

深圳市新国都技术股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集的资金总额预计不超过 60,552.00 万元，扣除发行费用后拟全部用于补充公司流动资金，本次募集资金将全部用于主营业务相关的投入，将始终主要围绕巩固现有业务发展和加快推进创新业务，实现电子支付技术产业链延伸两个方向。具体来看，在巩固现有业务发展上，将从巩固公司现有终端核心基础业务发展和顺应“一路一带”国家战略，加速海外业务拓展进行着力，进一步加强公司在电子支付受理终端市场的市场地位和业务区域渗透；在加快推进创新业务方面，将基于电子支付和互联网，探索推进金融大数据服务、发展云平台、云存储、大型系统平台技术和物联网平台技术，寻求电子支付技术应用领域和场景的突破，切实推进公司互联网战略转型。

本次募集资金如有效投入向前述领域，将最终帮助公司实现“终端+互联网+金融+大数据分析”的战略布局，将公司打造成为优秀的电子支付领域的综合技术方案提供方，巩固和提升在电子支付技术受理终端设备的市场领先地位，实现公司“致力于推进中国电子支付技术和行业的发展，以技术创新和综合服务促进电子交易支付的便利和快捷，降低交易成本，并促进社会信用体系建设”的业务愿景。

二、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性分析

1、把握支付体系稳定增量，巩固公司主营业务的发展

（1）巩固公司现有终端核心基础业务的发展

公司需通过本次非公开发行充实发展所需资金储备，把握支付体系规模稳定增长带来的机遇，巩固公司业务在 POS 终端的布局，提高市场占有率；同时

加快技术创新，推动支付终端及技术服务的开放化、移动化、融合化、智能化发展；充分利用公司登陆资本市场的融资便利，推进公司核心战略的实施，积极应对日益激烈的市场竞争。

公司需持续保持资金投入，继续深耕支付受理终端市场，继续保持并扩大在主流客户如银联、通联、主要商业银行的采购份额，积极参与第三方支付市场，抓住市场新变化，继续保持市场领先地位。通过重点开展重要商业银行的招投标入围工作、产品销售落地工作，保障主流产品的销售，研发关键性新产品、新技术；通过突出重点和关键，聚集优势资源，力争实现公司营业收入平稳较快增长的前提下，抢占电子支付受理终端市场未来发展的主动权。

（2）跟随“一路一带”国家战略，拓展公司海外业务版图

公司需要补充资金，完成在海外市场的重点布局，跟随国家“一路一带”的经济战略，进一步加大国际市场的拓展力度。海外市场发展空间巨大，公司2014年海外市场订单取得重点突破，全年来自海外市场的销售收入占公司中营业收入的5.41%，较2013年增长801.96%。

目前公司仍需完善覆盖海外市场的售后服务体系、增值应用功能软件研发和技术服务网络，建设一支具备丰富的全球化营销管理能力的管理团队，加大品牌宣传力度，以点带面，有效拓展公司的海外业务版图。

2、抓住电子支付行业机会，加大云平台与大数据运营服务投入

公司需利用本次发行募集资金，主动积累电子支付产业链上下游的核心技术资源，以产品和服务覆盖商户交易活动的全流程，重视交易数据的收集、沉淀和分析，建设基于云计算、云存储的交易数据处理平台，提升交易数据的分析能力。

围绕这些核心业务能力，公司投入资金建设交易平台、会员平台、资金平台及风控平台，贯通支付产业链上下游核心资源，为广大客户和商户提供涵盖支付智能终端设备、线上线下支付技术运营服务等一站式综合支付技术服务解决方案。除此之外，公司还需将基于上述核心业务能力拓展企业的技术服务范

围，为广大客户、商户提供交易数据存储和分析服务，协助客户、商户做好业务经营风险控制。

因此，公司需要持续投入较大资金从事 IT 基础设施和研发团队建设，进行支付系统应用及技术创新，在新技术和新产品上保持先发优势，从而保证技术、产品和服务领先，及时把握电子支付行业性机会。

