

江苏嵘泰工业股份有限公司

(江苏省扬州市江都区仙城工业园乐和路8号)

首次公开发行股票

招股意向书摘要

保荐人（主承销商）：



东方证券承销保荐有限公司
ORIENT SECURITIES INVESTMENT BANKING CO., LTD

(上海市中山南路 318 号 2 号楼 24 层)

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

一、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司实际控制人夏诚亮先生、朱迎晖女士、朱华夏先生承诺：

(1) 自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；

(2) 在上述锁定期满后，如本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过本人持有公司股份数的25%；自本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；

(3) 公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有公司股份的锁定期限自动延长6个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。

2、公司控股股东珠海润诚、公司间接控股股东珠海德胜、公司股东澳门润成、公司股东扬州嘉杰承诺：

(1) 自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；

(2) 公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本公司/本企业直接或间接持有公司股份的锁定期限自动延长6个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。

3、通过公司股东扬州嘉杰间接持有公司股份的其他董事、高级管理人员张伟中、吉爱根、朱华夏、陈双奎以及朱迎昕、喻聪莹和韩健承诺：

(1) 自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股

份；

(2) 在上述锁定期满后，如本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过持有公司股份数的25%；自本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；

(3) 公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有公司股份的锁定期限自动延长6个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。

上述人员承诺：不因职务变更、离职等原因终止履行上述承诺。

二、本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司 2019 年 4 月 17 日通过的 2019 年第二次临时股东大会决议：公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由新老股东按照发行后的持股比例共享。

三、本次发行上市后公司的股利分配政策和现金分红比例规定

根据公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过的上市后适用的《公司章程（草案）》，公司发行上市后，股利分配政策主要内容如下：

“（一）利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的可持续发展能力。

（二）利润的分配形式：公司采取现金、股票或者二者相结合的方式分配利润，并优先采取现金方式分配利润。

（三）利润分配政策的具体内容：

1、现金分红的具体条件及比例：在公司当年盈利且满足公司正常生产经营资金需求的情况下，公司应当采取现金方式分配利润。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的10%。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定

的程序，实行差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

本章程中的“重大资金支出安排”是指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过3,000万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

2、发放股票股利的具体条件：在公司经营状况、成长性良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

（四）利润分配的期间间隔：在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配；公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

（五）利润分配政策的调整：公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会过半数独

立董事且全体董事过半数表决同意，并经监事会发表明确同意意见后提交公司股东大会批准。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，应由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。”

四、本次发行摊薄即期回报有关事项及填补回报措施

根据本次发行方案，公司拟向公众投资者发行不超过 4,000.00 万股，不低于发行后总股本 25%，本次发行完成后公司股本规模将增加。由于募集资金的投资项目具有一定的建设周期，且产生效益尚需一定的运行时间，无法在发行当年即产生预期效益。综合考虑上述因素，本次发行募集资金到位后，公司的总股本将会增加，预计本公司业务规模和净利润未能获得相应幅度的增长，扣除非经常性损益后的基本每股收益/稀释每股收益将低于上年度水平，致使公司募集资金到位当年即期回报被摊薄。

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司拟通过如下措施填补本次发行对即期回报的摊薄：

（一）加快募投项目建设运营进度

本次募投项目的前期准备工作已经得到积极开展，本次募集资金到位后，公司将进一步加快募投项目的建设运营进度，尽快实现募投项目预期收益，填补本次发行对即期回报的摊薄。

（二）加强日常运行效率

公司将从资金使用效率、人员配置效率、生产安排效率等多方面促进公司日常运行效率，合理使用资金，降低运营成本，节省各项开支，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（三）保证募集资金有效运用

公司已经根据相关法律法规制定了《募集资金管理办法》，募集资金将存放于公司董事会决定的募集资金专项账户集中管理。公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募

集资金使用风险。

（四）进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。同时，为进一步细化有关利润分配决策程序和分配政策条款，增强现金分红的透明度和可操作性，公司已于 2019 年第二次临时股东大会审议通过了《江苏嵘泰工业股份有限公司上市后三年分红回报规划》的议案，建立了健全有效的股东回报机制。公司重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性。

综上，本次发行完成后，公司将从多方面采取多种措施，提高公司对投资者的回报能力，填补本次发行对即期回报的摊薄，积极保证投资者利益。

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、承诺对个人的职务消费行为进行约束；3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；5、承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。”

五、公司特别提醒投资者注意风险因素中的下列风险：

（一）客户集中度较高的风险

目前公司与全球知名的大型跨国汽车零部件供应商及知名汽车整车企业，包括博世（BOSCH）、采埃孚（ZF）、蒂森克虏伯（TK）、威伯科（WABCO）、博格华纳（BORGWARNER）、上汽大众建立了长期稳定的合作关系。报告期各期，公司向前五大客户销售额占当期营业收入的比例分别为 85.61%、85.32%、85.04% 及 87.01%，各期向博世华域、博世南京、博世武汉、博世烟台以及美国博世等博世集团内的企业合计销售比例为 47.00%、48.81%、47.77% 及 42.68%，客户集中度较高。

汽车零部件种类较多、规格各异，且技术标准和工艺水平要求较高。为保证

产品质量、供货的及时性并降低采购成本，一级汽车零部件供应商及整车企业建立了严格的供应商准入标准及稳定的零部件采购体系，并通常与上游零部件配套企业建立较为长期、紧密的合作关系，尽量避免供应商频繁更换导致的转换成本，因此，公司与主要客户的合作关系以及相应订单需求较为持续和稳定。但若公司主要客户经营状况发生不利变动或者公司市场开发策略不符合市场变化或不符合客户需求，甚至出现客户流失，将对公司经营业绩和资产质量造成不利影响。

（二）下游汽车行业波动风险

公司产品主要应用于汽车转向系统、传动系统、制动系统等。受益于汽车行业的发展，公司经营规模亦不断扩大，报告期各期，公司营业收入分别为 68,225.12 万元、88,014.37 万元、99,087.22 万元及 38,574.88 万元，保持增长态势。

近年来我国汽车产业发展迅速，已成为全球汽车工业体系的重要组成部分。2009 年至 2014 年我国汽车产量从 1,379.1 万辆增长至 2,372.29 万辆，年均复合增长率为 11.46%，总体保持稳步增长态势。但此后受国内宏观经济增速放缓影响，2014 年至 2019 年间，我国汽车产量由 2,372.29 万辆增长至 2,572.10 万辆，其中 2018 年至 2019 年，受经济增速放缓等因素所致，我国汽车产量有所下滑，但仍是全球最大的汽车产销国。

2020 年 1 月，新冠疫情在国内爆发，受此影响各行各业复工复产延迟，国内一季度 GDP 同比下降 6.8%。新冠疫情使得汽车行业市场需求大幅下滑，同时整车厂商及汽车零部件制造商延期复工、供应不足、产能受阻、物流受限。发行人作为汽车零部件制造商，受新冠疫情影响，2020 年上半年营业收入 38,574.88 万元，同比下降 15.87%，净利润 6,377.31 万元，同比下降 14.12%，扣非后净利润 5,343.81 万元，同比下降 15.60%；根据申报会计师出具的审阅报告（中汇会阅[2020]6403 号），2020 年 1-9 月营业收入 66,005.65 万元，同比下降 5.92%，净利润 9,647.09 万元，同比下降 10.41%，扣非后净利润 8,273.05 万元，同比下降 12.11%。2020 年 3 月以来，国内疫情得到有效控制，汽车行业上下游产能逐步恢复，产业链供应逐步恢复正常，但国外疫情开始蔓延，目前形势依然严峻，境外企业生产经营受到冲击。若国内疫情出现反复，海外疫情无法得到有效防控，则可能对公司经营和盈利水平带来不利影响，导致发行人业绩下滑。

（三）原材料价格波动风险

公司产品的的主要原材料为铝合金锭，铝合金锭价格将直接影响公司产品的生产成本。受到国内外经济形势、国家宏观经济政策调控以及市场供求关系等因素的影响，铝合金锭价格变动存在一定不确定性。基于铝合金锭价格的波动性，公司与主要客户会就铝价波动与产品销售价格联动作出约定，定期调整产品售价。虽然公司通过上述措施在一定程度上可以降低主要原材料价格波动对公司业绩的影响，但仍然不能排除未来原材料价格出现大幅波动，进而导致公司经营业绩出现较大变动的可能性。

（四）短期债务偿还风险

报告期各期，公司的流动比率分别为 1.25、0.78、0.85 和 0.88，速动比率分别为 0.95、0.52、0.64 和 0.60，流动比率、速动比率有所下降；报告期各期末短期借款金额分别为 8,000.00 万元、43,108.00 万元、46,051.54 万元及 42,470.04 万元，2018 年与 2019 年出现较大幅上升。目前公司间接融资渠道通畅，银行资信状况良好，同时良好的经营性活动现金流为公司的偿债能力提供有力保障，但是不排除未来公司经营出现波动，使得公司面临一定的短期偿债风险。

（五）实际控制人控制的风险

公司实际控制人为夏诚亮、朱迎晖夫妇及其子朱华夏，其直接或间接合计持有公司 90.37%的股份。其中，夏诚亮先生直接持有公司 10.01%的股份，通过公司股东澳门润成和扬州嘉杰，分别间接持有公司 10.73%的股份和 3.57%的股份；朱迎晖女士，通过公司股东珠海润诚和澳门润成，间接持有公司 54.85%的股份和 10.73%的股份；朱华夏先生，通过公司股东扬州嘉杰，间接持有公司 0.50%的股份。

虽然公司已经建立了较为完善的公司治理结构及内部控制制度以约束控股股东和实际控制人的行为，如制定并执行了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》及《对外担保管理制度》等规章制度，但如果公司实际控制人通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司经营决策、人事等进行不当干预，可能对公司及其它股东的利益产生不利影响。

六、财务报告审计截止日后主要经营情况及2020年预计经营情况：

公司财务报告截止日为 2020 年 6 月 30 日，根据《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要信息及经营状况披露指引》（2020 年修订），申报会计师对公司 2020 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表、2020 年 1-9 月的合并及母公司利润表、2020 年 1-9 月的合并及母公司现金流量表以及财务报附注进行了审阅，出具了《审阅报告》（中汇会阅[2020]6403 号），审阅意见如下：

“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信嵘泰工业公司 2020 年 1-9 月财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映嵘泰工业公司的合并及母公司财务状况、经营成果和现金流量”。

公司 2020 年 1-9 月合并财务报表（经审阅，未经审计）的主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	变动比例
资产总额	153,861.99	153,510.46	0.23%
负债总额	72,731.37	78,251.64	-7.05%
所有者权益	81,130.62	75,258.82	7.80%
归属于母公司股东的 所有者权益	81,130.62	75,258.82	7.80%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 7-9 月	2019 年 7-9 月	变动比例	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月	变动比 例
营业收入	27,430.77	24,312.24	12.83%	66,005.65	70,161.06	-5.92%
营业利润	3,629.64	3,855.09	-5.85%	11,203.29	12,420.08	-9.80%
利润总额	3,629.95	3,868.83	-6.17%	11,266.59	12,516.11	-9.98%
归属于母公司 所有者的净利 润	3,269.78	3,342.38	-2.17%	9,647.09	10,768.39	-10.41%
扣除非经常性 损益后归属于	2,929.24	3,081.25	-4.93%	8,273.05	9,412.69	-12.11%

母公司所有者的净利润						
------------	--	--	--	--	--	--

3、合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2020年7-9月	2019年7-9月	变动比例	2020年1-9月	2019年1-9月	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	7,238.65	6,221.01	16.36%	23,362.19	20,093.96	16.26%

根据审阅报告信息，2020年1-9月，公司实现营业收入66,005.65万元，同比下降5.92%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为8,273.05万元，同比下降12.11%。随着国内疫情影响逐步减少，公司2020年1-9月收入 and 扣非后净利润的同期下降幅度，较公司2020年1-6月收入 and 扣非后净利润的同期下降幅度，有所下降。

财务报告审计截止日2020年6月30日后，公司经营模式、主要生产用原材料、产品结构、核心人员、税收政策等未发生重大变动，公司生产经营稳定，不存在其他可能影响投资者判断的重大事项。

随着国内新冠疫情影响逐步减少，公司预计2020年营业收入为96,114.60万元至98,096.35万元，同比下降3%至1%；预计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为12,598.90万元至12,882.02万元，同比下降11%至9%。最终数据将以公司年度报告为准。上述发行人2020年的业绩情况为发行人初步测算数据，未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测或业绩承诺。

