

国机汽车股份有限公司
盈利预测与实际经营差异表的
审核报告

大华核字[2012]1735号

大华会计师事务所有限公司
BDO CHINA DA HUA
Certified Public Accountants CO., LTD.

地 址: 中国北京海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层
Address: 12th/F,7th Building No.16 Xi Si Huan Zhong Road,
HaiDian District,Beijing,P.R.China
邮政编码: 100039
Postcode: 100039
电 话: 86-10-5835 0011
Telephone: 86-10-5835 0011
传 真: 86-10-5835 0006
Fax: 86-10-5835 0006

国机汽车股份有限公司

截止 2011 年 12 月 31 日

盈利预测与实际经营差异表的审核报告

目 录	页 码
一、 盈利预测与实际经营差异表的审核报告	1-2
二、 附件	
1. 差异表	3-4
2. 盈利预测与实际经营差异表说明	5-9
三、 事务所及注册会计师执业资质证明	

盈利预测与实际经营差异表的审核报告

大华核字[2012]1735号

国机汽车股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的国机汽车股份有限公司（以下简称“国机汽车”）根据《中国证券监督管理委员会令第73号—上市公司重大资产重组管理办法》编制公司重大资产置换及发行股份购买资产完成后国机汽车的《2011年度国机汽车股份有限公司合并盈利预测和实际经营利润差异表》及置入资产中国进口汽车贸易有限公司的《2011年度中国进口汽车贸易有限公司盈利预测和实际经营利润差异表》（以下简称“差异表”）。

如实编制和对外披露该差异表，并确保其真实性、合法性及完整性是国机汽车的责任。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3101号——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》。

除了对国机汽车实施截止2011年12月31日财务报表审计中所执行的对利润表有关的程序外，我们未对差异表所载资料执行额外的审计程序。我们对差异表所载资料与我所审计国机汽车截止2011年12月31日财务报表时所复核的会计资料和经审计的利润表的相关内容进行了核对，在所有重大方面没有发现不一致。

本报告是本所根据中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的要求出具的，不得用作其他用途。由于使用不当所造成的后果，与执行本业务的注册会计师和会计师事务所无关。

附件 1: 国机汽车股份有限公司的《2011 年度国机汽车股份有限公司合并盈利预测和实际经营利润差异表》

附件 2: 中国进口汽车贸易有限公司的《2011 年度中国进口汽车贸易有限公司盈利预测和实际经营利润差异表》

大华会计师事务所

中国注册会计师:

有限公司

中国注册会计师:

中国 · 北京

二〇一二年三月二十一日

附件一

国机汽车股份有限公司合并盈利预测与实际经营差异表

编制单位：国机汽车股份有限公司

2011 年度

单位：万元

项目	本年已审实现数	年度预测数	差异	差异的说明
一、营业总收入	5,082,149.27	2,691,564.40	2,390,584.87	汽车贸易与服务业务增加
其中：营业收入	5,082,149.27	2,691,564.40	2,390,584.87	汽车贸易与服务业务增加
二、营业总成本	5,010,172.57	2,661,726.04	2,348,446.53	汽车贸易与服务业务增加
其中：营业成本	4,931,334.20	2,611,009.14	2,320,325.06	汽车贸易与服务业务增加
营业税金及附加	3,807.09	2,475.29	1,331.80	应税收入增加
销售费用	48,742.05	25,600.91	23,141.14	汽车贸易与服务业务增加
管理费用	36,603.82	17,168.58	19,435.24	业务规模扩大管理成本增加
财务费用	-10,650.59	5,472.12	-16,122.71	调整融资结构
资产减值损失	336.01		336.01	
加：公允价值变动收益				
投资收益	1,785.53		1,785.53	参股公司分红及权益法投资收益
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	266.87		266.87	参股公司权益法投资收益
汇兑收益				
三、营业利润	73,762.23	29,838.36	43,923.87	汽车贸易与服务业务增加
加：营业外收入	1,295.33	450.00	845.33	非流动资产处置利得增加
减：营业外支出	225.31		225.31	非流动资产处置损失增加
其中：非流动资产处置损失	62.87		62.87	
四、利润总额	74,832.24	30,288.36	44,543.88	汽车贸易与服务业务增加
减：所得税费用	20,734.22	8,082.64	12,651.58	应税所得额增加
五、净利润	54,098.02	22,205.72	31,892.30	汽车贸易与服务业务增加
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	34,745.79		34,745.79	资产置换收购中进汽贸
归属于母公司所有者的净利润	49,303.49	21,081.57	28,221.92	汽车贸易与服务业务增加
少数股东损益	4,794.52	1,124.15	3,670.37	汽车贸易与服务业务增加

