

证券代码：300130

证券简称：新国都



深圳市新国都股份有限公司

(注册地址：深圳市福田区深南路车公庙工业区泰然劲松大厦 17A)

关于向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金运用的可行性分析报告

二零二一年八月

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币90,000万元（含90,000万元），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	以募集资金投入
1	商户支付服务拓展项目	63,000.00	63,000.00
2	商户服务数字化平台建设项目	18,868.00	12,000.00
3	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		96,868.00	90,000.00

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）公司发挥产业链优势，持续深耕前景广阔电子支付产业

近年来我国银行卡发卡量保持稳步增长。截至2020年末，全国银行卡在用发卡数量89.54亿张，同比增长6.36%。其中，借记卡在用发卡数量81.77亿张，同比增长6.57%；信用卡和借贷合一卡在用发卡数量共计7.78亿张，同比增长4.26%。全国人均持有银行卡6.40张，同比增长6.01%。其中，人均持有信用卡和借贷合一卡0.56张，同比增长3.91%。从银行卡的发卡总量以及增长率数据来看，全国发卡量虽增长放缓，但信用卡发卡数量与人均持有信用卡数量都远远低于借记卡相应数量，未来信用卡增长空间依然很大，并且相关应用增值服务也会越来越丰富。¹

支付终端是电子支付行业中的重要入口之一，随着我国银行卡发行量，特别

¹ 数据来源：中国人民银行《2020年支付体系总体运行情况》

是信用卡发行量持续增长、银行机构加大在个人业务上的投入，支付终端的重要性持续凸显。我国移动支付等新兴方式的普及，支付终端的形态和功能也越来越丰富，借助移动支付和二维码支付市场规模的较快增长，支付终端行业积极顺应趋势，逐渐调整产品形态以符合不同类别商户的需求，在满足基础收单服务之上叠加其他数字化服务，推出扫码盒子、收款音箱等新型支付终端产品。随着相关技术的应用以及支付产品的更新迭代，支付终端行业朝着为新增小微商户提供轻质化的产品、助力智能化升级及为存量市场提供智能化升级改造服务的方向增长。

公司作为国内领先的支付终端和支付服务综合解决方案供应商，支付终端在国内市场上的占有率持续保持领先，具备天然的支付入口优势。公司全资子公司嘉联支付有限公司（以下简称为“嘉联支付”）是拥有全国性银行卡收单业务牌照的第三方支付机构，嘉联支付主要为不同行业及规模的客户提供便捷的支付结算服务，以支付为入口全面融入商户经营场景，根据不同行业的特点，为客户提供会员管理、智能营销等多种增值服务和行业解决方案的一站式服务。嘉联支付通过为商户提供支付终端并与之建立直接的服务关系，从而对传统经营场景进行互联网化、数字化和智能化改造，为商户提供不同场景的互联网解决方案，帮助商户构建全方位触达消费者渠道，实现精准互动和营销，从而助力商户能更有效撬动市场资源，提升运营效率及竞争力，充分挖掘其商业价值，充分发挥公司在支付服务入口上的优势。

（二）支付产业数字化赋能数字经济高质量发展

在电子商务的冲击和移动互联网普及的推动下，线下商业的数字化程度迅速提升，首先体现为电子支付的普及程度迅速提升。电子支付作为衔接消费者和商户资金流和信息流的关键桥梁，已成为各类终端商户“触网”的核心媒介。

我国支付行业正处于深化发展的转折期，随着“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要的正式颁布，规划明确“打造数字经济新优势”，将数字经济发展和数字化转型的目标与作用提高到了国民经济的高度。2020 年的疫情加速了企业商户数字化升级的进程，加深了对数字经济的理解认知，推动了消费服务线上化。支付产业数字化将是数字经济高质量发展的重要推动力，数字技术渗透支付行业，

进一步应用于场景化服务。从打车、外卖、餐饮、购物到公共交通、医疗的各种线下生活场景当中，第三方支付机构所提供的支付服务均开始发挥出超越单纯的支付通道的作用，智能化产品、商业数据统计分析、多元化增值服务已赋予电子支付体系“商业基础设施”的角色。

