

**ENJOYOR<sup>®</sup>**

银江股份有限公司

关于增资并购浙江广海立信科技有限公司  
的可行性研究报告

二〇一一年七月

## 目 录

第一节 项目概况

第二节 投资方案

第三节 项目的必要性与可行性分析

第四节 项目效益分析

第五节 项目风险分析与对策

第六节 项目实施计划

第七节 报告结论

## 第一节 项目概况

### 一、项目背景

银江股份（300020.SZ）自 2009 年 10 月成功登陆创业板以来，始终坚持实践“共创、共享、共赢”的企业理念，紧紧围绕“致力智慧城市建设”的战略目标，在“智慧交通”、“智慧医疗”、“智慧建筑”、“智慧教育”、“智慧环境”和“智慧能源”六大业务领域取得了质的飞跃。

为了巩固公司在优势领域的领先地位、进一步拓展业务渠道、实现有序扩张，公司依托资本市场展开了有针对性的行业内并购。截至 2011 年 7 月，公司已完成对“北京四海商达科技发展有限公司”和“浙江浙大健康管理有限公司”的增资收购。

浙江广海立信科技有限公司（以下简称“广海立信”）作为公司在城市智能交通领域的长期合作伙伴，在业务上和公司具有很强的互补性。公司也认可广海立信在智能交通领域长期形成的技术优势和系统集成经验。双方均认为通过增资收购这种更深层次的交流合作，可以使双方在“智慧交通”领域的优势得到进一步的加强，并将为双方股东带来长远的效益。

### 二、投资思路与目标

1、本次收购意在使银江股份能够以较低成本的开拓业务渠道。并通过此次并购最终整合广海立信的渠道和技术，加强主营业务的深度和广度。

2、目标是通过收购使公司对广海立信的渠道和技术进行有效整合，对银江股份智能交通业务起到补充作用，进一步巩固公司在全国市场的智能交通领域的领先地位。

3、由于广海立信在浙江的非现场执法（电子警察）领域具有多年的业务经验，并接近于垄断了杭州的非现场执法领域，我们希望借助广海立信的业务渠道和商务关系，使公司能顺利进入非现场执法领域，在智能交通领域实现业务全覆盖。

4、通过后期合并财务报表，使公司获得财务收益，提升公司盈利水平。

### 三、投资方简介

银江股份有限公司由银江科技集团、Intel 公司、浙江省科技厅等共同投资建立。公司注册资金 24000 万元，目前已发展成为中国领先的城市智能

化整体解决方案提供商。公司是中国创业板第一批上市的 28 家公司之一，股票代码 300020。

公司是国家火炬计划重点高新技术企业、国家规划布局内重点软件企业、浙江省百强高新技术企业、福布斯（Forbes）2010 年中国最具潜力中小企业 100 强、改革开放 30 年中国信息化建设杰出贡献单位。

公司主营业务为向交通、医疗、建筑等行业用户提供智能化系统集成及专业服务，所处行业为信息技术应用（IT 应用）服务业，属于国家大力扶持和发展的产业。从公司建立至今，遵循“打造智慧城市、共享完美科技”的行业服务理念，以“引领智能技术未来”为企业使命，通过公司自主研发的“移动计算、智能识别、数据融合”等核心技术，提供城市交通智能化、医疗信息化、建筑智能化领域和电力信息化领域的行业解决方案。

公司目前开展的业务主要集中在城市交通智能化、医疗信息化、建筑智能化和电力信息化领域。其中，在城市交通智能化领域，公司主要为客户提供城市交通智能化管控综合平台系统、城市交通智能化诱导系统、快速公交信号优先控制系统等各类城市交通管理应用系统。

公司是国内领先的行业智能化解决方案提供商，现拥有计算机信息系统集成一级资质、建筑智能化工程专业承包一级资质、建筑智能化系统集成专项工程设计甲级资质、电子工程专业承包二级资质等 14 项资质并通过 ISO9000 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSMS18001 职业健康安全管理体系认证。

