



**关于浙江长华汽车零部件股份有限公司  
非公开发行股票申请文件  
反馈意见的回复（修订稿）**

**保荐机构（主承销商）**



（注册地址：苏州工业园区星阳街5号）

## 关于浙江长华汽车零部件股份有限公司 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 2021 年 10 月 8 日出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（212467 号），浙江长华汽车零部件股份有限公司（以下简称“长华股份”、“公司”、“发行人”或“申请人”）与保荐机构东吴证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、上海市锦天城律师事务所（以下简称“发行人律师”）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等中介机构对反馈意见所涉及问题进行了逐项核查和落实，现将有关意见回复情况逐一报告如下，请予审核。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。

1、申请人本次拟募集资金 75,999.92 万元，用于年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设等 3 个项目。申请人前次募集资金尚未使用完毕，项目尚未建设完成。请申请人补充说明：（1）募投项目投资数额安排明细、测算依据及过程，各项投资是否为资本性支出，是否以募集资金投入，补流比例是否符合规定；（2）募投项目当前建设进展、募集资金使用进度安排，本次募集资金是否会用于置换董事会决议日前已投资金额；（3）本次募投与前次募投的联系与区别，前次募投建设进度是否符合预期，在前次募投项目尚未建设完成的情况下再次募投的必要性及合理性，两次募投新增产能是否存在消化风险；本次募投是否符合相关间隔期要求；（4）本次募投项目效益测算是否谨慎合理。请保荐机构发表核查意见。

回复：

一、募投项目投资数额安排明细、测算依据及过程，各项投资是否为资本性支出，是否以募集资金投入，补流比例是否符合规定

（一）本次募投项目总体情况

公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 75,999.92 万元，扣除发行费用后拟投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投入额
1	年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目（一期）	35,894.77	35,894.77
2	汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）	26,224.58	26,224.58
3	轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目	13,880.57	13,880.57
合计		<b>75,999.92</b>	<b>75,999.92</b>

各募投项目非资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资总额	非资本性支出金额	占募集资金总额的比例
1	年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目（一期）	35,894.77	3,674.69	10.24%

2	汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）	26,224.58	2,632.62	10.04%
3	轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目	13,880.57	1,573.32	11.33%
合 计		<b>75,999.92</b>	<b>7,880.63</b>	<b>10.37%</b>

本次 3 个募投项目投资拟全部使用募集资金投入，其中非资本性支出金额合计为 7,880.63 万元，占比为 10.37%，未超过 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

本次募投项目具体投资明细和测算依据及过程如下：

## （二）年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目（一期）

本项目具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金	投资比例	是否属于资本性支出	拟用募集资金投入
1	建筑工程费	16,298.77	16,298.77	45.41%	是	是
2	设备采购和安装费	13,903.05	13,903.05	38.73%	是	是
3	工程建设其他费用	2,018.26	2,018.26	5.62%	是	是
4	预备费	644.40	644.40	1.80%	否	是
5	铺底流动资金	3,030.29	3,030.29	8.44%	否	是
合计		<b>35,894.77</b>	<b>35,894.77</b>	<b>100.00%</b>		

本项目的建筑工程费、设备采购和安装费、工程建设其他费用属于资本性支出，合计金额 32,220.08 万元，占比 89.76%；预备费和铺底流动资金属于非资本性支出，合计金额 3,674.69 万元，占比 10.24%。该项目投资拟全部使用募集资金投入。

### 1、建筑工程费

公司结合车间厂房建设特点，并参考同类厂房造价情况估算厂房建设工程费，具体测算过程如下：

序号	名称	工程量（平方米）	建设单价（元/平方米）	投资额（万元）
1	1#厂房	28,255.00	1,250.00	3,531.88
2	2#厂房	10,716.00	1,250.00	1,339.50

3	3#厂房	26,610.00	1,250.00	3,326.25
4	4#厂房	1,368.00	1,250.00	171.00
5	高位仓库	3,826.00	1,500.00	573.90
6	研发厂房	11,520.00	1,600.00	1,843.20
7	综合楼	29,378.00	1,800.00	5,288.04
8	配套区域	1,500.00	1,500.00	225.00
*	合计	<b>113,173.00</b>		<b>16,298.77</b>

## 2、设备采购和安装费

公司综合考虑产品特点、生产能力、生产工艺和设备自动化、智能化升级等需求拟定本次投资项目需要购置的设备，并参考历史采购价格、市场价格等信息预估设备采购单价和采购成本，具体测算过程如下：

序号	设备名称	型号	数量(台/套)	单价(万元/台,套)	金额(万元)
一	生产设备				
1	厢式退火炉	48吨	1	1,000.00	1,000.00
2	全自动线材磷化线	非标定制	1	700.00	700.00
3	拉丝机	800型	3	25.00	75.00
4	调质热处理生产线	MQG-10013E33	2	900.00	1,800.00
5	探伤机	CJW-5000	2	18.00	36.00
6	涡流分选机	PSC-3500	2	45.00	90.00
7	高速冷镦机	CBF-104S/105S/104L	2	100.00	200.00
8	高速冷镦机	CBF-134L	2	130.00	260.00
9	高速冷镦机	CBF-134LL	1	140.00	140.00
10	高速冷镦机	CBF-135L	1	150.00	150.00
11	高速冷镦机	CBF-164S	2	130.00	260.00
12	高速冷镦机	CBF-165S	1	150.00	150.00
13	高速冷镦机	CBF-204/6L	1	240.00	240.00
14	高速冷镦机	CBF-63S	1	58.00	58.00
15	高速冷镦机	CBF-64S	3	80.00	240.00
16	高速冷镦机	CBF-84S	3	90.00	270.00
17	高速冷镦机	CBF-85S	1	110.00	110.00
18	高速冷镦机	DBP-135L	1	165.00	165.00

19	高速冷镦机	CBF-136LL	1	170.00	170.00
20	数控车床	CK0640	13	15.00	195.00
21	铣槽机	SF-50H	1	8.00	8.00
22	倒角机	XFC14140	1	15.00	15.00
23	倒角机	XFC12120	2	14.00	28.00
24	倒角机	XFC10100	2	13.00	26.00
25	倒角机	XFC8100	2	12.50	25.00
26	倒角机	XFC6100	3	11.67	35.00
27	搓丝机	CTR19N- M12 以上	2	46.00	92.00
28	搓丝机	CTR8HN1-M5-M6	4	43.25	173.00
29	搓丝机	ZR30N	1	55.00	55.00
30	搓丝机	ZR40N100-M10	6	45.00	270.00
31	搓丝机	CGR-305H1- M8	1	50.00	50.00
32	搓丝机	CTR19N1-M12 组合	1	22.00	22.00
33	搓丝机	CTR8HN2-M6/8 组合	1	35.00	35.00
34	搓丝机	ZR40N1001-M10 组合	1	82.00	82.00
35	滚丝机	IC515	1	18.00	18.00
36	滚丝机	IC530	2	44.00	88.00
37	滚丝机	IC550	1	39.00	39.00
38	校直机	XZ550	1	10.00	10.00
39	滚光机	直径 1.2 米	1	3.00	3.00
40	校直机	XZ530	1	5.00	5.00
41	影像分选包装一体机	PSG-1500-C3 (玻璃盘)	2	30.00	60.00
42	影像分选包装一体机	PSL-1300-C3 (360°)	8	37.00	296.00
43	影像分选包装一体机	PSL-1500-C3(螺栓加大)	9	27.00	243.00
44	影像分选包装一体机	PSV-1500-C1 (双头)	1	25.00	25.00
45	影像分选包装一体机	UGB-7FR-III (内花)	2	39.00	78.00
46	组合件铆接机	据产品自制	4	10.00	40.00
47	镀锌线在线去氢	HY-AAS-03-0900	1	1,000.00	1,000.00
48	锌镍合金在线去氢	自动滚电镀锌镍及夹桶洗色机械设备	1	1,000.00	1,000.00
49	涂覆线	国外进口	3	433.33	1,300.00

50	超声波清洗线	网带式	1	110.00	110.00
51	抛丸机	TB300	3	30.00	90.00
*	小计		<b>114</b>		<b>11,630.00</b>
二	其他设备				
1	油烟净化器	ZL-S-3000	24	2.00	48.00
2	油烟净化装置	ZL-S-5000	1	5.00	5.00
3	酸煮通风柜	非标	1	2.00	2.00
4	工作台	批量外购	21	0.095	2.00
5	GP12 分栋工作台	按需自制	2	0.50	1.00
6	金相预磨机	YM-2A	1	1.00	1.00
7	金相抛光机	FG-2B	1	1.00	1.00
8	金相切割机	TNC-200AS	1	6.00	6.00
9	金相显微镜	4XC	1	2.00	2.00
10	金相制样镶嵌机	XQ-1	1	1.00	1.00
11	布氏硬度计	DBH-3000	1	2.00	2.00
12	洛氏硬度计	HR150A	1	1.00	1.00
13	液压机	YP61-200	1	3.00	3.00
14	金相切割机	TNC-200AS	1	6.00	6.00
15	图像尺寸测量仪	IM7020	1	30.00	30.00
16	体式显微镜	SMZ-168	1	1.00	1.00
17	滚轮中径仪	frame#3#435	4	7.00	28.00
18	同芯仪（夹头冲子成型器）	ZCYQ80D	1	1.00	1.00
19	金相预磨机	YM-2A	1	1.00	1.00
20	金相抛光机	FG-2B	1	1.00	1.00
21	洛氏硬度计	HR-150A	1	1.00	1.00
22	显微维氏硬度计	FM-810	1	18.00	18.00
23	金相显微镜	MA100（Epiphot100）	1	18.00	18.00
24	金相切割机	TNC-200AS	1	6.00	6.00
25	砂轮机	MQ3220	1	1.00	1.00
26	伺服万能试验机	WAW-600(Q 型)	1	20.00	20.00
27	便携式镀层测厚仪	DELTASLOPE FMP30	1	27.00	27.00
28	恒温干燥箱	R0101-2B	1	2.00	2.00

29	恒温干燥箱	R0101-2B	1	3.00	3.00
30	X 射线镀层测厚仪	XDL-230	1	35.00	35.00
31	直读光谱仪	MAXx	1	54.00	54.00
32	电子布氏硬度计	DHB-3000	1	2.00	2.00
33	维氏硬度计	FV-800	1	18.00	18.00
34	数显洛氏硬度计	200HRS-150	1	1.00	1.00
35	倒置金相显微镜	Axio Oberver A1m	1	17.00	17.00
36	微机控制电液伺服万能试验机	SHT4605	1	22.00	22.00
37	电子引伸计	YYU-10/50	1	1.00	1.00
38	扭矩扳手	DB3N4	1	2.00	2.00
39	扭矩扳手	DB12N4	1	2.00	2.00
40	扭矩扳手	DB25N	1	3.00	3.00
41	扭矩扳手	DB50N	1	3.00	3.00
42	数显扭力扳手	(0~200)N M	1	2.00	2.00
43	扭矩扳手	CEM360N3×22D-G	1	2.00	2.00
44	冷凝水试验箱	ZY-LNS-504	1	4.00	4.00
45	盐雾试验箱	HKT750	4	47.00	188.00
46	循环腐蚀试验箱	CC450ip	2	44.00	88.00
47	高低温交变湿热试验箱	GDIJS-150	1	9.00	9.00
48	电导率仪	DDS-11A	1	1.00	1.00
49	电子天平	YP5002	1	1.00	1.00
50	pH 计	PHS-25	1	1.00	1.00
51	精密型液体密度计	DE-120	1	3.00	3.00
52	电热恒温鼓风干燥箱	DHG-9076A	1	2.00	2.00
53	X 射线测厚仪	XDL-230	1	27.00	27.00
54	特斯拉计	HT20A	1	4.00	4.00
55	摩擦系数试验机	5413-4504	1	66.00	66.00
56	伺服拧紧机	5413-2777	1	98.00	98.00
57	影像测量机	SVM251511-P	1	47.00	47.00
58	偏摆检查仪	3017	1	8.00	8.00
59	同心度仪	OSK-A	1	5.00	5.00
60	金相切割机	TNC-35B	1	6.00	6.00
61	金相试样磨平机	MPJ-35	1	3.00	3.00



