证券代码：605060 证券简称：联德股份 公告编号：2021-022

杭州联德精密机械股份有限公司关于《变更募投项目事项的监管工作函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

杭州联德精密机械股份有限公司（以下简称“联德股份”或“公司”）于 2021 年 4 月 28 日，收到上海证券交易所发出的《关于杭州联德精密机械股份有限公司变更募投项目事项的监管工作函》（上证公函【2021】0364 号，以下简称“监管函”）。公司对监管函所列相关问题进行了落实、核查，现就《监管函》中的有关问题回复并公告如下：

一、募投项目变更的背景总述

（一）变更总体情况

1、变更前募投项目情况

变更前募投项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金	实施主体	建设地点
1	年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目	22,921.00	22,921.00	桐乡台德机械有限公司	桐乡台德机械有限公司现有厂区
2	年新增 125,000 套高精度机械零部件技改项目	42,362.26	42,362.26	海宁弘德机械有限公司	海宁弘德机械有限公司现有厂区
3	补充流动资金	40,000.00	20,839.69	杭州联德精密机械股份有限公司	/
合计		105,283.26	86,122.95	/	

2、拟变更募投项目情况

拟变更成如下募投项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金	实施主体	建设地点
1	高精度机械零部件生产建设项目	59,606.50	57,594.86	浙江明德精密机械有限公司	德清经济开发区
2	年新增 34,800 套高精度机械零部件技改项目	12,688.40	7,688.40	海宁弘德机械有限公司	海宁弘德机械有限公司现有厂区
3	补充流动资金	40,000.00	20,839.69	杭州联德精密机械股份有限公司	/
合计		112,294.90	86,122.95	/	

3、具体变动情况

（1）原“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”变更为“高精度机械零部件生产建设项目”

公司拟终止募投项目“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”，将募集资金 57,594.86 万元以增资方式投入浙江明德精密机械有限公司，用于实施“高精度机械零部件生产建设项目”，实施主体和实施地点发生变更，投资方向未发生变更。

（2）原“年新增 125,000 套高精度机械零部件技改项目”变更为“年新增 34,800 套高精度机械零部件技改项目”

公司将“年新增 125,000 套高精度机械零部件技改项目”投资规模缩小，实施主体及实施地点均未发生变化。变更后的募投项目投资总额为 12,688.40 万元，其中拟投入募集资金 7,688.40 万元，拟投入公司自有资金共计 5,000.00 万元，已投入的公司自有资金后期不予置换。建设地点位于浙江省海宁高新技术产业园区。该募投项目仅涉及投资规模缩小，投资方向、实施主体和实施地点均未发生变动。

（二）变更分析

1、“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”与“高精度机械零部件生产建设项目”

（1）拟变更的募投项目与原募投项目的区别和联系

1）联系

“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”与“高精度机械零部件生产建设项目”的投资方向均为高精度机械零部件，其产品所需原材料、生产工艺基本一致，销售渠道、客户也基本与目前一致。

2）区别

两者的区别主要体现在如下几个方面：

①实施主体和实施地点发生变更

原募投项目“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”实施主体为子公司桐乡台德，实施地点为桐乡台德现有厂区。

拟变更后的项目“高精度机械零部件生产建设项目”实施主体为新设子公司浙江明德精密机械有限公司，建设地点位于德清经济开发区。

②产品规格及产能发生变更

原募投项目“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”投产后新增的均为机械加工产能，完全达产后将新增高精度机械零部件产能 65,000 套/年，具体包括 42,000 套压缩机零部件、15,000 套工程机械零部件、1,000 套注塑机零部件及 7,000.00 套食品机械零部件。

拟变更后的项目“高精度机械零部件生产建设项目”投产后新增产能包括铸造、机械加工以及包装产能，完全达产后将新增大型高精度机械零部件产能 14,600 套/年，具体包括 2,000 套压缩机部件、7,000 套工程机械部件、3,000 套食品机械部件和 2,600 件套大型风电装备部件。拟变更后的项目在原募投项目的基础上，减少了注塑机零部件，新增了风电装备零部件。

由上述联系和区别可见，“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”并未发生实质性变更，投资方向、所需原材料及生产工艺基本一致，拟变更后的项目系在原项目的基础上进行的拓展和延伸。公司在充分考虑实施地点空间、成本效益、市场变化等方面进行了变更。

以下对变更的原因进行具体论述。

（2）变更的原因

1）取得增加铸造产能指标

①铸造产能对公司生产经营有重大影响

随着机械设备零部件行业市场竞争的日益激烈，采用“铸造+机械加工+产品组装”的全工序一体化的生产模式已成为业内企业提高自身综合市场竞争能力的必然选择。全工序一体化的生产模式有利于企业充分考虑材料熔炼、铸造、热处理、机械加工等零部件制造全过程的工艺相关性，并有效整合优化配置各项资源，提高生产效率，缩短交期，满足下游客户的一站式采购需求。

