

股票简称：万达信息

股票代码：300168



万达信息股份有限公司

WONDERS INFORMATION CO.,LTD.

(上海市桂平路 481 号 20 号楼 5 层)

2018 年度公开发行可转换公司债券
募集资金使用可行性研究报告

二〇一八年十月

一、本次募集资金使用计划

万达信息股份有限公司（以下简称“万达信息”或“公司”）本次公开发行可转债公司债券募集资金总额不超过人民币 120,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
1	新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目	64,466.00	60,000.00
2	智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目	31,939.50	30,000.00
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		126,405.50	120,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）传统医疗信息化系统无法适应当前云计算、大数据等新兴信息技术的发展，医疗信息化系统建设进入更新换代期

自 2009 年新医改实施后，我国医院信息化建设进入高速增长期，发展至今，我国大部分医院已实现了 HIS、EMR、LIS、RIS、PACS 等核心系统覆盖。近年来，医疗机构业务日益繁杂，各类业务信息系统名目繁多、异构性强，大规模与碎片化的特性，导致其自身无法有效聚合生态，医疗信息系统无法实现信息共享与交换，为资源的整合和医生的诊断带来阻碍；医疗行业普遍存在信息系统建设缺乏顶层设计和整体规划、机构间的业务信息系统差异大且难整合、跨机构的信息共享与业务协同难实现等问题。

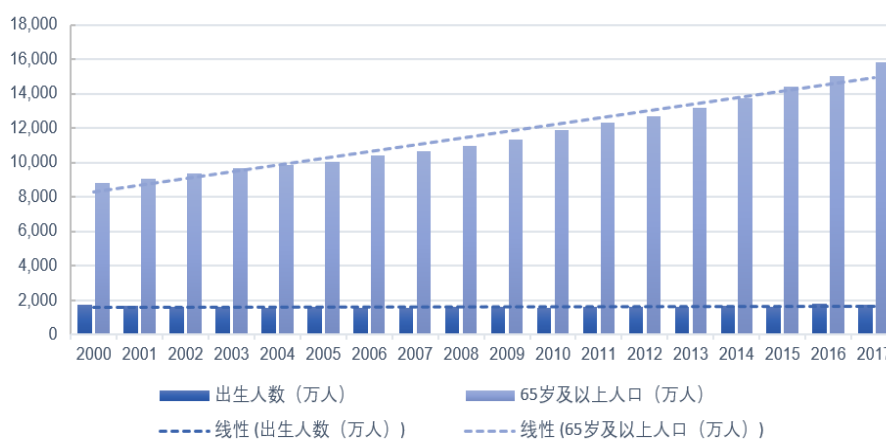
传统医疗信息化系统多采用 PB、VB 等开发语言和局域网技术架构，运用烟囱式条块分割的纵向建设模式，无法适应当前云计算、大数据等新兴信息技术的发展，系统扩充和功能增强受到很大局限，无法形成可持续发展的生态系统，已制约和阻碍了我国医疗机构的信息化建设和发展，直接导致信息和资源的利用率低下，开发技术的进步带来系统架构升级需求；其次，就医人次迅速增长带来扩容需求，老龄化与城市人口慢性病发病率上升，使就医人数大大增

加，现有的医疗信息化系统从容量和性能上已经无法满足高频次、高体量的医疗服务需求，扩容升级迫在眉睫；此外，随着我国人民消费水平的提升，医疗护理得到更多人的重视，人们的需求也越来越个性化和丰富，带来新模块新功能需求。我国医疗机构信息化面临着提升效率、数据互通互联、丰富功能性为目标的现实迫切需求，我国医疗信息化系统建设已进入更新换代期。

（二）我国人口老龄化加速，日益严峻的养老问题对行业建设提出了新的要求

养老服务是我国当前重大的民生问题。根据国家统计局数据显示，截至 2017 年底，我国 65 周岁以上的老年人口达 1.58 亿，占总人口比重约 11.40%，已远超联合国关于老龄化社会的标准。同时，2017 年我国 65 岁以上人口增速为 5.52%，远高于 0.53% 的总人口当年增速，中国老龄化进程非常迅速，中国已进入人口老年化快速发展的阶段，养老负担日益加重，养老形势日趋严峻，养老问题已成为社会亟需解决的民生命题。目前，我国养老行业普遍存在养老服务资源供给不平衡、养老机构无法满足老年人多样化和全时段的医护需求、养老市场专业化程度不高、缺乏有效监管等诸多问题，上述行业难题对养老服务的建设提出了新要求。

