

楚天龙股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

二〇二二年四月

楚天龙股份有限公司（简称“公司”）为贯彻实施公司整体发展战略，抓住行业发展机遇，做强做大公司主业，进一步巩固和提升竞争优势，拟通过公开发行可转换公司债券（简称“本次发行”或“可转债”）的方式募集资金，扣除发行费用后投向“数字安全应用产品与数字人民币场景化应用建设项目”、“运营总部建设项目”及补充流动资金。公司对本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次发行募集资金使用计划

本次公开发行可转债的募集资金总额不超过人民币 56,000.00 万元(含本数)，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入
1	数字安全应用产品与数字人民币场景化应用建设项目	30,220.15	26,150.70
2	运营总部建设项目	16,280.90	13,885.90
3	补充流动资金	15,963.40	15,963.40
合计		62,464.45	56,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次公开发行可转换债券募集资金到位之前，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予以置换。

二、本次募集资金投资项目的基本情况

（一）数字安全应用产品与数字人民币场景化应用建设项目

1、项目基本概况

(1) 项目名称：数字安全应用产品与数字人民币场景化应用建设项目

(2) 项目实施主体：智集技术有限公司

(3) 项目建设内容：“数字安全应用产品与数字人民币场景化应用建设项目”的主要建设内容包括：紧跟央行数字人民币试点步伐，在符合运营机构、行业客户的要求与合规的前提下，在现有普惠金融、政务服务、交通出行、零售交易、生活缴费等场景试点使用的基础之上，进一步加大对数字安全及数字人民币产品及应用场景的开发建设，加快数字安全与数字人民币用户载体、受理设备、发行设备、系统平台及应用解决方案、生态运营建设的技术升级迭代和应用推广，巩固和强化公司在数字安全及数字人民币领域的先发优势，丰富和优化产品结构，增强公司盈利能力和抗风险能力，同时，公司将通过新建厂房、购置先进设备仪器，提升现有生产加工能力和水平，增强公司综合实力，提高公司盈利水平，促进公司健康可持续发展。

2、项目投资概算：

项目估算总投资额为 30,220.15 万元，拟使用募集资金 26,150.70 万元，募集资金将全部用于项目建设中的资本性支出。

3、项目涉及报批事项：

本项目涉及的相关审批/备案事项正在办理中。

4、本次募集资金投资项目的背景、必要性和可行性

(1) 项目建设的背景及必要性

①把握数字人民币发展机遇，巩固和强化市场先发优势

目前，中国人民银行已在深圳、苏州、雄安、成都、上海、海南、长沙、西安、青岛、大连等地和 2022 年北京冬奥会场景开展数字人民币试点，基本涵盖了长三角、珠三角、京津冀、中部、西部、东北、西北等不同地区。随着数字人民币试点城市的增加与应用场景的拓展，金融与支付产业链将迎来全面变革和重要市场机遇。为保证数字人民币的安全落地，流通侧将采用数字人民币硬钱包、移动终端 APP、可穿戴设备、物联网设备等数字钱包来实现数字人民币的支付与

收取，相关安全载体及其配套管理系统的市场需求预计会迅速提升。

公司作为国内较早从事数字人民币相关技术与产品开发的企业之一，高度关注我国数字人民币的发展进程，早在 2018 年即积极开展数字人民币相关技术及产品研究开发工作，同时密切配合 2022 年北京冬奥会唯一合作银行——中国银行，积极参与冬奥会支付环境建设，提供了数字人民币硬钱包、受理设备等产品和相关技术服务，在行业内具有一定的先发优势。通过本项目的实施，将进一步加大相关技术和产品的研发投入，丰富公司在上述领域的技术储备，同时加快技术成果转化，推动产品升级换代，巩固和强化市场领先优势。

②丰富和优化公司业务结构，提高公司盈利能力

公司作为一家专注于数字安全、智能硬件、智慧政务、智慧金融、智慧档案、系统集成及运营服务的行业领军企业之一，业务覆盖政务服务、金融惠民、社会保障、移动通信、交通出行、信息安全等领域的智能卡产品、智能硬件产品及行业综合解决方案的研发、生产、销售与服务。

