

平安证券股份有限公司

关于长发集团长江投资实业股份有限公司

2020 年度营业利润下滑且业绩亏损之专项现场检查报告

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准长发集团长江投资实业股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]2404号）核准，长发集团长江投资实业股份有限公司（以下简称“长江投资”或“公司”）向控股股东长江经济联合发展（集团）股份有限公司非公开发行 57,870,370 股新股，发行价格为每股 4.32 元，募集资金总额为人民币 249,999,998.40 元，扣除发行费用人民币 6,911,049.57 元（含税）后，实际募集资金净额为人民币 243,088,948.83 元。平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”或“联席保荐机构”）作为长江投资本次非公开发行股票的联席保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行持续督导职责。

根据长江投资《2020 年度业绩预亏公告》，2020 年度公司业绩出现亏损且营业利润比上年同期下降超 50%以上，根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》的要求，联席保荐机构对长江投资进行了专项现场检查，现将本次现场检查情况报告如下：

一、本次现场检查的基本情况

联席保荐机构：平安证券股份有限公司

保荐代表人：周苗、张磊

现场检查时间：2021 年 4 月 7-8 日和 21 日

现场检查人员：周苗、刘伊林

长江投资 2020 年归属于上市公司股东的净利润为-9,687.14 万元，业绩亏损；同时，2020 年公司营业利润为-11,864.89 万元，较 2019 年同期下降 50%以上。在获悉上述情况后，联席保荐机构对长江投资进行了专项现场检查。检查人员现场检查公司运营情况，查阅了长江投资相关财务资料，通过与长江投资管理层及财务人员进行现场访谈等方式，对公司对 2020 年度业绩亏损及营业利润下滑的

原因进行分析。

二、现场检查事项的具体情况

(一) 长江投资 2020 年度业绩变动情况

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	变动金额	变动比例
一、营业总收入	49,946.52	79,966.77	-30,020.25	-37.54%
其中：营业收入	49,946.52	79,966.77	-30,020.25	-37.54%
二、营业总成本	55,961.68	83,681.93	-27,720.25	-33.13%
其中：营业成本	44,402.21	65,326.06	-20,923.85	-32.03%
销售费用	2,397.11	6,122.42	-3,725.32	-60.85%
管理费用	5,131.61	6,382.81	-1,251.20	-19.60%
研发费用	729.31	650.99	78.32	12.03%
财务费用	3,210.07	4,999.63	-1,789.56	-35.79%
加：其他收益	1,028.70	970.41	58.29	6.01%
投资收益	-349.25	-843.80	494.55	-58.61%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-847.29	-1,052.93	205.64	-19.53%
公允价值变动收益	-695.98	48.58	-744.56	-1532.78%
信用减值损失	-0.05	-2,470.97	2,470.92	-100.00%
资产减值损失	-5,984.58	-7,935.57	1,950.99	-24.59%
资产处置收益	151.43	17,243.18	-17,091.75	-99.12%
三、营业利润	-11,864.89	3,296.67	-15,161.56	-459.91%
加：营业外收入	877.31	8,233.39	-7,356.08	-89.34%
减：营业外支出	133.92	385.70	-251.78	-65.28%
四、利润总额	-11,121.50	11,144.36	-22,265.86	-199.79%
五、净利润	-10,539.43	8,326.15	-18,865.59	-226.58%
其中：归属于母公司股东的净利润	-9,687.14	6,046.91	-15,734.05	-260.20%
少数股东损益	-852.29	2,279.24	-3,131.53	-137.39%
非经常性损益	1,463.06	25,788.67	-24,325.61	-94.33%

项 目	2020 年度	2019 年度	变动金额	变动比例
扣非后归属于母公司股东的净利润	-11,150.20	-19,741.76	8,591.56	-43.52%

注：上表中数据之间计算后如有尾数上的差异，系相应数字四舍五入造成。

（二）长江投资 2020 年度业绩亏损及营业利润下滑的主要原因

2019 年，长江投资营业利润和净利润分别为 3,296.67 万元和 8,326.15 万，均为正数，扣非后归属于母公司股东的净利润亏损，为-19,741.76 万元。

