（上接A92版）

（2）2018年度利润分配

公司《2018年度利润分配方案》分别经2019年3月28日召开的第一届董事会第七次会议和2019年4月20日召开的2018年度股东大会审议通过，利润分配方案为：以公司总股本37,180万股为基数，每10股派发人民币0.66元现金股利（含税），共派发现金股利人民币24,538,800.00元。以上利润分配方案已于2019年6月实施完毕。

（3）2019年度利润分配

公司《2019年度利润分配方案》分别经2020年2月20日召开的第一届董事会第十次会议和2020年5月29日召开的2019年度股东大会审议通过，利润分配方案为：鉴于公司经营需要，本年度公司拟不进行利润分配。

3、本次发行后的股利分配政策

详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”。

4、本次发行完成前滚存利润的分配安排

公司2019年第一次临时股东大会审议通过了《关于首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，具体情况如下：公司首次公开发行人民币普通股（A股）前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

（六）发行人控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业情况

1、广东翔泰

公司名称：广东翔泰精密机械有限公司

统一社会信用代码：91440606559163548F

法定代表人：王春翔

成立时间：2010年7月28日

注册资本：3,000万元

实收资本：3,000万元

注册地址：佛山市顺德区大良街道办事处五沙居委会顺昌路10号

经营范围：研究、开发、生产、销售高精密铸件及机电产品；机械加工，组装所需的材料和配套产品的相关业务（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可的项目）。（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）

最近一年，广东翔泰经天健审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年末
资产总额	23,005.88
负债总额	19,324.62
所有者权益	3,681.26
项目	2019年度
营业收入	13,218.56
净利润	-455.21

2、中山华翔

公司名称：中山华翔精密机械制造有限公司

统一社会信用代码：91442000330384934158

成立时间：2014年4月10日

法定代表人：陆海星

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000万元

注册地址：中山市三角镇高平大道101号之二1卡

经营范围：加工、销售：机械设备零配件、金属制品、塑料制品、粉末冶金制品；设计、制造、销售：机械设备、五金模具、塑料模具。（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）

最近一年，中山华翔经天健审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年末
资产总额	3,696.21
负债总额	3,914.62
所有者权益	-218.41
项目	2019年度
营业收入	7,464.43
净利润	-133.25

3、承奥商贸

公司名称：临汾承奥商贸有限公司

统一社会信用代码：91141000054163446E

成立时间：2012年9月14日

法定代表人：王春翔

注册资本：500万元

实收资本：500万元

注册地址：临汾经济技术开发区河汾一路开发区管委会大楼431-80号

经营范围：批发、零售：钢铁、生铁、精矿粉、焦炭、钢材、铸铁、硅铁、锰铁、有色金属（不含贵希金属）；回收废旧钢铁。（依法须经审批的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

最近一年，承奥商贸经天健审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年末
资产总额	3,730.24
负债总额	3,039.18
所有者权益	691.06
项目	2019年度
营业收入	20,279.87
净利润	42.91

4、武汉腾创

公司名称：武汉华翔腾创智能科技有限公司

统一社会信用代码：91420100MA4L04QT71

法定代表人：张宇飞

成立时间：2018年7月6日

注册资本：200万元

实收资本：200万元

注册地址：武汉市东湖新技术开发区高新大道999号武汉新能源研究大楼G3-308室

经营范围：机械专业技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；自动控制软件研发及零配件的批发兼零售；货物进出口、技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）

最近一年，武汉腾创经天健审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年末
资产总额	715.77
负债总额	936.15
所有者权益	-220.38
项目	2019年度
营业收入	165.65
净利润	-315.44

5、山西君翔

公司名称：山西君翔机械设备有限公司

统一社会信用代码：91140000MA0H2L5TXT

法定代表人：陆海星

成立时间：2016年12月27日

注册资本：254.17万美元

实收资本：254.17万美元

注册地址：临汾市洪洞县甘亭工业园区山西华翔集团股份有限公司工业园区内

经营范围：生产、加工、销售；机械精密零部件；进出口：自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定和禁止的进出口业务除外。（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）

截至本招股意向书摘要签署日，除公司持有山西君翔65.00%股权外，美国JDH和HU DONALD JUNDONG分别持有其27.13%和7.87%股权。

最近一年，山西君翔经天健审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年末
资产总额	4,116.19
负债总额	3,439.97
所有者权益	676.22
项目	2019年度
营业收入	1,380.87
净利润	-322.99

