众华会计师事务所（特殊普通合伙）
关于上海凯众材料科技股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套
资金申请的审核问询函之回复

众会字（2026）第 13470 号

上海证券交易所

我们接受委托，审计了安徽拓盛汽车零部件股份有限公司（以下简称“安徽拓盛”）2024 年、2025 年及 2026 年 1-6 月的财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 6 月 30 日的合并及公司资产负债表，2024 年、2025 年及 2026 年 1-6 月的财务报表的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并所有者权益变动表及公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了众会字（2026）第 12300 号审计报告。

贵所于 2026 年 7 月 8 日下达了《关于上海凯众材料科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请的审核问询函》（上证上审（并购重组）【2026】55 号）（以下简称“问询函”）。我们根据问询函的要求对监管函中“请年审会计师发表意见”部分进行了核查，回复如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

问题 4、关于标的公司收入与客户

根据申报材料：（1）2024 年和 2025 年，标的公司主营业务收入金额分别为 63,458.13 万元和 82,038.34 万元；（2）报告期内标的公司前五大客户集中度分别为 50.27%和 48.85%；（3）标的公司存在寄售模式和签收模式；报告期内标的公司存在少量境外收入。

请公司在重组报告书中补充披露：（1）报告期内向前五大客户销售的具体内容、金额及占比；（2）报告期内标的公司收入季节性分布情况，并分析波动原因及合理性。

请公司披露：（1）报告期内标的公司收入变动趋势是否与下游变动趋势及可比公司一致；区分产品，分析报告期内标的公司单价、销售数量变动情况及原因，销售单价变动趋势是否与公开市场价格变动趋势一致，销售数量是否与产能匹配；（2）标的公司与主要客户合作过程，标的公司产品占主要客户同类产品比例，报告期内销售金额变动原因以及与客户自身业绩情况的匹配性，与客户合作的持续性；（3）报告期内主要客户毛利率，同类产品不同客户均价、毛利率差异及变动情况；（4）标的公司客户集中度是否符合行业惯例及下游情况；（5）结合在手订单、定点和批量生产情况、行业周期、下游需求、市场竞争等，分析标的公司收入的可持续性；（6）报告期内不同销售模式收入金额及占比；寄售模式是否符合行业惯例，寄售模式下主要客户、销售内容及其金额、占比，同一客户寄售模式和非寄售模式销售价格和毛利率的差异及合理性，寄售模式客户与其他客户在销售价格和毛利率差异及合理性；（7）寄售模式仓储保管责任划分、费用承担和客户领用及收入确认周期情况，仓储费用对销售定价的影响，报告期各期仓储费用金额及定价依据、相关会计处理及准确性；（8）寄售模式下的存货余额，寄售仓分布情况，寄售仓内部控制的有效性，标的公司如何对寄售的存货进行管控，确定每月实际使用量的方式、频率和时点，是否影响收入确认的准确性；（9）区分不同收入确认模式，结合合同条款关于验收、款项支付、质保期、控制权转移等有关约定及同行业可比公司情况等，分析标的公司收入确认方法的准确性，是否符合企业会计准则的要求。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

请独立财务顾问和会计师：（1）对上述事项进行核查并发表明确意见；（2）对标的公司与收入确认相关的内部控制是否健全并有效执行发表明确意见；（3）寄售模式存货盘点情况及核查结论；（4）对收入的真实性、准确性的核查方式、核查比例、核查过程、异常情况和核查意见；（5）报告期各期海关出口数据与外销收入差异的具体原因，外汇管理局提供的资金流数据与货物流、收入金额的匹配性。

补充披露：

上市公司已在重组报告书“第四节 交易标的的基本情况”之“七、标的资产主营业务情况”之“（五）报告期内主要生产和销售情况”之“3、报告期内前五大客户情况”中对于向前五大客户销售的具体内容、金额及占比补充披露如下：

3、报告期内前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	销售主要产品	销售金额	占比
2026 年 1-6 月				
1	比亚迪	衬套、顶支撑	6,575.13	19.94%
2	上汽集团	衬套、悬置、弹簧垫	4,569.69	13.86%
3	地通控股	衬套	2,020.80	6.13%
4	广汽集团	衬套、弹簧垫、吸振块	1,960.66	5.95%
5	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	衬套	1,541.95	4.68%
合计		-	**16,668.23**	**50.55%**
2025 年度				
1	比亚迪	衬套、顶支撑	21,419.01	26.08%
2	上汽集团	衬套、悬置、弹簧垫	9,426.31	11.48%
3	广汽集团	衬套、弹簧垫、吸振块	3,688.25	4.49%
4	地通控股	衬套	2,954.12	3.60%
5	万向钱潮	衬套	2,634.66	3.21%
合计		-	**40,122.34**	**48.85%**
2024 年度				
1	比亚迪	衬套、顶支撑	13,577.39	21.37%
2	上汽集团	衬套、弹簧垫、顶支撑	9,764.55	15.37%
3	广汽集团	衬套、弹簧垫、吸振块	4,800.09	7.56%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

4	万安科技	衬套	2,094.77	3.30%
5	美力科技	衬套	1,701.11	2.68%
合计		-	**31,937.91**	**50.27%**

上市公司已在重组报告书“第九节 管理层讨论已分析”之“三、标的公司的财务状况及盈利能力分析”之“（二）盈利能力分析”之“1、营业收入分析”中对于报告期内标的公司收入季节性分布情况，并分析波动原因及合理性补充披露如下：

（4）主营业务收入按季节构成

报告期内，标的公司主营业务收入按季节构成情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-6月		2025年度		2024年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	13,882.86	42.15%	16,754.40	20.40%	12,856.49	20.24%
第二季度	19,050.33	57.85%	19,109.85	23.27%	13,761.07	21.66%
第三季度	-	-	22,599.88	27.51%	17,444.14	27.46%
第四季度	-	-	23,673.81	28.82%	19,466.28	30.64%
合计	**32,933.19**	**100.00%**	**82,137.94**	**100.00%**	**63,527.98**	**100.00%**

标的公司主营业务收入具有一定季节性，主要受到下游汽车行业影响所致。一季度受春节假期停工影响，销量相对较少，主营业务收入占比相对较低；三季度、四季度的销量较高，主要系下半年为终端消费者购车旺季，车辆交付量较多，同时车企为了在年底前完成年度销售目标会在三、四季度结合上半年的市场销量情况搭配促销政策来增加销量，导致三、四季度的主营业务收入占比较高，整体符合行业规律。

一、报告期内标的公司收入变动趋势是否与下游变动趋势及可比公司一致；区分产品，分析报告期内标的公司单价、销售数量变动情况及原因，销售单价变动趋势是否与公开市场价格变动趋势一致，销售数量是否与产能匹配

（一）报告期内标的公司收入变动趋势是否与下游变动趋势及可比公司一致

1、标的公司收入变动情况

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

报告期内，标的公司实现营业收入分别为 63,527.98 万元、82,137.94 万元和 32,973.29 万元，2025 年收入增幅 29.29%，主要系：一方面伴随整车驾乘体验需求持续升级，整车厂商对 NVH 性能相关零部件配套价值需求持续提升，标的公司前期积累的在手定点项目于 2025 年集中进入量产释放期；另一方面 2025 年国内汽车行业整体景气度向好，根据中国汽车工业协会统计数据，当年国内汽车产销量分别达 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%，行业增长带动标的公司营业收入规模实现增长。2026 年上半年，汽车产销累计完成 1,499.3 万辆和 1,501.7 万辆，同比分别下降 4%和 4.1%，同时受汽车零部件行业特征影响，下半年为行业终端消费者购车旺季，标的公司上半年销售规模偏低。

2、下游变动情况

标的公司主营业务为汽车 NVH 性能优化的橡胶减震、密封元件研发、生产和销售，产品主要配套于汽车底盘系统，下游客户包括比亚迪、上汽集团、广汽集团等汽车整车制造厂商以及地通控股、万向钱潮等大型汽车零部件供应商。

2025 年，国内汽车产销规模创历史新高，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量接近 50%，新能源汽车渗透率持续提升，整车驾乘舒适性、NVH 性能成为重要竞争指标，底盘减震类零部件单车配套价值量提升。整车制造商及大型一级供应商产能逐步释放、新项目批量投产，下游总体保持稳定增长趋势，2026 年上半年，我国汽车行业运行总体平稳。

报告期内，标的公司各期前五大客户自身的营业收入情况如下：

单位：亿元

序号	客户名称	客户类型	2026年1-6月	2025年度		2024年度
			收入	收入	变动比例	收入
1	比亚迪	整车制造厂商	2,753.41	6,486.46	5.06%	6,173.82
2	上汽集团	整车制造厂商	2,986.52	6,562.44	4.57%	6,275.90
3	广汽集团	整车制造厂商	465.00	965.42	-10.43%	1,077.84
4	地通控股	大型零部件供应商	未披露	49.86	37.24%	36.33
5	万向钱潮	大型零部件供应商	53.43	113.81	8.49%	104.90
6	万安科技	大型零部件供应商	22.92	49.60	14.39%	43.36

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

7	美力科技	大型零部件供应商	20.85	20.12	25.48%	16.04
8	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	大型零部件供应商	未披露	未披露	未披露	未披露

注:（1）比亚迪、上汽集团、广汽集团为客户合并口径集团名称，标的公司向其旗下底盘悬架系统事业部或子公司供货；

（2）标的公司前五大客户中地通控股正在主板 IPO 审核中；浙江锐泰悬挂系统科技有限公司为非上市大型零部件供应商，该公司是一家致力于研发、生产和销售汽车底盘悬架及转向系统零部件的专业企业，根据公司官网披露，目前自行开发并投入生产的产品约 20,000 多种，年产能 7,200 万件，涉及的车型与市场营销覆盖全球，该公司与五菱汽车、广汽集团、东风汽车等多家主机厂配套；其他客户均为上市公司，前五大客户营业收入数据来源于 Wind 等公开渠道；

（3）比亚迪收入数据取自年报中营业收入分产品汽车、汽车相关产品及其他产品收入；

（4）万向钱潮收入数据取自年报中营业收入分产品汽车零部件产品收入。

根据上表统计，2025 年，除广汽集团受行业竞争及产业生态快速重构等影响收入有所下滑外，标的公司下游前五大客户营业收入均保持增长趋势，与标的公司营业收入变动趋势一致。

3、可比公司收入变动情况

报告期内，标的公司与可比上市公司营业收入情况如下：

单位：亿元

客户名称	2026年1-6月	2025年度		2024年
	收入	收入	变动比例	收入
中鼎股份	100.91	198.00	5.02%	188.54
拓普集团	141.99	295.81	11.21%	266.00
正裕工业	13.65	27.80	20.70%	23.03
润康科技	2.34	5.83	11.40%	5.23
标的公司	3.30	8.21	29.29%	6.35

注：可比公司营业收入数据来源于 Wind 等公开渠道。

根据上表统计，可比上市公司 2025 年营业收入总体保持增长趋势，与标的公司营业收入变动趋势一致。

综上，受益于下游整车 NVH 零部件配套需求提升，标的公司前期积累的在手定点项目 2025 年集中进入量产释放期；同时 2025 年国内汽车行业产销规模再

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

创新高，汽车行业稳定增长带动了标的公司、下游整车制造厂商和大型汽车零部件供应商、以及可比上市公司收入增长。2025 年标的公司收入增长与下游整体变动趋势、可比公司收入变动趋势保持一致。

（二）区分产品，分析报告期内标的公司单价、销售数量变动情况及原因，销售单价变动趋势是否与公开市场价格变动趋势一致，销售数量是否与产能匹配

1、标的公司产品单价、销售数量变动情况及原因

报告期内，标的公司主营业务收入按产品类型分类包括汽车减震类产品和汽车密封类及其他橡胶产品，汽车减震类产品收入分别为 58,543.30 万元、76,402.40 万元和 30,466.45 万元，占比分别为 92.25%、93.13%和 92.51%，汽车密封类及其他橡胶产品收入规模较小，各期占比不足 8%。

标的公司主营业务产品销售单价、销售数量变动情况如下：

项目	2026年1-6月	2025年度	2025年变动比例	2024年
销售金额（万元）	32,933.19	82,038.34	29.28%	63,458.13
销售数量（万件）	6,370.78	14,156.84	22.18%	11,586.92
平均单价（元/件）	5.17	5.79	5.66%	5.48

根据上表，报告期内标的公司产品平均单价分别为 5.48 元/件、5.79 元/件和 5.17 元/件，2025 年平均单价增长 5.66%，2026 年上半年有所回落；销量分别为 11,586.92 万件、14,156.84 万件和 6,370.78 万件，2025 年销量增长 22.18%。综上，2025 年标的公司产品相比 2024 年量价齐升，从而带动了销售收入增长 29.28%。

2025 年标的公司产品平均单价增长 5.66%，销量增长 22.18%，主要系产品结构中多个较高单价的衬套定点项目在 2025 年放量供货，带动了产品整体的平均售价和销量，其中销售额增长前五大型号衬套产品如下：

单位：万元、万件、元/件

型号	产品名称	2025年度			2024年度		
		金额	销量	单价	金额	销量	单价
-	控制臂后衬套	1,422.46	101.56	14.01	173.08	12.38	13.98

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

-	后副车架橡胶衬套	1,065.50	118.71	8.98	-	-	-
-	后副车架前橡胶衬套	965.95	40.25	24.00	-	-	-
-	左右前摆臂衬套	889.78	54.80	16.24	2.82	0.18	15.37
-	摆臂后衬套	971.14	110.38	8.80	124.18	13.94	8.91
-	**合计**	**5,314.83**	**425.70**	**-**	**300.08**	**26.50**	**-**

标的公司销售额增长前五大衬套产品具体型号已申请豁免披露。

上表中列示的销售额增长前五大型号衬套产品在 2025 年放量供货，销量由 2024 年的 26.50 万件大幅增长至 425.70 万件，产品下游客户为比亚迪、地通控股和万向科技。根据上表列示，控制臂后衬套、后副车架前橡胶衬套和左右前摆臂衬套平均单价较高，同一型号产品各期销售单价较为平稳，较高单价的衬套产品放量销售，带动标的公司整体产品的平均单价和销量增长。

2026 年上半年，标的公司产品平均单价回落，由上年的 5.79 元/件下降至 5.17 元/件，主要系受部分客户价格调整影响，部分主要型号产品价格下降；以及产品结构中部分单价不足 1 元的密封垫、减震垫产品销量增长拉低了平均售价。

