

# 管理人关于北汽瑞翔公司、北汽幻速公司 重整计划执行期间的监督报告

北汽瑞翔公司、北汽幻速公司债权人：

2021年3月1日，重庆市第五中级人民法院（以下简称：“市中法院”）裁定批准北汽银翔汽车有限公司（后更名为北汽瑞翔汽车有限公司，以下简称：“北汽瑞翔公司”）、重庆北汽幻速汽车销售有限公司（以下简称：“北汽幻速公司”）重整计划，根据重整计划规定，重整计划由北汽瑞翔公司、北汽幻速公司负责执行，管理人负责监督。现管理人就两家公司重整计划执行情况报告如下：

## 一、出资人权益调整情况

### （一）重整计划中的出资人权益调整内容

北汽银翔公司、北汽幻速公司已经不能清偿到期债务，且其资产不足以清偿全部债务，在当今国内国外汽车制造产业竞争激烈背景下，北汽银翔公司若以现有资产为重整资源，其机器设备利用率不高、企业品牌价值不大、供销产业链信用度偏低，在没有新的投资人投资情况下，不作出资人权益调整，将无法重整恢复生产经营，亦无营业收入清偿债权，更无公司利润实现股东权益分配。如果北汽银翔公司、北汽幻速公司进行破产清算，现有资产在清偿各类债权后已无剩余财产向出资人分配。因此，为了实现挽救北汽银翔公司的目的，北汽银翔公司出资人权益调整为零，出资人（原股东）将股权全部让渡给专项基金等投资人，股东变更为专项基金、合川交通公司、北汽集团公

司及其指定的所属企业、银翔集团公司，投资人之间的持股比例根据其投资情况确定。对于出资人的股权质押问题，由银翔集团公司与质押权人另行约定处理。同时，鉴于北汽幻速公司为北汽银翔公司重要的产品销售平台，出资人权益调整仅发生在北汽银翔公司的层面，北汽银翔公司所持北汽幻速公司股权不作调整，重整完成后，北汽幻速公司仍作为北汽银翔公司全资子公司予以保留。

## （二）北汽瑞翔公司目前的股权结构

截止报告作出，北汽瑞翔公司已收到货币出资 16.87 亿元（重庆北汽银翔战略重组股权投资基金合伙企业（有限合伙）货币出资 12 亿元，重庆银翔实业集团有限公司货币出资 4.87 亿元）。其余股东出资均为非货币出资。根据重整计划出资人权益调整后，北汽瑞翔公司当前股权结构如下：

股东名称	认缴出资额	持股比例
重庆北汽银翔战略重组股权投资基金合伙企业（有限合伙）	12 亿元	34.65%
重庆合川交通设备制造产业发展有限公司	3.2 亿元	9.24%
重庆银翔实业集团有限公司	4.87 亿元	14.06%
江西昌河汽车有限责任公司	6.68 亿元	19.30%
北京汽车集团有限公司	3.34 亿元	9.66%
北京鹏龙天创物资贸易有限公司	4.20 亿元	12.13%
北汽重型汽车有限公司	0.20 亿元	0.58%
北京新能源汽车股份有限公司	0.13 亿元	0.38%

## 二、生产经营情况

### （一）重整计划的经营目标

北汽银翔公司、北汽幻速公司预计实现产销 95.2 万台、营业收入达到 1030.76 亿元（见下表四）。其中 2021 年-2026 年实现持续

盈利，2025 年、2026 年北汽银翔公司净利润将分别达到 11.62 亿元、11.77 亿元，具体如下：

年份（年）	2021	2022	2023	2024	2025	2026
整车销量（辆）	52,700	120,000	149,600	184,300	220,800	224,600
营业收入（亿元）	48.04	116.86	160.43	205.68	248.52	251.23
净利润（亿元）	0.43	4.85	8.02	9.01	11.62	11.77

