

股票简称：广东鸿图

股票代码：002101



关于广东鸿图科技股份有限公司  
申请向特定对象发行 A 股股票  
的审核问询函之回复报告

保荐机构（主承销商）



方正证券承销保荐有限责任公司  
FOUNDER FINANCING SERVICES CO.,LTD

北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 15 层

二〇二三年三月

## 深圳证券交易所：

根据深圳证券交易所上市审核中心 2023 年 3 月 9 日出具的《关于广东鸿图科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2023〕120013 号）（以下简称“审核问询函”）的要求，广东鸿图科技股份有限公司（以下简称“广东鸿图”“发行人”“申请人”“上市公司”或“公司”）已会同方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“保荐机构”或“方正承销保荐”）、广东凯成律师事务所（以下简称“发行人律师”或“凯成”）及中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”或“中审众环”）等中介机构本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对审核问询函所提出的问题进行了逐项落实，现将有关事项回复如下，请予以审核。

说明：

1、除非文义另有所指，本回复中的简称或名词释义与募集说明书具有相同含义。

2、本回复报告表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

3、本回复报告的字体代表以下含义：

黑体（不加粗）	问询函所列问题
宋体（不加粗）	对问询函所列问题的回复
楷体（加粗）	对募集说明书修改、补充

## 目录

问题 1.....	3
问题 2.....	48
其他问题.....	77

## 问题 1

根据申报材料,发行人前次募集资金投资项目年产 500 万套汽车饰件项目效益未达预期目标,原因系受报告期内汽车内外饰件行业变化等因素影响。2021 年 8 月,对前募项目尚未使用的募集资金以及节余募集资金合计 11,312.93 万元变更用于永久补充流动资金。本次发行拟募集资金总额不超过 220,000 万元,募集资金将投向大型一体化轻量化汽车零部件智能制造项目(以下简称武汉二期)、广东鸿图科技园二期(汽车轻量化零部件智能制造)项目(以下简称金利二期)、广东鸿图汽车轻量化智能制造华北基地一期项目(以下简称华北一期)等及补充流动性。本次发行对象为包括广东粤科资本投资有限公司(以下简称“粤科资本”)在内的不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象,粤科资本为发行人的控股股东。武汉二期、金利二期、华北一期项目达产毛利率预计为 22.56%、21.84%、22.57%,公司汽车类压铸件产品毛利率最近三年平均值为 21.68%。

请发行人补充说明:(1)前次募集资金投资项目效益实现情况和承诺业绩完成比例,变更用于永久补充流动资金金额占交易作价和募集配套资金金额的比例,是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定;(2)结合募投项目涉及产品的现有产能和利用率情况、在建和拟建产能、相关产品市场空间、行业周期、行业竞争格局、同行业公司可比项目及扩产情况、发行人销量增长情况、在手订单或意向性合同等,说明募投项目新增产能规模的合理性及消化措施;(3)结合报告期内各产品销售价格、同行业公司同类产品价格及变化趋势、产品或技术更新换代情况等说明募投项目产品销售价格预测合理性,预测毛利率高于现有产品毛利率的合理性,效益预测是否谨慎,是否与可比公司一致;(4)量化分析本次募集资金投资项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响;(5)本次发行是否履行相应的国资审批或备案程序,是否符合国资管理相关规定,明确粤科资本认购本次发行数量的上下限,并进一步测算本次发行是否可能触发要约收购情形;(6)粤科资本认购的具体资金来源,是否存在对外募资、代持、结构化安排或直接间接使用发行人及其关联方资金用于认购的情形,是否存在发行人或利益相关方提供财务资助或补偿的情形,是否存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划,发行人及其一致行动人在本次发行前后的股份减持情况或计划;(7)结合业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及资金占用情况补充说明补充

流动资金的必要性和金额测算合理性,并结合募集资金投资项目非资本性支出具体情况测算补充流动资金金额是否合规。

请发行人补充披露(2)(3)(4)涉及的相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见,会计师核查(1)(2)(3)(4)(7)并发表明确意见,发行人律师核查(5)(6)并发表明确意见。

回复:

一、前次募集资金投资项目效益实现情况和承诺业绩完成比例,变更用于永久补充流动资金金额占交易作价和募集配套资金金额的比例,是否符合《证券期货法律适用意见第18号》的相关规定

发行人前次募集资金为2017年实施重大资产重组募集配套资金,募集资金总额为人民币97,800.10万元,扣除财务顾问费用及其他发行费用后,净筹得人民币94,147.19万元,其中用于支付现金对价项目65,788.10万元,投入年产500万套汽车饰件项目28,200.00万元。

#### (一) 前次募集资金投资项目效益实现情况和承诺业绩完成比例

##### 1、年产500万套汽车饰件项目的效益实现情况

根据发行人2019年3月披露的《关于调整部分募集资金投资项目投资内容的公告》,年产500万套汽车饰件项目预期项目投产后,2022年营业收入为55,179.60万元,其中2022年预期收入系假设项目达到满负荷运行状态。

根据发行人2021年2月披露的《关于募集资金投资项目延长建设期的公告》,前次募投项目受产品工艺变化的影响,同时结合项目实际进展情况,完工时间延期至2022年6月。

根据发行人2021年8月披露的《关于变更部分募集资金用途并永久性补充流动资金的公告》,前次募投项目在建设过程中,受市场各方面不确定性因素的影响,投建进度较为缓慢,发行人经综合分析,判断年产500万套汽车饰件项目按原计划投入难以达到预期目标。

该项目试运行以来,自2022年一季度开始产生收入,2022年1-9月累计实现收入8,204.95万元,占预期2022年度营业收入比例为31.12%(按扣除未达产

设备产值及年化处理后的预期收入计算)。

单位：万元

2022年1-9月 预期效益		2022年1-9月 实现效益		完成比例 D=B/(A*C)
营业收入 A	产能负荷	营业收入 B	产能负荷 C	
41,384.70	100.00%	8,204.95	63.71%	31.12%

前次募投项目的实施环境未发生重大不利变化，效益未达预期的原因主要如下：

第一，近年来汽车内外饰件需求变化、汽车外饰件审美观从“电镀”豪华感逐步转向“涂装”运动、简约感，产品生产工艺需求随之变化，塑胶电镀工艺在传统燃油车外饰件方面的应用有所降低，同时，纯电动汽车对散热器格栅的需求刚性较弱，随着国内电动汽车渗透率逐渐提升，电镀工艺的需求量相应减少。发行人及时根据下游需求变动，保证项目生产技术紧跟行业趋势，对项目总体布局和设备产线布局进行优化调整，一定程度上导致项目实际收入构成、规模与预期相比，存在较大变化。

第二，2022年1-9月，受宏观经济波动、汽车行业缺芯等因素影响，宁波四维尔下游客户对汽车内外饰件需求阶段性减少，导致项目的订单执行出现延期，前次募投项目的产能释放不及预期。

## 2、前次募投项目的效益实现情况对发行人持续盈利能力、本次募投项目实施不构成重大不利影响

前次募投项目实施主体为宁波四维尔及其子公司四维尔零部件。2021年及2022年1-9月期间，宁波四维尔实现合并归母净利润分别为11,553.63万元和8,502.10万元，保持持续盈利。前次募投项目效益未达预期对发行人持续盈利能力不构成重大不利影响。

另外，发行人本次募投项目用于汽车精密铝合金压铸件产品产能扩建、技术升级，属于精密轻合金零部件业务，前次募投项目生产产品为汽车饰件，属于汽车内外饰业务。除下游应用领域相同以外，本次募投项目与前次募投项目在实施主体、产品类别、实施地点等方面均无直接联系，具体如下：

前次募投项目		本次募投项目产品是否涉及
要素	内容	
实施主体	四维尔零部件、宁波四维尔	否。实施主体为广东鸿图、武汉鸿图、天津鸿图
项目内容	基于宁波四维尔汽车零部件有限公司位于宁波杭州湾新区的一期厂房扩大产能的项目	否。本次募投项目主要用于汽车精密铝合金压铸件的产能扩建与技术的升级
生产产品	汽车饰件：标牌、散热器格栅、装饰条、门扣、车轮盖等	否。生产产品为汽车精密铝合金压铸件

### 3、收购的标的资产承诺业绩完成比例

发行人前次收购的标的资产宁波四维尔 100%股权涉及的业绩承诺及完成比例情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	合计
承诺业绩 (扣非后归母净利润)	12,250.00	14,000.00	16,200.00	42,450.00
完成业绩	12,541.00	13,268.66	13,731.75	39,541.41
完成比例	102.38%	94.78%	84.76%	93.15%

注：收购标的 2016 年、2017 年、2018 年财务数据已经审计。

该项目业绩承诺期间累计实际净利润已超过累计承诺净利润的 90%，根据业绩补偿协议的约定，承诺对方无需对发行人进行补偿。

（二）变更用于永久补充流动资金金额占交易作价和募集配套资金金额的比例情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定

前次募集资金具体使用情况如下：

项目	金额 (万元)	是否属于补充流动资金（含用于非资本性支出的情形）
前次募集资金总额（A）	97,800.10	—
其中支付项目：支付股权款	65,788.10	否
支付设备工程款	19,160.21	否
发行中介费及其他等（B）-注 1	3,640.66	是

项目	金额 (万元)	是否属于补充流动资金（含用于非资本性支出的情形）
于 2021 年变更为永久性补充流动资金金额 (C) -注 2	11,312.93	是
实际补充流动资金占前次募集资金总额的比例 【D= (B+C) /A】	15.29%	——
前次募集资金对应项目所涉及标的资产的交易作价 (E) -注 3	164,470.25	——
实际补充流动资金占交易作价的比例 【F= (B+C) /E】	9.09%	——

注 1：发行中介费及其他包括前次募集资金的财务顾问费用及其他发行费用，银行手续费等；  
注 2：变更为永久性补充流动资金金额包括募集资金使用过程中临时闲置购买理财产品所产生的收益以及募集资金账户余额所产生的利息收入；  
注 3：数据来源于《广东鸿图科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》。

根据：①《证券期货法律适用意见第 18 号》之五、（一）有关要求：“募集资金用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等非资本性支出的，视为补充流动资金。”“通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十。”②《监管规则适用指引——上市类第 1 号》之 1-1 募集配套资金有关要求：“募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的 25%。”

发行人前次募集资金总额为 97,800.10 万元，前次收购标的资产交易对价为 164,470.25 万元，前次募集资金累计用于补充流动资金的金额为 14,953.59 万元（含全部发行费用、银行手续费及理财收益等），占前次募集资金总额的比例为 15.29%，占交易作价的比例为 9.09%。发行人前次募集资金不存在用于补充流动资金和偿还债务的比例超过交易作价的 25%，或者超过募集资金总额的 30% 的情形，符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》以及《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

二、结合募投项目涉及产品的现有产能和利用率情况、在建和拟建产能、相关产品市场空间、行业周期、行业竞争格局、同行业公司可比项目及扩产情况、发行人销量增长情况、在手订单或意向性合同等，说明募投项目新增产能规模的合理性及消化措施



## （一）募投项目涉及产品的现有产能和利用率情况、在建和拟建产能

### 1、募投项目涉及产品的现有产能和利用率情况

本次募投项目涉及产品为汽车精密铝合金压铸件，报告期内的产能、产能利用率、产销率情况如下：

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
产能（吨）	72,750.00	93,000.00	93,000.00	90,000.00
产量（吨）	64,660.32	82,086.72	76,143.23	80,606.04
产能利用率	88.88%	88.27%	81.87%	89.56%
销量（吨）	64,247.17	81,711.26	76,180.78	80,239.66
产销率	99.36%	99.54%	100.05%	99.55%

注：产量统计口径不包含通讯类及其他非汽车压铸件。

报告期内，发行人汽车精密铝合金压铸件产能利用率均维持在80%以上，大部分年份接近90%，结合压铸行业的生产特点，实际上处于满负荷运行状态。产能利用率未达到100%，主要系一方面压铸设备在生产过程中需要定期停机维护、更换模具，另一方面下游整车厂在新产品研发过程中加强与发行人的合作，实施同步研发，发行人在新产品的开发试制、试生产中会占用部分产能。

从同行业可比公司公开披露情况来看，晋拓股份2022年7月通过首次公开发行股票方式融资3.95亿元，用于铝合金精密压铸件扩产，其最近三年的产能利用率分别为85.48%、85.05%、91.02%。

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
晋拓股份：压铸设备产能利用率	——	91.02%	85.05%	85.48%
发行人：汽车压铸件产能利用率	88.88%	88.27%	81.87%	89.56%

资料来源：可比上市公司公开披露的招股说明书、年度报告等。

注：可比上市公司文灿股份未披露最近三年的产能利用率，根据其2019年6月披露的《广东文灿压铸股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》，其压铸机产能2016年度、2017年度、2018年度产能利用率分别为82.92%、81.01%、80.34%。

综上所述，2019年度、2020年度、2021年度、2022年1-9月，发行人产能利用率整体处于较高水平，汽车精密铝合金压铸件产品产销率分别为99.55%、100.05%、99.54%、99.36%，扩建产能具有较强的消化基础、具备合理性。

## 2、在建和拟建产能

截至本回复报告出具之日，发行人汽车精密铝合金压铸件现有产能为 11.10 万吨/年，在建压铸产能（包括本次募投项目在内）合计为 4.90 万吨/年，该等项目完全达产后（预计 2027 年），发行人压铸总产能合计将达到 16.00 万吨/年。

### （二）相关产品市场空间、行业周期、行业竞争格局、同行业公司可比项目及扩产情况

#### 1、相关产品市场空间、行业周期

发行人所处的汽车零部件行业周期性主要受到下游汽车行业发展情况影响。汽车行业的周期又与国民经济发展水平相关，受到宏观经济环境的波动影响，具体分析如下：

（1）全球汽车产业趋于成熟，我国汽车制造业已成为世界汽车工业重要组成部分

汽车产业是世界各国工业发展的重要支柱产业，在全球制造业中占有较大的比重。根据 Wind 资讯统计的数据，2010 年至 2017 年，全球汽车产销量保持持续增长态势，产量从 7,770.40 万辆增加至 9,730.25 万辆，年均复合增长率为 3.27%；销量从 7,497.15 万辆增加至 9,566.06 万辆，年均复合增长率为 3.54%。2018 年至 2020 年，受全球宏观经济形势影响，汽车产销量出现一定幅度下滑，2021 年重新返回增长趋势。2021 年，全球汽车产量达到 8,015.50 万辆，同比增长 3.26%，销量达到 8,268.48 万辆，同比增长 6.05%。

2009 年，我国超越美国成为世界第一大汽车生产国，连续多年蝉联全球汽车产销量第一大国。2020 年至 2022 年，虽然受到宏观经济波动、汽车芯片供应紧张等因素影响，我国汽车产销量仍保持增长趋势，2022 年我国汽车产量、销量均突破 2,600 万辆，相比 2021 年分别增长约 4%、2%。根据乘联会统计分析，2022 年我国汽车制造企业的世界汽车市场份额占比已达到 33%。

同时，受国际市场的恢复、中国品牌竞争力提升等因素推动，我国汽车出口表现出色，根据中国汽车工业协会统计分析，2022 年，我国车企出口竞争力持续增强，全年累计出口达到 311.10 万辆，同比增长 54.40%。

根据乘联会统计，2023年1-2月，我国广义乘用车批发销量为310.40万辆，同比下降15.50%，主要系由于2023年1月份受宏观经济波动、补贴退坡、春节假期等因素影响，汽车消费需求减弱；2月份乘用车产量环比上升23.60%、批发销量环比上升12.70%。根据乘联会分析，随着我国乘用车市场的新能源化转型趋势基本确定，自主品牌的崛起加速，未来我国新能源乘用车市场仍将呈现强势增长特征。

### (2) 我国汽车零部件产业发展面临历史机遇，存在业务重塑机会

我国汽车产量占全球汽车产量比例超过30%，但2021年全球汽车零部件企业百强名单中，我国零部件企业数量占比约10%，虽然大部分汽车零部件产品已实现较高程度的国产化，但产业链仍存在薄弱环节，部分领域关键技术缺乏，核心竞争力不强，行业抗风险能力不足。

汽车“新能源、轻量化、智能化”发展趋势带来的产品结构性调整，为我国零部件企业创造了新的发展空间，但同样带来了转型的压力，零部件企业需要紧跟汽车制造技术迭代趋势，围绕“系统集成化、全球化、高端化、数字化”不断提升产品竞争力，以获取更多的发展机遇，单纯依靠模仿、在关键领域不具备自主核心技术的企业将在激烈的市场竞争中被逐步淘汰。

### (3) 汽车能源结构转换叠加轻量化渗透率提升，铝合金压铸件市场空间广阔

轻量化是传统汽车、新能源汽车的共性基础技术之一。发行人本次募投项目生产产品属于汽车轻量化核心材料，适用于新能源纯电、混合动力、燃油等各种能源结构类型的汽车。铝合金是当前应用最为广泛、渗透最快的汽车轻量化材料，由于纯电新能源汽车携带的电池包质量较大，导致汽车自重（整备质量）大幅提升，对轻量化的需求更加迫切，平均单车用铝量高于燃油汽车。

随着我国新能源汽车产销量的高速增长、单车用铝量的持续提升，通过敏感性测算，预计2025年国内汽车铝合金压铸件的市场需求在336万吨至551万吨的范围，测算过程具体如下：

