

北京中企华资产评估有限责任公司
关于深圳证券交易所《关于对浙江田中精机股份有限公司的
重组问询函》的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

北京中企华资产评估有限责任公司作为浙江田中精机股份有限公司重大资产重组的资产评估机构，根据贵所创业板非许可类重组问询函【2016】第 12 号的要求对以下事项进行核查并出具本回复意见：

1、本次交易收益法评估股东全部权益价值为 70,841.70 万元，相较于标的公司合并口径净资产账面价值 6,293.95 万元，增值率为 1,025.55%。请就以下事项进行补充披露：（1）标的公司主营业务为高精密数控机床及相关软件的设计、研发、生产与销售，属于传统行业，请以量化方式补充披露其核心竞争力（如有）并提供相关证明，并请结合市场可比交易价格等情况，进一步补充披露标的公司估值增值率高达 1,025.55%的原因、合理性分析及本次交易价格的定价公允性分析；（2）本次交易方式为现金支付，请进一步结合本次交易目的等情况，补充披露采取该等交易方式的原因；（3）关于对标的公司预测期内营业收入预测情况，请结合标的公司目前在手订单情况、产品售价趋势等，补充披露业绩承诺期即 2016 年、2017 年、2018 年，标的公司营业收入同比增长率分别为 55%、30%、44%的测算来源、依据、过程及合理性分析。请独立财务顾问与评估师对上述问题发表独立核查意见。

答复：

一、标的公司主营业务为高精密数控机床及相关软件的设计、研

发、生产与销售，属于传统行业，请以量化方式补充披露其核心竞争力（如有）并提供相关证明，并请结合市场可比交易价格等情况，进一步补充披露标的公司估值增值率高达 1,025.55% 的原因、合理性分析及本次交易价格的定价公允性分析

（一）补充披露标的公司核心竞争力

就标的公司核心竞争力已修改并补充披露于《重组报告书》“第八节管理层讨论与分析”之“二、本次交易标的所在行业特点的讨论与分析”之“（七）标的公司的核心竞争力及行业地位”之“2、标的公司竞争优势与劣势”，具体如下：

“（1）标的公司竞争优势

远洋翔瑞主要从事精雕机的生产销售，该等产品属于智能装备制造。尽管该等专用设备行业为传统产业，但随着该等设备越来越多应用于手机、平板电脑等智能终端防护屏的生产加工，相关产品的加工精度及效率要求亦越来越高，从而大幅提升了对相关设备生产厂商的技术及服务要求。

远洋翔瑞在该行业的核心竞争力主要体现在技术、产品性能、服务体系及产品等方面，具体如下：

① 技术优势

截至 2016 年 9 月 30 日远洋翔瑞已累计取得 22 项专利权，具体请参见本报告书“第四节标的资产基本情况”之“五、标的公司主要资产”之“（三）无形资产”之“2、专利”。已取得软件著作权 4 项，具体请参见本报告书“第四节标的资产基本情况”之“五、标的公司主要资产”之“（三）无形资产”之“3、软件著作权”。同时，远洋翔瑞已申请并正在审核的专利合计 9 项，均为发明专利，具体情况如下：

序号	专利名称	受理号	专利类型	申请日
1	一种数控机床的自动上下料装置	201410560144.2	发明	2014.10.20
2	机床安全门结构	201410188669.8	发明	2014.05.06
3	一种新型钻孔攻牙机床结构	201510729030.0	发明	2015.10.30
4	一种数控机床的自动上下料加工装置	201510726574.1	发明	2015.10.30
5	一种工件尺寸检测机构以及数控机床的自动上下料装置	201510946294.1	发明	2015.12.16
6	一种机床工件自动定位装置	201410179100.5	发明	2014.04.29
7	触摸屏玻璃打孔开料装置和加工方法	201310102578.3	发明	2013.03.27
8	双 CCD 定位的精雕机	201310390745.9	发明	2013.08.30
9	一种工件位置和外形检测机构以及自动上下料装置	201511026415.7	发明	2015.12.31

上述自主研发的核心技术充分体现了远洋翔瑞的技术优势。

②产品性能优势

产品硬件方面，机床床身与立柱材料采用优质济南青大理石，经过精密磨削加工，使其平面度达到 0.01mm 以内，传动部件采用日本进口 C5 级丝杆、精密级导轨，关键零部件如电机座、轴承座等采用精密加工中心自制加工成型，使其关键尺寸公差均控制在 0.01mm 以内，在机床光机的装配过程中，引入进口雷尼绍激光干涉仪进行检验，控制每台机床全行程的重复定位精度在 0.005mm 以内、定位精度在 0.01mm 以内。

产品软件方面，采用自主研发并已获计算机软件著作权的“远洋翔瑞数控系统”，融合机床多轴加工及自动化控制技术，使机床加工产品和机械手自动取放无缝对接，彻底避免出现撞机问题；同时，“远洋翔瑞数控系统”根据下游客户需求实现特定的设备功能，如单边补偿功能、磨头寿命管理等，极大方便了下游客户的批量生产；整机装配完成后，远洋翔瑞对设备产品进行标准时间磨合，并测试设备不同区域的加工精度。

通过硬件、软件、整机测试等多个方面的综合保证，远洋翔瑞产品的加工精度、稳定性、加工良率均达到行业先进水平，其中产品加工的良率能达到 97%以上。

③服务优势

远洋翔瑞坚持自主研发的模式，能够根据客户的需求为客户提供个性化的解决方案。远洋翔瑞已形成了一套有效的管理机制，对分析需求、项目立项、项目开发、产品交付等一系列流程均进行了优化，能够快速响应客户的需求，有利于远洋翔瑞有效拓展市场。

