



北京光环新网科技股份有限公司 收购上海明月光学有限公司 100%股权的 可行性研究报告

证券代码：300383

证券简称：光环新网

报告日期：2014 年 10 月

目 录

一、项目概述.....	- 2 -
（一）收购方基本情况.....	- 2 -
（二）项目简介.....	- 2 -
（三）被收购方基本情况.....	- 3 -
二、收购方案.....	- 4 -
（一）投资总额.....	- 4 -
（二）定价原则.....	- 4 -
（三）付款方式.....	- 4 -
（四）资金来源.....	- 5 -
三、项目实施的必要性.....	- 5 -
四、项目可行性分析.....	- 5 -
五、项目效益和风险评估.....	- 6 -
（一）效益分析.....	- 6 -
（二）项目风险及对策.....	- 6 -
六、结论.....	- 7 -

一、项目概述

（一）收购方基本情况

北京光环新网科技股份有限公司（以下称“光环新网”或“公司”）成立于 1999 年 1 月，现注册资本为 10916 万元。光环新网的主营业务包括宽带接入服务、IDC 及其增值服务以及其它互联网服务。光环新网一直以来秉承客户第一、服务至上的经营理念为社会大众提供优质的互联网综合服务，在宽带接入服务、IDC 及其增值服务等方面取得较好的业绩，赢得了较高的市场份额和良好的商业信誉，现已成为国内较有影响的互联网综合服务提供商。

（二）项目简介

作为国内专业的互联网综合服务提供商，公司的主营业务与互联网行业的发展息息相关。随着互联网的普及，互联网支付与互联网金融等进入新的发展阶段，云计算、大数据、移动互联网等互联网应用得到大力发展，国内的 IDC 行业也迎来了第三个高速增长期。据“中国 IDC 圈”报告分析称，到 2016 年，中国 IDC 市场将达到 548.3 亿元，增速将会重新上升到 30%以上。为抓住 IDC 市场机遇，公司拟在互联网产业发展迅速且市场需求较大的上海地区布局绿色云计算基地，实现全国性的业务发展战略，从而继续巩固公司在互联网综合服务方面的优势地位。

上海明月光学有限公司（以下简称“明月光学”）位于上海市嘉定工业园区，其拥有建筑面积为 33,765.66 平方米的新建厂房、办公楼及使用权面积为 29,999.99 平方米的国有出让土地，是一家集镜片研发、制造与销售、计算机软硬件及网络技术开发、技术服务、数据处理等于一体的企业。光环新网拟以不超过人民币 9380 万元收购明月光学 100%股权，收购完成后，明月光学将成为光环新网的全资子公司，其厂房、办公楼将被建设为数据中心，为广大商企用户提供

数据中心、云计算等互联网一体化解决方案服务，从而为公司开拓华东地区互联网综合服务市场提供重要保障。

（三）被收购方基本情况

1、基本信息

公司名称：上海明月光学有限公司

公司类型：有限责任公司（国内合资）

成立日期：2007 年 1 月 29 日

注册资本：9500 万元

法定代表人：谢公晚

地址：上海市嘉定工业区兴顺路 1000 号

经营范围：数码相机镜头、光学镜片、光学器材、光纤镀膜生产加工（以上除医疗器械），眼镜镜架、太阳镜的生产加工，从事计算机软硬件技术、网络技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，以服务外包方式从事数据处理，计算机系统集成，自有设备租赁（不得从事金融租赁），商务咨询，从事货物及技术的进出口业务，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、钟表的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

股权结构：上海明月光学眼镜有限公司占注册资本的 48.78%；江苏明月光电科技有限公司占注册资本的 51.22%。

主要资产：建筑面积为 33,765.66 平方米的厂房、办公楼（均系 2012 年新建成，目前均未使用）；使用权面积为 29,999.99 平方米的国有出让土地（上海市住房保障和房屋管理局、上海市规划和国土资源管理局联合颁发的沪房地嘉字（2012）第 025583 号《房地产权证》）。

2、财务简况

根据中兴华会计事务所（特殊普通合伙）出具的中兴华审字（2014）第 BJ06-025 号审计报告，明月光学 2014 年 9 月 30 日主要财务数据如下：

项目	金额(万元)	项目	金额（万元）
货币资金	3.56	应交税费	-20.77
预付账款	1.26	流动负债合计	-19.92
流动资产合计	4.82	负债合计	-19.92
固定资产	4,741.94	实收资本	9,500.00
无形资产	1,084.59	未分配利润	-3,648.73
非流动资产合计	5,826.53	所有者权益合计	5,851.27
资产总计	5,831.35	负债和所有者权益总计	5,831.35

