

证券代码：688590

证券简称：新致软件

上市地点：上海证券交易所



上海新致软件股份有限公司

Shanghai Newtouch Software Co., Ltd.

（住所：中国（上海）自由贸易试验区峨山路91弄98号

（软件园1号楼）第四层至第六层）

**向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二一年十月

一、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不超过人民币50,981.04万元（含本数），募集资金总额扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 预计需投入金额 | 拟使用募集资金 |
|----|---------------|------------------|------------------|
| 1 | 分布式 PaaS 平台项目 | 48,297.94 | 35,981.04 |
| 2 | 补充流动资金 | 15,000.00 | 15,000.00 |
| 合计 | | 63,297.94 | 50,981.04 |

在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自有资金或自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户（即募集资金专户）中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会（或由董事会授权人士）确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）国家政策支持产业信息化市场健康、稳健地发展

近二十年来，软件和信息技术服务业作为拉动国内经济增长的重要引擎，在稳就业、促发展方面持续发挥着重要作用。国家为促进软件和信息技术服务行业的发展，先后出台了《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》、《关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见》、《软件和信息技术服务业发展规划（2016-2020年）》等一系列法规和政策，形成了以自主创新、信

息服务和知识产权保护为核心的制度环境，促进了我国产业结构向信息化、数字化方向转型。

其中，银行业、保险业在内的金融部门是我国信息技术服务行业下游应用的重要领域，亦是国内最早实现产业信息化发展的部门之一。近年来，国家更是不断出台《金融科技（Fintech）发展规划（2019-2021）》、《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》等一系列产业政策，加速推进我国金融信息化产业健康、良性发展。

（二）我国 PaaS 市场发展方兴未艾，未来可期

据中国信息通信研究院的预测，到 2023 年，公有云市场规模将超过 2,300 亿元，私有云市场规模将接近 1,500 亿元，增长幅度均接近 2020 年的一倍左右。

细分结构上看，2020 年我国 IaaS、PaaS、SaaS 市场规模分别为 895 亿元、103 亿元、279 亿元，同比增速分别为 97.57%、145.24%、43.08%，占公有云市场规模比重分别为 70%、8%、22%。未来，随着数据库、中间件、微服务、业务中台和低代码/无代码平台等服务的日益成熟，PaaS 市场必将呈现出爆发式增长状态，成为云计算服务领域增长速度最快的类型。

（三）我国产业数字化发展正当时，正在推动软件行业新格局的形成

当前我国经济正处于产业信息化、数字化转型的关键时期。以云计算为承载，融合大数据、人工智能、区块链、数字孪生等新一代数字技术于一体的平台底座，是当前企业数字基础设施数字化转型发展的重要方向。2021 年 3 月，国有资产管理监督委员会发布的《关于发布 2020 年国有企业数字化转型典型案例的通知》中，30 多个优秀案例均使用了云计算技术建立系统平台，提升了生产运营数据价值，提高了工作生产流程自动化水平和工作效率，为企业创造了显著的经济效益。因此，云计算已成为企业数字化转型的充分必要条件，将助力我国经济与产业的信息化、数字化转型。

近年来，随着数字化转型的深入推进，各行业头部企业都已经开始云上软件

开发实践，并形成了良好的带头和示范作用。随着实践不断深入，云架构重塑了开发和运维模式，云测试打破了效能瓶颈进而提升软件质量，混沌工程保障了云上系统的稳定性。云软件工程正从技术架构升级、软件质量提升、系统稳定性保障三个维度打造云软件新格局。云计算正在重新定义软件研发流程：相比于传统软件开发时间长、迭代更新慢、灵活性差，云计算的发展促进了软件开发流程的改革，DevOps 理念从项目管理、应用开发、软件测试、运维运营对软件的全生命周期进行了规范，为云上开发具备多云部署能力、可移植性、可扩展性和高可用性的软件应用提供了清晰的实践流程。