受环保政策以及当地政府监管影响，公司所处的浙江省对增加铸造产能监管及审批较为严格，故公司原拟投资的募投项目均为增加机械加工产能，无铸造产能，公司拟通过技改增效以及委外加工、外购等方式满足后续增加的铸造需求。由于委外加工、外购等方式无法保证铸造的成本和及时性，将限制公司的发展和经营，故公司需要扩大自身的铸造产能。

②取得增加铸造产能指标

至 2019 年 12 月，即提交首次公开发行申报文件之后（公司于 2019 年 6 月提交首次公开发行申报文件），浙江省经济和信息化厅、浙江省发展和改革委员会及浙江省生态环境厅出台《浙江省铸造行业产能置换实施办法》（浙经信装备〔2019〕197 号，以下简称“铸造产能置换办法”）。根据该铸造产能置换办法，可以通过置换的方式增加铸造产能，公司根据该文件精神在公司相邻地区进行选址，并与当地政府就铸造产能指标及土地指标进行谈判，原项目实施地的海宁桐乡无法获批置换增加铸造产能，至 2021 年 3 月中旬，即公司上市后半个月左右，公司与湖州德清经济开发区就铸造产能指标、土地以及税收优惠政策等基本谈妥，因此计划变更。

变更后的募投项目将打造具有“铸造+机械加工+产品组装”完整产业链的生产基地，通过引进先进的设备及优秀的人才，整合公司技术优势，实现工序间的统筹安排，进一步提升公司整体的生产效率，缩短交货周期，满足下游客户的一站式采购需求；同时，降低铸造及机械加工两个不同工序衔接所需的协调成本和物流成本，提升公司的整体盈利能力。

2）原募投项目实施地面积有限

原募投项目实施地占地面积为 5,557.50㎡，建筑面积为 2,500㎡，拟在德清经济开发区实施的新募投项目占地面积为 138,000.00㎡，建筑面积为 74,000.00㎡。拟变更的项目实施地建筑面积扩大了约 30 倍，为产能增加提供空间保证。

3）拟变更的项目实施地能实现“铸造+机械加工+产品组装”完整的产业链，减少运输费用支出，提高生产效率及交货效率

原募投项目的铸造、机械加工以及包装需要在杭州联德精密机械股份有限公司、桐乡台德机械有限公司及海宁弘德机械有限公司三家公司之间进行运转完成，三家公司位于不同地区，不同厂区之间运输主要耗用运输、人力及包装材料成本，经测算，2020 年总体物流成本为 335 万元左右，拟变更的项目可减少这部分物流成本的支出，同时减少约 2 天左右的交货周期。

4）增加风电产品

目前装备制造业处于稳步提升状态，对机械设备零部件的需求也不断扩大，其中风电行业更是处于高速发展状态，对于大型风电装备零部件的需求激增，但公司目前主要产品为压缩机、工程机械、食品机械等零部件，大型风电装备密封零部件目前只有少量生产和销售。

同时随着 2020 年 9 月，国家主席习近平在第七十五届联合国大会上关于“碳中和”及“碳达峰”目标的提出，风电行业等可再生能源行业发展可能会进入“倍速发展阶段”。

公司进入风电领域，有助于公司未来多元化发展和改善产品结构。

（3）首发上市后再进行变更的原因

如前所述，至 2021 年 3 月中旬，即公司上市后半个月左右，公司方才与湖州德清经济开发区就铸造产能指标、土地以及税收优惠政策等基本谈妥，因此在上市后进行变更。

2、“年新增 125,000 套高精度机械零部件技改项目”与“年新增 34,800 套高精度机械零部件技改项目”

原募投项目“年新增 125,000 套高精度机械零部件技改项目”与拟变更成的募投项目“年新增 34,800 套高精度机械零部件技改项目”之间投资方向、产品类别、实施主体及实施地点均未发生变更，仅为投资规模缩小。一方面因“高精度机械零部件生产建设项目”需投入的募集资金金额较高，剩余可供“年新增 34,800 套高精度机械零部件技改项目”项目使用的金额减少，另一方面因“高精度机械零部件生产建设项目”产能增加，以实现了部分原募投项目的产能。

综合上述分析，公司对首次公开发行招股说明书中原拟实施的两个募投项目进行变更，均系在原项目的基础上进行的拓展和延伸，并未发生实质性变化，投资方向、所需原材料及生产工艺基本一致。