3、围绕电子支付、互联网拓展新业务，实现公司战略规划落地

在互联网技术和电子商务的带动下，电子支付场景更加丰富，需求日益多样化，二维码支付、微信支付、手机支付等新兴电子支付方式层出不穷。同时，通讯基础设施的升级、智能设备的普及拉近了线上与线下的距离，也为支付手段的创新创造了条件。P2P 网络贷款、众筹融资、网络金融机构等等互联网金融业务的兴起，使得支付产业的价值链从相对封闭走向逐步开放，进一步促进电子支付的市场规模呈几何级数的增长。

公司需利用本次募集资金，根据公司互联网战略拓展规划，结合支付市场的变化趋势，围绕这些新兴业务领域，拓展新业务，挖掘新的利润增长点，以提高公司的规模化优势和综合竞争力。

4、改善公司资产负债结构，提高资本水平，增强抵御风险能力

公司在丰富产品收入结构、加大研发力度、扩展营销渠道和新业务拓展等方面均需要投入大量资金。本次募集资金到位后将有助于公司进一步充实公司资金储备，优化资产负债结构，以支持公司实现战略规划，进而提高公司盈利能力，实现股东利益最大化。本次募集资金补充流动资金可以增强公司资本实力，改善公司资产负债结构，增强公司抵御风险的能力，实现可持续发展。

（二）本次募集资金使用的可行性分析

1、公司终端核心业务的市场规模广阔

（1）支付体系规模平稳高效增长

宏观经济稳定、技术快速发展以及消费能力提升三大要素成为支付产业发展的主要动力。2014 年，银行卡刷卡业务继续保持快速增长，传统金融 POS 机

为主的电子支付受理终端设备市场仍然保持持续快速增长。根据中国人民银行每季度发布的《支付体系运行总体情况》显示，截至 2014 年第四季度，银行卡发卡量稳步增长，累计发行 49.36 亿张，渗透率实现 47.71%，环比增长 4.55%，增速较上季度加快 1.15 个百分点；受理环境不断改善，银行卡跨行支付系统联网商户达到 1,203.4 万户，联网 POS 机具 1,593.5 万台，同比分别增加 439.9 万户、530.3 万台；银行卡交易量持续增长，银行卡消费业务增长显著。

从总体经济数据来看，支付体系平稳高效运行，支付业务量持续增长，银行卡交易规模保持稳步增长态势。支付体系是公司主营业务的基础保障，公司对基础业务保持资金投入，有力保障公司主营业务稳定。

（2）海外支付市场容量可期

近年中国金融正在逐步地“走出去”，各大机构逐鹿海外支付市场。目前中国银联境外受理网络已延伸到 148 个国家和地区，在超过 30 个国家和地区发行了银联卡。截至 2014 年第三季度末，境外累计发行银联卡超过 3,300 万张，累计商户数超过 1,300 万。除了传统支付机构银联外，阿里、腾讯等公司也通过线上渠道积极布局海外市场。根据国际商报统计，截至 2014 年 10 月中旬，支付宝在海外拥有超过 1,700 万用户，具备 14 种货币的结算能力，在海外连接了 2,000 多家商户。同时海淘成为跨界电商业务的重要组成部分，预计 2016 年中国跨境电商进出口额将增长至 6.5 万亿元，年增速超 30%。

近年来包括银联国际在内的各家支付机构，在境外拓展受理商户的过程中，更加注重涵盖更多日用消费类型的商户，以更好地满足游客的用卡需求。比如在新加坡等东南亚地区，银联卡的使用范围正逐步从观光旅游类商户扩大到超市、加油站等，许多出租车也接受银联卡付款，在韩国、法国、意大利等国家推出了利用支付宝进行海外退税的业务。同时伴随移动互联网的发展，越来越多的银行和支付机构借移动平台拓展移动业务，各家支付机构重点布局在线支付。

公司积极拓展海外市场，海外市场目前主要是欧美品牌在欧美地区占据较强优势，部分亚洲品牌在东南亚地区、非洲、中东、南美洲占据着较明显的优势。根据麦肯锡的报告预测，全球支付行业预计到 2018 年将达到 2.3 万亿美元

