

十堰市泰祥实业股份有限公司

Shiyan Taixiang Industry Co., Ltd

十堰经济开发区吉林路 258 号

关于十堰市泰祥实业股份有限公司 向创业板转板上市的审核中心意见落实函 的回复

保荐机构



中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

深圳证券交易所：

根据贵所上市审核中心 2022 年 2 月 15 日下发的《关于十堰市泰祥实业股份有限公司向创业板转板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2022〕040002 号）（以下简称“落实函”）的要求，十堰市泰祥实业股份有限公司（以下简称“公司”、“泰祥股份”或“转板公司”）与长江证券承销保荐有限公司（以下简称“保荐机构”）、北京市中伦律师事务所（以下简称“申报律师”）、公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就有关问题进行了进一步核查，并出具如下回复。

如无特别说明，本审核落实函回复中的简称或名词释义与《十堰市泰祥实业股份有限公司向创业板转板上市报告书（上会稿）》（以下简称“转板上市报告书”）相同。

本落实函回复的字体

落实函问题	黑体
落实函回复	宋体
对申请文件的修改	楷体加粗

本落实函回复部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

目录

问题 1.关于创业板定位	3
问题 2.关于持续经营能力	24
问题 3.关于财务指标	41
问题 4.关于其他事项	52

问题 1. 关于创业板定位

申请文件及问询回复显示：

(1) 铁型覆砂铸造工艺适合生产有批量、质量要求较高、尺寸精度高、表面和内部质量好、组织致密的铸件，如差速器壳体、平衡悬架（平衡轴支架）、制动鼓、制动盘等。根据测算，应用铁型覆砂工艺生产的汽车零部件占下游新能源整车采购成本的比重较低。

(2) 转板公司客户集中度高，报告期各期对大众汽车销售占比超过 50%。目前转板公司取得了东风雷诺（后续业务由东风日产承接）、东风动力、福田汽车和宝沃汽车的项目定点并在报告期内形成了销售收入。报告期内转板公司向东风日产、东风动力等客户的销售金额较小。

(3) 报告期各期，转板公司研发投入分别为 1,092.80 万元、917.43 万元、716.18 万元和 510.42 万元，2020 年下降较多系受疫情影响新立项项目数量减少及研发人员 2 月份薪酬计入停工损失所致。

请转板公司：

(1) 说明报告期内与核心技术相关的产品收入金额及占比情况；结合应用铁型覆砂铸造工艺生产燃油汽车零部件、新能源汽车零部件、发动机主轴承盖、差速器壳体的市场容量（产值），说明转板公司未来产品市场空间情况。

(2) 结合大众集团对燃油车、新能源汽车发展战略具体情况以及发行人现有及在研产品相关领域应用情况说明转板公司未来是否存在业绩大幅下滑风险，进行充分风险提示；结合报告期转板公司对大众汽车销售收入占比情况、收入来源对大众汽车的依赖是否对转板公司经营业绩稳定性构成重大不利影响等完善“客户集中风险”的相关风险提示。

(3) 结合东风雷诺（后续业务由东风日产承接）、东风动力、福田汽车和宝沃汽车项目定点的供应份额、预计产量情况，进一步说明转板公司新客户开拓情况及

未来成长性。

(4)结合报告期内转板公司研发投入金额及占比、在研项目情况及变动趋势、与同行业可比公司比较情况等进一步说明转板公司创新性,转板公司研发费用是否能够支撑未来业绩持续增长、是否存在研发费用持续下降的情形,转板公司是否符合创业板定位。

请保荐人发表明确意见。

【问题回复】

一、说明报告期内与核心技术相关的产品收入金额及占比情况；结合应用铁型覆砂铸造工艺生产燃油汽车零部件、新能源汽车零部件、发动机主轴承盖、差速器壳体的市场容量（产值），说明转板公司未来产品市场空间情况

（一）报告期内与核心技术相关的产品收入金额及占比情况

1、公司的核心技术

公司主营业务产品的生产环节主要包括铸造和机加工，铸造环节全部使用铁型覆砂铸造工艺生产。公司经过长期的研发积累，形成了多项铸造和机加工的核心技术用于主营业务产品的生产，其中铸造环节的多项核心技术均属于铁型覆砂铸造工艺相关的核心技术，因此公司的主营业务产品均与公司的核心技术相关。

铁型覆砂铸造工艺是在金属型（又称铁型）内腔周围覆上一层薄薄的型砂（又称覆膜砂）的一种铸造工艺方法，它是金属型铸造和壳型铸造两种方法的结合，在铸造产品的机械性能、材料利用率、内部组织致密性、铸件表面质量、尺寸精度和环境保护等方面表现良好。

公司核心技术具体情况如下：

生产环节	技术名称	技术简介	应用的产品及所处阶段	对应的专利或非专利技术
覆膜砂生产	砂回收重复利用工艺	该工艺可以全部回收铸造生产过程中产生的废砂，在集中回收废砂后经过磁选回收砂中铁块后进行粉碎及气力输送至焙烧系统处，经过焙烧再生后筛选进入再生料仓储存，	覆膜砂，处于批量生产阶段	采用全自动化的清洁生产线技术自主研发专用的覆膜砂

生产环节	技术名称	技术简介	应用的产品及所处阶段	对应的专利或非专利技术
		再生利用率达到 90% 以上；再生砂及新砂通过自动化定量装置加入混炼设备内，通过设置好的程序配方自动添加树脂、硬化剂等其他辅料完成自动化的混炼生产；该工艺在满足生产要求情况下，可以减少覆膜砂在生产运输环节造成的能源浪费及污染物产生，并大幅降低生产成本，还可针对不同铸件自主研发专用的覆膜砂，有利于产品开发。		
铸造	铁型覆砂模具设计和制造	采用 CAD/CAE/CAM 技术设计和制造具有自主知识产权的铁型覆砂工艺铸造模具，在设计中确定最佳铸造工艺并达到最高产品工艺出品率，使产品在质量保证的情况下利润最大化。目前公司已获得了 2 项发明专利。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《球墨铸铁汽油发动机主轴承盖铸造方法及应用该方法的铸造模具》 专利号：ZL 201110423465.4 《汽车发动机连体主轴承盖的生产方法》 专利号：ZL 201610646121.2 《灰铁汽油发动机主轴承盖铸造模具》 专利号：ZL 201120527432.X 《球墨铸铁汽油发动机主轴承盖铸造模具》 专利号：ZL 201120527435.3
铸造	铁型覆砂造型工艺	该工艺在连续生产条件下，采用闭合流水线式的自动化铸造生产方式，用环行流水线的布置方式，以提高连续性的方式来提升生产效率；其铸件质量克服了传统砂型铸造工艺中铸件易产生缩孔、缩松等铸造缺陷的问题；公司在全国首次运用铁型覆砂铸造工艺高效大批量生产球墨铸铁汽油发动机主轴承盖，彻底解决了传统砂型铸造无法解决的产品缩松问题。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《球墨铸铁汽油发动机主轴承盖铸造方法及应用该方法的铸造模具》 专利号：ZL 201110423465.4 《汽车发动机连体主轴承盖的生产方法》 专利号：ZL 201610646121.2

生产环节	技术名称	技术简介	应用的产品及所处阶段	对应的专利或非专利技术
铸造	铁水熔炼及炉前处理工艺	该工艺采用中频电炉进行熔炼，辅以严格原辅材料的选择、合理精准的炉料配比、最佳包内孕育剂加入量以及光谱仪在线准确检测炉前和炉后铁水化学成分，熔炼过程控制严格监测，保证铁水符合工艺要求，最终满足产品技术要求。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《球墨铸铁汽油发动机主轴承盖铸造方法及应用该方法的铸造模具》 专利号：ZL 201110423465.4 《汽车发动机连体主轴承盖的生产方法》 专利号：ZL 201610646121.2
铸造	铁型覆砂浇注工艺	该工艺采用合理的浇注温度、浇注时间、松箱时间、开箱时间以及冷却方式等来稳定获得铸态的铸件，同时确保铸件的质量。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《球墨铸铁汽油发动机主轴承盖铸造方法及应用该方法的铸造模具》 专利号：ZL 201110423465.4 《汽车发动机连体主轴承盖的生产方法》 专利号：ZL 201610646121.2 《一种多功能铁水包》 专利号：ZL 201520073547.4
铸造	铁型覆砂生产铸态高强度全铁素体球墨铸铁差速器壳的方法	采用铁型造型模具和制芯模具，浇注结束后铸件在铁型中进行自然冷却；铸件开箱得到的差速器壳装入至铁箱中堆放进行自然冷却。	差速器壳，处于报价阶段	《铁型覆砂生产铸态高强度全铁素体球墨铸铁差速器壳的方法》 该项发明专利正在申报中
铸造	灰铸铁汽车发动机主轴承盖铁型覆砂铸造方法	采用铸件在型腔不同覆砂层厚度和铁型厚度来控制铸件冷却速度，辅以炉料合理配比，控制铁液化学成分、包内孕育量、随流孕育量以及开箱时间和开箱温度稳定达到铸态高灰铸铁发动机主轴承盖，从而提高铸件力学性能，并且基体组织得到了细化，石墨形态中 A 型石墨增加且均匀，保障了灰铸铁材质的稳定性和可靠性。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《灰铸铁汽车发动机主轴承盖铁型覆砂铸造方法》 该项发明专利正在申报中
机加工	多工位集成铣削工艺	利用多主轴、滑台、伺服机构等软硬件，科学布局，组合成为多个工位可以相互独立自动化作业的铣削专机，替代传统的单机单工位设备，极大提高了生产效率。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《双工位铣削机床》 专利号：ZL 201620625199.1

生产环节	技术名称	技术简介	应用的产品及所处阶段	对应的专利或非专利技术
机加工	一种主轴运转自动检测机构的机加技术	利用码盘、电感式无触点传感器、机床电控系统等，对设备动力头主轴的运转状态进行实时、快速、精准、稳定的检测和响应，能适应恶劣的工作环境，可广泛应用于机加自动化设备和自动化生产线的主轴运转检测。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《一种主轴运转自动检测机构》 该项发明专利正在申报中
机加工	断刀自动检测机构的钻孔攻丝工艺	利用接触式传感器，PLC 等软硬件监测每循环机床钻头/丝锥的刀具状态，避免刀具异常而带来的撞机等风险，提高了自动化水平。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《一种断刀自动检测机构》 该项实用新型专利正在申报中
机加工	应用于汽车零部件的多工位攻丝设备	利用旋转工作台和四轴攻丝设备完成多工位多个加工面的攻丝作业，效率、精度高，自动化程度高。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《应用于汽车零部件的多工位攻丝设备》 专利号： ZL 201821907977.1
机加工	应用于汽车零部件的自动翻转组合机构	利用翻转台、传感器、气缸、PLC 等软硬件组合机构，对零件转序前，零件装夹姿态进行自动组合，替代人工作业，效率高，自动化水平高。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《应用于汽车零部件的自动翻转组合机构》 该项实用新型专利正在申报中
机加工	零件自动冷却输送线切断工艺	利用水槽，循环水，切断后的零件在水槽中按一定速率有序进出，达到零件快速冷却的目的，替代传统的自然冷却，提高了生产效率。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《应用于汽车零部件的自动冷却输送线》 该项实用新型专利正在申报中
机加工	光饰自动去毛刺工艺	采用连续通过式光饰机，配合陶瓷磨料，对机加工后残留在零件表面的毛刺进行打磨和处理，替代传统的人工去毛刺，效率高，降低了劳动强度。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《自动去毛刺装置》 专利号： ZL 201620233655.8
机加工	自动变距机械手拉削工艺	采用气缸驱动手爪在变距导板上滑动从而实现手爪变距的功能，涉及一种机械手爪抓取零件时自动转换零件的姿态的方法。	主轴承盖，处于批量生产阶段	《自动变距机械手》 专利号：ZL 201821966582.9
机加工	一种主轴运转设备及其主轴运转检测机构	采用主轴运转检测机构包括码盘、传感器固定支架和电感式无触点传感器；所述码盘匹配安装于所述动力头主轴的动力输入端，其位于所述从皮带轮的轴向一侧并与所述从皮带轮同轴安装；所述传感器固定支架匹配固定在位于所述从皮带轮一侧的所述龙门架的上部；所述传感器匹配安	主轴承盖，处于批量生产阶段	《一种主轴运转设备及其主轴运转检测机构》该项发明专利正在申报中

生产环节	技术名称	技术简介	应用的产品及所处阶段	对应的专利或非专利技术
		装于所述传感器固定支架上，其一端指向所述码盘的径向一侧，另一端与所述机床电控系统电连接。		

2、报告期内与核心技术相关的产品收入金额及占比情况

公司的主营业务产品为发动机主轴承盖，其铸造环节均采用铁型覆砂铸造工艺生产，与公司的核心技术紧密相关，相关产品的收入金额及占比情况具体如下：

单位：万元，%

项目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发动机主轴承盖	8,371.93	100.00	15,384.84	100.00	17,793.05	100.00	19,700.91	100.00
主营业务收入	8,371.93	100.00	15,384.84	100.00	17,793.05	100.00	19,700.91	100.00
营业收入	8,510.57	98.37	15,489.98	99.32	17,851.13	99.67	19,749.78	99.75

报告期内，公司通过运用其核心技术生产的产品占各期主营业务收入的比例均为100%，占各期营业收入的比例分别为99.75%、99.67%、99.32%和98.37%。公司主营业务突出，通过充分运用核心技术规模化地为全球大众品牌及其他知名品牌汽车和发动机制造企业提供发动机主轴承盖产品。

(二) 结合应用铁型覆砂铸造工艺生产燃油汽车零部件、新能源汽车零部件、发动机主轴承盖、差速器壳体的市场容量（产值），说明转板公司未来产品市场空间情况。

1、铁型覆砂铸造工艺在汽车零部件领域的具体应用

铁型覆砂铸造工艺适合生产有批量、质量要求较高、尺寸精度高、表面和内部质量好、组织致密的铸件，因其铁型具备刚度和较快的冷却速度，故特别适合中等大小的球铁件生产，包括发动机主轴承盖、曲轴、差速器壳体、平衡悬架、制动鼓、制动盘等。该工艺的具体产品应用情况如下：

