



关于宁波震裕科技股份有限公司 向特定对象发行股票的审核问询函 之回复

保荐人（主承销商）



（中国（上海）自由贸易试验区浦明路8号）

关于宁波震裕科技股份有限公司 向特定对象发行股票的审核问询函之回复

深圳证券交易所：

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”或“保荐机构”）作为宁波震裕科技股份有限公司（以下简称“震裕科技”、“发行人”或“公司”）向特定对象发行股票的保荐机构（主承销商），根据贵所于 2022 年 7 月 6 日出具的审核问询函（以下简称“本问询函”），与发行人、中汇会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”、“中汇会计师”）、浙江天册律师事务所（以下简称“申报律师”、“天册律师”）对本问询函所列问题认真进行了逐项落实，按照审核问询函要求进行了审慎核查，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复报告中，简称或名词的释义与尽职调查报告中的相同，保荐机构已协助发行人对《募集说明书》等申请文件进行了修改、补充和说明，并用**楷体**加粗标明：

审核问询函所列问题	宋体（加粗）
对问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对募集说明书的修改、补充和说明	楷体（加粗）

目录

目录	3
问题 1.....	4
问题 2.....	11
问题 3.....	33
问题 4.....	43
5.重大事项提示.....	47
6.重大舆情情况.....	47

问题 1

发行人本次拟采用定价发行方式，发行价格为 82.45 元/股，公司控股股东、实际控制人蒋震林及其 100%持股的宁波震裕新能源有限公司（以下简称“震裕新能源”）分别以现金认购 3.2 亿元和 4.8 亿元。申报材料称，认购资金来源于自有资金或合法自筹资金；震裕新能源成立于 2021 年 10 月 18 日，注册资本为 3,000 万元。

请发行人补充说明：（1）震裕新能源是否专为本次发行而设立，通过震裕新能源参与本次发行的背景、必要性，后续蒋震林对震裕新能源持股结构安排及具体计划，是否存在规避《注册办法》第 59 条关于锁定期限等要求的情形，是否存在股权锁定相关安排；（2）本次发行对象的认购资金来源中所称“自有资金或合法自筹资金”的具体情况，是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接或间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形，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；（3）请本次发行对象确认定价基准日前六个月未减持其所持发行人的股份，并出具“从定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持所持发行人的股份”的承诺并公开披露。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、震裕新能源是否专为本次发行而设立，通过震裕新能源参与本次发行的背景、必要性，后续蒋震林对震裕新能源持股结构安排及具体计划，是否存在规避《注册办法》第59条关于锁定期限等要求的情形，是否存在股权锁定相关安排

（一）震裕新能源是否专为本次发行而设立，通过震裕新能源参与本次发行的背景、必要性

宁波震裕新能源有限公司基本情况如下：

中文名称	宁波震裕新能源有限公司
统一社会信用代码	91330226MA7BJUFX0G
有限公司成立日期	2021-10-18
注册资本	3000万人民币
注册地址	浙江省宁波市宁海县西店镇望海工业园区2幢
法定代表人	蒋震林
股东	蒋震林持股100%
经营范围	一般项目:光伏设备及元器件制造;半导体器件专用设备制造;机械电气设备制造;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;电子专用材料制造(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)。

宁波震裕新能源有限公司主要业务为厂房屋顶太阳能板装备安装，拟参与本次向特定对象发行股票，并持有震裕科技股份，根据震裕科技实际控制人蒋震林确认，其看好光伏新能源产业的发展，基于宁海当地工厂较多，希望通过光伏设备改造安装为契机，后续进军光伏新能源行业，此外，因蒋震林无自己控制的控股平台，震裕新能源设立后将持有震裕科技股份，并可作为蒋震林后续其他领域投资的平台，震裕新能源不是专为本次发行而设立。

实际控制人蒋震林通过其 100%持股企业宁波震裕新能源有限公司认购本次向特定对象发行股票，主要系：①优化震裕科技目前股权结构：震裕科技上市前后，除在员工持股平台持有少量权益外，实际控制人蒋震林、洪瑞娣均通过个人持有发行人股份，此次向特定对象发行股票通过震裕新能源增加法人持股，可以

优化震裕科技股权结构；②增加实际控制人融资渠道，减少融资成本：一方面，蒋震林看好未来光伏行业，希望通过设立震裕新能源，以当地工厂光伏设备改造安装为契机，后续进军光伏新能源行业。震裕新能源在光伏新能源行业的投资及运营需要其股东的资金投入及银行贷款等外部融资渠道，震裕新能源持有发行人股票后可进行股票质押获取融资，且有实业经营的企业主体在银行的融资成本比自然人银行融资成本低，有利于实际控制人降低融资成本；另一方面，通过法人持有发行人股票，未来资本市场融资可以增加可交换债券等品种，进一步降低实际控制人融资成本。

（二）后续蒋震林对震裕新能源持股结构安排及具体计划，是否存在规避《注册办法》第 59 条关于锁定期限等要求的情形，是否存在股权锁定相关安排

1、《注册办法》关于锁定期限的要求

《注册办法》第 57 条关于锁定期限等要求：“第五十七条 向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。上市公司应当以不低于发行底价的价格发行股票。上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且发行对象属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日：（一）上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；（二）通过认购本次发行的股票取得上市公司实际控制权的投资者；（三）董事会拟引入的境内外战略投资者。”

《注册办法》第 59 条关于锁定期限等要求：“第五十九条 向特定对象发行的股票，自发行结束之日起六个月内不得转让。发行对象属于本办法第五十七条第二款规定情形的，其认购的股票自发行结束之日起十八个月内不得转让。”

2、发行对象蒋震林、震裕新能源出具的承诺

根据发行对象与发行人签署的本次发行的《股份认购协议》，发行对象承诺其于本次向特定对象发行所认购的股份，自该等股份上市之日起 18 个月内不得转让。

根据发行对象出具《蒋震林、宁波震裕新能源有限公司关于宁波震裕科技股份有限公司股份的持股及减持意向承诺函》，发行对象承诺：本人/本企业不存在本次发行定价基准日前六个月内减持发行人股份的情况，本人/本企业从定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持本人/本企业持有的发行人股份。

同时，蒋震林出具《关于本人持有宁波震裕新能源有限公司的持股计划及安排》，承诺：“在震裕新能源持有宁波震裕科技股份有限公司（300953.SZ）股票期间（至少涵盖自震裕新能源持有宁波震裕科技股份有限公司股票之日起的18个月内），本人不会通过转让震裕新能源股权、通过震裕新能源增资等方式直接或间接转让震裕新能源权益，本人将保持震裕新能源控制权的稳定性，本人不会通过直接或间接改变震裕新能源的股权结构以规避本次向特定对象发行股票相关锁定期限承诺，本人无改变震裕新能源股权结构的计划或安排；本人不通过委托他人管理本人持有的震裕新能源股权；不存在通过震裕新能源给关联方或利益相关方进行股份代持、结构化安排等情形。本人在上述锁定期届满后拟改变震裕新能源股权结构的，将严格遵守法律、法规及规范性文件的规定。”

综上，发行对象蒋震林、震裕新能源符合《注册办法》第57条、第59条关于股票锁定期限的相关规定，不存在规避《注册办法》第59条关于锁定期限等要求的情形。

二、本次发行对象的认购资金来源中所称“自有资金或合法自筹资金”的具体情况，是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形，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

本次发行股份的对象为蒋震林及其100%控制的宁波震裕新能源有限公司，具备作为本次发行特定对象的资格。发行对象以现金方式认购本次向特定对象发行的股票，发行对象在本次发行董事会前确定。

实际控制人认购资金来源情况：

序号	认购人名称	认购金额（亿元）	资金来源
1	蒋震林	3.2	自有资金 2.5 亿元；
2	宁波震裕新能源	4.8	合法银行贷款或授信资金 5.5 亿元

本次发行对象蒋震林、宁波震裕新能源有限公司承诺：认购本次股份的资金来源为自有或自筹资金，不存在对外募集、代持、结构化安排或者直接或间接使用上市公司及其关联方资金用于本次认购，不存在发行人及其控股股东或实际控制人直接或通过其利益相关方向认购对象提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情况，符合相关监管要求。

经查询震裕新能源在上海浦东发展银行的授信申请情况，震裕新能源正在向该银行申请授信（申请单号：BA2022063000001515），该笔授信贷款预计未来需要通过蒋震林持有的震裕科技股票进行质押担保，目前授信审批进度已经通过调查申请、调查复核、客户经营部门负责人、一级分行营销行长、一级分行审查任务池、分行任务分配、一级分行初审等环节，预计 2022 年 7 月底可以通过审核。

基于审慎性，假设认购对象认购资金全部来源于其可控制的发行人股票质押，按公司近期股票价格 137.05 元/股（2022 年 7 月 12 日收盘价），并以 40%质押率测算，届时认购对象蒋震林约需质押股数 14,593,215 股，占发行前总股本的比例为 15.68%，比例相对较低。蒋震林、洪瑞娣以直接及间接持股的方式合计控制公司 51.03%表决权的股份，若本次发行完成，实际控制人蒋震林、洪瑞娣将直接及通过聚信投资、宁波震裕新能源有限公司间接合计控制公司 55.65%表决权的股份，根据上述测算，即使本次认购对象蒋震林认购资金来源全部通过股票质押，其认购后的质押比例也相对较低，而实际控制人通过直接、间接持有发行人表决权股份比例相对较高，出现发行人实际控制人变更或发行人控制权不稳定的风险较低。

三、请本次发行对象确认定价基准日前六个月未减持其所持发行人的股份，并出具“从定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持所持发行人的股份”的承诺并公开披露

发行对象蒋震林、震裕新能源出具了《蒋震林、宁波震裕新能源有限公司关于宁波震裕科技股份有限公司股份的持股及减持意向承诺函》并由上市公司进行了公告披露。具体承诺内容如下：

“本人/本企业作为宁波震裕科技股份有限公司（以下简称“发行人”）2022年度向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”）的认购对象，依据《深圳证券交易所创业板发行审核业务指南第4号——创业板上市公司向特定对象发行证券审核关注要点》等法律、法规及规范性文件的要求，就本人/本企业持有的发行人股份的持股及减持意向承诺如下：

本人/本企业不存在本次发行定价基准日前六个月内减持发行人股份的情况，本人/本企业从定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持本人/本企业持有的发行人股份。

本人/本企业在锁定期届满后拟减持股份的，将严格遵守法律、法规及规范性文件对减持股份相关事项的规定，如法律、法规及规范性文件对减持股份相关事项的规定发生变化时，按照相关规定执行。”

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

保荐机构和律师主要履行了如下核查程序：

- 1、取得并核查了发行对象相关的工商资料；
- 2、登录上海浦东发展银行企业信贷服务系统，查询银行授信审批进度；
- 3、访谈实际控制人蒋震林，了解其认购对象选择背景、震裕新能源的主营业务及未来定位；
- 4、取得蒋震林股票账户余额（非震裕科技股票）截图，银行对账单；

5、查阅发行对象与发行人签署的本次发行的《股份认购协议》及《股份认购协议之补充协议》；

6、获取发行对象出具的《蒋震林、宁波震裕新能源有限公司关于宁波震裕科技股份有限公司股份的持股及减持意向承诺函》《关于本人持有宁波震裕新能源有限公司的持股计划及安排》以及《蒋震林、宁波震裕新能源有限公司关于认购宁波震裕科技股份有限公司股票资金来源的承诺函》。

