

安信证券股份有限公司

关于

江苏太平洋精锻科技股份有限公司



创业板向不特定对象发行可转换公司债券

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇二二年七月

深圳证券交易所：

安信证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）接受江苏太平洋精锻科技股份有限公司（以下简称“精锻科技”、“发行人”、“上市公司”或“公司”）的委托，就发行人创业板向不特定对象发行可转换公司债券事项（以下简称“本次发行”或“本次证券发行”）出具本上市保荐书。

保荐机构及其保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》（以下简称“《创业板注册办法》”）以及深圳证券交易所发布的《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2022年修订）》（以下简称“《创业板上市规则》”）、《深圳证券交易所创业板上市保荐书内容与格式指引（2021年修订）》等有关法律、法规的规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

本上市保荐书如无特别说明，相关用语具有与《江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中相同的含义。

目 录

一、发行人基本情况	3
二、本次发行情况	19
三、本次证券发行上市的保荐代表人、项目协办人及其他成员情况	20
四、保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明	21
五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项	22
六、发行人就本次证券发行上市履行的相关决策程序	23
七、保荐机构对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排	23
八、保荐机构及保荐代表人联系方式	24
九、其他需要说明的事项	24
十、保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论	24

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

公司名称：江苏太平洋精锻科技股份有限公司

英文名称：JIANGSU PACIFIC PRECISION FORGING CO., LTD.

上市日期：2011年8月26日

成立日期：1992年12月9日

上市地：深圳证券交易所

股票简称：精锻科技

股票代码：300258.SZ

法定代表人：夏汉关

董事会秘书：董义

注册资本：48,177.0753万元

社会统一信用代码：91321200608812146K

注册地址：江苏省泰州市姜堰区姜堰大道91号

注册地址的邮政编码：225500

办公地址：江苏省泰州市姜堰区双登大道198号

办公地址的邮政编码：225500

联系电话：0523-80512658、0523-80512699

传真号码：0523-80512000

公司网址：www.ppforging.com

电子邮箱：ppf@ppforging.com

经营范围：许可项目：道路货物运输（不含危险货物）（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；汽车零配件批发；锻件及粉末冶金制品制造；锻件及粉末冶金制品销售；轴承、齿轮和传动部件制造；轴承、齿轮和传动部件销售；模具制造；模具销售；有色金属合金制造；有色金属铸造；有色金属合金销售；工业设计服务；货物进出口；技术进出口；进出口代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）主营业务情况

发行人主营业务为汽车精密锻造齿轮及其他精密锻件的研发、生产与销售。报告期内，发行人主营业务没有发生变化。发行人报告期内主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
锥齿轮类	19,728.18	50.36%	74,568.06	54.25%	68,567.11	58.90%	71,889.75	60.30%
结合齿类	4,726.74	12.07%	17,251.36	12.55%	20,162.68	17.32%	22,346.98	18.74%
变速器总成	5,303.23	13.54%	15,941.63	11.60%	5,669.95	4.87%	4,987.72	4.18%
其他产品类	9,418.36	24.04%	29,691.15	21.60%	22,007.84	18.91%	19,994.59	16.77%
合计	39,176.52	100.00%	137,452.20	100.00%	116,407.58	100.00%	119,219.05	100.00%

发行人主营业务收入按照产品分类为锥齿轮类、结合齿类、变速器总成类以及其他产品类。其中，其他产品类主要包括异形件、轴类件、盘类件、VVT等。

（三）核心技术及研发水平

1、核心技术

发行人设有技术开发部具体负责研发工作，并建有国家企业技术中心、国家级博士后科研工作站、江苏省近净成形用长寿命模具设计工程技术研究中心、江苏省塑性成形与高精度模具设计制造工程中心、江苏省铝合金高效精密成形工程技术研究中心、江苏省企业研究生工作站。

发行人与华中科技大学、上海交通大学、武汉理工大学、北京机械科学研究总院等可研院所建有紧密的产学研合作关系，形成了融技术研发、成果转化、产学研合作为一体的技术创新体系。发行人与华中科技大学共同建有“汽车关键零部件精密成形技术中心”；是机械科学研究总院北京机电研究所先进塑性成形工艺验证基地。

此外，发行人于2012年6月经教育部等23个部门联合批准建立国家级工程实践教育中心；于2016年中国机械工业联合会批准建立第六批机械工业工程(技术)研究中心—机械工业精密锻造工程技术研究中心。

发行人董事长、技术中心主任夏汉关先生是科技部创新人才推进计划科技创新创业人才、享受国务院特殊津贴专家、研究员级高级工程师；华中科技大学兼

职教授、南京理工大学产业教授，曾获国家科学技术进步奖二等奖、国家技术发明奖二等奖、江苏省科学技术奖一等奖、中国产学研合作创新成果奖一等奖、湖北省科学技术奖一等奖、中国机械工业科学技术奖一等奖等。

