

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 年度创业板公开发行可转换公司债券  
募集说明书摘要**

保荐机构（主承销商）



(广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19 层、20 层)

二〇一九年二月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于 <http://www.cninfo.com.cn> 网站。

## 重大事项提示

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《暂行办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券已经中诚信证券评估有限公司评级，并出具了《万达信息股份有限公司 2018 年度创业板公开发行可转换公司债券信用评级报告》，万达信息主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA。

本次发行的可转换公司债券上市后，中诚信证券评估有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

### 三、关于公司的股利分配政策

公司利润分配方案由董事会先行制订分配预案，再行提交公司股东大会进行审议。

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均享受当期股利。

根据《公司章程》，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并兼顾公司的可持续发展。公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并积极推行以现金方式分配股利。公司原则上按年进行利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配和特别利润分配。如满足现金分红条件，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%；公司最近三年以现金形式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%。

公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和制订各期利润分配方案。独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立意见，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见。股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决；股东大会审议现金分红具体方案时，应通过多种渠道主动与股东、特别

是中小股东进行沟通和交流，保障信息沟通渠道畅通，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司于2015年、2016年、2017年分别向股东分配现金股利7,162.87万元、3,093.25万元及3,918.11万元，分别占发行人2015年度、2016年度和2017年度实现的归属母公司所有者净利润的31.03%、12.98%及12.00%。最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配利润的比例为53.45%。

#### 四、公司未来三年（2018年-2020年）具体股东回报规划

（一）公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。具备现金分红条件的，公司优先考虑现金分红。

（二）未来三年内，公司将积极采取现金方式分配利润，在符合相关法律法规及公司章程和制度的有关规定和条件下，每年以现金形式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的10%；公司最近三年以现金形式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的30%。

（三）在符合分红条件情况下，公司董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期利润分配。

#### 五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

##### （一）行业及经营相关风险

###### 1、行业技术及业务模式变动风险

随着云计算、大数据、物联网、移动互联网、人工智能等新一代信息技术的不断发展，智慧城市建设从以早期的基础设施建设为主进入以行业应用软件及服务为主的新阶段，通过资源共享与整合促进各应用系统之间的相互联通。随着城市信息化的建设重点和建设模式逐渐转变，行业信息系统日趋复杂化、精细化，公司需要根据市场变化趋势不断进行技术及产品的研发和升级，探索新的业务模式。如公司不能正确判断、把握行业的市场动态和新技术的发展趋势，不能根据技术发展、行业标准和客户需求及时进行技术、产品和业务模式创新，则可能会面临丧失技术和市场优势，导致经营业绩下滑的风险。

###### 2、公司经营季节性波动风险

受行业特征和结算特点影响，公司销售主要集中在下半年尤其是第四季度，呈现较明显的季节性波动特征；而公司费用在年度内较为均衡地发生，从而造成

公司收入、利润、应收账款、经营性现金流等指标季节性波动比较明显。业绩季节性波动对公司融资能力和资金管理能力的提出了较高的要求。如果公司在资金使用、融资安排等方面不能有效地应对这种季节性波动特征，则可能对公司的经营活动带来一定的负面影响。

## **(二) 募投项目实施的风险**

本次募投项目的实施与市场供求、消费者以及商业模式的成熟程度、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才、风控能力等因素密切相关，上述因素的变动都可能直接或间接影响项目的经济效益。公司虽然在项目立项时已进行了充分市场调研及可行性论证，募投项目具备良好的市场前景和经济效益，但在实际运营过程中，由于市场本身具有的不确定因素，如果未来业务市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与公司预测产生偏差，则可能存在募投项目实施后效益不及预期的风险。另外，若遇不可抗力因素，募投项目不能如期完成或不能正常运行，也将直接影响公司的盈利水平。

## **(三) 与本次可转债相关的主要风险**

### **1、可转债转股后原股东权益可能被摊薄的风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄。

### **2、可转债到期未能转股的风险**

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临一定的资金压力。

### **3、本息兑付风险**

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

### **4、未设定担保的风险**

公司股东大会已授权董事会根据市场状况确定是否需要担保，并办理相关事

宜。根据目前市场状况，公司董事会决定本次发行的可转换公司债券不设担保。提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

#### 5、可转债及股票价格波动风险

本次发行的可转债由于可以转换成公司普通股，所以其价值受公司股价波动的影响较大。股票市场投资收益与风险并存，股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，在发行期间，如果公司股价持续下行，可转债可能存在一定发行风险；在上市交易后，不论是持有本次发行的可转债或在转股期内将所持可转债转换为公司股票，均可能由于其价格波动而给投资者带来一定的风险。

#### 6、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

此外，若公司董事会提出转股价格向下调整方案且经股东大会审议通过，因公司股价走势受宏观经济形势、行业发展趋势、公司经营业绩等多重因素影响，股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价存在不确定性，故转股价格修正幅度存在不确定性的风险。

#### （四）控股股东质押股权比例较大的风险

截至本募集说明书摘要出具日，控股股东万豪投资共持有公司 200,588,800 股，占公司总股本的 18.2445%。万豪投资累计质押公司股份 181,468,600 股，占其持有公司股份总数的 90.47%，占公司总股本的 16.51%。万豪投资累计质押的股权比例较大，若万豪投资自身财务状况发生不利情形，偿债能力减弱，则存在公司控股股东和实际控制人发生变化的风险。

## 六、关于本公司 2018 年年度报告尚未披露的提示

本次发行前本公司尚未披露 2018 年年度报告，本公司 2018 年年度报告预约披露的时间为 2019 年 4 月 26 日。根据公司于 2019 年 2 月 26 日披露的《2018 年度业绩快报》（财务数据未经审计），公司 2018 年营业收入为 228,346.62 万元，较上年同期下降 5.47%，归属于上市公司股东的净利润为 25,623.10 万元，较上年同期下降 21.52%。

根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2018 年年报披露后，2016、2017、2018 年相关数据仍然符合可转债的发行条件。

敬请投资者关注上述重大事项及投资风险，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

## 目 录

重大事项提示 .....	2
第一节 释义 .....	9
第二节 本次发行概况 .....	13
一、发行人概况 .....	13
二、本次发行基本情况 .....	13
三、本次发行的有关机构 .....	22
四、发行人与中介机构声明 .....	24
第三节 发行人基本情况 .....	25
一、发行人股本结构 .....	25
二、发行人前十名股东持股情况 .....	25
第四节 财务会计信息 .....	26
一、公司最近三年财务报告审计情况 .....	26
二、非经常性损益和净资产收益率审核情况 .....	26
三、报告期内财务报表 .....	26
四、合并报表范围的变化情况 .....	44
五、公司报告期内的主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	44
第五节 管理层讨论分析 .....	48
一、财务状况分析 .....	48
二、盈利能力分析 .....	81
三、现金流量分析 .....	93
四、资本性支出 .....	102
五、报告期会计政策和会计估计变更情况 .....	103
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况 .....	104
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	104
第六节 本次募集资金运用 .....	106
一、本次募集资金使用计划 .....	106
二、募集资金拟投资项目的具体情况 .....	106
三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响 .....	143



四、新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司未来经营成果的影响 .....	144
第七节 备查文件 .....	146
一、备查文件 .....	146
二、备查文件查阅地点和时间 .....	146

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

万达信息/公司/发行人	指	万达信息股份有限公司
万达有限	指	发行人前身“上海万达信息系统有限公司”
万豪投资	指	上海万豪投资有限公司
上海深曠	指	上海深曠企业发展有限公司
杭州万达	指	杭州万达信息系统有限公司
宁波万达	指	宁波万达信息系统有限公司
深圳万达	指	深圳市万达信息有限公司
美国万达	指	Wonders Info Corp., 美国万达信息有限公司
万达系统	指	上海万达信息系统有限公司
上海爱递吉	指	上海爱递吉供应链管理服务有限公司
南京爱递吉	指	南京爱递吉供应链管理服务有限公司
上海万达	指	上海万达信息服务有限公司
卫生技术研究中心	指	上海卫生信息工程技术研究中心有限公司
全程健康	指	上海全程玖玖健康服务有限公司
西藏万达	指	西藏万达华波美信息技术有限公司
天津万达	指	天津万达信息技术有限责任公司
北京万达	指	北京万达全城信息系统有限公司
上海格言	指	上海格言管理有限公司
四川浩特	指	四川浩特通信有限公司
四川万达	指	四川万达智城云数据有限公司
华奕医疗	指	上海华奕医疗信息技术有限公司
宁波金唐	指	宁波金唐软件有限公司
上海复高	指	上海复高计算机科技有限公司
杭州莱域	指	杭州莱域科技有限公司
金唐智能	指	宁波金唐智能科技有限公司
上海易可思	指	上海易可思信息技术有限公司
上海格金	指	上海格金信息技术有限公司
克拉玛依复高	指	克拉玛依市复高计算机科技有限公司
市民信箱	指	上海市民信箱信息服务有限公司
湖南凯歌	指	湖南凯歌医疗信息技术有限公司
湖南万达	指	湖南万达智慧城市信息技术有限公司
永州潇湘	指	永州潇湘云技术有限公司
万达云医疗	指	万达云医疗科技健康产业（上海）有限公司
上海耀学	指	上海耀学信息科技有限公司

大亿精诚	指	上海大亿精诚智能网络科技有限责任公司
上海慈铭	指	上海慈铭智能网络科技有限责任公司
上海振民	指	上海振民智能网络科技有限责任公司
HBI 公司	指	Healthcare Business Intelligence Solutions Inc., 医疗健康商业智能解决方案有限公司
嘉达科技	指	上海嘉达信息科技有限公司
四维医学	指	上海四维医学科技有限公司
四川健康数据	指	四川万达健康数据有限公司
宁波数据应用	指	宁波市万达数据应用服务有限公司
万达志翔	指	万达志翔医疗科技（北京）有限责任公司
万讯行	指	万讯行综合设备有限公司
达保贵生	指	上海达保贵生信息科技股份有限公司
华波美通信	指	深圳市华波美通信技术有限公司
华天星通信	指	深圳市华天星通信技术有限公司
长江联合	指	长江联合金融租赁有限公司
明天医网	指	宁波市科技园区明天医网科技有限公司
上海慧明	指	上海慧明软件开发中心（普通合伙）
智慧城市平台项目	指	新一代智慧城市一体化平台及应用系统建设项目
本次发行	指	万达信息股份有限公司公开发行可转换公司债券的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家卫计委、 国家卫健委	指	中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会，2018年3月更名为中华人民共和国国家卫生健康委员会
交易所	指	深圳证券交易所
保荐机构、广州证券、 保荐人	指	广州证券股份有限公司
锦天城、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
立信会计师事务所、发行 人会计师、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理暂行办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《公司章程》	指	《万达信息股份有限公司章程》
募集说明书	指	万达信息股份有限公司 2018 年度创业板公开发行可转换公司债券募集说明书
本募集说明书摘要	指	万达信息股份有限公司 2018 年度创业板公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
可转债	指	可转换公司债券
报告期	指	2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-9 月
最近三年及一期	指	2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-9 月

元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
云服务	指	基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网以按需、易扩展的方式获得所需服务；这种服务可以是IT和软件、互联网相关，也可以是其他服务。
物联网	指	物物相连的互联网。物联网的核心和基础仍然是互联网，是在互联网基础上的延伸和扩展的网络，其用户端延伸和扩展到了任何物品与物品之间，进行信息交换和通信。
大数据	指	或称巨量资料，指的是需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产，大数据与云计算密不可分。
人工智能	指	Artificial Intelligence，是研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的计算机技术。
互联网+	指	一种新的经济形态，即充分发挥互联网在生产要素配置中的优化和集成作用，将互联网的创新成果深度融合于经济社会各领域之中，提升实体经济的创新力和生产力，形成更广泛的以互联网为基础设施和实现工具的经济发展新形态。
三医联动	指	医保体制改革、卫生体制改革与药品流通体制改革联动，即医疗、医保、医药改革联动。
PPP	指	即政府和社会资本合作，是公共基础设施中的一种项目运作模式。
BT	指	建设一移交，是政府利用非政府资金来进行基础非经营性设施建设项目的一种融资模式。
IaaS	指	“Infrastructure as a Service”的简称，即“基础设施即服务”。消费者通过互联网可以从完善的计算机基础设施获得服务，这类服务称为“基础设施即服务”。
SaaS	指	“Software as a Service”的简称，即“软件即服务”。提供给客户的服务是运营商运行在云计算基础设施上的应用程序，这类服务称为“软件即服务”。
HIS	指	“Hospital Information System”的简称，是指医院信息管理系统，覆盖医院所有业务和业务全过程的信息管理系统；是利用电子计算机和通讯设备，为医院所属各部门提供病人诊疗信息和行政管理信息的收集、存储、处理、提取和数据交换的能力并满足所有用户的功能需求的平台。
HRP	指	“Hospital Resource Planning”的简称，是指医院资源规划，是医院引入企业资源计划（ERP）的成功管理思想和技术，融合现代化管理理念和流程，整合医院已有信息资源，创建一套支持医院整体运行管理的统一高效、互联互通、信息共享的系统化医院资源管理平台。
CDR	指	“Clinical Document Repository”的简称，是指临床数据中心。
SOA	指	“Service Oriented Architecture”简称，即面向服务的体系结构，是一个组件模型，它将应用程序的不同功能单元（称为服务）通过这些服务之间定义良好的接口和契约联系起来。
B2C	指	“Business to Customer”的简称，而其中文简称为“商对客”。“商对客”是电子商务的一种模式，也就是通常说的商业零售，直接面向消费者销售产品和服务。这种形式的电子商务一般以网络零售业为主，主要借助于互联网开展在线销售活动。
B2B2C	指	“Business to Business to Customer”的简称。第一个B指广义的卖方（即成品、半成品、材料提供商等），第二个B指交易平台，即提供卖方与买方的联系平台，同时提供优质的

		附加服务，C即指买方。卖方不仅仅是公司，可以包括个人，即一种逻辑上的买卖关系中的卖方。平台绝非简单的中介，而是提供高附加值服务的渠道机构，拥有客户管理、信息反馈、数据库管理、决策支持等功能的服务平台。买方同样是逻辑上的关系，可以是内部也可以是外部的。B2B2C定义包括了现存的B2C和C2C平台的商业模式，更加综合化，可以提供更优质的服务。
O2O	指	“Online to Offline”的简称，即线上到线下，将线下商务的机会与互联网结合在了一起，让互联网成为线下交易的前台。
F2C	指	Factory to customer，即从厂商到消费者的电子商务模式。
CMMI5	指	“Capability Maturity Model Integration”的简称，即能力成熟度集成模型，是一套融合多学科的、可扩充的产品集合，其研制的初步动机是为了利用两个或多个单一学科的模式实现一个组织的集成化过程改进。CMMI分为五个等级，CMMI5指优化管理级，为能力成熟度集成模型认证的最高等级。
CMMIV1.3	指	能力成熟度集成模型的1.3版本。
智慧医疗平台项目	指	新一代智慧医疗一体化HIS服务平台及应用系统项目
智慧养老及智能物联平台项目	指	智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目
云诊所	指	智慧医疗云诊所服务平台
云社区	指	智慧医疗云社区服务平台
云医院	指	智慧医疗云医院信息平台
云协同	指	智慧医疗云协同服务平台
EMR(Electronic Medical Record)	指	电子病历，计算机化的病案系统或称基于计算机的病人记录。它是用电子设备（计算机、健康卡等）保存、管理、传输和重现的数字化的病人的医疗记录，取代手写纸张病历，它的内容包括纸张病历的所有信息。美国国立医学研究所将其定义为：EMR是基于一个特定系统的电子化病人记录，该系统提供用户访问完整准确的数据、警示、提示和临床决策支持系统的能力。
PACS (Picture Archiving and Communication Systems)	指	影像存档和传输系统，应用在医院影像科室的系统，把日常产生的各种医学影像（包括核磁，CT，超声，各种X光机，各种红外仪、显微仪等设备产生的图像）通过各种接口（模拟，DICOM，网络）以数字化的方式海量保存起来，当需要的时候在一定的授权下能够很快的调回使用，同时具备一些辅助诊断管理功能。
LIS (Laboratory Information Management System)	指	实验室检验信息系统，用计算机网络和信息技术，实现临床实验室业务信息和管理信息的采集、存储、处理、传输、查询，并提供分析及诊断支持的信息管理系统。
RIS(Radiology Information System)	指	放射科信息系统是基于医院影像科室工作流程的任务执行过程管理的计算机信息系统，主要实现医学影像学检验工作流程的计算机网络化控制、管理和医学图文信息的共享，并在此基础上实现远程医疗。放射信息系统是医院重要的医学影像学信息系统之一，它与PACS系统共同构成医学影像学的信息化环境。

注：本募集说明书摘要若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人概况

中文名称：万达信息股份有限公司

英文名称：WONDERS INFORMATION CO., LTD.

注册地址：上海市桂平路 481 号 20 号楼 5 层

法定代表人：史一兵

注册资本：1,099,449,688 元

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：万达信息

股票代码：300168

上市日期：2011 年 1 月 25 日

联系电话：15921621686

公司传真：021-32140588

办公地址：上海市联航路 1518 号

邮政编码：201112

公司网址：[www.wondersgroup.com](http://www.wondersgroup.com)

电子信箱：[invest@wondersgroup.com](mailto:invest@wondersgroup.com)

经营范围：计算机专业领域内的技术咨询、开发、转让、培训、承包、中介、入股及新产品的研制、试销，计算机及配件，普通机械及电器机械与器材，经济信息咨询服务，机械电器设备租赁，电子产品及通信设备销售，计算机信息系统集成，建筑智能化系统集成，（设计、施工），机场空管工程及航站楼弱电系统工程，II、III 类医疗器械经营（详见医疗器械经营企业许可证），自营进出口。

### 二、本次发行基本情况

#### （一）核准情况

本次发行已经公司 2018 年 10 月 10 日召开的第六届董事会 2018 年第十六次临时会议审议通过,并经 2018 年 10 月 26 日召开的 2018 年第二次临时股东大会决议表决通过。

2019 年 1 月 14 日,中国证监会核发《关于核准万达信息股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2019]60 号),核准公司向社会公开发行面值总额 12 亿元可转换公司债券。

## (二) 本次可转换公司债券发行方案

### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。本次可转换公司债券及未来转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券总额为人民币 120,000 万元,发行数量为 1,200 万张。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值 100 元,按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为发行之日起六年。

### 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为:第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

### 6、付息的期限和方式

#### (1) 年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为:  $I=B \times i$

I: 指年利息额;

B: 指本次可转换公司债券持有人在计息年度(以下简称“当年”或“每年”)付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额;

i: 指本次可转换公司债券当年票面利率。

## (2) 付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式, 计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

②付息日: 每年的付息日为自本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日, 则顺延至下一个交易日, 顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日: 每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日, 公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前(包括付息债权登记日)申请转换成公司股票的可转换公司债券, 公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 13.62 元/股, 不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价(若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形, 则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算) 和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量; 前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后, 当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)使公司股份发生变化时, 将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位, 最后一位四舍五入):

派送股票股利或转增股本:  $P1=P0/(1+n)$ ;



增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ;

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ;

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ;

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$

其中： $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中： $V$ 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$ 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的5个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的113%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

$IA$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

$i$ ：指可转换公司债券当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

### (2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均享受当期股利。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2019年3月1日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。网下和网上预设的发行数量比例为90%:10%。根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。除上市公司回购公司股份产生的库存股外，原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2019年3月1日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人A股普通股股份数按每股配售1.0940元可转债的比例，并按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，不足1张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售0.010940张可转债。

发行人现有总股本1,099,449,688股（除库存股2,563,415股不可参配外，可参与本次发行配售的原股东总计1,096,886,273股），按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约11,999,935张，约占本次发行的可转债总额12,000,000张的99.999%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

### 16、债券持有人会议相关事项

（1）在本次发行的可转换公司债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- ②公司未能按期支付本期可转换公司债券本息；
- ③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有 10% 未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- ③中国证监会规定的其他机构或人士。

(2) 债券持有人会议的召集

- ①债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；

②公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日在至少一种指定报刊和网站上公告通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

**17、本次募集资金用途**

本次发行募集资金总额不超过 120,000 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

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
<b>合计</b>		<b>126,405.50</b>	<b>120,000.00</b>

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。

**18、募集资金管理及存放账户**

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中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### 19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### 20、本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

#### (三) 承销方式与承销期

本次发行由承销团以余额包销方式承销，承销期为2019年2月28日至2019年3月8日。

#### (四) 发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,000
律师费用	85
专项审计及验资费用	50
资信评级费用	15
发行手续费用	12
信息披露及其他	135
合计	1,297

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

#### (五) 承销期间的停牌、复牌时间安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
2019年2月28日 (T-2日, 星期四)	1、刊登《募集说明书》、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2019年3月1日 (T-1日, 星期五)	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演 3、网下申购日,网下机构投资者在17:00前提交《网下申购表》等相关文件,并于17:00前缴纳申购保证金	正常交易
2019年3月4日 (T日, 星期一)	1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日(缴付足额资金) 4、网上申购(无需缴付申购资金) 5、确定网上中签率	正常交易

日期	发行安排	停复牌安排
2019年3月5日 (T+1日, 星期二)	1、刊登《网上中签率及网下发行配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
2019年3月6日 (T+2日, 星期三)	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款(投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的转债认购资金) 3、网下投资者根据配售金额于 17:00 前完成缴款(如申购保证金低于配售金额)	正常交易
2019年3月7日 (T+3日, 星期四)	保荐机构(主承销商)根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2019年3月8日 (T+4日, 星期五)	1、刊登《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金	正常交易

上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

### （六）本次发行证券的上市流通

本次发行可转债不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

### （七）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经中诚信评级，万达信息主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA。

## 三、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称：万达信息股份有限公司

法定代表人：史一兵

办公地址：上海市联航路 1518 号

联系人：张令庆

电话：15921621686

传真：021-32140588

### （二）保荐机构（主承销商）

名称：广州证券股份有限公司

法定代表人：胡伏云

办公地址：广州市珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层

保荐代表人：李孝君、石建华

项目协办人：胡朝峰

项目组成员：胡雁、梁家健、范新亮、姜逸茵

电话：020-88836999

传真：020-88836624

### **（三）发行人律师事务所**

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：顾功耘

办公地址：上海市浦东新区银城中路501号上海中心大厦11、12层

签字律师：金尧、楼春晗

电话：021-20511000

传真：021-20511999

### **（四）审计机构**

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

办公地址：上海市黄浦区南京东路61号四楼

签字注册会计师：黄晔、吴旻

电话：021-63391166

传真：021-23281998

### **（五）信用评级机构**

名称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

办公地址：上海市青浦区工业园区郑一工业区7号3幢1层C区113室



签字评估师：徐晓东、曾永健

电话：021-60330988

传真：021-60330991

#### **（六）申请上市证券交易所**

名称：深圳证券交易所

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

#### **（七）登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

#### **（八）保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行广州南方支行**

户名：广州证券股份有限公司

账号：3602041719222300219

### **四、发行人与中介机构声明**

截至本募集说明书摘要出具日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人股本结构

截至2018年12月31日，公司股本结构如下：

项目	股份数量（股）	所占比例
一、限售条件流通股/非流通股	<b>7,691,881</b>	<b>0.70%</b>
其中：高管锁定股	7,691,881	0.70%
二、无限售条件股	<b>1,091,757,807</b>	<b>99.30%</b>
三、总股本	<b>1,099,449,688</b>	<b>100.00%</b>

#### 二、发行人前十名股东持股情况

截至2018年12月31日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	上海万豪投资有限公司	255,588,800	23.25%	无限售条件流通股
2	上海科技创业投资有限公司	67,144,000	6.11%	无限售条件流通股
3	上海长安信息技术咨询开发中心	47,738,832	4.34%	无限售条件流通股
4	陈耀远	37,535,690	3.41%	无限售条件流通股
5	上海文化广播影视集团有限公司	30,192,602	2.75%	无限售条件流通股
6	中国工商银行股份有限公司－易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	15,771,667	1.43%	无限售条件流通股
7	陈洁	14,729,643	1.34%	无限售条件流通股
8	王淑玉	14,047,224	1.28%	无限售条件流通股
9	中国建设银行股份有限公司－华安创业板50交易型开放式指数证券投资基金	13,436,300	1.22%	无限售条件流通股
10	黄秋痕	12,749,782	1.16%	无限售条件流通股
	<b>合计</b>	<b>508,934,540</b>	<b>46.29%</b>	

注：①陈耀远、陈洁、王淑玉为一致行动人关系，合计持有公司66,312,557股股票，占公司总股本的6.03%；②2019年1月10日，万豪投资将其持有的公司55,000,000股股票转让给中国人寿资产管理有限公司，转让后中国人寿资产管理有限公司占公司总股本的5.0025%，万豪投资持有公司200,588,800股股票，约占公司总股本的18.2445%，下同。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了公司报告期内的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2015 年度、2016 年度和 2017 年度经审计的财务报告及 2018 年 1-9 月未经审计的财务报告。财务指标根据上述财务报表为基础编制。

### 一、公司最近三年财务报告审计情况

立信会计师事务所对公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报告进行了审计，分别出具了信会师报字[2016]第 113632 号、信会师报字[2017]第 ZA13883 号和信会师报字[2018]第 ZA12798 号标准无保留意见的审计报告。

### 二、非经常性损益和净资产收益率审核情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 35 号——创业板上市公司公开发行证券募集说明书》（证监发行字[2014]30 号）、《公开发行证券信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（证监会计字[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》（证监会计字[2007]9 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43 号）的规定，公司编制了 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-9 月非经常性损益表，立信会计师事务所对 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-6 月数据进行审核，并出具了信会师报字[2018]第 ZA15785 号专项审核报告。

### 三、报告期内财务报表

#### （一）报告期内合并财务报表

##### 1、报告期内合并资产负债表

单位：元

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	635,827,467.44	1,875,429,283.00	823,992,779.98	679,949,528.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,963,740.55	12,108,512.95	312,435.54	247,795.78
应收票据及应收款	1,939,704,412.34	1,183,358,649.28	814,243,485.64	783,036,513.01
预付款项	14,064,875.11	17,444,203.53	12,951,489.93	14,296,493.66

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
其他应收款	175,161,732.58	151,682,689.09	121,595,255.34	110,310,839.98
存货	1,317,115,429.33	1,266,129,752.77	1,032,971,687.63	945,661,098.99
一年内到期的非流动资产	178,576,344.46	178,228,441.59		
其他流动资产	39,821,774.51	117,683,378.34	30,684,526.48	53,130,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>4,312,235,776.32</b>	<b>4,802,064,910.55</b>	<b>2,836,751,660.54</b>	<b>2,586,632,270.34</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	304,810,157.02	305,276,717.02	299,528,717.02	65,753,620.52
长期应收款	582,544,961.06	606,490,785.70	554,714,170.54	86,812,276.24
长期股权投资	89,118,659.77	60,880,005.98	31,832,000.54	234,459,917.39
投资性房地产	4,702,889.12			
固定资产	395,111,737.15	437,063,022.05	451,263,260.44	220,386,208.15
在建工程	46,916,811.95	48,439,796.56	46,554,564.20	236,199,691.64
无形资产	486,286,678.66	596,420,569.32	403,559,089.65	159,118,330.17
开发支出	430,941,160.65	95,317,367.41	215,940,881.15	245,829,389.83
商誉	1,005,072,837.55	1,014,754,667.80	1,031,757,877.40	1,034,719,340.29
长期待摊费用	10,161,486.53	12,484,836.23	15,695,549.36	16,336,405.79
递延所得税资产		26,947.05	4,821.22	34,916.09
其他非流动资产	25,327,000.00	24,657,000.00	139,800,000.00	189,800,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,380,994,379.46</b>	<b>3,201,811,715.12</b>	<b>3,190,650,931.52</b>	<b>2,489,450,096.11</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,693,230,155.78</b>	<b>8,003,876,625.67</b>	<b>6,027,402,592.06</b>	<b>5,076,082,366.45</b>
流动负债：				
短期借款	2,595,084,838.20	3,112,050,000.00	2,133,950,000.00	1,933,690,000.00
应付票据及应付账款	375,682,629.66	442,956,304.81	363,789,712.17	272,570,347.45
预收款项	23,278,426.88	19,154,234.09	17,022,661.89	11,732,444.46
应付职工薪酬	2,622,142.32	15,674,184.98	12,806,328.52	4,959,525.73
应交税费	128,366,881.34	152,072,564.84	193,882,795.87	81,239,734.54
其他应付款	61,379,680.07	59,412,383.32	411,979,733.66	294,961,004.60
一年内到期的非流动负债	155,730,702.67	99,548,637.81	52,900,000.00	32,500,000.00
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>3,342,145,301.14</b>	<b>3,900,868,309.85</b>	<b>3,186,331,232.11</b>	<b>2,631,653,056.78</b>
非流动负债：				
长期借款	673,958,200.73	494,083,702.34	380,145,764.40	102,500,000.00
应付债券		667,046,181.61		
长期应付款				
递延收益	23,574,942.89	30,247,130.64	36,379,914.30	41,686,693.86
递延所得税负债				
其他非流动负债	95,961,133.08	98,504,451.96	96,613,375.30	321,600,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>793,494,276.70</b>	<b>1,289,881,466.55</b>	<b>513,139,054.00</b>	<b>465,786,693.86</b>

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>负债合计</b>	<b>4,135,639,577.84</b>	<b>5,190,749,776.40</b>	<b>3,699,470,286.11</b>	<b>3,097,439,750.64</b>
股东权益：				
股本	1,099,449,688.00	1,031,082,642.00	1,031,082,642.00	1,001,628,242.00
其他权益工具		217,821,742.90		
资本公积	1,072,360,408.03	262,302,307.66	298,275,159.44	151,239,427.44
减：库存股				
其他综合收益	753,541.76	910,542.28	1,889,793.58	700,890.32
盈余公积	123,154,105.48	123,154,105.48	94,438,587.24	86,179,164.48
未分配利润	1,230,047,079.26	1,117,231,532.11	850,372,579.35	691,987,579.97
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>3,525,764,822.53</b>	<b>2,752,502,872.43</b>	<b>2,276,058,761.61</b>	<b>1,931,735,304.21</b>
少数股东权益	31,825,755.41	60,623,976.84	51,873,544.34	46,907,311.60
<b>股东权益合计</b>	<b>3,557,590,577.94</b>	<b>2,813,126,849.27</b>	<b>2,327,932,305.95</b>	<b>1,978,642,615.81</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>7,693,230,155.78</b>	<b>8,003,876,625.67</b>	<b>6,027,402,592.06</b>	<b>5,076,082,366.45</b>

2、报告期内合并利润表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,567,561,058.06</b>	<b>2,415,482,575.09</b>	<b>2,075,038,837.09</b>	<b>1,868,561,625.93</b>
减：营业成本	935,734,255.02	1,484,357,032.69	1,266,970,400.30	1,123,281,649.63
税金及附加	7,621,062.54	10,796,058.25	10,222,373.21	7,428,381.57
销售费用	84,417,073.69	108,186,492.59	94,674,405.10	75,979,846.65
管理费用	224,121,355.74	356,949,916.08	347,599,696.77	317,019,668.09
研发费用	66,823,498.87			
财务费用	113,348,408.82	117,696,497.02	97,929,746.87	79,031,872.72
资产减值损失	25,872,874.10	75,081,156.09	24,867,135.19	20,767,845.06
加：其他收益	15,364,738.04	21,837,292.09		
投资收益（损失以“-”号填列）	39,978,980.34	54,685,183.49	26,412,016.65	2,015,934.68
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,530,008.89	53,393,449.44	25,147,179.65	1,165,921.63
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-144,772.40	-26,410.29	64,639.76	-21,648.27
资产处置收益（损失以“-”号填列）				
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>164,821,475.26</b>	<b>338,911,487.66</b>	<b>259,251,736.06</b>	<b>247,046,648.62</b>
加：营业外收入	3,055,023.00	28,762,206.15	31,145,650.42	27,967,593.54
减：营业外支出	1,067,393.12	577,793.18	20,547,131.63	756,645.54
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>166,809,105.14</b>	<b>367,095,900.63</b>	<b>269,850,254.85</b>	<b>274,257,596.62</b>
减：所得税费用	24,157,513.32	42,425,235.95	27,790,851.03	44,834,564.81

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>142,651,591.82</b>	<b>324,670,664.68</b>	<b>242,059,403.82</b>	<b>229,423,031.81</b>
<b>（一）按经营持续性分类：</b>				
其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	142,651,591.82	324,670,664.68	242,059,403.82	229,423,031.81
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
<b>（二）按所有权归属分类：</b>				
其中：少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-9,345,095.72	-1,836,285.58	3,786,232.74	-1,397,426.84
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	151,996,687.54	326,506,950.26	238,273,171.08	230,820,458.65
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-157,000.52</b>	<b>-979,251.30</b>	<b>1,188,903.26</b>	<b>836,654.14</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>142,494,591.30</b>	<b>323,691,413.38</b>	<b>243,248,307.08</b>	<b>230,259,685.95</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	151,839,687.02	325,527,698.96	239,462,074.34	231,657,112.79
归属于少数股东的综合收益总额	-9,345,095.72	-1,836,285.58	3,786,232.74	-1,397,426.84
<b>七、每股收益</b>				
（一）基本每股收益	0.1452	0.3167	0.2343	0.2319
（二）稀释每股收益	0.1340	0.2969	0.2320	0.2240

### 3、报告期内合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	922,228,614.40	1,846,961,799.26	1,952,792,970.16	1,704,676,329.47
收到的税费返还	14,702,915.91	5,887,738.76	9,062,295.81	8,563,259.68
收到其他与经营活动有关的现金	58,716,573.22	87,177,544.03	161,755,600.90	57,437,560.04
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>995,648,103.53</b>	<b>1,940,027,082.05</b>	<b>2,123,610,866.87</b>	<b>1,770,677,149.19</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	623,784,290.04	1,077,848,752.17	1,082,285,917.17	1,061,704,361.46
支付给职工以及为职工支付的现金	597,260,611.36	799,498,497.27	622,275,909.83	479,829,670.30
支付的各项税费	112,578,752.79	131,745,444.43	121,029,096.93	102,708,489.33
支付其他与经营活动有关的现金	204,345,393.13	164,974,298.91	182,852,912.26	113,939,422.80
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,537,969,047.32</b>	<b>2,174,066,992.78</b>	<b>2,008,443,836.19</b>	<b>1,758,181,943.89</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-542,320,943.79</b>	<b>-234,039,910.73</b>	<b>115,167,030.68</b>	<b>12,495,205.30</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	272,818,915.57	149,322,000.00	214,440,000.00	56,890,000.00
取得投资收益收到的现金	39,171,961.07	1,291,734.05	1,264,837.00	850,013.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	230,065.38	421,667.82	273,360.00	53,590.48

