

关于使用超募资金用于公司投资与并购方向的

合理性分析

为加强市场竞争能力,立足于智慧城市领域,浙江银江电子股份有限公司(以下简称“公司”)将积极开展资本运作,利用公司在资本市场的优势进行并购具有行业竞争优势的互补性公司,增强公司优势业务的整体性竞争力。公司计划将超募资金中的4540 万元人民币,在未来1 至2 年内,用于智慧交通、智慧医疗等领域开展投资与并购。

一、合理性分析

1、投资与并购是公司实现扩张的重要手段

采取有针对性的投资与并购,扩大公司的规模和服务领域,立足于智慧城市领域,迅速实现行业扩张,是公司发展战略的重要组成部分。

公司围绕“致力智慧城市建设,引领智能技术未来”的战略目标,推出了银江智慧城市白皮书,明确了银江参与建设智慧城市的技术方向;公司确定了未来智慧城市建设的六大重点领域:交通、医疗、建筑、教育、环境、能源。公司从事的智慧城市中的智慧交通、智慧医疗等领域具有非常显著的本地化服务的特点,同时智慧城市中各个细分市场之间都具有很大的差异性和高度的分散性,进入当地市场的难度高,需要不同的、本地化的服务团队和技术人员。通过收购不同领域和当地的公司,一方面可以进一步给客户提供多方面领域的服务以满足客户全方面的需求和提高客户对公司的依赖性,从而提升公司的盈利能力,另一方面,通过投资并购,可以加速公司全国网络的扩张,通过提高服务网络的密集度和增加覆盖范围,为客户提供本地化服务,从而迅速占领未进入地区的市场。

2、投资与并购符合公司未来扩张的战略计划

公司所处行业为信息化服务行业,目前在国内属于重点发展行业,市场发展空间极大,各类同行业公司也纷纷抓紧时机力图占据一席之地。如果公司仅通过内部增长来发展,会比较缓慢,容易被竞争对手或后来的进入者赶超,同时,也

无法充分利用现在已建立的品牌和先入优势。因此，作为一家创业板上市公司，公司希望提供更多元化更全面的服务来巩固行业地位，通过快速发展的战略，拉开和竞争对手之间的差距，而有针对性的投资与并购能够在短时间内使公司进入智慧城市新的领域，扩大公司的服务范围和市场份额，在资质、渠道、人才以及多元化方面获得组合优势，从而使公司在目前这个中国市场快速发展扩张的极好契机中抓住迅速发展机会。

公司发展的总体目标是以“致力智慧城市建设，引领智能技术未来”为愿景，以“推动城市进步，保障百姓安康”为使命，在智能识别、移动计算、数据融合三大技术领域自主研发完整的核心技术、系列化的产品，提供成熟、领先的行业整体解决方案，实现公司的快速健康发展，打造物联网全新时代。投资并购作为公司具体战略的实施手段之一，通过利用公司技术领先、资质等级高、规模大等优势，优化投资并购对象的业务流程，拓宽其服务范围和服务区域，大大加强并购对方的盈利能力；同时，通过进入智慧城市新的区域，可以提升公司整体经营实力和抵抗风险的能力，使公司在行业中保持领先地位。

3、 公司所处行业面临整合机遇

(1) 城市交通智能化

为逐步实现我国与经济快速增长、城市化进程不断加速相适应的交通运输体系，我国已将智能交通系统作为中国未来交通发展的一个重要方向，政府对交通行业大规模的基础建设投资，短期内必将首先带动交通行业 IT 硬件投资的规模和比例，其次是软件投资和服务投资的规模。

受惠于国家经济振兴计划，2009年交通行业普遍加大了基础设施建设力度，随着2010年交通行业基础设施建设力度的逐步加大，交通行业的信息化投入将会进一步激增。计世资讯（CCW Research）《2010年中国交通行业信息化建设与IT应用趋势研究报告》显示，2009年中国交通行业信息化投资总额相比2008年有了显著上涨。总体看，2009年政府对交通行业大规模的基础建设投资，是拉动交通行业信息化投资迅速增加的最主要原因。计世资讯（CCW Research）预测，2010年中国交通行业信息化投入增幅相对2009年有所放缓，但仍将保持近25%的增长速度，并将首次超过300亿元大关。

（2）医疗信息化

在信息技术高速发展的今天，医疗行业的信息化投资规模逐年增长。医疗卫生事业关乎国计民生，而医疗信息化则是医疗卫生事业能否在信息时代更好地服务于患者、服务于社会的重要支撑，正受到政府部门及越来越多相关企业及组织的关注。