（四）“分布式+PaaS”是云计算技术发展的主要方向之一

云计算技术的持续进步正推动着产业的持续发展：

一方面，云原生底层核心技术趋于成熟，细分领域的衍生技术呈井喷式爆发。容器、微服务、DevOps 三大云原生核心技术中，通用的容器与容器编排技术已进入技术成熟期，市场采纳度高，在深化应用中诞生的边缘容器、多集群管理和容器安全均处于技术发展爆发期；微服务技术领域，服务注册发现与服务代理技术已进入技术成熟期，新一代微服务架构-服务网格也即将从技术爆发期进入整合期；DevOps 处于技术整合期，市场采纳度初步攀升。另外，随着用户对云原生技术应用便捷化、免运维、一体化等需求增多，云原生中间件、无服务器架构的代表技术函数计算，以及云原生应用融合类技术如云原生 AI、云原生区块链技术研究热度高涨，进入爆发期。云原生技术进入生产环境后，其安全性和稳定性成为应用关注的重点，系统稳定性、混沌工程、云原生安全技术等开始发展。因此，Docker 容器等云原生技术兴起，为 PaaS 的发展注入活力，加速 SaaS、IaaS 厂商的业务向 PaaS 市场渗透，促进 PaaS 模式的蓬勃发展。

另一方面，算力服务的最优化需要云计算、边缘计算以及网络之间实现云网融合、云边协同。算力的分布式部署是云计算从单一数据中心向不同物理位置多数据中心部署、从中心化架构向分布式架构扩展带来的新模式。在该模式下，中心-区域-边缘的算力处理能深入到传统集中式计模无法覆盖到的边缘应用场景，

并通过多种算力基础设施的协同，为各种计算场景提供有针对性的算力。利用多种计算架构可以解决多样性数据处理的问题，如计算密集型应用需要中心计算平台执行逻辑复杂的调度任务，而数据密集型应用则需要边缘计算高效地完成多样性数据接入及海量数据处理。此外，“云计算+边缘计算”的新型算力处理模式逐步代替集中式算力处理模式。如 CPU、DSP、GPU、FPGA 等算力服务开始从云端向边缘侧扩展，通过提高边缘侧算力处理能力和云边协同能力，达到算力服务分布式发展的最终目标。因此，分布式云可以满足多样性计算需求。

三、本次募集资金投资项目情况

（一）分布式 PaaS 平台项目

1、项目基本情况

本项目预计投资总额为 48,297.94 万元，计划建设期为 24 个月，拟通过在新购置办公楼内，投入业内先进的软硬件设备，引进业界精英人才，开发分布式 PaaS 平台，以适应行业发展趋势，从而提升公司的主营业务规模和综合竞争实力，巩固和提升公司在产业信息化解决方案市场的领先地位。

2、项目必要性分析

（1）顺应我国产业信息化、数字化发展大浪潮，满足国内快速增长的 IT 解决方案市场需求

目前，产业数字化转型发展已上升到我国国家战略层面。数字化、网络化、智能化浪潮的蓬勃兴起使得我国经济发展与产业结构向综合化、开放化、垂直化、精细化方向转变，新旧业态的交织互动，持续推动着我国的科技创新与技术进步。

自上世纪 90 年代起，我国开始产业信息化的集中建设，目前国内的金融、互联网、零售业等产业与政府部门已基本完成了 IT 业务处理系统建设，信息系统成为众多行业与政府部门的重要基础架构。随着业务和 IT 技术的不断融合，IT 系统已成为行业生存和发展的支柱。但我国 IT 产业核心技术受制于人，尤其在基础软硬件层面，仍然是应用国际厂商核心技术的产品占据垄断地位，这些产

品虽然推动了我国产业信息化、数字化的发展，但随着时代发展，其弊端也逐渐显现。当前我国已将信息安全提升到国家战略层面，IT 国产化大势所趋。因此我国亟需研发可以替代 IOE 的计算设备、数据库技术和存储设备，将它们应用于本国政府部门与众多产业领域的底层适配的路径，逐步实现与国际厂商核心设备解绑，解决业务量激增带来的困扰，进而满足国家对数据信息自主安全的要求。此外，人工智能、区块链、云计算、大数据等新兴技术蓬勃发展，并向金融、软件、互联网等行业加速渗透融合，以技术和数据为驱动力，不断创造新的业务模式，助力我国产业转型升级、创新发展，已成为实现产业与经济的高质量发展的重要路径。因此，我国产业信息化、数字化发展战略正推动着 IT 解决方案市场的蓬勃发展。

本项目将现有产品与云计算、大数据、区块链等新兴技术相结合，全面升级成全新的分布式 PaaS 平台，服务于金融业、制造业等诸多行业，为我国产业升级添砖加瓦。因此，本项目的实施是顺应我国产业信息化、数字化发展大浪潮，满足国内快速增长的 IT 解决方案市场需求的。

