

宁波旭升汽车技术股份有限公司  
海通证券股份有限公司  
关于  
宁波旭升汽车技术股份有限公司  
2019 年非公开发行股票申请文件  
反馈意见的回复



保荐人（主承销商）



（上海市广东路 689 号）

二〇一九年六月

# 关于宁波旭升汽车技术股份有限公司 2019 年 非公开发行股票申请文件反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会于 2019 年 5 月 29 日下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（190869 号）（以下简称“反馈意见”），宁波旭升汽车技术股份有限公司（以下简称“发行人”、“旭升股份”或“公司”）与海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“保荐机构”）、中汇会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）、北京德恒律师事务所（以下简称“律师”）对反馈意见中所提问题进行了认真讨论与核查，本着勤勉尽责、诚实守信的原则就反馈意见所提问题逐条进行了回复，具体内容如下，请贵会予以审核。

如无特别说明，本回复中所涉及的简称或释义与尽职调查报告中相同。本反馈意见回复中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

## 目 录

问题一: .....	3
问题二: .....	6
问题三: .....	17
问题四: .....	21
问题五: .....	24
问题六: .....	32
问题七: .....	35
问题八: .....	45
问题九: .....	48

问题一：

申请人报告期内对第一大客户特斯拉的销售收入占比分别为 56.61%、56.46%和 61.51%，报告期内综合毛利率分别为 49.43%、44.43%和 39.65%，呈逐年下滑趋势，但仍高于同行业可比上市公司。

请申请人补充说明综合毛利率持续下滑的原因，请结合本次扩大产能的考虑，说明是否存在单一客户依赖风险。

请保荐机构核查。

回复：

### 一、毛利率下滑的原因

报告期内，公司综合毛利率分别为 49.43%、44.43%、39.65%，毛利率呈逐年下降的趋势。报告期内，公司主营业务中各类产品的毛利率和销售收入占比变化情况如下：

项目	2018 年				2017 年				2016 年		
	毛利率	销售占比	毛利率贡献	差额	毛利率	销售占比	毛利率贡献	差额	毛利率	销售占比	毛利率贡献
汽车类	41.59%	79.82%	33.20%	-2.89%	48.98%	73.67%	36.08%	-3.24%	57.22%	68.72%	39.32%
工业类	22.47%	13.08%	2.94%	-1.25%	23.13%	18.13%	4.19%	-1.59%	25.34%	22.81%	5.78%
模具类	47.40%	5.16%	2.44%	-0.35%	53.28%	5.25%	2.79%	0.19%	54.53%	4.76%	2.60%
其他类	32.78%	1.94%	0.64%	-0.28%	31.06%	2.96%	0.92%	-0.39%	35.11%	3.72%	1.31%
主营业务收入	39.22%	100.00%	39.22%	-4.77%	43.99%	100.00%	43.99%	-5.01%	49.00%	100.00%	49.00%

报告期内，汽车类产品销售收入占比从 68.72%上升至 79.82%，汽车类产品占比的上升及其毛利率变动是导致主营业务毛利率产生变化的主要因素。

#### 1、汽车类产品毛利率分析

报告期内，汽车类产品营业成本构成及占该类产品销售收入比例如下：

单位：万元

汽车类	2018 年营业成本		2017 年营业成本		2016 年营业成本	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例

直接材料	30,715.89	35.37%	17,375.62	32.19%	11,461.96	29.57%
人工成本	4,393.35	5.06%	2,674.61	4.96%	1,376.66	3.55%
制造费用	15,610.32	17.98%	7,485.77	13.87%	3,744.47	9.66%
<b>合计</b>	<b>50,719.56</b>	<b>58.41%</b>	<b>27,536.00</b>	<b>51.02%</b>	<b>16,583.09</b>	<b>42.78%</b>

2017年汽车类产品营业成本中直接材料成本占其销售收入比例较2016年上升2.62%，主要由原材料采购价格上升导致，报告期内公司主要原材料铝锭的平均采购价格如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2018年度	变化率	2017年度	变化率	2016年度
铝锭平均采购单价	1.35	2.27%	1.32	12.82%	1.17

公司2017年采购铝锭平均价格为1.32万元/吨，比2016年的1.17万元/吨上涨12.82%。

2018年汽车类产品直接材料成本占其销售收入比例较2017年上升3.18%，主要由产品结构变化导致。汽车类产品结构变化情况分析如下：

2018年汽车类产品销售占比前五名的客户及其毛利率变动情况如下：

单位：万元

客户	2018年			2017年			2016年		
	销售收入	占汽车类产品销售比例	毛利率	销售收入	占汽车类产品销售比例	毛利率	销售收入	占汽车类产品销售比例	毛利率
客户一	64,778.22	74.60%	45.60%	38,605.95	71.53%	52.93%	29,865.95	77.05%	59.99%
客户二	3,264.60	3.76%	41.91%	3,166.73	5.87%	37.90%	2,600.58	6.71%	46.26%
客户三	3,182.92	3.67%	59.98%	3,222.90	5.97%	57.27%	1,792.46	4.62%	58.62%
客户四	3,041.52	3.50%	15.47%	510.11	0.95%	20.35%	6.08	0.02%	36.28%
客户五	1,497.39	1.72%	20.79%	1,342.60	2.49%	25.67%	523.82	1.35%	36.51%
<b>合计</b>	<b>75,764.65</b>	<b>87.25%</b>	-	<b>46,848.29</b>	<b>86.80%</b>	-	<b>34,788.89</b>	<b>89.76%</b>	-

2017年至2018年，特斯拉Model 3车型逐步量产，公司为该车型配套的散热器、变速箱壳体以及电机壳体收入逐步增加，由于新车型的定位不同，该车型对应的产品毛利率相对较低，Model 3零部件收入自2017年的2,726.20万元增

长至 2018 年的 23,304.41 万元，增长速度较快，其销售比重的上升，导致公司对特斯拉的综合毛利率逐步降低。

此外，报告期内汽车类产品成本中制造费用占销售收入比重上升主要是因为固定资产折旧金额增加以及委外加工费上升所致。

## 2、工业类产品毛利率分析

报告期内，工业类产品营业成本构成及占该类产品销售收入比例如下：

单位：万元

工业类	2018 年营业成本		2017 年营业成本		2016 年营业成本	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
直接材料	6,815.97	47.92%	6,192.47	46.63%	5,190.50	40.34%
人工成本	1,106.36	7.78%	1,209.55	9.11%	1,332.73	10.36%
制造费用	3,105.19	21.83%	2,807.21	21.14%	3,081.69	23.95%
<b>合计</b>	<b>11,027.52</b>	<b>77.53%</b>	<b>10,209.22</b>	<b>76.87%</b>	<b>9,604.92</b>	<b>74.66%</b>

报告期内，公司工业类产品毛利率分别为 25.34%、23.13% 和 22.47%，毛利率整体呈下滑趋势，报告期内，该类产品毛利率的波动主要是受 2017 年原材料采购价格增长导致，2017 年营业成本中直接材料占该类产品销售收入的比重上升了 6.29 个百分点；除直接材料外，营业成本中人工成本和制造费用占该类产品销售收入比例整体略有下降。

综上，公司综合毛利率报告期内持续下滑的主要是汽车类产品结构发生变化，以及报告期内原材料价格具有一定波动所致。

## 二、本次募投项目投产后，公司对特斯拉的销售占比将下降，单一客户的依赖风险将降低

2016 年至 2018 年，公司对特斯拉的销售收入占主营业务收入的比例分别为 56.61%、56.46% 和 61.51%。公司自 2013 年开始与特斯拉开展合作，公司在同步研发能力、产品设计能力、产品质量和良品率、反应速度、性价比等各方面得到了特斯拉的高度认可，公司已成为特斯拉一级供应商。

目前，公司与特斯拉的合作稳定，公司是特斯拉 Model S 和 Model X 变速箱壳体压铸件的全球独家供应商，公司被替代的风险较小。公司对特斯拉的销售回

款情况良好；特斯拉目前的采购订单规模也未发生明显下降，特斯拉在中国建厂将进一步巩固双方的合作关系。

本次募投项目的主要产品包括汽车铝合金精密铸锻件，如连杆、扭臂、转向节、下摆臂等，同时，本次募投将提升公司压铸件和铸锻件精密机加工能力，满足未来新能源汽车以及传统燃油汽车轻量化的需求。目前，公司正在积极拓展本次扩产项目相关的海内外市场，积极推进与海外客户宝马、奔驰、奥迪、福特、保时捷、克莱斯勒等整车厂或其一级供应商开展意向性的合作和洽谈，并与国内长城汽车、浙江零跑、蔚来汽车、江淮汽车等整车厂开展合作，参评多家主机厂的供应商体系考核。随着本次募投项目的投产，公司对特斯拉的销售收入占比将逐步下降，公司单一客户的依赖风险将显著降低。

### 三、保荐机构核查意见

#### 经核查，保荐机构认为：

公司综合毛利率持续下滑主要是汽车类产品结构的变化以及原材料价格的波动；本次募投项目投产后，公司对特斯拉的销售占比将下降，单一客户的依赖风险将降低。

#### 问题二：

申请人本次拟募集资金 12 亿元，4.5 亿元用于“新能源汽车精密铸锻件项目（二期）”，7.5 亿元用于“汽车轻量化零部件制造项目”。

请申请人提供本次募集资金具体投向。请结合产品销售对象、产品用途，说明近期国内乘用车销量下滑、新能源补贴退坡对公司经营及本次扩产的影响，请补充说明本次扩产是否存在产能闲置风险，以及相关产品销售的保障措施。

请保荐机构核查。

回复：

#### 一、本次募集资金具体投向情况

##### 1、新能源汽车精密铸锻件项目（二期）项目

本项目拟利用公司已建的生产车间和辅助用房进行建设。公司拟购置熔炼炉、连铸生产线、锻压生产线等各类生产设备及辅助设施。本项目总投资84,819.00万元，具体的项目投向情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）
1	工程建筑及相关费用	17,981.00
1.1	建筑工程费	11,253.00
1.2	工程建设其他费用	6,728.00
2	设备购置费	60,613.00
3	安装工程费	1,193.00
4	预备费	798.00
5	铺底流动资金	4,234.00
合计		<b>84,819.00</b>

## 2、汽车轻量化零部件制造项目

本项目拟利用公司现有土地新建汽车轻量化零部件制造车间，根据公司目前技术储备及市场需求，公司拟购置加工中心、数控车床、环保设备和检测设备等，本项目总投资金额48,413.00万元，具体的项目构成情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）
1	设备购置费	44,376.00
2	工程建设相关费用	261.00
3	安装工程费	884.00
4	预备费	455.00
5	铺底流动资金	2,437.00
合计		<b>48,413.00</b>

## 二、项目产品用途及销售对象情况

公司本次募集资金将用于“新能源汽车精密铸锻件项目（二期）”和“汽车轻量化零部件制造项目”，项目的产品用途及销售对象情况如下：

### 1、新能源汽车精密铸锻件项目（二期）项目

本项目产品主要为铝合金精密铸锻毛坯件，包括连杆、扭臂、转向节、下摆臂等，具体产品如下表所示：



序号	产品名称	数量(万件)
1	连杆	420
2	扭臂	95
3	转向节	80
4	下摆臂	90
合计		<b>685</b>

本项目生产的铝合金精密铸锻产品主要用于汽车底盘的悬挂系统和转向系统,本项目产品销售方式与公司现有产品一致,目标市场主要包括新能源汽车市场和传统汽车的中高端车型市场,销售对象为国内外新能源汽车及传统汽车整车厂或其一级供应商。

## 2、汽车轻量化零部件制造项目

本项目为对压铸件和铸锻件等毛坯件进行精密机加工,本项目具体加工的产品情况如下:

序号	产品名称	达产后的年加工能力(万件)
<b>1</b>	<b>压铸件加工</b>	<b>380</b>
1.1	传动系统壳体	150
1.2	悬挂系统壳体	60
1.3	电池系统壳体	170
<b>2</b>	<b>铸锻件加工</b>	<b>340</b>
2.1	连杆	260
2.2	扭臂	40
2.3	转向节	40
合计		<b>720</b>

本项目主要是为了保证公司压铸生产线、铸锻生产线以及精密机加生产线的产能匹配,满足公司精密机加工的生产需求。本项目生产的铝合金精密零部件主要用于汽车传动、悬挂及转向系统等,目标市场为新能源汽车市场和传统汽车的中高端车型市场,销售对象为国内外新能源汽车及传统汽车整车厂或其一级供应商。

## 三、国内乘用车销量下滑、新能源补贴退坡对公司经营及本次扩产的影响

### 1、国内乘用车销量下滑情况及对公司的影响

### （1）国内乘用车销量下滑情况

2000年以来我国汽车市场呈现高速增长的态势，2009年以来，我国成为全球汽车产销量第一大国并保持至今，尤其是近三年来汽车产销量均保持在2,000万辆以上。受政策及宏观经济的影响，2018年我国汽车产销量出现下滑，根据中国汽车工业协会的统计，2018年全年产销量分别为2,780.9万辆和2,808.1万辆，同比分别下降4.2%和2.8%，其中，我国乘用车产销分别为2,352.9万辆和2,371万辆，同比分别下降5.2%和4.1%；2019年1-4月汽车产销量分别为838.9万辆和835.3万辆，分别同比下降11.0%和12.1%。

### （2）乘用车销量下滑对公司的影响

国内乘用车销量下滑，将对上游汽车零部件企业带来一定的经营风险，特别是在人工成本持续上升、投资拉动造成折旧增加、原材料价格具有一定波动等因素的叠加下，会对汽车零部件企业的生产、运营产生持续的影响。

公司经营及本次扩产的销售对象为国内外新能源汽车及传统汽车整车厂或其一级供应商，从公司现有经营规模、研发生产能力、技术水平、产品结构等方面来看，公司产品市场主要集中在新能源汽车以及汽车轻量化市场，该部分市场份额尚有较大发展空间。如果未来下游整车制造业发展速度减缓，国内汽车销量的增速放缓、停滞，将影响公司所属的细分零部件市场规模的进一步扩张。

## 2、国内新能源汽车补贴退坡及对公司的影响

我国作为全球电动汽车产业发展最为迅速的国家，在市场规模和发展速度上处于领先地位。我国高度重视新能源汽车产业的发展，将其列为国家战略性新兴产业重点领域之一。为促进行业的健康发展，我国适时调整了新能源汽车补贴政策。

### （1）补贴政策变化情况

2009年以来，中央财政开始大力支持新能源汽车推广应用，我国新能源汽车产销规模快速增长。2018年我国新能源汽车产销达到127万辆和125.6万辆，分别同比增长59.9%和61.7%。新能源汽车整车、关键零部件的技术水平明显提升，产业综合竞争力明显提升，产业已由起步期进入成长期，产品的社会认可度

显著提高，产业规模效应显现，动力电池和整车成本大幅下降。

2016 年以来，财政部等四部委建立了新能源汽车补贴政策动态调整机制，判断政策是否调整的依据主要有技术进步情况、成本变化情况，以及国内外产业发展情况等。根据上述政策安排，2017 年开始新能源汽车补贴标准将逐步下调，2020 年以后我国新能源汽车补贴政策将退出。实践证明，新能源汽车补贴政策动态调整机制，能够积极推动我国新能源汽车产业做优做强做大，提升竞争力，实现产业高质量发展。

2018 年 2 月 12 日，财政部等四部委发布了《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，主要是进一步提高纯电动乘用车能量密度门槛要求。根据成本变化等情况，调整优化新能源乘用车补贴标准，合理降低新能源客车和新能源专用车补贴标准。新政策主要变化是纯电动乘用车的补贴将以续航里程 300km 为分割点，纯电动汽车续航里程低于 150 公里的车型将不再享有补贴，而续航里程在 150-300 公里的车型补贴则下调约 20%-50% 不等，续航里程 300-400 公里及 400 公里以上车型，补贴分别上调 2%-14% 不等。未来续航里程低于 300 公里，电池能量密度低的低端新能源汽车的补贴将会降低，提高低端车型的成本，进而抑制低端车型的产销量，减少低端车型的零部件需求。

2019 年 1 月 29 日，国家发展改革委会同有关部门共同发布了《进一步优化供给推动消费平稳增长，促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》，方案要求，持续优化新能源汽车补贴结构，坚持扶优扶强的导向，将更多补贴用于支持综合性能先进的新能源汽车销售，鼓励发展高技术水平新能源汽车；2019 年 3 月 26 日，财政部等四部委发布了《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，主要是稳步提高新能源汽车动力电池系统能量密度门槛要求，适度提高新能源汽车整车能耗要求，提高纯电动乘用车续航里程门槛要求。新能源乘用车补贴标准设置两档补贴，续航 250km 以下的车型取消补贴， $250 \leq R < 400$  的车型补贴 1.8 万元，补贴下滑 60%； $R \geq 400$  的车型补贴 2.5 万元，补贴下滑 50%；插电式混动车型补贴 1 万元，下滑 55%。

## （2）双积分政策

2017 年 9 月 28 日，国家工信部、财政部、商务部、海关总署、质检总局联

合公布了《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》（简称“双积分”）。该政策规定，对于传统能源乘用车年度生产量或进口量达 3 万辆以上的企业，从 2019 年度开始设定新能源汽车积分比例要求。2019 年度、2020 年度，新能源汽车积分比例要求分别为 10%、12%。对于新能源汽车负积分未抵偿的企业，将被暂停部分高油耗车型的生产，直至下一年度传统能源乘用车产量较核算年度减少的数量不低于未抵偿负积分数量。双积分政策将影响传统汽车厂商加快生产推广新能源汽车，极大促进新能源汽车的发展，有利于包括公司在内的新能源汽车产业链相关企业。

### （3）新能源汽车补贴退坡政策目前未对公司业绩产生重大不利影响

#### ①补贴退坡暂未对新能源汽车产销量产生较大影响

新能源补贴政策的调整，有利于规范新能源汽车生产企业的行为，促进整车厂提升新能源汽车的续航里程，促进产业的健康发展。据汽车工业协会统计数据显示，2018 年我国新能源汽车产销分别完成 127 万辆和 125.6 万辆，比上年同期分别增长 59.9%和 61.7%；2019 年 1-4 月累计产销量分别为 36.8 万辆和 36.0 万辆，分别同比增长 58.5%、59.8%。国内新能源汽车产销量仍保持较快的增长，未来增长潜力较大，补贴退坡政策暂未对新能源汽车产销量产生较大影响。

#### ②新能源汽车补贴退坡政策的实施有利于提升整车厂对于汽车轻量化零部件的需求

在补贴退坡的情况下，提高新能源汽车续航能力成为关键，轻量化产品能够使新能源汽车朝更高性能的方向发展，对于新能源汽车续航能力的提高与发展起着重要的作用。通过采用铝合金零部件代替钢制零部件是目前提高新能源汽车续航里程的主要方式之一，新能源汽车补贴退坡在一定程度上提升了中高端新能源车型对铝制汽车零部件的需求。整体来看，补贴退坡有利于加速铝制汽车零部件在新能源车型的渗透率。

公司目前国内主要开拓的客户以大型整车厂以及新兴新能源整车厂为主，目前已与长城汽车、浙江零跑、蔚来汽车、江淮汽车等国内整车厂开展合作，公司合作的整车厂基本均能满足新能源汽车补贴政策对于续航水平的要求，补贴退坡

从长远来看将有利于资源向优势整车厂集中。公司国内合作的整车厂的主要新能源汽车车型及其续航能力如下表所示：

序号	名称	车型	综合工况续航里程 (km)
1	长城汽车	欧拉 iQ	401
		欧拉 R1	351
2	浙江零跑	S01380	305
		S01460	380
3	蔚来汽车	ES6	510
		ES8	425
4	江淮汽车	iEVS4	>355
		iEVA50	410
		iEV7L	302
		iEV7S	>320
		iEV6E	>310

数据来源：官方网站

### ③通过非补贴政策鼓励新能源汽车消费

“双积分”政策的实施，将会促使传统汽车厂商加快推广新能源汽车的节奏。同时地方出台的不限行、免限购和上牌便利等非补贴措施，对扩大新能源汽车消费发挥了重要作用。针对有些地方将上述措施与推荐车型目录挂钩的情况，为了鼓励新能源车消费，自 2019 年起，《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（财建〔2019〕138 号）规定对符合汽车产品公告要求但达不到补贴技术门槛的产品，纳入推荐车型目录。

综上，新能源汽车补贴退坡从长远来看，有利于行业内企业优胜劣汰，有利于提升铝合金零部件在新能源汽车的渗透率，目前新能源汽车补贴未对新能源汽车的产销量产生负面影响。新能源汽车补贴退坡未对公司经营及本次扩产造成影响。

## 四、本次扩产不存在产能闲置风险，相关产品销售的保障措施

最近三年，公司产能利用率均在 80% 以上，根据生产工时计算的公司产能利用率如下：

单位：万小时

项目	2018年	2017年	2016年
理论工时	189.00	140.00	100.00
耗用工时	158.50	115.80	84.00
产能利用率	84.03%	82.71%	84.00%

本次扩产将新增 685 万件铝合金精密铸锻毛坯件产能，并形成 720 万件压铸件和铸锻件等毛坯件精密机加工能力。公司本次扩产是在充分论证可行性的基础上进行的战略发展，公司本次扩产一方面是通过有效扩充高端铸锻件产能，形成产品先发优势，逐步实现高端铸锻件的进口替代；另一方面是通过本次募投项目的实施有效解决公司精密机加工产能不足的问题。

公司本次扩产产品的销售优势及销售保障措施如下：

#### 1、公司本次扩产的铸锻件具有一定的竞争优势

经过多年的发展，公司已储备了与本次募投项目实施相关的原材料配方技术、连铸连锻生产技术、自动化精密机加工等核心技术，在项目实施的技术、人员和工艺装备等方面不存在实质性障碍。

本次扩产公司将建立自原材料生产、自动化制造和品质检测一体化的先进生产线。在原材料方面，公司可自主实现高端铝锻棒的生产，降低生产废料，提高产出率，实现原材料成本控制；在自动化制造方面，公司主要采购了日本、德国等国家和地区先进的熔铸、热锻和精加工设备，设备自动化程度高，能够保障制造过程的生产效率；在品质管控方面，公司可自主完成荧光渗透探伤检测、超声波无损检测等产品检测，能够保证产品质量。

因此，本次扩产公司在原材料成本控制、自动化生产和产品质量等方面具有一定的优势，有利于提升公司本次扩产产品竞争力。

#### 2、高端铸锻件目前主要由外资垄断，国产替代需求较大

本次扩生产的高端铸锻件主要用于汽车悬挂及转向系统，作为汽车重要的安全件，高端铸锻件的生产具有资金投入大、技术门槛高的特点，对于产品性能和制造工艺等方面的要求较高。

目前国际上汽车高端铸锻件市场仍集中在少数几家大型外资厂商，包括：日本神户制钢、德西福格汽车和德国欧福控股等，国内汽车高端铸锻件市场主要依赖进口或者向外资厂商在国内的独资企业采购。全球汽车高端铸锻件市场存在产能不足的情况，随着新能源汽车对续航里程要求的提升，特别是随着汽车底盘轻量化需求的提升，汽车高端铸锻件市场将具有较大的发展潜力。