基于央行 2020 年“拓展移动支付应用场景，优化支付基础设施功能”的部署，电子支付工具日益普及且创新不断，支付服务的智能化及多样化有效支持了实体经济的发展，加之对大数据挖掘技术以及云计算技术的利用，第三方支付机构将支付技术全面融合于企业经营管理及产业链的智能化升级中，根据不同的消费场景输出更多定制化的行业解决方案及增值服务，助力企业客户实现数字化转型。尤其是针对目前信息化水平较低的中小微企业的数字化改造，以支付方式为抓手进行信息化改造，将有效提速数字化进程，从而推动社会数字经济高质量发展。

综上所述，互联网、新技术及支付习惯的改变为移动支付应用和发展带来巨大的发展机遇和变革，公司将基于自身在电子支付领域积累的行业经验、技术优势和商业资源，并通过本次募集资金投资项目的实施，抓住行业变革所带来的机会，提升商业模式，有利于为公司市场开拓、技术研发、人才引进等方面提供强有力的支持，持续巩固和提升公司在电子支付行业的领先地位。

三、本次募集资金投资项目的必要性

（一）商户支付服务拓展有利于提升公司市场占有率，增强盈利能力

终端商户是支付服务需求的入口，其对支付渠道、支付方式、支付终端的选择直接决定了电子支付产业竞争者的市场占有情况。随着移动支付不断向线下市场渗透，过去以 POS 刷卡为主的线下支付市场在近两年逐渐变得支付方式多样化，线下电子支付市场突破了刷银行卡单一支付方式，并且将支付终端从一个单纯的支付工具转化为一个综合商户服务平台，商户更加重视融合支付和增值服务的提供与质量。随着电子支付产业竞争日益激烈，终端商户已成为从业巨头激烈争夺的主要战场之一。实施本项目后，公司能够以自有支付终端为入口，将从经营模式、多元化推广渠道、大数据分析、细分行业综合服务等多方面业务展开，拉近和终端商户的对接、服务关系，从而掌握具有一定规模的终端商户资源，进

一步为商户提供更加优良的增值运营服务，增强商户的粘性，为后续发展打开商业价值新空间，帮助公司在电子支付各环节的布局均形成稳固的着力点。

（二）项目是落实公司战略布局、进一步整合产业链优质资源的需要

公司作为国内领先的电子支付技术综合解决方案的供应商，通过长期的业务合作，在电子支付产业链中拥有大量优质外部资源。同时，近年来公司通过并购、孵化，进入第三方支付收单市场，打通了支付产业链，在支付服务、商户服务方面掌握了具有较强竞争力的资源。2020 年公司继续耕耘电子支付行业和相关领域，通过创新软硬件结合的产品和服务成为实体商业生态中“支付+经营”行业解决方案的优质提供商，促进实体商业生态有机发展，为“满足人民对美好生活的向往”的伟大目标作出自己的贡献。同时，在公司战略逐步推进落地和加强内控管理的背景下，加大各业务板块之间的协同合作，突出产业链上下游整合优势，积极把握市场新机会，通过创新的服务和产品以及不断探索和吸收新的商业模式来提升公司整体盈利能力和抗风险能力，公司支付硬件的国内外市场开拓、支付收单业务和商户增值服务等领域保持积极拓展和稳定增长的态势。通过实施本项目后，公司以商户为载体，衔接支付场景，为商户提供融合支付服务，能够对接多样化的合作需求，整合支付生态体系中各方资源，完成在电子支付商户服务环节上的布局，在形成电子支付产业生态闭环的同时，帮助公司进一步落实在支付产业链上的战略布局。

（三）响应国家数字经济发展规划，有利于公司进一步提升整体解决方案能力并扩大市场机会空间

随着我国数字经济红利的进一步释放，数字经济与实体经济将朝着更深层次的方向融合，数字基建将全面推进，国家正在大力推进智慧城市建设，建设内容涵盖智慧社区、智能零售等一系列新型产业和广泛互联的智能服务体系，为智能商业市场带来了重大的发展机遇。通过实施本项目，公司以电子支付服务为基础，积极整合产业链核心资源，将互联网企业的数字化和平台化与传统制造业丰富的产品积累和行业经验有效结合、优势互补，从上游更加深度介入商户经营，以技术创新为先导、融合支付为基础，打造数字化、网络化、智能化支付产品及商户服务体系，为智能商业、新零售提供全面的一站式解决方案，深度挖掘支付技术

