

无锡锡南科技股份有限公司
发行注册环节反馈意见落实函中
有关财务事项的说明

大华核字[2023]001968 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

无锡锡南科技股份有限公司
发行注册环节反馈意见落实函中
有关财务事项的说明

目 录	页 次
1 发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明	1-16

发行注册环节反馈意见落实函中 有关财务事项的说明

大华核字[2023]001968 号

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

由中信证券股份有限公司转来的无锡锡南科技股份有限公司《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函（2022）011164 号，以下简称审核问询函）奉悉。我们已对审核问询函所提及的无锡锡南科技股份有限公司（以下简称“公司”、“锡南科技”或“发行人”）财务事项进行了审慎核查，现回复如下：

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：

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。

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%

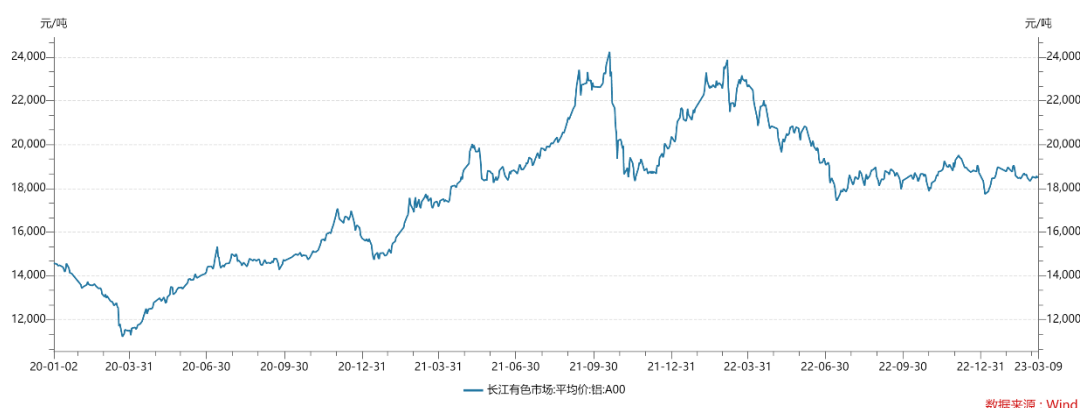
项目	2022 年度		2022 年 7-12 月		2022 年 1-6 月	
	平均采购 单价	变动 比例	平均采购 单价	变动 比例	平均采购单 价	变动 比例
项目	2021 年度		2020 年度		/	
	平均采购 单价	变动 比例	平均采购 单价	变动 比例		
铝型棒材	17,343.36	28.82%	13,463.27	2.80%		

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	9,361.21	8,006.62	11,712.99

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9,139.32	6,030.69	11,324.79
主营业务毛利率	20.57%	19.21%	31.61%

2022 年上下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，长江有色金属市场 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，加之宏观环境变化等多重因素造成。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：

关键/辅助 岗位	岗位名称	涉及工序	单位：人					
			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%

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/辅助 岗位	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，不存在重大差异。

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 & 原料（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

