

新疆熙菱信息技术股份有限公司

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，新疆熙菱信息技术股份有限公司（以下简称“公司”、“熙菱信息”）拟公开发行 A 股可转换公司债券（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、本次募集资金投资计划

本次发行募集资金总额不超过 13,795.24 万元人民币(含)，扣除发行费用后，募集资金拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	“魔力眼”智慧安防平台研发及产业化升级项目	6,900.00	6,900.00
2	基础技术与大数据平台和公司项目管理信息化系统升级建设项目	3,895.24	3,895.24
3	补充营运资金	3,000.00	3,000.00
合计		13,795.24	13,795.24

在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目的可行性和必要性

（一）募集资金投资项目的可行性

1、世界各国高度重视公共安全，我国新疆安防形势严峻

近年来，世界各地公共安全事件及恐怖事件不断出现。国际恐怖势力日益猖獗，在世界范围内极大地刺激了对安防产品的需求，促使各国政府、社会个体、

机构高度重视公共安全，纷纷增加投入，将遏制和防范重大安全事件列为优先保障的重要范畴，刺激和带动了安全防范行业的持续发展。

我国新疆地区由于历史和社会原因，安全维稳形势较为突出，新疆成为安防战线的最前沿。从地理和经济环境上来说，新疆本身拥有 17 个一类口岸，与 8 国接壤，外贸活动十分频繁。面对日益复杂的安防形势，中央对新疆的长治久安问题提出了更高要求，预计未来全国主要城市都将加大安防维稳力度，进而带动相关安防、防暴和通信指挥设备的需求。

2、政府加大力度推进视频监控建设应用

2016 年，国务院审议通过《公共安全视频监控建设联网应用“十三五”规划方案》，公安部积极推动公共安全视频监控跨部门协作，积极推动 30 个省（区、市）成立省级跨部门协调工作机构，基本形成“党政领导、综治牵头、公安负责、部门配合”的工作格局。国家对“平安中国”的高度重视及主管部门的统一部署、积极推动，为安防的持续稳定发展提供了新动力、注入了强能量，带动了安防产业的发展，促使了安防技术的创新与升级，促进安防市场的成熟应用。

3、智慧城市建设带来新机遇

智慧城市是运用物联网、云计算、大数据、空间地理信息集成等新一代信息技术，对包括民生、环保、公共安全、城市服务、工商业活动在内的各种需求做出智能响应，实现城市智慧式管理和运行，促进城市的和谐、可持续成长。

随着《国家“十三五”规划纲要》《国家信息化发展战略纲要》《“互联网+”行动计划》《促进大数据行动纲要》《中国制造 2025 规划》《三网融合推广方案》等政策措施的深入实施，已在全国逐步掀起了智慧城市建设的浪潮。目前各有关部委已经确定了 300 多个智慧城市建设试点，未来还将会进一步扩大或在部分省市全面推广。2016 年，智慧城市发展再次列入了《政府工作报告》，国家发改委提出要有针对性地组织 100 个城市开展新型智慧城市“试点”，同时开展智慧城市建设效果评价工作。

安防企业正在越来越多地利用平安城市建设取得的丰富经验及现代安防技术，融入和服务于智慧城市建设，成为了智慧城市建设大军中的重要组成部分。

安防企业在智慧城市五大子系统中可参与的范围也从传统的“城市安全”模块向“智慧交通”、“智慧社区”、“智能楼宇”和“环境监测”等应用模块拓展，行业应用向大型化和综合化演进。在 2016 年发布的《新型智慧城市评价指标(2016 年)》中，已将公共安全视频资源采集和覆盖情况、公共安全视频监控资源联网和共享程度、公共安全视频图像提升社会管理能力纳入其中，将极大推动智慧城市中视频监控普及利用。

4、安防行业跨界技术融合，深化应用

顺应新一代信息技术的发展趋势，安防新技术的研发重点已经逐步从前端向后台、从产品向系统、从硬向软转变，如系统平台、大数据处理、云服务、智能应用等。IP 化、智能化有助于安防系统与信息、自动化系统融合，强调了应用的深化，能有效促进（图像）信息的深化应用、数据挖掘、视频语义解释等；系统联网则是建立云系统（平台），开展大数据应用的基础。这个联网不仅是安防或视频监控的联网，还包括安防与其他社会管理系统的联网，视频与其他媒体的联网；也不是传统的集成的概念（实现功能的联动），而融合技术，实现信息（数据）的融合，进而实现大数据处理、数据的综合分析和深化挖掘。可以认为，这是真正的系统集成。