### 3、本次募投项目新增产能具有良好的市场前景

公司新能源汽车精密铸锻件项目所生产的产品可以配套满足 70 万至 90 万辆的整车需求，汽车轻量化零部件制造项目主要用于新能源汽车精密铸锻件项目（二期）及公司已投资项目的配套加工，公司新能源汽车精密铸锻件项目配套满足整车量情况如下：

序号	产品名称	产能(万件)	单车使用量（件）	满足整车量（万辆）
一期	连杆	350	8-12	40
	扭臂	40	1-2	30
	转向节	60	2	30
	下摆臂	50	2	25
二期	连杆	420	8-12	50
	扭臂	95	1-2	60
	转向节	80	2	40
	下摆臂	90	2	45

本次募投项目生产的铝锻压件主要用于汽车底盘的悬挂系统和转向系统，可分为铝锻件控制臂和铝锻件转向节两大类，产品主要市场包括新能源汽车市场和传统汽车的中高端车型市场，具体分析如下：

#### （1）新能源汽车市场

新能源汽车的关键指标是续航里程，决定续航里程的关键因素是电池性能和轻量化技术，铝的密度只有钢的三分之一，减重效果明显，铝代钢是目前新能源汽车最普遍采用的轻量化途径，新能源汽车广泛采用铝合金零部件。

由于铝锻件的优良性能，小到奇瑞两座 EQ1 车型，大到特斯拉 Model X、Model S 车型，新能源汽车底盘广泛采用铝锻件，新能源汽车是铝锻件需求最为

旺盛的细分市场。

公司北美主要客户特斯拉计划 2020 年产量达到 50 万辆，公司作为特斯拉的一级供应商，未来进入特斯拉底盘领域具有天然优势，公司未来将同步开拓特斯拉中国底盘市场。报告期内，公司已经向麦格纳供应动力系统的锻压件，未来也将积极争取向麦格纳等一级供应商供应底盘系统的铝锻压件。

国内新能源汽车市场蓬勃发展，根据中国汽车工业协会数据，2018 年我国新能源汽车产销分别完成 127 万辆和 125.6 万辆，比上年同期分别增长 59.9% 和 61.7%，新能源汽车保持了高速增长趋势，根据国务院《节能与新能源汽车发展规划（2012-2020 年）》，到 2020 年纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达 200 万辆，新能源汽车市场未来还有巨大的增长空间。

根据国际能源署发布的《全球电动汽车展望 2019》，2018 年全球电动汽车（包括插电混动）销量约为 200 万辆，并预计在 2030 全球电动汽车销量达到 2,300 万辆，在 EV30@30 情景（新能源汽车销售占汽车销售比率达到 30% 的情景）下，2030 全球电动汽车销量可能达到 4,300 万辆。（"Global EV Outlook 2019", IEA, Paris）

公司已经开始积极开拓国内新能源汽车市场，已经开始和长城汽车、浙江零跑、蔚来汽车、江淮汽车等汽车整车厂商建立了合作关系，目前主要是供应铝压铸汽车零部件，未来公司锻压件形成生产能力后将与上述厂商积极合作。2019 年 1 月 7 日，特斯拉上海超级工厂（Gigafactory 3）在上海临港产业区正式开工建设，工厂集研发、制造、销售等功能于一体，该项目规划年生产 50 万辆纯电动整车，该工厂是特斯拉在美国之外的第一个超级工厂，为公司消化项目产能奠定了良好基础。

## （2）传统汽车市场

在传统汽车领域，以铝代替钢在底盘悬架上零件的应用越来越广泛，欧、美、日系车型已在底盘部分零件上大量使用了铝合金零件，底盘悬挂系统铝锻件数量呈快速增长的趋势；同时，中高端车型铝锻件应用比例较高，车型价位越高，其悬挂系统使用的铝合金零部件数量就越多。奥迪 A4、A6、Q5、宝马 5 系、7 系



和路虎揽胜等车型已推出了全铝悬架。具体需求情况分析如下：

根据相关研究者对 2017 年中国乘用车市场畅销车型的调研<sup>1</sup>，当前豪华车型铝锻件控制臂和转向节的渗透率约为 48%和 93%，普通品牌车型铝锻件控制臂和转向节的渗透率约为 2.7%和 21%，近年已有较多车型正逐渐切换为铝合金部件：

车型	铝锻件控制臂渗透率	铝锻件转向节渗透率
豪华车型	48%	93%
普通车型	2.7%	21%

按上述测算，我国 2017 年<sup>2</sup>乘用车销售构成情况及铝合金悬挂系统零部件市场容量如下：

单位：辆

车型分类	销售数量	使用铝锻件控制臂的市场容量	使用铝锻件转向节的市场容量
A 级车	18,489,591	499,218	3,882,814
B 级车	4,909,622	2,747,687	5,323,644
C 级车	814,727		
<b>合计</b>	<b>24,213,940</b>	<b>3,246,905</b>	<b>9,206,458</b>

根据前述不同价位车型铝合金零部件的应用比例分析，B 级车以上底盘悬挂系统零件对铝合金材料的应用呈快速增长的趋势，是底盘铝合金悬挂件的主要市场。

随着汽车轻量化的快速发展，预计未来随着铝合金锻件在中高端车型及普通车型渗透率将进一步提升，汽车底盘悬挂系统的铝合金锻件市场前景巨大。本次募投项目生产的铝合金铸锻件包含连杆、扭臂、转向节及下摆臂，均为上述悬挂系统及转向系统的核心部件。

#### 4、公司积极开展前期市场开拓，保障本次扩产产能消化

公司产品将用于整车厂的新能源汽车和传统汽车的中高端车型，随着主流整

<sup>1</sup> 《轻盈件“铝”：铝合金底盘零部件主打汽车轻量化下半场—汽车行业深度报告》，东兴证券研究所

<sup>2</sup> 数据来源：中国汽车流通协会，以轿车为例，2017 年 B 级车平均售价为 20.09 万元，C 级车平均售价为 38.18 万元，此处引用其 2017 年数据以匹配相关调研数据。

车厂新能源汽车的推出及铝制汽车零部件在新能源汽车和传统汽车的中高端车型渗透率的提升，公司本次扩产的产品将具有较大的市场空间。

为完成本次扩产产品的销售，公司积极与客户开展前期的沟通与技术开发，截至目前，公司已与宝马、奔驰、奥迪、福特、保时捷、克莱斯勒等整车厂或其一级供应商开展意向性的合作和洽谈，部分客户计划将于本年下半年开始送样并开展全面合作。同时，公司目前与特斯拉中国达成了合作，进一步保障了本次扩产的产能消化。

综上，目前高端铸锻件主要依赖进口和跨国公司在国内的生产厂供应，集中在少数国外厂商，整体产能不足、价格偏高，公司扩产的产品未来具有良好的市场机会；公司在专注于新能源汽车市场的同时，将积极开发传统汽车的悬挂系统客户，公司目前已与宝马、奔驰、奥迪、福特、保时捷、克莱斯勒等整车厂或其一级供应商开展意向性的合作和洽谈，为本次募投项目的实施奠定了市场基础。

## **五、保荐机构核查意见**

### **经核查，保荐机构认为：**

公司经营及本次扩产的销售对象为国内外新能源汽车及传统汽车整车厂或其一级供应商；乘用车销量下滑及新能源汽车补贴退坡未对公司经营及本次扩产造成重大不利影响；公司本次扩产不存在产能闲置风险，公司已开展市场开拓，有利于保障本次扩产产能消化。

### **问题三：**

请申请人结合公司资产负债率水平、货币资金余额以及净利润状况，说明本募投项目使用募集资金的规模合理性。

请保荐机构核查。

### **回复：**

#### **一、公司资产负债率水平与同行业可比上市公司平均水平接近**

最近三年及一期，公司的资产负债率情况如下：

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产负债率	41.30%	40.03%	19.71%	30.77%

公司 2017 年 7 月实现 IPO 上市，通过股权融资募集资金使得公司 2017 年底的资产负债率有所下降，2018 年公司新增短期借款、发行可转债以及经营性负债增加导致资产负债率上升。

(1) 公司的资产负债率接近同行业可比公司平均水平

最近三年及一期，同行业上市公司资产负债率情况如下：

公司名称	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
广东鸿图	41.18%	42.37%	41.86%	42.78%
春兴精工	66.68%	66.67%	65.84%	59.09%
派生科技	51.59%	52.82%	58.20%	64.78%
爱柯迪	20.65%	20.08%	19.89%	27.17%
文灿股份	29.46%	29.19%	51.83%	48.06%
<b>平均值</b>	<b>41.91%</b>	<b>42.23%</b>	<b>47.52%</b>	<b>48.37%</b>
<b>公司</b>	<b>41.30%</b>	<b>40.03%</b>	<b>19.71%</b>	<b>30.77%</b>

公司 2018 年底资产负债率为 40.03%，公司 2019 年 3 月底资产负债率为 41.30%，同行业可比上市公司 2019 年 3 月末资产负债率平均值为 41.91%，公司资产负债率接近同行业可比上市公司平均水平。

(2) 公司处于高速发展阶段，较高的资产负债率不利于公司未来发展

若本次募投项目全部采用债务融资，按照 2018 年测算，则公司的资产负债率将从 2018 年底的 40.03% 上升至 61.38%，将会使公司资产负债率显著提高，财务风险过大，远高于同行业可比公司平均水平。公司处于高速发展期，较高的资产负债率将增加公司的资金成本和财务风险，不利于公司健康发展及未来战略的实施。

此外，公司项目投资存在资金缺口、募投项目投产至达产后，还需要补充营运资金，公司需要增加负债，将提高公司资产负债率水平，财务风险增大。

## 二、公司自有的货币资金无法满足本次募投项目的资金需求

2016年12月31日至2019年3月31日，公司经营性货币资金余额如下：

单位：万元

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
库存现金	4.60	2.50	3.16	7.43
银行存款	30,052.66	38,497.79	23,075.76	9,352.70
其他货币资金	50.00	31,050.00	696.08	564.69
<b>合 计</b>	<b>30,107.26</b>	<b>69,550.29</b>	<b>23,775.01</b>	<b>9,924.83</b>
其中募集资金：				
银行存款	8,062.98	16,417.66	12,794.57	-
其他货币资金	-	31,000.00	-	-
<b>合 计</b>	<b>8,062.98</b>	<b>47,417.66</b>	<b>12,794.57</b>	<b>-</b>
<b>扣除募集资金后的 经营货币资金</b>	<b>22,044.28</b>	<b>22,132.63</b>	<b>10,980.44</b>	<b>9,924.83</b>

截至2019年3月31日，扣除募集资金后的公司经营货币资金为22,044.28万元。近年来公司的业务规模快速发展，为适应市场需求，保持行业竞争优势，日常生产经营对流动资金的需求较大。公司自有货币资金主要为公司正常经营周转所需，随着前次募投项目陆续投产，公司对营运资金的需求将上升。公司自有资金尚不足以支持本次募投项目的投入。

### 三、公司净利润状况良好，留存收益不足以覆盖公司未来的项目投资

2016年至2018年，公司净利润分别为20,361.64万元、22,211.87万元和29,371.74万元，公司净利润状况良好。截至2018年末，公司留存收益为6.02亿元。本次募投项目计划投入超过13亿元，为了抓住新能源汽车市场的高速发展机会，形成高端铸锻件的先发优势，匹配公司整体精密机加工能力，公司需尽快建设本次募投项目，通过内部积累来建设本项目将错过行业发展的有利时机，不利于公司成长。

