

东兴证券股份有限公司

关于南京联迪信息系统股份有限公司

募集资金投资项目变更及补充流动资金的核查意见

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”、“保荐机构”）作为南京联迪信息系统股份有限公司（以下简称“联迪信息”、“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所（以下简称“北交所”）上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》《北京证券交易所证券发行上市保荐业务管理细则》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对联迪信息募集资金投资项目变更及补充流动资金的事项进行了核查，具体核查情况如下：

一、募集资金基本情况和使用情况

（一）募集资金基本情况

2022年8月23日，南京联迪信息系统股份有限公司发行普通股15,660,000股，发行方式为定价发行，发行价格为8.00元/股，募集资金总额为125,280,000元，实际募集资金净额为104,939,820.34元，到账时间为2022年8月26日。

（二）募集资金使用及存储情况

截至2023年8月31日，公司上述发行股份的募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	募集资金用途	实施主体	募集资金计划投资总额 (调整后) (1)	累计投入募 集资金金额 (2)	投入进度 (%) (3) = (2) / (1)
1	应用软件交付体系 及能力提升项目	南京联迪信息 系统股份有限 公司	7,100.63	162.00	2.28%
2	数据中台技术平台 研发项目	南京联迪信息 系统股份有限 公司	1,308.91	726.72	55.52%
3	业务网络体系与信	南京联迪信息	800.00	1.48	0.19%



序号	募集资金用途	实施主体	募集资金计划投资总额 (调整后) (1)	累计投入募集资金金额 (2)	投入进度 (%) (3) = (2) / (1)
	息化建设项目	系统股份有限公司			
4	补充流动资金	南京联迪信息系统股份有限公司	1,284.44	1,284.44	100%
合计			10,493.98	2,174.64	20.72%

截至2023年8月31日，公司募集资金的存储情况如下：

账户名称	银行名称	账号	金额（元）
南京联迪信息系统股份有限公司	招商银行股份有限公司南京雨花支行	551902002410222	40,241,781.90
南京联迪信息系统股份有限公司	招商银行股份有限公司南京雨花支行	551902002410955	5,984,735.01
南京联迪信息系统股份有限公司	招商银行股份有限公司南京雨花支行	551902002410665	8,123,213.18
南京联迪信息系统股份有限公司	招商银行股份有限公司南京雨花支行	551902002410833	0.00
合计	-	-	54,349,730.09

注：以上账户余额包括存款利息收入，并扣减了使用闲置募集资金暂时补充流动资金金额。

二、变更募集资金用途的具体情况

（一）变更募集资金用途的概况

公司本次募投项目变更情况如下表所示：

单位：万元

序号	募集资金用途投资项目名称	变更前拟投资金额	变更后拟投资金额	募集资金用途变更的主要原因
1	应用软件交付体系及能力提升项目	7,100.63	4,479.09	详见下文
2	数据中台技术平台研发项目	1,308.91	1,308.91	-
3	业务网络体系与信息化建设项目	800.00	0.00	详见下文
4	补充流动资金	1,284.44	4,705.98	详见下文
合计	-	10,493.98	10,493.98	-

（二）变更募集资金用途的原因

1、应用软件开发体系及能力提升项目变更的主要原因

(1) 公司坚持稳健发展策略，立足于国内电力信息化业务，稳步提升应用软件开发能力

2022年，公司内销业务收入较上年增长16.75%，主要得益于国内电力信息化业务需求增长。根据国家电网公告，预计2023年投资5,200亿元，电网投资额创下新高。在此情况下，公司认为既定的做强做大国内电力信息化业务的战略规划仍需坚持，仍有必要逐步扩大自有开发人员团队，减少外包依赖，以此满足未来相关国内业务发展的需求，但应立足于自身业务开拓的实际情况，交付能力建设应稳健实施、循序渐进，不可冒进。

