宁波星源卓镁技术股份有限公司

（浙江省宁波市北仑区大碶官塘河路 27 号）

关于宁波星源卓镁技术股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的

审核问询函的回复

保荐机构（主承销商）

安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

（深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元）

深圳证券交易所：

根据贵所于 2020 年 8 月 24 日出具《关于宁波星源卓镁技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函〔2020〕010372 号）（以下简称“问询函”）的要求，安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”、“保荐机构”或“保荐人”）作为宁波星源卓镁技术股份有限公司（以下简称“星源卓镁”、“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构（主承销商），会同发行人及发行人律师北京德恒律师事务所和申报会计师容诚会计师事务所（特殊普通合伙）等相关各方，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就问询函所提问题逐项进行认真讨论、核查与落实，并逐项进行了回复说明。具体回复内容附后。

说明：

1、如无特殊说明，本回复中使用的简称或名词释义与《宁波星源卓镁技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》（以下简称“《招股说明书》”）一致。涉及招股说明书补充披露或修改的内容已在《招股说明书》中以**楷体加粗**方式列示。

2、根据 2020 年度财务数据更新披露的内容以**楷体加粗**方式列示。

3、本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

目录

1.关于业务与产品 3
2.关于客户 42
3.关于技术前景 82
4.关于合规经营 100
5.关于收入 124
6.关于境外销售 152
7.关于销量及销售单价变动 170
8.关于模具 188
9.关于主要供应商 202
10.关于成本及采购 211
11.关于毛利率 233
12.关于外资股东和出资 256
13.关于报告期新增股东 263
14.关于关联方及关联交易 284
15.关于知识产权与核心技术 294
16.关于产品质量 316
17.关于应收账款 319
18.关于存货 331
19.关于经营活动现金流与收入及利润的匹配性 353
20.关于产能利用率 359
21.关于期间费用 367
22.关于现金分红 377
23.关于固定资产和在建工程 382
24.关于税费与税收优惠 391
25.关于财务规范性 398
26.关于疫情影响 407

1.关于业务与产品

申报材料显示：

（1）发行人产品主要分为镁合金压铸件和铝合金压铸件，2019 年收入占比分别为 63.8%、26.65%。报告期内铝合金压铸件业务收入占比逐年提高，但招股说明书对铝合金压铸件业务的未来定位、行业竞争状况和发展趋势以及与同行业可比公司比较情况的披露较为简略。

（2）发行人产品主要应用在汽车、电动自行车、园林机械等行业，其中 2019 年度汽车类压铸件收入占比 77.17%。公司不断开发大中型产品市场，伴随大中型产品结构占比的上升，公司主营业务毛利率存在下降的风险。

（3）在汽车轻量化发展趋势下，目前镁合金对铝合金以及钢铁部件在汽车零部件领域的替代还处于第一阶段。发行人产品均为定制化产品，2019 年境外销售收入占比 67.81%，发行人主要通过聘请海外行业资深销售顾问在北美、欧洲等镁合金应用较为领先的国家和地区获取客户资源，同时还存在向境外客户的境内子公司销售产品。

（4）发行人成立至今已有近 17 年，但营业收入最近三年仅为 1.1 亿元、1 亿元和 1.4 亿元,报告期内发行人收入规模较小。报告期内，发行人产能利用率分别为 77.58%、52.66%和 71.04%。

请发行人：

（1）按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书》第六节“业务与技术”章节条的要求，充分披露发行人铝合金压铸件业务的未来定位、行业竞争状况和发展趋势，与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况；

（2）按照汽车、电动自行车、园林机械等行业类别以及汽车领域主要车型，分析并披露报告期内发行人镁合金压铸件和铝合金压铸件的收入及其占比、单价和毛利率情况，并说明发行人产品结构发生变动的原因和合理性；量化分析发行人产品与同行业可比公司比较情况，包括但不限于产品性能、单价、技术含量、市场份额、未来市场容量等方面情况；

（3）补充披露报告期内发行人大中型产品的主要内容、销售收入及占比和毛利率情况、主要客户和获取订单情况、销售规模和未来市场容量，并量化分析对发行人主营业务毛利率的影响，充分揭示毛利率下降风险；

（4）结合汽车轻量化发展阶段、发行人镁合金和铝合金产能情况等，分析并披露“镁合金对铝合金以及钢铁部件在汽车零部件领域的替代还处于第一阶段”的主要依据，是否存在替代不及预期的风险；发行人镁合金与铝合金产品是否存在此消彼长的关系，生产线是否可以相互替代、并测算镁合金替代铝合金以及钢铁部件存在的主要瓶颈和制约因素以及涉及的固定资产减值情况，充分揭示产品替代和产能淘汰的风险；

（5）披露镁合金压铸件和铝合金压铸件的单价分为数量和重量计价的原因和合理性，报告期内二者单价变动趋势不一致的原因及合理性，是否符合行业特征；

（6）补充披露发行人与境外主要客户合作的具体业务模式和获取订单的方式，包括向境外客户的境内子公司销售产品的原因和合理性，通过整车厂商的二级供应商进行销售的合理性和可持续性，是否存在其他未披露的特殊销售模式和合作条款，与同行业可比公司和境内销售模式比较是否存在较大差异，并充分揭示发行人业务被外资压铸企业、国内汽车整车厂商附属压铸企业替代的风险；

（7）结合发行人主营业务演变、主要产品构成变化、核心技术、市场竞争策略、新增客户、在手订单等情况，分析并披露发行人收入规模较小和产能利用率较低的原因，以及募集资金投资项目的可行性和必要性，与同行业公司相比存在的比较竞争劣势是否充分披露，驱动发行人业绩增长的核心要素是否存在重大不确定性，并充分揭示相关风险。

请保荐人、发行人律师就问题（1）（3）（4）（6）（7）发表明确意见，请保荐人、申报会计师就问题（2）（5）发表明确意见。

【回复】

（一）按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书》第六节“业务与技术”章节条的要求，充分披露发行人铝合金压铸件业务的未来定位、行业竞争状况和发展趋势，与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况；

发行人补充披露：

1、发行人铝合金压铸件业务的未来定位

报告期内，公司铝合金压铸件业务收入规模不断扩大，收入占比不断提升，主要与公司业务发展定位及客户需求相关，具体情况如下：

（1）铝合金压铸件业务有利于推动镁合金压铸件业务的发展

由于镁合金、铝合金均为适用于汽车轻量化发展的优质金属材料，众多客户在寻找压铸件供应商时，倾向于可以兼顾镁合金、铝合金压铸件研发生产的供应商。公司与主要客户的业务开发及合作过程中，客户往往同时存在镁合金压铸件与铝合金压铸件的业务需求，公司会同时为客户提供铝合金、镁合金压铸产品的开发生产服务，以进一步增强合作粘性，如公司向主要客户Sea Link供应的产品中，以镁合金汽车车灯散热支架为主，但根据客户需求亦为其提供部分铝合金汽车车灯散热支架。另一方面，由于镁合金业务的使用渗透率仍较低，部分客户需要一定时间了解镁合金产品的应用情况，公司先通过为客户开发铝合金产品进入客户的合格供应商名录，同时与客户保持沟通，推动客户体验镁合金产品，以获取镁合金产品的业务机会，如新客户华域视觉科技（上海）有限公司，公司先为其开发了铝合金产品，后续配套开发了镁合金产品。

（2）创新型产品是公司铝合金压铸业务的重点发展方向

公司执行差异化的竞争策略，定位“小而精”的发展路线，将创新型高清洁度铝合金压铸产品作为未来重点发展方向，在求新求变中紧扣汽车行业发展脉搏，提升核心竞争力。2018年，在智能网联汽车发展趋势的引导下，公司建立高清洁度生产线，为一级汽车零部件配套供应商安波福公司研发生产了高清洁度自动驾驶模组零部件。随着互联网、人工智能的深入发展，智能网联汽车

已成为汽车行业未来发展的必然趋势之一。借助与安波福公司合作的发展契机，公司建立高清洁度生产线并积极积累高清洁度产品研发生产经验，未来有望享受互联网、人工智能为汽车行业带来的增长红利。

（3）公司优质铝合金存量业务的延续

公司2006年开始拓展铝合金压铸件业务，自2009年将主要研发方向调整为镁合金压铸件的模具夹具设计、制造及生产工艺研究。相较于目前积极开拓的镁合金压铸件业务，公司铝合金压铸件业务经历十余年的发展和积累，已经形成了较为稳定的客户群体，如The Toro Company、Sanshin（Malaysia）Sdn. Bhd，存量业务主要产品为铝合金园林机械零部件、汽车扬声器壳体等。上述客户与公司合作时间超过六年，订单需求稳定，产品毛利率较高且客户回款及时，公司维持该类优质客户的铝合金存量业务，有助于提升公司持续盈利能力。

综上，公司的主要业务方向为镁合金在汽车轻量化及其他领域的推广应用，但公司铝合金业务发展定位有利于推动公司镁合金业务发展，是镁合金业务发展的前置和过渡手段，同时创新型的高清洁度铝合金业务将为公司业务发展提供新的增长点。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况”之“（三）公司铝合金压铸件业务发展定位”进行补充披露。

2、铝合金压铸行业竞争状况

在压铸行业由发达国家整体向发展中国家转移的趋势下，我国已成为全球压铸产品生产和消费大国之一。整体看压铸行业是完全竞争行业，市场集中度较低，不存在占有显著市场份额的压铸件生产企业。

我国压铸行业的主要竞争者可以分为三类：外资压铸企业、国内整车厂商附属压铸企业和独立的内资压铸企业。其中，第一类外资压铸企业以在大型、精密、复杂压铸件设计制造方面的技术优势保持核心竞争力，如；上海皮尔博格有色零部件有限公司、上海镁镁合金压铸有限公司；第二类国内整车厂商附属压铸企业通常为大型汽车集团指定汽车零部件试制基地和生产企业，如一汽铸造有限公司、东风（十堰）有色铸件有限公司；第三类独立的内资压铸企业以其技术研发

优势、产品质量优势、全方位服务优势等市场竞争力在汽车零部件细分领域形成一定的竞争优势，与下游客户建立了长期稳定的合作关系，如旭升股份、爱柯迪以及本公司等。

铝合金压铸件占整个压铸行业的70%以上，因此细分竞争格局与行业整体竞争格局基本一致。中国铝合金压铸行业市场竞争较为充分，单个企业市场份额较低。我国现有铝合金压铸及相关关联企业约有12,600多家，企业主要分布在广东、江苏、浙江、重庆、山东等地，规模大、专业化的企业大部分集中在珠江三角洲和长江三角洲地区，且大型压铸企业占比仅为10%左右。由于铝合金应用市场已经较为稳定，相关生产技术比较成熟，铝合金压铸厂商的竞争呈现日益加剧的趋势。国内主要的铝合金压铸上市企业有广东鸿图、派生科技、爱柯迪、旭升股份、文灿股份。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司所处行业基本情况及其竞争状况”之“（六）行业竞争情况”之“1、行业竞争格局”进行补充披露。

3、铝合金压铸行业发展趋势

铝合金规模化应用于汽车工业始于 20 世纪 70 年代，彼时世界各工业发达国家由于“节能、低碳”的呼声逐渐高涨，对汽车减轻质量提出种种严格的要求，提出“以铝代铁”的口号，促使以铝合金制造汽车零部件成为汽车轻量化战略目标，目前铝合金在汽车上的用量仅次于钢铁。

（1）铝合金是应用最为广泛的汽车轻量化材料

铝合金已成为汽车轻量化市场上主流的轻量化材料，占据较大市场份额。在传统动力汽车领域，铝合金广泛应用于发动机、变速箱、散热器等零部件。在电动汽车领域，铝合金也广泛应用于电池包结构件、电池冷却板、电机壳体、减速器壳体等零部件。根据相关研究，预计2020年铝合金约占据汽车轻量化市场的64%。

（2）底盘轻量化是铝合金轻量化应用新蓝海

铝合金的替代应用已经进入对车辆安全性起重要作用的承载类结构件上，在底盘系统的渗透率预计将大幅提升。

汽车底盘作用在于支撑、安装汽车发动机及其各部件或组成。作为汽车三大部件之一，汽车底盘在汽车整车占比达27%，位列汽车部件质量排名第三。根据相关研究，铝制控制臂、副车架、转向节、制动钳轻量化产品渗透率预计将大幅提升，带动铝合金轻量化市场份额继续增加。底盘轻量化整体市场有望从2019年的137亿元增长至2025年的398亿元。

底盘轻量化市场预测

项目	2019 年				2025 年 E			
	乘用车销量（万量）	铝合金渗透率（%）	单车价值（元）	市场空间（万亿元）	乘用车销量（万量）	铝合金渗透率（%）	单车价值（元）	市场空间（万亿元）
控制臂	2,144	19	1,000	40	2,600	40	1,000	104
副车架	2,144	10	3,000	62	2,600	25	3,000	195
转向节	2,144	28	500	30	2,600	60	500	78
制动钳	2,144	6	400	5	2,600	20	400	21
合计	-	-	-	137	-	-	-	398

数据来源：华西证券研究所

（3）新能源汽车成为铝合金压铸市场重要应用领域

2018年，中国新能源汽车用铝量从2017年的7.5万吨上升至14.6万吨，同比增长95%。在节能减排政策的推动下，中国新能源汽车行业发展前景乐观，预计到2030年，中国新能源汽车行业铝消耗量占铝消费总量的比例从3.8%上升至29.4%。新能源汽车销量的增长以及铝合金渗透率的提升将带动铝合金压铸市场快速发展。

（4）单车用铝量的提升为铝合金压铸市场带来广阔的发展空间

Ducker Worldwide 报告指出，在北美地区，1975 年至 2015 年，平均单车用铝量从 45.36 千克增长至 179 千克，预计到 2025 年北美地区平均单车用铝量将达到约 250 千克。在欧洲地区，1990 年至 2012 年，平均单车用铝量从 50 千克增长至 140 千克，预计到 2020 年欧洲地区平均单车用铝量将达到 180 千克。

中国铝合金汽车零部件应用起步较晚，2014 年中国汽车单车平均用铝量达 92 千克，远低于欧洲和北美的平均单车用铝量。《节能与新能源汽车技术路线图》提出 2020 年中国汽车单车用铝达到 190 千克，2025 年达到 250 千克，2030 年达到 350 千克。铝合金在我国汽车产业的应用仍具有广泛的发展空间。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司所处行业基本情况及其竞争状况”之“（二）行业发展概况”之“3、汽车行业的发展趋势”进行补充披露。

3、与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

公司与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况如下：

序号	企业名称	压铸产品收入规模	2019年度扣除非经常性损益后的净资产收益率	技术实力		市场地位
				2019年度研发投入占营业收入的比例	2019年研发技术人员占比	
1	浙江万丰奥威汽轮股份有限公司	2019 年度镁合金压铸产品营业收入 284,342.97 万元。 **2019 年度铝合金轮毂营业收入 618,943.08 万元。**	**9.46%**	**3.40%**	**14.16%**	（1）万丰奥威是镁合金压铸业务的全球领导者，业务主要集中在北美和欧洲，占据北美镁合金压铸件 65%市场份额； （2）万丰奥威拥有全球最大的铝合金轮毂生产基地，铝合金轮毂产能和销量位居全球前列。
2	上海丰华（集团）股份有限公司	2019 年度镁合金类产品营业收入为 4,404.74 万元。 2019 年度铝合金类产品收入为 874.44 万元。	**-1.24%**	-	2.53%	丰华股份的控股子公司重庆镁业科技股份有限公司目前拥有镁合金压铸生产线 10 条，具备年产铸造件 500 万件（3,000 吨）、挤压型材 2,000 吨的生产能力，是西南地区最具知名度的镁合金深加工企业。
3	东莞宜安科技股份有限公司	2019 年度镁制品营业收入 40,453.85 万元。 2019 年度铝制品收入 29,695.37 万元。	**2.03%**	5.96%	22.13%	（1）宜安科技在新能源汽车轻量化新型材料的技术、产能、现场管理方面能力突出，具有在模具研发设计、新材料工艺、表面处理等领域领先的研发实力； （2）宜安科技具备模具设计与开发、压铸成型、精加工、表面处理、喷涂、检测、包装等完整的纵向一体化的生产能力和技术储备。
4	南京云海特种金属股份有限公司	2019 年度压铸件（包括镁合金压铸件、铝合金压铸件）营业收入 30,538.76 万元。	**12.47%**	3.95%	10.41%	（1）云海金属是全球镁行业龙头企业，镁合金市场占有率连续多年保持全球领先； （2）云海金属在镁冶炼和镁合金制造的核心装备均自主研发完成，代表着行业先进技术水平。
5	宁波旭升汽车技术股份有限公司	**未从事镁合金压铸件业务。** 2019 年度汽车类铝合金压铸件营业收入为	**13.22%**	4.30%	12.20%	（1）旭升股份是国内较早开发新能源汽车铝制零部件的企业之一，并形成先发优势，具有行业标杆地位； （2）旭升股份致力于精密铝制汽车零部件和

		108,925.26 万元。				工业零部件的生产技术和开发研究，尤其在新能源汽车零部件领域具有显著的技术优势。
6	爱柯迪股份有限公司	**未从事镁合金压铸件业务。** 2019 年度铝合金压铸件营业收入 255,653.11 万元。	**10.07%**	4.46%	11.27%	爱柯迪凭借高水准的模具设计、生产能力，结合公司与全球知名的大型跨国汽车零部件供应商合作所积累的丰富的产品开发经验，现已基本形成客户提供产品设计图，公司从模具设计制造、压铸、精密机械加工和组装等全生产环节的工艺性角度完善产品结构设计、降低生产成本的联合开发模式。
7	宁波星源卓镁技术股份有限公司	2019 年度镁合金压铸件营业收入 9,241.40 万元。 2019 年度铝合金压铸件营业收入 3,861.04 万元。	**22.48%**	4.59%	10.79%	（1）星源卓镁是镁合金压铸领域的先行者，具备模具开发→产品压铸→精密加工→表面处理→质量检测完整的研发技术体系和生产业务链条，模具和夹具的研发能力突出，复杂薄壁镁合金铸件加工技术先进； （2）星源卓镁具有较强的产品设计优化能力，深度参与客户产品结构优化设计。

公司与同行业可比公司相比，经营规模较小，但扣除非经常损益后的净资产收益率较高，研发投入占比及研发人员占比与同行业平均水平基本相当，可比公司在各自的细分领域均占据一定的市场地位。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的创新特征及市场地位”之“（三）发行人与同行业可比公司比较”之“1、基本情况比较”进行补充披露。

（二）按照汽车、电动自行车、园林机械等行业类别以及汽车领域主要车型，分析并披露报告期内发行人镁合金压铸件和铝合金压铸件的收入及其占比、单价和毛利率情况，并说明发行人产品结构发生变动的原因和合理性；量化分析发行人产品与同行业可比公司比较情况，包括但不限于产品性能、单价、技术含量、市场份额、未来市场容量等方面情况；

发行人补充披露及说明：

1、分行业类别、主要车型的镁合金压铸件和铝合金压铸件的收入及其占比、单价和毛利率情况

（1）镁合金压铸件

公司镁合金压铸件主要应用于汽车领域及电动自行车领域。镁合金压铸件分行业类别及主要车型的收入及其占比、单价和毛利率情况如下：

单位：元/件（单价）；万元（收入）

项目	2020年度				2019年度			
	单价	收入	毛利率	占比	单价	收入	毛利率	占比
汽车领域	31.34	8,779.75	55.34%	82.61%	34.58	8,142.96	52.00%	88.11%
其中：Dodge Charger	14.56	521.98	61.95%	4.91%	17.13	758.85	63.28%	8.21%
Explorer	53.78	2,965.83	50.77%	27.90%	56.43	2,956.21	46.53%	31.99%
Model X/S	21.64	1,994.33	66.38%	18.76%	25.13	2,429.04	64.34%	26.28%
A4L	51.10	1,421.95	48.55%	13.38%	51.20	1,707.84	39.97%	18.48%
GL8	16.66	823.64	47.85%	7.75%	-	-	-	-
电动自行车领域	49.65	1,482.28	65.66%	13.95%	51.33	910.32	64.59%	9.85%
其他	15.54	366.39	48.95%	3.45%	14.08	188.12	20.62%	2.04%
合计	31.86	10,628.42	56.56%	100.00%	34.67	9,241.40	52.61%	100.00%

（续表）

项目	2018 年度			
	单价	收入	毛利率	占比
汽车领域	25.50	6,323.05	55.71%	93.08%
其中：Dodge Charger	16.95	746.41	61.70%	10.99%
Explorer	56.09	173.07	30.28%	2.55%
Model X/S	22.32	3,710.38	62.51%	54.62%
A4L	51.66	1,630.87	40.66%	24.01%
GL8	-	-	-	-
电动自行车领域	122.69	114.69	68.18%	1.69%
其他	13.35	355.07	17.15%	5.23%
合计	24.66	6,792.81	53.90%	100.00%

A.单价及毛利率波动分析

镁合金压铸件单价波动分析详见本问询函回复之“7.关于销量及销售单价变动”之“（二）结合主要产品对应上游原材料……结合与主要客户合同中价格约定条款分析说明公司是否能向下游客户转嫁原材料价格波动风险”的相关内容。

镁合金汽车类压铸件毛利率波动分析详见本问询函回复之“11.关于毛利率”之“（二）结合下游应用领域行业发展及客户需求变化等……量化分析 2019 年模具产品毛利率大幅增长的原因及合理性”相关内容。镁合金电动自行车零部件 2018 年至 2020 年度毛利率变动不大。

B.分行业类别产品结构变动原因分析

报告期内，发行人镁合金压铸件不同行业收入结构变动主要体现在电动自行车行业收入占比不断上升以及汽车类压铸件收入占比不断下降，具体分析如下：

发行人2019年镁合金压铸件产品结构较2018年变化主要体现在汽车类压铸件收入占比下降4.97%以及电动自行车零部件收入占比上升8.16%，系马勒电动自行车变速器箱体于2019年量产，其收入规模较2018年大幅上升所致；

2020年度发行人镁合金压铸件产品中汽车类压铸件收入占比进一步下降5.50%、电动自行车零部件收入占比进一步上升4.10%，主要系：马勒电动自行

车变速器箱体自2019年量产后销量稳中有升；同时受疫情影响2020年度下游汽车产销量下滑导致主要客户Sea Link和继峰股份当期采购量有所下降。

C.镁合金汽车类压铸件分车型产品结构变动原因分析

报告期内，发行人镁合金汽车类压铸件产品主要车型结构变化原因如下：

发行人2019年镁合金汽车类压铸件产品结构较2018年变动主要系Model X/S车灯散热支架收入占比大幅下降28.34%以及Explorer/F250车型的车灯散热支架收入占比大幅上升29.44%。2019年度，Model X/S车型销量下滑32.94%，公司产品销量随之减少，公司Explorer/F250车型的车灯散热支架适用于2019年新款车型，相关产品自2018年12月量产，2019年销量大幅上升；

发行人2020年度镁合金汽车类压铸件产品中Dodge Charger、Model X/S以及A4L车型收入金额及占比均有所下降，主要系受疫情影响下游汽车产销量下降所致；GL8系发行人新开发产品，增加了823.64万元收入。

（2）铝合金压铸件

公司铝合金压铸件主要应用于汽车和园林机械领域，分行业的产品收入及其占比、单价和毛利率情况如下：

单位：元/件（单价）；万元（收入）

项目	2020 年度				2019 年度			
	单价	收入	毛利率	占比	单价	收入	毛利率	占比
汽车领域	23.32	4,111.07	44.16%	88.37%	14.55	3,035.40	51.57%	78.62%
园林机械领域	31.61	392.24	57.90%	8.43%	48.79	627.54	53.88%	16.25%
其他	19.88	148.82	48.54%	3.20%	70.55	198.10	55.90%	5.13%
合计	23.71	4,652.13	45.46%	100.00%	17.21	3,861.04	52.17%	100.00%

（续表）

项目	2018 年度			
	单价	收入	毛利率	占比
汽车领域	12.16	1,065.19	43.66%	41.51%
园林机械领域	45.39	819.99	53.18%	31.95%
其他	16.10	680.95	37.86%	26.54%
合计	17.34	2,566.14	45.16%	100.00%

A.单价及毛利率波动分析

铝合金压铸件单价波动分析详见本问询函回复之“7.关于销量及销售单价变动”之“（二）结合主要产品对应上游原材料，按照行业类别（汽车及非汽车类压铸件）、细分产品结构（不同型号规格）分层量化分析各细分产品销售价格波动原因及合理性”的相关内容。

铝合金汽车类压铸件毛利率2019年较2018年上升具体原因详见本问询函回复之“11.关于毛利率”之“（一）从上游原材料价格波动情况、产品工艺等方面，补充披露镁合金压铸件2018年毛利率大幅下降、铝合金压铸件2019年毛利率大幅增长的原因及合理性”相关内容；2020 年度铝合金汽车类压铸件毛利率平稳。园林机械铝合金压铸件毛利率报告期整体波动较小，其中2020年度上升系受产品结构变化影响。

B.分行业类别产品结构变动原因分析

报告期内，发行人铝合金压铸件不同行业收入结构变动主要体现在汽车类压铸件收入占比不断上升且园林机械类压铸件收入呈不断下降趋势，具体分析如下：

发行人2019年铝合金汽车类压铸件收入占比大幅上升37.11%，主要受新产品量产所致，详见本小题回复之“C.铝合金汽车类压铸件分车型产品结构变动原因分析”相关内容。

发行人2020年铝合金汽车类压铸件收入占比上升9.75%，主要系2019年量产的日产汽车脚踏板骨架、吉姆西车灯散热支架在本期销量增长所致。

C.铝合金汽车类压铸件分车型产品结构变动原因分析

铝合金汽车类压铸件主要车型收入及其占比、单价和毛利率情况如下：

单位：元/件（单价）；万元（收入）

项目	2020年度				2019年度			
	单价	收入	毛利率	占比	单价	收入	毛利率	占比
汽车领域	23.32	4,111.07	44.16%	88.37%	14.55	3,035.40	51.57%	78.62%
日产Titan	711.05	1,064.87	36.21%	22.89%	915.80	239.94	36.61%	6.21%
宝马	18.07	711.56	64.58%	15.30%	43.66	560.74	81.42%	14.52%
吉姆西Yukon	40.54	665.59	36.70%	14.31%	41.36	37.00	28.47%	0.96%

福特 Explorer /F250	29.52	431.52	47.15%	9.28%	33.91	425.45	58.95%	11.02%
凯迪拉克 ATS	8.10	439.60	25.47%	9.45%	8.34	188.42	13.10%	4.88%
广汽传祺	28.64	228.81	61.90%	4.92%	29.77	225.35	61.12%	5.84%
雪铁龙	31.53	162.22	55.53%	3.49%	32.20	213.83	50.82%	5.54%
讴歌 TLX	47.90	25.87	64.84%	0.56%	47.17	282.88	55.22%	7.33%
林肯 Continental	-	-	-	-	27.37	118.22	46.54%	3.06%

（续表）

项目	2018 年度			
	单价	收入	毛利率	占比
汽车领域	12.16	1,065.19	43.66%	41.51%
日产 Titan	-	-	-	-
宝马	181.21	30.97	72.06%	1.21%
吉姆西 Yukon	-	-	-	-
福特 Explorer/F250	27.63	31.54	39.25%	1.23%
凯迪拉克 ATS	-	-	-	-
广汽传祺	28.49	45.83	56.48%	1.79%
雪铁龙	31.63	247.44	34.66%	9.64%
讴歌 TLX	45.03	291.81	60.80%	11.37%
林肯 Continental	28.92	83.30	46.39%	3.25%

发行人2019年铝合金汽车类压铸件产品收入结构较2018年变动主要体现在新产品福特Explorer/F250车灯散热支架、日产Titan汽车脚踏板骨架以及宝马自动驾驶模组零部件收入占比上升，占比分别上升了9.79%、6.21%和13.31%；

发行人2020年度铝合金汽车类压铸件产品收入结构较2019年变动主要体现在日产Titan汽车脚踏板骨架、吉姆西Yukon车灯散热支架收入占比分别上升16.68%和13.35%，原因系上述产品于2019年量产后收入在2020年度实现爬坡式增长。

综上，报告期内发行人主要产品收入结构变化主要受新产品在报告期内逐渐量产的影响，产品收入结构变动具有合理性。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“3、主要产

品按行业、车型结构变动分析”进行补充披露。

2、量化分析发行人产品与同行业可比公司比较情况，包括但不限于产品性能、单价、技术含量、市场份额、未来市场容量等方面情况

发行人产品与同行业可比公司在产品性能、单价、技术含量、市场份额、未来市场容量等方面的比较情况如下：

公司名称	产品类别	压铸产品应用方向	2019 年度产品单价	2019 年度 主要产品毛利率	市场份额	未来市场容量
万丰奥威	铝合金产品 镁合金产品 涂层加工、金属铸件、冲压零部件等	铝合金应用于汽车/摩托车轮毂；镁合金应用于动力总成、仪表盘、后提升门内板等	未披露	铝合金产品：18.64% 镁合金产品：18.62%	其镁合金业务占北美市场份额 65%	中国汽车领域镁合金压铸市场 2030 年预计市场容量约为 508.58 万吨； 中国汽车领域铝合金压铸市场 2030 年预计市场容量约为 3,955.63 万吨
丰华股份	镁合金类产品 铝合金类产品	应用于方向盘	45.93 元/件	镁合金类产品：14.31% 铝合金类产品：1.00%	-	
宜安科技	液态金属 生物可降解医用镁合金 镁铝合金汽车产品	应用于电脑外壳等 3C 产品，汽车门锁扣、转向系统、车中控娱乐导航系统	13.02 元/件	铝制品：19.46% 镁制品：17.58%	-	
云海金属	镁合金原材料 铝合金原材料 金属锶、压铸件、中间合金、空调扁管等	应用于方向盘、仪表盘、座椅、中控台	13,313.44 元/吨（原材料）	镁合金原材料：17.75% 铝合金原材料：7.34%	-	
旭升股份	铝压铸件	应用于新能源汽车变速系统、传动系统、电池系统、悬挂系统等	68.80 元/件	铝压铸件：33.53%	-	
爱柯迪	铝合金精密压铸件	应用于汽车雨刮系统、汽车传动系统、汽车转向系统、汽车发动机系统、汽车制动系统	15.83 元/件	铝合金精密压铸件：32.54%	-	
星源卓镁	镁合金产品 铝合金产品	应用于汽车车灯、座椅扶手结构件、扬声器壳体、脚踏板骨架、电动自行车	镁合金产品：34.67 元/件 铝合金产品：17.21 元/件	镁合金产品：52.61% 铝合金产品：52.17%	镁合金产品出口占比 2.89%	

注：1、中国汽车领域镁合金/铝合金压铸市场 2030 年预计市场容量=预计单车使用量*预计汽车销量；预计单车使用量以《节能与新能源汽车技术路线图》估算，预计 2030 年单车用镁量和用铝量分别达到 45 千克、350 千克。预计 2030 年汽车销售数量以 2019 年汽车销量为基数、2011-2019 年汽车销量复合增长率测算；

2、公司主营业务收入主要来源于镁合金压铸件，且以出口销售为主。镁合金压铸行业市场规模尚无权威统计数据，从镁合金产品出口情况看，中国有色金属工会镁业分会所属中国镁业网显示 2019 年中国镁合金产品出口金额为 31,047 万美元，公司 2019 年镁合金产品出口销售金额为 6,167.19 万元，按 2019 年平均汇率 6.88 测算，公司镁合金产品出口占出口总额的比例约为 2.89%。

同行业可比公司的压铸件业务中除宜安科技部分产品应用于 3C 领域，其他公司的主要产品均应用于汽车领域。汽车零部件种类繁多，压铸产品大多为非标准定制化产品，各可比公司压铸件在各汽车上使用的部位差异较大，因此产品性能、单价、技术含量等方面不具备可比性。同行业可比公司中万丰奥威收购的加拿大镁瑞丁镁合金业务占北美市场的 65%，其他公司未披露其市场份额。铝合金和镁合金均是优质的汽车轻量化材料，以 2030 年预计汽车销量及单车用镁/铝量测算，中国汽车领域镁合金压铸市场未来市场容量约为 508.58 万吨、铝合金压铸市场未来市场容量约为 3,955.63 万吨，未来市场空间较大。

（三）补充披露报告期内发行人大中型产品的主要内容、销售收入及占比和毛利率情况、主要客户和获取订单情况、销售规模和未来市场容量，并量化分析对发行人主营业务毛利率的影响，充分揭示毛利率下降风险；

发行人补充披露：

公司根据产品的重量范围将大于0.4kg的产品划分为大中型产品，将小于等于0.4kg的产品划分为小型产品。报告期内，公司大中型产品、小型产品收入及占比和毛利率情况如下：

单位：万元

项目	大中型产品			小型产品		
	收入	收入占比	毛利率	收入	收入占比	毛利率
2020 年度	8,217.44	53.78%	51.39%	7,063.11	46.22%	55.27%
2019 年度	6,907.29	52.72%	49.02%	6,195.15	47.28%	56.33%
2018 年度	3,596.81	38.43%	44.84%	5,762.15	61.57%	55.66%

报告期内，公司的大中型产品主要包括汽车座椅扶手结构件、汽车脚踏板骨架、汽车音响系统结构件和部分汽车车灯散热支架、部分园林机械零部件、部分自动驾驶模组零部件。大中型产品对应的主要客户、报告期总销售规模、收入、订单情况如下：

单位：万件（总销量）；万元（总收入、总订单金额）

产品类型	客户	总销量	总收入	总订单金额
汽车座椅结构件	宁波继峰汽车零部件股份有限公司	92.75	4,760.66	4,804.08
汽车脚踏板骨架	Jac Products, Inc.	1.76	1,304.81	1,683.99

汽车音响系统结构件	Sanshin （Malaysia）Sdn.Bhd	19.61	623.49	684.52
汽车车灯结构件	Sea Link International IRB, Inc	141.40	7,408.93	7,946.65
园林机械零部件	The Toro Company	8.32	970.19	844.88
	杭州中昌贸易有限公司	5.12	322.82	264.02
自动驾驶模组零部件	Aptiv Services Hungary Kft	1.17	795.18	916.15
小计		270.13	16,186.07	17,144.29

由上表可见，公司大中型产品主要应用于汽车的各个部位。2019年公司主要大中型汽车类产品对应终端车型的总销量为41.26万辆,2019年度全球乘用车销量为6,434.17万辆，占比为0.64%；汽车产业是世界上规模最大的产业之一，大中型汽车零部件行业市场容量巨大。

总体看，大中型产品的毛利率低于小型产品毛利率。通常情况下，产品越小其加工难度越大，对加工精度要求越高，单位重量所耗用的人工制造费用越大，产品附加值越大，毛利率越高。

2019年和2020年大中型产品与小型产品毛利率的差距在逐年缩减，主要系大中型产品中新增客户安波福其收入占比最高的产品H型风冷箱体属于创新实验产品，开发难度较大，因此毛利率较高。剔除安波福后，大中型产品2019年和2020年度的毛利率分别为46.01%和48.91%。

报告期内，公司大中型产品的收入占比逐年上升，由2018年的38.43%上升到2020年度的53.78%，小型产品的收入占比逐年下降，由2018年的61.57%下降到2020年度的46.22%。由于大中型产品的毛利率水平低于小型产品，且报告期内收入占比逐年增加，因此报告期内大中型产品整体上拉低了公司的主营业务毛利率。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析 ”之“十三、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”之“2.5 大中型产品收入变动对主营业务毛利率的影响”进行补充披露。

“毛利率下降的风险

由于公司在镁合金压铸领域具有先发优势及较强的技术优势，且公司报告期

内产品以外销精密度要求较高的中小镁合金压铸件为主，因此公司主营业务毛利率维持在较高水平，分别为50.14%、53.45%、**54.58%**。随着行业竞争不断加剧，竞争者可能会采取低价策略增加其市场份额，从而造成新产品报价及毛利率下滑；另一方面，公司不断开发大中型产品市场**。报告期内，公司大中型产品的收入占比逐年上升，由2018年的38.43%上升到2020年度的53.78%，小型产品的收入占比逐年下降，由2018年的61.57%下降到2020年度的46.22%，由于公司大中型产品的毛利率水平低于小型产品，整体上拉低了公司的主营业务毛利率。随着未来大中型产品的收入占比进一步提升，公司毛利率存在下降风险。”**

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（七）毛利率下降的风险”进行补充披露。

（四）结合汽车轻量化发展阶段、发行人镁合金和铝合金产能情况等，分析并披露“镁合金对铝合金以及钢铁部件在汽车零部件领域的替代还处于第一阶段”的主要依据，是否存在替代不及预期的风险；发行人镁合金与铝合金产品是否存在此消彼长的关系，生产线是否可以相互替代、并测算镁合金替代铝合金以及钢铁部件存在的主要瓶颈和制约因素以及涉及的固定资产减值情况，充分揭示产品替代和产能淘汰的风险；

发行人补充披露：

1、“镁合金对铝合金以及钢铁部件在汽车零部件领域的替代还处于第一阶段”的主要依据，是否存在替代不及预期的风险

根据英大证券《新材料之二——镁合金行业深度报告》，国际上铝合金逐步应用于汽车工业产品的发展历程主要分为两个阶段：第一阶段替代的零部件主要是气缸盖、进气管、离合器壳、变速器壳等非承载构件；第二阶段替代的零部件主要是对车辆安全性起重要作用的承载类构件，如盘式制动器座、悬臂架、制动鼓、万向节叉等。目前，由于行业内镁合金规模化应用的历史较短，镁合金对铝合金以及钢铁部件在汽车零部件领域的替代还处于第一阶段，主要用来替代与车辆安全性相关度较低的非承载构件。随着未来镁合金材料及相关应用技术的持续优化和突破，镁合金铸件在汽车零部件的应用市场空间将进一步扩大，未来单车用镁量有望保持持续增长。

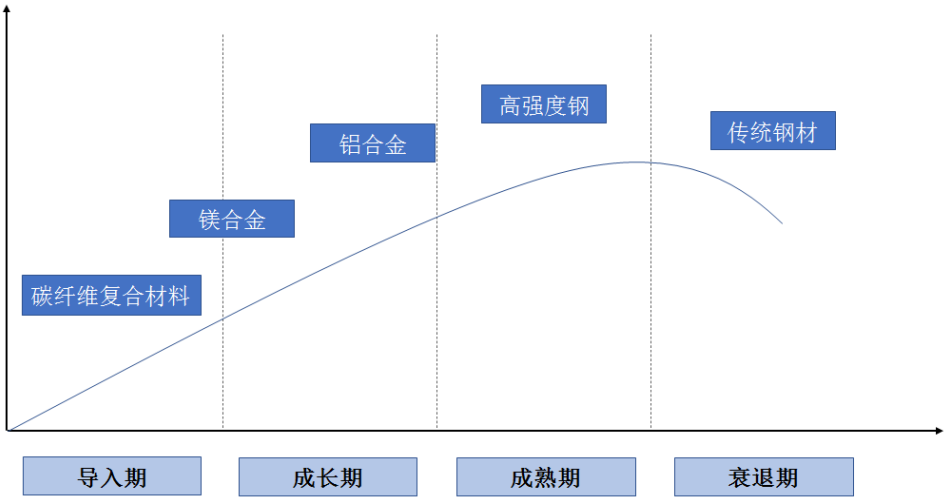
中国汽车工程学会于 2016 年 10 月发布《节能与新能源汽车技术路线图》，提出紧抓战略机遇，以新能源汽车和智能网联汽车为主要突破口，以先进制造和轻量化等共性技术为支撑，全面推进汽车产业由大国向强国的转型。根据该规划，到 2030 年，镁合金在乘用车中材料重量的比例将增加至 4%。

中国轻量化技术发展路线图规划

项目	2020 年	2025 年	2030 年
车辆整备质量	较 2015 年减重 10%	较 2015 年减重 20%	较 2015 年减重 35%
铝合金	单车用铝量达到 190kg	单车用铝量超过 250kg	单车用铝量超过 350kg
镁合金	**单车用镁量达到 15kg**	**单车使用镁合金 25kg**	**单车使用镁合金 45kg**
新能源汽车	新能源汽车占总销量 7%以上	新能源汽车占总销量 15%以上	新能源汽车占总销量 40%以上
乘用车新车整体油耗	降至 5L/100km	降至 4L/100km	降至 3.2L/100km
纯电动乘用车续驶里程	300km	400km	500km
铝合金整车占比	15%	20%	30%
镁合金整车占比	**1.2%**	**2%**	**4%**

相较于发展较为成熟的高强度钢，镁合金应用正处于从导入期向成长期过渡的生命周期，铝合金已处于从成长期向成熟期的发展阶段。

主流轻量化材料所处生命周期



图表来源：新材料在线

镁合金对铝合金以及钢铁部件在汽车零部件领域的替代仍处于渐进式的发展阶段。根据《中国轻量化技术发展路线图规划》，2020年-2030年，汽车单车用镁量从15kg增至45kg，镁合金的应用规模将逐步释放，在汽车领域的应用渗

透率不断提高。因此，对比于铝合金应用的发展历程，镁合金对铝合金以及钢铁部件在汽车零部件领域的替代仍处于非承载构件应用的第一阶段，镁合金汽车零部件行业不存在市场容量饱和的风险。

由于镁合金替代铝合金以及钢铁部件亦存在部分瓶颈和制约因素，可能导致镁合金替代不及预期。镁合金替代铝合金以及钢铁部件存在的主要瓶颈和制约因素如下：

（1）镁合金材料的耐腐蚀性、高温蠕变性和强度有待提高

目前的商用镁合金耐蚀性较差，耐蚀镁合金材料有待开发。有效的办法是通过控制杂质及合金元素、改善相的组成及微观结构等冶金处理方法来提高镁合金的耐腐蚀性；镁合金在室温下具有良好的综合力学性能，但随着温度的升高，性能将下降，在高温使用条件下易产生蠕变，无法满足壳体类零部件的密封要求。未来的研究如果能够使镁合金零部件在高温下长期工作，将可扩大汽车高强度耐高温抗蠕变结构件的应用；镁合金比强度高，但其抗拉强度和屈服强度比铝合金和钢低，目前商用镁合金的抗拉强度一般低于400MPa，不能用于重要结构件。可以通过合金化、热处理以及优化加工工艺等方式来提高镁合金的强度，开发高强镁合金汽车结构件。

（2）镁合金零部件加工成本有待降低

受镁合金特性和加工工艺影响，镁合金的加工成本也较高。如镁合金压铸模价格较高，压铸件废品率高，导致单个镁合金零部件成本与铝合金零部件相比增加15%以上。突破镁合金产业化核心技术，开发新的镁合金熔铸工艺，缩短工艺流程，可有效提高生产效率，降低生产成本。

（3）镁合金材料工业应用数据库需要进一步健全

目前镁合金基础数据较少，缺少系统的力学、电学腐蚀等方面的性能数据，导致在实际生产过程中缺乏基础实验数据，如在模具的设计过程中缺少相关数据支撑。因此需要加强对镁合金的基础性研究。高校、研究机构、镁合金制造商以及整车企业等多方力量在国家产业政策的引导下，可以联合健全镁合金相关的工业数据库，从而促进镁合金在汽车轻量化方面的应用。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、

公司所处行业基本情况及其竞争状况”之“（二）行业发展概况”之“3、汽车行业的发展趋势”进行补充披露。

“（二）镁合金应用增速不及预期的风险

根据《中国轻量化技术发展路线图规划》，2021-2025 年，铝合金在汽车零部件中的规模化应用是汽车轻量化发展的重点，因此现阶段镁合金在汽车零部件中的增长主要来源于部分零部件（例如汽车方向盘骨架、仪表盘骨架等）应用比例的提升；同时，镁合金材料存在耐腐蚀性、高温蠕变性和强度有待提高，加工成本较铝合金高等瓶颈和制约因素，整车厂商对大规模的镁合金替代应用仍需要一段实践过程，新材料的应用推广往往存在不确定性；**由于我国镁合金汽车零部件的规模化应用处于起步阶段，多数镁合金精密零部件为在新款/改款车型中进行创新开发应用，产品研发周期较长。综上，**若镁合金替代应用速度不及预期，可能会加剧市场竞争并对公司经营规模及盈利能力的增长造成不利影响。”

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（二）镁合金应用增速不及预期的风险”进行补充披露。

2、发行人镁合金与铝合金产品是否存在此消彼长的关系，生产线是否可以相互替代、并测算镁合金替代铝合金以及钢铁部件存在的主要瓶颈和制约因素以及涉及的固定资产减值情况，充分揭示产品替代和产能淘汰的风险

公司镁合金压铸产品、铝合金压铸产品均受益于汽车轻量化发展趋势。根据《节能与新能源汽车技术路线图》，2020年、2025年、2030年，单车用铝量计划达到190kg、250kg、350kg，单车用镁量计划达到15kg、25kg、45kg，不存在因单车用镁量上升而导致单车用铝量下降的情形。

近三年，公司镁合金产品和铝合金产品的业务收入均呈现上升。因此，公司镁合金与铝合金压铸产品不存在此消彼长的关系，也不存在产能淘汰的风险。

公司生产线中的主要设备中除镁合金熔炼炉和铝合金熔炼炉不可通用外，其他主要设备包括压铸机、加工中心等均可以用于生产镁合金压铸件或铝合金压铸件。通常情况下为方便日常生产管理，减少因更换不同材料使用的压铸设备清理时间和开机成本，公司会安排特定压铸机专门生产镁合金压铸件或铝合金压铸件，但设备经过清理后即可进行不同材料的生产转换；不同材料不影响

对加工中心的选配，因此，镁合金产品和铝合金产品的生产线基本可以相互替代。

报告期内，公司产能利用率分别为52.66%、71.04%和75.94%。公司根据生产订单情况适时购置生产设备，未曾出现设备无法正常使用或长期闲置而导致固定资产减值的情形。报告期各期末，公司固定资产中机器设备的成新率一直维持在较高水平。公司主要固定资产不存在因镁合金产品替代铝合金产品而导致无法使用出现产能淘汰和固定资产减值的风险。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产和销售情况”之“1、主要产品产能利用率情况”进行补充披露。

镁合金替代铝合金以及钢铁部件存在的主要瓶颈和制约因素详见本小题回复之“1、镁合金对铝合金以及钢铁部件在汽车零部件领域的替代还处于第一阶段的主要依据，是否存在替代不及预期的风险”相关内容。

（五）披露镁合金压铸件和铝合金压铸件的单价分为数量和重量计价的原因和合理性，报告期内二者单价变动趋势不一致的原因及合理性，是否符合行业特征；

发行人补充披露：

由于公司产品均属定制化产品，且品种较多，不同品种的规格差异较大，单件产品售价差异较大。公司产品定价及结算均以数量（件）作为基础，而公司收入规模较小，报告期内产品结构的变动对单位数量的平均单价影响较大，为了更好的分析单价的变化，补充披露了按重量统计的销售价格。

按数量（件）与按重量（kg）的单价均与单件重量相关，单件平均重量受产品结构影响而波动。公司的产品定价方式为成本加成结合市场报价方式，报价组成包括材料费用、加工费用（包含压铸、精加工、切边整形、精修抛光、震动研磨等）、包装费用、管理费用及利润等。其中材料费用是其重要组成部分，通常情况下单件平均重量越重，单件价格越大，因此如无大幅调价及特殊因素，单件价格与单件重量一般呈同向变动。

对于单位重量价格，一般情况下，小规格的产品加工精度要求较高，产品

重量越轻，单位重量所耗用的人工制造费用越大，单位重量的售价越高，因此如无大幅调价及特殊因素，单位重量价格与单件重量一般呈反向变动；但由于不同产品形状和加工精度差异较大，因此单位重量价格与产品单重之间无明显的线性匹配关系。

镁合金压铸件按数量（件）与按重量（kg）的单价变动及两者变动趋势差异分析：

产品类别名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	单价/单重	增长率	单价/单重	增长率	单价/单重
镁合金压铸件（元/件）	31.86	-8.10%	34.67	40.59%	24.66
镁合金压铸件（kg/件）	0.32	-11.11%	0.36	50.91%	0.24
镁合金压铸件（元/kg）	100.28	4.40%	96.05	-6.84%	103.10

由上表可见，报告期内单件价格与单件平均重量总体呈同向变动，单位重量价格与单件平均重量总体呈反向变动，符合公司生产经营实际情况。

铝合金压铸件按数量（件）与按重量（kg）的单价变动及两者变动趋势差异分析：

产品类别名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	单价/单重	增长率	单价/单重	增长率	单价/单重
铝合金压铸件（元/件）	23.71	37.78%	17.21	-0.75%	17.34
铝合金压铸（kg/件）	0.26	18.18%	0.22	-16.06%	0.26
铝合金压铸件（元/kg）	90.50	16.07%	77.97	18.24%	65.94

由于个别项目不符合上述按数量（件）与按重量（kg）的单价与单件重量变动的一般规律，导致2020年度铝合金压铸件单位重量与单件平均重量呈正向变动，具体因素如下：

受托加工业务：2019年公司发生偶发性受托加工业务303.46万元，因该业务由客户提供原材料，因此产品单价不含材料成本。

安波福试制样品：销售给该客户的产品中存在较多试制样品，该类样品为宝马品牌汽车自动驾驶系统高清洁度铝合金产品，产品开发难度较大，因此该项目产品的附加值远高于其他产品。

上海柳清复合材料有限公司医疗器械压缩机外壳产品：该产品虽然单件重

量较低但其加工工艺相对简单，因此不符合单件重量越小，单位重量的售价越高的趋势。

剔除上述特殊因素后，铝合金压铸件单件价格与单件平均重量呈同向变动，单位重量与单件平均重量呈反向变动，符合公司生产经营实际情况，具体情况如下：

产品类别名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	单价/单重	增长率	单价/单重	增长率	单价/单重
铝合金压铸件（元/件）	21.61	12.55%	19.20	-5.89%	20.40
铝合金压铸件（kg/件）	0.26	18.18%	0.22	-18.18%	0.27
铝合金压铸件（元/kg）	82.31	-3.78%	85.54	15.02%	74.37

经查询，同行业可比公司未分别披露按数量和重量计价的单价，不具有可比性。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产和销售情况”之“3、主要产品价格及变化情况”进行补充披露。

（六）补充披露发行人与境外主要客户合作的具体业务模式和获取订单的方式，包括向境外客户的境内子公司销售产品的原因和合理性，通过整车厂商的二级供应商进行销售的合理性和可持续性，是否存在其他未披露的特殊销售模式和合作条款，与同行业可比公司和境内销售模式比较是否存在较大差异，并充分揭示发行人业务被外资压铸企业、国内汽车整车厂商附属压铸企业替代的风险；

发行人补充披露：

1、发行人与境外主要客户合作的具体业务模式和获取订单的方式

报告期内，公司境外业务销售模式为直销。公司通过网络平台、顾问介绍、合作伙伴推荐等多种方式与国外客户建立业务往来，为客户提供定制化的产品服务。公司境外销售的定价策略主要是成本加成结合市场价格并经双方协商确定，公司产品定价主要结合生产成本、市场情况、营销策略、项目实际情况、境外运费及合理毛利等因素综合考虑，并与客户谈判、协商一致后确定。报告

期内，公司与境外主要客户合作的具体业务模式和订单获取方式如下：

（1）Sea Link International IRB, Inc.

公司向Sea Link直接销售压铸件产品。Sea Link指派货代公司于公司产区内完成交货，公司配合货代公司完成产品出口报关手续。Sea Link结合客户需求及仓库备货情况，向公司下达生产订单并约定交货时间。经过新产品前期沟通及报价，Sea Link与公司就具体产品确定合作意向及供应价格，并根据需求直接向公司下达生产订单。

（2）Aptiv Services Poland S.A.

公司向安波福直接销售压铸件产品及软模。经安波福要求，公司进行软模开发及压铸件产品生产，软模不实际出口报关，其对应生产的产品根据安波福要求发往其指定地点。安波福根据自身产品需求及研发需求向公司下达订单。

（3）The Toro Company

公司向Toro提供铝合金园林机械零部件。Toro在其供应商系统更新订单需求，公司根据订单要求向Toro北美地区发货。

（4）Atlant Metal LLC

公司向Atlant销售供暖散热片商品模具。Atlant直接与公司沟通模具设计、生产、样件验收相关事宜并下达模具订单。公司根据约定时间向Atlant生产经营所在地乌兹别克斯坦发货。

（5）Sanshin （Malaysia）Sdn. Bhd

公司是Sanshin的客户PSS Belgium指定供应商。在产品开发设计阶段，公司与PPS Belgium沟通产品设计、模具开发、样件验收相关事宜。在产品到达量产阶段后，由Sanshin直接向公司下达生产订单，公司将货物直接发往Sanshin马来西亚所在地，经Sanshin组装后发往PSS Belgium。

（6）JAC Products, Inc.

公司向JAC销售汽车脚踏板骨架。公司产品由中国境内发往公司在加拿大地区租赁的仓库。由于JAC指定外协供应商Ground Effects对产品进行喷漆加工，Ground Effects负责从仓库领取产品进行喷漆加工并将完工产品送回仓库。JAC

从仓库领取完工产品并与公司结算。JAC直接向公司下达生产订单。

2、向境外客户的境内子公司销售产品的原因和合理性

报告期内，公司存在向境外客户Sea Link的境内子公司销售产品的情况，除此以外，不存在向其他境外客户的境内子公司销售产品的情况。

Sea Link的境内子公司包括赛联压铸（昆山）有限公司（以下简称“赛联昆山”）和赛联工业零部件（上海）有限公司（以下简称“赛联上海”）。赛联昆山主要经营汽车前大灯压铸件的生产、销售。由于其模具开发能力有限，赛联昆山存在向公司采购压铸模具的业务。另外，2019年度在其产能受限的情况下，公司接受赛联昆山委托加工了一批铝合金压铸件，以帮助解决生产困境。赛联昆山采购部门独立与公司洽谈商业合作、签署商业合同并下达产品订单。赛联上海主要经营汽车前大灯注塑件的生产、销售与组装。报告期内，赛联上海向公司采购压铸产品并组装销售，主要原因系Sea Link指定公司生产压铸产品并要求发往赛联上海组装。

综上所述，公司向Sea Link的境内子公司赛联昆山、赛联上海销售产品，主要由于Sea Link子公司模具开发能力有限、产能受限或母公司指定等原因，具有合理性。

3、通过整车厂商的一、二级供应商进行销售的合理性和可持续性

在全球经济一体化的背景下，国外整车厂商及汽车零部件供应商为降低生产成本纷纷采用零部件全球采购战略。汽车整车厂商为了减少装配工作量，逐渐从零件采购过渡为组件采购，整车厂商与零部件供应商之间形成了金字塔型的产业链结构。一般情况下，一级供应商供应系统总成及核心组件，二级供应商供应专业性较强的组件及核心零部件。报告期内，公司主要汽车类产品包括汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件等，需要经过装配工序形成系统总成后再最终销售给整车厂商，因此产品通过一级、二级供应商进行销售。

以客户Sea Link的主要产品为例，汽车车灯散热支架需要组装成车灯系统后再销往整车厂商，具体产品的供应路径如下：

产品类别	供应路径
汽车车灯散	星源卓镁→Sea Link→Sumitronics→Magna→克莱斯勒

热支架	星源卓镁→Sea Link→Varroc→林肯
	星源卓镁→Sea Link→Flex-N-Gate→福特
	星源卓镁→Sea Link→Stanley Electric→讴歌
	星源卓镁→Sea Link→Varroc→特斯拉

Sea Link作为独立的汽车零部件供应商，与上游汽车配套供应商接洽并确定合作意向，并为所提供产品的质量、交期及相关服务承担责任。Sea Link综合考虑产品需求以及供应商的报价与服务能力，针对新产品进行沟通和谈判后与公司确定最终合作意向。因此，Sea Link并非是公司向整车厂商提供产品的销售渠道，公司与Sea Link建立了产品采购与供应关系，双方根据合同条款享有权利并承担相关义务,公司向Sea Link销售产品具有合理性。

在汽车产业链金字塔型的供应体系下，产品供应商经过严格筛选并保持稳定，上游客户为确保产品保质保量地按时供应，不会轻易更换下游供应商。公司主要产品应用于克莱斯勒、福特、特斯拉、奥迪等世界知名汽车品牌，车型销售良好。因此，公司产品销售具备可持续性。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“1、公司主要客户的基本情况”、“3、公司外销基本情况”及“第六节 业务与技术”之“二、主要经营模式”之“（一）销售模式”之“2、主要产品销售路径”进行补充披露。

4、是否存在其他未披露的特殊销售模式和合作条款，与同行业可比公司和境内销售模式比较是否存在较大差异，充分揭示发行人业务被外资压铸企业、国内汽车整车厂商附属压铸企业替代的风险

公司与主要客户的销售模式均为直接销售，公司与 Sea Link 的合同存在非竞争条款，具体情况详见本问询函回复之“2.关于客户”之“（一）主要客户的基本情况……发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职”相关内容。公司与境外主要客户不存在其他未披露的特殊销售模式和合作条款。

公司境外销售模式与同行业可比公司和境内销售模式比较情况如下：

公司名称	销售模式
万丰奥威	主要采用订单销售。获得的订单基本根据客户特定需求通过量身定制、合作研究及竞标获得，主要通过客户需求分析、产品成本分析、产品生命周期等确定产品销售价格，与客户的结算方式主要采用银行转账、支票等。
宜安科技	以订单生产直销模式为主，根据客户的订单要求，组织产品开发、模具设计及产品制造服务。
云海金属	以镁合金、铝合金原材料销售业务为主，未披露具体的销售模式。
丰华股份	以镁合金、铝合金制品销售业务为主，未披露具体的销售模式。
旭升股份	主要采用订单式销售，产品为客户定制产品，一般直接销售给客户或其指定的采购商。客户提出采购意向后，公司参与产品设计方案，方案审定后，公司综合考虑研发投入、生产工艺、市场供求等情况，双方协商后确定价格。公司一般给予客户两到三个月的信用期。外销业务主要采用现汇结算方式，内销业务主要采用银行汇款结算方式。
爱柯迪	公司销售采用直销模式。在获得客户新产品开发订单后，公司需根据客户要求的技术参数及需求预测，完成产品生产工艺设计研发、模具及工装设计制造、生产设备配置，产品先期策划及生产件批准程序等流程，并得到客户的验证批准后，依据客户的市场需求，最终获得产品的量产生产订单。
星源卓镁	境内/境外业务销售模式均为直接销售，经过与客户的商务谈判后取得订单，根据客户订单需求，完成产品设计方案优化、模具开发、产品生产和销售。境内结算方式包括银行汇款和承兑汇票，境外结算方式为银行汇款。

公司境外业务销售模式为直接销售，与同行业可比公司销售模式及公司境内业务销售模式不存在重大差异。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“3、公司外销基本情况”进行补充披露。

关于发行人业务被外资压铸企业、国内汽车整车厂商附属压铸企业替代的风险，发行人已在招股说明书之“第四节 风险因素”之“三 经营风险”中补充披露“（九）竞争风险”，具体内容如下：

“（九）竞争风险

压铸行业中，外资压铸企业以及国内整车厂商附属压铸企业以在大型、精密、复杂压铸件设计制造方面的技术优势保持核心竞争力，国内独立的内资压铸企业以在研发、价格、服务等方面的综合竞争优势占据一定的市场份额。报告期内，公司的产品以中小型镁合金压铸产品为主，公司以自身在镁合金产品的设计方案优化能力、产品加工技术实力、及时响应的服务态度等优势取得了该类产品的项目机会，但与外资压铸企业或国内整车厂商附属压铸企业相比，公司的收入规模较小，品牌知名度较低，在新业务开拓中面临一定的竞争风险。”

（七）结合发行人主营业务演变、主要产品构成变化、核心技术、市场竞争策略、新增客户、在手订单等情况，分析并披露发行人收入规模较小和产能利用率较低的原因，以及募集资金投资项目的可行性和必要性，与同行业公司相比存在的比较竞争劣势是否充分披露，驱动发行人业绩增长的核心要素是否存在重大不确定性，并充分揭示相关风险。

发行人补充披露：

1、发行人收入规模较小和产能利用率较低的原因

（1）发行人收入规模较小的原因

①国内镁合金发展历史较短，市场应用尚处导入期向成长期过渡阶段

公司成立于2003年，设立时以压铸模具业务为主，2006年向下游铝合金压铸领域延伸。由于未来镁合金材料的应用具有良好的前景，公司采取了差异化竞争路线，自2009年将主要研发生产方向转向镁合金业务领域。我国镁合金规模化应用发展历史较短，镁合金应用仍处于导入期向成长期过渡的发展阶段，因此国内压铸企业中镁合金压铸件产销量形成一定规模的企业并不多，公司的收入规模相应较小。据公开信息整理，中国A股主要从事镁合金压铸业务的上市公司包括万丰奥威、宜安科技、云海金属和丰华股份，除去万丰奥威收购的加拿大镁瑞丁公司外，其余国内上市的压铸企业镁合金压铸件收入规模约在1-4亿元。随着技术进步和市场需求的发展，未来镁合金领域发展前景广阔，公司在镁合金领域的技术、市场、客户积累将为长期发展奠定基础。

②公司坚持差异化的发展战略，采取小而精的发展路线

镁合金应用需要渐进式的发展。在此过程中，市场需求需要不断培育和开拓，公司瞄准镁合金领域的高端市场，坚持镁合金替代铝和钢的技术路线，采取小而精的发展路线，在镁合金市场发展初期抢占高端领域的细分市场，避免在低端产品的价格竞争，建立技术、服务、质量、研发等比较优势，保持了产品的高附加值，保持公司较强的竞争力和盈利能力。报告期内，公司产品以中小型的汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、电动自行车变速器箱体等产品为主。上述产品规格小、重量轻，虽然产品附加值较高但相较大中型产品单价相对较低，导致公司整体收入规模较小。该类产品规格小、重量轻，但产品

附加值较高，公司整体收入规模较小，但单位产品的盈利能力远高于同行业可比公司。

③公司核心技术体系的构建需要经过经验的积累沉淀

公司主营业务主要经历了“模具研发、生产和销售”、“铝合金压铸件及模具的研发、生产和销售”、“镁合金压铸件、铝合金压铸件及模具的研发、生产和销售”三个阶段。压铸行业的核心技术包含模具、夹具、检具设计制造、生产工艺设计研发、生产设备配置以及设备、模具、工艺等方面的配合研究，需要一段时间的积累才能形成较为完整的核心技术体系。公司自2009年将主要研发生产方向转向镁合金业务领域，在较长期间内通过不断试错并积累研发生产经验，于2014年成功研发并量产首款镁合金汽车车灯散热支架产品后正式进入镁合金汽车零部件领域。由于公司核心技术的积累沉淀历时较长，公司营业收入规模相对较小。

④公司发展受到资金及场地规模的限制

压铸行业属于资金密集型行业，模具生产设备、熔炼设备、压铸设备、精加工设备、精密检测设备购置费用高昂，同时需要配套一定的厂区面积。由于公司发展的主要资金来源于自身的业务盈利积累，资金及场地受限也一定程度上限制了公司业务规模的发展。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况”之“（四）发行人收入规模较小的原因”进行补充披露。

（2）发行人产能利用率较低的原因

报告期内，公司产能利用率分别为52.66%、71.04%和**75.94%，整体产能利用率较低，主要原因如下：**

①随着公司产销规模的扩张，公司不断购置生产设备以增加产能。报告期内，公司产能分别为25.48万小时、32.38万小时和36.79万小时，产能逐期增长，近三年复合增长率为20.16%；

②公司产品结构多样，部分产品订单具有批量小、不连续等特点，单件产

品加工工时由于加工复杂度的不同而差别较大，因此，公司各月度产能利用率差异较大。例如2019年四个季度的产能利用率分别为49.91%、83.63%、58.30%和87.28%；第一季度和第三季度由于订单量较小导致产能利用率偏低；第二季度和第四季度在手订单增加产能利用率达到较高水平。为保证产品订单高峰时期的产能供给，公司根据高峰时期的订单量购置设备增加产能，而产能利用率采用各月加权平均计算，月度产能利用率不平均导致整体的产能利用率略低；

③报告期内，公司大力开发新客户新产品，公司在新项目的承接过程中，尤其对于预计未来量产的项目，客户除了要求公司具有较强的研发能力及技术实力外，亦对公司的生产能力提出很高的要求，因此公司需提前预备产能以满足客户的需要。

综上，公司不断增购设备扩充产能以保证订单高峰时期的生产需求并为承接新项目做储备，而公司主要采取以销定产的生产模式，由于2018年度新增订单量不及预期导致当期产能利用率偏低，另一方面由于各月新增订单量不平均拉低了公司年度的产能利用率。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产和销售情况”之“1、主要产品产能利用率情况”进行补充披露。

2、募集资金投资项目的可行性和必要性

（1）满足公司日益增长的订单需求

近三年，公司业务规模快速增长，营业收入从 **10,602.55** 万元增长至 **17,398.49** 万元，复合增长率为 **28.10%**；另一方面，**公司的客户也得到进一步拓展，报告期内新增主要客户 JAC、马勒、安波福的订单量逐步增长；除此之外，**截至本问询函回复出具日，公司正在研发的产品共 **64** 个，大部分在研产品预计在未来两年将陆续量产，公司业务规模将保持进一步增长。**公司在新项目的承接过程中，尤其对于预计未来量产的项目，客户除了要求公司具有较强的研发能力及技术实力外，亦对公司的生产能力提出很高的要求，因此，公司需不断增加生产能力，预备产能以满足客户的需要。**

报告期内，公司的产能利用率分别为 52.66%、71.04%、**75.94%**，因公司的

产品型号多、同种型号的产品订单不连续且各型号产品耗用的设备时间不一致等原因，会出现公司个别月份产能利用率较高而个别月份产能利用不足的情况，导致全年综合产能利用率不高，**但个别月份公司产能利用率已饱和，如 2019 年 5 月产能利用率为 107.8%、2019 年 12 月产能利用率为 101.5%，2020 年 7 月产能利用率为 101.23%**。但为保证订单高峰时期的正常供应以及未来业务发展，公司需要增加产能。

目前的生产规模不能够适应公司未来的发展，产能瓶颈已制约公司进一步市场开拓及业务发展。为保证公司未来一段时间的持续增长能力，公司急需启动项目扩大产能应对不断增长的市场需求。

（2）进一步优化公司产品结构

报告期内，公司生产销售的主要产品为镁合金车灯散热支架以及汽车座椅扶手结构件，产品种类相对单一且大多属于中小型汽车零部件。根据镁合金压铸市场方向及客户需求分析，伴随公司镁合金压铸技术的不断成熟，未来三至五年公司计划在扩大现有产品生产规模的同时积极向镁合金汽车显示系统零部件、中控台零部件等大中型汽车零部件方向延伸。**报告期内，公司大中型零部件的收入占比逐年提升，**目前大吨位压铸设备及大型加工中心设备的短缺**以及厂房面积的限制**制约了公司产品结构优化升级的步伐，本项目投资建设中将引进大型压铸和精密加工设备，促进优化产品结构，丰富产品种类。

（3）进一步提升公司新产品、新工艺的研发创新实力

公司经过十余年镁合金精密压铸件行业的深耕细作，目前已经具备了较强的研发能力，在产品设计优化、模具夹具研发、压铸成型技术、精密加工技术等方面均形成了较强的技术储备，但研发场地、研发设备及研发人员的不足制约了公司研发水平的进一步提升，难以适应公司未来业务发展的需要。通过技术研发中心建设项目，公司将加大对研发场地、研发软硬件设备等方面的投入，引进高端技术人才，完善技术研发创新体系，进一步提升公司新产品、新工艺的研发创新实力，增强公司整体研发水平。

（4）不断增强公司核心竞争力

镁合金具有密度低、比强度高、阻尼性好、铸造性能佳等优良性能，可以有

效减轻汽车自重、节约油耗、降低排放、提高汽车性能，是极佳的轻量化材料。近五年来，随着汽车轻量化政策的持续大力推行和新能源汽车产销量的迅速增长，镁合金压铸技术难点的不断克服，全国镁合金产销量快速增长，镁合金在汽车行业的运用增速明显。公司经过十余年对镁合金精密压铸件的研发生产，目前已批量为特斯拉、克莱斯勒、福特、奥迪等汽车品牌提供镁合金汽车零部件。公司在镁合金精密压铸件领域的先发优势，有利于本项目的实施，项目的成功实施亦有助于增强公司核心竞争力，提升公司市场地位，提高公司持续盈利能力。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“二、募集资金投资项目的必要性与可行性”之“（一）募集资金投资项目的必要性”进行补充披露。

3、与同行业公司相比公司存在的竞争劣势

（1）产能限制

随着公司业务开拓能力逐渐增强、市场认可程度逐渐提高，公司产能已逐渐趋于饱和。有限的产能已制约公司规模的增长，公司需要增加固定资产投入提高产能满足日益增长的订单需求。

（2）融资渠道单一

公司处在快速发展期，需要较大规模的资金投入提高产能以形成规模优势，增强自身市场竞争力。由于公司自身积累的资金有限，随着募集资金投资项目的建设实施，公司需要通过外部融资维持增长，相对单一的融资渠道成为影响公司规模扩张的主要瓶颈之一。

（3）品牌知名度较低

由于公司经营规模较小且外销收入占比较高，在国内镁合金压铸市场的品牌知名度相对较低。相较于全球镁合金压铸龙头加拿大镁瑞丁公司与上海汽车工业（集团）总公司合资成立的上海镁镁合金压铸有限公司、国内镁合金生产龙头南京云海特种金属股份有限公司，公司品牌知名度有待进一步提高。

（4）高端人才储备不足，研发投入相对较低

随着公司进一步快速发展，对各类专业技术人才的需求将变得更加迫切。

虽然公司已经建立了成熟的研发队伍，但随着公司业务的不断扩张，公司高端人才储备仍无法满足其快速和创新发展的需要。公司的研发投入总额较同行业可比公司低，公司需不断加大研发投入进而提升技术水平。

（5）公司产品结构相对单一

公司目前主要产品为镁合金车灯散热支架以及汽车座椅扶手结构件，产品种类相对单一且大多属于中小型汽车零部件，而同行业可比公司多为多主业经营企业。公司需要扩展产品及业务结构以增强综合竞争力。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的创新特征及市场地位”之“（四）公司竞争优势与劣势”之“2、竞争劣势”进行补充披露。

4、驱动发行人业绩增长的核心要素情况

驱动公司业绩增长的核心要素主要包括：

（1）镁合金新材料在汽车轻量化领域的应用前景广阔

镁合金被认为是汽车轻量化最重要的新材料之一。中国汽车工程学会于2016年10月发布《节能与新能源汽车技术路线图》，提出紧抓战略机遇，以新能源汽车和智能网联汽车为主要突破口，以先进制造和轻量化等共性技术为支撑，全面推进汽车产业由大国向强国的转型。根据该规划，到2030年，镁合金在乘用车中材料重量的比例将增加至4%，镁合金新材料在汽车轻量化领域的应用前景广阔。2019年国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》将“高性能镁合金及其制品”首次列入新材料产业予以支持，公司愈加坚定以镁合金轻量化应用为战略发展方向，努力融入镁合金高端产品加工产业的整体布局，紧抓汽车行业改革升级的历史契机推动公司发展。

近两年，受宏观经济影响，汽车整体产销量出现小幅下滑，但镁合金在汽车行业的应用主要是对钢铁及铝合金产品进行逐步替代，因此在汽车产销量下滑的背景下，汽车零部件生产企业的镁合金业务收入规模总体保持平稳或上涨，镁合金在汽车轻量化的规模化应用速度有所提升。

（2）技术研发优势是驱动公司业绩增长的核心要素

公司专注于轻量化材料镁合金在汽车零部件行业的创新设计及替代应用。经过多年的积累，公司在镁合金压铸安全生产技术、模具与夹具设计技术、工艺技术等方面不断创新并形成较强的技术优势。在产品设计方面，公司秉承轻量化结构优化设计理念，通过设计创新在产品轻量化与材料特性、工艺性、批量生产成本及其制约因素中寻找最佳结合点，实现结构、材料、性能、成本集成一体化设计，减少零件数量和模具数量，降低客户综合的采购及管理成本。公司技术研发优势是驱动公司业绩增长的核心要素。

（3）充足的在研产品保证公司业绩增长

报告期内，公司加大市场开发力度，新客户新产品收入占比不断提升。截至本问询函回复出具日，**公司正在研发的产品合计 64 个，预计未来两年将陆续释放收入，保障了公司未来的业绩增长。**截至本问询函回复出具日，公司正在研发产品情况详见本问询函回复之“3、关于技术前景”之“（五）结合报告期内发行人业务开拓费情况……发行人主营业务是否具有成长性和持续性。”之“2、同行业可比公司营业收入规模……预计量产时点等情况”相关内容。

公司所处行业受国家政策支持，镁合金/铝合金新材料在汽车行业的应用符合汽车轻量化、新能源汽车的发展趋势，公司经过多年积累已形成完整的核心技术体系支持公司业务发展，丰富的在研产品保障公司未来业绩的增长，综上所述，驱动公司业务增长的核心要素不存在重大不确定性。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（十）持续经营能力分析”之“2、驱动公司业绩增长的核心要素”进行补充披露。

关于发行人业绩增长核心要素不确定性相关风险，发行人已在招股说明书之“第四节 风险因素”中披露“核心技术泄密风险”、“新产品研发失败的风险”、“镁合金应用增速不及预期的风险”，相关风险已充分揭示。

【核查情况】

（一）核查程序

1、访谈发行人总经理，了解发行人铝合金压铸件业务的未来定位，网络检索铝合金压铸行业相关信息，查询铝合金压铸的行业竞争状况和发展趋势，查阅

同行业可比公司年度报告，了解同行业可比公司经营情况、市场地位、技术实力等方面的情况；

2、获取并复核发行人报告期内收入成本明细表，并按照行业类别以及汽车领域主要车型统计其收入及占比、单价和毛利率情况，访谈发行人财务总监，了解报告期产品结构变动、各类产品单价及毛利率波动原因；

3、访谈发行人商务总监，查询发行人产品对应的车型产销情况、新产品量产情况，了解主要产品报告期收入波动的原因，查询同行业可比公司信息，对比主要产品的差异性；

4、访谈发行人商务总监，了解发行人大中型产品和小型产品的划分标准，大中型产品的未来市场容量，结合报告期大中型产品的收入变动情况分析对发行人毛利率的影响；

5、查阅英大证券《新材料之二——镁合金行业深度报告》、中国汽车工程学会《节能与新能源汽车技术路线图》等行业报告，验证镁合金对铝合金以及钢铁部件在汽车零部件领域的替代还处于第一阶段的主要依据；

6、访谈发行人商务总监，了解镁合金替代应用的制约因素及是否存在替代不及预期的风险，访谈发行人产品生产部经理，了解主要生产设备和生产线是否可以相互替代；

7、查阅发行人固定资产明细表，现场查验固定资产使用情况，分析是否存在固定资产减值情况；

8、访谈发行人财务总监，了解产品按数量单价及按重量单价之间的关系，两者变动趋势不一致的原因，查询了同行业可比公司按数量和重量计价的单价的匹配关系情况；

9、访谈境外主要客户及其境内子公司、访谈发行人商务总监，了解发行人与境外主要客户及其子公司的具体业务模式和获取订单的方式；

10、查阅发行人与主要境外客户签署的销售合同，核查是否存在其他未披露的特殊销售条款和合作条款；

11、查阅同行业可比公司定期报告，核查发行人境外销售模式与同行业可比

公司和境内销售模式是否存在较大差异；

12、查阅发行人产能利用率计算表，分析发行人产能利用率较低的原因；

13、查阅发行人与报告期内新增客户签订的销售合同，核查发行人在手订单及正在研发产品情况；

14、访谈发行人总经理，了解驱动发行人业绩增长的核心要素及其变化情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、公司的主要业务方向为镁合金在汽车轻量化及其他领域的推广应用，但公司铝合金业务发展定位有利于推动公司镁合金业务发展，是镁合金业务发展的前置和过渡手段，同时创新型的高清洁度铝合金业务将为公司业务发展提供新的增长点；中国铝合金压铸行业市场竞争较为充分，受益于汽车轻量化的发展，铝合金压铸行业保持较强的市场需求；相较于同行业可比上市公司，公司铝合金压铸件业务规模较小，竞争优势不明显；

2、发行大中型产品收入占比逐年上升，毛利率低于小型产品导致报告期内综合毛利率下降，大中型产品的未来市场空间广阔；

3、由于镁合金替代铝合金以及钢铁部件存在的瓶颈和制约因素，镁合金替代铝合金以及钢铁部件存在替代不及预期的风险；公司镁合金与铝合金压铸产品不存在此消彼长的关系；公司用于生产镁合金压铸件或铝合金压铸件的生产线可以相互替代；公司根据生产订单情况适时购置生产设备，报告期内公司未曾出现设备无法正常使用或长期闲置而导致固定资产减值的情形；公司已充分揭示镁合金应用增速不及预期的风险；由于公司镁合金与铝合金压铸产品不存在此消彼长的关系，公司不存在产能淘汰的风险；

4、发行人向 Sea Link 的境内子公司赛联昆山、赛联上海销售产品，主要由于 Sea Link 子公司模具开发能力有限、产能受限或母公司指定等原因，具有合理性；发行人通过整车厂商的一、二级供应商进行销售具有合理性及可持续性；发行人与境外主要客户不存在其他未披露的特殊销售模式和合作条款；发行人境外业务销售模式与境内业务销售模式及同行业可比公司销售模式不存在重大差异；

与外资压铸企业、国内汽车整车厂商附属压铸企业相比，由于发行人业务规模较小，知名度较低，在新业务开拓方面面临一定的竞争风险；

5、发行人营业收入规模较小主要受到镁合金规模化应用发展历史较短、发行人差异化的发展战略、核心技术体系的沉淀以及资金和厂房的限制等因素的影响，原因具备业务合理性；发行人产能利用率较低主要与发行人报告期不断扩增产能、各月份产能利用率不均衡、预备产能满足新业务开发的需求、个别期间新增订单不及预期等因素相关，原因具备业务合理性；发行人目前的生产规模已不能够适应未来发展，公司募集资金投资项目具备可行性和必要性；驱动发行人业绩增长的核心要素不存在重大不确定性。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、报告期内，发行人主要产品结构发生变动主要与新产品开发、下游车型产销情况、市场竞争环境变化情况相关，具备业务合理性；同行业可比公司产品与发行人主要产品应用的细分领域相差较大，产品性能、单价、技术含量等方面不具有可比性；与可比公司万丰奥威相比，发行人市场份额较小，其他可比公司未披露其具体市场份额情况；铝合金和镁合金压铸未来市场空间较大；

2、公司报告期按数量统计销售价格与按重量统计销售价格变动合理，两者变动趋势存在差异主要与产品平均单重变化相关，具有业务合理性；同行业可比公司未同时披露数量单价和重量单价，变动趋势不具可比性。

2.关于客户

申报材料显示：

（1）发行人前五大客户报告期实现收入合计占当期营业收入的比例分别为85.48%、76.62%及 76.95%，客户集中度较高。前五大客户以海外客户为主，均为公司非关联方，主要包括 Sea Link International IRB, Inc.（Sea Link），Aptiv Services Poland S.A.、Atlant Metal LLC、The Toro Company、Sanshin （Malaysia）Sdn. Bhd 及宁波继峰汽车零部件股份有限公司、马勒电驱动（太仓）有限公司等，较为稳定。

（2）公司报告期对 Sea Link 的销售收入占营业收入的比例分别为 65.68%、50.83%、51.14%。Sea Link 是北美地区汽车车灯零部件和组件供应商，为多家汽车一级供应商配套提供汽车车灯相关产品，其境内子公司赛联工业零部件（上海）有限公司、赛联压铸（昆山）有限公司主要从事铝合金精密铸件及模具、镁合金精密铸件及模具业务，与发行人主要业务重合，2016 年 3 月，Sea Link 被投资机构 New Water Capital 控股收购。

（3）报告期前五大客户中，马勒电驱动（太仓）有限公司、Aptiv Services Poland S.A.为 2019 年新增前五大客户，上海柳清复合材料有限公司 2018 年退出前五大客户，The Toro Company、Sanshin （Malaysia）Sdn. Bhd2019 年退出前五大客户。

请发行人补充披露：

（1）主要客户的基本情况，包括但不限于所在国家或地区、主营业务、主要下游客户（如为汽车行业的说明终端客户对应主要汽车品牌）、业务规模和市场地位、与发行人合作历史、发行人在其采购体系中所处地位、客户获取途径，是否与主要客户存在长期合作协议，如是，披露主要协议内容、相关定价依据及价格公允性、违约责任条款的约定、未来续期安排等主要内容；说明该等客户与发行人关联方是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职；

（2）报告期客户集中度较高的原因及合理性，结合与同行业可比公司比较情况说明公司客户集中度及第一大客户收入占比是否符合行业特性。发行人对 Sea Link 是否存在重大依赖，结合 Sea Link 在其所属行业中的地位与经营状况、镁

合金及铝合金压铸件业务拓展计划、2016 年被财务投资者收购后对其股权稳定性的影响以及与 Sea Link 历年合作（梳理下历年定价、销量情况等）中是否存在导致对发行人重大不利变化的关键合同事项变更情形等情况，分析说明发行人业务稳定性与持续性是否存在重大不确定性风险，如是，请充分揭示相关风险；

（3）结合发行人与 Sea Link 及其子公司的主要合作模式、销售合同的主要条款、主要销售产品的定价方式、发货及结算模式等分析说明发行人是否为 Sea Link 的外协供应商；

（4）结合报告期内对 Sea Link 的销售收入对应汽车应用品牌及车型的产销情况，披露发行人对 Sea Link 的销售收入与相应下游汽车产销量是否匹配，对福特 Explorer 的销售收入增长较快、对特斯拉 Model X/S 的销售收入逐年下降的原因及合理性；

（5）公司主要客户中报告期各期新增及退出客户的情况，包括但不限于名称、发行人向其销售的主要产品及定价公允性、涉及销售收入金额及占比、与发行人合作起始时间、合作方式，新增客户的获取方式、退出客户的退出原因，是否存在纠纷或争议等，相关应收款是否及时回款；

（6）报告期各期发行人向主要客户销售产品及单价、毛利率水平、定价政策及结算政策等，并分析说明相同客户各报告期差异情况、原因和合理性，同类型产品向不同客户的销售价格、毛利率、定价政策及结算政策是否存在差异，如存在，说明差异原因及合理性；

（7）公司境外销售出口国同类产品的竞争格局，是否对发行人产品存在较强替代性，发行人对境内外客户在销售政策、信用政策、产品定价机制等方面的具体区别。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见，并说明是否已按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 7 的要求对发行人客户集中度较高合理性、客户稳定性和业务持续性进行充分核查。

【回复】

（一）主要客户的基本情况，包括但不限于所在国家或地区、主营业务、主要下游客户（如为汽车行业的说明终端客户对应主要汽车品牌）、业务规模和市场地位、与发行人合作历史、发行人在其采购体系中所处地位、客户获取途径，是否与主要客户存在长期合作协议，如是，披露主要协议内容、相关定价依据及价格公允性、违约责任条款的约定、未来续期安排等主要内容；说明该等客户与发行人关联方是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职；

发行人补充披露：

报告期内，公司主要客户的基本情况如下：

（1）Sea Link International, Inc.

Sea Link是一家汽车车灯零部件和组件生产和供应商，行政办公地点位于美国佛罗里达州，主要经营以树脂、钢铁、铝合金和镁合金为原材料的冲压件、压铸件、塑料件的研发、生产与销售以及表面喷涂、组装等业务。Sea Link主要客户包括Magna、Valeo、Automotive Lighting、Varroc、Hella、Stanley Electric、Flex-N-Gate等世界知名汽车一级配套供应商，终端客户品牌包括特斯拉、克莱斯勒、林肯、福特、宝马、奔驰等。2018年至2020年，Sea Link营业收入约为4,670万美元、5,390万美元、5,455.30万美元。Sea Link是最早为北美汽车车灯市场提供镁合金压铸产品的供应商之一。

公司与Sea Link相识于2012年。彼时Sea Link在中国寻找合适的镁合金压铸产品供应商并通过网络联系公司。经过充分的技术沟通与实地考察，公司取得Sea Link的首个项目订单（克莱斯勒Dodge Charger项目），该项目产品于2014年进入量产阶段。公司镁合金压铸产品研发生产能力获得Sea Link的充分认可，为后续长期合作奠定坚实的基础。2020年度，Sea Link向公司的采购金额约占其全年采购总额的69.95%，公司为其镁合金压铸产品的独家供应商。

公司与Sea Link签署了长期合作协议，具体情况如下：

序号	项目	主要内容
1	交易概要	星源卓镁同意向 Sea Link 提供镁合金压铸、铝合金压铸以及对应的产

		品精加工服务。 在镁合金压铸件业务方面，Sea Link 同意向星源卓镁确保提供 100%的报价机会。
2	期限及未来续期安排	协议有效期五年，在五年有效期满之后，如果双方同意，协议有效期可以被延长一年或更长。
3	定价依据及价格公允性	在协议有效期间内，产品的历史定价不能改变。协议未对新产品的定价作出明确约定，新产品定价以供应商报价及商业谈判协商确定。
4	非竞争条款	供货方与购买方就汽车前灯市场内的所有产品达成非竞争条款。在协议有效期内以及协议终止后的六个月内，供货方不得在汽车前灯市场与购买方形成直接竞争，附件所列客户清单为购买方的直接客户，供货方不得超过购买方直接与前述客户进行汽车前灯业务的合作。 购买方可能会为供货方提供除汽车前灯市场以外的商业机会。在购买方已经提供此新项目合作机会的前提下，供货方不能越过购买方去直接跟其客户进行商务接洽。 此非竞争条款仅适用于汽车前灯产品。供货方可以与附件客户进行非汽车前灯产品的其他任何商业交易。
5	违约责任条款	根据协议，在购买方合理管控范围内，下列任何一项或多项事件将构成购买方违约：购买方未履约、购买方破产、购买方停止或逐步停止其主营业务、未遵照违约通知书和供货方补救权利条款就撤走生产产品。 供货方在购买方违约发生 5 个工作日内向购买方提出违约通知书。对于任何购买方违约事件，如果购买方不能在供货方违约通知书发出 30 天内采取补救措施，供货方将有权强制执行长期供货协议的条款，或者有权利终止此协议。 根据协议，下列任何一项或多项都将构成供货方违约事件：违反非竞争性条款、不能交付、接受或完成订单、不能根据长期供货协议规定的条件和条款提供满足性能标准的产品或辅助设备或服务、无偿债能力。 购买方在供货方违约发生 5 个工作日内向供货方提出违约通知书。对于任何供货方违约事件，如果供货方不能在购买方违约通知书发出 60 天内采取补救措施，购买方将有权强制执行长期供货协议的条款，或者有权利终止此协议。
6	签署日期	2018 年 4 月 2 日

Sea Link与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在Sea Link拥有权益或任职。

（2）宁波继峰汽车零部件股份有限公司

宁波继峰汽车零部件股份有限公司（以下简称“继峰股份”）位于中国浙江省宁波市，是一家专业从事汽车内饰部件和系统、道路车辆、非道路车辆悬挂驾驶座椅和乘客座椅的开发和生产的全球性汽车零部件供应商。继峰股份的主要客户涵盖中级、高级及顶级汽车制造商和汽车零部件供应商；其中，座椅头枕的终端客户有奥迪、宝马、菲亚特克莱斯勒、戴姆勒等。2018年至2019年，继峰股份的营业收入分别为21.51亿元、180.01亿元。继峰股份已发展成为国内

少数能同时为欧系、美系、日系、自主品牌等整车生产厂家提供配套的汽车零部件供应商。

继峰股份与公司的合作始于2015年。继峰股份为寻找合适的镁合金压铸产品供应商询价数家供应商，经商业伙伴推荐，继峰股份与公司洽谈镁合金汽车座椅扶手结构件开发事宜，公司以优秀的产品研发能力以及区位优势赢取业务机会。继峰股份向公司采购金额约占其采购总额1%（不含其控股收购的境外公司涉及的采购额）。

继峰股份（甲方）与星源卓镁（乙方）签署了《采购总合同》，具体情况如下：

序号	项目	主要内容
1	交易概要	鉴于甲方选择乙方作为供应商，乙方愿意为甲方配套生产零部件或原材料。本合同所涵盖的产品包括所有甲方以订单的形式向乙方订购的产品。甲方采购的产品图号、名称、数量和交付期限按甲方采购订单所列要求。
2	定价依据及价格公允性	产品供货价格以甲乙双方正式签订的《价格协议书》为准。
3	违约责任条款	有下述情况之一的，甲方有权解除或部分解除本合同，且不对乙方承担法律责任：a）乙方拒绝接受或违反本合同的任何条款；b）乙方未能及时提供任何一份订单所涉的产品或服务，经催告仍未能在合理的期限内提供；c）乙方的工作在甲方要求的期限内无明显进展，可能导致甲方延期交付；乙方交付的产品连续三批未达到规定质量要求。
4	协议有效期	本合同期限为 1 年，即自 2015 年 3 月 25 日起至 2016 年 3 月 25 日止。
5	未来续期安排	考虑到双方合作的长期性和稳定性，在本合同期满前一个月内，如合同任何一方没有书面提出终止本合同的要求，则本合同自动延长至下一年度。同样，在延长后的下一年度期满前一个月内，如合同任何一方没有书面提出终止合同的要求，则本合同自动延长至再下一年度，但无论如何，本合同的最长期限不超过六年。

继峰股份与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在继峰股份拥有权益或任职。

（3）马勒电驱动（太仓）有限公司

马勒电驱动（太仓）有限公司位于江苏太仓市，主营业务为生产汽车发电机、起动机、直流电机、交流电机及其他汽车电器产品、汽车关键零部件制造及关键技术研发，主要客户为通用汽车公司、斯巴鲁汽车公司等。马勒电驱动（太仓）有限公司为马勒集团子公司，隶属于集团汽车电子与机电一体化事业

部。马勒集团是全球汽车零部件供应商，销售规模约120亿欧元。

马勒与公司于2017年开始合作，为公司主动开发的客户，公司为其研发生产电动自行车变速器壳体，公司为马勒第五大供应商。

马勒（买方）与星源卓镁（卖方）签署了《采购协议》，具体情况如下：

序号	项目	主要内容
1	交易概要	卖方销售买方生产需要的产品。
2	定价依据及价格公允性	每年度产品的价格将作为本协议的附件；卖方供货的产品价格须符合附件的价格表。
3	违约责任条款	如果在协议期满前违反了本协议中的条款，任何一方可提前 6 个月书面通知其他两方废除本协议。 协议期满前，以下情况中的买方可在提前 90 天书面通知卖方后单方面废除协议：卖方不再有竞争力；卖方违反本协议中的条款，特别是关于价格，质量和交期的条款。
4	协议有效期	本协议从 2018 年 10 月 25 日起开始生效，有效期 3 年。
5	未来续期安排	未约定。

马勒与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在马勒拥有权益或任职。

（4）Aptiv Services Poland S.A.

APTIV PLC是一家致力于为未来移动出行开发技术及解决方案的全球性科技上市公司，Aptiv Services Poland S.A.为APTIV PLC子公司。安波福主要客户包括通用汽车公司、大众集团、菲亚特克莱斯勒汽车公司、福特汽车公司等。安波福总部位于柏林，是世界上知名的汽车零部件制造商之一，2019年度销售收入约为143.47亿美元。

安波福经海外销售顾问推荐自2018年开始与公司合作，公司为其开发生产自动驾驶模组零部件及软模。安波福向公司采购金额占其采购总额比例极小。安波福未与公司签署长期合作协议。

安波福与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在安波福拥有权益或任职。

（5）Atlant Metal LLC

Atlant Metal LLC（以下简称“Atlant”）位于乌兹别克斯坦塔什干市，主要生产供暖散热片，主要客户位于乌兹别克斯坦。Atlant2019年度销售收入

规模约为8,000万美金，是乌兹别克斯知名的压铸生产企业。

2012年，Atlant工作人员在中国寻找供暖散热片模具供应商，经其商业伙伴推荐与公司开展合作。Atlant向公司采购的产品为商品模具，采购金额约占其采购总额的14%，双方以签署单副模具合同形式开展合作，未签署长期合作协议。

Atlant与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在Atlant拥有权益或任职。

（6）The Toro Company

Toro位于美国明尼苏达州，为美国上市公司，主要设计并生产应用于草坪维护、景观照明、冰雪处理、农业劳作等领域的相关产品，主要客户包括全球范围内的经销商、分销商以及政府客户、大型零售商等。Toro 2019年度销售收入约为31.38亿美元。

2007年，Toro通过贸易商介绍与公司开展合作。Toro向公司采购金额占其采购总额的比例极小，Toro未与公司签署长期合作协议。

Toro与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在Toro拥有权益或任职。

（7）Sanshin （Malaysia）Sdn. Bhd

Sanshin （Malaysia）Sdn. Bhd（以下简称“Sanshin”）位于马来西亚，主营业务为调谐器、汽车音响及相关电子零部件的制造和组装，主要客户为PSS Belgium、Japan Air Solution、Panasonic Malaysia，终端汽车品牌包括雪铁龙等。

2013年，PSS Belgium（其主营业务为音响设备的生产制造）在中国寻找压铸件供应商，通过网络与公司结识并达成合作意向，公司经PSS Belgium指定向Sanshin供货。公司为Sanshin压铸件产品的第一大供应商，Sanshin与公司未签定长期合作协议。

Sanshin与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在Sanshin拥有权益或任职。

（8）JAC Products,Inc.

