

纳思达股份有限公司

关于公司 2017 年 1-9 月业绩变动

不影响非公开发行 A 股股票的说明

纳思达股份有限公司（以下简称“纳思达”、“发行人”或“公司”）非公开发行股票的申请已于 2017 年 8 月 2 日通过中国证监会发行审核委员会的审核，并于 2017 年 10 月 18 日收到了中国证监会《关于核准纳思达股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2017】1803 号）。

公司于 2017 年 10 月 31 日披露了《2017 年第三季度报告全文》，显示公司 2017 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润为-50,702.20 万元，2016 年同期归属于上市公司股东的净利润为 25,721.08 万元，2017 年 1-9 月该指标比上年同期下降 297.12%。公司 2017 年 1-9 月归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为-102,016.13 万元，2016 年同期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为 23,676.58 万元，2017 年 1-9 月该指标比上年同期下降 530.87%。

一、公司 2017 年 1-9 月业绩变动情况

单位：元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	同比变动（%）
营业收入	16,252,915,963.01	2,213,172,180.51	634.37%
营业成本	12,383,441,883.80	1,257,770,427.36	884.56%
营业利润	-2,330,188,075.03	224,549,586.68	-1137.72%
利润总额	-2,335,916,750.62	261,003,005.38	-994.98%
净利润	-1,188,702,415.34	191,421,652.45	-720.99%
归属于母公司所有者的净利润	-507,021,979.05	257,210,752.10	-297.12%
扣除非经常损益后归属于母公司所有者的净利润	-1,020,161,338.50	236,765,833.09	-530.87%

二、2017 年 1-9 月业绩下降的主要原因

公司 2017 年 1-9 月实现归属于母公司所有者的净利润为-50,702.20 万元，较上年同期下降 297.12%，主要原因系：（1）原核心业务销售、净利润均有较好

增长；（2）2016 年并购融资费用及产生的利息支出；（3）境外子公司并购后因公允价值调整账面，增加了折旧、摊销、存货转销等，使得调整后的净利润出现亏损；（4）出售 ES 企业软件业务取得收益。

其中，因评估价值调整和并购贷款相关费用对公司 2017 年 1-9 月利润的具体影响如下：

单位：人民币亿元

项目	明细	利润总额影响	归属母公司利润总额影响
评估价值调整	存货	12.08	6.18
	长期资产及其他	12.82	6.56
小计		24.9	12.74
并购贷款利息（含控股股东借款）	-	6.50	4.29
与并购相关的其他财务费用及管理费用	-	0.86	0.86
小计		7.36	5.15
合计	-	32.26	17.89

（1）因评估价值调整对于 2017 年 1-9 月利润的影响主要为存货转销和长期资产及其他的折旧、摊销。1）存货对于归属于母公司利润总额的影响额为 6.18 亿元，主要系存货按照购买法以评估价值入账，评估价值高于账面价值，则存货在本期出售的时候，增值额同时转销至营业成本，调减利润。截至 2017 年 9 月 30 日，合并日的增值额已按照存货的周转率全部转销。2）长期资产及其他对于归属于母公司利润总额的影响额为 6.56 亿元，其中：①长期资产主要系机器设备、客户关系等账面价值按照合并日的公允价值调账，分别按照受益期限转入营业成本及管理费用，调减利润；②其他主要系递延收入在合并日按照评估报告的金额进行调减，在 2017 年 1-9 月按照递延收入对应合同服务期限分期确认，减值金额同时结转至营业收入，调减利润。

（2）并购贷款对于 2017 年 1-9 月对归属于母公司利润总额的影响主要为并购贷款利息以及其他与并购相关财务费用和管理费用，该部分的影响额合计为 5.15 亿元。并购贷款利息主要系包括控股股东借款在内的贷款利息，其他与并购相关的财务费用及管理费用主要系并购利盟借款产生的手续费及汇兑损益等。

三、业绩变化情况在发审会前是否可以合理预计以及充分提示风险

公司非公开发行股票申请已于 2017 年 8 月 2 日通过了中国证券监督管理委员会发行审核委员会的审核。公司本次经营业绩变化情况在 2017 年 8 月 2 日召开发审会之前预计情况如下：

（一）经营业绩变化情况预计及披露情况

1、2017 年 4 月 5 日，公司公告《2017 年度第一季度业绩预告》：

预计的业绩：亏损项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	亏损：-125,000 万元 -85,000 万元	盈利：11,926.75 万元

