

苏州科达科技股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集资金投资项目
可行性分析报告

苏州科达科技股份有限公司
2019 年 3 月

一、本次募集资金运用概况

本次公开发行可转债拟募集资金不超过人民币55,150.00万元(含55,150.00万元),本次发行可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟使用募集资金
1	视频人工智能产业化项目	21,660.42	16,200.00
2	云视讯产业化项目	16,965.66	13,800.00
3	营销网络建设项目	10,150.00	10,150.00
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		63,776.08	55,150.00

实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分,由公司自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权,对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况和发展规划,对项目以自筹资金先行投入,则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

(一) 必要性

1、人工智能和云计算是国家产业政策鼓励的重点方向

2017 年来,国家及各省地市推出大量针对人工智能发展的产业政策,推动了人工智能在视频应用上的快速发展。《国务院关于印发新一代人工智能发展规划的通知》和《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划(2018-2020 年)》提出要促进人工智能技术在智能政务、智慧法庭、智慧城市、智能交通、智能环保等方面得到广泛应用,利用人工智能提升公共安全保障能力,目标到 2020 年,视频图像识别产品达到国际先进水平,发展人证合一、视频监控、图像搜索、视频摘要等典型应用。

在云计算方面,云计算已成为我国信息化重要形态和建设网络强国的重要支撑。2017 年,工信部发布《云计算发展三年行动计划(2017-2019 年)》,提出到 2019 年,我国云计算产业规模达到 4,300 亿元,提出协同推进政务云应用,推

进基于云计算的政务信息化建设模式，鼓励地方主管部门加大利用云计算服务的力度，应用云计算整合改造现有电子政务信息系统，提高政府运行效率。积极发展安全可靠云计算解决方案，在重要信息系统和关键基础设施建设过程中，探索利用云计算系统架构和模式弥补软硬件单品性能不足，推动实现安全可靠软硬件产品规模化应用。

在各项产业政策的支持下，人工智能和云计算技术快速发展，相应的智能监控和云视讯的渗透率会快速上升。在政策和产业背景支持下，公司有必要抓住历史机遇，通过本次募投项目进一步扩大公司研发和产业化能力，实现可持续发展。

2、人工智能和云计算是视频应用行业的发展趋势

近年来，得益于深度学习算法的进步，人工智能在视频监控领域快速应用。前端网络摄像机中采用 AI 芯片形成感知型摄像机，实时分析视频内容并形成结构化数据，后端监控平台使用以 GPU 为计算核心的深度学习服务器，运用人脸识别、车辆识别、行为识别等算法识别技术，拓展开发出视频图像结构化分析、视频数据研判、目标动态和轨迹分析、海量视频数据快速检索、智能图像增强、数据挖掘比对等大量视频监控的全新应用方式，进一步解放人力，提高目标的检出率和准确性，从而提高案件侦破、交通管理等社会治理领域的工作效率。人工智能技术带来的多层次效能提升充分满足了公安、政法等行业客户的实战需求，革命性地创造出全新的高效作战、侦查、监测和指挥调度方式，大幅扩大了行业市场空间。人工智能是未来视频监控系统发展的重中之重，它将不仅局限于人、车、行为的识别和记录，还将逐步进化至自主研判、分析、预警，实现真正的智慧安防。

在视频会议领域，在用户需求和云计算技术发展的双重驱动下，云视频会议将成为行业发展的关键趋势之一。基于“云计算”的视频会议系统不再是一个层级式的架构，而是一个以网络为纽带，无层级的网状架构。“云平台”具有良好的系统容量弹性，提供灵活、快速和低成本的动态配置能力，系统容量可以平滑扩展，同时也实现了各个点可随意召开会议，解决了易用性问题，使设备的使用效率大幅提高，有助于视频会议系统的推广。目前如火如荼的视频政务云的建设就广泛采用了云计算架构，各级政府部门单位可通过政务视频公共平台实现内部或相互之间的沟通、协商、决策等工作需求；在有突发事件时，更升级成为连通

各政府部门单位重要的信息纽带，协助领导全面掌控事态发展，及时决策、快速指挥，提高执政效力。

本次募投项目的建设符合行业发展趋势，深度契合下游行业用户的业务应用需求，有利于公司扩大销售规模，巩固和扩大市场占有率。

3、人工智能和云计算是公司技术平台升级的投入重心

公司设有创新中心作为研发机构，创新中心的工作重点是掌握视频应用领域内的前沿技术并进行分析，对公司产品发展有关的技术点进行预研，不断研究开发有市场前景、有竞争力的视频应用产品，不断推广和应用新技术。

目前行业内的领先企业均将人工智能、云计算等前沿技术作为投入重心，建立了大规模的深度学习训练平台、高性能运算平台、视频图像数据中心、云服务中心进行多层次的技术和应用研究。本次募投项目的实施在现有基础上加速在人工智能和云计算方向的技术迭代，并完善了数据机房、视音频实验室、可靠性检测设备研发基础设施，完成公司技术平台的全面升级，巩固核心竞争力。

