

---

## 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之中外合資股份有限公司)

(股份代號：1122)

持續關連交易

及

臨時股東大會通告

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問



蒼盛融資有限公司

---

董事會函件載於本通函第1至43頁。獨立董事委員會致獨立股東的推薦意見函件載於本通函第44至45頁。

獨立財務顧問蒼盛融資有限公司函件載於本通函第46至86頁，當中載有其向獨立董事委員會及獨立股東提供的推薦建議。

茲公告慶鈴汽車股份有限公司(「本公司」)定於二零二零年四月十四日(星期二)上午十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臨時股東大會(「臨時股東大會」)，藉以處理臨時股東大會通告內所載之有關事項。無論閣下能否出席臨時股東大會，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。回條須於二零二零年三月二十五日(星期三)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臨時股東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，屆時仍可親身出席臨時股東大會或其續會並於會上投票。

本通函以及隨附之臨時股東大會適用之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))。

二零二零年二月二十七日

---

# 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	ii
董事會函件 .....	1
緒言 .....	1
背景資料 .....	2
I. 非豁免持續關連交易 .....	3
II. 上市規則之規定 .....	38
III. 獨立股東批准 .....	39
IV. 一般事項 .....	40
V. 臨時股東大會 .....	42
VI. 以投票方式表決 .....	42
VII. 推薦建議 .....	43
獨立董事委員會函件 .....	44
獨立財務顧問函件 .....	46
附錄 – 一般資料 .....	A-1
臨時股東大會通告 .....	EGM-1

---

## 釋 義

---

在本通函內，除文義另有所指外，以下詞語具有下列涵義：

「有關公告」	指	本公司於二零一九年十一月二十六日刊發有關(其中包括)非豁免持續關連交易的公告
「章程」	指	不時修改之本公司章程
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「汽車配件」	指	重慶慶鈴汽車配件製造有限公司，在中國註冊成立之國內有限公司，由慶鈴集團全資擁有
「董事會」	指	董事會
「底盤供應協議」	指	本公司與慶鈴集團於二零一六年十二月二十二日訂立之協議，內容關於本公司自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日向慶鈴集團供應汽車底盤及相關組件
「渝高」	指	重慶渝高科技產業(集團)股份有限公司，根據其網站，乃為一間於中國成立的國有控股股份有限公司，有逾250名股東，其中重慶兩江新區產業發展集團股份有限公司為於註冊股本中擁有約37.15%權益的單一最大股東
「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
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義

---

## 釋 義

---

「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
「重慶慶鈴車橋協議」	指	重慶慶鈴車橋與本公司於二零一六年十二月二十二日訂立之協議，內容關於重慶慶鈴車橋自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日向本公司提供若干汽車零件
「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)及渝高擁有
「重慶慶鈴鑄鋁協議」	指	重慶慶鈴鑄鋁與本公司於二零一六年十二月二十二日訂立之協議，內容關於重慶慶鈴鑄鋁自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日向本公司提供若干汽車零件
「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
「重慶慶鈴鑄造協議」	指	重慶慶鈴鑄造與本公司於二零一六年十二月二十二日訂立之協議，內容關於重慶慶鈴鑄造自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日向本公司提供若干汽車零件
「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IJTT擁有

## 釋 義

「重慶慶鈴鍛造協議」	指	重慶慶鈴鍛造與本公司於二零一六年十二月二十二日訂立之協議，內容關於重慶慶鈴鍛造自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日向本公司提供若干汽車零件
「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)、NHK及渝高擁有
「重慶慶鈴日發協議」	指	重慶慶鈴日發與本公司於二零一六年十二月二十二日訂立之協議，內容關於重慶慶鈴日發自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日向本公司提供若干汽車零件
「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)及渝高擁有
「重慶慶鈴塑料協議」	指	重慶慶鈴塑料與本公司於二零一六年十二月二十二日訂立之協議，內容關於重慶慶鈴塑料自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日向本公司提供若干汽車零件
「重慶慶鈴車輛部品製造」	指	重慶慶鈴車輛部品製造有限公司，在中國註冊成立之國內有限公司，由重慶慶鈴鑄造全資擁有
「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
「臨時股東大會」	指	本公司將舉行的臨時股東大會，以考慮(其中包括)將提呈以待批准非豁免持續關連交易的普通決議案

---

## 釋 義

---

「前持續關連交易」	指	零件供應協議、底盤供應協議、五十鈴供應協議、購銷協議、購銷協議(五十鈴慶鈴汽車零部件)及銷售合資供應協議項下之交易
「本集團」	指	本公司與其不時的附屬公司
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份在聯交所上市並以港元買賣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「IJTT」	指	IJTT Co., Ltd，一間於日本成立並在東京證券交易所上市的公司
「獨立董事委員會」	指	就審議非豁免持續關連交易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	蒼盛融資有限公司，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(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，即為就非豁免持續關連交易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、監事及主要股東及彼等各自之聯繫人並無關連之獨立第三方，以及彼等各為「獨立第三方」

---

## 釋 義

---

「五十鈴慶鈴汽車零部件」	指	五十鈴慶鈴(重慶)汽車零部件有限公司，一間於中國註冊成立之中外合資企業，於兩發合併完成後自二零一八年十二月二十九日起被慶鈴五十鈴發動機吸收合併並根據五十鈴慶鈴汽車零部件與慶鈴五十鈴發動機訂立的兩發合併協議相應解散並註銷法人資格，詳情載於本公司日期為二零一八年十月二日的公告及本公司日期為二零一八年十月二十六日的通函
「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
「五十鈴供應協議」	指	五十鈴與本公司於二零一六年十二月二十二日訂立之協議，內容關於五十鈴自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止三個年度期間向本公司提供汽車零件及組件
「科渝汽車配件」	指	重慶慶鈴科渝汽車配件有限公司，在中國註冊成立之國內有限公司，由慶鈴集團全資擁有
「最後可行日期」	指	二零二零年二月二十四日，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

---

## 釋 義

---

「兩發合併」	指	慶鈴五十鈴發動機自二零一八年十二月二十九日起吸收合併五十鈴慶鈴汽車零部件，慶鈴五十鈴發動機為兩發合併完成後的存續公司並承繼五十鈴慶鈴汽車零部件的全部資產、負債、業務、資質、人員、合同及其他一切權利與義務，而五十鈴慶鈴汽車零部件已解散並註銷法人資格，詳情載於本公司日期為二零一八年十月二日的公告
「新底盤供應協議」	指	本公司與慶鈴集團(代表其本身及其附屬公司－慶鈴專用)於二零一九年十一月二十六日訂立的有條件協議，內容關於本公司向慶鈴集團提供汽車底盤及相關組件，詳情載於「新底盤供應協議」一節
「新重慶慶鈴車橋協議」	指	重慶慶鈴車橋與本公司於二零一九年十一月二十六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及本公司向重慶慶鈴車橋出租設備，詳情載於「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二零一九年十一月二十六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「新重慶慶鈴鑄鋁協議」一節
「新重慶慶鈴鑄造協議」	指	重慶慶鈴鑄造(代表其本身及其附屬公司－重慶慶鈴車輛部品製造)與本公司於二零一九年十一月二十六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「新重慶慶鈴鑄造協議」一節
「新重慶慶鈴鍛造協議」	指	重慶慶鈴鍛造與本公司於二零一九年十一月二十六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及本公司向重慶慶鈴鍛造提供綜合服務，詳情載於「新重慶慶鈴鍛造協議」一節



---

## 釋 義

---

「新重慶慶鈴日發協議」	指	重慶慶鈴日發與本公司於二零一九年十一月二十六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「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二零一九年十一月二十六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「新重慶慶鈴塑料協議」一節
「新五十鈴供應協議」	指	五十鈴與本公司於二零一九年十一月二十六日訂立之有條件協議，內容關於五十鈴向本公司提供汽車零件及組件，詳情載於「新五十鈴供應協議」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(代表其本身及其附屬公司－慶鈴機加、慶鈴專用、慶鈴汽車底盤、汽車配件及科渝汽車配件)與本公司於二零一九年十一月二十六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「新慶鈴集團協議」一節
「新銷售合資供應協議」	指	本公司與銷售合資公司於二零一九年十一月二十六日訂立之有條件協議，內容關於本公司向銷售合資公司供應汽車及零件，詳情載於「新銷售合資供應協議」一節

---

## 釋 義

---

「新購銷協議」	指	本公司與慶鈴五十鈴發動機於二零一九年十一月二十六日訂立之有條件協議，內容關於本公司向慶鈴五十鈴發動機提供發動機零部件及原材料，而慶鈴五十鈴發動機向本公司提供發動機及零部件，詳情載於「新購銷協議」一節
「NHK」	指	NHK Spring Co., Ltd.，一間於日本成立並在東京證券交易所上市的公司
「非豁免持續關連交易協議」	指	新零件供應協議、新底盤供應協議、新五十鈴供應協議、新購銷協議及新銷售合資供應協議
「非豁免持續關連交易」	指	根據新零件供應協議、新底盤供應協議、新五十鈴供應協議、新購銷協議及新銷售合資供應協議擬進行之交易
「零件供應協議」	指	重慶慶鈴鑄鋁協議、慶鈴集團協議、重慶慶鈴鑄造協議、重慶慶鈴鍛造協議、重慶慶鈴車橋協議、重慶慶鈴日發協議及重慶慶鈴塑料協議
「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，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「慶鈴汽車底盤」	指	重慶慶鈴汽車底盤部品有限公司，在中國註冊成立之國內有限公司，由慶鈴集團全資擁有

---

## 釋 義

---

「慶鈴五十鈴發動機」	指	慶鈴五十鈴(重慶)發動機有限公司(現更名為五十鈴(中國)發動機有限公司)，在中國註冊成立之中外合資企業，於兩發合併後由本公司、五十鈴及慶鈴集團各擁有其19.33%、50.61%及30.06%股權
「慶鈴集團」	指	慶鈴汽車(集團)有限公司，在中國註冊成立之國有有限公司及本公司的控股股東
「慶鈴集團協議」	指	慶鈴集團與本公司於二零一六年十二月二十二日就慶鈴集團向本公司供應若干汽車配件而訂立之協議
「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」
「慶鈴專用」	指	重慶慶鈴專用汽車有限公司(前稱重慶慶鈴汽車上裝製造有限公司)，在中國註冊成立之國內有限公司，由慶鈴集團全資擁有
「慶鈴機加」	指	重慶慶鈴汽車機加部品製造有限公司，在中國註冊成立之國內有限公司，由慶鈴集團全資擁有
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「銷售合資公司」	指	慶鈴五十鈴(重慶)汽車銷售服務有限公司，於中國註冊成立之中外合資企業，由本公司及五十鈴各擁有其50%股權

---

## 釋 義

---

「銷售合資供應協議」	指	本公司與銷售合資公司於二零一六年十二月二十二日訂立之協議，內容關於本公司自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日向銷售合資公司供應汽車及零件
「股份」	指	本公司內資股及H股
「股東」	指	本公司股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「購銷協議」	指	本公司與慶鈴五十鈴發動機於二零一六年十二月二十二日訂立的協議，內容關於本公司向慶鈴五十鈴發動機提供發動機零件及原材料，而慶鈴五十鈴發動機向本公司供應發動機及零件，自二零一七年一月一日起計及於二零一九年十二月三十一日屆滿
「購銷協議(五十鈴慶鈴汽車 零部件)」	指	本公司與五十鈴慶鈴汽車零部件於二零一六年十二月二十二日訂立的協議，內容關於五十鈴慶鈴汽車零部件向本公司提供發動機零件，而本公司向五十鈴慶鈴汽車零部件提供汽車、發動機零件及原材料，自二零一七年一月一日起計及於二零一九年十二月三十一日屆滿



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之中外合資股份有限公司)

(股份代號：1122)

執行董事：

羅宇光先生(主席)

林修一先生(副主席兼總經理)

前垣圭一郎先生

阿達克己先生

李巨星先生

徐松先生

李小東先生

法定地址：

中華人民共和國

重慶市

九龍坡區

中梁山

協興村一號

香港主要營業地點：

香港中環

皇后大道中31號

陸海通大廈

16樓1601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：

## 持續關連交易及 臨時股東大會通告

### 緒言

謹請參閱有關公告。根據上市規則之規定，本公司將尋求獨立股東批准(其中包括)非豁免持續關連交易及相關年度上限。

---

## 董事會函件

---

本通函旨在向閣下提供非豁免持續關連交易及相關年度上限之詳情。本公司已成立獨立董事委員會，其將於考慮獨立財務顧問的推薦意見後，就非豁免持續關連交易之條款及各相關年度上限是否公平合理且符合本公司及股東之整體利益向獨立股東提供意見，及就如何於臨時股東大會上提呈的決議案表決向獨立股東提供意見。蒼盛融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，就(其中包括)非豁免持續關連交易之條款及相關年度上限是否公平合理及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，及就如何於臨時股東大會上提呈的決議案表決向獨立股東提供意見。獨立董事委員會函件載於本通函第44至45頁，而獨立財務顧問函件則載於本通函第46頁至第86頁。本通函亦旨在向閣下提供臨時股東大會通告，會上將提呈決議案以考慮並(如酌情)批准非豁免持續關連交易及相關年度上限。

### 背景資料

本集團已進行前持續關連交易，包括以下協議項下之交易：

- (i) 底盤供應協議，該協議於二零一九年十二月三十一日屆滿；
- (ii) 零件供應協議，該等協議於二零一九年十二月三十一日屆滿；
- (iii) 五十鈴供應協議，該協議於二零一九年十二月三十一日屆滿；
- (iv) 購銷協議，該協議於二零一九年十二月三十一日屆滿；
- (v) 購銷協議(五十鈴慶鈴汽車零部件)，該協議於二零一九年十二月三十一日屆滿；及
- (vi) 銷售合資供應協議，該協議於二零一九年十二月三十一日屆滿。

有關前持續關連交易之更多詳情載於本公司日期為二零一六年十二月二十二日之公告及本公司日期為二零一七年三月十日之通函。

## 董事會函件

本集團於前持續關連交易之相關協議屆滿後，將繼續不時訂立與前持續關連交易性質相若之交易。因此，本集團以大致相同之條款續訂該等協議，及分別與慶鈴集團公司訂立下文(1)及(2)項、與五十鈴訂立下文(3)項、與慶鈴五十鈴發動機訂立下文(4)項以及與銷售合資公司訂立下文(5)項協議，根據該等協議擬進行之交易構成上市規則項下本公司之持續關連交易。

### I. 非豁免持續關連交易

#### 1. 新底盤供應協議

日期	:	二零一九年十一月二十六日
訂約方	:	(i) 本公司；及 (ii) 慶鈴集團(代表其本身及其附屬公司－慶鈴專用)
有效期	:	二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約
先決條件	:	待獨立股東於臨時股東大會上批准
本公司向慶鈴集團提供之產品	:	汽車底盤及相關零件
定價	:	參考底盤及相關零件之市價
付款條款	:	售後三至六個月的信貸期

新底盤供應協議為主協議，當中載有本公司向慶鈴集團供應汽車底盤及相關零件之詳細條款的釐定原則。

## 董事會函件

根據新底盤供應協議，本公司將不時與慶鈴集團訂立明確協議，以根據新底盤供應協議所載原則制定每項交易的詳細條款。該等詳細條款包括(但不限於)有關提供汽車底盤及相關零件的價格、付款及結賬條款、數量、質量標準、驗收、產品責任、賠償責任以及其他條款及條件。

本公司及慶鈴集團同意相關明確協議須按一般商業條款訂立，倘無充足可資比較交易評估其是否按一般商業條款訂立，則按對本公司公平合理之條款訂立。慶鈴集團亦承諾，向本公司所提供的條款不遜於提供予慶鈴集團經營所在市場獨立第三方的條款。

倘慶鈴集團不再為本公司的關連人士且新底盤供應協議項下的交易不再為本公司的持續關連交易，慶鈴集團有權透過書面通知本公司終止新底盤供應協議。

### 過往交易金額

本公司就底盤供應協議項下擬進行之交易實際支付之金額及有關款項之年度上限載列如下：

	所產生之實際金額(以人民幣計)			年度上限(以人民幣計)		
	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度	二零一九年 一月一日至 二零一九年 十月三十一日 期間	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度
底盤供應協議	1,419,790,000	1,239,140,000	1,081,250,000	2,243,460,000	2,654,710,000	3,066,800,000

上述所收取之實際金額概無超過截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度之相關年度上限。預期截至二零一九年十二月三十一日止年度之金額將不會超過相關年度或期間之年度上限。



### 代價基準

新底盤供應協議之代價乃由董事會參考底盤及相關零件的市價並經訂約方公平磋商釐定。於釐定新底盤供應協議項下擬進行交易的汽車底盤及相關部件價格時，本公司將參考以下資料編製及不時更新將售予慶鈴集團的產品價目單：(i)汽車市場上具有相近規格、技術及品質要求的汽車底盤及相關部件市價的資料；(ii)本公司對相關產品的估算生產成本；及(iii)本公司與獨立第三方進行底盤供應交易之價格。根據上述價格策略，本公司過去提供予慶鈴集團之條款與提供予獨立第三方之條款相似，且利潤率大體一致。因此，吾等認為新底盤供應協議之價格策略屬公平合理且符合本公司及股東之整體利益。

本公司根據新底盤供應協議供應汽車底盤及相關零件予慶鈴集團之利潤率水平與出售同類型產品予獨立第三方之利潤率水平一致。

董事(包括獨立非執行董事)認為新底盤供應協議按一般商業條款訂立，條款公平合理，且符合本公司及股東整體利益。

### 建議年度上限

下表載列新底盤供應協議項下之交易之建議上限：

	建議年度上限總金額(以人民幣計)		
	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度
新底盤供應協議	2,145,830,000	2,456,920,000	3,058,420,000

