

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的审核中心意见落 实函的回复

深圳证券交易所：

根据贵所于 2021 年 5 月 21 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的审核中心意见落实函》（审核函〔2021〕010573 号）（以下简称“意见落实函”）的要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）作为宁波星源卓镁技术股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“星源卓镁”）的申报会计师，对意见落实函中涉及申报会计师的相关问题逐条回复如下：

说明：

1、如无特殊说明，本意见落实函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（上会稿）》（以下简称“《招股说明书》”）一致。

2、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

2.关于持续经营能力稳定性	3
3.关于期后经营业绩	15
4.关于毛利率	22
7.关于股份支付	36

2.关于持续经营能力稳定性

申报文件显示：

（1）发行人 2020 年营业收入为 17,398.49 万元、净利润为 6,019.92 万元、扣除非经常性损益后净利润为 5,536.46 万元，分别较上年同期增长 18.36%、22.39%和 18.64%，增长幅度较大。

（2）报告期发行人对 Sealink 等主要海外客户收入占比分别为 50.83%、51.14%和 39.27%，占比较高。2020 年发行人前五大客户中新增华域视觉科技（上海）有限公司，主要向其销售汽车车灯散热支架，应用于凯迪拉克 ATS、别克 GL8、大众帕萨特等车型，2020 年销售收入占比为 9.02%。

请发行人：

（1）结合发行人 2020 年度主营业务受新冠疫情影响情况补充披露其 2020 年的经营业绩大幅增长的原因及合理性，未来是否仍会持续增长。

（2）结合发行人对 Sealink 等主要大客户依赖情况，说明发行人维持客户粘性的具体措施；主要客户所在国贸易政策变化对发行人未来客户及收入稳定性的具体影响；并在招股说明书中对发行人持续经营能力稳定性存在的相关风险进行充分提示。

（3）补充披露发行人与 2020 年第二大客户华域视觉科技（上海）有限公司建立合作的主要方式，合作以来发行人向其销售主要产品、交易金额及变动情况，2020 年发行人对其收入占比大幅增长的原因及合理性；发行人是否与其签订长期合作协议，如是，披露具体合作年限及对发行人经营业绩稳定性的影响。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

（一）结合发行人 2020 年度主营业务受新冠疫情影响情况补充披露其 2020 年的经营业绩大幅增长的原因及合理性，未来是否仍会持续增长。

发行人补充披露：

1、发行人 2020 年度主营业务受新冠疫情影响情况

(1) 公司所在地区疫情及公司生产受疫情影响情况

公司位于浙江省宁波市，不属于疫情重点地区。自 2020 年 2 月 20 日起，宁波地区本土累计确诊病例未再新增，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 月中旬已基本恢复正常生产。

(2) 客户供应商复工情况

公司主要客户供应商的停工时间为 1-2 个月，具体情况如下：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，截至 2020 年 3 月末上述客户均已复工；主要境外客户为美国、波兰、乌兹别克斯坦和马来西亚等国的企业，根据与主要客户的邮件确认：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，截至 2020 年 3 月末均已复工复产，复产后原材料供应较充足，供应商交货达到要求，能够满足订单生产的需求。

(3) 新冠疫情对发行人 2020 年全年的业绩影响

受新冠疫情等因素的影响，公司主要客户 Sea Link 的特斯拉 Model X/S、克莱斯勒 Dodge Charger 项目以及继峰股份的奥迪 A4L 项目的终端车型产量分别同比下降 8.56%、17.91%和 17.33%，使得公司对应项目的销售订单量减少，导致发行人 2020 年业绩增速有所放缓；但受益于 2020 年对华域视觉销售的新产品别克 GL8 车灯散热支架于 2020 年 1 月量产，增加收入 823.64 万元；对客户 JAC 销售的日产 Titan 汽车脚踏板骨架新产品以及马勒电动自行车变速器箱体分别于 2019 年 7 月和 2019 年 3 月量产，销量在 2020 年度实现爬坡式增长，收入分别增加 824.93 万元、635.14 万元，因此公司 2020 年营业收入及净利润仍较去年分别增幅 18.36%、22.39%。综上，新冠疫情对发行人经营业绩影响相对较小。

(4) 充足的在研项目保证公司业绩持续增长

截至 2020 年末，发行人在研产品共计 71 个。自 2021 年初至本意见落实函回复出具日，发行人新增 19 个在研产品，分别如下：

产品名称	产品类别
21.6 寸镁合金背板	汽车显示系统零部件
M25 左箱体	电动车零部件
M25 右箱体	电动车零部件
M25 轴承盖	电动车零部件
11.6 寸铝合金 1.5 后盖	汽车显示系统零部件
11.6 寸铝合金 1.0 后盖	汽车显示系统零部件
01SL-2 前组合灯 slimline 模组调光支架 B (2 个产品)	汽车车灯零部件
P708 低光散热架	汽车车灯零部件
MW91 左车架	电动车零部件
MW91 右车架	电动车零部件
MW95 左车架	电动车零部件
MW95 右车架	电动车零部件
转向外管总成	汽车转向系统零部
上安装支架	汽车转向系统零部
GM FF2 显示屏镁合金背板底盖	汽车显示系统零部件
GM FF2 显示屏镁合金背板支架	汽车显示系统零部件
C100 中部固定支架	汽车中控台零部件
C100 后部加强支架	汽车中控台零部件

公司在合作过程中凭借突出的研发能力赢得客户的信任，持续为主要客户开发新产品，进一步加强了双方的合作基础。凭借开发过程中积累的先发技术优势和双方深入的合作关系，公司目前与客户合作开发的新产品有望在未来给公司带来持续的新增订单，形成持续的收入。

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) 结合发行人对 Sealink 等主要大客户依赖情况，说明发行人维持客户粘性的具体措施；主要客户所在国贸易政策变化对发行人未来客户及收入稳定性的具体影响；并在招股说明书中对发行人持续经营能力稳定性存在的相关风险进行充分提示。

发行人补充说明：

1、发行人对 Sealink 等主要大客户依赖情况

报告期内，公司对前五大客户合计销售收入占营业收入比例分别为 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。

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%，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。

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趋势。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。随着公司除 Sea Link 以外的新产品的研发推进，公司对 Sea Link 的收入占比有望进一步降低。

2、发行人维持主要客户粘性的具体措施

（1）加强品控管理，保证供货及时

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。公司严格按照《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，以保证产品质量的稳定性、一致性；另一方面，公司优化生产排期，对于客户的分批次交货需求做到提前研判、提前沟通，满足客户及时交货需求，保障与客户合作的稳定性。

（2）加大研发投入巩固技术优势

公司将紧跟汽车轻量化、新能源汽车行业技术前沿趋势，持续加大研发投入，继续推进轻型材料的创新应用研究；通过技术研发中心建设项目，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，巩固

先发技术优势，持续满足并引导客户需求。

（3）持续为客户开发新产品

公司将更加深入参与客户产品设计方案沟通和改良，更好地了解 and 满足客户需求，提供有针对性的产品和服务，持续为客户开发新品，保证新产品开发竞争过程中具有先发优势，为后续持续签订业务订单奠定基础。

