

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



沈機集團昆明機床股份有限公司
SHENJI GROUP KUNMING MACHINE TOOL COMPANY LIMITED
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號: 0300)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列本公司在全國中小企業股份轉讓系統網站及中國報章刊登的「關於沈機集團昆明機床股份有限公司投資風險分析的報告」，僅供參閱。

沈機集團昆明機床股份有限公司
董事會

中國昆明, 2018年9月10日

於本公佈日期, 本公司董事會成員包括: 執行董事: 王鶴先生, 張曉毅先生, 彭梁鋒先生, 徐娟女士; 非執行董事: 劉春時先生, 夏長濤先生, 康軍先生, 吳育女士; 獨立非執行董事: 納超洪先生, 遲毅林先生, 金梅女士, 田瑞華女士。

关于沈机集团昆明机床股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《沈机集团昆明机床股份有限公司股份转让公告》，沈机集团昆明机床股份有限公司（以下简称“昆明机床”或“公司”）截至 2018 年 9 月 6 日已确权的股份将于 2018 年 9 月 12 日起在全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股份转让系统”）挂牌转让。依据有关规定，主办券商须在公司股份在全国股份转让系统挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险。太平洋证券股份有限公司作为沈机集团昆明机床股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据沈机集团昆明机床股份有限公司披露的最近年度（2017 年度）和半年度（2018 年半年度）报告，对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对沈机集团昆明机床股份有限公司的任何投资建议。

一、沈机集团昆明机床股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司是由昆明机床厂经中国国家经济体制改革委员会体改生[1993]173 号批准，重组改制设立的股份有限公司。设立时公司名称为“昆明机床股份有限公司”。主营业务是研发、设计、制



造和销售卧式镗床、大型数控落地式铣镗床、数控龙门式镗铣床、数控刨台式镗铣床、坐标镗床、卧式镗铣加工中心、精密回转工作台等系列产品。公司因信息披露违法于2018年2月5日收到中国证监会行政处罚(《中国证监会行政处罚决定书(沈机集团昆明机床股份有限公司、王兴、常宝强等23名责任人员)》[2018]9号)。公司于2017年5月16日收到上海证券交易所《关于对沈机集团昆明机床股份有限公司股票实施暂停上市的决定》([2017]136号),公司股票自2017年5月23日起暂停上市。2018年5月22日,公司收到上海证券交易所自律监管决定书《关于终止沈机集团昆明机床股份有限公司股票上市的决定》([2018]73号),上海证券交易所决定终止公司股票上市交易。公司股票交易自2018年5月30日起进入退市整理期,2018年7月13日从上海证券交易所摘牌。

(二) 挂牌前的股本结构

股份性质		股份数量
无限售条件的流通股	A股已确认无限售条件流通股	222,461,051
	A股待确认无限售条件流通股	167,725,240
	H股无限售条件流通股	140,894,812
有限售条件的流通股	1.挂牌后个人类限售股	0
	2.股权激励股	0
	3.挂牌后机构类限售股	0
	4.高管锁定股	0
	5.挂牌前个人类限售股	0
	6.挂牌前机构类限售股	0
总股本		531,081,103

(三) 排名前十的股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结 情况		确权情 况
						股份状 态	数量	
1	流通H股	未知	26.53%	140,894,812.00	0	未知	0	-不需要
2	沈阳机床(集团)有 限责任公司	国有法人	25.09%	133,222,774.00	0	未知	0	-已确权
3	云南省工业投资控股 集团有限责任公司	国有法人	6.43%	34,153,444.00	0	未知	0	-已确权
4	张海英	自然人	0.45%	2,409,800.00	0	未知	0	-已确权
5	郑海御	自然人	0.44%	2,333,728.00	0	未知	0	-已确权
6	张顺	自然人	0.38%	2,000,000.00	0	未知	0	-已确权
7	蔡剑秀	自然人	0.30%	1,602,325.00	0	未知	0	-未确权
8	肖鹏	自然人	0.27%	1,437,300.00	0	未知	0	-未确权
9	朱玉树	自然人	0.23%	1,230,000.00	0	未知	0	-未确权
10	黄桂芳	自然人	0.19%	1,011,700.00	0	未知	0	-未确权

1、上述股东关联关系或一致行动的说明

上述股东中，除国有股股东之间不存在关联关系外，公司不知晓其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。

