

关于收购深圳高斯贝尔家居智能有限公司 **100%**股权  
的可行性研究报告

高斯贝尔数码科技股份有限公司

**2017年8月**

## 一、项目概况

### （一）公司基本情况

高斯贝尔数码科技股份有限公司（以下简称“高斯贝尔”或“公司”）成立于2001年8月23日，注册地址为湖南省郴州市苏仙区观山洞街道高斯贝尔产业园，注册资本16,715.00万元人民币。

公司一直从事数字电视软硬件产品的研发、生产、销售，是数字电视行业内以制造起家、坚持走自主化和国产化发展道路、具备丰富的研发设计、质量与成本控制、系统工程建设与技术服务经验的面向全球数字电视市场的产品制造商、系统集成商与技术服务商，综合实力在国内位居前列。公司是国内为数不多的产品线丰富完整的数字电视产品生产企业之一，市场覆盖区域持续扩大。经过多年发展，公司为国内客户建成的有线、地面数字电视系统超过300个，各类数字电视产品几乎遍布国内所有省级区域市场。公司海外业务起步较早，2004年即在海外市场承建数字电视系统，截止目前已是在亚洲、非洲、拉丁美洲、欧洲的60多个国家建设了200多个核心设备独家供应的地面、有线数字电视系统。公司秉承“科技服务大众”的经营宗旨，及“追求稳步可持续的增长，立志成为电子信息产业世界一流的优秀领军企业”的使命，以“产品专业化、生产规模化、市场差异化、管理扁平化”为行动方针，注重研发，严控品质，培育品牌，抓住电视技术革新浪潮带来的发展机遇，加快转型升级，加速由产品销售向系统服务和平台运营的转变，最终实现公司目标，引领中国数字视频产业的发展潮流。

### （二）收购背景及概况

云计算、物联网、移动互联网等新一代信息技术不断推动智慧生活，目前数字电视产业处于转型升级阶段，逐步向“智慧家庭”方向演进，传统的有线电视市场、无线覆盖和直播星项目需求有所下降。在此背景下，公司进行战略调整，积极开展数字电视产业结构升级和业态创新，重点布局和拓展“智慧家庭”相关产品。而家居智能重点围绕“智慧家庭”和“物联网（IOT）”进行技术开发和产品创新，具备良好的盈利能力和发展前景，符合公司当前的战略发展方向。因此，公司拟变更“高斯贝尔生产基地技术改造及产业化项目”剩余募集资金

9,408.11万元及其利息用途，用于收购家居智能100%股权，促进公司更好的实现发展战略，提高公司盈利能力，进一步提高募集资金使用效率。

### （三）收购标的公司基本情况

#### 1、家居智能基本情况

公司名称	深圳市高斯贝尔家居智能电子有限公司
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	9144030078277689XY
住所	深圳市宝安区西乡街道宝田一路南侧凤凰岗第一工业区厂房A厂房01-04层（东侧）
法定代表人	刘潭爱
注册资本	2000万人民币
成立日期	2005年12月02日
经营范围	无线数字监控设备、无线音视频传输设备、智能监控设备、通信设备、多媒体电子终端设备、网络摄像机的技术开发、生产和销售；兴办实业（具体项目另行申报）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。

家居智能主要从事无线安防监控、家居智能终端设备和系统管理平台的研发、生产与销售业务。家居智能主导产品为检测工具摄像头、家庭无线安防、网络摄像头等三大类产品。

检测工具摄像头可用于高温、有毒、核辐射及人眼无法直接观察到的场所的检查和观察，主要用于汽车、航空发动机、管道、机械零件等，可在不需拆卸或破坏组装及设备停止运行的情况下实现无损检测，广泛应用于航空、汽车、船舶、电气、化学、电力、煤气、原子能、土木建筑等现代核心工业的各个部门。检测工具摄像头还可与照相机、摄像机或电子计算机耦接，组成照相、摄像和图象处理系统，从而进行视场目标的监视、记录、贮存和图象分析；

家庭无线安防包括多路2.4G数字无线套装、多路WIFI无线安防套装、WIFI无线门铃、无线汽车后视、婴儿监护器等产品系列，为家庭用户提供全套安全监控、小孩和老人关爱看护等用途。相比有线安防，无线安防具有无需施工和布线，

