

深圳市佳创视讯技术股份有限公司
关于使用募集资金的部分“其他与主营业务相关
的营运资金”投资设立全资子公司
深圳市佳创视讯软件技术发展有限公司
实施数字电视智能操作系统研发及产业化项目
的可行性研究报告

股票简称：佳创视讯

股票代码：300264

2011年12月

目录

一、	项目概况.....	1
1.	数字电视智能操作系统的基本情况.....	2
2.	数字电视智能操作系统研发及产业化项目的基本情况.....	2
3.	投资主体的概况.....	3
二、	市场分析.....	3
三、	项目方案.....	7
1.	数字电视智能操作系统.....	7
2.	产品及市场目标.....	7
3.	技术质量总体目标.....	8
4.	经营计划和目标.....	9
四、	投资方案.....	10
1.	具体方案.....	10
2.	拟设立全资子公司的基本情况.....	10
3.	投资估算.....	11
4.	财务测算.....	12
五、	项目背景和投资必要性.....	12
1.	行业背景.....	12
2.	投资必要性分析.....	15
六、	项目可行性分析.....	16
1.	公司资金和管理优势.....	16
2.	公司技术优势和技术储备.....	17
七、	风险分析及应对措施.....	17
1.	行业发展的风险.....	17
2.	市场竞争加剧的风险.....	18
3.	技术风险.....	18
4.	人力资源风险.....	19
八、	可行性研究的结论.....	19

一、 项目概况

2011 年是国家“十二五”的开局之年，亦是三网融合试点阶段的第二年，技术融合、业务融合、市场融合、终端融合正在推动产业融合在方方面面展开，云计算、NGB 等新一代信息技术亦在推动着智慧生活逐渐走进寻常百姓家庭。在产业融合和新一代信息技术的驱动下，数字电视行业在产业结构升级和业态创新速度不断加快地催化下，新兴应用软件技术的创新与研发孕育着巨大的成长空间和发展机遇。

2011 年 9 月 16 日，深圳市佳创视讯技术股份有限公司（下称“公司”或“佳创视讯”）在深圳证券交易所创业板成功挂牌上市。上市后，佳创视讯的综合实力跃升了一个新台阶，品牌影响力在全国范围内显著提升，进入了一个新的发展阶段。凭借自身强大的技术研发优势、丰富数字电视增值业务软件系统产品，以及十年与广电运营商的合作经验。

为了维持核心竞争力，长期占有战略优势，寻求公司新的发展机会和利润增长点，为了更好地开展三网融合应用的智能操作系统及核心应用的研究和开发，利用深圳地区的人才优势和产业集群优势，更好地参与建设广电行业上下游产业项目，便于公司持续扩大技术、产品研发和市场规模，把握市场方向，经过审慎分析和前期调研，公司拟使用“其他与主营业务相关的运营资金项目”的资金人民币 2,000 万元，通过设立全资子公司的方式来进行数字电视智能操作系统研发及产业化项目的实施。软件子公司作为深圳市佳创视讯技术股份有限公司的全资子公司，承担数字电视智能操作系统研发及产业化项目的

技术产品研发和产品销售工作。

1. 数字电视智能操作系统的基本情况

在三网融合的大背景下，近几年数字电视发展迅速。由于传统机顶盒性能比较差，拓展性几乎没有，支撑不了高端应用，将无法满足三网融合的需求。为了解决这些问题，智能机顶盒也就应运而生。海量电视应用、开放的智能操作系统和强劲的CPU是智能机顶盒的三要素。智能操作系统是一种开放式操作系统。它能管理终端设备的硬件与软件资源，控制其它程序运行，是管理系统资源并为用户提供操作界面的功能集合。

随着技术的不断发展，IT行业已从“桌面互联”时代走进了“移动互联网”时间，目前经过几年的快速发展，以Android、iOS、Windows Mobile、BlackBerry OS为操作系统的智能终端，可满足宽带终端的更加复杂化、更加多用化，也更加时尚化的要求。

智能操作系统在数字电视行业的应用，已是大势所趋。国家广电总局专门为智能操作系统成立了标准化组织，并正在积极推进数字电视智能操作系统以及智能终端形态的研发。

2. 数字电视智能操作系统研发及产业化项目的基本情况

数字电视智能操作系统研发及产业化项目是在基于开放的智能操作系统，利用智能操作系统构建、开发完善一套公共、开放的面向数字电视产品的可管可控运营软件平台和应用，服务于数字电视产业，并在此基础上组织、制订基础、通用的业务规范和接口，为增值业务、第三方软件开发等上下游产业提供更多的参与机会。这将促进数字电

