

太平洋证券股份有限公司

关于江西长运股份有限公司之专项现场检查报告

太平洋证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为江西长运股份有限公司（以下简称“江西长运”或“公司”）2019年非公开发行股票的保荐机构，根据中国证监会《证券发行上市保荐业务管理办法》以及《上海证券交易所持续督导工作指引》的相关规定，开展江西长运的持续督导工作，持续督导期为2020年7月3日至2021年12月31日。

2020年10月29日，江西长运公告了《2020年第三季度报告》，2020年前三季度营业利润同比转亏且净利润（归属于母公司股东的净利润）为负。根据《上海证券交易所持续督导工作指引》的相关规定，保荐机构于2020年11月9日-11月10日对江西长运进行了专项现场检查。现将本次专项现场检查情况报告如下：

一、本次现场检查的基本情况

保荐机构于2020年11月9日-11月10日对江西长运进行了现场检查。现场检查人员为欧阳凌、林河、贺凯谋。

在现场检查过程中，结合江西长运的实际情况，现场检查人员与上市公司相关负责人进行了沟通交流，并要求公司提供相关文件和资料，了解江西长运2020年前三季度的经营状况、财务情况，对公司2020年前三季度净利润为负及下滑的原因进行了研究和分析。

二、江西长运2020年前三季度主要财务数据

单位：万元

	2020年1-9月	2019年1-9月	变动金额	变动比例
一、营业总收入	127,030.11	178,522.99	-51,492.88	-28.84%
营业收入	127,030.11	178,522.99	-51,492.88	-28.84%
二、营业总成本	173,660.92	205,563.71	-31,902.79	-15.52%
营业成本	138,729.62	169,504.16	-30,774.54	-18.16%

税金及附加	1,658.13	1,979.72	-321.59	-16.24%
销售费用	1,177.18	1,157.62	19.56	1.69%
管理费用	22,283.41	23,336.97	-1,053.56	-4.51%
财务费用	9,812.59	9,585.24	227.35	2.37%
其中：利息费用	9,694.39	9,859.29	-164.90	-1.67%
加：其他收益	27,043.37	26,096.75	946.62	3.63%
投资净收益	-32.00	74.54	-106.54	-142.93%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-119.13	74.54	-193.67	-259.82%
资产减值损失及信用减值损失	-4,234.01	-2,723.15	-1,510.86	55.48%
资产处置收益	1,400.08	8,233.96	-6,833.88	-83.00%
三、营业利润	-22,453.38	4,641.38	-27,094.76	-583.77%
加：营业外收入	1,162.65	957.59	205.06	21.41%
减：营业外支出	290.00	266.50	23.50	8.82%
四、利润总额	-21,580.72	5,332.46	-26,913.18	-504.70%
五、净利润	-22,447.23	2,232.27	-24,679.50	-1105.58%
归属于母公司所有者的净利润	-20,264.53	527.29	-20,791.82	-3943.15%

三、江西长运 2020 年三季度净利润下滑的主要原因

1、客运业务收入下滑，成本费用则未同比例下降

2020 年初，由于国内发生新型冠状病毒疫情，我国各省市地区自 2020 年 2 月初起均采取限制人员外出和企业复工等防疫措施，居民出行意愿亦下降较大，导致全国公路、铁路、民航客运流量在疫情期间大幅下滑。2020 年上半年，因新冠肺炎疫情影响，全国公路旅客发送量为 29.36 亿人次，较上年同期下降 55%；累计完成旅客周转量 1,974.15 亿人公里，较上年同期下降 55.4%。

在此背景下，公司的道路客运业务受到的冲击也较大，2020 年前三季度公司实现的营业收入较 2019 年前三季度下降 28.84%。由于道路客运行业固定资产投资较大，固定资产折旧、燃料和人工成本、修理费、路桥费支出相对稳定。在道路客运业务收入下降的时，相关成本费用、支出则相对刚性。基于前述原因，同期公司营业成本、管理费用分别仅下降 15.52%和 4.51%，销售费用和财务费用甚至略有增加。

2、资产减值损失及信用减值损失增加

2019年前三季度，公司计提坏账损失2,723.15万元。2020年前三季度，根据相关会计准则的规定，公司对应收款项等计提坏账损失及减值损失合计4,234.01万元，较去年同期增长55.48%。

3、资产处置收益大幅下降

2019年前三季度，发行人因安义老汽车站土地及地上建筑物收储、黄山长运、马鞍山长运等子公司部分房屋和土地收储或被征收，实现了大额资产处置收益。本报告期，公司及下属公司资产处置数量和金额均大幅下滑，仅实现资产处置收益1,400.08万元，较去年同期资产处置收益8,233.9万元，降幅达83.00%。

前述因素综合使得公司2020年前三季度实现的营业利润和归属于母公司股东的净利润均同比转亏，并分别较去年同期大幅减少27,094.76万元、20,791.82万元。

四、提请上市公司关注的事项及建议

上市公司应当结合自身实际情况及行业发展和变革趋势，制定经营策略，加强经营管理，进一步提升经营业绩。保荐机构关注公司2020年第四季度经营情况和财务状况以及全年业绩是否可能出现亏损的风险。提请公司及时做好信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

五、是否存在应当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》的规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或者营业利润比上年同期下滑50%以上情形进行专项现场检查，现场检查报告应当上报上海证券交易所。

除此之外，本次现场检查未发现江西长运存在根据《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》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

针对本次专项现场检查，上市公司能够按照保荐机构的要求，积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的核查工作。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，上市公司 2020 年前三季度营业利润同比转亏且净利润为负主要是由于新冠肺炎疫情等因素导致收入下滑，而成本费用未同比例下降，同时信用减值损失和资产减值损失增加，且公司及下属公司资产处置收益下降。保荐机构已提示上市公司关注 2020 年第四季度业绩及全年业绩可能出现亏损的风险。保荐机构将保持勤勉尽责的态度，持续关注上市公司经营业绩和财务状况，并督促上市公司及时、完整、准确地进行信息披露。

（以下无正文）

（本页无正文，为《太平洋证券股份有限公司关于江西长运股份有限公司之专项现场检查报告》之签署页）

保荐代表人：

林河

欧阳凌

太平洋证券股份有限公司

2020年11月16日