

北京中天华资产评估有限责任公司

关于深圳市奋达科技股份有限公司发行股份及支付

现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申报材料

之证监会反馈意见回复之核查意见

二〇一七年六月

中国证券监督管理委员会：

北京中天华资产评估有限责任公司（以下简称“中天华评估”）现就关于《深圳市奋达科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（170862 号）提及的需评估师核实的相关事项进行了核查，并发表本专项核查意见。

11. 申报材料显示，富诚达收益法评估增值 1059.41%，截至 2017 年 3 月 31 日，富诚达在手订单金额合计 111,225.23 万元，其中苹果公司及其 EMS 厂商订单金额合计 110,785.37 万元，向华为及奇宏的销售订单仅分别占去年的 7.02%和 8.3%。截至 2017 年 3 月 31 日，富诚达预估订单金额合计 11,385.91 万元。而根据苹果公司 2 季度财报，Mac 销售量环比下降 22%，同比下降 13%；iPhone 销售量环比下降 35%，同比下降 1%；iPad 销售量环比下降 32%，同比下降 13%；大中华区营收环比下降 34%，同比下降 14%。请你公司：（1）结合同行业可比案例，补充披露富诚达收益法评估增值率的合理性。（2）结合苹果公司业绩情况，补充披露上述 110,785.37 万元订单的可实现性。（3）补充披露富诚达截至 2017 年 3 月末与华为及奇宏签订订单金额占上年收入比重低于时间进度的原因及其合理性。（4）补充披露截至 2017 年 3 月 31 日富诚达在手订单的执行进展、预计收入确认时间。（5）结合下游行业预期增长率、客户合作和稳定性、客户开拓情况、产能匹配性等，进一步补充披露富诚达 2018 年及以后年度评估预测营业收入的预测依据及其合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合同行业可比案例，补充披露收益法评估增值率的合理性

近期同行业可比并购案例的评估增值率情况如下：

单位：万元

上市公司	并购标的	评估基准日标的公司账面净资产	收益法下标的公司全部净资产评估值	评估增值率（%）
银禧科技	兴科电子 66.20%股权	35,276.32	170,621.43	383.67
永贵电器	翊腾电子 100%股权	19,104.30	104,529.10	447.15
江粉磁材	东方亮彩 100%股权	37,772.39	175,083.36	363.52
汇冠股份	旺鑫精密 92%股权	19,123.78	107,219.63	460.66
劲胜精密	创世纪 100%股权	44,290.62	240,100.00	442.10
安洁科技	威博精密 100%股权	39,567.05	340,200.00	759.81
平均				476.15
奋达科技	富诚达 100%股权	25,000.00	289,851.35	1,059.41

从上表来看，标的公司本次收益法评估值较账面净资产的增值率高于可比案

例的平均水平，其主要原因是标的公司 2016 年股东分红 24,449.69 万元，剔除该因素后，标的公司的增值率为 535.60%，与行业平均值相当。具体情况如下：

单位：万元

标的公司	评估基准日考虑股东分红下的账面净资产	收益法下标的公司全部净资产评估值	评估增值率（%）
富诚达	25,000.00	289,851.35	1,059.41
标的公司	评估基准日不考虑股东分红下的账面净资产	收益法下标的公司全部净资产评估值	评估增值率（%）
富诚达	49,449.69	314,301.04	535.60

注：应付股利 24,449.69 万元主要在收益法-非经营性资产中考虑，考虑 24,449.69 万元分红后收益法估值为 289,851.35 万元，不考虑 24,449.69 万元分红后收益法估值为 314,301.04 万元（289,851.35 万元+24,449.69 万元）。

二、结合苹果公司业绩情况，补充披露上述 110,785.37 万元订单的可实现性

截至 2017 年 3 月 31 日，富诚达在手苹果公司及其 EMS 厂商订单金额为 110,785.37 万元，其可实现性分析如下：

（一）富诚达 2017 年 1-5 月已超额完成当期订单

截至 2017 年 3 月末，富诚达 1-5 月按照排产计划应交货的苹果公司及其 EMS 厂商订单金额为 24,463.01 万元，实际已完成对苹果公司及其 EMS 厂商的收入为 25,061.36 万元，已超额完成当期订单。

