

东吴证券股份有限公司

关于浙江兆丰机电股份有限公司向特定对象

发行股票项目会后重大事项之专项核查意见及承诺函

深圳证券交易所：

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”、“保荐机构”）为浙江兆丰机电股份有限公司（以下简称“兆丰股份”、“发行人”或“公司”）2020年创业板向特定对象发行股票项目（以下简称“本次发行”）的保荐机构和主承销商。本次发行已通过贵所上市审核中心审核，并已于2021年2月5日已收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于同意浙江兆丰机电股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2021〕340号）。

根据证监会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字〔2002〕15号）、《股票发行审核标准备忘录第5号——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》、《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函〔2008〕257号）等相关文件的规定，保荐机构对公司自最新一次会后事项报送日（2021年9月6日）起至本核查意见出具日会后事项核查情况说明如下：

一、公司2021年1-9月业绩变动情况说明

（一）业绩变动情况

根据兆丰股份于2021年10月23日披露的《2021年第三季度报告》，公司2021年1-9月实现营业收入47,990.72万元，较2020年1-9月上升37.22%；营业利润10,101.08万元，同比下降32.88%；利润总额9,996.34万元，同比下降32.88%；归属于上市公司股东的净利润9,000.82万元，同比下降29.96%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润8,213.14万元，同比下降30.75%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年1-9月	变动比例
营业收入	47,990.72	34,973.45	37.22%
营业利润	10,101.08	15,048.56	-32.88%
利润总额	9,996.34	14,893.06	-32.88%
归属于上市公司股东的净利润	9,000.82	12,851.08	-29.96%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	8,213.14	11,859.46	-30.75%

2021年1-9月，随着消费者信心的逐渐增强，汽车产业逐步复苏。2021年1-9月，公司实现营业收入47,990.72万元，较上年同期增长37.22%，其中公司控股子公司陕西陕汽兆丰科技有限公司（以下简称陕汽兆丰）实现营业收入8,419.41万元。但由于本期钢材等原材料、海运费价格上涨等因素影响，公司净利润水平有所下降。

2021年1-9月公司各项成本费用支出均上升明显，其中营业成本上升76.00%，营业成本增长幅度大于营业收入增长幅度，主要系本期钢材等原材料价格大幅上涨所致；管理费用上升74.39%，主要系本期子公司陕汽兆丰投入后管理成本上升所致；另外，随着募集资金的逐渐投入使用，公司闲置资金购买理财取得的利息收入也较上期减少1,084.94万元，下降幅度明显。

（二）经营业绩变化情况是否充分提示风险

1、向特定对象发行股票预案相关风险提示

公司于2020年7月25日公告的《浙江兆丰机电股份有限公司2020年度向特定对象发行股票预案》之“第三节董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析”之“六、本次发行相关的风险说明”中就业绩波动风险已作风险提示，具体情况如下：

“（一）业务经营风险

3、市场波动风险

公司主要从事汽车轮毂轴承单元的研发、生产和销售。随着汽车工业发展，行业投资力度不断加大，汽车轮毂轴承单元市场需求总体呈递增趋势，但不排除

受经济周期和宏观政策影响，出现市场波动的风险。同时，汽车轮毂轴承单元行业的市场竞争也日趋激烈，如果公司的产品质量、价格竞争力、技术创新能力和响应速度等方面不能有效满足客户的要求，将可能导致其产品的市场竞争能力减弱、市场开拓不足以及产品盈利能力下降、业绩波动的风险。

6、主要原材料价格的波动风险

公司采用“以产定购”的模式进行采购，主要原材料为各类锻件、轮速传感器、螺栓、钢球和滚子等，其中锻件、螺栓、钢球和滚子的原材料为钢材。钢材价格的波动将会对公司的生产成本产生较大影响。如果未来原材料价格发生波动，而公司又不能采取相应的有效措施，将有可能导致公司产品毛利率的波动，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（四）财务风险

2、毛利率下滑的风险

公司凭借核心竞争能力，保持了较高的毛利率水平，最近3年的综合毛利率分别为53.63%、44.15%、47.69%，发行人综合毛利率较高。未来主要存在下列因素可能导致毛利率下滑，一是发行人开发国内外配套市场客户的进度和配套市场客户占总收入的比重，配套市场产品相比售后市场产品销售价格低；二是随着汽车轮毂轴承单元售后市场的竞争加剧，销售价格可能会出现下滑；三是钢材价格的波动；四是人民币汇率的波动。”

2、募集说明书及保荐机构出具文件相关风险提示

（1）募集说明书

公司于2021年2月5日公告的《浙江兆丰机电股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）》中“第五节风险因素”中就业绩波动风险已作风险提示，具体情况如下：

