

## 襄阳长源东谷实业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 C54 版)

(2)长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目需求

| 序号 | 零件号         | 2020年  | 2021年     | 2022年     | 2023年     | 2024年     |
|----|-------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 缸体 C4389292 | 24,000 | 28,368.00 | 40,340.00 | 41,840.00 | 43,440.00 |
| 2  | 缸盖 C4389291 | 24,000 | 28,368.00 | 40,340.00 | 41,840.00 | 43,440.00 |

(3)长源东谷玉柴连杆、康明斯连杆新建项目需求

| 序号 | 机型             | 2019年      | 2020年      | 2021年      | 2022年      | 2023年      | 2024年      | 2025年      |
|----|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1  | 玉柴连杆 Y424      | 15,360.00  | 67,200.00  | 144,000.00 | 182,400.00 | 228,000.00 | 304,000.00 | 381,600.00 |
| 2  | 玉柴连杆 Y430      | 4,800.00   | 33,600.00  | 134,400.00 | 182,400.00 | 192,000.00 | 211,200.00 | 225,600.00 |
| 3  | 玉柴连杆 S04       | 2,880.00   | 28,800.00  | 259,200.00 | 261,600.00 | 278,400.00 | 288,000.00 | 297,600.00 |
| 4  | 玉柴连杆 S06       | 7,200.00   | 57,600.00  | 144,000.00 | 151,200.00 | 158,400.00 | 194,000.00 | 216,000.00 |
| 5  | 玉柴连杆 K05       | 960.00     | 9,600.00   | 81,600.00  | 96,000.00  | 105,600.00 | 110,400.00 | 118,000.00 |
| 6  | 玉柴连杆 K08       | 1,440.00   | 14,400.00  | 90,720.00  | 136,800.00 | 151,200.00 | 171,200.00 | 187,200.00 |
| 7  | 康明斯连杆 R09      | 1,440.00   | 12,960.00  | 81,360.00  | 147,600.00 | 165,600.00 | 181,600.00 | 201,600.00 |
| 8  | 玉柴连杆 K11       | 1,008.00   | 4,320.00   | 36,000.00  | 77,760.00  | 105,840.00 | 131,760.00 | 151,200.00 |
| 9  | 玉柴连杆 K13       | 158,400.00 | 194,400.00 | 172,800.00 | 187,200.00 | 194,400.00 | 201,200.00 | 216,000.00 |
| 10 | 玉柴连杆 Q4AN      | 4,320.00   | 14,688.00  | 187,200.00 | 241,200.00 | 241,200.00 | 259,200.00 | 266,400.00 |
| 11 | 康明斯连杆 C4389275 | 1,440.00   | 170,208.00 | 182,448.00 | 193,248.00 | 204,768.00 |            |            |

注：长源弘玉柴国六缸体、缸盖新建项目建设进度较原计划有所延迟，后公司在加快项目建设进度以满足客户的需求。

2.公司产品现有产能及募投新增产能与未来市场容量对比  
本次募投项目全部达产后形成年产玉柴缸体 17.10 万台、玉柴缸盖 11.20 万台、东风康明斯缸体 4.34 万台、东风康明斯缸盖 4.34 万台、玉柴连杆 225.84 万台、东风康明斯连杆 20.48 万台，共计 21.44 万台缸体类、15.54 万台缸盖类、246.32 万件连杆类产品的生产能力。

(1)项目产品下游市场前景良好发展前景有利于产能消化  
公司目前生产以及计划扩大产能的柴油发动机缸体、缸盖、连杆产品主要配套市场为商用车(中重型卡车、专用车、客车等)柴油发动机市场。

