

浩云科技股份有限公司

2016 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

(修订稿)

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 35,047.92 万元,扣除发行费用后,本次非公开发行股票募集资金净额全部投向以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	视频图像信息大数据及深度智能分析系统产业化技术改造项目	22,874.69	11,391.77	浩云科技
2	综合安保社会化运营平台及公共安全智能终端产业化技术改造项目	24,204.66	11,484.30	浩云科技
3	监狱大数据信息综合管理平台技术改造项目	6,143.97	1,671.85	浩云科技
4	补充流动资金	14,776.68	10,500.00	浩云科技
	合计	68,000.00	35,047.92	

在本次募集资金到位之前,公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自有资金或自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。若实际募集资金净额少于上述项目拟投资总额,公司将根据实际募集资金数额及各项目的轻重缓急等情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资数额,募集资金不足部分由公司以自有资金或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 视频图像信息大数据及深度智能分析系统产业化技术改造项目

1、项目概况

本项目总投资额为 22,874.69 万元，建设期为 2 年，项目的建设地点位于广东省广州市番禺区，实施主体为浩云科技。

本项目产品主要包括大规模图像近似检索系统、海量视频多媒体关联分析系统、视频数据（监控系统）安全保护系统、图像信息联网共享系统、深度智能分析系统等，可应用在安防领域进行海量视频图像的快速检索。

（1）大规模图像近似检索系统

该系统是基于对视频图像进行特征点检测和特征尺度计算，采用增强学习、卷积神经网络、递归神经网络的学习模式和适当的网络模型和结构化损失函数，实现对图像数据的相似性进行对比分析，从而在海量数据中检索和提取出相似的视频图像，并对图像进行结构化分析和标注，实现海量图像数据的快速检索、精准定位、视频图像结构化。

该系统可应用在智慧城市、智能交通、金融安防、公安刑侦等领域进行海量视频快速检索和图像情报分析，例如：在公安刑侦中，利用疑犯照片，通过大规模图像近似检索系统，在公共安全高清视频监控网中快速检索出疑犯曾经出没的视频和地点，描绘出疑犯行动线路图和可能藏匿的地点，从而为刑侦工作提供可靠的数据信息。此外，该系统还可以应用在互联网领域，实现以图搜图，以图搜物，利用拍摄的物品图片，在互联网电子商务平台中进行相似物品的搜索，快速查询到所需要的物品。该系统的市场应用场景广阔，可应用于诸多行业中，为公司提供持续的增长点和业务发展潜力。

（2）海量视频多媒体关联分析系统

基于深度学习的视觉语义识别技术，构建起视频大数据分析平台，对海量视频进行关联性分析，系统可应用在公安海量视频快速关联分析、银行影像资料关联分析、各类办证环境中视频的关联分析、各类情报分析等。

（3）视频数据（监控系统）安全保护系统

视频监控形成的视频数据多数是以文件的格式存储在远端的计算机中，通过

专用的播放器进行查看。但对于视频文件的使用和流转，视频监控系统无法控制，并且容易造成敏感信息的扩散泄密。

针对上述问题，本项目的视频数据（监控系统）安全保护系统对视频监控系统进行全面的安全保护建设，确保视频监控系统自身的系统安全和数据安全。

该系统主要是由视频数据防泄漏子系统、视频数据边界过滤子系统、视频数据审计子系统等子系统组成。

（4）图像信息联网共享系统

图像信息联网共享系统，能够对各类跨域、跨源的视频图像进行联网共享，实现全域联网共享。该系统可应用于金融、社会治安监控、重点设施监控。其主要是由跨域跨源图像共享子系统、跨域跨源图像关联分析子系统等子系统组成。

（5）深度智能分析系统

深度智能分析系统主要是由深度智能行为分析设备和接警处理中心软件组成。深度智能行为分析设备采用激光三维成像技术，能够实现实时激光三维建模，实时演算深度和高度，不依赖环境光线，能够在零照度下完成智能分析，利用三维视觉感知来理解复杂场景下人的行动与行为，自动识别异常事件并实时推送给监控中心处理。

