

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓所有名下之慶鈴汽車股份有限公司股份，應立即將本通函及隨附之代理人委任表格及回條送交買主或承讓人或轉讓之銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 慶鈴汽車股份有限公司

QINGLING MOTORS CO. LTD.

(在中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代號：1122)

持續關連交易、  
建議辭任及選舉董事  
及  
股東周年大會通告

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問

## 凱利

凱利融資有限公司

---

茲公告慶鈴汽車股份有限公司(「本公司」)定於二零一六年六月十五日(星期三)下午二時正假座中華人民共和國(「中國」)重慶市九龍坡區中梁山協興村一號本公司新一樓會議廳舉行股東周年大會(「股東周年大會」)，藉以處理股東周年大會通告內所載之有關事項。無論閣下能否出席股東周年大會，務請按隨附之回條及代理人委任表格印備之指示填妥及交回。回條須於二零一六年五月二十六日(星期四)或之前以郵遞、電報或圖文傳真方式(圖文傳真號為(86)23-68830397)交回本公司法定地址，地址為中國重慶市九龍坡區中梁山協興村一號。而代理人委任表格須交回本公司法定地址，地址為中國重慶市九龍坡區中梁山協興村一號(倘是內資股股東代理人委任表格)，或本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓(倘是H股股東代理人委任表格)。交回時間在任何情況下不得遲於該股東周年大會舉行時間前二十四小時。縱使閣下填妥及交回代理人委任表格，屆時仍可親身出席股東周年大會或其遞延會議並於會上投票。

本通函以及隨附之股東周年大會適用之H股股東代理人委任表格及回條已登載於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.qingling.com.cn](http://www.qingling.com.cn))。

二零一六年四月二十八日

---

# 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
<b>董事會函件</b>	
1. 緒言 .....	5
2. 根據新零件供應協議擬進行的持續關連交易的經修訂年度上限 .....	6
3. 建議辭任及選舉執行董事 .....	11
4. 股東周年大會 .....	13
5. 以投票方式表決 .....	14
6. 推薦建議 .....	14
獨立董事委員會函件 .....	16
獨立財務顧問函件 .....	17
附錄 — 一般資料 .....	29
股東周年大會通告 .....	33

---

## 釋 義

---

在本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「章程」	指	不時修改之公司章程
「股東周年大會」	指	定於二零一六年六月十五日(星期三)下午二時正假座中國重慶市九龍坡區中梁山協興村一號本公司新一樓會議廳舉行股東周年大會
「股東周年大會通告」	指	日期為二零一六年四月二十八日召開股東周年大會之通告載於本通函第33頁至35頁
「二零一三年公告」	指	本公司日期為二零一三年十二月十七日之公告，內容有關(其中包括)新零件供應協議
「二零一四年通函」	指	本公司日期為二零一四年三月五日之通函，當中載列(其中包括)新零件供應協議
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	慶鈴汽車股份有限公司，在中國註冊成立之中外合資股份有限公司
「重慶慶鈴車橋」	指	重慶慶鈴車橋有限公司，在中國註冊成立之中外合資有限公司，其80%、10%及10%股權分別由慶鈴集團、五十鈴及五十鈴(中國)擁有
「重慶慶鈴鑄鋁」	指	重慶慶鈴鑄鋁有限公司，在中國註冊成立之中外合資有限公司，其72.43%、13%、10%及4.57%股權分別由慶鈴集團、五十鈴、五十鈴(中國)及一名獨立第三方擁有
「重慶慶鈴鑄造」	指	重慶慶鈴鑄造有限公司，在中國註冊成立之中外合資有限公司，其75%、21.54%及3.46%股權分別由慶鈴集團、五十鈴及一名獨立第三方擁有
「重慶慶鈴鍛造」	指	重慶慶鈴鍛造有限公司，在中國註冊成立之中外合資有限公司，其75%、9.18%、14.03%及1.8%股權分別由慶鈴集團、五十鈴、五十鈴(中國)及一名獨立第三方擁有
「重慶慶鈴日發」	指	重慶慶鈴日發座椅有限公司，在中國註冊成立之中外合資有限公司，其55.80%、3%、2%、30%及9.2%股權分別由慶鈴集團、五十鈴、五十鈴(中國)及兩名獨立第三方擁有

---

## 釋 義

---

「重慶慶鈴塑料」	指	重慶慶鈴塑料有限公司，在中國註冊成立之中外合資有限公司，其75.15%、9%、10%及5.85%股權分別由慶鈴集團、五十鈴、五十鈴(中國)及一名獨立第三方擁有
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元之內資股
「本集團」	指	本公司與其附屬公司
「H股」	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1元之海外上市外資股，該等股份在香港聯交所上市
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「獨立董事委員會」	指	就審議根據新零件供應協議擬進行之交易之二零一六年經修訂年度上限而成立的獨立董事委員會，成員為龍濤先生、宋小江先生、劉天倪先生及劉二飛先生，彼等均為獨立非執行董事
「獨立財務顧問」	指	凱利融資有限公司，一間根據證券及期貨條例(香港法例第571章)可從事證券及期貨條例項下第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團，即為就根據新零件供應協議擬進行之交易之二零一六年經修訂年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見之獨立財務顧問
「獨立股東」	指	除於有關交易持有權益之關連人士以外的股東
「獨立第三方」	指	與本公司或其任何附屬公司之行政總裁、董事及主要股東及彼等各自之聯繫人士並無關連之獨立第三方，以及彼等各為「獨立第三方」
「五十鈴」	指	五十鈴汽車有限公司，於日本註冊成立並於東京證券交易所上市的公司，為本公司的主要股東
「五十鈴(中國)」	指	五十鈴(中國)投資有限公司，在中國註冊成立之有限公司，為五十鈴之全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「最後可行日期」	指	二零一六年四月二十五日，即本通函付印前就確定其中所載若干資料的最後可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「新重慶慶鈴車橋協議」	指	重慶慶鈴車橋與本公司於二零一三年十二月十七日訂立之有條件協議，內容關於重慶慶鈴車橋向本公司提供若干汽車零件，詳情載於二零一四年通函「新重慶慶鈴車橋協議」一節
「新重慶慶鈴鑄鋁協議」	指	重慶慶鈴鑄鋁與本公司於二零一三年十二月十七日訂立之有條件協議，內容關於重慶慶鈴鑄鋁向本公司提供若干汽車零件，詳情載於二零一四年通函「新重慶慶鈴鑄鋁協議」一節
「新重慶慶鈴鍛造協議」	指	重慶慶鈴鍛造與本公司於二零一三年十二月十七日訂立之有條件協議，內容關於重慶慶鈴鍛造向本公司提供若干汽車零件，詳情載於二零一四年通函「新重慶慶鈴鍛造協議」一節
「新重慶慶鈴鑄造協議」	指	重慶慶鈴鑄造與本公司於二零一三年十二月十七日訂立之有條件協議，內容關於重慶慶鈴鑄造向本公司提供若干汽車零件，詳情載於二零一四年通函「新重慶慶鈴鑄造協議」一節
「新重慶慶鈴日發協議」	指	重慶慶鈴日發與本公司於二零一三年十二月十七日訂立之有條件協議，內容關於重慶慶鈴日發向本公司提供若干汽車零件，詳情載於二零一四年通函「新重慶慶鈴日發協議」一節
「新重慶慶鈴塑料協議」	指	重慶慶鈴塑料與本公司於二零一三年十二月十七日訂立之有條件協議，內容關於重慶慶鈴塑料向本公司提供若干汽車零件，詳情載於二零一四年通函「新重慶慶鈴塑料協議」一節
「新零件供應協議」	指	新重慶慶鈴鑄鋁協議、新慶鈴集團協議、新重慶慶鈴鑄造協議、新重慶慶鈴鍛造協議、新重慶慶鈴車橋協議、新重慶慶鈴日發協議及新重慶慶鈴塑料協議
「新慶鈴集團協議」	指	慶鈴集團與本公司於二零一三年十二月十七日訂立之有條件協議，內容關於慶鈴集團向本公司提供若干汽車零件，詳情載於二零一四年通函「新慶鈴集團協議」一節

---

## 釋 義

---

「百分比率」	指	上市規則第14.07條所規定的百分比率，利潤比率及股本比率除外
「中國」	指	中華人民共和國
「慶鈴集團」	指	慶鈴汽車(集團)有限公司，在中國成立之國有有限公司並為本公司之主要股東
「慶鈴集團公司」	指	慶鈴集團、重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發、重慶慶鈴塑料及重慶慶鈴鑄鋁以及任何一家「慶鈴集團公司」
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	指	本公司內資股及H股
「股東」	指	本公司股份的持有人
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義



慶鈴汽車股份有限公司

QINGLING MOTORS CO. LTD.

