

东吴证券股份有限公司
关于苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司
2019 年上半年业绩亏损且营业利润同比下滑超过 50%之
专项现场检查报告

经中国证券监督管理委员会《关于核准苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2017]1605 号文）核准，苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司（以下简称“公司”或“金鸿顺”）于 2017 年 10 月首次公开发行人民币普通股（A 股）3,200 万股。根据金鸿顺于 2019 年 8 月 30 日公告的《苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司 2019 年半年度报告》，金鸿顺 2019 年上半年归属于母公司股东的净利润为-3,121.43 万元，业绩亏损，同时营业利润为-3,448.88 万元，较 2018 年同期降幅超过 50%。

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等相关要求，东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“保荐机构”）作为金鸿顺首次公开发行股票保荐机构，对金鸿顺 2019 年上半年业绩亏损且营业利润同比下降超过 50%的事项进行了专项现场检查，具体情况如下：

一、 本次专项现场检查的基本情况

2019 年 9 月 4 日至 5 日，针对金鸿顺 2019 年上半年经营业绩同比大幅下滑的情况，东吴证券持续督导保荐代表人与公司相关人员进行了沟通并对公司进行了专项现场检查。在现场工作过程中，检查人员通过收集、查阅有关文件资料、与公司高管及有关部门人员访谈、财务数据分析等手段，对公司 2019 年上半年经营业绩同比大幅下滑的主要原因进行了分析。

二、 公司 2019 年 1-6 月主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	同比增减（%）
----	--------------	--------------	---------

营业收入	34,881.01	53,632.22	-34.96
营业成本	32,379.92	43,207.57	-25.06
税金及附加	201.15	222.03	-9.40
销售费用	1,316.80	1,886.47	-30.20
管理费用	1,166.37	1,422.71	-18.02
研发费用	1,415.31	2,056.63	-31.18
财务费用	292.86	626.90	-53.28
资产减值损失	1,359.29	829.75	63.82
投资收益	-234.25	670.55	-134.93
其他收益	36.07	192.42	-81.25
资产处置收益	-	125.30	-100.00
营业利润	-3,448.87	4,368.43	-178.95
利润总额	-3,447.81	4,526.47	-176.17
所得税费用	-326.38	684.22	-147.70
净利润	-3,121.43	3,842.25	-181.24
归属于上市公司股东的净利润	-3,121.43	3,842.25	-181.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-3,353.40	3,081.52	-208.82
毛利率（%）	7.17	19.44	下降 12.27 个百分点
期间费用率（%）	12.02	11.17	上升 0.85 个百分点

注：为方便比较，2019年1-6月资产减值损失包含信用减值损失。

三、 公司 2019 年 1-6 月业绩亏损及营业利润下滑的主要原因

2019年1-6月，公司营业收入较上年同期下降34.96%，毛利率由上年同期的19.44%降至7.17%，投资收益较上年同期减少904.80万元，资产减值损失（包含信用减值损失）较上年同期增加529.54万元，为业绩亏损及营业利润下滑的主要原因。