本次预计业绩亏损的主要是以下几项因素影响所致：

（1）公司第一季度打印耗材核心业务（不含美国利盟）业绩有较好增长。

（2）2016 年 11 月 29 日美国利盟公司被并购后对可辨认的资产、负债按公允价值进行调整，由于增值额较大，相应地增加了报告期间的折旧、摊销、存货转销等，使得美国利盟公司调整后的净利润为较大的亏损。

公司 2016 年对美国利盟公司实施控股收购时向银行及控股股东借款融资，在本报告期产生利息支出。

业绩预告中说明：本公告所载 2017 年度第一季归属上市公司股东的净利润仅为初步核算数据，截止至本次业绩预告日，公司聘请的专业机构正在协助本公司对美国利盟公司以收购日(2016 年 11 月 29 日)为基准日进行资产价值评估及合并对价分摊评估，其最终确认的评估值尚未确定，预计会对 2017 年第一季度利润产生影响，从而导致本次业绩预告数据与最终确认的 2017 年第一季度报告披露数据可能存在偏离的风险。2017 年第一季度业绩的具体财务数据将在公司 2017 年第一季度报告中详细披露。

2、2017 年 4 月 29 日，公司公告《2017 年第一季度报告全文》之“四、对 2017 年 1-6 月经营业绩的预计”：

2017 年 1-6 月预计的经营业绩情况：业绩亏损

2017 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	-115,000	至	-70,000
2016 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	23,258.32		
业绩变动的原因说明	本次预计业绩亏损的主要是以下几项因素综合影响所致：(1) 打印耗材核心业务（不含美国利盟）业绩有较好增长(2)2016 年 11 月 29 日美国利盟公司被并购后对可辨认的资产、负债按公允价值进行调整，由于增值额较大，相应地增加了报告期间的折旧、摊销、存货转销等，使得美国利盟公司调整后的净利润为较大的亏损。(3)公司 2016 年对美国利盟公司实施控股收购时向银行及控股股东借款融资，在本报告期产生利息支出。		

3、2017 年 8 月 31 日，公司公告《2017 年半年度报告全文》之“九、对 2017 年 1-9 月经营业绩的预计”：

2017 年 1-9 月预计的经营业绩情况：业绩亏损

2017 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	-75,000	至	-40,000
2016 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,721.08		
业绩变动的原因说明	1、2017 年第三季度预测归属母公司净利润区间为 2.5 亿元至 6.0 亿元。 2、本次预计业绩亏损的主要是以下几项因素综合影响所致： (1) 打印耗材核心业务（不含美国利盟）业绩有较好增长 (2)2016 年 11 月 29 日美国利盟公司被并购后对可辨认的资产、负债按公允价值进行调整，由于增值额较大，相应地增加了报告期间的折旧、摊销、存货转销等，使得美国利盟公司调整后的净利润为较大的亏损。(3)公司 2016 年对美国利盟公司实施控股收购时向银行及控股股东借款融资，在本报告期产生利息支出。(4) 公司完成 ES 企业软件业务出售交易，确认处置收益。		

(二) 风险提示情况

公司本次经营业绩变化情况风险提示情况如下：

1、2016 年 5 月 10 日，公司公告《珠海艾派克科技股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》之“重大风险提示”之“十九、合并后上市公司可能存在连续亏损的风险”予以风险提示：标的公司在 2014 及 2015 财年的净

利润分别为 0.80 亿美元（约合 5.17 亿元）和-0.40 亿美元（约合-2.61 亿元），净利润较小甚至亏损，但主要是由于非经常性损益对其经营成果的影响，如果剔除非经常性损益的影响，Lexmark 在 2014 财年和 2015 财年的净利润分别为 2.53 亿美元（约合 16.37 亿元）和 2.18 亿美元（约合 14.10 亿元）。但本次交易的财务费用和中介费用较大，若在合并完成后上市公司未能顺利实施整合计划，充分发挥协同效应，则上市公司在极端情况下存在连续亏损甚至暂停上市的风险，请广大投资者注意相关风险。

