

证券代码：600104
债券代码：126008

证券简称：上海汽车
债券简称：08 上汽债

公告编号：临 2011—018

上海汽车集团股份有限公司

四届二十五次董事会会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、会议通知情况

本公司董事会于 2011 年 3 月 18 日向全体董事、监事和高级管理人员通过传真、邮件等方式发出了会议通知。

二、会议召开的时间、地点、方式

本次董事会会议于 2011 年 3 月 29 日下午在上海市威海路 489 号会议室召开。会议的召集、召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

三、董事出席会议情况

会议应到董事 11 人，出席董事 11 人，会议由董事长胡茂元先生主持，公司监事和高级管理人员列席了会议。

四、会议决议

经与会董事逐项审议通过了如下决议：

- 1、2010 年度董事会工作报告；
(同意 11 票，反对 0 票，弃权 0 票)
- 2、2010 年度总裁工作报告；
(同意 11 票，反对 0 票，弃权 0 票)
- 3、2010 年度独立董事述职报告；
(同意 11 票，反对 0 票，弃权 0 票)
- 4、关于《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的议案；

详见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

(同意 11 票, 反对 0 票, 弃权 0 票)

5、关于公司会计政策、会计估计变更的议案;

(同意 11 票, 反对 0 票, 弃权 0 票)

详见公告于上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 的公司 2010 年年报

6、2010 年度利润分配预案;

利润分配预案为: 以公司总股本 9,242,421,691 股为基准, 每 10 股派送现金红利 2.00 元 (含税), 共计 1,848,484,338.20 元。

(同意 11 票, 反对 0 票, 弃权 0 票)

7、2010 年度财务决算报告;

(同意 11 票, 反对 0 票, 弃权 0 票)

8、2010 年年度报告及摘要;

(同意 11 票, 反对 0 票, 弃权 0 票)

9、关于预计 2011 年度日常关联交易金额的议案;

2011 年度公司在《零部件及维修配件供应框架协议》、《房屋及土地租赁协议》、《生产服务框架协议》、《整车销售代理框架协议》、《金融服务框架协议》五个日常关联交易框架协议项下, 预计将发生的各类日常关联交易的总金额约为 899.95 亿元。

因本议案涉及与控股股东之间的关联交易, 关联董事胡茂元先生、陈虹先生、沈建华先生、吴诗仲先生、谢荣先生在本议案表决时履行了回避义务。详见当日 (临 2011-020 号)《关于预计 2011 年度日常关联交易金额的公告》。

(同意 6 票, 反对 0 票, 弃权 0 票)

10、关于 2011 年度对外担保事项的议案;

公司 2011 年度在累计不超过人民币 1 亿元 (含 1 亿元) 的限额内, 为下属控股子公司、共同控制企业和参股公司提供担保 (包括公司控股子公司为其所投资的公司提供担保), 并且还需符合下列要求: 1、不得

为非本公司投资的，或非本公司的下属企业所投资的其他公司、任何非法人单位或个人提供担保；2、为本公司的控股子公司、共同控制企业和参股公司进行担保时，原则上应按照持股比例进行比例担保。

在具体实施中，公司总裁可在本议案的限额内签署与担保相关的文件，董事会对该等文件的效力予以承认。

总裁就实施的担保事项向董事会报告，董事会对实施的担保事项履行信息披露义务。

本议案的有效期自董事会批准之日起，至2012年董事会批准新的议案取代本议案时止。

（同意11票，反对0票，弃权0票）

11、关于公司内部控制的自我评估报告的议案；

全文详见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

（同意11票，反对0票，弃权0票）

12、关于公司2010年度社会责任报告的议案；

全文详见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

（同意11票，反对0票，弃权0票）

13、关于续聘德勤华永会计师事务所有限公司的议案；

同意续聘德勤华永会计师事务所有限公司为公司2011年度的审计机构。

（同意11票，反对0票，弃权0票）

14、关于补选董事会审计委员会委员的议案；

同意由独立董事傅长禄先生担任董事会审计委员会委员，任期与本届董事会任期一致。

（同意11票，反对0票，弃权0票）

15、关于投资设立上海新能源客车动力系统有限公司的议案；

同意公司与沃尔沃（中国）投资有限公司、沃尔沃客车有限公司共同投资设立“上海新能客车动力系统有限公司”（暂定名，实际名称以工商核准登记为准）；注册地址在上海市闵行区光中路58号；注册资本10000