62	金相试样抛光机	PG-2B	1	3.00	3.00
63	金相试样预磨机	YM-2A	1	3.00	3.00
*	<b>小计</b>		<b>114</b>		<b>970.00</b>
三	公辅设备				
1	液氮储罐	20M3/0.8MPa	1	10.00	10.00
2	行车	5 吨	8	5.00	40.00
3	发电机	160KW	1	10.00	10.00
5	空压机	MM200-2S(38.8M3/ min)立方	1	60.00	60.00
7	上料线架	非标定制	1	60.00	60.00
9	双排上料线架	双侧上料	1	60.00	60.00
11	砂轮机	MC3025	1	1.00	1.00
12	环保处理系统	非标定制	1	400.00	400.00
*	<b>小计</b>		<b>15</b>		<b>641.00</b>
四	<b>设备安装费</b>				<b>662.05</b>
**	<b>合计</b>		<b>243</b>		<b>13,903.05</b>

### 3、工程建设其他费用

工程建设其他费用包括了建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、工程保险费、软件购置费等与项目建设相关的支出，预测金额为 2,018.26 万元。

### 4、预备费和铺底流动资金

预备费系在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用，预备费=（建筑工程费+设备采购和安装费+工程建设其他费用）\*预备费率 2%，预备费合计为 644.40 万元。

流动资金估算采用分项详细估算法，按建设项目投产后流动资产和流动负债各项构成分别详细估算本项目流动资金需求量。根据项目实际需要，铺底流动资金拟定为 3,030.29 万元，系本项目流动资金需求量的 30%。

综上，本项目投资规模符合公司实际经营需求，测算依据合理谨慎。

### （三）汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）

本项目具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金	投资比例	是否属于资本性支出	拟用募集资金投入
1	建筑工程费	8,468.98	8,468.98	32.29%	是	是
2	设备采购和安装费	14,306.25	14,306.25	54.55%	是	是
3	工程建设其他费用	816.73	816.73	3.11%	是	是
4	预备费	471.84	471.84	1.80%	否	是
5	铺底流动资金	2,160.78	2,160.78	8.24%	否	是
合计		<b>26,224.58</b>	<b>26,224.58</b>	<b>100.00%</b>		

本项目的建筑工程费、设备采购和安装费、工程建设其他费用属于资本性支出，合计金额 23,591.96 万元，占比 89.96%；预备费和铺底流动资金属于非资本性支出，合计金额 2,632.62 万元，占比 10.04%。该项目投资拟全部使用募集资金投入。

### 1、建筑工程费

公司结合车间厂房建设特点，并参考同类厂房造价情况估算厂房建设工程费，具体测算过程如下：

序号	名称	工程量（平方米）	建设单价（元/平方米）	投资额（万元）
1	生产车间	65,146.00	1,300.00	8,468.98
	合计	65,146.00	1,300.00	8,468.98

### 2、设备采购和安装费

公司综合考虑产品特点、生产能力、生产工艺和设备自动化、智能化升级等需求拟定本次投资项目需要购置的设备，并参考历史采购价格、市场价格等信息预估设备采购单价和采购成本，具体测算过程如下：

序号	设备名称	型号	数量（台/套/条）	单价（万元/台，套，条）	金额（万元）
一	生产设备				
1	多工位冲压生产线	2500T	2	2,800.00	5,600.00
2	多工位冲压生产线	1500T	1	1,750.00	1,750.00
3	多工位冲压生产线	800T	1	950.00	950.00
4	级进生产线		6	260.00	1,560.00

5	全自动落料线	800T	1	900.00	900.00
6	全自动落料线	500T	1	700.00	700.00
*	<b>生产设备小计</b>		<b>12</b>		<b>11,460.00</b>
二	其他设备				
1	油压试模机	1000T	1	300.00	300.00
2	自动立体仓库		1	900.00	900.00
3	废料线	400M	1	500.00	500.00
*	<b>其他设备小计</b>		<b>3</b>		<b>1,700.00</b>
三	公辅设备				
1	配电柜		1	280.00	280.00
2	冷却塔		1	185.00	185.00
*	<b>公辅设备小计</b>		<b>2</b>		<b>465.00</b>
四	<b>设备安装费</b>				<b>681.25</b>
**	<b>合计</b>		<b>17</b>		<b>14,306.25</b>

### 3、工程建设其他费用

工程建设其他费用包括了建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、工程保险费等与项目建设相关的支出，预测金额为 816.73 万元。

### 4、预备费和铺底流动资金

预备费系在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用，预备费=（建筑工程费+设备采购和安装费+工程建设其他费用）\*预备费率 2%，预备费合计为 471.84 万元。

流动资金估算采用分项详细估算法，按建设项目投产后流动资产和流动负债各项构成分别详细估算本项目流动资金需求量。根据项目实际需要，铺底流动资金拟定为 2,160.78 万元，系本项目流动资金需求量的 30%。

综上，本项目投资规模符合公司实际经营需求，测算依据合理谨慎。

#### （四）轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金	投资比例	是否属于资本性支出	拟用募集资金投入
----	----	------	---------	------	-----------	----------

1	建筑工程费	2,430.00	2,430.00	17.51%	是	是
2	设备采购和安装费	9,423.75	9,423.75	67.89%	是	是
3	工程建设其他费用	453.51	453.51	3.27%	是	是
4	预备费	246.15	246.15	1.77%	否	是
5	铺底流动资金	1,327.17	1,327.17	9.56%	否	是
合计		13,880.57	13,880.57	100.00%		

本项目的建筑工程费、设备采购和安装费、工程建设其他费用属于资本性支出，合计金额 12,307.26 万元，占比 88.67%；预备费和铺底流动资金属于非资本性支出，合计金额 1,573.32 万元，占比 11.33%。该项目投资拟全部使用募集资金投入。

### 1、建筑工程费

公司结合车间厂房建设特点，并参考同类厂房造价情况估算厂房建设工程费，具体测算过程如下：

序号	名称	工程量（平方米）	建设单价（元/平方米）	投资额（万元）
1	生产车间	17,428.93	1,394.23	2,430.00
	合计	<b>17,428.93</b>	<b>1,394.23</b>	<b>2,430.00</b>

### 2、设备采购和安装费

公司综合考虑产品特点、生产能力、生产工艺和设备自动化、智能化升级等需求拟定本次投资项目需要购置的设备，并参考历史采购价格、市场价格等信息预估设备采购单价和采购成本，具体测算过程如下：

序号	设备名称	型号	数量（台/套/条）	单价（万元/台，套，条）	金额（万元）
一	生产设备				
1	压铸机	HDC3500	4	1,500.00	6,000.00
2	熔炉	3T	1	400.00	400.00
3	淬火炉		1	200.00	200.00
4	NC 加工中心	1500	15	65.00	975.00
*	生产设备小计		<b>21</b>		<b>7,575.00</b>
二	其他设备				
1	废料线		1	350.00	350.00

2	自动物流线		1	600.00	600.00
*	其他设备小计		2		950.00
三	公辅设备				
1	配电柜		1	300.00	300.00
2	冷却塔		1	150.00	150.00
*	公辅设备小计		2		450.00
四	设备安装费				448.75
**	合计		25		9,423.75

### 3、工程建设其他费用

工程建设其他费用包括了建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、工程保险费等与项目建设相关的支出，预测金额为 453.51 万元。

### 4、预备费和铺底流动资金

预备费系在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用，预备费=（建筑工程费+设备采购和安装费+工程建设其他费用）\*预备费率 2%，预备费合计为 246.15 万元。

流动资金估算采用分项详细估算法，按建设项目投产后流动资产和流动负债各项构成分别详细估算本项目流动资金需求量。根据项目实际需要，铺底流动资金拟定为 1,327.17 万元，系本项目流动资金需求量的 30%。

综上，本项目投资规模符合公司实际经营需求，测算依据合理谨慎。

二、募投项目当前建设进展、募集资金使用进度安排，本次募集资金是否会用于置换董事会决议日前已投资金额

#### （一）年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目（一期）

##### 1、募投项目当前进展情况

截至本反馈意见回复出具之日，发行人已确定本项目的投资规模与具体投资计划，完成了项目立项、可行性分析论证、项目备案和环评批复等前期准备工作，并已启动土建施工。

##### 2、募投资金使用进度安排

本项目计划总投资额为 35,894.77 万元。募集资金到位后，本项目建设期预计为 2 年。本项目募投资金使用进度安排如下：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年起	合计
建筑工程费	6,519.51	9,779.26	-	<b>16,298.77</b>
设备采购和安装费	5,561.22	8,341.83	-	<b>13,903.05</b>
工程建设其他费用	807.30	1,210.96	-	<b>2,018.26</b>
预备费	257.76	386.64	-	<b>644.40</b>
铺底流动资金	-	-	3,030.29	<b>3,030.29</b>
<b>合计</b>	<b>13,145.79</b>	<b>19,718.69</b>	<b>3,030.29</b>	<b>35,894.77</b>

### 3、是否存在置换董事会前投入的情形

2021 年 3 月 31 日，发行人召开第一届董事会第十六次会议，审议通过了本次非公开发行的相关议案。募集资金到位后，发行人将按照相关规定程序对董事会决议日后投入的资金予以置换以及结合项目进度投入募集资金，不存在以本次募集资金置换董事会决议日前投入资金的情形。

#### （二）汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）

##### 1、本次募投项目目前进展情况

截至本反馈意见回复出具之日，发行人已确定本项目的投资规模与具体投资计划，完成了项目立项、可行性分析论证、项目备案和环评批复等前期准备工作，并已启动土建施工。

##### 2、募投资金使用进度安排

本项目计划总投资额为 26,224.58 万元。募集资金到位后，本项目建设期预计为 2 年。本项目募投资金使用进度安排如下：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年起	合计
建筑工程费	3,387.59	5,081.39	-	<b>8,468.98</b>
设备采购和安装费	5,722.50	8,583.75	-	<b>14,306.25</b>
工程建设其他费用	326.69	490.04	-	<b>816.73</b>

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年起	合计
预备费	188.74	283.10	-	<b>471.84</b>
铺底流动资金	-	-	2,160.78	<b>2,160.78</b>
合计	<b>9,625.52</b>	<b>14,438.28</b>	<b>2,160.78</b>	<b>26,224.58</b>

### 3、是否存在置换董事会前投入的情形

2021年3月31日，发行人召开第一届董事会第十六次会议，审议通过了本次非公开发行的相关议案。募集资金到位后，发行人将按照相关规定程序对董事会决议日后投入的资金予以置换以及结合项目进度投入募集资金，不存在以本次募集资金置换董事会决议日前投入资金的情形。

