

北京亚太联华资产评估有限公司关于 上海明匠智能系统有限公司 2017 年度 盈利预测未实现情况的说明及致歉信

经中国证监会《关于核准河南黄河旋风股份有限公司向陈俊等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2015〕2307号）核准，河南黄河旋风股份有限公司（以下简称“上市公司”或“黄河旋风”）以发行股份的方式，购买陈俊、姜圆圆、沈善俊、杨琴华及河南黄河实业集团股份有限公司合计持有的上海明匠智能系统有限公司（以下简称“上海明匠”）100%股权，交易对价为42,000.00万元。

2015年11月6日，上海明匠取得了上海市嘉定区市场监督管理局出具的“公司变更〔2015〕第14000000201511060518号”《公司准予变更登记通知书》，核准了本次交易标的公司上海明匠100%股权变更登记事项。

2015年11月12日，黄河旋风收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》，黄河旋风向陈俊等非公开发行的53,571,428股普通股已经办理完毕新增股份登记手续。

北京亚太联华资产评估有限公司接受河南黄河旋风股份有限公司委托，担任上市公司本次交易的资产评估工作，出具了《河南黄河旋风股份有限公司拟进行股权收购所涉及的上海明匠智能系统有限公司股东全部权益价值评估报告》，我们的评估结论建立在特定的评估假设成立的基础上。

一、业绩承诺情况

2015年5月20日，黄河旋风与陈俊、姜圆圆、沈善俊、杨琴华、河南黄河实业集团股份有限公司签订了《发行股份购买资产之盈利补偿协议》，交易对方承诺上海明匠2015年、2016年、2017年实现的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润不低于3,000万元、3,900万元、5,070万元。

二、业绩承诺实现情况

黄河旋风编制了《河南黄河旋风股份有限公司关于上海明匠智能系统有限公司2017年度业绩承诺完成情况的专项说明》，大信会计师事务所（特殊普通合伙）

对业绩承诺事项出具了《业绩承诺完成情况审核报告》（大信专审字[2018]第16-00064号），根据黄河旋风和大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的关于业绩承诺完成情况的专项说明和审核报告，上海明匠业绩承诺实现情况如下：

单位：万元

项目	2015年度	2016年度	2017年度
承诺业绩	3,000.00	3,900.00	5,070.00
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,170.26	3,925.24	-6,577.13
业绩差额	170.26	25.24	-11,647.13

其中上海明匠 2015、2016 年度的经营业绩符合原预期，2017 年度的经营业绩与评估时预期差异较大。具体原因见下段说明。

三、业绩承诺未能实现的原因

1、人员快速增加导致人工成本大幅增加。2015 年底，上海明匠员工总数为 228 人，2017 年底，上海明匠员工总数为 1,189 人，业绩承诺期内，上海明匠人员大幅增加，致使人力成本大幅上涨。

2、短期内研发投入过大。上海明匠的客户业务领域包括汽车、家电、家具、物流仓储、电气制造、金属加工、机械设备等多个行业，为了满足不同行业客户的差异化需求，需要研发、设计、生产首台（套）的非标准化产线，致使上海明匠的研发费用快速增长，研发费用的比例占到年收入的 10%以上，投入的研发费用从长期来看会增强企业的竞争力，但短期内过高的研发投入对上海明匠的业绩造成较大影响。

3、财务费用大幅增加。完成收购后，上海明匠业务量迅速扩大，对资金的需求急剧上升，上海明匠运用银行贷款、产业基金等多种模式进行融资，从而使财务费用大幅增加。

4、项目管理存在不足，导致项目成本、费用增加，毛利率下降。上市公司完成对上海明匠收购后，上海明匠签订的智能产线改造与实施合同数量增加较多，涉及行业也越来越广。各个客户对于智能产线要求不同，并且智能产线多是非标准化产线，这导致产生非标准化产线的前期调研和设计费用，该类费用会随着业务数量的增加而增长；由于上海明匠在大型项目管理方面经验积累较少，并且非标准化产线在项目实施过程中容易发生设计方案调整和变更的情况，导致生产成

本和售后维护成本上升，甚者造成项目延期；非标准化产线在交验环节，也存在受客户实际使用工况变化、人机交互等因素影响产品体验，导致出现项目验收延期、付款延期情况，进而使项目成本增加。

5、随着业务量扩大，上海明匠的应收往来账款金额大幅增长，坏账准备计提总额增加。

四、致歉声明

收益法评估是依据上海明匠及其管理层认可的假设条件和盈利预测数据基础上进行的，按照黄河旋风和上海明匠原股东签订的《发行股份购买资产之盈利补偿协》等约定，上海明匠原股东陈俊、姜圆圆、沈善俊、杨琴华、河南黄河实业集团股份有限公司应对上市公司履行补偿责任。

上海明匠 2017 度实际实现的利润数与预测的利润数存在较大，未能完成预测的盈利目标，上述情况是评估师无法获知和预计且事后无法控制的，对此，我们深表遗憾并向广大投资者诚恳致歉。

评估

020132

020132

（本页无正文，为《北京亚太联华资产评估有限公司关于上海明匠智能系统有限公司 2017 年度盈利预测未实现的说明及致歉信》之签章页）

北京亚太联华资产评估有限公司

2018 年 9 月 14 日