序号	产品名称	功能简介	对于动力系统的要求	运用的车辆类型
1	发动机主	混合动力汽车中：发动机主轴承盖隶属于发动机缸	需配备内燃	乘用车/商用车

序号	产品名称	功能简介	对于动力系统的要求	运用的车辆类型
	轴承盖	体组件,用于与轴瓦相配合,装配在发动机缸体上,起到约束曲轴的主轴颈,使曲轴位置相对固定,只转动而不做其他运动的作用。	发动机	
2	曲轴	混合动力汽车中:它承受连杆传来的力,并将其转变为转矩通过曲轴输出并驱动发动机上其他附件工作。曲轴受到旋转质量的离心力、周期变化的气体惯性力和往复惯性力的共同作用,使曲轴承受弯曲扭转载荷的作用。	需配备内燃发动机	乘用车/商用车
3	差速器壳体	差速器是为了调整左右轮的转速差而装置的,为了能让汽车曲线行驶旋转速度基本一致性,这时需要加入中间差速器用以调整前后轮的转速差。而差速器壳体作为差速器中的重要零件,差速器装配时,特别是主减齿轮的装配,通常都是通过多个高强度螺栓固定在差速器壳体上。	不限	乘用车/商用车
4	平衡悬架(平衡轴支架)	若将两个车桥(如三轴汽车的中桥和后桥)装在平衡杆的两端,而将平衡杆中部与车架作铰链式连接,则一个车桥抬高将使另一个车桥降低。而且,由于平衡杆两臂等长,两个车桥的垂直载荷在任何情况下都相等,不会产生个别车轮悬空的情况。这种能保证中、后桥车轮垂直载荷相等的悬架,称为平衡悬架。	不限	商用车(卡车)
5	制动鼓	制动鼓是鼓式制动器的摩擦偶件,除应具有作为构件所需要的强度和刚度外,还应有尽可能高而稳定的摩擦系数,以及适当的耐磨性、耐热性、散热性和热容量等。	不限	乘用车/商用车
6	制动盘	制动盘是制动系统中用以产生阻碍车辆运动或运动趋势制动力的部件。	不限	乘用车/商用车

通过查询汽车零部件企业官网、设备制造商官网、上市公司公开披露文件等公开信息,除与转板公司相关的发动机主轴承盖和差速器壳体外,上述产品均有大量公司采用铁型覆砂铸造工艺生产,目前国内运用该工艺生产相关产品的部分公司如下:

产品名称	公司名称
发动机主轴承盖	泰祥股份
曲轴	湖州鼎盛机械制造有限公司、山西东鑫衡隆机械制造有限公司等
差速器壳体	泰祥股份
平衡悬架(平衡轴支架)	一汽解放汽车有限公司、东风汽车有限公司、陕西汽车集团股份有限公司、中国重型汽车集团有限公司、福田汽车、东风柳州汽车有限公司等整车厂的零部件供应商
制动鼓	山西恒泰制动器股份有限公司等
制动盘	

2、铁型覆砂铸造工艺应用于汽车零部件产品的市场容量

（1）测算相关产品市场容量的假设条件

①出于行业数据的可获取性、发行人主要产品的应用市场以及上述零部件的应用市场，选择全球轻型车市场和中国的中重型卡车市场进行测算，其中轻型车包括乘用车和轻型商用车，中重型卡车均属于中重型商用车范畴；

②相关产品均能够采用铁型覆砂铸造工艺生产，因此将按照技术可行性进行估算市场容量，即选择铸造件的市场容量进行预估；而因为锻造工艺和铸造工艺属于完全不同的生产工艺，估算市场容量时将不考虑锻造件的市场；

③应用于轻型车曲轴的价格取自秦安股份 2020 年平均售价，应用于中重型卡车曲轴的价格取自福安股份 2020 年平均售价；

④目前行业内曲轴类产品因产品性能要求，部分需要采用锻造工艺生产，出于谨慎考虑，采用铸造工艺生产的曲轴类产品的市场份额按 40% 估算；由于曲轴不仅运用在汽车发动机上，还使用在发电机、空压机等产品上，出于谨慎性考虑，本次估算市场容量时不考虑发电机和空压机的市场；

⑤由于制动盘、制动鼓属于易耗品，存在大量的售后市场空间，出于谨慎考虑，本次仅按新车交付量进行估算；制动盘、制动鼓一般与汽车轮胎数量一致，出于谨慎考虑，按每车最低使用量 4 个进行估算；

⑥由于亚太股份主要生产轻型车的制动盘、制动鼓，中重型卡车的制动盘、制动鼓单价更高，出于谨慎考虑，本次价格取自亚太股份 2020 年平均售价；

⑦对于差速器，轻型车中的前驱和后驱车单车装配量为 1 个，四驱车单车装配量为 3 个；中重型卡车往往驱动轮大于 2 个，出于谨慎考虑，本次仅按照单车平均配置 2 个进行估算；差速器壳的单价按照转板公司近年来差速器壳产品的平均报价估算；

⑧平衡轴通常使用在三轴或多轴的中重型卡车上，由于部分中型卡车为两轴，出于谨慎，本次测算仅考虑重型卡车，并按照单车配备最少 1 套进行估算；

⑨由于未查询到专门销售平衡轴支架的上市公司，因此通过查询阿里巴巴 (<https://www.1688.com/>) 网站，选择中国重汽豪沃的零部件价格进行测算；

（2）铁型覆砂工艺生产汽车零部件的单车成本情况

数据来源	产品名称	产品单价（元/套）	单车产品装配量（套）	单车产品总价（元）
秦安股份	曲轴（乘用车）	308.05	1	308.05
福达股份	曲轴（商用车）	817.27	1	817.27
亚太股份	盘式/鼓式制动器	117.39	4	469.56
泰祥股份	发动机主轴承盖	56.98	1	56.98
	差速器壳	90.00	2	180.00
网络查询	平衡轴支架	1,150.00	1	1,150.00

（3）铁型覆砂工艺生产汽车零部件的市场容量

根据 Marklines 全球汽车信息平台最新预测，2021 年全球轻型车（不含中重型商用车）销量预计将同比增长 4% 达 8,113 万辆；根据 EV Volumes 全球电动汽车数据网统计，2021 年全球新能源汽车销量约 675 万辆（包括乘用车和轻型商用车），其中纯电动占比为 71%，通过计算约为 479.25 万辆；根据中国汽车工业协会统计，2021 年我国中重型卡车全年累计销量为 157.41 万辆，其中重型卡车为 139.53 万辆。结合上述相关产品的单车成本，从技术适用性和可行性的角度，可应用铁型覆砂工艺的汽车零部件整体市场容量预估如下：

项目	全球轻型车		中国中重型卡车		合计
	纯电	非纯电	中型	重型	
2021 年销量（万辆）	479.25	7,633.75	17.88	139.53	/
发动机主轴承盖（元）	/	56.98	56.98	56.98	/
发动机主轴承盖市场容量（亿元）	/	43.50	0.10	0.80	44.39
差速器壳（元）	180.00	180.00	180.00	180.00	/
差速器壳市场容量（亿元）	8.63	137.41	0.32	2.51	148.87
曲轴（元）	/	308.05	817.27	817.27	/
曲轴市场容量（亿元）	/	94.06	0.58	4.56	99.21
盘式/鼓式制动器（元）	469.56	469.56	469.56	469.56	/
盘式/鼓式制动器市场容量（亿元）	22.50	358.45	0.84	6.55	388.35
平衡轴支架（元）	/	/	/	1,150.00	/
平衡轴支架市场容量（亿元）	/	/	/	16.05	16.05
分车型市场容量（亿元）	31.13	633.42	1.85	30.47	696.86

注：1、全球轻型车总销售量数据来自 Marklines，纯电轻型车销售量根据 EV Volumes 披露数

据估算，非纯电轻型车根据上述数据相减得出，非纯电轻型车即配备内燃发动机的车辆。

根据 2021 年的销量预计，运用铁型覆砂工艺生产的汽车零部件中的发动机主轴承盖、曲轴、差速器壳体、平衡悬架、制动鼓、制动盘等产品，在全球轻型车市场中，市场容量约为 664.55 亿元，在中国中重货车市场中，市场容量约为 32.31 亿元。根据大众集团披露的 2021 年的汽车交付数量，上述零部件产品在大众集团内的市场容量约为 72.88 亿元。因此运用铁型覆砂工艺生产的汽车零部件产品仍然具备广阔的市场空间。

二、结合大众集团对燃油车、新能源汽车发展战略具体情况以及发行人现有及在研产品相关领域应用情况说明转板公司未来是否存在业绩大幅下滑风险，进行充分风险提示；结合报告期转板公司对大众汽车销售收入占比情况、收入来源对大众汽车的依赖是否对转板公司经营业绩稳定性构成重大不利影响等完善“客户集中风险”的相关风险提示。

（一）大众集团发展战略对发行人的影响

1、大众集团对燃油车、新能源汽车发展战略

2021 年 7 月，大众集团发布了“2030 NEW AUTO”战略，大众集团正在设定新的目标，以利用电力和数字移动时代出现的机遇，并将可持续性和脱碳作为其新战略的核心。根据《巴黎气候变化协定》，大众集团计划到 2030 年，在汽车的整个生命周期内，每辆车的碳排放量比 2018 年减少 30%。同期，纯电动汽车占比将提升至 50%。未来大众集团将以实现零碳排放作为发展方向。

虽然大众集团最新的战略发展将在未来全球范围内提高纯电动汽车的市场份额，但大众集团依然未放弃传统燃油车市场，2021 年纯电动汽车销量仅占比 5.1%。因全球不同国家和地区电气化转型发展的步伐与节奏不同，大众的转型仍需考虑原材料、新矿产、电池技术、可再生能源电网等循环经济的诸多方面，传统燃油车向纯电动汽车的转变仍需一个过程。

转板公司与大众集团的合作历史较长，从为大众集团的国内合资客户配套到为大众全球配套，产品从 EA888 系列第一代到第五代、EA211 系列 1.0 至 1.6 排量、EA390 和 EA897 系列，产品系列逐渐丰富，配套客户也逐渐增加。报告期内公司占大众集团的总体份额基本稳定，并持续获得了大众集团发布的迭代产品提名信。大众集团向纯

电动车布局的切换也存在较长的过渡期，以目前大众集团的战略目标和态势短期内不会对转板公司的经营造成重大不利影响。

2、转板公司现有及在研产品的应用情况

(1) 公司现有产品及应用情况

公司现有产品主要为汽车发动机主轴承盖。发动机主轴承盖隶属于发动机缸体组件，用于与轴瓦相配合，装配在发动机缸体上，起到约束曲轴的主轴颈，使曲轴位置相对固定，只转动而不做其他运动的作用，是发动机上的关键零件之一。

① 现有产品在传统燃油车的应用情况

公司目前主要生产 EA888 和 EA211 系列发动机主轴承盖。报告期内，转板公司销售的主要产品型号为 EA888 系列发动机主轴承盖和 EA211 系列发动机主轴承盖，两个产品系列销售金额合计分别为 18,708.51 万元、16,894.30 万元、14,361.45 万元、7,712.11 万元，占当年销售总额比例均达 90% 以上。EA888 和 EA211 系列发动机在大众集团内适用范围最广，适配的零部件附加值较高。公司主要产品及下游配套车型的具体情况如下：

产品型号	品牌	车型
EA888 系列	大众	途观、帕萨特（迈腾）、高尔夫、途昂、CC、探岳、威然、辉昂、凌渡、速腾（国内）等
	奥迪	A3、A4/A4L、A6/A6L、Q2、Q3、Q5/Q5L、Q7 等
	斯柯达	明锐、速派、柯迪亚克等
EA211 系列 1.0 排量	大众	Polo/Virtus、高尔夫、途铠等
	奥迪	A1、Q2 等
	斯柯达	明锐、昕锐、昕动、柯洛克等
EA211 系列其他排量	大众	途观、帕萨特/迈腾、Polo/Virtus、捷达/速腾、朗逸、宝来、途铠、探歌、桑塔纳、蔚领、探岳、探影、途安、朗行、凌渡、途岳、高尔夫、探岳等
	奥迪	A1、A3、A4L、Q2/Q2L、Q3 等
	斯柯达	明锐、昕锐、柯洛克、柯米克、晶锐、速派、昕动等
北京宝沃 G01 2.0 排量	宝沃	BX7、BX6、BX5
北京宝沃 G02 2.0 排量	宝沃	BX7、BX6、BX5

宝沃某系列	宝沃	皮卡、轻型商用车
东风动力 M9T	东风轻发	皮卡、轻型商用车
东风动力 X0400	东风风神	东风风神系列
HR13 DDT 1.3 排量发动机	东风日产	轩逸、逍客、奇骏
福田汽车 D01 2.0 排量柴油发动机	欧曼、欧马可、福田风景	皮卡、轻型商用车
EA288 系列	大众	柴油 polo 等
EA390 系列	奥迪	A6 等
	大众	途昂

②公司产品在新能源汽车的应用情况

新能源汽车中的混合动力汽车仍配有内燃机，因此仍需用到发动机主轴承盖。公司专注于汽车发动机主轴承盖的研发、制造与销售，公司的主要产品为 EA211 和 EA888 系列发动机主轴承盖，目前已经运用于大众集团客户的混合动力车型，包括帕萨特、朗逸、途观、凌渡等。

(2) 公司在研产品及应用情况

①在研产品-新主轴承盖产品

主轴承盖产品系公司目前的核心产品，公司针对现有客户和潜在客户，积极参与主轴承盖产品的投标。报告期内公司开发的新主轴承盖产品包括现有产品的迭代型号产品、新型号产品，以及新客户的主轴承盖产品。公司目前在研产品中新的发动机主轴承盖产品为 EA897 系列，其与匈牙利奥迪的发动机配套，公司已于 2021 年获取了匈牙利奥迪 EA897 系列发动机配套主轴承盖新产品定点，预计将在 2023-2024 年实现批量交付。

②在研产品-非主轴承盖产品

公司在发动机主轴承盖产品取得了成功后，投入了大量的资源开发不受新能源影响的新产品差速器壳，形成了一定的技术积累。报告期内，公司根据客户需求积极参与产品投标，与现有客户和潜在客户就差速器产品进行了频繁的交流，为宝马汽车开发了产品样件，样件质量获得了客户的高度认可。目前，公司正在参与宝马汽车的差速器壳产品报价。

综上所述，公司现有产品主要应用于配备大众集团的燃油发动机以及混合动力车型上，尚无应用于纯电动汽车的相关产品订单。在研产品中差速器壳产品不受新能源影响，可应用于包括纯电动在内的新能源汽车上，目前仍处于市场开发阶段。若公司未能及时获取应用于纯电动汽车的相关产品订单，则新能源汽车的发展将对公司未来的业绩造成较大的不利影响，出现业绩大幅下滑。

3、完善风险提示

转板公司已在转板上市报告书“重大事项提示”之“第二节 特别风险提示”之“(二) 新能源汽车发展带来的风险”与“第三节 风险因素”之“一、市场风险”之“(三) 新能源汽车发展带来的风险”补充披露如下：

近年来，受世界各国对新能源汽车开发和推广政策的刺激，各主流车企陆续加大了对新能源汽车的投入。2021年7月，大众集团发布了“NEW AUTO”发展战略，计划到2030年，在汽车的整个生命周期内，每辆车的碳排放量比2018年减少30%，同期，纯电动汽车占比将提升至50%，未来大众集团将以实现零碳排放作为发展方向。我国在新能源汽车发展领域更是领先一步，国家相关部门陆续出台一系列鼓励新能源汽车发展的政策。由于新能源汽车中占据较高份额的纯电动汽车无需配备内燃发动机，新能源汽车的发展给内燃发动机零部件制造企业带来一定的不利影响。