该系统可应用在金融安防领域的自助银行行为分析，例如：可以对自助银行的蒙面取款、作案人员尾随取款、嫌疑人员自助银行徘徊行为等进行检测和报警；也可以应用在平安城市领域，例如：人员聚集、打架斗殴等行为进行检测和报警，该系统能很好地解决长期困扰视频安防监控领域的技术难点，为摆脱传统依赖人力发现异常情况和目标事件奠定了技术基础。本项目将带给公司巨大的增长空间，同时还能帮助公司拓展新行业。

2、项目的必要性

（1）本项目更好地满足核心客户群体的需求，为公司发展提供持续动力

经过多年发展，公司已成长为国内具有影响力的银行安防系统整体解决方案提供商，并越来越多地参与到城市安防系统的建设过程中。金融和公安是安防产

品的主要运用领域，在安防市场中占有大量的市场份额。银行和公安系统作为公司主要客户群体，对视频监控系统性能的稳定性、功能的完整性和产品的差异性有着较高的要求，对视频大数据和智能分析系统的需求也较为突出。本项目的成功实施，将很好地契合公司客户对于监控系统智能化、差异化需求。另一方面，本项目产品将能够实现客户监控系统的功能升级，通过不断的技术升级，满足客户日益提高的产品使用需求，将可以巩固公司与客户间的长期合作关系，为公司提供持续的增长点和业务发展潜力。

（2）本项目是公司发展战略的具体实施，有利于公司增强核心竞争力

伴随着城镇化的不断推进和智慧城市建设的深入，我国安防产业市场快速增长。视频监控作为安防产品重要的子领域，被广泛运用于安防产品下游子行业中。在我国政府对安防产业的大力支持、公安安防等领域进入扩容改建期和安防产业下游行业分散的双重背景下，研发实力较强且能够提供整体安防解决方案的企业迎来了产品向多个下游领域发展的机遇。公司作为国内金融行业领先的安防产品解决方案提供商，在过去的发展中积累了大量的产品研发、集成技术，并拥有较强的技术产业化能力。向具有潜力的下游领域发展是公司重要战略发展方向。目前，公司亟需推出向下游多领域发展的综合性产品，推动公司业务在下游多领域智能化产品的发展。视频图像信息大数据系统和深度智能分析系统的产品组合，从大范围的大数据监视系统到特定场景的智能分析，共同搭建公司视频监控的智能网络。所以，本项目的实施能够巩固公司在金融安防领域竞争力，加速推进下游多领域发展，为公司的发展带来了新的利润增长点。

（3）通过对技术和产品更高层次的集成，提高产品及品牌附加值

近年来，我国安防市场逐渐成熟，客户对安防产品差异化需求的日益增加。竞争对手不断增加和产品不断丰富，安防领域的市场化程度不断提高。在产品需求端与供给侧的共同推动下，行业整体竞争越发激烈，优质的产品和服务已成为业内企业重要的竞争要素。依靠强大的研发能力、成本控制能力和营销网络运营维护能力，公司在过去的发展过程中持续保持着较强的竞争力，但面对行业内产品和运营模式升级，公司亟需具有核心竞争力的产品支撑公司的长期快速发展。本项目产品具有深度分析和大规模快速检索性能，是公司在大规模数据检索、数

据的储存与保护、平台信息共享和深度智能分析技术等技术领域的技术集成，能够适应监控系统智能化趋势。

本项目能在平台运营过程中获取到大量原始数据，并能够进行智能化的数据分析，对公司战略实施具有非常重要的意义。随着本项目的实施，公司在数据运用领域的服务能力将长足进步，产品及品牌的附加值也将得到进一步的提升。

3、项目的可行性

(1) 强大的技术实力为项目成功实施提供技术支持

产品架构设计能力、快速的应用软件开发能力、嵌入式硬件研发能力、软硬件结合能力及测试能力在很大程度上决定了企业在行业里的竞争实力。本项目的大数据技术改造需要综合硬件技术、软件技术、嵌入式技术、网络技术、存储技术等多方面技术，需要大量优秀的技术人员支持。公司作为集安防产品研发、生产、销售的国家级高新技术企业，一直非常重视产品研发和技术创新，在发展过程中积累了强大的研发、设计及开发能力。截至本报告签署日，公司参与制定了 2 项国家标准，3 项行业标准，获得了 56 项已授权自主研发的专利和 57 项软件著作权，正在受理 11 项专利和 1 项软件著作权。所以，公司在技术实力方面，已具备了本项目成功实施的可行性。

