上海汽车股份有限公司

SHANGHAI AUTOMOTIVE CO.,Ltd

(中国上海张江高科技园区碧波路 25 号)

发行股份购买资产暨关联交易报告书

保荐机构暨独立财务顾问 中银国际证券有限责任公司 BOC International (China) Limited

二〇〇六年十一月二十九日

本公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师、或其他专业顾问。

特别风险提示

一、汽车行业波动风险

我国汽车工业在经历了 2002 年和 2003 年的高速增长后，2004 年进入调整期，增速大幅下降，竞争日益激烈，2005 年末，随着我国汽车市场逐渐回归理性增长轨道，国内汽车销量快速增长，整车企业的收入和利润也迅速增加。请投资者注意汽车行业波动剧烈的风险。

二、盈利预测的风险

本报告书中的财务资料一章包含了本公司的盈利预测。盈利预测部分包括：1)假定本次交易完成的交割日为 2006 年 1 月 1 日，按交易完成后构架编制的备考 2006 年度、2007 年度合并盈利预测；2)假设本次交易交割日为 2006 年 9 月 30 日，9 月 30 日之前按原架构、之后按新构架编制的模拟备考 2006 年度合并盈利预测。

上述两份盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但盈利预测的编制是基于不同的交割日假设，投资者根据盈利预测报告进行投资决策时应对上述情况予以关注。

这些预测代表本公司根据截至盈利预测报告签署日已知的情况和资料对 2006 年、2007 年本公司的经营业绩做出的预测。这些预测基于许多假设，其中某些假设未必会实现或可能发生变化。同时，意外事件可能对本公司 2006 年、2007 年的实际业绩造成重大不利影响。

