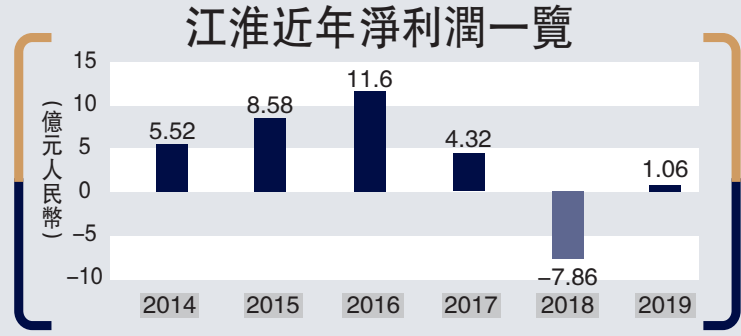
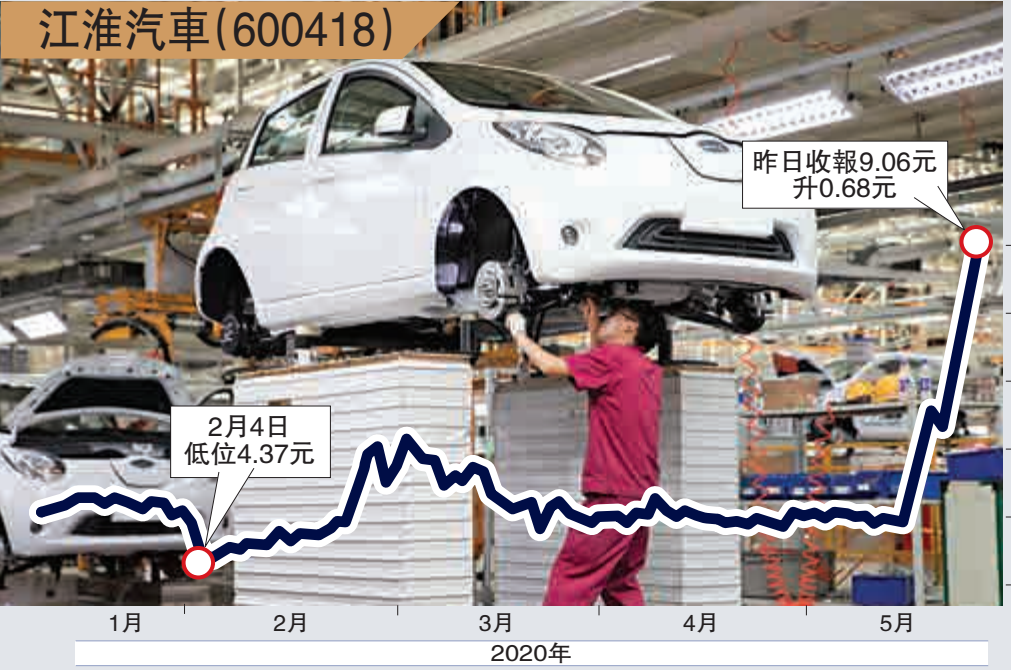


# 看好中國市場 入主江淮汽車國軒高科

# 大眾160億購中企 力拓新能源車

協議簽署暨啟動儀式  
大眾汽車集團與國軒高科、江淮汽車集團簽署戰略合作協議



### 相關股份表現

股份	收盤價 (元人民幣)	變幅
江淮汽車(600418)	9.06	+8.11%
騰龍股份(603158)	22.18	+10.02%
國軒高科(002074)	29.90	+10.01%
天齊鋁業(002466)	19.89	+10.01%
斯萊克(300382)	7.36	+10.01%
富奧股份(000030)	5.61	+10.00%
金杯汽車(600609)	5.61	+10.00%
隆盛科技(300680)	15.50	+6.97%
雅化集團(002497)	8.32	+5.18%
杭可科技(688006)	46.29	+4.68%
克來機電(603960)	22.96	+4.41%
凱中精密(002823)	10.79	+4.35%