正是在这种背景下，为了不断满足安防应用的新需求、有力促进安防业务的拓展，熙菱信息提出了建设熙菱“魔力眼”智慧安防平台研发及产业化升级项目，同时对原有基础技术与大数据平台、项目管理信息化系统进行升级，以最新 IP 技术、物联网技术、智能音视频分析、大数据处理和数据挖掘技术的高度融合，重点支撑公共安全领域应用，并扩展更多的行业智能应用。

（二）募集资金投资项目的必要性

1、安防应用深化需要整合平台来融合跨界技术

随着平安城市建设的深入推进，安防系统规模不断扩大、应用不断深入，系统整合需求日趋强烈。纵向需要形成省—市—县多级的安防监控系统级联，横向要实现跨区域、跨行业的数据共享，统一管理和处理所有的数据。通过共性信息的分析，挖掘出数据中包括的全部有价值的信息。

伴随大数据时代的到来，安防市场需要开放的、可实现技术、信息（数据）融合的集成平台，处理共性信息，进行数据挖掘和建模预测，实现安全系统的预测（警）功能，甚至延伸至更多社会管理层的应用，如公安大情报、警务综合管理、智能交通管理调度等。

2、公司在安防行业的发展需要自主安防平台

掌握软件平台的安防企业更能向下垂直一体化、做大做强。软件平台不仅技术门槛较高，更需要通过长期调试、改善，是企业长期技术和经验的累积，又能向下延伸至硬件系统和丰富的解决方案，实现产业垂直一体化，强化企业持续盈利能力。因此，为了在大数据时代的安防市场中取得竞争优势、做大做强，熙菱信息需要做的便是提高研发能力，把过去的技术积累（主要包括网络集成、数据挖掘、智能视频分析等）和最新的互联网技术、大数据技术、云计算等融合，开发一个大安防集成平台，作为未来向客户提供更多安防综合解决方案的基础。

3、公司需要建立统一应用平台

包含本公司在内的上市公司体系自成立以来一直以开发和推广自有知识产权的软件为目标，致力聚焦于智慧安防、信息安全等软件产品的研发、销售和服务。依靠先进的技术、丰富的产品线、资深的技术队伍、本地化的专业服务，上市公司的软硬件产品、解决方案广泛应用在公安、财政、交通等政府单位和事业单位，业务范围辐射全国。随着客户需求的不断深化和市场技术水平的不断迭代升级，大数据应用的需求在未来各软件应用解决方案和行业使用场景中均有较大的刚性需求。为适应市场和技术的变化，更快、更好地开发出契合用户需求产品，本项目将在传统业务的基础上，利用统一应用平台的升级研发以及大数据实时分析与挖掘平台的研发，为客户提供更全面的软硬件产品的解决方案，使公司在传统行业的业务发展进一步稳固。

4、整合内部管理系统，提升公司管理效率

公司及其母公司一直重视企业内部信息化建设，建立了采购及进销存管理系统、业务流程管理系统、移动办公系统、项目档案管理系统、ITSS 运维管理系统、视频会议系统、公司门户网站等，实现了内部跨地域无障碍高效办公。但随

着公司业务类型与数量激增、管理内容繁复，现有的系统已难以满足需求。为了提高企业管理快速反应能力，加快产品与技术的创新，有效降低公司成本、提高公司管理水平和决策的科学性正确性，公司拟对现有信息化系统升级改造，主要内容包括：CRM 系统、费控系统、内部流程升级改造、网络升级改造。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）“魔力眼”智慧安防平台研发及产业化升级项目

1、项目概况

近年来，由于人工智能、宽带网、物联网、移动互联网、云计算、大数据、智能化技术应用的飞速发展，安防行业向“安防数字化”、“安防网络化”、“安防智能化”转变。鉴于此，为提升公司安防产品核心竞争力、进军全国大安防市场，公司拟以视频图像分析和大数据分析为技术核心、实战应用为业务核心，在原有熙菱“魔力眼”智慧安防平台的基础上进行进一步升级、扩展，主要升级通用服务平台，扩展专用平台功能，结合公司长期在安防集成、软件开发的经验和公安刑侦、大情报及社会面视频监控等相关业务经验，开发出集成性更广、智能化更高、功能更丰富、性能更强的全系列智慧安防平台，提升公司产品在安防行业市场竞争力。