6、山西纬美

公司名称：山西纬美精工机械有限公司

统一社会信用代码：91140000692207175 2

法定代表人：王春翔

成立时间：2009年8月19日

注册资本：621万元

实收资本：621万元

注册地址：临汾市洪洞县甘亭工业园区山西华翔集团有限公司工业园区内

经营范围：生产、加工机械精密零部件。（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）

截至本招股意向书摘要签署日，除公司持有山西纬美60.00%股权外，HU DONALD JUNDONG持有其40.00%股权。

最近一年，山西纬美经天健审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年末
资产总额	603.21
负债总额	32.61
所有者权益	570.60
项目	2019年度
营业收入	306.86
净利润	-25.94

7、WHI铸造

WHI铸造是于2015年6月11日根据《加利福尼亚州普通公司法》在美国加利福尼亚州合法组建并存续的商业公司，HU DONALD JUNDONG为法定代理人，投资总额为10.00万美金，已发行股份为100.00万股，公司认购51.00万股，公司已全额支付上述出资，HU DONALD JUNDONG认购剩余49.00万股。WHI铸造注册地址为15301 S. Blackburn Avenue，Norwalk，California，U.S.，Zip 95650。公司已取得关于WHI铸造的《企业境外投资证书》（境外投资证第N1400201600051号）。

截至本招股意向书摘要签署日，WHI铸造主要经营范围为经销工程机械零部件。最近一年，WHI铸造经天健审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年末
资产总额	1,018.56
负债总额	1,007.74
所有者权益	10.82
项目	2019年度
营业收入	3,802.90
净利润	-232.23

8、广州分公司

公司名称：山西华翔集团股份有限公司广州分公司

统一社会信用代码：91440101MA5D1JLL06

负责人：黄家冲

成立时间：2019年11月13日

注册地址：广州市番禺区钟村街福华路15号1002室

经营范围：家用制冷电器具制造；有色金属铸造；机械零部件加工；黑色金属铸造；汽车零部件及配件制造（不含汽车发动机制造）；信息技术咨询服务；物料搬运设备零部件制造；气体压缩机械制造；软件开发；船用配套设备制造；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；机械配件批发；汽车零配件批发；金属及金属矿批发（国家专营专控类除外）

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）预计募集资金总额及投资项目

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通A股5,320万股，不低于发行后总股本的10%，募集资金总额扣除发行费用后的净额，将根据公司《募集资金管理办法》专户存储、使用，并按照轻重缓急顺序投资于下列项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟用募集资金投入总额
1	华翔精加工智能化扩产升级项目	27,809.03	24,450.98
2	华翔精密制造智能化升级项目	9,889.24	2,000.00
3	补充流动资金项目	10,000.00	10,000.00
总计		47,698.27	36,450.98

若本次发行募集资金不能满足项目资金需求，资金缺口部分公司将通过自筹方式解决；本次募集资金到位前，公司将用自筹资金先行实施项目投资；本次募集资金到位后，由公司以募集资金支付拟投资项目剩余款项或根据有关监管要求在履行必要程序后置换先行投入的自筹资金。

（二）募集资金投资项目履行的审批、核准或者备案情况

除募集资金用于补充流动资金外，本次募集资金投资项目已在山西省投资项目在线审批监管平台进行事前告知性登记，并在临汾市生态环境局洪洞分局完成相关备案，取得《建设项目环境影响登记表》，具体情况如下：

序号	项目名称	备案项目代码	环境影响登记表备案号
1	华翔精加工智能化扩产升级项目	2019-141091-34-03-003552	201914102400000024
2	华翔精密制造智能化升级项目	2019-141091-34-03-003827	201914102400000023

根据山西省人民政府办公厅颁布的《山西省投资项目在线审批监管平台管理暂行办法》第三条，实行审批制管理的政府投资项目、实行核准制或者备案制管理的企业投资项目（以下统称项目，不含涉密项目），以及与之相关的项目报建、施工许可等审批事项全部纳入平台办理。公司于2019年3月19日在山西省投资项目在线审批监管平台对“华翔精加工智能化扩产升级项目”和“华翔精密制造智能化升级项目”进行了事前告知性登记。2019年3月19日，临汾经济开发区行政审批局对“华翔精加工智能化扩产升级项目”和“华翔精密制造智能化升级项目”出具了备案证明。

