

中信建投证券股份有限公司
关于博天环境集团股份有限公司
2019 年前三季度业绩亏损之专项现场核查报告

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准博天环境集团股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2017]156号）核准，并经上海证券交易所同意，博天环境股份有限公司（以下简称“博天环境”、“上市公司”或“公司”）于2017年2月7日首次公开发行人民币普通股（A股）40,010,000.00股，每股面值人民币1元，发行价格为每股人民币6.74元，募集资金总额为人民币269,667,400.00元，扣除发生的券商承销佣金后实际净筹得募集资金人民币250,667,400.00元，扣除其他发行费用后募集资金净额为人民币238,669,128.12元。截至2017年2月13日，上述募集资金已全部到位并存放于募集资金专户管理，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验并出具验资报告（瑞华验字[2017]01730003号）。

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“保荐机构”）作为博天环境首次公开发行A股股票并上市的保荐机构，负责博天环境上市后的持续督导工作。鉴于博天环境2019年前三季度业绩亏损，保荐机构根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司章程指引》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等国家有关法律、法规和规范性文件的要求和行业公认的业务标准、道德规范，本着审慎和勤勉尽责的原则，针对公司2019年第三季度营业利润比上年同期下降50%以上，本保荐机构对其进行专项现场检查，现将本次专项现场检查情况报告如下：

一、本次专项现场检查的基本情况

2019年11月13日至2019年11月14日，针对博天环境2019年第三季度营业利润同比下降的情况，中信建投证券现场检查人员取得并查阅了博天环境2019年第三季度报告及相关财务资料、现场访谈了博天环境部分高级管理人员及

财务部门相关人员，对博天环境 2019 年前三季度业绩下滑的原因进行了分析，了解到公司业绩下滑的主要原因。

二、博天环境 2019 年前三季度业绩变动情况

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-9 月	同比变化
营业总收入	166,879.31	292,026.85	-42.85%
营业总成本	199,211.31	274,719.64	-27.49%
其中：营业成本	147,919.33	235,644.49	-37.23%
税金及附加	680.79	1,009.57	-32.57%
销售费用	10,037.66	11,471.71	-12.50%
管理费用	19,073.80	14,269.09	33.67%
研发费用	4,511.94	4,699.12	-3.98%
财务费用	16,987.79	7,625.66	122.77%
其他收益	2,085.48	1,427.11	46.13%
投资收益	4,016.63	-28.40	14244.33%
信用减值损失	-2,686.54	-226.82	-1084.43%
资产处置收益	-5.43	-42.08	87.09%
营业利润	-28,921.85	18,437.02	-256.87%
利润总额	-29,030.96	18,778.60	-254.60%
净利润	-24,813.16	14,651.25	-269.36%
归属于母公司股东的净利润	-24,049.54	15,921.00	-251.06%

2019 年前三季度，公司出现业绩亏损。

三、博天环境 2019 年前三季度业绩亏损的主要原因分析

自 2019 年以来，我国宏观经济形势和经济环境变动较大，公司虽对该变化采取了相关措施，但应对措施效果尚不明显，导致 2019 年三季度业绩下滑明显。具体如下：

（一）受宏观经济形势和经济环境变动影响，博天集团战略方向有所调整

2019 年起，公司战略方向有所调整，放缓 PPP 类项目投资，2019 年前三季度 PPP 项目中标合同额 12.97 亿元，较去年同期 PPP 中标合同额 83.60 亿元，下降 84.49%；公司对目前在手 PPP 项目进行了全面评估，放缓 PPP 项目投资，因此 2019 年前三季度确认的 PPP 项目收入大幅缩减。

（二）PPP 项目投资放缓，导致公司毛利率有所下降

因 2019 年 PPP 项目投资放缓，工期延长，部分项目根据工程实际情况调整预算，导致毛利率较去年同期有所下滑。

（三）受外部融资环境影响，公司融资成本大幅增加

2019 年资金面收紧的情况下，前 3 季度财务费用同比增加 9,362.13 万元，同比增长 122.77%，财务费用上升主要原因是：第一，由于目前民营企业融资环境仍未有好转，公司 2019 年前三季度融资成本-有较大上升；第二，与去年同期比较，平均债务总量略有升高；第三，建设项目投入运营，贷款利息由资本化转为费用化。

（四）公司架构调整导致管理费用增加

2019 年 1-9 月，公司管理费用较上年同期增加 4,804.71 万元，同比上涨 33.67%。主要原因为人工成本、办公费用上涨较多。同时，2019 年公司架构调整，对部分业务板块及人员进行优化调整，产生较大金额资遣费用。

四、提请上市公司注意的事项及建议

公司应根据所处行业发展趋势合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险。对于公司营业利润同比大幅下降的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

五、是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50% 以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

六、上市公司及其他中介机构的配合情况

在现场检查过程中，公司能够及时向保荐机构提供本次现场检查所需文件、材料及相关信息，积极配合保荐机构的现场检查，并为保荐机构的现场检查提供了必要的条件和便利。

六、本次现场检查的结论

经现场检查，保荐机构认为：博天环境 2019 年前三季度业绩亏损主要因受宏观经济环境影响，公司 PPP 项目中标金额减少，项目毛利率下滑，以及融资成本及管理费用增加等因素的影响。与此同时，博天环境已采取必要的措施应对上述业绩下滑的影响，包括：回归核心业务，强调工业+水务双轮驱动，实现周期性互补，建立平稳业务模式；同时调整投资方向，放缓 PPP 类项目投资，暂缓投资河道流域类项目，谨慎投资村镇综合治理类项目，加强工业及工业园区类项目的开拓，加强能带来现金流入的 EPC 类项目的赢取。

对于公司未来的经营情况，保荐机构将本着勤勉尽责的态度进行持续关注和督导，并督促上市公司及时披露相关信息。

(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于博天环境集团股份有限公司
2019年前三季度业绩亏损之专项现场核查报告》之签字盖章页)

保荐代表人：

李波

李波

邱荣辉

邱荣辉

中信建投证券股份有限公司

2019年11月19日