（4）快速响应客户需求，提高客户满意度

公司在新产品研发过程中实行项目制管理，每个新产品成立研发小组，由商务沟通、产品设计、模具研发、生产组织、质量检测等各专业人员组成。新产品研发小组通过高效合作，可在确保零部件使用性能、安全性能和可靠性等质量要求的前提下，最大限度提高产品设计的速度及试制成功率，从而缩短研发周期；同时在后续跟踪服务过程中，公司指定专属销售人员进行客户关系维护，及时响应并协调客户需求，提升客户满意度。

（5）为客户提供镁合金、铝合金压铸件双重选择

汽车系统部件通常包含多个零配件，零配件可能同时包含镁合金压铸件和铝合金压铸件，客户出于提高零配件装配性、降低产品成本、优化供应商管理的考虑，偏向于相关零配件由同一供应商生产交付。由于公司兼备镁合金、铝合金压铸件的研发生产能力，可以更好地满足客户需求，取得项目机会，进一步增强合作粘性。

3、主要客户所在国贸易政策变化对发行人的已有影响，以及对发行人未来客户及收入稳定性的具体影响

（1）主要客户所在国贸易政策变化

公司主要外销客户所在国主要为美国、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%。

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。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	

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。

公司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。

（2）贸易政策变化对发行人现有业务的影响

上述美国贸易政策的变化，导致公司部分销往美国的产品价格下降，对报告期各期收入及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 ④	毛利率		
	加征关税产品按降价后单价计算①	加征关税产品按降价前单价计算②	降价产品的影响金额③=①-②		加征关税产品按降价后单价计算⑤ = (①-④) / ①	加征关税产品按降价前单价计算⑥= (②-④) / ②	降价产品的影响⑦ =⑤-⑥
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，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。

除上述影响外，报告期内，没有因中美贸易摩擦销售的产品加征关税而导致与公司终止合作的境外客户，亦不存在因中美贸易摩擦使得境外客户大幅减少销售订单的情形。

（3）贸易政策变化对发行人未来客户及收入的影响

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。因中美贸易摩擦加征关税使得美国已有及潜在客户对中国供应商产品的采购成本上升，发行人的产品价格竞争力有所下降。发行人为获取新的项目机会可能需要降低产品报价，从而导致发行人新产品毛利率下降。但自美国贸易政策变化以来，公司仍开拓了新的美国主要客户如 JAC，开发了老客户 Sea Link 诸多新产品，因此加征关税暂未对公司开发美国地区新业务造成重大不利影响，公司具备稳定持续盈利能力。

4、影响发行人稳定持续经营能力的相关风险

（1）第一大客户收入占比较高的风险

报告期内，发行人对第一大客户 Sea Link 的销售收入占营业收入比例分别为 50.83%、51.14%、39.27%。Sea Link 是北美地区汽车车灯零部件和组件供应商，为多家世界著名汽车一级供应商配套提供汽车车灯相关产品。公司凭借优秀的研发生产能力成为 Sea Link 独家镁合金压铸产品供应商，双方共同合作取得客户的认可、获取业务订单并保持稳定的合作关系。但若 Sea Link 与一级供应商的合作关系发生重大不利变化或其自身具备镁合金压铸产品研发生产能力，则可能对公司业务的稳定性和持续性产生重大不利影响。

（2）中美贸易摩擦加剧的风险

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。近三年，公司出口美国产品收入分别为 5,476.96 万元、7,925.13 万元和 8,267.95 万元，占主营业务收入比例分别为 52.61%、54.71%、48.19%。2018 年以来，中美贸易关系紧张，美国陆续对华产品加征关税，公司出口美国产品关税由零提升至 25%。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;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。因中美贸易摩擦加征关税使得美国已有及潜在客户对中国供应商产品的采购成本上升,发行人的产品价格竞争力有所下降。发行人为获取新的项目机会可能需要降低产品报价,从而导致发行人新产品毛利率下降。若未来中美贸易摩擦进一步升级,将对公司盈利能力以及北美市场开拓进一步产生不利影响。

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、提请投资者特别关注的风险”以及“第四节 风险因素”之“三、经营风险”进行补充披露。

(三) 补充披露发行人与2020年第二大客户华域视觉科技(上海)有限公司建立合作的主要方式,合作以来发行人向其销售主要产品、交易金额及变动情况,2020年发行人对其收入占比大幅增长的原因及合理性;发行人是否与其签订长期合作协议,如是,披露具体合作年限及对发行人经营业绩稳定性的影响。

发行人补充披露:

1、发行人与华域视觉合作的基本情况

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,是上市公司华域汽车(600741)的子公司。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。2018-2020年度华域视觉销售收入分别为138.32亿元、124.96亿元、110.43亿元。

国内市场一直是公司未来发展战略中的重点领域。凭借已为特斯拉、克莱斯勒等海外知名汽车品牌提供车灯散热支架产品的成功经验,公司着眼于开拓国内车灯市场。华域视觉是国内车灯市场的龙头企业,是公司的首选开发的重点客户。公司通过主动开拓于2016年开始和华域视觉建立合作关系,为其及其子公司提供镁合金、铝合金汽车车灯散热支架。目前产品最终用于凯迪拉克ATS、

别克GL8、大众帕萨特等车型。

公司与华域视觉自2018年7月签署了框架协议，有效期两年；到期后，如无重大项目变更，可延长合同有效期，协议最长有效期为六年。合作以来发行人向其销售主要产品、交易金额及变动情况如下：

单位：万元

终端用户	应用车型	产品类别	2020 年收入	2019 年收入	2018 年收入	2017 年收入
别克	GL8	镁合金	823.64	-	-	-
	K226 新能源	镁合金	54.71	91.49	52.02	1.57
凯迪拉克	ATS	铝合金	439.60	188.42	-	1.03
大众	帕萨特	铝/镁合金	80.00	162.60	-	0.45
长安	V302	铝合金	68.55	44.09	93.97	9.60
压铸件合计			1,466.50	486.60	145.99	12.65
模具			102.86	43.63	71.37	-
总计			1,569.36	530.23	217.36	12.65

2020年发行人对华域视觉的收入占比由2019年的3.61%上升到2020年的9.02%，主要系2020年向其销售的新产品别克GL8车灯散热支架于2020年1月量产，销量大幅增加的影响。

2、华域视觉对发行人经营业绩稳定性的影响

发行人未来将与华域视觉维持稳定的合作关系，具体分析情况如下：

（1）双方签署了长期合作协议

根据双方签订的框架协议约定，协议条款在正常执行中，协议可最终延长至2024年7月，期限较长。

（2）华域视觉系国内车灯龙头企业，与公司未来的合作空间广阔

华域视觉主营业务为汽车照明系统研发及制造，主要客户为上汽大众、上汽通用、长安集团、一汽大众、上汽乘用车、东风日产、东风乘用车等。2017年9月29日，成为华域汽车系统股份有限公司（600741）的全资子公司。华域视觉是国内车灯龙头企业，具有技术优势和客户优势。根据平安证券出具的《华域汽车公司首次覆盖报告》，华域视觉2019年收入占据国内车灯行业市场24%的市场份额。目前，华域视觉向公司采购金额占其采购总额的比例极小。公司为

