

证券简称：中孚信息

证券代码：300659



**中孚信息股份有限公司**  
**2023 年度向特定对象发行 A 股股票**  
**募集资金使用可行性分析报告**  
**(修订稿)**

二〇二三年五月

中孚信息股份有限公司（以下简称“公司”）是深圳证券交易所创业板上市的公司。为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，提升盈利能力，拟向特定对象发行 A 股股票募集资金用于城市级数据安全监测预警整体解决方案、基于零信任的数据安全解决方案和电磁空间安全监管项目。公司对本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析如下：

## 一、本次发行募集资金使用计划

本次发行股票募集资金总额不超过 50,500.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额全部投资于将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	总投资金额	募集资金投入金额
1	城市级数据安全监测预警整体解决方案	中孚信息、中孚安全	46,324.32	24,000.00
2	基于零信任的数据安全解决方案	中孚信息、中孚安全	35,235.90	17,000.00
3	电磁空间安全监管项目	中孚信息、中孚安全	17,314.50	9,500.00
合计			<b>98,874.72</b>	<b>50,500.00</b>

若本次发行募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金投入金额，募集资金不足部分由公司自筹资金或通过其他融资方式解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可能根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 二、本次发行募集资金投资项目的可行性分析

本次募集资金投资项目具体情况如下：

### （一）城市级数据安全监测预警整体解决方案

#### 1、项目基本情况

项目名称：城市级数据安全监测预警整体解决方案

实施主体：中孚信息、中孚安全

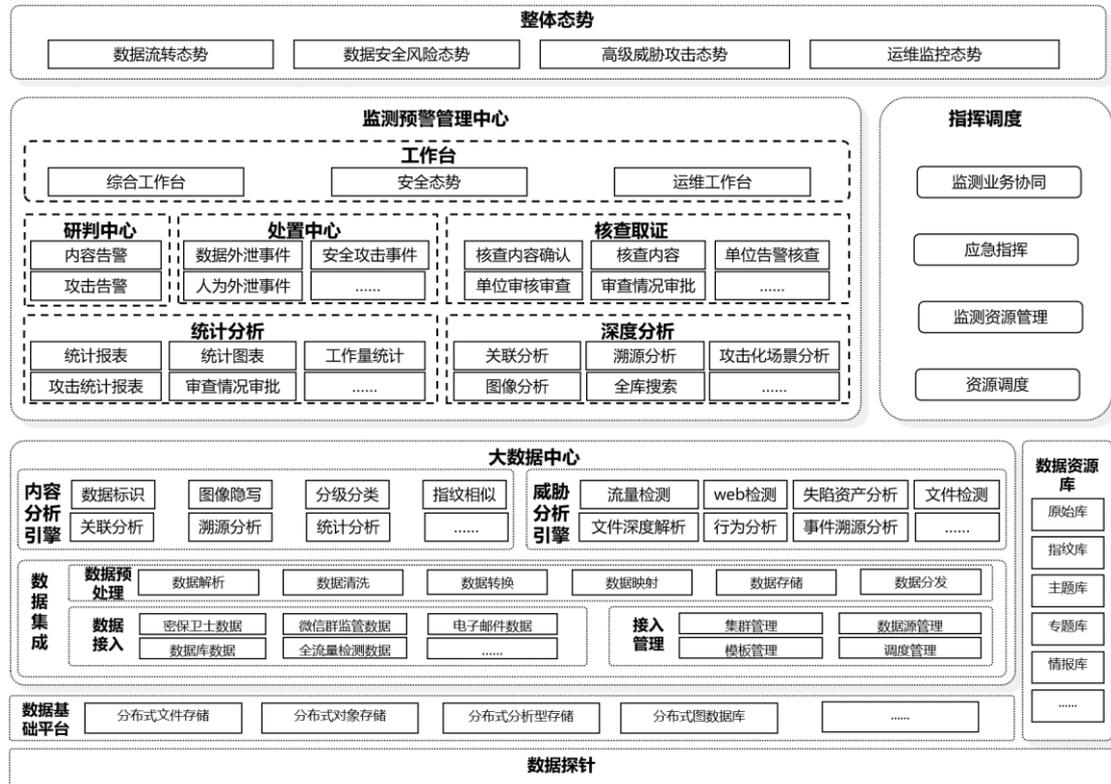
项目投资额：46,324.32 万元

项目建设地：山东省大数据产业基地（济南市高新区舜华路以西、崇华路以东、新泺大街以北）

项目主要建设内容：（1）研发办公场地、实验室及机房的购置和装修；（2）购置研发使用的硬件设备及相关软件；（3）引入一批高素质的研发人员，推进本项目解决方案的开发，提升公司整体研发实力。

