

中联资产评估集团有限公司

关于中南钻石有限公司 2015 年业绩未达盈利预测目标的情况说明

中联资产评估集团有限公司接受湖南江南红箭股份有限公司(以下简称“江南红箭”)的委托,对江南红箭发行股份及支付现金购买资产涉及的中南钻石有限公司(以下简称“中南钻石”)的股东全部权益价值以评估基准日 2012 年 7 月 31 日进行了评估,评估结论采用收益法的评估结果,并最终出具了中联评报字【2012】第 770 号评估报告。

评估报告中披露的中南钻石的各年盈利预测,是基于以下假设预测的:

- 1、国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。
- 2、评估对象在未来经营期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。
- 3、评估对象在未来经营期内的管理层尽职,并继续保持基准日现有的经营管理模式持续经营。
- 4、评估对象在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成以及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续,而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化所带来的损益。
- 5、在未来的经营期内,评估对象的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化,仍将保持其最近几年的变化趋势持续。鉴于企业的货币

资金或其银行存款等在经营过程中频繁变化或变化较大,本报告的财务费用评估时不考虑其存款产生的利息收入,也不考虑汇兑损益等不确定性损益。

收益法评估是在上述基本假设以及中南钻石认定的盈利预测数据上进行的。收益法预测期各年利润情况(承诺利润)以及实际完成情况详见下表:

	承诺金额(单位: 万元)	实际完成金额(单 位:万元)	完成比例	备注
2013年	38,699.56	39,012.62	100.81%	大华核字【2014】003218号
2014年	42,068.81	43,635.90	103.73%	大华核字【2015】000722号
2015年	45,679.02	26,577.03	58.18%	大华核字【2016】001129号
合计	126,447.39	109,225.55	86.38%	

中南钻石管理层认真分析了2015年经营情况后认为:2015年,宏观经济持续低迷,经济下行压力仍然较大,全年固定资产投资增速仅10%,其增速创近年来新低。受宏观经济环境影响,房地产、建材、基础设施建设等与公司密切相关的行业萎靡不振,固定资产投资增速放缓通过影响超硬材料制品而间接影响到超硬材料的销售,超硬材料及制品市场需求下降,市场竞争环境愈发激烈。企业贷款融资尤其是中小企业融资困难,公司下游客户中大批中小企业都受到影响,进一步抑制了公司的超硬材料产品需求。尽管公司通过努力提升科研创新能力,不断优化产品结构,提升市场开拓能力,持续深入推行全价值链体系化精益管理,强化技术改造等各种手段来降本增效,但由于外部市场环境的原因,公司业绩仍呈现一定程度的下滑,未能达到承诺利润。

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

评估师事前无法获知和预计，且事后无法控制的。针对中南钻石 2015 年未能实现盈利预测目标的情况，我们深表遗憾。按照江南红箭与中南钻石原股东签订的《盈利预测补偿协议》等约定，中南钻石原股东应对上市公司履行补偿责任。

中联资产评估集团有限公司
二〇一六年三月二十四日