中国出生人数及 65 岁及以上人口统计图



数据来源：国家统计局

（三）国家政策积极支持智慧医疗和智慧养老产业的发展

面对日益严峻的养老和医疗健康问题，近年来，国家高度重视智慧医疗和智慧养老的发展，并给予全方面的政策支持。

在智慧医疗方面，政府围绕智慧医疗出台了一系列相关文件，为我国智慧医疗的建设奠定了政策基础。2016 年 10 月，国务院发布《“健康中国 2030”规划纲要》，首次将有关健康医疗产业的纲要提到国家战略层面，明确了“互联网+医疗”的态度。2018 年 4 月，国务院办公厅发布了《关于促进“互联网+医疗健

康”发展的意见》，进一步明确鼓励医疗机构应用互联网等信息技术拓展医疗服务空间和内容，构建覆盖诊前、诊中、诊后的线上线下一体化医疗服务模式，健全基于互联网、大数据技术的分级诊疗信息系统，推动各级各类医院实现信息共享以及在不同层级医疗卫生机构间的授权使用。2018年8月，国家卫健委（2018年3月，国家卫计委更名为国家卫健委）发布《关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设工作的通知》，明确“实现诊疗服务环节全覆盖”、“发挥临床诊疗决策支持功能”、“系统整合和互联互通”等三大建设内容。

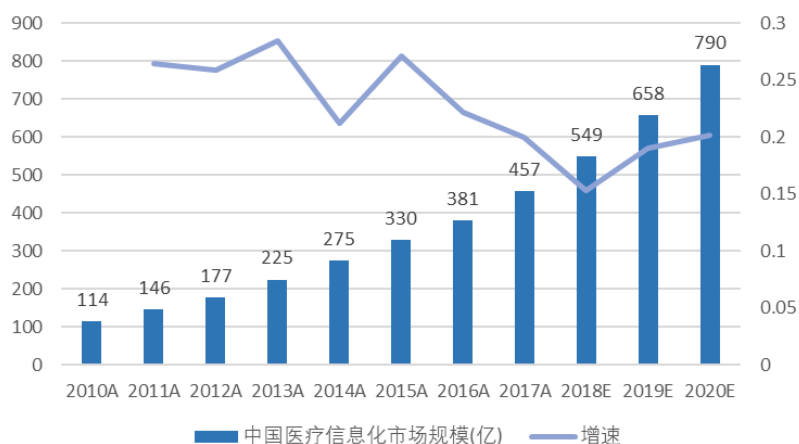
在智慧养老方面，国家高度重视养老产业发展，养老产业扶持政策密集出台。智慧养老是利用信息化手段、互联网和物联网技术，借助智能终端设备，基于云计算和大数据，面向老人、社区、机构、地产等养老服务对象，提供实时、便捷、高效、低成本、高质量的物联化、互联化、智能化的养老服务。2015年2月，国家民政部和国家发改委发布《关于鼓励民间资本参与养老服务业发展的指导意见》，指出要推进医养融合发展，鼓励社会力量参与养老服务业；2016年12月，国务院办公厅印发了《关于全面放开养老服务市场提升养老服务质量的若干意见》，提出发展智慧养老服务新业态，打通养老服务信息共享渠道；2017年2月，国家工信部、民政部和国家卫计委联合印发了《智慧健康养老产业发展行动计划（2017—2020年）》，计划要求到2020年，基本形成覆盖全生命周期的智慧健康养老产业体系，建立100个以上智能健康养老应用示范基地，培育100家以上具有示范引领作用的行业领军企业，打造一批智慧健康养老服务品牌。

