

**国金证券股份有限公司**

**关于楚天科技股份有限公司**

**重组标的资产经营业绩受疫情影响情况之核查意见**

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

国金证券股份有限公司作为楚天科技股份有限公司（以下简称“上市公司”）发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产之独立财务顾问，现根据贵会要求对上市公司本次重组标的资产经营业绩受疫情影响情况进行了分析并出具核查意见。

如无特别说明，本说明中所述的词语或简称与《楚天科技股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的涵义。

本说明中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## （一）疫情期间生产情况

本次重组标的楚天资管是 Romaco 公司的控股公司，Romaco 公司作为标的公司控股的实际运营实体拥有四大生产基地，其中 Romaco 医药技术、Romaco 克里安、Romaco 因诺杰三家工厂位于德国，Romaco 博洛尼亚工厂位于意大利。疫情爆发初期，为满足当地政府发布的防疫指引要求，保持适当的社交、工作距离，Romaco 公司生产经营受到一定影响。由于 Romaco 公司为制药装备生产商，为保障欧洲制药企业正常的药品供应及设备需求，在德国和意大利政府的支持下，疫情期间允许公司维持生产，公司的生产经营能够正常进行，与其他行业相比，Romaco 公司开工生产情况未受到较大影响。

## （二）疫情期间经营情况

### （1）收入情况

根据 Romaco 公司管理层的初步统计，2020 年 1 至 4 月的收入情况如下：

单位：万欧元

项目	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	合计
收入	1,005.81	1,039.50	1,068.60	1,260.00	4,373.81

根据上表统计，Romaco 公司 2020 年 1 至 4 月份收入合计 4,373.81 万欧元，本次重组的评估报告中预测 2020 年预计收入 17,144.34 万欧元，平均计算到 1 至 4 月份的预计收入为 5,714.78 万欧元。Romaco 公司 1 至 4 月的实际经营情况较预测目标低 23%，主要是受疫情影响，客户提货延迟导致公司生产计划顺延，从而使得实际经营情况略低。结合疫情对全球经济的影响，该影响在可控范围之内。

### （2）订单增长情况

Romaco 公司 1-4 月份的销售收入为 4,373.81 万欧元，占全年销售收入预测的 25.51%，略低于管理层预期，受到疫情影响并不严重。Romaco 公司目前在手订单量为 8,203.76 万欧元，2020 年 1-4 月新增订单 4,549.43 万欧元，其在手订单及新增订单情况良好，1-4 月份的销售收入和当前在手订单合计数占全年预计收入的占比为 73.36%。

疫情期间，Romaco 公司积极采取线上手段，构建虚拟展会推广展出产品，通过 2020 年 5 月份启动的线上展会（网址：<https://showroom.romaco.com/>）展出旗下六个品牌的设备，线上展会为客户不能现场考察提供了替代方式。Romaco 公司通过积极有效的疫情期间生产经营应对措施，为将来疫情得到控制后释放产品需求提供了通道。

根据统计，2020 年 1-4 月新增订单情况如下：

单位：万欧元

项目	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	合计
新增订单	1,127.80	837.80	1,289.80	1,294.00	4,549.40
环比增长率	-	-25.71%	53.95%	0.33%	-

注：环比增长率=（本期指标-上期指标）/上期指标

从新增订单月度增长的情况分析，随着疫情得到逐步控制，交通管制逐步放开，上下游企业逐步复工复产，疫情初期积压的潜在订单逐步开始释放。

2020 年 5 月中旬后，德国和意大利经济社会生产活动逐步恢复正常，根据 Romaco 公司管理层的反馈，未来公司将通过灵活工时、调休等方式填补受疫情影响的部分未实现产能，保障客户订单的正常交付。

### （三）同行业第一季度经营情况

同行业第一季度的经营情况如下：

单位：万元

证券代码	证券简称	营业收入 (2019 年第一季度)	营业收入 (2020 年第一季度)	同比变动
300171.SZ	东富龙	43,877.94	50,338.58	14.72%
300358.SZ	楚天科技	41,081.59	26,241.59	-36.12%
300512.SZ	中亚股份	20,925.90	16,982.11	-18.85%
300412.SZ	迦南科技	7,305.91	8,594.01	17.63%
	合计	113,191.34	102,156.29	-9.75%

数据来源：WIND

根据可比公司第一季度的经营情况分析，医药装备制造行业总体上受疫情影响有限，总体收入较上年同期下降-9.73%。根据各可比企业的市场公开信息查询，疫情对经营情况的影响主要是下游企业复工复产延迟，药企延期提货导致交付调

试进度放缓，当期收入确认由此受到影响。

Romaco 公司 2019 年 1 至 4 月收入合计为 4,713.20 万元，2020 年 1 至 4 月收入合计 4,373.81 万元，较去年同期下降 7.20%。与可比公司类似的情况是，1 至 4 月份受疫情影响，交通管制、下游企业复工情况均影响到设备的交付及新合同的签订进度。与可比公司略有差异的情况是 Romaco 公司的产品遍及全世界，当前除中国外的主要市场如欧洲、美洲的疫情尚未得到有效控制，因此对利润的影响周期略有差异，后期随着远程办公、销售、线上服务等多种模式的运用，疫情对生产经营的影响预计会逐步降低，尤其中国作为 Romaco 公司未来的主要市场之一，当前疫情得到控制，为 Romaco 公司产品在中国的销售提供了良好环境，与 Romaco 公司 2020 年提出的“China First”战略相吻合。

#### （四）标的公司未来盈利预测

北京亚超资产评估有限公司出具的《楚天科技股份有限公司拟发行股份、可转换公司债券及支付现金收购长沙楚天投资集团有限公司、湖南澎湃股权投资管理服务有限责任公司持有的楚天资产管理（长沙）有限公司 89.00 万元注册资本的股权评估项目资产评估报告》（报告号：北京亚超评报字（2020）第 A052 号）对 Romaco 公司股东全部权益的评估价值为 16,115.26 万欧元，楚天欧洲股东全部权益评估价值为 12,114.55 万欧元，楚天资管 100% 股权的评估结果为人民币 101,808.56 万元。

通过对 Romaco 公司 2020 年 1 至 4 月份生产经营情况的核查，独立财务顾问认为 Romaco 公司所处的医药装备制造行业受疫情影响有限，Romaco 公司在疫情期正常生产经营，对估值结论不产生重大不利影响。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于楚天科技股份有限公司重组标的资产经营业绩受疫情影响情况之核查意见》之签章页）

项目主办人： \_\_\_\_\_  
                                郑玥祥                李 伟                李江水

法定代表人（或授权代表）： \_\_\_\_\_  
  冉 云

国金证券股份有限公司

2020年6月8日