第一章 释义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本报告书	指	发行股份购买资产暨关联交易报告书
本公司、公司、资产购买方或上海汽车	指	上海汽车股份有限公司（上海证券交易所 A 股上市公司）或本次发行股份购买资产完成后的上海汽车股份有限公司
上汽股份、资产出售方	指	上海汽车集团股份有限公司(上海汽车的控股股东)
本次资产购买、本次交易	指	上海汽车以拟出售资产和新发行股份为对价购买拟购买资产的交易
本次发行新股	指	本次交易中上海汽车向上汽股份发行股份的行为
上汽集团	指	上海汽车工业(集团)总公司(上汽股份的国有出资人)
关键零部件	指	动力总成、汽车底盘、汽车电子等汽车零部件
非关键零部件	指	除动力总成、汽车底盘、汽车电子以外的汽车零部件
本部资产	指	上汽大厦、配套综合楼及对应的土地使用权和汽车工程研究院整体经营性资产
拟购买资产	指	上汽股份拥有的整车企业股权、关键零部件企业股权、与汽车业务密切相关的金融企业股权以及上汽大厦、配套综合楼等资产以及相关负债
拟出售资产	指	上海汽车拥有的非关键零部件业务的资产
上海通用	指	上海通用汽车有限公司
东岳汽车	指	上海通用东岳汽车有限公司
东岳动力总成	指	上海通用东岳动力总成有限公司
通用北盛	指	上海通用(沈阳)北盛汽车有限公司
上汽通用五菱	指	上海通用五菱汽车股份有限公司
上海大众	指	上海大众汽车有限公司
上汽大众销	指	上海上汽大众汽车销售有限公司
大众动力总成	指	上海大众动力总成有限公司
上汽汽车	指	上汽汽车制造有限公司
双龙汽车	指	双龙汽车株式会社(一家韩国的上市公司)
青岛申沃	指	青岛申沃客车有限公司
上海申沃	指	上海申沃客车有限公司
上海汇众	指	上海汇众汽车制造有限公司
上海万众	指	上海万众汽车零部件有限公司
汽车工程研究院	指	上海汽车工程研究院
彭浦机器厂	指	上海彭浦机器厂有限公司
泛亚中心	指	泛亚汽车技术中心有限公司
中联电子	指	中联汽车电子有限公司
联合电子	指	联合汽车电子有限公司
上汽财务公司	指	上海汽车集团财务有限责任公司
上汽通用金融公司	指	上汽通用汽车金融有限责任公司
粉末冶金厂	指	上海粉末冶金厂
中弹厂	指	中国弹簧厂
中星悬架件	指	上海中星汽车悬架件有限公司
中旭弹簧	指	上海中旭弹簧有限公司
天合公司	指	上海天合汽车安全系统有限公司
制动系统公司	指	上海汽车制动系统有限公司
小系车灯公司	指	上海小系车灯有限公司
采埃孚转向机	指	上海采埃孚转向机有限公司
采埃孚变速器	指	上海采埃孚变速器有限公司
沈阳变速器	指	沈阳上汽金杯汽车变速器有限公司
柳州变速器	指	柳州上汽汽车变速器有限公司
山东变速器	指	山东上汽汽车变速器有限公司
大众变速器	指	大众汽车变速器(上海)有限责任公司
三电贝洱	指	上海三电贝洱汽车空调有限公司
纳铁福	指	上海纳铁福传动轴有限公司
中炼线材	指	上海中炼线材有限公司
锦江商旅	指	锦江商旅汽车服务股份有限公司
菲特尔莫古轴瓦	指	上海菲特尔莫古轴瓦有限公司
安吉汽车销售	指	上海安吉汽车销售有限公司
上汽信息公司	指	上海汽车信息产业投资有限公司
英国罗孚汽车	指	英国罗孚汽车公司
保荐机构、独立财务顾问、中银国际	指	中银国际证券有限责任公司
嘉源	指	北京市嘉源律师事务所
德勤华永	指	德勤华永会计师事务所有限公司
安永大华	指	安永大华会计师事务所有限公司
立信	指	上海立信资产评估有限公司
发行股份购买资产协议	指	上海汽车与上汽股份与 2006 年 8 月 27 日签订的《发行股份购买资产协议》
相关期间	指	指自基准日(不包括基准日当日)至交易交割日(包括交易交割日当日)的期间。但是在计算有关损益或者其他财务数据时，系指自基准日(不包括基准日当日)至交易交割日当月月末的期间
交易交割日	指	指上海汽车向上汽股份交付发行的股票，以及上海汽车与上汽股份相互交付购买资产和出售资产的日期
备考合并报表	指	假设本次交易于 2005 年 1 月 1 日完成，由公司按现行《企业会计制度》、《企业会计准则》相关规定而编制的本次交易完成后业务架构 2005 年和 2006 年 1−6 月的备考会计报表，该备考会计报表并未考虑本公司需就拟购买资产和拟出售资产之间的差额而向上汽股份发行一定数量的股份方式支付的购买对价
拟购买资产汇总报表	指	以 2006 年 6 月 30 日为基准日，以拟购买资产为主体编制并经德勤华永审阅的两年加一期的模拟会计报表
拟出售资产汇总报表	指	以 2006 年 6 月 30 日为基准日，以拟出售资产为主体编制并经安永大华审阅的两年加一期的模拟会计报表
备考合并盈利预测	指	假设本次交易于 2006 年 1 月 1 日完成，本公司根据相关假设编制的本次交易备考盈利预测
模拟备考合并盈利预测	指	假设本次交易交割日为 2006 年 9 月 30 日，本公司根据相关假设编制的本次交易模拟备考盈利预测
交易日	指	上交所的正常营业日
股改	指	股权分置改革
发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
上海银监局	指	中国银行业监督管理委员会上海市监管局
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
105 号文	指	《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》证监公司字(2001)105 号
收购管理办法	指	《上市公司收购管理办法》(2002 年中国证券监督管理委员会令第 10 号)
公司章程	指	上海汽车股份有限公司章程
WTO	指	世界贸易组织
汽车产销快讯	指	《中国汽车工业产销快讯》

第二章 绪言

为提高核心竞争能力与可持续发展能力，解决潜在的同业竞争，上海汽车按照公允及充分保护中小股东利益的原则，以发行股份及本公司拥有的非关键零部件业务为对价购买上汽股份拥有的整车企业股权、关键零部件企业股权以及与汽车业务密切相关的金融企业股权等资产。

本次发行股票价格为公司临时停牌公告日（2006 年 7 月 11 日）前二十个交易日收盘价的算术平均数，即每股 5.82 元。本次发行总数为 327,503 万股，发行完成后，上汽股份将持有上海汽车约 83.83%的股份。

2006 年 9 月 6 日，上海市国资委以沪国资产[2006]752 号文批准同意本次向上汽股份发行股份购买资产总体方案。

2006 年 9 月 18 日，上海汽车召开 2006 年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于对上汽股份发行股份购买资产的总体方案》。

