证券代码:000555　　证券简称:神州信息　　公告编号:2016-005

神州数码信息服务股份有限公司第七届董事会2016年第二次临时会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、董事会会议召开情况

神州数码信息服务股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)第七届董事会2016年第二次临时会议通知于2016年1月11日以书面或电子邮件方式向全体董事发出,会议于2016年1月12日以书面传签的方式召开。应当参与传签的董事9人,实际参与传签的董事9人。本次会议的召集、召开及表决程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

二、董事会会议审议情况

(一)审议通过了《关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补回报措施的议案》;

《关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补回报措施的公告》登载于《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。

本议案尚需提交公司2016年度第二次临时股东大会进行审议。

表决结果:表决票9票,同意票9票,反对票0票,弃权票0票。

(二)审议通过了《关于<董事和高级管理人员关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺>的议案》;

全体董事与本议案所议事项具有关联关系或利害关系,均回避对于本议案的表决,同意将该议案直接提交公司2016年度第二次临时股东大会审议。

《董事和高级管理人员关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺》的具体内容登载于同日的《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。

本议案尚需提交公司2016年度第二次临时股东大会进行审议。

(三)审议通过了《关于对外投资设立合资公司暨关联交易的议案》;

董事会同意公司与杨凌现代农业投资管理有限公司、国家(杨凌)农业技术转移中心、王冠华、王欣、张丹丹、冯健刚、王宇飞、赵军、胡伟签署《出资及股东协议》,拟共同出资设立合资公司。

合资公司的注册资本拟确定为6,000万元,其中,公司拟出资4,000万元,占合资公司注册资本的66.67%;杨凌现代农业投资管理有限公司出资800万元,占合资公司注册资本的13.33%;国家(杨凌)农业技术转移中心出资200万元,占合资公司注册资本的3.33%;王冠华、王欣、张丹丹、冯健刚、王宇飞、赵军、胡伟分别出资240万元、60万元、100万元、100万元、100万元、200万元、200万元,分别占合资公司注册资本的4%、1%、1.67%、1.67%、1.67%、3.33%和3.33%。

鉴于张丹丹为公司高级管理人员,同时张丹丹、冯健刚、王宇飞为公司全资子公司北京中农信达信息技术有限公司董事及高级管理人员,根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定,本次共同出资设立合资公司事项构成关联交易。

公司独立董事罗振邦先生、王能光先生、杨晓樱女士、吕本富先生事前认可了上述关联交易,并发表了同意的独立意见。上述事项的具体内容详见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)公布的《关于对外投资设立合资公司暨关联交易公告》。

表决结果:表决票9票,同意票9票,反对票0票,弃权票0票。

(四)审议通过了《关于公司和下属子公司神州数码系统集成服务有限公司、神州数码信息系统有限公司向上海银行申请授信并提供担保的议案》;

董事会同意公司和下属子公司神州数码系统集成服务有限公司(以下简称“系统集成公司”)、子公司神州数码信息系统有限公司(以下简称“信息系统公司”)因业务经营需要拟向上海银行北京分行(以下简称“上海银行”)申请最高不超过捌亿元人民币的授信额度,授信期限为自授信合同签订之日起一年。其中:上述授信额度内系统集成公司可使用最多不超过伍亿元人民币的授信额度;信息系统公司可使用最多不超过贰亿元人民币的授信额度;本公司可使用最多不超过壹亿元人民币的授信额度,公司授权神州数码信息服务股份有限公司北京分公司(以下简称“公司北京分公司”)使用本公司授信额度;当系统集成公司、信息系统公司使用上述授信额度时,由公司提供授信担保,公司及公司北京分公司使用上述授信额度时无需担保。担保期限为自信贷业务履行期届满之日另加两年止。

公司董事会和独立董事分别就此事发表了同意意见,上述事项的具体内容详见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)的《关于公司和下属子公司神州数码系统集成服务有限公司、神州数码信息系统有限公司向上海银行申请授信并提供担保的公告》。

本议案尚需提交公司2016年度第二次临时股东大会审议。

表决结果:表决票9票,同意票9票,反对票0票,弃权票0票。

(五)审议通过了《关于召开2016年度第二次临时股东大会的议案》;

