

证券代码：300198

证券简称：纳川股份

公告编号：2017-057

福建纳川管材科技股份有限公司

关于收购福建万润新能源科技有限公司 34%股权暨关联交易的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、本次交易概述

1、福建纳川管材科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2014 年 12 月 10 日在巨潮资讯网发布了《关于以增资扩股方式收购福建万润新能源科技有限公司股权的公告》（公告编号：2014-132），公司以现金 16,065 万元对福建万润新能源科技有限公司（以下简称“福建万润”）增资，持有其增资后 51%的股权；于 2015 年 2 月 10 日在巨潮资讯网发布了《关于收购福建万润新能源科技有限公司 15%股权的公告》（公告编号：2015-017），公司使用自有资金人民币 4,725 万元进一步收购福建万润原股东所持有的福建万润 15%股权，截至目前合计持有福建万润 66%股权。

基于对福建万润良好市场前景的判断及公司战略发展规划需要，根据交易各方友好协商，公司于 2017 年 4 月 25 日召开的第三届董事会第十八次会议审议通过了《关于收购福建万润新能源科技有限公司 34%股权暨关联交易的议案》。本次交易的评估基准日为 2016 年 12 月 31 日。截至评估基准日，福建万润股东全部权益的评估值为 71,765.48 万元，交易双方参照评估值并经协商最终确定福建万润的整体估值为 60,000 万元，本次交易标的福建万润 34%股权的交易作价为 20,400 万元。

2、公司第三届董事会第十八次会议审议通过了《关于收购福建万润新能源科技有限公司 34%股权暨关联交易的议案》，交易金额 20,400 万元占公司最近一期经审计净资产的比例为 12.85%，关联董事凌玉章先生回避表决，公司独立董事发表了独立意见，同意本次收购行为；根据《上市规则》及《公司章程》相关规定，本议案涉及的交易事项经董事会审批，还需公司股东大会审批。

3、本次交易对方凌玉章先生系公司董事，未持有公司股份。根据《深圳证

券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，凌玉章先生被认定为本公司关联方。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，本次与凌玉章先生的交易构成关联交易。

根据中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成重大资产重组。

二、交易对方的基本情况

1、黄键

身份证号：350102195204*****

住所：福建省福州市鼓楼区湖头街 14 号

男，1952 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任福建农林大学汽车工程教研室主任，福建工程学院机电工程系主任。现任福建省汽车电子与电驱动技术重点实验室主任，福建省新能源汽车产业技术创新联盟理事长，福建万润副董事长。

2、凌玉章

身份证号：140104194504*****

住所：福建省福州市鼓楼区竹林境 12 号 1 座 203 单元

男，1945 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京理工大学机械工程专业毕业，清华大学经济管理学硕士研究生，曾任国家机械部直属太原重型机器厂党委常委、常务副厂长，福建省机械工业厅党组成员、副厅长，福建省汽车工业集团公司党组书记、董事长，东南（福建）汽车工业有限公司董事长，厦门汽车股份公司董事长，厦门金龙旅行车公司董事长，福建戴姆勒汽车工业有限公司董事长。现任福建万润董事长，公司董事。

截至本公告日公司未与凌玉章先生发生关联交易及其他交易。

3、福建盈科创业投资有限公司

公司名称：福建盈科创业投资有限公司

公司住所：福州市鼓楼区华大街道东浦路 156 号展企大楼第 1#楼 21 层 902 单元

法定代表人：钱明飞

设立日期：2010 年 9 月 19 日

注册资本：人民币 5,000 万元

经营范围：“一般经营项目：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）”

截至本公告签署日，盈科创投股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	持股比例（%）
钱明飞	3,325	66.5
韩福军	712.5	14.25
陈春生	712.5	14.25
鲍岩芳	250	5

4、蓝雪英

身份证号：352625197510*****

住所：福建省福州市华林御景 2 号楼 1305 室

女，1975 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，曾任福州青松贸易有限公司总经理，好友多超市采购经理，现任福州奥德赛电器有限公司总经理，沃尔玛中国区全国供应商。

5、李大敏

身份证号：350102196912*****

住所：福建省福州市仓山区南台路 26 号南台花园 5-401

男，1969 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任福州汽车厂江门分厂副厂长，东南汽车采购部采管主任，东南汽车生管部副部长、东南汽车党委组织委员，福建嘉联实业有限公司副总经理兼集团下属天津国华塑胶有限公司总经理、宁波华联汽车零部件有限公司总经理。现任福建万润总经理。

