

股票代码：300688

股票简称：创业黑马



创业黑马（北京）科技股份有限公司

2019 年非公开发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二零一九年五月

一、本次募集资金的使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过 60,000.00 万元。募集资金扣除发行费用后的净额全部用于“产业加速服务云平台项目”和“创业黑马信息化平台项目”。募集资金具体投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	产业加速服务云平台项目	57,651.00	55,000.00
2	创业黑马信息化平台项目	5,270.00	5,000.00
合计		62,921.00	60,000.00

在本次发行募集资金到位之前，发行人将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，发行人将根据实际募集资金净额，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的投资项目、优先顺序及各项项目的具体投资额，不足部分由发行人自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）产业加速服务云平台

1、项目简介

本项目构建产业加速服务云平台，是围绕中小企业共性服务需求的重度垂直的产业加速服务云平台，由黑马大学2.0、大数据分析、资源市场三大核心子系统组成，将公司业务与海量数据、分布式计算、智能数据分析等云服务相融合，推动公司线上线下业务的双向联动和资源聚集。本项目实现线下引流、客群流量放大、服务线上转化、流量线下聚集的业务推进目标，逐步实现从线下加速服务到在线虚拟加速的企业服务的商业进化过程，提高对中小企业的服务能力和服务效率，带动中小企业的协同创新。

2、项目背景分析

中小企业是中国实体经济中的重要组成部分，是大众创业、万众创新的重要力量，是中国数量最大的企业群体。根据财政部数据，中小企业创造了国民经济

50%以上的税收、60%以上的 GDP、70%以上的发明创造、80%以上的就业，中小企业的数量占企业总数的 99%以上。但与此同时，多数中小企业产业层次较低，科技水平不高、抵御外部风险能力较弱。特别是近年来，受经济下行压力影响，中小企业普遍面临生产成本上升、盈利水平下降等问题，生存与发展的压力不断加大，迫切需要知识、资本、资源的支撑。

通过此次募投项目建设，公司将打造产业加速云平台，通过项目建设，导入上传公司历史积累的庞大创业服务数据，运用人工智能、大数据等技术方式优化筛选，实现从线下到线上，在云端平台将导师资源和知识全部线上化，从创业培训到产业加速，实现导师与创业者需求的智能匹配，同时配置并运营智能化服务中台，将体系化、分层级的资源输送到更多产业城市及创业者，把创业加速孵化的能力向国内更广阔的区域输送，进而帮助更多的创业者实现加速成长。

同时通过募投项目建设，将打开导师和创业者两端增长空间。于导师端，通过平台能力帮助导师梳理经验及方法，不断放大导师的资源与行业影响力；于学员端，公司通过媒体的“内容+活动”，不断吸引线上线下有加速需求的创业者自主入驻，通过平台为其在创业过程中关注问题适配导师进行解答疑惑并提供解决方案。同时，“百城计划”的区域落地，使得平台可持续接入来自二三四线城市的创业者，为更多的中小企业主解决产业加速问题。

3、项目必要性分析

（1）从政策角度看，本项目投资符合国家鼓励发展云计算等新一代信息技术及创新创业服务应用示范的政策导向

本项目以云计算、大数据、移动互联网、人工智能技术为支撑，构建服务于中小企业共性服务需求的云平台，是基于云计算等新一代信息技术在商业服务领域的创新应用示范。在国家已经出台的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》《大数据产业发展规划(2016-2020 年)》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《“十三五”国家科技创新规划》、《“互联网 +”人工智能三年行动实施方案》中，云计算、大数据、移动互联网、人工智能等技术以及其应用示范均被列入发展重点，得到国家产业政策的大力扶持。

（2）从市场角度看，本项目投资符合中小企业对产业加速服务的需求

中小企业是中国实体经济中的重要组成部分，生存与发展的压力不断加大，迫切需要知识、资本、资源的支撑。中小企业对商业服务的需求是多方面的，除了企业管理知识之外，对于外部资源以及各类商业资源都有着迫切地需求。本项目基于云架构构建平台，主要面向移动端用户，结合大数据分析向中小企业提供共性服务标准化产品。企业级培训由于学员自控力强、学习目标明确，对在线形式的学习接受度较高。大数据分析可以在不同的企业个体行为中总结出共性，再在共性中甄别出个性，经过智能化处理将需求与受众精准匹配。

