江苏纽泰格科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告

保荐机构（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

特别提示

江苏纽泰格科技股份有限公司（以下简称“纽泰格”、“发行人”或“公司”）根据《证券发行与承销管理办法》（证监会令［第144号］）（以下简称“《管理办法》”）、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（证监会令［第167号］）、《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》（证监会公告［2021］21号）（以下简称“《特别规定》”）、《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》（深证上［2021］919号）（以下简称“《实施细则》”）、《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则（2018年修订）》（深证上［2018］279号）（以下简称“《网上发行实施细则》”）、《注册制下首次公开发行股票承销规范》（中证协发［2021］213号）、《首次公开发行股票配售细则》（中证协发［2018］142号）以及深圳证券交易所（以下简称“深交所”）有关股票发行上市规则和最新操作指引等有关规定组织实施首次公开发行股票并在创业板上市。

本次网上发行通过深交所交易系统，采用按市值申购定价发行方式进行，请网上投资者认真阅读本公告及深交所发布的《网上发行实施细则》。

敬请投资者重点关注本次发行的发行流程、网上申购、缴款及弃购股份处理等环节，具体内容如下：

1、本次发行采用网上按市值申购向公众投资者直接定价发行（以下简称“网上发行”）的方式，全部股份通过网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者发行，不进行网下询价和配售。

2、发行人和保荐机构（主承销商）/华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”、“保荐机构（主承销商）”或“主承销商”）综合考虑发行人所处行业、同行业上市公司估值水平、市场情况、募集资金需求以及承销风险等因素，协商确定本次发行价格为20.28元/股。

投资者请按此价格在2022年2月11日（T日）通过深交所交易系统进行网上申购，申购时无需缴付申购资金。本次网上申购日为2022年2月11日（T日），网上申购时间为9:15-11:30，13:00-15:00。

3、限售期安排：本次发行的股票中，网上发行的股票无流通限制及限售期安排，自本次公开发行的股票在深交所上市之日起即可流通。

4、网上投资者应当自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

5、网上投资者申购新股中签后，应根据《江苏纽泰格科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行中签结果公告》（以下简称“《网上定价发行中签结果公告》”）履行资金交收义务，确保其资金账户在2022年2月15日（T+2日）日终有足额的新股认购资金，不足部分视为放弃认购，由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。网上投资者放弃认购的股份由保荐机构（主承销商）包销。

6、网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的70%时，发行人和保荐机构（主承销商）将中止本次新股发行，并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

7、网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时，自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月（按180个自然日计算，含次日）内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购新股、存托凭证、可转换公司债券与可交换公司债券的次数合并计算。

8、发行人和保荐机构（主承销商）郑重提示广大投资者注意投资风险，理性投资，请认真阅读2022年2月10日（T-1日）刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的《江苏纽泰格科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告》，充分了解市场风险，审慎参与本次新股发行。

9、发行人和保荐机构（主承销商）承诺不存在影响本次发行的会后事项。

估值及投资风险提示

1、新股投资具有较大的市场风险，投资者需要充分了解新股投资及创业板市场的风险，仔细研读发行人招股说明书中披露的风险，并充分考虑风险因素，审慎参与本次新股发行。

2、根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的行业目录及分类原则，目前公司所处行业为“C36汽车制造业”。截至2022年2月8日（T-3日），中证指数有限公司发布的汽车制造业（C36）最近一个月平均静态市盈率为32.29倍，最近一个月平均滚动市盈率为27.01倍。本次发行价格20.28元股对应的发行人的市盈率为29.68倍（每股收益按照经审计的，遵照中国会计准则确定的扣除非经常性损益前后孰低的2020年归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后的总股数计算），低于中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率32.29倍（截至2022年2月8日（T-3日））。但仍然存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险，发行人和保荐机构（主承销商）提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

3、发行人本次发行的募投项目拟投入募集资金25,552.94万元。按本次发行价格20.28元股、发行新股2,000万股计算的预计募集资金总额为40,560.00万元，扣除发行人应承担的发行费用8,592.57万元（不含增值税）后，预计募集资金净额为31,967.43万元，超出募投项目计划所需资金额部分将用于增加与主营业务相关的营运资金。本次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

