

**华龙证券股份有限公司关于
陕西建设机械股份有限公司发行股份购买资产
并募集配套资金暨关联交易2017年度
业绩承诺实现情况及标的资产减值测试的核查意见**

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”或“独立财务顾问”）作为建设机械发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》及上海证券交易所相关规定要求，对柴昭一、肖向青及王志荣三名交易对方（以下简称“承诺方”）作出的关于上海庞源机械租赁股份有限公司（以下简称“庞源租赁”）及自贡天成工程机械有限公司（以下简称“天成机械”）2017年度业绩承诺实现情况进行了核查，并发表意见如下：

一、标的资产涉及的业绩承诺情况

本次交易中，上市公司与柴昭一、肖向青及王志荣签署了《业绩承诺及补偿协议》、《业绩承诺及补偿协议之补充协议（一）》。根据协议的相关条款，本次交易的业绩承诺期间为2015年、2016年及2017年。

庞源租赁2015年度、2016年度、2017年度经具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润应分别不低于10,200.00万元、12,800.00万元、15,800.00万元。

天成机械2015年度、2016年度、2017年度经具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润应分别不低于2,550.00万元、3,400.00万元、4,150.00万元。

二、业绩承诺补偿的调整及主要条款

2015年2月15日，公司与柴昭一、肖向青和王志荣签署了《业绩承诺及补偿协议》；2015年6月24日，公司与柴昭一、肖向青和王志荣签署了《业绩

承诺及补偿协议之补充协议（一）》。

2016年4月，公司与王志荣先生签订《业绩承诺及补偿协议之补充协议（二）》及对《业绩承诺及补偿协议》有关约定事项的修订，修订的主要内容为：

1、将业绩承诺期内每个年度单独测算和补偿改为三个年度届满时一次性测算和补偿，业绩承诺总额不变，从而提高业绩承诺及补偿的操作性，减少业绩短期波动的影响。

2、为确保将来各项补偿义务的履行，王志荣先生同意将其股份锁定承诺由三年分期解锁改为锁定三年。

3、王志荣先生放弃超额业绩奖励。

该业绩承诺修订事项已经2016年4月8日公司第五届董事会第二十三次会议审议通过，并经2016年4月25日公司2016年第二次临时股东大会审议通过。

该等协议的主要内容如下：

（一）业绩承诺期

本次交易的业绩承诺期为本次发行股份购买资产实施完毕的当年及其后两个会计年度，即2015年度、2016年度、2017年度。

（二）业绩承诺

柴昭一、肖向青承诺：庞源租赁2015年度、2016年度、2017年度经具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润应分别不低于10,200.00万元、12,800.00万元、15,800.00万元。

王志荣承诺：天成机械2015年度、2016年度、2017年度经具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润累计不低于10,100万元。

同时，在确定业绩补偿安排与超额业绩奖励安排时，对于庞源租赁和天成机



械业绩承诺期限内当期期末累计实现的实际净利润，除应扣除非经常性损益外，还应当进一步扣除募集配套资金当期累计产生的收益。

募集配套资金当期累计产生的收益=募集配套资金用于增资庞源租赁或天成机械的金额*同期银行贷款利率*(1-庞源租赁或天成机械所得税税率)*资金实际使用天数/365

其中：

1、募集配套资金用于增资庞源租赁或天成机械的金额以实际募集配套资金中用于增资庞源租赁或天成机械的金额确定；

2、同期银行贷款利率，根据实际经营中中国人民银行公布的同期商业银行三年期贷款基准利率确定；

3、庞源租赁或天成机械所得税税率按其当期实际执行的所得税税率确定；

4、资金实际使用天数为募集配套资金在业绩承诺期内的每个年度的实际使用天数，在业绩承诺期内每年度分别计算，本次重组完成募集配套资金当年，资金实际使用天数自完成对庞源租赁或天成机械增资之日起算，其后业绩承诺期内每年按 365 天计算。

此外，庞源租赁及其子公司、天成机械及其子公司的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定，并与上市公司会计政策及会计估计不存在重大差异。除非法律、法规规定或上市公司改变会计政策、会计估计，否则，业绩承诺期内，未经上市公司董事会批准，不得改变庞源租赁及其子公司以及天成机械及其子公司的会计政策及会计估计。

（三）业绩承诺补偿措施

业绩承诺期的每一会计年度结束后，上市公司应聘请经双方共同认可的具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具《专项审核报告》，庞源租赁和天成机械的承诺净利润与实际净利润的差额根据该会计师事务所出具的标准无保留意见的《专项审核报告》确定。