因 2020 年新冠疫情对公司物流服务业务影响较大，以及资产处置收益较上年减少等因素影响，长江投资 2020 年度营业利润为-11,864.89 万元，较上年同期 3,296.67 万元，下降 50%以上；归属于上市公司股东的净利润-9,687.14 万元，较上年同期的 6,046.91 万元减少 15,734.05 万元，由盈利转为亏损；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为-11,150.20 万元，较之上年同期-19,741.76 万元，亏损收窄。

2020 年长江投资营业利润下滑及业绩亏损的主要原因如下：

1、受新冠疫情影响，公司物流服务业绩大幅下降

2020 年度公司物流服务收入 42,313.16 万元，较上年同期 71,228.04 万元减少 28,914.88 万元，下降幅度约 40.59%，其中，公司下属子公司上海世灏国际物流有限公司（以下简称“世灏国际”）因受疫情影响，营业收入、净利润均同比大幅下滑。

世灏国际作为进口豪车物流一站式服务商，其主要豪华汽车品牌客户聚集在欧洲地区，由于新冠肺炎疫情对于中国及全球的影响，海外整车工厂停产，导致运输、报关和仓储需求下降，世灏国际 2020 年度营业收入为 9,224.96 万元，较上年同期营业收入 17,323.36 万元减少 8,098.40 万元；净利润为-691.77 万元，较上年净利润为 3,953.52 万元减少 4,645.29 万元。

2、非经常性损益的影响

长江投资 2020 年度资产处置收益较去年大幅减少。2020 年度公司资产处置收益项下非流动资产处置利得为 151.43 万元，较 2019 年度的 17,243.18 万元大幅减少。

公司 2020 年营业外收入较 2019 年大幅减少。2019 年度，公司营业外收入 8,233.39 万元，主要为世灏国际 2019 年度应计及预提的业绩承诺补偿款。由于

新冠疫情对世灏国际业务造成重大不利影响，2020年8月舟山晟腾投资管理合伙企业（有限合伙）致函长江投资《关于世灏国际物流受疫情影响申请调整盈利承诺方案的协商函》，提出调整盈利承诺方案；根据《关于上海世灏国际物流有限公司之投资协议之补充协议》，2020年度为世灏国际的业绩承诺期，业绩承诺方承诺2020年将实现净利润不低于人民币7,900.00万元。截止本报告签署日，长江投资与世灏国际业绩承诺方的业绩承诺修改方案正处于商务谈判阶段。

三、提请上市公司注意的事项及建议

保荐机构提请公司注意以下事项：

1、面对新冠疫情对公司物流业务，特别是对世灏国际业务的影响，在落实疫情防控措施的同时，积极开拓市场，加强生产经营管理，提升公司经营稳定性及公司盈利能力，增强公司抗风险能力；

2、对于世灏国际业绩承诺方提出的修改业绩承诺事项，提醒公司严格按照证监会和交易所相关监管规定、公司内控制度及“三会”议事规则等相关业绩承诺修改方案进行评估和协商，并履行相应的审议批准程序，关联董事及关联股东应回避表决，切实维护上市公司及中小股东利益。

3、公司应严格按照《上海证券交易所股票上市规则》等有关法规做好相关信息披露工作，及时、准确、充分地揭示相关风险，切实保护好投资者利益。

四、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，上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降50%以上情形的，保荐机构需要对其进行专项现场检查，现场检查报告需要报送上海证券交易所备案。

五、上市公司及其他中介机构的配合情况

在本次现场检查工作中，公司能够积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的核查工作，为本次专项现场检查提供了必要的支持。

六、本次现场检查的结论

经本次现场检查，联席保荐机构认为：长江投资2020年度营业利润下滑且业绩亏损主要原因是：受新冠疫情影响，世灏国际业绩大幅下降，以及非经常性损益的影响。本联席保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对公司未来经营业绩情况

进行持续关注和督导，并督促上市公司及时披露相关信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《平安证券股份有限公司关于长发集团长江投资实业股份有限公司 2020 年度营业利润下滑且业绩亏损之专项现场检查报告》的签章页)

保荐代表人 (签字):

周苗

周苗

张磊

张磊



2021 年 4 月 27 日