

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

关于神州数码集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募 集配套资金反馈意见之回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会于 2018 年 7 月 12 日下发的 180886 号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称“《反馈意见》”），信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“会计师”）会同神州数码集团股份有限公司（以下简称“神州数码”、“公司”或“上市公司”）对《反馈意见》所涉及的问题进行了认真核查和落实，现针对贵会《反馈意见》回复如下。

如无特殊说明，本反馈意见回复中所采用的释义与《神州数码集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》一致。

本反馈意见回复所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本反馈意见回复中部分合计数与相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的，而非数据错误。

反馈问题 14、备考财务数据显示，本次交易前，2017 年年末上市公司商誉账面价值 93,128.68 万元，交易完成后，上市公司商誉账面价值为 444,658.79 万元。请你公司：1)结合交易前上市公司和标的资产已有商誉情况，补充披露上述备考商誉金额的计算过程和准确性。2)量化分析如若标的资产预测期内经营情况未达预期，对上市公司经营业绩的影响以及商誉的减值风险。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

答复：

一、结合交易前上市公司和标的资产已有商誉情况，补充披露上述备考商誉金额的计算过程和准确性。

(一)、截至2018年5月31日，上市公司备考合并财务报表商誉明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	2018 年 5 月 31 日
神码公司（注 1）	61,172.89
上海云角信息技术有限公司（注 2）	31,955.79
广东启行教育科技有限公司（注 3）	351,530.11
合计	444,658.79

注 1:该商誉为公司非同一控制收购神码公司 100%股权产生，合并对价 401,000.00 万元，合并日公司应享有的神码公司可辨认净资产公允价值为 339,827.11 万元，差额 61,172.89 万元计入商誉。

注 2:该商誉为公司非同一控制下收购上海云角信息技术有限公司(以下简称云角信息)100%股权产生，合并对价 36,000.00 万元，公司应享有的上海云角可辨认净资产公允价值为 4,044.21 万元，差额 31,955.79 万元计入商誉。

注 3:该商誉为公司本次拟非同一控制下收购启行教育 79.45%股权产生，合并对价 369,459.66 万元，公司应享有的启行教育可辨认净资产公允价值为 17,929.55 万元，差额 351,530.11 万元计入商誉。

（二）、备考商誉金额的计算过程及准确性

本次交易公司拟向启行教育股东发行股份及支付现金购买启行教育 79.45% 股权交易，公司控股股东及实际控制人为郭为。启行教育无实际控制人。因此，本次交易属于非同一控制下企业合并。

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第十条的规定，“参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并”；第十一条相关规定：“一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值”；第十三条相关规定：“购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉”。

综上所述，非同一控制下的企业合并中商誉等于购买方合并成本减去合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额。

本次交易备考合并财务报表中确认的商誉为 351,530.11 万元，该商誉为神州数码本次拟非同一控制下收购启行教育 79.45% 股权产生。本次交易的合并对价为 369,459.66 万元，系以中同华评估出具的（2017）第 1015 号《资产评估报告书》确定的评估值为基础，由交易各方协商确定的交易价格；神州数码应享有的启行教育可辨认净资产公允价值为 17,929.55 万元；差额 351,530.11 万元计入商誉，并假设此商誉金额自 2016 年 1 月 1 日起持续不变。鉴于本次收购交易尚未真正实施，上述可辨认净资产公允价值系神州数码以 2017 年 8 月 31 日启行教育经审计的净资产账面价值为基础，并考虑了无形资产评估增值金额后确定的（已考虑递延所得税影响）。无形资产评估增值系根据中同华评估出具的无形资产评估结果而确定。

本次交易商誉的计算过程如下：

单位：万元

合并成本 (1) (79.45%股权)	上市公司应享有启行教育可辨认净资产公允价值 (2)			商誉 (3) = (1) - (2)
369,459.66	项目	账面值	可辨认净资产公允价值	351,530.11
	商誉(注2)	470,884.32		
	除商誉外的其他资产(注1)	96,698.52	100,465.19	
	负债	76,989.30	77,930.97	
	归属于母公司净资产(注1)	490,626.41	22,567.09	
	归属于母公司净资产的 79.45%	389,802.68	17,929.55	