6、邹慧云

身份证号：350104198010*****

住所：福建省福州市仓山区金河路 136 号舒柳苑 4-402

女，1980年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任福建东南汽车总经理室企划经理、福建名品电子总经理。现任福建万润副总经理。

三、交易标的基本情况

(一) 标的公司的基本情况

名称：福建万润新能源科技有限公司

注册地：福建省福州市闽侯县高新区海西高新技术产业园创新园 4 号楼 1 层 101 室

法定代表人：李大敏

注册资本：2,041 万元

成立日期：2012 年 12 月 24 日

营业执照号码：350100100297819

经营范围：新能源技术的研究、开发及技术服务；汽车混合动力总成、纯电动总成及汽车配件、机电产品的研究、开发、生产、销售及技术服务；工程机械产品的研究、开发、生产、销售及技术服务；计算机软件的研究、开发、生产、销售及技术服务；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

交易前后福建万润的股权结构如下：

单位：万元

股东	本次交易前		本次交易完成后	
	注册资本	持股比例	注册资本	持股比例
纳川股份	1,347.10	66.00%	2,041.00	100.00%
黄键	233.10	11.42%	0	0
福建盈科创业投资有限公司	198.40	9.72%	0	0
凌玉章	100.00	4.90%	0	0
蓝雪英	100.00	4.90%	0	0
李大敏	34.75	1.70%	0	0
邹慧云	27.65	1.36%	0	0
合计	2,041.00	100.00%	2,041.00	100.00%

(二) 收购方式

公司支付交易各方 20,400 万元，获得福建万润 34%的股份。收购完成后，公司将持有福建万润 100%的股权。本次交易所需资金来源为公司自有资金。具体情况如下：

转让方	转让股权比例 (%)	转让价格 (万元)
黄键	11.42	6,852
福建盈科创业投资有限公司	9.72	5,832
凌玉章	4.90	2,940
蓝雪英	4.90	2,940
李大敏	1.70	1,020
邹慧云	1.36	816
合计	34.00	20,400

(三) 交易标的主要财务数据:

单位: 元

项 目	行次	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31
流动资产	1	51,846,918.28	328,629,969.37	370,513,942.39
非流动资产	2	1,451,497.04	15,312,909.98	23,240,188.51
资产总计	3	53,298,415.32	343,942,879.35	393,754,130.90
流动负债	4	42,661,512.07	100,176,411.19	78,933,701.93
非流动负债	5	0	0	7,381,250.01
负债合计	6	42,661,512.07	100,176,411.19	86,314,951.94
股东权益合计	7	10,636,903.25	243,766,468.16	307,439,178.96
	行次	2014 年度	2015 年度	2016 年度
主营业务收入	1	25,795,517.80	239,393,366.51	224,205,260.69
利润总额	2	1,576,211.16	84,938,762.93	74,051,824.54
净利润	3	1,698,452.93	72,479,564.91	63,672,710.80

备注: 上述表中的数据由福建万润新能源科技有限公司提供, 数据经福建华兴会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 并出具了标准无保留意见的审计报告。

四、本次关联交易的定价政策及定价依据

本次交易标的股权的价格依据具有证券从业资格的福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司出具的闽中兴评字（2017）第 3008 号《福建纳川管材科技股份有限公司拟股权收购所涉及的福建万润新能源科技有限公司股东全部权益价值评估报告》（以下简称“评估报告”）的评估结果作为定价参考依据。根据该评估报告，截至评估基准日 2016 年 12 月 31 日，以收益法确定福建万润股东全部权益的评估值为人民币 71,765.48 万元。交易双方参照评估值并经协商最终确定福建万润的整体估值为 60,000 万元，本次交易标的福建万润 34%股权的交易作价为 20,400 万元。

在评估基准日 2016 年 12 月 31 日，福建万润经审计的净资产为 30,743.92 万元；评估后的股东全部权益为 71,765.48 万元，评估增值 41,021.56 万元，增值率为 133.43%。评估值与账面值差异较大的主要原因系福建万润经过近三年的发展，已积累了自身的客户资源及人才队伍经营方法、市场策略等，而且新能源汽车产业处于高景气发展阶段，而被评估单位为该行业里的高新技术企业，其价值主要体现为企业运用技术、资金及管理能力和资源创造未来收益的能力。

五、交易协议的主要内容

1、交易金额：

各方同意以福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司出具的闽中兴评字（2017）第 3008 号《评估报告》的评估结果作为本次交易的定价依据。根据该评估报告，标的公司股东全部权益的评估值为人民币 71,765.48 万元。以该估值为基础，经公司与交易对方协商确定福建万润整体估值为 60,000 万元，本次福建万润 34%股权的交易作价为 20,400 万元。