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		48,890,944.00		
收到的其他与投资活动有关的现金		117,800,000.00		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>312,220,942.02</b>	<b>317,726,345.87</b>	<b>215,978,197.00</b>	<b>57,793,603.53</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	314,107,351.56	220,047,360.74	350,997,280.57	372,637,993.41
投资支付的现金	185,280,000.00	301,109,652.03	272,650,400.00	626,192,620.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		345,612,066.84		33,310,978.18
支付的其他与投资活动有关的现金	14,128,579.60			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>513,515,931.16</b>	<b>866,769,079.61</b>	<b>623,647,680.57</b>	<b>1,032,141,592.11</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-201,294,989.14</b>	<b>-549,042,733.74</b>	<b>-407,669,483.57</b>	<b>-974,347,988.58</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			171,170,516.00	95,970,552.18
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	2,673,284,838.20	4,081,863,915.77	3,530,650,000.00	3,472,960,000.00
发行债券收到的现金		900,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金	16,185.00			79,499,997.83
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,673,301,023.20</b>	<b>4,981,863,915.77</b>	<b>3,701,820,516.00</b>	<b>3,648,430,550.01</b>
偿还债务支付的现金	2,993,071,646.31	2,943,177,340.02	3,027,790,000.00	2,459,341,259.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	176,333,049.03	184,931,337.40	183,075,333.00	135,076,877.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,205.55	19,112,075.49	54,499,997.83	30,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,169,407,900.89</b>	<b>3,147,220,752.91</b>	<b>3,265,365,330.83</b>	<b>2,624,418,136.42</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-496,106,877.69</b>	<b>1,834,643,162.86</b>	<b>436,455,185.17</b>	<b>1,024,012,413.59</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	120,995.06	-124,015.37	90,518.78	18,947.21
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-1,239,601,815.56</b>	<b>1,051,436,503.02</b>	<b>144,043,251.06</b>	<b>62,178,577.52</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,875,429,283.00	823,992,779.98	679,949,528.92	617,770,951.40
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>635,827,467.44</b>	<b>1,875,429,283.00</b>	<b>823,992,779.98</b>	<b>679,949,528.92</b>

4、报告期内合并所有者权益变动表

(1) 2018年1-9月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年1-9月												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	1,031,082,642.00			217,821,742.90	262,302,307.66		910,542.28		123,154,105.48		1,117,231,532.11	60,623,976.84	2,813,126,849.27
二、本年期初余额	1,031,082,642.00			217,821,742.90	262,302,307.66		910,542.28		123,154,105.48		1,117,231,532.11	60,623,976.84	2,813,126,849.27
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	68,367,046.00			-217,821,742.90	810,058,100.37		-157,000.52				112,815,547.15	-28,798,221.43	744,463,728.67
（一）综合收益总额							-157,000.52				151,996,687.54	-9,345,095.72	142,494,591.30
（二）所有者投入和减少资本												-19,453,125.71	-19,453,125.71
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东权益的金额													
4. 其他												-19,453,125.71	-19,453,125.71
（三）利润分配											-39,181,140.39		-39,181,140.39
1. 提取盈余公积													



项目	2018年1-9月												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2. 提取一般风险准备													
3. 对股东的分配											-39,181,140.39		-39,181,140.39
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
(五) 专项储备													
(六) 其他	68,367,046.00			-217,821,742.90	810,058,100.37								660,603,403.47
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,099,449,688.00</b>				<b>1,072,360,408.03</b>		<b>753,541.76</b>		<b>123,154,105.48</b>		<b>1,230,047,079.26</b>	<b>31,825,755.41</b>	<b>3,557,590,577.94</b>

(2) 2017 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 年度												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	1,031,082,642.00				298,275,159.44		1,889,793.58		94,438,587.24		850,372,579.35	51,873,544.34	2,327,932,305.95
二、本年期初余额	1,031,082,642.00				298,275,159.44		1,889,793.58		94,438,587.24		850,372,579.35	51,873,544.34	2,327,932,305.95
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				217,821,742.90	-35,972,851.78		-979,251.30		28,715,518.24		266,858,952.76	8,750,432.50	485,194,543.32
（一）综合收益总额							-979,251.30				326,506,950.26	-1,836,285.58	323,691,413.38
（二）所有者投入和减少资本				217,821,742.90	-35,972,851.78							10,586,718.08	192,435,609.20
1. 股东投入的普通股												10,586,718.08	10,586,718.08
2. 其他权益工具持有者投入资本				217,821,742.90									217,821,742.90
3. 股份支付计入股东权益的金额					-35,972,851.78								-35,972,851.78
4. 其他													
（三）利润分配									28,715,518.24		-59,647,997.50		-30,932,479.26
1. 提取盈余公积									28,715,518.24		-28,715,518.24		
2. 提取一般风险准备													
3. 对股东的分配											-30,932,479.26		-30,932,479.26
（四）所有者权益内部结转													
（五）专项储备													
（六）其他													
四、本期期末余额	1,031,082,642.00			217,821,742.90	262,302,307.66		910,542.28		123,154,105.48		1,117,231,532.11	60,623,976.84	2,813,126,849.27

(3) 2016 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度												
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	1,001,628,242.00				151,239,427.44		700,890.32		86,179,164.48		691,987,579.97	46,907,311.60	1,978,642,615.81
二、本年期初余额	1,001,628,242.00				151,239,427.44		700,890.32		86,179,164.48		691,987,579.97	46,907,311.60	1,978,642,615.81
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	29,454,400.00				147,035,732.00		1,188,903.26		8,259,422.76		158,384,999.38	4,966,232.74	349,289,690.14
（一）综合收益总额							1,188,903.26				238,273,171.08	3,786,232.74	243,248,307.08
（二）所有者投入和减少资本	29,454,400.00				147,035,732.00							1,180,000.00	177,670,132.00
1. 股东投入的普通股	29,454,400.00				140,536,116.00							1,180,000.00	171,170,516.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东权益的金额					6,499,616.00								6,499,616.00
4. 其他													
（三）利润分配									8,259,422.76		-79,888,171.70		-71,628,748.94
1. 提取盈余公积									8,259,422.76		-8,259,422.76		
2. 提取一般风险准备													
3. 对股东的分配											-71,628,748.94		-71,628,748.94
（四）所有者权益内部结转													
（五）专项储备													
（六）其他													
四、本期期末余额	1,031,082,642.00				298,275,159.44		1,889,793.58		94,438,587.24		850,372,579.35	51,873,544.34	2,327,932,305.95

(4) 2015 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	487,110,400.00				512,121,506.12		-135,763.82		74,147,321.67		522,099,817.24	85,511,747.92	1,680,855,029.13
二、本年期初余额	487,110,400.00				512,121,506.12		-135,763.82		74,147,321.67		522,099,817.24	85,511,747.92	1,680,855,029.13
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	514,517,842.00				-360,882,078.68		836,654.14		12,031,842.81		169,887,762.73	-38,604,436.32	297,787,586.68
（一）综合收益总额							836,654.14				230,820,458.65	-1,397,426.84	230,259,685.95
（二）所有者投入和减少资本	13,703,721.00				139,932,042.32							-37,207,009.48	116,428,753.84
1. 股东投入的普通股	13,703,721.00				222,067,298.56								235,771,019.56
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东权益的金额					46,199,000.00								46,199,000.00
4. 其他					-128,334,256.24							-37,207,009.48	-165,541,265.72
（三）利润分配									12,031,842.81		-60,932,695.92		-48,900,853.11
1. 提取盈余公积									12,031,842.81		-12,031,842.81		
2. 提取一般风险准备													
3. 对股东的分配											-48,900,853.11		-48,900,853.11
（四）所有者权益内部结转	500,814,121.00				-500,814,121.00								
（五）专项储备													
（六）其他													
四、本期期末余额	1,001,628,242.00				151,239,427.44		700,890.32		86,179,164.48		691,987,579.97	46,907,311.60	1,978,642,615.81

(二) 报告期内母公司报表

1、报告期内母公司资产负债表

单位：元

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	408,014,657.93	1,446,800,372.85	377,123,156.61	339,981,637.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
应收票据及应收账款	1,537,867,717.11	863,700,995.88	542,689,596.20	461,427,527.34
预付款项	6,132,685.41	7,668,559.52	9,179,841.30	5,105,966.06
其他应收款	638,883,466.38	388,874,004.86	108,860,600.76	79,459,578.99
存货	976,168,464.18	937,520,600.31	674,126,452.13	444,386,794.92
一年内到期的非流动资产	10,419,733.50	11,205,524.75		
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>	<b>3,577,486,724.51</b>	<b>3,655,770,058.17</b>	<b>1,711,979,647.00</b>	<b>1,330,361,505.19</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	304,810,157.02	305,276,717.02	299,528,717.02	65,753,620.52
长期应收款	23,693,314.07	29,232,591.14		
长期股权投资	1,847,400,006.53	1,880,977,481.41	1,802,929,475.97	2,039,047,392.82
投资性房地产				
固定资产	345,589,682.83	357,728,852.46	378,968,442.54	150,609,320.07
在建工程	32,701,180.83	38,356,641.31	26,140,897.32	223,447,124.13
无形资产	409,684,888.71	506,792,248.13	318,602,202.51	108,486,866.35
开发支出	419,770,681.28	93,499,473.92	211,156,792.49	241,653,084.07
长期待摊费用	7,738,377.07	9,908,433.14	10,997,747.11	11,596,468.11
递延所得税资产				
其他非流动资产	25,327,000.00	24,657,000.00	139,800,000.00	189,800,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,416,715,288.34</b>	<b>3,246,429,438.53</b>	<b>3,188,124,274.96</b>	<b>3,030,393,876.07</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,994,202,012.85</b>	<b>6,902,199,496.70</b>	<b>4,900,103,921.96</b>	<b>4,360,755,381.26</b>
流动负债：				
短期借款	2,558,384,838.20	2,791,050,000.00	1,801,350,000.00	1,585,690,000.00
应付票据及应付账款	251,794,872.62	296,005,292.30	127,807,001.85	44,644,491.83
预收款项	12,566,514.18	12,549,072.31	8,214,620.01	7,939,602.76
应付职工薪酬				
应交税费	97,650,954.61	95,531,927.84	148,277,029.21	39,809,403.83
其他应付款	47,699,792.93	94,806,963.71	375,465,921.30	266,508,164.30
一年内到期的非流动负债	114,800,000.00	67,189,150.47	40,000,000.00	32,500,000.00
其他流动负债				

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>流动负债合计</b>	<b>3,082,896,972.54</b>	<b>3,357,132,406.63</b>	<b>2,501,114,572.37</b>	<b>1,977,091,662.72</b>
非流动负债：				
长期借款	512,009,381.29	302,059,548.30	252,500,000.00	102,500,000.00
应付债券		667,046,181.61		
长期应付款				
递延收益	23,304,942.89	28,457,130.64	31,256,714.30	37,586,693.86
递延所得税负债				
其他非流动负债			5,800,000.00	321,600,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>535,314,324.18</b>	<b>997,562,860.55</b>	<b>289,556,714.30</b>	<b>461,686,693.86</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,618,211,296.72</b>	<b>4,354,695,267.18</b>	<b>2,790,671,286.67</b>	<b>2,438,778,356.58</b>
股东权益：				
股本	1,099,449,688.00	1,031,082,642.00	1,031,082,642.00	1,001,628,242.00
其他权益工具		217,821,742.90		
资本公积	1,200,694,664.27	390,636,563.90	426,609,415.68	279,573,683.68
减：库存股				
其他综合收益	2,363,526.48	2,363,526.48	2,363,526.48	2,363,526.48
盈余公积	123,154,105.48	123,154,105.48	94,438,587.24	86,179,164.48
未分配利润	950,328,731.90	782,445,648.76	554,938,463.89	552,232,408.04
<b>股东权益合计</b>	<b>3,375,990,716.13</b>	<b>2,547,504,229.52</b>	<b>2,109,432,635.29</b>	<b>1,921,977,024.68</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>6,994,202,012.85</b>	<b>6,902,199,496.70</b>	<b>4,900,103,921.96</b>	<b>4,360,755,381.26</b>

## 2、报告期内母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,299,855,997.91</b>	<b>1,717,214,998.55</b>	<b>1,365,930,334.29</b>	<b>1,162,092,368.71</b>
减：营业成本	812,264,687.49	1,140,063,213.49	962,886,488.34	735,973,822.60
税金及附加	5,381,758.30	6,411,172.04	5,553,963.95	3,358,808.75
销售费用	55,017,791.13	63,108,730.99	53,071,253.16	48,623,669.71
管理费用	96,485,445.86	149,401,290.19	174,448,225.60	159,926,754.88
研发费用	48,112,919.19			
财务费用	108,212,231.27	110,551,151.29	92,202,068.20	69,441,290.55
资产减值损失	18,767,853.44	20,930,173.42	16,183,158.23	11,337,815.63
加：其他收益	5,841,857.47	7,053,983.66		
投资收益（损失以“-”号填列）	62,585,572.08	53,393,449.44	25,147,179.65	1,165,921.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,530,008.89	53,393,449.44	25,147,179.65	1,165,921.63
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)				

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）				
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>224,040,740.78</b>	<b>287,196,700.23</b>	<b>86,732,356.46</b>	<b>134,596,128.22</b>
加：营业外收入	73,753.51	20,511,995.36	9,532,809.82	5,885,896.62
减：营业外支出	259,233.41	330,000.00	20,382,422.03	535,082.50
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>223,855,260.88</b>	<b>307,378,695.59</b>	<b>75,882,744.25</b>	<b>139,946,942.34</b>
减：所得税费用	17,815,459.39	20,223,513.22	-6,711,483.30	19,628,514.26
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>206,039,801.49</b>	<b>287,155,182.37</b>	<b>82,594,227.55</b>	<b>120,318,428.08</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>206,039,801.49</b>	<b>287,155,182.37</b>	82,594,227.55	120,318,428.08
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
五、其他综合收益的税后净额				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>206,039,801.49</b>	<b>287,155,182.37</b>	<b>82,594,227.55</b>	<b>120,318,428.08</b>

### 3、报告期内母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	727,500,961.83	1,484,398,329.47	1,414,523,300.85	1,211,734,410.32
收到的税费返还	10,638,929.85			
收到其他与经营活动有关的现金	26,501,019.80	82,287,730.15	138,724,315.59	7,023,671.36
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>764,640,911.48</b>	<b>1,566,686,059.62</b>	<b>1,553,247,616.44</b>	<b>1,218,758,081.68</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	574,044,120.25	849,784,069.90	879,925,925.60	780,656,479.55
支付给职工以及为职工支付的现金	394,809,076.47	533,620,701.65	397,853,929.12	253,480,778.03
支付的各项税费	66,566,600.07	58,119,812.20	52,476,225.42	62,881,832.86
支付其他与经营活动有关的现金	412,683,662.55	380,139,358.97	134,776,976.23	54,435,207.22
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,448,103,459.34</b>	<b>1,821,663,942.72</b>	<b>1,465,033,056.37</b>	<b>1,151,454,297.66</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-683,462,547.86</b>	<b>-254,977,883.10</b>	<b>88,214,560.07</b>	<b>67,303,784.02</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	89,982,692.50	252,000.00	95,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	91,504,204.00			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	171,925.22	180,000.00	113,407.37	29,800.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		48,890,944.00		
收到的其他与投资活动有关的现金		117,800,000.00		

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>181,658,821.72</b>	<b>167,122,944.00</b>	<b>95,113,407.37</b>	<b>29,800.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	308,197,951.53	196,882,290.15	308,248,422.37	323,598,508.21
投资支付的现金	86,970,000.00	438,512,100.00	166,300,400.00	627,416,592.08
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>395,167,951.53</b>	<b>635,394,390.15</b>	<b>474,548,822.37</b>	<b>951,015,100.29</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-213,509,129.81</b>	<b>-468,271,446.15</b>	<b>-379,435,415.00</b>	<b>-950,985,300.29</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			169,990,516.00	95,970,552.18
取得借款收到的现金	2,498,384,838.20	3,587,598,698.77	2,758,450,000.00	3,013,660,000.00
发行债券收到的现金		900,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金	16,185.00			79,499,997.83
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,498,401,023.20</b>	<b>4,487,598,698.77</b>	<b>2,928,440,516.00</b>	<b>3,189,130,550.01</b>
偿还债务支付的现金	2,480,498,300.00	2,521,150,000.00	2,385,290,000.00	2,139,841,259.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	159,824,559.79	158,285,474.66	165,377,543.31	121,630,291.06
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,205.55	15,132,075.49	49,499,997.83	30,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,640,326,065.34</b>	<b>2,694,567,550.15</b>	<b>2,600,167,541.14</b>	<b>2,291,471,550.33</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-141,925,042.14</b>	<b>1,793,031,148.62</b>	<b>328,272,974.86</b>	<b>897,658,999.68</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>111,004.89</b>	<b>-104,603.13</b>	<b>89,398.80</b>	<b>18,947.21</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-1,038,785,714.92</b>	<b>1,069,677,216.24</b>	<b>37,141,518.73</b>	<b>13,996,430.62</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,446,800,372.85	377,123,156.61	339,981,637.88	325,985,207.26
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>408,014,657.93</b>	<b>1,446,800,372.85</b>	<b>377,123,156.61</b>	<b>339,981,637.88</b>



### 4、报告期内母公司所有者权益变动表

#### (1) 2018 年 1-9 月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年 1-9 月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,031,082,642.00			217,821,742.90	390,636,563.90		2,363,526.48		123,154,105.48	782,445,648.76	2,547,504,229.52
二、本年期初余额	1,031,082,642.00			217,821,742.90	390,636,563.90		2,363,526.48		123,154,105.48	782,445,648.76	2,547,504,229.52
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	68,367,046.00			-217,821,742.90	810,058,100.37					167,883,083.14	828,486,486.61
（一）综合收益总额										206,039,801.49	206,039,801.49
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配										-39,181,140.39	-39,181,140.39
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-39,181,140.39	-39,181,140.39
（四）所有者权益内部结转											
（五）专项储备											
（六）其他	68,367,046.00			-217,821,742.90	810,058,100.37					1,024,422.04	661,627,825.51
四、本期期末余额	1,099,449,688.00				1,200,694,664.27		2,363,526.48		123,154,105.48	950,328,731.90	3,375,990,716.13

(2) 2017 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,031,082,642.00				426,609,415.68		2,363,526.48		94,438,587.24	554,938,463.89	2,109,432,635.29
二、本年期初余额	1,031,082,642.00				426,609,415.68		2,363,526.48		94,438,587.24	554,938,463.89	2,109,432,635.29
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				217,821,742.90	-35,972,851.78				28,715,518.24	227,507,184.87	438,071,594.23
（一）综合收益总额										287,155,182.37	287,155,182.37
（二）所有者投入和减少资本				217,821,742.90	-35,972,851.78						181,848,891.12
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本				217,821,742.90							217,821,742.90
3. 股份支付计入股东权益的金额					-35,972,851.78						-35,972,851.78
4. 其他											
（三）利润分配									28,715,518.24	-59,647,997.50	-30,932,479.26
1. 提取盈余公积									28,715,518.24	-28,715,518.24	
2. 对所有者（或股东）的分配										-30,932,479.26	-30,932,479.26
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
（五）专项储备											
（六）其他											
四、本期期末余额	1,031,082,642.00			217,821,742.90	390,636,563.90		2,363,526.48		123,154,105.48	782,445,648.76	2,547,504,229.52

(3) 2016 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,001,628,242.00				279,573,683.68		2,363,526.48		86,179,164.48	552,232,408.04	1,921,977,024.68
二、本年期初余额	1,001,628,242.00				279,573,683.68		2,363,526.48		86,179,164.48	552,232,408.04	1,921,977,024.68
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	29,454,400.00				147,035,732.00				8,259,422.76	2,706,055.85	187,455,610.61
（一）综合收益总额										82,594,227.55	82,594,227.55
（二）所有者投入和减少资本	29,454,400.00				147,035,732.00						176,490,132.00
1. 股东投入的普通股	29,454,400.00				140,536,116.00						169,990,516.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额					6,499,616.00						6,499,616.00
4. 其他											
（三）利润分配									8,259,422.76	-79,888,171.70	-71,628,748.94
1. 提取盈余公积									8,259,422.76	-8,259,422.76	-
2. 对所有者（或股东）的分配										-71,628,748.94	-71,628,748.94
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
（五）专项储备											
（六）其他											
四、本期期末余额	1,031,082,642.00				426,609,415.68		2,363,526.48		94,438,587.24	554,938,463.89	2,109,432,635.29

(4) 2015 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	487,110,400.00				512,121,506.12		2,363,526.48		74,147,321.67	492,846,675.88	1,568,589,430.15
二、本年期初余额	487,110,400.00				512,121,506.12		2,363,526.48		74,147,321.67	492,846,675.88	1,568,589,430.15
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	514,517,842.00				-232,547,822.44				12,031,842.81	59,385,732.16	353,387,594.53
（一）综合收益总额										120,318,428.08	120,318,428.08
（二）所有者投入和减少资本	13,703,721.00				268,266,298.56						281,970,019.56
1. 股东投入的普通股	13,703,721.00				222,067,298.56						235,771,019.56
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额					46,199,000.00						46,199,000.00
4. 其他											
（三）利润分配									12,031,842.81	-60,932,695.92	-48,900,853.11
1. 提取盈余公积									12,031,842.81	-12,031,842.81	
2. 对所有者（或股东）的分配										-48,900,853.11	-48,900,853.11
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转	500,814,121.00				-500,814,121.00						
（五）专项储备											
（六）其他											
四、本期期末余额	1,001,628,242.00				279,573,683.68		2,363,526.48		86,179,164.48	552,232,408.04	1,921,977,024.68

#### 四、合并报表范围的变化情况

报告期内，发行人合并报表范围变更情况如下：

变动期间	公司名称	合并报表变化情况
2018 年 1-9 月	上海四维医学科技有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	上海全程玖玖健康服务有限公司	减少公司，其他投资方增资导致公司丧失控制权
	上海万达全程健康门诊部有限公司	减少公司，其他投资方增资导致公司丧失控制权
	上海万达全程护理站有限公司	减少公司，其他投资方增资导致公司丧失控制权
	上海四维医学科技有限公司	减少公司，处置
	西藏万达华波美信息技术有限公司	减少公司，处置
	湖南凯歌医疗移动信息服务有限公司	减少公司，注销
	宁波金唐智能科技有限公司	减少公司，注销
2017 年	四川万达健康数据有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	宁波市万达数据应用服务有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	万达志翔医疗科技（北京）有限责任公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	四川万达智能安防数据有限公司	增加公司，新设立
2016 年	四川万达智城云数据有限公司	增加公司，新设立
	万达云医疗科技健康产业（上海）有限公司	增加公司，新设立
	上海万达全程护理站有限公司	增加公司，新设立
2015 年	湖南凯歌医疗信息技术有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	湖南凯歌医疗移动信息服务有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	上海市民信箱信息服务有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	湖南万达智慧城市信息技术有限公司	增加公司，新设立
	永州潇湘云技术有限公司	增加公司，新设立

#### 五、公司报告期内的主要财务指标及非经常性损益明细表

##### （一）主要财务指标

主要指标	2018.9.30/ 2018 年 1-9 月	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度
资产负债率（%）	53.76	64.85	61.38	61.02
资产负债率（母公司）（%）	51.73	63.09	56.95	55.93
流动比率（倍）	1.29	1.23	0.89	0.98
速动比率（倍）	0.90	0.91	0.57	0.62
利息保障倍数（倍）	2.47	4.23	3.80	4.53

主要指标	2018.9.30/ 2018 年 1-9 月	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度
应收账款周转率（次/年）	1.00	2.42	2.60	2.52
存货周转率（次/年）	0.72	1.29	1.28	1.52
总资产周转率（次/年）	0.20	0.34	0.37	0.42
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.49	-0.23	0.11	0.01
每股净现金流量（元）	-1.13	1.02	0.14	0.06
每股净资产（元）	3.21	2.67	2.21	1.93
研发投入占营业收入比例（%）	25.67	12.58	18.36	18.38

注：2018 年 1-9 月财务指标未年化。

资产负债率 = 负债总额 / 资产总额；

流动比率 = 流动资产 / 流动负债；

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债；

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) / 利息支出；

应收账款周转率 = 营业收入 / 平均应收账款；

存货周转率 = 营业成本 / 平均存货；

总资产周转率 = 营业收入 / 平均资产总额；

每股经营性净现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额；

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额；

每股净资产 = 期末归属于母公司所有者权益 / 期末股本总额；

研发费用占营业收入的比重 = 研发支出 / 营业收入。

## （二）净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
扣除非 经常损 益前	基本每股收益（元/股）	0.1452	0.3167	0.2343	0.2319
	稀释每股收益（元/股）	0.1340	0.2969	0.2320	0.2240
	加权平均净资产收益率（%）	5.16	13.39	11.30	12.70
扣除非 经常损 益后	基本每股收益（元/股）	0.1023	0.2360	0.2360	0.2163
	稀释每股收益（元/股）	0.0944	0.2213	0.2337	0.2089
	加权平均净资产收益率（%）	3.64	9.98	11.39	11.85

上述指标的计算方法为：

### 1、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率= $P_0/(E_0+NP \div 2+E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

## 2、基本每股收益

基本每股收益= $P_0 \div S$

$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## 3、稀释每股收益

稀释每股收益= $(P + \text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} \times (1 - \text{所得税率}) - \text{转换费用}) / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 + \text{认股权证、期权行权增加股份数})$

其中， $P$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

**(三) 非经常性损益明细**

单位：元

明细项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	5,888.09	-101,381.93	-101,763.72	-337,182.40
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	15,126,715.75	24,130,755.33	21,725,625.51	18,858,624.79
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-26,410.29	64,639.76	-21,648.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-927,876.52	20,104,592.90	-20,315,252.63	-318,511.82
其他符合非经常性损益定义的损益项目	36,561,846.07	55,433,883.09	-	-
所得税的影响数	-5,648,144.11	-15,204,332.54	-2,992,302.59	-2,514,260.07
少数股东损益的影响数（税后）	-223,710.88	-1,184,328.62	-117,706.32	-137,098.09
<b>合计</b>	<b>44,894,718.40</b>	<b>83,152,777.94</b>	<b>-1,736,759.99</b>	<b>15,529,924.14</b>

公司报告期内非经常性损益主要为各种形式的政府补贴及股权处置收益，2015 年及 2016 年非经常性损益占净利润的比例较低，2017 年及 2018 年 1-9 月非经常性损益主要为股权处置收益。



## 第五节 管理层讨论分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简要分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告、募集说明书及本募集说明书摘要披露的其他信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务数据均摘自公司各年度审计报告，2018 年 1-9 月财务数据摘自公司未经审计的 2018 年第三季度财务报告。

### 一、财务状况分析

#### (一) 公司资产主要构成情况及其分析

##### 1、资产构成分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	431,223.58	56.05	480,206.49	60.00	283,675.17	47.06	258,663.23	50.96
非流动资产	338,099.44	43.95	320,181.17	40.00	319,065.09	52.94	248,945.01	49.04
<b>资产总计</b>	<b>769,323.02</b>	<b>100.00</b>	<b>800,387.66</b>	<b>100.00</b>	<b>602,740.26</b>	<b>100.00</b>	<b>507,608.24</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 507,608.24 万元、602,740.26 万元、800,387.66 万元和 769,323.02 万元。公司资产规模总体呈增长趋势，与业务规模、盈利水平相匹配。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比重分别为 50.96%、47.06%、60.00% 和 56.05 %。目前资产结构符合行业共有特征，也符合公司现阶段发展状况，适应公司当前运营模式，主要原因为：（1）公司属于知识密集、技术密集、固定资产投资相对较少的软件行业，与传统的制造业不同，公司非流动资产占总资产的比重低于传统行业；（2）公司于 2017 年 12 月公开发行可转换公司债券募集资金 9 亿元，导致 2017 年末流动资产占比提高。

##### 2、流动资产构成分析

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	63,582.75	14.74	187,542.93	39.05	82,399.28	29.05	67,994.95	26.29

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,196.37	0.28	1,210.85	0.25	31.24	0.01	24.78	0.01
应收账款及应收票据	193,970.44	44.98	118,335.86	24.64	81,424.35	28.70	78,303.65	30.27
其中：应收票据	-	-	8.10	0.00	345.5	0.12	-	-
应收账款	193,970.44	44.98	118,327.76	24.64	81,078.85	28.58	78,303.65	30.27
预付款项	1,406.49	0.33	1,744.42	0.36	1,295.15	0.46	1,429.65	0.55
其他应收款	17,516.17	4.06	15,168.27	3.16	12,159.53	4.29	11,031.08	4.27
存货	131,711.54	30.54	126,612.98	26.37	103,297.17	36.41	94,566.11	36.56
一年内到期的非流动资产	17,857.63	4.14	17,822.84	3.71	-	-	-	-
其他流动资产	3,982.18	0.92	11,768.34	2.45	3,068.45	1.08	5,313.00	2.05
<b>合计</b>	<b>431,223.58</b>	<b>100.00</b>	<b>480,206.49</b>	<b>100.00</b>	<b>283,675.17</b>	<b>100.00</b>	<b>258,663.23</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司流动资产中，货币资金、应收账款、其他应收款和存货合计占流动资产比例在 93% 以上，具体分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
现金	8.15	0.01	14.43	0.01	50.25	0.06	26.16	0.04
银行存款	63,574.60	99.99	187,528.49	99.99	82,349.03	99.94	67,968.79	99.96
<b>合计</b>	<b>63,582.75</b>	<b>100.00</b>	<b>187,542.93</b>	<b>100.00</b>	<b>82,399.28</b>	<b>100.00</b>	<b>67,994.95</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司均保持了一定规模的货币资金用于满足日常经营需要，主要用于技术研发、项目投资、采购支出、支付职工薪酬和税费等。

报告期各期末，货币资金余额分别为 67,994.95 万元、82,399.28 万元、187,542.93 万元、63,582.75 万元，占流动资产的比例较高，分别为 26.29%、29.05%、39.05%、14.74%，符合软件行业普遍特征。比较同行业可比上市公司 2018 年 9 月末货币资金情况，具体如下表所示：

证券简称	流动资产占总资产比例 (%)	货币资金占流动资产比例 (%)	货币资金占总资产比例 (%)
东软集团	46.80	24.91	11.66

证券简称	流动资产占 总资产比例 (%)	货币资金占 流动资产比例 (%)	货币资金占 总资产比例 (%)
东华软件	84.71	4.91	4.16
卫宁健康	45.92	11.11	5.10
银江股份	70.61	10.75	7.59
太极股份	74.37	7.80	5.80
数字政通	70.32	20.55	14.45
<b>平均值</b>	<b>65.46</b>	<b>13.34</b>	<b>8.13</b>
<b>万达信息</b>	<b>56.05</b>	<b>14.74</b>	<b>8.26</b>

注：以上数据来源于同行业可比上市公司 2018 年第三季度财务报告。

从上表可以看出，公司货币资金占流动资产、总资产的比重与同行业可比上市公司平均值持平，符合行业特点。

2017 年末货币资金余额较 2016 年末增加 105,143.65 万元，主要系公司于 2017 年 12 月公开发行可转换公司债券募集资金 9 亿元所致。2018 年 9 月末货币资金余额较 2017 年末减少 123,960.18 万元，主要系偿还银行借款、募投项目投入以及客户结算回款的季节性所致。

## (2) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款构成情况如下：

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
余额（万元）	205,121.40	127,086.66	87,038.58	82,705.41
坏账准备（万元）	11,150.96	8,758.89	5,959.73	4,401.75
账面价值（万元）	193,970.44	118,327.76	81,078.85	78,303.65
当期营业收入（万元）	156,756.11	241,548.26	207,503.88	186,856.16
账面价值占营业收入比例 (%)	123.74	48.99	39.07	41.91

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 82,705.41 万元、87,038.58 万元、127,086.66 万元和 205,121.40 万元，应收账款增长的主要原因：随着收入规模的持续增长，应收账款规模相应增加；公司的客户以政府部门、事业单位和央企单位为主，项目实施周期长，交付验收手续较多，回款账期较长，且一般集中在下半年尤其是第四季度回款。

### ①应收账款占营业收入的比例

报告期内，同行业可比上市公司应收账款账面价值占营业收入比例对比情况如下：

公司	2018.9.30 2018 年 1-9 月	2017.12.31 2017 年度	2016.12.31 2016 年度	2015.12.31 2015 年度
东软集团	43.16%	23.22%	18.15%	28.36%

公司	2018.9.30 2018 年 1-9 月	2017.12.31 2017 年度	2016.12.31 2016 年度	2015.12.31 2015 年度
东华软件	107.84%	64.86%	65.62%	63.69%
卫宁健康	131.23%	79.34%	75.26%	73.71%
银江股份	80.79%	53.12%	76.65%	65.00%
太极股份	67.46%	39.81%	43.93%	42.95%
数字政通	168.57%	85.18%	70.58%	75.01%
平均值	<b>99.84%</b>	<b>57.59%</b>	<b>58.36%</b>	<b>58.12%</b>
万达信息	<b>123.74%</b>	<b>48.99%</b>	<b>39.07%</b>	<b>41.91%</b>

