信永中和
ShineWing
[illegible]大街 联系电话: +86(010)6554 2288
telephone: +86(010)6554 2288
[illegible]sion, [illegible]ajie, [illegible]ing, 传真: +86(010)6554 7190
facsimile: +86(010)6554 7190

信永[illegible]

关于深圳证券[illegible]）

[illegible]集团股份有限

深圳证券交易所公[illegible]

广州越秀金融[illegible]上市公司”或“越秀金控”）于 2019 年[illegible]交所”）《关于对广州越秀金融控股集[illegible]组问询函[2019]第 4 号）（以下简称“[illegible]合伙）（以下简称“会计师”）作为[illegible]行说明和解释，具体内容如下：

如无特殊说明[illegible]融控股集团股份有限公司重大资产出[illegible]定义的词语或简称具有相同的含义。

1、重组报告书[illegible]会计政策、会计估计与管理层判断存[illegible]某分、子企业部分资产应计提的减值[illegible]存在不同认识。鉴于本次交易下中信[illegible]依照目标公司目前适用的会计估计及[illegible]司管理层签字）进行审计，你公司同[illegible]资产价值重估情况对目标公司进行资[illegible]特定条件下由目标公司对你公司进行[illegible]

（1）说明“对[illegible]的减值金额以及对未决诉讼应计提的[illegible]括但不限于各方所执行的会计政策、[illegible]计负债的金额，并说明你公司同中信[illegible]判断存在不同认识是否会影响标的公[illegible]

cninfo 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具　本集团以预期信用
的有：以摊余成本计量
的金融资产债务工具投

均　预期信用损失，是
现值。信用损失，是指
观金流量与预期收取的
讨于本集团购买或源生
调整的实际利率折现。

认　本集团结合前瞻性
系相关的损失准备。对
倾列可能的结果而确定
质表日无需付出不必要
及未来经济状况预测的

险　对于纳入预期信用
认自初始确认后是否已
预期信用损失：

照　第1阶段：如果该
相当于该金融工具未

视　第2阶段：如果该
的为已发生信用减值，
金额计量其损失准备

个　第3阶段：对于已
存续期内预期信用损

益　以公允价值计量且
产中确认其损失准备，
在资产负债表中列示

计　在前一会计期间已
信量了损失准备，但在
内用风险显著增加的情
金预期信用损失的金额
额作为减值利得计入

减值会
允价值

险为
利率折
的差额
的金融

用损失
量反映
均金额
即可获
息。

具，本
阶段”

金自初
用损失

金自初
该金融

虫工具
失准备

合收益
得计入

工具整
，该金
期资产
损失准

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于购
自初始确认
产负债表日
得计入当期

2、越

本集团
金融资产发
金融资产初
企业能够对

（1）

发生减
发生的未来
照该金融资
折现确定，

本集团
其已发生减
融资产或单
产组合中进

本集团
金融资产价
损失予以转
值准备情况

（2）

如果在
值下降形成
出售金融资
已计入损益

可供出
时性下跌。
值低于成本
产的公允价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出
中 应计提减
我 统一运作
展 行业惯例
出 时间达36个
增 值损失，
确认。

升 可供出售
转 失确认后

融资产

照 金融资产
认 益率对未
益。发生

的确认标

计提坏
减 欠项单独
当期损益

的应收
并 风险特征
欠和其他

计 估计与管

存 的公司目
理 公司部分
理 确识别，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	类别	中信证券会
单项投	债券资	新金融工具失模型，综部评级，违约概率、因素
单项账	应收款	新金融工具失模型，综险暴露、违素
单项质	股票押	新金融工具失模型，综押标的风险保比例、预等因素
单项投	权益资	新三板投资的不同转让用不同的估股权基金按别采用市场成本法进行
组合投	债券资	新金融工具失模型，综部评级，违约概率、因素

收贴
异金
资管
进行
额以
证券
判决

司讨

根
款
额
产
准
表
作
结
（
估

据交易双方签、单项股票质为10.34亿元，品计提的减值确估计，故交内资管产品实为被告的重大果，难以对预

二）相关会计的结果

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为本
计准
评估

政策
会计
此也

近期
比公
了重
关风

变化
下滑
所增

日的2
年11月
市场行
可比公

标的公司目前执行的会计准则反映其当前的经营
次交易所出具的评估报告，其所引用财务报告的也
则编制且经会计师出具标准无保留意见，且评估师
结论，场法参考的同行业上市公司均与标的公司

