

对深圳证券交易所出具的
《关于对航天工业发展股份有限公司的重组问询函》中涉及
资产评估部分的意见之回复

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇一八年八月

北京中企华资产评估有限责任公司根据深圳证券交易所公司管理部于 2018 年 8 月 13 日下发的《关于对航天工业发展股份有限公司的重组问询函》（许可类重组问询函[2018]第 24 号）（以下简称“《问询函》”）的要求，就本次重组事宜中涉及资产评估部分的相关问题答复如下：

一、《问询函》第 1 题第 2 部分：标的公司 2018 年半年度的业绩情况（可未经审计）和业绩承诺的实现进展情况，进而说明收益法评估过程中标的公司的盈利预测是否合理。请评估机构发表书面意见。

答复：

根据各标的公司提供的 2018 年 6 月 30 日未经审计财务报表显示，2018 年 1-6 月份各标的公司实际完成业绩情况：

1) 锐安科技：

金额单位：人民币万元

项 目	预测期 2018 年度	2018 年 1-6 月实际完成情况	已完成比例
营业收入	110,345.32	29,338.06	26.59%
净利润	19,708.05	-310.08	-1.57%

2018 年 1-6 月，锐安科技未经审计营业收入为 29,338.06 万元，占预测期 2018 年全年营业收入的 26.59%；去年同期 2017 年 1-6 月未经审计营业收入为 23,206.09 万元，2017 年度经审计营业收入总额为 96,108.62 万元，去年同期占当年营业收入 24.15%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

2018 年 1-6 月，锐安科技未经审计净利润为-310.08 万元，占预测期 2018 年净利润的-1.57%；去年同期 2017 年 1-6 月未经审计净利润为-1,924.43 万元，2017 年度经审计净利润为 16,499.01 万元，去

年同期占当年净利润的-11.66%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

从近几年锐安科技的盈利情况分析，2018 年 1-6 月份已实现的营业收入和净利润均好于去年同期数据。同时，结合锐安科技的业务存在较为明显的季节性，用户订单高峰通常出现在下半年，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于过往年度的数据分析，评估师认为 2018 年度的盈利预测具有可实现性。

2) 壹进制：

金额单位：人民币万元

项目	预测期 2018 年度	2018 年 1-6 月实际完成情况	已完成比例
营业收入	7,562.72	1,741.20	23.02%
净利润	1,880.01	6.35	0.34%

2018 年 1-6 月，壹进制未经审计营业收入为 1,741.20 万元，占预测期 2018 年全年营业收入的 23.02%；去年同期 2017 年 1-6 月未经审计营业收入为 1,260.17 万元，2017 年度经审计营业收入总额为 5,880.76 万元，去年同期占当年营业收入的 21.43%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

2018 年 1-6 月，壹进制未经审计净利润为 6.35 万元，占预测期 2018 年净利润的 0.34%；去年同期 2017 年 1-6 月未经审计净利润为 -401.60 万元，2017 年度经审计净利润为 1,768.47 万元，去年同期占当年净利润的-22.71%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

从近几年被评估单位的盈利情况分析，2018 年 1-6 月份已实现的营业收入和净利润均好于去年同期数据。同时，结合壹进制的业务

存在较为明显的季节性，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于过去年度的数据分析，评估师认为 2018 年度的盈利预测具有可实现性。

3) 航天开元：

金额单位：人民币万元

项 目	预测期 2018 年度	2018 年 1-6 月实际完成情况	已完成比例
营业收入	14,629.29	2,249.80	15.38%
净利润	1,559.49	-1,291.97	-82.85%

注：航天开元收益法为母公司数据，上表中的未经审计数据为母公司数据。

2018 年 1-6 月，航天开元母公司未经审计营业收入为 2,249.80 万元，占预测期 2018 年母公司全年营业收入的 15.38%；去年同期 2017 年 1-6 月母公司未经审计营业收入为 1,245.61 万元，2017 年度母公司经审计营业收入总额为 13,001.13 万元，去年同期占当年营业收入 9.58%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

2018 年 1-6 月，航天开元母公司未经审计净利润为-1,291.97 万元，占预测期 2018 年母公司净利润的-82.85%；去年同期 2017 年 1-6 月航天开元母公司未经审计净利润为-1,597.60 万元，2017 年度母公司经审计净利润为 1,320.59 万元，去年同期占当年净利润的-120.98%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

从近几年被评估单位的盈利情况分析，2018 年 1-6 月份已实现的营业收入和净利润均好于去年同期数据。同时，结合航天开元的业务存在较为明显的季节性，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于过去年度的数据分析，评估师认为 2018 年度的盈利预测具有可实现性。

（本页无正文，为《关于对航天工业发展股份有限公司的重组问询函》（许可类重组问询函[2018]第 24 号）之回复盖章页）

北京中企华资产评估有限责任公司

2018 年 8 月 21 日