JAC Products,Inc.（以下简称“JAC”）位于美国密歇根州，是一家车顶行李架和相关配件供应商，主要客户包括日产汽车公司、通用汽车公司、福特汽车公司、本田汽车公司、丰田汽车公司等。

JAC为星源卓镁海外销售顾问推荐的客户，于2019年开始合作。JAC为全球车顶行李架领域最大的供应商之一，其未提供向公司的采购占比。JAC与公司未签定长期合作协议。

JAC与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在JAC拥有权益或任职。

（9）华域视觉科技（上海）有限公司

华域视觉成立于1989年，注册地址位于上海市嘉定区叶城路767号。华域视觉主要从事视觉科技、智能科技、照明及信号系统技术、电子技术、智能装备技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，从事货物及技术进出口业务，汽车电子设备系统及汽车照明电子部件的生产及销售，干燥剂（除危险化学品）的销售。2018-2019年度销售收入分别为138.32亿元、124.96亿元。华域视觉向公司采购金额占其采购总额的比例极小。

公司主动开拓下游市场于2016年开始和华域视觉建立合作关系，公司向华域视觉销售汽车车灯散热支架，最终用于凯迪拉克ATS、别克GL8、大众帕萨特等。

公司与华域视觉签署了《采购协议》，具体情况如下：

序号	项目	主要内容
1	交易概要	华域视觉要求配套产品的生产实地供应商应通过相应的质量管理体系，且保持其有效性。双方应满足国内、外汽车行业客户对其配套产品和过程的供应商之质量、技术、价格、服务、交付、环境、职业健康和安全、创新等诸多方面的质量能力要求。同时，还应满足国内、外汽车行业对其配套产品和过程挑剔的质量要求、供应商管理过程的特殊要求以及持续发展的潜在要求。
2	定价依据及价格公允性	供应商配套产品的价格确定包含两个阶段:①以产品报价图在LightWay系统中的报价为基础，华域视觉采购部根据产品报价进行择优选择，提请采购委员会审批，确认报价并予以定点，②批量供货后三个月内再根据正式图、产品明细表、设变单和原材料价格等资料对之前已上会通过的报价进行复核，以此来确定最终价格，也就是SAP中的结算价格，由华域视觉财务部按此价格给供应商支付货款。

3	违约责任条款	华域视觉建立供应商配套产品不合格索赔的管理过程，并明确了供应商配套产品不合格索赔分为入库索赔、现场索赔、售后索赔、召回索赔四个部分： ①入库索赔是指供应商配套产品无法按时入库或入库检验不合格批量退货，造成华域视觉自身生产线停线，甚至影响产品总成时交付主机厂而发生的超额运费及主机厂对华域视觉的停线索赔，供应商负有全部承担的责任； ②现场索赔是指华域视觉生产现场发生供应商配套产品的质量问题，或由于配套产品质量问题造成产品总成和相关零部件报废、返工和返修，或不能正常生产引起的生产线停线，甚至影响产品总成按时交付主机厂而发生的超额运费、返工返修费用及主机厂对华域视觉的停线索赔，供应商负有全部承担的责任； ③售后索赔是指汽车主机厂生产现场、售后市场客户反馈华域视觉供应商配套产品的质量问题，造成生产过程停线、整车发生故障、产品总成和相关零部件报废或返工返修，供应商负有全部承担的责任； ④召回索赔是指按照国际惯例，由于产品存在不安全因素，汽车主机厂实施召回时，涉及到华域视觉供应商配套产品的质量问题，造成整车报废、损失和涉及相关的费用，供应商负有全部承担的责任。
4	协议有效期	《采购协议》经华域视觉采购部和供应商授权代表签字，并加盖公司合同公章后，立即生效，有效期两年
5	未来续期安排	《采购协议》到期后，如无重大的项目变更，双方授权代表在《采购协议》签字盖章页的“延长有效期”处签字，加盖合同公章后，可延长两次有效期，每延长一次也是两年。

华域视觉与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在华域视觉拥有权益或任职。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“1、公司主要客户的基本情况”进行补充披露。

（二）报告期客户集中度较高的原因及合理性，结合与同行业可比公司比较情况说明公司客户集中度及第一大客户收入占比是否符合行业特性。发行人对 Sea Link 是否存在重大依赖，结合 Sea Link 在其所属行业中的地位与经营状况、镁合金及铝合金压铸件业务拓展计划、2016 年被财务投资者收购后对其股权稳定性的影响以及与 Sea Link 历年合作（梳理下历年定价、销量情况等）中是否存在导致对发行人重大不利变化的关键合同事项变更情形等情况，分析说明发行人业务稳定性与持续性是否存在重大不确定性风险，如是，请充分揭示相关风险；

发行人补充披露：

1、客户集中度较高的合理性

（1）公司客户集中度较高的原因

报告期内，公司前五大客户收入占比分别为76.62%、76.95%和70.88%，客户集中度较高。公司客户集中度较高主要与下游汽车行业特征、镁合金压铸行业的发展现状以及公司所处发展阶段相关，具体情况如下：

①符合镁合金压铸行业的发展现状

公司主要业务收入源自镁合金业务。公司报告期内前五大客户中镁合金收入分别为6,282.48万元、8,568.77万元、9,164.52万元，占营业收入比例分别为59.25%、58.29%、52.67%，公司客户集中度较高主要受镁合金压铸业务的影响。

镁合金是汽车轻量化新材料，其压铸产品多应用于汽车行业，与钢铁、塑料、铝合金等相对传统的材料相比，镁合金在汽车零部件方面的应用仍处于从导入期向成长期过渡的发展阶段。受早期镁合金金属特性以及价格经济性较低的制约，镁合金应用的脚步较为缓慢，汽车单车用镁量整体水平较低且主要应用于知名品牌的高端车型上。目前用量较多的品牌包括特斯拉、宝马、奔驰、克莱斯勒、福特、通用、奥迪等。公司客户集中度较高符合镁合金压铸行业应用的发展现状。

②新能源汽车市场集中度较高

公司汽车零部件产品除应用于燃油汽车高端车型以外，还主要应用于新能源汽车。新能源汽车系新兴领域，虽然其市场规模增幅较快，但行业竞争者主要由以特斯拉为代表的知名新能源汽车品牌为主。2019年，全球新能源汽车总销量2,209,831辆，其中全球前五大新能源乘用车占比46.34%，特斯拉销量全球排名第一。因此，部分新能源汽车产业链零部件供应商也相应体现出客户集中度较高的特征。

2019 年全球前五大新能源乘用车销量排名

排名	品牌	销量（辆）	占全球总销量的比例（%）
1	特斯拉	367,820	16.64
2	比亚迪	229,506	10.39
3	北汽新能源	160,251	7.25

4	上汽	137,666	6.23
5	宝马	128,883	5.83
合计		1,024,126	46.34

报告期内，公司新能源汽车领域收入规模分别为3,718.95万元、2,527.76万元、2,398.61万元，占同期营业收入的比重分别为35.08%、17.20%和13.79%，2018年度收入占比较高。

③市场需求及公司战略在特定阶段形成的结果

北美地区一直重视镁合金在汽车行业的发展。为加快镁合金应用，2004年6月，美国、加拿大的相关机构共同设立了一项汽车用镁合金中长期研究计划，以美国克莱斯勒、福特、通用三大汽车公司为主体，联合各大政府部门、零部件供应商、大学及科研机构共同参与。因此北美地区的镁合金应用发展全球领先，市场需求量较高。为提升公司镁合金的研发实力，积累先进的项目经验，公司战略选择与在北美地区同多家世界知名汽车零部件一级供应商合作数年的Sea Link建立长期、稳定的合作伙伴关系并与其签署了《长期供货协议》。在当时产能有限的情况下，公司优先满足Sea Link生产需求，公司产品目前已成功应用于新能源汽车特斯拉Model S/X车型以及福特、克莱斯勒、讴歌等知名品牌的高端车型。因此，对第一大客户Sea Link的销售收入占比较高是镁合金市场需求以及公司所处发展阶段的战略选择的共同结果。随着公司的经营水平日益提升、产能逐渐扩大，目前公司已将发展重心逐渐转移至新客户。

④公司经营策略注重优质项目的选择

公司作为具有较强研发实力但产能规模较小的一体化服务企业，发展初期将项目质量作为承接项目的主要标准，力图在现有产能的基础上充分实现企业盈利水平的最大化。Sea Link为公司重点培育的客户，其产品研发项目具有研发难度高、产品批量大、应用车型知名度高等特点，符合公司项目质量优先的经营策略。因此，客户集中度较高系公司在快速发展初期以项目质量优先的经营策略的体现。

（2）公司客户集中度高及第一大客户收入占比较高符合行业特性

报告期内，同行业可比公司前五大客户及第一大客户收入占比情况如下：

公司名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	前五大客户收入占比（%）	第一大客户收入占比（%）	前五大客户收入占比（%）	第一大客户收入占比（%）	前五大客户收入占比（%）	第一大客户收入占比（%）
万丰奥威	-	-	25.28	6.76	28.31	8.15
丰华股份	-	-	90.07	-	74.55	-
宜安科技	-	-	47.26	18.41	44.01	15.45
云海金属	-	-	10.55	2.75	14.26	4.19
旭升股份	66.57	43.49	70.78	53.69	73.75	61.08
爱柯迪	50.56	14.72	47.62	16.37	61.78	18.65
平均值	58.57	29.11	48.59	19.60	49.44	21.50
星源卓镁	70.88	39.27	76.95	51.14	76.62	50.83

注：可比公司万丰奥威、宜安科技和云海金属2020年度报告尚未披露。

同行业可比公司中云海金属2019年度压铸件业务收入占比为5.48%，原材料镁合金和铝合金的合计收入占比为75.14%，原材料销售的直接客户为与发行人类似的加工厂商，因此客户集中度较低；万丰奥威2019年度营业收入107.87亿元，其中镁合金压铸产品收入占比为26.36%，汽车/摩托车轮毂业务收入占比57.37%，由于万丰奥威收入规模较大，因此客户集中度相对较低。剔除云海金属和万丰奥威影响后，其他可比公司前五大客户的报告期内收入占比平均值为63.52%、63.93%、58.57%，前五大客户集中度较高。

另一方面，前五大客户集中度及第一大客户收入占比与企业经营规模密切相关。一般情况下，经营规模越小，客户集中度和大客户收入占比越高。同行业可比公司中收入规模最小的为丰华股份，其客户集中度最高；其次是旭升股份和宜安科技，旭升股份的客户集中度及第一大客户收入占比均较高，宜安科技的下游行业包括高端电器、3C产品、汽车零部件等多个领域，因此客户集中度相对较低。

综上，结合公司产品主要应用领域、经营规模等因素，对比同行业可比公司相关情况，公司客户集中度及第一大客户收入占比较高符合行业特征。

2、业务的稳定性和持续性

报告期内，公司对第一大客户Sea Link的销售收入占营业收入比例分别为50.83%、51.14%、39.27%，占比较高。公司与Sea Link合作关系的稳定性直接

影响公司整体业务的稳定性和持续性。

Sea Link成立于1992年，注册资本为370万美元，办公地点位于美国佛罗里达州，是一家汽车车灯零部件和组件生产和供应商，主要经营以树脂、钢铁、铝合金和镁合金为原材料的冲压件、压铸件、塑料件的研发、生产与销售以及表面喷涂、组装等业务。

（1）公司与Sea Link的合作历史

公司与Sea Link的合作始于2012年。Sea Link自成立以来即从事与汽车车灯零部件相关的业务，经过多年积累与北美地区知名的汽车零部件一级供应商保持良好的合作关系。随着汽车轻量化以及LED车灯的发展，其客户提出了镁合金汽车车灯散热支架的需求，并寻找合适的供应商。Sea Link当时拥有铝合金车灯散热支架的生产能力，基于铝合金、镁合金均是汽车轻量化的优质材料，同时镁合金拥有较好的散热功能，Sea Link有意开拓镁合金车灯散热支架市场，因此在国内寻找合适的镁合金压铸产品供应商。Sea Link通过网络平台主动联系公司，在经过充分的技术沟通、实地考察和商务谈判后，公司取得Sea Link的首个项目订单（克莱斯勒Dodge Charger项目）。

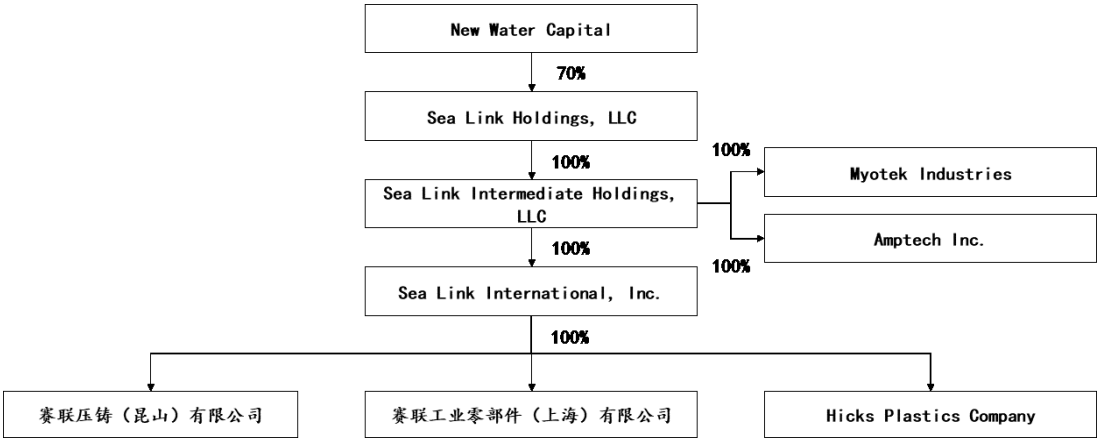
（2）Sea Link自身业务发展的稳定性及可持续性

①Sea Link的市场地位及经营情况

Sea Link是一家专注于汽车车灯零部件产品的供应商，目前主要的客户包括Magna、Valeo、Automotive Lighting、Varroc、Hella、Stanley Electric、Flex-N-Gate等多家世界知名汽车一级配套供应商，终端客户品牌包括特斯拉、克莱斯勒、林肯、福特、宝马、奔驰等。Sea Link是最早为北美汽车车灯市场提供镁合金压铸产品的供应商之一。近三年，Sea Link营业收入约为4,670万美元、5,390万美元、5,455.30万美元，保持稳定增长。

②Sea Link的股权变化情况

截至目前，Sea Link的股权结构如下：



2016年3月，Sea Link经投资机构New Water Capital控股收购。New Water Capital为一家具有40余成功投资案例的北美地区专业投资机构。近年来，New Water Capital相继收购四家汽车车灯领域供应商，致力于打造具有影响力的汽车车灯供应平台，相关收购事件如下：

序号	时间	事件
1	2016 年 3 月	收购 Sea Link：Sea Link 是最早为北美汽车车灯市场提供镁合金压铸产品的供应商之一。
2	2017 年 10 月	收购 Myotek Industries：Myotek Industries 为领先的交通 LED 照明设计、制造商和供应商，为多家汽车制造商和其他汽车制造商提供汽车前照灯。
3	2018 年 11 月	收购 Amptech Inc：Amptech Inc 为领先的电子和电气组件制造商，主要为汽车、公用事业及其他工业终端市场客户设计和制造电路板及其他电子组件。
4	2019 年 8 月	收购 Hicks Plastics Company：Hicks Plastics Company 是领先的注塑和金属汽车前照灯组件二级供应商。

New Water Capital控股收购Sea Link后，对其经营业务进行了重整，并委派了首席执行官、财务总监、销售副总裁等多名高级管理人员参与Sea Link的日常经营，New Water Capital并非单纯的财务投资者。2016年3月至今，Sea Link的股权结构未发生变化。

国外私募投资机构通常通过整合行业资源，协助被投资公司收购同行业企业乃至竞争者，更快占领市场份额，扩充公司产品的丰富度，在收购中实现“一加一大于二”的效果，并在恰当时机卖出控股权获取收益。因此，虽然Sea Link股权未来可能存在变动，但无论是New Water Capital对Sea Link的战略整合，还是未来被大型集团公司收购，均对Sea Link的业务发展起到增强作用，Sea Link生产经营由于股权变化导致发生不利情况的可能性较小。

③Sea Link与其下游客户合作关系稳定

基于十余年的客户积累，Sea Link与其下游客户形成了稳定的合作关系。经了解，Sea Link与采购公司压铸产品的主要下游客户的合作时间均在7年以上，具体情况如下：

序号	客户名称	合作时间	合作项目
1	Sumitronics	7 年	克莱斯勒 Dodge Charger 项目
2	Varroc	15 年	林肯 Continental 项目 特斯拉 Model X/S 项目
3	Flex-N-Gate	16 年	福特 Explorer/F250 项目
4	Stanley Electric	15 年	讴歌 TLX 项目

④Sea Link业务发展情况及未来发展计划

Sea Link被收购至今，客户群体、开发项目以及营业收入均保持增长，股权收购事项未对其生产经营造成不利影响。根据Sea Link 2020年9月的业务发展计划，铝合金、镁合金压铸件在汽车车灯领域的应用仍是其主要的业务发展方向，其次是冲压件、塑料件；另一方面，Sea Link开始拓展铝合金、镁合金在车载信息娱乐系统中的应用以及发展汽车车灯系统的集成模块业务，即将散热支架、LED线路板、塑料件等配件组装集成后再进行销售。

综上，Sea Link的自身业务发展具备稳定性及可持续性。

（3）Sea Link与公司合作关系的稳定性及可持续性

①公司与Sea Link的历年合作项目情况

公司与Sea Link自2012年开始合作，截至2020年末，公司与Sea Link正在合作的项目共14个，其中正在研发的项目为5个。合作以来，历年新增的合作项目情况如下：

年份	新增项目名称	累计合作项目数量（个）
2020 年度	Peterbilt 项目 丰田坦途 项目 DID 后盖 项目	14
2019 年度	Porsche Macan 项目 Porsche 卡宴项目 Chevrolet 项目 MACK 项目	11
2017 年度	福特 Explorer/F250 项目	7
2016 年度	讴歌 TLX 项目	6

2015 年度	林肯 Continental 项目 特斯拉 Model S/X 项目 福特 Focus 项目 通用灯座项目	5
2013 年度	克莱斯勒 Dodge Charger 项目	1

公司与Sea Link合作的项目逐年增长，合作以来项目未发生终止情况，项目合作保持稳定。

②公司向Sea Link销售产品历年定价、销量情况

公司向Sea Link销售产品历年平均单价、销量及收入情况如下（不包含对其子公司的销售）：

年份	产品平均单价（元/件）	产品销量（万件）	销售收入（万元）
2020 年度	31.65	204.68	6,477.35
2019 年度	30.65	231.60	7,098.82
2018 年度	19.53	250.70	4,896.62
2017 年度	26.51	276.68	7,333.60
2016 年度	20.91	277.80	5,807.86
2015 年度	21.26	86.25	1,833.41
2014 年度	17.21	34.68	596.72

注：首个项目自 2014 年进入量产期，前期样品收入未统计。

由于公司销售Sea Link的产品主要为汽车车灯散热支架，不同车型项目产品规格差异较大，产品平均单价从17.21元/件至31.65元/件不等，产品结构不同导致公司与Sea Link历年合作的产品平均单价存在一定波动。2018年度产品销量下降主要系克莱斯勒 Dodge Charger车型改款，单车使用公司产品件数下降所致；2019年度产品销量下降主要系特斯拉Model S/X车型产销量下滑所致；2020年度，受疫情影响公司主要产品对应下游车型产销量有所下滑。2012-2017年，公司向Sea Link的销售收入逐年上升，2018年受中美贸易摩擦降价及产品销量下降影响，收入下降，2019年随着新项目福特 Explorer产品的量产，收入回升，2020年公司对Sea Link的销售收入下降主要受国内及国外疫情影响。

③公司与Sea Link合作的关键合同事项

公司与Sea Link于2018年4月签署了为期五年的长期合作协议。协议约定在镁合金压铸件业务方面，Sea Link确保向公司提供100%的报价机会；如果Sea

Link决定购买镁合金冷室压铸机器进行生产或者增加一家新的镁合金压铸件供应商，必须在做出决定之后的30天内以书面形式通知公司；如果Sea Link决定从公司处移走任何项目，需要向公司支付未分摊完成的模具费用、未来6周的固定订单罗列的在制品和完成品费用以及未来13周订单需求预测中在制品的费用。

在协议有效期内以及协议终止后的6个月内，公司不得越过Sea Link与协议附件列示的客户进行汽车前灯市场业务的合作，所列示的客户包括：Magna、Hella、Automotive Lighting、Valeo、Varroc, Stanley、Flex N Gate、ZKW、Sumotronics、North American Lighting、Myotec、Zoellner、USI、JW Speaker、Grote以及EBWE。公司与Sea Link约定上述内容是对双方的约束和保护。一方面，由于Sea Link自身不从事镁合金冷室压铸业务，随着镁合金业务的快速发展，Sea Link需要与公司合作开发新项目以争取更多业务机会，增强其在北美市场镁合金车灯散热支架市场的竞争力；另一方面，Sea Link在车灯行业具有广泛的业务渗透能力，加之其地处北美，在语言、时间、区位等方面具有明显的优势，公司能够通过Sea Link获得更多的商业机会，从而双方实现共赢。此条款在协议有效期内将限制公司直接在北美市场汽车前灯市场的业务开拓，但Sea Link同意向公司提供镁合金业务100%的报价机会，同时该条款不限制公司在北美市场其他领域的业务机会，对公司的业务开发及生产经营无重大不利影响。

协议签署至今，公司与Sea Link均严格执行相关协议条款。公司一直为Sea Link镁合金业务的独家供应商，与Sea Link合作的项目逐年增加，合作期间未发生Sea Link移走合作项目的情况。双方合作关系稳定，未发生对公司产生重大不利变化的关键合同事项变更的情形。

④汽车供应链体系上下游合作关系稳定

公司向Sea Link销售的产品应用于汽车行业，相关产品成功应用于各品牌车型，公司的研发生产能力以及产品质量已取得Sea Link及其下游客户的认可。根据汽车供应体系的惯例，由于进入合格供应商名录以及产品研发试制量产一般周期较长，在无明显质量或供应问题的情况下，下游客户不会轻易转换供应商，容易形成较为稳定的合作关系。

综上，公司第一大客户Sea Link在北美汽车前大灯市场具有一定的竞争优势，在被New Water Capital收购后，Sea Link业务规模逐年增长，未来有望进一步发展壮大。公司与Sea Link合作的项目持续增加，合作期间未发生导致公司重大不利变化的关键合同事项，因此，公司业务稳定性与持续性不存在重大不确定性风险。

3、公司对Sea Link的依赖未对公司业务构成重大不利影响

2018-2019年度，公司对Sea Link的销售收入占营业收入的比例均超过50%，公司对Sea Link存在重大依赖。但基于Sea Link自身的业务发展良好，公司与Sea Link建立了长期稳定的合作，与其业务具有可持续性，因此公司对Sea Link的依赖未对公司业务构成重大不利影响。

同时，公司已加大新客户开发力度，采取积极措施降低对Sea Link的依赖程度，报告期内公司对Sea Link的销售收入占营业收入的比例呈现下降。2020年度，在公司营业收入较去年同期保持增长的背景下，公司对Sea Link的收入占比已经下降至39.27%，新客户新产品的开发初显成效。截至本问询函回复出具日，**公司正在研发的除Sea Link以外的新产品共52个，随着新产品的研发推进，公司对Sea Link的收入占比有望进一步降低。**

综上所述，公司对Sea Link存在重大依赖，单一客户依赖对公司业务稳定性与持续性不存在重大不利影响。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“4、客户集中度较高的合理性”、“5、业务的稳定性和持续性”、“6、公司对 Sea Link 的依赖未对公司业务构成重大不利影响”进行补充披露。

（三）结合发行人与 Sea Link 及其子公司的主要合作模式、销售合同的主要条款、主要销售产品的定价方式、发货及结算模式等分析说明发行人是否为 Sea Link 的外协供应商；

发行人补充披露：

1、发行人与Sea Link及其子公司的主要合作模式

Sea Link位于美国佛罗里达州，主要负责客户开拓、产品销售、仓储管理、物流运输等，其自身在美国没有生产工厂；Sea Link拥有两家生产子公司，均位于中国境内，分别为赛联昆山和赛联上海。报告期内，公司对Sea Link及其子公司的销售情况如下：

单位：万元

公司名称	产品类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
Sea Link	压铸件	6,477.35	7,098.82	4,896.62
赛联昆山	受托加工	-	303.46	-
	模具及样品	190.23	14.24	118.55
赛联上海	压铸件	164.55	100.02	374.17
合计		6,832.13	7,516.54	5,389.33

公司已与Sea Link签署《长期供货协议》，向其销售镁合金、铝合金压铸产品。Sea Link在获取客户产品开发需求后，通常选择合适的供应商提供产品开发、生产等服务，部分产品由其子公司赛联昆山、赛联上海提供。公司与Sea Link经过商务谈判过程确定产品价格并取得项目订单，生产完成后根据订单要求发往Sea Link指定仓库。

赛联昆山主要经营汽车前大灯压铸件的生产、销售。报告期内，赛联昆山与公司合作内容包括商品模具业务及受托加工业务。由于赛联昆山模具开发能力有限，其存在从公司采购压铸模具的情况；另外，2019年度在其产能受限的情况下，公司接受赛联昆山委托加工了一批铝合金压铸件，以帮助解决生产困境，该业务为偶发性业务。除上述业务外，公司未与赛联昆山发生其他类型业务。公司与赛联昆山的合作均系其采购部门独立与公司洽谈商业、签署商业合同并下达产品订单。赛联昆山主要产品为铝合金车灯压铸件，与公司铝合金车灯业务具有一定的重合，但双方不存在生产销售同一款产品的情形；公司与Sea Link合作的主要业务系镁合金压铸产品，公司报告期对Sea Link销售收入中镁合金业务收入平均占比为85.24%。综上，赛联昆山从事铝合金车灯压铸业务对公司与Sea Link的稳定合作关系无重大不利影响。

赛联上海主要经营汽车前大灯注塑件的生产、销售与组装。报告期内，公司向Sea Link销售的一款产品需要组装密封圈，Sea Link指定公司将产品销售给赛联上海并由其组装后再销售给Sea Link。除此以外，公司未与赛联上海发

生过其他业务。公司与赛联上海的业务不具有相似性及替代性。

2、发行人与Sea Link及其子公司的销售合同的主要条款、主要销售产品的定价方式

发行人与 Sea Link 销售合同的主要条款请参见本题回复之“（一）主要客户的基本情况……发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职；”之“1、主要客户的基本情况”相关内容。**公司与 Sea Link 子公司的销售合同的主要条款如下：**

公司名称	合同名称	主要条款	定价方式
赛联昆山	模具开发协议	1、星源卓镁按赛联昆山所提供的零件图及有关技术资料进行模具设计与加工，星源卓镁如发现资料不详、不全或技术上不明确之处，应立即向赛联昆山要求解释说明（赛联昆山也应及时回复），不得延误交模期，否则由此产生的损失由星源卓镁承担。 2、在模具设计和制造过程中，赛联昆山有权了解设计和制造的进程及有关细节并到现场视察，星源卓镁应予以支持和配合。同时，赛联昆山也有义务帮助星源卓镁了解零件的使用性能及有关技术要求。	成本加成结合市场价格定价。根据不同模具产品，具体价格经双方商务谈判后确定
	委外加工协议	1、赛联昆山提供材料或产品以及相应的品质要求给星源卓镁，如为首次加工，则星源卓镁应先打样给赛联昆山确认后方可正式生产。 2、赛联昆山提供委外产品所需的模具及相关夹具刀具，具体以赛联昆山提供的清单为主。 3、星源卓镁按赛联昆山的品质、交期、数量、包装等要求进行加工生产。 4、协议有效期自 2019 年 4 月 7 日起至 2019 年 6 月 6 日止。	加工费根据双方商务谈判后确定
赛联上海	采购合同	1、星源卓镁应按合同和/或订购单规定的产品数量、质量标准、供货时间和地点、运输和包装方式等供货。 2、合同有效期自 2015 年 5 月 10 日至赛联上海提前三十日以书面形式通知星源卓镁终止本协议（仍处于有效期）。	成本加成结合市场价格定价。具体价格系 Sea Link 与公司商务谈判后确定

3、发行人与Sea Link及其子公司的发货及结算模式

发行人与Sea Link及其子公司的发货及结算模式的主要条款如下：

公司名称	产品类别	发货及结算方式
Sea Link	压铸件	Sea Link 向星源卓镁采购的所有产品在星源卓镁住所交货，并适用 Ex-Works 条款，即 Sea Link 指定的货代公司派车托运集装箱到星源卓镁工厂装货。 通常在产品发货并开具形式发票后 60 天内支付产品款。

赛联昆山	模具	由星源卓镁将模具运送至赛联昆山指定仓库，运费由星源卓镁承担。 在模具开发协议生效一周内，赛联昆山向星源卓镁支付预付款；在收到合格样品及首件认可报告后一个月内，赛联昆山向星源卓镁支付中款；模具验收后，赛联昆山在收到星源卓镁开具的发票后一个月内支付模具余款。
	受托加工产品	星源卓镁负责将成品送至赛联昆山指定地点，并承担运输费用。 赛联昆山在产品发货并开票后 45 天内向星源卓镁支付货款。
赛联上海	压铸件	星源卓镁应按合同和/或订购单规定的产品数量、质量标准、供货时间和地点、运输和包装方式等供货。星源卓镁应在产品交付运输前二日内书面通知赛联上海到货日期。 赛联上海在产品发货并开票后 45 天内向星源卓镁支付货款。

4、发行人不是Sea Link的外协供应商

根据发行人与Sea Link及其子公司的主要合作模式、销售合同的主要条款、主要产品的定价方式、发货及结算模式，除偶发的受托加工业务外，发行人向Sea Link及其子公司销售的压铸产品及模具产品业务模式与其他客户并无差别，均经过需求沟通、报价协商、设计改良、模具开发、产品生产、发货验收等环节。公司与Sea Link及其子公司的合作过程中，公司进行独立的研发、采购、生产和销售，因此公司不是Sea Link的外协供应商。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“1、公司主要客户的基本情况”进行补充披露。

（四）结合报告期内对 Sea Link 的销售收入对应汽车应用品牌及车型的产销情况，披露发行人对 Sea Link 的销售收入与相应下游汽车产销量是否匹配，对福特 Explorer 的销售收入增长较快、对特斯拉 Model X/S 的销售收入逐年下降的原因及合理性；

发行人补充披露：

报告期内公司对Sea Link的销售收入对应主要车型的销量情况如下：

汽车品牌	应用车型	2020 年度		2019 年度		2018 年度
		销量（辆）	增幅（%）	销量（辆）	增幅（%）	销量（辆）
福特	Explorer	276,014	31.10	210,542	-29.17	297,241
特斯拉	Model X/S	57,085	-14.29	66,600	-32.94	99,310
克莱斯勒	Dodge Charger	79,085	-22.12	101,551	19.27	85,144

讴歌	TLX	24,576	-20.97	31,096	-15.31	36,718
林肯	Continental	5,714	-23.01	7,422	-26.80	10,139
吉姆西	Yukon	66,737	-15.09	78,593	0.65	78,087

报告期内公司对Sea Link的销售收入对应主要车型的产量情况如下：

汽车品牌	应用车型	2020 年度		2019 年度		2018 年度
		产量（辆）	增幅（%）	产量（辆）	增幅（%）	产量（辆）
福特	Explorer	264,774	30.42	203,016	-39.26	334,233
特斯拉	Model X/S	57,535	-8.56	62,918	-38.04	101,553
克莱斯勒	Dodge Charger	83,812	-17.91	102,103	20.42	84,787
讴歌	TLX	29,759	20.35	24,728	-23.63	32,381
林肯	Continental	7,125	-48.37	13,799	-24.92	18,379
吉姆西	Yukon	-	-	-	-	-

注：未查询到吉姆西Yukon汽车产量数据。

报告期内公司对Sea Link的主要产品的销售收入情况如下：

汽车品牌	应用车型	2020 年度		2019 年度		2018 年度
		金额（万元）	增幅（%）	金额（万元）	增幅（%）	金额（万元）
福特	Explorer	2,965.83	-6.28	3,164.56	1,521.52	195.16
特斯拉	Model X/S	1,994.34	-17.90	2,429.04	-34.53	3,710.38
克莱斯勒	Dodge Charger	521.98	-31.21	758.85	1.67	746.41
讴歌	TLX	25.87	-90.85	282.88	-3.06	291.81
林肯	Continental	-	-	118.22	41.92	83.30
吉姆西	Yukon	665.59	1,698.89	37.00	-	-

公司对Sea Link销售的主要产品为汽车车灯散热支架，Sea Link采购相关产品后，产品需经过海上运输、仓储备货、下游装配等程序后最终销往整车厂商，因此公司各产品的销售与最终车型的生产耗用存在一定时间差异，导致个别期间销售收入变动趋势与相应下游汽车产销量变动趋势存在不一致的情况。

报告期内，公司应用于福特Explorer的产品收入变动趋势与福特Explorer汽车产量变动趋势存在不一致的情形，主要原因系福特汽车公司公布的Explorer产量为新款与旧款车型的合计数，公司相关产品应用于新款车型。根据公开信息，福特于2019年初销售新款Explorer车型，公司应用于福特Explorer

的产品于2018年末进入量产阶段，收入于2019年出现快速增长。

报告期内，公司应用于克莱斯勒Dodge Charger、特斯拉Model S/X、讴歌TXL的产品收入变动趋势与下游汽车销量变动趋势基本一致；公司应用于讴歌TXL的产品2020年的收入变动趋势与同期下游汽车产量变动趋势不一致主要系2019年下游厂商备货较多因此2020年采购量减少；公司应用于林肯Continental的产品2019年的收入变动趋势与同期下游汽车产量变动趋势不一致，系下游厂商2019年度备货较多所致，2020年度受疫情影响，该款汽车销量明显下滑，下游客户消耗库存未进行采购。

报告期内，公司应用于吉姆西 Yukon 的产品收入增幅与车型销量变动趋势不一致主要系公司于 2019 年承接该项目，2020 年销量大幅增长。

主要产品销量与下游车型销量匹配关系详见本问询函回复之“5.关于收入”之“（一）披露汽车车灯散热支架……汽车座椅扶手结构件等产品的数量及采购金额的比例；”相关内容。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“1、公司主要客户的基本情况”进行补充披露。

（五）公司主要客户中报告期各期新增及退出客户的情况，包括但不限于名称、发行人向其销售的主要产品及定价公允性、涉及销售收入金额及占比、与发行人合作起始时间、合作方式，新增客户的获取方式、退出客户的退出原因，是否存在纠纷或争议等，相关应收款是否及时回款；

发行人补充披露：

随着公司不断加强业务开发，JAC、马勒、安波福、华域视觉等客户新产品销量逐步增长，超过老客户 Toro 和 Sanshin 的销售额，于 2019 年、2020 年陆续进入前五大。截至本问询函回复出具日，**新增和退出的前五大客户与公司均处于正常合作中，无异常情况发生。报告期内新增和退出的前五大客户与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及其他关联方之间均不存在关联关系。**报告期各期，公司新增及退出前五大客户的具体情况如下：

进入或退出前五大的期间	客户名称	主要产品	定价公允性	销售收入（万元）	占当期收入比例（%）	合作起始时间	合作方式	获取方式/退出原因	是否存在纠纷或争议	相关应收款是否及时回款
进入										
2020 年度	华域视觉科技（上海）有限公司	汽车车灯散热支架	成本加成结合市场价格定价、定价公允	1,569.36	9.02	2017 年	直接销售	主动开发	否	短暂逾期，逾期款均已收回
2020 年度	JAC Products, Inc.	汽车脚踏板骨架	成本加成结合市场价格定价 定价公允	1,131.44	6.50	2019 年	直接销售	海外销售顾问推荐	否	是
2019 年度	马勒电驱动（太仓）有限公司	电动自行车变速器箱体	成本加成结合市场价格定价 定价公允	828.06	5.63	2017 年	直接销售	主动开发	否	短暂逾期，逾期款均已收回
2019 年度	Aptiv Services Poland S.A.	自动驾驶模组零部件	成本加成结合市场价格定价 定价公允	640.22	4.36	2018 年	直接销售	海外销售顾问推荐	否	是
退出										
2020 年度	Atlant Metal LLC	商品模具	成本加成结合市场价格定价 定价公允	175.58	1.01	2012 年	直接销售	新增 JAC、华域视觉进入前五大客户	否	是
2020 年度	Aptiv Services Poland S.A.	自动驾驶模组零部件	成本加成结合市场价格定价、定价公允	1,027.40	5.91	2018 年	直接销售	新增 JAC、华域视觉进入前五大客户	否	是
2019 年度	Sanshin（Malaysia）Sdn. Bhd	汽车扬声器壳体	成本加成结合市场价格定价 定价公允	213.83	1.45	2013 年	直接销售	新增安波福 、马勒进入前五大客户	否	是
2019 年度	The Toro Company	园林工具零部件	成本加成结合市场价格定价 定价公允	519.07	3.53	2007 年	直接销售	新增安波福 、马勒进入前五大客户	否	是

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“2、报告期前五大客户变动的情况及原因”进行补充披露。

（六）报告期各期发行人向主要客户销售产品及单价、毛利率水平、定价政策及结算政策等，并分析说明相同客户各报告期差异情况、原因和合理性，同类型产品向不同客户的销售价格、毛利率、定价政策及结算政策是否存在差异，如存在，说明差异原因及合理性；

发行人补充说明：

1、报告期各期发行人向主要客户销售产品及单价、毛利率水平、定价政策及结算政策等，并分析说明相同客户各报告期差异情况、原因和合理性

报告期内，公司向前五大客户销售的主要产品及单价、毛利率水平、定价政策及结算政策变动情况分析如下（针对购买压铸产品的客户，公司向其销售的模具主要用于配套生产压铸产品，收入占比较小，此处分析未考虑对应模具业务）：

（1）Sea Link

公司向 Sea Link 销售的产品主要为汽车车灯散热支架。报告期内，销售产品的单价及毛利率变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单价（元/件）	**30.43**	24.58	18.72
单价变动比例	**23.80%**	31.26%	-
毛利率	**54.66%**	55.09%	59.63%
毛利率变动比例	**-0.43%**	-4.53%	-

单价变动分析

公司向 Sea Link 销售的产品平均单价呈现**逐年上升，主要是受**产品结构变化的影响。筛选收入占比超过 10%的各车型项目的销售单价及收入占比变动列示如下：

单位：kg/件（产品平均单重）；元/件（单价）

应用品牌	应用车型	产品平均单重	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
			收入占比	单价	收入占比	单价	收入占比	单价
福特	Explorer/F250	0.57	**51.12%**	**48.70**	45.06%	52.08	3.88%	48.41
特斯拉	Model X/S	0.08	**30.01%**	**21.64**	32.36%	25.13	70.37%	22.32
克莱斯勒	Dodge Charger	**0.16**	**7.85%**	**14.56**	10.11%	17.13	14.16%	16.95
吉姆西	Yukon	0.42	**10.02%**	**40.54**	0.50%	41.27	-	-

2019 年产品单价较 2018 年上升 31.26%，主要系应用于福特 Explorer/F250 的新产品单件价格较高，福特 Explorer/F250 的平均单价为 52.08 元/件，高于其他产品平均单价 22.30 元/件，而其 2019 年收入占比提升了 41.17%，拉高了整体单价水平。2020 年单价较 2019 年上升 **23.80%**，主要系单位售价较高的福特 Explorer/F250 项目和吉姆西 Yukon 项目收入占比由 45.56%提升至 **61.14%**所致。

毛利率变动分析

报告期内，公司向 Sea Link 销售的产品毛利率呈现逐年下降的趋势，**主要原因系**新开发的 Explorer/F250 项目和吉姆西 Yukon 项目产品平均单重分别为 0.57kg/件、0.42kg/件，明显高于其他车灯散热支架产品的平均单重 0.11kg/件，该两款产品的平均毛利率分别为 41.09%、31.07%。通常情况下，规格大的产品毛利率低于规格较小的产品，因此上述新开发项目拉低了整体毛利率。

定价及结算政策

公司与客户 Sea Link 之间的产品定价均为成本加成结合市场报价方式并通过商业谈判后确定，部分产品存在年降条款，如无产品改款、原材料价格大幅度持续变化等特殊情况，产品价格一经确定保持稳定。结算政策为产品发货后由公司出具形式发票，开票后 60 天内支付货款。

（2）宁波继峰汽车零部件股份有限公司

公司向继峰股份销售的产品为汽车座椅扶手结构件。报告期内，产品销售单价及毛利率变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单价（元/件）	**52.09**	51.47	51.66

单价变动比例	**1.20%**	-0.37%	-
毛利率	**49.24%**	40.28%	40.66%
毛利率变动比例	**8.96%**	-0.38%	-

单价及毛利率变动分析

报告期内，公司向继峰股份销售的产品单价较为平稳。2018-2019 年度，公司向继峰股份销售的产品毛利率较为平稳；2020 年毛利率较 2019 年上升 **8.96%**，主要系汽车座椅扶手结构件产品单件重量较大，成本构成中的直接材料占比较高为 **59.97%**，而 2020 年镁合金平均采购单价较上年下降 **13.26%**导致毛利率提升 **8.96%**。

定价及结算政策

公司与继峰股份之间的产品定价为成本加成结合市场报价方式并通过商业谈判后确定。结算政策为产品到货签收后，下月对账开票，开票后 90 天内支付货款。

（3）马勒电驱动（太仓）有限公司

公司销售给马勒的产品为电动自行车变速器壳体，2019 年起该产品进入量产期。2019 年、2020 年，产品销售单价及毛利率变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度
单价（元/件）	**48.79**	49.96
单价变动比例	**-2.34%**	-
毛利率	**65.68%**	61.47%
毛利率变动比例	**4.21%**	-

单价及毛利率变动分析

2020 年公司向马勒销售的产品单价**较 2019 年下降 2.34%，主要系该产品年降 3%条款。2020 年该产品**毛利率**较 2019 年上升 4.21%系 2020 年度镁合金平均采购单价下降。**该产品形位公差及表面处理要求较高，生产难度大，毛利率较高。

定价及结算政策

公司与马勒之间的产品定价为成本加成结合市场报价方式并通过商业谈判后确定，产品存在年降条款。2019 年-2020 年 4 月，结算政策为产品到货签收，

下月对账开票，开票后 90 天内支付货款；2020 年 4 月至今，结算政策改为产品存放于第三方仓库，待产品经客户领用后进行结算，双方定期对账开票，开票后 90 天内支付货款。

（4）JAC Products, Inc

公司销售给客户 JAC 的产品为汽车脚踏板骨架**和行李架**，2019 年**汽车脚踏板骨架产品开始**量产，**2020 年行李架部分产品开始量产**。2019 年、2020 年，产品销售单价及毛利率变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度
单价（元/件）	**524.91**	915.80
单价变动比例	**-42.68%**	-
毛利率	**37.73%**	36.61%
毛利率变动比例	**1.12%**	-

单价及毛利率变动分析

2020 年产品单价较 2019 年下降 42.68%，主要系①2020 年新增行李架产品收入，其平均单价为 101.18 元/件较低，拉低了整体平均单价；②脚踏板骨架对应模具分摊完毕导致产品单价下降了 22.36%。2019 年和 2020 年毛利率较为平稳。

定价及结算政策

公司与客户 JAC 之间的产品定价为成本加成结合市场报价方式并通过商业谈判后确定，产品价格每季度会根据汇率及原材料价格变动幅度情况进行协商调整。结算政策为产品发往海外仓库，经客户领用后结算开票，开票后 60 天内支付货款。

（5）Aptiv Services Poland S.A.

公司主要为客户安波福研发汽车自动驾驶模组零部件模具并向其销售对应的汽车自动驾驶模组零部件样品或量产件。2019 年度、2020 年，公司向其销售的产品单价及毛利率变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度
单价（元/件）	**18.63**	43.66

单价变动比例	**-57.33%**	-
毛利率	**65.45%**	81.43%
毛利率变动比例	**-15.98%**	-

单价及毛利率变动分析

2020 年公司销售给客户安波福的产品单价下降 **57.33%，毛利率下降 15.98%**，主要系 2020 年进入量产期的产品重量较轻仅为 0.03kg，其单件价格为 4.91 元/件，远低于其他产品的平均单价 **197.03** 元/件，**其毛利率亦较低**，而该产品的收入占比由 2019 年的 5.94%上升到 2020 年的 **24.49%**，拉低了整体平均单价**及毛利率**。

定价及结算政策

公司与客户安波福之间的产品定价为成本加成结合市场报价方式并通过商业谈判后确定，对于非量产的研发样件，由于非量产件的数量较少，出货相对不稳定，产品工艺较为原始，且公司要为之付出较多的研发投入及设备开机费用，因此产品价格一般较高；对于量产件，如无产品改款、原材料价格大幅度持续变化等特殊情况，产品价格一经确定保持稳定。结算政策为产品发出报关后由公司出具形式发票，开票后 90 天内支付货款。

（6）Atlant Metal LLC

公司销售给客户 Atlant 产品为商品模具，Atlant 采购模具主要用于生产暖气片。报告期内，模具销售单价及毛利率变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单价（元/副）	**250,824.51**	482,477.64	438,009.48
单价变动比例	**-48.01%**	10.15%	-
毛利率	**63.63%**	66.38%	41.38%
毛利率变动比例	**-2.75%**	24.99%	-

单价及毛利率变动分析

模具均为定制化产品，模具的销售单价和毛利率因模具材料、大小规格、加工难度、精度等方面不同而出现差异。2020 年销售的模具规格较小，平均单价为**25.08** 万元/副，相对较低。2019 年、2020 年模具产品毛利率较高分别为 66.38%、

63.63%，主要系公司 2019 年、2020 年投产的模具数量分别为 86 副、99 副，高于 2018 年投产规模 66 副，导致单副模具分摊的人工及制造费用降低。

定价及结算政策

公司与客户 Atlant 之间的产品定价均为成本加成结合市场报价方式并通过商业谈判后确定，结算政策一般为 30%-40%预付款，货物出口发船前支付 50%-60%款项，客户收到模具并验收完成后支付 10%。

（7）The Toro Company

公司销售给客户 Toro 公司的产品为园林机械零配件。报告期内，产品销售单价及毛利率变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单价（元/件）	**40.74**	53.52	46.68
单价变动比例	**-23.88%**	14.66%	-
毛利率	**62.14%**	56.98%	55.93%
毛利率变动比例	**5.16%**	1.05%	-

单价变动分析

公司对该客户销售的产品种类较多，较为分散，产品单重从 0.06kg 至 7.64kg 不等，产品单价自 6.44 元/件至 446.69 元/件不等，且该客户各类产品的订单具有不连续的特点，因此产品平均单价及毛利率变动主要系产品结构变动的影响。具体情况如下：

单位：元/件

单价范围	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	数量占比	单价	数量占比	单价	数量占比	单价
>100 元/件	**8.06%**	**264.96**	13.43%	205.95	9.78%	215.33
40-100 元/件	**25.94%**	**51.28**	38.23%	52.39	36.88%	51.12
<40 元/件	**65.99%**	**9.20**	48.35%	12.08	53.34%	12.69
总计	**100.00%**	**40.74**	**100.00%**	**53.52**	**100.00%**	**46.68**

如上表所示，2019 年较 2018 年单价上升 14.66%，主要系大于 100 元/件的产品数量占比增加 3.65%；2020 年较 2019 年单价下降 23.88%，主要系小于 40 元/件的产品数量占比增加 17.64%。

毛利率变动分析

单价范围	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
>100 元/件	**52.45%**	**57.58%**	51.67%	48.71%	45.12%	45.74%
40-100 元/件	**32.66%**	**68.91%**	37.42%	66.71%	40.39%	66.17%
<40 元/件	**14.90%**	**63.35%**	10.91%	62.74%	14.50%	59.10%
总计	**100.00%**	**62.14%**	**100.00%**	**56.98%**	**100.00%**	**55.93%**

如上表所示，2019 年较 2018 年毛利率相对稳定，变动不大；2020 年较 2019 年毛利率上升 **5.16%**，主要系大于 100 元/件的产品中毛利率较低为 **52.90%**的锭子产品收入占比减少 **17.26%**，使得毛利率上升 **8.87%**。

定价及结算政策

公司与客户 Toro 公司之间的产品定价为成本加成结合市场报价方式并通过商业谈判后确定，产品价格较为稳定。结算政策为产品发出报关后由公司出具形式发票，开票后 60 天内支付货款。

（8）Sanshin （Malaysia）Sdn. Bhd

公司销售给 Sanshin 的产品为汽车扬声器壳体。报告期内，产品销售单价及毛利率变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单价（元/件）	**31.53**	32.20	31.63
单价变动比例	**-2.09%**	1.81%	-
毛利率	**55.53%**	50.82%	34.66%
毛利率变动比例	**4.71%**	16.15%	-

单价及毛利率变动分析

报告期内，公司销售给 Sanshin 的产品单价较为平稳，产品毛利率存在波动主要受产品结构影响：2018 年主要销售 P8 扬声器壳体；2019 年新产品 P9 扬声器壳体陆续量产，该产品毛利率较高，2019 年、2020 年分别为 54.71%、**55.53%**，随着收入占比由 2019 年的 82.06%提升到 **2020 年的 100.00%**，产品平均毛利率上涨。

定价及结算政策

公司与客户 Sanshin 公司之间的产品定价由公司与 Sanshin 的下游客户 PSS Belgium 通过商业谈判后确定，Sanshin 不参与产品定价，报告期内，同款产品价格较为稳定。结算政策为产品发出报关后由公司出具形式发票，开票后 45 天内支付货款。

（9）华域视觉科技（上海）有限公司

公司销售给华域视觉的产品为汽车车灯散热支架。报告期内，产品的销售单价及毛利率变动情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单价（元/件）	10.82	6.58	11.58
单价变动比例	64.46%	-43.20%	-
毛利率	38.36%	13.94%	25.92%
毛利率变动比例	24.42%	-11.98%	-

单价及毛利率变动分析

报告期内，公司销售给华域视觉的产品单价及毛利率的波动主要受产品结构变动的影响：2019 年单价下降 43.20%，毛利率下降 11.98%，主要系 2019 年单价及毛利率均较低的新品大众 Passat 车灯散热支架收入占比增加 33.42%；2020 年单价上升 64.46%，毛利率上升 24.42%，主要系该产品收入占比下降 27.96%，毛利率较高的新品别克 GL8 车灯散热支架收入占比大幅增长 56.16%。

定价及结算政策

公司与客户华域视觉之间的产品定价为成本加成结合市场报价方式并通过商业谈判后确定，报告期内，同款产品价格较为稳定。结算政策为经客户领用后进行结算，次月对账开票，开票后 90 天付款。

2、同类型产品向不同客户的销售价格、毛利率、定价政策及结算政策是否存在差异，如存在，说明差异原因及合理性

公司产品属于非标定制化产品，具有品种多、规格型号多、个性化强的特点，根据客户具体需求的不同，不同品种产品的规格型号、结构复杂程度、生产工艺难易程度、原辅料配置及加工损耗程度均差异较大，因此即使同属于一大类产品，不同客户不同品种产品的销售价格、毛利率可能差异较大。

公司存在不同客户同类产品，但不存在不同客户同款产品的情况，具体情况如下：

单位：元/件

产品类型	客户	平均单价	平均毛利率	差异分析
汽车车灯散热支架	SeaLink International IRB, Inc.	**24.12**	**56.17%**	镁合金产品偏多，境外市场竞争环境相对宽松，报价较高，毛利率较高
	华域视觉科技（上海）有限公司[注]	**10.25**	**35.10%**	铝合金产品偏多，境内市场竞争较为激烈，公司为进入华域供应商体系，初始报价较低，毛利率较低
汽车座椅扶手结构件	宁波继峰汽车零部件股份有限公司	**51.63**	**43.02%**	毛利率差异不大
	廊坊德通汽车电子科技有限公司	**51.88**	**46.00%**	
电动自行车功能件及结构件	艾沃克科技股份有限公司	**40.90**	**66.44%**	均属于创新产品，毛利率较高，两家差异不大
	马勒电驱动（太仓）有限公司	**49.40**	**63.86%**	
园林机械零部件	The TORO COMPANY	**47.27**	**57.81%**	产品种类多，但单类产品量不大，报价时考虑管理折旧成本适当提升报价，毛利率较高
	杭州中昌贸易有限公司	**63.04**	**45.75%**	属于中间商，实际产品出口海外，境外市场竞争环境相对宽松，毛利率相对较高
	浙江中坚科技股份有限公司	**11.79**	**17.73%**	境内市场竞争较为激烈，毛利率偏低

注：华域视觉科技（上海）有限公司数据包含公司与其体系内公司发生的所有业务数据。

公司主要客户的定价政策无实质差异，均根据成本加成结合市场报价方式并经商务谈判确定。结算政策根据内外销业务、客户的管理模式略有不同，主要包括 EXW、FOB、签收结算、领用结算等方式。

（七）公司境外销售出口国同类产品的竞争格局，是否对发行人产品存在较强替代性，发行人对境内外客户在销售政策、信用政策、产品定价机制等方面的具体区别。

发行人补充披露：

公司主要外销出口国家为美国，主要出口产品为镁合金压铸件。从全球范围而言，压铸行业是充分竞争的行业。发达国家的压铸企业数量较少，但是单个企业的规模较大、专业化程度较高。镁瑞丁公司是全球第一大镁合金汽车零部件供应商，约占北美市场份额约65%。

在境外业务中，公司与北美地区镁合金压铸件供应商构成竞争关系。由于我国是全球镁资源最为丰富的国家并向全世界供应大部分的镁资源，相较于北美地区镁合金压铸件供应商，公司享有镁合金原材料采购价格方面的竞争优势；另一方面，公司销售的主要产品是汽车车灯散热支架，该类产品属于外观件，产品定制化差异较大，规格小对应整体产值低，对于大型压铸企业而言可能更关注产值规模大的项目，公司在产品交付及服务及时性方面具有一定的竞争优势；公司以产品价格以及服务及时等优势通过充分竞争取得海外客户项目。但随着公司业务规模的扩大，产品结构往大中型产品发展，在未来境外新业务开拓时与境外知名的大型压铸企业相较，公司面临一定的竞争风险。

在销售政策方面，公司对境内外客户均无折扣、返利等销售激励政策，模具销售存在预付款，压铸件销售存在赊销情况；在信用政策方面，公司与境内外客户就具体合作情况确定信用政策，境外客户信用期略短于境内客户；在产品定价机制方面，国内外客户均以成本加成结合市场价格方式定价，并与客户商业谈判后确定。公司与主要境内外客户的销售政策、信用政策、产品定价机制如下：

客户名称	销售政策	信用政策	产品定价机制
境外客户			
Sea Link International IRB, Inc.	赊销，无销售激励政策	开票后 60 天付款	成本加成结合市场价格定价与客户直接商业谈判确定
Aptiv Services Poland S.A.	赊销，无销售激励政策	开票后 90 天付款	成本加成结合市场价格定价与客户直接商业谈判确定
Atlant Metal LLC	首付款 30-40%、中款 50-60%、尾款 10%，无销售激励政策	签定合同 5 天内付首付款，货物出口发船前付中款，客户收到模具并验收完成后支付尾款	成本加成结合市场价格定价与客户直接商业谈判确定
The Toro Company	赊销，无销售激励政策	开票后 60 天内付款	成本加成结合市场价格定价与客户直接商业谈判确定
Sanshin （Malaysia） Sdn. Bhd	赊销，无销售激励政策	开票后 45 天内付款	成本加成结合市场价格定价与 Sanshin 的客户 PSS Belgium 商业谈判确定
JAC Products, Inc.	赊销，无销售激励政策	开票后 60 天内付款	成本加成结合市场价格定价与客户直接商业谈判确定

境内客户			
宁波继峰汽车零部件股份有限公司	赊销，无销售激励政策	每月 10 日之前收到卖方的正式完整增值税发票，按付款期限月结 90 天	成本加成结合市场价格定价与客户直接商业谈判确定
马勒电驱动（太仓）有限公司	赊销，无销售激励政策	开票后 90 天付款	成本加成结合市场价格定价与客户直接商业谈判确定
华域视觉科技（上海）有限公司	赊销，无销售激励政策	开票后 90 天付款	成本加成结合市场价格定价与客户直接商业谈判确定

在与境内外客户接洽与谈判中，公司遵循市场化原则，综合考虑客户质量、产品开发需求、成本概算、市场竞争等因素选择合作客户并提出报价，双方在商业谈判中确定合作意向、产品价格以及信用政策，不存在区别对待境内外客户的情形。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“3、公司外销基本情况”进行补充披露。

【核查情况】

一、核查程序

1、访谈发行人主要客户及发行人商务总监，通过企业信用公示信息系统、主要客户官方网站等查找主要客户的相关信息，了解发行人主要客户的国家地区、主营业务、下游行业及客户、业务规模和市场地位、与发行人合作历史、客户获取途径、发行人在其采购体系中的地位等信息；检查发行人与主要客户签订的框架协议、报价单、价格协议，了解发行人与主要客户就违约责任、未来续期安排、产品价格确定方法等方面的约定；

2、访谈发行人主要客户、关联方，对发行人实际控制人、董监高及主要关联公司流水进行检查，取得发行人的主要直接、间接股东的关联关系调查表，核查发行人主要客户与发行人关联方是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职；

3、结合同行业的客户集中程度、发行人及其下游的行业特点及发展现状、发行人产品特点、发行人的经营策略等分析发行人客户集中度较高的原因及合理

性；

4、统计报告期发行人对 Sea Link 的销售金额及占比，分析发行人对 Sea Link 是否存在重大依赖；对 Sea Link 进行现场走访，检查发行人与 Sea Link 签署的《长期供货协议》，网络检索 New Water Capital 基本信息及其收购 Sea Link 及其他企业的情况，了解发行人与 Sea Link 的合作历史、Sea Link 在北美汽车车灯零部件领域的经营情况、Sea Link 直接客户及终端客户情况、Sea Link 股权及变化情况、New Water Capital 收购 Sea Link 后对其的经营安排，分析 Sea Link 的股权稳定性、Sea Link 与其下游及合作的稳定性，结合发行人与 Sea Link 就未来续期安排、竞争性条款等方面的约定分析发行人与 Sea Link 合作稳定性及可持续性；结合上述情况，分析发行人业务稳定性与持续性是否存在重大不确定性风险；

5、访谈 Sea Link 及其子公司赛联昆山、赛联上海，查阅发行人与 Sea Link 签署的《长期供货协议》、发行人与赛联昆山签署的《模具开发协议》《委外加工协议》、发行人与赛联上海签署的《采购合同》，查阅 Sea Link 及其子公司赛联昆山、赛联上海产品订单，了解发行人与 Sea Link 及其子公司的合作模式、产品的定价方法、结算模式，分析各方在交易过程中的权利义务，评价发行人是否为 Sea Link 的外协供应商；

6、通过访谈发行人商务总监，对 Sea Link 进行现场走访，了解报告期内发行人对 Sea Link 销售的产品对应的汽车应用品牌及车型，通过网上检索对应各车型的产量及销量情况以及分析发行人产品从销售到对应整车安装的流程，分析发行人对 Sea Link 销售的主要产品销量及销售金额与对应车型的产销量是否匹配，通过上述匹配情况分析发行人对福特 Explorer 的销售收入增长较快、对特斯拉 Model X/S 的销售收入逐年下降的原因及合理性；

7、统计发行人报告期内前五大客户的变动情况及对应的主要产品、销售金额及占比，通过访谈主要客户及发行人商务总监了解报告期内客户进入前五大和退出前五大的原因、退出的前五大客户与发行人合作的方式及起始合作时间、新增前五大客户的获取方式以及发行人与上述客户是否存在纠纷，结合发行人与主要客户的信用期、各期末主要客户应收账款余额及期后回款情况检查上述客户的应收账款是否及时回款；

8、访谈主要客户及发行人商务总监，检查主要客户的框架协议、订单、价格协议、报价单等，了解发行人与主要客户的结算政策、定价依据；获取报告期各期发行人收入成本明细表，结合产品结构、成本各构成要素的变动情况等分析发行人向主要客户销售的单价及毛利率报告期各期的变化情况及原因，对比发行人对不同客户同类产品的销售价格及毛利率的差异，分析差异原因；

9、分析发行人主要出口国镁合金压铸件行业的特点，结合发行人自身的产品特点、原材料供应特点、发展趋势等分析发行人与境外竞争对手的竞争格局；

10、检查发行人与主要境内外客户签订的框架协议，访谈发行人商务总监，了解发行人对境内外客户在销售政策、信用政策、产品定价机制等方面的差异情况。

二、核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、发行人主要客户与发行人关联方不存在资金往来，发行人的直接、间接股东不在发行人主要客户拥有权益或任职；

2、发行人客户集中度较高系发行人所处行业发展阶段及特定阶段战略选择共同形成的结果，符合行业特征，具备业务合理性；发行人第一大客户 Sea Link 在北美汽车前大灯市场具有一定的竞争优势；在被战略投资者 New Water Capital 收购后，Sea Link 股权结构未发生变化，业务规模逐年增长；发行人与 Sea Link 合作项目不断增加、合作关系保持稳定，发行人与 Sea Link 之间不存在导致公司重大不利变化的关键合同事项；发行人对 Sea Link 存在重大依赖，单一客户依赖对发行人业务稳定性与持续性不存在重大不利影响，发行人业务稳定性与持续性不存在重大不确定性风险；

3、根据发行人与 Sea Link 及其子公司的主要合作模式、销售合同的主要条款、主要销售产品的定价方式、发货及结算模式，发行人为 Sea Link 及其子公司的镁合金压铸件、铝合金压铸件、模具产品的供应商，不是 Sea Link 的外协供应商。报告期内，发行人曾短期内受赛联昆山委托加工部分铝合金产品，属于偶发情形；

4、发行人对 Sea Link 的销售收入与相应下游汽车销量基本匹配；对福特

Explorer 的销售收入增长较快与福特 Explorer 新车型的上市时间保持一致；由于特斯拉 Model X/S 产销量下滑，公司对特斯拉 Model X/S 的销售收入逐年下降具有合理性；

5、发行人向客户销售的主要产品定价公允，发行人新增或退出客户具有商业合理性，不存在纠纷或争议；除对马勒、**华域视觉**应收账款短暂逾期（期后已收回）外，相关应收款及时回款；

6、公司向主要客户销售产品及单价、毛利率报告期各期差异情况均具有合理原因，符合公司实际经营状况及商业逻辑；

7、北美地区镁合金压铸件供应商与公司构成正常的商业竞争关系，未对发行人产品存在替代性，发行人对境内外客户在销售政策、信用政策、产品定价机制等方面不存在差异化规定。

请保荐人、申报会计师说明是否已按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 7 的要求对发行人客户集中度较高合理性、客户稳定性和业务持续性进行充分核查。

一、保荐机构及申报会计师说明

针对发行人客户集中度较高合理性、客户稳定性和业务持续性，保荐机构及申报会计师按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 7 的要求进行了充分核查，具体核查程序如下：

1、实地访谈发行人第一大客户 Sea Link，了解 Sea Link 经营情况、与发行人的合作历史、Sea Link 下游客户情况及其产品销售情况、是否与发行人存在关联关系等情况；

2、核查发行人及其关联方工商资料，确认 Sea Link 未持有发行人及其关联方相关权益；检查发行人实际控制人、董监高及关联方银行流水，核查发行人主要客户与发行人实际控制人、董监高及关联方是否存在资金往来；

3、查阅同行业可比公司年度报告，了解同行业可比公司市场集中度情况；分析发行人及其下游的行业特点及发展现状、发行人产品特点、发行人的经营策略等分析发行人客户集中度较高的原因及合理性；

4、访谈发行人实际控制人，了解发行人经营策略；查阅发行人正在研发产品明细表，了解新客户开发情况；检索 2019 年新能源汽车销售情况，了解新能源汽车市场集中度情况；查阅发行人与 Sea Link 签署的《长期供货协议》，核查关键合同条款；访问 Sea Link 官方网站、检索 Sea Link 市场资讯，了解 Sea Link 经营情况。通过以上程序评价 Sea Link 自身经营的稳定性、发行人与 Sea Link 合作的稳定性及可持续性、发行人经营可持续性；

5、向 Sea Link 函证发行人与其交易的发生额及应收账款余额，检查发行人与 Sea Link 合作过程中相关的原始单据，包括协议、订单、出库单、报关单、发票、收款单等，确认发行人账面向 Sea Link 销售数据的真实性、准确性。

保荐机构及申报会计师针对发行人客户集中度较高合理性、客户稳定性和业务持续性的核查说明如下：

1、发行人存在客户集中度较高的情形，保荐机构及申报会计师已重点关注该情形的合理性、客户的稳定性和业务的持续性，并督促发行人做好信息披露和风险揭示；

2、保荐机构及申报会计师在执行过程中，已充分考虑单一大客户不是发行人关联方，且不属于重大不确定性客户；该集中不会导致发行人未来持续经营能力存在重大不确定性；

3、发行人所处压铸行业的主要下游行业为汽车行业，汽车行业集中度较高，发行人客户集中的原因与行业经营特点一致；

4、保荐机构及申报会计师已核查发行人客户在其行业中的地位、透明度与经营状况，发行人客户不存在重大不确定性风险；

5、保荐机构及申报会计师已核查发行人与 Sea Link 合作的历史、业务稳定性及可持续性，相关交易的定价原则及公允性；

6、保荐机构及申报会计师已核查发行人与 Sea Link 不存在关联关系，发行人业务获取方式公平、公正，发行人具备独立面向市场获取业务的能力；

7、保荐机构及申报会计师已提供充分的依据说明 Sea Link 本身不存在重大不确定性，发行人已与其建立长期稳定的合作关系，客户集中具有行业普遍性，

发行人在客户稳定性与业务持续性方面没有重大风险。发行人已在招股说明书中披露上述情况，充分揭示客户集中度较高可能带来的风险。

3.关于技术前景

申报材料显示，根据行业专家测算，当镁铝价格比小于 1.5，镁合金将会被选择用于替代铝合金，当该比例小于 1.3 时，镁合金产品大规模生产具备经济效益。2009 年以来，镁合金应用正处于从导入期向成长期过渡的生命周期。中国 A 股主要从事镁合金压铸业务的上市公司包括万丰奥威、宜安科技、云海金属和丰华股份，除去万丰奥威收购的加拿大镁瑞丁公司外，其余国内压铸企业镁合金压铸件收入规模约在 1-4 亿。镁合金可以在车身、动力总成、底盘、内饰等部件实现材料替换，目前镁合金在汽车上的应用比例仅约为 0.3%，远远低于铝合金的用量。镁合金应用发展速度或不及预期。

请发行人补充披露：

（1）上述“当镁铝价格比小于 1.5，镁合金将会被选择用于替代铝合金，当该比例小于 1.3 时，镁合金产品大规模生产具备经济效益”的表述是否具有充分依据，相关测算是否客观、准确，是否与国内市场情况相符；

（2）结合镁铝的价格变动趋势以及细分应用领域，分析并披露镁合金汽车压铸件对铝合金零部件的替代趋势，如镁合金价格持续上涨是否会严重影响发行人持续经营能力；

（3）结合塑料等非金属材料技术的发展在汽车行业的应用等情况，分析并披露镁合金压铸产品相关技术是否存在快速迭代的风险，如存在，请充分揭示相关风险；

（4）补充披露发行人在新能源汽车领域收入规模，列举特斯拉等主要终端新能源客户名称以及合作历史、合作深度，相关合作是否具备持续性和稳定性；结合汽车行业发展趋势以及发行人产品在汽车轻量化、新能源汽车、智能化汽车方面的应用情况，披露下游部分整车厂亏损对发行人是否构成重大不利影响，“国六”标准逐步实施及新能源汽车行业发展情况对发行人业务的具体影响，发行人的应对措施和下一步安排；

（5）结合报告期内发行人业务开拓费情况，披露发行人境外订单的获取方式，是否主要通过境外销售顾问获取，是否存在商业贿赂情形；结合同行业可比公司营业收入规模、发行人在手订单、在研项目以及研发阶段、研发成果、试产情况、

预计量产时点，披露发行人在下游新汽车品牌、新汽车部件等方面的开拓及推广情况，发行人主营业务是否具有成长性和持续性。

请保荐人发表明确意见，并对发行人招股说明书引用数据的准确性和权威性发表明确意见。

【回复】

（一）上述“当镁铝价格比小于 1.5，镁合金将会被选择用于替代铝合金，当该比例小于 1.3 时，镁合金产品大规模生产具备经济效益”的表述是否具有充分依据，相关测算是否客观、准确，是否与国内市场情况相符；

发行人补充披露：

根据英大证券《新材料之二——镁合金行业深度报告》，据行业专家测算，当镁合金价格与铝合金价格比小于1.5，镁合金将会被选择用于替代铝合金，当这个比例小于1.3时，在作为可替代铝合金的领域将会大量应用。上述结论也经长城证券《镁合金龙头将注入，轮毂业务持续向好》、华泰证券《轻车孰路：新材料时代的自我革命》引用。

公司结合镁合金、铝合金的密度以及自身实际生产经营情况，测算镁铝价格比对镁合金替代铝合金经济性的影响。公司常用的铝合金（ADC12）的密度约2.7g/cm^3，常用的镁合金（AZ91D）的密度约1.8g/cm^3，铝合金和镁合金的密度比为1.5，即相同体积产品，铝合金耗用的重量为镁合金耗用重量的1.5倍，因此当镁合金价格与铝合金价格比等于1.5时，不考虑加工成本，生产相同产品所耗用的原材料成本一致。

另一方面，镁合金压铸件的生产成本高于铝合金压铸件，主要原因包括：①镁合金从熔化至产品成型的过程中需要使用气体保护而铝合金不需要，熔化设备投入也略高于铝合金，②镁合金压铸件易变形，从而影响产品装配或性能，通常需要精加工或产品整形等工序提高产品精度以及保证装配和性能；③镁合金表面易腐蚀，产品后期表面防腐处理费用高于铝合金。根据公司2017-2019年度镁合金压铸件和铝合金压铸件的成本构成中的材料及工费占比看，镁合金的加工费用约高出铝合金加工费用的14.45%，参考此数值，对于公司而言，当镁合金价格与铝合金价格比等于1.29时，生产相同产品所耗用的原材料及加工成

本基本一致。公司测算的结论与上述行业专家测算结论基本一致。

综上所述，“当镁铝价格比小于 1.5，镁合金将会被选择用于替代铝合金，当该比例小于 1.3 时，镁合金产品大规模生产具备经济效益”的表述具有充分依据，相关测算客观、准确，与国内市场情况相符。

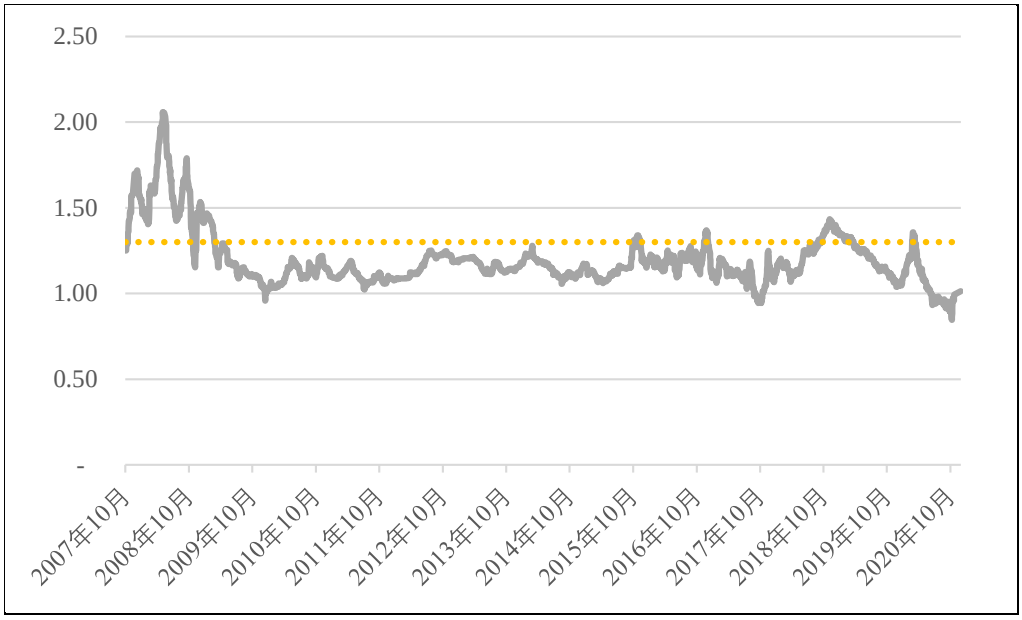
以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司所处行业基本情况及其竞争状况”之“（二）行业发展概况”之“3、汽车行业的发展趋势”进行补充披露。

（二）结合镁铝的价格变动趋势以及细分应用领域，分析并披露镁合金汽车压铸件对铝合金零部件的替代趋势，如镁合金价格持续上涨是否会严重影响发行人持续经营能力；

发行人补充披露：

自2009年以来，镁铝价格比保持在1.5以内。随着镁锭价格走低，镁铝价格比进一步下滑，镁合金性价比逐渐凸显。

2007 年至 2020 年镁铝价格比



数据来源：Wind 经济数据库

镁合金与铝合金在汽车零部件的使用范围重合度高，具体情况如下：

发动机系统	铝合金	镁合金	传动系统	铝合金	镁合金	非常规部件	铝合金	镁合金
缸盖	√	√	变速箱壳	√	√	离合器踏板	√	√
缸体	√	√	变矩器壳	√		踏板柄	√	√
活塞	√		离合器壳	√	√	悬臂架	√	
进气歧管	√	√	后变速箱壳	√	√	刹车踏板	√	√
发动机托架	√	√	操纵叉	√		刹车盘盖	√	√
水泵泵体	√		转向器	√		转向节	√	√
发电器壳	√		转向齿轮壳	√	√	方向盘	√	√
启动电机	√		刹杀	√		发动机框架	√	
发电机支架	√	√	液压总泵	√		驾驶室及门	√	√
发电机机体	√		刹车卡钳	√		后轴架	√	
摇臂盖	√		车轮	√	√	连杆	√	
摇臂	√					ABS 系统	√	
油泵	√	√				喷射系统	√	
机油泵外壳	√					接头	√	

资料来源：长城证券研究所

根据长城证券的研究报告，从汽车轻量化发展看，大量采用轻质材料是目前汽车轻量化的主要措施。汽车轻量化材料经历了铝合金压铸件对铸铁铸件的替代过程，铝合金占整车质量的比重稳步提升。而汽车轻量化进程一直在路上，从长远发展趋势出发，随着更轻材料的发现及工艺提升，材料替代将不断上演，以镁合金为代表的更为轻质材料将逐渐替代铝合金。

根据公司日常业务开拓情况，目前新的车灯散热支架项目中，60%以上的项目会同步考虑镁合金、铝合金两种方案；由于镁合金材料自身所具备的优异的吸振及降声噪、散热性能，以及薄壁压铸可实现性的优势，目前对于仪表盘支架、转向支架、中控骨架以及车载显示屏框架等车身部件的项目机会逐年上升。

2009年以来，镁合金材料价格未出现不可逆的持续大幅上涨趋势。作为世界上镁资源最为丰富的国家之一，我国的镁资源不仅不存在对外依存度的问题，而且向全世界供应了大部分的资源来源，因镁资源供给不足导致镁合金价格大幅上涨的风险较小。报告期内，发行人镁合金产品毛利率为53.90%、52.61%、56.56%。假设主要原材料价格上涨未引起产品销售价格、销量及其他因素变动，对2020年度公司镁合金压铸件毛利率及利润总额影响的敏感性分析如下：

项目	2020 年度	材料价格上涨 5%		材料价格上涨 10%		材料价格上涨 20%	
		数值	变动比例	数值	变动比例	数值	变动比例
镁合金压铸件毛利率	56.56%	55.80%	-0.76%	55.03%	-1.53%	53.50%	-3.06%
利润总额（万元）	7,006.25	6,924.87	-1.16%	6,843.49	-2.32%	6,680.73	-4.65%

上表数据显示，若公司产品价格及销量不随原材料价格变化，当2020年镁合金原材料价格分别上涨5%、10%、20%时，镁合金压铸件毛利率分别下降0.76个百分点、1.53个百分点、3.06百分点，利润总额下降1.16%、2.32%、4.65%。镁合金材料价格上涨对镁合金压铸件毛利率、利润总额的影响较小。但若镁合金材料价格出现不可预计的大幅增长，将可能导致镁合金替代应用增速放缓，影响市场业务机会，同时降低公司现有项目的盈利能力，对发行人的持续经营能力产生重大不利影响。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司所处行业基本情况及其竞争状况”之“（二）行业发展概况”之“3、汽车行业的发展趋势”及“第六节 业务与技术”之“八、公司采购情况和主要供应商”之“（一）原材料及能源采购情况”之“1、原材料的采购情况”进行补充披露。

（三）结合塑料等非金属材料技术的发展在汽车行业的应用等情况，分析并披露镁合金压铸产品相关技术是否存在快速迭代的风险，如存在，请充分揭示相关风险；

发行人补充披露：

在汽车制造中，所用材料包括金属材料、非金属材料等，其中塑料及复合材料作为非金属材料的重要组成部分，亦是实现汽车轻量化的重要应用之一。

目前以高强塑料、碳纤维复合材料等为代表的非金属材料已在汽车行业实现一定的应用。我国在非金属材料汽车轻量化方面的应用相对较晚，高强塑料、碳纤维复合材料目前尚处于应用发展的初期阶段。高强塑料、碳纤维复合材料等非金属材料的应用不会带来镁合金快速迭代的风险，主要原因如下：

1、材料的适用性

塑料具有质量轻、化学稳定性好、绝缘性好、良好的图案设计性和自润性等性能特点，但和金属材料、合金材料相比，具有强度低、导热性差、热膨胀系数大和易老化等弱点，主要应用于汽车内饰和外饰零件。

碳纤维复合材料是目前最主要的车用复合材料，具有密度小、耐腐蚀、比强度和比刚度高等特点，主要应用在车身覆盖件和底盘零部件上，能在保证强度和刚度的前提下，减轻汽车重量。

镁合金作为最轻的金属材料，具有密度低、强度高、散热性能好、抗震减噪性能优等特征，是性能优异的汽车结构件、功能件的轻量化材料，主要应用于汽车方向盘、汽车座椅结构件、显示屏结构件、车灯散热支架等零部件上。

2、材料的工艺性

高强塑料、碳纤维复合材料等新型非金属材料在我国汽车行业的应用尚属起步阶段，工艺及技术尚未得到成熟发展，需要通过一定的时间进行技术创新和积累；而镁合金在汽车行业的应用研究始于20世纪30年代，经过长达80多年的研究，其压铸的工艺及技术相对成熟，目前应用已进入导入期向成长期的过渡阶段。

3、材料的经济性

部分高强塑料和碳纤维复合材料的成本均处于较高水平，一定程度上制约了其在汽车轻量化方面的应用，目前主要应用于一些小批量生产的高档轿车和赛车中；而镁合金自2009年以来价格一直在合理范围内波动，未出现再次大幅上涨的趋势，材料的应用具有经济性。

综合考虑材料的适用性、工艺性及经济性，高强塑料、碳纤维复合材料等非金属材料技术在汽车轻量化领域的应用发展仍需一段时间，镁合金压铸产品相关技术目前尚不存在快速迭代的风险。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司所处行业基本情况及其竞争状况”之“（二）行业发展概况”之“3、汽车行业的发展趋势”进行补充披露。

（四）补充披露发行人在新能源汽车领域收入规模，列举特斯拉等主要终端新能源客户名称以及合作历史、合作深度，相关合作是否具备持续性和稳定性；结合汽车行业发展趋势以及发行人产品在汽车轻量化、新能源汽车、智能化汽车方面的应用情况，披露下游部分整车厂亏损对发行人是否构成重大不利影响，“国六”标准逐步实施及新能源汽车行业发展情况对发行人业务的具体影响，发行人的应对措施和下一步安排；

发行人补充披露：

1、发行人在新能源汽车领域收入规模以及与主要终端新能源客户合作情况

报告期内，发行人新能源汽车领域的收入情况如下：

单位：万元

客户名称	品牌	2020 年度	2019 年度	2018 年度	产品类别
Sea Link International IRB, Inc.	特斯拉 Model S/X	1,994.33	2,429.04	3,710.38	汽车车灯散热支架
Technical Engineering Sales	福特纯电动“野马”	166.53	4.59	-	汽车中控台骨架
华域视觉科技（上海）有限公司	别克新能源	54.71	91.49	8.57	汽车车灯散热支架
廊坊华安汽车装备有限公司	奥迪 E-Tron	17.57	2.64	-	汽车中控台骨架
上海汽车变速器有限公司	荣威新能源	140.70	-	-	汽车动力总成零部件
其他 6 款新能源车型		24.77	-	-	
合计		2,398.61	2,527.76	3,718.95	-

报告期内，公司新能源汽车领域收入规模分别为3,718.95万元、2,527.76万元、2,398.61万元，逐年下降，主要原因系①特斯拉Model S/X产销量下降。Model S/X系特斯拉早期推出的车型，电机性能不及新推出的车型，目前特斯拉正在进行改款升级，提升车型动力性能，预计新款车型推出后未来销量有所回升；②福特纯电动“野马”车型预计于2021年上市，2020年10月产品进入量产阶段；③别克新能源于2019年上市，销量正逐步释放；④奥迪E-Tron车型预计于2021年上市，2020年10月产品进入量产阶段；⑤荣威新能源及其他6款新能源车型产品仍在模具开发试样阶段。

报告期内，公司未与新能源终端客户直接联系，产品的报价、研发、生产、

销售均与直接客户Sea Link、Technical Engineering Sales、华域视觉沟通。由于汽车零部件领域供应链管理体系产品开发周期相对较长，如无特殊情况，供应商一经选定不会轻易更换，产品销售具备稳定性；同时，公司目前主要新能源产品的下游客户为特斯拉、福特、别克等知名品牌，终端客户经营情况良好，随着特斯拉Model S/X改款车型的推出、福特野马车型、奥迪E-Tron车型的上市以及别克新能源汽车的进一步推广，公司新能源领域相关产品销售在量产周期内具有持续性和稳定性。

新能源汽车作为轻量化材料的重点应用领域，公司积极研发或洽谈新能源汽车零部件研发、生产项目。截至本问询函回复出具日，公司正在研发的主要新能源汽车零部件项目情况如下：

产品名称	品牌/车型	预计量产时间	预计生命周期	预计生命周期内总收入（万元）
汽车动力总成零部件	荣威	2022 年	7 年	40,524.66
汽车导航系统零部件	华人运通	2021 年 5 月	5 年	2,100.00
汽车中控台零部件	红旗	2021 年 4 月	5 年	18,055.00
汽车中控台零部件	广汽 A29	2021 年 7 月	5 年	666.00
汽车车灯零部件	悍马	2021 年 8 月	4 年	1,660.00
汽车显示系统零部件	保时捷 Macan	2022 年 6 月	7 年	2,500.00
汽车转向系统零部件	特斯拉	2021 年 12 月	5 年	3,785.00

注：以上信息系根据客户提供的产品预测周期、数量以及公司报价信息计算而来。2020 年 12 月，客户对荣威预计生命周期内销量进行了重新预估，表中收入为根据最新预估销量测算而来。

综上，公司新能源汽车领域的业务具备可持续性。

2、下游部分整车厂亏损对发行人不构成重大不利影响

由于2020年新冠疫情的影响，部分全球汽车制造厂商出现经营亏损。然而，由于汽车消费属于耐用品消费，受疫情影响被临时抑制的需求不会消失，在疫情结束之后需求会重新释放，因此短期的销售下滑具有临时性。

为促进汽车产业发展，缓解疫情给汽车行业带来的冲击，商务部表示将会同相关部门研究出台进一步稳定汽车消费的政策措施，减轻疫情对汽车消费的影响，同时鼓励各地根据形势变化，因地制宜出台促进新能源汽车消费、增加传统汽车限购指标和开展汽车以旧换新等举措，促进汽车消费。

除疫情影响外，部分新能源汽车整车厂商近年来出现亏损，主要由于新能源车型研发投入较大而销量增长尚需时间。然而，发展新能源汽车是全球汽车产业的共同目标，短时间的亏损不会抑制新能源汽车发展的脚步，新能源汽车产业链的采购需求未来仍将持续。

公司持续专注于轻量化金属材料镁合金、铝合金在传统汽车轻量化、新能源汽车以及智能化汽车等领域的研发、生产和销售。报告期内，公司产品成功应用于特斯拉、福特、克莱斯勒、奥迪等汽车品牌；除特斯拉以外，公司主要产品应用的其他终端厂商2019年度经营情况良好，未出现亏损情况，特斯拉2020年已实现盈利。

综上所述，下游部分整车厂亏损对公司不构成重大不利影响。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“7、发行人在新能源汽车领域收入规模以及与主要终端新能源客户合作情况”及“8、下游部分整车厂商亏损对公司不构成重大不利影响”进行补充披露。

3、“国六”标准逐步实施及新能源汽车行业发展对发行人业务的具体影响

2019年，我国多个省（区、市）先后宣布提前实施“国六”排放标准；《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》和《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》等多个重磅政策发布。“国六”排放标准的颁布以及国家大力促进新能源汽车产业发展的主要目的就是节能减排，减少环境污染。

研究表明，汽车75%的能量消耗与整车质量相关。对于传统汽车，在其他条件不变的前提下，若汽车自重降低10%，则油耗至少可降低5%；对于新能源汽车，若汽车重量减少10%，平均续航能力增加5%-8%。因此，汽车轻量化是未来汽车发展中的重中之重。

“国六”标准逐步实施以及新能源汽车的快速发展将增强公司轻量化汽车零部件的业务需求，促进镁合金、铝合金等轻量化材料应用发展。公司未来将持续加强产品研发，重点开发镁合金、铝合金在汽车轻量化、新能源汽车及智能化汽车方面的应用，同时加大国内市场的开拓力度，丰富公司的产品结构。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“四、未来发展规划及拟采取的措施”之“（二）公司为实现发展目标拟采取的措施”之“1、产品开发计划”进行补充披露。

（五）结合报告期内发行人业务开拓费情况，披露发行人境外订单的获取方式，是否主要通过境外销售顾问获取，是否存在商业贿赂情形；结合同行业可比公司营业收入规模、发行人在手订单、在研项目以及研发阶段、研发成果、试产情况、预计量产时点，披露发行人在下游新汽车品牌、新汽车部件等方面的开拓及推广情况，发行人主营业务是否具有成长性和持续性。

发行人补充披露：

1、发行人境外订单的获取方式，是否主要通过境外销售顾问获取，是否存在商业贿赂情形

报告期内，公司业务开拓费为129.72万元、177.16万元、183.60万元，业务开拓费主要为支付海外销售顾问的相关费用。海外销售顾问主要负责为公司开拓海外市场，介绍客户资源。在公司与境外客户达成合作意向后，所有的产品订单均通过公司与客户进行商务谈判后承接。报告期内，海外销售顾问为公司开拓的主要客户包括安波福公司、JAC Products, Inc.及Doiter S. De R.L. De C.V等。公司新增的境外客户主要通过境外销售顾问开拓。

在境外客户的开拓过程，海外销售顾问负责客户推荐和及时信息对接事宜，公司负责具体项目订单的商务谈判，包括产品需求、设计优化方案的沟通、产品价格的洽谈、运输及结算方式的确定等。公司通过公平、公正的方式获取海外客户，不存在商业贿赂的情形。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户销售的情况”之“3、公司外销基本情况”进行补充披露。

2、同行业可比公司营业收入规模、发行人在手订单、在研项目以及研发阶段、研发成果、试产情况、预计量产时点等情况

报告期内，同行业可比公司压铸产品的营业收入规模如下：

单位：万元

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
万丰奥威	-	284,342.97	273,289.06
宜安科技	-	89,342.08	85,045.48
云海金属	-	30,538.76	18,299.58
爱柯迪	241,485.77	248,584.60	238,176.57
旭升股份	161,792.91	108,925.26	108,782.79
可比公司平均	201,639.34	152,346.73	144,718.70
星源卓镁	15,280.55	13,102.44	9,358.95

注：同行业可比公司 2020 年报尚未披露，下同。

同行业可比公司压铸产品的营业收入规模较大；2019年度，同行业可比公司压铸产品平均营业收入同比增长5.27%，2020年度，同行业可比公司旭升股份和爱柯迪压铸产品平均营业收入较2019年增长12.80%；发行人2018-2020年度压铸产品收入复合增长率为27.78%。

截至2021年3月29日，公司在手订单为8,152.16万元，公司在研项目情况如下表所示：

在研项目（产品种类）	研发成果（产品名称）	研发阶段	试产情况	预计量产时点	应用品牌/车型	产品数量（个）
汽车车灯零部件研究开发	5700 散热片（左、右）	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2022 年 1 月	北美重卡牵引车	2
	BT1FG CHL-LED 散热架	产品和过程确认阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 8 月	悍马	2
	BT1FG SPL 散热架 A	产品和过程确认阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 8 月	悍马	2
	BT1FG SPL 散热架 B	产品和过程确认阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 8 月	悍马	2
	BT1FG SPL 散热架 C	产品和过程确认阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 8 月	悍马	2
	790B 散热片	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 10 月	丰田坦途	1
	01SL-2 前组合灯 slimline 模组调光支架 B	过程设计和开发阶段（硬模）	试样阶段	2022 年 2 月	-	2
汽车中控台零部件研究开发	中部固定支架	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 4 月	红旗	1
	后部固定支架	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 4 月	红旗	1
	后部加强支架	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 4 月	红旗	1
	副仪表板上骨架	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 4 月	红旗	1
	副仪表板后段骨架	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 4 月	红旗	1
	集成控制器下壳体	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 7 月	广汽 A29	2
	P0633 中控骨架	产品设计和开发阶段（硬模）	产品设计阶段	2023 年	保时捷帕拉梅拉	1
汽车外饰零部件研究开发	P703 横杆	过程设计和开发阶段（软模）	-	-	福特猛禽	1
	P703 侧支撑板左	过程设计和开发阶段（软模）	-	-	福特猛禽	1
	P703 侧支撑板右	过程设计和开发阶段（软模）	-	-	福特猛禽	1
	P703 后支撑臂左、右	产品设计和开发阶段（硬模）	产品设计阶段	2021 年 12 月	福特猛禽	2
	P703 前支撑臂左、右	产品设计和开发阶段（硬模）	产品设计阶段	2021 年 12 月	福特猛禽	2
	P703 后部尾罩左、右	产品设计和开发阶段（硬模）	产品设计阶段	2021 年 12 月	福特猛禽	2

在研项目（产品种类）	研发成果（产品名称）	研发阶段	试产情况	预计量产时点	应用品牌/车型	产品数量（个）
	P703 尾部支撑座左、右	过程设计和开发阶段（软模）	-	-	福特猛禽	2
汽车导航系统零部件研究开发	HHT 电池箱盖	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 5 月	华人运通	2
	HHT 箱体	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 5 月	华人运通	1
	HHT 上壳体	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 5 月	华人运通	1
汽车座椅扶手零部件研究开发	T7 扶手底座	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 8 月	大众 T7	1
	T7 扶手平板	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 8 月	大众 T7	1
	T7 扶手中盖	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 8 月	大众 T7	1
汽车显示系统零部件研究开发	U554 显示器支架	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年	福特征服者	1
	CD542 仪表盘面板框高配	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 3 月	福特蒙迪欧	1
	CD542 仪表盘面板框低配	产品批准与改进阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 3 月	福特蒙迪欧	1
	CID 后盖	过程设计和开发阶段（软模）	-	2022 年	保时捷 Macan	1
	DID 后盖	过程设计和开发阶段（软模）	-	-	保时捷 Macan	1
	11.6 寸铝合金 1.0 后盖	过程设计和开发阶段（硬模）	试样阶段	-	-	1
	11.6 寸铝合金 1.5 后盖	过程设计和开发阶段（硬模）	试样阶段	-	-	1
	21.6 寸镁合金背板	过程设计和开发阶段（软模）	试样阶段	-	-	1
汽车车门零部件研究开发	前/后固定架	过程设计和开发阶段（硬模）	试样阶段	2022 年 7 月	宝马	1
	尾门板	过程设计和开发阶段（硬模）	试样阶段	2021 年 5 月	福特 Bronco	4
	箱体	过程设计和开发阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 3 月	闪电	1
	箱盖	过程设计和开发阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 3 月	闪电	1
	轴承盖	过程设计和开发阶段（硬模）	完成小规模试产	2021 年 3 月	闪电	1

在研项目（产品种类）	研发成果（产品名称）	研发阶段	试产情况	预计量产时点	应用品牌/车型	产品数量（个）
	M25 轴承盖	过程设计和开发阶段（软模）	-			1
	M25 左箱体	过程设计和开发阶段（软模）	-			1
	M25 右箱体	过程设计和开发阶段（软模）	-			1
汽车动力总成零部件研究开发	集成壳体小总成	过程设计和开发阶段（硬模）	试样阶段	2022 年	荣威	1
	电机端盖	过程设计和开发阶段（硬模）	试样阶段	2022 年	荣威	1
	变速器壳体	过程设计和开发阶段（硬模）	试样阶段	2022 年	荣威	1
	观察窗盖板	过程设计和开发阶段（硬模）	试样阶段	2022 年	荣威	1
汽车转向系统零部件研究开发	转向外管总成	产品设计和开发阶段（硬模）	产品设计阶段	-	特斯拉	1
	上安装支架	产品设计和开发阶段（硬模）	产品设计阶段	-	特斯拉	1
合计		-	-	-	-	64

注：软模产品研发成功后是否进行硬模产品的研制取决于客户的需求，具有不确定性，因此无法确定预计量产时间。

发行人的在研产品不论从下游新汽车品牌方面，还是新汽车部件等方面，均得到明显的开拓与延伸。

综上，公司在手订单充足、在研项目丰富，产品开发方向多元，公司主营业务未来三至五年具有良好的成长性和可持续性。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的创新特征及市场地位”之“（三）发行人与同行业可比公司比较”之“1、基本情况比较”及“第六节 业务与技术”之“十一、公司核心技术与技术研发情况”之“（六）正在研发的产品和技术”之“1、正在研发的产品”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、查阅英大证券《新材料之二——镁合金行业深度报告》《镁合金龙头将注入，轮毂业务持续向好》《轻车孰路：新材料时代的自我革命》等行业报告并复核发行人根据自身实际生产情况测算的镁铝价格比对相同产品生产成本的影响；

2、查阅行业报告了解镁铝的价格变动趋势以及细分应用领域；访谈发行人商务总监，了解镁合金汽车压铸件对铝合金零部件的替代情况；

3、测算原材料价格上涨对发行人盈利能力的影响；

4、通过查阅相关学术期刊了解塑料等非金属材料技术的发展在汽车行业的应用等情况；

5、访谈公司核心技术人员，了解镁合金压铸产品相关技术是否存在快速迭代的风险；

6、查阅发行人报告期内收入成本明细表，复核发行人新能源汽车领域的收入情况；

7、访谈发行人商务总监，了解发行人产品新能源汽车领域的应用情况、相关客户的合作情况以及新产品开发情况，网络查询发行人下游新能源车型产销量的变化情况；

8、网络检索疫情对全球汽车产业的影响，“国六”标准实施情况、新能源汽车行业发展情况；

9、访谈发行人总经理，了解发行人的未来发展规划、应对措施和下一步安排；

10、查阅发行人同行业可比公司营业收入情况；

11、查阅发行人在手订单情况、在研产品情况；

12、获取海外销售顾问签署的不存在商业贿赂的声明、主要海外客户签署的不存在商业贿赂的声明。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、“当镁铝价格比小于 1.5，镁合金将会被选择用于替代铝合金，当该比例小于 1.3 时，镁合金产品大规模生产具备经济效益”的表述具有充分依据，相关测算客观、准确，与国内市场情况相符；

2、全球范围来讲，随着镁合金铸造工艺的提升、燃料消耗量限值要求的趋严，全球单车用镁量仍将持续上升；由于发行人产品毛利率较高，镁合金价格上涨对发行人持续经营能力的影响较小；

3、塑料等非金属材料技术在汽车轻量化领域的应用发展仍需一段时间，镁合金压铸产品相关技术目前尚不存在快速迭代的风险；

4、疫情带来的下游整车厂亏损具有短期性，部分新能源整车厂商的亏损不会影响新能源汽车发展的进程，下游部分整车厂亏损对发行人不构成重大不利影响；“国六”标准逐步实施以及新能源汽车的快速发展将极大增强发行人轻量化汽车零部件的业务需求；

5、发行人报告期新增的境外客户主要由境外销售顾问推荐，订单均经过发行人与客户商业谈判后取得，发行人不存在商业贿赂的情况；发行人在手订单充足、在研项目丰富，产品开发方向多元，发行人主营业务未来三至五年具有良好的成长性和可持续性。