从上表分析来看，公司报告期内应收账款占营业收入比例与行业平均水平一致。

### ②应收账款的账龄结构

报告期各期末，公司应收账款按账龄分类情况如下：

账龄	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)
3 个月以内	62,995.12	30.71	61,700.54	48.55	36,880.78	42.37	36,823.01	44.52
4 个月-1 年	93,267.83	45.47	35,221.73	27.71	18,292.00	21.02	20,385.37	24.65
1 年以内小计	156,262.94	76.18	96,922.27	76.26	55,172.78	63.39	57,208.38	69.17
1-2 年	27,480.66	13.40	9,874.57	7.77	15,979.89	18.36	12,350.04	14.93
2-3 年	7,458.88	3.64	7,419.67	5.84	6,815.43	7.83	7,531.36	9.11
3-4 年	6,651.60	3.24	5,587.09	4.40	5,190.51	5.96	3,199.63	3.87
4-5 年	4,729.27	2.31	3,867.84	3.04	1,975.27	2.27	1,272.74	1.54
5 年以上	2,538.05	1.24	3,415.20	2.69	1,904.69	2.19	1,143.26	1.38
合计	<b>205,121.40</b>	<b>100.00</b>	<b>127,086.66</b>	<b>100.00</b>	<b>87,038.58</b>	<b>100.00</b>	<b>82,705.41</b>	<b>100.00</b>

从账龄结构来看，公司报告期各期末账龄在 1 年以内的应收账款平均占比为 71.25%，3 年以上的应收账款平均占比为 8.53%，账龄结构比较合理。

### ③应收款项坏账准备计提政策与计提情况

公司在计提坏账准备时，依下述顺序分别测试归类应收款项并计提坏账：(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项；(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项；(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项。

其中，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备，计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
3 个月内	0.00%	0.00%
4 个月—1 年	3.00%	3.00%
1—2 年	5.00%	5.00%

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
2-3 年	10.00%	10.00%
3-4 年	20.00%	20.00%
4-5 年	50.00%	50.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

同行业可比上市公司坏账准备计提政策如下：

公司名称	3 个月内	4 个月-1 年	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
东软集团	1.00%	1.00%	2.00%	5.00%	10.00%	10.00%	100.00%
东华软件	1.00%	1.00%	5.00%	10.00%	30.00%	30.00%	100.00%
卫宁健康	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
银江股份	5.00%	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	50.00%	100.00%
太极股份	0.00%	2.50%	5.00%	15.00%	35.00%	80.00%	100.00%
数字政通	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
<b>万达信息</b>	<b>0.00%</b>	<b>3.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>20.00%</b>	<b>50.00%</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司应收账款按账龄组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
3 个月以内	62,995.12	-	61,700.54	-	36,880.78	-	36,823.01	-
4 个月-1 年	93,267.83	2,798.03	35,221.73	1,056.65	18,292.00	548.76	20,385.37	611.56
1 年以内合计	156,262.94	2,798.03	96,922.27	1,056.65	55,172.78	548.76	57,208.38	611.56
1-2 年	27,480.66	1,374.03	9,874.57	493.73	15,979.89	798.99	12,350.04	617.50
2-3 年	7,458.88	745.89	7,419.67	741.97	6,815.43	681.54	7,531.36	753.14
3-4 年	6,651.60	1,330.32	5,587.09	1,117.42	5,190.51	1,038.10	3,199.63	639.93
4-5 年	4,729.27	2,364.63	3,867.84	1,933.92	1,975.27	987.64	1,272.74	636.37
5 年以上	2,538.05	2,538.05	3,415.20	3,415.20	1,904.69	1,904.69	1,143.26	1,143.26
<b>合计</b>	<b>205,121.40</b>	<b>11,150.96</b>	<b>127,086.66</b>	<b>8,758.89</b>	<b>87,038.58</b>	<b>5,959.73</b>	<b>82,705.41</b>	<b>4,401.75</b>

公司主要欠款客户资金实力和信用状况良好，应收账款的收回较有保障。公司应收账款坏账准备计提政策合理，计提充分。

④最近一期末应收账款前五名单位情况

截至 2018 年 9 月 30 日，应收账款余额中前五位客户欠款金额合计 29,155.22 万元，占当年应收账款余额的 14.21%，具体情况如下：

欠款单位	与公司关系	金额 (万元)	占应收账款 比例 (%)	坏账准 备(万 元)
上海申康医院发展中心	无关联关系	11,303.86	5.51	14.04
中移通信技术工程公司	无关联关系	5,578.16	2.72	156.26
上海市卫生和计划生育委员会	无关联关系	5,482.81	2.67	25.89
成都交通信息港有限责任公司	无关联关系	3,692.18	1.80	437.12
上海松江大学城建设发展有限公司	无关联关系	3,098.21	1.51	92.95
<b>合计</b>		<b>29,155.22</b>	<b>14.21</b>	<b>726.26</b>

公司主要客户为信誉较高的政府部门、事业单位、大型央企公司，各项目开展前客户已办理立项手续，项目资金均有预算支持，回款风险较低。公司前五名欠款客户比较分散，不存在过度集中导致的回收风险。

### (3) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
余额	20,734.98	18,266.39	14,346.44	12,549.70
其中：账龄组合	20,018.77	17,965.35	13,913.31	12,081.31
银行保函	716.21	301.04	401.73	444.17
应收利息			31.40	24.22
坏账准备	3,218.81	3,098.12	2,186.91	1,518.61
账面价值	17,516.17	15,168.27	12,159.53	11,031.08

报告期各期末，公司其他应收款账面净值分别为 11,031.08 万元、12,159.53 万元、15,168.27 万元和 17,516.17 万元，主要为项目保证金等。公司在与客户签订合同时，一般会约定向客户提供银行出具的履约保函或者履约保证金，待项目验收合格后再归还，致使公司其他应收款余额在报告期各期末较大。

#### ① 报告期各期末其他应收款账龄情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

账龄	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)
3 个月以内	7,205.36	35.99	8,158.15	45.41	4,385.60	31.52	3,448.08	28.54
4 个月-1 年	4,885.26	24.40	1,874.12	10.43	1,929.33	13.87	3,199.90	26.49
1 年以内小计	12,090.62	60.40	10,032.27	55.84	6,314.92	45.39	6,647.98	55.03
1-2 年	2,639.79	13.19	2,345.28	13.05	2,989.78	21.49	1,251.71	10.36
2-3 年	1,317.44	6.58	1,849.27	10.29	1,274.45	9.16	1,535.44	12.71

账龄	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)
3-4年	1,099.51	5.49	760.04	4.23	1,009.09	7.25	1,430.40	11.84
4-5年	565.60	2.83	781.58	4.35	1,349.58	9.70	590.75	4.89
5年以上	2,305.82	11.52	2,196.91	12.23	975.49	7.01	625.03	5.17
合计	<b>20,018.77</b>	<b>100.00</b>	<b>17,965.35</b>	<b>100.00</b>	<b>13,913.31</b>	<b>100.00</b>	<b>12,081.31</b>	<b>100.00</b>

②其他应收款坏账准备计提情况

其他应收款坏账计提政策详见“本节一、(一)、2、(2)、③应收款项坏账准备计提政策”。报告期各期末，公司其他应收款按账龄组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
3个月以内	7,205.36	-	8,158.15	-	4,385.60	-	3,448.08	-
4个月-1年	4,885.26	146.56	1,874.12	56.22	1,929.33	57.88	3,199.90	96.00
1年以内小计	12,090.62	146.56	10,032.27	56.22	6,314.92	57.88	6,647.98	96.00
1-2年	2,639.79	131.99	2,345.28	117.26	2,989.78	149.49	1,251.71	62.59
2-3年	1,317.44	131.74	1,849.27	184.93	1,274.45	127.44	1,535.44	153.54
3-4年	1,099.51	219.90	760.04	152.01	1,009.09	201.82	1,430.40	286.08
4-5年	565.60	282.80	781.58	390.79	1,349.58	674.79	590.75	295.38
5年以上	2,305.82	2,305.82	2,196.91	2,196.91	975.49	975.49	625.03	625.03
合计	<b>20,018.77</b>	<b>3,218.81</b>	<b>17,965.35</b>	<b>3,098.12</b>	<b>13,913.31</b>	<b>2,186.91</b>	<b>12,081.31</b>	<b>1,518.61</b>

公司其他应收款坏账准备计提政策合理，计提充分。

③最近一期末其他应收款前五名单位情况

截至2018年9月30日，其他应收款余额中前五位客户欠款金额合计5,407.53万元，占当年其他应收款余额的26.08%，具体情况如下：

欠款单位	与公司关系	金额 (万元)	款项性质	年限	占其他应 收款比例 (%)	坏账准 备期末 余额
上海万达通网络技术有限公司	无关联关系	1,600.00	股权转让尾款	4个月-1年	7.72	48.00
交通银行上海市分行	无关联关系	1,200.00	银行票据保证金	3个月以内	5.79	-
长江联合	关联公司	1,200.00	贷款保证金	4个月-1年	5.79	36.00
上海市人民检察院	无关联关系	865.19	项目保证金	4个月-5年以上	4.17	455.27
国药控股股份有限公司	无关联关系	542.34	贷款保证金	3个月以内	2.62	-
合计		<b>5,407.53</b>			<b>26.08</b>	<b>539.27</b>

公司前五名欠款单位比较分散，不存在过度集中导致的回收风险。

(4) 存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30			2017.12.31		
	账面 余额	跌价 准备	账面 价值	账面 余额	跌价 准备	账面 价值
原材料	1,547.89	-	1,547.89	1,652.39	-	1,652.39
库存商品	929.69	-	929.69	880.34	-	880.34
周转材料	2,388.30	-	2,388.30	67.72	-	67.72
建造合同形成的已完工未结算资产	28,130.46	-	28,130.46	28,418.69	-	28,418.69
开发成本	98,715.20	-	98,715.20	95,593.83	-	95,593.83
在途物资	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>131,711.54</b>	<b>-</b>	<b>131,711.54</b>	<b>126,612.98</b>	<b>-</b>	<b>126,612.98</b>
项目	2016.12.31			2015.12.31		
	账面 余额	跌价 准备	账面 价值	账面 余额	跌价 准备	账面 价值
原材料	1,659.19	-	1,659.19	1,381.48	-	1,381.48
库存商品	394.48	-	394.48	406.37	-	406.37
周转材料	195.86	-	195.86	129.60	-	129.60
建造合同形成的已完工未结算资产	29,557.61	-	29,557.61	44,192.34	-	44,192.34
开发成本	71,490.03	-	71,490.03	48,392.96	-	48,392.96
在途物资	-	-	-	63.36	-	63.36
<b>合计</b>	<b>103,297.17</b>	<b>-</b>	<b>103,297.17</b>	<b>94,566.11</b>	<b>-</b>	<b>94,566.11</b>

报告期各期末，公司存货余额分别为 94,566.11 万元、103,297.17 万元、126,612.98 万元和 131,711.54 万元。存货增长主要与公司业务规模增长以及雅安智慧公共安全系统项目投入相关。

公司存货主要由开发成本和建造合同形成的已完工未结算资产构成。

公司开发成本为期末尚在实施未验收、未结算项目归集的实施成本，主要包括项目原材料、人工、差旅和外包等费用。开发成本余额较大主要是由软件行业特点和公司经营模式决定。

公司建造合同形成的已完工未结算资产为 BT 项目形成，该类项目投入金额大、实施时间及结算周期长，完工后结转工程施工与工程结算并确认长期应收款。

公司按照会计准则规定在资产负债表日对存货账面价值与可收回金额进行



分析比较，测试期末存货是否存在减值。报告尚在实施未验收项目的成本均有未确认的合同收入作为保证，且未发现预期项目回款存在不确定性的情况，公司存货不存在减值迹象。

(5) 一年内到期的非流动资产

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
一年内到期的长期应收款	17,857.63	17,822.84	-	-
合计	<b>17,857.63</b>	<b>17,822.84</b>	-	-

公司 BT 项目实施完成后确认长期应收款，根据合同约定一般分 5-10 年定期收回，按照合同收款进度约定在一年内可收回的部分在一年内到期的非流动资产列报。

(6) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
待抵扣增值税进项税	3,982.18	3,107.04	2,413.45	-
短期理财产品	-	8,661.30	655.00	5,313.00
合计	<b>3,982.18</b>	<b>11,768.34</b>	<b>3,068.45</b>	<b>5,313.00</b>

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 5,313.00 万元、3,068.45 万元、11,768.34 万元和 3,982.18 万元，主要包括待抵扣增值税进项税和短期理财产品。

### 3、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
可供出售金融资产	30,481.02	9.02	30,527.67	9.53	29,952.87	9.39	6,575.36	2.64
长期应收款	58,254.50	17.23	60,649.08	18.94	55,471.42	17.39	8,681.23	3.49
长期股权投资	8,911.87	2.64	6,088.00	1.90	3,183.20	1.00	23,445.99	9.42
投资性房地产	470.29	0.14	-	-	-	-	-	-
固定资产	39,511.17	11.69	43,706.30	13.65	45,126.33	14.14	22,038.62	8.85
在建工程	4,691.68	1.39	4,843.98	1.51	4,655.46	1.46	23,619.97	9.49
无形资产	48,628.67	14.38	59,642.06	18.63	40,355.91	12.65	15,911.83	6.39
开发支出	43,094.12	12.75	9,531.74	2.98	21,594.09	6.77	24,582.94	9.87

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
商誉	100,507.28	29.73	101,475.47	31.69	103,175.79	32.34	103,471.93	41.56
长期待摊费用	1,016.15	0.30	1,248.48	0.39	1,569.55	0.49	1,633.64	0.66
递延所得税资产	-	-	2.69	0.00	0.48	0.00	3.49	0.00
其他非流动资产	2,532.70	0.75	2,465.70	0.77	13,980.00	4.38	18,980.00	7.62
<b>合计</b>	<b>338,099.44</b>	<b>100.00</b>	<b>320,181.17</b>	<b>100.00</b>	<b>319,065.09</b>	<b>100.00</b>	<b>248,945.01</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司非流动资产中，可供出售金融资产、长期应收款、长期股权投资、固定资产、无形资产、开发支出、商誉和其他非流动资产合计占非流动资产总额比例在 90% 以上，具体分析如下：

(1) 可供出售金融资产

公司于 2014 年 7 月 1 日起执行财政部 2014 年修订的《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》，公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响且其公允价值不能可靠计量的股权投资，作为按成本计量的可供出售金融资产进行核算。报告期各期末，公司可供出售金融资产为按成本计量的对外股权投资，构成情况如下：

被投资企业名称	初始投资成本 (万元)	投资比例 (%)	2018.9.30 金额 (万元)	2017.12.31 金额 (万元)	2016.12.31 金额 (万元)	2015.12.31 金 额 (万元)
上海申银万国 证券研究所有 限公司	200.00	10.00	200.00	200.00	200.00	200.00
HBI 公司	6,375.36	-	6,375.36	6,375.36	6,375.36	6,375.36
长江联合	20,000.00	10.00	22,777.51	22,777.51	22,777.51	-
上海数据交易 中心 有限公司	600.00	3.00	600.00	600.00	600.00	-
嘉达科技	528.14	0.60	528.14	574.80	-	-
<b>合计</b>			<b>30,481.02</b>	<b>30,527.67</b>	<b>29,952.87</b>	<b>6,575.36</b>

①2015 年 8 月，公司以自有资金美元 999.4767 万元（折合人民币 6,375.36 万元），以每股 4.88 美元的价格增资认购 HBI 公司 A 级可转换优先股 204.8108 万股，该 A 级可转换优先股为非累积股利优先股且在一定的条件下可转换为 HBI 公司普通股股份，如上述优先股全部转换，如上述优先股全部转换本公司将持有 HBI 公司 23.56% 的股份，截至报告期末公司尚未实施上述转换。

②公司于 2014 年 12 月 16 日召开第五届董事会 2014 年第十七次临时会议并经股东大会审议通过了《关于与控股股东共同参与投资设立长江联合金融租赁有限公司暨关联交易的议案》。公司与控股股东万豪投资、上海农村商业银行股份

有限公司等其他发起人共同签署《关于设立长江联合金融租赁有限公司之出资协议》，各方约定共同出资人民币 10 亿元设立长江联合，其中公司出资人民币 2 亿元，持股 20%，按权益法核算相关投资。2016 年，长江联合增加注册资本人民币 10 亿元，增资完成后注册资本变更为人民币 20 亿元，本公司对长江联合持股比例降至 10%，于 2016 年末转入可供出售金融资产核算。

③公司作为联合发起人之一，出资设立上海数据交易中心有限公司，该公司注册资本人民币 2 亿元，万达信息出资人民币 600 万元，持股 3%。

④2015 年 11 月公司与嘉实投资管理有限公司、宁波联创利鑫投资管理合伙企业（有限合伙）共同出资人民币 100,000.00 万元设立嘉达科技，其中本公司出资人民币 600.00 万元，持股 0.60%。公司于 2017 年 1 月 23 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可〔2017〕130 号《关于核准万达信息股份有限公司向嘉实投资管理有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，核准公司向嘉实投资管理有限公司发行 25,916,230 股股份、向宁波联创利鑫投资管理合伙企业（有限合伙）发行 17,452,006 股股份购买嘉达科技 99.40% 股权，后因市场环境等因素，于 2017 年 6 月 13 日公司与嘉实投资、宁波联创以及嘉达信息签订重大资产重组终止协议终止上述重组事项。截至 2018 年 9 月 30 日嘉达科技减资后本公司实际出资 5,281,440.00 元。

## （2）长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30			2017.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
分期收款销售商品	58,493.79	239.30	58,254.50	60,923.52	274.44	60,649.08
<b>合计</b>	<b>58,493.79</b>	<b>239.30</b>	<b>58,254.50</b>	<b>60,923.52</b>	<b>274.44</b>	<b>60,649.08</b>
项目	2016.12.31			2015.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
分期收款销售商品	55,479.89	8.47	55,471.42	8,725.41	44.18	8,681.23
<b>合计</b>	<b>55,479.89</b>	<b>8.47</b>	<b>55,471.42</b>	<b>8,725.41</b>	<b>44.18</b>	<b>8,681.23</b>

报告期内的长期应收款主要为子公司四川浩特承接 BT 项目形成的分期收款销售商品。报告期内，长期应收款增幅较快的主要原因为四川浩特 BT 项目完工移交业主方使用，公司获取项目收款权，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定确认长期应收款。

截至 2018 年 9 月 30 日，长期应收款（包含一年内到期部分）前五位客户欠款金额合计 55,370.41 万元，占长期应收款期末余额（包含一年内到期部分）的 72.75%，具体情况如下：

欠款单位	与公司关系	金额（万元）
中国电信股份有限公司攀枝花分公司	无关联关系	23,464.00
中国电信股份有限公司自贡分公司	无关联关系	12,824.87
中国电信股份有限公司南充分公司	无关联关系	9,548.87
中国电信股份有限公司成都分公司	无关联关系	5,126.53
成都市公安局新都区分局	无关联关系	4,406.13
<b>合计</b>		<b>55,370.41</b>

注：上表中金额包含一年内到期的长期应收款，且已扣除未确认融资费用。

公司长期应收款客户主要为政府部门及大型央企，相关项目严格按照招标投标程序进行招标、投标和实施，并按照合同约定时间进行款项结算，项目回款均有预算支持，报告期末未发现减值迹象。

### （3）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资构成情况如下：

单位：万元

被投资企业名称	初始投资成本	2018.9.30 投资比例	核算方法	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
上海世合实业有限公司	-	-	-	-	-	354.43	365.26
上海浦江科技投资有限公司	1,000.00	25.93%	权益法	1,163.54	1,163.34	1,101.05	1,055.38
长江联合	-	-	-	-	-	-	20,094.57
上海昕鼎网络科技有限公司	2,000.00	34.23%	权益法	3,422.98	3,256.06	1,727.72	1,930.78
达保贵生	1,200.00	40.00%	权益法	808.94	1,032.20	-	-
上海久事智慧体育有限公司	680.00	34.00%	权益法	486.35	619.11	-	-
上海万达健青网络科技有限公司	18.00	36.00%	权益法	19.03	17.29	-	-
成都天府市民云服务有限公司	480.00	40.00%	权益法	449.09	-	-	-
上海信医科技有限公司	200.00	20.00%	权益法	97.10	-	-	-
全程健康	886.00	22.00%	权益法	2,464.83	-	-	-
<b>合计</b>				<b>8,911.87</b>	<b>6,088.00</b>	<b>3,183.20</b>	<b>23,445.99</b>

报告期内，公司主要长期股权投资变动情况如下：

①公司与控股股东万豪投资共同首期出资 2,000 万元，于 2014 年 3 月 11 日

设立上海世合实业有限公司（以下简称“世合实业”），其中公司持股 20%，万豪投资持股 80%。上海世合实业有限公司设立后，主要负责承接上海市徐汇区黄浦江江南延伸段 WS5 单元 188S-0-1 地块的购买义务和后续的“徐汇万达信息智慧产业园”项目建设（包括万达信息总部和带动相关产业的发展）。

2017 年 10 月 20 日，公司及万豪投资与大众交通（集团）股份有限公司（以下简称“大众交通”）、上海大众公用事业（集团）股份有限公司（以下简称“大众公用”）签署了《上海万豪投资有限公司及万达信息股份有限公司与大众交通（集团）股份有限公司及上海大众公用事业（集团）股份有限公司关于上海世合实业有限公司之股权转让协议》，将公司所持世合实业 20% 股权、万豪投资所持世合实业 80% 股权转让予大众交通及大众公用。本次交易完成后，公司不再持有世合实业的股权。

②根据 2014 年公司与上海昕鼎网络科技有限公司（以下简称“昕鼎网络”）签署的投资协议以及昕鼎网络 2015 年 5 月 5 日的股东会决议，公司对昕鼎网络投资 2,000.00 万元，持股比例增加至 27.79%，具有重大影响，改按权益法核算相关投资。2017 年 3 月，昕鼎网络增资扩股，公司持股比例被稀释至 22.23%。2017 年 12 月，公司出资 1,556.55 万元收购上海科技创业投资有限公司持有的昕鼎网络 12.00% 股份，报告期末公司对昕鼎网络的持股比例为 34.23%。

③2017 年 2 月公司与中国太平洋人寿保险股份有限公司、上海紫丞网络科技合伙企业（有限合伙）共同出资人民币 10,000.00 万元设立达保贵生，其中公司认缴出资人民币 4,000.00 万元，持股 40%。公司对达保贵生具有重大影响，按权益法核算相关投资。

④2017 年 10 月公司与上海久事体育产业发展（集团）有限公司、上海久事投资管理有限公司及上海紫莘网络科技合伙企业（有限合伙）共同出资人民币 2,000.00 万元设立上海久事智慧体育有限公司，其中公司出资人民币 680.00 万元，持股 34%。公司对上海久事智慧体育有限公司具有重大影响，按权益法核算相关投资。

⑤2017 年 4 月公司与上海卓玟健康科技有限公司、自然人陈晓岚共同出资人民币 500.00 万元设立上海万达健青网络有限公司，其中公司认缴出资人民币 180.00 万元，持股 36%。公司对上海万达健青网络有限公司具有重大影响，按权益法核算相关投资。

⑥根据《关于控股子公司上海万达全程健康服务有限公司引进战略投资者上海鹏都健康科技发展有限公司并放弃增资优先认缴权的公告》，本次增资完成后，全程健康的注册资本由 1,611 万元增至 4,027.50 万元，公司的持股比例由 55% 变

更为 22%，截至 2018 年 5 月 31 日，相关股权变更、工商变更等相关手续均已完成，上海万达全程健康服务有限公司更名为上海全程玖玖健康服务有限公司。自 2018 年 6 月 1 日起，全程健康不再是公司的控股子公司，不再纳入合并范围，由成本法转为权益法核算。

(4) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30				2017.12.31			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	41,713.71	8,530.99	-	33,182.73	42,588.58	7,706.07	-	34,882.51
运输工具	1,970.50	1,364.35	-	606.15	2,180.77	1,420.22	-	760.55
通用设备	3,882.43	2,535.23	-	1,347.20	3,906.81	2,129.27	-	1,777.53
专用设备	15,400.66	11,642.88	-	3,757.78	16,138.17	10,781.79	-	5,356.38
其他设备	3,944.77	3,327.46	-	617.31	4,159.61	3,230.28	-	929.33
<b>合计</b>	<b>66,912.08</b>	<b>27,400.91</b>	<b>-</b>	<b>39,511.17</b>	<b>68,973.94</b>	<b>25,267.63</b>	<b>-</b>	<b>43,706.30</b>
项目	2016.12.31				2015.12.31			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	41,532.91	6,082.57	-	35,450.33	17,509.78	4,925.88	-	12,583.90
运输工具	2,179.74	1,278.30	-	901.44	2,132.13	1,191.78	-	940.35
通用设备	3,421.64	1,478.52	-	1,943.12	2,947.43	1,042.37	-	1,905.06
专用设备	14,568.00	8,387.26	-	6,180.74	12,482.37	6,563.51	-	5,918.86
其他设备	3,530.42	2,879.72	-	650.70	3,406.08	2,715.63	-	690.45
<b>合计</b>	<b>65,232.71</b>	<b>20,106.38</b>	<b>-</b>	<b>45,126.33</b>	<b>38,477.79</b>	<b>16,439.17</b>	<b>-</b>	<b>22,038.62</b>

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 22,038.62 万元、45,126.33 万元、43,706.30 万元和 39,511.17 万元，以房屋建筑物和专用设备为主。公司 2016 年末固定资产账面价值较 2015 年末增加 104.76%，主要系公司上海云服务基地项目完工转固所致。上海云服务基地项目系使用首次公开发行超募资金投资建设，项目预算 26,990 万元，建设时间从 2012 年 9 月至 2016 年 6 月，于 2016 年 12 月取得竣工备案证书，于 2017 年 5 月取得不动产权证书。

(5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30				2017.12.31			
	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	1,555.89	156.74	-	1,399.15	1,608.39	146.28	-	1,462.11
专利权	660.66	492.04	-	168.62	660.66	435.68	-	224.98
非专利技术	34.76	34.76	-	0.00	1,034.76	1,034.76	-	-
电脑软件	82,056.76	38,726.67	-	43,330.09	81,980.53	28,091.96	-	53,888.57
著作权	4,015.20	3,043.71	-	971.49	4,015.20	3,043.71	-	971.49
特许经营权	4,088.89	889.30	440.28	2,759.31	4,088.89	553.70	440.28	3,094.91
<b>合计</b>	<b>92,412.16</b>	<b>43,343.22</b>	<b>440.28</b>	<b>48,628.67</b>	<b>93,388.43</b>	<b>33,306.09</b>	<b>440.28</b>	<b>59,642.06</b>
项目	2016.12.31				2015.12.31			
	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	1,608.39	108.21	-	1,500.18	1,535.73	71.86	-	1,463.87
专利权	660.66	360.53	-	300.13	660.66	285.38	-	375.27
非专利技术	1,034.76	968.10	-	66.67	1,034.76	768.10	-	266.67
电脑软件	50,331.85	17,696.04	-	32,635.80	21,792.11	10,595.96	-	11,196.15
著作权	4,015.20	2,208.36	-	1,806.84	4,015.20	1,405.32	-	2,609.88
特许经营权	4,088.89	42.59	-	4,046.30	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>61,739.74</b>	<b>21,383.83</b>	<b>-</b>	<b>40,355.91</b>	<b>29,038.46</b>	<b>13,126.62</b>	<b>-</b>	<b>15,911.83</b>

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 15,911.83 万元、40,355.91 万元、59,642.06 万元和 48,628.67 万元。公司的无形资产主要由电脑软件、著作权和特许经营权组成。公司 2016 年末的无形资产账面价值较 2015 年末增加 153.62%，主要因公司研发项目验收转入无形资产，以及四川浩特承建的雅安市立体停车楼及路面停车系统项目建成后取得特许经营权。公司 2017 年末的无形资产账面价值较 2016 年末增加 47.79%，主要系研发项目验收转入无形资产。

#### (6) 开发支出

报告期各期末，公司开发支出分别为 24,582.94 万元、21,594.09 万元、9,531.74 万元和 43,094.12 万元。2018 年 9 月末开发支出较 2017 年末增加 352.11%，主要系公司 2017 年公开发行可转换公司债券募集资金建设的新一代智慧城市一体化平台及应用系统建设项目投入所致；2017 年末开发支出较 2016 年末减少 55.86%，主要系研发项目验收转入无形资产所致。

#### (7) 商誉

①商誉确认符合准则要求，标的资产的公允价值较账面值的增值部分，已直接归集到对应的具体资产项目

### A、商誉确认过程

截至 2018 年 9 月 30 日，公司商誉的账面价值为 100,507.28 万元，主要系收购上海复高和宁波金唐股权所产生，两者对应商誉合计占公司整体商誉金额的比重为 89.68%。

单位：万元

公司名称	持股比例 (%)	合并时间	合并成本	购买日公允价值	公司确认商誉	已计提减值准备	商誉账面价值
四川浩特	100.00	2013 年	5,100.00	4,084.70	1,015.30	-	1,015.30
华奕医疗	52.00	2013 年	274.32	193.23	81.09	-	81.09
上海复高	100.00	2014 年	65,000.00	13,850.91	51,149.09	3,077.06	48,072.03
宁波金唐	100.00	2014 年	50,000.00	7,936.77	42,063.23	-	42,063.23
湖南凯歌	100.00	2015 年	5,800.00	489.44	5,310.56	-	5,310.56
市民信箱	61.00	2015 年	5,196.02	2,311.55	2,884.48	296.15	2,588.33
四川健康数据	100.00	2017 年	200.00	14.33	185.67	-	185.67
宁波数据应用	100.00	2017 年	1,200.00	1,038.70	161.30	-	161.30
万达志翔	70.00	2017 年	3,500.00	2,470.23	1,029.77	-	1,029.77
<b>合计</b>							<b>100,507.28</b>

公司报告期内商誉的形成主要系在购买上述公司时实际支付的购买对价与可辨认净资产在购买日的公允价值之间存在差异所致。

a、公司于 2012 年 7 月 31 日通过非同一控制下企业合并取得了西藏万达 51.22% 股权，根据上海银信资产评估有限公司出具的银信资评报(2012)沪第 118 号《资产评估报告》，交易作价为 3,800.00 万元，享有西藏万达可辨认净资产公允价值 51.22% 的份额为 2,831.82 万元，差异 968.18 万元确认为商誉。2018 年 9 月公司处置所持有的西藏万达股权，实现收益 89.88 万元，截至 2018 年 9 月 30 日已无西藏万达相关的商誉。

b、公司于 2013 年 6 月 30 日通过非同一控制下企业合并取得了四川浩特 51% 股权，根据上海银信资产评估有限公司出具的银信资评报(2012)沪第 608 号《资产评估报告》，交易作价为 5,100.00 万元，享有四川浩特可辨认净资产公允价值 51% 的份额为 4,084.70 万元，差异 1,015.30 万元确认为商誉。

c、公司于 2013 年 9 月 30 日通过非同一控制下企业合并取得了华奕医疗 52% 股权，根据《股权收购协议》，交易作价为 274.32 万元，享有华奕医疗可辨认净资产公允价值 52% 的份额为 193.23 万元，差异 81.09 万元确认为商誉。

d、公司于 2014 年 11 月 30 日通过非同一控制下企业合并取得了上海复高



100%股权，根据上海银信资产评估有限公司出具的银信评报字（2014）沪第 0287 号《资产评估报告》，交易作价为 65,000.00 万元，享有上海复高可辨认净资产公允价值 100%的份额为 13,850.91 万元，差异 51,149.09 万元确认为商誉。

e、公司于 2014 年 12 月 31 日通过非同一控制下企业合并取得了宁波金唐 100%股权，根据上海银信资产评估有限公司出具的银信评报字（2014）沪第 0286 号《资产评估报告》，交易作价为 50,000.00 万元，享有宁波金唐可辨认净资产公允价值 100%的份额为 7,936.77 万元，差异 42,063.23 万元确认为商誉。

f、公司于 2015 年 5 月 31 日通过非同一控制下企业合并取得了湖南凯歌 100%股权，根据上海银信资产评估有限公司出具的银信评报字（2015）沪第 0231 号《资产评估报告》，交易作价为 5,800.00 万元，享有湖南凯歌可辨认净资产公允价值 100%的份额为 489.44 万元，差异 5,310.56 万元确认为商誉。

g、公司于 2013 年 4 月 30 日支付现金人民币 2,980.00 万元购买市民信箱 35%的权益，按权益法核算，截至 2015 年 10 月 31 日账面价值为 2,960.02 万元，2015 年 10 月公司支付现金人民币 2,236.00 万元购买了市民信箱 26%的权益，合计持有市民信箱 61%的权益，构成非同一控制下企业合并，根据上海财瑞资产评估有限公司出具的沪财瑞评报（2015）第 1061 号《资产评估报告》，以 2015 年 10 月 31 日为购买日，交易作价为 5,196.02 万元，享有市民信箱可辨认净资产公允价值 61%的份额为 2,311.55 万元，差异 2,884.48 万元确认为商誉。

h、公司于 2017 年 10 月 1 日通过非同一控制下企业合并取得了四川健康数据 100%股权，根据《股权转让协议》，交易作价为 200.00 万元，享有四川健康数据可辨认净资产公允价值 100%的份额为 14.33 万元，差异 185.67 万元确认为商誉。

i、公司于 2017 年 10 月 1 日通过非同一控制下企业合并取得了宁波数据应用 100%股权，根据《股权转让协议》，交易作价为 1,200.00 万元，享有宁波数据应用可辨认净资产公允价值 100%的份额为 1,038.70 万元，差异 161.30 万元确认为商誉。

j、公司于 2017 年 12 月 31 日通过非同一控制下企业合并取得了万达志翔 70%股权，根据《股权转让协议》，交易作价为 3,500.00 万元，享有万达志翔可辨认净资产公允价值 70%的份额为 2,470.23 万元，差异 1,029.77 万元确认为商誉。

B、商誉确认符合准则要求，标的资产的公允价值较账面值的增值部分直接归集到对应的具体资产项目

公司根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十四条的规定，以本次企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产的公允价值减去负债及或有负债公允价值后的余额作为被购买方可辨认有形资产公允价值，根据《企业会计准则解释第 5 号》的规定对合并取得的被购买方所拥有的但在其财务报表中未确认的各项无形资产，如软件著作权等资产，进行充分辨认和合理判断，对于满足资产确认条件的，也一并确认为合并所取得的可辨认的无形资产。