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司股东大会规则》和《公司章程》的有关规定,公司董事会定于2016年1月28日以现场投票与网络投票相结合的方式召开2016年度第二次临时股东大会,具体内容详见《关于召开2016年度第二次临时股东大会的通知》。

《关于召开2016年度第二次临时股东大会的通知》的具体内容登载于同日的《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。

表决结果:表决票9票,同意票9票,反对票0票,弃权票0票。

三、备查文件

1、第七届董事会2016年第二次临时会议决议;

2、独立董事意见。

特此公告。

神州数码信息服务股份有限公司董事会
2016年1月13日

证券代码:000555　　证券简称:神州信息　　公告编号:2016-006

神州数码信息服务股份有限公司关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补回报措施的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

神州数码信息服务股份有限公司(以下简称“神州信息”或“公司”)于2015年5月8日召开的第六届董事会第十次会议、2015年5月26日召开的2015年第二次临时股东大会审议通过了关于2015年度非公开发行股票的相关议案;于2015年11月12日召开的第六届董事会2015年第二次临时会议、2015年12月1日召开的2015年度第四次临时股东大会审议通过了《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》。根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(国发[2014]17号)、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发[2013]110号)和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(中国证券监督管理委员会公告[2015]31号)要求,为保障中小投资者利益,公司就本次发行对公司主要财务指标进行了认真分析,并就本次发行完成后摊薄即期回报、公司拟采取的措施及承诺公告如下:

一、本次非公开发行的必要性和合理性

(一)本次非公开发行的必要性

公司本次非公开发行的需求主要来自以下几个方面:一是优化资本结构;二是业务快速发展需要充足的资金支持;三是研发投入需要资金的大力支持。

1、优化资本结构,降低资产负债率,提高公司盈利水平

报告期内,公司带息负债总体金额较高,截至2015年9月30日,公司短期借款为10.49亿元、长期借款(包括一年内到期的非流动负债)为2.46亿元,有息负债规模约为12.95亿元,债务负担较重。公司最近三年一期的带息负债情况如下:

单位:万元

项目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
带息负债	129,509.58	100,269.25	122,439.20	65,040.18
其中:短期借款	104,890.08	76,269.25	122,439.20	65,040.18
长期借款	24,619.50	24,000.00	-	-

同时,一直以来公司资产负债率均处于较高水平,2012年末、2013年末、2014年末以及2015年9月末,公司资产负债率分别为69.95%、68.11%、53.75%、55.11%,虽然公司积极进行业务结构调整,使得资产负债率略有下降,但目前在同行业中处于较高水平。如果扣除公司外延式发展并购形成的商誉后,公司2012年末、2013年末、2014年末以及2015年9月末资产负债率将分别上升至72.43%、70.37%、61.86%、62.74%。同时公司流动比率、速动比率也均低于同行业上市公司。

报告期内公司的主要偿债能力指标与同行业可比上市公司的比较情况如下:

项目		2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率(倍)	同行业平均	4.87	4.57	5.23	6.48
	神州信息	1.45	1.55	1.26	1.23
速动比率(倍)	同行业平均	4.37	4.19	4.84	6.07
	神州信息	1.22	1.36	1.09	0.99
资产负债率	同行业平均	29.07%	29.80%	28.40%	25.87%
	神州信息	55.11%	53.75%	68.11%	69.95%

注1:数据来源于wind。选取截至2015年11月5日证监会行业分类属于软件和信息技术行业的120家上市公司(不包含神州信息)进行对比。

注2:神州信息2013年完成重大资产重组,其2012年、2013年数据为备考模拟数据。

由上表可知,公司带息负债总体金额较高,资产负债率远高于同行业上市公司水平,偿债能力指标远低于同行业上市公司。过高的资产负债率使得公司面临的偿债压力较大,财务风险较高,削弱了公司抗风险能力和融资能力。通过本次非公开发行募集资金后,公司负债将大幅下降,同时公司净资产将大幅增加,资产负债率也将大幅下降,有利于优化公司资本结构、提高公司的抗风险能力。

截至2015年9月30日,公司银行授信情况如下:

