

无锡锡南科技股份有限公司

中信证券股份有限公司

《发行注册环节反馈意见落实函》

之

回复报告

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

无锡锡南科技股份有限公司（以下简称“锡南科技”、“公司”或“发行人”）已于 2022 年 12 月 30 日收到《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2022〕011164 号）（以下简称“《落实函》”），中信证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”），作为公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，与锡南科技、上海市锦天城律师事务所（以下简称“发行人律师”）及大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关各方对落实函相关问题逐项进行了核查，现对《落实函》回复如下，请予以审核。

说明：

一、如无特别说明，本回复报告中使用的简称或名词释义与《无锡锡南科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（注册稿）》（以下简称“招股说明书”）一致。

二、本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

三、本回复报告中的字体代表以下含义：

落实函所列问题	黑体（加粗）
对问题的回答	宋体（不加粗）
引用原招股说明书内容	宋体（不加粗）
对招股说明书的修改、补充	楷体（加粗）

目 录

问题 1：关于劳务外包	3
问题 2：关于经营业绩和主要供应商	15
附：保荐机构关于发行人回复的总体意见.....	32

问题 1：关于劳务外包

根据申请材料及审核问询回复：

（1）报告期内，发行人劳务外包的金额及占比、劳务外包人员数量及占比逐年增长。主要原因为公司业务规模持续增长，对于生产制造人员及辅助性岗位人员的需求增加，发行人所在地制造业企业相对集中，招工难度较高，采用劳务外包模式能较好地应对用工难题。

（2）报告期内，发行人员工人数逐渐减少，主要原因为发行人提升自动化程度，以减少部分岗位对于人员的依赖，以及通过劳务外包的方式，将部分非核心的辅助性工作发包给劳务外包公司，以满足生产经营的需求。

（3）发行人劳务外包员工平均工资并未显著低于公司员工的平均工资，不存在依靠劳务外包压缩人工成本或费用情形。

（4）发行人 2021 年度第五大供应商暨第二大劳务外包服务商为无锡创惠人力资源有限公司（以下简称无锡创惠），采购金额为 1,096.49 万元，占采购总额比例为 2.21%。公开信息显示，无锡创惠设立于 2020 年 1 月 6 日，实缴资本为 0，参保人数为 0。

请发行人：

（1）结合报告期内生产人员和辅助性岗位工人数及比例变动情况，说明劳务外包人员是否仅从事辅助性岗位工作，是否存在业务规模扩大、生产制造人员减少而劳务外包人员增加的情形，是否存在“提高自动化程度”却未优先解决重复性高、可替代性强的辅助性岗位的情形，说明原因及合理性。

（2）结合报告期内劳务外包人员与发行人员工的平均工资、社保及公积金等全部用工成本，进一步说明发行人是否存在依靠劳务外包压缩人工成本或费用情形。

（3）结合无锡创惠的基本情况、对发行人提供劳务外包服务的金额及占比，说明无锡创惠成为发行人 2021 年第五大供应商的背景和原因，是否专门或主要为发行人服务。

请保荐人、发行人律师进行核查，并发表明确核查意见。

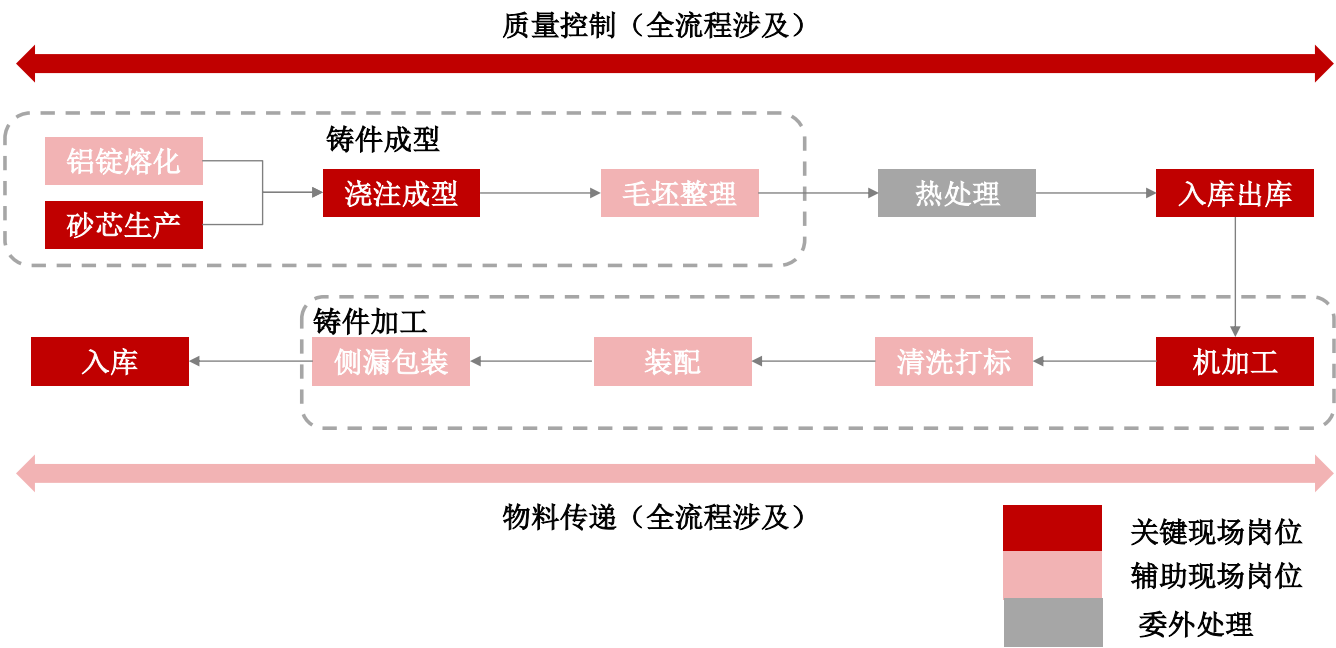
回复：

一、结合报告期内生产人员和辅助性岗位工人人数及比例变动情况，说明劳务外包人员是否仅从事辅助性岗位工作，是否存在业务规模扩大、生产制造人员减少而劳务外包人员增加的情形，是否存在“提高自动化程度”却未优先解决重复性高、可替代性强的辅助性岗位的情形，说明原因及合理性

（一）结合报告期内生产人员和辅助性岗位工人人数及比例变动情况，说明劳务外包人员是否仅从事辅助性岗位工作

1、生产工序情况介绍

发行人主营业务为汽车轻量化领域铝合金零部件的研发、生产和销售，其生产过程中主要涉及的工序如下：



上述工艺流程的具体情况以及相关岗位的工作内容如下：

工序大类	工序细分	工艺简介	岗位描述	岗位性质	外包情况
铸件成型	铝锭熔化	将铝锭放入定温熔化炉，在高温环境中熔化成铝水	铝锭熔化： 该岗位主要涉及简单的物料搬运、投料，对工人技术要求不高，替代性较强，为辅助岗位	辅助岗位	涉及外包
	砂芯生产	通过设备操作，将树脂砂以管道输送至壳芯机和射芯机，实现砂料压实以及砂模热硬化成型	砂芯生产： 该岗位涉及设备操作，且砂膜制芯是浇注成型的基础，对砂腔膜质量要求较高，为关键岗位	关键岗位	不涉及外包
	浇注成型	借助重力作用将金属溶液注入砂膜型腔内，并	浇注成型： 该岗位涉及产品注型，是铸造车间的主要工序，毛坯的注型质	关键岗位	不涉及外包