请保荐人对发行人招股说明书引用数据的准确性和权威性发表明确意见。

发行人招股说明书主要引用的数据情况如下：

序号	数据名称	数据来源	是否公开	是否付费	是否定制	权威性
1	镁合金价格	亚洲金属网	是	否	否	亚洲金属网为专业性金属行业网站，成立于 2000 年，专注于金属行业研究。
2	铝合金价格、新能源汽车产量等	Wind 经济数据库	是	否	否	万得（wind）资讯是中国大陆领先的金融数据、信息和软件服务企业。
3	中国镁合金压铸件产量	立木信息《中国镁合金压铸件市场调研与投资前景预测报告》	是	是	否	该报告中引用的相关数据来源和统计范围既包括国家统计局、中国铸造协会、wind 资讯、上市公司的年报等公开信息，以及来源于对行业内市场调研数据。
4	全球汽车销售情况	世界汽车组织	是	否	否	世界汽车组织，成立于 1919 年，总部设在巴黎。它是由世界各国汽车制造商组织组成的国际组织，是全球汽车制造业的代表，是公认的也是唯一的国际组织。
5	全球主要国家和地区燃油排放标准及油耗降幅要求	中国产业规划网	是	否	否	中经汇成（北京）城乡规划设计研究院，是中国首家专注规划全链的研究院、旨在为城乡发展提供全方位、一体化的解决方案，旗下中国产业规划网，是国内城乡规划领域内知名的权威性站点。
6	轻量化材料减重情况	新材料在线	是	否	否	新材料在线是是国内专注于新材料行业的媒体、智库、创业服务平台及科技服务平台。

（一）核查程序

保荐机构查询了发行人招股说明书中各项引用数据的具体来源。对发行人付费的报告，保荐机构查询立木信息咨询的官网介绍，并向立木信息咨询进行了询问确认，了解其在编制研究报告中所使用的研究方法、数据获取途径、研究结论的形成是否符合行业惯例，数据来源是否真实、准确等。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

发行人招股说明书引用的数据具有准确性和权威性；发行人购买的立木信息咨询发布的《中国镁合金压铸件市场调研与投资前景预测报告（2019 版）》为对公众开放购买的非定制付费报告，该报告中引用的相关数据来源和统计范围包

括国家统计局、中国铸造协会、wind 资讯、上市公司的年报等公开信息，以及来源于对行业内市场调研数据，亦具有准确性和权威性。

4.关于合规经营

申报材料显示，发行人在生产过程中产生的镁的粉尘、碎屑、轻薄料如遇明火容易引起燃烧、爆炸事故。2017 年 3 月，发行人镁合金粉尘除尘设备发生一起安全事故，导致一名打磨工人被烫伤。宁波市北仑区安全生产监督管理局认定公司违法事由为其未对打磨工人进行安全教育和培训。2017 年 4 月，发行人被安全生产监管部门作出罚款的行政处罚。此外，发行人对环境保护情况披露较为简略。截至 2019 年末，公司从劳务派遣单位接受派遣人员数量为 19 人，占用工总数比例为 7.31%。

请发行人补充披露：

（1）2017 年发生安全事故的整改情况，包括对受损害员工的补偿或赔偿情况，相关员工与发行人是否存在纠纷或潜在纠纷；发行人被作出罚款的行政处罚是否构成重大违法行为，是否构成本次发行上市的法律障碍；

（2）结合发行人安全生产和产品质量情况，披露发行人生产经营是否已依法取得与生产相关的全部批准、许可、资质或备案，尤其是安全生产相关资质或许可；发行人生产过程中是否存在影响员工身体健康的环保和职业病问题，是否购买相关保险；

（3）报告期各期发行人安全生产设备及相关安全设施的具体构成、成新率以及使用和运行情况，与发行人的产能、产量是否具有匹配性；发行人镁合金熔化保护技术、镁合金粉尘收集净化控制技术和镁灰去燃技术等安全生产核心技术的研发和应用是否能满足生产需要，对应的研发投入以及生产设备情况；

（4）结合报告期内发行人人员安全生产培训制度和相关培训情况，发行人安全生产相关管理制度的有效性及执行情况，分析并披露是否已采取加强安全生产的相关措施，是否仍存在重大安全隐患，说明对发行人的持续经营能力的影响；

（5）结合同行业可比公司情况，披露报告期各期发行人安全生产相关费用、成本支出情况,是否符合国家关于安全生产的要求；专项储备计提和使用是否合法合规，能否充分满足公司安全生产需要；发行人安全生产费及维检费的主要构成、计提比例以及具体使用情况，相关会计处理是否符合《企业会计准则》要求；上述情况与同行业可比公司是否存在重大差异，如是，说明原因及合理性；

（6）结合发行人报告期内发生安全事故的发生原因及安全生产内部控制制度的有效性，修改招股说明书中发行人仅有“因偶发因素引起的意外安全事故”的相关表述，并在招股说明书中“重大风险提示”部分充分揭示“安全生产管理风险”；

（7）发行人环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配，发行人排污许可证等资质是否齐备并在有效期内。

请保荐人、发行人律师对上述问题（1）（2）（4）（6）（7）发表明确意见，并重点说明发行人生产经营合法合规情况，安全生产管理制度的建立和执行情况，发行人的内部控制度是否完善，报告期发生安全生产事故是否属于重大安全生产事故、所受处罚是否构成重大违法违规行为；发行人劳务用工是否符合《劳动法》、《劳动派遣暂行规定》等法律法规，劳务公司是否主要或专门服务于发行人，是否存在为发行人分担成本费用的情况。请保荐人、申报会计师对上述问题（3）（5）发表明确意见。

【回复】

（一）2017 年发生安全事故的整改情况，包括对受损害员工的补偿或赔偿情况，相关员工与发行人是否存在纠纷或潜在纠纷；发行人被作出罚款的行政处罚是否构成重大违法行为，是否构成本次发行上市的法律障碍；

发行人补充披露：

报告期内，除 2017 年 3 月镁合金粉尘除尘设备发生一起安全事故外，公司未发生其他一般事故及以上等级的生产安全事故，不存在其他因违反安全生产相关的法律法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。

1、2017 年安全事故原因、整改等基本情况

2017 年 3 月 23 日，公司镁合金粉尘除尘设备因员工未按规程操作而发生一起安全事故，导致一名外协打磨工人被烫伤。宁波市北仑区安全生产监督管理局经调查后认定公司违法事由为其未对外协打磨工人进行安全教育和培训。2017 年 4 月 11 日，宁波市北仑区安全生产监督管理局对公司作出（仑）安监管罚（2017）011 号《行政处罚决定书》，对公司罚款 2.50 万元。

事故发生后，公司按照安全生产监管部门要求进行了整改，通过加强对公司员工的安全生产培训，研发镁合金粉尘收集净化控制技术、镁灰去燃技术并自主设计定制相关设备，增加镁合金粉尘的清理频率，并对事故管理责任人员进行批评处罚等方式防范安全生产事故再次发生，具体整改措施如下：

（1）事故相关责任主体内部追责：对班长、后道车间主任、产品生产经理分别内部扣除200元、500元、1,000元奖金；

（2）拆换原镁合金除尘设备，重新研发并定制购买安装专用喷淋式水压除尘设备，同步并配高压水枪，且排污管道配置高压水泵通水，确保除尘管道无粉尘积压；

（3）粉尘定时清理频率至少2小时一次，视情况增加频率，除尘器每天粉尘大清扫一次；

（4）加强安全员等安全专职人员对生产车间、仓库的巡查；

（5）车间管理人员、外协单位负责人加强对公司员工及外协员工的安全生产培训，及对新购置的抛光设备除尘器的安全操作与使用进行培训。

2、受损害人员的补偿或赔偿情况，相关人员与发行人是否存在纠纷或潜在纠纷

上述2017年安全事故中，外协单位派驻的一名抛光作业员遭受手部轻度烫伤，事故发生后经外协单位负责人和公司及时安排为其诊治，该作业员已全部康复、不存在后遗症或残疾情形，外协单位负责人为其支付医疗费、误工费等费用合计约50,000元。

该作业员及其所属外协单位负责人已出具声明确认，受伤作业员及外协单位与公司不存在纠纷或潜在纠纷。

3、发行人被作出罚款的行政处罚是否构成重大违法行为，是否构成本次发行上市的法律障碍

上述公司于 2017 年发生的安全事故，宁波市北仑区安全生产监督管理局作出《行政处罚决定书》（（仑）安监管罚（2017）011 号），认定公司违法事由为未对外协打磨工进行安全教育和培训，决定给予人民币 24,999 元罚款的行政

处罚。公司已及时对上述处罚事项及时进行了整改，缴纳了罚款。

宁波市北仑区应急管理局（原安全生产监督管理局）于 2020 年 9 月 9 日出具《证明》：“宁波星源卓镁技术股份有限公司属我局管辖范围内企业，我局于 2017 年 4 月 11 日对该公司未按照规定对外包打磨工进行安全生产教育和培训的行为实施行政处罚，该公司上述行为不属于重大违法违规行为，我局作出的行政处罚也不属于重大行政处罚。除上述情形外，自 2017 年 1 月 1 日至本证明出具之日，该公司未受到我局其他行政处罚，我局亦未收到任何第三方对该公司安全生产方面的举报、投诉等。”

根据上述相关政府部门出具的证明，公司在2017年初被处以罚款行政处罚，不构成重大违法行为，不构成本次发行上市的法律障碍；报告期内未发生其他安全生产相关的重大事故，不存在安全生产方面的重大行政处罚。

（二）结合发行人安全生产和产品质量情况，披露发行人生产经营是否已依法取得与生产相关的全部批准、许可、资质或备案，尤其是安全生产相关资质或许可；发行人生产过程中是否存在影响员工身体健康的环保和职业病问题，是否购买相关保险；

发行人补充披露：

1、安全生产情况

公司在生产过程中严格贯彻执行国家各项安全法规、制度和标准，落实安全防护措施，保障操作员工人身和企业财产的安全。**公司根据《安全生产法》及相关法律法规的要求制定了从安全生产责任到安全教育培训等一系列的生产现场安全管理制度。公司建立了安全生产三级标准化管理，总经理为安全生产第一责任人，总经理对安全生产负全面管理责任，并由主管安全生产工作的副总经理、专职安全管理人员对各级安全工作负责，公司主要负责人和安全管理人员均接受相关安全培训，具备一定安全生产知识和能力；公司涉及的特种作业有叉车作业、电工作业、电焊作业，特种作业人员经专业知识考核合格持证上岗；**在日常生产中，公司研发并采用相关安全生产技术（包括镁合金熔化保护技术、镁合金粉尘收集净化控制技术、镁灰去燃技术等）**促进**安全生产，同时建立了完备的安全生产控制程序，**具体包括压铸机安全操作规程、抛丸机安全操作规程、**

加工中心安全操作规程、数控车床安全操作规程、叉车司机安全技术操作规程等；公司对安全生产教育和安全例行工作进行管理，公司每年1月份签订安全目标责任书，并通过安全生产责任制和责任书将重点工作层层分解到各车间、班组、岗位，严格责任落实，保障各项安全工作的有序开展，同时公司安全检查小组定期对现场开展安全大检查、节前检查、季节性检查，对发现的隐患要求“定人、定时间、定措施”限期落实整改。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（一）安全生产情况”之“1、公司安全生产概述”进行补充披露。

2、产品质量情况

公司制定了严格的质量管理标准及完善的质量管理体系并通过了IATF 16949:2016质量体系认证。为保证产品高质量的工艺技术水平和精密加工能力，公司购置了德马吉高速加工中心等模具加工设备、伊之密及HPM等冷室压铸机、马扎克五轴加工中心及发那科高速钻攻中心等精密加工设备、蔡司三坐标测量仪及斯派克光谱分析仪等检测设备。公司从原材料采购入库到产成品出库销售，坚持每一道工序都处于受控状态，按照《产品生产管理控制程序》《过程审核控制程序》等制度要求配合使用先进的检测设备对在制品、产成品的生产实施全过程、多层次的测量和监控，以保证产品在外观、尺寸、性能等方面符合客户要求。

报告期内，公司不存在因为产品质量问题与主要客户发生争议或纠纷的情况，不存在因产品问题影响下游客户产品质量纠纷或导致召回已售车辆等情形；同时，公司报告期内能够遵守相关法律、法规，未受到行政处罚，并分别于2020年2月28日、2020年9月2日、2021年2月5日取得了宁波市北仑区市场监督管理局出具的证明，证明公司2018年1月1日至2020年12月31日止无被宁波市北仑区市场监督管理局行政处罚的记录。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（三）产品质量情况”之“1、产品质量控制情况”及“3、与客户关于质量责任条款的

约定”进行补充披露。

3、发行人生产经营相关的批准、许可、资质或备案

公司的主营业务为镁合金、铝合金精密压铸件产品及配套压铸模具的研发、生产和销售，为**有色金属铸造业。根据《安全生产许可证条例（2014年修改）》，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业实行安全生产许可制度，公司所处行业无安全生产许可强制性要求；根据《企业安全生产标准化基本规范》，工矿企业的安全生产标准化建设工作需参照执行，其他企业和生产经营单位可参照执行，公司根据此基本规范申请并取得了《安全生产标准化（三级）》证书；公司主要产品应用于汽车行业，公司已取得行业要求的IATF 16949:2016质量体系认证；公司出口业务已取得海关报关单注册登记证书、对外贸易经营者备案登记表等相关备案。**

综上，公司生产经营已依法取得下述与生产相关的批准、许可、资质或备案，具体情况如下：

序号	名称	资质/认证介绍
1	IATF 16949:2016 质量体系认证	2018 年 6 月，公司通过 SGS 机构审核认证，取得 IATF 16949 质量体系认证，有效期为 2018 年 6 月 20 日至 2021 年 6 月 19 日。**具体范围系铝合金压铸件的设计和制造、镁合金压铸件的设计和制造。**
2	高新技术企业证书	2017 年 11 月 29 日、**2020 年 12 月 1 日**，公司取得由宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201733100412、**GR202033101386**），有效期均为三年。
3	安全生产标准化证书（三级）	2020 年 1 月，公司取得中华人民共和国应急管理部颁发的《安全生产标准化证书》（证书编号：AQBIIIJX 甬 L2019079），有效期至 2023 年 1 月 5 日。
4	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	2018 年 1 月，公司取得由中华人民共和国宁波海关下发的中华人民共和国海关报关单位注册登记证书，海关注册编码：3302962B51。
5	对外贸易经营者备案登记表	2018 年 1 月，公司取得由中华人民共和国宁波海关下发的对外贸易经营者备案登记表，备案登记表编号：03461399。
6	ISO 14001:2015 环境管理体系认证	2020 年 6 月，公司经 NSF-ISR 评估，取得 ISO 14001:2015 环境管理体系认证，有效期未 2020 年 6 月 5 日至 2023 年 6 月 4 日。**具体范围系铝镁压铸件的设计和制造。**
7	**出入境检验检疫报检企业备案表**	**公司取得中华人民共和国宁波出入境检验检疫局核准的出入境检验检疫报检企业备案表，证照编号：1801251050480000235**

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“九、主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产”之“4、公司取得的资质、

认证情况”进行补充披露。

4、发行人生产过程中是否存在影响员工身体健康的环保和职业病问题，是否购买相关保险

（1）公司的环保与职业健康管理制度

针对公司生产经营的环保要求，公司制定了《环境管理手册》《废弃物管理规定》《环境应急预案》《噪声控制管理规定》《环境因素识别与评价控制程序》等环保制度，有效地预防和减少环境污染，促进公司可持续发展，同时公司已通过了ISO14001:2015环境管理体系认证。针对公司生产经营中的员工的职业健康要求，公司制定了《职业病防治责任制度》《职业病危害项目申报制度》《职业病危害监测与评价制度》等职业健康管理制度，针对日常生产经营中的职业病危害因素，进行有效管理与预防，充分维护和保障公司员工的健康权。

（2）公司职业病危害因素及防治

公司存在的主要职业病危害因素如下：

序号	工作场所岗位	职业病危害因素来源	职业病 主要危害因素
1	模具车间模具操作工	模具作业过程产生噪声	噪声
2	压铸车间铝/镁合金压铸工	压铸机运行过程中产生噪声、高温，压铸作业过程产生氧化铝粉尘、氧化镁烟	氧化铝粉尘、氧化镁烟、高温、噪声
3	精加工车间数控工、钻孔工	数控机床、钻床运行过程产生噪声	噪声
4	后道车间振动清洗工、抛丸工	振动清洗机、抛丸机运行过程中产生噪声，抛丸机作业过程产生铝合金粉尘、镁合金粉尘	铝合金粉尘、镁合金粉尘、噪声
5	后道车间去毛刺工、抛光工、打磨工	电动锉刀、抛光机、打磨机运行过程中产生噪声，去毛刺、抛光作业过程产生铝合金粉尘、镁合金粉尘、砂轮磨尘	铝合金粉尘、镁合金粉尘、砂轮磨尘、噪声
6	包装车间钝化清洗工、超声波清洗工	钝化清洗作业过程接触草酸、氟化物，超声波清洗机运行过程产生噪声	草酸、氟化物、噪声

就公司生产经营过程中形成的粉尘、噪声等危险因素来源，报告期内经委托第三方有资质的职业卫生服务机构定期检测，公司的职业病危害化学因素检测结果均符合《工作场所有害因素职业接触限值第1部分：化学有害因素》GBZ 2.1-2007规定的限值；除压铸车间铝/镁合金压铸工岗位、后道车间振动清洗工

/抛丸工/去毛刺工/抛光工/打磨工岗位、包装车间超声波清洗工岗位噪声值超标外（可通过佩戴防噪耳塞有效防护），公司的其他岗位职业病危害物理因素检测结果均符合《工作场所有害因素职业接触限值第2部分：物理因素》GBZ 2.2-2007规定的限值。

具体防治实施过程中，公司报告期内定期委托有资质的第三方定期检测现场职业病危害因素；公司配置了专职安全员作为职业卫生管理人员；在与员工签订劳动合同时，明确公司在提供符合国家劳动卫生标准的劳动作业场所和必要的劳动保护用品方面的义务；公司定期组织员工入职前、在岗期间进行职业健康体检，针对噪声值超标、粉尘接触的岗位/工种，为操作员工配发并督促作业时佩戴防噪耳塞、防尘口罩等符合职业病防治要求的个人防护用品以有效防护，在产生职业病危害的作业岗位的醒目位置设置警示标识，并对员工进行相应的职业病危害预防培训及防治宣传教育，充分降低职业病危害因素对职工的危害，充分保障员工的健康权益。

截至本问询函回复出具日，公司虽未购买除医疗保险、工伤保险等社会保险及意外伤害险外的其他职业病健康保险，但已建立职业健康管理制度进行有效地管理与预防、充分维护和保障公司员工的健康利益，与员工不存在职业病相关纠纷、诉讼及仲裁。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（二）环境保护情况”及“（四）员工职业健康管理情况”进行补充披露。

（三）报告期各期发行人安全生产设备及相关安全设施的具体构成、成新率以及使用和运行情况，与发行人的产能、产量是否具有匹配性；发行人镁合金熔化保护技术、镁合金粉尘收集净化控制技术和镁灰去燃技术等安全生产核心技术的研发和应用是否能满足生产需要，对应的研发投入以及生产设备情况；

发行人补充披露

1、发行人安全设备情况及与产能、产量的匹配性

报告期各期发行人的主要安全设备及相关安全设施成新率及使用运行情况如下：

安全设备名称	成新率			使用及运行情况
	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	
粉尘防爆工作台	81.00%	90.50%	100.00%	各项设备均能正常使用，运行状态良好
粉尘处理器	65.96%	75.46%	84.96%	
抛光除尘设备	59.63%	69.13%	78.63%	
镁合金自动定量炉	69.88%	75.31%	69.91%	
制氮装置	51.71%	61.21%	70.71%	
除尘器	65.96%	75.46%	84.96%	
其他	100.00%	-	-	

注：1、公司将粉尘处理器、抛光除尘设备和除尘器于购入时一次性计入专项储备，成新率根据资产原值、预计净产值率和使用年限等进行测算；

2、镁合金自动定量炉不完全用于安全生产，出于谨慎性考虑在购入当期未直接冲减专项储备。

报告期内，发行人安全生产设备及相关安全设施的成新率较高。公司各项安全生产设备在型号、制造厂商、技术规格、主要技术指标等方面均能够满足生产经营需要；公司通过日常维修、保养对设备进行定期维护，上述设备均能正常使用，运行状态良好。同时，公司也会定期购买安全帽、手套、口罩、防护眼镜等劳保用品保障员工的安全，并购买洗地机等设施降低用工环境的安全隐患。

报告期内，发行人安全生产设备与公司的产量（镁合金产成品重量）变化情况如下：

项目	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
安全生产设备账面原值（万元）	433.14	288.90	260.55
镁合金压铸产品产量（吨）	1,116.71	968.28	661.07

由上表可知，报告期内发行人安全生产设备及相关安全设施价值的变动趋势与镁合金压铸产品产量基本吻合。

报告期内，公司产成品的生产能力主要受精加工环节的设备产能限制，而上述安全设备主要用于发行人压铸熔炼、后道处理等环节；公司在精加工环节的安全隐患主要通过对高转速加工刀具进行寿命管理、使用专用镁合金切削液等措施，不涉及具体的设备。因此发行人安全设备情况与产能不存在直接联系。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十

三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（一）安全生产情况”之“4、公司安全生产设备情况”进行补充披露。

2、公司安全生产核心技术情况

发行人镁合金熔化保护技术、镁合金粉尘收集净化控制技术和镁灰去燃技术的技术特点如下：

技术名称	技术特点
镁合金熔化保护技术	本技术通过向镁合金熔炼炉膛内注入适当保护气体，并实时监测气体流量，确保镁液与空气中的氧气尽可能隔绝，避免镁液的氧化、自燃，保证安全生产的同时减少熔炼产生的废渣。
镁合金粉尘收集净化控制技术	本技术通过自主设计定制的砂带机粉尘防爆处理器、粉尘防爆打磨工作台，利用空气负压吸力、滤网过滤、水雾降尘、气水循环的原理，使粉尘通过极短的管道进入箱体内部，定时集中排放到特制的沉淀池内，经过沉淀后对粉尘集中处理。本技术消除了镁合金粉尘引起的安全隐患，并且优化了员工生产现场作业环境。
镁灰去燃技术	本技术使用配制的溶液与镁灰进行化学反应，通过严格的过程管控保证化学反应充分，使新生成的物质不再具备易燃性，安全可控。

以上技术是发行人在实践生产中通过长期摸索、不断总结而形成的，并未设立单独的研发项目对该技术进行特定研究。目前，此三项技术的应用均能满足公司的生产需要，截至2020年12月31日，三项技术对应的设备投入以及生产设备运行情况如下：

技术名称	设备投入金额（万元）	对应生产设备及运行情况
镁合金熔化保护技术	254.63	包括镁合金自动定量炉、制氮装置，各项设备运行良好，生产中配备一定量的保护气体以保证安全生产。
镁合金粉尘收集净化控制技术	24.84	包括粉尘防爆工作台、粉尘处理器、抛光除尘设备；各项设备均运行良好。
镁灰去燃技术	-	该技术的应用不涉及生产设备，主要通过特定配置的去燃剂实现技术的应用。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（一）安全生产情况”之“5、公司安全生产核心技术及相关投入”进行补充披露。

（四）结合报告期内发行人人员安全生产培训制度和相关培训情况，发行人安全生产相关管理制度的有效性及执行情况，分析并披露是否已采取加强安全生产的相关措施，是否仍存在重大安全隐患，说明对发行人的持续经营能力的影响；

发行人补充披露：

1、报告期内发行人人员安全生产培训制度和相关培训情况，发行人安全生产相关管理制度的有效性及执行情况

公司所从事的镁合金、铝合金压铸生产的安全与防护措施涉及镁合金压铸、后道处理、精加工等生产工序以及对应粉尘、碎屑、轻薄料的储存和处理，对企业的安全生产技术、安全生产管理工作、操作人员专业性以及生产设备质量均提出较高要求。报告期内发行人对员工、管理人员、外协人员进行系统培训的同时，发行人已依据国家《安全生产法》等法律法规要求，建立健全了如下系列生产安全管理制度：

制度	制度层级	制度名称
安全生产管理制度	一级管理制度	安全生产规章制度总则 安全生产工作例会制度 安全生产教育和培训制度 安全生产检查及事故隐患整改制度 设备设施的维护、保养、检测制度，危险作业管理制度，劳保防护用品管理制度，安全生产责任和奖惩制度，安全生产台帐管理制度 生产安全事故报告和调查处理制度 安全投入保障制度，应急救援保障制度，相关方安全管理制度 危险源辨识与评价管理制度 新建、改建、扩建工程“三同时”安全管理制度 危险化学品管理制度 用电安全管理制度，防火安全管理制度，库房管理制度 电气临时线审批管理制度，特种设备安全管理制度 应急救援预案 工伤保险管理制度 动火作业管理制度，粉尘防爆清扫管理制度，节能管理制度 废弃物管理制度，消防安全管理制度
	安全生产操作规程	设备安全操作总则 行车安全操作规程，储气罐安全操作规程，货梯安全操作规程 空压机安全操作规程，空气干燥机安全操作规程 压铸机安全操作规程切边机安全操作规程，锯床安全操作规程 镁合金熔化炉安全操作规程，加工中心安全操作规程，铝合金熔化炉安全操作规程 高速精密镗铣加工中心安全操作规程，龙门铣床安全操作规程 数控铣床安全操作规程，铣床安全操作规程

		钻铣床安全操作规程数控车床安全操作规程，深孔钻床安全操作规程 摇臂钻床安全操作规程，台钻安全操作规程，台钻攻丝机安全操作规程 攻钻两用机安全操作规程，单面立式平衡机安全操作规程 悬挂式抛丸机安全操作规程，履带式抛丸机安全操作规程 电热恒温烘箱安全操作规程，螺旋振动研磨机安全操作规程 布袋除尘器安全操作规程，抛光砂带机安全操作规程 超声波清洗机安全操作规程，雕刻机安全操作规程 电火花线切割机安全操作规程，电火花成型机安全操作规程 慢走丝线切割安全操作规程，磨床安全操作规程 合模机安全操作规程，砂轮机安全操作规程 手动液压叉车安全操作规程，手持电动工具安全操作规程 配电箱、开关箱安全操作规程，配电室安全操作规程 电工安全操作规程，加工中心安全操作规程 叉车司机安全技术操作规程，打磨除尘工作台安全操作规程 纯水机安全操作规程，激光打标机安全操作规程 钝化线安全操作规程，博尔超声波清洗机安全操作规程 半自动堆高车安全操作规程，二维搅拌摩擦焊接设备安全操作规程

上述安全管理制度明确了公司的安全管理方针，建立了安全管理工作层级负责制、安全生产教育和培训制度、安全生产检查及事故隐患整改制度、生产安全事故报告和调查处理制度、劳保防护用品管理制度、安全投入保障制度等安全生产管理的各项制度和要求。公司针对压铸机、抛丸机、加工中心、数控车床、布袋除尘器、超声波清洗机、粉尘防爆工作台、叉车司机等不同的操作岗位、生产设施使用，分别编制了52项安全操作规程，建立健全规范作业标准，保障职工作业安全，并且公司已获发《安全生产标准化证书（三级）》。

在安全生产管理责任方面，公司实行董事会、总经理作为牵头负责人的分级管理的安全生产监督管理体制，将公司董事长、总经理、分管安全管理的副总经理、配备的安全专职人员列为安全管理负责人，充分发挥各层级的指导、管理、监督作用。公司建立健全生产安全事故隐患排查治理制度，及时发现并消除压铸熔炼、精加工、后道打磨等生产加工工序中的事故隐患，对重大危险源登记建档并落实对有关场所进行风险辨识和安全评估、对重大危险源进行实时监测监控并建立预警预报机制等措施，定期对电气设备和通风除尘、防静电、防爆等安全设施进行检测和维护保养，定期清理可燃爆粉尘，对机械冲压设备的安装了安全防护装置并定期维护保养和监测。

除上述各项制度及落实执行外，公司通过持续开展内部制度和安全管理培训的方式不断提高员工的风险意识和安全技能，加大对管理人员和生产作业人

员上岗培训力度，为公司安全管理内部控制制度的有效实施提供了保证。公司安全生产教育和培训工作由人事行政部组织实施，公司总经理及高级管理人员、安全管理人员必须参加当地安监主管部门组织的公司负责人培训及再培训；特种作业人员除进行一般安全教育外，还必须由有关专业部门对其进行专门技术培训，取得特种作业操作资格证书方可上岗作业；新进公司的工人接受安全教育、培训的时间不少于24小时、危险性较大的岗位不少于72小时；所有生产作业人员每年接受在职安全教育培训；休假及工伤休假半年以上人员须经过复工安全教育培训；调换工人须经过本岗位操作规程、危险教育等安全教育；采用新技术、新工艺、新设备、新材料进行生产的，对从业人员进行必要的安全教育。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（一）安全生产情况”之“6、公司安全生产相关制度”进行补充披露。

2、发行人是否已采取加强安全生产的相关措施，是否仍存在重大安全隐患，说明对发行人的持续经营能力的影响

公司发生2017年安全事故后，已采取了对事故管理责任人员内部批评处罚，完善镁合金粉尘收集净化控制技术、镁灰去燃技术并自主设计定制相关设备，增加镁合金粉尘的清理频率，加强对公司员工以及外协员工的安全生产培训等整改措施。公司亦采取了下述加强安全生产的相关措施：（1）进一步加强规范镁屑处理流程，（2）对于清理出来的镁粉渣明确处理步骤，（3）完善粉尘清理记录表，（4）设立临时消防器材点检表，（5）规范消防水带卷法，（6）培训员工正确佩戴防护用品，（7）设立专职安全管理人员，（8）完善特种作业员工职业健康档案，（9）完善危险因素辨识与风险评价表等。

发行人主要生产环节涉及的安全隐患及控制与防御措施情况如下：

序号	生产环节	安全隐患简述	现有控制与防御措施	执行情况
1	压铸熔炼	熔化炉泄漏	1.铝、镁合金锅体的寿命管理 2.铝合金熔化炉底部泄漏口，地面挖有泄漏深坑 3.镁合金炉是特殊合金折弯焊接而成，因结构原因，只有焊接处会有泄露风险，泄漏时镁液与空	1.对应锅体编号，并定期检验查看，落实寿命管理 2.铝合金熔化炉对应地面挖有深坑 3.定期检查“熔料泄漏

			气接触燃烧，形成结痂，逐渐变大，直至触碰炉内“熔料泄漏自动断电保护”，断电后溶液逐步凝固，此时炉体处于安全状态	自动断电保护”的有效性
2	压铸熔炼	熔化与除渣过程中，高温溶液有烫伤风险	1.员工的安全作业培训 2.员工佩戴专用防护用品 3.熔炼的合金材料必须经过炉边烘烤去湿，防止熔炼时溶液遇水后的飞溅	1.定期员工安全培训 2.熔炼作业员工作业时佩戴专用防护用具 3.所有原料熔炼前经过烘烤
3	精加工	镁合金产品加工过程中因刀具磨损，在高转速切削加工时有燃烧风险	1.高转速加工刀具进行寿命管理 2.专用镁合金切削液使用	1.高转速加工刀具按照管理要求，进行寿命管理 2.专用镁合金切削液应用在镁合金产品加工中
4	后道打磨	镁合金铸件在打磨作业过程中有粉尘燃烧风险，打磨后的镁灰有燃烧风险	1.研发定制抛光打磨工作台，实现粉尘收集，通过水幕喷淋，使粉尘不易燃烧 2.通过使用“镁灰去燃技术”，使得镁灰不具易燃性	1.打磨作业在专用的打磨工作台上实施 2.收集的镁灰按照管理规定，进行去燃处理

综上所述，公司已采取加强安全生产的相关措施并通过建立健全安全生产相关制度并有效执行来消除重大安全隐患，可以保证公司的持续经营能力。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（一）安全生产情况”之“7、公司安全生产不存在重大隐患”进行补充披露。

（五）结合同行业可比公司情况，披露报告期各期发行人安全生产相关费用、成本支出情况，是否符合国家关于安全生产的要求；专项储备计提和使用是否合法合规，能否充分满足公司安全生产需要；发行人安全生产费及维检费的主要构成、计提比例以及具体使用情况，相关会计处理是否符合《企业会计准则》要求；上述情况与同行业可比公司是否存在重大差异，如是，说明原因及合理性；

发行人补充披露：

1、结合同行业可比公司情况，披露报告期各期发行人安全生产相关费用、成本支出情况，是否符合国家关于安全生产的要求

报告期内，公司与同行业可比公司安全生产费用的支出占收入的比例如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
旭升股份	0.14%	0.13%	0.16%

万丰奥威	-	0.23%	0.21%
云海金属	-	0.47%	0.46%
发行人	0.81%	0.04%	0.72%

注：可比公司中宜安科技、爱柯迪未计提安全生产专项费用。

根据《国务院关于加强安全生产工作的决定》（国发【2004】2号）、《国务院关于进一步加强企业安全生产工作的通知》（国发【2010】23号）等要求，公司建立了完善严格的安全生产规章制度，各工序制定了安全生产操作规程，定期进行安全隐患排查和安全生产培训，同时投入足够的安全防护设备设施、安全防护用品等支出。报告期内发行人安全生产支出占收入的比例与同行业可比公司不存在重大差异，相关支出满足国家对安全生产的要求。

2、专项储备计提和使用是否合法合规，能否充分满足公司安全生产需要；发行人安全生产费及维检费的主要构成、计提比例以及具体使用情况，相关会计处理是否符合《企业会计准则》要求；

（1）专项储备计提和使用情况

公司根据财政部、国家安全生产监督管理总局《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企【2012】16号）第十条规定计提安全生产费，具体计提标准为：上年压铸件收入不超过1,000万元的，按照3%提取；上年压铸件收入超过1,000万元至1亿元的部分，按照1.5%提取；上年压铸件收入超过1亿元至10亿元的部分，按照0.5%提取。公司模具业务不涉及危险生产，其对应收入不计提专项储备。

报告期内，专项储备计提数与上年压铸件收入的匹配关系如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
上年压铸件收入	13,102.44	9,358.95	10,900.73
专项储备应计提数	180.51	155.38	169.50
当期实际计提数	180.51	155.38	169.50

公司安全生产费计提方法符合《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定。

报告期内，公司安全生产费用支出情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
完善、改造和维护安全防护设施设备支出	104.42	-	66.74
配备和更新现场作业人员安全防护用品支出	6.99	1.08	0.32
其他	29.77	4.55	7.60
合计	141.18	5.63	74.66

报告期内公司安全生产费用支出存在一定波动，主要系安全生产设备和设施投入具有一次投入可多年使用特点，例如粉尘处理器设备、隔断玻璃门等。

（2）安全生产费能否充分满足公司安全生产需要

公司属于有色金属铸造业，生产过程中安全生产支出需求主要为安全设施设备的投入、安全防护用品的投入、安全生产宣传、教育及培训投入、安全生产检查、评价投入等，报告期内公司安全生产费的支出围绕上述内容进行投入，可以充分满足公司安全生产的需要。

（3）专项储备会计处理

根据《企业会计准则解释第3号》，高危行业企业按照国家规定提取的安全生产费，应当计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“4301 专项储备”科目；企业使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。企业使用提取的安全生产费形成固定资产的，应当通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

发行人安全生产费计提时，借方计入制造费用，贷方计入专项储备；实际发生支出时，按照费用发生金额、设备原值冲减专项储备。发行人安全生产费的相关会计处理符合《企业会计准则》的要求。

3、与同行业可比公司对比情况

公司与同行业可比公司关于安全生产费的计提对比情况如下：

同行业上市公司	核算依据	计提标准
旭升股份	根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》计提及使用的安	公司安全生产费的具体计提标准为：营业收入不超过 1,000 万元的，按照 3%提取；营业

	全生产费	收入超过 1,000 万元至 1 亿元的部分，按照 1.5%提取；营业收入超过 1 亿元至 10 亿元的部分，按照 0.5%提取
万丰奥威	计提了安全生产费，但公开信息未查询到具体的核算依据	公开信息未查询到具体的计提标准
宜安科技	未计提专项储备	未计提专项储备
爱柯迪	未计提专项储备	未计提专项储备
云海金属	计提了安全生产费，但公开信息未查询到具体的核算依据	公开信息未查询到具体的计提标准
公司	根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》提取安全生产费用	上年压铸件收入不超过 1,000 万元的，按照 3%提取；上年压铸件收入超过 1,000 万元至 1 亿元的部分，按照 1.5%提取；上年压铸件收入超过 1 亿元至 10 亿元的部分，按照 0.5%提取。模具业务不涉及危险生产其对应收入不计提专项储备

综上，公司安全生产费的计提方法与旭升股份一致，计提及使用情况不存在重大差异。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（四）所有者权益分析”之“3、专项储备”进行补充披露。

（六）结合发行人报告期内发生安全事故的发生原因及安全生产内部控制制度的有效性，修改招股说明书中发行人仅有“因偶发因素引起的意外安全事故”的相关表述，并在招股说明书中“重大风险提示”部分充分揭示“安全生产管理风险”；

发行人补充披露：

发行人已修改相关描述，修改后表述为“公司**主要产品包括镁合金精密压铸件**，由于镁具有非常活泼的化学性质，在压铸件生产过程中产生的镁的粉尘、碎屑、轻薄料如遇明火容易引起燃烧、爆炸事故，**因此公司产品的生产存在一定的安全生产风险。如果公司安全管理措施执行不到位或员工操作不当可能引发安全事故，从而给**公司生产经营带来重大不利影响。”

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书**“重大事项提示”之“一、提醒投资者特别关注的风险”**之“（**九**）安全生产管理风险”补充披露并在第四节“风险因素”之“四、内控风险”之“（二）安全生产管理风险”更新披露。

（七）发行人环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配，发行人排污许可证等资质是否齐备并在有效期内。

发行人补充披露：

1、环保投资和相关费用成本支出情况

发行人生产经营中涉及的主要环境污染物有废水、废气、固体废物和噪声，发行人报告期内在环保方面的投入情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
环保投入（万元）	64.44	65.47	65.32

注：环保投入主要包括环保设施采购、环保设施建设、污水处理费、固废处理费、危险废物处置费、污水处理设施运营费用等。

报告期内，发行人的环保总投入金额分别为65.32万元、65.47万元和64.44万元。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（二）环境保护情况”之“4、环保投资和相关费用成本支出情况”进行补充披露。

2、环保设施实际运行情况，环保支出与生产经营所产生的污染相匹配

报告期内，发行人生产场所环保设施运行情况良好，主要环保设施均有效运行，各项污染物经过处理后均能达标排放，主要环保设施运行情况如下：

类别	排放源	主要污染物	主要处理措施	运行情况
废水（厂内处理）	振动研磨废水、超声波清洗废水、脱模剂废水、生活污水	有机污染物	综合废水处理设备	**达标排放**
废气（厂内处理）	机边炉熔化烟尘、压铸脱模废气、抛光粉尘、抛丸粉尘	非甲烷总烃、颗粒物	废气处理设备	**达标排放**
固体废物	含油废物、槽渣、污水处理站污泥、废钢丸、炉渣、除尘灰、废金属边角料及废金属屑、生活垃圾	污泥、废油抹布	委托北仑固废处置中心处理/生活垃圾委托环卫部门清运	**妥善处置**
废水、废油	废液压油、废切削液、废机油	矿物油、烃水化合物	委托具有资质的处理方处理	**妥善处置**
噪声	压铸、抛光、振动磨洗、抛丸、机加工、超声波清洗等生产噪	噪音	个人防护用品	有效防护

	声以及辅助设备空压机、冷却塔运行产生的噪声			

公司生产废水、废气通过环保设备处理后，均达标排放；固体废物及废水、废油经具有资质的单位清运和处理。报告期内，相关费用的投入与产生的固废、危废重量相匹配。

报告期内，发行人委托第三方环境检测机构定期对废水、废气、噪声等指标进行检测。根据第三方环境检测机构出具的《检测报告》，报告期内，发行人废水废气噪声排放物的各项指标均在限值以下，符合国家环境保护相关法律、法规的各项规定。2021年3月12日，宁波市生态环境局北仑分局出具发行人报告期内环境保护的合规证明。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（二）环境保护情况”之“3、公司有关污染处理设施的运转情况”进行补充披露。

3、发行人排污许可证等资质的有效性

2020年4月，公司完成了排污许可登记（登记编号：91330206750382896C001W），2020年8月，公司取得了《排污许可证》（证书编号：91330206750382896C001W），证书有效期至2023年8月1日，行业类别为汽车零部件及配件制造，有色金属铸造、表面处理。星源有限于2015年2月13日取得宁波市北仑区城市管理局核发的《城市排水许可证》（编号：浙仑排字第00216号），有效期为2015年2月17日至2020年2月16日，排水许可内容为公司日常产生的生活污水，排水总量为1.2吨/天。2020年12月24日发行人取得《城镇污水排入排水管网许可证》（浙仑排字第01734号），有效期为2020年12月24日至2025年12月23日，允许排水量为100m³/日。

公司上述《排污许可证》《城镇污水排入排水管网许可证》处于有效期内。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（二）环境保护情况”之“2、公司环境保护合法合规情况”进行补充披露。

重点说明事项（1）：发行人生产经营合法合规情况，安全生产管理制度的建立和执行情况，发行人的内部控制度是否完善，报告期发生安全生产事故是否属于重大安全生产事故、所受处罚是否构成重大违法违规行为；

发行人生产经营已依法取得安全生产相关资质在内的与生产相关的全部批准、许可、资质或备案，生产合法合规；发行人安全生产管理制度及相关内部控制制度较为健全完善，能得以有效执行并消除重大安全隐患，能保证发行人的持续经营能力，具体情况详见本问询函回复之“4.关于合规经营”之“（四）结合报告期内发行人人员安全生产培训制度和相关培训情况……说明对发行人的持续经营能力的影响”相关内容。

发行人报告期内安全生产事故不属于重大安全生产事故，安全主管部门行政处罚不构成重大违法违规行为，不构成本次发行上市的法律障碍，具体情况详见本问询函回复之“4.关于合规经营”之“（一）2017 年发生安全事故的整改情况……是否构成本次发行上市的法律障碍”之“3、发行人被作出罚款的行政处罚是否构成重大违法行为，是否构成本次发行上市的法律障碍”相关内容。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人生产经营合法合规，安全生产管理制度建立健全，执行情况良好，内部控制制度完善；报告期内发生安全生产事故不属于重大安全生产事故，所受处罚不构成重大违法违规行为。

重点说明事项（2）：发行人劳务用工是否符合《劳动法》《劳动派遣暂行规定》等法律法规，劳务公司是否主要或专门服务于发行人，是否存在为发行人分担成本费用的情况；

报告期各期末，公司员工人数情况如下：

单位：人

项目	2020. 12. 31	2019.12.31	2018.12.31
在册员工	300	241	240
劳务派遣	19	19	-
合计	319	260	240

随着公司业务规模的扩大及产品订单的增长，在订单较为集中的时间，个别辅助生产环节会出现人员紧缺的情形。为保障生产经营需求、提高管理效率，公司对部分用工采取劳务派遣的用工方式作为公司招募生产人员的补充手段。截至

2019 年末、**2020 年末**，公司从劳务派遣单位接受派遣人员数量分别为 19 人、**19 人**，占用工总数比例分别为 7.31%、**5.96%**。**该等劳务派遣员工的工作岗位均为毛刺工、清洗工、包装工等临时性、辅助性、替代性的工作岗位。**公司与劳务派遣单位签订了《劳务派遣协议》，约定公司向其支付的劳务报酬中包括了派遣员工的社会保险费用，派遣单位应为派遣员工及时办理并缴纳社会保险。相关劳务派遣单位取得了《劳务派遣经营许可证》，拥有劳务派遣业务资质。

3、劳务公司未专门服务于发行人，不存在为发行人分担成本费用

2019年，公司与宁波跃邦企业管理服务有限公司签订劳务派遣协议，**2020 年，公司与宁波企诚人力资源有限公司签订劳务派遣协议，**公司采购**上述**劳动派遣服务采购金额占该劳务公司收入规模比例情况如下表：

公司名称	2019 年度 劳务采购金额（万元）	2020 年度 劳务采购金额（万元）	劳务采购金额占劳务公司当期收入比
宁波跃邦企业管理服务有限公司	15.49	**33.80**	不超过 10%
宁波企诚人力资源有限公司	**-**	**18.77**	**不超过 5%**

经对比公司对上述劳务公司各期的采购金额占同期劳务公司营业收入比重，该等劳务公司不存在专门为公司服务的情况。报告期内，相同岗位的公司在册员工报酬与劳务派遣员工报酬无明显差异，不存在劳务公司为公司分担成本费用的情况。

综上，保荐机构及发行人律师认为：发行人报告期内劳务派遣用工岗位、比例均符合规定，不存在违规使用劳务派遣人员的情形，发行人劳动用工符合《劳动法》《劳务派遣暂行规定》等法规、规范性文件的规定；劳务公司未专门服务于发行人，不存在为发行人分担成本费用情形。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十四、发行人员工情况”之“（一）员工人数及变化情况”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、查阅发行人安全事故情况说明、整改情况报告、营业外支出明细；

2、查阅受伤害人员及外协单位就赔偿事项出具的声明；

3、获取安监主管部门行政处罚决定、安监主管部门出具的证明等文件；

4、检索发行人所在地主管安全监管部门和质量监督部门网站，核实是否存在处罚情况，检索中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询、中国执行信息公开网等网站；

5、查阅发行人关于安全生产、产品质量、职业健康相关内部管理制度及操作规程；

6、查阅发行人获发的安全生产标准化证书、质量及环境体系认证证书等经营资质文件；

7、抽查发行人报告期内安全责任岗位设置、安全培训记录文件、安全员工作日志等；

8、查阅报告期内关于职业病危害因素的第三方检测报告；抽查了发行人员工劳动合同、体检记录、员工职业健康档案；

9、查阅公司的固定资产明细，筛选公司各项安全生产设备及相关安全设施，计算各项设备成新率，统计各项安全生产设备的投入金额；

10、现场查看公司各项安全设施，检查其是否正常运行；

11、访谈公司核心技术人员，了解镁合金熔化保护技术、镁合金粉尘收集净化控制技术和镁灰去燃技术的技术特点以及是否能满足生产需要；

12、获取公司安全管理制度文件，抽查安全生产管理工作记录和培训记录；

13、查询国家法律法规与冶金行业安全生产相关的规章制度，并结合企业自身情况判断是否存在违法违规情形；

14、获取并复核发行人安全生产成本、费用支出明细，检查是否存在不属于《企业安全生产费用提取和使用管理办法》规定的安全生产支出；

15、复核发行人按照上年度压铸件收入计提本年度专项储备的比例是否符合《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定；

16、查询同行业可比公司专项储备计提和使用情况，检查发行人是否与同行

业可比公司存在重大差异；

17、查询《企业会计准则》针对专项储备计提和使用的相关规定，检查发行人是否存在核算不规范情形；

18、查阅发行人项目环境影响评价报告、竣工环境保护验收监测报告及发行人出具的关于环保投入支出的说明；

19、现场查验发行人生产场所环保处理设施运行情况；

20、查阅第三方环境检测机构报告期内向发行人出具的《检测报告》；

21、获得环保主管部门向发行人出具的合规证明；

22、查阅发行人持有的排污许可资质文件。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、发行人 2017 年安全事故已整改完毕，受损害人员与发行人不存在纠纷或潜在纠纷；发行人报告期内行政处罚不构成重大违法行为，不构成本次发行上市的法律障碍；

2、发行人生产经营已依法取得安全生产相关资质在内的与生产相关的全部批准、许可、资质或备案；发行人生产过程中存在职业病健康危害因素且未购买医疗保险、工伤保险等社会保险及意外伤害险外的其他职业病健康保险，但公司已建立职业健康管理制度进行有效地管理与预防、充分维护和保障公司员工的健康利益，与员工不存在职业病纠纷、诉讼及仲裁；

3、报告期内发行人发生的安全事故已整改处置完毕，不构成重大违法行为；发行人安全生产管理制度较为健全完善，能得以有效执行并消除重大安全隐患，能保证发行人的持续经营能力；

4、发行人已修改招股说明书相关表述，充分揭示“安全生产管理风险”；

5、发行人有关环保投入、环保设施及日常治污费用能够满足公司的环境保护要求，与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；发行人现持有有效期内的《排污许可证》**《城镇污水排入排水管网许可证》**。

经核查，保荐机构及发行人申报会计师认为：

1、报告期内，发行人各项安全生产设备及相关安全设施成新率均相对较高，各项设备均能正常使用，运行状态良好，与发行人的产量具有匹配性；发行人镁合金熔化保护技术、镁合金粉尘收集净化控制技术和镁灰去燃技术等安全生产核心技术的研发和应用能满足生产需要；

2、报告期内，发行人安全生产相关成本、费用支出符合国家安全生产的要求；报告期内，专项储备的计提和和使用不存在违法违规情形，能够满足公司安全生产需要；报告期内，发行人安全生产费的主要构成、计提比例和使用以及相关会计处理符合《企业会计准则》的要求；报告期内，发行人上述情况与同行业可比公司不存在重大差异。

5.关于收入

申报材料显示：

（1）公司报告期主营业务收入分别为 11,645.89 万元、10,410.38 万元和 14,485.23 万元，复合增长率为 11.53%，收入主要来源于销售镁合金、铝合金精密压铸件及模具产品。报告期镁合金压铸件收入先下降后上升，占比持续下降；铝合金压铸件及模具产品收入及占比持续增长。

（2）公司 2017 及 2018 年度各季度营业收入较为平稳，无明显季节性波动情况，2019 年第四季度收入及占比大幅增长，第四季度收入占 2019 年度收入比例高达 36.78%。

请发行人：

（1）披露汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件等主要产品应用于下游终端汽车客户品牌及车型的具体情况，包括报告期应用于各汽车品牌及车型的销量、金额、占下游客户采购同类产品的比例以及对应终端汽车车型的产销量情况，分析并披露终端汽车客户单车使用发行人汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件等产品的数量及占采购金额的比例；

（2）按照产品类别、用途等适当细分分类并结合订单获取情况、下游主要客户的产品需求、各类产品销量及单价的变动情况及原因等量化说明报告期内发行人 2018 年销售收入大幅下降 2019 年又大幅增长的原因及合理性；模具产品报告期收入持续大幅增长的原因及合理性；

（3）结合镁合金压铸件和铝合金压铸件主要下游应用情况及下游客户需求变动情况披露报告期镁合金压铸件产品收入占比持续下降，铝合金压铸件产品收入占比持续上升的原因及合理性；

（4）披露公司主营业务收入按季度划分情况，并分析各年季度收入占比波动原因及合理性，重点分析 2019 年第四季度收入及占比同比大幅增长的原因及合理性；结合四季度收入订单获取时间、主要订单内容以及对应主要客户及产品、生产、发货及收入确认时点、年末回款情况等分析公司 2019 年营业收入确认时点的准确性，是否符合《企业会计准则》的规定，2019 年是否存在突击销售或跨期确认收入的情形；

（5）结合公司报告期对主要客户信用政策变化情况、主营业务成本与收入增幅的匹配性、应收款余额增长及回款情况等，分析公司 2019 年收入增幅较大是否合理；

（6）披露报告期各期是否存在退换货情况，如有，请披露客户名称、退换货原因、具体金额与数量、退换内容、退还条款及会计处理方式；是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对报告期各期发行人收入的审计程序，包括但不限于发函和回函具体情况、函证样本的选择方法、发函率及回函率、替代性测试的具体情况，收入的截止性测试过程及核查结果。

【回复】

（一）披露汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件等主要产品应用于下游终端汽车客户品牌及车型的具体情况，包括报告期应用于各汽车品牌及车型的销量、金额、占下游客户采购同类产品的比例以及对应终端汽车车型的产销量情况，分析并披露终端汽车客户单车使用发行人汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件等产品的数量及占采购金额的比例；

发行人补充披露：

1、公司主要产品应用于下游终端汽车客户品牌及车型的具体情况

报告期内，公司汽车类压铸件收入分别为7,388.24万元、11,178.35万元、12,890.82万元，主要产品包括汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件和汽车脚踏板骨架等，主要产品应用于下游终端汽车客户品牌及车型的具体情况如下：

单位：产品型号数量（个）、销量（万件）、销售金额（万元）

产品名称	产品型号数量	应用品牌	车型	2020 年度		2019 年度		2018 年度		占下游客户采购同款产品的比例
				产品销量	产品销售金额	产品销量	产品销售金额	产品销量	产品销售金额	
汽车车灯散热支架	6	克莱斯勒	Dodge Charger	35.84	521.98	44.29	758.85	44.03	746.41	100%
	6	特斯拉	Model S	22.04	869.73	22.63	868.96	28.07	1,136.18	100%
	8		Model X	20.16	711.90	33.96	1,234.95	46.55	1,769.80	100%
	11		Model S/X	49.98	412.71	40.07	325.12	91.61	804.40	100%
	7	福特	Explorer	55.14	2,965.83	58.66	3,164.56	3.90	195.16	100%
	2	吉姆西	Yukon	16.42	665.59	0.37	37.20	-	-	100%
汽车座椅扶手结构件	3	奥迪	A4L	27.82	1,421.95	33.35	1,707.84	31.57	1,630.87	100%
汽车脚踏板骨架	2	日产	Titan	1.50	1,064.87	0.26	239.94	-	-	100%

注：1、产品型号数量指每款车型拥有的细分产品型号数量，例如克莱斯勒 Dodge Charger 共有 6 款产品，分别为转向灯支架（左）、转向灯支架（右）、灯内支架（左）、灯内支架（右）、灯外支架（左）、灯外支架（右）；2、特斯拉 Model S/X 的 11 款产品为共用产品，可在两款车型中通用。

2、公司主要产品应用汽车车型产销量情况

报告期内，公司主要产品应用的终端汽车产销量情况如下：

应用品牌	车型	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		产量（辆）	销量（辆）	产量（辆）	销量（辆）	产量（辆）	销量（辆）
克莱斯勒	Dodge Charger	83,812	79,085	102,103	101,551	84,787	85,144
特斯拉	Model S/X	57,535	57,085	62,918	66,600	101,553	99,310
福特	Explorer	264,774	276,014	203,016	210,542	334,233	297,241
吉姆西	Yukon	-	66,737	-	78,593	-	78,087
奥迪	A4L	139,525	130,906	168,783	167,689	162,009	168,165
日产	Titan	26,143	27,656	18,952	34,321	53,152	55,904

注:特斯拉自 2019 年开始合并披露 Model S 和 Model X 的产销量;未查询到吉姆西 Yukon 汽车产量数据。

3、公司主要产品应用车型匹配情况

报告期内，公司主要汽车类压铸件与终端车型产量的匹配情况如下：

产品类型	应用品牌	车型	单车使用件数	2020 年度匹配率	2019 年度匹配率	2018 年度匹配度	综合匹配率
汽车车灯散热支架	克莱斯勒	Dodge Charger	6/4	106.91%	108.44%	116.24%	110.53%
	特斯拉	Model S/X	19	84.32%	80.86%	86.15%	83.78%
	福特	Explorer	2	103.36%	112.35%	3.63%	73.11%
	吉姆西	Yukon	2	123.02%	2.38%	-	62.70%
汽车座椅扶手结构件	奥迪	A4L	2	99.70%	98.81%	97.42%	96.84%
汽车脚踏板骨架	日产	Titan	2	28.69%	5.94%	-	17.31%

注：1、克莱斯勒 Dodge Charger 车于 2018 年进行改款，单车配套使用 6 件产品改为 4 件产品，由于无法得知车型产量中改款车型的数量，因此报告期匹配率以单车使用 4 件测算；

2、福特 Explorer 车型对应产品共 7 款，包括 4 款中配车型散热架及 3 款高配车型散热架，高配车型散热架销量较小，未进行匹配测算；

3、特斯拉 Model S 的单车使用件数为 18 件，Model X 的单车使用件数为 20 件，由于特斯拉自 2019 年开始未单独披露两款车型的产销量，因此取两款车型的单车使用件数平均数 19 件进行测算；

4、未查询到吉姆西 Yukon 汽车产量数据，以其销量数据测算匹配率。

公司销售的汽车车灯散热支架包括前大灯支架、转向灯支架、雾灯支架等，不同客户选购的产品具体内容不一致，不同车型车灯结构设计亦相差较大，因

此各车型单车使用公司的产品件数存在一定差异。对于汽车车灯散热支架产品，由于需要经过多道组装程序再销往整车厂商，各级零部件供应商通常会预备一定量的安全库存，在组装过程中产品存在一定损耗，同时考虑到汽车后市场的维修用量，部分产品的销量与车型产量的综合匹配率高于100%。另一方面，考虑产品销往海外的运输时间，各级零部件供应商的备货时间，公司产品最终销往整车厂商存在一定时间差异，所以各年度车型产量匹配率存在波动。

经与下游客户了解，公司销售的特斯拉Model S/X相关产品均为公司独家供应，部分产品为选配车型使用（选配意为可以选装的配置，选装配置意指此配置不属于该款车型的标准配置，标准配置是必带配置，选装配置是可以在订车时根据购车人的自身喜好或需求直接进行选择的配置），由于无法得知选配产品型号和选配车型的具体产量，因此以全部产品进行测算，匹配率低于100%。公司为福特Explorer开发的汽车车灯散热支架为其2019年新款车型产品，该产品于2018年12月进入量产阶段，因此2018年度匹配率较低。公司为吉姆西Yukon开发的汽车车灯散热支架产品于2019年末进入量产期，因此2019年匹配率较低。公司汽车脚踏板骨架为日产Titan配套，2019年下半年开始进入量产阶段，因该产品为选配产品，因此产品配套率较低。

综合来看，公司主要汽车类压铸件与终端汽车的产量匹配率处于合理范围。由于无法获知终端汽车客户对同类产品的采购金额，因此公司无法计算产品销售额占其采购金额的比例。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成及变动分析”之“1.2 主营业务收入按所属行业分析”进行补充披露。

（二）按照产品类别、用途等适当细分分类并结合订单获取情况、下游主要客户的产品需求、各类产品销量及单价的变动情况及原因等量化说明报告期内发行人 2018 年销售收入大幅下降 2019 年又大幅增长的原因及合理性；模具产品报告期收入持续大幅增长的原因及合理性；

发行人补充说明：

1、2018 年度销售收入大幅下降原因

2017 年度、2018 年度，公司主要产品销量及单价变动对主营业务收入变动的影响贡献如下：

单位：万件（压铸产品销量）、副（模具销量）；元/件（压铸产品单价）、万元/副（模具）；万元（收入金额）

类别	用途	应用品牌	应用车型	2018 年度						2017 年度		
				销量	单价	收入金额	销量变动贡献	单价变动贡献	收入变动贡献	销量	单价	收入金额
汽车类压铸件	汽车车灯散热支架	福特	Explorer/F250	4.23	48.41	204.61	1.78%	-0.13%	1.65%	0.24	51.98	12.72
		特斯拉	Model X/S	166.22	22.32	3,710.38	-0.92%	**-8.21%**	**-9.13%**	170.05	28.07	4,773.53
		克莱斯勒	Dodge Charger	44.03	16.95	746.41	**-7.02%**	-3.13%	**-10.15%**	76.42	25.23	1,928.34
		讴歌	TLX	6.48	45.03	291.81	-2.46%	-0.14%	-2.60%	12.49	47.63	594.85
		林肯	Continental	2.88	28.92	83.30	0.00%	-0.01%	-0.01%	2.88	29.45	84.83
		其他	其他	72.11	5.96	429.64	1.75%	0.24%	1.98%	35.61	5.58	198.54
	汽车座椅扶手结构件	奥迪	A4L	31.59	51.88	1,639.10	3.64%	0.21%	3.85%	23.30	51.11	1,190.92
	其他			8.01	35.31	282.98	0.41%	0.22%	0.63%	6.53	32.18	210.07
非汽车类压铸件				87.90	22.42	1,970.72	-4.46%	5.00%	0.55%	120.77	15.79	1,906.93
模具				61	17.24	1,051.42	1.25%	1.38%	2.63%	51	14.16	745.16
合计				**423.46**	**24.58**	**10,410.38**	**-6.03%**	**-4.58%**	**-10.61%**	**448.30**	**25.98**	**11,645.89**

如上表所示，公司 2018 年销售收入下降 10.61%，主要系汽车类压铸件的汽车车灯散热支架产品中应用于特斯拉 Model X/S 的产品平均单价降低 5.75 元/件导致收入下滑 8.21%，以及应用于克莱斯勒 Dodge Charger 车型的产品销量下降 32.39 万件导致收入下滑 7.02%所致。

应用于特斯拉 Model X/S 的产品降价，主要系部分型号产品工艺步骤减少、中美贸易摩擦、产品价格年降等因素导致单价下调，对于产品工艺变更，主要系 10 款车灯散热支架产品在保证产品功能质量的前提下，精简用料、调整工艺减少精加工工时、调整设计节省包装成本等，从而降低售价 1.58%-12.63%；对于中美贸易摩擦，主要系美国自 2018 年 9 月 24 日起加征关税，客户产品进口关税从零逐步提升至 25%，经与客户协商共 22 款产品自 2018 年 10 月起陆续降价 8%；对于年降，主要系应用于特斯拉的 14 款车灯散热支架产品执行年度降价 3%。

应用于克莱斯勒 Dodge Charger 车型的产品销量下降，主要系该车型设计改款由原先的单车使用公司六件产品改为单车使用四件产品，导致该产品销量自 76.42 万件下降至 44.03 万件。

上述产品 2017 年度、2018 年度的订单及收入变化趋势匹配，具体情况如下：

单位：万元

产品用途	应用品牌	应用车型	2018 年度				2017 年度	
			订单金额	销售收入	订单金额变动幅度	销售收入变动幅度	订单金额	销售收入
汽车车灯散热支架	特斯拉	Model X/S	3,645.62	3,710.38	-23.54%	-22.27%	4,768.29	4,773.53
	克莱斯勒	Dodge Charger	722.17	697.00	-42.89%	-49.44%	1,264.63	1,378.43

注：表中销售收入剔除模具摊销金额。

2、2019 年度销售收入大幅上涨原因

2018 年度、2019 年度，公司主要产品销量及单价变动对主营业务收入变动的影响贡献如下：

单位：万件（产品销量）、副（模具销量）；元/件（压铸产品单价）、万元/副（模具）；万元（收入金额）

类别	用途	应用品牌	应用车型	2019 年度						2018 年度		
				销量	单价	收入金额	销量变动贡献	单价变动贡献	收入变动贡献	销量	单价	收入金额
汽车类压铸件	汽车车灯散热支架	福特	Explorer/F250	64.93	52.08	3,381.66	**28.23%**	2.29%	**30.52%**	4.23	48.41	204.61
		特斯拉	Model X/S	96.65	25.13	2,429.04	-14.92%	2.61%	-12.31%	166.22	22.32	3,710.38
		克莱斯勒	Dodge Charger	44.29	17.13	758.85	0.04%	0.08%	0.12%	44.03	16.95	746.41
		讴歌	TLX	6.00	47.17	282.88	-0.21%	0.12%	-0.09%	6.48	45.03	291.81
		广汽	传祺	7.57	29.77	225.35	1.63%	0.09%	1.72%	1.61	28.49	45.83
		凯迪拉克	ATS	22.59	8.34	188.42	1.81%	-	1.81%	-	-	-
		上海大众	帕萨特	41.33	3.93	162.60	1.56%	-	1.56%	-	-	-
		林肯	Continental	4.32	27.37	118.22	0.40%	-0.06%	0.34%	2.88	28.92	83.30
		其他	其他	34.13	10.83	369.83	-1.90%	1.77%	-0.13%	70.50	5.44	383.82
		受托加工产品		65.42	4.64	303.46	2.91%	-	2.91%	-	-	-
	汽车座椅扶手结构件	奥迪	A4L/Q5	36.40	51.52	1,875.26	2.40%	-0.13%	2.27%	31.59	51.88	1,639.10
	自动驾驶模组零部件	宝马		12.87	43.66	561.88	**23.73%**	-18.65%	**5.08%**	0.17	194.58	33.31
	脚踏板骨架	日产		0.26	915.80	239.94	2.30%	-	2.30%	-	-	-
	扬声器壳体	雪铁龙		6.64	32.20	213.83	-0.36%	0.04%	-0.32%	7.82	31.63	247.44
	其他			0.74	91.05	67.14	0.80%	-0.18%	0.62%	0.02	116.34	2.23

非汽车类压铸件	46.77	41.14	1,924.08	-8.86%	8.41%	-0.45%	87.90	22.42	1,970.72
模具	49	28.22	1,382.79	-1.99%	5.17%	3.18%	61	17.24	1,051.42
合计	**490.91**	**29.51**	**14,485.23**	**29.00%**	**10.14%**	**39.14%**	**423.46**	**24.58**	**10,410.38**

如上表所示，发行人 2019 年销售收入大幅增长 39.14%，主要系汽车类压铸件中应用于福特 Explorer/F250 的汽车车灯散热支架产品以及应用于宝马的自动驾驶模组零部件 2019 年销量分别大幅增长 60.70 万件、12.70 万件所致。

应用于福特 Explorer/F250 的汽车车灯散热支架产品于 2017 年开始研发，系该福特 Explorer/F250 车型新款对应产品，于 2018 年 12 月开始量产，2019 年度订单金额大幅增长 615.43%。

应用于宝马汽车的自动驾驶模组零部件系 2018 年开始研发，系宝马相关车型高清洁度铝合金产品，其中手势壳体产品于 2019 年 7 月开始量产，订单金额大幅增长 1,827.72%。

上述产品 2018 年度、2019 年度的订单及收入变化趋势匹配，具体情况如下：

单位：万元

产品用途	应用品牌	应用车型	2019 年度				2018 年度	
			订单金额	销售收入	订单金额变动幅度	销售收入变动幅度	订单金额	销售收入
汽车车灯散热支架	福特	Explorer/F250	3,455.74	3,164.56	615.43%	1,521.55%	483.03	195.16
自动驾驶模组零部件	宝马		667.95	561.88	1,827.72%	1,586.69%	34.65	33.31

3、模具产品报告期收入持续大幅增长的原因及合理性

报告期内，公司模具分类别收入情况如下：

单位：万元

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
硬模	自用模具	**778.50**	350.41	281.73
	商品模具	**492.32**	877.07	769.70
软模		**603.98**	155.32	-
合计		**1,874.80**	**1,382.79**	**1,051.42**

报告期内，公司模具收入的增长主要源于自用模具和软模业务收入的增加。自用模具为公司自产压铸件配套开发的模具，收入一般在新产品进入量产期时确认；软模是用于协助客户试制新品开发的模具，收入一般在客户验收或取得产品硬模订单时确认。随着公司新品开发的陆续完成，对应项目的模具收入不断增加。

报告期内，公司主要增加的自用模具收入情况如下：

客户	收入金额（万元）	应用品牌/车型	产品类型	模具订单时间	对应产品量产时间	对应产品报告期收入额（万元）
2020 年度						
BOS AUTOMOTIVE PRODUCTS IRAPUATO SA DE CV	57.61	奥迪 Q5	汽车座椅扶手结构件	2019 年 4 月	2020 年 1 月	248.89
华域视觉科技（上海）有限公司	102.86	别克 GL8	汽车车灯散热支架	2018 年 8 月	2020 年 1 月	823.64
APTIV SERVICES POLAND S.A.	286.31	BWM	汽车自动驾驶模组零件部	2019 年 2 月/11 月	2020 年 3 月/9 月/12 月	295.02
廊坊华安汽车装备有限公司	110.00	奥迪 Etron	汽车中控台零部件	2019 年 5 月/11 月	2020 年 11 月	20.21
Technical Engineering Sales	108.38	福特野马（纯电动）	汽车中控台零部件	2019 年 2 月	2020 年 8 月	171.12
延锋伟世通汽车电子有限公司	16.68	捷豹 I-PACE	汽车显示系统零部件	2020 年 10 月	2020 年 12 月	4.33
浙江哈鹰智能科技有限公司	46.90	哈鹰 H10	电动自行车结构件	2020 年 7 月	2020 年 11 月	52.26
2019 年度						
马勒电驱动（太仓）有限公司	124.24	闪电	电动自行车功能件	2017 年 10 月	2019 年 3 月	2,062.46
艾沃克科技股份有限公司	106.19	艾沃克	电动自行车功能件	2019 年 9 月	2019 年 12 月	188.44
上海热像科技股份有限公司	55.00	-	工业用相机零部件	2019 年 8 月	2019 年 12 月	145.66
华域视觉科技（上海）有限公司	43.63	凯迪拉克 ATS	汽车车灯散热支架	2017 年 8 月	2019 年 11 月	628.02
2018 年度						
宁波弘讯科技股份有限公司[注1]	76.10	-	新能源汽车控制器	2017 年 11 月	2018 年 7 月	2.23
华域视觉科技（上海）有限公司	71.37	别克 K226 新能源	汽车车灯散热支架	2017 年 6 月	2018 年 10 月	154.77
		上海大众帕萨特		2017 年 8 月	2018 年 10 月	242.60
		广汽传祺		2017 年 10 月	2018 年 10 月	499.99
		长安 V302		2016 年 11	2018 年 9 月	206.61

				月		
宁波继峰汽车零部件股份有限公司[注2]	50.00	奥迪 A4L	汽车座椅扶手结构件	2016年6月	2018年2月	**4,760.66**

注：1、宁波弘讯科技股份有限公司自身产品销量未达预期，因此发行人对应产品销售额较低；

2、此模具为宁波继峰汽车零部件股份有限公司老产品 B9 通道板改款对应模具，其收入额为改款后的产品销售金额。

报告期内，公司主要增加的软模收入情况如下：

客户	收入金额（万元）	项目名称	产品类型	模具订单时间	验收/硬模定点时间
2020年度					
宁波均联智行科技有限公司	41.90	华人运通高合 HiPhi	汽车多媒体控制系统结构件	2019年9月	2020年5月
Ujet Manufacturing S.a r.	**491.38**	**Ujet**	**电动自行车**	**2017年**	**2020年8月**
延锋伟世通汽车电子有限公司	**50.00**	**福特蒙迪欧**	**仪表盘框**	**2020年2月/7月**	**2020年9月**
2019年度					
APTIV SERVICES POLAND S.A.	78.34	BMW	汽车自动驾驶模组零部件	2018年9月，2019年1月、3-5月	2019年12月
GRAMMER AG	76.97	大众 T7	汽车座椅扶手结构件	2018年8月	2019年12月

软模主要用于试制新品。一般情况下，客户会在软模试制成功后根据需求确认是否下达硬模订单，在下达硬模订单时给出预计的量产时间、产品销量及生命周期，因此产品收入的释放系在硬模开发完毕后。上表中的**部分**软模产品对应的硬模正在开发中，预计于 2021 年可陆续进入量产阶段并释放收入。

（三）结合镁合金压铸件和铝合金压铸件主要下游应用情况及下游客户需求变动情况披露报告期镁合金压铸件产品收入占比持续下降，铝合金压铸件产品收入占比持续上升的原因及合理性；

发行人补充披露：

1、报告期镁合金压铸件产品收入占比持续下降，铝合金压铸件产品收入占比持续上升的原因及合理性

报告期内镁合金压铸件和铝合金压铸件收入金额及占比变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度	
	金额	占比	变动比例	金额	占比	变动比例	金额	占比
镁合金压铸件	**10,628.42**	**61.95%**	**15.01%**	9,241.40	63.80%	36.05%	6,792.81	65.25%
铝合金压铸件	**4,652.13**	**27.12%**	**20.49%**	3,861.04	26.65%	50.46%	2,566.14	24.65%
模具	**1,874.80**	**10.93%**	**35.58%**	1,382.79	9.55%	31.52%	1,051.42	10.10%
合计	**17,155.34**	**100.00%**	**18.43%**	**14,485.23**	**100.00%**	**39.14%**	**10,410.38**	**100.00%**

公司镁合金产品主要包括汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件及电动自行车相关部件；铝合金产品主要包括汽车自动驾驶模组零部件、汽车脚踏板骨架、汽车扬声器壳体和园林机械零部件。报告期内，公司镁合金压铸件产品收入占比持续下降，铝合金压铸件产品收入占比持续上升，具体情况如下：

2019 年度，公司镁合金、铝合金业务收入分别较 2018 年度增长 36.05%、50.46%；镁合金业务增速不及铝合金业务导致铝合金业务收入占比上升 2.00%。镁合金业务收入增长主要源自新产品福特 Explorer 车灯散热支架项目，铝合金业务增长主要源自新产品宝马的自动驾驶模组零部件、日产的脚踏板骨架和受托加工业务。受托加工为偶发性业务，剔除此业务影响后，铝合金业务收入增幅为 38.64%，与镁合金业务收入增幅相近；

2020 年**度**，受疫情影响，公司应用于汽车领域的镁合金产品**全年销售收入增长放缓**，导致镁合金业务收入**占比小幅**下滑 **1.85%**；而铝合金新产品中应用于日产的脚踏板骨架，于 2019 年 7 月进入量产期，2020 年**度**销量及收入增长较快，导致当期铝合金业务收入占比**小幅**提升 **0.47%**。

报告期内，铝合金业务收入占比逐期增长，镁合金业务收入逐期下降，主要系报告期内铝合金业务收入增幅高于镁合金业务，具体原因包括：①公司报告期新开发已量产的规模较大的镁合金产品为福特Explorer车灯散热支架及马勒电动自行车变速器箱体，上述产品开发难度大，开发周期约一年半，时间相对较长，而新开发规模较大的铝合金日产脚踏板骨架项目开发周期不到半年，相对较短；②在市场开拓时，针对部分重点客户，公司需要优先开发其铝合金产品获取客户对技术能力和服务能力的认可后，进一步推广镁合金产品；③受经济下行、疫情等因素影响，汽车销量近几年有所下滑，公司部分产品对应车

型销量下降，导致公司老款镁合金汽车类压铸件销售和收入下降。

但镁合金压铸产品在汽车上的应用一直是公司重点开发的方向，公司目前在研项目中包括37个镁合金产品，涉及汽车中控台骨架、仪表盘支架、变速器壳体等多个种类，随着上述项目的成功开发和量产，未来公司镁合金收入增速及占比有望提升。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成及变动分析”之“1.1 主营业务收入按产品类型分析”进行补充披露。

（四）披露公司主营业务收入按季度划分情况，并分析各年季度收入占比波动原因及合理性，重点分析 2019 年第四季度收入及占比同比大幅增长的原因及合理性；结合四季度收入订单获取时间、主要订单内容以及对应主要客户及产品、生产、发货及收入确认时点、年末回款情况等分析公司 2019 年营业收入确认时点的准确性，是否符合《企业会计准则》的规定，2019 年是否存在突击销售或跨期确认收入的情况；

发行人补充披露：

报告期内，公司主营业务收入按季度划分情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
一季度	**3,125.59**	**18.22%**	2,754.05	19.01%	2,324.17	22.33%
二季度	**3,749.47**	**21.86%**	3,435.09	23.71%	2,732.71	26.25%
三季度	**4,839.15**	**28.21%**	2,968.04	20.49%	2,787.75	26.78%
四季度	**5,441.13**	**31.72%**	5,328.05	36.78%	2,565.76	24.65%
合计	**17,155.34**	**100.00%**	**14,485.23**	**100.00%**	**10,410.38**	**100.00%**

整体看，公司主营业务季节性特征并不明显，但由于公司收入规模较小，受下游整车厂商不同车型排产计划的影响，偶尔会出现个别季度收入占比较高的情况。由上表可知，除 2019 年第四季度收入占比偏高外，其他各期各季度收入占比波动较小。

公司 2019 年第四季度收入较报告期其他季度相比增加较多，主要为压铸件产品收入的增加。公司于 2017 年度开始大力开发新客户，经过技术营销、产品设计和开发、过程设计和开发、产品和过程确认、产品批准与改进等阶段，多款新产品陆续于 2018 年底、2019 年下半年度进入量产期并在四季度释放收入。公司 2019 年第三季度、第四季度新增订单金额分别为 4,189.02 万元、4,594.44 万元，与第四季度收入规模匹配。

2020年第一季度受春节假期及国内疫情影响，公司生产停工25天，2020年第二季度国外疫情爆发导致公司2020年上半年度收入占比偏低。

2019 年第四季度主要客户收入同期对比情况及变动原因分析如下：

单位：万元

客户	2019 年第四季度		2019 年第三季度		2018 年第四季度		变动原因分析
	收入	占该客户 2019 年度收入比例	收入	占该客户 2019 年度收入比例	收入	占该客户 2018 年度收入比例	
Sea Link International IRB.Inc	2,447.79	34.48%	1,496.26	21.08%	1,033.68	19.18%	福特 Explorer 车灯散热支架于 2018 年 12 月开始量产，2019 年下半年订单量增加较多
马勒电驱动（太仓）有限公司	491.81	69.88%	135.34	19.23%	9.88	62.14%	2017 年 10 月开始新产品研发，2018 年系样件收入，2019 年 3 月开始量产，2019 年 6 月起订单量增加较多，第三季度订单主要在第四季度确认收入导致第四季度收入增加
宁波继峰汽车零部件股份有限公司	473.94	27.75%	402.03	23.54%	449.95	26.77%	订单较为稳定
JAC Products, Inc.	226.71	94.49%	8.99	3.75%	-	-	2019 年 1 月开始新产品研发，2019 年 7 月新产品开始量产，采用海外中间仓模式，三季度

							量产发货至境外再经过客户领用确认收入，因此收入集中在四季度
上海信耀电子有限公司	210.39	62.27%	71.65	21.21%	48.03	51.11%	凯迪拉克 ATS 车灯散热支架于 2017 年 8 月开始研发，2019 年 11 月开始量产，并于 2019 年 12 月确认收入 131.59 万元
艾沃克科技股份有限公司	101.80	100.00%	-	-	-	-	iwalk 电动自行车结构件于 2019 年 8 月开始研发，2019 年 12 月开始量产
其他客户	702.55	24.12%	542.31	18.62%	691.65	31.74%	
压铸件收入合计	4,654.99	35.53%	2,656.58	20.28%	2,233.19	23.86%	
模具收入	673.07	48.67%	311.46	22.52%	332.57	31.63%	部分外销商品模于 2019 年四季度完成并报关出口，达到收入确认条件
合计	**5,328.05**	**36.78%**	**2,968.04**	**20.49%**	**2,565.76**	**24.65%**	

综上，公司 2019 年第四季度收入增加较多，主要系以下原因导致：①部分 2018 年末和 2019 年上半年量产的产品，在经历 3-6 个月的“爬坡”阶段后，2019 年第三季度订单量释放较多，第三季度订单大多在第四季度实现销售；②2019 年四季度新量产的产品较多，如日产脚踏板骨架、凯迪拉克 ATS 车灯散热支架以及 iwalk 电动自行车结构件等。

2019 年第四季度收入订单获取时间、主要订单内容以及对应主要客户及产品、生产、发货及收入确认时点、年末回款情况如下：

单位：万元

客户	产品名称	应用品牌及车型	订单时间	投产时间	发货时间	收入确认时间	收入金额	收入确认依据	信用期	截至 2019 年末回款情况
Sea Link International IRB.Inc	汽车车灯散热支架	福特 Explorer /F250	2019 年 6-7 月	2019 年 7-9 月	2019 年 9-10 月	2019 年 10 月	330.03	出口报关单	60 天	330.03
	汽车车灯散热支架	特斯拉 Model S/X	2019 年 9 月	2019 年 9 月	2019 年 9-10 月		428.37			428.37
	汽车车灯散热支架	克莱斯勒 Dodge Charger	2019 年 7-9 月	2019 年 7-9 月	2019 年 9-10 月		133.42			133.42
	汽车车灯散热支架	其他	2019 年 7-8 月	2019 年 7-8 月	2019 年 9-10 月		7.00			7.00
	汽车车灯散热支架	福特 Explorer /F250	2019 年 6-8 月	2019 年 7-10 月	2019 年 11 月	2019 年 11 月	322.68			94.31
	汽车车灯散热支架	特斯拉 Model S/X	2019 年 7 月、9 月	2019 年 7-10 月	2019 年 11 月		302.50			
	汽车车灯散热支架	克莱斯勒 Dodge Charger	2019 年 8 月	2019 年 9-10 月	2019 年 11 月		55.66			
	汽车车灯散热支架	其他	2019 年 8-10 月	2019 年 8-10 月	2019 年 10-11 月		95.89			
	汽车车灯散热支架	福特 Explorer /F250	2019 年 7 月、9-10 月	2019 年 8 月、11 月	2019 年 12 月	2019 年 12 月	310.56			-
	汽车车灯散热支架	特斯拉 Model S/X	2019 年 9 月、11 月	2019 年 9-11 月	2019 年 12 月		308.42			
	汽车车灯散热支架	克莱斯勒 Dodge Charger	2019 年 8-9 月	2019 年 10-11 月	2019 年 12 月		40.01			
	汽车车灯	其他	2019 年 9-10 月	2019 年 10-11 月	2019 年 11-12 月		113.26			

	散热支架									
	小计						**2,447.79**			**993.13**
马勒电驱动（太仓）有限公司	电动自行车车变速器箱体	闪电电动自行车	2019 年 4 月、6 月	2019 年 6-7 月	2019 年 10 月	2019 年 10 月	159.61	客户签收单	90 天	-
			2019 年 6 月	2019 年 9-10 月	2019 年 11 月	2019 年 11 月	155.41			-
			2019 年 6 月	2019 年 10-11 月	2019 年 12 月	2019 年 12 月	176.79			-
	小计						**491.81**			-
宁波继峰汽车零部件股份有限公司	汽车座椅扶手结构件	奥迪 A4L	2019 年 9 月	2019 年 9-10 月	2019 年 10 月	2019 年 10 月	151.71	客户签收单	90 天	-
			2019 年 9 月	2019 年 9-11 月	2019 年 11 月	2019 年 11 月	170.68			-
			2019 年 11 月	2019 年 9-12 月	2019 年 12 月	2019 年 12 月	151.55			-
	小计						**473.94**			-
JAC Products, Inc.	汽车脚踏板骨架	日产	2019 年 7 月	2019 年 7-8 月	2019 年 8 月	2019 年 10 月	69.48	提货单	60 天	69.48
			2019 年 8 月	2019 年 8-9 月	2019 年 9 月	2019 年 11 月	66.82			66.82
			2019 年 8-9 月	2019 年 8-9 月	2019 年 9-10 月	2019 年 12 月	90.41			90.41
	小计						**226.71**			**226.71**
上海信耀电子有限公司	汽车车灯散热支架	上海大众帕萨特	2019 年 5-6 月 2019 年 8-9 月	2019 年 6-9 月	2019 年 8-9 月	2019 年 10 月	12.78	客户对账单	90 天	-
	汽车车灯散热支架	长安 V302	2018 年 10-11 月	2018 年 10 月、12 月，2019 年 9	2019 年 7-9 月		6.39			-

				月						
	汽车车灯散热支架	上海大众帕萨特	2019 年 8-9 月	2019 年 8-9 月	2019 年 9-10 月	2019 年 11 月	12.80			-
	汽车车灯散热支架	长安 V302	2018 年 11 月	2018 年 12 月、2019 年 9 月	2019 年 9-10 月		3.43			-
	汽车车灯散热支架	凯迪拉克 ATS	2018-2019 年	2018-2019 年	2018-2019 年	2019 年 12 月	131.59			-
	汽车车灯散热支架	上海大众帕萨特	2019 年 9-10 月	2019 年 9-10 月	2019 年 10-12 月		25.32			-
	汽车车灯散热支架	长安 V302	2018 年 11 月，2019 年 9 月	2019 年 9-10 月	2019 年 10-12 月		18.09			-
	小计						**210.39**			-
艾沃克科技股份有限公司	电动自行车车身结构件	iwalk 电动自行车	2019 年 11 月	2019 年 11 月	2019 年 11 月	2019 年 11 月	0.24	客户签收单	90 天	-
			2019 年 9 月、11-12 月	2019 年 9 月、11-12 月	2019 年 12 月	2019 年 12 月	101.56			-
	小计						**101.80**			-
合计							**3,952.44**			**1,219.84**
上述收入占第四季度收入比例							74.18%			

注：上海信耀电子有限公司采用寄售模式，即公司发货至客户指定地点，经客户领用后确认收入，再加上其内部对账流程花费时间较长，导致部分产品发货时间与确认收入时间差异较大。

一般情况下，公司在收到客户订单（订单内容一般包括订单号、订单日期、产品名称、单价、数量及付款期限等）1 个月内组织安排生产，生产周期通常为 1-2 个月，产品完工后及时办理入库，公司根据客户用货需求安排发货，销售周期一般为 10-30 天；在满足收入确认条件后，公司根据出口报关单/客户签收单/提货单/客户对账单等单据确认销售收入，因此，结合公司正常备货情况，从收到客户订单到确认销售收入一般需要 2-3 个月。2019 年第四季度收入对应的订单日期主要为 2019 年 6-11 月，其中 10 月之前的订单占比为 91.57%，符合公司从收到客户订单到确认收入的一般周期要求。2019 年第四季度主要客户收入形成的应收账款中仅客户马勒电驱动（太仓）有限公司的 102.09 万元逾期一个月且期后已回款。

综上，公司 2019 年第四季度主要客户产品收入对应的订单-生产-发货-确认收入-回款流程符合公司实际经营情况，营业收入确认时点符合《企业会计准则》的规定，不存在年末突击销售和跨期确认收入的情形。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入季节性分析”进行补充披露。

（五）结合公司报告期对主要客户信用政策变化情况、主营业务成本与收入增幅的匹配性、应收款余额增长及回款情况等，分析公司 2019 年收入增幅较大是否合理；

公司根据客户信用状况等因素分别与客户约定信用期，一般为开票后 60-90 天，报告期主要客户信用政策未发生变动。

报告期内，公司主营业务成本与收入增幅的匹配性、应收款余额增长及回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年度/2020 年末		2019 年度/2019 年末		2018 年度/2018 年末
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
主营业务成本	**7,792.74**	**15.58**	6,742.16	29.90	5,190.39
主营业务收入	**17,155.34**	**18.43**	14,485.23	39.14	10,410.38

主营业务毛利率		**54.58**		53.45	50.14
应收账款余额	**4,988.14**	**18.43**	4,211.93	105.04	2,054.24
期后回款金额		**2,815.45**		4,165.35	2,017.32

注：期后回款统计截止日为**2021 年 3 月 20 日**。

2019 年度，公司主营业务收入增加 39.14%，主要系以下原因所致：①当期新量产的产品较多，如马勒电动自行车变速器箱体、日产脚踏板骨架分别于 2019 年 3 月份、2019 年 7 月份开始量产；②当期订单量增加较多，如 2019 年下半年福特 Explorer 车灯散热支架订单大幅增加；③较多模具于当期达到收入确认条件。2019 年主营业务成本增加 29.90%，低于主营业务收入增幅的主要原因系当期毛利率较高的宝马汽车自动驾驶模组零部件以及马勒电动自行车变速器箱体收入占比提高。

2019 年应收账款余额变动比例远高于主营业务收入的变动比例，主要系 2019 年度收入增加集中在第四季度，由于公司对主要客户的信用期为开票后 60-90 天，年末时点第四季度大部分收入对应的货款尚在信用期内，导致 2019 年末应收账款余额增长比例远高于主营业务收入的增长比例。结合期后回款情况，2019 年末主要客户应收款项已全部收回。

综上，报告期内公司对主要客户信用期并未发生变化，收入较成本增幅较大主要系毛利率较高的产品收入占比提高所致，第四季度收入增加较多且大部分款项截止该年末尚在信用期内，导致当期期末应收账款余额增长较多，2019 年末主要欠款客户期后回款良好，因此，2019 年收入增幅较大符合公司实际经营情况，具有合理性。

（六）披露报告期各期是否存在退换货情况，如有，请披露客户名称、退换货原因、具体金额与数量、退换内容、退还条款及会计处理方式；是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形。

报告期各期公司存在退货情况，退货金额分别为62.80万元、97.66万元和137.14万元，占各期主营业务收入比例分别为0.60%、0.67%和0.80%，占比较小。报告期内，公司不存在换货情况。

报告期内，公司退货具体情况如下：

单位：万元（退货金额）、万件（退货数量）

报告期	客户名称	退货原因	退货金额	退货数量	退货内容	退货条款
2020年度	马勒电驱动（太仓）有限公司	产品质量问题	50.50	0.87	镁合金压铸件	未约定，实际按照“当卖方交货产品不符合买方检验标准时，买方有权要求退货”执行
	赛联工业零部件（上海）有限公司	产品质量问题	27.82	2.28	镁合金压铸件	因卖方交付的产品质量不符合约定，买方可要求更换或退货
	上海热像科技股份有限公司	产品质量问题	17.54	0.31	镁合金压铸件	卖方交货产品不符合买方检验标准时，买方有权拒收
	宁波普瑞均胜电子有限公司	产品质量问题	13.95	0.28	镁合金压铸件	供方交货产品不符合需方检验标准时，需方有权拒收；对于需方处的供方不良品，需方可退货
	艾沃克科技股份有限公司	产品质量问题	7.68	0.16	镁合金压铸件	未约定，实际按照“当卖方交货产品不符合买方检验标准时，买方有权要求退货”执行
	威海万丰镁业科技发展有限公司	产品质量问题	7.50	0.15	镁合金压铸件	卖方产品交付买方或买方客户验收，判定不合格可拒收
	其他客户	产品质量问题	12.15	0.45	镁合金、铝合金压铸件	-
	合计		137.14	4.51		
2019年度	马勒电驱动（太仓）有限公司	产品质量问题	47.29	0.87	镁合金压铸件	未约定，实际按照“当卖方交货产品不符合买方检验标准时，买方有权要求退货”执行
	赛联压铸（昆山）有限公司	产品质量问题	22.36	3.90	铝合金压铸件	未约定，实际按照“当卖方交货产品不符合买方检验标准时，买方有权要求退货”执行
	宁波继峰汽车零部件股份有限公司	产品质量问题	7.42	0.17	镁合金压铸件	买方拒收的不合格产品不作为本合同项下产品，卖方如要求补足应当得到买方的书面许可，该类不合格产品应退回卖方由卖方进行处置，相关运输费用应当由卖方承担
	上海柳清复合材料有限公司	产品质量问题	6.59	0.98	铝合金压铸件	未约定，实际按照“当卖方交货产品不符合买方检验标准时，买方有权要求退货”执行
	其他客户	产品质量问题	13.99	0.86	镁合金、铝合金压铸件	

	合计		97.66	6.78		
2018年度	赛联工业零部件（上海）有限公司	产品质量问题	30.81	2.22	镁合金压铸件	因卖方交付的产品质量不符合约定，买方可要求更换或退货
	华域视觉科技（上海）有限公司	产品质量问题	13.06	0.84	铝合金压铸件	采购部有权对供应商不合格批量退货的配套产品，做出让步接收、隔离、退货处置、二级受控（全数检验）、要求供应商就地销毁等管理措施
	苏州市创诚金属制品有限公司	产品质量问题	7.61	0.03	镁合金、铝合金压铸件	未约定，实际按照“当卖方交货产品不符合买方检验标准时，买方有权要求退货”执行
	其他客户	产品质量问题	11.31	0.62	镁合金、铝合金压铸件	
	合计		62.80	3.70		

客户退货原因主要为产品质量问题，具体包括尺寸问题及外观不良问题等，客户在生产过程中可能会发现公司产品的外观和质量问题，发现问题后即可能发生退货。公司退货的会计处理如下：退货时若公司已确认收入结转成本，对于非资产负债表日后事项，退货当期直接冲减退回产品确认收入的金额，一并冲减销售成本，同时调整应收账款和存货；对于资产负债表日后调整事项，公司调整对应的上期数据。

首先，报告期各期公司退货总额较少，其次，公司退货时间分布于各月，公司未发生第四季度确认收入的产品在次年年初大量退货的情况，不存在期末集中确认收入、期初退货的情形。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“4、退换货情况”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、获取了含对应产品类别、行业类别、应用汽车部位、终端品牌及车型分类等字段的收入成本明细表；

2、通过客户走访及对公司商务部相关人员的访谈，了解报告期应用于各汽

车品牌及车型的销售金额占下游客户采购同类产品的比例，以及客户单车使用公司产品的件数；

3、通过公开信息，获取了主要产品应用汽车车型产销量情况，并以主要产品的产/销量与对应终端汽车车型的销量进行匹配分析；

4、获取了公司报告期的产品订单明细，通过收入成本明细表从各产品销量及单价变动情况、下游客户订单及需求变动情况，量化分析了公司 2018 年销售收入大幅下降 2019 年又大幅增长的原因；

5、获取了公司模具收入明细表、主要自用模具、软模订单，对应项目量产订单等，比对分析报告期模具收入增长的原因及合理性；

6、对公司商务总监、财务总监进行访谈，了解报告期内主要新增收入的镁合金产品、铝合金产品的项目开发情况，分析报告期镁合金压铸件产品收入占比持续下降，铝合金压铸件产品收入占比持续上升的原因；

7、查看并取得发行人销售收入月明细表，复核各年季度收入占比波动原因的合理性，以及 2019 年第四季度收入及占比同比大幅增长的原因及合理性；

8、检查发行人 2019 年第四季度收入订单获取时间、主要订单内容及其对应客户、产品，并结合生产、发货情况分析收入确认、年末回款情况是否符合发行人实际经营情况，结合收入截止性测试，复核营业收入确认时点的准确性；

9、获取主要客户合同及订单，并访谈商务总监，了解发行人各期主要客户的信用政策执行情况，分析发行人 2019 年主营业务成本与收入增幅不一致、应收款余额增长原因是否合理，核查应收账款的期后回款情况；

10、获取客户退货明细表，检查具体退货明细、退货时点以及退货相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，检查发行人是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形；

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、公司主要汽车类压铸件与终端汽车的产量匹配率处于合理范围，主要产品销售占下游客户采购同款产品的比例均为 100%；

2、公司 2018 年销售收入大幅下降 2019 年又大幅增长与主要产品销量及单价变动相关，模具产品报告期收入持续大幅增长主要系公司新开发项目增多，变动原因均具有合理性，符合公司实际经营情况；

3、报告期镁合金压铸件产品收入占比持续下降，铝合金压铸件产品收入占比持续上升主要与产品开发周期、业务开发环境、下游车型销售变化相关，变动原因具备合理性，符合公司实际经营情况；

4、发行人各年季度收入占比波动符合发行人实际经营情况，具有合理性；2019 年第四季度收入及占比同比大幅增长主要系该季度订单大幅增加、新量产的产品增多所致，增长原因符合公司实际情况，具有合理性；发行人 2019 年营业收入确认时点准确，符合《企业会计准则》的规定，2019 年不存在突击销售和跨期确认收入的情形；

5、报告期内发行人对主要客户的信用政策未发生变化，主营业务成本与收入增幅不一致主要系当期毛利率较高的产品收入占比提高所致，2019 年末主要欠款客户已**于期后**全部回款，2019 年收入增幅较大符合公司实际经营情况，具有合理性；

6、报告期各期发行人存在退货情况，退货金额及占比较小，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定，不存在期末集中确认收入、期初退货的情形。