因此，次交易中，评估师对标的公司的评估是标
编制的务报表为基础进行评估，会因为中信证
估计与理层判断存在不同认识而上向评估活动所
不会影对标的公司评估的结果。

二、本标的公司采用市场法的评估结果作为最终
资本市场发展情况，说明标的资产与标经营情况及
司最新盈率、市净率等重要数据，及重要评估假
大变化如否，说明理由，如是，一步分析对评
险

1、标资产评估基准日及近期实际经营情况和财务

指标	2018年11月30日	2018年12月	单位
净资	1,100,516	1,087,	2019年2月
指标	2018年1-11月	2018年12	1,079
营业收入	118,768	7,	2019年
净利	-11,880	-12,	24

注：以上数据摘自广州证券母公司报表，报表未经

评估基准日后至近期，广州证券母公司口径的净资
。2018年12月由于广州证券业务及理费和资产减
。2019年1-2月，由于资本市场行业转，交易量上
长，开始出现盈利。

2、同行业可比公司评估基准日及近期市盈率、市净

评估基准日至近期，国内A股证券市场震荡上行，
,588.点上涨至2019年3月8日的2019.86点，涨幅
月30日的7,681.75点上涨至2019年1月8日的9,363.72
行情影响，证券类上市公司的市盈率、市净率也发
公司评估基准日及近期市盈率、市净率变化情况如

营成果，
司根据执
法评估结
的会计政

照其一贯
的公司会
务报表数

请你公
指标、同
基准日是
影响，并

单位

2019年2月
1,079
2019年
24

未发
净利
营业

情况

由2018年
深圳成指
21.90%。
的波动。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券代码	证券
1	600030.SH	中信证
2	600837.SH	海通证
3	601211.SH	国泰君
4	000776.SZ	广发证
5	601688.SH	华泰证
6	000166.SZ	申万宏
7	600999.SH	招商证
8	601881.SH	中国银
9	600958.SH	东方证
10	601788.SH	光大证
11	002736.SZ	国信证
12	601066.SH	中信建
13	601377.SH	兴业证
14	601901.SH	方正证
15	000783.SZ	长江证
16	601555.SH	东吴证
17	601198.SH	东兴证
18	000728.SZ	国元证
19	000750.SZ	国海证
20	600369.SH	西南证
21	601108.SH	财通证
22	000686.SZ	东北证
23	601878.SH	浙商证
24	002673.SZ	西部证
25	601162.SH	天风证
26	002939.SZ	长城证
27	002500.SZ	山西证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券代码	证券简称
28	002926.SZ	华西证券
29	600109.SH	国金证券
30	600909.SH	华安证券
31	601375.SH	中原证券
32	601099.SH	太平洋
33	002797.SZ	第一创业
34	601990.SH	南京证券
行业平均		
可比公司平均		

注1：基准日P/B=基准日P/E=基准日总市值/

3月8日P/B=3月8日P/E=3月8日总市值/3月8

注2：可比公司指市证券、太平洋5家公司。

本次交易中，上市上市公司获得的对价为倍，2019年3月8日的PB动率40.88%接近。

3、标的资产的经营平变动对评估值的影响

评估基准日后，标公司市盈率、市净率水发生重大变化。

本次评估以2018年1本次评估采用的价格均上市公司市盈率、市净率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情况

