

中信证券股份有限公司
关于中成进出口股份有限公司 2020 年度业绩下滑事项
不影响非公开发行股票条件的
专项核查意见

中国证券监督管理委员会：

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）为中成进出口股份有限公司（以下简称“发行人”）2019 年度非公开发行 A 股股票项目（以下简称“本次发行”）的保荐人和主承销商。本次发行已于 2020 年 6 月 12 日通过中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核，并于 2020 年 6 月 23 日封卷，于 2020 年 7 月 8 日取得了贵会下发的《关于核准中成进出口股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2020]1339 号）。

发行人于 2021 年 2 月 6 日披露《2020 年度业绩预告修正公告》，发行人 2020 年营业收入预计区间为 72,000 万元—82,000 万元，归属于上市公司股东的净利润区间为亏损 25,000 万元—31,000 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润区间为亏损 27,000 万元—33,000 万元。

中信证券作为发行人本次非公开发行的保荐机构，根据《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15 号）（以下简称“15 号文”）、《股票发行审核标准备忘录第 5 号（新修订）——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》（以下简称“备忘录 5 号”）和中国证券监督管理委员会《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257 号）（以下简称“257 号文”）等有关规定，就发行人 2020 年度业绩下滑情况对公司本次非公开发行股票的影响进行了核查，具体如下。

一、公司 2020 年度业绩下滑情况及原因分析

根据发行人 2021 年 2 月 6 日披露的《2020 年度业绩预告修正公告》，发行人 2020 年营业收入预计区间为 72,000 万元—82,000 万元，归属于上市公司股东

的净利润区间为亏损 25,000 万元—31,000 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润区间为亏损 27,000 万元—33,000 万元。

发行人预计 2020 年度经营业绩比上年同期大幅下降，上市公司归母净利润由盈转亏。主要原因如下：（1）受国内新冠肺炎疫情以及境外疫情蔓延影响，发行人境外工程承包项目执行过程中人员出入境和设备物资供应受阻，按照完工进度确认的收入、成本同比减少；（2）根据企业会计准则实施要求，发行人执行新收入准则和金融工具准则，对相关资产进行减值测试，因部分项目所在国信用风险增加，业主偿债能力下降，业主履约风险增加，对相关合同资产计提大额资产减值准备；（3）发行人退休人员实行社会化管理，根据职工薪酬准则要求计提离职后福利；（4）人民币大幅升值导致汇兑损失增加。

二、发审会前是否已采取措施进行风险揭示及信息披露

1、本次发行已于 2020 年 6 月 12 日通过中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核。发审会召开前，发行人已经在公告的《中成进出口股份有限公司 2019 年度非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》“第六节 本次非公开发行相关的风险说明”进行了说明，具体如下：

“投资者在评价公司本次非公开发行时，除本预案提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

一、宏观经济波动风险

国际工程承包行业的景气程度与经济周期的周期性以及国家政策密切相关。目前，全球经济增长仍面临不少风险，同时，世界经济还存在金融市场动荡和资本流动变化的风险，全球经济和中国经济发展面临诸多不确定因素。受整体宏观经济形势的影响，更多的国际金融机构收缩对外放贷规模，解决工程建设和投资的融资问题仍存在一定压力；物价上涨和汇率、利率的波动，增加了项目建设成本和经营风险，会对公司的业绩带来一定程度的不确定性。

二、业务和经营风险

公司的主要业务包括成套设备出口和工程承包、一般贸易、境外实业经营。其中成套设备出口和工程承包收入占比较大，是影响公司盈利能力的主要因素。

受国际形势变化、工程承包项目所在国政府改选等影响，公司已签约项目生效开工进展延缓未达到预期；现有在执行的个别项目进展缓慢，可能对公司业务经营造成影响，引致业绩下滑。

.....”