本公司將就新底盤供應協議項下之交易及上述年度上限徵求獨立股東批准。

### 建議年度上限之基準

新底盤供應協議項下擬進行之交易之上述建議年度上限乃由董事會參考本公司根據底盤供應協議實際收取之交易金額及於新底盤供應協議所涉期間／年度有關汽車底盤及相關零件的預期市場需求而釐定。年度上限基準之進一步詳情載列於本通函35頁至36頁董事會函件「非豁免持續關連交易協議之年度上限的釐定基準」一節。

### 訂立新底盤供應協議的理由

本公司一直向改裝汽車製造商出售底盤。為增加本公司的市場銷量及市場份額，慶鈴集團從本公司購買底盤製造經改良的汽車(包括但不限於運輸用車、冷藏保溫車等)，以滿足不同用戶對車輛個性化的需求，從而增加本公司底盤銷售。因此，各訂約方訂立新底盤供應協議。

### 內部控制

本公司亦已實施內部控制措施，以確保根據新底盤供應協議進行的交易將按照新底盤供應協議的條款、一般商業條款(或不遜於提供予獨立第三方之條款)及本公司的定價政策進行。內部控制措施的詳情載於本通函第36至37頁，本董事會函件「本公司就實施各非豁免持續關連交易協議所採納的內部管理程序」一節。

## 2. 新零件供應協議

### a. 新重慶慶鈴鑄鋁協議

日期：二零一九年十一月二十六日

訂約方：(i) 重慶慶鈴鑄鋁；及  
(ii) 本公司

---

## 董事會函件

---

- 先決條件 : 待獨立股東於臨時股東大會上批准
- 有效期 : 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約
- 重慶慶鈴鑄鋁向本公司提供之產品 : 汽車零件，包括但不限於鋁製零件與其他零件及組件
- 定價 : 目前以所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率，參考下列定價政策釐定：
- (i) 按不高於市價之價格；或
  - (ii) 倘無可資比較市價，則按所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率。
- 無論如何，按不遜於重慶慶鈴鑄鋁向獨立第三方提供之條款
- 付款條款 : 於收到賬單後一個月內付款

---

## 董事會函件

---

### b. 新慶鈴集團協議

- 日期 : 二零一九年十一月二十六日
- 訂約方 : (i) 慶鈴集團(代表其本身及其附屬公司—慶鈴機加、慶鈴專用、慶鈴汽車底盤、汽車配件及科渝汽車配件);及  
(ii) 本公司
- 先決條件 : 待獨立股東於臨時股東大會上批准
- 有效期 : 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日, 且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及/或股東批准, 可於期滿時續約
- 慶鈴集團向本公司提供之產品 : 汽車零件, 包括但不限於衝壓零件、車廂、機加零部件與其他零件及組件
- 定價 : 目前以所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率, 參考下列定價政策釐定:  
(i) 按不高於市價之價格; 或  
(ii) 倘無可資比較市價, 則按所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率。

---

## 董事會函件

---

無論如何，按不遜於慶鈴集團向獨立第三方提供之條款

付款條款 : 於收到賬單後一個月內付款

**c. 新重慶慶鈴鑄造協議**

日期 : 二零一九年十一月二十六日

訂約方 : (i) 重慶慶鈴鑄造(代表其本身及其附屬公司—重慶慶鈴車輛部品製造)；及  
(ii) 本公司

先決條件 : 待獨立股東於臨時股東大會上批准

有效期 : 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約

重慶慶鈴鑄造向本公司提供之產品 : 汽車零件，包括但不限於引擎缸體、缸蓋及主軸承蓋之鑄件與其他零件及組件

---

## 董事會函件

---

定價 : 目前以所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率，參考下列定價政策釐定：

- (i) 按不高於市價之價格；或
- (ii) 倘無可資比較市價，則按所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率。

無論如何，按不遜於重慶慶鈴鑄造向獨立第三方提供之條款

付款條款 : 於收到賬單後一個月內付款

**d. 新重慶慶鈴鍛造協議**

日期 : 二零一九年十一月二十六日

訂約方 : (i) 重慶慶鈴鍛造；及  
(ii) 本公司

先決條件 : 待獨立股東於臨時股東大會上批准

有效期 : 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定（如必需）取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約

---

## 董事會函件

---

重慶慶鈴鍛造向本公司提供之：  
產品

汽車零件，包括但不限於引擎機軸、連焊  
鍛件與其他零件及組件

本公司向重慶慶鈴鍛造提供之：  
服務

本公司將向重慶慶鈴鍛造提供下列服務  
(其中包括)：

(a) 水、電及氣供應服務；

(b) 設備維修技術服務；及

(c) 醫療及衛生服務。

定價

：  
*關於汽車部件：*

目前以所產生之實際成本或合理成本（以  
較低者為準）加不超過8%之利潤率，參考  
下列定價政策釐定：

(i) 按不高於市價之價格；或

(ii) 倘無可資比較市價，則按所產生之  
實際成本或合理成本（以較低者為  
準）加不超過8%之利潤率。

無論如何，按不遜於重慶慶鈴鍛造向獨立  
第三方提供之條款

*關於綜合服務：*

按照實際產生的成本加上應繳稅金計算

付款條款

：  
於收到賬單後一個月內付款

---

## 董事會函件

---

就本公司向重慶慶鈴鍛造供應綜合服務而言，倘重慶慶鈴鍛造不再為本公司關連人士，且新重慶慶鈴鍛造協議項下的綜合服務交易不再為本公司的持續關連交易，則本公司有權以書面形式通知重慶慶鈴鍛造，終止向重慶慶鈴鍛造供應綜合服務。

**e. 新重慶慶鈴車橋協議**

日期	:	二零一九年十一月二十六日
訂約方	:	(i) 重慶慶鈴車橋；及 (ii) 本公司
先決條件	:	待獨立股東於臨時股東大會上批准
有效期	:	二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約
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部件
本公司向重慶慶鈴車橋提供之產品／服務	:	本公司租賃機械予重慶慶鈴車橋供其生產及檢測重慶慶鈴車橋向本公司供應之汽車前後軸



## 董事會函件

定價 : 關於汽車部件 :

目前以不高於市價之價格，參考下列定價政策釐定：

- (i) 按不高於市價之價格；或
- (ii) 倘無可資比較市價，則按所產生之實際成本或合理成本(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

關於租賃機械：

租賃機械之租金如下：

- (i) 人民幣382,686元(不含增值稅)(自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日)
- (ii) 人民幣382,686元(不含增值稅)(自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日)
- (iii) 人民幣382,686元(不含增值稅)(自二零二二年一月一日至二零二二年十二月三十一日)

應付租金按不遜於重慶慶鈴車橋向獨立第三方提供之條款之一般商業條款釐定

付款條款 : 關於汽車部件 :

於收到賬單後一個月內付款

關於租賃機械：

按月結算，於其後一個月內付款

---

## 董事會函件

---

**f. 新重慶慶鈴日發協議**

- 日期 : 二零一九年十一月二十六日
- 訂約方 : (i) 重慶慶鈴日發 ; 及  
(ii) 本公司
- 先決條件 : 待獨立股東於臨時股東大會上批准
- 有效期 : 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約
- 重慶慶鈴日發向本公司提供之產品 : 汽車零件，包括但不限於汽車座椅與其他零件及組件
- 定價 : 目前以不高於市價之價格，參考下列定價政策釐定：  
(i) 按不高於市價之價格；或  
(ii) 倘無可資比較市價，則按所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率。  
無論如何，按不遜於重慶慶鈴日發向獨立第三方提供之條款
- 付款條款 : 於收到賬單後一個月內付款

---

## 董事會函件

---

**g. 新重慶慶鈴塑料協議**

- 日期 : 二零一九年十一月二十六日
- 訂約方 : (i) 重慶慶鈴塑料；及  
(ii) 本公司
- 先決條件 : 待獨立股東於臨時股東大會上批准
- 有效期 : 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約
- 重慶慶鈴塑料向本公司提供之產品 : 汽車零件，包括但不限於塑膠零件與其他零件及組件
- 定價 : 目前以不高於市價之價格，參考下列定價政策釐定：  
(i) 按不高於市價之價格；或  
(ii) 倘無可資比較市價，則按所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率。  
無論如何，按不遜於重慶慶鈴塑料向獨立第三方提供之價格
- 付款條款 : 於收到賬單後一個月內付款

## 董事會函件

### 過往交易金額

下表載列零件供應協議之概約過往交易金額，連同該等協議於相關期間或年度之年度上限：

	所產生之實際金額(以人民幣計)			年度上限(以人民幣計)		
	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度	二零一九年 一月一日至 二零一九年 十月三十一日 期間	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度
重慶慶鈴鑄鋁協議	9,290,000	11,070,000	7,610,000	12,430,000	19,130,000	22,570,000
慶鈴集團協議	10,720,000	20,530,000	11,910,000	135,370,000	178,330,000	220,860,000
重慶慶鈴鑄造協議	25,970,000	30,520,000	20,620,000	46,030,000	69,350,000	84,890,000
重慶慶鈴鍛造協議	37,640,000	42,710,000	28,630,000	66,690,000	105,500,000	127,970,000
重慶慶鈴車橋協議	393,660,000	422,240,000	306,140,000	836,420,000	1,395,320,000	1,801,540,000
重慶慶鈴日發協議	55,100,000	61,350,000	44,710,000	91,690,000	151,440,000	186,940,000
重慶慶鈴塑料協議	62,310,000	59,320,000	43,620,000	104,860,000	171,950,000	210,520,000

上述截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度之總金額概無超過相應年度產生之相關金額。預期截至二零一九年十二月三十一日止年度產生之相關金額不會超過相關年度或期間之相關上限。

## 董事會函件

### 預計交易金額

董事預測，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各份新零件供應協議項下之預計交易金額將不會超過下列金額：

	預計交易總金額(以人民幣計)		
	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度
新重慶慶鈴鑄鋁協議	19,020,000	25,670,000	33,210,000
新慶鈴集團協議	108,120,000	130,000,000	164,490,000
新重慶慶鈴鑄造協議	41,120,000	46,290,000	57,010,000
新重慶慶鈴鍛造協議			
(a) 重慶慶鈴鍛造向本公司提供 汽車部件之價值	49,080,000	54,080,000	64,320,000
(b) 本公司向重慶慶鈴鍛造提供 綜合服務之價值	3,190,000	3,640,000	4,550,000
新重慶慶鈴車橋協議			
(a) 重慶慶鈴車橋向本公司提供 汽車部件之價值	708,320,000	852,210,000	1,090,280,000
(b) 重慶慶鈴車橋向本公司租用 機械之價值	390,000	390,000	390,000
新重慶慶鈴日發協議	116,760,000	141,810,000	175,100,000
新重慶慶鈴塑料協議	100,720,000	125,830,000	163,040,000

### 代價基準

本公司應付的新零件供應協議項下擬進行交易之代價乃基於下列基準釐定：

- (i) 經各訂約方公平磋商後；及
- (ii) (1)參考「中國汽車工業年鑒」發佈的統計數據，根據該數據，(a)中國汽車行業於二零一八年的平均利潤率為7.51%及(b)中國汽車零部件產業於二零一八年的利潤率為7.67%；及(2)參考「中國汽車工業產銷快訊」發佈的統計數據，根據該數據，汽車工業重點企業於截至二零一九年七月三十一日止七個月的利潤率約為8.21%。

上述「中國汽車工業年鑒」的中國汽車行業二零一八年的平均利潤率7.51%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。本公司與慶鈴集團於訂立最高利潤率水平時，除了「中國汽車工業年鑒」的數據以外，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境內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(其中包括發動機的缸體、缸蓋、曲軸、連杆毛坯，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。

---

## 董事會函件

---

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。慶鈴集團公司會定期向本公司提供根據有關協議而供應的汽車零部件的估計成本，據此訂約方將按照有關的行業情況及經驗進一步磋商並釐定汽車零部件的價格。本公司能取得慶鈴集團公司的季度經營報表及已審核年度財務報表以掌握慶鈴集團公司實現的實際利潤率水平。本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、技術及質量水平而釐定。

尤其是，有關於本公司根據新重慶慶鈴鍛造協議向重慶慶鈴鍛造提供的綜合服務，由於提供綜合服務並非本集團的核心業務，而提供綜合服務的預計交易金額相對較小，本公司採納上述價格條款而非帶有利潤率條款。同時，有關於本公司根據新重慶慶鈴車橋協議向重慶慶鈴車橋提供的租賃機械租金付款，本公司於計量有關租金付款時按一般商業條款且不遜於向獨立第三方提供的條款確定。

董事(包括獨立非執行董事)認為新零件供應協議按一般商業條款訂立，條款公平合理，且符合本公司及股東整體利益。

## 董事會函件

### 建議年度上限

下表載列各份新零件供應協議項下之交易的建議上限總金額及截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的每一份新零件供應協議下建議年度上限的明細載列於通函第17頁：

	建議年度上限總金額(以人民幣計)		
	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度
新零件供應協議	1,146,720,000	1,379,920,000	1,752,390,000

本公司將就新零件供應協議項下之交易及上述年度上限總金額(經參考上述預計交易金額釐定)徵求獨立股東批准。

### 建議年度上限之基準

上述建議年度上限乃參考以下各項確定：(i)過往銷量；(ii)截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之預測銷量；及(iii)本公司將推出及可供銷售之新型號或不同規格之新汽車數量的預期增長。年度上限基準之進一步詳情載列於本通函35頁至36頁董事會函件「非豁免持續關連交易協議之年度上限的釐定基準」一節。

### 訂立新零件供應協議的理由

由於本公司主要生產五十鈴品牌的多種汽車及組件，故須於業務過程中不時購買：(i)衝壓零部件、車廂和其他零件及組件；(ii)發動機缸體、缸蓋及主要軸承蓋之鑄件和其他零件及組件；(iii)發動機曲軸、連杆毛坯和其他零件及組件；(iv)汽車的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)鋁製零件和其他零件及組件。由於慶鈴集團、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的主要業務包括上述(i)至(vii)項所述產品的生產及零售，且慶鈴集團公司所生產的相關產品品質良



---

## 董事會函件

---

好，並願意根據本公司的規格生產相關產品，因此本公司向慶鈴集團公司(視乎情況而定)購買上述產品。

由於本公司主要生產五十鈴品牌的汽車，故本公司所有產品部件的規格必須合乎五十鈴的標準。各關連人士已獲五十鈴提供相關專業技術及指定設備，因此均可根據五十鈴產品組件的規格生產。董事認為，其他供應商並無五十鈴所擁有的專業技術及指定設備，而即使其他供應商可根據相同規格生產組件，該等產品的質素亦可能不符合五十鈴的標準。基於本集團無需非關連人士所供應的產品，因此無需物色其他來源。

此外，重慶慶鈴鍛造需要不同的支援服務進行其日常業務，如機械維修及保養服務及其他配套及公用服務。董事相信本公司向重慶慶鈴鍛造提供新重慶慶鈴鍛造協議所載之服務有助本集團的經營，亦可減低本集團設立處理維修及保養服務及其他相關服務的人員之成本。另外，重慶慶鈴車橋需要若干機械以生產及檢驗車橋。該等車橋隨後由重慶慶鈴車橋提供予本公司。董事相信，本公司按新重慶慶鈴車橋協議所載向重慶慶鈴車橋租賃機械將充分利用本集團資源並使本集團管理得以集中。

### **內部控制**

本公司亦已實施內部控制措施，以確保根據新零件供應協議進行的交易將按照新零件供應協議的條款、一般商業條款(或不遜於由獨立第三方提供之條款)及本公司的定價政策進行。內部控制措施的詳情載於本通函第36至37頁，本董事會函件「本公司就實施各非豁免持續關連交易協議所採納的內部管理程序」一節。

3. 新五十鈴供應協議

- 日期 : 二零一九年十一月二十六日
- 訂約方 : (i) 五十鈴；及  
(ii) 本公司
- 有效期 : 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約
- 交易性質 : 五十鈴向本公司提供五十鈴N系列、T系列、UC系列、F系列及其他系列汽車零件
- 先決條件 : 待獨立股東於臨時股東大會上批准
- 定價 : 由於並無充足可資比較交易，價格應按所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過10%之利潤率釐定
- 付款期 : 於交付時付款

新五十鈴供應協議為主協議，當中載有本公司與五十鈴將釐定詳細條款之原則。根據新五十鈴供應協議，本公司將不時訂立明確協議，以根據新五十鈴供應協議所載原則制定各項交易之詳細條款。該等詳細條款包括(但不限於)有關提供汽車零件、組件及／或配件之價格、付款及結賬條款、數量、質量標準、驗收、產品責任、賠償責任以及其他條款及條件。本公司及五十鈴同意該等詳細條款須按一般商業條款訂立，倘無充足可資比較交易評估其是否按一般商業條款訂立，則按對本公司公平合理之條款訂立。五十鈴亦承諾，向本公司提供之條款不遜於向本公司所在市場之獨立第三方所提供者。

## 董事會函件

倘五十鈴之競爭對手(包括潛在競爭對手)持有與五十鈴相同或更多數目之股份或慶鈴集團的控制權發生變動，五十鈴可透過書面通知本公司終止新五十鈴供應協議。

倘五十鈴不再為本公司的關連人士且新五十鈴供應協議項下的交易不再為本公司的持續關連交易，五十鈴有權透過書面通知本公司終止新五十鈴供應協議。

### 過往交易金額

下表載列本公司與五十鈴於有關期間或年度就根據五十鈴供應協議採購及供應汽車零件及組件及／或配件之過往交易金額：

	所產生及已收之實際金額(以人民幣計)			年度上限(以人民幣計)		
	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度	二零一九年 一月一日至 二零一九年 十月三十一日 期間	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度
五十鈴供應協議	544,450,000	387,770,000	237,710,000	1,078,750,000	1,286,950,000	1,573,450,000

上述總金額概無超過截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度之相關年度上限。預期截至二零一九年十二月三十一日止年度之總金額不會超過相關年度或期間之相關上限。

