

河南银鸽实业投资股份有限公司

回复意见

关于对上交所《关于对河南银鸽实业投资股份有限公司终止重大资产重组及拟对外投资签署《投资框架协议》等事项》问询函
会计师事务所回复意见

信会师函字[2018]第 ZB026 号

上海证券交易所:

贵所上证公函【2018】0433 号《关于对河南银鸽实业投资股份有限公司终止重大资产重组及拟对外投资签署《投资框架协议》等事项的问询函》(以下简称“问询函”)已收悉。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“立信”或“会计师”)对问询函所涉及会计师发表意见的有关问题逐项进行了核查和落实,并出具回复意见如下。

2018 年 2 月 2 日,你公司披露关于筹划非公开发行股票停牌的公告,并于当日起申请连续停牌。2 月 23 日,你公司披露关于筹划重大资产重组停牌的公告,公司拟以现金购买明亚保险经纪股份有限公司(以下简称明亚保险经纪)股权,申请进入重组停牌程序。4 月 28 日,你公司披露了关于终止重大资产重组及关于拟对外投资签署《投资框架协议》的公告,公司拟调整交易方案,不再直接购买明亚保险经纪的股权,新的交易方案中,公司将通过收购明亚保险经纪第一大股东宁波梅山保税港区佳杉资产管理合伙企业(有限合伙)(以下简称佳杉资产)51%的劣后合伙份额和 51%的普通合伙份额实现对明亚保险经纪的控股权收购,且新方案将不构成重大资产重组。

经对上述公告事后审核,根据本所《股票上市规则》第 17.1 条等有关规定,现请公司核实并补充披露以下事项:

四、公告称,公司拟收购佳杉资产 51%的劣后合伙份额和 51%的普通合伙份额实现对明亚保险经纪的控股权收购,请你公司:(1)结合现行法律法规及企业会计准则等规则,论证变更后的交易方案可实现对明亚保险经纪控股权收购的原因及合理性;(2)公司完成对佳杉资产 51%的劣后合伙份额和 51%的普通合伙份额收购后,公

司对佳杉资产的会计处理方式。并请财务顾问、法律顾问、会计师发表意见。

回复:

(一) 结合现行法律法规及企业会计准则等规则, 论证变更后的交易方案可实现对明亚保险经纪控股权收购的原因及合理性;

会计师针对银鸽投资问询函的相关问题, 收集了与本次交易相关的资料, 实施了包括询问、查阅协议及对交易背景的分析等程序。

(1) 2018 年 4 月 28 日, 银鸽投资披露了关于终止重大资产重组及关于拟对外投资签署《投资框架协议》的公告, 公司拟调整交易方案, 不再直接购买明亚保险经纪的股权, 新的交易方案中, 公司将通过收购明亚保险经纪第一大股东宁波梅山保税港区佳杉资产管理合伙企业(有限合伙) 51% 的劣后级合伙份额和 51% 的普通合伙份额实现对明亚保险经纪的控股权收购。

依据《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(财会〔2017〕14 号) 第七条 企业应当根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式, 结合金融资产、金融负债和权益工具的定义, 在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

第八条 金融负债, 是指企业符合下列条件之一的负债: 向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务; 在潜在不利条件下, 与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务; 将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同, 且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具; 将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同, 但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

第九条 权益工具, 是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业发行的金融工具同时满足下列条件的, 符合权益工具的定义, 应当将该金融工具分类为权益工具: 该金融工具应当不包括交付现金或其他金融资产给其他方, 或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务; 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具。

第十条 企业不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务的, 该合同义务符合金融负债的定义。

企业应当按照金融工具准则的规定, 根据所发行金融工具的合同

条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式,结合金融负债和权益工具的定义,在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