根据生态环境部颁布的《建设项目环境影响评价分类管理名录》，“华翔精密制造智能化升级项目”和“华翔精加工智能化扩产升级项目”属于“二十二 金属制品业”下设“67 金属制品加工制造”，且生产工艺为“仅切割组装的”，故适用环境影响评价《登记表》分类。2019年4月，临汾市生态环境局洪洞分局出具证明，公司提交的拟投资项目环境影响评价文件符合环境影响评价类别及级别，上述环境影响评价属于临汾市生态环境局洪洞分局审批权限范围，公司已履行了现阶段需要的环境影响评价审批备案手续。

公司本次发行募集资金投资项目将在自有土地建设开展，不涉及新增用地，无需取得相关主管部门的许可。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人本次募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）华翔精加工智能化扩产升级项目

1、项目概况

华翔精加工智能化扩产升级项目主要从事铸件机加工生产。本项目投资总额27,809.03万元，其中建设投资26,697.82万元，铺底流动资金1,111.21万元，无建设期利息。项目拟新建厂房1座，建筑面积为8,000平方米，为单层钢结构，用于铸件机加工生产。项目产品主要为白色家电压缩机和汽车零部件精密机加工铸件产品。根据公司铸件毛坯供应能力和企业发展的战略布局，本项目建设完成后，可新增铸件机加工1,248.89万件的年生产能力。

2、项目建设的必要性

（1）满足未来铸造行业的发展趋势

铸造行业是制造业的基础产业，是众多产品和高端技术装备创新发展的基础保障，在国民经济发展中处于不可或缺的地位。根据中国铸造协会统计数据，自2000年至今，我国已连续18年位居世界铸件产量第一大国，但仍面临铸造行业“大而不强”的问题。随着我国整体制造业的发展，铸造行业的发展亦稳步向好，在原辅材料、工艺装备、生产技术、检测控制等方面均已具备生产高端铸件的能力。

未来铸造行业的发展趋势是向大型化、轻量化、精确化、智能化、数字化及清洁化的方向发展，而技术含量高的高端铸件将成为发展方向。通过跟踪国外铸件生产先进技术和工艺，本项目大量采用数控加工技术、流水线加工生产工艺、自动化连接线（机器人上下搬运料）技术，并选用先进技术装备，既保证了机加工产品质量又提升了公司质量管控水平。项目的实施，将有利于公司产品质量水平提升，降低废品率，缩短与国外铸件成品的差距，有利于提升公司在行业内的竞争实力。

（2）提高机加工生产能力、增强核心竞争力

近年来我国汽车工业发展迅速，高品质零部件市场前景广阔。公司汽车零部件产品主要为毛坯件产品，机加工生产能力不足。近年来，公司虽加大了铸件机加工设备的投入，但公司现有机加工规模仍难以满足市场需要，制约了公司的进一步发展。

本项目的建设将有助于公司确保行业优势地位，满足市场需求，优化公司产品结构。同时，通过引进先进技术装备，与公司精益管理（HBS）体系高效结合，可持续提高公司生产效率和盈利水平，增强公司核心竞争力。

3、项目投资概算

本项目总投资27,809.03万元，其中建设投资26,697.82万元，铺底流动资金1,111.21万元，无建设期利息。具体构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资额	占比
1	建设投资	26,697.82	96.00%
（1）	建筑工程费	800.00	2.88%
（2）	设备购置费	22,795.01	81.97%
（3）	安装工程费	1,823.60	6.56%
（4）	工程建设其他费用	884.66	3.18%
（5）	预备费	394.55	1.42%
2	建设期利息	-	-
3	铺底流动资金	1,111.21	4.00%
合计		27,809.03	100.00%

4、项目投资效益分析

本项目建设期为2年，建设投资于建设期全部投入，第3年预计达产75%，第4年预计为90%，第5年及以后年度预计达产100%。项目第6年营业收入为 22,318.21万元，年利润总额为 6,025.63万元，年净利润为5,121.79万元，内部收益率（税后）为16.76%，项目投资回收期（税后）为6.65年（含建设期2年）。