工序大类	工序细分	工艺简介	岗位描述	岗位性质	外包情况
		依靠自重充型，进而凝固形成铸件的铸造工艺，适用于产品强度，气孔率要求高的精密压气机壳组件生产	量要求较高，为关键岗位		
	毛坯整理	将浇注后的毛坯进行去砂、冒口清除等工作	毛坯整理： 该工序仅涉及简单的整理、清理工作，对工人技术要求不高，替代性较强，为辅助岗位	辅助岗位	涉及外包
铸件加工	机加工	通过4轴、5轴数控车铣床设备，对毛坯件进行自动金属切削加工，进而形成精密压气机壳组件半成品	精加工： 精加工为加工车间的主要工序，零件的质量、精度要求较高，为关键岗位	关键岗位	不涉及外包
			吹水： 产品精加工后内部会留有部分乳化液等，需要利用高压水枪对产品进行吹水清理，对工人技术要求不高，替代性较强，为机加工辅助岗位	辅助岗位	涉及外包
	清洗打标	机加工后将半成品进行清洗，并进行二维码打标	清洗打标： 该岗位仅涉及简单的物料搬运以及二维码打码，对工人技术要求不高，替代性较强，为辅助岗位	辅助岗位	涉及外包
	装配	半成品上安装消音器等工序	装配： 该岗位仅涉及简单的半成品装配，对工人技术要求不高，替代性较强，为辅助岗位	辅助岗位	涉及外包
	测漏包装	半成品上进行测漏打标，形成成品后进行包装装箱	测漏包装： 对半成品放入测漏机处理，并对产口进行包装入箱，工艺简单，替代性较强，为辅助岗位	辅助岗位	涉及外包
出入库	出入库	所有毛坯、成品进行分类包装，出入库登记	仓库管理： 涉及物资入库，帐实核对等关键工作，因此该岗位为关键岗位	关键岗位	不涉及外包
物料传递	物料传递	材料之间的转移、运输工作	物料运输： 物料的简单运输与搬运，技术门槛低，替代性较强，为辅助岗位	辅助岗位	涉及外包
质量控制	质量控制	产品生产过程中的质量控制	质量检验： 涉及整个生产流程，其中对于产品/半成品的尺寸和中间品质量需要利用检验设备，精度要求较高，为关键岗位	关键岗位	不涉及外包
			外观检验： 人工将产品与图纸进行简单对比，技术门槛较低，可替代性强，为辅助类岗位	辅助岗位	涉及外包

根据上表，发行人的关键岗位对于员工的专业技能要求相对较高，因此皆采用自有员工，而在辅助岗位会采用劳务外包人员作为补充。

2、生产人员构成情况

报告期各期末，发行人的生产人员构成情况如下：

单位：人、万件

岗位名称	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例

关键岗位	691	49.07%	688	59.26%	738	62.81%
辅助岗位	713	50.93%	473	40.74%	437	37.19%
自有辅助人员	177	12.75%	146	12.58%	272	23.15%
劳务外包人员	536	38.18%	327	28.17%	165	14.04%
生产人员合计	1,404	100.00%	1,161	100.00%	1,175	100.00%
产量	734		661	/	698	/

注 1：公司对于劳务外包供应商一般会综合其服务的工时以及工作成果结算，因此上述劳务外包人员数量系根据劳务外包成本/外包人员年薪资模拟测算而来

注 2：上述“生产人员合计”包含了自有生产人员以及非自有的劳务外包人员。报告期内，“关键岗位”以及“辅助岗位”中的“自有辅助人员”合计数量分别为 1,010 人、834 人以及 868 人，即为报告期各期末发行人在册生产人员人数

根据上表，发行人的生产人员（含劳务外包）数量呈现先减后增的趋势，与发行人的产量情况变动较为一致。

报告期内，发行人的生产人员（含劳务外包）中，关键岗位人员数量相对稳定，而自有辅助人员流失情况较为严重，辅助岗位中劳务外包人员占比提升较快，主要系：1）发行人所在的无锡市系江苏制造业集中地域，用工需求较大，招工难度较高，辅助岗位人员因其工作内容相对简单枯燥，多为重复性劳动，相关工作内容本身对劳动者的吸引力度较低，近年来该等辅助岗位人员流动较大；2）受经济下行、需求萎缩，以及部分区域务工人员跨区域流动受到一定限制等因素的影响，人员流失后及时补充的难度较大。

为应对该等短期人员紧缺，保障用工需求，发行人相应增加了劳务外包的采购，以作为辅助岗位的补充。报告期内，劳务外包人员占生产人员的比例为 14.04%、28.17% 以及 38.18%，呈现逐年上升的趋势。2022 年，发行人的生产人员（含劳务外包）增长较快，主要系：1）公司结合订单情况，预计 2022 年的客户需求将有所恢复。同时，考虑到部分区域的物资以及人员的流动存在不便的情况下，公司加大了劳务外包的采购并留有一定余量，以保证生产工作能够及时、有序开展；2）发行人加大了对于新能源汽车领域及非压壳类新产品领域的产品的开发，该等产品的铸造流程以及工艺技术更为复杂，对于关键岗位以及辅助岗位人员的需求皆有所提升。

综上所述，发行人的劳务外包人员仅参与辅助岗位，与发行人所处区域的用工情况以及该等岗位的相关工作内容、技能要求相匹配，具备合理性。

（二）是否存在业务规模扩大、生产制造人员减少而劳务外包人员增加的情形，是否存在“提高自动化程度”却未优先解决重复性高、可替代性强的辅助性岗位的情形，说明原因及合理性

1、发行人业务规模扩大、生产人员减少而劳务外包人员增长具备合理性

报告期内，发行人的销售收入为 68,072.51 万元、75,930.74 万元以及 **87,455.39 万元**，业务规模整体呈现上升趋势；而与此同时，发行人的自有生产人员数量分别为 1,010 人、834 人和 **868 人**，整体有所下降。

报告期内，发行人的业务规模与总的生产人员变动趋势一致，但与自有生产人员数量变动趋势存在一定差异，主要系：1）发行人所在的无锡市用工需求较大，招工难度较高，加之部分区域外出务工人员存在流动限制，因此自有辅助岗位人员流失后难以及时补充，为保障生产任务，发行人主要通过劳务外包形式对辅助岗位人员进行补充，导致辅助岗位用工结构产生变化；2）近年来发行人加大新产品的开发，关键岗位人员需求有所提升，与此同时，发行人通过关键工序（如砂芯生产、浇注成型以及机加工等）的自动化改造，提升了关键岗位员工的工作效率，因此关键岗位人员数量相对稳定。

上述因素共同导致了发行人的自有生产人员数量有所下降，为应对上述生产需求的上升以及生产人员招聘的困难，发行人通过劳务外包的方式，将部分非核心的辅助性工作发包给劳务外包公司，以满足生产经营的需求。

综上所述，发行人业务规模与生产用工整体趋势一致，辅助岗位用工结构变化具备合理性。

2、发行人不存在“提高自动化程度”却未优先解决重复性高、可替代性强的辅助性岗位的情形

近年来，随着业务规模提高和工艺积累，公司在自动化生产方面也有了相应提升，涉及的具体工艺以及对用工需求的影响如下：

工序名称	工艺简介	自动化程度提升情况	对用工需求的影响
铝锭熔化	将铝锭放入定温熔化炉，在高温环境中熔化成铝水	不适用	不适用
砂芯生产	通过设备操作，将树脂砂经管道输送至壳芯机和射芯机，实现砂料压实以及砂模热硬化成型	发行人已经完成砂芯生产 30% 以上的机台自动化改造	发行人陆续引入了 44 台壳芯机自动化设备，该等改造完成的机台减少了人员

			需求
浇注成型	借助重力作用将金属溶液注入砂膜型腔内，并依靠自重充型，进而凝固形成铸件的铸造工艺，适用于产品强度，气孔率要求高的精密压气机壳组件生产	发行人已经完成浇注成型 30% 以上的机台自动化改造	发行人陆续引入了 32 台重力浇注机自动化设备，该等改造完成的机台减少了人员需求
毛坯整理	将浇注后的毛坯进行去砂、冒口清除等工作	不适用	不适用
机加工	通过 4 轴、5 轴数控车铣床设备，对毛坯件进行自动金属切削加工，进而形成精密压气机壳组件半成品	发行人已经完成机加工 30% 以上的机台自动化改造	发行人陆续引入了 10 台自动化设备，该等改造完成的机台减少了人员需求
清洗打标	机加工后将半成品进行清洗，并进行二维码打码	不适用	不适用
装配	半成品上安装消音器等工序	发行人已经完成 5 条装配自动流水线改造	装配自动流水线改造提升了装配的精准度，但对用工人数影响不明显
测漏包装	半成品上进行测漏打标，形成成品后进行包装装箱	不适用	不适用
出入库	所有毛坯、成品进行分类包装，出入库登记	不适用	不适用
物料传递	材料之间的转移、运输工作	不适用	不适用
质量控制	产品生产过程中的质量控制	不适用	不适用

