

东吴证券股份有限公司
关于苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司
2019 年业绩亏损且营业利润同比下滑超过 50%之
专项现场检查报告

上海证券交易所：

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规和规范性文件的要求，东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“保荐机构”）作为苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司（以下简称“金鸿顺”或“公司”）首次公开发行股票保荐机构，对金鸿顺 2019 年业绩亏损且营业利润同比下降超过 50%的事项进行了专项现场检查，具体情况如下：

一、 本次专项现场检查的基本情况

2020 年 4 月 20 日至 22 日，针对金鸿顺 2019 年经营业绩同比大幅下滑的情况，东吴证券持续督导保荐代表人与公司相关人员进行了沟通并对公司进行了专项现场检查。在现场工作过程中，检查人员通过收集、查阅有关文件资料、与公司高管及有关部门人员访谈、财务数据分析等手段，对公司 2019 年经营业绩同比大幅下滑的主要原因进行了分析。

二、 公司 2019 年主要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 同比增减 (%) |
|-------|-----------|------------|----------|
| 营业收入 | 76,825.37 | 106,973.65 | -28.18 |
| 营业成本 | 68,182.47 | 88,175.20 | -22.67 |
| 税金及附加 | 582.60 | 671.77 | -13.27 |
| 销售费用 | 2,842.31 | 3,505.08 | -18.91 |
| 管理费用 | 2,440.68 | 2,697.33 | -9.51 |

| | | | |
|------------------------|-----------|----------|--------------|
| 研发费用 | 2,956.70 | 3,850.99 | -23.22 |
| 财务费用 | 664.00 | 1,444.06 | -54.02 |
| 资产减值损失（含信用减值损失） | 6,511.19 | 1,653.01 | 293.90 |
| 投资收益 | -2,710.27 | 750.08 | -461.33 |
| 其他收益 | 141.99 | 333.23 | -57.39 |
| 资产处置收益 | - | 125.30 | - |
| 营业利润 | -9,922.85 | 6,184.82 | -260.44 |
| 利润总额 | -9,918.32 | 6,351.15 | -256.17 |
| 所得税费用 | -1,004.36 | 727.42 | -238.07 |
| 净利润 | -8,913.96 | 5,623.74 | -258.51 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -8,913.96 | 5,623.74 | -258.51 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -9,423.26 | 4,406.83 | -313.83 |
| 毛利率（%） | 11.25 | 17.57 | 下降 6.32 个百分点 |
| 期间费用率（%） | 11.59 | 10.75 | 上升 0.84 个百分点 |

注：1、为方便比较，2019 年度资产减值损失包含信用减值损失；

2、期间费用率中的期间费用包含销售费用、管理费用、研发费用、财务费用。

三、 公司 2019 年业绩亏损及营业利润下滑的主要原因

2019 年度，公司营业收入较上年下降 28.18%，毛利率由上年的 17.57%降至 11.25%，投资收益较上年减少 3,460.35 万元，资产减值损失(包含信用减值损失)较上年增加 4,858.18 万元，为业绩亏损及营业利润下滑的主要原因。