2、销售单价变动趋势是否与公开市场价格变动趋势一致

标的公司产品定价以成本加合理利润为基础，结合市场环境和供需关系，并经与客户商业谈判后确定，产品销售单价变动与市场行情相匹配。

标的公司具体型号产品在获得客户定点后，需与客户整车平台进行同步开发、验证及量产适配，涉及技术参数匹配、生产工艺固化等多环节流程，产品具有定制化特征，一般不存在公开市场价格。

3、销售数量是否与产能匹配

报告期内，标的公司产品销量及产能匹配情况如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

单位：万件

产品类型	项目	2026年1-6月	2025年度	2024年度
汽车减震类	产能	5,373.46	11,784.21	9,665.43
	销量	4,382.48	10,532.74	8,718.14
	销量/产能比例	81.56%	89.38%	90.20%
汽车密封类及其他橡胶产品	产能	2,374.63	4,086.87	3,349.06
	销量	1,988.30	3,624.10	2,868.79
	销量/产能比例	83.73%	88.68%	85.66%

注：产能=产品类型产量/硫化设备产能利用率

根据上表统计，报告期内标的公司主要产品销量占产能比例均在 80%以上，销量与产能相匹配。

二、标的公司与主要客户合作过程，标的公司产品占主要客户同类产品比例，报告期内销售金额变动原因以及与客户自身业绩情况的匹配性，与客户合作的持续性

（一）标的公司与主要客户合作过程

标的公司下游主要客户包括比亚迪、上汽集团、广汽集团等整车制造商以及地通控股、万向钱潮等大型汽车零部件供应商，合作过程一般为：（1）准入阶段，客户先对标的公司的技术研发实力、生产工艺水平、质量保证体系、成本控制及交付稳定性进行全方位审查，通过后将其纳入合格供应商名单；（2）定点阶段，标的公司积极参与客户新项目的竞标与技术对接。通过可行性论证与商务洽谈，在取得项目定点函后，正式深度嵌入客户新车型的同步开发与量产配套体系；（3）销售阶段，标的公司与客户签订年度框架协议，依据客户滚动需求，进行生产并批量交付；（4）存量维护阶段，标的公司实施专属客户经理制，由专业团队提供全生命周期的跟踪服务，实时响应客户对产品迭代、质量优化及售后服务的需求，以此巩固长期稳定的战略合作关系。标的公司报告期内前五大客户的合作过程情况如下：

序号	客户名称	开始合作时间	业务合作过程		
			准入阶段	定点阶段	存量维护阶段
1	比亚迪	2020年	比亚迪供应商品质审核	比亚迪新项目一般招标采取	标的公司

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

			部于2019年对标的公司厂区进行审查，包括工厂生产管理、产品质量、技术工艺水平等。 完成审查后顺利纳入比亚迪供应商体系。	招标方式选定供应商，2020年EM2E控制臂前后衬套项目，标的公司提交TR报告、技术交流表；通过比亚迪研发确认合格后，进入报价、比价环节，最终凭借产品技术优势和价格优势获得项目定点。	及时响应客户各类新产品需求以及现有产品改造项目招投标；同时标的公司加快研发，产品持续送样并顺利通过客户路试，实现量产供货；此外，标的公司安排专业客户经理或技术人员，持续保障现有产品质量，提供售后服务。依据上述优势，客户后续的项目持续与标的公司开展合作，双方已形成稳固合作关系。
2	上汽集团	2014年	上汽集团供应商品质审核部于2014年对标的公司厂区进行审查，包括资质合规、生产管理、质量控制、技术工艺、交付与服务等方面。完成审查后顺利纳入上汽集团供应商体系。	上汽集团新项目一般招标采取招标方式选定供应商，2014年上汽荣威350AP11、ZP11控制臂前后衬套项目，标的公司提交TR报告、技术交流表；通过技术、质量确认合格后，进入报价、比价环节，最终凭借产品技术优势和价格优势获得项目定点。	
3	广汽集团	2013年	广汽集团于2013年对标的公司进行工厂生产管理审查，包括生产管理、质量控制、技术工艺等方面，通过审厂后进入广汽集团供应商体系。	广汽集团于2014年广汽乘用车全系底盘件开发多个项目启动招标，标的公司参与客户底盘件项目的竞标与技术对接。通过可行性论证，技术方案评价以及价格对比等方面获得项目定点。	
4	地通控股	2021年	标的公司于2018年进入吉利汽车一级供应商体系，该期间开始接触到吉利汽车主要零部件供应商地通控股，于2021年地通控股SX11后桥衬套项目招标需求，对标的公司进行各项审查，完成审查后进入地通供应商体系。	根据2021年地通控股SX11后桥衬套项目招标要求，标的公司参与竞标提交各项资料，包括TR报告、技术方案；通过其技术、质量确认合格后，进入报价、比价环节，获得项目定点。顺利进入地通控股供应商体系后，在SX11项目基础上凭借产品质量和价格优势陆续获得E22H，P145，FS21,E2H-A2等多个项目定点。	
5	万向钱潮	2017年	2015年万向钱潮采购部通过SGMW-CN200后独悬项目的后转向节衬套的调拨件接触到标的公司；2017年因万向钱潮公司北汽C35DB项目后桥衬套产品有采购需求，由其采购部门牵头，质量及技术部门主导对标的公司审核，正式进入其供应商配套体系，通过技术方案投标、报价以及比价阶段，最终获得项目定点。		
6	万安科技	2015年	2014年万安科技技术端对接标的公司，在万安科技与江淮等主机厂做衬套类产品技术交流与推广中，标的公司得到客户技术端认可并推动采购询价，后由采购部门牵头安排质量部门进行准入审核，审核通过后对江淮A432等项目通过技术方案投标、报价以及比价阶段，最终获得项目定点。		
7	美力科	2013	美力科技采购及质量部	进入供应商体系后，美力科技	

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

	技	年	门对标的公司进行审查，包括技术研发实力、生产工艺水平、质量保证等，顺利通过后进入供应商体系。	下游上汽集团、理想汽车、比亚迪多个项目启动发包，标的公司提交技术方案，方案经认可后进入报价环节，经过议价，客户在报价单上回签正式定点开发通知。	
8	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	2019年	2018年由东风柳州汽车有限公司推荐并通过各项资质审查进入其合格供应商体系，随后在CM5C项目投标中，标的公司凭借综合成本，开发能力，响应速度等方面优势取得项目定点，后续作为二级配套供应商，陆续取得整车厂上汽通用五菱汽车的各类衬套定点项目。		

（二）标的公司产品占主要客户同类产品比例

报告期内，标的公司各期前五大客户销售收入占比分别为 50.27%、48.85%和 50.55%，标的公司产品占各期前五大客户同类型产品的采购比例具体情况如下：

序号	客户名称（合并口径）	交易结算主体	销售主要产品	占客户同类产品的采购比例
1	比亚迪	比亚迪汽车有限公司等 12 家主体	衬套、顶支撑	客户出于保密原则，未透露
2	上汽集团	宁波汇众汽车车桥制造有限公司、郑州汇众汽车底盘系统有限公司等 10 家汇众汽车公司主体	衬套	10%以内
		上汽大通汽车有限公司无锡分公司、南京分公司	悬置、衬套	30%-50%
		上海中国弹簧制造有限公司	衬套、弹簧垫	10%以内
		芜湖中瑞弹簧有限公司	衬套、橡胶件	客户出于保密原则，未透露
		上汽通用五菱汽车股份有限公司	衬套	50%以上
		芜湖达敖汽车智能底盘系统有限公司	衬套	10%以内
3	广汽集团	广州华德汽车弹簧有限公司	衬套	10%-30%
		广州华荻科技有限公司	衬套	客户出于保密原则，未透露
		广汽埃安新能源汽车股份有限公司、广汽传祺汽车有限公司	弹簧垫、吸振块	50%以上
4	地通控股	湘潭地通汽车制品有限公司、成都杰诚联合汽车部件有限公司	衬套	50%以上
5	万向钱潮	万向智造有限公司	衬套	2024 年 10%以内、2025 年 10%-30%
		万向智造有限公司柳州工厂	衬套	50%以上

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

6	万安科技	安徽万安汽车零部件有限公司	衬套	10%以内
		广西万安汽车底盘系统有限公司	衬套	50%以上
7	美力科技	浙江美力汽车弹簧有限公司	衬套	30%-50%
8	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	衬套	30%-50%

注：上述信息通过客户访谈获知。

由上表可知，标的公司产品占主要客户同类产品的采购占比总体较为分散，部分交易结算客户占比超过50%。

（三）报告期内销售金额变动原因以及与客户自身业绩情况的匹配性

报告期内，标的公司实现销售收入分别为 63,527.98 万元、82,137.94 万元和 32,973.29 万元，2025 年收入增幅 29.29%，主要系标的公司前期积累的在手定点项目 2025 年集中进入量产释放期；同时 2025 年国内汽车行业产销规模再创新高，行业稳定增长带动了标的公司收入增长。2025 年，主要销售额增长客户统计如下：

单位：万元

序号	客户名称	2025 年销售额	2024 年销售额	收入增长额	增长额占总体收入增长比例
1	比亚迪	21,419.01	13,577.39	7,841.62	42.14%
2	地通控股	2,954.12	665.74	2,288.38	12.30%
3	重庆澳腾汽车部件有限责任公司	1,521.99	-	1,521.99	8.18%
4	湖北三环锻造有限公司	2,157.02	1,134.77	1,022.25	5.49%
5	万向钱潮	2,634.66	1,679.79	954.87	5.13%
-	**合计**	**30,686.80**	**17,057.69**	**13,629.11**	**73.24%**

根据上表统计，2025年上述五家客户销售增长额占标的公司总体销售增长额比例达到73.24%，收入增长原因分析以及与客户自身业绩匹配性分析如下：

1、比亚迪

（1）收入增长分析

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

比亚迪作为第一大客户，标的公司2025年对其实现销售收入21,419.01万元，较上年增长7,841.62万元，引起销售额增长的主要型号产品情况如下：

单位：万元

型号	名称	量产时间	2025年销售额	2024年销售额	销售增长额	主要终端应用车型
-	后副车架橡胶衬套总成	2025年初	1,065.50	-	1,065.50	元系列
-	前减上支撑组合	2024年9月	1,043.40	104.05	939.35	海豹系列
-	摆臂后衬套	2024年初	971.14	124.18	846.95	秦L系列
-	后副车架前橡胶衬套总成	2025年6月	965.95	-	965.95	方程豹钛系列
-	前减上支撑组合	2025年6月	635.67	-	635.67	海狮系列
-	后副车架前衬套	2025年9月	558.15	-	558.15	方程豹钛系列
合计			**5,239.81**	**228.23**	**5,011.57**	

标的公司对比亚迪销售额增长前五大产品具体型号已申请豁免披露。

根据上表统计，引起销售量大幅增长的5款衬套和顶支撑产品在2025年实现量产，销售额合计达5,239.81万元，产品终端应用车型包括元系列、海豹系列、秦L系列、方程豹系列等多个新款畅销车型，新车型销售放量带动标的公司对比亚迪销售额增长。

（2）与客户自身业绩情况的匹配性

比亚迪作为全球新能源汽车行业先行者和领导者，根据2025年比亚迪年报披露，营业收入中汽车、汽车相关产品及其他产品业务的收入6,486.46亿元，同比增长5.06%。2025年，比亚迪为中国汽车市场车企、中国汽车市场品牌、全球新能源汽车市场销量三冠王，2025年整车销量460.2万辆，同比增长7.73%。综上，2025年比亚迪汽车板块业务业绩和汽车销量均保持稳定增长，与标的公司对其销售额增长相匹配。

2、地通控股

（1）收入增长分析

地通控股是吉利汽车车身与底盘金属结构件核心供应商，标的公司2025年对其实现销售收入2,954.12万元，较上年增长2,288.38万元，主要系新产品部分型号

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

控制臂前后衬套产品于2024年10月开始量产，终端应用于吉利星愿车型，2025年吉利星愿全系车型销量为46.58万辆，成为同级别车畅销车辆，该型号衬套由2024年的24.72万件增长至199.84万件，带动销售额增长1,918.30万元。

（2）与客户自身业绩情况的匹配性

地通控股专业从事汽车金属结构件及模具的设计、开发、生产及销售，主要产品为车身架构件和底盘系统，为吉利汽车车身与底盘金属结构件核心供应商，2025年，吉利汽车整体销量359.8万台，位居国内市场第三，受益于吉利汽车销量和市场占有率不断提升，地通控股实现收入49.86亿元，同比增长37.24%。标的公司向地通控股销售的衬套产品最终应用于吉利汽车旗下车型，因此，标的公司对地通控股收入增长与其自身业绩增长情况相匹配。

3、重庆澳腾汽车部件有限责任公司

（1）收入增长分析

重庆澳腾汽车部件有限责任公司是一家专注汽车精密冲焊部件的开发和制造企业，主要产品类型为汽车铰链锁扣、座椅骨架、仪表台骨架、汽车底盘和车身等部品，下游客户主要包括长安福特、吉利汽车等整车制造商。标的公司2025年对其实现销售收入1,521.99万元，主要销售产品为后副车架衬套、下控制臂内衬套、前束臂衬套，产品配套供应亦为吉利星愿车型，产品在2024年底量产，该款车型在2025年放量销售，带动销售收入增长。

（2）与客户自身业绩情况的匹配性

重庆澳腾汽车部件有限公司为非上市公司，客户基于商业秘密考量，标的公司未取得其自身销售数据。

4、湖北三环锻造有限公司

（1）收入增长分析

湖北三环锻造有限公司是一家专注于采用模锻工艺生产钢质及有色金属模锻件的专业化企业，主要产品涵盖各类型商用车及乘用车用转向节、转向臂、控

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

制臂、摆臂、节叉、集成阀基体等，下游与国内主流重卡、乘用车及新能源车企建立了战略合作伙伴关系。

标的公司2025年对其实现销售收入2,157.02万元，较上年增长1,022.25万元，主要系新产品部分型号下控制臂前后衬套及缓冲环放量，产品用于生产乘用车控制臂，终端应用于比亚迪方程豹车型，该型号衬套产品销售量由2024年的1.33万件增长至20.50万件，带动销售额增长402.20万元，以及缓冲环销售额增长310.92万元。

