

青岛天和资产评估有限责任公司

关于《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》

(163846 号) 之核查意见

中国证券监督管理委员会：

根据贵会 2017 年 3 月 21 日出具的《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》(163846 号)，青岛天和资产评估有限责任公司对有关问题进行了核查，现将有关核查情况报告如下，请予审核。

除非文义另有所指，本核查意见中的简称与《成都天兴仪表股份有限公司发行股份购买资产及重大资产出售暨关联交易报告书(草案)》(以下简称《重组报告书》)中的简称具有相同涵义。

问题三：申请材料及反馈回复显示，贝瑞和康检测服务单位成本在预测期内(2016~2022 年)分别为 534.84 元、444.30 元、369.49 元、370.69 元、355.78 元、352.24 元、350.81 元，预测单位成本呈下降的趋势。贝瑞和康 2016 年预测综合成本为 543.84 元，实际综合成本为 578.04 元，差异为 34.20 元，差异原因主要是实际销量的减少导致单位固定成本(如分摊的单位固定资产折旧)和分摊的单位人工费(检测人工费相对固定)相对偏高所形成。请你公司结合贝瑞和康报告期内检测服务销量变动对单位成本的影响，量化分析预测期检测服务量增加对单位成本的摊薄情况，补充披露检测服务单位成本的预测依据及合理性。请独立财务顾问和评估师发表明确意见。

公司回复：

贝瑞和康检测服务成本从构成上可分为材料成本、人工成本、制造费用等三大项。其中，与销量完全相关的项目包括材料成本和制造费用当中的快递费等项目；与销量不完全相关(即在一定周期内相对稳定)的项目包括人工费用和制造费用当中的折旧、摊销等多数费用。通过逐一分析合并预测盈利范围内各公司历史年度检测服务营业成本的构成情况，考虑材料成本、人工成本、制造费用(服

务综合费用、固定资产折旧等项目)的变化情况,并结合检测服务数量的预测情况综合确定检测服务的营业成本。合并口径检测服务营业成本是按母公司及从事检测服务的子公司的合计营业成本并抵消内部关联交易后确定的。

2016年检测服务的实际综合成本和预测综合成本的构成情况分析如下:

金额单位:万元

项目	合并口径(抵消内部关联交易)	
	2016年实际	2016E ¹
总成本	21,287.00	20,371.66
材料费	5,224.46	5,326.86
人工费	4,004.29	3,777.45
制造费	12,058.25	11,267.34
与销量有关的费用(快递费等)	3,038.76	2,019.39
与销量无关的费用(折旧摊销等)	9,019.49	9,247.95

由上表计算的合并口径的综合单位成本²(以下简称单位成本)及单位成本各项目占单位成本的比重如下表所示:

金额单位:元

项目	合并口径(抵消内部关联交易)	
	2016年实际	2016E
单位成本	578.04	543.84
材料费	141.87	142.21
人工费	108.73	100.84
制造费	327.44	300.79
与销量有关的费用(快递费等)	82.52	53.91
与销量无关的费用(折旧摊销等)	244.92	246.88
人工+与销量无关的制造费用	353.66	347.73
所占比例		
单位成本	100.00%	100.00%
材料费	24.54%	26.15%
人工费	18.81%	18.54%
制造费	56.65%	55.31%
与销量有关的费用	14.28%	9.91%
与销量无关的费用	42.37%	45.40%
人工+与销量无关的制造费用	61.18%	63.94%

¹ 2016E数据由2016年1~6月实际数据+2016年7~12月预测数据

² 综合单位成本系根据从事检测服务的各公司的检测服务成本汇总并抵消内部关联交易后的数额除以总销量得出。

由上表可以看出，2016 年检测服务业务实际发生综合成本中与销量不完全相关的人工费用和制造费用占到单位成本的 61.18%；预测综合成本中与销量不完全相关的人工费用和制造费用占到单位成本的 63.94%。由此可见，实际销量的变动会导致单位成本的变动，对单位固定成本（如分摊的单位固定资产折旧）和分摊的单位人工费（检测人工费相对固定）变动影响较大。

2016 年实际发生和预测的单位成本中与销量不完全相关的单位人工费用和单位制造费用分别占到单位成本的 61.18%和 63.94%，两者基本接近。2016 年实际发生的材料成本单价与预测的材料成本单价差异为-0.34 元；实际发生的单位人工成本与预测的单位人工成本差异为 7.89 元，实际发生的单位制造费用（其中主要为与销量无关的费用）与预测的单位制造费用差异为 26.65 元，以上三项共计产生差异 34.20 元。差异主要是由单位人工成本和单位制造费用的差异引起的，主要是由于 2016 年实际销售数量比预测数量略有减少，从而导致单位人工成本和制造成本的有所上升。

为验证评估报告中未来预测年度详细测算的检测服务单位成本的合理性，我们根据上述单位成本的结构，对未来检测服务的单位成本根据其与销量的相关性进行进一步量化分析，进而反映出未来预测年度检测服务量增加对单位成本的摊薄情况，同时将此量化分析结果与评估报告中未来预测年度经详细预测的检测服务单位成本进行比较，验证结果如下表所示：

项目	合并口径（抵消内部关联交易）							
	2017E	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
销量（万例）	54.87	76.45	97.15	118.23	135.16	148.75	159.76	170.88
单位成本 （评估测算）	444.30	396.49	370.69	355.78	352.24	350.81	354.83	360.76
根据与销量关系推算的单位成本	446.57	389.32	361.61	343.53	336.10	334.30	335.83	337.92
差异率	0.51%	-1.81%	-2.45%	-3.44%	-4.58%	-4.71%	-5.35%	-6.33%

上表中，单位成本（评估测算）=检测服务成本÷检测服务销量

其中，检测服务成本系评估时对母公司及青岛、上海、北京和成都四家检验所的检查服务业务成本分别测算，然后汇总并抵消内部关联交易。

根据与销量关系推算的单位成本=单位材料成本+销量相关的单位制造费用+与销量无关联的单位制造费用+与销量无关联的单位人工费用

其中，预测年度与销量无关联的单位制造费用和与销量无关联的单位人工费

用=上一年度的相应费用总额*（1+费用增长率）/当年预测销量

人工费用增长率是按照从事检测服务员工人数变化和工资总额的预期增长水平确定的；与销量无关联的制造费用的增长率是根据制造费用的综合增长率水平确定的。

如上表所示，通过比较未来年度评估测算的检测服务单位成本与根据单位成本结构推算的单位成本，两者的差异率在预测年度内的平均值为 3.52%，不存在重大差异。两者差异系评估时采用的详细测算方式与按成本结构推算方式所致，且推算数据总体上小于详细预测数据。因此检测服务单位成本的预测趋势上是合理的。

评估师核查意见

经核查，天和评估师认为：贝瑞和康检测服务业务单位成本中检测服务量增加对单位成本的摊薄情况较为明显，单位成本预测依据合理，总体上符合谨慎性要求。

（本页为青岛天和资产评估有限责任公司关于《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》（163846 号）核查意见之回复的签字盖章页，无正文）

青岛天和资产评估有限责任公司

资产评估师：

资产评估师：

资产评估师

中国 青岛

二〇一七年 月 日