实现自动组网等优点，安装方便、配置简单、灵活性强、性价比高，特别适合家庭监控、别墅监控、小型商铺、小型办公区域等监控市场。

网络摄像头作为一种消费安防监控终端，近几年网络摄像头发展十分迅速，也逐渐被老百姓所接受，传统安防企业如海康、大华，互联网巨头如小米、360、百度等对这块大蛋糕虎视眈眈，市场潜力巨大。随着人们对家庭安全的日益关注，和智慧家庭、人工智能的兴起，网络摄像头作为视频采集终端都是必不可少的设备，是刚性需求。

## 2、家居智能股权结构

本次收购前股权结构：

股东名称/姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
深圳高视伟业创业投资有限公司	760.10	38.005
刘潭爱	70.00	3.500
欧阳健康	425.00	21.250
杨长义	424.90	21.245
童鹰	140.00	7.000
王军建	100.00	5.000
何春伟	40.00	2.000
张祖德	20.00	1.000
肖平	20.00	1.000
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 3、家居智能主要财务数据

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对交易标的家居智能进行了审计并出具了天健审〔2017〕2-417号审计报告，家居智能主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
资产总额	10,484.46	11,795.04

负债总额	6,178.08	8,641.30
净资产	4,306.38	3,153.74
<b>项目</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年</b>
营业收入	13,918.12	15,934.23
营业利润	1,710.91	112.93
净利润	1,452.64	288.65
经营活动产生的现金流量净额	-242.05	958.63

#### 4、家居智能子公司及分公司基本情况

家居智能拥有一家全资子公司，一家分公司。具体情况如下：

##### (1) 深圳市高斯康软件有限公司

公司名称	深圳市高斯康软件有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91440300557177866E
住所	深圳市宝安区西乡街道宝田一路南侧星宏科技园厂房A办公03A
法定代表人	刘潭爱
注册资本	300万人民币
成立日期	2010年05月21日
经营范围	电子产品、计算机网络系统、计算机软硬件及相关产品的技术开发、生产与销售；国内贸易，货物及技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）

##### (2) 深圳市高斯贝尔家居智能电子有限公司宝安分公司

公司名称	深圳市高斯贝尔家居智能电子有限公司宝安分公司
公司类型	有限责任公司分公司
统一社会信用代码	91440300678557937L
营业场所	深圳市宝安区西乡街道劳动社区宝源路商业街内F1-F21栋(F12栋2层、3层)（办公场所）
负责人	欧阳健康

成立日期	2008年07月16日
经营范围	新型监控系统、家居智能化自动识别系统的技术开发、购销，网络系统集成及周边设备的技术开发、销售，其他贸易（以上均不含专营、专控、专卖、限制商品及限制项目）。

## 5、其他情况

本次拟收购的家居智能100%股权不存在抵押、质押或者其他第三者权利。除家居智能与新英杰电子有限公司（以下简称“新英杰”）买卖合同纠纷事项外，不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或者仲裁事项。不存在查封、冻结等司法措施。

家居智能与新英杰买卖合同纠纷事项具体情况如下：

2014年4月10日，家居智能对深圳市新英杰通讯设备有限公司、新英杰电子有限公司、吕大林、吕宁思就买卖合同纠纷提起诉讼。2014年10月8日，广东省深圳市福田区人民法院向公司发出《民事判决书》（〔2014〕深福法民二初字第3118号），主要判决内容如下：1）解除家居智能与新英杰之间的买卖合同；2）新英杰应于判决生效之日起十日内向家居智能返还货款1,232,485.20元，并支付利息(利息以1,232,485.20元，按照中国人民银行同期贷款利率标准计算,自2012年3月16日起计判决确定应清偿之日止)；3）吕大林对新英杰上述债务负连带清偿责任。

2015年6月17日，家居智能与吕大林达成执行和解，和解协议主要内容如下：1) 双方确认被执行人尚欠申请执行人150万元(含利息27万元)，被执行人于2015年6月17日前向申请执行人支付23万元，余款分别于2015年12月26日前支付50万元、于2016年1月31日前支付50万元和于2016年4月30日前支付27万元；2) 如果被执行人不能如期履行前述支付义务，福田法院将按（2014）深福法民二初字第3118号民事判决书强制执行剩余债务。2015年6月17日，广东省深圳市福田区人民法院对上述执行和解事项出具了《执行裁定书》（〔2015〕深福法执字第429号）。