### (三) 轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目

#### 1、本次募投项目目前进展情况

截至本反馈意见回复出具之日，发行人已确定本项目的投资规模与具体投资计划，完成了项目立项、可行性分析论证、项目备案和环评批复等前期准备工作，并已启动土建施工。

#### 2、募投资金使用进度安排

本项目计划总投资额为 13,880.57 万元。募集资金到位后，本项目建设期预计为 2 年。本项目募投资金使用进度安排如下：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年起	合计
建筑工程费	972.00	1,458.00	-	<b>2,430.00</b>
设备采购和安装费	3,769.50	5,654.25	-	<b>9,423.75</b>
工程建设其他费用	181.40	272.11	-	<b>453.51</b>
预备费	98.46	147.69	-	<b>246.15</b>
铺底流动资金	-	-	1,327.17	<b>1,327.17</b>
合计	<b>5,021.36</b>	<b>7,532.04</b>	<b>1,327.17</b>	<b>13,880.57</b>

### 3、是否存在置换董事会前投入的情形

2021年3月31日，发行人召开第一届董事会第十六次会议，审议通过了本次非公开发行的相关议案。募集资金到位后，发行人将按照相关规定程序对董事

会决议日后投入的资金予以置换以及结合项目进度投入募集资金,不存在以本次募集资金置换董事会决议日前投入资金的情形。

**三、本次募投与前次募投的联系与区别,前次募投建设进度是否符合预期,在前次募投项目尚未建设完成的情况下再次募投的必要性及合理性,两次募投新增产能是否存在消化风险;本次募投是否符合相关间隔期要求**

**(一) 本次募投与前次募投的联系与区别**

公司是一家专注于汽车金属零部件研发、生产、销售的企业,具备较强的配套开发、生产制造能力。经过多年的发展,公司形成了以紧固件、冲焊件为核心的两大产品体系,并作为一级供应商向国内主要乘用车制造商供应汽车零部件产品。

紧固件产品由于体积较小,便于运输,销售半径较大,因此无需在整车厂附近设立配套生产基地,采取集中生产的方式可有效降低单位固定成本,并降低管理难度;而大型冲焊件、铝制结构件由于体积较大,决定了其对物流和存放空间的特殊要求,围绕整车厂设立生产基地有利于公司提高快速响应能力和控制成本。

公司前次募投项目和本次募投项目,均是围绕着公司主营业务开展。前次募投与本次募投的区别如下:

项目	项目名称	具体产品	厂区地块	主要目标市场
本次募投	年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目(一期)	高强度紧固件	浙江省慈溪市坎墩街道直塘村	全国市场
	汽车冲焊件(广清产业园)生产基地建设项目(一期)	大型冲焊件	广东省清远市清城区石角镇广清产业园园区内	珠三角市场
	轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目	铝制结构件	湖北省武汉市蔡甸区麦山街西牛村	华中市场
前次募投	汽车冲焊件(武汉)生产基地建设项目	大型冲焊件	湖北省武汉市蔡甸区麦山街西牛村	华中市场

“年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目(一期)”与前次募投项目均是面向汽车类客户群体,但在具体产品等方面存在差异。



“汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）”与前次募投项目的具体产品均为大型冲焊件，但目标市场定位不同。本次项目主要面对广汽本田、东本发动机、一汽大众（佛山工厂）、东风日产等珠三角客户，而前次募投项目主要面对东风本田、神龙汽车等华中区域客户。

“轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目”主要生产铝制结构件，区别于前次募投项目主要生产以钢制为主的冲焊件，在原材料、生产工艺、设备构成等方面均存在较大差异。

## （二）前次募投建设进度是否符合预期

经中国证券监督管理委员会《关于核准浙江长华汽车零部件股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕2101号）核准，公司首次公开发行人民币普通股（A股）4,168万股，每股发行价为人民币9.72元，募集资金总额为人民币40,512.96万元，扣除各项发行费用后，募集资金净额为人民币36,588.05万元。上述募集资金已于2020年9月23日存入募集资金专户。

截至2021年9月30日，前次募集资金使用情况如下：

单位：万元

项目名称	募集资金拟投入金额	实际已投入金额	投资进度	是否与项目进度存在重大差异
汽车冲焊件（武汉）生产基地建设项目	36,588.05	25,022.84	68.39%	否

该项目预计2021年末达到预定可使用状态。公司按照预计进度推进前次募集资金使用，截至2021年9月30日，公司投资进度为68.39%，项目进度符合预期。

## （三）在前次募投项目尚未建设完成的情况下再次募投的必要性及合理性

### 1、公司前次募投项目进展顺利，预计将在2022年开始产生收入

截至本反馈意见回复出具之日，公司前次募投项目“汽车冲焊件（武汉）生产基地建设项目”的主体厂房已经验收完毕并办理了不动产权证书；部分机器设备已陆续运抵，正在进行安装调试。公司后续将根据具体生产需求，继续添置生产设备。项目预计在2021年末达到预定可使用状态，2022年开始产生收入。

## 2、实施本次募投项目的必要性和合理性

为了完善公司产能规划布局，扩大高强度紧固件、大型冲焊件生产能力；同时新增轻量化汽车铝部件生产能力，积极开拓新能源汽车零部件市场，公司拟通过非公开发行股票募集资金实施本次 3 个项目。

“年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目（一期）”拟在慈溪市新建紧固件生产基地。公司目前生产紧固件产品的主体主要是宁波长盛，其部分设备已使用多年，在销售旺季时存在产能饱和问题。此外，随着汽车车型的日益多样，整车厂商对汽车零部件的供应要求日趋个性化、定制化、小批量化，公司需提升紧固件产品高质量水平生产及快速交货能力，以进一步巩固提升市场份额。

“汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）”拟在广东省清远市新建汽车冲焊件生产基地，提升公司在珠三角区域的市场需求响应能力与订单交付能力。珠三角是我国重要的汽车产业集聚地，区域内拥有多家整车厂生产基地。为了更好地服务珠三角区域客户，公司于 2018 年设立了全资子公司广州长华。但是，广州长华使用的是租赁厂房，生产规模较小，长远来看不利于公司大力拓展华南地区业务。2020 年，公司在华南地区销售收入为 16,926.61 万元，占营业收入比例为 12.33%，低于华中地区、华东地区、东北地区销售收入。项目建成后，将有利于提升公司在华南地区的销售收入。

“轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目”拟在武汉市新建轻量化汽车铝部件智能化生产基地。项目建成后，可年产 60 万件汽车铝部件，满足客户对于轻量化零部件的需求。新能源汽车作为新兴汽车市场，市场发展前景广阔，未来成长空间大，是汽车零部件制造厂商未来竞争的主要领域。不少大型汽车零部件制造企业已积极布局新能源汽车零部件制造，以抢占新能源汽车零部件市场。通过“轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目”的实施，公司可以进一步优化公司产品结构，提高在新能源汽车零部件市场的影响力，进而提高公司整体抗风险能力和盈利水平。

### （四）两次募投新增产能是否存在消化风险

两次募投项目建成后，新增产能预计将得到有效消化，不存在重大不确定风

险，具体原因如下：

## **1、行业发展前景良好**

### **(1) 国家产业政策支持**

汽车行业是国民经济的支柱产业之一，汽车零部件产业则是汽车制造业的基础。近年来，政府制定了《汽车产业中长期发展规划》、《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》《节能与新能源汽车技术路线图》等一系列政策加大对我国汽车及汽车零部件产业的支持和鼓励。

### **(2) 人均汽车保有量低，长期市场潜力较大**

尽管受购置税减半政策提前透支汽车消费需求、宏观经济增速放缓、中美贸易争端等因素影响，2018年我国汽车产销量出现下滑，但是从人均汽车保有量来看，我国人均汽车保有量仍明显低于发达国家人均汽车保有量。2018年，我国每千人汽车保有量在170辆左右，美国每千人汽车保有量约800辆，欧洲和日本每千人汽车保有量在500辆至600辆左右。长期来看，我国汽车市场和汽车零部件市场仍具有较大潜力。

居民人均可支配收入与人均汽车保有量关联度较高。近年来，随着居民收入不断增长，人均汽车保有量逐年增加。随着我国进入经济新常态，城镇化进程的加快以及“共同富裕”的推动，居民人均可支配收入的增加将推动汽车消费市场。

### **(3) 零部件国产化加速**

目前，合资整车企业和自主品牌汽车选择外资零部件企业或者合资零部件企业进行配套的比例较高。随着国内汽车市场进入调整期，汽车市场竞争加剧，汽车整车厂成本压力加大，在保证质量的前提下，整车企业在零部件国产化方面有较强的动力。同时，国内汽车零部件企业不断提高产品设计开发能力、制造工艺水平和供应链管理水平和供应链管理水平，并积极参与整车的同步研发和零部件系统集成等，逐步适应合资企业和自主品牌企业对整车匹配的要求。整车企业成本压力和零部件企业质量和技术的提升推进零部件国产化加速。

### **(4) 零部件企业占汽车制造业产值的比例提升空间较大**

根据中国汽车工业协会等编著的《中国汽车零部件产业发展报告》，在全球汽车工业价值链中，零部件产业的价值超过 50%，在发达国家，汽车零部件行业产值一般是整车行业产值的 1.7 倍。根据中国汽车工业协会披露的相关信息，2017 年中国汽车零部件规模以上企业的主营业务收入达到 3.88 万亿，同期汽车整车行业实现主营业务收入 4.29 万亿元，汽车零部件行业收入与汽车整车行业收入的比值为 90.38%。与发达国家相比，我国汽车零部件占整个汽车产业的比重仍有进一步提升的空间。

## 2、公司拥有丰富的客户资源，可以保障新增产能有效消化

出于对汽车安全性的特殊要求和整车厂对生产稳定性的要求，主要品牌整车厂对汽车零部件供应商设有严格的准入限制，且这种合作关系一经确定会保持稳定。因此，长期稳定且优质的客户资源是汽车零部件企业稳定发展的坚实保证。

经过多年的发展，公司已与东风本田、一汽大众、上汽通用、广汽本田、日产中国、东风日产、上汽大众、广汽三菱、长安福特、长安马自达等国内主要合资品牌以及长城汽车、奇瑞汽车、上汽集团、江铃汽车等国内主要自主品牌建立了稳定的合作关系，为各类整车厂提供数千种紧固件和冲焊件产品。

报告期内，公司生产销售零部件种类呈增长趋势，具体情况如下：

单位：类

产品类别	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
紧固件	4,827	4,569	3,601	2,929
冲焊件	1,852	1,737	1,553	1,291
合计	6,679	6,306	5,154	4,220

公司依托多年的客户资源、研发实力、技术工艺的积累，积极争取客户的新品定点资格，报告期内供应产品的具体规格型号不断增多，实现公司产品的可持续发展。

报告期内，公司主要客户新增定点项目情况如下：

客户名称	产品类别	报告期新增定点项目
东风本田汽车有限公司	紧固件、冲焊件	2022 款思域、艾力绅新增件、享域、X-RV 新增件、CR-V 新增件、URV、INSPIRE、XNV、LIFE、DE2、2VP、3BS、2GN、2VX、3RD