4、发行人本次募集资金如果运用不当或短期内业务不能同步增长，将对发行人的盈利水平造成不利影响或存在发行人净资产收益率出现较大幅度下降的风险，由此造成发行人估值水平下调、股价下跌、从而给投资者带来投资损失的风险。

重要提示

1、纽泰格首次公开发行不超过2,000万股人民币普通股（A股）（以下简称“本次发行”）的申请已获中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可［2022］118号文予以注册。本次发行不进行老股转让，发行股份全部为新股。发行人股票简称“纽泰格”，股票代码为“301229”，该简称和代码同时用于本次发行网上申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的行业目录及分类原则，目前公司所处行业为“C36汽车制造业”。

2、发行人和保荐机构（主承销商）协商确定本次发行新股数量为2,000万股，发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25.00%，其中网上发行2,000万股，占本次发行总量的100%，全部为新股发行，无老股转让。本次公开发行后总股本为8,000万股。

3、发行人与保荐机构（主承销商）综合考虑发行人所处行业、市场情况、与发行人主营业务相近的同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素，协商确定本次网上发行的发行价格为20.28元/股。此价格对应的市盈率为：

（1）21.19倍（每股收益按照2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算）；

（2）22.26倍（每股收益按照2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算）；

（3）28.25倍（每股收益按照2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）；

（4）29.68倍（每股收益按照2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）。

（二）与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较

1、与行业和可比上市公司市盈率比较

（1）与行业市盈率的比较情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属汽车制造业（C36），截至2022年2月8日，中证指数有限公司发布的汽车制造业（C36）最近一个月平均静态市盈率为32.29倍，最近一个月平均滚动市盈率为27.01倍。

本次发行价格20.28元股对应的发行人2020年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为29.68倍，不超过2022年2月8日中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率32.29倍。

本次发行价格20.28元股对应的发行人前四个季度（2020年10月至2021年9月）扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润摊薄后滚动市盈率为27.48倍，略高于同期中证指数有限公司发布的行业最近一个月滚动平均市盈率27.01倍。发行人估值水平具有合理性，具体分析如下：

①不同细分行业的估值水平存在差异

根据《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“C制造业”中的“C36汽车制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“C制造业”门类—“C36汽车制造业”大类—“C367汽车零部件及配件制造”小类。

C36汽车制造业所包含的上市公司较多，由于不同细分行业公司的发展路径、增长潜力等均存在较大的区别，市场对其估值也各不相同。发行人按所属细分行业属于汽车零部件及配件制造行业，汽车零部件及配件制造业属于汽车整车制造的上游，其下游汽车整车作为可选消费行业，两者业绩增长与估值驱动因素并不完全相同，市场给予汽车整车与汽车零部件制造业的估值具备一定差异。截至2022年2月8日，C36汽车制造业剔除亏损企业后的130家上市公司的在汽车零部件及配件制造和汽车整车制造两个细分行业的滚动市盈率情况如下：

细分行业	滚动市盈率算术平均值	滚动市盈率中位值
汽车零部件及配件制造	57.24	31.55
汽车整车制造	50.11	22.65

由上表可见，汽车零部件及配件制造行业滚动市盈率的算术平均值和中位值均高于汽车整车制造行业，也高于发行人按本次拟发行价格计算的滚动市盈率。

随着节能减排以及新能源汽车的快速发展，铝铸件在汽车中的应用越来越广泛，以铝代钢正在成为全球范围内汽车轻量化的潮流。发行人核心业务紧密围绕乘用车轻量化的行业需求及发展趋势开展，致力铝合金和塑料轻量化汽车零部件的研发、生产和销售，未来积极把握汽车铝铸零部件业务发展机会，将发展汽车铝压铸件作为公司未来主要业务开拓方向，同时兼顾塑料件业务的稳定发展。发行人所处细分行业具有良好的前景，未来成长性优于行业整体水平，因此估值水平高于C36汽车制造业整体的滚动市盈率水平具有合理性。

②计算口径的差异

中证指数有限公司所发布行业平均市盈率的计算基础为扣除非经常性损益前归属于母公司股东的净利润，如果按照该口径计算，发行人滚动市盈率为26.39倍，较按照扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润计算的滚动市盈率27.48倍相比更低，亦低于行业整体平均滚动市盈率27.01倍。