2、2016 年 12 月 13 日，公司公告《非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》之“第四节 本次发行相关的风险说明”之“九、Lexmark 重大资产收购相关风险”予以风险提示：公司于 2016 年 4 月 21 日公告《重大资产购买报告书（草案）》等相关文件，拟现金收购 Lexmark International, Inc.（以下简称“该次重大资产购买”）。公司于 2016 年 11 月 30 日发布《关于重大资产购买完成交割的提示性公告》、2016 年 12 月 2 日发布《关于重大资产购买交易事项完成的公告》、《重大资产购买实施情况报告书》等公告。截至目前，该次重大资产购买的标的资产已经完成过户，相关带息债务转移不存在重大障碍，该次交易交割完成。该次重大资产收购的相关风险已在上述报告书及相关公告中载明，敬请投资者予以仔细阅读并关注其影响。

3、2017 年 5 月 12 日，公司公告《非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》之“第四节 本次发行相关的风险说明”之“九、Lexmark 重大资产收购相关风险”予以风险提示：2016 年 11 月，公司联合投资人完成对利盟 Lexmark 100% 股权的重大资产收购并顺利交割。Lexmark 是一家注册在美国的境外公司，其业务规模远高于上市公司，经营范围遍布全球，与上市公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、公司管理制度、企业文化等经营管理环境方面存在较大差异，上市公司交易完成后的财务状况发生较大变化，因收购导致费用大幅增加，以及业务整合是否顺利存在一定的不确定性，提请投资者注意有关风险。该次重大资产收购的相关风险已在资产购买报告书及年报等相关公告中载明，敬请投资者予以仔细阅读并关注其影响。

4、2017 年 5 月 11 日，公司本次非公开发行申请文件中保荐机构出具的《发

行保荐书》之“第三节 对本次证券发行的保荐意见”之“四、发行人面临的主要风险”之“(一) 财务风险”之“5、Lexmark 收购贷款偿还及财务费用风险”以及本保荐机构出具的《非公开发行股票尽职调查报告》之“第十节 风险因素及其他重要事项的调查”之“一、风险因素”之“(一) 财务风险”之“5、Lexmark 收购贷款偿还及财务费用风险”予以风险提示：

Lexmark 重大资产购买的股东全体股份的金额约 27 亿美元。

根据开曼子公司 I、开曼子公司 II、艾派克、太盟投资和朔达投资于 2016 年 11 月 21 日签署的《认购协议》，艾派克、太盟投资和朔达投资以自有资金共计出资约 15.18 亿美元，其中，艾派克出资现金为 7.77 亿美元，太盟投资出资现金约 6.52 亿美元，朔达投资出资现金约 0.89 亿美元。上述发行人现金出资部分，主要通过赛纳科技股东借款取得。本次交易的剩余款项由发行人海外子公司向银团申请中长期并购贷款取得。

截至 2016 年 12 月 31 日和 2017 年 3 月 31 日，上述赛纳科技股东借款和银团长期并购贷款的账面余额以及确认的财务费用分别为：

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日 或 2016 年度	2017 年 3 月 31 日 或 2017 年 1-3 月
1、赛纳科技股东借款		
账面余额	4,210,000,000.00	4,215,200,000.00
财务费用	129,934,780.31	68,465,077.78
2、银行贷款		
账面余额	14,392,732,442.44	16,549,445,742.44
财务费用	312,159,865.39	167,996,503.93
Lexmark 收购负债融资合计	19,044,827,088.14	21,001,107,324.15

上述股东借款和银行贷款，在 2017 年及以后年度的每年还款计划和财务费用支出预测大致如下：

单位：人民币亿元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计
股东借款	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78	44.93	61.61
还款计划							42.15	42.15
财务费用	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78	19.46

银行贷款	82.92	7.85	7.9	11.99	15.8	19.4	35.42	181.28
还款计划	77.12	4.29	4.29	8.57	12.86	17.14	34.29	158.56
财务费用	5.8	3.56	3.61	3.42	2.94	2.26	1.13	22.72
合计	85.7	10.63	10.68	14.77	18.58	22.18	80.35	242.89

注：发行人向赛纳科技股东借款 2016 年末余额为 42.15 亿元，将根据公司的经营情况、现金流情况、后续融资等选择在期限届满时偿还本金、适当展期或在期限届满前提前置换。

Lexmark 重大资产购买的股东借款和银行贷款使发行人的资产负债结构发生重大变化，财务杠杆水平提高、财务风险加大。未来每年还款支出和财务费用将使发行人的现金流和利润总额有所下降。