视产业发展与产业的快速升级，是大势所趋。

3. 投资主体的概况

本项目投资主体为深圳市佳创视讯技术股份有限公司，公司成立于 2000 年，是深圳市首批认定的国家高新技术企业，是广东省战略新兴产业骨干培育企业和深圳市软件百强企业，连续多年被评为福田区民营领军骨干企业和纳税百佳民营企业。2011 年 9 月 16 日，公司在深圳证券交易所创业板上市，注册资本为 1.02 亿元。

公司是专业的数字电视系统解决方案提供商，主要从事数字电视软硬件产品的研发、生产、销售和系统集成，能够满足广电运营商对基础数模转换业务、增值业务及“三网融合”业务等整体解决方案的需求。通过长期的自主研发和创新，公司在数字电视软件产品方面处于行业领先地位。

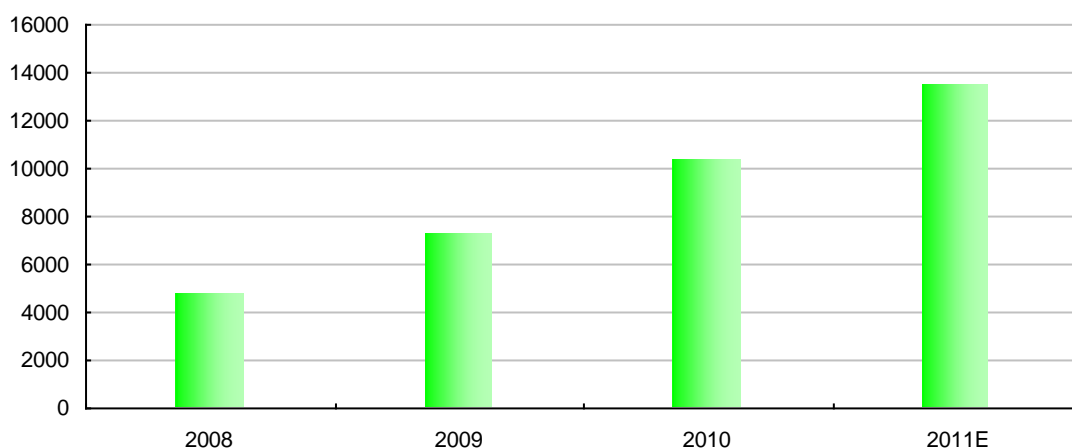
佳创视讯在广电行业经过十年的打拼，是国内为数不多的广电行业全网解决方案提供商和服务商。这十年的沉浸帮助佳创视讯积累了丰富的合作经验、完备的技术实施团队、端到端的设备方案、良好的客户合作。为了抓住行业机遇开创新的经济增长点，佳创视讯将借助上市的良机再次实现腾飞式发展。

二、 市场分析

2011 年，我国有线数字化稳步推进，格兰研究调查显示，截止到 2011 年 9 月底，我国 333 个地级市中已有 222 个地级市完成或基本完成有线数字化的整体转换工作，占我国 333 个地级市的 66.67%。