截至本报告出具日，家居智能尚未收到上述货款和利息。家居智能仍在积极催收该款项，同时，基于谨慎性原则，家居智能已对该笔款项全额计提了减值准备。

#### (四) 交易对方基本情况

##### 1、深圳高视伟业创业投资有限公司

公司名称	深圳高视伟业创业投资有限公司
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91440300664150407D
住所	深圳市宝安区西乡街道劳动社区宝源路商业街内F1-F21(F11栋1、2层)
法定代表人	刘潭爱
注册资本	4500万人民币
成立日期	2007年7月16日
经营范围	投资兴办实业(具体项目另行申报), 项目投资管理(投资科技型项目); 国内贸易, 货物及技术进出口。(法律、行政法规或者国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外) ^投资兴办实业(具体项目另行申报), 项目投资管理(投资科技型项目); 国内贸易, 货物及技术进出口。(法律、行政法规或者国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外)

##### 主要股东:

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
刘潭爱	4,080.00	90.67
游宗杰	210.00	4.67
谌晓文	210.00	4.67
合计	<b>4,500.00</b>	<b>100.00</b>

##### 最近一年及一期财务数据:

单位: 万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
资产总额	11,899.32	12,322.90
负债总额	6,646.52	6,717.41
所有者权益总额	5,252.81	5,605.49

	2017年1-6月	2016年
主营业务收入	-173.83	427.29
净利润	-352.68	99.01

以上表格中2016年财务数据为经审计数据，2017年1-6月财务数据未经审计。

深圳高视伟业创业投资有限公司持有公司6.47%股份，且系公司实际控制人刘潭爱控制的公司，系公司关联方。

## 2、刘潭爱

身份证号码为61011319630909xxxx，住址为湖南省郴州市苏仙区桔井路。刘潭爱为公司董事长、实际控制人，系公司关联方。

## 3、欧阳健康

身份证号码为43042119751016xxxx，住址为广东省深圳市南山区高新南四道。与公司不存在关联关系。

## 4、杨长义

身份证号码为51010219680720xxxx，住址为广东省深圳市南山区高新南环路。与公司不存在关联关系。

## 5、童鹰

身份证号码为52260119680220xxxx，住址为广东省深圳市福田区华发北路。与公司不存在关联关系。

## 6、王军建

身份证号码为61010219710224xxxx，住址为广东省深圳市南山区育德佳园。与公司不存在关联关系。

## 7、何春伟

身份证号码为43022419760905xxxx，住址为广东省深圳市罗湖区宝岗路。与公司不存在关联关系。

## 8、张祖德

身份证号码为43022319720710xxxx，住址为广东省深圳市福田区梅林碧华庭居碧园。与公司不存在关联关系。

## 9、肖平

身份证号码为43230119740701xxxx，住址为广东省深圳市南山区蛇口TCL公司宿舍。与公司不存在关联关系。

## 二、收购方案

### （一）交易对价及资金来源

公司收购家居智能100%股权需支付交易对价为25,000.00万元，资金来源为变更“高斯贝尔生产基地技术改造及产业化项目剩余募集资金9,408.11万元及其利息用以支付交易对价，不足部分由公司自有资金支付。

### （二）交易的定价政策及定价依据

高斯贝尔与家居智能原全体股东共同同意并确认：以2017年6月30日为评估基准日，由具有证券期货从业资格的评估机构即北京中林资产评估有限公司对目标公司整体价值进行评估，以评估结果作为本次交易的定价参考，并由双方协商确定最终交易价格。

根据北京中林资产评估有限公司出具的《高斯贝尔数码科技股份有限公司拟购买股权涉及的深圳市高斯贝尔家居智能电子有限公司股东全部权益价值评估项目评估报告》（中林评字【2017】191号），截至评估基准日2017年6月30日，家居智能股东全部权益市场价值为26,100.00万元。参考上述评估价值，经与各交易对手方协商确定最终家居智能100%股权的交易价格为25,000.00万元。

