

昆明云内动力股份有限公司
海通证券股份有限公司
关于昆明云内动力股份有限公司
非公开发行股票申请文件补充反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

昆明云内动力股份有限公司（以下简称“发行人”、“申请人”、“云内动力”、“公司”）会同海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”、“保荐机构”）及相关中介机构对贵会提出的补充反馈意见所涉及的相关问题进行了逐项落实和核查，有关情况回复如下：

如无特别说明，本回复中词语的释义与尽调报告中的释义相同。

问题1：申请人本次拟募集资金总额不超过65,000万元，用于欧VI柴油发动机研发平台建设及生产智能化改造项目，其中3,500万元用于项目的铺底流动资金，请补充说明铺底流动资金需求金额的测算依据和测算过程。请保荐机构就上述事项进行核查，并发表明确意见。

回复：

一、铺底流动资金的测算过程说明

欧VI柴油发动机研发平台建设及生产智能化改造项目共包括两个子项目，即欧VI排放标准柴油发动机研发平台建设项目（云内动力东部技术中心项目二期）和欧VI排放标准柴油发动机生产的智能化改造项目，本次募集资金中的铺底流动资金3,500万元全部用于欧VI排放标准柴油发动机生产的智能化改造项目。

该项目铺底流动资金的测算参照项目预计的销售收入、成本费用及项目合理的周转率确定流动资金需求，铺底流动资金按照流动资金需求的30%测算。流动资产、流动负债科目的周转率参照公司近三年实际的平均周转率，并充分考虑智能化改造项目完成后对公司产品性能和结构变动等因素的影响综合确定。

（一）销售收入测算

根据公司充分的市场调研及对未来市场空间的审慎估计，公司按照目前国V排放标准柴油发动机平均销售价格作为测算依据，综合考虑欧VI排放标准柴油发动机的性能、原材料、人工成本增长等因素估出产品销售价格。项目达产期后各产品销量及收入情况如下：

序号	产品型号	平均销售价格（元）	销售数量（万台）	销售收入（万元）
1	D19	25,213.68	3	75,641
2	D20	22,649.57	7	158,547
3	D25	27,777.78	6	166,667
4	D30	29,487.18	2	58,974
5	YNF40	27,777.78	2	55,556
	合计	-	20	515,385

注：平均销售价格为不含税价格。

本项目建设期2年，第3年开始生产，并根据国VI排放标准升级时间要求逐步达产，各年度销售收入测算过程如下：

单位：万元或万台

产品	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
营业收入				36,111	85,043	137,607
D19	收入					12,607
	产销量					0.5
D20	收入					11,325
	产销量					0.5
D25	收入			27,778	41,667	55,556
	产销量			1.0	1.5	2.0
D30	收入				29,487	44,231
	产销量				1.0	1.5
YNF40	收入			8,333	13,889	13,889
	产销量			0.3	0.5	0.5
产品	项目	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
营业收入		273,504	515,385	515,385	515,385	515,385
D19	收入	25,214	75,641	75,641	75,641	75,641
	产销量	1.0	3.0	3.0	3.0	3.0
D20	收入	22,650	158,547	158,547	158,547	158,547
	产销量	1.0	7.0	7.0	7.0	7.0
D25	收入	111,111	166,667	166,667	166,667	166,667
	产销量	4.0	6.0	6.0	6.0	6.0
D30	收入	58,974	58,974	58,974	58,974	58,974
	产销量	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
YNF40	收入	55,556	55,556	55,556	55,556	55,556
	产销量	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0

（二）营业成本测算

本项目涉及的主要原材料包括共轨系统、净化器、活塞、起动机、曲轴毛坯、缸套、生铁、各种铁合金等。相关原材料的采购单价根据公司历史采购价格及变化情况确定。本项目所使用的燃料及动力为电和水。相关使用指标根据公司实际生产中的消耗情况确定，单价为依据现行市场价格计算。本项目测算时采用直线法对固定资产进行折旧，直线法下的折旧年限和残值率与公司所使用的会计政策

