

河南中孚实业股份有限公司董事会

关于对 2018 年度非标准审计意见涉及事项的专项说明

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“北京兴华”）为本公司 2018 年财务报告审计机构，其为本公司 2018 年度财务报告出具了带与持续经营相关的重大性不确定性事项段的无保留意见的审计报告。

（一）北京兴华关于与持续经营相关的重大不确定性的意见如下：

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注三、（二）所述，中孚实业 2017 年度、2018 年度连续两年亏损，2018 年度归属于母公司的净利润-254,410.49 万元，累计未分配利润-272,321.92 万元，流动负债高于流动资产 1,076,217.87 万元，截止 2018 年 12 月 31 日公司部分借款本金及利息逾期，部分资产被诉讼保全，营运资金短缺，偿债能力薄弱，公司管理层已在财务报表附注三、（二）中披露了拟采取的改善措施，但其持续经营能力仍然存在重大不确定性。

（二）对于上述审计意见，董事会说明如下：

公司董事会认为，北京兴华出具的审计报告客观地反映了公司实际的财务状况和经营情况。

近年来，受宏观政策变化以及资金、电价、环保等因素影响，公司经营出现困难，主要有两大方面引起：

（一）债务负担过重

截至 2018 年 12 月 31 日，公司负债总额 204.70 亿元，资产负债率达 89.37%。2018 年度全年利息费用支出 12.74 亿元，财务成本高昂，造成债务负担过重的主要原因有：

1、**生产经营方面**，公司近年来持续升级和改造生产线，为使产品具有较强竞争力且生产过程符合国家环保要求，持续投入了大量的资金；

2、**融资方式方面**，公司长期依赖债权融资，股权融资规模较小，造成资产负债率长期处于高位；

3、**资金来源方面**，由于近年来公司总体资金面偏紧，同时面临与其他民营企业相同的融资困难状况，为保证按时偿付现有债务，公司引入了大量非银行类金融机构贷款，导致企业融资成本急剧升高。

（二）盈利能力下降

2018 年度，公司营业收入为 117.51 亿元，归母净利润-25.44 亿元。2018 年度亏损额大幅增加主要是当期计提资产减值损失 18.28 亿元，其中大部分为子公司产能转移部分资产暂时闲置而发生的资产减值损失。

造成盈利能力下降的主要原因有：

1、国家政策方面，近年来国家实行供给侧改革淘汰落后产能，铝行业被纳入其中作为重点实施对象，为响应河南省政府《河南省推进供给侧结构性改革去产能专项行动方案(2016—2018 年)》的号召，公司主动关停部分电解铝产能；

2、环保压力方面，根据《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》，郑州市为国家环保部重点督查区域，公司每年实际生产时间仅为 6-7 个月；根据《郑州市重污染天气应急预案（2018 年修订）》，铝电企业需在郑州市政府发布污染预警期间限产减产，限产比例为 20%—50%。以上行政措施严重影响公司产能释放，造成规模不经济。此外，根据电解槽生产特性，设备关闭重启成本高昂，进一步加重了公司的负担；

3、生产成本方面，受国家中部地区煤炭价格高企影响，公司电力成本高企，较全国其他地区不具备成本优势，使公司利润空间进一步压缩。

针对上述事项，公司董事会将着力做好以下几方面的工作：

（一）进行产能转移，减亏增效

积极推进 50 万吨电解铝产能转移工作。目前产能转移涉及的两个项目进展顺利，公司将继续积极推进项目建设，计划在 2019 年年末实现两个项目投产。产能转移项目完成后，有利于公司降低亏损规模及现金流侵蚀，有利于公司盘活存量资产，有助于公司从根本上解决好能源价格高企及环保限产等不利因素的影响，变劣势为优势，使公司打破电解铝业务连年亏损的困局。

（二）优化产品结构，提升盈利能力

铝精深加工是公司产业转型升级的重点项目，近年来在资金、科研、人才培养和市场开发各方面均有大量投入。目前，项目实现了产量、质量、产品结构、客户结构、经济效益的五大重点突破，企业转型升级取得显著成效，向高质量发展迈出了坚实步伐。铝精深加工主要产品已先后获得中国船级社、美国船级社、英国船级社、挪威船级社产品准入认证、IATF16949 汽车板认证和 FSSC22000 食品安全管理体系认证，取得了欧盟 CE-PED 压力容器产品工厂认证证书并通过

了百威啤酒、可口可乐等饮品厂商认证，产品质量取得了业内认可，尤其在易拉罐料方面与全球高端客户形成合作并批量供货，2018 年公司累计出口铝产品 9.5 万吨，同比增长 220%，中孚品牌正在稳步走向国际高端市场。

（三）强化内部管理，狠抓降本增效

为及时应对外部环境及市场形势变化，公司及时调整经营思路，全面细化深化公司预算管理，深入推进精益管理，从严从紧控制公司各项费用支出，停止所有非经营性支出。目前各业务板块生产经营正常。

（四）多渠道、多措施化解财务风险

2018 年受宏观政策变化影响，公司出现了新增融资困难流动性偏紧的情况，金融债务风险有所显现，公司正视困难、积极履行主体责任，加强与相关债权人密切沟通，积极商讨风险化解方案，维护各方权益，保持了公司生产经营正常和外部环境稳定；公司控股股东及实际控制人也高度重视公司债务风险，通过请求、协调相关部门对公司在政策、资金方面给予了大力支持，目前在相关各方的支持和帮助下，债务问题好转迹象明显。

1、**存量融资规模方面**，已与大多数金融机构形成了“不压贷、不抽贷、不断贷”的合作意向；

2、**融资成本方面**，银行业务已全部执行贷款基准利率，过半非银行金融机构将贷款利率下调至 8% 以内，其余正在积极洽谈；

3、**融资期限方面**，银行业务融资期限已大部分调整为三年期，非银行金融机构融资期限已有部分业务达成延期方案，部分业务正在积极洽谈；

4、**结息周期调整方面**，大部分金融机构已将结息周期调整为按年结息、按半年结息或利随本清；

5、**债务诉讼问题正在逐步得到妥善解决**，目前已有部分债务诉讼达成和解，其他债务诉讼公司也正在积极商谈和解方案，争取早日达成和解；

6、**公司将着力推动市场化债转股业务**，2019 年，公司拟采取债务重组、市场化债转股等模式，进一步优化公司债务结构，降低财务费用，目前相关工作正在积极开展。

（以下无正文，为签署页）

（此页为河南中孚实业股份有限公司董事会关于对2018年度非标准审计意见涉及事项的专项说明签署页）

董事签字：贺怀钦 崔红松 张松江 薄光利 马文超 司兴华
吴 溪 梁 亮 瞿 霞

河南中孚实业股份有限公司

董事会

二〇一九年四月二十八日