会计师针对佳杉资产工商信息进行了查询,审核了佳杉资产合伙协议,佳杉资产于2017年2月21日注册成立,注册资本为80,100.00万元,实收资本为80,100.00万元,其中:方正证券股份有限公司出资40,000.00万元,北京泓钧资产管理有限公司出资16,500.00万元,一村资本有限公司出资10,000.00万元,上海东兴投资控股发展有限公司出资10,000.00万元,深圳市全新好股份有限公司出资3,500.00万元,西藏厚元资本管理有限公司出资100.00万元。西藏厚元资本管理有限公司为普通合伙人,其他出资人为有限合伙人,有限合伙人出资为80,000.00元,其中优先级40,000.00万元,中间级为20,000.00万元,劣后级为20,000.00万元。

2017年12月19日,佳杉资产向北京泓钧资产管理有限公司和深圳市全新好股份有限公司募集劣后级份额14,530.00万元,其中:北京泓钧资产管理有限公司认缴11,980.00万元,深圳市全新好股份有限公司认缴2,250.00万元,认缴后的出资额为94,630.00万元。截至2017年12月31日,佳杉资产实收追加劣后级出资3,600.00万元,劣后级份额为23,600.00万元。

依据佳杉资产合伙协议,佳杉资产每一期需要向优先级和中间级合伙人按出资金额、出资期限和约定的收益率支付投资收益,并且这种义务属于合同明确约定,佳杉资产不能无条件地避免以交付现金来履行该合同义务,该合同义务符合金融负债的定义。因此,优先级和中间级合伙人份额属于金融负债,该类合伙份额对应的出资应当列示于财务报表中的负债。普通合伙人对佳杉资产经营成果承担无限连带责任,享受扣除所有负债后的资产中的剩余权益的权利,属于权益工具。劣后级合伙人在收益分配顺序和风险承担上均晚于优先级和中间级合伙人,无固定收益权利,享受扣除所有负债后的资产中的剩余权益的权利,从实质上承担了佳杉资产主要经营风险和享有超额回报。因此,劣后级合伙人份额属于权益工具。

综合上述分析,佳杉资产出资额中的优先级和中间级合伙份额属于金融负债,金额60,000.00万元,普通合伙人和劣后级合伙人份额属于权益工具,金额为23,700.00万元。

(2) 依据《企业会计准则第33号—合并财务报表》(2014年修

订)》第七条规定:“控制,是指投资方拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额”。

根据银鸽投资变更后的交易方案,拟收购佳杉资产 51%的劣后级合伙份额和 51%的普通合伙份额,收购实现后,银鸽投资实质上收购了佳杉资产 51%的权益份额,构成对佳杉资产的控制,应将佳杉资产纳入合并范围。

(3)佳杉资产于 2017 年 3 月完成对明亚保险经纪股份有限公司(以下简称“明亚保险经纪”) 66.67%的股权收购,收购对价为 80,000.00 元,成为明亚保险经纪最大的股东。2017 年 3 月 28 日,佳杉资产将其持有的明亚保险经纪 66.67%股份对应的表决权全部不可撤销地委托给杨臣,委托期限为 36 个月。同时,佳杉资产与明亚保险经纪签订的股权收购协议中约定了相关业绩承诺。

截至 2017 年 12 月 31 日,佳杉资产已将 66.67%对应的表决权委托给明亚保险经纪董事长杨臣行使,并且在委托期限内不可撤销,杨臣直接持有明亚保险经纪 24.56%的股份对应表决权,通过表决权委托协议持有明亚保险经纪 66.67%股份表决权,合计持有明亚保险经纪 91.23%注册资本对应的表决权。杨臣为公司创始人,目前担任明亚保险经纪董事长兼总经理,明亚保险经纪的日常经营及投资决策仍其领导下的运营团队决定。因此,杨臣为明亚保险经纪的实际控制人。

综上所述,根据银鸽投资变更后的交易方案,银鸽投资拟收购佳杉资产 51%的劣后级合伙份额和 51%的普通合伙份额,收购实现后,银鸽投资实质上收购了佳杉资产 51%的权益份额,构成对佳杉资产的控制,应将佳杉资产纳入合并范围。但由于佳杉资产已将 66.67%对应的表决权委托给明亚保险经纪创始人杨臣行使,在委托期限内佳杉资产无法构成对明亚保险经纪的控制,故在委托表决期限内,银鸽投资不应将明亚保险纳入合并范围。