根据上表，发行人在提升自动化程度的同时，其部分环节的用工需求有所减少；但与此同时，发行人报告期内的生产人员（含劳务外包）数量分别为 1,175 人、1,161 人以及 **1,404 人**，并未呈现明显下降的趋势，主要系：

1、发行人自动化提升是针对特定工序环节改造，是一项持续提升过程

报告期内，发行人的产能利用率为 90.65%、80.64% 以及 **85.34%**，整体处于较高水平。为保持生产经营的稳定运行，发行人的生产设备处于不间断的开工状态，相对应的，公司的自动化改造也需要根据生产线的工序环节、客观环境及实际运行情况，以及设备投资的经济性等因素而逐渐开展，从上表可知，发行人目前自动化改造仍然处于前期，且主要集中在关键岗位。全生产线的自动化程度提升仍需要一定时间，其对于整体生产人员数量的影响在短期内不会非常明显。

此外，尽管随着多年的技术积累和工艺流程沉淀，发行人已经在关键工序上如砂芯生产、浇注成型以及机加工有了明显的自动化程度提升，降低了人员需求，并相应降低了由于人工操作不稳定引起的产品不良率。但与此同时，部分辅助环节如铝锭熔化、毛坯整理以及清洗打标等对于操作人员的工艺技术水平要求较

低，人工操作相较于自动化设备仍具备较强的灵活性与经济性，因此引入全自动化设备的经济可行性与合理性在目前仍有待持续提升，因此该等辅助环节工序在短期内的自动化提升程度不甚明显。

2、公司加大新产品的开发，人员需求有所提升

近年来，公司紧跟新能源汽车发展趋势，开发了一系列用于新能源汽车的零部件产品及非压壳类新产品，不断扩大在新能源汽车领域及非压壳类新产品领域的应用。相应的，该等产品的铸造流程以及工艺技术也越发复杂，对于关键岗位以及辅助岗位人员的需求皆有所提升。因此，即便在发行人的自动化水平提升，部分环节人员用工效率加强的背景下，发行人的生产人员（含外包）的总体数量并未出现明显下滑。

综上，发行人生产线的自动化程度提升仍在持续推进，在长期预计能有效降低关键生产供需对于人员的需求；与此同时，随着发行人产品种类的丰富以及工艺流程的日渐复杂，尽管其部分环节的用工效率有所提升，但是其对于生产人员的总体需求仍未出现明显下降，符合行业特性，具备合理性。

3、外包人员整体工作效率、稳定性不及自有员工

劳务外包人员一般从事技术门槛较低、重复性较高的工作，并且会根据其所属的劳务外包公司的安排，而为不同的企业提供服务，因此其在为发行人提供服务时，业务专注性以及工作熟练程度都较为一般，工作效率不及自有员工。而且外包员工稳定性亦不及自有员工，因此发行人的该等辅助岗位人员用工数量有所增长。

综上所述，发行人在提升自动化程度的同时，其生产人员（含劳务外包）数量并未呈现明显下降的趋势，符合发行人行业属性及实际生产情况，具备合理性。

二、结合报告期内劳务外包人员与发行人员工的平均工资、社保及公积金等全部用工成本，进一步说明发行人是否存在依靠劳务外包压缩人工成本或费用情形

针对劳务外包人员提供的服务，发行人会与劳务外包供应商进行统筹结算，而不会直接为劳务外包人员发放工资以及缴纳社保、公积金等。因此，劳务外包人员的用工成本即为发行人对于劳务外包公司的全部支出。

报告期内，发行人的劳务外包人员的平均用工成本以及自有员工的平均用工成本情况如下：

单位：万元/年

项目	2022 年	2021 年	2020 年
劳务外包员工平均用工成本	11.14	11.50	9.58
发行人自有员工平均用工成本	12.23	11.64	9.68
发行人自有生产员工平均用工成本	11.22	10.17	8.82
劳务外包员工与自有员工用工成本差异率	-8.92%	-1.20%	-1.03%
劳务外包员工与自有生产员工用工成本差异率	-0.68%	13.06%	8.59%

注 1：劳务外包人员平均用工成本系根据其单位成本、工作时长以及工作天数而模拟测算

注 2：发行人员工平均用工成本=当期用工成本/当期自有员工数目月度平均值，其中，当期用工成本数据来源于报告期各期的应付职工薪酬之“短期薪酬”的当期增加额，包含工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费

注 3：发行人自有生产员工平均用工成本=（当期生产成本中直接人工成本-当期劳务外包报酬）/当期平均自有生产员工人数

报告期内，发行人为实现公司的长期可持续发展，保障人力供给，通过提升薪酬待遇等方式加大了对于自有的管理、研发、销售等人员的长效激励；此外，管理、研发、销售等岗位本身对于工作经验以及技术水平的要求较高，对于公司的长期稳定发展具备重要的影响，发行人需提供具备市场竞争力的薪酬水平方能实现对于该等人员的长效激励。因此，报告期内，发行人自有员工的整体用工成本高于生产人员与劳务外包人员的用工成本。

2020 年-2021 年，发行人劳务外包人员的成本略高于自有生产人员的成本，主要系当地用工长期较为紧张，而劳务外包较为灵活、自由，较多务工人员通过外包形式为制造企业提供劳务，且劳务外包公司作为用工中介还需提取一定报酬，所以，对于用工方而言，外包用工实际并不能有效降低用工成本。2022 年，受国内经济下行、需求萎缩的影响，发行人劳务外包员工的平均工作时长有所缩短，因此薪酬小幅下降；同时，发行人根据《关于发布 2022 年度社会保险有关基数的通知》（苏人社发[2021]113 号）的要求相应提升了自有员工的社保缴纳基数，因此体现为 2022 年的自有生产员工平均薪酬水平略有提升，但自有生产员工的平均薪酬水平与劳务外包薪酬水平差异率仍较小。

综上所述，报告期内，发行人并不存在通过劳务外包而压缩人工成本或费用情形。

三、结合无锡创惠的基本情况、对发行人提供劳务外包服务的金额及占比，说明无锡创惠成为发行人 2021 年第五大供应商的背景和原因，是否专门或主要为发行人服务

(一) 无锡创惠的基本情况

名称	无锡创惠人力资源有限公司		
统一社会信用代码	91320206MA20R0CD0K		
住所	无锡市惠山区创惠路 1 号 3006 室		
法定代表人	张春华		
注册资本	200.00 万元		
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）		
成立日期	2020 年 1 月 6 日		
经营范围	许可项目：劳务派遣服务；职业中介活动（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：人力资源服务（不含职业中介活动）；企业管理；装卸搬运；家政服务；专业保洁、清洗、消毒服务（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）		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	张春华	80.00	40.00%
	崔劲东	60.00	30.00%
	尹张玲	60.00	30.00%
	合计	200.00	100.00%

经核查发行人控股股东及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员填写的调查表、发行人员工名册，查询无锡创惠的网络公示信息，访谈无锡创惠相关负责人并取得无锡创惠的书面说明，报告期内，无锡创惠与发行人不存在关联关系。

(二) 无锡创惠对发行人提供劳务外包服务的金额及占比

结合无锡创惠提供的业务合同、公司整体开票记录，并经访谈无锡创惠的总经理，发行人在报告期内与无锡创惠的合作金额占无锡创惠销售收入的比例在 20%-30%。除发行人以外，无锡创惠还为当地多家具有劳务需求的企业提供服务。