注1:除商誉外的其他资产、归属于母公司净资产金额系假设启行教育增资7,500万元在2017年8月31日已存在。

注2:根据《企业会计准则》，商誉属于不可辨认资产，因此商誉的可辨认公允价值为0。

备考审阅报告假设启行教育自2016年1月1日纳入备考合并范围，为了让备考合并财务报表的信息更接近于重组完成后的实际情况，假定此商誉金额自2016年1月1日起持续不变，合并财务报表确认对启行教育纳入合并范围形成商誉351,530.11万元。

截至本回复出具日，本次交易尚未完成，购买日尚未确定。由于备考合并财务报表确定的商誉基准日和实际购买日不一致，因此备考合并财务报表中的商誉和交易完成后上市公司基于实际购买日确认的合并报表商誉可能会存在差异。

综上所述，本次交易备考报表中因本次非同一控制下企业合并确认的商誉金额351,530.11万元准确，并且符合《企业会计准则》的相关规定。

二、量化分析如若标的资产预测期内经营情况未达预期，对上市公司经营业绩的影响以及商誉的减值风险。

(一)、标的公司经营情况预期较为稳定

根据启行教育提供的截至 2018 年 7 月 31 日止七个月期间财务报表（未经审计），启行教育截至 2018 年 7 月 31 日止七个月期间营业收入、归属于母公司股东的净利润同比均有所增长，若不考虑汇兑损益的影响，启行教育截至 2017 年 7 月 31 日止七个月期间及截至 2018 年 7 月 31 日止七个月期间归属于母公司股东的净利润分别为 4,736.90 万元及 5,685.63 万元，截至 2018 年 7 月 31 日止七个月期间较 2017 年同期对比归属于母公司股东的净利润增长率为 20.03%，增幅较明显，启行教育截至 2018 年 7 月 31 日止七个月期间经营业绩实现较好，符合预期，预计 2018 年 8-12 月启行教育仍将保持当前的业务发展态势，业绩将进一步增长。

预测期内，从所处行业来看，启行教育所处的国际教育行业未来市场容量广阔，2017-2020 年留学市场预测规模分别为 3,700 亿元，4,500 亿元，5,500 亿元和 6,600 亿元，三年增长率分别为 21.62%、22.22%和 20.00%，行业内的公司正处于迅速发展时期；从国家政策来看，2017 年 1 月，国务院印发《关于第三批取消中央指定地方实施行政许可事项的决定》，其中包括对自费出国留学中介服务机构资格认定项目的取消，简政放权措施给予了从业机构更大的自由度，有利于国际教育行业的蓬勃发展；从客户价值来看，留学行业向低龄化发展，单客户价值不断提升；从客户关系来看，经过多年的开拓经营，启行教育已形成一批合作关系稳定、合作良好的境外客户；从市场地位来看，启行教育具有整合式完整产业链、优秀的顾问团队、丰富的海外院校资源、高品牌的知名度、多年行业经验积淀的成功申请及培训成果和丰富的海外布点，具有领先的市场地位以及核心竞争优势。

综上所述，启行教育目前经营稳定，且未来具有良好的发展前景，预计经营情况发生较大不利变化的可能较小，因经营情况变化对上市公司业绩造成影响的可能性较小。

（二）、商誉的减值处理

根据《企业会计准则第8号——资产减值》，因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试，而对于商誉减值部分将计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。本次交易完成后，上市公司每年均应对商誉进行减值测试，若发生减值，则将商誉减值部分计入当期损益。

（三）、量化分析预测期内经营情况变化对上市公司经营业绩及商誉减值的影响

根据本所出具的《审阅报告》（XYZH/2018BJA10564）及中同华出具的《资产评估报告》（中同华评报字[2017]第1015号），本次交易完成后，在不考虑其它条件下，考虑净利润变化及其对营运资金等评估参数的影响时，启行教育业绩未达预期对商誉减值和上市公司业绩的影响情况如下：