请保荐人、申报会计师说明对报告期各期发行人收入的审计程序，包括但不限于发函和回函具体情况、函证样本的选择方法、发函率及回函率、替代性测试的具体情况，收入的截止性测试过程及核查结果。

（一）核查程序

1、对商务总监进行访谈，了解发行人销售模式及流程；

2、了解发行人销售与收款循环相关的内部控制制度，并对其进行穿行测试、对关键控制流程执行控制测试，评价相关内控设计及运行的有效性；

3、检查主要客户合同条款，了解关于产品所有权的风险与报酬转移时点的规定是否同公司实际执行情况一致；

4、取得发行人收入明细表，抽取报告期各期主要销售收入记账凭证，取得

销售与收款循环各关键节点的单据，核对相关原始单据，检查收入确认时点、销售数量是否与签收单/报关单/对账单/提货单等收入确认单据一致，检查客户名称、销售数量、销售金额是否与销售发票一致，检查银行回单显示的客户名称、回款金额是否同账面一致，报告期各期收入真实性核查比例分别为 73.58%、73.67%和 **72.46%**。

5、对报告期内主要客户进行函证，函证内容包括各期间交易金额、各期末应收账款、预收款项余额等。函证样本选择包括：达到实际执行重要性水平以上，以及未达到实际执行重要性水平的新增或有异常的客户。报告期各期，交易金额函证发函率分别为 96.97%、95.97%和 **95.06%**，回函率分别为 89.87%、88.39%和 **78.66%**，对未回函或回函有差异的客户，实施包括检查与销售有关的文件、检查期后回款，检查差异形成的原因以测试和验证应收账款的真实性，报告期内发行人营业收入函证情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	**17,398.49**	14,699.23	10,602.55
发函金额	**16,538.70**	14,106.15	10,280.83
发函率	**95.06%**	**95.97%**	**96.97%**
回函金额	**13,009.69**	12,468.83	9,239.60
回函率	**78.66%**	**88.39%**	**89.87%**

6、对主要客户进行实地走访，了解其基本情况和经营状况、与发行人之间的交易情况、合作模式等，查看主要客户与发行人交易的相关凭证（包括合同/订单、收入确认单据等），访谈了解主要客户与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系。因新冠疫情影响，对部分无法实地走访的主要客户进行视频/电话访谈并进行录像或录音。报告期内，实地走访客户 **9** 家，视频/电话访谈客户 5 家，报告期各期，走访/访谈客户金额占当期收入比例为 **81.50%、84.77%和 78.53%**，具体如下：

单位：家、万元

项目	客户数量	覆盖收入金额		
		2020 年度	2019 年度	2018 年度
实地走访	**9**	**9,855.08**	**9,881.63**	**8,076.36**

视频/电话访谈	**5**	**3,808.43**	2,579.05	565.13
合计	**14**	**13,663.51**	**12,460.67**	**8,641.49**
收入总额		**17,398.49**	14,699.23	10,602.55
占收入比例		**78.53%**	**84.77%**	**81.50%**

7、获取发行人报告期各期销售台账，对资产负债表日前后的销售记录执行收入截止测试，检查订单、销售出库单、收入确认单据，并关注期后退货情况，核查是否存在收入确认跨期的情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：公司销售与收款循环内部控制设计合理，且有效运行，各期收入确认具有真实性、准确性，不存在异常情况。

6.关于境外销售

申报材料显示，公司主营业务收入以外销为主，客户多集中在北美地区。报告期内公司外销收入占主营业务收入比例分别为 73.71%、61.97%、67.81%，占比较高。2018 年度，由于外销车灯散热支架单价下降导致公司境外业务收入较 2017 年度降低 24.85%。

请发行人：

（1）披露报告期境外销售情况，包括但不限于国家地区、产品种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，境外销售模式及流程，海关报关数据情况、增值税退税情况、人民币汇兑收益/损失的计算过程，说明报告期内外销收入、海关报关数据、增值税退税金额说明相关数据之间的匹配关系；报告期内是否存在销售至保税区产品转内销情况,如存在,请说明原因并披露报告期内发生金额、会计处理方式及税务处理情况；

（2）披露 2018 年外销收入金额及占比下降，2019 年又大幅增长的原因及合理性，2019 年增长的原因是否具有可持续性；

（3）结合境外收入各国家或地区占比情况、各国政府目前最新相关关税政策等补充说明贸易摩擦对发行人境外销售收入的影响；结合主要产品价格构成、关税占比、公司主要产品是否在客户所在国加征关税清单中等情形量化分析主要出口国的贸易政策变化对公司产品出口以及销售收入、净利润、毛利率等主要财务指标的影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。请保荐人、发行人律师说明发行人产品进出口是否符合海关、税务等法律法规规定的核查过程及结论，请保荐人、申报会计师说明境外销售收入真实性、准确性的核查方法、过程及核查结论等。

【回复】

（一）披露报告期境外销售情况，包括但不限于国家地区、产品种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，境外销售模式及流程，海关报关数据情况、增值税退税情况、人民币汇兑收益/损失的计算过程，说明报告期内外销收入、海关报关数据、增值税退税金额说明相关数据之间的匹配关系；报告期内是否存在销售至保税区产品转内销情况,如存在,请说明原因并披露报告期内发生金额、会计处理方式及税务处理情况；

发行人补充说明及披露：

1、报告期各期境外销售情况

（1）报告期内，公司境外销售和境内销售情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境外	**10,506.29**	**61.24**	9,822.71	67.81	6,451.29	61.97
境内	**6,649.05**	**38.76**	4,662.52	32.19	3,959.09	38.03
合 计	**17,155.34**	**100.00**	**14,485.23**	**100.00**	**10,410.38**	**100.00**

如上表所示，报告期内公司主营业务收入以外销为主，各期外销收入占比分别为 61.97%、67.81%**和 61.24%**。

（2）报告期内，公司境外销售各国分布情况如下：

单位：万元、%

国家	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
美国	8,267.95	78.70	7,925.13	80.68	5,476.96	84.90
波兰	373.59	3.56	638.69	6.50	33.31	0.52
乌兹别克斯坦	175.58	1.67	530.73	5.40	262.81	4.07
马来西亚	162.22	1.54	213.83	2.18	247.44	3.84
其他	1,526.95	14.53	514.34	5.24	430.77	6.68
合计	10,506.29	100.00	9,822.71	100.00	6,451.29	100.00

公司外销产品主要销往美国、波兰、乌兹别克斯坦和马来西亚。报告期内，四国收入合计数占境外收入总额的比例分别为93.32%、94.76%和85.47%；其中

美国占比最高，各期分别为84.90%、80.68%和78.70%。

（3）报告期内，公司境外销售按产品类型分类的具体明细如下：

单位：万元（收入）；万件、副（销量）；元/件、万元/副（单价）

项目	2020 年度				2019 年度			
	收入	占比	销量	平均单价	收入	占比	销量	平均单价
镁合金压铸件	5,721.91	54.46%	175.95	32.52	6,167.19	62.78%	186.37	33.09
铝合金压铸件	3,615.88	34.42%	93.96	38.48	2,734.90	27.84%	79.02	34.61
模具	1,168.50	11.12%	33.00	35.41	920.62	9.37%	29.00	31.75
合计	10,506.29	100.00%	302.91	-	9,822.71	100.00%	294.39	-

（续表）

项目	2018 年度			
	收入	占比	销量	平均单价
镁合金压铸件	4,379.48	67.89%	183.70	23.84
铝合金压铸件	1,614.18	25.02%	89.94	17.95
模具	457.63	7.09%	14.00	32.69
合计	6,451.29	100.00%	287.64	-

报告期内，公司向国外出口的产品以镁、铝合金压铸件为主，二者收入占境外收入比例分别为92.91%、90.63%和88.88%。

（4）报告期内，公司境外销售产品按所属行业分类的具体情况如下：

单位：万元（收入）；万件、副（销量）；元/件、万元/副（单价）

项目	2020 年度				2019 年度			
	收入	占比	销量	平均单价	收入	占比	销量	平均单价
汽车类压铸件	8,966.97	85.35%	260.53	34.42	8,165.38	83.13%	251.97	32.41
非汽车类压铸件	370.83	3.53%	9.38	39.54	736.71	7.50%	13.42	54.90
模具	1,168.50	11.12%	33.00	35.41	920.62	9.37%	29.00	31.75
合计	10,506.29	100.00%	302.91	-	9,822.71	100.00%	294.39	-

（续表）

项目	2018 年度			
	收入	占比	销量	平均单价
汽车类压铸件	5,185.60	80.38%	258.72	20.04
非汽车类压铸件	808.06	12.53%	14.92	54.16
模具	457.63	7.09%	14.00	32.69
合计	6,451.29	100.00%	287.64	-

报告期内，公司向国外出口的产品以汽车类压铸件为主，占境外收入比例分别为80.38%、83.13%和85.35%。

2、境外销售模式及流程

报告期内，公司境外销售模式均为直销模式；境外销售分为一般模式和中间仓模式两种。一般模式的出口销售流程为：客户一般根据其用货需求提前1-3个月向公司下达订单，公司根据客户订单安排生产，其后按期交货，并将商业发票、箱单、提单等单据发送给客户，客户收货后以商业发票时间起算按照合同/订单约定的账期付款；中间仓模式的出口销售流程为：客户根据近期生产计划，定期向公司更新产品预测采购计划；公司根据预测计划，结合中间仓库存情况安排内部生产计划，生产完成后按照预测计划的交货期发货至海外中间仓，由海外中间仓进行保管，客户根据需求从中间仓领用产品并签收，并根据单据按照合同/订单约定的账期付款。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成及变动分析”之“1.3 主营业务收入按销售区域分析”进行补充披露。

3、外销收入与海关报关数据、增值税申报退税数据的匹配性

（1）公司外销收入与海关报关数据的匹配情况

单位：万美元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
公司账面外销收入①	10,506.29	1,422.30	974.46
出口转内销金额②	962.64	24.84	-
海关系统外销金额③	-	1,446.76	955.51
差异（①-②-③）	-	-49.30	18.95

其中：海外中间仓模式导致的报关与客户提货时间差	-	-49.02	-
其他	-	-0.28	18.95

注：1、海关系统外销金额由宁波海关提供，且以美元统计；由于公司除了美元之外，还有以欧元结算的货款，故计算公司账面外销收入（USD）时根据收入确认当月月初中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价将公司账面外销收入欧元金额折成美元金额；

2、自 2020 年 12 月起，由于宁波海关不再对外开放企业出口总额查询，因此无法取得 2020 年度海关系统外销金额。

2018年度差异主要系公司账面收入确认与海关统计数据时间差异所致：一般模式下，公司账面按照出口报关单中出口日期确认收入，而海关按照出口结关日期统计当期外销金额。

2019年度差异主要系海外中间仓模式导致的报关与客户提货时间差形成。此种模式下公司于客户在海外仓库提货时确认收入，时间晚于产品报关出口时间，剩余差异系公司账面收入确认与海关统计数据时间差异形成。

（2）公司外销收入与增值税申报退税数据的匹配情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
公司账面外销收入①	**10,506.29**	9,822.71	6,451.29
申报出口退税销售额②	**9,410.95**	9,972.63	6,489.02
差异（①-②）	**1,095.34**	-149.92	-37.73
其中：海外中间仓模式导致的申报退税与客户提货时间差	**239.69**	-350.77	-
出口转内销	**962.64**	174.16	-
出口日期与单证收齐日期的时间性差异	**-106.99**	26.69	-37.73

注：申报出口退税销售额取自当地税务局免抵退税申报汇总表。

2018年度，差异主要系出口日期与单证收齐日期的时间性差异：由于公司申报出口退税销售额系单证信息齐全出口货物销售额，而报关单可打印日期一般晚于出口日期，所以报告期各期末公司存在部分销售额未收齐单证信息，导致跨期至次年申报出口退税的情况，而一般模式的销售以出口时间作为外销收入确认时点，因此，报告期各期公司账面外销收入与申报出口退税销售额存在时间性差异。

2019年度、2020年**度**，除上述出口日期与单证收齐日期的时间性差异外，其他差异系海外中间仓模式导致的申报退税与客户提货时间差以及出口转内销所致。海外中间仓模式下，公司根据客户在海外中间仓提货的时间确认收入，**2019**

年收入确认时间晚于产品报关及退税时间，**2020年5月起公司改变此种模式下的申报退税时点，导致存在部分产品收入确认在2020年度而申报退税在2019年度**。出口转内销主要系公司的软模产品和自用模具产品，账面确认了相关收入但由于模具实物无需出口，故此产品外销收入确认金额无对应的出口退税销售额。

4、人民币汇兑收益/损失的计算过程

公司汇兑损益的产生主要分两个环节：一是进行外币交易时所产生的汇兑损益；二是在持有外币货币性资产和负债期间，在资产负债表日对相关项目进行折算，因汇率变动产生的差额记入汇兑损益。公司的外币货币性资产项目在业务发生时按照业务发生当月月初中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价折算；在资产负债表日按照资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期汇兑损益。

公司汇兑损益的计算过程具体如下：

发生外币业务时，外币金额按月初汇率（取当月第一个工作日中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价）折算为记账本位币入账。月末各外币货币性项目的外币余额，按照月末汇率（取中国人民银行公布的资产负债表日即期汇率）折算为记账本位币金额；月末汇率折算的记账本位币金额与原账面记账本位币金额之间的差额，计入汇兑损益。实际收支时，按实际收支的当月月初汇率折算的记账本位币金额与中国人民银行公布的实时汇率折算本位币金额之间的差额，计入汇兑损益。

报告期内公司不存在销售至保税区产品转内销情况。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“4、财务费用”进行补充披露。

（二）披露 2018 年外销收入金额及占比下降，2019 年又大幅增长的原因及合理性，2019 年增长的原因是否具有可持续性；

发行人补充披露：

1、2018 年、2019 年境外收入变动原因

2017-2020 年度，公司境外销售按所属行业分类的构成及变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度			2017 年度	
	金额	占比	变动比例	金额	占比	变动比例	金额	占比	变动比例	金额	占比
汽车类压铸件	8,966.97	85.35	9.82	8,165.38	83.13	57.46	5,185.60	80.38	-31.37	7,555.76	88.02
其中：福特 Explorer /F250 车灯散热支架	3,397.35	32.34	0.46	3,381.66	34.43	1,552.73	204.61	3.17	1,508.57	12.72	0.15
特斯拉 Model X/S 车灯散热支架	1,994.33	18.98	-14.37	2,329.01	23.71	-30.19	3,336.21	51.71	-26.61	4,545.82	52.95
克莱斯勒 Dodge Charger 车灯散热支架	521.98	4.97	-31.21	758.85	7.73	1.67	746.41	11.57	-61.29	1,928.34	22.46
吉姆西 Yukon 车灯散热支架	665.59	6.34	1,698.89	37.00	0.38	-	-	-	-	-	-
宝马汽车自动驾驶模组零部件	711.56	6.77	26.64	561.88	5.72	1,586.82	33.31	0.52	-	-	-
日产脚踏板骨架	1,064.87	10.14	343.81	239.94	2.44	-	-	-	-	-	-
其他	611.29	5.82	-28.67	857.04	8.73	-0.93	865.06	13.41	-19.07	1,068.88	12.45
非汽车类压铸件	370.83	3.53	-49.66	736.71	7.50	-8.83	808.06	12.53	1.51	796.00	9.27
其中：TORO 园林机械零配件	335.35	3.19	-35.39	519.07	5.28	-4.50	543.51	8.42	-4.53	569.27	6.63
其他	35.48	0.34	-83.70	217.64	2.22	-17.73	264.55	4.10	16.68	226.73	2.64
模具	1,168.50	11.12	26.93	920.62	9.37	101.17	457.63	7.09	96.59	232.79	2.71
合计	10,506.29	100.00	6.96	9,822.71	100.00	52.26	6,451.29	100.00	-24.85	8,584.55	100.00

报告期内，公司境外销售产品以汽车类压铸件为主，其各期收入占境外收入比稳定维持在80%-90%之间，其变动是影响公司境外收入变动的主要因素。

2018年度，公司境外收入较上年下降31.37%，一方面系公司当期已量产产品特斯拉Model X/S车灯散热支架、克莱斯勒Dodge Charger车灯散热支架产品受部分产品工艺步骤减少、中美贸易摩擦、产品价格年降、模具摊销减少等因素的影响导致售价下降，汽车车灯散热支架整体单价下滑了27.60%；另一方面系克莱斯勒Dodge Charger车灯散热支架产品因下游客户车型设计改款致个别型号产品销量大幅下降32.39万件。

2019年度，公司境外收入较上年增长52.26%，一方面系福特Explorer/F250车灯散热支架于2018年第四季度量产后在当年释放较多收入，收入较去年增加3,177.05万元；另一方面系新产品宝马汽车自动驾驶模组零部件、日产脚踏板骨架在当期分别进入发样和量产阶段，新增768.51万元收入。

2、2019 年外销收入增长的原因具有可持续性

公司2019年外销收入增长的原因具有可持续性，主要原因如下：

（1）根据汽车零配件行业业务模式特征，产品一旦量产，在车型生命周期内销量具有可持续性，故导致2019年外销收入增幅较大的产品，如福特Explorer车灯散热支架、宝马自动驾驶模组零部件产品和日产脚踏板在次年继续产生稳定收入，2020年度上述三种产品收入较上年同期增长23.67%；

（2）公司宝马汽车自动驾驶模组零部件相关在研项目处于正常开展中，大部分在研产品预计于未来两年陆续量产，为公司带来新的收入增长点，公司业务规模将持续增长；

（3）虽然受新冠疫情影响，部分车型销量下降导致境外收入增幅放缓，但2020年度公司境外收入仍较2019年增长6.96%，增长主要源自新产品日产脚踏板骨架及吉姆西Yukon汽车车灯散热支架。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成及变动分析”之“1.3 主营业务收入按销售区域分析”进行补充披露。

（三）结合境外收入各国家或地区占比情况、各国政府目前最新相关关税政策等补充说明贸易摩擦对发行人境外销售收入的影响；

发行人补充说明：

公司产品主要销往美国、波兰、乌兹别克斯坦和马来西亚；其中，美国系公司最主要的出口国，各期收入占境外收入的比例为 84.90%、80.68%和 **78.70%**。

在汽车零部件全球化采购的发展趋势下，进口国的关税政策直接影响外销产品的市场需求。2018 年以来，中美贸易关系紧张，美国陆续对华产品加征关税，公司出口至美国的产品也陆续被纳入加征关税清单。2020 年 1 月 15 日，中美两国签署第一阶段经贸协议，美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺，实现加征关税由升到降的转变，未来倘若中美贸易摩擦进一步升级，将对公司美国市场开拓产生不利影响。

报告期内，公司涉及加征关税的产品清单及税率变动情况如下：

海关编码	商品名称	对应公司产品名称	关税税率变动情况
85129000	品目 8512 所列装置的零件	福特 Explorer、特斯拉 Model X/S、克莱斯勒 Dodge Charger 等汽车车灯散热支架	原进口关税税率为零，2018 年 9 月 24 日起加征至 10%；2019 年 5 月 10 日起将关税税率上调至 25%，并执行至今
84369900	品目 8436 所列其他机器的零件	TORO 园林机械零配件	

上述商品加征的关税金额由客户承担。但由于客户采购成本上升，经与客户沟通，公司部分销往美国的产品价格下调，降价对报告期各期销售收入影响如下：

单位：万件、元/件、万元

报告期	海关编码	产品名称	销量	现平均销售单价	原平均销售单价	销售收入影响额
2020 年**度**	85129000	福特 Explorer、特斯拉 Model X/S、克莱斯勒 Dodge Charger 等汽车散热支架	**178.80**	**30.09**	**31.95**	**-333.08**
2019 年度			178.78	25.18	27.05	-335.81
2018 年度			21.99	20.95	22.84	-41.59

由上表可知，2018 年度、2019 年度、2020 年**度**因中美贸易摩擦加征关税对销售收入的影响金额分别为-41.59 万元、-335.81 万元和**-333.08** 万元，占各期收入比例分别为-0.40%、-2.27%和**-1.91%**，占比较小，对公司整体销售收入的影响较小。

除美国外，波兰、乌兹别克斯坦对公司少数产品也征收关税，公司涉及征收关税的产品清单及税率变动情况如下：

国家	海关编码	商品名称	对应公司产品名称	关税税率变动情况
波兰	8518900090	品目 8518 所列货品的其他零件	汽车自动驾驶模组零部件	2020 年 1 月 1 日之前关税税率为 6.00%；从 2020 年 1 月 1 日之后下调至 4.40%
乌兹别克斯坦	84804110	压铸模	商品模具	按照 10.00%执行，报告期内未发生变动

报告期内，波兰、乌兹别克斯坦对公司销售产品的进口关税税率未发生不利变化，马来西亚对公司销往该国的产品不征收关税。

当前对外出口的国家或地区中，除美国外，其他国家或地区的贸易环境及对中国的贸易政策总体上保持相对稳定。2018 年以来，美国相继公布了针对中国商品加征或拟加征关税的清单，其中海关编码为 85129000、84369900 等相关压铸件产品被列入征税范围，导致公司部分销往美国的产品价格下降，但整体影响金额较小。另外，公司在汲取海外业务的成功经验后，积极开拓国内市场，并取得一定效果，报告期公司境内销售收入**的复合增长率为 29.59%**，符合公司未来发展战略。因此，中美贸易摩擦会对公司业绩造成一定影响，但不会对公司的持续盈利能力造成重大影响。

（四）结合主要产品价格构成、关税占比、公司主要产品是否在客户所在国加征关税清单中等情形量化分析主要出口国的贸易政策变化对公司产品出口以及销售收入、净利润、毛利率等主要财务指标的影响。

发行人补充说明：

公司主要产品价格构成包括原材料、直接人工、制造费用、模具费分摊（如有开模）、运输费用、管理费用、公司税负成本及合理的利润率，但不包括出口国关税成本，关税由客户承担。2018 年以来，公司出口至美国的产品陆续被纳入加征关税清单，美国客户相关采购成本有所增长，双方通过沟通协调后，公司部分销往美国产品价格有所降低。

公司因美国加征关税导致部分销往该国的产品降价，对报告期各期销售收入、净利润的具体影响如下：

单位：万元

报告期	主营业务收入				净利润			
	加征关税产品按降价后单价计算	加征关税产品按降价前单价计算	降价产品的影响金额	影响比例	加征关税产品按降价后单价计算	加征关税产品按降价前单价计算	降价产品的影响金额	影响比例
2020 年度	**17,155.34**	**17,488.42**	**-333.08**	**-1.90%**	**6,019.92**	**6,303.03**	**-283.11**	**-4.49%**
2019 年度	14,485.23	14,821.04	-335.81	-2.27%	4,918.83	5,204.27	-285.44	-5.48%
2018 年度	10,410.38	10,451.97	-41.59	-0.40%	3,070.22	3,105.57	-35.35	-1.14%

公司因美国加征关税导致部分销往该国的产品降价，对报告期各期毛利率的具体影响如下：

单位：万元

报告期	主营业务收入			主营业务成本	毛利率		
	加征关税产品按降价后单价计算	加征关税产品按降价前单价计算	降价产品的影响金额		加征关税产品按降价后单价计算	加征关税产品按降价前单价计算	降价产品的影响
2020 年度	**17,155.34**	**17,488.42**	**-333.08**	**7,792.74**	**54.58%**	**55.44%**	**-0.86%**
2019 年度	14,485.23	14,821.04	-335.81	6,742.16	53.45%	54.51%	-1.05%
2018 年度	10,410.38	10,451.97	-41.59	5,190.39	50.14%	50.34%	-0.20%

由上表可知，由于美国加征关税的影响，导致公司部分销往美国的产品降价，对 2018 年度、2019 年度、2020 年**度**销售收入影响金额分别为-41.59 万元、-335.81 万元和**-333.08** 万元；净利润影响金额分别为-35.35 万元、-285.44 万元和**-283.11** 万元；毛利率影响分别为-0.20%、-1.05%和**-0.86%**，对公司主要财务指标影响较小。

公司凭借优秀的研发生产能力与快速响应优势，为客户提供产品设计、模具制造、压铸及精加工生产等一体化服务，与主要美国客户建立了长期稳定的合作关系：公司与 Sea Link 自 2012 年起展开合作，合作的产品特斯拉 Model X/S、克莱斯勒 Dodge Charger 汽车车灯散热支架系报告期内公司主要汽车类压铸产品，双方于 2017 年合作的新项目福特 Explorer 汽车散热支架于 2018 年四季度开始量产，并在 2019 年实现销量的大幅增长，未来几年将继续保持一定销量，同时双方仍有 5 个项目正在开发过程中，合作关系稳固；公司自 2007 年开始为客户 Toro 稳定供应园林机械零配件，双方合作关系稳固；JAC 系公司于关税调整后的 2019 年新开拓的美国客户，合作的产品日产脚踏板骨架于 2019 年 7 月份开

始量产，并于次年上半年释放收入，目前双方有 2 个项目正在开发过程中，合作关系稳固。因此，美国客户即便因中美贸易摩擦导致其采购成本有所上升，但在综合考虑产品质量、产品价格优势、合作默契度等因素后，依然会选择同公司继续保持合作关系，中美贸易摩擦短期内不会对公司向美国的出口业务构成实质性障碍。

【核查情况】

（一）核查程序

1、获取了含对应产品类别、行业类别、销售国家等字段的收入成本明细表，查看境外销售产品的具体明细，对商务总监进行访谈，了解发行人境外销售情况，境外销售模式及流程；

2、前往海关获取公司海关出口数据，查看增值税纳税申报表，复核报告期内发行人外销收入与海关报关数据、申报出口退税销售额的匹配情况，分析数据差异的原因是否合理；

3、访谈发行人财务总监，了解发行人汇兑损益的计算方法，复核报告期内发行人人民币汇兑收益/损失的计算过程是否准确；

4、访谈发行人商务总监外销收入变化的原因，查看外销收入明细，通过分析产品销售结构、销售单价、销售数量变化情况核实报告期内发行人外销收入变化的原因及增长的可持续性；

5、了解发行人主要外销客户所在国目前最新相关关税政策，查看主要产品报价单，确认产品的报价方式，复核计算出口国加征关税对发行人报告期销售收入、净利润的影响金额，以及对毛利率影响的准确性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、报告期内发行人外销收入与海关报关数据、申报出口退税销售额差异的原因为：①**2020 年 5 月前**海外中间仓模式收入确认时点晚于出口结关时间和出口退税申报时间；②货物出口时间与出口结关时间、出口退税申报时间存在差异，上述差异符合实际情况，具备合理性，境外收入确认真实准确；发行人人民币汇

兑收益/损失的计算过程准确；报告期内发行人不存在销售至保税区产品转内销情况；

2、发行人 2018 年外销收入下降主要受中美贸易摩擦、产品价格年降、部分产品工艺步骤减少以及模具分摊减少的影响，2019 年外销收入大幅增长主要系新产品量产增多所致，外销收入变动的原因具有合理性，且 2019 年增长的原因具有可持续性；

3、国际贸易摩擦对发行人境外销售收入、净利润、毛利率的影响较小，中美贸易摩擦不会对发行人向美国的出口业务产生重大不利影响。

请保荐人、发行人律师说明发行人产品进出口是否符合海关、税务等法律法规规定的核查过程及结论。

（一）核查情况

报告期内发行人不存在境外原材料产品进口，公司主营业务收入则以外销为主，主要出口国家为美国，公司外销收入占营业收入比例分别为 61.97%、67.81%、**61.24%**。

经核查，报告期内发行人出口的产品非国家法律明令禁止销售的管制产品，且产品进出口已完成必要的备案登记，出口退税的申请和取得符合出口退税相关管理办法的规定，其产品进出口符合海关、税务等法律法规规定，具体如下：

1、发行人产品进出口相关登记备案登记情况

发行人已依据《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国海关法》等相关法律、法规办理了下述海关报关单位注册登记证书、对外贸易经营者备案登记表，取得境内产品出口所需资质。

序号	证照名称	证照编号	发证机关
1	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3302962B51	中华人民共和国宁波海关
2	对外贸易经营者备案登记表	03461399	中华人民共和国宁波海关
3	出入境检验检疫报检企业备案表	18012510504800000235	中华人民共和国宁波出入境检验检疫局

2、发行人产品的出口退税情况

根据《出口货物退（免）税管理办法（试行）》相关规定，发行人自营出口

的产品增值税实行“免、抵、退”的出口退税政策。

发行人已取得主管税务机关的生产企业出口退税企业认定。经抽查相关出口退税申报的文件及记录、检索生产企业出口退税申报系统，发行人出口退税通过生产企业出口退税申报系统按月申报。根据《国家税务总局关于下发出口退税率文库》的规定，发行人报告期内主要产品退税率执行情况如下：

期间	增值税退税率
2020 年度	13%
2019 年度	13%、16%
2018 年度	13%、15%、16%、17%

根据《国家税务总局关于下发出口退税率文库》的规定，不同商品编号对应的退税率不同。发行人主要出口退税产品包括汽车车灯散热支架、汽车脚踏板骨架、园林机械零部件等，分别隶属于 HS8512 所列装置的零件、HS8708 其他车身未列名零部件和 HS8436 所列其他机器的零件，退税率 13%-17%不等。

根据财政部税务总局 2018 年 4 月 4 日颁布的《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税【2018】32 号）规定，原适用 17%税率且出口退税率为 17%的出口货物，出口退税率调整至 16%；根据《财政部、税务总局、海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（公告 2019 年第 39 号），从 2019 年 4 月 1 日起，原适用 16%税率且出口退税率为 16%的出口货物劳务，出口退税率调整为 13%。

3、发行人产品进出口的合法合规情况

发行人已办理与开展进出口业务相关的登记备案手续，并根据法律、法规申请出口产品退税，发行人产品进出口及退税过程合法合规。根据中华人民共和国宁波海关合规证明、国家税务总局宁波市北仑区（宁波经济技术开发区）税务局合规证明，发行人报告期内未受到海关和税务部门的行政处罚。

（二）核查程序

1、查阅了发行人就产品进出口所取得的相关资质；

2、查阅了发行人报告期内纳税申报表，抽查查阅了出口退税、出口报关等相关文件；

3、查阅了海关、税务主管部门出具的合法合规证明，登录中国海关企业进出口信用信息公示平台、国家税务局总局浙江省税务局网站查询发行人是否存在违规行为。

（三）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人报告期内产品进出口符合海关、税务等相关法律法规规定。

请保荐人、申报会计师说明境外销售收入真实性、准确性的核查方法、过程及核查结论等。

（一）核查方法、过程及核查结论

1、通过访谈及检查销售合同/订单等了解发行人的境外销售模式及流程

核查方法、过程：通过访谈发行人商务总监，检查发行人与其主要境外客户签署的销售合同/订单，了解发行人的境外销售模式及流程。

核查结论：公司的境外销售模式均为直销模式，外销流程符合外销模式特征。

2、通过公开信息查询，了解发行人境外客户基本情况

核查方法、过程：通过检索发行人境外客户的公开披露信息，对主要客户的基本情况进行了解，调查客户的真实性，以及是否同发行人存在关联关系。

核查结论：境外客户具有真实性，同发行人不存在关联关系。

3、对境外收入执行细节测试，抽取主要客户检查合同/订单-发货-出口报关-提货（仅适用于海外中间仓模式）-回款相关单据

核查方法、过程：取得发行人外销报关收入台账，抽取报告期各期主要境外收入记账凭证，取得销售与收款循环各关键节点的单据，核对相关原始单据，检查收入确认时点、销售数量是否与出口报关单/提货单一致，检查客户名称、销售数量、销售金额是否与销售发票一致，检查银行回单显示的客户名称、回款金额是否同账面一致，报告期各期外销收入真实性核查比例为 78.13%、81.86%和**79.78%**。

核查结论：通过执行收入细节测试，发行人主要境外客户收入确认真实、准

确。

4、对主要境外客户实施函证程序，确认各期双方交易金额及期末往来余额

核查方法、过程：函证样本选择包括达到实际执行重要性水平以上，以及未达到实际执行重要性水平的新增或有异常的境外客户；报告期各期，境外收入函证发函率为 97.45%、98.84%和 **97.77%**，回函率为 99.87%、89.34%和 **77.62%**，对未回函或回函有差异的境外客户，实施包括检查与销售有关的文件、检查期后回款，检查差异形成的原因以测试和验证应收账款的真实性，报告期内发行人境外收入函证情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
境外收入	**10,506.29**	9,822.71	6,451.29
发函金额	**10,271.79**	9,708.94	6,286.51
发函率	**97.77%**	98.84%	97.45%
回函金额	**7,972.86**	8,673.77	6,278.29
回函率	**77.62%**	89.34%	99.87%

核查结论：发行人各期境外收入发函率、回函率均较高，对未回函或回函有差异的境外客户通过执行替代程序确认收入金额，发行人主要境外客户收入确认真实、准确。

5、对主要境外客户进行实地走访/远程访谈

核查方法、过程：了解走访客户基本情况和经营状况、与发行人之间的交易情况、合作模式等，查看主要客户与发行人交易的相关凭证（包括合同、收入确认单据等），了解主要客户与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系。因新冠疫情影响，对部分无法实地走访的主要境外客户进行视频/电话访谈并进行录像或录音。报告期内，实地走访境外客户 **3** 家，远程访谈客户 **4** 家；报告期各期，走访/访谈客户金额占当期境外收入比例为 92.75%、**95.33%**和 **90.70%**，具体如下：

单位：家、万元

项目	客户数量	覆盖收入金额		
		2020 年度	2019 年度	2018 年度
实地走访	3	**7,061.59**	**7,618.30**	5,440.12
远程访谈	**4**	**2,467.77**	**1,745.57**	543.56
合计	**7**	**9,529.36**	**9,363.88**	**5,983.68**
境外收入总额		**10,506.29**	9,822.71	6,451.29
占当期境外收入比例		**90.70%**	**95.33%**	92.75%

核查结论：发行人境外收入走访/访谈比例较高，发行人主要境外客户与发行人之间的交易具有真实性，发行人主要境外客户与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

6、对资产负债表日前后的收入执行截止测试

核查方法、过程：获取报告期各期发行人境外销售台账，对资产负债表日前后的销售记录执行收入截止测试，检查订单、销售出库单、出口报关单/提货单等收入确认单据，并关注期后退货情况，核查是否存在收入确认跨期的情况。

核查结论：发行人境外收入确认时点准确，不存在大额收入确认跨期的情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：报告期内，发行人境外收入真实、完整，准确计入相应的会计期间，不存在异常情况。

7.关于销量及销售单价变动

申报材料显示：

（1）报告期内，公司汽车车灯散热支架平均单价呈先下降后上升趋势；汽车座椅扶手结构件价格较稳定；其他产品价格逐年增长，2019 年增长幅度较大。2018 年发行人外销汽车车灯散热支架单价下降，2019 年受新产品福特 Explorer 车灯散热支架平均单位重量增加影响，汽车类压铸件 2019 年单价有所回升。

（2）报告期内，公司按数量统计销售价格与按重量统计销售价格变动趋势存在较大差异。

请发行人：

（1）披露汽车车灯散热支架 2019 年销量大幅增长的原因及合理性，汽车座椅扶手结构件 2018 年、2019 年销量大幅增长的原因及合理性，增长趋势与变动幅度与终端汽车厂商需求是否一致；披露其他产品的主要内容，报告期销量及单价大幅增长的原因及合理性；

（2）结合主要产品对应上游原材料，按照行业类别（汽车及非汽车类压铸件）、细分产品结构（不同型号规格）分层量化分析各细分产品销售价格波动原因及合理性，与对应原材料价格变动趋势是否一致，报告期汽车车灯散热支架平均单价呈先下降后上升而汽车座椅扶手结构件平均单价较稳定的原因及合理性，与同行业可比公司同类产品市场价格变动趋势的比较情况及差异原因；结合与主要客户合同中价格约定条款分析说明公司是否能向下游客户转嫁原材料价格波动风险；

（3）披露新产品福特 Explorer 车灯散热支架集成化结构产品销售单价增长的原因及合理性，其他汽车车灯散热支架产品的价格变动趋势；结合集成化结构产品销售收入占比及未来该类产品销售可持续性，分析未来汽车车灯散热支架产品价格变动趋势，是否存在价格持续下降风险及对发行人持续经营能力的影响；

（4）分别披露公司报告期按数量统计销售价格与按重量统计销售价格变动原因，并分析两者变动趋势存在较大差异的原因及合理性；

（5）结合发行人定价模式以及汽车零部件行业价格年降特点，披露发行人镁合金压铸件 2019 年计件产品单价大幅增长原因，以及主要产品价格年降对发行人

产品单价的影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（一）披露汽车车灯散热支架2019年销量大幅增长的原因及合理性，汽车座椅扶手结构件2018年、2019年销量大幅增长的原因及合理性，增长趋势与变动幅度与终端汽车厂商需求是否一致；披露其他产品的主要内容，报告期销量及单价大幅增长的原因及合理性；

发行人补充披露：

1、汽车车灯散热支架2019年较2018年销量增长的原因

2018年度、2019年度，汽车车灯散热支架分终端品牌及车型销量变动具体情况如下：

单位：万件

应用品牌	车型	2019年销量	2018年销量	销量增长	销量增长比例
销量增加超过10万件的情况					
福特	Explorer/F250	64.93	4.23	60.71	1,436.17%
上海大众	Passat	41.33	-	41.33	-
凯迪拉克	ATS	22.59	-	22.59	-
受托加工业务		65.42	-	65.42	-
小计		194.27	4.23	190.05	4,392.91%
销量减少超过10万件的情况					
特斯拉	Model X/S	96.65	166.22	-69.57	-41.86%
其他变动情况					
其他品牌及车型		96.32	125.51	-29.19	-23.26%
合计		387.23	295.95	91.28	30.84%

如上表所示，公司2019年汽车车灯散热支架销量较2018年销量大幅增长30.84%，主要系①新开发产品销量增长，具体包括应用于福特Explorer/F250、上海大众Passat和凯迪拉克ATS几款车型的新款配套产品，销量分别增长60.71万件、41.33万件和22.59万件；②受托加工业务增加销量65.42万件。

公司应用于福特Explorer/F250的汽车车灯散热支架产品于2017年开始新

产品研发，2018年12月进入量产期，2019年订单量大幅增加；应用于上海大众Passat的汽车车灯散热支架于2017年开始新产品研发，2018年下半年进入量产期；应用于凯迪拉克ATS的汽车车灯散热支架于2017年开始新产品研发，2019年5月进入量产期。近三年，上述主要车型销量及变动幅度与终端汽车产量变动幅度基本一致。

2、2018、2019 年度，汽车座椅扶手结构件销量增长的原因

2017-2019年度，汽车座椅扶手结构件分终端品牌及车型销量变动具体情况如下：

单位：万件

终端用户	应用车型	2019 年销量	增幅	2018 年销量	增幅	2017 年销量
奥迪	A4L（国产款）	33.35	5.64%	31.57	35.49%	23.30
奥迪	Q5（国产款）	3.00	-	-	-	-
其他车型（样件）		0.05	150.00%	0.02	-	-
合计		**36.40**	**15.23%**	**31.59**	**35.58%**	**23.30**

公司汽车座椅扶手结构件主要应用于奥迪A4L车型。2017-2019年，奥迪A4L的产量分别为11.35万件、16.81万件、16.88万件，增幅分别为48.11%、0.42%。近三年，公司奥迪A4L汽车座椅扶手结构件销量及变动幅度与终端汽车产量变动幅度基本一致。

2019年度，公司汽车座椅扶手结构件在奥迪Q5车型实现少量销售。

3、汽车类压铸件中其他产品的内容及变动情况

报告期内，公司汽车类压铸件中的其他产品主要内容包括自动驾驶模组零部件、脚踏板骨架、扬声器壳体等，产品销量及单价变化情况如下：

产品名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	销量（万件）	增长率	销量（万件）	增长率	销量（万件）
其他	56.91	177.48%	20.51	155.90%	8.01
其中：自动驾驶模组零部件	39.93	210.22%	12.87	7,416.36%	0.17
脚踏板骨架	1.50	476.00%	0.26	-	-
扬声器壳体	5.15	-22.51%	6.64	-15.12%	7.82

产品名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	单价（元/件）	增长率	单价（元/件）	增长率	单价（元/件）
其他	44.94	-14.88%	52.80	49.52%	35.31
其中：自动驾驶模组零部件	18.99	-56.50%	43.66	-77.56%	194.58 注
脚踏板骨架	711.05	-22.36%	915.80	-	-
扬声器壳体	31.53	-2.09%	32.20	1.81%	31.63

注：2018 年度，自动驾驶模组零部件各款产品均处于研发试制阶段，样品件与量产件的单价不具备可比性。

报告期内，公司其他类汽车压铸件产品销量持续增长，**主要源自公司为客户安波福新开发的自动驾驶模组零部件产品及为客户JAC开发的脚踏板骨架产品，2019年分别增长12.70万件、0.26万件；2020年分别增长27.06万件、1.24万件，另外2020年部分中控台骨架和仪表盘支架产品进入量产阶段，销量分别达到5.47万件、3.62万件。2018年，公司与安波福建立合作关系，为其开发多款产品，其中手势壳体产品于2019年7月进入量产阶段，销量快速增长；2019年，公司与JAC建立合作关系，为其开发汽车脚踏板骨架，2019年7月产品进入量产阶段，2020年销量快速增长。**

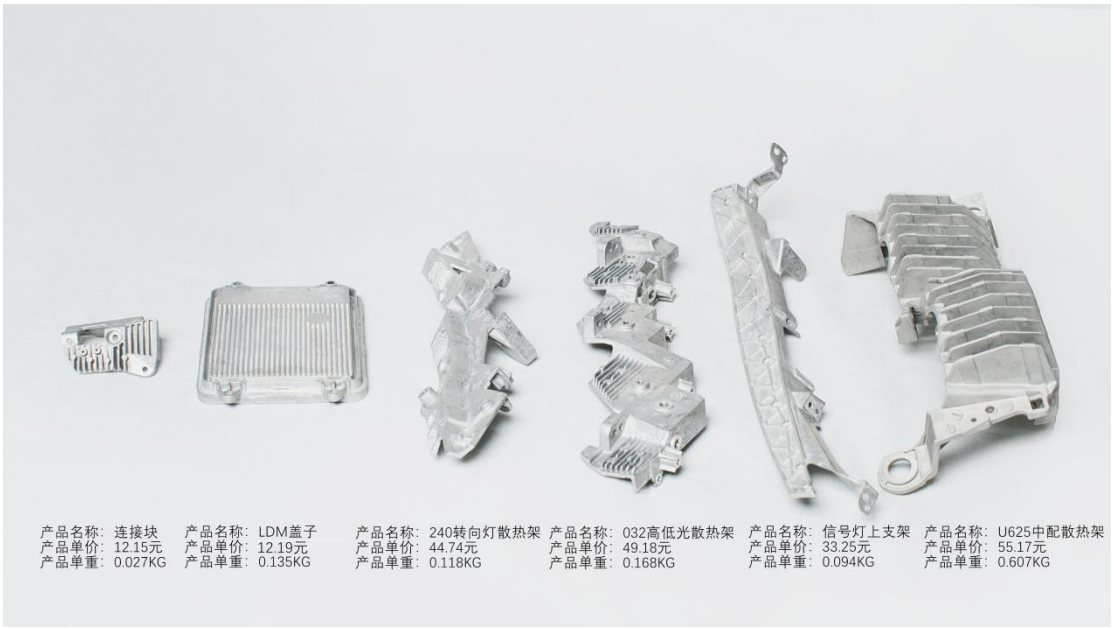
2019年**自动驾驶模组零部件单价为43.66元/件、脚踏板骨架单价为915.80元/件，高于扬声器壳体32.20元/件，2019年度自动驾驶模组零部件及脚踏板骨架销量增长导致当年其他类汽车压铸件产品平均销售单价大幅增长；2020年度其他类汽车压铸件产品销售单价下滑14.88%，主要系①自动驾驶模组零部件中单价较低的4.91元/件的产品销量增长230.85%；②脚踏板骨架对应模具分摊完毕导致产品单价下降了22.36%。**

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析 ”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成及变动分析”之“1.2 主营业务收入按所属行业分析”进行补充披露。

（二）结合主要产品对应上游原材料，按照行业类别（汽车及非汽车类压铸件）、细分产品结构（不同型号规格）分层量化分析各细分产品销售价格波动原因及合理性，与对应原材料价格变动趋势是否一致，报告期汽车车灯散热支架平均单价呈先下降后上升而汽车座椅扶手结构件平均单价较稳定的原因及合理性，与同行业可比公司同类产品市场价格变动趋势的比较情况及差异原因；结合与主要客户合同中价格约定条款分析说明公司是否能向下游客户转嫁原材料价格波动风险；

对于单款产品的价格变动：一般情况下，在产品定价环节，即约定了产品价格、是否年降及未来年降情况（年降 3%，降价三年），除此以外，产品价格可能因为产品设计变更、工序调整、关税变化等特殊事项经与客户协商后进行调整。

对于多款产品的平均价格变动：公司产品均为定制化产品，不同客户/车型同类型产品，同一客户/车型项目内不同零件在产品大小、重量、加工难度等方面均存在差异，产品单价亦不同。以汽车车灯散热支架为例，报告期内不同产品的单重及单价情况如下图所示：



由于公司收入规模较小，产品品种及型号较多，各期产品结构变动是产品平均单价波动的主要影响因素之一。

公司按不同原材料、不同行业、不同客户/车型选取报告期各期合计 500 万元以上项目展开分析，具体项目按终端用户及车型划分后的单价变动情况如下：

1、镁合金汽车类压铸件主要产品单价变动分析

单位：元/件

产品类型	主要客户	终端用户	车型	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度
				单价	增长率	单价	增长率	单价	增长率	单价
汽车车灯散热支架	Sea Link	克莱斯勒	Dodge Charger	**14.56**	**-15.00%**	17.13	1.06%	16.95	-32.82%	25.23
		福特	Explorer	**53.78**	**-4.70%**	56.43	0.61%	56.09	-1.11%	56.72
		特斯拉	Model X/S	**21.64**	**-13.89%**	25.13	12.59%	22.32	-20.48%	28.07
	华域视觉	**别克**	**GL8**	**16.66**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
汽车座椅扶手结构件	继峰股份	奥迪	A4L	**51.10**	**-0.20%**	51.20	-0.89%	51.66	1.08%	51.11

（1）克莱斯勒 Dodge Charger 车灯散热支架

2018 年比 2017 年单价下降 32.82%，主要原因包括中美贸易摩擦降价、模具分摊减少等因素影响：美国自 2018 年 9 月 24 日起加征关税，导致克莱斯勒产品自 2018 年 10 月起降价 10%；截至 2017 年末前期模具款已基本通过产品款收回，因此 2018 年在该产品中分摊的模具金额较 2017 年下降 91.21%，单价随之下降。2019 年较 2018 年单价较为平稳。2020 年单价较 2019 年下降 **15.00%**，主要系 2018 年、2019 年新增修模费用款项于 2019 年末基本收回，故 2020 年模具分摊金额较上年下降 95.64%所致，剔除模具分摊影响后，2019 年、2020 年克莱斯勒 Dodge Charger 车灯散热支架的单价分别为 14.57 元/件、**14.43** 元/件，售价基本平稳。

（2）福特 Explorer 车灯散热支架

该产品于 2018 年末进入量产期，2017-2019 年度，产品单价基本平稳，2020 年比 2019 年单价下降 **4.70%**主要系产品对应模具款 197.80 万元已在 2019 年通过产品款回收完毕，2020 年单价中无模具摊销金额。

（3）特斯拉 Model X/S 车灯散热支架

公司应用于特斯拉 Model X/S 车灯散热支架共有 25 款产品，产品重量从 0.01kg/件至 0.19kg/件不等，产品单价从 3.80 元/件至 51.46 元/件不等，由于各期销售的产品结构不相同，导致单价出现一定幅度波动。公司按不同价格区间对产

品单价及收入占比进行划分后情况如下：

单位：kg/件（重量）；元/件（单价）

价格区间	平均单重	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		收入占比	单价	收入占比	单价	收入占比	单价	收入占比	单价
小于 20	0.05	**20.69%**	**8.26**	13.38%	8.11	21.68%	8.78	15.67%	9.58
20-40	0.06	**22.75%**	**24.72**	28.52%	25.96	23.22%	26.59	22.56%	29.61
大于 40	0.15	**56.56%**	**47.30**	58.10%	47.21	55.10%	48.44	61.77%	53.01
总计	**0.08**	**100.00%**	**21.64**	**100.00%**	**25.13**	**100.00%**	**22.32**	**100.00%**	**28.07**

2018 年比 2017 年单价下降 20.48%，主要系受部分产品工艺步骤减少、中美贸易摩擦等因素导致售价下调：美国自 2018 年 9 月 24 日起加征关税，客户产品进口关税从零逐步提升至 25%，经与客户协商，其中 22 款产品自 2018 年 10 月起陆续降价 8%；另一方面其中 10 款产品在保证产品功能质量的前提下，精简用料、调整工艺减少精加工工时、调整设计节省包装成本等，售价降低 1.58%-12.63%；2019 年比 2018 年单价上升 12.59%，2020 年比 2019 年单价下降 **13.90%**，主要系产品结构变动的影响，单价小于 20 元/件的产品收入在 2019 年度占比较 2018 年下降 8.30%，而 2020 年的收入占比较 2019 年上升 **7.31%**。同一价格区间内产品平均单价波动较小。

（4）别克 GL8 车灯散热支架

别克 GL8 车灯散热支架于 2020 年量产。

（5）奥迪 A4L 座椅扶手结构件

公司应用于奥迪 A4L 座椅扶手结构件产品单价基本稳定。

2、镁合金非汽车类压铸件主要产品单价变动分析

单位：元/件

产品类型	主要客户	应用品牌	2020 年度		2019 年度	
			单价	增长率	单价	增长率
电动自行车零部件	马勒	闪电牌自行车	**48.79**	**-2.34%**	49.96	-

马勒电动自行车变速器箱体**主要**有 3 款**量产**产品，自 2019 年 3 月开始量产，2019 年、2020 年，公司向马勒销售的产品单价较为平稳。

3、铝合金汽车类压铸件主要产品单价变动分析

单位：元/件

产品类型	主要客户	终端用户	车型	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度
				单价	增长率	单价	增长率	单价	增长率	单价
汽车车灯散热支架	Sea Link	福特	Explorer /F250	**29.52**	**-12.95%**	33.91	22.73%	27.63	-42.08%	47.70
		讴歌	IXL	**47.90**	**1.55%**	47.17	4.74%	45.03	-5.46%	47.63
		吉姆西	**Yukon**	**40.54**	**-1.98%**	**41.36**	**-**	**-**	**-**	**-**
汽车自动驾驶模组零部件	安波福	BMW		**18.07**	**-58.61%**	43.66	-75.91%	181.21	-	-
汽车脚踏板结构件	JAC	日产	Titan	**711.05**	**-22.36%**	915.80	-	-	-	-
汽车扬声器壳体	Sanshine	雪铁龙		**31.53**	**-2.09%**	32.20	1.81%	31.63	-1.71%	32.18

（1）福特 Explorer/F250 车灯散热支架

福特 Explorer/F250 车灯散热支架共 3 款铝合金产品。2017 年处于样品阶段故单价较高；2019 年度，产品平均单价较高主要系上述产品自 2018 年末开始量产，对应模具款 71.77 万元于当年回收完毕，剔除模具分摊后 2018 年至 2020 年的产品单价分别为 27.63 元/件、28.19 元/件、**29.52** 元/件，单价略有上升主要系产品结构变动的影响。

（2）讴歌 IXL 车灯散热支架

讴歌 IXL 产品 2017 年、2019 年和 2020 年产品价格较为平稳；2018 年较其他期间略有下降，主要系当年单价较高的产品收入占比较低。

（3）吉姆西 Yukon 车灯散热支架

吉姆西 Yukon 车灯散热支架于 2019 年量产，2019 年、2020 年产品价格较为稳定。

（4）BMW 自动驾驶模组零部件

2020 年单价较 2019 年下降 **58.61%**，主要系 2020 年应用于 BMW 的汽车自动驾驶模组零部件新产品其中一款产品重量较轻仅为 0.03kg，其单件价格较低为 **4.91** 元/件，远低于其他产品的平均单价 **217.05** 元/件，该产品的收入占比由 2019 年的 5.94%上升到 2020 年的 **25.50%**，拉低了整体平均单价。

2019 年单价较 2018 年下降 75.91%，主要系 2018 年公司开始为该客户研发试制多款创新产品，均处于样品阶段，样品阶段与量产阶段的产品单价不具备可

比性。

（5）日产 Titan 脚踏板骨架

2020 年汽车脚踏板骨架单价较 2019 年下降 **22.36%**主要系模具分摊减少影响，扣除模具分摊后产品单价分别为 606.65 元/件、**617.92** 元/件，变动较小。

（6）雪铁龙汽车扬声器壳体

报告期内汽车扬声器壳体单价较为稳定。

4、铝合金非汽车类压铸件主要产品单价变动分析

单位：元/件

产品类型	客户名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度
		单价	增长率	单价	增长率	单价	增长率	单价
园林机械零部件	The Toro Company	**40.74**	**-23.88%**	53.52	14.66%	46.68	-10.01%	51.87
医疗器械压缩机外壳	上海柳清复合材料有限公司	**6.75**	-	-	-	6.52	3.33%	6.31

（1）Toro 园林机械零部件

公司对该客户销售的产品种类较多，产品较为分散，因此其单价变动主要系产品结构变动的影响。

2020 年单价较 2019 年下降 **23.88%**，主要系单价较低的 **6.36** 元/件的产品叶片的收入占比提升 **4.82%**，单价较高为 **105.81** 元/件的产品锭子收入占比降低 **8.65%**，导致整体单价下降；2019 年单价较 2018 年上升 14.66%，主要系 2019 年平均单价较高分别为 255.78 元/件、100.61 元/件的产品短支架、锭子的收入占比分别提升 3.83%、4.18%，拉高了整体单价；2018 年单价较 2017 年下降 10.01%，主要系 2018 年平均单价较高的产品短支架的收入占比下降 4.45%，使得整体单价下降。

（2）公司对上海柳清复合材料有限公司报告期内销售的医疗器械压缩机外壳产品单价较为稳定；2020 年产品升级换代，价格略高。

5、产品售价与对应原材料价格变动趋势分析

公司的产品定价方式为成本加成结合市场报价方式。公司根据各产品的原材

料品类、原材料市场单价、原材料预计使用量以及产品的加工步骤、加工工艺、耗用的人工、机器费用等因素确定产品的生产成本，并以此为基础加成确定价格，并参考市场竞争情况、客户性质、客户订单量、付款条件等因素进行适当调整。一般在产品量产前的定价环节，公司即与客户约定了产品的具体价格，包括产品价格的构成、价格调整的机制、是否年降以及未来年降的具体幅度和年限。一般情况下，若无其他特殊事项发生，产品价格一经确认即根据定价单执行。

根据公司与客户签订的合同及报价单情况，客户 JAC 的汽车脚踏板骨架产品每季度根据原材料和汇率波动情况进行价格协商调整；除此以外，公司其他产品在定价环节均未明确约定原材料价格波动对单价的具体影响。但根据行业惯例，在原材料价格发生持续性的不可逆的大幅变动时，公司可与客户协商，对相关产品价格进行调整。

报告期内公司未出现由于原材料价格变化导致产品调价的情况，主要产品单价的变动与原材料价格变动不存在直接对应关系。

6、**2017-2020 年**汽车车灯散热支架平均单价呈先下降后上升的原因

2017-2020 年，公司汽车车灯散热支架的平均单价分别为 25.51 元/件、18.47 元/件、21.23 元/件和 **23.02** 元/件，呈现先下降后上升的趋势，主要是受产品结构变化影响。

（1）汽车车灯散热支架 2018 年较 2017 年单价及收入占比分析

单位：元/件

终端用户	应用车型	2018 年度		2017 年度	
		单价	收入占比	单价	收入占比
汽车车灯散热支架		18.47	100.00%	25.51	100.00%
其中：					
特斯拉	Model X/S	22.32	67.88%	28.07	62.87%
克莱斯勒	Dodge Charger	16.95	13.66%	25.23	25.40%

2018 年较 2017 年汽车车灯散热支架平均单价下降 27.59%，主要系 2018 年收入占比最多的特斯拉的 Model X/S、克莱斯勒的 Dodge Charger 车灯散热支架因中美贸易摩擦、部分产品工艺步骤减少以及模具分摊减少而导致售价下降较多所致，平均单价分别下降 20.48%、32.82%。

（2）汽车车灯散热支架 2019 年较 2018 年单价及收入占比分析

单位：kg/件（重量）；元/件（单价）

终端用户	应用车型	平均单重	2019 年度		2018 年度	
			单价	收入占比	单价	收入占比
汽车车灯散热支架		0.15	21.23	100.00%	18.47	100.00%
其中：						
特斯拉	Model X/S	0.08	25.13	29.55%	22.32	67.88%
克莱斯勒	Dodge Charger	0.18	17.13	9.23%	16.95	13.66%
福特	Explorer/F250	0.57	52.08	41.14%	48.41	3.74%

注：表中产品平均重量系报告期所有汽车车灯散热支架平均重量。

2019 年较 2018 年汽车车灯散热支架平均单价上升 14.94%，主要系单重及单价较高的新产品福特 Explorer/F250，2019 年 Explorer/F250 车灯散热支架平均单价为 52.08 元/件高于 2018 年汽车车灯散热支架的整体平均单价 18.47 元/件，其 2019 年度收入占比提升了 37.39%，拉高了整体单价水平。

（3）汽车车灯散热支架 2020 年较 2019 年单价及收入占比分析

单位：kg/件（重量）；元/件（单价）

终端用户	应用车型	平均单重	2020 年度		2019 年度	
			单价	收入占比	单价	收入占比
汽车车灯散热支架		0.17	23.02	100.00%	21.23	100.00%
其中：						
特斯拉	Model X/S	0.08	21.64	23.88%	25.13	29.55%
克莱斯勒	Dodge Charger	0.16	14.56	6.25%	17.13	9.23%
福特	Explorer/F250	0.57	48.70	40.68%	52.08	41.14%
吉姆西	Yukon	0.42	40.54	7.97%	41.27	0.45%

注：表中产品平均重量系报告期所有汽车车灯散热支架平均重量。

2020 年较 2019 年汽车车灯散热支架平均单价上升 8.44%，主要系应用于吉姆西的新产品单位重量为 0.42kg/件，平均单价为 40.58 元/件高于 2019 年度汽车车灯散热支架的平均单价 21.23 元/件，2020 年其收入占比提升了 7.52%，拉高了整体单价水平。

7、汽车座椅扶手结构件平均单价 2017-2020 年变动情况

单位：元/件

终端用户	应用车型	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		单价	收入占比	单价	收入占比	单价	收入占比	单价	收入占比
汽车座椅扶手结构件		**53.89**	100.00%	51.52	100.00%	51.88	100.00%	51.11	100.00%
其中：									
奥迪	A4L	**51.10**	**71.78%**	51.20	91.07%	51.66	99.50%	51.11	100.00%

汽车座椅扶手结构件平均单价较稳定，主要系公司 **2017-2020 年**销售的汽车座椅扶手结构件产品结构较为单一，奥迪 A4L 项目产品收入占比 **70%**以上，故整体平均单价变动较小。

8、可比公司同类产品市场价格比较情况如下：

企业名称	产品种类	产品定位	压铸产品具体应用领域
万丰奥威	铝合金产品 镁合金产品 涂层加工、金属铸件、冲压零部件等	汽车行业、通航飞机制造产业	铝合金应用于汽车/摩托车轮毂；镁合金应用于动力总成、仪表盘、后提升门内板等
丰华股份	镁合金类产品 铝合金类产品	汽车、3C 等领域	应用于方向盘
宜安科技	液态金属 生物可降解医用镁合金 镁铝合金汽车产品	消费电子、高端 LED 幕墙、医疗器械、汽车配件、通讯设备、大型结构件（车门、电视幕墙等）等领域	应用于电脑外壳等 3C 产品，汽车门锁扣、转向系统、车中控娱乐导航系统
云海金属	镁合金原材料 铝合金原材料 金属锶、压铸件、中间合金、空调扁管等	汽车、消费电子领域	应用于方向盘、仪表盘、座椅、中控台
旭升股份	铝压铸件	汽车类、工业类、模具类、其他类	应用于新能源汽车变速系统、传动系统、电池系统、悬挂系统等
爱柯迪	铝合金精密压铸件	汽车行业	应用于汽车雨刮系统、汽车传动系统、汽车转向系统、汽车发动机系统、汽车制动系统
星源卓镁	镁合金产品 铝合金产品	汽车行业、园林机械、电动自行车	应用于汽车车灯、座椅扶手结构件、扬声器壳体、脚踏板骨架

经查询，报告期内同行业可比公司未销售汽车车灯散热支架及汽车座椅扶手结构件产品或未披露其单价情况，无法进行比较分析。

9、公司是否能向下游客户转嫁原材料价格波动风险

公司与客户 JAC Products,Inc.的合同中约定：每个季度会基于汇率或者原材料平均价格的波动情况讨论调整产品单价。

除客户 JAC Products,Inc.外，公司与其他主要客户均未在合同中约定原材料价格波动对产品单价的具体影响，在原材料价格波幅不大的情况下，原材料价格波动风险由公司承担；在原材料价格出现明显且不可逆的大幅波动时，按照行业惯例，公司与下游客户可以就相关事项进行协商。

（三）披露新产品福特 Explorer 车灯散热支架集成化结构产品销售单价增长的原因及合理性，其他汽车车灯散热支架产品的价格变动趋势；结合集成化结构产品销售收入占比及未来该类产品销售可持续性，分析未来汽车车灯散热支架产品价格变动趋势，是否存在价格持续下降风险及对发行人持续经营能力的影响；

发行人补充披露如下：

1、福特 Explorer 车灯散热支架销售单价增长的原因

公司开发的福特Explorer车灯散热支架系其2019新车型对应产品。改款前汽车前大灯散热支架共3个部件，为达到更好的轻量化效果、减少装配及管理成本，公司协助客户开发并完成了改款集成化车灯产品。由于将各部件一体化，单个车灯支架的重量上升，产品单价随之增长。公司的产品定价方式为成本加成结合市场报价方式，材料成本是其重要组成部分，通常情况下较重的产品单价较高。

报告期内福特Explorer项目及其他车灯散热支架单价变动情况如下：

单位：元/件

产品名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	单价	增长率	单价	增长率	单价
福特 Explorer 车灯散热支架	53.78	-0.32%	53.95	7.69%	50.10
其他车灯散热支架	17.51	13.78%	15.39	-14.74%	18.05
合计	23.02	8.44%	21.23	14.94%	18.47

公司其他车灯散热支架价格2018年、2019年下降，2020年回升，产品价格波动与产品结构变化、产品降价等原因相关。具体原因请参见本题回复之“（二）

结合主要产品对应上游原材料……分析说明公司是否能向下游客户转嫁原材料价格波动风险”相关内容。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成及变动分析”之“1.2 主营业务收入按所属行业分析”进行补充披露。

2、汽车车灯散热支架产品价格变动趋势

公司车灯散热支架集成化结构产品主要系应用于福特、特斯拉、讴歌、广汽终端品牌的部分产品，报告期内销售收入占比情况如下：

终端用户	2020 年度收入占比	2019 年度收入占比	2018 年度收入占比
集成化车灯散热支架	**52.06%**	61.85%	47.15%
非集成化车灯散热支架	**47.94%**	38.15%	52.85%
合计	**100.00%**	100.00%	100.00%

报告期内车灯集成化产品在车灯产品中的占比分别为 47.15%、61.85%和**52.06%**。由于集成化结构产品的特点其单重较高，其平均单价为**49.25** 元/件亦高于非集成化车灯散热支架的平均单价 **12.50** 元/件；2019 年**较 2018 年**集成化车灯散热支架收入占比升高，拉高了车灯散热支架的整体平均单价；**2020 年**由于新冠疫情的影响，终端用户特斯拉对应的集成化产品销量有所下滑，**同时新产品吉姆西 Yukon 和别克 GI8 车灯散热支架为非集成化结构产品，其销量大幅增长共同致公司当期**集成化产品当年占比下降。

基于汽配行业的特点，公司需经周期较长且严格的评审才能进入客户的供应商体系，一旦进入，公司与客户即形成长期稳定的战略合作伙伴关系；如无客户特殊需求变动，经客户验收合格并量产的产品在供货期间将稳定且持续供货。未来公司也将在新产品及新领域应用中不断推行集成化设计的理念，提升集成化结构产品的销售占比。

集成化是汽车行业的发展趋势，是一种结构设计理念。集成后的产品较之前多个零配件组装后产品相比，质量一般较轻，但相对于单个零配件而言，其重量可能会增加，因此产品单价也会相应增长。随着集成化结构设计理念的深入，未来该类产品的市场规模也将不断扩大。结合报告期内集成化产品的收入占比情况及行业发展趋势，公司汽车车灯散热支架类产品不存在价格持续下降的风险，不

会对发行人持续经营能力产生重大不利影响。

（四）分别披露公司报告期按数量统计销售价格与按重量统计销售价格变动原因，并分析两者变动趋势存在较大差异的原因及合理性；

公司报告期按数量统计销售价格与按重量统计销售价格变动原因及两者变动趋势存在较大差异的原因详见本问询函回复之“1、关于业务与产品”之“（五）披露镁合金压铸件和铝合金压铸件的单价分为数量和重量计价的原因和合理性，报告期内二者单价变动趋势不一致的原因及合理性，是否符合行业特征”相关内容。

（五）结合发行人定价模式以及汽车零部件行业价格年降特点，披露发行人镁合金压铸件 2019 年计件产品单价大幅增长原因，以及主要产品价格年降对发行人产品单价的影响。

发行人补充披露如下：

1、发行人镁合金压铸件2019年计件产品单价大幅增长原因

公司的产品定价模式为成本加成结合市场报价，材料成本是其重要组成部分，因此通常情况下产品的平均单价随单件平均重量的升降而涨跌。受产品结构影响，公司镁合金压铸件单位重量由 2018 年度的 0.24kg 增长至 2019 年度的 0.36kg，因此公司当期镁合金压铸件单价较上年度大幅上升 40.59%。**具体情况如下：**

单位：kg/件（单重）；元/件（单价）

终端用户	应用车型	2019 年度平均单重	2019 年度		2018 年度	
			单价	收入占比	单价	收入占比
镁合金压铸件		0.36	34.67	100.00%	24.66	100.00%
其中：						
福特	Explorer	0.62	56.43	31.99%	56.09	2.55%
特斯拉	Model X/S	0.08	25.13	26.28%	22.32	54.62%
克莱斯勒	Dodge Charger	0.16	17.13	8.21%	16.95	10.99%
奥迪	A4L	1.08	51.20	18.48%	51.66	24.01%

如上表所示，因新产品福特Explorer车灯散热支架单重为0.62kg/件，高于当期镁合金压铸件平均单重0.36kg/件，单价为56.43元/件高于镁合金压铸件平

均单价34.67元/件，其收入占比增加29.44%；特斯拉Model X/S产品单重较小为0.08kg/件，单价相对较低为25.13元/件，其收入占比下降28.34%，上述因素共同影响导致镁合金压铸件2019年计件产品单价大幅增长。

2、主要产品价格年降对发行人产品单价的影响

公司主要产品应用于汽车行业。一般情况下如汽车车型市场销售情况良好，整车厂商对相关汽车零部件的需求会在量产期内持续且保持稳定；对于零部件供应商而言，零部件生产具有一定的规模效应，且项目量产一段时间后，生产工艺趋于稳定，生产效率会有所提高。因此，对于需求量较大的项目，客户通常会约定产品价格“年降”条款。**报告期内，公司部分产品约定了年降条款，一般为从量产年度开始每年降幅3%，降价3年。**

报告期公司压铸件产品价格年降对发行人各期产品单价情况如下：

项目	单价（元/件）	年降影响收入金额（万元）	还原年降后单价（元/件）	还原后单价增长率
2020 年度	28.84	42.49	28.92	0.28%
2019 年度	26.69	54.64	26.80	0.42%
2018 年度	22.10	143.67	22.44	1.54%

注：还原年降后单价=（当年压铸件收入+当年压铸件年降影响收入金额）/当年压铸件销量

如上表所示，经测算，报告期公司产品价格年降对发行人各期产品单价影响较小。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析 ”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成及变动分析”之“1.1 主营业务收入按产品类型分析”**以及“1.2 主营业务收入按所属行业分析”**进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、获取了含对应上游原材料、行业类别、应用汽车部位、终端品牌及车型分类、产品重量等字段的收入成本明细表，核查销量变动超过 10 万件的产品类别，结合各产品销量变化情况分析导致汽车车灯散热支架和汽车座椅扶手结构件销量增长的原因；

2、查询下游终端品牌及车型报告期内产销量的变化情况、新款车型的推出时间等，核查主要产品销量上涨与客户需求变动的一致性；对于销量增加较多的新产品，了解其研发日期、量产日期，并核查其订单获取情况；

3、获取主要客户各产品的价格变动表，访谈发行人商务总监关于产品价格发生变化的原因；结合产品结构及平均重量变动情况，量化分析主要产品（按照镁合金和铝合金，汽车和非汽车，终端品牌及车型项目细分类型）销售价格的波动原因；

4、获取并核查发行人主要客户框架合同/订单、主要产品的报价单，查验价格具体构成、价格变动机制，通过访谈主要客户了解主要产品价格变动的具体原因；

5、查询同行业可比公司主要产品的具体构成及价格变动情况，对比分析与发行人主要产品之间的差异；

6、访谈发行人商务总监了解集成化产品种类，汽车集成化产品变化的趋势，车灯散热支架未来价格的变动趋势；

7、根据公司产品特点、报价模式、产品平均重量、特殊项目的性质、研发难度、加工工艺等，分析报告期按数量统计销售价格与按重量统计销售价格变动原因，并分析两者变动趋势存在较大差异的原因及合理性；

8、获取公司报告期内产品年降清单，测算产品价格年降对发行人产品单价的影响。

（二）核查意见

经核查，保荐人及申报会计师认为：

1、公司汽车车灯散热支架 2019 年销量大幅增长，汽车座椅扶手结构件 2018 年、2019 年销量大幅增长具有合理性，增长趋势与变动幅度与终端汽车厂商需求一致，汽车类其他产品销量及单价变动合理，符合行业及公司生产经营实际情况；

2、公司主要产品细分项目的销售价格波动均具有合理性；报告期内，公司未出现由于原材料价格变化导致产品调价的情况，主要产品单价的变动与原材料

价格变动不存在直接对应关系；报告期汽车车灯散热支架平均单价呈先下降后上升而汽车座椅扶手结构件平均单价较稳定具有合理性；经查询比较，同行业可比公司与公司的产品种类差异较大，价格不具有可比性；在原材料价格出现明显且不可逆的大幅波动时，公司与下游客户可以就相关事项进行协商转嫁部分原材料价格波动风险；

3、公司新产品福特 Explorer 车灯散热支架集成化结构产品销售单价较高具备业务合理性，其他汽车车灯散热支架产品的价格变动趋势合理；根据汽车集成化结构设计理念的推行，公司集成化产品收入有望提高，产品单价随之增长，公司汽车车灯散热支架产品单价不存在持续下降的风险，不会对发行人持续经营能力产生重大不利影响；

4、公司报告期按数量统计销售价格与按重量统计销售价格变动合理，两者变动趋势存在较大差异具有合理原因，符合公司生产经营实际情况；

5、发行人镁合金压铸件 2019 年计件产品单价大幅增长具有合理原因，产品价格年降对发行人产品单价影响较小。

8.关于模具

申报材料显示：

（1）报告期内，公司模具收入分别为 745.16 万元、1,051.42 万元及 1,382.79 万元，占公司当期营业收入的比例分别为 6.40%、10.10%及 9.55%，增长较多。公司报告期模具主营业务成本分别为 415.18 万元、651.73 万元和 515.53 万元，占当期营业成本的比例分别为 8.47%、12.56%、7.65%；报告期模具成本及占比先上升后下降，变动趋势与收入不一致。

（2）报告期各期末，公司预收款项分别为 460.06 万元、678.85 万元和 979.94 万元，占负债的比例分别为 11.85%、16.62%和 19.87%。公司预收款项主要系预收客户的模具进度款。

（3）公司开发的模具包括商品模具、自用模具。公司自用模具报告期收入分别为 57.09 万元、281.73 万元和 350.41 万元，根据合同约定收入确认分两种情形：①获取模具对应产品的量产订单时一次性确认为模具收入；②通过压铸件的销售实现模具的最终销售。

请发行人：

（1）结合模具产品的主要客户、具体用途、生产及发货周期、订单变化情况等，披露公司报告期模具收入变动较大的原因及合理性，报告期模具成本变动趋势与收入变动趋势不一致的原因及合理性；

（2）在招股说明书中区分硬模（商品模具、自用模具）、软模等细分产品补充披露各类型模具收入确认方式、报告期各期收入金额及变动情况；分析自用模具销售如何区分一次性确认收入及按压铸件产品计件确认收入的收入确认方式，计件模式下模具收入变动与压铸件收入变动情况是否匹配；

（3）披露为客户进行后续压铸件生产的自用模具相关计价、交付、保管等主要协议约定内容，收入确认时点及依据，公司关于该部分模具的管理情况及内部控制制度建立及执行情况；

（4）结合模具收入变动情况披露报告期预收账款金额及波动是否合理，与当期收入是否匹配。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（一）结合模具产品的主要客户、具体用途、生产及发货周期、订单变化情况等，披露公司报告期模具收入变动较大的原因及合理性，报告期模具成本变动趋势与收入变动趋势不一致的原因及合理性；

发行人补充披露：

1、公司报告期模具收入变动较大的原因及合理性

（1）公司报告期各期模具收入与模具订单情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
硬模收入金额	1,270.82	1,227.47	1,051.42
硬模订单金额	2,044.88	2,085.72	851.57
软模收入金额	603.98	155.32	-
软模订单金额	542.73	153.38	222.43

注：由于模具收入金额中不包含通过压铸件的销售实现模具销售的自用模具，所以模具订单金额中不包含通过产品摊销的自用模具订单金额。

公司模具从接收订单到收入确认一般间隔半年至一年半时间。从上表可知，报告期内公司模具订单金额整体呈上升趋势，同时模具订单金额能够覆盖模具收入确认的金额，所以报告期各期模具收入金额和模具订单金额相匹配。

（2）模具收入波动主要受客户及产品结构变化影响

报告期内，公司主要客户模具收入情况如下：

客户	模具用途	模具收入（万元）		
		2020 年度	2019 年度	2018 年度
赛联压铸（昆山）有限公司	商品模具	186.38	-	116.64
ATLANT METAL LLC	商品模具	175.58	530.73	262.81
威海万丰镁业科技发展有限公司	商品模具	98.31	77.36	49.53
DoiterS.DeRL.DeC.V	商品模具	-	181.86	124.54
永康市豪迈工具有限公司	商品模具	-	-	96.24
主要客户商品模具收入小计		460.27	789.95	649.76
APTIV SERVICES POLAND S.A.	自用模具	286.31	-	-

廊坊华安汽车装备有限公司	自用模具	110.00	-	-
Technical Engineering Sales	自用模具	108.38	-	-
华域视觉科技（上海）有限公司	自用模具	102.86	43.63	71.37
延锋伟世通汽车电子有限公司	自用模具	16.68	-	-
浙江哈鹰智能科技有限公司	自用模具	46.90	-	-
BOS AUTOMOTIVE PRODUCTS IRAPUATO SA DE CV	自用模具	57.61	-	-
马勒电驱动（太仓）有限公司	自用模具	-	124.24	-
浙江艾沃克科技股份有限公司	自用模具	-	106.19	-
上海热像科技股份有限公司	自用模具	-	55.00	-
宁波弘讯科技股份有限公司	自用模具	-	-	76.10
宁波继峰汽车零部件股份有限公司	自用模具	-	-	50.00
主要客户自用模具收入小计		728.74	329.06	197.47
Ujet Manufacturing S.a r.	软模	491.38		
延锋伟世通汽车电子有限公司	软模	50.00		
宁波均联智行科技有限公司	软模	41.90	-	-
Grammer AG	软模	-	76.97	-
APTIV SERVICES POLAND S.A.	软模	-	78.34	-
软模收入小计		583.28	155.31	-
合计		1,772.29	1,274.32	847.23
占当年模具收入比例（%）		94.53	92.16	80.58

由上表可知，报告期内公司模具收入主要客户变化较大，相同客户在不同年度收入也有较大波动。公司模具收入整体规模不大，单一客户模具收入变化对模具收入总额影响较大。

①商品模具

2018年度及2019年度，公司商品模具收入平稳上升，商品模具收入上升主要系客户ATLANT METAL LLC销量上升所致；**2020年度商品模具收入下降主要系受新冠疫情影响及客户订单安排影响，对ATLANT METAL LLC销量下降所致。**

②自用模具

报告期内，公司自用模具收入增加较多主要系新量产的产品较多所致。自用模具收入确认时点为对应的产品量产时，报告期主要自用模具客户的模具收入以

及对应量产产品的研发及量产时间如下：

客户	收入金额（万元）	应用品牌/车型	产品类型	模具订单时间	对应产品量产时间
2020 年度					
BOS AUTOMOTIVE PRODUCTS IRAPUATO SA DE CV	57.61	奥迪 Q5	汽车座椅扶手结构件	2019 年 4 月	2020 年 1 月
华域视觉科技（上海）有限公司	**102.86**	别克 GL8	汽车车灯散热支架	2018 年 8 月	2020 年 1 月
APTIV SERVICES POLAND S.A.	**286.31**	**BWM**	**汽车自动驾驶模组零件部**	**2019 年 2 月/11 月**	**2020 年 3 月/9 月/12 月**
廊坊华安汽车装备有限公司	**110.00**	**奥迪 Etron**	**汽车中控台零部件**	**2019 年 5 月/11 月**	**2020 年 11 月**
Technical Engineering Sales	**108.38**	**福特野马（纯电动）**	**汽车中控台零部件**	**2019 年 2 月**	**2020 年 8 月**
延锋伟世通汽车电子有限公司	**16.68**	**捷豹 I-PACE**	**汽车显示系统零部件**	**2020 年 10 月**	**2020 年 12 月**
浙江哈鹰智能科技有限公司	**46.90**	**哈鹰 H10**	**电动自行车结构件**	**2020 年 7 月**	**2020 年 11 月**
2019 年度					
马勒电驱动（太仓）有限公司	124.24	闪电	电动自行车功能件	2017 年 10 月	2019 年 3 月
艾沃克科技股份有限公司	106.19	艾沃克	电动自行车结构件	2019 年 9 月	2019 年 12 月
上海热像科技股份有限公司	55.00	-	工业用相机零部件	2019 年 8 月	2019 年 12 月
华域视觉科技（上海）有限公司	43.63	凯迪拉克 ATS	汽车车灯散热支架	2017 年 8 月	2019 年 11 月
2018 年度					
宁波弘讯科技股份有限公司	76.10	-	新能源汽车控制器	2017 年 11 月	2018 年 7 月
华域视觉科技（上海）有限公司	71.37	别克 K226 新能源	汽车车灯散热支架	2017 年 6 月	2018 年 10 月
		上海大众帕萨特		2017 年 8 月	2018 年 10 月
		广汽传祺		2017 年 10 月	2018 年 10 月
		长安 V302		2016 年 11 月	2018 年 9 月
宁波继峰汽车零部件股份有限公司	50.00	奥迪 A4L	汽车座椅扶手结构件	2016 年 6 月	2018 年 2 月

注：自用模收入中包含修模收入

③软模

2019年度模具收入上升另一主要原因为安波福和Grammer AG软模经2018年

及2019年研发后达到收入确认条件，**2020年度软模收入大幅增加，系Ujet电动自行车软模达到收入确认条件，其对应的模具较多、收入较高所致。**

软模收入确认情况如下：

客户	收入金额（万元）	项目名称	产品类型	模具订单时间	验收/硬模定点时间
2020 年度					
宁波均联智行科技有限公司	41.90	华人运通高合 HiPhi	汽车多媒体控制系统结构件	2019 年 9 月	2020 年 5 月
Ujet Manufacturing S.a r.	**491.38**	**Ujet**	**电动自行车车身结构件**	**2017 年**	**2020 年 8 月**
延锋伟世通汽车电子有限公司	**50.00**	**福特蒙迪欧**	**汽车显示系统零部件**	**2020 年 2 月/7 月**	**2020 年 9 月**
2019 年度					
APTIV SERVICES POLAND S.A.	78.34	BMW	汽车自动驾驶模组零部件	2018 年 9 月，2019 年 1、3-5 月	2019 年 12 月
Grammer AG	76.97	大众 T7	汽车座椅扶手结构件	2018 年 8 月	2019 年 12 月

综上，报告期内公司模具收入波动较大主要受客户结构影响，自用模具收入的增加与公司新产品量产相匹配，收入变动趋势与订单金额相匹配，模具收入增加具有合理性。

2、报告期模具成本变动趋势与收入变动趋势不一致的原因及合理性

公司报告期模具收入及成本变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
模具收入	1,874.80	35.58%	1,382.79	31.52%	1,051.42
模具成本	638.59	23.87%	515.53	-20.90%	651.73

报告期内，公司模具收入与成本变动趋势整体相对一致，其中2019年度较2018年度模具收入变动与成本变动趋势不一致。

2018年度、2019年度，公司模具收入、成本及销量、单价、单位成本情况如下：

单位：副，万元，万元/副

项目	销量	模具收入	模具成本	毛利率	单价	单位成本	单位材料	单位人工	单位费用
2019 年度	49.00	1,382.79	515.53	62.72%	28.22	10.52	6.05	2.76	1.72
2018 年度	61.00	1,051.42	651.73	38.01%	17.24	10.68	4.96	3.78	1.95

（1）2019年度较2018年度模具成本变动与销量变动趋势一致

从上表可见，2019年模具营业成本下降与销量下降相匹配。一方面，销量下降导致营业成本总额下降，另一方面2019年度虽体积较大的模具占比上升，导致单位材料成本有所上升，但由于2019年度模具订单较多导致该年模具投产数量增加，规模化效应降低了单位人工成本，最终使得单位成本有所下降。

（2）2019年度较2018年度模具收入上升，与销量变动趋势不一致

2018年至2019年，从销量变动趋势来看，销量下降、成本随之下降但收入上升，主要原因系模具收入结构发生变动所致，2018年至2019年主要客户销量、收入、单价及其收入占模具收入比明细如下：

单位：副；万元；万元/副

客户	2019 年度				2018 年度			
	销量	收入	平均单价	收入占比（%）	销量	收入	平均单价	收入占比（%）
ATLANT METAL LLC	11	530.73	48.25	38.38	6	262.81	43.80	25.00
DoiterS.DeR.L.DeC.V	4	181.86	45.47	13.15	4	124.54	31.14	11.84
马勒电驱动（太仓）有限公司	3	124.24	41.41	8.98	-	-	-	-
威海万丰镁业科技发展有限公司	2	77.36	38.68	5.59	5	49.53	9.91	4.71
赛联压铸（昆山）有限公司	-	-	-	-	11	116.64	10.60	11.09
永康市豪迈工具有限公司	-	-	-	-	9	96.24	10.69	9.15
其他客户	29	468.60	16.16	33.90	26	401.67	15.45	38.20
合计	49	1,382.79	28.22	100.00	61	1,051.42	17.24	100.00

模具由于规格大小、结构设计、材料型号、加工精密程度等各方面的差异，单价存在较大差异，体现了模具“一模一价”的定价特点。根据上表所示，2019年度收入波动趋势与销量趋势不一致的原因如下：单价较高的ATLANT和马勒客户的模具销量上升，两客户销售占比由25.00%上升至47.36%；2019年度销售给

ATLANT和Doiter的模具加工工艺难度增加、单副模具重量增加，导致对其销售单价较上年上升。

综上，2019年度较2018年度模具收入变动趋势与模具成本变动趋势不一致主要系2019年度加工难度大、规格大的模具销售占比提高，其中2019年度和2018年度单价高于30万元的模具收入占模具总收入比例分别为64.51%和38.43%；同时2019年由于模具订单量及投产量高，单副模具的单位人工成本较低所致。2019年度较2018年度模具收入变动趋势与模具成本变动趋势不一致具有合理性。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成及变动分析”之“1.1 主营业务收入按产品类型分析”及“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”之“2.1 主营业务毛利率分析”进行补充披露。

（二）在招股说明书中区分硬模（商品模具、自用模具）、软模等细分产品补充披露各类型模具收入确认方式、报告期各期收入金额及变动情况；分析自用模具销售如何区分一次性确认收入及按压铸件产品计件确认收入的收入确认方式，计件模式下模具收入变动与压铸件收入变动情况是否匹配；

发行人补充披露：

1、报告期内不同模具收入确认政策如下：

分类		区域	收入确认方式	收入类别	收入确认时点	依据
硬模	商品模具	内销	公司根据客户订单要求完成模具的生产制作，在试样合格，模具发出并经客户签收后确认收入。	**模具收入**	客户签收日期	客户签收单
		外销	公司根据客户订单要求完成模具生产制作，试样合格后模具发出并向海关申报出口，取得出口报关单后确认收入。	**模具收入**	出口报关单出口日期	出口报关单
	自用模具		公司根据客户订单要求完成模具的生产制作，试样合格后，获取模具对应产品的量产订单时一次性确认为模具收入。	**模具收入**	产品量产订单日期	产品量产订单
			根据客户要求，在完成模具的生产制作并试样合格、产品量产后，通过压铸件产品的销售回收模具款，并确认为压铸件产品收入。	**压铸件收入**	**压铸件产品出口日期、客户提货日期**	**压铸件出口报关单、客户提货**

					单
软模		公司根据客户订单要求完成模具的生产制作，经客户验收合格或客户针对此模具下达产品硬模订单时，确认模具收入。	模具收入	客户验收日期/产品硬模订单日期	客户验收报告/产品硬模订单

2、报告期内不同模具收入金额及波动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
商品模具	492.32	-43.87%	877.07	13.95%	769.70
自用模具	778.50	122.17%	350.41	24.38%	281.73
软模	603.98	288.86%	155.32	-	-
合计	1,874.80	35.58%	1,382.79	31.52%	1,051.42

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、主要会计政策和会计估计”之“（一）收入确认原则和计量方法”之“3、具体收入确认时点”及“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成及波动分析”进行补充披露。

3、自用模具单独确认模具收入及确认为压铸件产品收入的划分依据

公司自用模具一次性确认模具收入和确认为压铸件产品收入的具体划分依据如下：

自用模具收入确认方式	收入确认时点	获取经济利益方式及收入类别	模具是否单独定价	合同条款中关于模具款回收方式的约定	模具款是否确定能完全收回
一次性确认收入	获取模具对应产品的量产订单时一次性确认	一次性获得，确认为模具收入	是	一般情况下：合同生效后支付一定比例模具预付款、首次送样合格后支付一定比例模具款、模具被最终认可后支付尾款	是
通过压铸件的销售实现	通过压铸件的销售实现模具的最终销售，即与对应的压铸件产品同时实现销售	随着对应产品实现销售时获得，确认为压铸件产品收入	是	按照与客户约定的一定产品数量，将模具款分摊至产品单价，并与产品款一同支付	取决于压铸件产品的供货量

注：报告期内公司未发生通过压铸件的销售实现模具收入无法完全收回的情形

根据上表，公司结合《企业会计准则》中关于收入确认条件与公司和客户交

易的实质进行判断，来区分自用模具的收入确认方式：

对于公司与客户就模具款单独进行定价，且客户在模具达到可使用条件后即向公司支付模具全款的，公司一次性确认收入。

对于虽然公司与客户就模具款单独进行定价，但是双方约定将模具款分摊至产品单价，且通过产品货款发票进行支付的，公司收回模具价款的多少要依赖于使用该模具生产产品的销售数量，这种情况下，公司直接在压铸件产品销售时确认为压铸件产品收入。

模具类生产企业自用模具确认收入的方式如下：

祥鑫科技（SZ002965）：精密冲压模具：公司根据客户订单要求完成模具的生产制作，经客户验收合格后，根据订单约定方式确认销售收入。分三种不同情形：①一次性确认为模具收入；②部分在当期确认为模具收入，部分体现在合同约定的一定期间内用该模具生产的一定数量的金属结构件中，确认为金属结构件收入；③当期不确认模具收入，全部体现在合同约定的一定期间内用该模具生产的一定数量的金属结构件中，确认为金属结构件收入。

科达利（SZ002850）：模具开发销售收入：根据合同约定分情况确认，合同约定模具达产后一次性付款的，按模具验收合格达产后确认收入；合同约定模具验收达产后，按使用模具生产的产品销售量结算的，在产品销售时确认收入。

震裕科技（创业板已问询）：①对客户已与发行人就承担的模具成本费用签订协议并单独收费的模具，发行人在收到客户出具的验收单后，确认模具销售收入并结转相应成本；②订单明确约定不单独收模具费用，但模具价款包含在该模具对应精密结构件价格中，发行人通过精密结构件产品销售收入回收模具款项。

综上，公司根据模具经济利益获取方式的不同及模具款回收形式的不同，同时结合同行业情况区分一次性确认收入及按压铸件产品计件确认收入。

4、计件模式下模具收入变动与压铸件收入变动情况是否匹配

报告期内，发行人按照摊销到产品价格的方式实现模具价值回收的客户包括Sea Link以及JAC，对于摊销到产品价格收回的模具款，公司随产品一起确认为压铸件收入，报告期内，上述客户的模具摊销金额与压铸件收入金额及变动情况

如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
SeaLink 通过产品分摊的模具款	**44.92**	**-88.95%**	406.60	678.56%	52.22
SeaLink 对应的压铸件收入	**686.11**	**-77.61%**	3,064.47	1,142.54%	246.63
JAC 通过产品分摊的模具款	**139.43**	**72.14%**	81.00	-	-
JAC 对应的压铸件收入	**1,131.44**	**371.55%**	239.94	-	-

公司通过压铸件产品收回的模具款体现为产品单价中一部分，产品单价中的模具款金额根据客户的要求及双方的谈判结果进行确定。报告期内，产品单价中的模具款金额主要根据模具总价款除以模具对应产品一年预示采购量计算。

根据上表，2019年度通过产品收回的模具金额较高而**2020年度**较低系2018年底量产的福特Explorer车灯散热支架2019年销量较高，对应的模具款已于2019年回收完毕。

JAC压铸件自2019年开始量产，**2020年度**通过产品收回的模具金额较高系对应的压铸件产品收入增加较多所致。

综上，计件模式下通过产品收回的模具款的金额变动趋势及比例与对应的压铸件收入的变动趋势基本一致，变动情况匹配。

（三）披露为客户进行后续压铸件生产的自用模具相关计价、交付、保管等主要协议约定内容，收入确认时点及依据，公司关于该部分模具的管理情况及内部控制制度建立及执行情况；

发行人补充披露：

报告期内，发行人主要自用模具相关计价、交付、保管等主要协议约定内容以及收入确认时间和依据按照主要客户列示明细如下：

客户	计价方式	交付约定	保管约定	收入确认时点	收入确认依据
Sea Link	模具单独报价，价款分摊至产品单价支付	当模具已经达到其寿命，供货方将通过PPAP更新方式通知购买方。供货方将获得处置报废模具的书面授权，这	根据正常商业关系和问题解决需要，供货方允许购买方人员获取模具、工艺、维修记录和精加工设备信息。供	确认为压铸件收入，报关出口时	对应压铸件的出口报关单

		些报废模具的财产权在复制模具开始使用 3-6 个月内属于购买方。如果购买方未能及时回复供货方关于如何处理报废模具的请求，供货方将在 6 个月后行使处置这些报废模具的权利	货方同意维护模具和精加工夹具、检具及其他可能在供货方设施中生产的产品。另外，当模具寿命达到报价寿命的 66%时,供货方需要书面告知购买方模具的已使用模次数		
继峰股份	单独计价，模具价款单独支付	模具设计成果及模具所有权为甲方所有，甲方有权收回模具。未经甲方同意，乙方不得为第三方服务	甲方委托乙方制造 Audi B9 项目镁合金产品模具并生产产品，模具的日常维护保养工作由乙方负责	获取模具对应产品的量产订单时	产品量产订单
JAC	模具单独报价，价款分摊至产品单价支付	未约定	未约定	确认为压铸件收入，客户中间仓领用时	对应压铸件的提货单
马勒	单独计价，模具价款单独支付	未约定	供方承诺需方对本合同项下的模具具有唯一、专属的所有权，供方未经需方书面许可不得再为任何第三方生产同样或类似的模具，也不得使用该模具为任何第三方生产产品	获取模具对应产品的量产订单时	产品量产订单
TORO	单独计价，模具价款单独支付	未约定	未约定	获取模具对应产品的量产订单时	产品量产订单
安波福	单独计价，模具价款单独支付	未约定	未约定	获取模具对应产品的量产订单时	产品量产订单
SANSHIN	单独计价，模具价款单独支付	未约定	未约定	获取模具对应产品的量产订单时	产品量产订单

报告期内，发行人针对不同客户自用模具分别存放于不同区位进行保管、日常维护、定期盘点，具体情况如下：

模具的放置：压铸生产车间固定位置A至I区域区分不同客户存放于公司用于后续压铸件生产的自用模具。

模具的使用：公司根据对应产品的排产计划领用对应的模具，领用时，登记模具管理台账。

模具的日常维护：为了使模具的性能和寿命发挥至最佳状态，日常保管和使用过程中车间工作人员会定期对模具进行清理、打光、应力等维护工作。

模具的盘点：公司每季度按照模具台账对该部分模具进行盘点，并将该项工作纳入车间绩效考核中。

停用模具的处理：对于产品已经停产的模具，公司单独集中放置，一般不会轻易进行处置。

公司针对模具管理、维护和使用等制定了具体内控制度如下：

1、建立模具管理台账，详细记录模具各项信息；

2、根据模具日常维修和保养计划定期对模具进行维护保养；

3、建立模具清查制度，每季度进行盘点；

4、加强对模具处置的控制，防范资产流失。

报告期内，发行人未出现模具丢失以及因保管不善明显缩短模具寿命或导致模具报废等情形，上述内控制度执行良好。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、主要会计政策和会计估计”之“（一）收入确认原则和计量方法”进行补充披露。

（四）结合模具收入变动情况披露报告期预收账款金额及波动是否合理，与当期收入是否匹配。

发行人补充披露：

报告期各期预收账款余额与模具收入金额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31 2020年度	2019.12.31 2019年度	2018.12.31 2018年度
预收款项	907.36	979.94	678.85
其中：预收模具款	797.74	901.17	672.79
模具收入	1,874.80	1,382.79	1,051.42

上年末预收模具款/本期模具收入	48.07%	48.65%	41.93%
预收模具款变动率	-11.48%	33.95%	52.61%
模具收入变动率	35.58%	31.52%	41.10%

注：预收款项指2018-2019年末预收账款以及2020年末合同负债及其他流动负债。

报告期内，上年末预收模具款余额与本期模具收入的比例分别为41.93%、48.65%和48.07%。根据公司与客户约定的模具付款条款，在模具收入确认前，公司一般预收款比例在30%-100%之间，考虑模具从接收订单到收入确认时间间隔一般为半年至一年半，且客户一般在双方签订合同后支付第一笔预付款，公司上年末预收模具款余额与本期模具收入的比例均介于30%-100%之间，所以公司模具预收款金额是合理的。