### 代價基準

由於並無充足可資比較交易，新五十鈴供應協議的代價乃參考所產生之實際或合理成本(以較低者為準)另加不超過10%之利潤率而釐定，而此乃參考於《中國汽車工業年鑒》刊載的統計數據而釐定(二零一八年：中國汽車行業的平均利潤率為7.51%)。本公司留意到本公司與五十鈴所訂立的10%利潤率上限為略高於行業平均水平，而本公司認為這與五十鈴獨有商用車零部件及組件技術、質量水平，是相稱的。本公司亦認為五十鈴所生產的汽車零件及組件為獨有，而且其產品的技術及質量於國內市場是未能找到的。為確保以五十鈴品牌生產及出售的汽車達到規定的技術及效能標

---

## 董事會函件

---

準，本公司需向五十鈴採購相關汽車零件及組件。鑑於上述因素，在釐定代價時，本公司因此同意將新五十鈴供應協議之交易中五十鈴收取的最高利潤率水平定為10%，由於五十鈴銷售之產品屬特製產品，而賣方就特製產品收取較高溢價實屬公認市場慣例。

由於五十鈴不會向本公司提供關於其產品於日本國內市場利潤率水平的資料，本公司向五十鈴採購汽車零件及組件的價格，是以該等汽車零件及組件所產生之實際或合理成本(以較低者為準)為基礎，另加上最高10%的利潤率而釐定。本公司與五十鈴將安排每月例會，以五十鈴提供的成本資料以及估計包裝及運輸費用為參考，就相關產品的價格進行討論。本公司在釐定相關零部件之價格時，亦會參照五十鈴(i)在日本國內市場銷售各種相同汽車零件及組件的估算價格；及(ii)包裝及運輸等所需的附加費用，來比較及釐定向五十鈴採購汽車零件及組件的定價。

雖然日本與中國的市場條件不同，在一般的情況下，將兩者之價格作直接比較可能不適當，但鑒於五十鈴於中國只會獨家將該等汽車零件及組件售予本公司，且於中國國內市場沒有任何取代品，本公司可以參照五十鈴在日本國內市場銷售相同汽車零件及組件的估算價格，加上若干額外費用，以為相關零件定價。故此，本公司相信新五十鈴供應協議項下所供應的零件之採購的定價不會遜於五十鈴於日本國內市場向獨立第三方出售相近汽車零件及組件的價格。

本公司根據新五十鈴供應協議應付的代價經各訂約方公平磋商及按不遜於五十鈴向獨立第三方提供之條款釐定。董事(包括獨立非執行董事，彼等將於考慮獨立財務顧問的建議後達成意見)認為新五十鈴供應協議按一般商業條款訂立，條款屬公平合理，且符合本公司及股東整體利益。

## 董事會函件

### 建議年度上限

董事估計或預計，根據新五十鈴供應協議，五十鈴與本公司之交易價值不會超過以下金額：

	建議年度上限總金額(以人民幣計)		
	截至	截至	截至
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	止年度	止年度	止年度
新五十鈴供應協議	419,090,000	625,080,000	857,920,000

本公司將就新五十鈴供應協議項下之交易及上述年度上限徵求獨立股東批准。

### 建議年度上限之基準

新五十鈴供應協議之上述年度上限乃由董事會參考以下各項釐定：(i)過往銷量；(ii)有關協議期內之預計銷量，已計及(其中包括)整體業務環境及特定發展策略；(iii)本公司將推出及可供銷售之新型號或不同規格之新汽車的數量；及(iv)透過中國分銷商之預期銷售網絡之擴展。年度上限基準之進一步詳情載列於本通函35頁至36頁董事會函件「非豁免持續關連交易協議之年度上限的釐定基準」一節。

### 訂立新五十鈴供應協議的理由

本公司的業務需要不時向五十鈴購買汽車零件及組件，並要求五十鈴提供技術及專業知識以符合五十鈴要求的產品標準及規格。因此，雙方訂立新五十鈴供應協議。

### 內部控制

本公司亦已實施內部控制措施，以確保根據新五十鈴供應協議進行的交易將按照新五十鈴供應協議的條款、一般商業條款(或不遜於由獨立第三方提供之條款)及本公司的定價政策進行。內部控制措施的詳情載於本通函第36至37頁，本董事會函件「本公司就實施各非豁免持續關連交易協議所採納的內部管理程序」一節。

### 4. 新購銷協議

- 日期 : 二零一九年十一月二十六日
- 訂約方 : (i) 本公司；及  
(ii) 慶鈴五十鈴發動機
- 先決條件 : 待獨立股東於臨時股東大會上批准
- 生效日 : 待雙方正式簽署協議後及自取得所有相關批文及／或根據一切適用法律、法規及規例完成所有其他程序當日或二零二零年一月一日(以較遲者為準)起生效
- 有效期 : 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約
- 交易性質 : 本公司將向慶鈴五十鈴發動機提供生產發動機所需的發動機零件及原材料，而慶鈴五十鈴發動機將向本公司提供發動機及零件

---

## 董事會函件

---

定價：由於並無充足可資比較交易，擬供應／購買產品的售價應為供應方的實際成本加上不超過10%的溢價，而該溢價最終須由訂約方按對雙方公平合理的基準釐定

付款條款：於每月月底前將上月貨款支付給供貨方

根據新購銷協議，各訂約方須根據新購銷協議的相關原則訂立載有詳細條款的其他具體協議，就供應及購買指明的產品類別訂明訂貨程序、交付方法、價格、付款及結賬條款、數量、質量標準、產品驗收、產品責任、賠償責任以及其他條款及條件。

倘慶鈴五十鈴發動機不再為本公司關連人士，且新購銷協議項下的交易不再為本公司的持續關連交易，則本公司有權以書面形式通知慶鈴五十鈴發動機終止新購銷協議。

茲提述本公司日期為二零一八年十月二日的公告及日期為二零一八年十月二十六日的通函，內容有關兩發合併。根據五十鈴慶鈴汽車零部件與慶鈴五十鈴發動機於二零一八年十月二日簽訂的兩發合併協議，慶鈴五十鈴發動機於二零一八年十二月二十九日吸收合併五十鈴慶鈴汽車零部件，五十鈴慶鈴汽車零部件已解散並註銷法人資格。於兩發合併完成後，慶鈴五十鈴發動機作為存續公司，承繼五十鈴慶鈴汽車零部件的全部資產、負債、業務、資質、人員、合同及其他一切權利與義務，相關協議的所有條款將維持不變(除於適當情況下履約方由五十鈴慶鈴汽車零部件改為慶鈴五十鈴發動機)而慶鈴五十鈴發動機將繼續進行其項下擬進行的持續關連交易。因此，在適用的情況下，購銷協議(五十鈴慶鈴汽車零部件)的條款已被納入新購銷協議。

### **過往交易金額**

下表載列本公司與慶鈴五十鈴發動機及本公司與五十鈴慶鈴汽車零部件(兩發合併前)之間，有關根據購銷協議，於兩發合併前後本公司向慶鈴五十鈴發動機購買及供應發動機零件及原材料以及慶鈴五十鈴發動機向本公司購買及供應發動機及零件之過往總交易金額；以及根據購銷協議(五十鈴慶鈴汽車零部件)，於兩發合併前後本公司

## 董事會函件

向五十鈴慶鈴汽車零部件／慶鈴五十鈴發動機購買及供應汽車、發動機零部件及原材料以及五十鈴慶鈴汽車零部件／慶鈴五十鈴發動機向本公司購買及供應發動機零部件及相關產品之過往總交易金額：

	所產生之實際金額(以人民幣計)			年度上限(以人民幣計)		
	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	二零一八年 一月一日至 二零一八年 十二月二十九日 期間	二零一八年 十二月三十日 至二零一九年 十月三十一日 期間	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一九年 十二月二十九日 止年度
(a) 慶鈴五十鈴發動機向本公司提供的發動機及相關零件之價值(於兩發合併前)	1,188,110,000	1,200,480,000	-	1,973,970,000	3,264,770,000	-
(b) 五十鈴慶鈴汽車零部件向本公司提供的發動機零件及相關產品之價值(於兩發合併前)	0	8,730,000	-	6,710,000	12,070,000	-
(c) 慶鈴五十鈴發動機向本公司提供的發動機及相關零件之價值(於兩發合併後)	-	-	844,700,000	-	-	4,118,410,000
(d) 本公司向慶鈴五十鈴發動機提供的發動機零件及原材料之價值(於兩發合併前)	628,700,000	728,740,000	-	1,198,430,000	1,961,260,000	-
(e) 本公司向五十鈴慶鈴汽車零部件提供的汽車、發動機零部件及原材料之價值(於兩發合併前)	125,400,000	92,470,000	-	143,970,000	326,250,000	-



## 董事會函件

	所產生之實際金額(以人民幣計)			年度上限(以人民幣計)		
	二零一八年		二零一八年	截至		截至
	截至	一月一日至	十二月三十日	截至	截至	截至
	二零一七年	二零一八年	至二零一九年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	十二月三十一日	十二月二十九日	十月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月二十九日
	止年度	期間	期間	止年度	止年度	止年度
(f) 本公司向慶鈴五十鈴發動機提供的發動機零件、汽車及原材料之價值(於兩發合併後)	-	-	570,810,000	-	-	2,862,410,000

上述總金額概無超過截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度之相關年度上限。預計截至二零一九年十二月三十一日止年度的總金額將不會超過相關期間之年度上限。倘截至二零一九年十二月三十一日止年度的總金額可能超過相關期間之年度上限，則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。

### 代價基準

由於並無充足可資比較交易，故代價乃按供應方之實際成本加上不超過10%之溢價釐定，此乃參考於《中國汽車工業年鑒》刊載的統計數據而釐定(二零一八年：中國汽車行業的平均利潤率為7.51%及汽車零部件產業的利潤率為7.67%)。儘管10%的利潤率上限略高於行業平均水平，本公司認為(i)10%的利潤率上限乃屬合理，與生產其他一般零件相比，生產作為五十鈴汽車核心零件而並非僅為單一零件的發動機總成，需要更高的技術水準，因此發動機總成的利潤率更高為商業上的合理情況；及(ii)慶鈴五十鈴發動機提供的發動機總成及零件的質量高於市場水平及此類產品完全符合五十鈴汽車所規定之技術及性能標準。此外，本公司將定期安排與慶鈴五十鈴發動機的正式商務談判，要求慶鈴五十鈴發動機就其產品提供成本清單，以便本公司得以審核及定價。基於以上因素，新供銷協議下的定價策略乃屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

## 董事會函件

### 建議年度上限

新購銷協議於有效期內之建議年度上限如下：

	建議年度上限總金額(以人民幣計)		
	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度
<b>新購銷協議</b>			
(a) 慶鈴五十鈴發動機向本公司提供的發動機及相關零件之價值	1,947,410,000	2,892,380,000	3,637,080,000
(b) 本公司向慶鈴五十鈴發動機提供的發動機零件及原材料之價值	1,489,300,000	2,366,450,000	2,983,550,000
總計	3,436,710,000	5,258,830,000	6,620,630,000

本公司將就新購銷協議項下之交易及上述年度上限徵求獨立股東批准。

### 建議年度上限基準

新購銷協議的上述建議年度上限乃參考以下各項釐定：(i)本集團各車型的產能；(ii)本公司自新購銷協議生效日期起至二零二二年底的預期銷量；及(iii)於兩發合併後慶鈴五十鈴發動機的供需總量。年度上限基準之進一步詳情載列於本通函35頁至36頁董事會函件「非豁免持續關連交易協議之年度上限的釐定基準」一節。

### 訂立新購銷協議的理由

本集團業務需要其成員公司之間一定程度的分工，藉此達致規模經濟。本集團每家成員公司專攻一項特定業務領域，例如生產發動機、市場推廣、提供維修及保養服務、測試服務等。慶鈴五十鈴發動機之主要業務為製造及銷售車用發動機及相關零件。董事相信，慶鈴五十鈴發動機向本公司提供發動機及相關零件以及本公司向慶鈴五十鈴發動機提供發動機零件及原材料會促進本集團業務營運，將本集團自獨立第三方購買類似產品的成本降至最低。

相關訂約方就新購銷協議應付代價乃經相關訂約方在公平磋商後釐定。董事(包括獨立非執行董事)認為新購銷協議乃按一般商業條款訂立，其條款公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

### 內部控制

本公司亦已實施內部控制措施，以確保根據新購銷協議進行的交易將按照新購銷協議的條款、一般商業條款(或不遜於提供予獨立第三方之條款)及本公司的定價政策進行。有關於慶鈴五十鈴發動機向本公司供應的發動機及零部件，本公司將要求慶鈴五十鈴發動機於新購銷協議項下的交易定價前提供相關產品的實際成本。內部控制措施的詳情載於本通函第36至37頁，本董事會函「本公司就實施各非豁免持續關連交易協議所採納的內部管理程序」一節。

### 5. 新銷售合資供應協議

日期：二零一九年十一月二十六日

訂約方：(i) 本公司；及  
(ii) 銷售合資公司

先決條件：待獨立股東於臨時股東大會上批准

---

## 董事會函件

---

- 生效日 : 待雙方正式簽署協議後及取得所有相關批文及／或根據所有適用法律、法規及規例完成所有其他程序當日或二零二零年一月一日(以較遲者為準)
- 有效期 : 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約
- 交易性質 : 本公司將向銷售合資公司供應汽車及零件
- 定價 : 本公司按任何其他具體協議的其他相關條款所供應／購買的汽車或零件的售價，應不低於汽車或零件的市價且不低於向獨立第三方提供的價格。倘無可資比較的市價，則價格須按所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率計算

根據新銷售合資供應協議，各訂約方須根據新銷售合資供應協議的相關原則訂立其他載有詳細條款的具體協議，就供應及購買指明的產品類別訂明訂貨程序、交付方法、價格、付款及結賬條款、數量、質量標準、驗收、產品責任、賠償責任以及其他條款及條件。

倘銷售合資公司不再為本公司關連人士及新銷售合資供應協議項下的交易不再為本公司的持續關連交易，則本公司有權透過書面形式通知銷售合資公司終止新銷售合資供應協議。

## 董事會函件

### 過往交易金額

於有關期間或年度，銷售合資公司根據銷售合資供應協議就向本公司採購汽車及相關零件支付之實際金額及有關付款之年度上限如下：

	所產生之實際金額(以人民幣計)			年度上限(以人民幣計)		
	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度	二零一九年 一月一日至 二零一九年 十月三十一日 止期間	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度
銷售合資供應協議	57,160,000	36,130,000	13,540,000	440,180,000	918,370,000	1,168,140,000

上述總金額概無超過截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度之各自年度上限。預期截至二零一九年十二月三十一日止年度之總金額不會超過相關期間的年度上限。倘截至二零一九年十二月三十一日止年度之總金額可能超過相關期間的年度上限，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。

### 代價基準

代價乃參考將予提供的汽車或零件的市價釐定。倘無可資比較的市價，代價應按所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率釐定，此乃參考於《中國汽車工業年鑒》刊載的統計數據而釐定(二零一八年：中國汽車行業的平均利潤率為7.51%及汽車零部件產業的利潤率為7.67%)。

本公司將定期編製及更新提供予客戶(包括銷售合資公司及本公司的其他獨立經銷商)的汽車及零件價格表，該表將由本公司管理層批准，及新銷售合資供應協議下的所有銷售交易皆需根據價格表中所定的價格進行，以確保定價條款不遜於本公司提供予獨立第三方的條款，屬公平合理且符合本公司及其股東的整體利益。

## 董事會函件

### 建議年度上限

新銷售合資供應協議於協議有效期內之建議年度上限載列如下：

	建議年度上限總金額(以人民幣計)		
	截至	截至	截至
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
新銷售合資供應協議	170,030,000	254,510,000	320,990,000

本公司將就新銷售合資供應協議項下之交易及上述年度上限徵求獨立股東批准。

### 建議年度上限之基準

新銷售合資供應協議之上述建議上限乃參考以下各項釐定：(i)本集團的銷售能力；(ii)本公司自新銷售合資供應協議生效日期起至二零二二年底的預期銷量；及(iii)汽車、零件及運輸的市價及該等價格的趨勢。年度上限基準之進一步詳情載列於本通函35頁至36頁董事會函件「非豁免持續關連交易協議之年度上限的釐定基準」一節。

### 訂立新銷售合資供應協議的理由

本集團業務需要其成員公司之間一定程度的分工，藉此達致規模經濟。本集團每家成員公司專攻一項特定業務領域，例如生產發動機、市場推廣或提供維修及保養服務、測試服務等。銷售合資公司主要從事汽車、配件及維修零件的銷售，並且提供售後服務。本公司與銷售合資公司訂立新銷售合資供應協議讓本集團可借助銷售合資公司所採取的良好銷售策略、管理技巧及服務等經營概念，並擴大其產品的市場份額。

銷售合資公司根據銷售合資供應協議應付的代價乃經各訂約方公平磋商後釐定。董事(包括獨立非執行董事)認為新銷售合資供應協議乃按一般商業條款訂立，其條款公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

### 內部控制

本公司亦已實施內部控制措施，以確保根據新銷售合資供應協議進行的交易將按照新銷售合資供應協議的條款、一般商業條款(或不遜於提供予獨立第三方之條款)及本公司的定價政策進行。內部控制措施的詳情載於本通函第36至37頁，本董事會函件「本公司就實施各非豁免持續關連交易協議所採納的內部管理程序」一節。

### 非豁免持續關連交易協議之年度上限的釐定基準

於釐定非豁免持續關連交易協議項下擬進行的各項交易之建議年度上限時，董事會已慮及：

- (1) 前持續關連交易之過往交易金額及價格；
- (2) 截至二零二二年十二月三十一日止三個年度非豁免持續關連交易協議各自訂約方的製造及／或銷售計劃；及
- (3) 截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的預期交易金額及非豁免持續關連交易協議項下有關產品及／或服務的價格。

董事會已根據以下理由上調截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各非豁免持續關連交易協議之建議年度上限：

- (1) 受(a)環保及節能之要求提高及(b)中國政府提出的新政策推廣所影響，預期截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，新能源車的需求將逐步增加且新能源車將會慢慢成為商用車的主流；