（二）核查结论

经核查，保荐机构和律师认为：

1、震裕新能源不是为本次发行而设立，通过震裕新能源参与本次发行系发行人实际控制人优化发行人股权结构及增强资金融通能力，并为后续发展奠定基础，后续蒋震林不存在改变震裕新能源股权结构变化的安排，不存在通过上述方式规避《注册办法》第 59 条关于锁定期限等要求的情形，发行对象已就股权锁定相关安排出具承诺；

2、本次发行对象蒋震林、宁波震裕新能源有限公司认购本次向特定对象发行股票的资金来源为自有或自筹资金，不存在对外募集、代持、结构化安排或者直接或间接使用上市公司及其关联方资金用于本次认购，不存在发行人及其控股股东或实际控制人直接或通过其利益相关方向认购对象提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情况，符合相关监管要求。若本次发行完成，实际控制人蒋震林、洪瑞娣将直接及通过聚信投资、宁波震裕新能源有限公司间接合计控制公司 55.65%表决权的股份，即使蒋震林及宁波震裕新能源有限公司本次认购资金全部来源于股票质押，公司控股股东、实际控制人亦不存在高比例质押风险，不会对公司控制权产生重大影响；

3、本次认购对象不存在在定价基准日前六个月内减持发行人股份的情形，并已出具“从定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持发行人股份”的承诺，同时在巨潮资讯网公告披露。

问题 2

报告期内，发行人精密结构件业务中，电机铁芯业务毛利率为 13.33%、17.20%、18.66%和 16.88%，锂电池精密结构件业务毛利率为 13.07%、21.98%、17.49%和 11.47%。根据申报材料，公司精密结构件的销售价格采用成本加成的定价模式；2021 年较 2020 年，电机铁芯业务毛利率增长 1.46 个百分点，锂电池精密结构件业务下降 4.49 个百分点，影响两业务的因素中均包括新能源汽车行业需求、原材料价格变动等。

请发行人补充说明：（1）结合影响发行人精密结构件业务的具体因素、成本加成定价的具体情况，量化分析说明电机铁芯业务毛利率波动程度弱于锂电池精密结构件业务的原因、合理性；（2）2021 年电机铁芯业务、锂电池精密结构件业务在均受新能源汽车行业需求的影响、原材料价格变动等因素影响下，两业务毛利率波动趋势相反的原因、合理性；（3）结合原材料价格趋势、产品成本结构、产品定价模式及发行人议价能力等，量化分析相关因素对发行人电机铁芯业务、锂电池精密结构件业务毛利率的影响，并说明产品毛利率是否可能进一步下滑，发行人拟采取的有效应对措施。

请发行人补充披露相关风险。

请保荐人及会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合影响发行人精密结构件业务的具体因素、成本加成定价的具体情况，量化分析说明电机铁芯业务毛利率波动程度弱于锂电池精密结构件业务的原因、合理性

（一）下游客户定价时点以及议价能力不同，使得报告期内毛利率波动趋势不一致

1、电机铁芯产品

报告期内，电机铁芯产品按终端应用领域毛利率情况具体如下：

单元：万元、元/件、%

项目	2022年1-3月					2021年度				
	金额	占比	单价	单位成本	毛利率	金额	占比	单价	单位成本	毛利率
家电	3,582.01	12.33	1.02	1.02	-0.20	19,543.36	27.31	1.71	1.61	5.48
新能源汽车	23,625.03	81.33	14.42	11.32	21.49	43,387.77	60.64	13.10	9.90	24.46
工业	694.92	2.39	18.01	15.01	16.66	1,823.19	2.55	14.40	10.56	26.70
工控	1,145.33	3.94	1.78	2.21	-24.58	6,800.62	9.50	2.67	2.21	17.41
合计	29,047.28	100.00	4.99	4.14	16.88	71,554.95	100.00	4.10	3.34	18.66
项目	2020年度					2019年度				
	金额	占比	单价	单位成本	毛利率	金额	占比	单价	单位成本	毛利率
家电	11,896.40	47.99	2.14	1.92	10.19	12,718.10	61.51	7.75	7.02	9.49
新能源汽车	8,777.04	35.41	6.13	4.62	24.72	5,579.36	26.99	36.89	30.07	18.48
工业	1,089.40	4.39	8.96	5.84	34.85	760.83	3.68	7.07	5.60	20.76
工控	2,887.92	11.65	1.91	1.61	15.89	1,601.53	7.75	2.19	1.70	22.28
其他	139.04	0.56	27.31	18.76	31.33	15.90	0.08	0.41	0.33	20.30
合计	24,789.80	100.00	2.87	2.38	17.20	20,675.73	100.00	7.75	6.71	13.33

公司电机铁芯销量逐渐增长，主要受新能源汽车行业需求的影响，毛利率水平较高的新能源汽车类电机铁芯产品逐年放量，占电机铁芯收入的比例分别为26.99%、35.41%、60.64%和81.33%，公司电机铁芯产品也应用于竞争激烈的低毛利率家用电器领域以及工业工控制造等领域。

电机铁芯产品成本加成定价以实时硅钢片价格确定，原材料价格波动对公司当期毛利率影响小，电机铁芯毛利率相对稳定。

2、动力锂电池精密结构件产品

动力锂电池精密结构件产品均应用于新能源汽车动力锂电池顶盖和壳体。报告期内，动力锂电池精密结构件产品分类毛利率情况如下：

单位：万元、元/件、%

项目	2022年1-3月					2021年度				
	金额	占比	单价	单位成本	毛利率	金额	占比	单价	单位成本	毛利率
新能源汽车-顶盖	48,534.39	65.96	4.83	4.36	9.70	105,494.35	63.77	7.77	6.58	15.34
新能源汽车-壳体	25,049.01	34.04	5.43	4.62	14.90	59,653.04	36.06	4.77	3.76	21.27

新能源汽车-配件	-	-	-	-	-	292.28	0.18	0.08	0.07	19.83
合计	73,583.41	100.00	5.02	4.44	11.47	165,439.67	100.00	6.35	5.24	17.49
项目	2020年度					2019年度				
	金额	占比	单价	单位成本	毛利率	金额	占比	单价	单位成本	毛利率
新能源汽车-顶盖	41,291.39	72.28	8.72	6.60	24.24	19,394.68	89.45	10.39	8.86	14.75
新能源汽车-壳体	15,771.26	27.61	3.99	3.35	16.07	2,286.76	10.55	5.11	5.17	-1.19
新能源汽车-配件	61.73	0.11	0.64	0.50	22.06	-	-	-	-	-
合计	57,124.38	100.00	6.58	5.13	21.98	21,681.44	100.00	9.37	8.14	13.07

报告期内，新能源汽车动力锂电池顶盖毛利率分别为 14.75%、24.24%、15.34% 和 9.7%，新能源汽车动力锂电池壳体毛利率分别为-1.19%、16.07%、21.27% 和 14.90%，公司顶盖和壳体毛利率波动较大，受产能扩张规模效益、疫情影响的原材料价格波动、新能源汽车补贴持续退坡、多型号产品升级换代、人工费用等多因素的共同影响。

2020 年顶盖与壳体毛利率均有大幅上升，主要系受益于下游新能源汽车需求旺盛，公司动力锂电池精密结构件订单充足，规模效益显现；2021 年以来，随着上游原材料短期内大幅上涨，动力锂电池精密结构件战略客户宁德时代根据上一季度原材料价格确定当期订单采购价格，在铝材、铜材等大宗商品价格快速上涨阶段，公司当期产品单价无法因材料价格上涨而快速调整，从而使得毛利率会受到较大幅度影响，同时，作为全球龙头企业，宁德时代议价能力较强，其针对已有量产型号产品，会增加对供应商议价程度；而壳体产品受益于溧阳、宁德等生产基地订单旺盛，且壳体生产流程相对于顶盖更简单，更易受规模化效益影响，其毛利率较 2020 年有所上升，但顶盖产品占比仍高于壳体产品，因此 2021 年动力锂电池精密结构件整体毛利率较 2020 年仍然下降。

（二）单价、单位成本变动影响毛利率波动

1、电机铁芯产品单价、单位成本变动影响毛利率波动

报告期内，电机铁芯单价、单位成本变动影响毛利率波动如下：

电机铁芯	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
平均单价（元/件）	4.99	4.10	2.87	7.75
单价较上年变动率	21.71%	42.86%	-62.97%	
平均成本（元/件）	4.14	3.34	2.38	6.71

成本较上年变动率	23.95%	40.34%	-64.53%	
□□□□□□ (元/件)	3.63	2.98	2.06	5.77
□□□□成本□□□□□□	21.77%	44.93%	-64.36%	
□□□□成本 (元/件)	0.15	0.09	0.07	0.35
□□制造□□ (元/件)	0.37	0.27	0.26	0.60
毛利率	16.88%	18.66%	17.20%	13.33%
毛利率变动	-1.78%	1.46%	3.87%	
单价变动对毛利率影响	14.41%	24.75%	-147.13%	
成本变动对毛利率影响	-16.19%	-23.29%	151.00%	

注：毛利率变动=当年毛利率-上年毛利率；

单价变动对毛利率影响=（当年平均单价-上年平均成本）/当年平均单价-上年毛利率；

成本变动对毛利率影响=当年毛利率-（当年平均单价-上年平均成本）/当年平均单价。

公司电机铁芯的销售价格采用成本加成的定价模式。电机铁芯产品成本加成定价以实时硅钢片价格确定，原材料价格波动产品调价规则：根据材料订购周期客户提前下达订单预测、内部根据订单预测订购对应数量材料、产品价格结算根据交付订单数量与材料使用数量按照批次对应调整产品价格。

报告期内，电机铁芯产品应用的领域不同，其产品的规格、型号、尺寸存在明显差异。不同客户所需电机铁芯产品的规格、型号、尺寸也具有差异，即使是同一客户在不同年度间规格、型号、尺寸等均具有差异。公司生产电机铁芯主要根据规格型号来定价，单位成本主要受直接原材料硅钢片影响。报告期内单价较上年的变动率分别为-62.97%、42.86%和 21.71%，平均成本较上年变动率分别为-64.53%、40.34%和 23.95%，其中单位材料成本较上年变动率分别为-64.36%、44.93%、21.77%，电机铁芯产品单价与单位材料成本变动趋势一致。2020 年电机铁芯单位材料成本、单位成本变动趋势与原材料硅钢采购价格变动趋势不一致主要系：2020 年以来，公司对嘉兴威能和艾默生（家电类）、法雷奥西门子（新能源汽车类）销售较多冲片、散片，由其自行进行后续加工工序，由于冲片、散片单价低，数量大，从而拉低单位成本以及单位销售价格。