(2) 完善的营销网络为本项目的成功提供有力保证

目前公司业务范围已覆盖全国的主要区域，并形成了以广东省为中心，辐射全国大部分省市的营销网络。公司根据客户需求，建立起营销售后服务中心、分公司和办事处的三级营销服务体系。为提高营销网络的服务水平和响应速度，公司还建立了完善的营销服务支持响应体系和应急处理系统，确保公司服务的及时性、延续性和完整性。此外，公司还建立了先进的 ERP 管理系统，确保提供售前、售中、售后全程的支持与服务，并在该系统平台上建立了全国统一的呼叫服务中心，提供 7×24 小时支持服务。在客户维护方面，公司建立了专门的客户关系维护系统，对销售人员的日常活动进行有效的管理，与现有客户和潜在客户建立了良好的业务关系，最大限度了解客户的实际需求。公司凭借完善的营销网络优势，在金融安防领域深耕细作，已累积了政府行政单位、司法系统单位、公安系统单

位及银行丰富的客户资源，并与之建立起了长期、稳定、紧密的合作关系。所以，完善的营销网络为本项目的成功提供有力保证。

(3) 优秀的管理和运营团队为本项目的实施提供人才保障

长期以来，公司十分注重对人才的培养，目前已经建立了较为完善的研发、产品管理市场销售和服务等系统专业人才体系，拥有一支具有超过十年视频产品及大数据开发经验的研发团队。公司核心技术团队非常稳定，具有强大的技术实力和管理能力，对行业技术了解非常深入。公司还拥有一支优秀、稳定的管理团队，中高层以上人员均具有多年行业从业经历，具有丰富的行业与实践经验，对市场和技术发展趋势具有很强的前瞻把握能力，能够领导公司继续保持高速增长。此外，公司建立了层次明确的绩效指标考核体系和股权激励制度，加强公司的计划性和战略的引导，改善公司的管理过程，促进管理科学化和规范化。公司优秀的组织和管理能力能够为本项目的实施提供管理保障。

4、项目投资概算及经济效益

经测算，项目达产后，年平均净利润达 4,148.91 万元，税后财务内部收益率达到 16.50%，税后静态投资回收期为 6.17 年，项目经济效益良好。

(二) 综合安保社会化运营平台及公共安全智能终端产业化技术改造项目

1、项目概况

本项目总投资额为 24,204.66 万元，建设期为 2 年，项目建设地点位于广东省广州市番禺区，实施主体为浩云科技。

本项目是基于当前先进的物联网、无线通信、设备感知、音视频编解码等现代信息技术，结合公司多年的安防行业经验，是为实现安保社会化运营而建设的运营支撑平台。项目建设完成后，可广泛应用于智慧城市、智能交通、平安社区、金融安防、平安校园等领域，将有助于提升公司在各个安防领域的综合服务能力。

本项目分为综合安保社会化运营平台软件及公共安全智能终端两大部分。

综合安保社会化运营平台软件是综合安保社会化运营平台建设的核心，通过

平台软件，实现对各类安防设备进行资源整合、集中管理、统一调度，为各类行业客户提供一体化的安保建设和安保运营服务。平台提供资源整合、视频监控、智能报警管理、网络管理及综合运维、综合设备管理、电子地图、音视频智能分析等功能，该平台是安保运营服务的基础，将为本项目提供信息化支撑与服务支撑。

公共安全智能终端作为本项目的前端数据收集与信息发布的主要窗口，集成了视频监控、数据存储、信息发布、信息收集、无线交流互动等多种功能，为一体化、交互式多媒体公共安全信息物联网终端。该终端主要应用在城市街道、社区、重点控制路口、商业中心、学校、医院、银行、交通枢纽等公共安全重点监控区域，其将为综合安保社会化运营平台采集各公共安全重点监控区域的实时动态视频数据，并可通过该终端向广大市民/居民/师生/病人/银行客户/乘客实时发布各类信息，同时还可为以上人群提供紧急求助、紧急报警服务，通过该终端的紧急求助按钮向综合安保社会化运营中心快速、一键式紧急报警求助。

