

股票简称：曙光股份 证券代码：600303 编号：临 2016-006

辽宁曙光汽车集团股份有限公司 关于非公开发行股票摊薄即期回报的风险 提示及填补措施的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重大提示：本次募集资金到位后，公司总股本将会有所增加，每股收益、净资产收益率将可能出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。本公告中公司对每股收益、净资产收益率的假设分析不构成公司的盈利预测，公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，敬请广大投资者注意投资风险。

辽宁曙光汽车集团股份有限公司（以下简称“公司”、“曙光股份”）八届四次、八届五次董事会及 2015 年第二次临时股东大会审议通过了关于公司非公开发行股票（以下简称“本次发行”）的相关议案。

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号，以下简称“《意见》”）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）等文件的有关规定，公司就本非公开发行股票事宜对即期回报摊薄的影响进行了分析并提出了具体的填补回报措施，并且相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺，具体如下：

一、本次发行对公司每股收益及净资产收益率等主要财务指标的影响

（一）根据公司 2015 年业绩预告估算 2015 年主要财务指标

根据公司于 2016 年 1 月 26 日于上海证券交易所网站公开披露的临 2016-004 号《辽宁曙光汽车集团股份有限公司 2015 年年度业绩预增公告》：“预计 2015

年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 1,015%左右。”

“本报告期，公司非经常性损益金额预计为 15,462 万元。”

以此估算，公司 2015 年归属于上市公司股东的净利润约为 11,374 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润约为-4,088 万元。2015 年曙光股份主要财务指标估算如下：

项目		2015 年业绩预告
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.18
	稀释	0.18
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	-0.07
	稀释	-0.07
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	加权平均	4.89
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	加权平均	-1.76

注：上述 2015 年曙光股份主要财务指标仅为公司业绩预告数，可能会与最终的实际数据存在一定的差异。2015 年的准确财务指标以公司 2015 年年报公告数字为准。

（二）预计曙光股份 2016 年主要财务指标

本次非公开发行前公司总股本为 620,324,296 股，本次非公开发行股票数量不超过 88,211,944 股（最终以中国证监会核准的发行数量为准），发行完成后公司总股本将增加至 708,536,240 股。公司截至 2014 年末的归属母公司所有者权益合计为 226,164.98 万元，公司通过本次发行共计募集资金不超过 61,660.15 万元，占发行前 2014 年末归属母公司所有者权益约 27.26%。本次非公开发行募集资金将用于收购惠州市亿能电子有限公司（以下简称“亿能电子”）70.423% 股权并对亿能电子增资，剩余部分用于偿还银行贷款。本次发行完成后，公司总股本和归属于母公司股东所有者权益将有一定幅度的增加。

预计 2016 年主要财务指标假设条件：

1、假设本次非公开发行于 2016 年 6 月 30 日之前完成（此处仅为估算，本次非公开发行的完成时间以经证监会核准后的实际完成时间为准）；

2、本次最终发行数量及募集资金总额（含发行费用）为董事会审议通过方案，即：发行价格为 6.99 元/股，发行数量为 88,211,944 股；

3、不考虑本次发行费用，考虑本次募集资金偿还部分银行贷款后节省的财务费用。假设上述偿还的银行贷款利率水平为一年以内贷款基准利率 4.35%，节

省的财务费用对公司 2016 年净利润影响大致金额测算如下： $33,860.15 \times 4.35\% \times 1/2 \times (1-15\%) = 625.99$ 万元；

4、假设亿能电子 2016 年的财务数据符合《盈利预测补偿协议书》中的预计，即亿能电子 2016 年扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润为 2,900 万元。合并亿能电子对公司 2016 年归属于母公司股东的净利润影响大致金额测算如下： $2900 \times 1/2 \times 73.324\% = 1,063.20$ 万元；

5、在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响；

6、除本次非公开发行募集资金增加净资产，收购亿能电子股权增加利润贡献和偿还银行贷款节省财务费用之外，假设曙光股份其他方面在 2016 年的财务状况和经营成果与 2015 年保持不变。

基于上述假设，公司测算了本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，具体情况如下：

项目		2015 年业绩预告	2016 年预计
扣除非经常性损益前每股收益 (元)	基本	0.18	0.20
	稀释	0.18	0.20
扣除非经常性损益后每股收益 (元)	基本	-0.07	-0.04
	稀释	-0.07	-0.04
扣除非经常性损益前净资产收 益率 (%)	加权平均	4.89	4.73
扣除非经常性损益后净资产收 益率 (%)	加权平均	-1.76	-0.87

注：1、上述主要财务指标系根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》规定的公式计算得出；

2、上述假设分析仅作为测算本次非公开发行对摊薄即期回报的影响之用，并不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司的总股本和净资产将增加。由上表可见，基于上述各项假设，2016 年公司扣除非经常性损益前净资产收益率较 2015 年将有所下滑；此外，除因本次非公开发行产生的影响之外，2016 年公司本身的经营业绩也可能出现一定幅度的下滑，导致公司发行当年每股收益较上

年呈现一定程度的下降。因此，本次融资募集资金到位后，公司的即期回报存在短期内被摊薄的风险。

二、关于本次发行摊薄即期回报的特别风险提示

本次非公开发行股票完成后，公司总股本和净资产规模相应增加，而本次非公开发行募集资金使用效益的显现可能需要一个过程。尽管公司完成控股收购亿能电子后，能够增加在新能源汽车领域的盈利点，从长远角度提升公司总体盈利能力和可持续发展能力，但是，如果亿能电子业绩合并后，公司总体的净利润增速低于公司总股本和净资产水平的扩张速度，公司的每股收益、净资产收益率等财务指标在短期内可能出现下降。特此提醒投资者关注申请人本次非公开发行可能摊薄即期股东收益的风险。

本公司在分析本次发行对即期回报的摊薄影响过程中，2015 年公司主要财务指标（每股收益及净资产收益率）仅为根据业绩预告进行估算，实际情况以公司 2015 年年报公告数字为准。

上述对 2016 年归属于上市公司普通股股东净利润及扣除非经常性损益后归属于上市公司普通股股东净利润的假设分析并非为对公司的盈利预测，为应对即期回报被摊薄风险而制定的填补回报具体措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。提请广大投资者注意。

三、董事会选择本次融资的必要性和合理性

公司本次非公开发行股票募集资金将用于收购亿能电子 70.423% 股权、对亿能电子增资和偿还银行贷款。本次非公开发行的发行对象为深圳市中能绿色启航壹号投资企业（有限合伙）、北京中投协新兴智能机械产业投资基金管理有限公司、长信基金-曙光股份-价值共创 1 号资产管理计划、新疆安吉泰克股权投资有限公司、苏州国润创业投资发展有限公司、杭州胜辉投资有限公司、惠州市和创软件开发中心（普通合伙）、徐双全、王占国等九名特定对象。

公司董事会选择本次融资的必要性和合理性分析如下：

（一）员工持股计划参与认购，有利于建立长效激励机制保障公司可持续发展

公司通过本次非公开发行实施员工持股计划，并通过三年锁定期建立了长

效激励约束机制，有助于实现管理层和核心员工与公司共同成长，在让公司管理层和员工共同分享公司发展成果的同时，也充分调动其积极性和创造性，提高公司的凝聚力和竞争力，从而促进公司长期、持续、健康发展，有利于实现长期股东回报。

（二）本次募集资金投资项目的必要性和合理性

1、收购亿能电子 70.423% 股权的必要性和合理性

受益于我国新能源汽车市场增长所带来的需求激增，动力电池制造行业出现全行业性的供不应求。亿能电子业务发展势头良好。公司通过本次非公开发行股份募集资金用于收购亿能电子，能够借助其在动力电池领域领先的技术优势，发挥协同效应，有利于公司在新能源汽车领域进一步完成上下游整合，抢占市场先机。

（1）在国家产业政策的支持下，我国新能源汽车行业进入快速增长阶段，未来市场前景广阔

在国家产业政策的强力推动下，近年来，我国新能源汽车产销量出现了爆发性增长。根据中汽协的统计数据，2013 年，我国新能源汽车销量为 17,642 辆，同比增长 37.93%；2014 年，我国新能源汽车销量达 74,763 辆，同比增长 323.78%。2015 年，我国新能源汽车累计销售 33.11 万辆，同比增长 3.4 倍。

2015 年 4 月 22 日，财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委四部委联合发布了《关于 2016-2020 年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》，进一步明确将在 2016-2020 年继续实施新能源汽车推广应用补助政策。而工业和信息化部在对《中国制造 2025》进行解读时明确提出，到 2020 年，自主品牌纯电动和插电式新能源汽车年销量突破 100 万辆，在国内市场占 70%以上；到 2025 年，与国际先进水平同步的新能源汽车年销量 300 万辆，在国内市场占 80%以上。国家产业政策及财政补贴政策的延续将给新能源汽车行业的快速增长带来了持续的支持。

（2）亿能电子研发能力较强，技术优势明显，具有较好的发展前景

动力电池是电动汽车的核心，电池管理系统则是动力电池的核心，对电动汽车的性能起到至关重要的作用。电池管理系统的研发和制造需要拥有电化学材料、

微电子、软件设计等多学科的经验积累和综合实力。

亿能电子专注于动力电池管理系统的研发、生产和销售，自 2010 年起连续六年被评为国家级高新技术企业。截至 2015 年 12 月 31 日，亿能电子拥有发明专利 34 项、实用新型专利 182 项、外观设计专利 49 项，并拥有 6 项软件著作权。亿能电子通过与北京交通大学、华南理工大学等国内动力电池领域的一线院校展开项目研发合作，并参与国家“863 计划”课题和广东省科技发展项目，积累了大量的研发经验。亿能电子依托自身强大的技术研发实力和持续的生产工艺改造，其电池管理系统成功应用于北京奥运会、上海世博会、广州亚运会的纯电动大巴项目，从而确立了其在国内动力电池管理系统市场上的技术和市场地位，发展前景广阔。

2、对亿能电子增资的必要性和合理性

(1) 亿能电子资本实力较弱，不利于其抓住新能源汽车行业的发展机遇

目前，亿能电子的主要劣势在于资本实力较弱，融资渠道单一，不利于其抓住目前新能源汽车及其配套零部件行业快速发展的历史机遇。

通过本次增资，亿能电子的资金实力及后续融资能力均将得到明显增强，有利于其在迅速提升产能，满足市场需求的同时，通过进一步加大研发投入，促进主营业务的持续、快速、健康发展。

(2) 亿能电子电池管理系统处于供不应求状态，需要通过不断提升生产线的自动化水平来扩大产能，满足客户不断增长的订单需求

截至 2015 年 5 月末，亿能电子电池管理系统实际产能约为 2 万台套/年，而根据对 2015 年及 2016 年订单的预计，现有产能难以满足订单的增长。亿能电子已采购了进口的全自动贴片生产线，但在插件自动化、检测等环节仍存在产能瓶颈。本项目投产后，公司电池管理系统产能将有所增长，有利于满足市场需求。

(3) 通过建设锂离子动力电池包封装生产线，有利于为亿能电子创造新的业务和利润增长点

电池管理系统作为动力电池包的组成部件之一，最核心的三大功能是电芯监控、荷电状态估算及单体电池均衡，通过合理设计并配置电池管理系统，不仅可

以显著提高动力电池的安全性能，还可以有效提高电池的使用寿命。然而虽然生产电池管理系统技术难度较大，但是其单体价格较低。根据中银国际证券的研究数据，电池管理系统的售价在乘用车动力电池价格中所占比例约为 10%~16%，在商用车动力电池价格中所占比例更是只有 3%~5%，仅仅生产电池管理系统不利于公司业务的发展。

而亿能电子当前动力电池包封装线自动化程度较低，产能不足，难以满足市场需求。亿能电子新建全新的自动化电池包封装线后，一方面，可以提高电池管理系统及动力电池包中其他部件，如电芯等的兼容性，保证公司电池包产品质量的稳定及可靠，另一方面，作为动力电池包的供应商，为整体电池性能、质量及售后维保负责也是未来的行业发展趋势。亿能电子新建全新的自动化电池包封装线有利于更好地满足既有客户需求和开拓新的客户，从而为其带来新的业务及利润增长点。

(4) 为保持亿能电子的技术优势及先发优势，需要不断加大研发投入

大型动力电池的电池管理系统及电池包的研发、生产对技术要求很高，需要持续的研发投入。亿能电子进入大型动力电池的电池管理系统领域较早，产业化较为成功，产品在业内口碑较好。截至 2015 年 12 月 31 日，亿能电子获得授权的发明专利 34 项、实用新型专利 182 项、外观设计专利 49 项，软件著作权 6 项。随着我国新能源汽车行业的快速发展，越来越多的企业投入到电池管理系统及动力电池包行业，亿能电子持续的研发投入必不可少。

3、偿还银行贷款的必要性和合理性

(1) 公司当前资产负债率较高，需要通过偿还部分银行贷款，改善公司资本结构，降低公司财务风险

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月底，公司合并报表口径的资产负债率分别为 66.72%、69.59%、69.80%及 72.99%，且公司负债中应付票据和银行借款余额合计数较大。2012 年以来，公司资产负债率指标与可比上市公司比较情况如下：

项目	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产负债率	72.99%	69.80%	69.59%	66.72%
可比上市公司平均资产负债率	63.21%	63.17%	60.83%	59.79%

注：可比上市公司系根据申银万国行业分类下属于“汽车整车”的A股上市公司

由上表可见，公司的资产负债率显著高于同行业可比上市公司的水平，且逐年上升，资本结构不合理，公司面临的财务风险较大。

（2）本次募集资金用于偿还部分银行贷款的合理性

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中不超过 33,860.15 万元用于偿还部分银行贷款。

假设不考虑其他募集资金投入项目及发行费用的影响，以 2015 年 9 月 30 日公司所有者权益、负债总额等相关财务指标为基础进行测算，本次发行前后相关财务指标的对比情况如下表所示：

项目	本次发行前实际数	本次发行后模拟数
资产负债率（%）	72.99	69.17
归属于母公司股东权益/银行借款	0.6484	0.8296

在不考虑其他募集资金投入项目及发行费用的情况下，以 2015 年 9 月 30 日公司相关财务指标进行模拟测算，本次发行完成后，公司的资产负债率有望修正为 69.17%，与可比上市公司相比，属于相对合理水平；归属于母公司股东权益/银行借款指标将有所提升，公司财务的安全性大为提高。公司利用本次募集资金偿还不超过 33,860.15 万元的银行贷款较为合理。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

除偿还部分银行贷款外，本次非公开发行募集资金投资项目主要为收购亿能电子 70.423% 股权及对亿能电子增资。

作为全国公交领域知名的客车生产企业，公司近年来不遗余力地研究和开发新能源客车。基于国内领先的车桥部件技术，公司成功研发出电动汽车同轴直

联式驱动桥总成等部件，并掌握了串、并、混联混合动力车控制技术和纯电动车设计、匹配及控制技术。公司已经开发出并联式混合动力城市客车、纯电动客车和超级电容城市客车等多款产品，形成了初具规模的全系列新能源客车产品线。

通过收购亿能电子，公司一方面可以实现向上游产业链延伸的目的，尤其是借助亿能电子在电池管理系统方面的深厚技术储备和丰富研发经验，可进一步提高新能源汽车的性能和质量，增强公司新能源汽车的产品竞争能力；另一方面，在新能源汽车需求爆发导致动力电池供不应求的大背景下，有助于保障公司新能源客车对于动力电池的采购需求，同时控制采购成本。

亿能电子也可以凭借上市公司平台，获得更强的融资能力和市场资源，保持并增强在动力电池领域的技术水平和领先优势。本次合作有助于双方紧抓新能源汽车行业高速成长的市场机遇，提升双方的盈利能力与市场竞争力。

因此，通过本次交易，双方可实现优势互补、协同整合，进而扩大各自的业务规模和市场竞争力，有利于提高各自的未来盈利能力。

（二）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

本次非公开募投项目为收购亿能电子 70.423% 股权、对亿能电子增资及偿还部分银行借款。亿能电子在人员、技术、市场等方面的储备情况情况介绍如下：

1、人员储备

亿能电子的核心管理团队均长期从事动力电池相关行业，在对于亿能电子业务至关重要的业务运营和财务管理领域拥有丰富的经验，对行业的发展现状和动态有着准确的把握，专业优势明显。目前亿能电子共有研发人员 81 人，具体情况如下：

部门	人员总数	学历	
		本科及以上	大专及以下
硬件部	10	8	2
软件部	8	5	3
控制策略部	3	3	0
成组集成部	31	14	17
项目部	29	25	4
合计	81	55	26

2、技术情况

截至 2015 年 12 月 31 日，亿能电子共拥有业务相关的发明专利 34 项、实用新型专利 182 项、外观设计专利 49 项、软件著作权 6 项。

亿能电子核心技术的技术来源主要为自主创新，技术水平达到国内一流水准。亿能电子的主要核心技术储备情况如下表所示：

核心技术名称	用途	取得方式	技术先进性
一种锂电池保护方法	确保了锂电池的安全，同时提高了充电效率	原始创新	国内领先
动力电池组充放电均衡控制方法	该控制方法结合了充电均衡与放电均衡的优势，二者互相配合，可大大缩短均衡时间，提高了均衡效率，同时有效降低均衡电路的能量消耗	原始创新	国内领先
动力电池组充电均衡控制方法	能有效提高电池组的功率特性，增加电池组的能量利用率，大大延长了电池组的使用寿命	原始创新	国内领先
一种锂离子电池荷电状态的估算方法	电池组的在线均衡增加了可靠的均衡判断依据，更重要的是避免了电池组工作在极端荷电状态条件下才能对电池荷电状态进行修正，减少了满充满放对电池寿命的影响	原始创新	国内领先
一种电池峰值功率的测试方法	测算的电池峰值功率精确度高，根据电池种类可通过上述测算形成数据库，存储于电池管理系统中，使用时通过管理系统直接调用，可在不影响电池寿命的前提下充分利用电池的功率以提升车辆的动力性能	原始创新	国内领先
电动汽车用锂离子电池动态最大允许充放电电流获取方法	实现最大允许充放电电流的动态连续调整，防止车辆动力性能突变带来的车辆抖动，从而更精细的控制电池的充放电电流，更好的平衡电池的动力性和长寿命之间的关系	原始创新	国内领先
一种电动汽车电池组直流电阻测算方法	避免了电池电压、电流采样不同步导致的电池直流内阻估算误差增加的问题，实现了电池直流内阻的有效测算，测算准确度高	原始创新	国内领先
一种电池组 SOH 值评估方法	一种对电池健康状态有效的评估方法，便于对电池组的性能状态和使用寿命进行评估，同时该评估方法可以在集成在电池管理系统当中去，完善电池管理系统功能，方便电池管理系统实时对电池状态进行评估	原始创新	国内领先

核心技术名称	用途	取得方式	技术先进性
EV05 电池综合管理软件 V1.1.3	EV05 电池综合管理软件具有数据采集/计算（电压、电流、温度、绝缘检测，SOC-剩余电量估算）功能，具有放电均衡控制功能及策略，单个从控模块就有 60 路通道采集功能，放电功率控制功能，预充电和多接触器控制功能；与整车或设备及显示仪表、充电机进行通讯，进行数据传输并控制；对电池系统的离散性进行在线分析并根据不同故障类型进行报警及保护。软件适用性强，设定参数可应用不同规格的电池组产品整个系统具有较高的集成度。	原始创新	国内领先
LEV05 电池综合管理软件 V2.0.1	LEV05 电池综合管理软件具有数据采集/计算（电压、电流、温度、SOC-剩余电量估算、SOH 估算）功能，具有放电和充电均衡控制功能及策略，具备 24 路(兼容 25 路)通道采集功能，与整车进行通讯；对电池系统的离散性进行在线分析并根据不同故障类型进行报警及保护。软件适用性强，设定参数可应用不同规格的电池组产品；整个系统具有较高的集成度。	原始创新	国内领先

3、市场储备

自 2006 年成立以来，亿能电子始终从事大型动力电池电池管理系统的研发、生产与销售，积累了大量的经验数据与客户资源。自 2008 年开始，亿能电子生产的电池管理系统广泛运用于北京奥运会、上海世博会、广州亚运会、天津达沃斯论坛等重大活动，产品质量受到客户好评。

目前亿能电子的客户主要包括两大类：一类是电池生产企业，具体包括与北京普莱德新能源电池科技有限公司、中航锂电（洛阳）有限公司、孚能科技（赣州）有限公司、苏州安靠电源有限公司等知名电池企业开展合作并进行批量供货。另一类是整车企业，包括与安徽省江淮汽车股份有限公司、重庆长安新能源汽车有限公司、广州汽车集团乘用车有限公司、丹东黄海汽车有限责任公司及中通客车控股股份有限公司等主流整车厂建立技术合作关系，以平台科研项目合作的方式，确定产品技术状态和完成产品样件调试和匹配，最终成为整车厂的指定供应商。由于整车企业对合格供应商评审往往需要经历较为复杂的评审流程和较长的

时间，因此，其一旦选定供应商并与其开展深度合作后，轻易不会进行更换，因此，亿能电子的客户粘性一般较高。

五、本次发行摊薄即期回报的填补措施

(一) 公司现有业务板块运营状况、发展态势、面临的主要风险及改进措施

1、现有业务板块运营状况及发展态势

2012 年以来，公司营业收入按照产品类别划分的明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
车桥	84,177.63	35.41	117,183.67	28.89	108,229.77	22.38	104,723.93	18.75
商用车	76,787.68	32.30	135,742.85	33.46	130,943.19	27.08	169,483.31	30.35
乘用车	48,980.10	20.60	93,594.48	23.07	153,494.95	31.74	188,167.83	33.70
汽车零部件	5,213.76	2.19	11,767.49	2.90	14,238.75	2.94	22,692.33	4.06
经销其他汽车	17,500.28	7.36	36,186.21	8.92	57,429.10	11.87	60,214.26	10.78
其他业务收入	5,082.40	2.14	11,173.38	2.75	19,295.13	3.99	13,140.74	2.35
合计	237,741.85	100.00	405,648.09	100.00	483,630.90	100.00	558,422.40	100.00

注：公司统计的商用车销售收入包括大客车、特种车等车型的销售收入；乘用车销售收入包括皮卡、SUV 等车型的销售收入。

公司营业收入主要由车桥、商用车和乘用车的销售收入构成。其中车桥产品营业收入逐年稳定上升；而商用车和乘用车的营业收入均出现了不同程度的下滑。受整车销售下滑的影响，公司营业收入的总体规模有所下滑。

2、现有业务板块面临的主要风险及改进措施

(1) 整车市场竞争的风险

公司营业收入主要来源于以客车、皮卡、SUV 为主的整车产品销售，其中 SUV、皮卡等乘用车产品的销售收入一直是公司利润贡献的主要来源之一。2012 年以来，公司的 SUV、皮卡等乘用车产品的销售情况不佳，影响了公司总体营业规模和盈利水平的健康发展。随着政府对新能源客车产品的政策支持和持续推

广，我国新能源客车消费市场目前呈现出快速增长的良好发展势头。公司已积极参与到新能源客车制造与研发业务中。如果在未来一段时间内，公司新能源产品的生产与销售落后于市场的发展速度，则可能在整车市场竞争中，尤其是新能源客车消费市场中处于不利的地位。

改进措施：在乘用车板块，公司将积极推出车型的升级换代。公司 N1、N1S、N2 新车型相继在 2014 年、2015 年推出，N3 车型正在研发中，皮卡产品线得到较为充分的拓展。在商用车板块，公司已深刻认识到新能源客车是客车制造行业未来的业务发展方向，在大力推广新能源客车销售市场的同时，也积极在固定资产投资和产业投资上积极布局新能源产业，新建丹东新能源客车制造基地，并通过本次募集资金收购 BMS 和电池包专业制造企业亿能电子，希望在产业布局上抢占先机。

（2）汽车零配件市场竞争的风险

以车桥、底盘为主的汽车零部件产品是公司的主要产品之一，公司多年来一直是我国最大的轻型车桥产品的供应商，主要向国内自主品牌整车厂商配套供应车桥产品。2012 年以来，受益于我国 SUV、MPV 等乘用车细分市场的高速成长以及公司对上汽通用五菱、河北长安等国内一线品牌客户的积极开拓，车桥产品业务在营业收入和毛利水平上均保持了稳定的增长。但是，随着合资品牌与自主品牌在中低端整车市场竞争的进一步加剧，整车销售价格的下行与对品质性能要求的提高，会对汽车零部件企业的生产技术和成本控制提出更高的要求。如果公司不能及时通过产品技术研发、生产工艺改造以及市场渠道开拓等方式进一步巩固并提高车桥业务的市场份额和盈利水平，则将面临产品销量下滑和行业地位下降的风险。

改进措施：公司正在抓紧建设 2014 年非公开发行的募投项目曙光股份高端轻型车桥建设项目，通过该项目实现车桥产品生产工艺流程的改造及产品的升级。此外，公司积极投入新能源汽车车桥的研发，公司运用系统集成技术，已经开始自主研发电驱动车桥。技术路线方面，公司现阶段采用整体式电驱动车桥方案，通过驱动电机和减速器、差速器的深度集成，将行星减速结构应用于驱动车桥，实现输入与输出同轴布置。目前，该技术已列入辽宁省科技创新重大专项，并获

得国家专利，处于行业领先地位。

(二) 提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

1、加快募集资金投资项目实施进度，增强核心竞争力

公司董事会已对本次非公开发行募集资金使用的可行性进行了充分论证，募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及本公司未来整体战略发展方向，具有较好的市场前景。本次非公开发行所募的部分资金将用于控股收购并增资亿能电子，借助亿能电子在动力电池领域深厚的技术储备和领先的竞争优势，将公司产业链延伸至新能源汽车的核心零部件，通过对公司的整车业务与亿能电子的动力电池业务进行优势互补、协同整合，有利于丰富公司产品结构、扩大业务规模、提高公司的综合竞争实力，对实现本公司未来盈利增长和长期可持续发展具有重要的战略意义。本次非公开发行募集资金到位后，公司将抓紧推进本次募投项目的收购工作，合理安排亿能电子的投资扩产建设，实现本次募投项目的效益，为股东创造良好的未来回报。

2、优化公司资本结构，改善财务状况

截至 2015 年 9 月 30 日，公司合并报表口径的资产负债率为 72.99%。本次非公开发行完成后，公司的资本金将得到有效补充，有利于公司降低资产负债率，改善公司资本结构，进一步优化财务状况，降低偿债风险，提升抗风险能力，使用募集资金归还借款还有助于降低公司财务费用，提升公司经营效益。

3、规范募集资金管理，防范募集资金使用风险

公司已经根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定了《辽宁曙光汽车集团股份有限公司募集资金管理办法》，明确规定公司对募集资金实行专户存储制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将持监督募集资金的专项存储，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以确保募集资金按照既定用途得到充分有效利用，合理防范募集资金使用风险。

4、进一步完善公司治理和风险管理水平

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规

和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和《公司章程》的规定认真履行职责，做出科学、迅速和谨慎的决策，进一步维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

5、完善现金分红政策，强化投资者回报机制

为落实《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的规定，公司修订了《公司章程》，制定了《辽宁曙光汽车集团股份有限公司未来三年分红回报规划(2015年-2017年)》，并已经公司2014年度股东大会审议通过。上述文件进一步明确公司对股东的合理投资回报，进一步细化有关利润分配政策的条款特别是现金分红政策。本次发行后，公司将严格执行现金分红的相关制度，积极推动对股东的利润分配，保持利润分配政策的连续性与稳定性，重视对投资者的合理回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

六、相关主体出具的承诺

(一) 公司董事、高级管理人员承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、承诺对个人的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、承诺若公司实施股权激励，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(二) 公司控股股东、实际控制人承诺

公司的控股股东、实际控制人李进巅先生、李海阳先生根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

七、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序

董事会对公司本次融资摊薄即期回报事项的分析及填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项已于2016年1月27日经公司八届十二次董事会会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议表决。

公司将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

特此公告。

辽宁曙光汽车集团股份有限公司

2016年1月29日