（二）富诚达 2017 年 6-12 月订单可实现性

1、苹果二季度（2017.1.1-2017.3.31）iPhone 销售收入环比下降主要系季节性因素影响，同比保持稳定

根据苹果公司 2 季度财报，iPhone 销量环比下降 35%，主要是苹果智能手机销量往往具有季节性，每年第一季度都是智能手机销量的淡季，每年 9 月份 iPhone 新产品上市往往会拉动苹果智能手机销量的上升，通常每年的 9-12 月份是手机销量的旺季。因此受到智能手机行业销量淡旺季影响，通常每年第二季度为 iPhone 销售淡季，因此销量下降幅度较大。

根据苹果公司 2 季度财报，iPhone 销量同比下降 1%，同比下降比例很小，近几年 iPhone 产品销量较为稳定。

2、2017 年下半年苹果新手机产品问世，预期将带动精密金属结构件产业快速发展

2017 年是苹果手机问世的十周年，根据相关预测分析，新款 iPhone 手机将集成 AMOLED 全面屏、双电芯、无线充电、不锈钢中框等前沿创新技术。苹果作为消费电子产品行业的引领者与风向标，市场上对其新产品、新技术的期望较高，消费者对其十周年新 iPhone 产品较为期待。由于消费者对新一代 iPhone 产品的高期待造成当前 iPhone 销量增速放缓，十周年新 iPhone 的上市时间预计在第三季度。这也将促进 iPhone 未来销量的快速提升，伴随着苹果新产品的问世，以及无线充电、AR、VR 等产品的逐步普及，预计消费电子产品行业将迎来新一轮的增长，也将带动包括富诚达在内的消费电子产业上游供应商的业务增长。

3、富诚达 2017 年 6-12 月订单主要为满足新款 iPhone 产品，具有可实现性

截至 2017 年 3 月末，根据苹果公司对富诚达下达的 Forecast 订单，2017 年 6-12 月订单金额为 86,322.36 万元，主要为新款 iPhone 的产品订单，金额为 72,305.90，占比为 83.76%。

综上分析，结合富诚达 2017 年 1-5 月订单完成情况以及 2017 年下半年随着新款 iPhone 产品的发布对包括富诚达在内的消费电子产业上游供应商刺激作用，且富诚达 2017 年 6-12 月订单主要为满足新款 iPhone 产品，因此苹果第二季度（2017.1.1-2017.3.31）财报中 iPhone 销量下滑主要受销售季节性因素影响，对富诚达经营业绩不存在重大影响，富诚达 2017 年苹果公司 110,785.37 万元订单具有可实现性。

三、补充披露富诚达截至 2017 年 3 月末与华为及奇宏签订订单金额占上年收入比重低于时间进度的原因及其合理性

截至 2017 年 3 月 31 日，富诚达与华为终端有限公司与奇宏电子（深圳）有限公司签订的订单占上年销售收入比重的情况如下表所示：

单位：万元

客户名称	截至 2017 年 3 月末订单金额	占 2016 年销售收入的比重（%）
华为终端有限公司	266.76	7.03
奇宏电子（深圳）有限公司	160.00	8.31

由上表可知，截至 2017 年 3 月底，富诚达与华为终端有限公司与奇宏电子（深圳）有限公司签订订单量较往年收入比重降低，具体原因如下：

华为终端订单减少主要是由于 2016 年富诚达与华为终端有限公司签订的全部为智能穿戴类产品，根据公司管理层经营规划未来 2017 年度富诚达将重点抛转到华为平板及手机业务上。华为平板方面，富诚达已承接平板金属边框开发与制造，目前已经处于量试阶段，预计 2017 年全年可以实现 5000 万元左右的项目收入。华为手机方面，富诚达目前正在进行合格供应商资料审核及现场审核，预计年内进入华为供应商体系。

奇宏电子订单减少主要是受到奇宏电子生产基地迁移等因素的影响。截至 2017 年 3 月底，富诚达与奇宏电子（深圳）有限公司签订的订单量较少，但随着奇宏电子（深圳）有限公司生产经营逐步稳定后，富诚达与奇宏电子合作将会正常推进。

