

证券代码：300780

证券简称：德恩精工

公告编号：2022-038

四川德恩精工科技股份有限公司

关于对深圳交易所关注函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

四川德恩精工科技股份有限公司（“公司”或“德恩精工”）2022年5月10日收到深圳交易所（“深交所”）下发的《关于对四川德恩精工科技股份有限公司的关注函》。本公司高度重视，已对相关问题进行了核实，现逐项回复如下：

一、问题1、请结合金顶精密所处行业发展、市场需求、主要客户、竞争格局等补充说明本次交易的必要性及对公司财务状况和经营成果的具体影响，本次交易“可以进一步拓宽公司销售渠道与提高公司铸造能力，将促进公司的发展”的具体体现，公司后续是否有进一步收购计划，是否存在其他协议安排。

回复：金顶精密属于“汽车零部件及配件制造业”，汽车零部件行业的市场需求受宏观经济环境、国家政策及行业发展影响较大。随着宏观经济的复苏以及国家政策的支持，2021年中国汽车行业市场需求总体呈现回升的趋势，全年产销量分别达到2,608.20万辆和2,627.50万辆，同比增长3.40%和3.80%，结束了自2018年以来连续三年下降趋势。根据中国汽车工业协会预计，中国汽车工业市场将继续保持良好的发展态势，2022年中国汽车销量有望达到2750万辆，同比增长5.40%，到2030年中国汽车产销量有望达到3000万辆，我国汽车产销总量已经连续13年稳居全球第一，我国作为汽车大国的地位进一步巩固，正向汽车强国迈进。

金顶精密主要产品为汽车发动机凸轮轴，凸轮轴是驱动气门运动的关键部件，由它控制和调节气门的运行过程，推动气门顶杆上下运动，进而控制气门的开启与关闭。通过改变凸轮轴的升程曲线，可精确调整气门开启、关闭时间；金顶精密作为一家拥有30多年汽车发动机凸轮轴生产历史的企业，拥有长期的技术积累，稳定

的管理团队、工程师团队，使得公司产品质量、精度优于同行，且毛利率较高；金顶精密下游汽车大厂较多，市场认可度高，年生产凸轮轴毛坯 800 万件、商用车装配式凸轮轴 12 万件、凸轮轴成品 120 万件、平衡轴 40 万件，为 SGM、PSA、MAZD、奇瑞汽车、广汽集团、吉利汽车、北汽集团、一汽锡柴等国内主流汽车企业进行配套，并通过客户全球采购平台销往欧洲、北美市场。

本次对外投资资金来源为公司自有资金或自筹资金，对公司的现金流有所影响，但对上市公司财务状况不会产生重大影响，金顶精密近三年净资产收益率分别为 37.03%、33.44%、30.61%，将会对公司利润产生积极的影响。

金顶精密主要产品为汽车发动机凸轮轴，和国内外汽车厂家都有紧密合作，德恩精工作为传动件行业的领军企业，主要产品为皮带轮、锥套等基础零部件产品，同时也根据客户需求提供非标定制件服务，德恩精工部分产品可用于汽车行业，而金顶精密客户多数为汽车企业，德恩精工可借助金顶精密的销售渠道，共享金顶精密汽车行业的客户，将公司的产品逐步推广给金顶精密的客户，形成汽车行业配套件管理，一体化销售，拓宽公司的销售渠道。

金顶精密专业生产凸轮轴近 40 年，德恩精工拥有“铸造、锻造、机械加工、热处理、装配包装为一体”的完整工艺流程，在精密铸造方面，金顶精密拥有 20 余项各类专利，多项研发成果工业化，铸铁凸轮轴分别引进和执行美国、日本、法国、意大利、德国、韩国的技术标准及相应国家标准，同时企业参与编制行业标准

《QC/T544：汽车发动机凸轮轴技术条件》，荣获中国铸造协会“第三届中国铸造行业汽车铸件（黑色）分行业排头兵企业”称号，荣获中国铸造协会“绿色铸造企业”称号；金顶精密铸造技术较强，通过金顶精密在凸轮轴领域的专业铸造技术，强强联合，从而提升公司整体铸造能力，提高产品质量。

德恩精工目前暂无进一步收购计划，未存在其他协议安排。

二、问题 2、请补充说明金顶凸轮轴的股权结构，其股东与公司、控股股东、实际控制人及董监高是否存在关联关系；交易前后金顶精密的实际控制人，交易完成

后金顶精密的经营管理机制，公司是否参与金顶精密的管理。

回复：金顶凸轮轴目前股权结构如下：

股东名称	持股比例
成都金顶凸轮轴铸造有限责任公司工会	67%
成都卡思特汽车零部件有限公司	33%

金顶凸轮轴股东与公司、控股股东、实际控制人及董监高不存在关联关系。

本次交易前金顶精密的实际控制人为自然人股东李莉，持股比例为 30.5%，本次交易后未导致金顶精密实际控制权的变更，金顶精密的实际控制人仍然为自然人股东李莉，持股比例为 30.5%。

本次交易完成后金顶精密经营管理机制未发生变化，金顶精密已根据《公司法》《公司章程》等规范性文件的规定建立了完整的组织架构。股东会是金顶精密的最高权力机构，董事会是股东大会的执行机构，金顶精密未设监事会，仅设一名监事，总经理负责公司的日常经营管理工作。

德恩精工本次收购金顶精密 20% 股权，是基于目前金顶精密股东中仅有金顶凸轮轴同意转让其所持股份（金顶凸轮轴持有金顶精密 20% 股份），本次收购是基于财务投资，看好金顶精密的盈利能力，本次收购将会提升德恩精工的利润水平，德恩精工不会参与金顶精密的日常管理，不会改变金顶精密的高管团队，德恩精工只将拟派一名人员担任金顶精密董事。

