

北京经纬仁达资产评估有限公司关于  
新疆合金投资股份有限公司重大资产重组前  
发生“业绩变脸”或重组存在拟置出资产情形相关事项之  
专项核查意见

北京经纬仁达资产评估有限公司

二〇二〇年二月



北京经纬仁达资产评估有限公司作为新疆合金投资股份有限公司（以下简称“合金投资”或“上市公司”）本次重大资产重组的评估机构，就中国证监会2016年6月24日发布的《关于上市公司重大资产重组前发生业绩“变脸”或本次重组存在拟置出资产情形的相关问题与解答》的要求出具核查意见，具体如下：

### 一、本次拟置出资产的评估作价情况

根据《新疆合金投资股份有限公司拟转让所持成都新承邦路桥工程有限公司100%股权所涉及的成都新承邦路桥工程有限公司股东全部权益价值评估报告》“经纬仁达评报字[2020]第2020012008号”（以下简称“评估报告”），本次评估采用资产基础法对成都新承邦路桥工程有限公司股权进行评估，并且以资产基础法的评估结果作为最终评估结论，于评估基准日2019年9月30日，在持续经营的假设条件下，成都新承邦路桥工程有限公司股东全部权益的评估值为1,004.69万元。

二、本次拟置出资产评估的评估方法、评估假设、评估参数预测合理，且符合资产的实际经营情况。

#### （一）评估方法的合理性

企业价值评估的基本方法包括资产基础法、市场法和收益法。

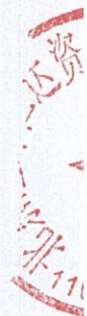
由于被评估单位评估基准日资产负债表内及表外各项资产、负债可以被识别，并可以用适当的方法单独进行评估，故本次评估选用了资产基础法。

由于被评估单位近年来业务量小，市场占有率低。近几年企业只有利息收入并无业务收入，目前没有正在或者计划进行的重大投资项目情况，且无具体经营战略，因此被评估企业未来收益期和收益额难以预测衡量；获得预期收益所承担的风险也难以量化，故本次评估未选用收益法。

由于被评估单位成立时间较短，主要从事公路工程、桥梁工程的建设施工，在国内流通市场中的公司中难以找到在资产规模、增长潜力和风险等方面与目标公司相类似公司的成交案例，因此难以采用市场法进行评估。

通过以上分析，本次评估采用资产基础法进行。

#### （二）评估假设的合理性



根据评估准则的规定，资产评估师在充分分析被评估单位的资本结构、经营状况、历史业绩、发展前景，考虑宏观经济和区域经济影响因素、所在行业现状与发展前景对被评估单位价值影响等方面的基础上，对委托人或者相关当事方提供的资料进行必要的分析、判断和调整，在考虑未来各种可能性及其影响的基础上合理设定如下评估假设。

### 1、基本假设

(1) 交易假设：即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，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：公开市场是指一个有众多买者和卖者的充分竞争性的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的。资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或受限制的条件下进行。

(3) 持续经营假设，即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

(4) 持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。

### 2、一般假设

(1) 假设被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

(2) 假设国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化。

(3) 针对评估基准日资产的实际状况，假设被评估单位持续经营。

(4) 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。

(5) 假设无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

#### (三) 评估参数的合理性

本次评估中，评估机构对置出资产采用资产基础法进行评估，并以资产基础法的结果为最终评估结论。本次拟置出资产评估的具体情况及相关参数选取情况详见北京经纬仁达资产评估有限公司出具的“经纬仁达评报字[2020]第2020012008号”《资产评估报告》。

### 三、履行必要的决策程序

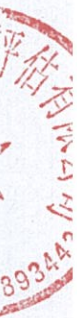
五



105

本次评估结论已经上市公司董事会审议通过，且独立董事就评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性发表了事前认可意见和同意的独立意见。

综上所述，本评估机构认为：本次交易中拟置出资产的评估方法、评估假设、评估参数取值及评估结论合理，符合资产实际经营情况，本次评估履行了必要的决策程序。



(本页无正文，为《北京经纬仁达资产评估有限公司关于新疆合金投资股份有限公司重大资产重组前发生“业绩变脸”或重组存在拟置出资产情形相关事项之专项核查意见》之签署页)

北京经纬仁达资产评估有限公司

2020年2月21日