2、动力锂电池精密结构件产品单价、单位成本变动影响毛利率

波动

报告期内，动力锂电池精密结构件单价、单位成本变动影响毛利率波动情况如下：

锂电池精密结构件	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
平均单价（元/件）	5.02	6.35	6.58	9.37
单价较上年变动率	-20.88%	-3.57%	-29.78%	-
平均成本（元/件）	4.44	5.24	5.13	8.14
成本较上年变动率	-15.19%	2.06%	-36.98%	-
□□□□成本（元/件）	2.22	2.94	2.96	3.89
单位材料成本较上年变动率	-24.33%	-0.81%	-23.89%	-
单位人工成本（元/件）	1.11	1.08	0.69	1.37
单位制造费用（元/件）	1.11	1.22	1.48	2.89
毛利率	11.47%	17.49%	21.98%	13.07%
毛利率变动	-6.02%	-4.49%	8.91%	-
单价变动对毛利率影响	-21.78%	-2.83%	-36.78%	-
成本变动对毛利率影响	15.76%	-1.66%	45.69%	-

报告期内，动力锂电池精密结构件顶盖与壳体的单价、单位成本变动影响毛利率波动情况具体如下：

（1）顶盖产品

报告期内，动力锂电池顶盖片单价、单位成本变动影响毛利率波动情况如下：

顶盖	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
平均单价（元/件）	4.83	7.77	8.72	10.39
单价较上年变动率	-37.86%	-10.84%	-16.11%	-
平均成本（元/件）	4.36	6.58	6.60	8.86
成本较上年变动率	-33.73%	-0.37%	-25.45%	-
□□□□成本（元/件）	1.73	3.02	3.48	4.02
单位材料成本较上年变动率	-42.64%	-13.03%	-13.51%	-
单位人工成本（元/件）	1.45	1.74	0.96	1.55
单位制造费用（元/件）	1.18	1.82	2.17	3.29
毛利率	9.70%	15.34%	24.24%	14.75%
毛利率变动	-5.64%	-8.90%	9.49%	-
单价变动对毛利率影响	-51.59%	-9.21%	-16.37%	-
成本变动对毛利率影响	45.95%	0.32%	25.86%	-

动力锂电池顶盖产品型号较多而且在材质、尺寸、形状、规格、外观等多个方面存在差异，较壳体材料成本占生产成本的比例更低。报告期内，动力锂电池顶盖片单价较上年的变动率分别为-16.11%、-10.84%和-37.86%，平均成本较上年变动率分别为-25.45%、-0.37%和-33.73%，其中单位材料成本较上年变动率分别为-13.51%、-13.03%、-42.64%，动力锂电池顶盖片单价与单位材料成本变动趋势一致。单位成本及单位材料变动趋势与原材料价格变动趋势不一致，报告期

内，顶盖材料成本占顶盖成本比重分别为 45.37%、52.63%、45.95%和 39.77%，材料成本占成本比重自 2021 年以来逐年下降，主要系一方面受下游新能源汽车需求旺盛影响，收入增长迅速，规模效益显现，另一方面，公司人工成本增加较多。

(2) 壳体产品

报告期内，动力锂电池壳体单价、单位成本变动影响毛利率波动情况如下：

壳体	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
平均单价（元/件）	5.43	4.77	3.99	5.11
单价较上年变动率	13.81%	19.54%	-21.88%	
平均成本（元/件）	4.62	3.76	3.35	5.17
成本较上年变动率	23.02%	12.13%	-35.20%	
□□□□成本（元/件）	3.29	2.84	2.34	3.36
单位材料成本较上年变动率	15.88%	21.40%	-30.36%	
单位人工成本（元/件）	0.39	0.37	0.36	0.61
单位制造费用（元/件）	0.95	0.55	0.65	1.21
毛利率	14.90%	21.27%	16.07%	-1.19%
毛利率变动	-6.37%	5.21%	17.26%	
单价变动对毛利率影响	9.55%	13.72%	-28.35%	
成本变动对毛利率影响	-15.93%	-8.51%	45.60%	

动力锂电池壳体无极限柱数控车削等工序，较顶盖片材料成本占壳体成本的比例更高，报告期内，壳体材料成本占壳体成本的比重分别为 64.87%、69.73%、75.50%和 71.11%。报告期内，动力锂电池壳体单价较上年的变动率分别为 -21.88%、19.54%和 13.81%，平均成本较上年变动率分别为-35.20%、12.13%和 23.02%，其中单位材料成本较上年变动率分别为-30.36%、21.40%、15.88%，动力锂电池壳体单价与单位材料成本变动趋势一致。

报告期内，公司动力锂电池精密结构件产品毛利率变化，除销售价格采用成本加成的定价模式影响外，自新冠疫情以来，人工成本费用不断上涨，随着产能扩张，人工费用增长幅度较大；战略客户宁德时代主要根据上一季度原材料价格确定当期订单采购价格，在铝材、铜材等大宗商品价格快速上涨阶段，公司当期产品单价无法因材料价格上涨而快速调整，从而使得毛利率会受到较大幅度影响；宁德时代作为全球领先的锂电池生产商，议价能力强，对于量产产品，会针对供应商进行进一步议价，降低发行人销售单价，同时，随着新能源汽车动力锂电池

市场规模的迅速增长，相关行业日臻成熟，电池结构件市场有新的进入者，市场竞争加剧，新能源汽车补贴持续退坡，对电池价格造成新一波冲击。

二、2021年电机铁芯业务、锂电池精密结构件业务在均受新能源汽车行业需求的影响、原材料价格变动等因素影响下，两业务毛利率波动趋势相反的原因、合理性

随着新能源汽车动力锂电池市场规模的迅速增长，报告期内公司电机铁芯业务、锂电池精密结构件业务增长较快。报告期各期，精密结构件的直接材料占其各期主营业务成本的比重较高，其中电机铁芯生产中耗用的直接原材料主要为硅钢片，动力锂电池精密结构件生产中耗用的直接原材料为铝材、铜材等。

报告期内电机铁芯毛利率分别为 13.33%、17.20%、18.66%和 16.88%，其中应用于新能源汽车领域的毛利率分别为 18.48%、24.72%、24.46%和 21.49%。应用于新能源汽车领域的锂电池精密结构件业务毛利率分别为 13.07%、21.98%、17.49%和 11.47%。

报告期内电机铁芯产品单价、平均成本变动趋势相当，动力锂电池结构件价格与单位材料成本变动趋势一致，但价格与平均成本变动波动更大，主要系：

（一）动力锂电池精密结构件产品下游客户议价能力较强

报告期内，公司锂电池精密结构件主要产品型号的单价、单位成本、毛利率水平如下：

单位：万件、万元、元/件

期间	收入类型	产品型号	数量	收入	单价	单位成本	毛利率
2022年1-3月	顶盖	磷酸铁锂非极筒28148	536.14	4,619.03	8.62	8.02	6.85%
		磷酸铁锂极筒71173	651.89	5,060.67	7.76	7.18	7.54%
		磷酸铁锂极筒63281	575.68	5,061.06	8.79	8.02	8.82%
		□□□□□□33220	509.94	3,213.26	6.30	7.26	-15.28%
		□□□□□□50166	325.66	2,403.78	7.38	6.73	8.79%
		□□□□□□48226	330.31	2,332.00	7.06	6.91	2.09%
		三元非极筒26148	654.10	5,004.13	7.65	6.81	11.00%

		三元非极筒31304	169.12	2,613.80	15.46	13.06	15.53%
		三元极筒52148	446.50	3,118.62	6.98	6.65	4.75%
		三元极筒79148	403.39	3,184.75	7.90	7.39	6.44%
		三元极筒56148	150.19	1,088.58	7.25	7.30	-0.76%
2021年度	顶盖	磷酸铁锂非极筒28148	3,120.65	27,373.37	8.77	6.34	27.76%
		磷酸铁锂极筒71173	1,743.52	13,174.12	7.56	6.53	13.60%
		磷酸铁锂极筒33220	1,847.00	11,480.95	6.22	6.14	1.23%
		三元非极筒26148	1,553.68	12,180.72	7.84	5.66	27.84%
		三元非极筒52148	373.55	3,100.26	8.30	6.53	21.30%
		三元非极筒26301	138.06	1,891.80	13.70	6.72	50.96%
		三元极筒52148	1,611.34	11,309.54	7.02	5.89	16.14%
		三元极筒79148	661.14	5,185.88	7.84	6.84	12.76%
		三元极筒41173	604.73	4,383.76	7.25	6.25	13.75%
2020年度	顶盖	磷酸铁锂非极筒28148	1,300.26	12,276.49	9.44	6.34	32.81%
		磷酸铁锂极筒41173	173.71	1,189.89	6.85	6.25	8.78%
		磷酸铁锂极筒71173	263.58	2,024.31	7.68	6.78	11.73%
		三元非极筒26148	760.12	6,545.37	8.61	7.04	18.24%
		三元非极筒52148	743.65	6,863.88	9.23	7.30	20.87%
		三元非极筒79148	201.07	2,039.22	10.14	10.43	-2.85%
		三元极筒36180	393.03	2,948.22	7.50	5.79	22.80%
		三元极筒52148	782.79	6,188.16	7.91	6.02	23.85%
2019年度	顶盖	磷酸铁锂极筒41173	121.01	850.24	7.03	6.66	5.26%
		磷酸铁锂其他54173	45.98	437.32	9.51	10.56	-11.07%
		三元非极筒79148	641.66	7,836.35	12.21	10.47	14.26%
		三元非极筒26148	331.65	3,017.90	9.10	7.87	13.48%
		三元极筒52148	367.79	3,254.80	8.85	7.27	17.80%
2022年1-3月	壳体	磷酸铁锂63281	1,137.34	6,793.59	5.97	4.75	20.49%
		磷酸铁锂71173	390.58	3,656.59	9.36	7.85	16.19%
		磷酸铁锂48226	331.01	1,949.64	5.89	4.99	15.27%
		三元52148	771.47	3,154.05	4.09	3.23	20.98%
		三元28148	485.14	1,363.63	2.81	2.15	23.61%
		三元70148	425.04	1,877.98	4.42	3.52	20.41%
2021年度	壳体	磷酸铁锂63281	1,898.30	10,806.09	5.69	4.83	15.14%
		磷酸铁锂63280	1,570.93	9,296.51	5.92	5.36	9.43%
		磷酸铁锂71173	1,034.02	8,959.69	8.66	7.60	12.26%
		三元28148	2,886.69	7,943.13	2.75	2.37	13.76%
		三元52148	2,276.91	8,406.13	3.69	3.23	12.40%
		三元70148	1,484.97	6,376.91	4.29	3.73	13.18%
2020年度	壳体	磷酸铁锂63280	599.68	3,691.46	6.16	4.56	25.88%

		三元28148	1,366.46	3,884.24	2.84	2.63	7.45%
		三元52148	1,508.22	5,711.25	3.79	3.29	13.11%
		三元70148	279.17	1,223.48	4.38	3.13	28.68%
		三元79148	101.06	598.21	5.92	4.83	18.44%
2019年度	壳体	三元52148	334.30	1,552.12	4.64	4.60	0.86%
		三元79148	73.22	435.29	5.94	5.98	-0.65%

由于新能源汽车市场竞争加剧，新能源汽车补贴持续退坡，对电池价格造成新一波冲击，公司战略客户宁德时代议价能力较强，针对量产的成熟产品型号具有降价趋势。如上表所示，发行人销量较大的三元非极简 26148 顶盖产品，报告期内单价分别为 9.10 元/件、8.61 元/件、7.84 元/件和 7.65 元/件。