单位:万元

序号	借款行	币种	授信总额度	已使用授信额度	尚余授信额度
1	招商银行北京双榆树支行	人民币	50,000	44,587	5,413
2	中信银行知春路支行	人民币	55,000	9,081	45,919
3	广发银行奥运村支行	人民币	0	5,277	0
4	工行中关村支行	人民币	109,000	52,586	56,414
5	建设银行北京古城支行	人民币	120,000	24,244	95,756
6	北京银行中关村科技园区支行	人民币	100,000	20,202	79,798
7	交通银行上海分行	人民币	38,000	14,736	23,264
8	光大银行昆山支行	人民币	6,360	6,360	0
9	香港中信国际银行	港币	0	2,364	0
10	香港南洋商业银行	港币	30,000	30,000	0
11	香港星展银行	港币	15,500	3,416.00	12,084
12	香港东亚银行	港币	31,200	15,500	15,700
13	工银亚洲	港币	12,440	12,436	4
14	建银亚洲	港币	17,252	17,303	0
人民币合计			478,360	177,073	306,564
港币合计			109,503	74,076	37,791

注:广发银行奥运村支行、香港中信国际银行和建银亚洲的授信授信已到期,正在办理续期。

截至2015年9月30日,公司人民币授信总额478,360万元,已使用授信额度177,073万元,尚余可用额度306,564万元;公司港币授信总额109,503万元,已使用授信额度74,076万元,尚余可用额度37,791万元。公司作为国内软件和信息技术服务行业的龙头企业,在相关领域占据领先的市场地位,客户群体主要为政府部门、金融机构等,信用程度较高,且公司业务发展较快,资金需求较大,因此向银行申请了较高的信用额度。截至2015年9月30日,公司根据业务发展需求已使用数额较大的银行授信。公司保留部分授信额度,主要考虑到公司资产负债率已经处于较高水平,需要控制财务风险和财务费用支出。同时为确保借款到期时,若资金回笼较慢,可以通过“借新还旧”避免出现违约事项;保持一定的授信额度也有利于公司根据业务发展的需要,随时增加借款,把握商业机遇。随着未来公司业务规模的扩大、研发投入的持续增加,公司对资金的需求也将随之增加,公司将根据业务发展和资金需求情况合理有效地利用银行授信。

2、满足全资子公司中农信达业务发展所需营运资金需求

神州信息作为目前国内规模最大、最具品牌影响力的整合信息技术服务提供商,具有“覆盖全国的销售网络和服务网络优势”、“具备较大的经营规模和完整的业务体系”、“丰富的行业经验和客户积累”、“专业化服务优势”、“技术团队优势”、“良好的公司治理能力”等几大核心竞争力。

中农信达专注于农村信息化领域,经过多年的发展,成长为综合的农村信息化服务供应商。在发展过程中,中农信达积累了丰富的行业经验和客户资源,对农村市场有了充分的理解和认识,形成了符合自身特点的业务发展模式。中农信达从事的农村信息化是国家政策大力推进的发展方向,未来农村信息化市场具备广阔的发展前景。

收购整合后,依托神州信息多年积累的深厚的政府资源、丰富的管理能力、完善的营销体系以及先进的技术应用等,农业信息化业务协同效应已开始显现。神州信息凭借中农信达在农村信息化领域的竞争优势,迅速切入农村信息化市场,进一步拓展自身的业务领域,提升农村信息化解决方案研发及交付能力、增强大数据覆盖范围、拓展了智慧农村战略。同时,中农信达借助神州信息长期积累的客户资源、覆盖全国的销售网络和服务网络优势、强大的研发能力以及良好的公司治理水平,进一步扩大市场份额,提升管理水平和技术能力。

2014年中农信达收入规模增长迅速,根据信永中和出具的《审计报告》(XYZH/2014A1015-8),中农信达2014年实现营业收入14,239.70万元,较2013年营业收入增长575.38%,比预测的增长率提升56.99%。2015年1-9月份,中农信达实现营业收入11,585.20万元。截至2015年11月5日,中农信达在手未确认收入合同22,613.51万元。预计中农信达2015年收入增长情况良好。

