

浙江亿利达风机股份有限公司 关于对深圳证券交易所问询函回复的公告

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。

浙江亿利达风机股份有限公司（以下简称“亿利达”或“公司”）于2017年9月18日披露了《关于对外投资的提示性公告》（公告编号：2017-033），深圳证券交易所对公司披露的公告进行了事后审核，并于2017年9月19日出具了《关于对浙江亿利达风机股份有限公司的问询函》（中小板问询函【2017】第503号）（以下简称“问询函”）。针对问询函中的问题，公司董事会高度重视，立即组织相关人员就深圳证券交易所对我公司公告中提出的关注事项进行了讨论。现回复说明如下：

我公司拟以现金出资不超过人民币 1.9775 亿元增资台州三进压铸有限公司（以下简称“三进压铸”），取得三进压铸不低于 51%的股权（以下简称“本次增资”），就本次增资，我公司目前与三进压铸仅签署了《合作意向书》，尚未签署正式的交易协议，在签署正式交易协议前尚需进行尽职调查、审计、评估、访谈、吸收合并及产权过户等一系列工作，回复中的一些数据仅根据三进压铸提供的未经审计的财务报表数进行填列，回复中提到的一些权利转移、权属过户及签订正式交易协议等事项尚存在很大的不确定性，敬请投资者注意。

1、三进压铸的经营情况、增资前后的股权结构和最近一年又一期的主要财务指标，包括但不限于资产总额、负债总额、净资产、营

业收入和净利润等。

回复：

(1)三进压铸的经营情况

三进压铸从 2005 年 5 月成立至今，一直从事汽车动力总成铝合金压铸件等汽车零部件的开发与制造，主要产品有：CVT 变速器箱体、DCT 自动变速器箱体和 MT 变速器箱体等，经过十多年的投入与发展，在技术及品质上，已取得了南京邦奇、格特拉克等近 30 多家车企配套商的认同；在资金上，由于这些汽车整机厂一级供应商对产品的开发、认证及货款回笼等周期较长，加上铝合金压铸行业又属于高投入高产出的产业，需要大量的资金投入和周转，三进压铸现今订单等业务情况较好，但产能不足，虽从 2017 年开始扭亏为赢，但是因前期投入太大，使得资金周转日渐困难，造成了“大单不敢接，客户不敢给”的一种局面。因此，目前急需资金来助力三进压铸走出困境，增加产能。

三进压铸现拥有高压铸造、低压重力铸造和机加工三种工艺平台，其中高压铸造产能利用率 50%，低压重力铸造产能利用率 15%，机加工产能利用率 80%。压铸现有 16 台套自动单元生产线，机加工有 7 条变速箱壳体生产线和 10 条以上小短产品生产线。未来三年需增加 30 条以上生产线才能满足订单需求，其中压铸 9 条，机加工 21 条以上。

(2)增资前后的股权结构

三进压铸增资前股权结构：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例
戴明西	1,350	90%
戴灵芝	150	10%

合计	1,500	100%
----	-------	------

三进压铸增资后股权结构

根据我公司与三进压铸签署的《合作意向书》中约定，本次增资完成的前提条件包括但不限于：①三进压铸必须与关联方台州市路桥灵伟物资有限公司（以下简称“灵伟物资”）以及台州桥达物资有限公司（以下简称“桥达物资”）按照约定完成相应吸收合并工作，即三进压铸取得灵伟物资以及桥达物资名下的土地使用权和房屋所有权及其他资产(如有)，完成前述吸收合并后，灵伟物资及桥达物资解散并注销。②三进压铸完成对台州伟隆新型金属材料有限公司（以下简称“伟隆新材”）的收购，伟隆新材变为三进压铸的全资子公司。由于在本次增资前三进压铸需完成以上吸收合并及股权收购等事宜，三进压铸就本次增资完成后的股权结构应变更为：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例
戴明西	1,485.90	44.10%
戴灵芝	165.10	4.90%
浙江亿利达风机股份有限公司	1,718.39	51.00%
合计	3,369.39	100%