净利润变化率	收益法评估值 (万元)	估值变化率	商誉减值 (万元)	商誉变化率
-5%	458,700.00	-1.71%	-5,022.51	-1.43%
-10%	450,800.00	-3.41%	-11,299.06	-3.21%
-15.00%	442,800.00	-5.21%	-17,655.06	-5.02%
-20.00%	434,900.00	-6.81%	-23,931.61	-6.81%

注：假设预测期内每年净利润变化率一致。

如上表所示，不考虑其他任何因素，仅考虑启行教育净利润的变化，若2018年启行教育净利润下降5%，则估值下降1.71%，相应估值减至458,700.00万元，商誉减值5,022.51万元；若净利润下降10%至20%，则对应估值下降3.41%至6.81%，相应估值减至450,800.00至434,900.00万元，对应商誉减值11,299.06万元至23,931.61万元。综上所述，在不考虑其他条件下，若启行教育预测期内净利润减少5%至20%，将导致估值减至458,700.00万元至434,900.00万元；商誉减值5,022.51万元至23,931.61万元。

三、本所核查意见

经核查，本所认为：本次交易确认的商誉金额准确，并且符合《企业会计准则》相关规定。在不考虑其他条件下，若启行教育预测期内净利润减少 5%至 20%，将导致商誉减值 5,022.51 至 23,931.61 万元。

反馈问题 16、申请文件显示，本次交易同时募集配套资金 82,258.66 万元，均用于支付现金对价及中介机构费用。2017 年 12 月 31 日，上市公司货币资金余额为 167,407.11 万元，标的资产货币资金余额为 57,640.10 万元。请你公司：1) 补充披露上市公司最近一年内是否存在委托理财情况，如是，请补充披露理财金额、起始日期、收益方式等。2) 结合上市公司完成并购后的财务状况、经营现金流量情况、资产负债率、货币资金未来支出计划、融资渠道、授信额度等，补充披露本次交易募集配套资金的必要性。请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、上市公司最近一年内委托理财情况

截至 2018 年 7 月 31 日，上市公司并不持有委托理财，仅持有部分可短期内赎回的，流动性较强的定期存款，结构性存款及货币型基金，合计金额为 73,880.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

类型	未到期余额	起始日期	赎回日期	收益方式
货币型基金	5,000.00	2018/7/18	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	5,000.00	2018/7/17	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	5,000.00	2018/7/18	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	3,000.00	2018/7/17	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	3,000.00	2018/7/18	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	2,000.00	2018/7/17	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	2,000.00	2018/7/18	可随时赎回	到期获取本金及利息收益

类型	未到期余额	起始日期	赎回日期	收益方式
货币型基金	524.00	2018/7/19	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	200.00	2018/6/25	2018/8/1	到期获取本金及利息收益
货币型基金	200.00	2018/7/18	2018/8/14	到期获取本金及利息收益
货币型基金	200.00	2018/6/8	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	200.00	2018/6/21	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	170.00	2018/6/25	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币型基金	100.00	2018/6/11	2018/8/14	到期获取本金及利息收益
货币型基金	6.00	2018/6/28	可随时赎回	到期获取本金及利息收益
货币资金类	26,600.00			
定期存款	17,000.00	2018/6/8	2019/6/8	到期获取本金及利息收益
定期存款	6,480.00	2018/1/8	2019/1/7	到期获取本金及利息收益
定期存款	5,000.00	2018/6/22	2018/12/22	到期获取本金及利息收益
定期存款	4,000.00	2018/5/14	2019/5/14	到期获取本金及利息收益
定期存款	800.00	2017/11/20	2018/11/19	到期获取本金及利息收益
定期存款	200.00	2018/5/15	2019/5/15	到期获取本金及利息收益
定期存款	33,480.00			
结构性存款	7,000.00	2018/6/22	2018/12/21	到期获取本金及利息收益
结构性存款	3,800.00	2017/12/20	2018/12/18	到期获取本金及利息收益
结构性存款	3,000.00	2018/6/28	2018/10/8	到期获取本金及利息收益
结构存款类合计	13,800.00			
总计	73,880.00			