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	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次公开发行股份数量为4,000.00万股，占发行后总股本比例为25%。本次发行全部为新股发行，不涉及老股转让。
发行价格	[]元/股
市盈率	[]倍（计算口径： ）
发行前每股净资产	6.53元/股（以2020年6月30日经审计的归属于母公司股东的净资产除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	[]元/股（以2020年6月30日经审计的归属于母公司股东的净资产和本次发行募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
市净率	[]倍（计算口径： ）
发行方式	网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式
发行对象	符合相关资格规定的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人、证券投资基金及符合法律规定的其他投资者等（中华人民共和国法律或法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>公司实际控制人夏诚亮先生、朱迎晖女士、朱华夏先生承诺：</p> <p>（1）自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；</p> <p>（2）在上述锁定期满后，如本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过本人持有公司股份数的25%，自本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；</p> <p>（3）公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有公司股份的锁定期自动延长6个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。</p> <p>公司控股股东珠海润诚、公司间接控股股东珠海德胜、公司股东澳门润成、公司股东扬州嘉杰承诺：</p> <p>（1）自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；</p> <p>（2）公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本公司/本企业直接或间接持有公司股份的锁定期自动延长6个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。</p> <p>通过公司股东扬州嘉杰间接持有公司股份的其他董事、高级管理</p>

	<p>人员张伟中、朱华夏、陈双奎、吉爱根等以及朱迎昕、喻聪莹和韩健承诺：</p> <p>（1）自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；</p> <p>（2）在上述锁定期满后，如本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过持有公司股份数的25%；自本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；</p> <p>（3）公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有公司股份的锁定期自动延长6个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。</p> <p>上述人员承诺：不因职务变更、离职等原因终止履行上述承诺。</p>
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	本次发行预计募集资金[]亿元
预计募集资金净额	扣除发行费用后，本次发行预计募集资金[]亿元
发行费用概算	6,516.63 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中文名称	江苏嵘泰工业股份有限公司
注册英文名称	Jiangsu Rongtai Industry Co., Ltd.
注册资本	12,000.00 万元
法定代表人	夏诚亮
成立日期	2000 年 6 月 15 日
住所及其邮政编码	扬州市江都区仙城工业园乐和路 8 号
电话号码	0514-85335333-8003
传真	0514-85336800
互联网网址	http://www.rtco.com.cn/
电子信箱	ag.ji@rtco.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）公司设立方式

公司系根据嵘泰有限截至 2018 年 5 月 31 日经审计的净资产折股，整体变更设立的股份有限公司。公司于 2018 年 8 月 29 日取得扬州市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913210007205614473）。根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（中汇会审[2018]4100 号），截至 2018 年 7 月 29 日，公司已收到全体股东截至 2018 年 5 月 31 日止经审计的净资产出资共计 28,512.02 万元，其中 11,088 万元折合为股本，其余净资产 17,424.02 万元计入资本公积，因此公司设立时总股本为 11,088 万股。

（二）公司发起人

公司设立时总股本为 11,088 万股，发起人为珠海润诚、澳门润成及夏诚亮。公司发起设立时，各发起人的持股数量及持股比例如下：

单位：万股

序号	股东姓名	持股数量	持股比例
----	------	------	------

1	珠海润诚	7,312.7125	65.95%
2	澳门润成	2,574.6760	23.22%
3	夏诚亮	1,200.6115	10.83%
合计		11,088.0000	100.00%

三、发行人的股本情况

（一）本次拟发行的股份及发行前后公司股本情况

本次发行前公司总股本为12,000.00万股，本次拟公开发行不超过4,000.00万股，发行后总股本不超过16,000.00万股。假设本次发行新股4,000.00万股计算，本次发行前后公司的股本结构变化情况如下：

股东名称	发行前		发行后	
	股份数（万股）	比例	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份				
其中：珠海润诚	7,312.7125	60.94%	7,312.7125	45.70%
澳门润成	2,574.6760	21.46%	2,574.6760	16.09%
夏诚亮	1200.6115	10.01%	1,200.6115	7.50%
扬州嘉杰	912.0000	7.60%	912.0000	5.70%
二、本次发行股份				
社会公众股股东	-	-	4,000.0000	25.00%
合计	12,000.0000	100.00%	16,000.0000	100.00%

（二）前十名自然人股东情况

本次发行前，公司共有1名自然人股东，其持股数量、持股比例及在公司的任职情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份比例	职务	股份性质
1	夏诚亮	1,200.6115	10.01%	董事长、总经理	自然人股、 外资股
合计		1,200.6115	10.01%	-	-

（三）本次发行前各股东间的关联关系及各自持股比例

截至本摘要签署日，公司各股东间的关联关系及各自持股比例如下：

股东姓名	持股比例	关联关系
珠海润诚	60.94%	珠海润诚、澳门润成均由夏诚亮、朱迎晖夫妇控制，扬州嘉杰执行事务合伙人为夏诚亮。
澳门润成	21.46%	
夏诚亮	10.01%	
扬州嘉杰	7.60%	

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司实际控制人夏诚亮先生、朱迎晖女士、朱华夏先生承诺：

（1）自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；

（2）在上述锁定期满后，如本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过本人持有公司股份数的25%，自本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；

（3）公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有公司股份的锁定期限自动延长6个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。

2、公司控股股东珠海润诚、公司间接控股股东珠海德胜、公司股东澳门润成、公司股东扬州嘉杰承诺：

（1）自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；

（2）公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本公司/本企业直接或间接持有公司股份的锁定期限自动延长6个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。

3、通过公司股东扬州嘉杰间接持有公司股份的其他董事、高级管理人员张伟中、朱华夏、陈双奎、吉爱根等以及朱迎昕、喻聪莹和韩健承诺：

(1) 自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；

(2) 在上述锁定期满后，如本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过持有公司股份数的25%；自本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；

(3) 公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有公司股份的锁定期限自动延长6个月（若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）。

上述人员承诺：不因职务变更、离职等原因终止履行上述承诺。

四、发行人的业务情况

（一）发行人的主营业务及产品

公司主要从事铝合金精密压铸件的研发、生产与销售，主要产品包括汽车转向系统、传动系统、制动系统等铝合金精密压铸件。

（二）产品销售模式

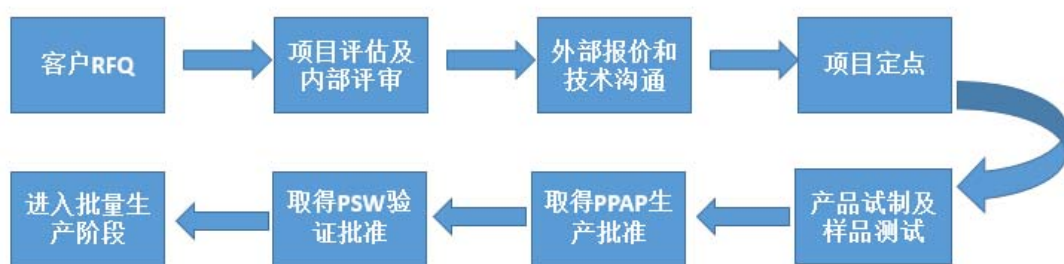
公司销售采用直销模式。公司与博世（BOSCH）、采埃孚（ZF）、蒂森克虏伯（TK）、威伯科（WABCO）等国际厂商建立了稳定的客户关系。发行人获得客户订单的主要过程如下：

1、新项目开发模式

发行人通过行业内要求的认证审核以及客户各自的筛选标准后成为其合格供应商。

公司作为客户合格供应商，能及时收到客户新项目的报价要求（RFQ），公司根据客户所提供的技术指标及产品要求进行内部评估，评估时会结合公司现有的技术实力、生产能力、成本预算等因素。评审通过之后启动项目报价及前期技术沟通工作，双方沟通确定合作意向后签署新产品项目合作合同。确立合作意向后发行人通过客户样品质量检测并取得生产批准（PPAP）。此后发行人取得客户验证批准（PSW）并开始进行后续批量生产阶段。

公司新项目开发流程图如下：



公司通常与客户签订长期项目定点协议以及年度（或季度）价格合同，对具体合作项目、定价方式、发货及付款流程等进行约定。

2、项目量产阶段

公司进入量产阶段后，公司保持产品质量的持续跟踪，建立顾客沟通和服务管理程序。同时，根据客户的反馈情况及时与质量、研发、生产各部门进行沟通，并将相应分析结论及时反馈至生产人员。

（三）主要原材料及能源供应情况

1、原材料

公司生产所需原材料主要为铝锭、刀具、模具钢（含模架）。

2、能源

公司生产所需能源主要为电和天然气，报告期内，该能源供应持续、稳定。

（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

从全球范围而言，汽车零部件压铸行业是充分竞争的行业。发达国家的汽车零部件压铸企业总体数量较少，但是单个企业的规模较大、专业化程度较高，在资金、技术、客户资源等方面都具有较强优势。目前国内该行业的集中度较低，我国规模以上企业较少。国内汽车压铸件生产规模较大的企业主要有两类，一类是汽车领域企业的配套企业，从属于下游行业的集团公司；另一类是独立的汽车精密压铸件生产企业，专门从事汽车精密压铸件的生产，与下游客户建立了较为稳定的长期合作关系。

随着我国汽车轻量化趋势的发展，铝合金、镁合金等轻合金精密压铸件良好的行业应用前景正在吸引新的竞争者加入，包括一些大型的外资压铸企业。随着行业的发展，未来的市场竞争将日渐激烈，预计我国汽车铝合金压铸件零部件生产厂商的集中度也将提升。未来本土汽车精密压铸件生产企业必须不断提高技术水平、引进先进设备，进一步提升专业化生产效率水平才能在行业中保持自身的市场地位。

公司主要产品包括汽车转向系统、传动系统、制动系统等铝合金精密压铸件。

报告期，公司生产的核心产品转向系统铝合金精密压铸件在我国乘用车市场占有率情况具体情况如下：

单位：万件/万辆

指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
公司转向器壳体零部件销售量	164.76	415.90	405.58	306.86
我国乘用车销量	787.25	2,144	2,373	2,469
占我国乘用车市场比例	20.93%	19.39%	17.09%	12.43%

注1：此处公司转向系统压铸件销售量已剔除外销部分，按一件转向系统对应一辆整车模拟计算。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）主要固定资产

公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备等，截至2020年6月30日，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

固定资产	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
房屋及建筑物	31,115.90	5,801.68	25,314.21	81.35%
机器设备	95,738.33	50,848.44	44,889.89	46.89%
运输工具	563.24	376.82	186.42	33.10%
电子及其他设备	1,824.47	1,228.12	596.35	32.69%
总计	129,241.94	58,255.07	70,986.87	54.93%

注：成新率=净值/原值×100%。

1、主要生产设备

截至 2020 年 6 月 30 日，公司的净值 100 万元以上的主要生产加工设备情况如下：

单位：万元

设备类型	主要设备	原值	净值	成新率
压铸设备	压铸机	16,173.38	12,323.31	76.20%
机加工设备	加工中心	14,603.25	10,714.04	73.37%
生产配套设备	切割机、空气压缩机、清洗机等其他	2,257.31	1,740.91	77.12%

2、房屋建筑物

截至 2020 年 6 月 30 日，公司境内拥有房屋建筑 17 处，具体情况如下表：

(1) 自有房屋建筑物

序号	产权证号	房屋座落	建筑面积 (m ²)	权利人
1	苏 (2018) 江都区 不动产权第 0016524 号	扬州市江都区仙女镇陈庄村刘 桥、联合组 1 幢	7,437.23	嵘泰工业
2	苏 (2018) 江都区 不动产权第 0016524 号	扬州市江都区仙女镇陈庄村刘 桥、联合组 2 幢	2,935.23	嵘泰工业
3	苏 (2018) 江都区 不动产权第 0016524 号	扬州市江都区仙女镇陈庄村刘 桥、联合组 3 幢	7,463.99	嵘泰工业
4	苏 (2018) 江都区 不动产权第 0016524 号	扬州市江都区仙女镇陈庄村刘 桥、联合组 4 幢	6,985.62	嵘泰工业
5	苏 (2018) 江都区	扬州市江都区仙女镇陈庄村刘	1,782.33	嵘泰工业

	不动产权第0016524号	桥、联合组5幢		
6	苏(2018)江都区不动产权第0016524号	扬州市江都区仙女镇陈庄村刘桥、联合组9幢	4,335.08	嵘泰工业
7	粤(2017)珠海市不动产权第0005277号	珠海市金湾区红旗镇虹辉路16号装配车间	4,462.13	珠海嵘泰
8	粤房地证字第C4716801号	珠海市联港工业区双林片区虹晖路十六号1#厂房	2,156.56	珠海嵘泰
9	粤房地证字第C4716802号	珠海市联港工业区双林片区虹晖路十六号2#厂房	4,363.14	珠海嵘泰
10	粤房地证字第C4716803号	珠海市联港工业区双林片区虹晖路十六号1#综合楼	6,069.15	珠海嵘泰
11	粤房地证字第C0200020817号	珠海市联港工业区双林片区虹晖路十六号机加工车间	5,793.60	珠海嵘泰
12	苏(2019)江都区不动产权第0014350号	扬州市江都区仙女镇正谊村1幢压铸车间	3,542.03	精密压铸
13	苏(2019)江都区不动产权第0014350号	扬州市江都区仙女镇正谊村2幢机加工车间	4,424.89	精密压铸
14	苏(2019)江都区不动产权第0014350号	扬州市江都区仙女镇正谊村3幢熔化车间	1,842.25	精密压铸
15	苏(2019)江都区不动产权第0014350号	扬州市江都区仙女镇正谊村4幢压铸车间	8,548.69	精密压铸
16	苏(2019)江都区不动产权第0014350号	扬州市江都区仙女镇正谊村5幢机加工车间	8,548.69	精密压铸
17	苏(2019)江都区不动产权第0014350号	扬州市江都区仙女镇正谊村6幢模具车间	9,274.57	精密压铸