本次资产购买的总额超过上海汽车截止 2005 年 12 月 31 日经审计的合并报表总资产的 50%。按照证监会 105 号文的相关规定，本次资产购买属于重大资产购买行为。2006 年 11 月 29 日，中国证监会以证监公司字[2006]264 号文核准本次交易。根据收购管理办法(2002 年)第 49、51 条的规定，本次交易属于可以向证监会申请免除发出要约的情形之一，中国证监会以证监公司字[2006]265 号文同意豁免上汽股份要约收购义务。

本公司根据证监会 105 号文的有关规定编制本报告书，以供投资者决策参考之用。

本次发行对象为公司控股股东上汽股份，上汽股份承诺本次认购的股份，自发行结束之日起 36 个月内不转让。

第三章 与本次交易有关的当事人

一、本次交易主体

1、上海汽车股份有限公司

地址：上海浦东张江高科技园区碧波路 25 号

法定代表人：胡茂元

电话：021−50803808−207

传真：021−50803780

联系人：张锦根

2、上海汽车集团股份有限公司

地址：上海市威海路 489 号

法定代表人：胡茂元

电话：021−22011888

传真：021−22011777

联系人：谷峰

二、保荐机构暨独立财务顾问

名称：中银国际证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区银城中路 200 号 39 层

法定代表人：平岳

电话：021−68604866

传真：021−50372476

项目主办人：周智辉

项目联系人：包晓林、姜济卿、田劲、陈国潮、张震、李骥、汪欣

三、上汽股份财务顾问

名称：中国国际金融有限公司

地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 28 层

法定代表人：汪建熙

电话：010−65051166

传真：010−65051156

联系人：徐翌成、韩敏、杨玲

四、法律顾问

名称：北京市嘉源律师事务所

地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

负责人：郭斌

电话：010−66413377

传真：010−66412855

经办律师：徐莹、施贵宁

五、财务审计机构

1、名称：德勤华永会计师事务所有限公司

地址：上海市延安东路 222 号

法定代表人：谢英峰

电话：021−61418888

传真：021−63350177

经办会计师：原守清、胡媛媛

2、名称：安永大华会计师事务所有限公司

地址：中国长乐路 989 号世纪商贸广场 45 楼

法定代表人：沈钰文

电话：021−24052000

传真：021−54075507

经办会计师：朱蕾蕾、杨晓梅

六、资产评估机构

名称：上海立信资产评估有限公司

地址：徐汇区肇嘉浜路 301 号

法定代表人：张美灵

电话：021−68877288

传真：021−68877020

经办评估师：张美灵、谢岭、陈跃琴

第四章 本次交易的基本情况

一、本次交易的背景和目的

在经历了 2002 年和 2003 年汽车行业的井喷以及 2004 年汽车市场增速大幅下降之后，从 2005 年下半年开始我国汽车市场在激烈的竞争中逐渐回归理性增长轨道，不仅汽车销量快速增长，而且收入和利润也迅速增加。上汽股份作为中国汽车、尤其是乘用车产销量最大的生产企业，也在行业周期性复苏中分享到较大的收益。

为了让上海汽车的广大投资者也能分享到中国汽车行业快速增长带来的机遇以及上汽股份良好的盈利前景，上海汽车以发行股份和非关键零部件业务的资产为对价购买上汽股份拥有的整车企业股权、关键零部件企业股权以及与汽车业务密切相关的金融企业股权等资产，使上海汽车成为一家以整车业务为主，具有核心竞争能力和国际经营能力的上市公司。

上海汽车本次交易的目的如下：

(一)理顺业务结构，解决潜在的同业竞争

上汽股份是以汽车整车制造、零部件制造和服务贸易为主业的公司。同时上海汽车也拥有部分整车企业股权和零部件企业股权，两者在业务方面存在交叉和重叠。投资者对于上汽股份和上海汽车的业务区分和战略定位不易理解。

因此，上汽股份以拥有的全部整车企业股权、关键零部件企业股权、与汽车业务紧密相关的金融企业股权等资产来认购上海汽车发行的股份，可以有效解决潜在同业竞争问题，切实保护中小股东利益。

(二)明确核心业务，提升公司竞争能力

汽车整车业务和零部件业务在生产技术、对规模经济的要求、所面对的市场以及客户的需求和忠诚度等方面都有很大的差异。国际经验表明，整车业务和零部件业务的分业经营已成为明显趋势。