1、关于庞源租赁的业绩承诺补偿措施

业绩承诺期内，庞源租赁截至当期期末累积实际净利润低于截至当期期末累积承诺净利润的，柴昭一、肖向青应当对上市公司进行补偿。

当年应补偿金额 = (截至当期期末累积承诺净利润 - 截至当期期末累积实际净利润) - 已补偿金额。

业绩承诺期内柴昭一、肖向青发生补偿义务的，应首先以庞源租赁本次交易前的累计未分配利润中 5,000 万元分红扣税后的净额进行补偿，若未能补足，差额部分由柴昭一、肖向青以现金进行补偿。

柴昭一、肖向青业绩承诺期内应逐年对上市公司进行补偿，各年计算的应补偿金额小于或等于 0 时，按 0 计算，即已经补偿的现金不冲回。

2、关于天成机械的业绩承诺补偿措施

业绩承诺期内，天成机械期末累积实际净利润低于期末累积承诺净利润的，王志荣应当对上市公司进行补偿。

应补偿金额 = (业绩承诺期内累积承诺净利润总和 - 业绩承诺期内累积实现净利润总和) ÷ 业绩承诺期内承诺净利润总和 × 标的资产交易价格。

届时王志荣发生补偿义务的，将以现金进行补偿，补偿上限为其从本次交易所获得的对价之总数。

此外，柴昭一、肖向青和王志荣的业绩补偿义务互不关联，即柴昭一、肖向青仅对庞源租赁实际利润数不足承诺利润数的情形承担补偿义务，王志荣仅对天成机械实际利润数不足承诺利润数的情形承担补偿义务，柴昭一、肖向青和王志荣并不对彼此应当承担的补偿义务负任何连带责任。

(四) 减值测试及补偿措施

1、关于庞源租赁的减值测试及补偿措施

在业绩承诺期届满时，上市公司将聘请经双方共同认可的具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对庞源租赁 100% 股权价值进行减值测试并出具《减值测试报告》，进行前述期末减值测试时需考虑业绩承诺期内上市公司对庞源租赁

的增资、减资以及利润分配的影响。

如果庞源租赁期末减值额 $>$ 已补偿金额，则柴昭一、肖向青另行对上市公司进行补偿，应补偿金额 $=$ 期末减值额 $-$ 在业绩承诺期内因实际净利润数不足承诺净利润数已支付的补偿额。

柴昭一、肖向青发生补偿义务的，首先使用本次交易前庞源租赁累计未分配利润中 5,000 万元分红扣税后的净额（用于业绩补偿后如有剩余）进行补偿，不足部分由柴昭一、肖向青以现金补偿。

2、关于天成机械的减值测试及补偿措施

在业绩承诺期届满时，上市公司将聘请经甲乙双方共同认可的具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对天成机械 100% 股权价值进行减值测试并出具《减值测试报告》，进行前述期末减值测试时需考虑业绩承诺期内上市公司对天成机械的增资、减资以及利润分配的影响。

如果天成机械期末减值额 $>$ 已补偿金额，则王志荣另行对上市公司进行补偿，应补偿金额 $=$ 期末减值额 $-$ 在业绩承诺期内因实际净利润数不足承诺净利润数已支付的补偿额。

在任何情况下，因天成机械 100% 股权价值减值而发生的补偿、因实际净利润不足承诺净利润而发生的补偿和任职期限补偿合计不超过王志荣在本次交易中获得的交易对价。

此外，柴昭一、肖向青和王志荣的减值补偿义务互不关联，即柴昭一、肖向青仅对庞源租赁在业绩承诺期届满时经减值测试认定的减值承担补偿义务，王志荣仅对天成机械在业绩承诺期届满时经减值测试认定的减值承担补偿义务，柴昭一、肖向青和王志荣并不对彼此应当承担的减值补偿义务负任何连带责任。

3、关于履行补偿义务的保障措施

为确保业绩承诺期届满时，王志荣能够完全履行业绩补偿、资产减值补偿等义务，王志荣同意采取如下保障措施：

(1) 变更股份锁定安排。王志荣同意将废止原三年内分期解锁的安排，重新出具股份锁定 36 个月的承诺，即王志荣除为履行《业绩承诺及补偿协议》约

定的业绩补偿、期末资产减值补偿义务或陕西建设机械（集团）有限责任公司行使质押权外，王志荣因本次重组取得的本公司的股份自发行上市之日起 36 个月内不进行转让。

(2) 提供股份质押。为了保障业绩补偿义务的履行，王志荣已将所持本公司股份 1,500 万股质押给建机集团，建机集团在被质押股票范围内为王志荣的业绩补偿义务和资产减值补偿义务向本公司承担担保责任。2016 年 9 月，建机集团与王志荣先生签署了《股份质押协议（二）》，协议约定：王志荣将除上述 15,000,000 股股份外所持有的其余本公司共计 11,801,633 股股份，在质押冻结解除后再次质押予建机集团，作为其后续履行业绩补偿义务的担保。如果业绩承诺及补偿期届满，王志荣需要履行但未及时履行业绩补偿、减值补偿等义务，建机集团在履行相应担保义务后，可依法行使质押权。