(在中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代號：1122)

執行董事：

何勇先生(董事長)

前垣圭一郎先生(副董事長兼總經理)

高建民先生

田中誠人先生

曾建江先生(副總經理)

袴田直人先生

李巨星先生

法定地址：

中國

重慶市

九龍坡區

中梁山

協興村一號

香港主要營業地點：

香港

灣仔

港灣道一號

會展廣場辦公大樓

49樓4901室

獨立非執行董事：

龍 濤先生

宋小江先生

劉天倪先生

劉二飛先生

敬啟者：

持續關連交易、  
建議辭任及選舉董事  
及  
股東周年大會通告

1. 緒言

本通函旨在為閣下提供有關持續關連交易及建議辭任及選舉執行董事事宜之資料，並尋求閣下在股東周年大會上通過有關此等事宜之普通決議案。

## 董事會函件

### 2. 根據新零件供應協議擬進行的持續關連交易的經修訂年度上限

#### A. 背景

茲提述二零一三年公告及二零一四年通函，內容有關(其中包括)(i)本公司；及(ii)重慶慶鈴鑄鋁、慶鈴集團、重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發及重慶慶鈴塑料就重慶慶鈴鑄鋁、慶鈴集團、重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發及重慶慶鈴塑料分別向本公司供應若干汽車零件訂立的日期均為二零一三年十二月十七日的新零件供應協議。根據新重慶慶鈴車橋協議，重慶慶鈴車橋將向本公司供應汽車零件，包括但不限於汽車前後軸與其他零件及組件。

根據新零件供應協議(包括(其中包括)新重慶慶鈴車橋協議)擬進行的交易截至二零一六年十二月三十一日止年度的初始年度上限為人民幣1,207,000,000元，而根據新重慶慶鈴車橋協議擬進行的交易截至二零一六年十二月三十一日止年度的交易金額預期為人民幣305,000,000元。

#### B. 新重慶慶鈴車橋協議

- 日期：二零一三年十二月十七日
- 訂約方：(i) 重慶慶鈴車橋；及  
(ii) 本公司
- 先決條件：待獨立股東以投票形式表決批准
- 有效期：二零一四年九月二十日至二零一六年十二月三十一日
- 重慶慶鈴車橋  
向本公司提供之產品：汽車零件，包括但不限於汽車前後軸與其他零件及組件
- 定價：目前以不高於市價之價格，按以下順序釐定：  
(i) 按不高於市價之價格；或  
(ii) 倘無可資比較市價，則按實際成本或所產生之合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率。
- 無論如何，按不遜於重慶慶鈴車橋向獨立第三方提供之條款
- 付款期：於交付後一個月內付款



## 董事會函件

### C. 修訂二零一六年年度上限的理由

於過往年度，就根據新重慶慶鈴車橋協議擬進行的交易而言，本公司自重慶慶鈴車橋購買的主要汽車零件包括汽車前後軸與其他零件及組件。為適應對生產技術日益增加的需求，本公司已調整其製造工序。作出相關調整後，本公司將增加汽車前後軸的採購量，其成本遠高於其他零件及組件並已成為本公司購買的主要汽車零件。因此，根據新重慶慶鈴車橋協議擬進行的交易截至二零一六年十二月三十一日止年度的交易金額估計將大幅增加至人民幣620,000,000元。因此，董事會建議將根據新零件供應協議擬進行的交易截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度上限由人民幣1,207,000,000元修訂為人民幣1,522,000,000元。

董事會確認，於本公告日期尚未超逾截至二零一六年十二月三十一日止年度的當前年度上限。

### D. 過往交易金額及經修訂年度上限

新零件供應協議於該協議年期內的過往交易金額及二零一六年經修訂年度上限如下：

	由二零一四年 九月二十日至 二零一四年 十二月三十一日 期間 (經審核) (過往交易金額)	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 (經審核) (過往交易金額)	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 (當前年度上限)	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 (經修訂年度上限)
新重慶慶鈴鑄鋁協議	3,431,012.14	10,425,960.79	25,000,000	25,000,000
新慶鈴集團協議	77,125,916.72	141,559,333.73	351,000,000	351,000,000
新重慶慶鈴鑄造協議	7,285,487.55	27,696,050.89	46,000,000	46,000,000
新重慶慶鈴鍛造協議	10,249,719.18	40,353,459.27	110,000,000	110,000,000
<b>新重慶慶鈴車橋協議</b>	<b>13,694,333.09</b>	<b>115,931,201.03</b>	<b>305,000,000</b>	<b>620,000,000</b>
新重慶慶鈴日發協議	14,717,259.26	60,451,055.21	170,000,000	170,000,000
新重慶慶鈴塑料協議	19,109,916.98	63,102,476.53	200,000,000	200,000,000
總計	145,613,645	459,519,537.45	1,207,000,000	1,522,000,000
當前年度上限	240,000,000	932,000,000	1,207,000,000	—
經修訂年度上限	—	—	—	1,522,000,000

上述二零一六年經修訂年度上限乃參考以下各項確定：(i)截至二零一五年十二月三十一日止年度的過往銷量；(ii)截至二零一六年十二月三十一日止年度的預測銷量；(iii)本公司將推出及可供銷售的新型號或不同規格的新汽車數目的預期增長；(iv)預計

---

## 董事會函件

---

透過在擁有活躍市場的縣鎮設立新分銷商及擴充營銷分公司而新增加的銷量；及(v)根據新重慶慶鈴車橋協議購買汽車前後軸的預期大幅增長。

隨着本公司藉採取以下措施加強市場拓展及開發，本公司預期截至二零一六年十二月三十一日止年度之銷量將大幅增加，因此本集團對汽車零件之需求亦會增加：

- (i) 繼續開拓市場，重點是緊跟產業轉移趨勢，並深度開拓日益興起的縣鎮市場；
- (ii) 繼續採用零件及配件本地化政策，實施技術改進，加強及提升本集團的管理工作以控制本集團產品之成本及提高其競爭力；及
- (iii) 本公司提高產品質量，並保持其產品高質中價的定位。

本公司目前預期，於截至二零一六年十二月三十一日止的年度可能推出及可供銷售之新型號或不同規格之汽車總數約80餘種。然而，該等數字可能視乎多項因素而有所改變，包括中國環保法規變化，市場需求之改變及新汽車之研發進展。

目前，本集團透過中國大約330家分銷商銷售其產品。本集團預期銷售其產品分銷商數目將於截至二零一六年十二月三十一日時大幅增加至約400家。與此同時，本公司將採納「母店 + 支店」的經營模式及擴展其支店網絡，藉以滿足產品的市場需求。然而，該等數字可能視乎市場需求之變動等多項因素而改變。

除上述二零一六年經修訂年度上限外，新零件供應協議的條款及條件仍將具十足效力及有效。新零件供應協議的詳情載於二零一四年通函。

### E. 代價之基準

如二零一四年通函所載，本公司根據新零件供應協議（包括新重慶慶鈴車橋協議）的代價的釐定已：

- (i) 經各訂約方公平磋商；及
- (ii) 參考於《中國汽車工業年鑒》刊載的統計數據，據此二零一二年中國汽車工業的平均利潤率為8.31%，而二零一二年汽車企業和汽車及摩托車零部件企業的利潤率分別為9.04%及6.16%。

## 董事會函件

本公司已審閱中國汽車工業協會最新公佈的統計數據，獲悉截至二零一四年十二月三十一日止年度中國汽車零件及配件生產商的利潤率約為7.4%。上述有關利潤率的數據為平均水平，而市場上各交易的實際利潤率將根據個別交易零部件的性質、現行市場價格、技術要求、質量標準及交易雙方供求關係而有所差異。本公司與慶鈴集團公司於訂立最高利潤率水平時，除了上述數據以外，亦參照了零部件過往的歷史交易價格。另外，由於個別零部件的技術複雜度高、質量控制難度大，該等零部件的利潤率亦因而相對較高。因此，本公司與慶鈴集團公司同意將新零件供應協議項下供應零部件的最高利潤率定為8%，而實際利潤率則按不同零部件的性質、功能、技術、質量水平而釐定。

目前，本公司是五十鈴在中國唯一一家製造全系列商用車的企業，而本公司及慶鈴集團公司均按五十鈴提供或確認的產品圖紙、技術要求、質量標準並接受五十鈴的工藝指導生產組成汽車的若干零部件。倘獨立第三方未獲五十鈴或本公司授權，將無法生產相關的零部件及達到五十鈴技術質量標準。由於絕大部份由五十鈴向本公司提供用於組裝五十鈴商用車的零部件並不向市場上獨立第三方授權生產，因此，新零件供應協議項下供應的相關零部件(其中包括五十鈴4J\4Z\4K\4H\6H發動機的缸體、缸蓋、曲軸、連桿毛坯，五十鈴100P\600P\700P\F等輕、中、重型商用車專用規格車橋等)均無可資比較市價。

另外，少量於新零件供應協議項下供應的零部件(其中包括發動機油底殼等)則有可參考的市場價格。因此，本公司在決定該等零部件的市價時，將參照與其相近規格、技術及質量等要求的零部件在汽車零部件市場上的價格而釐定。

