



本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

风险提示:  
本公告涉及的所有财务数据主要基于本公司及子公司上海达实智能科技股份有限公司(以下简称“达实智能”)深圳达实信息技术有限公司(以下简称“达实信息”)等预计未来三年的业务发展规划而进行的测算,上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。  
深圳达实智能科技股份有限公司(以下简称“公司”)非公开发行股票项目已经中国证监会审核,相关相关要求,现补充披露本次募集资金补充营运资金的必要性及测算情况,具体如下:  
一、本次募集资金补充营运资金的必要性  
1、公司承建的建筑智能化节能改造项目,业主大多采用按工程进度结算工程款的方式进行结算,业主与公司对结算要求与公司支付采购款的进度并不一致,公司在施工过程中一般垫资垫资,这一行业特性决定了公司日常经营需要投入前期垫款资金及大量的营运资金,随着公司经营规模不断扩大,公司在日常运营中面临的资金流动性压力也越来越大。  
2、项目业主在招标时非常看重投标企业的净资产、资信等级、项目业绩、资本实力等指标,当投标企业在投资运营方面,一般要求项目承建商承担总金额的3-5%的投标保证金,在投标企业中标标准后的两个月内返还,因此,资金实力雄厚的投标企业具有较强的竞争力,投标企业只有具备雄厚的资金实力,才能满足优质大型工程项目。  
3、发行人上市以后,相应采用现金增资及股权收购等方式,进行行业整合,完善产业链,通过一系列并购,公司不仅延伸了建筑智能化及节能服务的范围,而且实现了业务的协同效应,未来,公司将进一步并购建筑智能化及节能服务领域的优质企业,如有合适的标的公司,公司将合理选择进行并购,因此,公司未来外延式发展的主要业务经营规模的不断扩大,需要更多的营运资金支持。  
4、根据公司的经营战略和未来几年的规划,为实现公司业务规模的持续扩大,完善产业链和区域布局,不断提升公司的盈利能力,必须要有足够的营运资金作为保障,否则公司将面临债务结构失衡,进而影响公司的经营,同时也会导致公司财务费用,影响公司的盈利能力,因此,通过本次公开发行股份全部募集资金补充营运资金,有利于满足公司建筑智能化节能工程业务资金需求,并有助于降低公司财务费用,增强公司抗风险能力和竞争能力。  
关于本次募集资金补充营运资金的背景和必要性,可参见公司2013年年度报告中“关于非公开发行股票融资影响的分析”及“非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告”的相关内容。  
二、本次募集资金补充营运资金的测算依据  
(1)公司主要承建建筑智能化及建筑节能服务,包括建筑智能化及建筑节能方案咨询、规划设计、定制开发、设备采购、施工管理、系统集成及增值服务,同时提供绿色建筑公用工程业务、工业自动化及IT集成及设备的研发、生产、销售等业务,公司的盈利主要来自母公司建筑智能化及建筑节能业务,子公司达实智能绿色建筑公用工程及建筑节能公用工程业务,子公司达实信息绿色建筑公用工程业务,达实智能绿色建筑公用工程业务,绿色建筑公用工程业务主要工程承包模式实现收入,2011-2013年母公司、达实智能绿色建筑公用工程业务合计收入占营业收入的平均比例达99%,以下分析以母公司、达实智能及达实信息的业务为基础测算。  
1、未来三年公司新增资金需求测算汇总  
达实智能绿色建筑公用工程业务新增资金需求为基础,结合公司未来三年其他资金需求,以及未来三年净利润的使用情况,公司未来三年新增资金需求测算情况如下:  
单位:万元

