

万达信息股份有限公司

关于设立天津子公司的可行性  
研究报告

万达信息股份有限公司  
2012年5月

# 目 录

|                   |   |
|-------------------|---|
| 一、投资概况 .....      | 3 |
| 1.1 投资主体.....     | 3 |
| 1.2 投资标的情况 .....  | 3 |
| 二、项目背景和必要性 .....  | 4 |
| 三、市场发展分析 .....    | 5 |
| 四、投资计划 .....      | 6 |
| 4.1 投资总额.....     | 6 |
| 4.2 资金来源.....     | 6 |
| 4.3 资金使用计划 .....  | 6 |
| 五、项目风险分析及对策 ..... | 7 |
| 六、项目效益分析 .....    | 8 |
| 6.1 经济效益预测 .....  | 8 |
| 6.2 投资回收期测算 ..... | 8 |
| 6.3 项目敏感性分析 ..... | 8 |
| 七、报告结论 .....      | 9 |

## 一、投资概况

### 1.1 投资主体

万达信息股份有限公司（以下简称“万达信息”或“公司”）是以公共事务为核心的智慧城市综合软件和服务提供商，成立于 1995 年 12 月，是国内最早专业从事城市信息化领域服务的企业之一。历经十五年发展，万达信息在城市信息化各行业积累了丰富的经验，形成了突出的行业软件服务优势。公司以行业应用软件（Software）、专业 IT 服务（Service）和整体解决方案（Solution）作为三大主营业务。在社会保障、医疗卫生、民航交通、市场监管、电子政务等领域具有突出的竞争优势，同时形成了物流管理、科技教育、环境保护、国土资源四个重点拓展领域。

2011 年度，公司实现营业总收入 69482.67 万元，同比增长 40.89%；实现营业利润 8836.47 万元，同比增长 58.63%；净利润 8103.34 万元，同比增长 53.66%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司总资产 134991.25 万元，净资产 112050.73 万元，经营情况良好。未来公司将充分利用募集资金，巩固技术领先优势和行业地位，强化核心竞争力，推进产业扩张战略，拓展更广泛的智慧城市应用，保持经营规模持续稳定增长，逐步成为智慧城市领域最具影响力和吸引力的企业之一。

### 1.2 投资标的情况

根据万达信息“把实力做强、品牌做响、规模做大”的长远战略发展规划，为适应以天津为中心的环渤海地域的智慧城市各应用业务市场的快速增长需求，拟以万达信息股份有限公司独立投资 5000 万现金的方式成立万达信息股份有限公司天津子公司。

项目基本情况如下：

- 公司全称：天津万达信息技术有限责任公司（暂定名，以工商登记为准）

- 注册资金：5000 万元
- 法人代表：史一兵
- 公司性质：有限责任公司
- 业务范围：计算机专业领域内的技术咨询、开发、转让、培训、承包、中介、入股及新产品的研制、试销，计算机及配件，普通机械及电器机械与器材，经济信息咨询服务，机械电器设备租赁，电子产品及通信设备销售，计算机信息系统集成，建筑智能化系统集成，（设计、施工），机场空管工程及航站楼弱电系统工程，自营进出口（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。
- 公司地址：天津市滨海新区塘沽北塘华塘睿城一区 B2
- 业务简介：万达信息天津子公司将在智慧城市领域，主要面向社会保障、医疗卫生、民航交通、市场监管、电子政务等行业，提供市民服务、电子政务、民生发展等全方位的行业应用软件、专业 IT 服务和整体解决方案三大主营业务各类形式的服务。
- 出资方式：公司拟以超募资金 5000 万元，出资设立万达信息股份有限公司天津子公司，在天津子公司中占 100% 股权。

表 1-1 天津万达信息技术有限责任公司股权结构表

| 出资方        | 出资金额（人民币） | 持股比例 |
|------------|-----------|------|
| 万达信息股份有限公司 | 5000 万元   | 100% |

## 二、项目背景和必要性

天津作为环渤海地区重要的经济、交通中心，其在万达信息“立足上海，覆盖全国，走向世界”的战略中占据非常重要的地位。天津子公司的成立，一方面有利于公司在北方区、天津及周边地域的智慧城市业务拓展，不断扩大经营规模；另一方面，有利于尝试新的业务模式，以运营服务，人才服务促进业务发展。同