倘無可資比較市價，新零件供應協議項下供應相關零部件的代價乃參考所產生之實際或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率釐定，此代價為本公司根據新零件供應協議應付的最高代價。本公司應付的實際代價乃參考現行市況且無論如何向本公司提供之條款按不遜於向獨立第三方提供之條款而釐定。

### F. 上市規則之規定

於最後可行日期，慶鈴集團為本公司主要股東，持有本公司全部已發行股本約50.10%，而重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發、重慶慶鈴塑料及重慶慶鈴鑄鋁，則分別由慶鈴集團擁有75%、75%、80%、55.8%、75.15%及72.43%股權，因此，彼等為慶鈴集團之聯繫人。因此，根據上市規則第14A章，慶鈴集團、重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發、重慶慶鈴塑料及重慶慶鈴鑄鋁均為本公司之關連人士。

---

## 董事會函件

---

於最後可行日期，五十鈴為本公司主要股東，持有本公司全部已發行股本約20%。因此，根據上市規則第14A章，五十鈴為本公司之關連人士。

由於根據新零件供應協議進行之持續關連交易之二零一六年經修訂年度上限之適用百分比率(上市規則第14.07條所定義者)根據上市規則第14A.81條彙集計算將高於5%，因此根據上市規則第14A章，該等經修訂年度上限須遵守申報及公告規定、年度審閱規定，以及取得獨立股東批准之規定。

倘新零件供應協議項下之交易的全年價值可能超過建議修訂上限或新零件供應協議有任何重大變動，本公司將採取必要措施，確保遵守上市規則第14A章的所有適用規則。

### G. 獨立股東批准

鑑於上述情況，本公司將於股東周年大會上尋求獨立股東之批准，以普通決議案方式批准根據新零件供應協議擬進行之交易之二零一六年經修訂年度上限。

於最後可行日期，慶鈴集團為本公司之主要股東，持有本公司全部已發行股本約50.10%。慶鈴集團及其聯繫人將須就有關根據新零件供應協議擬進行之交易之經修訂年度上限之普通決議案放棄投票。

於最後可行日期，五十鈴為本公司主要股東，持有本公司全部已發行股本約20.00%。五十鈴及五十鈴(中國)(五十鈴之全資附屬公司)分別持有重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴鑄鋁、重慶慶鈴塑料及重慶慶鈴日發分別約21.54%、23.21%、20%、23%、19%及5%股權。鑑於五十鈴及五十鈴(中國)於相關慶鈴集團公司持有之上述權益，五十鈴及其聯繫人須就將於股東周年大會上提呈之有關根據新零件供應協議擬進行之交易之二零一六年經修訂年度上限之普通決議案放棄投票。

本公司已成立獨立董事委員會，經考慮獨立財務顧問的建議後，就根據新零件供應協議擬進行之交易的條款是否公平合理，該等交易是否及是否將繼續是本集團的日常業務中按一般商務條款進行，及包括二零一六年經修訂年度上限在內是否符合本公司及股東之整體利益向獨立股東提供意見；及就如何就將於股東周年大會上提呈的決議案表決向獨立股東提供意見。

凱利融資有限公司獲委任為本公司之獨立財務顧問，以就(其中包括)根據新零件供應協議擬進行之交易的條款是否公平合理，該等交易是否及是否將繼續是本集團的日常業務中按一般商務條款或更佳條款進行，及包括二零一六年經修訂年度上限在內

---

## 董事會函件

---

是否符合本公司及股東之整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供推薦意見；及就如何就將於股東周年大會上提呈的決議案表決向股東提供意見。

### H. 一般事項

本公司主要從事生產及銷售五十鈴卡車、多功能汽車、皮卡車、其他汽車和汽車零件及配件。

五十鈴主要從事製造及銷售商用汽車及柴油發動機。

慶鈴集團主要從事製造及銷售以及開發汽車相關的新產品和相關零件及配件，以及提供技術諮詢服務。

重慶慶鈴鑄造主要從事製造及銷售汽車零件、配件及鑄件。

重慶慶鈴鍛造主要從事製造及銷售汽車零件、配件及鍛造零件。

重慶慶鈴車橋主要從事製造及銷售汽車前軸及其他零件和配件。

重慶慶鈴日發主要從事製造及銷售汽車座椅、內部配件及其他座椅。

重慶慶鈴塑料主要從事製造及銷售塑膠汽車零件及其他塑膠零件和配件。

重慶慶鈴鑄鋁主要從事製造及銷售鋁製汽車零件及其他鋁製零件和配件。

概無董事於根據新零件供應協議擬進行之交易中擁有重大權益，因此概無董事須就批准有關經修訂年度上限的相關董事會決議案放棄投票。然而，何勇先生為慶鈴集團之董事，彼已自願就相關董事會決議案放棄投票。

### 3. 建議辭任及選舉執行董事

本公司已接獲田中誠人先生（「田中先生」）及袴田直人先生（「袴田先生」）發出的函件提出辭任執行董事，原因分別為五十鈴的人事變動及工作調整。田中先生及袴田先生已確認與董事會並無不同意見，並無股東需要知悉有關彼等辭任的其他事宜。在辭任之前，田中先生及袴田先生仍將繼續履行彼等作為執行董事職責。此外，五十鈴已給予本公司書面通知提名太田正紀先生（「太田先生」）及小村嘉文先生（「小村先生」）為董事候選人參選執行董事。太田先生及小村先生已向本公司書面確認表明願意接受提名選舉為執行董事。

---

## 董事會函件

---

董事會按照法律法規及章程的有關規定，將五十鈴提交有關選舉董事之提案提交股東周年大會供股東審議。因此，於股東周年大會上將提呈以下決議案：

- (1) 接納田中先生辭任執行董事，自股東周年大會之日起生效，並授權董事會按其認為合適的條款及條件終止本公司與田中先生訂立之服務合約，並採取一切行動及事宜以促使此等事項生效；
- (2) 接納袴田先生辭任執行董事，自股東周年大會之日起生效，並授權董事會按其認為合適的條款及條件終止本公司與袴田先生訂立之服務合約，並採取一切行動及事宜以促使此等事項生效；
- (3) 選舉太田先生為執行董事，自股東周年大會之日起直至二零一八年本公司股東周年大會之日止，並授權董事會決定其董事報酬及按其認為合適的條款及條件與太田先生訂立服務合約，並採取一切行動及事宜以促使此等事項生效；及
- (4) 選舉小村先生為執行董事，自股東周年大會之日起直至二零一八年本公司股東周年大會之日止，並授權董事會決定其董事報酬及按其認為合適的條款及條件與小村先生訂立服務合約，並採取一切行動及事宜以促使此等事項生效。

太田先生及小村先生的詳細履歷如下：

太田正紀先生，60歲，在一九七九年畢業於名古屋工業大學工學部。太田先生於一九七九年四月加入五十鈴；於一九九三年至二零零零年期間先後出任粗型材工場技術部FO技術組課長及五十鈴泰國I.T.鍛造部要員。太田先生於二零零零年回到五十鈴出任PT生產技術室課長，其後擔任PT製造第三部部長及PT工務部部長。彼於二零一三年起出任技術本部、生產部門、PT製造部及PT品質管理部執行役員。除上述所披露外，太田先生過去三年內並無於其他上市公司擔任董事職務或於本公司及本集團之其他成員公司擔任任何其他職位。

按證券及期貨條例第XV部之涵義，太田先生並無擁有股份之權益。除上述所披露外，太田先生與任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

根據股東於股東周年大會上給予之授權，本公司將會與太田先生訂立服務合約，而董事會將經顧及彼於本公司之職責及責任、本公司之業績及盈利能力以及現行市場情況按上述服務合約之條款及條件而釐定彼之報酬。根據本公司與五十鈴之約定，並徵得太田先生同意，彼將放棄作為執行董事之薪酬。



---

## 董事會函件

---

除上述所披露外，並無任何其他有關彼選舉之事項而須股東垂注及並無任何其他根據上市規則第13.51(2)條條文的任何規定而予以披露的資料。

小村嘉文先生，61歲，畢業於早稻田大學部政治經濟學部。小村先生於一九七八年四月加入五十鈴。他曾出任北美事業管理部課長、海外第二營業室北美營業組次長、海外第六營業室海外營業第十部部長、PT事業管理室室長及五十鈴菲律賓公司社長。小村先生於二零零七年四月回到五十鈴出任執行役員(海外營業部門)。由二零一一年二月至二零一五年四月期間，彼先後出任常務執行役員美洲當地事業統括及ISUZU LINEX公司的代表取締役社長。於二零一五年四月，小村先生再次回到五十鈴出任專務執行役員。彼現任為取締專務執行役員。除上述所披露外，小村先生過去三年內並無於其他上市公司擔任董事職務或於本公司及本集團之其他成員公司擔任任何其他職位。

按證券及期貨條例第XV部之涵義，小村先生並無擁有股份之權益。除上述所披露外，小村先生與任何董事、高級行政人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