报告期内，发行人与无锡创惠的合作金额，以及占无锡创惠销售收入比例的情况如下：

年度	对发行人提供劳务外包服务的金额(万元)	占无锡创惠销售收入的比例
2022 年度	2,032.47	约 30%

2021 年度	1,096.49	约 30%
2020 年度	109.05	约 20%

（三）无锡创惠成为发行人 2021 年第五大供应商的背景和原因

无锡创惠的实际控制人在人力资源行业已从业多年，并于 2016 年设立了无锡泰鸿企业管理服务有限公司，从事劳务外包、代理招聘等人力资源相关业务。2020 年 1 月，因业务需求及无锡市惠山区的政策，无锡创惠的实际控制人设立了无锡创惠，通过多个主体从事人力资源相关业务。

根据发行人说明及与无锡创惠的访谈，彼时经与无锡创惠合作过的企业的人力资源工作人员介绍推荐，发行人自 2020 年下半年开始与无锡创惠合作。2021 年，发行人所在的无锡市滨湖区用工需求较大，招工难度较高，发行人辅助岗位人员离职率相对较高，鉴于无锡创惠具有较为稳定的劳务供应能力，行业经验丰富，服务质量较高，因此双方业务合作稳定且持续扩大，无锡创惠成为了发行人 2021 年度第五大供应商。

（四）是否专门或主要为发行人服务

如前所述，报告期内无锡创惠对发行人提供劳务外包服务的金额约占无锡创惠销售收入 20%-30%。除发行人以外，无锡创惠还为多家具有劳务需求的企业提供劳务服务，如上市公司亚太科技（002540）、外资企业鹰普（中国）有限公司、无锡变格新材料科技有限公司及美乐科斯电子制造（无锡）有限公司等。

综上，无锡创惠并非专门或主要为发行人提供服务的供应商。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、查阅了发行人的报告期的员工名册以及对应的工作岗位信息；
- 2、查阅了报告期内发行人劳务外包的结算单，并针对劳务外包人员的工作内容，自动化程度提升情况等访谈发行人的管理部门负责人与生产部门负责人；
- 3、结合报告期各期发行人的劳务外包报酬金额、劳务外包人员工时等测算劳务外包人员的平均成本；结合报告期内生产人员成本、数量等测算生产人员的平均成本；

4、查阅无锡创惠的营业执照、查询国家企业信用信息公示系统，获取无锡创惠的基本信息；

5、查阅发行人控股股东及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员填写的调查表以及发行人员工名册；

6、查阅无锡创惠提供的部分开票记录，了解无锡创惠服务提供情况和客户情况；

7、访谈无锡创惠的总经理并取得无锡创惠的书面说明，了解发行人与无锡创惠的关联关系、合作背景、服务金额及占无锡创惠销售收入比例情况；

8、查阅发行人与无锡创惠合作的劳务外包服务协议、结算单据等。

（二）核查意见

1、报告期内，发行人的劳务外包人员仅参与工作内容重复性较高、技术门槛较低的辅助岗位。报告期内，发行人的生产人员（含劳务外包）中关键岗位人员数量相对稳定，而辅助人员用工结构中，外包人员用工占比呈现上升趋势，主要系无锡当地用工关系较为紧张，且辅助岗位的工作内容较为单一、枯燥，务工人员更倾向于通过灵活自由的外包形式为企业提供劳务服务。此外，受经济下行、需求萎缩，以及部分区域务工人员跨区域流动受到一定限制等因素的影响，发行人结合自身生产需要，加强了劳务外包人员补充用工，并留有一定余量，符合公司实际情况。发行人不存在“提高自动化程度”却未优先解决重复性高、可替代性强的辅助性岗位的情形，自动化改造乃系结合生产实际需求和经济性考虑，具备合理性；

2、**2020 年-2021 年**，发行人劳务外包人员的成本略高于自有生产人员的成本；**2022 年**，受到劳务外包人员工作时长缩短，以及自有员工社保水平提升等因素的影响，自有生产员工的平均薪酬水平略高于劳务外包薪酬水平，但差异率较小。发行人并不存在通过劳务外包而压缩人工成本或费用情形；

3、发行人已按照要求说明了无锡创惠的基本情况以及对于发行人提供劳务外包服务的金额及占比；无锡创惠的实际控制人从事人力资源行业多年，通过多平台开展业务，无锡创惠与发行人不存在正常业务之外的关系。**2021 年**，发行人所在的无锡市滨湖区用工需求较大，招工难度较高，发行人辅助岗位人员离职

率相对较高，无锡创惠具有较为稳定的劳务供应能力，因此双方业务规模扩大，无锡创惠进而成为发行人 2021 年度第五大供应商。无锡创惠并非专门或主要为发行人提供服务的供应商。

问题 2：关于经营业绩和主要供应商

根据申请材料及审核问询回复：

（1）报告期内，发行人营业收入分别为 68,644.83 万元、68,072.51 万元、75,930.74 万元和 38,438.32 万元，净利润分别为 13,108.97 万元、11,712.99 万元、8,006.62 万元和 3,510.05 万元；主营业务毛利率分别为 35.09%、31.61%、19.21%和 19.32%。

（2）报告期内，发行人主营业务的直接人工分别为 11,507.11 万元、11,254.96 万元、14,441.06 万元和 7,284.07 万元；报告期各期末发行人在册生产人员人数分别为 1,124 人、1,010 人、834 人和 840 人。

（3）报告期内，发行人向第一大供应商云鼎铝业采购金额分别为 18,097.28 万元、11,581.07 万元、14,764.37 万元和 7,368.24 万元，向第二大供应商内蒙超今采购金额分别为 260.99 万元、7,350.12 万元、10,672.34 万元和 6,513.30 万元，发行人向云鼎铝业和内蒙超今均采购铝型棒材，与云鼎铝业存在转贷情形。

请发行人：

（1）结合截至目前最新业绩情况、订单获取及执行情况、主要原材料价格波动情况等，说明全年业绩预测实现情况、业绩下滑趋势是否扭转、对发行人持续经营能力存在不利影响的因素是否消除。

（2）结合生产人员构成和业务变动，说明生产人员人数及薪酬支出与营业收入和业务结构的匹配性。

（3）结合云鼎铝业的经营规模、盈利能力，分析在采购单价、结算条款等方面优于内蒙超今的原因及合理性，结合前述差异以及曾与发行人存在转贷的情形，说明发行人与云鼎铝业交易的必要性、真实性和公允性，是否存在利益输送。

请保荐机构及申报会计师进行核查，并发表明确核查意见。

回复：

一、结合截至目前最新业绩情况、订单获取及执行情况、主要原材料价格波动情况等，说明全年业绩预测实现情况、业绩下滑趋势是否扭转、对发行人持续经营能力存在不利影响的因素是否消除

（一）截至目前最新业绩情况

截至目前，发行人最新业绩情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动比例
营业收入	87,455.39	75,930.74	15.18%
归属于母公司股东的净利润	9,162.51	8,006.62	14.44%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9,171.09	6,030.69	52.07%

由上表可知，公司 2022 年度经审计的营业收入为 87,455.39 万元，相较于去年同期增长 15.18%，2022 年度经审计的归属于母公司股东的净利润为 **9,162.51 万元**，相较于去年同期增长 **14.44%**，2022 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 **9,171.09 万元**，相较于去年同期增长 **52.07%**，经营业绩相较于去年同期有所增长。

（二）订单获取及执行情况

截至 2022 年 12 月 31 日，根据客户的预测需求量计算，2022 年度以来公司已获取的部分主要新项目定点金额¹合计 107,490.22 万元，其中定点信金额 3,000 万元以上的主要项目列举如下：

客户名称	项目或车型名称	项目定点时间	预计/量产时间
盖瑞特	FAIT LP	2022 年 10 月	2023 年 10 月
	ChangAn	2022 年 12 月	2024 年初
	FAIT HP	2022 年 10 月	2023 年 10 月
	ChangAn TG-AD	2022 年 9 月	2023 年 4 月
长春富奥	一汽 2.0	2022 年 1 月	2022 年 6 月
	本田	2022 年 6 月	2022 年 8 月
上海菱重	Nissan	2022 年 2 月	2025 年 4 月
博马科技	BYD	2022 年 11 月	2023 年 6 月