2、保荐机构已经在出具的《关于中成进出口股份有限公司 2019 年度非公开发行 A 股股票之保荐机构尽职调查报告》“第十二章 风险因素及其他重要事项”进行了说明，具体如下：

“一、风险因素

（一）行业风险

1、宏观经济形势变化及政治环境风险

对外工程承包行业的发展和世界宏观经济形势以及基础设施投资规模密切相关。公司对外工程承包主要集中在非洲、拉美、东南亚等发展中国家和地区，承建领域主要涉及轻工、房建、水电、港口等多个行业，上述区域的宏观经济发展形势的不确定性、基础设施投资规模增速下降以及政治局势的不稳定，可能会对公司的业务开展和盈利能力造成一定的不确定性。

2、市场竞争风险

近年来，随着国家大力推进“一带一路”战略，越来越多的中国企业开始“走出去”，从事对外工程承包的企业数量越来越多，对外工程承包市场竞争愈加激烈。同时，“一带一路”沿线各国的经济发展水平和基础设施投资规模放缓等因素，也进一步压缩了对外工程承包的市场规模，各国企业都在通过提升服务质量、业务模式调整、技术创新等，在全球范围内寻求更大的发展空间，中国企业在国际场所面临的外部竞争压力越来越大。

（二）业务与经营风险

1、新签合同金额和数量不达预期的风险

公司的主要业务包括成套设备出口和工程承包、一般贸易、境外实业经营。其中成套设备出口和工程承包收入占比较大，是影响公司盈利能力的主要因素。

受国际形势变化、工程承包项目所在国政府改选等影响，公司已签约项目生效开工进展延缓未达到预期；现有在执行的部分项目进展缓慢，可能对公司业务开展造成一定的不确定性。

2、融资渠道局限的风险

目前国际工程市场建设资金相对匮乏，业主普遍对工程承包商提出了协助解决融资、共同投资、BT 等要求。公司目前的业务模式主要是协助业主以银行贷款的方式解决融资问题，融资方式相对单一。如果贷款审批进度缓慢或者无法取得银行贷款，将导致无法及时开工等问题。同时，受限于公司资本金规模较小，公司以自有资金参与工程建设亦受到一定的局限。因此，未来如果公司融资渠道受限，将会对业务的开展造成一定的不确定性。

3、业绩下滑和不达预期的风险

报告期内，公司的营业收入金额分别为 176,736.12 万元、222,859.80 万元、127,072.80 万元和 118,360.12 万元，归母净利润分别为 10,087.99 万元、8,736.15 万元、8,342.11 万元及 875.12 万元。其中，2019 年公司业绩出现下滑，主要原因是以前年度的工程承包合同均接近完工，而 2019 年新开工的工程承包合同较少所致。公司目前有一定的签约项目储备，但因为融资尚未落实等原因还未能生效开工。假设 2020 年上述签约项目未能开工建设，将会对 2020 年业绩造成一定的不确定性。

.....

（七）疫情不利影响及 2020 年业绩继续下滑乃至亏损的潜在风险

2020 年上半年发行人成套设备出口和工程承包业务收入同比下降 47.52%，降幅较大主要是受国内新冠肺炎疫情以及境外疫情蔓延影响，公司境外工程承包项目执行过程中人员出入境和设备物资供应受阻，按照完工进度确认的收入、成本同比减少。

虽然发行人 2020 年上半年归母净利润为 832.42 万元，主要系上半年取得受托中成集团部分资产托管费 1,221.70 万元所致。因此，假设全球疫情的不利影响无法消除，境外工程承包项目无法按进度恢复，则发行人存在业绩继续下滑乃至

亏损的潜在风险。”

保荐机构也在出具的《中信证券股份有限公司关于中成进出口股份有限公司2019年度非公开发行A股股票之发行保荐书》中的“第四节 保荐机构对本次证券发行的推荐意见”之“八、发行人存在的主要风险”中对上述可能导致公司经营业绩下滑进行了风险揭示。

三、公司 2020 年度业绩下滑对公司未来持续经营情况的影响

本次新冠疫情对发行人日常经营的影响主要包括项目人员派出受限、物资采购、物资调动、设备组装等。本次疫情属于“突发公共卫生事件”，短期内对公司的经营业绩造成不利影响。假设疫情今年能够在全球范围内消除或者得到进一步的有效控制，对发行人持续盈利能力及业务开展不会造成重大不利影响。具体分析如下：