项目		2025E			数据来源/指标选取说明
		谨慎	中观	乐观	
我国汽车产量 (万辆)	新能源汽车	824	900	1,050	1、根据《汽车产业中长期发展规划》(工信部联装〔2017〕53号):预计我国汽车产量2025年将达到3,500万辆左右。测算中分别假设2023至2025年我国汽车产量复合增长率约为0%、3%、8%; 2、根据中国汽车工业协会统计,2022年我国新能源汽车渗透率约25%,测算选取的2025年新能源汽车渗透率为30%
	传统汽车	1,924	2,100	2,450	
	合计	<b>2,748</b>	<b>3,000</b>	<b>3,500</b>	
单车用铝量 (公斤/辆)	新能源汽车	180	200	250	1、根据中国汽车工程学会《节能与新能源汽车技术路线图1.0》,单车用铝量2025年超过250公斤; 2、根据Ducker Frontier研究,2020年北美市场纯电车型的单车用铝量较传统燃油汽车高出40%,测算中不同情形对应的该指标分别选取20%、25%、35%
	传统汽车	150	160	185	
单车用铝中 压铸件比例		77%			《压铸周刊》(2021年)
压铸用铝量 (万吨)	新能源汽车	114	139	202	——
	传统汽车	222	259	349	——
	合计	<b>336</b>	<b>398</b>	<b>551</b>	——
发行人压铸总产能占比		5%	4%	3%	发行人汽车类精密铝合金压铸件现有产能为11.10万吨/年,在建压铸产能(包括本次募投项目在内)合计为4.90万吨/年,该等项目完全达产后,发行人压铸总产能合计将达到16.00万吨/年

综上,募投项目及其他在建产能完全达产后,不同测算情形下,发行人汽车精密铝合金压铸件总产能占2025年国内汽车铝合金压铸件市场需求量的比例均不超过5%,具备足够的消化空间。

## 2、行业竞争格局

从全球市场来看,发达国家的压铸企业数量较少,但是单个企业的规模较大、技术壁垒较高,在资金、技术、客户资源等方面具有较强竞争优势,一般以生产汽车、航空领域的高精密、高附加值压铸件为主,在技术上领先于国内大多数汽车压铸件生产企业。

国内压铸行业的集中度较低,据中国铸造协会统计,国内压铸企业超过 3,000 家,但绝大多数产能规模较小,市场竞争激烈。2021 年,发行人铝合金压铸产品实现收入为 38.96 亿元,收入规模位居国内压铸行业第一梯队。随着汽车制造技术的不断革新和新生产工艺的出现,未来的市场竞争将日渐激烈,本土汽车压铸件生产企业必须不断提高技术工艺、引进先进设备、扩大生产规模才能在行业中保持自身的市场地位。

整体而言,汽车压铸件行业市场集中度较低,头部企业市场占有率有较大提升空间。随着我国压铸件企业以单一的“成本优势”转向“技术创新、产品研发、工艺优化”的高质量发展道路,在产品、技术、设备、工艺等方面落后的压铸产能将逐渐出清,行业集中度将持续提升。

### 3、同行业公司可比项目及扩产情况

同行业上市公司近年来在汽车铝合金压铸件领域的主要扩产计划如下:

公司简称	投资金额	扩产计划
文灿股份	2022 年向特定对象发行股票拟募资 35.00 亿元	安徽新能源汽车零部件智能制造项目、重庆新能源汽车零部件智能制造项目、佛山新能源汽车零部件智能制造项目;新增车身结构件及一体化大铸件产能合计 113 万套/年、新能源汽车三电系统核心零部件产能合计 89 万套/年
晋拓股份	2022 年首次公开发行股票完成募资 3.95 亿元	智能汽车零部件生产项目二期设计产能规模为:新能源汽车零部件 340 万件/年、汽车动力零部件 240 万件/年、汽车安全零部件 600 万件/年

资料来源: Wind 资讯。

基于汽车轻量化的发展趋势和铝合金压铸件的市场空间,同行业公司亦通过股权融资方式进行扩产。

#### (三) 发行人销量增长情况、在手订单或意向性合同

##### 1、2021 年以来,发行人相关产品销量持续稳定增长

报告期内,发行人汽车精密铝合金压铸件产品的销量变动情况如下:

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销量(吨)	64,247.17	81,711.26	76,180.78	80,239.66

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销量同比变化幅度	8.40%	7.26%	-5.06%	——
产销率	99.36%	99.54%	100.05%	99.55%

注：销量统计口径不包含通讯类及其他非汽车压铸件。

2020年，受宏观经济因素影响，发行人汽车精密铝合金压铸件产品销售量同比有所下降，2021年以来，随着汽车市场消费需求增长，发行人产品销量恢复增长趋势。

由于下游整车厂一般要求供应商根据其车辆生产计划就近配套足够的产能，保证快速响应订单，产能未达到门槛的零部件厂商无法获取长期、稳定的增量订单，发行人扩建产能有助于销量持续稳定增长。

## 2、意向性合同

发行人与国内外知名汽车生产厂商建立了稳固的合作关系。整车厂的生产计划一般以3年为周期制定，发行人通过跟踪统计下游客户未来1-3年的生产计划，截至2023年2月末，基于现有产能签订的汽车压铸件产品意向性合同金额区间为150亿元~170亿元，统计口径为已取得采购订单或与客户签订合作协议或已取得定点通知的项目，预计在未来三年逐步实现销售收入。同时，本次募投项目实施后，发行人将实现覆盖全国主要汽车产业集群的产能布局，进一步优化供应能力，通过在不同生产基地之间调配订单，充分盘活募投项目新增产能。

目前意向性合同对应的主要客户情况如下：

品牌简称	交易对象	简介	与发行人合作情况
客户一	客户一全资子公司	该客户为国内上市公司，2022年新能源汽车销量超过180万辆	多款产品实现量产供货
广汽	广汽乘用车有限公司（简称“广汽乘用车”）	A股上市公司广州汽车集团股份有限公司（简称“广汽集团”）全资子公司，2022年广汽乘用车实现销量36.26万辆，同比增长11.83%	多款产品实现量产供货
	广汽埃安新能源汽车股份有限公司（简称“广汽埃安”）	广汽集团控股子公司，2022年广汽埃安实现销量27.12万辆，同比增长125.67%	多款产品实现量产供货

品牌简称	交易对象	简介	与发行人合作情况
	广汽本田汽车有限公司（简称“广汽本田”）	广汽集团、本田技研工业株式会社等共同出资设立，广汽本田 2022 年实现销量 74.18 万辆	多款产品实现量产供货
	广汽丰田汽车有限公司（简称“广汽丰田”）	广汽集团、丰田汽车公司等共同出资设立，广汽丰田 2022 年实现销量 100.50 万辆，同比增长 21.38%	多款产品实现量产供货
通用	通用汽车公司	全球最大的汽车公司之一。主要涉及汽车、卡车及零部件的全球研发、生产和销售等	多款产品实现量产供货
克莱斯勒	克莱斯勒汽车公司	从事设计、工程、制造、分销及销售汽车、零部件和生产系统的国际汽车集团	多款产品实现量产供货
奔驰	北京奔驰汽车有限公司	北京汽车股份有限公司、戴姆勒股份公司等共同出资设立	已有产品实现量产供货
沃尔沃	沃尔沃汽车集团（简称“沃尔沃汽车”）	沃尔沃汽车隶属于中国吉利控股集团，沃尔沃汽车 2022 年全球新能源销量占总销量已超过 30%，2023 年将有 4 款纯电动产品投入中国市场	已有产品实现量产供货
东风	智新科技股份有限公司	东风汽车集团股份有限公司（简称“东风集团股份”）控制的企业，东风集团股份为 H 股上市公司，2021 年实现营业收入 1,146.30 亿元，净利润 113.87 亿元	多款产品实现量产供货
	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	东风汽车有限公司下属公司，2022 年东风日产及启辰实现销量 91.73 万辆	多款产品实现量产供货
上汽通用	上汽通用汽车有限公司（简称“上汽通用”）	由 A 股上市公司上海汽车集团股份有限公司（简称“上汽集团”）、通用汽车公司共同出资设立，上汽通用 2022 年实现汽车销量 117.01 万辆	多款产品实现量产供货
东风本田	东风本田汽车有限公司	由东风汽车集团股份有限公司、本田技研工业（中国）投资有限公司、日本本田技研工业株式会社共同出资设立，东风本田 2022 年实现销量 66.13 万辆	多款产品实现量产供货

品牌简称	交易对象	简介	与发行人合作情况
麦格纳	麦格纳动力总成(江西)有限公司	由麦格纳与江铃汽车集团有限公司共同出资设立, 该公司主要产品包括双离合变速器、混合动力变速器、电驱动减速器及手动变速器等, 不仅适用于传统动力总成系统的车辆, 也适用于电动汽车和混合动力汽车	多款产品实现量产供货
一汽丰田	一汽丰田发动机(天津)有限公司 一汽丰田(长春)发动机有限公司	一汽丰田汽车有限公司(简称“一汽丰田”)全资子公司, 一汽丰田由中国第一汽车股份有限公司(简称“中国一汽”)、丰田汽车公司等出资设立, 中国一汽建立了东北、华北、华东、华南、西南等五大生产基地	多款产品实现量产供货
吉利汽车	浙江远景汽配有限公司	H股上市公司吉利汽车控股有限公司(简称“吉利汽车”)下属企业, 吉利汽车2022年总销量为143.30万辆, 同比增长8%	多款产品实现量产供货
蔚来	蔚来动力科技(合肥)有限公司	H股上市公司蔚来集团下属企业, 蔚来集团2022年交付汽车12.25万辆, 同比增长34.00%	已有产品实现量产供货
小鹏	广州小鹏汽车科技有限公司	小鹏汽车有限公司(简称“小鹏汽车”)控制的企业, 小鹏汽车为H股上市公司, 2022年汽车交付量为12.08万辆, 同比增长23.00%	底盘一体化结构件产品 已签订定点开发协议
零跑	浙江零跑科技股份有限公司(简称“零跑汽车”)	H股上市公司, 2022年1-6月营业收入为50.83亿元, 同比增长479.56%	已收到定点项目通知
武汉亿纬储能有限公司	惠州亿纬锂能股份有限公司	A股上市公司, 亿纬锂能持续加强储能业务的布局, 2021年与荆门市高新区管委会就年产104.5GWh新能源动力储能电池产业园和年产30GWh动力储能电池项目签订《战略投资协议》	已签订合作协议

资料来源: Wind 资讯、相关上市公司公开披露的年度报告、产销快报, 官方网站信息等。

#### (四) 本次募投项目新增产能规模的合理性及消化措施

##### 1、本次募投项目新增产能规模具备合理性

(1) 发行人实施本次募投项目符合国家政策导向、汽车制造产业发展趋势

2017年4月, 我国发改委、工信部、科技部联合印发的《汽车产业中长期发



展规划》指出：“汽车产业是推动新一轮科技革命和产业变革的重要力量，是建设制造强国的重要支撑，是国民经济的重要支柱……产业基础和先进装备是建设汽车强国的重要支撑”。

发行人所处的汽车零部件行业作为整车制造的上游行业，一直是我国优先发展和重点支持的产业之一，虽然我国大部分汽车零部件产品已实现较高程度的国产化，但产业链仍存在薄弱环节，部分领域关键技术缺乏，核心竞争力不强，行业抗风险能力不足。

轻量化材料技术是汽车研发与创新必须突破的关键环节。发行人本次募集资金投资项目主要用于汽车轻量化产品的产能建设及技术升级，是贯彻落实国家关于汽车产业链“强链、补链、稳链”工程的具体行动，符合国家产业政策导向。

(2) 汽车铝合金压铸件市场空间广阔，发行人本次募投项目新增产能规模具有合理性

随着全球经济的快速增长，汽车产业取得了巨大的发展成就，同时也付出了大量的资源和环境代价，节能减排是全球经济实现可持续发展的重要路径之一。我国制定了 2030 年碳达峰、2060 年碳中和的计划，汽车产业作为我国支柱产业之一，减排意义重大。生态文明建设迫切要求汽车产业技术向清洁低碳化根本性转变，轻量化有助于电动汽车续航里程提升、燃油汽车节能减排，已成为汽车工业不可逆转的发展趋势。

凭借成本、减重性价比、产品全生命周期碳排放量及安全性能等方面的优势，铝合金已成为当前应用最为广泛、渗透最快的汽车轻量化材料。根据前述测算，2025 年国内汽车铝合金压铸件市场需求谨慎测算不低于 330 万吨。近年来行业内主要上市公司也通过股权融资方式进行扩产，以更好的满足下游汽车市场需求。

国内压铸行业目前集中度低，发行人作为行业内领先企业，产品市场占有率仍有较大提升空间。发行人汽车类精密铝合金压铸件现有产能为 11.10 万吨/年，在建压铸产能（包括本次募投项目在内）合计为 4.90 万吨/年，该等项目完全达产后（预计 2027 年），发行人压铸总产能合计将达到 16.00 万吨/年，占国内铝合金压铸件市场空间的比例预计不超过 5%，新增产能具备足够的消化空间。

另外，报告期内，发行人汽车精密铝合金压铸件产品的产能利用率、产销率处于较高水平，2021 年以来发行人销量持续稳定增长，目前意向性合同储备充足，扩建产能具有较强的消化基础。

## 2、发行人已制定产能消化相关措施

(1) 持续加大新能源汽车业务领域的开拓力度，推动产品的转型升级和结构优化

第一，发行人将进一步加大市场开拓力度，并在客户结构方面要有所侧重，重点开拓国际一流知名汽车零部件厂家，并逐步提升议价能力；第二，加强主流中高端客户、造车新势力头部客户开拓，重点关注各大传统车企新能源车型项目及传统汽车高精尖、高附加值产品，提升高毛利产品销售占比、新能源汽车产品销售占比；第三，加大市场开拓的差异化激励措施，大力吸引销售人才，加强和完善销售考核管理。

(2) 全面提升生产运营管理水平，实现提质增效降本

第一，各业务板块契合提质增效降本主题，以“提高良品率，降费降耗”为关键，以对标外部一流标杆企业及内部优秀标杆的方式，进一步提升管理水平；第二，完善原材料价格跟踪管理机制，加强对原材料价格波动的分析预判和风险管理；第三，各业务板块以顾客需求为导向，以提高客户满意度为标准，提高全员质量意识，全面推广质量自主保证，做好生产过程质量控制，实现不良质量成本降低；第四，严格推行“成本领先”战略，强化成本意识，细化成本管理项目，开展成本改善专项活动；第五，持续推进精益、柔性化生产管理体系，推进全价值流改善活动，夯实生产现场管理基础，以提升生产效率；第六，提升项目开发质量，实现技术降成本；第七，优化产品结构，逐步提升较高毛利率的产品销售占比；第八，优化组织和人员结构，提升全员劳动生产率；第九，统筹合理调配各地生产资源，以实现资产效益最大化。

结合前述分析，发行人本次募投项目新增产能规模具备合理性，并已制定产能消化相关措施。

(五) 补充披露募投项目产能消化相关风险

发行人已在募集说明书之“第六节 风险因素”之“三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素”之“(一) 募集资金投资项目实施进展、实施效果无法达到预计情况的风险”中披露：

#### “1、产能消化相关风险

截至本募集说明书签署日，公司汽车类精密铝合金压铸件现有产能为 11.10 万吨/年，在建压铸产能（包括本次募投项目在内）合计为 4.90 万吨/年，该等项目完全达产后（预计 2027 年），公司压铸总产能合计将达到 16.00 万吨/年。

2020 年度、2021 年度、2022 年 1-9 月，公司汽车类精密铝合金压铸件产品的销量相比上年的变化幅度分别为-5.06%、7.26%、8.40%。本次募集资金投资项目生产产品可应用于新能源汽车及传统汽车。若未来汽车行业相关政策出现不利变动、市场需求减少、宏观经济形势出现大幅波动等，均会对本次募集资金投资项目的产能消化带来风险。

此外，本次募集资金投资项目实施后，公司将在原有基础上增加新的生产基地，若公司自身的市场竞争力下降、未能获取足够的客户订单，则公司本次募集资金投资项目新增的产能亦存在无法及时消化的风险，进而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。”

三、结合报告期内各产品销售价格、同行业公司同类产品价格及变化趋势、产品或技术更新换代情况等说明募投项目产品销售价格预测合理性，预测毛利率高于现有产品毛利率的合理性，效益预测是否谨慎，是否与可比公司一致

（一）报告期内各产品销售价格、同行业公司同类产品价格及变化趋势、产品或技术更新换代情况

#### 1、报告期内各产品销售价格、同行业公司同类产品价格及变化趋势

发行人在汽车精密铝合金压铸件产品方面的可比上市公司为文灿股份和晋拓股份，该类产品价格及变化趋势分析如下：

公司简称	产品名称	计量单位	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度
			平均单价	同比变动	平均单价	同比变动	平均单价	同比变动	平均单价
文灿股份	汽车件	元/件	——	——	50.75	15.48%	43.94	8.73%	40.41
晋拓股份	汽车类零部件	元/件	——	——	11.19	5.87%	10.57	-1.86%	10.77
同行业单价平均变动幅度			——	——	——	<b>10.68%</b>	——	<b>3.44%</b>	——
发行人	汽车精密铝合金压铸件	元/件	96.23	<b>13.81%</b>	83.88	<b>11.33%</b>	75.35	<b>-0.12%</b>	75.44
		元/吨	53,794.34	<b>12.44%</b>	47,677.85	<b>3.76%</b>	45,949.51	<b>1.10%</b>	45,449.36

