

## 大连三垒机器股份有限公司

### 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的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

大连三垒机器股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 11 月 21 日收到深圳证券交易所下发的《关于对大连三垒机器股份有限公司的问询函》（中小板问询函【2017】第 619 号）（以下简称“问询函”）。

收到问询函后，公司高度重视，对问询函中所涉及的问题进行了核实，现根据问询函的要求，对相关事项回复如下：

**问题 1、2017 年 10 月 28 日，你公司披露《2017 年第三季度报告》，2017 年 1 月至 9 月你公司实现净利润为 2,638.15 万元。请你公司结合剔除股份支付费用的计算方式，补充说明第一个解锁期业绩考核条件设置的合理性、能否发挥激励作用，是否符合《上市公司股权激励管理办法》第十一条的相关规定。**

公司回复：

（一）公司 2017 年度业绩考核条件设置符合《上市公司股权激励管理办法》第十一条的规定。

《上市公司股权激励管理办法》第十一条中规定：“上市公司可以公司历史业绩或同行业可比公司相关指标作为公司业绩指标对照依据，公司选取的业绩指标可以包括净资产收益率、每股收益、每股分红等能够反映股东回报和公司价值创造的综合性指标，以及净利润增长率、主营业务收入增长率等能够反映公司盈利能力和市场价值的成长性指标。”

（二）公司 2017 年度业绩考核条件的设置，符合公司现阶段发展特点，有利于公司稳定核心人才，为公司未来发展创造更大价值。

自 2017 年以来，为培育新的利润增长点、增强上市公司盈利能力，公司管理层基于对未来宏观经济环境与未来产业发展趋势的判断，经过科学调研和审慎探索，逐步明确了新的战略发展规划，一方面保持原有业务的盈利水平，一方面重点着手在教

育行业进行产业链布局。在此过程中，公司核心团队发挥了重要的作用。2017年上半年，公司完成了对北京楷德教育咨询股份有限公司（以下简称“楷德教育”）100%股权的收购，成功切入教育领域。在完成楷德教育并购后，公司核心团队通过实地走访各地分校，制定各项有效管理机制，积极推进内部品牌管理等多个方面，对其进行了有效的整合，促进了楷德教育原有业务的健康发展，同时在具体业务决策和方向上进行了有效磨合，增强了楷德教育业务开拓能力。公司核心管理团队积极筹划并推进以公司自有资金设立四家全资子公司，不断推动公司教育相关业务的整合并购。通过公司核心团队的努力，上市公司的盈利能力得到了进一步加强，公司产业转型升级的经营战略得到了有效落实。

公司现处于战略转型的初期阶段，新引进人才较多，正处于磨合阶段，此业绩考核目标的设定，有利于稳定管理层和核心员工，增强管理团队的凝聚力，为公司未来的业务扩展和提高股东资本回报打下坚实的人才基础。

（三）公司 2017 年度业绩考核条件的设置，充分考虑了公司历史经营情况及当前经营环境，并在此基础上设置了合理的增长目标，能够充分调动激励对象的积极性，起到激励作用。

公司 2016 年的净利润值为 959.29 万元，激励计划中披露的 2017 年的考核目标为 1,300.00 万元，较 2016 年的增长率为 35.52%。

公司 2016 年度分季度的净利润情况如下：

单位：万元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年合计
净利润	650.65	648.54	794.82	-1,134.72	959.29

注：由于公司机械制造业务部分产品研发周期较长，研发产品库龄较长，另外库存商品库龄在 1 年以上的金额较大，公司综合考虑上述因素，结合市场销售情况、销售价格及综合变现能力，在 2016 年第四季度对存货共计提了 1,610.15 万元的跌价准备。

公司 2017 年 1-9 月实现净利润 2,638.15 万元，其中 2017 年第三季度实现的净利润为 1,747.53 万元，主要是因为公司从二季度开始将楷德教育纳入合并范围，使公司净利润在前三季度得到了大幅度的增长。但由于楷德教育的业绩贡献特点由其行业的季节性决定，美国高中、本科升学培训服务业务的高峰期在每年 7、8、9 三个月（含学生暑假），参照历史情况，在此期间能够完成全年业绩的 70%以上，以往在第四季度业绩贡献幅度较小。