图：综合安保社会化运营平台架构图



2、项目的必要性

(1) 安防作为基础建设配套设施，市场潜力巨大

随着人们对安全的诉求增加，大数据、云计算、4G 的普及和 4G 资费的下调，安防软硬件制造成本均在大幅降低，产品在各个领域获得了广泛应用，其市场规模在近些年来持续保持着稳定的高增长趋势。根据万得统计数据显示，2014 年我国安防行业市场规模达到了 4,300 亿元，相比 2010 年 2,270.00 亿元，复合增长率为 17.32%；我国安防在设备、工程、运行服务维护方面，市场规模在 2014

年则分别达到了 1,700.00 亿元、2,300.00 亿元、300.00 亿元。根据中安网调查数据显示,2014 年我国安防产品应用领域占比中,平安城市与金融领域占比最高,分别达到了 17%、12%。金融安防作为金融基础建设的一部分,是其重要的配套设施,在金融规模高速增长的同时,特别是银行业规模不断增长,其投资也在相应的增长,金融安防蕴藏巨大市场潜力。所以,公司有必要通过实施本项目,进一步提高公司在安防市场的市场占有率。

(2) 本项目有助于公司扩大业务范围,增强公司盈利能力

公司主营业务为金融安防系统设计、集成和运维服务,以及相关软、硬件设备的研发、生产和销售。本项目在公司主营业务基础上,强化公司在金融安防运维及平台运营方面的服务能力,这不仅是公司的战略发展的一次重要突破,也是业务模式的一次重大拓展,还是对传统安防行业的一次跨越式创新。所以,公司有必要通过开发并运营本项目,提高公司金融安防运维及平台运营能力,帮助银行提高其外围环境的安全性,这将扩大公司的业务范围,增强公司的整体盈利能力。

(3) 社会各种不安因素的存在,急需本项目平台的应用

我国正处于社会转型关键时期,人财物流动频繁、贫富差距较大等都是犯罪诱因,杀人、重伤、抢劫、爆炸等恶性事件频频发生。2015 年,全国法院新收案件 1,765.99 万件,新收、审执结案件同比增幅均创新高,其中新收案件中,抢劫罪案件 26,588 件,抢夺罪案件 6,389 件,盗窃罪案件 224,907 件,诈骗罪案件 35,719 件,最高人民法院新收一审案件数量首次突破了千万件,同比增幅接近 2014 年的 3 倍¹,社会不安因素严重影响了社会治安和民众的生活。社会恶性事件频频发生,急需社会安防基础设施的建设,通过安防系统在事前进行监控,在事后进行证据搜集并帮助公安系统破获案件。

基于在金融安防领域的多年积累,在“金融非安防化,安防非金融化”战略的指导下,公司将逐渐向着安防更大范围领域进行拓展。本项目的实施便是公司战略实施的重要一步。本项目平台集成了视频监控、存储、信息发布、信息收集、交流互动等多种功能,还能提供资源整合、视频监视、网络管理及综合运维、电

¹最高人民法院.《2015 年全国法院审判执行情况》

子地图、视频分析等功能。本项目平台广泛应用于智慧城市、智能交通、平安社区、金融安防、平安校园等领域，将能够显著地提高社会安防监控力。

3、项目的可行性

(1) 本项目功能多样化，能够满足安防的多样需求

本项目的综合平台软件架构由设备层、接入层、服务层、业务应用层和服务对象层组成。其中设备层包括智能终端、视频采集设备、视频存储设备等。该平台软件可以将国标设备、ONVIF 协议设备、其它第三方厂商设备以及业务数据接入至平台，通过 ESB（企业服务总线）技术实现各相关子系统之间的信息交互，实现资源整合、视频监控、智能报警管理、网络管理及综合运维、综合设备管理、电子地图、音视频智能分析等功能。