资料来源：可比上市公司公开披露的招股说明书、年度报告等。

注1：由于零部件企业需根据整车厂要求针对汽车不同部位的结构件进行定制化生产，不同客户、不同车型对于同类产品的体积参数、集成程度要求不一样，以“元/件”为计量单位时，会导致同类产品的单价差异较大；

注2：根据晋拓股份公开披露的招股说明书，其汽车零部件产品包括汽车安全零部件、汽车动力零部件、新能源汽车零部件，生产流程主要包括熔炼、压铸、机加工；

注3：根据文灿股份公开披露信息，其汽车类铸件应用于车身结构件、新能源车三电系统、变速箱系统、发动机系统、底盘系统、制动系统等；

注4：同行业上市公司2022年三季度报告未披露压铸件产品的销量、销售收入。

同行业可比公司公开披露的销售数量计量单位为“件”，发行人年度报告披露的压铸产品销售数量计量单位为“吨”，为提高可比性，发行人以“元/件”为计量单位的产品单价变动趋势与同行业对比如下：

发行人及晋拓股份2020年相关产品价格均有所下跌，文灿股份相关产品价格上涨主要系其2020年完成收购法国百炼集团，同时产品结构变化所致；2021年发行人相关产品单价变动趋势与同行业可比公司一致，主要系由于经济复苏促进汽车产销量增长，带动铝合金压铸件需求增加所致，发行人产品单价上升幅度与同行业平均水平不存在重大差异。

2022年1-9月，发行人产品单价与2021年同期相比，上涨幅度超过10%，主要系2021年发行人主要原材料铝合金价格持续上升，发行人与下游客户约定的铝价调价机制一般是按半年/季度周期调整，2022年通过落实调价机制提升产品价格。

## 2、产品或技术更新换代情况

### (1) 产品或技术更新换代的背景

从汽车零部件渗透率角度来看，变速箱体、热交换系统的铝合金渗透率已接

近 100%，发动机缸体、缸盖、车轮上铝合金渗透率水平也较高，未来在车身、底盘等零部件上铝合金渗透率水平会逐渐提高。

从汽车电动化趋势角度来看：新能源汽车电池、电机、电控等三电产品将逐步替代传统汽车动力系统，成为行业新的增长点，同时对铝合金压铸件、薄壁结构件的需求超过了传统燃油汽车。

从降成本角度来看：整车制造企业为了减少装配和焊接成本，铝合金零部件设计向一体化、大型化和薄壁化方向发展，一体化压铸技术在生产端的应用将不断增强。

## （2）发行人新能源领域产品保持高速增长

发行人持续加强新能源汽车三电系统零部件、车身底盘结构件产品的开拓力度。2021 年、2022 年 1-9 月，发行人新能源汽车精密铝合金压铸件实现销量分别为 6,895.27 吨、10,605.82 吨，同比分别增长 114.70%、105.11%。

（3）发行人紧跟行业发展大趋势，积极布局一体化压铸所需的技术储备，已具备基础服务能力

一体化压铸通过将多个零件整合为一个或几个总成，能够显著减少工序数量，提高生产效率，降低综合成本，吸引了主流车企持续加大产品布局。

报告期内，围绕一体化压铸技术，发行人持续加强研发团队、装备、技术、工艺等方面投入，为一体化压铸产品的量产做好充分准备。

### ①研发团队

发行人拥有以全球知名高校留学博士为技术带头人、国内知名高校硕士为核心骨干的研发团队，其中包括海外留学背景博士 2 名、清华大学博士 1 名、硕士研究生 12 名；教授级高级工程师 2 人，高级工程师 5 人。

### ②装备导入

一体化压铸至少需要使用 6000T 以上的压铸单元，发行人主要生产基地已经导入数个大型智能压铸单元，同时与设备供应商合作完成开发出全球第一台 12000T 超大型智能压铸单元。发行人在一体化压铸方面具备充足的装备资源。

### ③材料开发

传统铝合金压铸件为保障产品机械性能，需要对零件进行热处理，而一体化压铸件的尺寸通常较大，热处理后变形及表面缺陷问题更加突出，导致后续整形难度和报废率大幅提升，因此在材料上会更加倾向于使用免热处理材料。

发行人自 2015 年开始布局大型结构件所需的免热处理材料研究开发工作，目前在免热处理压铸铝合金材料方面已具备自主知识产权，获授权发明专利 2 项。

### ④产品试制

发行人拥有以清华大学车辆与运载学院博士为负责人的产品同步设计与数字仿真团队，承担了多个客户一体化产品的同步设计及开发工作，熟悉整车安装结构与量产条件及要求。另外，发行人具有一体化压铸产品的设计、试制成功经验，了解产品开发过程中风险评估、预防及措施应对的流程与方法。发行人于 2022 年 9 月完成了国内最大吨位——12000T 超大型智能压铸单元一体化压铸车身后地板产品的试制。

## （二）募投项目产品销售价格预测具备合理性

募投项目产品预测平均销售单价 A（万元/吨）		4.70
发行人汽车精密铝合金 压铸件历史销售单价	最近三年累计销售收入（万元）	1,104,312.78
	最近三年累计销量（吨）	238,131.70
	最近三年平均销售单价 B（万元/吨）	4.64
变动幅度 C=（A-B）/B		1.29%

募投项目的预估平均销售价格系发行人综合考虑历史经营情况、未来市场行情及市场竞争情况等因素综合预估确定，相比最近三年发行人同类产品平均销售单价提升 1.29%，具备合理性，具体原因如下：

第一，募投项目投入的设备吨位较大，以保证发行人具备新能源汽车大型结构件的生产能力，该产品技术壁垒高、附加值高，对客户具有较强的议价能力，能够维持较高的价格水平。

募投项目名称	新能源（含混动）产品系列收入占比
--------	------------------

武汉二期项目	79.56%
金利二期项目	79.13%
华北一期项目	56.99%

第二，单车用铝量的持续提升、一体化压铸技术的逐步成熟以及整车厂对大型化、一体化压铸件需求的不断增加，为汽车精密铝合金压铸件产品的市场价格提供有力支撑。

第三，发行人 2022 年 1-9 月汽车精密铝合金压铸件平均销售价格为 5.38 万元/吨，综合考虑到当前汽车市场竞争格局变化、铝合金市场价格周期性波动，发行人基于谨慎性原则，预计的募投项目产品销售单价低于 2022 年 1-9 月销售单价。

结合前述分析，募投项目产品销售价格预测具备合理性。

### （三）募投项目预测毛利率高于现有产品毛利率具备合理性

#### 1、募投项目预测毛利率高于现有产品毛利率的原因

发行人本次募投项目		发行人汽车精密铝合金 压铸件产品毛利率 最近三年平均值 B	差异值 (A-B)
名称	达产年毛利率 A		
武汉二期项目	22.56%	21.68%	0.88%
金利二期项目	21.84%		0.16%
华北一期项目	22.57%		0.89%

发行人本次募投项目预测毛利率相比现有产品毛利率历史平均值提升 0.16%-0.89%，略高于近年产品毛利率。本次募投项目将在华中、华南、华北地区扩建/新建压铸产能，结合发行人在华东、西南地区现有产能配置，募投项目的实施有助于发行人实现产能覆盖全国主要汽车产业集群，进一步优化供应能力、发挥生产端规模效应，降低营业成本。

#### 2、本次募投项目毛利率预测变化趋势与同行业公司可比项目一致

同行业可比公司文灿股份 2022 年再融资募投项目也存在预测毛利率高于其最近三年汽车件产品平均毛利率的情形，具体如下：

可比项目	细分项目	预测达产年 毛利率 A	文灿股份 汽车件产品毛利率 最近三年平均值 B	差异值 (A-B)
文灿股份 2022 年 再融资	安徽新能源汽车零 部件智能制造项目	28.26%	20.50%	7.76%
	重庆新能源汽车零 部件智能制造项目	27.21%		6.71%
	佛山新能源汽车零 部件智能制造项目	26.87%		6.37%

资料来源：文灿股份公开披露的募集说明书、年度报告等。

#### （四）募投项目效益预测具备谨慎性，与可比公司之间的差异具备合理性

可比项目	细分项目	达产年 毛利率	内部收益率 (税后)	静态回收期 (税后)
文灿股份 2022 年 再融资	安徽新能源汽车零 部件智能制造项目	28.26%	16.91%	6.97 年
	重庆新能源汽车零 部件智能制造项目	27.21%	15.49%	7.22 年
	佛山新能源汽车零 部件智能制造项目	26.87%	14.06%	7.52 年
<b>可比项目平均值</b>		<b>27.45%</b>	<b>15.49%</b>	<b>7.24 年</b>
发行人本次募投 项目	武汉二期项目	22.56%	11.09%	8.82 年
	金利二期项目	21.84%	12.54%	8.72 年
	华北一期项目	22.57%	12.49%	8.69 年
<b>发行人本次募投项目平均值</b>		<b>22.32%</b>	<b>12.04%</b>	<b>8.74 年</b>

发行人本次募投项目效益预测指标低于同行业可比项目，具体情况及主要原因如下：

发行人基于谨慎性原则，销售单价以公司历史产品单价为基础确定，同时充分考虑未来市场竞争、变化情况，测算单价相对谨慎。

同时，本次募投项目结合发行人现有产品结构、下游汽车行业能源结构变化趋势等因素，规划产品适配于新能源汽车及传统汽车。可比公司文灿股份 2022 年再融资募投项目规划的产品为车身结构件及一体化大铸件、新能源汽车三电系统核心零部件等新能源汽车零部件。产品结构的差异会影响效益指标。

#### （五）补充披露募投项目实施效益相关风险



发行人已在募集说明书之“第六节 风险因素”之“三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素”之“(一) 募集资金投资项目实施进展、实施效果无法达到预计情况的风险”中披露：

## “2、效益不及预期的风险

本次募集资金投资项目生产产品的预估销售价格系公司综合考虑历史经营情况、市场环境等因素预估确定，略高于2019年-2021年公司同类产品平均销售单价，项目预测毛利率高于同类业务2019年-2021年平均毛利率。

本次募集资金投资项目的可行性分析是基于当前的行业环境、技术趋势和公司实际情况做出，也进行了充分的调研与论证。但项目涉及广东省肇庆市、湖北省武汉市和天津市三个实施地点，地域跨度大，投资金额高，投资回收期较长，从项目建设期的厂房设备购建、人力资源配置和成本控制管理，到达产期的产品开发研究、生产运营管理和客户销售维护，在整个实施过程中均可能受到主客观的因素影响，使得项目工程进度、达产时间和产生的经济效益均存在与预期不一致的可能性，对公司经营情况造成不利影响。

另外，募投项目实施后，公司将在原有基础上增加新的生产基地，资产规模将进一步上升，业务规模的扩张势必增加公司的管理半径、经营决策流程和风险控制难度。如果公司管理人员的数量、知识结构和管理水平不能适应发行后的资产规模对人力资源配置的要求，将会导致公司运营效率不及预期，相关管理成本上升，从而对公司未来盈利水平造成不利影响。”

## 四、量化分析本次募集资金投资项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响

### (一) 本期募投项目新增折旧摊销费用情况

按照发行人现有会计政策中对于固定资产、无形资产及其他长期资产的折旧摊销方法及使用年限的规定，发行人对本次募投项目新增折旧摊销进行测算如下：

单位：万元

序号	投资项目	项目建设工期	投资类别	投资金额	新增资产类别	折旧年限/残值率	每年增加折旧金额	备注
1			建筑工程费	13,023.29	房屋建筑物	30/3%	421.09	

序号	投资项目	项目建设工期	投资类别	投资金额	新增资产类别	折旧年限/残值率	每年增加折旧金额	备注
	武汉二期项目	2023年1月到2025年6月，历时30个月	设备购置及安装费	38,330.00	机器设备	12/3%	3,098.34	
			工程建设其他费用	2,824.72	房屋建筑物、土地使用权、其他长期资产	30/3%、50、5	110.58	
			预备费用	2,653.70	房屋建筑物	30/3%	85.80	工程建设不可预见费
			小计			<b>56,831.71</b>	—	—
2	金利二期项目	从2023年1月到2024年12月，历时24个月	建筑工程费	19,990.52	房屋建筑物	30/3%	646.36	
			设备购置及安装费	45,309.00	机器设备	12/3%	3,662.48	
			工程建设其他费用	3,753.99	房屋建筑物、土地使用权、其他长期资产	30/3%、50、5	144.28	
			预备费用	3,372.68	房屋建筑物	30/3%	109.05	工程建设不可预见费
小计			<b>72,426.19</b>	—	—	<b>4,562.17</b>		
3	华北一期项目	从2023年1月到2024年12月，历时24个月	建筑工程费	12,390.60	房屋建筑物	30/3%	400.63	
			设备购置及安装费	30,373.00	机器设备	12/3%	2,455.15	
			工程建设其他费用	3,475.72	房屋建筑物、土地使用权、其他长期资产	30/3%、50、5	121.94	
			预备费用	2,311.97	房屋建筑物	30/3%	74.75	工程建设不可预见费
小计			<b>48,551.29</b>	—	—	<b>3,052.47</b>		
4	技术中心项目	从2023年8月到2025年1月，历时18个月	设备购置及安装费	20,355.00	机器设备	12/3%	1,645.36	
			工程建设其他费用	218.56	房屋建筑物	30/3%	7.07	
			预备费用	411.47	房屋建筑物	30/3%	13.30	工程建设不可预见费

序号	投资项目	项目建设工期	投资类别	投资金额	新增资产类别	折旧年限/残值率	每年增加折旧金额	备注
	小计			20,985.03	—	—	1,665.73	
	项目合计			198,794.22	—	—	12,996.18	

从上表看，本次募投项目建设期计划为 18-30 个月，对应的固定资产、无形资产以及其他长期资产最晚于 T1 年（即 2025 年）转固；本次募投项目建设完毕后新增年折旧摊销金额约为 12,996.18 万元。

## （二）本次募投项目新增折旧摊销费用对发行人经营业绩影响的量化分析

单位：万元

项目	T1	T2	T3	T4-T5	T6	T7-T12	T13	T14-T15	投产年均
项目新增折旧摊销合计 (A)	10,999.48	12,996.18	12,996.18	12,996.18	12,887.84	12,868.24	3,693.19	2,006.91	—
项目新增营业收入合计 (B)	92,614.63	156,652.30	184,296.82	184,296.82	184,296.82	184,296.82	184,296.82	184,296.82	—
项目新增净利润合计 (C)	6,200.70	14,416.07	18,471.84	18,172.72	18,264.81	18,281.47	24,798.24	26,115.04	—
发行人当前营业收入 (D)	600,332.55	600,332.55	600,332.55	600,332.55	600,332.55	600,332.55	600,332.55	600,332.55	—
发行人当前净利润 (E)	34,674.45	34,674.45	34,674.45	34,674.45	34,674.45	34,674.45	34,674.45	34,674.45	—
新增折旧摊销占当前营业收入的比例 (=A/D)	1.83%	2.16%	2.16%	2.16%	2.15%	2.14%	0.62%	0.33%	1.79%
新增折旧摊销占当前净利润的比例 (=A/E)	31.72%	37.48%	37.48%	37.48%	37.17%	37.11%	10.65%	5.79%	30.91%
预计营业收入总额合计 (F=B+D)	692,947.18	756,984.85	784,629.37	784,629.37	784,629.37	784,629.37	784,629.37	784,629.37	—

项目	T1	T2	T3	T4-T5	T6	T7-T12	T13	T14-T15	投产年 均
预计净利润 合计 (G=C+E)	40,875.15	49,090.52	53,146.29	52,847.17	52,939.26	52,955.92	59,472.69	60,789.49	—
新增折旧摊 销占预计营 业收入总额 的比例 (=A/F)	1.59%	1.72%	1.66%	1.66%	1.64%	1.64%	0.47%	0.26%	1.38%
新增折旧摊 销占预计净 利润的比例 (=A/G)	26.91%	26.47%	24.45%	24.59%	24.34%	24.30%	6.21%	3.30%	20.67%

注 1：发行人当前营业收入、净利润以 2021 年营业数据为基准，并假设未来保持不变；

注 2：上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧摊销对发行人未来经营业绩的影响，不代表发行人对未来年度盈利情况的承诺，也不代表发行人对未来年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，发行人不承担赔偿责任。

如上表所示，本次募投项目投产后对发行人每年折旧摊销将有一定增幅，新增年均折旧摊销合计占当前营业收入比例为 1.79%、占本次募投项目预计年均营业收入总额比例为 1.38%，占比较小；新增年均折旧摊销合计占当前净利润比例为 30.91%、占本次募投项目预计年均净利润比例为 20.67%，占比较高。若未来原材料价格持续上升、下游需求持续减弱，或项目的效益实现情况不达预期，本次募集资金投资项目新增折旧摊销费用及目前较高的固定成本将对发行人经营业绩及持续盈利能力产生不利影响。

### （三）补充披露募投项目新增折旧摊销相关风险

发行人已在募集说明书之“第六节 风险因素”之“三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素”中披露：

#### “（二）募集资金投资项目新增折旧、摊销费用导致经营业绩下滑的风险

本次发行募集资金主要用于投资厂房建设与设备购置，实施完成后公司每年将增加折旧费用，如果募集资金投资项目不能如期顺利达产，或者达产后相关产品的市场环境和客户需求发生重大变化，公司可能面临折旧费用增加导致经营业绩下滑的风险。

本次募集资金投资项目投产后，运营期内预测新增折旧摊销占预计净利润的比重在 3.30%-26.91%之间，最高时将超过 26%，占比较高。若未来原材料价格持续上升、下游需求持续减弱，或项目的效益实现情况不达预期，本次募集资金投资项目新增折旧摊销费用及目前较高的固定成本将对公司经营业绩及持续盈利能力产生不利影响。”

五、本次发行是否履行相应的国资审批或备案程序，是否符合国资管理相关规定，明确粤科资本认购本次发行数量的上下限，并进一步测算本次发行是否可能触发要约收购情形

(一)本次发行是否履行相应的国资审批或备案程序，是否符合国资管理相关规定

#### 1、有权国资审批机构的认定及依据

##### (1) 相关法规依据

《上市公司国有股权监督管理办法》（国务院国资委、财政部、中国证监会令第 36 号）第七条规定：“国家出资企业负责管理以下事项：...（三）国有控股股东所持上市公司股份公开征集转让、发行可交换公司债券及所控股上市公司发行证券，未导致其持股比例低于合理持股比例的事项；国有参股股东所持上市公司股份公开征集转让、发行可交换公司债券事项...”