名称	项目	2014年	2015年	2016年	合计
母公司	新增营运资金需求	13,464.93	27,975.66	38,971.65	80,412.26
	减:净利润(不含投资收益)	4,545.60	8,154.16	11,798.11	24,497.88
	达实智能股利分配支出	1,909.79	2,839.35	3,398.55	8,147.69
	加:股利分配	2,088.00	2,088.00	2,088.00	6,264.00
	支付达实智能分期收购款	1,936.16	2,272.49	-	4,208.65
达实智能	达实智能股利分配支出及受让少数股东股权	12,750.00	5,000.00	-	17,750.00
	EPIC业务资金需求	3,353.88	3,930.25	4,137.61	11,421.76
	新增营运资金需求	27,137.58	30,272.89	30,000.82	87,411.29
	新增营运资金需求	6,473.95	1,252.00	1,793.79	9,899.72
	减:净利润	7,390.00	7,579.50	8,147.28	23,296.98
达实信息	加:净利润分配	3,744.69	5,567.34	6,663.42	15,975.45
	资金需求缺口	2,828.64	940.16	689.72	4,558.20
	新增营运资金需求	580.61	617.51	658.10	1,856.23
	减:净利润	2,475.57	2,628.30	2,817.50	7,931.18
	新增营运资金需求合计	20,519.49	29,345.17	41,803.53	92,168.21
资金需求缺口合计	28,071.26	27,119.4	28,313.4	83,514.54	

注1:上表资金需求测算未考虑公司未来三年并购整合、数据中心智能化BT模式业务等方面的资金需求。  
注2:支付达实智能分期收购款分期支付给达实智能少数股东承接的股权收购款。  
注3:截至2013年12月31日,达实信息未分配利润余额为-2,018.83万元,上表中,从谨慎性角度考虑,假设未来达实信息净利润不再弥补亏损,且金额为0,即,不限制对母公司提供资金支持。  
注4:达实智能重组指子公司深圳达实智能投资有限公司。  
未来三年母公司、达实智能、达实信息合计新增资金需求29,216.82万元,扣除未来三年的净利润、股利分配,支付达实智能分期收购款,达实智能租赁支出/增资及受让少数股东股权、EPIC业务资金需求等因素影响,未来三年公司的资金需求缺口为83,514.54万元,此外,未来公司在数据中心智能化BT模式业务、建筑节能服务等新增资金需求,公司主要依靠非公开发行股票募集资金总额不超过7,800万元,扣除发行费用后计划全部用于补充营运资金。本次非公开发行股票募集资金仍不能满足公司的未来业务发展资金需求,公司将通过银行借款、自有资金等方式予以解决。  
2、未来三年公司新增营运资金需求测算分析  
(1)营运资金需求测算  
营运资金需求测算主要从未来三年母公司、达实智能、达实信息业务需求等方面进行分析,未来三年母公司、达实智能、达实信息收入复合增长率为2011-2013年公司营业收入复合增长率为参考,净利润以目前前的订单情况作为参考。  
未来三年公司新增营运资金需求汇总如下:  
单位:万元

项目	母公司	达实智能	达实信息	合计				
2014年	41,218.10	13,464.93	17,119.94	6,473.95	1,141.87	580.61	59,471.91	20,519.49
2015年	69,193.76	27,975.66	18,363.94	1,252.00	1,759.38	617.51	89,317.08	29,345.17
2016年	108,165.41	38,971.65	20,537.72	2,173.78	2,417.48	658.10	131,120.61	41,803.53
合计	41,218.10	13,464.93	17,119.94	6,473.95	1,141.87	580.61	59,471.91	20,519.49

(1)营运资金需求测算方法及主要参数合理性分析  
母公司及达实智能的收入主要通过工程建设的方式进行,对新增营运资金需求的测算主要通过推算营业收入款项、应付账款、存货及资金占用等取得,相较于中国证监会公布的《流动资金贷款管理暂行办法》中流

证券代码:002421 证券简称:达实智能 公告编号:2014-044

## 深圳达实智能股份有限公司 关于非公开发行股票募集资金补充营运资金的必要性及测算情况的补充公告

流动资金贷款需求量的测算方法,更符合工程业态的资产负债结构特点,达实智能营业收入包含智能终端产品的销售收入及房租收入,其业务形态与公司其他业务存在较大差异,在测算营运资金需求时,按照流动资金贷款管理暂行办法中的测算方法进行测算。  
在对相关参数选择上,主要参照2013年的相关财务数据,原因是公司2012年收购达实智能,因此2013年,完整经营周期,优化区域布局,经过2013年对各业务线的整合,产业链协同效应显现,因而达实智能的财务状况能反映公司未来的经营情况。  
此外,随着业务组合的扩大,未来三年达实智能的收入结构将发生较大变化,建筑智能化业务占比将从2013年的24.29%上升到未来三年平均47.80%的水平,因而对于达实智能建筑智能化业务未来三年的新增营运资金需求测算,选取母公司2013年的相关财务数据,更能反映其未来的收入结构变化导致的营运资金需求情况。  
(2)母公司新增营运资金需求测算  
单位:万元

