

公告编号：2017-029

证券代码：831196

证券简称：恒扬数据

主办券商：申万宏源

深圳市恒扬数据股份有限公司

Semptian Technologies Co., Ltd

(深圳市南山区高新南区海天二路14号软件产业基地5D座8层)



股票发行方案

主办券商



二零一七年六月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目 录

- 一、公司基本信息
- 二、发行计划
- 三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析
- 四、其他需要披露的重大事项
- 五、拟签署的附生效条件的股票认购合同主要内容
- 六、中介机构信息
- 七、有关声明

释 义

本股票发行方案中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、恒扬数据	指	深圳市恒扬数据股份有限公司
董事会	指	深圳市恒扬数据股份有限公司董事会
股东大会	指	深圳市恒扬数据股份有限公司股东大会
公司章程	指	深圳市恒扬数据股份有限公司章程
股票发行	指	恒扬数据通过发行股票募集资金的行为
投资者	指	符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》规定的投资者
申万宏源、主办券商	指	申万宏源证券有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

一、公司基本信息

公司名称：深圳市恒扬数据股份有限公司

证券简称：恒扬数据

证券代码：831196

注册地址：深圳市南山区高新南区海天二路 14 号软件产业基地 5D 座 8 层

办公地址：深圳市南山区高新南区海天二路 14 号软件产业基地 5D 座 8 层

联系电话：0755-86656060 转 8084

法定代表人：陈龙森

董事会秘书：陈慧

二、发行计划

（一）发行目的

为提升公司盈利能力和抗风险能力、增强公司资本实力，促进公司经营的持续健康发展，公司拟发行股票募集资金。本次股票发行主要用于补充公司流动资金。

（二）发行对象

1、现有股东优先认购安排

根据《公司章程》第十三条规定，公司所有在册股东对公司非公开发行的股票均不享有优先认购权。

2、发行对象确定的股票发行

本次股票发行对象为符合《非上市公众公司监督管理办法》及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》规定的自然人、合格

投资者及公司董事、监事、高级管理人员、核心员工等。如认购对象为私募投资基金管理人或私募投资基金，则私募投资基金管理人或私募投资基金应按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行登记备案程序。

公司本次股票发行的认购对象、拟认购数量及认购方式等具体情况如下：

发行对象基本情况：

序号	名称	认购人身份	是否关联	认购数量（股）	认购方式
1	厦门市美桐股权投资基金合伙企业（有限合伙）	股权投资基金	否	4,980,000	现金
合计				4,980,000	

厦门市美桐股权投资基金合伙企业（有限合伙）为暂行办法实施后成立的股权投资基金，于2016年3月31日成立并于2016年11月25日完成备案，基金编号SM7451。该股权投资基金隶属于私募基金管理人厦门市美亚梧桐投资管理有限公司，该管理人于2016年8月29日完成登记备案，登记编号P1033317。新增发行对象与公司不存在关联关系。

（三）发行价格

本次股票发行价格为人民币 10.00 元/股。

根据公司 2016 年 12 月 31 日经审计的财务报表, 归属于股东的净利润为 10,557,220.94 元, 每股收益为 0.16 元; 公司 2016 年 12 月 31 日经审计的每股净资产为 2.64 元。

本次股票发行价格将综合考虑宏观经济环境、公司所处行业、市场供需状况、公司生产经营成长性、公司股票流动性、投资者身份等多种因素, 与新增定向投资者协商后确定。

(四) 发行股份数量

本次股票发行数量为 498 万股。

本次股票发行拟募集资金总额为 4,980 万元。

(五) 董事会决议日至股份认购股权登记日期间预计不会发生除权、除息事项, 不会导致发行数量和发行价格做相应调整。

公司于 2017 年 4 月 19 日召开第二届董事会第二次会议, 审议通过《2016 年度利润分配方案》, 为公司长远发展考虑, 2016 年拟不进行利润分配, 该议案经 2016 年年度股东大会审议通过。

公司挂牌以来的分红派息、转增股本的情况, 及其对公司本次股票发行价格造成的影响:

公司于 2016 年 5 月 24 日召开的 2015 年度股东大会审议通过 2015 年年度权益分派方案, 根据公司 2015 年年度权益分派方案, 公司拟以总股本 67,000,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金, 共计派送税前现金 13,400,000.00 元, 实际分派结果以中国结算计算结果为准。公司已于 2016 年 6 月 7 日实施本次利润分配。该次利润分配对本次股票发行价格无影响。

(六) 本次发行股票限售安排, 发行对象自愿锁定承诺

本次股票发行将遵循《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《公司章程》及其他相关规定的要求办理股份限售。

本次股票发行不存在其他限售情形，发行对象无自愿锁定的承诺。

（七）募集资金用途

1、前三次发行募集资金的使用情况

（1）募集资金的基本情况

2015年7月24日，公司经全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于深圳市恒扬科技股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2015]【4332】号文）的确认，发行人民币普通股440万股，每股发行价为人民币3.3元，共募集资金总额为人民币1,452万元。募集资金到位情况经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于2015年5月27日出具【2015】48300003号验资报告审验。此次募集资金存放于中信银行深圳三诺大厦支行，银行账号8110301015100000757；未设立募集资金专项账户专户管理，在取得股份登记函之前未使用募集资金；截至2015年8月21日，此次股票发行募集资金已使用完毕，无结余资金。

2016年2月1日，公司经全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于深圳市恒扬科技股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2016]【956】号文）的确认，发行人民币普通股400万股，每股发行价为人民币10元，共募集资金总额为人民币4,000万元。募集资金到位情况经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于2015年12月30日出具【2015】48300009号验资报告审验。此次募集资金存放于江苏银行深圳科技支行，银行账号19230188000121500；未设立募集资金专项账户专户管理，在取得股份登记函之前未使用募集资金；截至2016年5月19日，此次股票发行募集资金已使用完

毕，无结余资金。

2016年4月14日，公司经全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于深圳市恒扬科技股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2016]【3041】号文）的确认，发行人民币普通股60万股，每股发行价为人民币8元，共募集资金总额为人民币480万元。募集资金到位情况经大华会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年3月28日出具【2016】000231号验资报告审验。此次募集资金存放于江苏银行深圳科技支行，银行账号19230188000121500；未设立募集资金专项账户专户管理，在取得股份登记函之前未使用募集资金。截至2016年5月19日，此次股票发行募集资金已使用完毕，无结余资金。

（2）募集资金的具体用途及投入资金金额

公司前三次募集资金实际使用与承诺的投入情况对照如下：

募集资金总额		59,320,000			
变更用途的募集资金总额		0	已经累计投入募集资金总额		59,320,000
变更用途的募集资金总额比例		0			
承诺投资项目	募集资金投入总额	2016年度实际投入金额	截至本本发行方案发布之时累计投入金额	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
提供做市商库存股和补充公司流动资金	19,320,000	4,800,000	19,320,000	是	否
补充流动资金	40,000,000	40,000,000	40,000,000	是	否
合计	59,320,000	44,800,000	59,320,000	是	否

（3）对挂牌公司经营和财务状况的影响

前三次募集资金都及时补充了公司的流动资金，为公司经营带来积极影响。

2、本次募集资金的用途

（1）募集资金的使用计划

本次募集资金将全部用于补充公司流动资金。

（2）必要性和可行性分析

1) 补充流动资金的必要性

公司是基于机器学习的大数据基础设施及应用解决方案提供商，专注于数据采集 / 分析 / 应用领域，以技术创新、数据增值成就用户。

2016 年 11 月，《中华人民共和国网络安全法》颁布，国家坚持网络安全与信息化发展并重，建立健全网络安全保障体系；同时国家采取措施，监测、防御、处置来源于中华人民共和国境内外的网络安全风险和威胁，保护关键信息基础设施免受攻击、侵入、干扰和破坏，依法惩治网络违法犯罪活动，维护网络空间安全和秩序。国家进一步增强对固网、移动网的数据采集需求，在信息安全方面也会提出更高的要求，这将极大促进公司在数据采集和应用领域的发展。