（四）智慧医疗和养老产业市场步入高速增长期，未来市场需求和前景广阔

2008年以来，我国医疗信息化投入持续较快增长。计世资讯的统计数据显示，我国近年的医疗信息化行业市场规模逐年递增，由2010年的114亿元增至2017年的457亿元，年均增速保持在20%以上。随着近年我国医疗信息化技术的不断发展和相关政策的推动，预计到2020年，我国医疗信息化的市场规模将达到790亿元左右。尽管我国医疗信息化投入增长较快，但与欧美等发达国家仍存在较大差距，我国医疗信息化市场还有较大的发展空间。

近年来，我国养老服务业快速发展，以居家为基础、社区为依托、机构为支撑的养老服务体系初步建立，老年消费市场初步形成。《智慧健康养老产业发展白皮书（2017年）》显示，目前国内人均健康管理信息化投入约为2.5美元，相比美国人均健康管理信息化投入近85美元的水平，仅为美国的3%，考虑到我国智慧健康养老产品潜在用户人群十分庞大，加之相关拉动投资及其他示范应用衍生产值，我国智慧养老产业的市场前景广阔。

中国医疗信息化市场规模及增速情况



数据来源：计世资讯、中信证券

（五）公司聚焦医疗健康大数据与人工智能领域，持续增加在医疗健康领域的投入

作为国内医疗健康大数据与人工智能的领先企业，万达信息从 1997 年开始涉足医疗健康信息化领域起，至今已有近二十年的积累，在医疗大数据应用技术、人工智能技术及产业拓展中积累和奠定了优势地位。目前，公司秉承“连接、融合、智能”的新型战略，大力发展人工智能、云计算、大数据、物联网等高新技术，正逐步实现“电子政务、市民云、智慧养老、平安城市”等一系列运用人工智能技术所研发的产品如“一网通办、人脸核身、智能客服、智慧养老服务机器人、智慧交通调度等”在城市智脑应用架构区域的产业化应用与服务。

公司聚焦医疗健康大数据与人工智能的应用与产业化，提出“夯基础、赋智能、促腾飞”的医疗健康人工智能战略，持续致力于医疗健康大数据人工智能技术、产品、平台和解决方案的研发和产业应用，构建涵盖“采集-治理-管控-分析利用-增值运营”大数据应用全链条数十项产品；当前，公司已为约 6 亿人口提供医疗健康服务，其中约 5 亿人的健康档案已经实现数据化，公司积累了丰富可靠的数据资源；基于医疗健康大数据的领先优势，万达信息正致力于将人工智能技术能与我国约 6 亿人口的医疗健康服务场景进行深度融合，聚焦于机器学习、自然语言处理、知识图谱、图像分析等在医疗健康领域的关键智能技术研究和基于自然语言处理的智能化电子病历分析、医学影像智能诊断分析、健康精准管理、药物挖掘、疾病风险预测、临床医学科研协作等解决方案，构建医疗智能引擎内核。

本次募投项目的建设是在公司多年行业经验和积累上，聚焦医疗健康大数据与人工智能领域，提升公司核心竞争力的重要途径和方式。

三、本次募集资金投资项目的必要性

（一）实施本次募投是解决日益严峻的“看病难、养老难”等民生问题的必然选择

截至 2017 年底，中国 65 岁及以上人口已达到 1.58 亿人，占总人口比例 11.40%。老龄化进程加快的同时，工业化、城镇化程度也在不断加深，受高强度工作、不健康生活方式等因素影响，近年来我国慢性病发病率呈快速上升趋势，这些因素导致我国医疗需求和养老需求高速增长。老龄化人口的增加和就医人数的不断增长给养老医疗机构带来巨大的压力，“看病难、养老难”已成为严峻的社会民生问题。

为解决“看病难”的问题，新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目建设的智慧医疗云诊所、云社区、云医院以及云协同服务平台，将各级医疗机构、医生与患者的资源和信息打通，让资源和信息有效流动。通过云平台，基层医院的医生可向省级医院专家发起疑难病例的会诊请求；社区医院的患者可通过手机端，连线社区医生完成诊疗或者向上级医院转诊；基层医院的患者可通过平台的“云诊室”，连线省级医院专家，使先进的医疗资源有效下沉到社区、诊所，平衡医疗资源和患者分布，有效缓解偏远地区居民看病难的问题。针对老年人口基数大、服务资源不足，单一服务机构无法满足老年多样性服务需求的“养老难”问题，公司启动智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台建设。该项目的建设面向政府、机构、社区、个人等实现对现有智慧养老信息化需求的全覆盖，打破传统的养老业务管理各自为营的局面，将不同的养老服务模式及养老服务管理统一整合，打造一个信息集中、业务独立、数据共享的支撑整个养老服务生态运行的平台。公司建设的智能物联云平台将不同类型、场景、空间、时间的智能物联设备通过智能物联云平台进行数据的汇集和整合，对接智慧养老综合服务平台为社区、居家、机构等不同养老服务主体提供智能监测、康复和看护等服务，以满足全方位的智能监护和康复要求。