注：上述房产的取得方式为自建。

(2) 租赁房屋建筑物

截至本摘要签署日，公司无租赁建筑物情况。

(二) 主要无形资产

1、不动产权

截至 2020 年 6 月 30 日，公司境内拥有土地使用权共 5 宗，具体情况如下：

序号	不动产权	宗地位置	用途	面积 (m ²)	终止日期	使用权人	取得方式
1	苏（2018）江都区不动产权第 0016524 号	扬州市江都区仙女镇陈庄村刘桥、联合组	工业用地	59,907.64	2062 年 6 月 28 日	嵘泰工业	出让
2	苏（2018）江都区不动产权第 0016521 号	江都区仙女镇陈庄村刘桥、联合组	工业用地	5,569.46	2063 年 3 月 27 日	嵘泰工业	出让
3	苏（2019）江都区不动产权第 0014350 号	扬州市江都区仙女镇正谊村	工业用地	70,401.42	2065 年 9 月 23 日	精密压铸	出让
4	粤（2018）珠海市不动产权第 0041132 号	珠海市金湾区红旗镇青年路南侧	工业用地	49,410.49	2066 年 8 月 4 日	珠海嵘泰	出让
5	粤（2017）珠海市不动产权第 0005277 号	珠海市金湾区红旗镇虹辉路 16 号 装配车间	工业用地	40,023.40	2054 年 11 月 21 日	珠海嵘泰	出让

除上述公司境内拥有的房产和土地使用权外，公司境外子公司莱昂嵘泰，拥有位于墨西哥瓜纳华托州莱昂市 Colinas 工业园的不动产，土地面积为 68,113.70 平方米，同时还拥有墨西哥瓜纳华托州莱昂市第三区域花园主广场街道 211 号的一处房产的所有权。

2、专利权

截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有专利 81 项，该等专利均为有效状态，公司已取得相关专利证书。公司专利权具体如下：

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日
1	嵘泰工业	工件吹气装置	实用新型	ZL201320505507.3	2013 年 8 月 19 日
2	嵘泰工业	加热容杯	实用新型	ZL201320505494.X	2013 年 8 月 19 日
3	嵘泰工业	零件包装箱	实用新型	ZL201320454994.5	2013 年 7 月 29 日
4	嵘泰工业	零件周转车	实用新型	ZL201320455112.7	2013 年 7 月 29 日
5	嵘泰工业	去毛刺设备	实用新型	ZL201320505470.4	2013 年 8 月 19 日
6	嵘泰工业	压铸模具水管除垢机	实用新型	ZL201420494838.6	2014 年 8 月 31 日
7	嵘泰工业	一种压铸模具间歇供应冷却水系统	实用新型	ZL201420494836.7	2014 年 8 月 31 日
8	嵘泰工业	切削液处理装置	实用新型	ZL201420494837.1	2014 年 8 月 31 日
9	嵘泰工业	一种模具冷却水管快速连接装置	实用新型	ZL201420494841.8	2014 年 8 月 31 日

10	嵘泰工业	一种漏加工检测车	实用新型	ZL201420462182.X	2014年8月17日
11	嵘泰工业	一种零件识别架	实用新型	ZL201420462180.0	2014年8月17日
12	嵘泰工业	多功能探伤装置	实用新型	ZL201520763116.0	2015年9月29日
13	嵘泰工业	分体式仿形包装箱	实用新型	ZL201520763101.4	2015年9月29日
14	嵘泰工业	试加工流转车	实用新型	ZL201520763048.8	2015年9月29日
15	嵘泰工业	转向器壳体存储筐	实用新型	ZL201520762904.8	2015年9月29日
16	嵘泰工业	产品加工防错夹具	实用新型	ZL201621252720.8	2016年11月22日
17	嵘泰工业	工序转运托架	实用新型	ZL201621231181.X	2016年11月16日
18	嵘泰工业	脱模剂雾化喷涂装置	实用新型	ZL201621231199.X	2016年11月16日
19	嵘泰工业	一种压铸工件检修系统	实用新型	ZL201620151878.X	2016年2月29日
20	嵘泰工业	一种压铸斜抽芯强制锁紧机构	实用新型	ZL201620151876.0	2016年2月29日
21	嵘泰工业	一种转向器壳体自动测量装置	实用新型	ZL201621275895.0	2016年11月25日
22	嵘泰工业	转向壳清洗装置	实用新型	ZL201621231198.5	2016年11月16日
23	嵘泰工业	转向器壳体余料切断装置	实用新型	ZL201621266973.0	2016年11月24日
24	嵘泰工业	压铸件嵌入式抽芯成型机构	实用新型	ZL201721544811.3	2017年11月18号
25	嵘泰工业	机加工夹具快速更换装置	实用新型	ZL201721541302.5	2017年11月17号
26	嵘泰工业	一种多角度三坐标测针固定机构	实用新型	ZL201822158840.7	2018年12月21日
27	嵘泰工业	一种连接压紧机构装置	实用新型	ZL201822207875.5	2018年12月27日
28	嵘泰工业	长轴形转向器壳体中心孔防偏芯机构	实用新型	ZL201822208689.3	2018年12月27日
29	嵘泰工业	一种节省模具空间的循环水路	实用新型	ZL201822211336.9	2018年12月27日
30	嵘泰工业	一种用于加工高同轴度正反向孔的加工刀具	实用新型	ZL201920049547.9	2019年01月12日
31	嵘泰工业	一种正反倒角复合刀具	实用新型	ZL201920049403.3	2019年1月12日
32	嵘泰工业	一种汽车转向器壳体生产的铸造工艺	发明专利	ZL201510804124.X	2015年11月20日
33	精密压铸	铝硅合金车身支架及其高压真空压铸制备方法	发明专利	ZL201611003296.8	2016年11月15号
34	精密压铸	一种转向器壳体冲切整形组合装置	实用新型	ZL201721546018.7	2017年11月19号
35	精密压铸	新型轻量化精密刀具	实用新型	ZL201721544281.2	2017年11月18日
36	精密压铸	一种压铸模抽芯与局部挤压组合机构	实用新型	ZL201721545152.5	2017年11月18号

37	精密压铸	加工零件工位快速追溯机构	实用新型	ZL201822219443.6	2018年12月27日
38	精密压铸	加工零件防变形夹紧定位装置	实用新型	ZL201822219441.7	2018年12月27日
39	精密压铸	一种薄壁箱体类旋转支撑装置	实用新型	ZL201822220796.8	2018年12月27日
40	精密压铸	一种加工中心送料机构	实用新型	ZL201920049647.1	2019年01月13日
41	精密压铸	一种凸轮轴盖的物流转运车	实用新型	ZL201920049973.2	2019年01月13日
42	嵘泰压铸	一种压铸模具隔热机构	实用新型	ZL201920050032.0	2019年1月13日
43	珠海嵘泰	铝合金汽车发动机超低速层流铸造制备方法	发明专利	ZL201310707684.4	2013年12月20日
44	珠海嵘泰	一种高压气源系统	实用新型	ZL201120069408.6	2011年3月16日
45	珠海嵘泰	一种离型剂喷雾装置	实用新型	ZL201120069856.6	2011年3月16日
46	珠海嵘泰	简易涂料自动配比装置	实用新型	ZL201220176351.4	2012年4月24日
47	珠海嵘泰	分腔切边装置	实用新型	ZL201220176353.3	2012年4月24日
48	珠海嵘泰	压铸日期标识章	实用新型	ZL201220176399.5	2012年4月24日
49	珠海嵘泰	移动式烤包炉	实用新型	ZL201220176406.1	2012年4月24日
50	珠海嵘泰	密封系统	实用新型	ZL201220176340.6	2012年4月24日
51	珠海嵘泰	一种可加热式整体熔杯	实用新型	ZL201220181899.8	2012年4月26日
52	珠海嵘泰	一种型腔抽真空压铸模	实用新型	ZL201320840627.9	2013年12月19日
53	珠海嵘泰	一种锁模装置	实用新型	ZL201320840763.8	2013年12月19日
54	珠海嵘泰	一种模具成型冷却系统	实用新型	ZL201320840725.2	2013年12月19日
55	珠海嵘泰	一种动定波峰排气装置	实用新型	ZL201320840702.1	2013年12月19日
56	珠海嵘泰	一种气检浮动滑块机构	实用新型	ZL201320840704.0	2013年12月19日
57	珠海嵘泰	一种自动切边机	实用新型	ZL201320849518.3	2013年12月20日
58	珠海嵘泰	环保型铝合金熔炼除尘装置	实用新型	ZL201520282942.3	2015年5月5日
59	珠海嵘泰	一种机床车刀缺损检测装置	实用新型	ZL201520603862.3	2015年8月12日
60	珠海嵘泰	润滑颗粒压射装置	实用新型	ZL201620165530.6	2016年3月4日
61	珠海嵘泰	汽车集成控制阀体气密性测试装备	实用新型	ZL201620219212.3	2016年3月21日
62	珠海嵘泰	夹具变位系统	实用新型	ZL201720047664.2	2017年1月16日
63	珠海嵘泰	全自动机油泵毛刺清理设备	实用新型	ZL201720047668.0	2017年1月16日
64	珠海嵘泰	深孔内部缺陷自动检测台	实用新型	ZL201720047670.8	2017年1月16日

65	珠海嵘泰	油缸磁性行程开关冷却装置	实用新型	ZL201720047666.1	2017年1月16日
66	珠海嵘泰	铸件内嵌活动镶件自动装夹机械手爪	实用新型	ZL201720047116.X	2017年1月16日
67	珠海嵘泰	转向器壳体定位工装夹具	实用新型	ZL201720047667.6	2017年1月16日
68	珠海嵘泰	高精度汽车零部件加工专用夹具	实用新型	ZL201720047665.7	2017年1月16日
69	珠海嵘泰	轻量化汽车发动机油泵壳体的压铸模具	实用新型	ZL201820637342.8	2018年4月28日
70	珠海嵘泰	一种自动升降支撑装置	实用新型	ZL201820641188.1	2018年4月28日
71	珠海嵘泰	转向器壳体检测装置	实用新型	ZL201820640626.2	2018年4月28日
72	珠海嵘泰	一种压铸件自动分选装置	实用新型	ZL201820637576.2	2018年4月28日
73	珠海嵘泰	汽车转向器壳盖压铸生产系统	实用新型	ZL201820645320.6	2018年4月28日
74	珠海嵘泰	增压泵盖的铸造冷却装置	实用新型	ZL201820645198.2	2018年4月28日
75	珠海嵘泰	一种汽车集成控制阀壳体的压铸模具	实用新型	ZL201920502283.8	2019年4月12日
76	珠海嵘泰	一种多腔铸件的自动分选装置	实用新型	ZL201920416054.4	2019年3月28日
77	珠海嵘泰	一种阀体气密检测装置	实用新型	ZL201920502281.9	2019年4月12日
78	珠海嵘泰	一种可快速调节基准的装置	实用新型	ZL201920433757.8	2019年4月1日
79	珠海嵘泰	一种预拔模及复合滑动机构	实用新型	ZL201920416103.4	2019年3月28日
80	珠海嵘泰	一种用于生产发动机平衡轴壳体的固溶炉系统	实用新型	ZL201920537261.5	2019年4月18日
81	珠海嵘泰	长轴形转向器壳体中心孔防偏芯机构	实用新型	ZL201920572570.6	2019年4月23日

注：上述专利中第 33 项专利号为 ZL201611003296.8 的专利为精密压铸受让嵘泰工业专利取得，其余均为原始取得。

3、注册商标

截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有 45 项商标，具体情况如下：

序号	商标权人	商标标识	注册号/申请号	商标类别	取得时间
1	嵘泰工业		13310284	第 1 类	2015 年 2 月 21 日
2	嵘泰工业		13310401	第 2 类	2015 年 8 月 21 日
3	嵘泰工业		13310508	第 3 类	2015 年 1 月 21 日