（二）动力锂电池精密结构件成本加成定价依据上一季度原材料市场价格

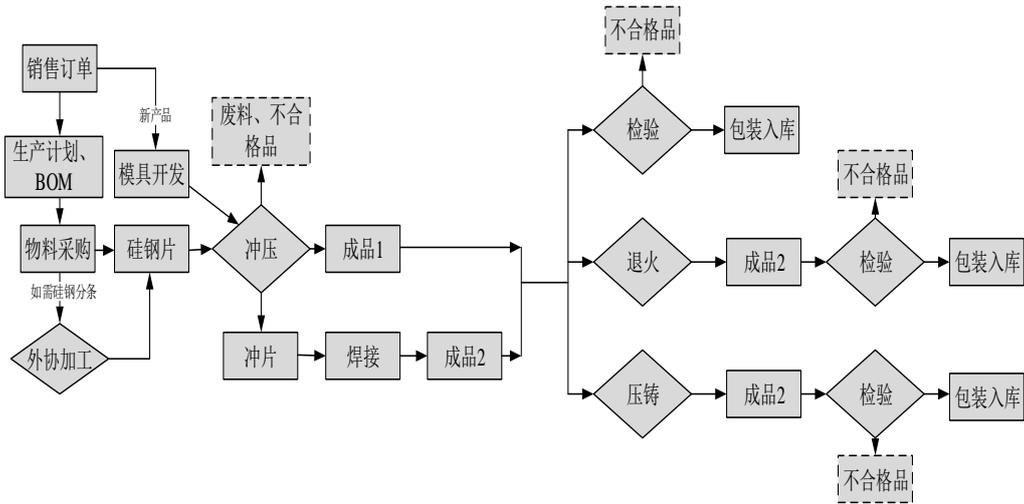
动力锂电池精密结构件战略客户宁德时代根据上一季度原材料价格确定当期订单采购价格，在铝材、铜材等大宗商品价格快速上涨阶段，特别是 2021 年以来，铝材价格短期内连续快速上涨（铝材价格走势参见本回复之“三、（一）2、铝”），而当期相应成本加成定价以上一季度原材料市场价格为依据，因此导致当期成本上涨较快，公司当期产品单价无法因材料价格上涨而快速调整，从而使得毛利率会受到较大幅度影响。

（三）电机铁芯成本加成依据实时原材料价格

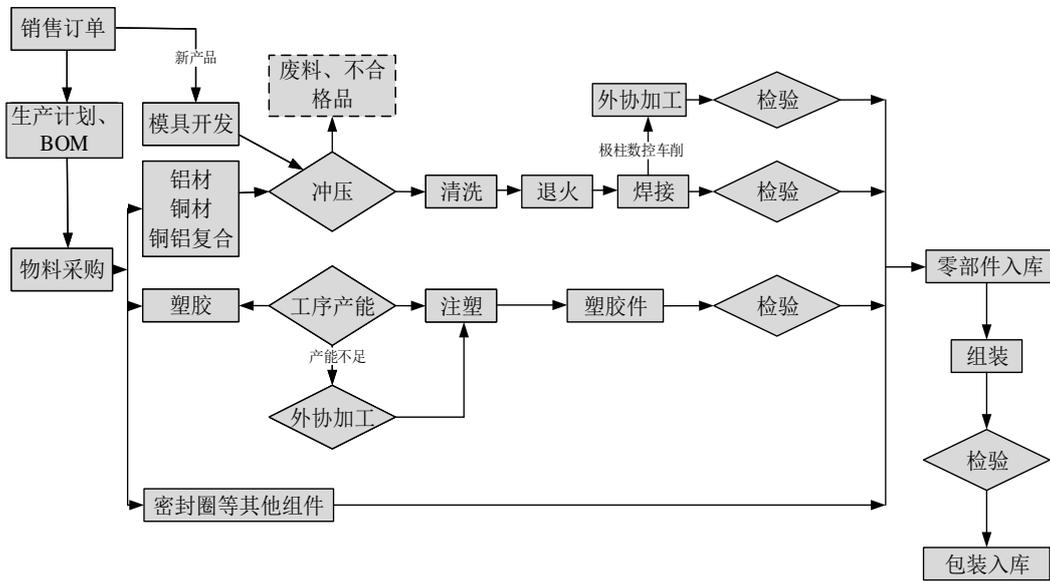
电机铁芯成本加成定价主要以实时原材料价格定价，下游新能源驱动电机铁芯又属于新开发产品，公司依托模具设计优势、规模化效益，可以保持毛利率相对稳定。

（四）电机铁芯工序较动力锂电池精密结构件简单

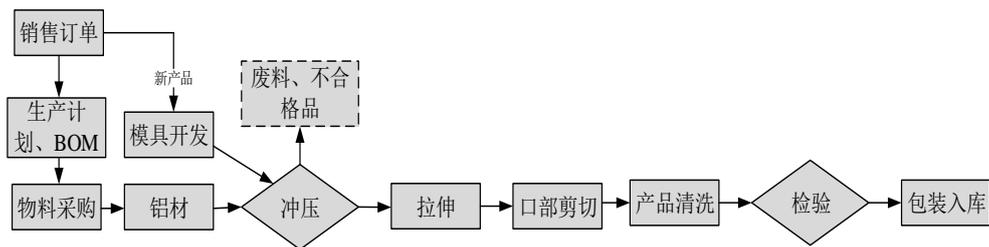
电机铁芯业务生产工艺及模式如下：



动力锂电池顶盖主要生产工艺及模式：



动力锂电池壳体的主要生产工艺及模式：



电机铁芯生产工序较为简单，除非客户要求后续增加焊接等工序，否则仅需精密级进模具冲压自动铆接为定转子电机铁芯，生产自动化较高，因此，产品单位原材料占成本比重为 85% 以上；动力锂电池精密结构件工序较为复杂，需要经过较多的生产工序，所需机器设备以及人工较多，而自新冠疫情以来，人工成本费用不断上涨，随着产能扩张，人工费用增长幅度较大，压缩部分产品毛利率空

间。

综上所述，2021 年电机铁芯业务、锂电池精密结构件业务在均受新能源汽车行业需求的影响、原材料价格变动等因素影响下，两业务毛利率波动趋势相反具有合理性。

三、结合原材料价格趋势、产品成本结构、产品定价模式及发行人议价能力等，量化分析相关因素对发行人电机铁芯业务、锂电池精密结构件业务毛利率的影响，并说明产品毛利率是否可能进一步下滑，发行人拟采取的有效应对措施

（一）原材料价格趋势

发行人精密结构件产品中，电机铁芯主要原材料为硅钢片，锂电池精密结构件主要原材料为铝、铜。报告期内，精密结构件产品主要原材料采购价格变动情况如下：

业务	主要产品	原材料类别	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年
			单价	变动率	单价	变动率	单价	变动率	单价
精密结构件业务	电机铁芯	硅钢片（元/千克）	10.11	11.71%	9.05	50.08%	6.03	4.87%	5.75
	锂电池精密结构件	铝（元/千克）	23.36	13.90%	20.51	23.63%	16.59	-8.70%	18.17
		铜（元/千克）	70.81	4.84%	67.54	31.07%	51.53	1.74%	50.65

公司主要原材料的采购价格在报告期内呈现一定程度的波动，其中硅钢片、铜的价格在报告期内呈现逐年上涨的趋势；铝价格 2020 年同比下跌，2021 年以来同比大幅上涨。公司主要原材料的采购价格与行业波动情况基本相符。具体对比情况如下：

1、硅钢

电机铁芯原材料采购的主要内容硅钢片平均采购价格和市场价格变动趋势如下：

2019-2022.3.31 硅钢片平均采购价格和市场价格变动趋势



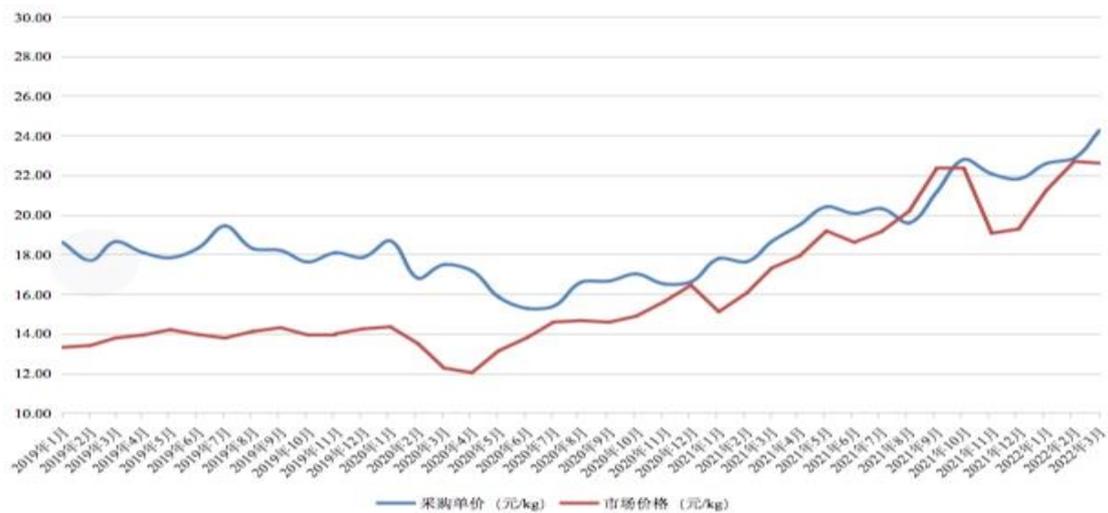
数据来源：钢联数据<https://mds.mysteel.com/>

电机铁芯主要在发行人子公司苏州范斯特生产，报告期内，苏州范斯特采购硅钢片价格与硅钢片市场价格走势基本一致，其采购价格在高牌号、低牌号市场价格之间波动，主要系各期采购高中低牌号硅钢片结构的差异。高中低牌号的硅钢片因其性能差异，价格上也存在梯度，通常而言，高牌号硅钢片因其材料性能优良价格较高。另外，部分特种用途硅钢片因其经过特定加工处理，价格较高，如 35JNE250-0.35、35JNE250-0.35*95*C 等。

2、铝

动力锂电池精密结构件业务采购的主要内容铝平均采购价格和市场价格变动趋势如下：

2019-2022.3.31 铝平均采购价格和市场价格变动趋势



数据来源：铝道网<https://hq.alu.cn/>

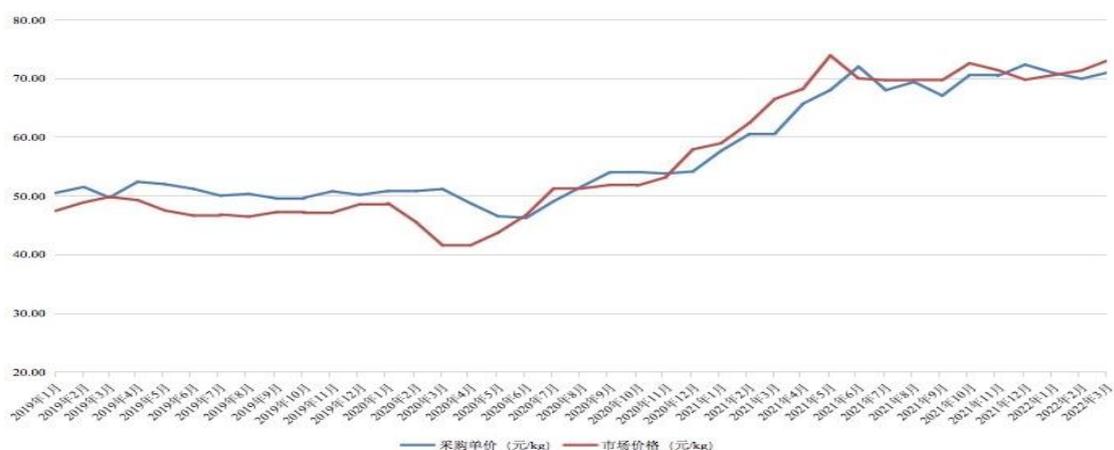
发行人采购铝带主要用于动力锂电池外壳以及动力锂电池精密结构件上特

殊零部件，如防爆片和翻转片。动力锂电池精密结构件基于安全考虑，会设置防爆片或防爆片与翻转片双重保护功能，该部件对铝材料要求较高，因此平均采购单价高于市场平均价格。

