

浙江银江电子股份有限公司超募资金使用项目

“补充公司运营资金”可行性研究报告

一、本项目的背景

本公司主要的业务包括交通智能化业务、医疗数字化业务和建筑智能化业务，公司各项业务通过参加投标模式进行运作。目前公司的客户主要集中在政府交通管理部门、城市建设部门、医院以及其他政府事业单位、大型企业等。上述政府部门、事业单位对于项目的投资存在上半年开始确定并开始实施，下半年付款的季节性现象，由此对本公司的形成流动资金的压力也集中在上半年。同时，由于本公司主要客户为政府部门、事业单位，谈判地位不对等，且其项目款项支付所需经过的审批环节较多，许多项目需要本公司进行前期资金垫资，致使公司对项目实施的流动资金需求较大。

二、实施本项目的必要性

(1) 补充运营资金是公司业务特点的内在要求

①公司业务流程各环节对资金的需求

公司各项业务在每个环节都需要资金的支出。按照公司的业务流程，各个环节的资金运用情况如下：

A、市场开拓和初步方案设计时的资金运用

市场开拓过程中需要一定量的费用支出，比如差旅费、招待费和其他费用等。同时，智能工程涉及跨行业、多学科，作为智能化方案的初步设计需要聘请专家进行指导咨询等。

B、投标中的资金运用

公司参与投标时，业主非常看重投标方的资金实力和资信状况，通常要求投标方提供银行或资信评估机构出具的有关资信等级评估报告以及基本帐户开户银行出具的资信证明来判断承包方的资金实力及资信状况。同时，根据《工程建设项目施工招标投标办法》的有关规定：招标人可以在招标文件中要求投标人提交投标保证金；招标文件要求中标人提交履约保证金或者其他形式履约担保的，中标人应当提交，拒绝提交的视为放弃中标项目。

(a) 投标保证金

在公司项目投标中，业主为确保公司在投标时严格遵守投标规定，要求公司支付投标保证金，其金额一般为投标额的 1%-5%，期限为 1-6 个月。如中标，投标保证金转为履约保证金；若未中标，投标保证金退还公司。

(b) 履约保证金

工程招投标结束后，公司为了保证履行合同规定职责和义务，根据合同约定，一般在合同生效后 30 日内，公司向业主出具银行开具的无条件不可撤销的履约担保函，其额度一般为合同总额 10%，有效期从项目开工日到竣工交付日。竣工交付日后，在提供了质量履约担保函或预留一定的质保金后履约保证金将无息返还公司。公司在申请开具履约担保函时，开具银行根据公司财务状况、资信及所提供的抵押物、担保等情况对公司进行综合授信评估，确定公司开具履约保函需要提供保证金的比例，目前公司的保证金比例为保函金额的 100%。

C、项目施工管理和控制中的资金运用

(a) 软件设计及系统集成公司在签订合同后即根据业主要求组织技术人员以及行业专家等对中标项目进行深化设计。针对行业的不同特点，进行系统的软件集成开发，为业主提供个性化、专业化的系统解决方案。在此阶段资金支付主要是研发人员、深化设计及专业顾问等人员的工资。

(b) 设备采购及施工

通常智能工程中系统设备的采购也由公司负责。目前我国智能工程系统高端产品主要由外商或其代理商提供，因此公司从事的高端的智能工程项目采购该产品多数采用现款结算方式，有付款期的比例较少；国内品牌设备采购付款期平均约为 60 天。

(c) 竣工验收

公司总承包项目竣工并经业主验收和审价结算后，正常情况下，业主将向公司支付决算金额 95% 的款项，剩下 5% 作为质保金待工程保修期满后另行支付。

D、交付和售后服务

智能工程竣工交付业主后，项目进入保修期，保修期限一般为 1-2 年，通常为 2 年。在保修期间，公司也会发生一定的保修费用。

③公司智能工程业务的结算方法

目前，公司承揽的建筑智能工程总承包项目，业主大多采用按工程完成进度结算工程款的方式进行结算，即业主根据总承包业务已完成工程进度，支付一定比例的款项进行结算。但是上述支付款项的进度和公司资金支付设备款并不同步，公司在施工过程中必须要垫资。