（二）华翔精密制造智能化升级项目

1、项目概况

本项目投资总额9,889.24万元，其中建设投资9,889.24万元，无铺底流动资金。项目拟建设集自动仓储输送、在线抛丸清理、自动化切割打磨等系统单元于一体的自动化生产线，实现从铸件毛坯到铸件成品全部流程的自动化和智能化生产。在现代化的生产作业大环境下，力求改变目前手工切割打磨、手工质量检验、抛丸设备与铸件生产线离散布置、叉车流转铸件等传统铸件后处理工艺，解决各工序分散、低效、环境污染严重、耗费人力场地多等缺陷，实现铸件后处理高效自动化和智能化生产。

2、项目建设的必要性

（1）有利于公司的可持续发展

人工作业的铸件后处理，在工艺、外在质量和细节处理上存在不稳定性，产品质量受人为因素影响较大。随着国内外铸件市场的不断扩大，各个企业对铸件的质量提出了更加严苛的要求，不仅要求产品安全可靠，持久耐用，而且对细节质量提出了更高的要求。此外，随着我国人口红利逐渐消失，人工成本不断提高，传统制造业的生产线面临着由人工向机器自动化的改革。因此，本项目拟对原有生产线进行自动化改造升级，在提高公司产品的技术含量的同时，节省了人工成本，有利于公司的可持续发展。

（2）有利于提高公司自动化水平

目前，铸件后处理中的去除浇冒口主要由人工或冒口分离器来完成，抛丸清理主要由喷抛丸设备来完成，切割和打磨仍然是以人工操作简易工具来完成，各工序之间的流转以叉车或行车为主，后处理工艺存在劳动强度大且工作效率低下的问题；难以与造型及浇注的高效率相适应，影响造型线的效率；无法满足下游客户高精密度铸件的要求等诸多问题。此次项目建设，将引进先进的自动化设备，提高企业装备水平、解放劳动力，有利于提高公司自动化水平，提高产品质量，降低废品率，缩短与优质铸造类企业存在的差距。

（3）有利于提高公司整体竞争力

在智能制造的时代，产品更新换代速度快、批量小，甚至可能需在流水线上生产个性化定制的产品。这些新问题必须被迅速感知、及时处理，因此，快速响应市场变化成为企业成功的关键因素之一。而智能制造的相关技术，有利于公司快速响应市场需求并取得良好的控制效果。本项目拟采用智能化、自动化的后处理技术，有助于公司维持行业优势地位，满足市场客户需求，优化公司产品结构，提高公司的整体竞争力。

3、项目投资概算

本项目投资总额9,889.24万元，其中建设投资9,889.24万元，无建设期利息，无铺底流动资金。具体构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资额	占比
1	建筑工程费	524.16	5.30%
2	设备购置费	8,356.00	84.50%
3	安装工程费	668.48	6.76%
4	工程建设其他费用	242.69	2.45%
5	预备费	97.91	0.99%
合计		9,889.24	100.00%

4、项目财务评价

募集资金到位后，项目将引进先进的自动化设备，采用智能化、自动化的后处理技术，全方面提升生产效率，有效降低废品率，提升产品质量，增加单件产品毛利率。同时，自动化设备更有利于生产产品的更新换代，提高产能利用率，保证精密铸件的及时供货，有利于公司增加销售收入，提高盈利水平。

（三）补充流动资金项目

1、项目概况

本项目从行业经营特点出发，以公司实际运营情况为基础，结合未来战略发展目标及资本结构规划，拟通过上市公开发行股票募集资金补充公司流动资金10,000.00万元。

2、项目的必要性

（1）缓解资金占用问题

公司所处于的铸造行业具有高成本低毛利的行业特点，资金短缺是资本密集型公司最常见的问题。项目周期长、按进度结算、票据付款等事项均导致资金占用时间较长。随着业务规模扩大，产量逐年增加，公司对营运资金的需求也相应增加。

除自身经营积累和自发性负债自然增长以外，公司的营运资金需求主要通过短期银行贷款和票据贴现来满足。债务资本尤其是短期借款存在银行授信额度批复以及短期的还款压力，不利于公司长期战略的规划和实施。同时，债务成本存在固定的资金成本，也会增加公司的财务费用，进而影响整体盈利水平。因此，公司需要通过股权方式筹集营运资金，在满足未来营运资金增长需求的同时，适当降低负债水平，优化财务结构，提高财务安全性和灵活性，为公司进一步发展奠定良好的基础。