3、铜

动力锂电池精密结构件业务采购的主要内容铜平均采购价格和市场价格变动趋势如下：

2019-2022.3.31 铜平均采购价格和市场价格变动趋势



数据来源：铝道网<https://hq.alu.cn/>

报告期内，公司采购铜价格与市场价格走势基本一致。

经核查，报告期内公司精密结构件主要原材料采购价格与市场价格走势基本保持一致。

（二）精密结构件主要产品成本结构

1、分产品营业成本结构

单位：万元、%

类别	项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电机铁芯	直接材料	21,146.13	87.59	51,953.86	89.27	17,735.06	86.41	15,398.90	85.93
	直接人工	850.77	3.52	1,575.85	2.71	577.96	2.82	925.37	5.16
	制造费用	2,146.45	8.89	4,670.59	8.03	2,212.43	10.78	1,595.28	8.90
	小计	24,143.34	100.00	58,200.29	100.00	20,525.44	100.00	17,919.55	100.00
动力锂电池精	直接材料	32,587.49	50.03	76,575.66	56.10	25,721.87	57.71	9,002.54	47.76
	直接人工	16,327.51	25.06	28,226.61	20.68	5,982.11	13.42	3,162.53	16.78

密结构件	制造费用	16,226.94	24.91	31,705.93	23.23	12,865.09	28.87	6,683.12	35.46
	小计	65,141.94	100.00	136,508.21	100.00	44,569.07	100.00	18,848.19	100.00
其中：顶盖	直接材料	17,428.54	39.77	41,034.15	45.95	16,465.83	52.63	7,501.41	45.37
	直接人工	14,544.55	33.19	23,559.01	26.38	4,549.76	14.54	2,889.29	17.47
	制造费用	11,852.29	27.04	24,718.01	27.68	10,268.19	32.82	6,143.58	37.16
	小计	43,825.38	100.00	89,311.17	100.00	31,283.78	100.00	16,534.28	100.00
其中：壳体	直接材料	15,158.94	71.11	35,455.10	75.50	9,229.98	69.73	1,501.13	64.87
	直接人工	1,782.96	8.36	4,587.35	9.77	1,425.28	10.77	273.24	11.81
	制造费用	4,374.65	20.52	6,920.26	14.74	2,581.92	19.51	539.86	23.33
	小计	21,316.55	100.00	46,962.71	100.00	13,237.18	100.00	2,314.23	100.00

报告期各期，公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用构成。

公司精密结构件产品中电机铁芯生产中耗用的直接原材料主要为硅钢片，动力电池精密结构件生产中耗用的直接原材料为铝材、铜材、铜铝复合材料等。报告期各期，精密结构件的直接材料占其各期主营业务成本的比重较高。

直接人工成本主要为生产人员的薪酬支出，包括为生产人员支付的工资、奖金、福利等。随着公司生产经营业绩提高，生产人员的人均薪酬逐年上涨，导致直接人工成本金额不断增加。

制造费用主要包括机器设备折旧、外协加工费、生产耗用的机物料、水电费、生产车间管理人员薪酬等。

2、主要产品销售价格、原材料价格波动对公司主营业务毛利率及业绩影响的敏感性分析

（1）销售价格对公司精密结构件产品毛利率及业绩影响的敏感性分析

假设其他因素不发生变化，公司产品平均销售价格变动对公司主营业务毛利率的影响如下：

项目	期间	价格变动	毛利率影响	毛利率影响程度
电机铁芯	2022年1-3月	1%	0.98%	5.78%
		-1%	-0.68%	-4.05%
	2021年度	1%	0.68%	3.66%
		-1%	-0.95%	-5.07%
	2020年度	1%	0.69%	4.04%
		-1%	-0.96%	-5.61%
	2019年度	1%	0.95%	7.10%
		-1%	-0.79%	-5.89%

锂电池精密结构件	2022年1-3月	1%	0.96%	8.37%
		-1%	-0.81%	-7.06%
	2021年度	1%	0.81%	4.66%
		-1%	-0.84%	-4.78%
	2020年度	1%	0.83%	3.77%
		-1%	-0.73%	-3.33%
2019年度	1%	0.92%	7.02%	
	-1%	-0.82%	-6.28%	

报告期内，精密结构件产品单价的变动对毛利率变动的影响较高。

(2) 原材料价格波动对公司精密结构件产品毛利率及业绩影响的敏感性分析

报告期各期，公司电机铁芯主营业务成本中直接材料占比分别为 85.93%、86.41%、89.27%和 87.59%，原材料价格的波动一定程度将影响公司产品的成本及盈利水平。

报告期各期，公司动力锂电池精密结构件主营业务成本中直接材料占比分别为 47.76%、57.71%、56.10%和 50.03%，原材料价格的波动一定程度将影响公司产品的成本及盈利水平。

假设其他因素不发生变化，原材料采购平均价格变动对公司主营业务毛利率的影响如下：

项目	期间	价格变动	单位成本变动	毛利率影响	毛利率影响程度
电机铁芯	2022年1-3月	-1%	-0.8759%	0.88%	5.22%
		1%	0.8759%	-0.57%	-3.39%
	2021年度	-1%	-0.8927%	0.60%	3.24%
		1%	0.8927%	-0.85%	-4.56%
	2020年度	-1%	-0.8641%	0.59%	3.37%
		1%	0.8641%	-0.84%	-4.90%
2019年度	-1%	-0.8593%	0.83%	3.79%	
	1%	0.8593%	-0.65%	-4.91%	
锂电池精密结构件	2022年1-3月	-1%	-0.5003%	0.53%	4.59%
		1%	0.5003%	-0.36%	-3.13%
	2021年度	-1%	-0.5610%	0.46%	2.63%
		1%	0.5610%	-0.47%	-2.66%
	2020年度	-1%	-0.5771%	0.51%	2.30%
		1%	0.5771%	-0.39%	-1.79%
2019年度	-1%	-0.4776%	0.47%	3.61%	

		1%	0.4776%	-0.36%	-2.74%
--	--	----	---------	--------	--------

报告期内，精密结构件原材料价格的变动对毛利率变动的影响较高。

（三）产品定价模式

公司精密结构件的销售价格采用成本加成的定价模式。公司根据产品品种和规格的差异以及制造过程中工艺流程的复杂程度，设定不同的增值额。成本则主要参照主要原材料的市场公开价格测算并及时进行调整。各类型产品成本加成定价依据有所不同，具体情况如下：

产品	成本加成定价依据	定价模式	主要客户
电机铁芯	客户根据实时硅钢片价格确定当期采购价格	商业谈判	比亚迪、北美某知名电动车制造商等新能源汽车厂商 苏州爱知、汇川技术等家用电器、工业工控电机生产商
动力锂电池精密结构件	客户根据上一季度原材料价格确定当期订单采购价格	招投标、商业谈判	宁德时代

根据电机铁芯和动力锂电池精密结构件下游客户对于成本加成定价依据时点的选择不同，导致原材料上涨对上述产品毛利率变动趋势存在一定的不同。

电机铁芯产品成本加成定价以实时硅钢片价格确定，原材料价格波动对公司当期毛利率影响小；动力锂电池精密结构件战略客户宁德时代根据上一季度原材料价格确定当期订单采购价格，在铝材、铜材等大宗商品价格快速上涨阶段，公司当期产品单价无法因材料价格上涨而快速调整，从而使得毛利率会受到较大幅度影响。

（四）发行人议价能力

1、发行人与客户的议价能力

发行人针对精密结构件不同类型产品，不同客户具有不同的议价能力。

（1）电机铁芯

发行人为客户提供精密结构件电机铁芯生产服务，同时就冲压用的精密结构件模具成本费用由哪方承担进行商业谈判。通常情况下，当与客户对某一新型号

精密结构件产品生产达成合作意向时，发行人会因模具技术参数要求较高、冲压工艺先进、批量生产阶段及后期维护保养相对更为专业、对模具各项属性更加了解等因素而占据谈判优势，从而由客户承担模具费用（此种情况下，以客户独立承担模具成本费用优先于模具成本费用包含在冲压产品中），新型号产品加工费也可以相应有议价空间，比如新能源汽车驱动电机类电机铁芯；当客户产品具有批量性、成熟性、客户产品供给量较大且预期利润可观时，为争取该客户项目，发行人会在商业谈判中处于劣势，从而承担模具费用（发行人承担模具成本费用还包括防止模具异常故障不能使用而自制的备用模具），冲压产品加工费也就相对较低，比如普通家用电器类电机铁芯。

（2）动力锂电池精密结构件

发行人动力锂电池精密结构件主要战略客户为宁德时代。宁德时代作为国内出货量最大的动力锂电池生产商，近年来市场占有率持续提高，长期占据全球第一的市场份额。作为全球龙头企业，宁德时代议价能力较强。针对宁德时代新开发的产品，发行人依托自身模具设计优势、精密制造成本优势结合客户对产品参数、生产难度，规格型号、质量要求等综合考虑，可以在招投标过程中提高报价；针对已有量产型号产品，宁德时代会增加对供应商议价程度。

2、发行人与供应商的议价能力

发行人对上游优质的原材料供应商（硅钢、铜、铝等）采购量增加，该类优质供应商主要以国企为主，议价能力较强。

（五）产品毛利率是否可能进一步下滑，发行人拟采取的有效应对措施

1、产品毛利率可能进一步下滑

电机铁芯由于其成本加成根据实时的原材料硅钢片市场价格进行定价，因此，其毛利率相对稳定，毛利率波动主要受冲压电机铁芯下游应用领域、冲压难度、是否有后续附加加工工艺等情况影响。

动力锂电池精密结构件由于下游战略客户议价能力较强，成本加成根据上一

季度原材料市场价格进行定价，因此在原材料价格上涨较快时期，公司当期产品单价无法因材料价格上涨而快速调整；同时，下游客户较强的议价能力以及市场竞争压力，使得成熟量产产品具有降价趋势，从而使得动力锂电池精密结构件毛利率可能会进一步下降。