(2) 通过系统化提升管控，可以较快的实现交付体系和交付能力的提升，实现集约化发展、高质量发展

在2020年以来的实践中，为了保证业务的正常开展，公司大量的国内外业务主要通过远程软件开发管控系统进行软件开发作业。公司在大规模运用该系统的同时，不断根据实践中存在的问题，投入了较多的研发费用升级公司软件开发管理系统，提升该系统的远程交付技术水平，保障了公司业务的交付能力。通过上述的技术革新，公司深刻意识到，加强开发管控和软件开发工具及系统的研发，可以有效提升公司业务的远程交付能力和交付质量，同时还能有效降低开发成本。经过近2年的发展，公司项目开发管控体系的提升效果已高于预期，为公司国内外项目的实施和交付提供了必要的技术保障，实现了2022年公司国内业务收入较上年增长16.75%、外销业务收入（按合同原币种统计）比上年增长1.78%。同时，公司继续实施数据中台技术平台研发项目，该研发项目可以为“应用软件开发体系及能力提升项目”实施提供必要的技术条件支撑。通过系统研发和升级，系统化整合和管控应用软件开发体系及能力，集约化利用现有场地，以此达到项目的建设目标，同时也可以进一步丰富公司的软件解决方案和产品，符合高质量发展的理念。

(3) 国内业务的增长需要有稳健的经营现金流作为支撑

国内信息化业务增长空间大，但较日本业务回款周期相对更长，经营压力较大。在此情况下，开展国内业务需先行保证一定周期的经营现金流支撑，方能确保公司经营的安全性。

综合以上原因，公司决定对应用软件交付体系及能力提升项目进行适当的调整：一是取消场地租赁费、租赁场地装修费投入，拟通过集约使用现有场地，保证新增人员的办公条件。二是降低与交付能力有关的研发投入，保证与技术能力有关的研发投入，主要是公司募投项目“数据中台技术平台研发项目”可以为公司交付能力的提升予以一定的研发技术支持，拟新研发“联迪信息运营流程信息化管理平台”（暂定名称，该平台产品研发完毕后亦可向客户推广），同时对公司现有在用的“新项目管理信息系统（NPMIS）”进行升级，系统化整合和管控应用软件交付体系及能力。三是增加开发费用投入，即保障自有国内外业务开发人员团队的招聘和团队建设费用。

2、取消业务网络体系与信息化建设项目的原因

项目初期受公共卫生事件等影响，各地政府延迟复工、物流人流等管控措施严格，业务网络体系与信息化建设项目租赁选址及项目人员招聘受限，公司中止实施该项目，计划于国内生产生活有序恢复后再行开展。截至目前公司未实际新增租赁场地，营销网点建设进度放缓。

公司原计划是通过租赁场地设立分支机构，加强国内重点市场的业务拓展，但在当前市场环境下，软件服务行业增速放缓叠加市场风险因素增加，公司在营销网点建设上选择继续采用稳健策略，避免因盲目扩张而对公司运营造成更大的压力和影响。公司计划以现有分子公司为基础继续业务拓展，依靠自身良好的市场声誉和项目经验，利用熟悉江苏、上海市场的优势，稳步开拓新客户。

3、以上募集资金投资项目调整的差额资金永久补充流动资金的原因

基于上节所述公司经营策略和经济形势判断的考量，国内信息化业务增长空间大，但较日本业务回款周期相对更长，尤其公共卫生事件以来，项目验收、付款周期进一步拉长，在此情况下，开展国内业务需先行保证一定周期的经营现金流支撑，方能确保公司经营的安全性。

2022 年公司业务规模增长明显，其中内销规模增长更为迅速，同比上一年增长 16.75%，但内销回款较外销回款速度慢，公司 2022 年末应收账款期末同比去年增幅 61.31%，2022 年度现金净流量为净流出 20,348,154.24 元，为保障稳健经营和应对未来市场不确定风险，公司需要增加补充流动资金。

公司国内业务以人民币结算、出口业务主要以日元结算，境外经营公司以日元结算，2021年度和2022年度公司外销占比均超30%。在日元兑人民币汇率呈持续走弱趋势的情况下，结汇补充现金流会对公司造成一定的损失，公司计划变更公司募集资金投资项目并增加补充流动资金。

