

瑞信方正证券有限责任公司

关于长江精工钢结构（集团）股份有限公司

2017 年非公开发行股票会后事项的专项核查意见

中国证券监督管理委员会：

长江精工钢结构（集团）股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“精工钢构”）2017 年非公开发行股票（以下简称“本次非公开发行”）已于 2017 年 9 月 19 日获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发行审核委员会审核通过。

公司于 2017 年 10 月 31 日披露了《2017 年第三季度报告》，显示公司 2017 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润为 6,275.00 万元，2016 年同期归属于上市公司股东的净利润为 13,620.20 万元，2017 年 1-9 月该指标比上年同期下降 53.93%；公司 2017 年 1-9 月归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为 2,165.42 万元，2016 年同期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为 12,466.36 万元，2017 年 1-9 月该指标比上年同期下降 82.63%。

一、公司 2017 年 1-9 月业绩变动的情况和原因

（一）2017 年 1-9 月业绩变动情况

根据发行人公告的 2017 年第三季度报告，其 2017 年 1-9 月主要业绩财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	变动比例
营业收入	464,192.05	395,361.62	17.41
营业成本	416,515.52	330,835.99	25.90
销售费用	10,763.33	9,660.80	11.41
管理费用	25,331.02	29,017.56	-12.70
财务费用	10,290.24	9,819.98	4.79
利润总额	7,908.21	16,134.23	-50.98
净利润	6,570.29	13,589.12	-51.65

项目	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	变动比例
归属于母公司所有者的净利润	6,275.00	13,620.20	-53.93
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润	2,165.42	12,466.36	-82.63

（二）2017 年 1-9 月业绩变动的原因

2017 年 1-9 月归属于母公司所有者的净利润及扣除非经常性损益的净利润较去年同期下降的主要原因系公司毛利率的下降。公司 2017 年 1-9 月综合毛利率为 10.27%，较去年同期下降 6.05 个百分点，主要原因系 2017 年钢材市场价格的震荡上行，公司钢材成本上升所致。

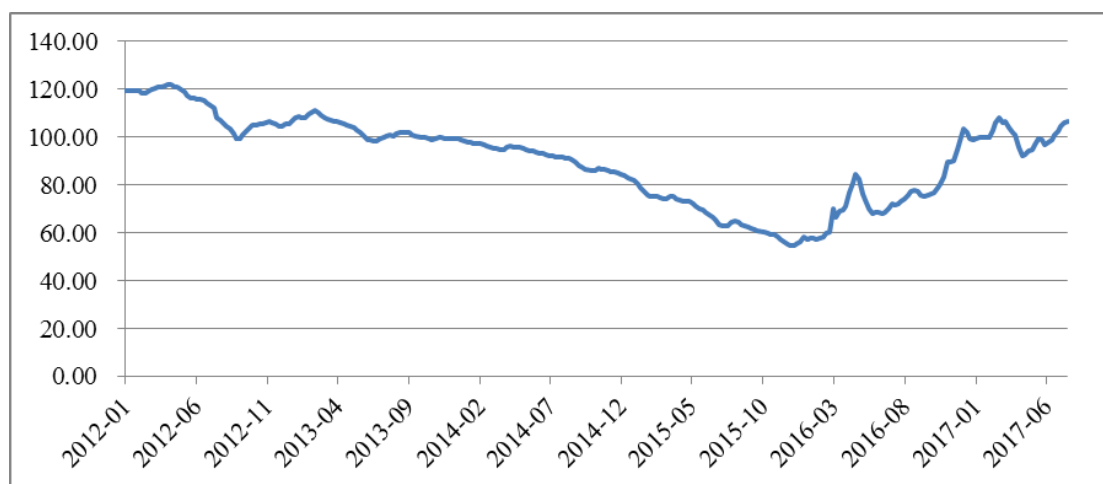
二、业绩变化情况在发审会前是否可以合理预计以及充分提示风险

（一）公司在《2017 半年度报告》中“第四节 经营情况的讨论与分析”就公司本次业绩下滑的主要影响因素进行了如下风险揭示：

“2、原材料价格波动的风险

钢结构生产所需的原材料主要为钢材，包括钢板、焊管、型钢、无缝钢管等。报告期内，公司钢材成本占营业成本的比例约 52%，总体占比较高。公司采取成本加成的定价模式，且以闭口合同为多，故钢材价格的上涨将对公司的成本控制、毛利率等带来不利影响，并对公司的流动资金造成更大的压力。

2012 年至 2017 年 6 月我国钢材价格综合指数如下：



数据来源：Wind资讯

应对措施：

（1）提高统一采购比例，以提高公司议价能力，降低采购成本；加强战略供应商及其他合格供应商关系管理，签订战略合作协议及长期采购协议，争取优

惠政策。

(2) 建立了钢价波动跟踪机制，根据钢材价格波动趋势选择采购合适时机。

(3) 根据钢材价格的波动情况及趋势，综合考虑成本与毛利，引导客户选择合适的销售合同定价形式，在预期钢材价格将持续上涨时，公司积极争取工程价格可以调整的开口或半开口合同，防范钢材价格过快上涨带来的经营风险。

(4) 建立特殊情形下与业主的价格协商机制，在工程实施过程中，若遇到钢材价格过快上涨的特殊情形，即使签署了闭口合同，公司仍将积极与业主或总包协商，对材料涨价造成的损失适当给予材料补差或者其它补偿方式。

