

证券代码：300205

证券简称：天喻信息

上市地：深圳证券交易所



**武汉天喻信息产业股份有限公司
向特定对象发行股票募集资金
使用的可行性分析报告（修订稿）**

二〇二一年十一月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币128,887.78万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入金额
1	数据安全及数字人民币系列产品产业化项目	60,967.92	52,577.54
2	物联网安全模组产品产业化项目	33,362.26	32,000.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	44,310.24	44,310.24
合计		138,640.42	128,887.78

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于拟以募集资金投入上述项目的金额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将以自有资金或自筹资金解决。

在本次募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）数据安全及数字人民币系列产品产业化项目

1、项目基本情况

本项目计划投资60,967.92万元，建设地点位于湖北省武汉市，实施主体为武汉天喻信息产业股份有限公司。项目建设期两年，第二年试产，第三年达产80%，第四年达产100%。

数据安全及数字人民币系列产品产业化项目的主要建设内容包括：新建产业园工程及相应配套设施，生产设备购置；研发办公楼装修、翻新（A栋-D栋）；产品研发投入，涵盖产品研发支出、研发设备和软件购置，产品打样投入、测试和认证支出以及安全实验室建设。项目建成投产后，将进一步提升公司金融IC卡、物联网eSIM卡、数字人民币载体及机具等相关业务的市场竞争力，巩固和

提高公司的市场地位。

2、项目实施的必要性

（1）突破产能瓶颈，提升公司盈利能力

公司曾是金融IC卡行业市场占有率最大的企业之一，但近几年来由于产能规模相对较小，导致公司在参与银行产品招标时在生产规模指标上处于相对劣势，在一定程度上限制了公司金融IC卡相关业务的拓展。

为更好应对金融IC卡市场的变化趋势，扩大公司高端及个性化金融IC卡产品的市场份额，公司亟需通过建设“数据安全及数字人民币系列产品产业化项目”扩大产能，逐渐形成规模优势；同时通过建设具备复杂工艺及个性化金融IC卡、物联网eSIM卡、数字人民币载体及机具等产品生产能力的智能制造产线，强化公司在数据安全产品领域内的核心制造能力，满足高端及个性化金融IC卡、物联网、数字人民币等行业日益增长的需求，进而提升公司的市场竞争力及盈利能力。

（2）把握行业发展机遇，进一步完善产品布局

随着中国人民银行对数字人民币的大力推广，金融与支付产业链将迎来全面变革和重要市场机遇，以传统商业银行为代表的金融机构需要使用数字人民币硬件钱包（包括数字人民币可视卡、IC卡/异形卡、SIM卡/eSIM卡、个人终端、穿戴设备等安全载体）、支付终端来实现数字人民币的支付与收取，相关安全载体、支付终端产品的市场需求预计会迅速提升。

通过实施“数据安全及数字人民币系列产品产业化项目”，公司将装修翻新研发基地并加大在数据安全和数字人民币产品和领域的研发投入，积极布局数字人民币安全载体及机具产品、系统及平台业务，持续丰富公司的产品种类，从而实现加快构建公司业务“新赛道”，抓住数字人民币市场发展的机遇，助力公司实现跨越式发展。

（3）提升公司核心竞争力，应对市场竞争，实现可持续发展

经过多年发展，公司已成为中国数据安全领域内领先的产品和解决方案提供商、中国智能卡行业龙头企业，可以提供包括卡、终端、系统在内的全系列产品

和服务。但随着近年来新进入本行业的竞争者持续增加，市场竞争不断加剧，且随着市场需求的拓展深化，客户对公司技术创新能力和产品研发实力的要求也在不断提升。

在行业市场竞争加剧及技术要求提升的形势下，公司通过实施“数据安全及数字人民币系列产品产业化项目”，进一步加大产品研发投入，提升公司相关业务的技术研发实力，实现公司现有金融IC卡产品及相关应用的迭代升级，完成具备更高安全性能的新型eSIM产品和数字人民币安全载体、机具及相关系统平台的研发，建立成熟完善的数据安全产品体系，从而提升公司在相关领域内的市场竞争力，促进公司的可持续发展。

3、项目实施的可行性

（1）国家出台多项政策，支持数字人民币相关行业发展

2021年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》（以下简称“《规划》”）正式发布，《规划》提出要积极参与数据安全、数字货币、数字税等国际规则和数字技术标准制定，稳妥推进数字货币研发。同年3月，国家发展改革委、人民银行、银保监会等28部委联合印发《加快培育新型消费实施方案》，强调要加快数字人民币的试点推广，优先选择部分新型消费活跃的城市进行试点，着力提高金融运行效率、降低金融交易成本。

此外，自2020年下半年起，数字人民币试点快速推进，试点区域已覆盖深圳、苏州、北京、成都、上海、长沙、海南、大连、青岛、西安等多个城市，应用场景已涵盖商超零售、交通出行、生活服务等C端消费类场景，企业对公支付、数字票据等B端场景，政务服务、政府转移支付等G端场景。随着各地试点应用的陆续落地，在政策与市场双重力量的推动下，数字人民币推广进程有望持续加速，市场和客户需求日益增长。