时，天津子公司的成立还有助于提升万达信息的品牌知名度，推动公司向“成为国内领先、国际一流的软件企业”的目标迈进。

为了进一步促进天津滨海新区智慧城市的建设，2012年5月17日，万达信息与天津市滨海新区经济和信息化委员会签署《滨海新区经济和信息化委员会与万达信息股份有限公司关于智慧滨海建设战略合作框架协议》。根据该协议内容，万达信息将与滨海新区经济和信息化委员会在滨海新区智慧城市顶层设计、智慧滨海总体规划的完善以及北塘信息化总体规划的制定等方面开展合作。双方将进一步探讨在新区信息化建设的各个领域展开深入合作的可能性，包括建设新型信息基础设施（基于云计算的公共信息平台）；打造新区经济发展，电子政务，社会管理，民生服务等各个领域的信息化应用平台；推进智慧滨海一体化平台的建设与运营。从而全面提升滨海新区管理水平和市民生活品质，提高新区的综合竞争力，促进新区的可持续发展。

万达信息天津子公司的设立将在天津滨海新区智慧城市建设中做出贡献的同时，凭借综合优势、开拓更大的市场，获取更好的效益。

### 三、市场发展分析

智慧城市是运用先进的信息和通信技术，将人、商业、运输、通信、水和能源等城市运行的各个核心系统整合起来，从而使整个城市作为一个宏大的“系统之系统”，借助物联网、传感网，在家居、路网监控、票证管理、数字生活等诸多领域，构建城市发展的智慧环境，形成生活、产业发展、社会管理的新模式和新的城市形态。以一种更智慧的方式运行，进而为城市中的人创造更美好的生活，促进城市的和谐、可持续的成长。

智慧城市的概念核心在于对城市基础设施、城市管理、城市生活的智能化、信息化，应该具备的两大要素是网络和应用。目前，我国在这两大要素方面，正在进行大力推进：网络层面，各地运营商不断加快光纤宽带、WiFi、3G等多种网络的同步发展；应用层面，各地多选择过去已具有一定信息化水平或民众极为关心的行业和领域，集中表现为交通、安防、农业、医疗、教育等领域，以物联网等技术为主体，推动相关项目。

《中国智慧城市（镇）建设行动纲要（建议案）》中明确，通过 5 年左右的努力，争取在国内发展 100 个智慧城市（镇）、200 个智慧城区建设示范区，使基础设施先进、信息网络畅通、科技应用普及、生产生活便利、城市管理高效、公共服务完备、生态环境优美、惠及全体市民的智慧城市（镇）不断推广普及。

根据相关预测，2012 年底天津市智慧城市市场容量可望达到 3.5 亿元，在“十二五”期间将以平均年 40% 的速度快速增长，在“十二五”末有望达到 15 亿元左右稳定的市场规模。

目前北方区已有几十个城市提出了建设智慧城市的计划，有的已经制定了详细的智慧城市建设方案。虽然，万达信息在北方已有分公司开设，但是市场开拓的力度不够。万达信息在新的信息化十二五规划指引下，及时设立北方业务中心，针对北方智慧城市市场拓展，将对主营业务的发展起到支撑作用。

## 四、投资计划

### 4.1 投资总额

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《创业板信息披露业务备忘录第 1 号——超募资金使用》的相关规定，公司拟以人民币 5000 万元（伍仟万元整）投资设立天津子公司，持有 100% 的股权。

### 4.2 资金来源

本次投资拟使用公司首次公开发行股票超募资金作为投资款项的来源。

### 4.3 资金使用计划

万达信息股份有限公司天津子公司的 5000 万注册资金将主要用于公司运营服务中心的软硬件建设、办公场地建设、人才服务基地建设及市场开拓等流动资

金支出，具体明细如下：

表 4-1 万达信息股份有限公司天津子公司资金匡算表

| 序号  | 建设科目         | 投资金额（单位：万元） | 占项目投资比例 |
|-----|--------------|-------------|---------|
| 一   | 固定资产投资       | 3000        | 60%     |
| 1.1 | 运营服务中心硬件设备支出 | 1400        | 28%     |
| 1.2 | 运营服务中心软件支出   | 800         | 16%     |
| 1.3 | 办公用房支出（含装修）  | 800         | 16%     |
| 二   | 人才服务基地建设     | 1500        | 30%     |
| 2.1 | 研发中心         | 1000        | 20%     |
| 2.2 | 测评等服务费用      | 250         | 5%      |
| 2.3 | 业务费用         | 250         | 5%      |
| 四   | 其他不可预见费      | 500         | 10%     |
| 五   | 合计           | 5000        | 100%    |