(4)银鸽投资拟收购佳杉资产 51%的劣后级合伙份额和 51%的普通合伙份额,收购实现后,若要实现对明亚保险经纪控股权收购需要解除佳杉资产对杨臣的表决权委托,然后改组明亚保险经纪董事会,委派相关人员列席董事会,参与明亚保险经纪的经营及财务管理,进而实现对明亚保险经纪的控制。

(二) 公司完成对佳杉资产 51%的劣后合伙份额和 51%的普通合伙份额收购后, 公司对佳杉资产的会计处理方式。

会计师对银鸽投资本次交易背景和适用处理原则进行了分析, 认为银鸽投资完成对佳杉资产 51%的劣后级合伙份额和 51%的普通合伙份额收购后, 委派经营团队参与佳杉资产管理, 构成对佳杉资产的控制, 应将佳杉资产纳入合并范围, 该交易属于非同一控制下的企业合并, 应在购买日编制合并财务报表。同时, 对应的收购对价应作为长期股权投资进行会计核算。

(本页无正文)



中国注册会计师:



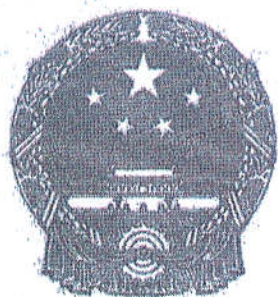
中国注册会计师:



中国·上海

二〇一八年五月四日





营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91310101568093764U

证照编号 01000000201708310087

名称 立信会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

执行事务合伙人 朱建弟

成立日期 2011年1月24日

合伙期限 2011年1月24日至不约定期限

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。

【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

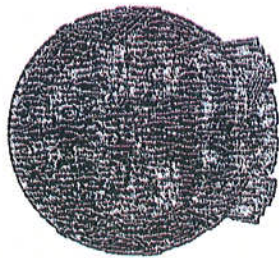


登记机关

2017 年 08 月 31 日



证书序号: NO. 025730



说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书

名称: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

主任会计师: 朱建弟

办公场所: 上海市黄浦区南京东路 61 号四楼



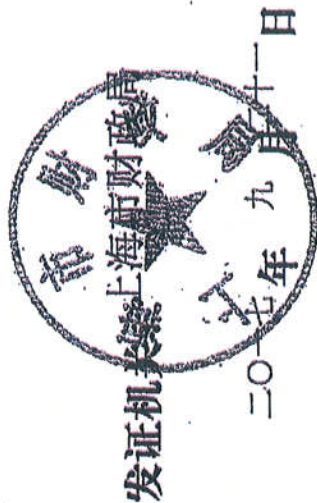
组织形式: 特殊普通合伙制

会计师事务所编号: 31000006

注册资本(出资额): 人民币 11350 万元整

批准设立文号: 沪财会[2000]26 号 (转制批文 沪财会[2010]82 号)

批准设立日期: 2000 年 6 月 13 日 (转制日期 2010 年 12 月 31 日)



中华人民共和国财政部制



证书序号: 000194

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
立信会计师事务所(特殊普通合伙)执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 朱建弟



证书号: 34

发证时间: 二〇〇九年七月十七日

证书有效期至: 二〇〇九年七月十七日



姓名 杨东升
Full name 男
性别 男
Sex
出生日期 1984-07-23
Date of birth
工作单位 立信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所
Working unit
身份证号码 410105640723103
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2017年3月30日



2018年3月30日

年度检验登记

Annual Renewal Registration
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

410105640723103
杨东升
1984-07-23

证书编号: 410000020061

No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1989 年 12 月 30 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年3月30日

年 月 日



姓名	王高林
性别	男
出生日期	1987-01-25
工作单位	立信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所
身份证号码	411324198701254216



<http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAcctPrint?id=843984965564788106844500758277>

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年3月30日

证书编号:
No. of Certificate 410000460022

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2017 年 月 日 07 04

年 月 日
/y /m /d