

**关于金雷科技股份有限公司
申请向特定对象发行股票的审核
问询函的回复**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

关于金雷科技股份有限公司申请 向特定对象发行股票的审核问询函 的回复

致同专字（2022）第 371A016931 号

深圳证券交易所：

根据贵所 2022 年 11 月 3 日出具的《关于金雷科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2022〕020260 号）（以下简称“问询函”）的要求，致同会计师事务所（以下简称“我们”）对问询函中提到的需要申报会计师说明或发表意见的问题进行了认真核查。现将有关问题的核查情况和核查意见的回复如下：

问题 2

请发行人补充说明：（1）已批量交付铸造主轴与大兆瓦铸造主轴在生产工艺、技术要求等方面的差异，发行人是否具备开展海上风电项目所需的技术、人员、专利储备；（2）结合工艺特点、应用领域、具体优劣势及行业未来发展趋势，说明锻造主轴和铸造主轴的区别，是否可以完全相互替代，海上风电项目实施的必要性、合理性及对已有锻造主轴业务的影响；（3）结合“抢装潮”结束及风电行业政策变化、市场容量、发行人市场占有率、目前产能利用情况、在手订单或意向性合同、同行业可比公司扩产情况等，说明本次新增产能规模的合理性，是否存在产能过风险，发行人拟采取的产能消化措施；（4）结合公司铸造主轴在手订单或意向性合同、同行业同类或类似项目情况，募投项目收益情况的测算过程、测算依据，包括各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润、项目税后内部收益率的具体计算过程和可实现性等，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性；（5）结合各类新增固定资产及无形资产的金额、转固时点以及募投项目未来效益测算情况，说明因实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响；（6）本次募集资金的预计使用进度，是否包含董事会前投入的资金。

请发行人补充披露（1）-（5）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（4）（5）并发表明确意见。

【回复】

一、（4）结合公司铸造主轴在手订单或意向性合同、同行业同类或类似项目情况，募投项目收益情况的测算过程、测算依据，包括各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润、项目税后内部收益率的具体计算过程和可实现性等，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性。

（一）募投项目收益情况的测算过程、测算依据

1、项目主要产品预计销量及营业收入构成

本次募投项目主要产品为应用于风电整机的铸造主轴等大型风电铸件，收入主要来自大型风电铸件销售收入。销量方面，根据项目产能进行测算。本项目建设期为 1.5 年，运营期 13.5 年。预计运营期第一年达到设计生产能力的 60%，第二年达到设计生产能力的 80%，第三年达到设计生产能力的 90%，第四年起达到设计生产能力的 100%，项目正常达产年度的产能为 10 万吨，预计各年度产量全部实现销售。销售单价方面，公司主要参考已批量生产销售的铸造主轴单价、在手订单价格并结合募投项目产品规格型号进行预计。项目预计收入情况如下：

收入类型	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
大型 风电铸件	单价（元/吨）	-	13,274.30	13,274.30	13,274.30	13,274.30
	产量（万吨）	-	1.50	6.50	8.25	9.25
	销售收入（万元）	-	19,912.00	86,283.00	109,513.00	122,788.00
收入类型	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
大型 风电铸件	单价（元/吨）	13,274.30	13,274.30	13,274.30	13,274.30	13,274.30
	产量（万吨）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	销售收入（万元）	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00
收入类型	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
大型	单价（元/吨）	13,274.30	13,274.30	13,274.30	13,274.30	13,274.30

风电铸件	产量（万吨）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	销售收入（万元）	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00

2、项目毛利率、净利润

项目成本费用测算依据如下：

（1）原辅材料、燃料及动力消耗：本项目所需原辅材料和燃料动力费用根据相关业务需求并参照市场价格计算。

（2）工资薪酬：工资薪酬及福利费依据现行公司薪酬制度并参考项目实施地人员薪酬水平进行测算。

（3）固定资产折旧：按照公司财务制度，固定资产按年限平均法直线折旧；房屋建筑物折旧年限为 20 年，设备的折旧年限为 12 年，残值率为 5%。

（4）修理费：按照设备原值的 2.5% 估算。

（5）其他费用：其他费用主要包括管理、销售、研发费用及其他制造费用等。其他费用主要按照公司实际生产、经营、销售过程中的相关费用占营业收入的比重进行预计。

此外，项目产品增值税税率为 13%；城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加分别按照增值税的 7%、3% 和 2% 进行计提；本项目前两年企业所得税按 25% 税率计算，以后年份按高新技术企业 15% 企业所得税税率计算。

综合营业收入和成本费用预测，项目毛利率及净利润具体测算情况如下：

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
营业收入	-	19,912.00	86,283.00	109,513.00	122,788.00
营业成本	-	22,608.10	66,154.60	81,118.60	89,656.60
毛利润	-	-2,696.10	20,128.40	28,394.40	33,131.40
毛利率	-	-13.54%	23.33%	25.93%	26.98%
税金及附加	-	-	-	-	761.00
销售费用	-	159.30	431.42	438.05	491.15
管理费用	-	696.92	2,933.62	3,613.93	4,052.00
研发费用	-	637.18	2,674.77	3,285.39	3,683.64

利润总额	-	-4,189.50	14,088.59	21,057.03	24,143.61
应纳所得税额	-	-4,189.50	9,899.09	21,057.03	24,143.61
所得税	-	-	2,475.00	3,159.00	3,622.00
净利润	-	-4,189.50	11,613.59	17,898.03	20,521.61
项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
营业收入	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00
营业成本	95,041.60	94,997.00	94,997.00	94,997.00	94,997.00
毛利润	37,701.40	37,746.00	37,746.00	37,746.00	37,746.00
毛利率	28.40%	28.44%	28.44%	28.44%	28.44%
税金及附加	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00
销售费用	530.97	530.97	530.97	530.97	530.97
管理费用	4,380.52	4,380.52	4,380.52	4,380.52	4,380.52
研发费用	3,982.29	3,982.29	3,982.29	3,982.29	3,982.29
利润总额	27,720.62	27,765.22	27,765.22	27,765.22	27,765.22
应纳所得税额	27,720.62	27,765.22	27,765.22	27,765.22	27,765.22
所得税	4,158.00	4,165.00	4,165.00	4,165.00	4,165.00
净利润	23,562.62	23,600.22	23,600.22	23,600.22	23,600.22
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
营业收入	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00
营业成本	94,997.00	94,997.00	94,997.00	91,998.00	88,999.00
毛利润	37,746.00	37,746.00	37,746.00	40,745.00	43,744.00
毛利率	28.44%	28.44%	28.44%	30.69%	32.95%
税金及附加	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00
销售费用	530.97	530.97	530.97	530.97	530.97
管理费用	4,380.52	4,380.52	4,380.52	4,380.52	4,380.52
研发费用	3,982.29	3,982.29	3,982.29	3,982.29	3,982.29
利润总额	27,765.22	27,765.22	27,765.22	30,764.22	33,763.22
应纳所得税额	27,765.22	27,765.22	27,765.22	30,764.22	33,763.22
所得税	4,165.00	4,165.00	4,165.00	4,615.00	5,064.00

净利润	23,600.22	23,600.22	23,600.22	26,149.22	28,699.22
-----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

3、项目税后内部收益率测算

考虑项目预计现金收入（含全部的营业收入、流动资金回收收入、资产余值收入等）和现金支出（固定资产、无形资产投资支出、流动资金垫付支出、付现成本支出等）测算项目投资现金流量，项目所得税后内部收益率为10.30%。项目投资现金流量具体测算过程如下：