综合考虑到农业信息化行业的市场前景,尤其是全国农村土地承包经营权确权业务的集中爆发、并购后中农信达和神州信息的协同发展效应、中农信达的竞争优势以及2014年超预期实现营业收入,2015年已实现收入和在手订单等情况,公司预测未来农业信息化业务仍将保持快速增长,中农信达对营运资金的需求相应加大。中农信达要保持业务竞争优势,需要足够的资金支持。

3、公司高研发费用支出对营运资金需求较高

一直以来,神州信息为了保证其技术的先进性和领先性,依托自身行业积累以及强大的研发团队,不断加大研发投入,保证持续的技术创新。近三年公司研发投入金额逐年增加,呈持续快速增长态势。

未来,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;公司将持续加强云计算方面的研发投入,并依托公司领先的大数据分析和数据建模能力,在细分应用领域展开特征分析;另外,公司的行业解决方案在国产化进程中扮演着重要角色,公司将加快对原有产品和技术架构的升级,以满足政府对国产化产品自主可控的要求。因此,公司需要持续投入较高的研发经费进行研发,由此会带来公司运营资金需求的进一步增长。

(二)本次非公开发行的合理性

1、偿还银行借款

(1)募集资金拟偿还银行借款情况

以公司截至2015年9月30日的银行借款金额为依据,公司拟使用募集资金偿还银行借款70,000万元。偿还银行借款详细清单如下:

序号	公司名称	借款类型	借款行	借款期限	借款金额	折合人民币(万元)	计划还款金额(万元)
1	系统集成	外债借款	工行法兰克福	2015/5/15 2016/5/12	2000.00(万欧元)	14,200.00	-
2	系统集成	短期借款	招行	2015/5/29 2015/11/28	2000.00(万人民币)	2,000.00	-
3	系统集成	短期借款	招行	2015/6/29 2015/12/28	4641.28(万人民币)	4,641.28	-
4	系统集成	短期借款	建行	2015/8/3 2016/8/2	457.68(万欧元)	3,249.56	-
5	系统集成	短期借款	建行	2015/8/3 2016/8/2	478.59(万欧元)	3,398.02	-
6	系统集成	T/T付汇	工行	2015/8/21 2016/2/27	910.11(万欧元)	6,461.76	853.85
7	系统集成	短期借款	工行	2015/9/1 2016/2/26	15000.00(万人民币)	15,000.00	15,000.00
8	DCA	票据保付	招行	2014/10/30 2015/10/12	3413.19(万美元)	21,708.04	
9	DCA	内保外贷	东亚银行	2014/12/19 2015/12/4	1000.00(万美元)	6,360.04	6,360.04
10	DCA	流动贷款	东亚银行	2015/2/2 2016/1/15	1000.00(万美元)	6,360.04	6,360.04
11	DCA	流动贷款	建银亚洲	2015/6/26 2016/6/25	2000.00(万欧元)	14,200.08	14,200.08
12	DCA	发票融资	DBS	2015/8/11 2015/11/9	344.47(万美元)	2,190.87	-
13	DCA	发票融资	DBS	2015/8/19 2015/11/17	96.32(万美元)	612.60	612.60
14	DCA	发票融资	工银亚洲	2015/8/27 2015/11/23	267.77(万美元)	1,703.00	-
15	DCA	发票融资	工银亚洲	2015/8/28 2015/11/26	313.50(万美元)	1,993.89	1,993.89
16	DCA	发票融资	工银亚洲	2015/9/1 2015/11/30	127.50(万美元)	810.90	-
17	DCA	长期借款	南洋银行	2014/1/28 2016/9/30	30000.00(万港币)	24,619.50	24,619.50
合计						129,509.58	70,000.00

(2)合理性分析

报告期内公司资产负债率明显高于同行业上市公司,截至2015年9月30日,公司流动资产543,702.83万元,流动负债375,845.87万元,流动比率1.45倍,速动比率1.22倍,资产负债率55.11%,公司资产负债率较高,迫切需要改善财务结构,降低资产负债率,增强偿债能力。

最近三年一期,公司的主要偿债能力指标与同行业可比上市公司的比较情况如下:

项目		2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率(倍)	同行业平均	4.87	4.57	5.23	6.48
	神州信息	1.45	1.55	1.26	1.23
速动比率(倍)	同行业平均	4.37	4.19	4.84	6.07
	神州信息	1.22	1.36	1.09	0.99
资产负债率	同行业平均	29.07%	29.80%	28.40%	25.87%
	神州信息	55.11%	53.75%	68.11%	69.95%

