

上海证券交易所关于对金杯汽车股份有限公司

2017 资产重组审核意见函

会计师意见

预案披露，本次交易完成后，上市公司将保持汽车零部件制造和销售业务，预计向关联方销售占比仍较高。请补充披露：**(1)**报告期内，公司汽车零部件相关业务的业绩情况，本次交易完成后，是否会对关联方形成重大依赖，若存在，请充分提示风险；**(2)**报告期内，标的资产与上市公司及其他子公司之间的交易内容、金额、定价依据及占各自同类交易收入和成本的比例；**(3)**本次交易完成后对上市公司未来关联交易的具体影响。请财务顾问和会计师发表意见。

(1) 上市公司报告期零部件相关业务的业绩情况如下：

项目	2016 年度		
	营业收入	营业成本	营业利润
零部件业务	3,078,896,702.27	2,385,683,252.32	693,213,449.95
项目	2015 年度		
	营业收入	营业成本	营业利润
零部件业务	2,436,802,383.97	1,777,400,049.13	659,402,334.84

本次交易前，上市公司 2016 年度关联方销售额为 325,489.83 万元，占同期销售总额比例为 67.79%。

根据上市公司 2016 年备考财务数据，本次交易完成后，上市公司 2016 年度关联方销售额为 271,606.10 万元，占同期销售总额比例为 82.45%，关联方销售占比提高 14.66%。

其中上市公司主要关联方销售客户为辽宁省国资委（上市公司潜在最终实际控制人）下属企业华晨汽车集团控股有限公司控制的整车生产企业华晨宝马汽车有限公司（以下简称“华晨宝马”）。根据上市公司 2016 年备考财务数据，本次交易完成后上市公司整体业务情况以及上市公司对主要关联方华晨宝马的销售业务情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度（备考）		
	营业收入	营业成本	毛利
上市公司	329,392.39	254,869.04	74,523.35
其中：对华晨宝马销售	211,406.08	154,752.25	56,653.83

如上所示，2016 年度上市公司对华晨宝马的销售额占上市公司同期销售总额的 64.18%，毛利占上市公司毛利的 76.02%。因此，预计本次交易完成后，上市公司会对关联方形成依赖。关于“本次交易完成后关联交易占比较高的风险”已在本次交易预案中“重大风险提示”部分进行披露。

(2) 报告期内，标的公司与上市公司及其他子公司之间的交易内容、金额如下：

关联方名称	交易内容	2016 年度		2015 年度	
		金额	占比%	金额	占比%
辽宁汽车机电经贸有限公司	购买商品	17,474,116.28	0.90	47,071,595.08	1.61

关联方名称	交易内容	2016 年度		2015 年度	
		金额	占比%	金额	占比%
金杯汽车物资总公司	购买商品	17,278,666.49	0.89	21,543,238.50	0.74
铁岭华晨橡塑制品有限公司	购买商品	392,024.62	0.02	29,410.26	-
沈阳金杯江森自控汽车内饰件有限公司	购买商品	288,421.36	0.01	846,982.85	0.03
		35,433,228.75	1.82	69,491,226.69	2.38

关联方名称	交易内容	2016 年度		2015 年度	
		金额	占比%	金额	占比%
辽宁汽车机电经贸有限公司	销售商品	67,341,013.71	4.18	54,554,241.85	2.68
金杯汽车物资总公司	提供劳务	3,487.37	-	-	-
沈阳金杯江森自控汽车内饰件有限公司	提供劳务	1,134.05	-	1,097.04	-
铁岭金杯亚飞汽车销售有限公司	销售商品	-	-	109,316.24	0.01
		67,345,635.13	4.18	54,664,655.13	2.69

上市公司关联交易的定价方式主要为交易事项有可比的独立第三方的交易价格的,参考该价格或收费标准确定;交易事项无可比的独立第三方交易价格的,参考关联方与独立第三方交易价格确定;交易事项既无可比独立第三方交易价格,也无关联方与独立第三方交易价格可供参考的,以合理成本加成确定。

(3) 本次交易后,上市公司及其子公司与标的公司的交易将构成上市公司的关联交易,预计该等因本次交易而新增关联交易主要系上市公司向金杯车辆购买整车产品以及上市公司向金杯车辆销售汽车零部件产品。

根据备考财务数据,本次重组完成后,2016 年度上市公司及其子公司对金杯车辆的整车采购金额为 6,734.10 万元。上市公司 2016 年度营业成本为 254,869.04 万元,整车关联采购金额占上市公司营业成本的比例为 2.64%。

根据备考财务数据,本次重组完成后,2016 年度上市公司及其子公司对金杯车辆的整车制造物资销售金额为 3,543.32 万元。上市公司 2016 年度营业收入为 329,392.39 万元,整车制造物资销售金额占上市公司营业收入的比例为 1.07%。