4、完善现有营销的网络，是公司实现可持续发展的必然举措

公司的主要用户目前集中在公安、检察院、法院、司法、教育等政府机构，广泛分布于国内各个省市自治区。围绕行业解决方案所进行的产品研发和项目式营销是公司的核心竞争优势之一，公司通常直接与最终用户进行产品方案的交流，在产品上充分了解用户需求，提供行业解决方案。

公司现有的国内营销网络是多年探索的结果，对公司的发展起到了非常重要的作用。公司的省级分公司作为区域营销中心在各省用户中已树立了较强的品牌地位，和用户建立了良好的合作关系。随着公司业务的进一步发展，一方面现有省级分公司成立时间较久，装修陈旧，品牌形象需进一步提升；另一方面二级办事处规模不足，不能充分满足公司在重点地区地市级市场拓展的需求，对各地通用行业代理商的发展较为欠缺。

为达到公司业务持续发展、巩固竞争优势、提高用户粘性等战略目标，并且保障产业化项目顺利实施，公司有必要完善和优化目前的营销网络，增强省级分公司“以点带面”的区域支撑作用，持续推进资源下沉的营销策略，增强营销网络实力，进一步提升对行业用户的覆盖密度，实现公司健康、持续、快速发展。

5、充足的资金储备是公司业务日益增长的有力支撑

近年来，公司业务规模呈现快速发展态势。2016 年、2017 年及 2018 年，公司营业收入分别为 144,857.59 万元、182,543.65 万元和 245,363.85 万元，较上年同期分别增长 18.55%、26.02%和 34.41%。目前公司业务规模正处于快速发展阶段，对流动资金有较高的需求，通过本次募集资金补充流动资金，能够为公司生产经营提供相对长期的资金来源，也为公司的长期持续发展提供有力支撑。

（二）可行性

1、下游行业市场为本次募投项目实施提供广阔空间

视频监控行业：近十年来，我国视频监控行业技术发展迅速，数字化、高清化、网络化以及智能化，视频监控行业的市场规模在技术快速升级换代的推动下不断增长。目前行业技术不断进步，人工智能、大数据、云计算等前沿技术相辅相成，创造出全新的基于人工智能的视频监控作战、侦查、检索分析方式，共同推动视频数据处理效率和行业应用深化发展，行业附加值大幅提升。未来随着技术演进，前端加载 AI 芯片的感知型摄像机和后端具有高性能算力、智能算法和大数据支撑的智能云平台将逐步进行市场渗透，替代传统的网络摄像机和网络视频监控平台，从而推动市场空间持续增长。

视频会议行业：随着网络带宽的提升和资费下降，视讯技术发展和产品成本降低，视频会议的用户群体不断增加，市场规模日益扩大。视频会议系统从单纯的视频通信开始发展到包括远程教学和培训、远程医疗、远程接访、远程探视、可视指挥调度等多种形式，例如教育组织正在利用视频会议远程授课，医疗机构利用视频会议实现远程会诊，以解决教育、医疗等公共资源的不平衡问题。视频会议在改善政务通信效率、提升生产力方面担当越来越重要的角色。

根据国际著名咨询机构 Frost&Sullivan 发布的《中国视频通信行业白皮书》，中国视频会议市场规模由 2013 年的 47.4 亿元，增长至 2017 年的 110.4 亿元，于该 4 年间实现 23.5%的年均复合增长，预计市场将于 2018 年至 2022 年间实现高达 30.1%的年均复合增长，于 2022 年达到 445.7 亿元规模；中国视频监控市场 2017 年已达到 1,120.1 亿元人民币，在 2013-2017 年间实现 16.7%的年均复合增长。随着智慧城市、雪亮工程等重点工程的进一步发展，预计未来维持稳定

增长，到 2020 年市场规模达到 1,600 亿元，到 2022 年市场规模达到近 2,000 亿元。

我国持续稳定的社会治安和政务信息化投资将为视频应用行业带来广阔的市场需求，从而有利于本次募投项目顺利实施。本次募投项目具有充足的市场空间。

2、公司技术研发体系是本次募投项目实施的坚实基础

公司经过多年对视频应用技术持续不断的悉心钻研，构建出包含前瞻性技术研究、底层技术开发、产品及解决方案开发的多层次研发平台，有效保证了公司的技术水平引领行业发展潮流，并根据市场信息开发出满足用户深度需求的产品及解决方案。

在研发管理思想方面，公司采用国际先进的集成产品研发模式 Integrated Product Development（简称 IPD），强调将正确定义市场需求和产品概念作为研发的第一步，并将研发投资分析贯穿开发全程，保证了研发资金的使用效率；采用跨部门、跨系统的产品开发团队，通过异步开发和建设共用基础模块库，大幅提升了技术研发及产业化速度。

在技术体系方面，公司的技术体系涵盖了视音频编解码、视音频处理、网络协议交换、网络传输与控制、可靠性与存储、融合网关、硬件设计、应用软件开发等各项核心环节，在人工智能和云计算领域也已初步构建了研发团队，拥有了丰富的技术储备。

在技术团队方面，公司建立了多层次、多方向的高水平研发团队，2018 年末公司的研发人员共计 2,100 余人，拥有充足的人才储备和高端的人才结构，能够满足本次募投项目的研发人才需求。

