

郑州宇通客车股份有限公司

关于媒体报道的澄清公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、报道内容简述

近日有媒体发布了题为《宇通客车 43 亿购零部件商悬疑：管理层或设局提升持股》的报道，文中阐述或引用了以下观点：

1、郑州精益达汽车零部件有限公司（以下简称“精益达”）成立时间短，估值高，市盈率估值达到华域汽车（5.5 倍市盈率）的 1.58 倍；

2、涉嫌利益输送；

3、收购标的非核心资源和技术，也不能扩大其市场占有率；

4、管理层或设局提升持股。

二、澄清声明

经过证询相关信息，现澄清如下：

1、本公司控股股东郑州宇通集团有限公司（以下简称“宇通集团”）的零部件业务开始于 2003 年，以科林空调为主体经营客车专用空调业务，以宇通集团为主体经营其他零部件业务。经过若干年的发展，宇通集团的零部件业务已颇具规模，于 2009 年将相关业务独立，成立了精益达，科林空调为精益达的控股子公司。精益达继承了宇通集团的零部件业务、技术和人员，并使用宇通集团的土地和房产进行生产。

文章所引用的精益达 8.7 倍市盈率所对应的为精益达 2013 年度利润数据，而所引用的华域汽车市盈率非基于同期的利润数据所计算，不可比。

华域汽车为零部件行业上市公司中估值最低的企业之一。根据 wind 数据统计，列入申万汽车零部件行业分类的上市公司共 66 家，其中 2013 年度盈利企业 62 家，剔除亏损企业后 2013 年度归属母公司净利润合计 17,565,961,815.24 元，截止 6 月 25 日 62 家企业 A 股总市值为 336,892,257,424.24 元，静态市盈率约为 19.18 倍。精益达预估值所对应的静态市盈率低于行业平均水平。

2、从客车行业 6 家上市公司 2011 年至 2013 年度报告所披露的财务数据来看，宇通客车毛利率、净利率、净资产收益率等指标远超同行业企业。6 家企业 2011 年实现营业总收入 492.54 亿元，实现净利润 19.68 亿元，其中宇通客车以 34.38% 的行业收入，实现了 60.07% 的行业净利润；2012 年实现营业总收入 522.19 亿元，实现净利润 23.22 亿元，其中宇通客车以 37.85% 的行业收入，实现了 66.73% 的行业净利润；2013 年实现营业总收入 557.06 亿元，实现净利润 20.33 亿元，其中宇通客车以 39.66% 的行业收入，实现了 89.61% 的行业净利润。

宇通客车与精益达充分发挥协同效应，在宇通客车保持市场竞争力和优秀盈利能力的基础上，精益达也获得了合理的利润，实现了双赢。

3、精益达的产品主要是客车空调、空气悬架（悬架中技术最先进的一种）等专用核心零部件，收入占比达到了总收入的 60% 以上，这些核心零部件具有较高的技术壁垒，行业公司也具有较高的毛利率。根据精益达 2013 年度审计报告，销售毛利率 26.3%，三项费用率为 8.8%，净利润率为 15.2%；同期，某可比上市客车空调企业毛利率 31.5%，三项费用率为 16.9%，净利润率为 13.0%；从对比数据中可以看出，精益达销售净利润率高主要是因为费用率低所致（销售费用少且管理效率高）。

精益达的价值还体现在以下几个方面：

(1) 乘用车配套的零部件企业产品系少品种，大批量；而客车零部件企业普遍产品系多品种，小批量，个性化定制非常多，对配件交付周期要求非常高。精益达及科林空调作为宇通客车长期合作的关联方，根据宇通客车的业务需求进行研发流程改进、生产工艺变更及仓储物流调整，可深度满足宇通客车的对于零部件的定制和交付需求；

(2) 宇通客车作为客车行业的龙头企业，具备行业最先进的研发能力，精益达作为关联方企业，为新车型的研发开发专用零部件，可满足宇通客车产品研发的保密要求；

(3) 精益达零部件的定价参考了合理的市场价格和产品成本，作为第三方零部件的竞争产品，有效降低了宇通客车采购第三方零部件产品的价格。

精益达作为宇通客车的关联企业，充分发挥协同效应，对宇通客车整车研发周期缩短、品质提升、成本控制等方面发挥了重要作用，有效提高了宇通客车的市场竞争力，促进市场占有率提升。

4、公司在资本市场的运作，均是在对公司长期发展看好的基础上，结合宏观环境变化、监管机构要求、资本市场走势、行业竞争需要等情况，审时度势，在履行相关决策程序和监管机构审批(或备案)后，在资本市场的公开、独立的运作。

本公司的信息以在上海证券交易所等指定渠道发布的公告为准，请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

郑州宇通客车股份有限公司董事会

二零一四年六月二十七日