## 2、项目功能架构情况

城市级数据安全监测预警体系功能架构主要由数据探针、大数据中心、监测预警管理中心、指挥调度平台、整体态势组成，具体如下：



序号	组成部分	具体描述
1	数据探针	数据探针共计 7 个组件，分别为密保卫士、微信群监管、移动端检查、检测器、数据库审计、邮件监控及网站监控；通过 7 种数据探针可汇聚终端侧、网络侧、网站侧、数据库侧等全维度的结构化和非结构化数据，为大数据中心提供基础数据源
2	大数据中心	大数据中心包括数据基础平台、数据接入、接入管理、数据预处理、内容分析引擎及威胁分析引擎 ①基础平台：作为整个大数据中心的基础支撑，提供分布式存储及计算功能 ②数据接入：汇聚数据探针的各类数据源，为大数据中心提供数据支撑

		<p>③接入管理模块：负责各模块的接入管理功能，如数据接入管理、指挥调度管理等</p> <p>④数据预处理模块：主要对接入数据中心的数据进行解析、清洗、格式转换等，为内容和威胁分析引擎提供可识别、可解析、质量高的数据支撑</p> <p>⑤内容分析引擎：基于法律法规、行业标准，通过对数据业务属性和重要程度梳理，运用各种智能算法，实现数据分类分级</p> <p>⑥威胁分析引擎：高隐蔽攻击窃密挖掘、攻击设施分析、攻击组织分析，对网络攻击窃密事件线索进行监测发现，对威胁源进行刻画、跟踪和评估</p>
3	监测预警管理中心	监测预警管理中心包括工作台、深度分析、辅助研判、研判中心、处置中心、核查取证、统计分析、监管中心、运维监控等功能
4	指挥调度系统	指挥调度平台包括监测业务协同、应急指挥、监测资源管理及资源调度
5	整体态势	整体态势包括数据流转态势、数据安全风险态势、高级威胁攻击态势、运维监控态势。帮助客户建立识别、预防、发现、响应等机制，提升监测预警和应急处置能力

### 3、项目实施的必要性

#### (1) 顺应国家政策引导方向，助力我国网络安全产业发展

2022年10月，党的二十大报告中重点强调“推进国家安全体系和能力现代化，坚决维护国家安全和社会稳定”。网络安全是国家安全的重要组成部分，积极发展网络安全产业是构建安全、稳定、繁荣的网络空间的重要依托，也是数字时代国家安全的战略基石。

自2001年起，我国“十五”、“十一五”、“十二五”、“十三五”持续将网络安全保障体系建设列为重要内容；2021年，我国颁布的《“十四五”规划和2035年远景目标纲要》明确提出“加强网络安全基础设施建设，强化跨领域网络安全信息共享和工作协同，提升网络安全威胁发现、监测预警、应急指挥、攻击溯源能力”。

本项目的实施有利于公司通过建设动态监控、主动防御、协同响应的安全互联网数据安全监测预警体系，拓展网络安全态势感知监测范围，提升大规模网络安全事件和网络失泄密事件的发现、预警及处置能力，进而助力我国网络安全产业的健康发展。

#### (2) 政府及各行业数字化转型加速，对网络安全提出新需求和新挑战

以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革是我国“十四五”期间的重要发展方向，随着新一代信息技术的持续创新和国家产业政策的重点引导，我国政府及各行业的数字化转型加速推进。数字政府、云计算、工业互联网、物联网等新型应用场景的产生，使得网络环境日益复杂，进而对网络安全提出新的需求和挑战。

2022年6月，国务院发布《关于加强数字政府建设的指导意见》，提出“构建数字政府全方位安全保障体系”，要求“加强关键信息基础设施安全保障，强化安全防护技术应用，切实筑牢数字政府建设安全防线；加大对涉及国家秘密、工作秘密、商业秘密、个人隐私和个人信息等数据的保护力度；建立健全网络安全、保密监测预警和密码应用安全性评估的机制，定期开展网络安全、保密和密码应用检查，提升数字政府领域关键信息基础设施保护水平”。