的市场规模，而占全球支付收入比重最高的亚太地区将继续成为增长引擎，公司在 2014 年海外实现收入大幅增长，证明了包括新兴市场、东盟地区、“一带一路”经济圈国家的海外市场仍具有广阔的市场空间，推动海外拓展战略不仅可行且非常重要。

2、电子支付、大数据等市场空间巨大

（1）电子支付市场规模快速增长

支付结算是所有交易活动的核心，随着互联网兴起导致传统商业模式的变化，电子支付产品和服务行业迅猛发展。根据央行《支付体系运行总体情况》报告数据，2014 年全国共发生电子支付业务 333.33 亿笔，金额 1,404.65 万亿元，同比分别增长 29.28%和 30.65%。其中，网上支付业务 285.75 亿笔，金额 1,376.01 万亿元，同比分别增长 20.70%和 29.72%；移动支付业务 45.24 亿笔，金额 22.58 万亿元，同比分别增长 170.25%和 134.23%。

电子支付给整个体系都带来了巨大的变革与挑战，公司力求转变以往处理数据和获取盈利的方式，用更加开放和更多维度的眼光来对待电子支付行业和移动互联网产业，并全面融入移动互联网新兴产业布局。公司作为一家生产、研发和销售金融 POS 机并以此为技术载体，向客户和商户提供支付技术服务的传统企业，也需要顺应市场和客户的需求，积极寻求新业务的拓展。

（2）大数据服务在金融行业的应用市场前景广阔

根据赛迪咨询的数据显示，中国大数据 IT 应用投资规模互联网行业占比最高，占大数据 IT 应用投资规模的 28.9%，其次是电信领域（19.9%），第三为金融领域（17.5%），政府和医疗分别为第四和第五。国内不少支付运营机构已经开始尝试通过大数据来驱动业务运营，如中信银行信用卡中心使用大数据技术实现实时营销，光大银行建立了社交网络信息数据库，招商银行则利用大数据发展小微贷款。总的来看金融大数据应用可以分为四大方面：1）客户画像应用：客户画像应用主要分为个人客户画像和企业客户画像。个人客户画像包括人口统计学特征、消费能力数据、兴趣数据、风险偏好等；企业客户画像包括企业的生产、流通、运营、财务、销售和客户数据、相关产业链上下游等数

据；2）精准营销：在客户画像的基础上银行可以有效的开展精准营销；3）风险管控：包括中小企业贷款风险评估和欺诈交易识别等手段；4）运营优化。

大数据在金融行业的应用起步比互联网行业稍晚，其应用深度和广度还有很大的扩展空间。未来在互联网和移动互联网的驱动下，金融行业的大数据应用将迎来突破性的发展，公司投入资金研发基于交易环节的大数据平台，为公司未来产业链布局奠定重要基础。

（3）公司在电子支付领域的优势

目前公司在电子支付和互联网应用方面有了一定的经验和技術积累。公司未来的移动智能 POS 能结合互联网应用，实现线上线下各类支付服务的无缝链接。公司积极研发基于新一代云平台技术架构的大型交易结算支撑系统平台，该平台以大数据收集、存储、分析为基础功能设计，开发完成后将可覆盖全交易过程的数据。该平台与公司设备结合使用，可有效为客户降低运营成本，辅助客户提升运营效率。此外，公司积极开展指纹识别、虹膜识别、脸孔识别等生物识别技术在支付领域的应用方案，积极应对苹果、华为为代表的手机指纹支付新需求。同时公司重点开发基于国际上最高支付安全认证技术的 POS 产品和基于 O2O 商业模式的互联网 POS 产品。除了传统意义上的 POS 终端、银行卡支付外，还研发了能够支持智能设备、二维码、微信、支付宝等新支付应用形式的终端设备，并针对电子支付出现的安全问题进行持续研发投入。

