

# 上海汽车股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书

(上接 B13 页)

2. 股权结构  
截至本报告出具之日,上汽通用五菱的股权结构如下:

股东	持股比例(%)
上汽股份	50.98%
通用汽车中国公司	24.00%
通用汽车(中国)投资有限公司	10.00%
柳州微型汽车厂	15.81%
柳州市长虹机器制造有限公司	0.02%
柳州市联运总公司	0.02%
柳州市一利机械有限责任公司	0.02%
柳州市五菱汽车有限公司	0.02%
总计	100.00%

公司本次拟购买上汽通用五菱 50.98%的股权。本次交易完成后,本公司为上汽通用五菱第一大股东。

本次股权转让已取得上汽通用五菱其他股东同意,也已取得商务部(商资批[2006]2014号)文批准。

3. 财务状况  
根据经审计的(德师报(审)(06)第 P1164号、德师报(审)(06)第 P0186号、德师报(审)(05)第 P0129号)2006年 1-6 月、2005 年及 2004 年财务报告,上汽通用五菱近两年一期的财务状况、经营成果如下:

资产负债表主要数据

单位:万元	2006年 6月 30日	2005年 12月 31日	2004年 12月 31日
流动资产	395,485.14	353,159.41	271,989.18
长期资产	288,068.71	250,708.33	112,050.63
总资产	683,553.85	603,867.74	384,039.81
流动负债	507,319.26	457,505.08	277,674.05
长期负债	1,319.36	720.36	2,337.53
股东权益	174,915.23	145,642.30	104,028.23

损益表主要数据

单位:万元	2006年 1-6月	2005年	2004年
主营业务收入	722,609.02	1,000,293.08	700,321.34
营业利润	32,456.68	48,159.95	32,697.41
利润总额	32,439.83	43,392.26	27,304.87
净利润	29,272.93	41,600.75	24,445.38

4. 资产评估情况  
(1)评估结果  
以 2006 年 6 月 30 日为评估基准日,立信对上汽通用五菱进行了评估,并出具了信资评报字(2006)第 296 号评估报告。根据评估报告,上汽通用五菱的评估净值为 186,958.88 万元,对应本次拟购买比例的股权价值为 93,660.66 万元。本次评估结果具体情况如下:

评估基准日:2006 年 6 月 30 日

单位:万元	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	395,485.14	395,773.19	400,013.98	4,240.79	1.07
长期资产	288,068.71	288,068.71	295,046.46	6,936.75	2.41
总资产	683,553.85	683,841.90	695,060.44	11,775.54	1.63
流动负债	507,319.26	507,607.32	507,426.24	-181.08	-0.04
长期负债	1,319.36	1,319.36	638.31	-681.05	-51.62
股东权益	174,915.23	174,915.23	186,958.88	12,039.65	6.88

(2)关于评估增减值的说明  
长期负债减值是因为对政府补贴评估为零。

5. 业务与产品  
上汽通用五菱身为柳州五菱汽车股份有限公司,成立于 1958 年,公司于 1981 年开始生产微型轿车,2001 年 7 月柳州五菱汽车公司与上汽集团合作,成立上汽通用五菱汽车有限公司,2002 年 6 月通用汽车、上汽集团和柳州五菱汽车公司三方共同出资成立了上汽通用五菱汽车公司,2004 年上汽股份取代上汽集团成为第一大股东,上汽通用五菱拥有冲压、涂装、总装四大工艺车间,拥有 400 多条装配线和 400 家售后服务网点,密布分布在全国 29 个省市自治区。2005 年,上汽通用五菱收购的柳州(南)信息运输车制造有限公司,成立了上汽通用五菱汽车股份有限公司柳州分公司,建立了直接面向北方市场的微型车生产基地,以进一步进行区域性扩张,更好的巩固和扩大北方市场。