（二）实施本次募投是践行“健康中国”国家政策的重要途径

智慧医疗和智慧养老产业一直是国家政策引导的持续发力点。近几年来，有关智慧医疗和智慧养老的产业政策更是密集出台，2016 年 10 月，国务院发布了《“健康中国 2030”规划纲要》，首次将有关健康医疗产业的纲要提到国家战略层面，明确了“互联网+医疗”的态度。2017 年 2 月，国家工信部、民政部、卫计委联合印发了《智慧健康养老产业发展行动计划（2017-2020 年）》的通知，计划要求到 2020 年，基本形成覆盖全生命周期的智慧健康养老产业体系。

诸多政策的出台显示出国家已将智慧医疗和智慧养老作为国家战略发展的

任务之一。在“健康中国”的国家战略背景下，公司实施本次募投，符合国家产业政策和公司战略发展方向，是践行“健康中国”国家政策的重要途径。

（三）实施本次募投是顺应智能化、数字化的医疗信息化趋势，巩固并提升公司在智慧医疗行业市场地位和综合竞争力的战略要求

随着医疗行业的发展、人们观念的变化，医疗机构对信息化水平的要求越来越高。医疗研究与诊断质效提升带来数据打通需求，现有各系统数据孤立，无法发挥协同效应。在人工智能、大数据技术快速发展的背景下，以提高效率、数据打通、丰富功能性为目标的医疗信息化的智能化、数字化升级需求迫在眉睫，我国医疗信息化系统建设已进入更新换代期。

在我国医疗信息化系统建设已进入更新换代期背景下，公司积极应对新形势下市场需求变化趋势，抢先布局和建设新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目，对公司未来的发展具有重要战略意义。本次募投项目在丰富公司原有业务功能和模块的基础上，实现医疗卫生信息化由局域网医院信息系统向广域网医疗卫生信息系统的转型转变，极大地促进区域范围内不同医疗机构之间医疗信息资源的共享共用，降低建设及运维成本。本次募投的实施是公司根据市场变化情况、技术发展和客户需求，巩固并提升公司在智慧医疗行业市场地位和综合竞争力的战略要求。

（四）实施本次募投是公司构建完整智慧养老体系，落实医养结合的现实需要

近年来，我国智慧养老产业快速发展，市场空间广阔，众多企业开始进入该领域。公司 2013 年开始在智慧养老行业进行了初步探索，为政府部门建立了养老机构管理系统。本次募投项目的建设有助于公司构建完整智慧养老体系，是在公司多年智慧医疗行业经验和积累上，落实医养结合的关键一步。

智慧养老综合服务平台旨在将不同的养老服务模式及养老服务管理进行统一的整合，打造一个信息集中、业务独立、数据共享的支撑整个养老服务生态运行的平台。智能物联云平台为用户提供智能物联云服务及产品，实现对老年人群实时、长期的体征感应监测、智能监护、智能安防等功能。同时，通过智能物联产品收集的数据信息，智慧养老综合服务平台能进一步提供后续健康跟踪服务，实现服务的精准匹配。智能物联云平台与智慧养老综合服务平台相互结合、相互支持，形成一个智慧养老的完整生态体系。

此外，医养结合服务管理云平台作为智慧养老综合服务平台模块之一，将通过配置在老人家庭使用的物联网智能设备系统，并集成第三方老年健康医疗服务资源，为老年人提供慢性病管理、个人健康数据管理、健康咨询等医疗服务。