2、项目建设内容

项目承担单位为新疆熙菱信息技术股份有限公司，建设内容包括安防系列产品研发和过程体系建设两大部分：

（1）智慧安防平台系列产品研发

本项目主要建设内容为升级熙菱“魔力眼”智慧安防平台系列产品。研发内容包括通用服务平台和专业安防应用平台两个部分：通用服务平台包括通用安防集成平台和智能分析服务平台；专业安防应用平台采用通用安防集成平台为基础架构和开发平台，灵活选用智能分析服务平台中的分析服务，通过行业业务模块定制形成。

（2）过程体系建设

完善熙菱“魔力眼”智慧安防平台产品体系和技术体系建设。本项目主要由熙菱信息新疆团队进行实施，利用公司在新疆的本土安防前沿优势，与新疆安防客户实战应用充分紧密联系，优化产品解决方案，推动熙菱信息安防业务的开展，实现熙菱“魔力眼”智慧安防平台系列产品的产业化的升级，更好的服务新疆社会稳定和长治久安总目标。

3、项目建设方式

在产品与技术方面，熙菱“魔力眼”智慧安防平台软件、相关产品及其关键技术主要由公司自主研发，本项目的产品架构设计、关键技术预研、产品原型设计和开发工作由熙菱信息委托上海熙菱信息技术有限公司(以下简称“上海熙菱”)完成，部分专业视频分析技术采用同专业科研机构及高校合作实现，同时需要购买安防硬件设备、支撑软件及相应 IT 设备；在场地建设方面，主要采取租赁方式取得；项目资金主要来自 2018 年拟发行可转换债券募集资金，如募集资金不足以自筹资金解决。

熙菱“魔力眼”智慧安防平台系列产品中通用安防集成平台和通用智能分析服务器平台仅对内做平台支撑，不对外销售。具体研发方式如下：

产品名称	原有产品	升级原有产品	新研发产品	对外销售
通用安防集成平台		●		
智能分析服务平台		●		
视频联网深度应用平台	●			●
卡口联网深度应用平台	●			●
公安图侦工作平台	●			●
公安视频车牌数据分析平台	●			●
公安情报业务研判工作平台	●			●
智能交通视频监控平台	●			●
园区视频监控预警平台	●			●
车辆大数据分析应用平台			●	●
移动警务应用平台			●	●
公安人员流动预警系统			●	●
视频图像综合应用平台			●	●
视频图像信息解析平台			●	●
检查站（道口）“一查通”系统			●	●
智慧小区管控平台			●	●
社会信息采集系统			●	●

熙菱信息的原有安防产品具有较好的基础条件,尤其在新疆公安市场行业具领先优势。公司本次募集资金进行安防产品的研发和产业化升级,主要目的是拓展新的盈利增长空间、扩大营业规模、提升品牌知名度和市场占有率,巩固并提升公司在行业内的领先优势。熙菱“魔力眼”智慧安防平台系列升级产品的顺利研发和实施,将使公司从面向公安“小安防”走向全国“大安防”市场,扩展和延长安防产品线;有利于持续保持公司在安防行业上的市场和技术上优势。在原有熙菱“魔力眼”智慧安防平台的基础上进行进一步升级、扩展,结合熙菱长期安防集成、软件开发经验和公安刑侦、大情报及社会面视频监控等业务经验,从而开发出的集成性更广,智能化更高,功能更丰富、性能更强的全系列智慧安防平台,提升产品在安防行业市场的适应性。

4、项目投资概算

本项目总投资为 6,900.00 万元,拟使用募集资金 6,900.00 万元。

本项目投资计划明细如下表:

项目	合计(万元)
工程费用	757.86
工程建设及其他费用	5,692.14
预备费	450.00
合计	6,900.00

5、项目实施规划

项目计算期为 5 年,其中项目建设期共 2 年,从 2018 年 6 月开始实施,在募集资金到位前,公司将以自有资金先行投入,在募集资金到位后予以置换。

6、项目选址、立项及环评情况

本项目产品由公司自主研发,其中产品架构设计、关键技术预研、产品原型设计和开发工作由熙菱信息委托上海熙菱完成;在募集资金到位后,对于研发部分的投入资金以熙菱信息增资上海熙菱的方式进行。

上海是国际化大都市,具有较为领先的安防理念,同时在我国安防产业中是高新技术企业、外资企业比较聚集的地区,拥有丰富高端的安防技术人才和业界领先技术。公司利用这些优势,在上海建立智能安防产品规划部门(包含产品原