二、针对监管函所列问题的回复

问题一：根据招股说明书，公司现有机械加工环节处于高负荷运转状态、产能利用率处于高位，生产能力已难以满足下游客户日益增长的零部件配套需求和支撑公司业务规模的持续、快速增长。现公司拟将原“年新增 125,000 套高精度机械零部件技改项目”缩小规模为“年新增 34,800 套高精度机械零部件技改项目”。请公司：（1）结合机械加工环节产能利用率及下游客户零部件配套订单等情况，说明缩小机械加工产能项目规模的原因，是否会对公司生产经营及未来发展产生不良影响；（2）说明前期募投项目立项及论证是否审慎，是否存在信息披露前后不一致。

回复：

（一）结合机械加工环节产能利用率及下游客户零部件配套订单等情况，说明缩小机械加工产能项目规模的原因，是否会对公司生产经营及未来发展产生不良影响

2018 年至 2020 年，公司机械加工环节产能利用率情况如下：

项目	2020 年	2019 年	2018 年
产能（工时）	792,758	740,136	653,519
实际利用工时数	672,781	580,567	618,806
设备利用率	84.87%	78.44%	94.69%

如前文所述，原“年新增 125,000 套高精度机械零部件技改项目”规模缩小，一方面因“高精度机械零部件生产建设项目”需投入的募集资金金额较高，剩余可供“年新增 34,800 套高精度机械零部件技改项目”项目使用的金额减少，另一方面因“高精度机械零部件生产建设项目”产能增加，已实现了部分原募投项目的功能，不会对公司生产经营及未来发展产生不良影响。

后续如果公司机械加工环节产能利用率进一步提升，则可能在不影响日常经营的情况下，使用自有资金进行投资。

（二）说明前期募投项目立项及论证是否审慎，是否存在信息披露前后不一致

公司前期募投项目立项及论证是基于当时的监管政策确定的，论证审慎。后随着《浙江省铸造行业产能置换实施办法》的出台，公司在充分考虑提高生产效率、降低生产成本和运输成本以及交货周期等因素的情况下，对“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”进行变更，并相应缩小“年新增 125,000 套高精度机械零部件技改项目”的投资规模。不存在信息披露前后不一致的情况。

问题二：根据招股说明书，公司现有铸造、机械加工厂区由于场地等因素的限制建立在不同的地区，较长运输距离增加了物流及沟通成本，在下游客户订单需求快速增长的背景下，公司产品的交货周期将受到影响，因此公司的生产基地有必要采用“铸造+机械加工”的全工序一体化的生产模式。现公司拟终止“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”。请公司：（1）结合产能情况、市场需求、物流成本及交货周期等情况，说明终止项目的原因，并量化说明终止实施原募投项目是否会对公司生产经营产生影响；（2）说明前期募投项目立项及论证是否审慎，是否存在信息披露前后不一致的情形。

回复：

（一）结合产能情况、市场需求、物流成本及交货周期等情况，说明终止项目的原因，并量化说明终止实施原募投项目是否会对公司生产经营产生影响

1、终止项目的原因

如前文所述，终止“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”的主要原因系出于新增铸造产能指标，以及土地、产业链及增加风电产品生产的考虑。

2、终止实施原募投项目是否会对公司生产经营产生影响

总体来说，终止实施原募投项目对公司生产经营不会产生不利影响，原因如下：

（1）终止实施原募投项目对公司生产经营的影响

拟变更后的“高精度机械零部件生产建设项目”主要投资方向为大型高精度机械零部件，且包括铸造、机械加工以及包装产能。大型高精度机械零部件在生产工艺及技术方面与现有中小型机械零部件不存在实质性差异，因此在大型机械零部件产能充裕的情况下，设备也可用作生产现有中小型机械零部件。经初步测算，如将“高精度机械零部件生产建设项目”全部用于生产中小型机械零部件，预计产能为 353,100 套/产能，具体包括 175,000 套压缩机零部件、116,700 套工程机械零部件及 61,400 套食品机械部件，其中 20,576 套为经过机械加工、剩余 332,524 套为毛坯铸件，未经机械加工。

原募投项目预计的 65,000 套/产能为机械加工产能，拟变更后的项目能实现原募投项目的部分功能，即 20,576 套，剩余机械加工产能需通过使用自用资金增加机械加工中心投资实现。近 3 年来，公司每年均使用自有资金进行机械加工中心投资，产能年均增长 10.18%，未来公司将根据市场及生产需要，适时增加机械加工中心的投资。但在铸件产能方面，将新增 353,100 套/产能，已远超原募投项目的预期，因为原项目并不包含铸件产能，故对于公司在总体产出方面而言，拟变更后的项目可以达到覆盖原项目预期产出的功能。

