

深圳键桥通讯技术股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

深圳键桥通讯技术股份有限公司（以下简称“公司”或“键桥通讯”）本次非公开发行股票所募集资金运用的可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金上限为 365,000 万元（包括发行费用），扣除发行费用后，募集资金将投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	所需资金总额	募集资金投资额
1	基于物联网技术的综合研发平台及物联网+行业解决方案项目	110,275.20	110,000.00
2	金融科技云服务平台项目	95,319.00	95,000.00
3	收购盈华租赁 74.64%股权并对盈华租赁增资	99,496.10	99,000.00
4	补充流动资金	61,000.00	61,000.00
	总计	366,090.30	365,000.00

公司董事会可根据股东大会的授权，根据项目的实际需求，对上述募投项目进行删减以及对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。

二、募集资金投资项目基本情况及发展前景

（一）基于物联网技术的综合研发平台及物联网+行业解决方案项目

1、项目基本情况

该项目实施主体为深圳键桥通讯技术股份有限公司。该项目投资总额为 110,275.20 万元，拟使用募集资金 110,000.00 万元。

2、项目建设背景

公司多年来致力于为交通、电力、能源等传统企业提供专网通讯技术解决方

案，以及相关软硬件产品的设计、开发和制造,形成专业通讯与嵌入式信息服务平台，是通讯信息行业的领先企业。

物联网是通讯信息行业发展变革的新标志，是行业创新的新机遇。我国政府高度重视物联网产业的发展，将物联网产业列为战略性新兴产业。在“十二五”期间，我国将以加快转变经济发展方式为主线，更加注重经济质量和人民生活水平的提高，亟需采用包括物联网在内的新一代信息技术改造升级传统产业，提升传统产业的发展和效益，提高社会管理、公共服务和家居生活智能化水平。巨大的市场需求将为物联网带来难得的发展机遇和广阔的发展空间，预计到2018年，物联网行业市场规模将超过1.5万亿元。

因此，公司为了巩固行业地位，必须顺应行业发展规律，抓住“物联网”行业发展的新机遇。

3、项目建设规划

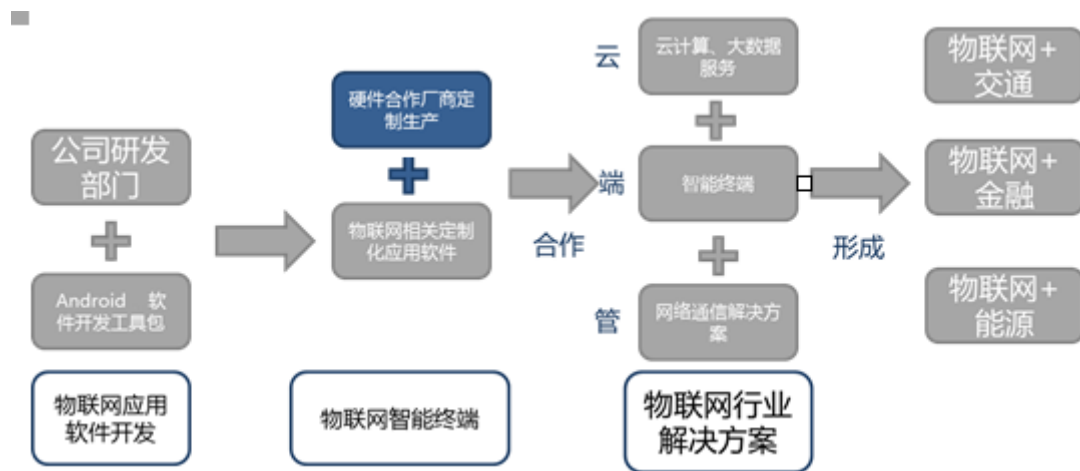
本项目平台拟开发基于Android的物联网技术综合技术服务体系。物联网综合研发平台是公司基于Android操作系统最新物联网版本，打造物联网生态环境解决方案，形成为客户提供定制化嵌入式操作系统、软硬件服务、大数据分析、云计算、行业应用服务等物联网系统综合服务能力，支持客户开展快速开发、交付与实施的需求。

本项目物联网+交通、物联网+金融、物联网+能源行业解决方案将帮助行业客户实现服务的物联网化，进一步实现大数据驱动的商业模式升级和业务再造。相关行业解决方案则是基于公司构建的智能物联网的基础设施以及对行业的长期实践和对客户的理解，将行业特性与物联网深度结合，以智能硬件设备、云计算服务和大数据分析应用打造全新物联网+生态系统。通过关键领域的行业定制化的智能设备布局，实现对于交通、金融、能源等领域精准采集、信息汇总和后期大数据分析，相关分析结果用于改善管理、提高效率、形成企业核心竞争力、延伸出新的商业模式，加速行业与物联网结合。

(1) 物联网+研发中心及Android预研平台项目

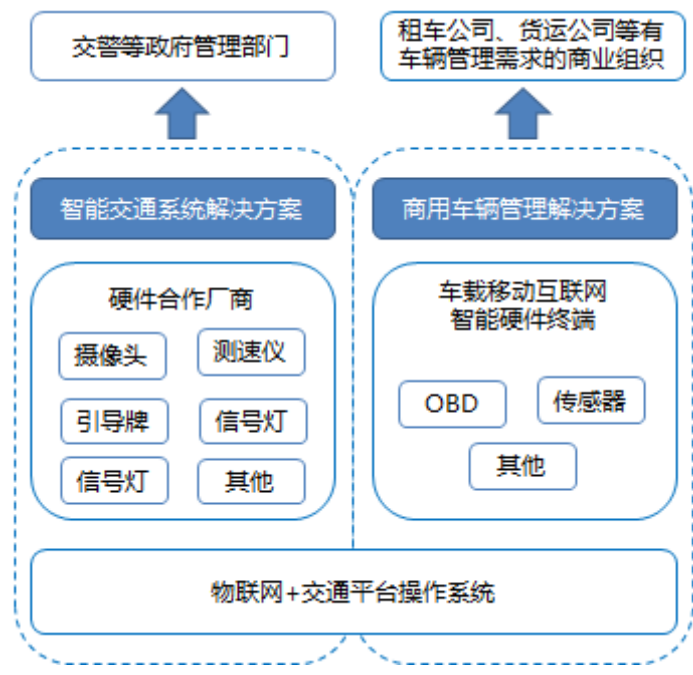
为顺应专网通讯行业未来的发展方向，抓住新的机遇，公司拟在深圳市南山区选址成立物联网+研发中心，专注于基于Android系统的软件开发平台（以下简称“Android预研平台”）。Android预研平台，未来作为公司物联网基础研发

平台, 主要为公司物联网+行业技术解决方案提供基础研发平台支撑, 总体架构如下图所示。



(2) 物联网+交通行业解决方案项目

开发各种基础应用系统和设备功能, 以及车联网相关通信技术, 研发出物联网+交通操作平台支撑软件, 允许不同厂家具有不同功能的应用系统和类似功能的物联网硬件设备通过驱动程序、通信协议直接进入物联网+交通操作系统, 同时能够连接车载互联网的智能硬件终端进行数据采集等运营服务。帮助交警等政府管理部门实现车路通信功能, 提高交通运行安全性、顺畅性以及提高用户驾驶过程中的智能化操纵。帮助租车公司等商业机构实现车车通信及车辆监控功能, 通过汽车信息数据化, 将车辆纳入到管理体系, 为汽车管理人员与驾驶员提供车辆准确定位、实时监控、车辆远程诊断、驾驶行为分析、油耗统计、一键通呼叫中心服务、增值信息服务和危机处理等服务。物联网+交通行业解决方案项目平台架构如下图所示。

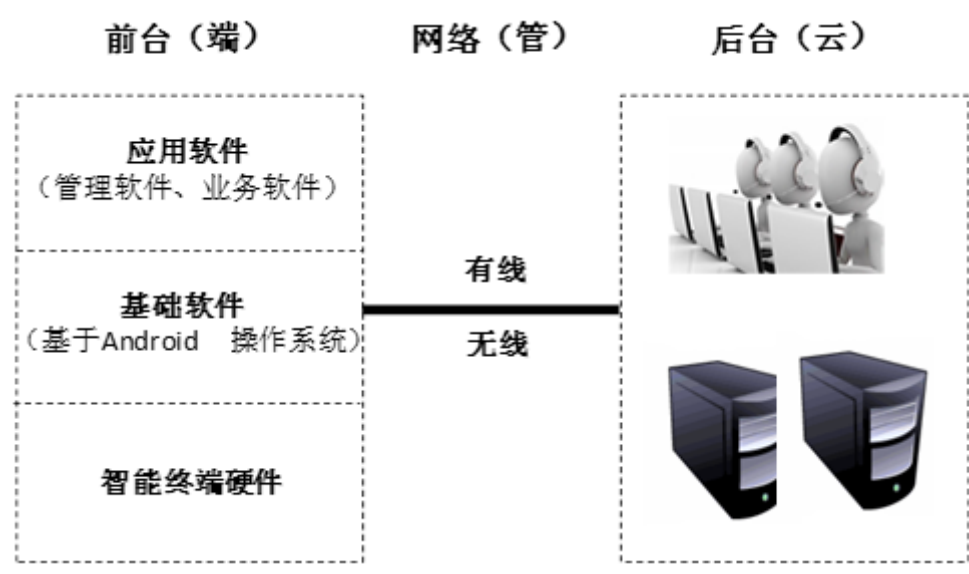


(3) 物联网+金融行业解决方案项目

通过对金融行业客户物联网建设需求的了解，公司在物联网+金融行业解决方案的未来业务发展规划中，其主要方向为移动智能金融解决方案和社区金融智能服务设备的开发。

移动智能金融解决方案以为金融机构开发管理软件和业务软件为主，通过“云、管、端”和软硬一体化的方式，满足客户移动互联网时代的随时随地进行业务开展和办公管理的需求。

社区金融智能服务设备的开发以便民服务为目标，为终端使用者提供金融行业的产品查询、浏览、在线咨询和预约等服务。



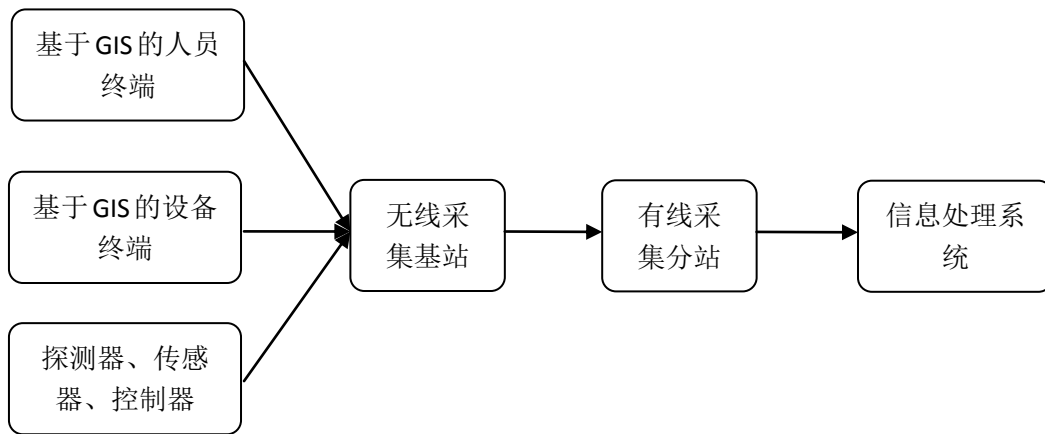
(4) 物联网+能源行业解决方案项目

公司将针对能源市场的需求设计可扩展的集成智能硬件和软件解决方案，并确保这类解决方案可无缝集成到现有能源基础设施中，从而增强能源基础设施的安全性、可靠性，提高效率。