单位：万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	现金流入	-	19,912.00	86,283.00	109,513.00	122,788.00
1.1	营业收入	-	19,912.00	86,283.00	109,513.00	122,788.00
1.2	回收固定资产余值	-	-	-	-	-
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	-
2	现金流出	75,540.00	143,317.40	86,819.81	87,614.37	93,860.79
2.1	建设投资	75,540.00	113,311.00	-	-	-
2.2	流动资金	-	11,188.00	24,921.00	9,454.00	5,512.00
2.3	经营成本	-	18,818.40	61,898.81	78,160.37	87,587.79
2.4	税金及附加	-	-	-	-	761.00
3	所得税前净现金流量	-75,540.00	-123,405.40	-536.81	21,898.63	28,927.21
4	累计所得税前净现金流量	-75,540.00	-198,945.40	-199,482.21	-177,583.58	-148,656.37
5	调整所得税	-	-1,047.00	3,522.00	3,159.00	3,622.00
6	所得税后净现金流量	-75,540.00	-122,358.40	-4,058.81	18,739.63	25,305.21
7	累计所得税后净现金流量	-75,540.00	-197,898.40	-201,957.21	-183,217.58	-157,912.37
序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	现金流入	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00
1.1	营业收入	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00
1.2	回收固定资产余值	-	-	-	-	-
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	-
2	现金流出	98,208.78	94,726.78	94,726.78	94,726.78	94,726.78
2.1	建设投资	-	-	-	-	-

2.2	流动资金	3,482.00	-	-	-	-
2.3	经营成本	93,639.78	93,639.78	93,639.78	93,639.78	93,639.78
2.4	税金及附加	1,087.00	1,087.00	1,087.00	1,087.00	1,087.00
3	所得税前净现金流量	34,534.22	38,016.22	38,016.22	38,016.22	38,016.22
4	累计所得税前净现金流量	-114,122.15	-76,105.93	-38,089.71	-73.49	37,942.73
5	调整所得税	4,158.00	4,165.00	4,165.00	4,165.00	4,165.00
6	所得税后净现金流量	30,376.22	33,851.22	33,851.22	33,851.22	33,851.22
7	累计所得税后净现金流量	-127,536.15	-93,684.93	-59,833.71	-25,982.49	7,868.73
序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	现金流入	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00	221,504.18
1.1	营业收入	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00	132,743.00
1.2	回收固定资产余值	-	-	-	-	34,204.18
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	54,557.00
2	现金流出	94,726.78	94,726.78	94,726.78	94,726.78	94,726.78
2.1	建设投资	-	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	-	-	-	-
2.3	经营成本	93,639.78	93,639.78	93,639.78	93,639.78	93,639.78
2.4	税金及附加	1,087.00	1,087.00	1,087.00	1,087.00	1,087.00
3	所得税前净现金流量	38,016.22	38,016.22	38,016.22	38,016.22	126,777.40
4	累计所得税前净现金流量	75,958.95	113,975.17	151,991.39	190,007.61	316,785.01
5	调整所得税	4,165.00	4,165.00	4,165.00	4,615.00	5,064.00
6	所得税后净现金流量	33,851.22	33,851.22	33,851.22	33,401.22	121,713.40
7	累计所得税后净现金流量	41,719.95	75,571.17	109,422.39	142,823.61	264,537.01

（二）公司铸造主轴在手订单或意向性合同情况

公司深耕风电行业十余年，是全球主要风电主轴供应企业之一，市场占有率较高。随着公司铸造主轴产能的释放，公司不断加快风电铸件产品的市场开发节奏，报告期内已完成部分铸造主轴客户的产品认证并实现了批量交付，铸造主轴全流程供应链不断成熟，意向客户铸件业务开发顺利，为公司赢得更多订单奠定了良好基础。

公司目前已通过上海电气、远景能源、东方电气、金风科技、哈电风能、西门子歌美飒等风电整机制造商铸件产品认证，并已取得上海电气、远景能源、东方电气、西门子歌美飒等客户批量铸件订单；同时，公司也正在进行部分整机厂商的铸件产品认证。截至 2022 年 9 月 30 日，公司累计风电铸件产品订单约 1.8 亿元，在手订单约 1.1 亿元；截至 2022 年 10 月 31 日，公司累计风电铸件产品订单金额约 2.3 亿元。未来随着大型风电铸件市场需求的快速增长，公司意向客户铸件业务的进一步开发，公司铸件订单将进一步增长，为募投项目效益的实现提供有力保障。

（三）与同行业同类或类似项目的对比

本项目达产后的预计效益测算结果如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额
1	营业收入	132,743.00
2	利润总额	27,765.22
3	净利润	23,600.22
4	毛利率	28.44%
5	税后内部收益率	10.30%

1、与同行业可比公司对比

同行业可比上市公司的风电主轴毛利率情况如下：

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
日月股份	-	20.24%	28.99%	25.69%
通裕重工	24.26%	27.74%	36.83%	38.28%
金雷股份	28.29%	39.73%	45.42%	31.67%

注：日月股份未单独列示风电主轴毛利率，为便于比较，此处列示其风电行业产品毛利率，其中 2022 年 1-6 月相关产品毛利率未进行披露，故未进行列示

发行人本项目预计毛利率为 28.44%，与公司现有业务毛利率水平基本一致。与同行业可比公司相比，日月股份业务布局涉及机舱罩、轮毂、行星架、铸造主轴等多种风电铸件，报告期内其风电行业产品平均毛利率为 24.97%，本次募投项目产品以铸造主轴为主，产品类型差异导致毛利率略有差异。通

裕重工报告期内风电主轴产品平均毛利率为 31.78%，本次募投项目产品毛利率与通裕重工风电主轴产品毛利率不存在明显差异。

综上，与同行业可比公司及公司现有业务毛利率水平相比，项目效益测算具有谨慎性、合理性。

2、与同行业类似项目对比

本项目主要产品为应用于风电整机的铸造主轴等大型风电铸件。经查询公开信息，同行业可比公司通裕重工 2022 年向不特定对象发行可转债募投项目中的“大型海上风电产品配套能力提升项目”，产品为大型海上风电机组铸件结构件、机加工件。通裕重工该项目预计效益测算结果如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额
1	营业收入	63,056.00
2	利润总额	11,503.00
3	净利润	8,627.00
4	毛利率	28%-30%
5	税后内部收益率	15.33%

发行人本项目税后内部收益率为 10.30%，低于通裕重工相似项目税后内部收益率，主要原因为通裕重工募投项目建设于自有土地上，无需新购置土地，且其设备投入主要为机加工和涂装设备，而公司本次募投项目包含新购置土地，设备投入包括铸造、机加工、涂装全生产流程设备；发行人本项目预计毛利率为 28.44%，通裕重工类似项目预计毛利率为 28%-30%，两者不存在重大差异。

综上，与同行业类似项目对比，项目效益测算具有谨慎性、合理性。

（四）效益测算具有合理性及谨慎性

公司拥有在手订单及一定的客户基础，募投项目收益情况进行了谨慎测算，并进行了可实现性论证，并对比同行业同类或类似项目及公司现有情况的相关指标，公司募投项目效益测算具有合理性及谨慎性。

（五）相关风险补充披露情况

发行人已在募集说明书“重大事项提示”及“第六节 本次向特定对象发行股票相关的风险/四、募集资金投资项目的风险”中补充披露如下：

“募集资金投资项目未能实现预期经济效益的风险

本次募集资金投资的“海上风电核心部件数字化制造项目”是公司根据市场环境和行业技术趋势以及公司自身发展战略和条件在审慎分析基础上做出的投资决策，公司对本次募集资金投资项目进行了充分的可行性论证，符合国家产业政策和公司的发展规划，具有较好的市场前景。但公司对募集资金投资项目的经济效益为预测性信息，经济效益是否能够如期实现具有一定的不确定性。若未来本次募投项目的实施进度不及预期、市场开拓效果不佳、原材料价格大幅上涨以及其他不可抗力因素等情形出现，可能导致出现募投项目无法达到预期效益的风险。”

二、（5）结合各类新增固定资产及无形资产的金额、转固时点以及募投项目未来效益测算情况，说明因实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响

（一）募投项目新增折旧摊销对未来经营业绩影响分析

本次募投项目于 2022 年 4 月开始建设，建设期为 1.5 年。新增固定资产为房屋建筑物及机器设备，预计将于 2023 年二季度前后陆续转固，因此假设于 2023 年 6 月开始计提折旧；新增无形资产为土地使用权，于取得时开始计提摊销。新增折旧及摊销测算情况如下表所示：

