

浙商证券股份有限公司
关于银江股份有限公司发行股份购买资产
2014年度业绩承诺及预测净利润实现情况的说明

浙商证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为银江股份有限公司（以下简称“上市公司”、“银江股份”）支付现金及发行股份购买李欣等13名交易对方持有的北京亚太安讯科技股份有限公司（以下简称“亚太安讯”）合计100%股权的独立财务顾问，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》的有关规定，对亚太安讯2014年度业绩承诺及预测净利润实现情况进行了核查，并发表意见如下：

一、交易对方李欣对亚太安讯2014年业绩承诺的完成情况

1、李欣对亚太安讯2014年业绩承诺情况

根据李欣与上市公司签署的《银江股份有限公司与北京亚太安讯科技股份有限公司大股东现金及发行股份购买资产之盈利预测补偿协议》（以下简称“《盈利预测补偿协议》”），李欣承诺亚太安讯2013年度、2014年度、2015年度经审计的税后净利润（以归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为计算依据，以下简称“扣非后净利润”）分别不低于人民币5,000万元、5,750万元、6,613万元。

因此，李欣承诺亚太安讯2014年度扣非后净利润为5,750万元。

2、2014年度业绩承诺完成情况

亚太安讯2014年财务报告业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信所”）审计，经审计的亚太安讯2014年度扣非后净利润为4,262.80万元，未能实现李欣承诺的扣非后净利润5,750万元，完成率为74.14%。

经核查，本独立财务顾问认为：本次发行股份购买资产涉及的亚太安讯2014年度实现的扣非后净利润低于业绩承诺水平。李欣应严格按《盈利预测补偿协议》中约定的补偿条款及公式对上市公司进行股份补偿。银江股份应于2014年度报告披露后10个交易日内确定李欣应补偿的股份数量并由董事会向股东大会提出回购股份的议案，回购价格为1元；上市公司应在股东大会通过该议案后2个月内办理完毕股份注销事宜。如果回购股份并注销事宜由于银江股份减少注册资本事宜未获得相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施的，则李欣应在

2个月内将等同于应补偿数量的股份赠送给除李欣在内13名交易对方的其他股东，其他股东按其持有上市公司股份数量比例享有获赠股份。

二、亚太安讯2014年资产评估报告预测净利润完成情况

根据北京北方亚事资产评估有限责任公司出具的《银江股份有限公司拟支付现金及发行股份购买资产涉及的北京亚太安讯科技股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（北方亚事评报字[2013]第139号），亚太安讯2014年评估预测净利润为5,688.24万元。根据立信所出具的审计报告，亚太安讯2014年实际实现的净利润为4,278.95万元，未能实现资产评估报告预测的净利润，实现率为75.22%。

截至2014年末，亚太安讯累计实现的净利润与资产评估报告预测净利润的差异如下：

期间	实际实现数（万元）	评估预测数（万元）	完成率
2013年6—12月	4,928.79	4,327.26	113.90%
2014年	4,278.95	5,688.24	75.22%
合计	9,207.74	10,015.5	91.93%

如上表所示，亚太安讯截至2014年末累计实际实现的净利润为评估预测净利润的91.93%。

三、亚太安讯2014年盈利预测报告预测净利润完成情况

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的《盈利预测审核报告》（利安达专字[2013]第1186号），亚太安讯2014年预测净利润为4,918.99万元。根据立信所出具的审计报告，亚太安讯2014年实际实现的净利润为4,278.95万元，未能实现盈利预测报告预测的净利润，实现率为86.99%。

截至2014年末，亚太安讯累计实现的净利润与盈利预测报告预测净利润的差异如下：

期间	实际实现数（万元）	盈利预测数（万元）	完成率
2013年6—12月	4,928.79	4,873.00	101.14%
2014年	4,278.95	4,918.99	86.99%
合计	9,207.74	9,791.99	94.03%

如上表所示，亚太安讯截至2014年末累计实际实现的净利润为盈利预测报告预测净利润的94.03%。

四、上市公司2014年备考盈利预测完成情况

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的《备考盈利预测审核报告》（利安达专字[2013]第1187号），上市公司2014年备考预测净利润为15,593.39万元。经立信所审计，上市公司2014年实际实现的净利润为18,368.50万元（含亚太安讯2014年3-12月实现的净利润，亚太安讯于2014年3月开始纳入上市公司合并报表范围）、亚太安讯2014年1-12月实现净利润4,278.95万元、亚太安讯2014年3-12月实现的净利润为4,169.47万元，因此，上市公司2014年实现的备考口径净利润为18,477.98万元（=18,368.50万元-4,169.47万元+4,278.95万元），实现了上市公司备考盈利预测报告预测的净利润，实现率为118.50%。

五、亚太安讯2014年业绩承诺及预测净利润未实现的原因及致歉

本独立财务顾问通过与亚太安讯、上市公司高管人员进行交流，查阅相关财务报告及专项审核报告、业务合同，对上述业绩承诺及预测净利润的实现情况进行了核查，亚太安讯相关净利润未实现的主要原因为：

1、受政策影响，北京地区业务实际收入低于预期，资产减值损失计提较大

鉴于国家加强防暴、反恐力度，北京市人大于2014年出台了《北京市轨道交通运营安全条例》，原计划于2014年实施的轨道交通项目为符合《北京市轨道交通运营安全条例》相关规定，修改原设计方案并推迟项目实施，原计划在2014年招标实施的项目也由于上述原因推迟。其中亚太安讯受到影响的的项目主要有北京地铁8号线视频监控、16号线安检及现有地铁运线路视频改造项目等。亚太安讯在北京市场轨道交通视频监控领域拥有较多的项目经验，在上述项目投标中拥有较大竞争优势。

此外，亚太安讯已中标项目北京市轨道交通燕房线安检、昌平线二期视频监控项目也由于上述原因未能在2014年实施完毕并确认收入。

同时，亚太安讯1年以上应收账款较2013年度大幅增加，导致计提的应收账款坏账准备增加。轨道交通项目一般会有2年的质保期，合同执行完毕后会10%-20%的款项在质保期过后系统终验才能收回；石油石化加油站视频监控项目也有5%-10%的质保金要2年以后才能收回。2012和2013年是亚太安讯营业收入、特别是轨道交通业务高速增长期，致使2014年末1年以上应收账款大幅增加。

2、其他区域市场开拓过程中，毛利率低于评估预测

亚太安讯在 2014 年大力开拓其他区域轨道交通业务，重点城市为西安、武汉、天津、石家庄、福州五个城市和地区，市场开拓过程中，企业的综合管理成本增加。同时，为了在其他区域市场竞争中获得项目，亚太安讯降低了自身的利润空间以提高竞争力，从而导致了亚太安讯 2014 年度的综合毛利率低于评估预测。

综上，针对亚太安讯 2014 年未能实现本次重大资产重组业绩承诺及预测净利润，本独立财务顾问及主办人深感遗憾并向广大投资者诚恳致歉。本独立财务顾问及主办人仍将继续积极履行持续督导职责，督导上市公司及相关方严格按照相关规定和程序，履行相关承诺，保护中小投资者利益。

（本页无正文，为《浙商证券股份有限公司关于银江股份有限公司发行股份购买资产 2014 年度业绩承诺及预测净利润实现情况的说明》之签章页）

财务顾问主办人：_____

苏永法

周旭东

浙商证券股份有限公司

2015 年 4 月 23 日