其开发新产品、合作新项目的空间较大。

(3) 公司的研发生产能力以及产品质量已取得客户的认可

公司向华域视觉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华域视觉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。

(4) 公司与华域视觉的历年合作项目逐年增加

公司与华域视觉自2016年开始合作，截至目前公司与华域视觉正在合作的项目共7个，其中6个项目处于量产阶段，1个项目处于研发阶段。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)	项目所处阶段
2021 年度	凯迪拉克 CT6 项目	7	研发阶段
2020 年度	荣威 i5 项目	6	量产阶段
2019 年度	别克 GL8 项目	5	量产阶段
2017 年度	别克 k226 新能源项目 凯迪拉克 ATS 项目 上海大众帕萨特项目	4	量产阶段
2016 年度	长安 V302 项目	1	量产阶段

公司与华域视觉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。

综上，公司将与华域视觉持续稳定并深入合作，未来将对发行人经营业绩稳定增长提供有力支持。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。

【申报会计师核查情况】

(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、销售订单情况，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、获取公司在研产品清单，统计在研产品的数量，获取发行人新增产品的产品任务开发书；

6、访谈发行人商务总监，了解维持主要客户粘性的具体措施；

7、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，复核计算出口国加征关税对发行人报告期销售收入的影响金额，以及对毛利率影响的准确性；

8、访谈客户华域视觉，通过企业信用信息公示系统、客户官方网站、公开信息等查找并了解客户华域视觉的相关信息；获取公司销售收入明细表，统计华域视觉各年销售金额情况；访谈发行人商务总监，了解收入增长原因；检查发行人与主要客户签订的框架协议。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、虽受新冠疫情影响，发行人 2020 年业绩增速有所放缓，但新冠疫情对发行人经营业绩影响相对较小。公司 2020 年营业收入及净利润仍较上年分别增长 18.36%、22.39%，主要受益于客户华域视觉、JAC、马勒新产品量产的销量增长，2020 年业绩增长具备合理性；公司持续为主要客户开发新产品，有望可以形成持续的收入；

2、发行人已制定相关措施以进一步增强与客户的合作粘性。公司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。由于中美贸易摩擦，公司部分销往美国的产品因被加征关税而导致价格有所下降，该事项对报告期发行人业绩整体影响较小。中美贸易摩擦

对发行人未来在美国开拓新客户及老客户新产品存在一定的影响，但不会影响公司的稳定持续盈利能力；发行人已在招股说明书中对持续经营能力稳定性存在的相关风险进行充分提示；

3、2020 年发行人对华域视觉的收入占比大幅增长主要系 2020 年向其销售的新产品别克 GL8 车灯散热支架于 2020 年 1 月量产，销量大幅增加的影响，具备合理性；公司与华域视觉签署了框架协议，协议有效期最长为六年，双方将持续稳定合作，未来将对发行人经营业绩稳定提供支持。

3.关于期后经营业绩

请发行人补充披露 2021 年 1-3 月经审阅的主要经营业绩、财务指标及 2021 年 1-6 月业绩预计情况；并结合 2021 年 1-3 月发行人主要客户、供应商变动情况，发行人主要产品售价、原材料采购价格变动情况等披露发行人 2021 年 1-3 月主要经营业绩较上年同期变动情况、变动原因及合理性。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

请发行人补充披露 2021 年 1-3 月经审阅的主要经营业绩、财务指标及 2021 年 1-6 月业绩预计情况；并结合 2021 年 1-3 月发行人主要客户、供应商变动情况，发行人主要产品售价、原材料采购价格变动情况等披露发行人 2021 年 1-3 月主要经营业绩较上年同期变动情况、变动原因及合理性。

发行人补充披露：

1、公司 2021 年 1-3 月经审阅的主要经营业绩、财务指标情况

公司 2021 年 1-3 月经审阅的主要经营业绩、财务指标与上年同期及上年末对比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年 1-3 月	变动比例 (%)
营业收入	4,942.42	3,173.48	55.74
营业成本	2,388.83	1,407.88	69.68
毛利率	51.67	55.64	-3.97
营业利润	1,803.27	1,418.80	27.10
利润总额	1,796.56	1,437.76	24.96
净利润	1,557.14	1,231.35	26.46
扣除非经常性损益后净利润	1,527.69	1,169.74	30.60
经营活动产生的现金流量净额	908.82	1,437.52	-36.78
项目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	变动比例 (%)
资产总额	43,474.20	39,869.75	9.04
负债总额	12,459.04	10,444.79	19.28
所有者权益	31,015.16	29,424.97	5.40

2021 年一季度，公司整体经营情况良好，营业收入、利润总额、净利润较上年同期分别增加 55.74%、24.96%、26.46%，主要系①2020 年 1-3 月受国内新冠疫情影响内销收入较低，2021 年 1-3 月主要内销客户收入同比上升；②部分新产品量产后销量增加较多。但受美元兑人民币汇率下降以及原材料铝合金采购单价上升等因素影响，2021 年 1-3 月毛利率较上年同期下降 3.97%。

2021 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额同比下降 36.78%主要系 2020 年末账期较长的客户的应收账款占比较 2019 年末增长所致。

2021 年 3 月末，公司资产总额较 2020 年 3 月末上升 9.04%，主要系货币资金增加 2,014.14 万元，在建工程增加 2,253.17 万元；公司负债总额较 2019 年末上升 19.28%，主要系随着募集资金投资项目的投入增加，对应短期借款增加 2,963.24 万元；公司所有者权益较上年末上升 5.40%，增长主要来源于经营利润的积累。

2、2021 年 1-6 月业绩预计情况

经初步测算，公司 2021 年 1-6 月业绩预计情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	变动比例 (%)
营业收入	9,500-10,500	6,998.77	35.74 -50.03
净利润	2,700-3,200	2,494.88	8.22-28.26
扣除非经常性损益后净利润	2,670-3,170	2,289.06	16.64-38.48

注：上述业绩预计不构成公司盈利预测或承诺。

3、发行人主要客户、供应商较上年同期变动情况

(1) 前五大客户变动情况

2021年1-3月及2020年1-3月，发行人前五大客户情况如下：

2021 年 1-3 月	销售内容
SeaLink Intl IRB, Inc	汽车车灯散热支架
马勒电驱动（太仓）有限公司	电动自行车功能件
宁波继峰汽车零部件股份有限公司	汽车座椅扶手结构件
华域视觉科技（上海）有限公司	汽车车灯散热支架
JAC Products, Inc.	汽车脚踏板骨架

2020 年 1-3 月	销售内容
SeaLink Intl IRB, Inc	汽车车灯散热支架
JAC Products, Inc.	汽车脚踏板骨架
宁波继峰汽车零部件股份有限公司	汽车座椅扶手结构件
马勒电驱动（太仓）有限公司	电动自行车功能件
Aptiv Services Hungary Kft	汽车自动驾驶模组零部件

报告期内，公司前五大客户较为稳定。华域视觉的凯迪拉克 ATS、别克 GL8 车型汽车车灯散热支架等产品在 2019 年度至 2020 年度相继量产后，收入逐渐增加，2020 年度及 2021 年 1-3 月华域视觉进入公司前五大客户，安波福成为公司第六大客户。