1、下游整车市场景气度下降导致营业收入下滑

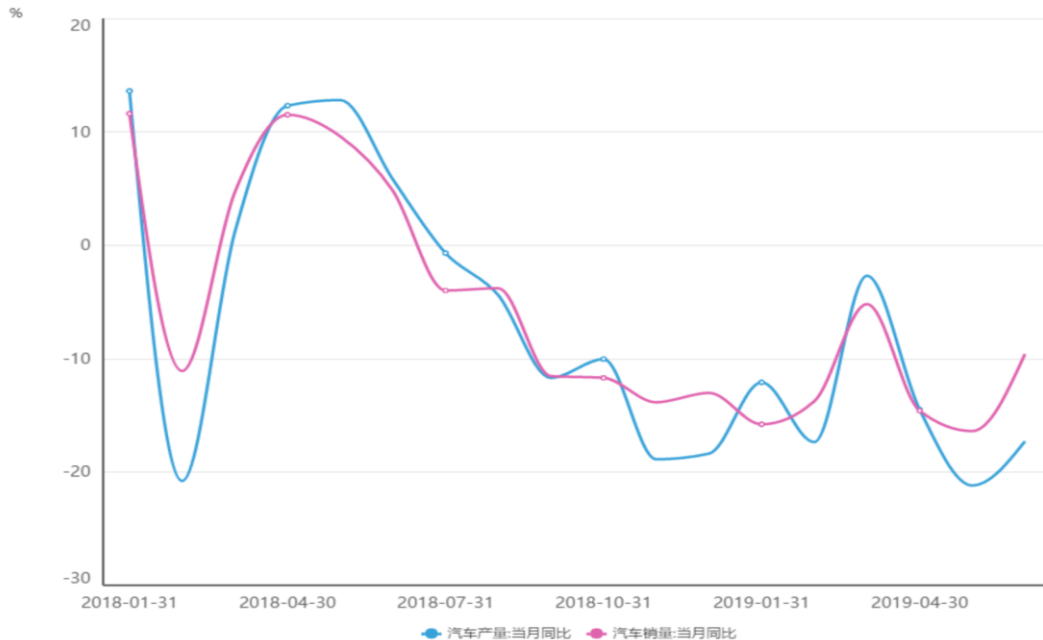
（1）下游市场变动情况

国内汽车行业面临中美贸易摩擦、经济下行压力加大以及行业竞争态势加剧

等不利局面，消费不断趋冷，2018年下半年以来汽车市场表现持续低迷。

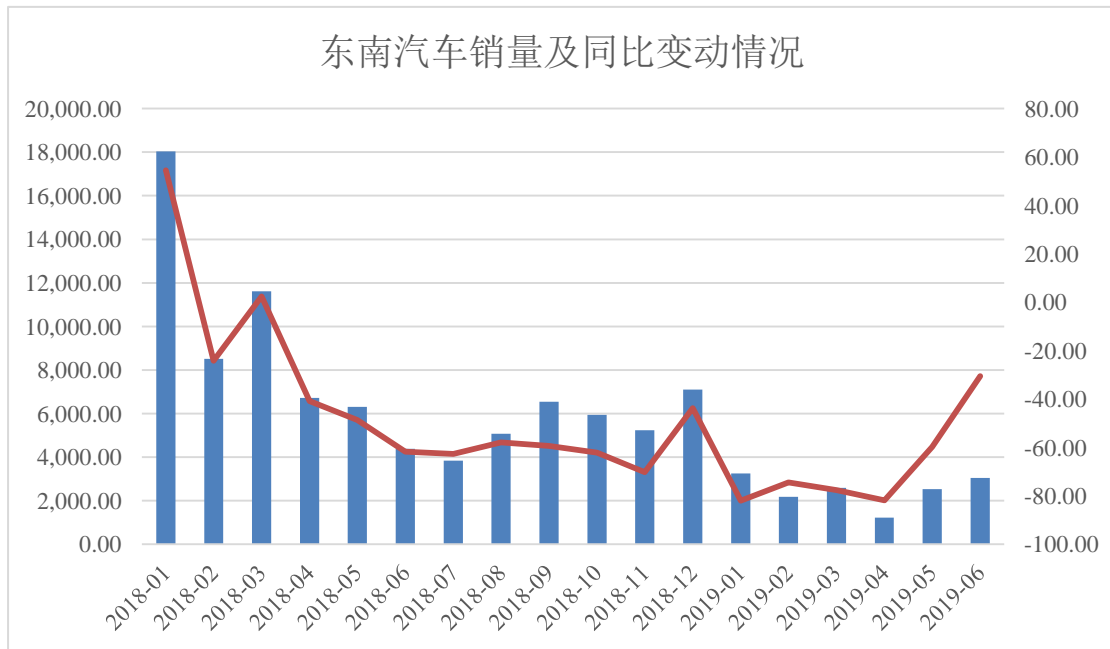
2018年我国汽车产销量分别为2,780.9万辆和2,808.1万辆，同比下降4.2%和2.8%，其中乘用车产销量分别为2,352.9万辆和2,371万辆，同比下降5.2%和4.1%，创下了我国汽车行业自从1990年以来的首次数据下降(中汽协数据统计)。2019年1-6月，汽车产销整体处于低位运行，产销量低于年初预期，汽车产销量分别为1,213.2万辆和1,232.3万辆，同比下降13.7%和12.4%，其中，乘用车产销量分别为997.8万辆和1,012.7万辆，同比下降15.8%和14%。