我国尚未启动整体转换的地级市仅有 34 个，主要集中在河南、四川两省。整体转换的重点逐渐向县级及广大农村地区转移，机顶盒市场分布范围将进一步扩大。

图：2008 年底-2011 年底，我国有线机顶盒市场保有量对比示意图

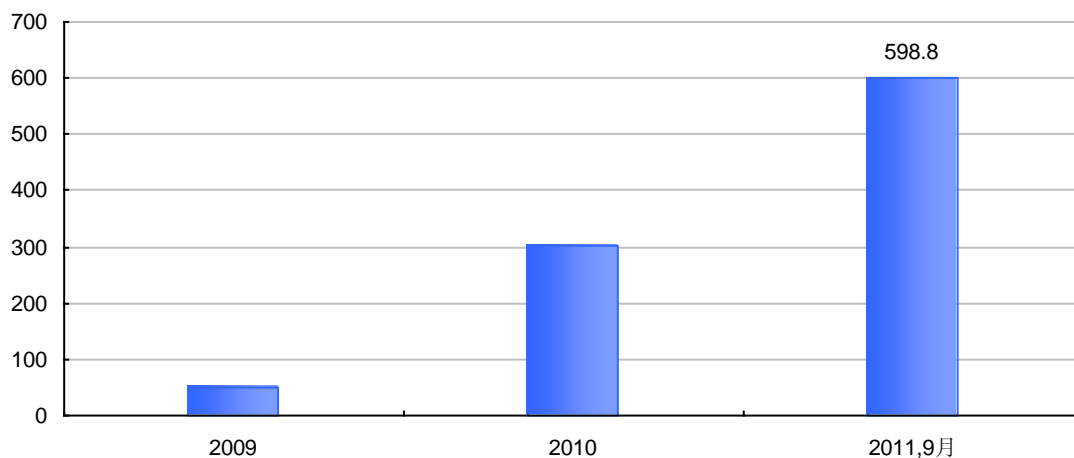


Source: Guideline Research, Oct. 2011

2011年，我国有线高清机顶盒进入市场发展期，高清机顶盒在高清二次整转和直接高清整转的促进下，市场发展速度加快。1) 高清二次整转：在北京、深圳、江苏、广西、重庆等主流有线运营商的带领下，已完成标清整转的有线运营商纷纷启动“高清二次整转”；2) 直接高清整转：在济南、金华等直接采用高清机顶盒整转的影响下，包括聊城在内的更多城市均直接采用高清双向机顶盒进行有线数字电视整体转换工作。据格兰研究调查显示，截止到2011年9月底，我国有线高清机顶盒出货量达到598.8万台，相比2010年底，增长幅度高达99.20%。

图：2009年底-2011年9月底，我国有线高清机顶盒发展情况示意图

图



Source: Guideline Research, Oct. 2011

在三网融合的大背景下，近几年数字电视发展迅速，作为这一进程标志的机顶盒更如雨后春笋般层出不穷，短短几年的时间市场上就出现了基本型、增强型和交互型机顶盒等各种功能的机顶盒产品。当机顶盒发展到一定阶段后，像智能手机、智能家电一样，智能机顶盒便出现了。

中广协会技术工作委员会的唐明光教授表示现有的电视机顶盒中 80%的产品将无法满足三网融合的需求。由于传统机顶盒性能比较差，拓展性几乎没有，支撑不了高端应用。封闭型带来应用移植的困难，缺乏统一的中间件标准，难以承接起各种应用，同时也是因为现有的应用比较少，所以难以实现应用商店。同主流的互联网技术不兼容，导致海量应用很难集成。

为了解决这些问题，智能机顶盒也就应运而生。对于智能机顶盒，可以先参考一下大多数人时刻不能离开的手机的发展历程，智能手机的出现也同样经历了“大哥大”和传统手机，随着移动互联网的快速

发展，智能手机必然取代传统手机，成为移动互联网增值服务与应用的主要承载终端之一。

什么是智能机顶盒？海量电视应用、开放的智能操作系统和强劲的 CPU 是智能机顶盒的三要素。首先要有海量的、面向电视的应用，这是所有需求的来源和源头，海量电视应用系统一定是开放的应用系统，而不是封闭的应用系统；同时要有开放的智能操作系统，才能支撑开放的智能应用；开放的操作系统要有强劲的 CPU，无论是英特尔，还是 ST 等，都需要强劲芯片支撑起来这种开放式的操作系统，所以智能机顶盒有这样三个要素。

在三网融合过程中，电信和广电都面临着众多的挑战。国家广电总局科技司科技与标准管理处处长盛志凡认为广电不仅面临着 IPTV、互联网电视、手机电视等新业务形态的挑战，还有来自网络、资源以及终端等内部的挑战。工信部电信总工程师蒋林涛认为三网融合就是实现业务应用、网络能力以及终端技术趋同。所以终端作为业务应用的载体起着至关重要的作用。

目前广电总局正在下大力气抓终端水平化和智能化两个方面。因为机顶盒不同，在和各地网络捆绑以后，每个相同的应用还需要重新进行开发一次。而这个无论从成本竞争力和新业务部署方面都存在着制约性。2011 年 8 月，国家广电总局科技司科技与标准管理处处长盛志凡透露，国家广电总局科技司正在积极推进数字电视智能操作系统以及智能终端形态的研发。在终端智能化方面，国家广电总局科技司表示“我们希望消费者可以从‘看’电视变成‘用’电视。任何内