4	嵘泰工业		13310621	第4类	2015年4月14日
5	嵘泰工业		13310701	第5类	2015年9月7日
6	嵘泰工业		13309905	第6类	2015年8月21日
7	嵘泰工业		13311051	第7类	2015年8月21日
8	嵘泰工业		13311193	第8类	2015年9月7日
9	嵘泰工业		13311272	第9类	2015年9月7日
10	嵘泰工业		13313486	第10类	2015年3月28日
11	嵘泰工业		13313530	第11类	2015年8月21日
12	嵘泰工业		14800995	第12类	2015年7月21日
13	嵘泰工业		13313561	第13类	2015年1月28日
14	嵘泰工业		13313607	第14类	2015年2月7日
15	嵘泰工业		13313664	第15类	2015年1月28日
16	嵘泰工业		13313758	第16类	2015年6月21日
17	嵘泰工业		13313827	第17类	2015年2月21日
18	嵘泰工业		13310063	第18类	2015年4月7日
19	嵘泰工业		13310133	第19类	2015年4月7日
20	嵘泰工业		13314045	第21类	2015年8月28日
21	嵘泰工业		13314110	第22类	2015年1月28日
22	嵘泰工业		13314327	第24类	2015年2月7日
23	嵘泰工业		13314473	第25类	2015年2月7日
24	嵘泰工业		13314611	第26类	2015年1月28日
25	嵘泰工业		13314916	第27类	2015年2月14日
26	嵘泰工业		13315016	第28类	2015年7月7日
27	嵘泰工业		13315103	第29类	2015年4月14日
28	嵘泰工业		13315180	第30类	2015年4月7日
29	嵘泰工业		13315299	第31类	2015年4月21日
30	嵘泰工业		13315443	第33类	2015年1月7日
31	嵘泰工业		13315506	第34类	2015年1月7日
32	嵘泰工业		13315586	第35类	2015年4月28日
33	嵘泰工业		13315670	第36类	2015年1月7日
34	嵘泰工业		14801022	第37类	2015年7月21日
35	嵘泰工业		13315777	第38类	2015年1月21日
36	嵘泰工业		13315848	第39类	2015年1月21日
37	嵘泰工业		14801083	第40类	2015年7月21日

38	嵘泰工业		13315944	第 41 类	2015 年 1 月 21 日
39	嵘泰工业		13315988	第 42 类	2015 年 1 月 14 日
40	嵘泰工业		13316028	第 43 类	2015 年 8 月 28 日
41	嵘泰工业		13316058	第 44 类	2015 年 1 月 28 日
42	嵘泰工业		13316080	第 45 类	2015 年 1 月 14 日
43	嵘泰工业		33924098	第 40 类	2019 年 6 月 7 日
44	嵘泰工业		33911429	第 7 类	2019 年 7 月 7 日
45	嵘泰工业		33916363	第 12 类	2019 年 12 月 28 日

注：上述商标均为申请注册取得。

六、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争情况

1、公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争

截至本摘要签署日，公司控股股东珠海润诚直接持有公司60.94%的股份。公司实际控制人夏诚亮直接持有公司10.01%的股份，并通过澳门润成和扬州嘉杰分别间接拥有公司10.73%的股份和3.57%的股份；公司实际控制人朱迎晖通过珠海润诚和澳门润成间接持有公司54.85%的股份和10.73%的股份；公司实际控制人朱华夏通过扬州嘉杰间接持有公司0.50%的股份。除上述情况，公司控股股东与实际控制人未从事任何与公司相同、相似的业务，与公司之间不存在同业竞争。

2、公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

公司控股股东珠海润诚除持有公司股权外，持有 100%的扬州机电的股权。

公司实际控制人为夏诚亮、朱迎晖夫妇及其子朱华夏，其中夏诚亮先生除持有公司股权外，还控制扬州嘉杰等其他企业，朱迎晖女士除持有公司股权外，还控制珠海德胜等企业，朱华夏先生除持有公司股权外，还控制芯辰半导体。另外，夏诚亮、朱迎晖夫妇共同控制公司主要股东澳门润成以及香港嘉杰。夏诚亮、朱迎晖夫妇还通过香港嘉杰持有 100.00%鸿益置业的股权，同时鸿益置业持有 100.00%鸿盛置业的股权。

上述企业与公司之间均不存在实际从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司与关联方不存在经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）资产设备购买

报告期内，公司与关联方发生的采购、销售等经常性关联交易，具体交易金额如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	定价政策	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
瑞米信息	采购设备	协议价	-	-	121.60	-

（2）关联担保

截止报告期末，根据公司与关联方、借款银行签订协议，关联担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	类型	备注
澳门润成	嵘泰工业	760.00	2019-9-5	2020-9-4	借款	-
		950.00	2019-9-5	2020-9-4	借款	-
		860.00	2019-9-5	2020-9-4	借款	-
夏诚亮、鸿盛置业	嵘泰工业	1,000.00	2019-10-24	2020-10-22	借款	-
		1,300.00	2019-11-15	2020-11-13	借款	-
		900.00	2019-12-11	2020-12-9	借款	-
		900.00	2019-11-18	2020-11-17	借款	-
		900.00	2019-11-18	2020-11-13	借款	-
		500.00	2020-6-11	2020-12-7	借款	-
		500.00	2020-6-11	2020-12-28	信用证	-
夏诚亮	嵘泰工业	JPY 5,986.55	2020-1-30	2020-12-23	保函	-

		2,000.00	2020-3-26	2021-3-24	借款	-
		2,600.00	2020-3-25	2021-3-25	借款	-
喻聪莹、 朱华夏		1,500.00	2019-12-12	2020-12-12	借款	-
		2,470.00	2019-12-16	2020-12-16	借款	-
		500.00	2019-12-12	2020-12-10	借款	-
珠海润 成		1,530.00	2019-12-12	2020-12-12	借款	-
韩雨春		2,720.00	2020-6-19	2021-6-18	借款	-
夏诚亮、 鸿盛置 业	嵘泰 压铸	2,440.00	2017-3-1	2021-5-20	借款	-
夏诚亮、 鸿益置 业		980.00	2020-2-22	2021-2-20	借款	-
喻秋平		560.00	2019-7-9	2020-7-3	借款	-
夏诚亮		4,000.00	2019-8-16	2020-8-12	借款	-
		3,000.00	2020-3-27	2021-3-25	借款	-
朱华夏		1,000.00	2020-1-8	2020-10-12	借款	
		1,000.00	2020-6-18	2020-10-12	借款	
朱华夏		嵘泰 模具	300.00	2019-9-30	2020-9-20	借款

(3) 关联方资金拆借

报告期内，公司与关联方发生的资金拆借情况如下：

1) 资金拆入

单位：万元

关联方名称	期初应付余额	本期拆入金额	本期减少金额	期末应付余额	备注
2018 年					
澳门润成	-	3,300.00	3,300.00	-	计息
夏诚亮	2,388.25	-	2,388.25	-	
2017 年					
夏诚亮	2,468.25	5,151.07	5,231.07	2,388.25	
鸿益置业	550.00	4,085.33	4,635.33		

2) 资金拆出

单位：万元

关联方名称	期初应收余额	本期拆出金额	本期减少金额	期末应收余额	备注
2017年					
珠海润诚	50.00	-	50.00	-	
夏亚澜	800.00	-	800.00	-	
景德镇科泰	4,088.33	-	4,088.33	-	
鸿盛置业	550.00	-	550.00	-	
韦伯斯特	2,993.00	-	2,993.00	-	

报告期内，公司与所有股东之间的资金拆借往来具体如下：

1) 资金拆入

单位：万元

股东名称	期初应付余额	本期拆入金额	本期拆入时间	本期归还金额	本期归还时间	期末应付余额
2018年						
澳门润成	-	3,300.00	2018年5月	3,300.00	2018年8月	-
夏诚亮	2,388.25	-	-	2,388.25	2018年12月	-
2017年						
夏诚亮	2,468.25	50.00	2017年4月	50.00	2017年4月	2,388.25
		52.07	2017年6月	2.07	2017年5月	
		506.00	2017年7月	56.00	2017年6月	
		2,300.00	2017年8月	2,800.00	2017年8月	
		1,100.00	2017年9月	500.00	2017年9月	
		1,143.00	2017年10月	143.00	2017年10月	
		-	-	1,600.00	2017年11月	
		-	-	80.00	2017年12月	

2) 资金拆出

单位：万元

股东名称	期初应收余额	本期拆出金额	本期拆出时间	本期收回金额	本期收回时间	期末应收余额
2017年						
珠海润诚	50.00	-	-	50.00	2017年12月	-

(4) 关联方委托借款

报告期内，公司与关联方的委托借款情况如下：

2019 年度及 2020 年 1-6 月，不存在关联方委托银行向发行人提供借款的情形。

2018 年度，关联方喻秋平、韩健委托南京银行江都支行向本公司提供委托借款，金额分别为 14,500.00 万元及 4,000.00 万元，借款用途为支付货款。截至 2018 年 8 月 30 日公司委托借款已全部归还，按照与银行签署的合同约定支付利息费用 240.61 万元。

2017 年度，关联方朱华夏委托江苏江都吉银村镇银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司江都支行及南京银行江都支行向本公司提供委托借款，金额分别为 5,483.92 万元、4,300.00 万元及 2,800.00 万元，借款用途为支付货款。截至 2017 年 12 月 29 日公司委托借款已全部归还，按照与银行签署的合同约定支付利息费用 350.59 万元。

(5) 关联方股权转让

报告期内，公司与关联方间发生的股权转让交易情况如下：

日期	股权受让方	股权转让方	目标股权	股权价款 (万元)
2018/3/6	嵘泰工业	景德镇科泰	珠海嵘泰 58.37% 股权	4,088.33
		澳门润成	珠海嵘泰 25.20% 股权	USD252.00
2018/3/21	嵘泰工业	珠海润诚	荣幸表面 48.00% 股权	172.80
2018/3/23	嵘泰工业	珠海润诚	舜鸿配件 100.00% 股权	3,000.00
2018/3/23	嵘泰工业	澳门润成	嵘泰压铸 26.71% 股权	HKD1,870.00
2018/5/16	嵘泰压铸	夏诚亮	莱昂嵘泰 1.00% 股权	0.001

除上述之外，根据《企业会计准则》，公司支付公司关键管理人员薪酬为关联交易，具体情形如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
关键管理人员报酬总额 (万元)	175.17	454.00	375.55	77.01

注：关键管理人员指公司董事、监事及高级管理人员

3、关联方应收应付款项

报告期各期末，公司与关联方的应收应付款项余额，以及形成其他非流动

资产情况如下：

单位：万元

项目	关联方名称	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
其他非流动资产	瑞米信息	-	-	-	48.18
其他应付款	夏诚亮	-	-	-	2,388.25
应付账款	瑞米信息	26.22	26.22	26.22	-

报告期内，公司与关联方的关联交易价格公允，不存在对发行人或关联方的利益输送。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期 起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情 况(万 元)	持股 比例	其他 利益 关系
夏诚亮	董事长、 总经理	男	61	2018年8月至 2021年8月	1998年至2001年任珠海日洋执行董事、总经理，2004年至2015年和2016年至2018年任嵘泰有限董事长，2005年至2018年任澳门润成总经理，2008年至2012年和2015年至2018年任珠海嵘泰董事长，2010年至2012年任嵘泰压铸董事长，2011年至2017年任扬州舜鸿置业有限公司董事长，2012年至2013年任荣幸表面执行董事，2013年至2016年任舜鸿配件执行董事。现任公司董事长、总经理，珠海嵘泰执行董事，扬州嘉杰执行事务合伙人，澳门润成董事长，香港润成、香港嘉杰、吉银村镇银行、北方红旗及雅吉芯电子董事，莱昂嵘泰经理人。	珠海嵘泰执行董事，扬州嘉杰执行事务合伙人，澳门润成董事长，香港润成、香港嘉杰、吉银村镇银行、北方红旗及雅吉芯电子董事，莱昂嵘泰经理人	36.21	24.31%	无
朱华夏	董事	男	33	2018年8月至 2021年8月	2012年至2013年任珠海嵘泰董事长，2014年至2018年任扬州机电董事长。现任公司董事，鸿舜置业、鸿盛置业董事，舜鸿配件、嵘泰模具及嵘泰压铸执行董事及总经理，荣幸表面执行董事，瑞米信息董事，芯辰半导体执行董事及总经理。	鸿舜置业、鸿盛置业董事，舜鸿配件、嵘泰模具及嵘泰压铸执行董事及总经理，荣幸表面执行董事，瑞米信息董事，芯辰半导体执行董事及总经理	20.15	0.50%	无