除此之外，本项目系统支持 3G/4G、WIFI 和有线网络，提供无线热点，连接到专网及内部 NVR 及安卓的网络，实现了移动应用；还支持文字节目发布与管理、多媒体节目发布与管理、对讲录音与录像、系统日志等功能。本项目平台功能丰富，可以应用到银行、厂矿、学校、机关、宾馆饭店、住宅小区等，能够满足到广大用户的需求，市场需求巨大。

(2) 公司技术实力较强，已具备了开发本平台的技术基础

安防行业涉及计算机视觉技术、计算机声学技术、安全通信技术、网络控制与传输技术、视频流媒体技术、生物识别技术及设备集成技术。公司经过在安防行业多年的深耕细作，拥有较强的研发技术实力。在研发人才方面，截至 2015 年 12 月 31 日，公司研发人员 244 人，团队实力相对较强。在技术累积方面，公司已累积了多项专利及著作权等，其中核心技术包括全双工的声学回音抵消技术、ROI（感兴趣区域）高清编码显示技术、专用高可靠通信技术、RFID 射频识别技术、服务器冗余数据库热备技术等核心技术。目前，公司已有足够的技术实力进行本项目的开发运营，所以本项目具有技术上的可行性。

(3) 专业的安防平台运营，具有广泛的商业前景

目前，在安防行业里，一般安防设备商只作为设备提供商，而较少参与安防的实际运营。一般公安系统、企业等设备采购商采购了安防设备之后，通过设置

专职人员对安防设备进行管理运营，人工成本相对较高。为降低其运营成本，公安系统、企业等安防设备需求方需要把安防运营管理工作外包给运营商。另一方面，随着云存储、大数据等 IT 技术不断成熟，安防设备的运营边际成本正在不断降低，安防设备提供商正在慢慢地从设备提供商角色向着运营服务商角色转变。因此，本项目具有广泛的商业前景。

4、项目投资概算及经济效益

经测算，项目达产后，年平均净利润达 3,774.54 万元，税后财务内部收益率达到 14.57%，税后静态投资回收期为 6.25 年，项目经济效益良好。

（三）监狱大数据信息综合管理平台技术改造项目

1、项目概况

本项目总投资额为 6,143.97 万元，建设期为 2 年，项目建设地点位于广东省广州市番禺区，实施主体为浩云科技。

本项目管理平台由办公自动化系统、狱政管理系统、综合会见系统、教育改造系统、心理矫治系统、生活卫生管理系统、警察职工管理系统、劳动改造及生产管理系统、减刑假释系统及安防监控系统共十大系统组成。本项目管理平台支持统一的用户认证/权限赋予服务、报表生成服务、数据总线服务、 workflow 服务、消息传递服务、数据交换服务，能够有效支持狱政、刑执、狱侦、教育、装备、警察管理等业务，能够全面整合监狱现有各类信息化办公子系统，实现统一用户管理、职责明确、工作协同、数据共享、便捷高效的信息化综合管理。

目前，公司已有相关产品，本项目在前期投入的基础上进行技术改造，将有助于提高我国监狱信息化管理水平，具有巨大社会效益。

2、项目的必要性

（1）本项目能够有效解决监狱安防信息孤岛

全国监狱系统基本形成了以围墙、AB 门为主体，电网、门禁、报警综合配套的立体式警戒系统。监狱安防管理系统建设内容包括视频监控、周界报警、门

禁系统、电子巡更、对讲监听、远程教学、公共广播等多个子系统，信息化的引入提高了监狱的管理水平。但目前监狱一般使用的系统大多是单业务系统，各个安防子系统与视频监控系统无法联动，各个系统之间处于信息孤岛状态，无法承担应急指挥功能。在发生紧急事件时，由于系统集成度不够，无法掌握整个事件的内容，常常错过最佳处理时机，导致一些恶性事件的发生。