2009年，是中国医疗卫生体制改革的开局之年。以医疗卫生标准为基础、以电子健康档案和电子病历为核心、建立互联互通的区域医疗体系逐渐成为行业、社会乃至国家的重要方向，医疗卫生信息共享的重要性和发展趋势逐渐为人们所认知和接受。2009年，新医改方案出台，其5项改革目标都离不开信息化的支持，提出3年内各级政府预计投入8500亿元用于医疗改革。这为医疗信息化带来了历史性的发展机遇。在政策和需求的双重驱动下，2010年医疗信息化行业将迎来前所未有的发展势头，预计2010年医疗卫生行业IT投资增幅将大幅提升。可以确信，信息化作为支撑新一轮医疗改革的支柱，在有利政策驱动下，必将迎来更大的发展。

计世资讯（CCW Research）《2010年中国医卫行业信息化建设与IT应用趋势研究报告》显示，2009年医卫行业的IT投资总额依然保持着较高速度的增长。一方面，公共卫生信息系统得到了国家的大力投入；另一方面，医疗机构和公共卫生机构在信息化建设方面的投资力度都比较大，医疗机构IT投资规模仍占据总投入的较大份额。2010年，随着政府医疗改革资金投入的逐步落实，大型IT项目的不断上线，医卫行业IT投资增速还将大幅提升。

（3）建筑智能化

建筑智能化行业的发展与新增建筑和基础设施以及建筑和基础设施存量的智能化改造高度相关。中国工程建设正处于前所未有的历史高峰期，大量的住宅和公共建筑和城市基础设施等建设和投入使用，而且随着中国经济社会的进一步发展，新的建设工程仍将不断涌现。据建设部预测，到2020年，中国将会新增各类建筑大约三百亿平方米，因此建筑业仍将保持持续快速发展的趋势。这将为建筑智能化行业的发展提供坚实基础。

目前国内的大部分同行业公司均存在规模小、业务单一、抗风险能力弱等弱点，同时，很多同行业公司一方面要面对要求越来越苛刻的客户，另一方面要面

对境外同行业企业的竞争，与其他公司合资或寻求和有实力的同行业的合资合作是很多行业内公司选择的出路之一。银江股份作为在创业板上市的公司，无论在品牌还是在资金上，都已具有积极参与行业整合的实力。

4、拓宽行业领域，致力智慧城市建设

公司注重自主产品的应用和研发，提供智慧城市交通、医疗、建筑、教育、能源、环境等多个领域的行业解决方案和服务，并计划在未来3—5年陆续为智慧城市提供更多的行业解决方案和服务。

智慧城市是一个新兴的发展行业，目前全世界城市的基础设施正向智慧的方向发展，银江致力智慧城市建设还只是在起步阶段，我们需要通过自身的不断发展和通过收购、兼并等方法，拓宽行业领域，做智慧城市建设的领头羊。未来银江如能进入智慧城市中各个领域，不仅可以大大提升公司业务的整体水平，取得快速健康发展，还可以为推动城市进步，保障百姓安康、为城市管理者提升城市管理水平，为城市居民提高生活品质，为社会发展做贡献。

二、公司目前面临的投资并购现状

公司借助IPO 中获得的资本力量和原本的品牌影响，在投资与并购方面有一定的资本优势和品牌优势，目前公司也在积极地寻求投资并购的机会。虽然现在的并购机会很多，一方面，公司希望能通过并购实现公司的战略目标，希望能通过对资源的整合和优化，扩大市场份额，加快企业发展速度。另一方面，公司所处的行业存在一定的行业特殊性，特别是受市场化、本地化和透明程度等的影响，如何甄别及选择优秀的并购对象，目前来说不是一蹴而就的事情，公司倾向于选择和公司具有互补性、具有较强市场拓展能力和本地化服务能力，并具有良好的信誉的公司，使得服务的产业链能够延伸、多元化服务的优势能够加强。为避免投资风险，公司在实施具体的投资并购的整个过程中，需要进行严谨的市场调研，在期间谈判中和被收购对象之间、和监管机构之间需要达成多方面的共识，同时要了解竞争对手的状态等，所有这些给投资并购增加了不确定性因素。为保证超募资金的合理使用，保护公司和股东的权益，公司有义务采取审慎的态度，杜绝盲目和草率投资。公司目前没有和具体的被收购对象达成任何协议。

三、公司承诺

公司计划使用超募资金中人民币4,540万元在未来1至2年内开展投资并购活动，符合公司长远发展战略需求，是公司坚持的经营理念。在目前没有达成具体收购事项协议的情况下，公司承诺将会遵守《公司章程》、《投资决策程序与规则》和《信息披露制度》的规定，在达成投资和并购事项时，及时向公众进行信息披露。