万元，其中公司持有 60%股份；合资年限为 20 年。

经营范围：组装主要来源于上汽技术的新能源动力系统，以及针对来源于上汽技术的新能源动力系统的整车匹配、整车试制和试验。进行新能源动力系统及技术开发并提供售后服务；从事与上述产品有关的销售、生产和售后服务，提供技术咨询服务。（以实际工商登记为准）

同时董事会授权公司经营管理层具体办理公司设立相关手续。

（同意 11 票，反对 0 票，弃权 0 票）

16、关于以非公开发行募集资金置换预先投入的自筹资金的议案；

同意公司以非公开发行募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金 245,304.96 万元，详见附件一。

（同意 11 票，反对 0 票，弃权 0 票）

17、关于公司 2011 年度内部控制规范实施工作方案的议案；

（同意 11 票，反对 0 票，弃权 0 票）

18、关于召开公司 2010 年度股东大会的议案；

2010 年度股东大会召开的日期和地点将另行公告。

（同意 11 票，反对 0 票，弃权 0 票）

上述第 1、3、6、7、8、9、13 项议案将提交公司 2010 年度股东大会审议。

特此公告。

上海汽车集团股份有限公司

董事会

2011 年 3 月 31 日

上海汽车集团股份有限公司 关于以非公开发行募集资金 置换预先投入的自筹资金的报告

公司于2010年12月10日以每股人民币13.87元的价格非公开发行了720,980,533股A股股票，募集资金总额为人民币9,999,999,992.71元，扣除发行费用人民币121,000,000.00元后，实际收到募集资金净额为人民币9,878,999,992.71元。

根据公司四届十八次董事会会议和2010年第一次临时股东大会通过的《关于公司非公开发行A股股票方案的议案》，在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并待募集资金到位后，按照相关法规程序予以置换。

截至2010年12月31日，在募集资金实际到位之前，公司以自筹资金预先投入并实施的项目及金额如下（已经德勤华永会计师事务所审核）：

单位：万元

序号	项目名称	自筹资金预先投入额
1	自主品牌乘用车投资项目	159,277.51
	其中：自主品牌乘用车项目（二期）	150,275.11
	自主品牌乘用车研发项目	9,002.40
2	自主品牌商用车投资项目	66,258.03
3	双离合器自动变速器总成项目	4,741.62
4	技术中心建设二期项目	15,027.80
	合计	245,304.96

公司决定以非公开发行募集资金置换上述预先投入的自筹资金 245,304.96 万元。公司保荐机构中信证券已出具了《关于上海汽车集团股份有限公司以募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金事项之核查意见书》，并认为：公司的置换行为真实、合规，同意公司以本次非公开发行募集资金 245,304.96 万元，置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金。

上海汽车集团股份有限公司
董 事 会
2011 年 3 月 31 日

上海汽车集团股份有限公司

关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告

一、募集资金基本情况

1、2007年公开发行分离交易可转债募集资金

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]459号文核准，上海汽车于2007年12月19日公开发行分离交易可转债63亿元，每张债券面值人民币100.00元，按面值发行，每张分离交易可转债的最终认购人可同时获得公司派发的3.6份认股权证，公司共派发认股权证22,680万份。分离交易可转债的到期日为2013年12月18日，票面年利率为0.80%。公司发行分离交易可转债共取得募集资金63亿元，扣除承销及保荐费用计人民币5,670万元后，实际募集资金净额为624,330万元。

公司于2007年12月25日收到上述发行分离交易可转债的募集资金，公司将前述募集资金存放在公司于上海汽车集团财务有限责任公司（以下简称“上汽财务公司”）开立的募集资金专用账户（账号为1001215519300283055）。上述募集资金的到位情况已经德勤华永验证并出具第0000000248号审验报告。

