

关于对四川银钢一通凸轮科技股份有限公司 半年报问询函之回复

一、关于流动性风险与在建工程

报告期末，你公司流动资产合计 237,546,233.86 元，货币资金 67,864,024.20 元，其中 17,137,910.91 元受限；流动负债 243,355,390.15 元，短期借款 74,380,000.00 元。你公司解释“短期偿债压力大的主要原因是公司近几年固定资产投资过大等原因所致，公司将通过加大市场拓展提高销售收入，加速新进设备的达产达效、择机定向发行等方式来提升公司短期偿债能力”。

在建工程本期期末余额 31,020,464.78 元，期初余额 20,806,161.17 元。其中，银钢一通凸轮轴生产制造暨总部基地项目本期增加 10,353,411.72 元。根据附注，该项目预算 11,513.20 万元，占你公司非流动资产的比例为 50.93%，目前工程进度 26.83%。

请你公司：

(1) 结合短期借款还款期限约定内容、融资情况及在建工程建设规划等，说明公司是否具备偿债能力，是否存在流动性风险；

(2) 结合在手订单、现有产能及利用率、未来市场开拓计划等，说明在建工程预算金额较大的合理性，新增产能与未来产品销量是否匹配，项目完成后对公司生产经营的实际影响。

回复说明：

一、结合短期借款还款期限约定内容、融资情况及在建工程建设规划等，说明公司是否具备偿债能力，是否存在流动性风险

(一) 短期借款还款期限约定内容、融资情况

截至报告期末，公司短期借款余额为 7,438 万元，具体明细情况如下：

单位：万元

借款银行	借款金额	起始日期	终止日期	备注
重庆银行江北支行	5,000	2020.7.22	2023.7.21	已按时偿还，并于 2023 年 8 月循环贷款 6000 万元，期限三年

重庆农商银行北碚支行	210	2022.11.2	2023.11.1	已按时偿还后再次贷出
重庆农商银行北碚支行	1,000	2022.12.16	2023.12.15	
广东南粤银行重庆南岸支行	300	2023.3.30	2024.3.29	
重庆农商银行北碚支行	300	2022.11.16	2023.11.15	
重庆农商银行北碚支行	500	2022.12.7	2023.12.6	
中信银行重庆分行	100	2023.6.13	2024.6.13	
合计	7,410			

公司上述短期借款均为流动资金贷款，此外短期借款中已贴现未到期应收票据的金额为 28 万元，合计 7,438 万元。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司短期借款余额为 7,310 万元，具体明细情况如下：

单位：万元

借款银行	借款金额	起始日期	终止日期	备注
重庆银行江北支行	5,000	2020.7.22	2023.7.21	已按时偿还后再次贷出
重庆农商银行北碚支行	1,210	2021.11.8	2022.11.7	已按时偿还后再次贷出
广东南粤银行重庆南岸支行	300	2022.1.17	2023.1.16	已按时偿还后再次贷出
重庆农商银行北碚支行	800	2021.11.17	2022.11.10	已按时偿还后再次贷出
合计	7,310			

公司与上述银行均保持了长期良好的合作关系，截至报告期末的银行贷款均为循环贷款，到期偿还后可立即以原授信额度再次贷出。2023 年 7 月，公司偿还重庆银行江北支行 5,000 万元贷款后与对方立即签订新借款协议，于 8 月贷出 6,000 万元。公司信用状况良好，能够持续获得银行的信贷支持。

（二）在建工程建设规划

公司的在建工程主要是银钢一通凸轮轴生产制造暨总部基地项目，该项目总预算为 11,513.20 万元。截至报告期末，该项目累计投入 3,102.05 万元，工程进度为 26.83%。该项目主要包括新建 2 栋生产厂房和 1 栋综合楼，生产厂房的建筑面积为 43,375.98 平方米。截至目前，两栋生产厂房的地基工程已基本完工，正在进行地上建筑物部分的施工，预计 2025 年全部完工。

（三）公司具备偿债能力，不存在流动性风险

1、公司经营活动产生的现金流量净额保持稳定，现金流充足

2021年、2022年、2023年上半年，公司归属于挂牌公司股东的净利润分别为37,553,108.59元、34,055,350.82元、19,900,228.62元，经营活动产生的现金流量净额分别为41,743,981.82元、32,856,270.06元、35,926,229.81元。公司盈利能力稳定，营业收入能够稳定转化为经营活动现金流，在产业链上的议价能力较强，使得公司拥有充足的现金流以应对短期借款等流动负债。此外，除2022年汽车零部件供应链受社会宏观环境影响导致公司净利润下滑外，公司盈利能力保持稳步增长，经营活动产生净现金流量持续上升，进一步增强了公司的偿债能力。