（五）实施本次募投有利于增强公司资金实力，为公司业务的长期发展提供资金支持

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 120,000 万元（含本数），募集资金的到位将极大增强公司资金实力，为公司业务的长期增长提供资金支持。本次募集资金部分用于补充流动资金，能够极大地缓解公司当前流动资金压力，满足公司业务扩张的新增营运资金需求；同时，部分募集资金用于新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目以及智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目，是对公司现有业务的补充和拓展，有利于增强公司主营业务的核心竞争力，为公司业务的可持续发展奠定基础。

四、本次募投项目概况及可行性分析

（一）新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目

1、项目概况

（1）项目建设内容

本次募投项目将依托公司目前所拥有的智慧医疗健康领域核心技术和成功经验，进行自主研发和集成创新，在行业信息系统的软件开发与系统集成业务基础上，建设新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目，具体如下：

①建设新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目，主要包括四个服务平台：智慧医疗云诊所服务平台、智慧医疗云社区服务平台、智慧医疗云医院信息平台、智慧医疗云协同服务平台，以数据共享和业务协同为宗旨，支持不同地域二三级医院、社区卫生服务中心（站）、乡镇卫生服务机构和诊所（含村卫生室）的医疗卫生业务开展，以统一数据标准规范为原则进行数据采集和传输，形成庞大的云数据中心，并以此为基础开展各类应用。

②建设一主一辅的两个智慧医疗云计算中心，支撑新一代智慧医疗一体化 HIS 平台及应用系统的云端服务。

（2）项目建设目标

公司拟借助移动互联网、大数据与云计算等数据，通过本次募投项目构建一个标准化、智能化、系统化的立体式医疗信息化生态系统，以实现不同医疗机构信息互联互通，整合区域医疗资源的目的。

公司拟建设的新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目在系统构架、功能性、信息互联互通等方面有显著的优势。在系统构架方面，新一代智慧医疗一体化 HIS 系统具有更强的兼容开放性，模块扩展性强，能接入基于新

语言与新技术的软件与应用；在功能上，新一代智慧医疗一体化 HIS 系统功能覆盖广阔，从门诊、急诊、药房等服务管理、重症监护、手术等医疗管理延伸至临床决策辅助，从家庭医生、远程会诊、一键转诊延伸至疾病预防与管理，实现线上线下服务一体化以及医前、医中、医后服务一体化的双闭环；在信息互联互通方面，新一代智慧医疗一体化 HIS 系统实现了各医疗机构内部的横向整合和跨区域的纵向资源整合。一方面该项目通过云诊所、云社区、云医院三大服务平台横向整合资源，实现医疗机构内部跨部门、跨学科的数据共享与协作；另一方面，在云计算中心的强大计算能力支持下，通过云协同服务平台纵向整合区域内医疗资源，形成统一平台，打通各级医疗机构的外部壁垒，实现数据互联互通以及移动化的医疗信息服务。

(3) 项目总体设计

新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统在医疗机构内外部构建一体化管理与服务的体系，实现跨业务部门、跨医联体机构的资源共享和业务协同，其逻辑架构适应医疗机构综合改革的平台化、服务化、智能化的趋势，直接面向居民/患者、医护/医技/行政、运营/管理三大主体，从医疗机构服务职能入手，将医疗管理和服务归口成几个重点条线，通过系统整合，支撑智慧医疗一体化的管理和服务。

新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统包括三大方面：（1）各应用信息系统的整合；（2）共建共享的云中心；（3）一体化的云端应用。本次募投项目是在行业信息系统基础上，使用募集资金研发云中心和云端应用。其总体架构具体如下图所示：