《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》、《“十四五”数字经济发展规划》、《“十四五”国家信息化规划》等国家重点规划政策则在大力推进各行业数字化转型的同时，强调“全面加强网络安全保障体系和能力建设，开展高级威胁防护、态势感知、监测预警等关键技术研究，建立安全可控的网络安全软硬件防护体系，完善网络安全监测、通报预警、应急响应与处置机制，提升网络安全态势感知、事件分析以及快速恢复能力”，从而为5G、工业互联网、大数据中心、车联网等新型应用场景提供有力的安全保障。

本项目通过建设云、网、端的全域软硬件探针体系，实现源头的监测预警防护；通过建设监测预警云脑，实现全网域的数据汇聚、管理、预警及监管分析能力。本项目的实施将使得公司能够有效应对政府及各行业数字化转型背景下，各类新型应用场景对于网络安全的复杂要求。

### **（3）增强公司产品间的协同作用，提高公司综合方案解决能力**

随着新一代信息技术的发展，众多新型网络场景的出现，使得数据交互终端更加多元，用户内部数据交互更加频繁，各类场景间的边界逐渐消失，产品仅仅聚焦于单一安全赛道已无法满足用户日益复杂的安全需求，产品的综合性能能力和模块的完备度成为用户关注重点。

本项目的实施，能够增强产品间的关联程度和协同作用，通过数据探针、大数据中心、监测预警管理中心、指挥调度平台、整体态势等组成部分的有效配合，实现新场景下产品间的协同防御，提高公司的综合方案解决能力；同时，本项目通过高内聚、低耦合的产品研发，可以减少冗余开发，提升研发效率，以应对不断变化的新场景，缩短研发周期，快速解决用户需求。

#### **4、项目实施的可行性**

##### **(1) 公司研发能力强，具备完善的技术储备**

经过多年的研发积累和技术创新，公司已成为国内网络安全行业的领军企业之一。2021年，中孚信息凭借科技创新能力荣获 STIF2021 国际科创节“2021 年度数字经济引领者奖”；2021年6月，中国网络安全产业联盟（CCIA）发布《2021 年中国网络安全市场竞争力报告》，中孚信息位列“2021 年中国网安产业竞争力 50 强”榜单第 13 位；2021年11月，“安全牛”发布“第九版中国网络安全企业 100 强”榜单，公司位列第 18 位；2021年12月，国家网络安全产业园区发布《2021 中国网络安全产业势能榜》，中孚信息为中国网络安全产业“综合型”安全厂商前 20 名；2022年9月，中国网络安全产业联盟（CCIA）发布《中国网络安全产业分析报告》，2021 年中国网络安全行业中，中孚信息的市场占有率达 2.1%，位列第 10 位。

公司产品及综合解决方案研发经验丰富，技术体系完善，因此，本项目的实施具有充分的技术可行性。

##### **(2) 丰富的整体解决方案实施经验，为本项目的开发提供了有效支撑**

自成立以来，公司始终以国家网络空间安全战略为指导，不断丰富自身产品体系，逐步发展和完善终端安全能力、国产平台安全能力、移动安全能力、网络安全能力、大数据安全能力、硬件安全能力和电磁技术能力，具备了良好的网络安全整体解决方案提供能力。

目前，公司面向党政机关、央国企、金融、自然资源、特殊行业等，均构建了基于用户场景化的解决方案体系。在数据安全监测预警领域，公司已在湖南省、广州市、常德市等政府平台实施了城市级数据安全监测预警体系的初步

部署，获得用户高度认可，并以上述项目的实施经验为基础，不断完善解决方案，丰富产品模块，提高解决方案性能和可操作性。公司在网络安全领域丰富的解决方案实施经验，为本项目的开发提供了有效支撑。

### (3) 公司的市场认可度较高，营销网络布局完善

公司从事网络安全行业超过 20 年，是国内领先的网络安全产品及解决方案提供商，市场认可度较高，根据 CCIA 数据，2021 年，公司市场占有率达 2.1%，位列国内第十。

公司坚持以客户为中心，以技术创新为基础，积累了大量优质客户，在北京、上海、南京、深圳、天津、武汉、青岛、西安、赣州等地设立了子公司或分公司，在内蒙古、贵州、云南、辽宁、吉林、河北等地设立了办事处，形成了以北京为销售和服务中心，覆盖全国的营销及服务网络。公司完善的营销网络布局，为本项目实施后的市场拓展提供了有力的支撑。