（2）前五大供应商变动情况

2021 年 1-3 月及 2020 年 1-3 月，发行人前五大供应商情况如下：

2021 年 1-3 月	采购内容
巢湖云海镁业有限公司	镁合金、余料加工
江西宏成铝业有限公司	铝合金
国网浙江省电力公司宁波供电公司	电力
宁波百基恒力机械有限公司	外协-压铸
重庆顺博铝合金有限公司	铝合金
2020 年 1-3 月	采购内容
巢湖云海镁业有限公司	镁合金、余料加工
葛洲坝展慈（宁波）金属工业有限公司	铝合金
国网浙江省电力公司宁波供电公司	电力
宁波康中机电有限公司	外协-喷漆
宁波北仑甬欣电镀厂	外协-氧化

2021 年 1-3 月前五大供应商新增江西宏成铝业有限公司、重庆顺博铝合金有限公司，减少葛洲坝展慈（宁波）金属工业有限公司，变动原因主要系我国铝合金原料市场供应充足，公司可选供应商较多，上述三家均为公司合格供应商名录中的铝合金原材料供应商，公司会定期对其进行考评。不同期间公司会综合考虑供应商的报价、品质及服务等情况择价低质优者采购，使得各铝合金供应商采购金额各期有所波动。

2021年1-3月前五大供应商新增压铸外协供应商宁波百基恒力机械有限公司主要系2021年1-3月公司订单较多，压铸产能受限，公司将部分压铸工序委托该供应商完成所致。

2021年一季度宁波康中机电有限公司、宁波北仑甬欣电镀厂退出前五大供应商主要系本期主要原材料铝合金供应商增加为两家以及压铸工序外协加工费增加较多所致。

4、2021年1-3月营业收入较上年同期变动原因及合理性

2021年1-3月主要客户营业收入较上年同期具体变动情况如下：

单位：万元

主要客户	2021年1-3月		2020年1-3月
	营业收入	变动比例	营业收入
SeaLink Intl IRB, Inc	1,597.39	22.00%	1,309.32
马勒电驱动（太仓）有限公司	526.60	137.57%	221.66
宁波继峰汽车零部件股份有限公司	441.53	93.29%	228.43
华域视觉科技（上海）有限公司	508.47	317.39%	121.82
JAC Products, Inc.	279.50	-34.58%	427.27
Aptiv Services Hungary Kft	228.27	38.61%	164.69
小计	3,581.76	44.82%	2,473.19

2021年1-3月公司营业收入较上年同期增加55.74%，主要系①2020年1-3月受国内新冠疫情影响内销收入较低，2021年1-3月主要内销客户收入较上年同期均有所上升；②2021年1-3月客户华域视觉的凯迪拉克ATS、别克GL8车型汽车车灯散热支架等产品销量增加导致其收入有较大幅度增长。2021年1-3月，对JAC收入下降34.58%主要系客户所在地年初由于暴风雪影响交通受阻导致提货量下降，另一方面脚踏板骨架模具收入在2020年下半年分摊完毕导致该产品一季度单价下降。

5、毛利率较上年同期变动原因及合理性

2021年1-3月主营业务毛利率分产品变动情况如下：

主要产品	2021年1-3月		2020年1-3月
	毛利率	变动	毛利率

镁合金压铸件	53.57%	-1.96%	55.53%
铝合金压铸件	34.07%	-20.31%	54.38%
模具	63.41%	4.33%	59.08%
合计	51.30%	-4.14%	55.44%

2021 年 1-3 月主营业务毛利率分内外销变动情况如下：

项目	2021 年 1-3 月		2020 年 1-3 月
	毛利率	变动	毛利率
外销	54.33%	-3.60%	57.93%
内销	47.93%	-1.02%	48.95%
合计	51.30%	-4.14%	55.44%

2021 年 1-3 月主营业务毛利率较上年同期下降 4.14%，主要原因如下：

(1) 因汇率下降使得外销产品售价下降

2021 年一季度美元兑人民币平均汇率为 6.48, 较 2020 年一季度下降 7.08%, 受汇率变动影响, 外销人民币单价下降, 导致毛利率下降。主要外销产品人民币单价变动情况如下：

主要产品	2021 年 1-3 月		2020 年 1-3 月
	单价 (元/件)	变动	单价 (元/件)
Dodge Charger 汽车车灯散热支架	13.79	-5.22%	14.55
Model X/S 汽车车灯散热支架	15.61	-23.70%	20.46
Explorer 汽车车灯散热支架	44.94	-6.33%	47.98

Model X/S 汽车车灯散热支架 2021 年一季度单价下降比例高于汇率变动比例, 系产品结构变化所致。

(2) 铝合金采购单价上升

受铝合金采购单价上升的影响, 2021 年 1-3 月铝合金压铸件毛利率下降幅度较大。2021 年 1-3 月主要原材料采购单价变动情况如下：

主要原材料	2021 年 1-3 月		2020 年 1-3 月
	采购单价	变动比例	采购单价
镁合金	1.41	-2.76%	1.45
铝合金	1.54	26.23%	1.22

万元/吨

如上表所示，受市场价格大幅上升的影响，公司 2021 年 1-3 月铝合金采购单价较上年同期上涨 26.23%，在主要的铝合金压铸件客户中，虽然公司与 JAC 在 2021 年 1 月及 2021 年 4 月因为材料价格上涨调增了产品单价，但由于价格调整的滞后性且该客户铝合金压铸件仅占铝合金压铸件总收入的 22.78%，所以铝合金采购单价上升仍导致铝合金产品毛利率下降较多。

同行业可比公司中，旭升股份及爱柯迪以铝合金压铸件为主，旭升股份 2021 年一季度毛利率下降 13.28%，爱柯迪 2021 年一季度毛利率同比下降 18.38%。

(3) JAC 脚踏板骨架产品模具分摊影响

JAC 脚踏板骨架模具收入在 2020 年下半年分摊完毕，因模具分摊结束导致 2021 年一季度脚踏板骨架原币单价较上年同期下降 28.87%，导致整体铝合金压铸件毛利率下降。

6、净利润较上年同期变动原因及合理性

单位：万元；%

项目	2021 年 1-3 月	2020 年 1-3 月	变动金额	变动比例
营业收入	4,942.42	3,173.48	1,768.94	55.74
营业成本	2,388.83	1,407.88	980.95	69.68
期间费用	712.25	378.68	333.56	88.08
利润总额	1,796.56	1,437.76	358.80	24.96
所得税费用	239.42	206.41	33.01	15.99
净利润	1,557.14	1,231.35	325.79	26.46
扣除非经常性损益后净利润	1,527.69	1,169.74	357.95	30.60

根据上表所示，2021 年 1-3 月净利润较上年同期上升 26.46%，主要受营业收入上升的影响。

2021 年 1-3 月净利润上升比例低于营业收入的上升比例，主要系毛利率的下降和期间费用率的上升所致。期间费用率上升，主要系新厂房转固，一季度尚未用于生产，相关折旧计入管理费用导致 2021 年一季度折旧摊销较上年同期上升 173.54%，以及 2020 年一季度因新冠疫情工资社保较低，导致 2021 年一季度期间费用中薪酬较上期上升 46.07%所致。