四、补充披露截至 2017 年 3 月 31 日富诚达在手订单的执行进展、预计收入确认时间

单位：万元

序号	客户名称	终端产品	截至 2017 年 3 月末订单金额		2017 年 1-5 月已确认收入	订单执行情况/ 预计收入确认时间
1	Apple 及其 EMS 厂商	智能手机/智能穿戴	其中： 2017 年 1-5 月	24,463.01	25,061.36	1-5 月订单已超额完成， 剩余订单预计将于 6-12 月确认收入
			2017 年 6-12 月	86,322.36		
			合计	110,785.37		
2	华为终端有限公司	智能穿戴	266.76		717.90	2017 年 3 月底 266.76 万元在手订单已完成
3	奇宏电子（深圳）有限公司	散热器	160.00		470.22	2017 年 3 月底 160.00 万元在手订单已完成
4	伟创力科技（深圳）有限公司	智能穿戴/智能家居	13.10		31.96	2017 年 3 月底 13.10 万元在手订单已完成
合计			111,225.23		26,281.44	

根据截至 2017 年 3 月末 Apple 对富诚达下达 Forecast 订单，富诚达 2017 年

1-5 月已超额完成当期订单，截至 2017 年 5 月末已实现收入 25,061.36 万元，完成预期订单量的 105.54%。其余与富诚达合作的客户如华为、奇宏电子等客户已执行完 2017 年 3 月末的在手订单，目前正在执行新的订单。

根据富诚达 2017 年 3 月末的在手订单，苹果公司剩余 86,322.36 万元待交货订单预计于 2017 年 6-12 月逐步确认收入。

五、结合下游行业预期增长率、客户合作和稳定性、客户开拓情况、产能匹配性等，进一步补充披露富诚达 2018 年及以后年度评估预测营业收入的预测依据及其合理性

富诚达业务领域为消费电子精密金属结构件行业，未来年度营业收入的预测主要基于下游行业稳步增长、现有订单情况、主要客户的预计出货量增加、以及富诚达未来新客户开拓等情况综合判断。

（一）下游消费电子市场需求稳步增长，带动精密金属结构件产业快速发展

1、消费电子市场需求稳步增长，富诚达主要客户 Apple 的手机等产品市场占有率稳居全球前列

根据 IDC 发布最新的手机季度追踪报告中预测 2017 年全球智能手机出货量将较 2016 年持续增长，出货量将达到 15.2 亿，同比增长 3%。且随着经济条件的不断改善、新兴市场的增长以及新款 iPhone 的到来，IDC 预计 2018 年全球智能手机增长趋势将继续，增长率有望达到 4.5%。

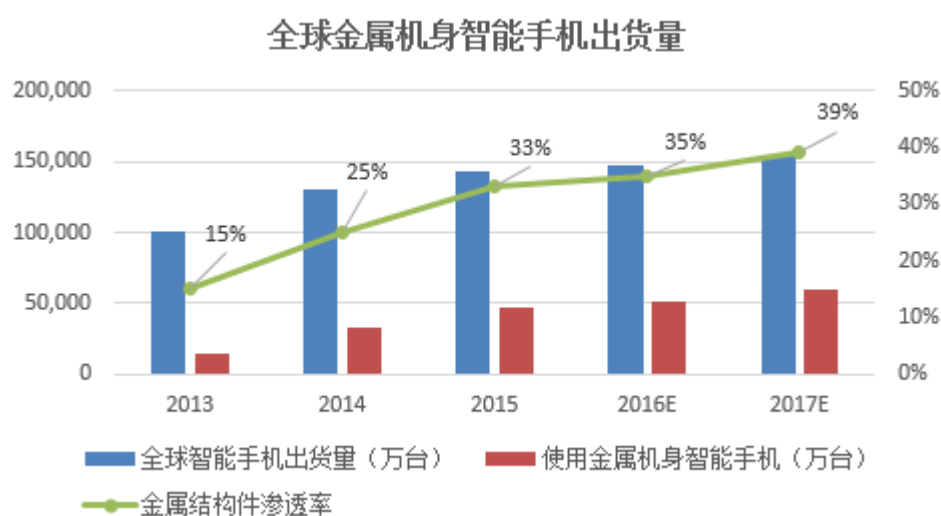
2017 年是苹果手机问世的十周年，新一代 iPhone 产品预计于 3 季度推出，将促进未来智能手机销量的快速提升，并将带动包括富诚达在内的消费电子产业上游供应商的业务快速增长。

根据 IDC 数据显示，2016 年 Apple 智能手机销量达到 2.15 亿部，在全球手机智能手机市场占比达到 14.6%，排名第二；2016 年 iPad 总共出货了 4260 万台，市占率为 24.4%；Apple Watch 产品 2016 年的出货量 1400 万台，占据全球可穿戴手表设备市场 49.4%的份额，市场排名第一。