2017 年 1 月工信部发布了《大数据产业发展规划（2016—2020 年）》，到 2020 年，大数据相关产品和服务业务收入突破 1 万亿，年均复合增长率保持在 30%左右；同时国家将进一步发挥企业创新主体作用，研发大数据采集、传输、存储、管理、处理、分析、应用、可视化和安全等关键技术。同月，工信部发布《软件和信息技术服务业发展规划（2016—2020 年）》，围绕大数据理论与方法，布局云计算和大数据前沿技术发展；支持开展人工智能应用技术研究，重点突破自然语言理解、计算机视听觉、新型人机交互、智能控制与决策等人工智能技术。

人工智能已成为趋势，据公开材料显示，其中，亚马逊、百度和腾讯都已经采用了赛灵思的 FPGA 技术，作为人工智能和大数据的底层技术，百度的 FPGA 应用主要是用于自身的机器学习，也包括语音识别、自动驾驶等应用；

亚马逊的 FPGA 应用于数据分析，视频，安全，机器学习等应用。Intel 预计 2020 年 CPU FPGA 异构计算将占据云数据中心市场的 1/3，CPU+FPGA 拥有更高的单位功耗性能、更低时延和更快加速性能，在大数据和云计算领域将替代 CPU+GPU。

基于上述政策导向和行业发展趋势，恒扬数据将进一步发挥自身在数据采集领域的优势，持续打造新一代旗舰产品，引领行业发展；同时公司利用十多年来在 FPGA 芯片技术方面的积累，加快在应用加速方面研究成果的转化，满足国内数据中心乃至全球数据中心对应用加速的需求；2017 年 1 月公司成立了机器学习实验室，正在探索高性能的 AI 技术路线，未来将公司在分流采集、应用加速等方面的优势结合起来。另外，公司还将进一步拓展国内和海外市场，更及时有效地响应客户需求。当前公司的发展对资金的需求越来越大，自有资金已不能满足公司业务发展的需要，本次募集资金到位后，公司资产结构将进一步优化，资产负债率将进一步下降，公司股本规模、总资产、净资产、每股净资产等财务指标有较大提高，抵御财务风险的能力得到进一步提升。

2) 补充流动资金测算过程

流动资金估算是以企业的营业收入及营业成本为基础，综合考虑企业各项资产和负债等因素的影响，对构成企业日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产和流动负债分别进行估算，进而预测企业未来期间生产经营对流动资金的需求程度。具体计算方法如下：

预测期经营性流动资产=应收账款+预付账款+存货

预测期经营性流动负债=应付账款+预收账款

预测期流动资金占用额=预测期经营性流动资产-预测期经营性流动负债

预测期流动资金需求=预测期流动资金占用额-前一期流动资金占用额

营业收入增长率的预测说明：公司2014年营业收入为10,618万元，2015年经审计营业收入26,444万元，同比增长249%。2016年经审计营业收入14,733万元，同比下降56%，公司根据上半年已实现营业收入和业务布局的实施，预计2017年全年营业收入28,000-30,000万元。

基于对未来市场发展的信心及公司发展向好的预判，公司未来两年的销售目标是实现年复20%的增长，同时因为规模效应，判断销售净利润率也会维持在13.5%水平以上。为了降低过去数据波动性所带来的测算偏差，本次测算选取2014到2016三年经营性流动资产、经营性流动负债、销售收入数据，分别以2014到2016年的各项目销售百分比的平均值为基期数据进行测算。流动资金需求测算计算过程如下：（以下所涉及的所有财务数据主要基于对公司2017年、2018年、2019年预计业务发展情况进行测算。下述测算不代表公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。）

2014年-2016年经营性流动资产、经营性流动负债、销售收入情况：

单位：万元

项目	2014	占营业收入的比例	2015	占营业收入的比例	2016	占营业收入的比例	占营业收入的平均比例(3年)
营业收入	10,618	100%	26,444	100%	14,733	100%	100%
应收票据	403	4%	35	0%	255	2%	2%
应收账款	5,346	50%	23,713	90%	12,762	87%	76%
预付款项	98	1%	76	0%	552	4%	2%
存货	3,405	32%	3,205	12%	6,923	47%	30%
经营性资产合计	9,252	87%	27,029	102%	20,492	139%	109%
应付账款	2,053	19%	5,171	20%	3,714	25%	21%
应付票据		0%		0%		0%	0%
预收款项	7	0%	25	0%	263	2%	1%
经营性负债合计	2,060	19%	5,196	20%	3,977	27%	22%
流动资金占用额	7,192		21,832		16,515		
流动资金需求							