发行人近年来先后承担并完成国家科技支撑计划项目、“高档数控机床与基础制造装备”科技重大专项、科技型中小企业技术创新基金重点项目、国家火炬计划项目、国家重点新产品计划项目、江苏省科技成果转化资金项目、江苏省科技支撑计划项目、江苏省知识产权战略推进计划重点项目等 10 余项。

发行人核心技术均为自主研发。截至 2022 年 3 月 31 日，发行人的核心技术及其应用情况如下：

序号	技术名称	主要内容	来源	应用情况
1	近净成形模具加工技术	近净成形是利用温冷复合成型、热冷复合成型或冷闭塞成型等技术实现锥齿轮和结合齿的少或无切削。其模具设计运用 UG 实体建模，并在齿形修型设计上进行二次开发，保证设计精度。利用高精度的高速铣床、慢走丝线切割机、精密电火花机床、高精度数控车、精密磨床等加工设备完成高精度模具以及超硬合金模具的加工。利用 ZEISS 三坐标和齿轮模块软件、霍梅尔轮廓仪、Mahr 粗糙度仪等精密测量对模具进行检测。使模具精度等级、模具寿命均达到国际先进水平。	自主开发	荣获 2010 年度江苏省科技进步奖一等奖，已实现产业化应用。
2	锥齿轮三维建模、齿形修型技术	公司实现了对齿轮三维建模技术的二次开发，完全掌握了锥齿轮齿形修形、齿顶修缘、接触区调整等由程序自动实现的模具设计与制造等核心技术，具有从模具设计与制造、锻件制坯及预热处理、精锻、机加工、热处理、检验与试验的完整工艺流程。	自主开发	产品制造工艺和精度得到德国齿轮专家的高度认可，产品成功进入欧美市场。
3	高效数控加工技术	公司通过精益化生产布局和智能化改造，组建了以先进可靠高效数控加工生产线，并对绿色高效加工技术进行研究，形成了集生态效益、绿色环保及经济生产理念为一体的高效数控加工技术。	自主开发	公司是江苏省工业互联网发展示范企业(标杆工厂类)，建有两个省级智能车间。
4	差速器总成疲劳强度提升技术	公司基于疲劳损伤理论开展了差速器载荷谱计算方法研究，特别是开发了锥齿轮旋转和扭转疲劳载荷谱的标准化计算分析流程；开展了差速器旋转和扭转疲劳的结构优化设计、工艺参数优化等一系列研究，在此基础上，结合公司	自主开发	获得 2020 年度泰州市重大科技成果转化项目立项。

		丰富的产品台架试验数据库，快速识别客户个性化需求、高效开展产品设计，保证差速器产品的一次开发成功率和市场竞争力。		
--	--	--	--	--

2、研发水平

(1) 研发投入

报告期内，发行人研发投入具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
研发投入金额	2,346.72	7,335.29	8,121.86	6,112.79
研发投入占营业收入比例	5.80%	5.15%	6.75%	4.97%

(2) 主要在研项目情况

截至2022年3月31日，发行人主要在研项目情况如下：

序号	项目名称	研发内容及目标	研发方式
1	新能源汽车传动系统关键零部件研发	基于CAD/CAE/CAM一体化技术及虚拟样机技术，开发新能源汽车传动系统差速器总成及关键零部件；运用有限元方法及优化理论，研究典型工况下齿轮、壳体静力学特性和疲劳寿命，提高差速器总成可靠性；基于虚拟迭代技术，研究差速器总成的振动特性，提出减振方案，并进行道路及台架试验验证，降低差速器总成的振动与噪声。	自主研发
2	新能源汽车驱动电机齿轮轴超高精成品制造关键技术研发	抗疲劳因素分析与优化；净成形模具开发；超高精度加工工艺。驱动电机齿轮轴齿达到DIN3965标准6级精度要求，噪音较原设计降低5分贝；材料利用率有60%提高到90%以上；齿轮强度和抗弯疲劳寿命分别提高20%和40%以上；生产效率提高8-10倍。	自主研发
3	OCV/VVT总成及其零件的研发及实验平台建设	本项目拟通过分析OCV及执行器性能和工艺过程的基础上，设计对各项性能的测试方案，并对方案的可行性和科学性进行论证，完成测试设备的开发，建成试验平台，为产品批量生产提供功能完善、精度高、可靠性强的在线测试和试验验证系统。	自主研发
4	铝合金涡盘零件的研发	通过数值模拟和工艺实验研究探究了FCF流动控制成形的机理，找出背压力对成形载荷及成形件质量的影响规律；开发涡旋盘FCF流程控制成形模具，FCF流动控制成形力根据成形需要实时可调。	自主研发
5	自动变速器离合器关键零件的研发	项目零件应用于汽车离合器中，精度要求较高，由于零件结构的特殊，只能采用车削加工，车削零件的尺寸公差达到6级；项目装配要求较高，零件的形位精度要求较高，其形位公差达到4级的精度等	自主研发