上汽通用五菱保持低成本、高质量的生产方式,打造了“泛亚”百姓喜爱的经济型汽车,主要产品包括微型商用车、微型货车、微型客车。2005 年 12 月,上汽通用五菱自主研发的 SPARK 微型商用车,使其制造成本跃升新台阶。

自成立以来,上汽通用五菱业绩不断上升,近两年来产销量更是完成以惊人的快速增长速度,2004 年商用车产销量达 22.5 万辆,微型商用车的市场占有率为 24.8%,市场占有率 2005 年上汽通用五菱产销 31 万辆,微型商用车市场占有率为 30.8%,2006 年上半年,上汽通用五菱市场占有率约为 30.8%,市场占有率稳步上升。

(二)东岳汽车  
1. 基本情况  
公司名称: 上海通用东岳汽车有限公司  
企业类型: 中外合资企业  
注册地址: 山东省烟台烟台经济技术开发区长江路 118 号  
注册资本: 167,800 万元  
法定代表人: 罗姆德(Dick Niek Ralbly)

经营范围: 制造汽车、发动机、变速箱及其他零部件,及在国内和国际市场上销售上述产品,相关配件,并提供售后服务  
2. 股权结构  
截至本报告出具之日,东岳汽车股权结构结构情况如下:

股东	持股比例(%)
上海通用	50.00
上汽股份	25.00
通用汽车中国公司	15.00
通用汽车(中国)投资有限公司	10.00
总计	100.00

公司本次拟购买东岳汽车 25%的股权,本次交易完成后,本公司除直接持有东岳汽车 25%股权外,还通过上海通用间接持有东岳汽车 50%股权。  
 本次股权转让已取得东岳汽车其他股东同意,也已取得商务部(商资批[2006]2014号)文批准。

3. 财务状况  
根据经审计的(德师报(审)(06)第 P1157号、德师报(审)(06)第 P0112号、德师报(审)(05)第 P0600号)的 2006 年 1-6 月、2005 年及 2004 年财务报告,东岳汽车近两年一期的财务状况、经营成果如下:

资产负债表主要数据

单位:万元	2006年 6月 30日	2005年 12月 31日	2004年 12月 31日
流动资产	186,396.52	126,433.58	20,387.90
长期资产	281,196.66	243,608.60	158,346.68
总资产	467,593.18	370,061.98	178,736.58
流动负债	286,661.85	149,589.81	65,782.13
长期负债	0.00	0.00	0.00
股东权益	180,931.33	220,472.17	112,954.45

损益表主要数据

单位:万元	2006年 1-6月	2005年	2004年
主营业务收入	476,192.88	741,490.22	353,017.70
营业利润	13,050.50	29,932.91	30,509.66
利润总额	13,131.87	30,017.90	30,077.58
净利润	12,057.68	30,017.90	30,077.58

4. 资产评估情况  
以 2006 年 6 月 30 日为评估基准日,立信对东岳汽车进行了评估,并出具了信资评报字(2006)第 293 号评估报告。根据评估报告,东岳汽车的评估净值为 181,084.38 万元,对应本次拟购买比例的股权价值为 45,271.10 万元。本次评估结果具体情况如下:

评估基准日:2006 年 6 月 30 日

单位:万元	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	186,396.52	186,511.41	186,459.89	-142.82	-0.08
长期资产	281,196.66	281,196.65	275,295.36	-5,901.29	-2.10
总资产	467,593.18	467,708.06	461,705.95	-6,044.11	-1.29
流动负债	286,661.85	286,736.73	280,699.57	-6,117.16	-2.13
长期负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
股东权益	180,931.33	180,931.33	181,004.38	73.05	0.04