公司的物联网+能源行业解决方案将为能源行业合作公司提供可互操作的，终端到终端的解决方案，为信息技术与设备之间的交汇搭建起桥梁。同时，借助公司十余年的创新能力以及在通讯领域的专业技术，为客户提供物联网产品与解决方案，从智能设备到数据中心，提高能源行业设备在极端条件下运行的安全性和稳定性。

物联网+能源行业解决方案也将应用于煤炭、石油等能源采掘行业，提供井下人员、设备定位及井下气体检测等服务，使能源采掘行业公司能够实时监控井下安全信息，制定安全策略，并在出现安全事故的情况下，最大限度保障人员安全。

物联网+能源行业解决方案项目平台架构如下图所示。



4、项目的可行性和必要性

(1) 项目的可行性

①物联网行业发展空间巨大，国家政策对物联网行业大力支持

物联网是中国新一代信息技术自主创新突破的重点方向，蕴含着巨大的创新空间。物联网在各行各业的应用不断深化，将催生大量的新技术、新产品、新应用、新模式。在“十二五”期间，中国将以加快转变经济发展方式为主线，更加注重经济质量和人民生活水平的提高，亟需采用包括物联网在内的新一代信息技

术改造升级传统产业，提升传统产业的发展和效益，提高社会管理、公共服务和家居生活智能化水平。巨大的市场需求将为物联网行业带来难得的发展机遇和广阔的发展空间，预计到 2018 年，物联网行业市场规模将超过 1.5 万亿元。在此行业发展规律以及国家经济发展阶段的前提下，2012 年 2 月工信部发布的《物联网“十二五”发展规划》中提出，到 2015 年在物联网技术领域取得 500 项以上重要研究成果、制定 200 项以上国家和行业标准、培育和发展 10 个产业集聚区、发展 100 家以上骨干企业、形成一批“专、精、特、新”的中小企业、在 9 个重点领域完成一批应用示范工程，力争实现规模化应用。

②公司具有良好的人才基础、技术储备，行业经验丰富

经过近二十年的经营，公司在通讯信息领域积累了大量的行业经验，形成了一大批对本土通讯信息业务十分熟悉，对客户需求十分了解的技术专家和行业专家。其中，公司技术人员占公司员工总数的 48%，大专及以上学历人员约占员工总数的 87%。同时，公司拥有自主研发能力，具有多项自主知识产权如 RPR 工业级数据传输技术、智能交叉复接（PCM）技术等，并具有物联网成熟技术如 RFID、WSN 等。另外，公司客户遍布交通、电力、能源等行业，拥有丰富的项目实施经验，其中，在 2004 年建设了以 RPR 为传输平台的中国-东盟博览会重要交通指挥系统——南宁市快速环道智能交通系统项目，该项目是我国第一个基于 RPR 光传输技术，并结合计算机网络技术建成的实时、开放的交通管理综合信息服务软硬件系统平台；公司还拥有承接 2008 年北京奥运会重点配套建设项目——北京地铁 1、2 号线改造项目中的调度通讯系统建设等项目经验。资深的行业背景，丰富的项目实施经验，造就了公司拥有完善的人才结构、过硬的业务水平，保证了公司产品能够紧跟行业的发展，最大限度地满足客户的业务需求。

③公司积累了丰富的客户资源，拥有良好的企业商誉及知名度

公司一直致力于为客户提供最优质的产品和服务，注重产品质量和品牌的培养，在行业中已具备了一定的品牌知名度。公司得到了客户的普遍认可和一致好评，积累了丰富的客户资源，在全国 20 多个省市拥有包括交通、电力、能源等行业的客户，其中不乏国家电网、北京地铁等优质客户。此外，公司承担建设了 2004 年以 RPR 为传输平台的中国-东盟博览会重要交通指挥系统——南宁市快速环道智能交通系统项目，并荣获“2005 年度广西计算机推广应用成果奖二等奖”、

“2006 年南宁市人民政府科技进步奖二等奖”和“南宁市 2006 年度计算机及电子信息推广应用一等奖”等荣誉称号。

通讯信息系统在行业应用中具有特殊地位，客户在选择信息系统产品和服务时十分谨慎，更倾向于选择与自己有过成功合作经验或者在行业中拥有较多成功案例、具有较高品牌知名度的企业进行合作。物联网是通讯信息系统行业发展的又一次革命和机遇，随着传统行业与物联网化结合时代的到来，能源、交通等传统行业对通讯信息系统服务的要求，最根本的是安全性和稳定性，其在选择通讯信息系统物联网化升级换代时，往往会选择具有良好的企业商誉、丰富的行业经验，且合作愉快的企业，而原有的成功合作经历将使我公司的老客户平滑过度为公司新产品的客户，同时新产品在公司原有客户成功应用，也将大大有助于公司新客户的开拓。

④国家对能源等传统行业物联网化升级需求的指导，为公司在行业内深耕客户提供了保障

我国作为发展中国家，基础建设一直在我国发展中处在相对重要地位，2014 年年底，国务院已批准总投资额逾 10 万亿元的七大类基础设施项目，其中 2015 年投资超过 7 万亿元。“七大工程包”分别为粮食水利、交通、生态环保、健康养老服务、信息电网油气等重大网络、清洁能源、油气及矿产资源保障等重大工程包。而物联网作为国家新兴战略产业之一，其与传统行业的结合，有利于提升传统产业的发展质量和效益，提高社会管理和公共服务水平。2014 年 5 月工信部发布的《工业和信息化部 2014 年物联网工作要点》的通知中，也明确指出了对石化、煤炭、汽车、大型工业装备等行业开展面向生产过程、供应链管理、节能减排、电力需求管理的物联网应用示范。公司多年来致力于为电力、煤炭、石油、智能交通、轨道交通等企业提供专网通讯技术解决方案，以及相关软硬件产品的设计、开发和制造形成专业通讯与嵌入式信息服务平台。交通、电力、能源等行业多数属于国家或地方建设项目，在物联网化升级中，多数会选择有过合作经历，行业经验丰富的企业，在此背景下有利于我公司对老客户进行深耕。

（2）项目的必要性

①物联网行业处于快速发展阶段，市场发展前景广阔

物联网是信息领域的又一次革命，根据 Gartner、GSMA 等业界认可的组织提

供的数据预测，到 2020 年全球将拥有超过 250 亿件物联网设备，物联网市场规模将扩大到 7.2 万亿美元。其中，中国依托制造优势，将成为物联网市场最重要的国家。有预测显示，到 2030 年中国每个家庭将拥有 40-50 个物联网设备或传感器，全国每年将产生 100ZB 的数据。

国家物联网技术研究中心预计，至 2015 年，中国物联网整体市场规模将达到 7,500 亿元，预计未来几年我国物联网行业将持续快速发展，年均增长率 30%左右，到 2018 年，物联网行业市场规模将超过 1.5 万亿元，到 2020 年则有望形成 2 万亿市场规模的产业。

物联网行业的快速发展、巨大的市场发展空间已然使其成为国家未来信息行业发展的重点领域，与此同时，也将有更多优秀的科技企业受益于国家政策的支持，迎来新的发展机遇。

②抓住物联网行业发展机遇，有利于巩固公司行业经营地位

公司成立于 1999 年，是专业从事专网通讯技术解决方案的服务商，2009 年在深圳证券交易所挂牌上市，多年来致力于为交通、电力、能源等行业企业提供专网通讯技术解决方案，以及相关软硬件产品的设计、开发和制造，在国内 20 多个省市设立了专业营销服务中心，是通讯信息行业的领先企业。物联网是通讯信息行业发展变革的新标志，是行业创新的新机遇，因此，公司为了巩固行业地位，必须顺应行业发展规律，抓住“物联网”行业发展的契机。

③“物联网+行业解决方案”的实施，能够满足公司客户日益更新的发展需求

公司成立近 20 年，客户遍布全国 20 多个省市地区，涉及行业包括交通、电力、能源等传统领域。物联网与传统行业的结合，已然成为传统行业发展新的突破口，是优化传统行业商业模式的有效途径，传统行业客户对“物联网+”的需求也日趋具体和迫切。以交通行业为例，过去几年，我国还处于以政府主导的基础设施建设项目为主，但是随着城市智能交通系统基础构架的逐步完成，同时伴随互联网、物联网的普及，车辆的智能化程度不断提升，智能交通项目的建设成为交通行业发展的重点，而公司多年积累的行业客户也正处于智能交通行业的变革时代，急需公司提供“物联网+交通”的产品和解决方案服务。因此，发展“物联网+行业解决方案”是公司未来发展的重点，符合公司战略定位。