自 2017 年 10 月 28 日公司发布《2017 年第三季度报告》以来，至《公司 2017 年限制性股票激励计划（草案）》制定时，除年末可能发生的存货减值准备之外，公司新增了一些可能影响利润的因素，如楷德教育超额完成业绩奖励、限制性股票激励计划事项等中介机构服务费用、大连神航股权转让损失等。2017 年 12 月 4 日，公司召开了第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于向全资子公司增资的议案》（详见公司于 2017 年 12 月 4 日披露于巨潮资讯网的《关于向全资子公司增资的公告》），为了提高公司资产使用效率，满足公司实践战略规划及经营管理的需要，公司拟以位于大连市高新园区七贤岭爱贤街 33 号的工业房地产及其附属设施等，对全资子公司三垒科技进行增资。因办理不动产过户手续需要向当地税务机关缴纳不动产交易相关税费，将会对全年合并净利润产生较大影响，不动产交易过程中涉及的相关税费初步预计为 450 万元~700 万元，具体金额以实际办理不动产过户事项所涉及的相关部门最终确定数据为准。

考虑到上述三季度报告公告后新增的影响利润的其他因素，预计公司 2017 年第四季度将形成较大数额的亏损，在一定程度上抵减公司 2017 年前三季度已形成的净利润，全年净利润将与《2017 年第三季度报告》中预测数据存在一定差异。公司将根据《公司法》、《证券法》以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所相关法律法规的规定，及时履行有关信息披露义务。（以上数据仅为公司在当前时点，根据宏观经济环境、公司历史经营情况、现阶段发展状况及公司战略目标等作出的初步测算，最终以公司届时发布的经审计的定期报告数据为准。）

公司本次激励计划为 2017 年制定的业绩考核指标以公司 2016 年全年净利润数据（959.29 万元）为基础，充分考虑了公司的历史经营情况，并对当前阶段可能发生的各项成本、费用等进行了合理预计，并在此基础之上设置了合理的业绩增长目标，以期在当前整体环境下，能够充分调动激励对象的主观能动性，助推公司全年业绩的增长。

（四）公司限制性股票激励计划的解锁比例设置，有利于公司实现对核心人才的深入考核与深度绑定。

本次限制性股票激励计划的激励对象在完成 2017 年业绩考核指标后，所获授股份解除限售比例仅为 25%，有利于公司进一步实现人才队伍的长期稳定。

综上，公司第一个解锁期（2017 年）业绩考核条件设置合理，能够为公司未来的

发展和提高股东资本回报创造良好的基础条件，且符合《上市公司股权激励管理办法》第十一条的相关规定。

问题 2、请你公司按照《上市公司股权激励管理办法》的规定，结合公司所处行业特点和经营情况，并根据已实现业绩、在手订单、待确认收入等情况，补充说明第三个解锁期业绩指标设置较前两个解锁期业绩指标增长较大的原因及合理性。

公司回复：

在本次激励计划中，公司为激励对象设置了三期不同的考核目标和解除限售比例，具体如下：

解锁期	解除限售条件	解锁比例
第一个解锁期	2017年经审计净利润值不低于1,300万元	25%
第二个解锁期	2018年经审计净利润值不低于2,600万元	26%
第三个解锁期	2019年经审计净利润值不低于15,000万元或者2017年-2019年三年的累计净利润值不低于18,900万元	49%

第三个解锁期的业绩指标为当年净利润值不低于 1.5 亿元或者三年累计不低于 1.89 亿元，较前两个解锁期的业绩指标有大幅增长。公司设置以上业绩指标的原因如下：

（一）公司自上市以来，主要从事塑料管道成套制造装备及五轴高端机床的研发、设计、生产与销售，主要产品包括 PE/PP 管自动化生产线、PVC 管自动化生产线、数控单机、精密模具及五轴高端数控机床等。目前公司已发展成为国内规模最大、品种系列最为齐全、生产工艺处于行业领先地位的双壁波纹管制造装备供应商之一。在高端机床方面，公司产品的各项性能均达到了国际领先水平，与国外同类产品相比较在价格上具有一定的竞争优势，与国内竞争对手相比，公司产品在技术、产品性能上具备竞争优势。

2017 年 1-9 月，公司制造业实现的营业收入较上年同期增长了 40%。期末制造业务的预收款项余额为 3,160.53 万元，较年初增长了 168.52%。公司目前在手订单情况稳定，当前可统计的已签约但未发货的销售合同总金额为 5,187.47 万元，预计公司制造业板块在 2018、2019 年业绩贡献平稳。

（二）2017 年上半年，为培育新的利润增长点，增强上市公司盈利能力，公司基于对未来宏观经济环境与未来产业发展趋势的判断，重点着手在教育行业进行产业链

布局，以现金方式收购了楷德教育 100%的股权。

楷德教育是面向低龄留学市场的国际化教育咨询机构，致力于为有志于赴美留学的学生提供专业的考试培训和申请服务，主营业务包括 SAT、SSAT、托福、ACT 培训的小班课程，客户群涉及高中生、初中生、甚至小学五六年级学生，面向低龄客户群体不断向下渗透的经营策略为初、高中业务以及留学后服务的扩张赢得了市场先机。公司在完成楷德教育并购后，对其进行了有效的整合，保证楷德教育原有业务的健康发展，同时在具体业务决策和方向上进行了有效磨合，继续增强楷德教育业务开拓能力，提升公司的盈利能力，不断加快实现公司产业转型升级的经营战略。