整车业务是汽车业务的龙头，也是上汽股份的业务重点，本次交易如能顺利实施，上汽股份的整车业务将全部进入本公司，本公司将成为一家以整车业务为主，具有核心竞争能力和国际经营能力的上市公司。本次交易前，上海汽车的主要利润来自于对持有的上海通用 20%股权的投资收益。因此本次交易也是明确本公司核心业务的需要。

本次交易后，公司将拥有乘用车、商用车的宽系列产品，成为中国规模最大的汽车制造商和乘用车制造商之一。公司将进一步发展中外合资整车业务，做大做强自主品牌汽车业务，巩固和扩大行业竞争优势；进一步发展关键汽车零部件业务，着力增强整车的集成与开发能力；进一步发展汽车金融业务，提升整车销售能力和业务附加值。

(三)增加业务收入，提升公司的业绩水平

如果本次发行成功，上海汽车的总资产规模、净资产规模和净利润均将大幅增长，每股收益、每股净资产均有一定程度提高，进一步增强了公司的盈利能力和市场竞争能力，为公司持续健康发展奠定了基础。

上海汽车 2006 年 6 月末的净资产为 114.23 亿元，净利润为 5.41 亿元，每股收益为 0.165 元，每股净资产为 3.49 元。根据备考合并报表，公司 2006 年 6 月末的净资产为 302.81 亿元，增加约 1.65 倍；净利润为 13.90 亿元，增加约 1.57 倍；每股收益为 0.212 元，增加约 28%；每股净资产为 4.62 元，增加约 30%；上海汽车经营规模和经营业绩均将得到明显提升。

二、本次交易的原则

1、合法性原则

2、避免同业竞争、规范关联交易的原则

3、突出主营业务，构建企业核心竞争力，使公司具有持续经营能力

4、坚持公正、公开、公平的原则，不损害上市公司和全体股东利益

5、社会效益、经济效益兼顾原则

6、诚实信用，协商一致原则

三、本次交易概况

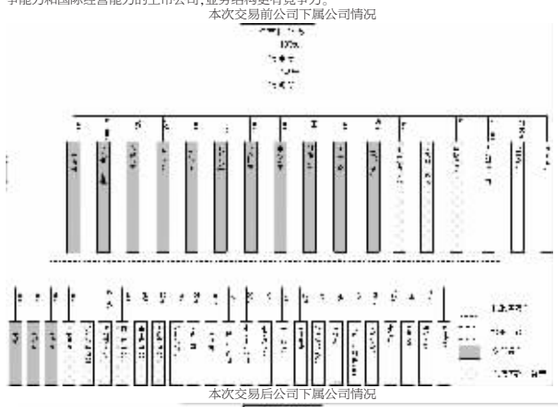
(一)本次交易概述

本次交易的方案为：本公司以发行股份及本公司拥有的非关键零部件业务的资产为对价购买上汽股份拥有的整车企业股权、关键汽车零部件企业股权以及与汽车业务密切相关的金融企业股权等资产。

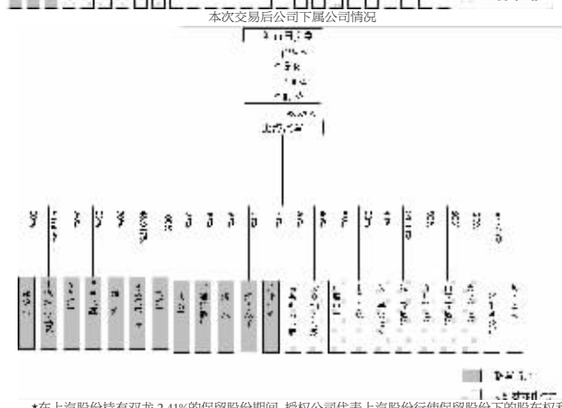
上海汽车本次拟向上汽股份发行股票，股票价格拟定为公司临时停牌公告日(2006 年 7 月 11 日)前二十个交易日收盘价的算术平均数，即每股 5.82 元。本次发行总数为 327,503 万股，拟购买资产价格扣除拟出售资产价格以及前述用于认购发行股份的价值的差额部分，由上汽股份或上海汽车以现金予以补足。发行完成后，上汽股份将持有上海汽车约 83.83%的股份。