5、项目的投资估算

本项目投资总额为 110,275.20 万元，投资估算表如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	投资占比情况
1	厂房租赁费用（含装修费）	9,856.00	8.94%
2	设备费用（含安装费）	31,700.00	28.75%
3	软件费用	15,000.00	13.60%
4	产品开发费	28,340.00	25.70%
5	铺底流动资金	10,000.00	9.07%
6	渠道及推广费	15,379.20	13.95%
	总投资金额	110,275.20	100.00%

6、项目立项、土地、环保等批复事项

该项目尚需取得政府部门的备案批复。

7、项目经济评价

经综合测算，本项目内部收益率为 15.42%（所得税后），所得税后投资回收期约为 7.95 年。

（二）金融科技云服务平台项目

1、项目基本情况

公司拟投资设立金融科技子公司，负责金融科技云服务平台的技术搭建和运营服务。该项目投资总额为 95,319.00 万元，拟使用募集资金 95,000.00 万元。

2、项目建设背景

物联网是通讯信息行业发展变革的新标志，是行业创新的新机遇。随着物联网的发展，未来物联网将势必产生海量数据，而传统的硬件架构服务器将很难满足数据管理和处理要求。如果将云计算运用到物联网的传输层与应用层，采用云计算的物联网，将会在很大程度上提高运行效率。

物联网与云计算都是基于互联网的，可以说互联网就是它们相互连接的一个纽带。物联网就是互联网通过传感网络向物理世界的延伸，它的最终目标就是对物理世界进行智能化管理。物联网的这一使命，也决定了它必然要由一个大规模的计算平台作为支撑。云计算从本质上来说就是一个用于海量数据处理的计算平

台，因此，云计算技术是物联网涵盖的技术范畴之一。

现代金融业客户广泛，具有交易密集型和信息密集型特征，这使得金融业对以 IT 系统为主的金融科技解决方案高度依赖。现代银行业，其业务开展和经营管理完全通过 IT 系统完成，而近年来兴起的互联网金融服务更加依赖 IT 系统及互联网通讯。同时，金融业作为现代经济社会的核心，关系到经济的正常运行和社会的和谐稳定，因此金融行业对 IT 系统等金融科技解决方案的稳定性和复杂性的要求明显高于其他行业。

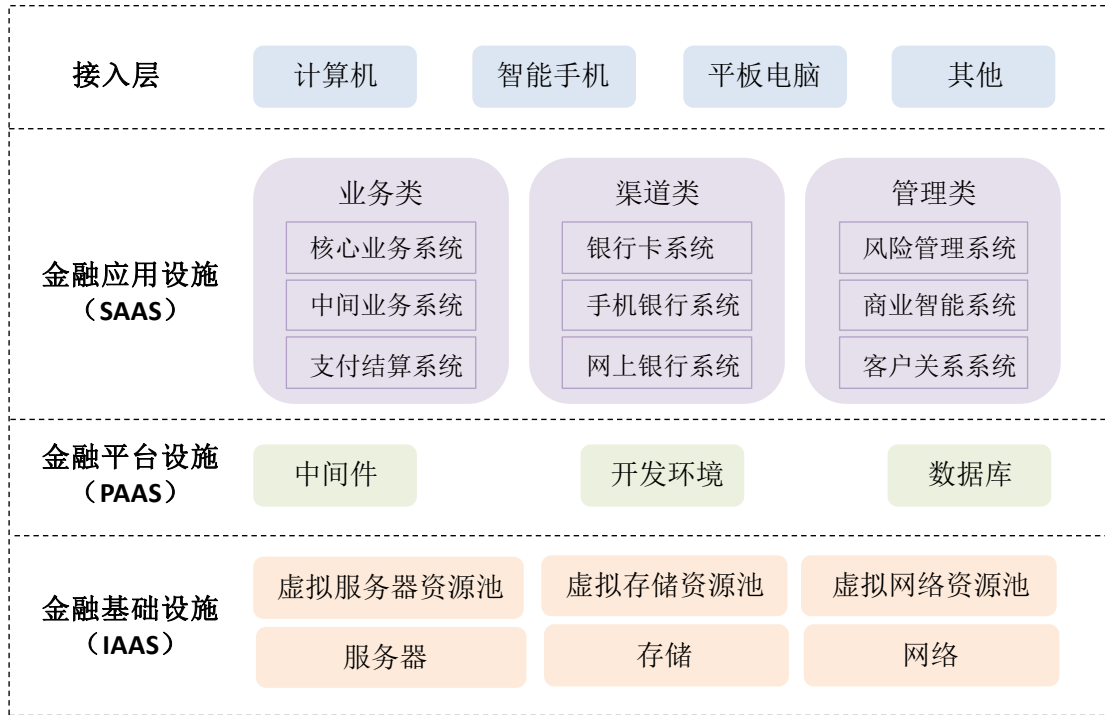
如今随着金融监管的日益严格、市场竞争的不断加剧及客户需求的快速变化，金融企业金融科技解决方案的复杂程度不断提高、新的需求持续产生，且需求日益放大，并越来越呈现出专业化、多样化、综合化的趋势，金融科技服务已发展成为相对独立的市场。

以中小银行、互联网金融为代表的中小金融机构，由于规模较小、运营成本有限，独立建设整套金融科技解决方案成本较高，经济效益较低。但其对金融科技的需求和大型金融机构是一样，通过外包、外购建设及升级金融科技系统更加符合中小金融机构的现状。而云计算技术可以将 IT 资源（计算、存储、网络等）进行虚拟化和池化，实现资源的最大化管理。公司开展金融科技云服务，可以以更低的运营成本，满足更多的金融机构需求。

公司计划利用部分募集资金投入金融科技云服务平台项目，在充分发挥公司现有通讯系统技术和完善的营销网络的基础上，丰富产品系列，进一步拓宽服务客户范围至金融行业，发展金融科技云计算平台项目，为中小银行以及类金融机构提供一站式云计算服务，满足其业务需求和技术需求，提高公司的整体竞争力。

3、项目建设规划

该项目的总体规划是公司投资设立金融科技子公司，负责金融科技云服务平台的技术搭建和服务运营，具体由基础设施、金融平台设施、金融应用设施和接入层四个部分构成。



4、项目的可行性和必要性

(1) 项目的可行性

① 国家政策对金融云计算行业的大力支持

2015年3月，李克强总理在政府工作报告中指出，互联网金融异军突起。

2015年1月，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会上确定加快发展云计算，对于推动传统产业升级和新兴产业成长具有重要意义。会议确定，要积极支持云计算与物联网、移动互联网等融合发展，在疾病防治、灾害预防、社会保障、电子政务等领域开展大数据应用示范，让数据“云”助力创业兴业、便利千家万户。

2014年11月，国务院常务会议，提出建立资本市场小额再融资快速机制，开展股权众筹融资试点，鼓励互联网金融等更好向“小微”、“三农”提供规范服务。

2014年5月，工信部电信研究院发布的《云计算白皮书》透露，在财政部、工业和信息化部、中央国家机关政府采购中心等单位的指导下，数据中心联盟开展了政府采购云服务所需的标准、采购指南和白皮书的编写工作，目前已完成主要文档的编写工作，为下一步实施政府采购云服务打下了坚实基础。

技术红利和制度红利吸引了越来越多的企业和模式涌入金融市场，尤其是传

统银行存贷汇业务领域全部面临巨大的外部冲击压力。

截至目前中国已有 270 家公司获得了中国人民银行发放的第三方支付牌照，众多新型企业的涌入推进中国互联网支付市场的快速发展，据艾瑞咨询统计显示，中国 2014 年第三方互联网支付交易规模达到 80,767 亿元，同比增长 50%，第三方移动支付市场交易规模达到 59,925 亿元，同比增长 391%，同时，快捷支付业务模式的推出以及虚拟账户体系的建立使得银行与客户距离越来越远，日益管道化；在支付业务的基础上，阿里巴巴创新性的推出余额宝产品，凭借具有较高的收益性、较高的流动性和较低的风险性赢得了市场的广泛认可，短短一年左右的时间便发展到了 5,000 多亿的资产规模，与此同时活期宝、现金宝、盈利宝等“类宝宝”产品亦在不断涌现，使得银行存款出现加速“搬家”现象，银行吸储端迎来巨大挑战；银行开始全面拥抱互联网以顺应时代的发展趋势。

②公司拥有良好的人才基础、技术储备、项目实施经验

经过近二十年的经营，公司在通讯信息领域积累了大量的行业经验，形成了一大批对本土通讯信息业务十分熟悉，对客户需求十分了解的技术专家和行业专家。其中，公司技术人员占公司员工总数的 48%，大专及以上学历人员约占员工总数的 87%。同时，公司拥有自主研发能力，具有多项自主知识产权如 RPR 工业级数据传输技术、智能交叉复接（PCM）技术等。另外，公司客户遍布交通、电力、能源等行业，拥有丰富的项目实施经验。

公司在技术储备、人才基础以及客户资源方面都有很好的积累，为项目的推进奠定了良好的基础。

技术储备：公司多年一直专注在专网通信业务，这与云计算平台的基础设施的网络部门有很强的协同性。

人才基础：项目运作团队在银行等金融业务以及相关 IT 系统方面有多年的行业经验，具备良好的人才储备。

③国产化趋势为公司切入云计算、IT 市场创造了有利条件

2013 年 6 月的“棱镜门”事件惊动世界，国外的基础软、硬件产品的安全性、可靠性被广泛质疑，国家信息安全问题已经上升至国家战略层面，倍受社会各界关注。金融行业作为国家的经济命脉和关键领域，信息安全问题更是不容忽视，因此，从硬件领域的去 IOE（即 IBM、Oracle、EMC）到咨询服务领域的去

SOA（即 SAP、Oracle、Accenture），国产化趋势、国产替代成为中国企业 IT 技术与服务市场的重要趋势，为国内的企业乃至整个金融 IT 供应商和服务商创造了极好的发展条件。

中国已经开始积极推进和落实银行业信息技术的安全可控建设。2014 年 9 月，中国银监会、国家发展改革委、科技部、工业和信息化部联合发布了《关于应用安全可控信息技术加强银行业网络安全和信息化建设的指导意见》（银监发〔2014〕39 号），文件明确提出两个量化指标，即从 2015 年起，各银行业金融机构对安全可控信息技术的应用以不低于 15%的比例逐年增加，直至 2019 年达到不低于 75%的总体占比，和 2015 年起银行业金融机构应安排不低于 5%的年度信息化预算，专门用于支持本机构围绕安全可控信息系统开展前瞻性、创新性和规划性研究，支持本机构掌握信息化核心知识和技能。随后，中国银监会会同工业和信息化部又发布了《银行业应用安全可控信息技术推进指南（2014—2015 年度）》（银监办发〔2014〕317 号），进一步推进银行业信息技术的安全可控发展。

