

证券代码：603516

证券简称：淳中科技

公告编号：2019-040

北京淳中科技股份有限公司

Beijing Tricolor Technology Co., Ltd.

（北京市海淀区林风二路39号院1号楼808室）



公开发行可转换公司债券

募集资金使用的可行性分析报告

二〇一九年九月

一、本次募集资金使用概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过 30,000 万元（含 30,000 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 预计投资总额 | 拟使用募集资金 |
|----|-------------------|------------------|------------------|
| 1 | 专业音视频处理芯片研发及产业化项目 | 22,150.25 | 20,000.00 |
| 2 | 营销网络建设项目 | 6,155.06 | 4,635.00 |
| 3 | 补充流动资金 | 5,365.00 | 5,365.00 |
| | 合计 | 33,670.31 | 30,000.00 |

在本次募集资金到位前，公司将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法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）募集资金投资项目的必要性

1、专业音视频处理芯片的设计研发，是公司提升核心竞争力、面向未来实施战略部署的现实需要

公司作为一家以技术为立命之本的高科技企业，科技及创新能力是公司保持行业领先的核心要素。目前公司采购的芯片主要为通用型或半定制型芯片，虽然前述芯片能够满足公司现有产品的需求，但与专业音视频处理芯片相比在性能上仍存在差距。公司虽然已具备一定的专业音视频处理芯片的自研能力，但面对市场日益加剧的竞争局面，仍须在性能上进一步拓展、强化与提升。

专业音视频处理芯片的研发有利于大幅提高公司产品的性能、降低能耗、降低成本等，增强公司产品的竞争力。

本项目的实施，为未来公司进行纵深方向的战略部署打下坚实基础，将进一步完善公司在专业音视频领域整体产品体系的能力构建，抢占未来市场的领导地位。

2、研发自主可控的专业音视频处理芯片是公司契合不同行业领域客户的需求

近年，政府、军队、交通等行业或客户在音视频产品方面的需求快速增长，此外，随着国家对安全生产重视程度的不断提高以及相关加强安全生产的政策法规出台，安全生产监控与应急指挥系统的需求亦快速增长。前述等相关行业或客户基于国家安全、数据安全或安全生产，对音视频等产品硬件的自主可控的要求逐渐提高。

举例来说，在政府领域，我国党政机关信息呈现系统的建设基本覆盖到一、二级城市，目前正在向基层机构覆盖建设推进，部分进展迅速的省市，已经开始向县乡一级的基层党政机关推进。随着信息呈现系统的不断普及，其所承载的数据越发庞大，数据的安全性就成为了重要的考量点，设计自主、可控的专业音视频处理芯片符合有关行业或客户的趋势性需求。

音视频芯片行业相对由境外公司垄断、控制，容易受有关境外法律、政策影响，公司研发专业音视频处理芯片有利于多媒体视讯行业在部分关键组件降低对外依存度，符合国家关于自主可控的政策精神，亦是迎合下游行业或重点客户需求的必然举措。

3、完善的营销网络建设是确保公司行业领先优势的必然举措

公司的客户在全国广泛分布，贴近客户建立营销网点能及时的了解客户需求、近距离的展示公司及产品的正面、良好形象，从而有利于客户的获取。

虽然公司在重点区域逐步建立了一些营销和服务网点，但与国内的同行业公司相比，公司现有的营销网点布局还相对不够完善，在项目招标与市场开发中相对处于劣势。2018年末，公司销售人员130人，而海康威视7,482人、苏州科达1,805人、视源股份672人（数据来源于各公司2018年年报）。公司的营销和服

务网点及销售人员较少，一定程度上影响了产品的推广力度，从而影响公司目前市场开发和服务配套能力。

营销网点同时承担了公司及产品或服务形象的展示作用，公司营销网点，尤其是展厅部分能给客户就公司及产品或服务的形象予以更直观的感受，在多媒体视讯行业，良好的公司形象对产品的销售具有较大的促进作用。租赁网点受租赁面积、合同期限、当地租金、装修等条件限制，展厅建设往往无法完全达到公司的期望。自有产权因受限制较小，与租赁相比更符合公司长远效益。

因此，本项目的建设有助于扩大公司的营销网络覆盖面，减少销售空白区域，展示公司、产品或服务的良好、正面形象，从而增强公司的产品销售能力。

4、本地化服务能力有利于构建持续紧密的客户合作关系，进一步巩固并持续扩大业务规模

营销网点不仅承担公司产品或服务的销售任务，同时承担公司产品或服务的售前咨询、售后服务。音视频系统的故障能否及时解决对客户的满意度有着重要影响，甚至可能导致客户流失。快速、及时的服务越来越成为客户选择供应商的重要因素，设备或系统故障的及时解除和安全运行具有重要意义。