商用车及柴油发动机市场分析参见招股意向书“第六节/二/(二)/1/(2)我国汽车行业发展概况”。

中国汽车工业协会数据显示，2019 年柴油汽车产量 295.42 万辆，按每辆柴油汽车需要配套 1 台缸体、1 台缸盖及 6 件连杆（假设 1 台发动机配 6 件连杆，实际可能为 4 件、6 件或 8 件）测算，并按照 2020 年开始行业不增长对公司项目达产后各产品占市场容量比例测算如下：

| 产品类型 | 项目              | 2019年    | 2020年    | 2021年    | 2022年    |
|------|-----------------|----------|----------|----------|----------|
| 缸体   | 柴油发动机缸体市场容量     | 295.42   | 295.42   | 295.42   | 295.42   |
|      | 公司现有缸体产能        | 47.24    | 47.24    | 47.24    | 47.24    |
|      | 本次募投项目达产后新增缸体产能 |          |          | 100      | 103.13   |
|      | 未来公司缸体产能        | 47.24    | 47.24    | 147.24   | 150.37   |
|      | 缸体总产能占国内市场份额比   | 15.99%   | 16.33%   | 19.42%   | 21.26%   |
| 缸盖   | 柴油发动机缸盖市场容量     | 295.42   | 295.42   | 295.42   | 295.42   |
|      | 公司现有缸盖产能        | 60.19    | 60.19    | 60.19    | 60.19    |
|      | 本次募投项目达产后新增缸盖产能 |          |          | 0.60     | 5.74     |
|      | 未来公司缸盖产能        | 60.19    | 60.19    | 60.79    | 65.93    |
|      | 缸盖总产能占国内市场份额比   | 20.37%   | 20.58%   | 22.23%   | 23.67%   |
| 连杆   | 柴油发动机连杆市场容量     | 1,772.52 | 1,772.52 | 1,772.52 | 1,772.52 |
|      | 公司现有连杆产能        | 195.85   | 195.85   | 195.85   | 195.85   |
|      | 本次募投项目达产后新增连杆产能 |          |          | 197.39   | 439      |
|      | 未来公司连杆产能        | 195.85   | 215.63   | 239.75   | 346.00   |
|      | 连杆总产能占国内市场份额比   | 11.05%   | 12.17%   | 13.53%   | 19.52%   |
| 产品类型 | 项目              | 2023年    | 2024年    | 2025年    | 2026年    |
| 缸体   | 柴油发动机缸体市场容量     | 295.42   | 295.42   | 295.42   | 295.42   |
|      | 公司现有缸体产能        | 47.24    | 47.24    | 47.24    | 47.24    |
|      | 本次募投项目达产后新增缸体产能 |          | 19.04    | 20.29    | 21.44    |
|      | 未来公司缸体产能        | 47.24    | 66.28    | 67.53    | 68.68    |
|      | 缸体总产能占国内市场份额比   | 22.44%   | 22.86%   | 23.25%   | 23.52%   |
| 缸盖   | 柴油发动机缸盖市场容量     | 295.42   | 295.42   | 295.42   | 295.42   |
|      | 公司现有缸盖产能        | 60.19    | 60.19    | 60.19    | 60.19    |
|      | 本次募投项目达产后新增缸盖产能 |          | 13.48    | 14.59    | 15.54    |
|      | 未来公司缸盖产能        | 60.19    | 73.67    | 74.78    | 75.73    |
|      | 缸盖总产能占国内市场份额比   | 24.94%   | 25.31%   | 25.63%   | 25.93%   |
| 连杆   | 柴油发动机连杆市场容量     | 1,772.52 | 1,772.52 | 1,772.52 | 1,772.52 |
|      | 公司现有连杆产能        | 195.85   | 195.85   | 195.85   | 195.85   |
|      | 本次募投项目达产后新增连杆产能 |          | 201.39   | 226.04   | 246.32   |
|      | 未来公司连杆产能        | 195.85   | 397.24   | 421.89   | 442.17   |
|      | 连杆总产能占国内市场份额比   | 22.41%   | 23.80%   | 24.95%   | 24.95%   |

未来各大商用车厂商国六标准车型升级将对柴油汽车销量起到积极的推动作用，因此项目达产后，公司柴油缸体、缸盖、连杆产品预计占国内市场份额比重超过 26%，仍有市场空间供公司发展，项目达产后新增产能可以被下游市场消化。

