

# 华西证券股份有限公司关于 对辽宁时代万恒股份有限公司 2018 年年报问询函回复的专项核查意见

上海证券交易所：

根据贵所 2019 年 4 月 27 日下发的《关于对辽宁时代万恒股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函[2019]0541 号）（以下简称“问询函”），作为辽宁时代万恒股份有限公司（以下简称“时代万恒”）2018 年重大资产出售暨关联交易的独立财务顾问，华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”或“财务顾问”）就问询函中的需要财务顾问发表意见的问题进行了审慎核查，具体核查意见如下：

**问题 15、年报显示，报告期内，公司与大股东及其附属企业存在十二项非经营性资金往来，期末仍有 1.29 亿元尚未清偿，而控股股东子公司莱茵海岸期初也存在对公司金额为 4323 万元的非经营性资金占用。请公司补充披露：（4）控股股东目前质押比例高达 96.23%，请核实其资金支付能力，是否存在违约风险，请财务顾问发表意见。**

回复：财务顾问通过查询相关股权转让协议、获取控股股东辽宁时代万恒控股集团有限公司（以下简称“控股集团”）及其下属企业财务报表以及访谈控股集团财务负责人等方式进行了核查。

经核查，根据时代万恒与控股集团于 2018 年 5 月 7 日签订的《股权转让协议》第八条，针对截至本次交易评估基准日，标的企业经审计的应付时代万恒款项及评估基准日后产生的时代万恒对标的企业其他应收款（如有），控股集团承诺将督促标的企业在本协议生效后 12 个月内全部清偿，如标的企业到期不能清偿的，控股集团对上述债务本金及利息承担连带清偿责任。2018 年 6 月 22 日，时代万恒召开 2018 年第二次临时股东大会通过签署附条件生效的《股权转让协议》的议案，上述协议生效。

控股集团及其下属公司经营的业务除时代万恒涉及的业务外，还包括进出口贸易业务、房地产业务和物业管理业务，其中，进出口贸易为 2018 年时代万恒

通过股权转让的方式剥离给控股集团的业务。由于进出口贸易业务对资金占用较大且 2018 年由于业务剥离金融机构对原标的企业融资授信进行了调整，导致控股集团及原标的企业在 2018 年下半年及 2019 年一季度出现暂时性资金周转困难，仍有部分欠时代万恒款项尚未偿还。2018 年度，控股集团进出口贸易和物业管理均实现盈利，合并口径实现营业收入 22.66 亿元，经营活动产生的现金流量净额为 6,093.65 万元，业务经营正常；截至 2018 年末控股集团母公司资产负债率为 71.87%；此外，随着房地产业务的逐步退出，相关资产也将得到盘活，综上所述，控股集团具有一定的偿债能力。经了解，目前影响控股集团及其下属公司资金周转的问题已经逐步解决，控股集团近期将开始组织原标的企业偿还款项，并确保在协议约定时间内帮助标的企业全额偿还对时代万恒的欠款。因此，财务顾问认为不存在违约风险。

（本页无正文，为《华西证券股份有限公司关于对辽宁时代万恒股份有限公司 2018 年年报问询函回复的专项核查意见》之盖章页）