张伟中	财务总监、董事	男	53	2018年8月至2021年8月	1996年至2000年任珠江摩托扬州分公司和珠海二部财务部经理，2000年至2014年任珠海嵘泰财务总监，2015年起任嵘泰有限财务负责人。现任公司财务总监、董事、北方红旗监事。	北方红旗监事	22.46	0.65%	无
陈双奎	董事	男	57	2018年8月至2021年8月	曾任江苏宝应电器厂财务科长、德州仪器中国财务经理，现任公司董事、副总经理、荣幸表面总经理。	荣幸表面总经理	25.22	0.60%	无
唐亚忠	独立董事	男	52	2018年8月至2021年8月	1989年至2000年间历任扬州会计师事务所、扬州至诚会计师事务所科员、办事员及所长，2000年至2013年任扬州至诚会计师事务所副所长。现任江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人、扬州分所副所长、公司独立董事。	江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人、扬州分所副所长	3.00	-	无
石凤健	独立董事	男	44	2018年12月至2021年12月	现任江苏科技大学材料及成型系副主任、材料成型教研室主任、公司独立董事。	江苏科技大学材料及成型系副主任、材料成型教研室主任	3.00	-	无
许滨	独立董事	男	57	2019年1月至2021年8月	1986年至1998年历任扬州市第三律师事务所律师、主任，1998年起任职江苏石立律师事务所。现任江苏石立律师事务所合伙人、主任，扬州市律师协会副会长，公司独立董事。	江苏石立律师事务所合伙人、主任，扬州市律师协会副会长	3.00	-	无
陈晨	监事，监事会主席	女	36	2018年12月至2021年8月	2008年至2012年任北京恳创科技有限公司人力资源部。现任公司人力资源部职员、监事会主席。	未在其他单位兼职	3.08	-	无
袁琴	销售主管，监事，职工代表监事	女	34	2018年8月至2021年8月	2011年至2014年任中国兵器工业集团襄阳五二五泵业有限公司市场部海外业务员。现任公司销售主管、职工代表监事。	未在其他单位兼职	6.56	-	无
周志群	监事	女	41	2019年1月至2021年8月	2011年至2014年任中国兵器工业集团襄阳五二五泵业有限公司市场部海外业务员。现任公司销售主管、职工代表监事。	未在其他单位兼职	2.71	-	无

Chan Sew Khay (陈绍麒)	副总经理	男	48	2018年8月至 2021年8月	2002年至2006年任马来西亚金士顿公司项目工程师、项目经理, 2006年至2012年任上海奈那卡斯汽车铸件有限公司项目经理、工程经理及制造经理, 2013年至2014年任上海诺信公司副总经理及质量经理, 2014年至2015年任东莞奈那卡斯精密压铸有限公司高级技术经理, 2016年起任珠海嵘泰总经理。现任公司副总经理, 珠海嵘泰总经理。	珠海嵘泰总经理	32.60	-	无
吉爱根	董事会秘书	男	44	2018年8月至 2021年8月	2000年至2010年任中信银行扬州分行零售银行部理财中心经理, 2010年至2014年任诺亚财富扬州分公司总经理, 2014年至2015年任扬州扬子基金管理有限公司副总经理, 2015年至2017年任东莞证券扬州营业部营运总监, 2017年至2018年任扬州扬杰电子科技股份有限公司证券投资总监。现任公司董事会秘书、扬州涌金投资有限公司执行董事、总经理。	未在其他单位兼职	17.18	0.40%	无

注1: 按上述人员在2020年1-6月担任董监高、核心技术人员期间的薪酬统计。

注2: 持股比例计算包含直接持股和间接持股的情形。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司控股股东为珠海润诚, 其直接持有公司 60.94% 的股份; 公司实际控制人为夏诚亮、朱迎晖夫妇及其子朱华夏, 直接或间接合计持有公司 90.37% 的股份。其中, 夏诚亮先生直接持有公司 10.01% 的股份, 通过公司股东澳门润成和扬州嘉杰, 分别间接持有公司 10.73% 的股份和 3.57% 的股份; 朱迎晖女士, 通过公司股东珠海润诚和澳门润成, 间接持有公司 54.85% 的股份和 10.73% 的股份; 朱华夏先生通过公司股东扬州嘉杰间接持有公司 0.50%。公司控股股东珠海润诚, 实际控制人夏诚亮、朱迎晖夫妇及其子朱华夏的基本情况如下:

1、控股股东

(1) 珠海润诚

公司名称	珠海润诚投资有限公司	成立时间	2010-05-28
------	------------	------	------------

注册资本	3,000.00万人民币元	
注册地址和主要生产 经营地	珠海市香洲翠香路93号石泉苑3栋1902房	
主营业务	对机械制造、铸造行业、模具制造业及房地产业的投资。	
股东构成	股东名称	股权比例
	珠海德胜	100%
	合计	100%

2、实际控制人

夏诚亮先生，1960年出生，中国国籍，澳门永久性居民。澳门永久性居民身份证号，14031**（*），国内居所江苏省扬州市邗江区扬子江北路508号。

朱迎晖女士，1962年出生，中国国籍，澳门永久性居民，澳门永久性居民身份证号，14028**（*），国内居所江苏省扬州市邗江区扬子江北路508号。

朱华夏先生，1988年出生，中国国籍，澳门永久性居民，居民身份证号，14029**（*），国内居所江苏省扬州市邗江区扬子江北路508号。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）简要财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
资产总额	144,619.96	153,510.46	130,308.62	116,574.44
流动资产	54,808.44	63,021.03	51,344.52	49,218.48
非流动资产	89,811.51	90,489.44	78,964.10	67,355.96
负债总额	66,295.96	78,251.64	71,871.85	47,188.27
流动负债	62,620.90	74,176.77	65,898.77	39,304.36
归属于母公司股东的所有者权益	78,324.00	75,258.82	58,436.77	61,282.80

2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	38,574.88	99,087.22	88,014.37	68,225.12
营业成本	25,580.33	64,506.03	56,605.95	43,633.91
营业利润	7,573.65	18,911.36	13,363.89	11,213.35
利润总额	7,636.64	19,038.97	13,400.27	11,149.80
归属于母公司所有者的净利润	6,377.31	15,829.94	11,593.20	9,383.03
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,343.81	14,156.07	11,878.68	4,722.44

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	16,123.54	20,576.61	9,494.64	14,236.71
投资活动产生的现金流量净额	-9,441.10	-19,685.60	-29,089.99	-11,837.77
筹资活动产生的现金流量净额	-5,653.54	-789.27	10,868.38	-4,270.48
汇率变动对现金及现金等价物的影响	609.03	1,547.96	827.63	-1,203.94
现金及现金等价物净增加额	1,637.93	1,649.70	-7,899.34	-3,075.48

(二) 非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	10.33	7.96	40.57	-8.33
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,152.24	1,841.44	697.11	89.14
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并	-	-	-	-

单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	3.95	13.46	50.78	7.54
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	1,063.40	4,580.03
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	62.99	127.61	35.71	9.40
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-2,033.09	-

小计	1,229.52	1,990.46	-145.51	4,677.78
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	196.01	316.59	136.24	16.10
非经常性损益净额	1,033.50	1,673.87	-281.75	4,661.68
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	3.72	1.09
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,033.50	1,673.87	-285.47	4,660.59
归属于母公司股东的净利润	6,377.31	15,829.94	11,593.20	9,383.03
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	5,343.81	14,156.07	11,878.68	4,722.44

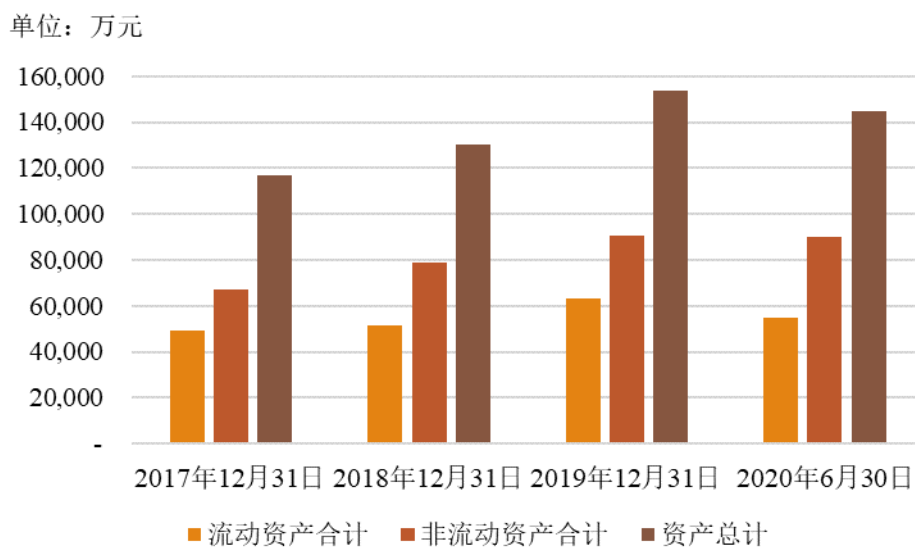
（三）主要财务指标

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流动比率	0.88	0.85	0.78	1.25
速动比率	0.60	0.64	0.52	0.95
资产负债率（母公司）	34.01%	41.25%	40.60%	34.78%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	6.53	6.27	4.87	-
无形资产占净资产比例（扣除土地使用权）	0.36%	0.40%	0.58%	0.60%
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
存货周转率（次）	3.12	3.98	3.97	4.66
应收账款周转率（次）	2.89	3.67	4.35	4.01
息税折旧摊销前利润（万元）	15,723.94	33,622.86	25,974.47	20,152.22
利息保障倍数	7.85	9.01	9.55	11.77
每股净现金流量（元）	0.14	0.14	-0.66	-
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.34	1.71	0.79	-

（四）管理层讨论与分析

1、公司财务状况分析

报告期内，公司主要资产构成及变动情况如下图所示：



报告期各期末，公司资产总额分别为 116,574.44 万元、130,308.62 万元、153,510.46 万元及 144,619.96 万元。其中，公司流动资产金额分别为 49,218.48 万元、51,344.52 万元、63,021.03 万元及 54,808.44 万元，占资产总额比重分别为 42.22%、39.40%、41.05% 及 37.90%；公司非流动资产金额分别为 67,355.96 万元、78,964.10 万元、90,489.44 万元及 89,811.51 万元，占资产总额比重分别为 57.78%、60.60%、58.95% 及 62.10%。2017 年至 2019 年，公司流动资产与非流动资产均呈现上升趋势，并驱动公司资产总体规模的增长，2020 年上半年，公司流动资产及非流动资产略有下降。

2、公司盈利能力分析

报告期内，公司利润的主要来源情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	12,872.36	99.06%	34,555.35	99.93%	31,392.01	99.95%	24,559.19	99.87%
其他业务毛利	122.18	0.94%	25.84	0.07%	16.41	0.05%	32.02	0.13%
合计	12,994.55	100.00%	34,581.19	100.00%	31,408.42	100.00%	24,591.21	100.00%

报告期内，公司毛利主要来自于主营业务，主营业务较为突出。报告期内，公司分产品毛利情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	12,872.36	99.06%	34,555.35	99.93%	31,392.01	99.95%	24,559.19	99.87%
其中：汽车零部件	10,602.09	81.59%	31,648.52	91.52%	26,976.90	85.89%	21,999.81	89.46%
车用模具	2,200.38	16.93%	2,699.71	7.81%	4,287.38	13.65%	2,328.82	9.47%
摩托车零部件	69.89	0.54%	207.11	0.60%	127.73	0.41%	230.56	0.94%
其他业务毛利	122.18	0.94%	25.84	0.07%	16.41	0.05%	32.02	0.13%
合计	12,994.55	100.00%	34,581.19	100.00%	31,408.42	100.00%	24,591.21	100.00%

从毛利的构成来看，报告期内，公司汽车零部件产品毛利占公司毛利总额的比例分别为 89.46%、85.89%、91.52% 及 81.59%，为公司毛利的主要来源。

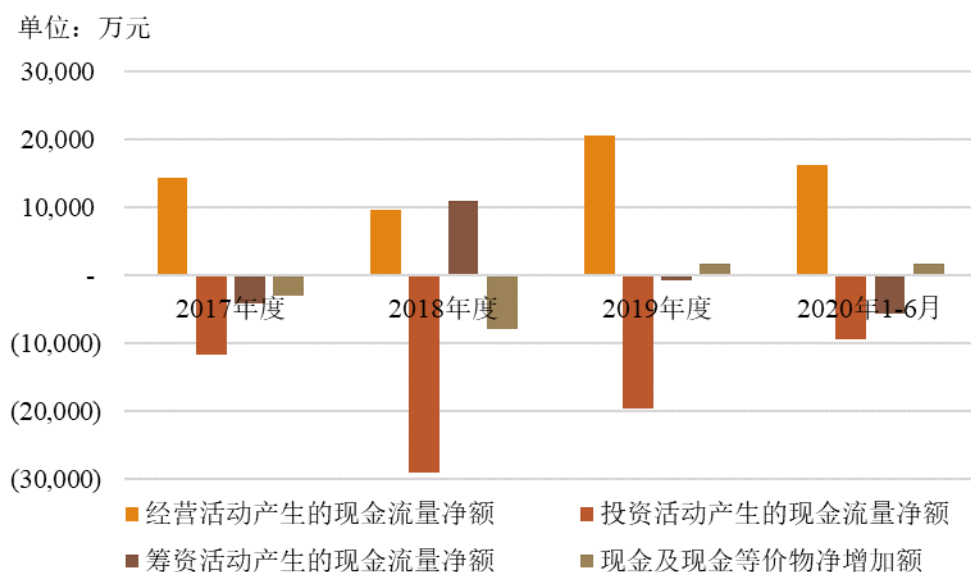
3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	43,013.47	78,418.18	57,936.14	51,167.95
经营活动现金流出小计	26,889.94	57,841.57	48,441.51	36,931.24
经营活动产生的现金流量净额	16,123.54	20,576.61	9,494.64	14,236.71
投资活动现金流入小计	1,905.78	16,955.69	15,842.48	27,117.00
投资活动现金流出小计	11,346.89	36,641.30	44,932.47	38,954.78
投资活动产生的现金流量净额	-9,441.10	-19,685.60	-29,089.99	-11,837.77
筹资活动现金流入小计	22,077.72	48,316.45	75,672.74	39,872.22
筹资活动现金流出小计	27,731.26	49,105.72	64,804.36	44,142.70
筹资活动产生的现金流量净额	-5,653.54	-789.27	10,868.38	-4,270.48
汇率变动对现金的影响额	609.03	1,547.96	827.63	-1,203.94
现金及现金等价物净增加额	1,637.93	1,649.70	-7,899.34	-3,075.48