（2）与客户自身业绩情况的匹配性

湖北三环锻造有限公司为非上市公司，客户基于商业秘密考量，标的公司未取得其自身销售数据。根据公司官网披露，公司年产销值达20亿元。

5、万向钱潮

（1）收入增长分析

万向钱潮是一家汽车零部件及轴承的研发及制造企业，标的公司2025年对其实现销售收入2,634.66万元，较上年增长954.87万元，主要系新产品部分型号左右前后下摆臂衬套，产品于2024年9月开始量产，主要终端应用于比亚迪海豹、比亚迪、领汇以及方程豹等车型，2025年该型号衬套销售量报告期内由0.27万件增长至109.76万件，带动销售额增长1,528.12万元。

（2）与客户自身业绩情况的匹配性

根据万向钱潮年报披露，公司聚焦精密轴承与智能底盘两大核心业务，其中底盘业务轮毂单元国内规模前列，处于行业领先地位，国内配套市场占有率26%。2025年，万向钱潮营业收入中汽车零部件产品实现销售收入113.81亿元，同比增长8.49%，下游第一大和第二大客户分别为比亚迪和上汽集团。综上，2025年万向钱潮汽车零部件业务业绩稳定增长，与标的公司对其销售额增长相匹配。

（四）与客户合作的持续性

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

汽车零部件行业实行严格的定点开发与认证体系，标的公司产品在获得客户定点后，需与客户整车平台进行同步开发、验证及量产适配，涉及技术参数匹配、质量体系认证、生产工艺固化等多环节流程，转换成本较高、周期较长。基于行业惯例及供应链稳定性要求，客户在完成定点后通常不会轻易更换供应商，双方合作关系具备较强的稳定性与延续性。

此外，标的公司在取得项目定点后实施专属客户经理制，由专业团队提供全生命周期的跟踪服务，实时响应客户对产品迭代、质量优化及售后服务的需求，以此进一步巩固长期稳定的战略合作关系。标的公司与报告期内前五大客户合作情况如下：

序号	客户名称	开始合作时间	已合作时间	2025年末在手定点项目数量	2026年6月末在手定点项目数量
1	比亚迪	2020年	6年	81个	102个
2	上汽集团	2014年	12年	222个	239个
3	广汽集团	2013年	13年	39个	31个
4	地通控股	2021年	5年	11个	10个
5	万向钱潮	2017年	9年	19个	17个
6	万安科技	2015年	11年	36个	21个
7	美力科技	2013年	13年	72个	82个
8	浙江锐泰	2019年	7年	47个	49个
合计				**527个**	**551个**

注：期末在手定点项目数量包括已量产和尚未量产的在手定点项目数量。

根据上表统计，标的公司与前五大客户合作时间均超过5年，部分客户合作时间已超过10年，双方已形成较为稳定的商业合作关系，2026年6月末标的公司对主要客户在手定点项目较2025年末有所增长，业务合作具有持续性。

三、报告期内主要客户毛利率，同类产品不同客户均价、毛利率差异及变动情况

（一）报告期内主要客户毛利率

报告期内，标的公司各期前五大客户销售收入占比分别为50.27%和48.85%和50.55%，前五大客户毛利率情况统计如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	毛利率
2026年1-6月	1	比亚迪	6,575.13	-
	2	上汽集团	4,569.69	-
	3	地通控股	2,020.80	-
	4	广汽集团	1,960.66	-
	5	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	1,541.95	-
	合计		**16,668.23**	**-**
2025年度	1	比亚迪	21,419.01	-
	2	上汽集团	9,426.31	-
	3	广汽集团	3,688.25	-
	4	地通控股	2,954.12	-
	5	万向钱潮	2,634.66	-
	合计		**40,122.34**	**-**
2024年度	1	比亚迪	13,577.39	-
	2	上汽集团	9,764.55	-
	3	广汽集团	4,800.09	-
	4	万安科技	2,094.77	-
	5	美力科技	1,701.11	-
	合计		**31,937.91**	**-**

报告期内，标的公司前五大客户毛利率情况已申请豁免披露。

（二）同类产品不同客户均价、毛利率差异及变动情况

报告期内，标的公司主营业务收入按产品类型分类包括汽车减震类产品和汽车密封类及其他橡胶产品，其中汽车减震类产品收入分别为 58,543.30 万元、76,402.40 万元和 30,466.45 万元，占比分别为 92.25%、93.13%和 92.51%，为标的公司核心产品。汽车密封类及其他橡胶产品收入规模及占比较小。

1、汽车减震类

报告期内汽车减震类产品结构中，衬套产品销售额分别为 46,207.70 万元、59,850.90 万元和 24,138.13 万元，占汽车减震类产品收入比例分别为 78.93%、78.34%和 79.23%，为标的公司最主要的汽车减震产品。其他汽车减震类产品包

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

括顶支撑、吸振块、缓冲环和弹簧垫等，类型较多，产品单价差异较大，单一类型产品销售规模较小。

报告期内，衬套产品各期前五大客户均价、毛利率差异及变动情况如下：

单位：万元、元/件

序号	客户名称	2026年1-6月			2025年			2024年		
		金额	单价	毛利率	金额	单价	毛利率	金额	单价	毛利率
1	比亚迪	6,287.98	11.20	-	19,128.61	10.41	-	13,423.20	8.43	-
2	上汽集团	3,162.74	8.51	-	6,480.50	7.31	-	6,128.05	7.34	-
3	地通控股	2,020.80	9.32	-	2,954.12	10.81	-	648.55	13.36	-
4	万向钱潮	389.78	7.40	-	2,611.40	11.02	-	1,676.69	5.63	-
5	广汽集团	1,117.80	7.81	-	2,068.77	8.07	-	3,081.57	8.34	-
6	万安科技	439.25	13.97	-	1,406.56	13.30	-	2,063.94	8.02	-
7	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	1,483.62	9.32	-	1,838.27	9.48	-	1,496.76	8.20	-
合计		**14,901.97**	**-**	**-**	**36,488.23**	**-**	**-**	**28,518.76**	**-**	**-**

报告期内，上表列示客户合计收入金额占当期衬套产品收入比例分别为61.72%、60.97%和61.74%。

标的公司衬套产品各期主要客户毛利率情况已申请豁免披露。

（1）衬套产品前五大客户均价、毛利率差异分析

根据上表统计，衬套产品不同客户间平均单价和毛利率存在一定差异，主要由于对不同客户销售的具体型号衬套产品存在差异，以及标的公司具体型号衬套在获得客户定点后，需与客户整车平台进行同步开发、验证及量产适配，产品定制化程度较高，产品定价以成本加合理利润为基础，结合市场环境和供需关系，并经与客户商业谈判后确定，因此同类产品不同客户之间平均单价和毛利率存在一定差异。

（2）衬套产品前五大客户自身均价、毛利率变动情况分析

①比亚迪

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

报告期内，标的公司向比亚迪销售的衬套产品平均单价分别为 8.43 元/件、10.41 元/件和 11.20 元/件，2025 年单价增长 23.49%，2026 年 1-6 月单价增长 7.59%，总体较为稳定。

2025 年及 2026 年 1-6 月销售均价增长主要系部分单价较高的定点项目自 2025 年放量供货，拉高了平均售价，其中引起平均价格增长的主要型号产品销售情况如下：

单位：万元、万件、元/件

型号	产品名称	2026年1-6月			2025年度			2024年度		
		金额	销量	单价	金额	销量	单价	金额	销量	单价
-	后副车架前橡胶衬套	363.19	15.44	23.53	965.95	40.25	24.00	-	-	-
-	后副车架前衬套	272.73	8.51	32.06	558.15	16.54	33.75	-	-	-
-	后副车架右后橡胶衬套	181.75	7.72	23.55	485.82	20.13	24.14	-	-	-
-	后副车架右后橡胶衬套	181.76	7.72	23.55	485.81	20.12	24.14	-	-	-
-	车架衬套总成 II	107.47	3.84	28.00	435.03	15.06	28.89	121.72	4.30	28.31
合计		**1,106.90**	**43.23**	**-**	**2,930.76**	**112.10**	**-**	**121.72**	**4.30**	**-**

标的公司对比亚迪衬套产品平均售价增长的主要产品具体型号已申请豁免披露。

根据上表列示，5 款单价较高的型号衬套产品自 2025 年放量供货，销量由 2024 年的 4.3 万件大幅增长至 2025 年 112.10 万件、以及 2026 年上半年 43.23 万件，因此带动了衬套产品的均价上升。

②上汽集团

报告期内，标的公司向上汽集团销售的衬套产品平均单价分别为 7.34 元/件、7.31 元/件和 8.51 元/件，2025 年单价保持稳定，2026 年上半年单价增长 16.42%，主要系产品结构中单价较高的副车架衬套、拖曳臂衬套等产品销售占比增长所致；2025 年毛利率偏低主要系销售产品结构中部分毛利率较低的副车架衬套产品在 2025 年批量供货，从而拉低了衬套整体销售毛利率。

③地通控股

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

报告期内，标的公司向地通控股销售的衬套产品平均单价分别为 13.36 元/件、10.81 元/件和 9.32 元/件， 2025 年单价下降 19.09%，毛利率有所上升，主要系部分型号控制臂前后衬套于 2024 年 10 月开始量产，产品终端应用于吉利星愿车型，2025 年该款车型成为同级别车畅销款，带动该型号衬套销量由 24.72 万件增长至 199.85 万件，由于控制臂前衬套产品单价较低导致衬套整体均价下降，同时新产品毛利率较高拉升整体毛利率。2026 年上半年销售单价下降 13.79%，主要系产品价格调整以及较低单价衬套产品销售占比上升所致。

④万向钱潮

报告期内，标的公司向万向钱潮销售的衬套产品平均单价分别为 5.63 元/件、11.02 元/件和 7.40 元/件，2025 年销售单价增长主要系新产品个别型号左右前摆臂衬套于 2024 年 9 月开始量产，2025 年均价为 16.24 元/件，销售额由 2024 年的 2.82 万元增长至 2025 年的 889.78 万元，成为第一大衬套产品型号，从而拉高了衬套整体销售均价；2026 年上半年，受下游厂商需求削减影响，客户对主要型号产品进行价格调整，引起单价和毛利率同步下降。

⑤广汽集团

报告期内，标的公司向广汽集团销售的衬套产品平均单价分别为 8.34 元/件、8.07 元/件和 7.81 元/件，较为稳定。2025 年毛利率下降，主要系销售产品结构中部分毛利率较低的前横向稳定杆衬套等产品销售额占比增长，引起衬套类产品整体毛利率下降。

⑥万安科技

报告期内，标的公司向万安科技销售的衬套产品平均单价分别为 8.02 元/件、13.30 元/件和 13.97 元/件；毛利率整体波动较小。2025 年销售单价增长主要系销售产品结构中单价较高的扭梁衬套总成销售额占比提升，引起衬套类产品整体销售均价增长。

⑦浙江锐泰悬挂系统科技有限公司

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

报告期内，标的公司向浙江锐泰悬挂系统科技有限公司销售的衬套产品平均单价分别为 8.20 元/件、9.48 元/件和 9.32 元/件。2025 年销售单价增长主要系新产品部分型号控制臂前、后衬套在 2025 年放量供货，销售额由 2024 年的 2.01 万元上升至 2025 年的 466.78 万元，由于新产品单价较高，提升了平均售价；报告期内，随着新产品陆续实现量产销售，新产品毛利率偏高，导致毛利率持续增长。

2、汽车密封类及其他橡胶产品

报告期内汽车密封类及其他橡胶产品结构中，汽车密封件产品销售额分别为 3,327.42 万元、4,078.92 万元和 1,856.73 万元，占汽车密封类及其他橡胶产品收入比例分别为 67.70%、72.37%和 75.27%。其他汽车密封类及其他橡胶产品包括家用步司等，不同型号产品单价差异较大，单一类型产品销售规模较小。

报告期内，汽车密封件产品各期主要客户均价、毛利率差异及变动情况如下：

单位：万元、元/件

序号	客户名称	2026年1-6月			2025年			2024年		
		金额	单价	毛利率	金额	单价	毛利率	金额	单价	毛利率
1	亚普股份	644.35	1.81	-	1,317.35	2.40	-	1,428.40	2.78	-
2	安徽尼威汽车动力系统有限公司	177.11	3.76	-	578.79	4.58	-	386.08	5.16	-
合计		**821.46**		**-**	**1,896.14**	**-**	**-**	**1,814.48**	**-**	**-**

报告期内，上表列示客户合计收入金额占汽车密封件产品收入比例分别为 54.53%、46.49%和 44.24%。

标的公司汽车密封件产品各期主要客户毛利率情况已申请豁免披露。

（1）汽车密封类产品主要客户均价、毛利率差异分析

根据上表统计，汽车密封件产品不同客户间平均单价和毛利率存在一定差异，主要由于对不同客户销售的具体型号密封件产品存在差异，且产品具有定制化特征，产品定价以成本加合理利润为基础，结合市场环境和供需关系，并经与客户商业谈判后确定，因此同类产品不同客户之间平均单价和毛利率存在一定差异。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

（2）汽车密封件产品主要客户自身均价、毛利率变动情况分析

①亚普股份

报告期内，标的公司向亚普股份销售的汽车密封件产品平均单价分别为 2.78 元/件、2.40 元/件和 1.81 元/件，报告期内单价持续下降单价主要系销售产品结构中主要型号密封圈等产品受客户价格调整售价降低，以及部分不足 1 元的密封产品销售占比提升引起；受主要密封圈产品降价以及低毛利率的减震垫产品销售占比提升影响，2025 年毛利率有所下降。

②安徽尼威汽车动力系统有限公司

报告期内，标的公司向安徽尼威汽车动力系统有限公司销售的汽车密封件产品平均单价分别为 5.16 元/件、4.58 元/件和 3.76 元/件，单价和毛利率同步下降亦主要系销售产品结构中主要型号密封圈等产品受客户价格调整，售价降低引起。

综上，标的公司汽车减震类和汽车密封类及其他密封产品具有定制化特征，不同产品型号价格存在一定差异。同类产品不同客户均价、毛利率存在一定差异以及同类产品在同一客户报告期内均价和毛利率变动主要系销售的具体型号产品差异所致，差异具有合理性。

四、标的公司客户集中度是否符合行业惯例及下游情况

（一）标的公司客户集中度情况

报告期内，标的公司各期前五大客户销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占比
2026 年 1-6 月	1	比亚迪	6,575.13	19.94%
	2	上汽集团	4,569.69	13.86%
	3	地通控股	2,020.80	6.13%
	4	广汽集团	1,960.66	5.95%
	5	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	1,541.95	4.68%
	合计		**16,668.23**	**50.55%**
2025 年	1	比亚迪	21,419.01	26.08%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