根据施工经验和实际测算，对于智能工程项目，平均建设期间为 1 年。上述垫资以及周转资金的比例约为工程总金额 30%左右。因此，公司增加流动资金，充实公司资金实力是公司业务模式的内在要求。

(2) 补充营运资金是提高公司项目承揽成功率和提高公司承揽大项目的客观要求

提高资金实力和垫资能力可以大大提高公司承揽的成功率，当前，智能工程企业的资金实力和垫资能力是项目业主在选择承包商的关键要素之一。随着公司智能工程业务领域综合实力和市场影响力的提高，公司承接承做的工程项目越来越大，2006 年以前，公司承接的智能工程项目普遍在 500 万元以下，而近三年承接项目出现较多 1,000 万元以上的智能化工程，尤其 2009 年以来连续新签订多个千万元以上项目合同。

只有公司资金实力提高，才能满足大的智能工程项目运作。公司近年来随着技术实力和管理能力的提高，具备了承接大型智能化工程项目的实力。公司必须拥有良好的资金实力和融资能力，才能使公司智能化业务保持快速增长。

(3) 补充运营资金是保持公司持续稳定增长以及实现公司发展目标的必然要求

随着我国智能工程市场近年来保持着快速增长，公司智能工程业务也保持着较好的增长速度。如 2007 年和 2006 年相比增长了约 200%左右，2008 年和 2007 年相比增长了 50%以上。但公司未来保持平稳较快增长将受到融资能力和营运资金短缺的限制。从 2009 年全年承接的合同以及目前在跟踪的 2010 年的重点大额项目来分析，预计公司未来三年仍将保持持续增长。

公司计划未来 3 年的主营业务每年以 50%左右速度增长，但是公司的上述目标明显受到资金实力瓶颈的限制。因此，补充公司的运营资金、充实公司的资金实力、提高公司的垫资能力、扩大智能工程业务是实现公司发展目标和可持续发展的必然要求。

三、本项目的实施基础

(1) 广泛应用智能交通系统是中国交通实现跨越式发展，走向现代化的必由之路。中国的智能交通行业未来获得巨大发展，公司也因在行业内的领先地位将承揽更多业务。

(2) 随着中国新一轮医疗改革的启动，中国医疗行业 IT 应用的市场将迎来新的迅速增长阶段。公司将依靠行业领先地位获得爆发式的增长。

(3) 公司是目前国内资质最齐全的智能化工程提供商之一。

(4) 公司的研发中心为浙江省智能交通技术研发中心，数字医疗解决方案的研发水平

也位居国内前列。研发中心的不断建设将进一步加强公司的技术研发能力、技术储备和人才储备。

(5) 公司在行业内率先通过 ISO9001: 2000 国际质量体系认证, 同时随着公司信息化建设, 公司对项目的管控水平将进一步提高。

(6) 公司经过多年的发展, 在浙江及周边地区市场中取得了良好的业绩, 占有较高的市场份额; 在全国其他地区的市场开拓相当迅速, 市场占有率持续稳步提高, 拥有良好的市场基础。

四、本项目所需资金规模分析

(1) 公司的业务量分析

公司目前正在施工的项目、已中标准备施工的项目和潜在的项目情况如下:

①目前正在施工的项目和准备施工的项目

公司目前正在施工项目合同金额合计约为 10 亿元左右, 远高于上年同期合同施工量。

②已有意向并正在跟踪的潜在项目

目前在跟踪项目的合同总金额估计约为 350,000 万元, 按照 30% 的中标率, 预计 2010 年将新增中标或新签订 105,000 万元的智能工程合同。同时根据公司对未来智能交通业务、医疗数字化业务以及建筑智能化业务的分析, 2011 年、2012 年公司合同金额将可望达到 50% 以上的年均复合增长。