（2）项目的必要性

①金融云服务快速发展，行业市场广阔

随着金融改革的深化，金融服务和产品创新越来越多，近年来中国金融业云服务解决方案市场保持较快的发展态势，对银行云服务的保障能力和服务水平提出了更高的要求，同时外部监管的加强，内部管理审计的日趋严格，银行等金融机构运营的压力和工作负担日益增大。未来几年，在利率市场化、混业经营以及互联网金融的影响下，中国银行业面临空前的压力与挑战，迫使其加速进行商业变革与转型，对云服务技术的重视意愿和重视力度将会极大提升，云计算、大数据、移动互联网和社交网络将会在银行商业模式和服务体系中扮演更为重要的角色，中国金融云服务解决方案的市场将迎来爆发期。

②丰富产品线体系，提升公司盈利水平和综合实力

公司成立于 1999 年，是专业从事专网通讯技术解决方案的服务商，公司成立近 20 年，客户遍布全国 20 多个省市地区，涉及行业包括交通、电力、能源等传统领域。拓展中小银行、类金融机构的云计算平台服务有利于进一步拓宽公司的客户范围，由交通、电力、能源领域拓展至金融领域，是公司业务模式从专网

通信技术提供商走向信息技术一站式服务商的必然之路。同时，金融行业云服务市场正处于高速成长期，市场竞争压力有限，涉足该市场有望显著提升公司的盈利能力和市场竞争力，符合公司的长远发展要求，为股东创造更多的价值与回报。金融科技云战略通过建设一个更为贴近用户、提供强大金融科技云计算服务的云平台，有效支持未来各种重度应用和创新业务，形成内容和应用提供商、网络运营商和终端用户多方共赢的平台。随着开放式平台的建立，平台内产生的海量内容服务和流量数据、汇聚而成的庞大用户规模将进一步推动平台的良性发展，反向推动内容服务及其商业模式的创新，构筑健康的商业形态，不断推动金融云服务的发展。因此，发展金融科技云服务项目有助于提升公司综合实力，符合公司战略定位。

③金融业运用“金融科技”，提升经营效率和竞争力的需求迫切

项目客户初期定位为中小银行，包括村镇银行、农信社、中小型的城商行和农商行，因为这类客户市场成长性很好、市场格局未定、公司新入股东有很好的相关资源。项目初步成熟后，项目会将服务延伸至类金融机构，包括小额贷款公司、担保公司、融资租赁公司、商业保理公司、P2P网络借贷平台等，原因在于该市场成长性极好、市场竞争压力小、公司新入股东有很好的相关资源、类金融与中小型银行的云服务平台技术方案相似性高。

2015年1季度，我国移动互联网金融用户规模已达到7.6亿，同比增长130.70%，单个用户平均安装1.87款移动支付应用程序，平均每天打开0.86款，互联网金融进入移动化时代。中小微商户的特点是数量庞大、分散、单个价值低，在传统技术手段下传统金融机构提供的服务难以满足其需求，即使在移动支付技术日臻成熟的今天传统金融机构依旧受限于成本、规模等现实因素，因此即使需求旺盛而迫切，中小微商户金融服务领域仍处于产业开拓期。

5、项目的投资估算

本项目投资总额为95,319.00万元，投资估算表如下：

序号	投资内容	投资金额（万元）	投资占比情况
1	厂房租赁费用（含装修费）	7,068.00	7.42%
2	设备投资（含安装费）	30,100.00	31.58%

3	软件投资	2,500.00	2.62%
4	产品开发费	39,500.00	41.44%
5	铺底流动资金	8,000.00	8.39%
6	渠道及推广费	8,151.00	8.55%
	总投资金额	95,319.00	100.00%

6、项目立项、环保等批复事项

该项目尚需取得政府部门的备案批复。

7、项目经济评价

经综合测算，本项目内部收益率为 17.77%（所得税后），所得税后投资回收期约为 7.26 年。

（三）收购盈华租赁 74.64%股权并对盈华租赁增资

该项目投资总额为 99,496.10 万元，拟使用募集资金 99,000.00 万元。

1、项目基本情况

公司拟以 24,496.10 万元收购盈华租赁 74.64%股权，其中包括中国木材持有的 47.37%股权和中国融资租赁持有的 27.27%股权。

本次收购完成后，公司及中经控股将同比例对盈华租赁进行增资，其中公司对盈华租赁的增资额为 75,000.00 万元，中经控股对盈华租赁的增资额为 25,482.32 万元。增资完成后，双方维持原来的持股比例，即 74.64%和 25.36%。

2、盈华租赁的基本情况

（1）公司概况

公司名称：盈华融资租赁有限公司

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

法定代表人：李永海

注册资本：21,392.7 万元人民币

统一社会信用代码：91440300584091726R

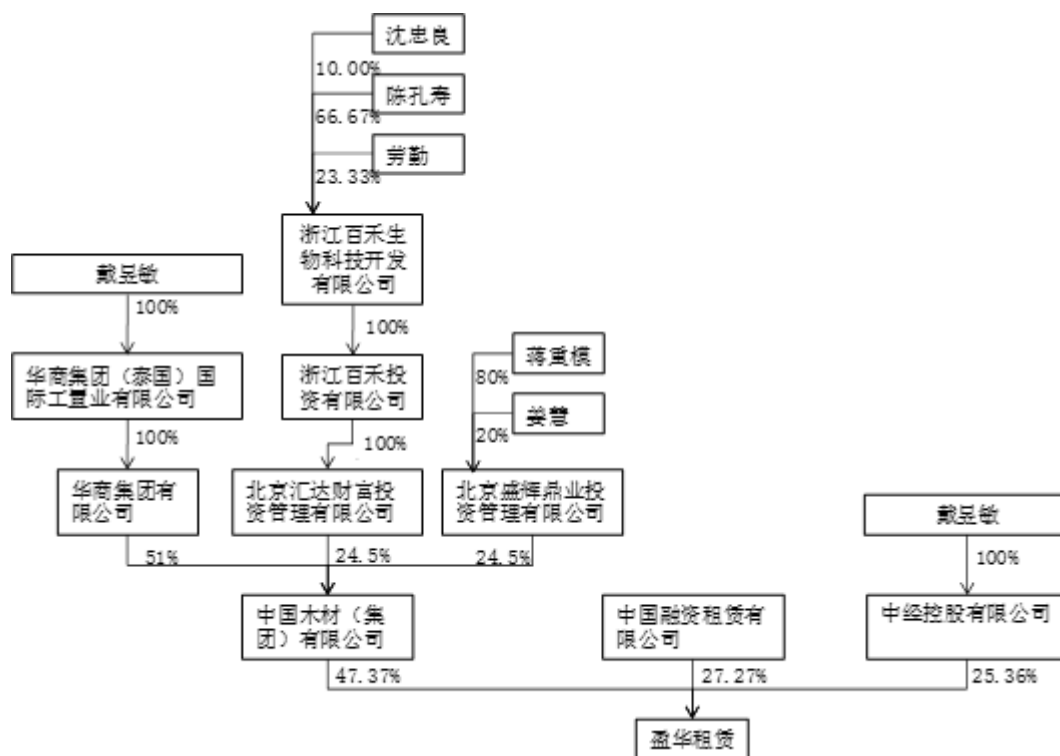
企业类型：有限责任公司（台港澳与境内合资）

成立日期：2011 年 12 月 14 日

经营范围：融资租赁业务、租赁业务、向国内外购买租赁资产、租赁资产的

残值处理及维修、租赁交易咨询，经济信息咨询（不含外商投资限制、禁止类项目）。

(2) 股权控制关系



盈华租赁一共有 3 家股东，分别是中国木材（集团）有限公司、中国融资租赁有限公司和中经控股有限公司。

戴昱敏通过其 100%控股的中经控股持有盈华租赁 25.36%股权；通过中经控股间接持有中国融资租赁 25.00%股权，而中国融资租赁持有盈华租赁 27.27%股权，折合持有盈华租赁 6.82%；通过其 100%控股的浙商集团有限公司持有中国木材 51.00%股权，而中国木材持有盈华租赁 47.37%股权，折合持有盈华租赁 24.16%。综上，戴昱敏间接持有盈华租赁 56.34%的股权。

(3) 股东情况

①中经控股有限公司

公司名称：中经控股有限公司

注册地址：香港湾仔告士打路 128 号祥丰大厦 15 楼 A\B 室

注册资本：1,000 万港币

公司编号：1165951

公司类别：私人公司

成立日期：2007 年 9 月 10 日

股权控制关系：戴昱敏先生持有中经控股有限公司 100% 股权。

②中国木材（集团）有限公司

公司名称：中国木材（集团）有限公司

注册地址：北京市海淀区西直门北北索家坟木材贸易大厦

法定代表人：戴昱敏

注册资本：36,669 万元人民币

工商注册号码：100000000005392（4-1）

组织机构代码：10000539--4

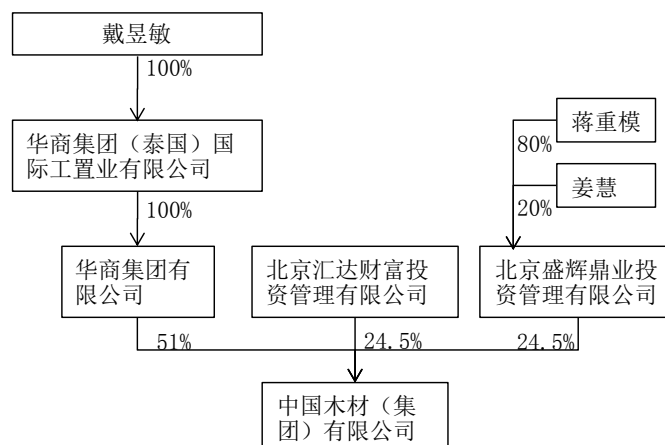
税务登记证：110102100005394

企业类型：有限责任公司

成立日期：1986 年 11 月 27 日

经营范围：一般经营项目：木材、竹材和木片的销售；家具、门窗、地板以及竹、木制品的生产、销售；雕刻制品、工艺美术品的开发、生产、销售；纸浆、纸张、耐火材料制品、仪器仪表、五金交电、电子产品、家用电器、普通机械、金属材料、建筑材料、塑料制品的销售；承接装饰工程、建筑工程；园林设计及施工；投资管理；经济合同担保（融资性担保除外）；物资装卸和仓储；经济技术开发；咨询服务。