		级；生产工艺采用自动化集成加工，车削工艺与拉削工艺采用机械手连接，加工过程实现自动化加工。	
6	DQ501 轴的研发	完成 DQ501 轴的工艺和模具的自主开发与设计制造，实现 DQ501 轴多工位冷挤压成形的产业化。	自主研发
7	XG3 齿轮的研发	利用冷锻和热锻联合成形工艺或辊锻、楔横轧预制坯后热锻成形工艺，完成复杂零件整体式的热锻成形，目标取消焊接工艺节省成本。采用合理的成形工艺解决毛坯的体积分配，使复杂零件能够通过多次体积分配实现锻造成形。冷挤压多工位成形技术、局部感应加热技术、精密搓齿加工实现带倒角技术、滚齿加工技术。	自主研发
8	驻车齿轮系列产品的研发	利用热冷复合成型工艺，解决驻车外齿的成型同时选择合适的热处理工艺减少热处理变形，调整冷整形驻车齿的轮廓，使最终产品满足客户需求，取代外齿机加工工艺。使制造成本大幅度降低，同时产品的性能、质量优于机加工和冲压工艺加工的产品。	自主研发

（四）发行人最近三年及一期主要财务数据及财务指标

1、主要财务数据

（1）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
资产总计	4,994,783,935.36	4,703,207,784.48	4,243,516,550.17	3,240,901,885.71
负债合计	1,803,812,743.21	1,555,658,968.14	1,221,588,348.99	1,222,300,887.47
归属于母公司所有者权益合计	3,183,869,001.71	3,140,731,265.64	3,016,684,375.21	2,018,600,998.24
所有者权益合计	3,190,971,192.15	3,147,548,816.34	3,021,928,201.18	2,018,600,998.24

（2）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	404,324,289.70	1,423,360,068.05	1,203,130,865.03	1,229,210,177.46
营业总成本	356,864,719.28	1,247,697,089.91	1,041,923,343.79	991,068,315.01
营业利润	51,562,869.96	199,270,273.05	185,763,157.79	214,241,042.46
利润总额	51,741,373.03	198,901,245.46	187,246,423.28	212,855,763.03
净利润	42,569,938.80	172,001,032.62	155,560,447.59	173,860,822.90
归属于母公司所有者的净利润	42,285,299.06	171,799,157.58	155,816,621.62	173,860,822.90

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	66,306,433.74	196,743,492.16	358,883,966.25	464,154,981.56
投资活动产生的现金流量净额	-54,313,361.39	-335,040,534.90	-1,072,076,142.12	-489,348,325.25
筹资活动产生的现金流量净额	245,330,439.97	186,861,621.37	703,363,735.65	161,596,721.81
现金及现金等价物净增加额	256,932,887.65	42,678,306.37	-12,330,085.68	139,232,722.23

2、主要财务指标表**(1) 净资产收益率及每股收益**

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2022年1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	1.34%	0.0895	0.0895
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.14%	0.0763	0.0763
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.59%	0.3636	0.3636
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.02%	0.2613	0.2613
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.17%	0.3830	0.3787
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.73%	0.3060	0.3026
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.02%	0.4293	0.4293
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.18%	0.3895	0.3895

(2) 其他主要财务指标

报告期内，发行人其他主要财务指标如下表所示：

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	
流动比率	1.29	1.43	1.88	1.26	
速动比率	1.06	1.16	1.61	1.01	
资产负债率（合并报表）	36.11%	33.08%	28.79%	37.71%	
资产负债率（母公司）	30.51%	28.09%	20.33%	27.82%	
归属于公司股东的每股净资产（元）	6.61	6.52	6.26	4.98	
加权平均净资产收益	扣除非经常损益前	1.34%	5.59%	7.17%	9.02%
	扣除非经常损益后	1.14%	4.02%	5.73%	8.18%
项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度	

应收账款周转率（次）		4.83	4.70	4.55	4.90
存货周转率（次）		3.16	3.28	3.60	3.52
每股收益（元/股）	基本	0.0895	0.3636	0.3830	0.4293
	稀释	0.0895	0.3636	0.3787	0.4293
每股收益（元/股）（扣除非经常性损益后）	基本	0.0763	0.2613	0.3060	0.3895
	稀释	0.0763	0.2613	0.3026	0.3895
息税折旧摊销前利润（万元）		12,359.45	46,490.09	41,888.75	40,459.17
利息保障倍数		6.45	6.27	5.92	7.14
每股经营活动的现金流量（元/股）		0.14	0.41	0.74	1.15
每股净现金流量（元/股）		0.53	0.09	-0.03	0.34
研发投入占营业收入的比重		5.80%	5.15%	6.75%	4.97%
营业收入同比增长率		23.91%	18.30%	-2.12%	-2.86%

注 1：2022 年 1-3 月的应收账款周转率、存货周转率已经年化

注 2：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=期末总负债/期末总资产

归属于公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业总收入÷[(期初应收账款账面价值+期初合同资产账面价值+期末应收账款账面价值+期末合同资产账面价值)÷2]