度	2	上汽集团	9,426.31	11.48%
	3	广汽集团	3,688.25	4.49%
	4	地通控股	2,954.12	3.60%
	5	万向钱潮	2,634.66	3.21%
	合计		**40,122.34**	**48.85%**
2024 年度	1	比亚迪	13,577.39	21.37%
	2	上汽集团	9,764.55	15.37%
	3	广汽集团	4,800.09	7.56%
	4	万安科技	2,094.77	3.30%
	5	美力科技	1,701.11	2.68%
	合计		**31,937.91**	**50.27%**

标的公司各期前五大客户销售收入占比分别为 50.27%、48.85%和 50.55%。前五大客户中比亚迪、上汽集团、广汽集团为国内知名整车制造商，销售占比较高，其他客户地通控股、万向钱潮等为大型汽车零部件供应商。

（二）可比上市公司客户集中度情况

报告期内，可比上市公司前五大客户销售占比情况如下：

公司名称	2026年1-6月	2025年度	2024年度
中鼎股份	未披露	19.19%	22.96%
拓普集团	未披露	65.79%	67.09%
正裕工业	未披露	48.50%	40.68%
润康科技	未披露	48.84%	61.20%
平均值	**未披露**	**45.58%**	**47.98%**
标的公司	**50.55%**	**48.85%**	**50.27%**

根据上表统计，2024 年及 2025 年，可比上市公司前五大客户销售占比平均值分别为 47.98%和 45.58%，与标的公司前五大客户销售占比趋近，不存在重大差异，标的公司客户集中度符合行业特征。

（三）下游集中度情况

标的公司前五大客户中比亚迪、上汽集团、广汽集团为国内知名整车制造商，三家客户各期销售占比合计分别为 44.30%、42.05%和 39.75%，占比较高；地通控股主要为吉利汽车配套供应商；万向钱潮、美力科技、万安科技及浙江锐泰悬

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

挂系统科技有限公司主要为一汽集团、比亚迪、北汽集团、五菱汽车等车企配套零部件供应商。

根据中国汽车工业协会发布的 2025 年全年汽车产销数据及行业经济运行情况，主流整车厂销量及市场份额数据如下：

序号	车企名称	2025年累计销量（万台）	市场份额
1	比亚迪	460.2	13.4%
2	上汽集团	438.7	12.8%
3	吉利汽车	359.8	10.5%
4	一汽集团	330.2	9.6%
5	广汽集团	172.1	5.0%

由上表可知，比亚迪、上汽集团作为前两大头部车企占据市场主导地位，比亚迪以 460.2 万辆的销量位居第一，凭借 13.4%的市场份额实现稳健领跑，上汽集团紧随其后，累计销量达 438.7 万辆，市场份额 12.8%，上表中五家主流车企 2025 年销量市场份额达到 51.30%，与标的公司前五大客户销售占比情况较为相符。

综上，报告期内标的公司各期前五大客户销售收入占比分别为 50.27%、48.85%和 50.55%，与可比上市公司前五大客户销售占比均值接近、与下游车企市场份额集中度较为相符，标的公司客户集中度总体符合行业惯例及下游情况。

五、结合在手订单、定点和批量生产情况、行业周期、下游需求、市场竞争等，分析标的公司收入的可持续性

（一）标的公司在手订单、定点和批量生产情况、行业周期、下游需求、市场竞争情况

1、在手订单

标的公司在手订单数量系根据主要客户每月提供未来 3 个月的生产计划统计，截至 2026 年 6 月末，各类产品订单数量 2,322.88 万件，订单金额为 2.16 亿元。

2、定点和批量生产情况

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

报告期内，标的公司凭借卓越的同步开发能力、精益的生产工艺和严苛的质量控制体系，已取得下游客户众多定点项目并实现批量生产。报告期内，标的公司取得新增定点项目数量如下：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	合计
新增定点项目数量（个）	187	306	297	790

报告期内，标的公司新增定点项目数量合计 790 个，在 2025 年实现量产的定点项目数量有 297 个，2026 年上半年实现量产的定点项目数量有 175 个，取得项目定点后一般会在 12 个月内进入量产阶段。报告期内，标的公司新增定点项目量产转化率较高，期末尚未量产的在手定点项目数量较为充足。

3、行业周期情况

根据 Fortune Business Insights，2025 年全球汽车衬套市场规模约为 1,671.5 亿美元，预计到 2034 年将达到约 2,637.1 亿美元，年复合增长率约为 5.20%。其中，用于汽车悬架的衬套占比最高，预计 2026 年达到 41.10%，同时为增长最快的细分板块，市场对驾乘舒适性与车辆稳定性的要求不断提高，推动悬架衬套需求显著增长。根据 Mordor Intelligence，2025 年全球汽车密封件及垫片市场规模约为 286.0 亿美元，预计到 2030 年将达到 377.4 亿美元，年复合增长率约为 5.70%。

在中国市场方面，根据智研咨询数据显示，2024 年，中国汽车橡胶减震件市场规模约 321.78 亿元，汽车橡胶密封件市场规模约 310.36 亿元，受国产替代及新能源车渗透率领先影响，中国市场增速预计将高于全球平均水平。

我国作为汽车产销大国，随着消费者对汽车舒适性、静谧性要求的不断提升，NVH 橡胶减震元件市场将保持稳定增长态势，行业处于成长上升期。

4、下游需求情况

（1）中国汽车产销持续增长，下游需求稳固

根据中国汽车工业协会统计数据，2025 年我国汽车产销量分别完成 3,453 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%。汽车产销连续三年保持 3,000 万辆以上规模。庞大的汽车产销量为上游 NVH 橡胶减震元件供应商提供了广阔

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

的市场空间和持续稳定的需求。2026 年上半年，汽车产销累计完成 1,499.3 万辆和 1,501.7 万辆，同比分别下降 4%和 4.1%，我国汽车行业运行总体平稳运行。

（2）新能源汽车高速增长，带动增量需求

根据中国汽车工业协会统计数据，2025 年我国新能源汽车产销量分别完成 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比分别增长 29%和 28.2%，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的 47.9%。2026 年上半年，新能源汽车产销同比分别增长 6.7%和 7.3%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 49.6%。新能源汽车对 NVH 性能的要求较高，由于新能源汽车取消了发动机的噪声掩蔽效应，风噪、路噪和振动问题更加突出，对减震及密封元件的性能和数量需求更高。

（3）标的下游客户结构多元化，需求稳定性较高

标的公司已进入比亚迪、上汽、奇瑞、吉利、广汽、长安、长城、江淮、长安、零跑、理想、金龙等知名汽车整车制造企业及其一级供应商的供应链体系。近年来，国内整车厂竞争格局发生较大变化，行业增量主要来自自主品牌，比亚迪、上汽集团等头部企业年销量均超过 100 万辆且保持稳定增长，自主品牌综合竞争力持续凸显，各类新能源车型持续迭代放量，标的公司已进入核心客户长期供应链体系，并获得多款主力车型项目定点，供货需求稳定性较高。

5、市场竞争情况

本土企业快速成长并加速实现国产替代的竞争格局。威巴克、哈金森、康迪泰克等行业头部外资企业在面对中国市场快速的产品迭代需求时，本地化的响应速度与决策灵活性受到一定制约，标的公司等本土头部企业深度参与国内主流自主品牌及新能源品牌的研发过程，依托本地化供应链体系实现了更具竞争力的成本控制，并能够针对整车厂较短的开发周期提供高效的同步开发配合。同时头部本土企业通过持续投入，在生产工艺、高频隔振性能以及轻量化复合材料应用等方面已逐步缩小与跨国企业的差距，并在新能源汽车相关的特定技术领域实现了技术对标，目前已稳步进入中高端配套体系。

（二）标的公司收入的可持续性

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

经营方面，报告期内标的公司新增定点项目数量众多，定点项目量产转化率较高，期末在手订单、尚未量产的在手定点项目数量较为充足；行业周期方面，中国汽车橡胶减震件市场规模庞大，随着终端消费者对汽车舒适性、静谧性要求的不断提升，NVH 橡胶减震元件市场将保持稳定增长态势，行业处于成长上升期；下游需求方面，我国汽车产销连续三年保持 3,000 万辆以上规模，新能源车渗透率不断提升带动增量需求，下游客户多元化且需求稳定，标的公司已积累了包括比亚迪、上汽集团、广汽集团等头部汽车整车制造厂商，以及地通控股、万向钱潮、万安科技等大型零部件供应商客户资源，并与之建立了长期稳固的合作关系；市场竞争方面，标的公司依托本地化供应链体系和持续的研发投入，可满足整车厂较短的开发周期提供高效的同步开发需求，目前已稳步进入中高端配套体系，标的公司依托优质稳固的客户资源和技术实力持续获取新定点项目，不断拓展市场份额。综上，标的公司收入具备较强的可持续性。

六、报告期内不同销售模式收入金额及占比；寄售模式是否符合行业惯例，寄售模式下主要客户、销售内容及其金额、占比，同一客户寄售模式和非寄售模式销售价格和毛利率的差异及合理性，寄售模式客户与其他客户在销售价格和毛利率差异及合理性

（一）报告期内不同销售模式收入金额及占比

标的公司下游主要为整车制造商和大型零部件供应商，销售采用直销模式。按照向客户交货和结算模式，可以分为寄售模式和签收模式。寄售模式下，标的公司根据客户要求，将货物运输送至客户指定地点，客户根据生产需求领用，经客户领用或下线并依据对账单确认收入；签收模式下，标的公司根据客户要求，将货物运输送至客户指定地点，经客户签收并获取签收单据或依据对账单确认收入。标的公司主营业务收入按寄售模式和签收模式分类情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-6月		2025年度		2024年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
寄售模式	17,813.63	54.09%	49,757.63	60.65%	39,486.69	62.22%
签收模式	15,119.56	45.91%	32,280.72	39.35%	23,971.44	37.78%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

合计	32,933.19	100.00%	82,038.34	100.00%	63,458.13	100.00%

报告期内，标的公司采用寄售模式销售占比分别为62.22%、60.65%和54.09%，寄售模式占比较高，主要系下游比亚迪等客户为优化自身存货管理、降低原材料资金占用、提升供应链周转效率，对上游零部件供应商采用寄售式采购模式。

（二）寄售模式是否符合行业惯例，寄售模式下主要客户、销售内容及其金额、占比

1、寄售模式符合行业惯例

寄售模式系国内整车及汽车零部件行业较为通行的供应链结算模式。比亚迪、上汽集团等主流整车制造商为推行精益生产、降低自身原材料库存占用、优化营运资金周转、保障产线连续供货，普遍采用寄售仓储结算体系，要求配套零部件供应商将货物存放至客户指定厂区仓库，待客户实际领用或下线后对账结算。

根据公开披露查询，汽车零部件行业中精进电动（688280.SH）、华阳集团（002906.SZ）、乔路铭（920079.BJ）、瑞立科密（001285.SZ）、天海电子（001365.SZ）、福赛科技（301529.SZ）等，可比上市公司中正裕工业、润康科技，以及上市公司凯众股份均存在寄售模式，根据上市公司年报等公开数据检索，部分公司披露寄售模式收入占比，情况如下：

公司名称	主营业务产品	2025 年	2024 年
精进电动（688280.SH）	新能源汽车电驱动系统	72.84%	46.86%
华阳集团（002906.SZ）	汽车电子及精密压铸业务	68.33%	74.06%
乔路铭（920079.BJ）	汽车内饰件、外饰件及配套模具	98.22%	97.04%
北汽模塑	汽车保险杠总成、门槛边梁总成等塑化汽车装饰件产品	82.24%	80.55%
廊坊莱尼线束	汽车高低压线束及相关电子电器部件整体解决方案	73.71%	61.06%
平均值		79.07%	71.91%
标的公司	汽车减震产品	60.65%	62.22%

注：精进电动寄售模式收入占比为寄售模式收入占新能源汽车电驱动系统业务收入占比，其余案例为寄售模式收入占主营业务收入比例；北汽模塑、廊坊莱尼线束为渤海汽车（600960.SH）发行股份及支付现金购买资产之标的公司，项目于2026年7月注册生效。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

综上，标的公司采用寄售模式且寄售模式收入占比较高，符合行业惯例。

2、寄售模式下主要客户、销售内容及其金额、占比

报告期内，标的公司寄售模式下各期前五大客户销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售主要产品	销售金额	占寄售模式销售额比例
2026年1-6月	1	比亚迪	衬套、顶支撑	6,575.13	36.91%
	2	上汽集团	衬套、弹簧垫	3,535.82	19.85%
	3	博世华域	缓冲环、衬套	940.19	5.28%
	4	长安汽车	衬套	793.36	4.45%
	5	广汽集团	衬套	650.95	3.65%
	合计		-	**12,495.45**	**70.15%**
2025年度	1	比亚迪	衬套、顶支撑	21,419.01	43.05%
	2	上汽集团	衬套、弹簧垫	7,873.72	15.82%
	3	万向钱潮	衬套	2,634.66	5.29%
	4	博世华域转向系统有限公司	缓冲环、衬套、轴承盘	2,137.93	4.30%
	5	嘉兴曙光汽车底盘系统有限公司	衬套	1,432.45	2.88%
	合计		-	**35,497.77**	**71.34%**
2024年度	1	比亚迪	衬套、顶支撑	13,577.39	34.38%
	2	上汽集团	衬套、弹簧垫、顶支撑	8,296.02	21.01%
	3	万安科技	衬套	2,094.77	5.31%
	4	万向钱潮	衬套	1,679.79	4.25%
	5	博世华域转向系统有限公司	缓冲环、衬套、轴承盘	1,567.48	3.97%
	合计		-	**27,215.45**	**68.92%**

注：（1）上汽集团下属多家公司与标的公司开展业务，其中上汽通用五菱汽车股份有限公司、宁波汇众汽车车桥制造有限公司、上海中国弹簧制造有限公司等开票结算主体采用寄售模式销售；上汽大通汽车有限公司无锡分公司等开票结算主体采用签收模式销售，上表中列示标的公司与上汽集团下属公司采用寄售模式结算的销售金额；