(2) “分布式+PaaS” 系统架构已成为诸多行业 IT 架构转型的必然趋势

随着云计算产业的不断发展，分布式系统架构已成为金融、互联网等诸多行业 IT 架构转型的必然趋势，其中“分布式+PaaS”是云计算技术发展的主要方向之一，该业务类型将充分受益于 PaaS 市场的爆发。

以国内商业银行业为例，目前银行核心系统大多数采用基于 IOE 技术的集中式架构。在业务层面，我国银行信息科技发展呈现出典型“木桶理论”的现状，同时，随着“互联网+”时代的发展，银行在应对海量客户数据处理时，该架构的缺点日益显现，传统“集中式”架构难以有效应对互联网高并发、大数据量、业务浪涌等问题，存在安全隐患。与此同时，随着以云计算、大数据、社交网络等为代表的新一代互联网技术的迅速崛起，并不断向金融领域渗透，传统金融 IT 领域迎来了新的变化动力，分布式架构开始在行业内进行应用。

分布式系统架构不仅具有可扩展性强、处理效率高、容错能力强等特点，还

可以大幅降低银行 IT 基础设施的投入成本。更为重要的是，它还是大数据、机器学习、人工智能、区块链的支撑技术。当下，在安全可控的国家战略、海量高并发的访问需求、节约化经营模式的转变以及金融科技等内外部因素共同作用下，我国商业银行 IT 架构转型的任务越来越紧迫。随着开源开放的分布式技术逐渐成熟，并在互联网企业中得到充分验证，商业银行 IT 架构向分布式转型成为必然趋势。

因此，“分布式+PaaS”系统架构已成为诸多行业 IT 架构转型的必然趋势。

(3) 提高公司实力和竞争力，满足公司产品未来转型发展需要

在科技是第一生产力的时代大背景下，不断融入前沿科技成为企业保持行业内技术领先地位的不二法门。现阶段，我国产业信息化、数字化转型持续推进，软件与科技深度融合已成为必然趋势。云计算、大数据、移动互联、物联网、生物识别、人工智能、区块链等新技术在下游领域的不断探索与应用，也为软件行业的创新变革与持续发展创造了重要机遇。公司的分布式 PaaS 平台可为下游商业银行、保险等行业全面开展数字化转型提供 IT 支撑，不断融入前沿技术，可前瞻性地推动和引领下游行业新业务的拓展与金融科技的创新。

近年来，公司不断充分发挥自身的核心竞争力，利用公司丰富的 IT 解决方案模块积累，加大了业务支撑解决方案的平台生态布局；持续投入对大数据、人工智能和区块链等新一代科技技术的研发，并将研发成果逐步应用到智能化渠道类、大数据平台类和风控预警类等金融科技解决方案中。因此，公司现有产品的升级转型已成为公司未来发展的必要手段。

本项目将通过在新购置办公楼内，投入业内先进软硬件设备，引进业界精英人才，开发分布式 PaaS 平台，从而满足未来产业信息化解决方案市场快速增长的需要。本项目的实施将有效满足公司未来业务全面向分布式 PaaS 平台解决方案转型的需要，适应行业发展技术发展趋势，从而提升公司的主营业务规模和综合竞争实力，巩固和提升公司在产业信息化解决方案市场的领先地位。因此，本项目的实施有利于公司抓住我国银行、保险等产业信息化解决方案等市场发展的

黄金机遇，扩大公司核心业务规模，提高公司实力和竞争力，满足公司产品未来转型发展需要。

（4）使公司现有资源得到更有效的综合利用

二十多年来，公司在为保险、银行、电信、汽车等行业提供信息化建设服务的实践中，积累了丰富的行业经验和实践案例，能够快速分析客户的需求，形成解决方案并加以研发与实施。同时，公司有能力前瞻性地挖掘客户的深层次需求，提供有针对性的解决方案与服务，提高客户满意度。

本项目顺利实施后，将为客户提供更先进、更完善、更与时俱进的 IT 解决方案，以满足客户的多样化、定制化需求，同时多年的客户资源积累使得公司能够在较低客户获取成本水平的基础上扩大整体业务规模。因此，本项目是在公司现有资源基础上进行的，将使其得到更加有效的综合利用。