## 5、项目投资计划

本项目投资总额为 46,324.32 万元，其中场地费用 12,876.00 万元，硬件设备及软件购置 6,870.00 万元，研发投入 25,670.00 万元，基本预备费 908.32 万元，具体投资构成如下表：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占比	拟投入募集资金
<b>1</b>	<b>场地费用</b>	<b>12,876.00</b>	<b>27.80%</b>	<b>1,250.00</b>
1.1	场地购置	9,976.00	21.54%	-
1.2	场地装修	2,900.00	6.26%	1,250.00
<b>2</b>	<b>硬件设备及软件购置</b>	<b>6,870.00</b>	<b>14.83%</b>	<b>2,500.00</b>
2.1	硬件设备购置	5,250.00	11.33%	2,500.00
2.2	软件购置	1,620.00	3.50%	-
<b>3</b>	<b>研发投入</b>	<b>25,670.00</b>	<b>55.41%</b>	<b>20,250.00</b>
3.1	研发资本化	14,879.24	32.12%	12,750.00
3.2	人员薪酬	10,350.75	22.34%	7,500.00
3.3	其他费用	440.00	0.95%	-
<b>4</b>	<b>基本预备费</b>	<b>908.32</b>	<b>1.96%</b>	<b>-</b>

合计	46,324.32	100.00%	24,000.00
----	-----------	---------	-----------

## 6、项目实施进度

本项目计划建设期为 36 个月，目前公司已完成项目可行性论证、方案设计与规划等工作。本项目具体实施进度安排如下：

进度阶段	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
方案设计与评审												
场地购置与装修												
设备及软件购置												
人员招聘及培训												
产品研发与推广												

## 7、项目经济效益评价

经测算，本项目建设完成后的各项经济效益指标如下：

经济效益指标	单位	数量/金额
营业收入	万元/年	34,997.87
净利润	万元/年	4,601.87
税后内部收益率（IRR）	%	20.52
税后投资回收期（静态，含建设期 36 个月）	年	5.45

注：营业收入和净利润为运营期平均数据，不考虑建设期。

## （二）基于零信任的数据安全解决方案

### 1、项目基本情况

项目名称：基于零信任的数据安全解决方案

实施主体：中孚信息、中孚安全

项目投资额：35,235.90 万元

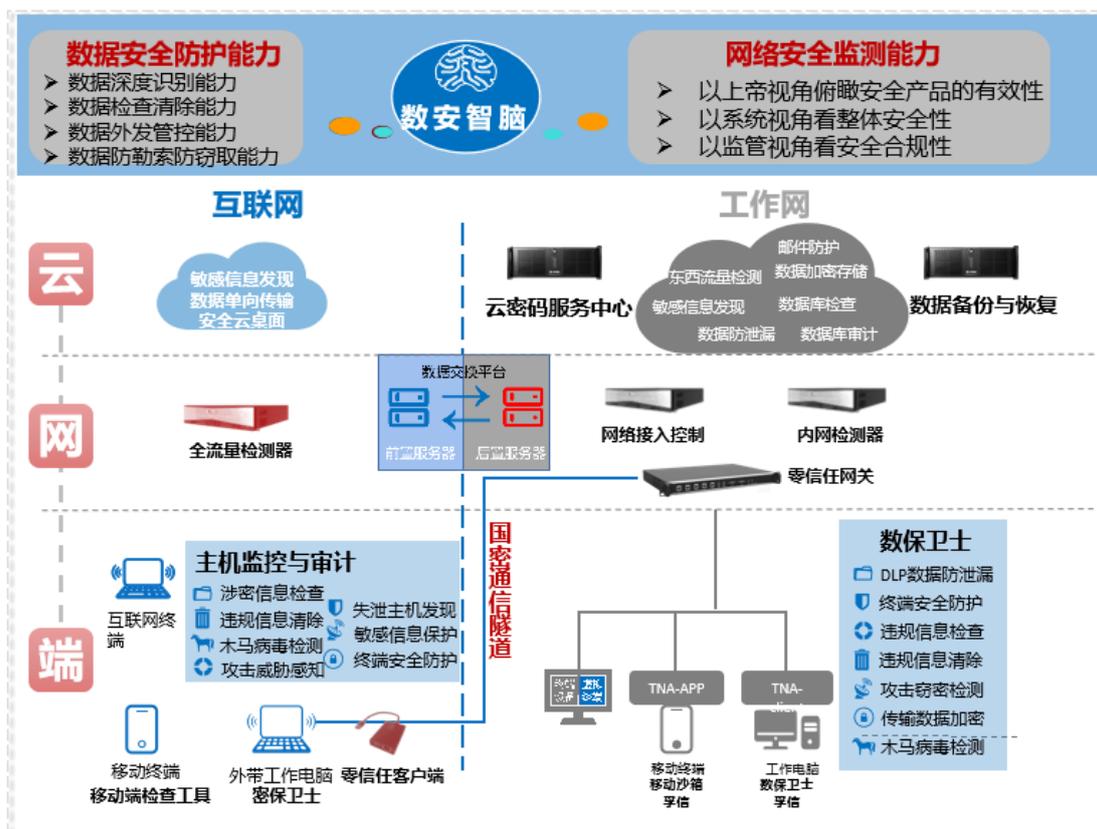
项目建设地：山东省大数据产业基地（济南市高新区舜华路以西、崇华路以东、新泺大街以北）