基于上述在跟踪合同订单分析、未来市场分析以及公司未来项目实施能力逐步加强的条件, 公司未来三年的智能化工程业务收入计划为:

单位: 人民币万元

年份	2010 年	2011 年	2012 年
签订项目合同金额	105,000	157,500	236,250
营业收入	70,000	105,000	157,500

(2) 本项目资金需求分析

根据 2006-2008 年的营运资金情况及前述项目的资金需求分析, 对实施本项目年需用营运资金具体分析如下:

A: 根据历史数据计算分析, 本公司 2006-2008 营运资金占营业收入平均比例约为 12%

项目	2006 年	2007 年	2008 年	三年平均
----	--------	--------	--------	------

营业收入	11,130.34	18,825.35	34,911.22	21,622.30
流动资产新增合计	2,500.00	7,300.00	7,000.00	5,600.00
其中：其他应收款	500.00	500.00	1,000.00	666.67
预付账款	200.00	300.00	500.00	333.33
应收帐款	300.00	2,200.00	2,500.00	1,666.67
存货	1,500.00	4,300.00	3,000.00	2,933.33
流动负债新增合计	1,900.00	5,550.00	2,200.00	3,216.67
其中：应付帐款	100.00	2,800.00	1,000.00	1,300.00
应付票据	-	650.00	200.00	283.33
预收账款	1,800.00	2,100.00	1,000.00	1,633.33
新增营运资金需求	600.00	1,750.00	4,800.00	2,383.33
新增营运资金占收入比例	0.06	0.09	0.16	0.12

B: 2010-2012 年预计跟踪项目合同金额如下:

单位: 万元

事业部名称	2010 年	2011 年	2012 年	合计
智能交通	140,000.00	210,000.00	315,000.00	665,000.00
数字医疗	100,000.00	150,000.00	225,000.00	475,000.00
智能建筑	110,000.00	165,000.00	247,500.00	522,000.00
合计	350,000.00	525,000.00	787,500.00	1,662,500.00

C: 2010-2012 年预计签订项目合同金额如下: (按 30% 的平均中标率计算)

单位: 万元

事业部名称	2010 年	2011 年	2012 年	合计
智能交通	42,000.00	63,000.00	94,500.00	199,500.00
数字医疗	30,000.00	45,000.00	67,500.00	142,500.00
智能建筑	33,000.00	49,500.00	74,250.00	156,750.00
合计	105,000.00	157,500.00	236,250.00	498,750.00

D: 2010-2012 年预计签订项目合同新增流动资金金额如下: (按新增项目合同金额的

12%的平均比例计算)

单位：万元

事业部名称	2010 年	2011 年	2012 年	合计
智能交通	5,040.00	7,560.00	11,340.00	23,940.00
数字医疗	3,600.00	5,400.00	8,100.00	17,100.00
智能建筑	3,960.00	5,940.00	8,910.00	18,810.00
合计	12,600.00	18,900.00	28,350.00	59,850.00

为完成公司业务发展目标规划，本项目未来三年需要新增投入营运资金共计 59,850 万元，按 40%由超募资金筹措，剩余 40%通过向银行贷款方式筹措，20%通过提高营运资金使用效率，自我滚动积累发展筹集计算 2010-2012 年预计签订项目合同使用募集资金金额如下：

E: 2010-2012 年预计签订项目合同使用募集资金补充流动资金金额如下：（按 40%比例计算）

单位：万元

事业部名称	2010 年	2011 年	2012 年	合计
智能交通	2,016.00	3,024.00	4,536.00	9,576.00
数字医疗	1,440.00	2,160.00	3,240.00	6,840.00
智能建筑	1,584.00	2,376.00	3,564.00	7,524.00
合计	5,040.00	7,560.00	11,340.00	23,940.00

基于上述测算，2010 年—2011 年两年内拟用超募资金补充流动资金金额约为 5,040 万元。其中第一年用于补充营运资金 3,800 万元，第二年用于补充营运资金 1,240 万元。