### 四、公司近期预计大额支出情况

公司近期预计大额支出总额为86,326.13万元，具体如下：

#### 1、2018年度现金分红需10,415.60万元

根据公司2019年4月15日2018年年度股东大会通过的2018年年度利润分

配方案，派发现金红利 10,415.60 万元，公司已于 2019 年 5 月 17 日实施了本次现金分红。

## 2、自有资金投资的总部中心项目投资总额需 27,957.00 万元

为促使公司各功能模块整合，有利于提高旭升股份品牌地位和可持续发展能力，进一步巩固公司在新能源汽车精密铝合金零部件的行业地位，公司以自有资金建设汽车轻量化零部件制造及总部中心项目之二期工程——总部中心项目，总投资 27,957.00 万元。

## 3、因历次募集资金净额少于项目总投资额还需自筹资金 47,953.53 万元

公司 IPO 募集资金投资项目（轻量化及环保型铝镁合金汽车零部件制造项目）总投资额为 49,030.00 万元，募集资金净额为 36,769.60 万元，还需自筹资金 12,260.40 万元；公开发行可转换债券募集资金投资项目（新能源汽车精密铸锻件项目一期）总投资额为 63,745.00 万元，募集资金净额为 36,769.60 万元，还需自筹资金 22,461.13 万元；本次募集资金投资项目（新能源汽车精密铸锻件项目及汽车轻量化零部件制造项目）总投资额为 133,232.00 万元，募集资金总额为 120,000.00 万元，还需自筹资金 13,232.00 万元。

## 五、公司需要保持一定的债务融资能力以拓展公司业务

公司未来需要保持一定的债务融资能力，满足经营需要以及应对其他不确定因素甚至突发事件的影响，防范公司经营风险。通过股权融资的方式募集资金建设项目，虽然募集资金到账后，短期内公司资产负债率将下降，但随着募投项目的投产至达产，所需营运资金将显著增加，除自身积累外还要举债才能满足流动资金需求，会使公司的资产负债率上升。该种方式会使公司面临的财务风险较低，有利于公司稳定发展，有利于保护投资者利益。

综上，公司资产负债率水平与同行业可比上市公司平均水平接近；公司自有的货币资金无法满足本次募投项目的资金需求；公司净利润状况良好，但内部积累无法满足本次募投项目实施进度；本募投项目总投资 133,232.00 万元，通过本次非公开发行募集资金总额为 120,000.00 万元，募集资金的规模具有合理性。

## 六、保荐机构核查意见

**经核查，保荐机构认为：**

公司现有资金及银行债务融资方式无法满足本次募投项目实施，本次募投项目有利于进一步提升公司业绩和综合实力，本次募投项目使用募集资金的规模具有合理性。

**问题四：**

报告期各期，申请人外销收入占比较高，2018 年外销收入占比 80.03%，且主要出口美国。请申请人补充说明中美贸易摩擦及相关关税措施对申请人经营及业绩的影响。请补充说明报告期末申请人存货余额增长较快的原因。

请保荐机构核查。

**回复：**

**一、中美贸易摩擦及相关关税措施对申请人经营及业绩的影响**

最近三年，公司外销收入占比分别为 75.16%、77.02%和 80.03%。其中，公司对特斯拉的销售收入分别为 31,930.52 万元、41,365.29 万元和 66,916.31 万元，公司对特斯拉销售收入的增长是公司外销收入占比提高的主要原因。

**1、中美贸易摩擦基本情况**

2018 年下半年以来，中美关系不确定性增加，双方贸易摩擦不断，2018 年 6 月 15 日，美国总统特朗普批准对原产于中国的总额 500 亿美元商品加征 25% 的进口关税。随后美国商务部公布了具体清单，具体清单包含两个部分，第一批清单对约 340 亿美元商品加征关税，措施于 2018 年 7 月 6 日实施；第二批清单对其余约 160 亿美元商品加征关税，措施于 2018 年 8 月 23 日实施；2018 年 9 月 24 日，美国政府宣布实施对从中国进口的约 2,000 亿美元商品加征 10% 的关税的措施；2019 年 5 月 10 日，美国对 2,000 亿美元中国输美商品加征的关税从 10% 上调至 25%。

中美贸易摩擦涉及公司产品的具体情况如下：

单位：万元

项目	500 亿征 25%关税		2000 亿征 25%关税	合计
	第一批清单	第二批清单		
2018 年销售金额	18,319.75	36,454.41	1,288.85	56,063.01
占 2018 年营业收入比例	16.84%	33.51%	1.18%	51.54%

以 2018 年的销售情况进行测算，中美贸易摩擦关税清单中涉及公司产品销售收入合计约为 5.6 亿元，占公司 2018 年销售收入合计为 51.54%。

## 2、中美贸易摩擦及相关关税措施未对申请人经营及业绩造成重大影响

自中美贸易摩擦及关税措施发生以来，公司营收规模仍保持一定的增长，公司经营及业绩未受重大影响。2018 年，公司全年营业收入 109,559.41 万元，同比增长 48.27%；2019 年一季度，公司营业收入 25,155.99 万元，同比增长 17.21%。截至 2019 年 3 月末，公司在手订单近 7 亿元，其中特斯拉订单超过 5.2 亿元。

因此，未来即使公司可能承担部分增加关税的成本，但是销售收入高速增长会增加公司盈利总额，公司总体盈利将继续保持增长，持续经营能力不会出现重大风险。具体影响分析请参见本回复问题五之“二、中美贸易摩擦对公司生产经营影响的分析”。

## 二、存货余额增长较快的原因分析

### 1、存货构成

公司存货主要包括生产所需的铝锭等原材料、在产品、库存商品等。报告期各期末，公司存货的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31			2017.12.31			2016.12.31	
	金额	占比	同比增长率	金额	占比	同比增长率	金额	占比
原材料	2,976.58	12.80%	51.08%	1,970.16	14.14%	34.20%	1,468.08	18.56%
在产品	10,607.61	45.62%	71.61%	6,181.24	44.36%	85.19%	3,337.74	42.19%
其中：模具	6,544.95	28.14%	135.45%	2,779.71	19.95%	181.10%	988.88	12.50%
铝制品	4,062.66	17.47%	19.44%	3,401.53	24.41%	44.82%	2,348.85	29.69%
库存商品	8,488.31	36.50%	54.63%	5,489.27	39.40%	86.20%	2,947.99	37.26%
发出商品	1,182.14	5.08%	303.14%	293.23	2.10%	85.53%	158.05	2.00%

存货余额	23,254.64	100.00%	66.89%	13,933.90	100.00%	76.11%	7,911.86	100.00%
营业成本	66,121.52	-	61.05%	41,056.76	-	42.66%	28,779.11	-
营业收入	109,559.41	-	48.27%	73,889.37	-	29.84%	56,909.72	-

报告期内，随着公司销售收入的增长，存货余额呈上升趋势，增长速度略快于营业收入、营业成本的增长速度，主要原因为公司在产品中的模具以及库存商品、发出商品的增长速度略快，具体分析如下：

(1) 在产品方面，期末余额增长较快的为模具，2017年和2018年，在产品中模具分别增长135.45%和181.10%，模具期末余额的增长主要是公司为客户新产品生产的模具数量增加，模具生产及调试周期较长。

(2) 库存商品方面，公司生产模式具有多品种、小批量的特点，报告期内，整体来看，随着公司营业收入增长，公司期末在手订单增加；同时，为了保证下一年对客户供货的连续性和及时性，提高对客户的供货效率，公司期末在安排生产计划时，根据客户需求和订单特点，提前备好部分产成品，维持合理的库存规模，导致期末库存商品增加。

(3) 发出商品方面，主要是公司部分客户在新项目下的交货方式约定不同，导致公司发出商品余额有一定的增长，但发出商品金额较小，占比较低。

截至2018年末，公司库存商品和发出商品合计为9,670.45万元，其中有对应订单的金额为7,746.08万元，订单覆盖率超过80%。

## 2、存货净额占流动资产、总资产的比例呈下降趋势

报告期内，公司产品销售良好，存货周转较快。存货余额占流动资产、总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
存货余额	23,254.64	13,933.90	7,911.86
减：存货跌价准备	191.02	99.55	39.08
存货净额	23,063.62	13,834.35	7,872.78
流动资产	126,218.11	70,827.37	33,994.30
资产总额	240,966.05	143,070.18	74,584.39



存货净额占流动资产比例	18.27%	19.53%	23.16%
存货净额占资产总额比例	9.57%	9.67%	10.56%

报告期内，公司存货净额占流动资产的比例分别为 23.16%、19.53% 和 18.27%，占资产总额的比例分别为 10.56%、9.67% 和 9.57%，呈现下降趋势。

### 三、保荐机构核查意见

#### 经核查，保荐机构认为：

公司期末存货余额的增长主要是因公司生产模式具有多品种、小批量的特点，随着经营规模的扩大，产品品种增加，次年在手订单增长，公司提高了备货比例。公司期末存货余额的增长未受到中美贸易摩擦及相关关税措施的影响。

#### 问题五：

申请人披露，公司出口的产品主要为铝制汽车零部件。2018 年公司产品出口收入占主营业务收入比例为 80.03%，产品主要出口地为北美。请申请人在客观评价行业发展空间、自身经营情况、优势及风险的基础上，合理评估中美贸易摩擦及汇率波动对申请人生产经营可能造成的影响。

请保荐机构发表核查意见。

#### 回复：

#### 一、公司行业发展空间、自身经营情况及优势和风险情况

##### （一）公司行业发展空间

公司主要从事汽车铝合金精密压铸件研发、生产和销售，同时积极开拓汽车铝合金精密铸锻件业务。汽车铝合金精密压铸件、铸锻件主要广泛用于汽车发动机、变速箱、传动系统、转向系统、电子控制系统等，汽车铝合金精密压铸件、铸锻件主要区别如下表所示：

项目	压铸件	铸锻件
技术不同	铝高压压铸技术	铝锻压技术
设备不同	压铸机	铸、锻机
工艺不同	铝水+液态压铸	铸棒+固态热锻

产品不同	铸造件	锻压件
应用领域不同	汽车动力、电池等系统	汽车结构件

随着新能源汽车行业的发展以及燃油汽车轻量化需求的提升，汽车铝合金精密压铸件、铸锻件的市场需求会不断提升。

### 1、新能源汽车的发展将提升对汽车铝合金精密压铸件、铸锻件的需求

我国新能源汽车产业发展自 2009 年起步，2012 年前共推广应用 1.7 万辆，2013—2014 年共推广应用 10.1 万辆，2015 年跃升至 37.9 万辆，2016 年生产 51.7 万辆。据汽车工业协会统计数据显示，2018 年我国新能源汽车产销分别完成 127 万辆和 125.6 万辆，比上年同期分别增长 59.9% 和 61.7%，保持了持续的快速增长态势。我国新能源汽车已连续四年产销量居世界第一，占全球市场保有量 50% 以上，产业规模全球领先。根据工信部、发改委和科技部印发的《汽车产业中长期发展规划》，到 2025 年我国汽车产量将达到 3,500 万辆左右，新能源汽车占汽车产量 20% 以上，即新能源汽车产量 700 万辆。

中国新能源汽车产业规模全球领先，其他国家也积极致力于新能源汽车发展。根据国际能源署发布的《全球电动汽车展望 2019》，2018 年全球电动汽车（包括插电混动）销量约为 200 万辆，并预计在 2030 年全球电动汽车销量达到 2,300 万辆，在 EV30@30 情景下，2030 年全球电动汽车销量可能达到 4,300 万辆。（"Global EV Outlook 2019", IEA, Paris）

当前新能源汽车面临的主要问题之一是续航里程较短，轻量化设计成为新能源汽车降重减耗的主要措施。目前市场关注度较高的新能源汽车车型均大量采用铝合金部件。随着新能源汽车行业的高速发展，对汽车铝合金精密压铸件、铸锻件的需求也会有大幅提升。