（2）满足未来持续经营所需流动性资金

补充流动资金主要是为了满足公司现有的业务发展以及新的募投项目实施对流动资金的需求。2016年-2018年，公司营业收入逐年增加，分别为130,825.65万元，168,629.94万元和199,551.36万元，年复合增长率为23.50%，业务规模呈增长趋势。随着行业需求不断增长，公司业务将持续发展，公司在研发、采购、生产、销售等经营环节均需要较大数额的流动资金，用于支付原材料、库存商品和经营性应收项目占用的资金以及管理费用和销售费用支出。

（3）有利于优化资产负债结构

报告期各期末，公司资产负债率分别为57.60%、53.10%、52.54%和54.22%，公司流动比率分别为1.31、1.32、1.38和1.36。流动资金的补充有利于缓解日常生产经营的资金压力，同时优化公司优化资产结构，降低财务风险。

3、补充流动资金的测算

假设公司未来三年营业收入保持稳定增长，公司经营模式和资产结构保持稳定。假设2019年至2021年营业收入年增长率为15%，以2018年为基数，公司未来三年对流动资金的需求情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2019年（E）	2020年（E）	2021年（E）
经营性资产	94,342.54	108,493.92	124,768.01	143,483.21
应收账款	44,935.55	51,675.88	59,427.26	68,341.35
应收票据	17,134.32	19,704.47	22,660.14	26,059.16
预付账款	958.92	1,102.76	1,268.17	1,458.40
存货	31,313.75	36,010.81	41,412.44	47,624.30
经营性负债	66,615.07	76,607.33	88,098.43	101,313.19
应付账款	45,640.60	52,486.69	60,359.70	69,413.65
应付票据	20,803.28	23,923.77	27,512.34	31,639.19
预收款项	171.19	196.87	226.40	260.36
流动资金占用	27,727.47	31,886.59	36,669.58	42,170.02
各年所需流动资金		4,159.12	4,782.99	5,500.44
未来三年所需流动资金		14,442.55		

经测算，2019年至2021年，公司所需流动资金为14,442.55万元，其中10,000.00万元拟由本次募集资金补充，剩余流动资金由公司通过信用借款或自有资金进行补充。

4、项目财务评价

募集资金到位后，公司将根据实际业务运营资金需求安排资金使用，主要用于满足公司营运所需资金。本次补充流动资金可增加公司流动资产规模，有效改善公司财务结构，节约财务费用，促进公司业务发展。同时，通过补充营运资金可以在一定程度上满足未来营运资金需求，增强公司资金实力和抗风险能力，为公司保持和增强竞争能力提供良好的资金保障。

第五节 风险因素和其他重要事项

投资者在评价本公司本次发行的股票价值时，除本招股意向书摘要提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、市场风险

（一）市场竞争加剧的风险

详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”。

（二）宏观经济环境恶化的风险

铸造行业是制造业的基础产业，细分业务领域发展与下游应用行业密切相关，公司主要产品包括白色家电压缩机零部件、工程机械零部件、汽车零部件等，下游涉及白色家电制造、工程机械制造和汽车制造等行业。上述行业作为国民经济的重要产业，行业景气度与国内外宏观经济形势密切相关，市场需求受行业消费者信心及收入水平等影响较大。

目前，全球经济复苏放缓，国内经济发展增速下降，若未来几年全球经济复苏进程受阻、国内经济攻坚改革进展不甚理想，将影响铸造下游行业的发展，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

（三）主要原材料价格波动的风险

详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”。

（四）中美贸易摩擦风险

报告期内，公司外销美国主营业务收入分别为6,188.47万元、14,166.81万元和7,629.56万元，占当期主营业务收入总额比例分别为3.69%、7.13%和3.74%，来自美国地区的主营业务毛利分别为1,864.74万元、2,883.29万元和1,830.38万元，占当期主营业务毛利总额比例分别为4.42%、6.59%和4.05%，包括工程机械平衡重、泵阀管件等铸造零部件产品。

自2018年3月起，美国政府为扭转贸易逆差，主动向中国发起“贸易战”，截至本招股意向书摘要签署日，美国政府对从中国进口商品加征关税的价值已达2,500亿美元，且关税税率全部为25%（2018年9月24日实施的2,000亿美元商品加征关税税率于2019年5月10日由10%升至25%）。2020年1月15日，中美双方签订第一阶段经贸协议，但公司出口至美国地区的大部分铸造零部件产品仍被列入美国政府商品加征关税清单中。