本项目面通过大数据分析系统向企业智能适配商业服务，符合广大中小企业对于企业管理知识及各类商业服务的市场需求。

(3) 从公司角度看，本项目投资符合公司布局中小企业加速服务的长期发展战略

本项目开发的云平台对公司长期发展具有重要战略意义。公司的阶段性发展目标为建设国内领先的在线创业指导辅导系统，开拓知识分享等高成长业务线，实现创业辅导培训业务覆盖人群的扩张，从而能够及时高效地解决中小企业成长过程中遇到的核心问题。云平台将现有用户进行线上引流，实现基本业务引流、业务流量放大、流量线上转化、流量线下转化的业务推进目标，帮助公司实现了从线下创业营到线上中小企业培训咨询，从自营培训到开放式共享平台，从虚拟加速、加速服务到企业服务的业务发展战略。

4、项目可行性分析

创业黑马是国内领先的创业服务与产业加速平台，服务对象从创业创新群体到广大中小企业。公司实施项目具有以下优势与可行性：

(1) 独特的服务体系

公司所提供的产业加速服务是集合了培训辅导、咨询顾问及资源适配的综合性服务。公司结合“找出来→推出去→配得上→能成长→能成交”这一创业黑马独有的服务方法论，将产业加速所需的培训、辅导、咨询及资源在公司的平台上整合为标准化体系化的流程。同时，公司基于多年服务中小企业及创业公司的经验累积及数据基础，通过不断增加平台上导师的数量并精准地匹配创业者的需求，形成了产业加速服务的平台规模化的效应。

（2）稀缺的服务资源

公司产业加速服务生态核心是导师对创业者的赋能。公司创造的“教练式”学习方式，需要成功的企业家或投资人作为导师。这些导师不仅有丰富的产业、投资及管理经验，还拥有大量的资本及产业资源。创业者通过公司的加速服务，不仅可以取得导师的培训和咨询，还形成了与导师资源网络的对接，从而实现中小企业的产业加速。另一方面，导师通过公司的产业加速平台发现项目进行孵化升级，也有助于其企业或基金的发展。公司在产业加速平台上通过签约的方式固化导师与平台的关系，并在平台上对导师进行分类分层化管理，提高了导师在平台上的黏性。截至 2018 年末，已有超过 600 位导师在公司平台上提供过服务，其中 2018 年新签约导师达 20 位。

（3）丰富的渠道网络

公司持续推进“百城计划”建设布局，在全国范围内建立城市学院。公司城市学院将实战创新生态体系的优质服务和资源对接到各地，建立区域创业社群，不断发掘各地区优质创业企业并进行产业加速升级。在这个过程中，公司一方面带动了当地企业的产业升级，为公司的产业加速平台提供源源不断的优质项目；另一方面，公司将各地政府的优质发展资源对接到了产业加速平台，丰富了公司的产业加速资源体系。截至 2018 年末，公司的渠道网络已经覆盖近 30 个城市。

（4）坚实的技术基础

本项目在公司已开发黑马大学 1.0 的基础上进行升级和新系统的开发。经过多年的开发和经验，公司研发了涵盖数据层、逻辑层及应用层的创业服务技术体系。在数据层，公司通过结构化存储、统计、搜索、分类聚类等大数据技术，实现创业信息检索及用户画像分析；在逻辑层，公司依托自研 CRM 系统，实现业务流程的信息化、移动化，为决策提供数据支持服务；在应用层，公司实现了公司服务体系从线上到线下的多平台无缝链接，在强化公司服务资源使用效率的时候，更为契合创业者碎片化的使用习惯。因此，本项目实施具有坚实的技术基础。

5、项目构成与建设内容

本项目构建创业黑马产业加速服务云平台，系统由黑马大学 2.0、大数据分析、资源市场三大核心子系统组成，围绕种子、创业期、成长期、成熟期各阶段中小企业，实现线下引流、客群流量放大、服务线上转化、流量线下聚集的业务推进目标，逐步实现从虚拟加速、加速服务到企业服务的商业进化过程。

（1）黑马大学 2.0 子系统

黑马大学 2.0 子系统主要用于在线培训与管理咨询，包括创业加速体验、黑马成长营、创业加速、成长加速体验、黑马实验室、成长加速六大类产品，并建立成为开放式资源分享平台，吸引独立第三方培训机构、导师入驻，为用户提供更为丰富、多元的在线培训和管理咨询产品，实现基本业务引流和业务流量放大。黑马大学 2.0 子系统具有咨询辅导、记录回放、视频会议、社群社区、文件管理、无线加速及对应系统服务资源模块等内容。