### 2、燃油汽车的轻量化需求提升对汽车铝合金精密压铸件、铸锻件的需求

根据工信部、发改委和科技部 2017 年 4 月印发的《汽车产业中长期发展规划》，我国乘用车新车平均燃料消耗量 2020 年和 2025 年分别降至 5.0 升/百公里、4.0 升/百公里，商用车燃料消耗量逐渐达到国际领先水平。铝合金材料是汽车轻量化最理想的材料之一，随着政策导向以及人们对汽车节能环保的日趋重视，未

来十年内汽车的各个主要部件用铝渗透率都将明显提高。

公司产品主要应用于新能源汽车和汽车轻量化领域，新能源汽车及汽车轻量化产业正处于快速发展的阶段，特别是随着新能源汽车对续航里程的提升以及传统汽车领域中轻量化零部件渗透率的提升，公司产品应用的领域未来行业发展空间较大，具有较为广阔的市场前景。

## （二）公司自身经营情况

2016年至2018年，公司营业收入分别为56,909.72万元、73,889.37万元和109,559.41万元，公司营业收入呈快速增长趋势，公司凭借产品质量、技术研发、客户服务、响应速度等优势，与特斯拉等客户保持了良好的合作，有效地促进了公司经营规模和经营业务的增长。

公司目前处于快速发展和产品升级阶段，公司在经营过程中同样面临着毛利率下滑，未来扩产投入大、资金实力不足等问题，公司需不断提升经营规模、优化产品结构、提升盈利能力等，降低未来经营风险。

## （三）公司优势及风险情况

经过多年的积累，公司在发展模式、设备与技术、产品品质、客户、管理等方面形成较强的竞争优势，综合竞争能力突出，具有在新能源汽车市场先发优势、技术研发优势、优质客户优势以及设备和人才优势等，使公司能够保证经营规模的快速增长。

在发展过程中，公司面临着国内汽车产销量下滑、单一客户依赖、毛利率下降、主要原材料价格波动、中美贸易摩擦带来经营不确定性增大等经营风险。公司将积极通过产品转型升级，在保持目前压铸产品增长的同时，形成高端铸锻件的先发优势，挖掘进口替代需求，降低未来经营的不确定性风险。

## 二、中美贸易摩擦对公司生产经营影响的分析

### （一）中美贸易摩擦的最新进展

2018年下半年以来，中美关系不确定性增加，双方贸易摩擦不断，2018年6月15日，美国总统特朗普批准对原产于中国的总额500亿美元商品加征25%

的进口关税。随后美国商务部公布了具体清单，具体清单包含两个部分，第一批清单对约 340 亿美元商品加征关税，措施于 2018 年 7 月 6 日实施；第二批清单对其余约 160 亿美元商品加征关税，措施于 2018 年 8 月 23 日实施；2018 年 9 月 24 日，美国政府宣布实施对从中国进口的约 2,000 亿美元商品加征 10% 的关税的措施；2019 年 5 月 10 日，美国对 2,000 亿美元中国输美商品加征的关税从 10% 上调至 25%。

按 2018 年全年销售进行模拟测算，2018 年中美贸易摩擦涉及公司产品的具体情况如下：

单位：万元

项目	500 亿征 25%关税		2000 亿征 25%关税	合计
	第一批清单	第二批清单		
2018 年销售金额	18,319.75	36,454.41	1,288.85	56,063.01
占 2018 年营业收入比例	16.84%	33.51%	1.18%	51.54%

如上表所示，500 亿美元第一批、第二批清单涉及公司产品销售收入较多，经测算，中美贸易摩擦涉及公司产品销售金额占 2018 年营业收入比重约为 51.54%。

## （二）中美贸易摩擦的影响分析

### 1、中美贸易摩擦尚未对公司形成重大不利影响

在外销业务中，公司与特斯拉主要采用 EXW（工厂交货）模式结算，由特斯拉承担运费及美国进口关税等税费。自 500 亿美元清单实施以来，公司经营未受到重大影响，公司营业收入仍保持一定幅度的增长，2018 年公司营业收入 109,559.41 万元，同比增长 48.27%；2019 年一季度，公司营业收入 25,155.99 万元，同比增长 17.21%。截至 2019 年 3 月末，公司在手订单近 7 亿元，其中特斯拉订单超过 5.2 亿元，公司特斯拉等美国客户未因加征关税减少订单数量，贸易摩擦尚未对公司造成重大影响。

### 2、公司产品可替代性风险小，客户因贸易摩擦转移订单的可能性较低

公司出口美国的主要产品是新能源汽车零部件，铝制新能源汽车零部件产品

要求远高于一般汽车零部件，公司产品可替代性风险较小，竞争力主要体现在：

(1) 达到铝代钢的功能，使铝件在强度、韧性、寿命、力学性能等方面达到或者超过钢件的要求；(2) 轻量化能力，挖掘零件的减重潜力，在达到功能性要求的基础上，实现了尽可能地减轻零件重量；(3) 出色的设计能力，在质量、减重和生产易加工性三方面达到最优的平衡；(4) 优化生产流程的能力，适应铝件大批量生产的特点，提高生产效率；(5) 成本控制能力，合理降低生产成本，提高良品率，使得铝件与钢件相比具有竞争力。

新能源汽车铝合金零部件的生产门槛较高，供应商要针对新能源汽车铝合金零件的特点，彻底吃透新能源汽车行业，需要做大量的准备工作，包括进行新能源技术积累，多年的研发能力的培育，投资专用的高端设备，进行生产线和配套厂商的合理布局，优化生产流程。因此优秀的新能源汽车铝合金零部件供应商在行业内普遍集中在少数核心制造商。

公司从 2013 年与特斯拉开展初步合作，公司在同步研发能力、产品设计能力、产品质量和良品率、反应速度、性价比等各方面得到了特斯拉的高度认可，双方合作日益紧密。

一般来说，汽车整车厂商对零部件供应商在研发和生产能力、产品质量水平、响应速度等方面的要求较高，确定零部件供应商的流程较长，汽车整车厂商更换零部件供应商的时间、研发、沟通成本都较高。公司供应特斯拉的产品主要是变速箱、电池等核心系统的零件，如果更换核心系统零件，整车厂需要进行长期的供应商考察，供应商也需要对不同整车厂进行针对性的调整，零件研发初期试制时间长，样件需要进行大量的台架试验，量产件需进行大量的装车上路实验，整个更换核心供应商的过程非常漫长，甚至需要数年的时间。因此，公司主要客户特斯拉等整车厂一般不会因为关税政策的调整轻易更换核心供应商。

此外，公司产品价格与特斯拉在北美或者欧洲采购价格相比具有明显竞争优势，具有综合性价比优势，因关税政策变化对公司产品的竞争力影响有限，进一步降低了公司产品替代风险。

3、本次募投项目的实施将有利于降低美国客户的销售占比，降低经营风险

根据国际能源署发布的《全球电动汽车展望 2018》统计，2018 年全球电动汽车保有量超过 510 万辆，较 2017 年上升 200 万辆。我国继续保持了全球电动车最大的市场地位，新能源汽车保有量达到 230 万辆，其次是欧洲、美国，2018 年末新能源汽车保有量分别为 120 万辆、110 万辆，较 2017 年末分别上升 38.5 万辆、36.1 万辆。我国占据了全球超过 50% 的新能源汽车市场份额。

公司本次募投项目的主要产品为铝合金铸锻件，目前汽车用铝合金铸锻件市场主要由少数国际厂商垄断，公司将重点开拓该产品的进口替代需求。本次募投项目除美国市场外，公司将重点开拓国内市场以及欧洲区域市场。公司目前正在开拓的国内主要客户包括但不限于长城汽车、浙江零跑、蔚来汽车、江淮汽车以及特斯拉中国等，欧洲区域主要客户包括但不限于宝马、采埃孚、奔驰、奥迪等。

随着本次募投项目的实施，公司的客户结构将进一步优化，其中公司出口美国的销售占比将逐步降低，将有利于分散公司整体经营风险。

#### 4、贸易摩擦敏感性分析

美国是公司的主要销售市场之一，公司目前正积极开拓国内及欧洲区域市场，逐步形成多元化的客户结构，特别是随着本次募投的实施，公司对美国客户的销售占比将明显降低，将有利于分散公司经营风险。

自 2018 年下半年美国政府加征关税以来，公司特斯拉等美国客户未因加征关税减少订单数量，美国政府加征关税措施未对公司经营造成重大不利影响。未来美国客户如将对对应加征关税的成本通过降低采购价格的方式转嫁给公司承担，将对公司的业绩造成一定的影响，具体敏感性分析如下：

单位：万元

项目	营业收入		净利润	
	金额	降低比例	金额	降低比例
2018 年已经实现的业绩数据	109,559.41	-	29,371.74	-
其中：涉及关税的销售金额	56,063.01	-	-	-
<b>商品征税 25% 的敏感性分析</b>				
1% 的关税由公司承担	109,004.33	0.51%	28,899.92	1.61%
12.5% 的关税由公司承担	103,330.19	5.69%	23,993.64	18.31%

25%的关税由公司承担	98,346.81	10.23%	18,906.64	35.63%
-------------	-----------	--------	-----------	--------

如上述分析，公司产品竞争力较强，可替代性风险小，相较于其他境外供应商，公司提供的产品具有较强的比较优势。如上表数据显示，在极端情况下，如果美国加征 25% 的关税全部转移由公司承担，将导致公司营业收入和净利润分别下降 10.23% 和 35.63%。考虑到公司产品的竞争力、可替代性、双方合作关系等因素，公司美国客户将加征关税全部或大部分转移至公司承担的可能性较小。

中美贸易摩擦目前尚未对公司的经营和业绩情况产生重大影响，但是目前加征关税政策可能会削弱公司相对其他国外零部件供应商在价格方面的相对优势。如果公司美国客户通过降价或减少订单数量来应对上述加征关税政策，将会导致公司的出口业务销售收入和盈利水平有所下降。截至目前，加征关税政策对公司的整体影响可控，公司通过实施本次募投项目，丰富产品类别，优先客户结构，加强国内市场和欧洲区域市场的开拓等措施，将逐步消化中美贸易摩擦及关税政策对公司经营造成的不确定性。

#### 5、公司积极采取措施化解风险

面对美国相关政策因素可能引起的未来出口业务的变动，公司一方面将与美国客户继续保持稳定的合作关系，并将积极应对其可能提出的价格调整等谈判条件；另一方面公司正积极开拓国内以及除美国以外的境外客户，降低美国客户的销售占比，公司国内外客户的开拓方向及基本情况如下：

(1) 加强国内市场的开拓，重点拓展以下客户：1、长城汽车、江淮汽车等国内规模整车厂的新能源汽车需求；2、宁德时代、精进电动、杭维柯等新能源汽车零件供应商；3、浙江零跑、蔚来汽车等新兴新能源汽车企业。

公司将加大国内客户的供货份额，取得规模效应，公司目前开拓的主要国内客户及进展情况如下：

序号	客户名称	产品类别	是否已完成供应商评审体系	进展阶段
1	长城汽车	新能源减速器壳体	是	已量产
		新能源差速器零部件		已量产
		新能源变速箱壳体		已签订价格协议，已定点

		新能源控制器壳体		已签订价格协议，已定点
2	江淮汽车	新能源变速箱壳体	是	已量产
3	宁德时代	电池包箱体	是	已量产
4	精进电动	电机零部件	是	已量产
5	杭维柯	新能源变速箱箱体	是	已量产
6	纳铁福	传动零部件	是	通过评审，未定点
7	浙江零跑	新能源电机减速器箱体	是	已量产
8	蔚来汽车	新能源电机零部件	是	已量产

(2) 发掘宝马、奔驰、奥迪、保时捷、采埃孚等欧洲区域传统大型整车厂或其一级供应商的新能源零部件需求。公司正着手设立德国子公司，加强欧洲区域客户的市场开拓及技术合作，公司目前正在开拓的主要欧洲客户情况如下：