5、2017 年 5 月 11 日，公司本次非公开发行申请文件中保荐机构出具的《发行保荐书》之“第三节 对本次证券发行的保荐意见”之“四、发行人面临的主要风险”之“(七) 2016 年重大资产收购相关风险 ”之“5、合并后上市公司可能存在连续亏损的风险”以及本保荐机构出具的《非公开发行股票尽职调查报告》之“第十节 风险因素及其他重要事项的调查”之“一、风险因素”之“(七) 2016 年重大资产收购相关风险 ”之“5、合并后上市公司可能存在连续亏损的风险”予以风险提示：

标的公司在 2014 及 2015 财年的净利润分别为 0.80 亿美元和-0.40 亿美元，净利润较小甚至亏损，同时本次交易的财务费用和中介费用较大，若在合并完成后上市公司未能顺利实施整合计划，充分发挥协同效应，则上市公司在极端情况下存在连续亏损甚至暂停上市的风险。

综上，公司 2017 年 1-9 月经营业绩变化情况在本次非公开发行发审会之前已在相关公告中予以预计及披露，且预计结果与实际经营业绩情况基本一致；公司本次经营业绩变化主要系 2016 年重大资产购买所致，相关的风险提示已在相关公告及本次非公开发行申请文件中充分披露，从而对本次非公开发行不构成重大障碍。

四、发审会后经营业绩变动对公司当年及以后年度经营的影响

发行人 2017 年第三季度报告显示发行人 2016 年度归属于上市公司股东的净利润为 6,107.51 万元，同时预计 2017 年年度经营业绩区间为-55,700 万元至

-15,700 万元。发行人经营业绩变动对公司当年及以后年度影响呈现减小趋势。原因主要基于如下几点：

（一）公司业务发展良好，重组整合后续效应将逐渐体现

2017 年 1-9 月，公司集中优势资源围绕集成电路（芯片）业务及打印机全产业链业务进行市场拓展，利用公司在资金、研发、品牌及渠道方面的优势进一步提升公司的竞争力，实现原有业务的持续增长，原有业务营业收入、毛利率得到进一步提升。同时，公司加快推进与利盟打印业务之间的整合工作，利用利盟的品牌优势实现上市公司的全球性战略布局，充分释放协同效应，重组效应也将逐步显现。为此，发行人建立了两级管理制度，利盟成立了执行层管理委员会（Executive Committee），由公司董事会成员和核心高管成员组成，负责制定公司的愿景和战略，决策制定、过程审核和问题解决，确保整合过程的顺利进行。在执行层面，成立了整合管理办公室（Integration Management Office），负责管理和协调业务整合，跟进项目进度表和完成情况。充分利用利盟在欧美地区的传统优势市场，实现利盟市场的国产化，将利盟优势的打印管理服务、行业解决方案，引入中国市场，在医疗、金融、保险、制造等行业推出定制化的解决方案，同时还将根据控股股东和实际控制人出具的《关于避免同业竞争的补充承诺函》，在 2017 年内实现对奔图打印机业务的委托管理，将打印机业务在中国市场做大做强。此外，发行人按计划出售了利盟软件业务并顺利实现交割，出售亏损资产并回收了大额现金，降低了上市公司的资产负债率，进一步优化了资本结构。

（二）公允价值调整的影响分析

因存货评估增值部分已经在 2017 年 1-9 月予以全部转销，对 2017 年剩余月份及以后年度无影响。因长期资产评估增值的在受益期内的折旧、摊销等逐年减少，转入营业成本和管理费用的金额也呈现逐渐减少的趋势，因此对于 2017 年剩余月份及以后年度的净利润影响逐渐减小，预计不会产生重大不利影响。

（三）并购融资费用的影响分析

并购融资费用主要系股东借款和银行贷款所产生的利息支出以及相关手续费、汇兑损益等。在借款存续期内，每年确认的财务费用呈现逐年减少的趋势，

对于 2017 年和以后年度净利润不会产生重大不利影响。

综上,公司 2017 年 1-9 月业绩变动主要是 2016 年并购融资产生的利息支出及费用和境外子公司并购后因公允价值调整账面,增加了折旧、摊销、存货转销等,2017 年 1-9 月发行人打印耗材芯片、打印耗材原业务收入、利润均有较好增长。发行人主营业务发展良好,重组整合效应将逐渐体现,从而并购融资产生的利息支出及费用和公允价值调整影响对发行人以后年度不构成重大不利影响。