5. 业务与产品  
东岳汽车主要从事乘用车整车的生产和销售,为上海通用的生产基地之一,年设计生产能力为 12 万辆,由上海通用统一管理。

东岳汽车生产“雪佛兰”品牌下 S、T 和 V 三个平台的整车,分别为“雪佛兰”赛欧、“雪佛兰”乐骋、“雪佛兰”景程系列。赛欧轿车是泛亚汽车技术中心有限公司与美国通用汽车公司在“通用 S4200 平台”的基础上联合开发而成的,包括三门三门式轿车、五门三门式轿车及其变型车,上市后即确立了国内家用紧凑型轿车的标杆。系列轿车是别克泛亚汽车技术中心有限公司与美国通用汽车公司在“Kalos T300 平台”的基础上联合开发而成的,包括三门三门式轿车、五门三门式轿车及其变型车,系列轿车在整车托上海通用与通用汽车公司在 V200 平台上联合开发而成的,包括三门三门式轿车、五门三门式轿车及其变型车,该款车型在上市前同时根据中国消费者的审美喜好及文化特点,对内外饰进行了重新设计,优化仪表盘、门内饰、前大灯等,使之更符合中国消费者的感受,同时根据国内的实际应用,改进和优化使用状况,对动力总成系统进行了重新标定,使得整车动力性能得到有效改善,市场竞争力增强。

东岳汽车盈利水平比较稳定,随着上海通用盈利能力的提升,其盈利水平将有所增长。

(四)通用北盛  
1. 基本情况  
公司名称: 上海通用(沈阳)北盛汽车有限公司  
企业类型: 中外合资企业  
注册地址: 沈阳市大东区大营街 15 号  
注册资本: 22,700 万元  
法定代表人: 罗姆德(Dick Niek Ralbly)

经营范围: 生产乘用车及其零部件并提供售后服务;进口或在国内购买生产设备及其汽车零部件;开展与上述经营有关的其它活动  
2. 股权结构  
截至本报告出具之日,通用北盛股权结构结构情况如下:

股东	持股比例(%)
上海通用	50.00
上汽股份	25.00
通用汽车中国公司	15.00
通用汽车(中国)投资有限公司	10.00
总计	100.00

公司本次拟购买通用北盛 25%的股权,本次交易完成后,本公司除直接持有通用北盛 25%股权外,还通过上海通用间接持有通用北盛 50%股权。  
 本次股权转让已取得通用北盛其他股东同意,也已取得商务部(商资批[2006]2014号)文批准。

3. 财务状况  
根据经审计的(德师报(审)(06)第 P1162号、德师报(审)(06)第 P01133号、德师报(审)(05)第 P1085号)的 2006 年 1-6 月、2005 年、2004 年财务报告,通用北盛近两年一期的财务状况、经营成果如下:

资产负债表主要数据

单位:万元	2006年 6月 30日	2005年 12月 31日	2004年 12月 31日
流动资产	182,902.88	101,141.52	80,437.65
长期资产	80,186.14	77,994.42	62,498.38
总资产	263,089.02	163,239.13	104,279.02
流动负债	112,338.39	112,635.70	130,125.48
长期负债	4,871.75	4,871.75	4,839.98
股东权益	145,858.88	122,874.47	7,971.47

损益表主要数据

单位:万元	2006年 1-6月	2005年	2004年
主营业务收入	296,504.75	365,405.68	80,437.65
营业利润	22,985.16	22,145.49	11,634.39
利润总额	22,984.41	21,835.67	8,271.84
净利润	22,984.41	21,835.67	8,271.84

4. 资产评估情况  
以 2006 年 6 月 30 日为评估基准日,立信对通用北盛进行了评估,并出具了信资评报字(2006)第 295 号评估报告。根据评估报告,通用北盛的评估净值为 146,037.69 万元,对应本次拟购买比例的股权价值为 36,509.27 万元。本次评估结果具体情况如下:

评估基准日:2006 年 6 月 30 日

单位:万元	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	182,902.88	183,010.19	183,477.04	466.85	0.26
长期资产	80,186.14	80,186.15	79,762.09	-424.06	-0.53
总资产	263,089.02	263,196.34	263,239.13	42.79	0.02
流动负债	112,338.39	112,635.71	112,330.30	-135.41	-0.12
长期负债	4,871.75	4,871.75	4,871.75	0.00	0.00
股东权益	145,858.88	145,858.88	146,037.69	178.21	0.12