### （三）交易协议的主要内容

甲方：高斯贝尔数码科技股份有限公司

乙方：深圳高视伟业创业投资有限公司、刘潭爱、欧阳健康、杨长义、童鹰、王军建、何春伟、张祖德、肖平

目标公司：深圳市高斯贝尔家居智能电子有限公司

## 1、股权转让协议

### (1) 交易价格

甲乙双方协商一致，同意目标公司100%股权的转让价款总额为人民币25,000.00万元。具体情况如下：

序号	交易对方	现金对价金额（万元）
1	深圳高视伟业创业投资有限公司	9,501.25
2	刘潭爱	875.00
3	欧阳健康	5,312.50
4	杨长义	5,311.25
5	童鹰	1,750.00
6	王军建	1,250.00
7	何春伟	500.00
8	张祖德	250.00
9	肖平	250.00
合计		<b>25,000.00</b>

### (2) 转让款的支付

甲乙双方同意采取分期支付的方式：

①本次交易目标公司股权交割后（以办理工商变更登记为准），甲方应当按照本次交易总价款的30%，即向乙方支付首笔转让款7,500.00万元。

②在2017年12月31日前，甲方应当按照本次交易总价款的21%，即向乙方支付第二笔转让款5,250.00万元。

③若经甲方认可的具有证券从业资格的注册会计师审核确认，目标公司实现2018年承诺净利润，在该审计报告出具后五个工作日内，甲方应当按照本次交易总价款的25%，即向乙方支付第四笔转让款6,250.00万元。

④若经甲方认可的具有证券从业资格的注册会计师审核确认，目标公司实现2019年承诺净利润，在该审计报告出具后五个工作日内，甲方应当按照本次交易总价款的24%，即向乙方支付第五笔转让款6,000.00万元。

若目标公司未能全额实现2017年度、2018年度、2019年度承诺净利润，则乙方同意，甲方有权在支付剩余股权转让款之前扣除相应的业绩补偿金额。

### （3）业绩承诺与补偿

乙方承诺，目标公司2017年净利润不低于人民币2,450万元、2018年净利润不低于2,700万元、2019年净利润不低于3,000万元。税后净利润以甲方聘请的会计师事务所审定的目标公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数确定。就本次交易的业绩承诺及补偿等事宜，双方另行签署《股权转让协议之业绩承诺与补偿协议》。乙方未能完成承诺业绩的补偿总额以乙方本次交易获得的交易对价总额有限。

### （4）过渡期损益的归属

目标公司自基准日起至标的资产交割日止的期间内所产生的盈利归甲方享有，所产生的亏损由乙方按持股比例承担，并以现金方式向甲方补偿。

### （5）协议的生效

本协议经各方签字或盖章后于本协议首页载明的日期成立，在满足下列全部条件时生效：

- ①甲方董事会审议通过了本次交易的相关议案。
- ②甲方股东大会审议通过了本次交易的相关议案。
- ③目标公司股东会审议通过了本次交易的相关议案。

## 2、业绩承诺与补偿协议

### （1）承诺净利润数

乙方对于目标公司税后净利润作出如下承诺：目标公司于2017年、2018年、2019年实现的税后净利润应分别不低于人民币2,400万元、2,700万元、3,000万元。税后净利润以甲方聘请的会计师事务所审定的目标公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数确定。若目标公司在盈利补偿期间内实现的税后净利润低于承诺税后净利润数，乙方需向甲方做出补偿。

### （2）利润承诺补偿

本次交易完成后，在盈利补偿期内，目标公司任意一年实现的实际净利润数低于对应年度的承诺净利润数，乙方应以现金补偿的方式履行业绩补偿承诺；具体现金补偿金额按照下列计算公式计算：

当年应补偿现金数=[（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际净利润数）÷补偿期限内各年承诺净利润数总和×本次交易的交易对价]-已补偿现金数。

乙方各方按照本次交易前持有目标公司股权比例履行补偿责任，乙方补偿甲方的金额以乙方本次交易获得的交易对价总额为限，上述公式计算结果小于或者等于“零”，按“零”取值，即乙方不必补偿。

双方于每年目标公司审计报告出具日后十日内确认盈利预测补偿金额，乙方于盈利预测补偿金额确定后三十日内完成款项支付或由甲方在未付股权转让款中扣除。

### （3）减值测试及补偿

①业绩承诺期届满时，甲方应聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的股权进行减值测试并在业绩承诺期届满后2个月内出具《减值测试报告》。