公司注重技术创新，拥有强大的企业研发中心和技术实力，并拥有完整的技术支持和技术服务团队，还与清华大学、浙江大学等著名高校建立联合研究机构。

公司重视与国际知名 IT 企业的技术交流，与 INTEL、MOTOROLA、BEA、ZEBRA、SIEMENS、AVAYA 等建立了广泛的合作关系。

#### 四、 目标公司介绍

##### 1、 浙江广海立信科技有限公司概况

中文名称：浙江广海立信科技有限公司

注册资本：人民币 1015 万元

法定代表人：鲁卫民

注册号：330108000020431

注册地址：杭州市西湖区益乐路 223 号 2 幢第三层 306 室

成立时间：1999 年 8 月 6 日

经营范围：技术开发、技术服务：电子计算机软件、网络：设计、安装：计算机系统工程；批发、零售：计算机及零配件，办公自动化设备，通讯设备，电子元器件；其他无需报经审批的一切合法项目。

## 2、广海立信简介

浙江广海立信科技有限公司长期从事公安、交通及计算机网络等领域的高科技产品的研发、销售以及系统工程的实现，在视频采集及传输、安防监控、计算机图形图像识别及处理、数据库应用软件的开发以及网络通讯方面具有较强的设计、开发能力。浙江广海立信科技有限公司通过对众多项目承建，在软件开发、系统集成和工程施工方面取得了大量经验，并拥有一支从软件设计开发、设备安装调试、工程建设施工到售后维护维修队伍。

## 3、广海立信的历史与资质

浙江广海立信科技有限公司（以下简称“广海立信”）成立于 1999 年 8 月 6 日，是一家隶属于杭州市高新技术产业开发区的高新技术企业、浙江省认定软件企业、国家信息产业部信息系统集成资质、浙江省安防二级资质、电信增值服务运营资质、ISO9000 认证企业、杭州市信用 AAA 级企业。

广海立信主要从事智能交通行业，在杭州地区的非现场执法领域具有垄断地位，在该细分市场中约占有 90% 的份额。广海立信在杭州市已经有十年以上的项目实施经验，承接了一批具有经济、社会效益的交通项目，在杭州地区建立了广泛的业务伙伴合作网络。

## 4、广海立信的优势

广海立信的渠道较为优质，并在业内具有先发优势。具有市场渠道、技术开发和系统集成经验方面的优势。

市场渠道方面：广海立信自创办以来的工作重点一直是从事高新技术研发及服务，参与了多个项目的建设，对相关公安业务、监控系统、机动车管理及交通工程极为熟悉。

技术开发方面：广海立信与浙江大学一直保持密切的合作伙伴关系，始终处在相关技术领域的最前沿。并每年投入大量经费进行技术前沿产品的研发。

系统集成经验：广海立信精通各种计算机系统平台，具有丰富的办公自动化系统和大型数据库应用系统的开发经验，掌握图形图像信息的采集、传送及处理的各种设备和技术如数码相机、DSP 摄像机、数据压缩存储、图像模糊识别、网络通讯的关键技术。

## 5、股权结构

注资前			
注册资本：1015 万元			
姓名	占比	折算金额（万元）	备注
鲁卫民	77.54%	787.04	法定代表人
裴宁远	2.46%	24.96	
吴志洪	10%	101.5	
陈凤娟	10%	101.5	
总计	100.00%	1015.00	

## 6、组织结构

广海立信设有董事会、监事会，管理层设总经理和副总经理各一名，下设三个一级部门：综合部、工程建设中心、生产研发中心。综合部下设办公室与商务部；工程建设中心下设工程建筑和工程维护部；生产研发中心下设生产部、研发部、技术支持中心服务和新业务拓展开发部。另外，公司还下设淳安、桐庐、建德和临安四个驻外分公司。