于购买日，各标的资产可辨认资产、负债的公允价值与账面价值如下：

单位：万元

公司名称	购买日可辨认公允价值	购买日可辨认账面价值	增值金额	直接归集项目
西藏万达	2,831.82	2,831.82	-	
四川浩特	4,084.70	4,084.70	-	
华奕医疗	193.23	193.23	-	
上海复高	13,850.91	11,451.22	2,399.69	软件著作权增值计入无形资产
宁波金唐	7,936.77	6,877.39	1,059.38	软件著作权增值计入无形资产
湖南凯歌	489.44	489.44	-	
市民信箱	2,311.55	2,311.55	-	
四川健康数据	14.33	14.33	-	
宁波数据应用	1,038.70	1,038.70	-	
万达志翔	2,470.23	2,470.23	-	

注：可辨认资产、负债公允价值的确定方法：以被购买方购买日账面资产、负债为基础，识别可明确辨认的净资产部分，参考第三方评估价值确认可辨认净资产的公允价值。

被收购标的资产可辨认净资产公允价值较账面值的增值部分已在合并财务报表中按公司会计政策规定的年限进行折旧、摊销。

公司上述非同一控制下收购形成的商誉确认符合《企业会计准则第 20 号—企业合并》的相关规定。标的资产于购买日的可辨认净资产的公允价值较账面值的增值部分均直接归集到对应的具体资产项目。

②已充分披露减值测试的方法及过程，减值测试有效，商誉减值测试符合准则要求

#### A、商誉减值测试原则

《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定：因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

商誉应当结合与其相关的资产组或资产组组合进行减值测试。资产组或者资

产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），应当确认相应的减值损失。减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

## B、商誉减值测试方法

公司对形成商誉的各被投资单位的业绩进行持续跟踪，并在年末对商誉进行减值测试，具体测试方法为：公司根据管理层批准的财务预算预计未来 5 年内现金流量，其后年度采用的现金流量增长率预计为零，考虑公司债务成本、长期国债利率、市场预期报酬率等因素后确定税前折现率，采用预计未来现金流现值的方法计算资产组的可收回金额，根据估算的结果与按权益法计算的投资账面价值进行比较，以此判断投资及合并商誉是否存在减值，对于存在明显减值迹象的投资计提相应的减值准备。

对于折现率的确定，利用资本资产定价模型： $r_E = r_F + \beta (r_M - r_F)$ ，其中：

谨慎考虑公司实际情况并结合历史经验确定无风险收益率及市场收益率。

资产组的可收回金额是根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司在 5 年的时间范围内对资产剩余使用寿命内整个经济状况进行最佳估计，根据公司批准的财务预算为基础，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额确定资产预计未来现金流量的现值。

此外，公司对于并购宁波金唐和上海复高形成的大额商誉，公司委托具有证券业务资格的评估机构出具商誉减值评估报告，协助公司管理层进行减值测试。

## C、最近一年末（2017 年 12 月 31 日）商誉减值测试过程

### a、对宁波金唐和上海复高相关的商誉减值测试

#### i、2017 年宁波金唐商誉减值测试的具体过程与方法

根据银信资产评估有限公司 2018 年 4 月出具的银信财报字（2018）沪第 119 号《万达信息股份有限公司拟对合并宁波金唐软件有限公司形成的商誉进行减值测试项目资产评估报告》，宁波金唐未来自由现金流量的预测结果如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续年
<b>一、营业收入</b>	<b>15,200.00</b>	<b>17,480.00</b>	<b>19,860.50</b>	<b>21,846.55</b>	<b>22,938.88</b>	<b>22,938.88</b>
减：营业成本	4,585.57	5,273.41	6,064.42	6,670.86	7,004.40	7,004.40
减：税金及附加	164.11	189.89	212.57	233.55	245.01	245.01
减：销售费用	654.36	749.25	848.34	931.38	977.95	977.95
减：管理费用	4,419.99	4,950.45	5,443.97	5,976.83	6,562.98	6,562.98
减：财务费用	—	—	—	—	—	—
<b>二、营业利润</b>	<b>5,223.97</b>	<b>6,142.19</b>	<b>7,092.61</b>	<b>7,815.47</b>	<b>7,919.15</b>	<b>7,919.15</b>
加：营业外收入	588.00	676.20	743.82	818.20	859.11	859.11
减：营业外支出	—	—	—	—	—	—
<b>三、利润总额</b>	<b>5,811.97</b>	<b>6,818.39</b>	<b>7,836.43</b>	<b>8,633.67</b>	<b>8,778.26</b>	<b>8,778.26</b>
减：所得税	716.82	852.48	988.35	1,089.41	1,090.73	1,090.73
<b>四、净利润</b>	<b>5,095.15</b>	<b>5,965.92</b>	<b>6,848.08</b>	<b>7,544.26</b>	<b>7,687.54</b>	<b>7,687.54</b>
加：折旧与摊销	85.32	85.32	85.32	85.32	85.32	85.32
减：营运资金追加	139.23	54.53	57.64	44.56	41.25	85.32
资本性支出	2,353.45	1,902.44	1,863.43	1,559.49	869.88	—
净现金流量	139.23	54.53	57.64	44.56	41.25	85.32
可用于分配的净现金流量	2,687.79	4,094.26	5,012.34	6,025.53	6,861.74	7,687.54
折现率	12.56%	12.56%	12.56%	12.56%	12.56%	12.56%
折现系数	0.9426	0.8374	0.7439	0.6609	0.5872	4.6752
折现值	2,533.51	3,428.54	3,728.68	3,982.27	4,029.21	35,940.78
折现值合计						53,642.99
非经营性资产/负债						9,955.02
企业整体价值						63,598.01
<b>评估值合计</b>						<b>63,600.00</b>

折现率根据资产加权平均资本成本确定。其中，无风险利率选取基准日的 10 年期以上长期国债到期收益率，系统风险系数、市场风险溢价、特定风险调整系数根据历史经验及对市场的预测取值。在参考同行业资本结构、宁波金唐的股权收益率和债务收益率的基础上，发行人采用能够反映相关资产组的特定风险的利率 12.56% 作为宁波金唐折现率。

经过对上述未来自由现金流量的预测及折现率，并考虑非经营性资产及溢余负债后，发行人于 2017 年 12 月 31 日对宁波金唐测算的全部权益价值评估值为 63,600.00 万元，高于包含商誉的资产组的账面价值，发行人对宁波金唐的商誉不存在减值迹象，无需对宁波金唐商誉计提减值准备。

ii、2017 年末上海复高商誉减值测试的具体过程与方法

根据银信资产评估有限公司 2018 年 4 月出具的银信财报字（2018）沪第 120 号《万达信息股份有限公司拟对合并上海复高计算机科技有限公司形成的商誉进行减值测试项目资产评估报告》，上海复高未来自由现金流量的预测结果如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续年
<b>一、营业收入</b>	<b>22,063.48</b>	<b>24,062.84</b>	<b>25,822.28</b>	<b>27,009.90</b>	<b>27,773.35</b>	<b>27,773.35</b>
减：营业成本	8,691.00	9,380.18	9,986.64	10,396.01	10,658.62	10,658.62
税金及附加	147.09	162.93	175.95	184.61	188.19	188.19
销售费用	448.95	488.36	531.44	578.53	630.04	630.04
管理费用	3,570.51	3,929.93	4,276.35	4,640.21	5,018.84	5,018.84
财务费用	—	—	—	—	—	—
资产减值损失	220.63	240.63	258.22	270.10	277.73	277.73
<b>二、营业利润</b>	<b>8,985.30</b>	<b>9,860.82</b>	<b>10,593.69</b>	<b>10,940.43</b>	<b>10,999.92</b>	<b>10,999.92</b>
加：营业外收入	—	—	—	—	—	—
减：营业外支出	—	—	—	—	—	—
<b>三、利润总额</b>	<b>8,985.30</b>	<b>9,860.82</b>	<b>10,593.69</b>	<b>10,940.43</b>	<b>10,999.92</b>	<b>10,999.92</b>
减：所得税	1,347.80	1,479.12	1,589.05	1,641.07	1,649.99	1,649.99
<b>四、净利润</b>	<b>7,637.51</b>	<b>8,381.69</b>	<b>9,004.63</b>	<b>9,299.37</b>	<b>9,349.94</b>	<b>9,349.94</b>
加：折旧与摊销	38.57	58.26	48.73	51.10	54.05	54.05
减：营运资金追加	-7,561.25	2,035.46	1,803.13	1,242.24	829.15	
资本性支出	117.00	46.13	28.99	23.28	117.20	54.05
<b>五、净现金流量</b>	<b>15,120.32</b>	<b>6,358.36</b>	<b>7,221.23</b>	<b>8,084.95</b>	<b>8,457.64</b>	<b>9,349.94</b>
折现率	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%
现值系数	0.9424	0.8369	0.7433	0.6601	0.5862	4.6527
现值	14,249.25	5,321.55	5,367.42	5,336.95	4,958.22	43,502.61
现值合计						78,735.99
加：非经营性资产						464.73
减：付息负债						—
<b>评估值</b>						<b>79,200.00</b>

折现率根据资产加权平均资本成本确定。其中，无风险利率选取基准日的 10 年期以上长期国债到期收益率，系统风险系数、市场风险溢价、特定风险调整系数根据历史经验及对市场的预测取值。在参考同行业资本结构、复高的股权收益率和债务收益率的基础上，发行人采用能够反映相关资产组的特定风险的利率 12.60% 作为上海复高折现率。

经过对上述未来自由现金流量的预测及折现率，并考虑非经营性资产及溢余负债后，发行人于 2017 年 12 月 31 日对上海复高全部权益价值评估值为 79,200.00 万元，小于账面价值，计提商誉减值准备 3,077.06 万元。以上减值的原因主要系

上海复高 2017 年应收账款回款趋缓所致，2018 年公司加强对应收账款回款的管理，回款状况有所改善。

b、对其他公司相关的商誉减值测试

公司对于其他并购形成的商誉，以自由现金流量折现法计算的标的资产的资产组组合可收回金额高于投资的账面价值，其他标的资产均属于公司核心业务板块，与公司业务具有协同效应，2017 年末不存在减值迹象。

可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定，其预计未来现金流量根据管理层批准的 5 年期的财务预算及永续增长率为零的现金流量预测来确定。2017 年末现金流量预测所用的税前折现率为 10%。

c、减值测试结果

单位：万元

公司名称	完全商誉	2017-12-31 可辨认净资产 账面价值	包含商誉 的价值合计	2017-12-31 可收回金额	可收回金 额—账面 价值	是否减 值
西藏万达	1,890.24	3,039.16	4,929.40	5,046.00	116.60	否
四川浩特	1,015.30	24,091.65	25,106.95	25,912.00	805.05	否
华奕医疗	155.94	119.79	275.73	681.70	405.97	否
上海复高	51,149.09	31,127.97	82,277.06	79,200.00	-3,077.06	是
宁波金唐	42,063.23	20,200.26	62,263.49	63,600.00	1,336.51	否
湖南凯歌	5,310.56	734.78	6,045.34	6,180.99	135.65	否
市民信箱	4,728.65	3,696.51	8,425.16	7,981.84	-443.31	是(注)
四川健康数据	185.67	33.94	219.62	219.62	-	否
宁波数据应用	161.30	1,008.64	1,169.94	1,169.94	-	否
万达志翔	1,471.09	3,528.91	5,000.00	5,000.00	-	否

注：市民信箱于 2016 年末计提减值。

D、减值测试的有效性

公司经过上述测试，除并购市民信箱和上海复高形成的商誉已计提减值损失外，其他标的资产不存在减值迹象，减值测试结果有效，商誉减值测试符合准则的相关规定。

综上，公司年末结合与商誉相关的资产组或资产组组合对商誉进行了减值测试，商誉减值测试符合企业会计准则的相关规定，减值测试有效。

③结合最近一期商誉对应资产的业绩情况充分量化披露减值风险及其对公司未来业绩的影响

截至 2018 年 9 月 30 日，公司收购上海复高、宁波金唐、湖南凯歌和市民信箱股权所产生的商誉合计占公司整体商誉金额的比重为 97.54%。

A、宁波金唐业绩承诺实现和最近一期业绩情况

a、宁波金唐业绩承诺实现情况

公司通过并购宁波金唐，在江浙区域公共卫生、区域卫生信息领域的客户资源快速增加，江浙区域的市场占有率实现提升，通过整合宁波金唐的客户资源，进一步推动公司以上海为中心辐射全国的战略布局；公司通过并购宁波金唐，推动公司将业务拓展至医院信息化以及社区卫生信息化领域，建立起完整的医疗卫生信息化产业链，巩固公司在医疗卫生信息领域的行业龙头地位，增加新的业绩增长点；公司医疗信息化产品实现市级及县级全区域覆盖，市场的协同效应明显增强。宁波金唐实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润与承诺盈利数的对比情况，具体如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	合计
承诺利润数	2,500.00	3,062.50	3,751.56	<b>9,314.06</b>
实现利润数	2,515.60	3,284.14	4,561.03	<b>10,360.77</b>
差异	15.6	221.64	809.47	<b>1,046.71</b>
实现率	100.62%	107.24%	121.58%	<b>111.24%</b>

宁波金唐承诺期（2014 年-2016 年）结束后，公司聘请具有证券业务资格的立信会计师对宁波金唐盈利预测实现情况进行审计并出具《专项审核报告》。根据立信会计师出具的《关于万达信息股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》（信会师报字[2017]第 ZA14007 号），宁波金唐超额完成了业绩承诺。

b、宁波金唐最近一年及一期业绩情况

单位：万元

项目	2018 年 1-10 月实际数	2017 年 1-10 月实际数	2018 年预计数	2017 年实际数	2017 年预计数
营业收入	9,623.87	8,530.65	15,200.00	13,175.38	12,800.00
营业成本	2,862.07	2,517.22	4,585.57	3,517.78	1,804.89
毛利率	70.26%	70.49%	69.83%	73.30%	85.90%
期间费用	4,532.73	3,915.67	5,074.35	5,028.77	5,548.43
利润总额	2,933.04	2,814.30	5,811.97	5,582.00	6,018.82
净利润	2,637.82	2,509.18	5,095.15	4,852.21	5,273.22

注：2017 年 1-10 月和 2018 年 1-10 月财务数据未经审计，2018 年预计数源自 2017 年 12 月 31 日的商誉减值测试资产评估报告，2017 年预计数源自 2016 年 12 月 31 日的商誉减值测试资产评估报告。

宁波金唐 2017 年预计收入为 12,800.00 万元，预计净利润为 5,273.22 万元，实际收入 13,175.38 万元，实际净利润 4,852.21 万元，两者差异原因是随着市场规模的增长，市场竞争进一步加剧，销售毛利率有所下降，导致销售净利润下降。2017 年 12 月 31 日对并购宁波金唐相关的商誉进行减值测试时，根据 2017 年销售毛利率确定预计毛利率，2018 年预计净利润较 2017 年预计净利润下降。

宁波金唐的客户主要为医院、卫生局等政府部门、事业单位，项目验收一般在每年第四季度进行，因此公司收入和利润主要集中在每年第四季度。宁波金唐 2018 年 1-10 月收入较上年同期增长 12.82%，净利润较上年同期增长 5.13%，毛利率和利润水平基本保持稳定，预计 2018 年全年收入及利润可达到预计金额，公司并购宁波金唐产生的商誉 2018 年不存在减值迹象。

**B、上海复高业绩承诺实现和最近一期业绩情况**

**a、上海复高业绩承诺实现情况**

公司通过并购上海复高，一方面给公司带来更多的公共卫生信息化、区域卫生信息化领域的客户资源，另一方面使得公司业务延伸至医院、社区等医疗卫生信息领域的终端，从而建立起完整的医疗卫生信息产业链。上海复高实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润与承诺盈利数的对比情况，具体如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	合计
承诺利润数	3,500.00	4,375.00	5,469.00	<b>13,344.00</b>
实现利润数	3,500.57	3,729.04	6,831.94	<b>14,061.55</b>
差异	0.57	-645.96	1,362.94	<b>717.55</b>
实现率	100.02%	85.24%	124.92%	<b>105.38%</b>

上海复高承诺期（2014 年-2016 年）结束后，公司聘请具有证券业务资格的立信会计师对上海复高盈利预测实现情况进行审计并出具《专项审核报告》。根据立信会计师出具的《关于万达信息股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》（信会师报字[2017]第 ZA14007 号），上海复高超额完成了业绩承诺。

**b、上海复高最近一年及一期业绩情况**

单位：万元

项目	2018 年 1-10 月实际数	2017 年 1-10 月实际数	2018 年预计数	2017 年实际数	2017 年预计数
营业收入	11,025.96	9,752.18	22,063.48	19,455.62	19,584.84
营业成本	5,711.79	4,734.97	8,691.00	7,792.09	8,107.07
毛利率	48.20%	51.45%	60.61%	59.95%	58.61%
期间费用	3,317.85	3,298.67	4,019.46	3,739.51	2,719.69



项目	2018 年 1-10 月实际数	2017 年 1-10 月实际数	2018 年预计数	2017 年实际数	2017 年预计数
利润总额	1,681.79	1,495.12	8,985.30	7,418.34	8,426.48
净利润	1,347.98	1,187.55	7,637.51	6,329.08	7,162.51

注：2017 年 1-10 月和 2018 年 1-10 月财务数据未经审计，2018 年预计数源自 2017 年 12 月 31 日的商誉减值测试资产评估报告，2017 年预计数源自 2016 年 12 月 31 日的商誉减值测试资产评估报告。

上海复高 2017 年预计收入为 19,584.84 万元，预计净利润为 7,162.51 万元，实际收入 19,455.62 万元，实际净利润 6,329.08 万元，两者差异原因是公司为保持核心竞争力，研发投入增加，员工薪酬上涨，导致期间费用增加，从而销售净利润下降。2017 年 12 月 31 日对并购上海复高相关的商誉进行减值测试时，根据 2017 年实际期间费用水平调增了期间费用金额，预计净利润水平符合公司实际情况。

上海复高的客户主要为医院、卫生局等政府部门、事业单位，项目验收一般在每年第四季度进行，因此公司收入和利润主要集中在每年第四季度。上海复高 2018 年 1-10 月收入较上年同期增长 13.06%，净利润较上年同期增长 13.51%，毛利率和利润水平基本保持稳定，预计 2018 年全年收入及利润可达到预计金额，公司并购上海复高产生的商誉 2018 年不存在减值迹象。

### C、市民信箱和湖南凯歌最近一年及一期业绩情况

市民信箱运营的上海“市民云”目前注册用户 982 万户，预计 2018 年底将突破千万注册用户，已成为上海市智慧城市服务的总入口和“一网通办”移动端，贯通了社保金、医保金、公积金服务；挂号、诊间服务、免疫接种、疫苗查询、全科医生、慢病管理、糖尿病早筛等医疗卫生服务；交通违章缴费、个人信用报告等 200 余项服务，示范效应显现。外省市的建设与运营也逐步展开，海口“椰城市民云”、成都“天府市民云”已投入运营；广西柳州“龙城云”和湖南长沙市“我的长沙”预计将在 2019 年初上线并开始运营。市民信箱经营业绩向好，较上年同期有所增长，预计可完成 2018 年预算目标。

单位：万元

项目	2018 年 1-10 月实际数	2017 年 1-10 月实际数	2018 年预计数	2017 年实际数	2017 年预计数
营业收入	830.69	418.61	1,060.00	645.60	750.00
营业成本	370.06	212.83	472.00	307.07	520.00
毛利率	55.45%	49.16%	55.47%	52.44%	30.67%
期间费用	615.78	537.93	1,044.55	649.68	930.00
利润总额	-83.46	-332.15	43.46	44.36	50.00
净利润	-83.46	-332.15	43.46	44.36	50.00

注：2017 年 1-10 月和 2018 年 1-10 月财务数据未经审计，2018 年预计数源自 2017 年 12 月 31 日的商誉减值测试表，2017 年预计数源自 2016 年 12 月 31 日的商誉减值测试表。

市民信箱 2017 年预计收入为 750.00 万元，预计净利润为 50.00 万元，实际收入 645.60 万元，实际净利润 44.36 万元，基本完成了年度目标。2017 年 12 月 31 日对并购市民信箱相关的商誉进行减值测试时，根据“市民云”业务拓展情况对收入和利润进行了预计，符合公司实际情况。从 2018 年 1-10 月经营成果来看，收入及利润较上年同期均有所增长，预计可达到 2018 年度目标，公司并购市民信箱产生的商誉 2018 年不存在减值迹象。

湖南凯歌提供基于健康档案的区域卫生信息化整体解决方案、数字化医院整体解决方案和居民个人健康管理信息服务，公司并购湖南凯歌后，客户资源和医疗信息领域得到进一步拓展。受结算季节性影响，湖南凯歌 2018 年 1-10 月经营业绩较 2017 年同期有所增长，预计全年实现收入及利润将高于 2017 年。

单位：万元

项目	2018 年 1-10 月实际数	2017 年 1-10 月实际数	2018 年预计数	2017 年实际数	2017 年预计数
营业收入	709.12	653.02	1,902.43	1,521.95	1,918.75
营业成本	286.91	310.59	725.23	604.36	468.11
毛利率	59.54%	52.44%	61.88%	60.29%	75.60%
期间费用	729.89	951.79	982.31	879.41	1,315.61
利润总额	-327.07	-603.17	192.12	46.18	128.29
净利润	-327.07	-603.17	163.30	46.18	109.04

注：2017 年 1-10 月和 2018 年 1-10 月财务数据未经审计，2018 年预计数源自 2017 年 12 月 31 日的商誉减值测试表，2017 年预计数源自 2016 年 12 月 31 日的商誉减值测试表。

湖南凯歌 2017 年预计收入为 1,918.75 万元，预计净利润为 109.04 万元，实际收入 1,521.95 万元，实际净利润 46.18 万元，两者差异主要原因是随着市场竞争的加剧，销售毛利率有所下降；公司对成本费用开支加强了控制，期间费用率下降。2017 年 12 月 31 日对并购湖南凯歌相关的商誉进行减值测试时，根据 2017 年度的经营成果情况对 2018 年收入和利润进行了预计，符合公司实际情况。从 2018 年 1-10 月经营成果来看，收入及利润较上年同期均有所增长，预计可达到 2018 年度目标，公司并购湖南凯歌产生的商誉 2018 年不存在减值迹象。

#### (8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
预付土地出让金	-	-	11,780.00	11,780.00
预付投资上海万达通网络技术有限公司款项	-	-	1,600.00	7,100.00
预付投资嘉达科技款项	-	-	600.00	100.00
预付投资万讯行款项	2,465.70	2,465.70	-	-
其他	67.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,532.70</b>	<b>2,465.70</b>	<b>13,980.00</b>	<b>18,980.00</b>

公司报告期内的其他非流动资产主要为预付土地出让金和预付投资款。预付土地出让金为购置上海市徐汇区黄浦江南延伸段 WS5 单元 188S-0-1 地块土地出让款，公司所持世合实业 20% 股权转让予大众交通及大众公用后予以收回。

2015 年，公司以人民币 2,600.00 万元收购上海恒基浦业资产管理有限公司持有的上海万达通网络技术有限公司（以下简称“上海万达通”）26% 的股权，同时对上海万达通增资人民币 4,500.00 万元，实际出资人民币 7,100.00 万元；2016 年 6 月 27 日公司与上海恒基浦业资产管理有限公司签署的股权转让协议书，公司以人民币 7,100.00 万元转让所持有的上海万达通股权。

公司与嘉实投资、宁波联创以及嘉达信息签订重大资产重组终止协议，同时约定以现金方式收购万讯行 30% 股权，对万讯行的收购款项已支付，截至 2018 年 9 月 30 日，股权变更手续尚在办理中。

## （二）公司负债主要构成情况及其分析

报告期内公司负债结构及其变化情况如下：

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债	334,214.53	80.81	390,086.83	75.15	318,633.12	86.13	263,165.31	84.96
非流动负债	79,349.43	19.19	128,988.15	24.85	51,313.91	13.87	46,578.67	15.04
<b>负债总计</b>	<b>413,563.96</b>	<b>100.00</b>	<b>519,074.98</b>	<b>100.00</b>	<b>369,947.03</b>	<b>100.00</b>	<b>309,743.98</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 309,743.98 万元、369,947.03 万元、519,074.98 万元和 413,563.96 万元，公司负债规模总体呈增长趋势。2017 年末公司负债总额较 2016 年末增长，主要系随着业务规模增长以及外延式发展战略的推进，公司增加债务融资力度以及公开发行可转换公司债券所致。2018 年 9 月末公司负债总额较 2017 年末下降，主要系公司偿还银行借款、可转换公司债券转股所致。

### 1、流动负债分析

报告期各期末，公司主要流动负债金额、结构及其变化情况如下：

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	259,508.48	77.65	311,205.00	79.78	213,395.00	66.97	193,369.00	73.48
应付票据及 应付账款	37,568.26	11.24	44,295.63	11.36	36,378.97	11.42	27,257.03	10.36
预收款项	2,327.84	0.70	1,915.42	0.49	1,702.27	0.53	1,173.24	0.45
应付职工薪酬	262.21	0.08	1,567.42	0.40	1,280.63	0.40	495.95	0.19
应交税费	12,836.69	3.84	15,207.26	3.90	19,388.28	6.08	8,123.97	3.09
其他应付款	6,137.97	1.84	5,941.24	1.53	41,197.97	12.93	29,496.10	11.20
一年内到期的 非流动负债	15,573.07	4.66	9,954.86	2.55	5,290.00	1.66	3,250.00	1.23
<b>合计</b>	<b>334,214.53</b>	<b>100.00</b>	<b>390,086.83</b>	<b>100.00</b>	<b>318,633.12</b>	<b>100.00</b>	<b>263,165.31</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动负债中短期借款、应付账款、应交税费及其他应付款占比 90%以上，主要流动负债具体情况如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 193,369.00 万元、213,395.00 万元、311,205.00 万元和 259,508.48 万元，主要为信用借款及保证借款。公司短期借款规模较大主要是为了满足公司业务持续增长对营运资金的需要。

(2) 应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 27,257.03 万元、36,378.97 万元、44,295.63 万元和 37,568.26 万元，主要为应付项目采购款。报告期各期末应付账款总体呈上升趋势，主要原因为随着业务规模的不断扩大以及固定资产投资增加，公司应付账款相应增加。公司的应付账款账龄主要集中在一年以内，不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

(3) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
增值税	4,054.32	5,335.55	2,749.69	2,872.20
营业税	-	-	-	3.52
企业所得税	2,215.03	3,273.19	2,607.75	4,466.13
个人所得税	6,316.34	6,221.87	13,628.19	326.56
城市维护建设税	154.86	216.23	219.27	244.70

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
教育费附加	96.14	157.49	158.49	178.05
河道管理费	-	-	24.89	28.62
印花税	-	-	-	0.02
水利建设基金	-	-	-	2.07
房产税	-	2.82	-	2.10
城镇土地使用税	-	0.11	-	-
<b>合计</b>	<b>12,836.69</b>	<b>15,207.26</b>	<b>19,388.28</b>	<b>8,123.97</b>

报告期各期末，应交税费主要为应交增值税、企业所得税和个人所得税等，个人所得税主要系尚未缴纳的员工股权激励行权税金。

#### (4) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
上海复高股权收购款	-	-	18,450.96	9,000.00
宁波金唐股权收购款	-	-	14,000.00	6,750.00
湖南凯歌股权收购款	406.00	580.00	580.00	580.00
押金性质款项及其他	3,762.03	3,219.09	5,268.58	9,655.99
科技三项经费	1,734.76	1,258.93	2,471.61	3,263.53
应付利息	235.18	883.21	426.83	246.58
<b>合计</b>	<b>6,137.97</b>	<b>5,941.24</b>	<b>41,197.97</b>	<b>29,496.10</b>

2015 年末、2016 年末其他应付款中股权收购款为收购上海复高、宁波金唐和湖南凯歌股权形成的应付款项，根据股权转让协议约定需分期且在一年内支付的购买子公司股权收购款。科技三项经费余额为期末尚未使用的科技三项经费余额，待项目完成验收后，核销该项目余额。

## 2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债金额、结构及其变化情况如下：

项目	2018.9.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期借款	67,395.82	84.94	49,408.37	38.30	38,014.58	74.08	10,250.00	22.01
应付债券	-	-	66,704.62	51.71	-	-	-	-
递延收益	2,357.49	2.97	3,024.71	2.34	3,637.99	7.09	4,168.67	8.95
其他非流动 负债	9,596.11	12.09	9,850.45	7.64	9,661.34	18.83	32,160.00	69.04
<b>合计</b>	<b>79,349.43</b>	<b>100.00</b>	<b>128,988.15</b>	<b>100.00</b>	<b>51,313.91</b>	<b>100.00</b>	<b>46,578.67</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司非流动负债主要为长期借款、应付债券和其他非流动负债，具体情况如下：

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 10,250.00 万元、38,014.58 万元、49,408.37 万元及 67,395.82 万元，总体呈上升趋势，主要原因为公司业务规模的不断增长以及对外投资和收购力度加大，存在较大的长期资金需求量，公司逐渐增加长期借款配置。

(2) 应付债券

债券名称	面值 (万元)	发行日期	债券期限	发行金额 (万元)	2017.12.31	2018.9.30
万信转债	90,000.00	2017-12-19	自发行之日起六年	90,000.00	66,704.62	-

万信转债发行面值 900,000,000.00 元，发行费用（不含税）15,132,075.49 元，分摊后负债成分公允价值 667,046,181.61 元，权益成分公允价值 217,821,742.90 元。

经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2017〕2200 号”文核准，公司于 2017 年 12 月 19 日公开发行了 900 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 90,000 万元。截至 2018 年 8 月 21 日停止转股，万信转债累计转股总数为 68,367,046 股。自 2018 年 8 月 29 日起，“万信转债”在深圳证券交易所摘牌。

(3) 其他非流动负债

报告期各期末，公司其他非流动负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
分期支付并购款项	-	-	580.00	32,160.00
待转销项税额	9,596.11	9,850.45	9,081.34	-
<b>合计</b>	<b>9,596.11</b>	<b>9,850.45</b>	<b>9,661.34</b>	<b>32,160.00</b>

2016 年末余额较 2015 年减少 69.96%，主要系收购上海复高和宁波金唐股权一年内需支付的部分重分类至“其他应付款”项目列报所致。

根据财政部于 2016 年 12 月 3 日发布的《增值税会计处理规定》(财会[2016]22 号)规定（适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易），公司将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他非流动负债”列报，比较数据不予调整。

(三) 偿债能力分析

## 1、偿债指标分析

公司最近三年及一期的主要偿债能力指标如下：

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	1.29	1.23	0.89	0.98
速动比率（倍）	0.90	0.91	0.57	0.62
资产负债率（母公司）（%）	51.73	63.09	56.95	55.93
资产负债率（合并）（%）	53.76	64.85	61.38	61.02
利息保障倍数（倍）	2.47	4.23	3.80	4.53
经营活动产生的现金流净额(万元)	-54,232.09	-23,403.99	11,516.70	1,249.52

截至2018年9月30日，公司同行业可比上市公司偿债能力指标如下表所示：

公司	2018.9.30			
	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率（合并）（%）	利息保障倍数
东软集团	1.79	1.05	29.47	51.03
东华软件	2.25	1.19	38.11	15.81
卫宁健康	2.42	2.11	21.01	31.55
银江股份	1.55	0.79	45.60	1.40
太极股份	1.23	0.75	65.33	2.58
数字政通	2.50	1.97	28.92	--
<b>平均值</b>	<b>1.96</b>	<b>1.31</b>	<b>38.07</b>	<b>20.48</b>
<b>万达信息</b>	<b>1.29</b>	<b>0.90</b>	<b>53.76</b>	<b>2.47</b>

数据来源：上述同行业可比上市公司2018年第三季度财务报告。

报告期内，公司流动比率、速动比率总体呈上升趋势，资产负债率较高。虽然公司的流动比率均在1左右、速动比率均大于0.5，资产负债率也在60%左右，利息保障倍数均为正，但与同行业可比上市公司相比，公司的偿债能力指标较低，流动比率、速动比率、利息保障倍数均低于同行业可比上市公司平均值，资产负债率远高于同行业可比上市公司平均值。主要原因是公司近年来以自有资金开展了多项外延式并购，形成了一定的资金缺口，同时随着主营业务的持续增长，相关研发投入和营运资金方面需求较大。公司在报告期内加大了财务融资力度，公司虽逐步增加长期借款配置，但主要仍是通过短期借款方式进行债权融资，致使公司财务杠杆水平较高，债务结构有待进一步改善。

## 2、公司负债结构分析

公司流动负债以短期借款、应付账款、应交税费及其他应付款为主，其中短期借款主要为信用借款；应付账款是公司在生产经营过程中通过对上游供应商所提供的商业信用进行主动管理的结果，公司与主要供应商拥有多年合作关系，建

立了相互信任的商业信用；应交税费主要是企业所得税和个人所得税等；其他应付款主要为股权收购款、押金及科技三项经费。短期借款和其他应付款余额较大与公司报告期内经营规模增长和外延式并购相关。

公司非流动负债由长期借款、应付债券和其他非流动负债组成。其中，由于长期借款还款期限固定，公司可以通过现金流管理合理安排到期偿付，目前暂无短期还款压力。应付债券为 2017 年 12 月公开发行可转换公司债券，自 2018 年 6 月 25 日开始转股，截至 2018 年 8 月 20 日，发行总额的 99.2877% 已完成转股，剩余金额已赎回。

### 3、现金流量分析

公司近年来业务尤其是 BT 业务规模逐渐增大，对营运资金构成了一定压力。公司凭借在城市各行业积累的丰富经验，形成了突出的行业软件与服务优势，营收和盈利能力稳步增长。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,249.52 万元、11,516.70 万元、-23,403.99 万元、-54,232.09 万元。2017 年度经营活动产生的现金流量净额同比下降 303.22%，主要原因为公司营业收入持续保持增长，但受到客户性质、业务模式等因素影响回款周期较长；另外，为保持相关业务的持续增长以及技术开发和服务能力，公司加大了人员方面的投入，薪酬付现成本大幅上升，也是造成本报告期经营活动产生的现金流量净额下降的原因之一。