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“二、财务

报告审计基准日后的相关财务信息和经营状况”以及“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的经营状况”进行补充披露。

【申报会计师核查情况】

（一）核查程序

1、审阅发行人 2021 年一季度财务报表，并与上年同期对比主要经营业绩与财务指标，分析其变动的原因及合理性；

2、获取发行人 2021 年 1-6 月业绩预计情况，了解其业绩预计过程；

3、了解发行人 2021 年一季度主要客户及供应商变动情况，分析变动原因；

4、了解发行人主要产品单价与主要原材料采购单价变动情况，分析变动原因、变动趋势是否与市场一致。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

发行人 2021 年一季度经营业绩同比上升主要系去年同期受新冠疫情影响收入较低以及本年新产品销量增加影响；发行人 2021 年一季度毛利率下降主要系美元兑人民币汇率下降、铝合金采购单价上升以及产品对应模具分摊结束的影响。发行人 2021 年一季度的业绩变动具备合理性。

4.关于毛利率

申报文件及审核问询回复显示，发行人报告期各期主营业务毛利率分别为 50.14%、53.45%和 54.58%，远高于同行业可比公司平均值（26.47%、24.64%和 30.86%）。发行人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%，境外销售毛利率较高。

请发行人：

（1）补充披露发行人镁合金压铸件 2019 年度单价较上年增长 40.59%、2020 年单价较上年下降 8.10%的原因及合理性，镁合金产品规格、结构、加工难度等与同行业可比公司可比产品具体差异情况，结合上述情况分析并披露发行人镁合金产品价格敏感度较低的合理性，未来产品价格增长空间是否受限及对发行人毛利率的影响。

（2）补充披露发行人报告期与生产经营相关的固定资产折旧计提情况，占主营业务成本的比例，报告期固定资产折旧计提是否充分，及对发行人报告期主营业务毛利率的具体影响。

（3）结合发行人主要产品性能、技术水平、与可比公司同类或相似产品的竞争优势、各类主要产品市场占有率，以及终端消费领域市场环境变化等因素分析说明发行人产品是否具备稳定的市场竞争力，未来维持毛利率稳定的具体措施。

（4）结合国际贸易政策变化、发行人产品被加征关税的具体影响等分析说明发行人境外销售收入及毛利率的稳定性，进一步说明发行人未来经营业绩是否存在下滑风险及对发行人持续经营能力的具体影响，并在招股说明书中充分提示相关风险。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

（一）补充披露发行人镁合金压铸件 2019 年度单价较上年增长 40.59%、2020 年单价较上年下降 8.10%的原因及合理性，镁合金产品规格、结构、加工难度等与同行业可比公司可比产品具体差异情况，结合上述情况分析并披露发行人镁合金产品价格敏感度较低的合理性，未来产品价格增长空间是否受限及对发行人毛利率的影响。

发行人补充披露：

1、发行人报告期内镁合金压铸件单价变动的原因及合理性

报告期内，公司镁合金压铸件单价波动情况如下：

单位：元/件（单价）

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	单价	变动比例	单价	变动比例	单价
镁合金压铸件	31.86	-8.10%	34.67	40.59%	24.66

发行人镁合金压铸件单价变动主要受产品结构影响。报告期内，镁合金压铸件平均单位重量分别为 0.24kg/件、0.36kg/件、0.32kg/件，产品的主要构成具体如下：

单位：元/件（单价）；kg/件（单重）

终端用户/ 客户	应用车型	平均单 重	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
			单价	收入 占比	单价	收入 占比	单价	收入 占比
福特	Explorer	0.62	53.78	27.90%	56.43	31.99%	56.09	2.55%
特斯拉	Model X/S	0.08	21.64	18.76%	25.13	26.28%	22.32	54.62%
奥迪	A4L	1.08	51.10	13.38%	51.20	18.48%	51.66	24.01%
克莱斯勒	Dodge Charger	0.16	14.56	4.91%	17.13	8.21%	16.95	10.99%
别克	GL8	0.08	16.66	7.75%	-	-	-	-

根据上表所示，2019 年因新产品福特 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 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。2020 年度单价较高的福特 Explorer 车灯散热支架、奥迪 A4L 汽车座椅扶手结构件收入占比分别下降 4.58%、5.10%，单价相对较低为 16.66 元/件的新产品别克 GL8 车灯散热支架收入占比上升 7.75%，上述因素共同影响 2020 年镁合金压铸件平均单价下降 8.10%。

综上，报告期内镁合金压铸件平均单价变动主要受产品结构影响，同类应用车型的单价波动较小，镁合金压铸件单价变动合理。

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“十三、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1.1 主要业务收入按产品类型分析”中进行补充披露。

2、镁合金产品规格、结构、加工难度等与同行业可比公司可比产品具体差异情况，镁合金产品价格敏感度较低的合理性

同行业可比公司未披露其产品规格、结构及加工难度等，选取可比公司的主要产品类别，结合相关类别发行人自身已量产、在研以及参与过报价的产品相关特点进行对比如下：

镁合金各产品特性比较表如下：

产品	产品规格	结构	加工功能要求	加工精度要求	市场应用程度
车灯散热支架	较小，平均为0.16kg/件	平均单位面积装配点较多、特征点较多	装配、散热、光学折射	面轮廓度 0.05-0.1mm 孔位置度 0.15mm	应用较少
方向盘骨架	中等，约0.74kg/件	平均单位面积装配点少于座椅扶手	装配	面轮廓度 1mm 孔位置度 0.2mm	普遍应用
仪表盘支架	较大，约1.30 kg/件	平均单位面积装配点少于车灯散热支架	散热、装配	面轮廓度 0.5mm 孔位置度 0.25mm	应用较少
座椅扶手结构件	较大，约1.09kg/件	平均单位面积装配点少于仪表盘支架	装配	面轮廓度 0.8mm 孔位置度 1mm	应用较少

同行业可比公司中从事镁合金压铸业务的企业包括万丰奥威、宜安科技、云海金属和丰华股份。万丰奥威主要镁合金压铸产品包括仪表盘骨架、前端载体、动力总成件以及后提升门内板等大中型零部件；云海金属主要镁合金压铸产品为方向盘、仪表盘、座椅和中控台；宜安科技偏向新能源汽车零部件的开发，主要产品包括转向器、中控导航类、汽车座椅、车门等；丰华股份的镁合金汽车零部件为方向盘。公司主要的镁合金压铸产品为汽车车灯散热支架、座椅扶手结构件等。

（1）产品规格

根据镁合金各产品特性比较表，公司产品以车灯散热支架为主，规格较小，而万丰奥威、云海金属、宜安科技、丰华股份以仪表盘骨架、方向盘、座椅、车门等规格中等或较大的零部件为主。

(2) 结构复杂度

由于车灯散热支架所需连接的部件更多，其单位面积装配点相对其他几类产品更多，产品特征点也较多，而方向盘骨架、座椅扶手形状相对简单，单位面积装配点相对较少，结构复杂度小于车灯散热支架。

