



万达信息股份有限公司
2020年度非公开发行A股股票
募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）

二零二零年十月

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、发行人、上市公司、万达信息	指	万达信息股份有限公司
本次非公开发行/本次发行	指	公司本次向中国人寿保险股份有限公司非公开发行A股股票不超过92,850,510股，募集资金金额不超过200,000.00万元的行为。
本报告	指	万达信息股份有限公司2020年度非公开发行A股股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）
管理办法	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
董事会	指	万达信息股份有限公司董事会
中国	指	中华人民共和国
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本报告除特别说明外所有数值保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入造成。

一、本次非公开发行A股股票募集资金使用计划

本次非公开发行A股股票募集资金金额不超过人民币200,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	偿还银行贷款	200,000.00
	合计	200,000.00

若在募集资金到位前，发行人已以自筹资金偿还了相关银行贷款，则在本次非公开发行募集资金到位后，发行人将以募集资金置换前期已偿还的款项。

二、使用募集资金偿还银行贷款的必要性和可行性分析

(一) 优化资本结构，降低资产负债率，提高抗风险能力

公司目前处于业务规模扩张时期，银行贷款较多，公司资产负债率较高，截至2020年6月30日公司合并报表资产负债率达到64.91%，在同行业中处于较高水平。

最近三年一期公司的主要偿债指标情况如下：

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额(万元)	819,265.14	761,402.41	782,019.20	800,387.66
负债合计(万元)	531,816.73	470,191.90	416,530.04	519,074.98
流动比率	0.93	1.05	1.22	1.23
速动比率	0.51	0.91	0.89	0.91
资产负债率(合并口径)	64.91%	61.75%	53.26%	64.85%
短期借款(万元)	320,200.00	293,332.49	263,508.48	311,205.00
经营活动产生的现金流量净额/负债合计	-12.93%	3.54%	1.73%	-4.51%

最近三年，公司资产负债率水平一直维持在较高水平，超过同行业上市公司中位值约20个百分点，速动比率持续低于1，大幅低于同行业上市公司中位值，公司面临较大的偿债压力。通过本次募集资金归还银行贷款，可以改善公司偿债

指标,降低公司资产负债率,减轻公司财务负担,为公司未来持续稳定健康发展奠定坚实基础。

序号	代码	证券简称	资产负债率(%)			流动比率(倍)			速动比率(倍)		
			2019 年报	2018 年报	2017 年报	2019 年报	2018 年报	2017 年报	2019 年报	2018 年报	2017 年报
1	东华软件	002065	42.98	42.08	36.27	2.05	2.06	2.33	1.31	1.37	1.61
2	东软集团	600718	39.13	33.6	29.75	1.67	1.60	2.19	1.32	1.24	1.79
3	卫宁健康	300253	23.65	22.72	28.37	2.36	2.34	1.79	2.20	2.16	1.68
4	易华录	300212	69.79	65.57	64.09	1.37	1.73	1.74	0.69	0.93	0.68
5	银江股份	300020	47.21	46.11	46.42	1.41	1.49	1.65	0.82	0.88	1.07
中位值			42.98	42.08	36.27	1.67	1.73	1.79	1.31	1.24	1.61
平均值			44.55	42.02	40.98	1.77	1.84	1.94	1.27	1.32	1.37
最高值			69.79	65.57	64.09	2.36	2.34	2.33	2.20	2.16	1.79
最低值			23.65	22.72	28.37	1.37	1.49	1.65	0.69	0.88	0.68
万达信息			61.75	53.26	64.85	1.05	1.22	1.23	0.91	0.89	0.91

通过本次非公开发行A股股票募集资金归还部分银行贷款,公司净资产将大幅增加,资产负债率也将大幅下降,有利于优化公司资本结构、提高公司的抗风险能力。

(二) 降低公司财务费用,提高利润水平

随着生产规模逐步扩大,公司资金需求也随之不断提高,其合并报表短期借款和财务费用金额一直保持在较高水平,各期期末具体情况如下:

单位:万元

项目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
短期借款	320,200.00	293,332.49	263,508.48	311,205.00
财务费用	5,924.07	18,013.63	15,527.15	11,769.65
营业利润	-21,217.16	-140,638.86	24,971.26	33,891.15
财务费用/ 营业利润	-27.92%	-12.81%	62.18%	34.73%

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司的财务费用分别为11,769.65万元、15,527.15万元、18,013.63万元和5,924.07万元，财务费用对公司的盈利影响较大。通过本次募集资金偿还银行贷款，可以减少利息费用支出，提升公司的盈利水平。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力

截至2020年6月30日，公司合并报表资产负债率64.91%。本次非公开发行A股股票募集资金偿还银行贷款后，公司资产负债率下降，公司总资产和净资产规模将有相应的增加，有助于优化资本结构，提高公司抗风险能力，有利于公司未来主营业务的发展。

（二）增强资本实力，进一步拓展公司未来发展空间

本次非公开发行完成后，公司资本实力将显著增强，有助于公司提高运营能力，进一步增强公司整体的竞争力，从而加快实现公司发展战略，进一步拓展公司未来发展空间。

综上，本次非公开发行A股股票募集资金用于偿还银行贷款，将有助于增加公司资本实力，使公司财务结构更为安全、合理，降低公司资产负债率，提升公司资产流动性，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

万达信息股份有限公司董事会

2020年10月15日