2、公司与银行保持良好的合作关系，银行贷款规模持续稳定

2021年末、2022年末、2023年上半年末，公司短期借款的余额分别为70,100,000.00元、78,274,398.96元、74,380,000.00元，各期银行贷款规模保持稳定，到期的短期借款基本均通过循环贷款方式进行存续。公司长期与重庆农商银行、重庆银行、广东南粤银行等进行合作，与各家银行保持了良好稳定的合作关系，不存在抽贷、断贷的情况。

3、总部基地项目建设进度正常，建设资金充足

总部基地项目总预算为11,513.20万元，目前已累计投入3,102.05万元，主要通过公司自有资金完成投入。公司已与合作银行进行初步沟通，若自有资金无法满足建设投入要求，将通过银行贷款的方式进行补充。此外，重庆子公司现有生产场所已纳入政府征地拆迁范围，总部基地项目为重庆子公司未来的生产制造基地，基地完工后，重庆子公司将全部搬迁至总部基地。政府未来将给予搬迁补偿款，能够极大充实该项目的建设资金。

综上，公司短期借款规模稳定，融资能力良好，在建工程资金充足，公司的偿债能力良好，不存在流动性风险。

二、结合在手订单、现有产能及利用率、未来市场开拓计划等，说明在建工程预算金额较大的合理性，新增产能与未来产品销量是否匹配，项目完成后对公司生产经营的实际影响

(一) 公司在手订单、现有产能及利用率、未来市场开拓计划

1、现有产能及利用率

公司主要产品为汽车凸轮轴、摩托车凸轮轴、其他凸轮轴等轴类零部件，均为定制化产品，各个大类的凸轮轴在生产工艺、生产速度等方面上均存在较大差异。此外，即使是同一大类的凸轮轴，也需要根据客户的产品需求，不定期对产品线进行调整，因此公司产能往往存在一定波动。根据市场发展状况及公司规划，公司未来主要的业绩增长点均集中在汽车凸轮轴业务，摩托车凸轮轴及其他零部件的业务规模基本维持不变。因此，以下主要对汽车板块的产品情况进行分析。

2021年、2022年、2023年上半年，公司汽车板块产能及产能利用率情况如下：

单位：万支

项目	2023年1-6月	2022年	2021年
产能	170	340	340
产量	167	307	330
产能利用率	98%	90%	97%

由上表可知，公司2021年至今汽车板块的产能利用率始终保持在90%以上，2023年1-6月接近100%，产能已经完全饱和。

2、在手订单、未来市场开拓计划

公司所在汽车零部件行业没有明确的在手订单概念，主要合作模式为公司与客户签订年度框架协议，协议中仅约定相应型号产品的价格，之后客户会每个月向公司下达具体的采购数量计划，公司根据客户的采购计划安排生产。实际操作中，客户会提前向公司提供未来一段时间预估的月度采购计划，以便公司提前调整生产线做好生产准备。

根据市场发展状况及公司规划，公司未来主要的业绩增长点均在汽车板块。按照汽车板块客户提供的2024年度预估采购计划核算，公司2024年汽车板块销量将达到500万支，已经超过目前的产能上限，因此公司急需新建生产线，扩大产能。随着公司主要客户长安汽车、奇瑞汽车、上汽通用等整车厂汽车销量的不断提升，公司未来的销量将进一步提高。

此外，公司正在积极布局新能源汽车电机轴、机器人RV减速器零部件等新兴产品领域，以拓宽公司的产品种类，扩大销售规模，进一步增强公司的市场地位和盈利能力。

(二) 在建工程预算金额较大的合理性

公司的在建工程主要是银钢一通凸轮轴生产制造暨总部基地项目，该项目总预算为 11,513.20 万元，主要包括新建 2 栋生产厂房和 1 栋综合楼，生产厂房的建筑面积为 43,375.98 平方米。重庆子公司现有生产场所已纳入政府征地拆迁范围，总部基地项目为重庆子公司未来的生产制造基地，基地完工后，重庆子公司将全部搬迁至总部基地。此外，公司产品市场需求持续提高，但公司产能已经完全饱和，急需扩大生产规模，引进更多的生产线和设备。因此，该总部基地项目除需满足现有重庆子公司生产线以及研发、行政部门的搬迁需求外，还需要新增多条生产线，厂房规模更大。