项目主要建设内容：（1）研发办公场地、实验室及机房的购置和装修；

(2) 购置研发使用的硬件设备及相关软件；(3) 引入一批高素质的研发人员，推进本项目解决方案的开发，提升公司整体研发实力。

## 2、项目功能架构情况

基于零信任的数据安全解决方案的功能架构主要由数安大脑、数据安全交换平台、全流量检测器、网络安全接入控制、零信任网关、数保卫士等组成，具体如下：



序号	组成部分	具体描述
1	数安大脑	部署在工作网域和互联网域，基于网络、终端等采集到的流量、行为、内容信息，对用户的安全风险进行实时的分析和判定，调整用户对资源的访问控制策略。必要时主动通知控制节点执行安全策略（断开用户网络、终止文件发送等）
2	数据安全交换平台	部署于数据隔离的两个不同网域之间，基于单向传输硬件设备（单导）的信息交换系统，可实现单向/双单向终端文件、数据库、文件服务器数据的交换和同步以及协议代理、接口交换、邮件代理、音视频代理等功能，保障网间信息交换的安全高效和可管可控
3	全流量检测器	部署在互联网、工作网、涉密网域，对镜像的流量进行协议的解析、内容提取，方向可能的违规流量，对指定的流量记录审计日志
4	网络接入控制	部署在工作网域，控制终端设备对网络的访问

5	零信任网关	部署在工作网域，控制对系统资源（数据、服务）的访问
6	数保卫士	部署在工作网域，完成终端设备的环境检查、文件管控、行为检测等功能

### 3、项目实施的必要性

#### (1) 合规与业务需求共同驱动零信任数据安全市场快速发展

自 2016 年《网络安全法》发布后，我国持续加强网络安全领域的法治化建设，陆续发布《网络安全等级保护条例》、《密码法》、《数据安全法》、《关键信息基础设施安全保护条例》等多项法律法规，在数据安全领域形成了完善的监管体系。同时，伴随企业数字化转型的进一步加快，互联网暴露面不断扩大，网络边界愈发模糊，由此引发的未授权访问、数据泄露等事件层出不穷。

在强监管政策和业务需求的同时推动下，零信任的数据安全解决方案以其“永不信任、持续验证”的方式帮助用户解决了随时随地安全访问的问题，在提升访问稳定性、安全性的同时提高了办公效率，受到了市场的认可。

本项目的实施有利于公司抓住市场机遇，完善数据安全领域的解决方案提供能力，提升公司市场竞争力。

#### (2) 零信任架构是网络安全的技术发展方向

随着云计算、大数据、物联网等新兴技术的不断兴起，政府和企业 IT 架构正在从“有边界”向“无边界”转变，传统的安全边界模糊化。随着以 5G、工业互联网为代表的新基建的不断推进，会进一步加速“无边界”的进程。政府和企业数字化转型中的技术转型、数字化空间扩展，以及产品服务创新为数据安全带来更多挑战，传统安全架构由于过度信任和安全产品能力瓶颈，难以适应 IT 架构持续变革下的新安全需求。