## 五、项目风险分析及对策

### 5.1 经营风险

虽然公司在智慧城市领域的项目开拓及实施具有一定的长期性，但是从经营风险和对未来的预测上，也不排除公司业务规模在环渤海地区无法持续扩大、盈利水平无法持续上升的风险，所以公司能否在当地取得良好发展存在一定的不确定性。

### 5.2 经营对策

天津子公司设立以后，公司将积极地加大在华北地区的市场拓展力度，将医疗卫生、电子政务等已经在全国各地得到成功拓展的优势领域发扬光大，并以天

津子公司为中心，辐射周边地区的城市信息化建设，在提升公司品牌影响力的同时，获得更多的市场份额和业务收入，化解不利因素，获得预期效益。

## 六、项目效益分析

### 6.1 经济效益预测

通过对天津子公司未来的市场环境、核心竞争力以及业务开展能力等各因素综合分析，在“十二五”期间，天津子公司将有望大致占据天津智慧城市 10% 的市场容量份额，未来五年天津子公司经营预测指标如下：

表 6-1 天津子公司业绩预测一

单位：万元

|       | 2012/5—2012/12 | 2013 年  | 2014 年  | 2015 年   | 2016 年   |
|-------|----------------|---------|---------|----------|----------|
| 营业总收入 | 3471.95        | 5749.32 | 9051.44 | 13417.53 | 14949.47 |
| 营业总成本 | 2777.56        | 4656.95 | 7422.18 | 11404.90 | 12707.05 |
| 净利润   | 694.39         | 1092.37 | 1629.26 | 2012.63  | 2242.42  |

### 6.2 投资回收期测算

万达信息天津子公司的投资总额共计 5000 万元，未来五年的净利润分别为 694.39、1092.37、1629.26、2012.63、2242.42 万元，投资回收期约为 3.69 年。综上所述，通过积极开拓市场，充分发挥综合优势，该项目具有良好的经济指标，从财务评价角度来看，具有可行性。

### 6.3 项目敏感性分析

本报告业绩预测主要依据于对目标范围市场容量的预测之上，在“十二五”期间天津市的智慧城市市场将以平均年 40% 的速度快速增长，在“十二五”末达

到 15 亿元左右稳定的市场规模。天津子公司有望占据 10% 的天津智慧城市市场份额。

如果综合因素使万达信息天津子公司的目标市场份额降为 8%，则预测未来五年业绩如下：

表 6-2 万达信息天津子公司业绩预测二

单位：万元

|       | 2012/5—2012/12 | 2013 年  | 2014 年  | 2015 年   | 2016 年   |
|-------|----------------|---------|---------|----------|----------|
| 营业总收入 | 2777.56        | 4599.45 | 7241.16 | 10734.03 | 11959.57 |
| 营业总成本 | 2222.05        | 3725.55 | 5937.75 | 9123.93  | 10165.63 |
| 净利润   | 555.51         | 873.90  | 1303.41 | 1610.10  | 1793.94  |

如果维持原计划 5000 万元投资额，目标市场份额从 10% 调低至 8% 的情况下，天津子公司未来五年的净利润分别为 555.51、873.90、1303.41、1610.10、1793.94 万元，投资回收期约为 3.98 年。由此而言，与原效益预测差距不大，说明如果目标市场份额在范围内发生一定的波动，不会对本项目预期收益造成过大的影响。

## 七、报告结论

综上所述，设立万达信息股份有限公司天津子公司一方面可以促进万达信息在环渤海地区的业务拓展、保证公司长足持续地发展，同时，还能进一步提升万达的品牌形象，扩大在天津以及整个环渤海地区的市场份额。从财务角度分析，本项目具有可观的经济效益，主要财务指标良好。因此，设立万达信息股份有限公司天津子公司的项目是可行的。