截至2010年1月8日止，公司发行的认购权证行权登记结算工作结束，成功行权的权证数量为3,925,647份，股票认购募集资金总额为105,639,160.77元，扣除发行费用计316,917.48元，实际募集资金净额为105,322,243.29元。

上述行权募集资金于2010年1月8日缴存至公司于上汽财务公司开立的人民币账户（账号为1001215519300288514），实际缴入金额共计人民币105,333,926.65元，其中实际募集资金净额为人民币105,322,243.29元，行权期内资金利息为人民币11,683.36元。上述行权募集资金的到位情况已经德勤华永验证并出具德师报（验）字（10）第0002号验资报告。

2010年度，公司使用公开发行分离交易可转债募集资金15,750.42万元，权证行权募集资金105,333,926.65元，余额为0元。

2、2010年非公开发行股票募集资金

根据中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1717号文件核准，上海汽车集团股份有限公司（以下简称“上海汽车”或“公司”）于2010年12月10日于上海证券交易所每股人民币13.87元的发售价格非公开发行720,980,533股A股股票，募集资金总额为人民币9,999,999,992.71元，扣除发行费用计人民币121,000,000.00元，公司截止2010年12月9日，收到募集资金净额为人民币9,878,999,992.71元。

公司将前述募集资金存放在公司在上海汽车集团财务有限责任公司开立的募集资金专用人民币账户（账号为1001215519300291680），并经德勤华永会计师事务所有限公司验证并出具德师报(验)字(10)第0094号验资报告。

2010年度，公司使用募集资金0元，余额为9,913,514,495.04元。

二、募集资金管理情况

1、《募集资金管理制度》的制定和执行情况

为规范募集资金的管理和使用，公司依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司证券发行管理办法》等国家有关法律、法规和《公司章程》的规定，制定了募集资金管理制度，对公司募集资金的存放、使用及使用情况的监督等方面做出了具体明确的规定。公司一直严格按照《募集资金管理制度》的规定存放、使用、管理募集资金。

2、募集资金的存储情况

按照《募集资金管理制度》的有关制度，公司在上海汽车集团财务有限责任公司开立了专项账户存储募集资金。

截至2010年12月31日，公司2010年非公开发行募集资金余额为人民币9,913,514,495.04元，全部存放于上汽财务公司账户（账号为1001215519300291680）。

3、募集资金专户存储三方监管情况

公司与保荐人中国国际金融有限公司、募集资金开户方上海汽车集团财务有限责任公司签订了《募集资金专户存储三方监管协议》，上述协议与《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。截止2010年12月31日，协议各方均按照《募集资金专户存储三方监管协

议》的规定行使权利，履行义务。

公司与保荐人中信证券股份有限公司、募集资金开户方上海汽车集团财务有限责任公司签订了《募集资金专户存储三方监管协议》，上述协议与《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。截止2010年12月31日，协议各方均按照《募集资金专户存储三方监管协议》的规定行使权利，履行义务。

三、本年度募集资金的实际使用情况

1、2007年公开发行分离交易可转债募集资金

2010年度，公司2007年公开发行分离交易可转债募集资金投入募投项目15,750.42万元，主要系少量工程完工结算。

2010年度，公司2007年公开发行分离交易可转债权证行权募集资金净额为105,322,243.29元。该行权募集资金投资于自主品牌建设二期项目，该项目系分离交易可转债募集说明书中所述行权募集资金的投资项目之一。截至2010年3月31日，上述行权募集资金已全部使用完毕。

2、2010年非公开发行股票募集资金

2010年度，公司2010年非公开发行股票募集资金投入募投项目0元。

四、变更募投项目的资金使用情况

- 1、公司募集资金募投项目没有发生变更。
- 2、公司募投项目无对外转让或置换情况。

五、募集资金使用及披露中存在的问题

公司已披露的相关信息不存在不及时、真实、准确、完整披露的情况，不存在募集资金管理违规情形。

六、保荐人对公司年度募集资金存放与使用情况所出具专项核查报告的结论性意见

保荐机构中信证券通过列席重要会议、资料审阅、沟通访谈、现场核查等多种方式对上海汽车募集资金的使用及募集资金投资项目实施情况进行了重点核查，根据核查的结果中信证券认为：