基于零信任理念的安全防护遵循了动态的最小权限原则，基于身份而非网络位置来构建访问控制体系，能够最大程度地减少代价高昂和破坏性数据泄露的风险，实现了政府和企业安全架构的升级，为政府和企业数字化转型提供敏捷高效的安全保障，成为解决新时代网络安全问题的重要发展方向。

### 4、项目实施的可行性

### **(1) 数据安全在网络安全产业中的重要性显著提升**

海量数据是发展云计算、物联网、工业互联网等新场景的基础，根据 IDC 数据，全球数据量从 2010 年的 2ZB 增长到 2021 年的 60ZB，预计 2025 年将增长至 175ZB，其中，中国将成为数据量最大的国家，达到 48.6ZB，占全球总量的 27.8%。

随着全球数据量的急剧增长，境内外数据资产遭受攻击、泄露、窃取等安全事件频发，对社会与经济环境带来严重的负面影响，对相关企业也造成不同程度的经济损失。数据安全由网络安全的一个较小的分支，逐步发展形成了一套独立的技术体系，成为国家安全和企业安全的重要组成部分，进入市场快速发展期。

### **(2) 基于零信任的数据安全解决方案应用场景丰富、市场空间广阔**

基于零信任的数据安全解决方案能够有效应对政府和企业数字化转型过程中的安全痛点。2022 年 4 月，国务院发布《关于加强数字政府建设的指导意见》，明确构建数字政府全方位安全保障体系，零信任的数据安全解决方案则是数字政府安全保障体系的有效解决途径。企业应用场景中，零信任的数据安全解决方案能够满足无界办公、混合云、企业异地分支接入、第三方接入等通用场景；同时，在以互联网、通信为代表的信息技术行业，以金融、物流、地产为代表的消费者服务行业，以能源为代表的关系国计民生的基础行业，零信任的数据安全解决方案均能为其所面临的安全问题提供有效解决方式。

根据 MarketsandMarkets 的报告，全球零信任安全市场规模预计将从 2019 年的 156 亿美元增长到 2024 年的 386 亿美元，复合增长率达 19.9%；在此基础上，2024 年，我国零信任安全市场规模将达到 16.7 亿美元。

丰富的应用场景和广阔的市场空间，将为本项目的实施提供良好的市场可行性。

### **(3) 中孚信息具备零信任数据安全解决方案落地的核心能力**

根据 IDC 发布的《中国零信任网络访问解决方案》，零信任的核心能力包括终端安全能力、身份安全能力、网关能力和零信任管理平台能力。中孚信息

经过 20 年的研发积累，构建了围绕国家核心数据、重要数据和敏感数据的防护、检查评估、监测以及监管的核心技术能力。在终端安全能力方面，公司拥有三合一、电子文件安全防护、终端 DLP（数据防泄漏）、终端安全防护、敏感信息检查、终端打印刻录等产品；在身份安全能力方面，公司拥有身份鉴别系统、IAM（身份识别与访问控制管理）等产品；在网关能力方面，公司拥有零信任网关、安全认证网关等产品；在管理平台能力方面，公司拥有大数据管理平台、运维监控管理一体化平台等产品。

公司积累多年的产品体系中，拥有大量支撑零信任数据安全解决方案的功能组件，同时，公司近年来积极开展零信任领域的研发项目，结合等级保护 2.0 要求，不断为党政机关、央国企等客户提供零信任的等级保护解决方案，因此，公司已具备零信任数据安全解决方案落地的核心能力。

## 5、项目投资计划

本项目投资总额为 35,235.90 万元，其中场地费用 10,470.00 万元，硬件设备及软件购置 3,251.00 万元，研发投入 20,824.00 万元，基本预备费 690.90 万元，具体投资构成如下表：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占比	拟投入募集资金
<b>1</b>	<b>场地费用</b>	<b>10,470.00</b>	<b>29.71%</b>	<b>1,000.00</b>
1.1	场地购置	8,120.00	23.04%	-
1.2	场地装修	2,350.00	6.67%	1,000.00
<b>2</b>	<b>硬件设备及软件购置</b>	<b>3,251.00</b>	<b>9.23%</b>	<b>2,000.00</b>
2.1	硬件设备购置	2,969.00	8.43%	2,000.00
2.2	软件购置	282.00	0.80%	-
<b>3</b>	<b>研发投入</b>	<b>20,824.00</b>	<b>59.10%</b>	<b>14,000.00</b>
3.1	研发资本化	11,777.52	33.42%	9,000.00
3.2	人员薪酬	8,621.48	24.47%	5,000.00
3.3	其他费用	425.00	1.21%	-
<b>4</b>	<b>基本预备费</b>	<b>690.90</b>	<b>1.96%</b>	<b>-</b>
	<b>合计</b>	<b>35,235.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,000.00</b>