### 4、银行等其他融资渠道分析

公司具有良好的银行信用，通过短期借款及长期借款的配置与民生银行、交通银行和广发银行等银行进行长期合作，银行融资渠道通畅，资信状况良好。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司取得主要合作银行授信额度合计 49.30 亿元，尚未使用的银行授信额度 16.22 亿元，公司直接融资渠道畅通，与金融机构保持良好合作关系。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司担保余额 5.46 亿元，均系对下属全资子公司担保。总体来看，公司担保所形成的或有负债风险较小。

综上所述，报告期内公司持续实现盈利对债务本息保障程度较高，债务风险较小。

### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转指标和同行业可比上市公司主要资产周转指标如下：



<b>东软集团</b>	<b>2018年1-9月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.33	0.58	0.65	0.71
存货周转率（次/年）	1.61	4.50	4.48	4.03
应收账款周转率（次/年）	2.44	4.66	4.29	3.74
<b>东华软件</b>	<b>2018年1-9月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.34	0.55	0.55	0.59
存货周转率（次/年）	0.79	1.54	1.72	2.31
应收账款周转率（次/年）	0.99	1.62	1.65	1.72
<b>卫宁健康</b>	<b>2018年1-9月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.24	0.34	0.38	0.51
存货周转率（次/年）	3.67	5.98	6.53	9.89
应收账款周转率（次/年）	0.85	1.44	1.50	1.62
<b>银江股份</b>	<b>2018年1-9月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.25	0.33	0.32	0.44
存货周转率（次/年）	0.66	1.04	1.11	1.30
应收账款周转率（次/年）	1.34	1.69	1.31	1.50
<b>太极股份</b>	<b>2018年1-9月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.47	0.65	0.77	0.97
存货周转率（次/年）	2.00	3.05	5.15	13.37
应收账款周转率（次/年）	1.64	2.42	2.38	2.71
<b>数字政通</b>	<b>2018年1-9月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.20	0.44	0.46	0.40
存货周转率（次/年）	1.42	4.40	5.69	8.40
应收账款周转率（次/年）	0.60	1.41	1.65	1.53
<b>平均值</b>	<b>2018年1-9月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.31	0.48	0.52	0.60
存货周转率（次/年）	1.69	3.42	4.11	6.55
应收账款周转率（次/年）	1.31	2.21	2.13	2.14
<b>万达信息</b>	<b>2018年1-9月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.20	0.34	0.37	0.42
存货周转率（次/年）	0.72	1.29	1.29	1.52
应收账款周转率（次/年）	1.00	2.42	2.61	2.53

数据来源：上述同行业可比上市公司 2018 年第三季度财务报告及 2017、2016、2015 年年报。

报告期内，公司总资产周转率、存货周转率及应收账款周转率整体较为平稳，变动趋势与同行业可比上市公司趋势一致。

与同行业可比上市公司相比，公司应收账款周转率与同行业可比上市公司平均值较为接近，低于东软集团、太极股份，但高于东华软件、卫宁健康、银江股份、数字政通。

公司的存货周转率与东华软件、银江股份近似，但低于其他同行业可比上市公司。公司存货主要由建造合同形成的已完工未结算资产和开发成本构成。其中，开发成本主要为在实施项目投入的原材料、人工、差旅和外包等费用，随着业务规模的增长，开发成本呈增长趋势；四川浩特 BT 项目投入加大尚未办理移交结算致使建造合同形成的已完工未结算资产余额有所增长。随着公司业务拓展能力增强，软件开发、运营服务、系统集成项目增多，存货余额较大，对公司资产运营能力影响较大。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入及成本分析

#### 1、营业收入分析

##### （1）营业收入概况及其变动分析

报告期内，公司营业收入情况如下：

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度
	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)
营业收入	156,756.11	14.15	241,548.26	16.41	207,503.88	11.05	186,856.16

报告期内，公司在以民生政务为核心的智慧城市领域，以软件和服务为基础，业务涵盖政务服务、卫生健康、民生保障、平安城市等各行业基础信息系统建设与城市信息资源整合。报告期内，公司持续推进核心业务发展、优化业务结构，同时坚持创新驱动、积极拓展创新业务。公司经营规模逐步扩大，营业收入实现持续较快增长，2015 至 2017 年年均复合增长率为 13.70%。

##### （2）按业务类别的营业收入结构及其变动分析

报告期内，公司营业收入按业务类别划分情况如下：

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
软件开发	67,754.66	43.22	104,086.67	43.09	100,274.11	48.32	76,018.83	40.68
系统集成	57,178.72	36.48	98,624.99	40.83	71,269.43	34.35	83,607.47	44.74
运营服务	31,822.72	20.30	38,836.59	16.08	35,960.34	17.33	27,229.86	14.57
合计	<b>156,756.11</b>	<b>100.00</b>	<b>241,548.26</b>	<b>100.00</b>	<b>207,503.88</b>	<b>100.00</b>	<b>186,856.16</b>	<b>100.00</b>

当前智慧城市建设已经从早期的基础设施为主进入以应用主导的新阶段。公司在智慧城市领域拥有全面的行业覆盖，提供城市一体化解决方案，实现智慧城市的建设与运营。

按照具体内容、工作重点、项目实施阶段等方面的不同，公司业务可以划分为行业应用软件开发业务、系统集成、运营服务业务三类。随着公司以创新驱动转型战略的实施，全力拓展“互联网+公共服务”，公司营业收入持续增长的同时，收入结构也在不断改善。

### ① 软件开发业务

报告期内，公司软件开发业务收入金额分别为 76,018.83 万元、100,274.11 万元、104,086.67 万元和 67,754.66 万元，2015 年至 2017 年年均复合增长率为 17.01%。

报告期内公司软件开发业务获得较快发展的主要原因为：

公司凭借二十多年在智慧城市行业的发展，承担了多项国家重大核高基专项课题、科技部科技支撑课题、863 计划课题等，参与了数十项国家、行业各类标准和指南的制定工作，积累了丰富行业经验和人才储备，形成了突出的服务优势，完成了较全面的智慧城市行业覆盖，拥有智慧城市领域领先的技术实力，具备较强的品牌和市场影响力，能够支持智慧城市业务持续发展。

公司以创新驱动转型，积极开拓城市公共事业实体服务，基于“互联网+”在医疗健康、政府服务、教育文化、城市服务等各领域深耕细作，稳步推进，全力拓展“互联网+公共服务”，丰富了产品类型和服务的广度和深度，推动了软件开发收入的持续增长。

### ② 系统集成业务

报告期内，公司系统集成业务收入金额分别为 83,607.47 万元、71,269.43 万元、98,624.99 万元和 57,178.72 万元，2015 年至 2017 年年均复合增长率为 8.61%。2017 年系统集成业务收入及收入占比有所增长，主要系雅安智慧公共安全系统项目确认收入所致。

### ③ 运营服务业务

报告期内，公司运营服务业务收入分别为 27,229.86 万元、35,960.34 万元、38,836.59 万元和 31,822.72 万元，2015 年至 2017 年年均复合增长率为 19.43%。

公司运营服务业务发展与软件开发业务增长具有一致性。公司以智慧城市各领域综合软件与系统服务为基础，不断发展在线服务并积极开拓城市公共运营服务，推动软件开发业务发展的同时也为运营服务业务提供了发展机遇。公司前期为客户实施的项目陆续进入后续服务阶段，后续维护服务收入不断上升；随着各地分、子公司的增加，本地化服务能力不断提高，公司新增部分技术服务收入。

### (3) 营业收入的季节性波动

公司作为智慧城市软件服务供应商，由于客户通常采取预算管理和产品集中采购制度，采购验收通常安排在年中或下半年。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布。最近三年，公司每季度营业收入占全年比重情况如下：

季度营业收入占全年比重					
年度	指标	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
2017年度	营业收入（万元）	104,227.43	50,175.93	59,579.66	27,565.23
	占全年收入比重	43.15%	20.77%	24.67%	11.41%
2016年度	营业收入（万元）	96,552.49	38,717.24	43,080.51	29,153.64
	占全年收入比重	46.53%	18.66%	20.76%	14.05%
2015年度	营业收入（万元）	91,261.69	37,763.06	34,446.08	23,385.33
	占全年收入比重	48.84%	20.21%	18.43%	12.52%

## 2、营业成本分析

### (1) 营业成本概况及其变动分析

报告期内，公司营业成本情况如下：

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度
	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)
营业成本	93,573.43	12.41	148,435.70	17.16	126,697.04	12.79	112,328.16

随着公司业务规模的不断扩大，报告期内公司营业成本也相应增加。2015至2017年，公司营业成本年均复合增长率为14.95%。

### (2) 按业务类别的营业成本结构及其变动分析

报告期内，公司营业成本按业务类别划分情况如下：

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
软件开发	33,136.59	35.41	52,226.13	35.18	52,832.52	41.70	33,003.69	29.38
系统集成	46,867.54	50.09	76,624.40	51.62	54,248.69	42.82	66,175.47	58.91
运营服务	13,569.29	14.50	19,585.17	13.19	19,615.83	15.48	13,149.00	11.71
<b>合计</b>	<b>93,573.43</b>	<b>100.00</b>	<b>148,435.70</b>	<b>100.00</b>	<b>126,697.04</b>	<b>100.00</b>	<b>112,328.16</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司按业务类别划分的营业成本结构变动趋势与营业收入结构对应，营业成本结构较为平稳。

### (3) 按成本性质划分的营业成本结构及其变动分析

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
原材料	49,472.34	52.87	80,511.54	54.24	67,828.31	53.54	60,512.27	53.87
人工	21,624.63	23.11	50,034.88	33.71	38,495.68	30.38	27,592.90	24.56
开发费用等	22,476.46	24.02	17,889.28	12.05	20,373.05	16.08	24,223.00	21.56
<b>合计</b>	<b>93,573.43</b>	<b>100.00</b>	<b>148,435.70</b>	<b>100.00</b>	<b>126,697.04</b>	<b>100.00</b>	<b>112,328.16</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业成本按成本性质划分可分为原材料、人工及开发费用三类。公司成本结构相对稳定，有利于公司盈利能力的稳定性和可持续性。

## (二) 营业毛利及毛利率分析

### 1、营业毛利及毛利率概况

报告期内，公司营业毛利及毛利率情况如下：

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度
	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)
营业毛利	63,182.68	16.84	93,112.55	15.23	80,806.84	8.42	74,528.00
项目	毛利率 (%)	同比变动 (百分点)	毛利率 (%)	同比变动 (百分点)	毛利率 (%)	同比变动 (百分点)	毛利率 (%)
毛利率	40.31	0.93	38.55	-0.39	38.94	-0.95	39.89

2015 至 2017 年，公司营业毛利保持增长态势，年均复合增长率为 11.77%。

报告期内，公司毛利率分别为 39.89%、38.94%、38.55%和 40.31%，相对稳定。

### 2、营业毛利结构及毛利率分析

报告期内，公司营业毛利结构具体情况如下：

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
软件开发	34,618.07	54.79	51,860.54	55.70	47,441.59	58.71	43,015.14	57.72
系统集成	10,311.18	16.32	22,000.60	23.63	17,020.74	21.06	17,432.00	23.39
运营服务	18,253.43	28.89	19,251.42	20.68	16,344.51	20.23	14,080.86	18.89
<b>合计</b>	<b>63,182.68</b>	<b>100.00</b>	<b>93,112.55</b>	<b>100.00</b>	<b>80,806.84</b>	<b>100.00</b>	<b>74,528.00</b>	<b>100.00</b>

报告期内，随着软件开发和运营服务业务经营规模的持续扩大，公司软件和运营服务对营业毛利贡献不断增大，其中软件开发业务对营业毛利的贡献率均超过 50%，运营服务对营业毛利的贡献率增长 30%左右，成为公司盈利能力的核心驱动。软件开发及运营服务业务在营业毛利中占比的不断提升表明公司盈利结

构在持续改善。

### 3、盈利能力的可比分析

公司销售毛利率、销售净利率等盈利能力指标与同行业可比上市公司对比情况如下：

财务指标	公司名称	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售毛利率 (%)	东软集团	35.07	31.63	30.57	31.37
	东华软件	32.84	29.70	33.11	33.50
	卫宁健康	49.78	52.27	54.37	54.13
	银江股份	25.95	26.82	25.89	24.99
	太极股份	20.97	22.03	19.60	16.87
	数字政通	38.20	35.15	36.52	39.44
	<b>平均值</b>	<b>33.80</b>	<b>32.93</b>	<b>33.34</b>	<b>33.38</b>
	<b>万达信息</b>	<b>40.31</b>	<b>38.55</b>	<b>38.94</b>	<b>39.89</b>
销售净利率 (%)	东软集团	-0.56	12.48	22.04	3.95
	东华软件	12.87	9.13	13.75	20.23
	卫宁健康	19.69	19.09	55.05	21.44
	银江股份	0.64	6.99	9.11	5.61
	太极股份	1.60	5.40	5.71	4.17
	数字政通	14.42	15.33	14.69	18.53
	<b>平均值</b>	<b>8.11</b>	<b>11.40</b>	<b>20.06</b>	<b>12.32</b>
	<b>万达信息</b>	<b>9.10</b>	<b>13.44</b>	<b>11.67</b>	<b>12.28</b>

报告期内，公司毛利率基本保持稳定，主要原因为公司顺应国家产业政策，大力推动“互联网+公共服务”业务创新转型，提升公司可持续发展及盈利能力；公司最近三年销售净利率基本保持稳定，2018 年 1-9 月净利率较低的主要原因为公司营业收入存在季节性波动，使得 2018 年 1-9 月期间费用占营业收入比例增大所致，符合行业特征。

因软件开发、系统集成、运营服务等业务的销售毛利率存在差异，各公司的三类业务销售占比不同，导致各公司整体毛利率存在差异。如，系统集成毛利率相对较低，东华软件和太极股份系统集成业务销售占比高于本公司，其整体毛利率低于公司毛利率；卫宁健康系统集成业务销售占比低于本公司，其整体毛利率高于公司毛利率。

公司毛利率高于银江股份，主要系成本费用的归集标准不同所致，考虑期间费用率差异后两家公司毛利率不存在重大差异。

不考虑卫宁健康 2016 年销售净利率影响，公司销售净利率与同行业可比上

市公司平均值一致，处于行业平均水平。

### (三) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体情况如下：

项目	2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额 (万元)	占营业收入比 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 (%)
销售费用	8,441.71	5.39	10,818.65	4.48	9,467.44	4.56	7,597.98	4.07
管理费用 (含研发费用)	29,094.49	18.56	35,694.99	14.78	34,759.97	16.75	31,701.97	16.97
财务费用	11,334.84	7.23	11,769.65	4.87	9,792.97	4.72	7,903.19	4.23
<b>合计</b>	<b>48,871.03</b>	<b>31.18</b>	<b>58,283.29</b>	<b>24.13</b>	<b>54,020.38</b>	<b>26.03</b>	<b>47,203.14</b>	<b>25.26</b>

报告期内，公司期间费用合计分别为 47,203.14 万元、54,020.38 万元、58,283.29 万元和 48,871.03 万元，占营业收入的比重分别为 25.26%、26.03%、24.13% 和 31.18%。公司收入存在季节性，故 2018 年 1-9 月期间费用占比相对较高。

#### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用具体情况如下：

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工资	3,313.45	39.25	3,686.95	34.08	2,932.58	30.98	2,225.96	29.30
差旅及交通费	2,382.34	28.22	3,905.99	36.10	3,723.56	39.33	3,005.52	39.56
行政及办公费等	2,745.92	32.53	3,225.70	29.82	2,811.30	29.69	2,366.50	31.15
<b>合计</b>	<b>8,441.71</b>	<b>100.00</b>	<b>10,818.65</b>	<b>100.00</b>	<b>9,467.44</b>	<b>100.00</b>	<b>7,597.98</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售费用主要由工资、差旅及交通费、行政及办公费等构成。报告期内，公司销售费用分别为 7,597.98 万元、9,467.44 万元、10,818.65 万元和 8,441.71 万元，占营业收入比重分别为 4.07%、4.56%、4.48% 和 5.39%，公司销售费用随主营业务发展而持续增长，但其占营业收入比重相对稳定。

#### 2、管理费用及研发费用

报告期内，公司管理费用及研发费用具体情况如下：

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工资及社会保险	19,741.37	67.85	26,514.81	74.28	21,584.00	62.09	18,210.88	57.44
差旅及交通	524.52	1.80	605.33	1.70	896.86	2.58	1,129.17	3.56

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
折旧与摊销	7,974.33	27.41	11,213.22	31.41	10,259.81	29.52	6,505.27	20.52
股权激励成本	-	-	-3,597.29	-10.08	649.96	1.87	4,619.90	14.57
行政及办公费等	854.27	2.94	958.92	2.69	1,369.34	3.94	1,236.75	3.90
<b>合计</b>	<b>29,094.49</b>	<b>100.00</b>	<b>35,694.99</b>	<b>100.00</b>	<b>34,759.97</b>	<b>100.00</b>	<b>31,701.97</b>	<b>100.00</b>

注：为保持报告期内管理费用的可比性，2018 年 1-9 月管理费用包括利润表中“管理费用”和“研发费用”。

报告期内，公司管理费用主要由工资及社会保险、折旧与摊销及股权激励成本等构成。报告期内，公司管理费用分别为 31,701.97 万元、34,759.97 万元、35,694.99 万元和 29,094.49 万元，占营业收入比重分别为 16.97%、16.75%、14.78% 和 18.56%，公司管理费用占营业收入比重较高。2017 年，公司管理费用占营业收入比重下降主要系对股票期权激励计划（2014 年度）未行权股票期权予以注销，相应调整股权激励费用和资本公积。

### 3、财务费用

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息支出	12,370.21	15,882.37	11,324.90	8,825.44
减：利息收入	1,084.66	4,513.90	1,690.54	1,051.42
其他	49.29	401.19	158.61	129.18
<b>合计</b>	<b>11,334.84</b>	<b>11,769.65</b>	<b>9,792.97</b>	<b>7,903.19</b>

报告期内，公司财务费用分别为 7,903.19 万元、9,792.97 万元、11,769.65 万元和 11,334.84 万元，占营业收入比重分别为 4.23%、4.72%、4.87% 和 7.23%，基本保持稳定。为了满足公司业务持续增长对营运资金的需要，公司增大融资规模相应增加了利息支出。公司利息收入主要为长期应收款当期应确认的未实现融资收益摊销额。

### 4、期间费用可比分析

项目	公司名称	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售费用占 营业收入比重 (%)	东软集团	9.65	8.58	8.93	9.47
	东华软件	4.27	3.97	4.30	4.16
	卫宁健康	13.68	12.95	14.16	14.49
	银江股份	3.40	2.76	3.25	3.01
	太极股份	1.97	1.86	1.28	1.32
	数字政通	9.65	6.60	7.03	7.65



项目	公司名称	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
	平均值	7.11	6.12	6.49	6.68
	万达信息	5.39	4.48	4.56	4.07
管理费用 (含研发 费用)占 营业收入比重 (%)	东软集团	23.87	20.17	19.15	18.58
	东华软件	15.15	12.36	11.53	10.83
	卫宁健康	19.44	18.77	18.98	21.23
	银江股份	8.63	11.39	11.93	10.28
	太极股份	15.93	13.57	11.63	10.20
	数字政通	14.85	11.65	13.51	15.53
	平均值	16.31	14.65	14.46	14.44
	万达信息	18.56	14.78	16.75	16.97
财务费用占 营业收入比重 (%)	东软集团	0.02	0.74	0.22	0.31
	东华软件	0.93	0.58	0.57	0.31
	卫宁健康	0.61	0.33	0.65	-0.01
	银江股份	2.67	1.46	1.07	0.52
	太极股份	0.76	0.28	0.35	0.16
	数字政通	-0.01	-0.50	-0.14	-1.53
	平均值	0.83	0.48	0.45	-0.04
	万达信息	7.23	4.87	4.72	4.23
期间费用占 营业收入比重 (%)	东软集团	33.54	29.50	28.30	28.36
	东华软件	20.35	16.90	16.40	15.30
	卫宁健康	33.73	32.04	33.80	35.70
	银江股份	14.70	15.61	16.25	13.81
	太极股份	18.66	15.71	13.26	11.68
	数字政通	24.49	17.75	20.40	21.65
	平均值	24.24	21.25	21.40	21.08
	万达信息	31.18	24.13	26.03	25.27

报告期内，公司期间费用占营业收入比重逐渐上升的态势与行业特征相符，2015 年-2016 年，由于公司借款增加导致利息支出增加，公司期间费用高于同行业可比上市公司平均值，2017 年公司期间费用率与同行业可比上市公司平均值一致。2018 年 1-9 月，由于营业收入存在季节性波动，而人工成本支出、资产折旧、日常经营费用等固定性支出正常发生，使得公司 2018 年 1-9 月期间费用占比上升。

公司销售费用率低于同行业可比上市公司平均值，与东华软件相当，低于东软集团、卫宁健康和数字政通，高于银江股份和太极股份。公司客户以政府部门、事业单位和大型央企、地方国企为主，通过规范的招投标流程确定交易合同，且公司凭借多年的行业积累和技术优势，客户认可度较高，因此公司销售费用率稍

低于行业水平。

公司管理费用率与同行业可比上市公司平均值持平，公司不断加大研发投入以及无形资产摊销费用的增长，管理费用率较高。

公司财务费用率高于同行业可比上市公司平均值，为了满足业务持续增长对营运资金的需要，公司增大融资规模相应增加了利息支出。

#### （四）营业外收入及支出分析

##### 1、营业外收入及其他收益

根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》（2017），政府补助的会计处理方法从总额法改为允许采用净额法，将与资产相关的政府补助相关递延收益的摊销方式从在相关资产使用寿命内平均分配改为按照合理、系统的方法分配，并修改了政府补助的列报项目。2017 年 1 月 1 日尚未摊销完毕的政府补助和 2017 年取得的政府补助适用修订后的准则。对新的披露要求不需提供比较信息，不对比较报表中其他收益的列报进行相应调整。为了完整反映报告期内政府补助情况，此处将营业外收入与其他收益合并列示。

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
固定资产处置利得	-	1.49	0.81	0.03
政府补助	1,512.67	2,405.74	2,172.56	1,885.86
赔偿收入	-	2,048.00	-	-
其他收入	48.50	8.61	12.20	10.07
增值税退税	280.80	596.11	928.99	900.80
<b>合计</b>	<b>1,841.98</b>	<b>5,059.95</b>	<b>3,114.57</b>	<b>2,796.76</b>

报告期内，公司营业外收入及其他收益合计分别为 2,796.76 万元、3,114.57 万元、5,059.95 万元和 1,841.98 万元，占利润总额比重分别为 10.20%、11.54%、13.78%和 11.04%，主要为政府补助及增值税退税。

增值税退税为公司控股子公司宁波金唐、湖南凯歌及上海格金销售自行开发生产的软件产品，根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》财税[2011]100 号的有关规定，按 17% 税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

赔偿收入为公司与嘉实投资、宁波联创以及嘉达信息签订重大资产重组终止协议，协议约定嘉实投资与宁波联创同意根据三方签署的《发行股份购买资产协议》第十条及《股份认购协议》第七条约定就重大资产重组终止事项向本公司支付赔偿金人民币 2,048.00 万元，其中嘉实投资承担前述赔偿金中的 1,228.00 万元，

宁波联创承担 820.00 万元。

## 2、营业外支出

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
固定资产处置损失	0.24	11.63	10.98	33.75
对外捐赠	20.00	33.00	2,033.00	30.00
罚款滞纳金支出	10.96	1.15	3.55	-
其他	75.53	12.00	7.18	11.92
<b>合计</b>	<b>106.74</b>	<b>57.78</b>	<b>2,054.71</b>	<b>75.66</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 75.66 万元、2,054.71 万元、57.78 万元和 106.74 万元，主要为对外捐赠支出。2016 年公司营业外支出金额的增加主要系公司对中国非公立医疗机构协会捐赠 2,000 万元所致。

### (五) 其他利润表项目分析

#### 1、资产减值损失

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
坏账损失	2,587.29	3,990.78	2,190.57	2,076.78
商誉减值损失	-	3,077.06	296.15	-
无形资产减值损失	-	440.28	-	-
<b>合计</b>	<b>2,587.29</b>	<b>7,508.12</b>	<b>2,486.71</b>	<b>2,076.78</b>

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账损失及商誉减值损失。报告期内，公司资产减值损失分别为 2,076.78 万元、2,486.71 万元、7,508.12 万元和 2,587.29 万元。

公司于每个会计年度末对商誉进行减值测试，具体测试方法为公司根据管理层批准的财务预算预计未来 5 年内现金流量，其后年度采用的现金流量增长率预计为零，考虑公司债务成本、长期国债利率、市场预期报酬率等因素后确定税前折现率，采用预计未来现金流现值的方法计算资产组的可收回金额。根据减值测试的结果，2016 年末因并购市民信箱形成的商誉发生减值 296.15 万元，2017 年末因并购上海复高形成的商誉发生减值 3,077.06 万元。

2017 年末，根据雅安市立体停车楼及路面停车系统 2017 年收入及盈利情况，预测未来经营期内的经营现金流，折现后计算的可回收金额小于特许经营权账面价值，计提减值准备 440.28 万元。

## 2、投资收益

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-453.00	-204.04	2,514.72	116.59
处置长期股权投资产生的投资收益	2,009.06	5,543.39	-	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	1,468.64	-	-	-
股息、红利	806.42	-	-	-
理财产品收益	166.78	129.17	126.48	85.00
<b>合计</b>	<b>3,997.90</b>	<b>5,468.52</b>	<b>2,641.20</b>	<b>201.59</b>

报告期内，公司投资收益分别为 201.59 万元、2,641.20 万元、5,468.52 万元和 3,997.90 万元，占利润总额比重分别为 0.74%、9.79%、14.90%和 23.97%。从投资收益的金额及占比来看，公司盈利情况对其不存在重大依赖，2018 年 1-9 月投资收益占利润总额的比重较高主要系公司盈利的季节性所致。2016 年公司投资收益主要为公司对长江联合的长期股权投资以权益法核算产生的投资收益 2,682.94 万元，2017 年公司投资收益主要为处置上海世合实业有限公司产生的投资收益 5,543.39 万元，2018 年投资收益主要为处置四维医学产生的投资收益 1,944.00 万元以及全程健康引进战略投资者导致公司丧失控制权产生的投资收益 1,468.64 万元。

### （六）非经常性损益分析

报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 1,552.99 万元、-173.68 万元、8,315.28 万元和 4,489.47 万元（详见“第六节、二、非经常性损益明细”），占归属于母公司股东的净利润的比重分别为 6.73%、-0.73%、25.47%和 29.54%，除 2018 年 1-9 月受盈利季节性影响外，从非经常性损益的金额及占比来看，公司盈利情况对非经常性损益不存在重大依赖。2016 年归属于母公司股东的非经常性损益净额-173.68 万元，主要系对中国非公立医疗机构协会捐赠所致；2017 年归属于母公司股东的非经常性损益净额 8,315.28 万元，主要系处置上海世合实业有限公司产生的投资收益所致，2018 年归属于母公司股东的非经常性损益净额 3,995.85 万元主要系处置四维医学产生的投资收益 1,944.00 万元以及全程健康引进战略投资者导致公司丧失控制权产生的投资收益 1,468.64 万元所致。

### （七）税收优惠情况

#### 1、所得税税收优惠

报告期内，公司及重要控股子公司享受企业所得税税收优惠主要情况如下：

公司名称	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度	享有税收优惠的依据
万达信息	15%	15%	15%	15%	高新技术企业，注 4
四川浩特	15%	15%	15%	15%	高新技术企业
宁波金唐	15%	15%	15%	15%	高新技术企业
上海复高	15%	15%	15%	15%	高新技术企业
湖南凯歌	15%	15%	15%	12.5%	高新技术企业，注 1
市民信箱	15%	15%	15%	15%	高新技术企业
万达系统	15%	15%	25%	25%	高新技术企业
上海格金	25%	12.5%	12.5%	12.5%	注 2
西藏万达	15%	9%	9%	9%	注 3

注1：根据湖南省国家税务局财税[2012]27号《企业所得税优惠备案表》同意子公司湖南凯歌享受软件企业所得税“二免三减半”优惠政策，自2011年至2012年免征企业所得税，自2013年至2015年按25%的法定税率减半征收企业所得税。

注2：根据沪地税闸十六[2014]000006《企业所得税优惠审批结果通知书》同意子公司上海格金享受新办软件企业所得税“二免三减半”优惠政策，自2013年1月1日至2014年12月31日免征企业所得税，自2015年1月1日至2017年12月31日按25%的法定税率减半征收企业所得税。

注3：根据《西藏自治区招商引资若干规定》（藏政发[2014]103号文），子公司西藏万达减免征收企业应缴纳的企业所得税中属于地方分享的部分后执行9%的企业所得税税率，有效期为2015年1月1日至2017年12月31日。根据《西藏自治区人民政府关于印发西藏自治区招商引资优惠政策若干规定（试行）的通知》（藏政发[2018]25号），西藏万达自2018年1月1日至2020年12月31日，执行15%的企业所得税税率。截至2018年9月30日，公司已处置所持有的西藏万达股权。

注4：财政部和国家税务总局于2012年4月20日印发了《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27号），国家规划布局内的重点软件企业和集成电路设计企业，如当年未享受免税优惠的，可减按10%的税率征收企业所得税。财政部和国家税务总局于2016年5月4日印发了《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税[2016]49号），享受财税[2012]27号文件规定的税收优惠政策的软件、集成电路企业，每年汇算清缴时应按照《国家税务总局关于发布〈企业所得税优惠政策事项办理办法〉的公告》（国家税务总局公告2015年第76号）规定向税务机关备案，提交《享受企业所得税优惠政策的软件和集成电路企业备案资料明细表》规定的备案资料。本公司报告期内各年均符合重点软件企业备案条件，按照10%的税率进行汇算清缴。

## 2、其他重要的税收优惠政策

根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》财税[2011]100号的有关规定，宁波金唐、湖南凯歌及上海格金销售自行开发生产的软件产品，按17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-54,232.09	-23,403.99	11,516.70	1,249.52
投资活动产生的现金流量净额	-20,129.50	-54,904.27	-40,766.95	-97,434.80
筹资活动产生的现金流量净额	-49,610.69	183,464.32	43,645.52	102,401.24
汇率变动对现金及现金等价物的影响	12.10	-12.40	9.05	1.89
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-123,960.18</b>	<b>105,143.65</b>	<b>14,404.33</b>	<b>6,217.86</b>

#### (一) 经营活动产生的现金流量分析

1、报告期内利润与经营活动现金流不匹配的原因及合理性，差异逐年增大的原因及合理性

(1) 报告期内经营活动现金流和净利润情况

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	92,222.86	184,696.18	195,279.30	170,467.63
收到的税费返还	1,470.29	588.77	906.23	856.33
收到其他与经营活动有关的现金	5,871.66	8,717.75	16,175.56	5,743.76
经营活动现金流入小计	99,564.81	194,002.71	212,361.09	177,067.71
购买商品、接受劳务支付的现金	62,378.43	107,784.88	108,228.59	106,170.44
支付给职工以及为职工支付的现金	59,726.06	79,949.85	62,227.59	47,982.97
支付的各项税费	11,257.88	13,174.54	12,102.91	10,270.85
支付其他与经营活动有关的现金	20,434.54	16,497.43	18,285.29	11,393.94
经营活动现金流出小计	153,796.90	217,406.70	200,844.38	175,818.19
经营活动产生的现金流量净额	-54,232.09	-23,403.99	11,516.70	1,249.52
净利润	14,265.16	32,467.07	24,205.94	22,942.30
经营活动现金流与净利润差额	-68,497.25	-55,871.06	-12,689.24	-21,692.78

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流净额分别为 1,249.52 万元，11,516.70 万元，-23,403.99 万元和-54,232.09 万元，净利润分别为 22,942.30 万元、24,205.94 万元、32,467.07 万元和 14,265.16 万元，两者差额分别为-21,692.78 万元、-12,689.24 万元、-55,871.06 万元和-68,497.25 万元，2016 年同比减小，2017 年同比增大。

(2) 报告期内利润与经营活动现金流不匹配、差异逐年增大的原因

①报告期内净利润与经营活动现金流不匹配的原因

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
净利润	14,265.16	32,467.07	24,205.94	22,942.30
加：资产减值准备	2,587.29	7,508.12	2,486.71	2,076.78
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,821.70	5,323.89	3,986.19	2,752.27
无形资产摊销	10,037.13	11,922.26	8,267.21	5,150.12
长期待摊费用摊销	417.10	808.33	686.59	373.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-0.59	10.14	10.18	33.72
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	14.48	2.64	-6.46	2.16
财务费用（收益以“-”号填列）	13,715.19	15,894.77	11,360.43	8,823.54
投资损失（收益以“-”号填列）	-3,997.90	-5,468.52	-2,641.20	-201.59
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	2.69	-2.21	3.01	-1.09
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-5,098.57	-23,315.81	-8,774.40	-41,461.92
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-85,819.99	-91,004.66	-55,517.25	-22,039.56
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-4,175.78	26,047.29	26,799.80	17,633.34
其他	-	-3,597.29	649.96	5,165.72
经营活动产生的现金流量净额	-54,232.09	-23,403.99	11,516.70	1,249.52

从上表可以看出，净利润与经营活动现金流不匹配的主要原因是存货的增加、经营性应收项目的增加以及经营性应付项目的增加。

A、2015 年净利润与经营活动现金流量差异的原因分析

2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 1,249.52 万元，比净利润少 21,692.78 万元，主要原因如下：随着公司并购宁波金唐、上海复高协同效应逐步体现以及四川浩特 BT 业务的拓展，收入规模增加，相应存货增加 41,461.92 万元，导致经营活动现金流量低于净利润。但受折旧及摊销、利息费用等项目影响，2015 年经营活动现金流量为正。