1、继续加快工程承包业务转型升级

随着大型国际工程承包项目对承包商综合服务能力尤其是资金实力的要求不断提高，公司正逐渐转变业务模式由传统 EPC 模式为带资承包、垫资承包、投建营一体化等模式。为此，公司一方面强化与国开行、进出口银行的合作关系，落实出口买方信贷和两优贷款；另一方面发挥自身上市公司的优势，利用资本市场增强资金实力。同时公司进一步夯实管理基础，提升管理能力，拓宽经营思路，并结合实际，努力实现业务转型升级，培育业务新的增长点，力争为全体股东实现更好的回报。

2、积极应对本次疫情的不利影响

公司密切关注疫情发展和防控趋势，进一步健全安全管理应急保障机制，对重点在执行项目逐个采取针对性应对措施，一是在疫情影响程度相对较轻的地区利用属地化管理优势，聘用当地劳工保证施工进度，最大程度降低对公司生产经营产生影响；二是提前做好在建项目的采购、设备组装、人员派出等复工复产的准备工作；三是积极与业主及相关方沟通，推进在建项目工程款项及时结算；四是协助业主推进已签约待生效项目的融资工作，尽早实现项目生效开工，提升公司经营业绩。

四、经营业绩变动情况对本次募集资金投资项目的影

本次非公开发行募集资金金额扣除发行费用后，募集资金净额拟用于偿还银行借款和补充流动资金。募集资金一方面用于补充主营业务需要的营运资金，一方面用于减少财务费用，降低财务风险。

因此，2020 年度公司的业绩波动不会对本次募集资金投资项目产生重大不利影响。

五、公司 2020 年度业绩下滑对本次非公开发行的影响

《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定了上市公司不得非公开发行股票的情形，就截至本核查意见出具日的发行人情况对照分析如下：

序号	不得非公开发行股票的情形	中成股份实际情况
1	发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	本次非公开发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏
2	上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除	发行人不存在权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情况
3	上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除	发行人及其附属公司不存在违规对外提供担保的情况
4	现任董事、高级管理人员最近 36 个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近 12 个月内受到过证券交易所公开谴责	发行人现任董事、高级管理人员最近 36 个月内不存在受到过中国证监会的行政处罚，最近 12 个月内不存在受到过证券交易所公开谴责的情况
5	上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查	发行人及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况
6	最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外	发行人 2019 年度财务报表注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告
7	严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形	发行人不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形

截至本核查意见出具之日，发行人本次非公开发行股票仍符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规规定的上市公司非公开发行股票的条件。因此，公司 2020 年度业绩下滑不构成公司本次非公开发行股票的实质性法律障碍。

六、保荐机构核查情况

经核查，本保荐机构认为，自领取核准批复之日（2020年7月8日）起至本核查意见签署日，发行人不存在贵会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字〔2002〕15号）、《股票发行审核标准备忘录第5号（新修订）——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函〔2008〕257号）中所述的可能影响本次非公开发行股票条件及对投资者做出投资决策有重大影响的应予披露的重大事项，亦不存在其他会影响本次非公开发行股票的事项。具体情况如下：

1、保荐机构已在其出具的《关于中成进出口股份有限公司2019年度非公开发行A股股票之保荐机构尽职调查报告》及《中信证券股份有限公司关于中成进出口股份有限公司2019年度非公开发行A股股票之发行保荐书》中对公司经营业绩下滑事项进行了风险揭示。

2、根据业绩预报，虽然发行人2020年度经营业绩出现下滑，若疫情今年能够在全球范围内消除或者得到进一步的有效控制，对发行人持续盈利能力及业务开展不会造成重大不利影响。

3、发行人2020年度业绩下滑未对本次募投项目的可行性、必要性等产生重大不利影响，公司仍将继续实施本次募投项目。

4、发行人2020年度业绩下滑不构成发行人本次非公开发行股票的障碍

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于中成进出口股份有限公司 2020 年度业绩下滑事项不影响非公开发行股票条件的专项核查意见》之签章页）

保荐代表人： 黄 慈 王 玥

中信证券股份有限公司