《上市公司国有股权监督管理办法》第八条规定：“国有控股股东的合理持股比例（与国有控股股东属于同一控制人的，其所持股份的比例应合并计算）由国家出资企业研究确定，并报国有资产监督管理机构备案。确定合理持股比例的具体办法由省级以上国有资产监督管理机构另行制定。”

《上市公司国有股权监督管理办法》第六十三条规定：“国有股东所控股上市公司发行证券，应当在股东大会召开前取得批准。属于本办法第七条规定情形的，由国家出资企业审核批准，其他情形报国有资产监督管理机构审核批准。”

《广东省国资委授权放权清单（2020 年版）》：“省属企业审核未导致国有控股股东持股比例低于合理持股比例的所控股上市公司发行证券事项属于广东省人民政府国有资产监督管理委员会对省属企业的下放授权事项。”

## （2）有权国资审批机构的认定

根据粤科集团及相关公司工商登记信息，截至本回复报告出具之日，广东省人民政府持有粤科集团 90.00% 股权，广东省财政厅持有其 10.00% 股权，粤科集团为国家出资企业。粤科资本及其一致行动人合计持有发行人 155,701,849 股股份，占发行人总股本的 29.44%，为发行人控股股东，粤科集团为发行人的实际控制人。因此，粤科集团对发行人国有股权变动享有相应监管职权。

根据本次发行方案，本次发行完成后粤科资本及其一致行动人持有发行人股份比例不低于 26.00%。同时，为保证发行人控制权的稳定，在本次发行通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，发行人在报送发行方案时，将根据具体情况以及监管机构的有关要求，针对参与竞价的对象限定单一认购对象（包括其关联方）认购股份数量（比例）的上限，并限定单一认购对象（包括其关联方）本次认购数量加上其认购时已持有的公司股份数量（比例）后的股份数量（比例）的上限。发行人将要求本次发行的认购对象出具关于不谋求公司控制权、不与其他方达成一致行动关系的承诺。

因此，本次向特定对象发行股票不会导致发行人的控制权发生变化，不会导致粤科集团对发行人的持股比例低于合理持股比例。根据《广东省国资委授权放权清单（2020 年版）》，省属企业审核未导致国有控股股东持股比例低于合理持股比例的所控股上市公司发行证券事项属于广东省人民政府国有资产监督管理委员会对省属企业的下放授权事项。

综上，发行人本次发行事项属于广东省人民政府国有资产监督管理委员会对粤科集团的下放授权事项，粤科集团对发行人本次向特定对象发行 A 股股票的行为具有审批权限。

## 2、本次向特定对象发行股份取得的审核批准

2022 年 11 月 11 日，发行人召开第八届董事会第八次会议，审议并通过了本次发行的相关议案，并同意将该等议案提交发行人股东大会审议。

2022 年 11 月 15 日，粤科集团作出《关于广东鸿图科技股份有限公司非公开发行 A 股股票的批复》（粤科金集[2022]289 号），原则同意发行人本次发行 A

股股票方案。

2022年12月15日，发行人召开2022年第一次临时股东大会，审议并通过了本次发行相关议案。

综上，发行人已按照规定在股东大会召开前就本次发行事宜取得国有资产监督管理部门授权主体的批准，本次发行已履行了国资审批程序，符合国资管理相关规定。

**(二) 明确粤科资本认购本次发行数量的上下限，并进一步测算本次发行是否可能触发要约收购情形**

### **1、《附条件生效的股份认购协议》约定的原内容**

2022年11月11日，发行人与粤科资本签订的《附条件生效的股份认购协议》中对于认购数量约定如下：

“（1）乙方认购数量不高于本次非公开发行A股股票实际发行数量的29.44%，且本次非公开发行完成后粤科资本及其一致行动人累计持股比例不低于26.00%，对认购股份数量不足1股的尾数作舍去处理。若本次发行未能通过市场询价方式产生发行价格，则乙方不再参与本次认购。若公司股票在定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，乙方股票认购数量将相应予以调整。

（2）若本次非公开发行股票金额和数量因中国证监会审核要求由发行人进行调整或根据发行核准文件的要求予以调整的，乙方股票认购数量和金额将相应予以调整。”

### **2、《附条件生效的股份认购协议之补充协议》明确粤科资本认购本次发行数量的上下限**

2023年3月27日，经发行人第八届董事会第十八次会议审议通过，双方签订《附条件生效的股份认购协议之补充协议》，达成补充协议如下：

“乙方认购数量不低于本次实际发行股份数量的5.00%且不高于本次实际发行股份数量的29.44%，同时，本次发行完成后乙方及其一致行动人持有甲方

股份比例不低于 26.00%且不高于 29.44%，对认购股份数量不足 1 股的尾数作舍去处理。若本次发行未能通过市场询价方式产生发行价格，则乙方不再参与本次认购。若公司股票在定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，乙方股票认购数量将相应予以调整。”

### 3、本次发行不会触发要约收购情形

#### (1) 相关法规依据

《上市公司收购管理办法》第二十四条规定：“通过证券交易所的证券交易，收购人持有有一个上市公司的股份达到该公司已发行股份的 30%时，继续增持股份的，应当采取要约方式进行，发出全面要约或者部分要约。”

#### (2) 发行方案已明确发行完成后粤科资本及其一致行动人持有股份比例

本次发行前，粤科资本及其一致行动人合计持有发行人 29.44%股份，在发行人中拥有权益的股份未超过发行人已发行股份的 30%。

本次发行方案约定，发行完成后粤科资本及其一致行动人持有发行人股份比例不高于 29.44%。

#### (3) 经模拟测算，粤科资本按上限认购亦不会导致触发要约收购情形

本次发行定价基准日为发行期首日，发行股份数量将在本次发行通过深交所审核并获得中国证监会同意注册后在发行阶段确定。根据发行方案，在不同的实际发行股份数量情况下，粤科资本按上限认购后的持股比例如下表所示：

实际发行股份数量占发行前总股本	实际发行数量（股）	粤科资本认购比例上限	粤科资本认购股份上限（股）	发行完成后粤科资本及其一致行动人持股占发行后总股本
30%	158,663,659	29.44%	46,710,581	29.44%
20%	105,775,773		31,140,387	
10%	52,887,886		15,570,193	

通过测算，粤科资本在不同的实际发行股份数量情况下按上限认购股份，发行完成后粤科资本及其一致行动人持股占发行完成后发行人总股本将不会超过



29.44%。粤科资本拟在本次发行阶段在发行方案的认购比例区间内确认粤科资本的拟认购比例，若最终发行股份数量减少，粤科资本认购数量将相应减少。

综上，本次发行完成后，粤科资本及其一致行动人持有的发行人股份占发行人总股本的比例将不高于 29.44%，未超过发行人已发行股份的 30.00%，不会触发《上市公司收购管理办法》第二十四条的要约收购情形。

综上，发行人与粤科资本签订的补充协议已明确约定了粤科资本认购本次发行数量的上下限。结合对本次发行的模拟测算，粤科资本按上限参与认购亦不会导致触发要约收购情形。本次发行方案调整不属于重大变化，根据股东大会授权，发行人召开第八届第十八次董事会会议审议通过调整后的发行方案，决策程序符合《注册办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

**六、粤科资本认购的具体资金来源，是否存在对外募资、代持、结构化安排或直接或间接使用发行人及其关联方资金用于认购的情形，是否存在发行人或利益相关方提供财务资助或补偿的情形，是否存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划，发行人及其一致行动人在本次发行前后的股份减持情况或计划**

**（一）粤科资本认购的具体资金来源，是否存在对外募资、代持、结构化安排或直接或间接使用发行人及其关联方资金用于认购的情形，是否存在发行人或利益相关方提供财务资助或补偿的情形，是否存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划**

#### **1、本次认购资金来源情况**

本次发行认购对象粤科资本为粤科集团下属全资子公司，粤科集团系广东省人民政府授权经营的国有企业。粤科资本认购本次发行的资金来源为自有资金或自筹资金，主要为实际控制人粤科集团或其控制的主体以增资或借款等形式向粤科资本提供资金支持。

根据粤科集团提供的 2021 年度审计报告及 2022 年 1-9 月财务报表（未经审计），粤科集团的母公司财务数据如下：

单位：万元

项目	2022年9月30日	2021年12月31日
资产总额	1,915,306.37	1,903,487.84
所有者权益	1,077,569.64	1,090,343.25
货币资金	461,866.18	444,975.00
资产负债率	43.74%	42.72%

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 220,000.00 万元（含 220,000.00 万元），粤科资本如按本次发行方案约定的上限认购，认购金额将不超过 64,768.00 万元，远低于 2022 年 9 月末粤科集团账上货币资金金额。

粤科集团的财务状况较好，具有较强的资金实力，可以确保粤科资本有充足的资金按照约定以合法合规形式足额完成本次认购发行人向特定对象发行的股票。

## 2、认购对象及相关主体出具承诺

粤科资本已于 2023 年 3 月出具《关于认购资金来源的补充承诺》，承诺：

“一、本公司保证用于认购广东鸿图本次发行股票的资金全部来源于自有资金或自筹资金，主要为粤科集团或其控制的主体以增资或借款等形式向本公司提供资金支持，上述资金来源合法合规，并拥有完全的、有效的处分权，不存在任何以分级收益等结构化安排的方式进行融资的情形；

二、本公司不存在通过对外募集、代持、结构化安排或直接间接使用广东鸿图及其关联方（粤科集团或其控制的主体除外）资金用于本次认购的情形；

三、本公司保证不存在通过代持、信托持股、委托持股等方式出资的情况，亦不存在其他任何导致代持、信托持股、委托持股的协议安排；

四、本公司不存在接受广东鸿图或其利益相关方（粤科集团或其控制的主体除外）提供的财务资助、补偿、承诺收益的情形；

五、本公司不存在将持有的广东鸿图股票质押后用于本次认购的情形或计划。”

且粤科资本出具了《关于参与认购广东鸿图科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票的补充承诺》，承诺内容如下：

“一、本公司不存在法律法规规定禁止持有广东鸿图股份的情形；

二、不存在本次发行的中介机构包括或其负责人、高级管理人员、经办人员等通过本公司违规持有广东鸿图股份的情形；

三、不存在证监会系统离职人员通过本公司持有广东鸿图股份，或通过本公司不当入股的情形；

四、本公司与广东鸿图及其他参与本次发行的主体不存在不当利益输送。”

粤科集团已于 2023 年 3 月出具《关于认购资金来源相关事宜的补充说明与承诺》，承诺：

“在广东鸿图本次发行实施过程中，本公司或本公司控制的主体将以增资或借款等形式向粤科资本提供资金支持，确保粤科资本有充足的资金按照约定以合法合规形式足额完成本次认购广东鸿图向特定对象发行的股票。

上述资金来源为本公司或本公司控制的主体自有资金或合法自筹资金，符合适用法律法规的要求以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机构对认购资金的相关要求，不存在资金来源不合法的情形，不存在任何以分级收益等结构化安排的方式进行融资的情形，不存在通过对外募集、代持、结构化安排或直接间接使用广东鸿图及其关联方（本公司或本公司控制的主体除外）资金用于本次认购的情形，不存在接受广东鸿图或其利益相关方（本公司或本公司控制的主体除外）提供的财务资助、补偿、承诺收益的情形，粤科资本本次认购的股份不存在信托持股、委托持股或其他任何代持的情形。

本公司及本公司控制的主体不存在将所持广东鸿图股票质押后用于本次认购的情形或计划。”

同时，发行人已承诺：“公司不存在向本次发行的发行对象作出保底收益或变相保底收益承诺的情形，亦不存在直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或补偿的情形。”

### 3、粤科资本及其一致行动人不存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划

截至本回复报告出具之日，粤科资本及其一致行动人所持发行人股份不存在质押情形。根据粤科资本及粤科集团出具承诺，粤科资本及其一致行动人不存在将持有的股票质押后用于本次认购的计划。

综上，粤科资本的认购资金来源为自有资金或自筹资金，不存在对外募资、代持、结构化安排或直接间接使用发行人及其关联方（粤科集团或其控制的主体除外）资金用于认购的情形，不存在发行人或利益相关方（粤科集团或其控制的主体除外）提供财务资助或补偿的情形，不存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划。

#### （二）粤科资本及其一致行动人在本次发行前后的股份减持情况或计划

本次发行定价基准日为发行期首日，定价基准日将在本次发行通过深交所审核并获得中国证监会同意注册后在发行阶段确定。

粤科资本及其一致行动人于 2023 年 3 月出具《关于不存在减持情况或减持计划的承诺函》承诺：

“一、自广东鸿图本次发行定价基准日前六个月至广东鸿图本次发行完成后六个月期间内，本公司及一致行动人、控制的其他企业不存在以任何方式减持所持有的广东鸿图股份（包括承诺期间因广东鸿图发生资本公积转增股本、派送股票红利、配股产生的股票）的计划或情形，包括在本次发行前已持有的广东鸿图股份及通过本次发行取得的股份。

二、本公司及一致行动人、控制的其他企业不存在违反《中华人民共和国证券法》第四十四条及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条第（五）项规定的情形。

三、本承诺出具日前六个月内，本公司及一致行动人、控制的其他企业未以任何形式直接或间接减持所持有的广东鸿图股份。

本承诺为不可撤销的承诺，如有违反，本公司及一致行动人、控制的其他企

业减持股票所得收益归广东鸿图所有。”

综上，粤科资本及其一致行动人不存在在本次发行定价基准日前六个月至本次发行完成后六个月内减持其所持发行人股份的情形或计划，且已出具相关承诺。

七、结合业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及资金占用情况补充说明补充流动资金的必要性和金额测算合理性，并结合募集资金投资项目非资本性支出具体情况测算补充流动资金金额是否合规

#### （一）业务规模及业务增长情况

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	480,799.90	600,332.55	559,602.61	590,631.66
同比增长率	10.56%	7.28%	-5.25%	-2.54%

注：2022年1-9月的财务数据未经审计。

报告期内，发行人营业收入分别为 590,631.66 万元、559,602.61 万元、600,332.55 万元和 480,799.90 万元，最近一年一期营业收入同比分别增长 7.28%、10.56%；同时，本次募投项目及其他在建产能实施后，随着生产规模的扩大，发行人的流动资金需求将进一步提升。

#### （二）现金流状况

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	62,106.69	69,778.39	115,432.60	87,916.14
投资活动产生的现金流量净额	-62,066.61	-36,755.86	-37,835.04	-54,328.99
筹资活动产生的现金流量净额	18,048.15	-38,463.37	-62,691.05	-71,703.46
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,587.97	-164.20	379.96	-232.28
现金及现金等价物净增加额	19,676.20	-5,605.04	15,286.46	-38,348.58
加：期初现金及现金等价物余额	41,560.88	47,165.92	31,879.46	70,228.04
期末现金及现金等价物	61,237.09	41,560.88	47,165.92	31,879.46

余额				
----	--	--	--	--

注：2022年1-9月的财务数据未经审计。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 87,916.14 万元、115,432.60 万元、69,778.39 万元和 62,106.69 万元，投资活动产生的现金流量持续净流出，需要进一步拓宽融资渠道。

### （三）资产构成及资金占用情况

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
速动比率	0.89	1.05	0.86	0.88
流动比率	1.22	1.48	1.16	1.17
资产负债率（合并）	43.47%	33.31%	39.38%	40.85%
应收账款周转率	3.05	4.05	3.51	3.53
存货周转率	3.88	5.30	5.02	5.41

注1：2022年1-9月的财务数据未经审计；

注2：2022年9月末应收账款周转率和存货周转率未年化。

最近一年一期，发行人流动比率、速动比率呈下降趋势，资产负债率呈上升趋势。随着发行人业务规模扩大，考虑到存货及客户账期对流动资金的占用，若后续只通过债权融资方式来解决资金需求，资产负债率可能进一步上升，不利于发行人的稳健发展。因此，发行人需要通过补充流动资金优化公司资本结构，增强公司抵御财务风险的能力，实现健康稳定发展。