1、 下游整车市场景气度下降导致营业收入下滑

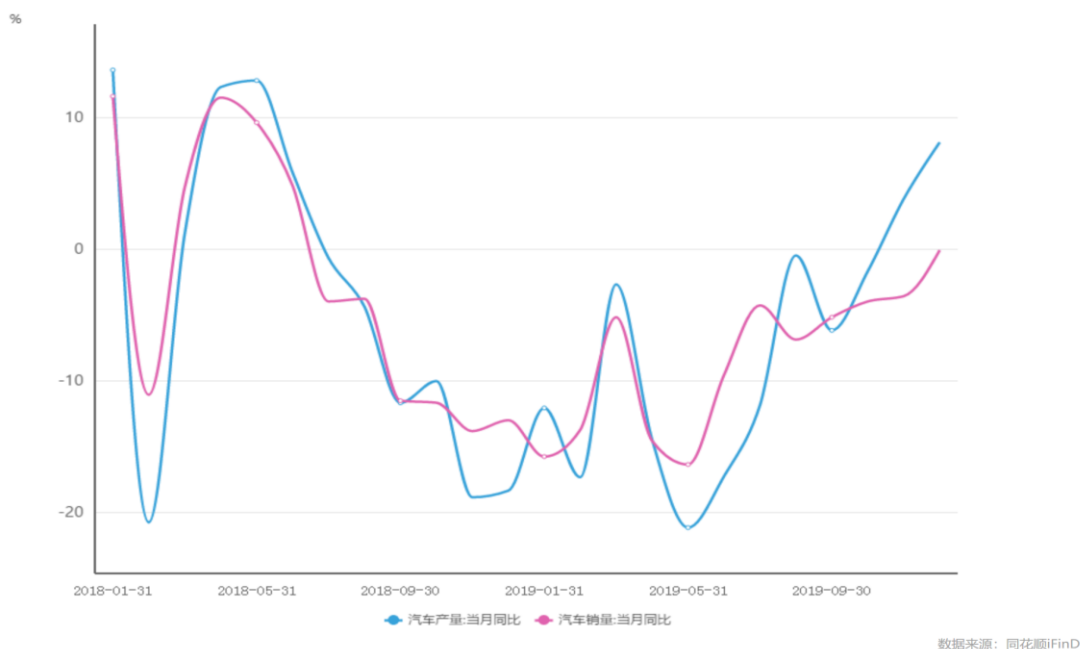
(1) 下游市场变动情况

国内汽车行业面临中美贸易摩擦、经济下行压力加大以及行业竞争态势加剧等不利局面，消费不断趋冷，2018 年下半年以来汽车市场表现持续低迷。

2018 年，我国汽车产销量分别为 2,780.9 万辆和 2,808.1 万辆，同比下降 4.2%和 2.8%，其中乘用车产销量分别为 2,352.9 万辆和 2,371 万辆，同比下降 5.2%和 4.1%，创下了我国汽车行业自从 1990 年以来的首次数据下降(中汽协数据统计)。

2019年，我国汽车产销量分别为2,572.1万辆和2,576.9万辆，同比下降7.5%和8.2%，其中乘用车产销量分别为2,136万辆和2,144.4万辆，同比下降9.2%和9.6%。

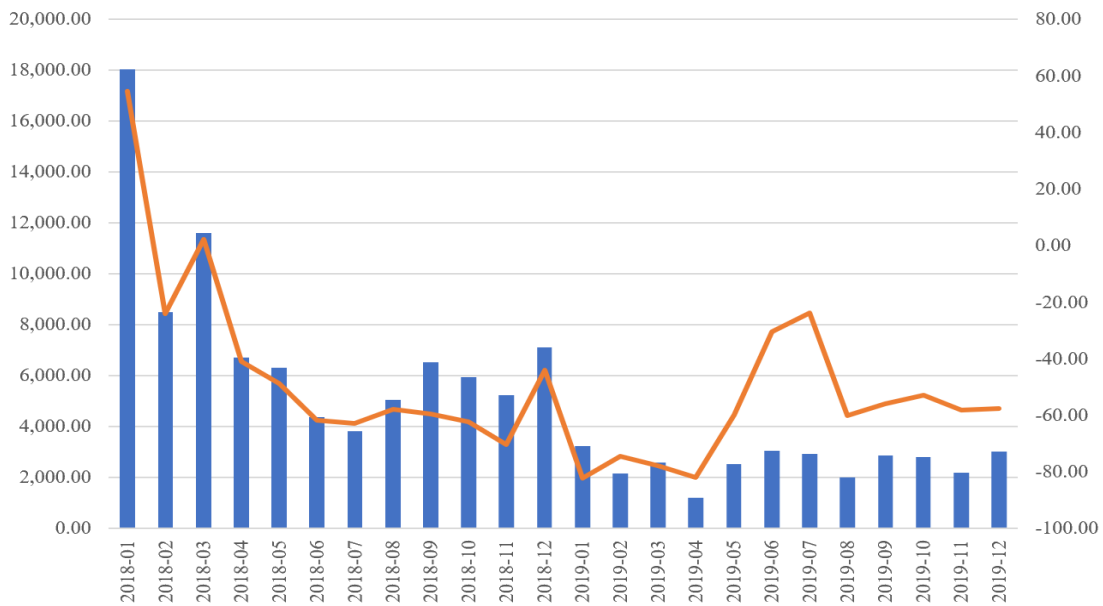
2018年1月至2019年12月汽车产销量波动情况如下图所示：



(2) 公司主要客户收入波动情况

公司营业收入波动的原因一方面与整车市场的景气度相关，同时，与主要客户生产或配套车型的市场销量存在一定的联动关系。汽车市场竞争愈加激烈，公司主要客户产销量不及预期，受此影响，2019年公司汽车零部件销量较上年同期下滑了约20%。以东南汽车为例，2019年公司对东南汽车的销售收入较2018年减少9,510.80万元，降幅约65%，主要是因为东南汽车销量下滑，如下图所示：

