

平安证券股份有限公司
关于深圳市桑达实业股份有限公司
重组标的资产经营业绩受疫情影响情况之核查意见

中国证券监督管理委员会：

平安证券股份有限公司作为深圳市桑达实业股份有限公司（以下简称“上市公司”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，现根据贵会要求对本次重组标的资产经营业绩受疫情影响情况进行了专项核查并出具核查意见。

注：如无特别说明，本核查意见中的词语和简称与《深圳市桑达实业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中各项词语和简称的含义相同。

一、本次疫情对标的公司生产经营和经营业绩的影响

（一）疫情对标的公司近期生产经营的影响

本次重组标的中国系统的生产经营主要集中在高科技工程业务、智慧供热业务和现代数字城市业务，公司地域分布主要集中在北京、河北、江苏、山东、四川等地。在疫情期间，因受各地防控政策影响，以及开工建设延缓和劳务用工短缺的影响，上述三个业务板块正常生产经营受到了一定影响，具体情况如下：

1、高科技工程业务情况

高科技工程业务是中国系统传统支柱业务，2018年、2019年及2020年1-2月，高科技工程业务收入占中国系统整体收入的比重分别为93.87%、91.96%和81.46%。受疫情及国家、各地政府防控政策要求，中国系统建设开工、业务人员出差、业务交流等受到一定的限制，导致工程业务拓展进度放缓，尤其武汉重点客户业务、项目新投资和复工实施放缓，对中国系统上半年的新签合同额、收入和利润造成一定影响。同时，受劳务人员短缺影响，中国系统劳务用工成本有所增加。

整体而言，2020年以来疫情对高科技工程业务造成一定的影响。但受疫情影响，生命科学、食品制药、医药耗材、防控药物、医疗废水处理等行业将进一步加大投资，中国系统高科技工程服务业务也会从中受益，上述行业的发展对中国系统的业务开拓将会产生积极促进作用，因此对中国系统2020年高科技工程业务整体影响有限。

2、智慧供热业务情况

中国系统的智慧供热业务主要为发电和供热，2018年、2019年和2020年1-2月，上述业务占智慧供热业务收入的比例分别为84.47%、84.85%和92.52%。供热业务存在明显季节性特征，相关收入于供暖季确认，目前中国系统下属各供热企业均运行稳定，供热业务收入未受到疫情影响；对于供电业务，受疫情影响部分用电单位复工延迟，用电量下降，根据省调及市调通知，生物质热电企业自2020年1月底开始，在保证供暖的前提下机组低负荷运行，导致上网电量有所降低，发电相关收入有所减少。但由于中国系统发电业务收入占比较小，整体来看疫情对中国系统智慧供热板块收入影响较小。

3、现代数字城市业务情况

中国系统现代数字城市业务主要面向政府客户提供信息系统国产化、城市治理、社会综治、综合应急等软硬件服务，疫情主要造成以下不利影响：

(1) 客户业务方向及资金投入调整。疫情期间政府以防控疫情为重点任务，政府财政优先投入保民生、保医疗相关项目，信息系统国产化项目推进工作有所推迟，标的公司现代数字城市项目受影响会有不同程度的延期；同时，受疫情影响，各地财政拨付向疫情防控倾斜，信息系统国产化建设资金支出计划有所调整，资金拨付周期存在延长，因此对中国系统现代数字城市板块业务拓展存在一定影响；

(2) 客户关系维护难度加大。政府因疫情防控关注焦点转移，影响销售与客户的互动交流，另外涉及邀请参观、技术交流和测试等具体工作乃至预约的框架协议签署等仪式也无法按期举行，因此对中国系统全年的业务拓展造成不利影响；

(3) 项目延期。中国系统交付项目需要大量原厂和外包人力的支撑，疫情期间，各地对项目复工时间的约束存在不确定性，大量项目的人员无法进场，项目工期预计将延后 2-3 个月不等。

(二) 疫情对标的公司近期经营业绩的影响

中国系统 2020 年 1-5 月经营数据情况与 2020 年全年预测数据对比如下：

单位：亿元

项目	2020 年 1-5 月实现数	2020 年全年预测数
营业收入	100.19	280.00
归属于母公司净利润	-0.64	1.16

注：2020 年 1-5 月经营数据未经审计。

2020 年 1-5 月中国系统实现营业收入 100.19 亿元，收入实现率为 37.11%；实现归属母公司净利润-0.64 亿元，主要系因为 2020 年以来受新冠肺炎疫情冲击，标的公司新业务合同落单有所延后，但人工、研发等固定成本支出增加较快所致。