## 6、项目实施进度

本项目计划建设期为 36 个月，目前公司已完成项目可行性论证、方案设计与规划等工作。本项目具体实施进度安排如下：

进度阶段	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
方案设计与评审	■	■										
场地购置与装修			■	■	■	■	■	■				
设备及软件购置			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
人员招聘及培训			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
产品研发与推广			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

## 7、项目经济效益评价

经测算，本项目建设完成后的各项经济效益指标如下：

经济效益指标	单位	数量/金额
营业收入	万元/年	20,363.21
净利润	万元/年	5,260.61
税后内部收益率（IRR）	%	20.10
税后投资回收期（静态，含建设期 36 个月）	年	5.57

注：营业收入和净利润为运营期平均数据，不考虑建设期。

### （三）电磁空间安全监管项目

#### 1、项目基本情况

项目名称：电磁空间安全监管项目

实施主体：中孚信息、中孚安全

项目投资额：17,314.50 万元

项目建设地：山东省大数据产业基地（济南市高新区舜华路以西、崇华路以东、新冻大街以北）

项目主要建设内容：（1）研发办公场地、实验室及机房的购置和装修；（2）购置研发使用的硬件设备及相关软件；（3）引入一批高素质的研发人员，

推进本项目解决方案的开发，提升公司整体研发实力。

## 2、项目功能架构情况

电磁空间安全监管体系通过对多个监管区域的集中统一管理，实现电磁空间环境全时段、全频段监测，及时发现环境中存在的风险，并对异常信号进行分析、追踪定位和频谱态势展示。电磁空间安全监管体系主要由电磁监测系统、边缘计算系统、电磁监管系统三大部分组成，具体如下：



序号	组成部分	具体描述
1	电磁监测系统	为软硬件一体化产品，又称硬件探针，主要实现电磁信号采集、A/D 信号处理、频谱信号分析、特征识别、音视频信号解调等功能
2	边缘计算系统	主要承接硬件探针数据的接入、标准化、分布式存储与计算（边缘计算系统功能可以由电磁监管系统实现）
3	电磁监管系统	主要完成数据的接入和存储、驻地管理、会场管理、任务管理、频谱迹线管理、信号分析、协议分析、追踪定位、频谱态势展示等功能

## 3、项目实施的必要性

### (1) 电磁空间安全是国家整体安全体系的重要组成部分

电磁空间安全关系到国家政治、经济、文化和国防安全，是国家安全战略的关键环节和国家整体安全体系的重要组成部分。2020 年 12 月修订通过的《中华人民共和国国防法》明确指出：“国家采取必要的措施，维护在太空、电

磁、网络空间等其他重大安全领域的活动、资产和其他利益的安全”。

“十四五”期间，保密、防务、公安等涉及国家安全的重要行业均对电磁空间安全提出高度重视，通过研究电磁空间态势感知技术，构建全域行动、网络渗透、数据挖掘、安全防护等核心能力，打造物理、电磁、网络空间全域的立体化侦控体系等。

本项目的实施有利于公司完善电磁空间安全监管体系解决方案的能力，是支持我国整体安全体系建设的重要措施。

## **(2) 紧跟行业技术发展方向，完善公司产品的横向布局**

随着 5G、云计算、物联网、智慧城市等新一代信息技术的发展，智能设备和远程信息交互在工作场景中的应用更加普遍，该类设备往往会伴随更多的电磁信息发射。电磁信息安全是网络安全重要的组成部分之一，在涉及国家安全或公司商业秘密的沟通场景中，电磁信息的泄露发射会对信息安全造成严重危险，在主动的电磁攻击下，甚至会导致物理隔离措施的失效。