2、金属结构件在消费电子领域渗透率不断提高，市场空间巨大

（1）近年来智能手机中金属结构件的渗透率大幅提升

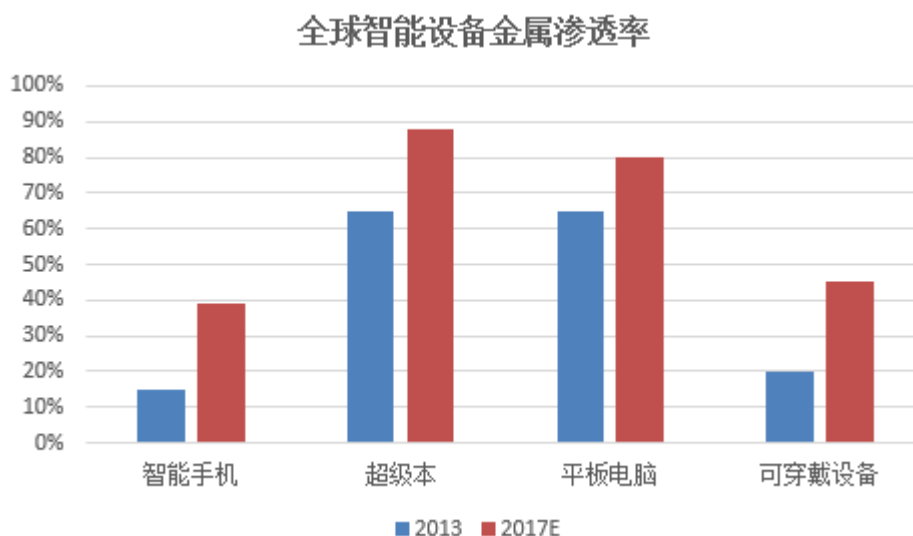
据Gartner数据显示，智能手机中金属结构件的渗透率从2013年的15%提高至2015年的33%，预计2016年达到35%，2017年达到39%，随着全球智能手机出货量增加，金属结构件渗透率逐步提高，精密金属结构件市场也将保持快速增长。智能手机市场规模的扩大将为精密结构件行业带来广阔的市场需求。结合IDC全球智能手机出货量的数据，金属机身手机市场情况如下：



数据来源：IDC、Gartner

（2）其他消费电子产品金属外观趋势显著

除智能手机以外，其他消费电子产品的金属外观趋势也十分显著。据Gartner数据显示，2013年全球消费电子设备总出货量之和为23.2亿台，其中金属机身材质在智能手机、超级本、平板电脑、可穿戴设备等设备的渗透率分别为15%、65%、65%、20%，这个比例预计在2017年将分别提高至39%、88%、80%、45%，金属结构件渗透率不断提升。



数据来源：Gartner

3、Apple 公司市场容量巨大，未来合作具有广阔空间

（1）Apple 公司营业利润丰厚，获取了行业大部分利润

根据 IDC 数据显示，2016 年 Apple 智能手机销量达到 2.15 亿部，在全球智能手机市场占比达到 14.6%。根据 Strategy Analytics 发布的数据显示，2016 年全球智能机市场的总营业利润为 537 亿美元，Apple2016 年的营业利润占全球智能机市场的总营业利润的比例为 79.2%。

（2）Apple 公司精密金属结构件需求旺盛，富诚达发展空间广阔

根据 TechInsights 数据显示，iPhone6s 物料成本 245 美元，其中机械结构件与外壳成本为 28 美元，占比为 11.43%；根据 IDC 数据显示，2016 年 Apple 智能手机销量达到 2.15 亿部。假设每一部 iPhone 手机结构件及外壳成本约为 28 美元，结构件及外壳仅 2016 年市场空间就达到约 60 亿美元（约 400 亿人民币）。2016 年富诚达对 Apple 及其 EMS 厂商收入为 6.67 亿元，占比仅为 1.67%，拥有广阔的发展前景。

综上所述，伴随着全球消费电子产品市场的稳步发展，金属结构件渗透率不断提高，精密金属结构件制造行业将在未来迎来广泛的市场前景和稳定的增长态势，富诚达将不断巩固加深与 Apple 及其他全球著名电子厂商的业务合作，以期实现稳步快速发展。