大公報整理

大眾汽車將斥資21億元(約160億元人民幣)入股江淮汽車及動力電池生產商國軒高科。其中，大眾汽車集團(中國)計劃以10億元購入江淮汽車母公司江汽控股50%股權；增持合資公司江淮大眾股份至75%，並取得合資公司管理權。大眾汽車(中國)還將投資約11億元獲得國軒高科26.47%的股份並成為其第一大股東。大眾中國透露，如順利獲得監管部門批准，交易有望在2020年底完成。

大眾汽車入股江淮汽車(600418)的消息已在市場流傳數日，江淮汽車上週三以來的8個交易日已出現6日漲停，昨日收盤漲8.11%。江淮汽車股價也由上週二收盤的4.95元，漲至昨日收盤的9.06元，累計8個交易日漲幅達到83%，市值達到171.5億元。

國軒高科上週三開始停牌，昨日開市即漲停至收盤，報29.9元。江淮汽車母公司和國軒高科總部位於安徽合肥。江淮大眾的增資總額華晨寶馬、北京奔馳之後，內地汽車合資股比開放政策發布後的又一案例。動力電池生產商國軒高科，其動力電池裝機量在內地位列第三，僅次於比亞迪及寧德時代。大眾通過對江淮汽車母公司和國軒高科的投資，在中國正形成自己的新能源汽車閉環布局。

大眾中國表決權比例較初始股東的表決權低5%以上。因此國軒高科創始人李嶺在交易完成後仍是公司實際控制人。

大眾集團並透露，國軒高科將為大眾汽車的認證供應商，向集團在中國生產的純電動汽車及MEB平台產品供應電池。但大眾與其他電池供應商的合作並不會受到全新合作的影響。目前大眾在內地上市的寶來純電、高爾夫純電車型均搭載的是寧德時代的三元鋰電池。

## 車企併購利好 鋰電股受追捧

【大公報訊】記者毛麗娟 深圳報道：受大眾汽車入股江淮汽車及國軒高科的刺激，新能汽車及儲電池相關公司股價表現良好，騰龍股份、天齊鋁業漲停。此外，A股在5月最後一個交易日收升，滬綜指、深成指及創業板指分別升0.22%、0.87%及1.54%。

國信證券指出，大眾入主國軒一方面體現了大眾在布局電動化戰略上的決心，也會為內地鋰電市場格局帶來較大的變化。昨日鋰電板塊走強，天齊鋁業漲停；杭可科技一度升8%，收市升4.68%；雅化集團收升5.18%。

此外，A股5月收官，全月來看，滬綜指累跌0.27%；深成指與創業板指則分別累漲0.23%與0.83%。今年全國兩會A股行情整體表現一般，分析指，由於刺激政策預期落空，投資者可能產生一定落差，但在寬貨幣與寬信用的環境下，股票無熊市，今年的股市仍然存在結構性的機會。

## 合縱連橫

大公報記者 彭巧容

## 江淮八日六漲停累升83%

## 注資料建電動車製造平台

## 折讓配股籌64億 吉利急挫9%

### 佛山電器照明股份有限公司 第八屆董事會第三十九次會議決議公告

本公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

本公司於2020年5月27日以電子郵件的方式向全體董事發出了會議通知，並於2020年5月28日召開第八屆董事會第三十九次會議，本會議以通訊傳真方式審議會議案，應會9名董事中有6名董事均對會議議案作出表決，符合《公司法》和《公司章程》的有關規定。

本會議通過《關於投資成立合資公司解決同業競爭問題暨關聯交易的議案》；同意票：反對票：棄權票：0票。

董事會秘書陳思恩先生、程科先生、黃志勇先生、雷自合先生依法迴避表決。董事會秘書陳思恩先生、程科先生、黃志勇先生、雷自合先生迴避表決後，由全體董事共同通過本議案，對於聯合兩家公司在照明業務中的優勢資源，發揮優勢互補及協同效應，推動兩家公司實現合作共贏，增加公司的營業收入和利潤來源。