(2)公司募集资金投资项目新增产能有明确的投资计划  
公司募集资金投资项目新增产能均按照客户最大年需求量而设计，考虑到公司产品生产周期、公司设备使用寿命，在客户可以按其生产计划实施采购的前提下，公司设备不会存在闲置。另外，公司投入设备均以柔性设备为主，结合配套客户的其他需求以及公司对其客户的开拓计划，亦可以保证设备生产设备的最大使用效率。

经过公司的技术开发，与主要客户的配套供应能力及市场拓展，公司新增柴油缸体、缸盖、连杆主要供应(客户)方案如下表：

| 产品名称    | 计划新增产能(万台) | 已签署销售协议的销量(万台) | 计划合作的客户 | 合作关系                | 已经签署的合作意向书         |
|---------|------------|----------------|---------|---------------------|--------------------|
| 玉柴缸体    | 17.10      | 17.10          |         |                     | 《玉柴国六缸体缸盖加工承揽框架协议》 |
| 玉柴缸盖    | 11.20      | 11.20          | 广西玉柴    | 公同被选为广西玉柴的合格供应商     | 《合作意向书》            |
| 玉柴连杆    | 225.84     | 225.84         |         |                     | 《合作意向书》            |
| 东风康明斯缸体 | 4.34       | 4.34           |         |                     | 《中标通知书》            |
| 东风康明斯缸盖 | 4.34       | 4.34           | 东风康明斯   | 公司建立与东风康明斯已建立长期合作关系 | 《中标通知书》            |
| 东风康明斯连杆 | 20.48      | 20.48          |         |                     | 《中标通知书》            |

基于以上分析，本次募集资金新增项目以及结合公司现有产能情况，公司主要产品柴油缸体、缸盖和连杆产能可以被消化。

四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目主要用于新建厂房及辅助设施、购置设备等，项目建设完成后，公司折旧、摊销费用将有所增加，短期内在项目未全部达产年度将对公司业绩增长构成一定不利影响，但随着募集资金项目逐步达产，公司营业收入和利润均会上升。随着本次募集资金项目顺利实施，实现了公司与新客户广西玉柴紧密合作，也进一步奠定了公司在汽车发动机零部件加工领域的地位，为未来公司与更多客户合作、承接更多订单，打下了坚实的基础。公司通过研发中心的建设，将在产品加工工艺、节能环保等方面得到进一步提升；通过更多研发方面的投入，公司可以获取更多的人才和技术储备；本次发行顺利完成后，公司资产和净资产规模将得到大幅度提升，流动资金也将有所增加，进一步增强了抵御财务风险的能力。

### 第五节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除招股意向书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素可能直接或间接对公司生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响，以下排序并不表示风险因素会依次发生。

#### 一、行业风险

##### (一)汽车行业周期波动风险

公司所属行业为汽车零部件制造业，业务收入主要来源于为下游汽车发动机整机生产厂商及整车制造企业提供相关零部件产品。公司的生产经营状况与下游汽车行业的景气程度，尤其是商用车行业景气程度密切相关，且受宏观经济波动影响较大。当宏观经济处于上行阶段时，汽车行业景气度高，对其上游行业需求旺盛；反之，当宏观经济处于下行阶段时，汽车行业景气度低，对其上游行业需求疲软。

如果公司客户的经营状况受到汽车行业周期波动的不利影响而致其自身经营情况恶化，则将导致公司出现订单减少、存货积压、货款回收困难等情况。因此，公司存在受汽车行业周期波动影响的风险。

##### (二)新能源汽车对传统汽车的替代风险

大气污染越来越成为当今世界关注的问题，为减少传统汽车对汽油的大量消耗，缓解其对环境造成的巨大污染压力，世界各主要汽车生产国均大力开展以电动汽车为代表的新能源汽车的研发与生产。目前新能源汽车与传统汽车、柴油车相比，受到续航里程差、能源补充困难以及动力不足等方面限制，若未来新能源汽车的上述技术瓶颈获得突破性进展，将极大地改变目前以汽油、柴油为动力的传统汽车产业格局，进而对公司的生产经营带来不利影响。