型研发、技术验证测试、方案及体验中心和综合管理)，侧重结合安防市场发展趋势进行公司安防产品规划，同时针对业界高端的安防技术进行跟踪和测试，将成熟技术产品化、商用化。本次研发将利用现有上海熙菱现有的办公场所，开展后续研发工作。

本项目不需新增用地，项目备案等手续正在办理中。

7、经济效益分析

经测算，预计五年内本项目可实现年均营业收入为 10,039.15 万元（不含税），年均税后利润为 2,445.89 万元（共产生约产生 1.22 亿净利润），内部收益率 25.76%，静态现金回收期为 4.14 年，动态现金回收期为 4.40 年，项目预期效益良好。

（二）基础技术与大数据平台和公司项目管理信息化系统升级建设项目

1、项目概况

上海熙菱信息技术有限公司是一家以软件研发为核心的信息技术企业，在长期的软件研发和软件项目开发过程中积累了大量的软件研发经验。自主研发的一系列软件产品和信息化解决方案，广泛服务于公安、交通、工商财政等重点行业客户和领域。熙菱信息首次公开发行募集资金中“技术中心建设项目”完善了上市公司及包括上海熙菱在内的各主要子公司各个产品与项目的缺陷，随着公司整体战略的推进，本项目将以大数据资源管理平台升级、容器化分布式资源管理、微服务基础框架服务研发为主要研发方向，搭建专属的研发及测试平台，建立并完善产品与技术的研发和创新体系，引进和培养人才，跟踪业界技术发展动态和发展趋势，加强“产学研用”多方面合作，增强企业持续创新能力。同时，为满足内控管理的要求，本项目将以现有项目管理信息化系统为基础展开公司信息化升级，提升公司内部管理手段，增强公司市场快速反应能力。

本项目的建设符合国家鼓励企业增强自主创新能力的发展方向，不仅能够支持公司信息系统、解析平台、信息安全、智慧安防等自主产品的性能提升，以技术实力的强化奠定企业发展的基石，更能通过统一应用平台的升级研发提升公司在公安、交通、工商、财政等重点行业客户的业务拓展。并进一步通过企业信息

化的升级改造，有效支撑公司的快速发展，提升公司实时决策水平，为实现公司战略目标提供有力的信息化手段。

2、项目建设内容

项目承担单位为上海熙菱信息技术有限公司，本项目包括基础技术与大数据平台、基础信息化系统升级改造两部分，具体建设内容如下：

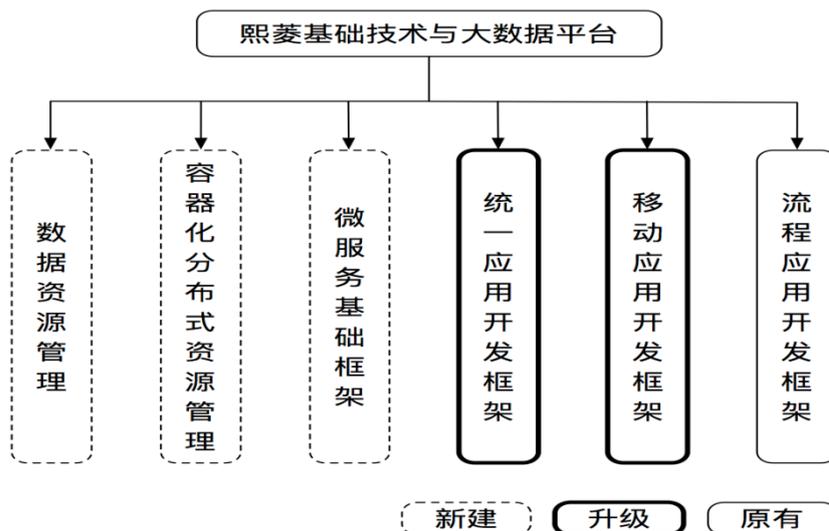
(1) 基础技术与大数据平台

- 1) 熙菱数据资源管理平台研发；
- 2) 容器化分布式资源管理研发；
- 3) 微服务基础框架服务研发。

熙菱基础技术与大数据平台的研发升级与公司在信息系统业务安全审计产品、智慧安防产品、电子政务以及特定行业的行业应用软件产品有着紧密的联系，智慧安防产品要处理海量的视频信息并对其进行分析处理，需用到大数据分析挖掘方面的技术；信息系统业务安全审计产品需要处理大量采集到的日志信息、业务处理信息，并对这些信息进行实时大数据分析以及数据挖掘，也需要用到大数据分析挖掘方面的技术。因此熙菱基础技术与大数据平台产品的研发对信息系统业务安全审计产品、智慧安防产品具有很好的支撑作用。