(3)最近一年又一期的主要财务指标，包括但不限于资产总额、负债总额、净资产、营业收入和净利润等具体数据如下：

未吸收合并前三进压铸资产负债表项目：

金额单位：人民币万元

项 目	2017.8.31	2016.12.31	项 目	2017.8.31	2016.12.31
流动资产	19,389.72	12,770.07	流动负债	30,458.81	23,261.22
其中：货币资金	1,173.31	1,308.49	其中：短期借款	25,590.00	19,990.00
应收账款	4,200.89	3,634.55	应付账款	2,690.72	2,044.80

预付款项	1,896.20	1,358.64	其他应付款	1,648.14	589.70
其他应收款	7,327.04	2,970.39	非流动负债:	1,746.16	518.23
存货	4,674.33	3,415.84	其中:长期应付款	1,746.16	518.23
非流动资产	10,595.04	8,152.76	负债合计	32,204.97	23,779.45
其中:固定资产	8,767.25	6,742.60	所有者权益	-2,220.21	-2,856.62
在建工程	1,665.06	1,007.66	其中:实收资本	1,500.00	1,500.00
无形资产	2.72	2.72	未分配利润	-3,720.21	-4,356.62
资产总计	29,984.76	20,922.83	负债及所有者权益 合计	29,984.76	20,922.83

注:上表数据摘录自三进压铸提供的未经审计的财务报表

未吸收合并前三进压铸利润表项目:

金额单位:人民币万元

项 目	2017 年 1-8 月	2016 年度
营业收入	12,105.18	11,293.64
营业成本	9,777.13	9,227.99
期间费用	1,642.81	2,007.28
所得税费用	0	0
净利润	636.41	16.96

注:上表数据摘录自三进压铸提供的未经审计的财务报表

根据《合作意向书》，因本次增资前三进压铸需要完成对灵伟物资和桥达物资的吸收合并以及对伟隆新材的收购，本次最近一年又一期的主要财务指标是将三进压铸与灵伟物资、桥达物资及伟隆新材四家公司的财务数据进行简单合并后列示出来的，具体数据如下：

简单合并后资产负债表项目:

金额单位:人民币万元

项 目	2017.8.31	2016.12.31	项 目	2017.8.31	2016.12.31
流动资产	21,081.42	15,899.55	流动负债	34,442.79	28,768.86

其中：货币资金	1,542.38	1,721.79	其中：短期借款	27,270.00	23,470.00
应收账款	4,217.43	3,736.94	应付账款	2,661.05	1,340.27
预付款项	1,896.20	1,424.39	其他应付款	3,760.48	2,657.10
其他应收款	7,705.50	4,563.84	非流动负债：	1,746.16	518.23
存货	5,601.96	4,370.38	其中：长期应付款	1,746.16	518.23
非流动资产	11,972.62	9,547.95	负债合计	36,188.94	29,287.09
其中：固定资产	9,220.00	7,266.41	所有者权益	-3,134.90	-3,839.60
在建工程	1,665.50	1,287.92	其中：实收资本	3,345.06	3,345.06
无形资产	927.11	45.07	未分配利润	-6,537.13	-7,241.82
资产总计	33,054.04	25,447.50	负债及所有者权益 合计	33,054.04	25,447.50

注：上表数据摘录自三进压铸、灵伟物资、桥达物资及伟隆新材四家公司提供的
未经审计的财务报表

简单合并后利润表项目：

金额单位：人民币万元

项 目	2017 年 1-8 月	2016 年度
营业收入	8,884.53	9,372.49
营业成本	6,120.40	6,809.99
期间费用	1,903.28	2,498.74
所得税费用	64.13	0
净利润	690.59	-136.18

注：上表数据摘录自三进压铸、灵伟物资、桥达物资及伟隆新材四家公司提供的
未经审计的财务报表

经简单合并后三进压铸的主要财务指标如下：

主要财务指标	2017 年 8 月 31 日或 2017 年 1-8 月	2016 年 12 月 31 日或 2016 年度
资产负债率	109.48%	115.09%