项目	2014年	2015年	2016年	总计
建筑智能化业务新增营运资金需求	4,415.56	11,269.16	14,318.18	30,002.91
数据中心智能化(BT模式)业务新增营运资金需求	4,917.06	7,809.68	10,549.28	23,276.03
新增营运资金需求合计	4,132.31	8,896.82	14,104.19	27,137.32
营运资金需求	4,132.31	8,896.82	14,104.19	27,137.32

注1:营运资金需求是在2014年的年度预算基础上按每年50%的比例增长,数据中心智能化(BT模式)业务为公司2014年新开拓业务,该业务市场前景较大。  
注2:营业收入:当年实现50%收入;第二年实现40%收入;第三年实现10%收入。  
注3:依据公司数据中心智能化(BT模式)业务的开拓情况,投标保证金缴纳比例为投标额(投标额=新增签约额\*5)的3%,预计占用时间3个月。  
注4:依据BT业务模式的特点,以及母公司可以承受的存货规模,存货=当年营业收入\*70%。  
注5:依据公司目前执行的商业信用制度以及BT业务模式的特点,合理预计,应付账款=当年营业收入\*(1-2013年母公司营业毛利率)\*25%。  
(3)达实智能新增营运资金需求测算  
单位:万元

项目	2014年	2015年	2016年	总计
绿色建筑施工工程业务新增营运资金需求	1,635.05	489.43	854.72	2,979.20
建筑智能化业务新增营运资金需求	4,838.90	762.57	1,319.06	6,920.52
新增营运资金需求合计	6,473.95	1,252.00	2,173.78	9,899.72
营运资金需求合计	17,119.94	18,363.94	20,537.72	56,021.60

注1:2011-2013年合并口径建筑智能化业务新增资金需求复合增长率为24.52%,未来三年合并口径建筑智能化业务新增资金需求以2013年签约额为基础按每年30%的比例增长,母公司建筑智能化业务签约额在上述签约额基础上扣减达实智能建筑智能化业务签约额。  
注2:2011-2013年合并口径建筑智能化业务新增资金复合增长率为20.79%,未来三年合并口径建筑智能化业务收入以母公司2013年营业收入为基础按每年30%的比例增长,母公司建筑智能化业务收入在上述业务收入基础上扣减达实智能建筑智能化业务收入。  
注3:依据公司经验值,投标保证金缴纳比例为投标额(投标额=新增签约额\*5)的3%,预计占用时间3个月。  
注4:依据公司经验值,履约保证金=新增签约额\*履约保证金金额占合同金额比例(10%)\*开立保函的保证金比例(30%)\*占用时间(1.5年)。  
注5:依据公司经验值,投标保证金=新增签约额\*开立预付账款保函的合同金额占合同当年所占有的合同金额比例(70%)\*预付账款保函金额占合同金额比例(10%)\*开立保函的保证金比例(30%)\*占用时间(3个月)。  
注6:应收账款=当年新增营业收入/2013年母公司应收账款周转率。  
注7:存货=当年新增营业收入\*(1-2013年母公司营业毛利率)/2013年母公司存货周转率。  
注8:应付账款=当年新增营业收入\*(1-2013年母公司营业毛利率)/2013年母公司应付账款周转率。  
(2)医院智能化业务新增营运资金需求测算  
单位:万元