2018年末、2019年末预收模具款余额与期间模具收入变动趋势一致；2020年预收模具款余额变动率与收入变动率存在一定差异，主要原因系不同客户不同模具预收款比例不同，模具订单下达时间不同导致二者之间不存在明显的线性关系。报告期内，公司模具收入逐年上涨，预收模具款余额波动是合理的。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（二）流动负债分析”之“4、预收款项及合同负债、其他流动负债”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、获取发行人报告期内模具收入明细表及模具订单统计表，结合模具的生产销售周期、用途、主要客户模具收入的波动等分析商品模具、自用模具及软模收入的金额及变动是否合理；

2、分析2019年度模具收入与模具成本变动趋势不一致的原因；

3、了解发行人各类模具的收入确认方式、依据、时点等，结合合同、交易实质分析收入确认是否符合《企业会计准则》的规定；

4、分析发行人自用模具区分两种收入确认方式的依据是否充分、准确，相关收入确认是否符合《企业会计准则》的规定，并分析计件模式下模具收入变动与对应的压铸件收入变动是否匹配；

5、获取发行人与主要客户签订的合同、订单，检查关于模具的交付、保管约定；

6、了解发行人与自用模具使用、保管有关的内部控制设计及运行情况；

7、获取发行人报告期各期末预收模具款明细，与合同/订单约定的付款节点进行比较，检查预收模具款核算是否准确，结合模具收入、订单情况分析预收模具款余额及波动的合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、报告期内发行人模具收入上升，主要原因系新产品量产较多引起的自用模具收入增加以及主要商品模对应客户需求增加，模具收入上升具有合理性；2019 年度发行人模具成本变动与收入变动趋势不一致主要系客户结构、模具产品结构变化导致，毛利率较高的模具收入占比上升，具有合理性；

2、发行人根据获取经济利益方式的不同以及款项是否存在回收风险等区分一次性确认收入及按压铸件产品计件分摊确认收入的收入确认方式，模具收入确认合理准确，符合会计准则要求；计件模式下模具收入变动与压铸件收入变动情况匹配；

3、发行人关于自用模具管理的内部控制设计及运行有效；

4、发行人各报告期末预收账款金额及波动合理，与次年模具收入匹配。

9.关于主要供应商

申报材料显示，报告期各期，公司对前五名供应商采购额总计占当期采购额的比重分别为66.69%、70.85%和56.73%。闻喜县振鑫镁业有限责任公司裴社镁厂2018年成为第五大供应商，主要向发行人供应镁合金及余料加工等；上海卓进金属有限公司2018年退出前五大供应商，主要向发行人供应铝合金。

请发行人：

（1）分别披露镁合金、铝合金各主要供应商的基本情况，包括但不限于设立时间、注册地、股权结构、实际控制人、主营业务、经营规模、相关原材料最终来源、报告期对应采购金额及占比情况等，与公司的合作起始时间等相关信息，说明该等供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系，发行人关联方与供应商是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在供应商拥有权益或任职；

（2）披露报告期新增及退出供应商的情况、退出供应商的退出原因；披露闻喜县振鑫镁业有限责任公司裴社镁厂报告期进入发行人前五大供应商的原因，向其采购镁合金与向其他原有供应商采购的材料质量、定价及结算期差异情况，并分析差异原因及合理性；上海卓进金属有限公司2018年退出前五大供应商的原因，结合其供应铝合金材料情况披露向其采购下降的原因及合理性，是否对发行人生产经营产生不利影响；

（3）披露向主要供应商采购的定价依据，同类原材料供应商采购价格间比较情况，如存在差异，说明差异情况及原因、合理性；供应商中是否存在贸易公司，若是，说明具体情况、原因，终端供应商情况，与业内同类企业采购模式比较情况及差异原因、合理性。

请保荐人、申报会计师说明对发行人报告期内向供应商采购真实性的核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查供应商家数、标的选择方法、核查采购金额占比、核查结果，并说明相关核查是否充分。

【回复】

（一）分别披露镁合金、铝合金各主要供应商的基本情况，包括但不限于设立时间、注册地、股权结构、实际控制人、主营业务、经营规模、相关原材料最终来源、报告期对应采购金额及占比情况等，与公司的合作起始时间等相关信息，说明该等供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系，发行人关联方与供应商是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在供应商拥有权益或任职；

发行人补充披露：

报告期内，公司镁合金的供应商主要包括巢湖云海镁业有限公司和闻喜县振鑫镁业有限责任公司裴社镁厂；铝合金的供应商主要包括江西宏成铝业有限公司、重庆顺博铝合金股份有限公司、葛洲坝展慈（宁波）金属工业有限公司和上海卓进金属有限公司。各主要供应商的基本情况如下：

1、巢湖云海镁业有限公司

巢湖云海镁业有限公司成立于2008年8月，注册地为安徽省巢湖市，为上市公司云海金属的全资子公司，实际控制人均为梅小明。云海金属主营业务为有色金属的冶炼和压延加工业务，主要产品包括铝合金、镁合金、中间合金、压铸件、空调扁管和金属锶等。云海金属拥有年产10万吨原镁和18万吨镁合金的生产能力。

公司自2009年开始与云海金属及其子公司合作，采购的镁合金均为其自产。报告期内，公司向巢湖云海镁业有限公司采购的金额分别为959.08万元、1,442.43万元、1,864.91万元，占采购总额的比例分别为28.78%、27.73%、30.09%。

2、闻喜县振鑫镁业有限责任公司裴社镁厂

闻喜县振鑫镁业有限责任公司裴社镁厂系闻喜县振鑫镁业有限责任公司（以下简称“振鑫镁业”）的分公司。振鑫镁业成立于2003年6月，注册地为山西省运城市闻喜县，其股权结构为张志萍持股74.99%、马领持股25.01%，实际控制人为张志萍，主营业务为金属镁、镁合金的制造销售。振鑫镁业在全国设有7个分公司，拥有年产镁锭3万吨、镁合金3万吨、金属镁粉等深加工产品1万

吨的生产能力。

公司自2014年开始与其合作，采购的镁合金均为其自产。报告期内，公司向振鑫镁业采购的金额分别为256.43万元、250.75万元、0万元，占采购总额的比例分别为7.70%、4.82%、0%。

3、江西宏成铝业有限公司

江西宏成铝业有限公司（以下简称“江西宏成”）成立于2004年5月，注册地为江西省丰城市，其股权结构为熊曙雄持股75%、朱雪英持股25%，实际控制人为熊曙雄，主营业务为金属制品生产、加工、销售以及废旧金属收购、加工、销售。江西宏成拥有年产5万余吨铝合金锭的生产能力。

公司自2004年开始与其合作，采购的铝合金均为其自产。报告期内，公司向江西宏成采购的金额分别为376.26万元、454.14万元、579.90万元，占采购总额的比例分别为11.29%、8.73%、9.36%。

4、重庆顺博铝合金股份有限公司

重庆顺博铝合金股份有限公司（以下简称“重庆顺博”）成立于2003年3月，注册地为重庆市，为A股上市公司，王真见、王增潮、王启、杜福昌为实际控制人，主营业务为再生铝合金锭的生产和销售，2019年度的年生产能力达40万吨。

公司自2004年开始与其合作，采购的铝合金均为其自产。报告期内，公司向重庆顺博采购的金额分别为409.38万元、325.81万元、303.70万元，占采购总额的比例分别为12.29%、6.26%、4.90%。

5、葛洲坝展慈（宁波）金属工业有限公司

葛洲坝展慈（宁波）金属工业有限公司（以下简称“葛洲坝展慈”）成立于2003年3月，注册地为浙江省慈溪市，其股权结构为中国葛洲坝集团绿园科技有限公司持股60%、宁波展慈金属工业有限公司持股40%；为上市公司中国葛洲坝集团股份有限公司的控股孙公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，主营业务为废旧金属回收、金属制品加工等，拥有年加工各类铜、铝合金20万吨的生产能力。

公司自2019年开始与其合作，采购的铝合金均为其自产。2019年度、2020

年度，公司向葛洲坝展慈采购的金额分别为161.51万元、130.55万元，占当期采购总额的比例分别为3.10%、2.11%。

上述供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间均不存在关联关系，发行人关联方与供应商亦不存在资金往来，发行人的直接、间接股东未在供应商拥有权益或任职。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司采购情况和主要供应商”之“（二）向主要供应商采购的情况”之“1、主要供应商的基本情况”进行补充披露。

（二）披露报告期新增及退出供应商的情况、退出供应商的退出原因；披露闻喜县振鑫镁业有限责任公司裴社镁厂报告期进入发行人前五大供应商的原因，向其采购镁合金与向其他原有供应商采购的材料质量、定价及结算期差异情况，并分析差异原因及合理性；上海卓进金属有限公司 2018 年退出前五大供应商的原因，结合其供应铝合金材料情况披露向其采购下降的原因及合理性，是否对发行人生产经营产生不利影响；

发行人补充披露：

2019年度，前五大供应商无变化；2020年度，Ground Effects Ltd.进入供应商前五大，振鑫镁业退出供应商前五大。具体原因如下：

年度	进入供应商前五大的原因	退出供应商前五大的原因
2020 年度	Ground Effects Ltd.为公司新产品日产汽车脚踏板骨架的外协喷漆厂商，位于加拿大，由于当期该产品销售额增长,对应采购金额及占比增加	公司当期向云海金属采购的镁合金量可满足日常生产，因此公司当期未向振鑫镁业采购

报告期内，公司镁合金仅向云海金属及振鑫镁业采购，向上述供应商采购差异情况如下：

供应商名称	材料质量	定价模式	结算方式
云海金属	满足生产要求,质量稳定	定价以签单当日亚洲金属网价格为基准加一定加工费确定	货到后 2-3 日开票；2018 年：发票开出之日起 30 天之内完成付款；2019 年至今：发票开出之日起 45 天之内完成付款
振鑫镁业	满足生产要求,质量较稳定	定价以签单当日亚洲金属网价格为基准加一定加工费确定,同期加工费水平与云海金属一致	货到后 2-3 日开票；发票开出之日起 30 天之内完成付款
差异对比	无明显差异	无差异	开具发票时间无差异；账期略有差异

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司采购情况和主要供应商”之“（二）向主要供应商采购的情况”之“2、报告期内前五大供应商变动及原因”进行补充披露。

（三）披露向主要供应商采购的定价依据，同类原材料供应商采购价格间比较情况，如存在差异，说明差异情况及原因、合理性；供应商中是否存在贸易公司，若是，说明具体情况、原因，终端供应商情况，与业内同类企业采购模式比较情况及差异原因、合理性。

发行人补充披露：

1、主要供应商采购的定价依据及同类原材料供应商的价格差异情况

（1）镁合金

公司向云海金属及振鑫镁业采购镁合金，镁合金的采购定价模式均为：签单日亚洲金属网价格+加工费，同期两家的加工费报价一致。

（2）铝合金

报告期内，公司铝合金的供应商主要为江西宏成、重庆顺博、葛洲坝展慈，定价模式均为以公开市场价格为基准结合加工成本协商后确定。公司进行采购时，由各供应商分别报价，公司综合考虑材料价格、供货时间等因素后确定供应商。

报告期内，公司向主要铝合金供应商采购均价情况如下：

单位：元/kg

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
向江西宏成采购单价	12.66	11.98	12.97
向重庆顺博采购单价	12.58	12.18	12.91
向葛洲坝展慈采购单价	12.32	12.38	-

经对比，公司向主要原材料供应商同期采购单价差异率较小，由于向每家供应商采购的具体时点不同，不同时点铝合金的市场价格亦存在差异，因此各家供应商间年均采购单价会出现一定波动。总体看，报告期内，公司向同类原材料供应商采购铝合金价格不存在明显差异。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、

公司采购情况和主要供应商”之“（二）向主要供应商采购的情况”之“2、报告期内前五大供应商变动及原因”进行补充披露。

2、公司向贸易类供应商采购情况，与业内公司比较情况

报告期内，公司主要原材料供应商中不存在其他供应商为贸易公司的情形。经查询，业内同类可比公司中一般采用直接向终端生产供应商购买原材料，与公司的采购模式不存在差异。**【核查情况】**

（一）核查程序

1、对发行人主要原材料供应商执行走访程序，核查供应商真实性，了解供应商的基本信息、双方业务合作情况、交易内容和交易额、与发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其他关联方之间的关联关系和业务往来、与发行人主要客户的关联关系；

2、访谈发行人采购部经理，了解报告期内主要供应商变化的原因，采购价格的定价依据；

3、对发行人主要原材料供应商执行函证程序；

4、获取发行人报告期主要供应商采购合同，了解报告期内主要供应商和采购内容，查验合同关键条款等，核实合同真实性和有效性；

5、查询同行业可比公司主要供应商构成，了解其采购模式。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、发行人主要原材料供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系，发行人关联方与主要供应商之间不存在资金往来，发行人的直接、间接股东未在主要供应商拥有权益或任职；

2、发行人前五大供应商的变化主要系公司正常的业务经营所致，供应商退出具有业务合理性；振鑫镁业进入前五大供应商主要系发行人增加镁合金合格供应商以分散采购风险，原因合理，向振鑫镁业采购的材料质量、定价和结算期无重大差异；

3、发行人主要原材料采购价格公允，同类原材料供应商采购价格不存在重大差异；公司主要原材料供应商中不存在其他供应商为贸易公司的情形。经查询，业内同类可比公司中一般采用直接向终端生产供应商购买原材料，与公司的采购模式不存在差异。

请保荐人、申报会计师说明对发行人报告期内向供应商采购真实性的核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查供应商家数、标的选择方法、核查采购金额占比、核查结果，并说明相关核查是否充分。

（一）核查程序

1、了解并检查采购与付款循环相关内控制度，访谈采购和财务部门负责人及其他相关人员，进行穿行测试和控制测试，评价相关内部控制设计是否合理，执行是否有效；

2、获取发行人报告期各期主要供应商采购明细，对比分析各期主要供应商采购的波动情况及采购价格的变动趋势和合理性，并对主要材料采购价格的公允性进行核查；

3、对报告期各期主要供应商的采购额及往来余额进行函证，核查采购及往来余额的真实性、准确性、完整性；

4、获取并检查与采购相关的采购合同/订单、采购发票、送货单、验收入库单等资料，核查采购的真实性、准确性、完整性；

5、选取主要供应商进行访谈，了解发行人与主要供应商的交易情况、定价及结算模式等，核查供应商与发行人是否存在关联关系，并了解交易的商业背景，确认采购业务的真实性等信息；

6、通过企查查等渠道查询主要供应商的工商资料，核查主要供应商的成立时间、注册资本、主营业务、股权结构等工商信息，核查主要供应商的背景信息及其与发行人是否存在关联关系等；

7、对报告期各期采购付款情况进行核查，获取报告期内发行人银行流水并与账面付款进行核对，检查付款金额是否一致及银行流水记录的付款单位与账面记录的供应商名称是否一致等，核查采购付款的真实性和准确性。

（二）核查方式及各方式下标的选择方法

1、访谈供应商选择方法

（1）报告期各期采购额超过 100 万元的前十名供应商及采购额超过 20 万元的外协前五名供应商；

（2）本期新增重要供应商；

（3）当期采购额变化较大供应商。

2、函证供应商选择方法

（1）报告期各期采购额较大的供应商；

（2）报告期各期末应付账款余额较大的供应商；

（3）本期采购额变化较大的供应商。

（三）各方式下核查家数、核查采购金额占比及核查结果

1、访谈情况

金额：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
访谈家数（家）	**16**	**16**	**13**
采购总额（1）	**6,197.61**	5,202.48	3,332.11
覆盖采购额（2）	**3,772.14**	**3,273.76**	**2,337.96**
访谈覆盖采购额占采购总额比（3=2/1）	**60.86%**	**62.93%**	**70.16%**

注：报告期内，电费占发行人采购总额比例较高，由于国网浙江省电力有限公司宁波供电公司不接受走访仅接受函证，因此访谈覆盖采购额占采购总额比相对较低。

2、函证情况

金额：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
函证家数（家）	**32**	30	18
采购总额（1）	**6,197.61**	5,026.39	3,332.11
函证采购额（2）	**5,098.93**	4,495.19	2,593.36
函证比例（3=2/1）	**82.27%**	89.43%	77.83%
回函相符金额（4）	**4,740.28**	4,290.23	2,550.63
回函确认占比（5=4/2）	**92.97%**	95.44%	98.35%

（四）核查结果及核查是否充分

通过执行上述核查程序，保荐机构及申报会计师相关核查方法、获取的证据充分有效；发行人采购与付款循环相关内控制度设计及执行有效。发行人报告期采购额真实、准确、完整。

10.关于成本及采购

申报材料显示：

（1）公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用构成，公司生产经营所采购的主要原材料为镁合金、铝合金及模具材料等，报告期内，公司主要原材料的采购单价变动较大。

（2）公司报告期内存在外协加工，压铸件外协主要系氧化、抛光、喷漆等表面处理工序；模具外协主要系模具材料热处理等。报告期内，外协加工费用分别为215.87 万元、221.00 万元、655.55 万元，占采购总额的比例分别为 6.32%、6.63%、12.60%。2019 年公司需要外协的新产品产量增加较多，因此外协加工费用占比增长较大。

请发行人：

（1）按照镁合金、铝合金及模具材料等细分类别分别披露报告期各材料采购数量、单价报告期各期变动比例，并分析各主要原材料价格波动原因及合理性，对公司盈利影响及相关风险；

（2）结合报告期镁合金、铝合金公开市场报价及走势图，分析并披露公司主要原材料价格波动趋势与同行业可比公司及公开市场价格波动趋势是否一致；披露模具材料价格的形成机制，采购价格稳定性，结合产品售价受原材料价格波动的影响程度分析对模具产品毛利率的具体影响；

（3）披露报告期各期公司报告期主要材料平均采购价格、主要材料结转成本的平均价格差异情况、原因及合理性，公司采购、耗用主要材料数量，耗用数量与产品产量之间对应关系，耗用能源数量，与产品产量之间的对应关系，并分析是否匹配；

（4）披露公司各个工序、环节的产能、产量情况，结合上述情况分析模具材料热处理工序以及部分压铸产品的氧化、抛光、喷漆等表面处理工序需外协加工的原因，公司报告期各期主要外协加工供应商的名称、股权结构、合作历史、外协加工具体内容、定价依据及公允性，外协加工供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系或其他未披露的利益安排；外协加工生产工序环节是否属于重污染，如是，说明上述

工序外协加工供应商及采购成本的稳定性及对发行人生产成本的具体影响，转嫁环保风险是否合规；

（5）结合同行业可比公司同类产品核心技术、产品工艺及主要生产工序等情况，补充说明发行人报告期委托加工主要工序是否为相关产品的核心工序，发行人是否对外协加工供应商存在重大技术依赖；如是，请说明对发行人生产经营的具体影响，并充分揭示相关风险。披露公司报告期外协加工费用及占当期采购金额比例逐年增长的原因及合理性，结合 2019 年外协内容、产量变化情况等补充披露 2018 年外协加工费大幅增长的合理性。

请保荐机构、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（一）按照镁合金、铝合金及模具材料等细分类别分别披露报告期各材料采购数量、单价报告期各期变动比例，并分析各主要原材料价格波动原因及合理性，对公司盈利影响及相关风险；

发行人补充披露：

1、镁合金、铝合金

镁合金、铝合金报告期各期材料采购数量、单价及变动比例情况如下：

单位：采购数量（吨）采购单价：万元/吨

项目		2020 年度		2019 年度		2018 年度
		数额	变动	数额	变动	数额
镁合金	采购数量	1,304.15	26.28%	1,032.78	45.98%	707.47
	采购单价	1.34	-13.26%	1.54	-2.53%	1.58
铝合金	采购数量	805.48	0.42%	802.13	32.09%	607.28
	采购单价	1.26	4.05%	1.21	-6.92%	1.30

2、模具材料

模具材料主要为模具钢及模架，其中模具钢根据客户需求选用不同的主材，具体包括DIVER、H13、TQ1、PH13及SWPH13。

报告期内，公司各类别模具钢采购数量、单价及变动比例情况如下：

模具钢单位：采购数量（吨）采购单价：万元/吨
模架单位：采购数量（副） 采购单价：万元/副

项目		2020 年度		2019 年度		2018 年度
		数额	变动	数额	变动	数额
DIEVAR	采购数量	3.95	-48.17%	7.62	108.22%	3.66
	采购单价	9.36	-2.08%	9.56	-0.08%	9.57
H13	采购数量	7.19	68.84%	4.26	-79.48%	20.75
	采购单价	1.75	-19.52%	2.17	-27.06%	2.97
TQ1	采购数量	0.59	-91.17%	6.71	-	-
	采购单价	8.67	0.15%	8.66	-	-
PH13	采购数量	0.02	-99.92%	26.59	331.85%	6.16
	采购单价	3.10	0.24%	3.09	-0.45%	3.10
SWPH13	采购数量	41.90	-	-	-	
	采购单价	3.20	-	-	-	
其他模具钢	采购数量	97.83	103.39%	48.10	45.60%	33.03
	采购单价	1.13	23.22%	0.92	-0.66%	0.92
模架	采购数量	71.00	-13.41%	82.00	43.86%	57.00
	采购单价	3.78	10.23%	3.43	21.27%	2.83

3、主要原材料价格波动原因及合理性

报告期内，公司采购的镁、铝合金材料为有色金属产品，镁合金定价根据亚洲金属网价格+加工费确定，铝合金价格系以公开市场价格为基准结合加工成本协商后确定，故镁、铝合金的采购价格主要由市场行情决定，各年采购价格波动主要受市场行情的影响，波动与市场公开价格变动趋势一致，详见本题回复之“（二）结合报告期镁合金、铝合金公开市场及走势图，分析并披露公司主要原材料价格波动趋势与同行业可比公司及公开市场价格波动趋势是否一致……”相关内容。

模具钢品类较多，报告期内模具钢除H13外，整体采购价格波动较小。H13模具钢2019年度及2020年度采购单价较低，主要系H13模具钢在2018年度主要用于制作模具模芯，模芯对模具钢质量要求较高，2019年度及2020年度公司模具模芯主要使用进口材料，采购的H13模具钢主要用于模具辅助材料，质量要求较低，所以采购的H13模具钢细分的具体型号不同，单位采购价格降低。

模架需根据不同模具的要求单独定制，存在较大的差异，年度间采购单价随模具种类、体积的变动而变动。报告期内每副模架采购价格上升，主要系采购模架的平均每副重量增加所致。

综上，报告期内，公司镁铝合金采购单价波动与市场价格波动一致；模具钢单位采购价格除H13外整体波动较小；模架采购价格的波动主要系模架均为定制化原材料，模架大小不同导致价格有所差异。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司采购情况和主要供应商”之“（一）原材料及能源采购情况”之“1、原材料的采购情况”进行补充披露。

4、主要原材料价格波动对公司盈利影响

报告期内，公司主要原材料为镁合金、铝合金、模具钢及模架，因模具钢种类较多，故将模具钢进行汇总分析。计算原材料价格波动对盈利影响的计算方法为：使用上期的原材料平均采购单价计算出当期的营业成本，然后与当期实际的营业成本相比，考虑所得税影响后的金额。由于原材料价格波动较小时，公司与客户不会调整销售价格，测算不考虑销售价格的变动。

（1）报告期内由于镁合金的价格波动对公司的盈利情况影响如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
镁合金采购均价变动比例①	**-13.26%**	-2.53%	8.22%
直接材料占镁合金压铸件营业成本比重②	**35.06%**	38.65%	35.99%
镁合金压铸件营业成本（万元）③	**4,616.79**	4,379.93	3,131.45
镁合金采购均价变动对营业成本的影响（万元）④=①*②*③	**-214.65**	-42.83	92.64
镁合金采购均价变动对净利润的影响（万元）⑤=-④*85%	**182.45**	36.40	-78.74
净利润（万元）⑥	**6,019.92**	4,918.83	3,070.22
占净利润比⑦=⑤/⑥	**3.03%**	0.74%	-2.56%

（2）报告期内由于铝合金的价格波动对公司的盈利情况影响如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
铝合金采购均价变动比例①	**4.05%**	-6.92%	4.00%
直接材料占铝合金压铸件营业成本比重②	**44.31%**	43.90%	51.84%

铝合金压铸件营业成本（万元）③	**2,537.36**	1,703.15	1,407.20
铝合金采购均价变动对营业成本的影响（万元）④=①*②*③	**45.57**	-51.74	29.18
铝合金采购均价变动对净利润的影响（万元）⑤=-④*85%	**-38.73**	43.98	-24.80
净利润（万元）⑥	**6,019.92**	4,918.83	3,070.22
占净利润比⑦=⑤/⑥	**-0.64%**	0.89%	-0.81%

（3）报告期内由于模具材料的价格波动对公司的盈利情况影响

公司模具材料主要为模具钢和模架，模具钢材料一般在收到模具订单后即开始一次性采购，模具钢采购时间与模具销售价格确定时间间隔较短，且报告期内模具钢采购单价波动较小，价格波动对盈利影响较小。

模架价格波动对公司盈利影响如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
模架采购均价变动额（万元/副）①	**0.35**	0.60	0.62
模具销量（副）②	**61.00**	49.00	61.00
模具成本（万元）③	**638.59**	515.53	651.73
变动后模具成本（万元）④=③+①*②	**659.94**	544.93	689.55
对营业成本的影响（万元）⑤=④-③	**21.35**	29.40	37.82
对净利润的影响（万元）⑥=-⑤*0.85	**-18.15**	-24.99	-32.15
净利润（万元）⑥	**6,019.92**	4,918.83	3,070.22
占净利润比⑦=⑤/⑥	**-0.30%**	-0.51%	-1.05%

综上，报告期内，主要原材料价格变动对公司盈利影响金额及占比较小。

5、主要原材料价格波动的相关风险

假设主要**原材料价格上涨 10%，且**原材料价格上涨未引起产品销售价格、销量及其他因素变动，对主营业务毛利及主营业务毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	财务指标	2020 年度	2019 年度	2018 年度
报告期已实现的主营业务数据	毛利（万元）	**9,362.60**	7,743.07	5,219.99
	毛利率	**54.58%**	53.45%	50.14%
主要原材料价格上涨10%后的主营业务数据	毛利（万元）	**9,086.81**	7,499.00	5,034.35
	毛利率	**52.97%**	51.77%	48.36%
主要原材料价格上涨10%后引起主营业务数据变动	毛利（万元）	**-275.79**	-244.08	-185.64
	毛利率	**-1.61%**	-1.69%	-1.78%

上表数据显示，若公司产品价格及销量不随原材料价格变化，报告期内主要原材料采购价格变动 10%，则引起主营业务毛利率反向变动 **1.61%**-1.78%，原材料价格变动对主营业务毛利率变动影响较小。

公司新产品报价时，根据当时原材料市场价格及原材料用量、人工及制造费用、运输成本及合理利润等综合考虑进行报价。由于公司产品毛利率较高，所以当原材料价格波动较小时，对公司的业绩不存在重大不利影响，公司一般不会对产品价格进行调整；当原材料价格波动较大时，公司会根据行业惯例及公司与部分客户的约定，对交易价格进行协商，可能会对经营业绩产生一定的影响（有利影响或不利影响）。

综上，根据敏感性分析，当原材料价格波动10%时对公司毛利率及毛利影响不大，当原材料价格波动较大时，价格波动可能会对公司产生一定影响。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（四）主要原材料价格、主要产品销售价格波动对公司毛利率敏感性分析”之“1、主要原材料价格变动敏感性分析”进行补充披露。

（二）结合报告期镁合金、铝合金公开市场报价及走势图，分析并披露公司主要原材料价格波动趋势与同行业可比公司及公开市场价格波动趋势是否一致；披露模具材料价格的形成机制，采购价格稳定性，结合产品售价受原材料价格波动的影响程度分析对模具产品毛利率的具体影响；

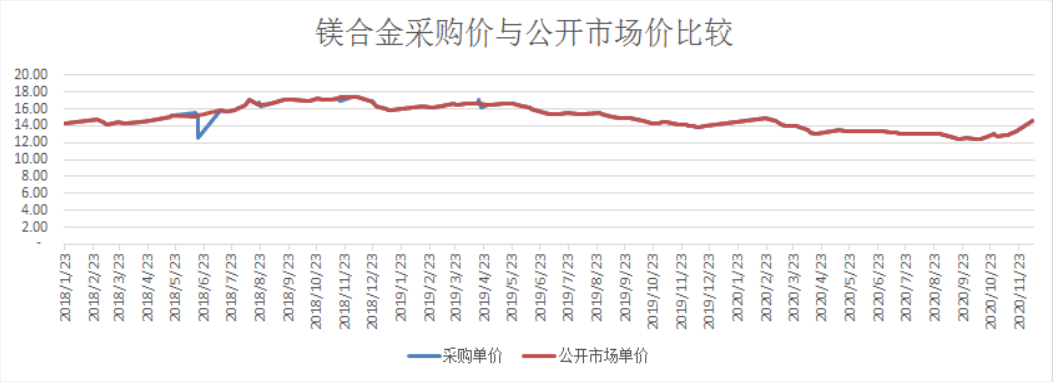
发行人补充披露：

1、公司主要原材料价格波动趋势与同行业可比公司及公开市场价格波动趋势情况

（1）镁合金

报告期内，发行人镁合金采购单价与根据镁合金定价规则计算的公开市场价格对比情况如下：

单位：元/千克



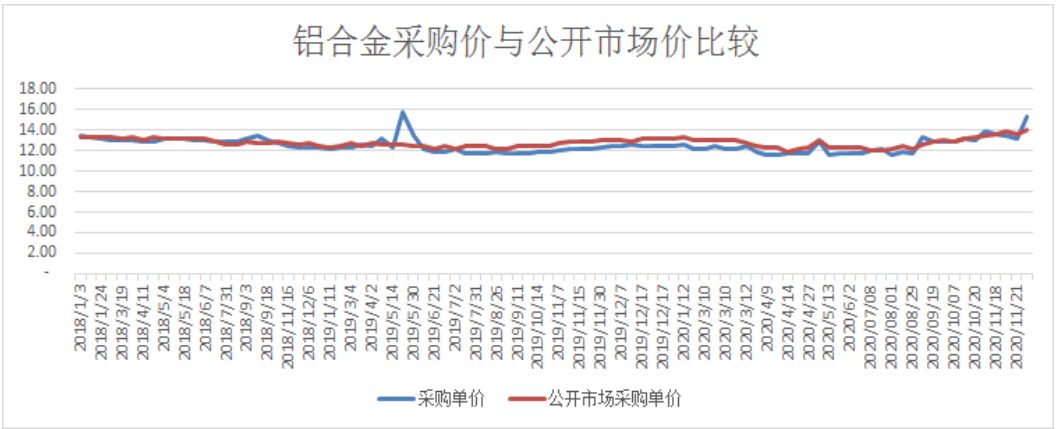
发行人采购镁合金的定价模式为：根据订单日亚洲金属网价格+加工费确定，上图中公开市场采购单价根据亚洲金属网中镁锭99.9%min中国出厂的中间价+加工费计算得出。

报告期内，发行人采购的镁合金单价与公开市场报价的金额及波动趋势基本一致。其中，2018年6月闻喜振鑫采购单价低于市场价，主要系该供应商以赠送3吨镁合金的形式作为采购优惠，与正常采购量合并计算后导致采购单价低于市场价。

（2）铝合金

报告期内，发行人铝合金采购单价与上海有色金属网ADC12采购单价金额的差异及变动趋势如下：

单位：元/千克



报告期各期，与铝合金供应商的定价模式为以市场价为基准定价，供应商结合其成本情况进行报价并与公司协商后确定。

报告期各期，铝合金采购单价与市场价波动趋势基本一致。其中，2019年5月自重庆顺博采购单价高于市场价格，主要系为生产垫片等特定产品单次少量

的采购ADC14，该类铝合金单价相对较高。

根据公开资料，我们未能获取同行业采购镁合金及铝合金的单价情况，故未与同行业可比公司进行比较。

2、模具材料价格的形成机制，采购价格稳定性

公司模具材料主要分为模具钢及模架等，主要模具材料价格形成机制如下：

（1）模具钢材料：各供应商参考公开市场价格并综合其成本及利润情况后进行报价，公司通过多家比价后进行价格评估，综合考量到货周期及服务等因素后确定供应商及采购价格。采购价格随行情略有波动，报告期各期采购价格较为稳定。

（2）模架：模架为定制化的模具材料，公司根据客户订单所需材料选择供应商，供应商选定后，根据模架的重量、设计的复杂度及所选用材料型号的不同进行定价，由于模架的定制化特点，不同模架的采购单价不具有可比性。公司与模架供应商建立长期合作关系，同类模架整体采购价格稳定。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司采购情况和主要供应商”之“（一）原材料及能源采购情况”之“1、原材料的采购情况”进行补充披露。

3、结合产品售价受原材料价格波动的影响程度分析对模具产品毛利率的具体影响

公司模具系定制化产品，模具产品报价方式为成本加合理利润的方式，报价成本中的材料成本结合所需材料的型号、重量/数量及材料当时的市场价格进行计算。

一般情况下，模具下单后，公司即采购模具钢并准备生产，因此模具报价与模具钢采购之间的时间间隔较短，模具钢采购价格的波动对模具产品毛利率影响极小，同时不同模具选用的模具钢型号不同，使用的模具钢重量存在差异，不同型号模具钢的单价相差较多，因此未量化分析模具钢材料对产品毛利率的影响。

模架年度价格波动对模具毛利率的影响计算方法为：用模架平均采购单价变动计算出当期的模具毛利率变动，然后与当期实际的模具毛利率相比。

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
模架采购均价变动额（万元/副）①	**0.35**	0.60	0.62
模具销量（副）②	**61.00**	49.00	61.00
模具收入（万元）③	**1,874.80**	1,382.79	1,051.42
毛利影响金额（万元）④=-①*②	**-21.40**	-29.40	-37.82
毛利率变动=④/③	**-1.14%**	-2.13%	-3.59%

报告期内模具钢材料价格的波动引起模具毛利率反向变动**1.14%-3.59%**，模具钢材料价格变动对模具毛利率变动影响较小。

（三）披露报告期各期公司主要材料平均采购价格、主要材料结转成本的平均价格差异情况、原因及合理性，公司采购、耗用主要材料数量，耗用数量与产品产量之间对应关系，耗用能源数量，与产品产量之间的对应关系，并分析是否匹配；

发行人补充披露：

1、报告期各期公司主要材料平均采购价格、主要材料结转成本的平均价格差异情况、原因及合理性

报告期各期公司主要材料平均采购价格、主要材料结转成本的平均价格差异情况如下：

单位：万元/吨

项目	类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
镁合金	平均采购单价	1.3313	1.5435	1.5829
	材料出库单价	1.3325	1.5563	1.5659
	差异	-0.0012	-0.0128	0.0170
铝合金	平均采购单价	1.2590	1.2142	1.2965
	材料出库单价	1.2470	1.2124	1.2978
	差异	0.0121	0.0017	-0.0013
DIEVAR	平均采购单价	9.3615	9.5614	9.5692
	材料出库单价	9.3615	9.5614	9.5692
	差异	-	-	-
H13	平均采购单价	1.7463	2.1652	2.9687
	材料出库单价	1.7463	2.1652	2.9687

	差异	-	-	-
TQ1	平均采购单价	8.6726	8.6602	-
	材料出库单价	8.6726	8.6602	-
	差异	-	-	-
PH13	平均采购单价	3.0974	3.089	3.103
	材料出库单价	3.0974	3.089	3.103
	差异	-	-	-
SWPH13	平均采购单价	3.2042	-	-
	材料出库单价	3.2042	-	-
	差异	-	-	-
其他模具钢	平均采购单价	1.1336	0.9179	0.9219
	材料出库单价	1.1336	0.9179	0.9223
	差异	-	-	-0.0004
模架	平均采购单价	3.7808	3.4302	2.8285
	材料出库单价	3.7808	3.4302	2.8285
	差异	-	-	-

根据上表，报告期各期主要材料平均采购单价与结转成本的平均价格差异较小。

2、报告期各期公司采购、耗用主要材料数量及匹配性，耗用数量与产品产量之间对应关系及匹配性，耗用能源数量，与产品产量之间的对应关系及匹配性

（1）报告期各期公司主要材料采购数量与耗用数量基本匹配，具体情况如下：

单位：吨；副（模架数量）

项目	类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
镁合金	采购数量	1,680.87	1,361.52	980.47
	耗用数量	1,627.36	1,381.02	985.84
	耗用/采购	96.82%	101.43%	100.55%
铝合金	采购数量	805.48	802.13	607.28
	耗用数量	789.60	768.26	589.34
	耗用/采购	98.03%	95.78%	97.05%
DIEVAR	采购数量	3.95	7.62	3.66
	耗用数量	3.95	7.62	3.66

	耗用/采购	100.00%	100.00%	100.00%
H13 电渣	采购数量	7.19	4.26	20.75
	耗用数量	7.19	4.26	20.75
	耗用/采购	100.00%	100.00%	100.00%
TQ1	采购数量	0.59	6.71	-
	耗用数量	0.59	6.71	-
	耗用/采购	100.00%	100.00%	-
PH13	采购数量	0.02	26.59	6.16
	耗用数量	0.02	26.59	6.16
	耗用/采购	100.00%	100.00%	100.00%
SWPH13	采购数量	41.90	-	-
	耗用数量	41.90	-	-
	耗用/采购	100.00%	-	-
其他模具钢	采购数量	97.83	48.10	33.03
	耗用数量	97.83	48.10	33.07
	耗用/采购	100.00%	100.00%	100.10%
模架	采购数量	71.00	82.00	57.00
	耗用数量	71.00	82.00	57.00
	耗用/采购	100.00%	100.00%	100.00%

注：镁、铝合金耗用数量含研发领料。

（2）报告期各期公司耗用数量与产品产量的匹配情况如下：

①镁合金、铝合金

单位：吨

项目	类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
镁合金	生产耗用重量①	1,602.14	1,374.99	975.57
	投产重量②	1,227.46	1,058.92	727.38
	余料重量③	324.99	267.04	215.96
	产量/耗用（②+③）/①	96.90%	96.43%	96.70%
铝合金	生产耗用重量①	788.82	756.59	581.77
	投产重量②	543.38	515.97	410.00
	废料重量③	229.22	219.98	155.25
	产量/耗用（②+③）/①	97.94%	97.27%	97.16%

注：1、计算镁合金产量/耗用量时，产量等于投产重量+余料重量，其中，投产重量为压铸工序产出的各产品的数量乘以单位 BOM 重量计算得出，余料重量为实际称重得出，产

生的余料后续运往供应商进行余料加工；

2、计算铝合金产量/耗用量时时，产量等于投产重量+废料重量，其中，投产重量为压铸工序产出的各产品的数量乘以单位 BOM 重量计算得出，废料重量为实际称重得出，产生的废料后续直接销售。

报告期各期镁合金和铝合金产量/耗用量基本稳定，受产品结构变动等影响，材料耗用率略有波动。由于镁合金材料比铝合金材料熔点低、易燃烧氧化，所以镁合金损耗率高于铝合金。

②模具材料

项目	类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
模具钢	耗用数量（吨）	151.49	93.28	63.63
	投产量（副）	99.00	86.00	66.00
	耗用/产量（吨/副）	1.53	1.08	0.96
模架	耗用数量（副）	71.00	82.00	57.00
	投产量（副）	74.00	76.00	53.00
	耗用/产量（副/副）	0.96	1.08	1.08

注：由于复制模使用原模具的模架，所以模架投产量中剔除了复制模数量，与模具钢投产量不一致。

2019年及2020年度模具钢耗用量较高主要系投产的模具平均体积和重量较高所致。

模具主要由模架、模芯和其他结构件组成。模架主要用于模具的支撑，模芯主要用于模具中心的关键部位。模架耗用量与模具产品投产量不一致主要系投产初期主要耗用模具钢用于制造模芯，待模芯基本完成后领用模架，所以模架的领用时间晚于模具投产时间，部分模具产品的模架在下一年度内投入。模具与模架数量为一一对应关系，报告期内模架耗用总数量为210副，模具投产数量为203副。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（二）营业成本分析”之“3、材料采购价格及结转成本的差异”、“5、材料耗用数量与产品产量的匹配情况”进行补充披露。

（3）耗用能源数量与产品产量之间的对应关系

报告期各期公司产品产量与能源耗用量的匹配情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
投产数量（吨）	1,770.84	1,574.89	1,137.37
能耗量（kwh）	7,951,510.00	7,150,395.00	5,427,195.00
产品产量（万件）	615.51	526.92	481.14
单件产品能耗（kwh/万件）	12,918.57	13,570.07	11,279.96
产品单重（kg/件）	0.29	0.30	0.24

公司生产中耗电较大的工序为压铸环节及精加工环节，压铸设备耗电量主要与产品重量相关，精加工设备耗电量主要与产品的数量相关。所以，产品单重越高，单件产品的耗电量越大。根据上表所示，2019年度，公司单件产品耗电量逐渐上升，2020年度略有下降。2019年度及2020年度单件产品耗电量的变动与产品单重的变化匹配。报告期内，公司产品产量与耗电量是匹配的。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司采购情况和主要供应商”之“（一）原材料及能源采购情况”之“2、能源耗用情况”进行补充披露。

（四）披露公司各个工序、环节的产能、产量情况，结合上述情况分析模具材料热处理工序以及部分压铸产品的氧化、抛光、喷漆等表面处理工序需外协加工的原因，公司报告期各期主要外协加工供应商的名称、股权结构、合作历史、外协加工具体内容、定价依据及公允性，外协加工供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系或其他未披露的利益安排；外协加工生产工序环节是否属于重污染，如是，说明上述工序外协加工供应商及采购成本的稳定性及对发行人生产成本的具体影响，转嫁环保风险是否合规；

发行人补充披露：

1、公司各个工序、环节的产能、产量情况

公司压铸产品的生产工序包括压铸成型、后道处理、精加工、表面处理及检验包装等，其中压铸成型及精加工为公司最主要的生产工序，**两个环节的产能及产量如下：**

①压铸成型环节

由于压铸产品的规格、大小、重量以及对应模具的模腔数各有不同，同样吨位的压铸机相同时间内生产不同型号压铸产品的产量（件数）存在较大差异，而同一台设备往往用于生产多种型号产品。因此，公司压铸成型环节的产能以压铸机台数*理论压铸天数（考虑休假因素以全年300天计算）替代，产量以实际开工压铸机台数*实际开工天数替代。根据压铸设备开机情况计算的各期产能利用率如下：

单位：台

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
产能①	3,000	3,000	3,000
产量②	2,157	1,884	1,757
产能利用率（%）③=②/①	71.90	62.80	58.57

②精加工环节

报告期内，公司产成品的生产能力主要受精加工环节的设备产能限制。公司压铸产品由于加工难度及精度要求不同导致不同型号压铸产品所需的加工工时各有差异，精加工环节的产能主要取决于各精加工设备的工时使用情况，**因此精加工环节产能以精加工设备可使用的理论工时替代，理论工时=公司当年加工中心设备数量（当月新增设备在次月计入产能）*全年 300 天（考虑休假因素）*每天加工 22 小时（考虑设备运转期间的维护、保养以及加工不同种类产品之间的调整、检测、准备等时间）；产量以产品生产实际耗用工时替代，耗用工时=各产品产量*（标准机加工工时+人工操作时间）。**根据设备工时使用情况计算的各期产能利用率如下：

单位：万小时

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
产能①	36.79	32.38	25.48
产量②	27.94	23.01	13.42
产能利用率（%）③=②/①	75.94	71.04	52.66

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产和销售情况”之“1、主要产品产能利用率情况”进行补充披露。

2、主要工序外协加工的原因

模具材料热处理是将材料在固态下施以不同的加热、保湿和冷却，以改变其内部组织结构，获得所需性能；表面处理的目的是提升压铸产品的耐腐蚀度或美观度，主要是基于客户特殊需求而对产品进行的处理。

模具材料热处理及压铸产品表面处理等工序主要系根据客户需求无法形成规模效应的生产工序或客户指定外协，上述环节并非公司关键生产工序及核心技术环节。报告期内，公司因自身场地、设备及人员限制，基于投入产出最大化的原则将部分工序委托供应商进行外协加工。

同行业公司中旭升股份、爱柯迪等公司亦对部分产品的表面处理及辅助加工（钝化、氧化、喷塑、去毛刺、喷砂等）采取外协加工方式，上述外协加工模式符合行业惯例。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司采购情况和主要供应商”之“（三）外协采购情况”之“1、报告期内公司对外委托加工情况”进行补充披露。

3、主要外协供应商的基本情况

报告期内，公司主要外协供应商基本情况如下：

序号	外协供应商名称	股权结构	起始合作时间	加工内容
1	Ground Effects Ltd.	IXS Holdings：持股100%	2019年	喷漆
2	宁波北仑甬欣电镀厂	胡俊：持股100%	2010年	氧化
3	宁波康中机电有限公司	张世兵：持股60%; 方水兰：持股40%	2018年	喷漆
4	宁波北仑火山金属制品有限公司	吴进好：持股50%; 赖华君：持股50%	2018年	电泳
5	宁波市北仑区浴杰五金加工厂	梁修全个体工商户	2017年	抛光
6	宁波北仑跃航模具机械有限公司	周存东：持股65%; 虞红杰：持股30%; 庞菊容：持股5%	2013年	压铸、精加工
7	宁波兴波机械有限公司	浩盛国际（香港）企业有限公司：持股100%	2017年	热处理
8	宁波市北仑全和塑业有限公司	赖全君：持股60%; 赖华君：持股40%	2017年	电泳
9	苏州嘉德顺实业有限公司	俞金：持股51% 蔡建荣：持股49%	2018年	氧化
10	宁波北仑雷博电子科技有限公司	王霞：持股50% 张玉江：持股50%	2020年	喷漆

11	宁波珂尔威表面处理技术有限公司	宁波孚士威机械有限公司：持股 90% 徐昌杰：持股 10%	2020 年	电泳、喷漆、喷塑

公司外协采用根据不同产品的加工工艺、加工难度的要求与外协供应商协商后确定价格的定价方法。公司周边外协加工厂商较多，外协为市场化定价，具有公允性。

外协加工供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系或其他未披露的利益安排。

根据国家生态环境部于2008年6月24日发布的《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函【2008】373号），列入《上市公司环保核查行业分类管理名录》的重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、酿造、造纸、发酵、纺织、制革等16个行业。经对比，外协加工生产工序环节不属于重污染行业。同时根据生态环境部于2018年2月6日发布的《环境保护综合名录（2017年版）》，公司各个外协加工生产工序环节亦不属于“高污染、高环境风险”产品的生产工艺。

公司在选择外协厂商时亦关注外协供应商是否办理了排污许可证或取得环保部门出具的项目环境影响报告等批复文件，公司主要外协厂商均具备上述环保资质。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司采购情况和主要供应商”之“（三）外协采购情况”之“3、前五大外协供应商”“4、外协工序的环保情况”进行补充披露。

（五）结合同行业可比公司同类产品核心技术、产品工艺及主要生产工序等情况，补充说明发行人报告期委托加工主要工序是否为相关产品的核心工序，发行人是否对外协加工供应商存在重大技术依赖；如是，请说明对发行人生产经营的具体影响，并充分揭示相关风险。披露公司报告期外协加工费用及占当期采购金额比例逐年增长的原因及合理性，结合 2019 年外协内容、产量变化情况等补充披露较 2018 年外协加工费大幅增长的合理性。

发行人补充说明：

1、同行业可比公司同类产品核心技术

压铸行业经过多年的发展，相关的生产设备、工艺路线和技术趋于成熟，技术通用性较高，各企业的技术体系具有一定相似性。以旭升股份、爱柯迪和宜安科技为例，各公司与压铸相关的核心技术体系如下：

公司名称	与压铸相关的核心技术体系
宁波旭升汽车技术股份有限公司	1、压铸技术 2、模具设计制造技术 3、精密加工技术 4、装配技术 5、检测技术
爱柯迪股份有限公司	1、模具设计及制造技术 2、铝液熔炼及保温技术 3、压铸工艺技术 4、精密机械加工工艺技术 5、组装技术 6、检测技术
东莞宜安科技股份有限公司	1、模具设计与精密制造技术 2、压铸技术及工艺 3、后处理技术及工艺
宁波星源卓镁技术股份有限公司	1、压铸成型环节核心技术 2、后道处理环节核心技术 3、精加工环节核心技术 4、检测与控制核心技术

2、同行业可比公司同类产品工艺及主要生产工序等情况如下：

公司名称	主营业务	产品工艺及主要工序	外协工序
旭升股份	模具、铝压铸件	模具设计、压铸成型、精密加工	钝化、氧化、喷塑、翻砂等
爱科迪	模具、铝压铸件	模具及夹具的设计开发，集中熔炼，压铸，精密机械加工，组装	去毛刺等表面处理
宜安科技	铝合金、镁合金等轻合金精密压铸件的研发、设计、生产和销售	合金熔炼压铸成型、检验压铸成型状况加工铸件披锋毛刺检验表面加工状况表面处理检验涂装表面处理入库	公开信息未查询到
万丰奥威	镁铝压铸件、模具	产品设计、模具加工、铸造、X光检测、热处理、抛丸、机加工、试漏、表面处理、检测、包装	电镀等表面处理
发行人	镁铝压铸件、模具	压铸件工艺：熔化精炼、压铸成型、后道处理、精加工 模具工艺：模具设计、加工编程、模芯零件粗加工、模具组装	模具：热处理工序 压铸件：氧化、抛光、喷漆、电泳

3、发行人委托加工主要工序非相关产品的核心工序

报告期内，公司生产经营过程中的外协加工工序包括模具材料的热处理工序和压铸产品表面处理工序。同行业公司类似工序亦采用外协加工，上述外协加工模式符合行业惯例。外协加工采用成熟的通用技术，不属于公司产品的关键工序技术。由于公司模具产量不高、产品表面处理工序多样，包括氧化、抛光、喷漆等等，不同产品对表面工具的具体要求不一，公司对相关生产工序的投入无法形成规模效应，机器设备及人力成本高于外协采购成本，采用外协方式更具备经济性。上述外协工序均为通用技术，可替代性强，公司周边外协加工厂商较多，对外协加工商不存在重大技术依赖。

4、报告期外协加工费用及占当期采购金额比例逐年增长的原因及合理性

发行人补充披露：

公司报告期外协加工费用及占当期采购金额比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
压铸件加工费	1,118.06	556.70	163.81
模具加工费	140.97	98.85	57.00
采购总额	6,197.61	5,202.48	3,332.11
压铸件加工费/采购总额	18.04%	10.70%	4.92%
模具加工费/采购总额	2.27%	1.90%	1.71%
外协加工费占采购总额比例	20.31%	12.60%	6.63%

根据上表所示，报告期内，外协加工费用及占采购总额比例逐年上升，上升主要受压铸件加工费用大幅上涨的影响。

公司压铸件外协工序主要为喷漆、氧化、抛光、电泳等加工工序，喷漆、氧化、电泳工序加工单价系根据产品的表面加工面积、加工工艺及加工技术的复杂度确定，抛光工序加工单价的定价依据为抛光产品的加工工时。

报告期各期压铸件各工序加工费单价及数量变动情况如下：

工序	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	数量（万件）	单价（元/件）	金额（万元）	数量（万件）	单价（元/件）	金额（万元）	数量（万件）	单价（元/件）	金额（万元）
喷漆	38.93	15.64	608.97	18.13	10.17	184.30	1.58	2.48	3.92
其中：日产脚踏板	1.51	237.20	358.64	0.26	237.58	61.77	-	-	-
马勒电动车变速器箱体	37.19	6.71	249.54	16.72	6.74	112.64	0.13	7.15	0.93
其他喷漆产品	0.23	3.49	0.79	1.15	8.63	9.89	1.44	2.07	2.98
氧化	121.26	2.20	266.93	117.20	1.80	211.22	67.14	1.23	82.31
其中：P558 散热架	14.71	3.07	45.15	8.22	3.05	25.05	0.37	3.03	1.11
U625 散热架	0.04	3.30	0.13	6.05	3.00	18.12	1.22	3.03	3.70
A06 灯光支架	8.36	3.48	29.12	8.32	3.70	30.74	2.09	3.80	7.93
其他氧化产品	98.15	1.96	192.53	94.61	1.45	137.31	63.47	1.10	69.57
抛光	105.13	0.34	35.96	106.02	0.32	34.11	220.85	0.23	50.83
电泳	59.50	1.06	63.19	7.02	1.92	13.49	5.98	2.30	13.74
赛联受托产品加工	-	-	-	37.02	2.25	83.44	-	-	-
其他	21.24	6.73	143.01	5.09	5.92	30.14	2.41	5.48	13.20
合计	346.06	3.23	1,118.06	290.48	1.92	556.70	297.96	0.55	163.99

报告期内，公司外协加工费逐年上涨，主要系喷漆及氧化工序加工费大幅增加所致，2019年喷漆及氧化工序加工费较2018年上升309.29万元，2020年喷漆及氧化工序加工费较2019年上升480.38万元。受新产品量产的影响，公司需外协加工的压铸件产品结构发生变动，喷漆等加工费较高的产品占比较高，导致产品加工单价较高，外协加工费用及占当期采购金额逐年增长。

2019年外协加工费较上年大幅增长主要系一方面为JAC生产的汽车脚踏板骨架及为马勒生产的电动自行车变速器箱体等新产品量产导致喷漆加工费大幅上涨，P558散热架、U625散热架及A06灯光支架等新产品量产导致的氧化加工费增加，上述产品合计收入占比从2.55%增加至30.96%；另一方面，赛联工业有限公司2019年临时性产能不足，短期内委托公司生产部分铝合金车灯散热支架产品，由于公司人员及产能有限，将部分产品委托宁波北仑跃航模具机械有限公司代为生产并支付83.44万元加工费用，导致公司外协加工费较上年增加。

2020年度外协加工费用占当期采购金额比例较上年增加主要系需要喷漆工序的汽车脚踏板骨架和电动自行车变速器箱体销量和占比增加所致，两者合计收入占比从6.42%上升至14.41%。

综上，公司报告期外协加工费用及占当期采购金额比例逐年增长主要系公司产品结构变动及新产品量产的影响，2019年、2020年度外协加工费变动原因合理。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司采购情况和主要供应商”之“（三）外协采购情况”之“2、外协加工费用增长的原因”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、了解与成本确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计是否健全，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、对报告期各期的采购执行细节测试，检查采购订单、入库单、采购发票、采购合同等支持性文件，并对公司各期采购数据的变动情况执行分析性程序；

3、查找主要原材料公开市场单价，并与公司采购单价进行比较，分析各类原材料采购单价是否存在异常；

4、询问采购部经理各主要原材料的价格形成机制，并检查采购合同、报价单等支持性文件，了解公司采购单价的变动是否合理；

5、抽查材料发出及领用的原始凭证，检查领料单的签发是否经过授权，是否正确及时入账；

6、抽查 BOM 表及产品成本计算单，检查直接材料成本的计算及领用是否正确；

7、获取原材料明细表，测算原材料的发出计价是否准确；

8、检查公司各月电费发票及电量结算单，分析公司各月能耗是否存在异常；

9、分别计算发行人精加工环节和压铸成型环节的理论工时和设备总量，并统计实际耗用工时和实际开工设备数量，进而测算两个工序的产能利用率；

10、对发行人采购负责人进行访谈，了解外协加工的原因及必要性；发行人与主要外协厂商的合作历程等信息，并通过全国企业信用信息公示系统及其他公开信息查询主要外协厂商基本信息及股东、董事、监事、高级管理人员信息，确认是否与发行人及其关联方存在关联关系；了解发行人外协加工的具体工艺，并核查受托加工单位是否具备相关资质；

11、查阅《上市公司环保核查行业分类管理名录》《环境保护综合名录（2017年版）》，核对公司外协加工生产工序是否属于重污染行业；

12、查询同行业可比公司同类产品核心技术、产品工艺及主要生产工序等情况，与公司相比是否存在较大差异，了解公司外协工序是否为关键工序，是否对外协加工商存在重大技术依赖；

13、检查报告期内主要外协加工供应商的委托加工合同、协议等资料，了解交易的必要性及评价价格的公允性；

14、检查公司各期外协加工费结算单、加工合同、外协报价单等的资料，检查公司外协单价是否准确；

15、结合 ERP 系统中各产品实际所需工序，检查公司外协结算单的完整性；

获取公司在产品明细表，计算公司外协产品各期产量，通过产量数乘外协单价匡算公司应发生的外协加工费金额，检验公司各期外协加工费的准确性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、发行人各主要原材料价格变动系市场行情波动所致，变动合理；公司主要原材料价格波动对公司盈利能力影响较小，不会造成重大的经营风险；

2、发行人主要原材料采购价格与市场价格波动趋势一致，模具材料采购价格基本稳定，模具材料价格波动对模具产品毛利率的影响较小；

3、发行人主要材料平均采购价格与主要材料结转成本的平均价格差异较小，主要系采购时间及出库时间差异，原因具有合理性；采购与耗用主要材料数量，耗用数量与产品产量之间关系匹配；能耗与产品产量之间关系匹配；

4、发行人选择外协加工主要基于经济性以及客户指定等原因，具备合理性，发行人外协厂商与发行人及其关联方不存在关联关系或其他未披露的利益安排；发行人外协加工产品成本合理、公允，外协加工生产工序环节不属于重污染行业；

5、发行人外协加工为公司非核心加工工序，对各外协加工商不存在技术依赖，外协加工费逐年增加主要受产品结构变动影响，需喷漆等加工费较高的产品产量逐年增加所致，外协加工费变动合理。

11.关于毛利率

申报材料显示，报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 57.92%、50.14%、53.45%，远高于同行业可比公司主营业务毛利率，其主要原因为各公司销售的产品类型及结构占比不同。

请发行人：

（1）从上游原材料价格波动情况、产品工艺等方面，补充披露镁合金压铸件 2018 年毛利率大幅下降、铝合金压铸件 2019 年毛利率大幅增长的原因及合理性；结合产品价格及成本变动情况量化分析 2019 年模具产品毛利率大幅增长的原因及合理性；

（2）结合下游应用领域行业发展及客户需求变化等，补充披露汽车类压铸件 2018 年毛利率大幅下降、非汽车类压铸件 2019 年毛利率大幅增长的原因及合理性；

（3）结合境内外销售产品结构、对应主要客户及应用领域、产品定价及结算方式等，披露境外销售毛利率远高于境内销售毛利率，且报告期变动趋势不一致的原因及合理性，境内外销售占比变动情况及对公司综合毛利率的具体影响；

（4）结合主要原材料报告期价格变动具体情况，量化分析各主要产品毛利率变化幅度、趋势与原材料价格变动是否匹配；

（5）分析并披露发行人所处的行业竞争地位，维持较高毛利率的原因及可持续性，报告期综合毛利率远高于同行业可比公司毛利率，且与同行业可比公司毛利率变动趋势不一致的具体原因及合理性。

（6）披露公司主要产品中新开发产品的具体情况、主要应用领域、下游终端客户及对应车型、产品工艺复杂程度、销售收入及成本占比及报告期该产品毛利率情况，结合新开发产品对公司综合毛利率的贡献比例分析公司报告期毛利率变动原因的合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（一）从上游原材料价格波动情况、产品工艺等方面，补充披露镁合金压铸件 2018 年毛利率大幅下降、铝合金压铸件 2019 年毛利率大幅增长的原因及合理性；结合产品价格及成本变动情况量化分析 2019 年模具产品毛利率大幅增长的原因及合理性；

发行人补充披露：

1、镁合金压铸件 2018 年毛利率大幅下降、铝合金压铸件 2019 年毛利率大幅增长的原因及合理性

2017 年至 2020 年，公司主营业务按产品分类毛利率情况如下：

产品分类	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
镁合金压铸件	**56.56%**	52.61%	53.90%	62.25%
铝合金压铸件	**45.46%**	52.17%	45.16%	47.73%
模具	**65.94%**	62.72%	38.01%	44.28%
合计	**54.58%**	**53.45%**	**50.14%**	**57.92%**

（1）镁合金压铸件毛利率分析

公司 **2017 年至 2020 年**镁合金压铸件的毛利率分别为 62.25%、53.90%、52.61%和 **56.56%**。2018 年度，公司镁合金压铸件的毛利率较 2017 年下降 8.35%，主要原因包括：A、受中美贸易摩擦、年降、根据客户要求变更工艺步骤、模具摊销减少等因素的影响，公司部分外销产品单位售价下降。关于中美贸易摩擦，美国自 2018 年 9 月 24 日起加征关税，客户产品进口关税从零逐步提升至 25%，经与客户协商，特斯拉的 22 款产品、克莱斯勒的 6 款产品自 2018 年 10 月起陆续降价 8%-10%；关于年降，主要系特斯拉的 14 款产品执行年度降价 3%；关于产品工艺变更，主要系特斯拉 10 款产品在保证产品功能质量的前提下，精简用料、调整工艺减少精加工工时、调整设计节省包装成本等，售价下调 1.58%-12.63%；关于模具摊销，主要系截至 2017 年末前期模具款已基本通过产品款收回，因此 2018 年在单价中分摊的模具款项较 2017 年下降 90.49%；

B、由于克莱斯勒 Dodge Charger 车型设计改款导致其产品销量下降 42.38%，该产品毛利率较高为 64.22%，其占镁合金业务收入下降 12.03%，而毛利率为

41.04%的内销汽车座椅扶手结构件产品收入占镁合金压铸产品收入的比例上升9.87%，导致整体产品毛利率下滑；

C、当期镁合金采购单价上升 8.22%，影响毛利率下降 1.39 个百分点。

2019 年度公司镁合金压铸件毛利率基本保持平稳；**2020 年度镁合金压铸件毛利率上升 3.95%，主要原因包括：A、当期镁合金采购单价下降 13.26%，影响毛利率上升 2.02%；B、毛利率较高的电动自行车零部件产品收入占镁合金产品收入比例由 9.85%提升至 13.95%。**

（2）铝合金压铸件毛利率分析

2017 年至 2020 年，公司铝合金压铸件的毛利率分别为 47.73%、45.16%、52.17%和 **45.46%**。铝合金压铸件的毛利率 2017 年、**2018 年、2020 年毛利率基本平稳**；2019 年较 2018 年上升较多，主要系 A、公司当期销售的铝合金自动驾驶模组零部件产品为创新研发试制样品，**该系列产品主要是为宝马品牌汽车无人驾驶系统高清洁度铝合金研发试制的非量产产品，与普通铝合金压铸件相比，该类产品对表面清洁度工艺要求较高，公司需在产品加工工艺及表面清洁度处理方面进行研发投入，因此产品附加值较高。该产品 2019 年度毛利率为 81.43%，其收入增长 528.57 万元，导致铝合金压铸件整体毛利率上升，**剔除该类产品收入成本后，铝合金压铸件的毛利率为 46.88%，与**其他**年度基本相当；B、**铝合金采购单价下降 6.92%，影响毛利率上升 2.90 个百分点**。

2、量化分析 2019 年模具产品毛利率大幅增长的原因及合理性

公司销售的模具均为客户个性化定制，不同模具使用的模具材料、模具的加工精度、工艺难度等方面不尽相同，因此各模具间毛利率存在一定差异，模具业务整体毛利率亦呈现一定波动。报告期内，公司模具的毛利率分别为 38.01%、62.72%和 **65.94%**，2019 年度毛利率相对以前年度提升较多。

结合单位售价及单位成本变动情况对2018年度、2019年度模具毛利率的量化分析如下：

项目	2019 年度		2018 年度
	金额（万元/副）	毛利率影响数	金额（万元/副）
单位售价	28.22	24.13%	17.24

单位成本	**10.52**	**0.58%**	**10.68**
其中：直接材料	**6.05**	**-3.85%**	**4.96**
直接人工	**2.76**	**3.61%**	**3.78**
制造费用	**1.72**	**0.82%**	**1.95**

2019 年较 2018 年模具毛利率上升较多，主要系**单位售价增长 63.69%，影响毛利率上升 24.13 个百分点**。2019 年公司销售的模具较以前年度相比规格较大，多采用进口材料，附带的工装夹具检具较多且加工工艺难度较大，故 2019 年模具整体单位售价较高，**同时单位直接材料也相应增长 21.98%**；另一方面，公司当期投产的模具数量多，**由 2018 年的 66 副增长至 2019 年的 86 副**，导致单副模具分摊的人工成本降低 **26.98%**，模具整体毛利率较 2018 年度上升 24.70 个百分点。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析 ”之“十三、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”之“2.1 主营业务毛利率分析”进行补充披露。

（二）结合下游应用领域行业发展及客户需求变化等，补充披露汽车类压铸件 2018 年毛利率大幅下降、非汽车类压铸件 2019 年毛利率大幅增长的原因及合理性；

发行人补充披露：

报告期内，公司主营业务按行业分类毛利率情况如下：

产品分类	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
汽车类压铸件	**51.78%**	51.89%	53.97%	62.14%
非汽车类压铸件	**60.76%**	55.90%	42.27%	43.37%
模具	**65.94%**	62.72%	38.01%	44.28%
合计	**54.58%**	**53.45%**	**50.14%**	**57.92%**

（1）汽车类压铸件毛利率分析

2017-2020 年，汽车类压铸件产品的毛利率分别为 62.14%、53.97%、51.89%和 **51.78%**，其按照汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件及其他汽车类压铸件分类的毛利率及收入占比变化情况如下：

产品分类	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
汽车车灯散热支架	**51.93%**	**64.79%**	52.81%	73.54%	58.69%	73.98%	66.06%	84.42%
汽车座椅扶手结构件	**50.51%**	**15.37%**	40.10%	16.78%	40.90%	22.19%	41.18%	13.24%
其他	**52.26%**	**19.84%**	65.30%	9.69%	38.52%	3.83%	39.12%	2.34%
合计	**51.78%**	**100.00%**	**51.89%**	**100.00%**	**53.97%**	**100.00%**	**62.14%**	**100.00%**

除产品单价年降因素外，其他影响公司汽车类压铸件毛利率变化的主要因素如下：

公司汽车车灯散热支架主要销往北美地区，应用于欧美车型。公开数据显示，2018 年欧美主要车灯供应商销售额及美国汽车销量较 2017 年均略有增长，公司下游应用领域行业发展较为平稳。2018 年公司汽车车灯散热支架中收入占比最高的特斯拉的 Model X/S、克莱斯勒的 Dodge Charger 车灯散热支架因中美贸易摩擦、部分产品工艺步骤减少、模具摊销减少等因素而导致售价下降较多，毛利率降低 7.37 个百分点；因克莱斯勒 Dodge Charger 车型设计改款导致其中 2 款型号车灯散热支架销量大幅下降 42.38%，加之上述降价影响，汽车车灯散热支架收入占比较 2017 年度下降 10.44%。公司汽车座椅扶手结构件应用于国产奥迪 A4L 车型，因下游整车厂销量增长致公司订单量增加，2018 年度收入较上年增加 37.63%，收入占比相应由 13.24%上升至 22.19%，汽车座椅扶手结构件为内销产品且其规格较大因此毛利率相对较低为 41.04%，上述因素共同影响汽车类压铸件 2018 年度毛利率下滑 8.17 个百分点。

2019 年度，公司汽车车灯散热支架产品毛利率下降 5.88 个百分点使得汽车类压铸件整体下滑 2.08 个百分点。汽车车灯散热支架毛利率下降的主要原因包括：A.新产品福特 Explorer/F250 车灯散热支架为集成化结构产品，**其占汽车车灯散热支架收入的比例从 2018 年的 3.74%提升到 2019 年的 41.14%，该**产品单位重量**为 0.57kg/件，**较其他车灯产品**平均单位重量 0.13kg/件**增加较多，毛利率**为 48.09%低于其他**同类车灯支架产品**平均毛利率 56.10%**；B.毛利率较低**为 44.43%**的铝合金汽车车灯散热支架收入占比上升 9.79%。公司其他汽车类压铸件主要包括汽车脚踏板骨架、汽车扬声器壳体以及汽车自动驾驶模组零部件产品，

自动驾驶模组零部件为创新研发试制样品，该产品毛利率较高**为 81.43%，且其 2019 年收入占其他汽车类压铸件收入的比例较上年提升 40.15%，从而**导致公司当期其他汽车类压铸件毛利率上升较多。**2020 年度公司汽车类压铸件毛利率较上年基本平稳。**

（2）非汽车类压铸件毛利率分析

2017-2020 年，公司非汽车类压铸件产品的毛利率分别为 43.37%、42.27%、55.90%和 **60.76%**。该类产品 2018 年度毛利率较 2017 年度变动不大，较为平稳。

2019 年度、**2020 年度**，该类产品毛利率**分别**上升 13.63 个百分点、**4.86** 个百分点，主要系 **2019 年度、2020 年度平均**毛利率**为 66.15%**的**镁合金电动自行车零部件**产品收入占**非汽车类压铸件收入的比例分别**增加 **41.19%、14.75%**。**镁合金能够满足自行车轻量化、高强度、强吸震这三个关键的要求，因此在电动自行车领域的应用前景广泛且多集中于中高端产品。报告期内公司开拓该领域业务，镁合金电动自行车零部件的收入占比逐年增加，**其中新增收入较多的产品马勒电动自行车变速器箱体，**应用于欧洲市场高端品牌闪电牌电动自行车，**该产品形位公差要求高，**生产加工难度较大，**产品毛利率较高。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”之“2.1 主营业务毛利率分析”进行补充披露。

（三）结合境内外销售产品结构、对应主要客户及应用领域、产品定价及结算方式等，披露境外销售毛利率远高于境内销售毛利率，且报告期变动趋势不一致的原因及合理性，境内外销售占比变动情况及对公司综合毛利率的具体影响；

发行人补充披露：

1、境外销售毛利率高于境内销售毛利率的原因

报告期内，公司主营业务按区域分类毛利率情况如下：

产品分类	2020 年度	2019 年度	2018 年度
境外	**56.29%**	57.67%	58.22%
境内	**51.87%**	44.58%	36.98%

合计	54.58%	53.45%	50.14%

报告期内，公司境外销售的平均毛利率为57.39%，境内销售的平均毛利率44.48%，公司境外销售毛利率显著高于境内销售，具体原因分析如下：

A、市场竞争环境不同。**由于我国作为镁合金及铝合金产出大国，采购成本较低，长三角和珠三角地区是汽车零部件原料和配套较为成熟的区域，且国内的人工成本较低，上述因素导致国内的生产成本普遍低于欧洲、北美等发达国家。**报告期内，公司主要产品镁合金及铝合金压铸件境外销售的竞争对手主要来自北美、欧洲，**境外竞争对手定价高于国内，使得公司的境外销售利润空间较大。**

B、**主要客户差异。报告期内，公司境外销售主要客户为Sea Link，产品主要应用于高端品牌车型，包括特斯拉Model X/S、克莱斯勒Dodge Charger和福特Explorer等，该类客户更重视产品创新以及产品轻量化应用成效，对零部件价格的敏感度略低；公司境内销售主要客户继峰股份的产品应用于国产奥迪A4L；主要客户华域视觉的产品主要应用于广汽传祺、凯迪拉克ATS、别克GL8、上海大众帕萨特等车型，作为国内汽车车灯领域排名第一的公司，其对供应商的成本管控严格，产品报价相对较低。**

C、产品结构差异。报告期内，公司境外销售**的主要产品类型为镁合金汽车车灯散热支架，公司境内销售主要以镁合金汽车座椅扶手结构件及铝合金汽车车灯散热支架为主。境外销售的镁合金汽车车灯散热支架的**规格及重量较小，结构复杂程度及加工精度要求较高，加工难度较大，相对汽车座椅扶手结构件而言，其产品的附加值较高；**相对境内销售的铝合金汽车车灯散热支架，镁合金同类产品因在安全生产防控、易变形等方面加工难度更大，具有更高的附加值和毛利率水平。**

综上，报告期内，受外部市场竞争环境、**主要客户**以及产品结构等因素**差异**的影响，公司境外销售毛利率高于境内销售毛利率。**报告期内，公司境内外销售定价均采用成本加成结合市场报价方式，境外销售主要系EXW/FOB、中间仓模式，境内销售主要系客户签收、上门自提、寄售模式，境内外结算方式的不同对毛利率无重大影响。**

2、境内外销售毛利率变动趋势不一致的原因

报告期境内外业务毛利率变动情况如下：

产品分类	2020 年度	变动	2019 年度	变动	2018 年度
境外	56.29%	-1.38%	57.67%	-0.55%	58.22%
境内	51.87%	7.29%	44.58%	7.60%	36.98%

报告期内，境外业务毛利率分别为58.22%、57.67%、56.29%，逐年下降主要系境外大中型件及铝合金压铸件产品的占比逐年增加的影响。公司大中型件的平均毛利率为48.95%，低于小型件的平均毛利率55.75%，报告期境外大中型压铸件的收入占境外压铸件收入的比例分别为21.79%、52.77%和64.21%；铝合金压铸件的平均毛利率为47.60%，低于镁合金压铸件平均毛利率54.36%，报告期内境外收入中铝合金压铸件的收入占境外压铸件收入的比例分别为26.95%、30.72%和38.73%。

报告期内，境内业务毛利率分别为36.98%、44.58%和51.87%，逐年上升主要系平均毛利率较高的内销镁合金电动自行车零部件产品收入占比逐年增加。上述产品因生产加工难度较大，且最终销往欧美市场，毛利率相对较高，2019年、2020年毛利率分别为62.09%、65.65%，报告期内占境内业务收入的比例分别为0.58%、19.18%和24.91%。

3、境内外销售占比变动情况及对公司主营业务毛利率的影响

报告期内，公司境内外销售占比变动情况及对公司主营业务毛利率的具体影响如下：

项目	毛利率贡献比率		
	毛利率变动影响数	收入占比变动影响数	合计影响数
2020 年主营业务毛利率较 2019 年上升 1.13 个百分点			
境外	-0.85%	-3.79%	-4.64%
境内	2.83%	2.93%	5.75%
合计	1.98%	-0.86%	1.13%
2019 年主营业务毛利率较 2018 年上升 3.31 个百分点			
境外	-0.37%	3.40%	3.03%
境内	2.45%	-2.16%	0.29%
合计	2.07%	1.24%	3.31%

2019年主营业务毛利率较2018年上升3.31个百分点，其中境外收入占比上

升5.84%，使得主营业务毛利率上升3.40个百分点；境内收入占比下降5.84%，使得主营业务毛利率下降2.16个百分点；2020年主营业务毛利率较2019年上升1.13个百分点，其中境外收入占比降低6.57%，使得主营业务毛利率下降3.79个百分点；境内收入占比上升6.57%，毛利率上升7.29个百分点，使得主营业务毛利率上升5.75个百分点。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析 ”之“十三、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”之“2.1 主营业务毛利率分析”进行补充披露。

（四）结合主要原材料报告期价格变动具体情况，量化分析各主要产品毛利率变化幅度、趋势与原材料价格变动是否匹配；

发行人补充说明：

报告期内，公司主要原材料包括镁合金、铝合金、模具钢。其中镁合金主要用于镁合金压铸件产品，铝合金主要用于铝合金压铸件产品，模具钢主要用于模具产品。主要原材料价格变动的具体分析，详见本问询函回复“10.关于成本及采购”之“（一）按照镁合金、铝合金及模具材料等细分类别分别披露报告期各材料采购数量、单价报告期各期变动比例，并分析各主要原材料价格波动原因及合理性，对公司盈利影响及相关风险”和“（二）结合报告期镁合金、铝合金公开市场报价及走势图，分析并披露公司主要原材料价格波动趋势与同行业可比公司及公开市场价格波动趋势是否一致；披露模具材料价格的形成机制，采购价格稳定性，结合产品售价受原材料价格波动的影响程度分析对模具产品毛利率的具体影响”的相关内容。

其中压铸件产品报告期内主营业务收入平均占比 90%以上，若压铸件产品的主要原材料采购价格与结转成本的平均价格同步变动，主要原材料实际价格变动对产品毛利率的影响分析如下：

产品类别	原材料变动对毛利率的影响		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
镁合金压铸件	**2.02%**	0.46%	-1.36%
铝合金压铸件	**-0.89%**	1.45%	-1.14%

注：原材料对压铸件毛利率的影响=（原材料加权平均单价变动率*压铸件直接材料金额

/压铸件销售收入）

经测算，2018 年至 2020 年镁合金材料平均采购单价波动比例分别为 8.22%、-2.53%、**-13.26%**，上述波动对公司镁合金压铸件产品的毛利率影响分别为-1.36%、0.46%、**2.02%**；2018 年至 2020 年铝合金材料平均采购单价波动比例分别为 4.00%、-6.92%、**4.05%**，上述波动对公司铝合金压铸件产品的毛利率影响分别为-1.14%、1.45%、**-0.89%**；主要原材料价格波动对公司压铸件产品毛利率变动的影响较小。

模具产品不同于压铸件产品，模具产品具有一模一价的特点。模具报价为成本加成方式，通常模具下单后即采购原材料，因此报价中对应的模具钢材料报价与采购价格之间差异极小，公司基本不承担模具钢价格波动的风险，故模具钢采购价格的波动对模具产品毛利率影响极小。

（五）分析并披露发行人所处的行业竞争地位，维持较高毛利率的原因及可持续性，报告期综合毛利率远高于同行业可比公司毛利率，且与同行业可比公司毛利率变动趋势不一致的具体原因及合理性；

发行人补充披露：

1、发行人所处的行业竞争地位

公司主营业务收入主要来源于镁合金压铸件，且以出口销售为主。镁合金压铸行业市场规模尚无权威统计数据，从镁合金产品出口情况看，中国有色金属工会镁业分会所属中国镁业网显示2020年中国镁合金产品出口金额为27,357万美元，公司2020年镁合金产品出口销售金额为5,721.91万元，按2020年平均汇率6.90测算，公司镁合金产品出口占出口总额的比例约为3.03%。

镁合金应用正处于从导入期向成长期过渡的生命周期。我国大多数镁合金压铸企业产能规模均较小，整个行业内具有规模优势的企业相对较少，只有少数企业具备产品方案设计、模具设计与制造、压铸及精加工工艺控制等多个环节的整体能力。随着汽车轻量化的发展，镁合金精密压铸件开阔的行业应用前景正在吸引新的竞争者加入，初具规模的企业凭借先发的技术优势和成功产品的经验效应可以获取更多的业务机会，未来行业结构将逐步调整，行业集中度将逐渐提高。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、

发行人的创新特征及市场地位”之“（二）发行人与同行业可比公司市场地位说明”进行补充披露。

2、公司维持较高毛利率的原因

（1）产品结构方面

①公司主要为汽车行业客户提供镁合金精密压铸件产品。汽车零部件供应商需要通过质量体系认证、工艺过程审核、技术实力考察、生产能力认定等一系列耗时复杂的评审才可进入客户的合格供应商名录，行业壁垒相对较高，对应产品的毛利率也相对较高；

②公司主要产品为汽车车灯散热支架，产品加工精度要求高。车灯属于汽车功能件也属外观件，不同车型车灯设计要求显著不同。公司产品在符合支撑、散热、衔接等功能需求的同时还需满足客户外观设计需求。设计工艺、结构复杂度、产品加工精度要求越高，产品的附加值越大；

③公司主要产品规格较小，产品平均重量在0.2-0.3kg之间，产品采购价格相对整车生产成本很低，客户对产品价格的敏感度相对较低。

（2）客户结构方面

报告期内，公司60%以上的收入来自境外客户，外销业务毛利率高于内销业务毛利率；公司产品的最终用户主要为特斯拉、福特、克莱斯勒等行业品牌客户，且公司产品主要应用于客户的高端车型，如特斯拉的Model X/S、克莱斯勒的Dodge Charger和福特Explorer等。该类客户重视产品创新、产品轻量化应用成效等，所需求的产品标准较高，对供应及时性、稳定性要求较严，对公司产品质量及服务提出了较高的要求，对零部件价格的敏感度相对较低，因此公司产品具有较高的毛利率。

（3）研发服务方面

经过多年的摸索和积累，公司具备模具自主研发设计并制造、产品压铸、后道处理、工装夹具自主研发设计并制造、精加工、表面处理等一体化的研发生产能力及全环节完善的技术体系，可以为客户提供一体化的产品研发生产服务；公司从产品结构优化设计、生产工艺技术创新、质量稳定控制等不同方面

满足客户对产品设计、规格、性能提出的个性化需求，为客户提供定制化的服务；公司建立客户及时响应机制，第一时间满足客户的产品设计、生产需求。公司一体化、定制化、及时化的产品研发生产服务，保证产品较高的利润水平。

（4）市场竞争及议价能力方面

公司主要产品为镁合金精密压铸件。由于镁合金压铸工艺技术难度较高、在汽车行业市场应用起步较晚，行业竞争对手相对较少。公司系国内镁合金压铸件应用于汽车行业的较早进入者之一，凭借较强的研发能力和创新意识形成了一定的先发市场优势，在市场上具有较强的议价能力和定价权。

（5）成本控制能力方面

公司持续投入研发，在保证产品质量前提下不断对各种工艺技术进行摸索创新，提升生产效率，降低产品单耗，加强成本控制。产品设计环节，公司可以通过产品集成化设计优化为客户量身定制镁合金压铸件以替代原始传统材料，将过去需要多个部件结合才能实现的功能用一个镁合金部件替代，达到汽车轻量化的目的，并且能够从总体层面为客户节省采购时间及成本；模具研发设计环节，公司贯彻兼顾产品质量与节省成本的理念，对压铸吨位的选择、每模的产品数、浇口流道的设计等方面均考虑了最大限度的降低材料的损耗，减少每次合模成本，增加模具整体寿命；熔炼环节，公司采用的混合气体保护技术，合理控制保护气体浓度在保证安全生产的同时可以更好的降低镁合金的燃烧损耗；压铸环节，公司对镁合金静电喷涂技术的应用，较传统的脱模剂用量小，脱模效果好，使用中模具的温度更加稳定，提高了模具的使用寿命；后道处理环节，利用自主设计的精切模，极大的减少了毛刺工的人工成本；精加工环节，自主研发设计并制造工装夹具，在加工工艺及工具设备的选择上充分考虑成本控制因素，并采用了复合加工制造技术，通过专业的工装夹具设计将小批量产品加工工序集中在单台设备上完成，减少了一个产品的机台占有数，并对工装的更换采用快速定位装置，以最快的时间完成产品的切换，提高设备使用效率，降低产品加工成本。

综上，公司以结构功能复杂、精度要求较高的高附加值的中小件产品为主。公司拥有优质的客户资源，细分市场竞争优势，不断开拓新领域应用的创新研

发能力，完整的产业链布局以及精益化生产管理和成本控制能力。因此，公司报告期内毛利率较高。

3、公司高毛利率的可持续性

报告期内公司毛利率水平相对较高，主营业务毛利率分别为50.14%、53.45%、54.58%。随着行业竞争不断加剧，竞争者可能会采取低价策略增加其市场份额，从而造成新产品报价及毛利率下滑；另一方面，公司不断开发大中型产品及开拓国内市场，伴随大中型产品结构及国内市场销售占比的上升，公司主营业务毛利率存在下降的风险。

公司采取积极的应对措施以降低毛利率下降对公司经营的影响，具体包括：①现有客户及现有高毛利产品的维护；②持续开发毛利率较高的创新产品，提高公司整体毛利率水平；③大力开拓国内市场和大中型产品，扩大营业收入规模，增强公司抗风险能力和盈利规模，提升公司持续经营能力。公司主要产品应用于汽车行业，汽车零部件在一段时间内销量相对稳定。根据公司现有的产品结构，公司毛利率短期内仍能维持较高的水平，随着市场竞争环境的加剧、募投项目的实施等，未来的业务毛利率可能出现下降，但规模的扩张可以在一定程度上抵消毛利率下降带来的风险。

4、与同行业可比公司毛利率对比分析

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比公司主营业务毛利率对比情况如下：

可比公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
万丰奥威	-	19.94%	20.94%
宜安科技	-	20.95%	23.24%
云海金属	-	16.23%	15.50%
旭升股份	**32.51%**	33.53%	39.22%
爱柯迪	**29.22%**	32.54%	33.47%
可比公司平均	**30.86%**	**24.64%**	**26.47%**
本公司	**54.58%**	**53.45%**	**50.14%**

注：同行业可比公司万丰奥威、宜安科技和云海金属 2020 年报尚未披露，下同。

同行业可比公司产品结构中均包含压铸产品，但部分可比公司除压铸业务外

还拥有其他类业务，例如云海金属主要产品包括铝合金、镁合金等合金材料销售，万丰奥威主要业务包含环保达克罗涂覆等。由上表可知，同行业可比公司主营业务毛利率之间存在较大差异，其主要原因为各公司销售的产品类型及结构占比不同。

报告期内，公司分产品类型毛利率与同行业可比公司对比分析如下：

（1）镁合金压铸件业务毛利率

可比公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
万丰奥威	**17.77%**	18.62%	21.21%
宜安科技	**9.33%**	17.58%	22.24%
云海金属	**19.66%**	14.22%	20.42%
可比公司平均	**15.59%**	**16.81%**	**21.29%**
本公司	**54.66%**	**52.61%**	**53.90%**

注：**表中可比公司 2020 年报尚未披露，以其半年度毛利率进行比较分析。**云海金属公开信息中未单独披露镁合金压铸业务毛利率，表中数据为其压铸件业务毛利率。

根据公开信息整理，中国 A 股市场从事镁合金压铸业务的上市公司较少，主要包括万丰奥威、宜安科技、云海金属和丰华股份四家公司。万丰奥威于 2015 年度收购了加拿大镁瑞丁公司 100%股权，成为全球最大的镁合金部件制造商，其镁合金部件业务收入主要来源于北美和欧洲等境外区域，产品种类较为丰富，以仪表盘骨架、前端支架、座椅支架等大中型零部件为主；宜安科技镁合金制品主要包括笔记本电脑外壳和新能源汽车部件；云海金属镁合金制品主要为汽车方向盘骨架，2019 年 7 月云海金属收购重庆博奥，其镁合金制品主要包括座椅支架、仪表盘支架、中控支架和电池箱体等；丰华股份镁合金制品主要为汽车方向盘骨架，由于丰华股份 2018 年度该公司扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润均为负，因此未将该公司财务数据进行可比分析。

由上表可见，公司镁合金压铸件产品毛利率远高于同行业可比公司，主要原因包括：

①产品结构差异

A、产品种类不同

可比公司的镁合金压铸产品种类如下：

公司名称	产品种类	示意图
万丰奥威	主要产品包括仪表盘骨架、动力总成件、前端载体、支架类、后提升门内板、方向盘、座椅等大中型镁合金压铸汽车零部件	
云海金属	主要产品为镁合金方向盘骨架等汽车零部件	
宜安科技	新能源汽车零部件产品，如电机、电控、电池包、转向器和导航类等；以笔记本电脑产品（笔记本电脑外壳）为代表的传统消费电子产品零部件	
公司	以镁合金车灯散热支架、座椅扶手结构件和电动自行车零部件为主要产品	

由上表可见，公司镁合金产品与同行业可比公司存在明显差异。

公司镁合金压铸产品主要包括汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件以及电动自行车零部件。汽车车灯散热支架规格较小、结构复杂且需要满足光学性能要求，因此加工难度及精度要求均较高，产品附加值较高；**另一方面，不同车型车灯设计要求显著不同，产品定制化程度高，可复制性不强，与通用件或可复制性较强的产品相比，量产期内销量相对较少，产品定价会适度提升**；电动自行车零部件收入主要源自马勒电动自行车变速器箱体，该产品形位公差要求高，产品毛利率较高。

同行业可比公司中，万丰奥威产品种类以仪表盘骨架、前端支架、座椅支架等大中型零部件为主；云海金属镁合金制品以汽车方向盘骨架为主，工艺较为成熟；宜安科技镁合金制品主要包括笔记本电脑外壳和新能源汽车部件，镁合金制品在3C领域的应用相对成熟。

B、产品重量不同

公司报告期镁合金压铸件的单件重量如下：

单位：kg/件

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
镁合金压铸件	0.32	0.36	0.24

公司报告期合计小型及大中型产品的收入占比及毛利率如下：

项目	三年合计	
	收入占比	毛利率
小于等于 0.4kg	50.40%	55.73%
大于 0.4kg	49.60%	49.96%
总计	100.00%	52.84%

由上述两表可见，公司单件产品的平均重量0.24kg至0.36kg左右，单位产品重量较轻，小型产品的毛利率明显高于大中型产品的毛利率，而同行业可比公司的仪表盘骨架、座椅支架、方向盘骨架等均为大中型零部件，重量较高、加工精度相对小件较低。因此上述产品特点不同，导致成本结构也有所差异，具体情况如下：

公司与同行业可比公司镁合金压铸件报告期平均成本构成情况如下：

项目	公司	可比公司平均	万丰奥威	丰华股份
直接材料	36.67%	60.09%	50.76%	69.42%
直接人工	25.12%	14.32%	22.62%	6.02%
制造费用	38.21%	25.59%	26.62%	24.55%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：宜安科技、云海金属的镁合金压铸产品料工费占比没有公开披露信息。可比公司中云海金属与上市公司丰华股份的产品结构相似，销售产品主要为镁合金方向盘，因此借鉴其成本构成列示。丰华股份、万丰奥威 2020 年报尚未披露，且 2020 年半年报未披露成本构成明细，故以 2018、2019 年数据列示。

在成本加成的定价模式下，镁合金原材料的材料成本以公开市场报价作为定价基础，通常较为固定，而加工成本因各类产品工艺复杂程度、加工难度不同具有较大的议价空间，因此，加工成本占比较高的产品，其相应的毛利率也较高。根据成本结构可以发现，公司成本中，直接人工和制造费用的占比分别为25.12%、38.21%，高于万丰奥威和丰华股份的平均水平14.32%、25.59%，也

反映了公司产品规格较小，复杂程度更高。

综上，从产品结构方面看，公司产品规格较小、结构复杂，加工难度更大，价格敏感度更低，因此产品毛利率高于同行业可比公司。

②市场先发优势

目前镁合金压铸市场正处于从导入期向成长期过渡的发展阶段。公司自2009年起较早开始专注镁合金压铸相关技术的研发市场的开拓，已完成针对镁合金压铸件模具开发、压铸成型、后道处理、精密加工等全业务链条的技术积累，并形成完整的核心技术体系。相对于国内本土的同行业公司，公司在镁合金压铸市场尤其是中小型汽车精密零部件领域拥有市场先发优势，产品毛利率相对较高。

③应用领域差异

公司镁合金汽车车灯散热支架产品在较多车型上均是首次创新应用，公司协同客户进行产品开发，拥有一定的产品定价权；云海金属主要产品是镁合金方向盘，该产品应用已较为广泛，大多数汽车方向盘为镁合金材质，工艺相对成熟，因此毛利率相对较低；宜安科技镁合金主要产品应用于3C领域的笔记本外壳。从产品细分应用领域的角度出发，由于公司镁合金产品应用领域存在明显差异，毛利率不具有可比性。

④客户结构差异

公司的镁合金产品主要配套品牌汽车的高端车型，如特斯拉Model X/S、克莱斯勒Dodge Charger、福特Explorer等，高端车型销售价格较高，产品具有较高的毛利率。万丰奥威镁合金产品的主要销售市场和客户组成与公司相似；宜安科技汽配类客户主要包括特斯拉、比亚迪、吉利、江淮等新能源汽车品牌，除特斯拉外，其他多为国内汽车品牌，国内车型一般定位在经济型轿车市场，因此毛利率相对较低。

⑤生产区域不同

万丰奥威镁合金压铸产品其主要销售区域为北美区域，但其生产基地分布在美国、加拿大、英国、墨西哥、中国等地；相较于国外生产基地，中国作为镁锭最大生产国以及国内较低的劳动力价格，公司在材料成本、人工成本等方

面相对万丰奥威具有竞争优势。

⑥成本控制优势

经过十余年的发展，公司已经具备模具研发制造、压铸成型、精密加工、表面处理、检测等一体化研发生产能力。在不同工序的衔接阶段，最大程度上避免因为模具调试、工装配套、工艺适配等原因引起的产品质量问题并有效降低沟通修改成本。另一方面，公司不断从技术研发、生产管控等方面加强成本管理，提高设备使用效率、减少不必要工序、提升加工效率，有效控制产品成本，增加产品毛利率。

⑦小而精的发展策略

报告期内，公司**整体的厂区面积以及产能较小**，基于产能限制，在一定的收入规模下公司采取小而精的发展策略，优先选择研发难度高、产品批量大、应用车型知名度高等特征的项目，维持业务高毛利。

2018-2019 年公司镁合金压铸件毛利率逐年下降，与同行业可比公司平均值变动趋势一致；**2020 年 1-6 月公司镁合金铸件毛利率小幅上升，与同行业可比公司平均值的下降趋势不一致，主要因如马勒电动自行车零部件等毛利率较高的新产品收入占比增加较多。同行业可比公司平均值下降主要受宜安科技毛利率大幅下降 8.25 个百分点的影响。宜安科技毛利率大幅下降主要系其宜安云海轻合金精密压铸件生产基地项目于 2019 年 6 月达到预定可使用状态，固定资产折旧增加，而 2020 年 1-6 月该项目仍亏损，说明产能利用率较低，成本中承担了较多的折旧费用，导致毛利率下降较多；万丰奥威毛利率略有下降，较为稳定；云海金属毛利率上升与公司变动保持一致。**

（2）铝合金压铸件业务毛利率

可比公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
旭升股份	**32.51%**	33.53%	39.22%
爱柯迪	**29.22%**	32.54%	33.47%
万丰奥威	**-**	18.64%	19.06%
宜安科技	**-**	19.46%	23.51%
可比公司平均	**30.86%**	**26.04%**	**28.81%**
本公司	**45.46%**	**52.17%**	**45.16%**

旭升股份铝合金制品主要包括汽车零部件和工业零部件，主要客户包括特斯拉、海天精工等，其外销收入占比较高，产品毛利率相对较高；爱柯迪铝合金制品种类较多包括汽车雨刮系统、传动系统、转向系统等，其产品规格以中小件为主，加工精度高且外销收入占比较高，产品毛利率相对较高；万丰奥威铝合金制品为汽车轮毂，该领域竞争较为充分，产品毛利率相对较低；宜安科技铝合金制品主要用于电子消费领域，与汽车零部件相比产品毛利率相对较低。

公司主要铝合金产品包括外销的园林机械零部件、汽车车灯散热支架、汽车扬声器以及高清洁度自动驾驶模组零部件等，产品主要应用于TORO园林工具、讴歌TLX、林肯Continental以及雪铁龙、宝马等汽车品牌；公司铝合金产品单位重量较小，小件产品的附加值相对较高且客户对产品价格敏感度较低，毛利率偏高；公司铝合金产品型号较多但单个型号铝合金产品的规模并不大，量产产品的年均销量仅2.5万件左右，一般量产规模较小的产品由于总产值较低报价时会相应考虑产品生产管理及切换成本，配套设备折旧成本等，产品定价相应较高；另一方面，由于公司整体业务规模较小且重点发展方向在镁合金铸件业务，因此公司在开发铝合金业务市场时会相应选择附加值较高的项目，而同行业可比公司中除宜安科技铝合金业务收入规模在3亿元左右，其他公司铝合金业务收入规模均在10亿元以上，可比公司主要考虑规模销售带来的整体效益。