②业绩承诺期限届满，若标的股权的减值额大于乙方补偿资金总额，则乙方同意除前述补偿外另行向甲方作出资产减值补偿。

#### ③补偿方式

乙方因减值测试向甲方承担的补偿责任，补偿金额的计算公式为：

资产减值应补偿金额=标的股权减值额-乙方已补偿现金

按照前述公式计算的乙方补偿金额小于0时，按0取值。

④乙方向甲方支付的补偿总额不超过本次交易的交易价格总额。

### （4）协议的生效

本协议自甲乙双方签字（盖章）之日起成立，自以下条件全部成就之日起生效：

①甲方董事会审议通过了本次交易的相关议案。

②甲方股东大会审议通过了本次交易的相关议案。

③目标公司股东会审议通过了本次交易的相关议案。

### 三、收购家居智能的可行性分析

#### （一）智能家居产品具有庞大的市场规模和良好的发展前景

标的公司家居智能主要产品包括网络摄像头终端设备、家庭无线安防、检测工具摄像头和智慧家庭监控平台等，未来将持续围绕智能家居领域产品线开发与拓展。随着大数据、人工智能等技术突飞猛进，智能家居在生活中扮演越来越重要的角色。前瞻产业研究院日前发布的《中国智能家居设备行业市场前瞻与投资策略规划报告》数据显示，2016年，我国智能家居市场规模达605.7亿元，同比增长率50.15%。预计未来几年内智能家居将迎来爆发，到2018年，智能家居市场规模将达1396亿元。在2020年前，中国有望成为亚洲最大的智能家居市场。

#### （二）收购家居智能具有显著的协同效应

高斯贝尔与家居智能均秉承“科技服务大众”的经营宗旨，及“追求稳步可持续的增长，立志成为电子信息产业世界一流的优秀领军企业”的使命，以“产品专业化、生产规模化、市场差异化、管理扁平化”为行动方针，注重研发，严控品质，培育品牌，形成了高度一致的企业文化。理念、文化的高度一致和核心战略高度契合使两公司合作后，能够在各方面快速融合，最大限度实现资源共享、协同增效的基础。家居智能产品研发重点围绕“智慧家庭”和“物联网（IOT）”进行技术开发和产品创新，主要包括P2P流媒体开发、云储存、人工智能IPC、智能家居套装等技术，有利于公司数字电视产业升级和业态升级，完善公司产品结构，提高公司市场竞争力和抗风险能力。

高斯贝尔收购家居智能，由于其理念、战略、管理的高度一致性，资源共享、协同增效空间巨大，将最大程度地降低整合风险，最短时间内推动两公司快速、健康、可持续发展。

### 3、家居智能具备研发、品牌、生产工艺及质量等方面的竞争优势

#### ①研发技术优势

家居智能成立于2005年，介入无线安防市场时间较长，在音视频编解码、数字视频处理、网络视频通讯、图像处理、无线音视频传输、云计算、P2P流媒体服务及嵌入式操作系统等技术的研究、生产方面积累了丰富的经验。在无线安防技术领域获取了近百项专利技术，同时研发出独立自主的智慧家庭监控平台“Ulife”。

## ②品牌优势

在无线网络摄像头产品上，家居智能是国内为数不多的能够提供ID和结构设计、软硬件开发、APP开发、视频监控管理平台等全套解决方案的厂商之一，采用行业最先进的安霸、海思、国科三大主流方案，开发了适应于家庭和企业的卡片机、云台机、户外机等设备终端，并自主开发了智慧家庭监控平台Ulife，是中国移动上游设备供应商之一。在检测工具摄像头产品上，家居智能处于行业领先地位，产品线齐全。检测工具摄像头系列包括无线检测工具、有线检测工具、WIFI检测工具、一体化枪型检测工具、测温测距多功能检测工具等，目前与DEWALT、Stanley、BOSCH等世界工具巨头建立了长期合作关系。