转板公司现有产品主要应用于配备燃油发动机以及混合动力车型上，尚无应用于纯电动汽车的相关产品订单，在研产品中差速器壳产品不受新能源影响，可应用于包括纯电动在内的新能源汽车上，目前仍处于市场开发阶段。若公司未能及时获取应用于纯电动汽车的相关产品订单，则新能源汽车的发展将对公司未来的业绩造成较大的不利影响，导致公司业绩大幅下滑。

(二) 完善“客户集中风险”的相关风险提示

转板公司已在转板上市报告书“重大事项提示”之“第二节 特别风险提示”之“(三) 客户集中风险”与“第三节 风险因素”之“一、市场风险”之“(五) 客户集中风险”补充披露如下：

公司专注于汽车零部件的研发、制造与销售。报告期内，公司对大众汽车及其全球范围内控股或参股企业实现的销售收入金额分别为19,540.81万元、17,462.72万元、

15,206.46 万元和 8,177.94 万元,实现的销售收入占当期营业收入的比例分别为 98.95%、97.82%、98.17%和 96.09%, **转板公司对大众集团构成重大依赖**。

大众集团作为全球主要汽车制造企业集团之一,2018 年至 2020 年,根据 Marklines 统计数据,汽车销量分别占全球汽车总销量的 11.23%、11.71%和 11.39%,排名位于头部;根据中国汽车工业协会统计,2018 年至 2020 年,在国内市场上,大众汽车参股企业一汽大众、上汽大众合计市场份额为 17.30%、18.88%和 18.23%,高居乘用车榜首。大众集团在国内及全球市场中均展现了较为强劲的市场影响力,旗下汽车品牌覆盖高、中、低各类消费档次,工厂更是广泛分布在全球各地。在企业发展的特定时期,面对如此大型和优质的客户,公司采取了集中有限资源服务好核心优质客户的策略,既能较好地支持公司当前的业务发展,也可为公司未来进入其他全球主流汽车制造企业配套供应体系奠定较为坚实的基础。

公司与大众集团配套合作多年,已成为大众汽车的全球供应商和 A 级供应商,合作关系稳固,虽然转板公司对大众集团构成重大依赖,但是大众集团在国内及全球市场中强劲稳定的表现确保了报告期内转板公司经营业绩的稳定性。若公司未来不能持续成功的开发新客户,当大众集团自身经营状况发生重大不利变化、产品结构发生重大调整(如“NEW AUTO”发展战略)而公司未能及时跟进同步研发并获取订单或因产品质量、产品价格、供应保障、竞争加剧或国际贸易形势恶化等问题致使大众集团降低向转板公司的采购量,则可能导致公司业绩大幅下滑。

三、结合东风雷诺(后续业务由东风日产承接)、东风动力、福田汽车和宝沃汽车项目定点的供应份额、预计产量情况,进一步说明转板公司新客户开拓情况及未来成长性。

(一) 新客户开拓情况

根据转板公司与客户签订的提名信、转板公司的实际供货量、客户公布的产销量以及客户发布的其他文件,预计项目定点的供应份额情况如下:

客户名称	产品型号	预计供应份额
福田汽车/宝沃汽车	G01/G02/D01 等系列	约 100%
东风日产	HR13DDT	约 100%
东风动力	X0400/M9T 系列	约 100%

注：2022年起转板公司与宝沃汽车业务全部由福田汽车承接。

公司持续对大众集团外的新客户进行开发，主要选择信誉良好、具有国际竞争力的整车厂，为公司未来经营业绩的增长奠定了良好的基础。通过公司前期的客户开发工作，目前已成为雷诺-日产-三菱联盟、宝马汽车、菲亚特、东风汽车、福田汽车和宝沃汽车等品牌的合格供应商。由于公司的产品在质量和产品价格等方面存在一定的竞争优势，取得了东风雷诺（后续业务由东风日产承接）、东风动力、福田汽车和宝沃汽车（后续业务由福田汽车承接）多个项目定点，供应份额较高。转板公司新客户开拓效果明显。

（二）新客户开拓对未来成长性的影响

1、报告期内公司向上述客户的销售收入情况

对应客户	销售收入（万元）			
	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
福田汽车	217.80	87.24	36.31	-
宝沃汽车	55.79	19.12	268.40	151.58
东风雷诺	-	0.87	2.66	2.62
东风日产	-	-	-	-
东风动力	111.39	71.15	22.96	5.90
合计	384.98	178.38	330.33	160.10

注：2021年数据未经审计。

雷诺汽车由于自身发展战略的调整，于2020年宣布退出中国市场，导致公司HR13DDT产品的销售收入减少。HR13DDT项目由东风日产承接，由转板公司继续负责供应，东风日产预计该产品生命周期的总量约为60万套，该项目2022年开始产品进入批量供应阶段，预计全年销量约为9.5万套。

由上可知，2018-2019年公司对上述客户的销售收入分别为160.10万元和330.33万元，增长较为明显；2020年受“新冠”疫情影响销量有所下滑，销售收入减少，2021年随着疫情防控的常态化，影响力开始减弱，公司向有关客户的销售收入达到了384.98万元，呈现恢复和增长的趋势。

2、预计销量情况

根据转板公司与客户签署的协议，定点项目预计量产情况如下：

客户名称	产品型号	预计销量	2021年销量（套）	2022年销量预测
福田汽车/宝沃汽车	G01	共约 150 万套	3,700.00	约 4.5 万套
	G02/D01/PVG	无详细约定	56,040.40	
东风日产	HR13DDT	共约 60 万套	-	约 9.5 万套
东风动力	M9T/X0400	无详细约定	32,549.00	暂未发布需求

注：1、2022 年起转板公司与宝沃汽车业务全部由福田汽车承接，福田汽车未对预计销量作出调整；

- 2、2022 年销量预测系公司相关客户截至 2022 年 2 月已发布的全年需求预测；
- 3、新客户的开发使公司具备成长性；
- 4、2021 年数据未经审计。

虽然东风动力未与转板公司约定相关产品的预计总销量，但报告期内销售收入逐年增加，预计未来存在继续增长的可能性。

东风日产产品预计生命周期的总量约为 60 万套，该项目 2022 年开始产品进入批量供应阶段，预计全年销量约为 9.5 万套，未来存在继续增长的可能性。

受到宝沃汽车自身经营不善的影响，其向转板公司采购相关产品的金额呈下滑趋势。自 2022 年开始宝沃汽车的相关业务全部由福田汽车承接，根据约定的总销量和 2022 年预计销量，未来存在继续增长的可能性。

综上所述，转板公司新客户开发具有一定成效，项目定点的供应份额较高。根据相关定点产品的预计总销量、2022 年预计销量和报告期内的收入变化趋势，转板公司未来业绩具备成长空间。

四、结合报告期内转板公司研发投入金额及占比、在研项目情况及变动趋势、与同行业可比公司比较情况等进一步说明转板公司创新性，转板公司研发费用是否能够支撑未来业绩持续增长、是否存在研发费用持续下降的情形，转板公司是否符合创业板定位。

（一）报告期内转板公司研发投入及在研项目的具体情况

1、报告期内公司研发费用及占比

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
研发费用	510.42	716.18	917.43	1,092.80
营业收入	8,510.57	15,489.98	17,851.13	19,749.78
研发费用占营业收入比重	6.00%	4.62%	5.14%	5.53%

2、2021年研发费用的变化情况

单位：万元

项目	2021年	2020年度	2019年度
研发费用	984.21	716.18	917.43
营业收入	16,037.80	15,489.98	17,851.13
研发费用占营业收入比重	6.14%	4.62%	5.14%
2021年研发费用增长率	-	37.42%	7.28%

注：2021年数据未经审计。

公司2021年研发费用金额为984.21万元，较2019年和2020年分别增长了7.28%和37.42%，2021年研发费用率达到6.14%，高于2019-2020年。

3、研发项目情况

（1）研发项目立项数量增加

项目	2021年	2020年	2019年	2018年
前期立项项目	3	5	2	2
当期立项项目	5	3	5	3
当期完结项目	/	5	2	3

根据公司研发立项情况来看，2020年受疫情影响，公司出现停工停产，研发活动减少，新立项的研发项目也随之减少。2021年随着新冠疫情的有效控制，公司加大了研发力度，当年新立项5个研发项目，研发投入开始增加。

（2）在研项目的情况

①2021年在研发项目的总体情况

截至2021年12月31日，公司在研发项目投入及进展情况如下表所示：

序号	项目名称	研发类型	立项时间	整体预算 (万元)	费用支出金额(万元)			所处阶段及进展情况
					2020年	2021年1-6月	2021年	
1	铸态高强度全铁素体球墨铸铁差速器壳工艺研发	具体产品研发	2020年	400.00	171.04	119.36	172.08	样件试制阶段
2	应用于连体主轴承盖机加工工艺自动化研发	具体产品研发	2020年	400.00	164.03	195.65	196.68	样件试制阶段
3	乘用车差速器壳体机加工工艺研发	具体产品研发	2020年	225.00	178.37	68.14	68.14	基本完成工艺研发
4	铸造一线升级改造	工艺改进研发	2021年	300.00	-	71.35	125.84	设计与试验阶段
5	发动机主轴承盖分类、整理、标记自动化组合应用	工艺改进研发	2021年	100.00	-	27.64	84.47	设计与试验阶段
6	发动机主轴承盖视觉检验自动化应用	工艺改进研发	2021年	120.00	-	28.29	95.68	设计与试验阶段
7	EA897发动机主轴承盖铸造模具工艺研发	具体产品研发	2021年	150.00	-	-	104.74	样件试制阶段
8	EA897发动机主轴承盖铸造工艺研发	具体产品研发	2021年	250.00	-	-	136.58	样件试制阶段

注：2021年数据未经审计。

②具体产品研发情况

公司在研项目中5个与公司具体产品直接相关，具体如下：

项目名称	产品名称	产品进度
应用于连体主轴承盖机加工工艺自动化研发	EA888 五代主轴承盖	1、已取得大众一汽发动机、匈牙利奥迪和墨西哥大众的提名信，预计将于2023-2024年开始批量交付； 2、整体上已完成样件试制工作，为国内外客户完成多次的样件试制与发交。
EA897 发动机主轴承盖铸造模具工艺研发	EA897 框架式连体主轴承盖	1、已取匈牙利奥迪提名信，预计将于2024年开始批量交付；
EA897 发动机主轴承盖铸造工艺研发		2、已完成工装模具的设计制作和样件试制，在2021年10月完成首次样件的试制和发交。
铸态高强度全铁素体球墨铸铁差速器壳工艺研发	差速器壳产品	1、生产工艺已申报发明专利，正在审核中； 2、陆续参与了宝马汽车、奥迪汽车、大众集团等

乘用车差速器壳体机加工工艺研发		多名客户或潜在客户不同差壳项目的技术交流和报价，其中宝马汽车的一个项目还在报价过程中；3、公司 2019 年底参与的宝马汽车差速器壳项目通过了样件评审，公司产品质量获得认可。
-----------------	--	-----------------------------------------------------------------------------------------

上述研发项目中，其中 3 个研发项目对应的 2 个具体产品已取得了多个客户的提名信，并预计于 2023-2024 年开始批量交付，其中两个项目对应的公司新产品已在工艺和产品质量上取得一定的成果，公司正在积极的进行市场开拓。因此，上述研发项目具备未来为公司贡献利润的可行性。

③工艺改进研发加大投入

公司坚持技术领先战略，除了对主要工艺和具体产品进行的持续研发外，还围绕提升生产效率、降低工人劳动强度、提高产品质量保证能力、改善作业环境等方面开展了一系列的研发。2021 年公司除了针对具体产品的研发活动进行投入外，还加大了工艺改进研发项目的投入，新增了 3 个工艺改进研发项目，以提高铸造环节的工作效率和检验、包装环节的自动化水平。

（二）研发投入与同行业可比公司的比较情况

报告期内公司研发费用率与同行业可比公司比较情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
蠡湖股份	4.11%	4.82%	4.49%	4.00%
中原内配	5.83%	6.06%	6.36%	5.52%
科华控股	3.42%	3.70%	3.85%	4.26%
湘油泵	7.10%	6.54%	6.72%	6.99%
飞龙股份	6.21%	6.60%	6.96%	6.59%
均值	5.33%	5.54%	5.68%	5.47%
泰祥股份	6.00%	4.62%	5.14%	5.53%

2018 年-2019 年，公司研发费用率与同行业可比上市公司平均数相近，处于行业正常水平；2020 年受新冠疫情影响，公司出现停工停产，业绩出现一定程度下滑，导致研发活动投入减少、研发人员工资支出有所下降；2021 年 1-6 月因公司逐步恢复生产，疫情影响减弱，研发费用率上升且高于可比公司平均水平。

（三）转板公司具备创新性、符合创业板定位

1、2021 年公司持续研发投入加大

2021 年，公司研发费用金额 984.21 万元，较 2019 年和 2020 年分别增长了 7.28% 和 37.42%，研发费用占营业收入比例达到 6.14%，公司的研发投入明显增加。此外，2021 年公司新增研发立项项目 5 个，较 2020 年增加 2 个，研发项目活动增加。

2、在研项目已获取核心客户订单

公司在研项目中对应的 EA888 五代主轴承盖和 EA897 框架式连体主轴承盖已取得大众一汽发动机、匈牙利奥迪和墨西哥大众的提名信，其中 EA888 五代产品预计将于 2023 年-2024 年开始批量交付，EA897 系列产品预计将于 2024 年开始批量交付，公司正在积极的进行市场开拓。因此，上述研发项目具备未来为公司贡献利润的可行性。

3、差速器壳产品已获取工艺成果，目前正在积极推进

公司在研项目中的“铸态高强度全铁素体球墨铸铁差速器壳工艺研发”和“乘用车差速器壳体机加工工艺研发”对应差速器壳新产品，该产品不受新能源汽车的影响，目前生产工艺已申报发明专利，并仍在积极与潜在客户宝马汽车进行报价中。

综上所述，公司 2021 年新增 5 个研发项目，较 2020 年显著增长；公司 2021 年在研项目中，一方面具体产品的研发项目具备未来为公司贡献利润的可行性，另一方面公司加大了对工艺改进研发的投入，不断进行工艺改进，提升自动化水平和生产效率。且公司在研产品具备向新能源汽车零部件领域延伸的可行性，结合目前持续创新的自动化机加生产工艺，公司具备创新、创造、创意特征并符合创业板定位。

五、核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

- 1、查阅行业和公司生产模式说明文件，获取了公司关于核心技术在具体产品中的应用情况；
- 2、查阅公司专利证书，分析核心发明专利对于核心技术及其产品应用的影响；
- 3、获取公司 2018 年至 2021 年研发项目投入明细，分析研发费用变动情况；

4、查阅可比上市公司定期报告，比较分析可比公司研发费用变动情况；

5、查阅大众集团最新发展战略，分析大众集团在新能源汽车领域的未来规划与发展；

6、获取公司 2018 年至 2021 年的销售明细表，分析报告期内新客户对公司经营业绩的影响，获取公司 2022 年部分主要客户的销售需求预测，分析公司未来业绩成长性。