附件二

中国进口汽车贸易有限公司合并盈利预测与实际经营差异表

编制单位：中国进口汽车贸易有限公司

2011 年度

单位：万元

项目	本年已审实现数	年度预测数	差异	差异的说明
一、营业总收入	5,034,858.91	2,691,564.40	2,343,294.51	汽车贸易与服务业务增长
其中：营业收入	5,034,858.91	2,691,564.40	2,343,294.51	汽车贸易与服务业务增长
二、营业总成本	4,959,847.65	2,661,726.04	2,298,121.61	汽车贸易与服务业务增长
其中：营业成本	4,895,332.98	2,611,009.14	2,284,323.84	汽车贸易与服务业务增长
营业税金及附加	3,776.38	2,475.29	1,301.09	应税收入增加
销售费用	42,820.24	25,600.91	17,219.33	业务量增加销售费用增加
管理费用	30,762.54	17,168.58	13,593.96	业务规模扩大管理成本增加
财务费用	-13,072.42	5,472.12	-18,544.54	调整融资结构
资产减值损失	227.93		227.93	
加：公允价值变动收益			0.00	
投资收益	1,785.53		1,785.53	参股公司分红及权益法投资收益
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	266.87		266.87	参股公司权益法投资收益
汇兑收益			0.00	
三、营业利润	76,796.79	29,838.36	46,958.43	汽车贸易与服务业务增长
加：营业外收入	1,180.23	450.00	730.23	非流动资产处置利得增加
减：营业外支出	214.18		214.18	非流动资产处置损失增加
其中：非流动资产处置损失	82.56		82.56	
四、利润总额	77,762.84	30,288.36	47,474.48	汽车贸易与服务业务增长
减：所得税费用	20,619.72	8,082.64	12,537.08	应税所得额增加
五、净利润	57,143.12	22,205.72	34,937.40	汽车贸易与服务业务增长
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	281.31		281.31	收购北京国机隆盛汽车有限公司
归属于母公司所有者的净利润	57,673.17	21,081.57	36,591.60	汽车贸易与服务业务增长
少数股东损益	-530.04	1,124.15	-1,654.19	汽车贸易与服务业务增长

国机汽车股份有限公司

关于 2011 年度盈利预测与实际经营差异表说明

按照《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 73 号）的有关规定，国机汽车股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）编制了《关于 2011 年度盈利预测与实际经营差异表的说明》。

一、重大资产重组的基本情况

根据本公司与中国机械工业集团有限公司（以下简称“国机集团”）2010年7月20日签署的《鼎盛天工工程机械股份有限公司与中国机械工业集团有限公司之资产置换协议》、2010年11月22日签署的《资产置换之补充协议》，以及2010年7月20日本公司与国机集团、天津渤海国有资产经营管理集团有限公司（以下简称“天津渤海”）签署的《中国机械工业集团有限公司、天津渤海国有资产经营管理集团有限公司与鼎盛天工工程机械股份有限公司之非公开发行股份购买资产协议》、2010年11月22日签署的《非公开发行股份购买资产之补充协议》。公司以其全部资产和负债（作为置出资产），与国机集团持有的中国进口汽车贸易有限公司（以下简称“中进汽贸”）14.06%股权（作为置入资产）进行置换，置出资产和负债、业务及人员由新设的鼎盛重工机械有限公司承接。同时，公司以7.83元/股的价格向国机集团和天津渤海发行284,047,407股股份（其中，向国机集团发行232,651,752股，向天津渤海发行51,395,655股），购买国机集团和天津渤海分别持有的中进汽贸70.39%和15.55%股权（资产置换差额）。重组完成后，中进汽贸成为本公司的全资子公司。