（2）拟变更的新项目取得增加铸造产能指标

如前文“一、募投项目变更的背景总述”之“（二）/1/（2）/1）取得增加铸造产能指标”中论述，拟变更的新项目可以取得增加铸造产能指标，而铸造产能在提高交货周期、速度、成本控制以及公司综合市场竞争力方面具有重大影响，公司在湖州德清取得增加铸造产能指标后，可以打造具有“铸造+机械加工+产品组装”完整产业链的生产基地，提升公司的整体盈利能力。

（3）变更前后募投项目效益对比情况

1）原项目效益测算

原项目效益测算情况如下：

①年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目

序号	项目	单位	数值
1	内部收益率（IRR）税后	-	18.63%
2	内部收益率（IRR）税前	-	23.50%
3	净现值（NPV）税后	万元	6,632.31
4	净现值（NPV）税前	万元	12,059.91
5	回收期（税后）（含建设期）	年	6.00
6	回收期（税前）（含建设期）	年	5.19
7	完全达产第一年净利润	万元	3,542.24
8	测算期内累计实现净利润	万元	36,336.99

②年新增 125,000 套高精度机械零部件技改项目

序号	项目	单位	数值
1	税后内部收益率（IRR）		17.97%
2	税前内部收益率（IRR）		22.97%
3	税后净现值（NPV）	万元	9,701.60
4	税前净现值（NPV）	万元	18,600.36
5	回收期（税后）（含建设期）	年	7.00
6	回收期（税前）（含建设期）	年	6.15
7	完全达产第一年净利润	万元	6,929.24
8	测算期内累计实现净利润	万元	62,579.85

原两个募投项目合计税前净现值为 30,660.27 万元，税后为 16,333.91 万元，完全达产第一年合计实现净利润 10,471.48 万元，合计测算期内累计实现净利润 98,916.84 万元。

2）拟变更后的项目效益测算

拟变更后的项目效益测算情况如下：

①高精度机械零部件生产建设项目

序号	项目	单位	数值
1	内部收益率（IRR）税后		16.56%
2	内部收益率（IRR）税前		21.41%
3	净现值（NPV）税后	万元	13,704.52
4	净现值（NPV）税前	万元	29,944.60
5	回收期（税后）（含建设期）	年	7.67
6	回收期（税前）（含建设期）	年	6.79
7	完全达产第一年净利润	万元	14,788.69
8	测算期内累计实现净利润	万元	119,325.07

变更后的募投项目“高精度机械零部件生产建设项目”较原项目“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”内部收益率略有下降，回收期略有增加，主要原因系变更前“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”是在公司现有厂区进行，项目未新增土地及房屋建筑投资，而拟变更项目“高精度机械零部件生产建设项目”总投资额 59,606.50 万元中含土地及建筑投资 31,374.00 万元，占总投资比例 52.64%，此部分投资将在两年内投资完成，达产相对较晚，因此，对前期现金流出产生较大影响，进而影响了前期净现金流量，导致内部收益率有所下降，但总体变化较小，不会对公司生产经营产生重大影响。同时因投资规模扩大，由原募投项目的 22,921.00 万元增加至 57,594.86 万元，增加较多，导致产值增加，每年的营业收入及净现金流量增加，因此在内部收益率略有下降的情况下，净现值有所增加。

②年新增 34,800 套高精度机械零部件技改项目

序号	项目	单位	金额（万元）
1	内部收益率（IRR）税后		17.17%
2	内部收益率（IRR）税前		21.86%
3	净现值（NPV）税后	万元	2,522.19
4	净现值（NPV）税前	万元	5,053.09
5	回收期（税后）（含建设期）	年	6.75
6	回收期（税前）（含建设期）	年	5.99
7	完全达产第一年净利润	万元	2,000.82
8	测算期内累计实现净利润	万元	17,580.17

拟变更后的两个募投项目合计税前净现值为 34,997.69 万元，税后为 16,226.71 万元，完全达产第一年合计实现净利润 16,789.51 万元，合计测算期内累计实现净利润 136,905.24 万元。

3）变更前后净现值变动分析

变更后两个项目的税前净现值增加 4337.43 万元，税后净现值减少 107.19 万元，差异 4444.62 万元，系变更后项目需要多缴纳企业所得税影响。变更前两个项目的测算周期内税前利润累计为 13.19 亿元，变更后两个项目的测算周期内税前利润累计为 18.25 亿元，税前利润增加 5.06 亿元，增加缴纳企业所得税累计 1.27 亿元，按照各年的折现系数折算为现值后，累计对净现值的影响为 4444.62 万元。

