

证券代码：839790

证券简称：联迪信息

公告编号：2023-056



南京联迪信息系统股份有限公司

Nanjing Liandi Information Systems Co., Ltd.

南京市雨花台区凤展路32号1幢北1层-4层、503室、504室

2023年度向特定对象发行股票

募集资金运用可行性分析报告

二零二三年十月

一、本次募集资金用途

公司本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 4,200.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于“补充流动资金”项目。

二、本次募集资金投资项目的必要性、合理性、可行性分析

（一）项目相关背景分析

公司报告期各期的净利润持续下降，分别为 3,029.56 万元、1,907.12 万元和 224.95 万元，扣非后归属母公司股东的净利润为 2,604.20 万元、1,501.23 万元和 106.72 万元，2022 年和 2023 年 6 月经营性现金净流量净额持续为负，分别为-2,034.82 万元和-461.03 万元。报告期内汇率波动明显，日元对人民币汇率贬值明显，盈利水平受公司整体营业收入和日元平均汇率较上年同期下降、人员增加、薪酬增加等多重影响因素影响，报告期各期末毛利率水平有所下降，分别为 32.82%、26.82%和 22.57%。

公司日常经营过程中设备采购、备货、项目研发等相关支出、职工薪酬、税费等各项经营活动相关支出对资金占用规模较大。未来，公司将进一步执行降低外包的经营策略，自有开发团队的规模将不断扩大，用于研发支出、职工薪酬等方面的支出将进一步增加，亟需筹集更多资金满足流动资金需要。

本次向特定对象发行的募集资金将增加公司总资产和净资产的规模，能够有效缓解公司的资金压力，降低流动性风险，改善资本结构，提高公司的抗风险能力和财务稳健性。

（二）本次募集资金投资项目的必要性、合理性、可行性分析

1、公司处于快速发展阶段，对货币资金需求较高，结汇补流会对公司造成损失

公司国内业务以人民币结算、出口业务主要以日元结算，境外经营公司以日元结算。近年来，公司业务外销占比均超 30%，在日元兑人民币汇率呈持续走弱趋势的情况下，结汇补充现金流会对公司造成一定的损失。

2、补充流动资金是用于公司日常经营和发展战略实施，具有必要性

公司日常经营过程中设备采购、备货、项目研发等相关支出、职工薪酬、税费等各项经营活动相关支出对资金占用规模较大。而且，随着公司上市后公司逐步减少了合作的软件外包服务机构，2022 年公司外包占营业成本的比例较上年同期下降 16.64%。未来，公司将进一步执行降低外包的经营策略，自有开发团队的规模将不断扩大，用于研发支出、职工薪酬等方面的支出将进一步增加，亟需筹集更多资金满足流动资金需要。

本次发行拟募集不超过 4,200.00 万元用于补充流动资金，一方面是随着公司收入规模不断增长，公司经营性货币资金占用需求相应增长，用于研发的支出及对项目的投入也不断增长，预计会产生流动资金投入需求；另一方面是公司外包服务采购减少，自有开发团队规模扩大，预计也会增加流动资金投入需求。

因此，补充流动资金是出于公司日常经营和长期发展需要，有利于优化公司资本结构，提高抗风险能力，为公司业务持续发展提供资金支持，为公司未来发展战略的实施提供有力保障，具有必要性。

3、补充流动资金规模是基于公司当前经营情况，流动资金规模测算具有合理性

公司利用销售百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而测算未来三年的流动资金缺口情况。根据销售百分比法测算，公司 2024 年至 2026 年新增流动资金缺口规模为 4,107.67 万元，具体测算依据及测算过程如下：

(1) 收入规模预测

补充流动资金项目以 2022 年度营业收入为基础，结合公司当前市场地位，下游市场需求持续增长，合理预测公司未来三年营业收入，其中，2023 年保守预计增长率为 0%。

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	营业收入增长率	0.00%	9.00%	10.00%	10.00%

(2) 测算方法

假设公司主营业务、经营模式保持稳定，未发生重大变化，综合考虑各项经营性资产、经营性负债与销售收入的比例关系等因素，以 2022 年销售百分比

为依据，利用销售百分比法估算 2023 年至 2025 年公司营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而估算公司未来生产经营对流动资金的需求量。公司未来几年新增流动资金缺口计算公式如下：