7、查阅了 Marklines 全球汽车信息平台关于 2021 年全球汽车销量的最新预测情况、EV Volumes 全球电动汽车数据网有关 2021 年全球新能源汽车销量情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、转板公司的主要产品发动机主轴承盖均与其核心技术紧密相关，运用铁型覆砂铸造工艺所生产的汽车零部件市场容量较大，未来公司产品具备成长空间；

2、结合大众集团对燃油车、新能源汽车发展战略和转板公司现有及在研产品相关领域应用情况，未来转板公司存在业绩大幅下滑的风险。转板公司已在转板上市报告书中对业绩大幅下滑风险进行了充分风险提示，并已按要求完善了“客户集中风险”的相关风险提示；

3、转板公司新客户开发具有一定成效，项目定点的供应份额较高。根据相关定点产品的预计总销量、2022 年预计销量和报告期内的收入变化趋势，转板公司未来业绩具备成长空间；

4、公司 2021 年新增 5 个研发项目，较 2020 年显著增长；公司 2021 年在研项目中，一方面具体产品的研发项目具备未来为公司贡献利润的可行性，另一方面公司加大了对工艺改进研发的投入，不断进行工艺改进，提升自动化水平和生产效率。且公司在研产品具备向新能源汽车零部件领域延伸的可行性，结合目前持续创新的自动化机加生产工艺，公司具备创新、创造、创意特征并符合创业板定位。

问题 2. 关于持续经营能力

申请文件及问询回复显示：

(1) 2018 年-2020 年，转板公司营业收入及归属于母公司所有者的净利润呈持续下降趋势，2019 年较上年同期分别大幅下降 9.61%、13.05%，2020 年分别下降 13.23%、10.56%。受到整个汽车产业下滑的影响，包括转板公司在内的汽车零部件制造公司整体业绩也出现了下滑。

(2) 报告期内，转板公司境外销售主要集中于欧洲与美洲，主要为向大众汽车、匈牙利奥迪、斯柯达公司、巴西大众与墨西哥大众的销售，报告期各期境外收入金额分别为 10,911.12 万元、10,049.07 万元、8,369.52 万元和 5,247.05 万元，占主营业务收入的比重分别为 55.39%、56.48%、54.39%和 62.63%。

请转板公司：

(1) 补充说明报告期外销收入下降的主要原因，结合外销收入占比增长趋势，转板公司境外业务受新冠疫情及海运费增长影响情况补充说明其未来经营业绩的稳定性。

(2) 结合主要出口国家及地区贸易政策变化情况说明对转板公司经营业绩和主营业务毛利率的稳定的具体影响，量化分析相关影响并在转板上市公告书中充分提示风险。

(3) 补充披露 2021 年主要经营业绩情况、主要财务指标；并结合 2021 年转板公司主要客户、供应商变动情况，主要产品售价、原材料采购价格变动情况等分析转板公司 2021 年主要经营业绩及财务指标较同比变动情况、变动原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【问题回复】

一、补充说明报告期外销收入下降的主要原因，结合外销收入占比增长趋势，转板公司境外业务受新冠疫情及海运费增长影响情况补充说明其未来经营业绩的稳定性

(一) 报告期外销收入下降的主要原因

报告期内，转板公司海外客户销售情况如下表所示：

单价：万元

境外客户	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年
	金额	同比变动幅度	金额	同比变动幅度	金额	同比变动幅度	金额
德国大众	1,233.00	30.07%	2,316.88	-36.72%	3,661.60	-37.99%	5,904.79
匈牙利奥迪	1,934.79	79.85%	3,415.12	-3.31%	3,531.87	16.09%	3,042.33
斯柯达公司	970.83	25.82%	1,527.10	-33.50%	2,296.49	40.91%	1,629.71
巴西大众	50.56	-79.74%	249.52	-54.45%	547.84	63.89%	334.28
墨西哥大众	1,054.40	724.98%	860.15	7538.99%	11.26	-	-
印度大众	3.47	-	0.77	-	-	-	-
境外客户合计	5,247.04	65.38%	8,369.52	-16.71%	10,049.07	-7.90%	10,911.11

由上表可知，报告期内，转板公司外销收入分别为 10,911.11 万元、10,049.07 万元、8,369.52 万元和 5,247.04 万元，较上年同比变动比例分别为-7.90%、-16.71%和 65.38%。

根据公司 2021 年未经审计数据，公司实现境外主营业务收入 9,515.22 万元，相较 2020 年增长 13.69%。

1、2019 年外销收入略有下降的原因

2018 年 9 月 1 日起，欧盟正式对新车实施 WLTP 以取代原来的 NEDC（欧洲循环测试法），WLTP 更改了对车辆油耗和排放测试的方法，使之更加接近于实际的油耗和排放，但标准也更为严格。

根据公开信息，2018 年 9 月 WLTP 实施前，大众集团加大了销售力度，1-9 月销量同比增长 4.2%，由于客户要求转板公司提前备货，因此转板公司自 2017 年底开始增加产量和销量，趋势持续到 2018 年上半年。2018 年 9 月 1 日 WLTP 实施以后，由于前期的大促销导致一定程度上提前透支了欧洲市场的整车消费需求，此外 WLTP 实

施后到客户全部车型通过测试需要一定的时间，导致客户第三季度销量下滑。在此情况下，客户向泰祥股份发布的后续需求计划数量下降，持续到了 2019 年第一季度，2019 年二季度开始需求量逐步恢复至正常水平。

受到上述原因影响，转板公司 2018 年外销收入较高，2019 年略微下降。

2、2020 年外销收入下降的原因

(1) “新冠”疫情影响

2020 年初，新型冠状病毒肺炎疫情在全球爆发，转板公司主要海外客户于 3 月、4 月纷纷出台人员隔离、停工停产等防疫防控措施，对公司当年的销售产生了较大影响，2020 年境外主营业务收入相比 2019 年下降 16.71%。至今，国外疫情尚未完全得到控制，加之芯片供给也受到冲击，各行业均出现“缺芯”的现象，制约了汽车行业在消费反弹效应下的复苏速度。

(2) EA211 系列产品的销量不及预期

转板公司应用于 EA211 系列发动机的主轴承盖产品主要为 EA211 系列 1.0 排量产品及 EA211 系列其他排量产品，其对应的客户主要为德国大众汽车、匈牙利奥迪及斯柯达公司，其下游整车销量变动趋势和转板公司 EA211 系列产品境外销售收入的变动趋势基本一致。

2020 年，该三家境外客户搭载 EA211 发动机的车型产销量较 2019 年出现较大幅度的下降，导致转板公司 EA211 系列主承轴盖产品境外销售金额显著下滑。具体情况如下：

单位：辆、万元

各品牌搭载EA211发动机的车型产量	2020年	2019年	2018年
大众品牌	5,080,763	6,184,146	6,297,110
斯柯达品牌	940,853	1,243,066	1,285,088
奥迪品牌	612,589	647,873	661,383
产量合计	6,634,205	8,075,085	8,243,581
变动比例	-17.84%	-2.04%	-
EA211 系列境外销售金额	3,690.59	6,426.96	8,313.73
变动比例	-42.58%	-22.69%	-

注 1：对于大众品牌和斯柯达品牌，搭载 EA211 系列发动机的车型较多，因此使用大众品牌和斯柯达品牌的总体产量进行分析；对于奥迪品牌，主要是 A1、A3、Q2、Q3 等车型使用 EA211 系列发动机，因此将该四种车型作为整体进行分析。

注 2：上述车型除了使用 EA211 系列发动机外，还能够搭载其他型号的发动机，无法通过公开渠道获知最终生产的产品搭载的具体发动机型号，因此其销量的总体变动与公司销售收入的变动并非完全的线性关系。

3、2021 年 1-6 月外销收入相比同期恢复增长

2021 年上半年，随着全球新冠疫苗接种数量逐渐增长，境外疫情防控政策的常态化，汽车行业逐渐复苏，转板公司外销收入有所回升。根据 GII 披露数据，2021 年上半年，全球汽车销量约 4,097 万辆，同比增长 26%，下游整车销量的修复增长导致转板公司外销收入恢复增长。2021 年全年，转板公司实现境外主营业务收入 9,515.22 万元（未经审计），相较 2020 年增长 13.69%。

（二）外销收入变化对公司未来经营业绩稳定性的影响

报告期内公司外销收入占比情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
外销收入（万元）	5,247.04	8,369.52	10,049.07	10,911.11
占主营业务收入比例（%）	62.67	54.40	56.48	55.38

报告期内，公司外销收入占比逐渐增加，外销收入是影响公司经营稳定性的重要因素，虽然公司外销收入逐年下滑，但 2021 年已恢复增长。

1、“新冠”疫情的影响

2020 年上半年，公司外销收入受到“新冠”疫情影响较大，随后影响逐渐减弱，详见本题“（一）报告期外销收入下降的主要原因”的相关回复。

目前，“新冠”疫苗在全球范围接种，国外对“新冠”疫情防控普遍采用宽松政策。从转板公司主要境外销售国来看，德国联邦和各州政府在 2022 年 2 月 16 日达成协议，将分三步放松该国新冠防疫措施，但强调不会取消室内戴口罩、保持社交距离等基本防疫措施。捷克政府 2 月 9 日宣布将逐步放松新冠疫情防控措施，预计从 3 月起，取消几乎所有现行的防控措施，仅保留在室内公共场所和公共交通工具上佩戴口

罩的规定。

因此，随着国外对“新冠”疫情防控措施的逐渐减弱，在“新冠”病毒未发生更加恶性变异的情况下，“新冠”疫情对境外销售的影响也将逐渐降低，对未来公司外销收入造成重大不利影响的风险较低，不会对公司未来经营业绩的稳定性造成重大不利影响。

2、海运费的影响

转板公司产品出口采用 FOB 或 FCA 模式，即销售价格不含保险、报关后运费及关税，故海运费的变化不会直接影响转板公司产品的售价。此外，转板公司向境外客户供货产品均获取提名信，提名信上约定了转板公司对境外客户的销售份额，且主要产品份额均达到八成。整车厂为了供应的稳定性和整车质量的可靠性，在项目生命周期内，不会轻易替换主要供应商或调整供货份额，故转板公司境外销售情况不会因海运费的增长而受到重大影响。

因此，海运费的增长对公司未来外销收入造成重大不利影响的风险较低，不会对公司未来经营业绩的稳定性造成重大不利影响。

综上所述，报告期内，公司外销收入占比逐渐增加，外销收入是影响公司经营稳定性的重要因素。虽然公司外销收入受欧盟实施 WLTP 标准、“新冠”疫情及配套客户车型终端销量的影响，逐年下滑，但目前导致外销收入下滑的因素已消失或影响力减弱，2021 年外销收入已开始恢复。此外，因境外关于“新冠”疫情防控政策的变化，以及公司外销采用的 FOB 或 FCA 业务模式，“新冠”疫情和海运费的增长对公司未来外销收入造成重大不利影响的风险较低，不会对公司未来经营业绩的稳定性造成重大不利影响。

二、结合主要出口国家及地区贸易政策变化情况说明对转板公司经营业绩和主营业务毛利率的稳定性具体影响，量化分析相关影响并在转板上市公告书中充分提示风险

（一）主要出口国家及地区贸易政策变化情况及对转板公司经营业绩和主营业务毛利率的稳定性具体影响

1、主要出口国家及地区贸易政策变化情况

报告期内，公司出口产品类别主要系发动机主轴承盖，出口国家包括德国、匈牙利、捷克、巴西、墨西哥、印度等欧洲、美洲及亚洲国家。其中欧盟国家是主要贸易往来对象，其销售金额占外销总额的比例分别为 96.94%、94.44%、86.75% 及 78.88%。

根据中华人民共和国商务部发布的《对外投资合作国别（地区）指南》，截至本落实函回复出具日，中国与德国、匈牙利、捷克、巴西、墨西哥、印度贸易政策均较为稳定，各国均执行各自（欧盟国家按照欧盟共同贸易政策）国家相关政策及关税税则，根据商品种类和来源国确定相应的关税税率，关税的税基系商品的价格加海运费和保险，即商品的 CIF 到岸价格。

转板公司境外客户所在国家或地区亦未有官方公布信息显示不利于转板公司产品出口的贸易政策，以上国家或地区对于转板公司出口产品的贸易政策未发生重大不利变化。

2、对主营业务毛利率的稳定性的具体影响

转板公司产品出口采用 FOB 或 FCA 模式，即出口价格不含保险、报关后运费及关税，故关税政策的变化不会直接影响转板公司产品的售价。根据转板公司发动机轴承盖产品的欧盟海关编码查询，关税税率为 5.7%，报告期内该税率未发生变化。

综上所述，转板公司的主要出口国的贸易政策及关税规定未发生重大不利变化，考虑到转板公司产品出口采用 FOB 或 FCA 模式，关税税率的变动对其主营业务毛利率稳定性不会产生影响。

（二）量化分析相关影响并在转板上市公告书中充分提示风险

转板公司已在转板上市公告书“第三节 风险因素”之“二、经营风险”之“（九）国际贸易摩擦风险”补充披露相关风险如下：

报告期内，转板公司向德国、匈牙利、捷克、巴西、墨西哥、印度等国家或地区销售产品，境外收入金额分别为 10,911.11 万元、10,049.07 万元、8,369.52 万元和 5,247.04 万元，占主营业务收入的比重分别为 55.38%、56.48%、54.40% 和 62.67%。报告期内，上述国家或地区未发生重大不利贸易政策变化，故不存在不利影响。未来，如果我国与转板公司主要出口国或地区的贸易政策发生重大不利变化，或者转板公司主要出口国或地区的贸易规定、关税水平发生重大不利变化，将会对转板公司经营业

绩的稳定性造成不利影响。

三、补充披露 2021 年主要经营业绩情况、主要财务指标；并结合 2021 年转板公司主要客户、供应商变动情况，主要产品售价、原材料采购价格变动情况等分析转板公司 2021 年主要经营业绩及财务指标较同比变动情况、变动原因及合理性

(一) 补充披露 2021 年主要经营业绩情况、主要财务指标

转板公司已在《转板上市报告书》“重大事项提示”中补充披露如下：

三、财务报告审计截止日后的主要经营业绩情况和主要财务指标

(一) 2021 年业绩情况

公司经审计财务报表的审计截止日为 2021 年 6 月 30 日，申报会计师对公司 2021 年 12 月 31 日的资产负债表，2021 年的利润表、现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了“苏公 W[2022]E1020 号”审阅报告。

公司 2021 年 12 月 31 日及 2021 年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	变动比例
资产总计	59,707.72	57,006.13	4.74%
负债总计	2,884.94	3,893.72	-25.91%
所有者权益合计	56,822.78	53,112.41	6.99%
项目	2021 年	2020 年	变动比例
营业收入	16,037.80	15,489.98	3.54%
营业利润	8,329.46	8,120.75	2.57%
利润总额	8,142.69	8,172.69	-0.37%
净利润	7,040.37	7,039.29	0.02%
归属于母公司所有者的净利润	7,040.37	7,039.29	0.02%
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	6,149.44	6,556.74	-6.21%
综合毛利率(%)	58.62%	62.05%	-5.53%
经营活动产生的现金流量净额	7,321.61	6,883.42	6.37%

