

市场拓展+调度电话系统研发布局，多元化提升业绩水平

2017 年 10 月 26 日

事项：

2017 年 10 月 25 日，长合信息（430407.00）董事会决议通过《关于公司对外投资设立控股子公司的议案》，公司拟与韩辉德共同出资设立控股子公司**上海成宜信息技术有限公司**，拟与杭州彬然网络科技有限公司、任伟共同出资设立控股子公司**上海隆百信息技术有限公司**，灿土研究院对长合信息（430407.00）这一重大事项进行点评，以供参考。

点评：

一、完善市场布局，率先占领市场

- **新成立控股子公司上海成宜信息技术有限公司，加强销售能力：**2017 年 10 月 25 日公司董事会决议通过拟与韩辉德共同出资设立控股子公司上海成宜信息技术有限公司，其中公司出资人民币 255 万元，占注册资本的 51%，韩辉德先生出资人民币 245 万元，占注册资本的 49%。该控股子公司的成立主要是结合投资方的优势，完善公司市场布局，扩大公司业务范围。

公司从战略角度出发，成立子公司增加对业务销售的部署，在北京、上海、深圳、南京、苏州等重点城市的基础上，拓展重庆、福州、西安、郑州、无锡、徐州等城市，实现业务的快速发展。

- **轨道交通发展迅速，率先占领市场是关键：**公司深耕行业多年，参与了北京、上海、深圳、南京、苏州等城市的 30 余条地铁通信项目的建设，其中，OTN 专用传输系统在过去五年中占有约 20%市场份额。近几年，轨道交通发展迅速，截至 2016 年末，我国累计 30 个城市建成投运城轨交通线路 134 条，运营里程 4153 公里，其中 2016 年新增运营线路 18 条，新增运营里程 535 公里，均创历史新高。在轨道交通快速发展的利好环境中，公司凭借自身的行业经验，迅速拓展市场，不断提升市场份额，从而成为细分领域龙头。

二、战略技术合作组建调度电话系统开发团队，提升竞争力

- **新成立控股子公司上海隆百信息技术有限公司，加强研发：**2017 年 10 月 25 日公司董事会决议通过拟与杭州彬然网络科技有限公司、任伟共同出资设立控股子公司上海隆百信息技术有限公司，其中公司出资人民币 255 万元，占注册资本的 51.00%，杭州彬然网络科技有限公司出资人民币 210 万元，占注册资本的 42%，任伟先生出资人民币 35 万元，占注册资本的 7%。此次子公司的设立是与专业的研发团队达成合作，加强了公司的研发能力，拓展了公司的产品，为公司以后在调度电话系统领域的进一步发展奠定了基础。

公司经过多年的发展，已经形成了以提供**地铁光纤传输、LTE 无线通信、数据网络语音交换及公务/专用电话等系统解决方案**为核心，以研发和销售地铁通信系统网络管理软件，以设计、检验、调试、验收、试运行、维护等地铁通信工程相关技术服务，以销售光纤传输系统、LTE 无线通信系统、数据网络系统、公务/专用电话系统为配套的业务体系。公司成立控股子公司旨在通过战略技术合作组建调度电话系统开发团队，形成自有的调度电话系统技术和品牌，一方面增加公司研发实力，提高公司自身竞争力；另一方面也丰富了公司产品，带来新的利润增长点。

- **发挥行业优势，多元布局：**公司地铁通信项目建设案例丰富，能够深刻理解行业用户需求和趋势，具备深厚的行业经验和基础。在此基础上，与上游大型设备及系统供应商（如：华为）、与下游地铁工程总包商都建立长期合作关系。加强调度电话系统的开发，多元布局，从战略的角度上对公司的益处有三个方面：一是市场层面，随着轨道交通的快速发展，调度电话系统也迎来市场的快速增长，给公司调度产品的市场应用带来成长空间；二是上下游关系层面，公司通过专用电话调度系统的开发，与平台供应商形成更紧密的互补与合作，有助于提高公司与平台供应商的联合市场竞争能力；三是公司层面，形成自有的调度电话系统技术和品牌，可以有效加强公司技术实力，提高公司市场核心竞争力，并带来新的盈利能力增长点。

上海成宜信息技术有限公司、上海隆百信息技术有限公司 2 大控股子公司的成立，具有完善市场、加强研发布局的战略意义。首先在轨道交通快速发展的行业红利下，促进公司率先占领市场，成为细分领域龙头；其次是加强了公司研发实力，打造公司自有的调度电话系统技术和品牌，丰富产品，带来新的盈利能力增长。

灿土研究院

灿土研究院系上海灿土金融信息服务有限公司发起的独立研究品牌，以客观、中立、专业为原则，研究新三板挂牌企业。

联系方式

赵江波	联系人	136-0103-0711	zhaojiangbo@cantujinfu.com
郭慧梓	联系人	152-1673-9284	guohuizi@cantujinfu.com

免责声明

本研究报告（含调研纪要等）中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道取得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价，亦不构成任何投资建议。市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。