本地化的服务便于为客户提供快速、及时的售前咨询、售后服务，增强客户的信任感。通过本项目的建设，能够更好、更快地为客户提供售前、售后服务，提高客户满意度从而增强客户的粘性，有利于进一步巩固并扩大公司的产品或服务的销售规模。

（二）募集资金投资项目的可行性

1、国家政策持续支持，为行业发展提供制度保障

随着音视频编解码技术、数据传输技术、仿真与控制技术的不断发展，与智能多媒体解决方案相关的支撑硬件体系也在不断完善，专业音视频处理芯片在行业应用中占据重要地位。

2019年由工信部、国家广电总局、中央广播电视总台联合发布的《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》中明确指出，超高清视频是继视频数字

化、高清化之后的新一轮重大技术革新，将带动视频采集、制作、传输、呈现、应用等产业链各环节发生深刻变革。加快发展超高清视频产业，对满足人民日益增长的美好生活需要、驱动以视频为核心的行业智能化转型、促进我国信息产业和文化产业整体实力提升具有重大意义，将推动产业链核心环节向中高端迈进，加快建设超高清视频产业集群，建立完善产业生态体系。

按照“4K 先行、兼顾 8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用。2022 年，我国超高清视频产业总体规模超过 4 万亿元，4K 产业生态体系基本完善，8K 关键技术产品研发和产业化取得突破，形成一批具有国际竞争力的企业。超高清视频内容资源极大丰富，网络承载能力显著提高，制播、传输和监管系统建设协同推进，产业发展支撑体系基本健全，形成技术、产品、服务和应用协调发展的良好格局。在政策因素的推动下，专业音视频行业的发展势必呈现长期增长的态势，项目实施符合产业政策导向。

从国家安全需求的角度来讲，加强顶层设计，建立健全网络和信息安全法律体系是保障国家安全的重要一环。近年来政府不断出台了关于安全可控的相关政策，如 2014 年 6 月出台了《国家集成电路产业发展推进纲要》、2016 年 7 月出台了《国际信息化发展战略纲要》、2018 年 3 月出台了《关于推动资本市场服务网络强国建设的指导意见》等，并且我国在“十一五”（2006-2010 年）、“十二五”（2011-2015 年）和“十三五”（2016-2020 年）规划纲要中多次提到要加快在基础软件行业的国产化布局，早日实现行业自主可控的要求，努力在该领域相关技术实现集中突破；另一方面对基础软件的政策扶持也逐渐明确为对操作系统、数据库管理系统和中间件三大类软件的支持。

公司的产品作为信息安全的重要环节，一直积极参与建设和国计民生高度相关的各行各业，如轨道交通、航天航空、国防军队、公安武警、气象和电力等信息化建设，在国家“安全可控”大政策背景下，关键核心部件芯片的自主可控的诉求越来越迫切，因此项目实施的必要性也越来越高，国家政策支持也为公司募投项目的实施及行业的良性发展提供了制度上的保障和促进。

2、下游行业市场为本次募投项目实施提供广阔市场空间

领先的专业音视频产品及解决方案主要集中在体系化、规模化的指挥中心、智能监控室等场景。当前我国专业音视频行业发展模式是以政府、公安、交通等智慧城市核心应用场景为引领，实现技术和应用双领先，进而带动全行业快速发展的发展模式。公司的客户群体在全国范围内广泛分布于政府、军队、金融、能源、公安、教育、医疗等领域。公司的专业音视频控制产品及解决方案，满足了不同地区的各领域客户对提供有当地特色的定制化安全、监控、调度指挥等需求的解决方案。

智慧社会的建设，意味着专业音视频控制产品及解决方案提供商在横向、纵向两个维度上巨大的潜在成长性，这些市场空间足以维持整个产业长达数十年的可观增长。目前，我国智慧城市建设在政务、医疗、交通等领域，建设已经取得了一定效果，我国 95%左右的副省级以上城市、80%左右的地级以上城市，总计约 500 多个城市提出要建设智慧城市，专业的音视频产品及解决方案在其中起到了重要的支撑作用。其应用形式已经从早期主要面对政府机关行政会议的简单应用，逐步发展成涵盖能源、政府、金融、交通、教育、医疗等领域的多种应用形式，其应用功能也从实现会议、培训、交流等基础功能，发展到根据各领域特殊应用需求，与监控、管理、调度等系统进行融合，实现生产监控、应急联动、远程教学、远程医疗等多领域的多种应用功能。行业需求提高，应用面拓宽，加之技术的飞速发展，助推专业音视频产品的应用和普及。

同时，智慧社会的概念在十九大报告中首次提出，其更强调顶层设计、基础数据的互联互通，比智慧城市从顶层设计中更上升了一个层次。在更高层次的智慧社会中，专业的音视频整体解决方案在智慧政务、智慧医疗、智慧安防、智慧交通、智慧社区等等细分领域都将会得到更大规模的应用，成为未来智慧社会建设各个应用领域的重要组成部分。作为专业音视频控制产品及解决方案的提供商，融入并把握这场巨大变革的机遇，有利于实现公司进一步做大做强。