存货周转率=营业成本÷[(期初存货账面价值+期末存货账面价值)÷2]

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息支出+折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销

利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（五）发行人存在的主要风险

1、本次可转换公司债券相关的风险

（1）发行可转换公司债券到期不能转股的风险

本次可转换公司债券在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。若本次可转换公司债券未能在转股期内转股，发行人则需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，从而增加发行人的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转换公司债券存续期间，若发生可转换公司债券赎回、回售等情况，发行人将面临一定的资金压力。

（2）可转换公司债券价格波动甚至低于面值的风险

可转换公司债券作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而给投资者带来一定投资风险。一方面，与普通的公司债券不同，可转换公司债券持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转换公司债券转换为公司股票，因此多数情况下可转换公司债券的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低；另一方面，发行人可转换公司债券的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，发行人可转换公司债券的转股价格可能会高于发行人股票的市场价格。综上，可转换公司债券本身利率较低，若发行人股票的交易价格出现不利波动，可转换公司债券交易价格随之出现波动，甚至可能低于面值，请投资者关注投资风险。

(3) 本息兑付风险

在可转换公司债券存续期限内，发行人需对未转股的可转换公司债券偿付利息及到期时兑付本金。并且，若投资者行使回售权，则发行人将在短时间内面临较大的现金支出压力。受国家政策、市场环境等不确定因素的影响，如发行人经营活动未能实现预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获取充足的资金，将影响发行人对可转换公司债券本息兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

(4) 利率风险

本次可转换公司债券采用固定利率的付息方式，市场利率的变动不会影响投资者每期的利息收入，但会对可转换公司债券的投资价值产生影响。存续期内，当市场利率上升时，可转换公司债券的价值可能会相应降低，导致投资者遭受损失。

(5) 可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度不确定的风险

本次发行设置了可转换公司债券转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当发行人股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易

日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时, 发行人董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交发行人股东大会表决。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日发行人股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下, 发行人董事会可能基于发行人的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑, 不提出转股价格向下调整方案, 或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此, 存续期内可转换公司债券持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险; 同时, 在满足转股价向下修正条件的情况下, 发行人董事会有权提出转股价向下修正的幅度, 股东大会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此, 转股价格向下修正的幅度存在不确定性, 提请投资者注意。

(6) 可转换公司债券未担保的风险

发行人本次向不特定对象发行的可转换公司债券未设定担保, 提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

(7) 提前赎回的风险

本次可转换公司债券设置了有条件赎回条款:

在本次发行的可转换公司债券转股期内, 当下述两种情形的任意一种出现时, 发行人董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券:

① 在本次发行的可转换公司债券转股期内, 如果发行人股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%);

② 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为: $IA=B \times i \times t / 365$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

可转换公司债券的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果发行人行使了上述有条件赎回条款，可能促使本次可转换公司债券的投资者提前转股，从而导致投资者面临投资期限缩短、丧失未来预期利息收入的风险。

(8) 信用评级变化的风险

本次可转换公司债券经联合资信评级，根据联合资信出具的《江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，精锻科技主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AA-。在本次可转换公司债券存续期限内，联合资信将进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。如果由于发行人外部经营环境、自身经营情况或评级标准变化等因素，导致精锻科技主体信用等级或本期可转换公司债券的信用等级级别下调，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定不利影响。

2、宏观经济与行业风险

(1) 宏观经济风险

发行人属于汽车零部件行业，而汽车行业属于周期性行业，具有很强的顺经济周期的特点，其受宏观经济等因素影响波动性明显。当宏观经济处于上升阶段时，汽车消费活跃，汽车市场发展迅速；反之当宏观经济处于下降阶段时，居民对汽车的消费意愿下降，汽车市场发展将放缓。近年来，新冠肺炎疫情的爆发及错综复杂的国际形势对宏观经济的发展带来了挑战，受此影响，若未来宏观经济形势出现恶化，将对发行人生产经营和盈利能力造成不利影响。

(2) 汽车产业供应链瓶颈风险

受新冠疫情等多方面因素影响，自 2020 年四季度末以来，汽车整车制造行业出现的芯片供应紧张问题至今尚未得到彻底解决，导致全球汽车生产产能仍然受限。受此影响，2021 年度，全球汽车产销量分别为 8,015.50 万辆、8,268.48

万辆，产量显著低于销量。未来，若汽车整车制造行业持续受到芯片或其他原材料供应瓶颈的影响而减产，则会对发行人的生产经营和盈利水平造成不利影响。

(3) 贸易政策变化的风险

最近三年及一期，发行人销售收入中海外销售金额分别为 32,948.61 万元、29,103.31 万元、44,555.02 万元及 13,268.95 万元，占发行人主营业务收入比例分别为 27.64%、25.00%、32.41% 及 33.87%。发行人的海外客户来自于美国、欧洲、东南亚多个国家或地区，其中发行人对美国的销售占发行人主营业务收入的比例分别为 11.69%、8.64%、8.11% 及 9.20%。目前，发行人出口美国的产品已加征 25% 关税。发行人通过与客户协商各自承担一部分。未来，如果加征关税税率进一步提高或实行出口配额，或其他国家也采用加征关税等方式进行贸易保护，则会削弱发行人出口业务的竞争力，对发行人盈利水平造成不利影响。