根據股東於股東周年大會上給予之授權，本公司將會與小村先生訂立服務合約，而董事會將經顧及彼於本公司之職責及責任、本公司之業績及盈利能力以及現行市場情況按上述服務合約之條款及條件而釐定彼之報酬。根據本公司與五十鈴之約定，並徵得小村先生同意，彼將放棄作為執行董事之薪酬。

除上述所披露外，並無任何其他有關彼選舉之事項而須股東垂注及並無任何其他根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.51(2)條條文的任何規定而予以披露的資料。

本公司將遵照上市規則第13.51條規定，待建議辭任及選舉執行董事獲股東於股東周年大會上通過後盡快作出公告。

#### 4. 股東周年大會

上述提呈的有關普通決議案將於股東周年大會通告內載列。代理人委任表格及回條將隨附本通函發出。

股東周年大會將定於二零一六年六月十五日(星期三)下午二時正假座中國重慶市九龍坡區中梁山協興村一號本公司辦公大樓新一樓會議廳舉行。

章程規定，有意出席本公司任何股東大會之股東須於大會舉行日期前二十天將書面回條送達本公司。倘股東發出之書面回條載明彼等擬出席股東大會所代表的持有人不多於具

---

## 董事會函件

---

投票權股份總數一半，本公司須於五天內再次以公告方式，將大會建議考慮事項及大會日期及地點通知其股東。有關股東大會可於上述通知刊發後召開。基於上述有關股東周年大會通告召開股東周年大會之規定，無論閣下會否出席股東周年大會，均務請填妥回條並在二零一六年五月二十六日(星期四)或之前以郵遞、電報或圖文傳真方式(圖文傳真號為(86)23-68830397)交回本公司法定地址，地址為中國重慶市九龍坡區中梁山協興村一號。

倘閣下不擬或未能出席股東周年大會並有意委任受代理人出席並代閣下投票，敬請盡快按照代理人委任表格印備之指示填妥該表格，並將代理人委任表格交回本公司法定地址，地址為中國重慶市九龍坡區中梁山協興村一號(倘是內資股股東代理人委任表格)或本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓(倘是H股股東代理人委任表格)，而交回時間不得遲於股東周年大會指定舉行時間前二十四小時。縱使閣下填妥及交回代理人委任表格，屆時仍可出席股東周年大會並於會上投票。

### 5. 以投票方式表決

根據上市規則第13.39(4)條，除主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東周年大會上的所有表決將以投票方式進行，而本公司將根據上市規則第13.39(5)條指定的方式公佈投票結果。

### 6. 推薦建議

各董事(包括獨立非執行董事)認為根據新零件供應協議項下進行的交易之條款為公平合理，而該等交易是及將繼續是本集團的日常業務中按一般商務條款進行，而包括二零一六年經修訂年度上限在內，符合本公司及其股東的整體利益。因此，董事建議獨立股東投票贊成股東周年大會通告所載之相關決議案，以批准新零件供應協議的二零一六年經修訂年度上限。

經考慮獨立財務顧問凱利融資有限公司的推薦建議，獨立董事委員會認為根據新零件供應協議項下進行的交易之條款對獨立股東而言為公平合理，而該等交易是及將繼續是本集團的日常業務中按一般商務條款進行，而包括二零一六年經修訂年度上限在內，符合本公司及其股東的整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成股東周年大會通告所載之相關決議案，以批准新零件供應協議的二零一六年經修訂年度上限。

務請閣下注意本通函第16頁所載之獨立董事委員會函件以及第17至28頁所載之獨立財務顧問就根據新零件供應協議擬進行的持續關連交易的經修訂年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供之推薦建議之函件，以及其在作出推薦建議時所考慮之主要因素及理由。



---

## 董 事 會 函 件

---

董事相信於股東周年大會通告所載之辭任及選舉董事、授權董事會終止本公司與辭任董事所訂立之服務合同，及授權董事會與新當選的董事訂立服務合約均符合本公司及其整體股東的最佳利益。因此，董事建議全體股東投票贊成載於股東周年大會通告上所載的有關決議案。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
慶鈴汽車股份有限公司  
董事長  
何勇  
謹啟

中國，重慶，二零一六年四月二十八日



# 慶鈴汽車股份有限公司

QINGLING MOTORS CO. LTD.

(在中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代號：1122)

獨立董事委員會：

龍濤先生

宋小江先生

劉天倪先生

劉二飛先生

敬啟者：

## 持續關連交易

吾等謹此提述本公司於二零一六年四月二十八日向股東寄發的通函(「通函」)，而本函件乃通函的一部分。除文義另有所指外，通函「釋義」一節所界定的詞語在本函件具有相同涵義。

吾等獲董事會委任為獨立董事委員會，就根據新零件供應協議擬進行之交易的條款是否公平合理，該等交易是否及是否將繼續是本集團的日常業務中按一般商務條款進行，及包括二零一六年經修訂年度上限在內是否符合本公司及股東之整體利益向獨立股東提供意見；及就如何就將於股東周年大會上提呈的決議案表決向獨立股東提供意見。

經考慮獨立財務顧問凱利融資有限公司的推薦建議，尤其是獨立財務顧問函件所載的主要因素後，吾等認為根據新零件供應協議項下進行的交易之條款對獨立股東而言為公平合理，而該等交易是及將繼續是本集團的日常業務中按一般商務條款進行，而包括二零一六年經修訂年度上限在內，符合本公司及其股東的整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成股東周年大會通告所載之相關決議案，以批准新零件供應協議的二零一六年經修訂年度上限。

獨立財務顧問函件載於通函第17至28頁，當中載有獨立財務顧問致本公司及獨立股東的推薦建議以及在達致該等推薦建議時所考慮的主要因素及理由。

此致

列位獨立股東 台照

慶鈴汽車股份有限公司

獨立董事委員會

獨立非執行董事

龍濤 宋小江 劉天倪 劉二飛

謹啟

二零一六年四月二十八日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為獨立財務顧問就修訂根據新零件供應協議擬進行的持續關連交易截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度上限致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，乃為載入本通函而編製。

# 凱利

## 凱利融資有限公司

香港  
中環  
都爹利街11號  
律敦治大廈1503室

敬啟者：

### 修訂根據新零件供應協議擬進行的持續關連交易 截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度上限

#### 緒言

吾等謹此提述獲委任為獨立財務顧問，就根據新零件供應協議擬進行的持續關連交易截至二零一六年十二月三十一日止年度的經修訂年度上限（「經修訂年度上限」）向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於日期為二零一六年四月二十八日向股東刊發的通函（「通函」）所載「董事會函件」，而本函件為其中部分。除文義另有指明者外，通函所界定詞語在本函件具有相同涵義。

於二零一六年三月十八日，董事會宣佈（其中包括）貴公司建議修訂根據新零件供應協議擬進行的持續關連交易於截至二零一六年十二月三十一日止年度的初始年度上限（「初始年度上限」）。除修訂初始年度上限外，所有新零件供應協議的條款及條件將維持不變及維持十足效力及作用。

截至最後可行日期，慶鈴集團為持有貴公司全部已發行股本約50.10%的主要股東，重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發、重慶慶鈴塑料及重慶慶鈴鑄鋁分別由慶鈴集團持有其75.00%、75.00%、80.00%、55.80%、75.15%及72.43%股權，因此，該等公司均為慶鈴集團的聯繫人。因此，根據上市規則第14A章，慶鈴集團、重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發、重慶慶鈴塑料及重慶慶鈴鑄鋁全部均為貴公司的關連人士。

## 獨立財務顧問函件

由於根據上市規則第14A.81條合計的經修訂年度上限計算的適用百分比率(上市規則第14.07條所定義者)將高於5%，因此根據上市規則第14A章，經修訂年度上限須遵守上市規則的申報及公告規定、年度審閱規定以及須取得獨立股東批准的規定。

慶鈴集團及其聯繫人須於週年股東大會放棄就有關經修訂年度上限的普通決議案投票。截至最後可行日期，五十鈴為持有 貴公司全部已發行股本約20.00%的主要股東，而五十鈴及五十鈴中國(五十鈴的全資附屬公司)持有重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴鑄鋁、重慶慶鈴塑料及重慶慶鈴日發分別約21.54%、23.21%、20%、23%、19%及5%股權。鑑於五十鈴及五十鈴中國於有關慶鈴集團公司持有的權益，五十鈴及其聯繫人亦將須於週年股東大會放棄就有關經修訂年度上限的普通決議案投票。

所有獨立非執行董事(包括龍濤先生、宋小江先生、劉天倪先生及劉二飛先生)已組成獨立董事委員會，以就新零件供應協議擬進行的交易的條款是否公平合理、有關交易是否現在及將會在 貴集團的一般及日常業務過程中按一般商業條款進行，以及包括經修訂年度上限是否合乎 貴公司及股東的整體利益，向獨立股東提供建議。吾等凱利融資有限公司已獲委任就此向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見，並建議獨立股東如何在週年股東大會上就建議決議案投票。