### B、2016 年净利润与经营活动现金流量差异的原因分析

2016 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 11,516.70 万元，比净利润少 12,689.24 万元，主要原因如下：四川浩特实施的攀枝花平安城市项目、自贡大数据项目等 BT 业务验收移交，长期应收款增加 46,790.19 万元，导致经营性应收项目增加，但受经营性应付项目的增加、折旧及摊销、利息费用等项目影响，2016 年经营活动现金流量为正。

### C、2017 年净利润与经营活动现金流量差异的原因分析

2017 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-23,403.99 万元，比净利润少 55,871.06 万元，主要原因如下：A、收入规模增加，应收账款账面余额增加 40,048.08 万元，导致经营性应收项目的增加；B、四川浩特 BT 业务的结算，长期应收款（含一年内到期部分）增加 23,000.50 万元，导致经营性应收项目的增加；C、前次募投项目雅安 PPP 项目建设投入，导致存货增加。以上使得经营性应收项目及存货项目大幅增加，导致经营活动现金流量低于净利润，2017 年经营活动现金流量为负。

### D、2018 年 1-9 月净利润与经营活动现金流量差异的原因分析

2018 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-54,232.09 万元，比净利润少 68,497.25 万元，主要原因如下：受季节性因素影响，公司销售回款主要集中在第四季度，导致经营活动现金流量低于净利润，2018 年 1-9 月经营活动现金流量为负。

### ②最近三年利润与经营活动现金流差异逐年增大的原因

#### A、随着收入规模的增长，应收账款及存货有所增加

公司业务逐步向互联网经济转型，采取以公共事务为核心，内生式增长与收购兼并等外延式增长并举的措施，报告期内收入规模持续增长。公司相关客户主要为政府部门、事业单位及大型央企，受客户预算审批、付款手续等因素影响回款周期较长，同时受政府验收程序增加、宏观金融去杠杆等因素影响结算进度趋缓。因此，在收入增长的情况下，应收账款及存货有所增加，导致净利润与经营活动现金流差异增大。

项目	2017.12.31/ 2017 年	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年
当期营业收入（万元）	241,548.26	207,503.88	186,856.16
应收账款账面价值（万元）	118,327.76	81,078.85	78,303.65
应收账款占营业收入比例（%）	48.99	39.07	41.91
存货（万元）	126,612.98	103,297.17	94,566.11



最近三年，同行业可比上市公司应收账款周转天数对比情况如下：

公司	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度
东软集团	77.25	83.83	96.30
东华软件	221.69	217.76	209.04
卫宁健康	250.23	240.18	222.24
银江股份	213.22	274.73	239.57
太极股份	148.72	151.38	132.83
数字政通	255.48	217.93	235.77
可比均值	194.43	197.63	189.29
万达信息	148.59	138.26	142.60

如上表所示，最近三年，公司应收账款周转天数保持稳定，且优于同行业可比上市公司，应收账款的增加主要由于营业收入规模增长所致。

#### B、BT 业务采用建造合同核算，造成利润与经营活动现金流不匹配

公司子公司四川浩特主要经营 BT 业务，根据《企业会计准则第 15 号—建造合同》规定，公司在合同建设期内将实际发生的成本计入“存货-建造合同形成的已完工未结算资产”，在资产负债表日按照合同进度确认合同收入及合同毛利；完工移交业主方后确认长期应收款，同时结转核销存货；长期应收款在移交后的 5-10 年内分期收回。

BT 业务在建设期内投资金额较大，且一般为付现成本，但在移交后的 5-10 年才能分期收款，造成经营活动现金流入与流出不匹配，2015-2017 年销售商品、提供劳务收到的现金 37,998.96 万元，购买商品、接受劳务支付的现金 46,219.03 万元。

另外，BT 业务在建设期内确认了合同收入及毛利，但在移交后才能收款，造成利润与经营活动现金流流入不匹配，2015-2017 年收入合计为 99,901.71 万元，但销售商品、提供劳务收到的现金为 37,998.96 万元。

单位：万元

项目	2017.12.31/ 2017 年	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年
当期营业收入	29,569.66	36,799.64	33,532.41
销售商品、提供劳务收到的现金	16,431.47	12,725.48	8,842.01
当期营业成本	22,296.87	24,063.47	24,092.63
购买商品、接受劳务支付的现金	15,055.02	15,712.01	15,452.00

#### C、薪酬付现成本大幅上升

为保持相关业务的持续增长以及保持技术开发和服务能力，公司加大了人员

方面的投入，2015 年至 2017 年，公司支付给职工以及为职工支付的现金分别为 47,982.97 万元、62,227.59 万元、79,949.85 万元，占销售商品、提供劳务收到的现金的比重分别为 28.15%、31.87%、43.29%。

③最近一期利润与经营活动现金流不匹配的原因

公司的客户主要为政府机构和事业单位，由于这类客户通常采取预算管理和产品集中采购制度（一般为下半年制订次年年度预算和投资计划，立项通常集中在次年上半年，采购招标则安排在次年年中或下半年），因此公司的销售呈现明显的季节性分布，即每年上半年销售较少，下半年订单开始显著增加，销售集中在下半年尤其是第四季度。基于政府财政预算体制的特点，客户通常在上半年与公司签订合同并支付一定的预付款，项目完成验收后，客户一般在年底支付合同余款。

因此公司的应收账款、经营活动现金流等指标亦呈现明显的季节性波动，2018 年 1-9 月利润与经营活动现金流不匹配。

公司业务销售收入季节性情况具体如下：

季度营业收入占全年比重					
年度	指标	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
2017 年度	营业收入（万元）	104,227.43	50,175.93	59,579.66	27,565.23
	占全年收入比重	43.15%	20.77%	24.67%	11.41%
2016 年度	营业收入（万元）	96,552.49	38,717.24	43,080.51	29,153.64
	占全年收入比重	46.53%	18.66%	20.76%	14.05%
2015 年度	营业收入（万元）	91,261.69	37,763.06	34,446.08	23,385.33
	占全年收入比重	48.84%	20.21%	18.43%	12.52%

公司业务销售回款季节性情况具体如下：

季度销售回款占全年比重					
年度	指标	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
2017 年度	销售回款（万元）	94,546.89	40,655.67	30,886.60	18,607.03
	占全年回款比重	51.19%	22.01%	16.72%	10.07%
2016 年度	销售回款（万元）	107,303.28	40,001.14	28,638.61	19,336.26
	占全年回款比重	54.95%	20.48%	14.67%	9.90%
2015 年度	销售回款（万元）	91,348.33	34,109.38	22,914.73	22,095.20
	占全年回款比重	53.59%	20.01%	13.44%	12.96%

(3) 同行业可比上市公司经营活动产生的现金流量情况比较

报告期内，同行业可比上市公司经营活动现金流量净额比较如下：

单位：万元

证券代码	公司名称	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
600718.SH	东软集团	-119,781.22	16,774.57	14,725.24	28,746.07
002065.SZ	东华软件	-105,880.44	16,767.77	-50,110.99	-3,455.69
300253.SZ	卫宁健康	-22,219.84	7,978.72	14,034.21	7,946.01
300020.SZ	银江股份	-56,366.55	-21,537.22	-13,713.47	9,903.46
002368.SZ	太极股份	-98,066.58	32,119.52	11,052.65	24,780.95
300075.SZ	数字政通	-15,299.80	-3,603.78	2,324.69	12,450.52
平均值		<b>-69,602.40</b>	<b>8,083.26</b>	<b>-3,614.61</b>	<b>13,395.22</b>
<b>300168.SZ</b>	<b>万达信息</b>	<b>-54,232.09</b>	<b>-23,403.99</b>	<b>11,516.70</b>	<b>1,249.52</b>

报告期内，同行业可比上市公司经营活动现金流量净额与净利润差异比较如下：

单位：万元

证券代码	公司名称	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
600718.SH	东软集团	-117,397.61	-72,247.80	-155,739.43	-1,898.70
002065.SZ	东华软件	-170,417.47	-49,761.70	-139,156.88	-117,349.98
300253.SZ	卫宁健康	-40,434.60	-14,995.04	-38,513.75	-8,203.14
300020.SZ	银江股份	-57,339.27	-35,107.78	-28,799.85	-958.36
002368.SZ	太极股份	-104,266.40	3,481.95	-18,411.13	4,663.20
300075.SZ	数字政通	-24,256.23	-22,049.52	-11,883.63	387.29
平均值		<b>-85,685.26</b>	<b>-31,779.98</b>	<b>-65,417.45</b>	<b>-20,559.95</b>
<b>300168.SZ</b>	<b>万达信息</b>	<b>-68,497.25</b>	<b>-55,871.06</b>	<b>-12,689.24</b>	<b>-21,692.78</b>

如上表所示，最近三年及一期，同行业可比上市公司经营活动产生的现金流量净额总体波动幅度较大，经营活动现金流量净额与净利润的差异金额也较大，主要系同行业可比上市公司客户主要为政府部门、事业单位及大型央企等，受政府验收程序增加、宏观金融去杠杆等因素影响，预算审批趋严、结算进度趋缓、付款手续趋长所致，具有一定的行业普遍性。最近三年及一期，公司经营活动现金流量净额与净利润差异与同行业可比上市公司的差异均值变动趋势趋于一致。公司经营活动产生的现金流量净额波动情况与同行业可比上市公司基本一致。

#### （4）报告期内利润与经营活动现金流不匹配、差异逐年增大的合理性

报告期内公司营业收入持续保持增长态势，但受到公司业务模式、回款季节性以及客户性质等因素影响，业务开展前期经营性现金集中流出，但回款周期较长；公司根据提供劳务的完工进度确认收入并形成经营性应收款。在公司提交劳务成果阶段，客户通常根据公司提交的劳务提供进度支付进度款；劳务成果通过验收审查后，由于公司的客户主要为政府部门，根据政府的财政拨款预算进行回款。

同时，由于 BT 业务的特性，项目建成并经竣工验收合格后交付业主，此后业主根据回款协议向投资人分期支付资金，竣工验收及政府部门等业主的拨款需要经过一定时间，导致经营活动现金流入与流出不匹配，收入及毛利与经营活动现金流入不匹配。

另外，公司为保持相关业务的持续增长以及保持技术开发和服务能力，加大了人员方面的投入，薪酬付现成本大幅上升。

报告期内公司受客户预算审批、付款手续等因素影响回款周期较长，同时受政府验收程序增加、宏观金融去杠杆等因素影响结算进度趋缓，且同行业可比上市公司的利润与经营活动现金流差异普遍较大，公司经营活动产生的现金流量净额波动情况与同行业可比上市公司基本一致。

因此，报告期内公司经营活动现金流与利润差异具有合理性。

## 2、利润与经营活动现金流差异未来趋势将逐步改善

### （1）利润与经营活动现金流差异未来趋势将逐步改善

#### ① 业务结构进一步优化，利润与现金流更趋于平衡

公司积极优化业务结构，通过发挥公司品牌优势和资源优势，加强了 IT 集成类和软件开发类市场拓展能力建设，实现工程集成类业务向 IT 集成类和软件开发类业务的转变，现金回流速度将得以提升。公司前期投入建设的 BT 项目已进入运营期，按照合同约定逐年回款。

2018 年第四季度以来，国家为大力支持民营企业发展，相继出台多项举措，及时支付对民营企业的账款，降低民营企业的经营风险，预计公司 2018 年四季度应收账款回款情况将会优于预期。

#### ② 前期研发投入项目将逐步实现现金流入

公司前期的研发投入项目将逐步投入运营，实现规模效益。如公司研发并投入运营的上海“市民云”，截止 2018 年 12 月 31 日，注册用户逾 1,000 万户，已成为上海市智慧城市服务的总入口和“一网通办”移动端，贯通了社保金、医保金、公积金服务；挂号、诊间服务、免疫接种、疫苗查询、全科医生、慢病管理、糖尿病早筛等医疗卫生服务；交通违章缴费、个人信用报告等 200 余项服务，示范效应显现。同时，海口“椰城市民云”、成都“天府市民云”已投入运营；广西柳州“龙城云”和湖南长沙市“我的长沙”预计将在 2019 年初上线并开始运营；前期研发投入项目将逐步实现现金流入和良好效益。

③ 打造“互联网+公共服务”综合运营商，将加快经营活动的现金流入

公司顺应近年来智慧城市建设重点向行业应用软件及服务转向和建设模式向“建设+运营”发展的行业发展趋势，在继续保持原有行业信息系统建设业务稳步发展的基础上，重点发展公共服务运营业务。公司以覆盖全国、全行业的传统信息化系统建设业务为基础，利用公司获得的云服务牌照及上海、四川、浙江等省地市的数据运营授权，着力发展基于云模式公共服务运营业务，对于市民云等成熟应用，积极寻求地方政府及企业等第三方合作，提高服务综合性、使用和收入多元化程度，孵化移动端智能应用市场，打造“互联网+公共服务”综合运营商。随着公司的业务拓展，将加快经营活动的现金流入。

(2) 公司采取的改善措施

① 加强应收账款的管理

在促进收入规模增长的同时，公司将进一步加强应收账款的回款管理，积极改善公司经营活动现金流状况。建立客户信息档案和客户分级管理制度，加强客户授信控制；建立应收账款日常催收计划、跟踪及责任机制，明确催收措施及责任人员，加快资金回笼速度。

② 加快营运资金周转，减少资金占用

公司提升项目交付能力，加快项目进度，提高项目结算及时性；实施项目精细化管理，控制项目采购进度，监控项目资金使用状况。

③ 优化业务结构，加快公司业务转型

公司进一步优化公司业务结构，合理控制 BT 业务订单，加快向 IT 类集成项目和软件开发类项目的调整，缩减 BT 项目形成的长期应收款和存货规模，改善公司利润与经营现金流的不平衡状况。

**(二) 投资活动产生的现金流量分析**

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收回投资收到的现金	27,281.89	14,932.20	21,444.00	5,689.00
取得投资收益收到的现金	3,917.20	129.17	126.48	85.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23.01	42.17	27.34	5.36

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	4,889.09	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	11,780.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>31,222.09</b>	<b>31,772.63</b>	<b>21,597.82</b>	<b>5,779.36</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,410.74	22,004.74	35,099.73	37,263.80
投资支付的现金	18,528.00	30,110.97	27,265.04	62,619.26
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	34,561.21	-	3,331.10
支付的其他与投资活动有关的现金	1,412.86	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>51,351.59</b>	<b>86,676.91</b>	<b>62,364.77</b>	<b>103,214.16</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-20,129.50</b>	<b>-54,904.27</b>	<b>-40,766.95</b>	<b>-97,434.80</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-97,434.80 万元、-40,766.95 万元、-54,904.27 万元和-20,129.50 万元，主要为公司报告期内对外投资收购和项目投入所致。

公司 2016 年度投资活动产生的现金流量净额较 2015 年度减少 56,667.85 万元，主要系 2016 年减少对外投资，以前年度收购事项所需支付的款项支付力度下降所致。公司 2017 年度投资活动产生的现金流量净额较 2016 年度增加 14,137.32 万元，主要系 2017 年支付上海复高和宁波金唐的股权收购款尾款所致。

### (三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
吸收投资收到的现金	-	-	17,117.05	9,597.06
取得借款收到的现金	267,328.48	408,186.39	353,065.00	347,296.00
发行债券收到的现金	-	90,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1.62	-	-	7,950.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>267,330.10</b>	<b>498,186.39</b>	<b>370,182.05</b>	<b>364,843.06</b>
偿还债务支付的现金	299,307.16	294,317.73	302,779.00	245,934.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,633.30	18,493.13	18,307.53	13,507.69
支付的其他与筹资活动有关的现金	0.32	1,911.21	5,450.00	3,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>316,940.79</b>	<b>314,722.08</b>	<b>326,536.53</b>	<b>262,441.81</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,610.69</b>	<b>183,464.32</b>	<b>43,645.52</b>	<b>102,401.24</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 102,401.24 万元、43,645.52 万元、183,464.32 万元和-49,610.69 万元。

公司 2016 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2015 年度减少 58,755.72 万元，主要系偿还银行借款所致。公司 2017 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2016 年度增加 139,818.80 万元，主要系公开发行可转换公司债券募集资金 90,000.00 万元以及银行借款金额净增加所致。

## 四、资本性支出

### (一) 报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 37,263.80 万元、35,099.73 万元、22,004.74 万元和 31,410.74 万元，主要系云服务上海基地的建设投入，新一代智慧城市一体化平台及应用系统建设项目、健康云项目等开发项目的投入，以及外购的各项固定资产、无形资产。

报告期内，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额分别为 3,331.10 万元、0 万元、34,561.21 万元和 0 万元，主要系公司与其他方共同出资设立了长江联合，对上海昕鼎网络科技有限公司进行了增资，并增资认购 HBI 公司 A 级可转换优先股。

### (二) 未来可预见的重大资本性支出计划

除本次募集资金投资项目以外，公司未来实施的重大投资主要为前次募投项目剩余投资，具体情况如下：

单位：万元

项目	募集资金投资总额	截至 2018.9.30 投入金额	剩余投资金额	资金来源	预计完成时间
新一代智慧城市一体化平台及应用系统建设项目	70,896.00	43,613.93	27,282.07	前次募集资金等	2019 年 6 月
雅安智慧公共安全系统 PPP 项目	17,500.00	14,994.51	2,505.49	前次募集资金等	2018 年 12 月

万达信息控股子公司大亿精诚全体股东拟同比例增资 99,007.50 万元，认缴大亿精诚新增注册资本 9,210 万元。其中，万达信息出资 74,255.625 万元，认缴新增注册资本 6,907.50 万元。万达信息持有大亿精诚的股权比例在增资前后未发生变化。2018 年 11 月 22 日，公司召开第六届董事会 2018 年第二十次临时会议，审议通过了《关于对控股子公司同比例增资暨关联交易的议案》，关联董事回避表决，独立董事发表了事前认可和同意独立意见。上述事项尚需股东大会审批通过。

除上述情况之外，本次可转债相关董事会决议日前六个月起至今不存在其他

重大投资或资产购买情况。同时，目前公司不存在未来三个月进行重大投资或资产购买的计划。

若未来公司筹备实施重大投资或资产购买事宜，公司将严格按照证监会《上市公司信息披露管理办法》、深圳证券交易所《股票上市规则》的有关规定，履行相应的信息披露和审议批准等程序，切实保障上市公司及投资者尤其是中小投资者的知情权、决策权和切身利益。

## 五、报告期会计政策和会计估计变更情况

### （一）主要会计政策变更

报告期内，公司根据财政部修订及颁布的最新会计准则及相关规定进行了会计政策变更，具体情况如下：

会计政策变更的内容和原因	备注
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。
在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，其中变化之一是在《利润表》新增“资产处置收益”，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表，对于 2017 年度新增的资产处置收益，按照修订后的格式进行调整，对于 2016 年度的资产处置收益进行追溯调整对比。
与企业日常经营活动相关的政府补助，由“营业外收入”项目调整到“其他收益”项目，并在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报。	依据财会〔2017〕15 号《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号—政府补助〉的通知》，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助进行调整。



会计政策变更的内容和原因	备注
<p>因执行新企业会计准则导致的会计政策变更。2014 年初，财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。</p>	<p>公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则。</p>

## （二）主要会计估计变更

报告期期间内公司主要会计估计未发生变更。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### （一）重大担保事项

截至 2018 年 9 月 30 日，公司担保余额 5.46 亿元，均系对下属全资子公司担保。

### （二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至本募集说明书摘要出具日，公司及子公司不存在诉讼标的额在 500 万元以上且占最近一期经审计净资产 10% 以上的诉讼、仲裁事项。

### （三）重大期后事项

无。

## 七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）偿债能力较强

报告期各期末，公司资产负债率分别为 61.02%、61.38%、64.85% 和 53.76%，

资本结构基本保持稳定；同时，随着公司经营积累的增加，盈利能力的提升，报告期各期末，公司流动比率分别为 0.98、0.89、1.23 和 1.29，速动比率分别为 0.62、0.57、0.91 和 0.90；公司资信状况良好，不存在对外担保，且尚未使用的银行授信额度较大，具备较好的偿债能力。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。

## （二）盈利能力较强

报告期内，公司实现的营业收入分别为 186,856.16 万元、207,503.88 万元、241,548.26 万元和 156,756.11，利润总额分别为 27,425.76 万元、26,985.03 万元、36,709.59 万元和 16,680.91 万元，收入和利润持续增长；销售毛利率分别为 39.89%、38.94%、38.55% 和 40.31%，销售净利率分别为 12.28%、11.67%、13.44% 和 9.10%，盈利能力保持稳定。本次募投项目具有良好的市场发展前景和经济效益，未来将进一步提高公司的盈利能力，有助于公司健康运营，对公司未来发展具有重要战略意义。

## （三）公司未来发展趋势

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；同时将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。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

公司本次拟募集资金总额不超过 120,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

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		<b>126,405.50</b>	<b>120,000.00</b>

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，不足部分由公司以自筹资金或其他融资方式解决。

### 二、募集资金拟投资项目的具体情况

#### （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）建设概况

项目名称：	新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目
项目总投资（万元）：	64,466.00
募集资金投入金额（万元）：	60,000.00
项目建设期：	24 个月
项目主要内容：	基于智慧医疗总体解决方案，研发新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统，重点包含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和智慧医疗云协同服务平台等四个服务平台。同时，建设一主一辅两个智慧医疗云计算中心，支撑前述四个服务平台的相关应用。

## （2）项目建设目标

公司拟借助移动互联网、大数据与云计算等技术，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以及不同医疗机构的信息互联互通。

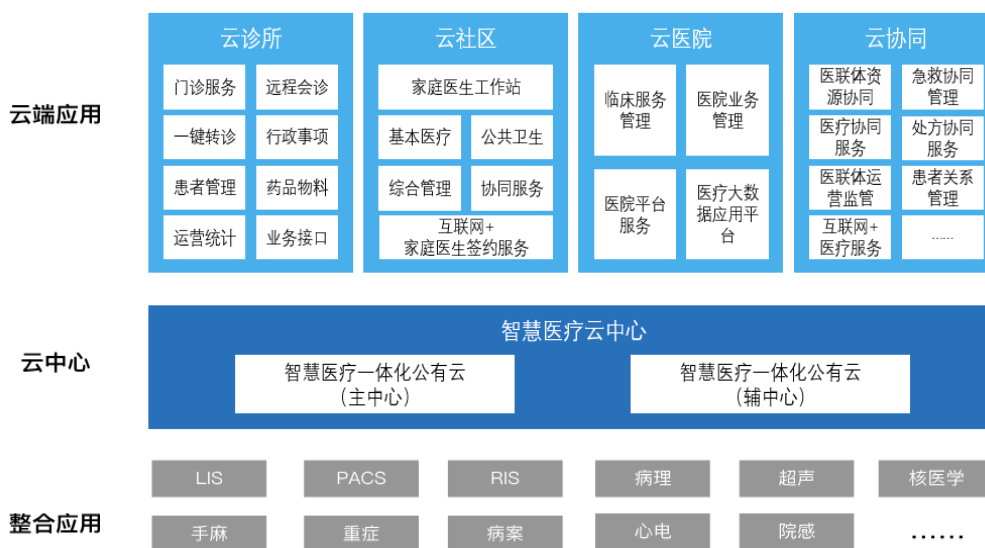
公司拟建设的新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目在系统构架、功能性、信息互联互通等方面有显著的优势。在系统构架方面，新一代智慧医疗一体化 HIS 系统具有更强的兼容开放性，模块扩展性强，能接入基于新语言与新技术的软件与应用；在功能上，新一代智慧医疗一体化 HIS 系统功能覆盖广阔，从门诊、急诊、药房等服务管理、重症监护、手术等医疗管理延伸至临床决策辅助，从家庭医生、远程会诊、一键转诊延伸至疾病预防与管理，实现线上线下服务一体化以及医前、医中、医后服务一体化的双闭环；在信息互联互通方面，新一代智慧医疗一体化 HIS 系统实现了各医疗机构内部的横向整合和跨区域的纵向资源整合。一方面该项目通过云诊所、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项目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、跨医疗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项目包括三大方面：（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



#### (4) 建设主要内容和服务对象

本次募投项目将依托公司目前所拥有的医疗信息化领域核心技术和成功经验，进行自主研发和集成创新，在行业信息系统的业务基础上，研发新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目，重点包括四个服务平台及一主一辅的两个云计算中心。主要建设内容和服务对象如下：

序号	名称	建设功能与内容	服务对象
1	智慧医疗云诊所服务平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台完成诊所的全部典型诊疗和管理业务，并能够自行设置个性化的医疗记录和处方模板、专属的药品数据库等功能，支持诊所信息化管理及业务流程优化，节约资源与成本，提升效率。</li> <li>该平台的子系统主要包括：（1）门诊服务系统；（2）远程会诊系统；（3）一键转诊系统；（4）行政事项系统；（5）患者管理系统；（6）药品物料系统；（7）运营统计系统；（8）业务接口服务系统等。</li> </ul>	诊所

序号	名称	建设功能与内容	服务对象
2	智慧医疗云社区服务平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台支持不同地域社区卫生中心、乡镇卫生院等基层医疗机构的信息系统进行数据采集及系统应用，通过互联网以统一数据标准规范为原则进行数据传输，形成庞大的云数据中心，支持基层医疗机构信息化管理及业务流程优化，节约资源与成本，提升效率。</li> <li>该平台的子系统主要包括：（1）家庭医生工作站；（2）基本医疗服务：家庭病床服务系统、社区智能辅助系统；（3）公共卫生服务：健康档案服务系统、疾病预防管理系统、康复保健服务系统、健康管理服务系统；（4）互联网+家庭医生签约服务系统；（5）综合管理：机构运营管理系统、绩效考核管理系统、社区服务智能管理系统；（6）协同服务：处方协同服务系统、医疗协同服务系统、业务接口服务系统；</li> </ul>	基层医疗机构（如：社区卫生服务中心、乡镇卫生院等）
3	智慧医疗云医院信息平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台通过运用新兴信息化技术大数据应用，支撑院内信息化管理及业务流程优化，实现跨部门、跨学科等业务协同，节约资源与成本，提升效率。</li> <li>该平台的子系统主要包括：（1）临床服务管理：门诊医生一体化工作站、门诊治疗管理系统、住院医生一体化工作站、电子病历管理系统、住院护士工作站、重症监护系统、输血管理系统、手术、麻醉管理系统、医疗质量管理体系、临床路径管理系统、临床智能决策辅助系统；（2）医院业务管理：门急诊一体化服务系统、住院一体化服务系统、药房药库管理系统、人力资源管理系统、财务管理系统、医院资产管理系统、智能安全监控系统；（3）医院平台服务：业务接口服务系统、业务运行监控系统；（4）医疗大数据应用平台：大数据基础服务平台、大数据科研服务平台、大数据医院管理平台、大数据绩效管理平台等。</li> </ul>	二三级医院
4	智慧医疗云协同服务平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台面向不同医疗机构的资源整合与协同服务，扩大优质医疗资源的服务范围，整体提升医疗服务水平与效率。</li> <li>该平台的子系统主要包括：（1）资源协同：医联体资源协同系统、急救协同管理系统、医疗协同服务系统、处方协同服务系统；（2）服务协同：医联体运营监管系统、患者关系管理系统、医联体互联网+医疗服务系统；（3）技术协同：临床检验中心系统、心电诊断中心系统、病理诊断中心系统。</li> </ul>	以二三级医院主导的医共体、医联体，具体包括诊所、基层医疗机构、二三级医院等。
5	智慧医疗云计算中心	<ul style="list-style-type: none"> <li>支撑云诊所服务平台、云社区服务平台、云医院信息平台以及云协同服务平台的服务与应用。</li> <li>购买各种硬件设备及软件系统，如：数据库、交换机、防火墙、服务器、生产存储、操作系统、数据库等，构建云计算中心。</li> </ul>	诊所、基层医疗机构、二三级医院等

新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目的业务属性和市场类型如下：

序号	建设内容	业务属性	市场类型
1	智慧医疗云诊所服务平台	传统HIS系统和平台的升级换代	存量市场/增量市场
2	智慧医疗云社区服务平台	传统HIS系统和平台的升级换代	存量市场/增量市场
3	智慧医疗云医院信息平台	传统HIS系统和平台的升级换代/ 医疗机构内部的协同	存量市场/增量市场
4	智慧医疗云协同服务平台	跨机构或区域的诊疗信息 及资源的互联互通	增量市场为主

本次募投项目收入来源以智慧医疗云诊所服务平台、智慧医疗云社区服务平台及智慧医疗云医院信息平台等新一代医院信息系统为主，以智慧医疗云协同服务平台为辅，满足不同医疗机构多样化的医疗信息化服务需求。具体而言，以完全达产年为例，来源于智慧医疗云诊所服务平台、智慧医疗云社区服务平台及智慧医疗云医院信息平台的预计收入占比为 85.43%，智慧医疗云协同服务平台预计收入占比为 14.57%。

#### (5) 项目经营模式和盈利模式

智慧医疗平台项目的经营模式为：公司依托新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统通过项目投标、议标或直接销售等形式，与用户签署相关合同，按合同完成软件开发、数据收集、接口适配、安装调试、用户培训、运行维护等工作，提供软硬件系统集成及专业运行维护服务。

智慧医疗平台项目的盈利模式为：公司以“信息化工程和平台运营维护服务项目合同”的方式向二三级医院销售信息系统全面解决方案，构建硬件和软件应用平台收取项目合同款；或依托研发的智慧医疗平台系统及云计算中心，以“云服务合同”的方式，向诊所、基层医疗机构和以二三级医院主导的医联体、医共体提供软件平台系统的应用及服务，并收取使用费及租金，从而实现收入与盈利。

从销售模式来看，可分为以下两种模式：

① 私有化部署：面向二三级医院，按照医院的需求，公司提供医院内部信息化、大数据应用相关的完整解决方案，并结合用户需求进行项目开发。

② 公有云服务：面向诊所及基层医疗机构，公司提供机构日常运行所需的完整解决方案；面向以二三级医院主导的医共体、医联体，公司提供面向区域协同以及与互联网相关的云协同解决方案。公司以云服务方式提供服务并获取相关服务收入。

## （6）收益回报形式、回款周期和回款风险

智慧医疗平台项目的收益回报形式主要为向全国各级医疗机构销售适合其运营需求的智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统并提供运营维护服务，销售对象包括不限于二三级医院、基层医疗卫生机构以及诊所等，销售模式包括私有化部署模式和公有云模式。项目收益回报形式为产品销售收入、使用费或租金收入、运营维护收入。

私有化部署是指公司根据医疗机构的各项需求，为其实施定制化的医疗信息化解决方案，既销售研发的软件平台系统，又提供配套的系统集成和运维服务。公有云服务是指公司研发智慧医疗软件平台系统，依托自建的云计算中心，向用户提供软件平台系统的应用及服务。

在私有化部署模式下，服务对象及结算对象均为二三级医院，为客户提供定制化的解决方案，付款方式、付款时间、违约责任等均通过项目合同进行约定。公司将采取“预收款+分阶段结算”方式以缩短回款周期，控制收款风险。公司医院客户一般具有良好的资金实力及信用情况。从公司现有业务看，医院客户的回款情况良好，不存在逾期付款的情况，回款风险较小。

在公有云模式下，公司的服务对象及结算对象均为诊所、基层医疗卫生机构以及以二三级医院主导的医联体、医共体。付款方式、付款时间、违约责任等均通过“云服务合同”进行约定。实际业务中，公司一般按期初约定比例收款或定期收款方式收取服务费，款项的回收风险较小。

## 2、项目背景和必要性

### （1）国家政策积极支持智慧医疗的发展

医疗卫生事业关乎千家万户，是重大民生问题。近年来，国家高度重视智慧医疗的发展，并给予全方面的政策支持，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。

近年来，我国发布的相关医疗信息化产业政策情况，具体如下：

时间	部门	政策名称	主要内容
2017.1	国务院	《“十三五”卫生与健康规划》	促进人口健康信息互通共享，实现电子健康档案和电子病历的连续记录及信息共享。
2017.2	卫计委	《“十三五”全国人口健康信息化发展规划》	促进健康医疗大数据应用发展。
2017.2	卫计委	《电子病历应用管理规范》	明确电子病历及电子病历系统的概念，提出



时间	部门	政策名称	主要内容
		《(试行)》	管理要求及相关规范。
2017.4	国务院、卫计委	《关于做实做好 2017 年家庭医生签约服务工作加强各地区域信息化平台、基层医疗信息的通知》	加强各区域信息化平台、基层医疗信息管理的建设，促进信息互通共享。
2017.4	国务院	《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》	至 2020 年，二级公立医院及基层医疗卫生机构全部参与医联体。
2018.1	卫计委、中医药局	《关于印发进一步改善医疗服务行动计划（2018-2020 年）》	提高诊疗效率，实现配药、患者安全管理等信息化、智能化。
2018.1	国卫办	《关于公立医院开展网络支付业务的指导意见》	指导各地进一步推进开展网络支付业务，提供更加便捷的支付结算服务，优化就诊流程，提高工作效率。
2018.4	卫健委	《全国医院信息化建设标准与规范（试行）》	明确二级以上医院信息化建设的主要内容及要求。
2018.4	国务院	《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》	健全“互联网+医疗健康”的服务体系，加强行业监管和安全保障
2018.8	国务院	《深化医药卫生体制改革 2018 年下半年重点工作任务》	有序推进分级诊疗制度建设、建立健全现代医院管理制度、加快完善全民医保制度、建立优质高效的医疗卫生服务体系等。
2018.8	卫健委、医政医管局	《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》	建立健全电子病历信息化建设工作机制、不断加强电子病历信息化建设、充分发挥电子病历信息化作用加强电子病历信息化水平评价。
2018.9	卫健委	《国家健康医疗大数据标准、安全和服务管理办法（试行）》	加强健康医疗大数据服务管理，促进“互联网+医疗健康”发展，充分发挥健康医疗大数据作为国家重要基础性战略资源的作用。
2018.9	卫健委、中医药局	《互联网诊疗管理办法(试行)》、《互联网医院管理办法（试行）》、《远程医疗服务管理规范（试行）》	进一步规范互联网诊疗行为，发挥远程医疗服务积极作用，提高医疗服务效率，保证医疗质量和医疗安全。
2018.11	国卫办	《关于优化医疗机构和医护人员准入服务的通知》	进一步优化医疗机构和医护人员准入服务，其体为推广网上办理、精简审批材料、优化审批条件、压编审批时间、监管等。
2018.11	卫健委	《进一步改善医疗服务行动计划（2018-2020 年）考核指标》	对卫生健康行政部门、医疗机构的医疗服务发布了考核指标。针对区域互联互通、远程诊疗、电子病例、智慧医院等医疗能力建设提出新要求。

