

上海泛微网络科技有限公司

关于公开发行可转换公司债券募集资金运用的

可行性分析报告

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，上海泛微网络科技有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转债拟募集资金总额不超过 31,600 万元（含 31,600 万元），募集资金扣除发行费用后，将全部投资于“泛微协同管理软件研发与产业化项目”，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	泛微协同管理软件研发与产业化项目	50,646.64	31,600.00
合计		50,646.64	31,600.00

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目概况

本项目将在公司现有业务的基础上，结合当前市场需求，顺应软件领域向国产化、安全可靠发展的趋势，集成人工智能、电子签章等前沿技术和应用模式，持续提升优化技术架构，全方位升级公司协同管理软件。公司将通过建设集研发、测试、运营、维护、销售为一体的综合性研发与产业化中心，配置先进的硬件设备和软件工具，扩充技术研发团队，先行开展系统七大引擎升级、跨组织协同生

态管控体系、智能化自然办公辅助系统和数字政务协同管理平台四个研发项目，全面提升系统稳定性、集成性、扩展性、灵活性，打造智能化、安全可靠、跨组织协同的管理软件产品。

（二）项目实施的必要性

1、产品升级是公司产品保持竞争力的重要保障

随着信息化技术的快速发展，现代管理理念的不断更新和管理模式的不断创新，市场对协同管理软件的需求也显著提升和不断变化。为了适应市场的变化，公司有必要对原有的软件产品进行升级迭代，包括对技术架构进行持续提升优化、对系统七大引擎构成的配置平台进行完善扩充，针对用户深度应用过程中出现的各种复杂场景提供解决方案，并创造更多的应用场景，实现系统的广泛应用及快速部署，提高系统稳定性、集成性、扩展性、灵活性，以满足更多客户的信息化管理需求，进一步提升公司产品的市场竞争力，增强公司综合实力。

2、把握国家战略发展机遇，顺应行业发展趋势

（1）深化落实软件国产化要求，推出安全可靠的数字政务协同管理平台

随着网络安全形势的日益严峻，党和国家高度重视网络安全防控能力建设，为了实现信息系统的安全可靠，从军工、航空航天、政府、能源、金融、通信等多个重点行业开始将逐渐全面转向采用国内自主研发、安全可靠的信息技术和产品。在此背景下，公司将深入构建和支持国产化体系，有序完成全功能国产化适配升级部署，并基于云计算、智能语音、移动互联等新一代信息技术，结合现有产品在政府机构客户中积累的实践经验，集成电子认证服务，构建安全可靠的数字政务协同管理平台。

（2）智能化办公是未来信息化办公的重要趋势

随着人工智能和大数据技术的发展与成熟，协同管理软件系统呈现向着智能办公场景应用逐步发展的趋势。继互联网浪潮和移动互联网浪潮之后，人工智能技术的发展应用将再次为协同管理软件领域发展带来重要机遇。

随着公司协同管理软件的技术迭代以及系统复杂性的日渐发展，对系统用户在理解和操作软件系统方面的能力提出了更高要求，需要用户投入足够的时间和精力去学习和实践系统不断增加的新功能，才能更有效的理解并控制系统，否则会导致由于对系统功能掌握的不完整而产生组织中个体甚至集体的焦虑。而随着人工智能技术的发展，特别是自然语言处理领域的技术发展，使得用户可通过自然语言语音交互这种新的应用模式对系统进行操作，相当于为用户提供了智能化的办公助手，实现用户与系统之间始终保持的零距离。

本次研发项目之一“智能化自然办公辅助系统”实施后，公司将基于平台化、云端化、移动化应用的技术基础，将智能语音识别、深度学习等技术逐步应用到协同办公系统中，以智能引擎作为协同办公平台的底层支撑，实现智能协同管理软件产业化，并在提升应用层次的同时，扩大用户的应用范围，并极大的提升用户体验。

(3) 实现内外协同是未来应用延伸的重要方向

目前国内协同管理软件领域的应用，主要是解决组织内部复杂性管理与控制问题，对于组织外部的上下游及生态的管理延伸，成了未来应用延伸的重要方面。从信息系统运作的基础上看，组织内部信息流转的基础是组织的制度和指令，而组织个体间的信息流转其本质还是契约化的约定，因此高效且灵活的电子化契约管理，是实现信息系统跨组织生态级应用的技术基础。

本项目建设的“跨组织协同生态管控体系”，是在内部协同管理应用的基础上，通过接入电子契约平台，并延伸契约电子文本管理、用户身份认证管理、存证平台化管理以及防伪输出、智能印控等一系列应用，与外部用户建立连接；同时，系统通过与微信、企业微信等主流移动端入口应用集成对接，方便系统客户组织与外部组织实现多维度灵活的连接，从而发起和控制组织间的深度协作，最终实现渗透到各个组织与个人的电子化业务生态。本项目将在提高企业组织整体运行效率、降低企业办公成本、保证系统安全性的基础上，延伸公司产品的应用场景，也为整个协同管理软件领域未来发展打开更为广阔的空间。

（三）本次募集资金投资项目的可行性

1、国家政策为项目提供可靠支持

为促进软件行业发展国家颁布了一系列支持政策，为行业发展建立了优良的政策环境，将在较长时期内对行业发展带来促进作用。2016 年 11 月，国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出，支持发展面向网络协同优化的办公软件等通用软件，推动云计算和人工智能等技术向各行业全面融合渗透，构建万物互联、融合创新、智能协同、安全可靠的新一代信息技术产业体系。

