

中和资产评估有限公司
关于广州亿程交通信息有限公司
未实现 2015 年盈利预测的情况说明

中和资产评估有限公司接受江苏新宁现代物流股份有限公司（以下简称“新宁物流”）和广州亿程交通信息有限公司（以下简称“亿程信息”）的共同委托，对江苏新宁现代物流股份有限公司拟发行股份购买资产涉及的广州亿程交通信息有限公司的股东全部权益进行了评估，并出具了中和评报字（2014）第 YCV1076 号评估报告，评估结论采用收益法结果，在评估基准日 2014 年 6 月 30 日，亿程信息的股东全部权益评估价值为 72,062.42 万元。

一、亿程信息 2015 年的盈利预测是基于以下基本假设做出的：

- 1、被评估企业在经营中所需遵循的国家和地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；
- 2、被评估企业将保持持续经营，并在经营方式上与现时保持一致；
- 3、国家现行的税赋基准及税率，银行信贷利率以及其他政策性收费等不发生重大变化；
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。
- 5、被评估企业各经营主体现有和未来经营者是负责的，且公司管理层能稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势；
- 6、假设被评估企业各年间的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；
- 7、被评估企业未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；



8、被评估企业提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致(或者是已经调整到一致)。

亿程信息管理层原预计 2015 年实现净利润 4,898.53 万元，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2014]第 410358 号《盈利预测审核报告》预测 2015 年净利润 4,898.53 万元。本次收益法评估预测的亿程信息 2015 年实现净利润 4,898.53 万元，评估预测是依据新宁物流、亿程信息认可的假设条件和盈利预测数据的基础上进行的。

二、根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2016]第 410491 号《关于广州亿程交通信息有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》审定 2015 年亿程信息扣除非经常性损益归属于母公司的净利润为 1,685.67 万元，低于业绩承诺数 4,898.53 万元，业绩承诺实现率为 34.41%，未实现业绩承诺。

经亿程信息管理层分析，2015 年业绩承诺未实现的主要原因：

1、行业增长迅速，竞争日趋加剧

亿程信息主要为客户提供车辆卫星定位运营服务及配套软硬件，广泛应用于货运、客运、危运、驾培、行政执法、智慧城市等多个领域。近年来，交通货运及客运车辆市场容量虽然在不断增加，但 2015 年受国内宏观经济下滑趋势影响，导致交通物流行业货车车辆增量下滑。直接影响了亿程信息 2015 年在网车辆硬件终端的销售及运营服务收入。同时在卫星导航定位行业发展迅速、行业产值屡创新高的背景下，不断有新的经营者通过新设或并购的途径涉足卫星导航定位行业，市场与行业竞争日益激烈。

2、生产要素成本上涨



人力成本上升是整体社会的必然趋势。2015 年广州市最低月均工资标准较 2014 年增长 22%。虽然亿程信息推行了少人化、信息化等相关动作，但短期内仍无法完全冲抵人力成本上升的影响。

3、向新领域进军，尚未达到规模效应

2015 年亿程信息为抢占导航终端前装的市场份额，把其市场和研发重心转移到车联网业务。车联网业务的实施初期需要投入大量资源，且毛利率比导航终端后装业务低，需要大规模的批量生产才能产生较大效益，2015 年处于车联网业务发展初期，相关车联网业务产品 2015 年下半年才研发成功，并于年末正式投产，故而 2015 年规模效应尚未显现。

上述致使盈利预测不达标的情况，是评估师事前无法获知和预计的，且事后无法控制事项形成的，针对亿程信息 2015 年业绩未达盈利预测目标，我们深表遗憾。按照曾卓、罗娟、广州程功与上市公司签署的《盈利预测补偿协议》，在盈利补偿期内若亿程信息实现净利润数未达到承诺净利润数，则由曾卓、罗娟、广州程功按照签署的《盈利预测补偿协议》规定的方式对上市公司进行补偿。我们在对亿程信息及其所在行业的持续关注中了解到，车载卫星导航及定位行业经过几年的快速增长，未来市场竞争呈日趋加剧，提请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

中和资产评估有限公司

二〇一六年四月二十九日