二、收购方案

（一）投资总额

本次收购明月光学 100%股权的总价款为不超过人民币 9380 万元。

（二）定价原则

根据中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的“中铭评报字[2014]第 1012 号”《北京光环新网科技股份有限公司拟收购上海明月光学有限公司股权事宜涉及的该公司股东全部权益价值项目资产评估报告》，截至评估基准日 2014 年 9 月 30 日，明月光学 100%股东权益的评估市场价值为 8,635.34 万元。根据前述评估价值，由双方协商确定本次股权转让价格为不超过人民币 9380 万元。本次收购价格基本与评估价格相当，本次交易价格公平合理。

（三）付款方式

本次股权转让的付款方式及付款进度，将在光环新网与明月光学股东上海明月光学眼镜有限公司、江苏明月光电科技有限公司签订的《股权收购协议》中具体约定。

（四）资金来源

本次收购明月光学所需资金共计为不超过人民币 9380 万元，本次并购及后续的项目建设资金来源为变更部分募集资金投资项目、自筹资金、银行贷款以及通过其他融资方式所获得的资金等。

三、项目实施的必要性

光环新网致力发展成为国内一流的互联网综合服务提供商，为实现这一战略目标，公司将根据行业发展及市场需求，适时扩展互联网数据中心服务规模，不断优化数据中心的区域布局，同时，公司将关注产业发展趋势，更加注重技术创新，提高各项增值服务的服务品质，满足用户个性化的需求。

上海市作为国内 IT 产业最发达的地区之一，具有优秀的行业环境，在未来的 IT 产业发展中对 IDC 基础服务、云计算服务的市场需求将很大。同时，上海市也是 CHINANET 的三大国际出口节点之一，在上海布局数据中心，可以方便获得优质的网络资源，建设高性能的网络平台，打造一流的绿色云计算基地。

光环新网收购明月光学 100%股权后，其厂房、办公室等设施将改建成为数据中心基础设施，用于实施上海嘉定绿色云计算基地项目，实现公司针对国内 IDC 市场情况进行区域化布局的战略发展。在上海建设绿色云计算基地项目还可以对北京的运营数据进行异地备份，增强 IDC 服务、云计算平台的数据安全性。

四、项目可行性分析

本次收购符合国家相关产业政策。中国证监会鼓励上市公司利用现金、股份等多种方式进行并购重组。

明月光学产权明晰，财务数据真实准确，全权拥有建筑面积为 33,765.66 平方米的新建厂房、办公楼；使用权面积为 29,999.99 平方米的国有出让土地。厂房园区电力供应充足，供水、供气稳定，适合于厂房改建成为数据中心，满足数据中心运营所需的基础电力、水资源、天然气等的资源需求。

通过收购明月光学改建光环新网上海嘉定绿色云计算基地项目，公司将实现全国性的业务发展战略，增强公司业务能力。

五、项目效益和风险评估

（一）效益分析

1、较低的土建设施成本

通过收购明月光学 100%股权可以获得 33,765.66 平方米的厂房、办公楼所有权，平均约为 2778 元/平米，土建设施成本较低。

2、加快数据中心建设速度

明月光学拥有建设完善的厂房、办公楼，通过收购明月光学 100%股权可以快速的获取其土建设施的所有权和使用权，进行施工改造，缩短公司在上海嘉定的绿色云计算基地建设期。

（二）项目风险及对策

1、收购信息不对称风险

项目存在被收购方信息披露不全导致收购成本上升或收购无法顺利进行的风险。

公司将针对明月光学的工商资料、财务报表、产权文件等方面进行详细的尽职调查，确保被收购方信息披露完全。

2、财务风险

并购项目金额较大，存在并购资金不足项目失败的风险。

光环新网并购资金为变更部分募集资金投资项目、自筹资金、银行贷款以及通过其他融资方式所获得的资金等，保证并购项目及后续上海嘉定绿色云计算基地项目的顺利进行。

六、结论

综合以上分析，本次收购符合光环新网的发展战略，在资金、市场、经济效益等方面已经具备了实施条件。本次项目收购完成后，公司可以及时启动上海嘉定绿色云计算基地项目的建设，完善公司在国内互联网综合服务市场的战略布局，提高公司的持续盈利能力、行业竞争力和资本市场价值。

本收购项目收益预期显著、风险可控，具备切实的可行性。