

佳都新太科技股份有限公司
非公开发行A股股票募集资金使用
可行性分析报告
(修订稿)

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资金总额预计不超过11.00亿元，在扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

二、使用募集资金补充流动资金的必要性分析

(一) 为公司中长期发展战略提供坚实的资金保障

2019年初，公司明确“AI赋能，构筑城市智慧新生态”的战略愿景，发布了新“3×3”发展路径及五大“智慧”新战略，未来将分步推进“创新发展期”、“国际布局期”和“综合领先期”三个阶段的战略部署。公司“3×3”发展战略是一个“产业布局深入化”、“市场布局国际化”、“技术布局领先化”的远景发展规划，需要健康持续的运营基础和长期的资金投入。

公司主业聚焦于AI+“轨道交通、公共安全、城市交通”三大领域，主要客户包括地铁公司、地方政府、国有企业等，项目具有“业务集成度高、合同规模大、执行周期长、前期大额资金投入、后续分期回款”的经营特点。目前，大型项目的建设模式逐渐向总包和大规模集成方向发展，项目方更倾向于以总包或将多子系统联合打包的形式进行系统建设。这种发展趋势对智能化整体解决方案厂商的技术广度、技术水平、大型项目交付实施、多项目协同管理等能力提出了更高的要求，资金和规模实力成为实现跨越式发展的重要支撑。

目前，公司智能轨道交通、公共安全、城市交通业务已布局全国20余省市，形成良好的标杆示范效应，进一步在区域广度和业务深度上迈进。从中长期来看，

随着“3×3”发展战略的深入推进，未来公司业务将进一步向全国性、国际性、大型化、多项目协同、前沿技术交互应用等方向发展，人才和技术矩阵不断扩大，本次募集资金将为公司中长期发展战略的实施提供坚实保障。

（二）核心业务斩获丰厚，超过150亿元的在手订单实施亟需充足的流动资金支撑

近年来公司的营收规模呈持续较快增长态势，对应的营运资金占用额从2017年初的17.96亿元快速增长至2020年6月末的27.08亿元。而2019年以来公司在核心业务上斩获丰厚，更是对公司的业务执行和流动性资金需求带来巨大压力。2019年3月和9月，公司合计中标广州市轨道交通新线车站设备、通号设备及运维服务采购项目金额约147.96亿元，是公司近5年来单一年度最大中标项目，仅以该等在手订单测算，其前期建设期的资金占用金额即不低于19.55亿元。

项目名称	中标时间	中标金额	建设期金额	建设期	收款约定
广州市轨道交通十一号线及十三五新线车站设备及运维服务采购项目	2019年3月	118.89亿元	59.45亿元	2019年-2023年	建设期金额在建设期间合计收款60%，剩余金额在运维期分10-15年收取
广州市轨道交通新建线路通号设备及运维服务采购项目	2019年9月	29.07亿元	19.36亿元		

从上表可以看到，该等项目建设期基本在5年左右，而回款周期长达15-20年。在2019年-2023年的建设周期内，该等项目的收款金额为47.29亿元，若按公司2019年度智能轨道交通业务的毛利率18.75%考虑，公司需垫付的资金达到16.75亿元（销售成本-收款额）。考虑到销售回款的滞后性，公司实际垫付资金需求更大。

2019年度，公司年平均每季度经营活动现金流支出需求达11.51亿元。在可预见的中长期内，公司核心业务的经营模式仍将以总包或PPP方式为主，必将形成对大量资金长期持续投入的需求。通过股权融资大力提升公司资金实力，满足业务快速发展的需求刻不容缓。

（三）加大前沿技术探索和研发创新投入，持续提升技术竞争力

持续的研发创新是公司保持竞争优势和实现快速增长的关键推动力。公司围绕计算机视觉、智能大数据、视频结构化、知识图谱等智能化技术领域不断深入

探索攻关，掌握了自主核心技术，构建了持续进化的研发创新平台。

感知智能	认知智能	决策智能
<ul style="list-style-type: none"> ➢ 静态/动态、2D/3D人脸检测、比对、查找、跟踪技术 ➢ 行人、车辆、骑行全目标结构化与Re-ID技术 ➢ 物体、场景、事件识别与分析技术 ➢ 手势识别、形体识别与跟踪技术 ➢ 高分辨率视频图像增强处理技术 ➢ AIoT智能前端及边缘计算融合技术 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 多模态数据集成与治理技术 ➢ 离线分析及流式计算引擎技术 ➢ 高性能数据缓存及高可用数据存储技术 ➢ 大数据工作流可视化编排调度技术 ➢ 数据科学算法库 ➢ 基于图计算引擎的知识图谱技术 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 多源异构前端视频的渲染融合技术 ➢ SLAM点云数据处理技术 ➢ 三维可视化地图引擎技术 ➢ 多地图集成模型渲染技术 ➢ 大规模场景时空定位与动态分析技术 ➢ AR增强现实交互控制技术