另外，中证指数有限公司在计算行业平均市盈率时采用的公式为：行业市值/行业总体净利润”，部分市值规模较大但估值水平较低的上市公司对中证指数有限公司计算口径行业平均市盈率指标影响较大。截至2022年2月8日，中证指数统计的155家C36汽车制造业上市公司中，剔除25家亏损上市公司后，滚动市盈率的算术平均值为56.42倍，中位值为32.04倍，均高于发行人按本次拟发行价格计算的滚动市盈率。

综上，发行人按照20.28元股定价与行业估值水平不存在重大差异，具有合理性。

（2）与行业可比公司市盈率的比较情况

①可比公司的选择原因

发行人的主营业务为汽车悬架系统、汽车内外饰等领域的铝铸零部件和塑料件的研发、生产和销售，主要产品包括汽车悬架减震支撑、悬架系统塑料件、内外饰塑料件等适应汽车轻量化、节能环保趋势的汽车零部件产品，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于C36汽车制造业。公司对属于“C36汽车制造业”的A股上市公司进行了筛选，未发现与公司产品完全相同的企业。

为了更加充分合理地分析公司经营状况与同行业上市公司的对比情况，公司按照主要产品和业务规模选取同行业可比公司，公司可比公司的选取依据具体如下：

可比公司	主要产品	与发行人重叠的产品	下游客户群体相关性	原材料结构	产品工艺流程
凯众股份	主要产品为悬架系统内减震元件和踏板总成	减震支撑、防尘罩	下游客户群体包括国际知名减震器公司（如tenneco等），与公司下游客户重合	主要原材料为聚氨酯原料、塑料粒子、电子元件以及金属外购件，其中塑料粒子与公司主要原材料重合	加工工艺流程包含浇注、固化成型、装配旋卯、注塑或吹塑成型等，其中注塑和吹塑与公司重合
爱柯迪	主要产品为中小型铝合金精密压铸件	报告期内无重合产品，但发行人目前正在开发的部分产品与爱柯迪部分产品重合	下游客户群体为全球汽车产业链上的一级供应商，与公司下游客户相近	主要原材料为铝合金锭，与公司主要原材料重合	加工工艺流程包含集中熔炼、压铸、精密机械加工和组装等，与公司重合
金钟股份	主要产品包括汽车轮毂装饰件、汽车标识装饰件和汽车车身装饰件	装饰条、格栅等汽车车身装饰件	下游客户主要为知名整车厂商和一级供应商，与公司下游客户相近	主要原材料为塑料粒子、铝等化工材料和五金材料，与公司主要原材料重合	加工工艺流程包含注塑、电镀、喷涂、喷粉和丝印工艺，其中注塑与公司重合
中捷精工	主要产品为汽车减震零部件产品，包括冲压、压铸、注塑和金工零部件	铝吊耳零件、铝托臂支架等压铸零部件	下游客户主要为国内外知名汽车整车厂商和一级零部件供应商，包括天纳克（tenneco）等，与公司下游客户重合	主要原材料为铝材等大宗商品，与公司主要原材料重合	加工工艺包含冲压、压铸、注塑和金工工艺，其中压铸和注塑与公司重合

注：凯众股份和爱柯迪的资料来源于2020年年报及官网，金钟股份和中捷精工的资料来源于招股说明书及其公开披露文件。

②与可比公司的市盈率比较情况

与可比公司的静态市盈率比较情况如下：

公司	前20个交易日（含当日）均价（元/股）	2020年扣非前EPS（元/股）	2020年扣非后EPS（元/股）	对应的静态市盈率-扣非前（倍）	对应的静态市盈率-扣非后（倍）
凯众股份	19.40	0.78	0.64	24.87	30.31
爱柯迪	19.52	0.50	0.42	39.04	46.48
金钟股份	34.34	0.61	0.59	56.30	58.20
中捷精工	34.22	0.67	0.64	51.07	53.47
算术平均值				42.82	47.12
发行人	不适用	0.72	0.68	28.25	29.68