解决我国监狱安防信息孤岛问题对于我国监狱管理具有非常重要的意义。本项目各个系统之间具有高度的协同性，通过视频图像处理技术进行数据采集，使用数据库提供的数据库备份工具，编写数据库脚本，通过大数据对数据进行处理分析，再通过统一门户系统、统一权限管理服务、统一报表生成服务、统一数据交换平台、统一工作流引擎服务等，有效解决目前监狱安防信息孤岛的问题。

(2) 本项目能够提高监狱的事前、事中监管能力

虽然近些年来监狱监管系统有了一定的进步，在智能应用、深度开发、物联网方面作出了许多有益的探索，但还有很多监狱依旧停滞不前，仍然停留在单机应用、模拟监控等，其在智能化监管方面还有待提高。例如，在信息追溯方面，一般的监狱系统只能让人了解最后的数据，而不能够了解数据变化的过程，缺乏对数据进行深度分析，只做常规统计，缺少自定义统计。在预警处理方面，没有业务处理的预警处理机制，且缺少必要的消息提醒功能。所以，监狱监控系统只能沦为事后管理的工具，缺乏事前预警、事中响应。本项目管理平台通过高度集成各个子系统，每个系统具有高度的协同性，这不仅可以解决系统数据的有效集中控制问题，并且还利用大数据、云服务等技术，通过数据搜集处理，能够更加智能地做自定义统计，挖掘出更多更有价值的信息。数据的使用者将获取的数据进行大数据分析，如挖掘出犯人越狱的可能性，或者当犯人出现心理问题时能够及时预警，可对其进行辅导教育，让监狱更为人性化。所以，本项目能够有效提高监狱的事前、事中监管能力，防止一些恶性事件在监狱发生，具有巨大的社会效益。

3、项目的可行性

(1) 本项目管理平台具有高度协同性，能够有效降低监狱管理成本

目前一般的监狱监控系统操作主要集中在固定的科室，系统各自独立，系统间业务协作比较困难，没有能够将各个功能系统进行有效集成，让系统操作能够更高效。本项目管理平台由办公自动化系统、狱政管理系统、综合会见系统等十大系统组成，每个系统都具有不同的功能，不仅能够满足使用者的多种需求，而且还具有非常高的协同性，能够提高使用者的工作效率。本项目平台还通过大数据、云服务等高新技术手段打造以监狱、罪犯、警察三大信息库为基础的大数据中心，全面整合了监狱现有各类信息化办公子系统，可实现统一用户管理、职责明确、工作协同、数据共享、便捷高效的信息化综合管理。本项目作为一个具有高效协同性的管理平台，能够有效降低监狱管理的成本，具有市场的可行性。

（2）公司已有相关产品，具有实施本项目的技术可行性

本项目管理平台采用面向服务（SOA）的体系结构设计，遵循基于服务总线的 SOA 体系架构，为平台建设提供可行的先进的架构体系；在应用支撑平台技术实现上采用 Web 服务方式，支持基于 WSDL、SOAP、UDDI 技术的 Web Service 系列国际主流成熟的标准，支持 XML 以及 LDAP 协议的目录服务，支持集群部署和负载均衡技术。

公司在这些成熟的技术基础上，依托于强大的研发实施团队，在严格的质量控制标准下，对需求分析、设计和编码、测试、发布等各个环节进行研发实施。由于公司已经具备监狱监管系统开发的成熟技术，并已有了相关产品投入，所以，公司具有实施本项目的技术可行性。

（3）监狱信息化管理对保障犯人的合法权益具有重要意义

监狱是犯人的监管场所，即使部分犯人被剥夺了政治权利监禁于此，但其合法权益也应该得以重视。过去，我国曾发生如“躲猫猫”、“摔跤死”、“喝水死”等事件，这些备受质疑的事件引起了人们的普遍关注。

本项目管理平台应用于监狱安防，不仅能够监控犯人的行为，同样也能够保障犯人的合法权益。所以，本项目的实施，对于监狱犯人合法权益保障具有重要的意义。

4、项目投资概算及经济效益

经测算，项目达产后，年平均净利润达 1,129.27 万元，税后财务内部收益率达到 21.32%，税后静态投资回收期为 5.42 年，项目经济效益良好。

（四）补充流动资金

本次发行拟补充公司流动资金 14,776.68 万元，其中使用募集资金补充流动资金 10,500.00 万元。募集资金用于补充流动资金的必要性及可行性分析如下：

1、随着主营业务的发展，补充流动资金的需求增加

近年来，公司主营业务规模持续扩大，2013-2015 年公司营业收入的平均增长率超过 20%。随着公司业务规模的不断扩大，对公司营运资金提出了更高的要求，公司面临着日益增大的流动资金压力，对流动资金的需求较大。

