

中联资产评估集团有限公司
关于陕西宝光真空电器股份有限公司
拟收购北京金石威视科技发展有限公司51%股权项目
盈利预测事项的核查说明

上海证券交易所：

由《关于对陕西宝光真空电器股份有限公司重大资产购买及重大资产出售暨关联交易预案信息披露的问询函》（上证公函【2016】0263号，以下简称问询函）奉悉。我们对问询函中所提及的关于北京金石威视科技发展有限公司（以下简称“金石威视”或“公司”）预案信息披露中涉及的“石威视承诺2016年、2017年、2018年净利润分别不少于4,100万元、5,330万元、6,929万元以及预估值52,000万元”对应的金石威视所做的盈利预测进行了核查，核查情况如下：

一、金石威视基本情况

公司名称：北京金石威视科技发展有限公司

公司地址：北京市石景山区古城西街19号研发楼2-206

法定代表人：李朝阳

注册资本：3000.00万元

公司类型：有限责任公司

统一社会信用代码：911101077560329858

经营范围：销售包装食品；第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）；技术开发、技术服务、技术转让、技术培训；信息咨询（中介除外）；会议服务；企业形象策划；家居装饰；图文设计；承办展览展示；销售日用百货、建筑材料、五金、交电、汽车配件、电子计算机及外围设备、机械、电器设备、仪器仪表；货物进出口、技术进出口、产品进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

历史沿革：

2003年10月30日，自然人李朝阳、梅秀珍共同出资设立了金石威视，设立时的注册资本为100万元。

2005年8月31日，梅秀珍与李朝阳签订了股权转让协议，梅秀珍将其持有的金石威视30万元出资额转让给李朝阳，同时同意将注册资本增至500万元，新增的注册资本由北京迪威通达咨询有限公司缴纳。

2006年10月25日，金石威视召开股东会并作出决定，同意将注册资本增至1,000万元，新增的注册资本由北京迪威通达咨询有限公司出资。

2006年11月25日，北京迪威通达咨询有限公司分别与李朝阳、姜河及沈正桥签订了股权转让协议，将其持有的金石威视800万元出资额转让给李朝阳，将其持有的50万元出资额转让给姜河，将其持有的金石威视50万元出资额转让给沈正桥。

2007年3月2日，沈正桥与姜河签订了股权转让协议，将其持有的50万元出资额转让给姜河。

2008年5月20日，金石威视召开股东会并作出决定，同意将注册资本增至3,000万元，新增的注册资本2,000万元由北京金石信达信息技术有限公司（以下简称“金石信达”）出资。

2016年2月29日，金石信达分别与四名自然人签署股权转让协议，约定金石信达分别将其持有金石威视720万、980万、150万、150万出资转让给李朝阳、姜河、伍镇杰及蒋文峰。本次股权转让完成后，金石威视股权比例如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	李朝阳	1,620	1,620	54	货币
2	姜河	1,080	1,080	36	货币
3	伍镇杰	150	150	5	货币
4	蒋文峰	150	150	5	
合 计		3,000.00	3,000.00	100.00	

二、金石威视盈利预测编制基础简介

1. 盈利预测编制的基础

经核查，金石威视本次盈利预测编制主要以2014年-2015年末审的报表为基础进行，并以其所处行业的发展环境、公司的运营模式、经营计划等为前提编制了盈利预测表。

三、对金石威视所做的盈利预测各科目的核查

1. 收入预测核查

金石威视对未来收入预测主要根据不同业务的市场契机、所处的发展阶段、发展规划等因素，按照业务类型进行单独预测。经核查，预测收入大幅增加主要是因为公司除了继续经营其传统的广播电视监测业务以外，另外开拓了新的广播电视监测市场（海外市场）以及增加了新的水印业务。金石威视预测的2016年-2018年收入情况具体如下：