创新及智能营销服务的全场景化应用，助力实体商业进行数字化转型。

（四）补充公司营运资金，满足业务增长需求，巩固公司行业地位

公司自成立以来即专注于电子支付领域，主要通过“支付+经营”的服务体系，提供电子支付受理终端设备、支付服务升级到支付场景数字化服务的全流程业务。近年来，公司紧握第三方支付行业迅速发展的重大机遇，利用多年在电子支付行业积累的技术、行业经验和商业资源，针对垂直行业细分领域提供综合解决方案，建立行业壁垒，充分展现公司的电子支付受理终端机具硬实力、支付服务牌照优势和较为强大的增值服务、运营服务能力，积极拓展上下游业务，业务规模和经营绩效实现了快速增长。

未来，在银行卡发卡数量持续增长、支付渗透率逐步提升、扫码支付场景在更多行业的普及和商户增值服务开启新增长等一系列行业利好的带动下，公司经营规模将进一步扩大，营运资金的需求也将随之扩大。为更快更好地实现战略目标，公司需要在经营过程中持续投入，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。

随着 5G 商用的快速推进，以人工智能、物联网、大数据、云计算等新一代信息技术支撑的数字经济将迎来爆发式增长，公司将紧跟新技术趋势和浪潮，围绕支付服务运营业务探寻技术、资源以及商业模式变革的新机会，利用已储备的生物识别、大数据分析及人工智能等技术与融合支付方案相结合相促进，在产业链整合基础上进一步整合公司优质资源、技术，积极研发创新产品及服务满足市场不断更新的需求，紧握互联网、移动支付及新技术带来的应用空间和发展机遇，稳步有序推进战略实施，巩固、提升公司在电子支付行业的领先地位。因此，本次募集资金补充公司流动资金，一方面能有效满足公司业务规模扩大所带来的新增营运资金需求，有利于增强公司竞争实力，降低经营风险，实现持续健康发展。另一方面，将为公司技术研发、市场开拓、人才引进等方面提供强有力的支持，从而有助于公司实现战略布局，巩固行业地位。

四、本次募集资金投资项目的可行性

（一）商户支付服务拓展项目

1、项目基本情况

本项目由公司负责实施，项目预计总投资额 6.3 亿元，项目建设周期 36 个月，主要建设内容为通过标准 POS 终端、智能 POS 终端和扫码设备等移动支付终端的购置及推广布放，提升公司市场渗透率，增加市场份额，增强市场地位。

2、项目可行性

(1) 支付行业持续高景气发展，公司具有快速开拓市场的能力

我国移动支付规模持续稳定增长，为支付行业提供广阔的增长空间。2020 年，银行共处理电子支付业务 2,352.25 亿笔，金额 2711.81 万亿元。其中，移动支付业务 1,232.20 亿笔，金额 432.16 万亿元，同比分别增长 21.48% 和 24.50%。上述数据显示，2020 年全年移动支付交易笔数和交易金额增长速度明显，说明随着人们生活习惯的改变以及相应消费场景的转移，移动支付因其便捷性和安全性得到持续普及。同时随着二维码支付及数字货币等多样化的移动支付模式普及大众，移动支付的优势也正在得到主流社会经济的认可。因此，电子支付的用户粘性和支付场景拓宽将会随着各类支付业务与金额的增长进一步得到发展。支付行业的高景气发展为公司开展精细化商户开发，扩大公司支付网络规模等目标提供更多机会，以达到公司提升市场影响力，市场渗透率等最终目标。²

近年来，公司进一步优化和完善营销渠道以及提升产品质量，通过建立全国营销网络体系以及培养经验丰富的市场营销团队，能够迅速响应商户对支付受理终端和支付服务的需求，拥有快速渗透市场的能力。在本次建设项目中，公司将朝着为新增中小微商户提供轻质化的产品、智能化经营升级服务，拓展移动支付终端的推广，为后续持续服务商户奠定坚实的基础。