近年来，国家政策对医疗信息化提出的具体细化政策和举措为万达信息本次募投项目提供了巨大的发展空间，同时万达信息本次募投项目也积极响应了国家上述政策，形成了本次募投项目与产业政策的良性互动，有利地促进了本次募投

项目的实施落地。上述国家产业政策中与本次募投相关的具体政策如下：

国家主要产业政策及具体内容	本次募投建设内容
2017 年 4 月，国务院发布《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》明确，至 2020 年，国内二级公立医院及基层医疗卫生机构全部参与医联体。	智慧医疗云协同服务平台建设
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。	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建设
2018 年 8 月，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。该规定要求 2020 年前所有三级医院电子病历应用水平达到 4 级以上，即医院内实现全院信息共享，并具备医疗决策支持功能。这一政策极大拉动了行业需求。	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建设
2018 年 11 月，国家卫健委公开《进一步改善医疗服务行动计划(2018-2020 年)考核指标》，对卫生健康行政部门、医疗机构的医疗服务发布了最新的考核指标，重点对区域互联互通、远程诊疗、电子病例、智慧医院等医疗能力建设提出新要求： 其中，卫生健康行政部门考核指标：信息化相关评分由 3 分(总分 20 分)增至 32 分(总分 50)，占比由 15%增至 64%；要求区域内信息化平台具备电子健康档案（3 分）、电子病历（3 分）的信息共享；实现互联互通（4 分）； 医疗机构中考核指标：信息化评分由 15 分（总分 80 分）增至 51 分（总分 100 分），占比由 18.75%增至 51%；智慧医院建设（14 分）；远程医疗制度（8 分）	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建设

诸多政策的出台显示出国家已将智慧医疗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，公司实施本次募投项目，符合国家产业政策和战略方向，是践行“健康中国”国家政策的重要途径。

(2) 智慧医疗是解决日益严峻的“看病难、看病贵”等民生问题的重要方式和必然选择

“看病难、看病贵”等已成为政府和百姓当前最为关切的民生问题；医疗资源分布不均匀，医疗信息化程度不适应当前需求和发展，已成为影响医疗事业发展的重要因素。智慧医疗将是解决“看病难、看病贵”问题的重要手段和方式。通过借助移动互联网、大数据与云计算等技术，大力推动医院、基层医疗机构、诊所等信息化的建设和升级改造，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，建立标准化、智能化、系统化的立体式医疗信息化生态

系统,以实现各医疗机构内部的横向整合和跨区域的纵向资源整合和不同医疗机构信息互联互通,推动医疗服务从院内到院外的延伸,从治疗向健康管理延伸,平衡医疗资源和患者分布,有效缓解看病难和看病贵等问题,让更多老百姓享受到智慧医疗发展带来的便利。

(3) 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。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,数据孤岛、信息烟囱不断形成,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。同时,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。医疗机构业务日益繁杂与开发技术的进步带来系统架构的升级需求。

其次,当前大型医院多采用分散布局的模式建立新院区,区域内的医联体、医共体日益成熟,单一一家医疗机构的模式难以适应未来医院的发展,难以形成国家政策倡导的“小病在基层、大病去医院”的就医格局,医疗机构扩张模式的改变带来了新的信息化需求。此外,老龄化与城市人口慢性病发病率上升使得就医人次迅速增长;人民消费水平的提升,医疗护理得到更多重视,患者的需求越来越个性化和丰富,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,扩容及模块升级已迫在眉睫。

原有传统HIS平台及系统和新一代HIS平台及应用系统对比如下:

项目	原有传统HIS平台及系统弊端	新一代HIS平台及应用系统优势
建设模式	建设模式落后,资源烟囱式条块分割及局域网的纵向建设模式,无法适应现在“大健康”和“智慧医疗”的发展新要求。	采用云计算建设模式,以数字化形式提供数据收集、存储、传递、处理等,实现区域内资源的集中统管、统一调配、按需服务,建设模式由局域网向广域网转变,具有可扩展、易共享、易协同、低成本、易维护等。
发展路径	传统HIS是从收费、药品等管理信息系统不断发展完善起来的,逐步深入到临床信息系统,并进入互联网应用,与医嘱为信息指令起点的情况相悖,持续扩充系统的成本很高。	新一代HIS是以医嘱为起点,形成用药、检验、检查、治疗、手术等医嘱闭环管理,与医嘱为信息指令起点的情况相吻合,可以高效地持续扩充系统。
技术架构	采用局域网技术架构和关系型数据库,严重制约功能完善,运维成本很	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

项目	原有传统HIS平台及系统弊端	新一代HIS平台及应用系统优势
	高，技术架构不兼容。	件与应用，支持医院按需自定义系统。
功能实现	传统HIS系统难扩充、功能难增强，严重影响医疗系统的发展。	本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，构建标准化、智能化、系统化的立体式医疗信息化生态系统。
技术手段	无法满足云计算、大数据、物联网、移动互联网等新兴信息技术的应用和发展	使用云计算、大数据、物联网、移动互联网等新兴信息技术，实现云端应用、数据互联互通以及移动化的医疗信息服务。

我国医疗机构信息化面临着提升效率、平衡医疗资源、数据互通互联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。

(4) 智慧医疗平台项目是公司多年行业经验的积累与升华，有利于公司业务的不扩展

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，在医疗信息化行业积累和奠定了优势地位。

公司一直专注于医疗信息化系统的建设与升级，是我国医疗信息化发展进程的重要参与者，形成了对智慧医疗行业的独到见解。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；基于医疗信息化行业和医疗健康大数据领域的领先优势，公司正致力于机器学习、自然语言处理、知识图谱、图像分析等关键技术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在医疗健康领域的应用研究，构建医疗智能引擎内核。

新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目顺应了智能化、数字化的医疗信息化趋势，是公司根据政策及市场变化情况、技术发展和客户需求不断总结的发展方向，是公司多年行业经验的积累与升华，也是落实公司“互联网+公共服务”发展战略的重要举措，有利于提升公司综合竞争力和持续盈利能力。

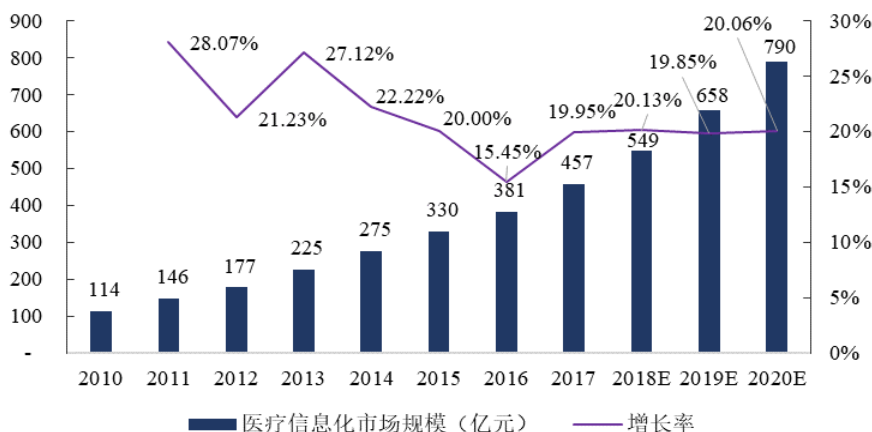
### 3、项目的可行性分析

#### (1) 智慧医疗未来发展空间巨大

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

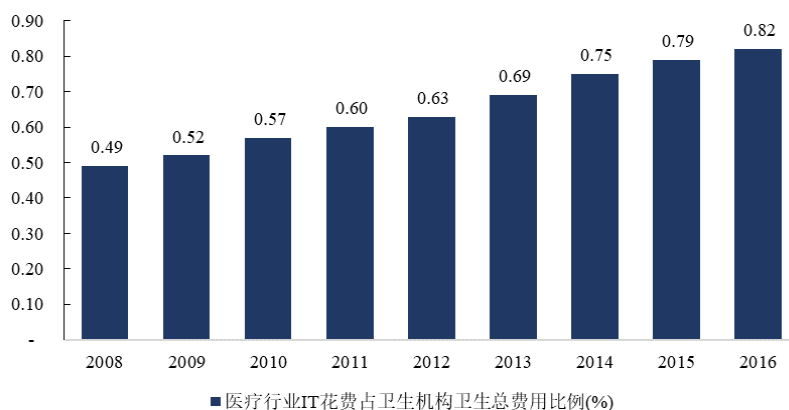
信息化的市场规模将达到 790 亿元左右。从成长性来看，我国医疗信息化市场还有较大的提升空间。根据卫生部及前瞻产业研究院数据，我国医疗信息化投入规模占卫生机构卫生总费用的比例由 2008 年的 0.49% 升至 2016 年的 0.82%，但是与发达国家 3%-5% 的占比相差甚远。随着医改进入攻坚期，医保控费的压力急需释放，提高医疗服务效率和质量迫在眉睫，智慧医疗无疑是未来医疗发展的必然选择，蕴藏着巨大的市场前景和产业规模，智慧医疗未来发展空间巨大。

中国医疗信息化市场规模情况图



数据来源：计世资讯、中信证券研究部

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募投项目的实施奠定基础

公司自 1997 年开始涉足医药卫生信息化领域，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。

公司承建其医院信息化系统的上海交通大学附属上海儿童医学中心和复旦大学附属儿科医院等先后通过了 HIMSS EMRAM 六级和七级评审（HIMSS 全称美国医疗信息与管理信息系统学会，HIMSS EMRAM 为 HIMSS 发布的为全世界认可度最高和最全面、严格的评价医疗机构信息化建设水平的标准体系，共分 0-7 级）。2018 年 10 月，公司承建的全国首个异地就医门诊实时结算平台——长三角跨区域就医门诊费用直接结算系统上线，系统打通了包括江苏省南通市、盐城市、徐州市、浙江省嘉兴市、宁波市、省本级，安徽省滁州市、马鞍山市等 8 个试点统筹区域及上海全市的医保结算系统，该系统功能包括异地就医实时结算、统计分析、对账清算、协同管理、审核监管和查询服务等。

### （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，是国家级企业技术中心、国家级技术创新示范企业、国家规划布局内重点软件企业以及国家发改委高新技术产业化示范工程企业，自 2011 年起连续 6 年被评为中国十大/年度创新软件企业，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等。目前，公司是国家卫生行业标准的贡献者与倡导者，参与了多项国家卫生信息化标准的建设，在医疗卫生信息共享、协同、开发利用等技术方面居全国领先水平。此外，公司和国内多所高校保持了良好的产学研合作关系，在云计算、物联网、移动互联网、大数据等方面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、南京以及广州等地开设了多家分支机构，形成了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，研发人员储备充分。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。

### （5）公司具备坚实的业务基础和客户资源

公司深耕医疗信息化领域二十余年，在医院、区域卫生等领域已奠定坚实的

业务基础和客户资源。公司的医疗卫生行业用户涵盖各级卫计委、医保、医院、基层医疗、疾控、卫监、食药监、妇保、儿保等部门和机构；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，公司已积累了丰富的客户资源和医疗数据资源。公司在公共及区域卫生领域具备坚实的业务基础。

近年来，公司实施的具有代表性医疗信息化项目，具体如下：

地区	客户	项目
上海市	上海市仁济医院	多院区一体化基础信息平台
上海市	复旦大学附属妇产科医院	复旦大学附属妇产科医院信息集成平台及监管服务升级改造项目
上海市	上海市瑞金医院	瑞金医院基础环境集成实施服务
上海市	上海市嘉定区卫生局	区域卫生信息平台
上海市	上海市杨浦区卫计委	杨浦区卫生信息化二期项目
上海市	上海申康医院发展中心	医联工程二期系统
海南省	海口市人民医院	海口骨科和糖尿病医院建设改造项目信息系统建设
湖北省	武汉市卫生局	市级卫生信息平台一期建设项目
四川省	四川省卫计委	基层医疗卫生机构管理信息系统
四川省	成都市经济信息中心	成都市区域卫生信息平台项目
贵州省	贵州省卫生厅	贵州省基层医疗卫生机构管理信息系统建设项目
浙江省	湖州市市级公立医院发展中心	湖州市基于区域卫生信息平台的分级诊疗和责任医师签约信息系统项目
广东省	深圳市龙岗区卫生局	龙岗区公立医院信息系统（区域医疗安全与质控管理）

(6) 行业内主要上市公司对于智慧医疗类项目的建设情况

随着国家和地方政府重视度的提升，为智慧医疗产业带来巨大的商机，而与之相关的投资力度不断加大。

目前，行业内上市公司如荣科科技投资建设面向城镇社区医疗机构、农村基层卫生机构和城镇三级医院的医疗卫生服务云平台；卫宁健康对已有HIS、医技和公共卫生等产品进行升级和新建，进一步打造云服务平台，形成基于O2O和B2B2C的运营模式。公司本次募投项目建设内容与上述项目较为相似。

目前已实施完毕和正在实施的与智慧医疗相关的募投项目投资情况如下：

公司名称	项目名称	投资规模 (万元)	项目建成时间
创业软件	基于电子健康档案的区域医疗卫生综合管理信息系统升级与产业化项目	7,095.46	2016 年 12 月
创业软件	基于电子病历的数字化医院信息集成系统升级与	7,297.79	2016 年 12 月

公司名称	项目名称	投资规模 (万元)	项目建成时间
	产业化项目		
荣科科技	基于大数据应用的医疗卫生服务云平台建设项目	7,051.00	2017 年 8 月
卫宁健康	智慧医疗健康信息系统及其云服务模式建设项目	41,444.81	2017 年 12 月
麦迪科技	数字化病区整体解决方案技改项目	10,423.39	2018 年 9 月
荣之联	支持分子医疗的生物云计算项目	51,412.00	2019 年 12 月
国脉科技	国脉云健康医学中心	50,000.00	2020 年
久远银海	医保便民服务平台项目	57,350.11	2022 年 12 月

注：以上信息源自各公司公开披露的募集说明书以及募集资金存放和使用报告。

从以上行业内上市公司募投项目建设情况分析可知：

①随着智慧医疗建设发展，行业内上市公司由偏重某一具体部分信息化产品的应用开发逐渐向平台化、一体化转变，募投项目规模逐渐加大，这和智慧医疗行业发展密切相关；

②创业软件、卫宁健康等上市公司实施较早的相关募投项目已建成运营，根据其披露的相关年度的《募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》及《半年度募集资金存放和实际使用情况的专项报告》显示，创业软件和卫宁健康实施的上述募投项目运营情况良好，均实现了良好效益和预计效益。

因此，从行业内上市公司的建设情况来看，本次募投智慧医疗平台项目具备可行性。

#### 4、项目审批情况、实施主体及建设周期

本项目已获取上海市企业投资项目备案证明，项目代码为 2018-310104-65-03-009113（国家代码）。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。项目计划建设期为 24 个月。具体项目建设进度及资金投入安排如下：

##### (1) 项目建设进度安排

期间	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12	T+13	T+14	T+15	T+16	T+17	T+18	T+19	T+20	T+21	T+22	T+23	T+24
软硬件采购及团队搭建	■	■																						
系统平台搭建及测试			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■											
功能和性能验证、调优及特定地区推广													■	■	■	■	■	■	■					
全国推广																				■	■	■	■	■



(2) 募集资金预计使用进度

单位：万元

序号	项目	T+1-T+2	T+3-T+14	T+15-T+24	合计
1	项目实施投入	3,622.10	10,116.30	24,962.60	38,701.00
1.1	硬件设备费用	1,578.70	6,736.10	17,472.20	25,787.00
1.2	软件费用	793.40	2,380.20	7,240.40	10,414.00
1.3	配套设备费用	1,250.00	1,000.00	250.00	2,500.00
2	软件研发及其他投入	2,776.30	13,313.60	9,036.10	25,126.00
2.1	建设单位管理费	142.00	852.00	426.00	1,420.00
2.2	研发支出	1,676.50	10,059.00	5,029.50	16,765.00
2.3	项目外包费	68.00	408.00	204.00	680.00
2.4	设计咨询费	780.00	260.00	260.00	1,300.00
2.5	安装工程费	109.80	329.40	658.80	1,098.00
2.6	市场推广费	-	720.00	1,680.00	2,400.00
2.7	办公及家具购置费	-	300.00	200.00	500.00
2.8	人员培训费用	-	260.00	390.00	650.00
2.9	设备维护费	-	125.20	187.80	313.00
3	其他不可预见费	-	319.50	319.50	639.00
合计		<b>6,398.40</b>	<b>23,749.40</b>	<b>34,318.20</b>	<b>64,466.00</b>

5、项目投资概算

项目总投资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，本次拟使用募集资金60,000.00万元，其余部分由公司自有资金或其他融资方式解决，项目投资概况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额			拟投入募集资金
		总金额	非资本化部分	资本化部分	
<b>1</b>	<b>项目实施投入</b>	<b>38,701.00</b>	-	<b>38,701.00</b>	<b>38,701.00</b>
1.1	硬件设备费用	25,787.00	-	25,787.00	25,787.00
1.2	软件费用	10,414.00	-	10,414.00	10,414.00
1.3	配套设备费用	2,500.00	-	2,500.00	2,500.00
<b>2</b>	<b>软件研发及其他投入</b>	<b>25,126.00</b>	<b>3,050.00</b>	<b>22,076.00</b>	<b>21,299.00</b>
2.1	研发支出	16,765.00	-	16,765.00	16,765.00
2.2	项目外包费	680.00	-	680.00	680.00
2.3	设计咨询费	1,300.00	-	1,300.00	1,300.00
2.4	建设单位管理费	1,420.00	-	1,420.00	1,420.00
2.5	安装工程费	1,098.00	-	1,098.00	1,098.00
2.6	办公及家具购置费	500.00	-	500.00	36.00

序号	项目	投资金额			拟投入募集资金
		总金额	非资本化部分	资本化部分	
2.7	设备维护费	313.00	-	313.00	-
2.8	市场推广费	2,400.00	2,400.00	-	-
2.9	人员培训费用	650.00	650.00	-	-
3	其他不可预见费	639.00	639.00	-	-
合计		64,466.00	3,689.00	60,777.00	60,000.00

(1) 项目实施投入的构成

相关软硬件设备采购价格预算系根据主要设备供应商初步询价结果或类似设备现行市场价格水平合理估算而得。

① 硬件设备费用的构成

本项目中硬件设备费用预计支出25,787.00万元，用于研发智慧医疗平台项目，包括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和智慧医疗云协同服务平台，以及建设智慧医疗云计算中心。

类别	名称	数量(台)	单价(万元)	总价(万元)
<b>智慧医疗云计算中心</b>				
网络资源池	核心交换机	4.00	40.00	160.00
	服务器负载均衡设备	4.00	40.00	160.00
安全资源池	互联网边界防火墙	4.00	15.00	60.00
	内外网隔离防火墙	4.00	20.00	80.00
	区域隔离防火墙	4.00	25.00	100.00
	IDS 入侵检测	2.00	14.00	28.00
	数据库审计	2.00	20.00	40.00
	防病毒网关	4.00	18.00	72.00
	堡垒机	2.00	26.00	52.00
	SSLVPN	2.00	17.50	35.00
	防 DDOS 系统	4.00	15.00	60.00
	WEB 安全防护	4.00	15.00	60.00
	主页防篡改	2.00	20.00	40.00
大数据基础平台	数据库服务器及虚拟化资源池服务器	538.00	19.00	10,222.00
	一般应用服务服务器	104.00	5.00	520.00
大数据开放式分析工作区	SAN 交换机	30.00	25.00	750.00
	生产存储及虚拟化资源存储	24.00	109.50	2,628.00
存储资源池	物理带库	3.00	80.00	240.00
	存储虚拟化网关	6.00	80.00	480.00

类别	名称	数量(台)	单价(万元)	总价(万元)
小 计		747.00		15,787.00
<b>一体化设备</b>				
硬件设备	集成主机、主副屏、打印机、摄像头、麦克风、扫描头、读卡器等的一体化临床设备	10,000.00	1.00	10,000.00
合 计		10,747.00		25,787.00

②软件费用

类别	名称	数量	单价(万元)	总价(万元)
云计算中心 系统软件	核心数据库	30.00	45.00	1,350.00
	轻量级数据库	82.00	5.00	410.00
	应用中间件	21.00	22.00	462.00
云计算中心 大数据系统	云操作系统(含虚拟化)软件	2,356.00	1.00	2,356.00
	云管理平台 CMP	2,356.00	1.00	2,356.00
云计算中心 PaaS 软件	数据交换总线	2.00	85.00	170.00
	云服务总线	2.00	65.00	130.00
	运营数据分析	2.00	55.00	110.00
	开发平台	2.00	35.00	70.00
	运行服务	2.00	30.00	60.00
	互联网能力服务	2.00	45.00	90.00
	其他基础服务	2.00	45.00	90.00
	面向区域医疗的云业务支撑平台	2.00	75.00	150.00
	PaaS 管理平台	2.00	65.00	130.00
<b>小 计</b>		<b>4,863.00</b>		<b>7,934.00</b>
业务软件费 用	知识库系统	1.00	240.00	240.00
	智能导诊系统	1.00	240.00	240.00
	重症监护系统	10.00	50.00	500.00
	输血管理系统	10.00	50.00	500.00
	手术、麻醉管理系统	10.00	50.00	500.00
	财务管理系统	10.00	50.00	500.00
<b>小 计</b>		<b>42.00</b>		<b>2,480.00</b>
<b>合 计</b>		<b>4,905.00</b>		<b>10,414.00</b>

③配套设备费用

项目	金额(万元)	具体内容
机房基础设施施工	600.00	包含装修及照明(含静电地板)、配电柜及输入电缆、新风系统、气体消防系统、防雷接地、桥架/底座等配套附件
机房配套工程	1,450.00	包含 UPS 设备、精密空调设备、机柜设备、机房门

		禁系统、环控系统、强电配电、综合布线
机房建设合规资质套件	450.00	包含云牌照、等保三级认证、可信云认证、IDC 等，包括建设机房必须的机房资质申请
<b>合 计</b>	<b>2,500.00</b>	

(2) 软件研发及其他投入的构成

①研发支出

研发所需人月数按各系统的具体工作量进行估算，研究及开发费用单价参照公司目前研发人员薪酬（包含社保费用、年终奖金和竞业限制补偿金等）并考虑建设期间可能存在的人工成本上涨、社保费用调整等进行预测。

研发支出在各个项目的具体投入明细如下：

产品类别	人员类别	工作量 (人月)	人月单价 (万元)	研发费用 (万元)
智慧医疗云诊所服务平台	高级研究人员	114.00	4.50	513.00
	中级研究人员	220.00	3.00	660.00
	一般参与人员	426.00	2.00	852.00
智慧医疗云社区服务平台	高级研究人员	264.00	4.50	1,188.00
	中级研究人员	478.00	3.00	1,434.00
	一般参与人员	948.00	2.00	1,896.00
智慧医疗云医院信息平台	高级研究人员	532.00	4.50	2,394.00
	中级研究人员	584.00	3.00	1,752.00
	一般参与人员	934.00	2.00	1,868.00
智慧医疗云协同服务平台	高级研究人员	296.00	4.50	1,332.00
	中级研究人员	408.00	3.00	1,224.00
	一般参与人员	826.00	2.00	1,652.00
<b>合计</b>		<b>6,030.00</b>	<b>2.78</b>	<b>16,765.00</b>

本次募投项目研发人员费用已经依据项目各项具体研发工作的工作量进行了较细致的测算，投资预算符合项目的实际情况，研发费用测算合理。

本次募投项目（智慧医疗平台项目和智慧养老及智能物联平台项目）研发支出列入资本性支出的合理性如下：

A、公司根据《企业会计准则》规定制定了研发支出具体核算办法

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用

于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

#### B、本次募投项目研发支出资本化具有合理性

本次募投项目将依托公司目前所拥有的城市信息化各行业领域核心技术和成功经验，进行自主研发和集成创新，在医疗及养老行业信息系统的软件开发与系统集成业务基础上进行进一步研发投入，公司拥有一支经验丰富的研发团队，已形成完善的技术创新体系，具有持续创新能力，本次募投项目研发不存在技术上的障碍或其他不确定性；本次募投项目旨在为医疗及养老行业提供高技术含量解决方案及服务方案，为客户提供一体化解决方案，完成该项无形资产开发并使其能够出售具有可能性；募投项目可以明显提升公司在医疗和养老信息化领域的整体解决方案设计及服务能力，增强公司的市场竞争力，带动公司业务收入增长，提高市场占有率；公司作为行业领军上市企业，经营状况良好，银行等其他融资渠道畅通，具有足够的技术资源、财务融资能力等完成上述项目的开发，足以完成该项目的开发并推向市场；公司设立独立的研发中心，能够对募投项目进行独立核算。

综上，公司本次募投项目研发支出资本化具有合理性。

#### ②其他主要项目的测算依据

a、项目外包费按一般参与人员的研发支出约10%估算。为了专注核心竞争力业务和降低项目整体成本，公司将非核心部分发包给提供研发服务的企业完成，有利于降低研发成本，提高研发效率。

b、设计咨询费按募投项目总投资约2%计列。

c、建设单位管理费按照募投项目总投资额扣除非云计算中心硬件设备后约3%计算。

- d、安装工程费按云计算中心硬件设备约7%计列。
- e、办公及家具购置费系项目新增研发人员所配套的必要办公家具购置支出。
- f、其他费用以自有资金或其他融资方式解决。

(3) 同行业可比上市公司类似募投项目具体构成对比

项目投资构成主要包括项目实施投入、软件研发及其他投入，同行业可比上市公司类似募投项目具体构成对比如下：

上市公司	募投项目	项目实施投入 (注)	软件 研发	其他	合计
荣科科技	基于大数据应用的医疗卫生服务云平台建设项目	43.65%	42.89%	13.47%	100.00%
麦迪科技	数字化病区整体解决方案技改项目	52.50%	41.60%	5.90%	100.00%
卫宁健康	智慧医疗健康信息系统及其云服务模式建设项目	49.52%	42.98%	7.50%	100.00%
荣之联	支持分子医疗的生物云计算项目	67.78%	32.22%	0.00%	100.00%
久远银海	医保便民服务平台项目	67.50%	22.50%	10.00%	100.00%
国脉科技	国脉云健康医学中心	62.90%	22.97%	14.13%	100.00%
<b>平均值</b>		<b>57.31%</b>	<b>34.19%</b>	<b>8.50%</b>	
万达信息	新一代智慧医疗一体化 HIS 平台及应用系统	<b>60.03%</b>	<b>26.01%</b>	<b>13.96%</b>	<b>100.00%</b>

注：1、以上信息源自各公司公开披露的招股说明书、募集说明书以及反馈意见回复；  
2、本次募投项目不涉及房产建设支出，为保证项目可比，上述可比上市公司项目实施投入均剔除了房产建设支出金额。

据上表显示，本次募投项目的具体构成的比例与同行业可比上市公司类似募投项目具体构成的比例均值趋于一致，且位于上述募投项目具体构成比例区间范围内，处于合理水平。

综上，本次募投项目的相关软硬件设备采购价格预算系根据主要设备供应商初步询价结果或类似设备现行市场价格水平合理估算而得，根据各系统或产品的具体工作量进行估算研发人员投入；本次募投项目的具体构成的测算参数和测算结果符合项目的实际建设标准，本次募投项目具体构成与同行业可比上市公司类似募投项目趋于一致，具备合理性。

## 6、项目效益分析

经测算，本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项目

## 1、项目概况

### (1) 项目建设内容

<b>项目名称:</b>	智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目
<b>项目总投资(万元):</b>	31,939.50
<b>募集资金投入金额(万元):</b>	30,000.00
<b>项目建设期:</b>	26 个月
<b>项目主要内容:</b>	基于智慧养老总体解决方案, 研发智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目, 重点包括医养结合服务管理云平台、长期护理保险综合信息管理云平台、社区综合为老服务云平台、居家护理机构管理云平台、养老机构管理云平台、养老地产颐养社区管理云平台和智能物联云平台及其产品。其中, 研发的智能物联产品涵盖智能监护设备、智能安防监控设备、智能陪护设备三大产品线。

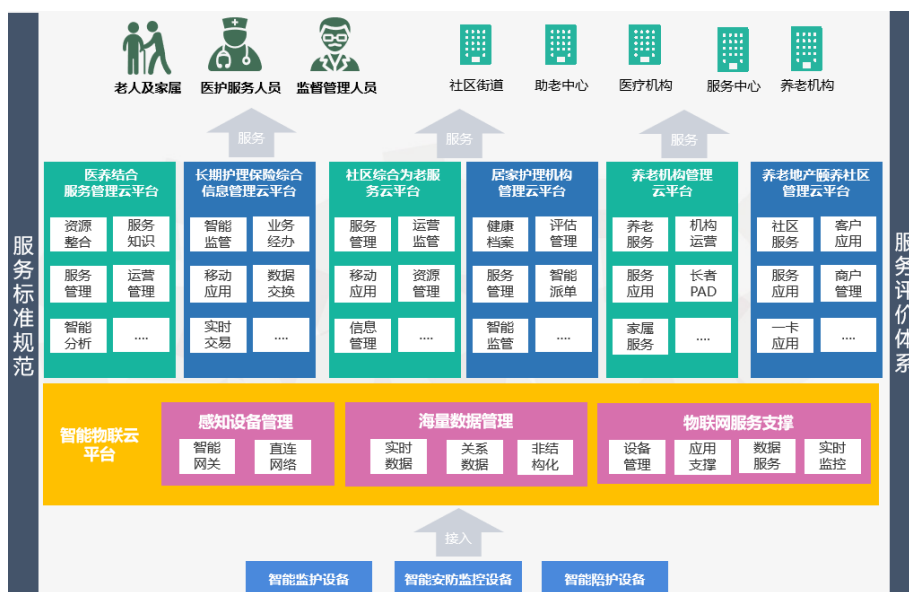
### (2) 项目建设目标

智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目的建设, 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、安防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。

#### (4) 建设主要内容和对象

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，在行业信息系统的业务基础上，研发智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台，重点包括医养结合服务管理云平台、长期护理保险综合信息管理云平台、社区综合为老服务云平台、居家护理机构管理云平台、养老机构管理云平台、养老地产颐养社区管理云平台和智能物联云平台及其产品。主要建设内容和服务对象如下：

序号	名称	建设功能与内容	服务对象
1	医养结合服务管理云平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台为老人提供日常以及就医环节的全程、连续服务；同时，为政府管理机构提供医养结合服务监管支持。</li> <li>支持平台：(1) 医养结合老人档案中心；(2) 医养结合服务支撑系统；(3) 医养结合服务接入系统。</li> <li>核心应用：(1) 医养结合资源整合系统；(2) 医养结合服务知识系统；(3) 医养结合统一支付系统；(4) 医养结合服务管理系统；(5) 医养结合运营管理系统；(6) 医养结合绩效考核系统；(7) 医养结合智能分析系统。</li> </ul>	政府管理机构（如：卫计委、民政等部门等）；运营公司；养老机构等。



序号	名称	建设功能与内容	服务对象
2	长期护理保险综合信息管理云平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台整合区域内的护理及养老服务资源，打造“申请-评估-服务-评价”一体化的服务闭环，依托长期护理基金保险的偿付体系，满足机构养老、社区养老以及居家养老等服务需求。同时，采集服务全过程数据，满足政府管理机构和第三方运营机构的监督管理需求。</li> <li>支持平台：（1）基础支撑平台；（2）信息资源平台；（3）业务支撑平台。</li> <li>核心应用：（1）智能监管系统；（2）业务经办系统；（3）移动应用系统；（4）数据交换系统；（5）实时交易系统；（6）安全防护系统；（7）规范管理系统。</li> </ul>	政府管理机构（如：人社部门、医疗保障局等）；保险公司等。
3	社区综合为老服务云平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台整合社区养老、生活、文体服务中心等实体服务资源，促进供需对接，并能实现养老信息分析决策、养老服务动态管理等功能。</li> <li>支持平台：（1）资源管理系统；（2）信息管理系统；（3）应用支撑系统。</li> <li>核心应用：（1）服务管理系统；（2）运营监管系统；（3）移动应用系统。</li> </ul>	政府管理机构，（如：民政部门等）；运营公司；养老机构等。
4	居家护理机构管理云平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台协助护理服务机构完成上门服务的客户健康档案管理、服务调度及派发、服务计划管理以及绩效管理等业务流程，使服务机构在资源有限的基础上，最大化提高服务能力，最精准地完成服务管理。</li> <li>该平台的子系统主要包括：（1）客户健康档案系统；（2）评估管理系统；（3）服务管理系统；（4）智能派单系统；（5）服务端APP；（6）居家护理机构智能监管平台。</li> </ul>	护理服务机构；运营公司等。
5	养老机构管理云平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台能有效提高养老机构运营管理效率和服务管理质量。</li> <li>该平台的子系统主要包括：（1）养老服务管理；（2）机构运营管理；（3）服务端APP；（4）长者PAD应用；（5）家属服务小程序。</li> </ul>	养老机构；运营公司等。
6	养老地产颐养社区管理云平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台通过一平台多应用的模式完成社区综合业务管理，推进“智慧社区”的建设进程，促进社区服务体系的完善。</li> <li>该平台的子系统主要包括：（1）社区服务管理系统；（2）客户端APP；（3）服务端APP；（4）服务商管理系统；（5）一卡通应用系统。</li> </ul>	养老地产企业等
7	智能物联云平台及其产品	<ul style="list-style-type: none"> <li>该平台将打造符合老年人群在居家及养老机构获得全天候全时段智能监护的产品，同时通过开发具有公共开放数据接口并集成多种有线/无线通讯接口的家庭智能接入网关，实现不同的健康、安防等养老智能终端设备的集成与数据汇集。</li> <li>智能物联云平台主要包括感知设备管理层、海量数据管理层以及物联网服务支撑层。</li> </ul>	政府管理机构、保险公司、运营公司、养老机构以及养老地产企业及老人群体等