序号	客户名称	产品类别	供货方式	进展阶段
1	宝马	新能源壳体类零部件	直接供应，已通过供应商评审	已签订价格协议，已定点
		铝锻汽车安全件	通过一级供应商	意向性合作
2	奥迪	铝锻汽车安全件、变速箱箱体	通过一级供应商	意向性合作
3	保时捷	铝锻汽车安全件、电机箱体	通过一级供应商	已签订价格协议，已定点
4	采埃孚	铝锻汽车安全件	直接供应，已通过供应商评审	已量产
5	奔驰	电机箱体	通过一级供应商	已签订价格协议，已定点

(3) 抓住现有主要客户特斯拉在中国设厂的机遇，加强双方合作，通过取得特斯拉中国区域的增量业务，降低中美贸易摩擦及关税措施对公司的整体影响。特斯拉目前正在上海临港地区建设集研发、制造、销售等功能于一体的超级工厂（Gigafactory 3），该项目规划年生产 50 万辆纯电动汽车。目前，公司已与特斯拉中国就动力系统壳体、电池壳体、车身、底盘等新能源汽车零部件开展了前期合作，凭借公司前期的先发优势以及双方的合作基础，有利于公司推进与特斯拉中国的合作。通过特斯拉中国的合作，将大大降低中美贸易摩擦及关税措施对公司经营的影响，同时将进一步深化公司与特斯拉之间的战略合作关系。

通过对上述国内外客户的市场开拓，将有效降低公司出口美国市场的销售份



额，将有利于公司逐步降低中美贸易摩擦及关税措施对公司造成的经营风险。同时，随着本次募投的实施，公司将加大国内市场以及欧洲区域市场的开拓，将进一步降低美国市场的销售占比，将为公司未来发展提供强有力的保障。

### 三、汇率波动对公司生产经营的影响

自 2015 年 7 月国家改革人民币汇率形成机制以来，美元对人民币汇率迅速从 6.1 左右上升至 2016 年末的 6.9 以上，至 2017 年末小幅回落至 6.5 左右，2018 年汇率先继续下降至 3 月末的 6.3 左右，后又有所回升，2018 末汇率已升至 6.8 左右。2016 年至 2018 年，公司境外销售收入占主营业务收入比例分别为 75.16%、77.02% 和 80.03%，呈现持续增长的趋势。

公司产品以出口为主，报告期内，除了特斯拉逐步与公司采用人民币结算外，公司其他境外客户均以外币结算，2018 年外币结算收入 20,732.82 万元，占主营收入比重 19.06%，外币结算收入占比较小。2016 年至 2018 年，公司汇兑损益（负数为收益）分别为-528.76 万元、207.25 万元和-816.49 万元，占当期净利润的比例分别 2.60%、0.93% 和 2.78%，汇率波动对公司生产经营影响较小。

为降低汇率波动对公司的影响，公司将加强对汇市的研究，及时、准确地把握汇率变化趋势，通过提高人民币结算比例、外汇资金集中管理等方式对冲和规避汇率风险，在必要时运用适当的金融工具规避汇率风险。汇率波动对公司业绩的影响较小。

### 四、保荐机构核查意见

**经核查，保荐机构认为：**

中美贸易摩擦尚未对公司造成重大不利影响，公司产品可替代性风险小，针对中美贸易摩擦风险，公司将积极采取措施化解相关风险；汇率波动对公司生产经营影响较小。

**问题六：**

请申请人补充说明募集资金投资项目用地的详细情况。请保荐机构及申请人

律师根据我国有关土地管理的法律、法规及规范性文件，就申请人土地使用、土地使用权取得方式、取得程序、登记手续、募集资金投资项目用地是否合法合规发表明确意见。

回复：

## 一、募集资金投资项目用地情况

### 1、新能源汽车精密铸锻件项目（二期）

新能源汽车精密铸锻件项目（二期）用地位于新材料园区纬三路以西、横二路以北，总建筑面积为 72,972 平方米，其中地上建筑面积为 72,972 平方米。

### 2、汽车轻量化零部件制造项目

汽车轻量化零部件制造项目用地位于大碶街道富春江路东上市企业园区 1# 地块，拟占用土地面积为 110 亩，总建筑面积为 143,921 平方米。

## 二、土地使用权取得方式、取得程序

### 1、新能源汽车精密铸锻件项目（二期）

宁波市国土资源局北仑区分局于 2017 年 12 月 18 日至 2017 年 12 月 28 日在浙江省土地使用权网上交易系统挂牌出让一宗国有土地使用权，公司于 2018 年 1 月 19 日就上述国有土地使用权与宁波市国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》（编号：3302062017A21030），约定宁波市国土资源局将北仑柴桥横中路南、纬中路东 1# 地块出让予公司，土地用途为工业用地（通用设备制造业），土地面积为 86,731 平方米，土地出让价款为 45,533,775 元。

截至 2018 年 1 月 31 日，公司已缴纳全部土地出让价款及相关税费。

### 2、汽车轻量化零部件制造项目

宁波市国土资源局北仑区分局于 2018 年 11 月 23 日至 2018 年 12 月 5 日在浙江省土地使用权网上交易系统挂牌出让一宗国有土地使用权，公司于 2018 年 12 月 24 日就上述国有土地使用权与宁波市国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》（编号：3302062018A21023），约定宁波市国土资源局将位于北仑大碶富春江路东（北仑区 BL（ZB）13-01-23 地块）的地块出让予公司，土

地用途为二类工业（汽车制造业），土地面积为 73,759 平方米，土地出让价款为 89,248,390 元。

截至 2019 年 1 月 31 日，公司已缴纳全部土地出让价款及相关税费。

### 三、土地使用权登记手续

#### 1、新能源汽车精密铸锻件项目（二期）

2018 年 2 月 12 日，公司办理了本项目土地使用权权属登记手续，并取得了编号为浙（2018）北仑区不动产权第 0004718 号的《不动产权证书》，土地使用权基本信息如下：

土地使用权人	土地面积（平方米）	用途	使用权性质	权利期限	地址	他项权利
旭升股份	86,731	工业用地	出让	国有建设用地使用权至 2068 年 1 月 18 日止	北仑柴桥横中路南、纬中路东 1# 地块	已抵押

#### 2、汽车轻量化零部件制造项目

2019 年 5 月 15 日，公司办理了本项目土地使用权权属登记手续，并取得了编号为浙（2019）北仑区不动产权第 0012045 号的《不动产权证书》，土地使用权基本信息如下：

土地使用权人	土地面积（平方米）	用途	使用权性质	权利期限	地址	他项权利
旭升股份	73,759	工业用地	出让	国有建设用地使用权至 2069 年 1 月 24 日止	北仑模具园区 BL（ZB）13-01-23 地块	无

### 四、募集资金投资项目用地合法合规情况

新能源汽车精密铸锻件项目（二期）用地情况：公司已取得《建设用地规划许可证》（地字第 33020620180006 号）、《建设工程规划许可证》（建字第 330206201800016 号）以及《建筑工程施工许可证》（编号：330206201804250101），该宗地的用地项目及相关建设工程符合城乡规划要求。

汽车轻量化零部件制造项目用地情况：公司已取得《建设用地规划许可证》（地字第 330206201900015 号），该项目用地尚未进入施工阶段，正在办理相关

的建设工程规划及施工许可手续。

2019年1月28日，宁波市国土资源局北仑分局出具《证明》：自2016年1月1日起至2018年12月31日，未发现公司因土地违法行为受到该局行政处罚的情形，也未发现公司因涉及土地违法移交区综合行政执法局处理的情形。

## 五、保荐机构及律师核查意见

经核查，保荐机构及律师认为：

公司本次募集资金投资项目的土地使用符合相关土地管理法律、法规以及规范性文件的规定，土地使用权取得方式、取得程序、登记手续合法合规。

### 问题七：

申请人披露，公司在生产中会产生一定程度的废水、废气及固体废物。请申请人补充说明：（1）申请人生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力；（2）报告期内申请人环保投资和相关成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；（3）募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额等；（4）公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保法律法规；募集资金投资项目环评是否合法合规及环评文件取得方式、取得程序、登记手续、批准部门是否具有审批权限。请保荐机构和申请人律师发表明确核查意见。

回复：

**一、申请人生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力、环保设施实际运行情况**

公司主要从事压铸成型的精密铝合金汽车零部件和工业零部件的研发、生产、销售，公司生产过程中主要包括铝锭熔化、压铸、机加工三个环节，铝锭熔化环节使用天然气等清洁能源，压铸环节、机加工环节废弃物主要是铝渣，可以回收利用，公司生产各环节不存在重大污染源。公司在生产中，尽量采用环境友

好型的生产工艺，减少对环境的污染，对排放的主要污染物采取了必要的处理措施。

公司在生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物的情况如下：

产品类别	生产环节	主要污染物名称
铝压铸产品	集中熔化	废气、炉渣
	压铸	废气、废水、废液压油、废空桶
	去毛刺	废金属边角料
	抛丸	废气、除尘灰
	振动研磨	废水、污泥
	机加工	废水、废金属边角料、废空桶、含油废物
	超声波清洗	废水

注：公司在生产过程中产生的主要噪声源为各生产环节中各类设备运行产生的噪声。

公司生产过程中的污染物主要包括废气、废水、固体废弃物和噪声等。上述主要污染物的排放量、主要处理措施、环保设施的处理能力及其实际运行情况如下：

#### 1、废气的排放量及环保处理措施

##### (1) 公司报告期内废气污染物的排放情况

公司生产过程中所产生的废气污染物主要为熔铝烟粉尘、压铸脱模废气和抛丸粉尘。公司报告期内的废气排放情况如下所示：

排放物名称	指标	2018年	2017年	2016年
废气颗粒物 (mg/m <sup>3</sup> )	实际排放量	18.5-55	5.9-22.4	25.3
	核定排放标准	120	120	120

##### (2) 环保处理措施

截至报告期末，发行主要采用的废气处理措施如下：

①熔化炉熔铝过程中产生的烟粉尘通过熔化炉配套喷淋除尘系统（除尘效率约为 50%）净化处理后，再经布袋除尘系统（除尘效率约为 99%）净化处理，由不低于 15 米高的排气筒排放，排放浓度约为 23.3-25.2mg/m<sup>3</sup>。满足《工业炉

窑大气污染物排放标准》(GB9078-1996)中烟(粉)尘二级标准的限值要求。

②压铸件脱模过程中产生脱模废气,主要成分为非甲烷总烃,废气通过收集罩(收集率约为70%-98%)和风机作用统一收集,并经活性炭吸附(吸附处理率约为80%-98%)后通过一根不低于15米高的排气筒排放,排放浓度约为18.5-25.2mg/m<sup>3</sup>,排放的废气可达到《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)中新污染非甲烷总烃排放限值二级标准。

③压铸件通过抛丸清理时产生抛丸粉尘,抛丸机封闭作业,各台抛丸粉尘管道收集引致布袋除尘器(除尘率约为90%-98%)净化处理后通过一根高度不低于15米高的排气筒排放,排放浓度约为46.1-55mg/m<sup>3</sup>,排放的废气可达到《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)中新污染源颗粒物二级排放限值标准。

### (3) 环保设施的处理能力及实际运行情况

截至报告期末,公司处理废气的环保设施的处理能力及实际运行情况如下:

名称	主要环保设施	处理能力	处理效率	同步运转率	实际运行情况
废气	熔炉废气除尘器	7万立方/小时	90%	100%	正常运行
	脱模废气除尘器	11万立方/小时	98%	100%	正常运行
	抛丸除尘器	自带封闭式	90%	100%	正常运行

根据第三方检测报告,公司废气污染物排放能达到《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)中二级排放标准及《工业窑炉大气污染物排放标准》(GB9078-1996)中二级排放标准,符合公司持有的《浙江省排污许可证》的相关要求。