自中美贸易摩擦以来，公司在美国地区的主要客户承担了加征的关税，但随着中美“贸易战”状态持续升级，公司已有部分美国地区客户减少了相关产品的采购需求，甚至有部分美国地区客户暂停了与公司的合作。如果中美贸易摩擦持续加剧，很可能会导致公司在美国地区的收入规模继续缩减，甚至有可能暂停相关业务，造成一定不利影响。

（五）新型冠状病毒疫情风险

详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”。

二、经营风险

（一）客户集中度较高的风险

详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”。

（二）产品质量风险

详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”。

（三）产品运输风险

公司工程机械零部件产品以出口为主，主要客户涉及法国、意大利、美国、芬兰、波兰等国家，因产品单重较大，一般采取海运模式，运输时间为1-2个月。公司与主要合作的运输公司已建立成熟的业务合作模式，运输中的产品保护、运输时间具有一定保障，但不排除因时间较长、海运风险及其他不可抗力因素的发生导致货品损失，进而对公司生产经营造成不利影响。

（四）安全生产风险

铸造行业现阶段生产工艺已较为成熟，但工艺流程中金属熔化、浇注等工序涉及高温态物质的特点决定了一线员工在操作过程中具有一定危险性。虽然公司已建立了以安全生产标准化为基础的企业安全生产管理体系，并制定了安全生产的一系列管理制度、安全操作规范，但在实际生产过程中仍存在员工因违规操作引起安全生产事故的风险，进而对员工生命财产安全和公司资产造成不利影响。

（五）环保风险

受当地产业结构和地理环境因素影响，公司本部所在的山西省临汾市空气质量在全国重点城市排名一直较为靠后，大气污染防治工作压力较大。尽管公司所处的铸造行业不属于重污染行业，且公司高度重视生态保护、环境治理工作，主要污染物排放均能达到相应标准，但不排除本地政府部门未来因整体环保压力较大对公司采取限产的措施，导致公司生产计划无法完成，对经营业绩造成不利影响。

三、财务风险

（一）毛利率持续下降风险

详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”。

（二）应收账款较高风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为39,787.04万元、44,935.55万元和45,396.71万元，占当期总资产比例分别为22.13%、20.88%和20.10%。公司主要下游客户为赊销采购，包括白色家电压缩机制造、工程机械制造及汽车零部件制造等客户，致使公司应收账款金额较大、占总资产比例较高。虽然公司主要客户均系下游行业龙头企业，如格力电器、美的集团、丰田集团、上汽制动、恩布拉科等，应收账款发生坏账损失可能性较低，但较高金额的应收账款占用了公司较多的资金，若不能到期及时收回，则将造成公司存在资金周转困难的风险，或承担较高资金成本，对发行人资信状况及经营业绩产生不利影响。

（三）存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为21,962.79万元、31,313.75万元和31,235.07万元，占当期总资产比例分别为12.22%、14.55%和13.83%。虽然公司主要采取“以销定产”、“以产定购”的生产模式及采购模式，但铸造生产流程较长，且原材料价格波动大，公司需要对库存商品及原材料进行备货，因此存货账面价值较大、占总资产比例较高。若未来下游应用行业市场发生不利变化或竞争加剧导致产品滞销、存货积压，将导致公司存货跌价损失增加，对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）短期偿债风险

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为53.10%、52.54%和48.17%，流动比率分别为1.32、1.38和1.53，速动比率分别为1.05、1.04和1.17。报告期内，公司持续提升产能、扩大生产规模，固定资产投资增加及产销量快速增长，使得公司资金需求量较高，资产负债率处于较高水平，流动比率和速动比率等偿债能力指标较低。公司目前融资渠道单一，主要依靠银行等金融机构进行债务融资。鉴于公司未来仍将继续扩大生产经营规模，资金需求量也将不断增加，若未能及时获取足够资金，则公司将面临较高的短期偿债风险，对公司经营造成一定不利影响。