截至 2021 年 12 月 31 日，公司资产负债状况总体良好，资产负债结构稳定，资产总额 59,707.72 万元，较上年末上升 4.74%，资产规模总体稳定，负债总额 2,884.94

万元，较上年末下降 25.91%；2021 年，公司实现营业收入 16,037.80 万元，同比增长 3.54%，实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 6,149.44 万元，同比下降 6.21%，综合毛利率为 58.62%，较 2020 年下降 3.43 个百分点，变动比例为 -5.53%；经营活动产生的现金流量净额 7,321.61 万元，较上年同期增加 438.19 万元。

（二）2021 年主要经营状况

2021 年，转板公司经营状况良好，所处行业、经营模式、主要产品及其生产模式、销售模式及销售价格、采购模式及主要原材料种类、主要客户及供应商的构成、主要税收政策等其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

受到原材料价格上涨的影响，转板公司综合毛利率较 2020 年下降 3.43 个百分点，受到欧元和美元贬值的影响，财务费用较 2020 年增加约 280 万元，财务费用率由 -0.44% 增加到 1.32%，此外公司加大了研发投入，研发费用率增加 1.52 个百分点，金额增加约 268 万元，以上原因共同导致公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润同比下降 6.21%。

（三）2022 年第一季度业绩情况

2022 年第一季度主要财务信息及经营状况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年 1-3 月	变动比例
营业收入	3,729.06	4,498.42	-17.10%
综合毛利率	56.83%	60.30%	-5.75%
归属于母公司所有者的净利润	1,384.18	1,613.34	-14.20%
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	1,302.87	1,824.00	-28.57%

受“新冠”疫情、俄乌冲突引起国际环境变化、汽车行业“缺芯”等因素的影响，2022 年一季度公司外销产品出货量同比下降，同时公司外销的结算货币主要是欧元和美元，以欧元为主，今年一季度外汇汇率出现向下波动，共同导致公司 2022 年一季度预计营业收入较上年同期下滑 17.10%；此外，公司主要原材料价格在 2021 年出现了大幅上涨，目前虽有所回落，但与去年同期相比，仍然处于较高水平，2022 年一季度预计综合毛利率同比下降 3.47 个百分点。

上述 2022 年第一季度的业绩情况系转板公司根据当前公司经营情况初步预计数据，未经会计师审计或审阅，不构成转板公司的盈利预测或业绩承诺。

转板公司已在《转板上市报告书》“第七节 财务会计信息与管理层分析”中补充披露如下：

十六、财务报告审计截止日后的主要经营业绩情况、主要财务指标

(一) 主要财务信息

公司经审计财务报表的审计截止日为 2021 年 6 月 30 日，申报会计师对公司 2021 年 12 月 31 日的资产负债表，2021 年的利润表、现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了“苏公 W[2022]E1020 号”审阅报告。

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日	变动比例	2020 年 12 月 31 日	变动比例
资产总计	59,707.72	56,314.77	6.02%	57,006.13	4.74%
负债总计	2,884.94	2,683.40	7.51%	3,893.72	-25.91%
所有者权益合计	56,822.78	53,631.36	5.95%	53,112.41	6.99%

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	变动比例	2021 年 7-12 月	2020 年 7-12 月	变动比例
营业收入	16,037.80	15,489.98	3.54%	7,527.23	9,654.32	-22.03%
营业利润	8,329.46	8,120.75	2.57%	3,553.52	5,080.42	-30.05%
利润总额	8,142.69	8,172.69	-0.37%	3,654.41	5,131.27	-28.78%
净利润	7,040.37	7,039.29	0.02%	3,191.42	4,408.49	-27.61%
归属于母公司所有者的净利润	7,040.37	7,039.29	0.02%	3,191.42	4,408.49	-27.61%
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	6,149.44	6,556.74	-6.21%	2,699.57	4,070.16	-33.67%

3、现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年	2020年	变动比例	2021年 7-12月	2020年 7-12月	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	7,321.61	6,883.42	6.37%	3,405.16	3,158.06	7.82%
投资活动产生的现金流量净额	17,598.18	-23,630.59	-174.47%	14,655.54	-22,992.60	-163.74%
筹资活动产生的现金流量净额	-3,330.00	17,116.75	-119.45%	-	20,798.75	-100.00%
现金净增加额	21,368.99	356.73	5890.24%	17,943.85	938.37	1812.24%

4、非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2021年	2020年
非流动性资产处置损益	-27.29	-0.07
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	61.00	22.77
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	1,400.91	924.92
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-171.39	52.01
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-215.08	-431.92
非经常性损益总额	1,048.15	567.71
减：非经常性损益的所得税影响数	157.22	85.16
非经常性损益净额	890.92	482.55

5、主要财务指标

项目	2021年12月31日/2021年度	2020年12月31日/2020年度
资产负债率	4.83%	6.83%
销售费用率	1.00%	1.19%
管理费用率	6.73%	9.50%
研发费用率	6.14%	4.62%
财务费用率	1.32%	-0.44%
综合毛利率	58.62%	62.05%
每股收益（元/股）	0.70	0.80
加权平均净资产收益率	12.87	18.31

（二）2021年主要经营状况

2021年，转板公司经营状况良好，所处行业、经营模式、主要产品及其生产模式、销售模式及销售价格、采购模式及主要原材料种类、主要客户及供应商的构成、主要税收政策等其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

受到原材料价格上涨的影响，转板公司综合毛利率较2020年下降3.43个百分点，受到欧元和美元贬值的影响，财务费用较2020年增加约280万元，财务费用率由-0.44%增加到1.32%，此外公司加大了研发投入，研发费用率增加1.52个百分点，金额增加约268万元，以上原因共同导致公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润同比下降6.21%。

2021年7-12月，公司经营业绩相比去年同期有所下降。受2020年上半年“新冠”肺炎疫情的影响，2020年下半年下游出现消费反弹的情况，使得客户加大采购量，公司业绩较好。2021年下半年，因疫情导致的“缺芯”对整车行业造成的影响也逐渐明显，限制了整车厂产能，从而导致客户采购量下降，公司收入出现下滑；此外随着原材料价格持续上涨，加上欧元和美元的持续贬值，公司毛利率出现下滑。欧元和美元的持续贬值也对公司的财务费用也造成了影响，导致公司净利润下降。

（三）2022年第一季度业绩情况

2022年第一季度主要财务信息及经营状况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年1-3月	变动比例
营业收入	3,729.06	4,498.42	-17.10%
综合毛利率	56.83%	60.30%	-5.75%
归属于母公司所有者的净利润	1,384.18	1,613.34	-14.20%
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	1,302.87	1,824.00	-28.57%

受“新冠”疫情、俄乌冲突引起国际环境变化、汽车行业“缺芯”等因素的影响，2022年一季度公司外销产品出货量同比下降，同时公司外销的结算货币主要是欧元和美元，以欧元为主，今年一季度外汇汇率出现向下波动，共同导致公司2022年一季度预计营业收入较上年同期下滑17.10%；此外，公司主要原材料价格在2021年出现了大幅

上涨，目前虽有所回落，但与去年同期相比，仍然处于较高水平，2022 年一季度预计综合毛利率同比下降 3.47 个百分点。

上述 2022 年第一季度的业绩情况系转板公司根据当前公司经营情况初步预计数据，未经会计师审计或审阅，不构成转板公司的盈利预测或业绩承诺。

（二）转板公司 2021 年主要经营业绩及财务指标较同比变动情况、变动原因及合理性

2021 年度，转板公司实现营业收入 16,037.80 万元，同比增长 3.54%；综合毛利率为 58.62%，较 2020 年下降 3.43 个百分点，变动比例为-5.53%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 6,149.44 万元，同比下降 6.21%。

1、转板公司 2021 年营业收入变动情况

2021 年，转板公司实现营业收入 16,037.80 万元，同比增长 3.54%，主要产品销售单价及主要客户未发生重大变化。

（1）转板公司主要客户情况

2021 年，转板公司前五名客户销售收入具体情况如下表所示：

单位：万元，%

序号	客户	销售收入	占营业收入比例
1	大众汽车	2,029.77	12.66%
	匈牙利奥迪	3,640.53	22.70%
	斯柯达公司	1,655.54	10.32%
	巴西大众	50.56	0.32%
	墨西哥大众	2,142.24	13.36%
	印度大众	51.38	0.32%
	大众汽车合计^{【注1】}	9,570.01	59.67%
2	大众一汽发动机	4,526.24	28.22%
3	动力电池	859.56	5.36%
4	上海大众动力总成	449.43	2.80%
5	福田汽车 ^{【注2】}	217.80	1.36%
合计		15,623.04	97.41%

注 1：经查阅大众汽车披露的《Shareholdings of Volkswagen AG and the Volkswagen Group》

(<https://www.volkswagenag.com/en.html>, 2021-3-16)：匈牙利奥迪、斯柯达公司、巴西大众、墨西哥大众、印度大众五家企业为大众汽车合并范围内子公司，与大众汽车属于同一控制下企业，因此合并披露销售额；大众一汽发动机、上汽大众、上海大众动力总成成为大众汽车的采用权益法核算的合营企业，不被纳入大众汽车合并范围。经查阅上汽集团披露的定期报告：上汽大众、上海大众动力总成未被纳入上汽集团合并范围，且两者之间不存在控制关系。因此，大众一汽发动机、上汽大众、上海大众动力总成均不受同一实际控制人控制，在此单独披露销售额。

注 2：福田汽车包括北汽福田汽车股份有限公司山东多功能汽车厂与北汽福田汽车股份有限公司佛山汽车厂。

注 3：2021 年数据未经审计。

由上表可见，2021 年转板公司前五大客户未发生重大变化，与 2021 年上半年前五大客户一致。

(2) 主营业务收入分析

2021 年，转板公司主营业务收入分区域销售情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动比例
内销	6,220.21	7,015.32	-11.33%
外销	9,515.22	8,369.52	13.69%
合计	15,735.43	15,384.84	2.28%

注：2021 年数据未经审计；主营业务外销收入与大众汽车合计收入的差异系公司 2021 年下半年向匈牙利奥迪销售的模具，计入其他业务收入导致。

2021 年，转板公司主轴承盖产品的平均单价和销售数量的情况如下表所示：

单位：元/套、万套

项目	2021 年度	2020 年度	变动比例
平均单价	57.94	56.97	1.70%
销售数量	271.58	270.05	0.57%

注：2021 年数据未经审计。

2021 年，转板公司主轴承盖产品的平均销售单价与 2020 年相差不大，因产品结构的波动导致平均单价略微增长 1.70%。

根据公开报道，受到芯片短缺的影响，一汽大众 2021 年销售数量 185.8 万辆，较

2020年下滑14%，上汽大众2021年销售数量为124.20万辆，较2020年下滑17.50%。受此影响，2021年虽然公司境外客户需求恢复导致境外销售金额增加，但境内客户需求下降导致境内销售金额降低。因此总体来看，公司2021年主轴承盖销售数量和主营业务收入较2020年仅略微增加。

2、转板公司2021年毛利率变动情况

2021年，转板公司综合毛利率为58.62%，同比下降3.43个百分点，下降幅度达到5.53%，主要由于原材料价格大幅上涨所致。

(1) 转板公司主要供应商情况

2021年，公司向前五名原材料供应商的采购情况如下：

单位：吨、万元/吨、万元、%

序号	供应商名称	采购内容	采购数量	采购单价	采购金额	合计采购金额	采购占比
1	南阳市云阳钢铁实业有限公司	生铁	2,489.34	0.40	994.30	994.30	26.73
2	十堰林凯商贸有限公司	废钢	1,688.98	0.38	633.82	633.82	17.04
3	十堰万宏钢丸有限公司	废钢	1,705.27	0.36	618.64	632.63	17.00
		钢丸	32.94	0.42	13.99		
4	湖北楚峰铸造材料有限公司	球化剂	157.00	1.09	171.55	260.32	7.00
		孕育剂	101.00	0.88	88.77		
5	旭有机材树脂（南通）有限公司	树脂	124.00	1.20	148.89	148.89	4.00
合计					2,669.96	2,669.96	71.77

注：2021年数据未经审计。

由上表可见，2021年公司前五大供应商未发生重大变化，与2021年上半年前五大供应商一致。

(2) 原材料采购价格变动情况

2018-2021年，转板公司主要原材料为生铁、废钢。生铁、废钢的采购单价及变动情况如下表所示：

单位：万元/吨

原材	2021年	2020年	2019年	2018年
----	-------	-------	-------	-------

料	采购单价	同比变动	采购单价	同比变动	采购单价	同比变动	采购单价
生铁	0.40	28.70%	0.31	-0.24%	0.31	0.62%	0.31
废钢	0.37	31.60%	0.28	2.17%	0.27	3.92%	0.26

注：2021 年数据未经审计。

由上表可知，2018 年-2020 年原材料生铁、废钢采购价格稳定，2021 年原材料涨幅明显，生铁、废钢采购价格分别同比上涨 28.70%和 31.60%，上涨幅度较大。材料采购价格大幅上涨导致了公司综合毛利率的下降，原材料涨价对转板公司毛利率的影响分析参见本落实函“问题 3.关于财务指标”的相关回复。

3、转板公司 2021 年扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润变动情况

2021 年公司营业收入较 2020 年增加约 3.54%，扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润为 6,149.44 万元，同比下降 6.21%，主要原因如下：

(1) 原材料价格上涨导致公司毛利率下降

2021 年公司原材料生铁和废钢价格大幅上涨，导致公司综合毛利率为较去年同期下降 3.43 个百分点。详见“2、转板公司 2021 年毛利率变动情况”。

(2) 欧元和美元贬值导致财务费用增长

转板公司外销主要采用欧元和美元结算，其中以欧元结算较多。2021 年欧元对人民币大幅贬值，由 2020 年 12 月 31 日的 8.0250 贬值到 2021 年 12 月 31 日的 7.2197，下滑 10.03%，美元由 6.5249 贬值到 6.3753，下滑 2.29%。受到欧元和美元贬值的影响，公司 2021 年财务费用较 2020 年增加约 280 万元，财务费用率由-0.44%增加到 1.32%。

(3) 研发投入增加导致研发费用增长

2021 年转板公司加大研发投入，研发费用率增加 1.52 个百分点，金额增加约 268 万元。详见本意见落实函回复之“问题 1. 关于创业板定位”之“四、结合报告期内转板公司研发投入金额及占比、在研项目情况及变动趋势、与同行业可比公司比较情况等进一步说明转板公司创新性，转板公司研发费用是否能够支撑未来业绩持续增长、是否存在研发费用持续下降的情形，转板公司是否符合创业板定位。”的相关回复。

综上所述，转板公司 2021 年收入增长较少，受到原材料价格上涨的影响、欧元和美元贬值的影响和加大研发投入的影响，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润下滑 6.21%。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