容、任何时候、任何地点、任何设备，用户都能够收看和享受广播电视服务。”

因此，智能技术越来越深刻影响着每个人的信息娱乐生活，开源智能系统平台的机顶盒代表智能机顶盒的发展方向。根据格兰研究对机顶盒发展的预期，智能机顶盒将呈现快速发展态势。因此该项目的产业化将有巨大的市场前景和发展机遇。

三、 项目方案

1. 数字电视智能操作系统

智能操作系统是一种开放式操作系统。它能管理终端设备的硬件与软件资源，控制其它程序运行，是管理系统资源并为用户提供操作界面的功能集合。

相对于封闭式操作系统而言，可支持自由安装和卸载第三方软件，有着非常丰富的第三方应用软件。智能操作系统有几个显著的特点，一是具备良好的平台开放性：一个对第三方软件开放的平台，开发者在为智能操作系统开发程序时拥有更大的自由度；二是实现个性化应用设定：向用户提供广泛的应用和服务，用户可以自由设定、替换界面屏幕上的各种应用程序、小插件等，打造出完全符合自己使用需求的个性化设备；三是具备应用商店：通过应用商店的连接，用户可以自行安装和卸载自己需要的软件，从而满足自身的使用需求。

2. 产品及市场目标

数字电视智能操作系统研发及产业化项目开发目标是以现有实

时操作系统为基础进行深度定制和开发符合行业应用特征的智能操作系统(TVOS)基础软件包产品及相关技术。该智能操作系统基础包,包括操作系统、可管可控可用的用户下载应用软件的应用商店(TV Store)模块、用户可自主定义界面和业务运行器(Launcher)模块、可实现DVB-C及TCP/IP协议的数字电视节目播放的播放器(TV Player)模块、适合电视遥控器操作的浏览器(TV Browser)模块等,可实现数字电视终端设备基本使用和满足基本业务运营需求的核心软件基础应用。该产品是数字电视高端机顶盒(即高清双向机顶盒)的必备软件平台,也是高端机顶盒各种应用的承载基础。该项目的基础软件产品研发完成后将向包括公司在内的国内机顶盒厂商进行销售。

3. 技术质量总体目标

符合国家和国际有线数字电视传输标准规定的传输、编码、调制规范和文件格式、协议等,保证同样符合这些标准的设备可以正常接入。各个子系统之间的接口、子系统内部设备之间的接口也采用标准接口。

采用成熟的、有实际运营案例的有线数字电视广播技术和产品,减少系统调试时间和运行风险。

选用高可靠的产品与技术,并充分考虑在系统异常时的应变能力和容错能力;采用备份冗余手段,并且提供监视报警、自动切换支持,确保整个系统的安全与可靠。

系统设计具有良好的扩展性和升级能力。选用具有良好平滑升级能力和扩展性的模块化设计的系统设备;系统接口协议开放,支持用

户进行二次开发；能够保证对新技术、新业务的支持。

具备从局部设备的管理向全面网元管理发展的能力，实现实时全面的监测和控制以及对业务、用户进行方便快捷的管理和查询。

项目总体技术处于国内同期产品的先进水平，并在3~4个创新技术方面达到国内同期技术的领先水平。在1~2个行业专项技术获得国家发明专利。

4. 经营计划和目标

按本项目经营计划，

1. 采取分阶段营销。由于本系统所涉及的子系统及软件模块较多，可根据开发进度和用户不同需要在基础软件产品完成后即分阶段进入营销；

2. 按总体营销方案，针对目标客户群，制定具体的营销策略（如，相应的宣传资料、演示系统、试运营等）；

3. 选择现有1~2个营销基础较好的机顶盒客户或广电运营商，对项目产品进行深度合作，以考核系统的使用效果和稳定性。在此基础上，根据质量反馈意见完善、优化项目开发质量；

4. 注重本项目软件产品与数字电视前端系统、终端机顶盒的一体化运营质量，力求稳定性和可运营、可管理性；在用户终端，重点考核其系统的集成性和可操作性。

整个项目期（含建设期）形成数字电视智能操作系统基础产品软件产品 30 万套的年均产能，累计实现销售收入 4000~5000 万元。

四、 投资方案

1. 具体方案

为了维持核心竞争力，长期占有战略优势，寻求公司新的发展机会和利润增长点，公司拟使用“其他与主营业务相关的运营资金项目”的资金人民币 2,000 万元，通过设立全资子公司的方式来进行数字电视智能操作系统研发及产业化项目的实施。

