

证券代码：600626

证券简称：申达股份

上市地点：上海证券交易所



上海申达股份有限公司

(注册地址：上海市浦东新区洪山路 176 号 118 室)

上海申达股份有限公司 重大资产购买预案

交易对方

International Automotive Components
Group S.A.

住所/通讯地址

4, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel,
Grand Duchy of Luxembourg

独立财务顾问



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇一六年十二月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本预案中财务会计报告真实、准确、完整。

与本次重大资产购买相关的审计、评估工作尚未完成，本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。相关资产经审计的历史财务数据、资产评估结果将在本次重大资产重组报告书（草案）中予以披露。

中国证监会、上海证券交易所或其它政府机关部门对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本预案存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其它专业顾问。

本预案所述本次交易相关事项的生效和完成需取得有关审批机关的批准或核准。

交易对方承诺

本次重大资产重组的交易对方已出具承诺函，已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构（以下合称“中介机构”）提供了有关本次交易的信息和文件，该等信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并将对此承担个别和连带的法律责任。

在本次交易期间，交易对方将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时向上市公司和中介机构提供有关本次交易的信息，并保证该等信息真实、准确、完整。交易对方对违背前述承诺的行为承担法律责任。

相关证券服务机构及人员声明

本次重大资产购买的证券服务机构及经办人员同意上海申达股份有限公司在预案及披露文件中援引其提供的相关材料及内容，本次重大资产购买的证券服务机构及经办人员已对预案及披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认预案及披露文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重大资产重组预案及披露文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本次重大资产重组证券服务机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

重大事项提示

一、本次交易情况概要

（一）方案概要

2016年12月21日（中国北京时间），申达股份、申达英国公司与 IACG SA 签订“收购协议”。根据“收购协议”，申达股份拟以现金方式收购 IACG SA 之 ST&A 业务相关资产，IACG SA 拟将上述资产注入新设公司 B1，由申达股份通过申达英国公司认购 B1 公司 70% 的股份。

（二）交易对方

本次交易的交易对方系 IACG SA。

（三）交易标的

1、交易标的概述

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份，B1 公司拥有 IACG SA 注入的如下资产：美国 9 家公司 100% 股权、比利时 1 家公司 100% 股权、波兰 1 家公司 100% 股权、南非 1 家公司 100% 股权、南非 1 家合资公司的 51% 股权、中国 1 家合资公司的 45% 股权、美国 1 家合资公司的 45% 股权以及美国 4 家公司的软饰件和声学元件业务资产、捷克 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、德国 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、卢森堡 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、西班牙 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、英国 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产及墨西哥 2 家公司的软饰件和声学元件业务资产。

（1）根据交易双方签署的“收购协议”，本次收购 IACG SA 的 ST&A 业务所涉资产包括以下内容（转让资产）：

1) 截至交割日时，所有合同、协议、许可、未完成的采购订单（包括客户采购订单）、提议、报价以及其他主要涉及 IAC 交易范围内业务的协议所涉的权利、产权和利益，以及该等文件项下所有的权利和主张，包括列举在清单 3.10(a) 中的重大合同；

2) 所有无论位于何处的任何种类或性质的库存，包括原材料、外包部件、半成品、制成品和产品、物资、零部件和其他库存，无论是根据转让的合同所生产或者用

于与 IACG SA 交易范围内业务相关用途的包括库存的容器和包装材料，连同在可转让的范围内从该等库存的制造商和/或销售商处取得的（质量）保证的所有权利，以及任何主张、信用以及相关的救济权利；

3) 列在或要求被列在清单 3.17(a)中的不动产上的自由保有权、租赁权和其他利益，连同公司集团在所有建筑、改建（设施）、固属物以及该等不动产的其他附属物上的所有的权利、产权以及利益；

4) 所有的有形动产，包括机械、工具、设备、器具、计算机以及其他主要用于 IACG SA 交易范围内业务的有形动产；

5) 在结算交割营运资本所反映的范围内，所有票据、应收账款、第三方应付的累计贷款以及因 IACG SA 交易范围内业务而产生的或者主要与之相关的预付费用，以及来自该等票据及应收账款中的担保权益和/或从任何个人或实体处收取付款的权利中的完整利益；

6) 所有关于转移的员工（除了员工受到保护的信息，该等信息的转让被所适用的法律禁止）的记录、纳税申报表（排除任何为一个合并的、联合统一的或关联的集团而提交且其涵盖到的是一个不属于转让的公司集团的任何人的收入纳税申报表）、税务文件以及完全并具体与转让资产有关的税务工作文件，以及所有主要与 IACG SA 交易范围内业务相关的其他数据和记录，包括制造记录以及其他与 IACG SA 投入的库存有关的相关记录；

7) 转让的知识产权；

8) 转让的公司集团中的股东权益；

9) IAC Asia Limited 公司在上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司中持有的全部股东权益，以及 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.在 IAC Feltex (Pty) Ltd.中持有的全部股东权益；

10) 本次交易《雇佣事宜协议》明确分配给公司集团的资产；

11) 当任何转让资产在交割日之前或向合资公司转让之前因火灾或者其他原因引起了损坏或破坏时，在根据可适用的保单条款和条件可让与或转让的范围内所有可收取

的保险赔偿金，减去弥补 IACG SA 在交割之前救济该等损害或破坏的影响而实际花费或产生的损失所需要的补偿；

12) 截至交割日时，本次转让的公司集团名下所有银行账户，以及其中的现金及现金等价物。

以下资产需要排除（除外资产）：

1) 除了包含在转让资产中的银行账户、现金及现金等价物外，其他的现金及等价物、银行账户以及银行储蓄（关于任何租赁不动产的租金押金除外）；

2) 所有预付的收入、特许以及类似的税款，任何退还该等税款的主张或权利，以及仅作为 IACG SA 除外责任的任何税款相关的任何经营净损失、税额减免或关于该等经营净损失与税额减免的远期税收优惠；

3) 与本次转让资产无关的公司会议记录册以及股权转让册、公司印章、账簿、财务记录、税收申报表、税务文件以及相关的税务工作文件；

4) 所有为本协议所预期的交易而制作的或者准备的相关所有文件，无论是纸质版或者电子版；

5) 与 IACG SA 除外负债、IACG SA 除外资产、及/或任何交易文件的诉由、诉讼、判决、主张、要求、反请求、抵消或者抗辩相关的权利；

6) “International Automotive Components” 或者 “IAC” 商号和商标，以及其他商号、商标和授权标志，或者包括 “International Automotive Components” 或者 “IAC” 的网址或域名；

7) 所有的保险单和保险单项下的保险赔偿款，除了交付前由于资产损毁而产生的保险应收款；

8) 所有应被反映在根据清单 10.5 规定的运算方法进行的交割营运资本的计算中但实际未反映的流动资产；

9) 清单 1.2(d)(ix)中明确的资产；

10) 所有并非主要用于 IACG SA 交易范围内业务或者为 IACG SA 交易范围内业务用途而持有的 IACG SA 及转让的公司集团的资产。

(2) 根据交易双方签署的“收购协议”，本次收购 IACG SA 的 ST&A 业务所涉负债包括以下内容（转让负债）：

1) 所有 IACG SA 转让的合同项下的负债；

2) 所有与转移的员工及前任业务雇员有关的负债，除了因预期的交易或与之有关的解除 IACG SA 雇佣此类人员而导致的有关此类人员的控制权变更、遣散、解除费或类似责任（除非《员工事宜协议》明确规定）；

3) 所有产品保证、产品责任、诉讼和环境责任；

4) 所有由本协议或任何交易文件明确规定由合资公司承担的其他负债，以及任何交易文件项下合资公司的负债，包括所有根据《员工事宜协议》分配至公司集团任何成员的或由其特别承担的责任和义务。

以下负债需要排除（除外负债）：

1) 所有可归因于任何 IACG SA 除外资产范围内的 IACG SA 及转让的公司集团的负债；

2) 所有关于除 IACG SA 或者其任何子公司的转移的员工和前任雇员之外的员工有关的负债；

3) 所有由 IACG SA 及转让的公司集团产生的或将产生的有关交易的任何法律、会计、投资银行、经纪人业务或者类似活动的费用和花费而需承担的负债；

4) 所有 (A) IACG SA（除转让的公司集团之外）的包括收入、特许或者类似税款的任何税，(B) 在任何交割前的交税期内任何产生于转让资产的所有权或者经营交易范围内业务的税款；(C) 转让的公司集团任何交割前的税款；或 (D) 任何因转让计划的实施而发生的税款责任；

5) 所有由 IACG SA 的任一成员作为一方当事人的任何合同项下的负债，该合同须为非 IACG SA 转让的合同；

6) 本协议项下的 IACG SA 的所有责任；

7) 所有由实施转让计划所引发的负债，除非在转让计划项下或本协议项下明确规定将由合资公司承担或者保留；

8) 所有转让税；

9) 所有根据《雇佣事宜协议》分配给 IACG SA 或其任何关联方（除了公司集团的成员）承担的负债；

10) 所有应当反映在按照清单 10.5 中规定的方法进行交割营运资本的计算中但实际上却没有反映在该计算中的流动负债；

11) 并非在 IACG SA 交易范围内业务的正常业务进程中发生的 IACG SA 的任何成员的应付账款；

12) 任何由德国公司 International Automotive Components Group GmbH 或其任何关联方的行为导致或与之有关的责任或潜在损失，若该等行为导致与德国反垄断部门在 2015 年 3 月 17 日达成与对该德国公司 International Automotive Components Group GmbH 的调查有关的和解方案。

2、IACG SA 拟出售 ST&A 业务中的股权

序号	公司名称	交易前 IAC 集团持股比例	本次交易中拟注入 B1 公司的比例	注册地
1	IAC Spartanburg, Inc.	100%	100%	Corporation Service Company 1703 Laurel Street Columbia, Richland County, SC 29201
2	IAC Fremont, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
3	IAC Albemarle, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
4	IAC Holmesville, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
5	IAC Old Fort, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
6	IAC Old Fort II, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
7	IAC Sidney, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
8	IAC St. Clair LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
9	IAC Troy, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
10	IAC Group	100%	100%	Bouwelven 9

	Belgium BVBA			B-2280 Grobbendonk Belgium
11	IAC Group Polska z.o.o.	100%	100%	ul Rabowicka 18/5 PL-62-020 Swarzedz-Jasin Poland
12	IAC South Africa (PTY) LTD	100%	100%	2 Scherwitz Road Berea East London 5241
13	IAC Feltex (Pty.) Ltd	51%	51%	291 Paisley Road, P.O. Box 13330, Jacobs, 026, South Africa
14	Shanghai IAC Songjiang Automotive Carpet & Acoustics Co. Ltd	45%	45%	No. 189, Songzhenglu, Songjiang County, Shanghai, PRC
15	Synova Carpets, LLC	45%	45%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808

3、IACG SA 拟出售 ST&A 业务中的资产

序号	资产所属 公司名称	交易前 IAC 集团 持股比例	本次交易中拟出售资产概述	注册地
1	International Automotive Components Group North America, Inc.	100%	所有 International Automotive Components Group North America, Inc.持有的合同以及采购订单，具体涉及到其在 Anniston, Alabama 工厂的以下项目：1) 2SF – Honda Pilot program for IMM dash 项目, 2) 2KM – Honda Ridgeline program for IMM dash 项目, 3) 2YM – Honda Odyssey 汽车地板项目 及 4) 2KM – Honda Ridgeline 汽车地板项目。所有上述资产隶属于 Plymouth, Michigan 办事处管辖。	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
2	IAC Iowa City, LLC	100%	IAC Iowa City, LLC 下属项目涉及的全部合同以及采购订单，以及 IAC Iowa City, LLC 拥有的全部与下属项目有关的资产：1) 31XG – GMC Canyon 汽车地板项目 及 2) 31XC Chevrolet Colorado 汽车地板项目	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
3	IAC Springfield, LLC	100%	IAC Iowa City, LLC 下属项目涉及的全部合同以及采购订单，以及 IAC Iowa City, LLC 拥有的全部与下属项目有关的资产：1) 31XG – GMC Canyon 汽车地板项目 及 2) 31XC Chevrolet Colorado 汽车地板项目	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
4	IACG Holdings II LUX S.a.r.l.	100%	位于墨西哥 Puebla 和 Queretaro 两地的设备资产	4, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel, Grand Duchy of Luxembourg
5	International Automotive	100%	Zakupy 工厂	Hlavkova 1254, CZ- 334 01

	Components Group s.r.o			Přeštice, Czech Republic
6	International Automotive Components Group GmbH	100%	Celle 工厂 Bad Friedrichshall 工厂 Lambrecht 工厂 Hamburg 工厂 Straubing 工厂	Theodorstrasse 178, D-40472 Düsseldorf, Germany
7	IACNA Mexico II S. de R.L. de C.V.	100%	Puebla 工厂 Queretaro 工厂	Av. De las Fuentes No. 25, Parque Ind. B. Quintana, El Marques 76246 Queretaro, Mexico
8	IACNA Mexico Service Company, S. de R.L. de C.V.	100%	劳务派遣员工的派遣用工关系	Av. De las Fuentes No. 25, Parque Ind. B. Quintana, El Marques 76246 Querétaro, México
9	IACNA Hermosillo, S. de R.L. de C.V.	100%	IACNA Hermosillo S. de R.L. de C.V.拥有的全部合同以及采购订单，具体涉及到以下项目： 1) CD391 – Ford Fusion/Mondeo program for floor mats and package trays 项目及 2) the CD533 – Lincoln MKZ program for floor mats and package trays 项目	Campos Eliseos No. 345, Piso 2, Lomas de Chapultepec, Chapultepec, Miguel, Hidalgo 11580 Mexico
10	International Automotive Components Group S.L.U.	100%	Vitoria 工厂	Polígono Industrial El Sequero, Avenida del Ebro s/h, 26509 Agoncillo, La Rioja
11	International Automotive Components Group Limited	100%	Coleshill 工厂	Highway Point, Gorse Lane, Coleshill, B46 1JU

(四) 交易定价

根据“收购协议”，本次交易的交易定价以如下方式确定：

交易对价=[ST&A 资产的企业价值+(交割日营运资本-目标营运资本) -交割日有息负债]×70%

ST&A 资产的企业价值，是交易双方在综合考虑并全面评估目标资产的资产状况、盈利水平、品牌影响力、技术水平、市场稀缺性等因素的基础上，参考美国、欧盟内同行业企业的交易溢价水平，并经充分谈判磋商后，一致确定的。根据“收购协议”，ST&A 资产的企业价值确定为 5.7 亿美元。

“收购协议”定义了“目标营运资本”为 4,070 万美元。

“收购协议”定义了“交割日营运资本”=交割日应收账款净额+总库存+其他流动资产-应付账款-总应计负债。（由于产能扩张资本支出应付款以及合资公司与 IACG SA 之间的应收/应付款不列入营运资本，在计算时予以扣除。）

“收购协议”定义了“交割日有息债务”=借入资金、债券或票据、资本租赁、银行汇票、利率互换、履约保证、留置权担保、所有权保留或其他根据美国会计准则需反应为有息债务的科目+养老金赤字+其他长期员工福利+预提资产弃置费用+环保储备金+产能扩张资本支出+预计 IT 资本支出+树脂价格调整+在 IAC Feltex (Pty) Ltd.对第三方债务的 51%+净模具款（视作净负债项）+递延收入或其他相关客户预付款+其他 IAC 不保留的长期负债（例如亏损合同）+资本租赁债务。

交割日营运资本、交割日有息负债需在交割后方可确定，当前难以准确估计。假设交割日营运资本等于目标营运资本；并基于交易标的未经审计的财务数据和往期经营情况，交易双方预估交割日有息负债为 1.26 亿美元；则本次交易的交易对价预估为 3.108 亿美元。（此预估数仅为本次预案信息披露及其他相关文件中判断交易规模所用，不构成对最终交易对价的预测；最终交易对价需交割完成后，基于交易双方一致同意的交割日营运资本、交割日有息负债，按照“收购协议”的定价公式计算。）

（五）本次交易的交割条件

条款	责任方	义务/条款内容
各方义务的先决条件	IACG SA, 申达股份	<p>(a) 相应管辖区内的政府部门未颁布、发布或实施，同时也不存在任何已经生效的法律或初步或永久性禁令或政府命令并禁止完成任何重大预期的交易，包括任何竞争法下的等待期。</p> <p>(b) (i) 任何 HSR 法案（反垄断法）规定适用的等待期已经届满或提前终止，且 (ii) 任何竞争法所要求的政府部门的肯定性批复均已获得。</p> <p>(c) 不存在任何由 (i) 具有管辖权的政府部门或 (ii) 除政府部门之外的其他任何人提出的旨在阻碍交割或施加赔偿或获取与重大预期的交易有关的救济的待决诉讼。</p> <p>(d) 清单 6.1 (d) 内列出的第三方同意须已有效接受或放弃并未被撤销。</p>

		(e) 双方当事人或其相应的关联人根据“交割的努力”规定的递交及备案须已经作出并已获得法律所要求的肯定性的批复。
IACG SA 义务的额外条件	申达股份	(a) (i) 申达股份须已履行本协议及其他交易文件项下所要求的在交割时或交割前其应履行或遵守的所有重要方面的约定、承诺及义务；(ii) 本协议内包含的申达股份所作出的非重大陈述与保证应在所有重要方面系真实准确；及 (iii) IACG SA 须已收到一份由申达股份管理人员签署的具有前述效力的证明。 (b) 申达股份须已向 IACG SA 或合资公司提交或促使提交第 2.2 (b) 条所要求的交付物。 (c) 未发生过及仍在持续任何会产生重大不利影响的事件。
申达股份义务的额外条件	IACG SA	(a) (i) IACG SA 须已履行本协议及其他交易文件项下所要求的在交割时或交割前其应履行或遵守的所有重要方面的约定、承诺及义务；(ii) 本协议内包含的申达股份所作出的非重大陈述与保证应在所有重要方面系真实准确；(iii) 申达股份须已收到一份由 IACG SA 管理人员签署的具有前述效力的证明。 (b) IACG SA 须已向申达股份或合资公司提交或促使提交第 2.2 (a) 条所要求的交付物。 (c) 未发生过及仍在持续任何会产生重大不利影响的事件。 (d) 按照转让计划转让须已经完成。 (e) 申达股份须已收到经审计的 IACG SA 交易范围内业务财务报表。 (f) 申达股份须已收到待获取审批。

(六) 终止费用安排

享有终止权的当事方	终止条件	终止费
IACG SA, 申达股份	8.1(b) 如拟定交易的结果违反任何适用法律或为法律所禁止，或完成任何重大的拟定交易会违反任何对一方当事人具有管辖权的政府部门的终局性命令，则由该方当事人解除；	无

	<p>8.1 (c) 如 2017 年 9 月 15 日(下称“截止日”)当日或之前并未发生交割,则由任何一方当事人解除,但如因一方当事人未能履行本协议项下之义务而导致交割未于截止日前发生,则该方当事人不具有解除权;但,如以下条款规定条件中的至少一项在截止日未被满足,则截止日将自动顺延三个月:第 6.1 (a) 条(由于反垄断法或反垄断法项下命令导致的情形);第 6.1 (b) 条或第 6.1 (c) 条(由于存在反垄断法项下的诉讼)。</p>	
IACG SA	<p>8.1 (d) 申达股份违反本协议项下之任何重大承诺或约定,本协议项 6.2(a) 条下的任何陈述与保证被认定为不真实或不准确,而该违反或失误导致解除方当事人完成交割的义务条件未能满足,且对方当事人未能在收到解除方当事人的纠错书面通知后 10 天内改正该违反或失误情形时,则由一方当事人解除。</p> <p>8.1 (e) 如果申达股份未能按照第 5.6 条交付信用证。</p>	<p>1.5(b) 如果 IACG SA 根据第 8.1(d) 条中规定因申达股份违反而解除本协议,则申达股份(A)应当向 IACG SA 支付申达股份保证金(1,490 万美元),以补偿 IACG SA 产生的合理有记录的与拟定交易有关的自付费用、花费或支出(包括法律顾问、财务顾问、会计师以及其他 IACG SA 及其关联方的顾问的合理费用、花费和支出),(B)如有申达股份保证金的余额,则应当转还给申达股份;(C) IACG SA 保证金应当返还给 IACG SA。</p>
申达股份	<p>8.1 (d) IACG SA 违反本协议项下之任何重大承诺或约定,本协议项 6.3(a) 条下的任何陈述与保证被认定为不真实或不准确,而该违反或失误导致解除方当事人完成交割的义务条件未能满足,且对方当事人未能在收到解除方当事人的纠错书面通知后 10 天内改正该违反或失误情形时,则由一方</p>	<p>1.5(c) 如果申达股份根据第 8.1 (d) 条因 IACG SA 违反而解除本协议,则(A) IACG SA 应当向申达股份支付 IACG SA 保证金(938 万美元),以补偿申达股份产生的合理有记录的与拟定交易有关的自付费用、花费或支出(包括法律顾问、财务顾问、会计师以及其他申达股</p>

	<p>当事人解除。</p> <p>8.1(f) 交易如已发生并持续存在任何事件并可能产生重大不利影响时，申达股份有权利解除。</p>	<p>份及其关联方的顾问的合理费用、花费和支出)，(B) 如有 IACG SA 保证金的余额，应当转还给 IACG SA；(C) 申达股份保证金应当返还给申达股份。</p>
--	--	--

二、本次交易构成重大资产重组

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份。本次交易完成后申达股份将持有 B1 公司 70% 的股份，实现对交易标的的绝对控股。

本次交易拟购买资产未经审计的最近一年（2015 年）末资产总额、净资产额及最近一年营业收入的模拟预估数占上市公司最近一个会计年度（2015 年）经审计的合并财务报告相关指标的比例如下：

单位：万元

项目	申达股份	ST&A 资产 ^{注1} (未经审计模拟 拟预估数)	松江埃驰	申阳藤	三项资产 合计财务 数据 ^{注2}	交易金额 ^{注3} (预估数)	计算依据 (收购合计 数与交易金 额孰高)	指标占比
资产总额	481,536.71	255,563.42	46,920.44	10,771.72	313,255.58	212,090.49	313,255.58	65.05%
资产净额	272,028.05	123,538.14	8,499.00	9,717.02	141,754.17	212,090.49	212,090.49	77.97%
营业收入	770,624.94	741,142.49	22,572.46	12,899.55	776,614.50	-	776,614.50	100.78%

注 1：ST&A 资产的相关财务数据系基于交易对方提供的未经审计的美元模拟报表数据，并基于 2015 年 12 月 31 日美元兑人民币汇率中间价（6.4936）折算为人民币数值；在对交易标的的审计工作完成后，本公司将在《上海申达股份有限公司重大资产购买报告书》中披露经具有证券业务资格的会计师事务所审计的基于中国会计准则编制的标的资产的模拟财务报表，并调整上述 ST&A 资产的相关财务数据。

注 2：参见本预案“第八章 第二节”的说明，收购松江埃驰 5% 股权和本次交易属于连续 12 个月内对同一资产进行购买，收购申阳藤 25% 股权和本次交易属于连续 12 个月内对相关资产进行购买，按照《重组管理办法》第十四条规定，需以累计数分别计算交易是否构成重大资产重组的相关判断指标。

注 3：本次交易最终对价需按照交易双方签订的“收购协议”实施调整，此处交易金额仅为交易双方基于对交易标的的了解情况做出的预估数（3.108 亿美元），并基于定价基准日 2016 年 9 月 30 日美元兑人民币汇率中间价（6.6778）折算为人民币数值；本次交易的最终交易对价可能因为交割日交易标的的营运资本、有息负债、汇率情况而出现变化。收购松江埃驰的对价为 630 万美元，按照合同签订日 2015 年 10 月 28 日美元兑人民币汇率中间价（6.3536）折算为人民币数值。收购申阳藤的对价为 541.70 万元。此处的交易金额（预估数）系前述三项对价之和。

三项收购合计资产总额超过上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的 50%；三项收购合计的交易额预估数超过上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产净额的 50%，且超过 5,000 万元人民币；三项收购所涉资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50% 以上。因此根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。

三、本次交易不构成借壳上市

本次交易前后上市公司的实际控制人均为上海市国资委，不会导致公司控制权发生变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，即不构成借壳上市。

四、本次交易不构成关联交易

本次交易对方为 IACG SA。本次交易前，交易对方与本公司不存在关联关系，本次重大资产购买不构成关联交易。

五、标的资产的估值与作价情况

本次交易中，对 IAC 集团的 ST&A 资产的估值，是交易双方在综合考虑并全面评估目标资产的资产状况、盈利水平、品牌影响力、技术水平、市场稀缺性等因素的基础上，参考美国、欧盟内同行业企业的交易溢价水平，并经充分谈判磋商后一致确定的。根据“收购协议”，ST&A 资产的企业价值确定为 5.7 亿美元。

上市公司聘请了具有证券期货业务资格的评估机构对 IAC 集团的 ST&A 资产的企业价值进行评估，以作为本次收购交易对价的参考。评估机构拟以 2016 年 9 月 30 日为评估基准日对本次重大资产购买标的进行评估。截至本预案签署之日，本次评估工作尚未完成，本预案中仅披露预估值，与最终经具有证券从业资质的资产评估机构出具

的评估结果可能存在差异。本次交易具体评估值将以具有证券从业资格的资产评估机构出具的评估报告为准，最终资产评估结果及交易价格将在重组报告书（草案）中予以披露。

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份，以 2016 年 9 月 30 日为基准日，评估机构采取收益法和市场法对 IAC 集团 ST&A 资产的全部企业价值（不包含任何现金和负债价值）进行了预评估，并以收益法预评估结果作为本次预评估结论。在持续经营的假设前提下，经初步估算，IAC 集团 ST&A 资产的全部企业价值（不包含任何现金和负债价值）为 5.7 亿美元。此预估数据系评估机构基于现有未经审计的财务信息及其他可获取信息而做出的预估值，仅针对 ST&A 资产的全部企业价值，不包含任何现金和负债价值，且可能与最终的基于经审计的财务信息和其他充分信息做出评估结果存在差异。

根据“收购协议”，本次交易的交易定价以如下方式确定：交易对价=[ST&A 资产的企业价值+(交割日营运资本-目标营运资本) - 交割日有息负债]×70%。交割日营运资本、交割日有息负债需在交割后方可确定，当前难以准确估计。假设交割日营运资本等于目标营运资本；并基于交易标的未经审计的财务数据和往期经营情况，交易双方预估交割日有息负债为 1.26 亿美元。基于以上假设和交易双方对交割日有息负债的预估值，则本次交易的交易对价预估为 3.108 亿美元；2016 年 9 月 30 日，交易标的未经审计的净资产值为 2.20 亿美元，70% 权益对应的未经审计的净资产值为 1.54 亿美元，预评估增值 1.568 亿美元，预评估增值率 101.82%。

六、本次交易的决策程序和批准情况

（一）本次交易已经履行的决策及审批程序包括：

1、根据交易对方在“收购协议”中做出的陈述与保证，本次交易已经获得交易对方内部所必需的正式授权或批准；

2、本次交易已经取得国家发改委出具的《境外收购或竞标项目信息报告确认函》（发改外资境外确字[2016]240 号）；

3、本次交易方案已经上市公司第九届董事会第五次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序包括：

- 1、申达股份将在完成对交易标的的审计、评估工作并完成重大资产购买报告书(草案)后再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案；
- 2、本公司股东大会批准本次交易及本次交易涉及的相关事宜；
- 3、国家发改委、上海市商委的备案；
- 4、国家商务部经营者集中申报及反垄断审查；
- 5、本次交易的交易标的所在境外各国的反垄断审查（如需）、国家安全审查（如需）；
- 6、其他必需的审批、备案或授权（如有）。

上述备案和审批事宜均为本次交易实施的前提条件，截至本预案公告日，本次交易尚未履行完毕上述备案和审批程序。

七、本次交易相关各方作出的重要承诺

序号	承诺方	承诺事项	承诺主要内容
1	申达股份及全体董事、监事、高级管理人员	提供信息真实、准确、完整	<p>本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺上海申达股份有限公司本次重大资产购买事项所披露、提供的信息具备真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本公司就本次重大资产购买所出具的相关申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>如就本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在本公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交本公司董事会，由董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司全体董事、监事及高级管理人员的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司全体董事、监事及高级管理人员的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
2	IACG SA	提供信息真实、准确、完整	<p>一、本公司已向申达股份及其为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构（以下合称“中介机构”）提供了有关本次交易的信息和文件，该等信息和文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司将对此承担个别和连带的法律责任。</p>

			<p>二、本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时向申达股份和中介机构提供有关本次交易的信息，该等信息真实、准确、完整。本公司对违背前述承诺的行为承担法律责任。</p>
3		避免同业竞争	<p>一、本公司全资子公司 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.（以下简称“IAC S.a.r.l.”）同意，在本次交易完成后一年内，只要 IAC S.a.r.l 仍持有作为本次交易标的公司的合资实体（以下简称“合资企业”）的股份，且受限于 IAC S.a.r.l.的某些转让权的情况下，IAC S.a.r.l 不会、并将促使其关联方不通过任何个人或实体直接或间接持有、收购、管理、运营、控制或参与持有、管理、运营或控制任何其从事的业务与合资企业或其在全球各地的子公司存在竞争关系的个人或实体；但前提是，IAC S.a.r.l.及其关联方不会被禁止从事与以下内容相关的任何业务活动：(i) 在不属于合资企业业务范围的项目持续期间为该等项目制造零部件，(ii) 履行 IAC S.a.r.l.或其关联方在本公司与合资企业达成的《主供应协议》项下的义务，或(iii) 在本承诺日期之后，应其硬饰客户要求并经合资企业书面批准，制造软饰和声学元件产品；并且，在发生以下情况时，前述限制将不再适用于 IAC S.a.r.l.：(a) 合并出售或以其它方式处置本公司全部或实质性全部（就本承诺函而言，实质性全部指至少 50%）的资产，或(b) IAC S.a.r.l.参与的兼并、合并、换股、股权出售、协议安排或任何其它交易或系列相关交易，导致自本次交易交割之日起，IAC S.a.r.l.登记的或受益的股权持有人将在上述交易结束之后立即直接或间接拥有 IAC S.a.r.l.或续存公司（视具体情况而定）不足 50%的表决权。</p>
4		减少并规范关联交易	<p>一、本次交易完成后，本公司及受本公司实际控制的企业将尽可能减少与申达股份及其下属公司（包括但不限于本次交易标的公司）的关联交易。</p> <p>二、若发生必要或不可避免的关联交易，本公司及受本公司实际控制的企业将与申达股份及其下属公司（包括但不限于标的公司）按照公平、公允、等价有偿等原则签订协议，配合申达股份履行关联交易决策程序，并将依法履行信息披露义务，关联交易价格则依照申达股份与无关联关系第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证交易价格公允。</p> <p>三、本公司不利用关联交易从事任何损害申达股份及申达股份股东合法权益的行为，如违反本函承诺，本公司愿意承担法律责任。</p>
5		所有权的完整性	<p>本公司及本公司主要管理人员最近五年内未受到与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁，不存在大额的到期未偿还负债或在可预期时间内可能出现偿还风险的大额负债，以至于本公司无法完成为实现本次交易而应履行的责任。</p>
6	申达集团	提供信息真实、准确、完整	<p>一、本公司已向申达股份及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构（以下合称“中介机构”）提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或访谈记录等），本公司承诺：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字或印章都是真实的，该等文件的签署人均系本公司或业经本公司合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>二、在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、</p>

		<p>中国证监会和证券交易所的有关规定，及时向申达股份和中介机构披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给申达股份或投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。</p> <p>三、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本企业向证券交易所和中证登上海申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和中证登上海报送本企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和中证登上海报送本企业的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和中证登上海直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>四、如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担个别和连带的法律责任。</p>
7	避免同业竞争	<p>一、本次交易完成后，本公司及本公司对外投资的企业（包括但不限于直接持股、间接持股或委托持股）、实际控制的企业将不会从事任何与申达股份目前或未来所从事的业务发生或可能发生竞争的业务。</p> <p>二、若本公司及本公司对外投资的企业（包括但不限于直接持股、间接持股或委托持股）、实际控制的企业违反上述承诺，本公司及相关公司将采取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、或将该同业竞争的业务以公平、公允的市场价格，在适当时机全部转让给申达股份或无关联关系第三方。</p> <p>三、如违反以上承诺，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给申达股份造成的所有直接或间接损失。</p>
8	减少并规范关联交易	<p>一、本次交易完成后，本公司及本公司对外投资的企业（包括但不限于直接持股、间接持股或委托持股）、实际控制的企业将尽可能减少与申达股份及其下属公司（包括但不限于标的公司）的关联交易。</p> <p>二、若发生必要且不可避免的关联交易，本公司及本公司对外投资的企业（包括但不限于直接持股、间接持股或委托持股）、实际控制的企业将与申达股份及其下属公司（包括但不限于标的公司）按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律和《上海申达股份有限公司公司章程》的规定履行信息披露义务及相关内部决策程序和回避制度，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害申达股份及申达股份股东的合法权益的行为。</p> <p>三、如违反以上承诺，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给申达股份造成的所有直接或间接损失。</p>
9	保持上市公司独立性	<p>在本次交易完成后，保证申达股份在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与本公司及本公司控制的其他企业完全分开，保持申达股份在人员、资产、财务、机构及业务方面的独立性，具体如下：</p> <p>（一）保证申达股份人员独立</p> <p>1、保证申达股份的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在申达股份任职并领取薪酬，不在本公司及</p>

		<p>本公司控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。</p> <p>2、保证申达股份的劳动、人事及工资管理与本公司及本公司控制的其他企业之间完全独立。</p> <p>3、本公司向申达股份推荐董事、监事、总经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不干预申达股份董事会和股东大会行使职权做出人事任免决定。</p> <p>（二）保证申达股份资产独立</p> <p>1、保证申达股份具有与经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。</p> <p>2、保证申达股份不存在资金、资产被本公司及本公司控制的其他企业占用的情形。</p> <p>（三）保证申达股份的财务独立</p> <p>1、保证申达股份建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。</p> <p>2、保证申达股份独立在银行开户，不与本公司及本公司控制的其他企业共用银行账户。</p> <p>3、保证申达股份的财务人员不在本公司及本公司控制的其他企业兼职。</p> <p>4、保证申达股份依法独立纳税。</p> <p>5、保证申达股份能够独立做出财务决策，本公司不干预申达股份的资金使用。</p> <p>（四）保证申达股份机构独立</p> <p>1、保证申达股份建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。</p> <p>2、保证申达股份的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p> <p>（五）保证申达股份业务独立</p> <p>1、保证申达股份拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>2、保证本公司除通过行使股东权利之外，不对申达股份的业务活动进行干预。</p> <p>3、保证本公司及本公司控制的其他企业避免从事与申达股份主营业务具有实质性竞争的业务。</p> <p>4、保证尽量减少本公司及本公司控制的其他企业与申达股份的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。</p>
--	--	--

八、本次交易中上市公司对中小投资者权益保护的安排措施

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程将采取以下安排和措施：

（一）采取严格的保密措施

为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价波动，上市公司在开始筹划本次交易时采取了严格的保密措施并及时申请停牌。

（二）严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定的要求，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事项。本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

（三）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请审计机构、资产评估机构对交易标的进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。为本次交易提供审计的会计师事务所和提供评估的资产评估机构均具有证券期货相关业务资格。同时，公司独立董事将对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表明确的意见。

（四）严格执行上市公司审议及表决程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本公司的独立董事均已就本次交易相关事项发表了独立意见。

（五）网络投票安排

本公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会会议。公司将根据中国证监会有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

重大风险提示

一、审批风险

本次重大资产收购尚需取得必要备案或审批方可实施，包括但不限于：

- 1、本公司股东大会批准本次交易及本次交易涉及的相关事宜；
- 2、国家发改委、上海市商委的备案；
- 3、国家商务部经营者集中申报及反垄断审查；
- 4、本次交易的交易标的所在境外各国的反垄断审查（如需）、国家安全审查（如需）；
- 5、其他必需的审批、备案或授权（如有）。

上述备案和审批事宜均为本次交易实施的前提条件，截至本预案公告日，本次交易尚未履行完毕上述备案和审批程序。

本次交易能否通过上述备案和审批、本次交易完成上述备案和获得上述核准的时间，均存在不确定性，本公司提醒投资者注意本次交易的审批风险。

二、本次交易的法律、政策风险

本次交易涉及中国、美国、欧盟、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥等国家和地区组织的法律和政策。本公司为中国注册成立的上市公司，而目标资产分布于中国、美国、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥等国家，且交易涉及较大规模的资产、负债和较多人员，因此本次收购须符合各地关于境外并购、外资并购的政策及法规，存在一定的法律风险。

三、最终交易对价与预估数存在差异的风险

依据交易双方签署的“收购协议”，本次交易的交易对价确定为：

交易对价=[ST&A 资产的企业价值+(交割日营运资本-目标营运资本) - 交割日有息负债]×70%

ST&A 资产的企业价值，是交易双方在综合考虑并全面评估目标资产的资产状况、盈利水平、品牌影响力、技术水平、市场稀缺性等因素的基础上，参考美国、欧盟内同

行业企业的交易溢价水平，并经充分谈判磋商后，一致确定的。根据“收购协议”，ST&A 资产的企业价值确定为 5.7 亿美元。

交割日营运资本、交割日有息负债需在交割后方可确定，当前难以准确估计。假设交割日营运资本等于目标营运资本；并基于交易标的未经审计的财务数据和往期经营情况，交易双方预估交割日有息负债为 1.26 亿美元；则本次交易的交易对价预估为 3.108 亿美元。（此预估数仅为本次预案信息披露及其他相关文件中判断交易规模所用，不构成对最终交易对价的预测；最终交易对价需交割完成后，基于交易双方一致同意的交割日营运资本、交割日有息负债，按照“收购协议”的定价公式计算。）

截至本预案公告日，尚不能完全确定上述定价公式中可能影响交易对价的相关因素，因此本次交易的最终对价可能与本次预案披露的交易对价预估数存在差异，本公司提醒投资者注意此风险。

四、交易耗时较长的风险

本次交易中，交易双方基于两方整体利益、综合考虑交易双方和交易标的所在各国的法规、政策，流程较长；且交易需要将 IAC 集团旗下软饰件及声学元件业务资产与其他业务资产相剥离，交易标的资产的剥离、转移也需要较长时间。因此本次交易最终完成交割的时间可能较长，本公司提请投资者注意相关风险。

五、终止费安排的相关风险

根据“收购协议”，若申达股份未能履行“收购协议”规定的各项义务或按照“收购协议”规定向交易对方提供的必要信息未能保证真实和准确，则交易对方可以选择终止交易，且申达股份需赔偿交易对方为本次交易而产生的合理且有记录的成本、费用和支出（包括为聘请法律顾问、财务顾问、会计师及其他相关顾问而支出的合理成本、费用和支出），但该赔偿不超过 1,490 万美元。

“收购协议”关于终止费的安排对交易双方是平等的，对交易对方也有类似约束，详见本预案“重大事项提示 第一节 第（六）小节 终止费用安排”和“第一章 第四节 第（六）小节 关于终止条款的主要规定”部分。

六、财务数据使用及资产估值风险

截至本预案公告日，对交易标的的审计、评估工作尚未完成。本预案中涉及的主要财务指标、经营业绩描述及交易标的的预估值谨供投资者参考之用，最终的数据以具有证券业务资格的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告为准，存在与目前披露数据出现差异的风险。相关资产经审计的历史财务数据、资产评估结果数据将在重组报告书（草案）中予以披露。

七、交易标的的剥离及转移尚未启动，及尽职调查尚不够充分的风险

本次交易中申达股份拟以现金方式收购 IACG SA 之 ST&A 业务相关资产，IACG SA 拟将上述资产注入新设公司 B1，由申达股份通过申达英国公司认购 B1 公司 70% 的股份。截至本预案公告日，上述资产剥离和转移尚未启动；根据交易双方签署的“收购协议”，上述资产剥离和转移会在本次交易相关的全部政府审批完成后启动。根据交易双方的协商，在双方签署“收购协议”前，申达股份可以对交易对方和交易标的的进行初步尽职调查，但全面尽职调查需要在双方签署“收购协议”后方可进行。上市公司及上市公司聘请的中介机构目前对交易对方和交易标的的尽职调查尚不够充分。本公司提请投资者注意交易标的的剥离及转移尚未启动及尽职调查尚不够充分的风险。

“收购协议”中对本次交易需要转移的资产、负债、股权等做了详细约定，并约定了交易对方有义务在签约后向申达股份及其聘请的中介机构提供充分的尽职调查信息；此外，交易对方还出具了保证向申达股份和其聘请的中介机构及时提供真实、准确、完整信息的承诺。因此，在交易双方签署“收购协议”和相关承诺后，将可以按照协议约定按时启动资产剥离和转移，并对交易对方和交易标的开展充分的尽职调查；详细尽职调查信息将在重组报告书（草案）中披露。

八、交易完成后客户流失风险

基于交易双方签署的“收购协议”，本次交易的交易标的之主要现有客户均会随收购一并转移。鉴于汽车内饰行业的“供应商-客户”关系相对长期，预期交易标的在本次交易完成后短期内不会出现严重的客户流失现象，但如果申达股份不能较好的运营交易标的，则未来中长期可能会出现客户流失，本公司提请投资者注意相关风险。

九、商誉减值风险

本次重大资产购买系非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值部分的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末进行减值测试。

本次交易完成后，上市公司将可能确认一定金额的商誉，若标的公司未来经营情况未达预期，则相关商誉存在减值风险，从而对上市公司未来经营业绩产生不利影响。

十、交易标的团队稳定性的风险

经过多年的发展与积累，IAC 集团及下属各分支机构形成了行业及业务经验丰富的管理和业务团队，这些专业的管理和业务人才是交易标的未来发展的重要保障。由于交易标的生产经营地位于中国、美国、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥共计 11 个国家，且绝大部分交易标的资产处于中国境外，与境内上市公司之间存在一定的文化差异，虽然上市公司在收购后将会尽力实现平稳整合，保证管理团队和生产员工的稳定性，但上述专业人才仍可能在整合过程中发生流失，不利于交易标的业务长期稳定发展。

上市公司稳定交易标的核心管理团队和业务团队的措施，详见本预案“第一章 第四节 第（九）小节 人员安排”部分。

十一、上市公司股价波动风险

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生重大影响，上市公司基本面的变化将影响上市公司股票的价格。另外，行业的景气变化、宏观经济形势变化、国家经济政策的调整、公司经营状况变动与投资者心理变化等因素，都会对股票价格带来影响。为此，上市公司提醒投资者注意股价波动及今后股市投资中可能涉及的风险。

十二、汇率波动风险

由于标的资产的日常运营中涉及美元、欧元、英镑、捷克克朗、波兰兹罗提、南非兰特、墨西哥比索等多种货币，而本公司的合并报表采用人民币编制，伴随着人民币与以上各种外币之间的汇率变动，本次交易及公司未来运营存在汇兑风险。同时，本次收购对价以美元计价，伴随着人民币与美元之间的汇率变动，将可能出现美元兑人民币汇率上升导致与本次收购对价等额人民币值上升的风险。

十三、整合风险

本次交易的交易标的主要业务位中国、美国、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥共计 11 个国家，且绝大部分处于中国境外，与上市公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、经营理念、企业文化等经营管理环境方面存在差异。为发挥本次交易的协同效应，从上市公司经营和资源配置等角度出发，上市公司和交易标的仍需至少在财务管理、客户管理、资源管理、业务拓展、企业文化等方面进行融合。本次交易后的整合能否顺利实施以及整合效果能否达到并购预期存在一定的不确定性，如相关整合计划未能有效实施，可能导致核心人员流失、业绩下滑等风险。

十四、相关资料翻译不准确的风险

本次交易的交易标的主要业务位中国、美国、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥共计 11 个国家，且绝大部分处于中国境外，因此与交易对方和交易标的相关的材料和文件的原始语种涉及英语、德语、西班牙语等多种外语，本次的相关协议亦以英语表述。为了便于投资者理解和阅读，在本预案中，涉及交易对方、交易标的以及交易协议等内容均以中文译文披露。由于中西方法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由原始语种翻译而来的中文译文可能未能十分贴切的表述原文的意思，因此存在本报告中披露的相关翻译文本不准确的风险。

公司特此提醒投资者，若出现中文翻译文本与原文意思表达存在差异的情况，均应以原文件所使用的语言表达为准。

十五、其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

目 录

公司声明	1
交易对方承诺	2
相关证券服务机构及人员声明	3
重大事项提示	4
一、本次交易情况概要.....	4
二、本次交易构成重大资产重组.....	14
三、本次交易不构成借壳上市.....	15
四、本次交易不构成关联交易.....	15
五、标的资产的估值与作价情况.....	15
六、本次交易的决策程序和批准情况.....	16
七、本次交易相关各方作出的重要承诺.....	17
八、本次交易中上市公司对中小投资者权益保护的安排措施.....	20
重大风险提示	22
一、审批风险.....	22
二、本次交易的法律、政策风险.....	22
三、最终交易对价与预估数存在差异的风险.....	22
四、交易耗时较长的风险.....	23
五、终止费安排的相关风险.....	23
六、财务数据使用及资产估值风险.....	24
七、交易标的的剥离及转移尚未启动，及尽职调查尚不够充分的风险.....	24
八、交易完成后客户流失风险.....	24
九、商誉减值风险.....	25
十、交易标的的团队稳定性的风险.....	25
十一、上市公司股价波动风险.....	25
十二、汇率波动风险.....	25
十三、整合风险.....	26
十四、相关资料翻译不准确的风险.....	26

十五、其他风险.....	26
目 录	27
释义	31
一、普通术语.....	31
二、专业术语.....	32
第一章 本次交易概述	34
一、本次交易的背景和目的.....	34
二、本次交易具体方案.....	36
三、本次交易的性质.....	45
四、本次交易相关合同的主要内容.....	46
五、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....	56
六、本次交易已经履行及尚需履行的决策及审批程序.....	63
第二章 上市公司基本情况	64
一、上市公司基本情况概述.....	64
二、上市公司历史沿革及股本变动情况.....	64
三、上市公司最近三年控股权变动情况.....	68
四、上市公司控股股东及其实际控制人.....	68
五、上市公司主营业务发展情况.....	69
六、上市公司最近三年一期的主要财务指标.....	70
七、上市公司重大资产重组情况.....	72
八、上市公司近三年的重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况.....	74
第三章 交易对方基本情况	75
一、交易对方基本情况.....	75
二、交易对方的股权结构.....	76
三、主要股东基本情况.....	76
四、交易对方最近三年的主营业务发展状况.....	79
五、交易对方主要财务情况.....	81
六、交易对方主要下属企业情况.....	82

第四章 交易标的基本情况	89
一、交易标的概述.....	89
二、交易标的主要信息.....	93
三、交易标的财务数据情况.....	117
四、交易标的主营业务情况.....	118
第五章 交易标的的评估情况	130
一、评估方法及其选取理由.....	131
二、评估假设.....	132
三、收益法预估情况及参数说明.....	134
第六章 本次交易对上市公司的影响	137
一、本次交易对上市公司业务的影响.....	137
二、本次交易对上市公司盈利能力的影响.....	137
三、本次交易对上市公司同业竞争的影响.....	138
四、本次交易对上市公司关联交易的影响.....	140
五、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	142
第七章 风险因素分析	145
一、审批风险.....	145
二、本次交易的法律、政策风险.....	145
三、最终交易对价与预估数存在差异的风险.....	145
四、交易耗时较长的风险.....	146
五、终止费安排的相关风险.....	146
六、财务数据使用及资产估值风险.....	147
七、交易标的的剥离及转移尚未启动，及尽职调查尚不够充分的风险.....	147
八、交易完成后客户流失风险.....	147
九、商誉减值风险.....	148
十、交易标的的团队稳定性的风险.....	148
十一、上市公司股价波动风险.....	148
十二、汇率波动风险.....	148

十三、整合风险.....	149
十四、相关资料翻译不准确的风险.....	149
十五、其他风险.....	149
第八章 其他重大事项	150
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形.....	150
二、上市公司最近十二个月重大资产交易情况.....	150
三、上市公司停牌前股票价格的波动情况.....	152
四、关于相关人员买卖公司股票的自查情况.....	153
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明.....	156
六、保护投资者合法权益的相关安排.....	160
第九章 独立董事及中介机构关于本次交易的意见	162
一、独立董事对于本次交易的意见.....	162
二、独立财务股顾问对于本次交易的意见.....	163
第十章 上市公司及全体董事声明	164

释义

在本预案中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、普通术语

预案/本预案	指	上海申达股份有限公司重大资产购买预案
申达股份、公司、本公司、上市公司	指	上海申达股份有限公司
交易对方 /IACG SA/ IAC 集团	指	International Automotive Components Group S.A.公司
交易标的/ST&A 资产/软饰件及声学元件业务资产	指	International Automotive Components Group S.A.公司的软饰件及声学元件业务资产（Soft Trim & Acoustics Business Unit）
本次交易/本次重组/本次重大资产重组	指	申达股份拟以现金方式收购 IACG SA 之 ST&A 业务相关资产，IACG SA 拟将上述资产注入新设公司 B1，由申达股份认购 B1 公司 70%的股份。
交易双方	指	申达股份与交易对方的合称
B1 公司/合资公司	指	为完成本次交易而设立，将最终直接持有交易标的的新设公司
B2 公司/申达英国公司/申达英国	指	Shenda Investment UK Limited，为完成本次交易而设立，由申达股份 100%持有，并将直接持有 B1 公司 70%股权的新设公司
IACG NA	指	International Automotive Components Group North America, LLC 公司
申达集团	指	上海申达（集团）有限公司
NYX、NYX 公司	指	NYX, LLC.、NYX, Inc.，NYX, LLC.系由 NYX, Inc.变更而来
PFI、PFI 公司	指	PFI Holdings LLC
松江埃驰	指	上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司
申阳藤	指	上海申阳藤汽车纺织内饰件有限公司
汽车地毯总厂	指	上海汽车地毯总厂有限公司
“收购协议”	指	交易双方为本次收购和后续交割、运营事项而签署的“SUBSCRIPTION AGREEMENT”及 7 项附件 Exhibit A: Transfer Plan, Exhibit B: Shareholders' Agreement, Exhibit C: License Agreement, Exhibit D: Services Agreement, Exhibit E: Transition Services Agreement, Exhibit F: Master Supply Agreement, Exhibit G: Letter of Credit Terms
公司集团	指	在交割之前，拥有和/或运营本次交易所涉资产、股权的 IAC 集团及下属子公司的总称
评估基准日	指	2016 年 9 月 30 日
独立财务顾问	指	中信证券股份有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司

报告期/最近两年及一期	指	2014年、2015年和2016年1-9月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
中证登上海	指	中国证券登记结算有限公司上海分公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家商务部	指	中华人民共和国商务部
上海市商委	指	上海市商务委员会
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《反垄断法》	指	《中华人民共和国反垄断法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《若干问题规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《准则第26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》
《财务顾问管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《财务顾问业务指引》	指	《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引》
A股	指	人民币普通股股票
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

ST&A 业务	指	软饰及声学元件 (Soft Trim and Acoustics) 业务。软饰件业务的主要产品包括后备箱饰件、包装托盘以及其他内饰零部件, 声学元件业务的主要产品包括隔音前围、一般隔音材料、轮拱内衬等
NVH	指	汽车的噪音 (Noise)、振动 (Vibration)、和声振粗糙度 (Harshness) 统称为“NVH”
NVH 系统	指	完善汽车噪音 (Noise)、震动 (Vibration) 和声震粗糙度 (Harshness) 等性能的系统。NVH 系统在改善汽车的性能、提高驾驶环境舒适度等方面发挥了极为重要的因素
OEM	指	英文全称 Original Equipment Manufacturer, 指由采购方提供设备和技术, 由制造方提供人力和场地, 采购方负责销售, 制造方负责生产的一种现代流行的生产方式

整车厂	指	从事包括生产发动机、底盘和车体等主要部件，并组装成车的厂商，与专门从事各种零件、部件的配件厂相对
-----	---	--

除另有说明，本预案中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一章 本次交易概述

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

本次交易前，上市公司主营业务为以纺织品为主的外贸进出口和国内贸易业务、以汽车内饰和纺织新材料业务为主的产业用纺织品业务，其中汽车内饰业务技术含量较高、市场影响力较大、整体盈利能力较强、毛利率水平高于公司整体综合毛利率水平，属于上市公司的核心主营业务。申达股份的汽车内饰业务主要系软饰件及声学元件的研发、生产、销售。

汽车内饰产品的下游客户多为全球大型 OEM 汽车品牌厂商，其生产销售网络遍布世界各地，因此更青睐具有全球供货能力的汽车内饰产品供应商。区域型的汽车内饰生产商由于地域限制，以及品牌影响力有限，难以与国际大型 OEM 汽车生产商（尤其是高档品牌的客户群体）建立长期稳定的合作关系。此外，随着汽车轻量化趋势的延伸和电动汽车的出现，OEM 汽车生产商对汽车内饰供应商的业务范围有了越来越高的要求，更多的整车厂愿意与全球化大型供应商合作，方便 OEM 汽车生产商的全球化扩张。

因此，全球范围内，汽车内饰产业存在大规模整合的机遇和挑战。顺应全球整合的趋势，通过整合而实现快速规模扩张、全球布局的生产商，可以通过规模优势、技术优势、品牌优势，最终成为未来市场上主要参与者；而不能抓住机遇快速扩张的生产商，则将会面临行业大型优势企业的强势竞争，最终处于不利局面。

本次交易的交易对方 IAC 集团是全球汽车软饰件及声学元件产品三大巨头生产商之一，根据著名咨询公司罗兰贝格的研究报告，IAC 集团与 Autoneum Holding AG（以下简称 Autoneum）和 HP Pelzer Automotive Systems Inc.（以下简称 HP Pelzer）三家企业总共占据全球汽车软饰件及声学元件约 41% 的市场份额。IAC 集团、Autoneum 和 HP Pelzer 在产品质量、制造工艺和生产成本上相对于其他对手具有显著竞争优势，形成了技术、品牌、工艺壁垒，中小规模的区域型生产商完全无法与上述三家行业巨头展开正面竞争。

IAC 集团作为汽车软饰和声学元件业务市场的领先者，在设计研发、生产流程、客户积累、财务成本上均具有较强的先发优势。在产业整合的大趋势下，能够与 IAC 集团这样的行业内顶尖企业实现联合，将会对申达股份确立行业内主要参与者的地位和持续的做大做强产生重要的正面促进作用。

（二）本次交易的目的

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份。本次交易有助于协助上市公司快速拓展优质的海外客户群体，进一步丰富和改善公司产品结构，增强上市公司品牌影响力和公司实力，使上市公司在原有的汽车内饰业务基础上，进一步拓展海外业务，实现公司整体盈利能力的有效提升，有利于全体股东特别是中小股东的利益。

具体来说，其对上市公司的协同作用主要体现在以下几点：

1、实现上市公司从区域性供应商向全球供应商转型

上市公司汽车内饰业务经过多年经营，在国内市场已处于领先地位，但作为区域型汽车内饰生产商，品牌的全球影响力有限。随着产业发展、整合的大趋势，未来行业内的区域型生产商将很难与全球型的大型生产商直接竞争。

IAC 集团在全球多个国家和地区建有配套工厂，系软饰件和声学元件业务领域的全球主要参与者；本次交易将使上市公司从区域型的 ST&A 供应商成为全球型的 ST&A 供应商，为未来上市公司主营业务做大做强和参与全球范围竞争打下良好基础。

2、获得足量大型、高端客户资源

作为本次交易的交易标的的 ST&A 业务是 IAC 集团传统的强势业务，该板块至今已有 100 多年的发展历史。目前，IAC 集团的软饰件和声学元件产品覆盖了美国与欧洲绝大多数的领先汽车品牌，并且涵盖了众多豪华汽车品牌 OEM 生产商，其产品覆盖的品牌包括通用汽车、宝马、戴姆勒、福特、菲亚特、大众、捷豹、路虎、丰田、本田等全球汽车行业巨头。

同时，IAC 集团的软饰件及声学元件产品与众多欧洲豪华品牌厂商保持了紧密的合作关系，被捷豹、路虎等品牌列为优先供应商，其采购额占据捷豹、路虎同类产品

采购份额超过 65%，并可率先就其新业务、新车型、新工厂展开深度合作。2016 年，IAC 集团正与捷豹、路虎等品牌合作，进入巴西市场，以支持捷豹、路虎品牌在巴西地区的市场扩张。与此同时，IAC 集团与宝马、戴姆勒等品牌也建立了全球化供应商关系，在品牌汽车平台升级、新车型研发及批量订单中具有天然的先发优势。

IAC 集团作为为数不多的汽车内饰件及声学元件的全球供应商，庞大的客户群体既能满足其规模效应，同时也有助于发挥不同地区之间的业务协同性，使 IAC 集团掌握全球领先科技和趋势潮流。本次交易完成后，上市公司将收购 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份，上市公司可借助 IAC 集团庞大的全球客户基础，迅速拓展优质的海外客户群体，产生强大的协同效应，实现公司实力的跨越式发展。

3、提升上市公司汽车内饰业务规模 and 产品质量

汽车内饰业务是上市公司目前主营业务中盈利能力较强、利润率较高的板块，上市公司未来计划进一步拓展该业务的规模，打造成公司的主要盈利点之一。IAC 集团系全球知名的 ST&A 产品供应商和行业内的市场领导者，拥有庞大的大型、高端客户资源，在设计研发、生产流程、财务成本上具有较大的竞争优势。本次收购完成后，上市公司将通过并购整合，进一步扩大汽车内饰业务的市场份额，扩充产品组合，增强不同地域和产品之间的业务协同性，从而增强公司整体的发展速度和盈利水平，实现上市公司的跨越式发展。

综合以上分析，本次交易完成后申达股份将成为汽车软饰件和声学元件行业的全球市场领导者之一，快速扩大对大型、高端客户的业务规模，迅速提升上市公司的技术水平、生产工艺、成本控制能力，将上市公司打造成全球知名品牌，实现上市公司的跨越性发展。

二、本次交易具体方案

2016 年 12 月 21 日（中国北京时间），申达股份、申达英国公司与 IACG SA 签订“收购协议”。根据“收购协议”，申达股份拟以现金方式收购 IACG SA 之 ST&A 业务相关资产，IACG SA 拟将上述资产注入新设公司 B1，由申达股份通过申达英国公司认购 B1 公司 70% 的股份。

（一）交易对方

本次交易的交易对方系 IACG SA。

（二）交易标的

1、交易标的概述

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份，B1 公司拥有 IACG SA 注入的如下资产：美国 9 家公司 100% 股权、比利时 1 家公司 100% 股权、波兰 1 家公司 100% 股权、南非 1 家公司 100% 股权、南非 1 家合资公司的 51% 股权、中国 1 家合资公司的 45% 股权、美国 1 家合资公司的 45% 股权以及美国 4 家公司的软饰件和声学元件业务资产、捷克 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、德国 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、卢森堡 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、西班牙 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、英国 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产及墨西哥 2 家公司的软饰件和声学元件业务资产。

（1）根据交易双方签署的“收购协议”，本次收购 IACG SA 的 ST&A 业务所涉资产包括以下内容（转让资产）：

1) 截至交割日时，所有合同、协议、许可、未完成的采购订单（包括客户采购订单）、提议、报价以及其他主要涉及 IAC 交易范围内业务的协议所涉的权利、产权和利益，以及该等文件项下所有的权利和主张，包括列举在清单 3.10(a) 中的重大合同；

2) 所有无论位于何处的任何种类或性质的库存，包括原材料、外包部件、半成品、制成品和产品、物资、零部件和其他库存，无论是根据转让的合同所生产或者用于与 IACG SA 交易范围内业务相关用途的包括库存的容器和包装材料，连同在可转让的范围内从该等库存的制造商和/或销售商处取得的（质量）保证的所有权利，以及任何主张、信用以及相关的救济权利；

3) 列在或要求被列在清单 3.17(a) 中的不动产上的自由保有权、租赁权和其他利益，连同公司集团在所有建筑、改建（设施）、固属物以及该等不动产的其他附属物上的所有的权利、产权以及利益；

4) 所有的有形动产，包括机械、工具、设备、器具、计算机以及其他主要用于 IACG SA 交易范围内业务的有形动产；

5) 在结算交割营运资本所反映的范围内, 所有票据、应收账款、第三方应付的累计贷款以及因 IACG SA 交易范围内业务而产生的或者主要与之相关的预付费用, 以及来自该等票据及应收账款中的担保权益和/或从任何个人或实体处收取付款的权利中的完整利益;

6) 所有关于转移的员工(除了员工受到保护的信息, 该等信息的转让被所适用的法律禁止)的记录、纳税申报表(排除任何为一个合并的、联合统一的或关联的集团而提交且其涵盖到的是一个不属于转让的公司集团的任何人的收入纳税申报表)、税务文件以及完全并具体与转让资产有关的税务工作文件, 以及所有主要与 IACG SA 交易范围内业务相关的其他数据和记录, 包括制造记录以及其他与 IACG SA 投入的库存有关的相关记录;

7) 转让的知识产权;

8) 转让的公司集团中的股东权益;

9) IAC Asia Limited 公司在上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司中持有的全部股东权益, 以及 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.在 IAC Feltex (Pty) Ltd.中持有的全部股东权益;

10) 本次交易《雇佣事宜协议》明确分配给转让公司集团的资产;

11) 当任何转让资产在交割日之前或向合资公司转让之前因火灾或者其他原因引起了损坏或破坏时, 在根据可适用的保单条款和条件可让与或转让的范围内所有可收取的保险赔偿金, 减去弥补 IACG SA 在交割之前救济该等损害或破坏的影响而实际花费或产生的损失所需要的补偿;

12) 截至交割日时, 本次转让的公司集团名下所有银行账户, 以及其中的现金及现金等价物。

以下资产需要排除(除外资产):

1) 除了包含在转让资产中的银行账户、现金及现金等价物外, 其他的现金及等价物、银行账户以及银行储蓄(关于任何租赁不动产的租金押金除外);

2) 所有预付的收入、特许以及类似的税款，任何退还该等税款的主张或权利，以及仅作为 IACG SA 除外责任的任何税款相关的任何经营净损失、税额减免或关于该等经营净损失与税额减免的远期税收优惠；

3) 与本次转让资产无关的公司会议记录册以及股权转让册、公司印章、账簿、财务记录、税收申报表、税务文件以及相关的税务工作文件；

4) 所有为本协议所预期的交易而制作的或者准备的相关所有文件，无论是纸质版或者电子版；

5) 与 IACG SA 除外负债、IACG SA 除外资产、及/或任何交易文件的诉由、诉讼、判决、主张、要求、反请求、抵消或者抗辩相关的权利；

6) “International Automotive Components” 或者 “IAC” 商号和商标，以及其他商号、商标和授权标志，或者包括 “International Automotive Components” 或者 “IAC” 的网址或域名；

7) 所有的保险单和保险单项下的保险赔偿款，除了交付前由于资产损毁而产生的保险应收款；

8) 所有应被反映在根据清单 10.5 规定的运算方法进行的交割营运资本的计算中但实际未反映的流动资产；

9) 清单 1.2(d)(ix) 中明确的资产；

10) 所有并非主要用于 IACG SA 交易范围内业务或者为 IACG SA 交易范围内业务用途而持有的 IACG SA 及转让的公司集团的资产。

(2) 根据交易双方签署的“收购协议”，本次收购 IACG SA 的 ST&A 业务所涉负债包括以下内容（转让负债）：

1) 所有 IACG SA 转让的合同项下的负债；

2) 所有与转移的员工及前任业务雇员有关的负债，除了因预期的交易或与之有关的解除 IACG SA 雇佣此类人员而导致的有关此类人员的控制权变更、遣散、解除费或类似责任（除非《员工事宜协议》明确规定）；

3) 所有产品保证、产品责任、诉讼和环境责任；

4) 所有由本协议或任何交易文件明确规定由合资公司承担的其他负债，以及任何交易文件项下合资公司的负债，包括所有根据《员工事宜协议》分配至公司集团任何成员的或由其特别承担的责任和义务。

以下负债需要排除（除外负债）：

1) 所有可归因于任何 IACG SA 除外资产范围内的 IACG SA 及转让的公司集团的负债；

2) 所有关于除 IACG SA 或者其任何子公司的转移的员工和前任雇员之外的员工有关的负债；

3) 所有由 IACG SA 及转让的公司集团产生的或将产生的有关交易的任何法律、会计、投资银行、经纪人业务或者类似活动的费用和花费而需承担的负债；

4) 所有 (A)IACG SA（除转让的公司集团之外）的包括收入、特许或者类似税款的任何税，(B)在任何交割前的交税期内任何产生于转让资产的所有权或者经营交易范围内业务的税款；(C) 转让的公司集团任何交割前的税款；或 (D) 任何因转让计划的实施而发生的税款责任；

5) 所有由 IACG SA 的任一成员作为一方当事人的任何合同项下的负债，该合同须为非 IACG SA 转让的合同；

6) 本协议项下的 IACG SA 的所有责任；

7) 所有由实施转让计划所引发的负债，除非在转让计划项下或本协议项下明确规定将由合资公司承担或者保留；

8) 所有转让税；

9) 所有根据《雇佣事宜协议》分配给 IACG SA 或其任何关联方（除了公司集团的成员）承担的负债；

10) 所有应当反映在按照清单 10.5 中规定的方法进行交割营运资本的计算中但实际上却没有反映在该计算中的流动负债；

11) 并非在 IACG SA 交易范围内业务的正常业务进程中发生的 IACG SA 的任何成员的应付账款；

12) 任何由德国公司 International Automotive Components Group GmbH 或其任何关联方的行为导致或与之有关的责任或潜在损失, 若该等行为导致与德国反垄断部门在 2015 年 3 月 17 日达成与对该德国公司 International Automotive Components Group GmbH 的调查有关的和解方案。

2、IACG SA 拟出售 ST&A 业务中的股权

序号	公司名称	交易前 IAC 集团持股比例	本次交易中拟注入 B1 公司的比例	注册地
1	IAC Spartanburg, Inc.	100%	100%	Corporation Service Company 1703 Laurel Street Columbia, Richland County, SC 29201
2	IAC Fremont, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
3	IAC Albemarle, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
4	IAC Holmesville, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
5	IAC Old Fort, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
6	IAC Old Fort II, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
7	IAC Sidney, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
8	IAC St. Clair LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
9	IAC Troy, LLC	100%	100%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
10	IAC Group Belgium BVBA	100%	100%	Bouwelven 9 B-2280 Grobbendonk Belgium
11	IAC Group Polska z.o.o.	100%	100%	ul Rabowicka 18/5 PL-62-020 Swarzedz-Jasin Poland
12	IAC South Africa (PTY) LTD	100%	100%	2 Scherwitz Road Berea East London 5241
13	IAC Feltex (Pty.) Ltd	51%	51%	291 Paisley Road, P.O. Box 13330, Jacobs, 026, South Africa
14	Shanghai IAC Songjiang Automotive Carpet &	45%	45%	No. 189, Songzhenglu, Songjiang County, Shanghai, PRC

	Acoustics Co. Ltd			
15	Synova Carpets, LLC	45%	45%	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808

3、IACG SA 拟出售 ST&A 业务中的资产

序号	资产所属公司名称	交易前 IAC 集团持股比例	本次交易中拟出售资产概述	注册地
1	International Automotive Components Group North America, Inc.	100%	所有 International Automotive Components Group North America, Inc.持有的合同以及采购订单，具体涉及到其在 Anniston, Alabama 工厂的以下项目：1) 2SF – Honda Pilot program for IMM dash 项目, 2) 2KM – Honda Ridgeline program for IMM dash 项目, 3) 2YM – Honda Odyssey 汽车地板项目 及 4) 2KM – Honda Ridgeline 汽车地板项目。所有上述资产隶属于 Plymouth, Michigan 办事处管辖。	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
2	IAC Iowa City, LLC	100%	IAC Iowa City, LLC 下属项目涉及的全部合同以及采购订单，以及 IAC Iowa City, LLC 拥有的全部与下属项目有关的资产：1) 31XG – GMC Canyon 汽车地板项目 及 2) 31XC Chevrolet Colorado 汽车地板项目	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
3	IAC Springfield, LLC	100%	IAC Iowa City, LLC 下属项目涉及的全部合同以及采购订单，以及 IAC Iowa City, LLC 拥有的全部与下属项目有关的资产：1) 31XG – GMC Canyon 汽车地板项目 及 2) 31XC Chevrolet Colorado 汽车地板项目	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
4	IACG Holdings II LUX S.a.r.l.	100%	位于墨西哥 Puebla 和 Queretaro 两地的设备资产	4, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel, Grand Duchy of Luxembourg
5	International Automotive Components Group s.r.o	100%	Zakupy 工厂	Hlavkova 1254, CZ- 334 01 Přeštice, Czech Republic
6	International Automotive Components Group GmbH	100%	Celle 工厂 Bad Friedrichshall 工厂 Lambrecht 工厂 Hamburg 工厂 Straubing 工厂	Theodorstrasse 178, D-40472 Düsseldorf, Germany
7	IACNA Mexico II S. de R.L. de C.V.	100%	Puebla 工厂 Queretaro 工厂	Av. De las Fuentes No. 25, Parque Ind. B. Quintana, El Marques 76246 Queretaro, Mexico

8	IACNA Mexico Service Company, S. de R.L. de C.V.	100%	劳务派遣员工的派遣用工关系	Av. De las Fuentes No. 25, Parque Ind. B. Quintana, El Marques 76246 Querétaro, México
9	IACNA Hermosillo, S. de R.L. de C.V.	100%	IACNA Hermosillo S. de R.L. de C.V.拥有的全部合同以及采购订单，具体涉及到以下项目： 1) CD391 – Ford Fusion/Mondeo program for floor mats and package trays 项目及 2) the CD533 – Lincoln MKZ program for floor mats and package trays 项目	Campos Eliseos No. 345, Piso 2, Lomas de Chapultepec, Chapultepec, Miguel, Hidalgo 11580 Mexico
10	International Automotive Components Group S.L.U.	100%	Vitoria 工厂	Polígono Industrial El Sequero, Avenida del Ebro s/h, 26509 Agoncillo, La Rioja
11	International Automotive Components Group Limited	100%	Coleshill 工厂	Highway Point, Gorse Lane, Coleshill, B46 1JU

（三）交易定价

根据“收购协议”，本次交易的交易定价以如下方式确定：

交易对价=[ST&A 资产的企业价值+(交割日营运资本-目标营运资本) -交割日有息负债]×70%

ST&A 资产的企业价值，是交易双方在综合考虑并全面评估目标资产的资产状况、盈利水平、品牌影响力、技术水平、市场稀缺性等因素的基础上，参考美国、欧盟内同行业企业的交易溢价水平，并经充分谈判磋商后，一致确定的。根据“收购协议”，ST&A 资产的企业价值确定为 5.7 亿美元。

“收购协议”定义了“目标营运资本”为 4,070 万美元。

“收购协议”定义了“交割日营运资本”=交割日应收账款净额+总库存+其他流动资产-应付账款-总应计负债。（由于产能扩张资本支出应付款以及合资公司与 IACG SA 之间的应收/应付款不列入营运资本，在计算时予以扣除）。

“收购协议”定义了“交割日有息债务”=借入资金、债券或票据、资本租赁、银行汇票、利率互换、履约保证、留置权担保、所有权保留或其他根据美国会计准则需反

应为有息债务的科目+养老金赤字+其他长期员工福利+预提资产弃置费用+环保储备金+产能扩张资本支出+预计 IT 资本支出+树脂价格调整+在 IAC Feltex (Pty) Ltd.对第三方债务的 51%+净模具款（视作净负债项）+递延收入或其他相关客户预付款+其他 IAC 不保留的长期负债（例如亏损合同）+资本租赁债务。

交割日营运资本、交割日有息负债需在交割后方可确定，当前难以准确估计。假设交割日营运资本等于目标营运资本；并基于交易标的未经审计的财务数据和往期经营情况，交易双方预估交割日有息负债为 1.26 亿美元；则本次交易的交易对价预估为 3.108 亿美元。（此预估数仅为本次预案信息披露及其他相关文件中判断交易规模所用，不构成对最终交易对价的预测；最终交易对价需交割完成后，基于交易双方一致同意的交割日营运资本、交割日有息负债，按照“收购协议”的定价公式计算。）

（四）对价支付方式及筹资途径

本次交易总对价将以现金方式支付，交易对价将通过自筹资金和银行贷款方式筹集。

（五）过渡期损益的安排

本次交易未就损益科目对过渡期损益进行直接约定，但“收购协议”就营运资本对交易双方在过渡期内对交易标的产生收益的享有权利进行了安排。本次交易的定价将基于交割日营运资本与目标营运资本的差值进行调整。在交割日，如果合资公司的实际营运资本高于目标营运资本，则需要根据本预案“第一章 第二节 第（三）部分 交易定价”中描述的算法调增交易对价；如果合资公司的实际营运资本低于目标营运资本，则需要根据本预案“第一章 第二节 第（三）小节 交易定价”中描述的算法调减交易对价。

（六）交易架构

具体实施方案包括如下两步：

1、ST&A 资产剥离

IACG SA 首先设立一家轻资本的 B1 公司。IACG SA 向 B1 公司剥离本次交易拟出售的 ST&A 资产，形成 B1 公司对 IACG SA 的负债。根据“收购协议”，此负债数额需等于交易对价。

2、认购 B1 公司股份以获得 ST&A 资产控制权

申达股份设立 B2 公司，以 B2 公司认购 B1 公司新发股份，获得 B1 公司 70% 的股份；B1 公司以获得的股份认购款，偿还因资产剥离而形成的对 IACG SA 的债务。

申达股份通过 B2 公司支付给 B1 公司的股份认购款，即为本次交易中申达股份向 IACG SA 支付的交易对价。

上述交易结构，系申达股份和 IACG SA 经过深入沟通，并结合交易双方和交易标的所在各国的法规、政策，综合考虑税务负担、资产转让复杂程度后，统筹设计的对交易双方利益最优的方案。

三、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份。本次交易完成后申达股份将持有 B1 公司 70% 的股份，实现对交易标的的绝对控股。

本次交易拟购买资产未经审计的最近一年（2015 年）末资产总额、净资产额及最近一年营业收入的模拟预估数占上市公司最近一个会计年度（2015 年）经审计的合并财务报告相关指标的比例如下：

单位：万元

项目	申达股份	ST&A 资产 ^{注1} (未经审计模拟 拟预估数)	松江埃驰	申阳藤	三项资产 合计财务 数据 ^{注2}	交易金额 ^{注3} (预估数)	计算依据 (收购合计 数与交易金 额孰高)	指标占比
资产 总额	481,536.71	255,563.42	46,920.44	10,771.72	313,255.58	212,090.49	313,255.58	65.05%
资产 净额	272,028.05	123,538.14	8,499.00	9,717.02	141,754.17	212,090.49	212,090.49	77.97%
营业 收入	770,624.94	741,142.49	22,572.46	12,899.55	776,614.50	-	776,614.50	100.78%

注 1：ST&A 资产的相关财务数据系基于交易对方提供的未经审计的美元模拟报表数据，并基于 2015 年 12 月 31 日美元兑人民币汇率中间价（6.4936）折算为人民币数值；在对交易标的的审计工作完成后，本公司将在《上海申达股份有限公司重大资产购买报告书》中披露经具有证券业务资格的会计师事务所审计的基于中国会计准则编制的标的资产的模拟财务报表，并调整上述 ST&A 资产的相关财务数据。

注 2：参见本预案“第八章 第二节”的说明，收购松江埃驰 5%股权和本次交易属于连续 12 个月内对同一资产进行购买，收购申阳藤 25%股权和本次交易属于连续 12 个月内对相关资产进行购买，按照《重组管理办法》第十四条规定，需以累计数分别计算交易是否构成重大资产重组的相关判断指标。

注 3：本次交易最终对价需按照交易双方签订的“收购协议”实施调整，此处交易金额仅为交易双方基于对交易标的的了解情况做出的预估数（3.108 亿美元），并基于定价基准日 2016 年 9 月 30 日美元兑人民币汇率中间价（6.6778）折算为人民币数值；本次交易的最终交易对价可能因为交割日交易标的的营运资本、有息负债、汇率情况而出现变化。收购松江埃驰的对价为 630 万美元，按照合同签订日 2015 年 10 月 28 日美元兑人民币汇率中间价（6.3536）折算为人民币数值。收购申阳藤的对价为 541.70 万元。此处的交易金额（预估数）系前述三项对价之和。

IAC 集团 ST&A 资产总额超过上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的 50%；本次交易的交易额预估数超过上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产净额的 50%，且超过 5,000 万元人民币；IAC 集团 ST&A 资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50% 以上；因此根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易不构成借壳上市

本次交易前后上市公司的实际控制人均为上海市国资委，不会导致公司控制权发生变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，即不构成借壳上市。

（三）本次交易不构成关联交易

本次交易对方为 IACG SA。本次交易前，交易对方与本公司不存在关联关系，本次重大资产购买不构成关联交易。

四、本次交易相关合同的主要内容

交易双方为本次收购和后续交割、运营事项而签署的“SUBSCRIPTION AGREEMENT”及 7 项附件 Exhibit A: Transfer Plan, Exhibit B: Shareholders' Agreement, Exhibit C: License Agreement, Exhibit D: Services Agreement, Exhibit E: Transition Services Agreement, Exhibit F: Master Supply Agreement, Exhibit G: Letter of Credit Terms，以上全部协议合称“收购协议”。

合同包括以下主要内容和关键条款：

（一）合同主体和签订时间

合同主体：申达股份、申达英国、IACG SA

签订时间：2016年12月21日

（二）交易定价

参见本预案“第一章 第二节 第（三）小节 交易定价”部分。

（三）对价支付方式

参见本预案“第一章 第二节 第（四）小节 对价支付方式”部分。

（四）过渡期损益的安排

参见本预案“第一章 第二节 第（五）小节 过渡期损益的安排”部分。

（五）交易的生效和交割条件

1、交易双方的陈述与保证摘要：

条款	责任方	义务/条款内容
组织	IACG SA	IACG SA 和合资公司集团的任一主体均为依其所在地区法律合法组织存在、享有良好商誉之法律主体，具备开展现有业务，拥有、租赁并运营其所在地财产的必要权力和授权。
资产所有权	IACG SA	<p>(a) IACG SA 和合资公司集团对转让资产拥有良好有效的所有权，有效的租赁权益或有效的许可使用权，且不存在任何留置权。</p> <p>(b) 自交割日起，合资公司集团任一主体的所有股份以及股权或其他股权利益将经正式授权，有效发行且在相关公司成立地缴足股本或已合理入账列为已缴足股款且不得追缴。</p> <p>(c) 交割前合资公司的股本数将包括 300 股，全部为根据所有适用法律已发行流通股份。</p> <p>(d) 除非本协议和交易文件另有明文规定：(i) 不存在已发行的期权、认股权证、认购权、出售或购买选择权、转换权或其他权利、协议、安排或承诺（优先购买，附条件或其他）；(ii) 不存在可转换为、可行使为、或可置换为合资公司或他人股权利益的任何性质</p>

		<p>的公司已发行证券或义务；(iii) 不存在基于合资公司的股价、账面价值、收入或其他属性的流通的股票增值权、虚拟股权或相似权利；(iv) 不存在与公司股权持有人一同就任何事项行使表决权的（或可转换为、可行使为、或置换为合资公司证券或与公司股权持有人一同就任何事项行使表决权的证券的）已发行债券或其他公司责任凭证；并且(v)不存在任何股东协议、代理协议、表决权信托、登记申请权。</p>
无违规	IACG SA	<p>不能在任何重大方面：(i) 违反此类（法）人组织文件的任何条款或与之相冲突；(ii) 违反任何可适用于该（法）人的法律或政府命令或与之相冲突；(iii) 在任何重大方面要求获得（除竞争法审批之外的）政府部门的批准；或者(iv) 违反任何命令、法律、政府许可或授权或 IACG SA 和合资公司集团任一主体作为一方当事人或其他对其具有约束力的合同。</p>
无不利变化	IACG SA	<p>IACG SA 交易范围内业务已经在正常业务进程中经营；并且财务状况或 IACG SA 交易范围内业务的经营情况没有任何单独或共同已经或将造成重大不利影响的变化；在与企业员工之间的赔偿安排或协议中仍未发生重大变化；不存在除（i）在转让计划中规定或（ii）通常业务运作中发生的由转让前集团或英国新公司集团将任何与 IAC 交易范围内业务有关的重大资产转让、出售、抵押或出质。</p>
无子公司	IACG SA	<p>除合资公司的子公司和转让计划规定以外，(i) 合资公司未对他人进行任何投资和出资，未作出任何出资的承诺，也未建立过任何子公司或对其他个人或实体的权益进行过收购或成立过任何合资公司或合伙企业；并且(ii) 合资公司不直接或间接拥有他人的股东权益或长期债务证券，合资公司也没有任何收购上述股权利益、担保权、权利、协议或承诺或向他人提供资金或进行任何投资的义务或责任。</p>
会计账簿	IACG SA	<p>IACG SA 交易范围内业务的会计账簿与记录在所有重大方面均完整正确，并且在所有重大方面均保持符合良好的商业实践和适用法律。</p>
财务报表	IACG SA	<p>IACG SA 提供清单 3.8 中包含的财务数据来自过往未经审计的 IACG SA 交易范围内业务的合并财务报表、合并资产负债表、合并损益表、及依据第 5.8 条向申达提交的未经审计的财务报表，均按照美国通用会计准则合理展现了在 IACG SA 交易范围内业务在上述财务数据适用的日期和期间内的财务状况和运营结果。</p>

知识产权	IACG SA	清单 3.9(a)中包含了所有已经注册的或已经申请注册的转让的知识产权的完整清单, 该清单真实、准确、完整, 不存在任何申请转让的知识产权无效或与其相关的未决的诉讼。
合同	IACG SA	清单 3.10(a)包含的 IACG SA 签署的重大合同, 每个重大合同对 IACG SA 的相关主体均构成有效、具有法律约束力的合同责任。
供应商; 客户	IACG SA	<p>清单 3.11(a)列举了(i) 北美和(ii) 欧洲各 10 家 IAC 交易范围内业务最大的供应商清单。自本协议签订之日起, 重要供应商未书面说明减少 IACG SA 或合资公司集团使用的服务, 用品或材料。任一重要供应商均未书面通知减少从截至 2015 年 12 月 31 日所达到的水平与合资公司集团的商业往来。</p> <p>清单 3.11(b)列举了 10 家 IACG SA 交易范围内业务最大的客户清单。自本协议签订之日起, 任一重要客户均未书面通知 IAC 集团或合资公司集团其意图从截至 2015 年 12 月 31 日所达到的水平减少与合资公司集团的商业往来。</p>
员工福利计划; 劳动关系	IACG SA	<p>IACG SA 已经向申达股份提交了以下文件的副本(i) 企业员工参加的重大员工福利计划文件, (ii) 上述员工福利计划的总结描述 (如有要求), (iii) 可适用的最近一期申报的年度报告, (iv) 可适用的美国国税局(“IRS”)决定、意见或咨询函, 以及(v)与美国国税局或劳动部审计或调查或《雇员退休收入保障法案》第 406 条或《税法》第 4975 条定义的“被禁止交易”有关的所有未决重要通知或登记。IACG SA 将向申达股份提交披露清单 3.16 (b), 将包含截至本协议签署之日每个企业员工的以下信息: 职务或职位、雇佣或聘用日期、已付或应付薪酬以及被认为能够有资格参加员工福利计划所提供的服务。每个业务员工均受雇于 IACG SA 公司、转让的公司集团或合资公司集团成员并且全职或主要从事交易范围内业务。目前(包括在过去的 2 年中)不存在任何威胁或实际的罢工、怠工、停工、闭厂、协同拒绝加班或其他类似的影响企业员工的劳动干扰或争议。</p>
不动产	IACG SA	按清单 3.17 规定的不动产, 由 IACG SA 在 IACG SA 交易范围内业务内使用的所有不动产组成。IACG SA 和合资公司集团对不动产享有权益, 且不存在除被许可留置权除之外的任何留置权。不动产的建筑和其他结构修理完善且满足其使用目的。

投入资产充足	IACG SA	转让的资产及交易文件项下提供的服务足以在交割后使合资公司集团立即正常经营业务。
组织	申达股份	申达股份系依中华人民共和国法律正式组建，有效存续，信誉良好，具备作为外资主体开展业务的资格，且在其拥有、租赁财产或开展业务的各司法管辖区内都享有良好信誉，具备各辖区内所必要的资质和许可。
无违规违约	申达股份	不会：(i) 违反或与申达股份组织文件的任何规定相抵触；(ii) 违反或与任何可适用于申达股份的法律或政府命令相冲突，除非合理预期不产生申达股份重大不利影响；(iii) 需要获得任何政府机关的批准，但申达股份待获取审批除外；或 (iv) 在任何申达股份作为一方当事人或以其他方式受约束的合同项下，导致违反或违背合同。
资金充足	申达股份	申达股份拥有所有为履行本协议所必需的资金。
独立调查	申达股份	申达签订本协议并非依据 IACG SA 或其关联方、雇员或代表作出的。

2、交易双方的其他承诺摘要：

条款	责任方	义务/条款内容
过渡期承诺	IACG SA	在过渡期间，IACG SA 将尽其商业上合理的努力促使 IACG SA 交易范围内业务正常开展。
交割的努力	IACG SA, 申达股份	<p>(a) <u>监管备案</u>。受交易文件条款和条件的约束，为在合理可行的范围内尽快推进拟定的交易，双方当事人将互相合作决定根据适用法律是否需要向政府机关办理备案，或是否需要获得政府机关的同意、许可、授权、批准（包括任何国家安全许可）、豁免或批准。</p> <p>(b) <u>合作</u>。各方应向对方汇报有关拟定的交易的进展完成情况，在进行竞争法备案的情况下，及时向对方提供其与政府机关关于拟定的交易的主要沟通文件的复印件。各方应将政府机关关于拟定的交易的主要询问内容或要求额外信息的主要请求及时汇报给对方，且对于合理的询问和请求应予以及时的满足。</p> <p>(c) <u>监管审批和同意</u>。除上文第 5.2(a)和(b)条下约定的情形外，各当事方应尽到合理的最大努力来确保在可行范围能尽快从政府机关处获得一切必须及适当的同意、许可、豁免。</p>

		<p>(d) 申达股份召开股东大会批准本交易。</p> <p>(e) <u>同意</u>。IACG SA 和申达股份应尽到合理的商业性努力，以便在交割日前获取第三方同意。</p> <p>(f) 中国国家外汇管理局批准：申达股份将尽到合理的商业性努力来获得国家外汇管理局批准，将保证金存入境外托管账户。</p>
信用证	申达股份	申达股份收到所有待获取的批准后 10 天内，将向 IACG SA 发送 6 千万美元的不可撤销的备用信用证，如果交割发生，则 IACG SA 将在交割时退还申达股份信用证。
剥离资产的财务状况	IACG SA	IACG SA 将向申达股份提交截至 2014 年、2015 年和 2016 年 12 月 31 日的关于 IACG SA 交易范围内业务未经审计的过往合并财务报表。

3、本次交易交割的条件摘要：

条款	责任方	义务/条款内容
各方义务的先决条件	IACG SA, 申达股份	<p>(a) 相应管辖区内的政府部门未颁布、发布或实施，同时也不存在任何已经生效的法律或初步或永久性禁令或政府命令并禁止完成任何重大预期的交易，包括任何竞争法下的等待期。</p> <p>(b) (i) 任何 HSR 法案（反垄断法）规定适用的等待期已经届满或提前终止，且 (ii) 任何竞争法所要求的政府部门的肯定性批复均已获得。</p> <p>(c) 不存在任何由 (i) 具有管辖权的政府部门或 (ii) 除政府部门之外的其他任何人提出的旨在阻碍交割或施加赔偿或获取与重大预期的交易有关的救济的待决诉讼。</p> <p>(d) 清单 6.1 (d) 内列出的第三方同意须已有效接受或放弃并未被撤销。</p> <p>(e) 双方当事人或其相应的关联人根据“交割的努力”规定的递交及备案须已经作出并已获得法律所要求的肯定性的批复。</p>
IACG SA 义务的额外条	申达股份	<p>(a) (i) 申达股份须已履行本协议及其他交易文件项下所要求的在交割时或交割前其应履行或遵守的所有重要方面的约定、承诺及义</p>

件		<p>务；(ii) 本协议内包含的申达股份所作出的非重大陈述与保证应在所有重要方面系真实准确；及 (iii) IACG SA 须已收到一份由申达股份管理人员签署的具有前述效力的证明。</p> <p>(b) 申达股份须已向 IACG SA 或合资公司提交或促使提交第 2.2 (b) 条所要求的交付物。</p> <p>(c) 未发生过及仍在持续任何会产生重大不利影响的事件。</p>
申达股份义务的额外条件	IACG SA	<p>(a) (i) IACG SA 须已履行本协议及其他交易文件项下所要求的在交割时或交割前其应履行或遵守的所有重要方面的约定、承诺及义务；(ii) 本协议内包含的申达股份所作出的非重大陈述与保证应在所有重要方面系真实准确；(iii) 申达股份须已收到一份由 IACG SA 管理人员签署的具有前述效力的证明。</p> <p>(b) IACG SA 须已向申达股份或合资公司提交或促使提交第 2.2 (a) 条所要求的交付物。</p> <p>(c) 未发生过及仍在持续任何会产生重大不利影响的事件。</p> <p>(d) 按照转让计划转让须已经完成。</p> <p>(e) 申达股份须已收到经审计的 IACG SA 交易范围内业务财务报表。</p> <p>(f) 申达股份须已收到待获取审批。</p>

(六) 关于终止条款的主要规定

享有终止权的当事方	终止条件	终止费
IACG SA, 申达股份	<p>8.1(b) 如拟定交易的结果违反任何适用法律或为法律所禁止，或完成任何重大的拟定交易会违反任何一方当事人具有管辖权的政府部门的终局性命令，则由该方当事人解除；</p> <p>8.1(c) 如 2017 年 9 月 15 日(下称“截止日”)当日或之前并未发生交割，则由任何一方当事人解除，但因一方当事人未能履行本协议项下之义务而</p>	无

	<p>导致交割未于截止日前发生，则该方当事人不具有解除权；但，如以下条款规定条件中的至少一项在截止日未被满足，则截止日将自动顺延三个月：第 6.1 (a) 条（由于反垄断法或反垄断法项下命令导致的情形）；第 6.1 (b) 条或第 6.1 (c) 条（由于存在反垄断法项下的诉讼）。</p>	
IACG SA	<p>8.1 (d) 申达股份违反本协议项下之任何重大承诺或约定，本协议项 6.2(a) 条下的任何陈述与保证被认定为不真实或不准确，而该违反或失误导致解除方当事人完成交割的义务条件未能满足，且对方当事人未能在收到解除方当事人的纠错书面通知后 10 天内改正该违反或失误情形时，则由一方当事人解除。</p> <p>8.1 (e) 如果申达股份未能按照第 5.6 条交付信用证。</p>	<p>1.5(b) 如果 IACG SA 根据第 8.1(d) 条中规定因申达股份违反而解除本协议，则申达股份(A)应当向 IACG SA 支付申达股份保证金（1,490 万美元），以补偿 IACG SA 产生的合理有记录的与拟定交易有关的自付费用、花费或支出（包括法律顾问、财务顾问、会计师以及其他 IACG SA 及其关联方的顾问的合理费用、花费和支出）；(B) 如有申达股份保证金的余额，则应当转还给申达股份；(C) IACG SA 保证金应当返还给 IACG SA。</p>
申达股份	<p>8.1 (d) IACG SA 违反本协议项下之任何重大承诺或约定，本协议项 6.3(a) 条下的任何陈述与保证被认定为不真实或不准确，而该违反或失误导致解除方当事人完成交割的义务条件未能满足，且对方当事人未能在收到解除方当事人的纠错书面通知后 10 天内改正该违反或失误情形时，则由一方当事人解除。</p> <p>8.1(f) 交易如已发生并持续存在任何事件并可能产生重大不利影响时，申达股份有权利解除。</p>	<p>1.5(c) 如果申达股份根据第 8.1 (d) 条因 IACG SA 违反而解除本协议，则 (A) IACG SA 应当向申达股份支付 IACG SA 保证金（938 万美元），以补偿申达股份产生的合理有记录的与拟定交易有关的自付费用、花费或支出（包括法律顾问、财务顾问、会计师以及其他申达股份及其关联方的顾问的合理费用、花费和支出），(B) 如有 IACG SA 保证金的余额，应当转还给 IACG SA；(C) 申达股份保证金应当返还</p>

	给申达股份。
--	--------

（七）赔偿

概要	条款内容
交割日后的 IACG SA 赔偿	<p>自交割日之后，IACG SA 将赔偿、抗辩并使合资公司集团及其相应的董事、管理人员、雇员、代理人及代表（合称为“公司受偿人”）免受任何及所有源自或与下述任何事项相关的损害，并赔偿公司受偿人所遭受的源自下述事项的损害：</p> <p>(i) IACG SA 除外责任；</p> <p>(ii) 任何 IACG SA 违反其根据本协议或任何其他交易文件所作出的承诺或约定或所规定履行之义务的情况；</p> <p>(iii) IACG SA 违反本协议、其他任何交易文件或提交陈述的相关证明等所包含的任何陈述或保证或出现的不准确表述。</p>
IACG SA 最小索赔额、免赔额、及最大限额	<p>IACG SA 将不承担赔偿合资公司下述主张的义务：(i) 任何索赔金额低于 10 万美元的单一主张（每项皆为最小索赔额），(ii) 任何索赔金额达到合计 150 万美元（“免赔额”）后由 IACG SA 负责全额赔偿的数项主张以及 (iii) 任何索赔金额超过 5000 万美元（“最大限额”）的数项主张。</p>

（八）债权债务处置

条款	条款内容
转让负债	<p>1) 所有 IACG SA 转让的合同项下的负债；</p> <p>2) 所有与转移的员工及前任业务雇员有关的负债，除了因预期的交易或与之有关的解除 IACG SA 雇佣此类人员而导致的有关此类人员的控制权变更、遣散、解除费或类似责任（除非《员工事宜协议》明确规定）；</p> <p>3) 所有产品保证、产品责任、诉讼和环境责任；</p> <p>4) 所有由本协议或任何交易文件明确规定由合资公司承担的其他负债，以及任何交易文件项下合资公司的负债，包括所有根据《员工事宜协议》分配至公司集团任何成员的或由其特别承担的责任和义务。</p>

IACG SA 除外 负债	<p>1)所有可归因于任何 IACG SA 除外资产范围内的 IACG SA 及转让的公司集团的负债；</p> <p>2) 所有关于除 IACG SA 或者其任何子公司的转移的员工和前任雇员之外的员工有关的负债；</p> <p>3) 所有由 IACG SA 及转让的公司集团产生的或将产生的有关交易的任何法律、会计、投资银行、经纪人业务或者类似活动的费用和花费而需承担的负债；</p> <p>4) 所有 (A)IACG SA (除转让的公司集团之外) 的包括收入、特许或者类似税款的任何税, (B)在任何交割前的交税期内任何产生于转让资产的所有权或者经营交易范围内业务的税款; (C) 转让的公司集团任何交割前的税款; 或 (D) 任何因转让计划的实施而发生的税款责任;</p> <p>5) 所有由 IACG SA 的任一成员作为一方当事人的任何合同项下的负债, 该合同须为非 IACG SA 转让的合同;</p> <p>6) 本协议项下的 IACG SA 的所有责任;</p> <p>7) 所有由实施转让计划所引发的负债, 除非在转让计划项下或本协议项下明确规定将由合资公司承担或者保留;</p> <p>8) 所有转让税;</p> <p>9) 所有根据《雇佣事宜协议》分配给 IACG SA 或其任何关联方 (除了公司集团的成员) 承担的负债;</p> <p>10) 所有应当反映在按照清单 10.5 中规定的方法进行交割营运资本的计算中但实际上却没有反映在该计算中的流动负债;</p> <p>11) 并非在 IACG SA 交易范围内业务的正常业务进程中发生的 IACG SA 的任何成员的应付账款;</p> <p>12) 任何由德国公司 International Automotive Components Group GmbH 或其任何关联方的行为导致或与之有关的责任或潜在损失, 若该等行为导致与德国反垄断部门在 2015 年 3 月 17 日达成与对该德国公司 International Automotive Components Group GmbH 的调查有关的和解方案。</p>
------------------	--

（九）人员安置

本次交易中，交易对方承诺主动将现有管理团队和业务团队转移入合资公司，交割完成后，合资公司会按照原先的合同条款继续聘用转移来的管理团队和业务团队。

对核心管理层和核心技术人员，“收购协议”约定，在申达股份同意情况下，IAC 可以向其签发“员工留任奖金计划”，来实现核心员工的稳定；该计划约定在交割完成 12 个月后，若转让的员工仍然留任公司并且工作良好，将得到该笔奖金。对交割前 IAC 集团向员工支付现金奖励或股权奖励作为员工的年终奖的激励办法，交割完成后合资公司会继续按照同等的方式来贯彻这一激励形式。因此，本次交易中申达股份会尽力挽留现有管理团队和核心技术人员，以保持公司正常经营。

此外，“收购协议”还约定，在交易双方持有合资公司的股份期间及其后的一年内，不得直接或间接通过任何人促成、招徕、诱使或鼓励任何本公司的职员离开其现有职务，也不得使其各自关联方为上述行为。

综合以上分析，交易双方对交易标的管理团队和业务团队的稳定做了较为充分的安排，努力保障现有团队不会出现核心人员流失、进而影响公司持续经营的情形。

（十）协议的变更及解除

本协议可以被修改或修订，本协议任何条款可以被放弃；但是，只有一方当事人以书面形式签署的修订或弃权才能对该当事人具有约束力，只有双方以书面方式签署的修订或弃权才对公司具有约束力。与本协议有利害关系的任何人之间的行为将不被视为是对本协议任何部分或本协议下任何人的权利或义务的修改、修订或放弃。

五、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定，具体情况如下：

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份。根据国家发改委《产业结构调整指导目录》（以下简称产业指导目录），汽车零部件产业不属于产业指导目录的限制类和淘汰类产业名录，符合国家产业政策。

2014 年国务院《政府工作报告》中提出“在走出去中提升竞争力。推进对外投资管理方式改革，实行以备案制为主，大幅下放审批权限。”本次交易符合中国企业通过跨境并购整合全球资源的大趋势，符合国家政策的战略导向。

中国汽车业协会的《“十三五”汽车工业发展规划意见稿》（以下简称意见稿）中指出当前中国汽车零配件产业存在企业知名度低、单体企业竞争力弱的普遍情况，提出“大力发展中国品牌、坚持国际化发展及打造国际水平供应链”三项目标。本次交易拟收购的 IAC 集团系软饰件及声学元件产业的全球顶级生产商，本次交易完成后，申达集团将可以跻身软饰件及声学元件产业领域的世界第一梯队，符合中国汽车业协会对行业内企业在“十三五”期间发展规划的指导方向。

因此本次交易符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护、土地管理的法律和行政法规的规定

本次交易标的所包含资产分布于中国、美国、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥共 11 个国家，分布于中国境外 10 个国家的资产按照所在国家的相关环境保护、土地管理标准和规定执行，不涉及违反有关中国环境保护、土地管理等法律和行政法规的情况。

交易标的中位于中国的资产系松江埃驰 45%的股权。松江埃驰系申达股份与 IAC 集团的合资企业，本次交易前，申达股份拥有松江埃驰 55%的股权，系松江埃驰的控股股东，松江埃驰在生产经营过程中，不存在因违反环境保护、土地管理的法律、法规和规范性文件而受到环保部门处罚的情形。

因此本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合反垄断的有关法律和行政法规的规定

交易标的在中国境内资产（松江埃驰）2015 年的营业收入超过人民币 4 亿元，申达股份 2015 年在中国境内的营业收入超过人民币 4 亿元；由于 IAC 集团在松江埃驰派驻董事，可认为对松江埃驰具有重大影响，因此依据《反垄断法》以及《国务院关于经营者集中申报标准的规定》的规定，本次交易需提交国家商务部反垄断部门进行经营者集中审查。

根据境外律师顾问意见，就本次收购事宜尚需提交美国、墨西哥、欧盟等国家和地区的反垄断机构进行审查。

目前，申达股份正积极推进反垄断审查相关事宜。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易的实施不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易系现金交易，不涉及发行股份，本次交易完成后，申达股份的股本总额和股权分布仍然满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规及其他规范性文件规定的股票上市条件。

综上所述，本次交易完成后，不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、本次交易所涉及的资产定价公允

本次交易为申达股份进行的市场化收购，本次交易定价是申达股份在综合考虑并全面评估目标资产的资产状况、盈利水平、品牌影响力、技术水平、市场稀缺性等因素的基础上，参考美国、欧盟内同行业企业的交易溢价水平而确定的。考虑到本次收购为申达股份从战略角度出发做出的决策，IAC 集团为行业内的全球领军企业，并且结合可比公司估值情况、可比交易估值情况来看，本次收购价格具有合理性。

（1）可比公司估值分析：

在全球范围内，根据标的公司具体业务情况，选取全球汽车内饰行业的可比公司，并进行可比公司估值分析。

从对于可比公司的估值分析来看，企业价值/EBITDA(16E)的最小值为 3.2 倍，最大值为 8.7 倍，平均值为 5.3 倍。鉴于交易标的 2016 年前三季度 EBITDA 合计 0.94 亿美元，年化约为 1.25 亿美元；“收购协议”中约定交易标的的企业价值为 5.7 亿美元，因此交易标的的企业价值/EBITDA(16E)倍数约为 4.55 倍，在可比公司的估值倍数范围内，并且低于可比公司的平均估值倍数。因此该估值具有合理性。

（百万美元）	上市地区	市值	企业价值	企业价值
--------	------	----	------	------

				/EBITDA (16E)
Faurecia	法国	5,179	6,390	4.6x
Toyota Boshoku	日本	3,690	4,115	4.2x
Autoneum	瑞士	1,115	1,318	5.2x
Sumitomo Riko	日本	850	1,618	4.1x
Lydall	美国	660	609	7.6x
Johnson Controls	美国	28,677	34,213	8.4x
Autoliv	美国	10,570	11,330	8.7x
Lear	美国	8,434	9,324	5.1x
Huayu Automotive	中国	7,208	4,347	3.2x
NHK Spring	日本	2,047	2,179	3.8x
Toyoda Gosei	日本	2,381	2,693	3.4x
Calsonic Kansei	日本	2,271	2,166	3.5x
Dana	美国	1,792	2,830	4.5x
ElringKlinger	德国	1,345	2,020	7.0x
Grammer	德国	513	787	6.7x
平均值				5.3x
中位数				4.6x

(2) 可比交易估值分析:

在全球范围内，根据标的公司具体业务情况，选取全球汽车内饰行业的可比交易，参考 2006 年 3 月至 2015 年 10 月之间的部分可比交易（全球及仅美国），并进行可比交易估值分析。

从对于可比交易的估值分析来看，可比交易的平均企业价值/EBITDA 估值倍数为 4.7 倍，此平均数较低主要系因为某些标的公司不良的盈利能力导致；并且美国市场内的资产整体估值倍数会较高，可达 6 倍以上的企业价值/EBITDA 估值倍数。如前述分析，本次交易中交易标的的企业价值/EBITDA(16E)倍数约为 4.55 倍，依然低于全部可比交易的均值，因此该估值具有合理性。

日期	标的公司	国家	收购方	企业价值（百万美元）	企业价值/EBITDA(16E)
15 年 10 月	Reum Group	德国	Grammer	56	n.a
15 年 9 月	Treves（汽车内饰）	法国	Fern Acquisition	49	3.7x
15 年 2 月	Wegu	德国	Anhui Zhongding	107	n.a

15年4月	Magna interiors business	美国	Grupo Antolin	525	7.7x
14年12月	Shiroki Corp.	日本	Aisin Seiki	167	2.8x
14年10月	Sage Automotive Interiors	美国	Clearlake Capital	270	6.4x
14年8月	Eagle Ottawa	美国	Group	850	6.0x
14年5月	Visteon Corporation (内饰)	美国	Lear	n.a	n.a
14年4月	AGM Automotive	美国	Cerberus	58	n.a
14年3月	Jason Incorporated	美国	Trive Capital	539	6.8x
13年8月	Yangfeng Visteon (汽车边饰)	中国	Quinpario	1,483	6.3x
13年7月	Futuris Auto Interiors	澳大利亚	Huayu Automotive	62	2.3x
12年4月	Guilford Mills	英国	Clearlake Capital	257	5.7x
12年2月	Faltec (65%股权)	日本	Group	155	1.7x
11年7月	Peguform (80%股权)	德国	Lear	233	2.6x
11年3月	Autoneum (分拆)	瑞士	TPR	520	6.9x
11年4月	Sage Automotive Interiors	美国	Motherson Sumi	140	4.7x
10年12月	Keiper Recaro	德国	Rieter Holding	450	n.a
08年8月	Peguform	德国	Gores Group	321	1.9x
08年6月	Plastech (汽车内饰)	美国	JCI	177	n.a
07年10月	Nief Plastic	法国	Polytec	62	5.2x
07年4月	Collins & Aikman - (软饰业务)	美国	Johnson Controls	132	n.a
06年3月	Lear (欧洲汽车内饰)	美国	Sintex France	100	n.a
平均值					4.7x
中位数					5.2x

2、本次交易定价不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

如前述分析，本次交易的定价公允；本次交易是依法进行的，公司已聘请具有资质的相关中介机构对交易标的开展了审计和评估工作。截至本预案公告日，标的资产的审计和评估工作正在进行中。上市公司将在相关审计、评估完成后再次召开董事会，编制并披露重组报告书（草案）及其摘要，标的资产经审计的财务数据、资产评估结果将在重组报告书中予以披露。

综上所述，本次交易定价采用市场化原则，交易价格公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移将不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易的交易标的系 IAC 集团软饰件及声学元件业务资产。截至本预案公告日，根据 IAC 集团提供的资产所在地政府登记证明文件、IAC 集团在“收购协议”中做出的陈述和保证，IAC 集团软饰件及声学元件业务资产所包含的各资产主体为在相关所在地合法设立、有效存续的公司，且 IAC 集团对交易标的的所有权不存在被质押等限制其转让的情形；因此本次交易所涉及的资产权属清晰，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，资产过户或者转移不存在法律障碍；同时交易双方签署的“收购协议”亦对相关负债的转让做出了明确约定。

综上所述，本次交易标的资产权属清晰，待获得本次交易所需批准后资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为货币资金或者无具体业务的情形

本次交易的交易标的所处行业为软饰件及声学元件制造业，与申达股份主营业务一致。本次交易将对申达股份的主营业务、财务状况和持续盈利能力等方面产生积极影响，有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司本次交易后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

综上所述，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的管理体制，做到业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独立。本次交易完成后上市公司的实际控制人不会发生变化，不会对现有的公司治理结构产

生不利影响。本次交易完成后，公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立。

为了维护上市公司的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，申达集团已出具承诺，承诺保证上市公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面的独立性。

综上所述，本次交易有利于公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法履行职责，上市公司具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。

本次交易完成后，公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，进一步完善公司各项制度的建设和执行，保持健全有效的法人治理结构。

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、上交所的相关规定，在《公司章程》的框架下，设置了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定了相应的议事规则，具有健全的法人治理结构和完善的内部控制制度。

本次交易完成后，上市公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律法规及《公司章程》的要求规范运作，进一步完善公司法人治理结构，切实保护全体股东的利益。

综上所述，本次交易有利于公司形成或者保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

六、本次交易已经履行及尚需履行的决策及审批程序

（一）本次交易已经履行的决策及审批程序包括：

- 1、根据交易对方在“收购协议”中做出的陈述与保证，本次交易已经获得交易对方内部所必需的正式授权或批准；
- 2、本次交易已经取得国家发改委出具的《境外收购或竞标项目信息报告确认函》（发改外资境外确字[2016]240号）；
- 3、本次交易方案已经上市公司第九届董事会第五次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序包括：

- 1、申达股份将在完成对交易标的的审计、评估工作并完成重大资产购买报告书（草案）后再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案；
- 2、本公司股东大会批准本次交易及本次交易涉及的相关事宜；
- 3、国家发改委、上海市商委的备案；
- 4、国家商务部经营者集中申报及反垄断审查；
- 5、本次交易的交易标的所在境外各国的反垄断审查（如需）、国家安全审查（如需）；
- 6、其他必需的审批、备案或授权（如有）。

上述备案和审批事宜均为本次交易实施的前提条件，截至本预案公告日，本次交易尚未履行完毕上述备案和审批程序。

本次交易能否通过上述备案和审批、本次交易完成上述备案和获得上述核准的时间，均存在不确定性，本公司提醒投资者注意本次交易的审批风险。

第二章 上市公司基本情况

一、上市公司基本情况概述

公司中文名称:	上海申达股份有限公司
公司英文名称:	Shanghai Shenda Co., Ltd.
统一社会信用代码:	91310000132214537Q
法定代表人:	姚明华
股票上市地、股票简称及代码:	上海证券交易所、申达股份、600626
股本总额:	710,242,816.00 元
住所:	上海市浦东新区洪山路 176 号 118 室
办公地址:	上海市江宁路 1500 号申达国际大厦
邮政编码:	200060
电话:	021-62328282
传真:	021-62317250
互联网网址:	http://www.cnshenda.com.cn
电子信箱:	600626@sh-shenda.com
经营范围:	两纱两布, 各类纺织品, 服装, 复制品及技术出口, 生产所需原辅材料, 设备及技术进出口, 合资合作, 三来一补, 金属材料, 建材汽配, 轻工电子, 仪表电器, 五金交电, 塑料制品, 工艺品, 灯具, 水产土产, 杂货, 咨询服务。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】

二、上市公司历史沿革及股本变动情况

(一) 股份公司成立时的股本结构

公司系由上海申达纺织服装(集团)公司改制并向社会公开募集股份而成立, 成立时总股份数为 1,365.5 万股, 每股面值 10 元, 总股本 13,655 万元。1992 年 12 月 2 日, 公司董事会决议将公司股票面额自上市之日起, 由每股 10 元拆细为每股 1 元。公司社会公众股票于 1993 年 1 月 7 日在上海证券交易所上市交易, 上市交易数量为 960 万股, 另 240 万股内部职工股于 1994 年 3 月 24 日上市流通。股份公司成立时股本结构如下:

股份类型	股份数(股)	比例
一、未上市流通股份	124,550,000	91.21%
1、国家股	101,550,000	74.37%
2、募集法人股	23,000,000	16.84%
二、已上市流通股份	12,000,000	8.79%
人民币普通股	12,000,000	8.79%
合计	136,550,000	100.00%

（二）公司上市前股本变动情况

1、1993年6月配股

经上海市证券管理办公室沪证办（93）030号文批准，同意公司向全体股东以10:6的比例配股，配股数量为8,193万股，但由于国家股和部分法人股放弃配股权利，实际配股1,601.28万股。该次配股完成后，公司股份总数增至15,256.28万股，股本结构为：

股份类型	股份数（股）	比例
一、未上市流通股份	133,362,800	87.41%
1、国家股	101,550,000	66.56%
2、募集法人股	31,812,800	20.85%
二、已上市流通股份	19,200,000	12.59%
人民币普通股	19,200,000	12.59%
合计	152,562,800	100.00%

2、1994年5月送股

经上海市证券管理办公室《关于核准上海申达股份有限公司一九九三年度分配方案的通知》（沪证办(1994)083号）核准，公司按10:2的比例向全体股东派送红股，共计派送3,051.256万股。该次送股完成后，公司股份总数增至18,307.536万股，股本结构为：

股份类型	股份数（股）	比例
一、未上市流通股份	160,035,360	87.41%
1、国家股	121,860,000	66.56%
2、募集法人股	38,175,360	20.85%
二、已上市流通股份	23,040,000	12.59%
人民币普通股	23,040,000	12.59%
合计	183,075,360	100.00%

3、1997年5月送股、资本公积金转增股本

1997年5月28日，公司第七次股东大会通过了1996年度利润分配方案，决定在可供股东分配的利润中，按10股送0.7股股票红利；同时从资本公积中按10股转增0.3股股票。该次送、增股完成后，公司股份总数增至20,138.2896万股，股本结构为：

股份类型	股份数（股）	比例
一、未上市流通股份	176,038,896	87.41%
1、国家股	134,046,000	66.56%

股份类型	股份数（股）	比例
2、募集法人股	41,992,896	20.85%
二、已上市流通股份	25,344,000	12.59%
人民币普通股	25,344,000	12.59%
合计	201,382,896	100.00%

4、1998年7月增发社会公众股

经中国证监会《关于上海申达股份有限公司申请资产重组和增发社会公众股的批复》（证监发字[1998]196号）、《关于上海申达股份有限公司增发A股发行方案的批复》（证监发字[1998]197号），公司增发人民币普通股7,500万股，其中：利用上海证券交易所交易系统，按2:1的比例向登记在册的公司流通股股东配售1,267.2万股；利用上海证券交易所交易系统，采用“上网定价”方式公开发行社会公众股（A股）6,232.8万股。该次增发完成后，公司股份总数增至27,638.8296万股，股本结构为：

股份类型	股份数（股）	比例
一、未上市流通股份	176,038,896	63.69%
1、国家股	134,046,000	48.50%
2、募集法人股	41,992,896	15.19%
二、已上市流通股份	100,344,000	36.31%
人民币普通股	100,344,000	36.31%
合计	276,382,896	100.00%

5、2000年7月送股

经中国证监会上海证券监管办公室《关于核准上海申达股份有限公司一九九九年度利润分配方案的通知》（沪证司[2000]097号）核准，公司以1999年末股份总数27,638.2896万股为基数，按10:1的比例送红股，共送2,763.829万股。该次送股完成后，公司股份总数增至30,402.1186万股，股本结构为：

股份类型	股份数（股）	比例
一、未上市流通股份	193,642,786	63.69%
1、国家股	147,450,600	48.50%
2、募集法人股	46,192,186	15.19%
二、已上市流通股份	110,378,400	36.31%
人民币普通股	110,378,400	36.31%
合计	304,021,186	100.00%

6、2001年3月配股

经中国证监会《关于上海申达股份有限公司申请配股的批复》（证监公司字[2001]3号）批准，同意公司向股东配售 3,947.6541 万股普通股。公司实际配售 3,418.9679 万股，其中：向国家股股东配售 400 万股，向社会法人股股东配售 8.6479 万股，向社会公众股股东配售 3,010.32 万股。该次配股完成后，公司股份总数增至 33,821.0865 万股，股本结构为：

股份类型	股份数（股）	比例
一、未上市流通股份	197,729,265	58.46%
1、国家股	151,450,600	44.78%
2、募集法人股	46,278,665	13.68%
二、已上市流通股份	140,481,600	41.54%
人民币普通股	140,481,600	41.54%
合计	338,210,865	100.00%

7、2005年6月资本公积金转增股本

经上海市人民政府《关于核准上海申达股份有限公司 2004 年度资本公积金转增股本的通知》（沪府发改核（2005）第 015 号）核准，公司以 2004 年末总股本 33,821.0865 万股为基数，按每 10 股转增 4 股的比例，用资本公积金转增股本。该次转增完成后，公司股份总数增至 47,349.5211 股，股本结构为：

股份类型	股份数（股）	比例
一、未上市流通股份	276,820,971	58.46%
1、国家股	212,030,840	44.78%
2、募集法人股	64,790,131	13.68%
二、已上市流通股份	196,674,240	41.54%
人民币普通股	196,674,240	41.54%
合计	473,495,211	100.00%

8、2006年1月股权分置改革

2006 年 1 月 6 日，公司召开股权分置改革相关股东会议，审议通过《上海申达股份有限公司股权分置改革方案》，即申达集团以直接送股方式向流通股股东支付对价，以换取所有非流通股份的上市流通权，流通股股东每持有 10 股流通股可获送 3.3 股，申达集团共需支付 64,902,500 股股票，募集法人股股东既不参与支付对价也不获得对价。该股权分置改革方案经上海市国有资产管理委员会《关于上海申达股份有限公司股

权分置改革有关问题的批复》（沪国资委产[2005]940 号文）批准，于 2006 年 1 月 19 日实施完毕。方案实施后公司股份总数不变，股本结构为：

股份类型	股份数（股）	比例
一、未上市流通股份	211,918,471	44.76%
1、国家股	147,128,340	31.08%
2、募集法人股	64,790,131	13.68%
二、已上市流通股份	261,576,740	55.24%
人民币普通股	261,576,740	55.24%
合计	473,495,211	100.00%

注：根据公司股权分置改革方案有关有限售条件流通股上市流通的承诺，申达集团所持非流通股股份自股权分置改革方案实施之日起 36 个月内不上市交易或转让，募集法人股股份则自股权分置改革方案实施之日起 12 个月内不上市交易或转让。

9、2011 年 5 月送股，任意公积金、资本公积金转增股本

2011 年 5 月，公司 2010 年年度股东大会审议通过了利润分配及转增股本的议案，决定在当年可供股东分配的净利润中，按 10:2 的比例向全体股东派发红股 94,699,042 股；同时从任意公积金中按 10:1 的比例转增股本 47,349,521 股，从资本公积金中按 10:2 的比例转增股本 94,699,042 股，该次送、增股完成后，公司股份总数增至 710,242,816 万股，股本结构为：

股份类型	股份数（股）	比例
已上市流通股份	710,242,816	100.00%
人民币普通股	710,242,816	100.00%
合计	710,242,816	100.00%

注：申达集团所持国家股已于 2009 年 1 月 19 日全部解除限售；募集法人股已于 2007 年 1 月 19 日全部解除限售，故该次送股、转增方案实施时，公司全部股份均为流通股。

三、上市公司最近三年控股权变动情况

公司控股股东为上海申达（集团）有限公司、实际控制人为上海市国有资产监督管理委员会，最近三年公司实际控制人未发生变动。

四、上市公司控股股东及其实际控制人

（一）控股股东基本情况

控股股东名称	法定代表人	成立日期	注册号	注册资本（万元）

控股股东名称	法定代表人	成立日期	注册号	注册资本（万元）
上海申达（集团）有限公司	周正明	1995年2月27日	310000000033954	84,765.90
经营范围	自营和代理各类商品及技术的进出口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外；经营进料加工和“三来一补”业务，开展对销贸易和转口贸易，国内贸易（除专项规定外），物业管理，房地产开发经营，商务咨询，停车场（库）经营。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】			
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	除直接控股申达股份外，申达集团未直接控股及参股其他境内外上市公司的股权。			

（二）实际控制人基本情况

公司实际控制人系上海市国有资产监督管理委员会。上海市国资委系根据上海市人民政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律和法规规定，履行出资人职责、监管上海市国家出资企业的国有资产监督管理机构。

五、上市公司主营业务发展情况

（一）上市公司主营业务介绍

申达股份的主营业务包括以纺织品为主的外贸进出口和国内贸易业务、以汽车内饰和纺织新材料业务为主的产业用纺织品业务以及公司房产租赁和物业服务业务等综合业务。

1、外贸进出口业务

近年来，公司积极拓展海外业务，国际化战略取得显著进展。同时，公司继续加强生产基地建设、完善和深化服饰研发中心的功能、提高供应链管理水平和风险管控能力，对扩大品牌内销业务提供支持，强化在客户选择和供应商选择方面的精细化管理水平，盈利能力有所提升。

2、产业用纺织品业务

汽车内饰业务是产业用纺织品业务的主要收入来源。近年来，公司积极推进全国布局战略，加快项目建设步伐，目前在仪征、铁岭、沈阳、长沙、天津、太仓、武汉设有汽车内饰配套生产基地。公司汽车内饰业务的主要客户包括华晨宝马、奔驰等知名汽车厂商。

子公司上海申达科宝新材料有限公司主要从事纺织新材料业务，主要产品包括膜结构材料、充气膜、沼气膜、网格布、卡车篷布、篷房用布、船用布等以 PVC、TPO 等为原材料的涂覆产品、高分子涂层材料，该公司系柔性复合材料领域的领军企业，土工材料已应用于浦东国际机场、长江深水航道等重大工程中。

（二）上市公司主营业务经营情况

上市公司最近三年一期主营业务情况如下：

单位：万元

项目		2016年1-9月		2015年度	
		金额	占比	金额	占比
贸易业务	外贸进出口业务	438,678.60	68.46%	557,418.85	72.54%
	国内贸易	82,239.25	12.83%	101,865.48	13.26%
产业用纺织品业务	汽车内饰业务	179,294.08	27.98%	150,546.18	19.59%
	产业用品业务	15,203.81	2.37%	19,935.44	2.59%
综合业务		3,977.82	0.62%	4,677.52	0.61%
减：内部抵消数		78,631.61	12.27%	66,041.40	8.59%
主营业务收入		640,761.96	100.00%	768,402.08	100.00%
项目		2014年度		2013年度	
		金额	占比	金额	占比
贸易业务	外贸进出口业务	506,815.38	72.40%	469,650.05	67.72%
	国内贸易	117,883.48	16.84%	155,366.16	22.40%
产业用纺织品业务	汽车内饰业务	115,470.36	16.49%	93,278.57	13.45%
	产业用品业务	22,642.58	3.23%	24,382.85	3.52%
综合业务		3,974.26	0.57%	3,987.37	0.57%
减：内部抵消数		66,717.11	9.53%	53,185.75	7.67%
主营业务收入		700,068.95	100.00%	693,479.25	100.00%

注：内部抵消数是指发行人及其各子公司之间因顺流、逆流采购、销售发生的交易，在合并报表时予以抵消扣除。

六、上市公司最近三年一期的主要财务指标

（一）主要财务数据

1、合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产	297,491.87	300,660.22	237,157.65	231,425.94

项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
资产总额	519,203.64	481,536.71	396,901.95	379,657.61
流动负债	178,262.15	174,617.89	149,437.13	146,008.05
负债总额	230,666.69	209,508.67	152,417.34	147,673.23
股东权益	288,536.95	272,028.05	244,484.61	231,984.38

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
营业收入	640,761.96	770,624.94	701,807.11	695,112.78
营业利润	20,993.48	23,159.02	19,645.16	21,262.16
利润总额	24,309.75	24,852.87	21,010.29	25,592.25
净利润	18,025.82	18,848.87	16,906.08	20,777.53
归属于母公司股东的净利润	15,302.20	16,995.56	14,762.23	19,248.14

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-4,235.71	14,527.82	-2,179.80	448.77
投资活动产生的现金流量净额	-41,181.78	-14,207.99	-22,605.42	-12,149.85
筹资活动产生的现金流量净额	11,263.47	34,641.68	-10,882.38	-8,587.96
现金及现金等价物净增加额	-34,146.16	35,245.65	-36,194.26	-19,479.93

(二) 主要财务指标

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
毛利率(%)	10.71	8.20	8.19	8.05
净利率(%)	2.81	2.45	2.41	2.99
加权平均净资产收益率(%)	6.40	7.34	6.74	9.22
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	4.04	3.67	5.60	6.83
基本每股收益(元)	0.2155	0.2393	0.2078	0.2710
稀释每股收益(元)	0.2155	0.2393	0.2078	0.2710
存货周转率(次)	12.09	14.00	26.45	27.89
应收账款周转率(次)	8.01	9.94	21.75	25.24
总资产周转率(次)	1.28	1.24	1.98	1.89
项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动比率	1.67	1.72	1.59	1.59

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
速动比率	1.38	1.47	1.39	1.42
资产负债率(%) (合并)	44.43	43.51	38.40	38.90
资产负债率(%) (母公司)	13.15	14.08	12.24	5.87

注：2016年1-9月的存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率未年化处理。

七、上市公司重大资产重组情况

报告期内，公司主要重大收购兼并、出售、资产重组情况如下：

（一）转让上海恺悦投资发展有限公司 35%股权

恺悦投资成立于2003年5月21日，注册资本28,000万元，法定代表人陈敏，住所为上海市普陀区长寿路767号629室，经营范围为“实业投资，房地产开发经营，房地产及商务咨询（除经纪）；国内贸易”。本次转让前，申达股份、上海西部企业（集团）有限公司分别持恺悦投资35%、65%的股权。

2015年9月，发行人在上海联合产权交易所挂牌转让恺悦投资35%股权，转让价格为不低于18,411.67万元（根据上海财瑞资产评估有限公司以2015年6月30日为基准日出具的沪财瑞评报（2015）2047号评估报告评定的股东全部权益评估价值为基础确定）。恺悦投资35%的股权于2015年9月29日至2015年10月30日在上海联合产权交易所公开挂牌转让征集受让方。2015年11月23日，公司与和受让方上海西部企业（集团）有限公司签署了《产权交易合同》，上海联合产权交易所出具《产权交易凭证》，成交价格为18,411.67万元。

（二）购买申达国际大厦部分房屋及地下车位

2015年6月至10月，公司及两家全资子公司上海申达进出口有限公司、上海八达纺织印染服装有限公司与恺悦投资签订一系列《上海市商品房出售合同》及补充协议，向恺悦投资购买位于上海市江宁路1500号申达国际大厦的部分房屋及地下车位，总房价款为325,824,960元。申达股份、上海申达进出口有限公司、上海八达纺织印染服装有限公司于2016年9月取得相应的房地产权证。

（三）增资 Cross River LLC 并收购 PFI Holdings LLC 股权

2015年，公司全资子公司上海申达进出口有限公司，通过在美国设立平台公司 SSIE Holdings, LLC，对其美国参股公司 Cross River, LLC（以下简称 CR 公司）增资 3555.5

万美元，增资完成后上海申达进出口有限公司通过直接和间接持有 CR 公司 81.43% 的股权，成为 CR 公司的控股股东。同时由 CR 公司收购美国 Anderson Perfect Fit Investors, LLC 持有的美国家纺公司 PFI Holdings, LLC（以下简称 PFI 公司）100% 股东权益。2016 年 7 月，根据 PFI 公司交割后实际和基准营运资本净额的差额调整，最终购买价格确定为 3,171.08 万美元。

（四）收购美国 NYX 公司股权

2015 年，上市公司子公司申达（美国）投资有限责任公司（以下简称“申达美国”）与 NYX 公司、NYX Holdings, Inc.、NYX Investment Company, LLC. 签署了《股东权益购买协议》。申达美国最终以 5,319.74 万美元取得 NYX 公司 35% 的权益。该项股权收购完成后，NYX 公司的股东持股情况为，申达美国持股 35%，NYX Holdings, Inc. 持股 64%，NYX Investment Company, LLC. 持股 1%。2016 年 1 月，NYX 公司取得了美国密歇根州政府出具的股东权益证明。

（五）收购上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司股权

2015 年，公司控股子公司汽车地毯总厂以 630 万美元的价格，向 IAC ASIA LIMITED 购买其持有的上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司 5% 的股权。收购完成后汽车地毯总厂对上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司的持股比例上升至 55%。汽车地毯总厂与 IAC Asia Limited 于 2016 年 2 月完成股权交割。

（六）收购上海申阳藤汽车纺织内饰件有限公司股权

2016 年 8 月 8 日，汽车地毯总厂（作为受让方）与伊藤忠商事株式会社（作为转让方）、伊藤忠（中国）集团有限公司（作为转让方）及上海申阳藤汽车纺织内饰件有限公司（目标公司，以下简称“申阳藤公司”）等签订《股权转让协议》，以人民币 5,417,000 元的价格收购伊藤忠商事株式会社和伊藤忠（中国）集团有限公司合计持有的申阳藤公司 25% 股权。

上述股权转让事项已经上海市松江区人民政府《关于同意上海申阳藤汽车纺织内饰件有限公司股权转让等变更的批复》（沪松府外经字[2016]268 号）批准、获得上海市人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，并已履行国资评估备案手续。截至本预案签署日，相关工商变更登记已完成。

八、上市公司近三年的重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况

根据上市公司的说明并经本财务顾问的核查，截至本预案公告日，上市公司不存在尚未了结或者可以预见的重大的未决诉讼、仲裁和行政处罚，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，也未受到刑事处罚。

上市公司有正在进行的行政监察一项，具体为：发行人的全资子公司上海新申达企业发展有限公司（以下简称“新申达公司”）在出口业务过程中的供应商阿合奇豫新皮业有限责任公司 2013 年因涉嫌虚开增值税发票，导致包括新申达公司在内的与其发生贸易关系的企业受到税务机关检查。经上海市国税局第六稽查局对新申达公司检查，涉及相关出口业务累计金额 1,522.73 万元，税额 258.86 万元，已退税 243.93 万元，涉及内销业务的累计金额 1,420.59 万元，税额 241.50 万元。虽然新申达公司未参与骗税或偷逃税款，但截至目前，此项税务检查结果仍未明确。

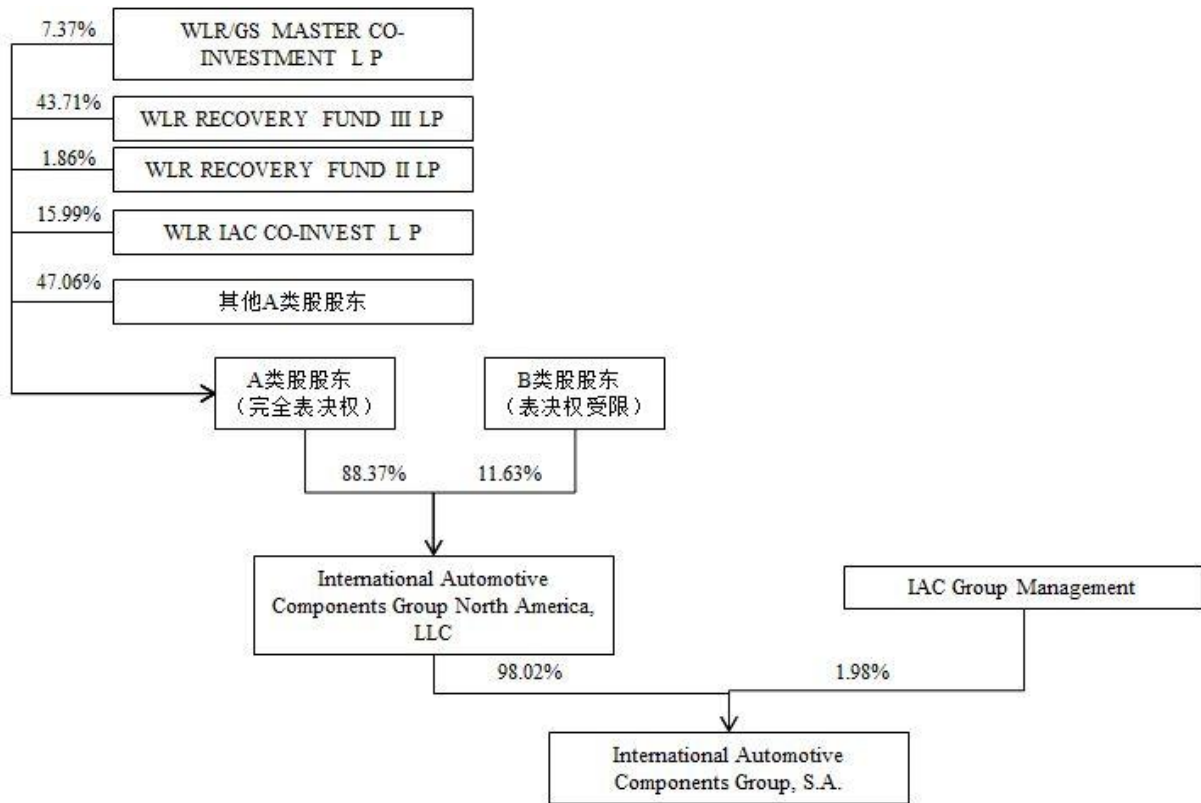
第三章 交易对方基本情况

一、交易对方基本情况

公司名称	International Automotive Components Group, S.A.
公司类型	Soci �� Anonyme (股份公司)
设立日期	2006 年 1 月 6 日
注册号	B 113.661
所在国家	卢森堡大公国
注册地	4, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel, Grand Duchy of Luxembourg
企业法定代表	Intertrust (Luxembourg) S. �r.l.
主营业务	汽车内饰供应商
授权/注册股本	500,000,000 股
实际发行股份	20,909,375 股

IACG SA 为注册于卢森堡的股份公司 (Soci    Anonyme)。该公司成立于 2006 年 1 月 6 日, 注册号为 B 113.661, 注册资本为 500,000,000 股, 实际发行股份为 20,909,375 股。IACG SA 主营业务为汽车内饰及声学元件业务, 是国际三大 ST&A 业务巨头之一, 为全球的主要 OEM 厂商提供内部组件及系统、门及装饰系统、地板及声学系统, 以及各种其他的内部及外部组件等, 在美洲、欧洲、亚洲、非洲等地均有业务布局。

二、交易对方的股权结构



三、主要股东基本情况

公司名称	International Automotive Components Group North America, LLC
公司类型	Limited Liability Company (有限责任公司)
注册国家	开曼群岛
注册号	82
成立日期	2006年11月14日
注册地址	Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands
企业法定代表	Walkers Corporate Limited
授权/注册股本	1,250,000,000 股 A 类普通股 250,000,000 股 B 类普通股
实际发行股份	560,987,351.29 股 A 类普通股 73,814,130.32 股 B 类普通股

(一) 交易对方控股股东的股权结构

本次交易的交易对方控股股东系 IACG NA，其股东结构如下：

Class A Shareholders A 类股东		
No. 编号	Shareholder Name 股东名录	Shareholding % of Class A Shares A 类股东份额
1.	AXA/MUTUAL LARGE CAP EQUITY MANAGED	0.02%
2.	FMSF-FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND	4.07%
3.	FMSF-FRANKLIN MUTUAL GLOBAL	6.33%
4.	FMSF-FRANKLIN MUTUAL QUEST FUND	3.55%
5.	FMSF-FRANKLIN MUTUAL SHARES FUND	11.24%
6.	FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND	0.21%
7.	FRANKLIN MUTUAL U S SHARES FUND	0.31%
8.	FTF-FRANKLIN MUTUAL SHARES FUND	0.03%
9.	FTIF-FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND	1.77%
10.	FTIF-FRANKLIN MUTUAL GLOBAL	0.04%
11.	FTVIPT-FRANKLIN MUTUAL GLOBAL	0.72%
12.	FTVIPT-FRANKLIN MUTUAL SHARES VIP FUND	2.74%
13.	MUTUAL RECOVERY FUND LTD	0.03%
14.	WLR IAC CO-INVEST L P	15.99%
15.	WLR RECOVERY FUND II LP	1.86%
16.	WLR RECOVERY FUND III LP	43.71%
17.	WLR/GS MASTER CO-INVESTMENT L P	7.37%
Total		100%

Class B Shareholders B 类股东		
No. 编号	Shareholder Name 股东名录	Shareholding % of Class B Shares B 类股东份额
1.	SOLA LTD	16.79%
2.	STONE LION PORTFOLIO L P	15.83%
3.	THL CREDIT LOAN OPPORTUNITY LTD	13.08%

4.	THE SEAPORT GROUP LLC PROFIT SHARING PLAN	11.98%
5.	SEAPORT V LLC	7.79%
6.	ARMORY FUND LP	7.45%
7.	MARK FEIN	6.06%
8.	ALLSTATE INSURANCE COMPANY	4.62%
9.	SPECIAL SITUATIONS INVESTING INC	3.84%
10.	ULTRA MASTER LTD	2.58%
11.	ALLSTATE LIFE INSURANCE COMPANY	2.31%
12.	PERMAL STONE LION FUND LTD	2.16%
13.	YORK GLOBAL FINANCE 22 CORP	2.03%
14.	MERRILL LYNCH PIERCE FENNER	1.18%
15.	SOLUS OPPORTUNITIES FUND 5 LP	0.64%
16.	DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS	0.36%
17.	AII INVESTMENT HOLDINGS LTD	0.35%
18.	PACIFIC CAPITAL MANAGEMENT LLC	0.34%
19.	DREW DOSCHER	0.18%
20.	J P MORGAN SECURITIES LLC	0.14%
21.	MICHAEL MEYER	0.14%
22.	PETER PARENT	0.14%
23.	MAYA ARINSON	0.03%
24.	CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC	0.00%
25.	KS INTERNATIONAL INC	0.00%
26.	KS CAPITAL PARTNERS LP	0.00%
27.	CEDARVIEW OPPORTUNITIES	0.00%
Total		100%

Total Shares 总份额	
Class/股东类别	% of Total Shares/总份额

Class A/A 类股东	88.37%
Class B/B 类股东	11.63%

在上述 IACG NA 的股东结构明细表，WLR IAC CO-INVEST L P、WLR RECOVERY FUND II L P、WLR RECOVERY FUND III L P、WLR/GS MASTER CO-INVESTMENT L P 的实际控制人为 Mr. Wilbur Louis Ross Jr.，上述 4 家股东合计持有 IACG NA 的 52.94% 的 A 类股权，因此 Mr. Wilbur Louis Ross Jr. 系交易对方的实际控制人。

（二）交易对方控股股东的业务情况

IACG NA 主要作为对 IAC 集团下属各项资产的持股主体，并无具体业务经营。

四、交易对方最近三年的主营业务发展状况

IACG SA 为全球三大 ST&A 巨头之一。根据著名咨询公司罗兰贝格的研究报告，以收入计算，IACG SA 2015 年约占全球市场份额的 11%，位居全球第二。IACG SA 是汽车内饰及声学元件系统的全球供应商，与国际上的主要 OEM 厂商均保持良好合作关系。公司为主要产品包括为轻型汽车制造商提供的内部组件及系统、门及装饰系统、地板及声学系统，以及各种其他的内部及外部组件等。

ST&A 业务是 IACG SA 的传统强势业务，该板块至今已有 100 多年的发展历史。作为 ST&A 的行业龙头企业，IACG SA 工艺精湛，具有多项核心工艺，包括但不限于：压缩，注塑，吹塑成型技术，修边及修整方法，地毯制造，即时装配及切割、缝纫工艺等。目前，IAC 集团凭借深厚的产品开发功底和杰出的产品发布能力，向通用汽车、宝马、戴姆勒、福特、菲亚特、大众、丰田、本田等全球汽车行业各大 OEM 厂商提供软饰件和声学元件专业服务，产品主要包括地板系统、地毯、隔音隔热垫、减震器、后窗台、轮胎内衬、行李箱饰件以及各种声学元件等。

最近三年，IACG SA 的主营业务 ST&A 板块发展稳健、运行良好，始终保持全球领先地位并保有强大的市场竞争力，这主要得益于以下几个方面：

（1）享誉国际的全球客户基础和行业领先的市场地位

目前，IAC 集团的软饰件和声学元件业务客户所覆盖的车型品牌包括通用汽车、宝马、戴姆勒、福特、菲亚特、大众、捷豹、路虎、丰田、本田等全球汽车行业巨

头，客户群体十分多元，覆盖了美国与欧洲绝大多数的领先汽车品牌，并且涵盖了众多豪华汽车品牌整车厂。IAC 的主要市场区域包括北美、欧洲、南美洲、非洲和亚洲等全球各大洲，主要 OEM 客户涵盖全世界超过 100 种品牌的整车产品，包括轿车及商用车中几乎所有车型。

IAC 集团的软饰件和声学元件产品与众多欧洲豪华品牌厂商保持了紧密的合作关系，被捷豹、路虎等品牌列为优先供应商，并可以就新业务、新车型、新工厂展开深度合作，占据品牌同类产品采购份额超过 65%。同时，IAC 与宝马、戴姆勒等品牌建立了全球化供应商关系，在品牌汽车平台升级、新车型研发及批量订单中具有天然的先发优势。目前，IAC 集团正与捷豹、路虎等品牌合作，进入巴西市场，以支持捷豹、路虎品牌在巴西地区的市场扩张。同时，IAC 的软饰件和声学元件在品牌汽车的多个车型中得到广泛采用，覆盖了通用汽车 34 种车型、戴姆勒 24 种车型、宝马 20 种车型，福特 16 种车型。

（2）领先的产品研发能力和卓越的系统设计能力

随着汽车行业新趋势的不断发展，产品创新能力愈发重要。在扩大规模化优势的同时，IAC 集团的软饰件和声学元件部门持续增强研发力量，以技术创新不断开拓产品应用的新领域。目前，IAC 集团的软饰件和声学元件部门主要有四家研发中心，包括密歇根州的声学测试实验室、德国的声学测试实验室、北卡罗来纳州的工装、工程与技术中心和北卡罗来纳州的技术中心。在研发设计方面，IAC 集团软饰件和声学元件部门能够充分把握软饰件和声学元件的全球趋势，紧随全球设计、材料、工艺方面的主要发展潮流：在设计方面，IAC 集团所研发产品可提供完善的空白区域解决方案，优化高端汽车的主动及被动降噪性能，针对电动汽车进行独特的地板处理；在材料方面，IAC 集团所研发产品追求轻量化材料，提供低成本密度毛毡，耐磨损且具有卓越的声学性能，同时致力于多层构造，以便气流控制和吸收，减少 VOC（挥发性有机化合物）和气味，增加耐用和抗污渍涂层；在工艺方面，IAC 集团在产品生产流程方面大力提升自动化程度，提供灵活的组装方法和设备，消除辅助饰件操作，以减少产品变动，并提升价格竞争力，减少碳排放。

（3）全面领先的制造工艺，紧随全球市场脉搏的研发技能

IAC 的软饰件和声学元件作为为数不多的全球供应商，庞大的客户群体既能满足公司规模效应，同时也有助于发挥不同地区之间的业务协同性，使 IAC 集团紧步掌握全球领先科技和趋势潮流。近期，公司的研发主要集中于轻量化材料、多领域集成方向。在轻量化材料方面，公司产品全面采用天然纤维科技和发泡注塑成型工艺，致力于更好地协助汽车厂商达到二氧化碳节能减排目标。在多元集成方面，公司产品尽量将声学元件和绝缘组件合并为一个零部件，通过先进的材料组装线，可以在目标区域里进行材料加固以减轻重量和成本，同时保证产品的性能和要求。

(4) 全方位覆盖客户需求的产品矩阵

目前，IAC 集团的产品组合主要包含地毯、配件垫、外轮罩拱衬、行李箱饰件、后窗台等，包含一系列的软饰及声学元件组合。同时，IAC 集团借助于已有的产品元素和质量优势，为各大 OEM 汽车厂商提供全方位一体化的软饰及声学元件设计方案，从客户产品设计初期即展开合作，同时为不同车型量身打造独特的 NVH 解决方案，极大地提升了对顾客的掌控能力。IAC 集团的软饰及声学元件业务历经 100 多年历史，在业内积累了丰富深厚的行业经验、卓越的口碑、强大的战略营销网络和世界级的物流和分拨能力，在业内极具影响力和竞争力。IAC 集团的软饰及声学元件产品具有深厚的优质客户资源，据统计，IAC 在关键 OEM 厂商的采购总量中约占 22% 的市场份额，在欧洲豪华品牌 OEM 厂商中市场份额更高，同时与路虎、捷豹长期保持紧密的合作关系，是全世界各国中高端车型 OEM 厂商最为信赖的合作伙伴之一。

IACG SA 公司财务表现良好、稳健，2013 至 2015 年，未经审计的营业收入分别为 52.48 亿美元、58.58 亿美元和 59.00 亿美元，收入规模呈现稳定上升趋势。

五、交易对方主要财务情况

ISAG SA 公司财务报告采用 GAAP 准则。未经审计的 2014 年和 2015 年主要财务数据列示如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：百万美元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	2,196	2,200
负债总额	1,896	1,811
所有者权益	300	389

(二) 合并利润表主要数据

单位：百万美元

项目	2015 年	2014 年
营业收入	5,900	5,858
营业成本	5,550	5,398
EBITDA	192	283

六、交易对方主要下属企业情况

交易对方的主要下属公司如下交易对方的主要子公司如下：

编号	公司名称	简要股权结构	注册地
1	IAC Canada Holdings LUX S.a.r.l.	100% 归属于 International Automotive Components Group, S.A.	4, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel, Grand Duchy of Luxembourg
2	International Automotive Components Canada ULC	100% 归属于 IAC Canada Lux Holdings S.a.r.l.	c/o Blakes, Cassels, Graydon, Suite 2600, Three Bentall Centre, P.O. Box 49314, 595 Burrard S Vancouver BC V7X 1L3, Canada
3	International Automotive Components Group North America Holdings, Inc.	100% 归属于 International Automotive Components Group, S.A.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
4	International Automotive Components Group North America, Inc.	100% 归属于 International Automotive Components Group North America Holdings, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
5	IAC U.S. Holdings, Inc.	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
6	IAC Asia Holdings, Inc.	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
7	IAC Soft Trim Holdings, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
8	IACNA Soft Trim Canada I Co.	100% 归属于 IAC Soft Trim Holdings, LLC	McInnes Cooper 1300-1969 Upper Water St., Purdy's Wharf Tower II, Halifax NS B3J 2V1 Canada
9	IACNA Soft Trim Canada II Co.	100% 归属于 IAC Soft Trim Holdings, LLC	McInnes Cooper 1300-1969 Upper Water St., Purdy's Wharf Tower II, Halifax NS B3J 2V1 Canada
10	IACNA International, Inc.	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE

			19808
11	IACNA Korea, Inc.	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
12	IACNA Korea, Inc., Korea Branch	100% 归属于 IACNA Korea, Inc.	1001-2 ho, Namkwang Centlex, 440-4, Cheongchondong, bupyeong-gu, Inchon, Korea
13	IAC Mexico Holdings, Inc.	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
14	IACNA Mexico Holdings, S. de R.L. de C.V.	99.99% 归属于 IAC Mexico Holdings, Inc., 0.01% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Av. Tiahuac 6732, District Federal, Tiahuac Santiago, Zapotitlan, c.p. 13300 Mexico
15	IACNA Mexico V. S. de R.L. de C.V.	99.97% 归属于 IACG Holdings II LUX S.a.r.l., 0.03% 归属于 IACG Holdings LUX S.a.r.l.	Calle Halcon No.2, Parque Industrial Finsa, Ramos Arizpe, Coahuila C.P. 25900, Mexico
16	IACNA Mexico Service Company, S. de R.L. de C.V.	99.97% 归属于 IACNA Mexico Holdings, S. de R.L. de C.V., 0.03% 归属于 IACNA Mexico, S. de R.L. de C.V.	Av. De las Fuentes No. 25, Parque Ind. B. Quintana, El Marques 76246 Querétaro, México
17	IACNA Mexico, S. de R.L. de C.V.	99.99% 归属于 IACNA Mexico Holdings S. de R.L. de C.V.; 0.01% 归属于 IACNA Mexico Service Company, S. de R.L. de C.V.	Av. Luis Donaldo Colosio No. 126, Col . Adolfo Lopez Mateos. C.P. 66360, Santa Catarina, Nuevo Leon, Mexico
18	IACNA Hermosillo Holdings, S. de R.L. de C.V.	99.99% 归属于 IACNA Mexico Holdings, S. de R.L. de C.V., 0.01 % 归属于 IACNA Mexico, S. de R.L. de C.V.	Blvd. Jesus Valdes, Sanchez #4233, Col., San Angel, Saltillo, Coahuila, c.p. 25298 Mexico
19	IACNA Hermosillo, S. de R.L. de C.V.	99.99% 归属于 IACNA Hermosillo Holdings, S. de R.L. de C.V., 0.01% 归属于 IACNA Mexico Holdings, S. de R.L. de C.V.	Campos Eliseos No. 345, Piso 2, Lomas de Chapultepec, Chapultepec, Miguel, Hidalgo 11580 Mexico
20	IACNA Mexico II S. de R.L. de C.V.	99.99% 归属于 IACNA Mexico Holdings, S. de R.L. de C.V., 0.01% 归属于 IACNA Mexico, S. de R.L. de C. V.	Av. De las Fuentes No. 25, Parque Ind. B. Quintana, El Marques 76246 Queretaro, Mexico
21	IACNA Mexico III S. de R.L. de C.V.	99.97% 归属于 IACG Holdings II LUX S.a.r.l., 0.03% 归属于 IACG Holdings LUX S.a.r.l.	Calle Halcon No.2, Parque Industrial Finsa, Ramos Arizpe, Coahuila C.P. 25900, Mexico
22	IAC Spartanburg, Inc.	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 1703 Laurel Street Columbia, Richland County, SC 29201
23	IAC Finance, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE

			19808
24	IAC Alma, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
25	IAC Belvidere, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
26	IAC Brazil, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America Holdings, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
27	International Automotive Components Do Brasil Servios, Industria e Comercio De Produtos Automotivos, Ltda	99.99% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc., .01% 归属于 IAC Brazil, LLC	Avenida do Acesso Oeste, 31, Armazéns 5, 6 and 7, Galp ão 3, Penedo, CEP 27580-000, Itatiaia-RJ., Brasil
28	IAC Carlisle, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
29	IAC Creative, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
30	IAC Dayton, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
31	IAC Fremont, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
32	IAC Greencastle, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
33	IAC Huron, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
34	IAC Iowa City, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
35	IAC Madisonville, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
36	IAC Mendon, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
37	IAC Port Huron, LLC	100% 归属于 International	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400

		Automotive Components Group North America, Inc.	Wilmington, New Castle County DE 19808
38	IAC Sidney, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
39	IAC Strasburg, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
40	IAC Warren, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
41	IAC Wauseon, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
42	IAC Albemarle, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
43	IAC Canton, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
44	IAC Greenville, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
45	IAC Holmesville, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
46	IAC Old Fort, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
47	IAC Old Fort II, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
48	IAC Springfield, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
49	IAC St. Clair, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
50	IAC Troy, LLC	100% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
51	Reyes Automotive Group, LLC	49% 归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	1 Lone Star Pass, Building #28, San Antonio, TX 78264

52	Synova Carpets, LLC	45%归属于 International Automotive Components Group North America, Inc.	1542 E. Main Street Old Fort, NC 28762
53	International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	100%归属于 International Automotive Components Group, S.A.	4, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel, Grand Duchy of Luxembourg
54	International Automotive Components Group GmbH	90%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l., 10%归属于 International Automotive Components Group S.A.	Theodorstrasse 178, D-40472 Düsseldorf, Germany
55	International Automotive Components Group Limited	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	Highway Point, Gorsey Lane, Coleshill, B46 1JU
56	IAC Group Belgium BVBA	99.98%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l., 0.02%归属于 International Automotive Components Group Limited	Bouwelven 9 B-2280 Grobbendonk Belgium
57	International Automotive Components Group BVBA	99.99%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l., 0.01%归属于 International Automotive components Group Limited	1, Kempische Steenweg 311, box 2.05, 3500 Hasselt, Belgium
58	International Automotive Components Group s.r.o.	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	Husova 1097, CZ- 334 01 Přeštice, Czech Republic
59	IACG Europe Limited	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	Fourth Floor 3 George's Dock I.F.S.C. Dublin 1
60	IACG Europe (No 2) Limited	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	Fourth Floor 3 George's Dock I.F.S.C. Dublin 1
61	International Automotive Components Group B.V.	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	Verloren van Themaatweg 7 6120 AC Born The Netherlands
62	International Automotive Components Group Sp. z o.o.	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	Al.XX-lecia 23a PL 96-515 Teresin Poland
63	IAC Group Polska z o.o.	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	ul Rabowicka 18/5 PL-62-020 Swarzedz-Jasin Poland
64	International Automotive Components Group	95.23%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l., 4.76%	Balș city, 256 Nicolae Balcescu St., Balș, Olt County Romania

	S.R.L.	归属于 International Automotive Components Group Limited	
65	IAC Group (Slovakia) s.r.o.	99.99%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l., 0.01% 归属于 International Automotive Components Group Limited	Automobilový priemyselný park Lozorno súp.č. 1006 900 55 Lozorno, Slovakia
66	International Automotive Components Group AB	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	Gamla Särreds vägen 25 405 31 GÖTEBORG Sweden
67	International Automotive Components Group S.L.U.	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	Polígono Industrial El Sequero, Avenida del Ebro s/h, 26509 Agoncillo, La Rioja
68	IAC South Africa (PTY) LTD	100%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	2 Scherwitz Road Berea East London 5241 South Africa
69	IAC Feltex Proprietary Limited	51%归属于 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.	291 Paisley Road, P.O. Box 13330, Jacobs, 4026, South Africa
70	IACG Holdings LUX S.a.r.l.	100%归属于 International Automotive Components Group S.A.	4, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel, Grand Duchy of Luxembourg
71	IACG Holdings II LUX S.a.r.l.	100%归属于 IACG Holdings LUX S.a.r.l.	4, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel, Grand Duchy of Luxembourg
72	IAC-APM Automotive Systems Sdn. BHD	59.99%归属于 IACG Holdings LUX S.a.r.l., 0.01% 归属于 IACG Holdings II LUX S.a.r.l.	c/o Tilleke & Gibbins Supalai Grand Tower, 26th Floor 1011 Rama 3 Road Yannawa, Bangkok, 10120, Thailand
73	IACNA Mauritius Limited	51.4%归属于 International Automotive Components Group North America, Inc., 48.6%归属于 IACG Holdings LUX S.a.r.l.	Rogers Capital Corporate Services Ltd. St. Louis Business Centre Cnr, Desroches & St. Louis Streets Port Louis, Mauritius
74	IAC International Automotive India Private Limited	99.99%归属于 IACNA Mauritius Limited, 0.01% 归属于 IAC US Holdings, Inc.	Gat No. 140, Village Mahalunge, Chakan – Talegaon Road, Next to Atlas Copco Ltd., Tal – Khed, Chakan Pune – 410501 Maharashtra, India
75	IAC Automotive Components (Changshu) Co. Ltd	100%归属于 IACG Holdings LUX S.a.r.l.	No.8, Tonglian Road, Changshu Economic and Technology Development Zone, Jiangsu Province, PRC
76	IAC Asia Limited	100%归属于 IAC Asia Holdings, Inc.	Multi-Check limited Room 3307, Tower 2 Lippo Center, 89 Queensway, Hong Kong China
77	IAC Asia II Limited	100%归属于 IAC Asia Holdings, Inc.	Multi-Check limited Room 3307, Tower 2 Lippo Center, 89 Queensway, Hong Kong China
78	IAC (Shanghai)	100%归属于 IAC Asia II	No.399 Shengxia Road, Building D,

	Automotive Components Technology, Co., Ltd.	Limited	Zhangjiang Hi-Tech Park, Pudong, Shanghai 201203 P.R. China
79	IAC (Shanghai) Management Co., Ltd.	100% 归属于 IAC Asia Limited	Room 2132, Building No. 2, No 1077, Zuchongzhi Road, Zhangjian High, Tech Park, Pudong District, Shanghai, China 201203
80	Shanghai IAC Automotive Components Co., Ltd.	100% 归属于 IAC Asia Limited	No. 500 Mindong Rd., Pudong, Shanghai 201209, China
81	Shanghai IAC Songjiang Automotive Carpet & Acoustics Co. Ltd.	45% 归属于 IAC Asia Limited	Songjiang Industrial Zone, Congquao District, No. 279 Yushu Road, Cang Qiao Industrial Zone, Songjiang District, Shanghai, 201600
82	IACG Japan K.K.	100% 归属于 IACG Holdings LUX S.a.r.l.	Mitsubishi Yokohama Bldg. #802, 1-39-3, Hiranuma, Nishi-ku, Yokohama, 220-0023 Japan
83	Wuhan Xiang Xing Auto Parts Co., Ltd.	75% 归属于 IACG Holdings LUX S.a.r.l.	Wuhan Economic and Technological Development Zone of Hubei Province China

第四章 交易标的基本情况

一、交易标的概述

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份，B1 公司拥有 IACG SA 注入的如下资产：美国 9 家公司 100% 股权、比利时 1 家公司 100% 股权、波兰 1 家公司 100% 股权、南非 1 家公司 100% 股权、南非 1 家合资公司的 51% 股权、中国 1 家合资公司的 45% 股权、美国 1 家合资公司的 45% 股权以及美国 4 家公司的软饰件和声学元件业务资产、捷克 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、德国 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、卢森堡 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、西班牙 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产、英国 1 家公司的软饰件和声学元件业务资产及墨西哥 2 家公司的软饰件和声学元件业务资产。

(1) 根据交易双方签署的“收购协议”，本次收购 IACG SA 的 ST&A 业务所涉资产包括以下内容（转让资产）：

1) 截至交割日时，所有合同、协议、许可、未完成的采购订单（包括客户采购订单）、提议、报价以及其他主要涉及 IAC 交易范围内业务的协议所涉的权利、产权和利益，以及该等文件项下所有的权利和主张，包括列举在清单 3.10(a) 中的重大合同；

2) 所有无论位于何处的任何种类或性质的库存，包括原材料、外包部件、半成品、制成品和产品、物资、零部件和其他库存，无论是根据转让的合同所生产或者用于与 IACG SA 交易范围内业务相关用途的包括库存的容器和包装材料，连同在可转让的范围内从该等库存的制造商和/或销售商处取得的（质量）保证的所有权利，以及任何主张、信用以及相关的救济权利；

3) 列在或要求被列在清单 3.17(a) 中的不动产上的自由保有权、租赁权和其他利益，连同公司集团在所有建筑、改建（设施）、固属物以及该等不动产的其他附属物上的所有的权利、产权以及利益；

4) 所有的有形动产，包括机械、工具、设备、器具、计算机以及其他主要用于 IACG SA 交易范围内业务的有形动产；

5) 在结算交割营运资本所反映的范围内，所有票据、应收账款、第三方应付的累计贷款以及因 IACG SA 交易范围内业务而产生的或者主要与之相关的预付费用，以

及来自该等票据及应收账款中的担保权益和/或从任何个人或实体处收取付款的权利中的完整利益；

6) 所有关于转移的员工（除了员工受到保护的信息，该等信息的转让被所适用的法律禁止）的记录、纳税申报表（排除任何为一个合并的、联合统一的或关联的集团而提交且其涵盖到的是一个不属于转让的公司集团的任何人的收入纳税申报表）、税务文件以及完全并具体与转让资产有关的税务工作文件，以及所有主要与 IACG SA 交易范围内业务相关的其他数据和记录，包括制造记录以及其他与 IACG SA 投入的库存有关的相关记录；

7) 转让的知识产权；

8) 转让的公司集团中的股东权益；

9) IAC Asia Limited 公司在上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司中持有的全部股东权益，以及 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.在 IAC Feltex (Pty) Ltd.中持有的全部股东权益；

10) 本次交易《雇佣事宜协议》明确分配给转让公司集团的资产；

11) 当任何转让资产在交割日之前或向合资公司转让之前因火灾或者其他原因引起了损坏或破坏时，在根据可适用的保单条款和条件可让与或转让的范围内所有可收取的保险赔偿金，减去弥补 IACG SA 在交割之前救济该等损害或破坏的影响而实际花费或产生的损失所需要的补偿；

12) 截至交割日时，本次转让的公司集团名下所有银行账户，以及其中的现金及现金等价物。

以下资产需要排除（除外资产）：

1) 除了包含在转让资产中的银行账户、现金及现金等价物外，其他的现金及等价物、银行账户以及银行储蓄（关于任何租赁不动产的租金押金除外）；

2) 所有预付的收入、特许以及类似的税款，任何退还该等税款的主张或权利，以及仅作为 IACG SA 除外责任的任何税款相关的任何经营净损失、税额减免或关于该等经营净损失与税额减免的远期税收优惠；

3) 与本次转让资产无关的公司会议记录册以及股权转让册、公司印章、账簿、财务记录、税收申报表、税务文件以及相关的税务工作文件；

4) 所有为本协议所预期的交易而制作的或者准备的相关所有文件，无论是纸质版或者电子版；

5) 与 IACG SA 除外负债、IACG SA 除外资产、及/或任何交易文件的诉由、诉讼、判决、主张、要求、反请求、抵消或者抗辩相关的权利；

6) “International Automotive Components” 或者 “IAC” 商号和商标，以及其他商号、商标和授权标志，或者包括 “International Automotive Components” 或者 “IAC” 的网址或域名；

7) 所有的保险单和保险单项下的保险赔偿款，除了交付前由于资产损毁而产生的保险应收款；

8) 所有应被反映在根据清单 10.5 规定的运算方法进行的交割营运资本的计算中但实际未反映的流动资产；

9) 清单 1.2(d)(ix) 中明确的资产；

10) 所有并非主要用于 IACG SA 交易范围内业务或者为 IACG SA 交易范围内业务用途而持有的 IACG SA 及转让的公司集团的资产。

(2) 根据交易双方签署的“收购协议”，本次收购 IACG SA 的 ST&A 业务所涉负债包括以下内容（转让负债）：

1) 所有 IACG SA 转让的合同项下的负债；

2) 所有与转移的员工及前任业务雇员有关的负债，除了因预期的交易或与之有关的解除 IACG SA 雇佣此类人员而导致的有关此类人员的控制权变更、遣散、解除费或类似责任（除非《员工事宜协议》明确规定）；

3) 所有产品保证、产品责任、诉讼和环境责任；

4) 所有由本协议或任何交易文件明确规定由合资公司承担的其他负债，以及任何交易文件项下合资公司的负债，包括所有根据《员工事宜协议》分配至公司集团任何成员的或由其特别承担的责任和义务。

以下负债需要排除（除外负债）：

1) 所有可归因于任何 IACG SA 除外资产范围内的 IACG SA 及转让的公司集团的负债；

2) 所有关于除 IACG SA 或者其任何子公司的转移的员工和前任雇员之外的员工有关的负债；

3) 所有由 IACG SA 及转让的公司集团产生的或将产生的有关交易的任何法律、会计、投资银行、经纪人业务或者类似活动的费用和花费而需承担的负债；

4) 所有 (A) IACG SA（除转让的公司集团之外）的包括收入、特许或者类似税款的任何税，(B) 在任何交割前的交税期内任何产生于转让资产的所有权或者经营交易范围内业务的税款；(C) 转让的公司集团任何交割前的税款；或 (D) 任何因转让计划的实施而发生的税款责任；

5) 所有由 IACG SA 的任一成员作为一方当事人的任何合同项下的负债，该合同须为非 IACG SA 转让的合同；

6) 本协议项下的 IACG SA 的所有责任；

7) 所有由实施转让计划所引发的负债，除非在转让计划项下或本协议项下明确规定将由合资公司承担或者保留；

8) 所有转让税；

9) 所有根据《雇佣事宜协议》分配给 IACG SA 或其任何关联方（除了公司集团的成员）承担的负债；

10) 所有应当反映在按照清单 10.5 中规定的方法进行交割营运资本的计算中但实际上却没有反映在该计算中的流动负债；

11) 并非在 IACG SA 交易范围内业务的正常业务进程中发生的 IACG SA 的任何成员的应付账款；

12) 任何由德国公司 International Automotive Components Group GmbH 或其任何关联方的行为导致或与之有关的责任或潜在损失，若该等行为导致与德国反垄断部门在 2015 年 3 月 17 日达成与对该德国公司 International Automotive Components Group GmbH 的调查有关的和解方案。

二、交易标的主要信息

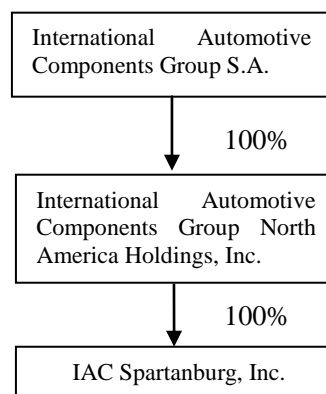
IACG SA 的 ST&A 资产所包含的主要资产情况如下：

（一）拟收购标的的股权之一：IAC Spartanburg, Inc.

1、基本情况

公司名称	IAC Spartanburg, Inc.
公司类型	股份有限公司（Inc.）
注册国家	美国
注册州和成立日期	南卡罗来纳州：1994 年 4 月 8 日
注册地址	Corporation Service Company, 1703 Laurel Street, Columbia, Richland County, SC 29201
企业法定代表	Steve Miller Claudia Obermueller Janis Acosta Dennis Richardville
授权股本	100,000 股
实际发行股份	350 股

2、股权结构

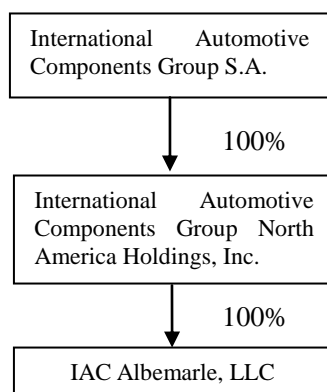


3、主要历史沿革和主营业务简介

IAC Spartanburg, Inc.为2010年2月IAC集团向Stankiewicz Corporation收购的公司。

(二) 拟收购标的股权之二：IAC Albemarle, LLC**1、基本情况**

公司名称	IAC Albemarle, LLC
公司类型	有限责任公司 (LLC)
注册国家	美国
注册号	特拉华州：4391387
注册州和成立日期	特拉华州：2007年7月18日
注册地址	Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表	Steve Miller Claudia Obermueller Janis Acosta Dennis Richardville

2、股权结构**3、主要历史沿革和主营业务简介**

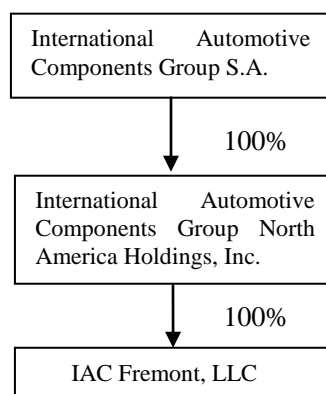
IAC Albemarle, LLC 为 IAC 集团于 2008 年 10 月向 Collins & Aikman Corporation 收购的公司。

(三) 拟收购标的股权之三：IAC Fremont, LLC**1、基本情况**

公司名称	IAC Fremont, LLC
公司类型	有限责任公司 (LLC)

注册国家	美国
注册号	特拉华州：4284435
注册州和成立日期	特拉华州：2007年1月12日
注册地址	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表	Steve Miller Claudia Obermueller Janis Acosta Dennis Richardville

2、股权结构



3、主要历史沿革和主营业务简介

IAC Fremont, LLC 为 2007 年 3 月 IAC 集团向 Lear Corporation 收购的公司。

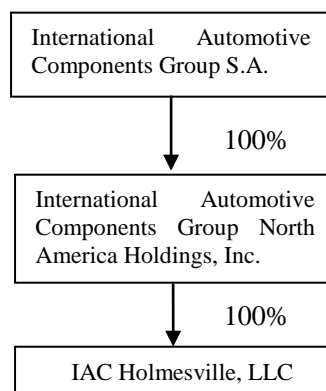
（四）拟收购标的股权之四：IAC Holmesville, LLC

1、基本情况

公司名称	IAC Holmesville, LLC
公司类型	有限责任公司（LLC）
注册国家	美国
注册号	特拉华州：4391399
注册州和成立日期	特拉华州：2007年7月18日
注册地址	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表	Steve Miller

	Claudia Obermueller Janis Acosta Dennis Richardville
--	--

2、股权结构



3、主要历史沿革和主营业务简介

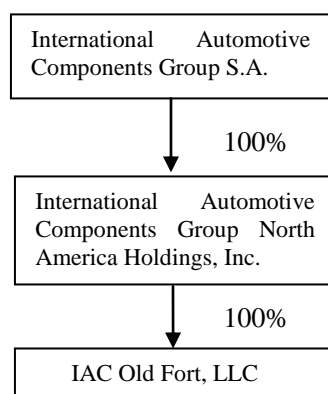
IAC Holmesville, LLC 为 2007 年 10 月 IAC 集团向 Collins & Aikman Corporation 收购的公司。

(五) 拟收购标的股权之五：IAC Old Fort, LLC

1、基本情况

公司名称	IAC Old Fort, LLC
公司类型	有限责任公司 (LLC)
注册国家	美国
注册号	特拉华州：4391393
注册州和成立日期	特拉华州：2007 年 7 月 18 日
注册地址	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表人	Steve Miller Claudia Obermueller Janis Acosta Dennis Richardville

2、股权结构



3、主要历史沿革和主营业务简介

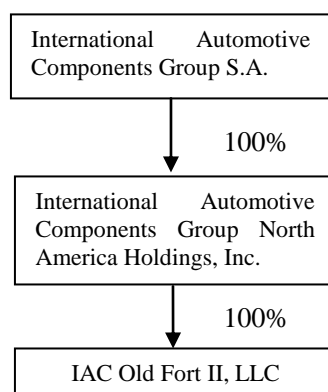
IAC Old Fort, LLC 为 2007 年 10 月 IAC 集团向 Collins & Aikman Corporation 收购的公司。

（六）拟收购标的股权之六：IAC Old Fort II, LLC

1、基本情况

公司名称	IAC Old Fort II, LLC
公司类型	有限责任公司（LLC）
注册国家	美国
注册号	特拉华州：4391397
注册州和成立日期	特拉华州：2007 年 7 月 18 日
注册地址	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表	Steve Miller Claudia Obermueller Janis Acosta Dennis Richardville

2、股权结构



3、主要历史沿革和主营业务简介

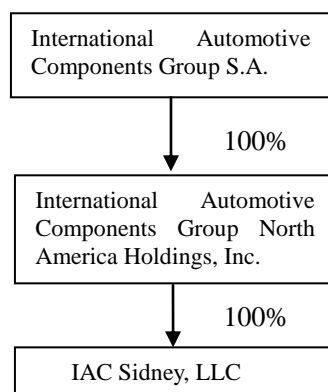
IAC Old Fort II, LLC 为 IAC 集团自行设立的公司。

(七) 拟收购标的股权之七：IAC Sidney, LLC

1、基本情况

公司名称	IAC Sidney, LLC
公司类型	有限责任公司（LLC）
注册国家	美国
注册号	特拉华州：4284458
注册州和成立日期	特拉华州：2007年1月12日
注册地址	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表	Steve Miller Claudia Obermueller Janis Acosta Dennis Richardville

2、股权结构



3、主要历史沿革和主营业务简介

IAC Sidney, LLC 为 IAC 集团于 2007 年 3 月向 Lear Corporation 收购的得到。

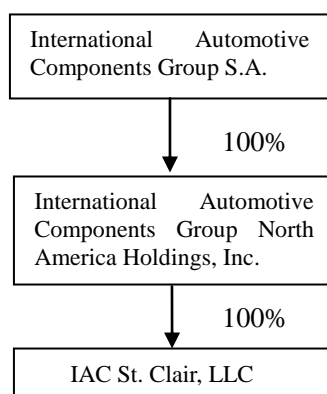
(八) 拟收购标的股权之八：IAC St. Clair, LLC

1、基本情况

公司名称	IAC St. Clair, LLC
公司类型	有限责任公司 (LLC)
注册国家	美国
注册号	特拉华州：4391385
注册州和成立日期	特拉华州：2007 年 7 月 18 日
注册地址	poration Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808te 2345, Bingham Farms, MI 48025
企业法定代表	Steve Miller Claudia Obermueller Janis Acosta Dennis Richardville

注 1：该公司在特拉华州注册成立，并在密歇根州获授权经营业务。

2、股权结构

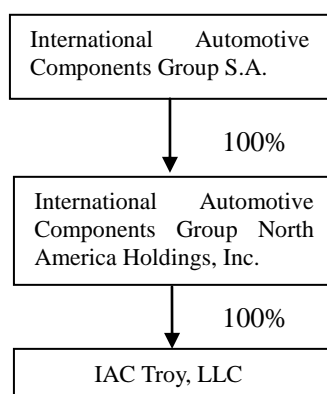


3、主要历史沿革和主营业务简介

IAC St. Clair, LLC 为 IAC 集团于 2007 年 10 月向 Collins & Aikman Corporation 收购得到。

(九) 拟收购标的股权之九：IAC Troy, LLC**1、基本情况**

公司名称	IAC Troy, LLC
公司类型	有限责任公司 (LLC)
注册国家	美国
注册号	特拉华州：4391377
注册州和成立日期	特拉华州：2007年7月18日
注册地址	Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表	Steve Miller Claudia Obermueller Janis Acosta Dennis Richardville

2、股权结构**3、主要历史沿革和主营业务简介**

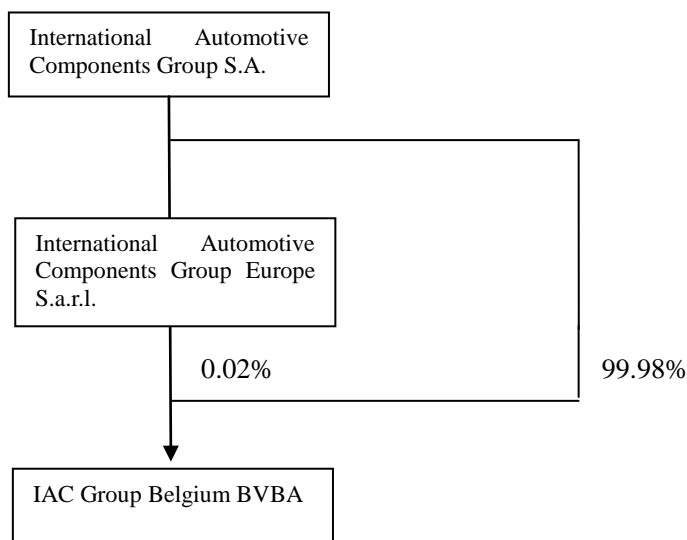
IAC Troy, LLC 为 IAC 集团于 2007 年 10 月向 Collins & Aikman Corporation 收购得到。

(十) 拟收购标的股权之十：IAC Group Belgium BVBA**1、基本情况**

公司名称	IAC Group Belgium BVBA
公司类型	小型有限责任公司 (BVBA)
注册国家	比利时

注册号	0459.976.968
成立日期	2009年7月31日
注册地址	Bouwelven 9, B-2280 Grobbendonk, Belgium
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

IAC Group Belgium BVBA 的 Grobbendonk 工厂为 IAC 集团于 2009 年 7 月向 Stankiewicz Corporation 收购得到。

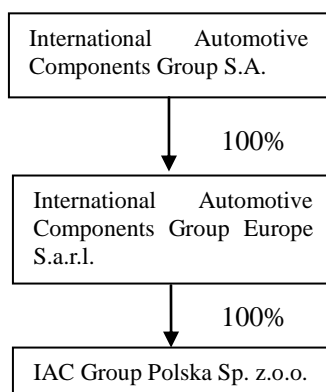
(十一) 拟收购标的股权之十一：IAC Group Polska Sp. z.o.o.

1、基本情况

公司名称	IAC Group Polska Sp. z.o.o.
公司类型	有限责任公司 (Sp. z.o.o.)
注册国家	波兰
注册号	634480510
成立日期	2003年6月9日
注册地址	Swarzedz-Jasin
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville

授权股本	50,000 波兰兹罗提，分为 50 股
------	----------------------

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

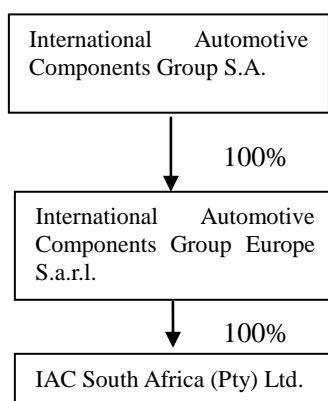
IAC Group Polska z.o.o.为 IAC 集团于 2009 年 7 月向 Stankiewicz Corporation 收购得到。

(十二) 拟收购标的股权之十二：IAC South Africa (Pty) Ltd.

1、基本情况

公司名称	IAC South Africa (Pty) Ltd.
公司类型	私人有限责任公司 ((Pty) Ltd.)
注册国家	波兰
注册号	2012/155367/07
成立日期	2012 年 8 月 28 日
注册地址	2 Scherwitz Road, Berea , East London, 5241
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville
授权股本	2,000 股

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

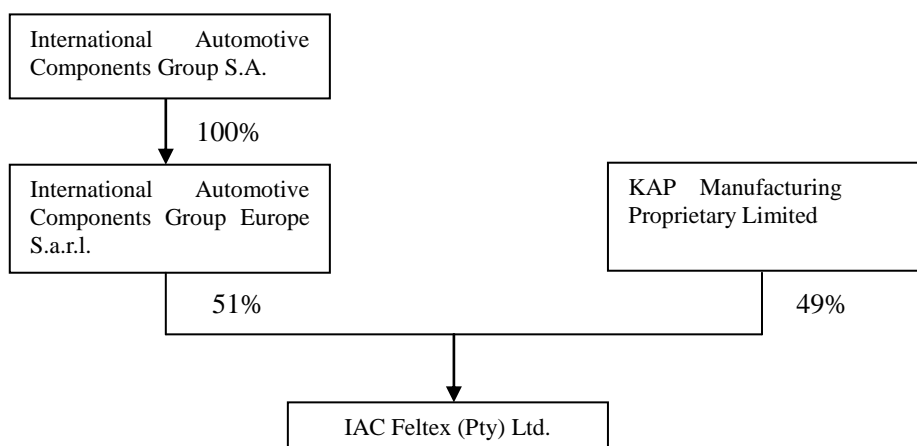
IAC South Africa (Pty) Ltd.为 IAC 集团自行设立的公司。

(十三) 拟收购标的股权之十三：IAC Feltex (Pty) Ltd.

1、基本情况

公司名称	IAC Feltex (Pty) Ltd.
公司类型	私人有限责任公司 ((Pty) Ltd.)
注册国家	南非
注册号	2005/002768/07
成立日期	2005 年 1 月 28 日
注册地址	291 Paisley Road, P.O. Box 13330, Jacobs, 026, South Africa
企业法定代表	Gajanan Gandhe, Cynthia Xu Philip Smith
主营业务	汽车配件的植绒地毯的国内供应及出口，及其他活动
总股本	1,000 南非兰特，分为 1,000 股
授权/注册股本	2,000 股

2、股权结构



2、主要历史沿革简介

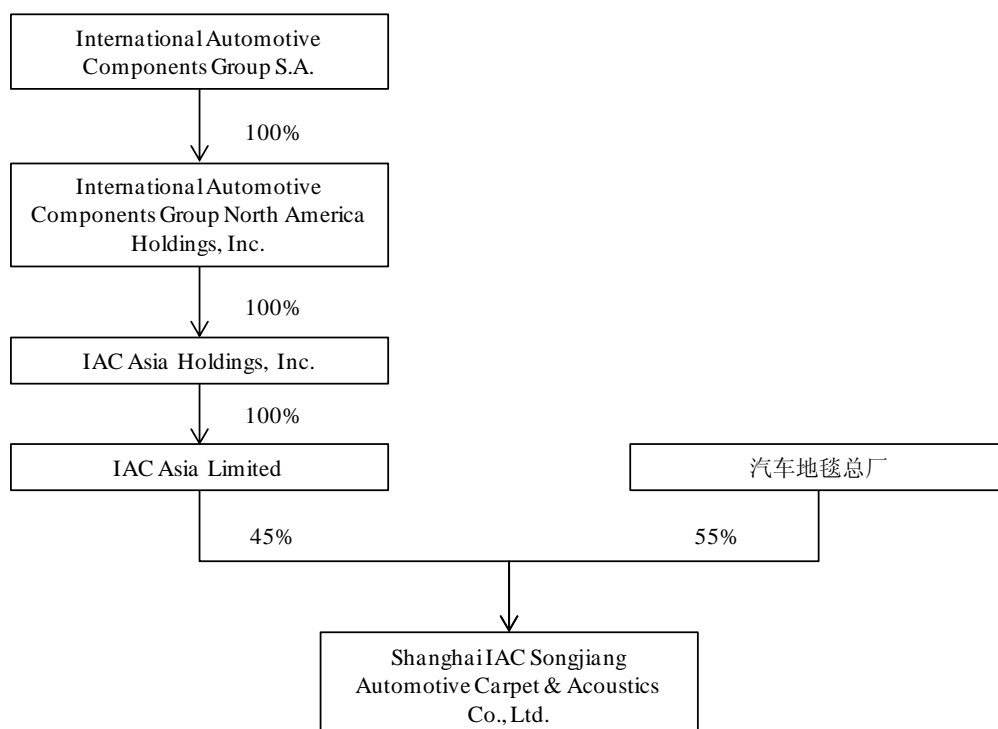
IAC Feltex (Pty) Ltd. IAC 集团与 KAP Manufacturing Proprietary Limited 按 51:49 股份比例出资设立的合资公司。

(十四) 拟收购标的股权之十四：Shanghai IAC Songjiang Automotive Carpet & Acoustics Co., Ltd.

1、基本情况

公司名称	上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司 Shanghai IAC Songjiang Automotive Carpet & Acoustics Co., Ltd.
公司类型	有限责任公司
注册国家	中国
统一社会信用代码	91310000607383204E
经营期限	1997 年 12 月 26 日至 2032 年 12 月 25 日
住所	上海市松江工业区仓桥分区玉树路 1656 号
法定代表人	姚明华
主营业务	设计、生产汽车地毯、声学元件和其它汽车饰件，销售自产产品
注册资本	750 万美元

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

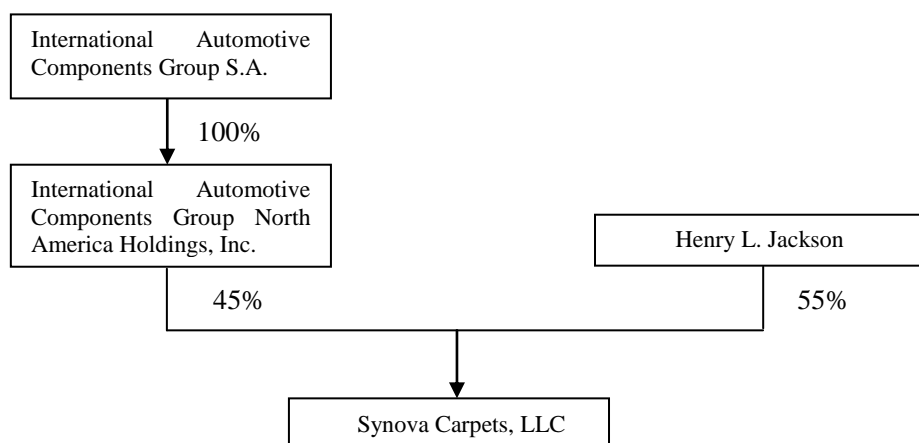
上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司为 IAC 集团与申达股份子公司汽车地毯总厂按 45:55 股份比例出资设立的合资公司。

(十五) 拟收购标的股权之十五：Synova Carpets, LLC

1、基本情况

公司名称	Synova Carpets, LLC
公司类型	有限责任公司 (LLC)
注册国家	美国
注册号	620842
注册州和成立日期	北卡罗来纳州：2002 年 2 月 19 日
注册地址	1542 E. Main Street, Old Fort, NC 28762
企业法定代表	Mike Renner

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

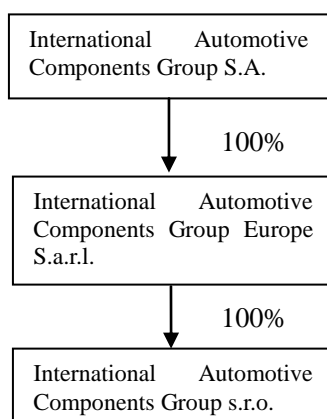
IAC 集团于 2002 年 1 月向 Collins & Aikman Corporation 取得 Synova Carpets, LLC 的权益。

(十六) 拟收购标的资产控股公司之一：International Automotive Components Group s.r.o.

1、基本情况

公司名称	International Automotive Components Group s.r.o.
公司类型	有限责任公司 (s.r.o.)
注册国家	捷克共和国
注册号	496 81 311
成立日期	1993 年 7 月 14 日
注册地址	Husova 1097, CZ- 334 01 Přeštice, Czech Republic
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville
授权/注册股本	258,693,000 捷克克郎

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

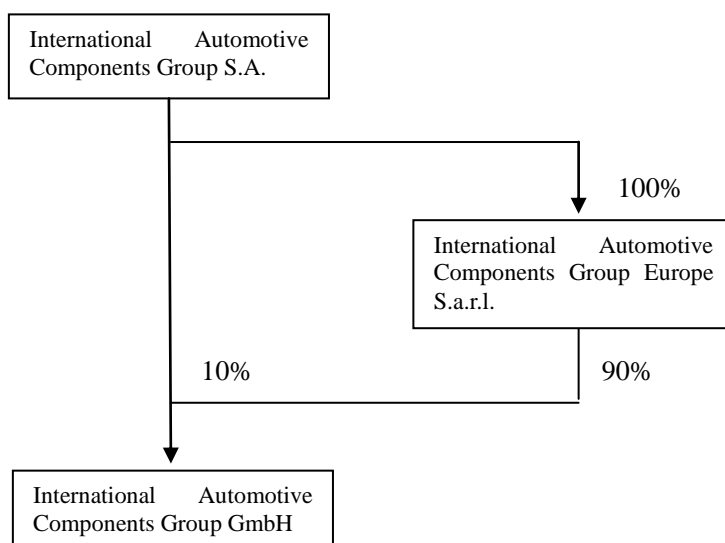
2009年7月 IAC 集团向 Stankiewicz Corporation 收购了 Zakupy 工厂。

(十七) 拟收购标的资产控股公司之二：**International Automotive Components Group GmbH**

1、基本情况

公司名称	International Automotive Components Group GmbH
公司类型	有限责任公司（GmbH）
注册国家	德国
注册号	HRB 73499
成立日期	2006年11月15日
注册地址	Theodorstrasse 178, D-40472 Düsseldorf, Germany
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville
授权/注册股本	25,000 欧元

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

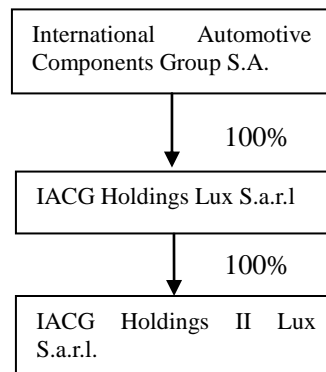
2007年10月，IAC集团向Collins & Aikman Corp.收购了Lambrecht工厂。2009年7月，IAC集团向Stankiewicz Corporation收购了Celle、Bad Friedrichshall、Hamburg、Straubing的工厂。

(十八) 拟收购标的资产控股公司之三：IACG Holdings II LUX S.a.r.l.

1、基本情况

公司名称	IACG Holdings II LUX S.a.r.l.
公司类型	有限责任公司 (S.a.r.l.)
注册国家	卢森堡
注册号	B 164.634
成立日期	2011年10月28日
注册地址	4, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel, Grand Duchy of Luxembourg
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville Steffen Klees
总股本	20,000 美元

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

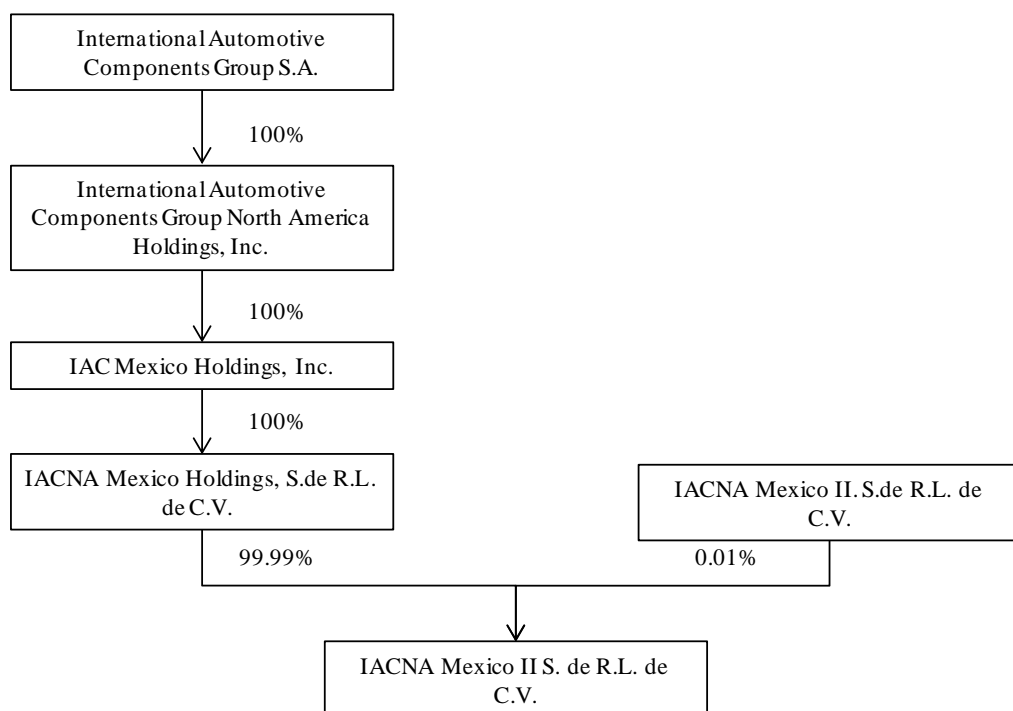
IACG Holdings II LUX S.a.r.l.为 IAC 集团自行设立的公司。

(十九) 拟收购标的资产控股公司之四：IACNA Mexico II S. de R.L. de C.V.

1、基本情况

公司名称	IACNA Mexico II S. de R.L. de C.V.
公司类型	有限责任公司 (de R.L. de C.V.)
注册国家	墨西哥
注册号	不适用
成立日期	2007年8月28日
主要地址	Av. De las Fuentes No. 25, Parque Ind. B. Quintana, El Marques 76246 Queretaro, Mexico
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville
总股本	65,032,800 美元

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

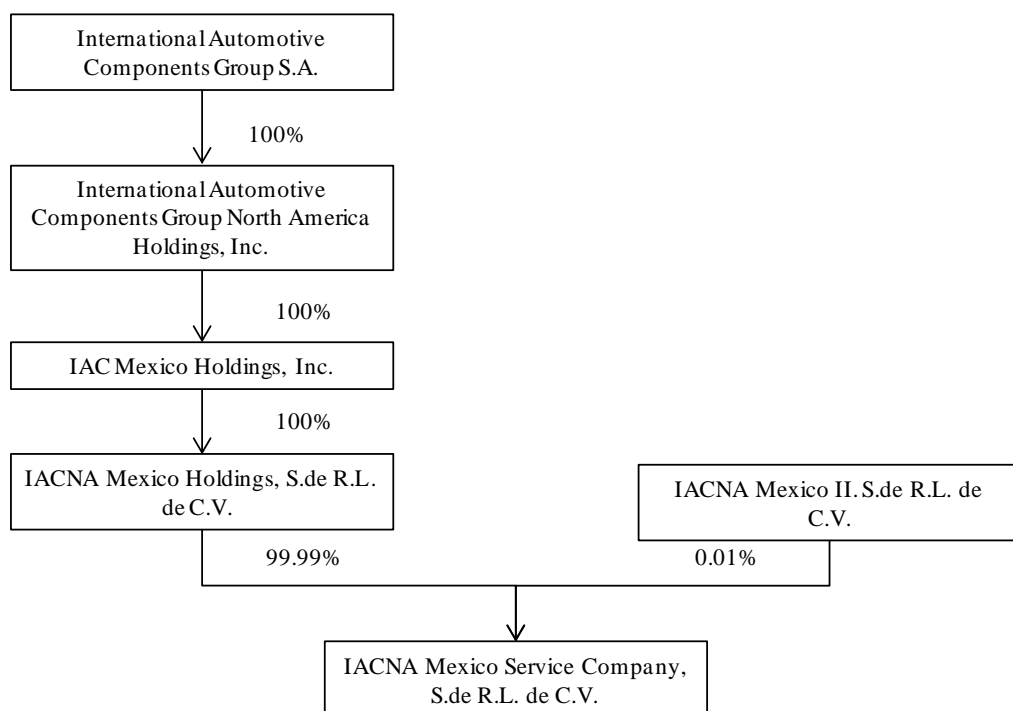
2007年10月IAC集团向Collins & Aikman购入Puebla、Queretaro的工厂。

(二十) 拟收购标的资产控股公司之五：IACNA Mexico Service Company, S. de R.L. de C.V.

1、基本情况

公司名称	IACNA Mexico Service Company, s. de R.L. de C.V.
公司类型	有限责任公司 (de R.L. de C.V.)
注册号	361297
成立日期	2007年2月26日
主要地址	Av. De las Fuentes No. 25, Parque Ind. B. Quintana, El Marques 76246 Querétaro, México
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

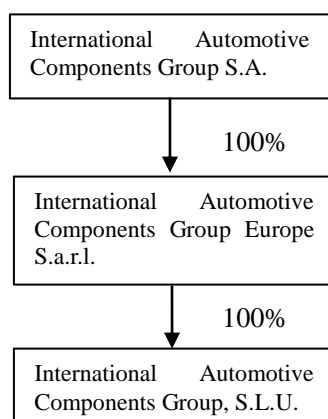
IACNA Mexico Service Company, s. de R.L. de C.V.为 IAC 集团自行设立的公司。

(二十一) 拟收购标的资产控股公司之六：International Automotive Components Group, S.L. U

1、基本情况

公司名称	International Automotive Components Group, S.L.U.
公司类型	个人有限责任公司 (S.L.U.)
注册国家	西班牙
注册号	不适用
成立日期	2006年1月12日
主要地址	Polígono Industrial El Sequero, Avenida del Ebro s/h, 26509 Agoncillo, La Rioja
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville Ed Church
授权/注册资本	5,257,982.38 欧元，分为 873,419 股

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

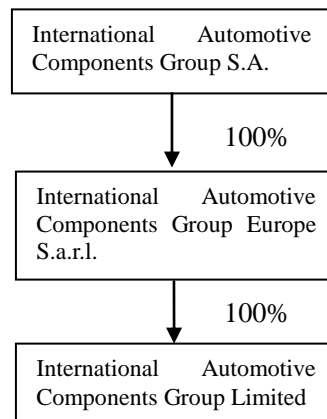
International Automotive Components Group, S.L.U.为 IAC 集团于 2006 年 3 月向 Collins & Aikman Corporation 收购的公司。

(二十二) 拟收购标的资产控股公司之七：**International Automotive Components Group Limited**

1、基本情况

公司名称	International Automotive Components Group Limited
公司类型	有限责任公司
注册国家	英国
注册号	1727036
成立日期	2005 年 11 月 3 日
注册地址	Highway Point, Gorse Lane, Coleshill, B46 1JU
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville
授权/注册股本	9,450,748 股

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

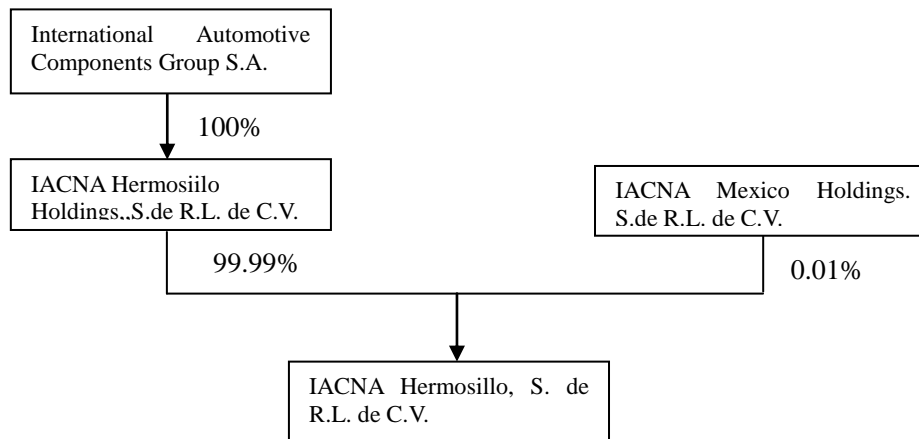
International Automotive Components Group Limited 为 IAC 集团于 2006 年 3 月向 Collins & Aikman Corporation 收购得到。

(二十三) 拟收购标的资产控股公司之八：IACNA Hermosillo, S. de R.L. de C.V.

1、基本情况

公司名称	IACNA Hermosillo, S. de R.L. de C.V.
公司类型	有限责任公司
注册国家	墨西哥
注册号	不适用
成立日期	2007 年 9 月 21 日
注册地址	Henry Ford #33, Parque Industrial Dynatech, Hermosillo, C.P. 83299, Hermosillo, Mexico
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville
授权/注册股本	不适用

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

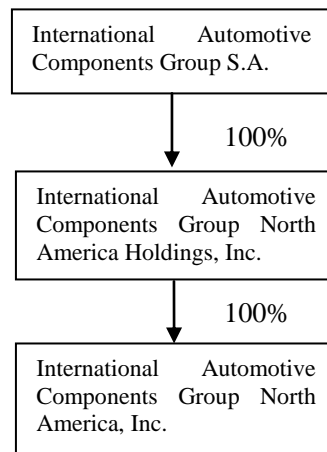
IACNA Hermosillo, S. de R.L. de C.V.为 IAC 集团于 2007 年 10 月向 Counterparty Collins & Aikman Corporation 收购得到。

(二十四) 拟收购标的资产控股公司之九：**International Automotive Components Group North America, Inc.**

1、基本情况

公司名称	International Automotive Components Group North America, Inc.
公司类型	股份有限公司 (Inc.)
注册国家	美国
注册号	特拉华州: 4253669
成立日期	2016 年 11 月 17 日
注册地址	Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville Robert Miller Claudia Obermueller
授权/注册股本	2,952,565.20 股 A 类普通股 155,398.17 股 B 类普通股

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

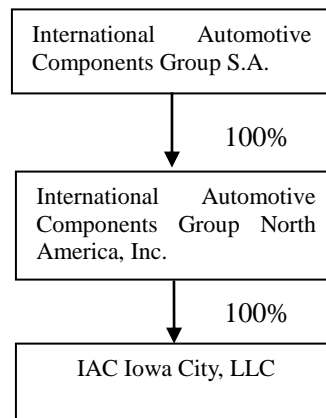
International Automotive Components Group North America, Inc.为 IAC 集团自行设立的公司。

(二十五) 拟收购标的资产控股公司之十：IAC Iowa City, LLC

1、基本情况

公司名称	IAC Iowa City, LLC
公司类型	股份有限公司（LLC）
注册国家	美国
注册号	特拉华州：4284470
成立日期	2007年1月12日
注册地址	Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表人	Janis Acosta Dennis Richardville Robert Miller Claudia Obermueller
授权/注册资本	不适用

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

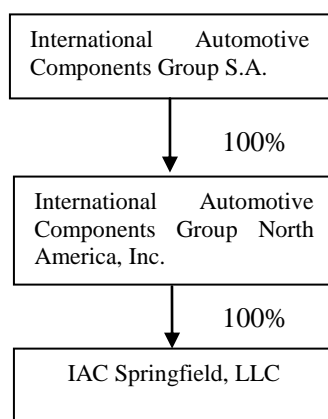
IAC Iowa City, LLC 为 IAC 集团于 2007 年 3 月向 Lear Corporation 收购的公司。

(二十六) 拟收购标的资产控股公司之十一：IAC Springfield, LLC

1、基本情况

公司名称	IAC Springfield, LLC
公司类型	有限责任公司 (LLC)
注册国家	美国
注册号	特拉华州：4391389
成立日期	2007 年 7 月 18 日
注册地址	Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County DE 19808
企业法定代表	Janis Acosta Dennis Richardville Robert Miller Claudia Obermueller
授权/注册股本	不适用

2、股权结构



3、主要历史沿革简介

IAC Springfield, LLC 为 IAC 集团于 2007 年 10 月向 Collins & Aikman Corporation 收购得到的公司。

三、交易标的财务数据情况

IACG SA 的 ST&A 资产两年一期未经审计的模拟主要财务数据如下

（一）合并资产负债表主要数据

单位：百万美元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	442	394	367
负债总额	222	203	181
所有者权益	220	190	186

（二）合并利润表主要数据

单位：百万美元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
营业总收入	877	1,141	1,137
营业总成本	769	1,018	1,031
毛利润	108	123	106
调整后的 EBITDA（税息折旧	94	100	73

项目	2016年1-9月	2015年	2014年
及摊销前利润)			

注：毛利润=营业总收入-营业总成本

四、交易标的主营业务情况

(一) 交易标的所处行业发展概况

本次交易主要涉及 IAC 集团的汽车软饰件及声学元件业务，主要包括地板系统业务、声学元件业务以及软饰小件业务。其中地板系统业务的主要产品包括汽车地毯及配件垫等，声学元件业务的主要产品包括隔音前围、一般隔音材料、轮拱内衬等，软饰小件业务的主要产品包括后备箱饰件、包装托盘以及其他内饰零部件。

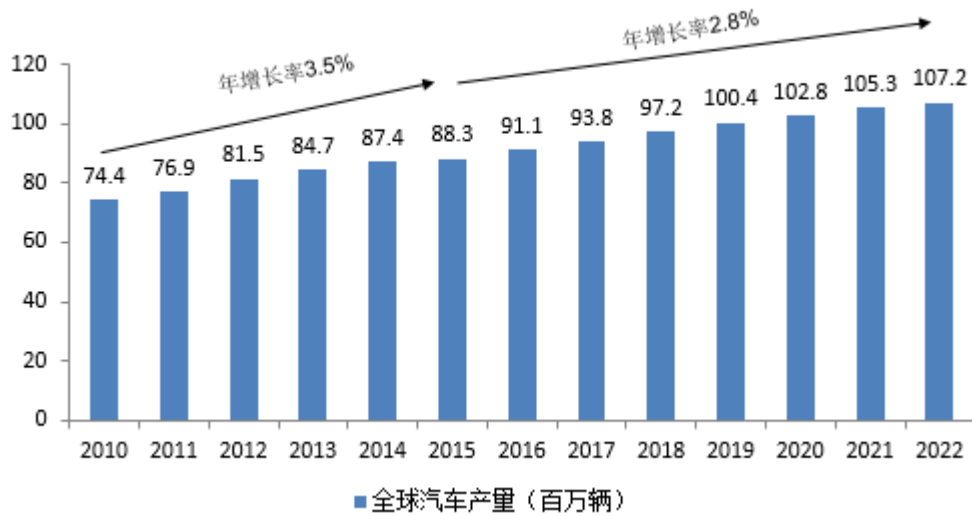
1、汽车市场发展概况

根据罗兰贝格的调查研究，汽车市场的整体发展将推动全球 ST&A 市场的总体增长。其中，汽车市场年产量的增长、高档车市场份额的扩大、汽车节能减排和轻量化趋势均会对汽车软饰件及声学元件行业的发展产生一定的推动作用。

(1) 汽车市场年产量

据统计，全球汽车年均产量，从 2010 年的 74.4 百万辆，增长到 2015 年的 88.3 百万辆，复合年均增长率 3.5%。预计到 2022 年，全球汽车年产量将达到 107.2 百万辆，2016 年至 2022 年的复合年均增长率预计达 2.8%。由于每辆车都需要安装 ST&A 原件，汽车产量基数的增长，能够有利于 ST&A 行业需求量的增长，从而推动全球 ST&A 行业的进一步发展。

图：全球汽车产量增长趋势



资料来源：中信证券研究整理

(2) 高档汽车年产量

全球高档汽车年均产量，从 2010 年的 6.4 百万辆，增长到 2015 年的 9.9 百万辆，复合年均增长率 9.15%。预计到 2022 年，全球高档汽车年产量将达到 12.7 百万辆，2016 年至 2022 年的复合年均增长率预计达 3.5%。由于高端车对 ST&A 零部件有着更高的使用程度，并且每辆车所使用的零配件价格更高，溢价率较高，因此随着高档车产量的份额增大，具有出色设计、研发能力的软件件和声学元件业务单元供应商将占据更高的市场份额。同时，随着电动汽车使用率的大幅普及，对于 ST&A 零部件性能的改良和追求也势必进一步提升，从而进一步扩大已有的 ST&A 零部件市场份额。

图：全球高档汽车产量增长趋势



资料来源：中信证券研究整理

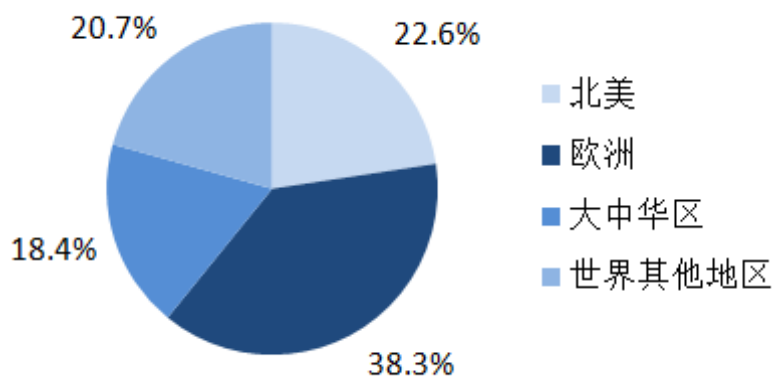
(3) 节能减排和轻量化汽车趋势

目前，欧盟、美国、日本、中国都已设立了排放法规促使汽车整车厂改善二氧化碳排放、燃油效率和废气排放。2016年5月12日，环保部发布了《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）（征求意见稿）》。相比之前的第五阶段，第六阶段对于轻型汽车污染物排放限值的严格性有了极大的提升。汽车节能减排和轻量化趋势对于 ST&A 产品市场将有极大的推动和变革作用。其一，汽车轻量化趋势将增加 ST&A 轻质材料的使用，相对于传统的 ST&A 产品，轻质材料的 ST&A 产品具有更好的科技含量及溢价能力，从而提升行业整体附加值。其二，发动机小型化将促使汽缸减少，提高发动机增压器的渗透率，增加发动机的噪音，从而带动 ST&A 产品中隔热和隔音设备的需求。因此，随着各国家节能减排和轻量化汽车的进一步推广，ST&A 市场产品将会进一步增加使用空间、使用率及科技含量。

2、软饰件和声学元件（ST&A）业务市场发展概况

根据罗兰贝格研究报告模型推算，2015年全球 ST&A 业务市场规模约为 102.3 亿美元，其中欧洲是 ST&A 最大的市场，约占 40%，北美、大中华区和世界其他地区各占约 20%。

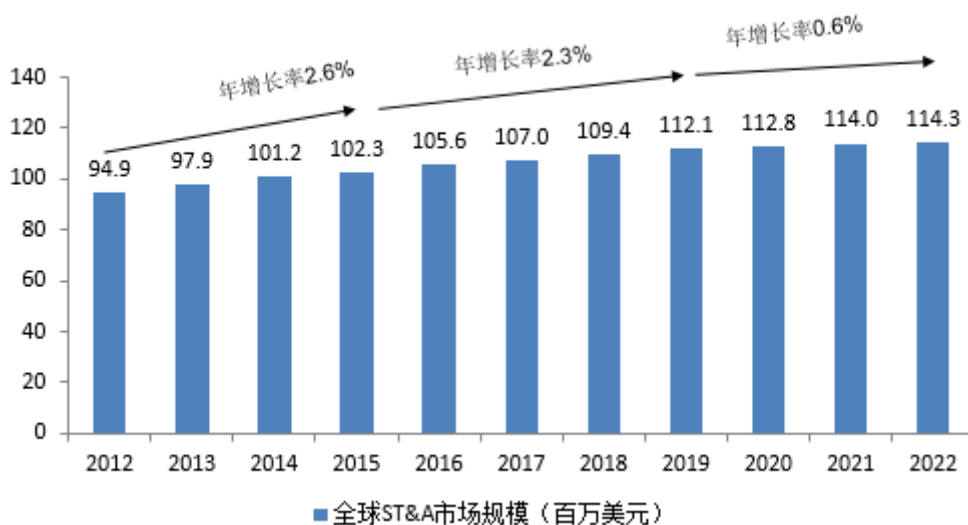
图：全球内饰件及声学元件行业市场份额



资料来源：中信证券研究整理

全球 ST&A 市场规模从 2012 年的 94.9 亿美元增长到 2015 年的 102.3 亿美元，年均复合增长率 2.6%。预计到 2022 年，ST&A 的市场规模会达到 114.3 亿美元。

图：全球内饰件及声学元件行业市场规模

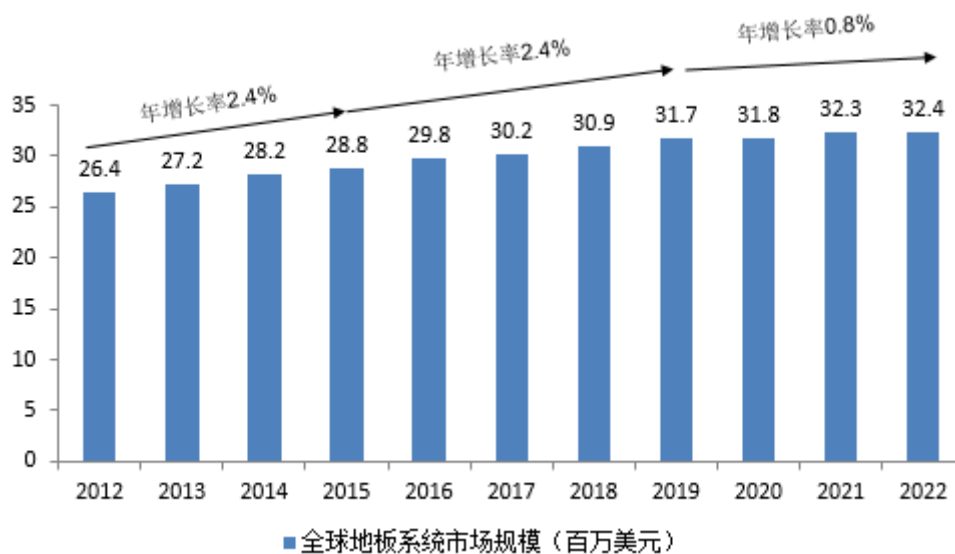


资料来源：中信证券研究整理

(1) 全球汽车地板系统市场

汽车地板系统产品主要包括汽车地毯（包括投垫）。根据罗兰贝格研究统计，2015 年，汽车地板系统市场规模约为 29 亿美元。根据预测，到 2019 年，全球汽车地板系统市场规模将达到 31.7 亿美元，2015 到 2019 年均复合增长率为 2.4%。到 2022 年，全球汽车地板系统市场规模将达到 32.4 亿美元，2019 到 2022 年均复合增长率为 0.8%。

图：全球地板系统市场规模

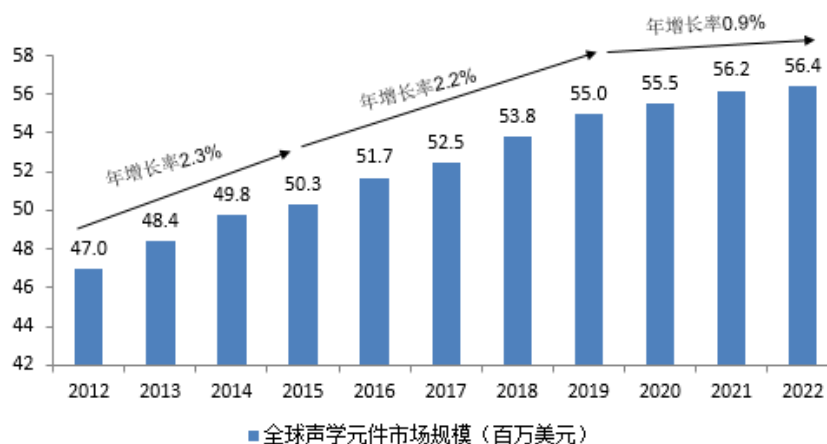


资料来源：中信证券研究整理

(2) 全球汽车声学元件市场

声学元件产品主要包括驾驶室隔离、引擎罩（整流罩）、内部仪表板、仪表板隔离等。2015年，声学元件市场规模约为50亿美元。根据预测，到2019年，全球汽车声学元件市场规模将达到55亿美元，2015年到2019年均复合增长率为2.2%。到2022年，全球汽车声学元件市场规模将达到56.4亿美元，2019到2022年均复合增长率为0.9%。

图：全球声学元件市场规模

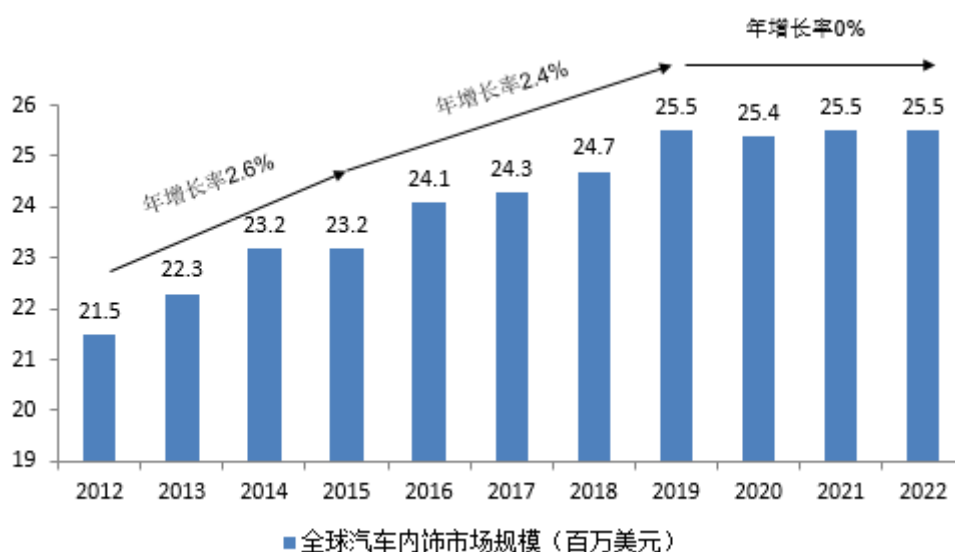


资料来源：中信证券研究整理

（3）全球汽车软饰小件市场

汽车内饰件产品主要包括胚胎罩、背板货架、后备箱覆盖、车尾分隔、后备箱地板覆盖等。2015 年，汽车内饰市场规模约为 23 亿美元。根据预测，到 2019 年，全球汽车内饰市场规模将达到 25.5 亿美元，2015 年到 2019 年均复合增长率为 2.6%。之后市场规模将保持基本稳定。

图：全球汽车软饰小件市场规模



资料来源：中信证券研究整理

总体而言，随着全球汽车生态逐渐成熟，软饰件与声学元件市场趋势表现为发达国家汽车持续增长但逐步放缓，市场竞争激烈导致部分附加值低的公司利润率逐步下滑，给上游的 ST&A 企业带来价格压力，从而致使全球化的 ST&A 企业需要持续进行整合以及全球化。同时，也给具有出色研发与设计能力、全球覆盖范围广、客户合作稳定的优质厂商一个整合市场的机会。

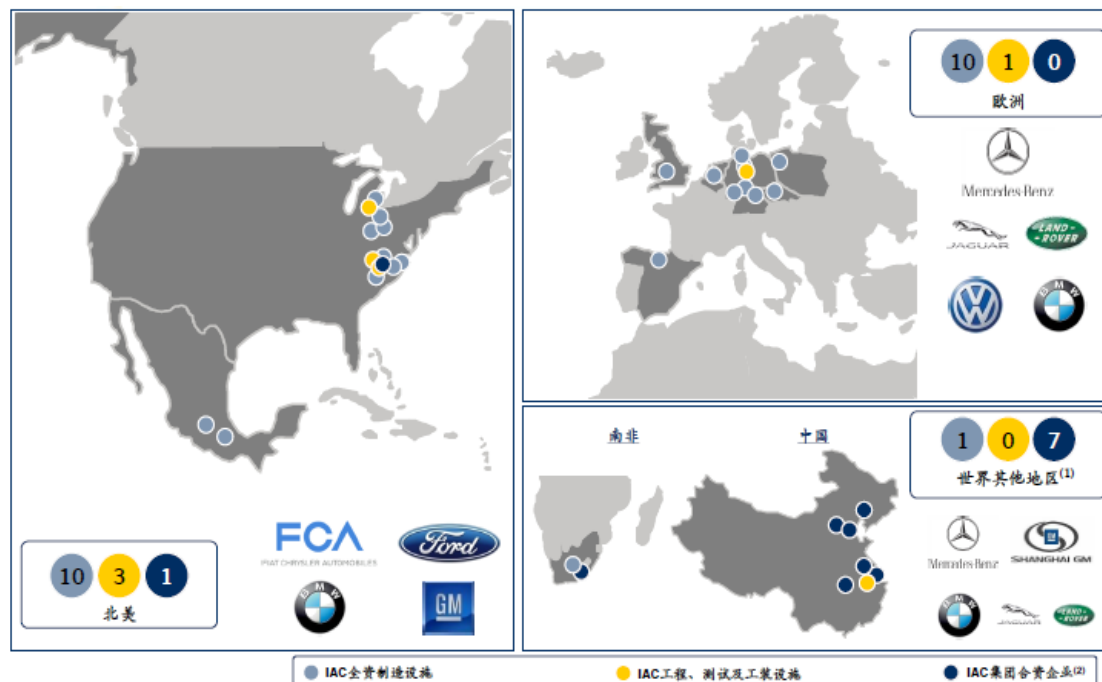
（二）交易标的主营业务情况

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份。ST&A 业务是 IAC 集团传统的强势业务资产，该板块至今已有 100 多年的发展历史。目前，IAC 集团凭借深厚的产品开发功底和杰出的产品发布能力，向通用汽车、宝马、戴姆勒、福特、菲亚特、大众、丰田、本田等全球汽车行业各大 OEM

厂商提供软饰件和声学元件专业服务，产品主要包括地板系统、地毯、隔音隔热垫、减震器、后窗台、轮胎内衬、行李箱饰件以及各种声学元件等。

IAC 集团前身是 1866 年在费城创立的 C.H.Masland and Brothers 公司，主要业务为纺纱品和羊毛染色。1920 年起，C.H.Masland and Brothers 公司向福特汽车公司 T 型车供应地板产品，1937 年为罗斯福总统专机提供内饰产品，1974 年成为首家向日本丰田出口的美国供应商。1997 年成为首家在中国建立合资公司的汽车地板和声学元件供应商。2006 年起，IAC 集团正式成为全球性内饰供应商，其软饰件与声学元件业务遍及北美、欧洲、非洲、亚洲等多个大洲，并在墨西哥、美国北卡罗来纳州、美国俄亥俄州、美国南卡罗来纳州、美国密歇根州、比利时、捷克共和国、德国汉堡、德国兰布雷希特、德国策勒、德国施特劳宾、波兰波兹南、西班牙维多利亚、英国科尔斯希尔、以及中国上海等全国多个主要国家、城市设立了工厂，以及配套的生产项目，服务各大全球客户。

图：IAC 集团的业务范围情况



资料来源：中信证券研究整理

IAC 集团借助于出色的软饰件和声学元件产品元素，建立了完备的 NVH 工程开发流水线，并积累了丰富的汽车 NVH 系统应用经验，目前向全球各大 OEM 厂商提供全面的 NVH 解决方案，通过提供整体服务的方式，极大提升 IAC 集团在全球软饰件和声

学元件业务的市场占有率。同时，IAC 集团与许多 OEM 客户在项目产品设计阶段初期研发阶段展开合作，专业化定制不同车型的 NVH 系统配件，极大增加了 IAC 集团获得业务的机会。伴随着人们要求的日益提高，以及相关法规的日益严格，NVH 问题已成为汽车产业界研究的一项重要课题。全球覆盖和专业技术是目前 IAC 集团赢得新业务的主要差异化因素，其产品及系统的先进性能指标的独特优势赢得了全球平台的全面覆盖。

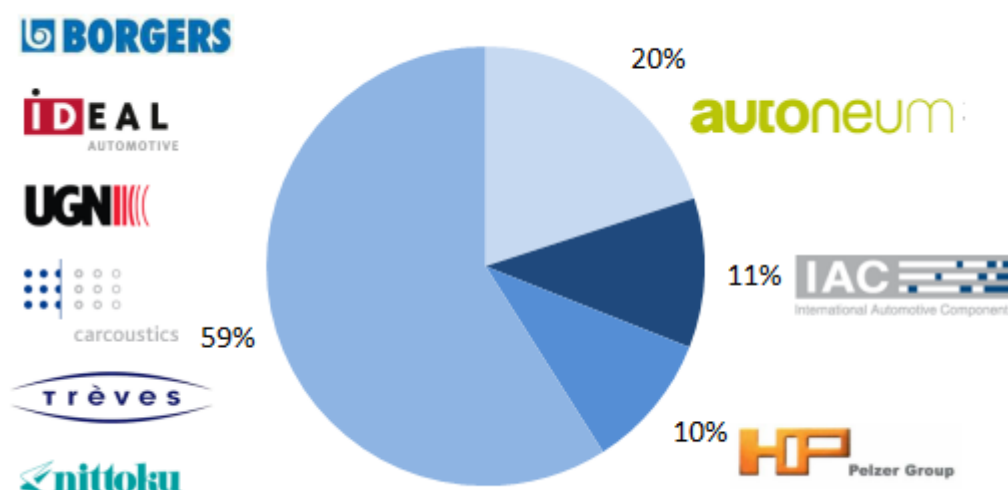
2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月，IACG SA 拟出售的 ST&A 业务未经审计的收入分别为 11.37 亿美元、11.41 亿美元和 8.77 亿美元，未经审计的调整后 EBITDA 分别为 8,078 万美元、9,998 万美元和 9,444 万美元，业务规模实现稳定增长。

（三）交易标的竞争优势

1、交易标的所处行业的竞争情况

IAC 是 ST&A 产品三大巨头之一，2015 年以收入计，占全球市场份额（约为 102.3 亿美元）的 11%，位居全球第二。IAC 集团在 ST&A 市场主要的全球化竞争对手为 Autoneum 和 HP Pelzer，其中 Autoneum 2015 年市场份额为 20%，HP Pelzer 2015 年市场份额为 10%，前三位供应商合计占全球市场份额的 41%，其余的区域性竞争对手分享剩余 59% 的市场份额。

图：全球 ST&A 市场份额



资料来源：中信证券研究整理

目前，IAC 和 Autoneum、HP Pelzer 在产品质量、制造工艺和生产成本上相对于其他对手极有竞争力，这在一定程度上抵御了新的竞争对手的出现。目前前三大巨头控制 41% 的市场份额，但更多的整车厂愿意与全球化大型供应商合作，方便厂商的全球化扩张，因此随着全球汽车生态市场的逐渐成熟，行业未来面临进一步整合并购的机会，供应商可通过收购逐步实现全球布局，并获得更多的产品组合。

表：ST&A 业务三巨头基本情况对比

			
收入	21 亿美元	11 亿美元	10 亿美元
业务覆盖地区	北美、南非、欧洲、亚太地区	北美、南非、欧洲、亚太地区	北美、南非、欧洲、亚太地区
主营业务板块	内层地板、引擎箱、车底、车身保护系统、测量系统	仪表盘、车门系统、地板与声学元件	内饰件、引擎、车尾行李箱、外饰件
业务板块相关产品	车内地毯、内部仪表盘、地板绝缘件	地板系统、地毯、隔音隔热垫、减震器、后窗台、轮胎内衬	车内地毯、地板绝缘件、车内托盘、柱状填充物

对于区域性竞争对手企业，由于不具备全球范围的供货能力，单一的区域化竞争对手对于 IAC 集团很少构成重大竞争，加之 IAC 集团作为市场领先者，具有较强的产品设计和创新能力，因此区域性竞争对手对于 IAC 的威胁性十分有限。IAC 作为汽车软饰和声学元件业务市场的领先者，在设计研发、生产流程、财务成本上均具有较强的先发优势，加上稳定的客户群体，区域化竞争者很难对于 IAC 集团的汽车软饰和声学元件业务构成很大冲击。同时，由于众多国际汽车 OEM 厂商倾向于有多个供货平台，避免供应商过于集中，一来导致垄断风险，二来避免供应商的议价能力过强，因此 IAC 对已有的市场份额始终保有一定的安全边际。未来，随着节能减排的电动汽车和轻量化汽车的普及，IAC 有望通过高附加值产品和出色的设计研发能力获取更大的市场份额。

表：其他主要 ST&A 厂商基本情况对比

						
收入	3.9 亿美元	约 13 亿美元	4 亿美元	5.6 亿美元	4.74 亿美元	8.14 亿美元

业务覆盖地区	日本	北美、欧洲、亚太	北美	欧洲	北美、欧洲、亚太	欧洲
汽车主营业务板块	汽车 ST&A 业务 涂装和涂层	内部及车尾行李箱 覆盖材料 引擎及车底 座位及零部件	车内地板和饰件 车身保护系统 仪表盘隔离 车尾行李箱	车内纺织衬里 车外纺织衬里 行李架	车内饰件 动力系统	内饰 引擎 外饰 家用器具
汽车业务板块相关产品	地板地毯 仪表盘隔离 顶棚 后窗台板	地板地毯 行李架 饰件 后窗台板	地板地毯	地板地毯 车垫 侧面及靠背衬垫	座位隔离 泡沫袋 音响减震器 安全带收缩器	地板地毯 车内托盘 后座饰件 座位伸缩支架

2、交易标的公司的竞争优势

(1) 享誉国际的全球客户基础和行业领先的市场地位

目前，IAC 集团的软饰件和声学元件业务客户所覆盖的车型品牌包括通用汽车、宝马、戴姆勒、福特、菲亚特、大众、捷豹、路虎、丰田、本田等全球汽车行业巨头，客户群体十分多元，覆盖了美国与欧洲绝大多数的领先汽车品牌，并且涵盖了众多豪华汽车品牌整车厂。IAC 的主要市场区域包括北美、欧洲、南美洲、非洲和亚洲等全球各大洲，主要 OEM 客户涵盖全世界超过 100 种品牌的整车产品，包括轿车及商用车中几乎所有车型。

IAC 集团的软饰件和声学元件产品与众多欧洲豪华品牌厂商保持了紧密的合作关系，被捷豹、路虎等品牌列为优先供应商，并可以就新业务、新车型、新工厂展开深度合作，占据品牌同类产品采购份额超过 65%。同时，IAC 与宝马、戴姆勒等品牌建立了全球化供应商关系，在品牌汽车平台升级、新车型研发及批量订单中具有天然的先发优势。目前，IAC 集团正与捷豹、路虎等品牌合作，进入巴西市场，以支持捷豹、路虎品牌在巴西地区的市场扩张。同时，IAC 的软饰件和声学元件在品牌汽车的多个车型中得到广泛采用，覆盖了通用汽车 34 种车型、戴姆勒 24 种车型、宝马 20 种车型，福特 16 种车型。

(2) 领先的产品研发能力和卓越的系统设计能力

随着汽车行业新趋势的不断发展，产品创新能力愈发重要。在扩大规模化优势的同时，IAC 集团的软饰件和声学元件部门持续增强研发力量，以技术创新不断开拓产品应用的新领域。目前，IAC 集团的软饰件和声学元件部门主要有四家研发中心，包括密歇根州的声学测试实验室、德国的声学测试实验室、北卡罗来纳州的工装、工程与技术中心和北卡罗来纳州的技术中心。在研发设计方面，IAC 集团软饰件和声学元件部门能够充分把握软饰件和声学元件的全球趋势，紧随全球设计、材料、工艺方面的主要发展潮流：在设计方面，IAC 集团所研发产品可提供完善的空白区域解决方案，优化高端汽车的主动及被动降噪性能，针对电动汽车进行独特的地板处理；在材料方面，IAC 集团所研发产品追求轻量化材料，提供低成本密度毛毡，耐磨损且具有卓越的声学性能，同时致力于多层构造，以便气流控制和吸收，减少 VOC（挥发性有机化合物）和气味，增加耐用和抗污渍涂层；在工艺方面，IAC 集团在产品生产流程方面大力提升自动化程度，提供灵活的组装方法和设备，消除辅助饰件操作，以减少产品变动，并提升价格竞争力，减少碳排放。

（3）全面领先的制造工艺，紧随全球市场脉搏的研发技能

IAC 的软饰件和声学元件作为为数不多的全球供应商，庞大的客户群体既能满足公司规模效应，同时也有助于发挥不同地区之间的业务协同性，使 IAC 集团紧步掌握全球领先科技和趋势潮流。近期，公司的研发主要集中于轻量化材料、多领域集成方向。在轻量化材料方面，公司产品全面采用天然纤维科技和发泡注塑成型工艺，致力于更好地协助汽车厂商达到二氧化碳节能减排目标。在多元集成方面，公司产品尽量将声学元件和绝缘组件合并为一个零部件，通过先进的材料组装线，可以在目标区域里进行材料加固以减轻重量和成本，同时保证产品的性能和要求。

（4）全方位覆盖客户需求的产品矩阵

目前，IAC 集团的产品组合主要包含地毯、配件垫、外轮罩拱衬、行李箱饰件、后窗台等，包含一系列的软饰及声学元件组合。同时，IAC 集团借助于已有的产品元素和质量优势，为各大 OEM 汽车厂商提供全方位一体化的软饰及声学元件设计方案，从客户产品设计初期即展开合作，同时为不同车型量身打造独特的 NVH 解决方案，极大地提升了对顾客的掌控能力。IAC 集团的软饰及声学元件业务历经 100 多年历史，在业内积累了丰富的行业经验、卓越的口碑、强大的战略营销网络和世界级的物流和分拨能力，在业内极具影响力和竞争力。IAC 集团的软饰及声学元件产品具有深厚的优质

客户资源，据统计，IAC 在关键 OEM 厂商的采购总量中约占 22% 的市场份额，在欧洲豪华品牌 OEM 厂商中市场份额更高，同时与路虎、捷豹长期保持紧密的合作关系，是全世界各国中高端车型 OEM 厂商最为信赖的合作伙伴之一。

第五章 交易标的的评估情况

评估机构拟以 2016 年 9 月 30 日为评估基准日对本次重大资产购买标的进行评估。截至本预案公告之日，本次评估工作尚未完成，本预案中仅披露预估值，与最终经具有证券从业资质的资产评估机构出具的评估结果可能存在差异。本次交易具体评估值将以具有证券从业资格的资产评估机构出具的评估报告为准，最终资产评估结果及交易价格将在《上海申达股份有限公司重大资产购买报告书》中予以披露。

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份，以 2016 年 9 月 30 日为基准日，评估机构采取收益法和市场法对 IAC 集团 ST&A 资产的全部企业价值（不包含任何现金和负债价值）进行了预评估，并以收益法预评估结果作为本次预评估结论。在持续经营的假设前提下，经初步估算，IAC 集团 ST&A 资产的全部企业价值（不包含任何现金和负债价值）为 5.7 亿美元。

上述预估数据系评估机构基于现有未经审计的财务信息及其他可获取信息而做出的预估值，仅针对 ST&A 资产的全部企业价值，不包含任何现金和负债价值，且可能与最终的基于经审计的财务信息和其他充分信息做出评估结果存在差异，提请广大投资者注意投资风险。对拟购买资产的最终评估结果将在《上海申达股份有限公司重大资产购买报告书》中予以披露。

根据“收购协议”，本次交易的交易定价以如下方式确定：交易对价=[ST&A 资产的企业价值+(交割日营运资本-目标营运资本) - 交割日有息负债]×70%。交割日营运资本、交割日有息负债需在交割后方可确定，当前难以准确估计。假设交割日营运资本等于目标营运资本；并基于交易标的未经审计的财务数据和往期经营情况，交易双方预估交割日有息负债为 1.26 亿美元。基于以上假设和交易双方对交割日有息负债的预估值，则本次交易的交易对价预估为 3.108 亿美元；2016 年 9 月 30 日，交易标的未经审计的净资产值为 2.20 亿美元，70% 权益对应的未经审计的净资产值为 1.54 亿美元，预评估增值 1.568 亿美元，预评估增值率 101.82%。

一、评估方法及其选取理由

（一）评估方法的种类及适用条件

1、评估方法介绍

进行拟购买标的资产的价值评估，要根据评估目的、评估对象、价值类型、评估时的市场状况及在评估过程中资料收集情况等相关条件，分析资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

资产评估基本方法包括收益法、市场法和资产基础法。

收益法是对评估对象未来获利能力和发展潜力进行分析后，将评估对象预期收益进行资本化或折现，确定评估对象价值的评估方法。

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。

资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

2、评估方法适用条件

收益法适用的前提条件是：1) 被评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；2) 资产所有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；3) 被评估对象预期获利年限可以预测。

市场法适用的前提条件是：1) 存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；2) 公开市场上有可比的交易案例。

资产基础法适用的前提条件是：1) 被评估对象处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；2) 能够确定被评估对象具有预期获利潜力；3) 具备可利用的历史资料。

（二）评估方法的选择及理由

IAC 集团是全球领先的汽车零部件及系统的供应商，产品涵盖了汽车的内外饰、结构及功能部件。IAC 集团拥有为客户提供全方位的制造配套的能力，其核心业务是为汽车内饰系统、地毯和声学元件、外饰件的开发和制造提供最优的解决方案。IAC 集团在全球 18 个国家拥有超过 80 个生产基地，其业务和产品覆盖了北美、欧洲、非洲、亚洲

等多个大洲。作为行业为数不多的全球化跨国公司，IAC 集团拥有高度专业化的技术，为全球的汽车业开发制造高品质的产品。

本次交易的交易标的系 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份。ST&A 业务是 IAC 集团传统的强势业务资产，该板块至今已有 100 多年的发展历史。目前，IAC 集团凭借深厚的产品开发功底和杰出的产品发布能力，向通用汽车、宝马、戴姆勒、福特、菲亚特、大众、丰田、本田等全球汽车行业各大 OEM 厂商提供软饰件和声学元件专业服务。

从评估方法方面来看，资产基础法往往只体现了资产的构建成本，无法合理反映 IAC 集团 ST&A 资产享誉国际的全球客户基础、行业领先的市场地位、全面领先的制造工艺、卓越的系统设计能力等无形资产对标的价值的贡献，因此，未采用资产基础法进行评估。而采用收益法评估除了能反映公司现有账面的有形资产价值之外，还能将 IAC 集团软饰件和声学元件业务在销售网络、客户基础、生产工艺、研发水平以及品牌影响力方面所涵盖的无形资产价值体现出来。因此采用收益法进行评估可以合理反映 IAC 集团软饰件和声学元件业务的价值。

同时，考虑到可以在公开的资本市场中取得与 IAC 集团的软饰件和声学元件业务在业务类型、交易背景等方面相类似的比较对象，可以根据以近期可比公司股权交易的成交价格，通过分析可比公司与 IAC 集团的 ST&A 资产，经过调整分析后确定 IAC 集团的 ST&A 资产的股权评估价值，因此选择市场法进行评估。

综合上述分析，本次预估采用收益法与市场法，并以收益法的预估结果作为本次预估结论。

二、评估假设

（一）基本假设

1、交易假设

交易假设是假定所有待预估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待预估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2、公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3、持续经营假设

资产持续经营假设是指预估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定预估方法、参数和依据。

(二) 一般假设

- (1) 本次预估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
- (2) 本次预估假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
- (3) 被评估单位和委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；
- (4) 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；
- (5) 本次预估，除特殊说明外，未考虑被评估单位股权或相关资产可能承担的抵押、担保事宜对预估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；
- (6) 本次预估假设股东于年度内均匀获得净现金流；
- (7) 评估对象在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日现有的经营管理模式持续经营。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化所带来的损益；
- (8) 本次预估考虑到被评估单位未来投入资产对企业经营的影响；
- (9) 本次预估不考虑通货膨胀因素的影响。

三、收益法预估情况及参数说明

(一) 收益法预估模型

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。本次评估采用企业自由现金流折现模型，基本公式为：

$$E = B - D - F$$

其中：

E：被评估企业的合并口径母公司股东权益价值

B：被评估企业的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

F：少数股东权益价值

$$B = P + \sum C_i$$

P：被评估企业的经营性资产价值

$\sum C_i$ ：被评估企业基准日存在的长期投资、非经营性及溢余性资产的价值

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

式中：

R_i：被评估企业未来第 i 年的预期收益（企业自由现金流）

R_i = 净利润 + 折旧摊销 + 税后利息支出 - 营运资金增加 - 资本性支出

r：折现率（WACC，加权平均资本成本）

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

n：预测期限

（二）企业自由现金流的预测

企业自由现金流=净利润+折旧及摊销+利息支出×（1-所得税率）-资本性支出-年营运资金增加额

因本次预估的预测期为持续经营假设前提下的无限年期，因此还需对明确的预测期后的永续年份的企业现金流进行预测。预估假设预测期后各年企业现金流将保持稳定。

（三）折现率的确定

1、折现率计算模型

在企业价值评估中，预估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本（WACC）。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中：

WACC：加权平均资本成本；

K_e ：权益资本成本；

K_d ：债务资本成本；

T：所得税率；

D/E：资本结构。

权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_c$$

其中：

R_f ：无风险报酬率

$R_m - R_f$ ：市场风险溢价

β ：被评估企业的风险系数

R_c ：个别风险调整系数

（四）非经营性和溢余资产的分析与确认

1、非经营性资产（扣减负债）

非经营性资产（负债）是指对主营业务没有直接“贡献”或暂时不能为主营带来“贡献”的资产（负债）。

2、溢余资产

评估人员通过分析认为基准日持有的部分货币资金及现金等价物（其他流动资产中的理财产品）超过了企业日常所需，可作为溢余资产。

第六章 本次交易对上市公司的影响

一、本次交易对上市公司业务的影响

本次交易前，上市公司主营业务为外贸进出口业务、国内贸易业务、汽车内饰业务、产业用品业务等，其中汽车内饰业务整体盈利能力较强，其毛利率水平高于公司整体综合毛利率水平。经过多年经营，上市公司汽车内饰业务在国内市场已处于领先地位，市场声誉较好、影响力较强。

通过本次交易，上市公司将持有 IAC 旗下传统强势业务 ST&A 的 70% 股权，该交易对于上市公司业务具有重要而积极的意义。首先，从行业背景来看，随着汽车轻量化趋势的延伸和电动汽车的出现，厂商对汽车软饰件和声学元件供应商的业务范围有了越来越高的要求，更多的整车厂愿意与全球化大型供应商合作，方便厂商的全球化扩张。第二，从交易标的来看，IAC、Autoneum 和 HP Pelzer 为 ST&A 产品三大巨头，在产品质量、制造工艺和生产成本上相对于其他对手极有竞争力。IAC 作为汽车软饰和声学元件业务市场的领先者，在设计研发、生产流程、财务成本上均具有较强的先发优势。第三，从上市公司来看，目前公司在国内市场地位领先、声誉较高、影响力较强，但在全球范围内来看与三巨头仍有一定差距。因此，本次交易既顺应了 ST&A 供应商全球布局、并购整合的大势，又实现了上市公司加强板块优势、提高国际影响力的目的，对上市公司的业务发展具有积极的意义。

二、本次交易对上市公司盈利能力的影响

2013 年、2014 年和 2015 年，上市公司营业收入分别为 695,112.78 万元、701,807.11 万元和 770,624.94 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润分别为 14,250.48 万元、12,268.95 万元和 8,501.59 万元。报告期内，公司一方面稳健发展原有业务，另一方面根据市场环境调整业务板块，完成了包括 NYX、PFI 等在内的一系列收购，实现了业务协同与收益增厚。

通过本次交易，上市公司将进一步加强目前盈利能力较强的 ST&A 业务板块，在国内领先、国际知名的基础上进一步扩大品牌实力和国际影响力。早在 1997 年，上市公司下属企业汽车地毯总厂即与 IAC 集团下属企业 IAC Asia Limited 共同出资设立了上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司，后者负责设计、生产及销售汽车地毯、声学元

件和其他汽车饰件并取得了良好的效益。因此，本次交易的收购方和标的方有着源远流长的良好合作关系。在交易完成后，上市公司将持有 IACG SA 公司为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份，得益于对 IAC 核心业务的持有及对公司现有业务板块的整合，上市公司盈利能力将得到进一步提升。

三、本次交易对上市公司同业竞争的影响

（一）本次交易后上市公司与交易对方的同业竞争情况

本次交易后，申达股份将持有 IACG SA 为出售 ST&A 业务相关资产而设立的 B1 公司 70% 股份，IACG SA 作为少数股东持有剩余 30% 股份。合资公司将包含交易对方的大部分 ST&A 资产。申达股份与 IACG SA 在“收购协议”中约定了交易双方都不得直接或间接持有、购买、管理、经营、控制或参与他人所有、管理、经营或控制的，与合资公司及其子公司存在竞争的业务，也不得允许交易双方各自的关联方出现上述行为。但以下情况除外：

1、申达股份及其关联方可以从事任何仅在中华人民共和国境内进行的 ST&A 业务。

2、IACG SA 及其关联方可以从事以下业务：

（1）本次交易中，申达股份未购买的部分 ST&A 业务

申达股份基于自身业务考虑、并综合考虑 IACG SA 的 ST&A 业务资产质量，认为少数 ST&A 业务资产不具有收购价值，因此未纳入本次交易的收购范围；该类业务已经在“收购协议”的附件中做出了明确列示，上市公司同意 IACG SA 继续经营该部分业务。

（2）IACG SA 现有且未向合资公司转移的订单的继续履行

根据“收购协议”，IACG SA 需向申达股份转移 ST&A 业务相关的订单，但少数订单由于合同内容限制或客户意愿而无法转移，此类订单已经在“收购协议”的附件中做出了明确列示，上市公司同意 IACG SA 继续完成此类现有订单，但完成后不得再承接新订单。

（3）经合资公司同意并书面授权的，IACG SA 的硬饰件客户的采购订单中包含的 ST&A 业务

交易完成后，IACG SA 将主要从事硬饰件业务，如果其硬饰件业务客户的采购订单中包含有少量 ST&A 部件，且 IACG SA 有意生产，则需就相关订单一事一议地向合资公司提出申请，在得到合资公司同意并书面授权后，可以从事该单笔订单中所涉及的 ST&A 部件的生产。

综上，交易对方已根据“收购协议”将其大部分 ST&A 业务资产剥离到合资公司；并在“收购协议”中对未剥离的 ST&A 业务、需生产至完成的订单及未来可能从事的 ST&A 业务做出了明确限制。基于对“收购协议”内容的分析，本公司认为上述事项的存在符合商业实践的惯例，且不会对本公司造成明显的利益损害。

（二）避免同业竞争的承诺

1、交易对方出具的避免同业竞争承诺

交易对方 IACG SA 已经出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体内容如下：

一、本公司全资子公司 International Automotive Components Group Europe S.a.r.l.（以下简称“**IAC S.a.r.l.**”）同意，在本次交易完成后一年内，只要 IAC S.a.r.l 仍持有作为本次交易标的公司的合资实体（以下简称“**合资企业**”）的股份，且受限于 IAC S.a.r.l.的某些转让权的情况下，IAC S.a.r.l 不会、并将促使其关联方不通过任何个人或实体直接或间接持有、收购、管理、运营、控制或参与持有、管理、运营或控制任何其从事的业务与合资企业或其在世界各地的子公司存在竞争关系的个人或实体；但前提是，IAC S.a.r.l.及其关联方不会被禁止从事与以下内容相关的任何业务活动：(i) 在不属于合资企业业务范围的项目持续期间为该等项目制造零部件，(ii) 履行 IAC S.a.r.l.或其关联方在本公司与合资企业达成的《主供应协议》项下的义务，或(iii) 在本承诺日期之后，应其硬饰客户要求并经合资企业书面批准，制造软饰和声学元件产品；并且，在发生以下情况时，前述限制将不再适用于 IAC S.a.r.l.：(a) 合并出售或以其它方式处置本公司全部或实质性全部（就本承诺函而言，实质性全部指至少 50%）的资产，或(b) IAC S.a.r.l.参与的兼并、合并、换股、股权出售、协议安排或任何其它交易或系列相关交易，导致自本次交易交割之日起，IAC S.a.r.l.登记的或受益的股权持有人将在上述交易结束之后立即直接或间接拥有 IAC S.a.r.l.或续存公司（视具体情况而定）不足 50%的表决权。

2、上市公司控股股东出具的避免同业竞争承诺

为充分保护上市公司的利益，公司控股股东申达集团已经出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“（一）本次交易完成后，本公司及本公司对外投资的企业（包括但不限于直接持股、间接持股或委托持股）、实际控制的企业将不会从事任何与申达股份目前或未来所从事的业务发生或可能发生竞争的业务。

（二）若本公司及本公司对外投资的企业（包括但不限于直接持股、间接持股或委托持股）、实际控制的企业违反上述承诺，本公司及相关公司将采取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、或将该同业竞争的业务以公平、公允的市场价格，在适当时机全部转让给申达股份或无关联关系第三方。

（三）如违反以上承诺，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给申达股份造成的所有直接或间接损失。”

四、本次交易对上市公司关联交易的影响

（一）本次交易不构成关联交易

本次交易对方为 IACG SA。本次交易前，交易对方与本公司不存在关联关系，本次重大资产购买不构成关联交易。

（二）规范关联交易的制度安排

上市公司已依照《公司法》、《证券法》、中国证监会以及上交所的相关规定，建立了完善的规范关联交易的规章制度，并按照市场化的原则，参照公司现行的同类关联交易的合理价格，确定关联交易的公允价格。与此同时，公司独立董事将依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时发表独立意见。本次交易完成后，如需发生关联交易，将根据相关法规、公司章程和相关内部专项制度的规定履行相关程序，确保关联交易合法合规。

（三）减少和规范关联交易的承诺

1、交易对方出具的减少和规范关联交易的承诺

交易对方 IACG SA 已经出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“一、本次交易完成后，本公司及受本公司实际控制的企业将尽可能减少与申达股份及其下属公司（包括但不限于本次交易标的公司）的关联交易。

二、若发生必要或不可避免的关联交易，本公司及受本公司实际控制的企业将与申达股份及其下属公司（包括但不限于标的公司）按照公平、公允、等价有偿等原则签订协议，配合申达股份履行关联交易决策程序，并将依法履行信息披露义务，关联交易价格则依照申达股份与无关联关系第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证交易价格公允。

三、本公司不利用关联交易从事任何损害申达股份及申达股份股东合法权益的行为，如违反本函承诺，本公司愿意承担法律责任。”

2、上市公司控股股东出具的减少和规范关联交易的承诺

为在本次交易完成后减少并规范关联交易，维护上市公司及中小股东的利益，上市公司申达股份的控股股东申达集团已经出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“（一）本次交易完成后，本公司及本公司对外投资的企业（包括但不限于直接持股、间接持股或委托持股）、实际控制的企业将尽可能减少与申达股份及其下属公司（包括但不限于标的公司）的关联交易。

（二）若发生必要且不可避免的关联交易，本公司及本公司对外投资的企业（包括但不限于直接持股、间接持股或委托持股）、实际控制的企业将与申达股份及其下属公司（包括但不限于标的公司）按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律和《上海申达股份有限公司公司章程》的规定履行信息披露义务及相关内部决策程序和回避制度，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害申达股份及申达股份股东的合法权益的行为。

（三）如违反以上承诺，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给申达股份造成的所有直接或间接损失。”

五、本次交易对上市公司治理机制的影响

（一）本次交易完成后公司治理结构的基本情况

本次交易前，上市公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市规则》、《上市公司治理准则》、《上市公司规范运作指引》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，提高了公司治理水平，促进了公司规范运作。

本次交易完成后，上市公司的控股股东及实际控制人未发生变化。上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律法规、规范性文件的规定及《公司章程》，进一步规范运作，完善公司治理结构，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次重组完成后公司的实际情况。

（二）公司拟采取的完善公司治理结构的措施

本次交易完成后，上市公司将继续保持《公司章程》规定的法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则或工作细则，进一步规范运作，完善科学的决策机制和有效的监督机制，维护股东和广大投资者的利益，具体如下：

1、股东与股东大会

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定履行股东大会职能，确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利，确保所有股东合法行使权益。

2、董事与董事会

为进一步完善公司治理结构，上市公司将充分发挥董事会专业委员会作用，并在公司章程中进一步明确董事会与经营管理层的决策权限，敦促各位董事勤勉尽责地履行职务和义务，维护中小股东的合法权益。

此外，公司将充分发挥独立董事在规范公司运作方面的积极作用，严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定选聘独立董事，使董事会成员中独立董事所占比例达到三分之一或以上，进一步提升公司治理水平。

3、监事与监事会

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求，保障监事正常履行职责，使监事会能够对公司的重大事项、关联交易、董事及高级管理人员履行职责的合法合规性等实施监督，维护公司及股东的合法权益。

4、绩效评价和激励约束机制

本次交易完成后，上市公司将继续通过董事会下设的提名委员会、薪酬与考核委员会对公司的董事、监事、高级管理人员进行绩效考核；进一步完善对董事、监事、高级管理人员的绩效考核和激励约束机制，保证高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。

5、信息披露与透明度

上市公司已制订了信息披露相关管理制度，指定董事会秘书和证券事务代表负责信息披露工作、接待投资者来访和咨询工作，确保真实、准确、完整、及时地披露相关信息。除按照强制性规定披露信息外，上市公司保证将主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

（三）保持上市公司独立性的承诺

为在本次交易完成后完善上市公司治理结构，公司控股股东申达集团已经出具了《关于保证上市公司独立性的承诺函》，具体内容如下：

“（一）保证申达股份人员独立

1、保证申达股份的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在申达股份任职并领取薪酬，不在本公司及本公司控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。

2、保证申达股份的劳动、人事及工资管理与本公司及本公司控制的其他企业之间完全独立。

3、本公司向申达股份推荐董事、监事、总经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不干预申达股份董事会和股东大会行使职权做出人事任免决定。

（二）保证申达股份资产独立

1、保证申达股份具有与经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。

2、保证申达股份不存在资金、资产被本公司及本公司控制的其他企业占用的情形。

（三）保证申达股份的财务独立

1、保证申达股份建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。

2、保证申达股份独立在银行开户，不与本公司及本公司控制的其他企业共用银行账户。

3、保证申达股份的财务人员不在本公司及本公司控制的其他企业兼职。

4、保证申达股份依法独立纳税。

5、保证申达股份能够独立做出财务决策，本公司不干预申达股份的资金使用。

（四）保证申达股份机构独立

1、保证申达股份建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

2、保证申达股份的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

（五）保证申达股份业务独立

1、保证申达股份拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2、保证本公司除通过行使股东权利之外，不对申达股份的业务活动进行干预。

3、保证本公司及本公司控制的其他企业避免从事与申达股份主营业务具有实质性竞争的业务。

4、保证尽量减少本公司及本公司控制的其他企业与申达股份的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。”

第七章 风险因素分析

一、审批风险

本次重大资产收购尚需取得必要备案或审批方可实施，包括但不限于：

- 1、本公司股东大会批准本次交易及本次交易涉及的相关事宜；
- 2、国家发改委、上海市商委的备案；
- 3、国家商务部经营者集中申报及反垄断审查；
- 4、本次交易的交易标的所在境外各国的反垄断审查（如需）、国家安全审查（如需）；
- 5、其他必需的审批、备案或授权（如有）。

上述备案和审批事宜均为本次交易实施的前提条件，截至本预案公告日，本次交易尚未履行完毕上述备案和审批程序。

本次交易能否通过上述备案和审批、本次交易完成上述备案和获得上述核准的时间，均存在不确定性，本公司提醒投资者注意本次交易的审批风险。

二、本次交易的法律、政策风险

本次交易涉及中国、美国、欧盟、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥等国家和地区组织的法律和政策。本公司为中国注册成立的上市公司，而目标资产分布于中国、美国、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥等国家，且交易涉及较大规模的资产、负债和较多人员，因此本次收购须符合各地关于境外并购、外资并购的政策及法规，存在一定的法律风险。

三、最终交易对价与预估数存在差异的风险

依据交易双方签署的“收购协议”，本次交易的交易对价确定为：

交易对价=[ST&A 资产的企业价值+(交割日营运资本-目标营运资本) - 交割日有息负债]×70%

ST&A 资产的企业价值，是交易双方在综合考虑并全面评估目标资产的资产状况、盈利水平、品牌影响力、技术水平、市场稀缺性等因素的基础上，参考美国、欧盟内同

行业企业的交易溢价水平，并经充分谈判磋商后，一致确定的。根据“收购协议”，ST&A 资产的企业价值确定为 5.7 亿美元。

交割日营运资本、交割日有息负债需在交割后方可确定，当前难以准确估计。假设交割日营运资本等于目标营运资本；并基于交易标的未经审计的财务数据和往期经营情况，交易双方预估交割日有息负债为 1.26 亿美元；则本次交易的交易对价预估为 3.108 亿美元。（此预估数仅为本次预案信息披露及其他相关文件中判断交易规模所用，不构成对最终交易对价的预测；最终交易对价需交割完成后，基于交易双方一致同意的交割日营运资本、交割日有息负债，按照“收购协议”的定价公式计算。）

截至本预案公告日，尚不能完全确定上述定价公式中可能影响交易对价的相关因素，因此本次交易的最终对价可能与本次预案披露的交易对价预估数存在差异，本公司提醒投资者注意此风险。

四、交易耗时较长的风险

本次交易中，交易双方基于两方整体利益、综合考虑交易双方和交易标的所在各国的法规、政策，流程较长；且交易需要将 IAC 集团旗下软饰件及声学元件业务资产与其他业务资产相剥离，交易标的资产的剥离、转移也需要较长时间。因此本次交易最终完成交割的时间可能较长，本公司提请投资者注意相关风险。

五、终止费安排的相关风险

根据“收购协议”，若申达股份未能履行“收购协议”规定的各项义务或按照“收购协议”规定向交易对方提供的必要信息未能保证真实和准确，则交易对方可以选择终止交易，且申达股份需赔偿交易对方为本次交易而产生的合理且有记录的成本、费用和支出（包括为聘请法律顾问、财务顾问、会计师及其他相关顾问而支出的合理成本、费用和支出），但该赔偿不超过 1,490 万美元。

“收购协议”关于终止费的安排对交易双方是平等的，对交易对方也有类似约束，详见本预案“重大事项提示 第一节 第（六）小节 终止费用安排”和“第一章 第四节 第（六）小节 关于终止条款的主要规定”部分。

六、财务数据使用及资产估值风险

截至本预案公告日，对交易标的的审计、评估工作尚未完成。本预案中涉及的主要财务指标、经营业绩描述及交易标的的预估值谨供投资者参考之用，最终的数据以具有证券业务资格的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告为准，存在与目前披露数据出现差异的风险。相关资产经审计的历史财务数据、资产评估结果数据将在重组报告书（草案）中予以披露。

七、交易标的的剥离及转移尚未启动，及尽职调查尚不够充分的风险

本次交易中申达股份拟以现金方式收购 IACG SA 之 ST&A 业务相关资产，IACG SA 拟将上述资产注入新设公司 B1，由申达股份通过申达英国公司认购 B1 公司 70% 的股份。截至本预案公告日，上述资产剥离和转移尚未启动；根据交易双方签署的“收购协议”，上述资产剥离和转移会在本次交易相关的全部政府审批完成后启动。根据交易双方的协商，在双方签署“收购协议”前，申达股份可以对交易对方和交易标的的进行初步尽职调查，但全面尽职调查需要在双方签署“收购协议”后方可进行。上市公司及上市公司聘请的中介机构目前对交易对方和交易标的的尽职调查尚不够充分。本公司提请投资者注意交易标的的剥离及转移尚未启动及尽职调查尚不够充分的风险。

“收购协议”中对本次交易需要转移的资产、负债、股权等做了详细约定，并约定了交易对方有义务在签约后向申达股份及其聘请的中介机构提供充分的尽职调查信息；此外，交易对方还出具了保证向申达股份和其聘请的中介机构及时提供真实、准确、完整信息的承诺。因此，在交易双方签署“收购协议”和相关承诺后，将可以按照协议约定按时启动资产剥离和转移，并对交易对方和交易标的开展充分的尽职调查；详细尽职调查信息将在重组报告书（草案）中披露。

八、交易完成后客户流失风险

基于交易双方签署的“收购协议”，本次交易的交易标的之主要现有客户均会随收购一并转移。鉴于汽车内饰行业的“供应商-客户”关系相对长期，预期交易标的在本次交易完成后短期内不会出现严重的客户流失现象，但如果申达股份不能较好的运营交易标的，则未来中长期可能会出现客户流失，本公司提请投资者注意相关风险。

九、商誉减值风险

本次重大资产购买系非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值部分的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末进行减值测试。

本次交易完成后，上市公司将可能确认一定金额的商誉，若标的公司未来经营情况未达预期，则相关商誉存在减值风险，从而对上市公司未来经营业绩产生不利影响。

十、交易标的团队稳定性的风险

经过多年的发展与积累，IAC 集团及下属各分支机构形成了行业及业务经验丰富的管理和业务团队，这些专业的管理和业务人才是交易标的未来发展的重要保障。由于交易标的生产经营地位于中国、美国、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥共计 11 个国家，且绝大部分交易标的资产处于中国境外，与境内上市公司之间存在一定的文化差异，虽然上市公司在收购后将会尽力实现平稳整合，保证管理团队和生产员工的稳定性，但上述专业人才仍可能在整合过程中发生流失，不利于交易标的业务长期稳定发展。

上市公司稳定交易标的核心管理团队和业务团队的措施，详见本预案“第一章 第四节 第（九）小节 人员安排”部分。

十一、上市公司股价波动风险

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生重大影响，上市公司基本面的变化将影响上市公司股票的价格。另外，行业的景气变化、宏观经济形势变化、国家经济政策的调整、公司经营状况变动与投资者心理变化等因素，都会对股票价格带来影响。为此，上市公司提醒投资者注意股价波动及今后股市投资中可能涉及的风险。

十二、汇率波动风险

由于标的资产的日常运营中涉及美元、欧元、英镑、捷克克朗、波兰兹罗提、南非兰特、墨西哥比索等多种货币，而本公司的合并报表采用人民币编制，伴随着人民币与以上各种外币之间的汇率变动，本次交易及公司未来运营存在汇兑风险。同时，本次收购对价以美元计价，伴随着人民币与美元之间的汇率变动，将可能出现美元兑人民币汇率上升导致与本次收购对价等额人民币值上升的风险。

十三、整合风险

本次交易的交易标的主要业务位中国、美国、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥共计 11 个国家，且绝大部分处于中国境外，与上市公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、经营理念、企业文化等经营管理环境方面存在差异。为发挥本次交易的协同效应，从上市公司经营和资源配置等角度出发，上市公司和交易标的仍需至少在财务管理、客户管理、资源管理、业务拓展、企业文化等方面进行融合。本次交易后的整合能否顺利实施以及整合效果能否达到并购预期存在一定的不确定性，如相关整合计划未能有效实施，可能导致核心人员流失、业绩下滑等风险。

十四、相关资料翻译不准确的风险

本次交易的交易标的主要业务位中国、美国、卢森堡、英国、德国、比利时、西班牙、捷克、波兰、南非、墨西哥共计 11 个国家，且绝大部分处于中国境外，因此与交易对方和交易标的相关的材料和文件的原始语种涉及英语、德语、西班牙语等多种外语，本次的相关协议亦以英语表述。为了便于投资者理解和阅读，在本预案中，涉及交易对方、交易标的以及交易协议等内容均以中文译文披露。由于中西方法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由原始语种翻译而来的中文译文可能未能十分贴切的表述原文的意思，因此存在本报告中披露的相关翻译文本不准确的风险。

公司特此提醒投资者，若出现中文翻译文本与原文意思表达存在差异的情况，均应以原文件所使用的语言表达为准。

十五、其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第八章 其他重大事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易前，上市公司控股股东系上海申达（集团）有限公司，实际控制人为上海市国资委；交易完成后上市公司控股股东和实际控制人不发生变化。

截至本预案公告日，申达股份不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。交易完成后，上市公司不会因本次交易导致资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

二、上市公司最近十二个月重大资产交易情况

申达股份在截至本预案公告日前 12 个月内购买、出售资产的情况说明如下：

（一）本公司最近 12 个月内发生的与本次交易相关的购买、出售资产情况

1、收购上海松江埃驰汽车地毯声学元件有限公司 5%股权

2015 年 10 月 28 日，本公司控股子公司汽车地毯总厂与 IAC ASIA LIMITED 签署了《股权转让协议》。汽车地毯总厂以 630 万美元收购松江埃驰 5% 股权。股权收购完成后，松江埃驰的股东持股情况为汽车地毯总厂持股 55%，IAC ASIA LIMITED 持股 45%。

2016 年 2 月 24 日，松江埃驰取得了上海市工商行政管理局换发的营业执照。松江埃驰经营范围为：设计、生产汽车地毯、声学元件和其他汽车饰件，销售自产产品。

IAC ASIA LIMITED 系本次交易的交易对方 IACG SA 之全资子公司；本次交易的交易标的中包含有 IAC ASIA LIMITED 所持有的松江埃驰剩余 45% 股权。因此收购松江埃驰和本次交易系上市公司连续对同一资产进行购买，根据《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”）第十四条，需以累计数分别计算交易是否构成重大资产重组的相关判断指标。

2、收购上海申阳藤汽车纺织内饰件有限公司 25%股权

2016年5月18日，申达股份第八届董事会第二十一次会议决议通过了汽车地毯总厂收购申阳藤25%股权的议案。

2016年8月8日，汽车地毯总厂与伊藤忠商事株式会社、伊藤忠（中国）集团有限公司、太阳化学株式会社签署了《股权转让协议》。汽车地毯总厂以541.70万元人民币取得申阳藤25%的股权。该项收购完成后，申阳藤的股东持股情况为汽车地毯总厂持股55%，日本太阳化学株式会社持股45%。

2016年9月6日，申阳藤取得了上海市工商行政管理局换发的营业执照。申阳藤的经营范围为：工程用特种纺织品生产，销售公司自产产品。

申阳藤主营业务系生产和销售汽车防止内饰件，与本次交易的交易标的所属行业相似，因此收购申阳藤和本次交易系上市公司连续对相关资产进行购买，根据《重组管理办法》第十四条，需以累计数分别计算交易是否构成重大资产重组的相关判断指标。

（二）申达股份最近12个月内发生的其他购买、出售资产情况

1、收购 NYX, LLC.35%股权

2015年11月13日，上市公司子公司申达（美国）投资有限责任公司（以下简称“申达美国”）与NYX公司、NYX Holdings, Inc.、NYX Investment Company, LLC. 签署了《股东权益购买协议》。申达美国最终以5,319.74万美元取得NYX公司35%的权益。该项股权收购完成后，NYX公司的股东持股情况为，申达美国持股35%，NYX Holdings, Inc.持股64%，NYX Investment Company, LLC.持股1%。2016年1月，NYX公司取得了美国密歇根州政府出具的股东权益证明。

NYX公司及其股东与本次交易的交易标的和交易对方无关联关系，且NYX公司的主营业务系硬饰件产品，与本次交易的交易标的属于不同产业类型，因此不属于《重组管理办法》第十四条所述的同一或者相关资产。

2、购买申达国际大厦（办公楼）

2015年6月至10月，申达股份、上海申达进出口有限公司、上海八达纺织印染服装有限公司与上海恺悦投资发展有限公司陆续签署《上海市商品房出售合同》，以人民

币 3.36 亿元购买位于上海市江宁路 1500 号的申达国际大厦（办公楼），包括 13,576.04 平方米的办公房及 103 个车位。

申达股份、上海申达进出口有限公司、上海八达纺织印染服装有限公司已于 2016 年 9 月取得相应的房地产权证，详细情况如下：

权利人	楼层	产证编号	登记日
上海八达纺织印染服装有限公司	5F	沪房地普字（2016）第 030044 号	2016-9-22
上海申达进出口有限公司	6F	沪房地普字（2016）第 030059 号	2016-9-22
上海申达进出口有限公司	7F	沪房地普字（2016）第 030046 号	2016-9-22
上海申达进出口有限公司	8F	沪房地普字（2016）第 030119 号	2016-9-23
上海八达纺织印染服装有限公司	9F	沪房地普字（2016）第 030082 号	2016-9-23
上海八达纺织印染服装有限公司	10F	沪房地普字（2016）第 030063 号	2016-9-22
上海申达进出口有限公司	11F	沪房地普字（2016）第 030087 号	2016-9-23
上海申达进出口有限公司	12F	沪房地普字（2016）第 030120 号	2016-9-23
申达股份	13F	沪房地普字（2016）第 030042 号	2016-9-22
申达股份	14F	沪房地普字（2016）第 030060 号	2016-9-22
申达股份	15F	沪房地普字（2016）第 030123 号	2016-9-23

申达国际大厦系房产资产，且其出售方与本次交易的交易标的和交易对方无关联关系，因此不属于《重组管理办法》第十四条所述的同一或者相关资产。

综上所述，本公司在本次交易前 12 个月内，除了上述所列明的资产交易外，未发生其他资产交易。根据上述分析，收购松江埃驰 5% 股权和收购申阳藤 25% 股权，属于《重组管理办法》第十四条规定的连续对同一或者相关资产进行购买，需以累计数分别计算交易是否构成重大资产重组的相关判断指标。收购 NYX 公司 35% 股权和购买申达国际大厦（办公楼）不属于前述情况，无需累计计算。

三、上市公司停牌前股票价格的波动情况

因筹划重大事项，本公司向上海证券交易所申请自 2016 年 12 月 15 日开市起停牌。根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128

号) 第五条的相关规定, 本公司股票在停牌前 20 个交易日内累积波动情况, 以及同期上证综合指数、批发和零售业指数 (证监会指数) 累积波动情况如下:

日期	申达股份收盘价	上证综合指数	批发和零售业 (证监会指数)
2016/11/16	13.06 元/股	3,205.06	2,687.23
2016/12/14	13.69 元/股	3,140.53	2,582.20
涨跌幅	4.82%	-2.01%	-3.91%

本公司股价在上述期间内上涨幅度为 4.82%, 扣除上证综合指数-2.01%因素后, 公司股票波动幅度为 6.84%; 同时, 扣除批发和零售业指数 (证监会指数) 因素-3.91%后, 公司股票波动幅度为 8.73%。

因此本公司股票价格波动均未达到《关于规范上市公司信息披露相关各方行为的通知》第五条相关标准, 剔除大盘因素和同行业板块因素影响后, 本公司股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%, 无异常波动情况。

四、关于相关人员买卖公司股票的自查情况

本公司、交易对方及其各自董事、监事、高级管理人员, 本公司控股股东、实际控制人及其董事、监事、高级管理人员, 相关专业机构及其他知悉本次交易的法人和自然人, 以及上述相关人员的直系亲属 (指配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女, 以下合称“自查范围内人员”) 就本公司股票停牌前 6 个月至本预案签署之前一日是否存在买卖本公司股票行为进行了自查。

(一) 自查结果

本公司股票停牌前 6 个月内, 中信证券自营业务股票账户累计买入本公司股票 14,000 股, 累计卖出 14,000 股, 截至期末不持有本公司股票; 资产管理业务股票账户累计买入本公司股票 26,500 股, 累计卖出 26,500 股, 截至期末不持有本公司股票; 信用融券专户在上述期间未买卖本公司股票, 截至期末不持有本公司股票。

本公司控股股东之母公司上海纺织 (集团) 有限公司之内幕知情人肖卫国之配偶戚秀峰在申达股份停牌日 (2016 年 12 月 15 日) 前 6 个月内, 存在买卖申达股份股票的情形, 具体买卖情况如下:

姓名或名称	知情人身份	买入/卖出	交易时间	交易数量(股)	结余股数(股)
戚秀峰	上海纺织(集团)有限公司肖卫国之直系亲属	卖出	2016-8-8	700	60,800
		卖出	2016-8-8	2,000	58,800
		卖出	2016-8-8	35,000	23,800
		卖出	2016-8-8	23,800	0

本公司控股股东之母公司上海纺织(集团)有限公司之内幕知情人汤春方之配偶吴鸿妹在申达股份停牌日(2016年12月15日)前6个月内,存在买卖申达股份股票的情形,具体买卖情况如下:

姓名或名称	知情人身份	买入/卖出	交易时间	交易数量(股)	结余股数(股)
吴鸿妹	上海纺织(集团)有限公司汤春方之直系亲属	卖出	2016-6-2	2,000	0

本次重组所聘之上市公司审计机构之内幕知情人施国樑之子施越在申达股份停牌日(2016年12月15日)前6个月内,存在买卖申达股份股票的情形,具体买卖情况如下:

姓名或名称	知情人身份	买入/卖出	交易时间	交易数量(股)	结余股数(股)
施越	立信会计师事务所(特殊普通合伙)项目经办人员施国樑之直系亲属	买入	2016-9-2	5,500	5,500
		卖出	2016-9-7	5,500	0

本次重组所聘之评估机构之内幕知情人唐丽敏在申达股份停牌日(2016年12月15日)前6个月内,存在买卖申达股份股票的情形,具体买卖情况如下:

姓名或名称	知情人身份	买入/卖出	交易时间	交易数量(股)	结余股数(股)
唐丽敏	银信资产评估有限公司评估2部业务经理	买入	2016-7-21	300	300
		买入	2016-7-21	500	800
		买入	2016-7-21	1,400	2,200
		卖出	2016-7-27	1,100	1,100
		卖出	2016-7-27	1,100	0
		买入	2016-7-28	1,400	1,400

姓名或名称	知情人身份	买入/卖出	交易时间	交易数量(股)	结余股数(股)
		买入	2016-7-28	100	1,500
		买入	2016-7-28	1,500	3,000
		买入	2016-7-29	2,000	5,000
		买入	2016-7-29	1,000	6,000
		买入	2016-7-29	600	6,600
		卖出	2016-8-2	3,600	3,000
		卖出	2016-8-2	1,000	2,000
		卖出	2016-8-2	1,000	1,000
		卖出	2016-8-2	500	500
		卖出	2016-8-2	300	200
		卖出	2016-8-2	100	100
		卖出	2016-8-2	100	0
		买入	2016-8-8	600	600
		买入	2016-8-8	400	1,000
		买入	2016-8-9	400	1,400
		买入	2016-8-9	100	1,500
		买入	2016-8-11	3,500	5,000
		买入	2016-8-12	100	5,100
		买入	2016-8-12	1,300	6,400
		买入	2016-8-12	100	6,500
		买入	2016-8-12	300	6,800
		买入	2016-8-12	100	6,900
		卖出	2016-8-12	2,700	4,200
		卖出	2016-8-12	2,300	1,900
		卖出	2016-8-23	900	1,000
		买入	2016-10-11	1,000	2,000
		卖出	2016-10-17	2,000	0

除上述交易情况外，本次重组自查方范围内人员在本公司股票停牌前 6 个月内无交易申达股份股票的行为。

（二）相关人员买卖股票的说明及股票交易行为的性质

根据中信证券出具的自查报告，中信证券买卖申达股份股票的自营业务账户，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受限制清单的限制。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户。并且，中信证券承诺，其买卖申达股份股票行为与本次重大资产重组不存在关联关系，其不存在公开或泄漏相关信息的情形，也不存在利用该信息进行内幕交易或操纵市场的情形。

本公司向内幕知情人肖卫国（配偶为戚秀峰）、汤春方（配偶为吴鸿妹）、施国樑（其子为施越）、唐丽敏传递内幕信息之时间，均晚于其交易时间，即其买卖上市公司股票时尚为从本公司获取内幕信息。戚秀峰、吴鸿妹、施越、唐丽敏均已自愿出具如下承诺：

“本人买卖申达股份股票的行为，是在并未知悉任何有关申达股份重大资产重组的内幕信息情况下操作的，是根据自身判断所进行的投资行为，本人从未知悉或者探知任何有关前述事宜的内幕信息，也从未向任何人了解相关内幕信息或者接受任何关于买卖申达股份股票的建议。

本人的上述声明如有不实，将依法承担由此产生的全部法律责任。”

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明

（一）利润分配政策

1、公司章程中对利润分配政策的规定

申达股份重视对投资者的合理投资回报，《公司章程》第一百六十八条对公司利润分配政策进行了明确规定，具体内容如下：

（一）当本公司在一个会计年度内盈利且累计未分配利润大于零时（母公司报表数据），可以采用包括现金红利、股票红利、股票回购及其它各种方式进行利润分配。公司具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配，且当年全部现金红利（含税）的分配比例为本公司该年度归属于上市公司股东净利润额的百分之三十。在

此基础上，如满足利润增长、可支配现金增加等条件时，或董事会认为可行时，经股东大会批准，也可以向股东附加发放额外现金红利。

（二）公司采用股票股利进行利润分配时，应当以给予股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

（三）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见，并可以征集中小股东的意见，提出分红提案直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（四）分配周期：公司原则上按年进行利润分配，并可以进行中期利润分配和特别利润分配。

（五）董事会根据以上各款所确定的原则、以及公司所处行业特点、发展阶段、经营模式、盈利情况、资金需求、股东回报规划以及是否有重大资金支出安排等因素提出分红建议和制订利润分配方案。

（六）董事会提出的分红建议和制订的利润分配方案，应提交股东大会审议。本公司在特殊情况下无法按照上述现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见；同时，该年度利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可生效。

公司因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化，或现有的利润分配政策影响公司可持续经营时，公司董事会可以向股东大会提交调整或变更利润分配政策的详细方案并提交股东大会审议表决。公司独立董事应当对利润分配政策的调整或变更发表独立意见；调整或变更利润分配政策的议案应经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（七）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(八) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金

2、未来股东回报规划

为完善和健全公司科学、持续、稳定的分红机制，积极回报投资者，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（中国证监会公告[2013]43号）的要求以及《公司章程》等相关规定，综合考虑公司发展战略规划、行业发展趋势、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素，公司特制订2015年-2017年股东回报规划，并经公司第八届董事会第十六次会议和2016年第一次临时股东大会审议通过，具体内容如下：

一、股东回报规划制定的考虑因素

公司制订本规划，着眼于公司的长远和可持续发展，综合考虑公司实际经营情况、发展目标、股东要求和意愿等因素，建立对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

二、股东回报规划制定的基本原则

利润分配应高度重视对投资者的合理投资回报，牢固树立回报股东的意识。公司实行持续、稳定的利润分配政策，并兼顾公司的可持续发展。公司董事会、股东大会在对利润分配政策的决策和论证过程中，积极与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事、中小股东的意见。

三、股东回报规划制定的决策机制

(一) 公司在制定利润分配预案时，董事会应结合公司盈利情况、资金需求，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，独立董事应发表明确的独立意见。

(二) 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(三)股东大会对现金分红具体方案进行审议前,公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,及时答复中小股东关心的问题。

(四)公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化,或现有的利润分配政策影响公司可持续经营,确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的,应当满足公司章程规定的条件,经过详细论证后,履行相应的决策程序,并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

四、2015年-2017年的股东回报规划

(一)公司采用现金股利、股票股利、股票回购或者法律、法规允许的其他方式分配利润,并优先采用现金股利分配方式。在公司经营情况良好、可保持公司股本规模与股权结构合理的前提下,根据公司发展需要,公司董事会也可以提出股票股利分配方案,并经股东大会审议通过后执行。

(二)公司每一会计年度如实现盈利,公司董事会应向股东大会提出现金股利分配方案。董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

(三)如公司实现盈利但未提出现金股利分配方案,公司董事会应说明原因、未用于现金股利分配的资金留存的用途,独立董事应对此发表意见。

(四) 除以上第(二)项外, 公司董事会还可以根据公司的盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红或其他形式的分配。

(五) 2015年-2017年, 公司每年以现金方式分配的股利占当年归属于公司股东净利润的比例应不少于30%, 且占当年利润分配的比例应不少于30%。

(六) 公司在每个会计年度结束后, 由董事会提出利润分配方案, 并提交股东大会进行表决。公司在利润分配方案的制定与实施过程中将积极采纳和接受所有股东(特别是中小股东)、独立董事和监事的合理建议和监督。

(七) 公司股东大会审议通过利润分配方案后, 公司董事会须在股东大会召开后的二个月内完成利润分配的全部程序及工作。

(二) 最近三年公司利润分配情况

最近三年, 公司的分红情况如下表:

单位: 元

年度	每10股送股数(股)	每10股派息数(元)(含税)	每10股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	现金分红占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例(%)
2015年	0	1.00	0	71,024,281.60	169,955,601.27	41.79
2014年	0	1.00	0	71,024,281.60	147,622,297.61	48.11
2013年	0	1.00	0	71,024,281.60	192,481,444.65	36.90

六、保护投资者合法权益的相关安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益, 本次交易过程将采取以下安排和措施:

(一) 采取严格的保密措施

为保护投资者合法权益, 防止造成二级市场股价波动, 上市公司在开始筹划本次交易时采取了严格的保密措施并及时申请停牌。

(二) 严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定的要求, 切实履行信息披露义务, 公平地向所有投

投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事项。本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

（三）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请审计机构、资产评估机构对交易标的进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。为本次交易提供审计的会计师事务所和提供评估的资产评估机构均具有证券期货相关业务资格。同时，公司独立董事将对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表明确的意见。

（四）严格执行上市公司审议及表决程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本公司的独立董事均已就本次交易相关事项发表了独立意见。

（五）网络投票安排

本公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会会议。公司将根据中国证监会有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（六）本次重组期间损益的归属

本次交易未就损益科目对过渡期损益进行直接约定，但“收购协议”就营运资本对交易双方在过渡期内对交易标的产生收益的享有权利进行了安排。本次交易的定价将基于交割日营运资本与目标营运资本的差值进行调整。在交割日，如果合资公司的实际营运资本高于目标营运资本，则需要根据本预案“第一章 第二节 第（三）部分 交易定价”中描述的算法调增交易对价；如果合资公司的实际营运资本低于目标营运资本，则需要根据本预案“第一章 第二节 第（三）小节 交易定价”中描述的算法调减交易对价。

第九章 独立董事及中介机构关于本次交易的意见

一、独立董事对于本次交易的意见

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关法律、法规及《公司章程》的规定，公司独立董事基于独立判断的立场，对公司第九届董事会第五次会议审议的公司本次重大资产购买事项发表独立意见如下：

“1、本次重大资产购买相关议案已经公司董事会充分审议并通过，会议召集、召开程序及表决程序符合《公司法》、《公司章程》的有关规定；

2、本次重大资产购买方案符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规和规范性文件的有关规定，内容合理、切实可行，有利于公司提升业务和资产规模，提高市场竞争力和持续经营能力，符合公司及全体股东的现实及长远利益，不存在损害中小股东利益的情形；

3、本次重大资产购买价格由交易双方在综合考虑、全面评估标的资产的资产状况、盈利水平、品牌影响力、技术水平、市场稀缺性等因素的基础上，参考美国、欧盟内同行业企业的交易溢价水平，经充分谈判磋商确定，定价原则公平合理，符合公司及全体股东利益，不存在损害中小股东利益的情形；

4、公司为本次重大资产购买所聘请的资产评估等证券服务机构与公司、交易对方及标的资产之间无关联关系，不存在现实或预期的利益关联或冲突，具备提供服务的独立性；

5、本次重大资产购买的交易对方 International Automotive Components Group S.A. 与公司不存在关联关系，本次重大资产购买不构成关联交易；

6、董事会制订的本次重大资产购买方案、编制的重组预案、公司为本次重大资产购买与交易对方签订的交易协议内容符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件》等的要求，具备可行性，交易协议内容符合重大资产购买方案和重组预案。”

二、独立财务顾问对于本次交易的意见

中信证券作为本次申达股份重大资产购买之独立财务顾问，按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《若干问题规定》、《准则第 26 号》、《财务顾问管理办法》、《财务顾问业务指引》、《上市规则》等法律、法规和相关规定，并通过尽职调查和对重组预案等信息披露文件进行核查后认为：

“1、申达股份本次重组符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《若干问题规定》、《准则第 26 号》、《财务顾问管理办法》、《财务顾问业务指引》、《上市规则》等法律、法规及规范性文件的规定。

2、申达股份符合相关法律法规及中国证监会规定的重大资产重组条件，预案及其他信息披露文件的编制符合相关法律、法规及规范性文件的规定和中国证监会及上交所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3、根据相关规定，本次交易各方已出具相关承诺和声明，交易各方已经签署了附条件生效的资产购买协议，协议主要条款齐备，符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

4、本次交易的标的资产定价方式和发行价格公允、合理，符合相关法规要求，不存在损害上市公司及非关联股东合法权益的情形，相关不确定性因素和风险已经进行了披露。

5、本次重组的实施将有利于提高上市公司资产质量和盈利能力、改善上市公司财务状况、增强上市公司持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益。

6、本次交易后，上市公司将保持健全有效的法人治理结构，上海申达（集团）有限公司承诺将与上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；

7、鉴于上市公司将在相关审计、评估工作完成后编制《上海申达股份有限公司重大资产购买报告书》并再次提交董事会讨论，届时中信证券将根据《重组管理办法》等法律、法规及规范性文件的相关规定，对本次交易方案出具独立财务顾问报告。”

独立财务顾问同意出具独立财务顾问核查意见。

第十章 上市公司及全体董事声明

本公司全体董事承诺《上海申达股份有限公司重大资产购买预案》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

与本次重大资产购买相关的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及的相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构的审计、评估，本公司及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体董事签名：

姚明华

汤春方

蔡佩民

虞冰

陆志军

伍茂春

俞铁成

胡祖明

袁树民

上海申达股份有限公司

2016年12月21日