基本一致。

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
营业成本			31,261	69,839	111,145
直接材料费			22,858	56,685	91,872
人工费用			1,004	2,364	3,825
折旧费用			5,006	7,051	9,972
其他成本			2,393	3,739	5,476
项目	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
营业成本	215,891	411,489	411,489	411,489	411,489
直接材料费	187,592	366,833	366,833	366,833	366,833
人工费用	7,603	14,327	14,327	14,327	14,327
折旧费用	9,972	9,972	9,972	9,972	9,972
其他成本	6,944	9,558	9,558	9,558	9,558

(三) 铺底流动资金金额的测算

流动资金金额=货币资金+应收账款+存货-应付账款

铺底流动资金需求规模=流动资金金额*30%

具体测算结果如下：

单位：万元

项目	周转率	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
货币资金	16			2,257	5,315	8,600
应收账款	3			12,037	28,348	45,869
存货	5			6,252	13,968	22,229
流动资产合计				20,546	47,631	76,698
应付账款	1.5			20,841	46,560	74,097
流动负债合计				20,841	46,560	74,097
流动资金				-294	1,071	2,601
项目	周转率	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
货币资金	16	17,094	32,212	32,212	32,212	32,212
应收账款	3	91,168	171,795	171,795	171,795	171,795
存货	5	43,178	82,298	82,298	82,298	82,298

流动资产合计		151,440	286,304	286,304	286,304	286,304
应付账款	1.5	143,927	274,326	274,326	274,326	274,326
流动负债合计		143,927	274,326	274,326	274,326	274,326
流动资金		7,513	11,978	11,978	11,978	11,978

注：应收账款科目包含了应收票据金额，应付账款科目包含了应付票据金额。

计算期内合计流动资金需求为11,978万元，铺底流动资金以其30%测算为3,593万元，其中使用本次募集资金投入3,500万元。

二、保荐机构核查上述事项并发表明确核查意见

（一）核查程序

保荐机构查阅了公司募投项目的可行性研究报告及历年公告的年报，访谈了公司财务总监。

（二）核查结论

保荐机构经核查认为：发行人本次募投项目建设中的铺底流动资金需求额的测算依据及测算过程是合理的。

问题2：申请人本次拟募集资金总额不超过65,000万元，用于欧VI柴油发动机研发平台建设及生产智能化改造项目，其中工程建设投资61,000万元，工程建设其他投资及预备费500万元，请补充具体投资构成，并说明工程建设其他投资及预备费的详细情况，该等投资能否资本化，是否会影响申请人的当期盈利能力。请保荐机构核查上述事项并发表明确核查意见。

回复：

一、欧VI柴油发动机研发平台建设及生产智能化改造项目的投资概况

欧VI柴油发动机研发平台建设及生产智能化改造项目建设期为2年，项目总投资65,000万元，其中工程建设投资61,000万元，工程建设其他投资及预备费500万元，铺底流动资金3,500万元。具体的投资安排如下：

序号	项目	投资金额（万元）
1	工程建设投资	61,000
1.1	设备及软件系统投资	61,000

2	工程建设其他投资	400
3	预备费	100
4	铺底流动资金	3,500
合计		65,000

二、工程建设投资具体构成

本次募投项目共包括两个子项目，即欧VI排放标准柴油发动机研发平台建设项目和欧VI排放标准柴油发动机生产的智能化改造项目，其中欧VI排放标准柴油发动机生产的智能化改造项目又包括多缸小缸径柴油发动机缸体缸盖铸造数字化车间、多缸小缸径柴油发动机制造数字化车间和欧VI柴油发动机生产线适应性改造三部分。

本次募投项目工程建设投资，包括设备投资和软件系统投资，合计投资金额 61,000 万元，其中欧VI排放标准柴油发动机研发平台建设项目设备投资 23,000 万元，无软件系统投资；欧VI排放标准柴油发动机生产的智能化改造项目设备投资 28,660 万元，软件系统投资 9,340 万元，具体情况如下：