三、问题 3、请补充说明本次股权转让的定价依据，增值率较高的原因及其合理性，结合行业情况、金顶精密的经营情况及最近三年股权交易情况说明本次交易作价与前期的交易价格是否存在差异，差异的原因及合理性，本次交易价格是否公允。

回复：金顶精密前身成都汽车配件总厂铸造分厂于 1986 年成立，经过几十年的发展与运营，金顶精密形成了管理团队稳定，研发技术团队稳定及客户资源稳定的

良好局面。

金顶精密 2021 年经审计后的净资产为 10,905.43 万元，本次交易金顶精密估值 19,000 万元，是基于参照同行业公司市净率水平并经过双方多次磋商洽谈得出，成都西菱动力科技股份有限公司（“西菱动力”）市净率 2.68，宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司（“圣龙股份”）市净率 2.12，怀集登云汽配股份有限公司（登云股份）市净率 3.64，苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司（金鸿顺）市净率 2.44，本次交易价格金顶精密市净率为 1.74，低于同行业。金顶精密近三年（2019、2020、2021）净资产收益率分别为 37.03%、33.44%、30.61%，投资回报率高，盈利能力强，故本次交易价格公允合理。

金顶精密近三年无股权交易。

四、问题 4、公告显示，2021 年，金顶精密营业收入为 22,706.80 万元；截至 2022 年 3 月 31 日，金顶精密应收账款余额为 6,381.08 万元，占净资产的 54.62%。

（1）请补充说明金顶精密 2021 年度前五大客户的具体情况，包括客户名称、销售内容、销售金额、回款情况等。

回复：金顶精密 2021 年度前五大客户的具体情况

序号	客户名称	销售内容	账期	2021 年销售金额(万元)	2021 年回款金额(万元)
1	芜湖埃科泰克动力总成有限公司	汽车凸轮轴毛坯及成品	90 天	7,014.31	6,573.56
2	中汽成都配件有限公司	汽车凸轮轴毛坯	120 天	6,341.91	6,779.73
3	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	汽车凸轮轴成品	90 天	1,981.46	1,406.21
4	绵阳华晨瑞安汽车零部件有限公司	汽车凸轮轴毛坯	90 天	1,771.80	2,192.49
5	长安马自达发动机有限公司	汽车凸轮轴毛坯	30 天	1,760.28	1,517.39
	合计			18,869.76	18,469.38

（2）请结合金顶精密的销售政策、收入确认政策、具体生产经营情况及同行业

公司情况等说明金顶精密应收账款占比较高的原因及合理性，与同行业公司情况是否一致，如否，说明原因及合理性；并结合账龄、期后回款、相关客户的财务状况、公司的催款情况等说明坏账准备计提是否充分。

回复：金顶精密销售政策:根据客户合作年限、资质等情况，公司与客户签订合同或协议，约定账期 30 至 120 天不等，通过应收账款余额进行控制与跟踪，在信用结算期内滚动结算。

金顶精密收入确认政策：根据签订的销售合同或协议，明确销售事项和双方的权利、义务，按收到货款或取得收款凭证为依据，并且在客户签收商品后确认收入。

金顶精密和同行业公司应收账款占净资产比例对比表：

单位：万元

公司名称	2021 年末应收账款余额	2021 年末净资产金额	占比	资本公积	扣除资本公积后净资产金额	扣除后占比
圣龙股份	38,592.95	119,832.01	32.21%	72,282.61	47,549.40	81.16%
登云股份	12,886.41	51,432.65	25.05%	21,361.14	30,071.51	42.85%
金顶精密	6,955.31	10,905.43	63.78%	0	10,905.43	63.78%

对比同行业公司，因上市公司募集资金增加了较大的净资产，体现在资本公积中，参照扣除资本公积后应收账款占净资产的比例，金顶精密应收账款占净资产的比例和同行业公司相比处于中间水平，金顶精密应收账款占净资产比例合理。

金顶精密应收款帐龄及期后回款情况表：

账龄	2022 年 3 月 31 日 应收款余额	占应收款比例	期后回款金额	分账龄期后回款率
1 年以内				
其中：未逾期	52,526,997.00	82.32%	13,166,647.59	25.07%
逾期 1-90 天	11,273,023.80	17.66%	9,006,891.60	79.90%

逾期 91-120 天	-			
逾期 120 天以上	-			
1 年以内小计	63,800,020.80	99.98%	22,173,539.19	34.75%
1 至 2 年	10,779.70	0.02%		
2 至 3 年	-			
3 年以上	-			
合计	63,810,800.50	100.00%	22,173,539.19	34.75%

截至 2022 年 3 月 31 日，金顶精密应收账款余额为 6,381.08 万元，其中：未逾期金额 5252.70 万元，占应收款比例 82.32%，2022 年 4 月 1 日至今已回款 1316.67 万元，占未逾期金额的 25.07%；逾期 1-90 天 1127.30 万元，占应收款比例 17.66%，2022 年 4 月 1 日至今已回款 900.69 万元，占逾期 1-90 天金额的 79.90%，应收账款账龄合理，期后回款良好。金顶精密主要客户合作年限均在 5 年以上，回款正常，客户财务状况良好，金顶精密自成立以来，应收账款未产生坏账损失，故未计提坏账准备。后续公司将督促金顶精密持续加强应收款跟踪、关注客户财务状况，做好应收账款管理工作。

问题 5、你认为需要说明的其他事项。

回复：无其他需要说明的事项。

特此公告。

四川德恩精工科技股份有限公司董事会

2022 年 5 月 13 日