（2）广泛的客户基础为项目的实施提供了良好的市场条件

在长期的业务发展过程中，公司的产品技术实力及服务能力得到市场及客户的高度认可，树立了良好的公司品牌和口碑。公司在商业银行、电信运营商等行业积累了大量的优质客户资源，并长期保持稳定的合作共赢关系。其中，商业银

行是公司高端及个性化金融IC卡产品、数字人民币产品、系统的核心客户，公司在金融IC卡领域和工商银行、农业银行、建设银行、招商银行、光大银行、兴业银行、华夏银行、北京银行、上海银行等数十家商业银行建立了良好的合作关系。同时，电信运营商也是公司物联网eSIM、数字人民币产品服务的采购方，公司在通信智能卡领域和三大电信运营商均建立了稳定的合作关系。

公司广泛的客户资源和良好稳定的合作关系，为本项目的顺利实施，提供了强大的市场基础和有力保障。

（3）公司为本项目的顺利实施储备人才和技术

作为数据安全行业的领军企业，公司以“提高自主创新能力为生存发展之本”，已形成了一套行之有效的人才培养体系和企业管理制度，在金融IC卡、物联网eSIM卡、数字人民币载体及机具的生产工艺、生产设备、产品性能测试及技术标准等各个领域有深厚的技术积累和丰富的人才储备，并持续推进信息化升级建设和智能制造工作，加强与高校人才、技术合作，不断提升研发创新能力。综上，公司已为本次“数据安全及数字人民币系列产品产业化项目”做好人才和技术等方面的准备，具备实施项目的能力。

4、项目投资概算

本项目总投资额预计为60,967.92万元，主要用于生产基地改造和建设、研发设备、研发材料、研发人员薪酬等相关费用。

5、经济效益分析

经初步测算，本项目预计具有良好的经济效益。

6、项目涉及的报批事项

截至本次预案签署日，本项目备案等事项正在办理过程中。

（二）物联网安全模组产品产业化项目

1、项目基本情况

本项目计划投资33,362.26万元，建设地点位于湖北省武汉市，实施主体为武

汉天喻信息产业股份有限公司。项目建设期两年，第二年试产，第三年达产80%，第四年达产100%。

本项目的**主要建设内容包括**：研发大楼及配套生产管理系统，研发设备及研发软件购置，物联网安全实验室等。项目建成投产后，公司将具备物联网安全通信模组、DCEP安全模组及物联网平台等安全可信通信与支付产品的研发能力，支撑公司物联网业务发展。

2、项目实施的必要性

（1）物联网应用加速普及，市场需求旺盛

物联网被称为是继计算机、互联网之后世界信息产业发展的第三次浪潮，而5G通信时代的到来将为物联网技术大规模应用提供更好的支撑和更多的应用场景，在此背景下，物联网应用加速普及。

为抓住物联网行业发展的市场机遇，发挥公司在数据安全及通信领域的技术优势，进一步拓宽公司业务领域，公司拟建设“物联网安全模组产品产业化项目”，以形成公司物联网安全通信模组、DCEP安全模组及物联网平台等安全可信通信与支付产品的研发能力，通过外协生产，向物联网垂直细分行业客户提供安全、稳定的物联网通信模组及DCEP物联网安全模组，支撑公司物联网业务跨越式发展。

（2）推动技术落地，完善多层次的产品体系

作为数据安全行业的领军企业，公司在eSIM通讯模块、eSE安全芯片及其操作系统、数据安全、物联网卡等领域开展技术和产品研发多年。借助本次募投项目，公司将有效完成研发成果的转化、落地以及新技术的迭代升级。同时，物联网安全模组产品产业化项目的开展，将有利于公司进一步完善物联网业务产品体系，不断丰富应用场景，向行业客户提供安全智联的物联网综合解决方案，推动收入规模的持续增长。

（3）缩短产品研发周期，提升交付能力

公司物联网产品研发流程主要包括立项、设计、验证、试产等阶段，这些阶

段需要公司的研发、制造等领域的专业人员进行通力合作，才能完成产品的完整开发。目前，公司的物联网产品研发主要为与外协工厂进行合作，即设计完成后进行样品制造验证，发现问题修改设计再重新制造验证，在制造验证环节需要花费较多的时间，研发周期较长。为了更好地满足客户的需求，公司新产品的开发周期需要不断缩短。

借助本次募集资金投资项目的实施，公司将加大物联网安全模组项目的研发投入，筹建物联网安全模组产品设计、开发、测试及技术支持的完整研发团队。在此推动下，公司内部的制造领域专业人员能在早期参与到新产品的开发过程中，将可制造性、可测试性等需求整合到产品设计规格中，有利于确保产品设计方案的完备性，从而有效缩短研发、生产周期，提升交付能力，更好的满足客户需求，提升公司的市场份额。