（五）汇率波动风险

报告期内，公司境外主营业务收入分别为43,128.65万元、58,408.95万元和50,894.96万元，占当期主营业务收入比例分别为25.70%、29.38%和24.95%，汇兑损益分别为297.35万元、-422.53万元和-312.56万元。公司工程机械零部件产品主要以境外客户为主，以美元、欧元等货币结算。若未来国际形势发生较大变化，造成美元、欧元等主要外币结算货币汇率大幅波动，则可能造成公司汇兑损失增加，对公司经营业绩造成不利影响。

（六）税收优惠政策变动的风险

报告期内，公司系山西省科学技术厅等认定的“高新技术企业”，已取得GF201414000052、GR201714000454编号的证书，有效期至2020年11月9日。根据《中华人民共和国企业所得税法》等规定，公司依法享受15%的所得税优惠税率。若国家有关高新技术企业的税收优惠政策发生变化或公司无法继续被认定为高新技术企业，则公司将按照25%的税率缴纳企业所得税，将对公司经营业绩产生不利影响。

（七）劳动力成本上升的风险

报告期内，公司应付职工薪酬各期增加额分别为25,182.78万元、29,383.14万元和30,786.95万元，呈上升趋势。随着国民生活水平提高及物价上涨，未来公司员工工资水平很可能将继续提升，若公司同期经营效率不能同步提升，可能对企业经营业绩造成不利影响。

四、技术风险

（一）技术开发风险

近年来，我国铸造行业技术水平发展较快，下游应用行业的核心关键铸造件国产化比率大幅提高。面对行业内技术普遍较快提升的压力，以及下游客户对铸造件产品性能、工艺质量、多样性需求等方面的提高，公司提升自主研发能力尤为重要。公司需较为准确的预测和把握下游行业产品发展趋势，及时更新现有技术、提高工艺能力、开发新产品，同时通过智能化升级提高现有产品质量和生产效率。若公司不能根据客户需求及市场变动及时进行技术创新，或工艺水平逐渐落后市场需求，则存在被市场淘汰的风险，对公司未来发展造成不利影响。

（二）技术流失的风险

稳定的技术团队对公司持续发展至关重要。公司在多年生产经营中培养了一支专业结构合理、研发经验丰富、梯队建设完善、富有“工匠”精神的技术研发团队，是公司提升整体研发能力及工艺水平的重要保证。报告期内，公司核心技术人员及其他关键技术人员保持稳定，但未来企业的持续发展是人才的竞争，随着企业间竞争的日趋激烈，人才流动可能会增加，研发技术人员的流失可能对公司的研发工作乃至整体经营产生负面影响。同时，虽然公司制定了较为严格的技术保密制度，对相关技术申请了专利保护，但公司仍不能排除因少数相关人员窃取公司技术或流失技术研发技术人员不遵守保密协议，造成公司技术失密风险，导致公司在市场竞争中处于被动地位。

五、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

公司实际控制人为王春翔及其子王渊、其女王晶，本次发行前，三人通过控股股东华翔实业持有公司72.92%的股份。本次发行后，上述三人仍将是公司实际控制人，且持股比例较高。公司实际控制人可能利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、利润分配、人事安排及其他管理等方面进行控制并实施不当影响，可能造成公司中小股东利益受到损害。

（二）规模扩张引发的管理风险

本次发行完成后，公司总资产与净资产将大幅度增加，对公司组织结构和管理体系提出了更高的要求。未来公司业务经营规模将继续扩大，如何建立更加有效的投资决策体系、管理体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才等将成为公司面临的重要课题。公司经营规模的快速增长，也给公司短期内建立和完善适应企业发展需要的管理体系、制度及约束机制造成一定难度。

（三）子公司管理控制风险

为更好的服务客户并拓展业务，公司已在佛山、中山、武汉、美国等地区设立了子公司，且未来拟在国内山东等地区、欧洲设立新的子公司，就近向客户供应商品或提供服务。鉴于子公司与公司本部距离较远，且与公司本部相比，子公司存在管理人才相对不足、生产工人熟练度相对较弱情形，因此公司存在对子公司管理不到位而影响整体生产经营的风险。

（四）人力资源管理风险

随着公司业务规模的扩大，公司对高素质的技术人才、市场营销人才、管理人才需求增加。但引进高水平、高素质人才所需成本较高，且引进的人才与公司之间需要相互认同、相互磨合的阶段，从而提高了公司人力资源管理难度和增加了薪酬成本的压力。因此公司在吸引优秀人才、稳定人才队伍、避免人才短缺和流失方面存在一定的风险。