2、前十名股东之间是否存在其他关联关系，或是否属于一致行动人的说明

前十名股东中，除国有股股东之间不存在关联关系外，公司不知晓其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。

二、沈机集团昆明机床股份有限公司经营情况及财务状况分

析

(一) 主要会计数据和财务指标

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2017年比2016年 增减
营业收入(元)	262,955,347.03	560,399,237.36	645,877,233.13	-13.23%
归属于上市公司股东的净利润(元)	-118,008,621.51	-349,693,190.86	-297,212,908.98	-17.66%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-117,519,486.02	-358,218,970.73	-528,271,318.02	32.19%
经营活动产生的现金流量净额(元)	23,741,087.88	-820,980.81	-74,672,629.80	-98.90%
基本每股收益(元/股)	-0.022	-0.66	-0.56	17.66%
稀释每股收益(元/股)	-0.022	-0.66	-0.56	17.66%
加权平均净资产收益率	121.38%	-255.95%	-62.07%	减少193.88个百分点
项目	2018年6月30日	2017年末	2016年末	2017年末比2016 年末增减
资产总额(元)	1,634,674,562.74	1,691,638,201.32	2,264,224,708.08	-25.29%
归属于上市公司股东的净资产(元)	-156,229,650.58	-38,221,029.07	311,472,161.79	-112.27%

(二) 经营情况分析

自2012年以来,公司持续面临经营业绩大幅下滑,管理成本居高不下,产品结构调整缓慢,历史包袱重大等经营困境。2015年度尝试进行重组失败,且因信息披露重大遗漏于2017年被中国证监会行政处罚;2017年度因以往年度财务违规被中国证监会立案稽查,公司及多位董事、监事、高级管理人员均受到中国证监会处罚。以上违法违规行为对资本市场造成了较大的负面影响,公司面临着较大的经营压力和复杂交织的风险。

公司2017年度实现销售收入560,399,237.36元,比上年同

期下降 13.23% ;营业利润-352,162,332.18 元 ,较上年同期同比下降 3.04% ;净利润-352,133,461.54 元 ,较上年同期同比下降 3.19% ;经营活动净现金流量-820,980.81 元 ,较上年同期同比上升 98.90%。

(三) 财务状况分析

1、资产状况分析

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2017期末数占总资产的比例 (%)	2016年12月31日	2016期末数占总资产的比例 (%)	2017期末较2016期末变动比例 (%)
货币资金	86,754,207.99	91,148,044.38	5.39	343,677,662.66	15.18	-73.48
应收账款	232,383,808.92	254,544,796.00	15.05	278,873,873.56	12.32	-8.72
预付款项	37,192,346.94	38,114,906.00	2.25	59,323,830.30	2.62	-35.75
存货		561,821,346.40	33.21	752,464,775.39	33.23	-25.34
其他流动资产	13,684,550.89	18,165,469.49	1.07	47,844,664.26	2.11	-62.03
固定资产	394,483,968.87	409,396,449.93	24.20	461,611,632.46	20.39	-11.31
在建工程	69,949,018.34	54,044,868.15	3.19	41,937,441.52	1.85	28.87

(1) 货币资金

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	119,264.02	158,990.67	237,364.71
银行存款	63,645,376.00	90,104,324.80	325,362,485.06
其他货币资金	22,989,567.97	884,728.91	18,077,812.89
合计	86,754,207.99	91,148,044.38	343,677,662.66

(2) 应收票据

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
银行承兑票据	13,161,150.17	28,334,093.00	37,912,520.18
商业承兑票据	450,000.00	1,350,000.00	1,460,587.01
合计	13,611,150.17	29,684,093.00	39,373,107.19

(3) 应收账款

①2018年6月30日单项金额重大并单项计提坏帐准备的应收账款

单位：人民币元

应收账款（按单位）	2018年6月30日			
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
陕西奥维乾元化工有限公司	22,527,757.01	22,527,757.01	100.00	预计无法收回
合计	22,527,757.01	22,527,757.01		

②按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：人民币元

账龄	2018年6月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	88,990,639.48	4,449,531.98	5
1至2年	49,931,541.26	14,979,462.38	30
2至3年	72,836,510.87	43,701,906.51	60
3年以上	251,105,574.28	238,550,295.56	95
合计	462,864,265.89	301,681,196.43	