##### (三)行业竞争加剧风险

发动机零部件行业属于充分竞争行业，行业内企业较多，竞争较为激烈。下游发动机厂、整车厂选择供应商主要考虑发动机零部件供应商及时供货能力、成本控制能力、产品质量保障能力及同步研发能力等。如果公司无法在产能建设、仓储建设、质量保障、研发、工艺改进、设备更新及降低生产成本等方面持续投入以达到下游发动机厂、整车厂的要求，则公司可能面临市场份额降低、产品毛利率下降及营业收入下滑等经营情况恶化的风险。

#### 二、经营风险

##### (一)主要客户集中风险

报告期内，公司对前五大客户销售收入分别为 114,321.76 万元、104,693.43 万元及 111,594.13 万元，占当期销售收入比例分别为 98.33%、98.15%及 96.60%(同一控制下的客户已合并计算)。对第一大客户的销售收入占当期销售收入比例分别为 73.79%、63.90%及 64.41%。公司主要销售客户为福田康明斯、东风康明斯等大型发动机整机生产厂商及东风商用车等大

型整车生产厂商。报告期内，公司均通过了主要客户的合格供应商认证，且与其合作良好。

然而，如上述客户因宏观经济、产品结构调整、技术改进或其他因素发生部分或全部业务订单转移，将导致其对公司采购减少；亦或因公司技术因素、产品质量因素或其他因素，导致公司无法满足其生产技术要求、供货要求、认证要求，甚至导致其与公司产生技术合作纠纷进而暂停或终止与公司的合作，将对公司的生产经营构成重大不利影响。

公司主要收入及利润来源于上述核心客户，存在客户相对集中的风险。根据北汽福田汽车股份有限公司产销数据快报，福田康明斯发动机产量和销量 2019 年分别同比下降 1.10%和 2.33%，如因其经营状况发生重大不利变化，均会直接给公司持续经营能力带来重大不利影响。

##### (二)经营业绩下滑风险

公司 2017 年、2018 年、2019 年营业收入分别为 116,023.65 万元、106,664.39 万元及 115,522.04 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 19,686.30 万元、18,150.47 万元及 26,880.63 万元，扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润分别为 19,556.60 万元、15,425.38 万元及 19,525.13 万元，公司营业收入 2018 年同比有所下降，扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润 2018 年同比有所下降。根据在手订单及经营情况，随着公司新客户、新项目顺利拓展，现有主要客户发动机产销量回升，下游行业需求回暖，公司持续盈利能力不会出现重大不利变化。

若未来宏观环境、市场环境、竞争环境等出现不利变化，对公司业务增长、产品销售或生产成本产生不利影响，仍可能导致公司经营业绩出现下滑，对公司持续盈利能力造成不利影响。

##### (三)产品价格下降风险

汽车零部件产品价格与配套车型最终销售价格密切相关，一般来说，整车及其配套的零部件价格在新车上市后一定时间普遍呈现下降趋势。公司所处的发动机零部件行业也存在价格年度调整惯例，通常在新品供货后达到成熟阶段后通常价格会有 1%-5%的年度降幅。如果整车厂商因其产品推广不利或者市场竞争加剧，导致其销售价格和数量无法达到预期，公司与之配套之型号产品也存在较大降价压力，将会对公司盈利带来不利影响。

##### (四)人工成本上升风险

近年来，中国劳动力人口结构发生重大改变。在国内经济增长、产业结构调整过程中，人工成本上升是明显趋势。报告期内，公司主营业务成本中职工薪酬的比重分别为 8.75%、10.38%及 10.06%。未来如果人工成本继续上升，则可能导致公司的毛利率及盈利水平。

##### (五)原材料价格波动的风险

公司主要原材料为发动机机罩毛坯件。报告期内，公司直接材料成本占主营业务成本的比例分别为 74.68%、68.52%及 64.54%，占比较高。公司毛坯主要由铸铁加工而成，其价格受铁矿石市场价格波动影响较大，公司存在原材料价格波动风险。