序号	项目	投资类别	投资金额（万元）
1	欧VI排放标准柴油发动机研发平台建设项目	设备投资	23,000
2	欧VI排放标准柴油发动机生产的智能化改造项目	设备投资	28,660
		软件系统投资	9,340
2.1	多缸小缸径柴油发动机缸体缸盖铸造数字化车间	设备投资	3,890
		软件系统投资	3,610
2.2	多缸小缸径柴油发动机制造数字化车间项目	设备投资	7,070
		软件系统投资	5,730
2.3	欧VI柴油发动机生产线适应性改造项目	设备投资	17,700
合计		—	61,000

三、工程建设其他投资和预备费的具体情况

欧VI柴油发动机研发平台建设及生产智能化改造项目建设中的工程建设其他投资主要包括建设单位管理费、设计费、工程建设监理费、招标代理服务费和环境影响咨询费等，预备费为基本预备费，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	备注
建设单位管理费	161	为保证项目顺利建设实施发生的与项目实施相关的临时设施费、竣工清理费，预验收过程中发生的材料、人工、差旅等费用，符合资本化条件
可行性研究报告编制费	5	为建造工程发生的可行性研究报告编制费，应由本项目所建造固定资产共同承担，符合资本化条件
设计费	80	包括生产线改造的方案设计费以及施工图纸设计费，是为建造工程发生的必要费用，应由本项目所建造固定资产共同承担，符合资本化条件
节能评估	5	指委托有资质的单位对本项目进行节能评估和审查所产生的费用，节能评估是项目审批、核准的前置性条件，是项目设计施工和竣工验收的重要依据，符合资本化条件
工程建设监理费	55	指为建设本项目依据委托监理合同支付给监理企业的监理酬金，符合资本化条件
招标代理服务费	22	由公司与招标代理机构根据拟本项目的情况，并依据国家相关规定标准，在协商沟通的基础上，由公司向招标代理机构支付的招标代理全过程所需的全部费用，符合资本化条件
环境影响咨询费	20	公司委托从事环境影响咨询业务的机构对本项目从事环境影响评估产生的相关费用，是项目审批、核准的前置性条件，是项目设计施工和竣工验收的重要依据，符合资本化条件
安全评价验收费	7	指公司委托从事安全评价业务的机构对本项目安全设施影响评估产生的相关费用，是项目审批、核准的前置性条件，是项目设计施工和竣工验收的重要依据，符合资本化条件
生产准备及开办费	45	指公司为保证本次项目的设备设施正常运行而发生的设备调试费、联合试车费及与设备操作、维护保养必不可少的培训费，符合资本化条件
工程建设其他投资合计	400	
预备费（基本预备费）	100	基本预备费主要为解决在施工过程中，由于原有设备或土建基础需要根据实际施工情况而采取措施所增加的工程项目和费用，又称工程建设不可预见费，在其实际支出时，予以资本化

在募投项目建设时，上述募集资金的支出在“在建工程”科目核算，并予以资本化，不会影响公司当期损益。

四、保荐机构核查上述事项并发表明确核查意见

（一）核查程序

保荐机构查阅了公司募投项目的可研报告，访谈了公司财务总监，并查阅企

业会计准则的相关规定。

（二）核查结论

保荐机构经核查认为：本次募投项目工程建设投资，包括设备投资和软件系统投资，投资构成合理，符合项目实际情况；本次募投项目建设中的工程建设其他投资和预备费均符合资本化条件，不会对发行人当期的盈利能力产生影响。

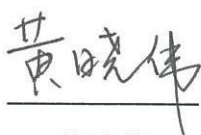
（本页无正文，为《昆明云内动力股份有限公司关于〈昆明云内动力股份有限公司非公开发行股票申请文件补充反馈意见〉的回复》之盖章页）

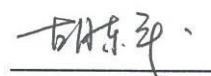
昆明云内动力股份有限公司



（本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于<昆明云内动力股份有限公司非公开发行股票申请文件补充反馈意见>的回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：


黄晓伟


胡东平



海通证券股份有限公司

2016年7月5日