本次交易完成后，公司将从传统的汽车零部件生产企业转变成为一家以整车业务为主，具有核心竞争能力和国际经营能力的上市公司，业务结构更有竞争力。

本次交易前公司下属公司情况



本次交易后公司下属公司情况



★在上汽股份持有双龙 2.41%的保留股份期间，授权公司代表上汽股份行使保留股份下的股东权利

(二)本次拟购买资产和拟出售资产的定价原则

1、拟购买资产和拟出售资产的定价原则

拟购买资产和拟出售资产之转让价格按照拟购买资产和拟出售资资产的评估值确定。以 2006 年 6 月 30 日为基准日，拟购买资产的评估净值为 21,403,188,967.52 元，拟出售资产的评估净值为 2,342,497,116.28 元。本次评估结果已分别经上海市国资委核准(沪国资评核[2006]032 号、沪国资评核[2006]033 号)。

本次评估中除双龙汽车、锦江商旅外，全部采用重置成本法。由于本次拟购买、出售的资产主要属于汽车制造业，属于资本密集型行业，采用重置法有利于客观、公允的反映本次拟购买、出售资产的价值。

由于双龙汽车是韩国上市公司，具有连续、公开的股价数据，本次交易后上海汽车将成为双龙汽车的控股股东，参照国际同类交易的控制权溢价情况，本次对双龙公司的评估采取修正市场法。

由于公司所持锦江商旅股权比例较低，而且该资产占本次拟出售资产汇总金额的比重较低，立信经过对基准日审计报告中各项资产、负债的分析，在确认其增减变化不大的情况下综合确定在评估基准日锦江商旅经审计的净资产为其评估值。

立信对本次拟购买资产进行了收益法验证，上海汽车本次拟购买资产于 2006 年 6 月 30 日的净资产采用成本法评估值为 2,140,318.90 万元，以收益法验证的评估结果为 2,148,070.06 万元

2、本次发行股份的定价原则和交易价格

根据公司 2006 年 7 月 12 日《上海汽车股份有限公司三届十七次董事会决议公告》，本次发行股票的价格拟定为公司临时停牌公告日(2006 年 7 月 11 日)前 20 个交易日收盘价的算术平均值，即 5.82 元。发行的股份的性质为人民币普通股，每股面值人民币 1 元。

(三)本次交易前后公司控制权的变化

在本次交易前，上汽股份持有上海汽车 67.66%的股份，为本公司控股股东。交易完成后，上汽股份持有上海汽车的股份比例将增至 83.83%，仍然为本公司的控股股东。交易前后，公司的控制权没有发生变化。

(四)本次交易前后公司主要关联交易的变化

本次交易完成后，公司向控股股东及其关联方采购的金额将有所上升，但占公司主营业务成本的比例下降。公司向控股股东及其关联方销售的金额将下降，公司的销售独立性也有所提高。

(五)交易各方对本次交易的批准情况

1、2006 年 8 月 23 日，上汽股份分别召开董事会和股东大会，通过了《关于对上海汽车股份有限公司向本公司发行股份购买资产的总体方案的议案》；

2、2006 年 9 月 18 日，上海汽车召开 2006 年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于本公司向上汽股份发行股份购买资产的总体方案》的议案；

3、本次交易已经上海市国资委沪国资委产[2006]752 号文的批准；

4、本次交易所涉及的资产评估报告已经上海市国资委沪国资评核[2006]032 号、沪国资评核[2006]033 号文的核准；

5、本次交易已经中国证监会证监公司字[2006]264 号文的批准，上汽股份已获中国证监会证监公司字[2006]265 号文同意豁免要约收购义务。

(六)本次交易前六个月上汽股份买卖公司股票的情况

在本次交易前六个月，上汽股份没有买卖公司股票。

(七)上汽股份对本次认购股份的承诺

本次发行对象上汽股份承诺，自发行结束之日起 36 个月内不转让通过本次发行获得的股份。

四、资产购买方介绍

(一)基本情况

中文名称：上海汽车股份有限公司

英文名称：SHANGHAI AUTOMOTIVE CO.,LTD.