(4) 市场竞争日益加剧的风险

发行人所在汽车精锻齿轮行业的市场竞争主要表现在资金实力、设计开发、产品品质和及时配套能力等各个环节。目前，随着我国汽车行业的高速发展，国内主要汽车齿轮生产企业纷纷扩大产能导致市场竞争较为激烈；同时，国外著名零部件企业也纷纷在国内投资建厂，进一步加剧了市场竞争。发行人存在市场竞争激烈的风险，如果发行人在激烈的市场竞争中不能在设计开发、配套能力等诸方面及时全面地提高产品市场竞争力，或将面临市场份额下降的风险。

(5) 全球新冠疫情对汽车行业未来的影响

2020 年初以来全球新冠疫情爆发，此次疫情波及范围广、时间长。受各国疫情及防疫政策的影响，整车制造产业停工、减产、物流受限等情况对上游汽车零部件制造行业影响较大；此外，疫情对于汽车消费亦产生较大的负面影响；上述情况均不利于汽车产销量增长，对汽车零部件行业也已带来相应的不利影响，目前仍难以准确估量其未来的影响时间和程度。

3、经营管理风险

(1) 新能源汽车业务发展速度低于预期的风险

近年来，全球新能源汽车市场快速发展，我国新能源汽车产销量也不断提高。新能源汽车行业的快速发展带动零部件需求提升，为汽车零部件企业带来业绩新

增长点。积极拓展新能源汽车相关零部件业务是公司总体战略首要规划,近年来,发行人围绕新能源汽车零部件领域进行了积极布局和业务拓展,最近三年及一期,新能源汽车业务收入占主营业务收入比例为4.07%、3.70%、10.92%及13.71%,整体呈上升趋势,未来新能源汽车业务占比有望进一步提升。若未来新能源汽车行业整体增速低于预期或者发行人该方面业务拓展不力,则可能面临相关产能不能被及时消化的风险,对发行人经营业绩造成不利影响。

(2) 客户较为集中的风险

最近三年及一期,发行人前五大客户销售收入占营业收入比例分别为58.98%、58.86%、51.40%及51.90%,客户集中度相对较高。发行人与主要客户均建立了长期稳定的深入合作关系;同时,发行人在布局既有客户新产品领域的基础上,积极拓展新能源车新客户,进一步提升国内外领先整车厂商及一级供应商等的服务能力。由于汽车零部件行业供应商认证周期较长,具有较高准入壁垒,一般情况下,发行人进入客户的供应体系后被替代可能性较低。但随着行业竞争加剧及客户需求调整,若发行人发生主要客户流失、主要客户订单下降、主要客户产销受疫情影响恢复不达预期且未有新客户新订单予以补充的情况,则发行人的经营业绩将会受到影响。

(3) 供应商较为集中的风险

最近三年及一期,发行人前五大供应商采购占当期采购总额比例分别为58.82%、53.17%、52.38%及44.76%,占比相对较高。报告期内,发行人采购主要原材料为齿轮钢,齿轮钢市场供应充足;发行人选择相对固定的原材料供应商有助于确保原材料采购的质量,且有利于提高发行人采购议价能力。但如果发行人主要供应商经营状况发生变化,一定时间内,或对发行人原材料供应乃至生产经营带来一定影响。

(4) 毛利率下降的风险

最近三年及一期,发行人综合毛利率分别为35.32%、31.48%、27.86%和28.01%,整体呈下降趋势,主要原因系成本上升所致。具体而言,报告期内,发行人新设子公司和生产线竣工导致折旧上升;公司产品结构变化、用工成本上升

导致主要原材料成本、直接人工费、其他制费等上升；2020年起公司应用“新收入准则”，将原计入销售费用中的运、代、仓费用计入主营业务成本。

虽然发行人产品在技术水平、市场份额、客户结构等方面与竞争对手相比具有竞争优势，但若竞争加剧，且折旧费用、主要原材料成本、直接人工费用等主要影响因素持续存在，则发行人毛利率水平仍存在下降风险。

(5) 技术进步和产品更新风险

汽车精锻齿轮行业属于资金密集、技术密集型行业。近年来，汽车制造商为了适应消费者需求、顺应新能源汽车发展趋势，广泛使用新技术、新工艺、新材料，与此配套的汽车零部件供应商也必须进行相应的技术更新和产品升级。发行人作为高新技术企业，建立了国家级企业技术中心和博士后创新实践基地，拥有一批行业内较高水平的专业技术人员和多项专利、专有技术，具备丰富的产品开发和制造经验，而且历年来始终注重新技术、新产品的研究与开发。新技术、新产品的研发离不开资金的投入，如果发行人未来在新产品开发过程中无法持续投入研发或没能及时开发出与新车型相配套的产品，将面临技术进步带来的风险和经营风险。