---

## 董事會函件

---

- (2) 於國六時期，本公司產品高質量及低油耗的特性使其得以在市場上脫穎而出。尤其是，除傳統窄體及寬體系列外，本公司汽車的中體系列亦已有所發展，選擇的多樣性為本公司輕型卡車的需求帶來較大增長，且預期該增長趨勢將於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度內持續；
- (3) 由於本公司製造且引入市場的一款特殊車型受到市場認可，本公司擬將進一步研發運動款及自動變速箱的自動款車輛。屆時，該等產品將在國六時期配備新的馬力汽油發動機且預期本公司該等產品的需求將會增加；及
- (4) 本公司一直與其授權出口代理商及五十鈴經營系統保持合作以促進海外目標市場准入認證、商流、物流及網絡系統建設，預期此將促成截至二零二二年十二月三十一日止三個年度出口量的增加。

因此，董事會已決定及相應調整截至二零二二年十二月三十一日止三個年度非豁免持續關連交易協議項下擬進行之交易的建議年度上限，以反映上述因素。

### **本公司就實施各非豁免持續關連交易協議所採納的內部管理程序**

為確保非豁免持續關連交易協議的條款公平合理且按一般商業條款進行，本公司已採納以下內部管理程序：

- (1) 本公司已採用並實施一套關連交易管理制度。根據制度，本公司計劃部負責就非豁免持續關連交易協議對相關法律、法規、公司政策及上市規則的遵守情況進行審閱。另外，本公司財務部、採購部及其他相關業務部門共同負責對非豁免持續關連交易協議項下的條款進行評估，特別是各協議項下定價條款的公平性；及



---

## 董事會函件

---

- (2) 根據上市規則，獨立財務顧問已審閱各非豁免持續關連交易協議。獨立非執行董事亦已審閱並將繼續審閱非豁免持續關連交易協議，以確保該等協議是按照一般商業條款簽訂，屬公平合理，並根據該等協議的條款進行。本公司的核數師亦將對該等協議的定價及年度上限進行年度審閱。

於釐定非豁免持續關連交易協議項下向本公司供應零部件或產品的實際價格時，相應的供應方會先向本公司提供建議價格。如上所述，為確保非豁免持續關連交易協議項下的定價條款為公平及合理，本公司的財務部及其他相關業務部門會對由供應方提供的建議價格進行以下審核程序：

- (a) (如有可供比較的市場價格)將建議價格與市場價格進行比較，以確保建議價格不高於市場上其他廠家相近規格、技術及品質等要求的零部件或產品之銷售價格；
- (b) (如沒有可供比較的市場價格)將參照(i)構成相關零部件或產品的原材料或半成品之市場價格，以及(ii)根據該零部件或產品的性質、功能、技術、品質水準等要求，估計其製造所需費用，並因應其技術及質量控制程序的複雜程度加上不超過有關協議項下所訂之最高利潤率水平，以推算出該零部件或產品之總成本，從而釐定建議價格是否公平合理；及
- (c) 覆核建議價格，以確保該價格與相關協議之價格條款相符及供應方向本公司提供之條款不遜於向獨立第三方提供之條款。

為配合上述審核程序，本公司的計劃部擁有掌握各類零部件技術、品質、價格及利潤率水平行情(包括參考中國汽車工業協會發佈的「《中國汽車工業年鑒》」)的專業隊伍。本公司亦能借助其採購部相關的採購經驗，通過行業協會及中國國內獨立的汽車零部件供應商收集不同類別的零部件或原材料的市場價格及利潤率水平，以供本公司進行比較。

### II. 上市規則之規定

截至最後可行日期，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%，而重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴鑄鋁、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴塑料、重慶慶鈴日發、慶鈴汽車底盤、慶鈴機加、慶鈴專用、科渝汽車配件、重慶慶鈴車輛部品製造及汽車配件由慶鈴集團分別擁有75%、75%、72.43%、80%、75.15%、55.8%、100%、100%、100%、100%、75%及100%股權，故上述各公司為慶鈴集團之聯繫人士。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、重慶慶鈴鑄鋁、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴塑料、重慶慶鈴日發、慶鈴汽車底盤、慶鈴機加、慶鈴專用、科渝汽車配件、重慶慶鈴車輛部品製造及汽車配件均為本公司之關連人士。因此，根據上市規則，訂立新底盤供應協議及新零件供應協議均屬本公司之持續關連交易。

截至最後可行日期，慶鈴集團為本公司之主要股東，而截至最後可行日期，五十鈴作為本公司主要股東，持有本公司全部已發行股本約20.00%，故慶鈴集團及五十鈴均為本公司之關連人士。銷售合資公司分別由本公司及五十鈴各擁有50%股權。慶鈴五十鈴發動機分別由五十鈴、慶鈴集團及本公司擁有50.61%、30.06%及19.33%股權。因此根據上市規則，慶鈴五十鈴發動機及銷售合資公司均為本公司之關連人士。因此，根據上市規則，(i)與五十鈴訂立新五十鈴供應協議；(ii)與慶鈴五十鈴發動機訂立新購銷協議；及(iii)與銷售合資公司訂立新銷售合資供應協議均構成本公司之持續關連交易。

#### 非豁免持續關連交易

由於根據(i)新底盤供應協議；(ii)根據上市規則第14A.81至14A.83條合計的新零件供應協議；(iii)新五十鈴供應協議；(iv)新購銷協議；及(v)新銷售合資供應協議分別進行之持續關連交易年度上限按年計算之適用百分比率(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，該等持續關連交易須遵守第14A.49及14A.35條所載申報及公告規定、第14A.55至14A.59條所載年度審閱規定以及須取得獨立股東批准之規定。

為確保符合上市規則第14A章的規定，自二零二零年一月一日至獲獨立股東批准期間，根據非豁免關連交易，非豁免持續關連交易協議的訂約方就產品及／或服務應付的款項金額預期將降至低於上市規則第14A.76(2)條規定的最低豁免水平，因此該交易將獲豁免遵守根據上市規則第14A章持續關聯交易須獲獨立股東批准的規定，且該等資料將披露於將予刊發的臨時股東大會投票表決結果公告中。

倘非豁免持續關連交易協議項下擬進行交易的全年價值可能超過各自的建議上限或非豁免持續關連交易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。

### III. 獨立股東批准

鑑於上述情況，本公司將就根據非豁免持續關連交易協議擬進行之交易徵求獨立股東之批准。本公司將於臨時股東大會上提呈普通決議案，以投票表決方式批准非豁免持續關連交易及其各自年度上限。

截至最後可行日期，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%。慶鈴集團亦持有慶鈴五十鈴發動機30.06%的股權。鑑於慶鈴集團於本公司及慶鈴五十鈴發動機持有之上述權益，慶鈴集團及其聯繫人士須就有關新底盤供應協議、新零件供應協議、新購銷協議以及各自之年度上限而提呈臨時股東大會之普通決議案放棄投票。

截至最後可行日期，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%。五十鈴亦持有慶鈴五十鈴發動機50.61%股權及銷售合資公司50%股權；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約21.54%、23.20%、20%、23%、19%及5%股權。鑑於五十鈴及五十鈴(中國)分別於本公司、慶鈴五十鈴發動機、銷售合資公司及相關慶鈴集團公司持有之上述權益，五十鈴及其聯繫人士須就有關新零件供應協議、新五十鈴供應協議、新購銷協議、新銷售合資供應協議及其各自之年度上限而提呈臨時股東大會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，就非豁免持續關連交易之條款及各自之年度上限是否公平合理及符合本公司及股東之整體利益向獨立股東提供意見；及就如何於臨時股東大會上提呈的決議案表決向獨立股東提供意見。

蒼盛融資有限公司獲委任為本公司之獨立財務顧問，就(其中包括)非豁免持續關連交易之條款及各自之年度上限是否公平合理及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；及就如何於臨時股東大會上提呈的決議案表決向獨立股東提供意見。

### IV. 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、其他汽車及汽車零件及配件。

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、銷售以及開發汽車相關的新產品及相關零件及配件，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、組件及鑄件。

重慶慶鈴鍛造主要從事製造及銷售汽車零件、組件及鍛造零件。

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組件。

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組件。

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組件。

慶鈴汽車底盤主要從事開發、設計、製造、銷售及提供汽車零件及組件技術服務。

慶鈴機加主要從事開發、設計、製造、銷售及提供汽車零件及組件服務。

慶鈴專用主要從事開發、設計及製造各類專用車，銷售及提供汽車零件及組件服務，以及提供專用車技術服務。

慶鈴五十鈴發動機主要從事製造及銷售車用發動機及相關零件。

---

## 董事會函件

---

銷售合資公司主要從事本公司生產的五十鈴品牌(包括本公司註冊的慶鈴牌)汽車及零部件、相關產品的銷售和進出口及進出口代理及售後服務、二手車銷售(不含二手車經紀業務)、汽車維修及保養設備租賃、汽車營銷策劃、汽車技術諮詢、研修服務以及對經銷商和汽車修理工廠的經營服務。

汽車配件主要從事製造及銷售汽車零件及組件。

科渝汽車配件主要從事製造及銷售汽車零件及組件、安裝收放機及相關機械或場地的租賃。

重慶慶鈴車輛部品製造主要從事汽車、機械零部件及出口零部件開發、設計、製造、銷售及服務。

渝高主要從事高新技術產品開發及自產自銷、提供技術服務、基礎設施建設(如能源市政交通等)、房地產開發及物業管理等。

IJTT主要從事交通設備的製造。

NHK主要從事懸掛彈簧、自動車用座椅、精密彈簧、HDD用懸置、HDD用機械零件及產業零件的製造及銷售。

五十鈴中國主要從事對中國汽車行業的投資，在中國境內購買及出口不涉及出口配額或出口許可證管理的商品，並向企業投資者提供與投資活動相關的諮詢服務等。

本公司董事長羅宇光先生亦為慶鈴集團的董事，彼被視為於牽涉慶鈴集團之非豁免持續關連交易協議項下之交易中擁有重大利益。羅宇光先生已就提呈董事會牽涉慶鈴集團的有關非豁免持續關連交易之決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於非豁免持續關連交易協議項下之交易中擁有重大利益，因此，並無任何董事須在有關決議案提呈董事會通過時放棄投票。

### V. 臨時股東大會

上述提呈的相關普通決議案將於臨時股東大會通告內載列。代理人委任表格及回條將隨附本通函發出。

臨時股東大會將定於二零二零年四月十四日(星期二)上午十時正在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。

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。基於上述有關臨時股東大會通告召開臨時股東大會之規定，無論閣下會否出席臨時股東大會，均務請填妥回條並在二零二零年三月二十五日(星期三)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臨時股東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臨時股東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，屆時仍可出席臨時股東大會並於會上投票。

### VI. 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，臨時股東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。

---

## 董事會函件

---

### VII. 推薦建議

董事(包括獨立非執行董事)認為非豁免持續關連交易及相關年度上限乃按一般商業條款訂立，公平合理且符合本公司及股東整體利益。因此，董事建議獨立股東投票贊成擬於臨時股東大會上提呈之相關決議案，藉以批准非豁免持續關連交易及相關年度上限。

經考慮獨立財務顧問蒼盛融資有限公司的推薦建議，獨立董事委員會認為非豁免持續關連交易乃按一般商業條款訂立並屬本集團日常業務及相關年度上限乃屬公平合理且符合本公司及股東整體最佳利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成擬於臨時股東大會上提呈之決議案，藉以批准非豁免持續關連交易及相關年度上限。

務請閣下注意本通函第44至45頁所載之獨立董事委員會函件以及第46至86頁所載之獨立財務顧問就非豁免持續關連交易及相關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。

此致

列位股東 台照

代表  
慶鈴汽車股份有限公司  
董事長  
羅宇光  
謹啟

二零二零年二月二十七日



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之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二零二零年二月二十七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，就非豁免持續關連交易的條款及相關年度上限就獨立股東而言是否公平合理、該等交易是否在本集團日常業務中按照一般商業條款進行及是否符合本公司及股東之整體利益向獨立股東提供意見，及就如何於臨時股東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蒼盛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，吾等認為非豁免持續關連交易之條款及相關年度上限對獨立股東而言公平合理、該等交易均是在本集團日常業務往來中按照一般商業條款進行且符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成擬於臨時股東大會上提呈的普通決議案，藉以批准非豁免持續關連交易及相關年度上限。



---

## 獨立董事委員會函件

---

獨立財務顧問函件載於通函第46至86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  
龍濤先生 宋小江先生  
劉天倪先生 劉二飛先生  
謹啟

二零二零年二月二十七日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為獨立財務顧問就非豁免持續關連交易致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件，乃為載入本通函而編製。



香港灣仔  
菲林明道8號  
大同大廈1506室

慶鈴汽車股份有限公司  
中華人民共和國  
重慶市  
九龍坡區  
中梁山協興村一號

敬啟者：

### 非豁免持續關連交易

#### 緒言

吾等謹此提述獲委任為獨立財務顧問，就根據新底盤供應協議、新零件供應協議、新五十鈴供應協議、新購銷協議及新銷售合資供應協議擬進行之非豁免持續關連交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於二零二零年二月二十七日向股東刊發之通函(「通函」)所載「董事會函件」，而本函件為其中一部分。除文義另有所指外，通函所界定詞語在本函件具有相同涵義。

## 獨立財務顧問函件

於二零一九年十一月二十六日，貴公司分別與慶鈴集團、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、五十鈴、慶鈴五十鈴發動機及銷售合資公司(統稱「關連人士」)訂立多份協議，內容有關：自協議各自的開始日期起至二零二二年十二月三十一日，(i) 貴公司向各關連人士提供汽車底盤及相關零件、發動機零部件及原材料、汽車及零件、綜合服務及租賃設備；及(ii)各關連人士向貴集團供應汽車零件及其他零件和組件、發動機及相關零件。

截至最後可行日期，慶鈴集團為貴公司之主要股東，持有貴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、重慶慶鈴鑄鋁、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴塑料、重慶慶鈴日發、慶鈴汽車底盤、慶鈴機加、慶鈴專用、科渝汽車配件、重慶慶鈴車輛部品製造及汽車配件由慶鈴集團分別擁有75.00%、75.00%、72.43%、80.00%、75.15%、55.80%、100.00%、100.00%、100.00%、100.00%、75.00%及100.00%股權，故上述各公司為慶鈴集團之聯繫人。此外，截至最後可行日期，五十鈴為貴公司主要股東，持有貴公司全部已發行股本約20.00%。慶鈴五十鈴發動機分別由五十鈴、慶鈴集團及貴公司擁有50.61%、30.06%及19.33%股權。銷售合資公司分別由貴公司及五十鈴各擁有50%股權。同時，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、重慶慶鈴鑄鋁、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴塑料及重慶慶鈴日發約21.54%、23.20%、23.00%、20.00%、19.00%及5.00%股權。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、重慶慶鈴鑄鋁、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴塑料、重慶慶鈴日發、慶鈴汽車底盤、慶鈴機加、慶鈴專用、科渝汽車配件、重慶慶鈴車輛部品製造、汽車配件、五十鈴、慶鈴五十鈴發動機及銷售合資公司均為貴公司之關連人士。因此，根據上市規則，訂立新底盤供應協議、新零件供應協議、新五十鈴供應協議、新購銷協議及新銷售合資供應協議均屬貴公司之持續關連交易。

由於根據(i)新底盤供應協議；(ii)根據上市規則第14A.81至14A.83條合計的新零件供應協議；(iii)新五十鈴供應協議；(iv)新購銷協議；及(v)新銷售合資供應協議分別進行之持續關連交易年度上限按年計算之適用百分比率(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，該等持續關連交易須遵守上市規則第14A.49及14A.35條所載申報及公告規定、第14A.55至14A.59條所載年度審閱規定以及須取得獨立股東批准之規定。

---

## 獨立財務顧問函件

---

根據上市規則，慶鈴集團及其聯繫人須於臨時股東大會上就新底盤供應協議、新零件供應協議、新購銷協議及其各自之年度上限提呈之普通決議案放棄投票，而五十鈴及其聯繫人須於臨時股東大會上就新零件供應協議、新五十鈴供應協議、新購銷協議、新銷售合資供應協議及其各自之年度上限提呈之普通決議案放棄投票。

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)已成立獨立董事委員會，以就非豁免持續關連交易是否於 貴集團一般業務過程中進行及非豁免持續關連交易之條款是否按一般商業條款訂立，對獨立股東而言是否公平合理並符合 貴公司及股東整體利益向獨立股東提供建議。吾等(蒼盛融資有限公司)已獲委任，並就此以及如何就將於臨時股東大會上提呈之有關非豁免持續關連交易的決議案投票向獨立董事委員會及獨立股東提供建議。

吾等與 貴集團及其聯繫人並無關聯，且並無擁有 貴集團任何成員公司任何股權，亦無權(不論是否可依法強制執行)認購或提名他人認購 貴集團任何成員公司的證券。除於是次委任中擔任獨立財務顧問外，於過去兩年內，吾等並無擔任 貴公司之財務顧問或獨立財務顧問。除就是次委任應付予吾等之正常專業費用外，概無任何安排可讓吾等向 貴集團及其聯繫人收取任何費用或取得任何利益。吾等並不知悉吾等與 貴公司或任何其他各方之間有任何關係或利益，而可被合理視為影響吾等擔任獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問之獨立性。

### 意見基準

達致吾等之意見及推薦建議時，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之意見，並假設向吾等作出或通函所述之該等資料、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，且直至臨時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。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等認為已審閱足夠資料、倚賴通函所載資料之準確性，及 貴公司提供的合理基準以達致函件所載之知情觀點。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 貴集團之業務或事務或日後前景以及非豁免持續關連交易協議之相關事項及參與方。吾等的觀點必須基於當前的財政、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。

