

(上接A13版)

前,上述相关技术尚处于持续研发改进之中,未来发展趋势尚存在一定的不确定性。如果未来纯电动车辆不能较好的解决上述因素,将会降低消费者对纯电动汽车的购买需求,从而使得汽车厂商不得不减产。2015年至2016年,公司对特斯拉的销售收入占主营业务收入的比例超过50%,未来如果特斯拉因行业变化或其他原因而减产甚至停产纯电动汽车,将减少对公司的产品采购。如果公司不能及时提供特斯拉更新换代汽车所需的新产品,特斯拉可能转向其他供应商采购,进而减少对公司产品的采购,公司将有可能因此出现业绩严重下跌的风险;如果公司生产规模不能满足特斯拉的需求,不能及时为特斯拉供货,或者公司不能根据下游行业变化,有效的开拓生产其他类型新能源汽车的客户,将会制约公司收入及业绩增长速度,假设特斯拉对公司的采购额在现有基础上下降10%,不考虑其他因素的变化,公司2016年的主营业务收入将减少1,193.05万元,降幅达5.66%。

(二)客户集中度较高的风险

2014年至2016年,公司对前五大客户的销售收入占主营业务收入的比例分别为68.04%、75.41%和77.63%,来自主要客户销售收入的变化对公司经营业绩的影响具有较大影响,公司存在客户集中度较高的风险。报告期内,公司主要客户经营较为稳定,向特斯拉销售的汽车类客户大幅增长,向海天塑机有限公司等销售的工业类及其他产品销售额整体上稳中有增,因此公司销售收入、净利润等指标均保持增长。如果未来主要客户与公司的合作发生变化,或者主要客户经营策略变化减少采购或者不再采购公司产品,或者主要客户自身经营发生困难,或者竞争对手抢占公司市场份额等,可能导致公司对主要客户的销售收入增长放缓,停滞甚至下降,从而对公司业务发展、业绩和盈利稳定性带来较大的不利影响。

(三)毛利率下降的风险

报告期内,公司产品毛利率较高,主要原因是公司在组压铸零部件生产、模具体设计和制造、小批量多品种订单生产等方面具有一定的优势,新能源汽车零部件产品的毛利率相对较高。根据特斯拉发布的公告和公开的新闻发布会,特斯拉2016年销量为6万辆,与2015年相比,销量增长了50.7%,考虑到宏观经济的因素,以及特斯拉为了降低新能源汽车整车的成本,未来特斯拉将主要要求公司在大批量供货后,降低产品价格以降低其采购成本,导致公司对特斯拉相关产品的毛利率出现下滑。随着更多企业进入新能源汽车零部件供应市场,增加了下游客户的选项,从而使得公司未来将面临更加激烈的市场竞争局面,公司产品定价将可能因此受到影响。在产品成本调整空间有限的情况下,公司的毛利率将随着价格的下降而下滑,进而影响公司整体盈利能力。目前公司汽车类产品的毛利率较高,若公司汽车类产品的毛利率在现有基础上下降10%,不考虑其他因素的变化,公司2016年的净利润将减少1,887.58万元,降幅达19.09%。

(四)市场风险

公司主要市场是新能源汽车零部件领域。近年来,新能源汽车市场高速增长,但是占全部汽车产量的比重仍然较低,市场推广仍面临诸多不确定因素,比如新能源汽车补贴逐年减少,充电桩覆盖率不足,续航里程尚不能完全满足消费者需求,技术路线仍存在分歧等。未来若新能源汽车市场发展出现反复,产销增长出现障碍,公司作为新能源汽车零部件的供应商,如果下游行业发生上述变化,将会较大的影响公司的产品销售,进而影响公司的经营业绩。

(五)本次公开发行摊薄即期回报的风险

本次发行股份完成后,公司股本及净资产规模将有一定幅度的增加,由于募集资金投资项目实施的收益实现需要一定周期,若公司在发行当年最终实现的净利润未能与股本及净资产规模同比例增长,每股收益、加权平均净资产收益率等指标将出现一定程度的下降,本次募集资金到位后发行人即期回报(每股收益、净资产收益率等财务指标)存在被摊薄的风险,请投资者关注上述风险。