(6) 发行人产能利用低于预期的风险

近年来，发行人根据下游整车市场实际情况并结合公司自身发展战略规划，对公司主要产品结构进行了相应调整。报告期内，发行人差速器总成及锥齿轮等主要产品产能利用率较高，结合齿类产品产能利用率降低；同时，发行人布局投资了多个包括前次及本次募投项目在内的汽车零部件生产项目，预计未来差速器总成等主要产品产能将进一步增加。虽然发行人投资项目的产能设计综合考虑了公司的发展战略、目前客户需求情况以及未来的市场预期等因素，但未来项目投产后新增的产能仍然受市场供求关系、行业竞争状况等多层次因素的影响，若发行人相关项目产能利用不达预期，将会对发行人营业收入及利润增长带来不利影响。

(7) 技术人员流失及技术失密风险

发行人专业从事汽车精锻齿轮的研发和生产，具有较高的技术含量，属知识密集和技术密集性行业。人才的竞争是发行人市场竞争致胜的一个重要因素。发

行人目前已拥有一支高素质的人才队伍，使发行人在新产品开发、生产管理等方面保持同行业中明显的竞争优势。发行人一贯重视并不断完善技术人员的激励和培训机制，制定了向技术人员倾斜的收入分配制度，并通过技术骨干的持股安排，很大程度上保证了上述人员与发行人之间的价值趋同性和利益一致性。发行人拥有多项专利技术和专有技术，在稳定和吸引优秀技术人员的同时，注重通过签订技术保密协议和采取技术加密等形式降低技术失密的风险。但如果发行人在人才引进和激励方面不够完善，可能导致技术人员流失和专有技术失密的风险。

(8) 经营管理风险

发行人经营规模和资产规模迅速扩大，该状况对发行人的管理能力提出了更高的要求。虽然发行人已制定了一整套成熟的管理制度，培养了一批经验丰富的管理人员和业务人员，但发行人组织架构、管理体系将随着发行人规模的扩大更趋于复杂，若发行人在管理水平、内控制度建设方面不能相应提高，将可能面临由于迅速扩张引致的管理风险。

(9) 人力资源风险

随着发行人业务的快速扩张和新业务新领域拓展的需要，发行人需要更多的高端专业人才充实到发行人的各个团队及分支机构，如果发行人在内部培训选拔和外部人才引进的速度上跟不上企业发展需要，这将一定程度上影响发行人未来战略规划的实施和全球化竞争布局。

4、财务风险

(1) 重要原材料价格波动的风险

发行人大部分产品的主要原材料为齿轮钢，因此齿轮钢的价格波动对发行人主营业务成本影响较大。虽然发行人与主要客户约定了原材料价格波动的产品调价机制，但相关机制具有一定的滞后性。因此，未来若齿轮钢等原材料价格产生较大波动，将会对发行人主营业务成本产生较大影响，进而影响发行人的盈利水平。

(2) 新增固定资产折旧风险

最近三年及一期末，发行人固定资产和在建工程总金额分别为 191,548.63 万元、216,930.93 万元、243,118.35 万元及 241,120.27 万元，整体呈上升趋势，

主要原因系报告期内发行人生产规模不断扩大，发行人以自有资金、募集资金持续投入建设相关项目所致。最近三年，固定资产折旧计提金额分别为 15,101.79 万元、18,640.60 万元及 21,380.38 万元，占营业收入的比重分别为 12.29%、15.49% 及 15.02%。由于折旧费用属于生产经营的固定成本，不会随着营业收入的变动而变动。如果未来经营不利因素叠加导致营业收入减少，较高的折旧费用会对发行人的经营业绩产生较大的不利影响。

(3) 汇率波动风险

最近三年及一期，发行人海外销售占发行人主营业务收入比例分别为 27.64%、25.00%、32.41% 及 33.87%。发行人出口产品主要以美元等进行结算。同时，发行人进口原材料及设备主要以欧元、日元结算为主。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对发行人的经营业绩产生影响。

(4) 税收优惠政策变化的风险

发行人本部精锻科技与子公司齿轮传动、宁波电控为高新技术企业。子公司江洋传动、重庆精工根据《财政部国家税务总局海关总署关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58 号）以及《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告 2020 年第 23 号）的规定，作为西部地区的鼓励类产业企业享受税收优惠。根据《企业所得税法》及相关规定，以上企业的企业所得税按应纳税所得额的 15% 税率计缴。此外，发行人还享受研发费用加计扣除的税收优惠政策。未来，若发行人不能继续通过高新技术企业资格认证，或者未来国家所得税优惠政策出现不可预测的不利变化，发行人将不能享受所得税优惠政策，发行人未来盈利能力将遭受不利影响。

