

关于对浙江康盛股份有限公司的重组问询函

中小板重组问询函（不需行政许可）【2018】第 10 号

浙江康盛股份有限公司董事会：

2018 年 6 月 8 日，你公司披露了《重大资产置换及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“报告书”）。我部对上述披露文件进行了形式审查，请从如下方面予以完善：

1、2017 年，你公司拟发行股份购买中植新能源以及于忠国等 46 人合计持有的烟台舒驰 95.42% 的股权和中植一客 100% 的股权。2018 年 4 月，你公司在证监会重组委审核期间，撤回申请文件并终止上述重组。本次拟采用资产置换和现金支付的方式，继续收购烟台舒驰 95.42% 的股权和中植一客 100% 的股权。请详细说明你公司改变方式继续收购的原因及合理性，是否存在规避重组委审核的动机。请财务顾问进行核查并发表明确意见。

2、《报告书》披露，2016 年和 2017 年，烟台舒驰资产负债率分别为 95.43% 和 92%，中植一客的资产负债率分别 76.7% 和 83.78%。本次交易完成后你公司的资产负债率将进一步上升为 82.99%。

（1）请对比同行业可比公司，详细说明本次交易完成后，你公司资产负债率是否处于合理水平，并请结合你公司的现金流状况、融资能力，说明你公司的财务安全性。

（2）请详细说明本次交易是否有利于提高你公司资产质量、改

善财务状况。请财务顾问进行核查并发表明确意见。

3、《报告书》披露，2016年和2017年，你公司合并报表净利润分别为2.2亿元和2.6亿元，富嘉租赁合并报表净利润分别为1.16亿元和2.01亿元。你公司收购富嘉租赁不到三年时间，且富嘉租赁为你公司净利润的主要来源，请详细说明你公司出售该公司的原因及合理性。

4、《报告书》披露，2016年和2017年，烟台舒驰营业收入分别为18.06亿元和15.98亿元，毛利率分别为29.91%和24.89%，均呈现下降的趋势。请补充烟台舒驰2018年1-3月的主要财务数据，并结合近三年的历史数据、目前在手订单、行业发展态势、补贴退坡等情况，说明营业收入和毛利率下降的原因及是否具有可持续性；同时，说明收益法评估下营业收入增长率和毛利率选取的依据及合理性。请财务顾问进行核查并发表明确意见。

5、《报告书》披露，本次交易中富嘉租赁全部股东权益的评估值为14.71亿元，评估增值率186.22%。2015年12月你公司收购富嘉租赁时，富嘉租赁全部股东权益的评估值为9.31亿元，评估增值率168.86%。请详细说明本次交易较前次评估增值存在差异的原因及合理性。请财务顾问进行核查并发表明确意见。

6、《报告书》披露，2017年末，富嘉租赁其他应付款14.29亿元，其他流动负债26.53亿元。请详细说明上述负债的具体内容，请核查并说明富嘉租赁是否存在对上市公司的资金占用。请财务顾问进行核查并发表明确意见。

7、《报告书》披露，富嘉租赁存在三起因对方未按时支付融资租赁租金而发生的合同纠纷，富嘉租赁已查封对方财产，但双方尚未就上述纠纷达成解决方案。请详细说明你公司在出售富嘉租赁时，是否对上述纠纷可能引起的损失做差额赔付、兜底承诺或其他损害上市公司利益的安排。请财务顾问进行核查并发表明确意见。

8、《报告书》披露，中植一客采用资产基础法进行评估，非流动负债评估减值 9,925.52 万元。请详细说明评估减值的具体内容、原因及合理性。请评估师进行核查并发表明确意见。

9、《报告书》披露，烟台舒驰和中植一客有多款车型列入《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（以下简称“目录”）中，消费者购买推荐目录车型将享受中央财政补贴。请详细说明近三年《新能源汽车推广应用推荐车型目录》的调整情况及对烟台舒驰和中植一客的影响，未来烟台舒驰和中植一客应对目录调整拟采取的措施。

10、《报告书》披露，2016 年和 2017 年，烟台舒驰和中植一客前五大客户变动较大，且多为当年新增客户。请详细说明前五大客户发生变动的的原因，并结合行业特性和同行业可比公司情况，详细说明变动的合理性。请财务顾问进行核查并发表明确意见。

11、《报告书》披露，2016 年 12 月和 2017 年 1 月，中植新能源以 1.39 元/注册资本的价格分别受让一汽客车和成客股份持有的中植一客 20.40% 和 19.60% 股权，对应中植一客 100% 股权作价 3.26 亿元，而评估值为 3.06 亿元，转让价格略高于评估值。请详细说明转让价高于评估值的原因及合理性。

12、《报告书》披露，烟台舒驰和中植一客以产品销售给最终消费者且新能源汽车完成车辆登记上牌时点确认收入和应收补贴款，而并不以车辆行驶里程达到补贴标准作为收入确认依据。请详细说明上述会计处理的合规性。请会计师进行核查并发表明确意见。

13、《报告书》披露，2017年末，烟台舒驰向中植新能源借入资金余额12.89亿元，中植一客向中植新能源借入资金余额11.18亿元。请详细说明烟台舒驰和中植一客向中植新能源借款的具体时间、期限、利率、借款用途、后续还款安排等。

14、《报告书》披露，烟台舒驰租赁的多处资产租赁期限较短且即将到期，请详细说明续期安排与进展，是否存在无法续期的情况以及对烟台舒驰生产经营的影响。请财务顾问进行核查并发表明确意见。

请你公司就上述问题做出书面说明，在2018年6月21日前将有关说明材料对外披露并报送我部。

特此函告

深圳证券交易所

中小板公司管理部

2018年6月15日