（2）大数据分析子系统

主要用于海量数据的结构化，向用户适配个性化的资源和商业服务，为各阶段中小企业提供全方位的产业加速。系统按照业务需求场景，在海量数据中提取出可用特征，建立数据标准，创建数据仓库，进行数据挖掘、数据清洗、数据分析以及可视化，为实现流量线上和线下转化提供智能化分析。大数据分析子系统的开发包括 ETL 处理、WEB 建模、离线与在线分析、知识库、可视化报表等后台支撑和管理模块。

（3）资源市场子系统

资源市场子系统主要用于资源对接与商业服务适配，由大数据分析子系统向用户适配个性化的资源对接和商业服务，在资源市场子系统形成交易和管理，实现流量线上转化。资源市场子系统具有商品检索、购物车、账户中心、在线客服及对应系统服务资源模块等功能，以及交易管理、商品管理、会员管理、权限管理、信息管理、统计管理等后台管理模块。

6、项目投资计划

（1）实施主体

本项目拟由创业黑马（北京）科技股份有限公司负责实施。

(2) 投资金额及明细

本项目计划总投资 57,651.00 万元，主要为软硬件设备及系统服务资源模块构建支出，拟使用募集资金 55,000 万元。

(3) 建设周期

本项目计划建设周期为三年。发行人将根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

7、项目备案事项

本项目尚未办理备案事项。

8、项目经济效益评价

经测算，本项目回收期（含建设期）为 6.90 年（税后），内部收益率为（税后）18.82%，具有较好的经济效益。

(二) 创业黑马信息化平台项目

1、项目简介

本项目通过构建创业黑马信息化平台，达到客户管理、合同执行、项目运行的闭环管理，实现财务、采购和人力资源的流程标准化管理，实现各系统之间的数据自动抛转和应用。各系统之间通过API接口进行数据互联互通，三个系统同步单点登录，无缝跳转。在前台应用使用钉钉系统，与业务系中台统一进行API数据连接。

2、项目背景分析

公司近年业务发展迅速，产生大量资源整合、订单管理、项目管理和客户响应的工作，原有简单的客户关系管理系统已经不能满足现有业务需求。公司业务信息化和前端业务管理智能化的趋势之下，公司内部对于前端业务的管理和公司内部的流程管理也需要进一步的标准化，以快速有效的响应前端业务，提升公司内部管理效率和效能。本项目在原有客户关系管理系统基础之上，增加对订单、项目闭环管理，增加客户电子票据处理、客户退换课程审核管理，以提升客户满意度。

3、项目必要性分析

本项目建设后有利于推动以客户为导向的多元化业务管理，公司组织结构将更加扁平化、动态化，一方面信息管理使需求部门能够快速直接获得所需信息，缩短了流程环节，提高工作效率。另一方面，信息化管理平台能够有力支撑以顾客为导向、以资源为基础的矩阵式工作小组方式，最大化集成各部门的职能，更加有效和经济地满足多领域客户需求。

本项目建设有利于提高公司内部管理效率。本项目增加采购资源共享系统、人力资源管理和 NC 财务管理，对公司各项流程进行深度信息化建设，与公司业务系统形成充分的联动，提升内部管理效率。

4、项目可行性分析

(1) 从宏观政策层面分析，创业黑马实施信息化具备有利的政策环境

本项目构建创业黑马信息化平台属于近年来国家重点发展和支持的信息服务业产业，符合国家发展“互联网+”、“大数据应用示范”的产业政策要求，符合国家鼓励中小企业建立较强的信息化服务体系的政策要求。

(2) 从市场层面分析，创业黑马具备实施信息化的业务基础

创业黑马作为创业服务领域的领导者，拥有大量的客户基础。“百城计划”的持续推进和产业云平台的实施，将为公司带来跳跃式的业务增长。庞大的客户数量和随之带来的大量信息处理需要本项目建设为企业提供更好的服务支撑。

(3) 从公司层面分析，创业黑马具有实施信息化管理的经验和团队

创业黑马先期建设的客户管理系统（CRM）、OA系统和i黑马网站运营等互联网运营和信息化管理积累了很好的建设经验、团队经验以及管理制度的建立经验。

从建设经验来看，创业黑马在一直致力于互联网运营、信息化运营，从i黑马网、创业家传媒新浪微博、i黑马新浪微博、创业家微信公众号、i黑马微信公众号，再到客户管理系统、OA系统，创业黑马具有丰富的信息化建设经验。