东南汽车销量及同比变动情况



公司向东南汽车配套的主要车型为 DX3 和 DX7，DX3 和 DX7 车型 2019 年销量分别较 2018 年下滑了 81.22%和 72.48%。

(3) 价格年降进一步导致营业收入下滑

整车市场景气度下降，整车企业竞争带来的降价压力进一步向配套零部件企业传递。销售价格年降进一步导致公司营业收入和毛利率下降。

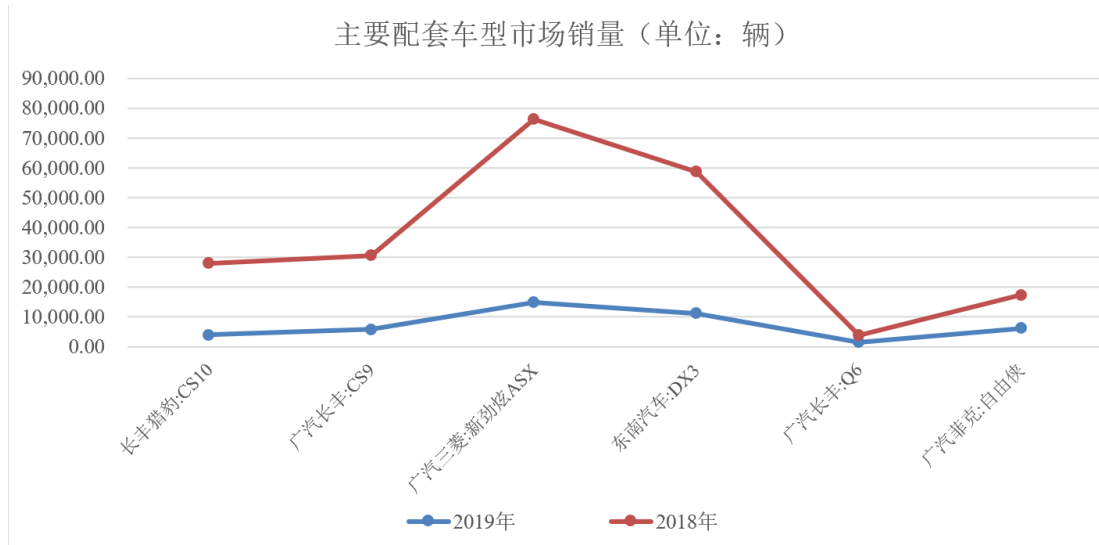
2、营业成本上升导致毛利率下降

下游需求减少导致产量下降，公司 2019 年汽车零部件产量较 2018 年下降了约 22%，生产规模效应难以体现。人工成本的持续上升、投资拉动造成的折旧增加等进一步导致毛利率下降。

3、参股公司经营业绩下滑导致投资收益下降

受主要配套车型市场销量下降、成本上升影响，参股公司经营业绩也大幅下滑，导致公司 2019 年对参股公司的投资收益较 2018 年减少了 3,108.33 万元。

参股公司长丰内装饰和长丰零部件 2019 年营业收入分别较 2018 年下降了 69.08%和 56.55%，主要配套车型市场销量变化情况如下图所示：



4、其他

2019年公司资产减值损失（含信用减值损失）较2018年增加了4,858.18万元，主要是因为产品售价下降、成本上升、模具开发进度放缓等原因导致毛利率下降，公司按存货成本与可变现净值孰低法计提了更多的存货跌价准备，存货跌价损失较上年同期增加了4,485.29万元。

四、 提请上市公司注意的事项及建议

1、在下游整车市场景气度下降的大环境下，保荐机构提请公司关注经营风险，及时采取有效措施以保证较为稳定的经营状况。保持经营管理团队稳定，积极拓展市场，控制成本，提升公司盈利能力，增加公司经营业绩；

2、加强对参股公司的监督管理；

3、对于经营业绩大幅下滑的情况，公司应做好相关信息披露工作，及时、准确、充分地揭示相关风险，切实保护好投资者利益。对于公司经营状况的重大变化，按照《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律法规做好相关信息披露工作。

五、 是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应当向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，

保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50%以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

六、 上市公司及其他中介机构的配合情况

对于本次专项现场检查，金鸿顺能够按照保荐机构的要求组织相关部门和人员配合保荐机构的核查工作。

七、 本次现场检查的结论

经检查，保荐机构东吴证券认为：随着国内经济发展增速放缓，国内汽车市场增速亦将进一步放缓，整车企业竞争带来的降价压力也将进一步向配套零部件企业传递。同时，配套车型的销量下滑、人工成本的持续上升、投资拉动造成的折旧增加等因素导致金鸿顺 2019 年业绩亏损且营业利润同比下降超过 50%。针对上述导致业绩下滑的主要因素，公司已在招股说明书和定期报告中披露了相关风险。

（本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司2019年业绩亏损且营业利润同比下滑超过50%之专项现场检查报告》之签章页）

保荐代表人签名：



潘 瑶



肖明冬