流动比率	0.61	0.55
毛利率	31.11%	27.34%
净利润率	7.77%	亏损

2、预计增资价格的定价依据，增资价格与三进压铸股权账面值或预估值存在较大差异的，请说明原因。

回复：

(1)预计增资价格的定价依据

①债权转股权价格

于2015年4月14日至2017年6月6日期间，27名外部自然人投资人(以下简称“现有投资人”)分别与三进压铸及股东戴明西签署了有关现有投资人对三进压铸提供资金并有权将债权转为对三进压铸投资的协议(以下简称“股权认购协议”)，根据股权认购协议，27名三进压铸现有投资人总计向三进压铸提供合计人民币11,000万元的资金、相应形成对三进压铸的债权总额合计为人民币11,000万元，现有投资人有权根据股权认购协议的相关先决条件将该等债权按投后人民币3亿元的估值转为对三进压铸的投资，因此，参考前述股权认购协议，在三进压铸及现有投资人未将债权转为股权之前，三进压铸的整体估值是1.9亿元人民币。

②采用收益法估值

根据我公司与三进压铸签署的《合作意向书》，三进压铸及股东戴明西预计三进压铸2017年税后净利润为人民币1,500万元，并承诺2018年、2019年、2020年(以下合称“利润承诺期”)三进压铸扣除非经常性损益后的净利润分别不低于人民币6,000万元、11,000万元、19,000万元，并且，利润承诺期累计扣除非经常性损益后的净利润总额不低于人民币36,000万元。在投资估算时，我们假设扣

非后的净利润与经营性现金流量持平，考虑现金流量等因素，现有投资人 1.1 亿元负债视为已转成股权，资金年回报成本按 8%-12%进行简单折现测算，则估值分别为：

资金回报成本	估值（万元）
8%	31,569.10
10%	30,320.44
12%	29,150.09
平均	30,346.54

对三种资金回报成本得出的估值进行简单算术平均，我们测算出三进压铸在满足《合作意向书》的吸收合并及伟隆新材成为全资子公司等条件后，三进压铸在我公司增资前的整体估值应该在人民币 3 亿元左右(含现有投资人的 1.1 亿元负债视同已转股)。

根据《合作意向书》的约定，本次增资完成的前提条件之一为：就三进压铸、戴明西与现有投资人签署的股权认购协议，三进压铸、戴明西与现有投资人确定是返还现有投资人对三进压铸之债权还是转为对三进压铸股权的方案，并签订终止并解除股权认购协议之协议。如部分三进压铸现有投资人选择持有三进压铸股权，三进压铸及戴明西应提前通知我公司并取得我公司之书面同意，该等转股应当在我公司本次增资后进行，并且，三进压铸及戴明西应当确保，选择持有三进压铸股权之三进压铸现有投资人应当同意我公司按约定的估值及条件对三进压铸进行增资。

综上两种估算，若包含现有投资人 1.1 亿元负债转成股权，则我对三进压铸在增资前的整体估值应该在人民币 3 亿元左右。而根据《合作意向书》中对本次增资完成的前提条件之约定，该等债权转股应当在我公司本次增资后进行，则三进压铸在我公司增资前的估值

为人民币 1.9 亿元，我公司增资后持有 51%股权，即需增资人民币不超过 1.9775 亿元。

我公司增资完成后，若三进压铸引进其他投资人(包括现有投资人转股)，我公司有权并确定以不超过该等投资人的价格及条件对三进压铸进行同比例增资，以确保我公司在三进压铸的股权比例不低于 51%。若 27 个现有投资人全部转股，我公司将同比例增资不超过 1.1449 亿元，本次总增资金额在 3.1224 亿元左右，增资实际金额以现有投资人实际转股为准，故公司最终增资金额存在不确定性，敬请投资者注意。

(2)增资价格与三进压铸股权账面值或预估值存在较大差异的，请说明原因。

增资前三进压铸的估值价格是人民币 1.9 亿元，三进压铸简单合并后的股权账面值（所有者权益）为-3,134.90 万元，差异为 22,134.90 万元。主要原因如下：

①三进压铸这十多年一直专注于汽车动力总成箱体等铝合金压铸件的研发与生产，动力总成汽车零部件从研发到被客户认同，往往需要 3-5 年的时间，最长的如东风小康都花了近 10 年，中间需要不断的研发投入、人力资源投入、资金投入、厂房投入和机器设备投入以及客户的认同。前述投入形成了三进压铸的无形资产，如形成了现今强有力的研发团队和管理团队，研发取得了许多产品制造的专有技术和专利技术，得到了众多的动力总成箱体的模具资源，积累了大量的材料调质数据，获得了近 30 多家客户的认同，直到 2016 年下半年开始，这些前期投入才开始产生回报，三进压铸开始收到较大的订单。