### 主要考慮因素及理由

於達致吾等有關非豁免持續關連交易之意見時，吾等曾考慮之主要因素及理由載列如下：

#### 1. 非豁免持續關連交易之背景資料及原因

##### (a) 非豁免持續關連交易協議各訂約方的背景資料

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、配件及其他。

主要股東五十鈴持有 貴公司全部已發行股本約20.00%，主要從事生產及銷售商用汽車及柴油發動機。

主要股東慶鈴集團持有 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等。

---

## 獨立財務顧問函件

---

慶鈴集團的聯繫人重慶慶鈴鑄造、重慶慶鈴鍛造、重慶慶鈴車橋、重慶慶鈴日發、重慶慶鈴塑料、重慶慶鈴鑄鋁、汽車配件及科渝汽車配件分別主要從事製造及銷售(i)汽車零件、配件及鑄件；(ii)汽車零件、配件及鍛造零件；(iii)汽車前軸及其他零件和配件；(iv)汽車座椅、內部配件及其他座椅；(v)塑料汽車零件及其他塑料零件和配件；(vi)鋁製汽車零件及其他鋁製零件和配件；(vii)汽車零件；及(viii)汽車零件、安裝收放機及相關機械或場地的租賃。

慶鈴集團的聯繫人慶鈴汽車底盤、慶鈴機加及重慶慶鈴車輛部品製造分別主要從事開發、設計、製造、銷售及提供(i)汽車零件及組件技術服務；(ii)汽車零件及組件服務；及(iii)汽車、機械零部件及出口零部件服務。

慶鈴集團的聯繫人慶鈴專用主要從事開發、設計及製造各類專用車，銷售及提供汽車零件及組件服務，以及提供專用車技術服務。

慶鈴五十鈴發動機為於中國成立的中外合資企業，於兩發合併後分別由 貴公司、五十鈴及慶鈴集團擁有19.33%、50.61%及30.06%股權，主要從事製造及銷售車用發動機及相關零件。

銷售合資公司為於中國成立的中外合資企業，分別由 貴公司及五十鈴擁有50.00%及50.00%股權，主要從事 貴公司生產的五十鈴品牌(包括 貴公司註冊的慶鈴牌)汽車及零部件、用品的銷售和進出口及進出口代理及售後服務、二手車銷售(不含二手車經紀業務)、汽車維修設備租賃、汽車營銷策劃、汽車技術諮詢、研修服務以及對經銷商和汽車修理工廠的經營服務。

**(b) 非豁免持續關連交易之背景資料**

貴集團一直根據底盤供應協議、零件供應協議、五十鈴供應協議、購銷協議及銷售合資供應協議向重慶慶鈴鑄鋁、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、重慶慶鈴塑料、五十鈴及慶鈴五十鈴發動機購買各種汽車零件及其他零件和組件以及發動機及相關零件、向慶鈴集團供應汽車底盤及相關組件、向慶鈴五十鈴發動機供應各種發動機零部件及原材料、向銷售合資公司供應汽車及其零件。上述協議於二零一九年十二月三十一日屆滿。董事設想 貴集團將於現有協議屆滿後繼續該等交易。故此， 貴公司於二零一九年十一月二十六日與慶鈴集團訂立新底盤供應協議，分別與重慶慶鈴鑄鋁、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、重慶慶鈴塑料訂立新零件供應協議(包括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)，與五十鈴、慶鈴五十鈴發動機及銷售合資公司分別訂立新五十鈴供應協議、新購銷協議及新銷售合資供應協議。

**(c) 訂立新底盤供應協議、新零件供應協議及新五十鈴供應協議的理由**

貴集團生產之汽車主要使用「五十鈴」及「慶鈴」品牌銷售，而有關「五十鈴」品牌的汽車所使用的汽車零件及配件須符合「五十鈴」標準。 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、品質標準並在五十鈴的指導下生產組裝汽車的若干零部件。倘獨立第三方未獲五十鈴或 貴公司授權及提供技術知識，將無法生產達到五十鈴品質標準的相關零部件。 貴公司及相關關連人士已獲得有關授權可生產達到五十鈴品質標準的汽車零件及配件。董事認為，其他供應商並無五十鈴所擁有的專業技術及指定設備，而即使其他供應商可根據相同規格生產組件，該等產品的質量亦可能不符合五十鈴的標準。因此， 貴公司並未物色其他供應來源，而是自專門生產及銷售新零件供應協議及新五十鈴供應協議所列明的有關零件及產品的各關連人士購買新零件供應協議及新五十鈴供應協議所列明的各種汽車零件及組

---

## 獨立財務顧問函件

---

件，包括但不限於(i)鋁製零件、其他零件及組件；(ii)衝壓零部件、車廂、機加零件和其他零件及組件；(iii)發動機缸體、缸蓋、主軸承蓋之鑄件和其他零件及組件；(iv)發動機曲軸、連杆毛坯和其他零件及組件；(v)汽車前後車橋和其他零件及組件；(vi)汽車座椅和其他零件及組件；(vii)塑料零件和其他零件及組件；及(viii)用於車輛裝配的汽車零件。

此外，貴公司向慶鈴集團銷售新底盤供應協議所列明的汽車底盤及相關零件以製造改裝汽車(包括但不限於運輸汽車及冷凍車)已有一段時間。再者，貴集團同意根據新重慶慶鈴鍛造協議向重慶慶鈴鍛造提供綜合服務，例如(i)水、電及氣供應服務；(ii)設備維修技術服務；及(iii)醫療及衛生服務，以進行其日常運營。同時，為更好地利用貴集團的資源及集中管理，貴集團已同意根據新重慶慶鈴車橋協議向重慶慶鈴車橋租賃機械，供重慶慶鈴車橋生產及檢驗汽車前後軸，該等汽車前後軸隨後由重慶慶鈴車橋提供予貴公司。

經考慮：

- (i) 貴集團需要購買新零件供應協議及新五十鈴供應協議所列明之各種汽車零部件及組件，以不時應付各類汽車生產之日常運作；
- (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、重慶慶鈴塑料及五十鈴專門生產及銷售新零件供應協議及新五十鈴供應協議所列明的產品；



---

## 獨立財務顧問函件

---

- (iii) 貴集團大部份汽車均以品牌「五十鈴」生產，而 貴公司採用之汽車零件及部件須達到「五十鈴」之標準；
- (iv) 各相關關連人士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 貴公司之規格生產優質產品；
- (v) 貴公司並不需要關連人士供應之外的產品，因此毋須物色其他供應來源；
- (vi) 其他供應商沒有五十鈴之技術知識及特定設備，儘管或能按相同規格生產部件，惟未必能符合五十鈴之要求；
- (vii) 貴公司專門生產及向改裝汽車製造商銷售汽車底盤及相關零件。向慶鈴集團供應汽車底盤及相關零件可擴大 貴公司的底盤生產業務並提高 貴公司底盤生產業務的營業額、銷量及市場份額；及
- (viii) 貴集團分別向重慶慶鈴鍛造及重慶慶鈴車橋提供綜合服務及租賃機械可更有效地利用 貴集團資源並為 貴集團創造額外收益，

吾等同意董事之觀點， 貴公司繼續向各關連人士購買產品以及向慶鈴集團公司供應產品及／或服務實屬合理，及根據新底盤供應協議、新零件供應協議及新五十鈴供應協議擬進行之交易為於 貴集團一般日常業務過程中進行之一般商業交易，且符合 貴公司及股東的整體利益。

**(d) 訂立新購銷協議及新銷售合資供應協議的理由**

董事認為集團成員公司之間之專門化及分工可通過規模經濟提高 貴集團營運效率及減少 貴集團成本。

慶鈴五十鈴發動機之主要業務為製造及銷售車用發動機及相關零件，而 貴公司專注生產及銷售汽車及汽車零件。通過訂立新購銷協議，慶鈴五十鈴發動機可向 貴公司購買用於製造發動機總成的發動機零部件及原料，而 貴公司可確保獲得慶鈴五十鈴發動機供應發動機總成及其零部件以製造及維修汽車。

同時，銷售合資公司專門從事 貴公司生產的五十鈴品牌(包括 貴公司註冊的慶鈴牌)汽車及零部件以及用品的銷售、進出口、進出口代理以及售後服務、二手車銷售(不含二手車經紀業務)、汽車維修及設備租賃、汽車營銷策劃、汽車技術諮詢、研修服務以及對經銷商和汽車修理工廠的經營服務。通過訂立新銷售合資供應協議， 貴集團將向銷售合資公司提供汽車及零件，再分銷至零售市場。董事認為，銷售合資公司採用的優秀銷售策略、管理技巧及服務等經營概念以及銷售合資公司的完善銷售管道可進一步提升 貴集團產品的銷量及市場份額。

董事相信，上述勞動分工安排會促進 貴集團業務營運，將 貴集團自獨立第三方購買類似產品的成本降至最低。基於上文所述，吾等同意董事的觀點，訂立新購銷協議及新銷售合資供應協議屬合理及據此擬進行的交易為於 貴集團一般日常業務過程中所進行的一般商業交易且符合 貴公司及股東整體利益。

2. 非豁免持續關連交易之主要條款

(a) 新底盤供應協議

根據新底盤供應協議， 貴公司同意自二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日期間向慶鈴集團供應汽車底盤及相關部件，須待獨立股東於臨時股東大會上批准後方可作實。倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，新底盤供應協議可於期滿時續約。倘慶鈴集團不再為 貴公司的關連人士且新底盤供應協議項下的交易不再為 貴公司的持續關連交易，慶鈴集團有權透過書面通知 貴公司終止新底盤供應協議。

根據新底盤供應協議， 貴公司據此將供應產品的價格須參考底盤及相關零件之市價後釐定，而應向慶鈴集團提供的信貸期為售後三至六個月。

新底盤供應協議為主協議，當中載有有關釐定 貴公司向慶鈴集團供應汽車底盤及相關部件的詳細條款之原則。根據新底盤供應協議，訂約方須不時根據新底盤供應協議所載原則就每項交易制定詳細條款並訂立明確協議。該等詳細條款包括(但不限於)有關供應汽車底盤及相關部件的價格、付款及結算條款、數量、質量標準、驗收、產品責任、賠償責任及其他條款及條件。

貴公司及慶鈴集團同意相關明確協議須按一般商業條款訂立，倘無充足可資比較交易評估其是否按一般商業條款訂立，則按對 貴公司公平合理之條款訂立。慶鈴集團亦承諾，向 貴公司所提供的條款不遜於提供予慶鈴集團經營所在市場獨立第三方的條款。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等留意到，新底盤供應協議之條款與底盤供應協議大致相同。吾等瞭解到底盤供應協議項下之交易代價由董事會參考底盤及相關零件之市價設定，並經協議雙方公平磋商後釐定。 貴公司管理層表示，於釐定底盤供應協議項下擬進行交易的底盤及相關部件價格時， 貴公司將參考以下資料編製及不時更新將售予慶鈴集團的產品價目單：(i)在汽車市場上具有相近規格、技術及品質要求的底盤及相關部件市價的資料；(ii) 貴公司對相關產品的估算生產成本；及(iii) 貴公司與獨立第三方進行底盤供應交易之價格。與慶鈴集團交易之價目單隨後將呈交至 貴公司管理層批准。底盤供應協議項下之交易的價格條款將遵照經批准之價目單上載列的價格，且所有底盤供應協議項下之交易的發票將由 貴公司的財務部審核以確保價格條款與經批准的價目單保持一致。

吾等已審閱有關隨機選擇並涵蓋3種不同產品且因此吾等認為具代表性的上述底盤供應協議項下交易定價程序的3份文件(包括 貴公司就銷售汽車底盤及相關組件向慶鈴集團及獨立第三方開具的發票及相關價目單)，並注意到 貴公司妥為遵從該等定價程序，且 貴公司向慶鈴集團提供的條款與向獨立第三方提供的條款相若，亦不遜於後者。

吾等經 貴公司管理層告知，直至最後可行日期，可比較交易可供用於 貴公司就底盤供應協議項下進行的所有交易。 貴公司根據底盤供應協議供應汽車底盤及相關零件予慶鈴集團之利潤率水平與出售同類型產品予獨立第三方之利潤率水平一致。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等被告知，倘交易未有充足的可資比較交易，貴公司將基於成本加利潤率原則釐定汽車底盤及相關部件的價格。相關成本包括原材料、配件、折舊、薪金、動能、切割器／工具、技術消耗、設備保養、管理費用及財務費用等。利潤率將參考市場上相關產品的平均利潤率釐定。在具有相關採購經驗的採購部門協助下，貴公司將透過中國工業協會及獨立汽車零部件供應商收集業內汽車底盤及相關部件市價及利潤率水平的資料。掌握各類汽車零部件技術、質量、價格及利潤率水平行情(包括參考「《中國汽車工業年鑑》」刊載的數據)及各類汽車零部件(包括塑料零件、鑄鋁零件及鍛造零件等)的行業價格水平行情的專業技術隊伍在無可資比較交易且貴公司須與慶鈴集團商議價格條款時，亦將能為貴公司作出商業判斷並提供專業意見。

吾等獲貴公司管理層確認，貴公司將就新底盤供應協議項下的交易定價採納相同的定價政策及內部控制措施。儘管新底盤供應協議並未就其項下擬進行的交易確定利潤率，吾等認為，市場上有關產品的平均利潤率是一個客觀基準，且參照當時平均市場比率定價屬公平合理。貴公司收取的利潤率沒有設定最高利潤率亦符合貴公司的利益，因為該舉措使貴公司能夠根據任何重大市場變動調整其利潤率。

鑒於(i)底盤供應協議項下產品的定價程序已由 貴公司妥為實行，並在新底盤供應協議項下的交易持續應用；(ii) 貴公司就底盤供應協議進行之交易向慶鈴集團提供的條款與向獨立第三方提供的條款相若，亦不遜於 貴集團向獨立第三方提供者且相關定價政策將一直適用於新底盤供應協議項下之交易；(iii) 貴公司與慶鈴集團同意新底盤供應協議的條款(包括所供應產品的售價)須按一般商業條款釐定，倘無充足可比較交易判斷其是否屬一般商業條款，則按對 貴公司公平合理的條款釐定；及(iv)慶鈴集團承諾向 貴公司提供之條款不遜於給予慶鈴集團經營所在市場的任何獨立第三方之條款，故吾等認為新底盤供應協議的條款符合一般商業條款，對獨立股東而言屬公平合理。

### (b) 新零件供應協議

#### 貴公司採購產品

根據新零件供應協議，包括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， 貴公司將自二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日期間向各關連人士購買以下產品，須待獨立股東於臨時股東大會上批准後方可作實且經所有訂約方同意並根據上市規則的要求獲聯交所同意及／或股東批准後可延期(如需要)：

- (i) 向重慶慶鈴鑄鋁購買汽車零件，包括但不限於鋁製零件及其他零件及組件；
- (ii) 向慶鈴集團及其附屬公司(包括慶鈴機加、慶鈴專用、慶鈴汽車底盤、汽車配件及科渝汽車配件)購買汽車零件，包括但不限於衝壓部件、車廂、機加零部件及其他零件及組件；

---

## 獨立財務顧問函件

---

- (iii) 向重慶慶鈴鑄造及重慶慶鈴車輛部品製造(重慶慶鈴鑄造之附屬公司)購買汽車零件，包括但不限於發動機缸體、缸蓋及主軸承蓋之鑄件及其他零件及組件；
- (iv) 向重慶慶鈴鍛造購買汽車零件，包括但不限於發動機曲軸、連杆毛坯及其他零件及組件；
- (v) 向重慶慶鈴車橋購買汽車零件，包括但不限於汽車前後車橋及其他零件及組件；
- (vi) 向重慶慶鈴日發購買汽車零件，包括但不限於汽車座椅及其他零件及組件；及
- (vii) 向重慶慶鈴塑料購買汽車零件，包括但不限於塑料零件及其他零件及組件。

新零件供應協議為主協議，當中載有 貴公司與各關連人士釐定詳細條款之原則。根據上述協議擬向 貴公司供應的產品價格將：(i)不高於市價之價格；或(ii)倘未有充足可比較之市價，則根據實際或合理成本(以較低者為準)加不高於8%之利潤率釐定，惟無論如何向 貴公司提供之條款不遜於各關連人士向獨立第三方提供之條款。 貴公司根據新零件供應協議支付的代價經訂約方公平磋商後並參考零部件過往交易價格及於《中國汽車工業年鑒》刊載的統計資料(據此二零一八年中國汽車行業的利潤率為7.51%，而二零一八年中國汽車零部件產業的利潤率為7.67%)而釐定。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等獲告知瞭解到，貴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、品質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。未獲五十鈴或貴公司授權並提供專業知識及指定設備的獨立第三方將無法生產達到五十鈴品質標準的相關零部件。因此，慶鈴集團公司向貴公司提供用於組裝五十鈴商用車的大部分零部件(如引擎缸體、缸蓋、引擎曲軸、連杆毛坯)均無可資比較市價。因此，根據新零件供應協議擬提供予貴公司的大部分產品的價格將根據所產生之實際成本或合理成本(以較低者為準)加不超過8%之利潤率(即貴公司根據新零件供應協議應付的最高代價)釐定。貴公司應付的實際代價亦將參考現行市況按不同零部件的性質、功能、技術規格及品質標準且無論如何向貴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。

為評估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刊發之《中國汽車工業產銷快訊》的統計資料，獲悉截至二零一九年七月三十一日止七個月，中國汽車工業重點企業之利潤率約為8.21%，高於各慶鈴集團公司根據新零件供應協議收取之最高比率8%。



---

## 獨立財務顧問函件

---

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 貴公司提供之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 貴公司提供之條款不遜於向獨立第三方提供者。此外， 貴公司之專業技術隊伍掌握行業內各類汽車零部件之技術、品質、價格及利潤率行情，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配件的價格。 貴公司與慶鈴集團公司釐定汽車零部件的價格時，會要求慶鈴集團公司通過技術及管理改進來盡量降低成本上漲對零部件價格的影響。故此， 貴公司預期各零部件價格將與過去三年持平。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現行市況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 貴公司開具的隨機選擇並含有52種不同產品及因此吾等認為具代表性的31份發票樣本及由慶鈴集團公司根據零件供應協議提供的汽車零部件的估計成本，並知悉慶鈴集團公司收取之主要產品之平均利潤率介乎約-1.26%至3.84%。