一汽-大众汽车有限公司	紧固件、 冲焊件	AU326、AU516、奥迪 Q2L、宝来、迈腾、CC、奥迪 A6L、探岳，探歌，探影、全新速腾、全新高尔夫，全新奥迪 A3、宝来 MQB、89G、14G、30C、VW316、vw483、12G、11G、30G、4KC、4KD、VW416
广汽本田汽车有限公司	紧固件、 冲焊件	新款雅阁、皓影、冠道；飞度、讴歌、凌派、缤智、奥德赛、VE-1、ACURA、2LZ、3BR、2ZY、2GN、2QD、3UG
上汽通用汽车有限公司	紧固件、 冲焊件	新凯越、蔚蓝 7、昂科旗、昂科威 S、XT4、CSS375、21款探界者、CSS45T、昂科威 Plus、L233、B223、B233、24款君威、23款 CT6、9BQX、新款别克商务车、新能源电池包、畅巡、蔚蓝 6、JCSB1 031、D2UC 21MY、C1UB、CSS375、D2UC 21MY、E2YB
上汽大众汽车有限公司	紧固件、 冲焊件	T-CROSS、新款 POLO、ID.4、新明锐、威然；ID.6、ID.3、Audi A7L、Audi C SUV、新款 EA888 发动机的新零件、B SUV Coupe、A SUVe、Octavia A8、B-MPV、威然；朗逸、途安、途岳、昕锐、速派、帕萨特、凌渡、途观、柯珞克
大众汽车（中国）投资有限公司	紧固件	APP310 变速箱、EA211 发动机、EA888 GEN3 发动机
重庆市永川区长城汽车零部件有限公司	紧固件、 冲焊件	欧拉、VV7、VV6、VV5、M6、哈弗 F7、哈弗赤兔、哈弗初恋、坦克 300、炮皮卡、第三代 H6、哈弗大狗、摩卡、拿铁、玛奇朵、哈弗神兽、A07、V72、ES24、B07、D01、D02、B03、P81、P71、M83、C01、P03、P05、P06、A08
东风本田发动机有限公司	冲焊件、 紧固件	混动雅阁、皓影、奥德赛、缤智、冠道、讴歌、凌派、思域、3BS、3BR、2GN
江铃汽车股份有限公司	紧固件	新全顺、全新特顺、全新途睿欧、全新撼路者、领界、领裕、P789、T360、N822
上海汽车集团股份有限公司	紧固件	科莱威、ER31
东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	紧固件、 冲焊件	英菲尼迪电动、新逍客、途达、启辰星、启辰大 V、英菲尼迪、启辰 T90、启辰 D60
一汽丰田汽车有限公司	紧固件	2020 亚洲龙、2021 卡罗拉、2021 奕泽、2021 RAV4、891B、031、290D、018D、941B
广汽丰田汽车有限公司	紧固件	雷凌、凯美瑞、汉兰达、2021CH-R、892B、030D

广泛的客户资源为公司业绩提供了较强的保证。同时，公司能够满足各类整车厂对供应商的严格要求，也为公司创造了强大的品牌效应，为公司积极拓展新客户，进入其他整车厂的供应商名录奠定了基础。报告期内，公司新进入了一汽丰田、广汽丰田、大众安徽等多家合资整车厂的供应商名录，并持续为其提供产品；同时，公司大力拓展新能源汽车市场业务，已与多家汽车新势力整车制造商建立了业务关系。

综上，公司拥有丰富的客户资源，可以保障两次募投项目的新增产能有效消化。

### 3、各募投项目新增产能消化可行性已经充分研究

#### (1) 武汉长源大吨位冲压产能不足，需要通过 IPO 募投项目“汽车冲焊件（武汉）生产基地建设项目”扩充产能

武汉长源是公司目前主要的冲焊件生产基地。报告期内，武汉长源收入分别为 32,434.44 万元、38,610.86 万元、48,542.55 万元和 25,723.04 万元，占公司全部冲焊件业务收入的比例为 54.49%、65.80%、79.15%、82.43%。

武汉长源收入持续增长的原因为：武汉长源主要生产大型冲焊件，供应东风本田。2018 年至 2020 年，东风本田汽车销量分别为 72.37 万辆、80.06 万辆、84.37 万辆，系国内主流整车厂中为数不多销量持续正增长的车企，带动了武汉长源收入持续上升。

随着与本田系合作的深入，武汉长源向其供应的大型冲焊件逐年增多，造成武汉长源 500 吨以上的冲压能力不足。2018 年至 2020 年，武汉长源 500 吨以上压力机的产能利用率分别为 149.11%、127.27%、121.14%。

为了保障供应安全，整车厂只有在确定供应商具有足够配套产能后，才会加大对其采购量。例如 2016 年度，武汉长源第一工厂开始投产，主要配套东风本田。2017 年度，公司对东风本田的销售额从 2016 年的 1.59 亿元大幅增长至 3.07 亿元，并在 2018 年至 2020 年持续增长。但随着武汉长源第一工厂产能趋于饱和，公司对东风本田的销售增长率有所下降，2020 年销售额为 3.98 亿元，同比增长仅 4.96%。

因此，武汉长源拟使用 IPO 募集资金，建设“汽车冲焊件（武汉）生产基地建设项目”（即武汉第二工厂），引进 3000T 多工位自动化冲压线、2500T 多工位线、1500T 多工位线、800T 落料线、500T 落料线、自动点焊机器人线、固定电焊机、CO2 机器人线以及自动电泳线等高度自动化生产设备，解决武汉长源 500 吨以上冲压能力的瓶颈。

按照东风本田 2020 年汽车产量 80 万辆估算，假设平均每辆汽车包含 1500

多个冲焊件<sup>1</sup>，则东风本田对于冲焊件年需求量约为 12 亿件。2020 年公司向东风本田供应的冲焊件约为 3,700 万件，占比仅约 3%。武汉第二工厂建成后，预计新增冲焊件产能 9,431 万件/年，公司可进一步扩大对东风本田的供货量。此外，公司已与神龙汽车、上汽通用武汉工厂、东风汽车集团等武汉当地整车厂，以及距离武汉较近的江铃汽车南昌工厂、广汽三菱长沙工厂建立了合作关系，未来将通过武汉第二工厂为上述客户供应冲焊件。

## **(2) 公司紧固件的产能利用率已处于较高水平，需要通过“年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目（一期）”扩充产能**

2018 年至 2020 年，公司紧固件产能利用率情况如下：

单位：万件

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
冷镦理论产能	281,853.16	274,978.60	260,995.05
冷镦实际产量	234,706.66	231,419.33	254,666.48
产能利用率	83.27%	84.16%	97.58%

公司采用以销定产和安全库存结合的生产模式，根据客户下达的采购订单和自身销售预测合理安排生产。2019 年以来，考虑到整车厂会因具体车型销量变化随时调整生产计划，公司在销售淡季时主动降低产量，减少成品备库，因此淡季时的产能利用率较低，大约在 60%-70%，而销售旺季的则超过 100%，处于满负荷运作状态。

若公司获取了某一个车型的紧固件订单，须在该车型的生命周期内持续稳定供货。受到近几年销售旺季产能饱和影响，公司主动放弃承接部分订单。

公司拟通过“年产 20 亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目（一期）”，计划增加 9.25 亿件/年的紧固件产能，占 2020 年紧固件产量的比例约为 40%。获取相应产能后，公司一方面将加大对现有客户订单的争取力度，另一方面可开拓更多新客户，进而消化本项目新增的紧固件产能。

## **(3) 公司通过“汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）”建设，大力开拓华南汽车零部件市场**

<sup>1</sup> 数据来源：我国汽车冲压件的技术现状与发展趋势研究，姚洪华

公司本田系客户中，除了东风本田外，还有广汽本田和东本发动机 2 家位于广州的客户。由于同为本田系，其大部分零部件相同或相似，对于供应商选择标准也类似。2020 年，东风本田和广汽本田的汽车产销量较为接近，但公司对东风本田销售额高达 3.98 亿元，对广汽本田销售额仅为 0.98 亿元，对东本发动机销售额仅为 0.34 亿元，主要原因即公司未在广州附近设立大规模生产基地，无法获得广汽本田和东本发动机的大批量订单。

因此，公司拟通过“汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）”，在广东省清远市新建汽车冲焊件生产基地，建成后新增 5,100 万件/年的大型冲焊件产能，提升公司在华南区域的市场需求响应能力与订单交付能力。

华南区域是我国重要的汽车产业集聚地，区域内拥有多家整车厂生产基地，其中包括广汽本田、东本发动机、一汽大众（佛山工厂）、东风日产等公司合作多年的客户。本项目建成后，公司将深化与该些老客户的业务合作，同时积极开发华南区域内其他新客户，进而消化本项目新增的冲焊件产能。

#### **（4）公司通过“轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目”的建设，新增轻量化汽车铝部件生产能力，积极开拓新能源汽车零部件市场**

在我国积极推动“碳达峰”、“碳中和”的背景下，汽车轻量化成为汽车领域未来发展趋势。根据 The Aluminum Association 统计，汽油乘用车减重 10%可以减少 3.3%的油耗，减重 15%可以减少 5%的油耗，对于柴油乘用车分别相应减少 3.9%和 5.9%的油耗。

铝合金铸件密度比铸铁和铸钢小，而比强度（材料的抗拉强度与材料表观密度之比）则较高，在同一样载荷条件下选用铝合金铸件能够显著减轻零部件重量，是汽车轻量化发展的方向之一。近几年来，各大整车厂研究并使用铝合金铸件替代传统钢结构件，如汽车发动机缸体、缸盖、变速箱壳体、轮毂、底盘件等均已开始应用铝合金铸件。

综上，铸件轻量化是未来行业发展趋势之一，铝合金铸件前景广阔。

公司拟通过实施“轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目”，在武汉市新建轻量化汽车铝部件智能化生产基地。项目建成后，将新增 60 万件/年汽车铝部件产



能。相较于 2020 年公司 1.12 亿件的冲焊件销量，该项目的扩产规模较小；考虑到传统车企和造车新势力对于铝制零部件的需求状况，本项目新增产能预计将得到有效消化。

#### **（五）本次募投是否符合相关间隔期要求**

根据《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》，要求“上市公司申请增发、配股、非公开发行股票，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于 18 个月。前次募集资金基本使用完毕或募集资金投向未发生变更且按计划投入的，可不受上述限制，但相应间隔原则上不得少于 6 个月。前次募集资金包括首发、增发、配股、非公开发行股票。”

发行人前次募集资金系 2020 年首次公开发行并上市，截至本反馈意见回复出具之日，募集资金投向未发生变更且按计划投入，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日已超过 6 个月，符合融资间隔的相关要求。

#### **1、公司本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日超过 6 个月。**

经中国证券监督管理委员会《关于核准浙江长华汽车零部件股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕2101 号）核准，并经上海证券交易所同意，浙江长华汽车零部件股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）4,168 万股，每股发行价为人民币 9.72 元，募集资金总额为人民币 405,129,600.00 元，扣除各项发行费用后，募集资金净额为人民币 365,880,486.80 元。上述募集资金已于 2020 年 9 月 23 日存入募集资金专户，立信会计师对本次发行的资金到位情况进行了审验，并出具了信会师报字[2020]第 ZF10858 号《验资报告》。

2021 年 3 月 31 日，公司召开第一届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司 2021 年度非公开发行股票方案的议案》、《关于公司 2021 年度非公开发行股票预案的议案》等议案。