上市公司主营业务 IT 产品分销业务属于资金密集型业务，根据上市公司 2017 年度审计报告以及 2018 年 7 月 31 日未经审计的财务报表，2017 年度及截至 2018 年 7 月 31 日止七个月期间营业收入分别为 6,221,595.05 万元及

3,860,066.36 万元，月均经营活动现金流出分别为 581,413.64 万元及 627,338.21 万元，上市公司主营业务资金需求量较高。

在业务开展过程中，上市公司需要为 IT 产品分销业务进行备货，较高的银行授信额度以及一定规模的银行存款有利于上市公司业务的开展。经过多年发展，上市公司与多家银行形成了较为稳定的关系，并取得了与业务规模相适应的银行授信额度，但在使用授信额度时，银行会要求上市公司购买与贷款期限相近的一定额度的定期存款或结构性存款产品，否则无法使用授信额度，前述相关定期存款与结构性存款即是在此要求下购买。截至 2018 年 7 月 31 日，定期存款与结构性存款金额占流动资产及总资产的比例分别为 2.43%及 1.90%，金额及占比均较小。经与银行沟通确认，上市公司持有的结构性存款均与银行存款性质相似，而非委托理财产品。

此外，上市公司日常运营中，需要保有一定的货币资金随时可供取用，为避免货币资金闲置也会对货币资金进行管理，通过购买货币型基金提升货币资金管理效率，购买货币型基金并不影响上市公司对资金的日常使用，同时可以获得相比活期存款更高的存款利率。截至 2018 年 7 月 31 日，上市公司货币购买货币型基金的金额占流动资产及总资产的比例分别为 1.37%及 1.07%，金额及占比均较低。

综上所述，经核查银行存单及货币型基金的申购单等资料并结合与银行沟通的结果，上市公司上述货币型基金、定期存款及结构性存款非委托理财产品，并且金额及占比较低。因此，截至 2018 年 7 月 31 日上市公司不存在委托理财产品。

二、上市公司本次交易募集配套资金具有必要性

上市公司本次拟向不超过十名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 82,258.66 万元，其中 77,258.66 万元用于支付本次交易的现金对价，5,000.00 万元用于支付本次交易的中介机构费用及相关税费。

（一）交易完成后上市公司的财务状况

上市公司交易完成前后的主要财务数据如下：

单位：万元

2018年5月31日						
项目	交易前		交易后		变化情况	
	金额	比例	金额	比例	金额	变化率
流动资产合计	1,826,384.09	77.07%	1,897,322.70	67.18%	70,938.61	3.88%
非流动资产合计	543,252.07	22.93%	926,955.61	32.82%	383,703.54	70.63%
资产合计	2,369,636.16	100.00%	2,824,278.31	100.00%	454,642.15	19.19%
流动负债合计	1,903,192.57	80.32%	2,037,873.70	72.16%	134,681.13	7.08%
非流动负债合计	118,160.33	4.99%	127,847.30	4.53%	9,686.97	8.20%
负债合计	2,021,352.90	85.30%	2,165,721.00	76.68%	144,368.10	7.14%
归属于母公司所有者权益合计	347,568.71	14.67%	650,526.04	23.03%	302,957.33	87.16%
所有者权益合计	348,283.26	14.70%	658,557.31	23.32%	310,274.05	89.09%
资产负债率	85.30%		76.68%		-10.11%	

注：上市公司 2018 年 5 月 31 日，交易完成前财务数据未经审计。

本次交易完成后，上市公司 2018 年 5 月 31 日资产总额较交易前增长 454,642.15 万元，负债总额由 2,021,352.90 万元增加至 2,165,721.00 万元，上市公司资产规模与负债规模均有较大增长。

本次交易完成后，上市公司资产负债率虽然较交易前有所下降，但 2018 年 5 月 31 日交易完成后的资产负债率达到 76.68%，上市公司资产负债率较高，通过募集配套资金支付本次收购所需现金有利于改善上市公司财务状况。