---

## 獨立財務顧問函件

---

經考慮(i)慶鈴集團公司根據零件供應協議收取之主要產品之實際平均利潤率低於8%之最高利潤率及截至二零一九年七月三十一日止七個月之中國汽車工業重點企業之利潤率；(ii)截至二零一九年七月三十一日止七個月之中國汽車工業重點企業約8.21%的利潤率高於新零件供應協議所訂8%之最高利潤率；(iii)新零件供應協議所訂8%利潤率僅為各慶鈴集團公司可收取之最高比率，而向 貴公司收取之實際利潤率將視乎不同零件的性質、技術規格及質量標準而定，且無論如何不遜於向任何其他獨立第三方提供之利潤率；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提供的條款不遜於其向任何其他獨立第三方提供之條款，吾等認為新零件供應協議之條款乃按一般商業條款訂立，對獨立股東而言屬公平合理。

### *貴公司向重慶慶鈴鍛造提供綜合服務*

根據新重慶慶鈴鍛造協議，除從重慶慶鈴鍛造採購汽車零部件外，倘獲獨立股東於臨時股東大會上批准， 貴公司亦將於二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日期間按所產生之實際成本加根據相關中國稅法應付之增值稅釐定的價格向重慶慶鈴鍛造提供綜合服務，其中包括(i)水、電及天然氣供應服務；(ii)設備維修技術服務；及(iii)醫療及衛生服務，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約。倘重慶慶鈴鍛造不再為 貴公司關連人士及新重慶慶鈴鍛造協議項下的綜合服務交易不再為 貴公司的持續關連交易， 貴公司有權書面通知重慶慶鈴鍛造終止向重慶慶鈴鍛造供應綜合服務。

## 獨立財務顧問函件

吾等獲 貴公司管理層告知， 貴公司所採納的價格條款為所產生之實際成本加應付稅項，而非帶有利潤率條款，原因是 貴公司所提供的綜合服務並非 貴集團的核心業務，而提供綜合服務的預計交易金額相對較低。基於上述理由並鑑於(i)重慶慶鈴鍛造需要綜合服務協助日常營運及該等服務的成本將影響重慶慶鈴鍛造生產擬供應 貴公司的零部件的成本；(ii)重慶慶鈴鍛造向 貴公司所提供汽車零部件的售價為根據重慶慶鈴鍛造產生之實際成本加利潤率釐定；及(iii) 貴公司向重慶慶鈴鍛造提供的綜合服務為零利潤率可減低重慶慶鈴鍛造生產擬向 貴公司供應的零部件所產生之成本，繼而減少 貴公司從重慶慶鈴鍛造採購汽車零部件的成本，吾等認同董事的意見，認為按零利潤率向重慶慶鈴鍛造提供綜合服務為商業上合理之舉。

吾等自 貴公司管理層瞭解到， 貴公司至今尚未向任何獨立第三方提供任何綜合服務。因此，並無與獨立第三方進行的交易可供參考。然而，經考慮按零利潤率向重慶慶鈴鍛造提供綜合服務的上述理由，吾等認為有關向重慶慶鈴鍛造提供的綜合服務的價格政策對獨立股東而言屬公平合理。

### *貴公司向重慶慶鈴車橋租賃機器*

根據新重慶慶鈴車橋協議，除從重慶慶鈴車橋採購汽車零部件外，倘獨立股東於臨時股東大會上批准， 貴公司亦於二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日期間將機器出租予重慶慶鈴車橋作生產及測試重慶慶鈴車橋擬向 貴公司提供的汽車前後軸總成用途，且倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，可於期滿時續約。二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日期間的租賃機器年租金為人民幣382,686元(不含增值稅)，該等租金按不遜於重慶慶鈴車橋向獨立第三方提供之一般商業條款釐定，並經考慮相關機器於相關年期的折舊開支釐定。

吾等自 貴公司管理層瞭解到， 貴公司直至最後可行日期尚未向獨立第三方提供任何機器租賃服務。因此，並無與獨立第三方進行的交易可供參考。然而，經考慮(i)提供機械租賃服務並非 貴集團的核心業務；(ii)該等交易旨在促進重慶慶鈴車橋生產汽車車橋總成，以向 貴公司獨家供應；(iii)租金收入可抵銷 貴公司有關機械的折舊開支；及(iv)租賃機械予重慶慶鈴車橋可令 貴公司充分利用其資源，而不會對 貴公司營運造成任何重大影響，吾等認為有關向重慶慶鈴車橋提供的機器租賃服務的價格政策對獨立股東而言屬公平合理。

### (c) 新五十鈴供應協議

根據新五十鈴供應協議，五十鈴同意於二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日期間向 貴公司供應五十鈴N系列、T系列、UC系列、F系列及其他系列汽車零件，須待獨立股東於臨時股東大會上批准後方可作實。倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，新五十鈴供應協議可於期滿時續約。倘五十鈴的競爭對手(包括潛在競爭對手)持有等同或超過五十鈴所持數目的股份，或慶鈴集團的控制權有變，則五十鈴可向 貴公司發出書面通知終止新五十鈴供應協議。此外，倘五十鈴不再為 貴公司的關連人士且新五十鈴供應協議項下的交易不再為 貴公司的持續關連交易，五十鈴有權透過書面通知 貴公司終止新五十鈴供應協議。

新五十鈴供應協議為主協議，當中載有 貴公司與五十鈴將釐定詳細條款之原則。 貴公司與五十鈴將訂立明確協議，根據新五十鈴供應協議所載有關原則制定每項交易之詳細條款。該等詳細條款包括(但不限於)有關提供汽車零件、配件及／或配件之價格、付款及結算條款、數量、品質標準、驗收、產品責任、賠償責任以及其他條款及條件。 貴公司與五十鈴同意詳細條款須按一般商業條款釐定，或倘無充足可比較交易判斷其是否屬一般商業條款，則按對 貴公司公平合理之條款釐定。五十鈴亦已承諾給予 貴公司之條款不遜於給予 貴公司所在市場的獨立第三方之條款。

---

## 獨立財務顧問函件

---

五十鈴供應協議與新五十鈴供應協議項下之定價基準相同。吾等曾與 貴公司管理層討論有關並無足夠可資比較交易之交易之定價基準，並從 貴公司獲悉，五十鈴供應協議項下產品的價格及新五十鈴供應協議項下產品的價格將繼續參考所產生之實際或合理成本(以較低者為準)加不超過10%之利潤率而釐定，其乃參考《中國汽車工業年鑒》刊載的統計資料釐定，其中顯示，中國汽車行業於二零一八年的利潤率為7.51%，而二零一八年中國汽車零部件產業的利潤率為7.67%。

吾等獲悉，由於有關產品具有特定規格，而五十鈴尚未授權獨立第三方於市場上生產該等零部件，故並無中國市場上的獨立供應商供應五十鈴供應協議規定之產品。故此， 貴公司無法將 貴公司與五十鈴訂立之交易之條款與獨立供應商之條款比較。此外，五十鈴並無向 貴公司書面提供五十鈴供應協議下供應之汽車零部件及配件的估計成本。鑑於上述限制， 貴公司已採納其他措施以確保就根據五十鈴供應協議擬進行的交易而向 貴公司提供之條款屬公平合理及並不遜於五十鈴向獨立第三方提供者。

吾等自 貴公司管理層瞭解到， 貴公司每月與五十鈴開會，期間 貴公司與五十鈴參照五十鈴提供的成本資料討論五十鈴供應協議項下產品的價格。然而，基於保密，五十鈴僅向 貴公司口頭匯報成本資料，並無提供任何書面文件。 貴公司亦將會就購自五十鈴的零部件之價格與五十鈴於日本國內市場出售之相同零部件的市價進行比較，以及將考慮五十鈴產生之估計包裝及運輸費用。鑑於該等五十鈴之進口汽車零件於中國獨家售予 貴公司以及中國本地市場並無替代產品可供選擇， 貴公司認為日本之售價加上某些額外費用(如：包裝及運輸費用)可作參考之一，以評估五十鈴收取之價格的合理性。儘管日本與中國的市場狀況不同，在一般情況下，將兩者之價格作直接比較可能不適當。 貴公司亦參照中國銷售類似零部件的價格評估五十鈴供應協議項下產品之銷售價格，以確保五十鈴所提供的條款對 貴公司而言屬公平合理。

吾等注意到新五十鈴供應協議所訂明的最高利潤率10%高於二零一八年中國汽車行業及中國汽車零部件產業之利潤率分別為7.51%及7.67%，以及根據新零件供應協議可收取的最高利潤率8%。

吾等已審閱中國汽車工業協會刊發之《中國汽車工業產銷快訊》的統計資料，並得知截至二零一九年七月三十一日止七個月中國汽車工業重點企業之利潤率約為8.21%，亦低於 貴公司根據新五十鈴供應協議擬收取之最高比率10%。然而，基於(i) 貴公司必須自五十鈴購入有關汽車零部件，以確保以五十鈴的品牌生產及出售的汽車達到五十鈴的技術及效能標準，五十鈴所生產的汽車零件為獨有，且具備該等技術及品質的產品於國內市場是未能找到的；(ii)新五十鈴供應協議涉及之產品屬特製產品，而賣方就特製產品收取較高溢價實屬公認市場慣例；(iii)新五十鈴供應協議中各項交易之利潤率上限僅代表可收取的最高價格，實際收取的價格將由雙方以公平合理基準協議，且 貴公司及五十鈴均於合約上同意，五十鈴所供應產品之實際售價將按一般商業條款釐定，而給予 貴公司的條款須不遜於給予 貴公司所在市場之任何其他獨立第三方之條款；(iv)新五十鈴供應協議及新零件供應協議項下擬供應的產品的性質、所需技術水準及質量特徵各有不同，故該等協議項下各產品利潤率的差異屬合理及為商業上合理之舉；及(v)新五十鈴供應協議為期三年，利潤率的市場比率在新五十鈴供應協議期限內會波動，計及利潤率最高比率的緩衝額屬合理之舉以因應市場變動靈活磋商價格，故吾等認為將利潤率上限設為10%雖然高於當前平均市場比率及新零件供應協議項下最高利潤率8%，但屬公平合理。吾等亦認為新五十鈴供應協議的條款按一般商業條款訂立，對獨立股東而言屬公平合理。

**(d) 新購銷協議**

根據新購銷協議，貴公司同意從根據所有相關法律、規則及規例獲得所有相關批文及／或辦理所有其他手續的日期或二零二零年一月一日(以較遲者為準)至二零二二年十二月三十一日期間向慶鈴五十鈴發動機供應製造發動機所需的發動機零件及原材料，而慶鈴五十鈴發動機同意於上述期間向貴公司供應發動機總成及零部件以組裝及維修汽車。倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，新購銷協議可於期滿時續約。倘慶鈴五十鈴發動機不再為貴公司的關連人士，新購銷協議項下之交易因而不屬上市規則所界定的持續關連交易，則貴公司可向慶鈴五十鈴發動機發出書面通知終止新購銷協議。

新購銷協議為主協議，當中載有待貴公司及慶鈴五十鈴發動機釐定詳細條款之原則。貴公司及慶鈴五十鈴發動機須訂立明確協議，根據新購銷協議所載有關原則制定每項交易之詳細條款，包括有關提供及購買特定種類產品的訂貨程序、交付方式、價格、付款和結算條款、數量、品質標準、產品驗收、產品責任、賠償責任及其他條款及條件。

新購銷協議項下之定價基準與購銷協議項下規定者相同。吾等自貴公司的管理層得知，由於並無充足可資比較交易，購銷協議項下的產品價格及新購銷協議項下的產品價格一直及將繼續參照供應方實際成本加不超過10%利潤率釐定，乃參考於《中國汽車工業年鑒》刊載的統計資料釐定，其中顯示，二零一八年中國汽車行業的利潤率為7.51%，而二零一八年汽車零部件產業的利潤率為7.67%。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等自 貴公司的管理層得知，由於有關產品乃為慶鈴五十鈴發動機度身訂造，而非向其他第三方銷售，所以除向於中國國內銷售由 貴公司所生產的汽車及由獨立第三方擁有之慶鈴汽車銷售店外， 貴公司並未向任何獨立第三方供應新購銷協議所規定之發動機零部件及原材料。出售予慶鈴汽車銷售店之發動機零部件及原材料僅為用作中國市場之汽車維修及零件更換。同時，由於有關產品具有特定規格，不能從其他供應商取得，故並無獨立第三方向 貴公司供應購銷協議規定之產品。故此，吾等無法將 貴公司與慶鈴五十鈴發動機間進行交易之條款與獨立供應商之條款比較。

吾等自 貴公司的管理層得知，為確保就根據新購銷協議擬進行的交易而向 貴公司提供之條款不遜於慶鈴五十鈴發動機向獨立第三方提供者，新購銷協議特別訂明，將供應或購買的產品的實際售價應為供應方的實際成本加不超過10%的利潤率且相關利潤率應按對訂約雙方而言屬公平合理的基準由訂約雙方釐定。 貴公司將定期正式與慶鈴五十鈴發動機展開業務磋商，並要求慶鈴五十鈴發動機就其供應的各零部件提供成本清單，以便供 貴公司審核及定價。

吾等已審閱(i) 貴公司分別向慶鈴五十鈴發動機及慶鈴汽車銷售店開具的隨機選擇且含有3種不同產品項目及因此吾等認為具代表性的3套發票及 貴公司就購銷協議項下的交易產生之實際成本；及(ii)慶鈴五十鈴發動機向 貴公司開具的隨機選擇且含有5種不同產品項目及因此吾等認為具代表性的13份發票樣本及有關慶鈴五十鈴發動機根據購銷協議提供的發動機及其零部件之估計成本，並得悉(a) 貴公司向慶鈴五十鈴發動機收取之價格較向慶鈴汽車銷售店收取的為低；及(b) 貴公司及慶鈴五十鈴發動機收取的主要產品的平均利潤率分別約為0.75%及3.15%。



## 獨立財務顧問函件

吾等自 貴公司管理層得知， 貴公司根據購銷協議向慶鈴五十鈴發動機提供的發動機零部件及原材料乃由慶鈴五十鈴發動機用於組裝發動機總成，而該等發動機總成其後由慶鈴五十鈴發動機獨家售回予 貴公司。由於發動機總成將按所產生的實際成本(其中包括自 貴公司採購發動機零部件及原材料的成本)，再加利潤率售回予 貴公司，故 貴公司按較低利潤率銷售發動機零部件及原材料予慶鈴五十鈴發動機，以減低慶鈴五十鈴發動機向 貴公司出售發動機總成之價格。另一方面， 貴公司就向慶鈴汽車銷售店銷售僅用於中國市場的汽車維修及零部件更換用途之發動機零部件及原材料收取利潤。鑒於就 貴公司向慶鈴五十鈴發動機銷售發動機零部件及原材料而向慶鈴五十鈴發動機收取之利潤率將由慶鈴五十鈴發動機向 貴公司銷售發動機總成而收取的額外費用抵銷，故吾等認為以較低利潤向慶鈴五十鈴發動機銷售購銷協議項下之發動機零部件及原材料(僅作組裝及合成獨家銷售予 貴公司之發動機總成之用)屬商業上合理，且該等交易乃遵照購銷協議之條款進行，其價格乃經參照購銷協議項下擬進行交易所產生的實際成本加不超過10%的利潤率而釐定。 貴公司確認倘 貴公司向慶鈴五十鈴發動機提供的發動機零部件及原材料並不用於組裝及合成其後獨家賣回 貴公司的發動機總成， 貴公司將按一般商業條款收取利潤差價。

吾等知悉新購銷協議所訂明的最高利潤率10%高於二零一八年中國汽車行業及中國汽車零部件產業之利潤率分別為7.51%及7.67%，及新零件供應協議所訂明的最高利潤率8%。然而，基於(i) 貴公司及慶鈴五十鈴發動機根據購銷協議收取之主要產品之實際平均利潤率較最高利潤率10%為低；(ii)慶鈴五十鈴發動機根據購銷協議收取之主要產品之實際平均利潤率較截至二零一九年七月三十一日止七個月中國汽車工業重點企業的平均利潤率8.21%為低；(iii)適用於購銷協議項下之交易之定價政策將繼續適用於新購銷協議項下之交易；(iv)新購銷協議的利潤率上限僅代表可收取的最高價格，實際收取的價格將由雙方以公平合理基準協議；(v)與生產其他一般零件相比，生產作為五十鈴商用車核心零件而並非僅為單一零件的發動機總成需要更高的技術水準，因此發動機總成的利潤率更高為商業上的合理情況；(vi)慶鈴五十鈴發動

機所提供的發動機總成及部件的質量高於市場水準，而該等產品全數符合五十鈴汽車的技術及標準；及(vii) 貴公司及慶鈴五十鈴發動機均受新購銷協議有關買賣交易之相同定價條款所限，吾等認為將利潤率上限設為10%雖然高於當前市場比率及新零件供應協議項下最高利潤率8%，但屬公平合理，而新購銷協議的條款按一般商業條款訂立，對獨立股東而言屬公平合理。

**(e) 新銷售合資供應協議**

根據新銷售合資供應協議，貴公司同意從根據所有相關法律、規則及規例獲得所有相關批文及／或辦理所有其他手續的日期或二零二零年一月一日(以較遲者為準)起至二零二二年十二月三十一日向銷售合資公司供應汽車及零件。倘經訂約方同意並根據上市規則的規定(如必需)取得聯交所同意及／或股東批准，新銷售合資供應協議可於期滿時續約。倘銷售合資公司不再為貴公司關連人士及新銷售合資供應協議項下的交易不再為貴公司的持續關連交易，則貴公司有權透過書面形式通知銷售合資公司終止新銷售合資供應協議。