通过本项目的建设实施，公司将新建厂房、购买国内外先进设备、引进专业人才，进一步加大对数字安全及数字人民币产品和应用场景的开发建设，加快数字安全与数字人民币用户载体、受理设备、发行设备、系统平台及应用解决方案、生态运营建设的技术升级迭代和应用推广，巩固和强化公司在数字安全及数字人民币领域的先入优势，丰富和优化产品结构，为公司创造新的利润增长点。

③实现业务协同发展，强化公司核心竞争力

公司自成立以来始终专注于智能卡、智能硬件、软件及服务相关领域技术研发和产品的生产销售，凭借领先的技术和专业高效的服务，在金融、社保、通信、交通等领域积累了众多优质客户，并与其建立了长期稳定的合作伙伴关系。

目前公司已经形成了较为完善的技术研发体系、供应链管理体系、生产管理体系、质量管理体系、销售服务体系等，上述体系的建设是公司从自身产品和业务特点出发，经过长期不断的实践与总结得来的，是保障公司主营业务持续稳定经营的核心资源，同时也是公司新业务拓展的重要基础。公司本项目的建设是在现有的技术储备、客户资源、供应商资源、管理体系基础上形成的，随着该业务

的技术成熟度不断提高、产品体系逐渐完善、应用场景逐渐增多，本项目也将在上述领域反哺现有业务，两者相互促进、相得益彰。

（2）项目建设的可行性

①数字人民币相关技术研发和产品推广受到国家政策的鼓励和支持

数字人民币作为安全普惠的新型零售支付基础设施，其在支撑数字经济发展，提升普惠金融发展水平，提高货币及支付体系运行效率等方面的重要性不言而喻。2020年11月，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》（以下简称《建议》）发布，《建议》提出“建设现代中央银行制度，完善货币供应调控机制，稳妥推进数字货币研发，健全市场化利率形成和传导机制”。2021年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》（以下简称《纲要》）发布，《纲要》提出要“积极参与数据安全、数字货币、数字税等国际规则和数字技术标准制定，稳妥推进数字货币研发”。同月，国家发展改革委、人民银行、银保监会等28部委联合印发《加快培育新型消费实施方案》（以下简称《方案》），《方案》强调要“加快数字人民币的试点推广，优先选择部分新型消费活跃的城市进行试点，着力提高金融运行效率、降低金融交易成本”。

上述国家政策的出台表明了我国对数字人民币产业鼓励支持的态度，为加快推进数字人民币相关技术研发和应用推广给予了全方位的指导与扶助，有利于本项目的顺利实施。

②强大的研发创新能力与智能制造水平

公司在北京、广东、湖北设有研发机构，研发团队专注于数字安全、智能硬件、智慧政务、智慧金融、智慧档案、系统集成及运营服务的等领域产品和技术的研发。依托行业技术优势及跨领域运营服务经验，公司积极参与智能卡行业技术标准的制定和智能卡新技术研究，率先承担了第三代社保卡试点任务，参与了数字人民币多个试点活动、展会宣传和场景建设，为多家商业银行提供了数字人民币硬钱包、发行/受理设备、系统平台及应用解决方案等相关产品和技术服务。

公司的生产基地位于广东东莞，粤港澳大湾区制造业企业较为集中，产业链

齐备，拥有行业领先的智能制造及生产管理水平。公司拥有先进的智能制造水平，通过加大自动化、智能化设备及软件的投入或改造，持续改进生产工艺、提升智能制造能力，完善产品质量的高效管控和生产体系的智能化管理，达到降本增效的目的，公司运营水平得以持续提升。公司在采购管理、生产现场管理、品质体系管理、物流管理、客户管理等方面加速推进信息化升级建设，不断提升业务链运作的整体协调能力和效率。因此，强大的研发创新能力与智能制造水平能保障本项目的顺利实施。