本项目的实施有利于公司完善产品体系布局，快速建立电磁空间安全监管能力，与公司的数据安全体系、监测预警体系形成协同效应，提升公司的综合解决方案提供能力。

## **4、项目实施的可行性**

### **(1) 公司具备良好的市场基础**

电磁空间安全相比传统意义上的网络安全，属于不同空间维度的安全需求，尤其是在保密、防务、公安以及国家重要基础设施行业。公司深耕网络安全领域多年，在上述领域均积累了丰富的客户资源，且形成了覆盖全国的营销网络体系，为本项目的实施奠定了扎实的市场基础，同时，电磁空间安全产品的推出亦将使得公司能够满足客户更加多样化的需求，提高客户服务能力，促进公司市场竞争力的提升。

### **(2) 公司具备电磁空间安全监管方面的技术储备**

公司在网络安全领域的技术研发超过 20 年，拥有丰富的技术开发经验和项

目实施落地经验。近年来，公司陆续对电磁空间监测业务管理系统、电磁空间安全防护监管技术、电磁空间安全失泄密监管体系关键技术等电磁空间领域的信息安全技术进行持续研发，逐步形成了信号特征识别技术、用户行为分析技术、定位技术、电磁泄露监测及信号还原技术、频谱地图构建技术、电磁背景采集技术等一系列电磁空间安全监管领域的重要技术能力。因此，本项目的实施具备技术可行性。

## 5、项目投资计划

本项目投资总额为 17,314.50 万元，其中场地费用 3,360.00 万元，硬件设备及软件购置 6,121.00 万元，研发投入 7,494.00 万元，基本预备费 339.50 万元，具体投资构成如下表：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占比	拟投入募集资金
<b>1</b>	<b>场地费用</b>	<b>3,360.00</b>	<b>19.41%</b>	<b>500.00</b>
1.1	场地购置	2,610.00	15.07%	-
1.2	场地装修	750.00	4.33%	500.00
<b>2</b>	<b>硬件设备及软件购置</b>	<b>6,121.00</b>	<b>35.35%</b>	<b>2,500.00</b>
2.1	硬件设备购置	5,529.00	31.93%	2,500.00
2.2	软件购置	592.00	3.42%	-
<b>3</b>	<b>研发投入</b>	<b>7,494.00</b>	<b>43.28%</b>	<b>6,500.00</b>
3.1	研发资本化	4,210.92	24.32%	4,000.00
3.2	人员薪酬	2,918.08	16.85%	2,500.00
3.3	其他费用	365.00	2.11%	-
<b>4</b>	<b>基本预备费</b>	<b>339.50</b>	<b>1.96%</b>	<b>-</b>
<b>合计</b>		<b>17,314.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,500.00</b>

## 6、项目实施进度

本项目计划建设期为 36 个月，目前公司已完成项目可行性论证、方案设计与规划等工作。本项目具体实施进度安排如下：

进度阶段	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4

进度阶段	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
方案设计与评审												
场地购置与装修												
设备及软件购置												
人员招聘及培训												
产品研发与推广												

## 7、项目经济效益评价

经测算，本项目建设完成后的各项经济效益指标如下：

经济效益指标	单位	数量/金额
营业收入	万元/年	17,737.26
净利润	万元/年	4,246.11
税后内部收益率（IRR）	%	24.29
税后投资回收期（静态，含建设期 36 个月）	年	5.50

注：营业收入和净利润为运营期平均数据，不考虑建设期。

## 三、本次发行对公司的影响分析

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次向特定对象发行募集资金将用于城市级数据安全监测预警整体解决方案项目、基于零信任的数据安全解决方案项目和电磁空间安全监管项目。本次募投项目的实施，是公司把握国家政策支持、顺应市场发展趋势、提升网络安全整体解决方案提供能力的重要举措。本次向特定对象发行募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力，巩固公司在行业内的领先地位，符合公司及公司全体股东的利益。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金投资项目具有良好的市场前景。本次向特定对象发行完成后，公司总资产和净资产规模将相应增加，现金流状况和财务状况将进一步改善，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。

由于本次向特定对象发行募集资金投资项目的经济效益需要一段时间实现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但从长远来看，随着募集资金投资项目预期效益的实现，公司的盈利能力将会进一步增强。

#### **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金具有必要性和可行性，募集资金投资项目符合国家产业政策及公司战略发展规划。公司投资项目市场潜力较大，募集资金投资项目实施后将给公司带来良好的经济效益，扩大公司业务规模，进一步增强公司经营能力。该项目方案可行，投资风险可控，符合公司和全体股东的利益。

中孚信息股份有限公司董事会

2023年5月30日