截止 2022 年 12 月末，结合公司项目在手定点信（或定点邮件）和客户最新

¹ 定点金额的计算依据系根据项目定点信或定点邮件中未来总需求量乘以产品单价求和计算。

需求排期，参考历史销量情况给予一定折扣，公司预测 2023 年压壳及非压壳类产品总需求量约 850 万件，参考产品最新销售单价或量纲价格，预计 2023 年可实现销售额 9.22 亿元。具体客户情况及预计销售数量、销售额等情况如下表所示：

序号	客户名称	数据来源	2023 年度 预计销售数量（万件）	2023 年度 预计销售额（万元）
1	盖瑞特	客户中短期需求预 测量及定点信	306	33,000
2	石川岛		173	18,000
3	康明斯		103	15,000
4	博马科技		111	10,000
5	博格华纳		100	9,300
6	纬湃		44	5,000
7	伊顿康明斯		2	1,000
8	其他		11	900
合计			850	92,200

注 1：以上测算系主营业务产品的预计销售数量及预计销售额，不包含其他业务收入；

注 2：以上预计销售额系公司根据 2022 年 12 月末在手定点信和客户最新需求排期测算，未考虑项目取消、当年新增项目、排期变动及价格变动等因素，该测算未经注册会计师审计或审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

由上可知，公司来自下游客户需求较为充分，相关定点项目未来将陆续进入量产阶段，相关业务具备良好的市场需求及发展潜力。

（三）主要原材料价格波动情况

报告期，发行人铝型棒材采购单价变动比例情况如下：

单位：元/吨

项目	2022 年度		2022 年 7-12 月		2022 年 1-6 月	
	平均采购 单价	变动 比例	平均采购 单价	变动 比例	平均采购 单价	变动 比例
铝型棒材	18,657.74	7.58%	17,486.51	-13.09%	20,119.41	16.01%
项目	2021 年度		2020 年度		/	
	平均采购 单价	变动 比例	平均采购 单价	变动 比例		
铝型棒材	17,343.36	28.82%	13,463.27	2.80%		

注 1：2022 年 1-6 月和 2022 年度变动比例系相较于 2021 年度的变动幅度；

注 2：2022 年 7-12 月变动比例系相较于 2022 年 1-6 月的变动幅度。

2020-2022 年度，公司主要原材料铝型棒材平均采购单价分别为 13,463.27

元/吨、17,343.36 元/吨和 18,657.74 元/吨。2021 年以来，受大宗商品涨价影响，公司主要原材料铝型棒材的价格出现较大幅度上涨，2021 年度公司铝型棒材采购均价较 2020 年采购均价上涨 28.82%。2022 年度，发行人铝型棒材采购均价较 2021 年采购均价上涨 7.58%。

2020 年 1 月以来，长江有色网铝 A00 价格（含税）走势图如下所示：



数据来源: wind 资讯

2021 年以来国内电解铝生产受到的约束因素比较多，从内蒙的能耗双控到云南、广西的限电，电解铝的产能、产量有所下滑，市场上铝价呈现大幅上涨情形，多次创新高。2021 年 10 月中下旬至 2022 年初以来，由于多方因素叠加影响，铝价呈现波动调整的趋势，2022 年 3 月初，长江有色市场 A00 铝价一度上涨至 23,870 元/吨，较 2021 年 12 月末 20,360 元/吨呈现明显上涨趋势。

在此背景下，随着国家采取多项举措稳定大宗商品价格，云南、广西、贵州等地电解铝企业稳步复产，国内电解铝产量爬坡中，随着国内电解铝供应增加，铝价持续上涨趋势得以缓解。2022 年 4 月以来，长江有色市场 A00 铝价整体呈现回调趋势，2022 年下半年以来，铝价在 18,000 至 19,000 元/吨左右波动，铝价较前期高点已经有所回落。

（四）说明全年业绩预测实现情况、业绩下滑趋势是否扭转、对发行人持续经营能力存在不利影响的因素是否消除

1、全年业绩预测实现情况

截至本回复出具日，全年业绩预测的对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度 财务数据	2022 年度 盈利预测数据	变动比例
营业收入	87,455.39	79,137.23	10.51%
归属于母公司股东的净利润	9,162.51	7,228.72	26.75%
扣除非经常性损益后归属于 母公司股东的净利润	9,171.09	7,059.28	29.92%

注：2022 年度财务数据**已经审计**；2022 年度盈利预测数据来源于《盈利预测审核报告》。

由上表可知，2022 年度经审计的营业收入相较于同期盈利预测数增长 10.51%；2022 年度经审计的归属于母公司股东的净利润相较于同期盈利预测数增长 **26.75%**；2022 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润相较于同期盈利预测数增长 **29.92%**，已实现全年的业绩预测。

2022 年度期间费用与 2022 年度盈利预测的期间费用对比如下：

单位：万元

项目	2022 年度 财务数据	2022 年度 盈利预测数据	变动比例
销售费用	1,419.69	1,400.57	1.37%
管理费用	3,090.62	3,028.08	2.07%
研发费用	3,720.09	3,167.32	17.45%
财务费用	-673.03	-123.03	447.05%
期间费用合计	7,557.37	7,472.94	1.13%

注：2022 年度财务数据**已经审计**；2022 年度盈利预测数据来源于《盈利预测审核报告》。

由上表可知，2022 年度经审计的期间费用合计为 7,557.37 万元，相较于同期盈利预测数合计 7,472.94 万元，增幅为 1.13%，略有增加，主要系研发费用增加和财务费用减少综合影响所致。

2、业绩下滑趋势是否扭转

2020 至 2022 年度，公司主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	87,455.39	75,930.74	68,072.51
归属于母公司股东的净利润	9,162.51	8,006.62	11,712.99
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的 净利润	9,171.09	6,030.69	11,324.79
主营业务毛利率	20.57%	19.21%	31.61%

2022 年上半年的主营业务毛利率情况如下表所示：

项目	2022 年上半年	2022 年下半年
主营业务毛利率	19.32%	21.54%

由上表可知，随着 2022 年下半年产销量的增加以及铝价的回落企稳，2022 年下半年主营业务毛利率逐步恢复并上升，相较于 2022 年上半年提升了 2.22 个百分点。

2020 至 2022 年度，公司期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售费用	1,419.69	2,104.06	1,049.17
管理费用	3,090.62	3,311.47	2,484.32
研发费用	3,720.09	3,025.67	2,825.48
财务费用	-673.03	605.89	761.17
期间费用合计	7,557.37	9,047.10	7,120.14

2022 年度销售费用相较于 2021 年度有所下降，主要系市场推广费有所减少所致。

2022 年度管理费用相较于 2021 年度有所下降，主要系服务费和办公费有所下降，其中服务费主要系 IPO 相关中介服务费有所减少，办公费有所减少主要原因系 2021 年由于新厂区搬迁购置较多办公桌椅、电脑等办公用品。

2022 年度研发费用相较于 2021 年度有所上升，主要系研发人员平均人数以及人均薪酬相较于去年同期有所增加所致。

2022 年度财务费用相较于 2021 年度有所下降，主要系 2022 年以来美元升值影响，公司汇兑收益较大。

由上可知，2022 年度经审计的营业收入为 87,455.39 万元，相较于去年同期增长 15.18%，2022 年度经审计的归属于母公司股东的净利润为 **9,162.51 万元**，相较于去年同期增长 **14.44%**，2022 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 **9,171.09 万元**，相较于去年同期增长 **52.07%**，2022 年度公司经营业绩相较于去年同期有所增长，主要得益于下游需求反弹及毛利率逐步回升等，业绩下滑趋势已经扭转。