注：1、可比公司前20个交易日（含当日）均价为截至2022年2月8日数据；

2、市盈率计算可能存在尾数差异，为四舍五入造成；

3、2020年扣非前后EPS取自可比公司年报或招股说明书。

发行人主要产品包括悬架系统零部件、内外饰等汽车轻量化零部件，与可比公司的主营业务不完全相同。与爱柯迪相比，发行人收入规模和利润规模偏小，但与凯众股份、金钟股份和中捷精工的收入规模和利润规模较为接近。

②）与同行业可比公司市场地位、技术实力等方面的比较情况

公司名称	市场地位	技术实力	主要客户
凯众股份	聚氨酯缓冲块、聚氨酯弹簧垫、聚氨酯减震支撑竞争优势明显，产品技术水平处于行业领先地位，国内市场占有率排名第二，国际市场上也有较高的品牌知名度	2020年末拥有79项专利，其中19项发明专利	上汽大众、一汽大众、上汽通用等国内主要轿车生产厂和通用全球、福特、大众欧洲、保时捷、马自达、铃木等国外主流汽车厂
爱柯迪	国内领先的汽车铝合金精密压铸件专业供应商，拥有压铸行业先进、高效的设计理念，具备自主研发，精益化生产和管理能力，拥有经验丰富的专业技术团队，业务均衡覆盖美洲、欧洲以及亚洲的汽车工业发达地区，主要客户为全球知名的大型跨国汽车零部件供应商。在汽车雨刷系统领域的市场占有率已处于领先地位。	2020年末拥有60项专利，其中6项发明专利	法雷奥、博世、麦格纳、格特拉克、电产、耐世特、大陆、克诺尔、马勒、吉凯恩、哈金森、博格华纳、上汽集团、舍弗勒、蒂森克虏伯、采埃孚
金钟股份	凭借强大的研发实力、稳定的产品质量、良好的供货能力和及时的售后响应，公司已成功进入世界主要整车厂商的供应体系，成为一家具备全球化供应能力的专业汽车内外饰件制造商，在全球汽车轻量化零件及汽车标识装饰件领域建立了较高的行业地位，汽车轮毂装饰盖、汽车字标等主要产品在全球市场占据了一定的市场份额。2019年汽车轮毂装饰盖的全球市场占有率10.45%。	2020年末拥有90项专利，其中8项发明专利	通用、福特、FCA集团、特斯拉、现代起亚、一汽股份、一汽轿车、一汽-大众、一汽丰田、广汽丰田、广汽本田、东风本田、广汽乘用车、东风日产、长城汽车、小鹏汽车、蔚来汽车等
中捷精工	凭借在制造工艺、技术实力、产品质量等方面的优势，公司的业务规模、行业知名度和市场竞争力不断提升。公司产品广泛应用于德系、日系、美系、韩系等各大整车系列，覆盖奔驰、宝马、奥迪、大众等国际品牌以及国际大型新能源汽车品牌。	2020年末拥有专利140项，其中发明专利42项	天纳克集团、威巴克集团、博戈集团、佳友理工集团、长城汽车集团
发行人	公司成立至今，凭借良好的产品质量、突出的研发和响应能力，在汽车零部件行业尤其是汽车底盘类零部件领域有较高的知名度，已进入巴斯夫、天纳克、万都、昭和、采埃孚、凯迪必、延锋彼欧、华域视觉、东洋橡塑等国内外知名汽车零部件一级供应商的供应体系，并在行业内形成了良好声誉。公司产品间接配套大众、马自达、本田、通用、吉利、奇瑞等国内外知名的汽车生产厂商。	截至招股说明书签署日，拥有专利98项，其中发明专利4项	巴斯夫、天纳克、万都、延锋彼欧、昭和、采埃孚、凯迪必、延锋彼欧、华域视觉、东洋橡塑

注1：凯众股份、爱柯迪的资料来源于2020年年报及官网，金钟股份和中捷精工来源于招股说明书。

③发行人的竞争优势及劣势

1）竞争优势

① 客户资源优势

纽泰格在汽车悬架系统、内外饰等零部件领域具有较高的品牌知名度、产品开发实力和市场开拓能力。公司主要客户包括巴斯夫、延锋彼欧、天纳克、万都、上海众力、昭和、东洋橡塑等国内外知名汽车零部件厂商，公司通过多年的努力已经与上述客户建立了紧密的合作关系。公司主要客户的基本情况如下：