2、发行人拟采取的有效应对措施

(1) 发行人针对产品价格下降的应对措施

A、依托自身模具设计优势以及精密生产能力，逐步开发新的下游客户

公司 2015 年底进入动力锂电池精密结构件制造领域，采用大客户战略，集中优势产能服务宁德时代，并与宁德时代等行业龙头企业建立起了互利共赢的长期战略合作关系。

目前公司已开始对下游新能源汽车公司亿纬锂能系、瑞浦能源、欣旺达等客户供货，以降低客户相对集中度较高且同一客户议价能力较强使得产品价格持续下降的风险。

B、针对战略客户，加大研发投入，开发新产品

公司以精密级进冲压模具的设计开发为基础，向宁德时代提供动力锂电池精密结构件产品，基于发行人的竞争优势，在市场竞争条件下，其产品质量和售后服务得到了宁德时代的认可。

依托模具开发经验和技術优势，公司为宁德时代动力锂电池精密结构件新型号产品开发周期缩短，开发项目也逐渐增多，可以快速响应下游客户需求。报告期内，公司提供的动力锂电池精密结构件顶盖产品型号数量从 2019 年的 22 项增加至 2022 年 3 月份的 53 项，动力锂电池精密结构件壳体产品型号数量从 2019 年的 9 项增加至 2022 年 3 月份的 34 项。随着公司不断加大研发投入，产品型号不断升级换代，三元系列、磷酸铁锂系列、极简系列等新型号动力锂电池精密结构件优化的技术研发，一方面满足下游客户对产品安全性、精密度、生产工艺等方面的最新要求，产品不断升级换代，另一方面，丰富产品线以提高对新能源政策变动的抗风险能力。

(2) 发行人应对原材料价格波动风险的具体措施

A、完善供应商管理，策略性储备原材料

公司日常生产所采购的原材料主要为硅钢、铜、铝等大宗原料，针对相关原材料的供应量和价格变化趋势等特征，公司定期修订合格供应商名录，同时，制定了供应商管理及采购管理相关制度并严格执行，并定期引入新供应商，借助公司业务规模的增大，逐步提升公司议价能力，降低采购成本。

针对主要原材料硅钢、铜、铝的采购，拓宽采购渠道，对多家供应商进行比价，在保证原材料质量和按时交付的前提下，选择具备价格优势的供应商，以降低原材料采购成本。同时，公司密切跟踪主要原材料硅钢、铜、铝的价格走势，根据市场行情进行预判，依据价格变化及时调整原材料储备。

B、优化产品工艺

精密结构件业务生产过程中，由于模具连续冲压将一定宽度的硅钢片、铝带等材料按照一定的冲压顺序生产出符合图纸要求的电机铁芯、动力锂电池精密结构件顶盖、壳体等，在生产过程中除形成产品的有效硅钢片、铝带外，还会产生形状各异的边角料。

公司通过持续优化生产工艺流程，一方面提高模具产品设计工艺，另一方面提升生产流程的管理水平，提高原材料利用效率，降低产品生产成本，从而降低主要原材料价格波动对公司经营业绩的影响。

C、针对电机铁芯产品，合理利用成本加成模式

公司电机铁芯产品定价主要参考原材料市场价格、市场供需环境等因素，采用成本加成模式，根据市场价格走势及时进行产品价格调整。在该定价策略下，公司可以合理利用价格传导机制，减轻原材料价格上涨带来的压力。

D、针对动力锂电池精密结构件，继续提升生产自动化水平，提升产品良率

公司 2017-2018 年期间，锂电池精密结构件组装生产线以人工线为主，随着行业发展以及为了进一步提高自身生产效率、产品良品率，自 2019 年开始陆续投入自动化产线。由于动力锂电池精密结构件生产工序较为复杂，公司后续将进一步提升产品自动化水平，通过智慧工厂、柔性生产线、自动化生产检测，提升产品良率，进一步降低成本。

E、开拓新型材料

在动力锂电池精密结构件传统顶盖生产的摩擦焊接工序中，铜块与铝棒在上料焊接前，为了保证可以被工装装夹紧固，必须有足够的长度余量；焊接件在精加工作业时需要先冲裁掉铜块的四周边角，然后将铝棒长度车短、外径车小，因此导致该工序有较大的材料损耗。随着公司极简顶盖等产品的推出，可以使用铜铝复合材料代替铜，可以减少传统顶盖生产过程中摩擦焊接对原材料的损耗，从而降低生产成本。

F、合理利用套期保值工具

公司于2022年6月27日召开公司第四届董事会第九次会议，审议通过了《关于开展商品期货期权套期保值业务的议案》，同意公司及全资子公司开展商品期货期权套期保值业务，商品套期保值的品种仅限于与公司及全资子公司生产经营有关的铝、铜、硅钢等原材料相关的期货、期权等衍生品品种，商品期货期权套期保值业务开展中占用的可循环使用的保证金/权利金最高额度不超过（即授权有效期内任一时点都不超过）20,000万元人民币。

公司通过套期保值的避险机制减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，保证公司利润的相对稳定。公司及全资子公司开展套期保值业务以正常生产经营为目的，而非以盈利为目的进行的投机或套利交易，不会影响公司主营业务的发展，公司资金使用安排合理。

四、请发行人补充披露相关风险

发行人已于《募集说明书》之“重大事项提示”中，补充披露：

“五、动力锂电池精密结构件毛利率持续下降风险

报告期内，受益于下游新能源汽车需求旺盛，公司动力锂电池精密结构件业务持续增长，动力锂电池精密结构件毛利率分别为13.07%、21.98%、17.49%和11.47%，其中顶盖产品毛利率分别为14.75%、24.24%、15.34%和9.70%，壳体产品毛利率分别为-1.19%、16.07%、21.27%和14.90%。动力锂电池精密结构件产品毛利率自2021年出现连续下滑，2021年较2020年下滑4.49%，2022年1-3月较2021年下滑6.02%。动力锂电池精密结构件产品毛利率的下滑主要是由于：①新能源汽车补贴持续退坡，对电池价格造成新一波冲击，动力锂电池

结构件价格有进一步下降的趋势；②自新冠疫情以来，人工成本费用不断上涨，随着产能扩张，人工费用增长幅度较大，以及精密结构件产品的主要原材料铜、铝等价格大幅上涨，导致产品成本不断增加；③动力锂电池精密结构件战略客户宁德时代根据上一季度原材料价格确定当期订单采购价格，在铝材、铜材等大宗商品价格快速上涨阶段，公司当期产品单价无法因材料价格上涨而快速调整，从而使得毛利率会受到较大幅度影响。故报告期内，动力锂电池精密结构件产品毛利率下降主要是由于市场竞争加剧、成本上升、大客户议价等所致，对公司整体经营业绩造成不利影响，从而导致公司动力锂电池精密结构件毛利率有持续下滑的风险。”

五、中介机构核查情况

（一）核查程序

1、保荐机构主要执行了以下核查程序

（1）取得销售收入成本明细表，针对不同业务、不同产品销售单价、销售结构进行对比分析；

（2）通过查阅研究报告、网上搜索公开资料等研究发行人所属行业与市场的发展变化趋势，了解市场发展状况对发行人产品销售可能带来的影响。

（3）了解报告期内发行人市场开拓情况及销售机制，进而了解发行人销售的主要产品定价的依据及方法；

（4）获取重大销售合同或订单，核对产品实际销售价格与客户签订的销售合同或订单是否存在偏差；

（5）分析报告期内发行人销售的主要产品的销售价格变动情况的合理性，同类产品销售价格是否具有稳定性；

（6）函证、走访主要客户、供应商，了解相关产品、原材料的合作情况、定价原则，数量等指标，确定发行人收入、成本的真实性以及可持续性；

（7）取得采购明细表、成本明细表，针对不同业务、不同原材料采购单价、成本结构进行对比分析；

(8) 分析成本中料、工、费比例及变动趋势，计算单位料工费，通过对比市场同类原材料的平均价格，分析报告期内发行人采购的主要原材料的价格变动趋势以及公允性。

2、会计师主要执行了以下核查程序

(1) 取得销售收入成本明细表，针对不同业务、不同产品销售单价、销售结构进行对比分析；

(2) 通过查阅研究报告、网上搜索公开资料等研究发行人所属行业与市场的发展变化趋势，了解市场发展状况对发行人产品销售可能带来的影响。

(3) 了解报告期内发行人市场开拓情况及销售机制，进而了解发行人销售的主要产品定价的依据及方法；

(4) 获取重大销售合同或订单，核对产品实际销售价格与客户签订的销售合同或订单是否存在偏差；

(5) 分析报告期内发行人销售的主要产品的销售价格变动情况的合理性，同类产品销售价格是否具有稳定性；

(6) 函证主要客户、供应商，了解相关产品、原材料的合作情况、定价原则，数量等指标，确定发行人收入、成本的真实性以及可持续性；

(7) 取得采购明细表、成本明细表，针对不同业务、不同原材料采购单价、成本结构进行对比分析；

(8) 分析成本中料、工、费比例及变动趋势，计算单位料工费，通过对比市场同类原材料的平均价格，分析报告期内发行人采购的主要原材料的价格变动趋势以及公允性。

(二) 核查结论

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、发行人电机铁芯业务毛利率波动程度弱于电池精密结构件业务，2021年电机铁芯业务、锂电池精密结构件业务在均受新能源汽车行业需求的影响、原材料价格变动等因素影响下，两业务毛利率波动趋势相反主要系成本加成定价依据时点、下游客户议价能力不同所致，具有合理性；

2、动力锂电池精密结构件产品毛利率可能进一步下滑，发行人已逐步采取相应有效的应对措施，毛利率持续下滑风险已经于《募集说明书》中补充披露。

问题 3

最近一期末，发行人其他流动资产为 1.05 亿元，主要是待抵扣增值税和按一年摊销的工装夹具；其他非流动资产为 1.50 亿元，主要是公司精密结构件业务投入预付的长期资产购置款；其他应收款为 875.71 万元，包括非关联方往来款等。

请发行人补充说明：（1）其他流动资产、其他非流动资产、其他应收款等科目的具体构成，包括但不限于相关金额形成的原因、占比等，并结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资；（2）本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况。

请保荐人核查并发表明确意见。

回复：

一、其他流动资产、其他非流动资产、其他应收款等科目的具体构成，包括但不限于相关金额形成的原因、占比等，并结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

（一）其他流动资产、其他非流动资产、其他应收款等科目的具体构成，包括但不限于相关金额形成的原因、占比等，并结合相关财务报表科目的具体情况

1、报告期内，其他流动资产构成

单位：万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

待抵扣增值税	8,441.60	4,289.67	465.51	1,146.01
待抵扣所得税	473.78	445.60	71.04	-
待摊费用	1,605.49	614.07	518.83	225.31
合计	10,520.87	5,349.34	1,055.38	1,371.31

报告期内，公司其他流动资产为待抵扣增值税、待抵扣所得税、待摊费用，其中待摊费用主要是按一年摊销的工装夹具。

2、报告期内，其他应收款构成

单位：万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
押金保证金	689.87	367.95	222.04	200.69
其他	284.77	334.63	111.85	77.84
账面余额小计	974.64	702.58	333.89	278.53
减：坏账准备	98.93	79.73	61.32	54.68
合计	875.71	622.84	272.57	223.85

报告期内，公司其他应收款为押金保证金、公司员工备用金及代收代缴款项。

3、报告期内，其他非流动资产构成

单位：万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
预付长期资产购置款	15,034.54	11,012.42	3,153.74	1,557.98
上市中介机构费	-	-	611.98	231.79
合计	15,034.54	11,012.42	3,765.72	1,789.77