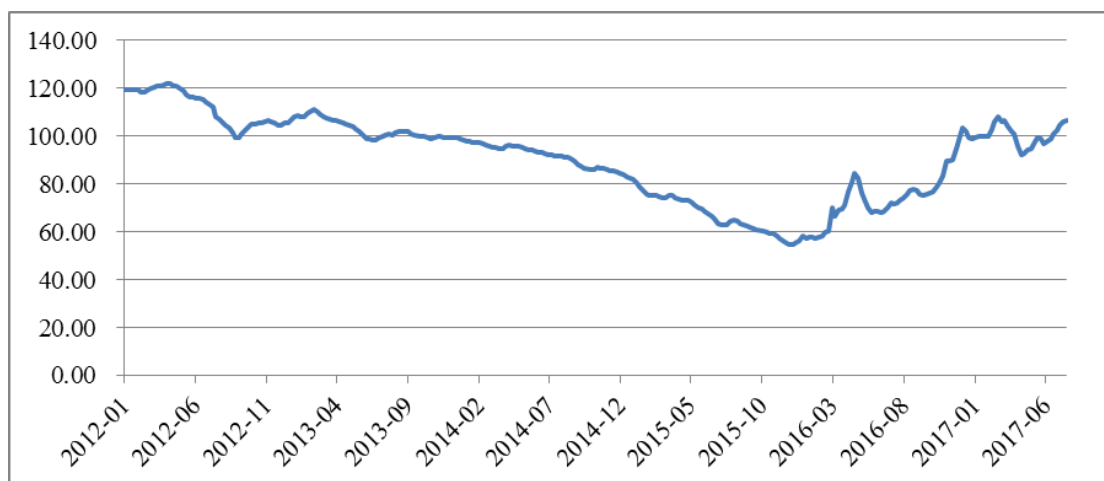
(5) 公司也将继续加大业务发展力度，特别是战略新兴板块（集成装配式建筑、国际业务等）的发展与投入，提升高毛利率业务的占比，提升公司盈利能力。”

(二) 保荐机构在本次非公开发行申报文件《关于长江精工钢结构（集团）股份有限公司非公开发行 A 股股票之尽职调查报告》中“第十章 风险因素及其他重要事项调查”之“一、风险因素”中就公司本次业绩下滑的主要影响因素进行了如下风险揭示：

“2、原材料价格波动的风险

钢结构生产所需的原材料主要为钢材，包括钢板、焊管、型钢、无缝钢管等。报告期内，公司钢材成本占营业成本的比例约 27%-52%，总体占比较高。公司采取成本加成的定价模式，且以闭口合同为多，故钢材价格的上涨将对公司的成本控制、毛利率等带来不利影响，并对公司的流动资金造成更大的压力。

2012 年至 2017 年上半年我国钢材价格综合指数如下：



数据来源：Wind资讯

钢材作为全球各个国家战略性大宗商品，受包括政治、经济、贸易等各种因素综合影响，其价格波动的幅度和频率较大。尽管公司已经采取包括统一采购以提高议价能力、与部分供应商建立战略合作伙伴关系、在必要时签订开口或半开口合同等措施来抵御钢材价格波动的风险。但是，如果公司工程合同签约后钢材价格出现大幅波动，而公司又没有在恰当时机安排采购，对于公司已签订闭口合同的订单而言，将形成一定风险敞口，可能对公司成本控制带来不利影响。此外，如果钢材等原材料价格持续上涨，则原材料采购将占用更多的资金，从而增加公司的流动资金压力。”

三、发审会后经营业绩变动的影响因素对公司当年及以后年度经营的影响

公司预计 2017 年全年业绩将受到钢材市场价格震荡上行的影响。同时，公司将通过：（1）在销售方面，签订开口或半开口合同、客户补偿的方式；（2）在采购方面，根据采购管理中心每周发布钢材价格信息与趋势分析，较为准确的判断钢材价格走势并选择合适的采购时机。并提高每批次采购数量，减少采购批次，同时积极与供应商签订协议锁定价格等方式逐步消化钢材价格上涨的风险。

四、经营业绩变动情况对本次募集资金投资项目的影

公司本次募集资金投入 16 万吨钢结构及其配套工程项目后，将保障公司重点建设工程项目的顺利实施，有利于公司进一步扩大在钢结构行业的市场份额，促进公司营业收入的增长。本次募投项目 16 万吨钢结构及其配套工程项目各个子项目主要建设内容为体育场馆、艺术中心、办公园区及高级写字楼等，投资规模较大、技术含量较高，项目完成后均将成为国家或地方知名地标类建筑，承建

该类项目能够有效提升公司的品牌实力和客户口碑,有利于促进未来业务承接能力的提升。发行人 2017 年 1-9 月业绩变动情况对本次募集资金投资项目无重大不利影响。

五、上述事项对发行人本次非公开发行的影响

保荐机构根据《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》等相关法律法规的规定,对上述会后事项进行了核查。经核查,保荐机构认为,发行人 2017 年 1-9 月经营业绩变动情况,不会对本次非公开发行产生重大影响,不会导致发行人不符合非公开发行条件。

（本页无正文，为《瑞信方正证券有限责任公司关于长江精工钢结构（集团）股份有限公司 2017 年度非公开发行股票会后事项的专项核查意见》之签章页）

保荐代表人签名：_____

袁建中 董曦明

瑞信方正证券有限责任公司

2017 年 11 月 8 日