3、项目可行性分析

（1）PaaS 市场规模持续增长将为本项目实施提供广阔市场空间

目前，云计算产业正处于黄金发展期，未来随着我国产业数字化转型的不断深入，行业增长潜力巨大，并推动以云软件为核心的软件行业新格局的形成。与此同时，由于我国 PaaS 市场仍处于发展初期阶段，随着数据库、中间件、微服务等服务的日益成熟，行业必将呈现出爆发式增长状态。而“分布式+PaaS”是云计算技术发展的主要方向之一，该业务类型将充分受益于 PaaS 市场的爆发。因此，PaaS 市场规模持续增长将为本项目实施提供广阔市场空间。

（2）科学高效的研发体系与成熟先进的项目管理制度为本项目的实施提供了重要保障

公司深耕行业 IT 解决方案市场多年，已形成一套科学高效的研发体系与成熟先进的项目管理手段。

研发方面，公司经过多年的自主研发，掌握了一批较为领先的核心技术，形

成包括项目管理所需技术、项目实施所需技术、面向具体行业业务领域解决方案等在内的综合技术体系，建设技术开发平台（Newtouch One）、企业数字信息化管理平台（Newtouch EDS）、技术验证平台（Newtouch X）三大核心技术平台，利用自身的技术优势和研发团队开发了面向特定行业以及应用需求的解决方案，通过这些解决方案，能够为客户的信息系统提供量身定做的技术服务，以满足业务流程的要求。近年来，公司陆续建立云计算、大数据、人工智能及区块链实验室，不断将新技术与行业应用相结合，帮助客户上云升级、做出智能化商业分析。

项目管理制度方面，公司通过行业能力成熟度集成模型 CMMI5 评估以及中国软件协会认证的软件服务商一级交付能力评估，并根据 CMMI5、ISO9001 和 ISO27001 标准，结合自身实际建立了基于自主研发的企业数字信息化管理平台（Newtouch EDS）的项目管理体系，实现了对项目的整个生命周期进行有效管理，包括项目开发进度、资源、质量、风险、成本等。此外，公司有 QAC、SQA 和 SEPG 等组织人员，负责监督和组织执行项目质量计划中规定的各项活动，包括调研分析、软件开发、软件测试、安装部署、各种调测、系统投产以及系统投产后的支持服务等，以确保项目实施符合质量管理体系的要求。

因此，公司科学高效的研发体系与成熟先进的项目管理制度为本项目的实施提供了重要保障。

（3）专业的技术团队为本项目的顺利开展提供有力的技术支持

一直以来，公司十分注重人才的培养。在二十余年的经营发展中，公司形成了稳定、专业又具有丰富行业经验的管理团队和技术开发团队。公司核心管理团队由一批长期从事保险、银行、电信、汽车等信息化重点应用领域的行业专家组成，能够敏锐感知客户所处行业的变化，并迅速做出反应。专业的技术团队和优秀的技术人才促进了研发生产力的提高，确保了公司创新能力的可持续性。在项目实施方面，公司业务规模的不断扩大为团队建设及人才培养提供了良好的机遇，需求调研与分析人员、系统设计与开发人员、系统测试与验收人员不断趋于专业化，打造了众多经验丰富的项目实施团队。因此，公司强大的技术团队和高效的

分级研发体系，为本项目的顺利开展提供有力的技术支持。

(4) 公司积累了一定的客户资源，品牌影响力不断提升

优质客户则是 IT 解决方案供应商业务稳步发展的基础。二十余年来，公司通过提供高质量的服务逐步获得了客户的认可，客户规模稳步扩大，积累了保险、银行、电信、汽车等行业的一大批长期稳定的优质客户，如中国太保、中国人寿、中国人保、新华保险、交通银行、建设银行、中国电信、上汽集团、复星集团等，并与上述客户建立了长期稳定的战略合作关系。在公司的海外客户中，大部分都为世界 500 强企业，其中，公司与日本排名前十的软件一级接包商 NEC、TIS 维持了长达十多年的业务合作和战略合作伙伴关系。

公司与优质客户的合作有力地推动了公司技术水平的不断提高和服务手段的不断改进，同时，老客户的满意度和黏性较高，其二次开发、后续升级和维护需求则给公司带来持续稳定的收入。此外，与优质客户的成功合作案例有助于提升公司在行业内的品牌影响力，以此拓展和获取更多的优质客户。因此，公司丰富的客户资源与强大的品牌影响力，有助于本项目的顺利实施。