报告期内，公司其他非流动资产为预付长期资产购置款，截至 2022 年 3 月末，预付长期资产购置款中设备购置款 11,531.54 万元、土地购置款 3,503.00 万元。

（二）公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至 2022 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产、其他应收款、其他流动资产等相关科目的具体情况如下：

单位：万元

序号	科目	金额	财务性投资金额
----	----	----	---------

1	交易性金融资产	0	0
2	其他应收款	875.71	0
3	其他流动资产	10,520.87	0
4	长期应收款	0	0
5	长期股权投资	0	0
6	其他权益工具投资	0	0
7	其他非流动金融资产	0	0

注：以上数据未经审计。

1、交易性金融资产

截至 2022 年 3 月 31 日，公司不存在交易性金融资产。

2、其他应收款

截至 2022 年 3 月 31 日，公司其他应收款余额为 875.71 万元，为为押金保证金、公司员工备用金及代收代缴款项，均不属于财务性投资。

3、其他流动资产

截至 2022 年 3 月 31 日，公司其他流动资产余额为 10,520.87 万元，为待抵扣增值税、待抵扣所得税、待摊费用，其中待摊费用主要是按一年摊销的工装夹具，不属于财务性投资。

4、长期应收款

截至 2022 年 3 月 31 日，公司不存在长期应收款。

5、长期股权投资

截至 2022 年 3 月 31 日，公司不存在长期股权投资。

6、其他权益工具投资

截至 2022 年 3 月 31 日，公司不存在其他权益工具。

7、其他非流动金融资产

截至 2022 年 3 月 31 日，公司不存在其他非流动金融资产。

综上，截至 2022 年 3 月 31 日，公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。

二、本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况

（一）关于财务性投资及类金融业务的认定标准

中国证监会《关于上市公司监管指引第 2 号——有关财务性投资认定的问答》的规定：财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 15 规定：

（1）财务性投资的类型包括不限于：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。（3）金额较大指的是，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 30%。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。（4）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》：（1）财务性投资的类型包括不限于：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。（3）金额较大指的是，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 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。（4）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。（5）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。

（二）自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务

公司于 2022 年 3 月 22 日召开第四届董事会第四次会议，审议通过了本次公司向特定对象发行股票的相关议案。自本次发行相关董事会决议日前六个月（即 2021 年 8 月 31 日）起至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形，具体情况分析如下：

1、类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施投资类金融业务的情况。

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至本回复出具日，公司不存在实际设立或投资的产业基金、并购基金的情形。

3、拆借资金、借予他人款项（长期应收款）

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在长期应收款、拆借资金的情形，不存在拆借资金余额。

4、委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施委托贷款情况。

5、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施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至本回复出具日，公司购买银行理财产品的具体情况如下：

(1) 闲置募集资金购买理财产品

公司于 2021 年 3 月 28 日召开第三届董事会第十六次会议、第三届监事会第八次会议，于 2021 年 4 月 14 日召开 2021 年第一次临时股东大会审议通过《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在不影响公司募投项目正常实施进度的情况下，公司拟使用不超过 62,888.67 万元（含本数）的闲置募集资金进行现金管理，使用期限自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述额度和期限范围内，资金可以循环滚动使用。

公司于 2022 年 5 月 16 日召开第四届董事会第八次会议、第四届监事会第六次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司及子公司在确保不影响募集资金投资项目建设、不影响公司正常运营及确保资金安全的情况下，使用不超过 6,000 万元（含本数）的闲置募集资金进行现金管理，使用期限自本次董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

报告期内，发行人未使用闲置募集资金用于购买理财产品，仅用于存放协定存款，其中超过基本存款额度 50 万元的存款按协定存款利率计息。

(2) 自有资金购买理财产品

公司于 2021 年 4 月 22 日召开第三届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司及子公司利用闲置自有资金购买理财产品的议案》，同意公司及子公司拟

使用最高额度不超过 6 亿元（含本数）的闲置自有资金购买安全性高、流动性好的保本型或低风险非保本型理财产品。上述购买理财产品的额度，在决策审议通过之日起 12 个月内可以灵活滚动使用。上述决议经公司 2020 年年度股东大会审议通过。

公司于 2022 年 3 月 31 日召开第四届董事会第五次会议和第四届监事会第三次会议，审议通过了《关于公司及子公司使用闲置自有资金购买理财产品的议案》，同意公司及子公司拟使用最高额度不超过 10 亿元（含本数）的闲置自有资金购买安全性高、流动性好的低风险理财产品，使用期限自 2021 年年度股东大会审议通过之日起至 2022 年年度股东大会之日止有效。在上述期限和额度内，购买理财产品的资金可循环滚动使用。上述决议经公司 2021 年年度股东大会审议通过。

自有资金购买理财产品情况如下：

理财产品名称	委托方	银行名称	申购日期	赎回日期	金额(万元)	年化收益率	产品类型/产品风险等级评定	是否已赎回
7 天通知存款	震裕科技	浦发银行	2021-9-30	2021-10-15	2,300.00	1.18%	协定存款	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-9-17	2021-9-29	3,500.00	2.99%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-9-17	2021-10-11	500.00	3.34%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-9-17	2021-10-25	1,900.00	3.30%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-10-15	2021-10-25	100.00	3.30%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-10-15	2021-11-1	500.00	3.50%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-10-15	2021-11-18	1,800.00	3.53%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-11-9	2021-11-18	2,000.00	3.53%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-11-26	2021-12-6	2,000.00	2.74%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-12-16	2021-12-29	3,000.00	2.82%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢 B-1 号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2021-12-16	2022-3-31	800.00	2.83%	非保本浮动收益型、较低风险	是

升鑫赢B-1号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2022-4-1	2022-4-27	3,200.00	2.45%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢B-1号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2022-4-1	2022-4-28	300.00	2.52%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢B-1号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2022-4-1	2022-6-30	3,500.00	2.80%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢B-1号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2022-4-22	2022-6-30	1,500.00	2.80%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢B-1号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2022-4-22	2022-6-30	1,400.00	2.80%	非保本浮动收益型、较低风险	是
升鑫赢B-1号人民币理财产品	震裕科技	浙商银行	2022-5-6	2022-6-30	3,500.00	2.80%	非保本浮动收益型、较低风险	是
添利快线97318011	震裕科技	兴业银行	2022-5-24	2022-6-17	10.00	2.62%	非保本浮动收益型、基本无风险	是
添利快线97318011	震裕科技	兴业银行	2022-6-13	2022-6-17	1,990.00	2.62%	非保本浮动收益型、基本无风险	是
添利快线97318011	震裕科技	兴业银行	2022-6-13	2022-6-27	1,010.00	2.63%	非保本浮动收益型、基本无风险	是
添利快线97318011	震裕科技	兴业银行	2022-7-1	-	2,500.00	-	非保本浮动收益型、基本无风险	否
添利快线97318011	震裕科技	兴业银行	2022-7-5	-	2,000.00	-	非保本浮动收益型、基本无风险	否
升鑫赢B-1号人民币理财产品	苏州范斯特	浙商银行	2021-9-18	2021-9-23	1,400.00	2.98%	非保本浮动收益型、较低风险	是
安鑫按日开放式理财产品(代销建信理财)	常州范斯特	中国建设银行股份有限公司溧阳支行	2021-10-19	2021-12-28	200.00	2.89%	非保本浮动收益型、较低风险	是
添利快线97318011	宁德震裕	兴业银行	2021-9-17	2021-9-28	100.00	2.92%	非保本浮动收益型、基本无风险	是
添利快线97318011	宁德震裕	兴业银行	2021-9-17	2021-10-28	50.00	3.82%	非保本浮动收益型、基本无风险	是
添利快线97318011	宁德震裕	兴业银行	2021-9-17	2021-11-28	100.00	2.49%	非保本浮动收益型、基本无风险	是
添利快线97318011	宁德震裕	兴业银行	2021-9-17	2021-12-21	100.00	2.81%	非保本浮动收益型、基本无风险	是
添利快线97318011	宁德震裕	兴业银行	2021-9-30	2021-12-21	100.00	2.79%	非保本浮动收益型、基本无风险	是
添利快线97318011	宁德震裕	兴业银行	2021-10-11	2021-12-21	150.00	2.74%	非保本浮动收益型、基本无风险	是

添利快线 97318011	宁德 震裕	兴业银行	2021- 10-15	2021- 12-21	100.00	2.75%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是
添利快线 97318011	宁德 震裕	兴业银行	2021- 11-5	2021- 12-21	200.00	2.78%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是
添利快线 97318011	宁德 震裕	兴业银行	2021- 11-23	2021- 12-21	400.00	2.80%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是
添利快线 97318011	宁德 震裕	兴业银行	2021- 12-6	2021- 12-21	250.00	2.78%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是
添利快线 97318011	宁德 震裕	兴业银行	2021- 12-10	2021- 12-21	200.00	2.75%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是
添利快线 97318011	宁德 震裕	兴业银行	2021- 12-17	2021- 12-29	150.00	2.90%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是
添利小微 9B319011	宁德 震裕	兴业银行	2021- 9-17	2022- 1-4	50.00	2.88%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是
添利小微 9B319011	宁德 震裕	兴业银行	2021- 9-17	2022- 1-28	250.00	2.89%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是
添利快线 97318011	宁德 震裕	兴业银行	2022- 2-18	2022- 3-1	500.00	2.88%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是
添利快线 97318011	宁德 震裕	兴业银行	2022- 3-11	2022- 3-30	500.00	2.88%	非保本浮动收益 型、基本无风险	是

公司购买银行理财产品系公司对暂时闲置的资金进行现金管理、提高资金使用效率，所购产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品；同时，公司已持有和拟持有的理财产品未超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%，且投资期限或预计投资期限均未超过一年，不属于财务性投资范畴。

(3) 开展商品期货期权套期保值不属于财务性投资

发行人于 2021 年 11 月 11 日召开第四届董事会第一次会议及第四届监事会第一次会议，审议通过了《关于公司开展期货套期保值业务的议案》，同意公司及全资子公司使用自有资金在人民币 6,000 万元的额度内开展期货套期保值业务。自该议案审议通过至 2022 年 4 月 30 日，发行人均没有开展套期保值业务。发行人自 2022 年 5 月以来，开始开展套期保值业务，套期保值保证金在上述授权范围内展开。

发行人于 2022 年 6 月 27 日召开的第四届董事会第九次会议审议通过了《关于开展商品期货期权套期保值业务的议案》，同意公司及全资子公司开展商品期货期权套期保值业务，商品期货期权套期保值业务开展中占用的可循环使用的保

证金/权利金最高额度不超过（即授权有效期内任一时点都不超过）20,000 万元。

公司及全资子公司产品的主要原材料为铝、铜、硅钢，根据公司生产经营情况，为避免原材料价格变动带来的影响，公司及全资子公司开展商品期货期权套期保值业务，通过套期保值的避险机制减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，保证公司利润的相对稳定。公司及全资子公司开展套期保值业务以正常生产经营为目的，而非以盈利为目的进行的投机或套利交易，不会影响公司主营业务的发展，公司资金使用安排合理。公司套期保值的品种仅限于与公司及全资子公司生产经营有关的铝、铜、硅钢等原材料相关的期货、期权等衍生品品种。