2、支付方式

分两期支付，第一期转让款为 2,040 万元，于 2017 年 6 月 30 日前完成支付；第二期转让款为 18,360 万元于本次股权转让法人工商变更完成后 30 个工作日内支付。

3、交易费用的承担

各方共同确认，本次股权转让所产生的一切税费，由各方按照法律规定各自负担。

4、协议的生效条件和生效时间

本协议自双方签字及/或盖章且获得公司董事会及股东大会通过之日起生效。但本协议签署后公司需对本次交易的资金来源开展相关的融资工作，不排除本协议成为融资的前置条件，融资工作的顺利与否会影响本次交易的进度及相关安排。因此，各方一致同意，融资中若出现不可控风险，各方再协调本次交易进度，包括付款期限、付款方式等。

5、交易对方及福建万润承诺在公司支付本次股权转让第一期转让款后 15 天内完成股权变更及工商登记手续。

六、对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

1、本次交易的目的

《中国制造 2025》已经将“节能与新能源汽车”作为十大重点发展产业之一，大力支持新能源汽车产业发展。党的十八届中央委员会第五次会议通过的关于“十三五”规划的建议中，也明确提出实施新能源汽车推广计划，鼓励城市公交和出租车使用新能源汽车。为我国节能与新能源汽车产业发展指明了方向。

近年来，随着国家和地方新能源汽车产业政策的密集出台，我国新能源汽车产业进入加速发展阶段。报告期，工信部和财政部等四部委、财政部陆续发布《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》、《新能源汽车推广应用推荐车型目录》、《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》、《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》、《电力发展“十三五”规划》及动力蓄电池等行业标准的出台，对新能源汽车产业整体规范性进行调查和规范，使新能源汽车产业的发展更趋规范化，有助于减少行业无序竞争，有利于拥有技术优势的企业发展。

福建万润新能源科技有限公司是专注于新能源汽车动力总成的研发、生产和销售，是我国新能源汽车动力总成领域系统设计和集成能力较为突出、自主创新能力较强的领军企业之一，其技术已获得福建省内多家大型整车厂以及终端客户的广泛认可，与多家企业达成了战略合作协议，具备良好的市场前景。公司本次收购完成后将持有福建万润 100%股权，有助于公司在整个新能源汽车行业发展的过程中快速占领核心战略地位。

目前福建万润已陆续研发出 DAT 系列自动变速器技术、制动能高回收技术、底盘驱动辅件技术、双稳态离合器、电机直驱助力转向器、变频驱动技术、整车能源综合管理技术等。其中 DAT 系列自动变速器技术优势尤为突出：DAT 系列自动变速器是万润团队独立正向开发拥有完整自主知识产权的新能源汽车专用自动变速器。其应用在新能源汽车上能够提高车辆爬坡能力、节省车辆全生命周期成本。与市场上其他新能源汽车自动变速器相比 DAT 自动变速器换挡更加平顺，切换成功率高，切换时间短，带来更好的驾驶操控感和乘坐舒适性。DAT 系列自动变速器的应用提高了新能源汽车的动力系统效率，实现了高效制动能量回收，大大降低了车辆电耗，使得车辆的使用成本更低。同时，福建万润和清华大学相关企业在（ADAS）车辆高级驾驶辅助系统上深入开展合作，第一期产品客车紧急制动系统（AEBS）已经推向市场。已经成为首个通过了国家标准测试的 AEBS 产品，市场前景广阔。

收购福建万润是公司跨入新能源汽车领域的重要战略，公司会努力将其发展成为国内新能源汽车动力总成细分领域的龙头企业，综上所述原因，公司拟进一步加大对福建万润的投资，提高在福建万润所占股份比例，一方面是为了获得更多的投资收益，另一方面是为了降低部分后续收购的成本，提高资金使用效率。

2、本次交易存在的风险

（1）市场竞争加剧的风险

目前新能源汽车行业发展迅速，整个产业链已经形成了日趋激烈的多元化竞争格局。面对新能源汽车动力总成领域良好的市场前景，一些具有较强综合实力的汽车整车厂商以及专业电机制造企业均纷纷加大投入以开拓或巩固自身在新能源汽车动力总成领域的市场地位。如果福建万润在技术路线选择、产品性价比、持续技术创新、品质性能等方面不能及时、有效的满足市场需求，将可能导致福建万润的竞争力降低、产品市场推广及盈利能力无法达到预期。

