

**中和资产评估有限公司《关于对吉艾科技（北京）股份公
司的重组问询函（二）》（创业板非许可类重组问询函【2017】**

第 9 号）的答复

深圳证券交易所：

根据贵所“关于对吉艾科技（北京）股份公司的重组问询函二”中的要求，我们对以下问题回复如下：

问题 2、你公司在回复中称：“考虑到郭仁祥个人持有的资产除吉艾科技限售股外，主要为安埔胜利的股权，及其所从事的仍为油服行业，吉艾科技在对郭仁祥的信用风险进行评估时，参考中和资产评估有限公司对安埔胜利出具评估报告所采用的折现率，剔除特别风险溢价，选取折现率 11.6%计算股权转让价款和业绩补偿款于 2016 年 12 月 31 日的公允价值。”同时，股权转让款 6.14 亿元和业绩补偿款 1.85 亿元在 2017 年因货币时间价值转回，确认利息收入 7,701 万元。请你公司说明：

（2）你公司在 2016 年报表中采用折现方式确认股权转让款以及业绩补偿款的原因，对公司产生的影响；结合郭仁祥还款来源、履约的可能性等方面，说明本次折现率的选取依据，是否符合谨慎性原则；

（3）请你公司就折现率的变化对公司 2016 年、2017 年业绩影响做敏感性分析。

请独立财务顾问、评估师、会计师发表意见。

答复：

1、吉艾科技结合债券市场 AA 级企业发行债券的综合利率 12%，

吉艾科技 AMC 业务同业资金利率也在 12%左右，参照安埔胜利估值报告所采用的折现率，剔除特别风险溢价，选取 11.6%作为折现率，计算股权转让价款和业绩补偿款于 2016 年 12 月 31 日的公允价值，符合谨慎性原则。

2、吉艾科技以 11.6%的折现率为基准，分别选取 7.6%、9.6%、13.6%和 15.6%进行业绩敏感性分析结果如下表所示：

金额单位：人民币元

折现率	2016 年				
	股权转让款折现金额	业绩补偿款折现金额	商誉减值金额	业绩补偿款计提所得税费用	归母净利润
7.60%	556,534,973.50	148,964,543.61	303,324,476.51	37,241,135.90	-401,548,474.63
9.60%	543,118,200.88	140,957,458.90	316,741,249.13	35,239,364.73	-420,970,560.78
11.60%	530,352,950.49	133,514,102.46	329,506,499.52	33,378,525.61	-439,318,328.50
13.60%	518,193,110.57	126,585,724.11	341,666,339.44	31,646,431.03	-456,674,452.18
15.60%	506,596,746.40	120,128,546.44	353,262,703.61	30,032,136.61	-473,113,699.61

(续表)

折现率	2017 年			
	股权转让款折现利息收入	业绩补偿款折现利息收入	利息收入	归母净利润
7.60%	42,296,657.99	11,321,305.31	53,617,963.30	53,617,963.30
9.60%	52,139,347.28	13,531,916.05	65,671,263.34	65,671,263.34
11.60%	61,520,942.26	15,487,635.89	77,008,578.14	77,008,578.14
13.60%	70,474,263.04	17,215,658.48	87,689,921.52	87,689,921.52
15.60%	79,029,092.44	18,740,053.24	97,769,145.68	97,769,145.68

评估师意见：

综上所述，中和评估认为吉艾科技选择 11.6%的折现率符合市场普遍的资金成本水平，符合谨慎性原则。同时对于折现率对业绩影响的敏感性进行了分析披露。

（此页无正文）

中和资产评估有限公司

2017 年 5 月 24 日