③按欠款方归集的2018年6月30日前五名的应收账款情况

单位：人民币元

单位名称	2018年6月30日	占应收账款2018年6月30日的比例(%)	坏账准备
昆明昆机通用设备有限责任公司	77,674,412.11	15.10	-
云南CY集团有限公司	69,414,000.00	13.50	41,648,400.00
昆明云内动力股份有限公司	33,181,599.44	6.45	23,246,203.08
杭州蓬源实业有限公司	13,626,325.00	2.65	7,810,758.75
无锡汇朗机电科技有限公司	7,672,466.61	1.49	1,793,230.09
合计	201,568,803.16	39.19	74,498,591.92

(4) 预付款项

①预付款项按账龄列示

单位：人民币元

账龄	2018年6月30日		2017年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	20,648,900.06	55.52	20,648,900.06	55.52
1至2年	9,690,531.95	26.05	9,690,531.95	26.05
2至3年	861,234.49	2.32	861,234.49	2.32
3年以上	5,991,680.44	16.11	5,991,680.44	16.11

合计	37,192,346.94	100.00	37,192,346.94	100.00
----	---------------	--------	---------------	--------

②账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明

单位：人民币元

单位名称	2018年6月30日	未及时结算原因
沈阳瑞施达国际贸易有限公司	6,536,214.28	合同未执行完毕
云南杨林工业开发区管理委员会	4,116,091.08	合同未执行完毕
江苏美联集团有限公司	2,139,136.00	合同未执行完毕
北京伊贝格机械有限公司	1,505,618.00	合同未执行完毕
昆明科电科技有限公司	1,400,000.00	合同未执行完毕
合计	15,697,059.36	—

③按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：人民币元

单位名称	2018年6月30日	占预付款项2018年6月30日的比例(%)	账龄	未结算原因
沈阳瑞施达国际贸易有限公司	6,536,214.28	17.57	1-2年	合同仍在执行
云南杨林工业开发区管理委员会	4,116,091.08	11.07	3年以上	合同仍在执行
江苏美联集团有限公司	2,139,136.00	5.75	3年以上	合同仍在执行
上海桥海进出口有限公司	1,974,281.38	5.31	一年以内	合同仍在执行
国家金库昆明市支库	1,726,940.55	4.64	一年以内	合同仍在执行
合计	16,492,663.29	44.34	—	—

(5) 其他应收款

①按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：人民币元

账龄	2018年6月30日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	14,027,610.22	701,401.87	5.00
1至2年	15,470,494.09	7,735,247.05	50.00
2至3年	430,105.55	430,105.55	100.00
3年以上	5,284,605.45	5,284,605.45	100.00
合计	35,212,815.31	14,151,359.92	—

②按关联方组合计提坏账准备的其他应收款

单位：人民币元

单位名称	2018年6月30日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)	不计提理由

沈阳机床(集团)有限责任公司	10,892,839.98		不计提	关联方
沈阳机床股份有限公司钣焊分公司	538,321.42		不计提	关联方
合计	11,431,161.40			

③按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2018年6月30日	账龄	占其他应收款2018年6月30日的比例(%)	坏账准备期末余额
沈阳机床(集团)有限责任公司	往来款	10,892,839.98	一年以内	22.61	-
昆明轨道交通集团有限公司	应收回押金	6,000,000.00	1-2年	12.46	3,000,000.00
嵩明县人力资源和社会保障局	应收回押金	2,274,000.00	1-2年 1,934,000, 2-3年 340,000	4.72	1,307,000.00
江苏腾飞物流有限公司		2,118,757.79	1-2年	4.40	1,059,378.90
杭州赛尔气体设备工程有限公司		2,068,987.71	一年以内	4.29	103,449.39
合计		23,354,585.48		48.48	5,469,828.29

2、债务状况分析

单位：人民币元

项目名称	2018年6月末	2017年末	2017年末数占总资产的比例(%)	2016年末	2016年末数占总资产的比例(%)	2017年末数较2016年末数变动比例(%)
短期借款	265,180,979.56	363,683,036.94	21.50	560,672,720.00	24.76	-35.13
应付票据				15,273,453.50	0.67	-100.00
应付账款	351,332,324.57	320,626,464.70	18.95	406,765,144.78	17.96	-21.18
其他应付款	567,554,829.29	388,757,750.80	22.98	285,856,014.96	12.62	36.00
一年内到期的非流动负债		45,000,000.00	2.66	85,000,000.00	3.75	-47.06
长期借款		1,665,275.66	0.10	46,665,275.66	2.06	-96.43
递延收益	193,130,271.04	195,202,914.02	11.54	141,102,491.10	6.23	38.34
未分配利润	-824,152,804.08	-706,144,182.57	-41.74	-356,450,991.71	-15.74	98.10