注1:数据来源于wind资讯。选取截至2015年10月5日证监会行业分类属于软件和信息技术行业的120家上市公司(不包含神州信息)进行对比。

注2:神州信息2013年完成重大资产重组,其2012年、2013年数据为备考模拟数据。

根据和同行业可比上市公司数据对比,公司的流动比率、速动比率均低于同行业平均水平,公司的资产负债率远高于同行业平均水平。

公司处于快速发展的资金投入期,较高的资金成本和还款压力不利于公司运营。公司拟使用募集资金70,000.00万元用于偿还银行借款、优化资本结构。公司将综合考虑借款到期时间、募集资金到位等情况后,使用募集资金偿还银行借款。

本次非公开发行股票完成后,假设按照发行总额150,188.50万元并偿还70,000万元借款测算,公司2015年9月30日合并报表口径的资产负债率将降低至40.31%,公司财务状况得到明显改善。

本次募集资金前后神州信息与同行业上市公司资产负债率对比情况如下:

项目	募集资金前 截至2015.9.30资产负债率	募集资金后 截至2015.9.30资产负债率
120家同行业上市公司(除神州信息外)平均值	29.07%	29.07%
神州信息资产负债率	55.11%	40.31%
120家同行业上市公司(除神州信息外)短期借款和长期借款合计占总资产的比重平均值	6.83%	6.83%
神州信息短期借款和长期借款合计占总资产比重	18.74%	7.71%

本次募集资金前,神州信息资产负债率远高于同行业上市公司平均水平,本次募集资金到位并使用后神州信息资产负债率下降较多,资产结构得到改善,但仍高于同行业上市公司平均水平。

2、补充全资子公司中农信达业务发展所需营运资金

公司本次非公开发行拟使用20,800万元用于补充中农信达业务发展所需要的营运资金。中农信达业务发展所需资金需求测算如下:

(1)2014年重组时中农信达收入预测情况

公司2014年收购中农信达,以农业信息化业务为切入点全面布局智慧农村并形成公司新的收入增长点。中农信达主营农业信息化业务,其中农村地理信息服务业务是中农信达的主要业务。考虑到相关行业发展较快,未来市场空间巨大,且中农信达在农村信息化领域具备较强的竞争优势,随着市场的快速发展中农信达业务将出现较快增长。根据2014年公司收购中农信达时的评估报告,中农信达未来营业收入预测情况如下:

项目	历史数据		预测期				
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
预测收入(万元)	786.59	2,108.41	13,038.12	19,751.89	29,399.46	42,301.52	54,688.31
增长率	-	168.04%	518.39%	51.49%	48.84%	43.89%	29.28%

(2)并购整合效应开始显现,中农信达收入超预期

神州信息作为目前国内规模最大、最具品牌影响力的整合信息技术服务提供商,具有“覆盖全国的销售网络和服务网络优势”、“具备较大的经营规模和完整的业务体系”、“丰富的行业经验和客户积累”、“专业化服务优势”、“技术团队优势”、“良好的公司治理能力”等几大核心竞争力。

中农信达专注于农村信息化领域,经过多年的发展,成长为综合的农村信息化服务供应商。在发展过程中,中农信达积累了丰富的行业经验和客户资源,对农村市场有了充分的理解和认识,形成了符合自身特点的业务发展模式。中农信达从事的农村信息化是国家政策大力推进的发展方向,未来农村信息化市场具备广阔的发展前景。

收购整合后,依托神州信息多年积累的深厚的政府资源、丰富的管理能力、完善的营销体系以及先进的技术应用等,农业信息化业务协同效应已开始显现。神州信息凭借中农信达在农村信息化领域的竞争优势,迅速切入农村信息化市场,进一步拓展自身的业务领域,提升农村信息化解决方案研发及交付能力、增强大数据覆盖范围、拓展了智慧农村战略。同时,中农信达借助神州信息长期积累的客户资源、覆盖全国的销售网络和服务网络优势、强大的研发能力以及良好的公司治理水平,进一步扩大市场份额,提升管理水平和技术能力。

