

瑞银证券有限责任公司关于深圳证券交易所对 中钢国际工程技术股份有限公司问询函的核查意见

瑞银证券有限责任公司（以下简称“瑞银证券”或“独立财务顾问”）作为中钢国际工程技术股份有限公司（以下简称“中钢国际”或“上市公司”）重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问，对本次深圳证券交易所对中钢国际问询函的相关内容进行了审慎的核查，核查的具体情况如下：

一、中钢国际对重钢股份应收账款的形成背景

中钢国际下属全资子公司中钢设备有限公司（以下简称“中钢设备”）与重庆钢铁股份有限公司（以下简称“重钢股份”）于 2012 年签订了产品结构调整技改工程项目的施工总承包及设备成套供货等合同，合同约定中钢国际以总承包方式向重钢股份提供相关工程的新增和利旧改新增部分机械、电气设备的总承包、供货及相关的技术服务。目前，上述项目已经基本完工，尚剩余少部分收尾工程尚未竣工。

过去几年中，受国内钢铁产能严重过剩，钢材市场持续恶化，钢材价格大幅下跌的影响，国内钢铁行业普遍面临巨大经营压力。重钢股份的钢材销量、售价等均有较大幅度下降，还款能力受到较大影响。截至 2014 年、2015 年及 2016 年末，公司对重钢股份的应收账款期末余额分别为 134,942.04 万元、98,446.65 万元和 90,692.69 万元¹。

二、中钢国际 2016 年对重钢股份应收账款的坏账计提及回收情况

截至 2016 年 12 月 31 日，中钢设备对重钢股份的应收账款期末余额为 90,692.69 万元，应收账款坏账准备期末余额为 26,077.18 万元，具体情况如下：

¹ 注：公司 2016 年末的应收账款及坏账准备金额未经审计。

单位：元

| 账龄 | 期末余额 | | |
|-----------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| | 应收账款 | 坏账准备 | 计提比例 |
| 6个月以内 | 72,577,020.06 | - | - |
| 6个月至1年 | 88,463,839.46 | 884,638.39 | 1% |
| 1至2年 | 221,058,757.06 | 22,105,875.71 | 10% |
| 2至3年 | 98,529,300.00 | 24,632,325.00 | 25% |
| 3至4年 | 426,297,952.95 | 213,148,976.48 | 50% |
| 4至5年 | - | - | - |
| 5年以上 | - | - | - |
| 合计 | 906,926,869.53 | 260,771,815.58 | 28.75% |

对于重钢股份的应收账款，中钢设备按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备，各个账龄对应的计提比例如下：

| 账龄 | 应收账款计提比例（%） |
|----------------|-------------|
| 6个月之内（含6个月，下同） | - |
| 6个月至1年 | 1.00 |
| 1至2年 | 10.00 |
| 2至3年 | 25.00 |
| 3至4年 | 50.00 |
| 4至5年 | 50.00 |
| 5年以上 | 100.00 |

与可比公司应收账款会计政策比较，中钢设备的应收账款计提比例基本与A股主要的以工程承包为主营业务的上市公司相符，具体比较如下：

| 账龄 | 中国化学 | 中材国际 | 中国海诚 | 三维工程 | 东华科技 | 中国电建 | 东方园林 | 中钢国际 | 可比公司平均 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|-------------|---------------|
| 1年以内 | 0.5% | 5% | 5% | 5% | 5% | 5% | 5% | 1% | 3.94% |
| 1-2年 | 3% | 10% | 10% | 10% | 10% | 5% | 10% | 10% | 8.50% |
| 2-3年 | 10% | 20% | 30% | 30% | 30% | 10% | 10% | 25% | 20.63% |
| 3-4年 | 20% | 80% | 50% | 50% | 50% | 20% | 30% | 50% | 43.75% |
| 4-5年 | 50% | 100% | 80% | 70% | 70% | 20% | 50% | 50% | 61.25% |
| 5年以上 | 80% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 97.50% |

2016年度，中钢设备累计收回重钢股份应收款项共计68,805.69万元。其中，重钢股份以现金方式支付的金额为13,000.00万元，以银行汇票支付的金额为13,665.46万元，以房屋建筑物抵账的金额为17,423.87万元，以重钢铁业资产抵账的金额为21,275.41万元，以债务抵账的金额为3,440.95万元，共计68,805.69万元。

三、中钢国际 2016 年 1-9 月的经营情况

中钢国际 2016 年 1-9 月的主要财务数据情况如下：

资产负债表主要数据（合并）

单位：万元

| 项目 | 2016 年 9 月 30 日 |
|-------------|-----------------|
| 总资产 | 1,378,923.50 |
| 总负债 | 1,052,998.53 |
| 所有者权益 | 325,924.97 |
| 归属于母公司所有者权益 | 320,443.34 |

利润表主要数据（合并）

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1-9 月 |
|---------------|--------------|
| 营业收入 | 592,226.97 |
| 营业利润 | 49,083.36 |
| 利润总额 | 49,343.55 |
| 净利润 | 37,274.68 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 36,899.52 |

近年来，公司积极实施双五十战略，积极开拓海外市场，受益于“一带一路”国家战略，海外市场不断取得突破，2016 年度人民币整体贬值的趋势导致公司海外项目毛利率上升，同时公司国内市场也保持较为稳定的发展势头，为公司完成 2016 年盈利承诺提供了较为稳定的业绩支撑。

四、独立财务顾问的核查意见

经核查，独立财务顾问认为：过去几年中，受国内钢铁产能严重过剩，钢材市场持续恶化，钢材价格大幅下跌的影响，国内钢铁行业普遍面临巨大经营压力。重钢股份的钢材销量、售价等均有较大幅度下降，还款能力受到较大影响，应收款项规模较高。重钢股份作为重庆市政府重点支持的企业之一，2016 年度已经接受其控股股东重庆钢铁（集团）有限责任公司财务资助共计人民币 12.38 亿元。考虑到 2016 年度重钢股份的回款情况较为良好，同时结合 A 股其他工程承包类上市公司的应收账款坏账计提政策，独立财务顾问认为中钢设备目前对重钢股份目前的应收账款坏账计提准备较为充分。

如果重钢股份在未来的经营状况进一步恶化，回款能力进一步下降，将可能导致中钢设备对其的部分或全部应收账款无法收回，对应的坏账计提准备金额将可能进一步大幅增加，若出现上述情况，将可能对中钢设备本年度业绩承诺的完成产生影响。

(本页无正文，为《瑞银证券有限责任公司关于深圳证券交易所对中钢国际工程技术股份有限公司问询函的核查意见》之签字盖章页)

独立财务顾问主办人：



张紫清



张什