注册地址：上海市张江高科技园区碧波路 25 号

办公地址：上海张江高科技园区松涛路 563 号 A 幢 5 层

法定代表人：胡茂元

注册资本：3,275,999,090 元

税务登记证号码：沪字 310041132260250

(二)历史沿革

上海汽车是由上汽集团独家发起、采用社会募集方式设立的股份有限公司。公司于 1997 年 11 月 7 日以网上定价发行的方式，向社会公众发行了 27,000 万股社会公众股，并向职工配售 3,000 万股公司职工股。公司于 1997 年 11 月 25 日在上海证券交易所公开挂牌上市。公司业务范围包括经营汽车、摩托车、拖拉机等各类机动车整车、总成及零部件、物业管理、国内贸易、咨询服务等。

2004 年公司大股东上汽集团实施改制重组，将与汽车主业相关的资产作为出资发起设立上汽股份。根据国资产权[2004]1251 号文，上汽集团持有公司 70%的股权变更为上汽股份持有。2004 年末公司总股本 3,275,999,090 元，其中上汽股份持有国有法人股 2,293,199,363 股，占总股本的 70%，社会公众股 755,999,750 股，占总股本的 30%。

2005 年 10 月 14 日公司召开相关股东会议审议通过了公司的股改方案，并于 2005 年 10 月 25 日实施完毕。另外，根据股改方案中上汽股份增持股份的承诺，2005 年 10 月 24 日、27 日上汽股份分别在二级市场增持上海汽车的股票，增持的股数总计 257,472,000 股。截至本报告出具之日，上海汽车的股东情况如下：

股东	股份性质	股数	持股比例
上汽股份	限售流通股	1,959,047,456	59.80%
	非限售流通股	257,472,000	7.86%
其它股东	流通股	1,059,479,634	32.34%
总股本		3,275,999,090	100%

(三)公司近三年一期的主要会计数据及财务指标

根据经审计的公司 2003 年、2004 年、2005 年年度报告(安永大华业字(2004)第 0168 号、安永大华业字(2005)第 0088 号、安永大华业字(2006)第 098 号)及 2006 年半年报，公司近三年一期的简要财务信息如下：

主要财务数据：

资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2006年 6 月 30 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日	2003年 12 月 31 日
总资产	1,492,182.45	1,459,484.96	1,399,779.75	1,209,205.99
负债总额	342,013.36	286,068.63	253,147.27	223,318.92
股东权益	1,142,307.08	1,165,534.60	1,137,940.64	979,728.32

损益表主要数据

单位：万元

项目	2006年 1−6 月	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	446,589.92	638,868.91	749,051.54	689,151.83
主营业务利润	67,851.93	116,067.19	189,938.45	163,208.17
利润总额	59,361.38	116,002.23	207,212.87	165,966.19
净利润	54,086.53	110,462.18	197,808.92	151,680.83

主要财务指标

报告期	2006年上半年	2005年度	2004年度	2003年度
每股净资产(元)	3.49	3.56	3.47	3.89
资产负债率(%)	22.92	19.60	18.08	18.47
每股收益(元)	0.17	0.34	0.60	0.60
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率(%)	4.29	8.83	16.78	14.55
每股经营活动现金流量净额(元)	0.21	0.20	0.09	0.16

注：1)股东权益不含少数股东权益；2)2006 年 6 月 30 日数据未经审计

五、资产出售方介绍

(一)基本情况

中文名称：上海汽车集团股份有限公司

英文名称：SAIC Motor CO.,LTD.

注册地址：上海市威海路 489 号

办公地址：上海市威海路 489 号

法定代表人：胡茂元

注册资本：257.6 亿元

税务登记证号码：沪字 310046769446191

(二)历史沿革及经营情况

根据上海市人民政府 2004 年 11 月 26 日沪府发改审(2004)第 012 号《关于同意设立上海汽车集团股份有限公司的批复》，上汽集团将与汽车主业有关的资产作为出资，于 2004 年 11 月 29 正式设立上海汽车集团股份有限公司。

上汽股份主营业务为：汽车、拖拉机、摩托车等道路交通运输车辆、工程机械及零部件生产、研制、销售、开发的投资，与汽车相关产业的投资和配套服务，汽车租赁、汽车物流等服务贸易，货物进出口业务，对外投资、咨询服务(涉及许可经营的凭许可证经营)。

根据经德勤华永审计(德师报(审)(06)第 P0986 号)的 2005 年财务报告，上汽股份 2005 年简要财务信息如下：

资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2005年 12 月 31 日
流动资产	5,362,787.82
长期投资	471,435.18
固定资产	3,431,727.74
无形资产及其他	420,962.38
资产总计	9,686,913.12
流动负债	3,974,332.05
长期负债	1,030,066.83
递延税项	762.41
少数股东权益	965,323.74
股东权益	3,716,428.09

