

中联资产评估集团有限公司

关于中农发河南农化有限公司 2015 年度未实现评估报告中利润预测 数的情况说明

中联资产评估集团有限公司接受中农发种业集团股份有限公司（以下简称“农发种业”）的委托，对农发种业发行股份购买中农发河南农化有限公司（原“河南颖泰农化股份有限公司”，以下简称“河南农化”）67%股权之经济行为所涉及的中农发河南农化有限公司股东全部权益价值以评估基准日 2014 年 6 月 30 日进行了评估，评估结论采用收益法的评估结果，并最终出具了中联评报字[2014]第 948 号《中农发种业集团股份有限公司拟非公开发行股份购买河南颖泰农化股份有限公司股权项目资产评估报告》。

评估报告中披露的中农发河南农化有限公司的各年盈利预测，是基于以下假设预测的：

- 1、假设外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；
- 2、假设被评估企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；
- 3、假设被评估企业在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日的经营管理模式持续经营。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益；
- 4、假定被评估企业于 2014 年顺利获得高新技术企业认定，并享

受 2014 年至 2016 年 15% 的所得税率的优惠政策；

5、假定被评估企业年产 500 吨精异丙甲草胺项目于 2015 年上半年顺利投产，并顺利取得农药产品登记；

6、假定被评估企业子公司山东莘县颖泰化工有限公司年产 3 万吨一硝基甲苯项目于 2015 年上半年顺利投产；

7、假定在未来经营期内，被评估企业的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续。鉴于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化，评估时不考虑存款产生的利息收入，也不考虑汇兑损益等不确定性损益。

收益法评估是在上述基本假设以及中农发河南农化有限公司认定的盈利预测数据上进行的。收益法预测 2015 年利润情况（承诺利润）以及实际完成情况详见下表：

单位：万元

项目名称	实际数	评估报告预测数	差额	完成率
扣除非经常损益后归属母公司净利润	3,297.08	6,333.68	-3,036.60	52.06%

中农发河南农化有限公司管理层认真分析了 2015 年经营情况后认为：

市场方面，2015 年全球经济复苏乏力、农产品价格走低、库存水平趋高等一系列利空因素导致全球农药市场需求疲弱。在严峻的市场环境下，农药企业销售业绩普遍下滑。受此影响，再加上国内环保压力加大，2015 年中国农药市场迎来挑战，整个农药行业基本面较差。生产方面，（1）2015 年 10-11 月，河南农化主要原料的生产厂家停产检修并进行技术改进，在其停产期间，河南农化受制于原材料供

应局限，导致主要产品 MEA、DEA 停产，业绩受到影响；（2）2015 年国内发生多起重大生产安全事件，受此影响，山东省出台相关政策，对于试运行企业安全状况重新评估，导致河南农化下属子公司山东莘县颖泰化工有限公司未能按照原投产计划按时投产运行，业绩受到影响。而且，河南农化只能对外采购关键原材料邻硝基甲苯（原计划由子公司山东莘县颖泰化工有限公司生产供应），因此产品成本未能按照预期下降。

上述情况造成评估采用的盈利预测基本假设发生了变化，这些变化是评估师事前无法获知和预计，且事后无法控制的。按照农发种业与河南农化股东郭文江签订的《盈利预测补偿协议》和《盈利预测补偿协议之补充协议》，对于未完成业绩承诺应予补偿的金额，农发种业已向郭文江发函，要求其履行业绩承诺，以现金方式支付补偿款。针对中农发河南农化有限公司 2015 年未能实现盈利预测目标的情况，我们深表遗憾。

中联资产评估集团有限公司

2016 年 4 月 26 日