软件子公司作为深圳市佳创视讯技术股份有限公司的全资子公司，承担数字电视智能操作系统研发及产业化项目的技术产品研发和产品销售工作。

通过设立子公司方式进行该项目的实施，便于公司对该项目采用独立核算的方式进行严格有效的精细化项目管理，同时软件子公司的设立为公司提供了一个产学研平台，按市场化原则建立起优秀的研发团队，并获得国家、政府对软件企业的政策扶持以及税收优惠。

本次投资不构成关联交易。

2. 拟设立全资子公司的基本情况

公司名称：深圳市佳创视讯软件技术发展有限公司（暂定名，具体以工商登记注册的名称为准，以下简称“软件子公司”）

拟设立地点：深圳市福田区

注册资本：人民币 2,000 万元

股权结构：100% 控股

企业类型：有限责任公司

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

品的技术开发与销售；为软件所支持的系统及环境提供咨询、协调和指导等技术服务和工程服务；嵌入式软件的开发和技术服务；计算机多媒体网络的系统集成及销售；网络通信产品的销售；兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（以上不含限制项目及专营、专控、专卖商品）。

其中兴办实业，指与第三方合作合资成立承担具体软件项目开发的项目公司。软件子公司不得开展证券投资、委托理财、衍生品投资、创业投资等高风险投资以及为他人提供财务资助等活动。

3. 投资估算

考虑到软件子公司成立初期，人员编制约 40~60 人，所需人员采用社会、院校招聘相结合的方式，再加上房租水电，以及研发投入、差旅等费用，综合核算投资需要 2,000 万元，因此，本次投资确定投资金额为 2,000 万元。资金主要用于办公研发场地的租赁，购置研发设备和研发投入费用、铺底流动资金等，项目建设期按 1.5 年计算。投资估算表如下：

投资估算表

序号	项目	估算价格(万元)			占项目总 资金比例(%)
		合计	T1	T2	
1	建设投资	300	210	90	15.00%
1.1	办公场地（租赁）	180	90	90	9.00%
1.2	基础设施	20	20		1.00%
1.3	设备及工器具购置	90	90		4.50%
1.4	其他费用	10	10		0.50%
2	研发投入*	1500	950	550	75.00%
3	铺底资金	200	200		10.00%

4	项目总投资	2000	1360	640	100.00%
---	-------	------	------	-----	---------

*注：研发投入主要是技术人员薪酬及相关费用的投入。

4. 财务测算

预计该软件子公司通过未来 3 年左右的发展，实现每年销售智能操作系统基础软件包 10 万个以上，并逐年增加，将成为公司未来新的研发基地和新的利润增长点。

根据国家计委和建设部颁布的《项目建设经济评价方法与参数》第三版，以及有关现行财税制度、法规、政策；根据目前的市场行情进行保守分析，并考虑一定的风险系数，以及相关业务部门提供的专业设计资料及评估数据。

软件子公司设立后，预计通过3年的发展，将可累计实现3,377 万的销售收入，可累计实现1319.19万的净利润，项目投资回收期(Pt) 为1.53年。因此，内部收益率大于基准收益率，财务净现值远大于零。正常市场情况下，该项目的经济效益较好。

五、 项目背景和投资必要性

1. 行业背景

(1) 我国有线数字电视产业目前发展迅速

2008 年底-2011 年底，我国有线电视用户和数字电视用户发展示意图。(Source: Guideline Research, Oct.2011)



2011年，我国有线数字化稳步推进，根据格兰研究调查显示，截止到2011年9月底，我国333个地级市中已有222个地级市完成或基本完成有线数字化的整体转换工作，占我国333个地级市的66.67%。

我国有线数字电视产业历经十年发展，已经从“数字化平移阶段”逐步发展到“数字化纵深发展阶段”，有线数字电视用户数量具有较大规模。目前我国数字电视产业的发展重心已经从数字化平移阶段转入增值业务和三网融合的数字化纵深发展阶段。这一阶段，广电运营商顺应欧美发达国家数字电视运营的“增值业务”和“三网融合”的发展趋势，提高数字电视服务能力，致力于向广大数字电视用户提供大量丰富的增值业务服务，如：高清点播、网络游戏、电视电话、宽带上网等，利用自愿消费的模式使老百姓从“看电视”转向“用电视”，并依托国家“三网融合”政策使广电运营商从原有单一的电视内容服务运营商，发展为集合视频、语音、数据多方面业务为一体的综合服务提供商。