（2）长安汽车下属企业包括安徽建安底盘系统有限责任公司、四川宁江山川机械有限责任公司和辰致科技有限公司。

根据上表统计，报告期内标的公司寄售模式下前五大客户销售额占比分别为68.92%、71.34%和70.15%，集中度较高，其中比亚迪和上汽集团整车制造商为

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

寄售模式前两大客户，其他客户为大型零部件供应商，销售内容主要为衬套、顶支撑等减震产品。

（三）同一客户寄售模式和非寄售模式销售价格和毛利率的差异及合理性，寄售模式客户与其他客户在销售价格和毛利率差异及合理性

标的公司与同一客户根据供货合同/框架协议约定采用单一类型销售模式，不存在对同一客户同时采用寄售模式和非寄售模式结算。客户按同一控制合并口径下，上汽集团和广汽集团下属多家公司与标的公司开展业务，根据下属公司自身要求，存在部分下属公司按寄售模式结算，部分按非寄售模式结算，但同一下属公司不存在同时采用寄售模式和非寄售模式结算。

标的公司具体型号产品在获得客户定点后，与客户整车平台进行同步开发、验证及量产适配，具体型号产品配套具体品牌车型，汽车零部件行业内一种零部件一般仅由唯一零部件供应商进行供应，因此，标的公司具体型号产品一般仅向一个客户供货销售，不存在同一量产型号产品向多个客户供货的情况。

综上，标的公司不存在对同一结算客户同时采用寄售模式和非寄售模式结算，因此同一客户寄售模式和非寄售模式销售价格和毛利率无法比较；标的公司同一量产型号产品一般不存在向多个客户供货，因此同一型号产品寄售模式客户与其他客户在销售价格和毛利率无法比较。

七、寄售模式仓储保管责任划分、费用承担和客户领用及收入确认周期情况，仓储费用对销售定价的影响，报告期各期仓储费用金额及定价依据、相关会计处理及准确性

（一）寄售模式仓储保管责任划分、费用承担

寄售模式系国内整车及汽车零部件行业较为通行的供应链结算模式。比亚迪、上汽集团等主流整车制造商为推行精益生产、降低自身原材料库存占用、优化营运资金周转、保障产线连续供货，普遍采用寄售仓储结算体系，要求配套零部件供应商将货物存放至客户指定厂区仓库，待客户实际领用或下线后对账结算。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

寄售模式下客户指定厂区仓库包括三方仓与客户仓两类，三方仓系安徽拓盛在客户生产基地的附近租赁的仓储场地，并由安徽拓盛委托三方仓管理方进行货物仓储及提供运输服务的仓库；客户仓系客户厂区内部控制的仓库。原本寄售模式下，供应商一般将货物运送至客户控制的仓库，供客户生产领用，报告期内根据部分客户的供应链管理需求，标的公司增加了较多三方仓。通常情况下，客户在需要调货时会直接向标的公司及三方仓管理方下达调货需求，三方仓管理方再将指定货物发货运送到客户厂区内部的客户仓，供客户生产领用。

寄售模式涉及的三方仓和客户仓仓储保管责任划分、费用承担如下：

寄售仓类型	仓储保管责任	费用承担
三方仓	三方仓管理方	标的公司承担
客户仓	客户	客户承担

对于三方仓而言，安徽拓盛在客户的附近租赁仓储场地并委托供应商进行仓储及运输服务，如安徽拓盛（甲方）与宁国市文达物流有限公司深圳分公司（乙方）签订的《仓储服务合同》中约定：“上述产品在乙方物流作业中，如因乙方原因又丢失损坏情况发生，乙方应负责赔偿。”，同时约定了仓储费用包括了固定每平方米的单价、单次送货的单价、退货退周转箱等收费标准等。因此，该模式下仓储保管责任归三方仓管理方，仓储费由安徽拓盛承担。

对于客户仓而言，如安徽拓盛与比亚迪签订的《乘用车生产线物料采购通则》中约定：“针对采取寄售模式交付的产品，供方（安徽拓盛）依据采购订单范围内交付计划载明的信息将产品运送至需方（比亚迪）指定收货地点，由需方或其委托的第三方代为保管。”因此，该模式下仓储保管责任规则归客户。同时，客户未与标的公司签署仓储协议收取仓储费，安徽拓盛不承担仓储费。

（二）客户领用及收入确认周期情况

寄售模式下，标的公司根据客户要求，将货物运输送至客户指定地点，客户根据自身生产需求按一定频率领用，以客户领用或生产下线时点为货物风险及控制权转移时点，客户每月出具对账单（或开票通知单、开票清单等单据），内容

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

包括对账周期内客户收货领用或生产下线产品明细及数量等，客户每月出具的对账单是标的公司收入确认的依据。

因此，客户的领用周期系根据客户自身生产需求按一定频率领用，标的公司的收入确认周期系根据客户每月出具的对账单进行收入确认。

（三）仓储费用对销售定价的影响

标的公司寄售模式下的仓储费用均来源于三方仓，报告期各期仓储费用金额及占寄售模式下收入比重的情况如下：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
仓储费用（万元）	202.45	400.89	72.28
寄售模式收入（万元）	17,813.63	49,757.63	39,486.69
占比	1.14%	0.81%	0.18%

报告期内，仓储费用分别为 72.28 万元、400.89 万元和 202.45 万元，占寄售模式收入比例分别为 0.18%、0.81%和 1.14%，占比较低。仓储费用增加主要系部分客户出于供应链管理需求，要求标的公司在客户附近增加三方仓所致。安徽拓盛的产品销售定价系基于产品成本及合理利润为基础，仓储费用作为产品成本，由于各期仓储费用金额及占比较小，因此仓储费用对销售定价的影响较小。

（四）报告期各期仓储费用金额及定价依据

报告期内，为安徽拓盛提供仓储服务的主要供应商定价情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	客户名称	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	定价依据
1	广州华川物流有限公司	广汽乘用车有限公司、广汽埃安系能源汽车股份有限公司	17.01	57.68	-	①仓储费：每平米每月 35 元 ②物流配送：产品开票价 1% ③样件、售后例外单独配送：200 元/趟 ④管理费：仓储的 10%
2	长沙市雨花区轩腾仓储服务中心	长沙比亚迪	26.32	54.83	7.66	①仓储费：每平米每月 20 元 ②物流配送：产品开票价 1% ③提货、退货单独运输：300 元/趟

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

3	宁国市文达物流有限公司深圳分公司	深圳比亚迪	22.52	47.18	42.31	①仓储费：产品开票价 0.5% ②物流配送：300-400 元/趟 ③提货、退货单独运输：200 元/趟
4	江苏运为物流供应链管理有限公司	西安比亚迪	24.89	41.94	-	①仓储费：每平米每月 30 元 ②物流配送：150-300 元/趟 ③进仓费、出仓费：10 元/托
5	合肥新宁供应链管理有限公司	合肥比亚迪	22.49	39.35	8.24	①仓储费：每平米每月 25 元 ②物流配送：产品开票价 1%
小计			**113.23**	**240.98**	**58.21**	

仓储费定价依据主要为以下两种情况：

（1）按照面积*天数定价：即按照公司使用的仓储面积或使用的货架位数量乘以合同约定的单价与天数计算仓储费，另外存在部分零星服务费及配送费等。

（2）按照货物价值定价：即按照标的物入库金额或者出库金额的约定比例计算仓储费，另外存在部分零星服务费及配送费等。

（五）相关会计处理及准确性

标的公司对寄售模式下仓储费用作为合同履约成本计入营业成本核算。

标的公司的仓储费用来源于三方仓，系标的公司为满足客户的供应链管理需求所租赁，三方仓租赁系标的公司为履行合同发生的必要活动。由于租赁三方仓进行仓储活动是在产品的控制权转移给客户之前发生的，因此该活动不构成单项履约义务，故标的公司对仓储费用作为合同履约成本直接计入营业成本核算。

综上，标的公司对寄售模式下仓储费用的会计处理方法符合《企业会计准则》的规定。

八、寄售模式下的存货余额，寄售仓分布情况，寄售仓内部控制的有效性，标的公司如何对寄售的存货进行管控，确定每月实际使用量的方式、频率和时点，是否影响收入确认的准确性

（一）寄售模式下的存货余额，寄售仓分布情况

1、寄售模式下的存货余额

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

报告期各期末，标的公司寄售模式下存货余额分别为 2,455.22 万元、3,426.23 万元和 3,872.28 万元，构成情况如下：

仓库类型	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末	
	金额	占存货比例	金额	占存货比例	金额	占存货比例
客户仓	2,587.08	24.91%	1,920.26	21.45%	1,922.90	26.12%
三方仓	1,285.20	12.37%	1,505.97	16.82%	532.32	7.23%
合计	**3,872.28**	**37.28%**	**3,426.23**	**38.28%**	**2,455.22**	**33.35%**

客户仓存货金额分别为 1,922.90 万元、1,920.26 万元和 2,587.08 万元，主要位于上汽集团、比亚迪等客户控制的仓库现场，客户尚未进行生产领用或下线结算。三方仓存货主要为存放在比亚迪合肥、西安、惠州等生产基地附近仓库存货，待客户下达送货需求。

2、寄售仓分布情况

报告期各期末，由标的公司委托第三方物流公司/供应链公司管理的三方仓分别有 16 个、28 个和 40 个，2025 年三方仓数量增加主要系比亚迪等客户出于供应链管理需求，要求标的公司在其厂区附近增设仓库；除三方仓外，客户仓主要系上汽集团等由客户自行管理的仓库。

（1）寄售仓按区域划分情况

按区域划分，各期末寄售仓存货分布情况如下：

单位：万元

区域	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	1,837.59	47.45%	1,411.15	41.19%	944.63	38.47%
华南地区	930.76	24.04%	1,058.02	30.88%	881.33	35.90%
华中地区	657.34	16.98%	451.96	13.19%	351.08	14.30%
西北地区	276.17	7.13%	352.58	10.29%	84.92	3.46%
西南地区	112.42	2.90%	110.96	3.24%	140.90	5.74%
其他地区	58.00	1.50%	41.56	1.21%	52.36	2.13%
总计	**3,872.28**	**100.00%**	**3,426.23**	**100.00%**	**2,455.22**	**100.00%**

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

寄售模式下存货主要集中在华东和华南地区，与比亚迪和上汽集团生产基地相匹配。

（2）主要寄售仓情况

报告期各期末，标的公司主要寄售仓分布情况如下：

寄售客户	仓库名称	位置	仓库管理方	期末存货余额		
				2026年6月末	2025年末	2024年末
比亚迪	西安比亚迪-三方仓	陕西省西安市鄠邑区北一街	江苏运为物流供应链管理有限公司	258.76	328.05	338.66
	深圳比亚迪-三方库	广东省惠州市惠东县吉隆镇天成庵工业区	宁国文达物流有限公司深圳分公司	165.16	299.63	-
	长沙比亚迪-三方库	长沙市雨花区跳马镇	长沙市雨花区轩腾仓储服务中心	112.04	70.35	-
	郑州比亚迪-三方库	河南省郑州市航空港区岗李乡	郑州通林雨物流有限公司	104.47	76.87	-
	合肥比亚迪-三方库	合肥市长丰县下塘镇梧桐大道与建业大道交口易高家居产业园	合肥新宁供应链管理有限公司	88.96	176.18	-
	常州比亚迪-三方库	常州市新北区罗溪镇大拇指工业园	常州荣光一达物流仓储有限公司	68.65	30.60	-
	济南比亚迪-三方仓	济南济阳回河街道	济南正山物流仓储有限公司	58.03	120.11	-
	深圳比亚迪-客户仓	深圳比亚迪工厂内	客户	136.74	189.44	383.53
上汽集团	上汽通用五菱-三方仓	广西省柳州河西工业园	柳州市万通达仓储服务有限责任公司	79.71	44.12	-
	南京汇众-客户仓	南京汇众工厂内	客户	438.24	60.95	95.14
	郑州汇众-客户仓	郑州汇众工厂内	客户	236.55	38.28	63.65
	上汽通用	上汽通用五菱工	客户	197.79	146.84	74.47

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

	五菱-客户仓	厂内				
	芜湖中瑞-客户仓	芜湖中瑞工厂内	客户	188.47	20.53	10.25
	上海汇众-客户仓	上海汇众工厂内	客户	125.71	63.96	48.02
	中国弹簧-客户仓	中国弹簧工厂内	客户	121.78	38.77	34.93
	宁波汇众-客户仓	宁波汇众工厂内	客户	56.08	127.87	191.53
	柳州汇众-客户仓	柳州汇众工厂内	客户	1.33	70.95	2.82
广西鸣新底盘部件有限公司	广西鸣新-客户仓	广西鸣新工厂内	客户	121.00	109.82	79.51
奇瑞商用车（山东）科技有限公司	奇瑞商用车-客户仓	奇瑞商用车工厂内	客户	65.28	113.77	-
四川宁江山川机械有限责任公司	四川宁江山川-客户仓	四川宁江山川工厂内	客户	86.00	63.43	105.85
总计-				**2,710.75**	**2,190.52**	**1,428.36**

上表中列示的主要寄售仓各期末存货余额占寄售存货比例分别为 58.18%、63.93%和 70.00%。

（二）寄售仓内部控制的有效性，标的公司如何对寄售的存货进行管控，确定每月实际使用量的方式、频率和时点，是否影响收入确认的准确性

1、安徽拓盛针对寄售模式下相关存货管理的内部控制措施

（1）寄售存货发出控制

报告期内，标的公司建立健全了存货管理制度，寄售模式下，一般由标的公司将货物按客户要求发往指定地点，包括直发客户仓或先发往三方仓，再根据客户需求由三方仓发往客户仓。

①成品库直发至客户仓：标的公司内勤部门根据客户生产需求计划安排发货，由仓管员与内勤人员共同确认货物型号、数量、状态后装车发出。内勤人员于货物发出当天在 ERP 系统完成寄售调拨，将成品库中的数量调拨至客户仓中。

②成品库发货至三方仓：标的公司内勤部门根据客户生产需求计划安排发

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

货，由仓管员与内勤人员共同确认货物型号、数量、状态后装车发出。内勤人员于货物发出当天在 ERP 系统完成寄售调拨，将成品库中的数量调拨至三方仓中。三方仓收货当天，三方仓管理方与内勤核对型号、数量及产品状态；

三方仓发货至客户仓：客户将送货需求同步发送给标的公司内勤人员和三方仓管理方，三方仓管理方安排发货至客户仓。三方仓管理方负责收集客户的签收单据，按月整理并寄回内勤人员。内勤人员根据三方仓向客户发货的信息，在 ERP 系统中制作调拨单，由三方仓调拨至客户仓中。

（2）对寄售存货的管理

①客户仓存货由客户负责保管及生产领用；②三方仓存货由标的公司委托第三方物流仓储公司进行保管，包括寄售存货需分开单独分区存放，并根据客户调货需求将货物运送至客户仓，三方仓管理方负责对货物日常出入库管理和盘点。