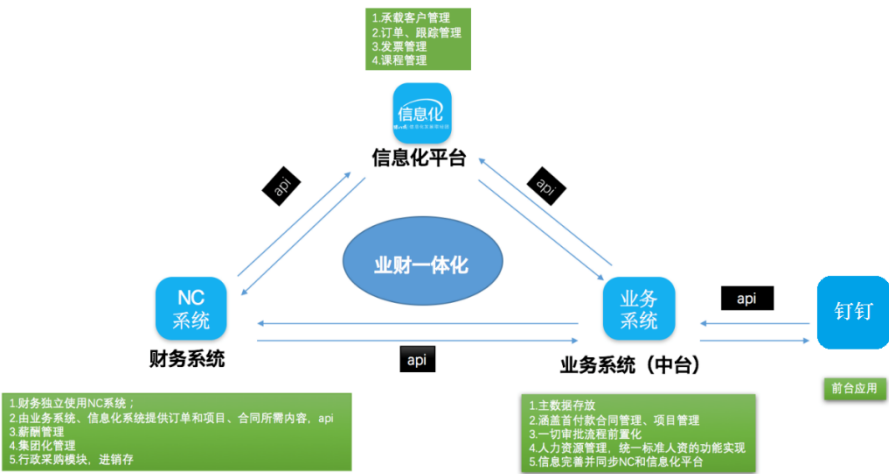
从团队经验来看，公司拥有专业化网络维护团队，负责公司所有网络与计算机的日常管理与维护，具备基础网络设施建设、维护与管理能力；除此之外，公司还拥有成熟的系统开发团队，负责公司信息系统运行、维护及系统改进开发。

综上，公司具备建设信息化管理平台的条件。

从管理制度管理经验来看，公司始终高度重视内部控制，多年来持续强化公司内部管理，优化管理流程。公司根据业务发展的需求，对业务流程、财务流程、采购流程、员工管理等流程持续进行优化，进一步加强公司内部控制体系的建设和完善。

5、项目建设内容

本项目通过建设信息化平台、NC系统和业务系统（中台）来实现企业内部各流程的信息化建设。



(1) 信息化平台

本系统实现对订单合同执行和项目执行的闭环管理，对各类信息实现数据收集和 basic 分析，及时响应客户的线上需求。具体包括：客户管理系统、学院管理系统、财务管理模块、企业库、日志监控设备和呼叫中心。

(2) NC 系统

随着创业黑马现有业务的不断增强，各分公司规模逐步扩大，急需选型并更换财务系统。NC 系统不仅能够为公司提供一个全面的预算管理平台，支持公司从销售计划-采购计划-费用计划-资金计划的全面预算控制，实现对经营业务的事前编制、事中控制和事后分析；而且能够对公司成本进行多维度核算，提供公司日常经营管理和上市披露所需要的各类财务统计报表。NC 系统具体包括：全面预算系统、报表管理系统、财务核算系统和资金管理系统以及采购资源共享系统。

（3）业务系统（中台）

为促进公司信息资料共享，增强员工协同工作能力，有效管理资产，实现文件流转、审核、签批等行政事务的自动化处理，公司建设业务系统（中台）。本系统承载内部所有员工的线上操作执行的数据存储，通过此系统的建设，可以促进管理电子化、规范化，整合内部的信息流。

6、项目投资计划

（1）实施主体

本项目拟由创业黑马（北京）科技股份有限公司负责实施。

（2）投资金额及明细

计划总投资 5,270.00 万元，主要硬件设备及软件购置费、技术开发及运维费支出。拟使用募集资金 5,000 万元。

（3）建设周期

本项目计划建设周期为三年。发行人将根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

7、项目备案事项

本项目备案事项正在办理中。

8、项目经济效益评价

本项目属于中后台项目，不直接产生经济效益，而是通过服务公司前台业务，提高公司整体经营管理效率。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对经营管理的影响

本次发行募集资金用于实施募集资金项目是公司完善产业布局、进一步夯实核心竞争力及拓展行业市场的重要举措，有利于增强公司服务创业及中小企业核心竞争力，提升公司的运营管理水平能力，为公司巩固行业地位和拓展行业市场提供更强大的支撑，公司将抢占行业细分领域的市场先机，提高公司的业务规模

和市场占有率。

（二）对财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目实施后，发行人的资产总额与净额都将大幅度增加，资本实力进一步提升，营运资金更加充裕，资产结构将更加稳健，财务风险降低，偿债能力和后续融资能力增强。