（二）客户合作及稳定性、未来客户开拓

1、巩固现有客户的稳定合作关系

（1）富诚达与 Apple 的稳定合作

富诚达自 2013 年获得 Apple 的 AVL 供应商资质，深入参与了 iPhone5、iPhone5S、iPhoneSE、iPhone6、iPhone6S、iPhone7 等多款 Apple 产品精密金属结构件的开发和生产，凭借自身研发和技术创新实力、品质管理实力、自动化设备开发实力、成本管控实力等方面的综合优势，富诚达已经逐步从 Apple iPhone 内置金属件核心供应商拓展至金属外观件供应商，承接料号由最初的几个增加至 2016 年的 80 余个，与 Apple 建立了稳定的合作关系。2016 年参与了 Apple 公司 iPhone7S（暂名）、iPhone8（暂名）等 iPhone 系列产品，预计将在 2017 年下半年以及 2018 年实现收入。

2017 年度 Apple 对富诚达下达的全年产品 Forecast 订单量为 110,785.37 万元，较 2016 年销售额增长 66.13%，未来富诚达将不断巩固与 Apple 的稳定合作关系。

（2）富诚达与国内客户的稳定合作

富诚达以其技术研发、产品品质、客户资源、生产规模等多方面的优势与客户进行合作，成为华为、富士康、伟创力、AVC（奇宏电子）等全球知名品牌供应商，具有广泛的客户基础。富诚达与主要客户经不断合作，双方建立了相对稳定的合作关系，主要合同签订情况如下：

序号	客户名称	合同类型	合同期限	执行情况
1	华为终端有限公司	框架合同	2015.1.30-2018.1.29	尚在合同期限内执行合同
2	奇宏电子（深圳）有限公司	月结订单	-	-
3	东莞尔来德通讯有限公司	月结订单	-	-

注：富诚达与奇宏电子（深圳）有限公司、东莞尔来德通讯有限公司的合作自 2015 年 2 月和 4 月开始以来，签订合同为月结订单，具体为按月签订合同进行交易和结算，目前双方合作稳定推进。

2、发展壮大现有客户的市场份额

富诚达目前主要客户 Apple、华为、AVC、FLEXTRONICS 等均为全球知名品牌或行业龙头，客户优势明显。富诚达通过深度介入客户新产品精密结构件的研发，凭借先进技术、优质产品和服务赢得了客户信任，成为客户的战略合作伙伴。富诚达与华为在智能穿戴产品合作稳定，为其主要的智能手表壳体供应

商，2017 年富诚达在原有基础上向华为平板、手机业务渗透。在华为平板方面，富诚达已承接平板金属边框开发与制造项目，目前已经处于量试阶段，预计年内实现 5000 万元左右项目收入。在华为手机方面，目前正在进行手机业务供应商认证，并做相关产品开发的技术与产能储备。富诚达与 AVC、FLEXTRONICS 等客户的业务合作正在正常推进。未来富诚达将不断发展壮大与国内现有客户的稳定合作，进一步扩大在 Apple、华为等客户的市场份额，提高现有客户的业务收入占比。

综上所述，富诚达的核心客户对进入其采购链的供应商的认证较为严格，会全面考察产品质量、供应商信誉、供应能力、财务状况、产品价格和社会责任等各重要方面，除非供应商基本面发生重大不利变化，一般不会考虑更换；加之富诚达已与多家主要客户签订了销售框架合同，合同中对于后续续签计划进行了安排，如合作过程中双方无解除意愿，则合同自动延期或长期有效。截至目前，富诚达与上述客户之间的合同执行情况良好。通过上述分析，富诚达的客户具有较强的稳定性，使得公司可以从客户自身的增长中直接获益。

3、客户拓展、策略布局新兴行业客户

近年来富诚达在不断巩固维护现有客户的基础上，积极策略布局新兴行业，包括医疗健康、汽车、无人机、智能家居等行业，目前已进入相关行业知名品牌商的供应链。例如：进入微电声行业，切入音频核心模组开发与制造业务；进入健康电子行业，切入电子烟外壳及组件的开发与制造业务等。截至目前富诚达已取得了奥音科技、Pax Lab 公司产品订单，并且已经进入部分知名品牌商的供应链体系，取得预期效果。

综上所述，富诚达在巩固发展现有客户的基础上，积极布局具有成长性的战略新兴产业客户，进一步提升了富诚达的持续经营能力。

（三）产能匹配性分析

精密金属结构件产品种类较多、型号丰富，不同产品或相同产品不同型号的生产的工时和工序不尽相同，故产品产能难以统计。CNC 为精密金属结构件生产中的通用关键设备，公司控制的 CNC 机台数决定其产能瓶颈，因此 CNC 的机台数与营业收入具有正相关性。报告期及预测期富诚达 CNC 机台数量，营业