（3）对寄售存货的监控及盘点机制

三方仓盘点：标的公司每月对三方仓进行盘点一次，月度盘点由三方仓管理方负责，并向标的公司提交盖章的盘点表，标的公司按季度或半年度由内勤及财务部人员参与监盘，对出现盘点差异的，内勤人员与三方仓管理方共同查找差异原因，经总经理审批后，财务部进行会计处理；

客户仓盘点：客户仓由客户控制，产品一般送到客户仓后会及时被领用生产，无法执行盘点程序。标的公司业务人员按需不定期前往客户仓现场检查存货状况，并在期末取得部分主要客户自身对账系统中导出的结余库存数据，销售内勤人员将其与标的公司已发货尚未结算数据进行核对。

（4）月度对账管理

标的公司每月与三方仓对账，内勤于每月前五个工作日内完成数据核对，并根据三方仓提供的数据制作“三方仓收发存汇总表（月度）”，内勤负责人汇总并复核各内勤人员资料后，将汇总表邮件发送至财务部长，财务部长安排财务人员进行二次复核。如出现数据不一致情形，应当查找原因并在当月结账前处理。

标的公司每月与客户仓对账，由客户每月根据生产领用或下线数量出具对账

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

单（或开票通知单、开票清单等单据），内容包括月度对账周期内客户领用或生产下线产品明细及数量等，内勤人员根据发货数据与对账单进行核对，核对无误后制作寄售结算单交至财务部确认收入及开票结算。

综上，标的公司寄售仓的内部控制执行有效。

2、确定每月实际使用量的方式、频率和时点

对于三方仓，三方仓管理方向客户发货的数据及时提供给标的公司内勤人员，标的公司内勤人员每月与三方仓对账以确定与三方仓对账确定每月实际使用量。

对于客户仓，客户每月出具对账单（或开票通知单、开票清单等单据），内容包括对账周期内客户收货领用或生产下线产品明细及数量等，标的公司据此确定客户每月实际使用量。

3、是否影响收入确认的准确性

寄售模式下，标的公司根据客户要求，将货物运输送至客户指定地点，客户根据自身生产需求按一定频率领用，以客户领用或生产下线时点为货物风险及控制权转移时点，客户每月出具对账单（或开票通知单、开票清单等单据），内容包括对账周期内客户收货领用或生产下线产品明细及数量等，客户每月出具的对账单是标的公司收入确认的依据。

标的公司寄售模式下的收入确认具有准确性。

九、区分不同收入确认模式，结合合同条款关于验收、款项支付、质保期、控制权转移等有关约定及同行业可比公司情况等，分析标的公司收入确认方法的准确性，是否符合企业会计准则的要求

（一）区分不同收入确认模式，结合合同条款关于验收、款项支付、质保期、控制权转移等有关约定，分析标的公司收入确认方法的准确性，是否符合企业会计准则的要求

1、标的公司的收入确认方法

（1）国内销售收入的确认方法

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

签收模式：标的公司负责发货并运输，产品发出到达客户指定地点，经客户签收并获取签收单据或依据对账单确认收入。具体为：标的公司根据客户需求，将货物运输送至客户指定地点，①对于地通控股、美力科技等大型零部件供应商，标的公司对其发货频率为每日或每周多次，发货次数较多，该类客户定期出具对账单，对账内容包括对结算周期累计验收的产品明细和数量，对账单作为标的公司收入确认依据，标的公司根据对账单据中列示的客户签收时间作为收入确认时点。②对于发货频次较低的客户，且客户在收货时进行签收并将签收单交回至标的公司情况下，签收单作为标的公司收入确认依据，标的公司根据签收单上客户签收时间作为收入确认时点。

寄售模式：标的公司负责发货并运输，产品发出到达客户指定地点，经客户领用或下线并依据对账单确认收入。具体为：标的公司根据客户要求，将货物运输送至客户指定地点，以客户领用或生产下线时点为货物风险及控制权转移时点，由客户定期出具对账单（或开票通知单、开票清单等单据），对账内容包括对账周期内客户收货领用或生产下线产品明细及数量，对账单作为标的公司收入确认依据，标的公司根据对账单据中列示的客户领用或生产下线时间作为收入确认时点。

（2）国外销售收入的确认方法

标的公司主要采用 FOB、CIF 方式出口，产品完成报关手续后，按报关单上记载的出口日期作为收入确认时点确认收入。

2、不同收入确认模式下，合同条款关于验收、款项支付、质保期、控制权转移等有关约定

安徽拓盛与客户主要通过签署框架协议加销售订单的形式合作，不同收入确认模式下的主要客户，安徽拓盛与其合同条款约定如下：

客户名称（合并口径）	交易结算主体	收入确认模式	验收	控制权转移	款项支付	质保期
比亚迪	比亚迪汽车有限公司等	寄售模式	除非另有约定，对于已通过需方验收入库但未由需方实际投入生产		到票月结60天+6个	质保期自需方经销商/服务店向终端用

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

客户名称（合并口径）	交易结算主体	收入确认模式	验收	控制权转移	款项支付	质保期
	12 家主体		的产品，需方不承担购买的责任，货物的所有权与毁损、灭失的风险不发生转移；需方自寄售仓中领用时货物的所有权及毁损、灭失的风险转移至需方		月票据	户出具机动车销售统一发票/备件销售凭证当日起至需方就该产品向终端用户承诺的售后质保期截止日止。
上汽集团	宁波汇众汽车车桥制造有限公司等 10 家汇众汽车公司主体	寄售模式	货物运抵甲方仓库	乙方产品经甲方验收合格且生产使用后	到票月结 45 天+6 个月电子商业汇票	保修期自交付日期开始，至以下最早日期结束：向货物或包含货物的产品的终端用户提供的保修期期满或交货日期后的 5 周年。
	上海中国弹簧制造有限公司、芜湖中瑞弹簧有限公司	寄售模式	货物运抵甲方指定交付地点	在生产部门领用后，产品所有权转移至客户，转移点在出仓库时	到票月结 90 天+银行承兑汇票	合同未约定
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	寄售模式	货物运抵甲方指定交付地点	自乙方物料到甲方指定地点至整车/整机下地为质量验收期，验收后，控制权转移	到票月结 60 天+不超过 6 个月银行承兑汇票	三包有效期 2 年/5 万公里，包修期 3 年/10 万公里；零部件跟随整车三包周期承担质量赔付责任
广汽集团	广州华德汽车弹簧有限公司	寄售模式	货物运抵甲方指定交付地点	产品所有权于初步验收受入合格后且甲方投入使用后由乙方转移至甲方	到票月结 60 天+银行承兑汇票	乙方向甲方免费提供不少于 12 个月的产品质量保证期
	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	签收模式	货物运抵甲方指定交付地点	零部件的所有权在甲方广区内的配送中心完成验收之时由乙方转移至甲方	到票月结 60 天+银行承兑汇票	《家用汽车产品修理、更换、退货责任规定》中规定的三包期限
地通控股	湘潭地通汽车制品有限公司、成都杰诚联合汽车部件有限公司	签收模式	货物运抵甲方公司所在地	乙方产品运至交货地点卸载且由甲方授权人员向乙方验收合格入库并向乙方签署交货单的情形下，方视为乙方完成货物交付义务	到票月结 90 天+银行承兑汇票	三包期 24 个月

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

客户名称（合并口径）	交易结算主体	收入确认模式	验收	控制权转移	款项支付	质保期
美力科技	浙江美力汽车弹簧有限公司	签收模式	货物运抵甲方指定交付地点	货物送达买方指定的收货地点并经买方验收合格视为交付	到票月结120天+银行承兑汇票	合同未约定
SOGEFI ENGINE SYSTEMS MEXICO		出口	FOB 船上交货		见票即付	自买方接收商品之日起，对商品提供36个月的质保期

3、标的公司收入确认方法的准确性，是否符合企业会计准则的要求

根据《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定，对于在某一时点履行的履约义务，企业应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入。标的公司不同销售区域、销售模式对应的收入确认依据，及收入确认时点（控制权转移）如下：

销售区域	销售模式	收入确认依据	收入确认时点（控制权转移）
国内	签收模式	签收单据或对账单	经客户签收并获取签收单据或依据对账单上记载的日期
国内	寄售模式	对账单	经客户领用或下线并依据对账单上记载的日期
国外	-	报关单	报关单上记载的出口日期

综上所述，标的公司收入确认方法符合企业会计准则中关于“控制权转移”的核心原则，收入确认时点准确，符合企业会计准则的要求。

（二）分析标的公司收入确认方法的准确性，是否符合企业会计准则的要求

标的公司与同行业可比公司收入确认方法比对如下：

公司名称	收入确认方法
中鼎股份	本公司与客户之间的销售商品合同包含转让橡胶制品等产品的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。内销产品收入确认需满足以下条件：本公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移； 外销产品收入确认需满足以下条件：本公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

	有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。
拓普集团	（1）国内公司 1）国内销售 国内整车制造商销售以客户领用并通知公司开票作为收入确认时点，国内售后市场销售以出库作为收入确认时点。 2）国外销售 一般贸易销售以报关出口作为收入确认时点，销售合同中采用DDU、DDP贸易方式的销售，以到目的港并经客户签收作为收入确认时点。 （2）国外公司 以发货并经客户签收作为收入确认时点或以客户提货作为收入确认时点。
正裕工业	（1）内销产品收入确认条件：验收模式下，公司根据合同约定将产品交付给购货方,客户签收并取得客户收货回执或对账清单后确认销售收入；寄售模式下，公司根据合同约定将产品移库至指定地点，取得客户领用清单后确认销售收入。 （2）外销产品收入确认需满足以下条件：FOB、CNF和CIF模式下，公司根据合同约定将产品报关、离港，并取得提单后确认销售收入；DDP模式下，公司根据合同约定将产品送至客户指定地点，并取得客户的签收单后确认销售收入。
润康科技	国内销售，针对货到签收的，公司负责发货并运输，产品发出到达对方指定地点，经客户签收并获取签收单据或取得签收对账单后确认收入；针对货到领用的，公司负责发货并运输，产品发出到达客户指定第三方仓库，经客户领用并获取对账单据后确认收入； 国外销售，公司主要采用FOB和CIF方式出口。FOB和CIF模式下，公司根据合同约定将产品报关、离港，并取得提单后确认销售收入
安徽拓盛	（1）国内销售收入的确认方法 签收模式：公司负责发货并运输，产品发出到达客户指定地点，经客户签收并获取签收单据或依据对账单确认收入； 寄售模式：公司负责发货并运输，产品发出到达客户指定地点，经客户领用或下线并依据对账单确认收入。 （2）国外销售收入的确认方法 公司主要采用FOB、CIF方式出口，产品完成报关手续后，按报关单上记载的出口日期作为收入确认时点依据确认收入。

注：可比公司收入确认方法摘自年报。

根据上表列示，可比公司中鼎股份未详细披露收入确认具体方法。

拓普集团收入确认方法中国内整车制造商销售以客户领用并通知公司开票作为收入确认时点，与标的公司寄售模式收入确认方法相近；国外销售一般贸易销售以报关出口作为收入确认时点，与标的公司国外销售收入确认方法相近。

正裕工业收入确认方法中内销产品验收模式下，公司根据合同约定将产品交付给购货方,客户签收并取得客户收货回执或对账清单后确认销售收入，与标的公司签收模式确认收入方法基本一致；内销产品寄售模式下，公司根据合同约定将产品移库至指定地点，取得客户领用清单后确认销售收入，与标的公司寄售模

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

式确认收入方法相近；外销产品收入在 FOB、CNF 和 CIF 模式下，公司根据合同约定将产品报关、离港，并取得提单后确认销售收入，与标的公司国外销售收入方法相近。

润康科技收入确认方法中国内销售针对货到签收的，公司负责发货并运输，产品发出到达对方指定地点，经客户签收并获取签收单据或取得签收对账单后确认收入，与标的公司国内销售签收模式收入确认方法基本一致；国内销售针对货到领用的，公司负责发货并运输，产品发出到达客户指定第三方仓库，经客户领用并获取对账单据后确认收入，与标的公司国内销售寄售模式收入确认方法基本一致；国外销售，公司主要采用 FOB 和 CIF 方式出口，FOB 和 CIF 模式下，公司根据合同约定将产品报关、离港，并取得提单后确认销售收入，与标的公司国外销售收入方法相近。

此外，国内主流整车制造商对零部件厂商普遍采用寄售结算体系，标的公司寄售模式收入确认方法与汽车零部件行业中瑞立科密、天海电子、福赛科技等上市公司针对寄售模式收入确认方法对比如下：

公司名称	主要产品	寄售模式收入确认方法
瑞立科密（001285.SZ）	汽车主动安全系统和铝合金精密压铸件	寄售模式：公司按照合同(或订单)约定，将产品送至客户指定地点，在产品检验入库并经领用后，根据客户的领用通知确认收入，对于存在返利等可变对价的合同(或订单)，在确认交易价格时根据最佳估计数进行调整
天海电子（001365.SZ）	汽车线束、连接器等电子产品	领用模式：公司按照客户需求组织生产，将产品送至客户或其指定地点，客户实际领用后，公司通过查询客户的供应商系统或者通过纸质单据等方式获得客户领用情况，据此确认收入
福赛科技（301529.SZ）	汽车内饰功能件和装饰件	寄售模式：公司将产品交付至客户中转仓库或其指定仓库，客户根据自身生产需要从仓库中领用产品，公司取得经客户确认的结算单并经核对无误后确认收入
精进电动（688280.SH）	新能源汽车电驱动系统	寄售模式：公司将产品运抵寄售仓，买方按需使用时通知公司确认货物领用，公司依据实际领用数量及相应的买方确认通知确认产品销售收入
华阳集团（002906.SZ）	汽车电子及精密压铸业务	寄售模式：收入是在客户实际领用商品、取得相关商品控制权时予以确认
乔路铭（920079.BJ）	汽车内饰件、汽车外饰件及配套模具	寄售模式：根据客户的要求交付产品，交付的产品经客户领用后，根据客户出具的结算单确认收入
标的公司	汽车减震产品	寄售模式：标的公司负责发货并运输，产品发出到

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

		达客户指定地点，经客户领用或下线并依据对账单确认收入

注：公司收入确认方法摘自年报或招股书。

综上，相同业务类型下，标的公司收入确认方法与可比公司不存在较大差异，寄售模式下收入确认方法与可比公司以及上述采用寄售模式结算的汽车零部件上市公司收入确认方法不存在较大差异，标的公司收入确认方法具有准确性，符合企业会计准则的要求。