六、财务报告审计截止日前后的主要财务信息和经营状况

公司已于招股意向书中披露了报告截止日(2016年12月31日)后的主要财务信息及经营状况,并披露了2017年1-6月的业绩预计情况,请投资者在作出投资决策前认真阅读招股意向书。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	人民币1.00元
发行股数,占发行后总股本的比例	公司拟公开发行新股数量不超过4,160万股,全部为新股,占发行后总股本的10.38%。
发行的格	【注】(每股收益按照公司【经年会计师事务所审计的扣除非常性损益前扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润】除以本次公开发行后总股数计算)
发行市盈率	【注】(扣除非经常性损益前扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润)除以本次公开发行后总股数计算)
发行前每股净资产	人民币1.60元(按2016年12月31日经审计的归属于母公司普通股股东的权益和扣除应付股利计算)
发行前每股净资产	人民币1.60元(按公司最近一期经审计的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润除以本次公开发行后总股数计算)
市净率	市净率=净资产/总资产
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众网下发行相结合的方式
发行对象	符合资格的境内机构和个人以及在境内合法设立的境外上市公司的境内居民法人、境内机构和境外机构投资者(国家法律、法规、规章和规范性文件禁止者除外)或中国证监会会认可的其他投资者。
本公司发行股份所持股份的通常限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺,以及对股东所持股份自愿锁定的承诺	关于股份锁定的承诺和定期安排,详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“二、发行前股东自愿锁定股份的承诺”。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	46,841.00万元
预计募集资金净额	42,600.00万元(其中:保荐费用5,000万元;律师费用72万元;审计费用50万元;用于本次发行的信息披露费400万元;发行手续费60万元)
发行费用概算	4,239.00万元

第三节 发行人基本情况

序号	合同编号	质权人	质押权人	最高担保金额	担保期限	质押物	状态
1	05101D1201100088	徐旭东	宁波旭升汽车技术股份有限公司	226,00	2011.11.17-2016.11.16	不动产	已终止
2	05101D1201100089	旭东机械	宁波旭升汽车技术股份有限公司	309,00	2011.11.17-2016.11.16	不动产	已终止
3	05101D1201100090	陈芳	宁波旭升汽车技术股份有限公司	57,600	2011.11.17-2016.11.16	不动产	已终止
4	05101D1201100091	陈芳	宁波旭升汽车技术股份有限公司	165,60	2015.3.20-2020.3.19	不动产	已终止
5	05101D1201100092	陈芳	宁波旭升汽车技术股份有限公司	224,00	2015.3.20-2020.3.19	不动产	已终止
6	05101D1201100093	陈芳	宁波旭升汽车技术股份有限公司	50,000	2015.3.20-2020.3.19	不动产	已终止

截至报告期末,公司固定资产不存在抵押情形。

(二)无形资产

截至报告期末,公司拥有使用权的土地共计4宗,土地原值7,545.55万元,净值7,200.57万元,其中以价值的净额为3,454.82万元,占无形资产的比例为47.07%。公司已取得的在册商标共计4项,均未设置质押和其他权利。公司共拥有已获授权且有效的专利共计64项,全部为自主研发取得。

六、同业竞争与关联交易

(一)同业竞争情况

报告期内,公司不存在同业竞争的情况。如果公司不能及时提供特斯拉更新换代汽车所需的新产品,特斯拉可能转向其他供应商采购,进而减少对公司产品的采购,公司将有可能因此出现业绩严重下跌的风险;如果公司生产规模不能满足特斯拉的需求,不能及时为特斯拉供货,或者公司不能根据下游行业变化,有效的开拓生产其他类型新能源汽车的客户,将会制约公司收入及业绩增长速度,假设特斯拉对公司的采购额在现有基础上下降10%,不考虑其他因素的变化,公司2016年的主营业务收入将减少1,193.05万元,降幅达5.66%。

(二)客户集中度较高的风险

2014年至2016年,公司对前五大客户的销售收入占主营业务收入的比例分别为68.04%、75.41%和77.63%,来自主要客户销售收入的变化对公司经营业绩的影响具有较大影响,公司存在客户集中度较高的风险。报告期内,公司主要客户经营较为稳定,向特斯拉销售的汽车类客户大幅增长,向海天塑机有限公司等销售的工业类及其他产品销售额整体上稳中有增,因此公司销售收入、净利润等指标均保持增长。如果未来主要客户与公司的合作发生变化,或者主要客户经营策略变化减少采购或者不再采购公司产品,或者主要客户自身经营发生困难,或者竞争对手抢占公司市场份额等,可能导致公司对主要客户的销售收入增长放缓,停滞甚至下降,从而对公司业务发展、业绩和盈利稳定性带来较大的不利影响。