3、对发行人持续经营能力存在不利影响的因素是否消除

报告期内，影响发行人持续经营能力的主要因素包括汽车行业景气度变化、原材料铝型棒材采购成本变动等情况，具体分析如下：

（1）汽车行业景气度变化

2021 年以来，汽车行业景气度有所回升，2021 年全球及中国汽车产销量较 2020 年已经有所恢复。2021 年以来，全球汽车芯片出现阶段性紧缺的情况，致使全球范围内主要整车厂的生产计划呈不同程度放缓，传导至上游汽车零部件行业形成一定冲击。随着全球芯片原有产能的恢复以及新增产能的达产释放，汽车芯片供应和需求错配的问题预计将逐步得到改善，汽车芯片短缺对汽车行业的影响将逐步减小。国内而言，汽车产业是国民经济的重要支柱产业，国家有关主管部门已实施多项举措确保汽车芯片供应稳定。2022 年 6 月以来，北京、深圳、广州、南京等多地出台支持汽车消费举措，鼓励汽车消费。2022 年 7 月，商务部等 17 部门联合发布《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》，旨在推动汽车消费稳健发展，为稳定宏观经济大盘发挥积极作用。

（2）原材料铝型棒材采购成本变动

公司采购铝型棒材价格与大宗商品 A00 铝价公开市场价格走势基本一致，采购定价与公开市场价格挂钩，报告期内，公司净利润和毛利率的走势受铝价的影响较大。前期国家已采取多项举措稳定大宗商品价格，云南、广西、贵州等地电解铝企业稳步复产，国内电解铝产能产量逐步好转。2022 年 4 月以来，长江有色市场 A00 铝价整体呈现回调趋势，2022 年下半年以来，铝价在 18,000 至 19,000 元/吨左右波动，铝价较前期高点已经有所回落。

同时，公司已与主要客户就原材料价格波动而进行产品售价调整的机制达成一致，基于现有的价格调整机制，公司能在一定程度上向下游客户传导原材料价格波动，未来原材料上涨对公司经营业绩不利影响将得到有效缓解。

综上，发行人报告期内业绩下滑主要受原材料涨价等成本上升、行业景气度波动及汽车行业“缺芯”等影响，加之宏观经济环境下行等多重因素造成。目前，原材料涨价和汽车“缺芯”状况已经有所好转。公司采取了多项举措积极应对，同时通过持续开拓新产品，发行人盈利能力亦逐步恢复。

二、结合生产人员构成和业务变动，说明生产人员人数及薪酬支出与营业收入和业务结构的匹配性

（一）公司生产人员构成情况

报告期各期末，公司生产人员构成的具体情况如下表所示：

单位：人

关键/辅助岗位	岗位名称	涉及工序	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
			人数	占比	人数	占比	人数	占比
关键岗位	机加工	铸件加工	173	19.93%	190	22.78%	231	22.87%
	质量检验	质量控制	172	19.82%	141	16.91%	147	14.55%
	浇注成型	铸件成型	105	12.10%	119	14.27%	122	12.08%
	砂膜制芯		66	7.60%	68	8.15%	72	7.13%
	现场管理人员	现场管理人员	72	8.29%	55	6.59%	63	6.24%
	仓库管理	入库	36	4.15%	35	4.20%	31	3.07%
	其他人员	其他	67	7.72%	80	9.59%	72	7.13%
	小计		691	79.61%	688	82.49%	738	73.07%
辅助岗位	包装工、毛坯整理、物料工、铝锭熔化等	铸件成型、铸件加工、物料传递等	177	20.39%	146	17.51%	272	26.93%
-	合计		868	100.00%	834	100.00%	1,010	100.00%

注：上表仅为公司自有员工口径，不包括劳务外包人员。

报告期各期末，公司生产人员主要包括两大部分，一是关键岗位人员，人数分别为 738 人、688 人和 **691** 人，占生产人员总数的比例分别为 73.07%、82.49% 和 **79.61%**；二是辅助岗位人员，包括毛坯整理人员、铝锭熔化人员、包装人员、物料传递人员、外观检验人员等，合计分别 272 人、146 人和 **177** 人，占生产人员总数的比例分别为 26.93%、17.51% 和 **20.39%**。

（二）公司业务变动情况

公司主要致力于汽车轻量化领域铝合金零部件的研发、生产和销售。公司主要产品为涡轮增压器精密压气机壳组件，并开发了新能源汽车电机壳体、变速箱壳体等精密零部件产品，主要应用于汽车动力系统领域。

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
精密压气机壳组件	77,905.06	98.95%	65,869.86	99.62%	63,230.20	99.96%
非压气机壳零部件	826.47	1.05%	253.23	0.38%	27.53	0.04%
合计	78,731.53	100.00%	66,123.09	100.00%	63,257.72	100.00%

公司的主要产品为精密压气机壳组件和非压气机壳零部件。其中，精密压气机壳组件为公司的核心产品，报告期内精密压气机壳组件收入占同期主营业务收入的比例分别为 99.96%、99.62% 和 **98.95%**，为公司的主要收入来源。报告期内，公司的主要业务保持稳定，未发生较大变化。

（三）说明生产人员人数及薪酬支出与营业收入和业务结构的匹配性

公司生产人员包括自有生产人员以及劳务外包生产人员。报告期内，公司主营业务的直接人工分别为 11,254.96 万元、14,441.06 万元和 **16,421.58 万元**，直接人工主要为生产人员的工资薪酬，包括自有生产人员薪酬和劳务外包生产人员薪酬。

报告期内，公司生产人员人数情况如下表所示：

单位：人

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
自有生产人员（a）	932	1,071	1,107
劳务外包生产人员（b）	527	314	146
一线生产人员人数合计（c=a+b）	1,459	1,385	1,253
主营业务-直接人工（万元）	16,421.58	14,441.06	11,254.96
其中：主营业务-直接人工（自有生产人员）	10,961.40	10,864.01	9,922.37
主营业务-直接人工（劳务外包生产人员）	5,460.18	3,577.05	1,332.59
主营业务收入	78,731.53	66,123.09	63,257.72

注：上表生产人员数据系报告期各期月度平均数。

由上表可知，报告期内，公司一线生产人员人数分别 1,253 人、1,385 人和 **1,459 人**，整体呈现增长趋势，与公司营业收入规模变动趋势保持一致，与公司的业务结构相匹配。

2021 年，公司生产人员人均创收与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：人、万元

公司	2021 年末生产人员数量	2021 年营业收入	生产人员人均创收
蠡湖股份	1,879	139,395.97	74.19
贝斯特	765	105,709.77	138.18
华培动力	738	92,129.50	124.84
科华控股	2,212	189,688.77	85.75
可比公司平均水平	1,399	131,731.00	94.19
发行人	834	75,930.74	91.04

2021 年，公司期末生产人员为 834 人，实现营业收入 75,930.74 万元，生产人员人均产值为 91.04 万元，与同行业可比上市公司平均水平相近，不存在明显差异。

三、结合云鼎铝业的经营规模、盈利能力，分析在采购单价、结算条款等方面优于内蒙超今的原因及合理性，结合前述差异以及曾与发行人存在转贷的情形，说明发行人与云鼎铝业交易的必要性、真实性和公允性，是否存在利益输送

（一）结合云鼎铝业的经营规模、盈利能力，分析在采购单价、结算条款等方面优于内蒙超今的原因及合理性

1、发行人与云鼎铝业的合作情况

（1）云鼎铝业的基本情况

企业名称	江苏云鼎铝业有限公司
统一社会信用代码	91320213MA1PB4EB1R
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	1000 万元人民币
住所	无锡市梁溪区锡澄路 190 号 202 室
法定代表人	李树明
成立日期	2017 年 7 月 3 日
营业期限	无固定期限
经营范围	金属材料、汽车零配件、专用设备、通用机械及配件、电气机械及器材、化工产品（不含危险品）、五金产品、建筑材料的销售；金属材料的技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
业务性质	贸易代理商

股东及股权结构	李树明 40%、李锋 30%、包芳 30%			
主要人员	李树明任总经理、执行董事，包芳任监事			
登记状态	存续			
主要历史沿革	成立于 2017 年 7 月 3 日，至设立以来，股东及其持股未发生变化			
主要财务数据	根据云鼎铝业提供财务报表，其主要财务数据如下：			
	单位：万元			
	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
	营业收入	31,376.77	24,571.55	29,599.06
	净利润	9.98	7.48	4.99
	净资产	361.31	351.38	261.74