2014年中农信达收入规模增长迅速,根据信永中和出具的《审计报告》(XYZH/2014A1015-8),中农信达2014年实现营业收入14,239.70万元,较2013年营业收入增长575.38%,比预测的增长率提升56.99%。2015年1-9月份,中农信达实现营业收入11,585.20万元。截至2015年11月5日,中农信达在手未确认收入合同22,613.51万元。预计中农信达2015年收入增长情况良好。

综合考虑到农业信息化行业的市场前景,尤其是全国农村土地承包经营权确权业务的集中爆发、并购后中农信达和神州信息的协同发展效应、中农信达的竞争优势以及2014年超预期实现营业收入,2015年已实现收入和在手订单等情况,公司预测未来农业信息化业务仍将保持快速增长,中农信达对营运资金的需求相应加大。中农信达要保持业务竞争优势,需要足够的资金支持。

3、公司高研发费用支出对营运资金需求较高

一直以来,神州信息为了保证其技术的先进性和领先性,依托自身行业积累以及强大的研发团队,不断加大研发投入,保证持续的技术创新。近三年公司研发投入金额逐年增加,呈持续快速增长态势。

未来,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;公司将持续加强云计算方面的研发投入,并依托公司领先的大数据分析和数据建模能力,在细分应用领域展开特征分析;另外,公司的行业解决方案在国产化进程中扮演着重要角色,公司将加快对原有产品和技术架构的升级,以满足政府对国产化产品自主可控的要求。因此,公司需要持续投入较高的研发经费进行研发,由此会带来公司运营资金需求的进一步增长。

(二)本次非公开发行的合理性

1、偿还银行借款

(1)募集资金拟偿还银行借款情况

公司截至2015年9月30日的银行借款金额为依据,公司拟使用募集资金偿还银行借款70,000万元。偿还银行借款详细清单如下:

序号	公司名称	借款类型	借款行	借款期限	借款金额	折合人民币(万元)	计划还款金额(万元)
1	系统集成	外债借款	工行法兰克福	2015/5/15 2016/5/12	2000.00(万欧元)	14,200.00	-
2	系统集成	短期借款	招行	2015/5/29 2015/11/28	2000.00(万人民币)	2,000.00	-
3	系统集成	短期借款	招行	2015/6/29 2015/12/28	4641.28(万人民币)	4,641.28	-
4	系统集成	短期借款	建行	2015/8/3 2016/8/2	457.68(万欧元)	3,249.56	-
5	系统集成	短期借款	建行	2015/8/3 2016/8/2	478.59(万欧元)	3,398.02	-
6	系统集成	T/T付汇	工行	2015/8/21 2016/2/27	910.11(万欧元)	6,461.76	853.85
7	系统集成	短期借款	工行	2015/9/1 2016/2/26	15000.00(万人民币)	15,000.00	15,000.00
8	DCA	票据保付	招行	2014/10/30 2015/10/12	3413.19(万美元)	21,708.04	
9	DCA	内保外贷	东亚银行	2014/12/19 2015/12/4	1000.00(万美元)	6,360.04	6,360.04
10	DCA	流动贷款	东亚银行	2015/2/2 2016/1/15	1000.00(万美元)	6,360.04	6,360.04
11	DCA	流动贷款	建银亚洲	2015/6/26 2016/6/25	2000.00(万欧元)	14,200.08	14,200.08
12	DCA	发票融资	DBS	2015/8/11 2015/11/9	344.47(万美元)	2,190.87	-
13	DCA	发票融资	DBS	2015/8/19 2015/11/17	96.32(万美元)	612.60	612.60
14	DCA	发票融资	工银亚洲	2015/8/27 2015/11/23	267.77(万美元)	1,703.00	-
15	DCA	发票融资	工银亚洲	2015/8/28 2015/11/26	313.50(万美元)	1,993.89	1,993.89
16	DCA	发票融资	工银亚洲	2015/9/1 2015/11/30	127.50(万美元)	810.90	-
17	DCA	长期借款	南洋银行	2014/1/28 2016/9/30	30000.00(万港币)	24,619.50	24,619.50
合计						129,509.58	70,000.00