平台研发与现有产品关系如下表所示：

产品功能	原有	升级	新建
熙菱基础技术与大数据平台			
数据资源管理			•
容器化分布式资源管理			•
微服务基础框架			•
统一应用开发框架		•	
流程应用开发框架	•		
移动应用集成框架		•	



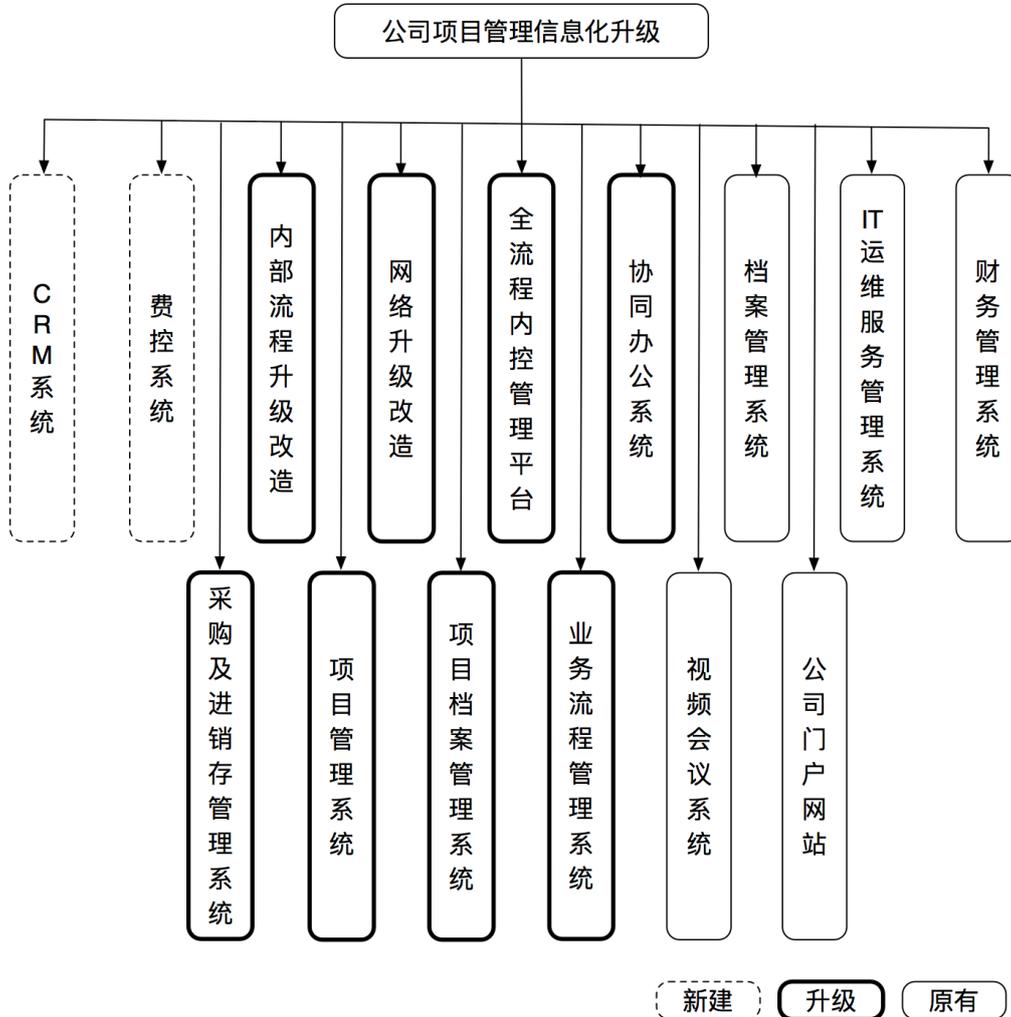
(2) 信息化系统升级改造

- 1) 公司信息化升级改造；
- 2) 研发测试及信息化升级所需软硬件设备的购买、安装、调试；
- 3) 相关管理流程的全员培训。

公司项目管理信息化升级作为促进公司各项工作全面提高的一个重要突破口，是公司长远发展的核心竞争力。随着公司业务类型与数量激增、管理内容繁复，现有的系统已难以满足需求，为了促进组织结构优化，提高快速反应能力，加快产品与技术的创新，有效降低公司成本、提高公司管理水平和决策的科学性正确性，公司决定对信息化系统进行升级改造，具体如下表所示：