（2）新能源汽车鼓励政策落实情况不达预期的风险

新能源汽车是我国重点发展的战略性新兴产业，长期来看，国家将会持续加大对新能源汽车产业的支持力度，各种财税补贴、产业支持政策也正在陆续出台、细化和落实。但从短期来看，由于新能源汽车产业牵涉的范围较广、产业环节较

多，配套政策出台的时间、力度及落实的情况均具有一定的不确定性。在实际推广过程中，受制于电池、充电桩等配套环节的制约，以及消费者对新能源汽车接受程度等因素，我国目前新能源汽车的产销水平与上述规划仍有较大差距。若新能源汽车产业相关鼓励政策不能顺利落实到位或落实有所滞后，将使福建万润面临新能源汽车鼓励政策不达预期的风险。

（3）标的资产的估值风险

本次交易，以福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司出具的评估报告的评估结果为作价依据。根据福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司出具的《福建纳川管材科技股份有限公司拟股权收购所涉及的福建万润新能源科技有限公司股东全部权益价值评估报告》（闽中兴评字（2017）第 3008 号），截至评估基准日 2016 年 12 月 31 日，福建万润于评估基准日经审计后的净资产值为 30,743.92 万元，采用收益法评估后的净资产（股东全部权益）价值为 71,765.48 万元，增值率 133.43%。本次标的资产的估值较账面净资产增值较高，主要是由于收益法是求取估价对象未来的正常净收益，选用适当的资本化率将其折现到估价时点后累加，以此估算估价对象的客观合理价格的方法。公司提请投资者注意本次交易由于上述相关因素影响可能导致的标的资产的估值风险。

3、本次交易对公司的影响

本次收购完成后，公司将持有在福建万润的 100%股权，有利于获取更多的收益，同时加大对福建万润研发投入，提升福建万润技术研发中心的研发能力，将福建万润打造为提供动力系统总成、电机、储能器、变速箱等新能源汽车核心零部件的专业供应商，成为国内新能源汽车动力总成细分领域的龙头企业，快速提升公司在新能源汽车产业上的核心竞争力。

公司通过福建万润在新能源汽车产业链中的核心地位快速切入新能源汽车行业，未来将持续关注新能源汽车领域的机会，致力于集中行业中最优秀的人才和最先进的技术，通过整合新能源汽车产业中的核心技术实现产业链的融合，提高管理能力以实现不同区域、不同技术之间的客户共享，搭建具有短期爆发力和长期竞争力的新能源汽车产业链条。

本次投资对公司 2017 年度的财务状况和经营成果无实质性影响，福建万润

未来三年盈利预测数较高，如能够如期实现，将会完全覆盖财务成本的增加，并大幅提高公司利润，对公司经营成果产生积极影响。

七、独立董事意见

“公司本次《关于收购福建万润新能源科技有限公司 34%股权暨关联交易的议案》经公司第三届董事会第十八次会议审议通过，关联董事凌玉章先生回避表决。董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式符合《公司法》、《公司章程》以及相关规范性文件的规定。

我们认为：公司关于收购福建万润新能源科技有限公司 34%股权的交易价格以具有证券从业资质的资产评估机构出具的评估结果为依据，由各方在公平、自愿的原则下协商确定。资产定价原则具有公允性、合理性，遵循了关联交易的相关原则，不存在损害公司股东特别是中小股东利益的情形。本次交易的行为符合国家有关法律、法规和政策的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，符合上市公司和全体股东的利益，对全体股东公平、合理。董事会在审议该议案时，关联董事凌玉章对该议案回避表决，我们同意公司《关于收购福建万润新能源科技有限公司 34%股权暨关联交易的议案》。”

综上，我们同意公司本次关于公司收购福建万润新能源科技有限公司 34%股权的事项，同意董事会就公司本次交易作出的总体安排。”

八、保荐机构意见

广发证券经核查后认为：本次收购符合上市公司和全体股东的利益，有利于公司提升经营水平，进一步强化公司在新能源汽车业务的竞争优势，提高公司可持续发展能力。本次收购价格以具有证券从业资质的资产评估机构出具的评估结果为依据，由各方在公平、自愿的原则下协商确定，不存在损害公司股东特别是中小股东利益的情形。本次交易尚需提交股东大会审议。本保荐机构对此无异议。

九、备查文件

- 1、第三届第十八次董事会决议
- 2、独立董事事前认可意见及独立意见
- 3、股权转让协议
- 4、《福建纳川管材科技股份有限公司拟股权收购所涉及的福建万润新能源科

技有限公司股东全部权益价值评估报告》

5、广发证券股份有限公司关于福建纳川管材科技股份有限公司关联交易专项核查意见

福建纳川管材科技股份有限公司

董 事 会

二〇一七年四月二十七日