上述净现值对比系拟变更的募投项目预计净现值与原募投项目原预测的净现值进行的对比。原募投项目净现值系在 2019 年（即提交首次公开发行申报文件之时），公司根据当时的财务参数进行的测算。后随着员工工资增长和原材料价格上涨等因素，使得实际毛利率低于原预测的毛利率。经现有的员工工资重新测算，原两个募投项目的净现值合计为 8,754.06 万元，低于拟变更募投项目的 16,226.71 万元。

4）变更前后净利润变动分析

在净利润方面：两个募投项目变更后，完全达产第一年净利润增加 6,318.03 万元，上涨 60.34%；测算期内累计实现净利润增加 37,988.40 万元，上涨 38.40%，净利润增长显著，变更后的募投项目为公司及公司中小股东带来了更高的利益。

5）净利润上涨，但是税后净现值下降分析

净现值系根据每年实现的净现金流（收现收入减去付现费用、成本等）乘以折现系数得出，期间越长，折现系数越低，因此相较后期而言，折现系数对前期净现金流量折现的影响更大。

针对公司变更前后的两个项目而言，募投项目完全达产后，变更后的募投项目收入规模较原募投项目有较大幅度的提升，因此达产年后净利润显著提升。但是项目整体投资结构、投资进度有所变动，变更后整体投资进度由 2 年变为 3 年；收入规模、达产进度有所变动，收入整体达产年由第 5 年变为第 6 年；且投资及收入的整体规模、进度变动程度不完全一致，收入达产期和投资回收期均变长，以及投资规模及收入占募投项目总投资比例大幅上升，导致前期（T+1 至 T+4 年）净利润有所减少，进而导致前期净现金流有所减少。但随着达产比例的逐渐提升，T+5 年后净利润有所增加，T+5 至 T+12 年变更后募投项目整体净现金流量高于原募投项目。由于折现系数对前期净现金流量折现的影响更大，因此前期净现金流减少较多；后期在净现金流量提高的情况下，净现值增加相对较少，与前期减少的净现值基本持平，因此导致整体净现值变动较小。故在达产年后净利润显著提高的情况下，净现值未同样大幅提高，而是略有下降。

综合上述分析，如终止实施原募投项目，但是“高精度机械零部件生产建设项目”产能增加，在机械加工方面，已实现部分原募投项目的产能，但在铸件方面的产能已远超原募投项目的预期，故对于公司在总体收益方面而言，拟变更后的项目可以达到覆盖原项目预期收益的功能。且变更前后的两个募投项目税后净现值基本一致，净利润显著增长，变更后的募投项目预计将为公司及公司中小股东带来更高的利益，预计不会对公司生产经营产生重大不利影响。

（二）说明前期募投项目立项及论证是否审慎，是否存在信息披露前后不一致的情形

公司前期募投项目立项及论证是基于当时的监管政策确定的，论证审慎。后随着“铸造产能置换办法”的出台，公司在充分考虑提高生产效率、降低生产成本和运输成本以及交货周期等因素的情况下，对“年产 65,000 套高精度机械零部件技改项目”进行变更，不存在信息披露前后不一致的情况。

问题三：根据公告，公司拟投资新项目“高精度机械零部件生产建设项目”，完成后可达年产 14,600 套大型高精度机械零部件规模，不仅可满足公司现有产品需求的增加，还能充分满足新产品，即大型风电装备密封零部件规模生产的需求。请公司：（1）结合新项目产品构成、现有及新增产能情况，说明新项目是否能满足现有产品市场需求；（2）结合人员、技术、客户等情况，说明目前是否具备大型风电装备密封零部件研产销基础；（3）结合风电行业市场容量、竞争及发展情况，说明公司进军新产品否合理、审慎，是否有利于公司生产经营发展，是否会损害公司及中小股东的利益。

回复：

（一）结合新项目产品构成、现有及新增产能情况，说明新项目是否能满足现有产品市场需求

拟变更后的“高精度机械零部件生产建设项目”完全达产后将新增大型高精度机械零部件产能 14,600 套/年，具体包括 2,000 套压缩机部件、7,000 套工程机械部件、3,000 套食品机械部件和 2,600 件套大型风电装备部件。

2020 年，公司已实现大型压缩机零部件、工程机械、食品机械及风电装备部件收入共计约 4,711.07 万元，目前大型机械零部件生产相对较少，主要使用现有中小型机械零部件的产能，但是现有中小型机械零部件生产装备在产出质量、效率及成本方面尚与专门用于生产大型机械零部件的生产装备存在一定差距。