(1) 短期借款

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
质押借款	20,930,979.56	21,433,036.94

抵押借款	244,250,000.00	342,250,000.00
合计	265,180,979.56	363,683,036.94

(2) 应付账款

① 应付账款列示

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
关联方	21,352,200.91	16,411,898.30
应付材料款	313,245,175.51	281,684,503.60
应付工程款	2,878,058.16	5,213,316.59
应付其他	13,856,889.99	17,316,746.21
合计	351,332,324.57	320,626,464.70

② 账龄超过1年的重要应付账款

单位：人民币元

单位名称	2018年6月30日	未偿还或结转原因
杭州汽轮机股份有限公司	14,159,785.83	对方未催收
广州宝力特液压密封有限公司	10,777,749.32	对方未催收
大冶斯瑞尔换热器有限公司	6,787,429.33	对方未催收
云南CY集团有限公司	6,095,143.36	对方未催收
烟台开发区博森科技发展有限公司	4,279,388.43	对方未催收
陕西中润液压设备有限公司(陕西中西润滑设备有限责任公司)	4,111,462.00	对方未催收
合计	46,210,958.27	

(3) 预收账款

① 预收款项列示

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
预收销货款	282,314,307.73	282,852,805.07
合计	282,314,307.73	282,852,805.07

② 账龄超过1年的重要预收款项

单位：人民币元

单位名称	2018年6月30日	未偿还或结转原因
呼伦贝尔鸿洋药业有限公司	27,709,000.00	预收购货款
武汉钢铁(集团)公司	17,560,000.00	预收购货款

联邦制药(成都)有限公司	8,500,000.00	预收购货款
阿克苏同乐胜化工有限公司	6,000,000.00	预收购货款
沈阳富创精密设备有限公司	5,328,000.00	预收购货款
徐州市长江机床设备有限公司	5,317,500.00	预收购货款
广州市新奥机械有限公司	5,042,179.00	预收购货款
合计	75,456,679.00	—

(4) 应付职工薪酬

①应付职工薪酬列示

单位：人民币元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年6月30日
短期薪酬	19,130,603.57	49,890,337.89	53,604,836.76	15,416,104.70
00 离职后福利-设定提存计划	12,663,811.88	10,963,961.89	5,325,235.24	18,302,538.53
辞退福利		162,590.00	162,590.00	
一年内支付的长期应付职工薪酬	7,244,627.28	7,078,310.16	1,492,436.60	12,830,500.84
合计	39,039,042.73	68,095,199.94	60,585,098.60	46,549,144.07

②短期薪酬列示

单位：人民币元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	6,749,579.48	32,892,604.51	37,493,628.25	2,148,555.74
职工福利费		2,544,626.13	2,544,626.13	
社会保险费		6,811,736.83	6,324,964.02	926,839.52
其中：基本医疗保险费	440,066.71	5,814,935.40	5,781,493.82	33,441.58
工伤保险费	19,038.27	491,079.60	432,748.88	77,368.99
生育保险费	421,028.44	505,721.83	110,721.32	816,028.95
住房公积金	4,059,580.50	4,433,148.46	5,204,013.06	3,288,715.90
工会经费和职工教育经费	7,881,376.88	3,208,221.96	2,037,605.30	9,051,993.54
合计	19,130,603.57	49,890,337.89	53,604,836.76	15,416,104.7

③设定提存计划列示

单位：人民币元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年6月30日
基本养老保险	12,538,461.33	10,613,324.13	4,973,478.46	18,178,307.00
失业保险费	125,350.55	350,637.76	351,756.78	124,231.53
合计	12,663,811.88	10,963,961.89	5,325,235.24	18,302,538.53

(5) 应交税费

单位：人民币元

税费项目	2018年6月30日	2017年12月31日
增值税	13,245,985.42	2,611,956.99
营业税		
企业所得税		295,363.46
个人所得税	272,278.82	1,297,635.09
城市维护建设税	27,825.34	138,283.43
教育费附加	44,290.77	86,886.17
房产税	6,050,675.28	5,245,661.00
印花税	66,811.49	131,972.50
土地使用税	2,379,030.64	1,827,278.16
其他税费	1,011.33	8,496.04
合计	22,087,909.09	11,643,532.84