- 1、获取并查阅报告期内转板公司境外客户的提名信及需求情况；
- 2、获取转板公司收入明细表，分析境外收入分地区的金额及占比；
- 3、网络核查汽车零部件进出口政策文件及贸易关税相关政策；
- 4、获取转板公司 2021 年审阅报告。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内公司外销收入占比逐渐增加，但外销收入下降，主要受欧盟实施 WLTP 标准、“新冠”疫情及配套客户车型终端销量的影响，具备合理性；目前，相关影响因素已消失或影响力减弱，外销收入已开始恢复；因境外关于“新冠”疫情防控政策的变化，以及公司外销采用的 FOB 或 FCA 业务模式，“新冠”疫情和海运费的增长对公司未来外销收入造成重大不利影响的风险较低，不会对公司未来经营业绩的稳定性造成重大不利影响。

2、报告期内，转板公司主要出口国家及地区贸易政策及关税规定未发生重大不利变化，对转板公司经营业绩和主营业务毛利率的稳定性不会产生重大不利影响。

3、2021 年，转板公司经营状况良好，所处行业、经营模式、主要产品及其生产模式、销售模式及销售价格、采购模式及主要原材料种类、主要客户及供应商的构成、主要税收政策等其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

受到原材料价格上涨的影响，综合毛利率较 2020 年下降 3.43 个百分点，受到欧元和美元贬值的影响，财务费用较 2020 年增加约 280 万元，财务费用率由-0.44%增加到 1.32%，此外公司加大了研发投入，研发费用率增加 1.52 个百分点，金额增加约

268 万元，以上原因共同导致公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润同比下降 6.21%。

问题 3. 关于财务指标

申请文件及问询回复显示：

（1）转板公司主要原材料包括生铁和废钢等材料，均属大宗商品，容易受经济周期性波动及行业供需变化的影响，原材料成本占营业成本比重较大，达 40%左右。2021 年 1-6 月原材料生铁、废钢采购价格涨幅超过 20%。原材料价格的波动对转板公司营业成本及经营业绩有较大影响。

（2）报告期各期，转板公司主营业务毛利率分别为 62.05%、61.27%、62.06%和 60.03%，扣除运输、港杂等费用影响的主营业务毛利率分别为 62.05%、61.27%、63.37%和 61.37%，远高于同行业可比上市公司平均水平。报告期鑫湖股份等同行业可比上市公司毛利率均呈下降趋势，转板公司报告期毛利率较为稳定。

请转板公司：

（1）结合生铁和废钢等大宗商品市场波动周期情况，说明未来生铁和废钢价格是否持续增长，量化分析生铁和废钢价格波动对转板公司采购成本及产品毛利率稳定性的具体影响；并在转板上市公告书中补充披露原材料价格变动对转板公司产品毛利率影响的风险提示及转板公司应对原材料价格波动风险的具体措施及有效性。

（2）结合转板公司与同行业可比公司在人工成本及制造费用的具体差异情况，说明转板公司产品毛利率与同行业可比公司变动趋势不一致的原因；结合转板公司主要产品所处细分行业上下游供需变化情况，说明报告期各产品毛利率波动趋势及幅度与行业供需变化情况是否一致。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

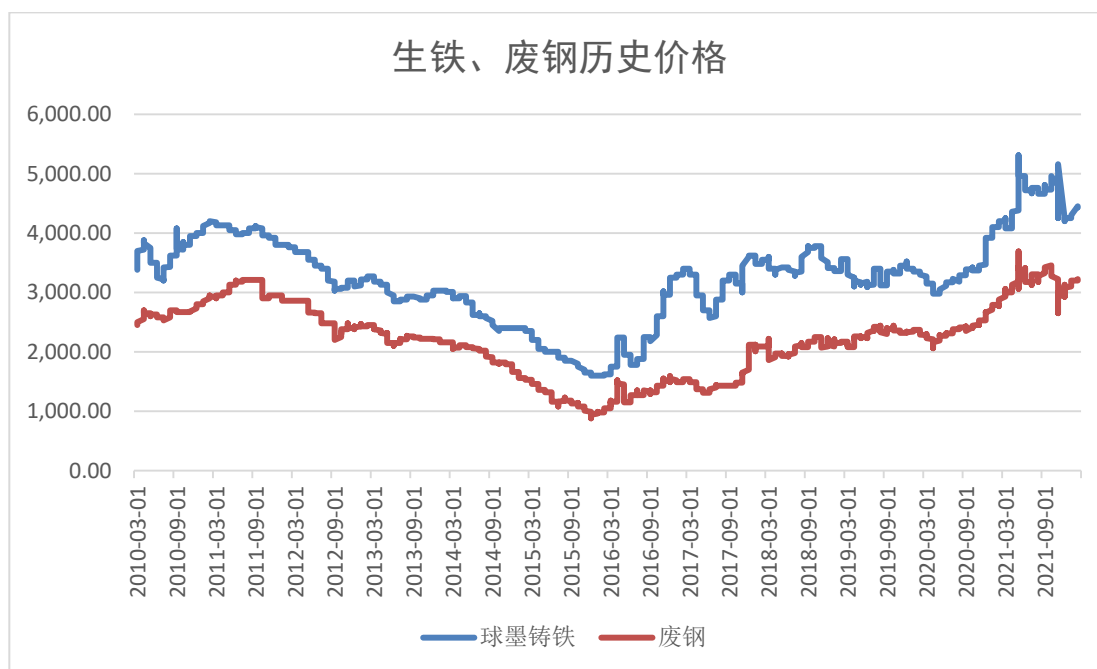
【问题回复】

一、结合生铁和废钢等大宗商品市场波动周期情况，说明未来生铁和废钢价格是否持续增长，量化分析生铁和废钢价格波动对转板公司采购成本及产品毛利率稳定性的具体影响；并在转板上市公告书中补充披露原材料价格变动对转板公司产品毛利率影响的风险提示及转板公司应对原材料价格波动风险的具体措施及有效性

（一）生铁和废钢价格波动对转板公司采购成本及产品毛利率稳定性的具体影响

1、生铁和废钢等大宗商品市场波动周期情况

公司的主要原材料为生铁和废钢，均属大宗商品，容易受经济周期性波动及行业供需变化的影响。通过查询历史价格，生铁和废钢历史价格（2010年3月1日至2022年2月18日）的波动情况如下：



数据来源：Wind、我的钢铁网 www.mysteel.com

注：为确保数据的时间跨度，生铁选择武安球墨铸铁 Q10-12，废钢选择安阳废钢。

从上表看出，生铁和废钢的价格波动趋势基本一致：2011年中旬，价格达到高位后开始震荡下行，到2015年底价格达到低位。2016年开始总体呈现震荡上行，其中生铁价格从2018年初至2019年中旬相对稳定，2020年中旬下降至短期低位，随后开始拉升；而废钢价格在此期间总体呈现上升趋势。2021年中旬，生铁和废钢价格均达到高位，突破了2011年的最高价格，随后虽有震荡，但价格仍然在高位维持。

供给侧改革的深化和环保政策的趋严是近年来原材料价格持续上涨的重要原因，此外，受到“新冠”疫情的持续影响和“双碳”政策的实施，加之近期三部门印发《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》，预计供给端短期内还将持续紧缩。

因此，虽然从原材料价格波动周期来看，本次上涨周期已超过前次下跌周期且价格已突破前次的高位，但预计短期内大幅下跌的可能性较低。

2、原材料价格变动对公司业绩的影响

以 2020 年生铁、废钢耗用情况对转板公司业绩进行敏感性分析：

单位：元

材料单价变动比例	-10.00%	-5.00%	-1.00%	1.00%	5.00%	10.00%
生铁成本变动	-1,666,572.71	-833,286.35	-166,657.27	166,657.27	833,286.35	1,666,572.71
废钢成本变动	-136,696.73	-68,348.36	-13,669.67	13,669.67	68,348.36	136,696.73
合计	-1,803,269.43	-901,634.72	-180,326.94	180,326.94	901,634.72	1,803,269.43
毛利率变动幅度	1.16%	0.58%	0.12%	-0.12%	-0.58%	-1.16%
影响净利润金额	-1,532,779.02	-766,389.51	-153,277.90	153,277.90	766,389.51	1,532,779.02
净利润变动幅度	2.18%	1.09%	0.22%	-0.22%	-1.09%	-2.18%

由上表测算可知，主要原材料生铁、废钢采购单价每上涨 1.00%，公司毛利率下降 0.12%，净利润下降 0.22%。测算如需使转板公司出现业绩亏损情况，生铁、废钢的采购价格需在 2020 年的采购价格基础上上涨 459.25%，即生铁采购价格达到 14.25 元/Kg，废钢采购价格达到 12.88 元/Kg。

报告期内，转板公司直接材料占主营业务成本的比例分别为 39.04%、40.20%、39.27%与 43.57%，因此，若主要原材料生铁及废钢的采购价格大幅升高，则会导致当期直接成本增加，从而使得主营业务成本上升，压缩转板公司的主营业务盈利空间，影响转板公司的经营业绩。

(二) 原材料价格变动对转板公司产品毛利率影响的风险提示及转板公司应对原材料价格波动风险的具体措施及有效性

转板公司已在转板上市报告书“第三节 风险因素”之“二、经营风险”之“(六)

大宗原材料价格持续走高带来的风险”部分修改补充披露如下：

“因公司已批量供应的产品价格相对固定，而原材料成本占营业成本比例较大，转板公司应对原材料价格波动风险的具体措施为：

(1) 当生铁、废钢价差较大时采用废钢增碳工艺

目前公司已熟练掌握废钢增碳工艺使废钢完全替代生铁，当废钢和生铁价格相差较大时，公司将采用废钢增碳工艺生产产品，可以一定程度减缓原材料价格上涨对利润的冲击。

(2) 选择多家供应商月度比价

由于原材料生铁、废钢的价格均持续大幅上涨，转板公司选择多家供应商进行月度比价，选择质量稳定且价格优惠的供应商进行采购，控制原材料采购成本。

(3) 寻求与下游客户协商产品定价

若转板公司主要原材料价格进一步大幅上涨，进而对公司利润产生较大影响，转板公司将会寻求与下游客户协商产品定价。

若原材料价格持续走高，将会导致公司毛利率下降。根据 2020 年主要原材料耗用情况进行敏感性分析，生铁、废钢采购单价每上涨 1.00%，公司毛利率下降 0.12%，净利润下降 0.22%，故转板公司面临大宗原材料价格持续走高带来业绩下滑的风险。

二、结合转板公司与同行业可比公司在人工成本及制造费用的具体差异情况，说明转板公司产品毛利率与同行业可比公司变动趋势不一致的原因；结合转板公司主要产品所处细分行业上下游供需变化情况，说明报告期各产品毛利率波动趋势及幅度与行业供需变化情况是否一致

(一) 转板公司产品毛利率与同行业可比公司变动趋势不一致的原因

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司比较如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
蠡湖股份	17.47%	20.97%	26.56%	26.33%
中原内配	28.59%	29.31%	32.55%	40.26%

科华控股	17.35%	14.58%	17.06%	23.58%
湘油泵	28.45%	27.92%	29.88%	31.58%
飞龙股份	24.01%	22.99%	23.31%	27.95%
均值	23.17%	23.15%	25.87%	29.94%
泰祥股份	60.03%	62.06%	61.27%	62.05%

由上表可见，2018-2020年，转板公司同行业可比公司的毛利率总体呈现下滑趋势，而转板公司基本保持稳定。由于转板公司和同行业可比上市公司均为与汽车动力系统相关的汽车零部件行业，主要生产环节类似，因此结合人工成本及制造费用分析如下：

1、同行业可比公司相关数据的平均值与转板公司的比较情况

单位：万元、万套、人

项目	2020年		2019年		2018年
	金额/数量	变动比例	金额/数量	变动比例	金额/数量
可比上市公司平均值					
主营业务收入	169,342.56	8.42%	156,198.40	0.93%	154,763.81
销量	1,871.47	11.61%	1,676.74	-5.92%	1,782.22
直接人工	17,863.14	9.90%	16,254.71	1.56%	16,004.57
生产人员数量	2,389.10	4.20%	2,292.70	9.39%	2,095.90
人均成本	7.48	5.46%	7.09	-7.15%	7.64
制造费用	37,327.39	12.21%	33,266.99	16.92%	28,452.36
机器设备折旧	10,292.38	18.04%	8,719.32	21.60%	7,170.42
机器设备折旧占比	27.57%	-	26.21%	-	25.20%
泰祥股份					
主营业务收入	15,384.84	-13.53%	17,793.05	-9.68%	19,700.91
销量	270.05	-21.03%	341.96	-8.61%	374.18
直接人工	1,091.32	-23.66%	1,429.62	-20.09%	1,789.02
生产人员数量	167	-13.92%	194	-23.62%	254
人均成本	6.53	-11.32%	7.37	4.63%	7.04
制造费用	2,453.32	-8.86%	2,691.76	-2.77%	2,768.50
机器设备折旧	450.97	2.93%	438.13	17.40%	373.19
机器设备折旧占比	18.38%	-	16.28%	-	13.48%

注 1：同行业可比公司相关数据来自蠡湖股份、中原内配、科华控股、湘油泵、飞龙股份披露的定期报告和招股说明书，取平均值，其中生产人员数量按（期初+期末）/2 计算；

注 2：转板公司由于各月人数波动较大，平均人数按每个月人数之和/12；

注 3：中原内配 2020 年放量的新产品活塞、活塞环、轴瓦数量较大但对收入影响不大，为保持口径统一，产品销量仅取气缸套销量。

（1）销量和收入的波动趋势分析

2019 年，可比上市公司平均销量分别变动-5.92%，但平均主营业务收入增加 0.93%，收入的波动方向与销量相反主要系产品结构变化导致，其中科华控股耐热钢涡轮壳及装配件生产线在当年投产，对总体收入的拉动作用较高。转板公司销量的波动趋势与可比上市公司一致，主营业务收入的波动方向与销量波动方向一致，具备合理性。

2020 年，可比上市公司平均销量增加 11.61%，平均主营业务收入增加 8.42%，主要是中原内配和湘油泵导致。其中中原内配当年将南京飞燕活塞环股份有限公司纳入合并范围，而湘油泵于 2019 年 8 月新设立子公司东兴昌科技（深圳）有限公司并于 10 月开始投产（新产品电机，价格相较泵类产品较低）。转板公司销量和主营业务收入均有所下滑，与宏观环境和行业趋势一致，具备合理性。

（2）毛利率的波动趋势分析

2019 年，可比上市公司平均主营业务收入增长率为 0.93%，平均制造费用增长率却达到 16.92%，远高于收入增长率，平均直接人工增长率与平均主营业务收入增长率相差不大，因此可比上市公司 2019 年平均毛利率较 2018 年下降较多。转板公司 2019 年主营业务收入减少 9.68%，由于公司自动化生产线的完工，导致制造费用下降幅度虽然仅为 2.77%，但直接人工下降 20.09%，因此公司 2019 年毛利率仅略低于 2018 年。

