

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的 创业板上市委审议意见的落实函的回复

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 2021 年 6 月 10 日出具《关于创业板上市委审议意见的落实函》（审核函〔2021〕010651 号）（以下简称“意见落实函”）的要求，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”）会同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”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就意见落实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（注册稿）》（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、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。

请发行人结合境内外市场环境、汇率变化及在手订单情况等因素，在招股说明书中“风险因素”章节进一步披露毛利率下降风险。

【回复】

发行人补充披露：

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%。受以下因素影响，未来公司毛利率存在下降的风险：

(1) 中美贸易摩擦升级

报告期内，公司出口美国产品收入占主营业务收入比例较高，分别为 52.61%、54.71%、48.19%。2018 年以来，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%，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，公司的产品价格竞争力有所下降。公司为获取新的项目机会可能需要降低产品报价，从而导致未来产品毛利率下降。

(2) 国内镁合金行业竞争加剧

随着汽车轻量化发展，镁合金精密压铸件广阔的行业应用前景正在吸引新的竞争者加入：新企业进入镁合金压铸行业，铝合金压铸企业向镁合金压铸转型或现有镁合金压铸件生产企业扩大产能均可能导致行业竞争加剧进而引起公司未来的产品毛利率下降。

(3) 产品结构变化

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，随着在研产品及在手订单中大中型产品占比的提升，将整体上拉低公司的产品毛利率。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。

(4) 人民币兑美元汇率升值

2020 年下半年以来，人民币兑美元汇率持续上升。公司外销业务主要以美元计价，汇率上升导致以人民币折算的产品销售单价下降，进而引起公司外销产品毛利率下滑。以 2020 年外销产品测算，人民币兑美元汇率上升 5%则影响公司产品毛利率下降 1.31 个百分点。如果未来人民币对美元汇率持续上升，而公司产品售价无法及时调整，将会导致公司产品毛利率下降。

(5) 原材料价格上升

2021 年 1-5 月，公司主要原材料镁合金、铝合金的采购平均单价较 2020 年分别上升 16.57%、26.35%，该因素导致公司 2021 年 1-5 月产品毛利率较上年下降 3.22 个百分点。由于公司与除 JAC 以外的其他主要客户未明确约定根据原材料波动情况调整产品价格，如果镁合金或铝合金的价格持续大幅上涨，而公司产品售价无法及时调整，将会导致公司产品毛利率下降。

以上楷体加粗内容，发行人已在招股说明书重大风险提示之“一、提醒投资者特别关注的风险”之“(九) 毛利率下降的风险”以及“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“(八) 毛利率下降的风险”进行补充披露。

（本页无正文，为《关于宁波星源卓镁股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的创业板上市委审议意见的落实函的回复》之盖章页）

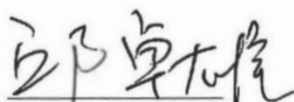
宁波星源卓镁技术股份有限公司



发行人董事长声明

本人已认真阅读《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创业板上市委审议意见的落实函的回复》的全部内容，本次审核中心意见落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人董事长：

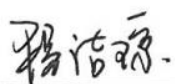

邱卓雄

宁波星源卓镁技术股份有限公司



（本页无正文，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的创业板上市委审议意见的落实函的回复》之签字盖章页）

保荐代表人：



程洁琼



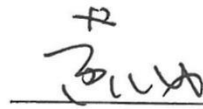
乔岩



保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读《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创业板上市委审议意见的落实函的回复》的全部内容，了解本回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：



黄炎勋