目前，公司已正式开展大型高精度机械零部件客户的开发，其中关于大型压缩机及工程机械零部件，短期预计需求量在 13,000 吨以上，关于大型风电装备部件，短期预计需求量在 25,000 吨左右，共计 38,000 吨左右。在“碳中和”及“碳达峰”的国际大形势下，未来类似风电类的清洁能源还会有更大的需求，均存在潜在的业务机会。

根据公司目前在手订单，以及与市场的判断，新项目能够满足现有产品市场需求。

（二）结合人员、技术、客户等情况，说明目前是否具备大型风电装备密封零部件研产销基础

在人员方面：

新项目实施主体公司刚刚设立，目前尚未配置相关人员，后续随着新项目的正式实施及投产，将陆续引进人才。

在技术方面：

公司现已拥有风电齿轮箱壳体部件的加工技术，已可批量生产。

同时公司正在从事如下研发项目，以提高风电产品领域技术水平，提高产品质量，降本增效：

序号	类别	项目名称	研发进度	拟达到目标
1	加工技术	1.5MW 双馈异步风力发电机铸件研发	应用研究	国内领先水平
2	加工技术	5.0MW 半直驱永磁风力发电机铸件研发	应用研究	国内领先水平

同时，公司正在与上海大学材料科学与工程学院合作开发“典型铸铁件工艺方案优化与实施”项目。

在客户方面：

公司已开发了远景能源有限公司及中车福伊特传动技术（北京）有限公司，2020 年实现营业收入 3,293.85 万元，其中根据 WoodMac 发布的 2020 年全球风电整机商市场份额排名，远景能源有限公司系全球第四大、国内第二大风电整机商，且 2020 年新增吊装容量突破 10GW（信息来源：北极星风力发电网）。

（三）结合风电行业市场容量、竞争及发展情况，说明公司进军新产品否合理、审慎，是否有利于公司生产经营发展，是否会损害公司及中小股东的利益

1、风电行业市场容量

在风电装备领域，《Global-Wind-Report-2021》显示，2020 年全球风电新增吊装容量达到 93GW；彭博新能源财经数据显示，2020 年中国风电新增吊装容量在 2019 年基础上实现翻番达 57.8GW，其中，陆上风电新增 53.8GW，同比增长高达 105%；海上风电新增 4GW，同比增长 47%。

同时随着 2020 年 9 月，国家主席习近平在第七十五届联合国大会上关于“碳中和”及“碳达峰”目标的提出，风电行业等可再生能源行业发展可能会进入“倍速发展阶段”。