次评

限以

盈率

相应

安排

测试

测试

以内

控应

以现

足额

产，

进行

估价

一次

内以

产的

价值

次的

以现

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产

差
金
断

公
交
值
在

是
标
上
易

且
子
异
产
方

估
促

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

请独立财务

【回复】

一、请你公
偿的风险敞口，

（一）上市

根据《资产
进行资产减值补

1、表内资

越秀金控就
偿保障上限如下

（1）单项

（2）单项

（3）单项

（4）单项

（5）组合

（6）单项

上述资产减
为：可以明确具
实际发生损失为

2、交割减

根据《资产
日，普华永道对
减值测试基准日
产，如低于基准
再履行补偿义务

意见。

说明上市公司进行资产减
况构成重大影响

测算

30 日为基准日测算越秀

内资产，明确提供资产减

2.06 亿元；

0.27 亿元；

1.86 亿元；

1.68 亿元；

4.47 亿元；

实际发生损失为准。

部分资产减值补偿的风险
单项表内资管产品保障金

后，以减值测试基准日为
交割减值测试报告，确定
值测试报告中广州证券的
由中信证券承担，越秀金
控应在交割减值测试报告

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

之日起 30 个工作日
担保或者中信证券

越秀金控是否
尚需待标的资产交
交割减值测试并出
的基准日（2018 年
益、相关资产市场
变动中。因此，现
若需履行时应补偿
试报告才可确定。

综上，根据《资
额的资产减值补偿
发生损失为准，交
据普华永道出具的

（二）资产减

响

本次交易预计
下：

1、本次交易有
易后越秀金控资产

根据越秀金控
资产负债规模有所
本结构有所改善，
越秀金控的营业收
幅增加，越秀金控

同时，根据越
30 日的资产总额为
资产减值补偿的风
净资产的 4.80%，比

2、资产减值补

前述资产减值

次日内（孰晚）
广州证券进行
减值补偿义务、
以减值测试基准
后方可确定。
值测试基准日之
素的影响，广州
金控是否需要履
资产交割后依据

2018 年 11 月 30
元，另有单项表
安排对应的风险
可确定。

公司的日常经营及

营及财务状况

的财务状况和能力

财务报表，本次
增加，资产负债
能力有所提升
中信证券股权
长。

期备考财务报表
为 215.26 亿元，
2018 年 11 月 30 日

不会集中发生

是中信证券与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日适用的会
截至审计/评
会计管理的
差异的客观

根据协
行减值测试
要进行补偿
该减值测试
围内的资产
有的会计估
偿规模可能
且在未来同

综上，
状况构成重

二、说
在《重组管
案发生重大

（一）

本次交
评估报告为
述支付安排
成对交易价

（二）
整

《重组
独立财务顾

（一）
作出变更，
生实质性变

（二）
致原重组方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中国证监会20[illegible]的《上市[illegible]法律法规常见[illegible]答修订汇编》（以下简[illegible]的"六、[illegible]公告重大资产[illegible]后，如对重组方案进行[illegible]"，对重[illegible]重大调整如何认[illegible]题，明确了审核要求，[illegible]情况对照[illegible]

项目	本次重组情况	
（一）关于交易对象[illegible]		
1、拟增加交易对象[illegible]对重组方案重大调整[illegible]	本次重组[illegible]交易的交[illegible]性质为[illegible]，经双[illegible]部分股权[illegible]名下，[illegible]全资子[illegible]本次重组[illegible]证券公[illegible]两名股[illegible]州证券[illegible]类投资[illegible]本次重组[illegible]子公司[illegible]案中将中[illegible]案中关[illegible]明确，	关于交易对方[illegible]本[illegible]为中信证券，[illegible]券公[illegible]限公司，至少需[illegible]个股[illegible]约定，本次交易[illegible]证券[illegible]其指定持股[illegible]子公[illegible]方案签署日，中[illegible]指定[illegible]最终确定。关于交易对方的[illegible]因[illegible]股份有限公司[illegible]需要[illegible]方协商约定，[illegible]易[illegible]将由中信证券[illegible]公司中信证券投[illegible]已披露了由中[illegible]证券部分股权[illegible]资披露为交易[illegible]券股权承接[illegible]增加交易对象。
2、拟减少交易对象[illegible]意将该交易对象及其[illegible]份额剔除出重组方案[illegible]资产后按照下述第[illegible]重组方案重大调整的[illegible]重组方案重大调整。	本次重组[illegible]	[illegible]减少交易对象。
3、拟调整交易对象[illegible]的，如交易各方同意[illegible]标的资产份额，且转让[illegible]作价20%的，可以视[illegible]案重大调整。	本次重组[illegible]产份额。	[illegible]调整交易对象[illegible]
（二）关于交易标的[illegible]变更，构成重组方案重大调[illegible]		[illegible]足以下条件，[illegible]
1、拟增加或减少的交[illegible]价、资产总额、资产净[illegible]原标的资产相应指标[illegible]超过20%；	本次重组[illegible]	[illegible]加或减少的交[illegible]
2、变更标的资产对交[illegible]营不构成实质性影响[illegible]资产及业务完整性等[illegible]	本次重组[illegible]	[illegible]变更交易标的。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三

1、调
组方
议通
人调

2、新
对重

的、
致原
的重

能够
险敞
安排
的重

产生

条规
当期
单位
部分
见稿
公允

）关
减或
案的
过申
减或
增
组方

综上
交易
重组
组方

三、

经核
确定
口预
不属
组方

10、
的

请

【

一、

本次
定：
损益
直接
进行
）》
价值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）该项交

地

证

股

市

产

24

公

中

证

财

理

殊

纳

知

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营活动
企业重组
得的股权
股权支付
的股权不
支付金额
的股东取
企业取得
企业、被
不变。

三、

本次
资收益减

假设
格作为公
54.28亿元
未来时点
本次交易
场价格可
资产交割

综上
尚无法确
上市公司
处置当期

四、

经核
净资产账
及的税费
本次交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页无正文，为《信永中和会计师事务所（特殊普
交易所<关于对广州越秀金融控股集团股份有限公司的重组
章页）

信永中和会计师事

二〇一九

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn