（上接A55版）

（四）本次交易融资及换汇的风险

本次交易拟采用现金方式支付且定价为欧元，资金来源为上市公司自有资金及/或自筹资金。若融资环境、外汇形势或外汇监管环境发生变化，存在上市公司无法筹集足够资金支付交易对价，或资金无法及时足额兑换为欧元，从而无法及时交割的风险。

（五）内幕交易核查手段受限的风险

根据《128号文》的相关规定，经上市公司自查，在剔除大盘、行业因素影响后，上市公司在停牌前20个交易日的波动未超过20.00%，未达到《128号文》第五条规定的相关标准。

尽管上市公司停牌前股价未发生异常波动，且在本次交易过程中积极主动进行内幕信息管理，本次报告书公告的同时交易相关方将出具股票买卖的自查报告，但受限于查询范围和核查手段的有限性，仍然无法避免自查范围以外相关人员涉嫌内幕交易的风险。如相关方因涉嫌内幕交易被立案调查，本次重组将存在因此被暂停、中止或取消的风险。

（六）境外收购的风险

鉴于本次交易为跨境收购，收购标的为巴黎泛欧交易所上市公司，其主要制造及研发基地位于匈牙利、塞尔维亚、墨西哥、法国等欧美国家，以及中国的大连、武汉等地，因此本次交易面临着一系列境外收购风险，包括生产及销售地区的政治风险、政策风险、法律风险等。

政治风险和政策风险主要是指生产及销售地区的政局稳定性、对外资政策的政策连贯性等发生变化，从而造成投资环境发生变化而产生的风险。境外收购法律风险是指中国企业的境外收购行为因境外法律问题处理不当，从而遭受成本增加、时间延长、收购失败等与预期目标相违背的不利后果可能性的风险。境外收购是一系列复杂的法律行为组合，涉及收购过程中任何的操作、法律文件都必须符合境外法律的要求，否则，将不可避免地会产生法律风险。

（七）标的公司股份存在质押的风险

截至本报告书签署之日，Copernic公司将其持有的标的公司8.81%的股份已被质押（580，200股股票），用于其借款提供担保。

虽然根据《股份购买协议》的约定，交易对方应在资产交割日之前解除包括上述580，200股在内的对百炼集团或其任何分支机构股份之上的权利负担，但仍然存在标的公司股份不能按期解除质押，无法满足《股份购买协议》约定交割条件的风险。

（八）未对标的公司按照境内要求进行审计和评估的风险

本公司目前尚未完成对标的公司的收购，难以获得标的公司按照中国企业会计准则编制的详细财务资料并进行审计，因而无法提供按照本公司适用的中国企业会计准则编制的标的公司财务报告及其相关的审计报告。公司承诺将在标的公司收购工作完成后6个月内尽快完成并向投资者披露按照中国企业会计准则编制的标的公司审计报告及上市公司备考财务报告。

根据《重组管理办法》的规定，为验证本次重大资产购买交易价格的公平合理，公司聘请上海东洲作为估值机构，对交易标的进行估值并出具《估值报告》，从独立估值机构的角度分析本次交易价格的公允性。估值机构本次采用市场法对截至估值基准日2019年12月31日标的公司100%股权进行估值。根据《估值报告》，本次交易标的作价具有合理性和公允性。虽然估值机构在估值过程中严格按照相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但估值方法选用市场法，未对标的公司未来盈利能力进行预测。如未来出现预期之外的重大变化，可能导致标的公司估值与实际情况不符的风险，提请投资者注意相关风险。

二、标的公司相关风险

（一）所在国政治经济环境变化风险

百炼集团的生产和销售涉及多个国家和地区，相关国家和地区的发展状况及不同国家和地区之间的政治经济关系变动，可能会对百炼集团业务经营产生重要的影响：如相关国家和地区经济和财政不稳定、通货膨胀、政府定价干预、进口和贸易限制、资本调回限制、产业政策变动、外商准入限制等。

虽然百炼集团一直持续关注上述影响经营情况的风险因素，以求及时（甚至提前）作出应对风险的措施，但任何突发性事项的发生，可能会对百炼集团经营业绩和盈利能力造成不利影响。

（二）新型冠状病毒肺炎疫情对于标的公司生产经营的风险

自2020年初开始，新型冠状病毒肺炎（Corona Virus Disease 19，COVID-19）疫情已扩散至全球多个国家和地区，各国政府已采取不同程度的管控措施以限制人员流动和疫情的进一步扩散。但由于当前全球疫情尚未完全得到控制，且其对于全球经济的影响程度目前难以准确估计，上述不确定性因素有可能对百炼集团未来发展规划产生影响。

根据百炼集团公开信息披露，由于COVID-19疫情对停产停工和汽车行业的终端需求影响，2020年第一季度营业收入同比下降16.9%。3月底开始欧洲各国受疫情影响部分停产停工，COVID-19疫情对第二季度业务活动的影响目前还无法估计。百炼集团正在密切关注疫情的发展，并将采取必要的措施以保护员工以及维持业务正常开展。由于存在上述不可控的风险和不确定性，提请广大投资者予以关注。

（三）汽车行业周期波动风险

百炼集团主要从事精密铝合金铸件的研发、生产及销售，在汽车制动系统的精密铝合金铸件领域属于世界领导者。百炼集团经营业绩很大程度上受汽车行业景气状况的影响。2019年全球汽车产量较2018年下降5%。受中美贸易摩擦影响，汽车零部件产成品和整车产品的国际贸易政策波动，使得整个汽车产品消费价格波动。同时，中美贸易摩擦也严重的影响了全球前两大经济体的发展和市场表现，消费者产生持续的观望情绪，汽车市场销量下行，中国汽车市场已连续第二年下滑，2019年相较2018年下滑幅度接近8%。汽车行业受宏观经济影响较大，若未来全球经济和国际宏观经济形势恶化，汽车产业发生重大不利变化，将对百炼集团生产经营和盈利能力造成不利影响。

（四）税务风险

由于各国税制和税收监管力度不同、国际税收协定复杂、并购会计处理与税法存在较大差异等原因，因此境外收购过程中及交易完成后的税收风险不容忽视。标的公司经营业务涉及多个国家和地区，需根据管辖区域的法律承担相应的缴税义务，其未来的实际税率可能受到不同管辖区域税收政策及其应用规则变化的影响，这些变更可能导致更多的企业税负，并对财务状况、经营业绩或现金流造成不利影响。

（五）汇率波动风险

标的公司在匈牙利、塞尔维亚、墨西哥、法国和中国等多个国家设有子公司或分支机构，涉及到美元、欧元、人民币等不同国家的货币结算。2019年以来，随着世界主要经济体贸易摩擦的不断增加，汇率波动加大。由于汇率变动具有不确定性，汇率波动可能给其未来运营带来汇兑风险。

（六）核心人员流失风险

百炼集团的盈利能力、持续竞争力依赖于核心技术人员及经营管理团队的稳定。虽然文如股份已聘请专业的咨询机构制定较为完善的中长期人员激励计划，但如果未来百炼集团核心团队成员流失，或不能继续吸引相关行业的优秀人才加入，可能对百炼集团的竞争优势、行业地位、盈利能力等造成不利影响。

（七）原材料价格波动风险

百炼集团产品主要原材料为铝合金。报告期内，国际国内铝价呈现一定波动性。受国际国内经济形势、国家宏观调控政策及市场供求变动等因素的影响，未来几年铝价变动仍存在一定的不确定性。百炼集团产品的定价方式系以成本加成为基础，一般会定期根据铝价的变动进行调整，但若铝价短期内发生剧烈波动，百炼集团产品价格未能及时调整，可能给百炼集团经营业绩带来不利影响。

三、本次重大资产重组后上市公司相关风险

（一）本次交易后偿债风险

本次交易的资金来源除上市公司自有资金外，还包括上市公司银行并购贷款等债务融资形式。本次交易价款支付完毕后，上市公司将承担较大金额债务。上市公司将积极尝试通过资本市场融资、利用标的公司日常运营产生的现金流及其他股权或债券融资工具，以按期偿还债权人本息。如果上市公司无法通过股权融资或标的公司日常经营不足以偿还上述借款，上市公司将存在较高的偿债风险，提请投资者注意相关风险。

（二）收购完成后的整合风险

本次交易的标的公司主要运营主体位于境外，与公司在适用监管法规、会计税收制度、企业文化等经营管理环境方面存在差异。根据上市公司目前的规划，未来标的公司仍将保持其经营实体存续并在其原管理团队管理下运营。为发挥本次交易的协同效应，文如股份已聘请专业的咨询机构，从上市公司经营和资源配置等角度出发，在财务管理，授权及管控，客户开发，供应商选聘等方面制定完整的并购整合方案。

本次交易完成后，上市公司将获取标的公司优质运营资产。上市公司还要投入多种资源与标的公司进行协同与融合，这对公司的运营管理能力提出了更高的要求。如果公司不能建立一支具有国际化经营能力的管理队伍，则公司可能无法顺利将标的公司纳入整体业务体系，存在相关整合计划无法顺利推进或整合效果不能达到预期的风险。

（三）外汇监管的政策和法规风险

本次交易完成后，百炼集团将成为文如股份的控股子公司，百炼集团在境外获得的盈利需通过分红方式进入上市公司。

如国家外汇监管相关的政策和法规发生变化，可能导致百炼集团分红资金无法进入上市公司，从而导致公司无法按公司章程规定的利润分配政策向上市公司股东进行现金分红，从而对上市公司股东利益造成不利影响。

（四）商誉减值风险

本次交易完成后，在文如股份合并资产负债表将增加一定金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。若出现宏观经济波动、市场竞争加剧或百炼集团经营不善等情况，或百炼集团面临的贸易政策、产业政策、外汇政策等发生较大不利变动，可能导致百炼集团业绩不及预期。上市公司因此存在商誉减值的风险，进而对上市公司当期损益造成不利影响。

（五）股价波动风险

股票市场的投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受世界政治经济形势、国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的交易投资行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。尤其提醒投资者注意的是，公司本次交易相关的审批、备案工作尚需一定时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来风险。

四、其他风险

（一）相关翻译文本不准确的风险

本次交易的交易对方及标的公司涉及多个国家和地区，相关材料和文件的原始语种涉及多国语言。为了便于投资者理解和阅读，在报告书中，涉及交易对方和交易标的等具体内容均以中文译文披露。由于中外法律法规、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英文译文以及转译后的中文译文可能无法十分贴切地表述原文的意思，因此存在披露的相关翻译文本不准确的风险，但相关表述差异不会对投资者作出重大投资决策产生误导。

（二）尽职调查受限引致的风险

鉴于标的公司为巴黎泛欧交易所的上市公司，且本次交易双方均为汽车零部件行业企业，对于尽职调查信息的提供需要同时符合买方信息披露要求、交易完成前反垄断信息交换约束条件以及标的公司所在的法国证券市场的监管要求，导致标的公司无法严格按照《26号准则》向上市公司全面提供信息，因此存在尽职调查不充分的风险。

另一方面，由于尽职调查无法充分开展，因此本次交易亦无法完全按照《26号准则》进行披露，有可能导致对投资决策有重要影响的信息无法披露的风险。

（三）其他不可抗力引起的风险

上市公司及标的公司不排除因政治、经济、自然灾害、传染病流行等其他不可控因素带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

一、普通术语

简称		释义
报告书、本报告书	指	《广东文如压铸股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》
本公司/公司/上市公司/文如股份	指	广东文如压铸股份有限公司，股票简称“文如股份”，股票代码“603348”
交易对方	指	Copernic公司、Philippe Galland先生和Philippe Dizier先生
本次交易/本次重组/重大资产购买	指	文如股份拟以每股38.18欧元的现金对价收购交易对方所持有的百炼集团4,077,987股普通股，代表目标公司总股本的61.96%，并根据要约情况获得百炼集团至多100%的股份
百炼集团/标的公司/目标公司	指	Le B é lier SA，系一家总部在法国波尔多，于巴黎泛欧交易所上市的公司，股票代码“ENXTPA：BELI”
交易标的/标的资产	指	协议转让的交易标的为百炼集团4,077,987股股份，占百炼集团6,582,120股股份的61.96%，并根据要约情况获得百炼集团至多100%的股份
Copernic公司	指	Copernic SAS，一家法国简易股份有限公司，注册办公地址位于“Plantier de la Reine，V é rac，33240，France”，系百炼集团目前的控股股东
Philippe Galland先生	指	一位法国公民，现任百炼集团的董事会主席
Philippe Dizier先生	指	一位法国公民，现任百炼集团的董事及CEO
盛德智投资	指	佛山市盛德智投资有限公司
文如投资	指	广东文如投资有限公司，系为本次交易设立的境内特殊目的公司
文如德国	指	Wencan Holding (Germany) GmbH，系为本次交易在德国设立的特殊目的公司
文如法国	指	Wencan Holding (France) SAS，系为本次交易在法国设立的特殊目的公司
强制要约	指	根据法国证券监管规定，由于本次交易而触发的向全体公众股东发出的简式强制要约（Simplified Mandatory Offer）
《最终约束性报价函》/《报价函》	指	2019年12月8日，文如股份与交易对方于法国巴黎签署的《Offer Letter – Final binding offer for the acquisition of a controlling stake in Le B é lier S.A.》
《股份购买协议》	指	2020年1月8日，文如股份与交易对方于中国佛山签署的《SHARE PURCHASE AGREEMENT》
《融资承诺函》	指	于北京时间2019年12月7日与中国兴业银行签署的关于本次境内融资的承诺函，拟申请不超过4亿元人民币的银行贷款
《Mandate Letter》	指	于北京时间2019年12月7日与法国兴业银行签署的委任函，拟向法国兴业银行等银行组成的银团申请共计不超过1亿欧元的银行贷款
《Term Sheet》/《条款清单》	指	本次境内外融资的贷款条款清单，与融资承诺函、委任函统称境内外融资前期文件
百炼合伙	指	Le B é lier Participations SAS
百炼波尔多	指	全名为FONDERIES ET ATELIERS DU B é LIER，百炼集团控股子公司，内部代码FAB，主要业务为轻质合金铸造
百炼设备	指	全名为L.B.O.，百炼集团控股子公司，内部代码LBO，主要业务为设备租赁
百炼匈牙利	指	全名为Le B é lier Magyarorsz á g Formaʼnt?de Z á rtk?r?en M?k?d? R é szv é nyt á rsas á g，百炼集团控股子公司，内部代码LBH，主要业务为轻质合金铸造
百炼莫哈奇	指	全名为Le B é lier Moh á csi Formaʼnt?de és F é m á rugy á rt ó Korl á tolt Felel?ss é g? T á rsas á g，百炼集团控股子公司，内部代码LBM，主要业务为轻质合金铸造
百炼索尔诺克	指	全名为BSM Magyarorsz á g F é mmegmunk á l ó Korl á tolt Felel?ss é g? T á rsas á g，百炼集团控股子公司，内部代码BSM，主要业务为机加工
百炼塞尔维亚	指	全名为Le B é lier Kikinda Livnica Preduze?e Za Preradu Metala Kikinda Doo，Kikinda，百炼集团控股子公司，内部代码LBK，主要业务为轻质合金铸造
百炼墨西哥铸造	指	全名为LBO Foundry，S.A. de C.V.，百炼集团控股子公司，内部代码LBO，主要业务为轻质合金铸造
百炼墨西哥机加工	指	全名为BO Machining，S.A. de C.V.，百炼集团控股子公司，内部代码BOM，主要业务为机加工
百炼大连	指	全名为百炼（大连）铸造有限公司，百炼集团控股子公司，内部代码LBD，主要业务为轻质合金铸造
百炼香港	指	全名为H DPCI LIMITED，百炼集团控股子公司，内部代码HDPCI，控股平台公司
百炼旅顺	指	全名为百炼铝顺（大连）铸造有限公司，百炼集团控股子公司，内部代码LBL，主要业务为轻质合金铸造
百炼武汉	指	全名为百炼（武汉）铸造有限公司，百炼集团控股子公司，内部代码LBW，主要业务为轻质合金铸造
中国兴业银行	指	兴业银行股份有限公司，系为本次交易提供并购贷款融资的境内商业银行
法国兴业银行	指	Soci é t é G é n é rale S.A.，系为本次交易提供并购贷款融资的境外商业银行
里昂信贷银行	指	里昂信贷银行（Credit Lyonnais S.A）是法国国有化金融组织，法国商业银行
法国农业信贷银行	指	法国农业信贷银行（Caisse R é gionale de Cr é dit Agricole Mutuel d’Aquitaine），总行设在法国巴黎
法国工商信贷西南分公司	指	法国工商信贷银行西南地区公司（Cr é dit Industriel et Commercial Sud-Ouest S.A.），法国工商信贷银行（Credit Industriel & Commercial，CIC）创建于1859年，总行设在法国巴黎
采埃孚	指	采埃孚集团（ZF Friedrichshafen AG），全球主要汽车零部件供应商，专业供应传输、转向、底盘系统零部件，旗下拥有采埃孚天合及其他公司
大陆特威斯	指	大陆特威斯（CONTINENTAL TEVES），隶属于大陆集团公司，是世界主要的液压电子制动系统、稳定控制系统、底盘系统和电子空气悬挂系统制造商之一
法雷奥	指	法雷奥集团（Valeo Group），是全球主要的汽车零部件供应商，为世界知名汽车厂提供配套
博世	指	博世集团（Robert Bosch GmbH），是全球领先的汽车技术及服务供应商
本特勒	指	本特勒集团（Benteler）于1876年成立于德国，是一家历史悠久的家族式集团公司，旗下设有汽车工业，钢/管，机械工程和配送中心四大构成部分
博格华纳	指	博格华纳公司（BORGWARNER）是美国跨国汽车零部件制造商，总部位于美国密歇根州的奥本山，为全球主要汽车生产商提供先进的动力系统解决方案
中信建投/独立财务顾问	指	中信建投证券股份有限公司
中伦律师/法律顾问	指	北京市中伦律师事务所
富而德律师/境外法律顾问	指	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
安永中国	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
安永法国	指	ERNST & YOUNG Audit，百炼集团年度审计师之一
ACEFI	指	ACEFI CL，百炼集团年度审计师之一
上海东洲/估值机构	指	上海东洲资产评估有限公司
《法律意见书》	指	《北京市中伦律师事务所关于广东文如压铸有限公司重大资产购买的法律意见书》
《境外法律尽调报告》	指	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP为本次重大资产购买出具的《Project Apollo Legal Due Diligence Review for Guangdong Wencan Die Casting Co.，Ltd.》
《差异鉴证报告》	指	安永中国出具的《广东文如压铸股份有限公司鉴证报告》（安永华明（2020）专字第61566523_B01号）
《估值报告》	指	上海东洲出具的《广东文如压铸股份有限公司拟收购Le B é lier S.A. 股权所涉及的股东全部权益价值估值报告》（东洲咨报字【2020】第0756号）
估值基准日	指	2019年12月31日
《境外法律尽调报告》截止日	指	富而德《境外法律尽调报告》确定的审阅尽职调查资料的截止日期，即2020年4月30日
《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（2020年修订）》
《26号准则》	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（2018年修订）》
《128号文》	指	《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）
伦敦金属交易所	指	伦敦金属交易所（LME，全称London Metal Exchange），是世界上最大的有色金属交易所，成立于1876年，为港交所间接全资附属公司。交易品种有铜、铝、铅、锌、镍和铝合金，交易所的价格和库存对世界范围的有色金属生产和销售有着重要的影响
欧洲区金属导报	指	欧洲区金属导报（Metal Bulletin，现Fastmarkets MB），始创于1913年，提供全球有色金属与钢材市场参考价格在内的最新信息，现已更名为Fastmarkets
中西部（MW）铝制品价格指数	指	美国中西部铝交易价格评估30年来一直是北美铝市场的基准估价，Metals Week于1972年开始评估美国现货实物铝价，曾遍被用作北美铝市场的基准估价和厂家挂牌价的参考方案
南方共同市场	指	南方共同市场（MERCOSUR），是南美地区最大的经济一体化组织。
IATF16949认证	指	IATF16949技术规范适用于整个汽车产业生产零部件与服务件的供应链，IATF（International Automotive Task Force）国际汽车工作组是由世界上主要的汽车制造商及协会于1996年成立的一个专门机构
ISO14001认证	指	全称为ISO14001环境管理体系认证，是指依据ISO14001标准由第三方认证机构实施的合格评定活动。通过认证后可证明该组织在环境管理方面达到了国际水平，能够确保对企业各过程、产品及活动中的各类污染物控制达到相关要求
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
AMF/法国证监会	指	法国证券监管机构（Autorit é des march é s financiers）
上交所	指	上海证券交易所
巴黎泛欧交易所	指	巴黎泛欧交易所（Euronext Paris），即原巴黎证券交易所，是法国最大的证券交易所
发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
报告期	指	2018年及2019年度
营业日	指	指除星期六、星期日、中国及法国银行、巴黎泛欧交易所及上交所未营业日期之外的日期
元、万元、亿元	指	无特别说明指人民币元、万元、亿元

二、专业术语

简称		释义
主机厂	指	汽车整车生产企业
一级供应商	指	直接向汽车制造商供应模块化零部件产品的供应商
二级供应商	指	汽车零部件行业中向一级供应商供货的供应商
热处理	指	热处理是将金属材料放在一定的介质内加热、保温、冷却，通过改变材料表面或内部的组织结构来控制其性能的一种工艺
模具	指	用来成型物品的工具，主要通过所成型材料物理状态的改变来实现物品外形的加工
工装	指	制造过程中所用的工艺装备的简称，包括模具、刀具、夹具、量具、检具、辅具、钳工工具、工位器具等
重力铸造	指	金属液在重力作用下注入铸型的工艺
低压铸造	指	低压铸造是指铸型一般安置在密封的坩埚上方，坩埚中通入压缩空气，在坩埚金属的表面上造成低压力，使金属液由升液管上升填充铸型和控制凝固的铸造方法
高压铸造/压铸	指	高压铸造是一种金属铸造工艺，特点是利用模具腔对融化的金属施加高压，模具通常是用强度更高的合金加工而成
车身结构件	指	支撑车身覆盖件的结构件，主要包括立柱、横梁、纵梁、车门框架、车架连接件、减震塔等，对汽车起支撑、抗冲击的作用，其质量直接关系到车身承载能力的好坏，对结构强度和刚度要求非常高

本报告书所涉数据的尾数差异或不符系四舍五入所致。

第一节本次交易的概况

一、本次交易的背景及目的

（一）本次交易的背景

1、上市公司致力于成为铝合金铸造领域的领导者，收购百炼集团符合公司发展战略

我国汽车零部件企业数量较多，但行业普遍存在投资不足、资金分散、人才缺乏、产品水平不高等问题，导致行业内企业规模普遍较小，整体竞争力不强。近年来我国汽车零部件企业加快了产业整合步伐，通过兼并重组扩大企业规模，提升制造水平，形成了一些在细分市场具有国际竞争力的企业。

本次交易标的公司百炼集团的历史可以追溯至1961年，于1999年在巴黎泛欧交易所挂牌交易，主要从事精密铝合金铸件的研发、生产及销售工作。具备完整的产品设计及生产，工具制造，铸造和机加工能力。在汽车制动系统的精密铝合金铸件领域属于世界领导者，客户主要为欧美知名汽车一级零部件供应商以及主机厂。

文如股份上市以来，通过立足在汽车铝合金精密压铸件领域积累的经验和技术，增强自主研发与创新能力，抓住“汽车轻量化”、“新能源汽车”等发展机遇，拓展现有业务市场份额，优化产品结构。公司通过内生式发展和外延式并购，实现产业横向整合和全球化发展布局。

通过收购百炼集团的控股权，文如股份在铝合金铸造领域的优势将进一步增强，从而更大限度地整合业务布局，提高公司业务的国际化水平，扩大公司在铝合金汽车零部件市场的影响力，成为集高端汽车铝合金精密铸件研发、生产、销售和服务为一体的具有全球竞争力的创新型企业。

2、新能源、轻量化是汽车行业的发展趋势

国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》以来，我国已逐年推动新能源汽车、新能源和节能环保产业快速壮大，构建了可持续发展的新模式，推动新能源汽车、新能源和节能环保等绿色低碳产业成为支柱产业。到2020年，我国新能源汽车目标为实现当年产销200万辆以上，产值规模达到10万亿元以上，累计产销超过500万辆。实现整体技术水平保持与国际同步，形成一批具有国际竞争力的新能源汽车整车和关键零部件企业。

2018年4月，《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》正式执行。“双积分”政策是要达到传统燃油车降低油耗和发展新能源汽车的双重目的。随着政策实施，主机厂降低油耗的相关行动将会加速进行，一批之前由于成本原因未能实施的轻量化措施将逐渐被主机厂采用。

汽车轻量化设计是汽车工业发展的趋势，一方面，轻量化有利于提高传统燃油汽车的经济性、车辆控制稳定性、安全性等性能水平；另一方面，轻量化是新能源汽车提高续航里程的基石。目前国内外汽车轻量化技术发展迅速，主要的轻量化措施是轻量化的结构与强度设计。公司作为铝合金轻量化部件的生产基地，将承担起轻量化部件研发与制造的重任，进一步提升公司的技术开发实力和产品研发水平，有效拓宽业务范围及产品种类，为汽车行业发展提供产业支撑和有力保障。

（二）本次交易的目的

1、实现全球化的布局

百炼集团主要制造及研发基地位于匈牙利、塞尔维亚、墨西哥、法国等欧美国家，以及中国的大连、武汉等地，文如股份的主要制造基地位于中国的佛山、南通、无锡、天津等地。收购百炼集团后，文如股份在全球的主要汽车市场都拥有本土化的生产制造基地及技术中心，可以更迅速、更准确地了解客户的需求，从而更快速、更全面地为客户提供解决方案。同时，文如股份可利用其在本土市场的深度布局，协助百炼集团加速拓展中国市场，以最大限度地发挥本次并购的协同效应。在当前国家间贸易摩擦和国际贸易波动的宏观背景下，全球化的布局也可以更好地抵御这种不确定性对生产经营带来的不利影响。

2、提升产品的全球市场份额及品牌知名度

百炼集团的客户包括采埃孚（ZF）、德国大陆（CONTINENTAL TEVES）、法雷奥（VALEO）、博世（BOSCH）、本特勒（BENTELER）等全球知名一级汽车零部件供应商，以及宝马（BMW）、戴姆勒（DAIMLER）、标致雪铁龙（PSA）、雷诺日产（RENAULT NISSAN）等主机厂，在业内享有良好的口碑。文如股份与百炼集团主要产品均为精密铝合金铸件，本次收购完成后，将大幅提升公司精密铝合金铸件产品于汽车零部件领域的市场份额，尤其是在铝合金刹车铸件（刹车主缸和卡钳）领域获得领先的市场地位。

此外，文如股份与百炼集团的客户均包括采埃孚（ZF）、法雷奥（VALEO）、戴姆勒（DAIMLER）等全球知名一级汽车零部件供应商及主机厂，本次收购完成后，文如股份将能够为上述知名客户提供更丰富的产品类型、更为快速的需求响应，从而进一步巩固和深化与上述知名客户的合作关系，提升公司在汽车供应链中的竞争地位。

本次收购完成后，文如股份可利用百炼集团的品牌及销售渠道，进一步提高公司品牌及产品服务在国际市场的知名度，开拓欧美市场，成为全球领先的精密铝合金铸件产品供应商，同时，文如股份可利用其在中国市场的本地化资源为百炼集团开拓中国市场提供协助，可以迅速提升其在中国市场的品牌影响力，有利于其本土化和新兴市场战略的实施。

3、构建完整的铸造工艺链，满足客户多元化的产品工艺需求

文如股份的生产工艺主要是高压铸造，百炼集团的核心生产工艺为重力铸造。收购百炼集团将使文如股份获得全新的技术工艺及产品，文如股份领先的高压铸造工艺将与百炼集团领先的重力铸造工艺整合形成完整的铸造工艺链，同时，双方将共同在低压铸造技术领域进行协同发展，进一步丰富公司产品工艺。本次收购完成后，文如股份将能够为客户提供更为全面的产品系列，更多铸造工艺路径的选择，以及更佳的生产制造方案，以满足客户多元化的产品工艺需求。

4、形成国际化的管理模式，助推企业实现管理升级

本次收购后，文如股份将借鉴百炼集团全球化的经营管理模式及管理经验，完善公司应对全球化业务发展的管理制度和内部控制制度，在公司治理、人力资源、规范管理等方面提升公司管理效率和经营水平，继而降低经营成本。同时，根据国内外业务开展的需要进行管理制度的动态优化和调整，借助百炼集团的国际化平台，吸收全球专业人才，为公司全球化布局奠定坚实的管理和人才基础。

因此，本次交易将有助于进一步提升文如股份在全球范围内的品牌、技术和市场影响力，并进一步提升自身管理效率。文如股份在国内已有的布局和资源能与百炼集团的全球化生产、销售、供应体系产生多维度的协同效应，使得并购后的公司整体更快更好地发展。

二、本次交易的决策过程和审批情况

本次重组方案实施前尚需取得有关批准或核准，取得批准或核准前本次重组方案不得实施。本次重组已履行的和尚未履行的决策程序及审批程序列示如下：

（一）本次交易已履行的决策及审批程序

2019年12月6日，上市公司第二届董事会第二十一次会议审议通过了《关于收购Le B é lier S.A.控股权的议案》等议案。同日，上市公司与交易对方在法国巴黎签署《最终约束性报价函》，授予交易对方按照每股38.18欧元出售目标公司4,077,987股普通股的出售选择权。

2020年1月6日，上市公司2020年第一次临时股东大会审议通过《关于向法国兴业银行申请并购贷款的议案》、《关于向中国兴业银行申请并购贷款的议案》、《关于股东出具出资承诺函的议案》等本次重大资产重组相关议案。

2020年1月7日（巴黎时间2020年1月6日），上市公司收到交易对方发出的行使出售选择权的通知，交易对方已根据适用法律就拟出售的61.96%股份通知和咨询百炼集团的工会（Comit é social et é conomique），确认出售目标股份。

2020年1月8日，上市公司与交易对方在中国佛山签署《股份购买协议》。

2020年3月27日，上市公司公告收到广东省商务厅出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第N4400202000156号）。

2020年4月7日，上市公司公告收到广东省发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（粤发改开放函（2020）452号）。

2020年4月8日，上市公司公告收到本次交易已通过德国反垄断机构审查的通知。

2020年5月19日，上市公司公告收到本次交易已通过斯洛伐克反垄断机构审查的通知。

2020年5月27日，外汇监管机构授权银行的外汇业务登记办理完成。

2020年6月19日，上市公司第二届董事会第二十七次会议审议通过了《关于公司重大资产购买的议案》等相关议案。

（二）本次交易尚需履行的决策及审批程序

根据上市公司与交易对方签署的《股份购买协议》，本次交易的完成尚需以下列先决条件满足为前提：

（1）法国外商投资审查通过；

（2）上市公司股东大会审议通过；

（3）不存在因交易对方或百炼集团原因而导致公司在融资文件项下无法提款的情况。

本次交易能否通过签署程序及通过时间均存在不确定性，公司将密切关注本次收购项目的进展情况，严格按照有关法律法规的规定和要求，及时履行信息披露义务。

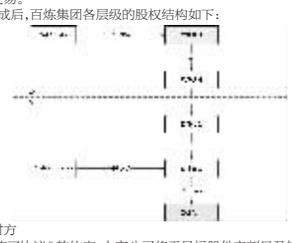
三、本次交易的具体方案

本次重大资产重组方案为文如股份通过文如法国向交易对方Copernic公司、Philippe Galland先生和Philippe Dizier先生以每股38.18欧元的现金对价收购其所持有的百炼集团4,077,987股普通股，代表百炼集团总股本的61.96%；因百炼集团系巴黎泛欧交易所上市公司（交易代码：BELIPA），在61.96%的控股权收购完成后，公司境外子公司文如法国将以相同的每股收购价格，针对百炼集团剩余的全部股份发起强制要约收购，并根据要约情况获得百炼集团至多100%股权。

本次交易竞标流程下的第三方市场化收购，最终交易定价系上市公司综合考虑百炼集团盈利能力、市场地位、品牌影响力、市值以及战略发展等因素后经双方谈判而确定的。本次交易百炼集团100%股份的定价为25，130.00万欧元，折合每股价格38.18欧元，其中：拟收购交易对方持有的4,077,987股股份对应作价确定为155，697，543.66欧元。

本次交易完成后，百炼集团将成为本公司的控股子公司，本公司通过境外子公司文如法国直接持有百炼集团至少61.96%股权，本次交易构成重大资产重组，不构成重组上市，不构成关联交易。

本次交易完成后，百炼集团各层级的股权结构如下：



（一）交易对方

根据《股份购买协议》的约定，上市公司将于目标股份交割日及锁定股份交割日分别向交易对方支付对应的交易价款以取得其持有的百炼集团股权，具体安排如下：

交易对方	持有股数（股）	占总股本比例（%）	金额（欧元）	金额2（人民币元）	交割日期
Copernic公司	3,796，771	57.68	144，960，716.78	1，132，940，481.99	目标股份交割日
Philippe Galland先生	11，951	0.18	456，289.18	3，566，128.09	目标股份交割日
Philippe Dizier先生	228，8751	3.48	8，738，447.50	68，295，336.44	目标股份交割日
	40，390	0.61	1，542，090.20	12，052，205.96	锁定股份交割日
合计	4，077，987	61.96	155，697，543.66	1，216，854，152.47	–

注1：Philippe Dizier先生通过本次协议转让交易其持有的269，265股股份，其中228，875股系流通股份，将于Copernic公司和Philippe Galland先生所持有的百炼集团股份于目标股份交割日交割，40，390股系锁定股份，将于锁定股份交割日交割，另外2，100股由其通过员工持股计划持有，将通过要约流程出售，合计持有271，365股；

注2：上表中定价人民币数据按照2019年12月31日中国人民银行公布的人民币中间价进行转换，1欧元兑换7.8155人民币。

（二）本次交易定价及估值情况

本次交易竞标流程下的第三方市场化收购，最终交易定价系交易双方通过协商谈判方式确定。根据交易双方签订的《股份购买协议》，上市公司收购百炼集团每股定价为38.18欧元，百炼集团合计流通股本为6，582，120股，因此百炼集团100%股权的定价为25，130.00万欧元。

本次交易定价不以评估结果为依据，为了便于广大投资者对本次交易定价水平的公允性进行判断，公司聘请上海东洲作为独立估值机构为百炼集团100%股权出具了估值报告。

本次交易中，上海东洲采用上市公司比较法和交易案例比较法，对百炼集团100%股权价值进行了估值分析，最终结论以上市公司比较法作为估值结果。截至估值基准日2019年12月31日，百炼集团100%股权的估值为26，990.20万欧元，按照基准日中国人民银行公布的欧元兑人民币汇率1：7.8155换算，约合人民币210，942万元，百炼集团合并口径归属于母公司所有者权益的账面价值为16，740.70万欧元，增值额为10，249.50万欧元。