(5) 即期回报被摊薄的风险

本次发行募集资金拟投资项目将在可转换公司债券存续期内逐渐为发行人带来经济效益。本次发行后，投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，发行人总股本将会有一定幅度的增加，对发行人原有股东持股比例和每股收益产生一定的摊薄作用。另外，本次发行设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，发行人可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新

增的股本总额增加，从而扩大本次发行的可转换公司债券转股时对发行人原普通股股东的潜在摊薄作用。因此，发行人本次发行存在即期回报被摊薄的风险。

5、募投项目实施风险

(1) 前次募投项目延期达产风险

发行人前次募投项目“年产 2 万套模具及 150 万套差速器总成项目”与“新能源汽车轻量化关键零部件生产项目”均处于项目建设过程中，截至 2022 年 3 月 31 日，上述两个项目投资进度分别为 37.72%、2.24%。其中，“年产 2 万套模具及 150 万套差速器总成项目”建设进度与原计划不存在差异；“新能源汽车轻量化关键零部件生产项目”因江苏省全省土地规划调整原因，导致项目用地于 2022 年 5 月方取得，影响了项目实施进度。

目前发行人正在加快建设前次募投项目，并出具了“公司后续将严格按照公告投资内容，将尚未使用完毕的前次募集资金按照投资方案进行投资，加快‘年产 2 万套模具及 150 万套差速器总成项目’、‘新能源汽车轻量化关键零部件生产项目’投资进度，力争早日建成达产”的相关承诺，但若前次募投项目无法按照既定计划建成达产，或将导致上述项目潜在客户流失，从而给前次募投项目产能及时消化带来不利影响。

(2) 本次募投项目收益不达预期风险

发行人已结合行业市场现状、潜在客户实际需求实际情况，对本次募投项目“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”进行了审慎、合理的测算。由于本次募投项目实施存在一定周期，在本项目实施过程中，仍存在由于市场环境、行业技术水平等不可预见的原因导致募投项目测算假设条件发生变更或与实际情形差异较大的情况，从而导致本次募投项目无法实施、延期或者产生项目收益不达预期的风险。

(3) 本次募投项目新增产能消化不达预期风险

本次募投项目“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”已获得包括全球著名电动车大客户的差速器总成项目中国和欧洲市场的定点在内的多个国内外客户提名信或采购意向，预测订单量可覆盖本次募投项目新增产能。但若上述客户实

际采购量未达预期或需求发生变化,或将导致本次募投项目新增产能消化不达预期的风险。

(4) 本次募投项目不能按期建成达产风险

本次募投项目不涉及工程土建,项目主要建设内容为设备采购、安装。但由于本项目部分设备采购自国外,受新冠疫情、疫情防控政策等多方面因素影响,上述设备或有可能无法及时到货、安装到位、调试成功,从而影响本项目的建设进度。

6、审批及发行风险

本次向不特定对象发行可转换公司债券尚待取得深交所审核同意以及中国证监会予以注册的决定,上述审核同意以及同意注册能否取得、最终取得时间以及取得注册后能否成功发行均存在不确定性。

7、其他风险

上市公司不排除因政治、政策、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

二、本次发行情况

本次发行的具体情况详见《江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》。

(一) 本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

(二) 发行规模

根据相关法律、法规规定并结合公司财务状况和投资计划,本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 100,000.00 万元(含本数)。具体发行规模提请发行人股东大会授权发行人董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额及发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

三、本次证券发行上市的保荐代表人、项目协办人及其他成员情况

（一）本次具体负责推荐的保荐代表人

安信证券作为精锻科技创业板向不特定对象发行可转换公司债券项目的保荐机构，授权赵冬冬女士和徐恩先生担任保荐代表人，具体负责发行人本次证券发行上市的尽职推荐及持续督导等保荐工作。两位保荐代表人的保荐业务执业情况如下：

1、赵冬冬女士的保荐业务执业情况

赵冬冬女士：安信证券投资银行部执行总经理、保荐代表人。2004 年注册为首批保荐代表人，2008 年 4 月至今于安信证券股份有限公司任职，曾负责带领团队成功实施长江证券（000783）配股、徐工机械（000425）非公开发行、宝新能源（000690）非公开发行及公开发行公司债券、北信源（300352）非公开发行、九鼎新材（002201）IPO、泰胜风能（300129）创业板 IPO、精锻科技（300258）创业板向不特定对象发行股票、上海医药（601607）非公开发行等保荐及主承销项目。

2、徐恩先生的保荐业务执业情况

徐恩先生：安信证券投资银行部执行总经理，保荐代表人。2005 年至 2011 年任职于安永华明会计师事务所，具有中国注册会计师、澳大利亚注册会计师、国际内部审计师资质；2011 年 6 月至今于安信证券股份有限公司任职，曾负责带领团队成功实施紫金矿业（601899）非公开发行及公开增发、水晶光电（002273）