(三)毛利率下降的风险

报告期内,公司产品毛利率较高,主要原因是公司在组压铸零部件生产、模具体设计和制造、小批量多品种订单生产等方面具有一定的优势,新能源汽车零部件产品的毛利率相对较高。根据特斯拉发布的公告和公开的新闻发布会,特斯拉2016年销量为6万辆,与2015年相比,销量增长了50.7%,考虑到宏观经济的因素,以及特斯拉为了降低新能源汽车整车的成本,未来特斯拉将主要要求公司在大批量供货后,降低产品价格以降低其采购成本,导致公司对特斯拉相关产品的毛利率出现下滑。随着更多企业进入新能源汽车零部件供应市场,增加了下游客户的选项,从而使得公司未来将面临更加激烈的市场竞争局面,公司产品定价将可能因此受到影响。在产品成本调整空间有限的情况下,公司的毛利率将随着价格的下降而下滑,进而影响公司整体盈利能力。目前公司汽车类产品的毛利率较高,若公司汽车类产品的毛利率在现有基础上下降10%,不考虑其他因素的变化,公司2016年的净利润将减少1,887.58万元,降幅达19.09%。

（四）市场风险

公司主要市场是新能源汽车零部件领域。近年来,新能源汽车市场高速增长,但是占全部汽车产量的比重仍然较低,市场推广仍面临诸多不确定因素,比如新能源汽车补贴逐年减少,充电桩覆盖率不足,续航里程尚不能完全满足消费者需求,技术路线仍存在分歧等。未来若新能源汽车市场发展出现反复,产销增长出现障碍,公司作为新能源汽车零部件的供应商,如果下游行业发生上述变化,将会较大的影响公司的产品销售,进而影响公司的经营业绩。

（五）本次公开发行摊薄即期回报的风险

本次发行股份完成后,公司股本及净资产规模将有一定幅度的增加,由于募集资金投资项目实施的收益实现需要一定周期,若公司在发行当年最终实现的净利润未能与股本及净资产规模同比例增长,每股收益、加权平均净资产收益率等指标将出现一定程度的下降,本次募集资金到位后发行人即期回报(每股收益、净资产收益率等财务指标)存在被摊薄的风险,请投资者关注上述风险。

六、财务报告审计截止日前后的主要财务信息和经营状况

公司已于招股意向书中披露了报告截止日(2016年12月31日)后的主要财务信息及经营状况,并披露了2017年1-6月的业绩预计情况,请投资者在作出投资决策前认真阅读招股意向书。

第二节 本次发行概况

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产	33,394.53	18,727.76	14,569.41
非流动资产	40,590.08	31,606.17	17,326.43
资产总额	74,944.39	50,343.93	31,879.83
流动负债	22,769.41	18,385.51	11,463.76
非流动负债	193.71	217.93	-
负债总额	22,953.12	18,601.44	11,653.76
归属于母公司所有者权益	51,631.26	31,742.49	20,286.09
所有者权益	51,631.26	31,742.49	20,286.09

2、利润表主要数据

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	56,909.72	35,074.26	18,803.76
营业利润	23,079.02	9,667.32	3,924.70
利润总额	23,900.06	9,765.25	4,001.51
净利润	20,361.64	8,049.96	3,427.48
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	19,666.04	9,424.67	3,170.03

3、现金流量表主要数据

项目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	24,743.03	9,046.85	5,667.44
投资活动产生的现金流量净额	-11,572.58	-11,742.71	-9,797.06
筹资活动产生的现金流量净额	-4,874.00	2,847.48	3,891.42
现金及现金等价物净增加额	8,823.32	341.00	107.11

(二)非常性损益表

项目	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置损益	2,69	-62.12	2.15
计入当期损益的政府补助(公司正常经营业务相关且符合国家政策规定,按国家规定标准定额定量核定待摊费用的除外)	817.34	152.60	74.97
计入当期损益的对非金融企业收取的财务费用	-	176.02	223.39
委托他人投资或管理资产的损益	-	246.51	1.98
除上述之外的投资损失或收益	1.02	-255	0.08
其他符合非经常性损益规定的损益项目	-	-1,620.04	-
非常性损益合计(影响利润总额)	821.04	-1,330.69	30.21
减:所得税影响额	126.44	43.93	45.34
非常性损益扣除非经常性损益后影响额	695.60	-1,374.61	26.66
归属于母公司股东的净利润	20,361.64	8,049.96	3,427.48
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	19,666.04	9,424.67	3,170.03

(三)主要财务指标