3、项目实施的可行性

（1）国家政策支持，市场发展前景广阔

2020年5月，工信部发布《关于深入推进移动物联网全面发展的通知》，提出建立NB-IoT、4G（含LTE-Cat1）和5G协同发展的移动物联网综合生态体系，在深化4G网络覆盖、加快5G网络建设的基础上，以NB-IoT满足大部分低速率场景需求，以LTE-Cat1满足中等速率物联需求和话音需求，以5G技术满足更高速率、低时延联网需求。在此推动下，作为物联网时代的基础硬件，物联网模组与终端产品市场具备长期增长空间。

在无线支付（含DCEP收单支付）、智能四表、智慧工业、车联网、智能家居等对数据传输安全及稳定性有较高要求的物联网应用领域，实现硬件级安全的物联网智能安全通信模组比传统通信模组更能满足客户需求，物联网设备及终端厂商对安全可信通信连接产品的需求将会越来越强烈，物联网安全通信模组、DCEP安全模组等安全可信通信连接产品及服务市场的发展前景广阔。

（2）公司安全通信模组产品具备独特产品优势，品牌认可度高

公司具备完整的eSIM产品研发、制造及客户服务能力，国内领先的eSE安全芯片操作系统及应用开发能力，是国内唯一同时具备全球移动通信系统协会

（GSMA组织）卡产品安全生产认证与连接管理平台服务安全标准认证的服务提供商，相关产品具备领先优势。

传统模式下，物联网设备厂商的通信模组、ESAM安全模块、eSIM及流量服务来自多个供应商，采购成本高、供应链管理难度大。公司物联网智能安全模组技术以较低成本将eSE安全芯片（含操作系统及应用）、eSIM及流量服务与传统通信模组完美融合，推出多合一的物联网安全模组产品，具备差异化的市场竞争优势，能有效满足客户的差异化需求，提升客户对于天喻信息的品牌认知，强化公司的品牌影响力。优秀的品牌形象和较高的市场认可度有利于推动公司“物联网安全模组产品产业化项目”的布局和建设。

（3）公司安全通信模组产品市场定位清晰，具备相应的客户基础

公司在研的物联网安全模组始终坚持以客户需求为导向，产品定位清晰，包括低速安全通信模组、中高速安全通信模组、WiFi-NFC安全通信模组和DECP数字人民币安全模组。

公司清晰的产品定位和坚持面向用户需求的技术创新，能有效满足客户需求，提升客户满意度，增强公司与终端客户的粘性，为本次“物联网安全模组产品产业化项目”的顺利落地提供良好的客户基础。

4、项目投资概算

本项目总投资额预计为33,362.26万元，主要用于研发中心的建设、研发设备、研发材料、研发人员薪酬等相关费用。

5、经济效益分析

经初步测算，本项目预计具有良好的经济效益。

6、项目涉及的报批事项

截至本次预案签署日，本项目备案等事项正在办理过程中。

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

本次非公开发行拟将不超过44,310.24万元的募集资金用于补充公司流动资金及偿还银行贷款。

2、项目实施的必要性

随着公司发展战略的不断推进，公司对流动资金的需求也日益增加。运用本次发行所募集的部分资金来满足公司对流动资金的需求，有利于缓解公司日常经营过程中的流动资金压力，保障公司持续健康发展。

3、项目实施的合理性

本次使用部分募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，符合公司当前实际需要，符合法律法规和相关政策，具备可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司的营运资金和净资产将有所增加，有利于增加公司资本实力，提高公司市场竞争力，推动公司业务持续发展。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金拟投资建设的“数据安全及数字人民币系列产品产业化项目”和“物联网安全模组产品产业化项目”，符合国家相关的产业政策以及公司“用科技构造安全智慧的数字世界”的发展战略方向，预计具有良好的市场发展前景和经济效益。项目将有助于进一步提升公司在相关领域的研发实力，为实现公司中长期战略发展目标奠定基础。

随着募集资金投资项目建成达产，公司数据安全领域业务、数字人民币领域业务与物联网安全模组业务规模将得以提升，有利于进一步提升公司的行业地位，扩大收入规模并提升盈利水平，推动公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，资产负债结构更为合理，有利于优化公司资本结构，进一步提高公司抗风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。

由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能在短期内导致公司净资产收益率及每股收益有所下降。但随着募集资金投资项目的建成投产，公司的盈利能力将得到逐步提升。

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步建成、投产和达产，公司主营业务收入规模、盈利水平及现金流状况将得到有效提升。

四、本次向特定对象发行募集资金使用的可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为：

本次向特定对象发行股票募集资金投向符合国家产业政策及行业发展趋势，与目前上市公司的主营业务紧密相关，是在公司既定的业务发展规划和战略布局下，进一步提升自身研发实力和综合竞争力的战略举措。

本次募投项目建设有利于完善公司业务结构，提升公司综合实力和核心竞争力，进一步扩大公司业务规模，推进公司的发展战略，符合本公司及本公司全体股东的利益。因此，本次向特定对象发行股票募集资金使用是必要、可行的。

（以下无正文，为《武汉天喻信息产业股份有限公司向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》之签署页）

武汉天喻信息产业股份有限公司董事会

二〇二一年十一月十七日