吾等與 貴集團及其聯繫人概無聯繫，並且概無於 貴集團任何成員公司持有任何股權或可認購或提名他人認購 貴集團任何成員公司證券的權利(不論是否可合法執行)。除了就此項委聘工作應向吾等支付的一般專業費用外，概無安排吾等將向 貴集團及其聯繫人收取任何費用或利益。

### 意見基準

達致吾等的意見及推薦建議時，吾等倚賴董事及 貴公司管理層所提供的資料及陳述以及所發表的意見，並假設向吾等作出或通函所述的該等資料與聲明及陳述於通函日期在所有重大方面均屬真實、準確及完備，且直至週年股東大會日期仍為真實、準確及完備。董事共同及個別對通函負全責，包括根據上市規則所提供有關 貴集團的資料，且董事經作出一切合理查詢後確認，據彼等所知及所信，通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完備，且無誤導或欺騙成分，亦無遺漏任何其他事宜以致通函所載任何陳述有所誤導。

吾等認為已審閱足夠資料以達致函件所載的知情觀點、倚賴通函所載資料的準確性，及就吾等的推薦建議提供合理基準。吾等並無理由懷疑董事或 貴公司管理層曾隱瞞任何重大資料，或有任何重大資料存在誤導成分或不正確或不準確，且認為可信賴該等資料達

致吾等的觀點。然而，就是次工作而言，吾等並無獨立詳細調查或審核任何關於 貴集團的業務或事務或日後前景以及新零件供應協議所涉及的相關事項以及協議的各訂約方。吾等的觀點必須基於當前的財務、經濟、市場及其他狀況以及截至最後可行日期獲提供的資料而定。謹請股東留意，其後發展(包括市場及經濟狀況的任何重大變化)或會影響及／或改變該觀點，而吾等並無責任更新、修改或重新確認該觀點。

### 所考慮的主要因素及理由

吾等於評估經修訂年度上限及達致意見時所考慮的主要因素及理由載列如下：

#### 1. 修訂初始年度上限的背景及理由

##### (a) 貴公司及慶鈴集團公司的背景

貴集團主要從事生產及銷售五十鈴卡車、多功能汽車、皮卡車、其他汽車和汽車零件及配件。

慶鈴集團為主要股東，持有 貴公司全部已發行股本約50.10%，主要從事製造及銷售以及開發汽車相關的新產品和相關零件及配件，以及提供技術諮詢服務。

重慶慶鈴鑄鋁、重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發及重慶慶鈴塑料為慶鈴集團的聯營公司，分別主要從事製造及銷售(i)鋁製汽車零件及其他鋁製零件和配件；(ii)汽車零件、配件及鑄件；(iii)汽車零件、配件及鍛造零件；(iv)汽車前軸及其他零件和配件；(v)汽車座椅、內部配件及其他座椅；及(vi)塑膠汽車零件及其他塑膠零件和配件。

##### (b) 修訂初始年度上限的理由

貴集團生產的汽車主要使用「五十鈴」品牌，而有關汽車所使用的汽車零件及組件須符合「五十鈴」標準。吾等獲 貴公司管理層告知， 貴公司為五十鈴在中國唯一一家從事製造商用車的企業，而 貴公司及慶鈴集團公司均按五十鈴提供或確認的產品圖樣、技術要求、質量標準並在五十鈴的指導下負責組裝汽車的若干零部件。倘獨立第三方未獲五十鈴或 貴公司授權，將無法生產達到五十鈴質量標準的相關零部件。 貴公司及慶鈴集團公司已獲得有關授權可生產達到五十鈴質量標準的汽車零部件及組件，而其他供應商並無五十鈴所擁有的專業技術及指定設備，無法生產大部份新零件供應協議所訂明的汽車零部件及組件。因此， 貴公司已自專門生產及銷售新零件供應協

## 獨立財務顧問函件

議所列明的有關零件及產品的各慶鈴集團公司購買新零件供應協議所列明的各種汽車零件及組件，包括但不限於(i)鋁製零件、其他零件及組件；(ii)引擎鑄件、汽缸蓋及主軸蓋和其他零件及組件；(iii)引擎曲軸、連桿鍛件和其他零件及組件；(iv)汽車前後軸和其他零件及組件；(v)汽車座位和其他零件及組件；(vi)塑膠零件和其他零件及組件；及(vii)衝壓部件和其他零件及組件。

於二零一三年十二月十七日，貴公司與重慶慶鈴鑄鋁、重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發、重慶慶鈴塑料及慶鈴集團分別訂立新零件供應協議，以向上述各方採購若干汽車零件及配件。訂立新零件供應協議及初始年度上限在二零一四年四月二十二日舉行的貴公司股東特別大會上經獨立股東通過。

於過往年度，貴公司根據新重慶慶鈴車橋協議(組成新零件供應協議的一部份)向重慶慶鈴車橋採購相關汽車零件及配件，以自行生產汽車前後軸。據吾等向貴公司管理層了解，貴公司自二零一五年十一月起已調整其製造工序，以配合生產技術變更。作出相關調整後，貴公司不再自行生產汽車前後軸，並直接向重慶慶鈴車橋購買汽車前後軸代替。此後，若以交易金額計算，汽車前後軸成為本公司向重慶慶鈴車橋購買的主要汽車零件，取代之前購買的其他零件及組件。由於汽車前後軸的成本遠高於之前向重慶慶鈴車橋購買的其他零件及組件，估計根據新重慶慶鈴車橋協議擬進行的交易截至二零一六年十二月三十一日止年度的交易金額將大幅上升。因此，董事建議修訂初始年度上限，以涵蓋由於向重慶慶鈴車橋購買的產品組合有變而導致根據新重慶慶鈴車橋協議進行之交易的交易金額預期增加的部份。

經考慮(i) 貴集團需要購買新零件供應協議所列明的汽車零件及組件，以不時在一般及日常業務過程中應付各類卡車及汽車生產的日常運作；(ii)慶鈴集團公司專門生產及銷售新零件供應協議所列明的產品；(iii) 貴集團大部份汽車均以品牌「五十鈴」生產，而貴公司採用的汽車零件及組件須達到「五十鈴」的水平；(iv)各慶鈴集團公司已從五十鈴獲取技術知識及特定設備，往績顯示其為可靠供應商，能按照貴公司的規格生產優質產品；(v)其他供應商沒有五十鈴的技術知識及特定設備，儘管或能按相同規格生產部件，惟未能符合五十鈴的要求；及(vi)汽車前後軸的成本遠高於之前向重慶慶鈴車橋購買的零件及組件，因此根據新重慶慶鈴車橋協議擬進行的交易截至二零一六年十二月三十一日止年度的交易金額將大幅增加，吾等同意董事的觀點，根據新零件供應協議擬進行的交易在貴集團的一般及日常業務過程中按一般商業條款進行，而就獨立股東而言，修訂初始年度上限實屬公平合理，並合乎貴公司及股東的整體利益。



### 2. 新零件供應協議的主要條款

根據新零件供應協議，貴公司於二零一四年九月二十日至二零一六年十二月三十一日止期間向各慶鈴集團公司分別採購以下產品：

- (i) 向重慶慶鈴鑄鋁採購汽車零件，包括但不限於鋁製零件和其他零件及組件；
- (ii) 向重慶慶鈴鑄造採購汽車零件，包括但不限於發動機鑄件、汽缸蓋及主軸蓋與其他零件及組件；
- (iii) 向重慶慶鈴鍛造採購汽車零件，包括但不限於發動機曲軸鍛件、連桿鍛件及其他零件及組件；
- (iv) 向重慶慶鈴車橋採購汽車零件，包括但不限於汽車前後軸及其他零件及組件；
- (v) 向重慶慶鈴日發採購汽車零件，包括但不限於汽車座位及其他零件及組件；
- (vi) 向重慶慶鈴塑料採購汽車零件，包括但不限於塑膠零件及其他零件及組件；及
- (vii) 向慶鈴集團採購汽車零件，包括但不限於衝壓部件、車廂及其他零件及組件。

產品價格按以下次序釐定：(i)不高於市價的價格；或(ii)倘未有充足可比較的市價，則根據實際或合理成本(以較低者為準)加不高於8%的利潤率釐定，惟無論如何不遜於各慶鈴集團公司向獨立第三方提供的條款。

貴公司管理層表示，貴公司為五十鈴在中國唯一一家從事製造商用車的企業，而貴公司及慶鈴集團公司(包括重慶慶鈴車橋)均按五十鈴提供或確認的產品圖樣、技術要求、質量標準並在五十鈴的指導下負責組裝汽車的若干零部件。倘獨立第三方未獲五十鈴或貴公司授權，將無法生產達到五十鈴質量標準的相關的零部件。由於絕大部份根據新零件供應協議向貴公司提供用於組裝五十鈴商用車的零部件並不向市場上獨立第三方授權生產，因此，該等零部件(如缸體、缸蓋、某些專用發動機的連桿及若干專用規格車軸)均無可資比較市價。因此，該等產品的價格目前按實際或合理成本(以較低者為準)加不高於8%的利潤率(即為貴公司根據新零件供應協議應付的最高代價)而釐定。貴公司應付的實際代價乃參考現行市況按不同零部件的性質、功能、技術要求及質量標準而釐定且無論如何向貴公司提供的條款須不遜於向獨立第三方提供的條款。