2020 年，可比上市公司平均主营业务收入增长率为 8.42%，平均制造费用增长率却达到 12.21%，高于收入增长率，平均直接人工受到人员数量和人均成本双重提升的影响，增加了 9.90%，亦高于收入增长率，加上 2020 年平均销售单价的降低，导致当年平均毛利率下降。转板公司 2020 年主营业务收入减少 13.53%，制造费用虽然仅下降 8.86%，但因直接人工减少 23.66%，制造费用和直接人工合计数减少 13.99%，超过了收入下滑的比例，加上 2020 年产品结构变化导致平均销售单价增加，从而使转板公司当年毛利率较上年增加。

2、转板公司与同行业可比公司人工成本的差异分析

2019 年和 2020 年，公司直接人工分别减少 20.09%和 23.66%，而可比上市公司平均直接人工增加 1.56%和 9.90%。

2019 年至 2020 年，转板公司持续进行生产线自动化改造，公司生产人员数量同比分别下降 23.62%和 13.92%；而可比上市公司平均生产人员人数分别增加 9.39%和 4.20%。

从人均成本来看，转板公司和可比公司的人均成本均为 7 万元左右。2020 年，因“新冠”疫情获得社保减免，导致当年转板公司人均成本为 6.53 万元，若不考虑该影响，当年人均成本为 7.48 万元。因此，转板公司和可比公司的人均成本基本一致。

综上，2019 年和 2020 年，受到公司持续进行自动化改造和新冠疫情带来的社保减免影响，转板公司人工成本下降幅度较大，而可比上市公司受到生产人员增加和人均成本波动的影响，人工成本总体呈现上升趋势。

3、转板公司与同行业可比公司制造费用的差异分析

2019 年和 2020 年，公司制造费用分别减少 2.77%和 8.86%，而可比上市公司平均制造费用分别增加 16.92%和 12.21%。因可比上市公司披露信息有限，因此制造费用主要从机器设备折旧、能源耗用的角度分析比较。

（1）机器设备折旧

①机器设备折旧的总体分析

从总体上来看，可比上市公司与生产相关的固定资产比例比转板公司高，可比上市公司在报告期内每年平均机器设备折旧金额占制造费用的 25%至 28%，而转板公司为仅为 13%至 19%。

转板公司主要产品为发动机主轴承盖，其形状相对规则，能够以较小的生产设备投入保证大批量的生产；可比上市公司主要产品种类繁多，形状不规则且内部结构复杂，导致需要投入较多的专用设备满足批量生产的要求。此外，转板公司一直坚持技术领先战略，持续通过以自身研发改进为主的方式提高生产设备的自动化水平和工作效率，而非直接进行大量的固定资产投资。

②机器设备折旧的波动分析

可比上市公司机器设备的折旧占制造费用比例较高，其变动对制造费用的变动影响较大。2019年和2020年，可比上市公司因新增了大量的固定资产，导致机器设备的折旧分别增加21.60%和18.04%，制造费用分别增加16.92%和12.21%。

转板公司2019至2020年持续进行生产线自动化改造，在降低人员数量的同时增加了机器设备，机器设备折旧分别增加17.40%和2.93%，但由于转板公司机器设备的折旧占制造费用的比重较小，对制造费用的变动影响较小。

(2) 动力能源费用

由于可比公司中仅中原内配、飞龙股份单独披露2018-2020年动力能源费用金额，故同行业可比公司相关数据取这两家的平均值，具体情况如下：

单位：万元、万套

项目	2020年		2019年		2018年
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
可比上市公司平均值					
主营业务收入	220,750.70	9.17%	202,210.58	-7.83%	219,385.03
销量	3,180.11	6.62%	2,982.72	-8.73%	3,268.04
制造费用	39,342.48	13.68%	34,609.34	1.49%	34,102.68
动力能源费用	14,639.85	9.13%	13,415.35	1.43%	13,226.28
占制造费用比例	37.21%	-	38.76%	-	38.78%
泰祥股份					
主营业务收入	15,384.84	-13.53%	17,793.05	-9.68%	19,700.91
销量	270.05	-21.03%	341.96	-8.61%	374.18
制造费用	2,453.32	-8.86%	2,691.76	-2.77%	2,768.50
动力能源费用	769.25	-21.42%	978.92	-4.65%	1,026.70
占制造费用比例	31.36%	-	36.37%	-	37.09%

总体上来看，转板公司和部分可比上市公司动力能源费占制造费用比例较高。

2019年，转板公司销量有所下降，故制造费用中的动力能源费用也同时下降，因2018年产销率相对其他年度较低，营业成本中的制造费用分摊的动力能源费用较少，导致2019年动力能源费的下降比例不高。2020年，公司动力能源费用下降幅度与销

量下降幅度基本一致。

2019年和2020年，部分可比上市公司平均动力能源增加1.56%和9.90%。2019年，在主营业务收入和销量均明显下滑的情况动力能源费用出现小幅增长，导致其制造费用增加，2020年度动力能源费用变动与其收入变动趋势一致。

因此，转板公司动力能源费的波动方向与公司的销量波动方向一致，但选取的两家可比上市公司在2019年收入和销量下滑的情况下，动力能源费用却逐年增加。

综上所述，转板公司资产相对较轻，动力能源费用与销量的变化一致，加上自动化改造和社保减免政策等原因的影响，制造费用和人工成本总体降低的比例超过了公司主营业务收入下降的比例，而可比上市公司资产相对较重，动力能源费用与销量或收入的变化不一致，且报告期内进行了大量的固定资产投资，从而导致人工成本和制造费用总体增加的比例超过了其收入增加比例，因此转板公司与可比上市公司毛利率波动趋势存在差异，具备合理性。

（二）报告期各产品毛利率波动趋势及幅度与行业供需变化情况

1、主要产品所处细分行业上游供需变化情况

转板公司主要产品为发动机主轴承盖，行业上游即原材料生铁、废钢，属于大宗商品。报告期内，生铁、废钢价格的波动情况参见本题第一小问之相关回复。

由于2018年-2020年原材料生铁、废钢采购价格稳定，2021年1-6月原材料涨幅明显，生铁、废钢采购价格分别同比上涨22.30%和25.71%，故转板公司2018年-2020年毛利率基本保持稳定，而2021年1-6月有所下降。具体情况如下表所示：

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
主营业务毛利率（%）	60.03	62.06	61.27	62.05
毛利率变动百分点	-2.03	0.79	-0.78	-
生铁采购价格涨幅	22.30%	-0.24%	0.62%	-
废钢采购价格涨幅	25.71%	2.17%	3.92%	-

转板公司主营业务毛利率的波动趋势与主要原材料采购价格的涨幅趋势基本一致，但波动幅度并不呈现简单的线性关系。主要原因一方面系主营业务毛利率受到销售单价波动的影响，另一方面也受到直接人工、制造费用等成本的变动影响。特别是当原材料采购价格出现大幅波动时，企业一般会采取更有针对性的措施，如调整工艺

或加强成本管理，从而控制毛利率波动的风险。

2、主要产品所处细分行业下游供需变化情况

转板公司主要产品所处细分行业下游即汽车行业，汽车产量变化情况对于转板公司毛利率影响分析如下：

(1) 主要产品定价基本不受影响

转板公司内部有完善的可行性分析和报价流程。对于新项目产品，客户统一通过供应商管理平台发布报价邀请。公司在接到客户发布的报价邀请后，会进行可行性分析，包括客户要求材料规范分析、技术规范分析、产能分析、成本分析和资源分析等，公司依据成本分析情况加上合理利润，并参考以前其他产品的价格情况，形成公司的最终报价。客户与转板双方协商后确定供货价格，该价格将在提名信或合作协议中体现，除约定年降外基本不发生变更。

(2) 不同车型产量影响转板公司主要对应型号产品的销量

由于转板公司主要产品发动机轴承盖主要适用于对应型号的发动机，相关车型的产销量变化即影响不同型号产品的销量，进一步影响转板公司主要产品的构成比例，故而影响转板公司主营业务毛利率。

综上所述，影响转板公司主要产品毛利率的原因较为多维，主营业务毛利率的波动趋势与所处细分行业上下游供需变化情况一致，但波动幅度并不呈现简单的线性关系。

三、核查程序及核查意见

(一) 核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

- 1、查阅关于转板公司主要原材料价格的研究报告及市场价格情况；
- 2、针对生铁、废钢采购价格对转板公司业绩进行敏感性分析；
- 3、查阅同行业可比公司年度报告，比较人工和制造费用差异情况；
- 4、分析毛利率变动趋势与行业上下游变动趋势和幅度。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、转板公司主要原材料生铁、废钢作为市场化大宗商品，其采购价格受行业供需变化及行业周期性影响。虽然从价格波动周期来看，本次上涨周期已超过前次下跌周期且价格已突破前次的高位，但预计短期内大幅下跌的可能性较低。报告期内，采购价格的波动直接影响公司的采购成本及毛利率，根据敏感性分析，主要原材料生铁、废钢采购单价每上涨 1.00%，公司毛利率下降 0.12%，净利润下降 0.22%。转板公司已按要求在转板上市公告书中补充披露相关内容。

2、转板公司资产相对较轻，动力能源费用与销量的变化一致，加上自动化改造和社保减免政策等原因的影响，制造费用和人工成本总体降低的比例超过了公司主营业务收入下降的比例，而可比上市公司资产相对较重，动力能源费用与销量或收入的变化不一致，且报告期内进行了大量的固定资产投资，从而导致人工成本和制造费用总体增加的比例超过了其收入增加比例，因此转板公司与可比上市公司毛利率波动趋势存在差异，具备合理性。转板公司主营业务毛利率随其所处细分行业上下游供需变化情况而波动，具备合理性，但影响转板公司主要产品毛利率的原因较为多维，波动幅度并不呈现简单的线性关系。

问题 4. 关于其他事项

申请文件及问询回复显示：

(1) 刘飞为转板公司实际控制人亲属，通过众远投资间接持有转板公司股份。转板上市报告书中未披露其股份锁定情况。

(2) 转板公司将拥有的鄂（2020）十堰市不动产权第 0001723 号房屋出租，承租人将其用作门市部属于商业使用，该房屋存在部分面积实际用于商业服务的情形，面积占比为 58.40%，前述房屋租期均不超过 1 年。

(3) 转板公司购买理财产品金额较高。截至 2021 年 6 月末，转板公司购买理财产品计入交易性金融资产金额为 16,345.53 万元，计入其他流动资产的为 19,500.00 万元。转板公司部分未赎回理财产品为信托、资管计划等。

请转板公司：

(1) 说明实际控制人、控股股东、5%以上股东等相关主体关于股份锁定以及锁定期满后减持意向等承诺是否合规，实际控制人亲属的直接、间接持股是否已参照实际控制人进行锁定，相关股份锁定承诺是否符合规定。

(2) 说明报告期内与用于商业服务的房产租金收入金额、占比、对转板公司经营业绩影响情况，未来是否存在将该房产进行出售的计划。

(3) 说明报告期各期末各投资类型、风险等级理财产品金额、后续是否正常赎回，报告期各期末理财产品是否存在减值风险及减值测试情况、减值准备计提是否充分，转板公司对购买理财产品及理财产品减值计提的内部控制制度是否健全并有效执行。

请保荐人、转板公司律师对问题（1）、（2）发表明确意见，请保荐人、申报会计师对问题（3）发表明确意见。

【问题回复】

一、说明实际控制人、控股股东、5%以上股东等相关主体关于股份锁定以及锁定期满后减持意向等承诺是否合规，实际控制人亲属的直接、间接持股是否已参照实际控制人进行锁定，相关股份锁定承诺是否符合规定

（一）实际控制人、控股股东、5%以上股东等相关主体关于股份锁定以及锁定期满后减持意向等承诺

1、公司实际控制人、控股股东、5%以上股东的股份锁定承诺情况如下：

（1）公司控股股东、实际控制人王世斌、姜雪承诺：

①自转板公司转板上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的转板公司股份，也不得提议由转板公司回购该部分股份；上述锁定期届满后，若本人拟减持所持有的转板公司股份，将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机构发布的有关规章和规范性文件的规定进行。

②公司转板上市后 6 个月内，如连续 20 个交易日的收盘价低于向不特定合格投资者公开发价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、配股等原因进行除权、除息的，则向不特定合格投资者公开发价按照深圳证券交易所的有关规定进行相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于向不特定合格投资者公开发价，本人持有转板公司股票锁定期自动延长 6 个月。

③本人在公司转板上市前所持有的公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于向不特定合格投资者公开发价。

④本人如违反上述承诺或法律法规强制性规定减持公司股份的，违规减持公司股票所得归公司所有，如本人未将违规减持公司股票所得上交公司，则公司有权将应付本人现金分红中与上述应上交公司的违规减持所得金额相等的部分收归公司所有。

（2）作为公司董事和/或高级管理人员王世斌、姜雪进一步承诺：

①前述锁定期满后，本人在担任转板公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有转板公司股份总数的 25%；

②离职后半年内，不转让本人持有的转板公司股份；

③如果中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机构对上市公司董事、监事、高级管理人员转让公司股票另有限制性规定的，本人将遵守其规定。

（3）公司股东众远投资承诺：

①自转板公司转板上市交易之日起 12 个月内，本企业不转让或委托他人管理本企业所持有的转板公司股份，也不得提议由转板公司回购该部分股份；上述锁定期届满后，若本企业拟减持所持有的转板公司股份，将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机构发布的有关规章和规范性文件的规定进行。

②转板公司转板上市后 6 个月内，如连续 20 个交易日的收盘价低于向不特定合格投资者公开发行价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、配股等原因进行除权、除息的，则向不特定合格投资者公开发行价格按照深圳证券交易所的有关规定进行相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于向不特定合格投资者公开发行价，本企业持有转板公司股票锁定期自动延长 6 个月。

③本企业在公司向创业板转板上市前所持有的转板公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于向不特定合格投资者公开发行价。

④本企业对上述承诺事项依法承担相应法律责任，如违反上述承诺擅自减持转板公司股份，违规减持股票所得归转板公司所有。

2、公司实际控制人、控股股东、5%以上股东锁定期满后减持意向承诺情况

公司控股股东、实际控制人王世斌、姜雪，及王世斌控制的众远投资承诺：

①在持有转板公司股票锁定期届满后，若本人/本企业拟减持转板公司股份，将通过深圳证券交易所协议转让、大宗交易、连续竞价交易或其他合法形式进行，并严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门和自律组织发布的有关规章和规范性文件的规定。

②若本人/本企业计划减持股份的，将在首次卖出股份的前 15 个交易日预先披露减持计划（通过深圳证券交易所连续竞价买入的股票除外），并按照深圳证券交易所的规则及时、准确、完整地履行信息披露义务。

③在持有转板公司股份锁定期届满后的 24 个月内，本人/本企业合计减持转板公司股份的数量不超过本人所持转板公司股份总数的 50%，且减持价格不低于转板公司向不特定合格投资者公开发行价格（若公司股票在创业板转板上市后因派发现金红利、

送股、转增股本、配股等原因进行除权、除息的，则最低减持价格按照深圳证券交易所的有关规定作相应调整)。

④如违反上述承诺，本人/本企业将在转板公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明具体原因并向转板公司股东和社会公众投资者道歉，同时本人/本企业违反前述承诺致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人/本企业将依法赔偿投资者损失。