国家对智能化的大力支持为协同管理软件领域的智能化发展提供了坚实的制度基础。2017 年 7 月国务院印发《新一代人工智能发展规划》，2019 年 8 月科技部印发《国家新一代人工智能开放创新平台建设指引》。

电子合同、电子印章相应政策法规的逐步落地为协同管理软件向内外协同延伸创造了良好的法律环境。2018 年电子合同“国标”落地，《GB/T 36298-2018 电子合同订立流程规范》、《GB/T 36319-2018 电子合同基础信息描述规范》、《GB/T 36320-2018 第三方电子合同服务平台功能建设规范》，以明确的条文规范电子合同、电子印章建设规范。2019 年 8 月，国务院办公厅印发《全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案》，指出加快电子营业执照、电子印章推广应用。

此外，政府相关部门还在政策法规体系、行业管理制度、财政金融及税收优惠等方面提供了一系列的保障措施。公司本次募投项目符合国家产业发展规划、行业政策方向，国家政策的支持为项目的实施提供了良好的外部环境。

2、行业需求的增长及应用领域的拓展为项目提供了广阔的市场前景

协同管理需求源于组织管理的内在要求，只要有社会性组织的存在，就需要对资源进行有序协调，建立实时、动态、开放的协同运营体系。因此，协同管理软件适应于不同行业、不同规模的企事业单位和政府机构，任何健康发展的组织都是协同管理软件企业的潜在客户。

随着组织不断发展壮大，组织内部的管理体系日趋复杂，组织管理需求也逐渐向组织外部延伸，组织的个性化及内外协同深度需求不断凸显，协同管理的需

求被逐步激发，市场容量将不断上升。组织系统的日趋复杂也同时对用户理解和操作软件系统的能力提出更高的要求，催生并推动了智能办公应用场景和服务模式的拓展。

3、公司产品在品牌及市场上的竞争优势为项目提供了基本保障

经过多年在协同管理软件领域技术研发和项目经验积累，公司拥有了一定的品牌知名度。公司产品已在上万家大中型组织客户中成功使用，同时在数十个行业中形成了自己的代表客户，积累了丰富的行业经验和大量的成功案例，应用行业的广度以及中大型客户群实施经验均在行业内具有较强竞争力。

公司在全国范围内建立了上百个服务网点，从而构建起覆盖面广泛的多层次分布式营销服务体系。同时，公司注重整合管理软件产业链上下游的外部资源，持续构建包括各行业最终客户、高校联盟、通信厂商、硬件厂商、系统集成商、行业软件厂商、培训机构、管理咨询机构等众多市场参与者在内的战略联盟，进一步实现市场的开拓和推广。

4、公司优秀的人才储备和完善的研发体系为项目奠定基础

公司长期重视技术研发人才的培养，通过多年在协同管理软件行业的深耕，建立了一支基础扎实、实践经验丰富、专业分工合理的研发与支持服务团队。此外，公司拥有完善的研发管理体系，组织架构设置合理，分工明确。公司优秀的人才储备和完善的研发体系是项目顺利开展和产品不断升级的重要保证。

（四）项目的投资概算及实施主体

项目投资总额为 50,646.64 万元，包含建筑工程、工程建设其他费用 21,846.80 万元、软硬件购置支出 4,722.50 万元、研发支出 16,285.00 万元，培训推广等其他支出 5,200.00 万元，预备费 1,092.34 万元及铺底流动资金 1,500.00 万元，拟使用募集资金投入 31,600.00 万元。项目实施主体为泛微网络全资子公司上海泛微软件有限公司。

（五）项目的经济效益评价

本项目建设期 2 年。项目财务内部收益率（所得税后）预计为 18.68%，投资回收期预计为 5.79 年（所得税后，含建设期）。

（六）项目用地及涉及的政府报批情况

本项目位于上海市闵行区浦江镇，上海泛微软件有限公司已和当地国土资源部门签署了《国有建设用地使用权出让合同》。项目相关备案等手续正在办理中。

三、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次发行可转债前后，公司的主营业务未发生改变。

本次发行可转债募集资金投资项目符合行业发展趋势及公司战略目标，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于提升公司综合研发能力和自主创新能力。本次项目针对行业前瞻性的技术方向进行产品的升级拓展，包括对技术架构的提升优化及最新前沿成果的运用及场景实现，基于软件平台构造以产品、资源和服务为核心要素的产业生态体系，是公司构筑新竞争优势、保持可持续发展的重要战略措施。随着募投项目的顺利实施，本次发行募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

综上，本次募投项目实施后，公司市场竞争力进一步增强，持续盈利能力不断提高，为实现公司长期战略规划提供更坚实的基础。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，虽然在建设前期可能导致净资产收益率、每股收益等指标出现一定程度的下降，但随着项目效益的逐步实现，公司的盈利能力将进一步提升。

本次可转换公司债券的发行将进一步扩大公司的资产规模，募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将有一定程度的下降，财务结构将更趋合理，有利于增强公司抗风险能力。

四、本次公开发行可转债的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。通过本次募投项目的实施，将进一步提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，增强公司综合竞争力，有利于公司的可持续发展。

综上，本次募集资金投资项目具有可行性。

上海泛微网络科技有限公司董事会

2019年8月27日