同行业可比公司之间由于产品种类、业务区域、主要客户等因素不同，铝合金压铸件毛利率亦存在较大差异。报告期内，公司铝合金压铸件毛利率分别为45.16%、52.17%和 **51.05%**，与可比公司旭升股份汽车零部件毛利率接近，旭升股份 2018 年度汽车零部件毛利率为 41.59%。

同行业可比公司铝合金铸件毛利率逐年下降，公司铝合金毛利率先上升后下降，其中2019年度铝合金铸件毛利率上升，与同行业可比公司下降趋势存在差异，具体原因如下：

A、2019年，公司附加值较高毛利率为81.42%的创新产品自动驾驶模组零部件收入占比提升13.32%导致铝合金铸件毛利率上升。

B、旭升股份2019年度毛利率同比下降5.69个百分点，汽车类毛利率下降8.38个百分点，主要原因包括：①2019年度其主要产品对应车型为Model 3，Model

X/S产品收入占比下降。相较于Model X/S产品，Model 3车型定位不同，其生产的Model 3产品的毛利率相对较低，导致整体毛利率有所下降；②其处于快速扩张阶段，固定资产投资较多，厂房、设备折旧费用增加导致毛利率下降。

C、宜安科技2019年度毛利率同比下降4.05个百分点，主要系其宜安云海轻合金精密压铸件生产基地项目于2019年6月2日达到预定可使用状态，固定资产折旧增加，2019年产能利用率较低，成本中承担了较多的折旧费用，导致毛利率下降。

D、爱柯迪、万丰奥威2019年度毛利率略有下降，较为稳定。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析 ”之“十三、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”进行补充披露。

（六）披露公司主要产品中新开发产品的具体情况、主要应用领域、下游终端客户及对应车型、产品工艺复杂程度、销售收入及成本占比及报告期该产品毛利率情况，结合新开发产品对公司综合毛利率的贡献比例分析公司报告期毛利率变动原因的合理性。

发行人补充披露：

报告期内，公司压铸产品按新老产品划分的收入及占比情况如下：

单位：万元

分类	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
新产品	10,437.48	68.31%	6,544.94	49.95%	764.08	8.16%
老产品	4,843.07	31.69%	6,557.50	50.05%	8,594.87	91.84%
合计	15,280.55	100.00%	13,102.44	100.00%	9,358.95	100.00%

报告期内，公司新产品收入占比逐年增长。新开发产品的具体情况如下：

单位：万元

产品应用领域	下游终端客户	对应车型	报告期销售总收入	占新产品收入比例	报告期销售总成本	占新产品成本比例	报告期平均毛利率
汽车车灯散热支架	福特	Explorer/F250	6,983.62	39.35%	3,583.23	41.32%	48.69%
	广汽	传祺	499.99	2.82%	194.74	2.25%	61.05%

	凯迪拉克	ATS	628.01	3.54%	491.35	5.67%	21.76%
	吉姆西	Yukon	702.78	3.96%	448.02	5.17%	36.25%
	别克	GL8	823.64	4.64%	429.49	4.95%	47.85%
汽车自动驾驶模组零部件	宝马		1,306.75	7.36%	366.78	4.23%	71.93%
汽车脚踏板骨架	日产	Titan	1,304.81	7.35%	831.42	9.59%	36.28%
汽车座椅扶手结构件	奥迪	Q5/E-Tron	708.22	3.99%	349.15	4.03%	50.70%
电动自行车变速器箱体	闪电	自行车	2,064.16	11.63%	745.99	8.60%	63.86%
小计			15,021.99	84.65%	7,440.17	85.79%	50.47%
新产品合计			17,746.50	100.00%	8,672.87	100.00%	51.13%

报告期内，公司在汽车车灯散热支架领域延伸开发了多款车型新品，同时开拓了汽车自动驾驶模组零部件、汽车脚踏板骨架以及电动自行车等多个新领域相关产品。其中，自动驾驶模组零部件领域为创新型的高清洁度铝合金产品，多款产品处于研发试制样品阶段，产品附加值较高，平均毛利率为71.93%；电动自行车变速器箱体应用于闪电牌高端自行车，且产品形位公差要求高，毛利率相对较高，平均毛利率为63.86%。

公司新产品的平均毛利率为51.13%，较老产品平均毛利率57.59%略低，但仍处于较高水平。报告期内，公司新开发产品对公司主营业务综合毛利率的贡献情况如下：

项目	毛利率贡献比率		
	毛利率变动影响数	收入占比变动影响数	合计影响数
2020 年主营业务毛利率较 2019 年上升 1.13 个百分点			
老产品	1.14%	-9.13%	-7.99%
新产品	-0.15%	8.05%	7.89%
模具	0.35%	0.87%	1.22%
合计	1.33%	-0.21%	1.13%
2019 年主营业务毛利率较 2018 年上升 3.31 个百分点			
老产品	0.82%	-19.30%	-18.47%
新产品	1.17%	18.47%	19.64%
模具	2.36%	-0.21%	2.15%

合计	4.35%	-1.04%	3.31%

公司2019年主营业务毛利率较2018年上升3.31个百分点，主要系受新产品收入占比上升及模具毛利率提高的影响；2020年主营业务毛利率较2019年上升1.13个百分点，主要受新产品收入占比上升的影响。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”之“2.6 新产品对主营业务毛利率的影响”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、获取含各种分类的收入成本明细表，并访谈发行人研发、采购、销售及财务等部门相关人员，了解产品工艺、定价政策、成本构成、下游应用领域行业发展、客户需求变化、市场竞争环境等情况，分析毛利率影响因素、各期各分类毛利率变动原因及境内外毛利率差异原因，并量化境内外销售占比变动对公司综合毛利率的具体影响，结合新开发产品对公司综合毛利率的贡献比例分析公司报告期毛利率变动原因；

2、取得发行人主要原材料采购明细，主要原材料在公司产品中的构成占比，量化分析主要原材料单价波动对产品毛利率的影响；

3、访谈发行人研发、采购、销售及财务等部门相关人员，通过了解终端客户及应用车型、市场竞争环境、技术研发优势、成本控制能力等方面分析公司毛利率较高的原因；从汽车市场环境对公司业务的影响、持续开发创新产品、大中型产品收入占比增加等因素分析公司高毛利率的可持续性；

4、查阅了可比公司的公开披露信息，结合产品结构、产品所处阶段、应用领域、销售及生产区域、收入规模等方面与可比公司进行比较，分析公司毛利率远高于同行业的原因。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、2018 年度镁合金采购单价上升及产品工艺调整导致当年镁合金压铸件毛

利率下降；2019 年度铝合金采购单价下降及高附加值产品收入占比上升导致当年铝合金压铸件毛利率上升；模具单价上升及单位人工费用下降导致模具毛利率上升，上述情况与公司实际经营情况相符，具备业务合理性；

2、汽车类压铸件 2018 年毛利率大幅下降系产品单价下降，非汽车类压铸件 2019 年毛利率大幅增长系附加值较高的电动自行车零部件收入占比提升，具有合理性，符合公司生产经营实际情况；

3、境外销售毛利率远高于境内销售毛利率主要和市场竞争环境、产品结构和主要客户差异相关，报告期变动趋势不一致主要和具体的产品结构相关，具有合理性，符合公司生产经营实际情况；

4、各主要产品毛利率变化幅度、趋势与原材料价格变动相匹配，原材料价格波动对产品毛利率的影响较小；

5、由于发行人产品规格较小、多应用于中高端车型，同时公司在研发服务、市场竞争及议价能力、成本控制等方面的优势，使得发行人产品毛利率得以维持在较高水平，具有合理性；根据公司目前的产品结构及所处行业的稳定性，短期内公司的毛利率水平可以维持较高水平；发行人综合毛利率远高于同行业可比公司主要系产品结构、客户结构、市场竞争战略等方面的差异，具备业务合理性；

6、发行人报告期内新产品收入规模逐年增长，且新产品毛利率维持在较高水平，带动了公司整体毛利率的增长。

12.关于外资股东和出资

申报材料显示，发行人实际控制人邱卓雄与陆满芬于 2003 年 4 月在香港设立了香港天幸，注册资本 1 万港元。香港天幸于 2003 年 7 月独资设立了发行人前身星源有限，注册资本 210 万美元，资金主要来源于实际控制人向朋友筹借的合法外汇资金的借款。2017 年 6 月，香港天幸将星源有限全部股权转让给实际控制人在境内设立的企业源星雄，星源有限由外商独资企业变更为内资企业；2018 年 7 月，香港天幸注销。香港天幸存续期间，实际控制人未就设立香港天幸及返程投资星源有限事宜办理外汇登记/补登记程序。

请发行人结合香港天幸、星源有限的设立程序，外汇资金来源及出借主体基本情况，说明并披露星源有限设立出资的比例、出资时间、出资来源、2006 年第四期实缴出资由税后利润转增，以及未办理外汇登记/补登记程序等是否符合外汇管理和返程投资等相关规定；说明外汇资金借款和偿还的过程以及资金出借主体与发行人及其实际控制人是否存在关联关系、委托持股或其他未披露的利益安排，是否涉及补缴税款，是否存在股权纠纷或潜在纠纷；如存在上述出资瑕疵，请充分披露存在的出资瑕疵事项、采取的补救措施，是否存在因出资瑕疵而导致被处罚的风险；结合香港天幸的历史沿革和实际经营情况，说明注销香港天幸的原因及存续期间是否存在违法违规情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并重点说明星源有限设立和历次股权变动是否存在法律瑕疵，是否存在法律瑕疵未弥补而导致被处罚的风险，发行人是否存在股权代持或股权纠纷，是否构成本次发行上市的法律障碍。

【回复】

（一）结合香港天幸、星源有限的设立程序，外汇资金来源及出借主体基本情况，说明并披露星源有限设立出资的比例、出资时间、出资来源、2006 年第四期实缴出资由税后利润转增，以及未办理外汇登记/补登记程序等是否符合外汇管理和返程投资等相关规定；

发行人说明及披露：

1、2003 年星源有限成立

2003 年 7 月 14 日，宁波经济技术开发区管理委员会出具《关于香港独资宁

波星源机械有限公司章程的批复》（宁开政项【2003】246 号），批准香港天幸出资设立星源有限，注册资本 210 万美元。

2003 年 7 月 15 日，星源有限取得宁波市人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸外甬字【2003】278 号）。

2003 年 7 月 16 日，星源有限取得宁波市工商行政管理局颁发的注册号为企独浙甬总字第 007294 号《企业法人营业执照》。

上述认缴出资额，香港天幸分四期实缴到位，并由宁波东海会计师事务所有限公司、宁波三港会计师事务所对本次分期出资情况进行了查验，具体情况如下：

期数	本期出资额（美元）	累计实缴出资比例（%）	出资时间	出资方式	验资报告号	工商准予变更登记时间
第一期	322,757.97	15.37	2003.9.29	货币	宁东会验字【2003】1144 号	2003.10.13
第二期	321,156.73	30.66	2004.12.23	货币	宁三会工验【2005】171 号	2005.7.5
第三期	1,256,621.42	90.50	2006.3.23	货币	宁东会验字【2006】1021 号	2006.5.8
第四期	199,463.88	100.00	2006.4.27	税后利润转增	宁东会验字【2006】1025 号	2006.5.8
合计	2,100,000.00	-				

2、2012年7月，星源有限第一次增资情况

2012年4月16日，星源有限股东决定注册资本增至699.00万美元，增资部分由股东香港天幸认缴，增资价格为1美元/注册资本。

本次增资后，星源有限的股东出资结构如下：

股东名称	认缴出资额（美元）	出资比例（%）
香港天幸	6,990,000.00	100.00
合计	6,990,000.00	100.00

本次增资额为489.00万美元，截至2017年6月，香港天幸分四期出资共实缴267.53万美元。宁波威远会计师事务所有限公司对上述分期出资情况进行了查验，具体情况如下：

期数	本期出资额（美元）	累计实缴出资比例(%)	出资时间	出资方式	验资报告号	工商准予变更登记时间
第一期	499,900.00	37.19	2012.6.5	货币	威远验字【2012】1065号	2012.7.25
第二期	499,800.00	44.34	2012.6.28	货币	威远验字【2012】1089号	2012.7.25
第三期	579,000.00	52.63	2012.9.24	货币	威远验字【2012】1129号	2012.10.19
第四期	1,096,600.00	68.32	2013.5.14	货币	威远验字【2013】1059号	2013.6.21
合计	2,675,300.00	-				

香港天幸上述设立星源有限并对其历次外汇出资（包括2006年第四期实缴出资由税后利润转增），均经外商投资主管部门核准/备案、外汇主管部门确认、并经会计师事务所出具验资报告验证出资到位，合法有效。

根据外汇出借方《借款情况确认书》、访谈记录和发行人实际控制人邱卓雄出具的说明，香港天幸前述向星源有限出资477.53万美元中，除2006年4月27日香港天幸以税后利润再投资方式出资199,463.88美元外，其他外汇出资均来源于邱卓雄向其有境外外汇来源的境内朋友借款，包括：2003年至2006年、2012年至2013年多次向境内自然人吴继勇（身份证号为330206197311103****，主要从事塑料制品生意）借款港币及美元外汇合计约253万美元；2012年至2013年多次向境内自然人张作峰（身份证号为310101196810 24****，主要从事采矿、航运生意）借款美元外汇合计约205万美元。

前述邱卓雄及陆满芬通过香港天幸投资星源有限，构成境内居民境外投资并返程投资境内企业情形，但邱卓雄及陆满芬并非以其持有的境内企业资产或权益在境外进行股权融资（包括可转换债融资）为目的，根据2005年10月21日国家外汇管理局颁布的《关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发【2005】75号）（下称“75号文”）规定，邱卓雄先生及陆满芬女士无需就出资设立香港天幸办理境外投资外汇登记，其投资行为符合当时有效的“75号文”的规定。国家外汇管理局2014年7月4日颁布《关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发【2014]】37号）（下称“37号文”）后，香港天幸属于“37号文”规定的“特殊目的公司”，星源有限、邱卓雄先生及陆满芬女士需要办理

外汇补登记，由于邱卓雄先生和陆满芬女士未能及时关注到“37号文”关于境外投资外汇登记的新规定，后经多次向相关外汇主管部门申请办理外汇补登记但均未被受理，至香港天幸于2017年6月股权转让退出不再持有星源有限股权并于2018年7月注销完毕，一直未能成功办理外汇补登记，从而不符合“37号文”关于外汇管理和返程投资等相关规定。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立股本演变情况”之“（一）报告期前的股本和股东变化情况”之“1、2003 年星源有限成立”“2、2012 年 7 月，星源有限第一次增资情况”“3、香港天幸持股期间外汇相关问题”进行补充披露。

（二）说明外汇资金借款和偿还的过程以及资金出借主体与发行人及其实际控制人是否存在关联关系、委托持股或其他未披露的利益安排，是否涉及补缴税款，是否存在股权纠纷或潜在纠纷；如存在上述出资瑕疵，请充分披露存在的出资瑕疵事项、采取的补救措施，是否存在因出资瑕疵而导致被处罚的风险；

发行人补充说明：

发行人实际控制人邱卓雄通过香港天幸向星源有限外汇出资来自于其向境内朋友多次借款，就出借主体与发行人实际控制人之间债权债务的形成及偿还事项双方确认，该等事项与发行人实际控制人直接或间接持有的发行人股份权属无涉。上述外汇资金出借主体与发行人及其实际控制人不存在关联关系、委托持股或其他未披露的利益安排，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

发行人前身星源有限系香港天幸于 2003 年 7 月设立的外商独资企业，2017 年 6 月香港天幸将其持有星源有限 100%的股权全部转让与发行人现控股股东源星雄，2017 年星源有限企业类型由有限责任公司（台港澳法人独资）变更为私营法人独资的内资企业，即星源有限实际经营期已超过十年，无需补缴原作为外商投资企业已经享受的减免税款。

发行人实际控制人向境内朋友筹借外汇资金返程投资星源有限，因未能办理外汇补登记，致使发行人历史沿革存在出资瑕疵。根据“37 号文”所附《返程投资外汇管理所涉业务操作指引》“如因转股和身份变更致持有特殊目的公司权

益但不持有境内企业权益”不再“属于需要办理特殊目的公司登记”情形。鉴于香港天幸于2017年6月股权转让退出不再持有星源有限股权并于2018年7月注销完毕，符合“不再属于需要办理特殊目的公司登记”的情形，无需再办理境外投资外汇登记。就该等瑕疵事项，发行人律师和保荐机构走访了相关外汇主管部门，取得国家外汇管理局北仑支局出具证明：“我支局尚未发现宁波星源卓镁技术股份有限公司2003年7月16日至今存在逃汇、非法套汇等外汇违规行为”。经国家外汇管理局官网（http://www.safe.gov.cn）查询，邱卓雄先生、陆满芬女士和发行人不存在因违反国家外汇管理相关法律、法规、规章、规范性文件规定而受到行政处罚的情形。

就上述瑕疵事项可能导致被处罚的风险，发行人实际控制人邱卓雄先生和陆满芬女士出具《承诺函》，承诺：“截至本《承诺函》出具日，本人不存在违反外汇管理规定而受到外汇主管部门行政处罚的情形。若本人因个人外汇登记相关事项受到外汇主管部门的处罚而给星源卓镁造成损失的，本人愿意赔偿因此给星源卓镁造成的全部损失。如届时本人没有履行上述赔偿义务的，星源卓镁有权暂扣对本人或源星雄利润分红相当的金额直至本人履行上述赔偿义务，或者直接扣除对本人或源星雄利润分红相当的金额以抵偿本人应付赔偿数额。”

（三）结合香港天幸的历史沿革和实际经营情况，说明注销香港天幸的原因及存续期间是否存在违法违规情形。

发行人补充说明：

香港天幸成立于2003年4月14日，法定股本为HKD10,000，已发行股份10,000股，邱卓雄持有6,500股，陆满芬持有3,500股。香港天幸成立后股东及股本结构均未发生过变化。香港天幸设立以来一直未从事过实际经营活动，仅持有外商独资企业星源有限股权直至2017年6月将其全部转让至境内法人源星雄。

鉴于所持星源有限股权转让后香港天幸已无存续必要，邱卓雄、陆满芬决定注销香港天幸。香港天幸于2018年1月17日收到香港税务局出具的《不反对撤销公司注册的通知书》，2018年7月6日收到香港公司注册处撤销公告，香港天幸于2018年7月完成注销。

香港陈励文律师事务所于2020年1月14日出具专项法律意见：“香港天幸

成立、存续及解散事宜符合相关法律、法规、规章和规范性文件的规定，不存在法律障碍，不存在其他构成重大影响的法律问题和风险”。

保荐人、发行人律师发表明确意见，并重点说明星源有限设立和历次股权变动是否存在法律瑕疵，是否存在法律瑕疵未弥补而导致被处罚的风险，发行人是否存在股权代持或股权纠纷，是否构成本次发行上市的法律障碍。

（一）核查程序

1、查阅发行人工商档案、外商投资主管部门出具的同意公司设立相关文件、历次出资凭证及验资报告、外汇主管部门询证函回函；

2、查阅香港天幸注册资料、历年周年申报表、注销文件、香港律师出具的法律意见书；

3、访谈发行人董事长，向其了解香港天幸设立及注销情况，香港天幸的实际经营情况，并获取其关于外汇出资来源的情况说明、关于外汇事项承诺函；

4、查阅外汇出资借款各方签署的《借款情况确认书》，访谈外汇出资借款当事人，了解外汇借款过程；核实出借人与发行人及其实际控制人是否存在关联关系、委托持股或其他未披露的利益安排，是否存在股权纠纷或潜在纠纷；

5、查阅外汇管理相关法规，走访国家外汇管理局北仑分局并访谈相关部门负责人，评估实际控制人及发行人未办理外汇登记手续可能带来的处罚风险；

6、获取外汇主管部门关于发行人报告期内外汇管理的合规证明，查询国家外汇管理局官网核实邱卓雄、陆满芬及发行人是否存在因违反国家外汇管理相关法律、法规、规章、规范性文件而受到行政处罚的记录。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、香港天幸设立星源有限并对其历次外汇出资（包括 2006 年第四期实缴出资由税后利润转增），均经外商投资主管部门核准/备案、外汇主管部门确认、并经会计师事务所出具验资报告验证出资到位，合法有效；

2、发行人实际控制人未就返程投资事项办理外汇登记/补登记程序，但鉴于香港天幸于 2017 年 6 月股权转让退出不再持有星源有限股权并于 2018 年 7 月注

销完毕，符合“汇发【2014】37 号”文所附《返程投资外汇管理所涉业务操作指引》“不再属于需要办理特殊目的公司登记”的情形，且相关外汇主管部门已就发行人自设立以来在外汇方面的守法情况出具证明，经国家外汇管理局官网查询发行人及其实际控制人邱卓雄先生、陆满芬女士不存在因违反国家外汇管理相关法律、法规、规章、规范性文件规定而受到行政处罚的情形。同时就上述瑕疵事项可能导致被处罚的风险，发行人实际控制人已出具《承诺函》，承诺因个人外汇登记相关事项受到外汇主管部门的处罚而给星源卓镁造成损失的，其本人愿意赔偿因此给星源卓镁造成的全部损失；

3、上述外汇资金出借主体与发行人及其实际控制人不存在关联关系、委托持股或其他未披露的利益安排，不涉及补缴税款，不存在股权纠纷或潜在纠纷；香港天幸的注销原因合理，其存续期间不存在违法违规情形；

4、除已披露情形外，星源有限设立和历次股权变动不存在其他法律瑕疵，不存在法律瑕疵未弥补而导致被处罚的风险，截至本问询函回复出具日，发行人不存在股权代持或股权纠纷，不存在构成本次发行上市的法律障碍的情形。

13.关于报告期新增股东

申报材料显示，2017 年发行人通过股权转让和增资引入源星雄、邱卓雄、邱露瑜、睿之越、卓昌投资、博创同德等股东，未披露股权转让或增资价格。睿之越为发行人员工持股平台，出资人包括发实际控制人邱卓雄等 23 名公司核心人员，持有发行人 4%的股份。实际控制人陆满芬持有宁波梅山保税港区民筹投资合伙企业（以下简称民筹投资）5.41%的股权。发行人董事徐利勇投资或控制的企业较多，其中宁波梅山保税港区世观德达投资合伙企业（以下简称世观德达）为博创同德的有限合伙人之一。2017 年度发行人确认股份支付费用 661.23 万元。

请发行人：

（1）结合卓昌投资、博创同德及其出资人和实际控制人的基本情况、投资或控制的企业等情况，披露该等主体与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他密切人员是否存在关联关系、股权代持关系或其他未披露的利益安排，是否从事与发行人相同或相似的业务，是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来；

（2）结合民筹投资和世观德达及其合伙人的基本情况，说明陆满芬投资民筹投资的背景和原因，分析并披露上述主体与发行人主要股东，尤其是博创同德及其关联方之间是否存在关联关系、一致行动关系或其他未披露的利益安排；

（3）补充披露睿之越的具体情况，包括合伙人的入伙时间、选定依据，是否约定最低服务期限，是否存在公司外部人员持股，是否存在委托持股或其他未披露的利益安排；受让股份的定价依据，取得股份的价款支付情况及资金来源，合伙人结构的变动情况，人员离职后的股份处理、股份锁定期等；

（4）披露 2017 年股份支付具体情况，权益工具的公允价值的计量方法和结果是否合理，相关会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定。

请保荐人、发行人律师就问题（1）（2）（3）发表明确意见，并重点说明以下事项：（1）发行人历次股权转让、整体变更、分红、转增股本等过程中股东个人所得税的缴纳情况；（2）2017 年股权转让或增资的背景和原因、股权定价依据及公允性、资金来源、价款支付情况。请保荐人、申报会计师就问题（4）发表明确意见。

【回复】

（一）结合卓昌投资、博创同德及其出资人和实际控制人的基本情况、投资或控制的企业等情况，披露该等主体与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他密切人员是否存在关联关系、股权代持关系或其他未披露的利益安排，是否从事与发行人相同或相似的业务，是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来；

发行人补充披露：

1、卓昌投资、博创同德及其出资人和实际控制人的基本情况、投资或控制的企业等情况

（1）卓昌投资

卓昌投资现持有宁波市北仑区市场监督管理局于 2019 年 1 月 2 日核发的统一社会信用代码为 91330206MA2927RL2N 的《营业执照》，其基本情况如下：

名称：宁波梅山保税港区卓昌投资合伙企业（有限合伙）

类型：有限合伙企业

住所：浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 撞 401 室 A 区 E0883

执行事务合伙人：姚辉

成立日期：2017 年 6 月 29 日

营业期限：2017年6月29日至长期

经营范围：实业投资、投资管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据卓昌投资提供的现行有效的合伙协议，截至本问询函回复出具日，卓昌投资出资额为 1,000 万元，合伙情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	姚辉	普通合伙人	400,000.00	400,000.00	4.00	货币
2	姚芬	有限合伙人	3,700,000.00	3,700,000.00	37.00	货币

3	汪晓飞	有限合伙人	3,000,000.00	3,000,000.00	30.00	货币
4	金海芬	有限合伙人	900,000.00	900,000.00	9.00	货币
5	於智伟	有限合伙人	400,000.00	400,000.00	4.00	货币
6	陆春艳	有限合伙人	400,000.00	400,000.00	4.00	货币
7	王世杰	有限合伙人	400,000.00	400,000.00	4.00	货币
8	贺雪莲	有限合伙人	400,000.00	400,000.00	4.00	货币
9	徐行国	有限合伙人	200,000.00	200,000.00	2.00	货币
10	王琼	有限合伙人	200,000.00	200,000.00	2.00	货币
合计			**10,000,000.00**	**10,000,000.00**	**100.00**	

卓昌投资出资人基本情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人身份证号	合伙人住所	合伙人职业
1	姚辉	33020619720925****	宁波市北仑区大碶街道东岙***号	宁波康鑫机械有限公司董事，姚辉系姚芬之妹
2	姚芬	33020619700625****	宁波市北仑区大碶街道东岙***号	已退休；宁波市北仑区耀明锻造有限公司执行董事；涵德投资执行董事兼总经理
3	汪晓飞	33020619821021****	宁波市北仑区黄金海岸B1****	宁波市港腾塑业有限公司财务经理
4	金海芬	33020619590228****	宁波市北仑区新碶街道牡丹小区35栋***室	海伦钢琴股份有限公司副总经理
5	於智伟	33020619710603****	宁波市北仑区新碶街道新大路****号	浙江东鹰装饰有限公司总经理
6	陆春艳	33020619720418****	宁波市北仑区新碶街道里仁花园48栋***室	宁波图冠精密模具有限公司财务经理
7	王世杰	33020619630913****	宁波市北仑区新碶街道九驾屋**号	自由职业
8	贺雪莲	33020619640219****	宁波市北仑区大碶镇大路**号	宁波市北仑区大碶凯宇理发店经理
9	徐行国	33020619671219****	宁波市北仑区新碶街道里仁花园41栋***室	宁波水上貂渔具有限公司执行董事兼总经理
10	王琼	33020619840505****	宁波市北仑区春晓街道慈岙村丁隘****号	海伦钢琴股份有限公司财务经理

卓昌投资除投资并持有星源卓镁150万股股份外，不存在投资或控制其他企业的情况。卓昌投资系合伙人自筹资金设立的有限合伙企业，不存在公开或非公开方式募集资金的情形，未委托基金管理人管理，亦未接受委托管理私募基金，不属于《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需办理私募投资基金备案和私募投资基金管理人登记手续。

经查询中国证券投资基金业协会私募基金公示及私募基金管理人综合查询系统，卓昌投资未进行私募基金产品备案或私募基金管理人登记。

（2）博创同德

博创同德现持有宁波市北仑区市场监督管理局于 2020 年 4 月 8 日核发的统一社会信用代码为 91330206MA283YJB8K 的《营业执照》，其基本信息如下：

名称：宁波梅山保税港区博创同德投资中心（有限合伙）

类型：有限合伙企业

住所：浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 C0264

执行事务合伙人：宁波博创海纳投资管理有限公司

成立日期：2017 年 1 月 18 日

营业期限：2017 年 1 月 18 日至 2037 年 1 月 17 日

经营范围：实业投资、投资管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据博创同德提供的现行有效的合伙协议，截至本问询函回复出具日，博创同德出资额为 8,620 万元，合伙情况如下：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类别	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	认缴出资比例（%）	出资方式
1	宁波博创海纳投资管理有限公司	普通合伙人	1,000,000.00	1,000,000.00	1.16	货币
2	吴金仙	有限合伙人	38,000,000.00	38,000,000.00	44.08	货币
3	王珍娥	有限合伙人	29,200,000.00	29,200,000.00	33.87	货币
4	宁波梅山保税港区通思讯海投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	12,200,000.00	12,200,000.00	14.15	货币
5	宁波梅山保税港区纳全立禾投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000,000.00	3,000,000.00	3.48	货币

6	宁波梅山保税港区世观德达投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,800,000.00	2,800,000.00	3.25	货币
合计			**86,200,000.00**	**86,200,000.00**	**100.00**	

①博创海纳

博创海纳现持有宁波市北仑区市场监督管理局于2020年5月20日核发的统一社会信用代码为91330206MA28111024的《营业执照》，其基本信息如下：

名称：宁波博创海纳投资管理有限公司

类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

住所：浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室A区C0269

法定代表人：谢吉平

注册资本：1,000万元

成立日期：2015年10月9日

营业期限：2015年10月9日至2035年10月8日

经营范围：投资管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

根据博创海纳提供的现行有效的公司章程，截至本问询函回复出具日，博创海纳的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	谢吉平	600	60	货币
2	孙培源	400	40	货币
合计		1,000	100	-

②通思讯海

通思讯海现持有宁波市北仑区市场监督管理局于2020年1月16日核发的统一社会信用代码为91330206MA283W1X87的《营业执照》，其基本信息如下：

名称：宁波梅山保税港区通思讯海投资合伙企业（有限合伙）

类型：有限合伙企业

住所：浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室A区C0267

执行事务合伙人：宁波博创海纳投资管理有限公司

成立日期：2017年1月12日

营业期限：2017年1月12日至无固定期限

经营范围：实业投资、投资管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

根据通思讯海提供的现行有效的合伙协议，截至本问询函回复出具日，通思讯海出资额为8,000万元，合伙情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	博创海纳	普通合伙人	80	1	货币
2	谢吉平	有限合伙人	4,000	50	货币
3	孙培源	有限合伙人	3,920	49	货币
合计		-	8,000	100	-

③世观德达

世观德达现持有宁波市北仑区市场监督管理局于2018年11月8日核发的统一社会信用代码为91330206MA283W626H的《营业执照》，其基本信息如下：

名称：宁波梅山保税港区世观德达投资合伙企业（有限合伙）

类型：有限合伙企业

住所：浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室A区C0265

执行事务合伙人：宁波博创海纳投资管理有限公司

成立日期：2017年1月16日

营业期限：2017年1月16日至无固定期限

经营范围：实业投资、投资管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

根据世观德达提供的现行有效的合伙协议，截至本问询函回复出具日，世观德达出资额为4,000万元，合伙情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	博创海纳	普通合伙人	40	1	货币
2	张传法	有限合伙人	800	20	货币
3	郭庆龄	有限合伙人	800	20	货币
4	邬益峰	有限合伙人	800	20	货币
5	徐利勇	有限合伙人	800	20	货币
6	谢兴邦	有限合伙人	400	10	货币
7	张钦斐	有限合伙人	360	9	货币
合计		-	4,000	100	-

④纳全立禾

纳全立禾现持有宁波市北仑区市场监督管理局于2020年1月16日核发的统一社会信用代码为91330206MA283W204J的《营业执照》，其基本信息如下：

名称：宁波梅山保税港区纳全立禾投资合伙企业（有限合伙）

类型：有限合伙企业

住所：浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室A区C0266

执行事务合伙人：宁波博创海纳投资管理有限公司

成立日期：2017年1月12日

营业期限：2017年1月12日至无固定期限

经营范围：实业投资、投资管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

根据纳全立禾提供的现行有效的合伙协议，截至本问询函回复出具日，纳全立禾出资额为8,000万元，合伙情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	博创海纳	普通合伙人	80	1	货币
2	谢吉平	有限合伙人	4,800	60	货币
3	孙培源	有限合伙人	3,120	39	货币
合计		-	8,000	100	-

博创同德各直接/间接出资人基本情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人身份证号	合伙人住所	合伙人职业
1	谢吉平	37010319760108****	济南市市中区舜玉小区北区***号楼*单元***号	博创海纳董事长
2	孙培源	37072119760412****	广东省深圳市罗湖区深南东路 5045 号深业中心大厦*楼	博创海纳风控负责人
3	吴金仙	33020619720815****	浙江省宁波市北仑区大榭开发区海港花园**幢***室	宁波长江置业有限公司会计
4	王珍娥	33020619511003****	浙江省宁波市北仑区春晓镇蔡岙村林家垫东**号	宁波凡尔羊绒制品有限公司部门经理
5	张传法	37012519760219****	山东省济阳县济阳镇宋家村**号	博创海纳行政主管
6	郭庆龄	37132619830228****	济南市历下区慧园一区**号楼*单元****号	博创海纳执行总经理
7	邬益峰	33020619791020****	浙江省宁波市北仑区新碶街道环球东方港城花园*幢****室	原博创海纳投资浙江区域负责人，现宁波中金融资租赁有限公司副总经理
8	徐利勇	37232519800516****	济南市历城区七里堡小区*号楼*单元***号	博创海纳副总经理 星源卓镁董事
9	谢兴邦	37132119881007****	山东省济南市历下区泺源大街**号	博创海纳执行经理
10	张钦斐	37010219831030****	济南市历下区明湖小区东区五区*号楼*单元***号	博创海纳会计

博创同德除投资并持有星源卓镁240万股股份外，博创同德作为私募股权投资基金投资的其他企业的情况如下：

序号	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围
1	宁波博菱电器股份有限公司	36,480 万元	2.93%	家用电器及零配件、电子产品、塑料制品、五金制品、模具的研发、制造、加工、批发零售、技术咨询、检测服务；嵌入式软件设计；食品经营；房屋租赁、机械设备租赁；自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	北京挖金客信息科技股份有限公司	5,100 万元	1.2%	技术推广；电脑动画设计；经济贸易咨询（不含中介服务）；组织文化艺术交流（不含营业性演出）；企业策划；承办展览展示活动；打字；摄影；销售五金交电、日用品、建筑材料、家具、电子产品、机械设备、汽车零配件、厨房用品、工艺品、日用杂货、文化用品、体育用品、针纺织品、医疗器械（限Ⅰ类）、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、计算机、软件及辅助设备；软件开发；设计、制作、代理、发布广告；第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）；从事互联网文化活动。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；从事互联网文化活动以及依法

				须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
3	浙江辉旺机械科技股份有限公司	9,000 万元	2.57%	机械配件、汽车及摩托车配件、塑料制品、有色金属铸件、五金件、模具、夹具、检具的研发、制造、加工及技术咨询服务；有色金属材料的批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	山东环绿康新材料科技有限公司	2,000 万元	3.87%	灭火剂、灭火器、干粉灭火设备、气体灭火设备、泡沫灭火设备及零配件的研发、生产、销售、服务；消防工程、建筑智能化工程设计、施工、维护、服务；工业设备安装；市政工程施工；消防产品技术的研发、咨询、生产、销售、服务；消防设备及零配件的进出口（法律、行政法规和国务院决定规定禁止经营的项目除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

发行人股东博创同德系依照《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规范的私募投资基金，博创同德已按照上述法律法规的规定，在中国证券投资基金业协会进行了备案登记，并已于2017年3月31日取得了《私募投资基金证明》（基金编号：SR9418），博创同德的基金管理人为宁波博创海纳投资管理有限公司，其已按照上述法律法规的规定，在中国证券投资基金业协会进行了管理人登记，并已于2016年6月21日取得了《私募投资基金管理人登记证明》（登记编号：P1031774）。

2、该等主体与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他密切人员是否存在关联关系、股权代持关系或其他未披露的利益安排，是否从事与发行人相同或相似的业务，是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来

卓昌投资、博创同德及其合伙人均系以其自有或自筹资金对外股权投资的财务投资人，与公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他密切人员不存在关联关系、股权代持关系或其他未披露的利益安排。

卓昌投资的出资合伙人中，陆春艳投资持股33.33%并担任监事的宁波科鲁福模具技术有限公司为发行人供应商，2019年、2020年度，发行人向其采购模具材料，金额分别为58.13万元、95.16万元；姚芬之夫担任董事的宁波耀明机械有限公司为发行人供应商，报告期内发行人向其采购模具材料，金额分别

23.72万元、25.96万元、63.03万元；发行人向上述公司采购的模具材料价格公允，整体采购金额较小，合计采购金额占各期采购总额的比例分别为0.71%、1.67%、2.55%，发行人及其控股股东、董事、监事、高级管理人员及其他密切人员与上述供应商不存在其他利益安排。

博创同德投资持有2.57%股份的浙江辉旺机械科技股份有限公司主要从事模具及铝合金压铸件的生产销售业务，与发行人业务相似。发行人主要供应商云海金属及重庆顺博与其存在业务和资金往来，除此以外，其与发行人主要客户和其他主要供应商不存在业务和资金往来。发行人与浙江辉旺机械科技股份有限公司各自独立经营业务，不存在关联关系或其他利益安排。

除前述情形外，卓昌投资、博创同德及其出资人、投资的企业未从事与发行人星源卓镁相同或相似的业务，与发行人的客户、供应商也不存在业务、资金往来。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他主要股东的基本情况”进行补充披露。

（二）结合民筹投资和世观德达及其合伙人的基本情况，说明陆满芬投资民筹投资的背景和原因，分析并披露上述主体与发行人主要股东，尤其是博创同德及其关联方之间是否存在关联关系、一致行动关系或其他未披露的利益安排；

发行人补充说明及披露：

1、民筹投资和世观德达及其合伙人的基本情况，陆满芬投资民筹投资的背景和原因

（1）民筹投资

民筹投资现持有宁波市北仑区市场监督管理局于2019年8月26日核发的统一社会信用代码为91330206316981976P的《营业执照》，其基本情况如下：

名称：宁波梅山保税港区民筹投资合伙企业（有限合伙）

类型：有限合伙企业

住所：浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 F3161

执行事务合伙人：吴继勇

成立日期：2015 年 6 月 11 日

营业期限：2015 年 6 月 11 日至 2025 年 6 月 10 日

经营范围：实业投资、投资管理、投资咨询、私募基金管理（不得以公开方式募集资金，不得从事公开募集基金管理业务）（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。

根据民筹投资提供的现行有效的合伙协议及其出具的调查问卷，截至本问询函回复出具日，民筹投资出资额为 1,850 万元，合伙人相关情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例	合伙人职业
1	石敏	有限合伙人	400	21.62%	自由职业
2	姚芬	有限合伙人	150	8.11%	已退休，宁波市北仑区耀明锻造有限公司执行董事；宁波涵德投资有限公司执行董事兼总经理
3	任赛春	有限合伙人	100	5.41%	宁波市北仑鑫林机电模具有限公司财务负责人
4	王银花	有限合伙人	100	5.41%	宁波市缘达贸易有限公司副总经理
5	马宝真	有限合伙人	100	5.41%	已退休
6	陆满芬	有限合伙人	100	5.41%	星源卓镁董事、副总经理
7	张凤卿	有限合伙人	100	5.41%	已退休
8	吴继勇	普通合伙人	100	5.41%	宁波市港腾塑业有限公司总经理
9	黄雪芳	有限合伙人	100	5.41%	浙江华塑科技股份有限公司职员
10	汪晓飞	有限合伙人	100	5.41%	宁波市港腾塑业有限公司财务经理
11	何红蔚	有限合伙人	100	5.41%	宁波市北仑区丰和餐馆负责人
12	贺翠芬	有限合伙人	100	5.41%	宁波杜邦帝人鸿基薄膜有限公司管理部经理
13	陆春艳	有限合伙人	100	5.41%	宁波图冠精密模具有限公司财务经理
14	张亚琪	有限合伙人	100	5.41%	宁波雄腾机械有限公司财务负责人
15	陈志明	有限合伙人	100	5.41%	宁波市北仑区邬隘俞王拉丝厂负责人
合计		**-**	**1,850**	**100%**	**—**

公司实际控制人之一陆满芬入伙民筹投资的目的为以民筹投资为投资平台对外进行财务性股权投资，民筹投资系包括陆满芬在内的各自然人合伙人以自有或自筹资金设立的有限合伙企业，通过认购宁波梅山保税港区金旭投资合伙企业（有限合伙）的合伙份额以间接股权投资宁波旭升汽车技术股份有限公司，陆满芬系出于获取投资收益为目的，投资背景原因合理。

（2）世观德达

世观德达及其合伙人的基本情况详见本题回复之“（一）结合卓昌投资、博创同德及其出资人和实际控制人的基本情况……是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来”之“1、卓昌投资、博创同德及其出资人和实际控制人的基本情况、投资或控制的企业等情况”之“（2）博创同德”相关内容。

2、上述主体与发行人主要股东，尤其是博创同德及其关联方之间是否存在关联关系、一致行动关系或其他未披露的利益安排

除陆满芬外，分别持有民筹投资8.11%、5.41%、5.41%合伙份额的合伙人姚芬、汪晓飞、陆春艳同时系发行人股东卓昌投资的有限合伙人（分别持有卓昌投资37%、30%、4%出资份额，间接持有发行人0.93%、0.75%、0.10%的股份）；世观德达系发行人股东博创同德之执行事务合伙人博创海纳的员工跟投平台。

除上述情形外，民筹投资、世观德达及其合伙人与发行人主要股东不存在其他关联关系；其中，世观德达与博创同德的执行事务合伙人均为博创海纳，民筹投资及其合伙人与博创同德及其关联方之间不存在关联关系、一致行动关系或其他未披露的利益安排。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他主要股东的基本情况”之“4、博创同德”和“十一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况”进行补充披露。

（三）补充披露睿之越的具体情况，包括合伙人的入伙时间、选定依据，是否约定最低服务期限，是否存在公司外部人员持股，是否存在委托持股或其他未披露的利益安排；受让股份的定价依据，取得股份的价款支付情况及资金来源，合伙人结构的变动情况，人员离职后的股份处理、股份锁定期等；

发行人补充披露：

1、睿之越合伙人的入伙时间、选定依据，是否约定最低服务期限，是否存在公司外部人员持股，是否存在委托持股或其他未披露的利益安排

截至本问询函回复出具日，**睿之越注册资本为938.7731万元，合伙情况如下：**

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	工作岗位	入职时间
1	邱卓雄	1.7353	0.1848	董事长、总经理	2003 年 7 月
2	张吉	195.2117	20.7943	副总经理、商务总监	2006 年 7 月
3	王宏平	175.7015	18.7161	董事、副总经理	2003 年 7 月
4	陆满芬	152.3157	16.2250	董事、副总经理	2003 年 7 月
5	邱卓琴	136.6371	14.5549	采购部经理	2004 年 1 月
6	龚春明	97.6168	10.3983	监事会主席、产品生产部经理	2007 年 7 月
7	陈忠伟	19.5102	2.0783	模具部经理	2003 年 7 月
8	王建波	19.5102	2.0783	董事会秘书、财务总监	2017 年 5 月
9	张志芬	19.5102	2.0783	主办会计	2004 年 1 月
10	谢胜川	15.6345	1.6654	监事、项目研发部经理	2009 年 9 月
11	周刚	13.6526	1.4543	压铸车间主任	2008 年 2 月
12	张辉	13.6526	1.4543	销售顾问	2016 年 7 月
13	张臻凯	11.7149	1.2479	模具制造部经理	2004 年 2 月
14	傅侠	11.7149	1.2479	模具研发部经理	2015 年 3 月
15	王汉卿	9.7771	1.0415	监事、精加工车间主任	2010 年 1 月
16	高建党	7.7953	0.8304	品质部经理	2017 年 4 月
17	梁师发	7.7953	0.8304	品质部副经理	2015 年 7 月
18	戴建红	5.8575	0.6240	人事行政部经理	2017 年 5 月
19	王书芳	5.8575	0.6240	后道车间主任	2013 年 10 月
20	李占平	4.8665	0.5184	项目研发部员工	2013 年 10 月
21	叶坤龙	4.8665	0.5184	模具制造部员工	2003 年 7 月

22	张立辉	3.9196	0.4175	模具研发部员工	2011 年 8 月
23	舒凤	3.9196	0.4175	精加工车间员工	2011 年 11 月
合计		**938.7731**	**100**	—	—

睿之越上述合伙人除戴建红系于2017年5月入职发行人、2017年8月11日受让原合伙人王冠军合伙份额入伙外，其他合伙人均为睿之越2017年6月7日成立时即入伙。

经睿之越全体合伙人书面确认，选定的合伙人应当为与星源有限/星源卓镁签署劳动合同的正式员工或提供劳务服务的外部顾问，并结合相关人员的工作年限、工作经验、岗位职责、未来贡献等情况综合考量；有限合伙人不得严重违反公司或公司控股子公司制定的规章制度，给公司造成重大损失；员工合伙人不得有下列情形：（1）严重失职，营私舞弊，违反职业道德收受相关财物，给公司或公司的控股子公司造成重大损失，（2）被依法追究刑事责任，（3）未经公司或其控股子公司书面同意，同时与其它用人单位（指公司或公司的控股子公司以外的单位）建立劳动关系的，（4）违反竞业禁止协议约定的（但竞业禁止协议另有专门约定的，按竞业禁止协议的约定执行），（5）违反保密协议约定的，否则执行事务的合伙人有权按原始出资额及持有期间利息收购其所持合伙份额，该有限合伙人必须无条件配合。睿之越及其全体合伙人未约定员工合伙人认购睿之越合伙份额后在星源卓镁的最低服务期限，即未对员工合伙人将来在公司应任职的年限加以限制。

除张辉为发行人销售顾问外，睿之越其他合伙人均为星源卓镁专职员工，不存在其他外部人员持股。睿之越合伙人通过睿之越合伙平台间接投资星源卓镁，不存在委托持股或其他未披露的利益安排。

2、受让股份的定价依据，取得股份的价款支付情况及资金来源

睿之越系发行人之员工持股平台，其于2017年7月以增资方式持有星源有限218.319291万元出资额，增资价格为4.3元/注册资本，转让价格系依据2017年6月末公司账面净资产值协商确定。上述投资款共计938.7731万元已实缴到位，资金来源于睿之越合伙人自有资金及向实际控制人的借款，具体情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	资金来源
1	邱卓雄	1.7353	0.1848	自有资金
2	张吉	195.2117	20.7943	自有资金、邱卓雄提供借款 145.27 万元
3	王宏平	175.7015	18.7161	自有资金、邱卓雄提供借款 130.75 万元
4	陆满芬	152.3157	16.2250	自有资金
5	邱卓琴	136.6371	14.5549	自有资金、邱卓雄提供借款 101.68 万元
6	龚春明	97.6168	10.3983	自有资金、邱卓雄提供借款 72.65 万元
7	陈忠伟	19.5102	2.0783	自有资金、邱卓雄提供借款 14.52 万元
8	王建波	19.5102	2.0783	自有资金、邱卓雄提供借款 14.52 万元
9	张志芬	19.5102	2.0783	自有资金、邱卓雄提供借款 14.52 万元
10	谢胜川	15.6345	1.6654	自有资金、邱卓雄提供借款 11.64 万元
11	周刚	13.6526	1.4543	自有资金、邱卓雄提供借款 10.16 万元
12	张辉	13.6526	1.4543	自有资金、邱卓雄提供借款 10.16 万元
13	张臻凯	11.7149	1.2479	自有资金、邱卓雄提供借款 8.72 万元
14	傅侠	11.7149	1.2479	自有资金、邱卓雄提供借款 8.72 万元
15	王汉卿	9.7771	1.0415	自有资金、邱卓雄提供借款 7.28 万元
16	高建党	7.7953	0.8304	自有资金、邱卓雄提供借款 5.80 万元
17	梁师发	7.7953	0.8304	自有资金、邱卓雄提供借款 5.80 万元
18	戴建红	5.8575	0.6240	自有资金、邱卓雄提供借款 4.36 万元
19	王书芳	5.8575	0.6240	自有资金、邱卓雄提供借款 4.36 万元
20	李占平	4.8665	0.5184	自有资金、邱卓雄提供借款 3.62 万元
21	叶坤龙	4.8665	0.5184	自有资金、邱卓雄提供借款 3.62 万元
22	张立辉	3.9196	0.4175	自有资金、邱卓雄提供借款 2.92 万元
23	舒凤	3.9196	0.4175	自有资金、邱卓雄提供借款 2.92 万元
合计		938.7731	100.0000	—

考虑到员工一次性全部使用个人自有资金足额缴付股份认购价款具有一定困难，实际控制人邱卓雄与睿之越21名员工于2017年7月签署了《借款协议》，约定向上述对象提供借款用于认购睿之越的出资份额，合计借款金额为583.98万元，占睿之越整体出资额的62.21%。

根据《借款协议》约定，借款金额仅用于认缴睿之越的出资额，还款日为发行人上市之日或自借款之日起五年孰早，借款利率按金融机构1-5年期贷款基准利率单利计算，自出借人借款之日起计息。

根据21名员工的访谈确认，其通过自有资金与借款结合的方式参与认购睿之越的出资额系本人真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷，不存在委托持股或变相为实际控制人邱卓雄或其他人代持股份的情形，不存在其他利益安排。同时睿之越出具承诺：“自发行人股票上市之日起36个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本企业持有的上述股份。”睿之越所持股份的锁定期与实际控制人一致，不存在实际控制人通过睿之越代持发行人股份规避锁定期限制的行为。

3、合伙人结构的变动情况，人员离职后的股份处理、股份锁定期

截至本问询函回复出具日，除戴建红系于2017年8月受让原合伙人王冠军合伙份额外，睿之越合伙人结构未发生其他变化。

经睿之越全体合伙人书面确认，员工合伙人离职后的股份处理及股份锁定期按如下方式处理：（1）睿之越及其合伙人直接或间接持有的公司股票在公司股票上市前及上市后按相关法律、法规、规范性的文件及《合伙人资格管理办法》的规定予以锁定。在锁定期内（自公司股票上市之日起36个月内），有限合伙人不得采取任何方式将其所持有的合伙企业出资额及/或间接持有的公司股权进行转让或设定任何形式的担保或第三方权益，但合伙协议另有规定的除外；（2）在公司上市前（包括但不限于公司向证券发行审核部门申请首次公开发行股票或通过被并购等方式注入上市公司），若有限合伙人与公司终止劳动关系（包括但不限于因任何原因与公司或其控股子公司解除和/或终止劳动合同，包括主动离职和被动离职，下同），则该有限合伙人被视为当然退伙，其所持有的合伙企业出资额应无条件转让给执行事务合伙人或其指定的第三人，转让价格为其原始出资额及持有期间利息（该原始出资额按银行同期贷款基准利率计算利息）之和计算；（3）自公司向证券发行审核部门申请首次公开发行股票并上市或被并购上市后且在睿之越及合伙人直接或间接持有的公司股票规定的限售锁定期（且一般不得少于睿之越持有上市公司股票后的三年）内，除非有限合伙人与公司或其控制子公司终止劳动关系系因其存在前述违法犯罪、致使公司损失等不得作为合伙人资格情形所致，否则有限合伙人与公司或其控股子公司终止劳动关系，有限合伙人仍有权按照其持有的出资额比例分取利润。上述离职合伙人并不必然有权立即享有其利润分配权，而应在该等股票变现后

进行利润分配。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他主要股东的基本情况”进行补充披露。

（四）披露2017年股份支付具体情况，权益工具的公允价值的计量方法和结果是否合理，相关会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定。

发行人补充披露：

2017年7月，睿之越作为发行人员工持股平台以4.3元/注册资本的价格认购218.32万元注册资本份额。同月，外部投资者博创同德和卓昌投资以7.33元/注册资本的价格出资认购354.77万元注册资本份额。具体情况如下：

增资方	增资日期	增资方与发行人关系	增资价格（元/注册资本）	增资价格确定依据	每股增资价格/2017年每股收益
睿之越	2017.7.20	员工持股平台	4.30	按公司账面净资产值2倍确定	5.82
博创同德	2017.7.26	外部投资者	7.33	按公司2017年预计净利润10倍PE确定	9.93
卓昌投资	2017.7.26	外部投资者	7.33		9.93

发行人股份支付权益工具公允价值参考同期PE机构博创同德及卓昌投资的投资价格，该价格确定依据为增资当年预计每股收益的10倍，权益工具公允价值的计量方法和结果合理。

根据《企业会计准则第11号——股份支付》及其应用指南的相关规定，本次股权激励事项属于授予后立即可行权的以权益结算的股份支付，公司于2017年度一次性确认股份支付费用661.23万元（218.32万元注册资本份额*（7.33元/股-4.30元/股））符合《企业会计准则》相关规定。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“**第五节 发行人基本情况**”之“**六、主要股东及实际控制人的基本情况**”之“**（二）其他主要股东的基本情况**”之“**2、睿之越**”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、查阅卓昌投资、博创同德的营业执照、合伙协议，并通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/）等公开网站检索该等机构股东基本情况、合伙人情况及对外投资情况；

2、查阅卓昌投资、博创同德及其合伙人出具的机构股东、合伙人调查问卷，查阅了卓昌投资、博创同德合伙人身份证明文件；

3、访谈卓昌投资各自然人合伙人及博创同德负责人，了解其对外投资目的、性质及投资主体主营业务情况，核实投资对象是否与发行人客户供应商存在业务资金往来等；

4、对发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员就与发行人股东间关联关系事项进行了访谈或查阅出具的调查问卷；

5、查阅民筹投资、世观德达的营业执照、合伙协议，并通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/）等公开网站检索该等合伙企业基本情况、合伙人情况及对外投资情况；

6、通过公开信息查询民筹投资合伙人基本情况，访谈民筹投资的普通合伙人了解相关信息，取得世观德达及其合伙人出具的调查问卷，查阅了世观德达合伙人身份证明文件；就投资民筹投资事项访谈陆满芬，了解投资的背景及原因；

7、查阅睿之越营业执照、合伙协议、工商登记资料；查阅睿之越向发行人增资的协议/决议文件、《合伙人资格管理办法》等，确认合伙人的入伙时间、是否存在外部人员、服务期限要求及合伙人结构的变动情况等；

8、访谈发行人董事长了解睿之越合伙人的选定依据，借款给睿之越合伙人出资的原因，是否存在委托持股或其他未披露的利益安排；

9、查阅睿之越各自然人合伙人出资凭证、借款协议，访谈睿之越合伙人了解是否存在股份代持的情形；

10、访谈发行人总经理了解睿之越、卓昌投资及博创同德增资的定价依据，复核股份支付的会计处理是否符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》及其

他相关规定，对股权激励费用进行重新计算。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、卓昌投资、博创同德与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他密切人员均不存在关联关系、股权代持关系或其他未披露的利益安排；除已披露的信息外，卓昌投资、博创同德及其出资人和实际控制人、投资或控制的其他企业未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人的客户、供应商均不存在业务、资金往来；

2、陆满芬投资民筹投资系出于获取投资收益为目的，投资背景原因合理；除已披露情形外，民筹投资、世观德达及其合伙人与发行人主要股东不存在其他关联关系，民筹投资及其合伙人与博创同德及其关联方之间不存在关联关系、一致行动关系或其他未披露的利益安排；

3、睿之越合伙人未约定最低服务期限，除张辉为发行人销售顾问外，睿之越不存在公司外部人员持股，不存在委托持股或其他未披露的利益安排。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

发行人股份支付涉及权益工具的公允价值计量公允、准确，具有合理性；发行人股份支付相关会计处理符合《企业会计准则-股份支付》相关规定。

重点说明事项：发行人历次股权转让、整体变更、分红、转增股本等过程中股东个人所得税的缴纳情况；2017 年股权转让或增资的背景和原因、股权定价依据及公允性、资金来源、价款支付情况。

（一）重点说明事项

2003 年 7 月有限公司设立至 2017 年 6 月有限公司唯一股东香港天幸将所持股权全部转让给境内法人源星雄之前，有限公司股东一直为香港天幸且未发生过变更；2017 年 6 月至 2017 年 12 月变更为股份公司期间，有限公司股权转让、增资及整体变更相关具体情况如下表所示；股份公司设立后至本问询函回复出具日，发行人股权未发生变动。

序号	出资/转让事项	出资方/受让方	出资/转让价格	出资/转让原因	定价依据	资金来源、价款支付	个人所得税缴纳
1	2017 年 6 月香港天幸将 100%股权转让给源星雄	源星雄	785 万元	同一实际控制下外资转内资	实际控制人决定	自有资金、已支付	不涉及
2	2017 年 7 月源星雄分别将 244.244707 万元出资转让给邱卓雄、邱露瑜	邱卓雄、邱露瑜	均为 5,244,874.97 元	同一实际控制下内部家庭成员间持股分配	实际控制人内部家庭成员协商按公司账面净资产值确定，即 2.147 元/注册资本	尚未支付	不涉及
3	2017 年 7 月发行人增资至 5,103.213435 万元	睿之越	938.7731 万元	股权激励、员工持股平台增资入股	各方协商按公司账面净资产值 2 倍确定，即 4.3 元/注册资本	员工自有或自筹资金、已实缴	已缴纳（宁波地方规定：新股东以小于公允价值的价格增资入股的，视为股权转让）
4	2017 年 7 月发行人增资至 5,457.982283 万元	卓昌投资、博创同德	1,000 万元、1,600 万元	补充资金，引入财务投资人	各方协商按公司 2017 年预计净利润 10 倍 PE 确定，即 7.33 元/注册资本	外部股东自有资金、已实缴	不涉及
5	2017 年 12 月发行人整体变更设立	全体发起人股东	6,000 万股	整体变更设立股份有限公司	经审计的扣除专项储备（安全生产费）后的净资产以 1:0.4180157 的比例折合股份	净资产折股、已实缴	无需缴纳，增资部分 542.017717 万元发行人资本公积（股份溢价）部分转增，发行人已取得地方税务机关出具的纳税证明

发行人在有限公司期间，未实施过未分配利润或资本公积转增注册资本的情况，2006 年以未分配利润实缴出资及 2017 年 6 月现金分红亦因股东为公司法人而不涉及个人所得税缴纳事项。股份公司设立以来，发行人未实施过转增股本事项，2018 年发行人现金分红共计 500 万元，其中自然人股东邱卓雄和邱露瑜分别涉及个人所得税 4.475 万元、4.475 万元，已由发行人代扣代缴。

【核查情况】

（一）核查程序

1、查阅发行人工商登记资料、历次验资报告/出资/付款凭证、股权转让协议、增资协议；

2、查阅发行人股东出具的调查问卷；

3、查阅发行人 2017 年股份历次变动涉及的纳税证明；

4、查阅发行人历次分红及未分配利润实缴出资相关股东决定及股东大会决议文件，分红相关资金凭证及个人所得税代扣代缴凭证。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、发行人历次股权转让、整体变更、分红、转增股本等过程中所涉股东个人所得税已按照地方税务局机关要求缴纳完毕；

2、发行人 2017 年股权转让或增资的背景原因真实，定价依据合理，资金来自于股东自有或自筹资金，除邱卓雄、邱露瑜受让源星雄股份（同一控制下转让）的款项尚未支付外，其他转让款均已支付，出资款均实缴到位。

14.关于关联方及关联交易

申报材料显示，实际控制人邱卓雄、陆满芬曾持有个体工商户星源模具厂，并持有兴业卓昌 100%股权。2016 年 8 月星源模具厂完成注销程序。兴业卓昌成立于 2003 年 11 月，曾用名宁波北仑兴业汽车部件有限公司，目前主要从事厂房、办公楼出租业务。2017 年发行人向实际控制人陆满芬转让涵德投资的 10%股权，交易价格为 40.73 万元。姚芬为涵德投资的法定代表人/执行事务合伙人，同时持有发行人股东卓昌投资 37%的出资额。2017 年度，发行人与陆满芬、兴业卓昌存在资金往来。此外，发行人曾持有灵芳山庄 10.725%的股权，该公司于 2017 年 9 月注销。

请发行人：

（1）结合星源模具厂的历史沿革、实际经营情况、主要财务数据，说明发行人与星源模具厂在技术、人员、资产、经营场地、客户、供应商等方面与发行人的关系，星源模具厂注销的原因，存续期间是否存在违法违规情况；

（2）结合涵德投资的股权结构、实际控制人、投资和控制的主体等情况，披露涵德投资及其合伙人与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商是否存在关联关系或未披露其他利益安排，是否与发行人从事相同或相似业务，以及相关股权转让定价的公允性；结合姚芬的基本情况和工作履历，说明姚芬与实际控制人邱卓雄、陆满芬是否存在未披露的关联关系。

（3）结合兴业卓昌的主要资产、主要客户和供应商、实际经营情况和主要财务数据等，说明兴业卓昌是否曾为发行人提供厂房、设备租赁等服务，与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来，兴业卓昌与卓昌投资是否存在关联关系或其他利益安排；

（4）发行人与陆满芬、兴业卓昌存在资金往来的原因和资金用途，资金拆出、归还路径，计息情况及依据，报告期内是否存在其他关联方无偿占用或变相占有发行人资金的情形；

（5）发行人转让灵芳山庄股权的原因，股权转让的价格是否公允，受让方基本情况及与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、客户、供应商是否存在关联关系或其他未披露利益安排。

请保荐人、发行人律师对上述问题（1）（2）（3）（5）发表明确意见，请保荐人、申报会计师对上述问题（4）发表明确意见。

【回复】

（一）结合星源模具厂的历史沿革、实际经营情况、主要财务数据，说明发行人与星源模具厂在技术、人员、资产、经营场地、客户、供应商等方面与发行人的关系，星源模具厂注销的原因，存续期间是否存在违法违规情况；

发行人补充说明：

1、星源压铸模具厂的历史沿革、实际经营情况、主要财务数据

（1）星源模具厂的历史沿革

1997 年 10 月 5 日，邱卓雄作为经营者设立个体工商户星源模具厂，注册号：330206600057951，经营地址为宁波市北仑区大矸镇青林村，注册资金为 6 万元，经营范围为主营模具、兼营铝压铸制品。

1999 年 5 月，星源模具厂注册资金由 6 万元变更为 30 万元。

2004 年 2 月 6 日，星源模具厂经营范围由“模具、铝制品制造、加工”变更为“模具、五金件、塑料件制造加工”。

2004 年 4 月 12 日，星源模具厂经营者由邱卓雄变更为陆满芬。

2016 年 8 月 17 日经宁波市北仑区市场监督管理局核准注销登记。2016 年 8 月 16 日分别经宁波市国家税务局和宁波市北仑地方税务局一分局核准注销税务登记。

（2）星源模具厂的实际经营情况、主要财务数据

根据星源模具厂的历年财务报表及所得税纳税申报表，星源模具厂自 2009 年开始无实际经营活动，至其注销时除持有位于大矸镇青林村的 995.50 平方米土地使用权外，不存在其他资产、债权债务、收入等情形，前述土地使用权人业已由星源模具厂变更至陆满芬名下。

2、发行人与星源模具厂在技术、人员、资产、经营场地、客户、供应商等方面与发行人的关系，星源模具厂注销的原因，存续期间是否存在违法违规情况

如前所述，星源模具厂作为个体工商户仅为发行人实际控制人 1997 年创业初期的经营主体，2003 年发行人前身星源有限设立后，邱卓雄、陆满芬即以星源有限为企业经营主体从事模具、铝制品制造加工业务，星源模具厂即逐步停产停业，至 2009 年开始已无实际经营业务，相关设备资产已作报废处理，不存在技术、人员、资产、经营场地、客户、供应商等方面与发行人重叠重合的情形；鉴于星源模具厂后期除持有位于大矸镇青林村的 995.50 平方米土地使用权外无其他具有使用价值的资产，发行人实际控制人陆满芬认为其已无存续必要，于 2016 年 8 月将其注销。星源模具厂存续期间不存在重大违法违规情况。

（二）结合涵德投资的股权结构、实际控制人、投资和控制的主体等情况，披露涵德投资及其合伙人与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商是否存在关联关系或未披露其他利益安排，是否与发行人从事相同或相似业务，以及相关股权转让定价的公允性；结合姚芬的基本情况和工作履历，说明姚芬与实际控制人邱卓雄、陆满芬是否存在未披露的关联关系；

发行人补充说明及披露：

1、涵德投资的股权结构、实际控制人、投资和控制的主体等情况

涵德投资现持有宁波市北仑区市场监督管理局于 2018 年 5 月 4 日核发的统一社会信用代码为 91330206567007414C 的《营业执照》，其基本情况如下：

公司名称：宁波涵德投资有限公司

住所：浙江省宁波市北仑区小港街道江南东路 556-1 号

法定代表人：姚芬

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

注册资本：500 万元人民币

成立日期：2010 年 12 月 22 日

营业期限：2010 年 12 月 22 日至 2020 年 12 月 21 日

经营范围：实业投资，投资咨询，会议服务（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依

法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本问询函回复出具日，**涵德投资的股权结构如下：**

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	姚芬	50	10
2	戴星围	50	10
3	顾定云	50	10
4	沈志龙	50	10
5	傅科磊	50	10
6	陆满芬	50	10
7	陈朝峰	50	10
8	宁波康鑫机械有限公司	50	10
9	宁波耀明机械有限公司	50	10
10	宁波经济技术开发区精艺模具制造有限公司	50	10
合计		500	100

涵德投资股权结构分散，不存在控股股东和实际控制人；涵德投资无投资或控制的其他主体。

2、涵德投资及其合伙人与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商是否存在关联关系或未披露其他利益安排，是否与发行人从事相同或相似业务，以及相关股权转让定价的公允性

涵德投资原为星源有限参股10%的公司，2017年7月星源有限将其所持涵德投资股权全部转让给陆满芬。截至本问询函回复出具日，**发行人实际控制人邱卓雄担任该公司监事；通过卓昌投资间接投资发行人的股东姚芬同时为该公司参股股东；涵德投资主营业务为实业投资。除前述情形外，涵德投资及其股东与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商不存在其他关联关系或未披露其他利益安排，未从事与发行人相同或相似业务。**2017年7月星源有限以407,257.96元的对价将其持有的涵德投资10%的股权转让给陆满芬，定价系以涵德投资截至2016年12月31日经审计净资产账面价值为依据，公允合理。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方与关联交易情况”之“（一）主要关联方及关联关系”之“3、

公司主要关联自然人及其关系密切家庭成员控制或实施重大影响的其他企业”进行补充披露。

3、姚芬的基本情况和工作履历，姚芬与实际控制人邱卓雄、陆满芬是否存在未披露的关联关系

姚芬基本情况详见本问询函回复之“13、关于报告期新增股东”之“（一）结合卓昌投资、博创同德及其出资人和实际控制人的基本情况……是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来”之“1、卓昌投资、博创同德及其出资人和实际控制人的基本情况、投资或控制的企业等情况”相关内容。姚芬工作履历如下：2002 年至 2020 年 6 月任职宁波耀明机械有限公司财务部出纳，现已退休。姚芬与发行人实际控制人陆满芬为朋友关系，除通过卓昌投资间接投资发行人、与陆满芬共同财务性投资涵德投资、民筹投资项目外，姚芬与实际控制人邱卓雄、陆满芬不存在亲属关系或未披露的关联关系。

（三）结合兴业卓昌的主要资产、主要客户和供应商、实际经营情况和主要财务数据等，说明兴业卓昌是否曾为发行人提供厂房、设备租赁等服务，与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来，兴业卓昌与卓昌投资是否存在关联关系或其他利益安排；

发行人补充说明：

1、兴业卓昌的主要资产、主要客户和供应商、实际经营情况和主要财务数据

兴业卓昌现持有宁波市北仑区市场监督管理局于 2017 年 11 月 16 日核发的统一社会信用代码为 91330206756255302B 的《营业执照》，其基本情况如下：

公司名称：宁波市北仑兴业卓昌房屋租赁有限公司

住所：浙江省宁波市北仑区霞浦工业小区

法定代表人：陆满芬

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

注册资本：160 万元人民币

成立日期：2003 年 11 月 17 日

营业期限：2003 年 11 月 17 日至无固定期限

经营范围：厂房、办公楼出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本问询函回复出具日，兴业卓昌的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陆满芬	120	75	货币
2	邱卓雄	40	25	货币
合计		**160**	**100**	-

兴业卓昌的主要资产为其位于宁波北仑霞浦工业小区的一处自有房屋不动产：

序号	权利人	权属证书编号	房屋座落	建筑面积
1	兴业卓昌	浙（2017）北仑区不动产权第 0045175 号	北仑区霞浦浦堰路 15 号 3 幢 1 号、北仑区霞浦浦堰路 15 号 2 幢 1 号等	土地使用权面积 7,430.98 平米/房屋建筑面积 7111.49 平米

兴业卓昌自设立以来主要从事以其自有土地房产对外出租业务，报告期内主要财务数据如下：

期间	总资产（元）	净资产（元）	营业收入（元）	净利润（元）
2020 年度/2020 年末	**6,412,618.15**	**-600,495.55**	**190,476.19**	**-29,619.79**
2019 年度/2019 年末	5,142,243.96	-570,875.76	190,476.19	-77,557.53
2018 年度/2018 年末	5,190,462.14	-493,318.23	190,476.19	-168,900.24

注：上表财务数据未经审计。

2、兴业卓昌是否曾为发行人提供厂房、设备租赁等服务，与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来，兴业卓昌与卓昌投资是否存在关联关系或其他利益安排

历史上兴业卓昌曾向发行人提供过厂房租赁服务：2007 年 6 月星源有限与兴业卓昌签署《租房协议书》，租赁其位于宁波市北仑区霞浦工业区浦堰路 15 号的厂房作为经营用房；后星源有限购置了宁波市北仑区官塘河路 27 号土地并自建厂房，2015 年整体搬迁至现有厂房使用至今，与兴业卓昌的厂房租赁关系终止。

兴业卓昌与发行人客户、供应商不存在业务或资金往来，兴业卓昌与卓昌投资不存在关联关系或其他利益安排。

（四）发行人与陆满芬、兴业卓昌存在资金往来的原因和资金用途，资金拆出、归还路径，计息情况及依据，报告期内是否存在其他关联方无偿占用或变相占有发行人资金的情形；

发行人补充说明：

2017 年度，发行人与陆满芬、兴业卓昌之间资金往来情况如下：

单位：万元

期间	资金提供方	资金使用方	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	借出路径	归还路径	计息金额
2017 年度	公司	陆满芬	54.00	55.00	109.00	-	其中 5 万元为现金，其余为银行转账	1 万元为现金收款，其余为银行收款	未计息
2017 年度	公司	兴业卓昌	-	400.00	400.00	-	银行转账	银行收款	未计息

2017 年度，发行人与陆满芬之间资金往来发生原因主要系陆满芬向发行人拆借资金用于家庭开销，由于借款时间较短，且资金拆借金额不大，根据款项占用天数及同期贷款利率测算的利息金额约为 2.39 万元，金额较小，故公司未向陆满芬收取相关利息。

2017 年度，发行人与兴业卓昌之间往来具体情况详见本问询函回复之“25. 关于财务规范性”之“（一）转贷行为”相关内容。由于兴业卓昌在收到银行借款后随即转入发行人账户（时间间隔最长 1 天），占用时间较短，且产生资金占用的原因为其协助公司改变银行借款用途，故公司未向其收取利息。

报告期内，除上述情况外，不存在其他关联方无偿占用或变相占有公司资金的情形。

（五）发行人转让灵芳山庄股权的原因，股权转让的价格是否公允，受让方基本情况及与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、客户、供应商是否存在关联关系或其他未披露利益安排。

发行人补充说明：

灵芳山庄原为星源有限参股企业，已于 2017 年 9 月 26 日办理完毕工商注销登记手续。注销前灵芳山庄基本情况如下：

公司名称：宁波九峰山灵芳山庄有限公司

住所：北仑新碶建行路 3 号二轻大厦 304 室

法定代表人：蒋耀明

注册资本：1,000 万元

公司类型：有限责任公司（外商投资企业合资）

经营范围：一般经营项目：会务服务。

成立日期：2007 年 1 月 17 日

营业期限：2007 年 1 月 17 日至 2017 年 1 月 16 日

灵芳山庄 2017 年注销前注册资本为 1,000 万元，发行人持有其 1,072,500 元出资，出资比例为 10.725%。灵芳山庄的经营范围系会务服务，自设立以来无实际经营业务，后因无存续经营必要，股东经协商自行清算并办理完毕注销手续。灵芳山庄注销前未从事与发行人相同或相似业务，与发行人不存在业务、资金往来。

【核查情况】

（一）核查程序

1、查阅星源模具厂工商登记资料，并通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/）等公开网站检索星源模具厂公示信息；就星源模具厂相关事项访谈原经营者陆满芬；查阅星源模具厂历年财务报表及所得税纳税申报表、注销相关资料；

2、查阅涵德投资营业执照、公司章程等工商登记资料，并通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/）等公开网站检索涵德投资公示信息；就涵德投资相关事项访谈发行人实际控制人陆满芬；查阅涵德投资股权转让协议、审计报告等相关资料；

3、访谈卓昌投资合伙人姚芬，查阅姚芬提供的身份证件及其出具的调查问

卷；查阅兴业卓昌营业执照、公司章程等工商登记资料，并通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/）等公开网站检索兴业卓昌公示信息；查阅兴业卓昌的不动产权证书、租赁协议、财务报表等相关资料；查阅兴业卓昌出具的调查问卷；

4、访谈实际控制人陆满芬，了解资金拆借行为发生的原因、使用用途、归还方式和偿还情况；收集并查阅发行人与关联方资金拆借有关的记账凭证及银行回单等；

5、测试银行日记账和银行对账单中金额较大的资金收付，并进行相互核对，检查是否存在未入账的关联方资金占用情况；根据陆满芬及兴业卓昌占用发行人资金金额、时间等测算资金占用费金额；

6、获取并检查报告期内实际控制人、董监高及其他关联方主要银行账户流水、发行人银行账户流水及现金日记账，检查是否存在其他关联方无偿占用或变相占用公司资金的情形；

7、查阅灵芳山庄注销前营业执照、公司章程等工商登记资料，并通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/）等公开网站检索灵芳山庄公示信息；查阅灵芳山庄注销相关资料；就灵芳山庄相关事项访谈星源卓镁实际控制人陆满芬。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、星源模具厂于星源有限设立后即逐步停产停业，2009 年开始无实际经营活动，不存在技术、人员、资产、经营场地、客户、供应商与发行人重叠重合的情形；星源模具厂注销原因真实合理，程序合法合规；星源模具厂存续期间不存在重大违法违规情况；

2、涵德投资的股东姚芬通过卓昌投资间接持有发行人股份，除此以外涵德投资及其他股东与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商不存在其他关联关系或未披露其他利益安排，涵德投资未从事与发行人相同或相似业务，相关股权转让定价依据公允合理；姚芬与实际控制人邱卓雄、陆满芬不存在亲属关系或未披露的关联关系；

3、兴业卓昌历史上曾为发行人提供厂房租赁服务，2015 年至今未再提供厂房租赁服务，兴业卓昌与发行人的客户、供应商不存在业务或资金往来，兴业卓昌与卓昌投资不存在关联关系或其他利益安排；

4、发行人参股企业灵芳山庄自设立以来无实际经营活动，报告期初已完成注销，注销前未从事与发行人相同或相似业务，与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、客户、供应商不存在关联关系或其他未披露利益安排。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

2017 年，发行人与陆满芬资金往来主要用于家庭开支，借出及归还路径主包括现金收款及银行收款，由于资金占用费金额较小，发行人未向陆满芬收取利息；发行人与兴业卓昌资金往来主要系协助发行人改变借款资金用途，借出及归还路径均为发行人与兴业卓昌之间直接银行转账，由于资金在兴业卓昌账户停留时间较短，发行人未向兴业卓昌收取利息；发行人报告期内不存在关联方无偿占用或变相占有发行人资金的情形。

15.关于知识产权与核心技术

申报材料显示：

（1）发行人防开裂成型技术、镁合金静电喷涂技术、镁合金熔化保护技术等部分核心技术的技术来源为“应用类”，防开裂成型技术、模温控制技术等部分核心技术为非专利技术。发行人仅拥有发行专利 1 项、实用新型专利 34 项。

（2）发行人通过与北美地区汽车零部件供应商合作，为终端汽车品牌开发汽车零部件产品。发行人产品均为定制化产品，新产品从研发到量产需要半年至一年半时间。压铸企业需要投入大量资金购买国内外先进的压铸设备、精加工设备以及检测设备以提高核心竞争力。

（3）发行人报告期内在册员工人数为 201 人、240 人和 241 人，其中研发人员 26 人、本科以上学历人员 10 人。发行人机器设备原值 7,385.68 万元、净值 4,899.15 万元，成新率为 66.33%。

请发行人：

（1）补充披露“自主研发”与“应用类”的区分标准，技术来源为“应用类”的具体含义，“应用类”技术在发行人生产经营中发挥的作用，是否为行业共有技术，认定为发行人核心技术的依据；发行人压铸生产核心技术均为“应用类”技术，发行人在该生产环节是否具有持续自主研发能力；

（2）补充披露发行人的核心技术是否为境内外已公开或广为使用的专利技术或专有技术,是否具有技术先进性、独特性；发行人部分核心技术未申请专利保护的原因，在发行人生产经营中发挥的作用，技术泄密或被竞争对手模仿的风险程度及对发行人的具体影响；

（3）结合发行人唯一的发明专利为 2012 年申请、机器设备的价值和成新率等情况，分析并披露发行人在专利技术、机器设备条件不强的情况下如何体现核心竞争力，发行人与同行公司相比在产品种类、产品定位、销售单价、主要客户、市场份额以及技术路线、技术指标、产品性能等方面的差异，有针对性地披露发行人竞争优劣势；

（4）结合发行人员工数量和学历、知识产权和研发项目等情况，分析并披露发

行人研发人员认定的合理性及其对取得高新技术企业资质的影响，发行人镁合金压铸产品相关生产技术和工艺是否成熟，安全生产和环保要求的不断提升是否会影响发行人持续经营；

（5）结合发行人产品开发流程，披露发行人在产品开发阶段是否与终端客户直接对接，是否已直接进入部分终端客户供应体系或未来直接进入重点客户供应体系的可能性，发行人对与下游合作研发是否存在重大依赖。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

（一）补充披露“自主研发”与“应用类”的区分标准，技术来源为“应用类”的具体含义，“应用类”技术在发行人生产经营中发挥的作用，是否为行业共有技术，认定为发行人核心技术的依据；发行人压铸生产核心技术均为“应用类”技术，发行人在该生产环节是否具有持续自主研发能力；

发行人补充披露：

1、“自主研发”与“应用类”技术的区分标准及具体含义

“自主研发”与“应用类”技术的区分标准主要是根据公司核心技术的形成是否应用行业通用的技术或者基础的设备工艺。

自主研发是发行人从根本上探讨模具、夹具、检具的研发设计及产品的加工技术，利用公司自有资源进行新技术、新工艺等方面的研究，并在此基础上自主研发出具有发行人自身特色的工艺技术。

应用类技术是发行人深入学习行业通用技术并使用基础的设备工艺，在生产过程中根据产品需求及实际生产情况进行针对性的工艺优化、应用创新，并经过实践经验总结形成的非专利技术。

2、“应用类”技术在生产经营中的作用

公司“应用类”技术应用于关键的生产环节，是公司提高生产效率、降低生产成本以及保证生产安全的重要技术之一。公司该类技术在生产经营中涉及的生产环节及主要应用产品如下：

技术名称	涉及生产经营的环节	主要应用的产品
模温控制技术	压铸成型	汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、汽车自动驾驶模组零部件、电动自行车功能件及结构件、园林机械零配件
镁合金静电喷涂技术	压铸成型	汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、汽车自动驾驶模组零部件
镁合金熔化保护技术	压铸成型	汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、汽车自动驾驶模组零部件、电动自行车功能件及结构件
镁灰去燃技术	后道处理	汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、汽车自动驾驶模组零部件、电动自行车功能件及结构件
四轴机实现五轴生产加工技术	精加工	汽车车灯散热支架

3、“应用类”技术是否为行业共有技术及认定为发行人核心技术的依据

公司应用类核心技术涉及的设备工艺和技术基础属于行业共有。公司将行业通用的基础技术与实践紧密结合，通过使用基础的设备工艺，在产品端、工艺端和应用端的关键环节和技术难点上进行差异化、针对性的研发和创新，不断实践总结形成自身核心技术。公司应用类技术的行业通用点及自身差异化研发要点情况如下：

技术名称	行业通用点	发行人研发要点
模温控制技术	利用模温机对模具温度进行控制	通过 Jscast（铸造过程模拟仿真分析软件）模拟识别产品温度差，熟知模具温度差异及分布状况；进而对模具油路合理设计，使模具型腔温度均处于油路的影响范围内；模温机与压铸机的智能连接，通过传感有效识别各温度差，智能控制模具不同区域的温度趋于平衡。该技术方案更贴合公司的系统化设计、智能化控制等实际生产，技术门槛相对较高。
镁合金静电喷涂技术	利用静电喷涂设备及配套脱模剂进行脱模处理	通过使用特定脱模剂，有效解决模具骤冷现象，该技术方案系公司基于多年行业经验沉淀形成。
镁合金熔化保护技术	保护气体配方为行业通用	空气中氮气含量最多，获取相对更廉价，且不会和镁合金发生反应，通过制氮设备，成功获得纯度较高的氮气；以氮气为载体，采购惰性保护气体，将两者按照经实践总结的合适比例混合，注入镁合金熔炼炉膛内，避免镁液与氧气接触而氧化、自燃等。该技术方案系公司基于专业领域的知识学习和持续改进开发形成。
镁灰去燃技术	溶液配方为行业通用	通过自行配制的溶液与镁灰进行化学反应，使新生成的物质不再具备易燃性，溶液的最佳配比浓度及工艺操作手法系公司不断实践总结，持续改进开发形成。
四轴机实现五轴生产加工技术	五轴设备加工或多工序 CNC（计算机数字控制机床）	根据产品特性，充分利用工装相关定位原理，实现产品的六个自由度限制，避免产品在工装压紧变形，满足产品多角度加工刚性需求；设计特定的加工刀具，满足多

	加工	角度加工的刀具及工艺需求；四轴 CNC（计算机数字控制机床）配备角度头刀柄,充分利用工装、刀具对未能在翻转的角度处实现加工;该技术区别于通用技术更贴合公司的系统化设计、应用场景，生产效率更高。

综上，公司应用类技术是以行业通用技术为基础，并结合产品特点、自身的工艺路线及参数，通过不断学习、实践、调整、总结形成的覆盖压铸成型环节、后道处理环节、精加工环节的非专利技术，在某些技术难点及延伸点上具备独特性的技术特征，因此发行人应用类技术不是行业共有技术。发行人在行业通用技术应用的过程中亦实现了自主研发与创新，具体到解决模具温度不平衡、模具骤冷、镁液氧化或自燃等问题的能力上，该类技术紧密贴合公司的实际生产经营，亦为公司核心技术的体现。

4、公司具备压铸生产环节的持续自主研发能力

压铸行业经过多年的发展，相关的生产设备、工艺路线和技术趋于成熟，技术通用性较高，各企业的技术体系具有一定相似性。以旭升股份、爱柯迪和宜安科技为例，各公司与压铸相关的核心技术体系如下：

公司名称	与压铸相关的核心技术体系
宁波旭升汽车技术股份有限公司	1、压铸技术 2、模具设计制造技术 3、精密加工技术 4、装配技术 5、检测技术
爱柯迪股份有限公司	1、模具设计及制造技术 2、铝液熔炼及保温技术 3、压铸工艺技术 4、精密机械加工工艺技术 5、组装技术 6、检测技术
东莞宜安科技股份有限公司	1、模具设计与精密制造技术 2、压铸技术及工艺 3、后处理技术及工艺
宁波星源卓镁技术股份有限公司	1、压铸成型环节核心技术 2、后道处理环节核心技术 3、精加工环节核心技术 4、检测与控制核心技术

但基于公司压铸产品具有定制化特征，如何将通用技术和设备应用于不同产品并有效配合公司自身的工艺技术特点是公司核心技术的重点研发方向之一。

发行人目前压铸生产核心技术主要包括镁合金静电喷涂技术和镁合金熔化保护技术。此两类技术虽为应用类技术，但公司亦在该技术应用过程中根据公司实际情况实现了在通用技术基础上的自主研发和应用创新。公司根据产品的不同需求，在生产过程中对该应用类技术进行了持续的开发投入，并形成非专利技术，体现了公司的核心竞争力。因此，发行人在该生产环节具备持续的自主研发能力。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十一、公司核心技术与技术研发情况”之“（一）公司主要产品的核心技术及其先进性”之“2、‘自主研发’与‘应用类’区分标准及‘应用类’技术的作用”、“3、公司应用类技术不属于行业共有”及“4、压铸生产核心技术具备持续自主研发能力”进行补充披露。

（二）补充披露发行人的核心技术是否为境内外已公开或广为使用的专利技术或专有技术，是否具有技术先进性、独特性；发行人部分核心技术未申请专利保护的原因，在发行人生产经营中发挥的作用，技术泄密或被竞争对手模仿的风险程度及对发行人的具体影响；

发行人补充披露：

1、核心技术非已公开或广为使用的专利/专有技术，具有技术先进性和独特性

公司所处的压铸行业技术相对成熟，目前公司核心技术涉及的基础原理、整体的技术路线以及逻辑框架与国内外主要竞争对手并无显著差异；但由于产品定制化的特征，行业内大部分企业的技术均具有自身的差异化特征，具体的工艺路线、工艺参数等方面均不尽相同。公司通过多年的自主研发，形成了自身的核心技术，并非境内外已公开或广为使用的专利技术或专有技术。

公司的核心技术具有先进性、独特性，具体情况如下：

技术名称			先进性/独特性
压铸成型环节核心技术	模具研发设计核心技术	流道结构设计技术	本技术研发一种应用于压铸模具的流道结构，进料时，熔液依次流经主流道、竖直流道、过渡流道和内浇口，最后流入模腔，从抽芯块上端的内浇口进料，解决了原本浇口去除带来的产品外观影响，同时优化了流道结构，减少了流道占用模具的空间。

			此技术提供一种包括主流道和抽芯块的应用于压铸模具的抽芯流道结构。
		复杂抽芯结构设计技术	此技术通过研发抽芯内滑块结构、顶部斜抽芯结构，去改变常规的模具型腔排位设计，使模具更加紧凑，一定程度上降低适用压铸机吨位，并有利于模具热平衡设计、流道设计提升产品质量。 **此技术提供包括上模座和下模座的抽芯内部装有内滑块的压铸模具，包括上模座、上模芯和下模芯的用于压铸模的顶部斜抽芯结构等。**
		防开裂成型技术	本技术通过产品成型分析识别易开裂位置，针对模芯局部表面进行特定处理增加表面硬度与粗糙度，改变产品应力及镁液流动方向，**使产品应力集中点减少，**避免产品表面开裂，提高产品质量。
		模温控制技术	本技术通过合理设计模具油路、**模温机与压铸机的智能连接，**使用模温机控制模具局部温度；并通过渣包排布辅助温控等，使模具温度不同区域趋于平衡，致使压铸件表面应力集中现象减少，从而改善因温度分布不平衡导致的产品扭曲变形。
		局部加压成型技术	本技术设计局部增压机构，在金属液没有完全凝固时，利用油缸局部型芯加压的方式增加厚壁处的致密性，提高产品强度，降低产品出现缩孔的风险。 **此技术提供包括推动油缸、油缸轴和挤压抽芯杆的压铸模具挤压推动结构。**
		顶出防变形控制技术	本技术包括顺序顶出技术、双面顶出技术以及斜顶出技术。顺序顶出技术在模具的顶出板上增加顺序顶出结构，根据产品变形方向，针对性调整顶杆的顶出先后动作改善产品的变形问题。双面顶出设计技术在动模与定模的特定部位均设计定向顶出机构，以应对在开模时由于定模包紧力过大引起产品局部变形。 **此技术提供包括上模座、上模芯和下模芯的压铸模具延迟顶出结构。**
	压铸生产核心技术	镁合金静电喷涂技术	本技术应用静电吸附原理配以使用特定脱模剂（含水量极低），**充分吸附脱模剂，**有效的解决模具的骤冷现象，提升模具寿命，提高生产效率以及产品质量。
		镁合金熔化保护技术	本技术**以氮气为载体，充分发挥惰性气体的特性，**通过向镁合金熔炼炉膛内注入适当保护气体，并实时监测气体流量，确保镁液与空气中的氧气尽可能隔绝，避免镁液的氧化、自燃，保证安全生产的同时减少熔炼产生的废渣。
后道处理环节核心技术		高精多孔防漏去毛刺技术	本技术通过制作专用工装，确保产品的多孔与工装冲针孔的位置精准，结合六个自由度限制原理保证产品不变形，在气缸或油缸的驱动下一次冲除多个孔内的毛刺。本技术**通过控制孔径公差，**可以保证铸件孔径精度为±0.05mm，既规避了人工去除的遗漏风险，也保证了产品尺寸要求；**同时也避免铸件上多孔需逐个去除的低效方法，实现一次操作，多个孔同时去除毛刺。**
		镁合金粉尘收集净化控制技术	本技术通过自主设计定制的砂带机粉尘防爆处理器、粉尘防爆打磨工作台，利用空气负压吸力、滤网过滤、水雾降尘、气水循环的原理，使粉尘通过极短的管道进入箱体内部，定时集中排放到特制的沉淀池内，经过沉淀后对粉尘集中处理。本技术消除了镁合金粉尘引起的安全隐患，并

			且优化了员工生产现场作业环境。 **此技术提供包括机箱、粉尘吸入口和粉尘过滤棉层的抛光机粉尘防爆处理设备以及包括机箱、工作台和过滤纱网的粉尘防爆打磨工具台。**
		镁灰去燃技术	**镁灰或加工镁屑长时间堆放，周边存在可燃气体等，易产生化学反应，**公司使用配制的溶液与镁灰进行化学反应，通过严格的过程管控保证化学反应充分，使新生成的物质不再具备易燃性，安全可控。
精加工等环节核心技术	夹具研发设计核心技术	多工序少变动加工技术	本技术结合产品结构，着重考虑支撑、压紧、定位等因素，尽最大可能在不改变产品结构的条件下，通过一个部位多工序加工，逐步满足精准定位与支撑需要；此外，经多次转序铸件内部应力逐步消除，避免压紧松开引起的尺寸反弹，使产品加工精度更接近精加工设备本身精度。 **此技术提供包括垂直气缸压紧机构、侧面弹簧支撑机构、侧面气缸压紧机构的零件加工用工装夹具。**
		复合加工制造技术	本技术将多道加工工序，通过专业的工装夹具集中在单台设备上完成，减少了单个产品的机台占用数，提高设备整体利用率。 **本技术充分分析产品的尺寸链关系，且保证能够及时监控或控制产品质量，设计特定的工装夹具，使尺寸链关系紧密的合并在一副工装上，且通过定位关系实现序之间的关联。**
		大平面、薄壁易变形铸件加工技术	本技术通过气缸垂直压紧、弹簧销侧面支撑与薄型气缸侧面压紧相结合，使需加工部位的刚性更高，从而解决悬臂、变形、震刀等一系列影响加工精度的问题。 **本技术充分利用产品六个自由度的限制原理并结合产品结构特性，在易变形、震刀等部位，设计支撑与夹紧机构，以提高产品强度，规避加工过程产品形变、震刀等现象。**
		多角度定位技术	本技术研发一种用于产品定位的夹具，通过夹钳、薄型缸和杠杆缸的先后顺序共同作用于产品上，使得产品定位牢固，提高产品加工精度的稳定性，降低生产损耗。 **此技术提供包括机架、工作台和薄型缸的产品定位夹具。**
	精密加工核心技术	四轴机实现五轴生产加工技术	本技术在常规四轴加工的同时，使用可变角度头刀具对未能在翻转的角度处实现加工。使得使用一台常规的四轴机可以加工五轴机才能加工的零件，提高了零件的整体位置精度，有效降低设备的投入。 **此技术利用工装相关定位原理，避免产品在工装压紧变形，满足产品多角度加工刚性需求；设计特定的加工刀具，满足多角度加工的刀具及工艺需求。四轴 CNC 配备角度头刀柄，从而使四轴机实现五轴加工的技术。**
		狭隘空间横向加工技术	本技术在产品装夹后，在最大可能进刀的狭隘空间范围内，先采用两把锯槽刀侧向加工，而后使用主轴锁止功能，横向使用插槽刀将余下锐边部分去除。在狭小的空间内实现侧面方槽的加工，解决零件的设计需要。 **此技术通过刀具与机床主轴锁止功能相结合，实现插床功能，有效解决了侧铣不穿等产生的尖边等。**
		双面同步加工技术	本技术研发一种用于壳体加工的装置，通过两块对刀工艺板分别对工件进行定位，使得工件不同部位的加工孔位同时加工，提高产品质量。 **此技术提供包括底座、工件安装槽和气缸的用于外壳加工**

				的装置。
		复杂刀具设计和应用技术	双端面加工的集成刀具设计技术	本技术设计一种双端面加工的集成刀具，能够一次性加工所有工序，提高工作效率。 **此技术提供包括刀柄和刀头的双端面加工的集成刀具。**
			加工镁合金异形槽的多功能成型刀设计技术	本技术使用成型复合刀具在设计侧面加工的刀刃以外，增加上下倒角去毛刺结构，通过在产品中间预留空隙对异形侧面进到加工，使刀具的侧面加工高度刚好在产品壁厚中间，两端倒角结构均分上下两个平面高度后再加工。本技术保证产品异形孔上下两边均匀美观，无任何软毛刺，有效降低刀具用量成本、提高生产效率与产品质量。 **此技术提供包括刀柄以及与刀柄相连的刀头的用于孔位成型的集成刀具。**
检测与控制核心技术		大批量生产加工检测技术		本技术研发一种用于产品尺寸检测的检具，通过插棒检测产品加工尺寸，减少三坐标测量仪的使用频率，适用于大批量生产加工件的检测。 **此技术提供包括底座、竖版和立柱的用于产品尺寸检测的检具。**
		产品顶面高效识别检测技术		本技术设计适用的综合检具，可以通过增加自制的关节臂或弹性孔位检测装置实现一次性装夹检测产品顶面，大幅提升检测效率。 **此技术提供包括底板和转动板的关节孔位检测综合检具及包括检具底板和弹性孔位检测装置的综合定位检具。**
		侧面孔位检测技术		本技术研发适用的综合检具，通过若干个侧面孔位检测装置对产品进行侧孔检测，并可通过下孔位检测装置检测产品底部孔位，最终实现产品的有效检测。 **此技术提供包括工作台的综合检具以及包括台座和插销的插销式侧孔检查台。**

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十一、公司核心技术与技术研发情况”之“（一）公司主要产品的核心技术及其先进性”之“1、核心技术及其先进性、独特性”、“2、‘自主研发’与’应用类’区分标准及‘应用类’技术的作用”进行补充披露。