项目	2014年	2015年	2016年	总计
签约总额	35,000.00	52,500.00	78,750.00	166,250.00
营业收入	17,500.00	40,250.00	63,875.00	121,625.00
新增营运资金需求	8,312.50	12,237.50	15,133.13	35,683.38
其中:投标保证金	525.00	262.50	393.75	1,181.25
预付担保费	1,837.50	4,226.25	6,706.88	12,770.63
应收账款	1,575.00	2,047.50	2,126.25	5,748.75
存货	4,375.00	5,687.50	5,906.25	15,968.75
流动负债新增合计	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
其中:应付账款	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
新增营运资金需求	4,917.06	7,809.68	10,549.28	23,276.03
营运资金需求	4,917.06	12,276.74	23,276.02	40,470.82

注1:签约额在2014年的年度预算基础上按每年50%的比例增长,医院智能化业务为公司2014年新开拓业务,市场前景较大。  
注2:营业收入:当年签约的合同,当年实现50%收入;第二年实现40%收入;第三年实现10%收入。  
注3:依据公司经验值,投标保证金=新增签约额\*开立预付账款保函的合同金额占合同当年所占有的合同金额比例(70%)\*预付账款保函金额占合同金额比例(10%)\*开立保函的保证金比例(30%)\*占用时间(3个月)。  
注4:依据银行关于买方信贷担保的一般规定,买方信贷担保保证金缴纳比例为担保额(担保额=当年营业收入\*70%)的15%。  
注5:依据买方信贷业务的特点,营业收入的70%由银行支付,应收账款=当年新增营业收入\*30%。  
注6:根据母公司2013年的存货周转率以及医院智能化业务的特点,合理预计,存货=当年新增营业收入\*25%。  
注7:依据母公司目前执行的商业信用制度以及医院智能化业务的特点,合理预计,应付账款=当年新增营业收入\*(1-2013年母公司营业毛利率)\*25%。  
(2)医院智能化业务新增营运资金需求测算  
单位:万元

项目	2014年	2015年	2016年	总计
签约总额	35,000.00	52,500.00	78,750.00	166,250.00
营业收入	17,500.00	40,250.00	63,875.00	121,625.00
新增营运资金需求	8,312.50	12,237.50	15,133.13	35,683.38
其中:投标保证金	525.00	262.50	393.75	1,181.25
预付担保费	1,837.50	4,226.25	6,706.88	12,770.63
应收账款	1,575.00	2,047.50	2,126.25	5,748.75
存货	4,375.00	5,687.50	5,906.25	15,968.75
流动负债新增合计	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
其中:应付账款	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
新增营运资金需求	4,917.06	7,809.68	10,549.28	23,276.03
营运资金需求	4,917.06	12,276.74	23,276.02	40,470.82

注1:签约额在2014年的年度预算基础上按每年50%的比例增长,医院智能化业务为公司2014年新开拓业务,市场前景较大。  
注2:营业收入:当年签约的合同,当年实现50%收入;第二年实现40%收入;第三年实现10%收入。  
注3:依据公司经验值,投标保证金=新增签约额\*开立预付账款保函的合同金额占合同当年所占有的合同金额比例(70%)\*预付账款保函金额占合同金额比例(10%)\*开立保函的保证金比例(30%)\*占用时间(3个月)。  
注4:依据银行关于买方信贷担保的一般规定,买方信贷担保保证金缴纳比例为担保额(担保额=当年营业收入\*70%)的15%。  
注5:依据买方信贷业务的特点,营业收入的70%由银行支付,应收账款=当年新增营业收入\*30%。  
注6:根据母公司2013年的存货周转率以及医院智能化业务的特点,合理预计,存货=当年新增营业收入\*25%。  
注7:依据母公司目前执行的商业信用制度以及医院智能化业务的特点,合理预计,应付账款=当年新增营业收入\*(1-2013年母公司营业毛利率)\*25%。  
(2)医院智能化业务新增营运资金需求测算  
单位:万元