上海汽车2007年公开发行分离交易可转债募集资金在2010年度的存放和使用符合中国证监会的有关法规以及《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》、公司募集资金管理制度等法规和制度的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

上海汽车2010年非公开发行股票募集资金在2010年度的存放和使用符合中国证监会的有关法规以及《上海证券交易所股票上市规则》、

《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》、公司募集资金管理制度等法规和制度的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

上海汽车集团股份有限公司

董 事 会

2011年3月29日

中信证券股份有限公司关于上海汽车集团股份有限公司

2010 年度募集资金存放使用情况专项核查报告

作为上海汽车集团股份有限公司（以下简称“上海汽车”或“公司”）的保荐机构，中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐机构”）严格按照中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等法律法规的要求，对上海汽车履行了持续督导义务，现就上海汽车 2010 年度募集资金使用情况说明如下：

一、募集资金的存放及使用情况

1、募集资金基本情况

（1）2007 年公开发行分离交易可转债募集资金

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]459 号文核准，上海汽车于 2007 年 12 月 19 日公开发行分离交易可转债 63 亿元，每张债券面值人民币 100.00 元，按面值发行，每张分离交易可转债的最终认购人可同时获得公司派发的 3.6 份认股权证，公司共派发认股权证 22,680 万份。分离交易可转债的到期日为 2013 年 12 月 18 日，票面年利率为 0.80%。公司发行分离交易可转债共取得募集资金 63 亿元，扣除承销及保荐费用计人民币 5,670 万元后，实际募集资金净额为 624,330 万元。

公司于 2007 年 12 月 25 日收到上述发行分离交易可转债的募集资金，公司将前述募集资金存放在公司于上海汽车集团财务有限责任公司（以下简称“上汽财务公司”）开立的募集资金专用账户（账号为 1001215519300283055）。上述募集资金的到位情况已经德勤华永验证并出具第 0000000248 号审验报告。

截至 2010 年 1 月 8 日止，公司发行的认购权证行权登记结算工作结束，成功行权的权证数量为 3,925,647 份，股票认购募集资金总额为 105,639,160.77 元，扣除发行费用计 316,917.48 元，实际募集资金净额为 105,322,243.29 元。

上述行权募集资金于 2010 年 1 月 8 日缴存至公司于上汽财务公司开立的募集资金专用账户（账号为 1001215519300288514），实际缴入金额共计人民币

105,333,926.65 元，其中实际募集资金净额为人民币 105,322,243.29 元，行权期内资金利息为人民币 11,683.36 元。上述行权募集资金的到位情况已经德勤华永验证并出具德师报（验）字（10）第 0002 号验资报告。

（2）2010 年非公开发行股票募集资金

根据中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1717 号文件核准，上海汽车于 2010 年 12 月 10 日于上海证券交易所每股人民币 13.87 元的发售价格非公开发行 720,980,533 股 A 股股票，募集资金总额为人民币 9,999,999,992.71 元，扣除发行费用计人民币 121,000,000.00 元，公司截止 2010 年 12 月 9 日，收到募集资金净额为人民币 9,878,999,992.71 元。

公司将前述募集资金存放在公司在上汽财务公司开立的募集资金专用账户（账号为 1001215519300291680），并经德勤华永会计师事务所有限公司验证并出具德师报(验)字(10)第 0094 号验资报告。

2、募集资金的存放及专户余额情况

（1）2007 年公开发行分离交易可转债募集资金

截至 2010 年 12 月 31 日止，公司 2007 年公开发行分离交易可转债募集资金余额为人民币 0 元，公司 2007 年公开发行分离交易可转债权证行权募集资金余额为人民币 0 元。