2、竞争对手

在风电装备领域，公司竞争对手信息主要包括如下：

公司名称	上市代码	基本情况	产能	总体业绩情况
日月股份	603218	日月股份一直致力于大型重工装备铸件的研发、生产及销售，产品包括风电铸件、塑料机械铸件和柴油机铸件、加工中心铸件等其他铸件。主要用于装配能源、通用机械、海洋工程等领域重工装备。截至 2020 年 12 月 31 日，公司已拥有年产 40 万吨铸件的产能规模，最大重量 130 吨的大型球墨铸铁件铸造能力	2020 年实现销量 45.95 万吨，较去年同期 33.16 吨增加 12.79 万吨，增幅为 38.57%，实现产量 46.62 万吨，较去年同期 33.25 吨增加 13.37 万吨，增幅为 40.21%。在风电铸件方面，2020 年已经实现海上大型化风电铸件出货量 5 万吨，比 2019 年 1.36 万吨出货实现大幅增长，成为海上风电铸件的主力供货方。	2020 年公司实现营业收入 511,059.83 万元，同比上升 46.61%；营业成本增加 40.26%。归属于上市公司股东的净利润 97,937.73 万元，同比增加 94.11%
泰胜风能	300129	公司是中国最早专业从事风机塔架制造的公司之一，也是国内外知名的风力发电机配套塔架专业制造商。公司主要产品为自主品牌的陆上风电塔架和海上风电塔架、导管架、管桩及相关辅件、零件，该产品是陆上及海上风力发电机组的主要部件之一，主要起支撑作用；海洋工程设备业务方面，目前公司主要产品为海洋工程、相关辅件、零件以及用于海洋工程的各类钢结构件，相关产品作用涵盖海洋工程的各个方面，视具体订单而有所不同，公司主营风力发电设备、钢结构、化工设备制造安装、货物和技术的进出口业务，风力发电设备、辅件、零件销售等。	陆上风电装备方面，2020 年实现销量 318,787.65 吨，较去年同期 205,793.06 吨增加 112,994.59 吨，增幅为 54.91%，实现产量 308,757.32 吨，较去年同期 217,665.97 吨增加 91,091.35 吨，增幅为 41.85%。海上风电装备与海洋工程类装备方面，2020 年实现销量 100,086.5 吨，较去年同期 66,156.31 吨增加 33,930.19 吨，增幅为 51.29%，实现产量 104,623.63 吨，较去年同期 68,604.2 吨增加 36,019.43 吨，增幅为 52.50%。	2020 年公司实现归属于母公司所有者的净利润为 34,876.51 万元，比上年同期增加 19,513.80 万元，同比增长 127.02%。实现营业收入 360,396.85 万元，比上年同期增加 138,494.27 万元，同比增长 62.41%。从主要产品角度来看，受益于陆上风电抢装，陆上风电装备类产品实现收入 263001.75 万元，同比增长 55.77%；随着海上风电市场兴起及自身产能的逐步攀升，海上风电装备类产品实现收入 92,774.19 万元，同比增加 87.12%。从销售区域角度来看，内销产品实现收入 332,953.13 万元，同比增长 123.41%；受全球疫情及贸易环境影响，外销产品实现收入 27,443.72 万元，同比减少 62.34%。
金雷股份	300443	金雷股份是一家研发、生产和销售风力发电机主轴及各类大型铸锻件的高新技术企业。已具有风电主轴锻压、热处理、机械加工、涂装一体化生产工艺流程。客户有维斯塔斯、GE、西门子歌美飒、恩德安信能、上海电气、远景能源、与三一重能、山东中车。	在风电行业方面，2020 年实现销量 124,865.57 吨，较去年同期 95,373.62 吨增加 29,491.95 吨，增幅为 30.92%，实现产量 126,511.77 吨，较去年同期 90,336.53 吨增加 36,175.24 吨，增幅为 40.04%。	2020 年公司实现营业收入 1,476,556,394.27 元，同比上升 31.37%，营业成本增加 16.65%，归属于上市公司股东的净利润 522,230,745.07 元，同比增加 154.50%。
振江股份	603507	公司主营业务为风电设备、光伏设备零部件和紧固件的设计、加工与销售；主要产品包括机舱罩、转子房、定子段、制动环等风电设备产品，以及固定 / 可调式光伏支架、追踪式光伏支架等光伏设备产品。	在主要产品生产中，机舱罩 2020 年实现销量 398 套，较去年同期 212 套增加 187 套，增幅为 87.74%，实现产量 428 套，较去年同期 226 套增加 202 套，增幅为 89.38%，转日类 2020 年实现销量 580 套，较去年同期同比减少 1.36%，实现产量 513 套，较去年同期同比减少 16.45%。定子类 2020 年实现销量 6,274 套，较去年同期减少 10.29%，实现产量 6,190 套，较去年同期减少 14.00%。	2020 年，公司实现营业收入 1,931,352,189.04 元，较去年同期上升了 8.13%；营业成本 1,552,738,232.09 元，较去年上升了 7.90%；归属于母公司所有者的净利润 67,348,724.59 元，较上年的 37,431,985.80 元增加了 79.92%。
通裕重工	300185	公司系国家高新技术企业，长期从事大型锻件、铸件、结构件的研发、制造及销售，以新能源装备制造、功能材料应用生产为主业，现已形成集“冶炼 / 电渣重熔、铸造 / 锻造 / 焊接、热处理、机加工、大型成套设备设计制造、涂装”于一体的完整制造链条，可为能源电力（含风电、水电、火电、核电）、石化、船舶、海工装备、冶金、航空航天、军工、矿山、水泥、造纸等行业提供大型高端装备的核心部件。在风电内产品方面，公司可以生产双馈及永磁直驱式风电轮毂、机架、双馈式风电主轴、轴承座、偏航制动盘、永磁直驱式风电定轴、转轴、定子机座、转子机壳等各类锻件、铸件、结构件。	在通用设备制造业中，2020 年实现销量 695,423.92 吨，较去年同期 554,570.61 吨增加 140,853.31 吨，增幅为 25.40%，实现产量 700,086.81 吨，较去年同期 562,375.78 吨增加 137,711.03 吨，增幅为 24.49%。	2020 年，公司实现营业总收入 56.88 亿元，同比增长 41.22%，上市后连续十年保持营收正向增长；归属于上市公司股东的净利润 3.81 亿元，同比增长 62.24%，“十三五期间”年均复合增长率 25.88%。每股收益 0.12 元，净资产收益率 7.02%，盈利质量进一步提高。
吉鑫科技	601218	吉鑫科技是一家大型风力发电机组用零部件制造商，主要生产 750KW—8MW 风力发电机组用轮毂系列、轴承系列、齿轮箱系列、轴承座系列、底座系列等产品，同时为全球风电事业提供解决方案。	在风力发电铸件轮毂、底座等的销售生产中，2020 年实现销量 152,801.52 吨，较去年同期增加 29.15%，实现产量 154,865.81 吨，较去年同期增加 24.90%。	2020 年，公司实现营业收入 20.49 亿元，较去年同期上升了 36.86%；营业成本 15.24 亿元，较去年上升了 28.69%；归属于母公司所有者的净利润 2.34 亿元，较上年上涨了 257.48%。
天顺风能	002531	天顺风能是一家生产及销售风电设备的企业，公司的主要产品为风塔和风塔零部件，公司拥有太仓新区工厂、包头工厂、太仓港区海上风塔工厂、珠海工厂和欧洲工厂五大生产基地，专业从事兆瓦级大功率风力发电塔架及其相关产品的生产、销售。	在风塔行业中，2020 年实现销量 590,295 吨，较去年同期 506,589 吨增加 83,706 吨，增幅为 16.52%，实现产量 620,759 吨，较去年同期 505,503 吨增加 115,256 吨，增幅为 22.80%。	2020 年，公司实现营业收入 805,140 万元，同比上升 34.94%；实现归属上市公司股东净利润 104,961 万元，同比上升 40.60%