综上，公司本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日超过 6 个月。

#### **2、公司前次募集资金投向未发生变更且按计划投入**

公司前次募集资金净额为 36,588.05 万元，全部投入了“汽车冲焊件（武汉）

生产基地建设项目”。根据招股说明书披露，募集资金到位后，该项目的实施周期为3年。

截至2021年9月30日，前次募集资金使用情况如下：

单位：万元

项目名称	募集资金拟投入金额	实际已投入金额	投资进度	是否与项目进度存在重大差异
汽车冲焊件（武汉）生产基地建设项目	36,588.05	25,022.84	68.39%	否

该项目预计2021年末达到预定可使用状态。公司按照预计进度推进前次募集资金使用，截至2021年9月30日，公司投资进度为68.39%，项目进度符合预期。

综上，公司前次募集资金投向未发生变更且按计划投入。

#### 四、本次募投项目效益测算是否谨慎合理

##### （一）年产20亿件汽车高强度紧固件生产线建设项目（一期）

##### 1、效益测算过程

本项目计算期12年，其中建设期为2年，第3年开始产生收入。预计第3年产量是完全达产年的60%，第4年产量是完全达产年的80%，第5年完全达产。项目效益具体测算过程如下表所示：

单位：万元

项目	第3年	第4年	第5年	第6-12年每年
营业收入	34,410.00	44,962.40	55,056.00	55,056.00
营业成本	25,231.91	32,532.10	39,771.63	39,922.64
税金及附加	-	348.40	452.27	452.27
销售费用	229.47	297.42	365.89	371.57
管理费用	1,659.20	2,058.28	2,443.64	2,453.11
研发费用	1,789.32	2,338.04	2,862.91	2,862.91
利润总额	5,500.10	7,388.15	9,159.66	8,993.50
净利润	4,675.08	6,279.93	7,785.71	7,644.47

##### （1）营业收入

本项目产品主要是中高强度紧固件，各年收入测算情况如下：

单位：万件，元/千件，万元

项目	第3年	第4年	第5年	第6-12年每年
销量	55,500.00	74,000.00	92,500.00	92,500.00
预测单价	620.00	607.60	595.20	595.20
营业收入	34,410.00	44,962.40	55,056.00	55,056.00

上述价格是公司考虑了中高强度紧固件的历史经营情况、市场因素等进行综合预估确定。第3年开始，产品预测单价以2%幅度年降，第5年起维持稳定。

### (2) 营业成本、税金及附加、期间费用

公司本项目所生产产品的营业成本系考虑了实际生产过程中所需外购原材料、外协加工费用、直接人工、制造费用、物流运输费等计算确定。税金及附加主要考虑了城建税、教育费附加、地方教育附加等。销售费用、管理费用、研发费用主要结合本项目规划情况以及历史经营数据进行测算。

### (3) 所得税

本项目的企业所得税按应税所得额的15%计算。

## 2、效益测算是否谨慎

(1) 报告期公司紧固件毛利率与本项目测算的平均毛利率对比如下：

项目	期间	毛利率
公司紧固件产品毛利率	2021年1-6月	27.36%
	2020年	25.65%
	2019年	29.55%
	2018年	29.60%
2018年-2021年1-6月发行人紧固件平均毛利率		<b>28.04%</b>
本项目测算的平均毛利率		<b>27.45%</b>

由上表可知，本项目测算的平均毛利率27.45%，略低于公司报告期紧固件平均毛利率28.04%。

(2) 报告期公司净利率与本项目测算的净利率水平对比如下：

项目	期间	净利率
公司净利率（扣除从合营公司布施螺子获取的投资收益影响）	2021年1-6月	9.62%
	2020年	11.55%
	2019年	11.97%
	2018年	11.40%
2018年-2021年1-6月发行人平均净利率		11.14%
本项目测算的平均净利率		13.89%

本项目测算的平均净利率 13.89%，高于公司报告期平均净利率 11.14%，主要原因为：报告期内，公司销售收入由毛利率水平较高的紧固件和毛利率水平相对较低的冲焊件构成，平均主营业务毛利率为 23.24%；而本项目仅生产紧固件，测算的平均毛利率为 27.45%，高于公司平均主营业务毛利率，因此本项目测算的净利率也相应高于公司整体净利率。

综上所述，本项目的效益测算具有谨慎性和合理性。

## （二）汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）

### 1、效益测算过程

本项目计算期 12 年，其中建设期为 2 年，第 3 年开始产生收入。预计第 3 年产量是完全达产年的 80%，第 4 年产量是完全达产年的 90%，第 5 年产量是完全达产年的 95%，第 6 年完全达产。项目效益具体测算过程如下表所示：

单位：万元

项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6-12 年每年
营业收入	42,840.00	47,231.10	48,837.60	51,408.00
营业成本	34,103.23	37,897.78	39,862.29	41,909.45
税金及附加	49.52	310.4	314.41	330.96
销售费用	253.52	279.67	301.21	322.43
管理费用	1,267.15	1,419.82	1,510.76	1,605.49
研发费用	1,623.64	1,790.06	1,850.95	1,948.36
利润总额	5,542.94	5,533.38	4,997.97	5,291.30
净利润	4,711.50	4,703.37	4,248.28	4,497.61

### （1）营业收入

本项目产品主要是大型冲焊件，各年收入测算情况如下：

单位：万件，元/件，万元

项目	第3年	第4年	第5年	第6-12年每年
销量	4,080.00	4,590.00	4,845.00	5,100.00
预测单价	10.50	10.29	10.08	10.08
营业收入	42,840.00	47,231.10	48,837.60	51,408.00

上述价格是公司考虑了大型冲焊件的历史经营情况、市场因素等进行综合预估确定。第3年开始，产品预测单价以2%幅度年降，第5年起维持稳定。

### (2) 营业成本、税金及附加、期间费用

公司本项目所生产产品的营业成本系考虑了实际生产过程中所需外购原材料、外协加工费用、直接人工、制造费用、物流运输费等计算确定。税金及附加主要考虑了城建税、教育费附加、地方教育附加等。销售费用、管理费用、研发费用主要结合本项目规划情况以及历史经营数据进行测算。

### (3) 所得税

本项目的企业所得税按应税所得额的15%计算。

## 2、效益测算是否谨慎

(1) 报告期公司冲焊件毛利率与本项目测算的平均毛利率对比如下：

项目	期间	毛利率
公司冲焊件产品毛利率	2021年1-6月	15.28%
	2020年	15.72%
	2019年	18.49%
	2018年	18.51%
2018年-2021年1-6月发行人冲焊件平均毛利率		17.00%
本项目测算的平均毛利率		18.79%

由上表可知，本项目测算的平均毛利率18.79%，略高于公司报告期冲焊件平均毛利率17.00%，主要原因为：本项目建成后，主要服务于广汽本田、东本发动机、一汽大众（佛山工厂）、东风日产等华南地区的合资整车厂，产品以中高端大型冲焊件为主，产品毛利率将略高于公司冲焊件平均水平。

常青股份（603768.SH）主要从事汽车冲压及焊接零部件的开发、生产与销售，其产品主要是应用于车身和底盘的中大型冲焊件，与本项目产品具有一定相似性。2018年至2021年1-6月常青股份主营业务毛利率分别为19.45%、19.23%、17.46%、19.07%，平均毛利率为18.80%。公司本项目测算的平均毛利率18.79%，与之相比较为接近，具有合理性。

（2）报告期公司净利率与本项目测算的净利率水平对比如下：

项目	期间	净利率
公司净利率（扣除从合营公司布施螺子获取的投资收益影响）	2021年1-6月	9.62%
	2020年	11.55%
	2019年	11.97%
	2018年	11.40%
2018年-2021年1-6月发行人平均净利率		11.14%
本项目测算的平均净利率		9.09%

本项目测算的平均净利率为9.09%，低于公司报告期平均净利率11.14%，主要原因为：报告期内，公司销售收入由毛利率水平较高的紧固件和毛利率水平相对较低的冲焊件构成，公司平均主营业务毛利率为23.24%；而本项目仅生产冲焊件，测算的平均毛利率为18.79%，低于公司平均主营业务毛利率，因此本项目的净利率也相应低于公司整体净利率。

综上所述，本项目的效益测算具有谨慎性和合理性。

### （三）轻量化汽车铝部件智能化生产基地项目

#### 1、效益测算过程

本项目计算期12年，其中建设期为2年，第3年开始产生收入。预计第3年产量是完全达产年的70%，第4年产量是完全达产年的90%，第5年完全达产。项目效益具体测算过程如下表所示：

单位：万元

项目	第3年	第4年	第5年	第6-12年每年
营业收入	18,480.00	23,284.80	25,344.00	24,816.00
营业成本	14,317.10	17,885.66	19,661.63	19,734.57

税金及附加	-	120.49	146.22	139.35
销售费用	117.99	142.57	161.19	162.76
管理费用	593.98	732.47	803.94	812.34
研发费用	733.66	924.41	1,006.16	985.20
利润总额	2,717.28	3,479.21	3,564.87	2,981.78
净利润	2,309.68	2,957.33	3,030.14	2,534.52

### (1) 营业收入

本项目产品主要是铝制结构件，各年收入测算情况如下：

单位：万件，元/件，万元

项目	第3年	第4年	第5年	第6-12年每年
销量	42.00	54.00	60.00	60.00
预测单价	440.00	431.20	422.40	413.60
营业收入	18,480.00	23,284.80	25,344.00	24,816.00

上述价格是公司根据铝制结构件市场情况预估确定。第3年开始，产品预测单价以2%幅度年降，第6年起维持稳定。

### (2) 营业成本、税金及附加、期间费用

公司本项目所生产产品的营业成本系考虑了实际生产过程中所需外购原材料、外协加工费用、直接人工、制造费用、物流运输费等计算确定。税金及附加主要考虑了城建税、教育费附加、地方教育附加等。销售费用、管理费用、研发费用主要结合本项目规划情况以及历史经营数据进行测算。

### (3) 所得税

本项目的企业所得税按应税所得额的15%计算。

## 2、效益测算是否谨慎

(1) 报告期公司冲焊件毛利率与本项目测算的平均毛利率对比如下：

项目	期间	毛利率
公司冲焊件产品毛利率	2021年1-6月	15.28%
	2020年	15.72%
	2019年	18.49%

	2018 年	18.51%
2018 年-2021 年 1-6 月发行人冲焊件平均毛利率		17.00%
本项目测算的平均毛利率		21.15%

由上表可知，本项目测算的平均毛利率 21.15%，高于公司报告期冲焊件平均毛利率 17.00%，主要原因为：本项目产品为铝制结构件，与传统钢制冲焊件相比具有质量轻、机械性能好、耐腐蚀性强等优点。近几年来，随着新能源汽车的产销量逐年增加，以及各大传统整车厂逐步加大对铝制结构件的使用比例，市场对于铝制结构件的需求量快速增长，进而使铝制结构件拥有较高的产品附加值，毛利率水平高于传统钢制冲焊件。

旭升股份（603305.SH）主要从事精密铝合金汽车零部件和工业零部件的研发，生产和销售，其 2018 年至 2021 年 1-6 月主营业务毛利率分别为 39.22%、33.53%、32.51%、29.04%。公司本项目测算的平均毛利率 21.15%，低于旭升股份毛利率，主要是考虑到该产品为公司新产品，基于谨慎性原则，公司在效益预测时设定了较低的毛利率水平。