### （四）补充流动资金的必要性和金额测算合理性

#### 1、补充流动资金的必要性

发行人主营业务布局于精密轻合金零部件制造和汽车内外饰产品制造，产品主要应用于汽车产业。汽车零部件制造属于重资产、资金密集型行业，主要体现在以下方面：

第一，汽车零部件企业生产经营中需要采购原材料及模具、维护设备，同时考虑存货、客户账期对流动资金的占用，随着生产规模的扩大，企业的流动资金需求将大幅提升。

第二，在汽车“新能源、轻量化、智能化”发展趋势下，产业链的广度、深度不断延伸。制造端，零部件产品迭代升级加快；消费端，汽车购置者对产品品质、外观方面的需求持续提升，消费升级趋势明显。上述背景下，汽车零部件企业需要保持较强的资金实力，加大研发创新投入，保持业务与产品符合未来发展趋势。

因此，本次向特定对象发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合汽车零部件制造产业当前的实际发展情况以及未来的发展趋势，有利于增强发行人的资本实力，提高发行人的抗风险能力。

## 2、补充流动资金测算的合理性

根据发行人可自由支配货币资金、发行人未来发展所需的营运资金需求及未来支出计划，发行人流动资金缺口的测算情况如下：

### （1）可自由支配货币资金情况

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人可自由支配货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 9 月 30 日	可自由支配的金额
一、货币资金		
库存现金	10.58	10.58
银行存款	51,370.14	51,370.14
其他货币资金	9,907.99	9,856.36
合计	<b>61,288.72</b>	<b>61,237.09</b>

注：2022 年 1-9 月的财务数据未经审计。

截至2022年9月30日，发行人货币资金余额61,288.72万元，其中可自由支配金额为61,237.09万元。

### （2）未来资金需求计划

#### ①最低货币资金保有量

根据发行人 2021 年度财务数据，充分考虑发行人日常经营付现成本、费用等，并考虑发行人现金周转效率等因素，发行人在现行运营规模下日常经营需要

保有的货币资金约为 71,602.33 万元，具体测算如下：

单位：万元

财务指标	计算公式	计算结果
最低货币资金保有量（最低现金保有量）①	①=②÷③	71,602.33
2021 年度付现成本总额②	②=④+⑤-⑥	503,755.76
2021 年度营业成本④	④	479,864.78
2021 年度期间费用总额⑤	⑤	76,668.07
2021 年度非付现成本总额⑥	⑥	52,777.09
货币资金周转次数（现金周转率）③（次）	③=365÷⑦	7.04
现金周转期⑦（天）	⑦=⑧+⑨-⑩	51.88
存货周转期⑧（天）	⑧	70.39
经营性应收项目周转期⑨（天）	⑨	109.73
经营性应付项目周转期⑩（天）	⑩	128.24

注：1、期间费用包括管理费用、研发费用、销售费用以及财务费用；  
 2、非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销；  
 3、存货周转期=365\*平均存货账面余额/营业成本；  
 4、经营性应收项目周转期=365\*（平均应收账款账面余额+平均应收票据账面余额+平均应收款项融资账面余额+平均预付款项账面余额）/营业收入；  
 5、经营性应付项目周转期=365\*（平均应付账款账面余额+平均应付票据账面余额+平均预收款项账面余额+平均合同负债余额）/营业成本（执行新收入准则后，预收款项调整到合同负债和其他流动负债）。

## ②营运资金追加额

发行人 2021 年营业收入相比 2020 年增长 7.28%，2022 年 1-9 月营业收入相比同期增长 10.56%，发行人《2022 年度业绩快报》显示 2022 年营业收入相比 2021 年增长 11.13%。按照销售百分比法测算补充营运资金需求，预测期为 2022 年-2024 年，假设未来 3 年收入增长率为 10%，具体测算如下：

单位：万元

项目	基期	预测期		
	2021 年度/末	2022 年度/末	2023 年度/末	2024 年度/末
营业收入	600,332.55	660,365.81	726,402.39	799,042.62
应收账款	144,113.78	158,525.16	174,377.67	191,815.44
存货	91,411.52	100,552.67	110,607.94	121,668.73



项目	基期	预测期		
	2021年度/末	2022年度/末	2023年度/末	2024年度/末
应收票据	16,326.85	17,959.54	19,755.49	21,731.04
应收款项融资	5,531.94	6,085.13	6,693.65	7,363.01
预付账款	1,671.75	1,838.93	2,022.82	2,225.10
<b>经营性流动资产合计</b>	<b>259,055.84</b>	<b>284,961.42</b>	<b>313,457.57</b>	<b>344,803.32</b>
应付账款	112,077.10	123,284.81	135,613.29	149,174.62
应付票据	39,713.33	43,684.66	48,053.13	52,858.44
预收款项	20.48	22.53	24.78	27.26
合同负债	582.28	640.51	704.56	775.01
<b>经营性流动负债合计</b>	<b>152,393.19</b>	<b>167,632.51</b>	<b>184,395.76</b>	<b>202,835.34</b>
<b>流动资金占用额（经营资产-经营负债）</b>	<b>106,662.65</b>	<b>117,328.91</b>	<b>129,061.81</b>	<b>141,967.98</b>
<b>营运资金缺口</b>				<b>35,305.33</b>

③为偿还一年内到期银行借款、融资租赁款预留一定的现金

根据发行人负债规模及到期期限，截至2022年9月30日，发行人一年内需要偿还的有息负债规模为50,289.32万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	金额
短期借款	32,414.97
一年内到期的非流动长期借款	12,205.00
一年内到期的长期应付款	5,669.35
<b>小计</b>	<b>50,289.32</b>

注：2022年1-9月的财务数据未经审计。

④本次募投项目自筹资金建设支出

“大型一体化轻量化汽车零部件智能制造项目”“广东鸿图科技园二期（汽车轻量化零部件智能制造）项目”“广东鸿图汽车轻量化智能制造华北基地一期项目”“广东鸿图企业技术中心升级建设项目”总投资规模为205,108.31万元，

其中以募集资金投入 170,000.00 万元，剩余 35,108.31 万元需发行人以自筹资金投入。

### (3) 货币资金缺口

综上所述，根据发行人现有货币资金及相关资金使用计划，发行人存在较大的资金缺口，具体情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
截至2022年9月30日，发行人可自由支配资金	①	61,237.09
<b>小计</b>		<b>61,237.09</b>
最低货币资金保有量	②	71,602.33
营运资金追加额	③	35,305.33
归还一年内有息负债	④	50,289.32
本次募投项目自筹资金建设支出	⑤	35,108.31
<b>小计</b>	<b>⑥=②+③+④+⑤</b>	<b>192,305.28</b>
<b>资金缺口</b>	<b>⑦=①-⑥</b>	<b>-131,068.19</b>

基于上述测算，发行人未来资金需求为 131,068.19 万元，发行人拟使用本次募集资金中的 50,000.00 万元用于补充流动资金，其他募投项目中使用募集资金用于非资本性支出的金额合计为 10,097.96 万元。

本次发行募集资金中用于非资本性支出（含补充流动资金项目）未超过发行人资金需求，具有合理性。

### (五) 结合募集资金投资项目非资本性支出具体情况测算补充流动资金金额是否合规

#### 1、募集资金投资项目非资本性支出具体情况

##### (1) 武汉二期项目

单位：万元

序号	费用名称	投资总额	拟使用募集资金投入金额	募集资金投入是否属于资本性支出
1	建设投资	56,831.71	55,601.77	-
1.1	建安工程费	51,353.29	51,353.29	是
1.2	工程建设其他费用	2,824.72	1,594.78	是（注）
1.3	预备费用	2,653.70	2,653.70	否
2	建设期利息	-	-	-
3	铺底流动资金	2,012.97	1,398.23	否
4	项目总投资	58,844.68	57,000.00	-

注：工程建设其他费用主要由建设单位管理费、前期咨询费、勘察设计费、施工图审查费、竣工图编制费、工程监理费、水土方案保持编制费、场地准备及临时设施费、工程保险费、联合试运转费、工程检验监测费、人防易地建设费、土地成本、人员培训费、办公和生活家具购置费等多项构成，其中，人员培训费 126.00 万为非资本性支出，不使用募集资金投入。

武汉二期项目拟使用募集资金投入金额 57,000.00 万元，其中用于非资本性支出的金额为 4,051.93 万元。

## （2）金利二期项目

单位：万元

序号	费用名称	投资总额	拟使用募集资金投入金额	募集资金投入是否属于资本性支出
1	建设投资	72,426.19	70,662.69	-
1.1	建安工程费	65,299.52	65,299.52	是
1.2	工程建设其他费用	3,753.99	1,990.49	是（注）
1.3	预备费用	3,372.68	3,372.68	否
2	建设期利息	-	-	-
3	铺底流动资金	2,414.72	2,337.31	否
4	项目总投资	74,840.91	73,000.00	-

注：工程建设其他费用主要由建设单位管理费、前期咨询费、勘察设计费、施工图审查费、竣工图编制费、工程监理费、水土方案保持编制费、场地准备及临时设施费、工程保险费、联合试运转费、工程检验监测费、人防易地建设费、土地成本、人员培训费、办公和生活家具购置费等多项构成，其中，人员培训费 163.50 万为非资本性支出，不使用募集资金投入。

金利二期项目拟使用募集资金投入金额 73,000.00 万元，其中用于非资本性支出的金额为 5,709.99 万元。

### (3) 华北一期项目

单位：万元

序号	费用名称	投资总额	拟使用募集资金投入金额	募集资金投入是否属于资本性支出
1	建设投资	48,551.29	19,100.00	-
1.1	建安工程费	42,763.60	19,100.00	是
1.2	工程建设其他费用	3,475.72	-	-
1.3	预备费用	2,311.97	-	-
2	建设期利息	-	-	-
3	铺底流动资金	1,886.40	-	-
4	项目总投资	50,437.69	19,100.00	-

华北一期项目拟使用募集资金投入金额 19,100.00 万元，全部用于资本性支出。

### (4) 技术中心项目

单位：万元

序号	费用名称	投资总额	拟使用募集资金投入金额	募集资金投入是否属于资本性支出
1	建设投资	20,985.03	20,900.00	-
1.1	工程费用	20,355.00	20,355.00	是
1.2	工程建设其他费用	218.56	208.96	是（注）
1.3	预备费用	411.47	336.04	否
2	建设期利息	-	-	-
3	铺底流动资金	-	-	-
4	项目总投资	20,985.03	20,900.00	-

注：工程建设其他费用主要由建设单位管理费、咨询服务费、节能评估费、社会稳定风险评估费、设备监理费、招标代理费、人员培训费等项构成，其中，人员培训费 9.60 万为非资本性支出，不使用募集资金投入。

技术中心项目拟使用募集资金投入金额 20,900.00 万元，其中用于非资本性支出的金额为 336.04 万元。

## 2、补充流动资金比例情况

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金	拟投入募集资金用于非资本性支出
1	武汉二期项目	57,000.00	4,051.93
2	金利二期项目	73,000.00	5,709.99
3	华北一期项目	19,100.00	-
4	技术中心项目	20,900.00	336.04
5	补充流动资金	50,000.00	50,000.00
合计		<b>220,000.00</b>	<b>60,097.96</b>

综上所述，本次发行募集资金用于补充流动资金（含募投项目用于非资本性支出）的金额合计为 60,097.96 万元，占本次募集资金总额 220,000.00 万元的比例为 27.32%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第五条的规定。

## 八、中介机构核查情况

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐机构与发行人会计师执行的核查程序如下：

1、获取发行人关于前次募投项目的公告文件，检查项目效益实现情况、收购标的承诺业绩完成情况，并访谈、了解募投项目实施主体公司的相关负责人关于效益未达预期的具体原因；

2、获取发行人前次募集资金使用情况的银行资金流水，对每项支出项目的主要内容进行核查判断，并以抽样方式选取部分支出项目涉及的合同、发票等资料，检查是否为非资本性支出，判断是否界定为补充流动资金；

3、结合前次募集资金使用情况，计算前次募集资金累计用于补充流动资金的数额及占交易作价和募集配套资金金额的比例情况，核查是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的相关规定；

4、查阅汽车、汽车零部件、铝合金压铸等领域相关的行业资料及研究报告、下游整车制造企业公开信息、同行业可比公司公告文件、发行人公告文件，取得并分析了发行人本次募投项目的可行性研究报告、报告期内汽车铝合金压铸产品

的产能、产量、销量及销售收入、在手订单情况，结合发行人实际情况分析本次募投项目新增产能规模的合理性、产能消化措施；

5、查阅发行人公告文件、本次募投项目的可行性研究报告、同行业可比公司公告文件，复核本次募投项目的预期毛利率、相关效益测算，结合同行业可比公司情况，分析本次募投项目毛利率与现有产品历史毛利率的差异、本次募投项目效益测算谨慎性；

6、查阅发行人可行性研究报告，了解本次募投项目投资情况，结合发行人的固定资产、无形资产及其他长期资产的会计政策，对募投项目的折旧摊销测算金额进行复核，分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来经营业绩的影响程度；

7、对发行人管理人员进行访谈，了解业务规模、营业收入的增长原因以及资金需求；获取发行人报告期内财务数据，了解现金流情况，资产构成及资金占用情况，以及发行人日常经营资金需求和现金流情况；查阅发行人本次发行的可行性研究报告，核查本次募集资金非资本性支出的情况；获取并复核发行人对未来资金需求的测算、测算所用假设的合理性等。

针对上述事项，保荐机构与发行人律师执行的核查程序如下：

1、查阅《上市公司国有股权监督管理办法》（国务院国资委、财政部、中国证监会令第36号）、《上市公司收购管理办法》《注册办法》《证券期货法律适用意见第18号》《广东省国资委授权放权清单（2020年版）》及查阅粤科集团对本次发行出具的批复等相关文件；

2、查阅发行人第八届董事会第八次会议资料、2022年第一次临时股东大会会议资料、第八届董事会第十八次会议资料、相关公告文件及中国证券登记结算有限责任公司提供的发行人股东名册；

3、查阅发行人控股股东、实际控制人出具的相关承诺文件，发行人与粤科资本签订的《附条件生效的股份认购协议》《附条件生效的股份认购协议之补充协议》，并根据发行方案进行模拟测算；

4、查阅粤科集团《2021年度审计报告》《2022年1-9月财务报表》。

## （二）核查意见

针对上述事项，保荐机构与发行人会计师的核查意见如下：

1、发行人前次募投项目效益未达预期，发行人对未达预期原因的说明符合公司实际情况，且前次募投项目效益未达预期不会对发行人持续盈利能力及本次募投项目的实施构成重大不利影响；前次募集资金收购的标的资产累计实现净利润已超过累计承诺净利润的 90%，根据《业绩补偿协议》，无需业绩补偿。前次募集资金累计用于补充流动资金的金额占交易作价比例未超过 25%、占前次募集资金总额的比例未超过 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的相关规定；

2、发行人对本次募投项目涉及产品的现有产能和利用率情况、在建和拟建产能、相关产品市场空间、行业周期、行业竞争格局、同行业公司可比项目及扩产情况、发行人销量增长情况、在手订单或意向性合同等方面的分析描述符合公司及行业实际情况；结合发行人在汽车轻量化领域研发、生产、工艺、人才、客户体系等方面的能力储备，本次募投项目新增产能具备合理性，且发行人已制定具体的消化措施；

3、发行人本次募投项目主要假设均建立在同类产品历史数据和合理假设基础之上，毛利率与发行人现有产品历史毛利率接近，效益指标不高于同行业公司可比项目，募投项目的效益测算具有谨慎性；

4、募投项目新增长期资产未来每年将产生一定折旧摊销成本，但项目投产后新增营业收入及净利润均超过相应资产折旧摊销成本。因此，本次募投项目未来新增的折旧摊销不会对发行人未来经营业绩造成重大不利影响；

5、发行人已结合发行人业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及资金占用情况，对补充流动资金的必要性和金额测算合理性进行了论证说明。截止 2022 年 9 月 30 日，发行人可自由支配的资金金额为 61,237.09 万元，随着发行人生产经营规模的不断扩大，未来将产生一定的营运资金缺口，发行人自有资金不能满足未来生产经营的需要，补充流动资金具有必要性，流动资金的需求测算金额具备合理性；发行人本次发行募集资金用于补充流动资金（含募投项目用于非资本性支出）的金额合计为 60,097.96 万元，占本次募集资金总额

220,000.00 万元的比例为 27.32%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第五条的规定。

针对上述事项，保荐机构与发行人律师的核查意见如下：

1、发行人已就本次发行事宜取得国有资产监督管理部门授权主体的批准，本次发行已履行了国资审批程序，符合国资管理相关规定；发行人与粤科资本签订的《附生效条件的股份认购协议之补充协议》已明确约定了粤科资本认购本次发行数量的上下限，粤科资本参与认购不会导致其触发要约收购情形。本次发行方案调整不属于重大变化，根据股东大会授权，发行人召开第八届第十八次董事会会议审议通过此次调整，决策程序符合《注册办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定；

2、粤科资本的认购资金来源为自有资金或自筹资金，不存在对外募资、代持、结构化安排或直接间接使用发行人及其关联方（粤科集团或其控制的主体除外）资金用于认购的情形，不存在发行人或利益相关方（粤科集团或其控制的主体除外）提供财务资助或补偿的情形，不存在将持有的股票质押后用于本次认购的情形或计划。粤科资本及其一致行动人不存在本次发行定价基准日前六个月至本次发行完成后六个月内减持其所持发行人股份的情形或计划，且已出具相关承诺。