新銷售合資供應協議為主協議，當中載有貴公司與銷售合資公司釐定有關供應汽車及相關零件的詳細條款之原則。根據新銷售合資供應協議，各訂約方須根據新銷售合資供應協議的相關原則訂立其他載有詳細條款的具體協議，就供應特定種類的產品訂明訂貨程序、交付方法、價格、付款及結算條款、數量、質量標準、驗收、產品責任、賠償責任以及其他條款及條件。

---

## 獨立財務顧問函件

---

根據新銷售合資供應協議，貴公司按任何其他具體協議將供應的汽車或零件的實際售價及其他相關條款，應不低於汽車或零件的市價且不低於向獨立第三方提供的價格。倘無可資比較的市價，則價格須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%之利潤率計算。新銷售合資供應協議之條款與銷售合資供應協議大致相同。

吾等從貴公司管理層獲悉，貴公司會定期編製及更新經貴公司管理層審批的向客戶(包括銷售合資公司及貴公司其他獨立分銷商)供應汽車及零部件有關的價目單。銷售合資供應協議項下的所有銷售交易將根據價目單進行。

吾等亦已審閱上述銷售合資供應協議項下交易定價程序的六份樣本文件(包括貴公司就銷售汽車及零部件向銷售合資公司及貴公司其他獨立分銷商開具的發票及相關價目單)，該等文件乃隨機選擇並涵蓋6種不同產品項目，因此吾等認為具代表性。吾等注意到貴公司妥為遵從該等定價程序，且貴公司向銷售合資公司提供的條款與貴公司向貴公司其他獨立分銷商提供的條款相若，亦不遜於後者。

鑒於(i) 貴公司向銷售合資公司提供的銷售合資供應協議項下進行之交易之條款與向貴公司其他獨立分銷商提供的條款相若，亦不遜於後者；(ii)適用於銷售合資供應協議項下之交易之定價政策將繼續適用於新銷售合資供應協議項下之交易；(iii)新銷售合資供應協議明確規定所供應的汽車或零件的實際售價，應不低於汽車或零件的市價且不低於向獨立第三方提供的價格；及(iv)就新銷售合資供應協議項下沒有可比較市價的交易而言，8%之利潤率上限超出二零一八年中國汽車行業的利潤率7.51%，故吾等認為新銷售合資供應協議的條款符合一般商業條款，對獨立股東而言屬公平合理。

## 獨立財務顧問函件

### 3. 非豁免持續關連交易之年度上限

#### (a) 非豁免持續關連交易之過往交易金額及年度上限

非豁免持續關連交易之過往交易金額載列如下：

	過往交易金額 (人民幣百萬元)			經年度化之 複合 年增長率 <sup>(附註1)</sup>
	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	二零一九年 一月一日至 二零一九年 十月三十一日 止期間	
底盤供應協議	1,419.79	1,239.14	1,081.25	(4.4%)
重慶慶鈴鑄鋁協議	9.29	11.07	7.61	(0.8%)
慶鈴集團協議	10.72	20.53	11.91	15.5%
重慶慶鈴鑄造協議	25.97	30.52	20.62	(2.4%)
重慶慶鈴鍛造協議	37.64	42.71	28.63	(4.4%)
重慶慶鈴車橋協議	393.66	422.24	306.14	(3.4%)
重慶慶鈴日發協議	55.10	61.35	44.71	(1.3%)
重慶慶鈴塑料協議	62.31	59.32	43.62	(8.3%)
五十鈴供應協議	544.45	387.77	237.71	(27.6%)
購銷協議				
(a) 慶鈴五十鈴發動機向 貴公司提供的發動機及 相關零件的價值(兩發合 併前)	1,188.11	1,200.48	-	不適用 <sup>(附註2)</sup>
(b) 五十鈴慶鈴汽車零部件向 貴公司提供的發動機 零部件及相關產品的價值 (兩發合併前)	-	8.73	-	不適用 <sup>(附註2)</sup>
(c) 慶鈴五十鈴發動機向 貴公司提供的發動機及 相關零件之價值(兩發合 併後)	-	-	844.70	不適用 <sup>(附註2)</sup>
	1,188.11	1,209.21	844.70	(7.6%) <sup>(附註2)</sup>

## 獨立財務顧問函件

	過往交易金額 (人民幣百萬元)			經年度化之 複合 年增長率 <sup>(附註1)</sup>
	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	二零一九年 一月一日至 二零一九年 十月三十一日 止期間	
(d) 貴公司向慶鈴五十鈴發動機提供的發動機零件及原材料之價值(兩發合併前)	628.70	728.74	-	不適用 <sup>(附註2)</sup>
(e) 貴公司向五十鈴慶鈴汽車零部件提供的汽車、發動機零部件及原材料之價值(兩發合併前)	125.40	92.47	-	不適用 <sup>(附註2)</sup>
(f) 貴公司向慶鈴五十鈴發動機提供的發動機零件、汽車及原材料之價值(兩發合併後)	-	-	570.81	不適用 <sup>(附註2)</sup>
	<u>754.10</u>	<u>821.21</u>	<u>570.81</u>	<u>(4.7%)<sup>(附註2)</sup></u>
銷售合資供應協議	57.16	36.13	13.54	(46.7%)

附註：

- 根據二零一九年的年度化數字計算。
- 於二零一八年十二月二十九日兩發合併完成後，五十鈴慶鈴汽車零部件被慶鈴五十鈴發動機吸收且於其後將解散及註銷登記。慶鈴五十鈴發動機於兩發合併后作為存續公司，承繼五十鈴慶鈴汽車零部件的全部資產、負債、業務、資質、人員、合同及其他一切權利與義務。故此，購銷協議(五十鈴慶鈴汽車零部件)項下擬進行的持續關連交易於兩發合併後繼續由慶鈴五十鈴發動機進行。就比較目的而言，年度化複合年增長率乃按照購銷協議及購銷協議(五十鈴慶鈴汽車零部件)項下過往交易金額計算。

## 獨立財務顧問函件

非豁免持續關連交易截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之建議年度上限(「年度上限」)載列如下：

	年度上限(人民幣百萬元)			複合年增長率
	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	
新底盤供應協議	2,145.83	2,456.92	3,058.42	19.4%
新零件供應協議	1,146.72	1,379.92	1,752.39	23.6%
— 新重慶慶鈴鑄鋁協議	19.02	25.67	33.21	32.1%
— 新慶鈴集團協議	108.12	130.00	164.49	23.3%
— 新重慶慶鈴鑄造協議	41.12	46.29	57.01	17.7%
— 新重慶慶鈴鍛造協議				
(a) 重慶慶鈴鍛造向 貴公司 提供汽車部件之價值	49.08	54.08	64.32	14.5%
(b) 貴公司向重慶慶鈴鍛造 提供綜合服務之價值	3.19	3.64	4.55	19.4%
— 新重慶慶鈴車橋協議				
(a) 重慶慶鈴車橋向 貴公司 提供汽車部件之價值	708.32	852.21	1,090.28	24.1%
(b) 重慶慶鈴車橋向 貴公司 租用機械之價值	0.39	0.39	0.39	0.00%
— 新重慶慶鈴日發協議	116.76	141.81	175.10	22.5%
— 新重慶慶鈴塑料協議	100.72	125.83	163.04	27.2%
新五十鈴供應協議	419.09	625.08	857.92	43.1%
新購銷協議				
(a) 慶鈴五十鈴發動機向 貴公 司提供的發動機及相關零 件之價值	1,947.41	2,892.38	3,637.08	36.7%
(b) 貴公司向慶鈴五十鈴發動機 提供的發動機零件及原材 料之價值	1,489.30	2,366.45	2,983.55	41.5%
新銷售合資供應協議	170.03	254.51	320.99	37.4%

如上表所示，年度上限(重慶慶鈴車橋根據新重慶慶鈴車橋協議向 貴公司租用機械之價值除外)將於二零二零年至二零二二年期間按介乎約14.5%至43.1%的複合年增長率增長。為評估年度上限是否屬公平合理，吾等已與 貴公司管理層討論並審視 貴公司於與相關關連人士討論後編製及提供之 貴集團就非豁免持續關連交易所採購／出售之產品之過往平均成本／售價及數量、 貴集團及慶鈴集團截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之生產計劃以及 貴集團就截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的非豁免持續關連交易將予採購／出售之產品之預期平均成本／售價及數目計劃表，並已考慮下文各段所載因素。

**(b) 中國商用車行業展望**

經參考中國國家統計局最近發佈的統計資料，截至二零一九年十二月三十一日止年度，中國的國內生產總值(「國內生產總值」)約為人民幣990,865億元，較去年增加約6.1%，及截至二零一九年十二月三十一日止年度，全國人均可支配收入約為人民幣30,733元，較去年實際增長約5.8%。經濟合作與發展組織(一個擁有34個成員國的國際組織)於二零一九年十一月發佈的《經濟合作與發展組織經濟展望》(第2019/2期)顯示，二零一九年的前期投資出口有助於支撐中國經濟活動，但關稅增加將限制其進一步增長。由於進口投入需求下降，預計進口將進一步放緩，導致經常性賬戶盈餘增加。雖然製造業投資增速疲軟，但得益於政府基礎設施項目及穩健的房地產投資，中國的整體投資增長不再放緩。在可支配收入增長相對強勁的背景下，個人消費預計穩健增長。儘管部分消費品價格飛漲，但通貨膨脹日漸緩和。總體而言，由於經濟逐漸恢復平衡及貿易緊張局勢依然嚴峻，預計未來數年經濟增長將有所下降。預計中國於二零一九年、二零二零年及二零二一年的國內生產總值增長率將分別為6.2%、5.7%及5.5%。

根據中國汽車工業協會，截至二零一九年十二月三十一日止年度，中國商用車輛生產量約為436萬輛，較去年同期增長約1.9%，而中國商用車輛銷量約為432萬輛，較去年同期下降約1.1%。商用車的表現超過整體汽車行業的表現。截至二零一九年十二月三十一日止年度，中國汽車生產量及銷量較去年分別下降約7.5%及8.2%。中國汽車工業協會估計，汽車的銷量將於二零一九年及二零二零年下降約8%及2%，而商用車輛的銷量將於二零一九年下降約2%，並於二零二零年小幅增長。

鑒於中國經濟增長及預計商用車行業於二零二零年復甦，貴公司管理層預期，倘中國並無出現不可預見的不利因素對經濟造成嚴重負面影響，儘管行業步伐放緩，但中國商用車及其零部件需求將會持續增加。

### (c) 新底盤供應協議之年度上限

新底盤供應協議之年度上限乃由董事會參考貴公司根據底盤供應協議的實際交易金額及於新底盤供應協議期間內有關汽車底盤及相關零件的預期市場需求而釐定。

吾等留意到，底盤供應協議之過往交易金額以年度化複合年增長率約4.4%下降。吾等獲貴公司管理層告知，相關減少主要由於慶鈴集團對汽車底盤及相關零件的需求減少。吾等亦得知，二零一七年、二零一八年及二零一九年過往交易金額遠低於各個年度之年度上限，利用率分別約為63%、47%及42%(經年化)。吾等經貴公司管理層告知，在釐定截至二零一九年十二月三十一日止三個年度之年度上限時，考慮到截至二零一六年十二月三十一日止年度商用車產量及銷量的增加及中國汽車工業協會於相關期間估計二零一七年商用車的銷量將進一步增加，貴公司預期商用車行業將持續增長。然而，二零一七年汽車行業的增長放緩，並於二零一八年及二零一九年均錄得負增長。因此，慶鈴集團於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度對汽車底盤及相關零件的需求低於貴公司原有預期。



## 獨立財務顧問函件

吾等已審閱截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之年度上限計量，且留意到截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度上限遠高於截至二零一九年十二月三十一日止年度之經年化交易金額。吾等獲悉，在釐定截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度上限時，貴公司已與慶鈴集團討論並考慮(其中包括)中國商用車行業展望，有關詳情載於上文「中國商用車行業展望」一節，並認為商用車行業於二零一九年負增長後將於二零二零年錄得正增長，因此與二零一九年相比，慶鈴集團於二零二零年對汽車底盤及相關零件的需求將大幅增長。貴公司告知吾等，經與慶鈴集團討論後，貴公司瞭解到，慶鈴集團根據新底盤供應協議將購買的底盤將主要用於生產專用車。吾等已審閱慶鈴集團有關專用車的生產計劃，並注意到鑒於網絡交易的運輸需求及物流服務持續增長，慶鈴集團預計其專用車的產量於未來三年將以複合年增長率約19.5%增長，由截至二零二零年十二月三十一日止年度的21,000輛增至截至二零二二年十二月三十一日止年度30,000輛。吾等亦已審閱截至二零二二年十二月三十一日止三個年度貴集團就根據新底盤供應協議進行的交易將出售的產品的預期平均售價及數目計劃表，並注意到為滿足其不斷增加的產量及零件庫存，慶鈴集團計劃向貴集團採購的底盤數量以複合年增長率約19.5%增長，由截至二零二零年十二月三十一日止年度22,455輛增至截至二零二二年十二月三十一日止年度32,045輛，其增長率與專用車的預定產量增長率相似。經計及支撐專用車產量預定增長的底盤需求的預期增長及價格波動的緩衝及貴集團將訂購的底盤及相關部件的產品組合，預計截至二零二二年十二月三十一日止三個年度慶鈴集團向貴集團採購之底盤將以複合年增長率約19.4%增加。

基於上文所述，吾等認為，董事建議的新底盤供應協議之年度上限以複合年增長率約19.4%增長屬公平合理，且符合貴公司及股東之整體利益。

**(d) 新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議之年度上限**

新零件供應協議之年度上限乃參考以下各項釐定：(i)過往銷量；(ii)截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之預測銷量；及(iii) 貴公司將推出及可供銷售之新型號或不同規格之新汽車數量的預期增長。

新五十鈴供應協議年度上限乃由董事會參考以下各項釐定：(i)過往銷量；(ii)於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之預計銷量，已計及(其中包括)整體業務環境及特定發展策略；(iii) 貴公司將推出及可供銷售之新型號或不同規格之新汽車的數量；及(iv)透過中國分銷商之預期銷售網絡之擴展。

新購銷協議之年度上限乃參考以下各項釐定：(i) 貴集團各車型的產能；(ii) 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的預期銷量；及(iii)於兩發合併後慶鈴五十鈴發動機的供需總量。

吾等已審閱截至二零二二年十二月三十一日止三個年度 貴集團根據新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議將購買產品的預期平均成本及數目計劃表並留意到，截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度上限遠高於截至二零一九年十二月三十一日止年度的經年化交易金額。吾等獲悉，在釐定截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度上限時， 貴公司已考慮(其中包括)中國商用車行業展望，有關詳情載於上文「中國商用車行業展望」一節，並認為商用車行業於二零一九年負增長後將於二零二零年錄得正增長，因此與二零一九年相比， 貴集團二零二零年擬出售的汽車數量將大幅增加，有關詳情載於下文「貴集團汽車的預期銷量」一節。吾等亦留意到，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，與汽車零部件貿易相關的新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議之年度上限預期以介乎約14.5%及43.1%的複合年增長率增長，主要由於新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議項下的產品成交量預計增加。

## 獨立財務顧問函件

截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議項下各交易的預期交易金額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			複合年 增長率
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	
<b>新重慶慶鈴鑄鋁協議</b>				
數量	59,000	68,000	85,000	20.0%
平均單價(約人民幣)	322	378	391	10.1%
交易金額(人民幣百萬元)	<b>19.02</b>	<b>25.67</b>	<b>33.21</b>	<b>32.1%</b>
<b>新慶鈴集團協議</b>				
整車車身數量	2,114	2,438	3,124	21.6%
平均單價(約人民幣)	16,268	16,255	16,079	(0.6%)
整車車身交易金額 (人民幣百萬元)	34.39	39.63	50.23	20.9%
其他零件及部件數量	230,932	264,460	318,686	17.5%
平均單價(約人民幣)	319	342	359	6.0%
其他零件及部件交易金額 (人民幣百萬元)	73.73	90.37	114.26	24.5%
<b>總交易金額 (人民幣百萬元)</b>	<b>108.12</b>	<b>130.00</b>	<b>164.49</b>	<b>23.3%</b>
<b>新重慶慶鈴鑄造協議</b>				
數量	70,000	80,000	100,000	19.5%
平均單價(約人民幣)	587	579	570	(1.5%)
<b>總交易金額(人民幣百萬元)</b>	<b>41.12</b>	<b>46.29</b>	<b>57.01</b>	<b>17.7%</b>
<b>新重慶慶鈴鍛造協議</b>				
數量	92,498	103,595	121,125	14.4%
平均單價(約人民幣)	531	522	531	0.0%
交易金額(人民幣百萬元)	<b>49.08</b>	<b>54.08</b>	<b>64.32</b>	<b>14.5%</b>
<b>新重慶慶鈴車橋協議</b>				
數量	70,000	80,000	100,000	19.5%
平均單價(約人民幣)	10,119	10,653	10,903	3.8%
交易金額(人民幣百萬元)	<b>708.32</b>	<b>852.21</b>	<b>1,090.28</b>	<b>24.1%</b>

## 獨立財務顧問函件

	截至十二月三十一日止年度			複合年 增長率
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	
<b>新重慶慶鈴日發協議</b>				
數量	70,000	80,000	100,000	19.5%
平均單價(約人民幣)	1,668	1,773	1,751	2.5%
<b>交易金額(人民幣百萬元)</b>	<b>116.76</b>	<b>141.81</b>	<b>175.10</b>	<b>22.5%</b>
<b>新重慶慶鈴塑料協議</b>				
數量	70,000	80,000	100,000	19.5%
平均單價(約人民幣)	1,439	1,573	1,630	6.4%
<b>交易金額(人民幣百萬元)</b>	<b>100.72</b>	<b>125.83</b>	<b>163.04</b>	<b>27.2%</b>
<b>新五十鈴供應協議</b>				
數量	70,000	80,000	100,000	19.5%
平均單價(約人民幣)	5,987	7,814	8,579	19.7%
<b>交易金額(人民幣百萬元)</b>	<b>419.09</b>	<b>625.08</b>	<b>857.92</b>	<b>43.1%</b>
<b>新購銷協議</b>				
— 貴公司自慶鈴五十鈴發 動機採購發動機及其 零部件				
數量	77,000	87,000	105,000	16.8%
平均單價(約人民幣)	25,291	33,246	34,639	17.0%
<b>交易金額(人民幣百萬元)</b>	<b>1,947.41</b>	<b>2,892.38</b>	<b>3,637.08</b>	<b>36.7%</b>
<b>新購銷協議</b>				
— 慶鈴五十鈴發動機 自 貴公司採購發動 機零部件及原材料				
數量	77,000	87,000	105,000	16.8%
平均單價(約人民幣)	19,342	27,201	28,415	21.2%
<b>交易金額(人民幣百萬元)</b>	<b>1,489.30</b>	<b>2,366.45</b>	<b>2,983.55</b>	<b>41.5%</b>