詳細內容請見同日巨潮資訊網www.cninfo.com.cn刊登的《關於投資成立合資公司解決同業競爭問題暨關聯交易的公告》。

特此公告。

佛山電器照明股份有限公司 董事會 2020年5月28日

---

### 佛山電器照明股份有限公司 關於投資成立合資公司解決同業競爭問題暨關聯交易的公告

本公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

(一) 交易概述

2015年12月4日，廣東省電子信息產業集團有限公司、深圳市廣晟投資發展有限公司及廣晟投資發展有限公司(以下簡稱「承讓人」)在收購佛山電器照明股份有限公司(以下簡稱「本公司」)股份時，出具了《關於同業競爭的解決措施及避免同業競爭承諾函》；「關於佛山電器照明股份有限公司與本公司形成同業競爭的業務占比承諾」，未來6個月內將通過業務整合或其他方式和安排，有計劃地逐步減少或消除同業競爭。經2017年12月及2019年12月兩次變更延長承諾期限後，承讓人於2019年12月3日承諾：「在2020年6月4日前通過業務整合或其他方式安排，完成消除國星光電與佛山電器照明之間的同業競爭」。

為了解決本公司與佛山電器照明股份有限公司(以下簡稱「國星光電」)在照明業務的同業競爭問題，公司與國星光電共同出資設立一家合資公司，公司以自有資金現金出資1668.5萬元，占合資公司51%股權。國星光電在其照明業務資產組價總值2178.85萬元基礎上，以減去商標及專利使用權評估價值576.03萬元之後的照明業務資產組價1603萬元出資，占合資公司49%股權。合資公司成立後，成為公司的控股子公司，納入公司合併範圍。

(二) 關聯關係說明

因公司與國星光電的控股股東均是廣東省廣晟資產經營有限公司，根據《深圳證券交易所股票上市規則》的相關規定，公司與國星光電共同出資設立合資公司構成關聯交易。

(三) 審議程序

2020年5月28日公司召開第八屆董事會第三十九次會議，會議以贊成5票、反對0票、棄權0票的結果審議通過了《關於投資成立合資公司解決同業競爭問題暨關聯交易的議案》。關聯董事陳思恩先生、程科先生、黃志勇先生、雷自合先生迴避表決。

根據《深圳證券交易所股票上市規則》、《上市公司重大資產重組管理辦法》、《公司章程》等相關規定，本次交易不構成重大資產重組。本次關聯交易事項在董事會審議通過後，無需提交公司股東大會審議。

(四) 交易對方的基本情況

1、交易對方名稱：佛山電器照明股份有限公司

2、交易對方住所：廣東省佛山市禪城區華寶南路18號

3、交易對方註冊資本：1715.80萬元

4、交易對方業務範圍：製造、銷售：光電半導體器件、光電顯示器件、LED顯示屏、交通信號燈、光電半導體照明器具、半導體集成電路、光電模組、電子調諧器、其他電子器件、組件、信息技術設備產品；承接光電顯示工程、光電照明工程；光電工程技術開發、諮詢、服務與項目投資；經營企業自主研發、電氣設備及其他電子器件、承接照明工程；照明工程技術開發、諮詢、服務與項目投資；經營企業自主研發及相關技術的出口業務。

5、交易對方最近一年末財務狀況：根據國星光電披露的《2019年年度報告》，國星光電2019年末總資產66.32億元，淨資產36.59億元；2019年度營業收入40.69億元，淨利潤4.08億元。

(五) 交易對方的基本情況

1、基本情況

公司名稱：佛山電器照明股份有限公司(暫定，以工商核准為準，以下簡稱「合資公司」)

2、公司類型：有限責任公司

3、公司住所：廣東省佛山市

4、公司住所：廣東省佛山市

5、註冊資本：1715.80萬元

6、經營範圍：研發、製造、銷售照明產品、照明設備、照明配套器件及原材料、交通信號燈、半導體及配附件、機電設備、儀器儀表、電器及相關技術的進口業務。

7、主要業務：承接照明工程、照明工程技術開發、諮詢、服務與項目投資；經營企業自主研發及相關技術的出口業務。

8、以上信息以工商行政管理機關最終核准登記的內容為準。

(六) 註冊資本、出資方式及持股比例

1、公司的註冊資本為1715.80萬元人民幣。

2、公司投入資本金1668.5萬元人民幣，其中認繳註冊資本875.06萬元，剩餘部分計入資本公積金，持股比例51%；國星光電在其照明業務資產組價總值2178.85萬元基礎上，以減去商標及專利使用權評估價值576.03萬元之後的照明業務資產組價1603萬元出資，占合資公司49%股權。合資公司成立後，成為公司的控股子公司，納入公司合併範圍。

3、如國星光電最終用於認繳註冊資本的實物資產低於840.74萬元，由國星光電直接以貨幣方式補足出資。

4、國星光電最終用於認繳註冊資本的實物資產低於840.74萬元，由國星光電直接以貨幣方式補足出資。

(七) 關聯關係說明

因公司與國星光電的控股股東均是廣東省廣晟資產經營有限公司，根據《深圳證券交易所股票上市規則》的相關規定，公司與國星光電共同出資設立合資公司構成關聯交易。

(八) 關聯關係說明

因公司與國星光電的控股股東均是廣東省廣晟資產經營有限公司，根據《深圳證券交易所股票上市規則》的相關規定，公司與國星光電共同出資設立合資公司構成關聯交易。

(九) 關聯關係說明

因公司與國星光電的控股股東均是廣東省廣晟資產經營有限公司，根據《深圳證券交易所股票上市規則》的相關規定，公司與國星光電共同出資設立合資公司構成關聯交易。

(十) 關聯關係說明

因公司與國星光電的控股股東均是廣東省廣晟資產經營有限公司，根據《深圳證券交易所股票上市規則》的相關規定，公司與國星光電共同出資設立合資公司構成關聯交易。

### 國星光電保證其用於合資公司出資的資產擁有合法的所有權，不涉任何抵押、質押、留置或其他任何擔保權益、查封、以及其他權利限制的情形，亦不存在任何權利糾紛或爭議、或任何共有權或第三方的權利主張。

(三) 國星光電照明業務最近一年及一期的模擬財務數據

項目	2019年度	2020年1-4月
營業收入	13601.03	2435.46
營業利潤	676.03	156.26
淨利潤	676.03	156.26

注：因國星光電照明業務不是獨立核算的法人主體，上述淨利潤沒有扣除所得稅費用。

四、關聯交易的定價政策及定價依據

北京國融興華資產評估有限公司對國星光電照明業務相關資產進行評估，並出具了《資產評估報告》，選用收益法評估結果作為評估結論。截止評估基準日2019年12月31日，國星光電照明業務相關資產組價總值為715.28萬元，評估價值為2178.85萬元，增值1463.57萬元，增值率204.62%。

根據《資產評估報告》的評估結論，交易雙方經友好協商一致同意，佛山電器照明以自有資金現金出資1668.5萬元，占合資公司51%股權；國星光電在其照明業務相關資產組價總值2178.85萬元基礎上，以減去商標及專利使用權評估價值576.03萬元之後的照明業務資產組價1603萬元出資，占合資公司49%股權。

五、出資協議的主要內容

就本次交易事項，佛山電器照明與國星光電已於2020年5月28日簽署了《出資協議》，協議主要內容如下：

甲：佛山電器照明股份有限公司

乙：佛山國星光電股份有限公司

(一) 註冊資本與出資形式

1、公司的註冊資本為1715.80萬元人民幣。

2、甲投入貨幣資金1668.5萬元人民幣，其中認繳註冊資本875.06萬元，剩餘部分計入資本公積金，持股比例51%；乙以其照明業務資產組價總值2178.85萬元基礎上，以減去商標及專利使用權評估價值576.03萬元之後的照明業務資產組價1603萬元出資，占合資公司49%股權。如乙方最終用於認繳註冊資本的實物資產低於840.74萬元，由乙方直接以貨幣的方式補足出資。

3、自取得合資公司營業執照之日起15日內，甲、乙雙方繳付其認繳的全部出資，甲方將貨幣出資交付至合資公司指定驗資銀行賬戶，乙方將其照明業務資產及相關資產轉讓至合資公司名下(有登記的資產，提交登記證明手續；沒有登記的資產，交付合資公司控制使用)。

4、未來如合資公司需要使用乙方及照明業務的商標和專利，則乙方以許可的方式授權給合資公司使用。合資公司按照使用乙方的商標和專利的產品產生的銷售額，以市場公允價格向乙方支付使用費，但使用費用不得超過乙方在合資時轉讓的評估價值對乙方相關商標和專利使用權的評估價值。

乙方不得將及LED照明應用產品的相關商標及專利再授權任何第三方從事LED照明的產品業務使用。

(二) 各方陳述及保證

1、乙方保證其用於合資公司出資的資產擁有合法的所有權，不涉任何抵押、質押、留置或其他任何擔保權益、查封、以及其他權利限制的情形，亦不存在任何權利糾紛或爭議、或任何共有權或第三方的權利主張(無論是否基於合同或授權)。

2、合資公司成立後，乙方保證其生產、銷售與甲方存在同業競爭的照明業務，並保證將其照明業務的客戶資源、銷售渠道全部移交合資公司。

3、乙方在資產交割日前已簽署的業務協議，收益歸乙方所有，但該業務協議後的所有義務也由乙方承擔。

(三) 董事會和管理層人員的安排

合資公司設立董事會，為合資公司的經營決策機構，對股東負責。合資公司董事會由5名董事組成，其中，甲方提名3名董事，乙方提名2名董事。雙方同意，董事長應由甲方提名的董事中委任。

合資公司設總經理，由乙方推薦。

合資公司設總經理、財務負責人，總經理和財務負責人由合資公司董事會決定聘任或解聘。總經理對董事會負責，在董事會授權範圍內負責合資公司的日常經營活動。

(四) 債務擔保安排

合資公司成立後，乙方保證其生產、銷售與甲方存在同業競爭的照明業務，並保證將其照明業務的客戶資源、銷售渠道全部移交合資公司。

(五) 過渡期利益安排

為了保持乙方照明業務的連續性和穩定性，自合資協議生效之日起至資產交割日前，仍由乙方承接和處理該部分照明業務，此期間的損益歸乙方所有。

(六) 員工安置

乙方應採取一切措施確保其照明業務現有的銷售和研發核心骨幹人員轉入合資公司繼續工作，對於不願轉入合資公司的骨幹人員，乙方應妥善處理其工資、福利和福利等事宜，確保合資公司業務的連續性和穩定性。其他原照明業務的員工，將由合資公司根據業務需要，按照雙向選擇的原則，最終確定轉入合資公司的人員，不願轉入合資公司的人員由乙方自行安置。

(七) 協議的生效條件

本協議自以下條件全部成就後生效：

1、雙方簽署本協議；

2、本協議經甲、乙雙方簽署並通過；

3、交易目的及對公司的影響

本次交易的主要目的在於解決公司與國星光電在照明業務中存在的同業競爭問題，同時通過本次交易，有利於整合兩家公司在照明業務中的優勢資源，發揮優勢互補及協同效應，推動兩家公司實現合作共贏，增加公司的營業收入和利潤來源。

4、年初至披露日與該關聯人累計發生的關聯交易情況

2020年初至披露日，公司與國星光電累計發生的關聯交易總額為1261.95萬元(不含本次交易)。

八、獨立董事意見

(一) 事前審核意見

本次交易符合《公司法》等法律法規和《公司章程》的規定，交易的目的主要是解決公司與國星光電之間的同業競爭問題，同時本次交易也有利於整合雙方的優勢資源，發揮雙方協同效應推動業務合作共贏。國星光電出資的資產擁有合法的所有權，亦不存在任何權利糾紛或爭議、或任何共有權或第三方的權利主張。在審議該議案時，關聯董事依法迴避表決，表決程序合法、有效。我們同意本次關聯交易事項。

(二) 獨立意見

本次交易的目的是在於解決公司與國星光電在照明業務的同業競爭問題，同時也有利於整合雙方的優勢資源，發揮雙方協同效應推動業務合作共贏。國星光電出資的資產擁有合法的所有權，亦不存在任何權利糾紛或爭議、或任何共有權或第三方的權利主張。在審議該議案時，關聯董事依法迴避表決，表決程序合法、有效。我們同意本次關聯交易事項。

九、備查文件

1、第八屆董事會第三十九次會議決議；

2、獨立董事的事前審核意見及獨立意見；

3、佛山電器照明與國星光電關於設立合資公司的出資協議；

4、國星光電擬資產重組涉及照明業務相關資產組價評估報告。

佛山電器照明股份有限公司 董事會 2020年5月28日

## 意外出手

【大公報訊】吉利汽車(00175)宣布，以每股10.8元配售6億股，較本月28日收市折讓7.85%，新股佔經擴大後股本約6.11%，禁售期90日，所得款項淨額64.47億元，擬用於業務發展及一般營運資金。花旗質疑為何不遲些才集資，因為最少直至未來一季都沒有營運資金需求，而且預計5月銷售管理想，但仍然要在公布好消息前配股，可能暗示市場和流動性風險較高，需要預先準備。

對於配股理由，吉利董事認為，面對於可見的將來充滿不確定性動態挑戰，配股為公司籌集資金並同時拓闊其股東及資本基礎提供機會，並指配股將增強集團之財務狀況及為提供營運資金。

花旗指出，在長期前景來看，該行維持公司「買入」投資評級，因為其第二至第三季的銷量復甦會顯著地催化其盈利前景重估，而90日的配股禁售期可令新股東在公司中期業績前獲利，目標價16.7元。

富瑞指，中國汽車行業正在復甦，商務部近日表明將加大力度支持汽車銷售。該行預期，低線城市可受惠於購置補貼，錄得銷量增長。吉利昨收收10.6元，跌9.56%，為表現最差的恒指成份股。

## 大眾的「特斯拉焦慮」

特斯拉建成上海超級工廠，不僅在內地電動車市場上引發震動，亦撼動國際傳統車企在華部署。大眾集團今次大手筆購的，正是在「特斯拉風暴」下的應激反應。

目前特斯拉市值近1500億美元，而大眾集團旗下的大眾、奧迪、保時捷、賓利等品牌市值總和不及前者的一半。但從財報來看，特斯拉則遠不及大眾集團。2019年，大眾集團交付汽車1100萬輛，特斯拉交付36.75萬輛；大眾集團實現營收2813億美元，特斯拉營收僅有246.78億美元。市值與業績的反差如此懸殊，凸顯出華爾街對電動車企的偏愛。但不爭的事實是，全球新能源汽車產業發展如火如荼，特別是中國市場，在「國產特斯拉」的刺激下已有數間車場先後投放大眾在華僅能以油改電的老款車型應對，內心之焦慮可想而知。

事實上，大眾於2019年末更換全新品牌Logo，同時開展聲勢浩大的品牌升級計劃。而按照集團「2025戰略」計劃，至2025年實現年產100萬輛MEB平台電動車，其中三分之二即約66萬輛將產自中國工廠。

考慮到特斯拉專門針對中國市場研發出鐵鋰電池版的Model 3，大眾此刻的連番併購旨在中國市場擁有自己控股的車廠和電池廠，以達到提升在華產業鏈的議價能力。

早在2017年，大眾就與江淮成立合資車企「江淮大眾」，但相較「上汽大眾」、「一汽大眾」，該品牌存在感極低。