“（三）市场波动风险

公司主要从事汽车轮毂轴承单元的研发、生产和销售。随着汽车工业发展，行业投资力度不断加大，汽车轮毂轴承单元市场需求总体呈递增趋势，但不排除受经济周期和宏观政策影响，出现市场波动的风险。同时，汽车轮毂轴承单元行业的市场竞争也日趋激烈，如果公司的产品质量、价格竞争力、技术创新能力和

响应速度等方面不能有效满足客户的要求，将可能导致其产品的市场竞争能力减弱、市场开拓不足以及产品盈利能力下降、业绩波动的风险。

（六）主要原材料价格的波动风险

公司采用“以产定购”的模式进行采购，主要原材料为各类锻件、轮速传感器、螺栓、钢球和滚子等，其中锻件、螺栓、钢球和滚子的原材料为钢材。钢材价格的波动将会对公司的生产成本产生较大影响。如果未来原材料价格发生波动，而公司又不能采取相应的有效措施，将有可能导致公司产品毛利率的波动，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（八）毛利率下滑的风险

公司凭借核心竞争能力，保持了较高的毛利率水平，报告期各期的综合毛利率分别为 53.63%、44.15%、47.69%和 46.39%，发行人综合毛利率较高。未来主要存在下列因素可能导致毛利率下滑，一是发行人开发国内外配套市场客户的进度和配套市场客户占总收入的比重，配套市场产品相比售后市场产品销售价格低；二是随着汽车轮毂轴承单元售后市场的竞争加剧，销售价格可能会出现下滑；三是钢材价格的波动；四是人民币汇率的波动。”

（2）保荐机构出具的相关申报文件

保荐机构出具的《东吴证券股份有限公司关于浙江兆丰机电股份有限公司创业板向特定对象发行股票之上市保荐书》、《东吴证券股份有限公司关于浙江兆丰机电股份有限公司创业板向特定对象发行股票发行保荐书》等文件中，就公司业绩波动风险已作风险提示，具体情况如下：

“市场波动风险

公司主要从事汽车轮毂轴承单元的研发、生产和销售。随着汽车工业发展，行业投资力度不断加大，汽车轮毂轴承单元市场需求总体呈递增趋势，但不排除受经济周期和宏观政策影响，出现市场波动的风险。同时，汽车轮毂轴承单元行业的市场竞争也日趋激烈，如果公司的产品质量、价格竞争力、技术创新能力和响应速度等方面不能有效满足客户的要求，将可能导致其产品的市场竞争能力减弱、市场开拓不足以及产品盈利能力下降、业绩波动的风险。

主要原材料价格的波动风险

公司采用“以产定购”的模式进行采购，主要原材料为各类锻件、轮速传感器、螺栓、钢球和滚子等，其中锻件、螺栓、钢球和滚子的原材料为钢材。钢材价格的波动将会对公司的生产成本产生较大影响。如果未来原材料价格发生波动，而公司又不能采取相应的有效措施，将有可能导致公司产品毛利率的波动，从而对公司经营业绩产生不利影响。

毛利率下滑的风险

公司凭借核心竞争能力，保持了较高的毛利率水平，报告期各期的综合毛利率分别为 53.63%、44.15%、47.69%和 46.39%，发行人综合毛利率较高。未来主要存在下列因素可能导致毛利率下滑，一是发行人开发国内外配套市场客户的进度和配套市场客户占总收入的比重，配套市场产品相比售后市场产品销售价格低；二是随着汽车轮毂轴承单元售后市场的竞争加剧，销售价格可能会出现下滑；三是钢材价格的波动；四是人民币汇率的波动。”

（三）业绩变动对公司未来持续经营情况的影响

2021 年 1-9 月公司营业收入较上年同期增长，净利润水平较上年同期下降，具体原因说明见本核查意见“一、公司 2021 年 1-9 月业绩变动情况说明”所述。公司目前已经在以下几个方面推进公司业务发展：

1、持续拓展全球售后市场，加强“兆丰”自主品牌产品推广

公司在售后市场业务中主要采用 ODM 销售模式成为市场头部客户的“战略供应商”，合作模式上逐步从共同研究开发，转为由公司作为技术主导，提供差异化定制开发。随着公司产品性能，技术服务等的不断提升，产品的市场竞争力也在持续加强。“兆丰”自主品牌产品在售后市场中逐步形成较为完善的营销体系。

2、加强开拓国内主机市场，优化客户结构

近年来，公司坚持实施“双轮驱动”的发展战略，在深耕全球售后中高端市场的基础上，积极围绕传统头部车企和新能源汽车市场进行业务拓展，加快推进公司产品在乘用车和商用车主机市场的应用。2021 年 1-9 月，公司与多家国内汽车厂商保持着稳定、良好的合作关系。