（五）补偿的实施

如果发生业绩补偿和减值补偿，需要柴昭一、肖向青和王志荣需要用现金进行补偿，柴昭一、肖向青和王志荣应当在原协议约定的审计机构出具专项审核报告之日起 15 个工作日内实施现金补偿。

（六）超额业绩奖励

业绩承诺期结束后，在标的公司的业绩承诺金额超额实现的情况下，上市公司需对业绩补偿义务人（即柴昭一、肖向青）予以奖励。奖励数额为超额业绩部分的一定比例。

超额业绩部分 = 业绩补偿承诺期间经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东所有的净利润累计数 - 承诺净利润累计数。

上市公司同意将庞源租赁超额业绩部分的 50% 奖励给柴昭一、肖向青，但最高不超过 10,000 万元。

相关奖励应在业绩承诺期满、该年度专项审核报告出具后的 15 个工作日内通过合法方式实施，具体由各标的公司业绩补偿义务人分别与上市公司在实施时协商确定。

三、2017 年度业绩承诺完成情况

1、庞源租赁

根据希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《陕西建设机械股份有限公司关于上海庞源机械租赁有限公司 2017 年度业绩承诺实现情况的说明审核报告》（希会审字(2018)2180 号）。

上海庞源机械租赁有限公司 2017 年度业绩承诺实现情况：

单位：元

项目	2017 年度审计后金额
业绩承诺净利润	158,000,000.00
归属于母公司净利润	171,357,971.24
减：非经常损益（扣税后）	260,598.86
配套募集资金产生的收益（扣税后）	12,806,595.32
业绩承诺实现净利润	158,290,777.06
审定后实现数与业绩承诺数比之完成率	100.18%
应补偿金额	—

庞源租赁 2017 年度已完成业绩承诺。

2、天成机械

根据希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《陕西建设机械股份有限公司关于自贡天成工程机械有限公司 2015-2017 年度业绩承诺实现情况的说明审核报告》（希会审字(2018)2606 号）。

天成机械 2015-2017 年度业绩承诺实现情况：

单位：元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	合计
业绩承诺净利润	25,500,000.00	34,000,000.00	41,500,000.00	101,000,000.00
归属于母公司净利润	9,791,518.97	14,877,231.77	-3,698,643.81	20,970,106.93
减：非经常损益（扣税后）	-281,060.79	628,523.81	-205,903.45	141,559.57

配套募集资金产生的收益（扣税后）	386,051.37	4,966,678.06	4,446,563.44	9,799,292.87
业绩承诺实现净利润	9,686,528.39	9,282,029.90	-7,939,303.80	11,029,254.49
实现数与业绩承诺数比之完成率	37.99%	27.30%	-19.13%	10.92%

天成机械 2015-2017 年未完成业绩承诺。

标的资产存在实际盈利未能达到《业绩承诺及补偿协议》中约定业绩承诺的风险。标的资产实际盈利大幅低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的业绩承诺金额，标的资产业绩承诺期满标的资产出现大幅度减值，可能出现补偿不足或无法按时进行补偿的风险。上市公司及独立财务顾问已在本次交易的重组报告书及独立财务顾问报告中对标的公司业绩承诺无法实现的风险进行了风险提示，提请投资者持续关注有关风险。

四、标的资产减值测试情况

1、庞源租赁

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）已出具的《关于上海庞源机械租赁有限公司 100%股权减值测试专项审核报告》（希会审字(2018)2181 号），截至 2017 年 12 月 31 日，庞源租赁 100%股权的评估值为 204,369.68 万元，100%股权的账面投资价值为 183,593.98 万元，扣除补偿期限内股东增资、减资及利润分配对资产评估的影响数后，庞源租赁 100%股权未发生减值。

2、天成机械

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）已出具的《关于自贡天成工程机械有限公司 100%股权减值测试专项审核报告》（希会审字(2018)2605 号），截至 2017 年 12 月 31 日，天成机械 100%股权的评估值为 32,422.64 万元，100%股权的账面投资价值为 45,613.06 万元。经测试天成机械 100%股权需计提长期股权投资减值准备 13,190.42 万元，截止 2017 年 12 月 31 日上市公司已计提减值 13,213.06 万元。

（本页无正文，为《华龙证券股份有限公司关于陕西建设机械股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易 2017 年度业绩承诺实现情况及标的资产减值测试的核查意见》之签章页）

项目主办人：

段歆

张