报告期内，公司现金流量主要数据变动情况如下图所示：



4、未来影响公司财务状况和盈利能力的因素分析

(1) 轻量化趋势背景下，铝合金材料前景广阔

近年来，全球各国对汽车排放标准不断提升，从技术层面看，通过燃油发动机减排的空间较为有限，通过减少车身自重的方式则能有效降低油耗、减少碳排放，汽车零部件轻量化已经成为汽车节能减排最直接的解决方法之一；另一方面，轻量化零部件的运用可以通过减轻车身重量，进而减少由惯性带来的制动距离，较好改善车辆行驶安全性，并能提升操作性能和加速性能带来更好的驾驶舒适度。因此总体来看，轻量化已成为汽车零部件行业转型升级的重要方向。

汽车轻量化的解决方案主要分为轻量化材料替代与结构设计优化。在轻量化材料替代方案中，铝作为产量大、密度低、易加工的金属材料，综合重量、成本、工艺等方面，铝合金是最成熟的轻量化材料。公司产品为铝合金精密压铸件，在汽车零部件轻量化背景下具有广阔市场前景。

(2) 进口替代及全球化趋势将进一步深化

经过多年发展，我国汽车产业已实现整车装配的国产化，并逐渐在一些基础零部件领域有所突破，但仍有不少核心零部件包括一些高壁垒的细分零件领域掌控在国际品牌以及其合资厂商手中。

从国内市场来看，近年来我国汽车产业的稳步发展为汽车零部件产业提供了

广阔的市场基础，依靠国内汽车市场规模以及成本优势，部分优质自主厂商凭借技术积累以及资本优势外延获取高端技术，新一轮深度进口替代（国内自主零部件厂商取代国际厂商）的趋势已经出现。从全球市场来看，下游全球汽车产销量总体呈稳步增长趋势，下游需求市场较为稳定；此外，随着全球汽车工业整车厂与零部件厂之间专业化分工趋势深化，全球零部件独立采购体系逐步建立，全球各大汽车整车厂及知名零部件厂逐步降低零部件自制比率，国际化全球采购趋势进一步加强。未来随着汽车零部件行业竞争形势加剧，对行业内公司的技术先进水平及规模化、专业化生产程度要求将进一步提升。

汽车零部件进口替代及全球化趋势为公司提供良好发展机遇。

（3）公司自身竞争优势的保持与增强

经过十余年的发展，公司在铝合金汽车精密压铸件领域已形成了较强的竞争优势。未来公司将坚持专业化、精细化路线，通过加强自主创新、不断开发新产品、开拓新客户等方式，扩大生产经营规模、提升经营业绩。同时，本次募集资金到位后，公司资金实力将进一步加强，为公司的持续发展提供有力保障。

（五）股利分配政策

1、股利分配一般政策

公司股票全部为普通股，每股享有同等权益，实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份的比例派发股利。

2、报告期股利分配情况

2018年2月嵘泰有限董事会决议和2018年10月公司2018年第一次临时股东大会第二次会议通过，向两位公司股东澳门润成、珠海润诚分配股利，金额分别为2,053.63万元，5,832.83万元，合计分配股利为7,886.46万元。。

3、发行前滚存利润的安排

根据公司2019年4月17日通过的2019年第二次临时股东大会决议：公司完成首次公开发行股票前的滚存未分配利润由首次公开发行股票完成后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

4、发行后的股利分配政策

根据公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过的上市后适用的《公司章程（草案）》以及《江苏嵘泰工业股份有限公司上市后三年分红回报规划》，公司发行上市后，股利分配政策主要内容如下：

“（一）利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的可持续发展能力。

（二）利润的分配形式：公司采取现金、股票或者二者相结合的方式分配利润，并优先采取现金方式分配利润。

（三）利润分配政策的具体内容：

1、现金分红的具体条件及比例：在公司当年盈利且满足公司正常生产经营资金需求的情况下，公司应当采取现金方式分配利润。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的10%。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，实行差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

本章程中的“重大资金支出安排”是指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过3,000万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

2、发放股票股利的具体条件：在公司经营状况、成长性良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

(四) 利润分配的期间间隔：在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配；公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

(五) 利润分配政策的调整：公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会过半数独立董事且全体董事过半数表决同意，并经监事会发表明确同意意见后提交公司股东大会批准。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，应由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。”

(六) 公司控股子公司、参股子公司基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，嵘泰工业共有 4 家全资子公司，分别为珠海嵘泰、扬州荣幸、嵘泰模具、嵘泰压铸；共有 2 家孙公司，分别为香港润成、莱昂嵘泰；共有 1 家参股公司，为北方红旗。舜鸿配件于 2020 年 6 月完成注销。

1、公司控股子公司：

(一) 珠海嵘泰

公司名称	珠海嵘泰有色金属铸造有限公司	成立时间	2004-02-05
------	----------------	------	------------

注册资本	6,982.41万元		
注册地址	珠海市联港工业区双林片虹晖路16号		
主营业务	生产销售汽车传动系统、转向系统等压铸件、摩托车压铸件。		
股东构成	股东名称	股权比例	
	嵘泰工业	100%	
	合计	100%	
主要财务数据（万元） （经中汇会计师事务所 审计）	项目	2020年6月30日	2019年12月31日
	总资产	26,712.08	26,991.11
	净资产	18,192.07	16,790.36
	项目	2020年1-6月	2019年度
	营业收入	8,419.61	22,999.84
	净利润	1,401.71	3,398.11

（二）荣幸表面

公司名称	扬州荣幸表面处理有限公司	成立时间	2012-11-16
注册资本	300万元		
注册地址	扬州市江都区仙城工业园乐和路8号		
主营业务	车用压铸件表面处理		
股东构成	股东名称	股权比例	
	嵘泰工业	100%	
	合计	100%	
主要财务数据（万元） （经中汇会计师事务所 所审计）	项目	2020年6月30日	2019年12月31日
	总资产	1,645.97	1,753.32
	净资产	1,484.40	1,380.77
	项目	2020年1-6月	2019年度
	营业收入	544.07	1,544.01
	净利润	103.64	453.35

（三）嵘泰压铸

公司名称	扬州嵘泰精密压铸有限公司	成立时间	2008-06-23
注册资本	6,139.616万元		
注册地址	扬州市江都区仙城工业园区乔张路9号		
主营业务	汽车用铸件加工与制造		

股东构成	股东名称	股权比例	
	嵘泰工业	100%	
	合计	100%	
主要财务数据(万元) (经中汇会计师事务所审计)	项目	2020年6月30日	2019年12月31日
	总资产	63,160.54	62,054.91
	净资产	11,330.54	11,044.34
	项目	2020年1-6月	2019年度
	营业收入	8,566.98	17,689.98
	净利润	286.20	696.34

(四) 嵘泰模具

公司名称	扬州嵘泰精密模具有限公司	成立时间	2016-11-11
注册资本	2,500万元		
注册地址	扬州市江都区仙城工业园区乔张路9号		
主营业务	生产精密模具		
股东构成	股东名称	股权比例	
	嵘泰工业	100%	
	合计	100%	
主要财务数据(万元) (经中汇会计师事务所审计)	项目	2020年6月30日	2019年12月31日
	总资产	4,438.58	5,663.35
	净资产	2,089.88	2,115.22
	项目	2020年1-6月	2019年度
	营业收入	1,848.54	3,309.71
	净利润	-25.35	-156.27

(五) 香港润成

公司名称	香港润成实业发展有限公司	成立时间	2015-10-02
注册资本	2,800万美元		
注册地址	香港北角渣华道191号嘉华国际中心10楼1009-1012室		
主营业务	对外投资		
股东构成	股东名称	股权比例	
	嵘泰压铸	100%	
	合计	100%	
主要财务数据	项目	2020年6月30日	2019年12月31日

(万港币) (经中汇会计师事务所 审计)	总资产	31,012.96	28,586.93
	净资产	31,009.85	28,583.73
	项目	2020年1-6月	2019年度
	营业收入	-	-
	净利润	-132.19	-193.92

(六) 莱昂嵘泰

公司名称	RONGTAI INDUSTRIAL DEVELOPMENT LEON,S.DE R.L.DE C.V.	成立时间	2016-01-25
固定资本	3,000.00墨西哥比索		
可变资本	160,000,000.00墨西哥比索		
注册地址	墨西哥瓜纳华托州莱昂市塞罗·戈多区塞罗·戈多大道 130-1005		
主营业务	汽车精密压铸件的生产与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	香港润成	99.00%	
	嵘泰压铸	1.00%	
	合计	100.00%	
主要财务数据 (万墨西哥比索) (经中汇会计师事务所 审计)	项目	2020年6月30日	2019年12月31日
	总资产	104,703.69	85,972.98
	净资产	-1,664.97	6,650.64
	项目	2020年1-6月	2019年度
	营业收入	11,322.57	28,687.66
	净利润	-8,315.61	1,377.43

2、公司参股子公司：

(一) 北方红旗

公司名称	北京北方红旗精密机械制造有限公司	成立时间	1997-09-01
注册资本	1,000万元		
注册地址	北京市通州区佟麟阁大街9号		
主营业务	制造、销售组合机床、机床附件、专用机械、汽车配件、摩托车配件、机械电器设备		
股东构成	股东名称	股权比例	
	北方智能微机电集团有限公司	62.35%	

	嵘泰工业	20.00%	
	冯伟	6.05%	
	赵振祥	3.00%	
	黄贤刚	2.70%	
	安乐	1.50%	
	于春勇	1.50%	
	岳素月	1.35%	
	杜金奎	0.85%	
	温京华	0.70%	
	合计	100.00%	
主要财务数据(万元) (未经审计)	项目	2020年6月30日	2019年12月31日
	总资产	5,059.66	6,525.61
	净资产	3,640.83	3,865.69
	项目	2020年1-6月	2019年度
	营业收入	851.47	5,348.40
	净利润	-224.59	8.61

第四节 募集资金运用

根据2019年4月17日通过的2019年第二次临时股东大会决议,公司拟申请向社会公开发行人民币普通股A股,发行数量不超过4,000万股。募集资金总额将根据市场情况和向询价对象的询价情况确定。

本次募集资金扣除发行费用后,将按轻重缓急顺序投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额	时间进度
1	新增汽车动力总成壳体 39 万件、新能源电机壳体 38 万件汽车精密压铸加工件扩建项目	22,682.40	22,315.03	18 个月
2	汽车转向系统关键零件生产建设项目	25,293.31	20,875.59	24 个月
3	墨西哥汽车轻量化铝合金零件扩产项目	22,282.14	12,912.54	24 个月
4	研发中心建设项目	3,590.00	2,740.21	12 个月
5	补充运营资金项目	16,000.00	16,000.00	-
	合计	89,847.85	74,843.37	-

一、新增汽车动力总成壳体 39 万件、新能源电机壳体 38 万件汽车精密压铸加工件扩建项目

本项目拟在原有厂房基础上,新增各种主要生产及辅助设备185台(套)。建成达产后将新增年产汽车动力总成壳体39万件、新能源电机壳体38万件生产能力。本项目总投资为22,682.40万元,其中固定资产投资20,071.00万元,铺底流动资金2,611.40万元,项目建设期为18个月。

本项目经济效益测算的计算期为9年,其中建设期为18个月,项目计算期第18个月后开始投产,第三年生产负荷为80%,第四年及以后各年开始满负荷生产。在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下,计算期内该项目主要的经济效益指标如下:

指标名称	指标值
投资规模(万元)	22,682.40
年平均销售收入(万元)	20,089.18

年平均利润总额（万元）	4,048.16	
	所得税前	所得税后
内部收益率	17.98%	13.50%
财务净现值(ic=12%)（万元）	5,551.79	1,348.71
投资回收期（年）	5.99	6.80