##### (六)市场开发风险

公司主营业务产品均主要为发动机重要零部件，其质量和性能将对发动机的性能产生重要影响。下游厂商在选择配套供应商时，均要对其生产工艺、产品质量进行严格的检验和认证，一旦配套供应商通过其质量检验和认证后，往往会成为较为稳固的合作关系。

由于下游厂商的检验认证程序较为严格，进入门槛较高，因此公司在开发新产品、新客户的过程中存在一定不确定性，面临短期内无法获得检验认证而难以开发新的客户，影响业绩增长的风险。

#### 三、管理风险

(一)生产技术无法满足产品更新或被替代风险  
公司为高新技术企业，形成了拥有自主知识产权的机加工生产工艺方案。如果公司未能及时保持足够研发投入，或者科研与生产不能同步跟进，产品不能及时满足客户需求，公司存在被其他竞争对手超越甚至被取代的风险。此外，随着新技术、新设备的不断涌现，公司核心产品现有生产工艺如果发生革命性变化而公司又没能及时转型，公司的产品及服务存在被替代的风险。

##### (二)规模扩大引起的管理风险

公司依托襄阳汽车零部件产业集群地域优势，以建设国内外一流发动机核心部件加工基地为发展目标，不断引入国际先进加工设备、技术和高素质人才。近年来生产规模不断扩大，报告期内各期末，公司合并报表总资产分别为 194,117.80 万元、263,357.16 万元及 271,902.63 万元，2017 年至 2019 年分别复合增长率达到 18.35%，对公司在生产安排、人员管理等方面都提出了挑战。随着募集资金投资项目的实施，公司的资产和人员规模将进一步扩大，也将对公司未来资源筹措、技术研发、市场营销、人力资源管理及财务管理等方面提出更高要求。如果公司不能在人材储备和管理效率方面适应高速成长的需要，公司可能面临生产规模快速扩大而导致的管理风险。

##### (三)产品质量控制风险

发动机是整车的核心部件，因而下游客户对零部件的质量要求非常严格。公司产品是发动机关键或重要零部件，若存在质量隐患，会影响发动机性能，甚至可能造成发动机机罩报废。

如果公司产品质量控制水平下降，不合格率超过一定水平，将导致公司成本上升、毛利率下降，进而影响公司的经营业绩；公司按照 IATF 16949 质量管理体系认证的要求，对产品生产过程严格执行质量控制，但影响产品质量的因素较多，即使公司不断加强自身质量管理体系，也存在重要原材料(毛坯)质量不合格导致公司产品出现质量问题，引发客户产品大规模召回，进而对公司面临重大经济索赔的风险。如上述原因导致公司产品质量出现问题，致使给客户造成损失甚至大规模召回，则将损害公司品牌形象，影响公司业务开展，甚至面临客户大额索赔，市场份额减少乃至被取消供货资格的风险。

##### (四)人才流失风险

公司作为高新技术企业，拥有多项自主知识产权和专利技术，优秀的人才也是公司生存和发展的基础。随着未来行业竞争情况不断变化，同行业企业人才竞争、技术人才及生产人员的争夺日益加剧，若公司未来不能在新酬、待遇、工作环境等方面持续提供有效的激励机制，可能导致公司人才流失，进而对公司持续经营活动造成不利影响。

##### 四、内部控制及共同实际控制人控制风险

本次发行前，公司共同实际控制人李佐元、徐能琛、李从容、李险峰合计持有公司 14,339.11 万股股份，占公司发行前总股本的 82.59%。本次发行后，李佐元、徐能琛、李从容、李险峰仍为公司共同实际控制人。虽然公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》等内部规范性文件，形成了较为完善的公司治理制度，但如果公司内部控制有效性不足，运作不够规范，共同实际控制人仍有可能利用其对公司的控股地位，通过行使表决权对公司经营决策、财务管理、投资方向、人事安排等进行不当控制从而损害公司及其他股东利益。