## 2、废水的排放及环保处理措施

### (1) 公司报告期内废水污染物的排放情况

公司排放的废水包括少量生产清洗废水和生活污水。生活污水主要为职工日常生活弃水、厕所粪便废水等。根据公司委托第三方在报告期内出具的环保检测报告,公司报告期内的废水污染物的排放情况如下所示:

排放物名称	指标	2018年	2017年	2016年
-------	----	-------	-------	-------

排放物名称	指标	2018年	2017年	2016年
化学需氧量 (mg/L)	实际排放量	184~232	11~215	51.2~319
	核定排放标准	500	500	500
氨氮 (mg/L)	实际排放量	17.6~19.9	0.025~2.669	0.403~17.4
	核定排放标准	35	35	45

## (2) 环保处理措施

截至报告期末，公司采用的废水处理措施如下：

公司建有污水站，废水经化粪池、净化池预处理达标后排入市政污水管网，再由污水处理厂处理。

根据第三方出具的检测报告，公司废水污染物排放能达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中三级标准，符合公司持有的《浙江省排污许可证》的相关要求。

## 3、固体废弃物的排放及环保处理措施

公司报告期内产生的固体废弃物包括员工生活垃圾和生产过程中产生的一般工业固废及少量危险固废，公司按照《国家危险废物名录》（2016版）对产生的固体废弃物进行分类，并采取相应的处置措施进行处理。

### (1) 环保处置措施

公司采用的固体废弃物处理措施如下：

序号	废物名称	产污工序	危废性质	处置方式
1	铝渣、炉渣	熔化、压铸	一般固废	收集、外售
2	铝边角料	压铸	一般固废	回收利用
3	废金属屑	机加工	一般固废	收集、外售
4	除尘灰	喷淋除尘	一般固废	收集、外售
5	污泥、含油废物	压铸、机加工	危险固废	委托北仑固废处置中心处理
6	废矿物油、废空桶	污水处理、压铸、机加工	危险固废	委托具有资质的第三方处理

序号	废物名称	产污工序	危废性质	处置方式
7	生活垃圾	办公、生活	生活垃圾	环卫清运

## (2) 环保设施的处理能力及实际运行情况

截至报告期末，公司处理固体废弃物的环保设施的处理能力及实际运行情况如下：

名称	主要环保设施	处理能力	处理效率	同步运转率	处理方式	实际运行情况
废矿物油	污水站隔油池	160 吨	100%	100%	污水站隔油池收集后委托具有资质的第三方处置	正常运行

公司的主要固体废弃物处理处置对环境无影响，符合《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》的相关规定。

## 4、噪声的排放及环保处理措施

公司报告期内在生产过程中产生的主要噪声源为各类设备运行的噪声，其环保处理措施包括：设备选型时注意选用低噪声设备，振动设备均设防振基础或减震垫；加强设备管理和维护，有异常情况时及时检修；做好厂界绿化工作；组织好区域交通，减少运行车辆的逗留时间，禁止车辆在厂区内鸣喇叭等。

根据第三方出具的检测报告，报告期内，公司厂界噪声能达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中规定的 2 类及 3 类标准，排放达标。

## 二、报告期内申请人环保投资和相关成本支出情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

公司报告期内主要环保投资及相关费用成本支出情况如下：

时间	类别	环保投资项目	金额（万元）
2016 年	环保费用	环保设备维修、排污、废物处置等	32.75
2017 年			50.73
2018 年			107.84
2016 年	环保设备投资	环保设备购置	145.98
2017 年			453.77



时间	类别	环保投资项目	金额（万元）
2018年			96.79

公司报告期内环保费用与生产规模增长趋势一致，随着公司生产规模扩大，公司所发生的环保费用呈逐年上升的趋势。

公司环保设备投资系相应年度投入使用的环保设备购置费用，由于2017年公司三厂环保设施投入使用，因此该年度环保投资金额较大。

报告期内，公司未被纳入国家和地方生态环境主管部门列明的重点监控企业名单。公司已通过必要的环保投入建设了相关环保设施来处理生产经营过程中产生的主要污染物，且相关环保设施运行情况良好，在生产过程中产生的主要污染物排放指标均能达到国家有关标准的要求，公司环保投入与其排污量相匹配。

### 三、募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额

#### 1、募投项目未来经营过程中排放的主要污染物及其环保措施

公司本次募集资金投资项目为新能源汽车精密铸锻件项目（二期）和汽车轻量化零部件制造项目。本次募集资金投资项目运营期的主要污染物排放及主要环保措施情况如下：

##### （1）新能源汽车精密铸锻件项目（二期）

本项目的污染物排放及主要环保措施情况如下：

内容	排放源	主要污染物	防治措施	预期治理效果
大气 污染物	熔铝烟尘	颗粒物	经集气罩收集后经耐高温布袋除尘处理后于1根15m高的排气筒排放	满足《工业炉窑大气污染物排放标准》(GB9078-1996)中的二级标准
	脱模废气	非甲烷总烃	分别收集后经水喷淋塔净化处理后于3根15m高的排气筒排放	满足《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)“新污染源大气污染物排放限值”二级标准
	酸洗废气	氮氧化物	各个槽上方两侧设置侧吸罩对酸雾进行收集后进入碱性喷淋装置吸收、净化后通过4根15m高的排气筒排放	
	喷丸粉尘	颗粒物	经设备自带的布袋除尘器净化处理后通过1根15m高排气	

			筒排放	
水污染物	生产废水	COD <sub>cr</sub> 、氨氮等	生产废水经厂区污水处理站处理后排入市政污水管道	经规划园区城镇污水处理厂处理达到《地表水环境质量标准》(GB3838-2002)的类IV类水标准后排入海域
	生活污水	COD <sub>cr</sub> 、氨氮等	经化粪池预处理后排入市政污水管道	
固体废物	熔化	废铝渣	收集、暂存后外售综合利用	综合利用
	切割、切边、机加工	废金属边角料		
	熔铝烟尘处理、喷丸	除尘灰		
	机加工	废切削液	经专桶收集、避雨暂存后委托有资质的单位处理	安全处置
	设备维护	废润滑油		
	酸洗、出光	废酸		
	蚀刻	废碱		
	酸洗、出光、蚀刻	槽渣		
	污水处理站	污泥		
	办公生活	生活垃圾	经收集、避雨暂存后委托环卫部门定期清运	无害化处理
噪声	污染源：生产设备作业噪声，防治措施： 合理布置厂房生产布局，高噪声设备尽量远离厂房边界布置；切割生产线、锻造压力机、加工中心等振动设备底部设减振基础；水泵、风机底部设减振基础，风管进出口采用软接头，并加装消音器；空压机需设置在独立房屋内，门采用隔声门，作业时门窗保持关闭；加强对各种机械设备的维护保养，保持其良好的运行效果。		满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)3类标准	

## (2) 汽车轻量化零部件制造项目

本项目的污染物排放及主要环保措施情况如下：

内容	排放源	主要污染物	防治措施	预期治理效果
----	-----	-------	------	--------

大气污染物	各类机加工设备	非甲烷总烃	经车间设置机械通排风设施排出车间外	满足《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)“新污染源大气污染物排放限值”二级标准
水污染物	生产废水	COD <sub>cr</sub> 、氨氮等	生产废水经厂区污水处理站处理后汇同经化粪池预处理后与生活污水一并纳入市政污水管道	达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002)一级A标准
	生活污水	COD <sub>cr</sub> 、氨氮等		
固体废物	加工中心/数控车床	废金属边角料	收集、暂存后外售综合利用	综合利用
	设备维护	废液压油	经专桶收集、避雨暂存后委托有资质的单位处理	安全处置
	污水处理站	污泥		
	办公生活	生活垃圾	经收集、避雨暂存后委托环卫部门定期清运	无害化处理
噪声	污染源：生产设备作业噪声，防治措施： 合理布置厂房生产布局，高噪声设备尽量远离厂房边界布置；加工中心、数控车床、超声波清洗机等振动设备底部设减震基础；水泵、风机底部设减振基础，风管进出口采用软接头，并加装消音器；空压机需设置在独立房屋内，门采用隔声门，作业时门窗保持关闭；加强对各种机械设备的维护保养，保持其良好的运行效果。			满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)3类标准

## 2、募投项目的环保投入情况

公司上述二项募集资金投资项目环保设施总投资为 1,144 万元，所需资金来源由本次非公开发行的募集资金和公司自筹资金解决，具体投入计划如下：

项目	内容及规模	投资金额（万元）
废气治理	布袋式除尘系统、湿式除尘系统、酸雾处理塔、喷丸铝粉除尘、机械排风设施、脱排罩、油烟净化器等	673
废水治理	污水处理站、酸洗废水预处理站、油水分离器、化粪池及雨、污管铺设	426
噪声治理	隔声降噪措施	30
固废处置	专用垃圾桶、专用区域防渗漏、一般固体废物及危险废物暂存间	15
<b>合计</b>		<b>1,144</b>

## 四、公司生产经营与募集资金投资项目的合法、合规情况

公司所处行业不属于重污染行业，生产各环节不存在重大污染源。保荐机构和律师实地考察了公司环保设施运行情况，并对环保部门进行访谈，核查公司报告期内生产经营的环保合法合规情况以及是否受到环保相关的行政处罚。

经核查，保荐机构和律师认为：公司的生产经营与募集资金投资项目符合有关法律、法规对于环境保护的要求，并已获得有权部门的批准；公司报告期内不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

## 五、募集资金投资项目环评是否合法合规及环评文件取得方式、取得程序、登记手续，批准部门是否具有审批权限

### 1、本次募投项目环评情况

序号	募投项目	环评批复文号	环评批复机关
1	新能源汽车精密铸锻件项目 (二期)	仑环建[2019]77号	宁波市生态环境局北仑分局
2	汽车轻量化零部件制造项目	仑环建[2019]72号	宁波市生态环境局北仑分局

### 2、本次募投项目环评文件取得方式、取得程序、登记手续等符合法规规定

为完成本次募投项目环评手续，第三方机构就新能源汽车精密铸锻件项目(二期)编制了《建设项目环境影响报告表》，公司提交宁波市生态环境局北仑分局审批。2019年4月16日，宁波市生态环境局北仑分局下发关于宁波旭升汽车技术股份有限公司新能源汽车精密铸锻件项目(二期)环境报告表的批复。宁波市北仑区人民政府网对于该项目的建设项目环评报告的受理、拟审批及审批批复进行了公示、公告。

第三方机构就汽车轻量化零部件制造项目编制了《建设项目环境影响报告表》，公司提交宁波市生态环境局北仑分局审批。2019年4月9日，宁波市生态环境局北仑分局下发关于宁波旭升汽车技术股份有限公司汽车轻量化零部件制造项目环境报告表的批复。宁波市北仑区人民政府网对于该项目的建设项目环评报告的受理、拟审批及审批批复进行了公示、公告。

经核查，本次募投项目的环境影响评价办理均履行了必要的登记手续、取得程序，并已取得相应批复文件，符合法规规定。

### 3、本次募投项目环评批准部门均具有审批权限

根据《中华人民共和国环境影响评价法（2018年修正）》（以下简称“《环境影响评价法》”）和《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2018年修订），第三方机构就募集资金投资项目编制了《建设项目环境影响报告表》。

根据《环境影响评价法》第二十二条第一款的规定，建设项目的环境影响报告表，由建设单位按照国务院的规定报有审批权的生态环境主管部门审批。由于本次募投项目不属于《环境影响评价法》第二十三条规定的由国务院生态环境主管部门负责审批的建设项目，亦不属于《建设项目环境影响评价文件分级审批规定》（环境保护部令第5号）规定由省级或地级市生态环境主管部门负责审批的项目，因此根据《环境影响评价法》的相关规定，本次募投项目的审批权限应由省、自治区、直辖市人民政府规定。