新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统



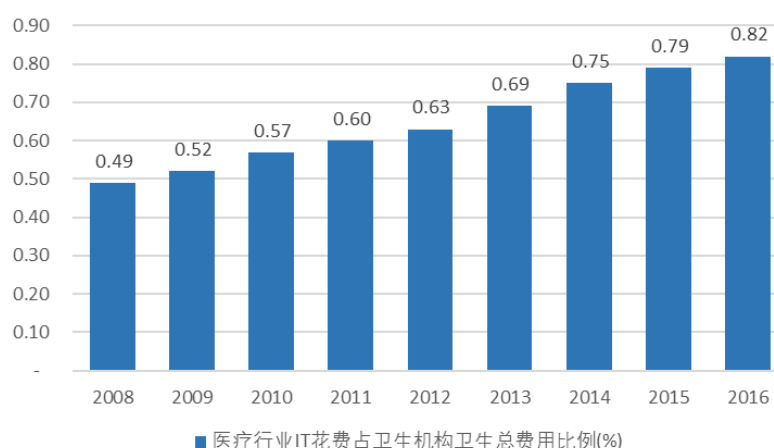
2、项目建设的可行性

(1) 智慧医疗未来发展空间巨大

我国医疗信息化行业市场规模从 2010 年到 2017 年年均增速保持在 20%以

上，预计到 2020 年，我国医疗信息化的市场规模将达到 790 亿元左右。从成长性来看，我国医疗信息化市场还有较大的提升空间。根据卫生部及前瞻产业研究院数据，我国医疗信息化投入规模占卫生机构卫生总费用的比例由 2008 年的 0.49% 升至 2016 年的 0.82%，但是与发达国家 3%-5% 的占比相差甚远。随着医改进入攻坚期，医保控费的压力急需释放，提高医疗服务效率和质量迫在眉睫，智慧医疗无疑是未来医疗发展的必然选择，市场前景广阔，发展潜力巨大。

中国医疗信息化投入规模占卫生机构卫生总费用情况



数据来源：国家卫生部、前瞻产业研究院

(2) 公司多年积累的行业经验为本次募投项目的实施奠定坚实基础

公司自 1997 年以来开始涉足医疗卫生信息化领域，形成了比较全面和系统化的医疗健康行业管理经验和技術积累。目前，公司在医疗健康领域已有完整的产品体系，包括面向区域的区域卫生信息平台及其应用解决方案，面向公共卫生的疾控、妇幼、卫监等业务条线解决方案，面向医疗的医院信息化、县乡村一体化解决方案等。同时，公司在医疗信息化领域参与了多家三甲医院、基层医疗机构信息化系统建设。

(3) 公司拥有智慧医疗领域领先的技术实力

公司拥有“国家计算机信息系统集成壹级”和 CMMI5 两项业内权威资质，目前已通过 CMMIV1.3 五级评估，达到国际标准。同时，公司还拥有“信息系统集成及服务大型一级企业”、“涉及国家秘密的计算机信息系统集成甲级资质”、“建筑智能化工程设计专项甲级资质”、“建筑业企业资质-电子和智能化工程施工专业承包一级资质”、“国家信息安全测评信息安全服务资质证书（安全工程类一级）”和“可信云服务认证证书”等，是国家规划布局内重点软件企业、国家技术创新示范企业、国家发改委国家高新技术产业化示范工程企业、国家科技部国家高技术研究发展计划成果产业化基地。公司先后获得 2 项国家科技进步二等

奖、1项教育部科技进步一等奖、5项上海市科技进步一等奖，公司自2011年起连续6年被评为中国十大/年度创新软件企业，被认定为“国家级企业技术中心”、“国家级技术创新示范企业”的依托单位，获批参与成立了国家医疗大数据工程实验室、国家卫生信息共享及应用工程技术研究中心、上海卫生信息工程技术研究中心、上海电子政务工程技术研究中心。此外，公司和国内多所高校保持了良好的产学研合作关系，承担了多项国家核高基重大专项课题、科技部科技支撑课题、863计划课题等，参与了数十项国家、行业各类标准及指南的制定工作，在云计算、物联网、移动互联、大数据、业务基础平台等方面均具有丰富科研成果积累，具备智慧医疗领域领先的技术实力和可持续创新能力。

(4) 公司拥有项目研发所需的人才储备

公司总部设在上海，目前已在北京、成都、南京、广州等地开设了多家分支机构，形成了基本覆盖全国的服务体系。作为技术性企业，公司拥有完整的科研人员梯队和充足的研发人员储备。截至2017年末，公司研发人员3,605人，数量占比68.42%。随着公司未来业务的不断扩展，公司将继续在研发机构建设与高端专业技术人才的引进和培养方面加大投入，不断提升核心技术水平。