（2）2010 年非公开发行股票募集资金

截至 2010 年 12 月 31 日止，公司 2010 年非公开发行募集资金余额为人民币 9,913,514,495.04 元。

其中：公司在上汽财务公司 1001215519300291680 账户余额为 9,913,514,495.04 元（含利息收入、手续费等 3,864,578.35 元）。

二、募集资金投资项目的进展情况

1、2007 年公开发行分离交易可转债募集资金

2010 年度，公司 2007 年公开发行分离交易可转债募集资金投入募投项目 15,750.42 万元，主要系少量工程完工结算。

2010 年度，公司 2007 年公开发行分离交易可转债权证行权募集资金净额

为 105,322,243.29 元。该行权募集资金投资于自主品牌建设二期项目，该项目系分离交易可转债募集说明书中所述行权募集资金的投资项目之一。截至 2010 年 3 月 31 日，上述行权募集资金已全部使用完毕。

2、2010 年非公开发行股票募集资金

2010 年度，公司 2010 年非公开发行股票募集资金投入募投项目 0 元。

三、募集资金投资项目变更、转让和置换情况

截至 2010 年末，公司无前次募集资金实际投资项目发生变更的情况，无对外转让或置换的前次募集资金投资项目情况。

四、临时闲置募集资金及未使用完毕募集资金的情况

1、2007 年公开发行分离交易可转债募集资金

截至 2010 年末，公司 2007 年公开发行分离交易可转债募集资金已全部使用完毕。

2、2010 年非公开发行股票募集资金

截至 2010 年末，公司尚未使用 2010 年非公开发行股票募集资金人民币 9,913,514,495.04 元，占所募集资金净额的 100.35%，无暂时补充流动资金的情况。

五、募集资金投资项目先期投入及置换情况

1、2007 年公开发行分离交易可转债募集资金投资项目

2010 年度，公司 2007 年公开发行分离交易可转债募集资金投资项目无先期投入及置换情况。

2、2010 年非公开发行股票募集资金投资项目

截至 2010 年 12 月 31 日止，公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目金额合计人民币 245,304.96 万元。具体项目进展和自筹资金预先投入情况如下表：

单位：人民币万元

序号	项目名称	截至2010年12月31日进展	自筹资金投入金额
----	------	-----------------	----------

1	自主品牌乘用车投资项目	已开始实施，并以自筹资金预先投入	159,277.51
	其中：自主品牌乘用车项目(二期)	已开始实施，并以自筹资金预先投入	150,275.11
	自主品牌乘用车研发项目	已开始实施，并以自筹资金预先投入	9,002.40
2	自主品牌商用车投资项目	已开始实施，并以自筹资金预先投入	66258.03
3	双离合自动变速器总成项目	已开始实施，并以自筹资金预先投入	4,741.62
4	技术中心建设二期项目	已开始实施，并以自筹资金预先投入	15,027.80
	合计		245,304.96

上述自有资金使用情况，业经德勤华永会计师事务所有限公司 2011 年 3 月 29 日出具的德师报(核)字(11)第 E0015 号《专项审核报告》审核确认。

根据公司四届二十五次董事会会议审议通过的《关于以非公开发行募集资金置换预先投入的自筹资金的议案》，本公司本次以募集资金置换预先投入自筹资金总额为人民币 245,304.96 万元。

六、募集资金投资项目实现效益情况

1、2007 年公开发行分离交易可转债募集资金投资项目

公司公开发行分离交易可转债募集资金所投向的项目之资金来源并非全部系发行分离交易可转债取得的募集资金投入，相关投资项目与公司其他的资本性投资相关联，无法单独核算前次募集资金投资项目所实现的效益。前次募集资金投资项目对公司财务状况及经营业绩影响的定性分析如下：