## 7、广海立信经营状况

广海立信的业务方向集中于非现场执法系统，基本具备了继续快速发展的基础和条件。广海立信目前将侧重于产品开发应用，希望能借助公司的市场规模的优势，以杭州为模板将产品和服务推向全国。

## 8、广海立信的知识产权概况

广海立信拥有积累了一批包括专利、计算机软件著作权等知识产权：

LX1010 基于称重传感器的违法超限抓拍系统  
LX9001 具有视频检测功能的高清非现场执法系统  
LX7050 道路车辆智能监测记录系统  
LX1200 重点车辆查控系统  
LX1250 智能高清车辆查控系统  
LX1310 事故黑点防控系统  
CRK2000A 卡口智能监控系统  
LX2090 机动车道口违章闯行监测系统（电子警察 I、II、III、IV型）  
LX2080 数码证照系统  
LX4010 通行证信息管理系统  
LX2300 道路流量统计系统  
LX3400 机动车超速监测系统  
LX5040 系列 MPEG-4 数码监控录像系统  
LX5060 路口实时监控系統  
LX7010 非现场执法信息管理系统  
LX1020 出租车治安管理信息系统  
LX4015 交通 E 路通短信系统  
LX2300 道路流量统计系统  
LX2335 网闸  
LX3010A 出租车治安信息管理系统  
LX4020 机动车临牌管理系统  
LX7005 牌照识别软件  
LX4022 代理人信息管理系统  
LX2340 车辆检测器  
LX2332 太阳能雷达闪光仪  
LX2341 直流电源转换器

其中卡口智能监控系统、非现场执法信息管理系统、交通违法监测系统、机动车超速监测系统、重点车辆查控系统已经比较大的投入应用。

## 9、财务简表

## 广海立信资产负债表

项目	2009年12月31日	2010年12月31日	2011年4月30日
流动资产合计	9,283,434	12,475,248	11,912,307
非流动资产合计	5,041,848	4,315,047	4,018,843
资产总计	14,325,282	16,790,295	15,931,150
负债合计	3,861,620.46	5,219,088.22	4,797,156.72
所有者权益合计	10,463,661.71	11,571,207.19	11,133,993.15

## 营业利润

项目	2010年度	2011年1-4月
营业总收入	14,313,784	1,121,160
营业总成本	13,156,597	1,574,310
营业利润（亏损）	1,157,187	-453,150
净利润（亏损）	1,107,545	-437,214

广海立信 2010 年度以及 2011 年一季度业绩出现波动的主要原因：

1、广海立信由于业务扩张需要，自原址杭州西湖区搬迁至杭州城东的东方电子商务园，设备搬迁从 2010 年 6 月起至 2011 年 4 月基本完成。由于公司搬迁后新址距离原址较远，致使工程人员流失较大，使业务在短期受到较大的影响。搬迁后，广海立信将享受到东方电子商务园给予的一系列优惠政策，并且由于广海立信的核心技术人员与业务人员变动不大，所以我们预计公司业务将在搬迁完成后迅速恢复。

2、广海立信的业务存在季节性特点，订单多集中于下半年。预计广海立信三四季度业务水平将会有显著提升。



## 第二节 投资方案

### 一、 投资总额和出资方式

银江股份拟使用超募资金出资人民币 800 万元，增加广海立信的注册资本，增资后广海立信注册资本增加至 1815 万元，银江股份以出资额占注册资本的比例持有增资后广海立信 44.08%的股份，为广海立信第一大股东。本次并购完成后约定《银江股份有限公司与鲁卫民、裴宁远、吴志洪、陈凤娟关于对浙江广海立信科技有限公司进行增资扩股的协议》经本公司董事会审议通过后生效。

### 二、 投资价格的确定

本次对广海立信的定价主要参照广海立信的净资产，鉴于广海立信目前有经营上的困难，所以在净资产的基础上有一部分折价。

我们对广海立信顺利度过目前的困难时期具有很强信心，参考广海立信的利润承诺，综合考虑目标公司拥有的市场地位、销售团队、销售渠道，管理团队价值、未来几年业绩增长预期等因素，经双方反复协商最终确定银江股份以 800 万元对广海立信进行增资并购。鉴于此次收购资金来源为银江股份的超募资金，因此本次收购并增资事项待银江股份董事会审议通过后方可实施。