五、未来无法持续符合高新技术企业认定而未能享受所得税优惠的风险  
公司及重要控股公司北京长源于报告期内享受高新技术企业企业所得税优惠政策，按 15%的税率计缴企业所得税。如果税收优惠政策发生变化，或者税收优惠期限届满且公司及北京长源可能持续取得上述税收优惠的资质认定，公司的税负将提高，对公司的盈利能力造成不利影响。

#### 六、财务风险

##### (一)资产负债率水平较高的风险

报告期内各期末，公司母公司口径的资产负债率分别为 71.38%、71.46%及 64.69%，合并口径的资产负债率分别为 60.86%、68.29%及 59.04%。公司于报告期末的资产负债率水平较高，主要系公司为抓住市场机遇，扩大生产能力和产销规模，满足日益增长的资金需求，借款融资较多所致。虽然公司在各贷款银行和供应商中信用良好，未发生过借款和应付款项逾期不能偿还的情形，但是较高的资产负债率仍使公司面临一定的偿债风险。

##### (二)长期资产产生减值损失的风险

为能更好满足客户对产品加工精度、质量及生产效率的要求，公司多数重要生产设备均为国外先进加工设备和国内高端加工设备，该类生产设备普遍价格较高。如果客户现有产品或者新产品推广不利，导致相关生产设备需求下降，公司将会存在与之配套的生产设备资产减值的风险，进而会对公司利润带来不利影响。

##### (三)应收账款产生坏账的风险

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为 33,109.80 万元、29,124.11 万元及 40,670.20 万元，占资产总额比例分别为 17.06%、10.98%及 14.96%。报告期内各期末，主要集中福田康明斯、东风康明斯、东风商用车等公司的主要客户，报告期内期末，应收账款余额前五名合计金额占应收账款账面余额比例分别为 97.43%、97.56%及 94.96%。虽然公司应收账款的主要对象为上述经营实力较强、信用声誉良好的厂商，且这些客户与公司具有长期稳定合作，因此客观上应收账款风险较小，但如果公司主要客户的财务状况或经营情况出现重大不利情况，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的经营产生不利影响。

##### (四)固定资产折旧增加的风险

报告期内各期末，公司固定资产及在建工程账面价值合计分别为 66,579.16 万元、93,078.59 万元及 136,865.15 万元，总资产比例分别为 34.30%、35.08%及 50.34%，报告期各期末计提固定资产折旧金额分别为 7,990.67 万元、9,856.17 万元及 11,678.59 万元。随着公司业务正常推进，公司现有在建工程陆续转入，并根据现有客户新增需求以及未来新增客户的需求情况继续新增固定资产，日后与之对应的固定资产折旧金额将会大幅增加。

若上述固定资产对应的的相关产品减少或者未达预期销量，公司对应产品收入可能会无法达到预期水平，进而可能出现相关产品收益下降或亏损的情形，将对公司的整体财务状况造成重大不利影响。

##### (五)本次发行后净资产收益率被摊薄的风险

报告期内，归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 29.75%、21.84%及 28.11%，归属于公司普通股股东的基本每股收益分别为 1.13 元、1.05 元/股及 1.55 元/股。本次发行完成后，公司净资产和总股本将增加，而鉴于募集资金投资项目需要一定的建设期，且在投入运营后方可逐步达到预定收益，因此公司面临发行完成后净资产收益率和每股收益在短期内下降的风险。

##### (六)资产抵押风险

报告期内，公司将生产经营用的主要土地、厂房及设备抵押给银行进行债务融资。于 2019 年 12 月 31 日，公司的房屋建筑物和机器设备账面余额、在建工程账面余额及土地使用权账面余额被抵押的比例分别为 47.10%、42.18%及 98.74%。此外，公司持有的北京长源及襄阳康明斯的股权亦被质押给银行。

虽然目前公司经营状况良好，盈利能力较强，现金流充裕，具有较强的偿债能力，公司不能偿还债务而被债权人行使抵押权的可能性较小。但是，如果公司

在未来经营过程中，遇到不可预料的突发性事件，导致公司盈利能力和现金流发生重大不利变化，公司有可能不能及时偿还借款，从而导致债权人对被抵押的资产采取强制措施，进而影响公司的正常生产经营。