二、汽车转向系统关键零件生产建设项目

本项目计划在珠海市金湾区红旗镇青年路南侧实施，新建建筑总面积16,907.75m²，新增各种主要生产及辅助设备246台（套），建成达产后将新增年产288万件汽车转向系统关键零件生产能力，其中包括153万件前转向系统零部件和135万件后转向系统零部件。本项目总投资为25,293.31万元，其中设备投资16,920.63万元，土建投资5,900.00万元，软件投资120.00万元，铺底流动资金2,352.68万元，项目建设期2年。

本项目经济效益测算的计算期为10年，其中建设期为24个月，项目计算期第18个月开始试运行，生产负荷达到设计产能的30%，项目计算期第4年及以后各年开始满负荷生产。在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下，计算期内该项目主要的经济效益指标如下：

指标名称	指标值	
投资规模（万元）	25,293.31	
年平均销售收入（万元）	17,787.71	
年平均利润总额（万元）	3,848.97	
	所得税前	所得税后
内部收益率	16.05%	13.72%
财务净现值(ic=12%)（万元）	4,254.28	1,767.37
投资回收期（年）	6.80	7.30

三、墨西哥汽车轻量化铝合金零件扩产项目

本项目在墨西哥莱昂市科里纳斯工业园104-140号实施，建成达产后将新增181万件铝合金壳体的生产能力，新增各种主要生产及辅助设备113台（套）。本项目总投资为22,282.14万元，其中设备投资19,374.64万元，铺底流动资金2,907.50

万元，项目建设期为24个月。

本项目经济效益测算的计算期为10年，其中建设期为24个月，项目计算期第24个月后开始投产，第三年生产负荷为60%，第四年生产负荷为80%，第五年及以后各年开始满负荷生产。在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下，计算期内该项目主要的经济效益指标如下：

指标名称	指标值	
投资规模（万元）	22,282.14	
年平均销售收入（万元）	23,155.39	
年平均利润总额（万元）	6,050.93	
	所得税前	所得税后
内部收益率	23.44%	16.96%
财务净现值(ic=12%)（万元）	11,712.19	4,815.34
投资回收期（年）	5.77	6.71

四、研发中心建设项目

本项目拟在原有厂房基础上，新增各种主要生产及辅助设备8台（套）。本项目通过完善研发中心设备配置，加强对核心工艺技术研究力度，强化公司产品竞争力，进一步提升产品质量稳定性。本项目总投资3,590.00万元，其中固定资产投资3,320.00万元，软件资金270.00万元，项目建设期12个月。

本项目不直接产生经济效益，主要通过公司未来整体的经营效益体现。

五、补充运营资金项目

本次发行募集资金在满足上述项目资金需求的同时，拟利用募集资金16,000万元补充营运资金，满足公司业务快速发展对营运资金的需求，增强公司的资金实力并提升公司的市场竞争力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）客户集中度较高的风险

目前公司与全球知名的大型跨国汽车零部件供应商及知名汽车整车企业，包括博世（BOSCH）、采埃孚（ZF）、蒂森克虏伯（TK）、威伯科（WABCO）、博格华纳（BORGWARNER）、上汽大众建立了长期稳定的合作关系。报告期各期，公司向前五大客户销售额占当期营业收入的比例分别为 85.61%、85.32%、85.04% 及 87.01%，各期向博世华域、博世南京、博世武汉、博世烟台以及美国博世等博世集团内的企业合计销售比例为 47.00%、48.81%、47.77% 及 42.68%，客户集中度较高。

汽车零部件种类较多、规格各异，且技术标准和工艺水平要求较高。为保证产品质量、供货的及时性并降低采购成本，一级汽车零部件供应商及整车企业建立了严格的供应商准入标准及稳定的零部件采购体系，并通常与上游零部件配套企业建立较为长期、紧密的合作关系，尽量避免供应商频繁更换导致的转换成本，因此，公司与主要客户的合作关系以及相应订单需求较为持续和稳定。但若公司主要客户经营状况发生不利变动或者公司市场开发策略不符合市场变化或不符合客户需求，甚至出现客户流失，将对公司经营业绩和资产质量造成不利影响。

（二）下游汽车行业波动风险

公司产品主要应用于汽车转向系统、传动系统、制动系统等。受益于汽车行业的发展，公司经营规模亦不断扩大，报告期各期，公司营业收入分别为 68,225.12 万元、88,014.37 万元、99,087.22 万元，保持增长态势。近年来我国汽车产业发展迅速，已成为全球汽车工业体系的重要组成部分。2009 年至 2014 年我国汽车产量从 1,379.1 万辆增长至 2,372.29 万辆，年均复合增长率为 11.46%，总体保持稳步增长态势。但此后受国内宏观经济增速放缓影响，2014 年至 2019 年间，我国汽车产量由 2,372.29 万辆增长至 2,572.10 万辆，其中 2018 年至 2019 年，受经济增速放缓等因素所致，我国汽车产量有所下滑，但仍是全球最大的汽车产销国。

2020年1月，新冠疫情在国内爆发，受此影响各行各业复工复产延迟，国内一季度GDP同比下降6.8%。新冠疫情使得汽车行业市场需求大幅下滑，同时整车厂商及汽车零部件制造商延期复工、供应不足、产能受阻、物流受限。发行人作为汽车零部件制造商，受新冠疫情影响，2020年上半年营业收入38,574.88万元，同比下降15.87%，净利润6,377.31万元，同比下降14.12%，扣非后净利润5,343.81万元，同比下降15.60%；根据申报会计师出具的审阅报告（中汇会阅[2020]6403号），2020年1-9月营业收入66,005.65万元，同比下降5.92%，净利润9,647.09万元，同比下降10.41%，扣非后净利润8,273.05万元，同比下降12.11%。2020年3月以来，国内疫情得到有效控制，汽车行业上下游产能逐步恢复，产业链供应逐步恢复正常，但国外疫情开始蔓延，目前形势依然严峻，境外企业生产经营受到冲击。若国内疫情出现反复，海外疫情无法得到有效防控，则可能对公司经营和盈利水平带来不利影响，导致发行人业绩下滑。

（三）贸易政策风险

报告期内，公司境外销售收入金额分别为7,510.42万元、19,490.10万元、27,870.95万元及10,076.33万元，占主营业务收入比重分别为11.15%、22.63%、28.56%及26.68%。境外销售区域包括美国、墨西哥、法国及德国等地。墨西哥、法国及德国等国家对中国关税政策整体较为稳定，未发生重大变化；莱昂嵘泰出口至美国的产品根据北美自由贸易协定（NAFTA）签发原产地证书，美国未制定不利于莱昂嵘泰的关税和贸易政策。但美国于2018年9月宣布对从中国进口的约2,000亿美元商品加征10%的关税；2019年5月将加征关税税率提高至25%。公司由国内出口美国产品包含在上述加征关税清单范围内，相应受到影响。公司由国内出口至美国的产品销售收入分别为3,725.81万元、10,764.52万元、7,511.18万元及1,868.05万元，占营业收入比重分别为5.46%、12.23%、7.58%及4.84%。

目前，公司已通过墨西哥子公司逐步承接对美国客户订单，并与美国客户协商调整贸易模式。凭借良好的技术、产品质量和供货能力，中美贸易摩擦尚未对公司经营情况造成重大不利影响。但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，或其他国家贸易政策发生变化，可能会对公司境外销售和整体经营业绩带来不利影响。

（四）汇率波动风险

公司存在境外销售收入，公司境外销售主要采用美元、欧元进行结算。如果汇率发生较大波动，公司出口产品的价格和竞争力会受到影响，从而影响境外销售毛利率，同时自公司确认销售收入形成应收账款至收汇期间，会因汇率波动而产生汇兑损益，从而影响公司经营业绩。另外公司境外墨西哥子公司，其外币性资产负债，也会因汇率波动影响其资产负债价值。

报告期内，公司汇兑收益分别为-93.47万元、40.94万元、516.52万元和885.85万元，占利润总额的比例分别为-0.84%、0.31%、2.71%和11.60%。随着公司经营规模的扩大，境外收入以及相关的外币资产也会随之增加，若未来汇率发生大幅波动，可能对公司经营业绩带来不利影响。

（五）市场竞争风险

公司主要产品为车用铝合金精密压铸件。近年来，汽车轻量化趋势一方面吸引潜在竞争者进入汽车铝合金精密压铸领域，另一方面也促使原有汽车铝合金精密压铸件生产企业加大技术投入、扩大规模以维持竞争力，从而导致该领域竞争日趋激烈。公司在优质的客户资源、领先的研发技术和精细化的生产管理等竞争优势的基础上，仍需要通过提升产品性能、扩大产能规模等方式，以满足客户需求、应对市场竞争。若公司不能保持原有竞争优势，市场竞争地位，其营业收入及毛利率将受到一定影响。

同时，根据行业惯例，客户通常会与公司约定产品年度例行降价，如果公司不采取有效措施进行降低生产成本，部分抵消年降因素的影响，会使得毛利率面临一定下降压力。

（六）原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料为铝合金锭，铝合金锭价格将直接影响公司产品的生产成本。受到国内外经济形势、国家宏观经济政策调控以及市场供求关系等因素的影响，铝合金锭价格变动存在一定不确定性。基于铝合金锭价格的波动性，公司与主要客户会就铝价波动与产品销售价格联动作出约定，定期调整产品售价。虽然公司通过上述措施在一定程度上可以降低主要原材料价格波动对公司业绩的影响，但仍然不能排除未来原材料价格出现大幅波动，进而导致公司经营业绩出现较大变动的可能性。

（七）短期债务偿还风险

报告期各期，公司的流动比率分别为 1.25、0.78、0.85 及 0.88，速动比率分别为 0.95、0.52、0.64 及 0.60，流动比率、速动比率有所下降；报告期各期末短期借款金额分别为 8,000.00 万元、43,108.00 万元、46,051.54 万元及 42,470.04 万元，2018 年和 2019 年较报告期前期较大幅上升。目前公司间接融资渠道通畅，银行资信状况良好，同时良好的经营性活动现金流为公司的偿债能力提供有力保障，但是不排除未来公司经营出现波动，使得公司面临一定的短期偿债风险。

（八）存货管理风险

公司客户主要为全球知名的大型跨国汽车零部件供应商，为确保向客户供货的及时性以及生产的连续性，公司通常会维持一定的存货储备。报告期内，随着生产经营规模的扩大，公司存货规模整体呈现增长态势。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 11,804.42 万元、16,747.72 万元、15,695.50 万元及 17,115.29 万元，占各期流动资产比例分别为 23.98%、32.62%、24.91% 及 31.23%。存货规模的扩大一定程度上增加了公司的存货管理难度、存货跌价风险以及资金占用压力。为降低该等因素的不利影响，公司不断优化订单、采购、生产、库存、销售等一系列生产经营流程，借助信息系统加强各个生产经营环节的信息交互以及整体生产安排的计划性，从而最大程度的实现存货储备水平的合理控制。但如果未来公司存货管理不力，将对公司的正常运营将产生不利影响。

（九）所得税优惠政策风险

嵘泰有限于 2015 年 7 月取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合批准的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201532000017），有效期三年，即 2015 年至 2017 年度。2018 年 11 月，嵘泰有限取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合批准的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201832002763），有效期三年，即 2018 年至 2020 年度。2017 年 11 月，珠海嵘泰取得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合批准的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201744000548），有效期三年，即 2017 年至 2019 年度。根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》(国

家税务总局公告 2017 年第 24 号), 企业的高新技术企业资格期满当年在通过重新认定前, 其企业所得税暂按 15% 的税率预缴。珠海嵘泰于 2020 年 5 月 28 日提交高新技术企业复审, 并于 2020 年 6 月 23 日通过珠海市科技创新局审核, 于 2020 年 7 月 16 日正式获得受理, 因此珠海嵘泰正进行高新技术企业复审。因此, 嵘泰工业及子公司珠海嵘泰报告期内减按 15% 的税率缴纳企业所得税。报告期内, 所得税税收优惠政策对公司的经营业绩存在一定程度的影响, 其中, 珠海嵘泰 2020 上半年如按 25% 所得税税率测算, 其会使得发行人 2020 年上半年净利润减少 12.53 万元, 占比为 -0.20%, 对发行人经营业绩影响不大。如果未来国家的相关税收政策法规发生变化, 或者公司在税收优惠期满后未能被认定为高新技术企业, 所得税税收优惠政策的变化将会对公司的经营业绩产生不利影响。

(十) 产能扩张风险

公司本次募集资金主要用于“新增汽车动力总成壳体 39 万件、新能源电机壳体 38 万件汽车精密压铸加工件扩建项目”、“汽车转向系统关键零件生产建设项目”、“墨西哥汽车轻量化铝合金零件扩产项目”等。项目达产后, 公司将新增一定产能以满足下游客户需求。上述项目系公司依据自身发展战略、综合考虑自身行业地位及管理能力等因素, 以及预计未来宏观经济、市场环境等因素不发生重大变化所确定的投资项目。尽管公司产能的扩张计划建立在对自身情况、市场等因素进行谨慎分析的基础之上, 但若相关产品未来市场规模增长不及预期, 公司将面临产品销售无法达到预期目标的风险。