十、中介机构核查程序和核查意见

（一）对上述事项进行核查并发表明确意见

1、核查程序

针对上述事项，会计师实施了以下核查程序：

（1）了解标的公司报告期内收入变动情况并分析变动原因，查阅下游汽车行业变动情况、下游主要客户以及可比公司的业绩变动情况，并进行对比分析；获取标的公司按产品分类的收入明细表，分析报告期内标的公司主要产品单价、销售数量变动情况及原因；查询标的公司产品公开市场价格；统计并分析标的公司产品销量与产能对比情况；

（2）了解标的公司与主要客户的合作过程；查阅对主要客户的访谈问卷，统计标的公司对主要客户销售的产品占主要客户同类产品采购比例情况；统计并分析标的公司收入增长的主要客户和收入增长原因；统计标的公司与主要客户的合作年限，期末拥有主要客户在手定点项目数量，分析与客户合作的可持续性；

（3）获取标的公司收入成本表，统计报告期内主要客户毛利率情况、同类产品主要客户销售均价及毛利率情况，并分析差异及变动原因；

（4）统计标的公司报告期内前五大客户收入占比情况、可比上市公司前五大客户收入占比情况、以及下游车企市场份额集中度情况，对比并分析标的公司客户集中度是否符合行业惯例和下游情况；

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

（5）获取标的公司期末在手订单明细表、报告期内取得新增定点项目数量和批量生产情况；查阅下游行业周期、市场需求及市场竞争情况，分析标的公司收入的可持续性；

（6）获取标的公司收入按寄售模式和签收模式分类的明细表，统计不同销售模式的收入及占比情况，统计寄售模式下主要客户的销售内容、金额及占比；查询汽车零部件行业内上市公司是否采用寄售模式情况；统计同一客户是否存在不同销售模式、同一产品是否按不同销售模式销售至同一客户的情况；

（7）查验主要销售合同相关条款，确认寄售业务范围；获取寄售模式下仓储服务商的仓储合同、审批资料、结算单据，核查仓储费用定价依据；分析标的公司对寄售模式下仓储费用的会计处理方法是否符合企业会计准则的要求；

（8）获取标的公司寄售模式下的存货余额明细表，分析寄售仓分布情况；获取标的公司《第三方仓库货物管理办法》，了解、评价寄售仓库管理内部控制的有效性，并执行控制测试；

（9）获取标的公司主要客户的合同，区分不同收入确认模式，结合合同条款关于验收、款项支付、质保期、控制权转移等有关约定等，查询同行业可比公司收入确认原则，分析标的公司收入确认方法的准确性，是否符合企业会计准则的要求。

2、核查意见

经核查，会计师认为：

（1）2025 年，标的公司收入增长与下游整体变动趋势、可比公司收入变动趋势保持一致；2025 年，标的公司产品单价和销量同比增长主要系部分单价较高的衬套定点项目在 2025 年放量供货，带动了产品整体的平均单价和销量，2026 年上半年，产品平均单价回落，主要系大客户对部分主要产品价格调整引起单价下降，以及部分单价较低的密封垫、减震垫销量增长拉低平均售价；标的公司产品具有定制化特征，一般不存在公开市场价格；主要产品销量与产能相匹配；

（2）标的公司与主要客户的合作过程一般为供应商准入、取得项目定点、

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

量产销售、和存量维护；标的公司产品占主要客户同类产品的采购占比总体较为分散；2025 年销售额增长主要系前期积累的在手定点项目 2025 年集中进入量产释放期，以及 2025 年国内汽车行业产销规模再创新高，行业稳定增长带动了标的公司收入增长，标的公司主要销售增长客户与客户自身业绩情况总体相匹配，与主要客户合作具有持续性；

（3）标的公司已列示主要客户报告期内毛利率情况，同类产品不同客户均价、毛利率存在一定差异以及同类产品在同一客户报告期内均价和毛利率变动主要系销售的具体型号产品差异所致，差异具有合理性；

（4）报告期内，标的公司前五大客户收入占比分别为 50.27%、48.85%和 50.55%，与可比上市公司前五大客户销售占比均值接近、与下游车企市场份额集中度较为相符，标的公司客户集中度总体符合行业惯例及下游情况；

（5）报告期内标的公司新增定点项目数量众多，期末在手订单、尚未量产的在手定点项目数量较为充足，随着消费者对汽车舒适性、静谧性要求的不断提升，NVH 橡胶减震元件市场将保持稳定增长态势，行业处于成长上升期，下游需求稳固，标的公司具有较高的市场竞争力和优质客户资源，因此标的公司收入具备较强的可持续性；

（6）报告期内，标的公司采用寄售模式销售占比分别为 62.22%、60.65%和 54.09%；汽车零部件行业内多家上市公司采用寄售模式，寄售模式符合行业惯例；寄售模式主要客户包括比亚迪和上汽集团等，前五大客户销售额占比分别为 68.92%、71.34%和 70.15%，销售内容主要为衬套、顶支撑等；标的公司不存在对同一结算客户同时采用寄售模式和非寄售模式结算，同一客户寄售模式和非寄售模式销售价格和毛利率无法比较；标的公司同一量产型号产品一般不存在向多个客户供货，同一型号产品寄售模式客户与其他客户在销售价格和毛利率无法比较；

（7）寄售模式下客户指定厂区仓库包括三方仓与客户仓两类，其中三方仓的仓储保管责任归三方仓管理方，仓储费由标的公司承担，客户仓的仓储保管责任规则归客户，标的公司不承担仓储费；客户的领用周期系根据客户自身生产需

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

求进行领用，标的公司的收入确认周期系根据客户每月出具的对账单进行收入确认；各期仓储费用金额分别为 72.28 万元、400.89 万元和 202.45 万元，占营业收入比例较低，仓储费用对销售定价的影响较小，仓储费定价依据主要包括按仓储面积*天数定价或按仓储货物价值定价，仓储费用作为产品成本核算准确，相关会计处理方法符合《企业会计准则》的规定。

（8）报告期各期末，标的公司寄售模式下存货余额分别为 2,455.22 万元、3,426.23 万元和 3,872.28 万元，主要集中在华东和华南地区，与比亚迪和上汽集团和生产基地相匹配；报告期内，标的公司寄售仓的内部控制有效，客户每月实际使用量的方式、频率和时点符合实际业务情况，寄售模式下标的公司根据客户每月出具的对账单作为收入确认的依据，收入确认的具有准确性；

（9）标的公司寄售模式和签收模式收入确认方法准确，符合企业会计准则的要求，与同行业可比公司不存在重大差异。

（二）对标的公司与收入确认相关的内部控制是否健全并有效执行发表明确意见

会计师对标的公司与收入确认相关的内部控制是否健全实施了以下核查程序：

1、查阅标的公司内控制度，识别与销售收入确认相关的关键控制节点，分析与收入确认相关的关键内部控制设计是否存在缺陷；

2、对报告期内标的公司销售收入进行穿行测试，抽样检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同或订单、发货记录、对账/签收单、发票、记账凭证及收款等，评价相关内控是否得到执行。

经核查，会计师认为：标的公司与收入确认相关的内部控制健全并有效执行。

（三）寄售模式存货盘点情况及核查结论

会计师对标的公司寄售模式存货盘点实施了以下核查程序：

1、监盘过程

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

2026 年 3 月和 2026 年 8 月，会计师选取惠州、西安、合肥等地三方仓，对寄售模式存货实施了监盘程序。

2、监盘方法

（1）监盘前

A、了解标的公司存货盘存制度和相关内部控制；

B、获取标的公司存货盘点计划，了解寄售仓存货内容、性质及存放地点等信息，评估盘点方式的合理性及可操作性；

C、根据参与监盘的人员情况，合理安排监盘分工。

（2）监盘中

A、观察盘点现场：在盘点存货前，确定纳入盘点范围的存货是否已经适当整理和排列，存货是否附有可明确识别的盘点标识；

B、在存货盘点现场实施监盘，观察盘点计划的执行情况，盘点人员是否准确记录存货的数量和状态；

C、观察存货的移动情况，防止遗漏或重复盘点；对存货进行抽样复点，从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点记录的完整性；

D、盘点过程中关注存货的状态及存放时间，是否存在损毁、陈旧、过时及残次的存货。

（3）监盘后

A、收集盘点情况汇总资料：标的公司汇总寄售仓的盘点结果表；标的公司将实盘表与账面数量进行比较，确认盘点结果，中介机构对盘点情况进行复核；

B、对于盘点结果与系统中寄售仓存在的差异，中介机构向标的公司问询差异形成原因，获取相关证据材料，并核查是否涉及账务调整；

C、实施盘点日为非资产负债表日，根据资产负债表日至盘点日之间的寄售

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

仓变动情况，推算资产负债表日寄售仓情况，并与系统中的信息进行核对。

3、盘点及核查情况

会计师对2025年末和2026年6月末标的公司寄售模式存货盘点及核查情况如下：

（1）三方仓

单位：万元

寄售仓类型	核查程序	2026年6月末		2025年末	
		金额	占比	金额	占比
三方仓	现场监盘程序	863.22	67.17%	1,071.20	71.13%
	函证及替代测试程序	382.85	29.79%	434.77	28.87%
	合计	**1,246.07**	**96.96%**	**1,505.97**	**100.00%**

注：占比为核查金额占期末寄售模式下三方仓存货金额比例。

2025年末和2026年6月末，寄售模式下对三方仓存货监盘比例分别为71.13%和67.17%，对于未进行现场盘点的三方仓，取得并复核三方仓管理方的盘点表，并对三方仓期末存货进行函证，经函证确认的比例分别为28.87%和29.79%，经前述核查程序验证的寄售模式三方仓存货比例分别为100.00%和96.96%。

（2）客户仓

单位：万元

寄售仓类型	核查程序	2026年6月末		2025年末	
		金额	占比	金额	占比
客户仓	函证及替代测试程序	1,515.54	58.58%	671.96	34.99%
	与客户的对账系统中结余库存数据核对	444.52	17.18%	818.87	42.66%
	合计	**1,960.06**	**75.76%**	**1,490.83**	**77.65%**

注：（1）占比为核查金额占期末寄售模式下客户仓存货金额比例；（2）寄售模式下客户仓由客户管理，由于比亚迪等整车厂出于安全和技术保密考量，外来人员难以进入厂区内部，项目组无法执行监盘程序；（3）函证替代测试包括检查发货单明细、期后结算明细。

寄售模式下客户仓项目组人员难以进入，无法执行监盘程序，通过如下程序

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

进行核查存货的真实性、准确性：（1）对主要客户的发出商品进行函证，经函证确认的比例分别为 34.99%和 58.58%；（2）获取发出商品结存明细并与客户的对账系统中结余库存数据核对，核查确认的比例为 42.66%和 17.18%。2025 年末和 2026 年 6 月末，经前述核查程序验证的寄售模式存货的比例为 77.65%和 75.76%。

综上，通过上述核查程序对 2025 年末和 2026 年 6 月末标的公司寄售模式下存货的核查比例分别为 87.48%和 82.80%。

经核查，会计师认为：标的公司期末寄售模式存货真实存在、完整。

（四）对收入的真实性、准确性的核查方式、核查比例、核查过程、异常情况和核查意见

会计师对标的公司收入实施了以下核查程序：

1、查阅标的公司与主要客户的合作框架协议和具体的销售订单，对主要条款进行核查，包括合作模式、结算模式等；

2、查阅标的公司主要客户相关工商信息、主要客户股东情况等，对于主要客户在其官网下载并查阅年报，关注其经营规模等；

3、获取标的公司收入大表，对报告期内不同应用领域的销售情况，包括产品类型、销售金额、产品价格、毛利率等进行分析；

4、对标的公司主要客户销售情况执行函证程序，核查交易发生额的准确性，客户函证的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
营业收入发函金额 A	27,767.26	65,109.58	49,162.22
营业收入 B	32,973.29	82,137.94	63,527.98
发函比例 C=A/B	**84.21%**	**79.27%**	**77.39%**
回函及替代测试可确认金额 D=E+F	27,767.26	65,109.58	49,162.22
其中：回函可确认金额 E	25,157.33	58,215.89	46,719.08
替代测试可确认金额 F	2,609.93	6,893.69	2,443.15

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

回函及替代测试可确认比例 G=D/B	**84.21%**	**79.27%**	**77.39%**

5、对标的公司主要客户进行走访，了解主要客户基本情况、双方合作历史、主要交易内容、与标的公司是否存在关联关系等情况，核实收入的真实性，客户走访的具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
访谈覆盖金额 A	23,497.18	60,565.45	49,199.74
营业收入 B	32,973.29	82,137.94	63,527.98
核查比例 C=A/B	71.26	75.74	79.48

6、访谈标的公司销售负责人，了解销售部门设置、销售模式及整体销售情况。查阅标的公司销售相关的管理制度，了解与销售管理相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

7、执行收入截止性测试，在资产负债表日前后标的公司确认的收入交易中选取样本，核查收入是否记录于恰当的会计期间，核查比例汇总如下：

单位：万元，%

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31
期末前后各一个月营业收入合计金额	14,408.07	10,882.55	9,688.92
截止性测试金额	10,599.48	8,671.31	7,893.04
截止性测试比例	73.57%	79.68%	81.46%

8、对标的公司的收入执行穿行测试及细节测试，抽样检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同或订单、发货记录、对账/签收单、发票、记账凭证及收款等，核查收入的真实性和准确性，细节测试的汇总情况如下：

单位：万元，%

项目	2026年1-6月	2025年度	2024年度
细节测试金额 A	23,343.79	55,924.89	43,399.84
营业收入 B	32,973.29	82,137.94	63,527.98
细节测试比例 C=A/B	70.80%	68.09%	68.32%

经核查，会计师认为，标的公司报告期内收入真实、准确。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

（五）报告期各期海关出口数据与外销收入差异的具体原因，外汇管理局提供的资金流数据与货物流、收入金额的匹配性

1、报告期各期海关出口数据与外销收入差异的具体原因

报告期各期海关出口数据与外销收入的差异对比如下：

项目	公式	2026年1-6月	2025年度	2024年度
外销收入（万人民币）	A	519.20	1,198.01	1,286.37
外销收入（万美元）	B	74.78	172.36	180.72
减：模具收入（万美元）（注1）	C	2.00	0.53	3.30
适用出口报关的外销收入（万美元）	D=B-C	72.78	171.83	177.42
海关数据（万美元）	E	72.08	171.59	175.79
差异金额（万美元）	F=E-D	0.70	0.77	1.64
差异率	G=F/D	0.94%	0.44%	0.91%