2、部分核心技术未申请专利保护的原因，在生产经营中发挥的作用，技术泄密或被竞争对手模仿的风险程度及对发行人的具体影响

将核心技术申请为专利需公开部分技术细节、技术关键点及技术具体实施方法，被公开的信息可能造成发行人核心技术泄密，从而使发行人所掌握的核心技术为外界，特别是为竞争对手所知悉，该等情形不利于保护发行人的利益；此外，将核心技术申请为专利亦存在不能获得主管部门授予专利权利的风险。鉴于发行人已建立严格的技术保密管理体系能有效保护现有的非专利核心技术，因此，发行人未将全部核心技术提交至国家知识产权局申请专利授权。

截至本问询函回复出具日，公司非专利技术在生产经营中发挥的作用如下：

技术名称	涉及生产经营的环节	主要应用的产品
防开裂成型技术	压铸成型	汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、园林机械零配件、电动自行车功能件及结构件
模温控制技术	压铸成型	汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、汽车自动驾驶模组零部件、电动自行车功能件及结构件、园林机械零配件
镁合金静电喷涂技术	压铸成型	汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、汽车自动驾驶模组零部件
镁合金熔化保护技术	压铸成型	汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、汽车自动驾驶模组零部件、电动自行车功能件及结构件
高精多孔防漏去毛刺技术	后道处理	汽车车灯散热支架
镁灰去燃技术	后道处理	汽车车灯散热支架、汽车座椅扶手结构件、汽车自动驾驶模组零部件、电动自行车功能件及结构件
四轴机实现五轴生产加工技术	精加工	汽车车灯散热支架
狭隘空间横向加工技术	精加工	汽车车灯散热支架、电动自行车功能件及结构件

发行人技术泄密风险较小。发行人的产品技术含量较高，为防止核心技术泄密，发行人采取了必要的措施，主要包括：制定了保密管理制度，并与核心技术人员签订了保密及竞业禁止协议书，约定了技术保密及竞业禁止的相关事项；制定完善的激励机制，保障了核心技术人员的稳定性及研发积极性。基于发行人完善的技术保密制度和措施，发行人技术泄密的风险较小。

发行人所处行业的技术壁垒较高，竞争对手模仿的难度相对较大。发行人经过十余年的技术研发、经验积累，形成了现有的核心技术体系，在行业内竞争力较强。竞争对手通过模仿发行人主要工艺路线，短期内达到与发行人技术和产品性能水平相近的可能性较小。此外，发行人所处行业具有较高的合格供应商评审壁垒，一旦确立合作关系，汽车零部件供应商与客户之间较易形成长期稳定的合作关系。发行人产品的质量得到了客户的认可，市场新进入者在短期内将发行人及发行人产品替代的可能性较小。

综上，发行人部分核心技术未申请专利保护的原因具有合理性，且各项非专利技术在在公司经营过程中发挥较大的作用；技术泄密或被竞争对手模仿的风险较小，对发行人不存在重大不利影响。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十一、公司核心技术与技术研发情况”之“（一）公司主要产品的核心技术及其先进性”之“6、非专利核心技术相关情况”进行补充披露。

（三）结合发行人唯一的发明专利为2012年申请、机器设备的价值和成新率等情况，分析并披露发行人在专利技术、机器设备条件不强的情况下如何体现核心竞争力，发行人与同行公司相比在产品种类、产品定位、销售单价、主要客户、市场份额以及技术路线、技术指标、产品性能等方面的差异，有针对性地披露发行人竞争优劣势；

发行人补充披露：

1、发行人在专利技术、机器设备方面核心竞争力的体现

发行人主要从事镁合金、铝合金精密压铸件的研发、生产和销售，研发方向为新材料在汽车轻量化及其他领域的应用，主要通过在模具、夹具、检具及工艺的设计等方面进行不断创新，以满足客户定制化需求，因此发明专利较少而实用新型专利较多。实用新型是指对产品的形状、构造或者其结合所提出的适于实用的新的技术方案，并且该新的方案能够在工业上制造出具有实用价值或实际用途的产品。实用新型的创造性和技术水平要求较发明专利低，但其实用性较强，也是压铸企业核心竞争力的体现之一。2018年至今，公司共新增取得了3项发明专利，21项实用新型专利。

发行人目前有14项核心技术通过专利进行保护，以上各项专利技术均为发行人自主研发形成，并应用于发行人各个生产环节。为提高核心竞争力，发行人一方面通过不断研发非专利技术，并采取有效措施对非专利核心技术进行保护；另一方面，发行人将持续研发形成的核心技术积极提交至国家知识产权局申请发明专利授权。

通过上述方法，公司不断精进并完善公司核心技术体系，进一步巩固公司在模具与夹具研发设计以及产品精加工方面形成的技术优势，为客户提供更优质的综合服务，从而增强公司核心竞争力。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“九、主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产”之“3、专利权”进行补

充披露。

截至2020年6月30日，发行人与同行业可比公司机器设备的基本情况如下，由于部分同行业可比公司尚未披露2020年报，以2020年6月30日机器设备账面原值/价值进行比较：

单位：万元

公司名称	机器设备账面原值	机器设备账面价值	成新率
旭升股份	75,279.12	53,882.37	71.58%
宜安科技	71,157.31	52,229.70	73.40%
爱柯迪	94,298.64	103,828.84	53.44%
万丰奥威	460,773.50	240,364.01	52.17%
丰华股份	3,727.36	1,020.31	27.37%
云海金属	172,532.43	86,064.92	49.88%
行业平均	146,294.73	89,565.03	61.22%
星源卓镁	8,907.72	5,712.71	64.13%

数据来源：各公司半年报

相比同行业可比公司，发行人的机器设备价值相对较低，主要原因系：①发行人的业务规模相对较小，同时厂区面积有限，可容纳的设备数量受限；②发行人产品以汽车车灯散热支架为主，产品尺寸相对较小主要通过小型设备生产完成，大型设备数量较少，而小型设备的价值相对较低。

公司主要环节的机器设备的成新率高于同行业可比公司平均水平，同时公司主要生产设备均为国内外知名品牌，设备先进，例如德马吉高速加工中心、伊之密、HPM冷室压铸机、马扎克五轴加工中心、发那科高速钻攻中心等。公司主要机器设备在型号、制造厂商、技术规格、主要技术指标等方面均能够满足生产经营需要，公司通过日常维修、保养对设备进行定期维护，主要机器设备均能正常使用，运行状态良好。同时，公司不断购入新的生产设备以满足日益增长的生产需求。截至2020年12月31日，发行人主要压铸生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
1	精加工设备	72	3,954.93	2,707.44	68.46
2	压铸设备	11	1,622.22	1,187.01	73.17
3	检测设备	11	456.21	306.04	67.08
4	镁合金自动定量炉	9	231.84	162.02	69.88

5	产品清洗设备	3	88.50	61.96	70.01
6	表面处理设备	1	52.31	43.20	82.58
7	后道设备	1	10.77	5.57	51.71
合计		108	6,416.77	4,473.24	69.71

发行人压铸产品生产工艺流程中的重要环节熔化精炼、压铸成型、后道处理和精加工分别涉及的设备——镁合金自动定量炉、压铸设备、后道设备和精加工设备的成新率分别为69.88%、73.17%、51.71%和68.46%，设备成新率整体处于较高水平。近三年，发行人机器设备账面价值分别为4,123.71万元、4,899.15万元和5,712.71万元，成上升趋势。随着募投项目的实施、公司新厂房陆续投入建设、生产经营规模的扩大和下游客户需求的增长，公司投入的机器设备将不断增多，进而扩大产能和产品供给能力。同时，发行人也不断提升技术研发能力，提高机器设备的使用效率，增强公司核心竞争力。

总体来说，压铸企业的核心竞争力主要体现在通过模具、夹具、检具的设计创新并配合各自对生产设备、工艺过程、生产控制等方面技术点的差异化研究，形成各自的核心技术体系，并成功量产出满足各自客户定制化需求的产品，同时提升生产过程的稳定性及可控性，保证产品质量一致性。公司在模具与夹具研发设计以及产品精加工方面形成较强的技术优势，有效解决复杂零部件的生产难点，成为公司核心竞争力的主要体现。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“九、主要固定资产和无形资产”之“（一）主要固定资产”之“1、主要生产设备”进行补充披露。

2、与可比公司在产品种类、产品定位、销售单价、主要客户、市场份额以及技术路线、技术指标、产品性能等方面的比较情况

发行人与同行公司对比如下：

序号	企业名称	产品种类	产品定位	压铸产品性能	销售单价（2019 年）	主要客户	市场份额	研发投入占营业收入的比例（2019 年）	研发技术人员占比（2019 年）
1	万丰奥威	铝合金产品 镁合金产品 涂层加工、金属铸件、冲压零部件等	汽车行业、通航飞机制造产业	铝合金应用于汽车/摩托车轮毂；镁合金应用于动力总成、仪表盘、后提升门内板等	未披露	未披露	镁合金压铸件占北美市场的 65%	3.40%	14.16%
2	丰华股份	镁合金类产品 铝合金类产品	汽车、3C 等领域	应用于方向盘	45.93 元/件	未披露	未披露	-	2.53%
3	宜安科技	液态金属 生物可降解医用镁合金 镁铝合金汽车产品	消费电子、高端 LED 幕墙、医疗器械、汽车配件、通讯设备、大型结构件（车门、电视幕墙等）等领域	应用于电脑外壳等 3C 产品，汽车门锁扣、转向系统、车中控娱乐导航系统	13.02 元/件	未披露	未披露	5.96%	22.13%
4	云海金属	镁合金原材料 铝合金原材料 金属锶、压铸件、中间合金、空调扁管等	汽车、消费电子领域	应用于方向盘、仪表盘、座椅、中控台	13,313.44 元/吨（原材料）	未披露	未披露	3.95%	10.41%
5	旭升股份	铝压铸件	汽车类、工业类、模具类、其他类	应用于新能源汽车变速系统、传动系统、电池系统、悬挂系统等	68.80 元/件	特斯拉； POLARIS INDUSTRIES,INC； ZF Friedrichshafen AG； 海天塑机集团有限公司；	未披露	4.30%	12.20%

序号	企业名称	产品种类	产品定位	压铸产品性能	销售单价（2019 年）	主要客户	市场份额	研发投入占营业收入的比例（2019 年）	研发技术人员占比（2019 年）
						宁波菲仕技术股份有限公司			
6	爱柯迪	铝合金精密压铸件	汽车行业	应用于汽车雨刮系统、汽车传动系统、汽车转向系统、汽车发动机系统、汽车制动系统	15.83 元/件	法雷奥集团； 博世公司； 格特拉克变速箱和齿轮赫尔曼海根梅尔合资有限公司； 日本电产株式会社； 耐世特汽车系统集团有限公司	未披露	4.46%	11.27%
7	星源卓镁	镁合金产品 铝合金产品	汽车行业、园林机械、电动自行车	应用于汽车车灯、座椅扶手结构件、扬声器壳体、脚踏板骨架	镁合金压铸件:34.67 元/件； 铝合金压铸件:17.21 元/件	Sea Link； 继峰股份； 马勒； 安波福； Atlant Metal LLC	镁合金产品出口占比 2.89%	4.59%	10.79%

注：1、以上数据均来自各可比公司公开披露信息；

2、产品单价根据各公司年报披露的产品收入及销量计算得来，万丰奥威未披露销量。

发行人与同行业可比公司的压铸产品主要工艺流程大致相同，具体情况如下：

公司名称	压铸产品主要工艺流程
旭升股份	铝锭→熔炼→选料→微喷脱模剂→合模→关门压射→保压→冷却→开模→顶出→开门→取件→去料柄→检验→入库
爱柯迪	产品订单评审→原材料采购→集中熔炼→压铸→切边去毛刺→喷丸或振磨→热处理→机加工→表面处理→组装→耐压试验→检验包装入库发运
宜安科技	客户订单→轻质合金→熔炼→压铸成型→检验压铸成型状况→加工铸件披锋毛刺→检验表面加工状况→表面处理→检验涂装表面处理→入库
万丰奥威	产品设计→模具加工→铸造→X光检测→热处理→抛丸→机加工→试漏→表面处理→检测→包装
星源卓镁	镁锭、铝锭→熔化精炼→压铸成型→后道处理→精加工→表面处理→清洗→烘干→检验→包装入库

压铸行业普遍关注的技术指标为产品的尺寸公差和孔隙率。公司的产品以外销为主，对于尺寸公差和孔隙率分别按照ISO 2768-1和ASTM（美国材料实验协会标准）E505严格执行，具体情况如下：

技术指标	标准规定的水平	公司目前达到的水平	是否满足客户要求
尺寸公差	F级（精密级）、M级（中等级）、C级（粗糙级）、V级（最粗级）	F级、M级	是
孔隙率	Level 1、2、3、4	Level 2、3	是

尺寸公差等级含义如下表：

公差等级	公称尺寸允许的偏差（单位：mm）							
	>0.5-3	>3-6	>6-30	>30-120	>120-400	>400-1,000	>1,000-2000	>2,000-4,000
F级	±0.05	±0.05	±0.1	±0.15	±0.2	±0.3	±0.5	-
M级	±0.1	±0.1	±0.2	±0.3	±0.5	±0.8	±1.2	±2

孔隙率等级含义如下表：

孔隙率等级	可接受的标准
Level 2	0.5-1.0mm：5个/10cm^2 1.0-1.5mm：1个/10cm^2
Level 3	0.5-1.5mm：10个/10cm^2 1.5-4.0mm：1个/10cm^2

公司按照客户对产品尺寸公差、孔隙率等指标的要求进行产品设计、研发、

生产。不同规格的产品对尺寸公差、孔隙率的要求不尽相同，公司现阶段部分产品已达到尺寸公差F级、孔隙率Level 2的水平；公司各个压铸产品的尺寸公差、孔隙率等指标均能满足客户的要求。

由于同行业可比公司的产品均具有定制化的特点，不同产品方案设计差异比较大，无法从公开信息渠道获取可比公司尺寸公差、孔隙率等技术指标数据；同行业可比公司的产品结构不同，根据各家公司年报披露的产品收入和产品销量计算得出的产品单价不具备可比性，且不存在标准化的市场价格。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的创新特征及市场地位”之“（三）发行人与同行业可比公司比较”之“1、基本情况比较”、“2、产品比较”及“3、工艺流程、产品性能比较”进行补充披露。

公司竞争优势详见招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的创新特征及市场地位”之“（四）公司竞争优势与劣势”之“1、竞争优势”相关内容。公司竞争劣势详见本问询函回复之“1、关于业务与产品”之“（七）结合发行人主营业务演变……并充分揭示相关风险”之“3、与同行业公司相比公司存在的竞争劣势”相关内容。

（四）结合发行人员工数量和学历、知识产权和研发项目等情况，分析并披露发行人研发人员认定的合理性及其对取得高新技术企业资质的影响，发行人镁合金压铸产品相关生产技术和工艺是否成熟，安全生产和环保要求的不断提升是否会影响发行人持续经营；

发行人补充披露：

1、发行人研发人员认定的合理性及其对取得高新技术企业资质的影响

报告期各期末，发行人员工数量和学历结构如下：

教育结构	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比
大学本科及以上	13	4.33%	10	4.15%	10	4.17%
大专	36	12.00%	26	10.79%	28	11.67%
高中及中专	82	27.33%	82	34.02%	75	31.25%

高中以下	169	56.33%	123	51.04%	127	52.92%
合计	300	100.00%	241	100.00%	240	100.00%

根据《国家税务总局关于企业研究开发费用税前加计扣除政策有关问题的公告》（国家税务总局公告2015年第97号）规定，研究开发人员的范围包括企业直接从事研发活动人员包括研究人员、技术人员、辅助人员。报告期内，发行人将直接从事研发项目的员工认定为研发人员，符合相关规定。

发行人所属压铸行业属于技术密集型行业，是否拥有丰富专业技能与行业经验的研发人员直接影响压铸企业的技术研发水平。截至2020年12月31日，发行人研发人员中从事压铸行业10年及以上的占比达到51.72%，5年及以上的占比达到100.00%，报告期内参加过公司研发项目数量达到5个及以上的占比为72.41%，具体情况如下表：

报告期内参加过研发项目数量	研发人数	占比
5个及以上	21	72.41%
4个	2	6.90%
3个	1	3.45%
2个	1	3.45%
1个	1	3.45%
0个[注]	3	10.34%
合计	29	100.00%

注：公司2020年末新入职三名研发人员，这三名研发人员未从事报告期内的研发项目，主要从事2021年及以后的研发项目。

续

从事压铸行业年限	研发人数	占比
10年及以上	15	51.72%
5年-9年	14	48.28%
合计	29	100.00%

公司研发人员在长期的研发项目开展及实施过程中，积累了丰富的实践经验，申请了多项知识产权证明，为公司的研发工作做出实质性贡献。截至本问询函回复出具日，发行人拥有专利38项，公司29名研发人员中共计有10名研发人员参与了上述专利的起草与申请。

公司严格按照《高新技术企业认定管理办法》《国家重点支持的高新技术

领域》（国科发火【2016】32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火【2016】195号）的要求进行高新技术企业申报。近三年，发行人从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例分别为11.25%、10.45%和10.79%，符合高新技术企业认定相关条件。

综上，发行人研发人员的认定具有合理性，且不会对取得高新技术企业资质产生不利影响。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十一、公司核心技术与技术研发情况”之“（四）核心技术人员及研发人员情况”之“2、研发人员认定的合理性”进行补充披露。

2、发行人镁合金压铸产品相关生产技术和工艺情况

发行人自2009年开始专注于镁合金压铸技术研发与市场开拓，已完成针对镁合金压铸件模具开发、压铸成型、后道处理、精密加工等全业务链条的技术积累。公司在平衡产品性能、工艺参数与规模化生产、成本控制方面拥有专业的理解和成熟的经验。公司依托各项核心技术不断进行产品研发，产品质量已获得国内外客户的认可。同时，公司核心技术产品实现规模化量产，报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入的比重均在98%以上，处于较高水平。综上，发行人镁合金压铸产品相关生产技术和工艺较为成熟。

公司核心技术中的镁灰去燃技术、镁合金粉尘收集净化控制技术、镁合金熔化保护技术等，在消除镁合金粉尘引起的安全隐患、保证镁灰充分进行化学反应、避免镁液的氧化自燃等方面发挥了重要作用。公司生产场所环保设施运行情况良好，主要环保设施均有效运行，各项污染物经过处理后均能达标排放。

公司不断对核心技术进行改进及完善，进一步优化生产现场作业环境，并且随着募投项目的开展，公司亦将增加环保设备的投入，进而实现公司可持续经营。因此，安全生产和环保要求的不断提升不会对发行人持续经营带来不利影响。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十一、公司核心技术与技术研发情况”之“（一）公司主要产品的核心技术及其先进性”之“7、镁合金压铸产品相关生产技术能满足安全生产和环保要求的不断

提升”进行补充披露。

（五）结合发行人产品开发流程，披露发行人在产品开发阶段是否与终端客户直接对接，是否已直接进入部分终端客户供应体系或未来直接进入重点客户供应体系的可能性，发行人对与下游合作研发是否存在重大依赖。

发行人补充披露：

1、发行人在产品开发阶段不与终端客户直接对接

公司采用自主研发并对新产品研发实行项目制管理，通过技术营销取得**下游直接**客户订单后，公司就新产品成立项目小组展开研发工作，具体工作流程主要包括产品设计和开发、过程设计和开发、产品和过程确认以及产品批准与改进。**发行人在产品开发过程中并未与终端客户直接对接。**

报告期内，发行人未直接进入终端汽车厂商合格供应商名录，这主要与发行人的产品类型及结构有关。发行人现阶段的产品主要为汽车车灯散热支架等轻小型零部件，通常需要通过与其他零部件完成一系列安装、组装形成车灯组件后后方可应用于整车，因此发行人目前的直接客户为一级、二级供应商。随着汽车零部件行业的不断发展，技术的扩散化使得一级供应商的系统总成核心技术逐渐为二级供应商和整车厂商掌握，越来越多的二级供应商向一级供应商转变，部分整车厂商也开始越过一级供应商直接向二级供应商采购，行业结构整体朝着扁平化的方向发展。**按照汽车行业产业链结构逐渐扁平化的发展趋势，以及随着发行人收入规模的扩大、募投项目的实施，发行人的产品种类不断扩充并逐步向核心零部件拓展延伸，目前，发行人产品已扩展至汽车中控支架、汽车仪表盘支架、汽车变速器壳体等，其中汽车变速器壳体为汽车核心零部件，发行人与整车厂商下属研发公司及其下属生产子公司（一级供应商）共同洽谈项目相关事宜，发行人未来存在直接进入终端汽车厂商合格供应商名录的可能性**。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、主要经营模式”之“（一）销售模式”及“（二）研发模式”进行补充披露。

2、发行人与下游不涉及合作研发

公司与下游客户的合作仅涉及正常的商业往来，即客户向公司下订单，公

司按照客户的订单进行生产，最终将产品销售给客户。发行人的研发工作系在与客户充分沟通需求的基础上独立完成，与下游客户不存在合作研发的情形，原因如下：

（1）公司自主研发并构建了核心技术体系

经过多年技术探索与积累，公司自主研发并构建了涵盖压铸成型、后道处理、精加工、检测控制完整生产链条的核心技术体系。公司的各项核心技术不涉及与下游合作研发而形成，研发成果由发行人独自享有，不存在与下游客户成果分配和风险分担的情形。

（2）公司建立了完整的研发体系和研发制度

公司承担研发职能的主要部门为项目研发部和模具研发部，辅助部门包括模具制造部、产品生产部和品质部。公司建立了较为完善的研发制度，制定了公司主要产品的研发流程，具有独立的研发能力。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、主要经营模式”之“（二）研发模式”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、访谈公司核心技术人员，了解公司核心技术来源“自主研发”与“应用类”的区分标准以及“应用类”的具体含义；了解“应用类”技术在发行人生产经营中发挥的作用以及认定为发行人核心技术的原因及依据；了解目前公司在压铸生产方面的技术革新及新技术研发情况；了解公司的核心技术是否为境内外已公开或广为使用的专利技术或专有技术，是否具有技术先进性、独特性；了解发行人部分核心技术未申请专利保护的原因，在发行人生产经营中发挥的作用，技术泄密或被竞争对手模仿的风险程度及对发行人的具体影响；了解发行人镁合金压铸产品相关生产技术和工艺是否成熟，安全生产和环保要求的不断提升是否会影响发行人持续经营；

2、查阅同行业上市公司公开信息，了解其核心技术体系，判断“应用类”技术是否为行业共有技术；

3、检查发行人的各项专利，查阅公司固定资产明细统计机器设备的价值并计算成新率，通过公开信息了解同行业公司的专利情况及设备成新率情况，与发行人进行对比分析；

4、通过公开信息了解同行业可比公司的产品种类、产品定位、销售单价、主要客户等情况，分析发行人的竞争优劣势。

5、获取发行人员工花名册，并按照学历进行分类统计；

6、检查发行人的各项专利以及各研发项目立项申请书，统计从事研发项目的研发人员，判断公司研发人员认定的合理性；

7、查阅《高新技术企业认定管理办法》《国家重点支持的高新技术领域》（国科发火【2016】32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火【2016】195 号）等文件，判断发行人取得高新技术企业资质是否存在不利影响；

8、访谈发行人核心技术人员，了解发行人的产品开发流程，以及发行人在产品开发阶段是否与终端客户直接对接，是否已直接进入部分终端客户供应体系或未来直接进入重点客户供应体系的可能性，以及发行人与下游客户之间的合作模式及研发成果的归属，判断发行人是否与下游合作研发。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、“自主研发”与“应用类”技术的区分标准主要是根据公司核心技术的形成是否应用行业通用的技术或者基础的设备工艺；应用类技术是发行人深入学习行业通用技术并使用基础的设备工艺，在生产过程中根据产品需求及实际生产情况进行针对性的工艺优化、应用创新，并经过实践经验总结形成的非专利技术；公司“应用类”技术应用于关键的生产环节，是公司提高生产效率、降低生产成本以及保证生产安全的重要技术之一；公司应用类核心技术涉及的设备工艺和技术基础属于行业共有，公司将行业通用的基础技术与实践紧密结合，通过使用基础的设备工艺，在产品端、工艺端和应用端的关键环节和技术难点上进行差异化、针对性的研发和创新，不断实践总结形成自身核心技术；公司具备压铸生产环节的持续自主研发能力；

2、公司通过多年的自主研发，形成了自身的核心技术，并非境内外已公开或广为使用的专利技术或专有技术；公司的核心技术具有先进性、独特性；发行人未将全部非专利核心技术申请专利授权的原因具有合理性，且各项非专利技术在公司经营过程中发挥较大的作用；技术泄密或被竞争对手模仿的风险较小，对发行人不存在重大不利影响；

3、发行人主要从事镁合金、铝合金精密压铸件的研发、生产和销售，研发方向为新材料在汽车轻量化及其他领域的应用，主要通过在模具、夹具、检具及工艺的设计等方面进行不断创新，以满足客户定制化需求；公司不断精进并完善公司核心技术体系，从而增强公司核心竞争力；随着公司新厂房陆续投入建设、生产经营规模的扩大和下游客户需求的增长，发行人投入的机器设备将不断增多，进而扩大产能和产品供给能力；通过与同行公司在产品种类、产品定位、销售单价、主要客户、研发投入、研发人员数量等方面相比，公司存在高端人才储备不足、生产经营规模相对较小、业务相对单一等劣势，公司的优势体现在镁合金压铸市场先发优势等；

4、发行人研发人员的认定具有合理性，且不会对取得高新技术企业资质产生不利影响；发行人镁合金压铸产品相关生产技术和工艺成熟，安全生产和环保要求的不断提升不会影响发行人持续经营；

5、发行人在产品开发阶段不与终端客户直接对接，按照汽车行业产业链结构逐渐扁平化的发展趋势，以及随着发行人收入规模的扩大、募投项目的实施，发行人的产品种类不断扩充并逐步向核心零部件拓展延伸，发行人未来存在直接进入重点客户供应体系的可能性；公司与下游不涉及合作研发。

16.关于产品质量

申报材料显示，发行人产品主要应用于汽车行业。报告期内，公司未因产品质量问题导致大批量退货、取消订单或大额赔偿的情况，但未来如果公司产品发生严重质量问题，公司可能会面临客户要求退货、取消订单甚至要求赔偿的风险。

请发行人：披露报告期各期发行人产品不良率水平，结合发行人与客户的质量责任约定条款等，披露发行人是否存在因产品问题影响下游客户产品质量纠纷或导致召回已售车辆等情形；披露发行人是否充分计提质量保证准备，以及与同行业可比公司是否存在重大差异，如是，说明差异情况及原因。

请保荐人发表明确意见。

【回复】

发行人补充披露：

1、报告期各期发行人压铸产品不良率水平如下所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入①	17,398.49	14,699.23	10,602.55
退货金额②	137.14	97.66	62.80
质量扣款③	69.33	19.41	29.42
产品不良率 ④=（②+③）/①	1.19%	0.80%	0.87%

注：质量扣款包括挑选费、维修费、报废产品款及因公司产品质量问题给客户造成的其他损失费用。

在日常经营中，公司销售产品出现质量问题时存在两种处理方式：（1）退货，主要针对境内销售产品；（2）质量扣款，主要针对境外业务，销往境外产品如果出现质量问题，客户一般会指定第三方对相关批次产品进行全检，挑选出该批次中存在质量问题的所有产品，并进行维修，对无法维修的产品直接进行报废处理。客户为此支付的挑选费、维修费以及报废产品货款或由于公司产品质量问题给客户造成的其他损失经与公司协商后在应收账款中冲减。报告期内，公司退货金额及质量扣款合计发生额占当期营业收入的比例分别为0.87%、0.80%、1.19%，占比较低，对公司的整体经营不存在重大影响。

2、报告期内发行人与主要客户的质量责任约定条款如下所示：

序号	客户名称	质量责任约定条款/实际执行情况
1	Sea Link International IRB, Inc.	合同未明确约定。实际执行过程中通过质量扣款的方式处理。
2	宁波继峰汽车零部件股份有限公司	甲方拒收的不合格产品不作为本合同项下产品，乙方如要补足应当得到甲方的书面许可。该类不合格产品应退回乙方由乙方进行处置，相关运输费用应由乙方承担。甲方对乙方不合格产品进行支付不构成对不合格产品的接受，并且不限制或妨碍甲方行使索赔的权利，也不免除乙方对产品的潜在瑕疵应负的责任。
3	马勒电驱动（太仓）有限公司	对卖方提供的产品和服务不符合卖方的要求，买方有权对卖方进行索赔。
4	JAC Products, Inc.	合同未明确约定。截至目前未发生产品质量问题，如发生将通过质量扣款方式处理。
5	Aptiv Services Poland S.A.	关于不合格产品，卖方可有如下选择：1、减少订购产品数量；2、要求补充符合质量要求的产品；3、行使其他可靠的权利或补救措施。如果产品质量不符合要求，卖方将在接到通知后尽快向卖方提供服务、调换或更换任何不符合约定的产品或重新提供合格产品。
6	Atlant Metal LLC	卖方需要保证模具的高质量,并保证可正常使用10万模次，在质保期内，如果发现货物（或其部件）有缺陷或不符合合同条件，卖方必须在50日内免费消除缺陷或更换缺陷部件。如果买方要求专业人员更换有缺陷的部件，将由双方协商，卖方必须遵守，所有差旅费用将由买方承担。
7	The Toro Company	合同未明确约定。实际执行过程中通过质量扣款的方式处理。
8	Sanshin（Malaysia）Sdn. Bhd	合同未明确约定。报告期内未发生产品质量问题。
9	华域视觉科技(上海)有限公司	供应商配套产品发生质量问题时，供应商将承担配套产品和过程所涉及的相关索赔金额，包括扣款、第三方挑选费用等。

报告期内，公司不存在因产品问题影响下游客户产品质量纠纷或导致召回已售车辆等情形。

公司与客户在合同中约定的质量责任条款为目前行业客户合作中的普遍条款。根据相关条款和实际执行情况，公司需承担品质不良产生的退货责任、挑选费用、报废产品货款和质量损失赔偿等责任。公司报告期内发生与产品质量相关的成本费用金额较小，占营业收入比例较低，因此公司未计提质量保证准备。同行业可比公司中除爱柯迪外均未单独计提质量保证准备金，发行人该处理方式与同行业其他可比公司不存在重大差异。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第六节 业务与技术”之“十三、公司安全生产、环境保护、产品质量及员工职业健康管理情况”之“（三）

产品质量情况”之“2、压铸产品质量情况”、“3、与客户关于质量责任条款的约定”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、查阅发行人报告期内退货记录、质量扣款记录；取得退货明细账、质量扣款明细账，检查退货的记账凭证、审批单等原始单据，核查是否存在期后大额异常退货情况；

2、抽查发行人与下游主要客户签订的销售合同或订单，分析相关质量责任条款等；

3、对发行人主要客户进行访谈，确认不存在因产品质量与客户产生纠纷的情况；

4、结合同行业可比公司针对退货等事项计提质量保证准备的情形，分析发行人针对产品问题未计提质量保证准备的合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人不存在因产品问题影响下游客户产品质量纠纷或导致召回已售车辆等情形；发行人因产品质量问题发生的成本费用较小，发行人未计提质量保证准备，与同行业可比公司不存在重大差异。

17.关于应收账款

申报材料显示，公司应收账款账面余额分别为 2,095.10 万元、1,915.37 万元、3,955.59 万元，占流动资产比例分别为 23.43%、19.30%和 32.19%。其中，账龄在一年以内的应收账款余额占比在 97%以上。招股说明书未充分披露 2019 年应收账款期末余额增长的原因，以及报告期各期应收账款逾期情况。

请发行人补充披露：

（1）报告期各期末主要欠款客户应收账款形成时间、合同规定结算周期，是否如期还款及原因、相关收入确认的具体依据，期后还款情况等；

（2）2019 年应收账款余额及占主营业务收入比例较报告期其他年度大幅增长的原因及合理性，结合应收账款形成的具体时间、期后回款时间等说明是否存在通过放宽信用政策增加销售的情形；

（3）制定应收账款坏账准备政策的依据，按照账龄及单项计提分别说明报告期各期公司是否足额计提坏账准备及依据；

（4）报告期应收账款逾期情况、逾期原因及合理性，逾期款项的期后回款情况，未及时回款的原因及对公司现金流的影响。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见，并说明对各期末应收账款核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查客户家数、标的选择方法、核查应收账款占比、核查结果，对存在差异或未确认部分的替代核查程序，说明相关核查是否充分。

【回复】

（一）报告期各期末主要欠款客户应收账款形成时间、合同规定结算周期，是否如期还款及原因、相关收入确认的具体依据，期后还款情况等；

发行人补充披露：

报告期各期末前五大欠款客户应收账款相关情况等如下：

2020年12月31日

单位：万元

合并客户名称	具体客户名称	销售内容	应收账款余额	形成时间	合同规定结算周期	收入确认时点	收入确认依据	期后回款金额	逾期金额
Sea Link International IRB. Inc	Sea Link	压铸产品	1,075.63	2020年10-12月	发货后开票，开票后60天付款	出口报关单出口日期	出口报关单	1,075.63	152.37
	赛联上海	压铸产品	38.44	2020年12月	次月对账开票，开票后60天付款	客户签收日期	客户签收单	-	-
	赛联昆山	商品模具	34.88	2020年4-12月	合同签订预付50%,首件样品认可后支付40%,模具验收后支付10%	客户签收日期	客户签收单	34.88	-
小计			1,148.95					1,110.51	152.37
华域视觉科技（上海）有限公司		压铸产品	969.14	2020年9-12月	次月对账开票，开票后90天付款	与客户确认领用数量的每月对账日期	客户的供应商对账系统/客户对账单	379.76	-
		自用模具	102.13	2020年10-12月	合同签订支付一定比例的预付款，经客户认可后支付一定比例的款项，验收合格支付余款	产品量产订单日期	产品量产订单	28.98	-
小计			1,071.27					408.74	-
宁波继峰汽车零部件股份有限公司		压铸产品	685.01	2020年10-12月	每月10日之前收到卖方的正式完整增值税发票，按付款期限月结90天	客户签收日期	客户签收单	331.10	-
马勒电驱动（太仓）有限公司		压铸产品	550.16	2020年10-12月	次月对账开票，开票后90天付款	1-4月：客户签收日期；5-12月：提货	1-4月：客户签收单；5-12月：	394.91	-

					单提货日期	提货单		
常州通宝光电股份有限公司	压铸产品	196.86	2020 年 10-12 月	开票后 90 天付款	客户签收日期	客户签收单	90.64	-
合 计		3,652.25					2,335.90	152.37

注：1、期后回款数据统计截止日为 2021 年 3 月 20 日；

2、马勒实际交易模式在 2020 年 4 月份以前为客户签收后进行结算，2020 年 5 月之后改为客户自中间仓提货后进行结算；

3、继峰股份的应收款包含对其子公司宁波继烨贸易有限公司、Grammer AG 的应收款项，华域视觉的应收款包含对其子公司上海信耀电子有限公司、武汉通畅汽车电子照明有限公司的应收款项，下同。

2019年12月31日

单位：万元

合并客户名称	具体客户名称	销售内容	应收账款余额	形成时间	合同规定结算周期	收入确认时点	收入确认依据	期后回款金额	逾期金额
Sea Link International IRB. Inc	Sea Link	压铸产品	1,423.00	2019 年 11-12 月	发货后开票，开票后 60 天付款	出口报关单出口日期	出口报关单	1,423.00	-
	赛联上海	压铸产品	72.67	2019 年 11-12 月	次月对账开票，开票后 45 天付款	客户签收日期	客户签收单	72.67	-
小计			1,495.67					1,495.67	-
马勒电驱动（太仓）有限公司		压铸产品	747.23	2019 年 8-12 月	次月对账开票，开票后 90 天付款	客户签收日期	客户签收单	747.23	102.09
宁波继峰汽车零部件股份有限公司		压铸产品/软模	745.15	2019 年 8-12 月	每月 10 日之前收到卖方的正式完整增值税发票，按付款期限月结 90 天	客户签收日期	客户签收单	745.15	8.84
华域视觉科技（上海）有限公司		压铸产品	419.96	2019 年 8-12 月	次月对账开票，开票后 90 天付款	与客户确认领用数量的每月对账日期	客户的供应商对账系统/客户对账单	419.96	6.13
		自用模具	27.62	2019 年	合同签订支付一定比例的预付款，经客户认可后支付一	产品量产订单日期	产品量产订单	27.62	-

				定比例的款项，验收合格支付余款				
小计		447.58					447.58	6.13
廊坊德通汽车电子科技有限公司	压铸产品	176.11	2019 年 7-12 月	20 号之前发票寄到买方，90 天账期	客户签收日期	客户签收单	176.11	176.11
合计		3,611.74					3,611.74	293.17

2018年12月31日

单位：万元

合并客户名称	具体客户名称	销售内容	应收账款余额	形成时间	合同规定结算周期	收入确认时点	收入确认依据	期后回款金额	逾期金额
宁波继峰汽车零部件股份有限公司		压铸产品	717.30	2018 年 9-12 月	每月 10 日之前收到乙方的正式完整增值税发票，按付款期限月结 90 天	客户签收日期	客户签收单	717.30	-
Sea Link International IRB. Inc	Sea Link	压铸产品	387.56	2018 年 11-12 月	发货后开票，开票后 60 天付款	出口报关单出口日期	出口报关单	387.56	-
	赛联上海	压铸产品	69.65	2018 年 11-12 月	次月对账开票，开票后 45 天付款	客户签收日期	客户签收单	69.65	-
	赛联昆山	商品模具	110.00	2018 年	合同签订预付一定比例，首件样品认可后支付一定比例，模具验收后支付余款	客户签收日期	客户签收单	110.00	-
小计			567.21					567.21	-
华域视觉科技（上海）有限公司	华域视觉科技（上海）有限公司	压铸产品	98.75	2018 年 9-12 月	次月对账开票，开票后 90 天付款	与客户确认领用数量的每月对账日期	客户的供应商对账系统/客户对账单	98.75	-
		自用模具	51.89	2018 年	合同签订支付一定比例的预付款，经客户认可后支付一定比例	产品量产订单日期	产品量产订单	51.89	-

					的款项，验收合格支付余款				
小计			150.64					150.64	-
The TORO COMPANY		压铸产品	140.41	2018 年 11-12 月	发货后开票，开票后 60 天付款	出口报关单出口日期	出口报关单	140.41	-
浙江中坚科技股份有限公司		压铸产品	111.74	2018 年 8-12 月	次月对账开票，开票后 60 天付款	客户签收日期	客户签收单	111.74	16.83
		自用模具	6.87	2018 年	合同未约定	产品量产订单日期	产品量产订单	6.87	-
小计			118.61					118.61	16.83
合计			1,694.17					1,694.17	16.83

公司应收账款前五大客户整体回款情况良好，在日常业务经营中由于部分客户对账流程、付款审批周期较长以及客户内部资金安排等原因导致应收账款出现短期逾期情况，截至2021年3月20日，期末应收账款前五大客户逾期款项已全部收回。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“3、应收账款”进行补充披露。

（二）2019 年应收账款余额及占主营业务收入比例较报告期其他年度大幅增长的原因及合理性，结合应收账款形成的具体时间、期后回款时间等说明是否存在通过放宽信用政策增加销售的情形；

发行人补充披露：

报告期内，公司应收账款占主营业务收入比例变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末/2020 年度	同比增长	2019 年度/2019 年末	同比增长	2018 年度/2018 年末
应收账款余额	**4,988.14**	**18.43%**	4,211.93	105.04%	2,054.24
主营业务收入	**17,155.34**	**18.43%**	14,485.23	39.14%	10,410.38
应收账款/主营业务收入	**29.08%**	**0.00%**	29.08%	9.35%	19.73%

近三年公司应收账款余额变动趋势与主营业务收入保持一致，应收账款占主营业务收入的比例分别为 19.73%、29.08%和 **29.08%**。2019 年末占比显著增长，主要系公司四季度**新量产的产品增加，例如日产汽车脚踏板骨架、凯迪拉克 ATS 车灯散热支架等，同时福特 Explorer 车灯散热支架及马勒电动自行车变速器箱体**订单量增长较多，而公司应收账款账期一般为开票后 60-90 天，因此 2019 年末应收账款余额较大，占比较高。**2019 年末主要欠款客户款项形成时间为 2019 年 9-12 月，期后回款时间为 2020 年 1-3 月，期后回款情况良好。2020 年，应收账款占主营业务收入比例基本平稳。**

报告期公司对主要客户的信用政策未发生变动，不存在通过放宽信用政策增加销售的情形。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“3、应收账款”进行补充披露。

（三）制定应收账款坏账准备政策的依据，按照账龄及单项计提分别说明报告期各期公司是否足额计提坏账准备及依据；

发行人补充披露：

公司依据《企业会计准则》，参考同行业可比公司的应收账款坏账准备计提比例，并结合公司历史收款和发生坏账的实际情况，制定公司坏账准备计提政策。报告期内，公司结合历史回款情况及对未来的前瞻性预期，对应收账款余额的可收回情况作出合理估计，已足额计提坏账准备。

1、按照账龄说明报告期各期公司是否足额计提坏账准备及依据

2018年，公司按照账龄计提坏账准备，具体的坏账计提政策与同行业可比公司差异较小，具体比较情况如下：

账龄	爱柯迪	旭升股份	宜安科技	云海金属	平均值[注]	公司
1年以内	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%	20.00%	20.00%	15.00%	10.00%
2-3年	30.00%	30.00%	30.00%	40.00%	32.50%	30.00%
3-4年	40.00%	50.00%	100.00%	60.00%	62.50%	50.00%
4-5年	80.00%	80.00%	100.00%	80.00%	85.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：万丰奥威2018年未按照信用风险特征组合计提坏账准备，故将其剔除。

2019年1月1日后，公司执行新金融工具准则，依据信用风险特征对应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失。公司以账龄作为信用风险特征组合，运用账龄迁徙法计算预期损失率低于原坏账计提比例。但自执行新金融工具准则时，公司的客户结构及其信用状况较以前年度并未发生重大变化。结合前瞻性信息，并且基于谨慎性和一致性的会计原则，公司确定仍按原坏账计提比例确定预期信用损失率。

经查询，同行业可比公司中旭升股份、爱柯迪及宜安科技自新金融工具准则执行以来均按照账龄作为信用风险特征组合，且计提比例未发生变化；万丰

奥威按照账龄作为信用风险特征组合，1年以内、1-2年、2-3年及3年以上的计提比例分别为0.58%、8.93%、62.27%、100.00%；云海金属未披露预期信用损失率相关信息。

综上，公司按照账龄计提的坏账政策与同行业可比公司相比，差异较小，公司按照账龄制定应收账款坏账准备政策的依据充分，坏账准备计提充足。

2、按照单项计提说明报告期各期公司是否足额计提坏账准备及依据

报告期内，公司对已有客观证据表明其发生了减值的应收款项单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

报告期各期公司单项计提坏账情况如下：

单位：万元

项目	2020年度/2020年末	2019年度/2019年末	2018年度/2018年末
单项计提坏账金额	4.71	9.66	2.40
单项计提应收账款余额	51.30	46.59	36.93

公司按照单项计提坏账准备的应收账款系已出现减值迹象、公司结合账龄及与客户的沟通情况判断回收存在困难的应收账款，对于该类应收账款，公司根据谨慎性原则全额计提坏账准备，坏账准备计提充足。

综上，报告期公司制定应收账款坏账准备政策的依据充分，坏账准备计提充足。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“3、应收账款”进行补充披露。

（四）报告期应收账款逾期情况、逾期原因及合理性，逾期款项的期后回款情况，未及时回款的原因及对公司现金流的影响。

发行人补充披露：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款余额①	4,988.14	4,211.93	2,054.24

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款期后半年内回款金额②	2,815.45	4,079.64	1,862.10
期后半年内回款比例③=②/①	56.44%	96.86%	90.65%
应收账款逾期金额④	220.31	387.46	93.39
应收账款逾期金额占比⑤=④/①	4.42%	9.20%	4.55%
逾期应收账款期后半年内回款金额⑥	155.06	340.87	38.14
逾期应收账款期后半年内回款比例⑦=⑥/④	70.38%	87.98%	40.84%
各期末已单项全额计提坏账准备的金额	51.30	46.59	36.93

注1：应收账款期后半年内回款金额包含逾期应收账款期后半年内回款金额；应收账款逾期金额指截至报告期各期末未在信用期内回款的金额。

注2：2020年12月31日期后半年内回款统计截止日为2021年3月20日。

报告期各期末，公司应收账款逾期金额分别为93.39万元、387.46万元、255.20万元，其中部分为逾期时间较长且预计无法收回的款项，公司已全额计提坏账准备，其他逾期款项系部分客户因开票前对账、付款审批流程较长以及资金安排等原因未及时付款，但逾期时间一般较短，且主要客户自身信誉较好，系公司长期合作伙伴，应收账款无法收回的风险较低，期后回款良好，不会对公司现金流产生重大影响。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“3、应收账款”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、获取主要客户销售合同，检查各期末应收账款余额与销售合同规定的结算周期条款是否相符；对于未按时回款的，了解未按时回款的原因，检查其期后回款情况并评价发行人管理层对应收账款坏账准备计提是否充分；

2、访谈发行人商务总监，了解报告期内发行人主要客户信用政策是否存在变动情况；

3、分析 2019 年应收账款余额及占主营业务收入比例较报告期其他年度大幅增长的原因是否合理，结合应收账款形成的具体时间、期后回款时间，检查发行人是否存在通过放宽信用政策增加销售的情形；

4、了解发行人应收账款坏账准备计提政策，并与同行业可比公司计提政策进行比较，检查发行人应收账款坏账计提比例与同行业可比公司是否存在较大差异；

5、2018 年，获取编制的应收账款账龄明细表，评价账龄划分方法的合理性及账龄划分的准确性，重新计算其按照账龄分析法计提的坏账准备；2019-2020 年**度**，评价预期信用损失率计算的准确性，重新计算其按照预期信用损失率计提的坏账准备；

6、了解发行人逾期款项的形成时间及逾期原因，检查其期后回款情况并评价未及时回款的原因是否对公司现金流产生重大影响。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、报告期各期末主要欠款客户收入确认依据充分，未及时还款的金额占比较少，且逾期时间较短；

2、发行人 2019 年应收账款余额及占主营业务收入比例较高主要系当年第四季度收入增加较多且截止年末尚未到回款期所致，具备业务合理性；2019 年末主要欠款客户款项形成时间为 2019 年 9-12 月，期后回款时间为 2020 年 1-3 月，大部分款项均在信用期内收回，发行人不存在通过放宽信用政策增加销售的情形；

3、报告期内发行人应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司相比不存在较大差异，发行人坏账准备计提充分；

4、报告期各期末发行人逾期应收账款比例较小，且逾期时间较短，未及时回款的原因具有合理性，不会对公司现金流产生重大影响。

请保荐人、申报会计师说明对各期末应收账款核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查客户家数、标的选择方法、核查应收账款占比、核查结果，对存在差异或未确认部分的替代核查程序，说明相关核查是否充分。

（一）核查程序

1、在了解发行人应收账款会计政策的基础上，根据业务流程特点，通过穿

行测试及控制测试检查相关内控；

2、查询同行业可比公司坏账准备计提政策，并结合实际业务情况，与发行人坏账准备计提政策进行比较分析；

3、2018 年，获取编制的应收账款账龄明细表，评价账龄划分方法的合理性及账龄划分的准确性，重新计算其按照账龄分析法计提的坏账准备；2019-2020 年**度**，评价预期信用损失率计算的准确性，重新计算其按照预期信用损失率计提的坏账准备；

4、实施分析程序，计算应收账款周转率等指标，并与同行业相关指标进行对比分析，复核应收账款借方发生额与主营业务收入是否配比，应收账款贷方发生额与银行存款/应收票据借方发生额是否配比；

5、针对应收账款实施细节测试：取得各期应收账款明细表，针对各期大额客户，分别核查其应收账款对应的销售合同、货物签收单/提货单/对账单/报关单等收入确认单据、销售发票、当期及期后收款凭证；结合其他往来项目的金额，核查有无异常金额或与销售无关的金额挂账，并分析期后回款情况；

6、对主要客户进行了独立函证，函证内容包括报告期内的往来账项、交易金额等。函证样本选择包括：达到实际执行重要性水平以上，以及未达到实际执行重要性水平的新增或有异常的客户。报告期各期，应收账款函证发函率为 94.60%、97.64%和 **91.14%**，回函率为 85.97%、93.67%和 **79.78%**，对未回函或回函有差异的客户，实施包括检查与销售有关的文件、检查期后回款，检查差异形成的原因以测试和验证应收账款的真实性，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款余额	**4,988.14**	4,211.93	2,054.24
发函家数	**26**	21	22
发函金额	**4,546.37**	4,112.61	1,943.29
发函率	**91.14%**	**97.64%**	**94.60%**
回函家数	**18**	14	13
回函金额	**3,626.98**	3,852.37	1,670.66
回函率	**79.78%**	**93.67%**	**85.97%**

7、对主要客户进行实地走访，了解其基本情况和经营状况、与发行人之间的交易情况、合作模式等，查看主要客户与发行人交易的相关凭证（包括合同、订单、收入确认单据等），访谈了解主要客户与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系。因新冠疫情影响，对部分无法实地走访的主要客户进行视频/电话访谈并进行录像或录音，报告期内，实地走访客户 **9** 家，视频/电话访谈客户 **5** 家。报告期各期，走访/访谈客户应收账款余额占当期应收账款总额比例为 **76.01%、75.40%、67.22%**，具体如下：

项目	**客户数量**	**应收账款余额**		
		2020 年度	**2019 年度**	**2018 年度**
现场走访	**9**	**2,674.25**	**2,359.33**	**1,503.29**
远程走访	**5**	**678.71**	**816.62**	58.06
合计	**14**	**3,352.96**	**3,175.95**	**1,561.35**
应收账款总额		**4,988.14**	4,211.93	2,054.24
占应收账款总额比例		**67.22%**	**75.40%**	**76.01%**

8、通过银行函证，检查中国人民银行出具的企业信用报告，确定发行人应收账款是否已被质押或出售。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

报告期内发行人应收账款真实、准确，除少数客户存在小额时间较短的逾期情况外，整体回款情况良好，发行人坏账准备计提充分。保荐机构及申报会计师对各期末应收账款核查充分。

18.关于存货

申报材料显示，报告期内，公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，在产品系期末尚未完工的压铸产品和模具。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 1,554.99 万元、1,638.51 万元和 2,308.95 万元，占各期末流动资产的比例分别为 17.39%、16.51%和 18.79%。招股说明书未具体解释报告期各期各类存货余额的变化原因和跌价准备测试及计提情况，未充分披露对寄售及境外中间仓模式下存货管理。

请发行人：

（1）结合材料采购、生产、销售周期，补充披露并量化分析公司报告期各期存货中原材料、库存商品、发出商品余额逐年增长，在产品 2019 年余额大幅增长的原因及合理性，模具产品存货余额与营业收入规模的匹配性，营业收入较低而存货余额规模较大且逐年增长的原因及合理性；

（2）披露各期末库存商品、发出商品的具体状态、存放地点、存放地权属、库龄情况、盘点过程等相关信息，说明库存商品客户订单覆盖情况，说明存货中库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本的比较情况，是否存在重大差异；

（3）披露公司各期末各类存货跌价准备计提政策、各期末跌价准备测试及计提情况，结合各期末公司存货库龄情况及下游汽车厂商对产品更新换代等要求补充说明各期末公司存货跌价准备计提是否充分；

（4）披露境内寄售及境外中间仓模式下主要产品、报告期收入及各期末存货金额，其价格和毛利率与其他销售模式是否存在重大差异，是否导致回款速度变慢，对寄售存货的管理及内控制度，每月的实际出库量及收入确认时点。

请保荐机构、会计师发表明确意见，并说明对各期末存货数量具体核查过程、各存货构成的核查方法、结论，列示报告期各类存货通过监盘程序核实存货账面余额，并详细说明针对发出商品（寄售及中间仓商品）执行的核查程序、核查比例和核查意见。

【回复】

（一）结合材料采购、生产、销售周期，补充披露并量化分析公司报告期各期存货中原材料、库存商品、发出商品余额逐年增长，在产品 2019 年余额大幅增长的原因及合理性，模具产品存货余额与营业收入规模的匹配性，营业收入较低而存货余额规模较大且逐年增长的原因及合理性；

发行人补充披露：

1、原材料、库存商品、发出商品余额逐年增长的原因及合理性

（1）原材料

原材料系生产压铸产品所用的镁合金和铝合金，生产模具所用的模具材料以及包装物、辅助材料和周转材料等**（统称辅料）**。

报告期各期末，公司分类别的原材料余额及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末
	金额	变动	金额	变动	金额
镁合金/铝合金	288.46	79.42%	160.77	-14.16%	187.29
模具材料	12.28	42.08%	8.64	28.72%	6.71
辅料	106.95	-2.35%	109.53	90.85%	57.39
合计	407.69	46.16%	278.94	10.96%	251.38

为保证生产与供货的连续性和及时性，公司在“以销定产、以产定购”的基本原则下，会适当储备镁合金、铝合金材料，镁合金、铝合金采购周期较短，从下订单至到货约1-3天，公司一般备货10-20天用量（按全年使用量测算备货金额约在70万元-200万元）；模具材料主要为模具钢及模架等，模具为定制化产品，模具材料一般根据模具需求进行采购，通常为即采即用，期末余额较小；辅料主要为铁框、木箱、成型刀等，品种较多，单位价值较小，采购频繁且有一定的备货。

公司原材料整体规模不大。2019年末原材料余额上升主要系辅料余额上升，由于2019年新量产产品较多，故铁框、成型刀等备货有所增加；2020原材料余额上升主要系镁合金、铝合金2020年末价格上涨，公司为应对价格变动提前备货所致。

（2）库存商品

库存商品系已完工入库的产成品，报告期内库存商品**持续增长**，具体明细如下：

项目	2020.12.31			2019.12.31			2018.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	变动（%）	金额（万元）	占比（%）	变动（%）	金额（万元）	占比（%）
压铸产品	584.92	88.88	30.33	448.81	78.27	-3.15	463.40	89.12
模具	73.16	11.12	-41.29	124.62	21.73	120.33	56.56	10.88
合计	658.08	100.00	14.76	573.43	100.00	10.28	519.96	100.00

公司库存商品包括压铸产品及模具，销售周期一般为 10-30 天。2019 年末库存商品余额较 2018 年末增加 53.46 万元，上升 10.28%，主要系 2019 年模具订单金额较上年增加 127.94%导致模具库存商品账面余额上升 120.33%；2020 年末库存商品余额较 2019 年末上升 14.76%，主要系随着报告期新产品开发及量产，压铸产品品类增加同时订单额增长所致。

（3）发出商品

发出商品系已出库未实现销售的库存，**主要系境内寄售模式下需客户生产部门领用结算的已发货未结算产品，境内外中间仓模式下已发货但客户尚未提货的产品及境外销售中期末已报关尚未出口的产品。**

报告期各期末，公司各类发出商品余额及变动情况如下：

单位：万元（金额）；%（变动比例）

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
已报关未出口/内销在途	123.58	34.98	91.55	728.01	11.06
境外中间仓	80.10	-46.39	149.42	-	-
境内寄售	64.94	0.47	64.64	-38.34	104.83
境内中间仓	17.22	-	-	-	-
合计	285.84	-6.47	305.61	163.70	115.89

2019 年末发出商品账面余额较 2018 年末增加 189.72 万元，增长比例为 163.70%，主要系海外新客户 JAC 产品量产，公司与其结算方式为境外中间仓提货结算，同时期末已报关未出口存货增加所致；2020 年末发出商品账面余额较

2019 年末下降 6.47%，主要系 2020 年四季度 JAC 脚踏板骨架产品领用量较 2019 年四季度增长 95.70%导致境外中间仓备货量减少。

2、在产品余额大幅增长的原因及合理性

报告期内，公司各期末在产品余额及波动情况如下：

项目	2020.12.31			2019.12.31			2018.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	变动（%）	金额（万元）	占比（%）	变动（%）	金额（万元）	占比（%）
压铸产品	**918.17**	**49.33**	**31.85**	696.35	55.04	**56.86**	443.94	53.27
模具	**943.08**	**50.67**	**65.77**	568.90	44.96	**46.06**	389.50	46.73
合计	**1,861.25**	**100.00**	**47.11**	**1,265.25**	**100.00**	**51.81**	**833.44**	**100.00**

在产品系期末尚未完工的压铸产品和模具。压铸产品主要以产品订单制定生产计划，压铸产品的生产周期通常在 1-2 个月，因此压铸产品的年末在产品金额主要取决于各年**四季度**取得的订单金额，近三年**四季度取得订单的金额分别为 2,864.71 万元、4,579.48 万元和 5,733.46 万元，**压铸产品在产品金额与上述订单金额变动趋势一致；2019 年末压铸产品在产品同比增长 56.86%主要系公司**2019 年尤其是第四季度销售规模及生产规模均有所上升所致，**部分新产品于 2019 年下半年度陆续进入量产阶段对应订单增加较多，**包括马勒电动自行车变速器箱体和 JAC 汽车脚踏板骨架等；2020 年末，压铸产品较上年末增长 31.85%，主要系奥迪 Q5 座椅扶手骨架及锐界汽车显示屏框架等新品量产，产品订单增加较多。**

模具在产品主要包括新产品开发用的自用模具以及试制样品软模，根据客户的具体要求以及研发难度的不同，**模具的**生产周期各有不同，**通常在半年至一年半，软模由于开发难度高，设计修正次数更多，对应的开发周期相对更长，**因此**模具在产品**期末金额呈现一定波动。**模具在产品 2019 年末、2020 年末余额分别较上期末增加 179.41 万元、374.18 万元，分别上升 46.06%、65.77%，主要系公司近两年模具订单大幅增加所致，报告期各期，新签模具订单金额分别为 1,188.44 万元、2,708.93 万元、2,922.43 万元，客户模具需求量的大幅增加导致模具在产品余额增长。**

3、模具产品存货余额与营业收入规模的匹配性，营业收入较低而存货余额

规模较大且逐年增长的原因及合理性

报告期各期末，模具产品存货余额与营业收入规模的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度
模具产品存货余额	1,016.24	693.52	446.06
模具收入	1,874.80	1,382.79	1,051.42
模具产品存货余额/模具收入	54.21%	50.15%	42.42%
模具订单金额	2,922.43	2,708.93	1,188.44

首先，公司模具订单金额可以覆盖模具存货余额，近三年模具产品存货余额的波动趋势与订单金额一致，模具产品存货余额增长主要系模具订单金额上升所致；其次，公司模具的开发周期较长，模具从开始投产到最终确认收入结转成本的时间约为半年至一年半。报告期各期，模具产品存货余额占模具收入的比例分别为42.42%、50.15%、54.21%，模具存货规模合理。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“6、存货”进行补充披露。

（二）披露各期末库存商品、发出商品的具体状态、存放地点、存放地权属、库龄情况、盘点过程等相关信息，说明库存商品客户订单覆盖情况，说明存货中库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本的比较情况，是否存在重大差异；

发行人补充说明及披露：

1、各期末库存商品的具体状态、存放地点、存放地权属、库龄情况、盘点过程

报告期各期末库存商品的具体状态、存放地点及存放地权属情况如下：

存货状态	产品状态完好，对于部分呆滞存货已计提减值准备
存放地点	公司仓库
存放地权属	公司自有

报告期各期库存商品盘点过程如下：

公司严格按照《存货盘点管理制度》进行存货的期间与期末盘点。

在各月末，公司均组织全面盘点工作，具体盘点过程分为盘前准备、实施盘点及盘后工作三个阶段。

在盘前准备阶段，由仓储部门及财务部门共同编制盘点计划，确定盘点时间、范围、要求、参与人员及各人员分工。盘点计划一般于盘点前5日内由组织部门通知到相关部门，仓储、生产及其他部门整理存货，准备盘前工作。

公司一般于每月月末最后一天盘点。在盘点过程中，由仓库管理人员安置存货摆放顺序依次清点并报出存货名称、规格、编码及数量，财务部门监督盘点过程并负责记录。在盘点过程中，监盘人员注意观察仓库环境及存货摆放是否符合存货管理要求，有特殊存放需求的存货是否已按要求存放，存货是否存在毁损、陈旧、过时及残次，存货标识信息是否齐全等。对存货盘点中出现账实差异的，由物料保管员和仓库记账员共同核查原因，监盘人员记录并索取对应单据。

盘点结束后，所有参加盘点人员在盘点记录表上签字确认。财务部门汇总盘点结果，形成盘点报告。盘点报告包括盘点时间、盘点地点、盘点比例、参与人员、盘点结果等信息并经各参与部门负责人确认后报送公司管理层。财务部对盘点中发现的问题需跟踪问题处理结果，如出现存货盘盈盘亏确需进行账务处理的，盘点报告需经生产部总监及财务部总监按照权限履行审核审批程序后，进行财务处理。

2、期末发出商品的具体状态、存放地点、存放地权属、盘点过程

报告期各期末发出商品的具体状态、存放地点、存放地权属和盘点过程的具体情况如下：

模式	境内寄售模式	境内中间仓模式	境外中间仓模式	已报关未出口
存货状态	产品状态完好	产品状态完好	产品状态完好	产品状态完好
存放地点	客户仓库	租赁的第三方仓库	租赁的第三方仓库	境内港口
存放地权属	客户	公司租赁场地	公司租赁场地	海关
盘点过程	境内寄售的发出商品存放于客户仓库，此种模式公	境内中间仓模式为 2020 年新增模式，此模式下发出	公司委托海外销售顾问根据公司账面发出商品结	由于产品在港口，公司无法进行盘点，公司于月初在

	司通过客户的供应商系统可以实时查看存货结存数量，公司每月末登录供应商系统核对公司账面发出商品数量和系统结存数量的差异，并对差异进行核对和相关处理；对于客户没有供应商系统的，公司每月与客户就客户已签收未领用的存货结存进行对账。	商品存放于公司租赁的第三方仓库，公司每天与第三方仓库核对入库数、领用数及结存数，第三方仓库每月进行盘点并将盘点结果返回公司进行核对，对于存货盘亏的，如因第三方仓库的原因造成货物损失，则由其承担损失责任。	存明细进行盘点，盘点后将盘点结果返回公司，对于存在差异的，公司与海外第三方仓库进行核对并核实差异原因，需要进行账务处理的，账面进行相关的会计处理。	海关电子口岸核对上月报关本月出口的产品存货明细，与发出商品明细核对，核实账面发出商品的准确性。

3、各期末库存商品、发出商品库龄情况

报告期各期末，公司库存商品、发出商品的库龄情况如下：

单位：万元

时点	项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
2020 年末	库存商品-压铸件	493.60	69.41	12.42	9.49	584.92
	库存商品-模具	66.96	-	-	6.20	73.16
	发出商品	244.81	40.69	0.34	-	285.84
2019 年末	库存商品-压铸件	377.10	22.68	47.59	1.43	448.81
	库存商品-模具	117.56	-	7.06	-	124.62
	发出商品	300.50	5.11	-	-	305.61
2018 年末	库存商品-压铸件	384.71	72.38	2.72	3.60	463.40
	库存商品-模具	26.05	30.50	-	-	56.56
	发出商品	115.89	-	-	-	115.89

4、库存商品及发出商品中压铸件客户订单覆盖情况

报告期各期库存商品及发出商品客户订单覆盖情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
库存商品账面价值	508.07	382.15	387.15
发出商品账面价值	282.35	305.61	115.89
订单覆盖金额	703.30	566.51	437.48
订单覆盖比例	88.97%	82.37%	86.97%

注：订单覆盖率=期末库存商品及发出商品对应在手订单的成本金额/（期末库存商品金额+期末发出商品金额）

公司采取订单驱动生产为主、提前备货为辅的生产模式，由于公司部分客户订单存在少批量、多批次的特点，部分客户发货时间需求较为紧急，为了供货及时性，公司一般会有一定的备货，报告期公司库存商品及发出商品的订单覆盖率在 80%左右，较为稳定。

5、存货中库存商品单位成本与当期结转营业成本产品单位成本的比较情况

因模具系定制化产品，报告期各期模具产品规格大小各不相同，定制化模具营业成本按照单个模具实际成本结转，单个模具成本结转一一对应，总的各期模具营业成本与平均的模具产品单位成本不具有可比性。

镁合金及铝合金压铸件当期入库的库存商品单位成本与当期结转营业成本产品单位成本的比较情况如下：

单位：万元/吨

类别	项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
镁合金压铸件	库存商品生产入库单位成本①	**4.37**	4.54	4.80
	期末库存商品单位成本②	**4.54**	5.33	5.87
	单位营业成本③	**4.36**	4.55	4.75
	差异 1=①-③	**0.01**	-0.01	0.05
	差异 2=②-③	**0.18**	0.78	1.12
铝合金压铸件	库存商品生产入库单位成本①	**5.05**	3.54	3.89
	期末库存商品单位成本②	**3.96**	3.33	3.02
	单位营业成本③	**4.94**	3.73	3.62
	差异 1=①-③	**0.11**	-0.19	0.27
	差异 2=②-③	**0.98**	-0.40	-0.60

如上表所示，报告期内库存商品生产入库的单位成本与单位营业成本的差异较小，库存商品期末结存的单位成本与单位营业成本差异主要系销售的产品结构与结存的产品结构存在差异所致，其中，铝合金压铸件 2020 年末结存库存商品的单位成本较当期单位营业成本低，系当期销售产品中，单位成本较高的 JAC 汽车脚踏板骨架收入占比较高所致。

公司存货中库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本不存

在重大差异。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“6、存货”进行补充披露。

（三）披露公司各期末各类存货跌价准备计提政策、各期末跌价准备测试及计提情况，结合各期末公司存货库龄情况及下游汽车厂商对产品更新换代等要求补充说明各期末公司存货跌价准备计提是否充分；

发行人补充说明及披露：

1、公司计提存货跌价准备的会计政策

报告期内，公司计提存货跌价准备的会计政策为：资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

报告期内，公司各类存货跌价准备计提的具体方法如下：

（1）原材料：公司主要原材料包括镁合金、铝合金、模具材料及辅料等，公司对所有原材料均进行跌价测试，根据估计售价结合至完工时估计将要发生的成本、税费、销售费用等计算可变现净值，与账面价值对比后测算跌价情况。对于库龄超过1年以上无订单对应，以及停产车型对应的原材料全额计提跌价。对于库龄未超过1年的，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，如果可变现净值高于成本，则该材料按成本计量。如果材料价格的下降表明其可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

（2）其他存货：对预计可以正常销售的产品，根据产品订单金额并结合预计将发生的相关税费及成本等对其可变现净值进行计算，对存在减值迹象的产品，按成本高于其可变现净值的金额计提存货跌价准备。对库龄超过1年以上无订单对应，同时对已停产的库存商品、发出商品及在产品，基于谨慎性原则不考虑残值全额计提跌价。

2、各期末跌价准备测试及计提情况

报告期各期末，公司各类存货跌价准备测试及计提情况如下：

2020年末

单位：万元

项目	账面余额	测试金额	测试比例	计提金额	计提比例
产成品-压铸件	584.92	584.92	100.00%	76.85	13.14%
在产品-压铸件	918.17	918.17	100.00%	70.55	7.68%
模具	1,016.24	1,016.24	100.00%	4.95	0.49%
原材料	407.69	407.69	100.00%	43.21	10.60%
委托加工物资	14.37	14.37	100.00%	-	-
发出商品	285.84	285.84	100.00%	3.49	1.22%
合计	3,227.23	3,227.23	100.00%	199.05	6.17%

2019年末

单位：万元

项目	账面余额	测试金额	测试比例	计提金额	计提比例
产成品-压铸件	448.81	448.81	100.00%	66.66	14.85%
在产品-压铸件	696.35	696.35	100.00%	47.47	6.82%
模具	693.52	693.52	100.00%	-	-
原材料	278.94	278.94	100.00%	27.04	9.70%
委托加工物资	26.90	26.90	100.00%	-	-
发出商品	305.61	305.61	100.00%	-	-
合计	2,450.12	2,450.12	100.00%	141.17	5.76%

2018年末

单位：万元

项目	账面余额	测试金额	测试比例	计提金额	计提比例
产成品-压铸件	463.40	463.40	100.00%	76.25	16.46%
在产品-压铸件	443.94	443.94	100.00%	-	-
模具	446.06	446.06	100.00%	20.01	4.49%
原材料	251.38	251.38	100.00%	-	-
委托加工物资	14.10	14.10	100.00%	-	-
发出商品	115.89	115.89	100.00%	-	-
合计	1,734.77	1,734.77	100.00%	96.26	5.55%

2、结合各期末公司存货库龄情况及下游汽车厂商对产品更新换代等要求补充说明各期末公司存货跌价准备计提是否充分

公司各期末各项存货 1 年以上库龄情况及计提跌价情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	1 年以上存货金额	计提金额	1 年以上存货金额	计提金额	1 年以上存货金额	计提金额
模具	**185.07**	**4.95**	141.79	-	204.03	20.01
其他存货	**255.26**	**194.10**	153.75	141.17	90.38	76.25
合计	**440.33**		**295.54**	**141.17**	**294.41**	**96.26**

公司库龄 1 年以上的存货中模具占比较高，由于模具开发周期较长，通常为半年至一年半，虽然库龄较长，但由于其均有对应的订单且毛利率较高，所以存货跌价比例较小。除模具外，公司对库龄超过 1 年以上且无订单对应的存货均已全额计提存货跌价准备，存货跌价准备计提是充分的。

报告期内，公司克莱斯勒 Dodge Charger 的灯内支架和讴歌 TXL 的 KH 前大灯支架存在因车型改款产品不再销售的情况，克莱斯勒 Dodge Charger 的灯内支架存货余额为 0.44 万元，公司已经按照存货跌价计提政策全额计提跌价准备，讴歌 TXL 的 KH 前大灯支架存货余额为零。

报告期内，公司与同行业可比公司存货跌价准备计提比例比较情况如下：

同行业可比公司	2020 年末	2019 年末	2018 年末
爱柯迪	**0.41%**	0.40%	0.58%
旭升股份	**0.73%**	2.38%	0.82%
丰华股份	**-**	15.26%	12.75%
万丰奥威	**-**	4.03%	3.55%
宜安科技	**-**	4.89%	2.40%
云海金属	**-**	2.09%	0.80%
可比公司平均	**0.57%**	4.84%	3.48%
发行人	**6.17%**	**5.76%**	**5.55%**

注：**部分**同行业可比公司尚未披露 2020 年年报。

公司存货跌价准备占存货余额的比例高于同行业可比公司平均水平，与万丰奥威接近，公司存货跌价准备计提稳健、合理。

综上，公司对库龄超过 1 年以上无订单对应及车型改款不再销售的存货全额计提跌价准备。同时，与同行业可比公司相比，公司存货跌价准备的计提比例较高，公司存货跌价准备计提是充分的。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“6、存货”进行补充披露。

（四）披露境内寄售及境外中间仓模式下主要产品、报告期收入及各期末存货金额，其价格和毛利率与其他销售模式是否存在重大差异，是否导致回款速度变慢，对寄售存货的管理及内控制度，每月的实际出库量及收入确认时点。

发行人补充披露：

1、境内寄售及境外中间仓模式下主要产品、报告期收入及各期末存货金额

报告期内，公司境内寄售模式及境外中间仓模式下主要产品、对应收入及各期末存货金额如下：

单位：万元

类别	主要产品	2020 年末/2020 年度		2019 年末/2019 年度		2018 年末/2018 年度	
		收入金额	存货余额	收入金额	存货余额	收入金额	存货余额
境内寄售	汽车车灯散热支架	1,466.50	116.13	486.60	124.62	102.54	133.63
境外中间仓	脚踏板结构件	1,131.44	173.50	239.94	167.12	-	-
合计		2,597.94	289.63	726.54	291.74	102.54	133.63

2、境内寄售及境外中间仓模式下主要产品价格和毛利率与其他销售模式是否存在重大差异

单位：万元/件

项目	主要客户	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		价格	毛利率	价格	毛利率	价格	毛利率
境内寄售	华域视觉	10.82	38.36%	6.58	13.94%	10.17	18.47%
境内其他模式	继峰股份等	36.16	56.12%	24.51	46.71%	23.35	38.37%
境外中间仓	JAC	524.91	37.46%	915.80	36.61%	-	-
境外其他模式	Sea Link 安波福等	30.65	56.52%	32.67	57.55%	/	/

境内寄售和境外中间仓模式下产品的单价及毛利率与其他销售模式相比差异较大，主要原因是公司产品均为定制化产品，不同模式下销售的产品类别、产品大小及复杂程度存在差异，对应的应用行业及客户群体不同，所以，主要产品价格和毛利率存在较大差异。不同业务模式对产品的单价及毛利率不存在重大影响。

3、境内寄售及境外中间仓模式回款速度

报告期内境内寄售及境外中间仓模式客户信用期与其他模式下客户信用期情况比较如下：

境内寄售模式信用期	开票后 90 天
境内其他业务模式信用期	开票后 60-90 天
境外中间仓模式信用期	开票后 90 天
境外其他业务模式客户信用期	开票后 60-90 天

境内寄售及境外中间仓模式客户信用期与其他模式客户信用期相比不存在显著差异。境内寄售及境外中间仓模式与其他模式相比，原材料的采购付款周期、产品生产周期、发货周期无明显差别，但从发货到收入确认之间的时间间隔较长，所以，在信用期没有明显差别的情况下，境内寄售及境外中间仓模式从成本投入时间到货款收回的时间间隔较其他模式长。

综上，境内寄售及境外中间仓模式下，从收入确认到回款的时间与其他模式无明显差别，但会导致成本投入时间到货款收回的时间变长。

4、寄售存货的管理及内控制度

公司制定《寄售存货管理制度》，并严格根据制度执行，具体如下：

发货：公司根据客户的订单及发货要求进行发货，承运单位携带出库单将货物运输到客户指定地点，客户货物接收人员确认存货无误后在出库单上签字，出库单经承运单位带回公司财务部，财务部根据不同客户、分月单独保管。货物到货时，公司商务部会及时与客户确认到货信息。

对账与结算：对于有供应商系统的，公司与客户根据供应商系统中显示的寄售仓收货数、客户领用数及结存数进行对账，无误后根据领用的存货开票结算。对于客户无供应商系统的，每月10日前，公司与客户就上月全月寄售仓收

货数、领用数及结存数进行对账，经双方确认后，公司根据领用数开票结算并在领用当月确认收入。

结余管理：业务员应每月关注寄售仓库存货的库龄，对于发出商品长时间未结算的，应及时分析原因，评估后续使用的可能性和用量趋势，报公司评估是否退回或者调货。

5、寄售存货每月的实际出库量及收入确认时点

寄售存货每月的实际出库量及收入确认时点情况如下：

单位：万件

日期	出库量	收入确认时间及数量			
		3个月内	3-6个月	6个月以上	尚未确认收入
2020年12月	14.81	8.97	-	-	5.84
2020年11月	15.72	15.44	-	-	0.28
2020年10月	15.22	15.18	-	-	0.03
2020年9月	17.72	17.69	-	-	0.03
2020年8月	14.06	14.05	-	-	0.01
2020年7月	13.61	13.59	-	-	0.02
2020年6月	10.83	10.83	-	-	-
2020年5月	7.03	7.03	-	-	-
2020年4月	5.54	5.54	-	-	-
2020年3月	7.53	7.53	-	-	-
2020年2月	3.19	3.14	0.05	-	-
2020年1月	11.50	9.25	2.15	-	0.10
2019年12月	10.83	9.96	0.30	0.47	0.10
2019年11月	8.12	8.04	-	-	0.08
2019年10月	7.52	7.48	-	-	0.04
2019年9月	10.82	10.65	-	-	0.17
2019年8月	5.87	3.07	2.18	0.03	0.59
2019年7月	2.89	0.88	1.27	0.57	0.17
2019年6月	4.61	2.46	1.91	0.12	0.12
2019年5月	5.11	3.17	0.89	0.90	0.15
2019年4月	2.47	2.19	0.06	0.03	0.19
2019年3月	2.15	1.32	0.73	0.06	0.04

2019 年 2 月	0.24	0.01	-	0.18	0.05
2019 年 1 月	5.07	2.27	2.52	0.22	0.06
2018 年 12 月	4.60	3.14	-	1.43	0.03
2018 年 11 月	5.67	4.31	-	1.36	-
2018 年 10 月	2.44	1.28	-	1.16	-
2018 年 9 月	4.55	2.83	-	1.72	-
2018 年 8 月	2.10	1.25	-	0.85	-
2018 年 7 月	2.66	2.18	-	0.48	-
2018 年 6 月	1.73	1.73	-	-	-
2018 年 5 月	1.77	1.42	-	0.35	-
2018 年 4 月	1.26	1.19	-	0.07	-
2018 年 3 月	1.08	0.96	-	0.12	-
2018 年 2 月	0.44	0.40	-	0.04	-
2018 年 1 月	0.62	0.23	-	0.39	-
合计	231.38	200.66	12.06	10.55	8.11

根据上表所示，公司寄售存货一般自发货后3个月内确认收入，但新研发产品样件要等到产品量产时定价，公司在样件定价后确认收入，故导致部分车型的样件发货时间与收入确认时间间隔较长。上表中部分产品尚未确认收入，主要系尚未定价的样件。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“6、存货”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、了解采购与付款、生产与仓储、销售与收款内部控制，执行控制测试程序，评价公司相关内部控制设计及运行的有效性；

2、获取并检查主要供应商采购合同及订单，对材料采购入库单、材料款付款回单等原始单据抽取核对，了解公司各主要材料的采购周期；

3、访谈公司商务部、生产部负责人，了解公司各产品的生产及销售周期；

4、获取公司各类存货的收发存明细表，采取抽样方式对各类存货执行计价测试，复核公司各类存货的计价、结转是否准确无误，期末余额是否同账面一致；

5、抽查了成本费用结转的原始凭证，包括领料单、工资分配表、能源分配表等原始凭证，与存货有关的成本费用的归集与结转与公司实际生产流转一致；

6、执行函证程序，对报告期各期的主要供应商发生额、期初余额、期末余额进行函证，对报告期各期主要发出商品客户及中间仓仓库执行函证程序，对于回函不符的供应商或客户，核实差异原因，根据重要性原则确定是否需要进行审计调整，同时编制函证结果调节表；

7、检查公司期末存货盘点报告及盘点清单，执行存货监盘程序，评价公司用以记录和控制存货盘点结果的指令和程序，对公司制定的存货盘点程序的执行情况进行观察，并对部分存货执行抽查程序，检查期末存货的数量和状况是否存在重大异常；

8、检查公司各期末在手订单情况，计算库存商品在手订单覆盖率，评价公司产品备货量是否合理；

9、了解公司存货跌价测算过程，测试公司可变现净值计算的准确性以及长库龄产品跌价计提的充分性；

10、了解公司下游汽车厂商产品的更新换代情况，评价对公司库存商品销售的影响，是否影响存货跌价准备计提的充分性；

11、获取公司发出商品台账，检查发出商品各月出库单及结算单，了解各类发出商品结算周期情况；

12、检查客户合同，了解公司对不同客户的信用期情况；获取应收账款明细表，比较不同销售模式下客户回款情况；

13、获取公司收入成本明细表，比较境内寄售模式及境外中间仓模式与其他模式下产品的毛利率情况，分析该两种销售模式下产品的毛利率是否低于其他销售模式下产品的毛利率。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、受公司收入规模扩大、客户增加、新产品量产及与客户结算模式增加的影响，各类别存货余额逐年增长原因合理；模具产品存货余额与营业收入规模基本匹配，受各模具产品生产周期不一致的影响，存货余额/营业收入比例存在一定波动；营业收入较低而模具存货余额规模较大，主要系模具生产周期较长约半年至一年半；模具存货规模逐年增长主要系近两年新开发项目不断增加，模具订单增长较多，上述原因具备业务合理性；

2、库存商品单位成本与当期结转营业成本部分的产品单位成本不存在重大差异；公司各期末保持适度的备货量，期末库存商品在手订单覆盖率合理；

3、发行人已按照《企业会计准则》的要求对存货计提跌价准备，库龄超过1年以上且无订单对应的存货、因车型改款产品不再销售的存货均已全额计提存货跌价准备，存货跌价准备计提充分合理；

4、境内寄售及境外中间仓模式下主要产品价格和毛利率存在差异，差异主要受不同销售模式下产品结构不同的影响，不同销售模式对产品价格和毛利率影响较小；境内寄售及境外中间仓模式下，从收入确认到回款的时间与其他模式无明显差别，但会导致成本投入时间到货款收回的时间变长；发行人已制定《寄售存货管理制度》，内控制度设计及执行有效；寄售存货一般自发货后3个月内确认收入，部分样品由于量产和定价时间较晚，收入确认间隔时间较长。

说明对各期末存货数量具体核查过程、各存货构成的核查方法、结论

（一）核查过程

报告期各期，保荐机构、会计师通过存货监盘确定库存商品、在产品、原材料的状态、数量，通过函证、检查程序确定发出商品的状态、数量。

1、保荐机构及申报会计师对存货监盘的过程如下：

（1）监盘前

①了解公司的存货盘存制度和相关内部控制的有效性，并进行控制测试，评价其有效性；同时评估与存货相关的重大错报风险和重要性；

②获取公司的盘点计划，评估盘点计划是否合理、是否可操作；

③了解存货的内容、性质、各存货项目的重要程度及存放场所；

④制定监盘计划，合理安排人员分工，并将监盘计划传达给每一位监盘人员；

⑤在盘点前观察盘点现场，检查存货是否已经适当整理和排列，存货是否有盘点标识；关注存货是否已经停止流动；对未纳入盘点范围的存货，查明未纳入的原因。

（2）监盘中

①实施存货监盘程序：在监盘过程中，跟随盘点人员，观察存货盘点计划的执行情况，关注存货是否存在需报废或已毁损情况；关注所有应盘点的存货是否均已盘点；关注存货所有权的证据，如货运单据以及商标等；

②执行抽盘程序：选取公司的主要产品和其他大额结存存货进行抽盘，从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点的完整性；对以包装箱等封存的存货，考虑要求打开箱子或挪开成堆的箱子；

③对于监盘过程中存在差异的，当场核实差异原因并进行适当处理：查明差异原因；及时提请发行人更正；如果差异较大，应当扩大检查范围或提请发行人重新盘点；

④特别关注存货的移动情况，防止遗漏或重复盘点；特别关注存货的状况，观察发行人是否已经恰当区分所有毁损、陈旧、过时及残次的存货。

（3）监盘后

①在发行人存货盘点结束前，再次观察盘点现场，以确定所有应纳入盘点范围的存货是否均已盘点；

②获取公司存货盘点表，评估其是否正确地反映了实际盘点结果，形成存货监盘小结；

③如果存货盘点日不是资产负债表日，获取盘点日至资产负债表日存货收发记录，推算资产负债表日存货数量金额，确定盘点日与资产负债表日之间存货的变动是否已作出正确的记录。

2、报告期各期，保荐机构及申报会计师对发出商品数量的确定过程如下：

（1）检查发出商品出库单及结算单，确定发出商品数量；

（2）对主要发出商品的数量执行函证程序，对未回函的发出商品执行替代程序，通过检查订单、发货单、期末对账单等资料确定发出商品数量。

报告期内，对各存货构成核查方法的具体情况如下：

1.核查方法

（1）了解采购与付款、生产与仓储、销售与收款内部控制，执行控制测试程序，评价公司相关内部控制设计及运行的有效性；

（2）获取并检查主要供应商采购合同及订单，对材料采购入库单、材料款付款回单等原始单据抽取核对；

（3）获取公司各类存货的收发存明细表，采取抽样方式对各类存货执行计价测试，复核公司各类存货的计价、结转是否准确无误，期末余额是否同账面一致；

（4）执行函证程序，对报告期各期的主要供应商发生额、期初余额、期末余额进行函证，对报告期各期主要发出商品客户及中间仓仓库执行函证程序，对于回函不符的供应商或客户，核实差异原因，根据重要性原则确定是否需要进行审计调整，同时编制函证结果调节表；

（5）检查公司期末存货盘点报告及盘点清单，执行存货监盘程序，评价公司用以记录和控制存货盘点结果的指令和程序，对公司制定的存货盘点程序的执行情况进行观察，并对部分存货执行抽查程序，检查期末存货的数量和状况是否存在异常。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、报告期各期末存货状态完好，各类别存货数量及余额准确、完整；

2、报告期各类存货通过监盘程序核实存货账面余额如下：

2020 年末

单位：万元

项目	账面金额	监盘金额	监盘比例	抽盘金额	抽盘比例
产成品-压铸件	584.92	575.39	98.37%	305.79	52.28%

在产品-压铸件	918.17	889.19	96.84%	463.00	50.43%
模具	1,016.24	980.46	96.48%	980.46	96.48%
原材料	407.69	337.35	82.75%	222.29	54.53%
委托加工物资	14.37	-	-	-	-
发出商品	285.84	-	-	-	-
合计	3,227.23	2,782.40	86.22%	1,971.55	61.09%

2019 年末

单位：万元

项目	账面金额	监盘金额	监盘比例	抽盘金额	抽盘比例
产成品-压铸件	448.81	427.84	95.33%	270.98	60.38%
在产品-压铸件	696.35	694.91	99.79%	285.91	41.06%
模具	693.52	601.19	86.69%	601.19	86.69%
原材料	278.94	237.40	85.11%	127.11	45.57%
委托加工物资	26.90	24.96	92.80%	17.98	66.83%
发出商品	305.61	-	-	-	-
合计	**2,450.12**	**1,986.30**	**81.07%**	**1,303.17**	**53.19%**

2018 年末

单位：万元

项目	账面金额	监盘金额	监盘比例	抽盘金额	抽盘比例
产成品-压铸件	463.40	413.73	89.28%	207.18	44.71%
在产品-压铸件	443.94	419.68	94.54%	242.59	54.64%
模具	446.06	374.79	84.02%	374.79	84.02%
原材料	251.38	202.20	80.44%	130.62	51.96%
委托加工物资	14.10	-	-	-	-
发出商品	115.89	-	-	-	-
合计	**1,734.77**	**1,410.40**	**81.30%**	**955.18**	**55.06%**

报告期各期，保荐机构及会计师通过监盘程序核实的存货账面余额分别为 1,410.40 万元、1,986.30 万元及 **2,782.40** 万元，占各期末存货账面余额的比例分别为 81.30%、81.07%及 **86.22%**。

详细说明针对发出商品（寄售及中间仓商品）执行的核查程序、核查比例和核查意见。

（一）核查程序

1、了解公司与发出商品相关的内部控制并执行相应控制程序，确保相关内部控制合理且得到有效执行；

2、获取公司各期末发出商品余额明细表，选取样本函证发出商品数量，对未回函的发出商品函证执行替代核查程序，即获取发出商品相关的出库单、发票及期后结转销售的关键单据，其中国内销售为送货签收单、国际销售为报关单、物流单等；

3、结合销售收入、成本审计，确认发出商品是否真实存在，金额列报是否准确；

4、从电子口岸导出报关明细表，检查资产负债表日前报关但在资产负债表日后出口的存货明细，与账面发出商品进行对比；

5、检查已报关未出口商品期后收入的确认情况；

6、针对寄售及中间仓商品主要通过函证程序进行核查，对未回函的发出商品函证执行替代核查程序。

报告期各期核查比例如下：

2020 年末

单位：万元

项目	账面金额	发函金额	回函确认	替代测试	核查比例
境内寄售	64.94	64.94	-	64.94	100.00%
境内中间仓	17.22	17.22	17.22	-	100.00%
境外中间仓	80.10	32.32	27.22	52.88	100.00%
合计	162.27	114.48	44.44	117.82	100.00%

2019 年末

单位：万元

项目	账面金额	发函金额	回函确认	替代测试	核查比例
境内寄售	64.64	64.64	6.17	58.47	100.00%
境外中间仓	149.42	48.36	-	149.42	100.00%
合计	214.06	113.00	6.17	207.89	100.00%

2019 年境外中间仓产品主要为年末运至加拿大，截至 2019 年末，大部分货

物在途，故对在途部分通过出口报关单及物流单等单据对发出商品数量进行核查。

2018 年末

单位：万元

项目	账面金额	发函金额	回函确认	替代测试	核查比例
境内寄售	104.83	104.83	8.55	96.28	100.00%
境外中间仓	-	-	-	-	-
合计	**104.83**	**104.83**	**8.55**	**96.28**	**100.00%**

（二）核查意见

通过执行上述主要核查程序，保荐机构及申报会计师认为：发行人各报告期末发出商品账面金额是真实、准确的。

19.关于经营活动现金流与收入及利润的匹配性

申报材料显示，报告期各期，发行人营业收入分别为 11,645.89 万元、10,410.38 万元和 14,485.23 万元，销售商品、提供劳务收到的现金分别为 11,929.86 万元、11,402.45 万元和 12,956.01 万元，销售现金比例分别为 1.01、1.08 和 0.88；净利润分别为 3,446.58 万元、3,070.22 万元和 4,918.83 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 6,348.58 万元、4,984.52 万元和 4,419.96 万元，盈利现金比例分别为 1.84、1.62 和 0.90；营业成本分别为 4,969.28 万元、5,250.81 万元和 6,810.12 万元，购买商品、接受劳务支付的现金分别为 4,157.31 万元、3,043.33 万元和 5,348.30 万元。

请发行人：

（1）披露公司报告期经营活动产生的现金流量净额逐年下降的原因及合理性，2019 年大幅下降与当年营业收入大幅增长趋势的匹配性；

（2）结合应收应付款项的增减变动、票据背书、贴现等情况，补充说明“销售商品、提供劳务收到的现金”、“购买商品、接受劳务支付的现金”与营业收入、营业成本的匹配性，2019 年销售现金比例较低的原因及合理性；

（3）披露报告期内各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的匹配性，盈利现金比例逐年下降且 2019 年较低的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（一）披露公司报告期经营活动产生的现金流量净额逐年下降的原因及合理性，2019 年大幅下降与当年营业收入大幅增长趋势的匹配性；

发行人补充披露：

报告期内，公司经营活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	变动额	2019 年度	变动额	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量					
销售商品、提供劳务收到的现金	16,463.57	3,507.56	12,956.01	1,553.56	11,402.45

收到的税费返还	315.81	-285.79	601.60	467.24	134.36
收到其他与经营活动有关的现金	558.43	251.89	306.54	-222.11	528.65
经营活动现金流入小计	17,337.81	3,473.65	13,864.16	1,798.70	12,065.46
购买商品、接受劳务支付的现金	4,981.99	-366.31	5,348.30	2,304.97	3,043.33
支付给职工以及为职工支付的现金	2,932.05	312.77	2,619.28	264.66	2,354.62
支付的各项税费	1,357.37	591.19	766.18	-197.60	963.78
支付其他与经营活动有关的现金	730.50	20.06	710.44	-8.77	719.21
经营活动现金流出小计	10,001.91	557.71	9,444.20	2,363.26	7,080.94
经营活动产生的现金流量净额	7,335.91	2,915.95	4,419.96	-564.56	4,984.52

公司2019年销售商品、提供劳务收到的现金较上年增长1,553.56万元，小于营业收入增长金额4,096.68万元，主要原因系2019年第四季度业绩增长较快，导致年末在正常信用期内的应收账款增多，经营性应收项目增加2,476.30万元，同时由于公司销售增长带动了材料采购支出增加，导致2019年购买商品、接受劳务支付的现金增加较多，经营性应付项目增加1,653.84万元，上述情形共同导致经营活动现金流量净额较上年减少564.56万元；2020年度，经营活动现金流入良好，经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润，亦较2019年度有所上升。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（七）现金流量分析”之“1、经营活动现金流量分析”进行补充披露。

（二）结合应收应付款项的增减变动、票据背书、贴现等情况，补充说明“销售商品、提供劳务收到的现金”、“购买商品、接受劳务支付的现金”与营业收入、营业成本的匹配性，2019 年销售现金比例较低的原因及合理性；

发行人补充说明：

1、“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入直接的匹配关系如下：

单位：万元

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	**营业收入**	**17,398.49**	**14,699.23**	**10,602.55**
2	应收账款的变动（期初-期末）	**-893.40**	-2,157.69	187.64
3	预收款项、合同负债、其他流动负债的变动（期末-期初）	**-72.58**	301.09	218.79
4	应收票据（期初-期末）	**112.16**	-204.84	48.11
5	应收票据背书影响	**-908.46**	-264.03	-239.81
6	收到的销项税	**1,034.45**	677.63	656.23
7	汇兑损益	**-134.68**	-23.64	68.00
8	其他	**-72.41**	-71.74	-139.06
9	**销售商品、提供劳务收到的现金合计（9=1+2+3+……+8）**	**16,463.57**	**12,956.01**	**11,402.45**

由上表可知，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入整体上相匹配。公司 2019 年销售现金比例较低，主要系 2019 年第四季度销量较高，年末在正常信用期内的应收账款较多，导致销售现金比例较低，与公司实际经营活动相匹配，具有合理性。

2、“购买商品、接受劳务支付的现金”与营业成本的配比关系如下：

单位：万元

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	**营业成本**	**7,853.67**	**6,810.12**	**5,250.81**
2	存货增加（期末-期初）	**777.11**	715.35	123.39
3	应付账款的减少（期初-期末）	**-1,317.34**	68.19	-1,279.99
4	应付票据的减少（期初-期末）	**-4,179.97**	-183.10	-319.40
5	预付账款的增加（期末-期初）	**-9.38**	20.63	2.25
6	应付账款、应付票据支付工程款	**4,099.97**	-181.02	912.16
7	本期采购材料进项税额	**766.09**	950.13	529.11
8	非购买商品支出—职工薪酬	**-1,910.82**	-1,733.06	-1,402.82
9	非购买商品支出—折旧摊销费	**-763.54**	-672.11	-578.13
10	应收票据背书支付的购买商品	**-649.03**	-264.03	-239.81
11	其他	**315.23**	-182.80	45.76
12	**购买商品、接受劳务支付的现金（12=1+2+……+11）**	**4,981.99**	**5,348.30**	**3,043.33**

由上表可知，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之间相匹配。

（三）披露报告期内各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的匹配性，盈利现金比例逐年下降且 2019 年较低的原因及合理性。

发行人补充披露：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	**16,463.57**	12,956.01	11,402.45
营业收入	**17,398.49**	14,699.23	10,602.55
销售现金比例	**0.95**	0.88	1.08
经营活动产生的现金流量净额	**7,335.91**	4,419.96	4,984.52
净利润	**6,019.92**	4,918.83	3,070.22
盈利现金比例	**1.22**	0.90	1.62

注：销售现金比例=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入；盈利现金比例=经营活动产生的现金流量净额/净利润

报告期内，公司致力于发展主营业务，经营活动产生的现金流入一直是公司现金的主要来源。报告期内销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入匹配较好，公司回款较为稳定。2018 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金高于营业收入，2019 年度及 2020 年度公司销售现金比例小于 1 系公司主要客户账期一般为开票后 60-90 天，而公司当年四季度收入占比较高，尚未到达收款时点。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定差异，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净利润	**6,019.92**	4,918.83	3,070.22
加：计提的资产减值准备	**151.62**	98.27	58.82
信用减值损失	**62.08**	118.66	-
固定资产折旧	**984.16**	821.32	790.05
无形资产摊销	**89.89**	87.96	82.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	**0.90**	-4.79	20.76
固定资产报废损失	**0.71**	3.85	55.26
财务费用	**179.77**	-107.00	-205.46
投资损失（减：收益）	**-161.09**	-104.32	-19.38
递延所得税资产的减少（减：增加）	**-22.44**	-24.77	-48.61