吾等自 貴公司編製的計劃表得知，有關新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議項下各產品的預期平均價格的複合年增長率介乎約-1.5%至21.2%。吾等自 貴公司管理層瞭解到，預期零部件的成本將於未來數年相對穩定並將維持於與現有價格相若的水準，原因為 貴公司將要求關連人士盡可能透過技術及管理提升以降低成本升幅對零部件價格的影響。於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度期間，產品平均價格的變動主要由於 貴集團將予採購的零部件產品組合的預期變動。董事認為，經計及過往交易金額及 貴集團汽車的預測銷量，年度上限的相關增長率屬合理，詳情載列如下。

(i) 零件供應協議、五十鈴供應協議及購銷協議的過往交易金額

吾等留意到，除慶鈴集團協議所涉錄得年度化複合年增長率約15.5%之交易及五十鈴供應協議所涉錄得負年度化複合年增長率約27.6%之交易外，零件供應協議(慶鈴集團協議除外)及購銷協議所涉交易之交易金額於過往三年按介乎約0.8%至8.3%的年度化複合年比率下降。吾等獲 貴公司管理層告知，零件供應協議(慶鈴集團協議除外)及購銷協議的交易金額下降主要是由於 貴集團於二零一七年至二零一九年期間受中國經濟面臨下行壓力、發展不均衡不充分的嚴重問題仍待解決以致對汽車行業產生下行調整壓力，從而引致 貴集團汽車銷量下降。根據 貴公司二零一八年年報及二零一九年中期報告， 貴集團售出的汽車數目由二零一七年的50,379輛減少約5.4%至二零一八年的47,677輛，且由截至二零一八年六月三十日止六個月的24,274輛繼續減少約4.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的23,107輛。除 貴集團汽車銷量下降外，實施零件及配件國產化政策亦減少根據五十鈴供應協議自五十鈴採購的產品數量，尤其是重型卡車汽車零部件。

吾等自 貴公司管理層了解到， 貴公司於二零一八年開始自慶鈴集團採購用於生產一種輕型汽車車橋前後橋的零件及組件。因此， 貴公司採購了大量的零件及組件以用於生產及庫存，慶鈴集團協議項下的交易金額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣10,700,000元增加至截至二零一九年十月三十一日止十個月的約人民幣11,900,000元。

吾等獲悉，截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，零件供應協議、五十鈴供應協議及購銷協議的過往交易金額遠低於各年之年度上限。吾等經 貴公司管理層告知，在釐定截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的年度上限時，考慮到截至二零一六年十二月三十一日止年度商用車的產量及銷量的增加及中國汽車工業協會於相關時間估計二零一七年商用車的銷量將進一步增加， 貴公司預期商用車行業將持續增長。然而，二零一七年商用車市場的增速放緩且二零一八年及二零一九年均錄得負增長。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月， 貴集團售出的汽車數量有所減少。因此，截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，汽車零件及配件的需求以及零件供應協議、五十鈴供應協議及購銷協議項下之交易金額均遠低於預期金額。

(ii) 貴集團汽車的預期銷量

截至二零一八年十二月三十一日止年度， 貴集團營業額約為人民幣5,253,300,000元，較上年度增加約3.55%。然而，截至二零一八年十二月三十一日止年度， 貴集團的汽車銷量為47,677輛，較上年度減少約5.36%。截至二零一九年六月三十日止六個月， 貴集團營業額約為人民幣2,414,400,000元，較去年同期減少約6.09%。截至二零一九年六月三十日止六個月， 貴集團的汽車銷量為23,107輛，較上年同期減少約4.81%。銷量減少主要由於宏觀經濟低迷以及汽車行業引進新政策及規例的影響。

然而，隨著 貴公司藉採取(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及海外市場；(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 貴集團的成本控制措施及 貴集團的產品競爭力；(iii)持續改良 貴集團技術開發及推出新型號、種類及不同規格的車輛，包括新能源汽車；及(iv)提升產品品質，並保持其產品高質中價的定位等措施加強技術進步及市場拓展， 貴公司預期汽車，尤其對類似 貴集團所生產及銷售的高技術、高品質商用汽車的需求以及 貴集團的銷售量將於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度重拾升勢。吾等已審閱 貴公司的銷售計劃並留意到預計 貴集團擬出售的汽車數量將按複合年增長率約19.5%，由截至二零二零年十二月三十一日止年度70,000輛升至截至二零二二年十二月三十一日止年度100,000輛。

吾等留意到 貴集團汽車預計銷售量高於現有水平，並獲悉 貴集團將繼續提升技術發展，推出新型號的車輛如輕型汽車、重型貨車及新能源汽車。隨著二零一九年七月國六排放標準的實施及政府對環保及節能的要求越來越高，對新能源汽車的需求將提升且 貴公司有資格大規模生產新能源汽車及符合國六排放標準的汽車。 貴公司預計可能將於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度內推出及可供銷售之新型號或不同規格的汽車約100餘種。現時， 貴集團在中國透過約400名經銷商出售產品。 貴集團將進一步改善銷售支店提供的服務的質量，及推出不同營銷活動以增加汽車銷量。 貴集團亦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。基於上述 貴集團開發計劃，預計汽車銷量可進一步上升，自二零二零年至二零二二年的複合年增長率約為19.5%。

吾等自用於編製新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議項下交易的年度上限的計劃表得知，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，貴公司將予採購／出售的數量將按介乎約14.4%至21.6%的複合年增長率增長，與貴集團汽車銷量的預期增長約19.5%相若。吾等信納，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，貴集團於計算新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議年度上限時將予採購／出售的預期數量一般與貴集團的生產計劃需求相符。

基於上述，貴集團主要因貴集團的預計產量及銷量上升而預期截至二零二二年十二月三十一日止三個年度根據新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議之交易的交易金額的複合年增長率介乎約14.5%至43.1%，吾等認為上述預期公平合理。吾等亦認為董事建議的新零件供應協議、新五十鈴供應協議及新購銷協議之年度上限公平合理，且符合貴公司及股東的整體利益。

### (e) 新銷售合資供應協議之年度上限

新銷售合資供應協議之年度上限乃經參考以下各項釐定：(i) 貴集團的銷售能力；(ii) 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之車輛預期銷量；及(iii) 汽車、零件及運輸的市價及該等價格的趨勢。

吾等注意到，於二零一七年至二零一九年期間，銷售合資供應協議項下交易的過往交易金額按經年度化複合年比率約46.7%減少。吾等獲貴公司管理層告知，該交易金額減少主要由於於期間內出售予銷售合資公司的汽車零部件銷量減少，其中二零一七年汽車零部件銷售中約64.5%為出口銷售，而二零一八年及二零一九年汽車零部件銷售的出口銷售為零。吾等亦得知，於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的過往交易金額明顯低於各年之年度上限。吾等經貴公司管理層告知，在釐定截至二零一九年十二月三十一日止三個年度之年度上限時，考慮到截至二零一六年十二月三十一日止年度商用車產量及銷量的增加及中國汽車工業協會於相關時間估計二零一七年商用車的銷量將進一步增加，貴公司預期商



用車行業將持續增長。然而，二零一七年商用車行業的增長放緩，並於二零一八年及二零一九年均錄得負增長。截至二零一八年十二月三十一日止年度及二零一九年六月三十日止六個月，貴集團售出的汽車數量亦有所減少。因此，截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，售予銷售合資公司的汽車及汽車零件及配件數量明顯低於預期數。

吾等已審閱新銷售合資供應協議的年度上限詳情並注意到，新銷售合資供應協議於二零二零年的年度上限將較二零一九年大幅增加及於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度按複合年增長率約37.4%進一步增加，其中約50%預計交易額將自汽車銷售中產生而餘下結餘將自銷售汽車零件產生。吾等獲悉，在釐定截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度上限時，貴公司已考慮(其中包括)中國商用車行業展望，有關詳情載於上文「中國商用車行業展望」一節，並認為商用車行業於二零一九年負增長後將於二零二零年錄得正增長，因此與二零一九年相比，貴集團於二零二零年售予銷售合資公司的汽車數量將大幅增加。吾等亦已審閱貴集團根據新銷售合資供應協議將予出售的汽車預期平均售價及數目計劃表，並得知截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，汽車交易金額將按複合年增長率約41.8%增長。貴公司擬按與現有價格相若的水平維持汽車價格以保持其競爭性。因此，預期增加主要由於售予銷售合資公司的預測車輛數目大幅增加，由截至二零二零年十二月三十一日止年度666輛增至截至二零二二年十二月三十一日止年度1,310輛，原因如下：(i) 貴集團的銷售能力預計擴充；及(ii)銷售合資公司銷售車型得到豐富，將由過去主要專注銷售窄體及寬體系列車型擴展到窄體、寬體及中體系列車型。由於豐富銷售合資公司的銷售職能，貴公司預計，貴集團透過銷售合資公司出售的汽車比例將由截至二零二零年十二月三十一日止年度約1.0%增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度約1.3%。

基於上文，吾等認為，董事建議之新銷售合資供應協議的年度上限屬公平合理且符合貴公司及股東之整體利益。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 推薦建議

考慮上述主要因素及理由後，吾等認為(i)非豁免持續關連交易乃於 貴集團一般日常業務過程中進行；及(ii)非豁免持續關連交易的條款(及其建議年度上限)乃按一般商業條款訂立，對獨立股東而言公平合理，且符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東，且吾等亦建議獨立股東投票贊成將於臨時股東大會上提呈的決議案，藉以批准非豁免持續關連交易。

此致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表

蒼盛融資有限公司

董事總經理

曾詠儀

董事

范凱恩

謹啟

二零二零年二月二十七日

附註：

1. 曾詠儀女士為證券及期貨條例下的持牌人士，獲准從事第6類(就企業融資提供意見)受規管活動，在企業融資方面擁有逾15年經驗。
2. 范凱恩女士為證券及期貨條例下的持牌人士，獲准從事第6類(就企業融資提供意見)受規管活動，在企業融資方面擁有逾11年經驗。

## 1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供本公司的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

## 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被假設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條須列入該條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。

羅宇光先生為慶鈴集團董事、總經理及黨委副書記，李巨星先生、徐松先生及李小東先生為慶鈴集團副總經理及黨委委員，前垣圭一郎先生為五十鈴專務執行役員及阿達克己先生為五十鈴執行役員。

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%
Edgbaston Investment Partners LLP	H股	74,913,000	投資經理	6.05%	3.02%

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，董事認為自二零一八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表的日期)以來，本集團的財務及經營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，自二零一八年十二月三十一日(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、出售或租用或在本集團任何成員公司擬收購、出售或租用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
蒼盛融資有限公司	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，蒼盛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(不論在法律上是否可予行使)。

於最後可行日期，自二零一八年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核財務報表的日期)以來，蒼盛融資有限公司並無於本集團任何成員公司所收購、出售或租用或在本集團任何成員公司擬收購、出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

蒼盛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二零二零年二月二十七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

自本通函刊發日期起至臨時股東大會日期(包括該日)正常營業時間內，下列文件的副本於佟達釗律師行辦事處(地址為香港中環皇后大道中31號陸海通大廈16樓1601室)可供查閱：

- (a) 新底盤供應協議；
- (b) 新零件供應協議；
- (c) 新五十鈴供應協議；
- (d) 新購銷協議；及
- (e) 新銷售合資供應協議。

## 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。

# 臨時股東大會通告



## 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之中外合資股份有限公司)

(股份代號：1122)

### 臨時股東大會通告

茲公告慶鈴汽車股份有限公司(「本公司」)定於二零二零年四月十四日(星期二)上午十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臨時股東大會(「臨時股東大會」)，藉以審議並酌情通過本公司下列普通決議案：

#### 普通決議案

1. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司與慶鈴汽車(集團)有限公司(「慶鈴集團」)(代表其本身及其附屬公司—重慶慶鈴專用汽車有限公司(「慶鈴專用」)於二零一九年十一月二十六日就本公司向慶鈴集團提供汽車底盤及相關組件訂立的有條件協議(「新底盤供應協議」，標有「A」字樣的協議副本已提呈大會並經大會主席簽署以資識別)及其項下擬進行之交易；及
- (b) 批准本公司日期為二零二零年二月二十七日之通函所載截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年的有關年度上限；

且本公司董事李巨星先生及徐松先生(「授權董事」)獲授權代表本公司簽署、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／或使新底盤供應協議與所涉年度上限及交易生效屬必要、可行或權宜的一切行動。」

## 臨時股東大會通告

### 2. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認於二零一九年十一月二十六日訂立的有條件協議，包括：(i)重慶慶鈴鑄鋁有限公司與本公司訂立的「新重慶慶鈴鑄鋁協議」；(ii)慶鈴集團(代表其本身及其附屬公司－重慶慶鈴汽車機加部品製造有限公司、慶鈴專用、重慶慶鈴汽車底盤部品有限公司、重慶慶鈴汽車配件製造有限公司及重慶慶鈴科渝汽車配件有限公司)與本公司訂立的「新慶鈴集團協議」；(iii)重慶慶鈴鑄造有限公司(代表其本身及其附屬公司－重慶慶鈴車輛部品製造有限公司)與本公司訂立的「新重慶慶鈴鑄造協議」；(iv)重慶慶鈴鍛造有限公司與本公司訂立的「新重慶慶鈴鍛造協議」；(v)重慶慶鈴車橋有限公司與本公司訂立的「新重慶慶鈴車橋協議」；(vi)重慶慶鈴日發座椅有限公司與本公司訂立的「新重慶慶鈴日發協議」；及(vii)重慶慶鈴塑料有限公司與本公司訂立的「新重慶慶鈴塑料協議」(標有「B」字樣的協議副本已提呈大會並經大會主席簽署以資識別)及其項下擬進行之交易；及
- (b) 批准本公司日期為二零二零年二月二十七日之通函所載截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年的有關年度上限；

且授權董事獲授權代表本公司簽署、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與所涉年度上限及交易生效屬必要、可行或權宜的一切行動。」

### 3. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認五十鈴汽車有限公司(「五十鈴」)與本公司於二零一九年十一月二十六日就五十鈴向本公司提供汽車零件及組件訂立的有條件協議(「新五十鈴供應協議」，標有「C」字樣的協議副本已提呈大會並經大會主席簽署以資識別)及其項下擬進行之交易；及
- (b) 批准本公司日期為二零二零年二月二十七日之通函所載截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年的有關年度上限；



## 臨時股東大會通告

且授權董事獲授權代表本公司簽署、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／或使新五十鈴供應協議與所涉年度上限及交易生效屬必要、可行或權宜的一切行動。」

### 4. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認於二零一九年十一月二十六日本公司與慶鈴五十鈴(重慶)發動機有限公司(「慶鈴五十鈴發動機」)就向慶鈴五十鈴發動機提供發動機零部件及原材料及慶鈴五十鈴發動機向本公司提供發動機及相關零件訂立之有條件協議(「新購銷協議」，標有「D」字樣的協議副本已提呈大會並經大會主席簽署以資識別)及其項下擬進行之交易；及
- (b) 批准本公司日期為二零二零年二月二十七日之通函所載截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年的有關年度上限；

且授權董事獲授權代表本公司簽署、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／或使新購銷協議與所涉年度上限及交易生效屬必要、可行或權宜的一切行動。」

### 5. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認於二零一九年十一月二十六日本公司與慶鈴五十鈴(重慶)汽車銷售服務有限公司(「銷售合資公司」)就向銷售合資公司提供汽車及零件訂立之有條件協議(「新銷售合資供應協議」，標有「E」字樣的協議副本已提呈大會並經大會主席簽署以資識別)及其項下擬進行之交易；及
- (b) 批准本公司日期為二零二零年二月二十七日之通函所載截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年的有關年度上限；

## 臨時股東大會通告

且授權董事獲授權代表本公司簽署、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／或使新銷售合資供應協議與所涉年度上限及交易生效屬必要、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  
公司秘書  
雷斌

中國重慶，二零二零年二月二十七日

附註：

- (1) 有資格出席上述臨時股東大會及於會上投票的股東，均可依照本公司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，必須最遲於臨時股東大會召開前二十四小時或指定表決時間或任何續會前二十四小時送達本公司之法定地址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(倘是H股持有人代理人委任表格)，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
- (3) 股東或其代理人出席臨時股東大會時應出示本人身份證明文件。
- (4) 為確定股東出席臨時股東大會並投票之權利，本公司將於二零二零年三月十六日(星期一)至二零二零年四月十四日(星期二)(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二零二零年三月十三日(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。
- (5) 於二零二零年三月十六日(星期一)已經登記在股東名冊上的股東有權出席臨時股東大會並進行表決。
- (6) 擬出席臨時股東大會的股東應當填妥出席臨時股東大會的回條並將回條於二零二零年三月二十五日(星期三)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) 臨時股東大會預期需時不超過半天。股東或其代理人出席臨時股東大會的往返及食宿費用自理。

---

## 臨時股東大會通告

---

- (8) 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。
- (9) 於本通告日期，董事會由十一名董事組成，其中羅宇光先生、林修一先生、前垣圭一郎先生、阿達克己先生、李巨星先生、徐松先生及李小東先生為執行董事，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。