目前，佳都科技研发和技术人员超过1,600人，公司设立了佳都科技全球人工智能技术研究院和交通大脑研究院，建设或参与建设2个国家级联合实验室、1个国家企业技术中心、2个省级工程技术中心，承担了数十个国家及省部级重大科研项目，累计申请国家发明专利超过120项、软件著作权超过700项。在IEEE国际计算机视觉与模式识别会议组织的WebVision 2019竞赛中，佳都科技获得第5名佳绩。

本次非公开发行完成后，公司将进一步加大包括多模态（3D人脸、指静脉等）生物特征感知、边缘计算、大规模深度学习、智能大数据、知识图谱、全自动运行、数字孪生、城市大脑等前沿技术的研发投入，保持公司在行业内的技术领先地位。

三、本次募集资金的可行性分析

（一）本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司“3×3”发展战略的落地，为业务发展提供充足的资金保障，提高公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

（二）本次非公开发行有利于优化公司资本结构，提高风险抵御能力

近年来，随着公司业务规模的持续不断扩张，资金需求不断增加，现有权益性资本及留存收益已无法满足业务发展所需。公司通过扩大商业信用负债、发行可转债等方式来平衡资金压力，但相应导致整体资产负债率水平提高，短期偿债能力降低。2017年末、2018年末、2019年末以及2020年6月末，公司资产负债率

（按合并报表计算）分别为47.59%、51.46%、49.86%以及43.74%。按本次募集资金规模11.00亿元测算（不考虑发行费用及其他相关事项），且以2020年6月30日财务数据为参照依据，本次发行完成后公司的资产负债率将从43.74%降至39.24%，流动比率将从1.68升至1.95，速动比率将从1.19升至1.47。本次非公开发行将改善公司的资本结构，减轻公司资金压力，有利于公司未来持续稳健发展，提升公司整体风险抵御能力。

（三）本次非公开发行有利于维护公司中小股东利益，实现股东利益的最大化

为进一步巩固既有控股地位、增强投资者信心，公司控股股东计划通过认购本次非公开发行的方式向上市公司注入现金，支持公司业务发展，补充公司流动资金需求。与此同时，本次实际控制人通过非公开发行方式所得股份的限售期为18个月，体现了其对上市公司的大力支持和长期发展信心，有利于维护公司中小股东利益，实现公司股东利益的最大化。

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，符合公司业务运营及发展需要，为公司中长期的战略发展提供资金保障。本次非公开发行有利于优化资本结构、提高盈利能力和抗风险能力，募集资金使用计划符合公司的发展战略，符合全体股东的利益，具有充分的必要性及可行性。

四、本次非公开发行对公司财务状况和经营管理的影响

（一）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金后，一方面公司净资产规模得以增加，资本实力得以提升；另一方面公司资产负债率将有所下降、流动比率及速动比率将有所提升，抵御财务风险的能力得以增强。此外，本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于改善公司资本结构，降低公司财务风险，从而为公司未来持续、稳定、平衡发展奠定坚实基础。

（二）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金将使公司资本实力进一步增强，资金压力有所缓解，有利于公司抓住产业发展的契机，为主营业务扩张和外延式发展奠定坚实基础

础。公司的核心竞争力和长期盈利能力也将得到提升,有利于公司的可持续发展。

综上,公司此次通过非公开发行股票补充流动资金,有助于提升资本实力,为公司实现内生增长和外延式扩张的目标奠定基础;同时可有效改善资本结构,提高经营安全性、降低财务风险,提高公司盈利水平。因此,此次通过非公开发行股票补充流动资金符合公司的长远发展要求,具备可行性和必要性。

五、本次非公开发行募集资金使用可行性分析结论

经审慎分析,董事会认为:本次非公开发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规,符合公司的现实情况和战略需求,具有实施的必要性及可行性,募集资金的使用有利于公司的长远可持续发展,有利于增强公司的核心竞争力,符合全体股东的根本利益。

佳都新太科技股份有限公司董事会

2020年8月25日