序号	名称	建设功能与内容	服务对象
		<ul style="list-style-type: none"> <li>智能设备包括：（1）智能监护设备，如：基于LBS技术的一键呼救智能穿戴设备等；（2）智能安防监控设备，如：智能床垫、门磁报警器、烟感报警器、客厅红外不活动监测报警器、浴室红外不活动监测报警器、可燃气体探测器等；（3）智能陪护设备，如：智能护理机器人，提供身份识别、智能应答、用药提醒、安全监控、视频对话、语音通话等服务。</li> </ul>	

(5) 项目经营模式和盈利模式

智慧养老及智能物联平台项目的经营模式：公司依托智慧养老综合服务平台及其应用、智能物联云平台及其产品通过项目或服务的投标、议标、直接销售等方式，与用户签署相关合同，按合同完成需求开发、数据收集、接口适配、安装调试、用户培训、运行维护等工作，提供软硬件系统集成、专业运行维护服务、营运服务以及智能物联设备。

智慧养老及智能物联平台项目的盈利模式：在智慧养老综合服务平台业务中，公司以“信息化工程和平台项目合同”、“软件销售合同”等方式，向用户提供信息系统全面解决方案并构建硬件和软件应用平台，收取项目合同款或软件销售款项；初次服务后，公司为客户提供后续产品升级、软硬件维护等服务，实现收入与盈利。或公司以“云服务合同”的方式直接向用户提供软件平台系统的应用及服务，并收取使用费及租金，实现收入与盈利。在智能物联云平台业务中，公司以“购买或租赁智能物联设备合同”等方式，向用户出售或出租智能物联设备，实现收入与盈利。

针对智慧养老综合服务平台，从销售模式来看，可分为以下两种模式：

① 私有化部署：按照政府及企业的需求，公司提供基础平台产品，并结合用户需求进行二次开发。

② 公有云服务：公司提供标准的智慧养老综合服务平台，提供相关的计算、存储、安全服务。政府管理机构及企业以云服务方式购买公司服务。

针对智能物联云平台及其产品，从销售模式来看，可分为以下两种模式：

① 用户租用智能物联设备：作为智慧养老综合服务平台的解决方案之一，为政府管理机构、保险机构、运营公司、养老机构以及养老地产企业等机构以及老年人群搭建智能物联云平台并提供相关设备，以租为主。

② 用户购买智能物联网设备：对于新签用户通过出售设备实现销售，对于已经租用的用户以优惠价格出售设备实现销售。

#### （6）收益回报形式、回款周期和回款风险

智慧养老及智能物联平台项目的收益回报形式主要为向全国各地的政府管理机构、养老运营公司、养老机构、护理服务机构、保险公司、养老地产企业以及老年人群销售适合其自身需求的综合解决方案。销售模式包括私有化部署模式、公有云模式和用户租用或购买智能物联网设备。项目收益回报形式为产品销售收入、运营维护收入和租金收入。

在私有化部署模式下，服务对象及结算对象均为政府管理机构、养老运营公司、保险公司及养老地产企业等，为客户提供定制化的解决方案，付款方式、付款时间、违约责任等均通过“项目合同”进行约定。将采取“预收款+特定进度收款+最终验收收款+保证金”的模式以控制款项的回收风险。

在公有云模式下，服务对象及结算对象均为政府管理机构、养老运营公司、养老机构、护理服务机构、保险公司以及养老地产企业等，付款方式、付款时间、违约责任等均通过“云服务合同”进行约定。实际业务中，公司一般按期初约定比例收款或定期收款方式收取服务费，款项的回收风险较小。

针对智能物联网设备，公司一般采取现销或收取租金形式，款项的回收风险较小。

针对新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统项目和智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目，公司拟采取以下措施，保障募投项目回款及项目收益：

①本次募投项目经过公司管理层严谨审慎的可行性论证分析。本次募投项目所切入的行业为智慧医疗与智慧养老，不仅符合国家政策支持，同时存在市场刚性需求。“看病贵、养老难”是大至国家小至家庭均关心的民生问题，本次募投项目利用云计算、大数据、物联网和移动互联网等领先技术提高资源有效配置、降低服务成本，可以有效保障市场需求。

②对于本次募投项目的实现，公司将基于在医疗领域、民生保障领域广泛的客户资源基础，积极推进项目的落地实施。同时，通过推广示范项目及成功案例的方式，区域性地复制成功项目模式，抢占市场份额。

③针对回款管理，一方面，公司将延续现有的信用政策，根据客户的类型、资质、信用情况及合作历史实施客户分级管理制度，给予部分客户一定时间的信

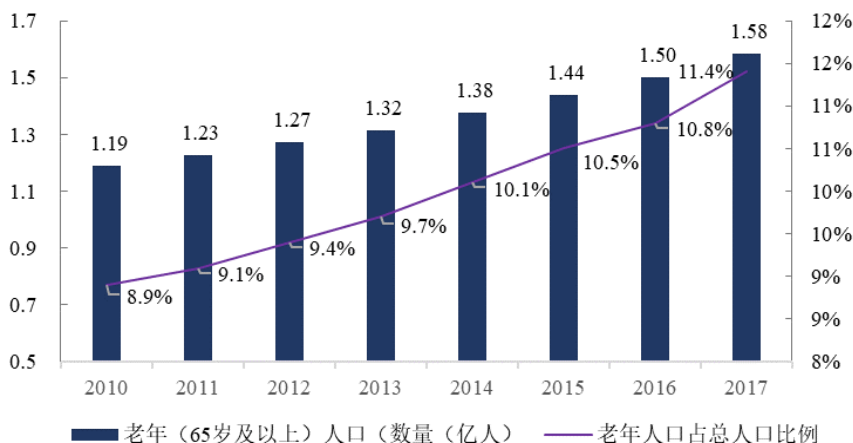
用账期，同时加强对客户应收账款的管理力度，实施回款计划跟踪管理及回款追收责任制度，进一步降低回款风险。另一方面，在保证项目质量的前提下，公司将积极调动企业资源对项目建设周期进行动态调整，以适应企事业单位等预算制度及付款周期的特点，加速资金回笼。

## 2、项目背景和必要性

(1) 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要求

养老是我国社会重大的民生问题。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。依托互联网、云计算、大数据、物联网等技术的智慧养老产业，满足了家庭和老年人多层次、多样化的健康养老服务需求；提升不同养老机构管理效率，促进养老服务质量的提升和资源的均衡，为实现“老有所养、老有所医”的国家战略提供系统的科技支持。

中国老龄人口数量及占比变化情况图



数据来源：国家统计局

(2) 国家政策积极支持智慧养老产业的发展

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、机构、政府监管机构等养老服务对象，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。面对日益

严峻的养老问题，近年来，国家高度重视智慧养老的发展，并给予全方面的政策支持。

时间	部门	政策名称	主要内容
2015.2	民政部、国家发改委	《关于鼓励民间资本参与养老服务业发展的指导意见》	鼓励民间资本参与居家和社区养老服务、机构养老服务、养老产业发展；推进医养融合发展。
2016.3	中国人民银行、民政部、银监会、证监会、保监会	《关于金融支持养老服务业加快发展的指导意见》	该规划目标到 2025 年，从金融组织体系、信贷产品、融资渠道、保险体系、金融服务等各个方面为养老服务业提供金融支持。
2016.6	人社部	《人力资源社会保障部办公厅关于开展长期护理保险制度试点的指导意见》	积极推进长期护理服务体系建设，引导社会力量、社会组织参与长期护理服务。
2016.12	国务院办公厅	《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》	发展智慧养老服务新业态，开发和运用智能硬件，推动移动互联网、云计算、物联网、大数据等与养老服务业结合，创新居家养老服务模式。
2017.2	国务院	关于印发《“十三五”国家老龄事业发展和养老体系建设规划的通知》	到 2020 年，居家为基础、社区为依托、机构为补充、医养相结合的养老服务体系更加健全。
2017.2	国家工信部、民政部、国家卫计委	《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。
2017.6	发改委	《关于印发服务业创新发展大纲（2017-2025 年）的通知》	全面放开养老服务市场，加快发展居家和社区养老服务，支持社会力量举办养老服务机构，鼓励发展智慧养老。
2017.7	国家工信部、民政部、国家卫计委	《工业和信息化部办公厅民政部办公厅国家卫生计生委办公厅关于开展智慧健康养老应用试点示范的通知》	提出组织创建示范企业、示范街道（乡镇）和有区域特色、产业联动的智慧健康养老示范基地。
2018.8	国家工信部、民政部、国家卫健委	《智慧健康养老产品及服务推广目录(2018 年版)》	推广目录涵盖了包括健康管理类可穿戴设备、便携式健康监测设备、自助式健康检测设备、智能养老监护设备、家庭服务机器人等 5 大项 56 个产品类项目。
2018.11	国务院	国务院常务会部署进一步发展养老产业	进一步发展养老产业、推进医养结合，提高老有所养质量。

上述国家产业政策中与公司本次募投项目相关的具体政策如下：

2017 年 2 月，国家工信部、民政部和国家卫计委三部委联合发布《智慧健康养老产业发展行动计划（2017—2020 年）》，明确提出，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。健康管理、居家养老等智慧健康养老服务基本普及，智慧健康养老服务质量效率显著提升。智慧健康养老产业发展环境不断完善，制定 50 项智慧健康养老产品和服务标准，信息安全保障能力大幅提升。

2017 年 2 月，国务院印发《“十三五”国家老龄事业发展和养老体系建设规划的通知》明确提出，到 2020 年，养老服务供给能力大幅提高、质量明显改善、结构更加合理，多层次、多样化的养老服务更加方便可及。居家为基础、社区为依托、机构为补充、医养相结合的养老服务体系更加健全。

2018 年 8 月，国家工信部、民政部、国家卫健委联合公布《智慧健康养老产品及服务推广目录（2018 年版）》，推广目录涵盖了包括健康管理类可穿戴设备、便携式健康监测设备、自助式健康检测设备、智能养老监护设备、家庭服务机器人等 5 大项 56 个产品类项目。

综上，上述产业政策有利地促进了本次募投项目的实施和落地。诸多政策的出台是智慧养老产业稳步发展的重要推动力。在我国老年人口不断增加的大背景下，公司实施本次募投项目，符合国家产业政策和战略方向。

（3）实施智慧养老及智能物联平台项目是公司构建完整智慧养老体系，落实医养结合的现实需要

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。在智能物联产品方面，也存在老年人对智能化产品需求旺盛与在售智能化产品脱离老年人实际需求、产品体验较差的矛盾。智慧养老产业的服务机构往往聚焦在某一特定方面，没有完整的服务管理体系来满足市场参与主体多样化的需求。

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、智能安防、智能看护等功能。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。

### 3、项目的可行性分析

#### (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，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，未来三年我国智慧健康养老产业年复合增长率预计在 30% 左右，到 2020 年将达到 5 万亿元的空间。我国智慧养老产业的市场前景广阔。

#### (2) 公司具备开展相关项目的业务基础

公司多年积累的行业和项目经验为募投项目的实施奠定了坚实的业务基础。公司自 2013 年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，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，为重庆、宁波等多地区政府监管机构建设了养老行业监管平台，为贵州省、烟台市等多个地区卫计委建立了医养结合信息化管理系统，为养老机构上海申养投资管理股份有限公司等搭建信息化管理系统，形成了比较全面和系统化的养老产业信息化建设服务体系；同时，公司已为上海市静安区临汾街道、温州市瓯海区泽雅镇中心卫生院、上海市静安区彭浦镇卫生社区服务中心等客户提供第一代智能物联设备，使用效果良好。公司将基于前期成功经验对相关智能物联设备进一步完善、改进和升级，以实现本次募投项目规模化应用的要求。目前，公司已积累了养老信息化领域较为丰富的项目经验、专业的技术能力和多元化的客户资源。

公司实施的相关养老信息化项目具体如下：

养老业务领域	公司成功案例
养老行业监管	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，为重庆、宁波等多地区政府监管机构建设了养老行业监管平台。
医养结合领域	先后为贵州省、烟台市及上海市普陀区等多个地区的卫计委建立了医养结合信息化管理系统。
长期护理保险领域	与青岛市人力资源和社会保障局信息中心和上海市医疗保险事业管理中心等机构签订信息系统升级改造项目。
社区养老领域	为上海市民政局信息研究中心、上海市浦东新区老龄事业发展中心、浦东新区安老宜居社区服务指导中心等建立社区养老系统。
居家护理领域	为上海健坤护理站、上海爱得康护理站等养老护理服务机构提供了全过程智能管控服务。
养老机构领域	为上海申养投资管理股份有限公司、上海爱享寿社区养老服务有限公司等搭建信息化管理系统。
养老地产领域	为上海新东苑实业有限公司旗下的快乐家园养老地产社区开发建设了一卡通系统、老人定位呼叫系统和服务器及呼叫中心设备等智慧养老信息系统平台。

公司基于民生信息化领域的突出优势，在前期养老信息化项目实施过程中，从顶层设计出发，提取具有普遍性的需求，运作云计算、大数据和移动互联网等技术，满足对养老业务全部场景设计要求以及各地方医疗机构和监管部门的业务需求和监管要求，已实施的养老业务信息化建设具有示范效应，公司上述项目经验、业务基础和客户资源将保障本次募投项目的顺利实施。

### (3) 公司拥有智慧养老领域领先的技术实力

公司是国家级企业技术中心、国家级技术创新示范企业、国家规划布局内重点软件企业以及国家发改委高新技术产业化示范工程企业，具备“国家计算机信息系统集成壹级”和 CMMI5 两项业内权威资质，拥有千余项具备自主知识产权的软件著作权、数十项专利技术。实施智慧养老及智能物联平台项目所需的云计算、大数据、物联网及人工智能技术是公司核心技术的重点研究方向，公司经过多年研发积累了容量决策算法设计、弹性调度算法设计、镜像分发设计、医疗大数据分层分级分域数据管理体系构建及管理机制、大数据挖掘的算法设计与分布式实现等十余项核心技术。

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”，在养老服务应用软件及物联网设备相关领域，公司先后开发了长护险居民自助服务平台软件、社区养老服务管理平台软件、养护机构信息管理平台软件等多项软件产品并取得相应软件著作权及软件产品证书；获得《基于 3G 无线网络的远程家庭健康信息采集装置》《基于多终端通讯模式的远



程医疗监护信息处理装置》、《一种监控服药情况并提供提醒服务的智能药盒系统》等相关专利证书，并承担了“基于传感网的远程健康监护预警平台研发和示范应用”、“家庭监护设备及服务系统研发”等研究课题，公司在智慧养老领域持续进行探索和实践，积累了较为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。

(4) 公司具备项目研发及运营所需的人才储备

在二十余年的城市信息化服务过程中，公司培养了一支融合了 IT 技术、产业背景及项目管理经验的复合型人才队伍，对于医疗、养老等民生领域具有独到理解，项目执行及管理经验丰富，能够为客户提供涵盖系统集成、软件开发、运营服务的一体化解决方案。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。

公司拥有多层次、全覆盖的完整人才梯队，项目研发及运营人员储备充分。针对智慧养老及智能物联平台项目，公司已针对智慧养老各子系统及智能物联云平台及产品研发组建专门研发团队，开展相关研究工作，未来公司将根据募投项目建设进度及研发需要，通过内部招聘及外部引进等多种渠道进一步完善募投项目建设所需人才资源。

(5) 行业内主要上市公司在大健康类信息化项目上的建设情况

近年来，国家及相关政府部门相继出台《“健康中国2030”规划纲要》、《智慧健康养老产业发展行动计划（2017—2020年）》等多项政策支持大健康或养老产业的发展，社会资本纷纷参与或布局相关大健康养老产业。

智慧养老行业属于民生大健康领域，公司收集选取了目前已披露的与智慧养老相关的民生大健康领域募投项目相关投资情况，具体如下：

公司名称	项目名称	投资规模（万元）	项目建成时间
九安医疗	移动互联网+健康管理云平台	83,226.00	2019 年 12 月
和而泰	智慧生活大数据平台系统项目	20,200.00	2021 年
三诺生物	智慧健康项目（互联网+生物传感+健康管理）	33,415.00	2021 年 4 月
旋极信息	新一代装备健康管理产品体系研制及服务平台建设项目	64,038.29	建设期 5 年

注：以上信息源自各公司公开披露的募集说明书以及募集资金存放和使用报告。

据上表显示，近年来，行业内相关上市公司在大健康领域进行了投资和布局，

募投项目主要建设内容为大健康类信息系统平台建设和软硬件一体化，项目采用大数据、云计算、互联网等新兴技术手段，募投项目规模较大，目前上述项目均在实施过程中。

从行业内上市公司的建设情况来看，本次募投智慧养老及智能物联平台项目具备可行性。

#### 4、项目审批情况、实施主体及建设周期

本项目已获取上海市企业投资项目备案证明，项目代码为 2018-310104-65-03-009055（国家代码）。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。

项目计划建设期为 26 个月。具体项目建设进度及资金投入安排如下：

##### (1) 项目建设进度安排

期间	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12	T+13	T+14	T+15	T+16	T+17	T+18	T+19	T+20	T+21	T+22	T+23	T+24	T+25	T+26
软硬件采购及团队搭建	■	■																								
平台、中心搭建			■	■	■	■	■	■	■	■																
平台试运行、产品特定地区推广											■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
平台、产品优化及升级																										
全国推广																										

##### (2) 募集资金预计使用进度

单位：万元

序号	项目	T+1-T+2	T+3-T+14	T+15-T+26	合计
<b>1</b>	<b>产品实施投入</b>	-	<b>5,080.00</b>	<b>11,420.00</b>	<b>16,500.00</b>
1.1	硬件采购支出	-	5,080.00	11,420.00	16,500.00
<b>2</b>	<b>软件研发及其他投入</b>	<b>1,434.95</b>	<b>8,722.70</b>	<b>4,981.85</b>	<b>15,139.50</b>
2.1	建设单位管理费	45.00	270.00	135.00	450.00
2.2	平台设计研发费	937.70	5,626.20	2,813.10	9,377.00
2.3	产品设计研发费	246.25	1,477.50	738.75	2,462.50
2.4	项目外包费	82.00	492.00	246.00	820.00
2.5	市场推广费	73.00	584.00	803.00	1,460.00
2.6	办公及家具购置费	45.00	225.00	180.00	450.00
2.7	人员培训费用	6.00	48.00	66.00	120.00
<b>3</b>	<b>其他不可预见费</b>	-	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>300.00</b>
	<b>合计</b>	<b>1,434.95</b>	<b>13,952.70</b>	<b>16,551.85</b>	<b>31,939.50</b>

#### 5、项目投资概算

项目总投资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。本次拟使用募集资金30,000.00万元，其余部分由公司自有资金或其他融资方式解决。项目投资概况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额			拟投入募集资金
		总金额	非资本化部分	资本化部分	
<b>1</b>	<b>产品实施投入</b>	<b>16,500.00</b>		<b>16,500.00</b>	<b>16,500.00</b>
1.1	硬件采购支出	16,500.00		16,500.00	16,500.00
<b>2</b>	<b>软件研发及其他投入</b>	<b>15,139.50</b>	<b>1,580.00</b>	<b>13,559.50</b>	<b>13,500.00</b>
2.1	平台设计研发费	9,377.00	-	9,377.00	9,377.00
2.2	产品设计研发费	2,462.50	-	2,462.50	2,462.50
2.3	项目外包费	820.00	-	820.00	820.00
2.4	建设单位管理费	450.00	-	450.00	450.00
2.5	办公及家具购置费	450.00	-	450.00	390.50
2.6	市场推广费	1,460.00	1,460.00	-	-
2.7	人员培训费用	120.00	120.00	-	-
<b>3</b>	<b>其他不可预见费</b>	<b>300.00</b>	<b>300.00</b>	-	-
<b>合计</b>		<b>31,939.50</b>	<b>1,880.00</b>	<b>30,059.50</b>	<b>30,000.00</b>

(1) 硬件采购支出的构成

硬件采购支出主要用于智能物联网设备的采购。公司启动智能物联云平台项目及其产品，将利用自主研发技术与在养老信息化行业的丰富经验对新一代的智能物联网设备进行设计、研发、销售及品牌管理，不涉及硬件生产，主要从合作的智能硬件提供商处采购。

相关软硬件设备采购价格预算系根据主要设备供应商初步询价结果或类似设备现行市场价格水平合理估算而得。

类别	产品名称	数量(万个)	单价(元)	总价(万元)
智能监护设备	一键呼救智能穿戴设备	10.00	220.00	2,200.00
智能安防监控设备	主要为智能床垫、门磁报警器、烟感报警器、客厅红外不活动监测报警器、浴室红外不活动监测报警器、可燃气体探测器等	7.00	900.00	6,300.00
智能陪护设备	智能护理机器人	0.10	80,000.00	8,000.00
<b>合计</b>				<b>16,500.00</b>

(2) 软件研发及其他投入

①平台及产品的设计研发费

研发所需人月数按各系统或产品的具体工作量进行估算，研究及开发费用单价参照公司目前研发人员薪酬（包含社保费用、年终奖金和竞业限制补偿金等）并考虑建设期间可能存在的人工成本上涨、社保费用调整等进行预测。

产品类别	人员类别	工作量(人月)	人月单价(万元)	研发费用(万元)
医养结合服务管理云平台	高级研究人员	125.00	4.50	562.50
	中级研究人员	242.00	3.00	726.00
	一般参与人员	425.00	2.00	850.00
长期护理保险综合信息管理云平台	高级研究人员	145.00	4.50	652.50
	中级研究人员	255.00	3.00	765.00
	一般参与人员	425.00	2.00	850.00
地产颐养社区管理系统	高级研究人员	57.00	4.50	256.50
	中级研究人员	85.00	3.00	255.00
	一般参与人员	160.00	2.00	320.00
居家护理机构管理云平台	高级研究人员	62.00	4.50	279.00
	中级研究人员	135.00	3.00	405.00
	一般参与人员	235.00	2.00	470.00
社区综合为老服务平台	高级研究人员	69.00	4.50	310.50
	中级研究人员	145.00	3.00	435.00
	一般参与人员	235.00	2.00	470.00
养老机构管理云平台	高级研究人员	50.00	4.50	225.00
	中级研究人员	125.00	3.00	375.00
	一般参与人员	210.00	2.00	420.00
智能物联云平台及产品	高级研究人员	30.00	4.50	135.00
	中级研究人员	95.00	3.00	285.00
	一般参与人员	165.00	2.00	330.00
<b>软件平台研发费用小计</b>		<b>3,475.00</b>	<b>2.70</b>	<b>9,377.00</b>
智能监护产品	高级研究人员	45.00	4.50	202.50
	中级研究人员	80.00	3.00	240.00
	一般参与人员	190.00	2.00	380.00
智能安防产品	高级研究人员	45.00	4.50	202.50
	中级研究人员	80.00	3.00	240.00
	一般参与人员	190.00	2.00	380.00
智能陪护产品	高级研究人员	45.00	4.50	202.50
	中级研究人员	85.00	3.00	255.00
	一般参与人员	180.00	2.00	360.00
<b>智能物联产品设计研发小计</b>		<b>940.00</b>	<b>2.62</b>	<b>2,462.50</b>
<b>合计</b>		<b>4,415.00</b>	<b>2.68</b>	<b>11,839.50</b>

本次募投项目研发人员费用已经依据项目各项具体研发工作的工作量进行

了较细致的测算，投资预算符合项目的实际情况，研发费用测算合理。

②其他主要项目的测算依据

a、项目外包费按产品设计研发费的三分之一进行估算，公司将硬件设计及开模委托合作厂商负责，有利于其专注软件的设计与研发。

b、建设单位管理费按照募投项目总投资额扣除硬件采购支出后约3%计算。

c、办公及家具购置费系项目新增研发人员所配套的必要办公家具购置支出。

d、其他费用以自有资金或其他融资方式解决。

(3) 同行业可比上市公司类似募投项目具体构成对比

项目投资构成主要包括项目实施投入、软件研发及其他投入。同行业可比上市公司类似募投项目具体构成对比如下：

上市公司	募投项目	项目实施投入(注)	软件研发	其他	合计
九安医疗	移动互联网+健康管理云平台	58.15%	39.37%	2.48%	100.00%
和而泰	智慧生活大数据平台系统项目	53.96%	46.04%	0.00%	100.00%
三诺生物	智慧健康项目(互联网+生物传感+健康管理)	75.45%	24.55%	0.00%	100.00%
旋极信息	新一代装备健康管理产品体系研制及服务台建设项目	41.62%	54.85%	3.53%	100.00%
平均值		<b>57.30%</b>	<b>41.20%</b>	<b>1.50%</b>	
万达信息	智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目	<b>51.66%</b>	<b>37.07%</b>	<b>11.27%</b>	<b>100.00%</b>

注：①以上信息源自各公司公开披露的招股说明书、募集说明书以及反馈意见回复；

②本次募投项目不涉及房产建设支出，为保证项目可比，上述可比上市公司项目实施投入均剔除了房产建设支出金额。

据上表显示，本次募投项目的具体构成比例与同行业可比上市公司类似募投项目具体构成的比例均值趋于一致，且位于上述募投项目具体构成比例区间范围内，处于合理水平。

综上，本次募投项目的相关软硬件设备采购价格预算系根据主要设备供应商初步询价结果或类似设备现行市场价格水平合理估算而得，根据各系统或产品的具体工作量进行估算研发人员投入；本次募投项目的具体构成的测算参数和测算结果符合项目的实际建设标准，本次募投项目具体构成与同行业可比上市公司类似募投项目趋于一致，具备合理性。

## 6、项目效益分析

经测算，本项目税后内部收益率为17.09%，静态投资回收期4.65年（含建设期）。

### （三）补充流动资金

#### 1、项目概况

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、项目背景与必要性

##### （1）有效缓解公司资金压力

软件和信息技术服务业属于资金密集型行业，对研发投入要求较高，且公司与城市信息化领域客户业务往来占款较高，整个生产经营流程具有回款周期较长、资源占用量较大的特点，需要投入大量运营资金。

##### （2）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。

##### （3）优化资本结构，提高抗风险能力

补充流动资金有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题，也有利于优化资本结构和改善财务状况。根据 Wind 数据显示，软件和信息技术服务业(I65)A股上市公司截至 2018 年 6 月 30 日的整体资产负债率中位值为 30.46%，而公司资产负债率为 57.94%，远高于行业平均水平，且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，优化债务结构；同时，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。

#### 3、补充流动资金规模测算

本次补充流动资金规模的具体测算过程如下：

##### （1）测算假设

本次补充流动资金金额测算主要基于以下假设：

①公司所遵循的现行法律、政策以及当前的社会政治经济环境不会发生重大变化。

②公司业务所处的行业状况不会发生重大变化。

③公司生产所需原材料供应市场不会发生重大变化；公司现有产品的价格不会因国家产业政策调整而发生重大变化。

④公司制定的各项生产经营计划能按预定目标实现；公司营运资金周转效率不会发生重大变化。

### (2) 测算方法

根据公司最近一年营运资金的实际占用情况以及各项经营性资产和经营性负债占营业收入的比例情况，以估算的 2018-2020 年营业收入为基础，按照销售百分比法对构成公司日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产、经营性流动负债分别进行估算，进而预测公司未来期间生产经营对流动资金的需求量。

### (3) 测算过程

最近三年，公司营业收入及增长率如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度	三年平均增速
营业收入（万元）	241,548.26	207,503.88	186,856.16	-
营业收入同比增速	16.41%	11.05%	21.11%	16.19%

注：上述增长率为较上年或上期同比增长率。

最近三年，公司营业收入算术平均增长率为分别为 16.19%。假设 2018 至 2020 年度，公司营业收入将保持与过去三年算术平均增长率相同的水平，2018 至 2020 年各年度营运资金占用情况如下表所示：

单位：万元

项目	比例	实际数	预测数		
		2017A	2018E	2019E	2020E
营业收入	<b>100.00%</b>	241,548.26	280,654.92	326,092.95	378,887.40
<b>经营性流动资产：</b>					
应收账款	48.99%	118,327.76	137,485.03	159,743.86	185,606.39
预付款项	0.72%	1744.42	2,026.84	2,354.99	2,736.26
存货	52.42%	126,612.98	147,111.62	170,928.99	198,602.39
<b>经营性流动资产小计</b>	<b>102.13%</b>	<b>246,685.16</b>	<b>286,623.49</b>	<b>333,027.83</b>	<b>386,945.04</b>
<b>经营性流动负债：</b>					

项目	比例	实际数	预测数		
		2017A	2018E	2019E	2020E
应付账款	18.34%	44,295.63	51,467.09	59,799.62	69,481.17
预收款项	0.79%	1,915.42	2,225.53	2,585.84	3,004.49
<b>经营性流动负债小计</b>	<b>19.13%</b>	<b>46,211.05</b>	<b>53,692.62</b>	<b>62,385.46</b>	<b>72,485.67</b>
流动资金占用额	-	200,474.11	232,930.86	270,642.37	314,459.37
<b>需要补充营运资金</b>			<b>113,985.26</b>		

由上表可见，公司预计需补充的流动资金金额为 113,985.26 万元。

#### 4、项目审批情况及实施主体

本次募集资金部分用于补充流动资金，未进行固定资产等项目投资，资金用途符合国家产业政策，无需办理环评、备案手续。

本次募集资金用于补充流动资金的实施主体包括万达信息及其全资子公司，补充流动资金不投资于非全资子公司。

综上，本次公开发行可转债募集资金部分用于补充流动资金，能有效缓解公司资金压力，有助于公司智慧城市各业务条线的发展和市场份额的巩固，提升公司的行业竞争力；同时，补充流动资金可以优化资本结构，提高抗风险能力。本次公开发行可转债募集资金用于补充流动资金是必要的、可行的。

### 三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

#### (一) 本次发行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) 本次发行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，为公司的后续发展提供有力保障。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市场发展前景和经济效益，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，公司产品结构将更加合理，盈利能力有望进一步提升，为公司股东贡献回报。

#### 四、新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司未来经营成果的影响

智慧医疗平台项目、智慧养老及智能物联平台项目实施后，公司的固定资产折旧、无形资产摊销将有所增长。公司将利用自身在智慧医疗及智慧养老行业多年的业务经验、客户资源、技术实力等优势，进一步提升在各自行业中的竞争能力和市场占有率。上述募集资金建设项目预计于正常年份（2022年）分别实现营业收入58,346.00万元及44,180.67万元，发生固定资产折旧与无形资产摊销合计分别为13,487.26万元及7,664.56万元，占营业收入比例分别为23.12%及17.35%。以公司现行固定资产折旧及无形资产摊销的政策测算，募集资金投资项目的新增固定资产折旧、新增无形资产摊销预计如下表所示：

##### （一）智慧医疗平台项目

单位：万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
新增固定资产折旧	-	36.00	5,838.01	7,764.77	7,776.52	7,756.29	1,971.44	31,143.03
新增无形资产摊销	-	-	4,747.49	5,700.95	5,710.74	5,723.89	5,738.19	27,621.26
<b>合计</b>	-	<b>36.00</b>	<b>10,585.51</b>	<b>13,465.72</b>	<b>13,487.26</b>	<b>13,480.18</b>	<b>7,709.62</b>	<b>58,764.29</b>
新增营业收入	-	1,855.00	18,830.00	39,580.00	58,346.00	73,104.00	69,874.20	261,589.20
新增折旧摊销占营业收入的比例	-	1.94%	56.22%	34.02%	23.12%	18.44%	11.03%	22.46%

##### （二）智慧养老及智能物联平台项目

单位：万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
新增固定资产折旧	-	475.01	3,693.05	5,577.54	5,114.69	1,911.29	42.47	16,814.06
新增无形资产摊销	-	-	1,267.34	2,541.04	2,549.88	2,559.35	2,564.74	11,482.35

合计	-	475.01	4,960.39	8,118.59	7,664.56	4,470.65	2,607.21	28,296.40
新增营业收入	-	2,605.13	11,340.00	31,759.90	44,180.67	47,370.15	50,605.15	187,861.00
新增折旧摊销占营业收入的比例	-	18.23%	43.74%	25.56%	17.35%	9.44%	5.15%	15.06%

虽然本次募集资金建设项目实施后，公司新增固定资产折旧和无形资产摊销的绝对金额较大，但测算期内新增折旧摊销的合计占新增营业收入的合计比例分别为 22.46% 及 15.06%，预计效益可覆盖新增折旧和摊销。本次募集资金建设项目实施后，正常年（2022 年）新增固定资产折旧及摊销金额合计为 21,151.82 万元。若本公司的现有业务能正常增长，以 2017 年度主营业务收入 241,548.26 万元计算，只要本公司主营业务收入增幅能超过 8.76%，即可确保本公司营业利润不会因固定资产折旧的增加而下降。本公司主营业务收入 2015 至 2017 年年均复合增长率为 13.70%，只要市场环境不发生重大不利变化，公司实现 8.76% 的增幅是有保障的，新增固定资产折旧和无形资产摊销并不会对未来经营成果产生重大不利影响。随着募集资金投资项目投产后效益的逐步发挥，对公司经营成果的影响亦将逐步减小。

公司在项目选择时已进行充分市场调研及可行性论证评估，本次募投项目均具备良好的市场前景和经济效益，但在实际运营过程中，市场本身具有一定不确定因素。若未来市场需求增长低于预期，或业务推广进展与公司预测产生偏差，募投项目实施后未达预期，新增资产折旧摊销将对公司财务状况造成一定影响。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的 2018 年半年报、2018 年第三季度报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项审核报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件查阅地点和时间

#### (一) 查阅地点

##### 1、万达信息股份有限公司

地址：上海市联航路 1518 号

电话：15921621686

传真：021-32140588

联系人：张令庆

##### 2、广州证券股份有限公司

地址：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19 层、20 层

电话：020-88836999

传真：020-88836624

联系人：李孝君

#### (二) 查阅时间

每周一至周五上午 9：30—11：30、下午 1：30—3：30

（本页无正文，为《万达信息股份有限公司 2018 年度创业板公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