损益表主要数据

单位：万元

项目	2005年度
主营业务收入	10,724,384.14
主营业务利润	2,013,022.67
营业利润	289,096.89
利润总额	204,938.19
净利润	96,105.13

(三)向本公司推荐的董事、监事及高级管理人员的情况

截止本报告出具之日，上汽股份推荐在本公司任职的董事、监事及高级管理人员情况如下：

姓名	上海汽车职务	上汽股份任职情况	性别	任职起止日期
胡茂元	董事长	董事长、党委书记	男	2004年 4 月 19 日至 2007 年 4 月 18 日
陈 虹	副董事长	董事、总裁	男	2006年 4 月 26 日至 2007 年 4 月 18 日
舒 畅	董事	董事会战略委员会专务	男	2006年 4 月 26 日至 2007 年 4 月 18 日
谷 峰	董事	财务部副经理	男	2004年 4 月 19 日至 2007 年 4 月 18 日
陈祥麟	监事会主席		男	2004年 4 月 19 日至 2007 年 4 月 18 日
朱根林	监事	董事	男	2004年 4 月 19 日至 2007 年 4 月 18 日

(四)成立以来受到处罚情况

上汽股份已承诺，本公司成立以来，未曾受过任何行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚，也未曾有任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，没有面临前述重大民事诉讼或者仲裁的威胁。

第五章 本次交易涉及的资产状况

一、本次拟购买资产

我国汽车市场目前是全球增长最快、增量最大的汽车市场之一。随着中国宏观经济的持续高速增长、居民可支配收入的稳步提高，以及城市化进程的快速推进，预计在未来较长一段时期内，我国汽车行业需求仍将保持持续高速增长的势头。根据国家信息中心的预测数据，今后几年中国乘用车市场将继续保持15%左右的增长速度。作为汽车行业龙头的整车生产企业，无疑将在行业的快速增长中获利最大。上汽股份是中国最大的汽车制造商、领先的乘用车生产商以及最大的微型商用车制造商，近几年来，旗下上海通用、上海大众稳居国内乘用车市场前二名。为了让上市公司的广大投资者也能分享到中国汽车行业快速增长带来的机遇，提高公司未来的盈利增长能力，公司本次拟购买上汽股份所持有的全部整车资产。

同时，由于关键零部件业务通常直接参与整车研究开发的全过程，体现了整车的核心技术。为了培养整车的自主研发能力、提高整车开发的保密性，整车厂商往往直接控制、经营关键零部件业务。因此，本次购入整车业务的同时，也购入与整车业务密切相关的关键零部件业务。此外，上汽财务公司与整车企业日常经营、销售密切相关，其与美国通用汽车金融公司发起成立的我国第一家中外合资汽车金融公司——上汽通用汽车金融公司主要为上海通用所产的整车提供消费信贷服务，本公司目前已持有上汽财务公司 40%的股权，本次交易将一并购入上汽股份所持上汽财务公司 55.776%的股权。

本次拟购买资产的基本情况如下：

序号	公司	主营业务	本次拟购买股权比率
1	上海通用	从事乘用车的生产、销售	30%
2	上汽通用五菱	生产微型商用车和乘用车	50.098%
3	东岳汽车	从事乘用车的生产、销售	25%
4	通用北盛	从事乘用车的生产、销售	25%
5	泛亚中心	从事整车和车身设计与开发	50%
6	上海大众	从事乘用车的生产、销售	50%
7	上汽大众销	独家从事上海大众所产产品、配件的销售	50%
8	双龙汽车	从事高档乘用车生产，包括 SUV、MPV 和轿车	48.917%
9	上汽汽车	从事自主品牌乘用车的生产、销售	60%
10	上海申沃	从事商用车的生产、销售	50%
11	彭浦机器厂	生产销售推土机、挖掘机、汽车底盘零部件	80%
12	东岳动力总成	设计、开发、组装、生产汽车发动机、变速箱及零部件	25%
13	大众动力总成	装配、制造、销售汽车发动机总成及其零部件	40%
14	中联电子	从事电控燃油喷射产品及其专用设备的开发、生产、销售	53%
15	上汽财务公司	对成员单位办理财务、相关咨询、贷款及融资租赁等业务	55.776%
16	本部资产	包括上汽大厦、配套综合楼及相应土地使用权和汽车工程研究院整体资产	——