3、公司在专业音视频领域持续多年的人才、技术积累和业务经验优势，将确保项目的顺利实施

技术创新是推动行业发展的源动力之一。近年来计算机、网络、通信等技术的发展，尤其是音视频编解码技术的突破、芯片处理和运算能力的提高，以及软件开发技术和网络传输技术的进步，都推动着本行业的快速发展。

公司是主营专业音视频控制产品及解决方案研发、设计、生产和销售的高新技术企业，技术壁垒较高。公司一贯重视技术创新，通过新技术新成果的研发和应用，推动产品的不断升级换代，先后获得国家知识产权局批准的多项发明专利和软件著作权。因此，不断提高的研发水平是公司持续发展的根本。

公司长期从事专业音视频产品或系统研发，积累了一定数量的专业音视频处理芯片研发人才，在专业音视频处理芯片设计方面进行了大量尝试并积累了一定的技术。公司现有的人才和技术实力能够保障项目的顺利实施。

4、公司目前营销网络建设成果及人力资源体系具备可复制性

公司自成立以来至今，经过长期经营和上市募投项目的成功建设，已建成了可复制的营销管理及支持服务体系。在区域上，形成了覆盖大部分经济发达省市的营销网络，于华北、华南、华中、华东、东北、西南等大区均设立了办事处及技术服务中心。

公司现有技术经验与营销服务人才的积累，为“营销网络建设项目”提供了有利条件。随着今后营销网络与技术服务体系布局的加快，公司的营销渠道建设将在以前的基础上更加完善，营销队伍人才更加壮大，能够有力地推动项目的建成投产，进一步巩固提高公司产品的市场占有率。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）专业音视频处理芯片研发及产业化项目

1、项目建设内容

专业音视频处理芯片研发及产业化项目的建设目标是基于当前公司及市场的产品功能需求，设计专业音视频处理芯片。量产后专业音视频处理芯片将改善

市场包括公司产品的技术方案，在成本、功耗、性能和自主可控等方面，做出全面的提升。

2、项目投资及经济效益评价

本项目预计总投资金额为 22,150.25 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元，其余部分公司自筹解决。

本项目实施主体为公司全资子公司，项目建设期 3 年，项目成功实施后，含建设期的投资回收期（税后）为 7.31 年，项目全部投资的内部收益率（税后）为 16.94%。

3、项目核准情况

公司将根据发改部门的要求及时申请备案（核准）。

本项目为芯片研发及产业化项目，主要内容为芯片设计，生产环节主要利用外协企业发挥配套作用，不涉及环境污染问题。

（二）营销网络建设项目

1、项目建设内容

营销网络建设项目是公司进一步进行资源优化组合、市场和技术人才统一综合利用的现实需求。本项目的建设目标是，在现有营销网点基础上，整合营销资源，加大城市布局。通过搭建覆盖全国重点城市的营销网络，为公司扩大运营和服务范围、深度挖掘地区客户价值奠定基础。

2、项目投资及经济效益评价

本项目预计总投资金额为 6,155.06 万元，拟使用募集资金 4,635.00 万元，其余部分公司自筹解决。

本项目实施主体为公司，项目建设期 2 年，作为成本中心项目，在此不做效益测算。

3、项目核准情况

公司将根据发改部门的要求及时申请备案（核准）。

本项目为营销网络建设项目，主要内容为建设展厅及办公场所、培训营销和技术服务人员，不涉及环境污染问题。

（三）补充流动资金

为提高资金实力，满足公司日常经营需要，公司拟以本次发行可转换公司债券募集资金中的 5,365.00 万元用于补充公司流动资金。

四、本次募集资金投资项目对公司经营状况和财务状况的影响

（一）本次可转债发行对公司经营管理的影响

募集资金投资项目实施后，公司研发和技术实力将进一步提升，从而为公司提升核心竞争力打下坚实基础。同时，布局更加深入的全国性营销网络建设，也将为公司优化营销布局，大力拓展业务打下坚实的基础。补充流动资金项目将为公司的后续发展提供资金支持。

（二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产与净资产均将增加，有利于公司进一步扩大公司规模、降低财务风险。随着募集资金投资项目的建成，公司盈利能力将进一步提高，市场地位进一步巩固。但由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内公司净资产收益率将会受到一定影响，但从中长期来看，随着项目陆续产生效益，公司收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

五、综述

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及行业发展趋势，具有良好的经济效益；对增强公司核心竞争力、降低财务风险具有重要的意义。本次募投项目的实施有利于进一步增强公司综合实力，提升公司行业地位，保障公司可持续发展，符合全体股东的利益。本次发行募集资金投资项目的建设在技术上是可靠的、经济上是可行的，能够产生良好的经济效益和社会效益。

北京淳中科技股份有限公司

董事会

2019年9月28日