### 三、 付款方式

广海立信应于本协议生效之日起五个工作日内，开立验资专户。银江股份应自广海立信开立验资专户之日起五个工作日内，将 800 万元存入广海立信开立的验资专户。自公司将 800 万元存入广海立信验资专户之日起五个工作日内，广海立信应聘请具有资格的验资机构对该次增资进行验资。

### 四、 业绩承诺与担保

广海立信原股东承诺：广海立信 2011 年签订合同金额不低于 2000 万元，税前净利润不低于 200 万元；2012 年签订合同金额不低于 3000 万元，税前净利润不低于 300 万元；2013 年签订合同金额不低于 4500 万元，税前净利润不低于 450 万元。

未完成承诺的补偿：若广海立信在 2011 财年、2012 财年、2013 财年任意一年未达到承诺中所规定的利润预期指标，广海立信的原股东需用自有资

金补足锁定利润指标。若广海立信连续两年未达到利润指标，广海立信的原股东需无偿向甲方追送 10%的股份。

## 五、 广海立信的其他承诺

**竞业禁止承诺：**广海立信保证在银江股份入股后，广海立信原股东不再直接或间接从事或参与任何在商业上对广海立信构成竞争的业务及活动或拥有与广海立信存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。如果广海立信原股东违反上述条款，银江股份有权要求广海立信原股东赔偿因此遭受的直接和间接损失。广海立信原股东应积极保障现有的高管不发生竞业禁止行为，并不得以直接或间接的方式诱导广海立信现有高管跳槽到与广海立信相同、相似业务的公司或机构。

## 六、 资金来源

本项目拟用银江股份首次公开发行股票超额募集的资金。

## 七、 经营管理

本次增资完成后，广海立信公司名称不变。广海立信成立新一届董事会、监事会，董事会成员由股东委派，银江股份占多数席位。

增资完成后，广海立信的财务负责人由银江股份委派，鲁卫民担任广海立信的董事长，受托负责广海立信的日常经营管理事宜。

双方承诺利用各自优势，充分发挥上市公司品牌作用和强大的营销网络优势，整合各种资源，通过此次合作完善智慧交通的整体解决方案，达到共赢局面。

## 八、 转让和增资完成后的股权结构

本次股权转让和增资完成后，银江股份持有广海立信 44.08%的股权，成为广海立信的第一大股东，新的股权结构如下：

注资后			
注册资本：1815 万元			
姓名	占比	折算金额（万元）	备注
鲁卫民	43.36%	787.04	法定代表人
裴宁远	1.38%	24.96	

吴志洪	5.59%	101.50	
陈凤娟	5.59%	101.50	
<b>银江股份</b>	<b>44.08%</b>	<b>800.00</b>	
总计	100.00%	1815.00	

### 第三节 项目的必要性与可行性分析

#### 一、 必要性

##### 1、 智能交通仍处于高速发展阶段

随着汽车的普及，交通需求急剧增长，道路运输带来的交通拥堵、交通事故和环境污染等负面效应日益突出，逐步成为经济和社会发展中的全球性问题，智能交通管理系统应运而生，并呈现出飞速发展的特点。

从国外的经验来看，智能交通在美国的应用率达到80%以上，预计到2010年市场规模达到5000亿美元。日本1998年到2015年的市场规模累计将达5250亿美元，欧洲希望智能交通在2010年产生1000亿欧元的经济效益。

从我国发展的情况来看，未来10年内智能交通的市场规模约在450亿左右，按照智能交通管理系统占比20%来测算，智能交通管理系统系统未来10年总规模在90亿元左右。2009年我国智能交通管理系统投资额为32.24亿元，同比增长15.6%。中国智能交通技术(ITS)应用委员会预测，2010~2012年，我国智能交通管理系统的总投资将会较为稳定的增长，年平均增长率约为22%，2012年投资额预计将达到60.46亿元。