3、项目审批情况和实施主体

本项目的备案正在办理中。本项目属于《上海市不纳入建设项目环评分类管理的项目类型（2015年版）》中不纳入建设项目环评分类管理的项目类别，无需办理环境影响评价。

本项目的实施主体为万达信息。

4、项目投资概算

本项目建设期24个月，总投资64,466.00万元，其中建设投资63,827.00万元，不可预见费639.00万元。

5、项目效益分析

经测算，项目税后内部收益率为18.19%，静态投资回收期4.86年（含建设期）。

(二) 智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台

1、项目概况

(1) 项目建设内容

本次募投项目将依托公司目前所拥有的民生保障领域核心技术和成功经验，

进行自主研发和集成创新，在行业信息系统的软件开发与系统集成业务基础上，建设智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台，具体如下：

①建设智慧养老综合服务平台，主要包括六大平台：面向政府管理机构的医养结合管理云平台，面向政府管理机构与保险公司的长期护理保险综合信息管理云平台，面向地产养老企业的地产颐养社区管理云平台，面向养老机构的养老机构管理云平台，面向政府管理机构及运营公司的社区综合为老服务云平台，面向护理服务机构的居家护理机构管理云平台。

②建设智慧养老智能物联云平台及相关产品：提供服务于老年人群的智能监护产品、智能安防产品以及智能陪护产品，并通过智能物联云平台提供远程终端运行监管和数据服务。

（2）项目建设目标

智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台的建设，面向政府、企业、社区、个人等主体，实现对现有智慧养老信息化需求的全覆盖，建立面向政府全过程监督的监管平台、面向企业或社区高效的养老经营平台、面向老年人群的 O2O 平台，为老年人群提供功能丰富的智能监测、康复和看护等一站式的智慧养老服务，通过平台技术使得居家养老、社区养老成为可能，解决养老服务资源不足、政府全过程监管、老年人群需求无法精准响应等众多社会问题，强化资源配置整合，提升机构的服务管理效率，建立起有效的全程监控及服务网络，形成服务闭环和完整的服务生态体系，推动和促进整个智慧养老行业的产业升级和发展。

（3）项目总体设计

智慧养老综合服务平台将不同的养老服务模式及养老服务管理进行统一整合，旨在从业务经办、业务管理、服务监管、数据上报、服务提供、服务体验等不同养老服务主体的业务条线进行垂直打通，构建一个以业务协同和数据共享为核心的一体化养老服务平台。智慧养老综合服务平台打破传统的养老业务管理各自为营，形成政府和企业内部一个个的“信息烟囱”的局面，平台直接面向政府、企业、社区、个人，将不同服务主体的系统进行深度融合，打造一个信息集中、业务独立、数据共享的支撑整个养老服务生态运行的平台。

智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台



智能物联云平台顺应“万物互联”的物联网发展趋势，将不同类型、场景、空间、时间的智能物联设备通过智能物联云平台进行数据的汇集和整合，对接智慧养老综合服务平台为社区、居家、机构等不同养老服务主体提供智能监测、安防和看护等服务。

2、项目建设的可行性

(1) 智慧养老发展前景广阔

近年来，我国养老服务业快速发展，以居家为基础、社区为依托、机构为支撑的养老服务体系初步建立，老年消费市场初步形成。《智慧健康养老产业发展白皮书（2017年）》显示，养老行业信息化目前正朝向多样化、物联化、智能化方向发展，智慧养老将是未来养老产业发展的重要趋势；目前国内人均健康管理信息化投入约为2.5美元，相比美国人均健康管理信息化投入近85美元的水平，仅为美国的3%，考虑到我国智慧健康养老产品潜在用户人群十分庞大，加之相关拉动投资及其他示范应用衍生产值，我国智慧养老产业的市场前景广阔。政策层面，国家工信部、民政部、卫计委联合印发的《智慧健康养老产业发展行动计划（2017-2020年）》提出到2020年，要基本形成覆盖全生命周期的智慧健康养老产业体系，建立100个以上智慧健康养老应用示范基地，培育100家以上具有示范引领作用的行业领军企业，打造一批智慧健康养老服务品牌，以及制定50项智慧健康养老产品和服务标准。该政策预示着超过万亿规模的养老市场空间将开启，相关产业厂商迎来新的市场机遇。我国智慧养老产业的市场前景广阔。