(6) 应付利息

单位：人民币元

项目	期末余额	期初余额
银行借款应付利息	5,036,250.00	390,593.75
合计	5,036,250.00	390,593.75

(7) 应付股利

单位：人民币元

项目	期末余额	期初余额	超过一年未支付原因
普通股股利	135,898.49	135,898.49	公司亏损不能支付
合计	135,898.49	135,898.49	

(8) 其他应付款

①按款项性质列示其他应付款

单位：人民币元

款项性质	2018年6月30日	2017年12月31日
差旅费	2,604,155.46	2,335,345.81
代扣代缴	21,195,235.82	8,692,532.77
个人借款	34,238,230.02	33,414,817.92
关联往来	410,612,034.54	260,576,058.31
审计费	3,202,619.20	3,702,619.20
应付工程款	32,180,468.35	31,943,232.04
佣金及业务推广费	9,438,388.00	10,297,936.00
运费	21,752,867.77	18,187,065.91
住房公积金	9,109,392.90	6,600,233.98
租金	13,769,443.30	
其他	9,451,993.93	13,007,908.86
合计	567,554,829.29	388,757,750.80

②账龄超过1年的重要其他应付款

单位：人民币元

单位名称	2018年6月30日	未偿还或结转的原因
云南华邦钢结构工程有限公司	6,305,594.43	工程款未执行完毕
云南建工第二建设有限公司	3,445,027.60	工程款未执行完毕
云南杨林工业开发区管理委员会	3,315,000.00	工程款未执行完毕
云南工程建设总承包公司	2,697,640.08	工程款未执行完毕
昆明二建建设(集团)有限公司	1,876,520.53	工程款未执行完毕
合计	17,639,782.64	

(9) 一年内到期的非流动负债

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
1年内到期的保证借款		
1年内到期的抵押借款		45,000,000.00
1年内到期的应付融资租赁款		
1年内到期的售后租回款		
合计		45,000,000.00

(10) 长期借款

①长期借款分类

单位：人民币元

借款类别	2018年6月30日	2017年12月31日
抵押借款		46,665,275.66
保证借款		
减：一年内到期的长期借款		45,000,000.00
合计		1,665,275.66

②长期借款按到期日列示

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
1年以内到期或随时要求支付		45,000,000.00
1年至2年到期(含2年)		1,665,275.66
2年至3年到期(含3年)		
合计		46,665,275.66

(11) 长期应付职工薪酬

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
----	------------	-------------

离职后福利—设定受益计划净负债		
辞退福利（内退费用）	30,766,949.19	41,689,562.44
减：一年以内到期的未折现长期应付职工薪酬		
合计	30,766,949.19	41,689,562.44

(12) 预计负债

单位：人民币元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	形成原因
产品质量保证	6,475,662.45	10,513,913.91	注1
待执行的亏损合同			注2
合计	6,475,662.45	10,513,913.91	

注1：公司一般会向购买机床产品的消费者提供售后质量维修承诺，对机床产品售出后一年内出现非意外事件造成的故障和质量问题，公司免费负责保修。上述产品质量保证是按本集团预计为本年及以前年度售出的产品需要承担的产品质量保证费用计提的。

注2：公司在履行合同义务过程中，将发生的成本预期超过与合同相关的未来流入经济利益的待执行合同确认为亏损合同，本年公司将年末亏损合同的预计损失确认为预计负债。

(13) 递延收益

单位：人民币元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年6月30日	形成原因
售后租回形成经营租赁					
政府补助	195,202,914.02		2,072,642.98	193,130,271.04	政府拨款
待执行债务重组合同					
减：重分类到流动负债的递延收益					
合计	195,202,914.02		- 2,072,642.98	193,130,271.04	

注1：公司自2016年度开始对已签订尚未执行的债务重组合同中的债务豁免金额确认为递延收益，在债务重组合同实际执行的当期将递延收益结转至本期

损益。

三、沈机集团昆明机床股份有限公司重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

截至本报告出具日，公司为沈阳机床（集团）有限责任公司（以下简称：沈机集团）在中国进出口银行云南省分行申请的流动资金贷款提供连带责任保证担保，担保余额为 1.92 亿元人民币。同时，以公司位于杨林工业园区南北干道东侧的房屋【房屋所有权证号：昆明市房权证嵩明县字第 20141352 号】、位于杨林工业园区南北干道东侧的土地使用权【土地使用证号：嵩国用（2012）第 1474 号、使用权类型：出让】、杨林工业园区空港大道东侧的土地使用权【土地使用证号：嵩国用（2014）第 927 号、使用权类型：出让】设定抵押，为沈机集团向中国进出口银行借款提供抵押担保。