同时，该总部基地项目位于西部（重庆）科学城片区内，是重庆市政府重点发展的高新科技产业区，政府对区域内建筑外观、环保等级、工厂智能化程度均有较高要求，公司在转型升级中对公司形象、生产车间智能化水平也提出了更高追求，因此导致该项目的综合楼以及生产厂房的工程造价均较高。

综上，公司的在建工程预算金额较大符合公司发展需求，是合理的。

（三）新增产能与未来产品销量是否匹配，项目完成后对公司生产经营的实际影响

总部基地项目建成后将承接重庆子公司的全部产能即现有摩托车凸轮轴的产能，以及汽车凸轮轴新增的产品需求，新增产能与未来产品销量能够匹配。此外，公司正在积极布局新能源汽车电机轴、机器人 RV 减速器零部件等新兴产品领域，与相关产品的主要客户已经进行了前期的沟通，并根据客户要求交付了部分样件，预计将在新基地建成前后开始量产。公司会根据客户的产品预计需求开始逐步采购相关生产设备，招聘人员，着手在新基地新建生产线。

总部基地项目建成后，未来将成为公司核心的生产基地，主要生产汽车凸轮轴、摩托车凸轮轴、新能源汽车电机轴、机器人 RV 减速器零部件等公司核心产品。新基地的建成能够极大解决公司目前产能不足的问题，拓展公司的产品线，提高生产制造的智能化水平，改善公司形象，为公司销售规模的扩大和市场地位的提升提供坚实的基础。

二、关于毛利率

报告期内，公司毛利率为 24.67%，其中内销毛利率 25.03%，外销毛利率 17.46%。2022 年半年度报告显示，上年同期整体毛利率 24.97%，内销毛利率 24.88%，外销毛利率 25.92%。

请你公司结合内、外销产品类别、销售定价、成本归集及主要构成等，说明本期内、外销毛利率差异较大的原因及合理性。

回复：

2022 年 1-6 月、2023 年 1-6 月公司内外销情况如下：

单位：元

项目	2023 年 1-6 月			2022 年 1-6 月		
	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率
内销	151,286,124.39	95.17%	25.03%	136,504,672.69	91.22%	24.88%
外销	7,685,080.59	4.83%	17.46%	13,136,043.43	8.78%	25.92%
合计	158,971,204.98	100.00%	24.67%	149,640,716.12	100.00%	24.97%

公司外销业务占比较低，2023 年 1-6 月降至 4.83%。公司主营业务产品类别主要为汽车凸轮轴、摩托车凸轮轴和其他凸轮轴等轴类零部件，公司外销产品主要为摩托车凸轮轴和其他凸轮轴等轴类零部件中的通机凸轮轴。2022 年 1-6 月和 2023 年 1-6 月公司销售定价、成本归集、内销产品类别未发生变化，报告期内内销和外销毛利率差异较大的原因主要为受国际贸易环境影响，外销产品类别和主要客户发生了较大变化。

由于公司外销规模较小，将 2022 年 1-6 月、2023 年 1-6 月公司外销收入按客户及产品类别进行逐一对比，列示如下：

单位：元

客户	2023 年 1-6 月			2022 年 1-6 月		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
其他凸轮轴等轴类零部件-通机凸轮轴						
美国科勒	-	-	-	1,471,708.78	1,171,381.35	20.41%
摩托车凸轮轴						
印度 TVS	-	-	-	5,739,281.55	3,790,754.77	33.95%
意大利比亚乔	4,224,814.64	3,308,747.00	21.68%	4,370,048.26	3,279,723.32	24.95%

越南比亚乔	1,395,458.77	1,084,391.00	22.29%	-	-	-
巴基斯坦本田	1,344,420.00	1,291,306.00	3.95%	1,381,544.00	1,326,829.04	3.96%
其他客户	720,387.18	658,764.46	8.55%	173,460.84	162,923.74	6.07%
合计	7,685,080.59	6,343,208.46	17.46%	13,136,043.43	9,731,612.22	25.92%