技术和支付市场的发展使得整个电子支付受理终端市场的原有生态环境极有可能发生重大变化，行业内即将掀起新一轮的技术和产品革新浪潮。公司将加大研发投入，积极挖掘和培育新业务，构建并完善公司自有商业生态，不断扩大公司的影响力，带动各项业务协同发展，实现公司业绩持续稳健增长。公司作为国内领先的电子支付受理终端商具备了一定的市场先行优势，有利于抓住未来市场发展的主流趋势，接受挑战并有效把握市场机会。

3、公司拥有的优势和机遇

在互联网业务大发展的背景下，电子支付服务和流程已经开始发生重大变化，相比其他竞争对手来说，公司的主要优势和机遇体现在以下几个方面：

第一，拥有完善的产品研发体系、市场营销体系、生产制造体系和质量管控体系，有利于整合各个业务链的资源，控制生产成本和产品质量的同时进行产品和商业模式创新。

第二，经过三年的努力，公司在自身管理能力建设方面取得了长足的进展，主要体现在战略梳理、业绩与考核、预算管理、经营计划拆解与落实、流程化管理、信息化管理、精细化管理等方面，公司已经初步具备了对外输出管理的能力，为公司加快战略转型和业务扩张提供了一定的能力保障。

第三，公司在创业板成功上市后，目前仍是国内电子支付行业少数拥有资本市场平台的公司之一，国内资本市场的改革，尤其是 A 股上市公司再融资制度的不断完善，能够为公司未来的业务发展和战略实施提供资金保障，公司将围绕未来战略发展规划，充分发挥公司资本市场优势，以市值促进产业发展，以产业发展夯实市值基础的方式，将公司推入一个产融结合、快速扩张的良性发展通道。

第四，优秀的人力资源是公司可持续发展的保障性因素。公司筹划与启动了股票期权激励计划，增强了公司的员工凝聚力，调动核心员工的工作积极性，实现公司与员工的双赢。同时，吸纳优秀的技术、市场和管理人才与团队加入公司人力资源体系，保障了公司的可持续发展。

4、小结

支付行业平稳高速发展保障了公司募集资金投入的宏观经济大环境，公司在电子支付、金融大数据、互联网等方面的规划和公司具有的优势能确保本次募集资金得以合理运用。本次募集资金到位后，公司将减少对短期资金的依赖，有助于充分实施长期战略，持续完善公司的战略布局，逐步搭建“终端+互联网+金融+大数据分析”的完整的产业布局，增强公司的可持续发展能力和综合竞争实力。

三、公司财务状况、经营及盈利能力的影响

本次发行将为公司的财务状况、经营及盈利能力等带来积极影响。在公司的总资产、净资产规模增加的同时，公司将通过本次发行募集资金补充流动资金，将增强公司的可持续发展能力，为未来进一步发展奠定基础。

（一）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，上市公司总资产和净资产均将有较大幅度的上升，资产负债率进一步降低。本次非公开发行能够进一步优化公司的资产负债结构，有助于增强公司资金实力，为后续发展提供有力保障。

本次募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流量将增加，有利于公司改善现金流状况。随着募集资金使用效益逐步产生，未来经营活动现金流入和流出预期将有效增加。

（二）对公司经营及盈利能力的影响

本次发行完成后，公司资金实力将有较大幅提升，有助于实施公司的战略规划，提升公司的市场占有率，加强主营核心业务，并进一步开拓新的业务技术领域，以提升公司的盈利能力。

四、募集资金投资项目涉及报批事项的情况

本次非公开发行股票方案已经公司第三届董事会第九次（临时）会议审议通过，尚需公司股东大会的批准及中国证监会的核准后方可实施。本次发行方案在获得中国证监会核准后，公司将向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行和上市事宜。

本次非公开发行募集资金全部用于补充流动资金，不涉及报批事项。

五、结论

本次非公开发行股票募集资金补充流动资金符合相关政策和法律法规以及公司的实际情况和发展需求。本次非公开发行完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步增强。本次募集资金的运用有利于公司未来各项业务的

发展，从长远看将有利于提高公司的持续经营能力和盈利能力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础，符合公司的发展战略，符合本公司及全体股东的利益。

深圳市新国都技术股份有限公司

董事会

二〇一五年四月九日