④质量优势

可靠的原材料来源、先进的工艺技术和严格的质量控制体系，确保了远洋翔瑞产品品质的不断改良和稳定性的提升。远洋翔瑞已通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证，拥有较为完善的生产和质量控制保障体系，并执行严格的企业内部标准，具有产品质量优势。”

（二）补充披露标的公司估值的合理性及定价公允性分析

就标的公司估值的合理性及定价公允性分析，已修改并补充披露于《重组报告书》“第五节标的资产的评估情况”之“五、公司董事会对本次交易标的评估合理性以及定价公允性的分析”之“（六）交易定价的公允性分析”，具体如下：

“3、结合可比市场交易情况说明本次交易定价的合理性及公允性

截止 2016 年 9 月末，2016 年内已获中国证监会重组委审核通过的重大资产重组项目共涉及 21 家机械设备类标的资产，其平均动态市盈率（以其业绩承诺期第一年预测净利润为基准）为 16.94 倍。本次交易标的公司估值的动态市盈率为 14.20 倍，低于可比市场交易的平均估值水平，本次交易估值合理，定价公允。

4、结合上市公司的市盈率水平分析定价合理性

截至2016年3月31日，上市公司市盈率为160.81倍，本次交易作价对应的市盈率低于上市公司的市盈率，本次交易作价合理、公允，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

5、本次发行对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响

通过本次交易将增强上市公司的盈利能力和可持续发展能力，从本次交易对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度来看，交易标的定价是合理的。

综上所述，本次交易定价低于可比上市公司市盈率水平，亦低于市场可比交易定价水平，本次交易估值合理，定价公允。本次交易评估值较标的公司账面价值增值率达到1,025.55%，主要系远洋翔瑞属于高新技术型轻资产企业，日常生产所需原材料主要通过外协加工或外部订制采购取得，无需保留大量的生产设备，其盈利能力较强，而账面净资产价值较低所致。”

三、关于对标的公司预测期内营业收入预测情况，请结合标的公司目前在手订单情况、产品售价趋势等，补充披露业绩承诺期即 2016 年、2017 年、2018 年，标的公司营业收入同比增长率分别为 55%、30%、44%的测算来源、依据、过程及合理性分析

就标的公司营业收入预测数据的合理性分析，已补充披露于《重组报告书》“第五节标的资产的评估情况”之“三、收益法评估情况”之“（三）预测期的收益预测”之“1、营业收入的预测”，具体情况如下：

“（2）营业收入测算的合理性分析

2014 年与 2015 年远洋翔瑞实现营业收入为 6,665.13 万元、15,528.73 万元，分别比上年增长 534%和 133%，总体保持了较高的

增长速度。

2016 年 1-9 月，远洋翔瑞已完成订单合同金额为 18,051.62 万元（不含税），尚未完成订单金额为 10,719.15 万元（不含税），两者合计金额为 28,770.77 万元（不含税），较 2016 年营业收入预测数 24,081.45 万元的覆盖率达到 119.47%，总体订单状况可有效保障 2016 年的预测营业收入的实现。

就 2017 年及 2018 年预测营业收入的可实现性，可通过对主要客户的未来需求进行分析说明如下：

首先，作为国内主要的精雕机设备生产商之一，智能终端市场的持续增长将构成远洋翔瑞未来营业收入增长的主要驱动因素。

其次，远洋翔瑞主要客户安徽智胜光学科技有限公司的母公司苏州胜利精密制造科技股份有限公司已公告将投入募集资金 250,352.20 万元用于智能终端大部件整合扩产项目，其中 60,211.51 万元投资安徽智胜光学科技有限公司。该募集资金投资项目包括建设 2.5D 盖板玻璃生产车间，新增具备 2500 万片/年的生产能力，将形成对玻璃精雕设备的较大采购需求。鉴于远洋翔瑞已成为安徽智胜光学科技有限公司精雕机设备主要供应商，上述新增需求将有利于远洋翔瑞实现 2017 年及 2018 年营业收入预测。

此外，根据相关公告，标的公司主要客户东莞市瑞必达科技股份有限公司亦处于稳步扩产周期，对精雕机设备存在持续需求。另一方面，在现有客户的基础上，远洋翔瑞积极拓展与南昌欧菲生物识别技术有限公司（深圳欧菲光科技股份有限公司全资子公司）、江西省平波电子有限公司（合力泰科技股份有限公司全资孙公司）等国内知名光学玻璃面板企业的业务合作，从而形成新的业务增长点。

综上所述，远洋翔瑞报告期内营业收入实际增长率较高，在手订

单及主要客户未来需求较大，其业绩承诺期预测营业收入增长率具有较强的可实现性，预测具有合理性。”

五、评估师核查意见

经核查，评估师认为：

远洋翔瑞成立以后迅速发展，在精雕机行业已具有一定知名度，也形成了相对成熟的盈利模式、客户群体逐年增加，未来收益稳定且持续性较好，收益法能更能公允反映标的企业的真正价值。本次评估值对应的承诺期（2016 年-2018 年）动态 PE 分别为 14.20、10.90 及 8.33 倍，市盈率较为合理，本次评估结论具有合理性。

标的公司预测营业收入增长主要基于其报告期内营业收入增长情况、在手订单状况、主要客户未来需求及新客户开发情况等因素测算，具有合理性。

(本页以下无证文)

（本页无正文为《北京中企华资产评估有限责任公司及签字人员对深圳证券交易所对浙江田中精机股份有限公司的重组问询函的答复》之签字页）

法定代表人（或授权代表）：权忠光

注册资产评估师：石来月

注册资产评估师：郁宁

北京中企华资产评估有限责任公司

2016 年 10 月 26 日