

财富证券有限责任公司

关于凌云工业股份有限公司之专项现场检查报告

财富证券有限责任公司（以下简称“财富证券”或“保荐机构”）作为凌云工业股份有限公司（以下简称“公司”或“凌云股份”）配股公开发行证券并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）以及《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》（以下简称“《持续督导工作指引》”）等相关法规规定，担任凌云股份的持续督导机构。

凌云股份2019年1-9月的营业利润为9,216.35万元，较上年同期的48,754.37万元下降了81.10%，归属于上市公司股东的净利润为-8,966.26万元。根据《持续督导工作指引》的规定，保荐机构在获悉凌云股份2019年1-9月营业利润同比下降超过50%且归属于上市公司股东的净利润为负的情况后，对凌云股份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

在获悉凌云股份2019年1-9月营业利润同比下降超过50%且归属于上市公司股东的净利润为负的情况后，保荐机构对公司进行了专项现场检查。检查人员通过收集、查阅有关文件资料，与公司相关人员进行访谈等方式，对凌云股份2019年1-9月业绩下滑的原因进行了研究和分析。

二、凌云股份2019年1-9月业绩变动情况

2019年1-9月，凌云股份经营业绩与去年同期相比的变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年1-9月	变动金额	变动幅度
营业收入	839,152.76	911,715.16	-72,562.40	-7.96%
营业成本	699,464.06	739,344.20	-39,880.15	-5.39%
销售费用	35,078.86	36,644.64	-1,565.77	-4.27%
管理费用	47,675.63	43,811.53	3,864.10	8.82%
研发费用	32,101.34	30,320.34	1,781.00	5.87%
财务费用	11,665.70	12,066.17	-400.47	-3.32%

项目	2019年1-9月	2018年1-9月	变动金额	变动幅度
投资收益	1,525.04	4,424.76	-2,899.72	-65.53%
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-3,536.25	-738.29	-2,797.97	378.98%
营业利润	9,216.35	48,754.37	-39,538.02	-81.10%
利润总额	10,441.00	51,171.98	-40,730.99	-79.60%
净利润	7,998.38	43,818.53	-35,820.15	-81.75%
少数股东损益	16,964.64	21,803.44	-4,838.80	-22.19%
归属于母公司所有者的 净利润	-8,966.26	22,015.09	-30,981.35	-140.73%
非经常性损益	3,234.14	3,654.24	-420.11	-11.50%
扣非后归属于母公司所 有者的净利润	-12,200.40	18,360.84	-30,561.24	-166.45%

三、凌云股份 2019 年 1-9 月业绩下滑的主要原因

2019年1-9月，公司营业利润 9,216.35 万元，较上年同期降低 81.10%；归属于上市公司股东的净利润-8,960.26 万元，较上年同期降低 140.73%，业绩同比下滑的主要原因如下：

1、汽车市场销售低迷导致公司营业收入下降

公司汽车零部件业务的下游客户是汽车主机厂；2019年前三季度，国内汽车行业持续下行，导致汽车零部件的市场需求下降、市场竞争加剧，公司汽车零部件产品的收入出现下滑。2019年1-9月，境内乘用车产销量分别完成 1,507.5 万辆和 1,524.9 万辆，产销量较上年同期下降 13.1%和 11.7%；受汽车整车市场销售低迷的影响，公司部分客户销售订单出现一定程度的下滑，2019年1-9月，公司实现营业收入 839,152.76 万元，较上年同期减少 72,562.40 万元，降幅为 7.96%。

2、公司产品结构调整和转型升级还处于爬坡阶段

在汽车行业整体不景气的大背景下，公司紧盯汽车轻量化、新能源发展趋势积极进行产品结构调整和转型升级。2019年1-9月，公司汽车零部件的新产品、新项目投资较大，固定成本增加；但很大一部分项目还处于爬坡阶段，尚未形成规模效益；同时，公司原有的老产品由于更新换代以及下游整车主机厂需求下滑的影响，产品销量减少，相关设备的产能利用率降低，导致单位产品分摊的固定费用上升；因此，公司营业利润较上年同期出现较大幅度下降。