序号	投资项目	截至 2010 年 12 月 31 日
1	自主品牌建设一期	该项目建设尚未全部完成，已完工部分已投产，用于荣威等系列车型的生产。根据分离交易可转债募集说明书，项目完成后，将形成年产轿车及变型车 12 万辆的生产规模。
2	运动型多用途乘用车	该项目尚在建设中，尚未投入使用。根据分离交易可转债募集说明书，项目完成后，将形成年产运动型多用途乘用车 2.4 万辆的生产规模。
3	技术中心一期	该项目的建设尚未全部完成，已完成部分已用于多项整车和发动机的研究开发。
4	增资上汽财务公司	该次增资后，上汽财务公司的资本金增加了人民币 20 亿元，上汽财务公司的业务规模扩大，更充分地发挥了其为公司提供金融服务的功能。上汽财务公司经常性损益主要来源于利息净收入，于 2007 年度、2008 年度及 2009 年度，其利息净收入分别为人民币 3,446.64 万元、13,276.04 万元及 42,061.74 万元。
5	偿还金融机构贷款	降低了公司财务成本，提高了资金运用效率。

上述1、2、3项均与公司自主品牌建设相关，公司已初步构建起自主品牌全

球研发体系框架，自2006年12月以来，陆续推出了荣威750、荣威550和MG6等一系列车型。公司正通过多平台、全系列的产品布局，形成与国际汽车技术发展趋势相同步、覆盖主流乘用车领域各个细分市场的宽系列产品线。

公司行权募集资金所投向的项目之资金来源并非全部系行权募集资金投入，相关投资项目与公司其他的资本性投资相关联，无法单独核算行权募集资金投资项目所实现的效益。本次行权募集资金投资于自主品牌建设二期项目，根据分离交易可转债募集说明书，该项目完成后，将形成年产整车15万辆和发动机15万台的生产规模。截至2010年12月31日，该项目的建设尚未全部完成。

2、2010年非公开发行股票募集资金投资项目

截至2010年12月31日止，公司募投项目尚处于基础施工或设备安装阶段，尚未产生经济效益。

七、募集资金使用及披露中存在的问题

公司已披露的相关信息不存在未及时、真实、准确、完整披露的情况。

八、保荐机构核查意见

保荐机构中信证券通过列席重要会议、资料审阅、沟通访谈、现场核查等多种方式对上海汽车募集资金的使用及募集资金投资项目实施情况进行了重点核查，根据核查的结果中信证券认为：

上海汽车2007年公开发行分离交易可转债募集资金在2010年度的存放和使用符合中国证监会的有关法规以及《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》、《上海汽车股份有限公司募集资金管理制度》等法规和制度的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

上海汽车2010年非公开发行股票募集资金在2010年度的存放和使用符合中国证监会的有关法规以及《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》、《上海汽车股份有限公司募集资金管理制度》等法规和制度的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

(以下无正文)

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于上海汽车集团股份有限公司 2010 年度募集资金使用情况专项核查报告》之签字盖章页）

2010 年度非公开发行保荐代表人签名：

李广超

于军骊

保荐机构：中信证券股份有限公司

年 月 日

中信证券股份有限公司

关于上海汽车集团股份有限公司以募集资金置换预先投入 募集资金投资项目的自筹资金事项之核查意见书

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为上海汽车集团股份有限公司（以下简称“上海汽车”或“发行人”）2010年度非公开发行股票（以下简称“本次非公开发行”）的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等有关规定和上海汽车与中信证券签署的《上海汽车集团股份有限公司与中信证券股份有限公司关于向特定对象非公开发行 A 股并上市之保荐协议》等文件的有关约定，就上海汽车四届二十五次董事会会议审议的《关于以非公开发行募集资金置换预先投入的自筹资金的议案》所涉及的事项，经审慎尽职调查，发表如下独立保荐意见：

一、非公开发行股票募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会 2010 年 11 月 26 日下发的证监许可[2010]1717 号《关于核准上海汽车集团股份有限公司非公开发行股票的批复》，发行人获准非公开发行不超过 9 亿股新股。

本次发行新增股份已于 2010 年 12 月 10 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。本次非公开发行的股份总数为 720,980,533 股 A 股，每股面值人民币 1 元，每股发行价为人民币 13.87 元，募集资金总额为人民币 9,999,999,992.71 元，扣除发行费用后，募集资金净额为人民币 9,878,999,992.71 元，其中，计入股本人民币 720,980,533.00 元，计入资本公积人民币 9,158,019,459.71 元。公司将前述募集资金存放在公司在上海汽车集团财务有限责任公司（以下简称“上汽财务公司”）开立的募集资金专用人民币账户（账号为 1001215519300291680）。