## ③生产工艺及质量优势

家居智能追求卓越品质和客户满意，建立了从研发到出货全流程品质控制系统和专业的品质管理团队。研发部设立了“研发实验室”和“图像实验室”，工厂设立了“可靠性例行实验室”和“用户体验实验室”，能够进行物料RoHS检测，跌落试验，防水试验、盐雾试验、按键寿命试验、恒温恒湿试验、运输震动试验、长周期老化等多种试验及性能检测，保证产品从设计到批量生产的一致性。家居智能具备全工序的生产制造能力，拥有SMT贴片、插件、组装、测试、包装等20条生产线。工厂拥有先进的自动化生产及测试系统，包括SMT自动贴装，元器件成型、自动精细焊接、自动点胶、自动超声波压合、AOI自动视觉检查、镜头自动调焦，IPC自动化产测工具。工厂通过ISO9001，QC080000、BSCI认证体系，产品通过RoHS、CE、FCC、CCC、Reach、PAHS等认证齐全，满足全球客户需求。强大的生产制造能力、严格的质量管理体系、齐全的产品测试认证，为客户提供一流的品质和服务。家居智能坚持“以客户为中心、以创新为核心、以质量为生命”，以持续的技术和应用创新、精良的产品设计、卓越的品质管控服务全球客户。

#### 4、收购优质资产，提升公司盈利能力

良好的市场发展前景，以及家居智能在研发、品牌、生产工艺及质量等方面的竞争优势，家居智能未来业绩将保持较快增长。此外，家居智能原全体股东承诺目标公司于2017年、2018年、2019年实现的税后净利润应分别不低于人民币2,450万元、2,700万元、3,000万元。本次收购完成后，将提升公司整体盈利能力，有效提高募集资金的使用效率，符合公司和全体股东的利益。

#### 四、收购对上市公司的影响

公司本次收购家居智能100%股权是实现公司持续快速发展而进行的一项战略性投资。通过整合两公司的资源优势，实现良好的协同效应，能够进一步扩展并完善高斯贝尔产品结构，打破公司对数字电视产品的依赖，提高公司市场竞争力和抗风险能力，实现高斯贝尔整体业绩的进一步提升，加快推进公司进入新的、更高的发展台阶。

#### 五、项目风险

##### 1、拟购买资产评估增值幅度较大的风险

根据北京中林资产评估有限公司出具的《高斯贝尔数码科技股份有限公司拟购买股权涉及的深圳市高斯贝尔家居智能电子有限公司股东全部权益价值评估项目评估报告》（中林评字【2017】191号），截至评估基准日2017年6月30日，采用收益法评估家居智能股东全部权益市场价值为26,100.00万元。评估值较其经审计净资产价值4,306.38万元，评估增值21,793.62万元，增值率506.08%。

家居智能100%股权的评估增值幅度较大，主要是由于家居智能所处行业发展前景较好，具备较强的研发与市场竞争力，发展前景广阔。因此，评估方法主要采用基于未来盈利预测的收益法，盈利预测是基于历史经营情况和行业发展速度等综合考量进行谨慎预测，但仍存在由于市场增速放缓、产业政策波动、行业竞争加剧等变化使得未来实际盈利未达预测而导致家居智能的实际价值低于目前评估结果的风险。

##### 2、目标公司业绩承诺无法实现的风险

根据公司与交易对方签署的《股权转让协议》和《业绩承诺与补偿协议》，

交易对方承诺：目标公司2017年净利润不低于人民币2,400万元、2018年净利润不低于2,700万元、2019年净利润不低于3,000万元。

虽然公司与本次交易的业绩承诺方就业绩承诺事项进行了约定，但若出现宏观经济波动、市场竞争加剧等情况，家居智能经营业绩能否达到预期仍存在不确定性。

### 3、行业竞争加剧的风险

家居智能所属的无线安防行业目前市场竞争较为激烈，除传统安防企业外，互联网巨头以及卫星电视行业部分厂商也积极推出相关产品，加剧了行业竞争。面对不断加剧的市场竞争态势，家居智能未来如果不能持续拓展优势客户、加强研发能力、扩大业务规模、准确把握市场及客户需求变化，将对目标公司的经营业绩产生重大不利影响。

## 六、项目结论

公司本次拟变更高斯贝尔生产基地技术改造及产业化项目募集资金用途用于收购深圳市高斯贝尔家居智能电子有限公司100%股权，是基于市场环境的变化和公司实际情况作出的调整，符合公司战略发展和实际经营需要，有利于提高募集资金使用效率，有利于维护全体股东的利益，提高公司的资本回报率和股东价值。

综上所述，本项目切实可行。