除此以外，公司不存在其他对子公司、股东和实际控制人及其关联方提供担保以及直接或间接为资产负债率超过 70% 的对象提供债务担保的情况。具体如下：

单位：人民币元

担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保本金（元）	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
公司	公司本部	沈机集团	191,665,275.66	2017年12月22	-	保证期间为“主	连带责任担保	否	否	不适用	否	是	控股股东

				日		合同” 项下 债务 履行 期满 之日 起两 年							
担保情况说明						2017年12月22日,沈阳机床(集团)有限责任公司(借款人)与中国进出口银行云南省分行(贷款人)签订编号为2160099922017113565的《借款合同》。2017年12月22日,公司与中国进出口银行云南省分行签订编号为2160099922017113565B202《保证合同》,为沈机集团在中国进出口银行云南省分行申请的流动资金贷款提供连带责任保证担保。							

(二) 控股股东占用资金情况分析

截至2018年6月30日,公司应收关联方款项情况如下:

单位:人民币元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	云南CY集团有限公司	69,414,000.00		69,414,000.00	
应收账款	SCHIESS GMBH(德国希斯)	280,044.90		268,720.42	
应收账款	西安瑞特快速制造工程研究有限公司			167,500.00	
应收账款	沈阳机床工具销售公司	30,000.00		30,000.00	
应收账款	沈阳机床股份有限公司钣金分公司	1,476,694.56		3,951,020.23	
预付账款	沈阳瑞施达国际贸易有限公司	6,536,214.28		6,539,363.93	
其他应收款	沈阳机床(集团)有限责任公司	10,892,839.98		647,631.96	
其他应收款	沈阳机床股份有限公司钣金分公司	538,321.42		627,859.15	

(三) 涉诉情况分析

截至本报告出具日,公司涉诉情况如下:

原告	诉讼基本情况	涉案金额(元)	诉讼进展	披露索引
----	--------	---------	------	------

郑如	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	3,203,484.91	受理及应诉	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 公告编号：临 2018-018 发布时间：2018-04-11
刘梦、蒋如丰等 41 人	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	6,991,480.39	受理及应诉	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 公告编号：临 2017-034 发布时间：2017-04-06
张勇等 6 人	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	2,593,122.85	收到应诉通知书	全国中小企业股份转让系统 (http://www.neeq.com.cn/) 公告名称：《沈机集团昆明机床股份有限公司涉及诉讼的公告》 发布时间：2018-08-31
齐新树等 20 人	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	766,665.85	收到应诉通知书	
李青剑等 13 人	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	3,336,786.94 元	收到应诉通知及利息	
马巍等 3 人	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	2,775,328.00	收到应诉通知书	
李光余、赵敏 2 人	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	957,427.48	收到应诉通知书	
高红等 17 人	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	393,751.39	收到应诉通知书	
刘志强等 3 人	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	674,904	收到应诉通知书	
姜卫萍	证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件	150,893	收到应诉通知书	

以上涉诉情况分析,系根据沈机集团昆明机床股份有限公司的公告材料整理得出,鉴于无法保证沈机集团昆明机床股份有限公司既往均如实履行公告义务,且可能发生公告期后涉诉事项,因而本涉诉情况分析可能无法反映沈机集团昆明机床股份有限公司涉诉的完整信息,敬请投资者注意。

(四) 前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

截至 2018 年 7 月 13 日,上述前十大股东除 H 股无法核实外,其他股东所持股份不存在被质押、冻结情况。

四、提请投资者注意的投资风险

(一) 最近年度(2017年度)财务报告的审计意见

2017年年报被大华会计师事务所(特殊普通合伙)出具带强调事项段的无保留意见的审计报告(大华审字[2018]001105号)。

(二) 公司的持续经营存在的重大不确定性

公司因2014年至2016年连续3年亏损,2017年度归属于上市公司股东的净利润为-3.50亿元,2017年末归属于上市公司股东的净资产为-3,822.10万元。2018年5月22日,上海证券交易所对沈机集团昆明机床股份有限公司作出了《关于终止沈机集团昆明机床股份有限公司股票上市的决定》([2018]73号),沈机集团昆明机床股份有限公司股票从2018年5月30日起进入退市整理期交易,在退市整理期届满后5个交易日内,对公司股票予以摘牌,公司股票终止上市。从2018年7月13日起终止上市。