收入的配比情况如下：

年度	CNC 加权机台数（台）	营业收入（万元）	营业收入/CNC 加权机台数（万元/台）
2015 年	543	78,217.33	144.05
2016 年	703	74,735.16	106.31
2017 年	1156	122,611.14	106.07
2018 年	1709	170,314.18	99.65721
2019 年	2204	223,782.20	101.5346
2020 年	2634	273,577.10	103.8637
2021 年	3084	323,061.18	104.7539

注：CNC 加权机台数包括了自有、融资租赁和经营租赁的 CNC 机台，按每月机台数乘以 1/12 加总得到 CNC 加权机台数。2017 年 CNC 加权机台数为 2016 年年末富诚达 CNC 机台数加上 2017 年计划自购及租赁等方式新增的 CNC 设备，按照设备实际到厂时间进行加权计算得到，2017 年末实际为 1314 台 CNC。2018-2021 年新增机台数假设都在年初到厂。

由上表可见，富诚达 2017-2021 年每台 CNC 对应的营业收入指标较 2016 年水平更低，低于报告期的平均水平，未来的产能匹配谨慎、合理。

（四）富诚达未来预测收入增幅低于行业平均水平

1、富诚达未来预测收入及增长率情况

结合富诚达所在行业发展、自身客户资源、技术、管理团队等核心竞争力以及在手订单情况、在手订单执行情况、在研追踪项目情况等，综合判断富诚达未来收入预测情况如下：

单位：亿元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
收入	12.33	17.13	22.51	27.52	32.49	32.49
增长率	65%	39%	31%	22%	18%	0%

根据在手订单以及在手订单执行情况，同时考虑到年内 Apple、华为等主要客户预期下达的其他订单，富诚达 2017 年预测收入，具有较为充足的订单支撑。

2、同行业收入增长情况比较

同行业上市公司 2010-2016 年的收入增长情况如下：

单位：亿元

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
劲胜精密收入	9.60	13.42	20.29	32.78	39.81	35.67	51.39
劲胜精密增长率	33.47%	39.77%	51.26%	61.53%	21.43%	-10.40%	44.07%
安洁科技收入	2.80	4.74	6.16	6.05	7.31	18.80	18.28
安洁科技增长率	33.77%	69.34%	29.95%	-1.77%	20.80%	157.14%	-2.81%
东山精密收入	8.82	11.77	18.16	26.42	35.24	39.93	83.42
东山精密增长率	49.78%	33.42%	54.33%	45.45%	33.37%	13.31%	108.91%
长盈精密收入	4.76	7.83	12.22	17.26	23.20	38.89	61.19
长盈精密增长率	72.59%	64.39%	56.02%	41.23%	34.46%	67.59%	57.36%
胜利精密收入	13.07	15.67	17.20	21.22	32.56	58.61	137.68
胜利精密增长率	45.03%	19.93%	9.75%	23.36%	53.47%	80.00%	134.92%
银河电子收入	8.57	10.14	10.23	12.10	11.76	15.26	19.81
银河电子增长率	43.21%	18.37%	0.84%	18.32%	-2.87%	29.84%	29.78%
立讯精密收入	10.11	25.56	31.47	45.92	72.96	101.39	138.10
立讯精密增长率	72.83%	152.89%	23.15%	45.90%	58.90%	38.97%	36.20%
云海金属收入	28.41	35.34	34.93	37.20	32.16	31.13	40.48
云海金属增长率	89.69%	24.39%	-1.18%	6.51%	-13.56%	-3.20%	30.05%
蓝思科技收入	-	60.30	111.63	133.52	144.97	172.27	152.35
蓝思科技增长率	0.00%	0.00%	85.14%	19.61%	8.58%	18.83%	-11.56%
平均增长率（年）：	55.05%	52.81%	34.36%	28.90%	23.84%	43.57%	47.44%
平均增长率（区间）	28.09%~55.05%						
平均增长率	40.85%						

富诚达 2018 年-2021 年预测收入增长率为 39%、31%、22%、18%，与同行业上市公司历史发展趋势相吻合，符合行业的发展规律；2022 年至永续期低于可比同行业上市公司历史 7 年平均增长率区间值 28.09%~55.05%，且低于其平均增长率 40.85%。