②就我对三进压铸的估值，我公司考虑了三进压铸历史上的前期投入，并根据现有投资人对三进压铸的估值并基于三进压铸预期的收益以收益法对其进行了估值而综合得出。

以上两种因素，是造成目前估值与股权账面值差异较大的原因。

3、三进压铸 2018 年至 2020 年承诺业绩较 2017 年预计税后净利润增幅较大，请结合其历史实现业绩、未来业务前景等，分析承诺业绩的合理性和可实现性。

回复：

(1) 三进压铸历史实现业绩

① 三进压铸自 2005 年成立以来，一直致力于铝合金汽车产品的研发，部分产品一直陪伴着客户的改进而不断改进，产品研发周期较长，2016 年下半年至今，部分产能集中释放，业务订单才开始陆续增加，如 2016 年订单量是 106 万件套(其中 2016 年下半年订单量是 67 万件套)，2016 年的销售收入是 1.1 亿元；2017 年订单量是 158 万件套，2017 年 1-8 月的销售收入 1.2 亿元，预计 2017 年会实现销售收入 1.6 亿元左右。订单到开票形成销售收入一般为 90 天左右。因前期投入较大，三进压铸到 2016 年下半年才开始扭亏为盈，其历史业绩主要体现在以下几个方面：

I. 承接国内唯一的国产自主品牌 CVT 自动变速器箱体的研发和量产任务。

与国内首家自主知识产权的 CVT 变速器制造厂商东风小康一起，用了近 10 年的时间，成功开发了 1.6T 及 1.8T CVT 变速箱壳体。成为东风小康此款变速器唯一合作伙伴，供货占比 100%。同时，三进压铸也成为目前国内最大 CVT 变速器供货商一邦奇公司的主要供应商。

II. 客户资源积累

依托多年的投入，使得三进压铸具有了技术开发、设备、质量管理等方面的综合优势。三进压铸现与国内外知名汽车厂商建立了稳固的合作关系，先后成为格特拉克、邦奇、五菱、潍柴、北汽等一级零

部件供应商以及长安福特、吉利汽车、长城汽车、东风乘用车、力帆汽车等乘用车终端客户全球供应商。

III. 重视产品质量

三进压铸高度重视产品质量管理工作，在生产过程中严格执行 ISO/TS 16949 质量管理体系，通过全流程的质量控制措施保证产品出货质量。三进压铸良好的供货质量和服务效率得到了客户的高度认可，2013 年获得格特拉克“优秀供应商奖”，2014 年获得格特拉克“质量优胜奖”，2014 年获得东风小康“品质优秀奖”；2015 年获得 WEBB 公司“质量卓越奖”，2016 年获得格特拉克“优秀物流奖”等。

IV. 进入新能源汽车零配件市场

三进压铸多年以来持续研发并提升压铸技术、模具改造、特殊材料开发或制备技术及相关生产工艺技术，为新能源汽车轻量化积累了丰富的技术和经验。三进压铸目前已小批量为上海蔚来、吉利汽车等供应铝合金电池盒、DCT 变速器、减速机、控制器箱体等新能源汽车零配件产品。

(2) 三进压铸未来业务前景

①目前三进压铸已与东风小康、柳汽、邦奇等汽车厂家均签订了批量供货协议，与北汽动力总成签订了战略合作框架协议。

目前三进压铸在手订单较多，由于资金瓶颈，产能跟不上。此次我公司增资后，一方面能打通三进压铸资金上的瓶颈，有助于产能快速爬升，满足客户订单；另一方面，与我公司合作有利于提升三进压铸的知名度，获得更多客户的认可。