2010年12月22日，本次重大资产置换及发行股份购买资产方案获得国务院国资委的批复。2011年7月27日，公司收到中国证监会证监许可[2011]1165号文核准该重大资产重组事项。本公司以全部资产和负债与国机集团持有的中进汽贸14.06%股权进行置换，同时向国机集团和天津渤海发行284,047,407股普通股，用于购买中进汽贸的全部股东权益。

2011年9月21日，大华会计师事务所有限公司为本次股本变更出具了大华验字[2011]251号《验资报告》。本次新增284,047,407股股份已于2011年9月27日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记手续。

二、2011 年度盈利预测及实现情况

（一）本公司编制 2011 年度盈利预测的情况

该盈利预测是在充分考虑了本公司资产置换和定向增发股份购买中进汽贸股权完成后汽车销售能力、营销计划及其他有利因素和不利因素，结合现时情况，在充分考虑本公司经营条件、经营环境、市场竞争情况以及下列各项基本假设的前提下，排除其他非本公司可以控制因素的影响，本着求实、稳健的原则而编制的。该盈利预测业经立信大华会计师事务所有限公司审核，对于标的资产和上市公司分别出具了立信大华会计师事务所有限公司立信大华核字[2010]2299 号盈利预测审核报告、立信大华会计师事务所有限公司立信大华核字[2010]2300 号盈利预测审核报告。

（二）本公司盈利预测的基本假设前提

本公司以本次资产重组置入标的资产中国进口汽车贸易有限公司 2009 年度经营业绩为基础，以预测期间经营计划、销售计划、投资计划等为依据，编制了 2010 年度和 2011 年度盈利预测。同时确定了该盈利预测的基本假设前提：

- 1、本公司所遵循的我国现行法律、法规、政策如现实状况无重大改变；
- 2、本公司经营业务所涉及财政、经济、金融环境无重大变化；
- 3、本公司资产置换后所形成的资产架构无重大调整；
- 4、本公司有关的信贷利率以及外汇市场汇率保持稳定；
- 5、本公司目前遵循的国家各项税收制度无重大改变；
- 6、本公司经营所需产品及能源的价格无重大变化；
- 7、本公司与合作厂商的商务合同与政策无重大变化；
- 8、本公司高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；
- 9、无其他人力不可抗拒及不可预见因素所造成重大不利影响；
- 10、不考虑评估基准日与资产过户完成日基于标的股份发生的损益影响。

（三）本公司业绩承诺情况

根据本公司与国机集团 2010 年 11 月 22 日签订的《盈利预测补偿协议》、2011 年 7 月 4 日签订的《盈利预测补偿协议之补充协议》的约定：中进汽贸 2011 年度净利润预测数为 22,205.72 万元。若标的资产过户手续完成后，其经营业绩不能达到上述预测效果，对于差额部分，国机集团承诺将以本次非公开发行所认购的鼎盛天工股份总数为上限对本公司进行股份补偿，该补偿于预测期结束后相关审计财务报告披露之日起 60 个工作日之内就定向回购股份事宜召开股东大会审议股份回购方案，并于方案实施完毕后注销该等应回购股份。

（四）本公司盈利预测与实际经营差异表中各主要项目的差异分析

1. 营业收入和营业成本

2011 年全年实际实现收入 5,082,149.27 万元, 预测营业收入 2,691,564.40 万元, 全年实际收入较预测增长 89%。一方面汽车贸易业务本年新增经销项目, 且原有项目销量状况良好; 北京地区限购政策对进口汽车零售业务影响不大, 京外零售收入持续增长, 所以汽车零售业务收入增长; 另一方面汽车服务业务中 4S 店售后业务、汽车租赁、物流服务等服务业务收入增长。

2011 年全年实际实现成本 4,931,334.20 万元, 预测营业成本 2,611,009.14 万元。全年实际成本较预测增长 89%, 与收入增长率持平。