根据本所出具的 XYZH/2018BJA10564 号《审阅报告》，截至 2018 年 5 月 31 日，上市公司备考合并报表的总资产、净资产分别为 2,824,278.31 万元、658,557.31 万元。本次交易募集配套资金总额不超过 82,258.66 万元，分别占上市公司备考合并报表总资产和净资产的 2.91%和 12.49%，本次募集配套资金金额与上市公司经营规模、资产规模及财务状况相适应，有利于推动本次交易后上市公司的整体发展。

（二）上市公司经营现金流量情况

根据上市公司 2016 年度、2017 年度的审计报告，以及截至 2018 年 5 月 31 日止五个月期间未经审计的财务报表，上市公司 2016 年度、2017 年度及截至 2018 年 5 月 31 日止五个月期间经营活动产生的现金流量净额分别为 34,588.21 万元、-29,180.03 万元及 -9,778.96 万元。2017 年度及截至 2018 年 5 月 31 日止五个月期间经营活动产生的现金流量净额均为负数。

上市公司 2016 年度、2017 年度以及截至 2018 年 5 月 31 日止五个月期间现金及现金等价物净增加额分别为 95,856.84 万元，39,782.98 万元及 19,218.18 万元，虽然现金及现金等价物净增加额为正数，但分别只占营业收入的 2.37%，0.64%及 0.72%。结合上市公司经营现金流量情况，如果本次交易上市公司依靠经营活动产生的现金流量净额支付本次现金对价和中介机构费用存在一定难度，并将提高上市公司资产负债率水平，增加上市公司偿债压力及财务风险。

（三）与同行业可比上市公司相比上市公司资产负债率较高

2017 年 12 月 31 日及 2018 年 5 月 31 日，上市公司资产负债率以及备考资产负债率情况如下：

项目	合并报表	备考报表
2017 年 12 月 31 日资产负债率	86.17%	77.70%
2018 年 5 月 31 日资产负债率	85.30%	76.68%

注：上市公司 2018 年 5 月 31 日财务数据未经审计。

2018 年 6 月 30 日，同行业可比上市公司资产负债率情况如下：

同行业可比上市公司	资产负债率
福日电子（600203）	68.20%
爱施德（002416）	59.30%
众业达（002441）	28.99%
力源信息（300184）	30.09%
海航科技（600751）	84.64%
上述可比上市公司平均值	54.24%
批发业上市公司平均值	54.32%

数据来源：WIND 咨询

注：同行业上市公司指与神州数码根据证监会行业分类划分为同一行业的

所有上市公司；可比上市公司指与神州数码划分为同行业的上市公司中业务与神州数码可比性较强的公司。

由上表可知，截至 2018 年 6 月 30 日，上市公司资产负债率大幅高于同行业可比上市公司资产负债率，以及同行业平均资产负债率。上市公司存在一定的偿债压力及风险，如进一步增加债务将进一步增加上市公司的财务压力以及财务风险。因此，为保证上市公司的日常运营、减轻公司资金压力，降低财务风险和经营风险，本次交易募集配套资金具有必要性。

（四）上市公司资金未来支出计划

2018 年 7 月 31 日，上市公司货币资金余额 242,589.44 万元（未经审计），其用途主要包括：日常经营所需资金，偿还短期债务以及支付。具体情况如下：

项目	金额（万元）
归还 9-10 月到期短期融资	110,264
货币资金中银行承兑汇票保证金等受限使用资金	76,932
公司日常业务经营活动周转需求	50,000
其他资产支出	27,000
上市公司 2016 年收购神州数码业务于 2018 年 12 月 31 日前到期的并购贷款及利息	18,000
一年内到期的其他非流动负债（除并购贷款及利息外）	13,111
合计	295,307

注：公司日常业务经营活动周转需求合计 5 亿元。具体测算过程如下：上市公司 2017 年度经营现金流出合计为 6,976,963.64 万元，按平均每月 20 个工作日计算，日均现金流水约为 3 亿元，上市公司为维持企业正常生产经营会保留 5 亿元左右资金以应对资金收支错配、大规模集中采购以及不可预见支出等。

结合上市公司资金使用计划与现有货币资金规模，上市公司现有资金无法覆盖目前的资金需求，并无闲置货币资金，预计未来可能通过举债方式筹集所需资金，若上市公司使用货币资金支付本次交易现金对价，上市公司负债规模以及资产负债率将进一步增长，对上市公司的经营状况、未来发展将产生较大不利影响，因此上市公司并无闲置资金可用于本次交易现金对价的支付。