股权控制关系：



③中国融资租赁有限公司

公司名称：中国融资租赁有限公司

注册地址：辽宁省大连高新技术产业园区黄浦路 720 号 4 层 401 室

法定代表人：张利群

注册资本：83,585 万元人民币

工商注册号：210200400005850

组织机构代码：10113782-3

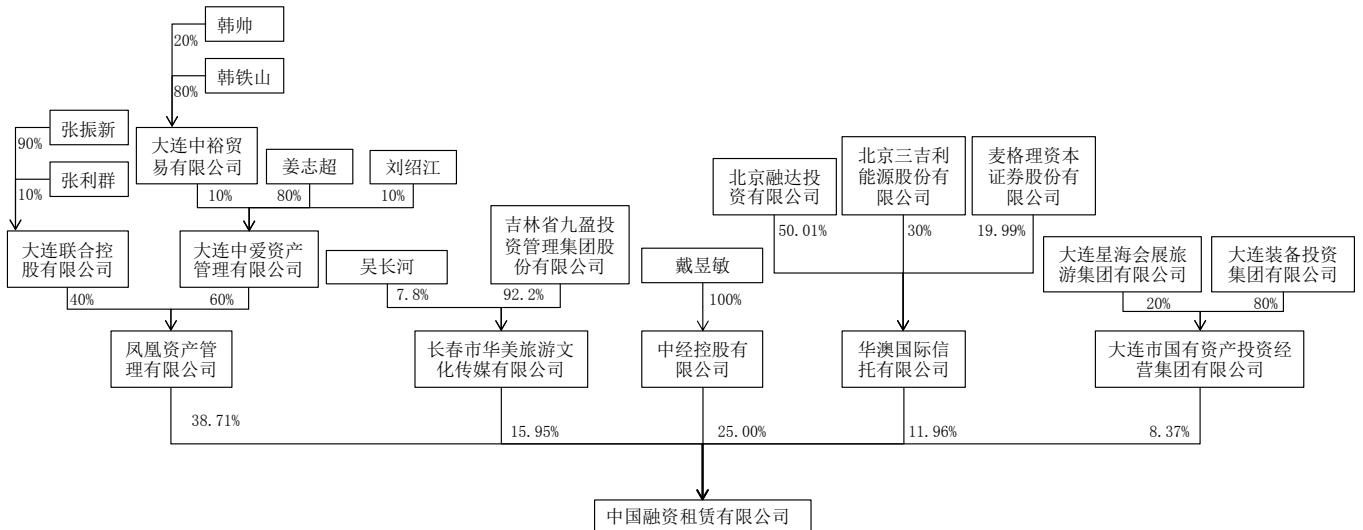
税务登记证：210211101137823

企业类型：有限责任公司（台港澳与境内合资）

成立日期：1986 年 9 月 9 日

经营范围：融资租赁业务、租赁业务、向国内外购买租赁资产、租赁财产的残值处理及维修、租赁交易咨询和担保、经济信息咨询（涉及专项审批的，按有关规定办理）

股权控制关系：



截至本预案公告日，公司董事张振新闻接持有中国融资租赁的 13.94% 股权。

（4）盈华租赁的历史沿革

①2011 年 12 月成立

2011 年 12 月 9 日，深圳市科技工贸和信息化委员会签发“深科工贸信资字[2011]2110 号”《关于设立合资企业盈华融资租赁有限公司的批复》，同意中国融资租赁有限公司（甲方）和中经控股有限公司（乙方）设立中外合资企业盈华租赁，注册资本为 10,000 万元人民币。甲方首次出资额为 1,500 万元人民币，乙方首次出资额为 500 万元人民币，应于营业执照签发之日起缴清，余额由各方于营业执照签发之日起一年内同步缴清。

2011 年 12 月 14 日，盈华租赁获得深圳市市场监督管理局核发的《企业法

人营业执照》（注册号：440301501142570）。

股权结构如下所示：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	股权比例（%）
1	中国融资租赁有限公司	7,500	0	75.00
2	中经控股有限公司	2,500	0	25.00
合计		10,000	0	100

②2012年11月增资

2012年8月10日，公司召开董事会，同意注册资本由10,000万元增至17,500万元。

2012年9月11日，深圳市经济贸易和信息化委员会签发“深经贸信息资字[2012]1395号”《关于中外合资企业盈华融资租赁有限公司增加投资者、增加投资总额和注册资本的批复》，同意上述增资事宜。

2012年11月22日，盈华租赁完成了本次增资的工商变更登记，并获得深圳市市场监督管理局换发的注册号为“440301501142570”的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	中国融资租赁有限公司	10,000	57.14
2	中国木材有限公司	3,000	17.14
3	中经控股有限公司	4,500	25.72
合计		17,500	100

③2013年4月股权转让

2013年3月1日，中国融资租赁有限公司中国木材有限公司签署《股权转让协议》，将其所持公司30%的股权以人民币5,250万元的价格转让给中国木材有限公司。

2013年3月14日，深圳市经济贸易和信息化委员会签发“深经贸信息资字[2013]0406号”《关于中外合资企业盈华融资租赁有限公司投资者股权变更的批复》，同意上述股权转让事宜。

2013年4月2日，盈华租赁完成了本次增资的工商变更登记，并获得深圳

市市场监督管理局换发的注册号为“440301501142570”的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	中国融资租赁有限公司	4,750	27.14
2	中国木材有限公司	8,250	47.14
3	中经控股有限公司	4,500	25.71
合计		17,500	100

④2014年9月增资

2014年5月30日，公司召开董事会，同意以未分配利润39,954,441.50元转增公司注册资本。同日，各方签订《盈华融资租赁有限公司补充合同》和《盈华融资租赁有限公司章程修正案》。

2014年6月6日，深圳市前海深港现代服务业合作区管理局签发“深外资前复[2014]0118号”《关于中外合资企业盈华融资租赁有限公司增资的批复》，同意上述增资事宜。

2014年9月9日，盈华租赁完成了本次增资的工商变更登记，并获得深圳市市场监督管理局换发的注册号为“440301501142570”的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	中国融资租赁有限公司	5,834.48	27.27
2	中国木材（集团）有限公司	10,133.57	47.37
3	中经控股有限公司	5,424.65	25.36
合计		21,392.70	100

2015年10月10日，盈华租赁获得深圳市市场监督管理局换发的统一信用代码为“91440300584091726R”的《营业执照》。

（5）控（参）股公司、分公司基本情况

①子公司情况

截止本预案公告日，盈华租赁拥有一家全资子公司中租飞龙（天津）航空租赁有限公司，公司基本情况如下：

公司名称：中租飞龙（天津）航空租赁有限公司

注册地址：天津东疆保税港区亚洲路与欧洲路之间郑州路以南东疆金融贸易服务中心 B 座 5001 室-12

法定代表人：李志军

注册资本：100 万元人民币

工商注册号码：120116000070692

税务登记证：120121583259726

企业类型：有限责任公司(外商投资企业法人独资)

成立日期：2011 年 9 月 27 日

经营范围：融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询；相关租赁货物的代理。（以上经营范围涉及行业许可的，凭许可证件在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

②分公司情况

盈华租赁拥有两家分公司，分别为盈华融资租赁有限公司北京分公司和盈华融资租赁有限公司吉林省分公司。

盈华融资租赁有限公司北京分公司

注册号：110000450224504

住所：北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 23 层 2305 单元

成立日期：2012 年 12 月 20

经营范围：融资租赁业务；经济信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

盈华融资租赁有限公司吉林省分公司

注册号：220101500007798

住所：九台市西营城宝邑大街 38 号西营城街道办事处一楼 102、103、104 室

成立日期：2013 年 09 月 17 日

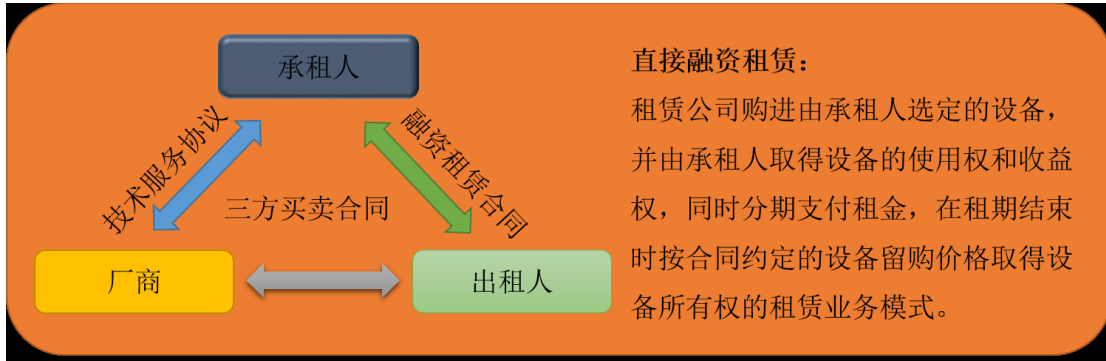
经营范围：在隶属公司经营范围内从事经营活动（不含外商投资限制、禁止类项目；法律、法规和国务院决定禁止的不得经营，许可经营项目凭有效许可证或批准文件经营）。