上述套期工具与公司主营业务在品种、方向、期限等方面相互匹配，公司在套期保值业务中投入的资金全部为自有资金，公司遵循的是锁定原材料采购价格、产品销售价格而进行套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作。因此公司开展的上述套期保值业务不属于财务性投资。

综上，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情况。

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至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施投资金融业务的情况。

综上，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本尽职调查报告出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

保荐机构主要执行了以下核查程序：

1、查阅中国证监会、深圳证券交易所关于财务性投资及类金融的相关规定及问答，明确财务性投资及类金融的范围，同时比照发行人对外投资情况，确认发行人财务性投资情况；

2、查阅公司的审计报告、年度报告、定期报告、三会文件等，分析是否存

在财务性投资及类金融的情况；

3、查阅公司报告期内交易性金融资产、其他流动资产、其他非流动资产、其他应收款、长期应收款、长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产等科目的明细账、台账；

4、访谈公司主要财务人员，了解本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融投资的情况，了解最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形；

5、获取了相关理财合同等文件，与《再融资业务若干问题解答》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。

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

1、自本次发行相关董事会决议日（2022年3月22日）前六个月起至今，公司不存在已实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情形；

2、公司其他流动资产、其他非流动资产、其他应收款等系日常经营所形成，截至2022年3月31日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

问题 4

根据申报材料，发行人持有 4 处商业用地。

请发行人补充说明：（1）发行人及其子公司、参股公司是否持有住宅用地、商服用地及商业地产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景、相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产的开发、经营、销售等业务；

（2）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，是否具有房地产开发资质，目前是否具体从事房地产开发业务等。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人及其子公司、参股公司是否持有住宅用地、商服用地及商业地产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景、相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产的开发、经营、销售等业务

发行人持有 4 处商业用地具体对应土地及房屋产权情况如下：

□ □	□□□	□□□□□	□□□□□□ □□□□	□□	对应房产证号	房屋建筑面 积 (m ²)	□□	□□□ □	取得 方式
1	发行人	浙（2021）宁海 县不动产权第00 13464号	12.12	桃源街道明园3 幢1号601室	浙（2021）宁 海县不动产权 第0013464号	289.27	商业	无	出让
2	发行人	浙（2021）宁海 县不动产权第00 13465号	12.1	桃源街道明园3 幢1号602室	浙（2021）宁 海县不动产权 第0013465号	288.93	商业	无	出让
3	发行人	浙（2021）宁海 县不动产权第00 13508号	12.12	桃源街道明园3 幢1号701室	浙（2021）宁 海县不动产权 第0013508号	289.27	商业	无	出让
4	发行人	浙（2021）宁海 县不动产权第00 13497号	12.1	桃源街道明园3 幢1号702	浙（2021）宁 海县不动产权 第0013497号	288.93	商业	无	出让

上述商业房产均系发行人购置取得，全部用于发行人总部办公、会议及商业接待，不存在对外出租的情形。发行人及其子公司不涉及房地产的开发、经营、销售等业务。

二、发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，是否具有房地产开发资质，目前是否具体从事房地产开发业务等

根据《中华人民共和国城市房地产管理法》的相关规定，房地产开发企业是指以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业。根据《城市房地产开发经营管理条例》的相关规定，房地产开发经营是指房地产开发企业在城市规划区内国有

土地上进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为。根据《房地产开发企业资质管理规定》的相关规定，房地产开发企业应当按照该规定申请核对企业资质登记；未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务。

截至本问询函回复出具日，发行人共有 9 家子/孙公司。发行人及其子/孙公司的经营范围如下：

序号	公司名称	经营范围
1	发行人	模具、电机的研发、制造、加工；五金件、塑料件的制造、加工；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。
2	岳阳范斯特机械科技有限公司	一般项目：电机及其控制系统研发；汽车零部件及配件制造；汽车零部件批发；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；五金产品制造；五金产品批发；五金产品研发；金属材料制造；金属材料销售；金属切削加工服务；有色金属压延加工；有色金属铸造；高性能有色金属及合金材料销售；有色金属合金销售；电机制造；发电机及发电机组制造；微特电机及组件制造；模具制造；模具销售；磁性材料销售；货物进出口；技术进出口；进出口代理（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）。
3	常州震裕新能源科技有限公司	一般项目：新兴能源技术研发；电池制造；汽车零部件及配件制造；电池销售；有色金属压延加工（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）
4	宁德震裕汽车部件有限公司	汽车零部件及配件制造；铝压延加工；锂离子电池制造。（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）
5	广东震裕汽车部件有限公司	汽车零部件及配件制造；电池制造；模具制造；塑料制品制造；五金产品制造；汽车零部件批发；五金产品批发；汽车零部件研发；五金产品研发；电池销售；塑料制品销售；模具销售；五金产品零售；有色金属压延加工；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）
6	宁波震裕汽车部件有限公司	一般项目：汽车零部件及配件制造；有色金属压延加工；电池制造；塑料制品制造；模具制造；五金产品制造；五金产品研发；汽车零部件研发（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：技术进出口；货物进出口；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）。
7	常州范斯特机械科技有限公司 注	许可项目：技术进出口；货物进出口；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）一般项目：工程和技术研究和试验发展；五金产品研发；电机及其控制系统研发；电机制造；模具制造；五金产品制造；锻件及粉末冶金制品制造；汽车零部件批发；五金产品批发；锻件及粉末冶金制品销售；发电机及发电机组销售；模具销售；金属材料销售（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）
8	宜宾震裕汽车部件有限公司	一般项目：汽车零部件及配件制造；有色金属压延加工；电池制造；电池销售；塑料制品制造；塑料制品销售；模具销售；模具制造；五金产品制造；五金产品批发；五金产品研发；五金产品零售；汽车零部件研发。（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：技术进出口；货物进出口。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

9	常州范斯特汽车零部件有限公司	汽车零部件及配件制造；铝压延加工；锂离子电池研发、生产与销售。（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）许可项目：道路货物运输（不含危险货物）（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）
10	苏州范斯特机械科技有限公司	研发、制造、销售：电机、模具、五金制品；电工钢加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（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）
11	宁波震裕销售有限公司	一般项目：汽车零配件批发；五金产品批发；新能源汽车电附件销售；模具销售；电池零配件销售；机械零件、零部件销售；电子元器件批发（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）。

注：常州范斯特机械科技有限公司于 2022 年 7 月 7 日注销。

发行人及其子公司专业从事精密级进冲压模具及下游精密结构件（包括电机铁芯、动力锂电池精密结构件）的研发、设计、生产和销售，公司以自身设计开发的冲压模具为基础，向客户提供精密结构件产品，广泛应用于家电、新能源锂电池、汽车、工业工控等行业领域，主营业务不涉及房地产开发，亦不具有房地产开发资质，其工商登记的经营范围均不包含“房地产开发”。

此外，本次募投项目为补充流动资金及偿还银行贷款，均不涉及房地产开发相关业务。发行人同时承诺：“本公司及下属控股子/孙公司均未从事房地产开发、经营、销售等业务，未来亦不会从事前述业务类型，本次向特定对象发行股票募集资金亦不会用于房地产开发、经营、销售业务。”

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

保荐机构和律师主要履行了如下核查程序：

- 1、取得并查阅了相关主体的不动产权证书和出让合同，向发行人了解取得商业用地的方式和背景；
- 2、查询了发行人及其子/孙公司的经营范围，核查发行人是否从事房地产开发业务、是否具有房地产开发资质；
- 3、取得发行人出具公司及下属子公司/孙公司均未从事房地产业务的承诺。

（二）核查结论

经核查，保荐机构和律师认为：

1、发行人拥有少量购置取得的商业用地、用房，均系作为发行人总部办公、会议及商业接待，不存在对外出租的情形，发行人及其子公司不涉及房地产开发、经营、销售等业务；

2、发行人及其子/孙公司经营范围或主营业务均不涉及房地产开发相关业务类型，未从事房地产开发业务，未持有房地产开发资质，本次募投项目亦不涉及房地产开发相关业务。

5.重大事项提示

请发行人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。

回复：

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。

6.重大舆情情况

同时，请发行人关注再融资申请受理以来有关该项目的重大舆情等情况，请保荐人对上述情况中涉及该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。

回复：

一、再融资申请受理以来有关该项目的重大舆情等情况

自公司本次发行申请于2022年6月27日获深圳证券交易所受理至本审核问询函回复报告签署日，发行人及保荐机构持续关注媒体报道，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核查，主要媒体报道及关注事项如下：

序号	日期	媒体名称	文章标题	主要关注问题
1	2022年6月27日	同花顺财经	震裕科技：宁德时代是公司的重点客户	公司经营情况
2	2022年6月28日	界面新闻	震裕科技：不超8亿元定增方案获深交所受理	本次发行项目进展
3	2022年6月30日	腾讯网	锂电池细分龙头，科达利和震裕科技，业绩暴涨，却遭遇长期利空	公司经营情况
4	2022年6月30日	西江日报	官宣！肇庆这些投资超10亿元项目，藏着超多亮点	公司经营情况
5	2022年7月1日	肇庆西江网	加快建设粤港澳大湾区西部制造新城——肇庆坚定不移实施产业振兴	公司经营情况
6	2022年7月4日	同花顺iNews	震裕科技全资子公司高管发生变更	公司经营情况
7	2022年7月5日	同花顺iNews	震裕科技7月4日获外资买入0.20%股份	公司股票交易情况
8	2022年7月6日	东方财富网	震裕科技7月6日快速回调	公司股票交易情况
9	2022年7月6日	东方财富网	震裕科技07月06日被深股通减持4.09万股	公司股票交易情况
10	2022年7月7日	公众号：金亿谈价值	隐藏极深的锂电新秀，大超预期，下一个锂电“妖王”或在这里诞生	公司经营情况
11	2022年7月12日	同花顺财经	【沪深股通】震裕科技7月11日获外资买入0.04%股份	公司股票交易情况

上述媒体报道主要关注问题为：本次发行项目进展、公司经营情况、公司股票交易情况等相关情况。

二、发行人说明

自公司本次发行申请获深交所受理以来，无重大舆情或媒体质疑。发行人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的真实性、准确性、完整性，不存在应披露未披露的事项。

三、中介机构核查意见

保荐机构检索了自本次发行申请于2022年6月27日获深圳证券交易所受理

至本审核问询函回复报告签署日相关媒体报道的情况，并对比了本次发行相关申请文件。

经核查，保荐机构认为：发行人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不存在矛盾之处，不存在应披露未披露的事项。

（此页无正文，为宁波震裕科技股份有限公司《关于宁波震裕科技股份有限公司向特定对象发行股票的审核问询函之回复》的盖章页）

法定代表人：



蒋震林

宁波震裕科技股份有限公司
2022年7月13日



保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读宁波震裕科技股份有限公司本次审核问询函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，本次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。

董事长： 
(代行) 景忠

保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

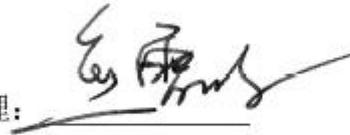
2022年7月13日



保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读宁波震裕科技股份有限公司本次审核问询函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，本次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。

保荐人总经理：



（代行） 熊雷鸣