## （二）重整执行期间实际实现销售情况

2021 年，北汽瑞翔受疫情、芯片短缺、原材料价格持续高位及遗留问题影响，销售 2430 台，实现营业收入 1.11 亿元，营业利润-4.38 亿元（其中包含设备折旧及无形资产摊销 1.83 亿元）。

2022 年，3 月到 5 月全国疫情多点散发，8 月、11 月受疫情、连晴高温限电等影响放假、封控，12 月 70%的员工连续感染，以上客观因素导致有效工作时间不足半年，销售 5007 台，实现营业收入 2.58 亿元，营业利润-4.07 亿元（其中包含设备折旧及无形资产摊销 1.89 亿元）。

2023 年 1、2 月销售 1199 台，实现营业收入 0.49 亿元，营业利润-0.96 亿元（其中包含设备折旧及无形资产摊销 0.34 亿元）。

2021 年至 2023 年 2 月，北汽瑞翔重整执行期间，累计生产交付 8938 台，累计实现销售 8636 台，营业收入 4.18 亿元（同期经营计划为 191.64 亿元），营业利润-9.41 亿元（其中包含设备折旧及无形资产摊销 4.06 亿元，经营计划为盈利 6.62 亿元）。营业收入和经

营利润均未达到经营目标，公司处于持续亏损状态。

### （三）资产负债情况

根据公司 2023 年 2 月财务报表显示，截止到 2023 年 2 月 20 日，两家公司合并资产总额 519,122.42 万元，负债总额 1,191,726.59 万元（含重整计划执行期间新增债务余额 9,307.46 万元），资产负债率 229.57%，公司财务状况已处于资不抵债状态。

### （四）重整计划执行期间新增债务情况

截止 2023 年 2 月 20 日，重整计划执行期间新增债务 9,307.46 万元（不含已签订合同未能履约需支付的违约金），新增债务不涉及银行。因北汽瑞翔公司对重整计划执行期间新产生的债务存在支付和以物抵债的情况，截止 2023 年 6 月 30 日，北汽瑞翔公司、北汽幻速公司新增负债金额余额为 40,817,522.24 元，其中北汽瑞翔公司新增负债金额为 38,640,997.18 元，北汽幻速公司新增负债金额为 2,176,525.06 元，共计包括供应商 257 家，金额 38,760,997.18 元，经销商 128 家，金额 2,056,525.06 元。

## 三、债权清偿情况

两家公司在重整计划执行期间，偿债金额共计 5.57 亿元，具体为偿付普通债权 2.76 亿元；偿付优先债权利息 0.04 亿元；偿付职工债权（含社保）2.18 亿元；偿付税款债权 0.59 亿元。

债转股权部分，仅北汽集团及其所属企业、部分经营性债权人选择债转股，除北汽集团及其所属企业之外的债转股工作均未实施。

由于无偿债资金来源且无足够的支撑生产经营的资金，为最大化

的降低北汽瑞翔的运营成本，保障债权人利益，北汽瑞翔公司在董事会及各相关方的指导下开了职工安置等相关工作，现职工安置工作已基本完成。根据董事会决议，目前公司返聘了部分人员，主要工作为安全管理、职工安置后续问题处理、资产管理、售后服务、供应商经销商维稳、海外客户遗留问题处理等相关工作。

#### 四、 变更重整计划的必要性

根据前述经营情况分析，北汽瑞翔公司的现有经营情况出现严重困难，处于持续亏损状态，根据重整计划测算，北汽瑞翔公司在6年内合计留债金额为 6,897,088,271.72 元，在无新的资产、技术投入的情况下，公司已不可能完成重整计划规定的还债要求，从尽快止损，保护债权人利益的角度出发，须尽快启动招募投资人、变更重整计划的工作。

#### 五、 公开招募重整投资人工作

##### （一） 公开招募投资人的背景

因融资困难、不可抗力及市场因素等导致两公司无论是产量、营收、净利润均远低于重整计划规定的经营目标，债务人到期不能按照重整计划清偿 2022 年度应付债权，根据公司目前的经营情况，已实际不能继续执行重整计划。根据《企业破产法》《全国法院破产审判工作会议纪要》相关规定及《北汽瑞翔公司、北汽幻速公司重整计划》，企业不能执行重整计划的，可变更重整计划一次或由人民法院宣告破产。