综上所述，随着富诚达下游行业稳步增长，金属渗透率不断增加，主要客户苹果公司在手订单充足，且目前订单执行情况正常，主要客户在一定期间内相对稳定，合同续期或订单的延续不存在实质性障碍，加之富诚达注重现有行业及新兴行业客户开拓，并已进入多家品牌客户的供应链体系，客户量及订单的稳步增长推动了富诚达经营业绩持续上升。通过以上分析本次未来收入预测较为合理。

【核查意见】

经核查，评估师认为，对比同行业可比案例，富诚达收益法评估增值率具备合理性。富诚达 2017 年 3 月末在手订单情况真实，执行情况良好，具有可实现

性。富诚达与华为及奇宏电子的业务合作在正常推进，截至 2017 年 3 月末与华为及奇宏电子签订订单金额占上年收入比重低于时间进度符合实际情况，具有合理性。富诚达下游消费电子行业预计未来将保持稳定增长，富诚达与现有客户稳定，也积极拓展新客户，并匹配了较为充足的产能，富诚达 2018 年及以后年度评估预测营业收入的预测依据及其合理性。

12. 请你公司补充披露：（1）富诚达评估预测资本性支出的预测依据及其与富诚达评估预测产能情况的匹配性。（2）富诚达税收优惠的有效期限，以及到期后相关税收优惠是否具有可持续性，相关假设是否存在重大不确定性及对本次交易评估值的影响。请独立财务顾问、律师和评估师核查并发表明确意见。

【回复】

一、富诚达评估预测资本性支出的预测依据及其与富诚达评估预测产能情况的匹配性。

（一）富诚达未来年度资本性支出预测

富诚达所处的高端消费电子产品精密结构件行业具有固定资产投资门槛较高、产品工艺流程复杂、工序较多、终端产品季节性明显等特征。

结合富诚达所处行业特征以及公司管理层未来年度设备采购计划，本次评估预测资本性支出除对部分陈旧设施的替换性投资改造以及对生产条件和环境进行改造外，主要追加对影响公司产能瓶颈的关键设备 CNC 机台数进行投资，以满足公司未来收入规模的扩张、提高整体产能、增强接单能力，逐步减少外协风险等因素。富诚达预测期每年资本性支出总金额及 CNC 设备购买计划如下表：

单位：万元

预测期	资本性支出	新购 CNC（台数）	CNC 单价	预测期新购 CNC 设备支出
2017 年	9,390.91	300	24.00	7,200.00
2018 年	10,080.10	395		9,480.00
2019 年	12,557.05	495		11,880.00
2020 年	10,938.34	430		10,320.00
2021 年	11,512.39	450		10,800.00

注：设备单价按近期的平均采购单价确定。

由上表可以看出，本次评估对资本性支出的预测能够满足企业购置 CNC 设备的需要，是合理的。

（二）产能与资本性支出配比情况

标的公司评估预测期产能需要和设备产能的匹配关系如下：

预测期	预测营业收入 (万元)	2016 年营业收入/CNC 年 总工时 (元/小时)	预测收入配比 产能(小时)= 预测营业收 /154.88	CNC 台 数	CNC 台数对应产能 (小时)=CNC 台数 *CNC 年单台工时
2017 年	122,611.14	170.37	7,196,890.03	1156	7,213,440.00
2018 年	170,314.18		9,996,909.46	1709	10,664,160.00
2019 年	223,782.20		13,135,314.72	2204	13,752,960.00
2020 年	273,577.10		16,058,119.59	2634	16,436,160.00
2021 年	323,061.18		18,962,680.18	3084	19,244,160.00

注：170.37（元/小时）主要为 2016 年营业收入除以当年 CNC 年总工时计算得出。其中 CNC 年总工时为 CNC 加权机台数*1 天工作时间 20 小时*26 天*12 得到。

2017 年 CNC 加权机台数为 2016 年年末富诚达 CNC 机台数加上 2017 年计划自购等方式新增 300 余台 CNC 设备，按照设备实际到厂时间进行加权计算得到，2017 年末实际为 1314 台 CNC。2018-2021 年新增机台数假设都在年初到厂。

由上表可见，富诚达预测期各年 CNC 总数对应产能（小时）均大于预测收入配比产能（小时），因此设计产能覆盖了实际需要产能。同时富诚达通过外协加工的形式以弥补自身产能的不足，故本次评估预测的资本性支出能够满足产能的需求。

