

**广东联信资产评估土地房地产估价有限公司关于广州白云电器设备
股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易之
盈利预测未实现的情况说明及致歉声明**

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司接受广州白云电器设备股份有限公司（以下简称“白云电器”）的委托，对白云电器发行股份及支付现金购买桂林电力电容器有限责任公司（以下简称“桂林电容”）股权之经济行为所涉及的桂林电容股东全部权益价值以 2017 年 5 月 31 日为评估基准日进行了评估。最终出具了联信（证）评报字[2017]第 A0612 号《广州白云电器设备股份有限公司资产重组项目所涉及桂林电力电容器有限责任公司股东全部权益价值资产评估报告》（以下简称“评估报告”）。

一、重大资产重组的基本情况

2017 年 10 月 16 日白云电器 2017 年第一次临时股东大会决议通过发行股票及支付现金购买资产的相关议案，白云电器以发行股票的方式收购白云电气集团有限公司（以下简称“白云电气集团”）持有桂林电容 51%的股权，以支付现金的方式向 17 家资产经营公司收购其持有的桂林电容 29.38%的股份，合计收购桂林电容 80.38%的股权。

2018 年 2 月 9 日，中国证券监督管理委员会核发《关于核准广州白云电器设备股份有限公司向白云电气集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2018]291 号），核准白云电器向白云电气集团发行股份 33,640,648 股收购其持有的桂林电容 51%股权，同时支付现金对价 35,562.37 万元向 17 家资产经营公司收购其持有的桂林电容 29.38%股权。

二、标的资产业绩承诺完成情况

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《桂林电力电容器有限责任公司 2017 年度审计报告》（XYZH/2018GZA30160 号），桂林电容 2017 年度实现的扣除非经常性损益后的净利润为 9,088.47 万元，达到当年业绩承诺。根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于桂林电力电容器有限责任公司 2018 年度损益表的专项审核报告》（信会师报字[2019]第 ZC50077 号），

桂林电容 2018 年度实现的扣除非经常性损益后的净利润为 11,796.81 万元,达到当年业绩承诺。

根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于桂林电力电容器有限责任公司 2019 年度合并利润表的专项审核报告》(信会师报字[2020]第 ZC10282 号),桂林电容 2019 年度实现的扣除非经常性损益后的净利润为 2,277.83 万元,未达到当年业绩承诺,同时未达到 2017-2019 年承诺累计净利润水平。根据盈利预测补偿协议及其补充协议,白云电气集团实施了业绩补偿,即白云电器以 1.00 总价回购并注销了白云电气集团应补偿的股份数量 10,117,014 股,同时白云电气集团返还 3,166,625.382 元现金股利,以上业绩补偿已于 2020 年 9 月实施完毕。

根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于桂林电力电容器有限责任公司 2020 年度合并利润表的专项审核报告》(信会师报字[2021]第 ZC10294 号),桂林电容 2020 年度实现的扣除非经常性损益后的净利润为 6,798.06 万元,未达到当年业绩承诺,同时未达到 2017-2020 年承诺累计净利润水平。

截至 2020 年,桂林电容的业绩完成情况如下:

单位:万元

年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度
承诺净利润	7,825.91	11,087.11	13,927.70	17,877.18
承诺累计净利润	7,825.91	18,913.02	32,840.72	50,717.90
实际净利润	9,088.47	11,796.81	2,277.83	6,798.06
实际累计净利润	9,088.47	20,885.28	23,163.11	29,961.16
实际累计净利润/承诺累计净利润	116.13%	110.43%	70.53%	59.07%

注:上述“净利润”均为“扣除非经常性损益后的净利润”;“累计净利润”为自 2017 年至计算当年的累计净利润金额。

三、桂林电容 2020 年未实现业绩承诺的原因

桂林电容 2020 年实现的扣除非经常性损益后的净利润为 6,798.06 万元,未实现业绩承诺,主要由于:

2020 年,受新冠疫情影响,国家电网及南方电网输变电重点工程规划和建设工作较原预计时间有所延期。虽然特高压项目第三轮建设高峰已经启动,且桂林电容在已经招标的超高压和特高压项目中全部中标,但受建设进度延期的影响,

部分订单尚未实现收入。尽管桂林电容顺利完成陕北-湖北、雅中-江西、青海-河南、驻马店-南阳等特高压交直流重点工程项目，营业收入较 2019 年增长 17.72%，2020 年度整体收入仍不达预期。特别的，桂林电容的高毛利率产品是特高压/超高压滤波成套装置，该部分收入未达预期对经营业绩产生较大影响。

由于以上原因，尽管桂林电容 2020 年度扣除非经常性损益后的净利润较 2019 年增长 198.44%，但 2020 年度仍没有完成业绩承诺。

四、致歉声明

桂林电容 2017 年-2020 年四年累计未能实现盈利预测目标。本评估机构及签字资产评估师对此深感遗憾，根据《上市公司重大资产重组管理办法》的要求，本评估机构及签字资产评估师在此向广大投资者诚恳致歉。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《广东联信资产评估土地房地产估价有限公司关于广州白云电器设备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易之盈利预测未实现的情况说明及致歉声明》之盖章页)

签字资产评估师：


缪远峰


杜成峰

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司



二〇二一年四月二十七日