2018年1月至2019年6月汽车产销量波动情况如下图所示：



(2) 公司主要客户收入波动情况

公司营业收入波动的原因一方面与整车市场的景气度相关，同时，与主要客户生产或配套车型的市场销量存在一定的联动关系。汽车市场竞争愈加激烈，公司主要客户产销量不及预期，受此影响，2019年上半年公司汽车零部件销量较上年同期下滑了约30%。以东南汽车为例，2019年上半年公司对东南汽车的销售收入较2018年同期减少8,341万元，降幅约80%，主要是因为东南汽车销量下滑，如下图所示：



公司向东南汽车配套的主要车型为 DX3 和 DX7，DX3 和 DX7 车型 2019 年上半年销量分别较 2018 年同期下滑了 84.95%和 74.27%。

(3) 价格年降进一步导致营业收入下滑

整车市场景气度下降，整车企业竞争带来的降价压力进一步向配套零部件企业传递。价格年降进一步导致公司营业收入和毛利率下降。

2、营业成本上升导致毛利率下降

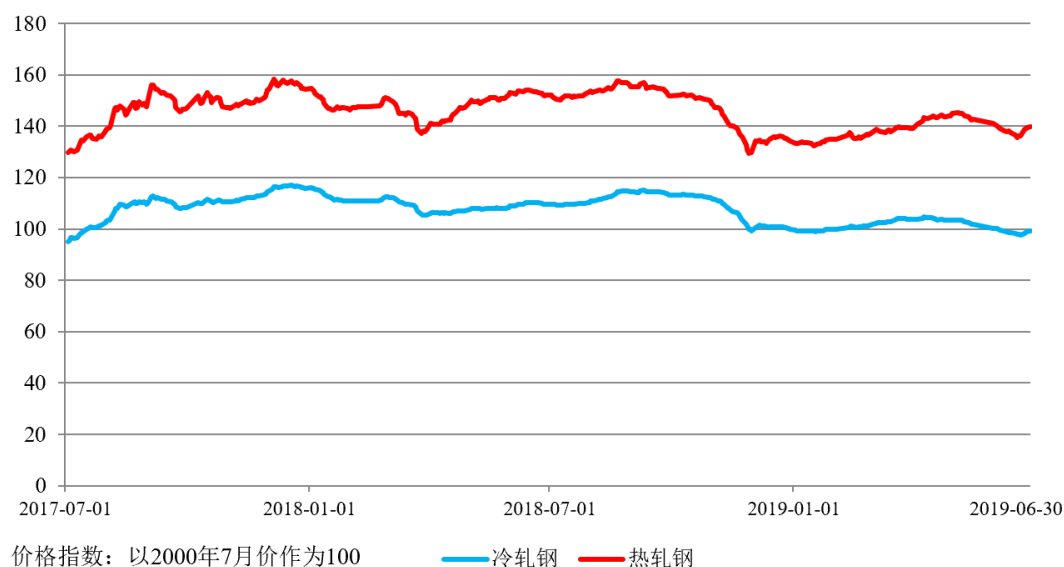
(1) 产量下降导致单位成本较高

下游需求减少导致产量下降，公司 2019 年上半年汽车零部件产量较 2018 年同期下降了约 30%，生产规模效应难以体现。人工成本的持续上升、投资拉动造成的折旧增加等进一步导致毛利率下降。