（三）变更后的募集资金用途具体情况

1、应用软件开发体系及能力提升项目

公司主要收入来源于定制化软件开发和信息技术服务，定制化软件开发是公司根据终端用户的业务需求为其开发定制化的软件信息系统，即完成客户交付的软件工程。公司上市前，由于公司整体资本实力不强，为避免经营风险和流动性风险，公司主要通过外包的形式拓展和扩大业务规模，虽然这种模式较为稳健，符合公司的基本状况，但由于难以承接大型项目，在一定程度上导致公司成长空间受限。

在此背景下，公司原“应用软件开发体系及能力提升项目”计划扩建软件交付中心，通过加大场地、设备投入，扩大技术人才团队规模；同时加强解决方案产品与技术的研发，以推动公司应用软件开发体系和交付能力的整体升级，从而更好地满足客户需求，有助于公司抢占市场，推动公司软件开发业务的持续快速增长。该项目原计划投资总额为7,100.63万元，项目达到预定可使用状态日期为2024年12月31日。项目原计划投资内容如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	占比
1	工程建设费用	1,935.40	27.26%
1.1	场地租赁费	472.50	6.65%
1.2	租赁场地装修费	375.00	5.28%
1.3	硬件设备购置	852.40	12.00%
1.4	软件购置	235.50	3.32%
2	研发费用	3,220.86	45.36%
3	其他费用	184.69	2.60%
4	基本预备费	267.05	3.76%
5	铺底流动资金	1,492.63	21.02%
合计		7,100.63	100.00%

注：截至2023年8月31日，本项目累计投入募集资金162.00万元，投资进度2.28%，主

要用于研发费用、硬件设备购置、软件购置等，剩余募集资金 7,024.18 万元（含利息收入）。

变更后应用软件交付体系及能力提升项目投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比
1	建设投资	513.97	11.47%
1.1	软硬件设备购置费	499.00	11.14%
1.2	预备费	14.97	0.33%
2	研发费用	585.12	13.06%
3	开发费用	3,180.00	71.00%
4	铺底流动资金	200.00	4.47%
项目总投资		4,479.09	100.00%

2、数据中台技术平台研发项目

本项目根据公司实际技术和经营需求，未变更。

3、业务网络体系与信息化建设项目

本项目根据宏观经济情况和公司实际经营情况拟取消，未来视市场情况拟再以自有资金投入。

4、补充流动资金

以上项目拟投入募集资金变更后的差额，均用于补充流动资金。

（四）变更后的募集资金用途可行性分析

1、应用软件交付体系及能力提升项目的可行性分析

（1）市场需求的可行性分析

一方面公司认为国内电力信息化业务仍有较大的增长空间，有必要加强针对国内电力信息化业务应用软件交付体系及能力的建设；另一方面公司预计日本 IT 外包需求即将爆发，公司显著受益，需要提前加强对日外包业务团队的建设。

（2）公司开展本项目具备技术可行性

公司前次做应用软件交付体系及能力提升项目规划时，基于当时的技术状况，计划加大研发投入，加快迭代开发公司的项目开发管控系统等有助于提升公司开发效率的工具软件。经过两年的发展，公司项目开发管控体系的提升效果已高于预期，为公司国内项目的实施和交付提供了必要的技术保障，实现了 2022 年公

司国内业务收入在不利的市场环境下仍能保持较快增长。同时，公司继续实施数据中台技术平台研发项目，该研发项目可以为调整后的“应用软件交付体系及能力提升项目”实施提供必要的技术条件支撑。2020年以来，受公共卫生事件对人员出境的影响，公司对日业务主要通过远程软件开发管控系统进行软件开发作业。在公司大规模运用该系统的同时，公司不断根据实践中存在的问题，投入了较多的研发费用升级公司软件开发管理系统，提升该系统的远程交付技术水平，保障了公司对日业务在不利的环境下仍实现了相关收入按原币种核算呈增长趋势。公司对日业务技术水平的提升，降低了对日本境内供应商的需求，使得对日业务的毛利率在日元贬值的情况下，仍能保持较高的水平。通过上述的技术革新，公司深刻意识到，加强境内海外业务团队的建设 and 软件开发工具的研发，可以有效提升公司对日业务的远程交付能力和交付质量，同时还能有效降低开发成本。因此，公司拟通过调整本募投项目，增加开发费用扩建境内海外业务团队，提升对日软件外包离岸交付能力。