项目	2014年	2015年	2016年	总计
签约总额	35,000.00	52,500.00	78,750.00	166,250.00
营业收入	17,500.00	40,250.00	63,875.00	121,625.00
新增营运资金需求	8,312.50	12,237.50	15,133.13	35,683.38
其中:投标保证金	525.00	262.50	393.75	1,181.25
预付担保费	1,837.50	4,226.25	6,706.88	12,770.63
应收账款	1,575.00	2,047.50	2,126.25	5,748.75
存货	4,375.00	5,687.50	5,906.25	15,968.75
流动负债新增合计	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
其中:应付账款	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
新增营运资金需求	4,917.06	7,809.68	10,549.28	23,276.03
营运资金需求	4,917.06	12,276.74	23,276.02	40,470.82

注1:签约额在2014年的年度预算基础上按每年50%的比例增长,医院智能化业务为公司2014年新开拓业务,市场前景较大。  
注2:营业收入:当年实现50%收入;第二年实现40%收入;第三年实现10%收入。  
注3:依据公司经验值,投标保证金=新增签约额\*开立预付账款保函的合同金额占合同当年所占有的合同金额比例(70%)\*预付账款保函金额占合同金额比例(10%)\*开立保函的保证金比例(30%)\*占用时间(3个月)。  
注4:依据银行关于买方信贷担保的一般规定,买方信贷担保保证金缴纳比例为担保额(担保额=当年营业收入\*70%)的15%。  
注5:依据买方信贷业务的特点,营业收入的70%由银行支付,应收账款=当年新增营业收入\*30%。  
注6:根据母公司2013年的存货周转率以及医院智能化业务的特点,合理预计,存货=当年新增营业收入\*25%。  
注7:依据母公司目前执行的商业信用制度以及医院智能化业务的特点,合理预计,应付账款=当年新增营业收入\*(1-2013年母公司营业毛利率)\*25%。  
(2)医院智能化业务新增营运资金需求测算  
单位:万元

项目	2014年	2015年	2016年	总计
签约总额	35,000.00	52,500.00	78,750.00	166,250.00
营业收入	17,500.00	40,250.00	63,875.00	121,625.00
新增营运资金需求	8,312.50	12,237.50	15,133.13	35,683.38
其中:投标保证金	525.00	262.50	393.75	1,181.25
预付担保费	1,837.50	4,226.25	6,706.88	12,770.63
应收账款	1,575.00	2,047.50	2,126.25	5,748.75
存货	4,375.00	5,687.50	5,906.25	15,968.75
流动负债新增合计	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
其中:应付账款	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
新增营运资金需求	4,917.06	7,809.68	10,549.28	23,276.03
营运资金需求	4,917.06	12,276.74	23,276.02	40,470.82

注1:签约额在2014年的年度预算基础上按每年50%的比例增长,医院智能化业务为公司2014年新开拓业务,市场前景较大。  
注2:营业收入:当年实现50%收入;第二年实现40%收入;第三年实现10%收入。  
注3:依据公司经验值,投标保证金=新增签约额\*开立预付账款保函的合同金额占合同当年所占有的合同金额比例(70%)\*预付账款保函金额占合同金额比例(10%)\*开立保函的保证金比例(30%)\*占用时间(3个月)。  
注4:依据银行关于买方信贷担保的一般规定,买方信贷担保保证金缴纳比例为担保额(担保额=当年营业收入\*70%)的15%。  
注5:依据买方信贷业务的特点,营业收入的70%由银行支付,应收账款=当年新增营业收入\*30%。  
注6:根据母公司2013年的存货周转率以及医院智能化业务的特点,合理预计,存货=当年新增营业收入\*25%。  
注7:依据母公司目前执行的商业信用制度以及医院智能化业务的特点,合理预计,应付账款=当年新增营业收入\*(1-2013年母公司营业毛利率)\*25%。  
(2)医院智能化业务新增营运资金需求测算  
单位:万元

项目	2014年	2015年	2016年	总计
签约总额	35,000.00	52,500.00	78,750.00	166,250.00
营业收入	17,500.00	40,250.00	63,875.00	121,625.00
新增营运资金需求	8,312.50	12,237.50	15,133.13	35,683.38
其中:投标保证金	525.00	262.50	393.75	1,181.25
预付担保费	1,837.50	4,226.25	6,706.88	12,770.63
应收账款	1,575.00	2,047.50	2,126.25	5,748.75
存货	4,375.00	5,687.50	5,906.25	15,968.75
流动负债新增合计	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
其中:应付账款	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
新增营运资金需求	4,917.06	7,809.68	10,549.28	23,276.03
营运资金需求	4,917.06	12,276.74	23,276.02	40,470.82