序号	客户名称	主要产品类别	总部所在地	客户概况
1	巴斯夫	悬架系统零部件、发泡模具	德国	国际知名零部件厂商，世界百强零部件供应商，国内聚氨酯减震元件市场占有率排名前列，主要客户包括大众、通用、福特、本田、马自达、奥迪、宝马、菲亚特等
2	延锋彼欧	汽车内外饰塑料件	中国	国际知名零部件厂商，世界百强零部件供应商，国内领先的汽车外饰零部件供应商，主要客户包括上汽大众，上汽通用，一汽大众，宝马，马自达，沃尔沃，福特，铃木，广汽，蔚来，奇点等
3	天纳克	悬架系统零部件、支架类塑料件及铝铸件	美国	国际知名零部件厂商，世界百强零部件供应商，主要客户包括奥迪、特斯拉、沃尔沃、通用、克莱斯勒、福特、上汽、北汽、江铃汽车、蔚来、Jeep、观致等
4	万都	悬架系统塑料件	韩国	国际知名零部件厂商，世界百强零部件供应商，知名的汽车制动系统、转向系统及悬架系统的汽车零部件企业，主要客户包括现代起亚、通用、吉利、长安等
5	上海众力	悬架系统铝铸件、支架类铝铸件	中国	以汽车零部件及总成部件为核心业务，主要产品为发动机悬置、底盘减震件、底盘模块、塑料内外饰件、聚氨酯产品等五大系列，主要客户包括通用、捷豹路虎、菲亚特、上汽通用、北汽集团、长城汽车、吉利等
6	昭和	悬架系统塑料件	日本	主要从事于汽车减震及转向系统零部件的开发，制造和销售，主要客户包括本田、广汽、雅马哈等
7	东洋橡塑	支架类铝铸件	日本	汽车减震器、等速方向节等汽车配件，主要客户包括丰田、日产等

公司以专业的技术实力、严格的质量管理、及时高效的服务能力赢得了客户的广泛认可，报告期内曾被巴斯夫、天纳克、万都等重要客户评为优秀供应商。

② 多工艺协同优势

大型一级汽车零部件通常涉及多种零部件，对应不同生产技术和工艺路线，公司为行业中为数不多的同时掌握铝压铸和吹注塑生产工艺的企业之一。汽车行业建立了严格的供应商认证和管理机制。发行人获得客户定点均需先通过客户的相关资质认证，整个供应商认证和考核过程严格，通常需要6-12个月的时间。公司向现有客户开发其他工艺类型的产品，认证流程简化，且公司熟悉现有客户的供应链体系，双方合作建立在一定的信任基础上，有助于公司缩短新业务的开发周期。目前公司为巴斯夫、天纳克、安徽中鼎等客户同时提供铝压铸件和塑料件，为客户配套提供一站式的汽车轻量化产品或服务，有效地提高了客户粘性、合作深度以及客户满意度。

③ 技术优势

铝压铸方面，公司掌握真空压铸技术、超低速层流+局部挤压联合铸造技术、异常监控技术等核心工艺和技术，并且针对主要具体产品持续进行工艺优化和创新。吹注塑方面，公司掌握高玻纤含量工程塑料、超厚壁纤维增强工程塑料、大型复杂高光泽免喷涂外装饰件、高镜面低应力装饰件等产品的注塑成型技术。

为提高生产效率、保障产品质量，公司在引入通用自动化设备的同时，基于多年生产制造经验，形成了针对特殊工艺流程自主开发自动化设备的能力。公司针对聚氨酯材料弹性较大、机械加工难度大的特性，通过对聚氨酯材料加工工艺和自动化加工设备的研究，自主研发设计了汽车减震热缆冲块的切割专用车床，大幅提升了生产效率及产品合格率，并已形成一项发明专利。此外，公司对置件装配和悬架减震支撑总成装配的工艺流程进行分解研究，自主设计了内置件全自动化装配生产线和机加工、装配、旋铆、检测一体化制造生产线。前者可实现铁芯和聚氨酯上料、聚氨酯称重、铁芯尺寸检测、铁芯和聚氨酯装配、成品对称度和尺寸检测、标记等工序全自动化，同时过程机械手会自动对各道工序产生的不良品进行自动识别并分流到指定的不良品区，有效提升了生产效率。后者实现零部件上料、总成旋铆、检测、二维码标识等工序全自动化，同时可24小时不间断生产，大幅提高了生产效率、降低了人工成本，此外自动化生产可有效保证总成装配后产品机械性能的一致性，产品合格率显著提升。