（2）报告期公司净利率与本项目测算的净利率水平对比如下：

项目	期间	净利率
公司净利率（扣除从合营公司布施螺子获取的投资收益影响）	2021 年 1-6 月	9.62%
	2020 年	11.55%
	2019 年	11.97%
	2018 年	11.40%
2018 年-2021 年 1-6 月发行人平均净利率		11.14%
本项目测算的平均净利率		10.86%

本项目测算的平均净利率为 10.86%，与公司报告期平均净利率 11.14% 较为接近。

综上所述，本项目的效益测算具有谨慎性和合理性。

## 五、保荐机构核查情况

### （一）保荐机构核查过程

1、取得并查阅了发行人募投项目可行性研究报告、招股说明书、本次非公



开发行证券的预案等资料；

2、核查了募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入等情况；

3、取得并复核了发行人募投项目预计效益测算依据、测算过程，并结合发行人历史毛利率、净利率水平，分析本次募投项目效益测算的合理性；

4、访谈公司的管理层，了解募投项目的相关内容；了解公司针对本次募投项目准备和进展情况，募集资金使用进度安排，本次募集资金是否会用于置换董事会决议日前已投资金额；了解本次募投与前次募投的联系与区别、前次募投项目进展情况、本次募投的必要性和合理性，了解公司对于新增产能采取的消化措施等；

5、取得并查阅了与汽车行业发展的相关法律政策和研究报告。

6、取得常青股份、旭升股份定期报告，通过对比其主营业务毛利率，分析本次募投项目效益测算的合理性。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人对本次募投项目进行了充分的论证，募投项目投资金额测算依据充分、测算过程合理；本次募投项目投资拟全部使用募集资金投入，其中非资本性支出金额合计为 7,880.63 万元，占比为 10.37%，未超过 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

2、发行人本次募投项目的募集资金使用进度安排合理；募集资金不存在用于置换本次发行相关董事会决议日前已投入资金的情况；

3、发行人前次募投建设进度符合预期，本次募投项目实施具有必要性和合理性；发行人两次募投新增产能消化不存在重大不确定风险；本次募投符合相关间隔期要求；

4、本次募投项目预计效益情况良好，募投项目的预计效益测算依据、测算过程谨慎合理。

2、申请人最近三年业绩稳定，但 2021 年上半年业绩大幅增长。请申请人详细说明最近一期业绩大幅增长的原因及合理性，是否与同行可比公司一致。请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

### 一、公司 2021 年上半年业绩大幅增长的原因及合理性

2021 年上半年，对公司业绩影响较大的项目如下：

单位：万元

序号	项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	变动金额	增幅
1	营业收入	70,824.42	54,534.23	16,290.19	29.87%
2	营业成本	52,863.01	41,346.18	11,516.83	27.85%
3	<b>营业毛利</b>	<b>17,961.40</b>	<b>13,188.05</b>	<b>4,773.35</b>	<b>36.19%</b>
4	期间费用	8,880.51	7,458.83	1,421.68	19.06%
5	投资收益	2,473.96	1,105.25	1,368.71	123.84%
—	<b>营业利润</b>	<b>10,000.82</b>	<b>5,327.62</b>	<b>4,673.20</b>	<b>87.72%</b>
—	<b>利润总额</b>	<b>9,881.72</b>	<b>5,461.19</b>	<b>4,420.53</b>	<b>80.94%</b>
—	<b>净利润</b>	<b>8,839.99</b>	<b>4,707.42</b>	<b>4,132.57</b>	<b>87.79%</b>

2021 年上半年，由于公司营业收入增长，使得营业毛利同比增加 4,773.35 万元，此外投资收益同比增加 1,368.71 万元，综合导致公司营业利润同比增加较多。

#### （一）2021 年上半年营业收入增长原因

2021 年上半年，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	变动金额	增幅
主营业务收入	67,066.50	51,247.88	15,818.62	30.87%
其他业务收入	3,757.92	3,286.35	471.57	14.35%
<b>合计</b>	<b>70,824.42</b>	<b>54,534.23</b>	<b>16,290.19</b>	<b>29.87%</b>

2021 年上半年，公司营业收入增长主要是主营业务收入增长所致。

2021 年上半年，公司紧固件和冲焊件的销量和销售价格变化情况如下：

产品类别	项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	增幅
------	----	--------------	--------------	----

紧固件	销量（千件）	1,010,089.79	860,197.03	17.43%
	单位售价(元/千件)	355.02	341.07	4.09%
	销售收入（万元）	35,860.55	29,338.87	22.23%
冲焊件	销量（千件）	55,563.85	42,048.32	32.14%
	单位售价(元/千件)	5,616.23	5,210.44	7.79%
	销售收入（万元）	31,205.95	21,909.01	42.44%
合计销售收入		<b>67,066.50</b>	<b>51,247.88</b>	30.87%

由上表可知，公司销售收入增加，主要是受到产品销量增长所致。

2021 年上半年，受到国内汽车行业景气度回升以及去年同期基数较低影响，汽车产量分别同比增长 24.30%。汽车产量的增加，使得下游客户对汽车零部件的需求量同步增长，进而导致公司紧固件和冲焊件销量分别同比增长 17.43% 和 32.14%。

## （二）2021 年上半年投资收益增长原因

2021 年上半年，公司投资收益的变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	增幅
投资收益	2,473.96	1,105.25	123.84%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,384.04	1,105.25	115.70%
理财收益	89.92	-	

2021 年上半年，公司投资收益大幅增长主要原因为：（1）同样受下游客户对汽车零部件需求量增加影响，合营企业布施螺子 2021 年 1-6 月的经营业绩同比大幅增长，使得公司对其投资收益大幅增加 115.70%；（2）2021 年上半年，公司确认募集资金现金管理收益 89.92 万元，而去年同期无此收益。

综上所述，2021 年上半年，公司业绩同比大幅增长的主要原因为：由于当期汽车产量同比大幅上升，下游客户对汽车零部件的需求同步增加，进而使得公司营业收入以及对布施螺子的投资收益均同比大幅增长。

## 二、公司 2021 年上半年业绩变化趋势与同行可比公司基本一致。

公司与同行业公司 2021 年上半年净利润变化情况如下：

单位：万元

公司名称	2021年1-6月净利润	2020年1-6月净利润	增长率
富奥股份	48,654.09	44,028.98	10.50%
晋亿实业	15,314.91	5,325.83	187.56%
上海底特	1,259.65	1,047.04	20.31%
常青股份	7,530.19	4,260.99	76.72%
华达科技	18,191.14	7,907.14	130.06%
金鸿顺	-640.32	-1,502.50	——
黎明股份	6,554.65	4,247.52	54.32%
平均增长率			<b>79.91%</b>
长华股份	<b>8,839.99</b>	<b>4,707.42</b>	<b>87.79%</b>

2021年上半年，公司净利润同比增长87.79%，与同行业可比公司平均增长率79.91%较为接近。公司2021年上半年业绩变化趋势与同行业可比公司基本一致。

### 三、公司2021年第三季度业绩下滑的原因

2021年1-9月，公司经营业绩总体保持增长，其中营业收入103,864.51万元，同比增长6.60%，净利润11,343.35万元，同比增长5.99%。

但2021年7-9月，公司业绩同比出现下滑，其中营业收入33,040.10万元，同比下降22.99%，净利润2,503.36万元，同比下降58.24%。

2021年7-9月，对公司业绩影响较大的项目如下：

单位：万元

序号	项目	2021年7-9月	2020年7-9月	变动金额	增幅
1	营业收入	33,040.09	42,903.36	-9,863.27	-22.99%
2	营业成本	27,015.41	32,465.42	-5,450.01	-16.79%
3	营业毛利	6,024.69	10,437.94	-4,413.25	-42.28%
4	期间费用	3,900.64	4,419.42	-518.79	-11.74%
5	投资收益	675.42	984.99	-309.57	-31.43%
——	营业利润	2,587.31	6,994.47	-4,407.16	-63.01%
——	利润总额	2,518.90	7,455.42	-4,936.52	-66.21%
——	净利润	2,503.36	5,994.48	-3,491.12	-58.24%

2021年7-9月，由于公司营业收入减少，同时毛利率水平有所降低，导致营业毛利同比减少4,413.25万元，是公司营业利润同比减少的最主要因素。

(一) 受芯片短缺影响，国内汽车产销量下降，对零部件需求降低，导致公司产品销量和收入下降

作为全球半导体产业链的重要一环，马来西亚是全球第7大半导体产品出口国，占据全球约13%的市场份额，特别在芯片封测领域占据重要地位。2021年6月至9月，因马来西亚国内因疫情加剧，当地多家半导体产业链企业停产，进一步加剧了汽车芯片产能短缺，对全球汽车生产造成了较大影响。

2021年上半年和第三季度，我国汽车产销量情况如下：

单位：万辆

项目	2021年7-9月	同比变动	2021年1-6月	同比变动
汽车产量	567.40	-17.11%	1,256.90	24.30%
汽车销量	573.20	-16.43%	1,289.10	25.68%

注：以上数据来源于同花顺 iFind。

由上表可知，受芯片短缺影响，2021年7-9月国内汽车产销量均同比下滑，进而对汽车零部件市场需求造成了不利影响。

报告期内，公司前五大客户收入占比约60%，主要包括东风本田、广汽本田、上汽大众、一汽大众、上汽通用等合资车企，上述整车厂2021年上半年和第三季度国内产量情况如下：

单位：万辆

项目	2021年7-9月	同比变动	2021年1-6月	同比变动
东风本田	14.73	-41.28%	38.87	28.54%
广汽本田	16.16	-34.64%	36.72	22.99%
上汽大众	31.64	-30.86%	53.71	-7.43%
一汽大众	31.98	-43.28%	91.95	1.32%
上汽通用	31.75	-19.31%	58.90	12.18%

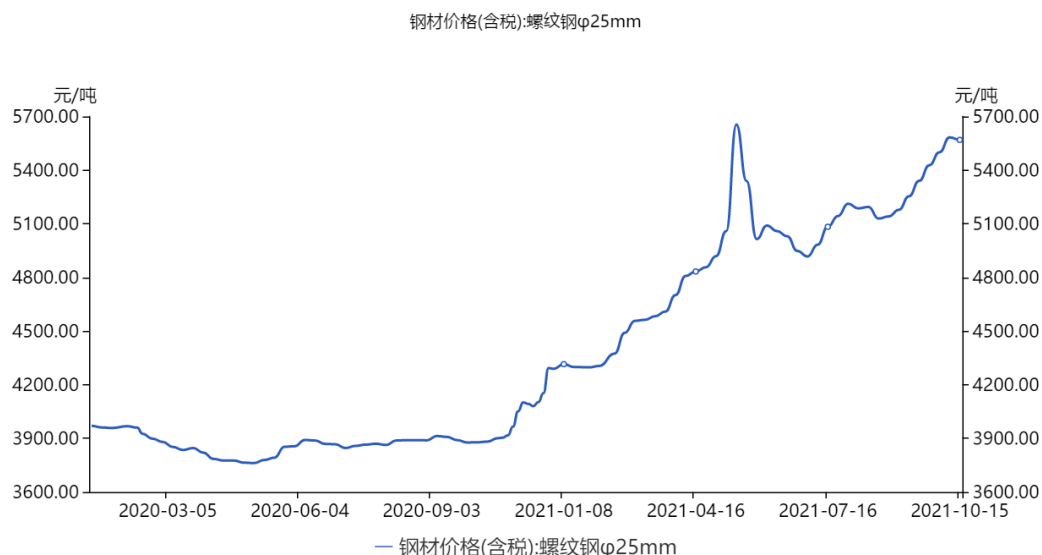
由于上述客户在2021年7-9月产量大幅下滑，导致对公司产品的需求同步减少。2021年上半年和第三季度，公司紧固件、冲焊件的销量和收入情况如下：