本次交易为上市公司置出标的资产,本次交易完成后上市公司及其子公司原有对标的公司的担保及资金拆借情形,预计将形成对关联方担保及关联方资金拆借的情形。其中上市公司为标的公司银行借款提供的正在履行的实际担保金额总计为 200,500.00 万元,金杯车辆对上市公司的资金拆借金额为 144,605.91 万元。针对上述情形,上市公司、金杯车辆和华晨集团已制定了相应的解决措施并出具了承诺。

会计师意见: 此次交易完成后,上市公司的销售会对关联方形成依赖。

预案披露，截至本预案签署日，上市公司及其子公司对标的资产非经营性的应收款项合14.46亿元。同时，标的资产2016年其他应付款为11.05亿元。请补充披露：(1)该部分非经营性资金占用的性质、形成时间、会计处理方式、报告期内的资金余额和发生额；(2)公司公告的2016年非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明中，未披露对标的资产存在资金占用。请说明原因和合理性，信息披露是否真实、准确、完整；(3)标的资产预估值是否考虑了该部分资金占用的影响。请财务顾问、会计师和评估机构发表意见。

(1) 标的公司2016年末的其他应付款余额为11.05亿元，其中应付金杯公司10.50亿元，其余大多为应付的保证金，少量预提费用。标的公司其他应付款占用的性质、形成时间、会计处理方式、报告期内的资金余额和发生额如下：

日期	本期收到	本期归还	占用性质	会计处理	期末余额
2015年12月31日					946,114,159.86
2016年1月	97,483,140.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年1月		104,650,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年2月		56,160,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年3月	5,380,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年3月		3,380,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年4月	7,300,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年4月		4,470,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年5月	7,000,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年5月		2,770,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年6月	906,000,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年6月		681,351,013.89	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年7月	70,750,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年7月		54,470,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年8月	11,400,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年8月		3,190,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年9月	9,400,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年9月		5,790,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年10月	450,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年10月		2,360,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年11月	36,500,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年11月		225,393,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年12月	293,510,030.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2016年12月		197,277,500.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2016年12月31日					1,050,025,815.97
2017年1月	20,000,000.00		归还银行贷款		
2017年1月		22,435,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2017年2月	200,000,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2017年2月		252,440,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2017年3月	155,000,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2017年3月		133,200,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	

日期	本期收到	本期归还	占用性质	会计处理	期末余额
2017年4月	600,000,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2017年4月		504,440,000.00	多于资金归还	减少其他应付款	
2017年5月	200,000,000.00		经营资金扶持	增加其他应付款	
2017年5月		4,349,125.64	多于资金归还	减少其他应付款	
2017年6月	485,931,622.35		经营资金扶持	增加其他应付款	
2017年6月		348,034,244.70	多于资金归还	减少其他应付款	
2017年6月19日					1,446,059,067.98

(2) 上市公司披露的 2016 年非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明中, 未披露对标的公司存在资金占用, 主要原因系标的公司为上市公司直接及间接持有 100% 股权的子公司, 合并财务报表后上述往来款项会相应抵销。报告期内形成的上市公司对标的公司的应收类款项系其对子公司提供的资金支持, 主要用于支持标的公司开展生产经营活动所需, 因此, 在上市公司公告的 2016 年非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明中未披露该等非经营性资金占用的情形。

本次交易为上市公司置出标的资产, 本次交易完成后, 标的公司不再系上市公司子公司, 其所从事业务的相关经营结果亦不会纳入上市公司合并报表范围内。因此, 预案中将上市公司及其子公司截至预案前对标的公司的其他应收款项余额整体作为非经营性资金占用款项披露以提示该等对上市公司非经营性资金占用风险。

会计师意见: 上市公司的信息披露真实、准确、完整。

预案披露, 本次重组的交易对方为上市公司控股股东, 标的资产净资产为-7,057.01 万元, 采用资产基础法预估值为 3.71 亿元。请补充披露本次交易的具体会计处理方式, 结合可比资产出售情况说明本次交易价格的公允性, 差额是否应当计入资本公积。请财务顾问和会计师发表意见。

根据此次重组交易的内容, 交易对象虽然是上市公司的控股股东, 但交易的标的资产经过评估, 标的资产净资产为-7,057.01 万元, 评估预估值为 3.71 亿元, 主要为标的资产拥有的土地使用权的增值, 交易价格符合公允价值。

根据企业会计准则的规定, 本次交易后, 上市公司相关的会计处理方式为转出长期股权投资中标的资产账面价值, 本次交易上市公司获取标的资产的交易对价或形成的债权应计入银行存款或其他应收款, 交易价格和标的资产账面价值的差异计入投资收益。因本次交易方案中相关标的资产定价系经具备证券期货从业资格的资产评估机构进行评估, 以标的资产公允价值为定价依据, 不属于控股股东或控股股东的子公司直接或间接捐赠的情形, 相关利得无需计入所有者权益(资本公积)。

会计师意见: 本次交易标的资产作价和上市公司账面价值的差异计入投资收益, 无需计入资本公积。

众华会计师事务所(特殊普通合伙)

2017年8月21日