从资本市场的对行业的关注度来看，截止2011年4月份，智能交通领域的相关上市公司已经多达十数家。行业的主要竞争者均通过资本市场迅速扩张，参与全国市场的争夺。

作为国内智能交通行业的主要企业和先行者，银江股份有限公司在城市智能交通系统主力提供商综合竞争力排名行业第一位，业务规模在全国排名前列，浙江省稳居第一。2009年，公司通过IPO在深圳股票交易所上市，在行业内率先走上产业和资本相结合的发展道路。

面对高速发展的行业和竞争日益激烈的市场，银江股份有限公司一方面不断加强技术研发，积极开拓市场，通过企业自身的稳健、快速发展，为股东创造价值。另一方面，也通过产业链的横向并购和纵向并购，吸收优质企业的技术和市场渠道，为公司不断做大做强打下坚实基础

##### 2、 标的企业分析

浙江广海立信科技有限公司于1999年8月6日成立，自创办以来的工作重点一直是从事高新技术研发及服务，在杭州市场具有丰富的业务经验和

业务渠道。该公司参与了多个项目的建设，对相关公安业务、监控系统、机动车管理及交通工程极为熟悉。该公司的主要产品在杭州市场有 90%以上的占有率。

银江股份有限公司和浙江广海立信科技有限公司属于长期合作伙伴关系，该公司业务对银江股份有限公司的智能交通业务形成有益的补充，能有效提升智能交通管理系统的集成度。

## 二、 可行性

银江股份的战略目标为：致力于中国的智慧城市建设，通过持续的技术与管理创新，在智慧交通，智慧医疗，智慧建筑，智慧教育，智慧能源，智慧环境六大行业做大做强，成为中国物联网市场发展中的领军企业。该并购符合银江股份有限公司的发展战略主要表现为以下几个方面：

### 1、 广海立信的技术具有独特性和先进性

广海立信一些产品先后获得省市奖项，还取得了各种知识产权一批，有软件著作权 10 多项，专利 5 个，并取得杭州市政府 AAA 级信用企业。

广海立信在非现场执法领域具有超过十年的专业经验，其产品在杭州市市场占有率超过 90%，并且拥有主要有智能卡口、电子警察、OD 记录系统、监控前端摄像设备、视频 DVR 设备、交通信号控制机该领域全系列专利技术和产品生产线。

以上两项优势使得广海立信在一定范围内拥有定价权。

### 2、 广海立信的项目经验非常突出

从成立至今，广海立信承接了杭州市以及浙江省内诸多智能交通工程项目，在非现场执法等领域内具有非常丰富的项目经验：

1999 年，广海立信在杭州市九堡建设了杭州第一个智能卡口系统，这在当时是全国第一个智能卡口系统。

2001 年，广海立信率先提出非现场执法的概念，使用数码相机+单片机控制器作为电子警察系统的前端取证单元，相对于当时普遍使用的摄像机大大的降低了电子警察的建设成本，为杭州市电子警察大范围的铺设奠定了基础。