(十一) 新增固定资产折旧费用影响未来经营业绩的风险

本次募集资金项目全部建成投产后, 公司每年增加的折旧摊销费用预计为 7,700 万元。尽管公司募集资金投资项目新增销售收入及利润总额较高, 足以抵消募投项目新增的投资项目折旧费用, 但如果市场环境发生重大不利变化, 公司现有业务及募集资金投资项目产生的收入及利润水平未实现既定目标, 本次募集资金投资项目将存在新增固定资产折旧费用影响未来经营业绩的风险。

(十二) 经营管理风险

公司通过多年的持续发展, 已建立了较稳定的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展和产品结构的优化, 尤其是本次募集资金到位后, 公司资产规

模、业务规模、管理机构等都将进一步扩大，同时公司经营主体分布范围广，分别位于江苏省扬州市、广东省珠海市以及墨西哥莱昂市，对公司的战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出了较高要求，与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。如果公司不能及时适应资本市场的要求和公司业务发展的需要，适时调整和优化管理体系，并建立有效的激励约束机制，长期而言，公司将面临一定的经营管理风险。

（十三）实际控制人控制的风险

公司实际控制人为夏诚亮、朱迎晖夫妇及其子朱华夏，其直接或间接合计持有公司 90.37%的股份。其中，夏诚亮先生直接持有公司 10.01%的股份，通过公司股东澳门润成和扬州嘉杰，分别间接拥有公司 10.73%的股份和 3.57%的股份；朱迎晖女士，通过公司股东珠海润诚和澳门润成，间接持有公司 54.85%的股份和 10.73%的股份；朱华夏先生，通过公司股东扬州嘉杰，间接持有公司 0.50%的股份。

虽然公司已经建立了较为完善的公司治理结构及内部控制制度以约束控股股东和实际控制人的行为，如制定并执行了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》及《对外担保管理制度》等规章制度，但如果公司实际控制人通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司经营决策、人事等进行不当干预，可能对公司及其它股东的利益产生不利影响。

（十四）部分辅助用房产权瑕疵风险

公司及其子公司主要生产经营用房均取得产权证书，尚有一栋食堂、活动及临时住宿的辅助用房没有取得产权证书。上述无产权证房产为辅助用房，非主要生产经营场所，不会对公司正常生产经营造成重大不利影响。

根据扬州市规划局江都分局、江都区国土资源局、江都区城乡建设局出具的证明，相关政府主管部门不会要求拆除该房产，并确认公司的该等情形不属于重大违法违规。

政府主管部门同意公司按有关规定补办相关手续，公司将按照相关流程积极补办相关权属证书。但公司仍存在短期内无法取得该辅助用房产权证书的风险。

二、其他重要事项

截至 2020 年 6 月 30 日，公司及其子公司尚在履行过程的合同金额 2,000 万以上的合同，具体如下：

（一）授信合同、借款合同及担保合同

1、借款合同

序号	借款合同名称/编号	贷款银行	借款人	借款金额（万元）	借款期限	担保合同名称/编号	担保方式
1	固定资产借款合同 /32010420170000135	中国农业银行 扬州江都支行	嵘泰压铸	4,800	2017.2.17- 2021.5.20	抵押合同 /32100220170027251	鸿盛置业提供抵押担保
						保证合同 /32100120170022418	嵘泰工业提供保证担保
						保证合同 /32100120170022414	夏诚亮提供保证担保
						最高额抵押合同 /32100620190011859	鸿盛置业提供最高额抵押担保
2	流动资金贷款/ 江农商借 (5790201912161201)号	江苏江都农村商业银行股份有限公司	嵘泰工业	2,470	2019.12.16- 2020.12.16	权利质押合同/江农商权利质(5790201912161201)号	朱华夏、喻聪莹提供质押担保
3	流动资金借款合同 /150132477D2019091701	中国银行扬州江都支行	嵘泰工业	2,500	2019.9.23- 2020.9.22	最高额保证合同 /150132477G2019091701	珠海嵘泰提供保证担保
						最高额抵押合同 /150132477M2019091701	嵘泰工业提供抵押担保
4	流动资金贷款 /32010120190013718	中国农业银行扬州江都支行	嵘泰压铸	4,000	2019.8.13- 2020.8.12	最高额抵押合同 /32100520190012265	夏诚亮提供保证担保
						最高额抵押合同 /32100620190014436	嵘泰压铸提供抵押担保
5	流动资金借款合同 /Ba159142003250036	南京银行江都支行	嵘泰工业	2,000	2020.3.25- 2021.3.24	最高额保证合同 /Ec159142003230039	嵘泰压铸提供保证担保
						最高额保证合同 /Ec159142003230040	夏诚亮提供保证担保
6	流动资金借款合同 /32010120200010296	中国农业银行扬州江都支行	嵘泰工业	2,720	2020.6.19- 2021.6.18	权利质押合同 /32100420200005625	韩雨春提供质押担保
7	流动资金借款	南京银行江都	嵘泰压铸	3,000	2020.3.27-2	最高额保证合同	嵘泰工业提

	合同 /Ba159142003 270039	支行			021.3.25	/Ec159142003230042	供保证担保
						最高额保证合同 /Ec159142003230041	夏诚亮提供 保证担保
8	流动资金循环 借款合同/江农 商循借 (5701201810 121103)号	江苏江都农村 商业银行股份 有限公司	嵘泰压铸	1,000	2020.1.8-20 20.10.12	最高额保证合同/江农商 高保(5701201810121103) 号	嵘泰工业、朱 华夏提供保 证担保
				1,000	2020.6.18-2 020.10.12		

2、授信及其他业务合同

序号	借款合同名称 /编号	授信银行	授信额度 (万元)	使用 期限	担保合同名称/编号	担保方式
1	授信额度协议 /150132477E2 019091701	中国银行扬 州江都支行	9,000	2019.9.18-2 022.9.18	最高额抵押合同 /150132477M2019091701	嵘泰工业提供 最高额抵押担 保
					最高额保证合同 /150132477G2019091701	珠海嵘泰提供 最高额保证担 保
2	最高债权额合 同 /A0459142003 230010	南京银行江 都支行	5,000	2020.3.23-2 021.3.22	最高额保证合同 /Ec159142003230039	嵘泰压铸提供 保证担保
					最高额保证合同 /Ec159142003230040	夏诚亮提供保 证担保
3	小企业授信额 度合同 /32001869100 119010007	中国邮政储 蓄银行股份 有限公司扬 州市分行	1,200	2019.1.15-2 021.1.14	小企业最高额保证合同 /3200186910061901000701	夏诚亮、朱迎晖 提供保证担保
					小企业最高额保证合同 /3200186910061901000702	珠海嵘泰提供 保证担保
4	最高债权额合 同 /A0459142003 230011	南京银行江 都支行	3,000	2020.3.23-2 021.3.22	最高额保证合同 /Ec159142003230042	嵘泰工业提供 保证担保
					最高额保证合同 /Ec159142003230041	夏诚亮提供保 证担保
序号	其他业务合同 名称/编号	授信银行	具体金额 (万元)	合同 期限	担保合同名称/编号	担保方式
1	信用证合同 /D1351420032 30001	南京银行江 都支行	2,600	2020.3.25-2 021.3.25	D1459142003249998	夏诚亮、嵘泰压 铸提供保证担 保

(二) 重大销售合同

截至2020年6月30日，公司已经签订正在履行的主要销售框架性合同、协议或具体同等性质的文件如下：

序号	嵘泰签订主体	合同对方	签署时间	产品类别	合同类型
----	--------	------	------	------	------

1	嵘泰工业	采埃孚	2014年7月	转向系统	框架协议
2	嵘泰工业	蒂森克虏伯	2016年2月	转向系统	框架协议
3	嵘泰工业	蒂森克虏伯	2017年1月	转向系统	框架协议
4	嵘泰工业	博世	2018年8月	转向系统	框架协议
5	嵘泰工业	博世	2017年4月	转向系统	框架协议
6	嵘泰工业	博世	2016年5月	转向系统	框架协议
7	嵘泰工业	博世	2016年3月	转向系统	框架协议
8	嵘泰工业	采埃孚	2017年7月	传动系统	框架协议
9	嵘泰工业	采埃孚	2018年7月	传动系统	框架协议
10	珠海嵘泰	采埃孚	2016年10月	传动系统	框架协议
11	珠海嵘泰	采埃孚	2015年6月	传动系统	框架协议
12	珠海嵘泰	捷成唯科	2018年1月	传动系统	框架协议
13	嵘泰工业	博世	2019年1月	其他类	框架协议
14	莱昂嵘泰	耐世特	2019年6月	转向系统	框架协议
15	珠海嵘泰	采埃孚	2019年6月	传动系统	框架协议
16	嵘泰工业	蒂森克虏伯	2019年7月	转向系统	框架协议
17	珠海嵘泰	采埃孚	2019年7月	传动系统	框架协议
18	嵘泰工业	采埃孚	2019年7月	传动系统	框架协议
19	莱昂嵘泰	博世	2019年9月	转向系统	框架协议
20	莱昂嵘泰	采埃孚	2019年12月	传动系统	框架协议
21	嵘泰工业	博世	2020年4月	转向系统	框架协议
22	嵘泰工业	博世	2020年4月	转向系统	框架协议
23	嵘泰工业	科世达	2020年3月	其他	框架协议
24	嵘泰工业	沃尔沃	2020年3月	其他	框架协议
25	精密压铸	德尔福	2020年5月	其他	框架协议
26	珠海嵘泰	采埃孚	2020年6月	转向系统	框架协议

（三）重大采购合同

截至2020年6月30日，公司已经签订正在履行的主要采购框架性合同如下：

序号	签订主体	合同对方	签署时间	合同标的	合同有效期
1	嵘泰工业	肇庆市大正铝业有限公司	2019.9.1	铝锭	1年4个月
2	珠海嵘泰	肇庆市大正铝业有限公司	2019.8.26	铝锭	1年

3	嵘泰工业	三井物产（广东）贸易有限公司	2020.3.10	铝锭	9个月
4	珠海嵘泰	四会市辉煌金属制品有限公司	2020.6.5	铝锭	1年
5	嵘泰工业	意德拉有限公司	2020.5.25	机器设备	长期有效

三、承销及保荐协议

2020年8月和10月，公司与东方投行签订保荐协议、承销协议及补充协议，约定由东方投行担任公司本次发行上市的保荐机构和主承销商，全面负责推荐公司股票发行与上市，持续督导公司履行相关义务，组织承销团承担公司本次股票发行的主承销工作。

四、公司对外担保情况

截至本摘要签署日，公司无对外担保情况。

五、相关诉讼或仲裁情况

（一）公司的重大诉讼和仲裁事项

截至本摘要签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）主要关联人及核心技术人员的重大诉讼和仲裁事项

截至本摘要签署日，公司主要股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（三）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员刑事诉讼情况

截至本摘要签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人的情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人：江苏嵘泰工业股份有限公司	扬州市江都区乐和路 8 号	0514-85335333 -8003	0514-85336800	吉爱根
保荐人（主承销商）：东方证券承销保荐有限公司	上海市中山南路 318 号 2 号楼 24 层	021-23153888	021-23153500	曹 渊
发行人律师：北京市环球律师事务所	北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 15 层	010-65846688	010-65846666	刘劲容
申报会计师、验资机构及验资复核机构：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）	杭州市钱江新城新业路 UDC 时代大厦 A 座 6 楼	0571-88879401	0571-88879000	章 祥
资产评估机构：中联资产评估集团有限公司	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4	010- 8800 0066	010- 8800 0006	周 斌
股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼	021-58708888	021-58899400	-
收款银行：中国工商银行上海市分行第二营业部	-	-	-	-
拟上市的证券交易所：上海证券交易所	上海市浦东南路 528 号 证券大厦	021-68808888	021-68804868	-

二、本次发行上市的重要日期

初步询价日期	2021 年 1 月 28 日
刊登《发行公告》日期	2021 年 2 月 2 日
申购日期	2021 年 2 月 3 日
缴款日期	2021 年 2 月 5 日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在上海证券交易所上市

第七节 备查文件

投资者可以在下列地点查阅整套发行申请材料和有关备查文件。

(一) 发行人：江苏嵘泰工业股份有限公司

联系地址：扬州市江都区乐和路8号

联系人：吉爱根

联系电话：0514-85335333

传 真：0514-85336800

(二) 保荐人（主承销商）：东方证券承销保荐有限公司

联系地址：上海市中山南路318号2号楼24层

联系人：曹渊、吴其明

联系电话：021-23153888

传 真：021-23153500

(本页无正文,为《江苏嵘泰工业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》之盖章页)