2、公司的业务特点决定公司对流动资金的充裕性有较高的要求

在公司的业务经营中，研发、采购、生产和销售等主要营运环节均对流动资金的充裕性有着较高要求。公司所在行业是以研发为生命线的高科技行业，随着公司业务发展以及本次发行募投项目的实施，未来公司还需要持续引进高水平的优秀技术人才，增加研发投入，研发费用资金投入将持续增长。

在原材料采购、生产和项目实施阶段，公司需垫付设备采购款、施工和生产人工及费用、投标保证金、履约保证金及质量保证金等款项。在产品的销售阶段，由于公司主要客户为银行，市场环境及客户结构决定了公司销售预收款项比例较少。另外，公司销售回款具有较强的季节性，由于项目和资金安排的特点，银行安防集成项目验收主要集中于下半年甚至年底，公司实现销售和收款结算也相应集中于第四季度。公司前三季度实现销售收款较少，而存货采购及费用的发生全年较为均衡，同时客户预付款项比例较低，供应商信用额度较低，因此公司流动资金需求较大，第三季度末及第四季度初资金紧缺状况尤为严重。

3、项目的可行性

公司以非公开发行股票募集资金，将大大改善公司的资本结构，并有效缓解公司流动资金压力，提高公司短期偿债能力和抵御市场风险的能力，为公司后续

发展提供有力保障，保证经营活动平稳、健康进行，降低公司经营风险，增加流动资金的稳定性、充足性，提升公司市场竞争力。本次使用部分募集资金补充流动资金，也符合相关政策和法律法规的规定。

三、本次发行募投项目对公司经营管理、财务状况的影响

(一) 本次发行募投项目对公司经营管理的影响

公司将使用本次非公开发行募集资金进行“视频图像信息大数据及深度智能分析系统产业化技术改造项目”、“综合安保社会化运营平台及公共安全智能终端产业化技术改造项目”、“监狱大数据信息综合管理平台技术改造项目”和补充流动资金，满足不同客户差异化需求，增强公司综合竞争力，进一步巩固和增强公司在安防行业的优势地位。本次非公开发行募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，与公司强化主营业务的目标保持一致。

(二) 本次发行募投项目对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产将有所增加，公司的资产负债率将有所降低，公司的资金实力将有效提升，增强公司抵御财务风险的能力，有利于降低公司的财务风险。

本次发行募投项目符合国家相关的产业政策及未来公司整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，该等项目完成后将为公司创造新的盈利增长点，大幅提升公司的营业收入和盈利水平，符合公司及全体股东的利益。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行募投项目为视频图像信息大数据及深度智能分析系统产业化技术改造项目、综合安保社会化运营平台及公共安全智能终端产业化技术改造项目、监狱大数据信息综合管理平台技术改造项目和补充流动资金。截至目前，视频图像信息大数据及深度智能分析系统产业化技术改造项目、综合安保社会化运营平台及公共安全智能终端产业化技术改造项目、监狱大数据信息综合管理平台技术改造项目均已取得环评备案。具体情况如下表：

序号	项目名称	备案	环评
----	------	----	----

		是否已取得	编号	是否已取得	编号
1	视频图像信息大数据及深度智能分析系统产业化技术改造项目	是	160113611010003	是	穗（禺）环管影[2016]112号
2	综合安保社会化运营平台及公共安全智能终端产业化技术改造项目	是	160113611010002	是	穗（禺）环管影[2016]113号
3	监狱大数据信息综合管理平台技术改造项目	是	160113611010001	是	穗（禺）环管影[2016]114号
4	补充流动资金	-	-	-	-

浩云科技股份有限公司

董事会

2016 年 8 月 1 日