## 獨立財務顧問函件

為評估該等不具可資比較市價的交易的定價機制是否公平合理，吾等已審閱中國汽車工業協會最新公佈的統計數據，獲悉截至二零一四年十二月三十一日止年度中國汽車零件及配件生產商的利潤率約為7.4%，較各慶鈴集團公司根據新零件供應協議收取的最高比率8%低約7.5%。

吾等經 貴公司管理層告知，與市場上可供選擇的有關產品比較，製造向慶鈴集團公司訂購的零件一般涉及較複雜的技術及嚴格的質量監控。故此， 貴公司認為於慶鈴集團公司購買的零件擁有較高的利潤率為合理。此外，經考慮(i)中國汽車工業協會公佈的中國汽車零件及配件生產商利潤率僅為平均水平，而市場上各交易的實際利潤率將根據個別交易零部件的性質、現行市場價格、技術要求、質量標準及供求關係而有所差異；及(ii)倘不設緩衝，由未能預測的市況變動而引致利潤率忽然上升，或會令新零件供應協議項下的交易強制終止，因此，根據新零件供應協議收取的最高利潤率設有緩衝為合理，使 貴公司可因市場變動更靈活地議價，吾等認為利潤率雖較目前平均市場利率為高，但將利潤率的上限定於8%屬公平合理。

吾等自 貴公司管理層得知，為確保就根據新零件供應協議進行的交易而向 貴公司提供的條款不遜於慶鈴集團公司向獨立第三方提供者，新零件供應協議特別訂明，就該協議擬進行的交易而向 貴公司提供的條款不遜於向獨立第三方提供者。此外， 貴公司的專業技術隊伍掌握行內各類汽車零部件的技術、質量及價格行情，故在與賣方協議價格時，該專業技術隊伍將能為 貴公司作出商業判斷並提供專業意見。 貴公司亦將參照相應的過往價格而釐定若干零部件及組件的價格。此外，慶鈴集團公司會定期向 貴公司提供根據有關協議而供應的汽車零部件的估計成本，繼而訂約方將進一步按照有關的行業標準及經驗磋商以釐定汽車零部件的價格。由於 貴公司可取得慶鈴集團公司的季度經營報表及經審核年度財務報表，故亦可掌握慶鈴集團公司所達致的實際利潤率水平。

吾等已審閱由慶鈴集團公司向 貴公司發出的發票樣本及由慶鈴集團公司根據新零件供應協議提供的汽車零部件的估計成本，吾等認為公平具代表性，並知悉慶鈴集團公司達到的平均利潤率介乎約0.9%至4.2%。

經考慮(i)慶鈴集團公司根據新零件供應協議進行之交易達到的實際利潤率低於8%的最高利潤率；(ii)慶鈴集團公司根據新零件供應協議進行之交易達到的實際利潤率低於截至二零一四年十二月三十一日止年度的中國汽車零部件及配件生產商的平均利潤率；(iii)新零件供應協議所訂8%利潤率僅為慶鈴集團公司可收取的最高比率，而向 貴公司收取的實際比



## 獨立財務顧問函件

率將視乎現行市價而定，且無論如何不遜於向任何其他獨立第三方提供的價格；及(iv) 貴公司已落實足夠措施，確保根據新零件供應協議由慶鈴集團公司向 貴公司提供的條款不遜於其向任何其他獨立第三方提供的條款，吾等認為新零件供應協議的條款乃按一般商業條款訂立，對獨立股東而言屬公平合理。

### 3. 經修訂年度上限

根據新零件供應協議擬進行的交易之過往交易金額、初始年度上限及經修訂年度上限載列如下：

	過往交易金額			
	二零一四年 九月二十日 (即新零件 供應協議 開始日期)至 二零一四年 十二月三十一日 止期間 人民幣百萬元 (經審核)	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣百萬元 (經審核)	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度的初始 年度上限 人民幣百萬元	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度的經修訂 年度上限 人民幣百萬元
新重慶慶鈴鑄鋁協議	3.4	10.4	25.0	25.0
新慶鈴集團協議	77.1	141.6	351.0	351.0
新重慶慶鈴鑄造協議	7.3	27.7	46.0	46.0
新重慶慶鈴鍛造協議	10.2	40.4	110.0	110.0
<b>新重慶慶鈴車橋協議</b>	<b>13.7</b>	<b>115.9</b>	<b>305.0</b>	<b>620.0</b>
新重慶慶鈴日發協議	14.7	60.5	170.0	170.0
新重慶慶鈴塑料協議	19.1	63.1	200.0	200.0
<b>新零件供應協議</b>	<b>145.5</b>	<b>459.6</b>	<b>1,207.0</b>	<b>1,522.0</b>

經修訂年度上限乃參考以下各項估計：(i)截至二零一五年十二月三十一日止年度的過往銷量；(ii)截至二零一六年十二月三十一日止年度的預測銷量；(iii) 貴公司將推出及可供銷售的新型號或不同規格的新汽車數量的預期增長；(iv)預計透過在具備活躍市場的縣鎮市場設立新分銷商並擴建營銷支店從而新增的銷售增量；及(v)預計大幅增加根據新重慶慶鈴車橋協議購買汽車前後軸。如上表所示，除新重慶慶鈴車橋協議外，組成新零件供應協議的所有其他協議截至二零一六年十二月三十一日止年度的建議年度上限將無變動。因此，吾等的分析只集中於新重慶慶鈴車橋協議截至二零一六年十二月三十一日止年度的建議年度上限。

## 獨立財務顧問函件

為評估經修訂年度上限是否公平合理，吾等已審閱有關根據新重慶慶鈴車橋協議擬進行的交易的過往平均成本及 貴集團購買零件及組件的數量、 貴集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的發展計劃、將於二零一六年向重慶慶鈴車橋購買的產品清單（「購買清單」），以及 貴公司與重慶慶鈴車橋討論後編製及提供的，就二零一六年根據新重慶慶鈴車橋協議擬進行的交易的預期平均成本及 貴集團將購買單位數量的附表，並考慮以下因素：

### (i) 過往交易金額

根據新重慶慶鈴車橋協議進行的交易的過往交易金額載列如下：

	二零一四年 九月二十日 (即新重慶 慶鈴車橋協議 開始日期)至 二零一四年 十二月三十一日 止期間	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度	增長率
每輛汽車的平均零件及 配件成本(人民幣)	1,274	2,016	58.2%
採用重慶慶鈴車橋零件及 配件的車輛數目	10,751	57,500	50.9% <sup>附註</sup>
交易金額(人民幣百萬元)	<u>13.7</u>	<u>115.9</u>	<u>138.9%<sup>附註</sup></u>

附註：根據二零一四年的年度數字計算。

吾等留意到，截至二零一五年十二月三十一日止年度，根據新重慶慶鈴車橋協議進行的交易的交易金額較之前一年的年度化數據增加約138.9%。每輛汽車的零件及組件平均成本上升約58.2%，而使用重慶慶鈴車橋的零件及組件的汽車數量則增加約50.9%。

由於不同型號的車輛使用不同零件及組件，因此每輛車輛零件及組件成本因車輛的不同型號而異。與二零一四年的數字相比，二零一五年不同型號車輛的每輛車輛零件及組件成本上升介乎約4.4%至397.5%。吾等自 貴公司管理層得知，每輛車輛的零件及組件平均成本上升，主要由於自二零一五年十一月向重慶慶鈴車橋購買的零件及組件產品組合有變所致。二零一五年十一月前， 貴公司向重慶慶鈴車橋主要購其他零件及組件，以自行生產汽車前後軸。於二零一五年十一月， 貴公司不再自行生產汽

## 獨立財務顧問函件

車前後軸，並開始直接向重慶慶鈴車橋購買汽車前後軸。此後，若以交易金額計算，汽車前後軸取代之前購買的其他零件及組件，成為 貴公司向重慶慶鈴車橋購買的主要汽車零件。吾等已審閱二零一四年及二零一五年向重慶慶鈴車橋購買的汽車前後軸及其他零件及組件比例，並留意到於二零一四年並無向重慶慶鈴車橋購買汽車前後軸，而於二零一五年新重慶慶鈴車橋協議項下的交易的交易金額約66.4%與購買汽車前後軸有關。由於汽車前後軸的成本遠高於之前向重慶慶鈴車橋購買的其他零件及組件，因此，二零一五年每輛車輛的零件及組件平均成本較二零一四年大幅上升。

與此同時，於二零一五年向重慶慶鈴車橋購買的零件及組件數目受到 貴集團生產及售出的車輛數目增加而帶動上升。根據 貴公司日期為二零一六年三月十八日的年度業績公告， 貴集團售出的車輛數目由截至二零一四年十二月三十一日止年度的55,388輛增加約4.3%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的57,744輛。