实际控制人、控股股东、5%以上股东等相关主体关于股份锁定以及锁定期满后减持意向等承诺符合相关规定的要求。

(二) 实际控制人亲属的直接、间接持股情况

截至本回复出具日，控股股东、实际控制人亲属直接或间接持有公司股份的数量及比例如下：

序号	姓名	关联关系	持股形式	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	张修齐	王世斌外甥	通过众远投资间接持股	9	0.09
2	刘飞	王世斌外甥	通过众远投资间接持股	9	0.09

除上述情况外，公司不存在控股股东、实际控制人其他亲属直接或间接持有公司股份的情形。

(三) 实际控制人亲属的直接、间接持股的股份锁定承诺

转板公司已在《转板上市报告书》“第十一节 附件”之“三、相关承诺事项”之“(一) 本次转板上市前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向的承诺”之“1、本次转板上市前股东所持股份的限售安排、自愿锁定份额、延长锁定期限的承诺”中补充披露如下：

(6) 实际控制人王世斌亲属张修齐、刘飞和众远投资其他合伙人承诺：

①自转板公司转板上市交易之日起 12 个月内，本人不转让或委托他人管理本人所间接持有的转板公司股份，也不得提议由转板公司或众远投资回购该部分股份；上述锁定期届满后，若本人拟减持所间接持有的转板公司股份，将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机构发布的有关规章和规范性文件的规定进行。

②转板公司转板上市后 6 个月内，如连续 20 个交易日的收盘价低于向不特定合

格投资者公开发行价(如果因派发现金红利、送股、转增股本、配股等原因进行除权、除息的,则向不特定合格投资者公开发行价格按照深圳证券交易所的有关规定进行相应调整,下同),或者上市后6个月期末收盘价低于向不特定合格投资者公开发行价,本人间接持有转板公司股票的锁定期限自动延长6个月。

③本人在公司向创业板转板上市前所间接持有的转板公司股份在锁定期满后两年内减持的,减持价格不低于向不特定合格投资者公开发行价。

④本人对上述承诺事项依法承担相应法律责任,如违反上述承诺擅自减持转板公司股份,违规减持股票所得归转板公司所有。

因此,公司实际控制人亲属的直接、间接持股已参照实际控制人进行锁定,相关股份锁定承诺符合相关规定的要求。。

二、说明报告期内与用于商业服务的房产租金收入金额、占比、对转板公司经营业绩影响情况,未来是否存在将该房产进行出售的计划

报告期内,公司用于商业服务的房产的租金收入及占比情况如下:

单位:万元, %

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
房屋租赁收入	15.13	31.46	31.78	27.10
其中:用于商业服务的房屋租赁收入	10.35	23.99	25.01	21.72
商业服务的租赁收入占公司营业收入比例	0.12	0.15	0.14	0.11

根据上表所述,转板公司用于商业服务的房产租金收入及占比较小,对转板公司经营业绩影响较小。转板公司上述不动产不属于专为转让而进行的房地产开发项目或专为销售、出租开发的商品房,公司为提高资产利用率将部分临时闲置房屋对外出租并收取租金。转板公司未从事房地产开发、经营或销售业务,不具备房地产开发、经营或销售资质,目前公司不存在未来将该房产进行出售的计划。

三、说明报告期各期末各投资类型、风险等级理财产品金额、后续是否正常赎回,报告期各期末理财产品是否存在减值风险及减值测试情况、减值准备计提是否充分,转板公司对购买理财产品及理财产品减值计提的内部控制制度是否健全并有效执行

(一) 报告期各期末公司购买的理财产品情况

报告期各期末，转板公司使用自有资金购买的各理财产品，其投资类型、风险等级、本金金额及赎回情况如下表所示：

报告期各期末	投资类型	风险等级	本金金额（元）	期后是否正常赎回
2018年12月31日	国债逆回购	低风险	14,100,000.00	正常赎回
	基金	低风险	9,274,622.24	正常赎回
	结构性存款	中低风险	10,000,000.00	正常赎回
	收益凭证	低风险	500,000.00	正常赎回
		中等风险	2,000,000.00	正常赎回
	资管计划	低风险	41,970,000.00	正常赎回
中低风险		46,800,000.00	正常赎回	
2019年12月31日	国债逆回购	低风险	34,998,000.00	正常赎回
	基金	低风险	20,100,000.00	正常赎回
		中等风险	2,000,000.00	正常赎回
	信托计划	中等风险	19,700,000.00	正常赎回
	资管计划	低风险	3,000,000.00	正常赎回
		中等风险	10,000,000.00	正常赎回
中低风险		50,000,000.00	正常赎回	
2020年12月31日	国债逆回购	低风险	30,000,000.00	正常赎回
	基金	中等风险	3,000,000.00	正常赎回
	银行理财	低风险	16,000,000.00	正常赎回
	资管计划	中等风险	54,000,000.00	正常赎回
		中高风险	72,100,000.00	正常赎回
2021年6月30日	基金	中等风险	2,000,000.00	正常赎回
		中高风险	23,000,000.00	正常赎回
		高风险	5,000,000.00	正常赎回
	银行理财	低风险	24,500,000.00	正常赎回
	资管计划	中低风险	39,900,497.51	正常赎回
		中等风险	20,000,000.00	正常赎回
		中高风险	35,000,000.00	正常赎回
资金信托计划	中等风险	10,000,000.00	正常赎回	

报告期各期末，转板公司使用募集资金购买的理财产品，其投资类型、风险等级、本金金额及赎回情况如下表所示：

截至时间	投资类型	风险评级	本金金额（元）	期后是否正常赎回
2020年12月31日	结构性存款	低风险	203,000,000.00	正常赎回
2021年6月30日	结构性存款	低风险	195,000,000.00	正常赎回

（二）报告期各期末理财产品是否存在减值风险及减值测试情况、减值准备计提的情况

报告期内，为提高资金使用效率，公司结合日常营运资金安排，利用自有资金和闲置募集资金购买理财产品，产品期限较短，且一般可提前赎回或具有固定到期日，未发生到期无法回收的情形，对未来转板公司资金安排和流动性影响较小。

报告期各期末，理财产品是否存在减值风险情况如下表所示：

单位：万元

报告期各期末	科目	账面价值	成本	参考市值
2018年12月31日	其他流动资产	12,469.64	12,464.46	-
2019年12月31日	交易性金融资产	13,979.80	13,979.80	14,154.08
2020年12月31日	其他流动资产	20,300.00	-	-
	交易性金融资产	17,715.11	17,510.00	17,715.11
2021年6月30日	其他流动资产	19,500.00	-	-
	交易性金融资产	16,345.53	15,940.05	16,345.53

报告期各期末，公司的其他流动资产中的理财均为风险等级中等及以下的固定收益或浮动收益产品，报告期各期末未出现减值迹象，理财产品期后均正常赎回，并按照协议的约定获取投资收益，因此不存在减值风险，未计提减值准备。

交易性金融资产中的理财产品按照公允价值计量，不计提减值准备。2019年度公司因谨慎性考虑选择第三层次公允价值，保荐机构和申报会计师获取理财产品参考市值进行测算，2019年度理财产品参考市值高于账面价值174.28万元，对公司净利润影响较小且不影响扣除非经常性损益后的净利润。因此，报告期各期末计入交易性金融资产的理财产品的参考市值不低于报表的账面价值，未出现减值迹象，期后均正常赎回，因此公允价值确定合理。

（三）购买理财产品及理财产品减值计提的内部控制制度及执行情况

转板公司已制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《财务管理制度》、《对外投资管理制度》等制度文件，对理财产品的投资事宜进行规范。

根据现行制度，公司股东大会有权审批每笔投资成交金额占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上，或占上市公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且超过 5,000 万元的对外投资项目；公司董事会有权审批每笔投资额占公司最近一期经审计总资产的 10% 以上，或占上市公司最近一期经审计净资产的 10% 以上，且绝对金额超过 1,000 万元的对外投资项目。转板公司的理财产品投资需在制度约定相关额度范围内办理相应理财产品购买等事宜。

报告期内，转板公司严格遵守理财产品相关制度，就未达到股东大会、董事会审议标准的购买理财事项，由专员负责发起申请，通过了解理财产品情况并结合企业日常资金使用情况综合判断，经财务总监、董事会秘书、总经理审批后，财务部复核后方可进行。达到股东大会、董事会审议标准的购买理财事项，均经过董事会、监事会和股东大会审议后，由财务部在审议额度范围内办理理财产品购买事宜。

理财产品购买完成后，转板公司与理财产品发行方保持密切的联系和沟通，定期跟踪理财产品的最新动态，如若判断或发现存在减值风险或其他不利情形，及时采取措施，最大限度控制投资风险，确保公司资金安全。

转板公司针对中等风险、中高风险和高风险理财产品安排具体风险控制措施如下：

风险等级	投前风控措施	投后风控措施	产品赎回情况
中等风险	1、投资期限控制：券商收益凭证不超过 6 个月、集合资金信托计划和集合资产管理计划 1 年以内； 2、投资规模控制：中等风险等级以上产品占理财总额比例不超过 40%。	1、建立理财产品管理台账； 2、每月查看产品收益和分红资金到账情况； 3、每季度获取资金对账单或产品持仓情况。	产品均正常赎回
中高风险	1、投资期限控制：期限为 1 年以内的定期开放申购赎回的开放式基金； 2、投资规模控制：中高风险等级及以上产品占理财总额比例不超过 20%； 3、认购渠道控制：选择具有知名度和信誉度的头部机构。	1、建立理财产品管理台账； 2、每周或每两周关注产品估值波动和估值修复情况； 3、每月与客户经理电话交流，收集产品资金持仓运行情况； 4、每个产品开放日，公司根据产品最新净值和收益情况，结合市场经济形势和理财经理建议，确定是否继续持有或赎回。	产品均正常赎回

风险等级	投前风控措施	投后风控措施	产品赎回情况
高风险	<p>1、投资期限控制：期限为1年以内的定期开放申购赎回的开放式基金；</p> <p>2、投资规模控制：高风险等级占理财总额比例不超过5%；</p> <p>3、认购渠道控制：选择具有知名度和信誉度的头部机构；</p> <p>4、组织投资产品交流会：收集产品管理人资格、资产管理规模、投研团队、内部风险管理、过往产品历年业绩水平等产品信息以及当前市场经济环境和未来趋势研判等行业信息并综合判断。</p>	<p>1、建立理财产品管理台账；</p> <p>2、每周与购买渠道保持交流，关注市场波动与最新政策资讯；</p> <p>3、每月获取资金对账单和产品持仓情况；</p> <p>4、通过购买渠道不定期要求产品管理方公布产品运行情况。若判断或发现存在减值风险或其他不利情形，及时采取措施，最大限度控制投资风险，确保公司资金安全；</p> <p>5、每个产品开放日，若理财产品净值回撤较大而资产管理人未发生重大违约行为，公司判断属正常价值投资波动，根据企业闲置资金营运情况和风险承受能力，在产品价值修复后择机选择赎回；若理财产品净值回撤重大或出现其他重大不利因素，公司提前赎回产品，在接受一定的投资损失基础上确保公司资金安全。</p>	产品均正常赎回

综上，转板公司已制定完善的对外投资管理制度，报告期内，公司购买的理财产品均已按照相关规定履行内部审批程序，针对中等风险、中高风险和高风险的理财制定了差异化的风控措施，理财产品不存在到期无法赎回情形，转板公司理财产品相关的内部控制制度有效执行。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报律师执行了如下核查程序：

- 1、获取并查阅公司证券持有人名册、实际控制人签署的股东调查表；
- 2、获取并查阅众远投资的合伙人名册、合伙协议、合伙会议决议、出资凭证、内部管理制度；
- 3、查阅实际控制人、控股股东、5%以上股东签署的《关于股份锁定的承诺函》、《关于持有及减持股份意向的承诺函》、实际控制人、控股股东近亲属签署的《关于股份锁定的承诺函》；
- 4、查阅公司与十堰市国土资源局签署的《国有土地使用权出让合同》、土地出让金支付凭证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证；
- 5、查阅公司出具的声明承诺书；

6、查阅十堰市国用（2008）第 0001749 号国有土地使用证；十堰房权证白浪字第 10015098 号房屋所有权证、十堰房权证白浪字第 10020020 号房屋所有权证、（2020）十堰市不动产权第 0001723 号不动产权证；

7、查阅鄂（2020）十堰市不动产权第 0001723 号不动产权证所涉房屋的租赁合同、租金支付凭证、租赁收入明细表。

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取了转板公司报告期内理财明细表；

2、获取了转板公司报告期末理财产品的对账单据；

3、获取了转板公司理财产品相关合同，关注产品发行方、期限、风险等级、收益率、具体投向等条款，并抽取大额理财产品追溯至理财交割单；对转板公司中等以上风险的理财产品，获取并查看相应风险控制记录；

4、查阅了转板公司的《公司章程》、《对外投资管理制度》，了解公司针对中高风险及以上理财产品的风险控制措施，并进行穿行测试；

5、查阅了转板公司关于购买理财产品审议相关的董事会、监事会、股东大会文件。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、律师认为：

1、实际控制人、控股股东、5%以上股东等相关主体关于股份锁定以及锁定期满后减持意向等承诺合法合规，实际控制人亲属的直接、间接持股已参照实际控制人进行锁定，股份锁定承诺符合相关规定的要求；

2、报告期内公司用于商业服务的房产租金收入金额及占比较低，对转板公司经营业绩影响小，同时目前公司不存在未来将该房产进行出售的计划。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：报告期各期末，转板公司各类型理财产品均正常赎回，按照协议的约定获取投资收益，不存在减值风险；转板公司对购买理财产品及理财产品减值计提的内部控制制度健全并有效执行。

(本页无正文，为十堰市泰祥实业股份有限公司《关于十堰市泰祥实业股份有限公司向创业板转板上市的审核中心意见落实函的回复》之盖章页)


十堰市泰祥实业股份有限公司



2022年3月7日

转板公司董事长声明

本人已认真阅读《关于十堰市泰祥实业股份有限公司向创业板转板上市的审核中心意见落实函的回复》的全部内容，确认本回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

十堰市泰祥实业股份有限公司董事长： 

王世斌

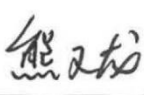
十堰市泰祥实业股份有限公司

2022年3月7日



（本页无正文，为《关于十堰市泰祥实业股份有限公司向创业板转板上市的审核中心意见落实函的回复》之签章页）

保荐代表人： 
程荣峰


熊又龙

长江证券承销保荐有限公司



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于十堰市泰祥实业股份有限公司向创业板转板上市的审核中心意见落实函的回复》的全部内容，了解本回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

长江证券承销保荐有限公司董事长：_____



吴勇

长江证券承销保荐有限公司



保荐机构总经理声明

本人已认真阅读《关于十堰市泰祥实业股份有限公司向创业板转板上市的审核中心意见落实函的回复》的全部内容，了解本回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

长江证券承销保荐有限公司总经理：


王承军

长江证券承销保荐有限公司

2022年3月7日

