

中通诚资产评估有限公司

关于永康众泰汽车有限公司

盈利预测未实现的情况说明及致歉信

中通诚资产评估有限公司接受黄山金马股份有限公司（以下简称“金马股份”）的委托，对金马股份收购永康众泰汽车有限公司（以下简称“众泰汽车”）100%股权事宜进行了评估，并出具了中通评报字（2016）31号《黄山金马股份有限公司拟收购永康众泰汽车有限公司全部股权项目评估报告》。评估结论采用收益法结果，在评估基准日2015年12月31日，众泰汽车股东全部权益评估价值为1,160,127.64万元。

一、评估假设

众泰汽车的盈利预测是众泰汽车根据自身的经营状况、历史业绩、发展前景，并考虑宏观和区域经济因素、所在行业现状与发展前景做出的，通过评估师与相关各方的充分沟通，必要的分析、判断和调整，并基于以下假设形成收益预测。

(一)基本假设

1. 交易假设。交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设。公开市场假设是假定待评估资产在公开市场中进行交易，从而实现其市场价值。资产的市场价值受市场机制的制约并由市场行情决定，而不是由个别交易决定。这里的公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制条件下进行的。

(二)具体假设

1. 被评估企业经营所遵循的国家及地方现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

3. 假设被评估企业现有的和未来的经营管理者是尽职的，且公司管理层有

能力担当其职务。能保持被评估企业正常经营态势，发展规划及生产经营计划能如期基本实现。

4. 假设被评估企业完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

5. 假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

6. 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

7. 假设根据国家规定，目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费规定等不发生重大变化。

8. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

二、众泰汽车的业绩承诺情况

根据上市公司与铁牛集团签订的《盈利预测补偿协议》及其补充协议（以下简称《补偿协议》），铁牛集团作为补偿义务人承诺，众泰汽车 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币 121,000 万元、141,000 万元、161,000 万元、161,000 万元。

三、众泰汽车 2018 年度业绩承诺完成情况

根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对众泰汽车 2018 年度财务报表的审计结果，众泰汽车 2018 年度经审计的扣除非经常性损益以及配套募集资金所产生的损益后的净利润后归属于母公司股东的净利润为-49,142.60 万元，完成业绩承诺的-30.52%。

四、净利润不及预期主要原因

1. 2018 年度汽车行业出现负增长，导致众泰汽车销量下降

2005 年至 2017 年中国乘用车销量年均复合增长率达到 16.46%，但是，2018 年中国乘用车销量为 2,367.15 万辆，相较于 2017 年的 2,474.40 万辆销量而言，

同比下降 4.33%，受到宏观经济、消费者需求等多方面因素影响，中国乘用车行业整体销量呈现下降趋势。而我国自主品牌车辆 2018 年全年销量为 998.00 万辆，同比下降 8%，排量在 2.0L 以上乘用车更是下降 13.2%，下行趋势较为明显。从而影响原产销量目标未能完成。

2. 汽车行业有关政策变动，导致众泰汽车销量及毛利率下降

购置税优惠幅度减小、国家新能源汽车政策的调整及补贴的退坡，导致众泰汽车产销量未达预期，主营业务收入及毛利率出现了较大幅度的下降。

受上述汽车行业整体经营环境影响，汽车行业竞争激烈，众泰汽车销量及毛利率均有所下滑。众泰汽车 2018 年全年汽车产销量分别完成 142,952 万辆和 154,844 万辆，产销量比上年同期分别下降 41.96%和 31.99%，最终导致众泰汽车 2018 年经营业绩未达到业绩承诺数。

上述情况是评估师事前无法预计，且事后无法控制的事项形成。针对众泰汽车 2018 年未能实现盈利预测目标的情况，我们深表遗憾，并向投资者致歉。

特此说明

(此页无正文，为《中通诚资产评估有限公司关于永康众泰汽车有限公司
2018 年度盈利预测未实现的情况说明及致歉信》的签字盖章页)

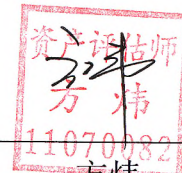
资产评估机构：中通诚资产评估有限公司



资产评估师：



王海军



方炜