

安徽江淮汽车股份有限公司

关于非公开发行A股股票摊薄即期回报的影响 及公司采取填补的具体措施

国务院办公厅于2013年12月25日发布了《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发[2013]110号,以下简称“《意见》”),《意见》提出“公司首次公开发行股票、上市公司再融资或者并购重组摊薄即期回报的,应当承诺并兑现填补回报的具体措施。”公司就本次非公开发行A股股票事宜对即期回报摊薄的影响进行了分析,具体内容如下:

(一) 本次发行对原股东权益的影响

2012年、2013年、2014年公司基本每股收益分别为0.38元/股、0.71元/股、0.41元/股,加权平均净资产收益率分别为8.30%、14.33%、7.69%。若按照本次非公开发行调整后的底价13.88元/股计算,本次非公开发行不超过32,907万股(最终发行的股份数量以经中国证监会核准发行的股份数量为准)。假设按照发行上限32,907万股测算,本次发行完成后,公司总股本数量为179,230.30万股,公司的股东权益相应增加。

本次发行募集资金将用于推动公司主营业务的发展,募集资金使用计划已经过管理层的详细论证,符合公司的发展规划,有利于增强公司的资本实力,提高公司的抗风险能力,为公司的持续发展提供良好的保障。

发行完成后,公司的总股本与净资产总额将增加,但由于募集资金投资项目存在一定的建设期,项目产生收益亦需要一定时间,公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降。但随着本次募投项目的建设完成和效益的陆续释放,将相应提高公司营业收入和净利润水平,从而有望进一步提高本公司的每股收益水平。因此,从长远发展角度看,本次重组对每股收益指标起到

提升的作用。

（二）公司应对本次非公开发行摊薄即期回报采取的措施

为保护投资者利益，保证公司此次募集资金的有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高对公司股东回报能力，公司拟通过加强募集资金管理，确保募集资金规范合理使用；积极推进公司发展战略，努力提升公司市场地位，提高市场占有率和竞争力；在符合利润分配条件情况下，重视和积极回报股东等措施，提高公司未来的回报能力。

1、整体实力迅速增强，为公司未来做大做强奠定基础

本次非公开发行完成后，公司的总资产、净资产大幅增加，同时公司资产负债率将下降，公司的抗风险能力、长远发展能力和综合实力显著加强，市场价值和整体估值明显提高。公司将立足于汽车整车行业，依托企业品牌和资源优势，积极拓展公司业务范围和客户群体，加大市场开拓力度，提升公司行业竞争力，未来，公司的收入和利润有望快速增长，从而更好的回报股东。

2、强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

单位：万元

| 序号 | 投资项目名称 | 总投资金额 | 拟使用募集资金金额 |
|----|------------------|---------|-----------|
| 1 | 新能源乘用车及核心零部件建设项目 | 237,300 | 200,000 |
| 2 | 高端及纯电动轻卡建设项目 | 229,540 | 200,000 |
| 3 | 高端商用车变速器建设项目 | 56,523 | 50,000 |
| 合计 | | 523,363 | 450,000 |

本次非公开发行募集项目切合目前新能源汽车行业的发展趋势，符合国家相关政策。公司已按照《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定《募集资金管理办法》，规范了募集资金的使用。

根据《募集资金管理办法》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中。本次募集资金到账后，公司将有序推进募集资金投资项目建设，争取募集资金投资项目早日达产并实现预期效益。同时，公司将根据相关法规和公司《募集资金管理办法》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。

3、严格执行公司的分红政策，保障公司股东利益

公司为进一步完善和健全利润分配政策，建立科学、持续、稳定的分红机制，增加利润分配决策透明度、维护公司股东利益。根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关文件规定，结合公司实际情况和公司章程的规定，公司制定了《未来三年（2015-2017）股东回报规划》。进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策机制和利润分配政策的调整原则。未来，公司将严格执行公司分红政策，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

本次发行完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，持续采取多种措施改善经营业绩，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，以保证此次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，提高公司未来的回报能力。

安徽江淮汽车股份有限公司董事会

2015 年 7 月 22 日