(2)合理性分析

报告期内公司资产负债率明显高于同行业上市公司,截至2015年9月30日,公司流动资产543,702.83万元,流动负债375,845.87万元,流动比率1.45倍,速动比率1.22倍,资产负债率55.11%,公司资产负债率较高,迫切需要改善财务结构,降低资产负债率,增强偿债能力。

最近三年一期,公司的主要偿债能力指标与同行业可比上市公司的比较情况如下:

项目		2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率(倍)	同行业平均	4.87	4.57	5.23	6.48
	神州信息	1.45	1.55	1.26	1.23
速动比率(倍)	同行业平均	4.37	4.19	4.84	6.07
	神州信息	1.22	1.36	1.09	0.99
资产负债率	同行业平均	29.07%	29.80%	28.40%	25.87%
	神州信息	55.11%	53.75%	68.11%	69.95%

注1:数据来源于wind资讯。选取截至2015年10月5日证监会行业分类属于软件和信息技术行业的120家上市公司(不包含神州信息)进行对比。

注2:神州信息2013年完成重大资产重组,其2012年、2013年数据为备考模拟数据。

根据和同行业可比上市公司数据对比,公司的流动比率、速动比率均低于同行业平均水平,公司的资产负债率远高于同行业平均水平。

公司处于快速发展的资金投入期,较高的资金成本和还款压力不利于公司运营。公司拟使用募集资金70,000.00万元用于偿还银行借款、优化资本结构。公司将综合考虑借款到期时间、募集资金到位等情况后,使用募集资金偿还银行借款。

本次非公开发行股票完成后,假设按照发行总额150,188.50万元并偿还70,000万元借款测算,公司2015年9月30日合并报表口径的资产负债率将降低至40.31%,公司财务状况得到明显改善。

本次募集资金前后神州信息与同行业上市公司资产负债率对比情况如下:

项目	募集资金前 截至2015.9.30资产负债率	募集资金后 截至2015.9.30资产负债率
120家同行业上市公司(除神州信息外)平均值	29.07%	29.07%
神州信息资产负债率	55.11%	40.31%
120家同行业上市公司(除神州信息外)短期借款和长期借款合计占总资产的比重平均值	6.83%	6.83%
神州信息短期借款和长期借款合计占总资产比重	18.74%	7.71%

本次募集资金前,神州信息资产负债率远高于同行业上市公司平均水平,本次募集资金到位并使用后神州信息资产负债率下降较多,资产结构得到改善,但仍高于同行业上市公司平均水平。

2、补充全资子公司中农信达业务发展所需营运资金

公司本次非公开发行拟使用20,800万元用于补充中农信达业务发展所需要的营运资金。中农信达业务发展所需资金需求测算如下:

(1)2014年重组时中农信达收入预测情况

公司2014年收购中农信达,以农业信息化业务为切入点全面布局智慧农村并形成公司新的收入增长点。中农信达主营农业信息化业务,其中农村地理信息服务业务是中农信达的主要业务。考虑到相关行业发展较快,未来市场空间巨大,且中农信达在农村信息化领域具备较强的竞争优势,随着市场的快速发展中农信达业务将出现较快增长。根据2014年公司收购中农信达时的评估报告,中农信达未来营业收入预测情况如下:

项目	历史数据		预测期				
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
预测收入(万元)	786.59	2,108.41	13,038.12	19,751.89	29,399.46	42,301.52	54,688.31
增长率	-	168.04%	518.39%	51.49%	48.84%	43.89%	29.28%

(2)并购整合效应开始显现,中农信达收入超预期

神州信息作为目前国内规模最大、最具品牌影响力的整合信息技术服务提供商,具有“覆盖全国的销售网络和服务网络优势”、“具备较大的经营规模和完整的业务体系”、“丰富的行业经验和客户积累”、“专业化服务优势”、“技术团队优势”、“良好的公司治理能力”等几大核心竞争力。

中农信达专注于农村信息化领域,经过多年的发展,成长为综合的农村信息化服务供应商。在发展过程中,中农信达积累了丰富的行业经验和客户资源,对农村市场有了充分的理解和认识,形成了符合自身特点的业务发展模式。中农信达从事的农村信息化是国家政策大力推进的发展方向,未来农村信息化市场具备广阔的发展前景。