经过与各类客户的长期紧密合作，发行人深刻理解了不同客户的技术和体系需求，获得了欧系、美系、韩系、日系和本土客户的广泛认可。在众多项目开发过程中，发行人积累了较为丰富的产品设计、模具设计和生产过程等环节的核心经验。发行人可以为客户提供从概念设计、生产可行性、生产过程稳定性、故障失效分析等环节的多方位技术支持。

④ 模具开发优势

模具开发技术是汽车零部件开发和生产的核心技术之一。公司制定了严格的模具企业技术标准，不断优化模具开发管理流程，逐步实现模具的模块化设计和并行化开发。公司自主开发和生产模具，缩短了模具开发周期，降低了模具制造成本，确保了公司汽车零部件产品的快速交货和良好品质，显著提升了为客户综合配套的能力，也为公司开发新产品、获取新项目提供了支持。

⑤ 高效服务优势

公司针对重点客户建立了一支包括项目经理、销售经理、产品工程师、质量工程师在内的服务团队，定期对客户进行走访，及时了解客户的需求，推广公司的新技术、新工艺，保证快速响应客户，为客户提供高效良好的服务。同时，公司具备较强的新产品同步开发能力，能为客户在汽车零部件产品的原材料选择、技术指标参数设置及生产工艺可行性论证等方面提供建议，进一步提升了公司与客户之间的粘性。

⑥ 质量控制优势

基于IATF16949、ISO9001等质量管理体系要求，并结合纽泰格的实际情况，公司编制了市场销售、技术开发、生产制造及产品交付全过程的《质量手册》，规定了公司总经理及内部各职能部门的质量管理职责。报告期内公司严格执行质量管理体系和《质量手册》的各项要求，确保产品符合国家标准、行业标准和客户质量标准。同时，公司拥有高低温测试仪、耐久试验机、三坐标测量机、冲击试验机、X-探伤机、万能拉力机、数字成像三维工业CT机等各式试验和检测设备，用于产品研发和生产阶段的质量测试。报告期内，公司未因产品质量问题与客户发生过重大纠纷，公司的产品质量受到巴斯夫、天纳克、万都等重要客户的一致认可。

2）竞争劣势

① 公司规模偏小

尽管公司产品在细分行业内具有一定的竞争力，但相对于上市公司和外资企业，公司资产规模相对较小，大规模等措施全扩大产能和对产品进行升级改造的能力有限，进而制约了公司效益的提高和长期的发展。公司处于汽车行业产业链上游，目前产品直接为汽车生产厂商配套的比例较低，未来尚需进一步加大研发投入和产能扩张，不断提升公司整体实力。

② 筹资渠道单一

汽车零部件制造业强调规模经济，是资金技术密集型行业，对资金需求较高。公司通过多年的发展，已经在研发、生产、销售方面积累了良好的优势，公司已步入快速发展期，但目前公司的资金来源主要依靠自有资金积累、银行贷款及融资租赁，筹资渠道相对单一，随着公司规模进一步扩大，未来可能将受到资金不足的影响。

（4）与同行业可比公司主要财务指标比较情况

① 同行业可比公司毛利率情况

公司主要产品的毛利率与可比公司对比情况如下：

产品类别	公司名称	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
悬架系统零部件	凯众股份（注1）	-	39.01%	40.35%	45.72%
	发行人	34.16%	37.82%	38.40%	45.83%
铝压铸件	爱柯迪（注2）	-	28.83%	32.35%	33.43%
	中捷精工	19.13%	24.97%	26.17%	15.06%
	发行人	19.63%	25.89%	27.61%	36.90%
内外饰塑料件	金钟股份（注3）	-	28.69%	34.28%	47.02%
	发行人	3.19%	5.35%	10.26%	24.36%