在这一阶段，由于运营商的业务和管理，特别是各项增值业务需要通过终端设备上的嵌入式软件系统来实现，嵌入式软件技术将成为数字电视业务运营的核心支撑。

（2）数字电视智能操作系统软件技术是产业发展的重大机遇

截止 2011 年 9 月，我国有线数字电视用户规模已经达 1 亿用户，数字电视产业已具备了规模化发展增值业务的用户基础。广电运营商开始致力于向广大数字电视用户提供大量丰富的增值业务服务，如：高清点播、网络游戏、电视电话、宽带上网等，利用自愿消费的模式使老百姓从“看电视”转向“用电视”，并依托国家“三网融合”政策使广电运营商从原有单一的电视内容服务运营商，发展为集合视频、语音、数据多方面业务为一体的综合服务提供商。

数字电视业务的建设开展与终端设备上的嵌入式软件系统的关系是密切相关的、相互依托的关系：终端设备上的嵌入式软件系统为数字电视各项业务提供运行与开发的环境，屏蔽不同终端硬件对数字电视业务的影响，降低了数字电视业务开发和使用的难度；各项数字电视业务在统一的智能操作软件系统平台的基础上开发应用，避免了繁琐的与终端机顶盒的集成工作，提高了广电运营商开展业务的效率，也形成了开放性的广电应用平台，可以满足终端用户的个性化需求和使用体验。

智能操作系统在数字电视行业的应用，目前已是大势所趋。国家广电总局相应智能操作系统专门成立了标准化制订和规范部门，基于开放的智能操作系统，开发完善一套公共、开放的面向数字电视产品

的可管可控运营平台，服务数字电视产业，并在此基础上组织、制订基础、通用的业务规范和接口，为增值业务、第三方软件开发等上下游产业提供更多的参与机会。这将促进数字电视产业发展与产业的快速升级。

2. 投资必要性分析

（1）增强公司实力和核心竞争力，抓住产业发展机遇

由以上行业背景可以看出，我国数字电视产业正在蓬勃发展，并有三网融合等国家政策的指引和扶持。而数字电视智能操作系统软件技术是数字电视产业发展的重大机遇，符合我国产业发展导向，属于国家和地方扶持类项目。因此，公司面临较好的行业发展机遇，设立软件子公司专注于智能操作系统等新兴技术和产品的研发，有利于进一步控制或降低公司的经营成本；这也有利于公司进行上下游部分产业或项目的开发与对接，进一步提升公司的研发能力和科研实力，形成良好、稳定的优秀技术团队，将给公司今后产业发展趋势中，与客户形成更紧密的合作关系，把握市场发展机遇。

（2）符合了市场发展趋势，有利于广电运营商开展增值业务

软件子公司将完成数字电视智能操作系统软件平台的研发，降低第三方软件开发商的开发和集成成本，减轻机顶盒厂商的研发费用。同时通过项目的实施，研发出符合国内数字电视标准的嵌入式智能操作系统软件平台及其配套软件模块，便于不同的应用软件开发商，用

户及广电运营商能够快速、高效的开发出符合客户需求的复杂的增值业务应用，节约集成的成本，为数字电视业务的建设和推广应用提供重要支撑，为国内乃至海外上下游产业链中的企业和厂商提供软件技术平台，实现优化研发进程，降低集成费用，最终减少重复建设，实现资源共享的目的。将更好的促进数字电视增值业务的蓬勃发展，实现数字电视产业的腾飞。

（3）符合公司发展战略，结合公司综合优势提升公司价值

目前，广电运营商正逐步不再满足于提供单向的、简单的视频服务模式，个性化和双向互动业务的需求日渐显现。数字电视智能操作系统软件平台为广电运营商提供了统一、开放的业务支撑平台，使广电运营商可以为用户提供崭新的增值业务，这一技术上的变革为广电运营商带来了巨大的市场商机。广电有线运营商将在创新的商业赢利模式下，逐渐快速地向综合业务运营商发展。在数字电视嵌入式软件平台研发领域扩大研发投入，将为公司未来开拓数字电视增值服务业务市场，巩固和扩大竞争优势发挥决定性的作用。