(2) 云鼎铝业为铝型棒材代理商，产品最终生产商为山东创新集团

云鼎铝业注册地位于无锡市，为山东创新工贸有限公司的代理商，主要从事江苏地区铝型棒材贸易业务，由于其并不涉及生产经营环节且主要服务注册地周边客户，因此经营规模相对较小。

云鼎铝业作为贸易代理商，其销售发行人铝型棒材的最终来源为山东创新集团。山东创新集团是国内主要的铝合金材料生产基地，生产设备先进，综合产能超过 500 万吨。山东创新集团生产的铝型棒材产品为其自产原铝中添加少量微量元素制成，合金元素配比精准，产品质量优异。山东创新集团多年荣获中国铝加工行业优秀供应商，在综合实力、产品质量、技术能力以及服务水平等方面均位居行业前列。

(3) 发行人向云鼎铝业持续采购具有商业合理性

报告期内，由云鼎铝业代理销售的山东创新集团的铝型棒材供应稳定，产品品质符合国内各项质量检测指标及各国标准，保障了发行人生产经营活动的正常进行。一方面，发行人采购的铝型棒材价格主要根据大宗商品价格市场化定价，且市场供应比较充足，发行人倾向于寻求综合实力较强、供货稳定的供应商；另一方面，发行人相对采购量较小，为保障供应稳定和持续合作，故选择山东创新集团作为主要供应商。由于采购量较小，通过代理商云鼎铝业与山东创新集团协调产品保障、质量、型号、运输等环节，为发行人提供了供应保障稳定性。发行人与云鼎铝业（包括同一控制下的兰泰铝业）保持了多年良好的合作关系，因此报告期内发行人向云鼎铝业的采购金额较大，具有合理性。发行人与云鼎铝业、

山东创新工贸有限公司签订长期供货合同，从价格协议、订单管理、供货保障等多方面进行约定。

云鼎铝业采取的代理模式不仅服务于发行人，同时为当地多家采购铝棒的企业提供同类服务。经查询公开披露资料，云鼎铝业还为发行人同行业公司贝斯特（SZ.300580）等提供铝棒采购代理服务，不存在仅为发行人服务的情况。

另一方面，随着业务规模加大，公司也积极开拓新的铝型棒材供应商，2019 年与铝型棒材供应商内蒙超今首次展开合作，并于 2020 年开始加大对内蒙超今的采购。

2、云鼎铝业在采购单价、结算条款等方面优于内蒙超今的原因及合理性

（1）报告期内的铝型棒材交易情况

铝型棒材为公司主要材料，主要供应商为云鼎铝业、内蒙超今，发行人其采购情况如下：

单位：万元

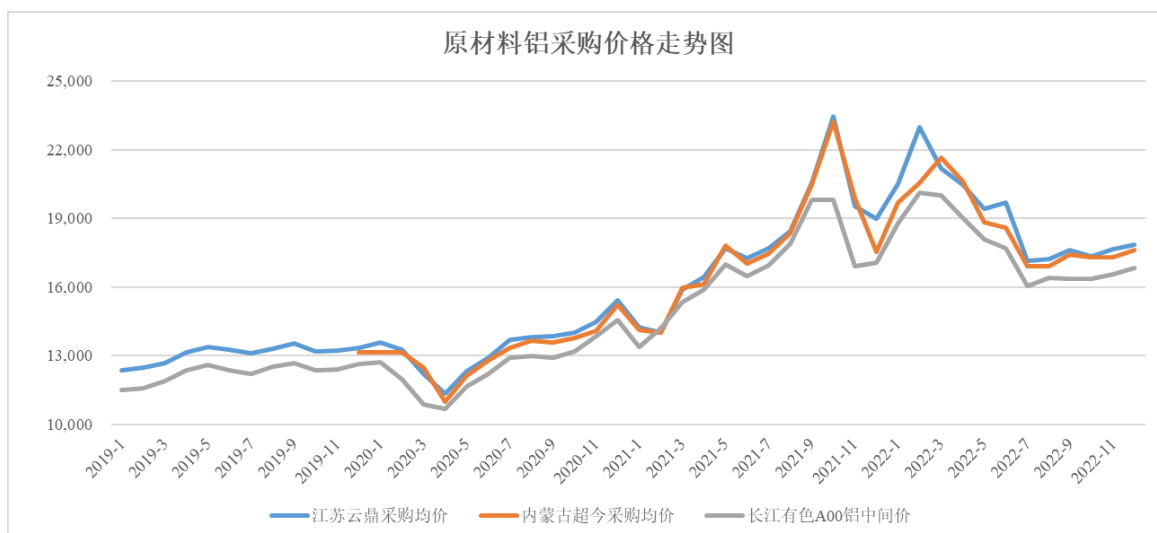
供应商名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
苏州市兰泰铝业有限公司	-	-	-	489.97
江苏云鼎铝业有限公司	19,990.99	14,764.37	11,581.07	17,607.31
内蒙超今	8,911.57	10,672.34	7,350.12	260.99

2018 年，发行人铝型棒材主要供应商为兰泰铝业；2019 年，云鼎铝业承接兰泰铝业相关业务，发行人主要铝型棒材供应商变更为云鼎铝业，同时，当年公司销量增长，为更及时满足客户的订单需求，从供货稳定性的角度出发，新增开发内蒙超今作为铝型棒材的供应商；2020 年及以后年度，发行人铝型棒材主要供应商变更为云鼎铝业、内蒙超今。

（2）采购单价比较

2019-2022 年，发行人与铝型棒材主要供应商云鼎铝业、内蒙超今均按照长江有色网周均价加上一定加工费进行定价。发行人向上述两家供应商采购铝型棒材的价格和市场价格情况对比如下：

单位：元/吨



注：1、长江有色铝中间价取自长江有色网，上图为月度平均价格的离散点连线图；2、2022 年 8 月、11 月公司未对内蒙超今采购铝型棒材，上图中未采购月份的平均单价为上月价格

由上图可知，公司铝型棒材价格走势与大宗商品市场价格走势基本保持一致。

公司向云鼎铝业和内蒙超今的采购单价对比如下：

单位：元/吨

供应商名称	2022 年	2021 年度	2020 年度	2019 年度
云鼎铝业	18,460.35	17,535.11	13,420.54	13,096.08
内蒙超今	19,094.56	17,066.71	13,510.06	13,146.40
差异率	-3.32%	2.74%	-0.67%	-0.38%

注 1：云鼎铝业包括为江苏云鼎铝业有限公司、苏州市兰泰铝业有限公司两家同一控制下企业合并称呼，该等公司系同一控制下合并口径披露；

注 2：平均采购价格按照年度加权平均统计。

2019 年和 2020 年铝型棒材不同供应商年度采购平均价格基本一致，内蒙超今略高，2021 年云鼎铝业略高于内蒙超今，2022 年云内蒙超今略高于云鼎铝业，差异原因主要系由于铝 A00 价格总体处于波动变化的状态，发行人对不同供应商采购时点、数量存在差异，影响年度平均采购价格的计算结果。根据发行人的采购惯例，以生产计划和存货计划需求，以周或两周为单位进行不定期采购，通常而言，发行人在采购前会向两家供应商沟通报价，在比较产品型号、报价、保障能力等多因素后，确定该批次采购的主要供应商，由于铝棒 2021 年以来波动较大，因此在计算年度平均采购价格时呈现一定差异，但总体差异较小。

综上所述，云鼎铝业为山东创新工贸有限公司的国内代理商，发行人主要向

其采购山东创新集团的铝型棒材，其终端供应商山东创新集团综合产能超过 500 万吨，具备足够的产能供应发行人生产需求。除此之外，发行人与云鼎铝业的相关交易定价为“A00 铝市场价（周）+加工费”的定价方式，符合市场通行的定价规则，与发行人另一供应商内蒙超今的定价方式、采购价格亦基本一致，实际差异较小。因此，发行人与云鼎铝业、内蒙超今相关交易定价公允，具有商业合理性。