五、经营业绩变化对募投项目影响分析

公司本次非公开发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 143,250 万元,扣除发行费用后,拟投入如下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能化生产改造项目	纳思达	53,460	50,000
2	美国再生耗材生产基地项目	子公司 Ninestar Image(USA) Company Limited	100,215	67,000
3	美国研发中心	子公司 Apex R&D(USA) Company Limited	30,042	26,250
合计			183,717	143,250

通过兼容打印耗材业务智能化生产改造项目的实施,公司将加速向智能化工工业生产转型,在全方位提升产品和服务品质的同时更好的满足客户需求,有效应对未来劳动力不足及劳动力成本上升的趋势,降低原材料及物料损耗成本、提高生产效率;通过新建美国再生耗材生产基地,公司将进一步打开现有的销售渠道,促进公司产品结构优化和升级;通过新建美国研发中心,公司将提高打印耗材业务上下游产品链条的兼容性和适用性,完善公司研发的全产业链布局,缩小竞争差距、提高产品核心竞争力和利润率。

本次募投项目实施完成后,公司产品条线和研发范围更加完整,智能化和自动化水平有较大提升,规模效应和协同效应有利于进一步增强公司的盈利能力。公司的财务状况将得到进一步改善,总资产和净资产规模将增加,资产负债率将下降,有利于提高发行人的资金实力,降低财务风险,增强经营能力。

综上，公司实施本次募投项目的可行性、必要性及效益预测情况均未发生实质性不利变化，从而经营业绩变动对本次非公开发行募投项目不存在重大不利影响。

六、公司 2017 年 1-9 月业绩变动对本次非公开发行的影响

根据《上市公司证券发行管理办法》，上市公司不得非公开发行股票的情形与发行人实际情况对照如下：

序号	不得非公开发行股票的情形	发行人实际情况	是否符合条件
1	发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	本次非公开发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	是
2	上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除	发行人不存在权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情况	是
3	上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除	发行人及其附属公司不存在违规对外提供担保的情况	是
4	现任董事、高级管理人员最近 36 个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近 12 个月内受到过证券交易所公开谴责	发行人不存在董事、高级管理人员最近 36 个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近 12 个月内受到过证券交易所公开谴责的情况	是
5	上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查	发行人或其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况	是
6	最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外	发行人 2016 年度财务报表注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告	是
7	严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形	发行人不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形	是

截至目前，公司本次非公开发行股票仍符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规规定的上市公司非公开发行股票的条件。因此，公司 2017 年 1-9 月业绩变动不构成公司本次非公开发行股票的实质性障碍。

七、保荐机构核查情况

根据《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15号）、《股票发行审核标准备忘录第5号（新修订）——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作流程》和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257号）等有关规定，保荐机构华融证券股份有限公司对公司2017年1-9月业绩变动情况进行了核查。

经核查，保荐机构认为：

1、保荐机构已在其出具的《华融证券股份有限公司关于纳思达股份有限公司非公开发行股票之会后事项补充尽职调查报告》等申请文件中对公司经营业绩变动原因进行了详细分析，发行人也在已披露的各期定期报告和业绩变动公告中就相关事项做了说明披露。

2、发行人2017年1-9月业绩变动主要是2016年并购融资产生的利息支出及费用和境外子公司并购后因公允价值调整账面，增加了折旧、摊销、存货转销等，2017年1-9月发行人打印耗材芯片、打印耗材原业务收入、利润均有较好增长。发行人主营业务发展良好，重组整合效应将逐渐体现，从而并购融资产生的利息支出及费用和公允价值调整影响对发行人以后年度不构成重大不利影响。

3、发行人实施本次募投项目的可行性、必要性及效益预测情况均未发生实质性不利变化，从而经营业绩变动对本次非公开发行募投项目不存在重大不利影响。

4、发行人2017年1-9月业绩变动不构成发行人本次非公开发行股票的障碍。

（以下无正文）

（本页无正文，为《纳思达股份有限公司关于公司 2017 年 1-9 月业绩变动不影响非公开发行 A 股股票的说明》之盖章页）

纳思达股份有限公司
二〇一七年十一月九日