2003 年，广海立信提出了电子警察取证 1 张照片+1 段视频的模式，消

除了只用照片作为证据在违反交通信号行为的异议。

2004年，非Windows操作系统的电子警察的研发，使电子警察系统免受当时大规模爆发的Windows系统病毒的侵害，有效的保障了杭州市电子警察系统的稳定高效。

同年，广海立信开始配合诱导项目开发OD前端记录系统，并在当时的中河高架上进行安装使用，为杭州交通管理提供行车时间服务提供了技术支撑。

2006年，广海立信提出重点车辆查控系统的建设方案，复用OD前端记录系统发挥出更大价值，并在此基础上改良了OD前端记录系统。

2007年，广海立信创建了事故黑点防控系统，有效地协防和追查交通事故。并实施了公交专用道车辆监控。

2008年，广海立信在全国率先研发启用高清摄像电子警察和视频检测电子警察。

2009年，广海立信提出并着手提出机动车超重非现场执法系统，在全国第一个提出并应用于公安领域，次年构建超重非现场执法网络监控。

2010年，广海立信着手机动车变道监控系统，成功研发后在文二文三路大面积投入使用。

丰富的项目经验将会对广海立信在今后的业务开展中起到积极作用，也会对银江股份智能交通业务的开展提供帮助。

### 3、产品和技术具有可融合性

浙江广海立信科技有限公司主要的交通行业产品主要有智能卡口集成系统、非现场执法系统、重点车辆查控系统等。属于智能交通管理系统的有机组成部分。该公司也长期和银江股份有限公司在电子警察等领域展开合作，在并购之后，该公司的产品和技术也能很快融入到银江股份有限公司的整套智能交通管理系统之中，不存在技术融合困难。

广海立信成立至今，作为公司的长期合作伙伴，在众多的项目中有成功的合作经验，银江在众多智能交通工程项目中都采用了广海立信的产品，这都将会对今后业务、技术融合提供坚实基础。

### 4、目标公司业务与管理架构优化的可行性

银江股份有限公司在 2011 年年初收购了北京四海商达科技发展有限公司和浙江浙大健康管理有限公司，并在收购之后顺利实现了整合。因而具备进行企业并购后整合的经验和力量。

广海立信和银江股份处于同一行业，相同的行业背景决定了两家公司在管理方面有一定的共性，银江股份在上市后内部控制趋于完善，广海立信可以借助银江股份的先进管理经验，提升公司管理水平。

银江股份在上市后用募集资金投入五大运营中心的建设，目前各中心的建设工作基本完成，全国性的布局已基本完成，银江股份浙江省外项目所占比重逐年升高，公司开展全国业务的能力有了显著提升。在银江股份有限公司收购浙江广海立信科技有限公司之后，银江股份将浙江广海立信科技有限公司的业务范围从局限于杭州市带向全国市场，能够实现广海立信的跨越式发展，同时也有助于银江股份有限公司的资产增值，从而实现投资者、公司和社会的多赢。

## 第四节 项目效益分析

### 一、经营情况的预测

银江股份在完成收购广海立信后，除了在资金和管理上对广海立信进行全力支持外，还将利用银江股份有限公司遍布全国的市场渠道，使其发挥在技术上的优势，在经营上取得实质性地发展。因此我们对广海立信未来3年的主要经营指标预测如下：

单位：万元

项目/年度	第1年	第2年	第3年
一、主营业务收入	2750	3575	4648
二、营业利润	450	585	760
三、净利润	300	390	507

### 二、投资效益分析

根据以上估算，本收购项目的预测财务投资回收期为4年。由于目前广海立信处于发展的瓶颈和低潮期，在银江股份入主之后，将给广海立信带来技术、渠道、资金等全方位的支持，能够解决广海立信目前的发展瓶颈。



## 第五节 项目风险分析与对策

### 一、 财务风险

由于人事变动，目前浙江广海立信科技有限公司并未设置专职会计，暂时由第三方提供会计服务。对此，在交易完成后，银江股份将派驻财务人员，规范广海立信的财务制度。

往来款项存在风险，特别是应收和其他应收款项，存在未能收回或是未能完全收回的可能性。应收和其他应收款项占资产总额的比重较大。对此，银江股份将协助广海立信控制往来款项的风险。

### 二、 市场风险

广海立信从事的智能交通子系统——非现场执法（电子警察）相关业务在浙江已经有多年的发展，这些业务和政府规划有着密切的联系，一旦政府建设速度减缓、规划投入减少，公司的业务将会受到影响，公司发展受到区域的制约。对此，银江股份将运用全国性的市场渠道优势，帮助广海立信摆脱区域性的制约。