公司以用户需求为导向的技术研发理念和强有力的研发实力使得公司能够快速响应用户需求，同时也提升了研发项目成功率，为本次募投项目实施奠定坚实基础。

3、公司营销服务体系是本次募投项目实施的有利条件

公司已建立了相对完善的立体营销服务网络，在区域覆盖方面，公司已建立了 30 个省级分公司，并在各省的省会下设二级办事处，集中了品牌导入、项目运作和售后服务职能，招聘当地人员并建立起完善的本地化服务支持体系；在行

业覆盖方面，公司根据下游市场的不同特点，在总部营销中心建立了针对各个重点行业的独立营销团队，能够提供专业化的行业营销服务，对原有行业用户的新增需求进行深度挖掘，同时凭借已有的行业成功案例和解决方案优势，快速地进行同行业的横向扩张；在服务支撑方面，公司坚持“以用户为中心”的服务理念，在总部设立 K-Service 360° 服务中心为用户提供 7*24 小时售后服务受理和远程技术支持，在分公司和办事处设置售后服务经理和专业售后服务工程师，响应 K-Service 360° 服务中心的服务调度，为客户提供售后现场服务。

公司成熟的营销服务体系一方面有利于产业化项目实现预期效益，另一方面有利于营销网络建设项目中渠道下沉、品牌提升等战略的顺利实施。

4、公司完善的管理体系和管理团队，是本次募投项目实施的重要保障

公司建立了全面的管理体系。在管理模式方面，公司的矩阵式管理模式能够建立跨部门的团队运作机制，充分利用和共享工作资源，快速提升反应能力和协作效率；在管理手段方面，公司已经成功建设了 ERP 企业信息管理系统、CRM 客户关系管理系统、IBSC 战略管理系统、EHR 人力资源管理系统、PPM 项目管理系统、PLM 产品生命周期管理系统等，有效加强了资源管控和流程管控，提高了研发生产效率，实现了部门间的高效协作和信息资源共享；在管理制度方面，公司制定了完善的销售管理制度、集成商管理制度以及绩效考核制度。

公司目前核心管理团队大多在本公司工作十年以上，具有很好的合作能力和管理能力，积累了丰富的研发、销售、市场开拓经验及广泛的社会资源，深谙行业发展特点及趋势，一方面能够准确把握市场需求变化，通过市场研究制定有效的研发及营销战略；另一方面能够通过科学的管理体系激发研发和营销团队的积极性、主动性以及创造性，能够为本次募投项目提供很好的人力资源保障，保证项目的顺利实施。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）视频人工智能产业化项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为本公司。本项目拟通过建设人工智能深度学习训练平台、高性能运算中心、视频图像数据库以及研发实验室，提升公司在人工智能领域的

算法技术和图像大数据积累，提升基于人工智能技术的感知型摄像机、智能分析平台等视频应用产品的市场渗透率，面向行业用户推广销售。

2、项目投资概算

本项目预计总投资为 21,660.42 万元，拟使用募集资金 16,200.00 万元，其余部分公司自筹解决。项目建设期 2 年，含建设期的投资回收期（税后）为 6.97 年，项目全部投资的内部收益率（税后）为 19.42%，具有良好的经济效益。

3、项目核准情况

公司将根据发改及环保部门的要求及时申请备案（核准）。

（二）云视讯产业化项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为本公司。本项目拟通过建设云计算中心、云服务中心和研发实验室，提升公司在云计算领域的技术积累，对云视讯产品、应用及服务进行全面升级，提升云视讯产品销售规模。

2、项目投资概算

本项目预计总投资为 16,965.66 万元，拟使用募集资金 13,800.00 万元，其余部分公司自筹解决。项目建设期 2 年，含建设期的投资回收期（税后）为 6.62 年，项目全部投资的内部收益率（税后）为 19.85%，具有良好的经济效益。

3、项目核准情况

公司将根据发改及环保部门的要求及时申请备案（核准）。

（三）营销网络建设项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为本公司，拟在公司现有营销网络的基础上新增二级办事处，翻新升级部分省级分公司，建设大型展厅。本项目的实施将有助于公司营销网络向三四线城市辐射，增强对重点区域、重点行业客户的营销力量，提升公司品牌的知名度和影响力，最终提升公司的市场占有率和整体实力。

2、项目投资概算

本项目预计总投资 10,150.00 万元，拟使用募集资金 10,150.00 万元。

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）。

（四）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 15,000.00 万元用于补充公司流动资金。

三、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）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资符合国家产业政策，投资项目实施后，将丰富公司现有产品结构，延伸产业链条，提升公司市场空间和盈利能力，更好地满足下游客户需求，进一步巩固公司行业龙头地位，增强市场话语权。

因此，实施本次募集资金投资项目将帮助公司提高抵御市场风险的能力，提升公司市场竞争力，有利于形成企业内部产业聚集、强化产业关联，创造可观的经济效益。

（二）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，有利于公司进一步优化资本结构、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。

四、结论

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。

苏州科达科技股份有限公司

董事会

2019 年 3 月 20 日