由上表可见，公司风电装备领域竞争对手较多，且大多规模较大，但公司预计依旧能在风电装备领域有所突破，主要基于以下几方面的考虑：

（1）如前文所述，在“碳中和”及“碳达峰”的国际大形势下，未来类似风电类的清洁能源还会有更大的需求，存在潜在的业务机会；

（2）如前文所述，公司已开始在风电装备领域进行客户开发，公司已开发了远景能源有限公司及中车福伊特传动技术（北京）有限公司，2020 年实现营业收入 3,293.85 万元，其中根据 WoodMac 发布的 2020 年全球风电整机商市场份额排名，远景能源有限公司系全球第四大、国内第二大风电整机商，且 2020 年新增吊装容量突破 10GW（信息来源：北极星风力发电网）；

（3）近年来，全球风电装备领域高速发展，如前文所述，2020 年全球风电新增吊装容量达到 93GW，2020 年中国风电新增吊装容量在 2019 年基础上实现翻番达 57.8GW，其中，陆上风电新增 53.8GW，同比增长高达 105%；海上风电新增 4GW，同比增长 47%。风电装备领域每年增长较多，在增量市场，存在潜在的业务机会；

（4）风电装备部件在产品使用用途方面与公司现有产品存在差异，但是均涉及传统铸造及机械加工工艺，两者存在共通及共用之处。

公司自成立至今已达 20 年，公司自成立以来一直专注于机械设备高精度零部件制造领域，始终重视技术研发，保持较强的自主创新能力以及快速的产品和技术更新能力，以雄厚的技术积累满足下游产品更新换代速度快的需求。目前，公司已在技术团队、技术创新、协同开发、技术合作、技术储备、生产工艺等方面形成了一系列优势，保证公司技术与产品始终处于行业领先地位。

综合上述分析，近年来，风电行业发展迅速，且同行业竞争对手亦快速发展，公司进军新产品合理、审慎，有利于公司生产经营发展，不会损害公司及中小股东的利益。

公司特别提醒投资者注意风险因素中的下列风险：

（一）原材料价格波动的风险

风电原材料主要为生铁、废钢、呋喃树脂及机床消耗的刀片。公司主要产品在细分领域具有较强的竞争优势，具备一定的议价和成本转嫁能力。同时，由于原材料价格及其变动在时间上存在一定的滞后性，所以其对公司经营业绩稳定性的影响幅度会小于自身的变动幅度。但当原材料价格出现未预期的快速上涨而公司未能及时调整产品价格，将对公司经营业绩带来一定的不利影响。

（二）贸易摩擦风险

2018 年初以来中美贸易摩擦加剧，2018 年 7 月以来美国先后启动对原产于中国的产品加征 10%、25%关税，2019 年 5 月美方又将原加征 10%的关税税率上调至 25%。公司出口产品主要销往北美、欧洲等境外市场，其中美国为出口地之一，因中美贸易摩擦存在复杂性与不确定性，若未来中美贸易摩擦进一步加剧，公司无法及时将额外关税成本向客户转移，或客户对关税承担方式及产品价格提出调整，将对公司业绩造成一定影响。

（三）汇率波动风险

公司海外收入比例较大且境外销售货款主要以美元结算。汇率上升（即人民币升值）会提高以美元标价的外销产品的价格水平，降低其竞争力。同时，公司的美元应收账款会产生汇兑损失。未来人民币汇率