随着国内疫情的逐步控制，2020 年 6 月以来中国系统经营已逐步恢复正常化，新签合同及中标项目情况明显回升，中国系统业绩实现具有可行性。同时，经本次疫情影响，政府将更为重视灾备、防控、防灾、应急等工作，医疗卫生、大健康产业和现代数字城市治理的投资也将随之增多，这也为中国系统智慧城市、社会治理、综合应急、智慧交通、在线办公系统等产品线带来发展机遇。随着大数据分析、云

计算、人工智能和现代数字城市的需求进一步得到显现，中国系统现代数字城市业务将在疫情后快速拓展，因此中国系统 2020 年全年预测数具有可实现性。

二、标的公司为保障业绩可实现性而采取的应对措施

（一）中国系统采取多项措施，应对新冠疫情对经营的影响

中国系统高度重视疫情防控工作，切实贯彻落实相关部门对防控工作的各项要求，强化对疫情防控工作的支持，坚持常态化疫情防控中加快推进项目生产进度。中国系统召开专题会议研讨肺炎疫情对业务可能产生的影响，针对疫情期间项目工程的复工、用工、施工进度的疫情防控、人员培训等方面制定了详细的应对计划，并执行相关应对措施：

（1）组织全体销售和售前人员线上业务培训学习活动，提升业务能力；

（2）梳理各板块项目年度计划和项目执行情况，对本年度预计成本费用情况以及投入产出情况进行重新评估；

（3）组织销售和产品研发部门联动，针对此次重大公共卫生事件给政府治理能力带来的新挑战、新课题，研究政府客户需求，在卫生健康、应急联动、政务大数据治理领域，加强中国系统研发及相关产品支撑能力储备；

（4）提前沟通供应商、物流等整个行业的供应体系，工程物资、生产燃料、备品备件等供应充足，保证疫情持续期间以及疫情结束后的生产稳定；

（5）调整销售策略及拓展方式，通过线上手段持续加大客户沟通力度，确保项目及客户储备，在疫情结束后业务能够快速拓展，年度计划能够顺利实施。

（二）疫情防控成效

随着国内疫情的逐步控制，2020 年 6 月以来中国系统经营已逐步恢复正常化，尤其是现代数字城市业务新签合同及中标项目情况明显提升，为中国系统全年业绩实现提供了有力保障。截至 2020 年 6 月末，中国系统现代数字城市业务在手订单情况如下：

单位：万元

项目	合同数量	合同金额	中标项目数量	中标金额
2020 年 1-5 月新签	13	5,760.91	8	6,335.20
2020 年 6 月新签	9	6,851.91	11	11,582.89

2020 年现代数字城市板块合同落单较预期有所延后，主要是受疫情影响原计划 2020 年 3-4 月启动的各级党、政机关数字城市建设工程因疫情原因延后至 6 月逐步恢复，2020 年 6 月起中国系统现代数字城市板块合同数量及金额也大幅提升。截至 2020 年 6 月，中国系统现代数字城市业务新签合同及中标未签合同金额合计 30,530.91 万元，其中新签合同金额和中标未签合同金额分别为 12,612.82 万元和 17,918.09 万元。2020 年 6 月，中国系统现代数字城市板块新签合同金额 6,851.91 万元，较 2020 年 1-5 月合同总额上升 18.94%；已中标尚未签署合同金额 11,582.89 万元，较 2020 年 1-5 月总额上升 82.83%。随全国疫情逐步控制，中国系统现代数字城市业务落单量明显提升。

中国系统高科技工程服务业务具备国际领先的项目工程管理经验，在半导体、液晶面板、生命科学、数据中心智能化及系统集成等行业占据领先优势，具有良好的发展前景和盈利能力。本次疫情对中国系统高科技工程服务板块影响较为有限，中国系统获单能力保持稳定增长趋势。

三、本次疫情对标的公司评估值、交易作价和业绩承诺的影响

受新冠肺炎疫情冲击，标的公司 2020 年一季度经营业绩受到一定影响。随着疫情逐步控制，公司所处行业的新增业务需求进一步增加，中国系统经营逐步正常化。

本次评估已充分考虑疫情对中国系统业务实际开展情况及完成进度等因素的影响，评估预测中的相关假设未发生重大不利变化，对本次交易中的评估作价影响有限。本次交易评估预测具有较好实现性、本次交易作价具有合理性。中国系统预计实现 2020 年度业绩承诺的经营基础亦未发生重大不利变化。

（本页无正文，为《平安证券股份有限公司关于深圳市桑达实业股份有限公司重组
标的资产经营业绩受疫情影响情况之核查意见》之签章页）

项目主办人：

齐雪麟

江昊礼

法定代表人：

何之江

平安证券股份有限公司

2020年7月31日