

招商证券股份有限公司
关于北京韩建河山管业股份有限公司
2015年度营业利润下滑的专项现场检查报告

经中国证券监督管理委员会证件许可〔2015〕952号文核准，并经上海证券交易所同意，北京韩建河山管业股份有限公司（以下简称“韩建河山”或“公司”）于2015年6月8日采用网下询价配售和网上定价发行相结合的方式，向社会公众公开发行了人民币普通股（A股）3,668.00万股（每股面值1元），发行价11.35元。截至2015年6月8日止，公司共募集资金41,631.80万元，扣除发行费用5,770.85万元后，募集资金净额为35,860.95万元。招商证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“我公司”）作为本次发行的保荐机构，指定任强伟、韩汾泉担任保荐代表人，持续督导的期间为2015年6月11日至2017年12月31日。

韩建河山2015年度的营业利润为2,366.48万元，较2014年度9,314.71万元下滑了74.59%，根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》的规定，保荐机构对韩建河山进行了专项现场检查，并出具专项现场检查报告。

本报告所依据的文件、资料均由公司提供。公司已向保荐机构保证：其所提供的为出具本核查报告所涉及的所有文件、资料均真实、准确、完整，并对其真实性、准确性和完整性承担全部责任。

一、本次现场检查的基本情况

在获悉韩建河山2015年业绩大幅下滑的情况后，保荐机构第一时间与公司进行了沟通并进行了现场检查。检查人员现场检查主要生产场所及募投项目运营情况，核查公司2015年相关财务资料，查阅和对比分析同行业上市公司2015年财务报告等检查方式。

通过本次现场检查，保荐机构对韩建河山2015年的生产经营情况和财务情况进行了深入了解和分析，对2015年业绩下滑的原因进行了认真研究，深入了解并分析韩建河山业务及财务情况。

二、韩建河山2015年度业绩变动情况

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	变动幅度
一、营业收入	60,722.95	124,084.42	-51.06%
减：营业成本	44,569.53	90,633.37	-50.82%
营业税金及附加	519.17	596.61	-12.98%
销售费用	4,204.50	9,159.73	-54.10%
管理费用	7,409.93	10,102.74	-26.65%
财务费用	2,501.58	2,676.98	-6.55%
资产减值损失	-535.65	1,666.74	-132.14%
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	312.58	66.48	370.20%
二、营业利润(损失以“-”号填列)	2,366.48	9,314.71	-74.59%
三、利润总额(损失以“-”号填列)	2,328.17	9,220.36	-74.75%
四、净利润(损失以“-”号填列)	2,090.32	8,010.81	-73.91%
归属于母公司股东的净利润	2,090.32	8,010.81	-73.91%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,124.12	8,092.35	-73.75%

三、2015年业绩下滑的主要原因

1、2015年公司主营业务的具体构成及其变动情况如下：

单位：万元

产品类型	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年增减	营业成本比上年增减	毛利率比上年增减
PCCP	28,289.95	19,557.19	30.87%	-70.63%	-71.47%	增加 2.03 个百分点
RCP	7,948.90	6,007.52	24.42%	-16.92%	-20.21%	增加 3.12 个百分点
混凝土	23,346.60	18,412.26	21.14%	29.29%	27.41%	增加 1.16 个百分点

公司三大主营业务中，PCCP 业务收入占比最高。PCCP 主要用于大型水利工程建设，工程的招标、开工及产品验收时间对公司收入影响较大。大型水利工程一般由政府部门主导建设，工程建设规划，项目招标及项目建设等在时间安排上均存在一定的不确定性。2015 年，公司原有项目陆续完工，而跟踪的大型水利建设项目，由于水利建设计划等行业原因，存在有的未能如期释放进行招标、有的招标时间迟于预期导致新中标的项目尚未形成收入等情形，使得 2015 年与 2014 年相比出现较大幅度的业绩下降。

2、信息披露情况

公司已经在首次公开发行股票招股说明书、上市公告书、2015 年半年度业绩预减的公告、2015 年半年度报告及 2015 年度业绩预减公告等报告对公司项目中标对业绩的影响做了充分的信息披露。保荐机构在相关文件中也作了信息披露。

3、目前经营情况

2015 年底以来，重大项目陆续开标，截至 2016 年 3 月末，公司已经获得 3 个重大项目，合计金额约 14.74 亿元，预计这部分收入可在 2016 至 2017 年度实现。

时间	项目名称	中标金额（万元）
2015 年 12 月	湖北省鄂北地区水资源配置工程 2015 年度第三批项目第 20 标段	88,581.82
2016 年 3 月	某国有输水(二期)抗旱应急工程 PCCP 采购一标	19,981.82
2016 年 3 月	吉林省中部城市引松供水工程预应力钢筒混凝土管 (PCCP)采购一、二、三标	38,878.20
合计		147,441.83

截至目前，韩建河山经营业务运转正常，主要业务的经营模式未发生重大变化。

四、提请上市公司注意的事项及建议

保荐机构提请韩建河山，公司一方面需进一步密切关注行业动态，充分利用公司在 PCCP 行业内的品牌、技术及管理等方面的优势，强化市场拓展能力；另一面公司在围绕主业发展的同时，可适当分散经营风险，减少 PCCP 行业波动对公司经营业绩的冲击。

五、是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及交易所规定应当向中国证监会和交易所报告的事项

公司不存在其他按照《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定，需要向中国证监会和上海证券交易所报告的事项。

六、韩建河山及其他中介机构的配合情况

保荐机构进行现场检查过程中，公司能够按照保荐机构的要求积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的工作。

七、本次现场检查的结论

保荐机构认为：

韩建河山公司只能跟踪大型 PCCP 项目的招标信息，而不能左右其开标进度。2015 年韩建河山出现了营业利润比上年下滑 50% 以上的情形，是因为大型 PCCP 项目没有按照预期开标，使同行业上市公司在 2015 年均出现业绩下滑甚

至亏损的情形，发行人也未能幸免。但是，2015 年底以来重大项目陆续开标，截至目前，韩建河山公司已经获得 3 个重大项目，合计金额约 14.74 亿元。

截至目前，韩建河山经营业务运转正常，主要业务的经营模式未发生重大变化。

（以下无正文）

(本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于北京韩建河山管业股份有限公司2015年度营业利润下滑的专项现场检查报告》之签字盖章页)

保荐代表人：



任强伟



韩汾泉