根据与交易对方签署的楷德教育股权收购协议，交易对方承诺楷德教育在 2017-2019 年每年度实现的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司净利润分别不低于 2,000 万元、2,600 万元、3,200 万元。2017 年 1-9 月，楷德教育已完成约 90% 的承诺业绩，期末预收款项余额为 601.60 万元。当前，楷德教育上海校区经过两年的开拓期后现已正式进入快速增长期，深圳校区目前已经完成公司设立和人员整合，未来两年也将进入稳定增长期。

(三) 2017 年上半年，公司以自有资金设立四家全资子公司，珠海启星未来教育基金管理有限公司、珠海启星百年树人教育基金管理有限公司、北京三垒企业管理有限公司和 Forstar International Holding Limited，积极推动公司教育相关业务的整合并购。

教育产业在我国极具市场规模，是典型的抗周期性产业，随着教育改革预期不断加强，相关法律法规的不断修订完善，教育产业与资本市场的结合将更为紧密。未来公司将不断优化资源配置，逐步加大向教育产业倾斜的力度，努力构建良好的资本平台，全面优化楷德教育在公司战略管理下的盈利能力和可持续发展能力，积极布局国际教育培训以及留学后市场的整合、扩张，强化巩固公司在相关教育细分产业龙头地位，并将积极延伸布局早、幼教高端教育及互联网教育等服务板块，努力打造协同完整的低龄教育产业生态体系。

激励计划实施期间，也是公司从传统制造行业向教育行业战略转型的关键时期，公司将不断通过对教育行业内不同规模优质标的的整合并购，提升公司的经营业绩。由于整合并购需要稳步推进，公司战略转型需要逐步落地并释放效应，在前期不会对公司业绩产生较大的影响，公司预计 2018 年和 2019 年通过外延式并购实现的利润将

逐步提升。

鉴于公司对于外延式并购战略的实施进度，目前尚无法进行准确预计，因此通过外延式并购所形成的净利润规模在 2018 年存在较大不确定性，或顺延至 2019 年体现，且 2018 年公司因践行外延式并购战略，将会产生一定规模的管理费用，目前尚无法进行准确预计。综上因素，公司从实际情况出发，在制定 2019 年考核业绩指标时，充分考虑了外延并购板块对整体业绩的贡献，设置了当年经审计净利润值不低于 15,000 万元或者前三年的累计净利润值不低于 18,900 万元两者取其一的业绩考核指标，加大了对业绩的综合考核力度，考核指标设置合理。

（四）本次激励计划中，公司制定了分三期按 25%、26%和 49%的比例进行解锁的方案，加大了对第三个解锁期的业绩的考核力度，在激励核心员工的同时，能够真正实现与员工长期、深度绑定，更大限度鼓励其为公司发展做出重大贡献。

### **问题 3、你公司认为应予说明的其他问题。**

公司回复：

（一）本次激励计划中的所有董事、高级管理人员及其他全部激励对象基于对公司经营管理理念及发展战略的高度认同，对公司未来发展前景的坚定信心，以及对公司长期投资价值的充分认可，自愿承诺在五年内（即自获授本次激励计划限制性股票之日起，含 2017 年度，至 2021 年 12 月 31 日止）通过任何方式转让的本次激励计划所获授股票总数不超过其个人通过本次限制性股票激励计划所获授全部股票数量的 25%。详见公司于 2017 年 12 月 4 日披露于巨潮资讯网的《关于限制性股票激励对象签署承诺函的公告》。

公司将严格按照《公司法》、《证券法》以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所相关法律法规的规定，履行持续信息披露义务及其他相关义务。

（二）以上所有财务数据及相关预测，除公司定期报告中已披露数据之外，均为公司综合历史经营情况、宏观经济环境、现阶段发展状况及公司战略目标等作出的初步测算，最终以公司届时发布的经审计的定期报告数据为准。

本次限制性股票激励计划所设置的业绩考核指标，不作为投资者对于公司未来业绩的预计和判断标准，仅作为对本次限制性股票激励计划之激励对象的激励目标及考核依据。公司未来业绩情况最终以公司届时发布的经审计的定期报告数据为准，敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

特此公告。

大连三垒机器股份有限公司

董事会

2017年12月12日