(2) 公司具备丰富的行业经验优势，收单业务持续增长

公司成立以来，一直从事电子支付受理终端设备软硬件的生产、研发、销售和租赁，对使用支付终端的商户需求，有着深刻理解和把握，面向商户在使用电子支付时的难点和痛点持续提升产品和服务。2018 年公司收购嘉联支付，开始涉足银行卡收单业务，经过前期的磨合与积累，收单业务发展迅速，活跃商户数

² 数据来源：中国人民银行《2020 年支付体系总体运行情况》

量持续增长。截至 2021 年上半年，嘉联支付累计处理交易流水约 8,141.40 亿元，较去年同期交易流水 5,778.6 亿元增长 40.89%，高峰期日交易流水突破 70 亿元。嘉联支付在过去三年业务规模不断快速增长以及交易流水年复合增长率达 28.5% 的基础上，依然保持业务规模高速增长的态势，公司已拥有成熟的经营团队和丰富的行业经验，具备进一步扩展收单业务的能力。

（二）商户服务数字化平台建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司负责实施，项目预计总投资额约 1.89 亿元，其中拟使用募集资金 1.2 亿元，项目建设周期 36 个月，主要围绕商户服务体系打造数字化智能服务平台，以研发及升级云计算基础服务系统、聚合权益平台、商户综合管理平台等衍生服务平台，为商户、消费者以及合作机构提供一站式支付解决方案，打造合作机构、商户、消费者、平台四方共赢的支付生态。

2、项目可行性

（1）产品市场竞争力提升，具备场景化数字服务能力

随着公司支付业务增长，商户规模增加，为提升商户的活跃度及推进重点垂直行业的场景数字化服务，嘉联支付通过自研以及与行业知名的 SaaS 厂商合作等方式为多个行业及不同应用场景的合作伙伴及商户提供针对性的行业解决方案，重点覆盖行业及场景包括餐饮、零售、娱乐、美容个护等行业及加油站、停车、景区、物业等场景，成功推出“聚合权益平台”“嘉联小店”、“嘉薪云”等产品，协助商家做好数字化升级服务以及私域流量运营等配套增值服务。

（2）公司坚实的研发实力为项目建设提供了技术储备及保障

公司十分重视技术研发投入，跟随行业发展对相关关键技术进行研发及储备。截至 2020 年 12 月 31 日，公司取得专利、计算机软件著作权及软件产品等研发成果如下：获得专利 137 项，其中发明专利 70 项，国际专利 6 项；获得软件著作权证书 357 项，拥有商标 225 项。上述科研成果为公司的持续发展保驾护航，成为公司的核心竞争力之一。

(三) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金中1.5亿元用于补充流动资金。

2、项目可行性

随着公司移动支付等业务快速发展，对资金的需求大幅增加，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，以实现战略布局及经营目标，充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求。

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合公司可行性分析报告和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

五、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 本次向不特定对象发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目建设完成后，能够进一步扩大公司移动支付业务规模，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，提升公司行业地位和影响力。同时，本次向不特定对象发行有利于增强公司资金实力，为公司创造新的利润增长点，符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 本次向不特定对象发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资产结构进一步优化，有利于降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。

本次发行完成后，资金实力将得到显著增强，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司资产负债率将相应下降，公司财务结构更趋稳健，公司主营业务的盈利能力也将得到加强，公司总体现金流状况将得到进一步优化，为公司后续发展提供有力保障。随着本次募集资金投资项目的逐步实施，可使公司盈利能力进一步提升，整体实力和抗风险能力进一步加强。

六、本次募投项目涉及的立项、环保等报批事项

本次募集资金投资项目的不涉及新增土地、生产设备，实施中无污染排放，不需要办理环评手续。

七、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，项目符合国家产业政策。本次募集资金投资项目建设有利于完善公司业务结构，提升公司综合实力和核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合公司及公司全体股东的利益。

深圳市新国都股份有限公司

董事会

2021年8月18日