数字电视智能操作系统软件平台及技术是拓展增值业务的技术前提和支撑，这对公司具有重要的战略意义。该项目成功实施后，再配合以相关研发成果的产业化，必将在数字电视领域形成公司新的利润增长点。

六、 项目可行性分析

1. 公司资金和管理优势

佳创视讯于 2011 年 9 月 16 日挂牌创业板上市,具备较好的资金实力,为该项目的建设提供了良好的资金基础。同时公司以上市为契机,发挥公司管理团队经验丰富、能力互补和凝聚力强等优势,为该项目的实施提供丰富的管理经验和风险控制能力。

2. 公司技术优势和技术储备

公司 10 年来专注数字电视技术和整体解决方案的自主研发和创新,具有丰富的数字电视软件技术和产品的研发及相应管理经验和能力。公司已经为该项目产品研发的做好充分的预研和技术储备工作。通过预研,佳创智能操作系统(TVOS)是对当前已知的、适合的嵌入式系统操作系统进行深度定制。在该系统的基础上增加数字电视行业的特征性应用(比如 DVB 协议栈、数字电视芯片驱动等),设计出适合于 DVB 技术标准应用的智能操作系统。公司已经储备的核心技术包括:引导及恢复系统、系统架构及框架、模拟仿真环境、核心应用的开发技术、测试环境及工具的使用方法等。同时,公司的业务和产品遍及国内 9 个省级广电运营商和近百家区域广电运营商,这为该项目的开展提供了良好的基础和发展机遇。

七、 风险分析及应对措施

1. 行业发展的风险

目前全球经济环境正发生剧烈动荡,次贷危机的影响还在,欧债风波又起。虽然国家有关扶持广电行业的政策导向十分明确,但由于我国的广电行业涉及几百家广电运营商和当地政府主管部门以及国

有资产的管理等历史和体制方面的复杂格局，行业发展受诸多因素相互影响。如果国家有关产业政策发生不利于广电行业的重大调整或出现实施进度放缓的情形，将对行业发展会带来一定风险；对行业的投资计划及市场需求造成不确定性影响，并对软件子公司的正常经营产生不利影响。

鉴于此，公司不断加大研发力度，在增加研发投入的同时，积极拓展市场，为公司发力数字电视领域、抢夺新市场奠定了坚实的基础。

2. 市场竞争加剧的风险

随着国家政策的扶持，广电运营商逐步加大投资和增值业务的建设，我国数字电视后平移时代正在步入大规模发展阶段，在未来一段时期内，本行业将得以快速发展，面临广阔的市场发展机遇。该领域也将吸引更多的竞争对手进入，从业企业的数量预计将增加，市场竞争将有所加剧。公司利用业已具备的技术、市场、客户等方面的优势，完善研发战略性布局，积极进行技术和产品自主创新，将会为公司创造新的利润增长点。

3. 技术风险

本项目最大的技术风险在于数字电视智能操作软件系统平台研发产品各组成子系统和技术，结构复杂、信息处理量较大、涉及 linux、浏览器、电子商务、嵌入式系统等众多技术领域，核心技术掌握难度大，各部分集成复杂度高，所以该项目技术起点高，研发难度大，存在一定技术风险。公司长期以来从事数字电视行业软件技术和产品的

研发、生产、销售，属于行业内的领军企业，掌握着数字电视行业的核心技术，多年的技术积累，是我公司控制技术风险的有力保障。

4. 人力资源风险

技术的竞争体现为人才的竞争。新公司的成立需要引进大量人才，尤其是技术研发方面的高级人才。公司可能一时不能引进大量的合适人才，进而影响项目的实施进度，影响公司的发展。公司有一套良好的人才引进和完善的激励机制，能吸引人才，留住人才，使人才最大限度发挥自己的能力，使他们同公司一起发展。

八、 可行性研究的结论

本项目符合我国政府当前重点发展的产业政策，具有良好的市场前景，拟建项目投资构成合理，具有良好的经济效益和社会效益，符合佳创视讯广大投资者的根本利益。同时本项目投资也有助于佳创视讯进一步增强在数字电视行业的企业品牌效应与市场规模，不断提高公司的综合竞争力，且风险可控，有利于佳创视讯在未来的产业发展中占据有利的行业地位。根据以上可行性研究及通过综合评估，我们认为本项目投资具有良好的可行性。