非公开发行及公开发行可转换公司债券、宝新能源（000690）非公开发行及公开发行公司债券、万林物流（603117）IPO 及非公开发行、雪榕生物（300511）创业板 IPO、精锻科技（300258）创业板向不特定对象发行股票、上海医药（601607）非公开发行等保荐及主承销项目。

（二）项目协办人及其他项目组成员

本次发行的项目协办人为周民鸣先生，其他项目组成员包括陈舒宇先生、邓书馨女士、赵婉萌女士、吴承焯先生和刘智勇先生。

周民鸣先生的保荐业务执业情况如下：

周民鸣先生，安信证券投资银行部高级业务副总裁。2021 年 1 月至今于安信证券股份有限公司任职。曾负责或参与清新环境（002573）IPO 项目、绝味食品（603517）IPO 及可转换公司债券项目、焦作万方（000612）非公开发行项目、华昌化工（002274）非公开发行项目、中国重工（601989）非公开发行项目、中化岩土（002542）重大资产重组项目、新世界（600628）非公开发行项目等保荐及主承销项目。

四、保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

截至本上市保荐书签署日，本保荐机构不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐机构的保荐代表人及其配偶、董事、监事、高级管理人员，持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

(一) 本保荐机构承诺已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序同意推荐发行人向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市，并据此出具本上市保荐书。

(二) 本保荐机构已在证券发行保荐书中做出如下承诺：

- 1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、深圳证券交易所有关证券发行上市的相关规定；
- 2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 3、有充分理由确信发行人及其董事、监事和高级管理人员在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；
- 4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；
- 5、保证本保荐机构所指定的保荐代表人及相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；
- 6、保证保荐书与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会和深圳证券交易所的规定和行业规范；
- 8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；
- 9、中国证监会规定的其他事项；
- 10、承诺自愿接受深圳证券交易所的自律监管。

(三) 本保荐机构承诺，自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规的规定，自证券上市之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

（四）本保荐机构承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会对推荐证券上市的规定，接受证券交易所的自律管理。

六、发行人就本次证券发行上市履行的相关决策程序

本次发行的可转换公司债券相关事项已经公司 2022 年 2 月 16 日召开的第四届董事会第五次会议、2022 年 4 月 26 日召开的第四届董事会第六次会议审议通过，并经 2022 年 5 月 20 日召开的 2021 年度股东大会会议审议通过，上述会议的召集、召开、表决程序及决议内容符合《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所的有关规定，决议程序及内容合法、有效。

七、保荐机构对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

事 项	安 排
（一）持续督导事项	在本次发行结束当年的剩余时间以及以后 2 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	根据相关法律法规，协助发行人制订、完善有关制度，并督导其执行。
2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	根据《公司法》、《创业板上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020 年修订）》和《公司章程》的规定，协助发行人进一步完善有关制度并督导其实施。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	督导发行人的关联交易按照相关法律法规和《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易，本机构将按照公平、独立的原则发表意见。发行人因关联交易事项召开董事会、股东大会，应事先通知本保荐人，本保荐人可派保荐代表人参会并提出意见和建议。
4、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	定期跟踪了解投资项目进展情况，通过列席发行人董事会、股东大会，对发行人募集资金投资项目的实施、变更发表意见。
5、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人遵守《创业板上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020 年修订）》、《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》及《公司章程》的规定。
6、中国证监会、证券交易所规定及保荐协议约定的其他工作	按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定，以及保荐协议的相关约定，安排其他持续督导工作。

（二）保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	提醒并督导发行人根据约定及时通报有关信息；根据有关规定，对发行人违法违规行为事项发表公开声明。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	对中介机构出具的专业意见存有疑义的，中介机构应做出解释或出具依据。
（四）其他安排	无

八、保荐机构及保荐代表人联系方式

保荐机构：安信证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦

联系地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 8 楼

保荐代表人：赵冬冬、徐恩

公司电话：021-35082796

公司传真：021-35082151

九、其他需要说明的事项


无其他应当说明的事项。



十、保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论


经审慎尽职调查，本保荐机构认为：发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券符合《公司法》、《证券法》、《创业板注册办法》、《创业板上市规则》等法律法规及规范性文件中关于创业板上市公司向不特定对象发行可转换公司债券及上市的规定。发行人本次发行上市申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本次发行证券具备在深圳证券交易所上市的条件。本保荐机构同意推荐发行人向不特定对象发行可转换公司债券在深圳证券交易所创业板上市交易。

（以下无正文）

（此页无正文，为《安信证券股份有限公司关于江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券之上市保荐书》之签署页）

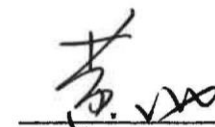
项目协办人签名：

周民鸣

保荐代表人签名：
 
赵冬冬 徐 恩

内核负责人签名：

许春海

保荐业务负责人签名：

廖笑非

保荐机构法定代表人签名：

黄炎勋

保荐机构： 安信证券股份有限公司

2021年 7月11日