根据《浙江省建设项目环境影响评价文件分级审批办法》（浙政办发〔2014〕86号）第六条规定，县（市、区）生态环境主管部门负责审批省或设区市生态环境主管部门委托（市、区）生态环境主管部门审批的建设项目及国家、省和设区市生态环境主管部门审批权限以外的建设项目。

根据《宁波市环保局关于宁波市建设项目环境影响评价文件分级审批的通知》第四条规定，下列建设项目的环境影响评价文件由市生态环境主管部门负责审批：

（1）应由市级投资主管部门核准或备案的除总局和省局审批以外的投资建设项目；市级投资主管部门立项的政府投资建设项目。

（2）由各县（市）、区投资主管部门核准或备案的重污染行业的建设项目包括：合成化工，造纸，电镀（含电镀工序和车间），印染，酿造、味精、柠檬酸、酶制剂、酵母，化纤、橡胶制品、橡胶再生、沥青生产，不锈钢熔炼和酸洗，制革，修造船、废船拆解，化学品码头及储罐区，集中污水处理、集中垃圾处置工程，电子废物的拆解、利用、处置。

（3）跨行政区域、跨流域影响的建设项目。

（4）由县（市、区）生态环境主管部门提交的对环境问题有争议的建设项目。

根据《宁波市环保局关于宁波市建设项目环境影响评价文件分级审批的通知》第六条规定，各县（市、区）和受权开发区生态环境主管部门负责本行政区域内除应当由国家、省、该局审批以外的所有建设项目及该局委托的建设项目环境影响评价文件的审批。

公司的本次募投项目均在宁波市北仑区经济和信息化局备案立项，不属于《宁波市环保局关于宁波市建设项目环境影响评价文件分级审批的通知》规定的需要由宁波市生态环境局审批环境影响评价文件的建设项目。因此，公司募集资金投资项目环评批准部门宁波市生态环境局北仑分局具有相应的审批权限。

## 六、保荐机构及律师核查意见

### 经核查，保荐机构和律师认为：

报告期内公司排放的主要污染物均在排污许可证核定的限额范围之内，不存在超标排放污染物的情形；报告期内公司生产情况稳定，环保设施运行情况正常；报告期内公司环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；公司已针对募投项目制定了相应的环保措施及资金投入计划；公司生产经营与募集资金投资项目符合有关法律、法规对于环境保护的要求，并已获得有权部门的批准；本次募投项目环评文件取得方式、取得程序、登记手续等符合法规规定，并且本次募投项目环评批准部门均具有审批权限。

### 问题八：

申请人披露，申请人于 2019 年 4 月 17 日披露公告（公告编号：2019-025），发行人的职工代表监事丁海平先生的配偶袁益君女士通过丁海平先生的证券账户在 2019 年 4 月 16 日买入公司股票 100 股，成交价格 29.22 元/股，因发行人的将于 2019 年 4 月 29 日对外披露《2019 年第一季度报告》，上述交易行为违反了中国证监会《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等相关法规关于窗口期禁止买卖公司股份的规定。请申请人补充说明，上市公司现任董事、高管最近 36 个月是否受到过证监会行政处罚或最近 12 个月是否受到过交易所公开谴责；上市公司或其现任董事、高管是否存在因涉嫌犯罪被

司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。请保荐机构和申请人律师进行核查，并就申请人是否符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定，发表明确意见。

回复：

### 一、上市公司现任董事、高级管理人员

截至本回复出具之日，公司的董事、高级管理人员名单及其任职如下：

姓名	职务
徐旭东	董事长、总经理
徐曦东	董事、副总经理
陈兴方	董事、副总经理
沈际存	董事
王民权	独立董事
周静尧	独立董事
朱伟元	独立董事
林国峰	副总经理
周小芬	副总经理、董事会秘书
钱海明	副总经理
卢建波	财务负责人

### 二、职工代表监事丁海平先生的配偶违规买入公司股票情况

公司的职工代表监事丁海平先生的配偶袁益君女士因操作失误，通过丁海平先生的证券账户在2019年4月16日买入公司股票100股，成交价格29.22元/股，因公司定于2019年4月29日对外披露《2019年第一季度报告》，上述交易行为违反了中国证监会《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等相关法规关于窗口期禁止买卖公司股份的规定。经核查，截至本回复出具之日，丁海平先生未就上述事项受到中国证监会的行政处罚，亦未就上述事项受到过交易所的公开谴责。

鉴于丁海平先生的配偶袁益君女士违规买入公司股票的行为，公司对丁海平先生进行了警告。丁海平先生承诺：其持有的公司的股票在自买入公司股票之日起六个月内不卖出公司股票。

整改措施:

为加强对公司董事、监事和高级管理人员的管理,杜绝此类事件的再次发生,公司采取了以下措施进行了整改:(1)董事会就本事项通报全体董事、监事和高级管理人员,并由丁海平本人就此事项进行专项说明,公司对其进行了内部警告;(2)组织了针对公司董事、监事、高级管理人员及其配偶等相关人员的专题培训,特别是就窗口期禁止买卖股票、股票减持、承诺履行、公司内控制度等方面的相关法律法规进行了专题培训;(3)完善了针对董事、监事、高级管理人员所持股票的定期跟踪制度,进一步加强公司内部规范管理;(4)针对董事、监事、高级管理人员的日常行为规范事项,完善了定期培训机制。截至本回复出具之日,公司全体董事、监事、高级管理人员未再次发生类似情况。

保荐机构及律师认为:截至本回复出具之日,丁海平先生未就上述事项受到中国证监会的行政处罚,亦未就上述事项受到过交易所的公开谴责,且本事项涉及的人员为公司监事,不违反《上市公司证券发行管理办法》第三十九条对于董事、高级管理人员的相关规定。该事项不会对本次非公开发行股票造成影响。

### **三、公司现任董事、高级管理人员不存在 36 个月内受到证监会行政处罚或 12 个月内受到交易所公开谴责的情况**

根据公开信息资料查询、以及公司董事、监事和高级管理人员出具的说明、承诺函,截至本回复出具之日,公司现任董事、高级管理人员最近 36 个月未受到过中国证监会行政处罚,最近 12 个月未受到过交易所的公开谴责。

### **四、不存在被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况**

根据公开信息资料查询、以及公司及其董事、监事和高级管理人员出具的说明、承诺函,截至本回复出具之日,公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的情况。

### **五、公司符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定**

《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定:“上市公司存在下列情形之一的,不得非公开发行股票:……(四)现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚,或者最近十二个月内受到过证券交易所公



开谴责；（五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查”。

公司现任董事、高级管理人员最近三十六个月内未受到过中国证监会的行政处罚，未在最近十二个月内受到过证券交易所的公开谴责；公司或其现任董事、高级管理人员未因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查。公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条第（四）项、第（五）项规定的情况，符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

## 六、保荐机构及律师核查意见

### 经核查，保荐机构及律师认为：

截至本回复出具之日，公司现任董事、高级管理人员最近 36 个月未受到过中国证监会行政处罚，最近 12 个月未受到过交易所公开谴责；公司或其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。公司符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

### 问题九：

申请人披露，北仑海关于 2017 年 10 月 31 日向申请人出具了《行政处罚决定书》（甬北关现简违字[2017]0639 号），认定申请人于 2017 年 9 月 30 日委托第三方国际货运代理企业向海关申报出口一票货物中的部分货物申报税则号列不实，影响海关统计准确性，该行为违反了《中华人民共和国海关法》的规定，给予发行人罚款 3,000 元的处罚。请保荐机构和申请人律师核查上市公司及其附属公司是否存在涉及行政处罚、民事诉讼、仲裁、司法强制执行或其他权利纠纷且尚未结束，并有可能对公司生产经营产生重大不利影响的情形，若有，请发表核查意见。

### 回复：

#### 一、公司及其附属公司的行政处罚情况

公司于 2017 年 9 月 30 日委托第三方国际货运代理企业向海关申报出口一票

货物，其中该第三方国际货运代理企业将部分货物（止堆垫圈、液力变矩器定子导轮）的税则号误报为 8708999990，实际税则号为 8708409104。中华人民共和国北仑海关于 2017 年 10 月 31 日就上述违规情况向公司出具了《行政处罚决定书》（甬北关现简违字[2017]0639 号），认定公司于 2017 年 9 月 30 日委托第三方国际货运代理企业向海关申报出口一票货物中的部分货物申报税则号列不实，影响海关统计准确性，该行为违反了《中华人民共和国海关法》第二十四条第一款的规定，构成《中华人民共和国海关法》第八十六条第三款所列之违法行为，决定依据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》给予公司罚款 3,000 元的处罚。

公司已足额缴纳上述罚款，并且对于上述申报税则号列不实的货物已依法补充申报。中华人民共和国北仑海关已于 2019 年 2 月 12 日针对上述违法行为出具证明：“该行为情节轻微，不属于重大违法违规行为”。

整改措施：

针对上述事项，公司采取了如下措施进行整改：（1）完善了货物编号及归类制度，完善公司内部控制制度，落实负责人员，建立责任追究机制；（2）完善了对货运代理公司的筛选、定期考核、责任追究机制制度，完善内部控制管理；（3）进一步完善了货运代理资料的审批制度，落实要求代理公司在代理公司出口货物报关申报前须报公司海关关务部门经理审核；（4）建立报关单据复核机制，由公司内部经办人员对出口货物单价、总价、币制、出口口岸、集装箱号进行复核，并且对所填数据的合法性、逻辑性进行审核；（5）组织公司海关关务部门的内部学习，同时要求货运代理公司加强对经办人员的业务培训。截至本回复出具之日，公司未再次发生类似情况。

报告期内，除上述行政处罚外，公司及其附属公司不存在其他行政处罚的情形。公司的上述行为不属于重大违法、违规行为。

## **二、公司及其附属公司的民事诉讼、仲裁、司法强制执行及尚未结束的其他权利纠纷情况**

截至本回复出具之日，公司及其附属公司尚未了结的民事诉讼情况如下：

2019 年 1 月 2 日，旭升股份与上海巴安水务股份有限公司（以下简称“巴安

水务”)签订了编号为 KWI-20190102 的《买卖合同》，约定巴安水务向旭升股份提供一套循环水处理系统，合同价款为 95 万元，交货期限届满后，巴安水务未按约交付设备，并回函拒绝履行交付义务。2019 年 5 月 26 日，公司向宁波市北仑区人民法院提起诉讼，请求：判令解除双方签订的《买卖合同》；判令巴安水务退还旭升股份已付的预付款 47.5 万元；判令巴安水务赔偿旭升股份损失 47.5 万元。截至本回复出具之日，本案尚未开庭审理。

上述未了结的民事诉讼所涉金额较小，不会对公司生产经营产生重大不利影响。

除上述民事诉讼外，公司及其附属公司不存在其他尚未了结的民事诉讼、仲裁、司法强制执行及其他权利纠纷情况。

### **三、保荐机构及律师核查意见**

#### **经核查，保荐机构及律师认为：**

公司及其附属公司不存在尚未了结的行政处罚、仲裁、司法强制执行及其他权利纠纷情况，尚未了结的民事诉讼所涉金额较小不会对公司生产经营产生重大不利影响。

（本页无正文，为宁波旭升汽车技术股份有限公司关于《宁波旭升汽车技术股份有限公司 2019 年非公开发行股票申请文件反馈意见的回复》）

宁波旭升汽车技术股份有限公司

年 月 日



## 声 明

本人已认真阅读宁波旭升汽车技术股份有限公司本次反馈意见回复的全部内容，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，反馈意见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。

董事长、法定代表人签名：\_\_\_\_\_

周 杰

海通证券股份有限公司

年 月 日