注1：凯众股份取自其报告期各期减震元件毛利率，2021年半年报未披露；

注2：爱柯迪取自其汽车类产品毛利率，2021年半年报未披露；

注3：金钟股份取自其报告期各期汽车车身装饰件毛利率，截至本公告出具日，金钟股份未披露其2021年1-6月数据；

注4：中捷精工2021年1-6月数据来源于其2021年1-6月审阅报告。

凯众股份的主要产品包括缓冲元件、弹簧垫、减震支撑以及防尘罩等悬架系统内减震元件、踏板总成和胶轮，其部分产品如减震支撑及防尘罩与公司的主要产品相同。2018至2020年，凯众股份减震元件的毛利率分别为45.72%、40.35%和39.01%。公司与凯众股份的主要产品同属于悬架系统领域，2018年至2020年，公司悬架系统零部件的毛利率分别为45.83%、38.40%和37.82%，与凯众股份的毛利率不存在显著差异，处于合理水平。

爱柯迪铝铸件产品主要涵盖雨刮系统、转向系统、发动机系统、传动系统、制动系统等领域，其业务规模大，产品结构以精度要求较高、技术工艺复杂的高附加值中小件产品为主，主要客户为法雷奥、博世等世界知名的大型跨国汽车零部件供应商，且境外出口比例高，因此报告期内爱柯迪内车类铝铸件的毛利率处于相对较高水平。中捷精工的铝压铸件产品用于减震领域，与公司铝压铸件业务较为接近，2018年中捷精工压铸零部件产品处于爬坡、发展阶段，工艺也在改进完善过程中，尚未实现规模生产，毛利率相对较低，随着2019年起其工艺水平不断提升，规模生产效应明显，2019年和2020年中捷精工压铸零部件的毛利率显著提升。2018年公司铝铸件产品基本为巴斯夫悬架减震支撑铝铸件，产品和原材料类型单一，且单个产品的产销量较高，生产效率高，因此毛利率处于较高水平；2019年和2020年公司开发的其他类型铝铸件的新客户和新产品增多，原材料品种增加，且部分产品处于小批量或爬坡阶段，生产效率较2018年下降，导致公司铝铸件的整体毛利率下降。2021年1-6月铝锭价格上涨，中捷精工和发行人铝压铸件的毛利率均较上年有所下降。2019年至2021年6月发行人与中捷精工的铝压铸件毛利率较接近，不存在显著差异。

金钟股份主要从事汽车内外饰件的设计、开发、生产和销售，2018年、2019年和2020年，金钟股份汽车车身装饰件产品的毛利率分别为47.02%、34.28%和28.69%。2018年、2019年和2020年，公司内外饰塑料件毛利率分别为24.36%、10.26%和5.35%，与金钟股份相比较低，主要原因为：①）发行人仅从事注塑环节的生产，而金钟股份的产品生产工艺覆盖注塑、电镀、喷涂、喷粉等多项环节，毛利率更高；②）报告期内，金钟股份95%以上的汽车车身装饰件供给一汽集团，为整车厂一级供应商，而发行人系二级汽车零部件供应商，主要为延锋彼欧等大型一级零部件厂商供货，通常一级汽车零部件供应商的毛利率与二级汽车零部件供应商相比较高。

② 同行业可比公司资产周转能力

Ⅰ 应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为3.76次/年、4.08次/年、3.39次/年和3.25次/年，应收账款周转天数分别为96天、88天、106天和111天。

公司应收账款周转率与同行业可比公司对比如下：

单位：次/年

产品类别	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
凯众股份	3.24	3.46	3.61	4.26
爱柯迪	3.41	3.49	3.96	4.10
金钟股份	-	3.23	3.96	4.09
中捷精工	1.73	3.10	3.26	3.21
平均	2.79	3.32	3.70	3.92
公司	3.25	3.39	4.08	3.76

注：2021年1-6月应收账款周转率已做年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比公司相比不存在显著差异。

Ⅱ 存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为5.95次/年、5.87次/年、4.74次/年和4.19次/年，存货周转天数分别为60天、61天、76天和86天。

公司存货周转率与同行业可比公司对比如下：

单位：次/年

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
凯众股份	2.35	2.60	2.34	2.30
爱柯迪	3.02	4.18	3.78	3.95
金钟股份	-	3.88	4.52	4.65
中捷精工	1.78	3.48	3.90	4.25
平均	2.38	3.54	3.64	3.79
公司	4.19	4.74	5.87	5.95