摩托车凸轮轴种类繁多，规格不一，印度 TVS 为公司摩托车凸轮轴业务的主要海外客户，2021 年为公司合并口径第五大客户，主要销售产品为毛利率较高的大排量摩托车凸轮轴，近几年为公司收入规模和利润带来了较大贡献，受国际贸易环境影响，2023 年来自于该客户的业务收入骤降为 0，是 2023 年 1-6 月外销收入规模和毛利率同比下降的主要原因。

此外，受中美贸易摩擦影响，向美国科勒销售的通机凸轮轴在逐渐下降，2023 年未带来业务收入，2021 年 1-6 月、2022 年 1-6 月和 2023 年 1-6 月来自该客户的通机凸轮轴销售收入分别为 648.67 万元、147.17 万元和 0 万元。通机凸轮轴 2022 年 1-6 月毛利率为 20.41%，该客户业务收入的流失也是公司 2023 年 1-6 月外销收入规模和毛利率同比下降的一个因素。

公司的另一重要客户意大利比亚乔目前业务规模保持稳定，2023 年 1-6 月与 2022 年 1-6 月收入规模基本持平，毛利率略有下降。巴基斯坦本田本报告期收入规模与去年同期基本持平，毛利率保持稳定，对整体外销规模和毛利率下降影响较小，该部分毛利率较低主要为公司销售的为摩托车凸轮轴未进行精加工，产品附加值相对较低。其他客户主要为越南三阳和美国诺顿，目前处于客户开拓期，订单量较小，收入规模较低，成本优势尚不明显。

综上，本报告期外销收入与上年同期进行比较可知，公司内、外销毛利率差异较大的原因系 2023 年 1-6 月外销业务发生了较大变化，该差异是合理的。

三、关于管理费用

你公司管理费用本期发生额 6,318,501.49 元，上期 7,679,412.98 元。其中，职工薪酬本期 3,700,542.66 元，上期 5,202,262.15 元。管理及行政人员期初 42 人，期末 40 人，本期减少 2 人。

请你公司结合管理及行政人员结构、薪酬制度等，说明在管理及行政人员变动不大的情况下，职工薪酬变动幅度较大的原因及合理性。

回复：

公司管理费用主要包括公司行政部、财务部、人力资源部、总经办等人员的薪酬。公司管理人员的薪酬由岗位工资、绩效工资、加班工资及各类津贴等项目构成。

公司管理及行政人员结构稳定，2023年1-6月及2022年1-6月，管理人员数量及人均薪酬情况如下：

类别	2023年1-6月	2022年1-6月
职工薪酬（万元）	370.05	520.23
各期人次（人）	40	42

注：各期人次为每年1月末与6月末的平均人数。

2023年1-6月及2022年1-6月管理费用-职工薪酬下降主要系：

1、重庆子公司管理人员的薪酬减少。重庆子公司主要从事摩托车凸轮轴的研发、制造和销售，报告期摩托车凸轮轴收入37,950,172.10元，较去年同期减少26.50%。根据公司薪酬管理制度，重庆子公司管理人员薪酬业绩考核与公司摩托车凸轮轴销售收入相挂钩，因此其绩效工资相应减少。

2、近年来摩托车凸轮轴海外业务逐步萎缩，国内市场汽车凸轮轴和其他凸轮轴等轴类零部件发展势头良好，公司新产品研发以客户需要为导向，针对目标客户长安汽车（电机轴）、奇瑞汽车（电机轴）、精极科技（搭载库卡机器人RV减速机传动零件）的下游需要，公司正在积极布局新能源汽车电机轴、机器人RV减速器零部件等新兴产品领域，由于新产品关系到公司后续战略布局，2023年年初重庆子公司成立了专门的研发小组，专门从事新能源汽车电机轴和机器人RV减速器零部件新产品开发，并将研发小组人员的工资计入研发费用，截至目前已交付部分样件，预计2024年及以后，将为公司带来持续的盈利增长。去年同期，由于重庆子公司主要负责摩托车凸轮轴业务，摩托车凸轮轴业务研发活动

相对较少，相关研发活动费用金额较小，公司基于谨慎性及重要性原则，将研发活动相关的费用确认并列报为管理费用。

综上，公司管理费用中的职工薪酬变动系本期重庆子公司管理人员的薪酬减少及研发人员工资归集计入研发费用所致，具备合理性。

四川银钢一通凸轮科技股份有限公司

2023年11月10日