德勤华永会计师事务所有限公司于 2010 年 12 月 9 日出具德师报(验)字(10)第 0093 号《验资报告》，对上述募集资金到位情况进行了验证。

德勤华永会计师事务所有限公司于 2010 年 12 月 9 日出具德师报(验)字(10)

第 0094 号《验资报告》，对上述新增注册资本及实收资本（股本）到位情况进行了验证。

二、上海汽车在非公开发行股票的申请文件中对募集资金投向的承诺情况

根据发行人为本次非公开发行制作的《上海汽车集团股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》以及发行人审议本次非公开发行的 2010 年第一次临时股东大会决议，发行人承诺的募集资金投向情况如下：

单位：人民币亿元

序号	项目名称	资金需求金额	募集资金拟投入金额
1	自主品牌乘用车投资项目	60.471	55.310
	其中：自主品牌乘用车项目(二期)	36.720	35.060
	自主品牌乘用车研发项目	23.751	20.250
2	自主品牌商用车投资项目	11.785	11.785
3	双离合自动变速器总成项目	6.565	5.965
4	技术中心建设二期项目	28.040	26.940
	合计	106.861	100.000

本次募投项目的投资总额为人民币 106.861 亿元，本次募集资金总额不超过人民币 100 亿元。

在本次发行募集资金到位之前，发行人将根据募集资金投资项目进度的实际情况以其他资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。募集资金投资上述项目如有不足，不足部分由发行人自筹解决。在上述募投项目的范围内，发行人董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

三、上海汽车以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况

为保障本次非公开发行募集资金投资项目的顺利进行，发行人已以自筹资金预先投入本次非公开发行募集资金投资项目。根据德勤华永会计师事务所有限责任公司于 2011 年 3 月 29 日出具的德师报(核)字(11)第 E0015 号《以自筹资金投入募集资金投资项目情况的报告及专项审核报告》，截止 2010 年 12 月 31 日止，发行人已使用自筹资金人民币 245,304.96 万元。其中：自主品牌乘用车项目（二

期)使用自筹资金人民币 150,275.11 万元,自主品牌乘用车研发项目使用自筹资金人民币 9,002.40 万元,自主品牌乘用车投资项目使用自筹资金共计人民币 159,277.51 万元;自主品牌商用车投资项目使用自筹资金人民币 66,258.03 万元;双离合自动变速器总成项目使用自筹资金人民币 4,741.62 万元;技术中心建设二期项目使用自筹资金人民币 15,027.80 万元。

发行人拟以本次非公开发行募集资金人民币 245,304.96 万元置换先期投入募投项目的自筹资金人民币 245,304.96 万元。其中:其中自主品牌乘用车项目(二期)置换人民币 150,275.11 万元,自主品牌乘用车研发项目置换人民币 9,002.40 万元,自主品牌乘用车投资项目置换共计人民币 159,277.51 万元;自主品牌商用车投资项目置换人民币 66,258.03 万元;双离合自动变速器总成项目置换人民币 4,741.62 万元;技术中心建设二期项目置换人民币 15,027.80 万元。

四、核查结论意见

经核查,中信证券认为发行人以本次发行募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的行为符合发行人本次发行申请文件中募集资金投向的承诺,符合《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等法律法规的相关规定。

发行人在决定本次置换事宜前,已与中信证券进行了沟通,且按照《上海证券交易所股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等相关规定的要求,履行了必要的法定程序。

综上所述,中信证券认为发行人本次发行募集资金使用的置换行为真实、合规,同意发行人以本次非公开发行募集资金 245,304.96 万元置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于上海汽车集团股份有限公司以募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金事项之核查意见书》之签字盖章页）

保荐代表人：_____

于军骊

李广超

中信证券股份有限公司

年 月 日