5. 业务与产品  
通用北盛主要从事 MPV 的生产、销售,主要产品为别克 GL8 系列商用车,具备车身、涂装、总装三大生产工序,设计生产能力为 4 万辆,是上海通用在沈阳的生产基地之一,由上海通用统一管理。

通用北盛多采用进口的生产流水线,在技术上较为领先,如油漆区域设备主要生产线均由美国康纳根州 TKM 工业公司提供,车身区域设备及总装区域设备主要生产线由意大利马集团、柯马(上海)汽车设备有限公司提供。此外上述区域尚有部分生产线由日本松下公司、国内洛机械工业集团第四设计院、黄石 GL8 自主研发,以及韩国现代集团、韩国的品牌采购,以及齐全的产品配置,迅速成为 MPV 市场的领头羊,成为中高端商务、商务车 MPV 车型首选,其外形、配置和舒适性好的产品品质和客户口碑得到体现并与目标客户需求的对应,市场表现良好稳健,2005 年销量通用北盛推出别克 GL8 系列旗舰版车型系列,实现自我升级的同时,把国内高档商务多功能车市场的空间进一步向上拓展。

2004 年以来通用北盛业绩保持了较快稳定增长趋势。

(五)泛亚中心  
1. 基本情况  
公司名称: 泛亚汽车技术中心有限公司  
企业类型: 有限责任公司  
注册地址: 上海市浦东新区龙东大道 3999 号  
注册资本: 6,900 万元  
法定代表人: 陈伟

经营范围: 提供汽车开发专业性服务,包括从事整车和车身设计与开发,为上海通用汽车有限公司自行开发下一代产品,对上海通用汽车有限公司的国产化提供协助;向上海汽车工业(集团)总公司及其关联公司和美国通用汽车公司及其关联公司及汽车行业其他客户提供汽车开发专业性服务  
2. 股权结构  
截至本报告出具之日,泛亚中心股权结构结构情况如下:

股东	持股比例(%)
上汽股份	50.00
通用汽车中国公司	50.00
总计	100.00

公司本次拟购买泛亚中心 50%的股权,本次股权转让已取得泛亚中心外方股东的同意,已取得上海市外经贸委(沪外经贸委[2006]4120号)文批准。

3. 财务状况  
根据经审计的(德师报(审)(06)第 P1158号、德师报(审)(06)第 P0110号、德师报(审)(05)第 P0059号)的 2006 年 1-6 月、2005 年及 2004 年财务报告,泛亚中心近两年一期的财务状况、经营成果如下:

资产负债表主要数据

单位:万元	2006年 6月 30日	2005年 12月 31日	2004年 12月 31日
流动资产	65,906.62	57,210.36	33,688.78
长期资产	40,393.90	38,641.30	22,066.05
总资产	106,300.52	95,851.66	55,754.83
流动负债	57,514.43	48,368.62	14,315.18
长期负债	116.00	116.00	56.00
股东权益	48,670.09	47,367.04	41,383.65

损益表主要数据

单位:万元	2006年 1-6月	2005年	2004年
主营业务收入	44,588.17	97,544.63	48,495.99
营业利润	1,542.08	3,751.48	4,431.41
利润总额	1,451.32	3,677.17	4,430.44
净利润	1,339.18	3,677.17	4,430.44

4. 资产评估情况  
(1)评估结果  
以 2006 年 6 月 30 日为评估基准日,立信对泛亚中心进行了评估,并出具了信资评报字(2006)第 298 号评估报告。根据评估报告,泛亚中心的评估净值为 49,417.67 万元,对应本次拟购买比例的股权价值为 24,708.84 万元。本次评估结果具体情况如下:

评估基准日:2006 年 6 月 30 日

单位:万元	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	65,906.62	65,906.64	65,915.15	8.51	0.01
长期资产	40,393.90	40,393.90	41,016.96	623.06	1.54
总资产	106,300.52	106,300.54	106,932.11	631.57	0.59
流动负债	57,514.43	57,514.44	57,514.44	0.00	0.00
长期负债	116.00	116.00	0.00	-116.00	-100.00
股东权益	48,670.09	48,670.09	49,417.67	747.58	1.54

(2)关于评估增减值的说明  
长期负债减值是因为泛亚中心从上海市浦东新区发展委员会取得的购置设备专项基金补贴性质,评估为零。

5. 业务与产品  
泛亚中心成立于 1997 年,由上海通用统一规划、管理,主要从事汽车设计、研发及试验服务,主要为上海通用、上汽通用五菱进行产品设计,开发和提供生产协助,同时向其他汽车客户开发并提供专业性服务,泛亚中心近 3 年来主要研发参与开发、中国市场上领先的自主品牌乘用车产品,参与整个系统的软件开发和工程软件开发,初步形成了车身、内外、底盘设计开发和总成设计的四大核心能力,泛亚中心所提供的整车汽车工程服务涵盖了从外观设计、工程开发,直至测试认证的整个流程,该研发中心是由中国环保总局指定的“绿色设计研发中心”,也是中国南方唯一的新车排放测试中心,泛亚中心近 3 年来主要研发参与了 7 个型号的产品,包括别克凯越、别克 HRV、别克君威、别克君越、别克欧宝凯雷迪欧宝 CTX、凯迪拉克汽车等。

泛亚中心是目前中国最具独立研发能力的汽车设计开发公司,从处在车辆整车到从底盘到冲压件,近两年 2004 北京国际车展上一场响亮的品牌概念车,从别克赛欧到别克城市越野概念车,泛亚中心通过这几年的历练,在技术研发上取得了一定的成就。

作为中国首家中外合资的汽车研发中心,泛亚汽车技术中心是通用汽车与上汽集团共同合作的中国汽车技术研发新模式,“泛亚模式”在国际汽车行业也是较为领先的,按照规划,预期未来通用汽车将能发展其在年轻而独特而重要的合资企业——泛亚汽车技术中心,加大投资力度,用以增强对泛亚中心的硬件和软件建设,提高其核心竞争力,将其打造成为中国汽车行业技术领先、设施最现代化的汽车工程和设计研发中心。

在上述目标指引下,泛亚中心将新建多套国内第一、世界领先的设施,其中最引人注目的当属世界领先先进数字开发设计技术,将大规模应用于产品开发,目前泛亚中心的一套整车开发设施,它基于通用汽车最新数字设计平台,将大规模应用于产品开发,目前泛亚中心已拥有自主知识产权产品,并参与整个系统的软件开发和工程软件开发,初步形成了车身、内外、底盘设计开发和总成设计的四大核心能力,泛亚中心所提供的整车汽车工程服务涵盖了从外观设计、工程开发,直至测试认证的整个流程,该研发中心是由中国环保总局指定的“绿色设计研发中心”,也是中国南方唯一的新车排放测试中心,泛亚中心近 3 年来主要研发参与了 7 个型号的产品,包括别克凯越、别克 HRV、别克君威、别克君越、别克欧宝凯雷迪欧宝 CTX、凯迪拉克汽车等。

泛亚中心是目前中国最具独立研发能力的汽车设计开发公司,从处在车辆整车到从底盘到冲压件,近两年 2004 北京国际车展上一场响亮的品牌概念车,从别克赛欧到别克城市越野概念车,泛亚中心通过这几年的历练,在技术研发上取得了一定的成就。