项目类别	资产类别	新增金额 (不含税) (万元)	折旧/摊销方 法	折旧/摊销 年限(年)	残值率 (%)	运营稳定期年 新增折旧摊销 金额(万元)
海上风电 核心部件 数字化制 造项目	房屋建筑物	84,777.00	年限平均法	20	5	4,027.00
	机器设备	75,767.68	年限平均法	12	5	5,998.00
	土地使用权	11,322.32	年限平均法	50	0	226.00
	其他资产	223.00	年限平均法	5	0	44.60

本次募投项目的折旧摊销政策参考公司现行的会计政策，与公司现行的折旧摊销政策保持一致。本次募投项目建成后，预计完全达产年度新增折旧及摊销金额为 10,295.60 万元，以公司 2021 年经审计的营业收入、营业利润为基准金额，并假设未来保持不变，同时考虑募投项目带来的营业收入和营

业利润贡献，经测算，完全达产年度新增折旧及摊销金额占公司同期营业收入及营业利润的比例分别约为 3.46%及 12.11%。本次募投项目建设完成至达产期间各年度的折旧摊销金额及占营业收入、营业利润的比例测算如下：

单位：万元

项目		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
折旧摊销	本次募投项目的固定资产折旧和无形资产摊销	5,283.10	10,295.60	10,295.60	10,295.60	10,295.60	10,251.00
营业收入	不含募投项目的营业收入	165,083.93	165,083.93	165,083.93	165,083.93	165,083.93	165,083.93
	本次募投项目的营业收入	19,912.00	86,283.00	109,513.00	122,788.00	132,743.00	132,743.00
	营业收入合计	184,995.93	251,366.93	274,596.93	287,871.93	297,826.93	297,826.93
营业利润	不含募投项目的营业利润	57,299.51	57,299.51	57,299.51	57,299.51	57,299.51	57,299.51
	本次募投项目的营业利润	-4,189.50	14,088.59	21,057.03	24,143.61	27,720.62	27,765.22
	营业利润合计	53,110.01	71,388.10	78,356.54	81,443.12	85,020.13	85,064.73
占比	本次募投项目的折旧摊销占本次募投项目收入的比例	26.53%	11.93%	9.40%	8.38%	7.76%	7.72%
	本次募投项目的折旧摊销占本次募投项目营业利润的比例	/	73.08%	48.89%	42.64%	37.14%	36.92%
	本次募投项目的折旧摊销占营业收入合计的比例	2.86%	4.10%	3.75%	3.58%	3.46%	3.44%
	本次募投项目的折旧摊销占营业利润合计的比例	9.95%	14.42%	13.14%	12.64%	12.11%	12.05%

注 1：不含募投项目的营业收入和营业利润取值系公司 2021 年经审计的营业收入和营业利润，并假设未来保持不变；

注 2：上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响，不代表公司对未来盈利情况的承诺，也不代表公司对未来经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

虽然本次募投项目的实施会导致公司折旧摊销金额增长，短期内会摊薄公司的净资产收益率和每股收益，但随着公司自身业务、本次募投项目的顺

利开展，预计本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩不会产生重大不利影响。

（二）相关风险补充披露情况

发行人已在募集说明书“重大事项提示”及“第六节 本次向特定对象发行股票相关的风险/四、募集资金投资项目的风险”中补充披露如下：

“募投项目新增资产折旧及摊销费用的风险

本次募集资金投资项目实施后，由于新增土地及较多厂房、生产设备等资产，导致公司每年新增折旧及摊销费用金额较大，本次募投项目建成后，预计达产年度年新增折旧及摊销金额为 10,295.60 万元。公司募投项目达到生产效益需要一定时间，但如果未来公司预期经营业绩、募投项目预期收益未能实现，或者实施后市场环境发生重大不利变化，公司将面临销售收入增长不能消化每年新增折旧及摊销费用而导致公司业绩下滑的风险。”

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序：

1、查阅上市公司公告获取发行人竞争对手以及同类或类似项目情况，复核募投项目各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润、项目税后内部收益率等数据的具体计算过程，核查募投项目效益测算的合理性及谨慎性；

2、查阅本次募投项目新增固定资产折旧及无形资产摊销的测算表，对新增固定资产折旧及无形资产摊销对发行人未来经营业绩的影响等重要测算进行了复核确认。

（二）核查意见：

经核查，我们认为

1、本次募投项目的收入、成本经过了严格的测算，效益测算合理、谨慎，具有较高的可实现性；

2、本次募投项目新增固定资产、无形资产投资产生的折旧和摊销对公司未来经营业绩不会产生重大不利影响。

问题 3

根据申报材料，最近两年及 2022 年 1-6 月，受废钢等主要原材料价格大幅上涨影响，发行人主营业务毛利率持续下滑，分别为 44.98%、39.35% 和 27.40%。2022 年 1-6 月，受行业需求暂时放缓、疫情反复等因素影响，营业收入同比下降 19.84%；受收入下滑、毛利率下降的影响，净利润同比下降 55.95%。

请发行人补充说明：（1）结合各类主要产品销售价格、成本构成、原材料采购价格、产品定价策略、公司竞争优势等，详细说明毛利率持续下滑的原因及合理性，并量化分析原材料价格波动对公司主营业务毛利率的影响，是否与同行业可比公司一致；（2）结合风电政策变动、下游市场需求、原材料价格波动、各类费用增长情况等，说明最近一期业绩下滑的原因及合理性，导致经营业绩下滑的不利因素是否消除；（3）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况。

请发行人补充披露（1）（2）相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合各类主要产品销售价格、成本构成、原材料采购价格、产品定价策略、公司竞争优势等，详细说明毛利率持续下滑的原因及合理性，并量化分析原材料价格波动对公司主营业务毛利率的影响，是否与同行业可比公司一致

（一）结合各类主要产品销售价格、成本构成、原材料采购价格、产品定价策略、公司竞争优势等，详细说明毛利率持续下滑的原因及合理性

最近两年及 2022 年 1-6 月，公司综合毛利率具体变化情况如下：

单位：%

项目			2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
主营业务 收入	风电 主轴	毛利率	28.29	39.73	45.42
		收入占比	83.36	91.36	93.67
		毛利贡献率	23.58	36.30	42.54
		毛利率贡献变动	-12.72	-6.24	/
	自由	毛利率	27.45	36.77	37.62

	锻件	收入占比	10.99	6.44	4.58
		毛利贡献率	3.02	2.37	1.72
		毛利率贡献变动	0.65	0.65	/
	其他	毛利率	11.79	28.07	36.94
		收入占比	4.78	1.59	0.97
		毛利贡献率	0.56	0.45	0.36
		毛利率贡献变动	0.11	0.09	/
其他业务收入		毛利率	5.33	6.24	6.73
		收入占比	0.87	0.61	0.78
		毛利贡献率	0.05	0.04	0.05
		毛利率贡献变动	0.01	-0.01	/
综合毛利率			27.21	39.15	44.68

注：毛利贡献率=毛利率*该项收入占营业收入比例*100

最近两年及 2022 年 1-6 月，公司综合毛利率分别为 44.68%、39.15%和 27.21%，主要来源于风电主轴，其毛利率贡献率分别为 42.54%、36.30%和 23.58%。最近两年及 2022 年 1-6 月，综合毛利率下降主要系风电主轴毛利率下降导致。

1、风电主轴毛利率下降主要系单位售价及单位成本变动所致

最近两年及 2022 年 1-6 月，风电主轴的单位售价、单位成本以及毛利率情况如下表所示：

项目	2022 年 1-6 月			2021 年度			2020 年度
	金额	变动幅度	影响毛利率百分点	金额	变动幅度	影响毛利率百分点	金额
单位售价 (元/吨)	10,733.50	4.63%	2.67	10,258.62	-7.38%	-4.35	11,076.34
单位成本 (元/吨)	7,696.72	24.49%	-14.11	6,182.54	2.27%	-1.34	6,045.18
毛利率	28.29%	/	-11.44	39.73%	/	-5.69	45.42%