收购整合后,依托神州信息多年积累的深厚的政府资源、丰富的管理能力、完善的营销体系以及先进的技术应用等,农业信息化业务协同效应已开始显现。神州信息凭借中农信达在农村信息化领域的竞争优势,迅速切入农村信息化市场,进一步拓展自身的业务领域,提升农村信息化解决方案研发及交付能力、增强大数据覆盖范围、拓展了智慧农村战略。同时,中农信达借助神州信息长期积累的客户资源、覆盖全国的销售网络和服务网络优势、强大的研发能力以及良好的公司治理水平,进一步扩大市场份额,提升管理水平和技术能力。

2014年中农信达收入规模增长迅速,根据信永中和出具的《审计报告》(XYZH/2014A1015-8),中农信达2014年实现营业收入14,239.70万元,较2013年营业收入增长575.38%,比预测的增长率提升56.99%。2015年1-9月份,中农信达实现营业收入11,585.20万元。截至2015年11月5日,中农信达在手未确认收入合同22,613.51万元。预计中农信达2015年收入增长情况良好。

综合考虑到农业信息化行业的市场前景,尤其是全国农村土地承包经营权确权业务的集中爆发、并购后中农信达和神州信息的协同发展效应、中农信达的竞争优势以及2014年超预期实现营业收入,2015年已实现收入和在手订单等情况,公司预测未来农业信息化业务仍将保持快速增长,中农信达对营运资金的需求相应加大。中农信达要保持业务竞争优势,需要足够的资金支持。

3、公司高研发费用支出对营运资金需求较高

一直以来,神州信息为了保证其技术的先进性和领先性,依托自身行业积累以及强大的研发团队,不断加大研发投入,保证持续的技术创新。近三年公司研发投入金额逐年增加,呈持续快速增长态势。

未来,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;公司将持续加强云计算方面的研发投入,并依托公司领先的大数据分析和数据建模能力,在细分应用领域展开特征分析;另外,公司的行业解决方案在国产化进程中扮演着重要角色,公司将加快对原有产品和技术架构的升级,以满足政府对国产化产品自主可控的要求。因此,公司需要持续投入较高的研发经费进行研发,由此会带来公司运营资金需求的进一步增长。

(二)本次非公开发行的合理性

1、偿还银行借款

(1)募集资金拟偿还银行借款情况

公司截至2015年9月30日的银行借款金额为依据,公司拟使用募集资金偿还银行借款70,000万元。偿还银行借款详细清单如下:

序号	公司名称	借款类型	借款行	借款期限	借款金额	折合人民币(万元)	计划还款金额(万元)
1	系统集成	外债借款	工行法兰克福	2015/5/15 2016/5/12	2000.00(万欧元)	14,200.00	-
2	系统集成	短期借款	招行	2015/5/29 2015/11/28	2000.00(万人民币)	2,000.00	-
3	系统集成	短期借款	招行	2015/6/29 2015/12/28	4641.28(万人民币)	4,641.28	-
4	系统集成	短期借款	建行	2015/8/3 2016/8/2	457.68(万欧元)	3,249.56	-
5	系统集成	短期借款	建行	2015/8/3 2016/8/2	478.59(万欧元)	3,398.02	-
6	系统集成	T/T付汇	工行	2015/8/21 2016/2/27	910.11(万欧元)	6,461.76	853.85
7	系统集成	短期借款	工行	2015/9/1 2016/2/26	15000.00(万人民币)	15,000.00	15,000.00
8	DCA	票据保付	招行	2014/10/30 2015/10/12	3413.19(万美元)	21,708.04	
9	DCA	内保外贷	东亚银行	2014/12/19 2015/12/4	1000.00(万美元)	6,360.04	6,360.04
10	DCA	流动贷款	东亚银行	2015/2/2 2016/1/15	1000.00(万美元)	6,360.04	6,360.04
11	DCA	流动贷款	建银亚洲	2015/6/26 2016/6/25	2000.00(万欧元)	14,200.08	14,200.08
12	DCA	发票融资	DBS	2015/8/11 2015/11/9	344.47(万美元)	2,190.87	-
13	DCA	发票融资	DBS	2015/8/19 2015/11/17	96.32(万美元)	612.60	612.60
14	DCA