③智能卡成功的生产管理经验保障本项目的顺利实施

公司从事的智能卡、智能硬件产品的设计、生产、研发、销售与服务，经过二十年的不断发展壮大，现已成为国内领先的智能卡制造企业，生产规模、产品覆盖领域、客户数量、品牌知名度均位居行业前列。在此发展期间，公司在生产管理方面积累了大量宝贵经验，这些经验将指导公司在更短的时间内以更少的资源取得成功。譬如公司当前已经建立了科学完善的质量管理体系，通过了ISO9001质量管理体系认证、ISO27001信息安全管理体系认证获得CNAS认可标志、GB/T22080信息安全审核、万事达CQM质量管理体系、IATF16949:2016汽车质量管理体系、银联卡产品质量管理认证证书、eUICC获得GSMA的SAS-UP扩证审核等，在供应商资质管理、原材料采购、产品设计、生产加工、产品试制、售后服务等环节制订了严格的质量管理规范，并运行良好，现有的质量管理体系为本项目中产品质量管理工作提供了很好的学习和参考标准，确保了本项目在达产初期就可以取得较高的成品率和客户满意度。除此之外，公司现有的奖惩制度、部门协作机制、员工培训体系等均可为本项目服务，免去了新项目建设过程中一次次的试错成本。综上所述，公司智能卡、智能硬件成功的生产管理经验丰富可以保障本项目的顺利实施。

④完善的营销网络体系与客户服务体系

公司建立了较为完善的营销网络体系，在北京、上海、广州、深圳、武汉等多个省、自治区、直辖市设立了分公司或办事处。与此同时，公司始终坚持以客户需求为导向，建立了包含市场开发制度、客户维护制度、售后服务制度等在内的客户服务体系。一方面，公司销售团队采取区域性的管理模式，已形成覆盖全

国的销售和服务网络,能够为客户提供售前技术支持及售后运维服务;另一方面,建立垂直行业化的客户服务中心,并配备售后技术工程师等专业人员,为客户提供线上咨询、远程故障处理和系统升级、售后回访等服务,及时根据客户的反馈,对产品和服务进行升级。除此之外,公司拥有一支经验丰富、稳定、高效的管理团队,其中大部分高级管理层成员在行业或管理方面拥有10年以上的从业经验,且平均在公司服务年限超过10年,对公司所处行业具备深刻的理解。

专业完善的营销网络体系与客户服务体系不仅增强了公司的营销服务能力,提高客户粘性与满意度,同时还为公司优先抢夺市场先机,进一步拓展数字人民币业务奠定了良好的市场基础。

(二) 运营总部建设项目

1、项目基本概况

(1) 项目名称: 运营总部建设项目

(2) 项目实施主体: 楚天龙股份有限公司

(3) 项目建设内容: 公司通过购置办公场所,解决公司规模快速扩大对办公场地需求持续增长的问题,为公司中长期发展战略的执行提供有力保证,有利于改善办公环境,有效提升公司形象,吸引和稳定高端优秀人才,促进公司健康可持续发展。同时,项目将扩大销售服务团队,购置办公用软硬件设备,进一步强化公司市场开拓能力和客户服务质量,进一步提高公司产品市场占有率,强化公司品牌影响力。

2、项目投资概算项目估算总投资额为16,280.90万元,拟使用募集资金13,885.90万元,募集资金将全部用于项目建设中的资本性支出。

3、项目涉及报批事项:

本项目涉及的相关审批/备案事项正在办理中。

4、本次募集资金投资项目的背景、必要性和可行性

(1) 项目建设的背景及必要性

①项目实施有利于解决公司办公场地不足问题，促进公司持续发展

当前公司运营总部办公场地为租赁获得，近年来随着公司业务范围不断拓展，业务规模持续扩大，人员规模也在持续增长，现有的办公场地已经不能满足业务发展所需的新增办公场所需求，办公场地不足问题日益突出。通过本项目的实施，公司将在北京购置办公场所，解决运营总部办公场地不足的问题，为公司中长期发展战略的执行提供有力保证。此外，购置房产为公司经营提供了长期可靠的场地，避免租赁房产带来的出租方提前结束租赁，到期不再续租，提高租金费用增加租赁成本、搬迁成本、机房重复建设成本等风险。项目有利于改善公司办公环境，有效提升公司形象，吸引和稳定高端优秀人才，促进公司健康可持续发展。

②项目实施有利于公司提高产品营销的运营效率

公司作为一家专注于数字安全、智能硬件、智慧政务、智慧金融、智慧档案、系统集成及运营服务的行业领军企业之一，业务覆盖政务服务、金融惠民、社会保障、移动通信、交通出行、信息安全等领域的智能卡产品、智能硬件产品及行业综合解决方案的研发、生产、销售与服务。当前，公司已经按照不同行业客户的业务特点分别建立了专业的营销服务团队，但随着下游客户数量不断增多、所涉及细分行业不断拓展，产品类型和服务内涵不断延伸，不同客户业务类别不同，服务需求差异大，对售前售后服务能力要求高。