(2) 原材料价格波动影响

公司主要原材料为车用钢材，采购价格主要受市场价格变动影响，2017 年来持续处于价格高位态势，如下图所示：

2017年7月至2019年6月冷轧、热轧钢材市场价格指数走势

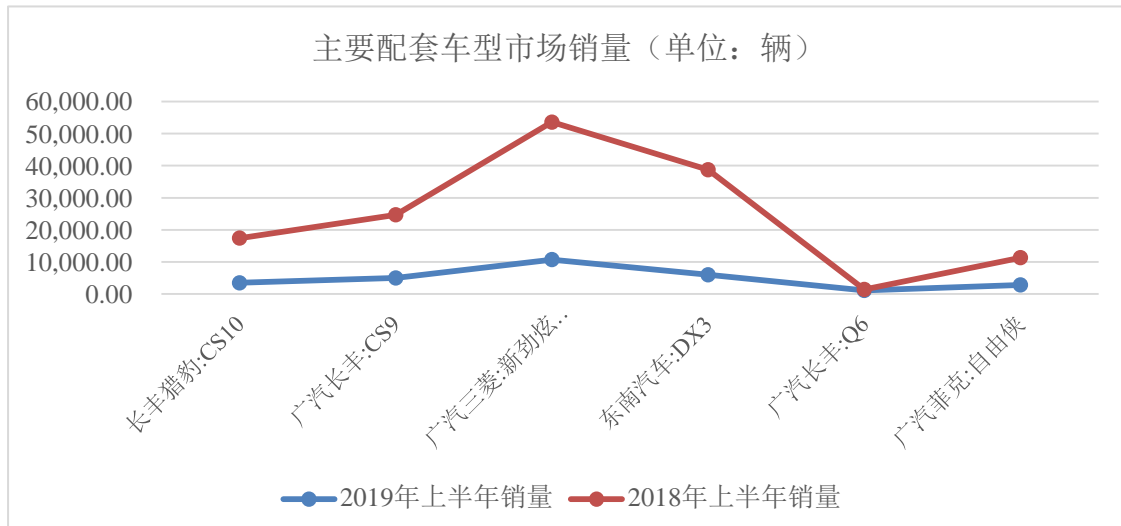


由于公司钢材采购一般需提前 2-6 个月订货，零部件产品的存货周转率约 3 个月，因此，2019 年上半年销售的汽车零部件生产领用的钢材主要在 2018 年下半年采购，价格高于 2017 年同期。公司产品成本中钢材占比较高，钢材价格上涨导致成本上升。

3、参股公司经营业绩下滑导致投资收益下降

受主要配套车型市场销量下降、成本上升影响，参股公司经营业绩也大幅下滑，导致公司 2019 年上半年对参股公司的投资收益较 2018 年同期减少了 768.77 万元。

参股公司长丰内装饰和长丰零部件 2019 年 1-6 月营业收入分别较 2018 年同期下降了 72.40%和 56.60%，相关配套车型市场销量变化情况如下图所示：



4、其他

2019年上半年公司资产减值损失（含信用减值损失）较2018年同期增加了529.54万元，主要是因为产品售价下降、成本上升导致毛利率下降，公司按存货成本与可变现净值孰低法计提了更多的存货跌价准备，存货跌价损失较上年同期增加了579万元。

四、 提请上市公司注意的事项及建议

1、在下游整车市场景气度下降的大环境下，保荐机构提请公司关注经营风险，及时采取有效措施以保证较为稳定的经营状况。保持经营管理团队稳定，积极拓展市场，控制成本，提升公司盈利能力，增加公司经营业绩；

2、加强对参股公司的监督管理；

3、对于经营业绩大幅下滑的情况，公司应做好相关信息披露工作，及时、准确、充分地揭示相关风险，切实保护好投资者利益。对于公司经营状况的重大变化，按照《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律法规做好相关信息披露工作。

五、 是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应当向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，

保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50% 以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

六、 上市公司及其他中介机构的配合情况

对于本次专项现场检查，金鸿顺能够按照保荐机构的要求组织相关部门和人员配合保荐机构的核查工作。

七、 本次现场检查的结论

经检查，保荐机构东吴证券认为：随着国内经济发展增速放缓，国内汽车市场增速亦将进一步放缓，整车企业间竞争必然加剧，整车企业竞争带来的降价压力也将进一步向配套零部件企业传递。同时，配套车型的销量下滑、原材料价格的市场波动、人工成本的持续上升、投资拉动造成的折旧增加等因素导致金鸿顺 2019 年上半年业绩亏损且营业利润同比下降超过 50%。针对上述导致业绩下滑的主要因素，公司已在招股说明书和定期报告中披露了相关风险。

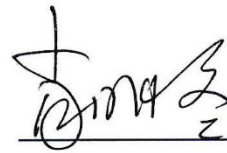
本保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对金鸿顺未来经营业绩情况进行持续关注和督导。

(本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司2019年上半年业绩亏损且营业利润同比下滑超过50%之专项现场检查报告》之签章页)

保荐代表人签名：



潘 瑶



肖明冬

东吴证券股份有限公司

2019年9月12日