产品功能	原有	升级	新建
CRM 系统			•
费控系统			•
采购及进销存管理系统		•	
内部流程升级改造		•	
项目管理系统		•	
网络升级改造		•	
项目档案管理系统		•	
全流程内控管理平台		•	
业务流程管理系统		•	
协同办公系统		•	
视频会议系统	•		
档案管理系统	•		

公司门户网站	•		
ITSS 运维服务管理系统	•		
财务管理系统	•		



3、项目建设方式

本项目采用自主建设的方式，具体以上海熙菱西安分公司为实施主体，在西安分公司现有办公场地实施。包括研发投入、研发设备购置以及研发及测试软硬件设备安装、调试等工作。在平台研发方面，平台研发和技术研究全部由上海熙菱自主研发；在项目管理信息化系统升级方面，将利用技术研发平台进行信息化系统的自主开发结合软件采购进行信息化系统升级；项目资金主要来自 2018 年拟公开发行可转换债券募集资金，如募集资金不足则以其它方式自筹解决。

4、项目投资概算

本项目总投资为 3,895.24 万元，拟使用募集资金 3,895.24 万元。

本项目投资计划明细如下表：

项目	合计（万元）
工程费用	1,093.15
工程建设及其他费用	2,802.09
项目总投资	3,895.24

5、项目实施规划

本项目建设期为两年，从 2018 年 6 月开始实施，在募集资金到位前，公司将以自有资金先行投入，在募集资金到位后予以置换。

6、项目选址、立项及环评情况

本项目采用自主建设的方式，以上海熙菱西安分公司为实施主体，在上海熙菱西安分公司现有办公场地实施。

本项目不需新增用地，项目备案等手续正在办理中。

7、经济效益分析

本项目主要内容为技术研发、产品研发以及公司信息化升级，不直接形成规模化产品生产及对外销售，不产生直接经济效益。项目建设实施后，公司的信息系统解析平台、业务安全审计、智慧安防等自主产品将具备大数据实时分析与挖掘的智能分析功能。统一应用平台将应用到信息系统解析平台、业务安全审计、智慧安防等自主产品，以及其他软件产品开发工作中，提升软件开发效率，降低软件开发成本，并最终提升公司软件产品的利润。信息化改造将进一步提高企业管理快速反应能力，加快产品与技术的创新，有效降低公司成本、提高公司管理水平和决策的科学性正确性。

本项目可以帮助公司构筑在信息系统解析平台、信息安全、智慧安防等领域的行业领先地位，为公司核心业务的市场开拓、相关研究成果的快速推广提供技术和人才保障，显著提高企业的核心竞争力和可持续发展能力。本项目与国家战略相符合，与公司的整体发展战略一致，投资方向和力度合理，战略效益显著，潜在回报高，项目可行。

（三）补充营运资金项目

公司拟将本次募集资金 3,000 万元用于补充营运资金，占募集资金总额的 21.75%。

公司的主营业务中，智能安防及信息化工程占比较高（如公司 2017 年度该类业务收入 62,432.56 万元，占公司总收入的 78.21%），该类合同总金额普遍较高，需要公司在完成该类合同项目中先行垫付一定资金，因而，随着公司业务规模的扩大，公司对营运资金的需求也随之增大。本次补充营运资金项目有利于扩大业务规模、提高抗风险能力，在保障公司日常生产经营稳步发展、夯实公司资本实力的同时，加速公司对业务规模的拓展，保持并提升公司的市场竞争能力及持续发展能力，符合公司的长远发展战略及全体股东的利益。

四、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

本次募集资金投资项目实施后，公司将提升“魔力眼”智慧安防平台产品的通用性及专用性功能，提高公司基础技术与大数据平台服务能力，提升公司项目管理能力；基础技术与大数据平台和公司项目管理信息化系统升级建设项目的实施将有助于提高公司的持续创新能力；补充营运资金，将有助于推动公司业务规模稳步扩大。因此，本次发行将进一步提高公司的盈利能力，显著提升公司核心竞争力，有助于公司健康运营，对公司未来发展具有重要战略意义。

（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，虽然在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着相关项目效益的逐步实现，公司的盈利能力有望在未来得到进一步提升。

此外，本次发行完成后，公司的总资产和净资产将增加，流动资产特别是货币资金比例将上升，有利于增强公司的资本实力。本次可转换公司债券发行完成并顺利转股后，公司资产负债率将有一定幅度的下降，抗风险能力将得到提升。

五、本次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。同时，本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的股本结构，为后续业务发展提供保障。

综上所述，本次可转债募集资金投资项目具有良好的可行性。