（3）公司调整本项目符合集约式发展、高质量发展的理念

公司取消应用软件交付体系及能力提升项目的场地租赁费、租赁场地装修费投入，拟通过集约使用现有场地，保证新增人员的办公场地，符合集约式发展的理念。公司拟研发“联迪信息运营流程信息化管理平台”，同时通过现有的“新项目管理信息系统（NPMIS）”进行升级，系统化整合和管控应用软件交付体系及能力，以此达到项目的建设目标，也将进一步丰富公司的软件解决方案和产品，符合高质量发展的理念。

（4）公司本项目调整后，经测算的经济效益较好

根据公司出具的可行性研究报告测算，本项目调整后，总的投资额有所降低，但仍有较好的经济效益，具体经济效益测算如下：

序号	项目	单位	指标值
1	内部收益率（IRR）税后	%	21.80%
2	内部收益率（IRR）税前	%	21.80%
3	运营期年均息税后投资净利率	%	11.08%
4	运营期年均息税前投资利润率	%	27.32%
5	静态回收期（含建设期）税后	年	5.14
6	静态回收期（含建设期）税前	年	5.14

序号	项目	单位	指标值
7	动态回收期（含建设期）税后	年	6.01
8	动态回收期（含建设期）税前	年	6.01

(5) 公司上市后进行了业务体系的调整，外包占比逐步降低，增加开发费投入增加自有人员数量具备可行性

上市后公司逐步减少了合作的软件外包服务机构，2022 年公司外包占营业成本的比例较上年同期下降 16.64%，公司将进一步执行降低外包的经营策略，因此将产生一定的人员需求缺口。本次项目调整增加了开发费用的支出，即可很好的填补业务交付体系的业务人员缺口，适当扩大了公司自有开发团队的规模。同时，经过公司对经营场所的集约规划，已为新增业务人员的培训、办公提供了必要的场地条件。

(6) 公司具备成熟的业务模式，募投项目调整具备安全管控的可行性

公司深耕软件开发领域近 30 年，已形成了成熟业务模式，基于模块化的开发体系和源于日本先进的项目管控体系，新增自有人员能较快的具备业务交付能力，确保项目调整后也能顺利实施。

2、补充流动资金的可行性分析

本次募集资金变更主要是调整应用软件交付体系及能力提升项目投资，并中止业务网络体系与信息化建设项目建设，同时考虑到企业目前经营状况和资金使用需求的增加，将该部分募集资金增加“补充流动资金”。

通过变更募集资金项目，公司将募集资金中的 3,421.54 万元用于永久补充流动资金，以缓解公司主营业务经营和发展所需的资金压力，降低公司财务风险，有利于促进公司业务长期稳健发展，保护公司和股东利益。

本次变更后的募集资金投资项目，有利于提高募集资金使用效率，降低募集资金投资风险，符合公司发展规划，有利于保障现有业务运营和资金安全，具有可行性。

三、履行的审议程序

2023年9月8日，公司召开的第三届董事会第五次会议、第三届监事会第五次会议审议通过《南京联迪信息系统股份有限公司关于募集资金投资项目变更及补充流动资金的议案》，公司独立董事就该事项发表了同意的独立意见。该议案尚

需提交公司股东大会审议。

四、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：本次公司募集资金投资项目变更及补充流动资金事项，已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事已发表了同意的独立意见，尚需提交公司股东大会审议，符合《北京证券交易所上市公司持续监管办法(试行)》《北京证券交易所股票上市规则(试行)》等相关法律法规及公司章程的相关要求。本次募集资金投资项目变更及补充流动资金事项有利于提高募集资金使用效率，符合公司及全体股东的利益，不存在损害中小股东利益的情况。综上，保荐机构对本次变更部分募集资金用途的事项无异议。

(以下无正文)

(本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于南京联迪信息系统股份有限公司募集资金投资项目变更及补充流动资金的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人签名：



何金春



张玮洁



东兴证券股份有限公司

2023 年 9 月 8 日