作为中国首家中外合资的汽车研发中心,泛亚汽车技术中心是通用汽车与上汽集团共同合作的中国汽车技术研发新模式,“泛亚模式”在国际汽车行业也是较为领先的,按照规划,预期未来通用汽车将能发展其在年轻而独特而重要的合资企业——泛亚汽车技术中心,加大投资力度,用以增强对泛亚中心的硬件和软件建设,提高其核心竞争力,将其打造成为中国汽车行业技术领先、设施最现代化的汽车工程和设计研发中心。

在上述目标指引下,泛亚中心将新建多套国内第一、世界领先的设施,其中最引人注目的当属世界领先先进数字开发设计技术,将大规模应用于产品开发,目前泛亚中心的一套整车开发设施,它基于通用汽车最新数字设计平台,将大规模应用于产品开发,目前泛亚中心已拥有自主知识产权产品,并参与整个系统的软件开发和工程软件开发,初步形成了车身、内外、底盘设计开发和总成设计的四大核心能力,泛亚中心所提供的整车汽车工程服务涵盖了从外观设计、工程开发,直至测试认证的整个流程,该研发中心是由中国环保总局指定的“绿色设计研发中心”,也是中国南方唯一的新车排放测试中心,泛亚中心近 3 年来主要研发参与了 7 个型号的产品,包括别克凯越、别克 HRV、别克君威、别克君越、别克欧宝凯雷迪欧宝 CTX、凯迪拉克汽车等。

泛亚中心是目前中国最具独立研发能力的汽车设计开发公司,从处在车辆整车到从底盘到冲压件,近两年 2004 北京国际车展上一场响亮的品牌概念车,从别克赛欧到别克城市越野概念车,泛亚中心通过这几年的历练,在技术研发上取得了一定的成就。

作为中国首家中外合资的汽车研发中心,泛亚汽车技术中心是通用汽车与上汽集团共同合作的中国汽车技术研发新模式,“泛亚模式”在国际汽车行业也是较为领先的,按照规划,预期未来通用汽车将能发展其在年轻而独特而重要的合资企业——泛亚汽车技术中心,加大投资力度,用以增强对泛亚中心的硬件和软件建设,提高其核心竞争力,将其打造成为中国汽车行业技术领先、设施最现代化的汽车工程和设计研发中心。

在上述目标指引下,泛亚中心将新建多套国内第一、世界领先的设施,其中最引人注目的当属世界领先先进数字开发设计技术,将大规模应用于产品开发,目前泛亚中心的一套整车开发设施,它基于通用汽车最新数字设计平台,将大规模应用于产品开发,目前泛亚中心已拥有自主知识产权产品,并参与整个系统的软件开发和工程软件开发,初步形成了车身、内外、底盘设计开发和总成设计的四大核心能力,泛亚中心所提供的整车汽车工程服务涵盖了从外观设计、工程开发,直至测试认证的整个流程,该研发中心是由中国环保总局指定的“绿色设计研发中心”,也是中国南方唯一的新车排放测试中心,泛亚中心近 3 年来主要研发参与了 7 个型号的产品,包括别克凯越、别克 HRV、别克君威、别克君越、别克欧宝凯雷迪欧宝 CTX、凯迪拉克汽车等。

泛亚中心是目前中国最具独立研发能力的汽车设计开发公司,从处在车辆整车到从底盘到冲压件,近两年 2004 北京国际车展上一场响亮的品牌概念车,从别克赛欧到别克城市越野概念车,泛亚中心通过这几年的历练,在技术研发上取得了一定的成就。

作为中国首家中外合资的汽车研发中心,泛亚汽车技术中心是通用汽车与上汽集团共同合作的中国汽车技术研发新模式,“泛亚模式”在国际汽车行业也是较为领先的,按照规划,预期未来通用汽车将能发展其在年轻而独特而重要的合资企业——泛亚汽车技术中心,加大投资力度,用以增强对泛亚中心的硬件和软件建设,提高其核心竞争力,将其打造成为中国汽车行业技术领先、设施