中联资产评估集团有限公司

关于

《关于对河北四通新型金属材料股份有限公司的重组问询函》

（创业板许可类重组问询函【2016】第 50 号）

资产评估相关问题的答复

深圳证券交易所创业板公司管理部:

河北四通新型金属材料股份有限公司于 2016 年 6 月 14 日直通披露了《河北四通新型金属材料股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）摘要》（以下简称“重组报告书”），并于 2016 年 6 月 21 日收到贵部下发的《关于对河北四通新型金属材料股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函【2016】第 50 号），中联资产评估集团有限公司技术支持中心组织评估项目组对贵所的重组问询函进行了认真的研究和分析，并就资产评估相关问题出具了本答复，现将具体情况汇报如下：

一、（原问题五）报告书显示，在对交易标的采取收益法进行评估时，预测现金流中未包含募集配套资金投入带来的收益，请详细描述收益如何区分。请会计 师、财务顾问核查后发表意见。

回复：

一、资金投入对预测现金流的影响因素

采取收益法评估时，一般只基于标的公司现有的经营能力，不考虑未来可能由于管理层变动、经营策略调整和追加投资等情况导致的经营能力变化。截至评估基准日标的公司三个产能扩建项目已取得相关部门的批复、土地使用证，还有订单和资金支持，本次评估考虑了上述项目的资本性支出及收益。

本次收益法评估时预测现金流支出中考虑的资本性支出为 42,670.64 万元，其中：2016 年 2 月-12 月、2017 年、2018 年的资本性支出分别为 23,082.51 万元、13,589.00 万元、5,999.13 万元。截至评估基准日 2016 年 1 月 31 日，标的公司已投资 6,155.00 万元。

资金投入对预测现金流的影响主要体现在：利用资金增加固定资产或无形资产投资，扩大公司业务规模或降低生产成本。

二、募集配套资金情况

募集配套资金所投项目的投入主要为建设年产 400 万只轻量化铸旋铝合金车轮和 100 万套汽车高强铝悬挂件支架生产能力配套的厂房、设备等。募集配套资金所投项目拟在保定市建立铸旋车轮等厂房，并积极开拓客户，满足客户新增需求，以实现铸旋车轮的销售。

三、本次收益法评估确定预测现金流的基本原则

标的公司未来年度营业收入的预测是以标的公司最近两年一期的业务开展情况为基础，结合已签订销售合同及与主要客户之间的合作意向以及未来行业发展趋势等因素所预测的，并考虑了企业产能的限制。根据客户整车的排产数据等资料统计，截止评估报告出具日，企业 2016 年、2017 年可配套车轮数为 1,562.79 万套、1,953.83 万套，高于收益法评估中预测的销量。本次收益法评估预测企业未来自产的产能及销量情况见下表。

单位：万只

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
自产产能	1,450.00	1,590.00	1,730.00	1,730.00	1,730.00
其中：铸旋车轮	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
自产销量	1,255.54	1,420.00	1,560.00	1,660.00	1,730.00
其中：铸旋车轮	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00

本次评估的业务收入是基于标的公司评估基准日的生产能力和包头盛泰一期扩建、包头盛泰二期、新泰三期工程的生产能力，对涂装、亮面等车轮进行预测的，其中：铸旋铝合金车轮的销量以基准日铸旋铝合金车轮的生产能力 160 万只为限，未考虑募投项目对铸旋铝合金车轮、高强铝悬挂件支架产能及销量提升的影响。

综上所述，本次收益法评估是基于标的公司评估基准日的资产及扩建项目的规模、订单情况、业务发展计划等进行预测的，预测现金流时未考虑募投项目对未来业务预测的影响，不以募集配套资金投入为前提，预测现金流未包含募集配套资金投入带来的收益。

四、评估师核查意见

经核查，评估师认为，本次收益法评估时是基于天津立中评估基准日的资产及扩建项目的规模、订单情况、业务发展计划等进行预测的，预测现金流时未考虑募投项目对未来业务预测的影响，不以募集配套资金投入为前提，预测

现金流未包含募集配套资金投入带来的收益。

（本页无正文，为《中联资产评估集团有限公司关于<关于对河北四通新型金属材料股份有限公司的重组问询函>（创业板许可类重组问询函【2016】第 50 号）资产评估相关问题的答复》签章页）

中联资产评估集团有限公司

年　　月　　日