（6）主营业务情况

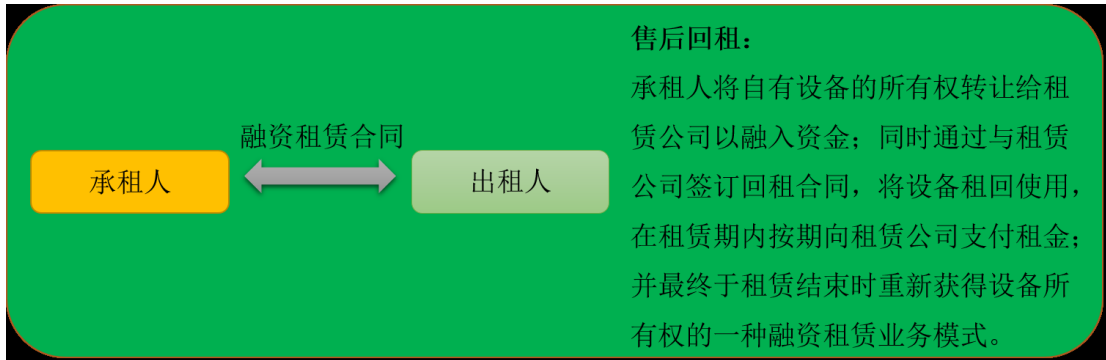
盈华租赁主要提供汽车融资租赁、医疗设备融资租赁、专业生产设备融资租赁等服务,其服务的对象主要为上市公司、著名连锁经营品牌、大型医疗机构等。

公司的主要业务种类有: 直接租赁、售后回租、厂商租赁。

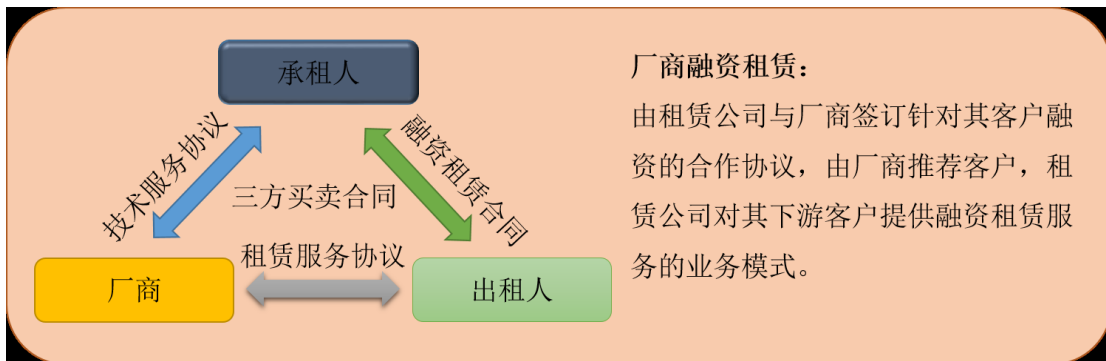
①直接租赁:



②售后回租:



③厂商租赁:



(7) 盈华租赁市场前景分析

作为一家独立运作、定位清晰的融资租赁公司,公司业务范围分布全国,无地域限制。盈华租赁主要提供连锁零售行业、汽车租赁行业、医疗设备行业的融资租赁服务。盈华租赁服务全面,涉及到的行业众多,租赁业务保持稳健的发展态势,在中小型租赁公司中具有领先优势。

盈华租赁的目标市场整体前景向好

①连锁零售行业：

中国连锁经营协会发布数据显示，2014 年中国连锁百强销售规模 2.1 万亿元，同比增长 5.1%。门店总数达到 10.7 万余家，同比增长 4.2%。百强企业销售额占社会消费品零售总额 8.0%。以经营超市为主的快消品百强企业销售增长 6.5%，门店增长 5.0%。便利店销售增幅较快，全国排名前 55 家的便利店门店数增长 7.8%。2014 年连锁零售行业保持了快速的发展趋势，但同时 2014 年是连锁业转型的一年，企业经受了多方面的挑战。连锁企业普遍认识到，必须以提升顾客价值、改善消费者体验为出发点，通过多渠道的融合，以商品管理、供应链管理及渠道无缝对接为重点，真正实现从规模向效率转变，从外延向内涵转变。2015 年，连锁零售企业开展网络营销和多渠道建设的步伐进一步加快，众多企业实现了 O2O 的华丽转身。

目前国内租赁公司在连锁行业渗透率较低，盈华租赁首开先河，打开国内连锁行业融资租赁融资渠道，实现融资租赁与连锁行业的对接。连锁零售行业融资租赁竞争较弱，但是资金需求量大，同时企业的现金流也相对较大，未来盈华租赁将继续加强在该行业的开发力度，在开发现有多个省市麦当劳及汽车 4S 连锁店的基础上，积极开发汉堡王、肯德基、永和豆浆、真功夫、海底捞等国际国内一线连锁餐饮品牌。

②医疗设备行业：

随着国民生活水平不断提高，人们对生活质量、身体健康日益关注，医疗保障系统越来越受到重视。从世界主要发达国家发展经验来看，在人均 GDP 达到 10,000 美元时，医疗费用支出将进入快速增长期。伴随着中国经济的快速增长，医疗费用占 GDP 的比例也逐步提高，医疗费用总支出增长强劲。中国人口基数庞大，医疗服务市场容量巨大。

根据中国医疗器械行业协会公布的数据，我国医疗器械市场规模从 2000 年的 145 亿人民币上升至 2012 年的 1,537 亿人民币，平均年增长率达 20%左右。不断增加的老龄人口，是驱动医疗设备行业持续稳定发展的主要动力。根据《中国人口老龄化发展趋势预测研究报告》，21 世纪的中国将是一个不可逆转的老龄社会，从 2001 年到 2020 年是快速老龄化阶段。这一阶段，中国将平均每年增加

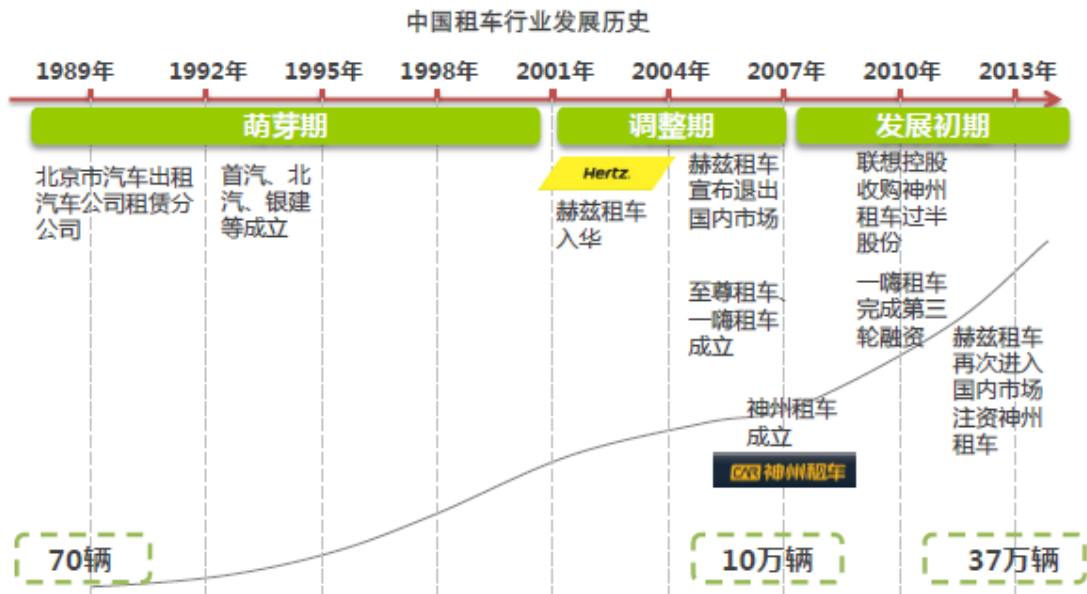
596万老年人口(注:老年人口指60周岁以上的公民),年均增长速度达到3.28%,大大超过总人口年均0.66%的增长速度,人口老龄化进程明显加快。到2020年,老年人口将达到2.48亿,老龄化水平将达到17.17%,其中,80岁及以上老年人口将达到3,067万人,占老年人口的12.37%。

根据卫生部公布的卫生支出比例来看,我国卫生费用中,政府支出约占卫生费用的1/3,其余需要靠社会或个人负担。

伴随着我国不可逆转的老龄化趋势,就诊人数的增加将带动医院基础建设和医疗设备需求不断攀升,发达地区医疗设备的升级换代,欠发达地区医疗设备的短缺补充,公立医院的持续改革以及私立医院的迅速发展,都为医疗融资租赁提供了广阔的市场。2009年我国医疗融资租赁业务量约为200亿元,2013年约为510亿元。租赁渗透率从2009年的16.9%上升至2012年的26.67%,2013年达到28%左右。

③汽车租赁行业:

我国汽车租赁业诞生于1989年筹办北京亚运会之际,1995年,北京出现了第一家针对个人计时租赁的汽车租赁公司,汽车租赁业率先在北京、上海、广州、深圳等国际化程度较高的城市发展起来。2000年以后,我国汽车租赁业进入快速发展时期,不仅数量快速增长,而且经营区域从原来的一线大型城市向中小城市扩展。

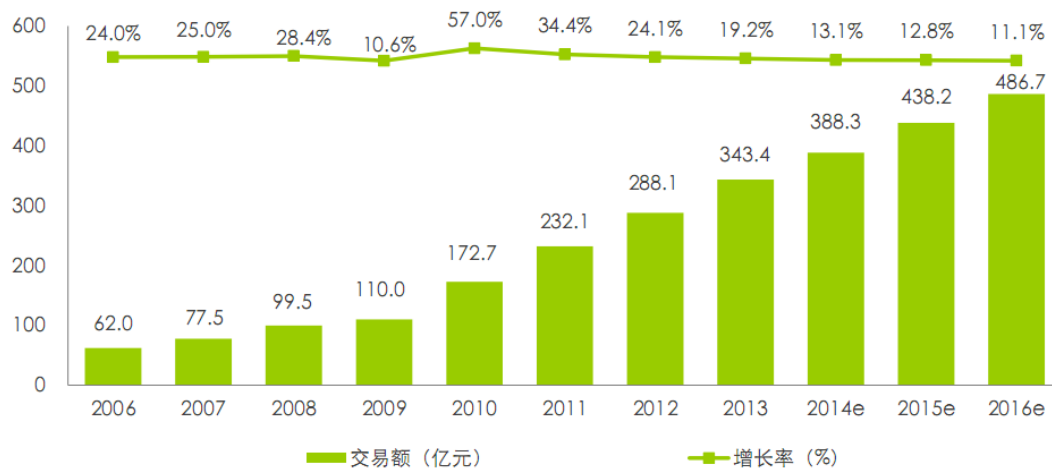


1989年我国第一家汽车租赁公司北京市出租汽车公司租赁分公司的成

立，开启了国内租车行业的萌芽期。2002 年伴随着外资的进入（以赫兹租车为代表），国内租车行业进入调整期。2006 年，以一嗨租车、至尊租车为代表的本土租车品牌相继成立，开始引领国内租车行业的风潮。2007 年神州租车成立，中国的租车行业才开始步入发展初期，先后出现联想控股收购神州租车过半股份，一嗨租车完成多轮融资，赫兹租车再次进入中国并注资神州，国内的租车行业开始受到资本市场的追逐。继神州租车 2014 年 9 月在香港上市获得资本市场热捧之后，一嗨租车已于 2014 年 11 月在纽约证券交易所正式挂牌上市，融资额为 1.3 亿美元。据预测，2015 年中国租车市场将达到 438 亿元，租车行业市场巨大，前景广阔。