根据上汽股份与本公司签署的《发行股份购买资产协议》，上汽股份保证上述本公司拟购买的资产均为上汽股份合法拥有(部分土地使用权正在办理出让手续)，该等资产之上未有冻结、查封或者设定抵押、质押或者任何其他第三方权益的情形。

根据经德勤华永审阅(德师报(审)(06)第 R0013 号)的拟购买资产汇总报表，拟购买资产的财务情况如下：

资产负债表主要数据

单位：万元

主要项目	2006年 6 月 30 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日
流动资产	3,845,146.16	3,604,221.13	3,005,130.18
长期资产	2,929,886.98	2,764,064.42	1,319,058.01
总资产	6,775,033.14	6,368,285.55	4,324,188.19
流动负债	3,379,573.12	3,153,841.30	1,717,582.90
长期负债	629,677.88	612,354.32	142,954.45
净资产	2,133,602.66	2,027,852.79	2,270,301.29

注：以上财务数据为合并报表数据。

损益表主要数据

单位：万元

主要项目	2006年 1−6 月	2005年	2004年
主营业务收入	4,294,561.65	7,091,041.46	5,335,480.96
营业利润	53,335.14	34,624.72	16,672.27
利润总额	134,232.72	121,918.57	178,459.62
净利润	96,308.04	96,082.77	168,025.15

注：以上财务数据为合并报表数据。

根据立信为本次拟购买资产出具《上海汽车集团股份有限公司部分资产评估报告书》(信资评报字(2006)第 288 号)，本次拟购买资产汇总评估情况如下：

拟购买资产汇总评估情况

评估基准日：2006 年 6 月 30 日 单位：万元

主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	161,826.37	162,758.61	162,684.34	−74.27	−0.05
长期资产	2,116,630.65	2,116,630.65	2,135,335.60	18,704.95	0.88
总资产	2,278,457.02	2,279,389.26	2,298,019.94	18,630.68	0.82
流动负债	30,730.88	31,663.12	31,663.12	0.00	0.00
长期负债	126,037.92	126,037.92	126,037.92	0.00	0.00
净资产	2,121,688.22	2,121,688.22	2,140,318.90	18,630.68	0.88

注：以上账面价值为母公司数据。

(一)上海通用

1、基本情况

公司名称：上海通用汽车有限公司

企业类型：中外合资企业

注册地址：上海市浦东新区中江路 1500 号

注册资本：8.66 亿美元

法定代表人：罗瑞立(D.Nick Reilly)

经营范围：制造汽车、发动机、变速箱及其零部件，在国内外市场销售上述产品并提供相关售后服务(包括有偿售后服务及维修用配件)，品牌汽车销售；从事非配额许可证管理、非专营商品的收购出口业务；提供上述车辆的租赁与售后服务；与上述业务相关的技术咨询和培训服务(涉及许可经营的凭许可证经营)

2、股权结构

截至本报告出具之日，上海通用的股权结构如下：

股东	持股比例(%)
上汽股份	30.00
本公司	20.00
通用汽车中国公司	47.357
通用汽车(中国)投资有限公司	2.643
总计	100.00

公司本次拟购买上海通用 30%的股权，本次交易完成后，本公司所持上海通用的股权比例将达 50%，为上海通用第一大股东。

本次股权转让已取得上海通用外方股东的同意函，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(德师报(审)(06)第 P1163 号、德师报(审)(06)第 P0120 号、德师报(审)(05)第 P0058 号)的 2006 年 1−6 月、2005 年及 2004 年财务报告，上海通用近两年一期的财务状况和经营成果如下：

资产负债表主要数据

单位：万元

主要项目	2006年 6 月 30 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日
流动资产	1,862,319.97	1,769,681.64	1,675,072.05
长期资产	1,253,329.38	1,159,400.49	1,002,213.53
总资产	3,115,649.35	2,929,082.13	2,677,285.58
流动负债	1,682,122.18	1,497,266.44	1,310,846.50
长期负债	4,871.75	4, 681.32	4,839.08
股东权益	1,206,844.02	1,237,380.40	1,381,858.26

损益表主要数据

单位：万元

主要项目	2006年 1−6 月	2005年	2004年
主营业务收入	2,698,896.18	4,504,976.42	3,957,944.22
营业利润	292,563.13	569,509.25	810,128.95