

北京易华录信息技术股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 24.4875 亿元（含本数）人民币，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司流动资金。

二、本次募集资金的必要性和可行性分析

（一）募集资金使用的必要性

1、本次发行符合公司发展战略实施的需要

目前正是“数字中国”建设发展的先期阶段，随着政府数字建设在全国各省、市、地、县的加速推动，围绕“数字中国”建设已形成了新的蓝海市场，搭建城市大数据基础设施建设是每级地方政府的迫切需求。同时，随着大数据时代到来，数据的能源耗费、存储成本、安全性、碎片化、政策监管、数据开发等方面的挑战愈加明显。公司作为城市大数据基础设施建设领域的先驱，立志成为“数字中国”建设的领军企业，在上述背景下，近年来公司紧紧把握政府管理创新需求，将金融资本和产业资本相结合，应用物联网、云计算、大数据、人工智能等技术，发展“数据湖+”战略，即以数据湖为主体，同时发展大交通、大安全、大健康业务，为构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态提供生态运营服务。公司基于打造城市大数据基础设施，构建中心化应用，营造数字生态，驱动地区数字经济发展，避免了政府在该领域的重复投资，满足了政府、企业及民众在大数据领域的应用需求，战略理念及应用落地都走在了行业前列。

易华录数据湖是公司独创的商业模式，近年来进入快速发展期。公司目前已经陆续成立 20 余个数据湖项目公司，和全国几十个城市政府达成合作意向。公司数据湖产品具有世界范围内的技术领先性，满足了政企客户日益膨胀的数据存储需要。除了 To G 领域外，公司已和华为、运营商、云服务企业合作，打开了 To B 领域的市场。此外，公司还将数据湖的存储能力延伸至 C 端，为个人用户提供安全永久的数据存储服务，创新推出“葫芦”APP，并和 360 公司达成合作

意向。

上述业务的快速发展为公司带来了较大资金压力，公司通过自身经营积累所获得的自有资金无法满足公司的发展需求。通过本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，有助于缓解公司的资金压力，降低公司的资产负债率，增强公司的营运能力，为公司数据湖相关业务稳步发展提供保障。

2、改善资产负债结构，提高公司抗风险能力

随着公司业务规模的扩大，公司资金需求逐步提高。2016年末至2019年三季度末公司及同行业上市公司财务结构如下所示：

比率	可比公司	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
合并资产负债率（%）	太极股份	65.52	67.50	67.37	68.01
	银江股份	46.32	46.11	46.42	44.89
	佳都科技	42.44	51.46	47.59	44.02
	千方科技	38.16	37.51	41.35	40.78
	万达信息	56.60	53.26	64.85	61.38
	算术平均值	49.81	51.17	53.52	51.82
	易华录	68.84	65.57	64.23	56.39
流动比率（倍）	太极股份	1.13	1.15	1.22	1.15
	银江股份	1.57	1.49	1.65	1.65
	佳都科技	2.05	1.97	1.70	1.86
	千方科技	1.64	1.72	2.03	2.16
	万达信息	1.62	1.22	1.23	0.89
	算术平均值	1.60	1.51	1.57	1.54
	易华录	1.50	1.73	1.73	1.85
速动比率（倍）	太极股份	0.80	0.90	0.93	0.93
	银江股份	0.86	0.88	1.07	1.17
	佳都科技	1.46	1.42	0.98	1.16
	千方科技	1.19	1.27	1.59	1.69
	万达信息	1.19	0.89	0.91	0.57
	算术平均值	1.10	1.07	1.09	1.10
	易华录	0.60	0.93	0.68	0.62

和同行业上市公司相比，公司资产负债率明显偏高，流动比率处于平均水平，

速动比率偏低。通过本次非公开发行股票补充流动资金，能够缓解公司进一步扩张业务带来的资金压力，改善资本结构，降低资产负债率，提高公司的抗风险能力，有利于公司的长期稳定发展。

（二）募集资金使用的可行性

公司本次非公开发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规，本次募集资金使用具有可行性。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司营运资金将在很大程度上得到补充，有利于降低公司财务风险，改善资产质量，提高盈利水平，为公司经营发展提供充足的资金保障。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金使用符合国家产业政策和行业规划，符合行业发展趋势。本次募集资金到位后，将增强公司的资金实力，满足各业务领域发展所带来的资金需求，进一步增强公司的研发实力，巩固和提高公司的竞争地位。公司资金实力的提升，将为公司实现城市数据湖的规划和理念提供有力保障。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的营运资金得到进一步充实，资产负债率将得以降低，资产结构将得到改善，资产质量得到提高，有利于降低公司的财务风险，增强公司盈利能力与可持续发展能力。

四、可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行股票募集资金使用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，具备必要性和可行性，具有良好的发展前景和经济效益，符合公司及全体股东利益。

北京易华录信息技术股份有限公司董事会

2020年3月12日