3、加大研发投入，夯实技术创新能力

公司一直以来坚持以技术发展为先导，持续进行研发投入，不断提升软硬件实力。2021年1-9月，公司研发投入2,663.79万元，较上年同期增长9.40%。公司累计的现行有效专利共计91项，使产品在技术创新等方面拥有较强优势。自主研发、创新之余，公司积极与科研院校建立“产学研”合作关系，优势互补，共同开展技术研究，公司联合浙江农林大学共同研发的“高端汽车轮毂轴承单元设计制造关键技术与产业化”项目更是荣获浙江省科学技术进步二等奖。

随着公司上述举措的开展，以及截至目前钢材等原材料价格未发生持续上涨的情形，故预计2021年1-9月业绩变动对公司未来持续经营情况不会产生重大不利影响。

（四）经营业绩变动对本次募集资金投资项目的影 响

本次发行募集资金总额不超过60,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于年产48万套商用车免维护轮毂轴承单元及远程运维平台（一期）项目、年产230万套新能源汽车轮毂轴承单元项目，募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，具有必要性、合理性，公司将继续实施本次募集资金投资项目。公司2021年1-9月经营业绩下滑不会对本次募集资金投资项目造成重大不利影响。

（五）经营业绩变动对公司本次发行的影响

截至本核查意见出具日，公司生产经营情况和财务状况正常，公司本次向特定对象发行股票仍符合《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律法规规定的上市公司向特定对象发行股票的条件。公司2021年1-9月经营业绩下滑不会对本次发行构成实质性障碍，公司仍符合上市公司向特定对象发行股票条件。

二、保荐机构针对发审会后相关事项的核查及承诺函

根据证监会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15号）、《股票发行审核标准备忘录第5号（新修订）——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》、《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257号），保荐机构

就自发行人最新一次会后事项报送日（2021年9月6日）至本核查意见出具日期间会后事项进行了审慎核查并作出如下承诺：

1、公司2018年度、2019年度、2020年度财务报告均经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了天健审（2019）2158号、天健审（2020）2407号及天健审（2021）3528号标准无保留意见的审计报告。

2、公司没有出现影响公司向特定对象发行股票的情况。

公司于2021年8月5日召开股东大会，将本次向特定对象发行股票的股东大会决议有效期、股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行股票相关事宜的有效期自原有效期届满之日起延长十二个月。

3、公司无重大违法违规行为。

4、公司2021年1-9月财务状况主要变动情况见本核查意见“一、公司2021年1-9月业绩变动情况说明”，2021年1-9月业绩变动不会对公司本次向特定对象发行股票事宜产生重大不利影响，除上述情形外，公司的财务状况正常，报表项目无异常变化。

5、公司没有发生重大资产置换、股权、债务重组等公司架构变化的情形。

6、公司主营业务没有发生变更。

7、公司管理层及核心业务人员保持稳定，没有出现对经营管理有重大影响的人员变化。

8、公司没有发生未履行法定程序的关联交易，且没有发生未在申报的尽职调查报告中披露的重大关联交易。

9、经办公司业务的保荐机构（主承销商）及保荐代表人、会计师事务所及签字会计师、律师事务所及签字律师未受到有关部门的处罚，亦未发生更换。

10、公司未进行盈利预测。

11、公司及公司董事长、总经理、主要股东没有发生重大的诉讼、仲裁和股权纠纷，也不存在影响公司本次发行的潜在纠纷。

- 12、公司没有发生大股东占用发行人资金和侵害小股东利益的情形。
- 13、公司没有发生影响持续发展的法律、政策、市场等方面的重大变化。
- 14、公司的业务、资产、人员、机构、财务的独立性没有发生变化。
- 15、公司主要财产、股权没有出现限制性障碍。
- 16、公司不存在违反信息披露要求的事项。
- 17、公司不存在其他影响发行上市和投资者判断的重大事项。

综上所述，保荐机构认为，自最新一次会后事项报送日（2021年9月6日）至本核查意见出具日，发行人未发生证监会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15号）、《股票发行审核标准备忘录第5号——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》、《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257号）、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核规则》（深证上〔2020〕502号）、《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》（深证上〔2020〕501号）等文件中所述可能导致公司不符合发行条件、上市条件和信息披露要求的事项，发行人仍符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

（以下无正文）

（此页无正文，系《东吴证券股份有限公司关于浙江兆丰机电股份有限公司向特定对象发行股票项目会后重大事项之专项核查意见及承诺函》之签署页）

保荐代表人：

洪志强

成亚梅

东吴证券股份有限公司

2021年12月13日