### (ii) 預測根據新重慶慶鈴車橋協議向重慶慶鈴車橋進行的採購

二零一五年新重慶慶鈴車橋協議項下交易的實際交易金額及二零一六年新重慶慶鈴車橋協議項下交易的預測交易金額載列如下：

	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 (實際)	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度 (預測)	增長率
每輛汽車的平均零件及 組件成本(人民幣)	2,016	7,965	295.0%
使用重慶慶鈴車橋零件及 組件的車輛數目	57,500	77,845	35.4%
交易金額(人民幣百萬元)	<u>115.9</u>	<u>620.0</u>	<u>434.9%</u>

雖然預期二零一六年汽車前後軸及其他零件及組件的成本將維持於與二零一五年相若的水平，但由於預期將於二零一六年向重慶慶鈴車橋購買的汽車前後軸數目將大幅增加，而其成本遠高於之前向重慶慶鈴車橋購買的其他零件及組件，因此 貴公司仍估計不同車輛型號的每輛車輛零件及組件成本將於二零一六年增加介乎約158.1%至659.0%，整體平均單位成本之增長率約為295.0%。

吾等已審閱於二零一四年及二零一五年向重慶慶鈴車橋購買汽車零件及組件的分項數字，並留意到於二零一四年並無向重慶慶鈴車橋購買汽車前後軸，而於二零一五年根據新重慶慶鈴車橋協議項下交易的交易金額約66.4%與購買汽車前後軸有關。吾等

## 獨立財務顧問函件

亦已審閱 貴公司與重慶慶鈴車橋討論後編製的購買清單，並留意到預測向重慶慶鈴車橋購買汽車前後軸的交易金額將佔新重慶慶鈴車橋協議年度上限總額的約96.4%，原因為 貴公司於二零一六年生產車輛所需的所有汽車前後軸均會購自重慶慶鈴車橋。由於汽車前後軸的成本遠高於之前向重慶慶鈴車橋購買的其他零件及組件，因此預期每輛車輛的零件及組件平均成本將於二零一六年大幅上升。

吾等獲 貴公司管理層告知，預期汽車前後軸及其他零件及組件的成本將於二零一六年保持相對平穩，維持於與二零一五年相若的水平。吾等已審閱由重慶慶鈴車橋於二零一六年一月就購買汽車前後軸向 貴公司發出的發票樣本，吾等認為公平及具代表性，並留意到購買清單中用於預測新重慶慶鈴車橋協議項下交易之交易金額的汽車前後軸成本與最近購買汽車前後軸的價格相若。

吾等亦留意到向重慶慶鈴車橋購買的零件及組件數目很大程度上視乎 貴公司預測售出的車輛數目而定， 貴公司預期售出愈多車輛，便會向重慶慶鈴車橋購買愈多零件及組件。於二零一五年， 貴公司為約57,500輛車輛購買零件及組件。預期於二零一六年將需要零件及組件以生產約77,845輛車輛，以車輛數目計算，升幅約為35.4%。

根據中國國家統計局發佈的最新統計數據，中國二零一五年的初步國內生產總值（「國內生產總值」）約為人民幣676,708億元，較之前一年增加約6.9%。截至二零一五年九月三十日止九個月，全國人均可支配收入約為人民幣16,367.2元，較去年同期增長約9.2%。然而，經濟合作與發展組織（一個由34個國家組成的國際組織）於二零一六年二月公佈的《經合組織中期經濟展望》顯示，隨著製造至服務經濟重新平衡，中國的經濟增長近期已經放緩，加上中國政府在管理重新平衡過程連同金融風險方面充滿挑戰。預期二零一六年及二零一七年中國國內生產總值將分別為6.5%及6.2%。

根據中國汽車工業協會，截至二零一五年十二月三十一日止年度，中國的商用車輛生產量及銷量分別約為342萬輛及345萬輛，較之前一年分別下跌約10.0%及9.0%。截至二零一六年二月二十九日止兩個月，中國商用車輛的生產量及銷量分別繼續較去年同期下跌約4.8%至約51萬輛及約1.0%至約47萬輛。中國汽車工業協會估計，商用車輛的銷量將於二零一六年繼續下跌至約328萬輛，較二零一五年下跌約5%。

鑑於中國經濟增長放緩，加上商用車輛業向下調整， 貴公司管理層預期中國商用車輛業的前景將於來年繼續充滿挑戰。

---

## 獨立財務顧問函件

---

儘管中國商用車輛業的前景黯淡，但由於 貴集團的往績較中國商用車輛市場好，因此 貴公司仍有信心 貴集團的銷量將於二零一六年繼續攀升。截至二零一五年十二月三十一日止年度， 貴集團出售的車輛數目較去年上升約4.3%至57,744輛，但根據中國汽車工業協會公佈的數據，同期全國商用車輛銷量數額卻減少約9.0%至約345萬輛。吾等獲 貴公司管理層告知， 貴集團之所以能保持領先，主要是由於 貴集團成功拓展及開發新市場及推出新車輛型號或規格。

貴公司目前預計，將於截至二零一六年十二月三十一日止年度推出或發售新種類或規格的車輛總數將約為80。 貴公司管理層預計推出新型號、種類及不同規格的車輛將有助提升 貴集團的銷量。

現時， 貴集團在中國透過約330名分銷商出售產品。為進一步加強 貴集團的市場推廣及售後服務實力(尤於鄉鎮的新興市場)， 貴集團計劃於二零一六年十二月三十一日前將分銷商數目增加至約400名，並採用「母店+支店」的營運格局。 貴集團將繼續採納零件及配件本地化政策及實行技術升級，以降低成本及提升 貴集團產品競爭力。此外， 貴集團繼續將其產品定位為高品質中價產品。

經考慮 貴集團二零一五年理想的銷售表現及其發展計劃後，吾等認為， 貴集團為估計新重慶慶鈴車橋協議項下交易的交易金額而假設需要使用重慶慶鈴車橋的零件及組件的車輛數目實屬公平合理。

根據上文，吾等信納 貴公司管理層經過適當及審慎考慮後，參照汽車前後軸及其他零件及組件制訂購買清單，並且認為釐定新重慶慶鈴車橋協議的經修訂年度上限時，所採用向重慶慶鈴車橋購買的零件及組件的平均成本及數量實屬公平合理。

鑑於組成新零件供應協議的所有協議(新重慶慶鈴車橋協議除外)截至二零一六年十二月三十一日止年度的建議年度上限將不會有所變動，而新重慶慶鈴車橋協議的經修訂年度上限實屬公平合理，吾等認為董事就新零件供應協議建議的經修訂年度上限公平合理，且符合 貴公司及股東的整體利益。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 推薦建議

經考慮上述主要因素及理由，吾等認為根據新零件供應協議擬進行的交易的條款屬公平合理，該等交易為並將繼續在貴集團的一般及日常業務過程中按一般商業條款進行，且該等交易(包括經修訂年度上限)符合貴公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會建議獨立股東以及建議獨立股東在即將舉行的週年股東大會上投票通過批准經修訂年度上限的決議案。

此致

獨立董事委員會及  
獨立股東 台照

代表  
凱利融資有限公司

董事總經理  
顧福身

董事  
曾詠儀

謹啟

二零一六年四月二十八日

附註：

1. 顧福身先生為證券及期貨條例下的持牌人士，可進行第6類(就企業融資提供意見)受規管活動，在投資銀行及企業融資方面擁有逾20年經驗。
2. 曾詠儀女士為證券及期貨條例下的持牌人士，可進行第6類(就企業融資提供意見)受規管活動，在企業融資、投資及公司管理方面擁有逾15年經驗。



## 1. 責任聲明

本通函(董事共同及個別就此承擔全部責任)載列遵照上市規則而提供有關本公司的資料。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料的所有重大內容均準確完整，且無誤導或欺騙成份，亦無遺漏其他事宜而致使本通函所載任何陳述或本通函產生誤導。

## 2. 權益披露

### (a) 董事於股份中的權益及淡倉

於最後可行日期，本公司董事及主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等當作或視為擁有的權益或淡倉)；或根據證券及期貨條例第XV部第352條須記入本通函所述登記名冊內的權益或淡倉；或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

何勇先生為慶鈴集團的董事及總經理，曾建江先生及李巨星先生慶鈴集團的副總經理，前垣圭一郎先生及袴田直人為五十鈴的董事，田中誠人先生為五十鈴的顧問。

除上文所披露者外，於最後可行日期，概無董事為一間於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉的公司的董事或僱員。

### (b) 擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士或公司以及主要股東

就本公司各董事或主要行政人員所知，於最後可行日期，下列人士或公司於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有可在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票之權利的任何類別股本面值10%或以上權益，且各有關人士／公司於該等證券各自持有的權益連同該等股本的任何購股權詳情如下：