本次“运营总部建设项目”的实施，将统筹管理全国各地的销售网络运营、产品展示、品牌推广等活动，可以有效提高产品营销的运营效率，提升营销团队管理水平，使公司营销队伍更加齐备、资源配置更加合理、营销体制更加完善，为公司在激烈的行业竞争中提供持续的保障。

（2）项目建设的可行性

①公司成功的市场运营经验为项目实施奠定基础

现有的销售体系是项目实施的重要支撑。公司经过多年的经营与积累，目前在北京、上海、广州、深圳、武汉等多个省、自治区、直辖市设立了分公司或办事处。同时，公司制定了有效的市场开发、客户维护、售后服务等制度，建立了包括市场研究、客户交流、需求适配、方案制定、自主研产、安装培训、长期售

后等内容的一体化销售体系，组建了一支经验丰富、技能全面的营销服务团队，公司成功的市场运营经验为项目实施奠定基础。

②公司良好的品牌形象为项目实施提供有力支撑

公司在为客户提供优质产品和服务的同时十分注重自身品牌形象的塑造，经过多年的经营管理，公司在行业内享有较高美誉度及影响力。公司相继被授予国家金卡工程金蚂蚁奖“优秀应用成果奖”、“领先企业奖”、“市场开拓奖”、国家知识产权优势企业、东莞市专利优势企业、东莞市政府质量奖、广东省专利奖等多项荣誉。随着公司业务规模的扩大，公司的品牌影响力将进一步增强，最终形成品牌和业务互相推动、相互促进的良性循环，公司良好的品牌形象为项目实施提供有力支撑。

③公司人力资源储备与管理优势为项目实施提供保障

人才队伍建设一直是公司发展的重要战略之一，公司注重研发、生产、营销等核心队伍的培养与储备。凭借良好的企业文化氛围、培训体系和薪酬制度培养和吸引了大量优秀人才加入，在人力资源储备与管理方面具备一定竞争优势。公司大部分高级管理层成员在行业及或管理方面拥有逾 10 年的从业经验，对智能卡行业发展历史及现状有着深刻的理解，对行业未来技术和市场的发展趋势有着准确的判断。

人力资源管理方面，公司建立了完善的人力资源管理体系，对人员录用、员工培训、工资薪酬、福利保障、绩效考核、内部调动、职务升迁等方面工作均有着详细的规定。公司在产品研发、生产、销售过程中，针对不同类型、不同层次的技术创新，建立相应的激励制度，激发研发人员的积极性、主动性和创造性，从不同角度和形式提升员工工作积极性，激发技术创新的热情，增强自主创新能力，公司人力资源储备与管理优势为项目实施提供保障。

（三）补充流动资金

1、项目基本概况

公司计划将本次募集资金 15,963.40 万元用于补充流动资金以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有资金的情况、实际运营资金的需求缺口以及公司未来的发展战略，整体规模适当。

2、补充流动资金的必要性和可行性

通过公开发行可转换公司债券，推动公司业务的可持续发展，有效地缓解公司的财务压力，增强公司的盈利能力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目围绕公司的主营业务开展，符合国家产业政策及公司的未来发展方向。同时，募投项目的建成将进一步增强公司核心竞争力，推动公司的可持续发展，维护股东的长远利益。

随着本次募投项目的建成，公司的盈利能力将进一步得到提升，发展潜力也将随之增强；本次公开发行可转换债券的部分募集资金将用于公司补充流动资金，公司的整体的实力和抗风险的能力均将得到增强，持续经营能力将获得提升。

（二）对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换债券募集资金到位后，资本实力进一步增强，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债逐渐实现转股，公司的净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。

本次发行完成后，由于募集资金的投资项目需要一定的建设期，短期内，公司的净资产收益率将会受到一定影响，但从中长期来看，随着募投项目陆续产生效益，公司收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

四、本次可转债募集资金使用的可行性结论

综上所述，公司本次募集资金数额和投资项目与公司现有的生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金

的到位和投入使用，将有利于提升公司的整体实力及盈利水平，增强公司的可持续发展能力，为公司未来发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

楚天龙股份有限公司董事会

2022年04月30日