

中联资产评估集团有限公司

关于江西新航科技有限公司 2017 年业绩未达盈利

预测目标的情况说明

中联资产评估集团有限公司接受奥瑞德光电股份有限公司（以下简称“奥瑞德”）的委托，对奥瑞德子公司哈尔滨奥瑞德光电技术有限公司（以下简称“奥瑞德有限”）拟现金收购江西新航技术有限公司（以下简称“新航科技”）股权事宜涉及的新航科技股东全部权益在评估基准日 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估，并出具了中联评报字【2015】第 1519 号《哈尔滨奥瑞德光电技术有限公司拟现金收购江西新航科技有限公司股权项目资产评估报告》。评估结论采用收益法的评估结果，在评估基准日，新航科技股东全部权益评估价值为 153,186.53 万元。新航科技的盈利预测是基于以下基本假设做出的：

1、假设评估基准日后评估实体所处国家和地区的宏观经济政策、产业政策和区域发展政策除公众已获知的变化外，无其他重大变化；

2、假设与被评估单位相关的赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后，除公众已获知的变化外，不发生重大变化；

3、假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；公司产品在必要的研发投入下，技术保持领先；

4、假设被评估单位遵守相关的法律法规，不会出现影响公司



发展和收益实现的重大违规事项；

5、除评估报告中已有揭示以外，被评估单位已完全遵守现行的国家及地方性有关土地规划、使用、占有、环境及其他相关的法律、法规；报告中已有揭示的，假设企业在基准日后可达到国家及地方政府相关法规的要求；

6、假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，其经营范围、经营方式除评估报告中披露事项外不发生重大变化；

7、假设评估对象在未来预测期内的资产构成，主营业务的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其基准日前后的状态持续，并随经营规模的变化而同步变动；

8、在未来的经营期内，评估对象的各项期间费用的构成不会在现有基础上发生大幅的变化，并随经营规模的变化而同步变动。本评估所指的财务费用是企业生产经营过程中，为筹集正常经营或建设性资金而发生的融资成本费用。鉴于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化或变化较大，评估时不考虑存款产生的利息收入，也不考虑付息债务之外的其他不确定性损益；

9、假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响；

收益法评估是依据新航科技和奥瑞德认可的假设条件和盈利预测数据基础上进行的。



（一）2017 年度业绩承诺完成情况

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大华核字[2017]001179 号和大华核字[2018]002964 号《江西新航科技有限公司重大资产购买业绩承诺实现情况说明的审核报告》，新航科技 2016 及 2017 年度合并报表下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 21,088.11 万元、16,088.39 万元。

金额单位：人民币万元

项目	预测净利润	业绩承诺金额	实际实现金额	差额（实现数-承诺数）	完成率
2016 年	16,034.73	16,000.00	21,088.11	5,088.11	131.80%
2017 年	20,465.84	20500.00	16,088.39	-4,411.61	78.48%
合计	36,500.57	36,500.00	37,176.50	676.50	101.85%

2017 年度标的资产扣除非经常性损益后的净利润与承诺利润的差异情况如下：新航科技 2017 年度实现净利润 16,088.39 万元，完成当年承诺实现净利润的 78.48%。2016 年度及 2017 年度累计实现的净利润达到承诺累计实现的净利润，因此交易对方均无需对上市公司进行补偿。

（二）2017 年度业绩未达盈利预测目标的原因

新航科技预测 2017 年净利润 20,465.84 万元，2017 年度扣除非经常性损益后的实际净利润 16,088.39 万元，2017 年实际经营业绩未达到评估报告中盈利预测业绩。新航科技管理层分析，新航科技 2017 年实际经营业绩未达到盈利预测的主要方面和原因如下：

新航科技收入主要来源于研磨（抛光）系列产品及精雕机产品销

售。其中，新航科技在陶瓷和蓝宝石的研磨（抛光）及精雕设备领域具有一定的技术优势，陶瓷及蓝宝石加工设备的毛利率水平高于玻璃加工设备。

近年来下游对 3D 玻璃盖板的需求增长预期乐观，行业内开展硬脆材料加工设备研发及生产的企业逐渐增多，竞争程度日益激烈；但由于陶瓷和蓝宝石材料在消费类电子产品的市场应用未达预期，陶瓷及蓝宝石盖板需求较小，新航科技陶瓷蓝宝石精雕机的销量减少；新航科技 2017 年度销售设备总数与 2016 年度基本持平。但由于 2017 年陶瓷蓝宝石精雕机销量少于预期，导致新航科技 2017 年度业绩下滑，未达到当年的业绩承诺数。

上述致使盈利不达预期的情况，是评估师事前无法获知和预计，且事后无法控制的事项形成的。针对新航科技 2017 年未能实现盈利预测的情况，我们深表遗憾。