## 问题 2

根据申报材料，近三年，发行人营业收入分别为 59.06 亿元、55.96 亿元和 60 亿元，归母净利润分别为 0.28 亿元、1.56 亿元和 3 亿元，综合毛利率分别为 25.13%、21.97%和 19.66%，在毛利率持续下滑的背景下，净利润的增长幅度远高于收入增长幅度。发行人报告期末存货余额 8.4 亿元、8.96 亿元、9.14 亿元和 11.04 亿元，近一年及一期库存商品占存货比重约为 50%、分别为子公司鲜达冷链物流服务（广州）有限公司经营范围包括互联网商品销售（许可审批类商品除外）。2022 年 12 月 20 日，发行人董事会审议通过《关于参与凯天电子增资项目的议案》，投资金额合计不超过 1.26 亿元，投资后持有凯天电子股权比例预计为 5.92%。公开信息显示，凯天电子是以传感器专业为基础，研制生产大气数据系统、位置检测与控制系统，衍生发展航空管路系统等的航空机载设备企业。

请发行人补充说明：（1）结合行业竞争情况、发行人主营业务毛利和期间费用变动情况、同行业可比公司情况等，按产品分类说明毛利率下滑的主要原因，净利润增幅高于收入增幅的原因及合理性；（2）结合库存商品的主要产品及价格变动、库龄、生产和销售周期、期后销售情况等说明存货跌价准备计提的合理性和充分性；（3）发行人及控股公司、本次募投项目业务中是否包括直接面向个人用户的业务；如是，请说明具体情况；是否为客户提供个人数据存储及运营的相关服务，是否存在收集、存储个人数据，对相关数据挖掘及提供增值服务等情况；如是，请说明是否取得相应资质及提供服务的具体情况，是否存在违法违规收集个人信息情形；（4）凯天电子增资项目是否为发行人围绕产业链上下游以获取技术、渠道等为目的的产业投资；未将凯天电子增资项目认定为财务性投资是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定；（5）自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，结合最近一期财务报表科目具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关财务性投资和类金融业务的要求。

请发行人补充披露（1）（2）的相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，会计师对（1）（2）（4）（5）核查并发表明确

确意见，发行人律师对第（3）项核查并发表明确意见。

回复：

一、结合行业竞争情况、发行人主营业务毛利和期间费用变动情况、同行业可比公司情况等，按产品分类说明毛利率下滑的主要原因，净利润增幅高于收入增幅的原因及合理性

（一）按产品分类说明毛利率下滑的主要原因

发行人主要产品为汽车精密铝合金压铸件和汽车内外饰件。最近三年，发行人主营业务按产品划分毛利率波动情况如下：

项目	2021年度		2020年度		2019年度
	毛利率	变化	毛利率	变化	毛利率
汽车精密铝合金压铸件	18.64%	-3.11%	21.75%	-2.89%	24.64%
汽车内外饰件	21.96%	-0.87%	22.83%	-3.73%	26.56%
其他	15.53%	0.12%	15.41%	-4.42%	19.83%
<b>综合</b>	<b>19.66%</b>	<b>-2.31%</b>	<b>21.97%</b>	<b>-3.16%</b>	<b>25.13%</b>

最近三年，发行人主营业务综合毛利率分别为 25.13%、21.97%和 19.66%，毛利率有所下滑，具体分析如下：

1、汽车精密铝合金压铸件毛利率下滑的原因

（1）行业竞争情况

受装备和工艺技术水平制约，压铸行业两极分化明显：一方面，大量采用落后工艺技术的中小压铸企业自动化程度较低，主要占据五金、家电、灯具等普通压铸件产品市场，单个企业规模较小，装备和技术水平差，产品档次低，市场竞争激烈；另一方面，少数国内重点压铸企业和合资压铸企业在设备、工艺、管理等各方面均接近或达到世界先进水平，其主要生产汽车、通讯设备等行业的精密铝合金压铸件产品，企业规模较大，同国内外大型整车（机）厂商建立了稳定的长期合作关系，并被纳入其零部件供应体系，在行业竞争中占据较为有利的位置。发行人及主要竞争对手文灿股份（603348.SH）、晋拓股份（603211.SH）属于上

述第二类型企业,相比较而言,发行人综合竞争能力在压铸行业中处于领先地位。尽管如此,近年来压铸行业公司之间竞争仍不断加剧,加之行业原材料价格(铝价)呈波动上涨趋势,导致发行人汽车精密铝合金压铸件产品毛利率下滑。

(2) 汽车精密铝合金压铸件毛利变动情况

最近三年,发行人汽车精密铝合金压铸件产品毛利、毛利率波动情况如下:

单位:万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
主营业务收入	389,581.74	11.29%	350,046.93	-4.01%	364,684.11
主营业务成本	316,978.82	15.72%	273,915.31	-0.33%	274,833.34
<b>毛利</b>	<b>72,602.92</b>	<b>-4.63%</b>	<b>76,131.62</b>	<b>-15.27%</b>	<b>89,850.77</b>
<b>毛利率</b>	<b>18.64%</b>	——	<b>21.75%</b>	——	<b>24.64%</b>
<b>毛利率波动</b>	<b>-3.11%</b>	——	<b>-2.89%</b>	——	——

最近三年,汽车精密铝合金压铸件毛利率分别为 24.64%、21.75%和 18.64%,毛利率有所下滑。

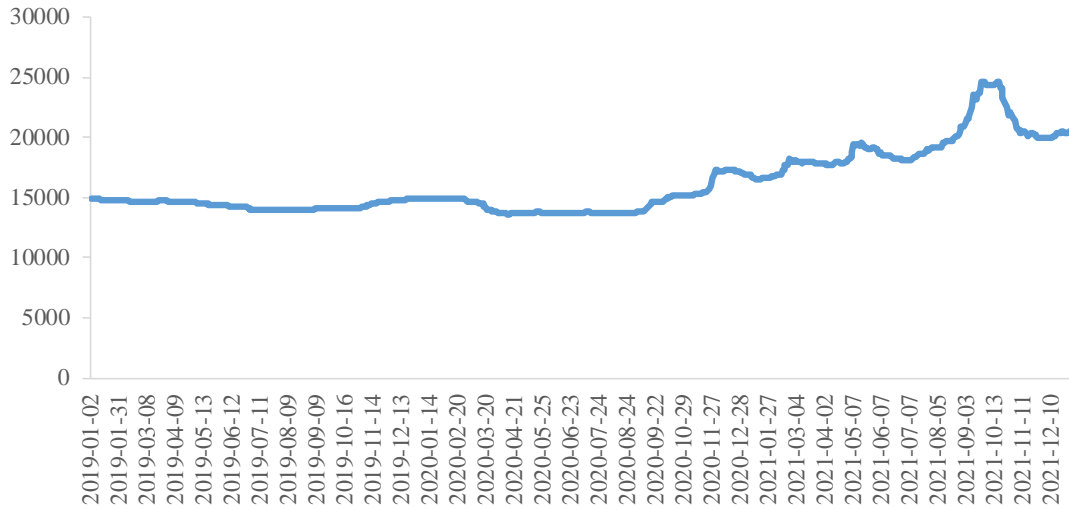
2020 年度,汽车精密铝合金压铸件毛利率较上年下降 2.89 个百分点,主要原因系受宏观经济因素等影响,销售量下降,营业收入下降,而固定成本如折旧摊销较稳定导致营业成本下降幅度小于营业收入,从而导致毛利率下降。

2021 年度,汽车精密铝合金压铸件毛利率较上年下降 3.11 个百分点,主要原因系:

①发行人主要原材料铝液占营业成本的比重约为 40%,铝液价格大幅上涨导致毛利率有所下降,虽然发行人与客户约定相应的铝价调价机制,但整车厂调价机制大部分是按半年/季度周期调整,发行人压铸件产品销售价格调整会有相应的延迟。

根据上海有色金属网统计,最近三年电解铝(华南市场 ADC12)日均价算术平均价格分别为 14,415.78 元/吨(含税)、14,567.70 元/吨(含税)和 19,376.95 元/吨(含税),2021 年度均价较 2019 年度上涨 34.41%。

单位：元/吨（含税）



数据来源：上海有色金属网。

假定发行人压铸产品平均销售价格和其他成本维持在 2019 年度水平不变，仅考虑铝价上涨对毛利率的影响，敏感性分析如下：

铝价上涨	毛利率变动
10.00%	-3.01%
20.00%	-6.03%
30.00%	-9.04%

②2021 年执行收入准则实施问答，将为履行客户合同而发生的运输费调整至营业成本项目，若保持上年口径，2021 年毛利率为 21.17%，整体与上年一致。

### (3) 同行业可比公司情况

公司	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	毛利率	同比波动	毛利率	同比波动	毛利率
文灿股份 (汽车压铸件)	18.15%	-4.41%	22.56%	1.78%	20.78%
晋拓股份 (其他汽车零部件)	19.60%	-2.92%	22.52%	0.58%	21.94%
平均	18.88%	-3.66%	22.54%	1.18%	21.36%
广东鸿图 (汽车精密铝合金压铸件)	18.64%	-3.11%	21.75%	-2.89%	24.64%

资料来源：相关上市公司公开披露的年度报告等。

根据文灿股份和晋拓股份公开披露的信息，2020 年度，文灿股份毛利率同比有所上升，主要原因系其产品结构变化以及内部重点实施成本管控所致。晋拓股份毛利率同比略有提升，主要原因系国家和地方政府出台的减负政策，社保费用的减免和燃气费下降导致生产成本下降。

2021 年度，受铝价持续上涨影响，发行人毛利率及同行业可比公司均有所下滑。

## 2、汽车内外饰件毛利率下滑的原因

### (1) 行业竞争情况

我国生产汽车饰件企业数量众多，但规模普遍较小，与主机厂的关系大致分为两类：一类是饰件企业归属于某主机厂或者零部件总成企业，是其全资或控股子公司；另一类是独立专业的生产企业。主机厂的附属企业因先天优势处于市场有利地位，但生产技术先进、研发实力雄厚的独立型企业，在汽车零部件供应体系中一般也属于一级供应商序列，获得了较大的市场份额。发行人属于上述第二类企业，主力产品汽车标牌和散热器格栅长期占据着领先的市场份额，具有显著的竞争优势，为汽车饰件领域专业化程度较高、深受客户认可的企业。在该业务领域的竞争对手有宁波华翔（002048.SZ）、模塑科技（000700.SZ）、拓普集团（601689.SH）。近年来主机厂在终端客户的价格承压下不断挤压汽车零部件供应商的利润空间，汽车饰件行业各公司之间竞争日趋激烈，加之报告期内受宏观经济因素等影响，导致发行人汽车内外饰产品毛利率下滑。

### (2) 汽车内外饰件毛利变动情况

最近三年，发行人汽车内外饰件产品毛利、毛利率波动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
主营业务收入	193,487.95	0.01%	193,472.58	-2.05%	197,514.78
主营业务成本	150,989.66	1.14%	149,294.95	2.93%	145,047.28
<b>毛利</b>	<b>42,498.29</b>	<b>-3.80%</b>	<b>44,177.63</b>	<b>-15.80%</b>	<b>52,467.50</b>

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
毛利率	21.96%	——	22.83%	——	26.56%
毛利率波动	-0.87%	——	-3.73%	——	——

最近三年，汽车内外饰件毛利率分别为 26.56%、22.83%和 21.96%，近年毛利率有所下滑。

2020 年度，汽车内外饰件毛利率较上年下降 3.73 个百分点，主要原因系受宏观经济因素等影响，销售量下降，营业收入下降，而固定成本如折旧摊销等保持稳定，从而导致毛利率下降。

2021 年度，汽车内外饰件毛利率较上年下降 0.87 个百分点，整体波动不大。

### (3) 同行业可比公司情况

公司	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	毛利率	同比波动	毛利率	同比波动	毛利率
拓普集团 (内饰功能件)	17.25%	-0.73%	17.98%	-4.47%	22.45%
宁波华翔 (内外饰件系统)	19.74%	-1.77%	21.51%	0.27%	21.24%
模塑科技 (塑化汽车装饰件)	18.22%	-1.11%	19.33%	-1.01%	20.34%
平均	18.40%	-1.20%	19.61%	-1.74%	21.34%
广东鸿图 (汽车内外饰件)	21.96%	-0.87%	22.83%	-3.73%	26.56%

资料来源：相关上市公司公开披露的年度报告等。

随着国产化进程的加快和市场的逐步成熟，发行人汽车内外饰件业务与同行业可比公司毛利率均有所下降，符合行业变动趋势。

### (二) 净利润增幅高于收入增幅的原因及合理性

最近三年，发行人主要经营情况业绩如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变化	金额	变化	金额
营业收入	600,332.55	7.28%	559,602.61	-5.25%	590,631.66
其中：主营业务收入	594,642.72	6.70%	557,325.77	-4.12%	581,258.86
营业成本	479,864.78	10.20%	435,434.78	-1.18%	440,613.41
毛利	120,467.77	-2.98%	124,167.83	-17.23%	150,018.25
毛利率	20.07%	-2.12%	22.19%	-3.21%	25.40%
期间费用合计	76,668.07	-18.75%	94,356.23	-3.20%	97,475.78
资产减值损失	-79.54	-85.85%	-562.09	-98.26%	-32,305.19
营业利润	38,315.71	69.67%	22,582.68	75.00%	12,904.29
净利润	34,674.45	79.25%	19,343.81	126.92%	8,524.62

最近三年，发行人营业收入分别为 590,631.66 万元、559,602.61 万元和 600,332.55 万元，除 2020 年受宏观经济波动影响外，营业收入整体呈上升趋势。受主要原材料铝价波动等因素影响，毛利率有所下降。在收入规模尚未有大幅增长的情况下，毛利额有所下降。

最近三年净利润分别为 8,524.62 万元、19,343.81 万元和 34,674.45 万元。2019 年度，发行人实现净利润 8,524.62 万元，净利润较低，主要系收购资产组形成的商誉发生减值迹象计提了商誉减值。2020 年度实现净利润 19,343.81 万元，较上年增长 126.92%，主要系未出现商誉减值事项，资产减值较上年减少所致。在宏观经济影响下，发行人加强费用管理，2021 年期间费用较上年减少 17,688.16 万元，实现的净利润较上年增加 15,330.64 万元，净利润同比增长 79.25%。

### 1、主营业务毛利情况

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
主营业务收入	594,642.72	6.70%	557,325.77	-4.12%	581,258.86
主营业务成本	477,743.69	9.85%	434,889.13	-0.06%	435,160.83
<b>毛利</b>	<b>116,899.03</b>	<b>-4.52%</b>	<b>122,436.64</b>	<b>-16.20%</b>	<b>146,098.03</b>

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
毛利率	19.66%	——	21.97%	——	25.13%
毛利率波动	-2.31%	——	-3.16%	——	——

从上表看出，发行人 2020 年度主营业务收入相比 2019 年减少 23,933.09 万元，同比下降 4.12%，主要原因系受 2020 年宏观经济因素等影响，发行人营业收入有所下降；而固定成本如折旧摊销较稳定导致营业成本下降幅度小于营业收入，毛利、毛利率有所下降。

发行人 2021 年度主营业务收入相比 2020 年增加 37,316.95 万元，同比增长 6.70%，主要原因系下游销售市场回暖，如铸件制造业营业收入同比增长 10.72%。而原材料铝液价格大幅上涨导致营业成本有所增长，且当年运输费调整至营业成本项目，导致营业成本增幅大于营业收入，毛利、毛利率有所下降。

## 2、期间费用变动情况

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
销售费用	20,341.32	-40.45%	34,156.81	-8.64%	37,385.75
管理费用	24,664.66	-15.74%	29,270.35	-0.59%	29,443.01
研发费用	28,167.19	7.47%	26,208.80	5.34%	24,880.85
财务费用	3,494.90	-25.96%	4,720.27	-18.14%	5,766.17
小计	<b>76,668.07</b>	<b>-18.75%</b>	<b>94,356.23</b>	<b>-3.20%</b>	<b>97,475.78</b>
期间费用率	12.77%	——	16.86%	——	16.50%
期间费用率波动	-4.09%	——	0.36%	——	——

最近三年，发行人期间费用合计 97,475.78 万元、94,356.23 万元和 76,668.07 万元，期间费用率分别为 16.50%、16.86%和 12.77%，期间费用总额和期间费用率整体呈下降趋势。2021 年度，期间费用较上年下降 17,688.16 万元，主要系将为履行客户合同而发生的运输费调整至营业成本项目，运输费用减少 14,180.49 万元；若保持上年口径，2021 年期间费用率为 15.13%，整体与上年差异不大。



在宏观经济压力下，发行人加强费用管理，期间费用有所下降。

### 3、其他变动情况

2019 年度发行人收购资产组形成的商誉发生减值迹象，当年计提资产减值损失金额 29,358.50 万元，从而导致 2019 年度净利润大幅减少；而 2020 年未出现商誉减值事项，计提资产减值损失金额 562.09 万元，同比下降 98.26%，导致 2020 年净利润增幅远高于收入增幅。

综上所述，受宏观经济因素等影响，2020 年度营业收入有所下降，毛利率有所下降，收购资产组未出现减值情形，2020 年度净利润增幅高于收入增幅。随着下游销售市场回暖，2021 年度营业收入较上年有所增长，同时发行人加强费用管理，期间费用下降幅度更大，导致当年净利润增幅高于营业收入增幅。净利润增幅高于收入增幅的原因具有合理性。

### （三）补充披露毛利率与经营业绩波动相关风险

发行人已在募集说明书之“第六节 风险因素”之“一、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素”之“（五）财务风险”补充披露：