递延所得税负债增加	**95.83**	**-**	**-**
存货的减少（减：增加）	**-777.11**	-715.35	-123.39
经营性应收项目的减少（减：增加）	**-1,391.30**	-2,476.30	66.71
经营性应付项目的增加（减：减少）	**2,063.64**	1,653.84	1,141.85
其他	**39.33**	149.75	94.85
经营活动产生的现金流量净额	**7,335.91**	4,419.96	4,984.52

2018年公司经营活动产生的现金流量净额较净利润高1,914.30万元，主要原因系①2018年公司经营性应付项目增加，导致经营活动产生的现金流量净额增加1,141.85万元，主要原因系年末在信用期内的采购款、应付票据及递延收益增加；②2018年长期资产折旧摊销产生非付现支出金额872.89万元。

2019年公司经营活动产生的现金流量净额较净利润低498.87万元，主要原因系①2019年公司经营性应收项目的增加，导致经营活动产生的现金流量净额减少2,476.3万元，主要原因系2019年第四季度销量较高，年末在正常信用期内的应收账款较多；②2019年公司经营性应付项目的增加，导致经营活动产生的现金流量净额增加1,653.84万元，主要原因系年末在信用期内的采购款、应交税费增加；③2019年公司存货项目的增加，导致经营活动产生的现金流量净额减少715.35万元，主要原因系2019年销量增长导致存货余额增长；④2019年长期资产折旧摊销产生非付现支出金额909.28万元。

2020 年度公司经营活动产生的现金流量净额较净利润高 1,315.99 万元，主要系①2020 年公司经营性应付项目增加，导致经营活动产生的现金流量净额增加 2,063.64 万元，主要原因系年末应付账款及应付票据增加；②2020 年长期资产折旧摊销产生非付现支出金额 1,074.05 万元。

综上，公司报告期内各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润具有匹配性，盈利现金比例逐年下降且2019年较低的原因具有合理性。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析 ”之“十五、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（七）现金流量分析”之“1、经营活动现金流量分析”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、结合发行人客户构成情况、结算方式及应收账款信用政策，采购备货情况及供应商的采购货款结算政策等因素，核查发行人销售商品、提供劳务所收到的现金以及采购商品、接受劳务所支付的现金是否符合发行人实际经营情况；

2、获取发行人编制的现金流量表，复核各项目列示的现金流量表金额与财务报表是否勾稽一致；分析存货、应收、应付等项目变动对经营活动产生的现金流量净额的影响程度；

3、获取报告期内发行人银行对账单，核查各项业务资金收支情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、受 2019 年四季度收入增幅较快对应正常信用期应收账款增多及采购款项支出增长导致发行人 2019 年度经营活动产生的现金流量净额下降，2019 年度经营活动现金流量净额与营业收入变动趋势不一致，与公司经营活动情况匹配，具有合理性；

2、发行人 2019 年销售现金比例较低主要系 2019 年四季度收入增幅较高，而发行人主要客户信用期为开票后 60-90 天，期末正常信用期内的应收账款较多，与当年经营情况相匹配，具有合理性；

3、发行人经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在的差异主要源自经营性应收项目、经营性应付项目及长期资产折旧摊销产生非付现支出的变动，差异原因具备业务合理性，现金流量表主要项目资金收支情况与资产负债表、利润表中相关项目变动匹配情况合理。

20.关于产能利用率

申报材料显示，报告期各期，公司根据设备工时使用情况计算的各期产能利用率分别为 77.58%、52.66%和 71.04%，2018 年公司产能利用率大幅下降，2019 年回升。本次公开发行新股拟募集资金 33,235 万元，主要用于高强镁合金精密压铸件生产项目、高强镁合金精密压铸件技术研发中心。

请发行人：

（1）结合公司主要生产设备成新率、损耗和维护状态等具体情况，补充披露公司 2018 年产能利用率大幅下降 2019 年又大幅上升的原因及合理性；

（2）结合行业整体产能、可比公司产能利用率及变化情况等补充说明报告期内公司相关固定资产是否存在减值迹象，固定资产减值准备是否计提充分；

（3）结合公司报告期未达满产状态及报告期产能利用率出现大幅下降的情况，补充披露本次募集资金投资项目继续进行扩产的必要性及合理性。披露募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模、构成、工艺、流程等变化情况，与现有模式差异，对公司生产经营及财务的影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（一）结合公司主要生产设备成新率、损耗和维护状态等具体情况，补充披露公司 2018 年产能利用率大幅下降 2019 年又大幅上升的原因及合理性；

发行人补充披露：

报告期内，发行人产能利用率情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
理论工时（万小时）①	**36.79**	32.38	25.48	20.16
耗用工时（万小时）②	**27.94**	23.01	13.42	15.64
产量（万件）③	**549.21**	**503.50**	**444.35**	**469.94**
产能利用率(%)④=②/①	**75.94**	71.04	52.66	77.58
单件产品加工工时（小时/件）⑤=②/③	**0.051**	**0.046**	**0.030**	**0.033**

2017-2020年，公司理论工时逐年上升，主要系公司近三年加工中心设备不

断增加，生产能力逐步扩大；公司产品耗用工时先下降后上升主要和当期产成品产量及单件产品平均加工工时相关。公司2018年耗用工时下降，**2019年耗用工时大幅上升主要原因如下：**①2018年产量下降，2019年产量上升，耗用工时也随之增加；②**2019年单件产品加工工时较2018年上升。公司的产品均为定制化产品，由于规格形状、装配要求、加工精度及难度不同，不同产品的加工工时亦不同。2019年度公司新产品中部分产品加工精度高、加工难度大，因此单件产品耗用的加工工时增多。**

综上，公司2018年产能提升，但产量下降，因此产能利用率大幅下降；**2019年产量上升同时单价耗用工时增加，因此产能利用率又大幅上升。**

报告期内，公司产成品的生产能力主要受精加工环节的设备产能限制。为保障公司正常生产，公司不断新购机器设备扩大产能。公司精加工车间加工中心设备数量由2018年初的36台增加至2020年末的60台，主要设备成新率维持较高水平，均在70%以上。

公司精加工设备整体运行良好，报告期内曾出现设备报警冷却风扇故障、脚踏开关不灵敏、开机报警等问题，以上状况均不是机器设备运行中出现的重大故障，发行人通过自行修复或委外维修等方式解决了上述问题，维修时间从几小时至几天不等，不会对发行人精加工环节的正常运行产生重大不利影响。同时，公司定期会对达到使用年限且已老化的设备进行报废处理。

为有效降低设备损耗从而提高设备运营率，发行人亦根据各设备型号的运行特征制定了特定的维护保养计划。截至本问询函回复出具日，**发行人不存在因设备重大故障而停工停产的情况。**

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产和销售情况”之“1、主要产品产能利用率情况”进行补充披露。

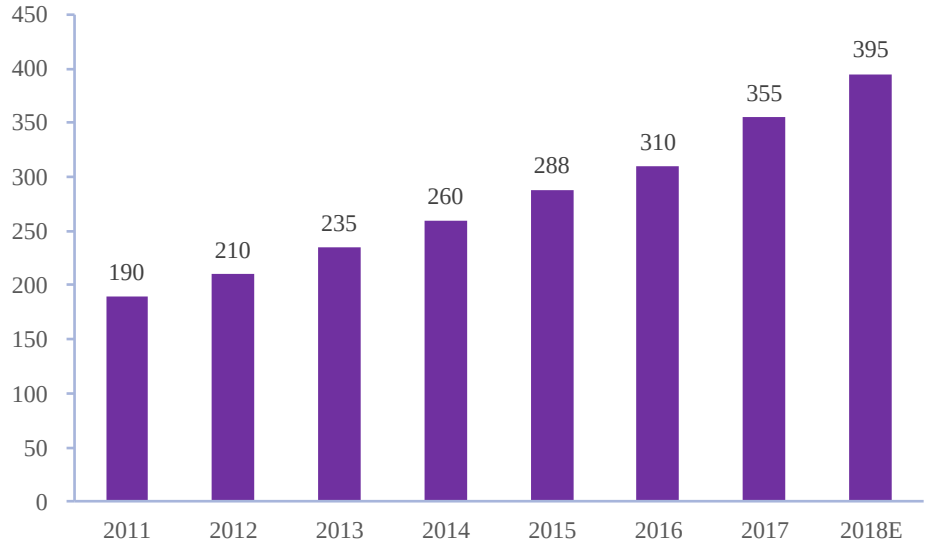
（二）结合行业整体产能、可比公司产能利用率及变化情况等补充说明报告期内公司相关固定资产是否存在减值迹象，固定资产减值准备是否计提充分；

发行人补充说明：

1、压铸行业整体发展情况

由于公开资料中未查询到中国压铸行业的整体产能情况，因此以压铸行业产量情况替代分析。中国压铸行业的发展约始于 20 世纪 40 年代中后期，于 20 世纪 90 年代进入蓬勃发展阶段。2011-2018 年度，中国压铸件产量逐年上升，处于快速发展阶段。

2011-2018 年中国压铸件产量（万吨）



资料来源：中国产业信息网

2、可比公司产销率及变化情况

发行人与可比公司近三年的产品销量情况如下：

单位：万件

公司名称	2020 年销量	2019 年销量	2018 年销量
旭升股份	**2,820.93**	2,169.79	2,728.24
爱柯迪	**15,442.89**	15,978.88	15,305.94
宜安科技	**-**	6,863.27	6,523.74
丰华股份	**-**	214.77	267.58
星源卓镁	**529.79**	503.50	423.45
合计	**18,793.61**	**25,730.21**	**25,248.95**

注：1、以上数据源自各公司年报披露信息。万丰奥威未披露相关信息，云海金属披露的产量为镁合金、铝合金原材料的销量（万吨计量），因此未纳入计算，下同；

2、同行业可比公司**宜安科技、丰华股份**尚未披露 2020 年报，**下同**。

同行业可比公司总体销量近三年呈上升趋势。由于可比公司未公开披露其产能利用率，故选择产销率进行替代分析。近三年发行人与同行业可比公司的产销率情况如下：

公司名称	2020 年产销率	2019 年产销率	2018 年产销率
旭升股份	**94.00%**	101.74%	95.96%
爱柯迪	**103.14%**	99.92%	94.97%
宜安科技	-	99.35%	98.59%
丰华股份	-	108.42%	100.55%
星源卓镁	**96.46%**	102.57%	95.30%
平均	**97.87%**	**102.40%**	**97.07%**

注：以上数据均根据各公司年报披露信息进行计算。

近三年发行人与同行业可比公司的产销率均高于 90%，处于较高水平，且产销率整体呈上升趋势。结合同行业公司的销量及产销率情况，公司所处行业发展近年来处于增长态势，显示出行业产能具有进一步释放空间。

公司加强固定资产管理，定期对不再具有使用价值的固定资产进行清理。报告期末，公司固定资产状况良好，运行稳定，不存在可收回金额低于账面价值的情形，无需计提减值准备。

（三）结合公司报告期未达满产状态及报告期产能利用率出现大幅下降的情况，补充披露本次募集资金投资项目继续进行扩产的必要性及合理性。披露募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模、构成、工艺、流程等变化情况，与现有模式差异，对公司生产经营及财务的影响。

发行人补充披露：

1、本次募集资金投资项目进行扩产的必要性及合理性

本次募集资金投资项目进行扩产的必要性及合理性详见本问询函回复之“1. 关于业务与产品”之“（七）结合发行人主营业务演变……驱动发行人业绩增长的核心要素是否存在重大不确定性，并充分揭示相关风险”之“2、募集资金投资项目的可行性和必要性”相关内容。

2、募集资金投资项目实施后对公司的影响

（1）募投项目对公司固定资产规模、构成的影响

截至 2020 年末，公司固定资产原值为 18,576.58 万元。本次募集资金投资项目为高强镁合金精密压铸件生产项目和高强镁合金精密压铸件技术研发中

心，上述项目建成后增加的固定资产情况如下：

单位：万元

募集资金投资项目	房屋建筑物	机器设备	电子设备	运输工具
高强镁合金精密压铸件生产项目	6,331	19,276	210	-
高强镁合金精密压铸件技术研发中心	377	1,617	40	-
合计	6,708	20,893	250	-

假设其他情况不变，本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模、构成在2020年末的基础上将发生如下变化：

单位：万元

类别	实施前账面原值	募投项目新增	实施后账面原值	实施后结构占比
房屋建筑物	9,202.13	6,708.00	15,910.13	34.27%
机器设备	8,907.72	20,893.00	29,800.72	64.19%
电子设备	212.97	250.00	462.97	1.00%
运输工具	253.76	-	253.76	0.55%
合计	18,576.58	27,851.00	46,427.58	100.00%

本次募投项目实施后，固定资产规模将新增27,851万元，其中机器设备新增20,893万元，房屋及建筑物新增6,708万元，电子设备新增250万元。募投项目实施后，发行人固定资产规模大幅增长，固定资产结构未发生重大变化。

（2）募投项目对公司现有生产工艺、流程及现有模式的影响

发行人主营业务为镁合金、铝合金精密压铸产品及配套压铸模具的研发、生产和销售，本次募投项目中：高强镁合金精密压铸件生产项目旨在进一步扩大公司产能，提升生产能力，优化产品结构，增强公司核心竞争力，满足市场对镁合金精密压铸件的需求；高强镁合金精密压铸件技术研发中心项目通过加大对研发场地、研发软硬件设备、研发人员等方面的投入，完善技术研发创新体系，从而进一步提升公司整体研发实力。

公司募投项目紧密围绕公司现有的主营业务，一方面改善公司硬件条件、实现产能扩张，另一方面改善研发环境、增加研发设备和研发人员，从而提升公司形象、增强市场竞争力和盈利能力。公司募投项目的实施不涉及新生产模式的引入，公司募投项目实施后生产工艺、流程不会发生重大变化。公司的销售模式、采购模式和生产模式亦不会随着募投项目的实施而产生重大差异。

（3）募投项目对公司生产经营及财务的影响

①对经营状况和盈利能力的影响

本次募集资金投资项目均围绕发行人现有主营业务进行。项目建成后，将扩大发行人产能规模，解决发行人现有产能瓶颈，有利于公司占领更大市场，提升公司产业链上下游议价能力及市场影响力。研发中心的建设将加强发行人技术研发能力，有利于吸引研发人才，强化发行人核心竞争能力。产能规模的扩大和研发能力的增强有助于提升发行人行业地位和持续盈利能力。

②对公司总资产和净资产的影响

截至2020年12月31日，公司总资产39,869.75万元，净资产29,424.97万元。本次发行拟募集资金不超过33,235万元。募集资金到位后，发行人总资产、净资产总额与每股净资产均将大幅增加，有利于优化公司财务结构，提升公司偿债能力和抗风险能力。

③新增折旧对经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司每年新增折旧金额测算如下：

单位：万元

项目	新增固定资产	折旧年限	年新增折旧额
房屋建筑物	6,708.00	20 年	318.63
机器设备	20,893.00	10 年	1,984.84
电子设备	250.00	5 年	47.50
合计	27,851.00	-	2,350.97

本次募集资金项目的建设完工后，发行人每年折旧费用将有较大的增加。由于上述项目的实施须经历建设期和产能逐步释放，短期内增加的折旧费对公司盈利有一定的影响。但另一方面，随着项目的建成，发行人生产规模和销售收入也将有较大增长，发行人盈利能力不会受到重大影响。

④对公司净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产规模将大幅增长，但由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，建设完成后效益也将逐步释放，因此公司的净资产收益率水平将在一段时间内较本次发行前有所下降。但随着募集资金投资项

目效益逐步发挥，公司营业收入和利润水平随之稳步提升，公司的净资产收益率将逐步回升并维持在合理水平。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“二、募集资金投资项目的必要性与可行性”之“（二）募集资金投资项目的可行性”之“5、募集资金投资项目实施后对公司的影响”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、查阅公司固定资产明细，统计并计算公司精加工设备的成新率、损耗及维护状态，据此分析公司产能利用率的变化情况；

2、搜索压铸行业整体产量数据，查阅同行业可比公司产销量数据，查看公司生产设备及厂房运行利用及处置情况，分析固定资产是否存在减值迹象；

3、计算并统计报告期内发行人精加工环节的理论工时与实际耗用工时，并按季度进行划分；

4、查阅公司募投项目可研报告，进一步分析本次募集资金投资项目继续进行扩产的必要性及合理性，以及募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模、构成、工艺、流程等变化情况，与现有模式差异，对公司生产经营及财务的影响。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、公司 2018 年产能提升，但产量下降，因此产能利用率大幅下降；2019 年产量上升同时单价耗用工时增加，因此产能利用率又大幅上升，原因具备合理性；

2、我国压铸行业整体发展情况良好，产能具有进一步释放的空间；公司固定资产状况良好，成新率较高，运行稳定，不存在可收回金额低于账面价值的情形，无需计提减值准备；

3、本次募集资金投资项目符合公司实际情况和发展需求，具备必要性和合理性；本次募投项目实施后，发行人固定资产规模大幅增长，固定资产结构不会

发生重大变化；公司募投项目实施后生产工艺、流程不会发生重大变化；公司的销售模式、采购模式和生产模式亦不会随着募投项目的实施而产生重大差异；

4、发行人已对本次募集资金投资项目实施后将对公司生产经营及财务状况产生积极影响进行了充分分析和披露，披露内容客观真实。

21.关于期间费用

申报材料显示，报告期内，公司的期间费用主要由销售费用、管理费用、研发费用构成，财务费用占比较低。报告期内，发行人期间费用分别为 2,703.97 万元、1,608.69 万元和 2,032.86 万元，占营业收入的比例分别为 22.91%、15.17%和 13.83%。剔除 2017 年股份支付因素影响后，发行人报告期内期间费用率分别为 17.30%、15.17%、13.83%，呈下降趋势，略高于可比公司平均值（12.39%、11.50%、13.57%）。

请发行人分析并披露期间费用率下降的原因，说明发行人期间费用率与同行业可比公司波动趋势不一致的原因及合理性；结合报告期销售费用率、管理费用率和研发费用率与同行业可比公司对比情况，分析差异原因及合理性；结合人员的数量、薪酬激励政策、同地区工资水平等，说明销售、管理和研发人员的员工薪酬支出是否与发行人经营规模匹配；对比同行业可比公司相应人员的人均薪酬情况，说明是否存在重大差异及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（一）分析并披露期间费用率下降的原因，说明公司期间费用率与同行业可比公司波动趋势不一致的原因及合理性；

发行人补充说明及披露：

1、**2017-2020 年**公司期间费用率下降原因分析

报告期内，公司期间费用率具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	**578.33**	**3.32%**	460.12	3.13%	374.93	3.54%	333.23	2.82%
管理费用	**982.37**	**5.65%**	974.04	6.63%	917.11	8.65%	1,551.04	13.14%
研发费用	**833.78**	**4.79%**	674.36	4.59%	587.15	5.54%	510.00	4.32%
财务费用	**311.34**	**1.79%**	-75.66	-0.51%	-270.50	-2.55%	309.70	2.62%
合计	**2,705.82**	**15.55%**	**2,032.86**	**13.83%**	**1,608.69**	**15.17%**	**2,703.97**	**22.91%**

注：费用率=期间费用/营业收入

2017-2020 年，公司期间费用分别为 2,703.97 万元、1,608.69 万元、2,032.86 万元和 **2,705.82 万元**，占营业收入的比例分别为 22.91%、15.17%、13.83%和 **15.55%**。2017 年度，公司期间费用金额及费用率较高，主要系当年管理费用中确认股份支付 661.23 万元。剔除该因素影响后，公司报告期内期间费用率分别为 17.30%、15.17%、13.83%和 **15.55%**，整体呈下降趋势。

2018 年度期间费用率较上年剔除股份支付影响后下降 2.13%，其中，财务费用率下降 5.17%，主要系 2017 年美元兑人民币汇率明显下降而 2018 年美元兑人民币汇率明显上升，导致 2017 年汇兑损失较高而 2018 年汇兑收益较高；**2019 年度各期间费用金额均有所上升，但营业收入上升 38.64%，导致期间费用率小幅下降；2020 年度期间费用率上升 1.72%主要系汇兑损失增加导致财务费用率上升 2.30%。**

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”进行补充披露。

2、报告期公司期间费用率与同行业可比公司波动趋势情况分析

2017-2020 年，公司期间费用率与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
爱柯迪	**13.24%**	13.67%	11.97%	12.20%
旭升股份	**9.84%**	12.57%	8.07%	9.98%
万丰奥威	-	12.51%	10.78%	9.70%
宜安科技	-	19.56%	17.18%	20.98%
云海金属	-	9.52%	9.51%	9.10%
可比公司平均	**11.54%**	**13.57%**	**11.50%**	**12.39%**
本公司	**15.55%**	**13.83%**	**15.17%**	**22.91%**

注：同行业可比公司尚未披露 2020 年报。

2017-**2020 年**，同行业可比公司平均期间费用率分别为 12.39%、11.50%、13.57%、**11.54%**，呈先降后升**再下降**的趋势，2018 年度公司期间费用率与同行业可比公司波动趋势一致，2019 年度、**2020 年度**波动趋势不一致。

2019 年度，公司期间费用金额较上年增长 26.37%，但由于营业收入大幅上升 38.64%，导致公司期间费用率有所下降。同行业可比公司中云海金属期间费用率基本平稳，其他可比公司期间费用率均呈现上升，具体变化情况如下：

可比公司名称	2019 年度期间费用增长率	2019 年度营业收入增长率
爱柯迪	19.58%	4.75%
旭升股份	55.91%	0.15%
万丰奥威	13.80%	-1.97%
宜安科技	18.39%	3.98%

旭升股份 2019 年期间费用增长率较高，主要受当年新开发的客户销售模式不同，其出货增加后由其承担的运费及报关费增加以及当年管理人员人数增加 182 人导致薪酬增加的影响；同时上述公司营业收入基本平稳或小幅上涨，公司营业收入增幅较高，导致同行业可比公司 2019 年度期间费用变动趋势与发行人不一致。

2020 年度，旭升股份营业收入同比增长 48.54%，导致管理费用率、研发费用率分别下降 1.26%、0.76%；同时 2020 年度爱柯迪、旭升股份将运输费计入成本核算导致当期销售费用率分别下降 2.87%、1.11%。上述因素影响同行业可比公司期间费用率呈下降趋势。公司 2020 年度由于销售人员增加、研发投入增长及汇兑损失增加导致期间费用率上升。

（二）说明公司销售费用率、管理费用率和研发费用率与同行业可比公司差异的原因及合理性；

发行人补充说明：

1、报告期公司销售费用率与同行业可比公司差异的原因及合理性

报告期内，公司销售费用率与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
爱柯迪	**1.38%**	4.25%	4.03%
旭升股份	**0.76%**	1.87%	1.17%
万丰奥威	**-**	2.05%	1.95%
宜安科技	**-**	5.76%	4.69%
云海金属	**-**	1.97%	2.04%
可比公司平均	**1.07%**	**3.18%**	**2.78%**
本公司	**3.32%**	**3.13%**	**3.54%**

注：同行业可比公司**万丰奥威、宜安科技和云海金属**尚未披露 2020 年报。

同行业可比公司之间由于主要客户、销售区域、收入规模等因素不同，销售

费用率存在一定差异。

2018 年度，公司销售费用率较高的原因主要为：①公司 2018 年度营业收入较上年下降 10.19%，导致销售费用率上升；②旭升股份拓宽国内外市场，销售规模扩大，营业收入较上年度增长 48.27%，导致其当期销售费用率仅为 1.17%。**2020 年度，爱柯迪、旭升股份将运输费计入成本核算导致当期销售费用率下降较多。**

2、报告期公司管理费用率与同行业可比公司差异的原因及合理性

报告期内，公司管理费用率与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
爱柯迪	**7.92%**	6.26%	5.66%
旭升股份	**4.30%**	5.56%	3.79%
万丰奥威	**-**	5.01%	4.33%
宜安科技	**-**	8.06%	7.26%
云海金属	**-**	2.01%	1.94%
可比公司平均	**6.11%**	**5.38%**	**4.60%**
本公司	**5.65%**	**6.63%**	**8.65%**

注：同行业可比公司**万丰奥威、宜安科技和云海金属**尚未披露 2020 年报。

报告期内，公司整体收入规模较小，单位收入承担的管理费用相对较高导致公司管理费用率高于同行业可比公司平均水平。

2019 年度公司由于收入规模上升，导致管理费用率有所下降。旭升股份由于当期管理人员人数增加 182 人，管理人员薪酬显著增加，导致管理费用率上升 1.77%，拉高可比公司平均水平，因此，当期公司管理费用率同可比公司平均水平的差距缩小。**2020 年度，爱柯迪管理费用率增加 1.66%主要系其管理人员职工薪酬和股份支付合计同比增长 44.75%，拉高了可比公司平均水平。**

3、报告期公司研发费用率与同行业可比公司差异的原因及合理性

报告期内，公司研发费用率与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
爱柯迪	**4.96%**	4.46%	4.08%
旭升股份	**3.54%**	4.30%	3.99%

可比公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
万丰奥威	-	3.40%	3.44%
宜安科技	-	5.58%	5.03%
云海金属	-	3.95%	3.60%
可比公司平均	**4.25%**	**4.34%**	**4.03%**
本公司	**4.79%**	**4.59%**	**5.54%**

注：同行业可比公司尚未披露 2020 年报。

报告期内公司整体收入规模小于同行业可比公司，因此公司研发费用率整体略高于同行业可比公司平均水平。

2019 年度受当期收入显著增多的影响，公司研发费用率下降 0.95%，导致当期公司研发费用率与可比公司平均水平的差异减小。

（三）结合人员的数量、薪酬激励政策、同地区工资水平等，说明销售、管理和研发人员的员工薪酬支出与发行人经营规模的匹配性；

发行人补充说明：

1、报告期各期末，公司销售、管理和研发人员数量及占比情况如下：

专业结构	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	人数（人）	占比（%）	人数（人）	占比（%）	人数（人）	占比（%）
销售人员	**7**	**2.33**	4	1.66	4	1.67
管理人员	**24**	**8.00**	23	9.54	23	9.58
研发人员	**29**	**9.67**	26	10.79	27	11.25

2018、2019 年末，公司销售人员均为 4 人，销售人员规模较小且稳定，符合公司业务集中度高、客户结构较为稳定的业务特点。**2020 年公司因业务扩张，外部对接人员需求较多，故销售人员增至 7 人；**

从 2018 年末到 2020 年末，公司管理人员未发生变化，研发人员从 27 人增至 29 人，管理、研发部门员工规模较小，主要系公司组织结构简单，实行扁平化管理所致，同时人数略有上升与公司业务整体上升的趋势一致。

2、报告期各期末，公司销售、管理和研发人员占总人数的比例与同行业可比公司的对比情况如下：

项目	可比公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售人员	爱柯迪	**1.84%**	1.72%	1.44%
	旭升股份	**1.83%**	1.33%	1.44%
	万丰奥威	**-**	1.16%	1.11%
	宜安科技	**-**	3.35%	2.90%
	云海金属	**-**	1.39%	1.45%
	可比公司平均	**1.83%**	**1.79%**	**1.67%**
	本公司	**2.33%**	**1.66%**	**1.67%**
管理人员	爱柯迪	**9.68%**	9.06%	10.34%
	旭升股份	**23.20%**	23.54%	11.89%
	万丰奥威	**-**	10.94%	10.59%
	宜安科技	**-**	8.12%	5.07%
	云海金属	**-**	7.35%	10.92%
	可比公司平均	**16.44%**	**11.80%**	**9.76%**
	本公司	**8.00%**	**9.54%**	**9.58%**
研发人员	爱柯迪	**12.71%**	11.27%	10.26%
	旭升股份	**12.08%**	12.20%	11.84%
	万丰奥威	**-**	14.16%	12.26%
	宜安科技	**-**	22.13%	19.79%
	云海金属	**-**	10.41%	10.37%
	可比公司平均	**12.40%**	**14.03%**	**12.90%**
	本公司	**9.67%**	**10.79%**	**11.25%**

注：同行业可比公司**万丰奥威、宜安科技和云海金属**尚未披露 2020 年报。

2018 年末及 2019 年末，公司销售、管理人员结构占比与同行业可比公司平均水平基本一致，研发人员结构占比具有一定差异，主要系宜安科技研发人员占比较高，公司研发人员占比与爱柯迪及旭升股份比较接近。**2020 年末，公司销售人员结构占比略高于同行业可比公司平均水平，主要系公司为加强业务开发，新增了销售人员，管理人员结构占比与爱柯迪较为接近，研发人员结构占比略低于同行业可比公司平均水平。**

3、报告期公司薪酬激励政策

报告期内，为适应公司发展要求，充分发挥薪酬对销售、管理和研发人员的激励作用，公司制定了有竞争力的薪酬激励政策。

为激励销售人员更好的完成公司设定的业绩目标，公司针对销售人员的工资及奖金核算主要参考以下指标：（1）员工岗位：公司根据不同岗位人员的价值贡献设置不同的岗位工资。（2）业绩指标完成率：公司根据每个员工的关键业绩指标完成情况计算个人奖金系数；公司销售人员的关键业绩指标主要包括销售业绩达标率、日常工作表现情况等。因此，公司销售人员薪酬水平与公司业绩变动情况存在一定的匹配性。

公司针对管理、研发人员的工资及奖金核算主要参考以下指标：（1）员工岗位：公司根据不同岗位人员的价值贡献设置不同的岗位工资。（2）绩效考核情况：主要包括工作态度、业务能力等日常工作表现情况。

4、报告期公司销售、管理和研发人员的平均薪酬情况如下：

单位：万元

专业结构	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	薪酬总额	平均薪酬	薪酬总额	平均薪酬	薪酬总额	平均薪酬
销售人员	**158.06**	**24.01**	130.25	32.56	118.80	25.01
管理人员	**508.93**	**21.28**	493.07	21.06	401.36	18.31
研发人员	**437.94**	**15.83**	**407.67**	**16.47**	339.90	14.62

2018-2019 年，公司销售、管理和研发人员的平均薪酬均呈稳步增长的趋势，主要受公司整体经营业绩提升、当地平均工资提高等因素影响。**2020 年销售人员的平均薪酬较 2019 明显下降，主要系 2020 年公司因业务扩张需求，销售人员数量增加，新入职销售人员薪酬较低拉低了整体平均薪酬；研发人员年平均薪酬较上年人均下降 0.76 万元，主要是受疫情影响减免企业 2-12 月份基本养老保险、失业保险、工伤保险，人均约 700 元每月，故年平均薪酬较上年下降。**

5、报告期公司员工平均薪酬与当地平均薪酬水平比较情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宁波市职工平均工资	-	7.63	7.08
公司全体员工平均薪酬	**10.79**	11.56	10.50
公司销售人员平均薪酬	**24.01**	32.56	25.01
公司管理人员平均薪酬	**21.28**	21.06	18.31
公司研发人员平均薪酬	**15.83**	16.59	14.62

注：宁波市职工平均工资数据来源于宁波市统计局，**2020 年数据尚未公布**；销售、管

理和研发人员当地平均工资数据无法获取。

公司主要生产经营场所位于宁波市，全体员工平均薪酬高于当地平均水平，一定程度上有助于吸引和保留人才。由于公开网络平台无法查询到同地区销售、管理和研发人员平均工资数据，因此无法将公司销售、管理和研发人员的薪酬支出与同地区相应人员的薪酬支出进行比较。

综上，报告期公司销售、管理和研发人员数量较少且结构稳定，与公司业务集中度高、客户数量少但合作稳定、组织结构简单的小规模经营模式相匹配，公司制定了有竞争力的薪酬激励政策，平均薪酬水平高于宁波市职工平均工资水平，销售、管理和研发人员的员工薪酬支出与公司经营规模相匹配。

（四）报告期公司销售、管理和研发人员平均薪酬与同行业可比公司差异的原因及合理性。

报告期公司销售、管理和研发人员平均薪酬与同行业可比公司的对比情况如下：

单位：万元

项目	可比公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售人员平均薪酬	爱柯迪	**15.10**	18.31	19.79
	旭升股份	**20.07**	17.48	14.34
	万丰奥威	**-**	16.53	15.36
	宜安科技	**-**	15.66	15.16
	云海金属	**-**	14.79	16.10
	可比公司平均	**17.58**	**16.55**	**16.15**
	本公司	**24.01**	**32.56**	**25.01**
管理人员平均薪酬	爱柯迪	**16.87**	15.74	10.44
	旭升股份	**8.23**	12.38	10.63
	万丰奥威	**-**	24.12	21.48
	宜安科技	**-**	22.76	26.73
	云海金属	**-**	21.39	14.66
	可比公司平均	**12.55**	**19.28**	**16.79**
	本公司	**21.28**	**21.06**	**18.31**
研发人员平均薪酬	爱柯迪	**9.75**	9.24	9.25
	旭升股份	**14.47**	11.05	10.04

	万丰奥威	-	8.78	7.83
	宜安科技	-	6.26	5.54
	云海金属	-	9.29	10.15
	可比公司平均	**12.11**	**8.93**	**8.56**
	本公司	**15.83**	**16.59**	**14.62**

注：1、同行业可比公司管理、销售、研发人员平均薪酬=销售、研发、管理费用中的薪酬总额÷该年管理人员、销售人员、研发人员年末人数；

2、同行业可比公司**万丰奥威、宜安科技和云海金属**尚未披露 2020 年报。

报告期内，公司销售、管理和研发人员平均薪酬均显著高于同行业可比公司，主要受经营规模及薪酬激励政策等因素共同影响所致。报告期内，公司整体经营规模相比同行业可比公司较小，销售人员数量**从 4 人增至 7 人**，管理人员数量**从 23 人增至 24 人**，研发人员从 27 人增至 29 人，各部门薪酬水平较高的中高层人员人数占比较高，导致各部门员工的平均薪酬被拉高。

【核查情况】

（一）核查程序

1、分析 **2017-2020 年**发行人期间费用率下降的原因是否合理，并与同行业可比公司进行比较，分析波动趋势不一致的原因及合理性；

2、对发行人销售费用率、管理费用率和研发费用率与同行业可比公司进行比较，分析差异原因及合理性；

3、复核发行人期间费用各明细项目，分析各主要费用在报告期内变化的原因及合理性；

4、通过抽样检查，对发行人各期间费用进行截止测试，检查主要费用的原始资料，核实各期间费用的真实性、完整性；

5、访谈人力资源部经理，了解发行人工薪与人事内部控制制度，以及各岗位人员薪酬激励政策；

6、获取报告期各期发行人员工花名册及工资表，统计各期分部门人数，计算各期管理人员、销售人员和研发人员平均工资情况；

7、复核并分析工资计提分配表，抽查工资汇总分配过程；

8、抽查工资发放表、社保申报表，与相关财务记录、银行回单核对；

9、通过宁波市统计局网站查询当地工资水平；

10、对报告期内发行人销售、管理和研发人员的平均薪酬与同行业可比公司进行比较，分析差异原因及合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、2018 年度期间费用率下降主要系当期美元兑人民币汇率上升导致财务费用率下降较多所致，2019 年度期间费用率下降主要系当期收入大幅上升所致，原因具有合理性；

2、**2017-2020 年**发行人期间费用率下降，以及与同行业可比公司波动趋势不一致的原因具有合理性；

3、报告期内发行人销售费用率、管理费用率和研发费用率与同行业可比公司存在差异主要系业务规模大小以及个别费用变动所致，差异原因具有合理性；

4、发行人人员的数量及结构基本稳定、平均工资高于同地区工资水平，销售、管理和研发人员的薪酬支出与其经营规模相匹配；

5、报告期内发行人销售、管理和研发人员的人均薪酬高于同行业可比公司，主要系薪酬水平较高的中高层人员人数占比较高所致，差异原因具有合理性。

22.关于现金分红

申报材料显示，发行人 2017 及 2018 年分别发生现金分红 3,500 万元和 500 万元，且 2019 年未分红。

请发行人：

（1）结合发行人货币资金余额、资本支出计划和分红政策的执行情况等进一步分析 2017 年大额现金分红，而 2019 年未分红的原因及合理性；说明大额分红款项用途和流向；

（2）结合上市前后公司章程关于分红政策的约定情况，说明上市后发行人现金分红政策是否与上市前存在较大差异，现金分红实际执行情况是否与分红政策一致，是否有利于保护投资者利益。结合未来资金使用安排补充分析并披露发行人未来是否存在分红不可持续的风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并详细说明针对 2017 年和 2018 年发行人分红款项用途和流向的核查过程、依据和结论，是否存在利益输送情形，并说明判断依据。

【回复】

（一）结合发行人货币资金余额、资本支出计划和分红政策的执行情况等进一步分析 2017 年大额现金分红，而 2019 年未分红的原因及合理性；说明大额分红款项用途和流向；

发行人补充说明：

报告期内，发行人货币资金余额、资本性支出及现金分红的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度 /2020-12-31	2019 年度 /2019-12-31	2018 年度 /2018-12-31	2017 年度 /2017-12-31	2016 年度 /2016-12-31
未分配利润	**13,047.76**	7,629.84	3,202.89	939.69	8,851.51
货币资金余额	**4,835.15**	2,201.58	2,105.62	5,181.75	4,271.51
资本性支出	**4,571.37**	5,042.40	2,168.52	4,066.63	1,732.06
现金分红金额	-	-	500.00	3,500.00	-
现金分红占上一期未分配利润比例	-	-	53.21%	39.54%	-

现金分红政策	公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。未约定利润分配条件，是否现金分红及分红具体比例由股东大会审议通过。	未制定具体现金分红政策；股东审议批准公司的利润分配方案。

1、2017 年公司进行大额现金分红的原因

2017 年 7 月 5 日，星源有限出具股东决定，同意以截至 2016 年 12 月 31 日累计可供分配利润中的 3,500 万元以现金分红方式分配给公司唯一股东宁波源星雄控股有限公司，进行现金分红的主要原因如下：

（1）公司自 2003 年 7 月设立以来至 2017 年 7 月现金分红前，从未实施过现金分红，在充分考虑对股东的合理回报并保证未来可持续发展的前提下，有限公司结合自身经营情况、盈利能力、现金流量情况等制定了上述利润分配方案；

（2）截至本次利润分配前，有限公司仍有 1,502.72 万元注册资本未缴足，股东利用本次分红现金缴足上述出资。本次现金分红已经股东的审批，符合有限公司阶段章程的相关规定，未影响公司营运资金需求，不会对发行人持续经营能力产生重大不利影响。

2、2019 年公司未进行分红的原因

2019 年度，公司主营业务快速发展，新开发产品持续增加，公司生产运营资金需求不断提高，公司需要新增机器设备以满足生产需求；同时随着公司募集资金投资项目新厂房陆续投入建设，公司预计 2019 年度资本性支出相对较高，为保证公司的稳定发展，基于对股东长远利益的考虑，2019 年以来公司未进行分红。

3、分红款项用途和流向

报告期内公司合计分配 4,000 万元现金，根据控股股东源星雄及实际控制人的银行流水记录，上述分红款的具体用途如下：

（1）2017 年 7 月，公司支付分红款 3,500.00 万元，全部分配给控股股东源星雄，其中 1,500 万元源星雄用于补足有限公司注册资本，款项最终流入公司；2,000 万元分配给源星雄股东即公司实际控制人邱卓雄先生及陆满芬女士，除去代扣代缴 400 万元个人所得税后，剩余 1,600 万元分红款主要用于投资理财、对

外借款、缴纳睿之越出资以及个人消费等。

上述分红款具体用途明细如下：

分红款用途	金额（万元）
补足星源有限出资款	1,500.00
购买银行理财	785.00
员工借款出资睿之越	583.98
代扣代缴个税	400.00
睿之越出资款	154.05
日常消费及其他	76.97
合 计	**3,500.00**

2、2018 年 6 月，公司召开 2017 年年度股东大会，决议以 2017 年 12 月 31 日总股本 6,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.83 元（含税），共计分配股利 500 万元。2018 年 12 月公司支付分红款 500.00 万元，具体分配情况如下：

单位：万元

股东名称	持股比例	分红金额	扣税后分红金额
源星雄	80.55%	402.75	402.75
邱卓雄	4.475%	22.38	17.90
邱露瑜	4.475%	22.38	17.90
睿之越	4.00%	20.00	20.00
博创同德	4.00%	20.00	20.00
卓昌投资	2.50%	12.50	12.50
合计	**100.00%**	**500.00**	**491.05**

本次利润分配后，控股股东源星雄收到现金分红共 402.75 万元，其中 300 万元用于购买银行理财，100 万元分配给其股东邱卓雄先生、陆满芬女士，分红款项用于投资理财及个人消费等。

（二）结合上市前后公司章程关于分红政策的约定情况，说明上市后发行人现金分红政策是否与上市前存在较大差异，现金分红实际执行情况是否与分红政策一致，是否有利于保护投资者利益。结合未来资金使用安排补充分析并披露发行人未来是否存在分红不可持续的风险。

发行人补充说明：

1、上市前后公司章程关于分红政策的相关约定

公司本次上市前后的股利分配政策的对比情况如下：

内容	上市前利润分配政策	上市后利润分配政策	差异
利润分配原则	利润分配政策应保持连续性和稳定性	按法定顺序分配的原则；存在未弥补亏损，不得向股东分配利润的原则；同股同权、同股同利的原则；公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则	明确利润分配具体原则
利润分配形式	现金或股票	现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润	无实质差异
利润分配间隔	未明确约定，可以进行中期现金分红	原则上公司每年度进行一次利润分配，董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股票股利分配	明确分红间隔
利润分配顺序	公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配	公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配	无差异
利润分配条件和比例	未约定利润分配条件，是否现金分红及分红具体比例由股东大会审议通过	约定利润分配条件，其中包括现金分配的条件和比例；发放股票股利的具体条件；公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策	明确了利润分配条件以及在现金分红条件下的最低比例

本次发行后股利分配政策与发行前的差异主要体现在明确了利润分配具体原则、利润分配间隔、利润分配条件以及在现金分红条件下的最低比例，发行前后股利分配政策无显著差异。发行后股利分配政策更加明晰，具体约定符合《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的相关规定，有利于保护投资者利益。

报告期内，在保证公司日常经营发展所需、符合公司当时股利分配政策的前提下，公司于 2017 年 7 月和 2018 年 6 月分别发放现金股利 3,500 万元和 500 万元，上述分配方案均经过公司股东/股东大会审议通过，符合有限公司阶段及股份公司阶段上市前所适用的《公司章程》，未违反公司分红政策。

2、结合未来资金使用安排补充分析并披露发行人未来是否存在分红不可持续的风险。

公司未来资金主要计划用于募集资金项目的建设实施和公司的日常生产经

营活动，在募集资金到位前，公司使用自有资金启动募投项目进行前期建设，待本次发行募集资金到位后，公司将加快募集资金运用项目的建设进度，力争项目早日投产、早日实现经济效益。未来随着公司业务增长和业绩提升，募集资金投资项目的建设完成以及资本结构进一步优化，资金使用效率提高，公司财务状况会持续向好。综上，公司未来不存在分红不可持续的风险。

【核查情况】

（一）核查程序

1、查阅发行人有限公司阶段、股份公司阶段的《公司章程》《公司章程（草案）》、股东大会会议记录等文件；

2、查阅发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度的审计报告等文件；

3、访谈发行人董事长，了解 2017 年、2018 年利润分配原因，取得并查阅了发行人历次分红的原始凭证；

4、核查控股股东银行流水明细、查阅补缴有限公司注册资本凭证、相关验资报告、个人所得税代扣代缴凭证；

5、查阅实际控制人个人银行流水明细，比对分红后资金具体流向，对实际控制人进行访谈，对借款方进行访谈，确认分红资金的实际用途和最终流向。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：报告期内发行人现金分红履行了必要决策程序，符合当时有效的公司章程规定，具有合理性；上市后发行人现金分红政策与上市前不存在较大差异，有利于保护投资者利益；公司在未来不存在分红不可持续的风险。

根据控股股东及实际控制人的银行流水明细、对实际控制人的访谈及公司增资款银行凭证等，报告期内，公司的分红款主要用于补足有限公司出资、投资理财、对外借款、个人消费等，不存在利益输送情形。

23.关于固定资产和在建工程

申报材料显示：

（1）报告期各期末，发行人固定资产账面价值分别为 6,394.61 万元、6,352.06 万元和 6,970.82 万元，占同期期末非流动资产的比例分别为 60.48%、50.98%和 43.55%，报告期各期，发行人均存在在建工程转入固定资产的情形，主要系机器设备到厂后，先计入在建工程核算，待安装调试完成后，凭设备验收单转入固定资产。

（2）报告期各期末，发行人在建工程余额分别为 110.00 万元、2,085.42 万元和 4,984.01 万元，占非流动资产的比例分别为 1.04%、16.74%和 31.13%。在建工程主要系公司募投项目厂房建设工程投入及少量尚未安装完成的压铸机、加工中心等机器设备安装工程。

（3）各报告期期末，发行人投资性房地产分别为 1,125.51 万元、1,065.09 万元、1,004.66 万元。报告期内，发行人投资性房地产系公司对外出租的房产。

请发行人：

（1）报告期内，公司产成品的生产能力主要受精加工环节的设备产能限制，结合前述情况披露报告期内产能与精加工设备等相关机器设备原值变动的匹配关系；

（2）披露报告期在建工程的成本归集、结转情况，成本归集是否涉及与在建工程无关的支出；报告期相关机器设备的验收流程，转入固定资产的时点和标准是否具有一致性,是否存在推迟将投放仪器转入固定资产的情形；报告期厂房建设工程是否存在转入固定资产情况，如有，披露项目内容、开工与竣工时间、投资规模、累计投入资金、转入固定资产的时间与金额、相关会计核算等，并说明在建工程转入固定资产的依据、是否及时；

（3）结合公司投资性房地产明细披露上述投资性房地产的形成原因、主要用途，计量方式的确定依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定；

（4）披露报告期内固定资产、投资性房地产减值测算的过程和计算方法，减值准备计提是否充分。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（一）报告期内，公司产成品的生产能力主要受精加工环节的设备产能限制，结合前述情况披露报告期内产能与精加工设备等相关机器设备原值变动的匹配关系；

发行人补充披露：

报告期内，公司产能与主要精加工机器设备原值变动的具体情况如下：

单位：万小时、万元

项目	2020 年度/2020 年末	2019 年度/2019 年末	2018 年度/2018 年末
产能（理论工时）	36.79	32.38	25.48
变动比率（%）	13.62	27.08	26.39
精加工设备原值	3,771.30	3,394.14	2,642.23
变动比率（%）	11.11	28.46	20.01

报告期内，公司产能分别为25.48万小时、32.38万小时和36.79万小时，主要精加工设备原值分别为2,642.23万元、3,394.14万元和3,771.30万元，公司产能随精加工设备原值的增加而逐年提高，二者变动趋势一致。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产和销售情况”之“1、主要产品产能利用率情况”进行补充披露。

（二）披露报告期在建工程的成本归集、结转情况，成本归集是否涉及与在建工程无关的支出；报告期相关机器设备的验收流程，转入固定资产的时点和标准是否具有一致性,是否存在推迟将投放仪器转入固定资产的情形；报告期厂房建设工程是否存在转入固定资产情况，如有，披露项目内容、开工与竣工时间、投资规模、累计投入资金、转入固定资产的时间与金额、相关会计核算等，并说明在建工程转入固定资产的依据、是否及时；

发行人补充披露：

1、报告期在建工程的成本归集、结转情况

报告期内，在建工程的成本归集、结转情况如下：

2020年度

单位：万元

项目名称	期初	本期增加金额	本期转入固定资产金额	期末
高强镁合金精密压铸件生产项目	4,984.01	1,754.88	6,572.34	166.55
立式加工中心	-	1,632.11	193.28	1,438.83
冷室压铸机	-	1,459.64	424.78	1,034.86
牧野数控卧式加工中心	-	367.26	367.26	-
伊之密机器人	-	212.39	-	212.39
镁合金自动定量炉	-	232.39	54.51	177.88
三坐标测量机	-	186.73	-	186.73
静电喷涂装置加水性喷头	-	266.81	78.32	188.49
附属工程		116.71	-	116.71
机器人自动化打磨控制系统	-	101.77	-	101.77
其他	-	909.39	331.58	577.81
合计	4,984.01	7,240.08	8,022.07	4,202.02

2019 年度

单位：万元

项目名称	期初	本期增加金额	本期转入固定资产金额	期末
高强镁合金精密压铸件生产项目	1,771.31	3,212.70	-	4,984.01
立式加工中心	-	596.98	596.98	-
冷室压铸机	204.20		204.20	-
其他	109.91	125.76	235.67	-
合计	2,085.42	3,935.44	1,036.85	4,984.01

2018 年度

单位：万元

项目名称	期初	本期增加金额	本期转入固定资产金额	期末
高强镁合金精密压铸件生产项目	40.00	1,731.31	-	1,771.31
立式加工中心	-	440.59	440.59	-
冷室压铸机	-	204.20	-	204.20
环保系统	70.00	-	70.00	-
其他		160.82	50.91	109.91

合计	110.00	2,536.92	561.50	2,085.42

报告期内，公司在建工程核算内容包括新厂房工程建设项目和待安装设备两大类，其中新厂房建设项目为高强镁合金精密压铸件生产项目；待安装设备主要包括立式加工中心、环保系统和冷室压铸机等。

高强镁合金精密压铸件生产项目公司根据建造合同、经监理审核确认的工程进度单，确认厂房主体工程成本。待厂房工程竣工验收合格达到预定可使用状态后转入固定资产核算。

待安装设备核算，因采购的设备需要安装，故公司根据合同金额对已收到的设备计入在建工程核算，待设备安装调试验收合格达到预定可使用状态后转入固定资产核算。

综上，报告期内，在建工程核算内容真实准确，核算方法符合企业会计准则规定，不存在核算与在建工程无关的支出。

2、报告期相关机器设备和厂房的验收流程，转入固定资产的时点和标准

报告期内，公司房屋建筑物及主要待安装设备转固情况如下：

2020 年度

单位：万元

项目名称	金额	转固日期	验收单日期	外部单据日期	外部单据类型
高强镁合金精密压铸件生产项目	6,572.34	2020 年 12 月	2020 年 12 月	2020 年 12 月	竣工报告
立式加工中心					
其中：LGMazak-VCN 530 CL	140.36	2020 年 1 月	2020 年 1 月	2020 年 1 月	顾客终验收协议
HALLERBS-VR1100	52.92	2020 年 12 月	2020 年 12 月	2020 年 11 月	销售出库单
冷室压铸机-YIZUMI-DM2500HSM	424.78	2020 年 12 月	2020 年 12 月	2020 年 8 月	整机出仓单
牧野数控卧式加工中心	367.26	2020 年 12 月	2020 年 12 月	2020 年 12 月	送货单
静电喷涂装置加水性喷头	78.32	2020 年 12 月	2020 年 12 月	2020 年 12 月	送货单
合计	7,635.98	/	/	/	/

2019年度

单位：万元

项目名称	金额	转固日期	验收单日期	外部单据日期	外部单据类型
立式加工中心					
其中：FANUC α-D14LiB	79.10	2019 年 12 月	2019 年 12 月	2019 年 12 月	安装服务报告书
FANUC α-D14LiB	285.44	2019 年 5 月	2019 年 5 月	2019 年 4-5 月	安装服务报告书
LGMazak-VCS430AL	232.44	2019 年 5 月	2019 年 5 月	2019 年 4 月	安装服务报告书
冷式压铸机	204.20	2019 年 6 月	2019 年 6 月	2019 年 5 月	整机出仓送货单
合计	801.18				

2018年度

单位：万元

项目名称	金额	转固日期	验收单日期	外部单据日期	外部单据类型
立式加工中心					
FANUC α-D14LiB	385.47	2018 年 9 月	2018 年 9 月	2018 年 9 月	安装服务报告书
加工中心液压系统	7.76	2018 年 9 月	2018 年 9 月	2018 年 9 月	安装服务报告书
立式加工中心-VMC-850	47.36	2018年12月	2018年12月	2018年11月	合格证明书
合　　计	440.59				

报告期相关机器设备的验收流程，转入固定资产的时点和标准情况如下：

（1）验收流程

报告期内，发行人购入的待安装设备主要为立式加工中心及冷室压铸机设备。设备验收流程如下：机器设备安装调试完成后，设备厂商向公司提交验收申请，由公司设备管理部、品质部、生产部、采购部共同参与验收，验收合格后，各部门共同在《设备验收单》（包括资产编号，名称，厂家，使用部门，购置日期，验收日期，试机情况，各部门负责人签字说明等信息）上签字并注明验收完成日期，完成验收。

（2）转固时点

报告期内，公司待安装设备在安装调试、验收合格达到预定可使用状态后转入固定资产核算。

（3）转固依据

根据安装设备的验收流程可知：待安装设备安装调试完成后，设备厂商向公司提交验收申请，由公司设备管理部、品质部、生产部、采购部共同参与验收，验收合格后共同在《设备验收单》上签字并注明验收完成日期。公司根据《设备验收单》对待安装设备进行转固核算。

综上，报告期内机器设备转入固定资产的标准一致，不存在推迟将设备仪器转入固定资产的情形。

3、报告期厂房建设工程转入固定资产情况

高强镁合金精密压铸件生产项目合同工期及实际执行情况如下：

合同约定开工时间	2018 年 9 月
实际开工时间	2018 年 12 月
合同约定竣工时间	2020 年 3 月
实际竣工时间	2020 年 12 月
转入固定资产时间	2020 年 12 月
累计投入资金	6,738.89
转入固定资产金额	6,572.34

注：累计投入资金和转入固定资产金额均不含增值税；累计投入资金系截至 2020 年 12 月 31 日

受疫情影响，高强镁合金精密压铸件生产项目建设停工数月，**截至 2020 年 12 月 31 日厂房土建工程已全面完工，在年末已办理竣工验收并转固。**

高强镁合金精密压铸件生产项目按照建造合同约定发生的支出在在建工程核算，在相关主体完工达到预计可使用状态时由在建工程转入固定资产核算，并于次月计提折旧。报告期内发行人高强镁合金精密压铸件生产项目会计核算准确，按照竣工报告转入固定资产依据充分、及时。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析 ”之“十四、资产质量分析”之“（三）非流动资产分析”之“3、在建工程”进行补充披露。

（三）结合公司投资性房地产明细披露上述投资性房地产的形成原因、主要用途，计量方式的确定依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定；

发行人补充披露：

报告期内，发行人将位于宁波市北仑区春晓西子山路160号1幢1号、2幢1号闲置不用的空厂房出租给宁波北仑中吉仓储有限公司以提高资产使用效益，赚取租金。依据《企业会计准则第3号-投资性房地产》第二条“投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。投资性房地产应当能够单独计量和出售。”

依据《企业会计准则第3号-投资性房地产》第七条、第九条和第十条的规定，厂房不具有活跃的交易市场，公司无法从交易市场上取得同类或类似厂房的市场价格及其他相关信息，从而无法对厂房的公允价值作出合理的估计。公司账面的投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本法对其进行后续计量，按照直线法计提折旧，借记“累计折旧”、贷记“其他业务成本”，相关租赁收入记入“其他业务收入”。上述会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析 ”之“十四、资产质量分析”之“（三）非流动资产分析”之“1、投资性房地产”进行补充披露。

（四）披露报告期内固定资产、投资性房地产减值测算的过程和计算方法，减值准备计提是否充分。

发行人补充披露：

公司于资产负债表日判断固定资产、投资性房地产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，公司将估计其可收回金额，进行减值测试。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值

时，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

报告期内，公司经营情况良好，产品销售规模呈增长趋势，盈利能力逐步提升。固定资产运营情况良好，不存在资产市价大幅下跌，也不存在资产陈旧过时或者其实体已经损坏、资产已经或者将被闲置、终止使用或计划提前处置等情形。因此，公司固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备。报告期内，公司投资性房地产能获取稳定且覆盖资产折旧摊销的租金，宁波当地房价地价稳定，公司经营所处的经济技术法律环境在当期或预计近期不会发生重大变化，资产市价预计不会出现大幅下跌，所以公司投资性房地产不存在减值迹象，无需计提减值准备。

以上楷体加粗内容，发行人已分别在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、资产质量分析”之“（三）非流动资产分析”之“1、投资性房地产”、“2、固定资产”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、了解与固定资产、在建工程相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效；

2、获取报告期内公司固定资产台账，检查新增主要待安装设备验收单，比较验收完成日期与供应商提交的送货单、安装报告书等外部单据日期是否存在较大差异；

3、获取报告期内公司与施工方签订的建设工程施工合同、经监理审核确认的工程进度单并结合各报告期末现场盘点工作，判断公司是否存在在建工程延迟转固的情况；

4、获取并复核精加工设备明细表，检查是否存在与精加工环节生产无关的设备，分析产能变化与精加工设备的规模变化是否匹配；

5、获取并复核在建工程成本明细表，检查与在建工程初始入账相关的原始单据，如施工/采购合同、发票、付款单据、经监理审核确认的工程进度单等，

确认是否存在与在建工程无关的支出；

6、对重要的供应商进行走访、函证，确认相关成本支出的真实性、完整性和准确性；

7、对重要的供应商进行期后付款测试，确认在建工程、固定资产入账是否完整；

8、访谈财务部、设备管理部，检查报告期内主要设备的验收单据，了解发行人设备验收流程；

9、了解发行人投资性房地产的核算方法，复核会计处理是否准确且符合《企业会计准则》的规定；

10、检查并评价公司各期末关于固定资产、投资性房地产减值测试过程，复核减值计提的完整性与合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、报告期内，公司产成品生产能力与精加工环节设备原值变动趋势一致；

2、报告期内，公司在建工程核算内容真实、准确，不涉及与在建工程无关的支出；公司在建工程**及厂房**转固时点一致，转固依据充分，不存在人为推迟的情形；

3、报告期内，公司投资性房地产为赚取租金，可以单独计量和出售，采用成本法进行后续计量，具有合理性，核算符合《企业会计准则》的相关规定；

4、报告期各期末公司固定资产及投资性房地产未出现减值迹象，无需计提减值准备。

24.关于税费与税收优惠

申报材料显示：

（1）报告期各期，发行人税金及附加分别为 191.99 万元、188.85 万元和 187.24 万元。报告期各期末，应交税费余额分别为 184.06 万元、62.85 万元和 314.99 万元。

（2）发行人 2017 年 11 月 29 日取得高新技术企业认定，有效期为 3 年，企业所得税优惠期为 2017 年至 2019 年，按 15%的税率计缴企业所得税，目前高新技术企业证书已过有效期。

请发行人结合报告期内经营业绩、采购与收入、各项成本费用变动、税收政策等方面的变化逐项说明应交税费明细变动的原因及合理性；逐项对照相关业务资质或认证的许可条件和程序，说明发行人是否存在高新技术企业资质无法续期的风险及对发行人经营业绩的影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（一）结合报告期内经营业绩、采购与收入、各项成本费用变动、税收政策等方面的变化逐项说明应交税费明细变动的原因及合理性；

发行人补充说明：

报告期各期末，公司应交税费明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
增值税	2.79	0.13	-
企业所得税	109.44	213.96	-
房产税	42.18	42.18	23.03
城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加	-	23.88	0.83
个人所得税	5.13	4.92	24.60
其他	28.14	29.92	14.39
合计	187.68	314.99	62.85

1、增值税明细变动的原因及合理性

报告期内，公司应交增值税期末余额及各明细发生额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动额	金额	变动额	金额
应交增值税期初余额	**0.13**	**0.13**	-	**-118.73**	**118.73**
期初待抵扣进项税、留抵税额	-	**-141.65**	141.65	141.65	-
销项税额	**1,034.45**	**356.82**	677.63	21.39	656.23
进项税额	**1,599.64**	**410.84**	1,188.80	375.96	812.84
进项税额转出	**7.69**	**4.07**	3.62	-8.88	12.50
出口退税	**315.81**	**-285.79**	601.60	467.24	134.36
简易征收办法计算的应纳税额	**5.61**	**-2.64**	8.25	2.93	5.32
待抵扣进项税	-	**47.82**	-47.82	-95.64	47.82
应交税额	**-236.07**	**-386.18**	**150.11**	**202.36**	**-52.25**
已交税额	**131.61**	**123.29**	**8.32**	**-199.81**	**208.13**
期末待抵扣进项税、留抵税额	**370.34**	**370.34**	-	-	141.65
应交增值税期末余额	**2.79**	**2.66**	**0.13**	**0.13**	-

注：应交税额=销项税额-进项税额+进项税转出+出口退税+简易征收办法计算的应纳税额-待抵扣进项税

（1）应交增值税期末余额分析

公司主要原材料均在国内采购，销售以外销为主，报告期内外销收入占比分别为 61.97%、67.81%、**61.24%**，公司具有内采外销的特点，所以通常情况下公司的进项税额高于销项税额，应交增值税期末余额通常较小。

（2）增值税发生额分析

报告期内，公司内销收入分别为 3,959.09 万元、4,662.52 万元、**6,649.05 万元**，销项税额与内销收入的比例分别为 16.58%、14.53%、**15.56%**，比例略高于对应期间的增值税率，原因是存在模具已经开票但尚未确认收入的销项税额。

报告期内，采购总额与长期资产原值增加额合计数分别为 6,134.71 万元、9,679.20 万元和 **12,860.73 万元**，与进项税额变动相匹配。

2、企业所得税明细变动的原因及合理性

报告期内，公司各期应交所得税发生额、期末余额及具体计算过程如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利润总额	**7,006.25**	5,749.64	3,557.92
加：纳税调整	**-919.99**	-45.73	17.49
本期应纳税所得额	**6,086.26**	5,703.91	3,575.41
税率	**15.00%**	15.00%	15.00%
本期应纳所得税额	**912.94**	855.59	536.31
期初应交所得税	**213.96**	-12.64	7.19
本期缴纳所得税	**1,017.45**	628.99	556.15
期末应交所得税	**109.45**	213.96	-12.64

（1）余额分析

期末应交所得税余额一般为当期最后一季度计提的所得税金额，2019 年末应交所得税余额与当期最后一季度的经营情况匹配。2018 年末形成预缴所得税的原因为前三季度计提所得税金额较调整后实际的所得税金额高，导致前三季度所得税缴纳金额较高。

（2）发生额分析

报告期内，纳税调整金额主要构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
纳税调增金额	**-919.99**	-45.73	17.49
其中：研发费用加计扣除调整	**-622.13**	-502.48	-435.35
应收款项坏账准备及存货跌价准备暂时性差异调整	**119.95**	163.58	31.81
专项储备及递延收益暂时性差异调整	**163.55**	151.34	387.08
单价 500 万元以下固定资产投资一次性扣除	**-638.85**	-	-

如上表所示，公司所得税纳税调整主要为研发费用加计扣除调整、专项储备及递延收益暂时性差异调整、应收款项坏账准备及存货跌价准备暂时性差异调整、**以及单价 500 万元以下固定资产投资一次性扣除暂时性差异**，相关调整金额与研发费用发生额、股份支付金额、应收账款及其他应收款坏账准备余额、存货跌价准备余额、递延收益及专项储备余额是匹配的。

报告期利润总额呈上升趋势，主要系公司新量产的产品增多，导致收入规模增加所致。**各期应纳所得税金额与当期利润总额加纳税调整金额匹配。**

3、房产税变动原因及合理性

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动金额	金额	变动金额	金额
期初应交房产税	**42.18**	**19.15**	23.03	5.03	18.00
本期计提数	**38.30**	**-**	38.30	-	38.30
本期缴纳数	**38.30**	**19.15**	19.15	-14.12	33.27
期末应交房产税	**42.18**	**-**	42.18	19.15	23.03

报告期各期房产税计提金额一致。2019 年度缴纳数变动主要系房产税纳税期间变更所致。根据《国家税务总局宁波市税务局公告 2019 年第 2 号》，自 2019 年 1 月 1 日起，依照房产余值计算缴纳的房产税，实行按年征收，一次申报缴纳，公司于每年 1 月份缴纳上年全年房产税，由于 2018 年度 1-6 月房产税已于 2018 年 7 月缴纳，所以导致 2019 年 1 月公司只缴纳了半年度房产税。

4、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加变动原因及合理性

公司城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等附加税计税基础主要系增值税应纳税额、增值税免抵税额。一般情况下，公司附加税系当月计提，下月缴纳，各期末余额实质系当期最后一个月的计提数。2019 年末城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加余额较高系 12 月增值税免抵税额较高所致。

5、个人所得税变动原因及合理性

公司期末应交个人所得税一般为各期最后一月公司依法代扣的员工工资薪金所得对应的个人所得税。根据《中华人民共和国个人所得税法（2018 修正）》、国务院《中华人民共和国个人所得税法实施条例》《国务院关于印发个人所得税专项附加扣除暂行办法的通知》（国发【2018】41 号），自 2019 年 1 月 1 日起，我国居民个人的综合所得，以每一纳税年度的收入额减除费用六万元以及专项扣除、专项附加扣除和依法确定的其他扣除后的余额，为应纳税所得额。由于个税起征点的提高以及六项专项附加扣除的实施，且公司各年人数及工资水平变动不大，导致 2019 年之后公司代扣代缴员工的个人所得税减少较多，期末应交个人

所得税余额有所下降。

6、其他税费变动原因及合理性

报告期内，公司其他税费主要系土地使用税、印花税及残疾人就业保障金等。其他税费各期计提缴纳金额较小，2019 年末其他税费余额增加主要系根据《国家税务总局宁波市税务局公告 2019 年第 2 号》土地使用税纳税期限修改为按年征收，一次申报缴纳所致。

（二）逐项对照相关业务资质或认证的许可条件和程序，说明发行人是否存在高新技术企业资质无法续期的风险及对发行人经营业绩的影响。

发行人补充说明：

公司于 2017 年 11 月 29 日获得了由宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局颁布的《高新技术企业证书》（编号：GR201733100412），有效期三年。

根据《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》的有关规定，高新技术企业认定程序主要包含以下流程：自我评价—注册登记—提交材料—专家评审—认定报备—公示公告—备案、公告、颁发证书。经过自我评价、注册登记阶段后，公司于 2020 年 4 月提交了高新技术企业的重新认定申报资料，截至本问询函回复出具日，公司**已通过**高新技术企业资质重新认定。

公司符合《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2016】32 号）规定的高新技术企业认定条件，具体如下：

序号	高新技术企业认定条件	公司相关情况	是否符合
1	企业申请认定时须注册成立一年以上	公司成立于 2003 年，注册成立一年以上	符合
2	企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权	公司通过自主研发，拥有多项发明和实用新型专利，根据市场和客户的需求使用在核心产品上	符合
3	对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围	公司的技术领域属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的“八、先进制造与自动化”之“（五）新型机械”之“1、机械基础件及制造技术”	符合

4	企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%	从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例超过 10%	符合
5	企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求： 1、最近一年销售收入小于 5,000 万元（含）的企业，比例不低于 5%； 2、最近一年销售收入在 5,000 万元至 2 亿元（含）的企业，比例不低于 4%； 3、最近一年销售收入在 2 亿元以上的企业，比例不低于 3%。 其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于 60%	2017-2019 年公司经审计的销售收入分别为 11,804.91 万元、10,602.55 万元、14,699.23 万元，近三年研究开发费用总额为 1,771.51 万元，近三个会计年度研究开发费用总额占销售收入总额的比例为 4.77%，且在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例为 100%	符合
6	近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于 60%	2019 年公司高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例高于 60%	符合
7	企业创新能力评价应达到相应要求	公司基于知识产权、科技成果转化能力、研究开发组织管理水平、企业成长性等四项指标对企业创新能力评价进行自查，符合相应要求	符合
8	企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为	根据主管机关出具的相关证明，2019 年度公司未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为	符合

公司已通过高新技术企业资质重新认定，并取得编号为 GR202033101386 的《高新技术企业证书》，公司高新技术且不存在无法续期的风险，不会对公司的经营业绩产生不利影响。

【核查情况】

（一）核查程序

1、获取发行人应交税费明细表，复核应交税费当期应交数、当期已交数变动原因是否合理；

2、取得发行人增值税、附加税、房产税、土地使用税纳税申报表，同发行人当期应纳税额进行核对，检查是否存在差异，如有，核实差异原因；

3、对发行人增值税中的销项税、进项税、出口退税，以及附加税、房产税、土地使用税的应纳税额进行测算，检查是否存在重大差异；

4、获取发行人企业所得税汇算清缴报告，同发行人当期应纳所得税额进行核对，检查有无差异，如有，核实差异原因；

5、对发行人当期应交所得税进行测算，逐项检查纳税调整事项是否符合税法规定，检查测算结果是否存在差异；

6、获取发行人增值税、企业所得税等各类税费相关完税凭证，检查缴纳金额是否同账面一致；

7、根据最新税务政策，核查发行人主要税率及变化情况，包括企业所得税、增值税以及出口退税相关税率；

8、根据国家高新技术认定条件，与发行人实际情况进行比较，主要包括营业收入、研发人员、专利等因素；

9、了解发行人目前高新技术企业复审进度情况，获取发行人最新的《高新技术企业证书》。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、报告期内，发行人增值税明细变动主要系境内销售，以及材料和工程设备款采购变动的影响导致；发行人所得税明细变动主要系收入规模、不同毛利率产品收入占比波动的影响导致；发行人城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加明细变动主要系当期计税基础的变动所致；发行人房产税已交税额变动系税收减免或者纳税期间变更所致；发行人个人所得税明细变动主要系个税起征点的提高以及六项专项附加扣除的实施导致；发行人其他税费明细变动主要系税费纳税期限变更所致，应交税金明细变动原因具备合理性；

2、发行人符合高新技术企业认证的许可条件，已通过高新技术企业资质重新认定，并取得编号为 GR202033101386 的《高新技术企业证书》，公司高新技术且不存在无法续期的风险，不会对公司的经营业绩产生不利影响。

25.关于财务规范性

申报材料显示，发行人报告期内存在通过关联方兴业卓昌取得银行借款共 400 万元，协助供应商宁波耀明机械有限公司取得银行借款 952.97 万元。

请发行人在招股说明书中补充披露上述转贷行为，并说明报告期内是否存在其他转贷、关联方或第三方代收货款、现金收款、个人账户收款等情形，如存在，请补充披露具体情况，是否符合行业惯例，相关财务内控是否存在不规范情形，并说明整改情况及针对性的内控措施是否已建立并有效执行。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25、问题 26 的要求进行核查的核查过程及结论。

【回复】

在招股说明书中补充披露上述转贷行为，并说明报告期内是否存在其他转贷、关联方或第三方代收货款、现金收款、个人账户收款等情形，如存在，请补充披露具体情况，是否符合行业惯例，相关财务内控是否存在不规范情形，并说明整改情况及针对性的内控措施是否已建立并有效执行。

发行人补充说明及披露：

1、改变贷款资金用途和协助供应商取得银行借款的情况

2017年，公司存在改变贷款资金用途和协助供应商取得银行借款的情形，具体情况如下：

单位：万元

编号	贷款银行	金额	转出日期	转入日期	转出单位	转入单位
1	中国农业银行股份有限公司宁波北仑分行	300.00	2017.1.17	2017.1.18	兴业卓昌	公司
2	中国农业银行股份有限公司宁波北仑分行	100.00	2017.1.19	2017.1.19	兴业卓昌	公司
3	中国农业银行股份有限公司宁波北仑分行	952.97	2017.2.22	2017.2.22	公司	宁波耀明机械有限公司

2017年1月，公司向中国农业银行股份有限公司宁波北仑分行分别申请300万元流动资金贷款、100万元流动资金贷款，公司收到银行贷款后转入兴业卓昌

账户，后者在收到上述款项后分别于当天和次日转回公司，上述贷款资金公司实际用于购买设备。该事项改变了约定的补充流动资金贷款用途，属于转换贷款性质行为。

公司2017年度与非关联方宁波耀明机械有限公司（以下简称“耀明机械”）的952.97万元往来款存在协助耀明机械取得借款的情形。根据《流动资金贷款管理暂行办法》的规定及中国农业银行股份有限公司北仑分行的要求，耀明机械向银行申请一笔流动资金贷款时指定了公司作为收款供应商，公司收到952.97万元款项后立即返还耀明机械。该事项系为满足贷款银行受托支付要求，协助其他方“转贷”的行为。

截至报告期末，上述银行流动资金贷款均已到期清偿。根据《流动资金贷款管理暂行办法》第二十二条规定“借款人未按约定用途使用贷款的应当承担违约责任”；《贷款通则》第七十一条规定“借款人不按借款合同规定用途使用贷款的，由贷款人对部分或全部贷款加收利息；情节特别严重的，由贷款人停止支付贷款并提前收回贷款”，虽然借款方上述行为不符合法律、法规规定，但是贷款相关银行对公司均已出具说明确认不再追溯该业务项下的责任。经核查，上述行为不属于《贷款通则》第六十九条、《商业银行法》第八十二条规定的“骗取贷款”和《贷款通则》第七十一条规定的“套取贷款转贷牟利”的情形。

除上述情形外，**报告期内**公司未发生任何其他转贷行为；同时，公司进一步完善了筹资活动与资金营运相关的内控制度，该等情形对公司无重大不利影响。

针对上述行为，公司的整改措施、相关内控建立及运行情况如下：

（1）停止改变贷款资金用途和协助供应商取得银行借款的行为，自2017年3月起，公司未再发生上述行为；

（2）组织董事、监事、高级管理人员及财务人员等深入学习《公司法》《流动资金贷款管理暂行办法》《企业内部控制基本规范》及其配套指引等相关法律法规，提高资金管理安全性和使用规范性的意识；

（3）根据《公司法》《企业内部控制基本规范》等法律、法规、规范性文件的规定及《公司章程》的要求，公司建立健全法人治理结构，同时进一步完善了资金营运与筹资内部控制制度，后续得到了有效执行。

2、关联方或第三方代收货款行为

报告期内，公司无关联方或第三方代收货款行为。

3、第三方回款行为

报告期内，公司客户回款时存在付款方与客户不一致的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	17,398.49	14,699.23	10,602.55
客户与付款方不一致的金额	234.41	373.68	263.90
其中：回款方为客户关联方的金额	234.41	373.68	263.90
第三方回款金额占营业收入的比例	1.35%	2.54%	2.49%

报告期内，公司第三方回款金额分别为 263.90 万元、373.68 万元以及 234.41 万元,第三方回款金额占营业收入的比例分别为 2.49%、2.54%以及 1.35%。上述第三方回款主要系客户的控股股东、集团统一安排付款的情况，回款方为客户的关联方。

针对第三方回款行为，公司的整改措施、相关内控建立及运行情况如下：

（1）公司对客户第三方回款制定了相应的内控制度，进一步强化了客户指定第三方支付的内部控制程序，要求客户尽量避免通过第三方付款；

（2）与第三方回款相关的内控制度具体如下：①要求在前期接洽环节，销售人员即须与客户明确规范的结算方式；②与客户建立销售关系后，建立客户档案，记录客户可能委托付款的关联方名称、与客户的关系、关联方工商信息等；③客户通过第三方账户向公司支付货款的，在支付货款前，需向公司商务部或负责对接的业务人员报备，确保财务核算的准确性并避免货款归属纠纷；④拒绝客户通过非关联方代付货款的请求；

（3）报告期内公司除客户委托其关联方代付货款外，无其他第三方回款情形，上述内控得到了有效执行。

4、关联方资金拆借行为

报告期内，公司不存在关联方资金拆借行为。

5、现金收款行为

报告期内，公司不存在现金收款行为。

6、个人账户收付款行为

报告期内，公司不存在利用个人账户对外收付款项的情形。

7、违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金等

报告期内，公司不存在违反内部资金管理规定单笔收付金额超过5万元的情况。

公司转贷行为发生在有限公司阶段，该阶段公司存在财务不规范的行为符合公司发展阶段的特点，股份公司成立后，公司未再发生前述财务不规范的情形。**公司报告期内第三方回款主要系客户关联方统一安排付款及客户所在地区外汇管理形成第三方回款及现金收取零星款项较为常见，符合行业惯例。报告期内公司的内控措施已建立且有效执行。**

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性 ”之“四、发行人内部控制情况”之“（三）报告期财务规范性问题及整改情况”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

具体核查程序详见本题回复之“按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25、问题 26 的要求进行核查的核查过程及结论”相关内容。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

发行人**报告期内**不存在其他转贷行为；发行人不存在关联方或第三方代收货款的情形；发行人存在第三方回款情况，主要系客户控股股东或所在集团统一安排付款情况，报告期内第三方回款金额占营业收入的比例较小；发行人报告期**不**

存在关联方资金拆借行为；发行人报告期内***不存在***现金收款情况以及现金支付情况；报告期内发行人不存在个人账户收款情况；发行人上述行为符合行业惯例，财务不规范情形已经整改，整改情况良好，针对性的内控措施已建立并有效执行。

按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25、问题 26 的要求进行核查的核查过程及结论

（一）转贷行为

核查程序：

1、访谈公司实际控制人，了解转换贷款资金用途及协助非关联方转贷行为产生的原因、资金流向和使用用途、本息偿还情况；

2、获取并查阅报告期内公司的借款合同、收付款凭证和银行流水，结合大额资金流水测试，核查资金流向、使用及清偿情况，复核上述资金流向、使用情况、本息偿付情况；

3、查询公司银行日记账及相关凭证，确认公司对相关行为的会计处理是否正确；

4、查询公司《企业信用报告》、通过网络公开信息查询公司诉讼情况，明确公司是否存在因转换贷款资金用途及协助非关联方转贷行为与相关银行产生纠纷，或存在被处罚的情形；就公司转换贷款资金用途及协助非关联方转贷行为与《商业银行法》《贷款通则》等进行逐条比对分析发行人是否存在违法违规情况；

5、获取并查阅公司资金营运及筹资活动相关的内部控制制度，了解报告期各期内部控制制度及流程设计的合理性及执行情况，了解发行人对相关内控制度的完善情况，并执行内控测试，评价报告期各期内控运行情况；

6、取得贷款银行出具的声明，确认不再追溯相关贷款业务项下的责任。

核查意见：

经核查，保荐机构及申报会计师认为：**2017 年**发行人转换贷款资金用途及协助非关联方转贷行为，不存在骗取贷款的主观故意或属于违法违规的恶意行为，未违反《商业银行法》《贷款通则》等相关法律、法规、规章制度，不构成

重大违法违规，不存在被处罚的情形或风险，已获取银行不追责声明，满足相关发行条件；发行人对转换贷款资金用途及协助非关联方转贷行为的财务核算真实、准确，已真实、准确、完整地说明相关资金的实际流向和使用情况，不存在通过体外资金循环粉饰业绩的情形；发行人已通过加强内控等方式对上述不规范行为积极整改，除上述转换贷款资金用途及协助非关联方转贷行为外无其他转贷行为；发行人的转换贷款资金用途及协助非关联方转贷行为不存在后续影响，不存在重大风险隐患。

（二）关联方或第三方代收货款行为

核查程序：

1、向公司财务总监询问并了解报告期内公司是否存在关联方或第三方代收货款情形；

2、亲自到银行打印报告期内公司主要账户银行流水，检查是否存在关联方或第三方向公司转账情形并了解是否与销售回款有关；

3、访谈主要客户，了解报告期内是否存在将公司货款转给其他方的情形；

4、抽样检查客户回款凭证，检查相关银行回单的付款人是否确为客户回款。

核查意见：

经核查，保荐机构及申报会计师认为：报告期内，公司不存在关联方或第三方代收货款的情形。

（三）第三方回款行为

核查程序：

1、访谈公司管理层，结合公司自身经营模式的特征，分析第三方回款的原因、必要性及商业合理性；

2、获取了公司内部控制制度，访谈公司财务总监了解第三方回款内控制度设计，执行控制测试，评价销售与回款内控运行有效性；

3、获取公司报告期内第三方回款统计明细表，抽样选取样本，追查至相关合同或订单、发货单、报关单及资金流水凭证等原始交易凭证，以核查第三方回

款及销售的真实性。获取报告期内主要银行账户流水，追查至收入明细表，统计实际付款方与合同签订方不一致的业务，核对至第三方回款统计明细表，以核查第三方回款统计明细记录的完整性；

4、取得公司实际控制人及董监高的关联方调查表，核查公司实际控制人、董监高及其关联方与第三方回款支付方之间的关系；

5、获取公司报告期内主要诉讼相关资料，确认公司报告期内是否存在因第三方回款导致货款归属纠纷情况。

核查意见：

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人第三方回款涉及的营业收入真实，不存在虚构交易或调节账龄情形；第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性；发行人能够合理区分不同类别的第三方回款，第三方回款占当期收入比例较低，相关金额及比例处于合理可控范围；发行人第三方回款的付款方不是发行人的关联方，发行人及其实际控制人、董监高及其关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排情况；发行人对客户第三方回款制定了相应的内控制度，进一步强化了客户指定第三方支付的内部控制程序，要求客户尽量避免通过第三方付款；发行人报告期内不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷情况；上述行为不存在后续影响，不存在重大风险隐患。

（四）与关联方或第三方资金拆借

核查程序：

1、取得并查阅发行人《资金管理制度》《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《防范控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用制度》等关于关联资金拆借的内部控制文件；

2、获取报告期内发行人、董监高、实际控制人及直系亲属的银行流水，获取发行人往来明细账，检查是否存在发行人与关联方或第三方的资金拆借行为。

核查意见：

经核查，保荐机构及申报会计师认为：**报告期内，公司不存在关联方或第三方资金拆借行为**。

（五）开具无真实交易背景的商业票据行为

核查程序：

1、获取发行人应付票据明细账、企业信用报告等资料，并结合所有银行回函情况核实明细账记载的应付票据的完整性；

2、获取与银行签订的商业票据协议，检查协议中约定的票据收款人与发行人实际支付的对象是否一致，并检查发行人与票据收款人是否存在真实的交易，以及交易总金额与发行人付款总金额是否匹配；

3、获取发行人银行流水、银行存款明细账，检查是否存在从供应商收款的情形、检查是否存在向供应商开具无真实交易背景的商业票据贴现等回款情形。

核查意见：

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人报告期内不存在开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资的行为。

（六）利用个人账户对外收付款项

核查程序：

1、了解发行人资金营运的内控制度，并执行控制测试，评价内控设计及运行的有效性；

2、访谈财务总监，了解发行人是否存在个人账户收付款的情况；

3、获取实际控制人、董事（除独立董事）、监事及高级管理人员的个人银行流水，检查是否存在与发行人有关的收付款情况；

4、访谈主要客户及供应商，了解其与公司的交易是否存在通过个人账户进行收付款的情况；

5、抽样检查库存现金、应付职工薪酬、管理费用、销售费用等科目记账凭证及附件，检查是否存在通过个人账户进行收付款的情况。

核查意见：

经核查，保荐机构及申报会计师认为：报告期内，公司不存在利用个人账户对外收付款项的情形。

（七）出借公司账户为他人收付款项

核查程序：

1、了解发行人与账户管理有关的内控制度，并执行控制测试，评价内控设计及运行的有效性；

2、亲自获取发行人已开立银行账户清单，与发行人账面对比银行账户的情况，检查账面核算的银行账户是否完整；

3、获取发行人明细账，检查是否存在为他人收付款项的情况。

核查意见：

经核查，保荐机构及申报会计师认为：报告期内，公司不存在出借公司账户为他人收付款项的情形。

（八）违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金等

核查程序：

1、获取并查阅报告期内公司的现金明细账，检查是否存在大额现金借支和还款情形；

2、获取公司与资金管理相关的内部控制制度，访谈公司财务人员，了解现金交易内控制度设计和执行的有效性，评价相关内部控制设计和执行是否有效；

3、访谈公司财务部门负责人和出纳、主要供应商和客户，了解交易的结算方式，核查是否存在现金交易的情形；

4、对库存现金进行监盘，并获取公司报告期内各期库存现金监盘表与账面库存现金进行核对是否存在差异。

核查意见：

经核查，保荐机构及申报会计师认为：**报告期内，发行人不存在违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金等情形**。

26.关于疫情影响

请发行人：

（1）说明并披露公司及重要子公司、境外客户所在地区受疫情影响的具体情况，结合疫情期间开工比例、订单签订及变化情况、合同履行情况、上下游厂商复工情况，补充说明是否存在因为疫情关系延迟或取消执行订单的情形，如存在延迟的，说明延迟订单的具体情况，对公司 2020 年上半年营业收入的同比影响；如存在订单取消的，补充说明取消订单对应的存货是否存在减值迹象，相关存货跌价准备计提是否充分；

（2）结合 2020 年上半年的产能、产量、销量及与去年同期对比情况，补充说明新冠疫情对发行人经营状况及财务状况的影响，量化分析是否对发行人的持续经营能力产生重大不利影响，发行人业绩是否存在下滑风险，如存在，请在招股说明书中充分揭示相关风险。

请保荐人、申报会计师发表明确核查意见。

【回复】

（一）说明并披露公司及重要子公司、境外客户所在地区受疫情影响的具体情况，结合疫情期间开工比例、订单签订及变化情况、合同履行情况、上下游厂商复工情况，补充说明是否存在因为疫情关系延迟或取消执行订单的情形，如存在延迟的，说明延迟订单的具体情况，对公司 2020 年上半年营业收入的同比影响；如存在订单取消的，补充说明取消订单对应的存货是否存在减值迹象，相关存货跌价准备计提是否充分；

发行人补充披露

1、公司及境外客户受疫情影响的具体情况

本公司无全资/控股子公司、参股公司及分公司。

公司位于浙江省宁波市，不属于疫情重点地区。截至目前，宁波地区累计确诊病例157例，现存确诊病例0例。目前浙江省疫情发展趋势演变成防控境外输入，考虑到浙江省自2020年3月以来已全面加强入境人员疫情防控工作，境外输入影响较弱，疫情对当地企业生产经营的影响可控。

受2020年春节假期及新冠疫情影响，公司共停工25天。公司于2020年2月14日开始陆续复工，至2020年3月中已基本恢复正常生产。

公司主要境外客户为美国、波兰、乌兹别克斯坦以及马来西亚等国的企业。截至 2020 年 10 月 13 日，公司主要境外客户所在国家/地区受疫情影响的具体情况如下：

客户名称	所在国家/地区	累计确诊（例）	现存确诊（例）
Sea Link International IRB, Inc.	美国	8,038,037	2,632,033
JAC Products,Inc.			
The Toro Company			
Aptiv Services Poland S.A.	波兰	135,278	50,173
Atlant Metal LLC	乌兹别克斯坦	61,534	2,597
Sanshin （Malaysia）Sdn. Bhd	马来西亚	16,880	5,345

除美国外，其他主要客户所在国家疫情已基本得到控制，但由于美国疫情仍持续蔓延，截至2020年6月30日，公司尚有少量金额的外销订单存在延期交付的情形，截至目前已不存在上述情况。

2、客户供应商复工情况

公司的主要境内客户宁波继峰汽车零部件股份有限公司、马勒电驱动（太仓）有限公司、华域视觉科技（上海）有限公司等均不位于湖北地区，目前公司主要境内客户均已复工；主要境外客户为美国、波兰、乌兹别克斯坦等国的企业，根据与主要客户的邮件确认，客户均已复工，具体情况为：Sea Link自2020年3月23日停工，于5月1日起复工；Sanshin自2020年3月18日停工，于4月21日起复工；JAC自2020年3月30日停工，于4月27日起复工；Aptiv在疫情期间未停工；Atlant自2020年3月28日停工，于5月15日起复工。

公司上游主要原材料供应商和外协厂商主要为国内公司，均已复工复产，目前原材料供应较充足，供应商交货达到要求，能够满足订单生产的需求。

3、公司订单签订及变化情况、合同履行情况

公司2020年上半年获取新订单金额6,198.33万元，较去年同期新获取订单金额减少1,941.25万元，下降幅度为23.85%，主要系客户Sea Link和马勒的订单额同比下降较多，分别下降1,173.97万元和901.07万元。

Sea Link订单金额下降主要受海外疫情影响，Sea Link在2020年3月23日至2020年5月1日期间处于停产状态，因此订单金额下降。

马勒通常根据其产品需求预测向公司一次性下达半年至一年的订单总量。马勒2020年上半年订单金额同比下降主要系其于2019年上半年向公司下达订单901.07万元并于2019年11月末向公司发出1,235.01万元的订单，因此今年上半年马勒的订单金额同比下降较多。

截至2020年6月末，公司2020年1-6月销售订单的执行情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月
订单金额	6,198.33
已执行订单	3,156.89
未执行订单	3,041.44
其中：正常订单	2,886.81
延期订单	154.63
取消订单	-

自2020年1月23日疫情爆发以来至2020年6月30日，公司受疫情影响，存在销售订单交付延迟及外销订单量下滑的情况，不存在取消执行订单的情况。截至2020年6月30日，客户Sea Link、Sanshin和艾沃克科技股份有限公司合计154.63万元订单存在延期的情况，除此以外，公司与客户的其他合同或订单均继续正常履行。延期执行订单对公司当期经营业绩的影响较小。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、疫情对发行人的影响”进行补充披露。

（二）结合 2020 年上半年的产能、产量、销量及与去年同期对比情况，补充说明新冠疫情对发行人经营状况及财务状况的影响，量化分析是否对发行人的持续经营能力产生重大不利影响，发行人业绩是否存在下滑风险，如存在，请在招股说明书中充分揭示相关风险

发行人补充说明及披露

1、公司 2020 年上半年的产能、产量、销量及与去年同期对比情况

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	较上年同期增长率
产能（万小时）	17.05	14.19	20.16%
产量（万件）	226.85	173.02	31.11%
销量（万件）	206.94	152.93	35.32%

注：以上 2019 年 1-6 月产销量不含委托加工的数量

2020 年 1-6 月，公司产能、产量和销量较上年同期均呈现上升趋势。疫情未对公司 2020 年上半年的业绩造成重大不利影响。

2、疫情对发行人经营状况的影响

（1）疫情对公司采购的影响

本次疫情对公司采购影响较小。公司主要原材料供应商均不在湖北地区，从 2 月中下旬后陆续复工复产，目前原材料供应已恢复正常，并能满足公司生产需求。

（2）疫情对公司生产的影响

公司于 2020 年 2 月 14 日起有序推进复工复产，员工逐步返岗，至 2020 年 3 月中旬已基本恢复正常生产，日常生产订单及合同履行不存在障碍。发行人 2020 年上半年的产能及产量较去年同期均上升，本次疫情对公司生产方面影响较小。

（3）疫情对公司销售的影响

2020 年上半年公司境内业务收入上升，境外业务收入下降，疫情对境外销售造成了一定的影响。发行人主要境外客户 Sea Link、JAC、Aptiv、Toro 等位于北美和欧洲，随着海外疫情的扩散，大多客户生产受疫情影响停工 1-1.5 月，目前均已复工，疫情对其生产的影响逐步消除；另一方面，公司销往海外的产品主要应用于汽车，由于疫情影响，2020 年 1-6 月美国新车汽车销量同比下滑 23.60%，导致公司海外订单出现下降。

3、疫情对发行人财务状况的影响

公司 2020 年 1-6 月主要财务状况与 2019 年同期比较情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	较上年同期增长率
主营业务收入	6,875.06	6,189.14	11.08%
其中：境内业务收入	2,657.32	1,823.11	45.76%
境外业务收入	4,217.73	4,366.03	-3.40%
净利润	2,494.88	2,113.45	18.05%

2020 年 1-6 月，公司实现主营业务收入 6,875.06 万元，受疫情影响收入增速放缓，较上年同期上升 11.08%；净利润为 2,494.88 万元，较上年同期增长 18.05%。由于海外疫情形势较为严峻，2020 年上半年受疫情影响公司境外收入略有下降，但公司积极开拓国内市场，境内业务收入快速增长。

目前，国内疫情已基本得到控制，但海外疫情尚不明朗，因此疫情对公司的经营影响主要体现在境外业务收入。以公司 2019 年境外收入 9,822.71 万元、境外产品毛利率 57.67%为基础测算，假设其他条件不变，若疫情造成公司境外收入分别下降 1%、5%、10%，则对公司利润总额的影响如下：

境外业务收入下降比例	1%	5%	10%
利润总额下降金额（万元）	56.65	283.24	566.48

目前，公司主要海外客户均已恢复生产，美国新车销量自 2020 年 5 月开始陆续回升，疫情对海外业务的影响逐渐降低；另一方面，公司境内业务快速增长，抵消了海外业务收入下降对公司业绩造成的不利影响，综合来看，疫情不会对公司的持续经营能力产生重大不利影响。**但如果后期北美地区疫情进一步蔓延导致客户再一次停工，可能引起外销订单下降，导致公司未来海外业务收入下降。**

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“六、其他风险”之“（一）不可抗力因素导致的风险”进行补充披露。

【核查情况】

（一）核查程序

1、通过公开信息检索，搜集公司及重要上下游企业所在地区的疫情动态和防控政策，访谈公司各部门管理人员，了解公司及上下游企业复产复工情况，现场查看公司生产情况及备货情况；

2、访谈公司销售负责人，了解疫情对公司下游需求变化的影响、订单及重

大合同执行的影响、重要客户经营的影响；

3、访谈公司采购负责人，了解疫情期间公司原材料备货、采购、到货情况；

4、获取公司销售收入明细表、在手订单情况，检查合同订单的执行情况，分析疫情对公司经营业绩的影响；

5、计算并统计公司 2020 年上半年及去年同期的产能、产量和销量，检查公司 2020 年上半年及上年同期的营业收入、净利润等财务数据，分析疫情对发行人财务状况的影响。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、公司及上下游企业严格执行当地规定的疫情防控政策，受复工时间影响，少部分销售订单存在延期履行，但公司与下游企业均已进行有效沟通并在疫情缓解后推进相关订单的执行，供应商不存在延期交货的情况，公司不存在取消订单情况，存货不存在因为取消订单而出现减值的情形，存货跌价计提充分；

2、疫情对公司 2020 年上半年的海外业务造成一定不利影响，公司积极开拓国内市场，2020 年上半年经营业绩同比上升，经营状况和财务状况均未受到重大不利影响；

3、结合公司 2020 年上半年经营业绩情况及境内外疫情控制情况，疫情未对发行人持续经营能力产生重大不利影响。但若美国疫情持续蔓延导致主要客户又一次停工或北美汽车销量持续下滑，可能导致公司未来海外业务收入下降，当国内业务增速不及海外业务下降的情况下，公司未来年业绩可能存在下滑的风险。发行人已更新披露相关风险。

（此页无正文，为宁波星源卓镁技术有限公司《关于宁波星源卓镁技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页）

宁波星源卓镁技术股份有限公司

2021年 3月 29日

发行人董事长声明

本人已认真阅读宁波星源卓镁技术股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，确认审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

发行人董事长：

邱卓雄

宁波星源卓镁技术股份有限公司

2021年3月29日

（此页无正文，为安信证券股份有限公司《关于宁波星源卓镁技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页）

保荐代表人：

程洁琼　　乔岩

安信证券股份有限公司

2021 年 3 月 29 日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读宁波星源卓镁技术股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告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，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长：

黄炎勋

安信证券股份有限公司

2021年3月29日