注：单位售价影响毛利率百分点=(1-上年度单位成本/本年度单位售价)-(1-上年度单位成本/上年度单位售价)，单位成本影响毛利率百分点=(1-本年度单位成本/本年度单位售价)-(1-上年度单位成本/本年度单位售价)。

2021 年，风电主轴毛利率下降 5.69 个百分点，主要系单位售价降低导致。2021 年，随着陆上风电抢装潮结束，市场供求紧张的形势得到缓解，风电主轴销售单价有所回调，导致 2021 年单价较上年下降 7.38%，影响当期毛利率 -4.35 个百分点。2021 年风电主轴单位成本较上年增长 2.27%，对毛利率影响较小。

2022 年 1-6 月，公司风电主轴毛利率为 28.29%，较 2021 年下降 11.44 个百分点。其中，单位售价上涨增加毛利率 2.67 个百分点，但受废钢、镍铁等原材料采购价格上涨影响，风电主轴单位成本上升，降低毛利率 14.11 个百分点，单位成本增长幅度高于单位售价增长幅度，导致毛利率呈现下降趋势。

2、原材料采购价格变动与主营业务成本直接材料变动情况

2020 年起，随着公司年产 8000 支 MW 级风电主轴铸锻件项目及其优化升级项目的逐步达产，公司主要原材料由钢锭变为废钢、镍铁、生铁等。最近两年及 2022 年 1-6 月，公司主要原材料采购情况如下：

单位：元/吨，%

采购内容	2022 年 1-6 月			2021 年度			2020 年度	
	金额	单价	单价变动比例	金额	单价	单价变动比例	金额	单价
钢锭	-	-	/	522.06	5,719.72	11.44	13,332.37	5,132.65
废钢	16,147.63	3,402.38	4.04	36,767.05	3,270.29	28.63	15,344.57	2,542.49
镍铁	3,602.64	11,550.01	55.06	5,926.28	7,448.90	67.70	3,267.14	4,441.92
生铁	3,020.89	3,884.73	5.49	1,974.66	3,682.62	44.05	14.30	2,556.57

最近两年及 2022 年 1-6 月，风电主轴单位成本及单位成本中直接材料情况如下：

单位：元/吨，%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
单位成本	7,696.72	24.49	6,182.54	2.27	6,045.18
其中：直接材料	3,718.32	18.09	3,148.81	-16.45	3,768.82

风电主轴单位成本中主要为直接材料成本。2021 年，随着公司规模扩大，同时受电力价格上涨等因素影响，单位成本略有提升，降低毛利率 1.34

个百分点，影响较小。其中，2021 年公司原材料采购价格较 2020 年上涨幅度较大，但单位直接材料成本呈下降趋势，主要原因为：公司 2020 年 4 月年产 8000 支 MW 级风电主轴铸锻件项目正式投产，导致公司主要原材料采购结构发生较大变化，公司具备了以废钢为主要原材料自产钢锭的能力，使得公司的直接材料从钢锭变成生产钢锭所需的废钢以及合金材料等，纵向产业链延长，导致单位直接材料成本降低，原材料结构变化部分抵消了原材料价格上涨对单位成本及毛利率的影响。

2022 年 1-6 月，公司风电主轴单位成本较 2021 年增长 24.49%，是导致当期风电主轴毛利率降低的主要因素。单位成本上涨主要系主要原材料废钢、镍铁价格上涨带动单位直接材料成本增长所致。2022 年 1-6 月单位直接材料成本增长幅度为 18.09%，高于当期的采购价格涨幅，主要是自 2020 下半年至 2021 年上半年，废钢、镍铁等市场价格持续上涨，2021 年下半年至 2022 年上半年，废钢、镍铁等市场价格维持高位且小幅波动，导致 2021 年下半年公司主要原材料采购均价相较于 2020 下半年至 2021 年上半年的价格涨幅较大。受公司保持一定的原材料安全库存量、采用加权平均法核算成本及生产周期等因素影响，原材料采购价格体现在成本端具有一定的滞后性，2021 年下半年原材料采购价格传导至成本后，导致 2022 年 1-6 月单位直接材料成本相较于 2021 年度全年平均水平上涨 18.09%，高于当期采购价格的涨幅。

3、产品定价策略

为与核心客户形成长期稳定的合作关系、积极开拓潜在客户，公司对风电整机制造商采取围绕基准价格进行单独议价的定价方式，且会保证合理的销售利润空间。基准价格定义为：已有的材质和型号产品考虑前期价格，新材质和型号的产品在预测成本基础上加上合理利润空间，并参考相近材质型号的产品价格报价。利润空间主要依据市场竞争环境、行业环境、客户采购数量、历史合作情况以及未来合作空间等因素综合考虑，通过商务谈判的方式确定具体产品价格。

2021 年，随着 2020 年陆上风电抢装潮的结束，市场供求关系紧张的形势得到缓解，风电主轴采购单价有所回调，导致 2021 年产品价格下滑，毛利率同步降低。2022 年上半年公司销售单价较上年略有增长但整体较稳定，对毛利率影响较小。

4、公司竞争优势

（1）研发和技术优势

十余年来，公司坚持深耕风电行业，已全面掌握风电主轴生产各环节的核心技术，曾多次参与国家火炬计划项目，是《风力发电机组主轴》（GB/T34524-2017）国家标准的主要起草单位之一，是《球墨铸铁金相检验》（GB/T9441-2021）国家标准的起草单位之一。公司始终重视产品研发和技术创新，先后与中国科学院、山东省科学院、山东大学、上海交通大学等科研机构、院校建立了紧密的合作关系，通过产学研合作项目不断推动产品开发及工艺创新，形成了公司独特的技术竞争优势。

（2）产品质量优势

公司作为专注于风电主轴生产和研发的企业，十几年精心制造，积累了丰富的生产制造经验。公司注重产品性能的提升，坚持为客户提供性价比高的优质产品，过硬的产品质量赢得了客户认可，公司的风电主轴产品多次获得客户颁发的“最佳质量奖”、“最佳供应商奖”、“最佳战略合作伙伴奖”等荣誉称号。

（3）持久的客户口碑和市场影响力

公司长期专注于风电主轴的市场开发和销售，凭借过硬的产品质量、稳定的供货能力、及时的供货效率、完善的售后服务等，与全球前十五名整机制造商中的大部分企业建立了长期稳定的合作关系，保持了较高的市场占有率，客户合作的深度和广度在行业内占有领先优势。同时，公司内外销结构均衡，市场应变能力较强，反应速度较快，赢得了市场和客户的一致认可，建立了独具金雷特色的品牌优势。

公司具有较强的竞争优势，为公司参与市场竞争，保持行业较高的毛利率提供了有力支持，公司产品竞争力和市场地位未发生明显变化。

（二）量化分析原材料价格波动对公司主营业务毛利率的影响

目前公司的原材料主要包括废钢、镍铁和生铁。在其他因素不发生变化的情况下，假设原材料平均价格分别变动 $\pm 5\%$ 、 $\pm 10\%$ 和 $\pm 20\%$ ，其价格波动对公司主营业务毛利率的影响如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度
----	--------------	---------	---------