2. 营业税金及附加

2011 年度全年实际营业税金及附加为 3,807.09 万元, 预测营业税金及附加为 2,475.29 万元, 全年实际比预测增长 54%。主要原因系应税服务收入增加及流转税额增加而相应增加税金支出。

3. 销售费用

2011 年度全年实际销售费用为 48,742.05 万元, 预测销售费用为 25,600.91 万元, 全年实际比预测增长 90%。主要原因系业务量增加, 相应销售费用也增加。

4. 管理费用

2011 年度全年实际管理费用为 36,603.82 万元, 预测管理费用为 17,168.58 万元, 全年实际比预测增长 113%。主要原因系随着业务规模及投资规模扩大, 管理成本增加。

5. 财务费用

2011 年度全年实际财务费用为-10,650.59 万元, 预测财务费用为 5,472.12 万元, 全年实际比预测下降 295%。主要原因系本年进一步改善融资结构, 加强资金统筹规划, 使资金成本大大降低。

6. 投资收益

2011 年全年实际投资收益 1,785.53 万元, 主要系参股公司分红和权益法核算长期股权投资收益。盈利预测因投资收益暂无法预计而未作估计。

7. 营业外收入

2011 年度实际营业外收入 1,295.33 万元, 全年预测营业外收入(租赁运营车辆处置净收益) 450 万元, 全年实际比预测增长 188%。主要系租赁运营车辆处置净收益增加。

8. 所得税

2011 年度实际所得税费用 20,734.22 万元, 全年预测所得税费用 8,082.64 万元, 全年实际比预测增加 157%。主要原因系利润总额增加, 相应应税所得额增加。

注: 本公司在编制 2011 年度合并盈利预测时, 是基于标的资产(中进汽贸股权)与本公司置出资产(全部资产和负债)已全部置换完成的前提, 盈利预测中不含本公司置出资产产生的经营成果; 本公司资产重组于 2011 年 9 月完成, 实际实现经营情况中包括本公司置

出资产在 2011 年 1—9 月产生的经营成果。

(五) 本公司盈利预测实际完成情况

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第 34 条的规定，公司在重大资产重组实施完毕后应对上市公司及相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况进行说明。

1. 上市公司盈利预测报告中预测利润数的实现情况

本公司模拟资产置换和定向发行合并中进汽贸时，立信大华会计师事务所有限公司出具了立信大华核字[2010]2300 号《盈利预测审核报告》，预测上市公司 2011 年实现净利润预测数为 22,205.72 万元，归属母公司所有者的净利润预测数为 21,081.57 万元。

本公司 2011 年度财务报表已经大华会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见审计报告（报告号：大华审字[2012]918 号）。经审计的 2011 年归属母公司所有者的净利润为 49,303.49 万元，比预测利润数增加 28,221.92 万元。

单位：人民币万元

项 目	净利润	扣除非经营性损益后的净利润
盈利预测报告净利润预测数	22,205.72	22,205.72
盈利预测报告归属于母公司所有者的净利润预测数	21,081.57	21,081.57
实际实现数	49,303.49	47,989.40
预测完成率	233.87%	227.65%

2. 标的资产盈利预测报告中预测利润数的实现情况

本公司模拟资产置换和定向发行合并中进汽贸时，立信大华会计师事务所有限公司出具了立信大华核字[2010]2299 号盈利预测审核报告，预测中进汽贸 2011 年实现净利润预测数为 22,205.72 万元，归属母公司所有者的净利润预测数为 21,081.57 万元。

中进汽贸 2011 年度财务报表已经大华会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见审计报告（报告号：大华审字[2012]920 号）。经审计的中进汽贸 2011 年归属母公司所有者的净利润为 57,673.17 万元，比预测利润数增加 36,591.60 万元。

单位：人民币万元

项 目	净利润	扣除非经营性损益后的净利润
盈利预测报告净利润预测数	22,205.72	22,205.72
盈利预测报告归属于母公司所有者的净利润预测数	21,081.57	21,081.57
实际实现数	57,673.17	56,446.01
预测完成率	273.57%	267.75%

三、结论

我们认为，截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司及子公司中进汽贸 2011 年度盈利预测已经实现。

国机汽车股份有限公司

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

二〇一二年三月二十一日