此外，由于上市公司资金密集型的业务性质，需要保有较高的营运资金。上市公司收购启行教育后，启行教育将成为上市公司控股子公司，未来将继续在教

育行业进行市场及业务拓展，提升市场地位。相关的业务拓展预计也将需要一定资金支持，如启行教育自有资金无法满足其业务发展需要，亦需要上市公司给予一定的资金支持。

综上所述，上市公司货币资金不能满足其资金未来使用计划的需求，上市公司通过募集配套资金方式支付本次交易的现金对价，中介机构费用及相关税费，有利于上市公司的长远发展，提高并购整合绩效。

（五）上市公司的主要融资渠道和银行授信额度情况

报告期内，上市公司主要通过银行借款方式进行融资。上市公司 IT 产品分销业务需要大量采购 IT 产品，并为业务开展进行备货，此种业务模式需要上市公司具有一定规模的货币资金以及银行授信额度以维持公司的日常经营。

为了满足上市公司日常经营的需要，2017 年度及截至 2018 年 7 月 31 日止七个月期间（未经审计）上市公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 307,035.65 万元及 108,255.64 万元。截至 2018 年 7 月 31 日，上市公司可用的授信额度余额为 452,566.05 万元。虽然上市公司尚有一定的银行授信额度余额，但根据银行授信合同，上述授信余额仅可用于 IT 产品分销及服务业务以满足上市公司日常运营的需要。

随着上市公司经营规模的不断扩大，上市公司需要通过银行借款满足日常经营的需要，上市公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 7 月 31 日短期借款金额分别为 804,591.41 万元、975,835.65 万元，上市公司 2018 年 7 月 31 日短期借款较 2017 年 12 月 31 日增加较多，具有较高的短期偿债压力。由于短期借款规模的上升带动短期借款应付利息增长，2018 年 7 月 31 日上市公司应付利息达 4,466.38 万元。此外，上市公司采购量增长带动应付账款的增长，上市公司应付账款由 2016 年 12 月 31 日的 377,059.72 万元增加至 2017 年 12 月 31 日的 517,946.29 万元，增幅达 37.36%，2018 年 7 月 31 日上市公司应付账款金额进一步上升为 555,376.20 万元。

如果本次交易支付现金对价、中介机构费用及其它发行费用等通过银行借款支付，将进一步提高公司的负债水平和加大公司的偿债压力、增加利息支出、增大财务风险，不利于上市公司长远发展。因此，虽然上市公司有一定银行授信额

度余额,但该部分授信额度主要用于上市公司随着经营规模扩大而不断提升的日常生产经营需求,并不能够用于上市公司并购重组。本次通过募集配套资金支付现金对价,中介机构费用及相关税费,有利于保障上市公司未来日常经营及进行业务拓展,提高上市公司并购重组的整合绩效。同时,选择募集配套资金的方式进行融资有利于降低上市公司财务费用,提升上市公司盈利能力。

综上所述,本次交易完成后上市公司资产规模与负债规模均有较大增长,上市公司资产负债率较交易前存在一定程度的下降,仍高于同行业可比上市公司资产负债率水平。上市公司经营现金流能够满足日常运营对资金的需求,难以满足本次现金交易对价支付的需要。上市公司未来具有较大金额的资金支出安排,目前货币资金无法满足其支出计划需要,未来预计将通过举债方式筹集所需资金,无闲置资金可用于本次交易现金对价支付。上市公司具有较大金额的银行授信余额,但根据银行授信合同,上述授信余额仅可用于 IT 产品分销及服务业务以满足上市公司日常运营的需要,通过债务融资方式支付本次交易对价难度较大。因此,综合本次交易后上市公司财务状况、资产负债率、经营现金流情况、货币资金未来支付计划、授信额度等方面考虑,通过募集配套融资方式筹集资金支付本次交易现金对价以及本次交易中介机构费用及相关税费具有合理性。