近年来，我国租车市场处于高速发展期，2013 年市场规模 343.4 亿元，增速 19.2%，2014 年租车市场增速保持在 10%以上。我国逐渐增长的驾驶员规模表明用户对汽车使用的刚性需求，大量的潜在租车用户推动着租车市场的高速发展；另一方面，用户使用习惯正在养成，随着国内监管制度更加健全，租车企业管理模式的逐渐成熟，市场将迎来爆发期。

2006-2016年中国租车市场规模



中国的汽车租赁和汽车服务行业仍然处在发展的早期阶段，近年来实现了快速增长。当今中国汽车租赁和服务市场的特点是渗透率相对较低，市场碎片化程度很高。根据咨询公司 Frost & Sullivan 2013 年的数据，2013 年中国汽车租赁和服务市场的渗透率为 0.4%，远远低于美国的 1.7%，日本的 2.6% 和韩国的 2.5%。汽车租赁和服务市场的渗透率计算方法为用相关国家或地区的租赁汽车总数除以乘用车总数。此外，在 2013 年，根据咨询公司 Frost & Sullivan 的数据，中

国汽车租赁和服务市场排名前三的公司，以营收作为衡量标准的市场占有率为 10.7%，美国排名前三公司的市场占有率为 95.4%，日本为 32.4%，韩国为 48.1%。中国市场相对较低的渗透率和很高的市场碎片化程度，表明中国汽车租赁和服务市场未来具有很大的发展和整合潜力。受到经济持续增长以及旅行、休闲、商务和地面交通用车的需求增长，带动市场对于汽车租赁和汽车服务的需求将稳步攀升。

大量优质的储备客户

目前盈华租赁与麦当劳、白金酒、租车公司等老客户保持了长期稳定的合作关系，并且现有客户的后续融资意向强烈，仅河南、黑龙江、湖南三地麦当劳市场预计每年将新增 2 亿元的租赁资产规模。截至目前，盈华租赁储备了大量的客户资源，保守估计现有储备客户每年能产生至少 12 亿的租赁资产规模。盈华租赁通过专注于连锁零售行业、汽车租赁行业、医疗设备行业，优选合格的承租人和厂商，严格控制项目风险，在融资租赁行业领域占有了一席之地。

(8) 主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	134,614.94	144,098.79	104,009.82
总负债	107,241.33	117,245.29	81,883.13
所有者权益	27,373.60	26,853.51	22,126.69
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	3,182.34	17,551.58	8,693.65
营业成本	2,487.81	11,130.20	3,673.38
营业利润	694.54	6,421.38	5,020.27
利润总额	694.50	6,553.38	5,283.65
净利润	520.09	4,829.57	3,966.99

(9) 主要资产的权属状况、对外担保情况和主要负债情况

①主要资产的权属状况

截至 2015 年 3 月 31 日，盈华租赁的主要资产明细如下：

单位：万元

项目	2015年3月31日	比例
流动资产：		
货币资金	1,127.02	0.84%
应收账款	370.97	0.28%
预付款项	8.62	0.01%
应收利息	619.16	0.46%
其他应收款	6,314.31	4.69%
一年内到期的非流动资产	29,370.02	21.82%
其他流动资产	22,600.00	16.79%
非流动资产：		
长期应收款	74,173.90	55.10%
固定资产	30.93	0.02%
资产总计	134,614.94	100.00%

截至本预案出具之日，盈华租赁无自有房屋建筑物，盈华租赁生产经营所需房屋全部通过租赁方式取得，盈华租赁正在承租的房屋共2处，具体情况如下：

序号	出租方	承租方	租赁期限	租赁面积	所在位置
1	吉林省九盈投资管理集团股份有限公司	盈华租赁	2015年1月1日至2015年12月31日	156.53平方米	长春市净月区生态大街2345号中华荣泰第四层房屋
2	嘉里置业（深圳）有限公司	盈华租赁	2014年4月1日至2016年11月30日	155平方米	深圳市福田区中心四路1-1号嘉里建设广场第三座第33层01-B室房屋

截至本预案出具之日，盈华租赁合法拥有其经营性资产、机器设备、车辆等，资产权属清晰。

②对外担保情况

截至2015年3月31日，公司对外无担保。

③主要负债情况

截至2015年3月31日，盈华租赁未经审计的负债总额为107,241.33万元，主要为一年内到期的非流动负债和长期借款。

(10) 标的公司受到的行政处罚、刑事处罚及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况

盈华租赁及其主要负责人最近 5 年未受过行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

(11) 股东出资协议及公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容根据盈华租赁的公司章程规定：

“第十四条任何一方转让其股权，不论全部或部分都须经另一方同意，一方转让，另一方有优先购买权。

第十五条合营企业注册资本的增加、转让或以其它方式处置，应由董事会会议通过，并报原审批机构批准，向原登记管理机构办理变更登记手续。

第十六条合营任何一方如果向第三方转让全部或部分股权，须经合营他方同意，并报原审批机关批准。合营任何一方转让其全部或部分股权时，合营他方享有优先购买权，并享有不低于向第三方转让的优惠条件。凡违反上述规定的转让均属无效。”

盈华租赁 2015 年第五次董事会审议通过，同意中国木材将其持有盈华租赁 47.37%的股权以及中国融资租赁将其持有盈华租赁 27.27%的股权，共计 74.64%的股权全部转让给键桥通讯，转让价格为 24,496.1 万元。盈华租赁全体原股东放弃对键桥通讯本次拟收购的公司合计 74.64%股权的优先购买权。

盈华租赁 2015 年第六次董事会审议通过，同意在键桥通讯受让中国融资租赁及中国木材持有的盈华租赁全部股权后，由键桥通讯、中经控股对盈华租赁进行增资，其中键桥通讯以 75,000 万元人民币认购盈华租赁新增注册资本 48,887.9155 万元，其余部分计入盈华租赁资本公积；中经控股以 25,482.3151 万元人民币认购盈华租赁新增注册资本 16,610.3636 万元，其余部分计入盈华租赁资本公积。增资完成后，键桥通讯、中经控股持有盈华租赁的股权比例分别为 74.64%和 25.36%。中国融资租赁及中国木材同意放弃对本次增资优先认购权。

3、标的资产的估值情况

中威正信（北京）资产评估有限公司接受委托，对盈华租赁全部股东权益在评估基准日 2015 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估。

根据中威正信于 2015 年 8 月 25 日出具的《资产评估报告》（中威正信评报

字(2015)第1111号),中威正信分别采用收益法和成本法对在持续经营的假设条件下盈华租赁全部股东权益在2015年3月31日的市场价值进行了评估。截至2015年3月31日,盈华租赁全部股东权益账面价值(母公司口径)为人民币25,330.76万元,经收益法评估,盈华租赁全部股东权益(母公司口径)的评估值为32,819.00万元,增值额为7,488.24万元,增值率为29.56%;经成本法评估,盈华租赁的全部股东权益(母公司口径)的评估值为27,217.37万元,增值额为1,886.61万元,增值率为7.45%。评估结果采用收益法评估结果。

4、标的资产近三年与交易、增减资相关的评估情况

盈华租赁最近三年不存在与交易、增减资或改制相关的评估情形。

5、收购及增资盈华租赁的必要性和可行性

(1) 盈华租赁的竞争优势

截至2015年4月末,盈华租赁的租赁项目合同余额逾10亿元,租赁业务保持稳健的发展态势。盈华租赁发展迅速,资金来源可靠,业务行业定位明确,业务模式创新,业务风险把控成熟,在三年的租赁业务操作过程中未出现过逾期、坏账项目,风控水平在行业内处于绝对的领先地位。

①拥有高层次经验丰富的管理人才优势

盈华租赁以租赁、保险、银行、证券、信托、医疗、工程机械等相关行业从业多年的精英骨干为基础组成的专业化的高效管理团队,构成了盈华租赁最具竞争力的核心优势,形成了一支知识结构合理、经验丰富、战斗力强的人员队伍。盈华租赁是华南国际经济贸易仲裁委员会唯一的调解单位,其法定代表人兼总经理李永海于2012年受聘为华南国际经济贸易仲裁委员会(深圳国际仲裁院)仲裁员,为该院融资租赁行业第一个也是目前唯一一名仲裁员。

②市场细分优势

盈华租赁正处于发展中阶段,不仅需要应对主流的、老牌的租赁公司,还要面临同在前海注册的其他租赁公司的挑战。与其他租赁公司比较,盈华租赁有自己鲜明的行业定位。盈华租赁坚持在“3+2”服务领域开展业务,其中连锁零售、汽车、医疗、旅游行业都是民生行业,受经济波动影响较小且现金流较好,第一还款来源充足。盈华租赁为其提供量身定制的租赁方案。在盈华租赁设计的租赁方案中有独特的租赁交易结构和风险把控方式,通过与合作银行的磨合,形成了

盈华租赁特有的业务模式，其它租赁公司难以复制。盈华租赁以独特的行业定位及骄人的业绩与平安集团、国银租赁等 13 家金融公司同为前海及深圳市金融办《关于促进深圳市融资租赁业发展政策调研》起草主要单位之一。

③严格专业的风险审批制度优势

盈华租赁业务推进中实行严格的风险审批制度，各项业务均在专业的行业分析基础上严格按照盈华租赁风审的要求撰写报告。成立了独立、严格、专业的风险审批中心，由多位有多年银行风审经验的专家组成，在银行风审经验的基础上结合融资租赁行业的特点，开发了企业信用评级系统。