公司存货周转率高于同行业上市公司，符合公司“以销定产、适度库存”的存货管理模式。剔除模具后，报告期内公司存货周转率为7.19次/年、8.80次/年、6.59次/年和4.69次/年。

③ 同行业可比公司偿债能力

Ⅰ 短期偿债能力

报告期各期末，公司流动比率分别为1.43、1.60、1.69和2.04，速动比率分别为1.21、1.25、1.25和1.44。公司流动资产以应收账款为主，且报告期各期末应收账款的账龄基本在1年以内，并且期后能够按照合同或协议的约定收回，变现能力强，为公司偿还债务提供了较强的保障。

公司流动比率、速动比率与同行业可比公司对比如下：

项目	公司名称	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率	凯众股份	10.09	7.51	7.46	5.75
	爱柯迪	4.85	5.27	5.03	5.28
	金钟股份	-	2.83	3.26	3.79
	中捷精工	2.66	3.02	2.83	2.32
	平均	5.87	4.66	4.65	4.29
	公司	2.04	1.69	1.60	1.43
速动比率	凯众股份	8.38	6.22	6.01	4.68
	爱柯迪	4.12	4.53	4.34	4.40
	金钟股份	-	2.27	2.70	3.23
	中捷精工	1.94	2.34	2.83	2.32
	平均	4.81	3.84	3.97	3.66
	公司	1.44	1.25	1.25	1.21

公司流动比率和速动比率低于同行业可比公司，通过本次公开发行股票募集资金后，公司流动比率和速动比率均将会得到相应提升，短期偿债能力将进一步提高。

Ⅱ 长期偿债能力

报告期各期末，公司资产负债率分别为47.00%、37.70%、34.61%和28.76%，处于较为合理水平。公司2019年末资产负债率较2018年末下降，主要系2019年公司增资扩股所致。

公司资产负债率与同行业可比公司对比如下：

公司名称	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
凯众股份	7.31%	9.73%	9.97%	13.29%
爱柯迪	22.50%	21.38%	22.27%	20.08%
金钟股份	-	25.41%	21.40%	20.70%
中捷精工	24.68%	23.65%	25.23%	29.94%
平均	18.16%	20.04%	19.72%	21.00%
公司	28.76%	34.61%	37.70%	47.00%

报告期内，公司资产负债率高于同行业可比公司，通过本次公开发行股票募集资金后，将有助于公司优化资本结构，降低资产负债率，长期偿债能力将进一步提高。

报告期内，公司利息保障倍数分别为36.20、10.80、38.40和53.16，长期偿债能力较强。

综上所述，公司在客户资源、多工艺协同、技术、高效服务和质量控制等方面形成了一定的竞争优势，主要财务指标与同行业可比公司不存在重大差异。在参考了行业市盈率水平和同行业可比公司平均水平后确定本次发行价格，发行市盈率低于“汽车制造业（C36）”最近一个月平均静态市盈率32.29倍（截至2022年2月8日，T-3日），发行定价具备合理性，定价原则具备谨慎性。

二、本次发行基本情况

1、股票种类

本次发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

2、发行数量

发行人和保荐机构（主承销商）协商确定本次发行新股数量为2,000万股，发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25.00%，全部为新股发行，无老股转让。其中网上发行数量2,000万股，占本次发行总量的100%，本次公开发行后总股本为8,000万股。

3、发行价格

发行人和保荐机构（主承销商）综合考虑发行人基本面、市场情况、与发行人主营业务相近的同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素，协商确定本次发行价格为20.28元/股。

4、募集资金

发行人本次发行新股2,000万股，本次发行不设老股转让。发行人本次发行的募投项目计划所需资金额为25,552.94万元，拟用募集资金投资额为25,552.94万元。根据本次发行价格20.28元/股，发行人预计募集资金总额为40,560.00万元，扣除预计发行费用8592.57万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约为31,967.43万元，超出募投项目计划所需资金额部分将用于增加与主营业务相关的营运资金。

5、限售期安排

本次发行的股票无流通限制及限售期安排。

6、承销方式

余额包销。

7、拟上市地点

深圳证券交易所创业板。

8、本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T-2日 2022年2月9日（周三）	刊登《招股说明书》、《网上路演公告》、《创业板上市提示公告》等相关公