三、本所核查意见

经核查,本所认为:综合本次交易后上市公司财务状况、资产负债率、经营现金流情况、货币资金未来支付计划、授信额度等方面考虑,通过募集配套融资方式筹集资金支付本次交易现金对价以及本次交易中介机构费用及相关税费具有合理性。

反馈问题 29、申请文件显示，2016 年上市公司通过非公开发行股票募集资金及自筹资金方式购买神州数码（中国）有限公司 100.00%股权、上海神州数码有限公司 100.00%股权和广州神州数码有限公司 100.00%股权，交易完成后，上市公司主营业务变更为 IT 产品分销及服务业务，实际控制人变更为更为郭为。请你公司补充披露前次购买神州数码（中国）有限公司 100.00%股权时交易对方的业绩承诺及实际实现情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、前次购买神州数码（中国）有限公司 100.00%股权、上海神州数码有限公司 100%股权、广州神州数码信息科技有限公司 100%股权时交易对方的业绩承诺情况

经中国证券监督管理委员会于 2015 年 12 月 16 日出具的证监许可[2015]2952 号文《关于核准深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司非公开发行股票及重大资产重组的批复》核准，上市公司（“神州数码集团股份有限公司”，曾用名“深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司”）向郭为等 5 名自然人及中信建投基金管理有限公司（代表“中信建投基金定增 16 号资管计划”作为投资者）非公开发行股票募集资金约 22 亿元，所募集资金（扣除发行费用后）及上市公司自筹资金向神州数码有限公司购买神州数码（中国）有限公司 100%股权、上海神州数码有限公司 100%股权、广州神州数码信息科技有限公司 100%股权（以下简称“前次交易标的资产”）。

根据上市公司与业绩承诺方签署的《盈利预测补偿协议》和业绩承诺方出具的《关于盈利补偿的补充承诺函》，前次交易标的资产在 2015 年、2016 年、2017 年需实现的归属于母公司股东的扣除非经常性损益（该等非经常性损益不包括标的公司溢余资金所产生的收益中按照中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号一公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号规定确定为非经常性损益的部分）的税后净利润不低于人民币 30,225.79 万元、人民币 32,774.95 万元、人民币 33,454.66 万元，如前次交易在 2016 年实施完毕，则 2015 年、2016 年、2017 年、2018 年上述承诺利润分别不低于 30,225.79 万元、32,774.95 万元、33,454.66 万元、34,149.36 万元。由于前次交易标的公司神码上海，神码广州

和神码中国分别于 2016 年 2 月 5 日，2016 年 2 月 16 日及 2016 年 3 月 7 日完成过户，因此，前次交易的业绩承诺期间为 2015 年-2018 年。

二、业绩承诺实际实现情况

根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《神州数码控股有限公司交易标的 2015 年度实际盈利数与利润预测数差异情况说明专项审核报告》（安永华明(2017) 专字第 61272998A01 号）、本所出具的《关于神州数码（中国）有限公司、上海神州数码有限公司及广州神州数码信息科技有限公司 2016 年度盈利承诺实现情况的专项审核报告》（XYZH/2017BJA10114）、《关于神州数码（中国）有限公司、上海神州数码有限公司及广州神州数码信息科技有限公司 2017 年度盈利承诺实现情况的专项审核报告》（XYZH/2018BJA10322），前次交易标的资产在 2015 年度、2016 年度、2017 年度的业绩实现情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度
置入资产利润业绩承诺数	30,225.79	32,774.95	33,454.66
置入资产利润业绩实现数	31,197.46	37,350.90	53,398.26
实现程度	103%	114%	160%

截至本回复出具之日，前次交易标的资产 2015 年度、2016 年度、2017 年度的业绩实现数均大于业绩承诺数。

三、核查意见

经核查，本所认为：前次交易标的资产 2015 年度、2016 年度、2017 年度实现的归属于母公司股东的扣除非经常性损益的税后净利润均高于业绩承诺方的承诺数额，前次交易标的资产 2015 年度、2016 年度、2017 年度的业绩承诺均已完成。

(本页无正文，为《信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）关于神州数码集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金反馈意见之回复》之签章页)

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

