

## 北京中同华资产评估有限公司

### 关于青岛金王应用化学股份有限公司发行股份及支付现金购买资产方式收购上海月泮化妆品有限公司、广州韩亚生物科技有限公司股权

#### 2018 度业绩承诺实现情况的意见说明

北京中同华资产评估有限公司接受青岛金王应用化学股份有限公司的委托，对青岛金王应用化学股份有限公司发行股份及支付现金购买资产方式收购上海月泮化妆品有限公司、广州韩亚生物科技有限公司股权之经济行为所涉及的上海月泮化妆品有限公司、广州韩亚生物科技有限公司股东全部权益价值以评估基准日 2015 年 8 月 31 日进行了评估，评估结论采用收益法的评估结果，并最终出具了中同华评报字（2015）第 1028 号《青岛金王应用化学股份有限公司发行股份及支付现金购买上海月泮化妆品有限公司股权项目》和中同华评报字

（2015）第 1029 号《青岛金王应用化学股份有限公司发行股份及支付现金购买广州韩亚生物科技有限公司股权项目》。

评估报告中披露的上海月泮化妆品有限公司、广州韩亚生物科技有限公司的各年盈利预测是由被评估单位预测的，是基于以下假设预测：

1. 本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
2. 本次评估假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；



3. 本次评估假设被评估单位的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营；

4. 被评估单位和委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

5. 本次评估基于评估基准日现有的经营能力和客户资源，并考虑了管理层已确定的未来经营能力扩张计划，采用的风险能适当反映其盈利能力；

6. 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

7. 本次评估，除特殊说明外，未考虑被评估单位股权或相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；

8. 本次评估假设股东于年度内均匀获得净现金流；

收益法评估是在上述基本假设以及上海月泮化妆品有限公司、广州韩亚生物科技有限公司编制的盈利预测数据上进行的。收益法预测2018年利润情况（承诺利润）以及实际完成情况：

#### 一、2018年业绩承诺完成情况

根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于广州韩亚生物科技有限公司2018年度业绩承诺及盈利预测实现情况说明的专项审核报告》（中兴华核字（2019）第030036号），广州韩亚生物科技有限公司2018年度经审计的归属于母公司所有者的净利润和扣除非

经常性损益后归属母公司所有者的净利润分别为 3,317.44 万元和 3,308.31 万元，完成了业绩承诺净利润数的 71.9%。

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	累计数
业绩承诺数	4,600.00	3,800.00	3,200.00	14,350.00
归属于母公司股东的净利润	3,317.44	3,830.22	3,236.65	
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,308.31	3,828.18	3,217.77	
业绩承诺完成数	3,308.31	3,828.18	3,217.77	13,107.94
完成业绩承诺的比例	71.9%	100.7%	100.6%	91.34%

根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于上海月泮化妆品有限公司 2018 年度业绩承诺及盈利预测实现情况说明的专项审核报告》（中兴华核字（2019）第 030034 号），上海月泮化妆品有限公司 2018 年度经审计的归属于母公司所有者的净利润和扣除非经常性损益后归属母公司股东所有的净利润分别为 5,251.82 万元和 4,931.54 万元，完成了业绩承诺净利润数的 58.7%。

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	累计数
业绩承诺数	8,400.00	7,300.00	6,300.00	22,000.00
归属于母公司股东的净利润	5,251.82	7,638.89	6,816.60	
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,931.54	7,569.91	6,300.70	
业绩承诺完成数	4,931.54	7,569.91	6,300.70	18,802.15
完成业绩承诺的比例	58.7%	103.7%	100.0%	85.46%

## 二、业绩承诺未实现的主要原因

上海月泮化妆品有限公司、广州韩亚生物科技有限公司管理层认真分析了 2018 年经营情况后认为：

近年来，随着微商、社交电商、跨境电商等新兴线上渠道及内容营销、网红营销、爆品营销等创新线上营销方式崛起，化妆品传统线下渠道销售受到较大冲击，对广州韩亚生物科技有限公司及上海月泮化妆品有限公司经营产生较大影响。面对新的形势，广州韩亚生物科技有限公司及上海月泮化妆品有限公司采取了相对谨慎的市场策略，因而在销售渠道拓展、营销模式创新及新品开发方面的进展较为迟缓。另外，虽然上海月泮化妆品有限公司代运营品牌数量持续增加，营业收入增长较快，但由于代运营部分品牌利润率较低，对净利润贡献较小。综合以上因素，广州韩亚生物科技有限公司及上海月泮化妆品有限公司 2018 年未完成业绩承诺。

针对上述情形，两家公司分别采取了相应的应对策略。广州韩亚生物科技有限公司组建了全新的新媒体运营团队，加大线上新兴销售渠道、营销模式的投入力度，努力提升产品线上的销售占比；同时与法国知名的设计团队合作，打造更能吸引年轻消费人群的产品设计和形象设计。上海月泮化妆品有限公司积极拓展日韩、欧美知名品牌在屈臣氏渠道的代理业务；并且增加研发支出，合作开发更加适合渠道特点的新产品。

上述情况造成评估采用的盈利预测基本假设发生了变化，这些变化是评估师事前无法完全获知和预计，且事后无法控制的。

2015 年 11 月，按照青岛金王应用化学股份有限公司与广州韩亚生物科技有限公司原股东张立海、张利国、张立堂、张利权签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》及补充协议；与上海月泮化妆品有

限公司原股东蔡燕芬和朱裕宝签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》及补充协议。与业绩补偿义务人广州韩亚生物科技有限公司原股东张立海、张利国、张立堂、张利权签署了《发行股份及支付现金购买资产的盈利预测补偿协议》及补充协议；与业绩补偿义务人上海月泮化妆品有限公司原股东蔡燕芬和朱裕宝签署了《业绩承诺补偿协议》及补充协议。青岛金王将在广州韩亚生物科技有限公司及广州韩亚生物科技有限公司的《专项审计报告》出具日起 30 日内计算应补偿股份数，并另行召开董事会以及股东大会审议相关事项。针对上海月泮化妆品有限公司、广州韩亚生物科技有限公司 2018 年未能实现盈利预测目标的情况，我们深表遗憾。

北京中同华资产评估有限公司

2019 年 4 月 26 日