		毛利率	变动（个 百分点）	毛利率	变动（个 百分点）	毛利率
全部原材料 变动对主营 业务毛利率 的影响	+20%	20.21%	-7.20	33.12%	-6.24	38.16%
	+10%	23.81%	-3.60	36.24%	-3.12	41.57%
	+5%	25.61%	-1.80	37.80%	-1.56	43.27%
	0%	27.40%	0.00	39.35%	0.00	44.98%
	-5%	29.20%	1.80	40.91%	1.56	46.68%
	-10%	31.00%	3.60	42.47%	3.12	48.39%
	-20%	34.60%	7.20	45.59%	6.24	51.80%
其中： 废钢变动对 主营业务毛 利率的影响	+20%	22.32%	-5.08	34.87%	-4.48	42.89%
	+10%	24.86%	-2.54	37.11%	-2.24	43.93%
	+5%	26.13%	-1.27	38.23%	-1.12	44.46%
	0%	27.40%	0.00	39.35%	0.00	44.98%
	-5%	28.67%	1.27	40.47%	1.12	45.50%
	-10%	29.94%	2.54	41.59%	2.24	46.03%
	-20%	32.48%	5.08	43.83%	4.48	47.07%
镍铁变动对 主营业务毛 利率的影响	+20%	26.27%	-1.13	38.63%	-0.72	44.53%
	+10%	26.83%	-0.57	38.99%	-0.36	44.76%
	+5%	27.12%	-0.28	39.17%	-0.18	44.87%
	0%	27.40%	0.00	39.35%	0.00	44.98%
	-5%	27.68%	0.28	39.53%	0.18	45.09%
	-10%	27.97%	0.57	39.71%	0.36	45.20%
	-20%	28.53%	1.13	40.07%	0.72	45.43%
生铁变动对 主营业务毛 利率的影响	+20%	26.45%	-0.95	39.11%	-0.24	44.63%
	+10%	26.92%	-0.48	39.23%	-0.12	44.81%
	+5%	27.16%	-0.24	39.29%	-0.06	44.89%
	0%	27.40%	0.00	39.35%	0.00	44.98%
	-5%	27.64%	0.24	39.41%	0.06	45.07%
	-10%	27.88%	0.48	39.47%	0.12	45.15%
	-20%	28.35%	0.95	39.59%	0.24	45.33%

注：毛利率变动（个百分点）=原材料价格变动后的毛利率-实际毛利率，其中原材料价格变动后的毛利率=实际毛利率+原材料价格*变动幅度/主营业务收入。

经上述量化分析可知，在其他条件不变的情况下，原材料平均价格每上涨 5%，主营业务毛利率下降约 1.56-1.80 个百分点。其中，废钢价格波动对毛利率影响最大，废钢平均价格每上涨 5%，主营业务毛利率下降 1.12-1.27 个百分点。

（三）毛利率变动趋势与同行业可比公司一致

最近两年及 2022 年 1-6 月，公司主营业务毛利率与同行业可比公司毛利率变动情况如下：

公司简称	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度
	毛利率	变动（个百分点）	毛利率	变动（个百分点）	毛利率
通裕重工	24.26%	-3.48	27.74%	-9.09	36.83%
日月股份	9.47%	-10.82	20.29%	-8.16	28.45%
平均值	16.87%	-7.15	24.02%	-8.63	32.64%
金雷股份	28.59%	-10.77	39.35%	-5.62	44.98%

注：为便于比较，表中通裕重工列示风电主轴产品毛利率；日月股份未披露 2022 年 1-6 月风电行业毛利率，故以综合毛利率列示。

2021 年及 2022 年 1-6 月，受原材料采购价格增长等因素影响，公司及同行业可比上市公司毛利率均有所降低，变动趋势一致。其中，公司毛利率变动幅度与日月股份接近，与通裕重工存在一定差异，主要原因系根据其 2022 年半年度报告及 2022 年 6 月投资者关系活动记录表等公开披露信息，通裕重工根据原材料价格波动的情况适时适量做好原材料的储备，降低了原材料价格波动对公司业绩造成的不利影响。

公司的主营业务毛利率水平高于同行业可比公司，一方面是同行业各公司的产品类型、产品结构、成本结构、技术水平存在差异，另一方面公司在风电主轴行业形成了领先的生产工艺以及技术优势，掌握了丰富的生产经营及管理经验，导致公司较同行业可比公司拥有较高的毛利率水平。

综上所述，公司 2021 年毛利率下滑主要系当年风电主轴价格回调所致，2022 年 1-6 月，公司毛利率下滑，主要系废钢、镍铁等原材料成本上升所致，毛利率变动趋势与同行业可比上市公司一致，具有合理性。

（四）相关风险补充披露情况

发行人已在募集说明书“重大事项提示”及“第六节 本次向特定对象发行股票相关的风险/二、财务风险”中补充披露如下：

“毛利率波动风险

公司主要从事风力发电机主轴及各类大型铸锻件的研发、生产与销售，主要产品包含风电主轴、其他大型铸锻件产品等，公司使用的主要原材料包括废钢、镍铁、生铁等，原材料的价格波动将影响公司的毛利率水平。报告期内，公司毛利率分别为 29.08%、44.68%、39.15%和 28.46%，其中，2021 年、2022 年 1-9 月，受原材料价格上涨等因素影响，公司毛利率呈下滑趋势。未来，公司可能因市场环境变化、主要产品销售价格下降、原材料价格上升等不利因素而导致毛利率水平下降，从而可能对公司盈利能力产生不利影响。”

二、结合风电政策变动、下游市场需求、原材料价格波动、各类费用增长情况等，说明最近一期业绩下滑的原因及合理性，导致经营业绩下滑的不利因素是否消除

（一）结合风电政策变动、下游市场需求、原材料价格波动、各类费用增长情况等，说明最近一期业绩下滑的原因及合理性

最近一期，公司主要经营业绩情况如下：

单位：万元

业绩指标	2022 年 1-6 月		2021 年 1-6 月
	金额	变动	金额
营业收入	64,132.06	-19.84%	80,002.07
营业毛利	17,451.79	-50.85%	35,508.17
其中：风电主轴营业毛利	15,125.37	-54.53%	33,268.01
自由锻件营业毛利	1,935.71	14.26%	1,694.16
期间费用	4,454.22	-20.43%	5,597.80
净利润	11,798.30	-55.95%	26,786.74

2022 年 1-6 月，公司净利润较上年同期减少 14,988.44 万元，降幅 55.95%，其中，风电主轴毛利较上年同期减少 18,142.64 万元。可见，最近一期业绩变动主要系风电主轴毛利变动影响所致。

最近一期，公司风电主轴毛利构成及变动情况如下：

单位：吨、万元、元/吨

项目	2022 年 1-6 月			2021 年 1-6 月
	数额	较上年同期 增长额	较上年同期 增长率	
销量	49,807.21	-21,962.68	-30.60%	71,769.89
单位售价	10,733.50	383.85	3.71%	10,349.65
单位成本	7,696.72	1,982.44	34.69%	5,714.28
营业毛利	15,125.37	-18,142.64	-54.53%	33,268.01
毛利率	28.29%	-16.50 个百分点	/	44.79%

由上表可知，最近一期，公司经营业绩存在一定的波动，主要是受风电主轴销量和成本变化影响，具体分析如下：

1、风电行业政策及下游市场需求变动对销量的影响

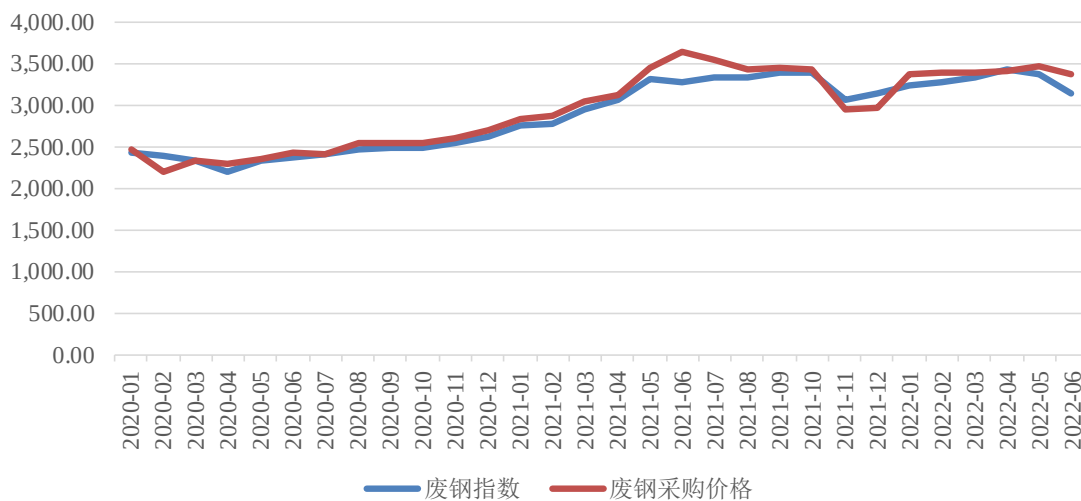
2019 年 5 月 21 日，国家发改委发布《关于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格〔2019〕882 号），提出 2018 年底之前核准的陆上风电项目，2020 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴；2019 年 1 月 1 日至 2020 年底前核准的陆上风电项目，2021 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴。自 2021 年 1 月 1 日开始，新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴。受 2018 年底之前核准但未装机并网余量较大和国补退出双重影响，下游市场需求增加，我国 2020 年新增风电装机量大幅增长。