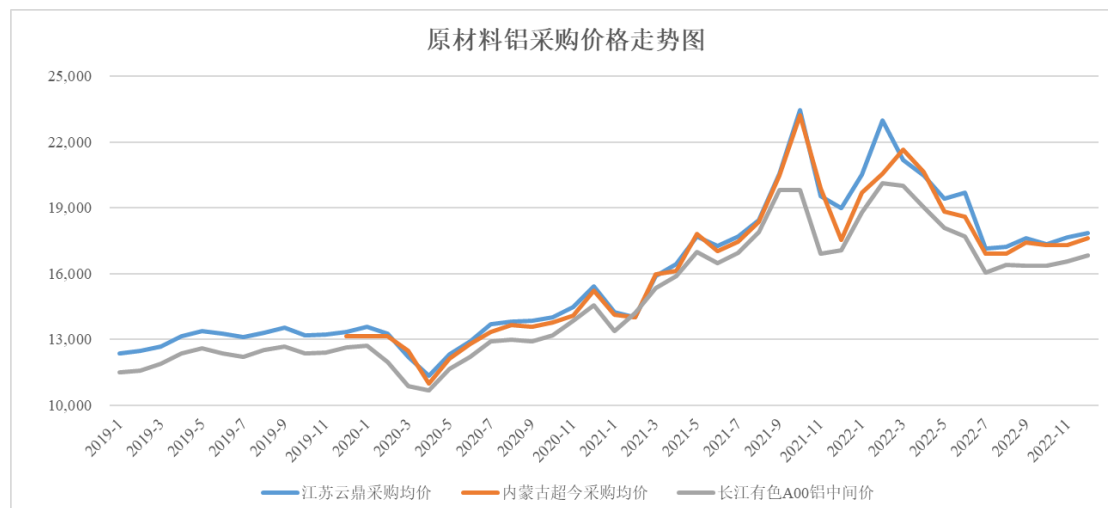
2018 年，发行人铝型棒材主要供应商为兰泰铝业；2019 年，云鼎铝业承接兰泰铝业相关业务，发行人主要铝型棒材供应商变更为云鼎铝业，同时，当年公司销量增长，为更及时满足客户的订单需求，从供货稳定性的角度出发，新增开发内蒙超今作为铝型棒材的供

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：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 年度	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	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，且要求款到才能发货；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。

另一方面，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

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 年底前整改到位并再未发生该情况，资金拆借款项已于 2019 年底前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

经核查，我们认为：

- 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、宏观环境变化、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 1,314 人、1,253 人、1,385 人和 1,459 人，整体呈现波动增长趋势，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。

专此说明，请予察核。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：





赵焕琪

中国注册会计师：





杨浩峰

二〇二三年三月十六日





营业执照

(副本) (7-1)

统一社会信用代码
91110108590676050Q



扫描二维码
了解更多信
息、政策、许可、
监管信息、体验
更多应用服务。

名称 北京大华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙

经营范围 审计、验资、资产评估、企业清算、代理记账、税务咨询、企业管理咨询、法律、法规规定的其他业务。

出资额 2880万元

成立日期 2012年02月09日

主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

此件仅用于业务报
告专用，复印无效。

登记机关



2023年01月09日

国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 00000093

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所 执业证书

名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 梁春

主任会计师:

经营场所: 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

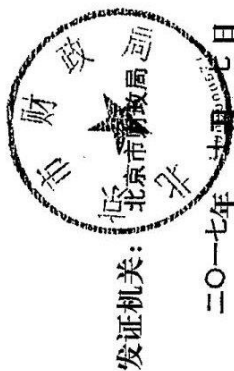
组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010148

批准执业文号: 京财会许可[2011]0101号

批准执业日期: 2011年11月03日

此件仅用于业务报告专用, 复印无效。




发证机关:

二〇一七年十一月七日

中华人民共和国财政部制

姓名: 赵媛琪
Full name: 赵媛琪
Sex: 男
出生日期: 1972-02-06
Date of birth: 1972-02-06
工作单位: 江苏公证会计师事务所
Working unit: 江苏公证会计师事务所
身份证号: 20105720200141
Identity card No.: 20105720200141



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经验合格
This certificate is valid for this renewal

赵媛琪(320200010019)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会

2020年1月1日至2020年12月31日
年检专用章



证书编号: 320200010019
No. of Certificate: 320200010019

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: 江苏省注册会计师协会

发证日期: 1998年10月13日
Date of Issuance: 1998/10/13

2007年4月30日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

王信
江苏省注册会计师协会
JICPA
转所专用章
2020年3月9日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

大信会计师事务所
江苏省注册会计师协会
JICPA
转所专用章
2020年3月9日

姓名 杨浩峰
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1985-08-12
Date of birth
工作单位 江苏会计师事务所(普通合伙)无锡分所
Working unit
身份证号码 320283198509126937
Identity card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
/y /m /d

杨浩峰(310000061167)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会



注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年 11月 14日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年 11月 14日
/y /m /d

证书编号: 310000061167
No. of Certificate

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016年 07月 31日
Date of Issuance /y /m /d