单位：千件，万元

产品	项目	2021年7-9月	同比变动	2021年1-6月	同比变动
紧固件	销量	523,879.36	-16.11%	1,010,089.79	17.43%
	销售收入	17,552.02	-16.63%	35,860.55	22.23%
冲焊件	销量	24,423.82	-26.83%	55,563.85	32.14%
	销售收入	13,242.56	-25.40%	31,205.95	42.44%
主营业务收入		30,794.58	-20.64%	67,066.50	30.87%
营业收入		33,040.10	-22.99%	70,824.42	29.87%

(二) 由于钢材价格上涨、以及产销量减少导致单位产品分摊的固定成本增加，使得单位成本上升，公司2021年第三季度产品毛利率同比下降

2020年1月以来国内钢材价格变动情况如下：



数据来源：同花顺FinD

公司产品原材料以及使用的模具材料主要为钢材。2020年四季度以来，钢材价格快速上涨，对公司生产成本造成了一定压力。公司通过加大钢材备库、预付钢材款锁定价格等方式尽量减少钢材价格上涨对成本的影响。但随着前期储备的低价钢材逐步消耗完毕，公司目前使用的钢材采购价格较高，使得产品成本上升。

此外，由于2021年第三季度产销量同比下降，导致单位产品分摊的固定成本增加（包括人员薪酬、固定资产折旧费、无形资产摊销、租赁费、模具摊销费等），进一步提升了产品成本。

## 1、公司紧固件毛利率变动分析

单位：元/千件

项目	2021年7-9月		2020年7-9月
	金额	变动	金额
单价	335.04	-0.62%	337.14
单位成本	274.12	17.14%	234.02
毛利率	18.18%	-12.41%	30.59%

由上表可知，公司紧固件单价变化较小，而单位成本同比增长 17.14%，使得毛利率下降了 12.41 个百分点。

2021 年第三季度，公司紧固件单位成本构成如下：

单位：元/千件

成本构成	2021年7-9月		2020年7-9月
	单位成本	变动金额	单位成本
直接材料	117.91	19.36	98.55
直接人工	29.72	7.71	22.02
制造费用	99.63	18.12	81.51
外协加工费	26.86	-5.09	31.95
合计	274.12	40.10	234.02

2021 年第三季度，紧固件单位直接材料增加主要是由于钢材价格上涨导致，单位直接人工和制造费用增加主要是紧固件产销量减少，单位产品分摊的人员薪酬、折旧摊销租赁等固定成本增加所致。

## 2、公司冲焊件毛利率变动分析

单位：元/千件

项目	2021年7-9月		2020年7-9月
	金额	变动	金额
单价	5,421.99	1.95%	5,318.12
单位成本	5,084.10	7.87%	4,713.23
毛利率	6.23%	-5.14%	11.37%

由上表可知，公司第三季度冲焊件单价变化较小，而单位成本增长 7.87%，使得毛利率下降了 5.14 个百分点。

单位：元/千件

成本构成	2021 年 7-9 月		2020 年 7-9 月
	单位成本	变动金额	单位成本
直接材料	3,209.59	98.44	3,111.15
直接人工	352.84	29.99	322.85
制造费用	1,349.32	218.21	1,131.12
外协加工费	172.35	24.23	148.12
合计	5,084.10	370.87	4,713.23

2021 年第三季度，冲焊件单位直接材料增加主要是由于钢材价格上涨导致；单位直接人工增加主要是产销量减少导致单位产品分摊的人员薪酬增加；单位制造费用增加主要是由于模具投入增加，以及产销量减少导致单位产品分摊的固定成本增加。

综上所述，2021 年第三季度，由于汽车产销量下降导致公司销量和销售收入下降，以及钢材价格上涨、产销量减少导致单位产品分摊的固定成本增加，使得单位成本上升，毛利率下降，导致公司 2021 年第三季度经营业绩同比下滑。

#### 四、2021 年第三季度业绩下滑因素预计将得到缓解

(一) 国内汽车市场库存处于低位，整车厂产能恢复后预计将加大补库存力度，有利于提升对汽车零部件的需求

2020 年 4 月起，国内汽车销量连续 13 个月同比增长，市场需求情况良好。但随着整车厂产能下降，导致经销商库存紧缺，等车周期加长、终端价格折扣减少，客观上压制了汽车消费者的需求。

根据中国汽车流通协会发布的数据，2021 年 9 月，反映市场汽车库存情况的“汽车经销商综合库存系数”为 1.24，系 2018 年以来的最低值，汽车库存处于近年来的最低点。

公司预计，当整车厂产能逐步恢复后，为了满足前期被压制的消费需求，整车厂将加大补库存力度，进而增加对汽车零部件的需求量。



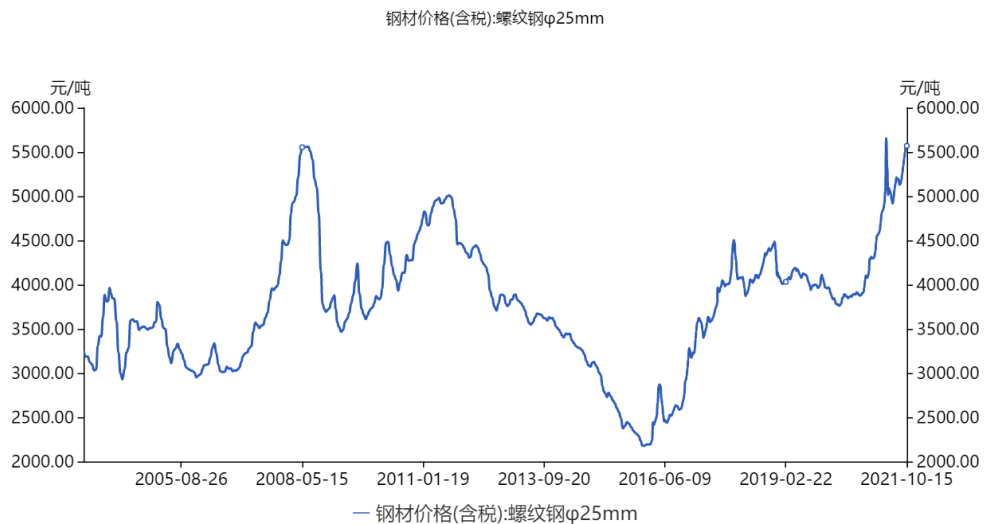
## （二）汽车芯片短缺问题预计将逐步缓解

本次汽车芯片短缺主要是在新冠疫情后，大量汽车芯片生产线停产或转产的情况下，全球汽车行业突然迅速复苏，导致汽车芯片产能短期内跟不上涌现的需求。特别是在6月马来西亚升级疫情控制措施后，芯片供需关系矛盾愈发凸显。

根据马来西亚卫生部通报，10月25日该国新增新冠肺炎确诊病例4,782例，自今年6月21日以来首度下降到5,000例以内。随着疫情逐渐稳定以及芯片厂家扩产，汽车芯片供需矛盾将得到缓解，长期而言汽车行业的经营环境不存在重大不利变化。

（三）钢材价格处于历史高位，继续上涨空间相对较小，且公司将通过多种措施减少钢材价格上涨对成本的不利影响

2003年1月以来国内螺纹钢价格变动情况如下：



数据来源：同花顺FinD

目前国内钢材价格正处于18年以来的最高位。未来随着国际新冠疫情逐步稳定、国际货币政策回归正常、海运成本和效率恢复正常，预计钢铁价格继续上涨的空间相对较小。

另一方面，公司将通过多种措施减少钢材价格上涨对成本的不利影响：（1）合理调配钢材采购和库存，在钢材价格上涨周期通过加大备库或预付货款锁定

价格等方式，减轻成本上涨压力；（2）持续加强精益化管理、内控管理和成本费用管控；持续改善各项工艺，提高材料和设备利用率；推进共模化生产，合并工序，优化机台及人员配置；通过部分委外加工产品转为自制生产，削减模具工程，节约材料和模具成本；改善包装，提高作业便利性等方式，实现降本增效。（3）通过与更多客户协商价格变动机制，将产品价格与钢材价格进行联动，减少钢材价格上涨对公司经营业绩的不利影响。

## 五、风险提示

公司已非公开发行预案“第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析”之“六、本次股票发行相关的风险说明”部分进行了风险提示：

### “（一）汽车芯片短缺引致的风险

汽车芯片短缺主要是在新冠疫情后，大量汽车芯片生产线停产或转产的情况下，全球汽车行业突然迅速复苏，导致汽车芯片产能短期内跟不上涌现的需求。特别是在6月马来西亚升级疫情控制措施后，芯片供需关系矛盾愈发凸显。

2021年第三季度，受到芯片短缺影响，公司主要客户产量下滑明显，减少了对公司汽车零部件的需求量，使得公司2021年7-9月的营业收入同比下滑22.99%，净利润同比下滑58.24%。

未来如若汽车行业芯片供给改善情况不及预期，汽车整车厂商持续减产或停产，进而将对公司经营带来一定的不利影响。

.....

### （五）原材料价格波动风险

公司主要原材料为钢材（包括线材、板材）等。报告期各期，报告期各期，公司直接材料成本占公司当期主营业务成本的比重分别为50.42%、49.19%、52.03%、51.74%，占比较高。钢材作为大宗基础工业产品，具有价格波动相对较大的特点，公司生产成本受钢材价格波动影响较大。2018年以来钢材价格总体呈上升趋势，特别是2021年第三季度价格快速上涨，导致公司2021年7-9月产品毛利率同比下降，进而影响了当期经营业绩。

如果未来钢材价格持续上涨，将直接导致公司产品成本的上升和毛利率的下降，并导致公司经营业绩的下滑和盈利能力的下降。”

## 六、中介机构核查情况

### （一）保荐机构核查过程

- 1、获取公司 2021 年半年度报告和三季度报告，分析经营业绩变动的原因；
- 2、访谈公司财务负责人，了解公司经营业绩变动的具体原因；
- 3、通过同花顺 iFind 获取 2021 年 1-9 月汽车产销量数据；
- 4、查询同行业可比公司 2021 年半年度报告，对比分析公司业绩变化趋势是否与同行业可比公司一致。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人 2021 年 1-6 月业绩大幅增长，与全国汽车产销量增长的市场背景相符，业绩增长具有合理性；发行人 2021 年上半年业绩变化趋势与同行可比公司一致。

2、发行人 2021 年第三季度业绩下滑原因主要是由于汽车产销量下降导致公司销量和销售收入下降，以及钢材价格上涨、产销量减少导致单位产品分摊的固定成本增加，使得单位成本上升，毛利率下降；发行人 2021 年第三季度业绩下滑的因素预计将得到缓解；发行人已在《非公开发行股票预案》中披露了相关风险。