3、管理费用较上年同期有所增加

2019年1-9月，公司管理费用较上年同期增加3,864.10万元，管理费用增加的主要原因是：（1）咨询费较上年同期增加2,271.26万元，系下属子公司聘请咨询机构对其制定改革提升方案费用，目前正在实施优化阶段；（2）为有效应对市场形势的快速变化，公司主动调整优化境内汽车零部件产业布局，导致部分费用增加；（3）按《中共中央组织部、财政部、国务院国资委党委、国家税务总局关于国有企业党组织工作经费问题的通知》要求，计提党建经费增加484.66万元。

4、研发费用较上年同期有所增长

2019年1-9月，公司研发费用较上年同期增加1,781.00万元，研发费用增加的主要原因是：（1）公司积极推进产品结构转型升级战略，研发投入重点向高技术含量、高技术附加值项目和新能源汽车等领域倾斜，导致公司相关研发投入大幅增加；（2）公司为满足下游整车厂的更新换代需求，需要不断增加配套产品研发费用投入。

5、投资收益较上年同期有所减少

2019年1-9月，公司投资收益较上年同期减少2,899.72万元，投资收益下降的主要原因是联营企业受汽车市场整体销量下滑影响，效益同比下降，本期确认的投资收益较上年同期减少2,142.87万元。

6、资产减值损失较上年同期有所增加

2019年1-9月，公司资产减值损失较上年同期增加2,797.97万元，主要原因是汽车行业“国六”标准的实行，导致客户对“国五”标准的汽车零部件降价，计提的存货跌价准备增加；国内汽车市场竞争加大，部分客户回款周期延长，本报告期计提的坏账准备增加。

7、子公司 Waldaschaff Automotive GmbH 的影响

子公司 Waldaschaff Automotive GmbH，已陆续获得宝马、保时捷、奥迪等客户的新产品项目。由于新项目涉及的设备、工装、集中研发等各方面投入比较大，尚未形成批量生产，固定成本较高，规模效益并未体现，对当期利润产生了一定影响。

四、提请上市公司注意的事项及建议

在下游汽车行业整体不景气的大环境下，保荐机构提请公司注意以下事项：

- 1、不断增强产品的市场竞争力和附加值，及时防范原材料涨价等不利因素，进一步控制成本费用，提升公司盈利能力，增加公司经营业绩；
- 2、继续加强对控股子公司以及参股公司的管理和监督；
- 3、对于经营业绩大幅下滑的情况，公司应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。对于公司经营状况的重大变化，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。

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

按照《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。

除此之外，本次现场检查未发现凌云股份存在根据《保荐业务管理办法》、《持续督导工作指引》等相关规定应当向中国证监会和上海证券交易所报告的事项。

六、上市公司及其他中介机构的配合情况

在保荐机构本次现场检查工作中，凌云股份积极提供所需文件资料，安排保荐机构与凌云股份相关人员的访谈以及实地调研，为保荐机构的现场检查工作提供便利。本次现场检查为保荐机构独立进行，未安排其他中介机构配合工作。

七、本次现场检查的结论

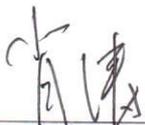
保荐机构认为：受国内汽车产销量持续下滑的影响，配套的汽车零部件产品销量下滑，公司汽车零部件产品的销售收入同比出现下降；同时，由于汽车主机厂之间的竞争不断加剧，整车企业之间激烈竞争带来的降价压力也同步向配套的零部件生产企业传递，而公司的产品转型升级处于爬坡阶段，尚未实现规模效益；

为有效应对市场形势变化，公司积极优化调整产业布局，加大技术投入，相关的费用出现增长；以及联营企业投资收益下降、资产减值损失增加等因素导致凌云股份 2019 年度 1-9 月营业利润较上年同期下降 50%以上且归属于上市公司股东的净利润为负。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，并督促公司及时披露相关信息。

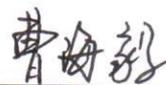
（以下无正文）

(本页无正文，为《财富证券有限责任公司关于凌云工业股份有限公司之专项现场检查报告》之签署页)

保荐代表人：



肖涛



曹海毅

财富证券有限责任公司

2019年10月30日