(3) 加工功能要求

由于车灯散热支架既是功能件又是外观件，所以对车灯散热支架相对其他产品功能要求更多，同时要保证装配、散热、光学折射的要求，功能要求较高。

(4) 加工精度要求

面轮廓度是限制实际曲面对理想曲面变动量的一项指标，它是对曲面的形状精度要求，孔位置度是被标注对象在实际物体上的位置所允许出现的误差范围。对比其他产品，车灯散热支架的面轮廓度及安装位置度数值更低，即实际尺寸与理想尺寸的允许变动范围更小。因此车灯散热支架的加工难度较高。

(5) 市场应用程度

目前方向盘骨架市场应用程度相对较普遍，车灯散热支架、仪表盘支架、座椅扶手应用程度尚低，一般情况下，市场应用程度越普遍，加工工艺越成熟。

综上，公司的镁合金产品以车灯散热支架为主，较其他类别产品规格小，结构复杂度高，功能要求多，加工精度要求较高，且市场应用程度尚低，客户对产品价格敏感度较低。

另一方面，产品规格越小，产品单价越低，对于客户来说，零部件占其成本的比例越小，价格敏感度越低。

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“2.4 与同行业可比公司毛利率对比分析”中进行补充披露。

3、公司未来产品价格增长空间及对公司毛利率的影响情况

公司不断开发大中型产品市场，2020 年度已经量产以及在研项目中，汽车中控台零部件、新能源汽车变速器壳体零部件单件规格较大，如公司新能源汽车变速器壳体零部件平均单件价格为 140.00 元，汽车中控台零部件平均单件价

格为 163.59 元，随着上述产品销售占比增加，预计未来几年镁合金压铸件平均单价将明显高于 2020 年度镁合金压铸件平均单价 31.86 元/件。伴随大中型产品结构占比的上升，公司未来产品的平均价格及收入会有所上升，但大中型产品收入占比上升可能会导致综合毛利率有所下降。

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”中进行补充披露。

（二）补充披露发行人报告期与生产经营相关的固定资产折旧计提情况，占主营业务成本的比例，报告期固定资产折旧计提是否充分，及对发行人报告期主营业务毛利率的具体影响。

发行人补充披露：

1、与生产经营相关的固定资产折旧计提情况

报告期内，发行人与生产经营相关的固定资产折旧计提情况及占主营业务成本的比例如下：

单位：万元			
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
与生产经营相关固定资产折旧计提金额	659.12	611.69	517.72
主营业务成本	7,792.74	6,742.16	5,190.39
生产经营相关固定资产折旧占主营业务成本比例	8.46%	9.07%	9.97%

报告期内，发行人生产经营相关的固定资产折旧逐年增加，与主营业务成本变动趋势一致。随着发行人收入规模不断扩大，单位固定成本创造的收益不断增加，生产经营相关固定资产折旧占主营业务成本比例逐年降低。

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“2.8 生产经营用固定资产折旧对主营业务毛利率的影响”中进行补充披露。

2、报告期公司固定资产折旧计提充分

公司固定资产按照直线法计提折旧，折旧年限与同行业可比公司对比情况如下：

固定资产种类	公司	爱柯迪	旭升股份	宜安科技	万丰奥威	云海金属
房屋及建筑物	10-30 年	20 年	20 年	30 年	5-35 年	20 年
机器设备	4-10 年	5-10 年	5-10 年	14 年	3-17 年	10 年
运输设备	5-10 年	4-5 年	5 年	5 年	4-10 年	5 年
其他	3-5 年	3-5 年	3-10 年	5-10 年	3-10 年	5 年

公司固定资产折旧年限与同行业可比公司无重大差异，符合业务实质。报告期内，公司在固定资产达到预定可使用状态时转固，且严格按照固定资产折旧政策计提折旧，固定资产折旧充分，不存在少计提折旧的情形。

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“（三）非流动资产分析”之“2、固定资产”中进行补充披露。

3、生产经营用固定资产折旧对主营业务毛利率的影响

生产经营用固定资产折旧对主营业务毛利率的影响如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
生产经营用固定资产折旧变动比例①	7.75%	18.15%	-
生产经营相关固定资产折旧占主营业务成本比例②	8.46%	9.07%	9.97%
主营业务成本（万元）③	7,792.74	6,742.16	5,190.39
生产经营用固定资产折旧变动对主营业务成本的影响（万元）④=①*②*③	51.09	110.99	-
主营业务收入⑤	17,155.34	14,485.23	10,410.38
生产经营用固定资产折旧变动对主营业务毛利率的影响⑥=-④/⑤	-0.30%	-0.77%	-

2019 年度及 2020 年度，发行人生产经营用固定资产折旧的增加分别减少主营业务毛利率 0.77%、0.30%，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“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”之“2.8 生产经营用固定资产折旧对主营业务毛利率的影响”中进行补充披露。

（三）结合发行人主要产品性能、技术水平、与可比公司同类或相似产品的竞争优势、各类主要产品市场占有率，以及终端消费领域市场环境变化等因素分析说明发行人产品是否具备稳定的市场竞争力，未来维持毛利率稳定的具体措施。

发行人补充说明：

1、发行人具备稳定的市场竞争力

（1）发行人主要产品满足客户对产品的性能要求

发行人主要产品包括镁合金压铸件、铝合金压铸件，主要应用于汽车行业。压铸件大多为非标准定制化产品，压铸件在各汽车上使用的部位及功能需求存在差异，不同车型对同一类产品的结构设计也存在差异，因此不同产品之间产品性能要求差异较大。公司的主要产品均能较好地满足客户对产品轻量化、结构设计、加工精度等多方面的性能要求，具备市场竞争力。

（2）发行人具备一体化的业务能力和较高的技术水平

发行人具备模具研发制造、压铸成型、精密加工、表面处理、质量检测等一体化研发生产能力，可为客户提供一站式服务；同时一体化研发生产可以最大程度上避免因模具调试、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，缩短新产品的研发时间，有效降低成本并提高客户满意度。另一方面，发行人经过持续的研发投入及积累形成了较高的技术水平，具备稳定的市场竞争力。

技术名称			技术优势
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	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
		复杂抽芯结构设计技术	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
		防开裂成型技术	有效避免产品表面开裂，提高产品质量。
		模温控制技术	减少压铸件表面应力集中现象，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	提高产品强度，降低产品出现缩孔的风险
		顶出防变形控制技术	有效改善产品的变形问题
	压铸生产	镁合金静电喷涂技术	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

	核心技术	镁合金熔化保护技术	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	保证铸件孔径精度为 $\pm 0.05\text{mm}$ ，提升操作效率
		镁合金粉尘收集净化控制技术	消除镁合金粉尘引起的安全隐患，优化员工生产现场作业环境
		镁灰去燃技术	使镁灰不再具备易燃性，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	精准定位，提高产品精度
		复合加工制造技术	减少单个产品的机台占用数，提高设备利用率
		大平面、薄壁易变形铸件加工技术	解决了悬臂、变形、震刀等一系列影响加工精度的问题
		多角度定位技术	提高产品加工精度的稳定性，降低生产损耗
	精密加工核心技术	四轴机实现五轴生产加工技术	提高零件的整体位置精度，有效降低设备的投入
		狭隘空间横向加工技术	在狭小的空间内实现侧面方槽的加工
		双面同步加工技术	同时对产品不同部位的加工孔位加工，提高产品质量
		复杂刀具设计和技术应用	双端面加工的集成刀具设计技术 加工镁合金异形槽的多功能成型刀设计技术
检测与控制核心技术		大批量生产加工检测技术	用低成本完成大批量生产加工件的检测
		产品顶面高效识别检测技术	实现一次性装夹检测产品顶面，大幅提升检测效率
		侧面孔位检测技术	提升产品检测精准度