（五）信息系统管理风险

详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”。

六、与本次发行相关的风险

（一）净资产收益率降低的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为13.77%、12.28%和13.30%。本次发行完成后，公司净资产将在短时间内大幅增加，而募集资金投资项目有一定的建设周期，项目产生效益尚需一段时间，募集资金投资项目产生的效益无法与净资产增长的幅度相匹配。因此，在募集资金到位后一段时间内，公司净资产收益率与过去年度相比将有一定幅度下降的风险。

（二）募集资金投资项目无法达到预期收益的风险

公司本次发行拟实施的募集资金投资项目是在公司现有业务基础上进行扩产和升级，符合国家相关产业政策和公司未来发展战略。本次募集资金投资项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及公司实际经营状况做出，尽管公司已对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，但本次募集资金投资项目实现经济效益的时间较长，若公司所处行业及市场环境等情况发生突变、国家产业政策出现调整、项目建设过程中管理不善影响项目进程、公司未能有效地拓展市场而无法消化募集资金投资项目新增固定资产折旧等因素均将对公司募集资金投资项目的实施进度、预期收益产生不利影响。

七、其他重要事项

（一）重要合同

截至2020年2月，本公司正在履行或将要履行的重要合同主要包括采购合同、销售合同、借款合同和外协加工合同。

1、采购合同

（1）原材料采购合同

针对原材料采购，因原材料价格波动较大，公司与供应商通常按次签订履行期限较短的供销合同，该种采购方式存在订单频繁、单笔订单金额不大、合同期限短等特点。自2019年四季度至2020年2月，公司签订的重大原材料采购合同如下：

单位：万元

序号	供应方	采购方	采购内容	合同金额	签订日期
1	湖南广发再生资源有限公司	山西华翔	废钢	505.45	2019.11.08
2	河南葛天再生资源有限公司	山西华翔	废钢	849.00	2019.11.20
3	芜湖银茂再生资源回收有限公司	山西华翔	废钢	1,311.86	2019.11.23
4	湖南广发再生资源有限公司	山西华翔	废钢	746.06	2019.11.27
5	蚌埠天夫再生资源利用有限公司	山西华翔	废钢	867.70	2019.12.25
6	芜湖银茂再生资源回收有限公司	山西华翔	废钢	1,174.92	2019.12.25
7	乌海市正胜工贸有限公司	承奥商贸	生铁	655.50	2020.01.01
8	芜湖银茂再生资源回收有限公司	山西华翔	废钢	600.61	2020.01.25

（2）设备采购合同

截至本招股意向书摘要签署日，公司不存在正在履行的重大设备采购合同。

2、销售合同

截至2020年2月，公司正在履行的框架销售合同情况如下表所示：

序号	客户名称	销售主体	合同标的	合同期限	备注
1	郑州凌达压缩机有限公司	山西华翔	生产物料	2018.12.26-2019.12.25	合同续签中
2	武汉凌达压缩机有限公司	山西华翔	生产物料	2019.12.26-2020.12.25	-
3	重庆凌达压缩机有限公司	山西华翔	生产物料	2019.01.01-2019.12.31	合同续签中
4	广东美芝制冷设备有限公司、广东美芝精密制造有限公司	山西华翔	生产物料	-	按2017年年度框架合同自动延期
5	安徽美芝制冷设备有限公司	山西华翔	主材物料	-	按2015年年度框架合同自动延期
6	意大利丰田	山西华翔	叉车零部件	2019.02.18-2022.02.18	-
7	丰田工业（昆山）有限公司	山西华翔	零部件	2019.05.15-2020.05.14	-
8	法国丰田	山西华翔	叉车零部件	自2011.09.27起	-
9	Continental Brake Systems（Shanghai）Co.，Ltd.（上汽制动）	山西华翔	汽车零部件	2019.01.01-2019.12.31	合同续签中
10	北京恩布拉科雪花压缩机有限公司	山西华翔	压缩机零部件	2019.01.01-2019.12.31	合同续签中

3、借款合同

截至2020年2月，公司与银行签订的正在履行的借款合同如下：

单位：万元

序号	借款银行	借款人	合同类型	借款金额	借款期限
1	中国工商银行股份有限公司临汾银