②自动挡产品替换手动档产品

1. 6T 及以下乘用车目前 80%为手动档，需要更新为自动挡，这一类车型自动挡变速器零部件正是三进压铸前几年开发的方向。当前汽

车变速器正处在由手动档向自动档升级的过程中，发动机欧 6 排放标准及涡轮增压等新技术的不断研发，产品的升级换代对汽车动力总成箱体不断提出了新的要求，使得目前三进压铸在手研发项目较多，为未来产品市场前景奠定了良好的基础。

(3)分析承诺业绩的合理性和可实现性

结合三进压铸历史实现的业绩和未来的业务前景，三进压铸根据与客户签订的合同大纲、客户预期需求及三进压铸现有的生产能力，编制出 2017 年-2020 年销售计划（为了商业保密需要，我们将三进压铸客户以代码形式进行体现）：

客户 (以代码体现)	2017 年销售 计划 (万元)	2018 年销售 计划 (万元)	2019 年销售 计划 (万元)	2020 年销售 计划 (万元)
GT	1, 224	6, 360	13, 174	13, 624
BQ	184	1, 073	32, 788	36, 032
JL	2, 035	4, 395	6, 383	7, 377
WC	1, 239	4, 064	4, 065	4, 065
PU	5, 680	8, 784	8, 784	8, 784
WL	0	4, 443	14, 810	17, 408
DF	21	2, 000	2, 000	2, 000
LG	2, 175	2, 730	2, 419	2, 542
XL	0	3, 326	3, 326	3, 326
QT	3, 142	2, 725	3, 151	6, 842
合计	15, 700	39, 900	90, 900	102, 000

伟隆新材对外（剔除对三进压铸内部销售）的销售预测：

客户 (以代码体现)	2018 年销售 计划 (万元)	2019 年销售 计划 (万元)	2020 年销售 计划 (万元)
HS	2,880	5,760	11,520
AKD	2,880	5,760	11,520
FL	1,920	384	960
FD	960	1,920	1,920
XS	1,920	3,840	5,760
HW	1,920	3,840	5,760
JC	2,880	5,760	6,720
JX	768	1,536	3,840
合计	16,128	28,800	48,000

将以上三进压铸 2017-2020 年销售预测表格与伟隆新材 2018-2020 年销售预测合计，得到下表如下：

(不含内部销售)

单位	2017 年销售 计划 (万元)	2018 年销售 计划 (万元)	2019 年销售 计划 (万元)	2020 年销售 计划 (万元)
三进压铸	15,700	39,900	90,900	102,000
伟隆新材	0	16,128	28,800	48,000
不含内部销售合计	15,700	56,028	119,700	150,000

(含内部销售的)

单位	2017 年销售 计划 (万元)	2018 年销售 计划 (万元)	2019 年销售 计划 (万元)	2020 年销售 计划 (万元)

三进压铸	15,700	39,900	90,900	102,000
伟隆新材 含内部销售	12,730	54,660	119,430	146,563
含内部销售合计	28,430	94,560	210,330	248,563

此外，我们参照上市企业广东宏图（证券编码：002101）年度及半年度报告中披露的铝合金压铸业务，以其子公司南通鸿图为例：

时间段	销售收入（万元）	净利润（万元）	净利润率
2017 年 1-6 月	61,336.80	6,862.20	11.19%
2016 年度	84,735.45	6,525.44	7.70%
合计	146,072.25	13,387.64	9.17%

考虑到三进压铸采用伟隆新材将融化后调质成的合格铝水（废铝为原料）直接保温运送到三进压铸的机台进行生产，减少了二次融化的成本，采购成本应该较南通鸿图等公司有一定的优势，因此 2017 年及 2018 年净利润率我们选用 10%（略高于南通鸿图净利润率 9.17%）作为测算标准；此外考虑到 2019 年开始销售增长较快，固定成本费用随之摊薄，净利润率会略有增加，因此对 2019 年及 2020 年的净利润率我们按 11%进行测算。

此外，伟隆新材的净利率我们每年均按照 5%进行测算。

综上，三进压铸（含伟隆新材）未来几年的净利润实现情况测算如下：

金额单位：人民币万元

年度	公司	销售收入	净利润率	净利润
2017 年	三进压铸	15,700	10%	1,570
	伟隆新材	12,730	5%	636

	含内部销售合计	28,430		2,206
2018 年	三进压铸	39,900	10%	3,990
	伟隆新材	54,660	5%	2,733
	含内部销售合计	94,560		6,723
2019 年	三进压铸	90,900	11%	9,999
	伟隆新材	119,430	5%	5,971
	含内部销售合计	210,330		15,970
2020 年	三进压铸	102,000	11%	11,220
	伟隆新材	146,563	5%	7,328
	含内部销售合计	248,563		18,548