2021 年上半年受“抢装潮”后影响，2020 年未实施完成的风电项目，在 2021 年上半年开工建设，促使当期出货量增加，2022 年上半年，风电行业无相关短期刺激性政策，下游市场短期需求放缓，因此 2022 年上半年风电主轴销量较上年同期有所下降，进而导致当期业绩有所下滑。

2、原材料价格波动对产品成本的影响

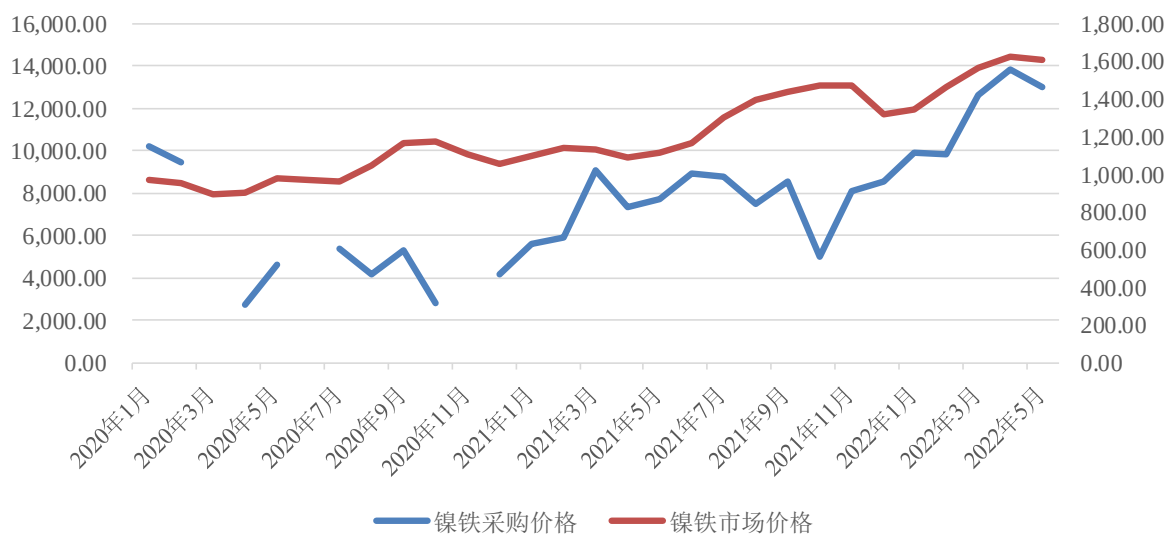
最近两年及 2022 年上半年，公司风电主轴单位成本分别为 6,045.18 元/吨、6,182.54 元/吨和 7,696.72 元/吨，呈现逐年增长趋势，主要是受原材料价格增长影响。最近两年及 2022 年上半年，公司主要原材料废钢、镍铁及生铁采购及市场价格情况如下：

废钢市场价格及公司采购价格



数据来源：同花顺 iFIND

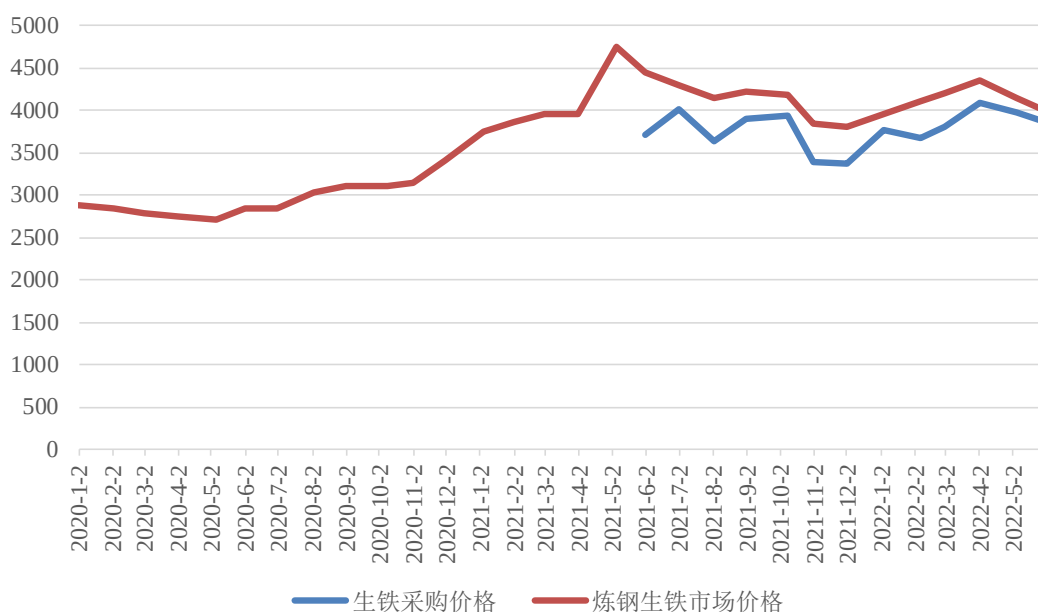
镍铁市场价格及公司采购价格



数据来源：同花顺 iFIND

注 1：主坐标轴为镍铁采购价格，单位为元/吨，次坐标轴为镍铁市场价格，单位为元/镍；
注 2：镍铁采购价格变动趋势与市场价格变动趋势基本一致，公司镍铁采购价格波动较大，主要系公司采购的镍铁含镍量存在差异导致。

生铁市场价格及公司采购价格



数据来源：Wind

注 1：报告期内，随着年产 8000 支 MW 级风电主轴生产线优化升级项目逐步达产，公司于 2021 年 5 月开始持续采购生铁；

注 2：公司采购生铁类别主要为球墨生铁，图示为炼钢生铁市场价格，两者存在一定差别，所以公司生铁的实际采购价与公开市场报价存在一定差异具有合理性。

由上图可知，2021 年下半年，公司主要原材料废钢、镍铁及生铁价格持续处于高位，公司原材料采购价格大幅增长，导致 2022 年 1-6 月主营业务成本较上年同期同比增长，压缩利润空间，从而对公司业绩造成不利影响。

3、各类费用增长情况

单位：万元

业绩指标	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动金额	变动比例
销售费用	264.31	286.24	-21.93	-7.66%
管理费用	2,356.94	2,075.33	281.61	13.57%
研发费用	2,611.25	2,985.45	-374.20	-12.53%
财务费用	-778.28	250.78	-1,029.06	/
其中：利息费用	139.74	-	139.74	/
利息收入	819.66	365.82	453.84	124.06%
期间费用合计	4,454.22	5,597.80	-1,143.58	-20.43%

2022 年 1-6 月，公司期间费用合计为 4,454.22 万元，较上年同期降低 20.43%，其中，销售费用、研发费用、财务费用较去年同期降低，未对公司业绩造成不利影响。2022 年 1-6 月，公司管理费用较上年同期增加 281.61 万元，增幅 13.57%，主要系随着公司经营规模扩大及为本次募投项目顺利投产进行人员储备，职工人员增加，职工薪酬和福利费相应增加导致，未对公司业绩造成重大不利影响。

综上所述，2022 年上半年公司经营业绩波动主要受风电主轴业绩变动影响。受风电政策及下游需求变动及原材料价格波动等因素影响，2022 年上半年公司风电主轴销量有所下滑，单位成本增加，进而影响公司业绩，具有合理性。