(2) 公司多年积累的行业经验为募投项目的实施奠定坚实基础

2013 年以来，公司开始涉足养老信息化领域，围绕老年居民的日常生活，提供涉及民政、健康、医疗、卫生、社保等全方位全覆盖的为老、助老服务，形成了比较全面和系统化的养老行业管理经验和技術积累；在智慧养老领域，公司先后承建了上海市养老管理信息系统、上海市浦东新区科技助老平台、上海市普陀区医养结合服务平台、上海市静安区彭浦卫生服务中心居家智慧服务系统等多个项目，公司亦先后为重庆、苏州、宁波等多地区政府监管机构承建养老行业监管平台，也为多个养老机构承建养老服务信息化系统；公司实施的上述项目以及多年积累的养老信息化领域的行业经验为本次募投项目的实施奠定坚实基础。

（3）公司拥有智慧养老领域领先的技术实力

公司是国家规划布局内重点软件企业、国家技术创新示范企业、国家发改委国家高新技术产业化示范工程企业和国家科技部国家高技术研究发展计划成果产业化基地，并拥有“国家计算机信息系统集成壹级”和 CMMI5 两项业内权威资质。同时，公司是国家工信部、民政部和卫计委于 2017 年 12 月授予的首批“智慧健康养老应用试点示范企业”，公司先后在养老信息化及智慧养老领域进行有益的探索和实践，积累了丰富的行业经验和科研成果，具备智慧养老领域领先的技术实力和可持续创新能力。

3、项目审批情况

本项目的备案正在办理中。本项目属于《上海市不纳入建设项目环评分类管理的项目类型（2015 年版）》中不纳入建设项目环评分类管理的项目类别，无需办理环境影响评价。

本项目的实施主体为万达信息。

4、项目投资概算

本项目建设期 26 个月，总投资 31,939.50 万元，其中建设投资 31,639.50 万元，不可预见费 300.00 万元。

5、项目效益分析

经测算，项目财务内部收益率为 17.09%，投资回收期 4.65 年（含建设期）。

（三）补充流动资金

1、补充流动资金规模

公司拟将本次公开发行可转债募集资金中的 30,000.00 万元用于补充流动资金，以增强公司的资金实力，满足未来业务不断增长的营运需求。

2、补充流动资金的必要性

(1) 为公司业务增长提供资金支持

近年来，公司业务取得快速发展，营业收入逐年递增。随着业务规模的不断增长，公司对营运资金的需求也将随之扩大，营运资金缺口需要填补。公司通过本次公开发行可转换债券募集资金补充相应流动资金，可以有效缓解公司业务发展和技术更新所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

(2) 优化资产结构，增强抗风险能力

截至 2018 年 6 月 30 日，公司资产负债率（合并口径）为 57.94%，流动负债占负债总额的比例为 80.41%，短期资金压力较大。通过发行可转债补充流动资金可以有效提升公司的长期负债占比。随着可转债持有人陆续转股，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。

五、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关产业政策以及本公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目实施后，公司将在智慧医疗领域实现服务升级，打通各级医疗机构相对割裂的数据并形成统一的信息平台，形成网络优势，实现了各医疗机构内部的横向整合和跨区域的纵向资源整合，构建标准化、智能化、系统化的立体式医疗信息化生态系统；同时在云服务与智能硬件等多方面抢占智慧养老领域的制高点，公司的业务结构、技术水平、市场开拓能力及核心竞争力等将得到显著提升。此外，补充流动资金有助于公司优化资本结构，提高抗风险能力。因此，本次发行将进一步提高公司的盈利能力，显著提升公司核心竞争力，有助于公司健康运营，对公司未来发展具有重要战略意义。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额将相应增加，公司资本结构将更加稳健，资金实力得以提升，营运资金更加充裕。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标短期内出现一定程度的下降。但是本次募集资金投资项目具有较高的投资回报率，随着项目的建成达产，公司盈利能力进一步提升，有利于公司未来各项业务的发展。从长远看，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

六、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和行业发展规划及公司整体发展战略，具有良好的发展前景和经济效益。公司本次发行可转换公司债券募集资金使用具有必要性及可行性，符合公司及全体股东利益。

万达信息股份有限公司董事会

二〇一八年十月十日