注1:签约额在2014年的年度预算基础上按每年50%的比例增长,医院智能化业务为公司2014年新开拓业务,市场前景较大。  
注2:营业收入:当年实现50%收入;第二年实现40%收入;第三年实现10%收入。  
注3:依据公司经验值,投标保证金=新增签约额\*开立预付账款保函的合同金额占合同当年所占有的合同金额比例(70%)\*预付账款保函金额占合同金额比例(10%)\*开立保函的保证金比例(30%)\*占用时间(3个月)。  
注4:依据银行关于买方信贷担保的一般规定,买方信贷担保保证金缴纳比例为担保额(担保额=当年营业收入\*70%)的15%。  
注5:依据买方信贷业务的特点,营业收入的70%由银行支付,应收账款=当年新增营业收入\*30%。  
注6:根据母公司2013年的存货周转率以及医院智能化业务的特点,合理预计,存货=当年新增营业收入\*25%。  
注7:依据母公司目前执行的商业信用制度以及医院智能化业务的特点,合理预计,应付账款=当年新增营业收入\*(1-2013年母公司营业毛利率)\*25%。  
(2)医院智能化业务新增营运资金需求测算  
单位:万元

项目	2014年	2015年	2016年	总计
签约总额	35,000.00	52,500.00	78,750.00	166,250.00
营业收入	17,500.00	40,250.00	63,875.00	121,625.00
新增营运资金需求	8,312.50	12,237.50	15,133.13	35,683.38
其中:投标保证金	525.00	262.50	393.75	1,181.25
预付担保费	1,837.50	4,226.25	6,706.88	12,770.63
应收账款	1,575.00	2,047.50	2,126.25	5,748.75
存货	4,375.00	5,687.50	5,906.25	15,968.75
流动负债新增合计	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
其中:应付账款	3,395.44	4,414.07	4,583.84	12,393.35
新增营运资金需求	4,917.06	7,809.68	10,549.28	23,276.03
营运资金需求	4,917.06	12,276.74	23,276.02	40,470.82

注1:签约额在2014年的年度预算基础上按每年50%的比例增长,医院智能化业务为公司2014年新开拓业务,市场前景较大。  
注2:营业收入:当年实现50%收入;第二年实现40%收入;第三年实现10%收入。  
注3:依据公司经验值,投标保证金=新增签约额\*开立预付账款保函的合同金额占合同当年所占有的合同金额比例(70%)\*预付账款保函金额占合同金额比例(10%)\*开立保函的保证金比例(30%)\*占用时间(3个月)。  
注4:依据银行关于买方信贷担保的一般规定,买方信贷担保保证金缴纳比例为担保额(担保额=当年营业收入\*70%)的15%。  
注5:依据买方信贷业务的特点,营业收入的70%由银行支付,应收账款=当年新增营业收入\*30%。  
注6:根据母公司2013年的存货周转率以及医院智能化业务的特点,合理预计,存货=当年新增营业收入\*25%。  
注7:依据母公司目前执行的商业信用制度以及医院智能化业务的特点,合理预计,应付账款=当年新增营业收入\*(1-2013年母公司营业毛利率)\*25%。  
(2)医院智能化业务新增营运资金需求测算  
单位:万元

项目	2014年	2015年	2016年	总计
签约总额	35,000.00	52,500.00	78,750.00	166,250.00
营业收入	17,500.00	40,250.00	63,875.00	121,625.00
新增营运资金需求	8,312.50	12,237.50	15,133.13	35,683.38
其中:投标保证金	525.00	262.50	393.75	1,181.25
预付担保费	1,837.50	4,226.25	6,706.88	12,770.63
应收账款	1,575.00	2,047.50	2,126.25	5,748.75
存货	4,375.00	5,687.50	5,906.25	15,968.75