（二）导致经营业绩下滑的不利因素是否消除

受行业需求暂时放缓、原材料价格上涨等因素影响，公司最近一期营业收入、净利润下滑，最近一年一期毛利率呈下降趋势。目前相关因素对公司经营业绩不利影响的消除情况如下：

1、风电行业政策支持，市场需求长期向好

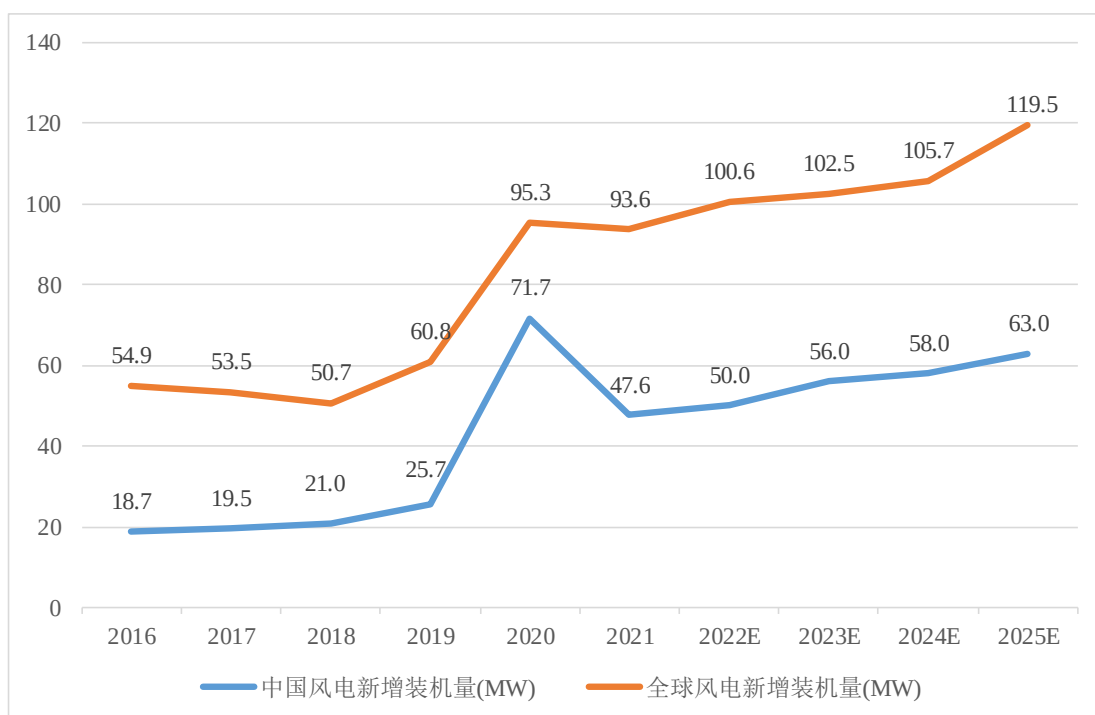
抢装潮结束后，“碳达峰、碳中和”目标的推出助推风电行业长期可持续发展。

我国 2020 年提出二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值、争取在 2060 年前实现碳中和的目标；到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上。2021 年 3 月发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出，构建现代能源体系，加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模，加快发展东中部分布式能源，有序发展海上风电。2022 年 6 月，国家发改委、国家能源局等 9 部委联合印发《“十四五”可再生能源发展规划》，提出锚定碳达峰、碳中和与 2035 年远景目标，按照 2025 年非化石能源消费占比 20% 左右任务要求，“十四五”期间风电和太阳能发电量实现翻倍。

受益于“碳中和、碳达峰”国家战略的实施、国家产业政策和市场环境支持，长期来看，风电行业市场环境稳定、良好。根据金风科技业绩报告数据，2021 年我国风电招标量为 54.15GW，2022 年 1-9 月我国风电招标量达 76.30GW，比 2021 年同期增长 82.10%。风电项目中标后吊装周期一般为 1-2

年，据国家能源局数据，2022 年上半年我国风电新增装机容量仅为 12.94GW，仍有较大规模的风电已招标量尚未吊装，为未来 1-2 年风电的大规模装机提供了较强支撑。《风能北京宣言》提出，我国 2021-2025 年风电年均新增装机容量应在 50GW 以上。2025 年后，我国风电年均新增装机容量应不低于 60GW，到 2030 年我国风电累计装机容量至少达到 800GW，到 2060 年至少达到 3,000GW。截至 2022 年 9 月末，我国风电累计装机容量为 348GW，未来我国风电装机容量有巨大的增长空间。根据 GWEC 预计，2022-2026 年全球新增风电装机容量将超过 557GW，平均每年全球将新增约 111GW 的新增装机容量。“十三五”期间，风电行业发展迅速，年新增装机量持续向好；“十四五”是我国实现碳达峰的关键时期，为风电行业创造了历史性发展机遇，风电行业未来将持续增长。

“十三五”及“十四五”期间风电年新增装机量统计及预测



数据来源：国家能源局、全球风能理事会

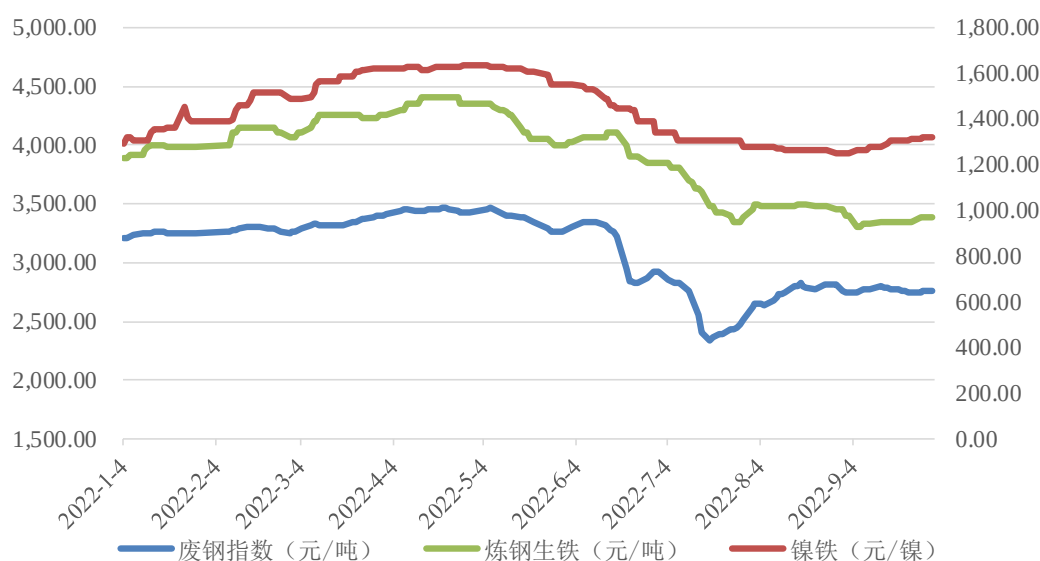
受国家战略的实施、国家产业政策和市场环境支持，风电行业长期向好，公司下游客户需求持续，同时公司在维护和发展现有客户的基础上积极拓展新客户，有利于公司长远发展。

2、公司强化对原材料价格变动趋势分析及管理，且原材料采购价格出现回落

2021 年至 2022 年上半年，公司原材料呈现波动性上涨趋势。面对原材料价格波动影响，公司持续加强对原材料价格变动趋势分析及管理。一方面，公司保持市场敏锐性，制定合理的原材料采购计划，做好原材料安全库存管理工作，降低采购成本；另一方面，通过内部持续的降本增效措施，实施精细化管理，降低该不利因素对产品成本的影响程度。