(3) 与可比公司同类或相似产品的竞争优势

发行人在镁合金精密压铸方面具备稳定的市场竞争力。可比公司中万丰奥威收购的加拿大镁瑞丁公司是镁合金压铸业务的全球领导者，占北美市场份额约65%，拥有行业尖端核心技术，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，发行人在材料成本、人工成本等方面相对万丰奥威具有竞争优势。我国镁合金汽车零部件的规模化应用处于起步阶段，国内镁合金压铸厂商的收入规模均较小。可比公司中云海金属和丰华股份的主要镁合金压铸件为方向盘，发行人的主要产品为汽车车灯散热支架，车灯散热支架的产品结构复杂、加工精度要求高，方向盘的技术成熟度更高。仪表盘支架、中控台、新能源汽车零部件为镁合金产品的主要发展方向，国内镁合金压铸厂商均逐步开拓相关产品，发行人

近两年已成功开发仪表盘支架、中控台骨架、变速器壳体等多款产品，具备市场竞争力。

（4）新能源汽车发展增速促进轻量化材料应用

发行人的镁合金产品主要应用于汽车市场。2011年至2017年，中国汽车销量年复合增长率7.70%；2018年、2019年、2020年，中国汽车销量虽然分别同比下降2.76%、8.23%、1.78%，但其全球市场份额仍超过25%。

另一方面，我国新能源汽车经过近十年的研究开发和示范运行，产业初具规模。2020年中国新能源汽车年产约136.6万辆，同比增长7.5%。2020年10月，国务院常务会议通过了《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，目标到2025年新能源汽车销量在每年汽车总销量中占比20%。新能源汽车相关鼓励政策将进一步推进镁合金、铝合金新材料在汽车轻量化中的应用。发行人通过与国内主要镁合金压铸件厂商的竞争后，取得了荣威新能源汽车变速箱壳体项目，研发创新能力得到了客户的认可，在新型新能源汽车镁合金产品开发方面具备市场竞争力。

2、未来维持毛利率稳定的具体措施

发行人将继续加大研发投入、提升制造水平、优化生产布局并积极开拓市场以稳定毛利率水平。

（1）加大研发投入，确保产品竞争力

发行人将继续加强技术领域的探索，加大科研经费投入，适时引进高端人才，充实技术开发队伍，强化自主创新开发，深入参与客户产品设计与技术研发环节，充分运用外部专家技术力量，加强市场导向的专题研究，促进产品性能与结构优化。紧密跟踪国际镁合金压铸行业的前沿技术，持续着力改进镁合金熔化及保护控制技术、镁合金压铸模流道及温控技术研发、高强度镁合金性能研发、精密工装夹具技术研发等方面的技术工艺和流程管理水平，突破镁合金压铸难点，加大发明专利和实用新型专利研发申报力度，保持和提升产品竞争实力。

（2）增强供应商合作关系

发行人将继续增强与供应商的稳定合作关系，提高采购议价能力，完善和提高采购价格调整机制，降低原材料价格波动对发行人原材料供应稳定性和生产成

本的影响；通过优化和提升定价策略管理，稳定原材料价格波动对整体毛利率的影响。

（3）提升生产运营管理

发行人通过采购先进设备、配备精细化系统软件、加大技术研发投入、工艺改进、工序优化等多种方式提高生产效率，进而降低生产成本。精益化改革措施在过往已推动公司的平均生产效率提升，取得了较好的成果。但生产效率的提升是一个持续优化的过程，未来公司将继续推进精益化改革，不断提升效率，降低成本，稳定毛利率。

（4）提升外协生产厂商的管理

发行人将不断加强外协厂商品质管理，实施统一、透明的外协报价体系，提升外协质量，降低外协成本。一方面，发行人将不断加强对外协厂商的品质管理，公司要求外协厂商执行公司的标准操作程序及检验作业指导书要求，并定期对主要外协厂商进行质量辅导及稽核，随着公司与主要外协厂商合作的深入，主要外协厂商的合格率情况良好，针对品质不达标的外协厂商，公司将要求其按照公司要求进行品质改善，并予以持续监督或者淘汰；另一方面，发行人将实施统一、透明的外协报价体系，外协厂商根据公司公开的报价基准体系进行报价，公司综合交期、品质等因素，选择最优价格进行下单。

（四）结合国际贸易政策变化、发行人产品被加征关税的具体影响等分析说明发行人境外销售收入及毛利率的稳定性，进一步说明发行人未来经营业绩是否存在下滑风险及对发行人持续经营能力的具体影响，并在招股说明书中充分提示相关风险。

发行人补充说明及披露：

1、国际贸易政策变化、发行人产品被加征关税的具体影响

发行人国际贸易政策变化、发行人产品被加征关税的具体影响详见本意见落实函回复之“2.关于持续经营能力稳定性”之“（二）...主要客户所在国贸易政策变化对发行人未来客户及收入稳定性的具体影响...”相关内容。

由于中美贸易摩擦，使得公司部分销往美国的产品因被加征关税而导致价格

有所下降，该事项对 2018 年度、2019 年度、2020 年度境外收入影响金额分别为 -41.59 万元、-335.81 万元和 -333.08 万元；对公司整体毛利率影响分别为 -0.20%、-1.05% 和 -0.86%，整体影响较小，故不会对发行人境外销售收入及毛利率的稳定性造成重大影响。

2、中美贸易摩擦对发行人持续经营能力的具体影响

因中美贸易摩擦加征关税使得美国已有及潜在客户对中国供应商产品的采购成本上升，发行人的产品价格竞争力有所下降。发行人为获取新的项目机会可能需要降低产品报价，从而导致发行人新产品毛利率下降。

公司在汲取海外业务的成功经验后，已积极开拓国内市场，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。由于公司境外客户毛利率通常高于境内，因此随着国内客户销售的不断增长，公司综合毛利率存在下滑的风险。但整体收入规模将持续稳定增长，不会对公司的持续盈利能力造成重大影响。

3、发行人未来经营业绩面临的风险

（1）中美贸易摩擦加剧的风险

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。近三年，公司出口美国产品收入分别为 5,476.96 万元、7,925.13 万元和 8,267.95 万元，占主营业务收入比例分别为 52.61%、54.71%、48.19%。2018 年以来，中美贸易关系紧张，美国陆续对华产品加征关税，公司出口美国产品关税由零提升至 25%。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；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。因中美贸易摩擦加征关税使得美国已有及潜在客户对发行人产品的采购成本上升，发行人的产品价格竞争力有所下降。发行人为获取新的项目机会可能需要降低产品报价，从而导致发行人新产品毛利率下降。若未来中美贸易摩擦进一步升级，将对公司盈利能力以及北美市场开拓产生不利影响。