#### “4、毛利率下降的风险

最近三年，公司综合毛利率分别为 25.40%、22.19%和 20.07%，毛利率有所下降，主要原因系 2020 年受宏观经济因素等影响，销售量下降，营业收入下降，而固定成本如折旧摊销较稳定导致营业成本下降幅度小于营业收入，导致毛利率下降；2021 年执行收入准则实施问答，为履行客户合同而发生的运输费调整至营业成本项目，以及受原材料价格上涨和下游竞争激烈影响，导致毛利率下降。

若未来出现市场开拓不力、市场竞争加剧、市场需求发生重大不利变化等情形，如果公司未能持续提升研发创新能力、继续优化工艺、降低生产成本、提高产品附加值，则将面临毛利率下降的风险。

### 5、经营业绩波动风险

最近三年，公司的营业收入分别为 590,631.66 万元、559,602.61 万元和

600,332.55 万元，净利润分别为 8,524.62 万元、19,343.81 万元和 34,674.45 万元，净利润增幅大于营业收入增幅，主要系 2019 年计提商誉减值导致当年合并报表净利润基数较小。

若未来出现宏观环境发生重大变化、原材料价格出现大幅波动、行业政策发生不利变化、下游景气度下降导致汽车零部件需求减少等情况，公司业绩将受到影响或出现大幅波动。”

二、结合库存商品的主要产品及价格变动、库龄、生产和销售周期、期后销售情况等说明存货跌价准备计提的合理性和充分性

(一) 存货跌价准备计提情况

报告期各期末，发行人库存商品账面余额分别为 37,072.47 万元、47,083.60 万元、46,688.83 万元和 54,973.11 万元，占存货账面余额的比例分别为 42.32%、51.00%、50.33%和 49.16%，库存商品余额占比相对较高。存货跌价准备分别为 3,601.03 万元、2,759.05 万元、1,350.91 万元和 1,413.98 万元，存货跌价准备计提比例分别为 4.11%、2.99%、1.46%和 1.26%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
存货余额	111,825.66	—	92,762.43	—	92,320.12		87,594.50	
其中：库存商品	54,973.11	49.16	46,688.83	50.33	47,083.60	51.00	37,072.47	42.32
存货跌价准备	1,413.98	1.26	1,350.91	1.46	2,759.05	2.99	3,601.03	4.11
其中：库存商品	1,340.43	2.44	1,212.65	2.60	2,537.07	5.39	3,508.17	9.46
账面价值	110,411.68	—	91,411.52	—	89,561.07	—	83,993.47	—

发行人的主要产品为汽车精密铝合金压铸件和汽车内外饰件，占报告期末库存商品的比重分别为 74.99%、79.56%、88.46%和 87.53%，明细情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	存货跌价准备	跌价准备占比 (%)	账面价值
2022 年 9 月末 汽车精密铝合金压铸件	36,392.11	566.82	1.56	35,825.29

项目		账面余额	存货跌价准备	跌价准备占比(%)	账面价值
	汽车内外饰件	11,727.70	773.60	6.60	10,954.10
	小计	<b>48,119.81</b>	<b>1,340.42</b>	<b>2.79</b>	<b>46,779.39</b>
2021 年末	汽车精密铝合金压铸件	27,486.24	364.64	1.33	27,121.60
	汽车内外饰件	13,812.98	804.40	5.82	13,008.58
	小计	<b>41,299.22</b>	<b>1,169.04</b>	<b>2.83</b>	<b>40,130.18</b>
2020 年末	汽车精密铝合金压铸件	22,615.54	244.26	1.08	22,371.28
	汽车内外饰件	14,528.00	1,315.65	9.06	13,212.35
	小计	<b>37,143.54</b>	<b>1,559.91</b>	<b>4.20</b>	<b>35,583.63</b>
2019 年末	汽车精密铝合金压铸件	13,194.44	442.97	3.36	12,751.47
	汽车内外饰件	14,606.98	2,312.88	15.83	12,294.10
	小计	<b>27,801.42</b>	<b>2,755.85</b>	<b>9.91</b>	<b>25,045.57</b>

(二) 库存商品的主要产品及价格变动、库龄、生产和销售周期、期后销售情况

### 1、主要产品及价格变动

上述主要产品报告期内销售价格变动情况如下：

主要产品	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
汽车精密铝合金压铸件 (元/吨)	53,794.34	12.83%	47,677.85	3.76%	45,949.51	1.10%	45,449.36
汽车内外饰件 (元/件)	28.28	5.56%	26.79	6.10%	25.25	4.55%	24.15

从上表分析，发行人主要产品在报告期内的销售价格整体呈现上升趋势，未出现需大额计提存货跌价准备的情形，期末库存商品跌价准备计提充分。

### 2、库龄结构情况

报告期内，发行人库存商品按主要产品分类的库龄结构情况如下：

单位：万元

主要产品分类	库龄	2022年9月末		2021年末		2020年末		2019年末	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
汽车精密铝合金压铸件	1年以内	35,546.54	97.68	26,747.56	97.31	22,320.76	98.70	12,982.05	98.39
	1年以上	845.57	2.32	738.68	2.69	294.78	1.30	212.38	1.61
	小计	<b>36,392.11</b>	<b>100.00</b>	<b>27,486.24</b>	<b>100.00</b>	<b>22,615.54</b>	<b>100.00</b>	<b>13,194.44</b>	<b>100.00</b>
汽车内外饰件	1年以内	10,696.87	91.21	13,140.06	95.13	13,197.36	90.84	12,266.33	83.98
	1年以上	1,030.83	8.79	672.92	4.87	1,330.63	9.16	2,340.65	16.02
	小计	<b>11,727.70</b>	<b>100.00</b>	<b>13,812.98</b>	<b>100.00</b>	<b>14,528.00</b>	<b>100.00</b>	<b>14,606.98</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人汽车精密铝合金压铸件库龄在1年以内的金额占该类产品的余额比重分别为98.39%、98.70%、97.31%和97.68%；汽车内外饰件库龄在1年以内的金额占该类产品的余额比重分别为83.98%、90.84%、95.13%和91.21%，存货库龄情况符合公司及行业经营特点。

发行人库龄1年以上的产品主要系根据汽车行业制造特点预留的一定数量的售后备件。

### 3、生产周期和销售周期

项目		生产周期	销售周期
汽车精密铝合金压铸件	内销	20-30天	45-60天
	外销		120-180天
汽车内外饰件	内销	5-10天	45-60天
	外销		120-180天

发行人产品销售采取直销模式，在进入客户供应体系后，客户一般会根据具体项目与发行人签订合作协议。为提高响应能力，发行人需要结合客户生产计划提前储备一定数量的原材料及产成品。

汽车精密铝合金压铸件涉及工艺复杂，与内外饰产品相比，整体生产周期更长。报告期内，发行人境内销售收入占比超过70%，境内销售一般由发行人送货上门或客户自提，整体销售周期在45-60天左右；境外销售一般由发行人负责报关或客户从海外中间仓自提，由于境外销售周期包括从仓库到海外中间仓的海运

时间，尤其近年来受宏观经济因素影响，海运较为紧张，拉长了销售周期。

#### 4、期后销售情况

报告期内，发行人主要产品期后销售情况如下：

单位：万元

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
<b>1、汽车精密铝合金压铸件：</b>				
库存商品余额（A）	36,182.42	27,486.24	22,615.54	13,194.44
期后结转成本金额（B）	32,640.31	24,385.55	20,730.91	11,603.49
库存商品期后结转比例（C=B/A）	<b>90.21%</b>	<b>88.72%</b>	<b>91.67%</b>	<b>87.94%</b>
<b>2、汽车内外饰件：</b>				
库存商品余额（A）	11,727.70	13,812.98	14,528.00	14,606.98
期后结转成本金额（B）	7,731.43	10,215.12	10,873.24	9,015.74
库存商品期后结转比例（C=B/A）	<b>65.92%</b>	<b>73.95%</b>	<b>74.84%</b>	<b>61.72%</b>

注：1、2019年至2021年各年末库存商品期后结转成本金额的统计时点截至次年6月末，2022年9月末库存商品期后结转成本金额统计时点截至2023年2月末；

2、汽车内外饰件库存商品余额中包含返销客户模具，该类产品期后销售结转情况与其他产品不同，因此上述统计数据未包含返销客户模具。

报告期内，汽车精密铝合金压铸件的库存商品期后结转比例分别为87.94%、91.67%、88.72%和90.21%，期后销售情况较好；汽车内外饰件的库存商品期后结转比例分别为61.72%、74.84%、73.95%和65.92%，存在部分库存商品结转速度较慢的情形，主要原因系发行人的客户主要为知名大型整车厂商，发行人与大多整车厂商客户约定，发行人应满足其售后备件采购需求，由于客户覆盖面广、产品型号众多等原因，需要就不同型号的产品预留一定的库存以满足售后维修的需求，从而导致该部分库存商品期后消化进度较慢。

#### （三）存货跌价准备计提的合理性和充分性

在资产负债表日，发行人存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计

提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

综上所述，结合发行人主要产品的业务模式，报告期内库存商品主要产品销售价格整体呈现逐年上升趋势，库龄集中在1年以内，期后销售情况良好，发行人存货跌价准备计提合理、充分。

#### （四）补充披露存货相关风险

发行人已在募集说明书之“第六节 风险因素”之“一、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素”之“（五）财务风险”补充披露：

##### “2、存货余额较大及跌价的风险

截至2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，公司存货的账面价值分别为83,993.46万元、89,561.07万元、91,411.52万元和110,411.68万元，占流动资产的比重分别为24.42%、25.74%、29.14%和27.22%。

公司主要根据客户订单情况来制定生产安排，并对部分产品作少量备货，随着公司业务的快速发展，公司的存货总额亦同步增加，如果不能及时实现销售，较大的存货规模会增加对流动资金的占用，提高资金管理难度。同时，市场的变化会使客户需求发生变动，导致存货的可变现净值降低，出现存货减值的风险，从而会对公司的经营成果和现金流量产生不利影响。”

三、发行人及控股公司、本次募投项目业务中是否包括直接面向个人用户的业务；如是，请说明具体情况；是否为客户提供个人数据存储及运营的相关服务，是否存在收集、存储个人数据，对相关数据挖掘及提供增值服务等情况；如是，请说明是否取得相应资质及提供服务的具体情况，是否存在违法违规收集个人信息情形

#### （一）发行人及控股公司、本次募投项目业务中是否包括直接面向个人用户

的业务；如是，请说明具体情况

### 1、发行人及其控股公司直接面向个人用户的业务情形

发行人及其控股公司主要从事精密轻合金零部件成型制造和汽车内外饰产品制造业务，客户类型主要为制造业企业。发行人控股公司鲜达冷链存在少量直接面向个人用户的业务情形，除此之外，发行人及其他控股公司不存在直接面向个人用户的业务情形。

### 2、鲜达冷链具体情况

#### (1) 业务情况

鲜达冷链是一家专门从事冷藏车销售、租赁的公司，主要客户为冷链物流公司、食品公司及运输业个体户。鲜达冷链业务规模较小，存在部分直接面向个人业务的情况，但其获客渠道均来自线下。虽然鲜达冷链经营范围中涉及“互联网销售”，但实际经营中并未涉及该领域。同时鲜达冷链未搭建任何互联网平台开展宣传或进行客户信息登记、收集工作。鲜达冷链不存在为客户提供个人数据存储及运营的相关服务，不存在收集、存储个人数据，不存在对相关数据挖掘及提供增值服务等情况。

#### (2) 鲜达冷链正在执行注销程序

2021年10月13日，发行人第七届董事会第二十四次会议已审议通过了《关于拟公开挂牌转让全资孙公司鲜达冷链股权的议案》，同意公司及全资子公司盛图投资转让其持有的鲜达冷链100%股权。2022年11月11日，发行人第八届董事会第八次会议审议通过了《关于拟注销全资孙公司鲜达冷链的议案》，同意公司对全资孙公司鲜达冷链进行清算注销，并授权公司经营班子办理相关清算和注销事宜。截至本回复报告出具之日，鲜达冷链正在执行注销程序，现已完成全部资产清算及相关税务核算，已向广州市天河区市场监督管理局提交注销登记申请材料。

### 3、发行人本次募投项目业务不包括直接面向个人用户的业务

本次募投项目围绕精密轻合金零部件业务开展：武汉二期项目、金利二期项目、华北一期项目用于该业务的产能扩建，技术中心项目通过引进先进的压铸设

备，针对该业务领域的前沿技术进行研究。补充流动资金项目系为了满足发行人既有主营业务经营规模持续增长带来的资金需求。本次募投项目客户类型为制造业企业，本次募投项目业务不存在直接面向个人用户的情形。

**（二）发行人及控股公司、本次募投项目业务是否为客户提供个人数据存储及运营的相关服务，是否存在收集、存储个人数据，对相关数据挖掘及提供增值服务等情况；如是，请说明是否取得相应资质及提供服务的具体情况，是否存在违法违规收集个人信息情形**

发行人及控股公司的网站、公众号以展示公司资讯及对外提供联系方式为目的，发行人及控股公司、本次募投项目业务均不存在为客户提供个人数据存储及运营的相关服务的情形，不存在收集、存储个人数据，对相关数据挖掘及提供增值服务等情况。因此，发行人及控股公司无需取得相应资质，未违反《中华人民共和国个人信息保护法》等相关规定。

**四、凯天电子增资项目是否为发行人围绕产业链上下游以获取技术、渠道等为目的的产业投资；未将凯天电子增资项目认定为财务性投资是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定**

**（一）凯天电子增资项目是否为发行人围绕产业链上下游以获取技术、渠道等为目的的产业投资**

### **1、本次投资的背景**

凯天电子控股股东为上海证券交易所上市公司中航航空电子系统股份有限公司（简称“中航电子”），实际控制人为中国航空工业集团有限公司（简称“中航工业”），主要情况如下：

#### **（1）基本情况**

公司名称	成都凯天电子股份有限公司
注册资本	37689.7007 万元
成立时间	1981 年 10 月 31 日
住所	成都市青羊区黄田坝
经营范围	航空电子、航空仪表、发动机控制系统、航空地面测试设备、航空电子机



	械设备、节能与安全装置设备、汽车配件的研发、制造、销售、维修、试验及技术服务，传感器及测试系统、数据链系统、通信系统设备、通信终端设备、飞机地面保障设备的研发、制造、销售、维修、试验及技术服务；爆破片安全装置、弹性元件、机械密封件、阀门、凝聚水回收系统的设计、制造、试验、销售及技术服务(制造限分支机构在工业园区内经营)；环境监测专用仪器仪表、环保节能安全分析仪器仪表(含化学试剂)的制造、销售及运行服务；机械设备租赁;房地产开发经营；设备修理；软件开发；信息系统集成服务；环境污染的治理及技术咨询；环境保护监测；机械加工；合同能源管理；自营进出口业务。(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)	
主营业务	以传感器专业为基础，研制生产大气数据系统、位置检测与控制系统，衍生发展航空管路系统等的航空机载设备	
股权结构	<b>股东名称</b>	<b>持股比例</b>
	中航航空电子系统股份有限公司	88.3%
	中国航空工业集团公司成都飞机设计研究所	5.07%
	中航投资控股有限公司	5.07%
	成都飞机工业（集团）有限责任公司	1.56%

## (2) 财务情况

根据北京产权交易所披露的本次增资项目挂牌信息，凯天电子 2021 年经审计的营业收入达到 14.79 亿元，净利润接近 0.60 亿元，截至 2021 年末经审计净资产为 13.07 亿元。

## (3) 发行人系以产业投资者身份参与凯天电子增资项目

2022 年 6 月，中航电子召开第七届董事会 2022 年度第六次会议（临时）审议通过《关于审议子公司增资扩股暨关联交易事项的议案》，公告凯天电子拟以核心员工持股、引进战略投资者和国有独享资本公积转增相结合的方式混合所有制改革。

凯天电子增资项目挂牌信息中关于投资方资格条件的要求中指出：“产业投资者须满足以下条件：（1）意向投资方或其控股股东/实际控制人具有生产或配套新能源汽车的经验。意向投资方须提供相关经验案例，并同意配合融资方进行尽职调查。（2）意向投资方能为融资方技术提升、管理优化、市场开拓等方面提供引导和支持，为融资方长期发展赋能...”