2018年2月5日,公司因信息披露违法,受到中国证监会行政处罚(《中国证监会行政处罚决定书(沈机集团昆明机床股份有限公司、王兴、常宝强等23名责任人员)》[2018]9号)。公司面临的市场经营环境发生变化,生产经营持续下滑;营业收入及利润大幅下降,可供经营活动支出的货币资金短缺,且很可能无法在正常的经营过程中变现资产、清偿债务,经营环境及财务状况持续恶化,上述情形可能对公司持续经营产生重大影响。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

因目前公司存在大量的债权债务关系，可能出现破产清算的风险。目前，公司控股子公司西安赛尔机泵成套设备有限公司之全资子公司长沙赛尔透平机械有限公司已进入破产重整程序，长沙赛尔透平机械有限公司破产重整申请被湖南省长沙市中级人民法院裁定受理。

（四）法律风险

公司已披露因信息披露违法违规接到中小股东诉讼，目前正处于法院立案受理及应诉阶段，公司预计还将陆续接到基于同一事由而受理的诉讼，因涉及面较广，故无法准确评估相应的诉讼潜在赔偿金额及其可能对公司造成的影响。

（五）无法重新上市的风险

2018年5月22日，上海证券交易所对沈机集团昆明机床股份有限公司作出了《关于终止沈机集团昆明机床股份有限公司股票上市的决定》（[2018]73号），沈机集团昆明机床股份有限公司股票从2018年5月30日起进入退市整理期交易，在退市整理期届满后5个交易日内，对公司股票予以摘牌，公司股票终止上市。

公司因三年连续亏损，股票被终止上市后，只有在满足《上海证券交易所股票上市规则》相关规定的条件下方可申请A股股票恢复上市。请广大投资者注意风险，审慎投资。

(六) H股无法复牌的风险

公司H股已于2017年3月23日停牌。2017年6月20日，香港联交所向公司发出复牌条件。根据香港联交所上市规则6.01A(2)(b)(ii)，如果公司的股票自“生效日期”(2018年8月1日)起继续停牌12个月，联交所可以取消本公司的上市地位。12个月的限期于2019年7月31日到期。如果公司不能在2019年7月31前恢复股份买卖，香港联交所上市部将建议上市委员会着手进行取消公司的上市地位。在适当情况下，联交所有权根据上市规则第6.10条施加较短的特定补救期。公司存在H股无法复牌的风险。

(七) 违规担保的风险

2017年12月12日公司召开第九届董事会第三次会议，审议通过向沈阳机床(集团)有限责任公司借款，金额不高于人民币人民币2亿元，利率不高于沈阳机床(集团)有限责任公司向中国进出口银行借款利率；同意为沈阳机床(集团)有限责任公司在进出口银行云南省分行申请的流动资金贷款提供连带责任担保，同时，以公司位于杨林工业园区南北干道东侧的房屋【房屋所有权证号：昆明市房权证嵩明县字第20141352号】、位于杨林工业园区南北干道东侧的土地使用权【土地证号：嵩国用(2012)第1474号、使用权类型：出让】、杨林工业园区空港大道东侧的土地使用权【土地使用证号：嵩国用(2014)第927

号、使用权类型：出让】设定抵押，为沈阳机床（集团）有限责任公司向中国进出口银行借款提供抵押担保。

2018年5月8日，公司召开2018年第一次临时股东大会，会议审议通过上述担保事项。

根据2018年1月30日《中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》之“二、（一）上市公司不得为控股股东及本公司持股百分之五十以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保。”上述担保属于违规担保。

（八）其他风险

除上述风险外，企业还存在公司未来经营业绩不能持续增长的风险、市场竞争风险、成本变动风险、经营管理风险、税收政策变化风险、客户突发事件风险、收入的季节性波动风险、产品价格波动风险等。

（本页以下无正文）

(本页无正文 , 为《关于沈机集团昆明机床股份有限公司投资风险分析报告》之签章页)


太平洋证券股份有限公司
2018年9月10日