股份中的好倉：

股東名稱	股份類別	股份數目	身份	佔相關類別股本的百分比	佔全部股本的百分比
慶鈴集團	內資股	1,243,616,403	實益擁有人	100%	50.10%
五十鈴	H股	496,453,654	實益擁有人	40.08%	20.00%
Allianz SE	H股	102,122,000	受控制法團 (附註) 權益	8.24%	4.11%
Edgbaston Investment Partners LLP	H股	68,655,000	投資經理	5.54%	2.77%

附註：

以下為 Allianz SE所持有之股份權益明細：

受控法團名稱	控權股東名稱	控制百分比	股份權益總數	
			直接權益	間接權益
Allianz Asset Management AG	Allianz SE	100%	—	102,122,000
Allianz Global Investors GmbH	Allianz Asset Management AG	100%	—	101,600,000
RCM Asia Pacific Ltd.	Allianz Global Investors GmbH	100%	98,240,000	—
Allianz Global Investors Taiwan Ltd.	Allianz Global Investors GmbH	100%	3,360,000	—
Allianz Asset Management of America Holdings Inc	Allianz Asset Management AG	100%	—	522,000
Allianz Asset Management of America L.P.	Allianz Asset Management of America Holdings Inc.	100%	—	522,000
Allianz Global Investors U.S. Holdings LLC	Allianz Asset Management of America L.P.	100%	—	522,000
Allianz Global Investors Fund Management LLC	Allianz Global Investors U.S. Holdings LLC	100%	522,000	—

除上文所披露者外，於最後可行日期，就本公司董事及主要行政人員所知，概無任何其他人士或公司於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附可在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票之權利的任何類別股本面值10%或以上權益，或擁有有關股本的任何購股權。



### 3. 服務合約

於最後可行日期，董事概無與本集團任何成員公司訂立或擬訂立不會於一年內屆滿或本集團相關成員公司不可於一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)的任何服務合約。

### 4. 競爭權益

於最後可行日期，就董事所知，董事及彼等各自的聯繫人概無擁有與本公司業務競爭或可能競爭的任何權益。

### 5. 重大不利變動

於最後可行日期，董事認為自二零一五年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表的日期)以來，本集團的財務及貿易狀況概無重大不利變動。

### 6. 於資產及／或合約中的權益及其他權益

於最後可行日期，自二零一五年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表的日期)以來，董事概無於本集團任何成員公司所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後可行日期，董事概無於與本公司業務有關的任何重大合約或安排中擁有重大權益。

### 7. 專家及同意書

以下為於本通函內提出意見或建議的專家資格：

名稱	資格
凱利融資有限公司	根據證券及期貨條例可進行第6類受規管活動(就企業融資提供意見)的持牌法團

於最後可行日期，凱利融資有限公司並無於任何股份或本集團任何成員公司的股份中實益或非實益擁有任何權益，亦無擁有可認購或提名他人認購任何股份或本集團任何成員公司股份的任何權利或購股權(不論可否依法執行)。

自二零一五年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核財務報表的日期)以來，凱利融資有限公司並無於本集團任何成員公司所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

凱利融資有限公司已就刊發本通函發出同意書，同意以彼等各自刊發時的形式及內容轉載其日期為二零一六年四月二十八日的函件及提述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

**8. 可供查閱的文件**

自即日起至股東周年大會日期(包括該日)正常營業時間內，新零件供應協議的副本於胡關李羅律師行(地址為香港中環康樂廣場1期怡和大廈26樓)可供查閱。

**9. 一般事項**

除本通函另有說明外，倘本通函的中、英文版本有任何歧異，概以英文版本為準。

# 股東周年大會通告



## 慶鈴汽車股份有限公司

QINGLING MOTORS CO. LTD.

(在中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代號：1122)

### 股東周年大會通告

茲公告慶鈴汽車股份有限公司(「本公司」)定於二零一六年六月十五日(星期三)下午二時正假座中華人民共和國(「中國」)重慶市九龍坡區中梁山協興村一號本公司新一樓會議廳舉行股東周年大會(「股東周年大會」)，藉以審議並酌情通過下列決議案為本公司普通決議案：

1. 審議及批准二零一五年度本公司董事會(「董事會」)報告。
2. 審議及批准二零一五年度本公司監事會報告。
3. 審議及批准二零一五年度本公司經審核的財務報表及獨立核數師報告。
4. 審議及批准二零一五年度本公司利潤分配方案。
5. 接納田中誠人先生辭任本公司執行董事，由股東周年大會之日起生效，並授權董事會按其認為合適的條款及條件終止本公司與田中誠人先生訂立之服務合約，並採取一切行動及事宜以促使此等事項生效。
6. 接納袴田直人先生辭任本公司執行董事，由股東周年大會之日起生效，並授權董事會按其認為合適的條款及條件終止本公司與袴田直人先生訂立之服務合約，並採取一切行動及事宜以促使此等事項生效。
7. 選舉太田正紀先生為本公司執行董事，任期由股東周年大會之日起直至二零一八年本公司股東周年大會之日止，並授權董事會決定其董事報酬及按其認為合適的條件及條款與太田正紀先生訂立服務合約，並採取一切行動及事宜以促使此等事項生效。
8. 選舉小村嘉文先生為本公司執行董事，任期由股東周年大會之日起直至二零一八年本公司股東周年大會之日止，並授權董事會決定其董事報酬及按其認為合適的條件及條款與小村嘉文先生訂立服務合約，並採取一切行動及事宜以促使此等事項生效。

## 股東周年大會通告

9. 審議續聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)重慶分所及德勤•關黃陳方會計師行分別為二零一六年度本公司之國內及境外核數師，並授權董事會釐定其酬金。
10. (a) 審議及批准根據新零件供應協議擬進行的持續關連交易的截至二零一六年十二月三十一日止年度經修訂年度上限(定義及內容載列於本公司日期為二零一六年四月二十八日的通函)；及  
(b) 授權本公司董事何勇先生及李巨星先生代表本公司簽署、蓋章及簽立所有其他文件及協議並採取彼等酌情認為對實施及／或使新零件供應協議的相關生效經修訂年度上限屬必要、可行或權宜的一切行動。

承董事會命  
慶鈴汽車股份有限公司  
何勇  
執行董事兼董事長

中國，重慶，二零一六年四月二十八日

附註：

1. 有資格出席股東周年大會及於會上投票的股東，均可依照公司章程委派一名或多名代理人出席會議及代其投票。代理人毋須為本公司股東。
2. 股東代理人委任表格及如果該代理人委任表格由他人根據授權書或其他授權文件代表委託人簽署，經由公證律師證明之該等授權書或其他授權文件的副本，必須最遲於股東周年大會召開前二十四小時或指定表決時間前二十四小時存放在本公司之法定地址，地址為中國重慶市九龍坡區中梁山協興村一號(倘是內資股持有人代表委任表格)或本公司H股股份過戶登記處，香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓(倘是H股持有人代表委任表格)，方為有效。
3. 股東或其代理人出席股東周年大會時應出示本人身份證明文件。
4. 為確定股東出席股東周年大會並投票之權利，本公司將於二零一六年五月十六日(星期一)至二零一六年六月十五日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。所有填妥之股份過戶文件連同有關股票必須於二零一六年五月十三日(星期五)下午四時三十分或之前存放在本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

---

## 股東周年大會通告

---

5. 於二零一六年五月十六日(星期一)已經登記在股東名冊上的股東有權出席會議並進行表決。
6. 擬出席會議的股東應當填妥出席會議的回條並將回條於二零一六年五月二十六日(星期四)或該日之前送達本公司法定地址，地址為中國重慶市九龍坡區中梁山協興村一號。回條可親身交回本公司，亦可以郵遞、電報或圖文傳真方式交回，圖文傳真號碼為(86) 23-68830397。
7. 待獲股東於股東周年大會通過後，所建議之末期股息將派發予在二零一六年六月二十九日(星期三)已登記在本公司股東名冊上的股東。為確定合資格收取建議末期股息之H股股東，本公司將於二零一六年六月二十二日(星期三)至二零一六年六月二十九日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。所有填妥有關H股之股份過戶文件連同有關股票必須於二零一六年六月二十一日(星期二)下午四時三十分或之前存放在本公司H股股份過戶登記處，香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。
8. 股東周年大會預期需時不超過半天，往返及食宿費用自理。
9. 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.39(4)條，除主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，大會上的所有表決將以投票方式進行，而本公司將根據上市規則第13.39(5)條指定的方式公佈投票結果。
10. 就本通告第7項及第8項事宜，建議選舉為本公司執行董事候選人之履歷載於二零一六年四月二十八日寄發予本公司股東有關建議辭任及選舉執行董事通函的董事會函件內。
11. 於本通告日期，董事會由十一名董事組成，其中何勇先生、前垣圭一郎先生、高建民先生、田中誠人先生、曾建江先生、袴田直人先生及李巨星先生為執行董事，以及龍濤先生、宋小江先生、劉天倪先生及劉二飛先生為獨立非執行董事。