基于上表的测算，并且根据我公司与三进压铸签署的《合作意向书》，戴明西将就三进压铸未来三年利润做出相应承诺，我公司初步认为三进压铸未来三年承诺的业绩具有其合理的可实现基础。

4、你公司披露三进压铸专注于节能型、新能源动力总成汽车零部件及汽车轻量化新材料的研究、开发、制造和服务，请补充披露三进压铸目前主营业务构成中上述业务营业收入占比及主要经营情况。

回复：

(1) 三进压铸专注于节能型、新能源动力总成汽车零部件及汽车轻量化新材料的研究、开发、制造和服务。

① 节能型动力总成汽车箱体等零部件

主要指三进压铸研究、开发、制造和服务的汽车发动机、变速器等动力总成铝合金压铸箱体主要配套排量 1.6T 及以下的车型（现配套主要车型为排量 1.0T 和 1.5T 两种）为主；此外三进压铸现大部分开发的是符合欧 6 排放标准（带涡轮增压）的产品，淘汰了欧 4 排放

标准的、升级欧 5 排放标准到欧 6 排放标准。

② 新能源汽车动力总成箱体等零部件

主要指三进压铸现研究、开发、制造和服务的如上海蔚来汽车电池盒、减速机箱体、控制器，吉利沃尔沃 DCT 变速器箱体等产品，以上产品均是新能源汽车零部件，未来几年三进压铸新能源汽车动力总成箱体等零部件产品会逐年增多。

③ 汽车轻量化新材料

汽车轻量化新材料主要指三进压铸旗下的伟隆新材研究、开发后生产出来的铝合金材料。伟隆新材利用废铝为原料，进行废铝的回收再利用，将废铝融化后，对其成分调整到合格水平后直接卖给三进压铸生产汽车动力总成箱体等零部件。三进压铸以新型铝合金材料代替汽车用的钢铁材料，达到减轻汽车自重的目的，使汽车在同样的能源消耗下跑的更快、更远，如三进压铸已经量产的车用轮毂、支架等用的材料，还有伟隆新材后续研发的铝合金中间合金材料等均属于汽车轻量化新材料。

(2) 补充披露三进压铸目前主营业务构成中节能型、新能源动力总成汽车零部件及汽车轻量化新材料业务营业收入占比及主要经营情况。

① 节能型动力总成汽车箱体等的零部件业务营业收入占比

节能型汽车动力总成零部件总体来说占到三进汽车零配件销售收入的 70%左右，其中，节能型发动机零部件占三进压铸销售的 25%左右；节能型变速器零部件占三进压铸销售的 45%左右。

② 新能源动力总成汽车箱体零部件业务营业收入占比

新能源汽车零部件在主营业务构成中占比较小（大部分现正处于开发、小批量生产阶段），目前新能源车减速机箱体外壳占三进汽车零配件销售收入达到 10%左右。

③ 汽车轻量化新材料业务营业收入占比

三进压铸现生产的汽车零配件产品其主要原材料全部来自于伟隆新材生产的汽车轻量化铝合金材料，伟隆新材目前几乎没对外销售。

④ 三进压铸目前主要经营情况

三进压铸 2016 年的销售收入 11,294 万元，2017 年 1-8 月的销售收入 12,105 万元；伟隆新材 2016 年铝合金销售收入 7,553 万元，2017 年 1~8 月实现铝合金销售收入 8,487 万元。三进压铸目前的产品包括民用和汽车产品两大类。民用产品为汽油、天然气管道控制阀，收入占比 8%左右；汽车产品收入占比 90%左右，其中动力总成箱体零配件占 70%左右，底盘占比 10%左右，新能源车减速器箱体外壳占比 10%左右，剩下的是其他产品。

特此公告。

浙江亿利达风机股份有限公司董事会

二〇一七年九月二十七日