（2）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；**因中美贸易摩擦加征关税使得美国已有及潜在客户对发行人产品的采购成本上升，发行人的产品价格竞争力有所下降。发行人为获取新的项目机会可能需要降低产品报价，从而导致发行人新产品毛利率下降；**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，由于公司大中型产品的毛利率水平低于小型产品，随着未来大中型产品收入占比进一步提升,将整体上拉低了公司的主营业务毛利率。**重点开拓国内市场系公司的未来发展战略，通常情况，境内销售产品毛利率低于境外，未来若国内市场销售占比进一步提升，公司毛利率亦存在下降风险。**

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、提请投资者特别关注的风险”以及“第四节 风险因素”之“三、经营风险”进行补充披露。

【申报会计师核查情况】

（一）核查程序

1、获取发行人报告期收入明细表，分析镁合金压铸件单价变动的原因及合理性；

2、查阅同行业可比公司公开信息，了解可比公司主要产品，分析发行人及可比公司涉及的相关产品特点，对比不同产品在规格、结构、加工难度等方面的差异，分析发行人价格敏感度较低的合理性，结合发行人的业务发展方向等分析未来产品价格增长空间及对发行人毛利率的影响；

3、了解发行人与固定资产相关的关键内部控制，评价其设计的合理性和执行的有效性；检查报告期发行人重要固定资产是否及时转固，检查是否存在延迟转固少计提折旧的情况；复核发行人固定资产折旧台账，重新计算报告期折旧，检查发行人是否存在折旧计提错误的情况；

4、查阅同行业可比公司年度报告，对比发行人固定资产折旧政策与同行业

可比公司是否存在重大差异；

5、对比同行业可比公司分析发行人主要产品、技术水平、市场竞争力等方面的优势，查询汽车销售的变化情况，分析汽车行业的变化趋势，分析发行人是否具备稳定的市场竞争力；

6、访谈发行人总经理了解发行人未来维持毛利率稳定的具体措施；

7、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，申报会计师认为：

1、发行人镁合金压铸件 2019 年度单价较上年增长 40.59%、2020 年单价较上年下降 8.10%主要原因系产品结构变化导致，变动趋势合理；发行人由于平均镁合金压铸件产品规格较小、加工难度及精度要求较高，客户对产品价格敏感度相对较低具备业务合理性；伴随大中型产品收入结构占比的上升，发行人未来产品的平均价格会有所上升，但由于一般规格大的产品毛利率较低，所以大中型产品收入占比上升会导致综合毛利率有所下降；

2、发行人固定资产转固时点与实际情况相符，不存在延迟转固少提折旧的情形；发行人固定资产折旧政策与同行业可比公司不存在重大差异；发行人固定资产折旧计提充分。报告期内固定资产折旧计提金额的变动对发行人 2019 年度及 2020 年度主营业务毛利率影响比例分别为-0.77%、-0.30%，影响较小；

3、发行人披露的的镁合金压铸产品具备市场竞争力具有合理性；发行人已制定具体措施维持未来主营业务毛利率的稳定性；

4、由于中美贸易摩擦，使得公司部分销往美国的产品因被加征关税，而导致价格有所下降，对 2018 年度、2019 年度、2020 年度境外收入影响金额分别为-41.59 万元、-335.81 万元和-333.08 万元，公司综合毛利率影响分别为-0.20%、-1.05%和-0.86%，该事项未对发行人境外销售收入及毛利率的稳定性造成重大影响；中美贸易摩擦对发行人未来在美国开拓新客户及老客户新产品存在一定的影

响。公司已积极开拓国内市场，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。由于公司境外客户毛利率通常高于境内，因此随着国内客户销售的不断增长，公司综合毛利率存在下滑的风险。但整体收入规模将有所增长，不会对公司的持续盈利能力造成重大影响。

7.关于股份支付

申报文件显示，发行人员工持股平台睿之越的合伙人在发行人上市前离职的股份处理情况为：在公司上市前，若有限合伙人与公司终止劳动关系，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。报告期内，发行人存在股权激励员工退伙并转让合伙人份额情况。

请发行人说明报告期内睿之越的合伙人退伙具体情况，以及相关退伙份额涉及股份支付费用是否需在退伙合伙人持有期间分摊，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

请发行人说明报告期内睿之越的合伙人退伙具体情况，以及相关退伙份额涉及股份支付费用是否需在退伙合伙人持有期间分摊，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

发行人说明：

2017年7月13日，公司原包装车间主任王冠军因个人发展决定离职，并将其持有的睿之越份额（认缴出资额为33,756.00元，实缴出资额为0元）转让给戴建红。戴建红担任人事行政经理职务，属于人事核心工作岗位。2017年7月13日，二人签署了《睿之越投资的合伙份额转让协议书》，戴建红受让王冠军持有的睿之越的认缴出资额为33,756.00元的有限合伙份额（实缴出资额为0元），有限合伙份额转让价款为0元，全体合伙人均同意此次有限合伙份额的转让。2017年8月，睿之越对上述合伙份额转让完成了工商变更登记。

2017年7月20日，公司召开股东大会审议通过睿之越作为发行人员工持股平台以每股4.3元价格增资发行人，当日即为股权激励授予日，授予后立即可行权。公司以同月外部投资者博创同德和卓昌投资的每股7.33元价格作为公允价值确认了股份支付661.23万元。

退伙合伙人王冠军于2017年6月取得睿之越份额，并于2017年7月13日

转让有限合伙份额，转让时间早于股权激励授予日及睿之越对发行人的增资日期，其退伙前拥有的睿之越有限合伙份额不涉及股份支付，也不涉及退伙份额对应的股份支付费用需在退伙合伙人持有期间分摊问题。除王冠军外，睿之越自成立以来不存在其他退伙合伙人，公司相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

【申报会计师核查情况】

（一）核查程序

1、查阅合伙人向持股平台睿之越出资情况并检查银行回单，确认合伙人对睿之越出资时间和金额；

2、查阅睿之越合伙协议、《睿之越投资的合伙份额转让协议书》及工商登记信息，确认退伙合伙人转让合伙份额及新合伙人受让合伙份额具体情况；

3、查阅睿之越向发行人增资相关决议、银行回单，确认股权激励的授予日、行权日；

4、判断发行人相关会计处理是否符合《企业会计准则第 11 号-股份支付》的规定。

（二）核查意见

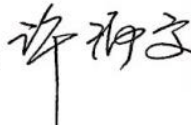
经核查，申报会计师认为：

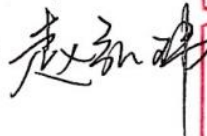
退伙合伙人王冠军退伙时间早于股权激励授予日及睿之越对发行人的增资日期，其退伙前拥有的睿之越有限合伙份额不涉及股份支付，也不涉及退伙份额对应的股份支付费用需在退伙合伙人持有期间分摊问题。除王冠军外，睿之越自成立以来不存在其他退伙合伙人，公司相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（此页无正文，系容诚会计师事务所（特殊普通合伙）《关于宁波星源卓镁技术股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页）



中国注册会计师：  

中国注册会计师：  

中国注册会计师：  

2021年5月27日