2017年-2019年预计业务发展情况：

单位：万元

项目	2017	占营业收入的比例	2018	占营业收入的比例	2019	占营业收入的比例	占营业收入的平均比例(3年)
营业收入	28,000	100%	33,600	100%	40,320	100%	100%
应收票据	527	2%	633	2%	759	2%	2%
应收账款	21,154	76%	25,385	76%	30,462	76%	76%
预付款项	463	2%	555	2%	667	2%	2%
存货	8,510	30%	10,212	30%	12,255	30%	30%
经营性资产合计	30,654	109%	36,785	109%	44,142	109%	109%
应付账款	5,983	21%	7,180	21%	8,616	21%	21%
应付票据	-	0%	-	0%	-	0%	0%
预收款项	182	1%	218	1%	262	1%	1%
经营性负债合计	6,165	22%	7,398	22%	8,877	22%	22%
流动资金占用额	24,490		29,387		35,265		
流动资金需求	7,975		4,898		5,877		
净利润	3,780	14%	4,536	14%	5,443	14%	
净流动资金需求	4,195		362		434		

根据上述测算，公司2017年需新增流动资金额为4,195万元，公司2018年需新增流动资金额为362万元，公司2019年需新增流动资金额为434万元，三年共计流动资金需求为4991万元。考虑到公司业务处于高速发展期，公司拟将募集资金用于补充流动资金，有利于缓解公司的资金压力，满足公司稳定可持续发展的需要。对于超出资金缺口部分，公司将以自筹资金填补。

公司未来2年实现20%复合增长率的原因如下：

1、近三年国内和海外销售收入情况

(单位：万元)

项目	2016年		2015年		2014年
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
国内	13,034	55%	8,398	13%	7,414
海外	1,699	-91%	18,045	463%	3,205
合计	14,733	-44%	26,443	149%	10,619

从国内销售情况来看，2014年至2016年历年呈增长趋势，尤其是2016年，国内销售收入较2015年增长55%；

从海外销售情况来看，2015年由于阿尔及利亚民主共和国邮政、信息技术与通信部进行扩容，与公司签定了3500万美元的合同，因此2015年的海外销售收入增长非常突出。

由于海外销售收入受大项目的影响波动性较大，如果剔除海外销售收入，近三年国内销售收入是稳步增长的，复合增长率为33%。

2、国内销售收入增长的原因及未来发展趋势

1) 国内销售收入增长原因

从 2015 年开始，公司加大国内市场的拓展力度，重点是运营商、特种行业、互联网行业客户等。2016 年因公司 100G 的高性能分流采集设备能较好地满足运营商的需求，运营商的销售收入占国内销售收入的 80%以上。与此同时，2015 年底公司专门成立应用加速研究团队，2016 年应用加速基础设施及解决方案已在互联网行业实现销售收入 98 万元，在未来 3 至 5 年将实现快速增长。

2) 国内销售未来发展趋势

A、运营商行业保持稳定的销售水平

对于运营商客户，公司将持续投入研发高效的分流采集设备，保持比竞争对手领先的技术水平，未来运营商客户将保持稳定的销售水平。

B、特种行业和互联网行业将实现显著增长

公司于近两年陆续取得军工行业相关资质，并经过两年的市场拓展、产品研发，未来公司将在特种行业实现显著增长。

公司应用加速基础设施及解决方案的研究已取得阶段性成果，并于 2016 年实现互联网行业的销售。2017 年公司加大了与国内互联网企业的合作力度，未来在互联网行业也将有显著增长。

2017 年至 2019 年，国内销售将保持 22%以上的复合增长率。国内销售收入占公司整体销售收入在未来三年平均都将占比在 75%以上，为公司收入主要来源。

3) 海外销售未来发展趋势

公司于 2009 年开始拓展海外市场，海外的客户主要集中在北非。从 2016 年开始，公司除了继续深耕北非市场，同时重点突破东南亚和中东市场，并已取得一定成效。2017 年至 2019 年，海外销售将保持 15%左右的复合增长

