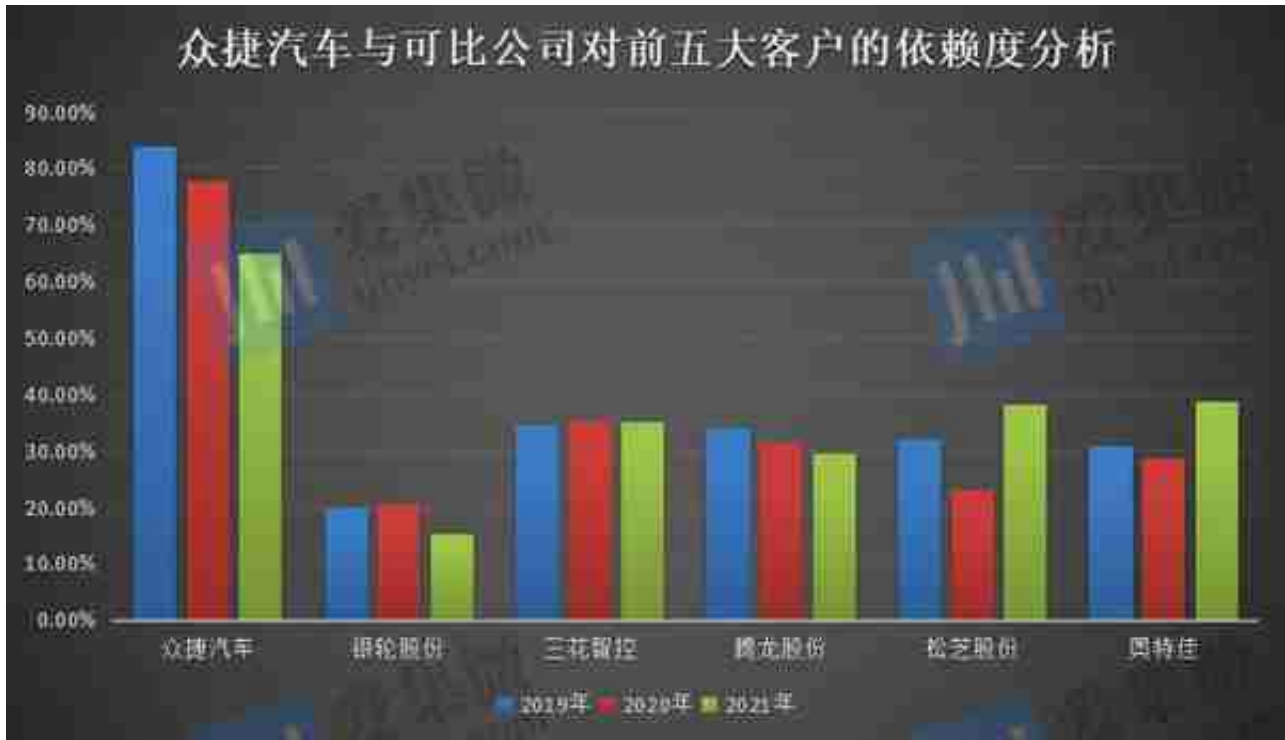




不仅如此资料显示，众捷汽车产品主要销往海外，2019年-2021年、2022年上半年（下称“报告期”）外销比重分别为83.05%、84.13%、78.83%、81.16%，而银轮股份、三花智控、腾龙股份、泉峰汽车、松芝股份、奥特佳等可比公司主要聚焦国内市场，如2021年的外销比重分别为：18.68%、49.36%、23.58%、26.33%、5.19%、28.2%。



业绩依赖前五大客户，当核心客户出现异动时，公司易受波及，进而对业绩产生不利影响；需注意的是，众捷汽车营收规模小，业绩高度依赖传统燃油车，而目前全球汽车电动化趋势已不可逆转，一旦其客户对应的主机厂加速转向新能源汽车，众捷汽车业绩或将遭受重大不利影响，众捷汽车已在招股书中对下游市场可能带来的不利影响表达了担忧。

值得注意的是，众捷汽车与前五大客户的合作关系并不如招股书所述那般紧密，其中与法雷奥的纠纷中，法雷奥佛山公司在应诉时透露，众捷汽车供应的零部件存在质量问题，沟通过程中，众捷汽车拒绝赔付后还单方终止供货（实际采购方为：法雷奥汽车空调湖北有限公司）。事实上，报告期内法雷奥对众捷汽车的采购额已在持续下降，分别为8502.66万元、7251.73万元、6988.56万元、2789.78万元，法雷奥也从第二大客户跌至第五大客户。

此外，第一大供应商马勒对众捷汽车的采购额也呈持续下降趋势，摩丁贡献的营收同样没有明显增长。