鉴于北汽瑞翔公司具备其他乘用车、客车、货车、专用车、纯电

动其他乘用车、纯电动轿车生产资质，备案产能10万辆，公司尚具备一定重整价值，从保障债权人利益最大化角度出发，拟对外公开招募投资人，以期通过引入新的投资人对原有重整计划进行变更。

## （二）投资人招募情况

经管理人提议，根据《成立债权人委员会相关事项的议案》第三条规定，于2023年6月13日10点采取视频会议方式召开两家公司债权人委员会会议。债权人委员会成员表决通过《成立债权人委员会相关事项的议案》。管理人分别于2023年6月21日、2023年9月20日在全国企业破产重整案件信息网发布公开招募投资人公告，招募期均一个月，目前均无意向投资人报名。

## （三）债权人意见和当前产业政策致使难以继续采取存续式重整模式

北汽瑞翔公司、北汽幻速公司当前执行的重整计划采取的是存续式重整模式，该种模式在变更重整计划时很难继续实现，原因在于：第一，管理人前期征询债权人意见发现，大部分债权人已不信任企业采取存续式重整方式清偿债权，更希望能在短时间清偿完毕债权。第二，管理人向行业主管部门了解到，对生产经营出现问题的整车企业，国家政策要求就是依法依规退出，以实现汽车行业的健康发展。就具体而言，整车企业持有的相关资质不允许单独交易，否则原有资质都必须注销。整车企业可以引进投资人，但是股权结构不能改变，一旦改变需经国家发改委窗口指导；整车企业拥有的产能也不允许交易，如果通过重整程序，被重整企业只能以分公司形式保留产能，如果通

过清算程序，对应产能即退出。同时，国家发改委也表示，对于区域内的优质整车企业，国家发改委也可以以“窗口指导”方式予以产能支持。也就是说优质整车企业可以不通过重整程序，只需获得发改委的支持，即可获得产能指标。

行业主管部门表示，从当前汽车行业的产业政策来看，需要资质的产业投资人很难通过重整程序获取所需整车资质，拥有资质但需要产能的产业投资人完全可以通过成本更低、程序更简的“窗口指导”获取所需产能指标，不需要进入重整程序。这为变更重整计划增加了难度。

由于北汽瑞翔的资质、产能受制于汽车产业政策的限制，且存在隐形负债承继的风险，难以直接引入投资人，故本次公开招募重整投资人，为扩大潜在投资人范围，意向投资人的重整投资方式包括但不限于股权投资、共益债务融资、产业投资、核心资产收购等。

根据《重整计划》北汽瑞翔公司、北汽幻速公司重整偿债资金主要来源于北汽瑞翔的生产经营利润及融资。北汽瑞翔重整执行期间，疫情管控及重庆地区特殊高温天气打乱了北汽瑞翔公司正常生产经营节奏；外部，车市需求疲软下，新能源汽车挤占乘用车市场，降价潮进一步加速整个企业产业竞争格局的重塑，北汽瑞翔公司生产的车型多为低端车型，市场竞争力不足。由于外部不可抗力因素和自身竞争力不足，北汽瑞翔公司经营结果未达预期，且受原北汽银翔征信问题和不动产抵押、查封等遗留问题影响，未能实现融资，导致2022年底北汽瑞翔公司、北汽幻速公司未能按《重整计划》要求清偿债权。

北汽瑞翔公司、北汽幻速公司已不能执行重整计划，为维护全体债权人合法权益，管理人将在全体债权人监督下，人民法院指导下，积极寻求意向投资人，为变更重整计划做出最大努力。

特此报告



北汽银翔汽车有限公司管理人

重庆北汽幻速汽车销售有限公司管理人



2023年12月29日