2022 年 6 月以来，公司主要原材料废钢、镍铁和生铁市场价格呈现波动性下降趋势，对公司业绩的不利影响呈现好转态势。

2022 年废钢、镍铁和生铁价格走势

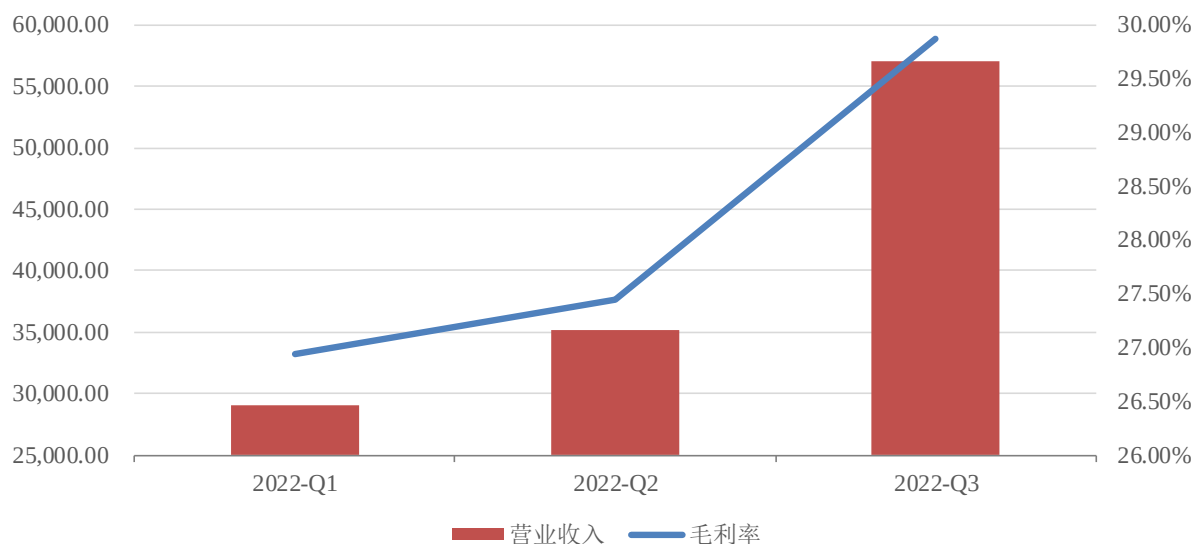


数据来源：同花顺 iFIND

注：主坐标轴为炼钢生铁和废钢市场价格，单位为元/吨，次坐标轴为镍铁市场价格，单位为元/镍。

3、2022 年三季度营业收入和毛利率呈增长趋势

2022 年前三季度各季度公司营业收入（万元）和毛利率



由上表可知，2022 年三季度，随着风电行业需求回暖，公司营业收入和毛利率均较 2022 年一季度及二季度有所增长，说明行业需求放缓的不利影响已有所改善。

综上，公司所处的行业是国家长期重点支持发展的产业，市场前景广阔，下游需求长期向好，且原材料价格等相关不利影响已逐步改善，2022 年三季度公司业绩已有所改善。

（三）相关风险补充披露情况

发行人已在募集说明书“重大事项提示”及“第六节 本次向特定对象发行股票相关的风险/二、财务风险”中补充披露如下：

“业绩下滑风险

受行业需求暂时放缓、疫情反复等因素影响，2022 年 1-9 月公司实现营业收入 121,191.68 万元，相比上年同期下降 3.94%；同时受原材料价格上涨等因素影响，公司净利润相比上年同期下降 42.33%。未来，若风电行业政策调整，可能影响下游整机厂商进而影响发行人风电产品的销售情况。同时，若原材料价格持续增长，且公司未能通过调整采购计划和订单价格、开发新的供应商、加大产品研发和工艺提升投入等措施以减轻原材料价格上涨对公司业绩的不利影响，公司未来业绩存在下滑的风险。”

三、自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

自本次发行的董事会决议日前 6 个月至今，公司不存在实施或拟实施财务性投资的行为。具体情况如下：

（一）类金融

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施投资融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情况。

（二）投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情况。

（三）拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在对外拆借资金的情况。

（四）委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在委托贷款的情况。

（五）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

（六）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

自本次发行董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司购买的理财产品明细如下：

产品名称	收益类型	购买金额	预期年化收益率	起始日	到期日
对公定制结构性存款产品	保本浮动收益型	5,000.00 万元	3.00%	2022-3-2	2022-4-2

公司购买的前述保本型结构性存款，风险较低，且期限较短，不属于“期限较长收益波动大且风险较高的金融产品”的财务性投资。

（七）非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在非金融企业投资金融业务的情况。

（八）公司拟实施的财务性投资的具体情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上所述，自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序：

1、取得发行人报告期内的财务报告及销售收入明细，核查发行人最近两年及 2022 年 1-6 月营业收入结构、成本构成、主要产品销售价格、销量及主要原材料采购价格变动情况，访谈发行人管理人员，了解发行人产品定价策略及公司竞争优势，了解上述因素对毛利率的影响，分析毛利率持续下滑的原因及合理性；

2、对原材料采购价格波动对毛利率的影响进行敏感性分析，量化原材料采购价格对毛利率的影响；

3、查阅同行业可比公司公开披露信息，比较发行人产品与同行业可比公司报告期内毛利率波动情况，分析发行人产品毛利率变动趋势是否与同行业可比公司一致；

4、查阅风电行业相关政策，分析风电行业政策及下游市场需求变动对公司经营业绩的影响；

5、获取发行人 2021 年上半年及 2022 年上半年期间费用明细，分析最近一期期间费用变动对最近一期经营业绩的影响；

6、检查发行人报告期内各主要原材料采购价格情况，并与市场价格进行对比，结合发行人各产品的成本结构核查报告期内原材料价格变动及其对发行人最近一期业绩的影响；

7、获取发行人 2022 年三季度财务报表，分析发行人业绩变动趋势；

8、查询有关财务性投资及类金融业务的法律法规；查阅发行人的财务报告、董事会、监事会、股东大会相关会议文件及其他公开披露文件，了解本次发行董事会决议日前 6 个月内发行人是否存在实施或拟实施的财务性投资的情形；查阅发行人购买的理财产品协议书，检查相关理财产品的性质及期限，判断相关理财是否属于财务性投资。

（二）核查意见：

经核查，我们认为：

1、公司 2021 年毛利率下滑主要系当年风电主轴价格回调所致，2022 年 1-6 月，公司毛利率下滑，主要系废钢、镍铁等原材料成本上升所致，毛利率变动趋势与同行业可比上市公司一致，具有合理性；

2、发行人最近一期业绩下滑主要系行业需求暂时放缓、原材料价格上涨等因素影响，具有合理性。公司所处的行业为国家长期重点支持发展的产业，市场前景广阔，下游需求长期向好，且原材料价格等相关不利影响已逐步改善，2022 年三季度公司业绩已有所改善；

3、自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资。

（本页无正文，为《关于金雷科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的
审核问询函的回复》之签字盖章页）



中国·北京

中国注册会计师

中国注册会计师

二〇二二年十一月十一日





统一社会信用代码

9111010592343655N

营业执照

(副本)



此件仅供业务报告使用，复印无效

名称 致同会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 李惠琦

经营范围

审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2011年12月22日
合伙期限 2011年12月22日至 长期

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层



登记机关

2022年03月10日

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



此件仅用于业务报告使用，复印无效

证书序号：0014469

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所 执业证书



名称：惠琦会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010156

批准执业文号：京财会许可[2011]0130号

批准执业日期：2011年12月13日

发证机关：

北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

瑞华会计师事务所
注册会计师 转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
19 年 12 月 10 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

瑞华会计师事务所
注册会计师 转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
19 年 12 月 10 日
/y /m /d

事务所
CPAs

事务所
CPAs



瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
瑞华会计师事务所(山东分所)
510215650820053

姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.



此件与原件一致，再次复印无效

年度检验登记 2018 年
Annual Renewal Registration
注册会计师
年检合格专用章
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 370100010003
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1995 年 06 月 27 日
Date of Issuance /y /m /d

2015 年 3 月 1 日
/y /m /d

此件仅供业务报告使用，复印无效

注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

信永中和济南分所

转所专用章

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2021年 12月 7日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

致同济南分所

注册会计师

转所专用章

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021年 12月 7日
/y /m /d

事务所
CPAs

姓名
Full name

刘民

性别
Sex

女

出生日期
Date of birth

1988-09-30

工作单位
Working unit

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所

身份证号码
Identity card No.

370323198809300069



此件与原件一致，复印无效

年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate 110101301504

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2018年 09月 13日
/y /m /d



年 月 日
/y /m /d