##### (七)未能及时履行协议约定导致的经济损失风险

##### 1、洪山头投资

根据公司与襄州区政府 2018 年 5 月 10 日签署的《投资协议书》以及于 2018 年 11 月 5 日签署的《投资协议书之补充协议》，核心约定如下：  
(1)长源东谷投资 12.1 亿元建设项目，一期计划投资 8.6 亿元(本协议签订后两年内完成投资)，建设项目为：“西安康明斯 M11L 项目”、“东风 X7 项目”、“柳州五菱变速箱加工项目”、“长源东谷东风康明斯 13L 缸体、缸盖新建项目”、“长源东谷东风康明斯连杆新建项目”和“长源东谷缸体、缸盖新建项目”；二期计划投资 3.5 亿元(2023 年底前完成投资并达产)，建设项目为复制一期计划投资项目的“东风 X7 项目”和“西安康明斯 M11L 项目”各一条生产线。

(2)长源东谷固定资产投资不低于 10 亿元，其中，固定资产投资包括在襄州区洪山头工业园投入固定资产总额和长源东谷现有厂房(襄阳市襄州区人民路东侧)搬迁到洪山头工业园区的固定资产总额(该部分固定资产总额以襄州区政府审计部门审计为准)。

(3)襄阳市襄州区人民政府于 2019 年 8 月 15 日出具了《关于调整襄阳长源东谷实业股份有限公司老厂区搬迁时间的复函》，原则同意公司全部生产线调整至 2019 年 12 月 31 日前搬迁完成。长源东谷需要加快襄州区洪山头工业园建设工作，争取在 2019 年 12 月 31 日前完成现有厂房(襄阳市襄州区人民路东侧)搬迁工作，搬迁工作中如遇困难，经襄州区政府同意后可适度延长，申请延期搬迁未经襄州区政府同意的，襄州区政府有权解除协议，取消对长源东谷的所有奖励和补偿，已经享受的奖励及补偿全部追回。(截至本招股意向书摘要签署日，长源东谷已在规定时间内完成现有厂区搬迁工作。)

(4)长源东谷自 2018 年到项目完全达产年(即 2023 年 12 月 31 日前)在襄州区缴纳税收累计不低于 2 亿元，自 2023 年开始至 2030 年每年在襄州区缴纳税收不低于 5,000 万元，上述税收约定不足部分由长源东谷另行补足。

(5)奖励政策：①长源东谷现有厂房搬迁后，襄州区政府将该厂房所占地块挂牌出让，成交总额高于 3.5 亿元，按照 3.5 亿元全额奖励给长源东谷，低于 3.5 亿元，按照实际成交额全额奖励长源东谷(不低于土地收储协议约定的 1.17 亿元)；②襄州区政府同意给予长源东谷在金融结构取得 3 亿元贷款 6 年贴息；贴息资金支付方式：贷款贴息期间，每年在提出申请后 30 个工作日内，从区政府产业发展基金中，一次性奖励当年贷款贴息资金给长源东谷；③在长源东谷足额上交本协议约定 87 亩耕地占用税后 3 个月内，襄州区政府负责政府产业发展基金中将 50%的耕地占用税奖励给长源东谷，用于支持其基础设施建设。

(6)长源东谷在国内 A 股上市前未经襄州区政府书面同意不得撤资(包括但不限于将企业出售、减少注册资本等)，否则襄州区政府有权终止协议，取消《投资协议书》及补充协议中约定尚未给予长源东谷的贷款贴息及耕地占用税返款的奖励，并有权追回已经给予长源东谷的贷款贴息总额和 87 亩耕地占用税对应的奖励。

(7)若长源东谷未按照约定完成项目总投资和固定资产投资约定金额，襄州区政府有权给予一定宽限时间也有权解除协议，并有权按照未完成比例与已给予长源东谷贷款贴息总额乘积计算