补充流动资金需求规模=2024 年流动资金需求增加额+2025 年流动资金需求增加额+2026 年流动资金需求增加额

流动资金占用额=经营性流动资产-经营性流动负债

经营性流动资产=应收票据+应收账款+预付账款+存货+其他应收款

经营性流动负债=应付票据+应付账款+预收款项+合同负债

当年应收票据=当年营业收入*应收票据销售百分比，其他科目以此类推

应收票据销售百分比=（2022 年应收账款期末账面价值/2022 年营业收入）×100%，其他科目以此类推

（3）测算过程

基于上述测算方法，公司未来三年新增流动资金缺口具体测算过程如下：

单位：元

分类	项目	2022 年	占营业收入比例取值	2023 年 E	2024 年 E	2025 年 E	2026 年 E
	营业收入	238,546,873.60	-	238,546,873.60	260,016,092.22	286,017,701.45	314,619,471.59
资产	应收票据及应收账款	65,444,416.95	0.27	65,444,416.95	71,334,414.48	78,467,855.92	86,314,641.52
	预付账款	26,415.09	0.00	26,415.09	28,792.45	31,671.69	34,838.86
	存货	79,477,533.78	0.33	79,477,533.78	86,630,511.82	95,293,563.00	104,822,919.30
	其他应收款	935,380.08	0.00	935,380.08	1,019,564.29	1,121,520.72	1,233,672.79
	经营性流动资产合计	145,883,745.90	-	145,883,745.90	159,013,283.03	174,914,611.33	192,406,072.47
负债	应付票据及应付账款	9,979,951.08	0.04	9,979,951.08	10,878,146.68	11,965,961.34	13,162,557.48
	预收账款	7,096,463.43	0.03	7,096,463.43	7,735,145.14	8,508,659.65	9,359,525.62
	经营性流动负债合计	17,076,414.51	-	17,076,414.51	18,613,291.82	20,474,621.00	22,522,083.10
	流动资金占用额	128,807,331.39	-	128,807,331.39	140,399,991.22	154,439,990.34	169,883,989.37
	流动资金需求增加额	-	-	-	11,592,659.83	14,039,999.12	15,443,999.03
未来三年合计				41,076,657.98			

根据上述测算，公司 2024 年至 2026 年补充营运资金需求为 4,107.67 万

元。公司本次发行计划募集资金不超过 4,200.00 万元，本次募集资金将全部用于补充流动资金，未超过公司预计流动资金缺口。因此，募集资金用于补充流动资金具有合理性。

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

本次募集资金投资项目将大幅度降低公司的经营风险，补充资本实力，有利于公司现有业务的开展及未来市场的拓展。

(二) 与现有业务的关系

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将改变过去公司主要依靠自身积累获取发展资金的局面，促进公司主营业务的快速发展。本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，公司将进一步提高创新能力，并增强对人才的储备，持续地加强公司在软件和信息技术服务行业的竞争优势，提升公司的核心竞争力。

(三) 对财务状况的影响

本次募集资金完成后，公司将进一步降低资产负债率，提高偿债能力。此外，随着营运资金的补充，公司业务运营能力将进一步加强，有利于公司业务的开展与盈利水平的提高。

同时，本次募集资金投资项目完成后，公司将获得不超过 4,200.00 万元的营运资金流入，筹资现金流入将大幅增加，公司资金实力将得到加强。

四、可行性分析结论

本项目的实施主要解决公司经营规模逐渐扩大和自有团队扩张带来的营运资金增长需求，是提升公司资金实力，满足公司扩大业务规模、提升市场占有率的发展目标需求。

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，符合公司发展规划，与公司现有主业紧密相关，有利于壮大公司的综合实力，将进一步增强公司的核心竞争力，增强抗风险能力，促进公司的可持续发展，为公司带来巨大的经济效益和

社会效益。

综上所述，本项目是可行且有必要的。

南京联迪信息系统股份有限公司

董事会

2023年10月27日