### 三、 整合风险

银江股份和广海立信的主营业务都涉及智能交通业务，双方在市场营销、技术研发和公司管理上存在差异，银江股份收购完成后在管理层、财务、技术、市场销售等方面进行相互的资源整合，包括双方的渠道资源、品牌资源等，存在不能快速有效融合问题。

对此，银江股份在交易完成后，将保持广海立信现有管理层的稳定。双方将积极对接，降低整合过程中可能遇到的阻力。

### 四、 人员流失风险

由于搬迁原因，广海立信人员流动性较大，可能造成业务水平下降。公司收购完成后，因为个人发展及公司规划问题，难免产生少部分人员的流失。

对此广海立信将在收购完成后积极网罗人才，而银江股份也将协助广海立信建立人才培养体系，完善广海立信的人员结构。

## 第六节 项目实施计划

### 一、 项目管理

本次增资并购完成后，广海立信现有管理团队将继续保持稳定，日常经营管理活动仍将由现管理团队负责。在完成收购后，银江股份将与广海立信就管理、技术、市场的协同等问题进行深入交流和沟通，以最大程度地实现广海立信的规范管理，发挥在市场和研发上的协同效应，实现投资的良好回报。

银江股份在本次转让及增资协议生效后即对广海立信的财务进行接管。同时开始与广海立信就业务和资源进行全面有效整合，促进并推动广海立信快速发展。

### 二、 项目准备情况

为使项目顺利实施，银江股份已在业务、技术、人员、管理方面进行了必要的准备。公司将整合广海立信的技术和系统集成经验，同时广海立信也把其主要渠道与银江股份共享，双方将共同制定适合的融合方案，以保证双方业务在国内及国外市场快速开展。

为了保证双方的人员能够熟练掌握对方产品性能特点、产品研发方向和系统整合经验，银江股份和广海立信将相互对销售人员和售后人员进行各方面培训。

本项目准备情况良好，各项资源均已准备到位。

### 三、 项目后期整合计划

广海立信作为一家具有一定历史的公司，自 1999 年以来已独立运营超过 10 年，广海立信的管理层有应对周期性低谷的经验和能力。

针对目前的状况，特拟定收购完成后的整合计划：

完善人员配置，积极招聘专业人才。由于广海立信前期搬迁的原因，广海立信人员有流失的现象，特别是工程人员流失，给广海立信业务的开展带来了困难。广海立信计划在收购完成后，积极招聘人才。计划招聘项目经理 3 人、新产品研发 4 人、技术支持 3 人、市场开发 5 人、行政岗位 2 人、会计 1 人、营销副总 2 人。

完善财务制度，从银江引进先进的财务管理方法和经验。在交易完成后，

银江股份将派驻财务人员，规范广海立信的财务制度，全面引入电算化。

积极准备迎接今年第三季度的项目招标高峰。根据行业特点和以往的经验，智能交通行业的项目招标高峰期集中在第三季度的七、八月份。在本次交易完成后，广海立信能够具备承接相关工程的资金实力，这将有助于广海立信走出目前的经营低谷。

拓展思路，将产品和技术依托银江的渠道推向全国。银江股份作为一家在创业板上市企业，具有全国性的技术开发网络和市场营销渠道。广海立信希望借鉴银江的成功经验，引入银江先进的管理理念和现代企业制度，依托银江的渠道优势将自己的技术优势向全国推广。

## 第七节 报告结论

银江股份成功上市后，品牌影响力和管理水平都得到了进一步的提升，资本实力也迈上了一个新台阶。公司制定了围绕主业的战略，迎合国家“感知中国”的发展方向，大力建设智慧城市，通过收购相关企业促使银江股份获得快速发展。

本项目实施后，通过资源整合、渠道共享等手段，预计投资利润率良好，能够切实有效提高超募资金的使用效率，创造较好的股东价值，因此本项目具有必要性和可行性。公司应当及早实施该项目。