二、富诚达税收优惠的有效期限，以及到期后相关税收优惠是否具有可持续性，相关假设是否存在重大不确定性及对本次交易评估值的影响。

（一）富诚达获得税收优惠的有效期限

富诚达现持有深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合核发的证书编号为 GR201644200300 的《高新技术企业证书》，发证时间为 2016 年 11 月 15 日，自证书颁发之日所在年度起享受企业所得税减按 15%税率征收，有效期三年，即 2016-2018 年。

（二）富诚达符合高新技术企业认定标准及相关税收优惠的可持续性

根据《高新技术企业认定管理办法》的规定，富诚达符合高新技术企业的认定标准：

《高新技术企业认定管理办法》规定的条件	富诚达的具体状况	是否符合
（一）企业申请认定时须注册成立一年以上；	富诚达设立于 2009 年 7 月 28 日，存续满一年以上。	是
（二）企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权	富诚达对主要产品的核心技术拥有自主知识产权，截至 2016 年 12 月 31 日，富诚达拥有专利 19 项，软件著作权 6 项。	是
（三）对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围；	根据《高新技术企业认定申请书》，富诚达为其主要产品发挥核心支持的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围。	是
（四）企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%；	2016 年度，富诚达从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数比例超过 10%。	是
（五）企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求： 1. 最近一年销售收入小于 5,000 万元（含）的企业，比例不低于 5%； 2. 最近一年销售收入在 5,000 万元至 2 亿元（含）的企业，比例不低于 4%； 3. 最近一年销售收入在 2 亿元以上的企业，比例不低于 3%。 其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于 60%；	富诚达（不含子公司）最近三个会计年度（2014 年、2015 年、2016 年）销售收入均在 2 亿元以上，研发费用总额占销售收入总额的比例分别为 3.74%、4.28% 和 5.99%。 此外，上述研发费用均在中国境内发生。	是
（六）近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于 60%；	2015 及 2016 年度，富诚达高新技术产品收入占企业同期总收入的比例均高于 60%。	是
（七）企业创新能力评价应达到相应要求；	富诚达拥有与核心产品相关的专利技术、软件著作权，并在电子产品金属精密结构件生产技术上具有其领先的优势，其创新能力评价达到相应要求。	是
（八）企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。	2015 及 2016 年度，富诚达未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。	是

富诚达专注于精密金属结构件的研发生产，自成立以来，不断加大研发投入，并建立了一支强有力的核心技术团队，具备较强的研发和技术创新实力。富诚达将不断深化研发及技术创新优势，持续符合《高新技术企业认定管理办法》相关要求。本次税收优惠到期后，富诚达将依期向有关部门提出复审申请，预计将能够继续享受上述税收优惠政策，税收优惠的可持续性较强。

（三）相关假设是否存在重大不确定性及对本次交易评估值的影响

由于富诚达将持续符合《高新技术企业认定管理办法》相关要求，本次税收优惠到期后，富诚达会依期向有关部门提出复审申请并获通过，因此对于相关的税收优惠可以延续的假设不存在重大不确定性。

但如果在上述证书有效期届满时，富诚达未能通过高新技术企业复审，将不能享受减至 15% 的税率征收企业所得税的税收优惠政策。在上述前提条件下，富诚达估值为 264,431.22 万元，较评估报告评估结论 289,851.35 万元减少 25,420.13 万元，影响占比为 8.77%。

单位：万元

项目		2017	2018	2019	2020	2021	永续期	评估值	差异额	变动幅度
税收优惠到期可延续	所得税率	15%	15%	15%	15%	15%	15%	289,851.35	25,420.13	8.77%
税收优惠到期未延续	所得税率	15%	15%	25%	25%	25%	25%	264,431.22		

【核查意见】

经核查，评估师认为，（1）富诚达评估预测的预测期资本性支出能够满足企业产能增长的需要。（2）假如富诚达未能通过高新技术企业复审，所得税税率的变动对评估值具有一定影响。但鉴于富诚达所从事的业务符合高新技术领域目录认定的行业，其研发投入、管理水平等均符合高新技术企业的相关标准，富诚达税收优惠延续不存在实质性障碍，预计可持续享受税收优惠。富诚达相关税收优惠政策可持续性假设不存在重大不确定性。

(此页无正文，仅为《北京中天华资产评估有限责任公司关于深圳市奋达科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申报材料之证监会反馈意见回复之核查意见》之签署页)

法定代表人： _____

李晓红

经办资产评估师： _____

赵俊斌

韩朝

北京中天华资产评估有限责任公司

2017年6月13日