项目名称	2016 年	2017 年	2018 年
预估收入（亿元）	0.9	1.2	1.5
增长率	0.36	0.33	0.25

经核查，关于金石威视未来年度收入预测已经取得以下资料：与video propulsion签订的合作协议；与北京崇远信达科技有限公司签订的销售合同与合作协议；与北京中软泰和科技有限公司签订的销售合同及合作协议；与北京协力友联科技发展有限公司签订的合作协议；与知名上市公司签订的合作协议等。

经过对金石威视盈利预测表计算过程的复核，未发现重大偏差。

2. 成本预测核查

金石威视历史年度的主要成本为硬件采购成本。金石威视本次对广播电视监测业务成本的预测主要依据历史年度毛利以及未来收入预测情况进行预测；数字水印业务成本的预测根据项目类型、项目的复杂程度、项目配备的人员数量、项目的耗时、硬件的配备状况等因素进行预测。

经核查，金石威视关于未来成本的预测已经考虑了不同业务的毛利率水平以及历史年度的毛利情况。2014年2015年未经审计的毛利约为60%左右，未来毛利的预测与历史水平基本一致。从行业毛利率水平与金石威视自身业务特点来看，金石威视关于成本的预测比较合理，未发现重大偏差。

3. 营业税金及附加预测预测核查

金石威视主要营业税金及附加预测为城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等。金石威视关于营业税金及附加预测主要结合收入预测、相关各项税率结合历史年度营业税金及附加的构成和变化趋势预测未来年度的营业税金及附加。

经核查，金石威视预测所选税率与历史年度所执行税率情况一致，且符合国

家税法规定的适用税率。

4. 期间费用预测核查

(1) 营业费用

金石威视历史年度营业费用主要为广告宣传费、交通差旅费、运费、业务招待费等,金石威视对于营业费用预测主要参照历史年度各类费用的变动比率结合未来收入预测情况进行。

我们按照该项费用中各明细费用的性质的不同对金石威视的预测计算过程进行了复核,未发现存在重大偏差。

(2) 管理费用

金石威视历史年度管理费用主要为人力资源费、研发费用、办公费、差旅交通费等。金石威视对于各项费用的性质的不同分别采用了不同的方法进行预测。

对于折旧费用,金石威视按照其执行的固定资产折旧政策,以基准日资产账面原值、预计使用期、年限平均折旧率等预测未来经营期的折旧额;对于人力资源费根据历史人员工资情况结合未来的运营规模进行预测;研发费、差旅交通费等费用参照历史年度该类变动费用的构成及其与营业收入的比率,并结合未来收入预测情况进行估算。

我们对其计算过程进行了复核,未发现存在重大偏差。

(3) 财务费用

金石威视关于财务费用预测主要参照历史的借款规模以及中国人民银行规定的基准利率进行预测,本次预测并未考虑存款产生的利息收入,也未考虑付息债务之外的其他不确定性收支损益。

经核查,金石威视对于财务费用的预测未发现存在重大偏差。

5. 所得税预测

经核查,金石威视本次预测所得税按照15%的税率进行预测。

四、核查结论

我们在核查过程中主要执行了询问、检查和重新计算等程序。我们复核了北京金石威视科技发展有限公司盈利预测表的计算过程。经核查,未发现该过程中存在重大偏差。

五、可能影响本专项说明的重大事项说明

1. 重组工作仍在进行中，评估、审计程序也尚未完成，本说明中涉及的相关数据可能与未来披露的盈利预测存在一定差异。

2. 本说明仅供回复上证公函【2016】0263号《关于对陕西宝光真空电器股份有限公司重大资产购买及重大资产出售暨关联交易预案信息披露的问询函》使用，不得用于其他任何目的。

（本页无正文，为《中联资产评估集团有限公司关于陕西宝光真空电器股份有限公司拟收购北京金石威视科技发展有限公司51%股权项目盈利预测事项的核查说明》之签章页）

中联资产评估集团有限公司