发行人具备深厚的配套新能源汽车生产制造经验，符合凯天电子本次增资对

于产业投资者的资格要求。2022年12月，发行人第八届董事会第十三次会议审议通过了《关于参与凯天电子增资项目的议案》，决定以产业投资者身份参与凯天电子增资项目，拟投资金额不超过1.26亿元，投资后发行人持有凯天电子的股权比例约为5.92%，拟签署的增资协议将约定发行人认购的凯天电子新增注册资本自工商变更登记之日起五年内不进行转让（具体投资金额、持股比例、锁定期以发行人与凯天电子协商签署的增资协议为准）。

2023年3月，凯天电子出具说明，确认发行人符合凯天电子对于产业投资者的要求，本次增资发行人系以产业投资者身份参与，增资完成后，发行人有权提名一名董事参与凯天电子治理工作（最终以凯天电子履行完相关内部程序的决策方案为准）。

## **2、投资凯天电子属于发行人围绕产业链上下游以获取技术、原料和渠道为目的的产业投资**

发行人参与凯天电子增资，主要系看重凯天电子在智能感知与控制领域的技术优势及生产经验、在航空航天领域的渠道资源，与发行人在汽车零部件制造领域的技术积累和经验优势产生协同效应，提升发行人现有产品的智能化、集成化程度，拓宽核心技术的应用市场，现阶段具体合作规划如下：

### **（1）提升现有产品的智能化、集成化程度**

电动化、网联化、智能化是当前汽车制造技术创新发展的重要趋势，受此影响，汽车零部件行业不断与其他产业和技术交互融合，产品智能化程度不断提升，产品形态也由零件向部件集成转变。

#### **①电子水泵**

新能源电池模组对于温控要求高于传统汽车，新能源汽车热管理系统需要提高温控精准度以保障整车续航，对冷却管路的零部件性能要求更严格，液冷成为热管理系统的主流技术路线。电子水泵可实时监控冷却部件的温度，并根据温度信号调节电机转速，智能匹配冷却需求，目前已广泛应用于汽车热管理领域。

传感器端盖、水泵罩是汽车动力总成系统的结构件，发行人具备该等产品的量产能力。2022年1-9月，发行人水泵罩销售量约19万件，其中，电子水泵组

件的销售占比约 50%，水泵系列产品的智能化、集成化占比还有提升空间。凯天电子在传感器领域具备丰富的设计、量产经验，在电子水泵优化设计方面具有成熟的技术储备，有助于发行人进一步提高电子水泵产品的市场竞争力。在完成本次投资后，发行人将推动双方在汽车电子水泵领域开展技术合作，推进原理样机制造及性能测试。

## ②内外饰产品

发行人希望借助凯天电子在传感器领域的技术经验，通过集成先进传感器以提升内外饰产品的智能化程度。传统内外饰件可集成空气质量监测、温度监测、雷达等传感器，以更好地满足下游整车市场智能化需求。在本次增资协议签署后，发行人将推动双方在智能出风口总成产品方面开展合作，推进市场调研、产品研制。

## (2) 拓宽一体化压铸技术的应用场景

在航空航天领域，铝合金主要应用于制造外壳、燃料箱、助燃剂箱、座位轨道、主舱地板梁、机翼桁条、翼梁等部件。随着压铸技术的不断提升、大型压铸机设备持续突破以及生产制造对轻量化的迫切需求，高强韧压铸铝合金不仅被广泛应用于汽车，同样也用于航空航天领域。

一体化压铸是铝合金压铸行业的尖端技术，发行人已建立完善的研发体系，在一体化压铸方面具备深厚的技术储备，形成自主研发成果，并在汽车领域获得生产订单。

凯天电子作为中航工业下属企业，在航空航天制造领域拥有一定的产业链资源，可以协助发行人与飞机制造企业建立业务对接，拓宽发行人一体化压铸技术的应用场景。

## (3) 发行人与凯天电子已建立产业链上下游合作关系

发行人下属子公司德润汇创主要从事汽车零部件机械加工业务，2022 年 1 月与凯天电子签订合作协议，德润汇创为凯天电子提供管接头及相关机械加工协作配套业务。

## (二) 未将凯天电子增资项目认定为财务性投资符合《证券期货法律适用意

## 见第 18 号》相关规定

综上所述，发行人作为产业投资人参与凯天电子增资项目，不以获取短期财务收益为目的。本次投资符合发行人主营业务和战略发展方向，属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，不界定为财务性投资，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》之“一、关于第九条‘最近一期末不存在金额较大的财务性投资’的理解与适用”规定：“（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。”

**五、自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，结合最近一期财务报表科目具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关财务性投资和类金融业务的要求**

### （一）关于财务性投资及类金融业务的认定标准

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》规定：

“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（五）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并

报表归属于母公司净资产的百分之三十(不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额)。”

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》规定：“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。”

## **(二) 自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况**

本次向特定对象发行的董事会决议日为 2022 年 11 月 11 日，本次发行相关的董事会决议日前六个月至今，发行人未实施财务性投资及类金融业务，具体如下：

### **1、类金融业务**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复报告出具之日，发行人不存在投资类金融业务的情形。

### **2、非金融企业投资金融业务**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复报告出具之日，发行人不存在投资金融业务的情形。

### **3、设立或投资产业基金、并购基金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复报告出具之日，发行人不存在已实施或拟实施产业基金、并购基金以及其他类似基金或产品情形。

### **4、拆借资金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复报告出具之日，除正常业务开展中员工借支款外，发行人不存在对合并报表范围以外的主体拆借（借出）资金的情形。

### **5、委托贷款**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复报告出具之日，发行人不存在委托贷款的情形。

## 6、购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复报告出具之日，发行人不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品。

## 7、其他对外投资

### (1) 参与凯天电子增资项目

发行人参与凯天电子增资项目不属于财务性投资，详见本回复报告问题 2 之“四、凯天电子增资项目是否为发行人围绕产业链上下游以获取技术、渠道等为目的的产业投资；未将凯天电子增资项目认定为财务性投资是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定”相关回复。

### (2) 与成都奥兴投资有限公司成立合资公司

2022 年 8 月，发行人与奥兴投资共同投资设立鸿图奥兴，发行人认缴出资 8,580 万元，持有鸿图奥兴 66.00% 股份，已纳入发行人合并财务报表范围。鸿图奥兴通过控股柳州奥兴和德润汇创分别开展压铸业务和机加工业务。

该项投资属于发行人围绕既有业务的控股型投资，有利于发行人快速实现精密轻合金零部件成型制造业务在西南区域产能布局，提升市场占有率和盈利能力，系以收购或整合为目的的并购投资，符合发行人主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

综上所述，本次发行相关董事会决议日（2022 年 11 月 11 日）前六个月至本回复报告出具之日，发行人不存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情形。

**(三) 结合最近一期财务报表科目具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关财务性投资和类金融业务的要求**

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人资产负债表相关会计科目可能涉及财务性投

资的情况如下：

单位：万元

序号	会计科目	截至 2022 年 9 月 30 日账面价值
1	交易性金融资产	2,000.00
2	其他应收款	10,285.40
3	其他流动资产	29,277.38
4	债权投资	-
5	其他债权投资	-
6	长期股权投资	11,045.13
7	其他权益工具投资	-
8	其他非流动金融资产	-
9	其他非流动资产	13,484.27

注：2022 年 1-9 月的财务数据未经审计。

### 1、交易性金融资产

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人持有交易性金融资产金额为 2,000.00 万元，系风险评级为 PR1、收益区间为 1.60%~3.40%、产品期限为 92 天的保本浮动收益、封闭式的结构性存款产品，已于 2022 年 10 月 8 日到期赎回，不存在兑付风险。该结构性存款产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

### 2、其他应收款

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人其他应收款账面价值金额为 10,285.40 万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	金额
账面余额	
①应收股利	14.60
②其他应收款	10,316.00
单位往来款	8,271.88

项目	金额
个人往来款	513.95
代扣代缴款项	175.50
保证金	1,354.68
<b>小计</b>	<b>10,330.60</b>
减：坏账准备	45.21
<b>账面价值</b>	<b>10,285.40</b>

注：2022年1-9月的财务数据未经审计。

发行人其他应收款主要为资产包交易款、押金保证金和员工备用金等，其中应收成都兴光资产包交易款 4,747.31 万元，系发行人与交易方于 2022 年发生的关于压铸件资产包的交易价款余额。以上与发行人经营业务相关，不属于财务性投资。

### 3、其他流动资产

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人其他流动资产金额为 29,277.38 万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	金额
待抵扣进项税额/待认证进项税额	16.62
增值税留抵税额	256.25
预交企业所得税及关税等	1,566.08
已背书（贴现）未终止确认应收票据	27,438.42
<b>小计</b>	<b>29,277.38</b>

注：2022年1-9月的财务数据未经审计。

发行人其他流动资产主要由已背书（贴现）未终止确认应收票据、预交企业所得税和增值税留抵税额构成，不属于财务性投资。

### 4、债权投资

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人未持有债权投资。

### 5、其他债权投资



截至 2022 年 9 月 30 日，发行人未持有其他债权投资。

## 6、长期股权投资

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人持有长期股权投资金额为 11,045.13 万元，均为参股投资，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	出资时间	主营业务	是否属于财务性投资
柳州盛东投资中心 (有限合伙)	3,689.52	2017 年 6 月	股权投资、 投资管理	是
慈溪锦泰商务有限 公司	2,558.04	2010 年 8 月- 2018 年 7 月	房屋租赁	是
慈溪四维尔锦泰商 务服务有限公司	1,851.06	由慈溪锦泰 商务有限公 司派生分 立，于 2021 年完成资产 派生分立注 入	房屋租赁	是
慈溪锦亨商务服 务有限公司	1,350.00		房屋租赁	是
成都郫都中银富登 村镇银行有限责任 公司	1,596.50	2011 年 11 月	银行	是
小计	<b>11,045.13</b>	-	-	-

注：2022 年 1-9 月的财务数据未经审计。

上述被投资企业主营业务与发行人主营业务存在一定差异，基于谨慎性考虑，发行人将对上述企业的投资认定为财务性投资。

## 7、其他权益工具投资

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人未持有其他权益工具投资。

## 8、其他非流动金融资产

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人未持有其他非流动金融资产。

## 9、其他非流动资产

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人其他非流动资产金额为 13,484.27 万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	金额
预付模具款	8,168.12
预付设备款	5,255.53
预付软件款	49.90
预付工程款	10.72
小计	<b>13,484.27</b>

注：2022年1-9月的财务数据未经审计。

发行人其他非流动资产主要为预付设备及模具款，不属于财务性投资。

综上所述，发行人最近一期末持有的财务性投资金额为 11,045.13 万元，占合并报表归属于母公司净资产的比例为 2.26%，不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融）情形，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关财务性投资和类金融业务的要求。

## 六、中介机构核查情况

### （一）核查程序

针对上述事项，保荐机构与发行人会计师执行的核查程序如下：

1、与发行人管理人员进行访谈，了解发行人的业务情况、综合竞争力及市场地位等情况，以及发行人 2019-2021 年经营情况及变化原因；

2、获取并查阅同行业可比公司披露的定期报告、招股说明书等公开资料，与同行业可比公司毛利率进行对比，分析毛利率变动趋势是否与同行业可比公司存在显著差异；

3、结合发行人报告期内主营业务产品的收入、成本等数据，按主要产品类别对毛利率下滑原因进行分析；通过上海有色金属网站查询报告期内铝价变动情况，并假定发行人压铸产品平均销售价格和其他成本维持 2019 年度不变，仅考虑铝价上涨对毛利率的影响，进行敏感性分析；

4、结合并查阅发行人 2019-2021 年财务报表，结合报告期内收入、成本、期间费用的变动情况，分析净利润增幅高于收入增幅的原因及合理性；

5、获取发行人存货管理制度，了解与存货相关的内部控制；

6、获取发行人报告期内各期末库存商品销售明细账，核查报告期各期末库存商品主要产品的价格变动情况以及变动原因；

7、获取报告期各期末库存商品库龄分布情况表，核实库存商品库龄的准确性，分析库龄 1 年以内的存货占比情况及库龄 1 年以上存货的原因，结合存货监盘，实地查看存货状态，核查发行人存货是否存在滞销、积压情况；

8、访谈发行人主要生产、销售人员，了解发行人库存商品主要生产周期、销售周期，并结合发行人期末库存商品期后销售结转情况，分析库存商品期后销售情况；

9、查阅中航电子关于凯天电子增资的董事会决议、独立董事意见等公告文件；查阅凯天电子工商登记信息、增资项目在北京产权交易所挂牌的公告文件及凯天电子出具的说明；访谈发行人管理人员，了解凯天电子的经营业务、该次增资的背景、目的、引入投资者资格条件，分析发行人参与凯天电子增资的目的；

10、访谈发行人管理人员，获取发行人下属子公司与凯天电子签订的《合作框架协议》、第八届董事会第十三次会议决议等资料，分析发行人与凯天电子在技术、原料、生产等方面是否存在协同效应，核查发行人未将该投资认定为财务性投资是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定；

11、查阅中国证监会关于财务性投资及类金融的相关规定，明确财务性投资及类金融的范围；

12、查阅发行人对外披露的相关公告、年度审计报告、定期报告等，了解本次发行董事会前六个月至今是否存在已实施或拟实施财务性投资情况；

13、查阅发行人最近一期末资产明细表，检查交易性金融资产、其他应收款、其他流动资产、长期股权投资、其他非流动资产等资产相关明细，并获取了相关投资协议、付款凭证等文件，与《证券期货法律适用意见第 18 号》中的财务性投资和类金融业务的认定标准进行逐一对比分析。

针对上述事项，保荐机构与发行人律师执行的核查程序如下：

1、查阅公司本次发行募投项目的可行性分析报告、2019年至2021年年度报告、发行人及其控股公司的营业执照、经营资质等文件，了解公司业务经营模式；

2、查阅《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》等相关法律法规；

3、获取发行人及其控股公司运营的网站等清单，对发行人及控股公司拥有或运营的网站进行浏览核查，并通过工业和信息化部政务服务平台 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统等网站进行复核；

4、通过对公安部、工业和信息化部、国家互联网信息办公室、信用中国、中国执行信息公开网、中国裁判文书网、天眼查等网站进行网络核查，了解发行人及其控股公司是否存在相关行政处罚及诉讼情况；

5、获取发行人出具的情况说明及承诺。

## （二）核查意见

针对上述事项，保荐机构与发行人会计师的核查意见如下：

1、报告期，发行人毛利率下滑的主要原因一方面是行业竞争激烈、受宏观经济因素等影响等导致销售量下降，而原材料价格波动、或固定成本稳定等导致营业成本上升或稳定，从而导致毛利率下滑；另一方面是与履行客户合同而发生的运输费调整至营业成本项目，导致当年毛利率下降。同时，报告期内毛利率变动趋势与同行业可比公司不存在重大差异。发行人毛利率下滑原因具有合理性；

2、受宏观经济因素等影响导致2020年度营业收入有所下降，毛利率有所下降，收购资产组未出现减值情形，2020年度净利润增幅高于收入增幅。随着下游销售市场回暖，2021年度营业收入较上年有所增长，同时发行人期间费用有所下降，导致当年净利润增幅高于营业收入增幅，净利润增幅高于收入增幅的原因具有合理性；

3、发行人报告期内库存商品的主要产品价格变动整体呈现逐年上升趋势，各期库存商品库龄主要集中在1年以内，期后销售情况较好，发行人存货跌价准备计提具有合理性、充分性；

4、凯天电子与发行人现阶段主营业务具有协同关系，发行人参与凯天电子增资项目属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，发行人未将该投资认定为财务性投资符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定；

5、本次发行董事会决议日前六个月至今不存在已实施或拟实施的财务性投资，发行人不存在最近一期末持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》有关财务性投资和类金融业务的要求。

针对上述事项，保荐机构与发行人律师的核查意见如下：

截至本回复报告出具之日，发行人控股公司鲜达冷链存在少量直接面向个人用户的业务情形，鲜达冷链不存在为客户提供个人数据存储及运营的相关服务的情形，也不存在收集、存储个人数据，对相关数据挖掘及提供增值服务等情况，无需取得相应资质，未违反《中华人民共和国个人信息保护法》等相关规定。除鲜达冷链外，发行人及其他控股公司、本次募投项目业务不存在直接面向个人用户的业务情形，不存在为客户提供个人数据存储及运营的相关服务的情形，也不存在收集、存储个人数据，对相关数据挖掘及提供增值服务等情况，无需取得相应资质，未违反《中华人民共和国个人信息保护法》等相关规定。

## 其他问题

1、请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。披露风险应避免包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

发行人已在募集说明书扉页重大事项提示中，重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

2、请发行人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

### （一）本次向特定对象发行股票申请受理以来有关发行人的重大舆情等情况

自发行人本次向特定对象发行股票申请于2023年3月2日获深交所受理至本回复报告出具之日，发行人持续关注媒体报道，通过网络检索等方式对发行人本次发行相关媒体报道情况进行了自查。

自发行人本次发行申请获深交所受理以来，无社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，无重大舆情或媒体质疑情况，相关媒体报道均为发行人相关情况的描述，未对发行人信息披露的真实性、准确性、完整性进行质疑。本次发行申请文件中与媒体报道关注的问题相关的信息披露真实、准确、完整，不存在应披露未披露的事项。

### （二）核查程序

保荐机构执行了以下核查程序：

通过网络检索等方式，对发行人本次发行申请受理日至本回复报告出具之日

相关媒体报道的情况进行了检索，并出具专项核查报告。

### （三）核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人自本次发行申请受理以来不存在社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，不存在重大舆情或媒体质疑情况，发行人本次发行申请文件中的信息披露真实、准确、完整，不存在应披露未披露事项。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于广东鸿图科技股份有限公司申请向特定对象发行 A 股股票的审核问询函之回复报告》之发行人盖章页）

广东鸿图科技股份有限公司

2023 年 3 月 28 日



（本页无正文，为《关于广东鸿图科技股份有限公司申请向特定对象发行 A 股股票的审核问询函之回复报告》之保荐机构签章页）

保荐代表人：

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

樊 旭

王军亮

方正证券承销保荐有限责任公司

2023 年 3 月 28 日

## 保荐机构（主承销商）董事长、总经理及法定代表人声明

本人已认真阅读广东鸿图科技股份有限公司申请向特定对象发行 A 股股票的审核问询函之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、及时性承担相应法律责任。

保荐机构（主承销商）董事长：

---

袁玉平

保荐机构（主承销商）总经理、法定代表人：

---

陈 琨

方正证券承销保荐有限责任公司

2023 年 3 月 28 日