④扎实有效的风险管控优势

盈华租赁建立了扎实有效的风险管理体系，完善的评估模型和评估体系。盈华租赁严格控制项目风险，把风险控制措施落实到业务流程的全过程，从客户的评价筛选、租赁方案的设计与确定、租赁期间客户的财务和资信状况的复核直至租赁期末租赁资产的处置，都有具体的风险控制措施。盈华租赁自成立起，依托人才优势及严格的风控体系，创下了逾期率为零的行业记录，在国内处于绝对的领先地位。盈华租赁的资产主要是应收融资租赁款，负债主要是银行借款。盈华租赁将获得的银行借款与融资租赁项目一一匹配，实现了资产和负债在期限和金额上的一致性，有效的避免了流动性风险。

⑤灵活多变的创新融资产品优势

为增加盈华租赁的竞争力，解决企业的融资问题，盈华租赁一直不断创新，务求根据企业的实际需求，帮助企业解决融资难题。在与金融机构的合作上，盈华租赁首创了“银、信、租”合作业务，该合作模式属全国创新，是银行系统与信托系统的首笔操作业务。近两年盈华租赁顺应互联网金融高速发展的大潮，通过新型财富管理机构发行互联网 P2P 产品，与证券公司开展资产证券化合作，实现租赁资产的盘活，以增强盈华租赁资金的流动性。盈华租赁在融资渠道、租赁模式上有独特的创新模式。

⑥良好的金融机构合作关系

盈华租赁与各大金融机构开展融资租赁保理、资产证券化等新型业务。盈华租赁与包括四大商业银行、股份制商业银行、城市及农村商业银行、政策性银行等几十家金融机构保持良好的合作关系。

(2)通过收购盈华租赁实现产融结合协同效应,带动公司上下游企业发展,形成产业链竞争优势

公司通过收购盈华租赁进入融资租赁行业,相信必然能与公司现有产业形成优势互补,凭借对通信产业的精通优势,向产业链上下游延伸开展金融服务,带动产业链上下游客户共同发展。

为适应市场经济环境的变化,更好地抓住国家智能电网、智能交通、轨道交通建设的机遇,公司拟加大对相关项目的拓展力度和市场范围。收购盈华租赁后,通过采取公司推荐并提供相应信息、服务支持等方式,增强对产业链上的客户和中小型供应商的资金支持和金融服务,密切加强上下游企业与公司的联系,进而成为客户项目整体方案的服务供应商,促进相关产业链的完善,形成产业链竞争优势。确保公司在新一轮行业变革下所带来的新市场格局中抢占有利地位。

(3)有利于结合国家产业政策导向,调整公司业务经营模式

①公司拓展物联网、金融科技业务,下游客户的数量将会快速增长

物联网是通讯信息行业发展变革的新标志,是行业创新的新机遇,我国政府高度重视物联网产业的发展,将物联网产业列为战略性新兴产业。物联网行业巨大的市场需求将为物联网带来难得的发展机遇和广阔的发展空间。公司通过本次非公开发行拓展业务范围至物联网领域,随着项目的建成,将为公司源源不断的带来大量下游客户。

公司进入融资租赁领域,可以为公司不断增加的上游供应商及下游客户提供融资租赁服务,帮助合作伙伴拓展融资渠道、降低融资成本。这也将反过来提振盈华租赁的业务规模,提高盈利水平。收购盈华租赁有助于提升公司产融结合服务水平及公司业绩。

②融资租赁行业受政府产业政策支持,具有巨大的增长潜力

从2004年商务部、国家税务总局联合发布《关于从事融资租赁业务有关问题的通知》(商建发(2004)560号)以来,经过十余年的试点,我国融资租赁取得了长足发展。2011年12月15日,商务部发布《关于“十二五”期间促进融资租赁业发展的指导意见》(商服贸发(2011)487号),提出“十二五”期间主要任务是创新融资租赁企业经营模式,优化融资租赁业发展布局,支持企业拓展新兴业务领域,大力开拓海外资产租赁市场,拓宽企业融资渠道,提高企业风险防范能力,

加快融资租赁相关产业发展。2013年9月,商务部发布《融资租赁企业监督管理办法》(商流通发〔2013〕37号),明确了融资租赁企业的经营规则、监督管理等事项,肯定了融资租赁直接服务于实体经济,在促进装备制造业发展、中小企业融资、企业技术升级改造、设备进出口、商品流通等方面具有重要的作用,是推动产融结合、发展实体经济的重要手段。

2015年8月26日,国务院总理李克强主持召开了国务院常务会议,确定加快融资租赁和金融租赁行业发展的措施,更好服务实体经济。会议指出,加快发展融资租赁和金融租赁,是深化金融改革的重要举措,有利于缓解融资难融资贵,拉动企业设备投资,带动产业升级。会议确定,一是厉行简政放权,对融资租赁公司设立子公司不设最低注册资本限制。对船舶、农机、医疗器械、飞机等设备融资租赁简化相关登记许可或进出口手续。在经营资质认定上同等对待租赁方式购入和自行购买的设备。二是突出结构调整,加快发展高端核心装备进口、清洁能源、社会民生等领域的租赁业务,支持设立面向小微企业、“三农”的租赁公司。鼓励通过租赁推动装备走出去和国际产能合作。三是创新业务模式,用好“互联网+”,坚持融资与融物结合,建立租赁物与二手设备流通市场,发展售后回租业务。四是加大政策支持,鼓励各地通过奖励、风险补偿等方式,引导融资租赁和金融租赁更好服务实体经济。同时,有关部门要协调配合,加强风险管理。

通过联姻盈华租赁,公司可充分利用上述产业政策,充分发挥产融结合效应,调整公司业务经营模式,适应新形势下经济发展要求。

(4) 有利于拓宽公司盈利渠道,提高公司盈利能力

近年来,受市场波动因素影响,公司利润率起伏较大。通过收购盈华租赁,能使公司快速切入融资租赁行业,把握国家产业调整,快速发展的大好时机,通过产融结合的模式,公司可以摆脱单一的盈利模式,优化业务结构,培育公司新的利润增长点,提高公司的业绩水平和持续盈利能力,符合公司全体股东的利益诉求。

2013年、2014年,盈华租赁的业务发展十分稳定且业绩良好,净利润分别为3,967万元和4,830万元。截至2015年4月末,盈华租赁的租赁资产余额超过10亿元,达到净资产总额的4.2倍(处于行业平均水平)。受限于相关法规对净资产规模的要求,盈华租赁目前较小的净资产规模无法支撑其业务的加速扩张,

公司计划通过增加盈华租赁实收资本的方式增加其净资产。增资完成后，盈华租赁的净资产规模将大幅上升，这不仅有利于盈华租赁从银行获得更高的授信额度并取得低成本资金，同时为盈华租赁未来加速扩张融资租赁业务提供有力的支撑，提高盈华租赁抗风险能力与盈利能力，进而进一步提升公司业绩。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

本次非公开发行募集资金用于补充流动资金为 6.1 亿元。

2、本次非公开发行补充流动资金的必要性

（1）缓解公司日常经营中面临的流动资金需求压力

公司从事的交通领域的专网通讯行业具有较为显著的垫资生产特点，即行业内厂商在获取客户订单并与之签订销售合同时，一般只向客户收取少量预付款，其后需要以大量自有资金垫付生产过程中的各项支出。截止 2015 年一季末，公司流动资产占总资产比例为 70.95%。公司目前的日常经营主要靠自有资金来支持。

（2）满足公司业务扩张对营运资金增大的需求

2014 年，公司日常运营资金周转缓慢，导致公司不得不放弃与部分客户的合作机会，公司 2014 年的收入较 2013 年下降了 17.89%。2015 年，公司的业务运转开始逐渐恢复正常。鉴于专网通讯行业存在垫资生产的特点，在合同竞标过程中，为能提高竞争力，公司需要准备更多的营运资金来支持销售规模的扩大，获得更大市场占有率。

3、可行性分析结论

通过本次非公开发行股票补充流动资金，有利于缓解公司现有业务规模扩张带来的资金压力，保证公司未来稳定可持续发展，具有必要性与可行性，符合公司与全体股东的利益。

三、本次非公开发行后公司业务、财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次发行后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，财务状况将得到较大改善，资产负债结构更趋合理，盈利能力进一步提高，核心竞争力得到增强。本次非公开发行对公司业务、财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

（一）本次发行对公司业务的影响

本次发行后，公司的主营业务不会发生变化。公司作为专网通讯技术服务商，通过不断将信息领域的先进技术成果引入科技服务领域，加强通讯与物联网领域应用技术的研发，将推动公司从专网通讯服务商向综合性科技服务商升级。

随着本次募集资金投资项目的实施，公司将利用物联网+思维和金融科技云服务平台模式，在充分发挥公司现有通讯系统技术和完善的营销网络的基础上，进一步丰富产品系列，提高公司的整体竞争力。同时，通过收购盈华租赁，有利于公司实现产融结合协同效应，带动公司上下游企业发展，形成产业链竞争优势。

本次项目投资有利于加快公司业务的扩张，进一步优化、丰富公司收入结构，巩固既有的竞争优势，提升公司长期抗风险能力。为公司上下游企业提供融资租赁业务将有利于完善公司的产业链，提高持续盈利能力和可持续发展能力，并为公司向交通、电力、金融、能源等行业提供专网通讯技术解决服务提供助力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，而负债规模不会发生较大变化，公司的资产负债率将存在一定幅度的下降。公司资本实力得以增强，资本结构得以优化，有利于降低公司财务风险，增强了公司持续经营能力。

（三）本次发行对公司盈利能力的影响

本次非公开发行完成后，公司将建设物联网基础研发平台和金融科技云服务平台，迅速布局智能物联网生态，延伸公司产业链，从而实现公司稳步提升营业收入。此外，本次发行拟收购的盈华租赁具备较强的盈利能力和成长性。因此，本次发行有利于公司大幅增强盈利规模，改善现有的盈利构成并分散风险。

（四）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司筹资活动现金流入将大幅增加；在募投项目建设期间，公司投资活动产生的现金流出较高；项目建成并运营成熟后，未来经营活动现金流量净额将逐渐提升。

深圳键桥通讯技术股份有限公司

董事会

2015 年 10 月 14 日