3、请申请人补充说明董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资具体情况，最近一期末是否持有金额较大的财务性投资；申请人是否存在类金融业务，如是，相关业务开展是否符合监管规定。请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

## 一、发行人说明

**（一）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况**

### 1、财务性投资（包括类金融投资，下同）的认定标准

根据《再融资业务若干问题解答》（2020年6月发布），财务性投资的认定标准如下：

（1）财务性投资包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，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。

根据《再融资业务若干问题解答》（2020年6月发布），类金融业务指的是：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、商业保理和小贷业务等。

**2、本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资**

2021年3月31日，公司第一届董事会第十六次会议审议通过了本次发行的相关议案，自本次发行董事会决议日前六个月（即2020年9月30日）起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资，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今，公司不存在设立或投资融资租赁、商业保理、小贷业务等类金融业务的情形。

#### （2）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今，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情形。

(3) 拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在对外拆借资金的情形。

(4) 委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在委托贷款的情形。

(5) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

公司未设立或投资财务公司。自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

(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今，公司为充分提高首发募集资金使用效率，存在利用闲置资金进行现金管理的情况，所购买的理财产品均不属于收益波动大且风险较高的金融产品。具体分析如下：

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司购买的金融产品如下：

单位：万元

项目	类型	产品期限	投入本金	收回投资金额	尚未收回金额
银行大额存单	保本型	短期	5,000.00	5,000.00	-
银行结构性存款	保本型	短期	7,000.00	7,000.00	-

综上，本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品。

(7) 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出具之日，公司不存在投资金融业务的情形。

(8) 拟实施财务性投资的具体情况

截至本反馈意见回复出具日，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上，本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融投资情况。

(二) 最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

根据《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》（2020年2月发布）的规定：上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

截至2021年9月30日，发行人可能与财务性投资核算相关的报表项目，以及相关核算内容是否属于财务性投资的情况列示如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日账面价值	具体内容	是否属于财务性投资
交易性金融资产	-	——	——
其他应收款	218.12	保证金、备用金等	否
其他流动资产	1,261.63	待抵扣进项税额或预缴的增值税额、预缴所得税等	否
可供出售金融资产	-	——	——
长期股权投资	25,877.33	对合营公司布施螺子的投资	否
其他非流动金融资产	-	——	——
其他非流动资产	11,593.77	预付设备工程款、预付模具款、土地建设履约保证金等	否

1、交易性金融资产

截至2021年9月30日，公司不存在交易性金融资产。

2、其他应收款

截至2021年9月30日，公司其他应收款账面价值为218.12万元，金额较小，主要包括保证金、备用金等往来款项，均不属于财务性投资。

3、其他流动资产

截至2021年9月30日，公司其他流动资产账面价值为1,261.63万元，主要包括待抵扣进项税额或预缴的增值税额、预缴所得税等，均不属于财务性投资。

#### 4、可供出售金融资产

截至2021年9月30日，公司不存在可供出售金融资产。

#### 5、长期股权投资

截至2021年9月30日，公司长期股权投资账面价值为25,877.33万元，系对合营公司布施螺子的投资，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2021年9月30日账面价值	持股比例	主营业务	是否属于财务性投资
布施螺子	25,877.33	51.00%	汽车零部件生产、销售	否

2004年2月，公司与株式会社FUSERASHI、株式会社九州FUSERASHI共同投资设立布施螺子，目的是通过与外资企业合作，提升技术及管理水平。布施螺子主要为国内合资品牌汽车提供紧固件，与公司主营业务高度相关。

公司对布施螺子的投资，属于符合公司主营业务及战略发展方向的产业投资，不属于财务性投资。

#### 6、其他非流动金融资产

截至2021年9月30日，公司不存在其他非流动金融资产。

#### 7、其他非流动资产

截至2021年9月30日，公司其他非流动资产账面价值为11,593.77万元，均不属于财务性投资，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日账面价值	是否属于财务性投资
预付设备工程款	4,755.68	否
预付模具款	5,228.56	否
土地建设履约保证金	1,550.43	否

预付软件款	59.10	否
合计	11,593.77	

综上所述，截至 2021 年 9 月 30 日，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

### （三）申请人是否存在类金融业务

截至本反馈意见回复出具日，公司不存在类金融业务。

## 二、中介机构核查情况

### （一）保荐机构核查过程

1、查询了中国证监会关于财务性投资（包括类金融业务）的有关规定，了解财务性投资（包括类金融业务）认定的要求；

2、查阅发行人董事会决议日前六个月至今的对外公告，核查公司是否存在实施和拟实施的财务性投资；

3、获取并审阅了发行人董事会决议日前六个月至今签署的银行结构性存款合同、大额存单合同等，核查是否属于财务性投资；

4、查阅公司定期报告披露的财务报表及附注，核查公司自本次发行相关董事会决议日前六个月至今是否存在实施和拟实施的财务性投资、最近一期末是否持有金额较大的财务性投资、目前是否存在类金融业务；

5、查阅发行人及其控股或参股公司的营业执照、公司章程等文件，核查其经营范围是否有涉及类金融业务；

### （二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

本次发行的董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资情况；最近一期末公司未持有金额较大的财务性投资的情形；截至本反馈意见回复出具日，公司不存在类金融业务。



4、请申请人说明汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）是否已经取得有权限机关的备案。请保荐机构和申请人律师发表核查意见。

回复：

## 一、发行人说明

### （一）项目备案情况

2021年3月16日，广东长华就“汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）”项目取得了项目代码为“2020-441800-36-03-088051”的《广东省企业投资项目备案证》，项目建设地点为清远市广州（清远）产业转移工业园清城区石角镇内，备案机关为广州（清远）产业转移工业园管理委员会（以下简称“广清产业园管委会”）。

### （二）项目备案情况验证

根据《广东省发展改革委关于企业投资项目核准和备案管理的实施细则（试行）》（粤发改规[2019]1号）第六条之规定：除涉及国家秘密的项目外，项目核准、备案通过广东省投资项目在线审批监管平台（以下简称在线平台）办理。项目核准、备案机关以及其他有关部门统一使用在线平台生成的项目代码办理相关手续。根据第二十二条之规定，项目建设单位的备案证明可以通过在线平台自行打印。

公司登录“广东省投资项目在线审批监管平台”（[www.gdtz.gov.cn](http://www.gdtz.gov.cn)），对广东长华“汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）”项目备案情况进行验证查询，该项目确已通过广东省投资项目在线审批监管平台完成项目备案，在线平台自动生成的项目备案证明显示备案机关为广清产业园管委会，并落有清远市发展与改革局的审批专用章。

### （三）备案机关的权限情况

根据《企业投资项目核准和备案管理条例》（国务院令第六百七十三号）第三条，以及《广东省发展改革委关于企业投资项目核准和备案管理的实施细则（试行）》（粤发改规[2019]1号）第四条之规定，实行备案管理的项目按照“属地原则”由县（市、区）发展改革部门办理。

2020年12月28日，清远市人民政府办公室向广清产业园管委会下发了《清远市人民政府办公室关于印发调整清远市政府各部门委托广清产业园管委会行政审批事项目录的通知》（清府办函〔2020〕120号），根据《清远市政府各部门委托广清产业园管委会行政审批事项目录》，清远市发展改革局将位于广清产业转移工业园范围内的“企业投资项目备案”审批权限下放于广清产业园管委会。

鉴于“汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）”项目建设地点位于清远市广州（清远）产业转移工业园清城区石角镇内，故而广清产业园管委会广州（清远）产业转移工业园管理委员会为该项目的有权备案机关。

## 二、中介机构核查情况

### （一）保荐机构核查过程

1、查阅了广东长华“汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）”项目的备案回执；

2、登录广东省投资项目在线审批监管平台对项目备案情况进行了查验；

3、查阅了广东长华建设所在地不动产权证书；

4、查阅关于企业投资项目备案的相关法律、部门规章及地方性法规；

5、登录政府门户网站，核查政府机关对于审批权限授予情况。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

汽车冲焊件（广清产业园）生产基地建设项目（一期）已经取得有权限机关的备案。

5、请申请人说明公司有无参股含有房地产业务企业的情况。请保荐机构和申请人律师发表核查意见。

回复：

### 一、发行人说明

截至本反馈意见回复出具之日，公司及下属控股或参股子公司的经营范围如下：

公司名称	持股比例	经营范围	是否开展房地产业务
长华股份	—	汽车零部件、模具、检具、夹具、家用电器、塑料制品加工、制造；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。	否
宁波长盛	100%	汽车零部件、摩托车零部件、模具、夹具、金属制品加工、制造；自营和代理各类货物和技术的进出口（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品），无进口商品分销业务。	否
广东长华	100%	汽车零部件及配件制造；批发和零售业；技术推广服务；工程和技术研究和试验发展；金属制品业。（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）	否
武汉长源	100%	汽车零部件、模具、检具、夹具、家用电器、塑料制品加工、制造；货物进出口、技术进出口（不含国家禁止和限制进出口的货物和技术）。（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）	否
宁波盛闻	100%	一般项目：汽车零配件批发；金属材料销售；金属制品销售；橡胶制品销售；机械设备销售；机械零件、零部件销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理（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，具体经营项目以审批结果为准）。	否
广州长华	100%	汽车零部件及配件制造（含汽车发动机制造）；模具制造；家用制冷电器具制造；家用通风电器具制造；家用厨房电器具制造；家用清洁卫生电器具制造；日用塑料制品制造；塑料包装箱及容器制造；塑料板、管、型材制造；塑料丝、绳及编织品制造；塑料保护膜制造；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）。	否
吉林长庆	100%	汽车零部件、模具、检具、夹具、家用电器加工、制造，自营和代理货物和技术的进出口（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）	否

布施螺 子	51%	汽车专用高强度紧固件、金属制品（除危险品）制造、加工；自营和代理汽车专用高强度紧固件、金属制品（除危险品）的进出口及上述同类产品的批发、零售；汽车专用高强度紧固件技术开发及技术服务。	否
----------	-----	---	---

如上表所示，公司及下属控股或参股子公司均未涉及房地产业务。

综上，截至本反馈意见回复出具日，公司无参股含有房地产业务企业的情况。

## 二、中介机构核查情况

### （一）保荐机构核查过程

1、查阅发行人及其控股或参股公司的营业执照、公司章程等文件，核查公司经营范围和业务情况；

2、通过国家企业信用信息公示系统查询发行人及其控股或参股公司的经营范围，获取上述公司最新企业信用报告，并核查是否存在房地产开发业务；

3、查阅了报告期内的审计报告和财务报表，核查是否有房地产业务。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

截至本反馈意见回复出具日，发行人无参股含有房地产业务企业的情况。

（以下无正文）

（本页无正文，为浙江长华汽车零部件股份有限公司《关于浙江长华汽车零部件股份有限公司非公开发行股票申请文件反馈意见的回复》之盖章页）

浙江长华汽车零部件股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为东吴证券股份有限公司《关于浙江长华汽车零部件股份有限公司非公开发行股票申请文件反馈意见的回复》之盖章页）

保荐代表人：

\_\_\_\_\_

章龙平

\_\_\_\_\_

柳以文

东吴证券股份有限公司

年 月 日

## 保荐机构董事长、总经理声明

本人已认真阅读浙江长华汽车零部件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、总经理、法定代表人： \_\_\_\_\_

范力

东吴证券股份有限公司

年 月 日