（3）结算条款比较

报告期内，云鼎铝业、内蒙超今签订采购框架协议的主要条款对比如下：

合同条款	云鼎铝业	内蒙超今
结算条款和付款方式	款到发货，公司支付	货到三日内付款，现汇结算
产品质量要求	TS16949、ISO9000:2000	TS16949、ISO9000:2000
运费承担方式	供应商负责	供应商负责
定价方式（注）	A00 铝市场价（周）+加工费	A00 铝市场均价（周）+加工费
不合格产品的处理方式	由于供应商原因造成材料不合格而再次交付时间影响到锡南铝业的生产，损失费用按每小时 1,000 元由供应商负责赔偿	供方应在合理的期限返修或更换，由此增加的费用由供方承担，具体标准以质量协议为准（损失费用按每小时 1,000 元），如因需方使用不当等原因导致的产品问题责任由需方自负

注：定价方式根据市场情况可定期调整

如上表所示，公司与上述供应商在结算条款方面略有差异，云鼎铝业为款到发货，内蒙超今为货到三日内付款，差异原因主要在于：1）云鼎铝业为贸易商，其终端供应商山东创新集团经营规模较大，且要求款到发货；2）相较于发行人与云鼎铝业及其终端供应商山东创新集团长期稳定的合作，发行人与内蒙超今合作初期，需经历合作方式、供货质量、供货稳定性等各方面的磨合，且内蒙超今为新增供应商，综合上述因素，经过市场竞争性磋商，发行人与内蒙超今的结算条款为到货后三天，虽与云鼎铝业的结算条款存在差异，但该差异很小，具有商业合理性；3）发行人与云鼎铝业一般款到当日发货、次日到货，相较于内蒙超今的到货后三天结算，实际资金占用周期差异较小，且双方退货条款基本一致，结算条款差异带来的影响较小。

另外，在付款方式和条件、产品质量要求、运费承担方式、定价机制和不合格产品的处理方式等方面基本一致，不存在实质性的差异。

（二）结合前述差异以及曾与发行人存在转贷的情形，说明发行人与云鼎铝业交易的必要性、真实性和公允性，是否存在利益输送

1、曾经的转贷行为已得到彻底规范

保荐机构和申报会计师针对《监管规则适用指引——发行类第5号》5-8所列的财务内控不规范情形逐条进行了针对性的核查：报告期内，发行人存在通过供应商兰泰铝业和子公司进行转贷，以及与实际控制人及关键管理人员进行资金拆借的内控不规范情形，发行人已积极采取相应措施进行整改，转贷事项已于2020年底整改到位并再未发生该情况，资金拆借款项已于2019年底全部归还且再未发生。

针对转贷事项，发行人通过转贷取得的借款均已按照合同约定按期还本付息，当期已全部偿还完毕，未发生逾期还款或其他违约的情形，未造成贷款银行资金损失，并已取得相关银行出具的资信证明。此外，发行人已依照相关法律、法规，建立健全了法人治理结构，完善了《资金控制管理制度》，以进一步加强发行人在资金管理、融资管理等方面的内部控制力度与规范运作程度，并明确规定“严禁通过供应商或分子公司等第三方转贷取得银行贷款，以及为客户等第三方提供银行贷款资金走账通道”。

针对资金拆借事项，发行人制定完善了《资金控制管理制度》《关联交易决策制度》《防范控股股东及其他关联方资金占用管理制度》等一系列内控制度，对公司关联交易的审批权限以及关联股东及董事回避表决、防范关联方资金占用等事项作出了明确规定，前述内控制度健全并得到有效执行；发行人实际控制人李忠良、李明杰以及徐晴、沈国林亦分别出具了《关于避免关联方资金占用的承诺》。

综上，发行人报告期内不存在其他财务内控不规范的情形。根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》、《内部控制鉴证报告》和发行人内部有关制度文件等，发行人会计基础规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。

2、发行人与云鼎铝业交易的必要性、真实性和公允性，是否存在利益输送

结合本题之“（一）结合云鼎铝业的经营规模、盈利能力，分析在采购单价、结算条款等方面优于内蒙超今的原因及合理性”的相关回复，发行人与云鼎铝业交易具有必要性、真实性和公允性。另外，经网络核查、访谈确认及核查发行人及其实际控制人、董监高、关键岗位人员的银行流水，除与发行人存在铝型棒材采购业务合作及前期已披露的转贷资金往来以外，云鼎铝业及其股东、主要管理人员等关联方与发行人实际控制人、董监高、主要员工等关系人员不存在关联关系、股权代持或其他利益安排，不存在未披露的资金或业务往来等利益输送行为。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取公司 2022 年度经审计的财务报表，分析公司业绩变动趋势；
- 2、获取公司最新的订单情况，了解定点项目的执行状况；
- 3、查阅中国有色金属工业协会网站、相关有色金属研究报告，了解铝型棒材受行业供需变化的影响情况；查阅长江有色金属网 A00 铝价，与公司铝型棒材采购价格的变动趋势进行对比分析；
- 4、获取公司的盈利预测报告，分析全年业绩预测的实现情况；分析影响持续经营能力的主要因素；
- 5、获取公司生产人员名册，分析生产人员的构成情况；
- 6、分析报告期内公司业务变动情况；
- 7、获取生产人员薪酬统计数据，分析生产人员人数、薪酬变动与营业收入、业务结构的匹配情况；
- 8、查阅同行业可比公司年报，分析公司生产人员人均创收与同行业可比上市公司对比情况；
- 9、分析云鼎铝业、内蒙超今的采购价格差异情况；查阅云鼎铝业、内蒙超今与发行人签订的合同并分析差异
- 10、对云鼎铝业主要负责人进行访谈，进一步了解发行人与其合作的具体情

况，核查转贷情况。

11、网络核查、访谈确认及核查发行人及其实际控制人、董监高、关键岗位人员的银行流水，核查是否存在与供应商的异常交易流水行为。

（二）核查意见

1、公司 2022 年度经营业绩相较于去年同期有所增长。2022 年公司产品新增主要客户的定点较为饱和，相关业务具备良好的市场需求及发展潜力；发行人报告期内业绩下滑主要受原材料涨价等成本上升、宏观经济环境下行、行业景气度波动及汽车行业“缺芯”等多重因素影响，公司亦采取了多项举措积极应对，目前相关影响因素已经有所好转，发行人盈利能力亦逐步恢复；

2、报告期内，公司的主要业务保持稳定，未发生较大变化；报告期内，公司一线生产人员人数分别 1,253 人、1,385 人和 1,459 人，整体呈现增长趋势，与公司营业收入规模变动趋势保持一致，与公司的业务结构相匹配；

3、云鼎铝业为山东创新集团铝型棒材产品的贸易代理商，与发行人另一供应商内蒙超今在定价方式、采购单价等方面基本一致；发行人与云鼎铝业的结算条款差异对资金占用周期的影响较小。发行人转贷事项已于 2020 年底前整改到位并再未发生该情况，发行人与云鼎铝业交易参照市场通行的“A00 铝市场价（周）+加工费”方式定价，相关定价公允。发行人与云鼎铝业交易存在商业必要性和真实性，经核查，不存在利益输送的情形。

附：保荐机构关于发行人回复的总体意见

对本注册环节反馈意见落实函回复中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

（以下无正文）

（此页无正文，为《无锡锡南科技股份有限公司、中信证券股份有限公司<发行注册环节反馈意见落实函>之回复报告》之盖章页）



无锡锡南科技股份有限公司

2023 年 3 月 27 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读无锡锡南科技股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告的全部内容，确认发行注册环节反馈意见落实函回复报告内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

董事长：



李忠良



无锡锡南科技股份有限公司

2023 年 3 月 27 日

（此页无正文，为《无锡锡南科技股份有限公司、中信证券股份有限公司<发行注册环节反馈意见落实函>之回复报告》之签章页）

保荐代表人：



宁文科



章巍巍



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读无锡锡南科技股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实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，发行注册环节反馈意见落实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、完整性承担相应法律责任。

董事长：


张佑君