率。

因海外业务规模在公司整体规模占比较小，其复合增长率将对公司整体业绩形成较小影响。

综上，2017年至2019年公司销售收入将实现20%的复合增长率。

（八）本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次股票发行前公司滚存未分配利润由新老股东共同分享。

（九）本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关议案如下：

《关于〈深圳市恒扬数据股份有限公司 2017 年第一次股票发行方案〉的议案》；

《关于签署附生效条件的〈股份认购及增资协议〉的议案》；

《关于修改〈公司章程〉的议案》；

《关于提请股东大会授权董事会全权办理 2017 年第一次股票发行相关事宜的议案》。

上述议案尚需公司股东大会审议批准及授权。

（十）本次发行不涉及主管部门审批、核准或备案事项情况

本次发行新增发行对象不超过 35 名；截至 2017 年 5 月 31 日，公司在册股东人数为 95 名，与本次发行新增股东合计不超过 200 名，符合豁免向中国证监会申请核准股票发行的条件，公司需向全国中小企业股份转让系统有限责任公司履行备案程序。若股东人数超过 200 名，公司需向中国证监会申请行政许可核准股票发行。

三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

（一）公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等未发生变化情况

本次发行后,公司与实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等没有发生变化。募集资金到位后,公司财务结构更趋稳健,整体经营能力得以增强,进而带动公司整体盈利能力水平和综合实力的提升,对其他股东权益或其他类别股东权益有积极的影响。

(二)本次发行未对其他股东权益或其他类别股东权益造成影响。

本次股票发行能够补充增加公司流动资金,优化公司财务结构,为公司带来积极影响。

(三)本次发行相关特有风险说明

本次股票发行尚需公司股东大会审议通过,全国中小企业股份转让系统备案。本次股票发行能否通过公司股东大会表决以及能否取得相关监管部门的备案尚存在不确定性。

四、其他需要披露的重大事项

(一)本次股票发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。

(二)本次股票发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。

(三)不存在现任董事、监事、高级管理人员最近二十四个月内没有受到中国证监会行政处罚或者最近十二个月内没有受到全国股份转让系统公司公开谴责。

(四)不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形

五、拟签署的附生效条件的股票认购合同主要内容

(一)合同主体

1、合同主体、签订时间:

甲方：深圳市恒扬数据股份有限公司

乙方：厦门市美桐股权投资基金合伙企业（有限合伙）

签订时间：2017年6月12日

2、认购方式、支付方式：本次发行以现金方式认购。

3、合同的生效条件和生效时间：

本协议经甲乙双方法定代表人（或授权代表）签字确认并加盖甲方、乙方公章，同时经甲方董事会及股东大会批准本次增资并公告后生效。

4、合同附带的任何保留条款、前置条件：无。

5、自愿限售安排：无。

6、估值调整条款：无。

7、违约责任条款：任何一方违反其在本协议中所作的保证或本协议项下的任何其他义务，视为该方违约，对方有权要求其赔偿由此产生的损失（包括因请求而发生的合理费用），赔偿金额以给对方造成的实际损失为限。

8、其他条款：无。

六、本次股票发行相关中介机构信息

（一）主办券商：申万宏源证券有限公司

住所：上海市徐汇区长乐路989号45层

法定代表人：李梅

项目负责人：钟凌飞

项目组成员：丁婵娟

联系电话：0755-33959350

传真：0755-33968001

（二）律师事务所：广东信达律师事务所

住所：广东省深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦12楼

单位负责人：张炯

经办律师：张炯、杨斌、刘中祥

联系电话：0755-88265288

传真：0755-88265537

（三）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

法定代表人：梁春

执行事务合伙人：马建萍

经办注册会计师：马建萍、连隆棣

联系电话：010-58350011

传真：010-58350006

七、有关声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

(本页无正文,为《深圳市恒扬数据股份有限公司 2017 年第一次股票发行方案》之签字页)

全体董事签字:

陈龙森

李浩

冯国军

邓子星

朱东亮

全体监事签字:

梁振波

欧森豪

谢巍

全体高级管理人员签字:

李浩

邓子星

郭洪兴

袁俊华

陈慧

深圳市恒扬数据股份有限公司

年 月 日