4、项目投资预算

本项目预计投资总额为 48,297.94 万元，拟使用募集资金投入金额为 35,981.04 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 总投资金额 | 拟使用募集资金投入金额 |
|----------|---------------|------------------|------------------|
| 1 | 建设投资 | 38,139.90 | 35,981.04 |
| 1.1 | 办公场地购置费 | 15,000.00 | 15,000.00 |
| 1.2 | 场地装修费 | 900.00 | 900.00 |
| 1.3 | 软硬件设备购置费 | 19,124.80 | 19,124.80 |
| 1.4 | 安装工程费 | 956.24 | 956.24 |
| 1.5 | 预备费 | 2,158.86 | - |
| 2 | 开发测试费用 | 6,309.00 | - |
| 3 | 铺底流动资金 | 3,849.04 | - |

| | | | |
|---|-------|-----------|-----------|
| 4 | 项目总投资 | 48,297.94 | 35,981.04 |
|---|-------|-----------|-----------|

5、项目涉及报批事项

截至本报告公告日，本项目备案及其他报批事项的相关手续正在办理中。

6、项目实施进度

本项目计划建设期为 24 个月。T+1 年上半年完成办公楼购置及场地装修，下半年完成第一批软硬件设备购置、安装与调试，进行新员工内部调动、招聘与培训。T+2 年完成第二批软硬件设备购置、安装与调试，进行新员工内部调动、招聘与培训，同时进行 PaaS 平台开发测试与升级工作。项目预计在 T+3 年即可正式运营，当年实现规划营收的 70%，在 T+4 年完全达成规划营收。

| 序号 | 项目 | 建设期 | | 运营期 | |
|----|----------------|-------|-------|-----|-----|
| | | T+1 | | T+2 | T+3 |
| | | Q1-Q2 | Q3-Q4 | | |
| 1 | 办公楼购置 | | | | |
| 2 | 场地装修 | | | | |
| 3 | 软硬件设备购置、安装与调试 | | | | |
| 4 | 新员工内部调动、招聘与培训 | | | | |
| 5 | PaaS 平台开发测试与升级 | | | | |
| 6 | 项目正式运营 | | | | |

注：T 指资金到位年份。

7、项目经济效益分析

本项目所得税后内部收益率为 16.50%，所得税后投资回收期为 5.66 年（含建设期）。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司综合考虑了行业发展趋势、自身经营特点以及业务发展规划等情况，拟将本次募集资金中的 15,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性及可行性分析

公司已构建起完整的软件和信息技术服务价值链，业务涉及咨询规划、信息系统开发与集成、信息系统运维和国际软件外包服务等，可为国内外客户提供全面整合的信息化应用解决方案。随着公司募投项目建设的推进，公司业务规模将进一步扩大，所需营运资金不断增加。为了满足公司日常生产经营的资金需求，公司拟使用募集资金 15,000.00 万元用于补充流动资金。本项目顺利实施后，补充流动资金有利于满足公司未来业务持续发展产生的营运资金需求，进一步增强市场竞争力，为公司健康持续发展提供有力保障。

本次募集资金部分用于补充流动资金符合《科创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）》中关于募集资金使用的相关规定，方案切实可行。

四、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次募集资金对公司经营管理的影响

本次募集资金将用于分布式 PaaS 平台项目和补充流动资金项目。本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于公司提升主营业务规模和综合竞争实力，巩固和提升公司在产业信息化解决方案市场的领先地位，具有良好的市场发展前景和经济效益。

募集资金投资项目的顺利实施，有助于提升公司 IT 解决方案的服务能力，有利于公司抢占市场先机，扩大市场份额，巩固市场地位。同时募投项目结合了市场需求和未来发展前景，契合“分布式+PaaS”系统架构已成为诸多行业 IT 架构转型的必然趋势，有利于进一步发挥公司技术、产品与服务、客户、品牌和管理资源优势，实现公司业务之间的整合及协同效应，切实增强公司抵抗市场变化风险的能力、市场竞争能力和可持续发展能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次募集资金对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司业务发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次募集资金投资项目具有良好的经济效益，虽然在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司的经营规模和盈利能力将得到进一步提升，公司综合实力将得到进一步增强，有助于公司持续健康发展，为公司股东贡献回报。

五、本次向不特定对象发行可转换公司债券的可行性分析结论

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策、行业发展趋势以及公司的战略发展方向，具有良好的发展前景和经济效益，有利于增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合公司全体股东与可转换债券投资者的利益。因此，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用具有良好的可行性。

上海新致软件股份有限公司董事会

2021年10月9日