注1：模具收入为标的公司根据客户要求采购的模具，经客户验收后由标的公司生产中使用，模具所有权归属为客户，模具并未真正出关，因此不涉及出口报关。

注2：海关数据来源于中国电子口岸出口退税联网稽查系统。

报告期各期，海关出口数据与外销收入的差异率分别为0.91%、0.44%和0.94%，差异较小，差异主要系时间性差异导致。

2、报告期各期外汇管理局提供的资金流数据与货物流、收入金额的匹配性

报告期各期外汇管理局提供的资金流数据与货物流、收入金额的匹配性如下：

项目	公式	2026年1-6月	2025年度	2024年度
外汇管理局收汇金额（万美元）	A	85.11	163.66	169.29
银行外币收款金额（万美元）	B	85.11	163.66	169.29
海关数据（万美元）	C	72.08	171.59	175.79
外销收入（万美元）	D	74.78	172.36	180.72
资金流与货物流差异率	E=(A-C)/A	15.31%	-4.85%	-3.84%
资金流与收入金额差异率	F=(A-D)/A	12.14%	-5.32%	-6.75%

注1：外汇管理局数据来源于国家外汇管理局宣城市分局提供的《国家外汇管理局宣城市分局关于提供收付数据的函》

报告期各期，标的公司外汇管理局数据与银行外币收款金额一致。报告期各期，标的公司外汇管理局资金流数据与海关货物流数据及外销收入存在一定时间性差异，标的公司境外销售主要结算模式为先货后款，2024年度及2025年度外

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

汇管理局资金流低于海关货物流数据及外销收入，2026 年上半年则外汇管理局资金流高于海关货物流数据及外销收入，整体而言标的公司外汇管理局资金流数据与海关货物流数据及外销收入具有匹配性。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

问题 5、关于标的公司成本和毛利率

重组报告书披露：（1）2024 年和 2025 年，标的公司的主营业务成本分别为 51,018.17 万元和 66,543.83 万元，直接材料占比分别为 72.95%和 73.76%，制造费用占比分别为 13.15%和 12.99%；（2）报告期内标的公司主营业务毛利率分别为 19.60%和 18.89%，同行业可比公司毛利率平均值分别为 20.51%和 19.28%。

请公司披露：（1）标的公司成本结构与同行业可比公司是否可比，报告期内成本结构变化的原因及合理性；（2）报告期内主要原材料价格变动与市场价格变动差异、原因及合理性，主要原材料投入产出比变动情况、原因及合理性；（3）结合标的公司长期资产原值、折旧摊销年限，分析报告期内制造费用金额的合理性；标的公司制造费用归集方法，在不同产品的分配方法，是否符合行业惯例，制造费用归集的准确性；（4）量化分析标的公司各类产品毛利率下降的原因及未来变动趋势，是否存在毛利率持续下降的风险；标的公司各类产品毛利率与同行业公司可比产品毛利率的对比情况，进一步分析标的公司毛利率低于同行业可比公司的原因及合理性。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、标的公司成本结构与同行业可比公司是否可比，报告期内成本结构变化的原因及合理性

报告期内，标的公司主营业务成本结构由骨架、橡胶等直接材料、直接人工、制造费用以及仓储运输费构成。报告期内，标的公司主营业务成本中直接材料占比约 73%，直接人工占比约 10%，制造费用占比约 13%，成本结构基本保持稳定。

经公开信息查询，同行业可比公司中鼎股份、正裕工业和润康科技未披露成本构成数据。拓普集团年度报告中按产品类型对各类产品的成本构成进行了披露，产品类型中减震系统成本结构与标的公司成本结构具有可比性，对比情况如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

单位：万元

公司名称	项目	2026年1-6月		2025年度		2024年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
拓普集团	直接材料	未披露	未披露	255,887.42	75.42%	260,899.98	75.11%
	直接人工	未披露	未披露	23,971.03	7.07%	25,921.89	7.46%
	制造费用	未披露	未披露	59,423.82	17.51%	60,530.37	17.43%
	合计	未披露	未披露	**339,282.26**	**100.00%**	**347,352.23**	**100.00%**
标的公司	直接材料	18,962.91	72.46%	49,083.54	73.76%	37,217.94	72.95%
	直接人工	2,869.43	10.96%	6,522.36	9.80%	5,451.81	10.69%
	制造费用	3,513.91	13.43%	8,645.18	12.99%	6,708.53	13.15%
	仓储运输费	823.28	3.15%	2,292.75	3.45%	1,639.88	3.21%
	合计	**26,169.53**	**100.00%**	**66,543.83**	**100.00%**	**51,018.17**	**100.00%**

根据上表统计，拓普集团减震系统业务成本结构以直接材料为主，占比约75%，其次为制造费用和人工费用，成本结构与标的公司接近，不存在显著差异。

二、报告期内主要原材料价格变动与市场价格变动差异、原因及合理性，主要原材料投入产出比变动情况、原因及合理性

（一）报告期内主要原材料价格变动与市场价格变动差异、原因及合理性

报告期内，标的公司主要采购的原材料包括金属外购件、胶料、塑料外购件、化工料等，其中金属外购件和胶料各期采购合计占比约 75%，为生产所需的主要原材料，各期采购情况如下：

类型	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度	
	采购金额	占总采购比例	采购金额	占总采购比例	采购金额	占总采购比例
金属外购件	11,647.19	50.99%	31,014.68	54.89%	21,357.55	53.41%
胶料	4,817.83	21.09%	11,123.89	19.69%	9,044.21	22.62%
合计	**16,465.02**	**72.08%**	**42,138.57**	**74.58%**	**30,401.76**	**76.03%**

1、金属外购件

标的公司金属外购件采购金额占总采购金额的比例分别为 53.41%、54.89%和 50.99%，金属外购件是大部分橡胶减震件中的核心结构部件，亦称为骨架，金属骨架是钢/铝锭通过压力加工制成的一定形状、尺寸和性能的环状材料，主要原材料为钢和铝。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

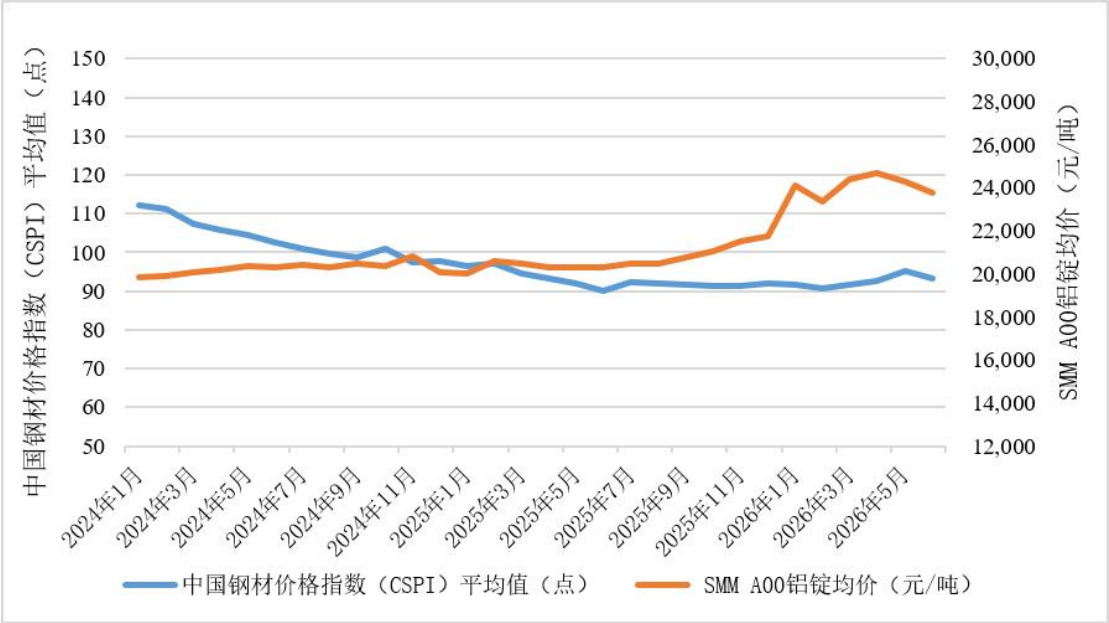
钢材质骨架采购价格主要包含“钢材市场价＋加工费”；铝材质骨架采购价格主要包含“铝锭市场价＋加工费”，骨架采购价格以金属价格为主，加工费占比较小，金属价格以市场价为基准，骨架价格同步跟随钢铝市场价格变动以及客户价格调整要求而变动。

报告期内，标的公司金属骨架采购主要采用寄售采购模式结算，标的公司根据生产需求领用骨架，按产品生产下线对金属骨架耗用数量进行结算，主要原材料金属骨架总体采购价格情况如下：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
金属骨架采购数量（万个）	6,705.51	17,332.34	12,017.78
采购金额（万元）	11,647.19	31,014.68	21,357.55
采购单价（元/个）	1.74	1.79	1.78

报告期内，金属骨架总体采购均价分别为 1.78 元/个、1.79 元/个和 1.74 元/个，单价较为稳定。

报告期内，钢和铝的市场综合价格指数情况如下：



由上图可知，报告期内钢和铝的市场价格整体较为稳定，2026 年上半年铝价有所上涨，价格传导存在一定时间周期，总体上金属市场价与金属骨架采购价格变动稳定较为匹配。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

2、胶料

报告期内，标的公司胶料采购金额占总采购金额的比例分别为 22.62%、19.69%和 21.09%，胶料通过硫化工艺与骨架连接成型，胶料是橡胶减震件及橡胶密封件的重要原材料。报告期内，标的公司胶料采购情况如下：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
胶料采购数量（吨）	2,863.22	6,737.08	5,296.74
采购金额（万元）	4,817.83	11,123.89	9,044.21
采购单价（万元/吨）	1.68	1.65	1.71

根据上表，报告期内标的公司胶料采购单价分别为 1.71 万元/吨、1.65 万元/吨和 1.68 万元/吨，单价波动整体较为平稳。

报告期内，橡胶市场综合价格指数情况如下：



由上图可知，报告期内天然橡胶期货指数月度平均价较为平稳，标的公司橡胶采购均价趋势与市场价格指数波动趋势基本一致，价格变动合理。标的公司胶料采购均价总体略高于天然橡胶期货指数月度平均价，主要系标的公司除采购天然橡胶外，仍有采购部分单价较高的特种混炼胶。

（二）主要原材料投入产出比变动情况、原因及合理性

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

报告期内，标的公司全部汽车减震类和汽车密封类及其他橡胶产品生产均需使用胶料作为原材料；除橡胶密封件等纯胶类产品外，主要产品中衬套等减震产品生产需使用骨架作为核心结构件，生产工序上将胶料与骨架置入模具，通过高温高压模压硫化，使胶料与骨架牢固粘接形成衬套等产品。标的公司主要原材料胶料和骨架投入产出情况统计如下：

项目	项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
胶料投入产出情况	胶料投入量（KG）	2,466,868.39	5,521,488.87	4,854,378.23
	用胶类产品产出量（万件）	6,281.37	14,641.07	11,468.37
	投入产出比（件/KG）	25.46	26.52	23.62
骨架投入产出情况	骨架投入量（万个）	8,303.66	19,933.71	15,524.51
	衬套等含骨架产品产出量（万件）	3,345.58	9,016.94	7,051.54
	投入产出比（件/个）	0.40	0.45	0.45

根据上表统计，报告期内，标的公司胶料投入产出比分别为 23.62 件/KG、26.52 件/KG 和 25.46 件/KG，即每千克胶料可生产出 23.62 件、26.52 件和 25.46 件产品，投入产出比较为稳定；骨架投入产出比分别为 0.45 件/个、0.45 件/个和 0.40 件/个，即每 1 个骨架可生产出 0.45 件和 0.40 件含骨架产品，含骨架产品主要为衬套，衬套通常由两个骨架（内套和外套）以及中间填充的橡胶经过硫化工艺生产成型，骨架投入产比整体稳定。

综上，标的公司主要原材料投入产出比较为稳定，投入产出符合产品实际生产情况，投入产出比具有合理性。

三、结合标的公司长期资产原值、折旧摊销年限，分析报告期内制造费用金额的合理性；标的公司制造费用归集方法，在不同产品的分配方法，是否符合行业惯例，制造费用归集的准确性

（一）结合标的公司长期资产原值、折旧摊销年限，分析报告期内制造费用金额的合理性

报告期内，标的公司长期资产包括固定资产和无形资产，为标的公司正常生产经营所需，并处于正常使用状态，各期末长期资产账面价值分别为 14,236.99

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

万元和 14,606.49 万元和 14,430.91 万元，占总资产比例分别为 23.55%、19.09%和 20.00%，占比较低。标的公司各类长期资产原值、折旧摊销年限情况如下：

单位：万元

资产类别		折旧摊销年限	2026 年 6 月 30 日/2026 年 1-6 月		2025 年 12 月 31 日/2025 年度		2024 年 12 月 31 日/2024 年度	
			期末原值	折旧摊销费用	期末原值	折旧摊销费用	期末原值	折旧摊销费用
固定资产	房屋建筑物	20	7,956.58	188.51	7,956.58	373.24	7,757.61	287.09
	机器设备	5-10	11,208.59	481.91	10,760.09	924.70	9,388.88	751.09
	运输工具	4	234.05	14.88	204.66	37.81	204.66	37.84
	办公设备及其他	3-5	294.84	14.87	289.27	29.01	263.77	27.79
无形资产	土地使用权	50	1,719.08	17.19	1,719.08	34.38	1,719.08	34.38
	计算机软件	3	248.39	15.12	248.39	45.93	163.88	47.51
合计		-	**21,661.53**	**732.48**	**21,178.07**	**1,445.07**	**19,497.88**	**1,185.70**

报告期内，标的公司按照各类资产预计可使用年限采用直线法进行折旧摊销，折旧摊销费用主要计入制造费用、研发费用、管理费用科目等，各期折旧摊销计提金额与成本、费用科目勾稽情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
当期计提折旧摊销金额	732.48	1,445.07	1,185.70
当期资本化计入在建工程金额	-	-	18.57
当期成本费用中的折旧摊销金额	732.48	1,445.07	1,167.13
其中：制造费用	558.44	1,071.79	803.62
销售费用	3.18	5.99	4.33
研发费用	76.30	165.15	167.78
管理费用	94.56	202.14	191.40

报告期各期，标的公司计提的长期资产折旧摊销金额与当期确认的成本费用中折旧摊销金额以及资本化计入在建工程金额合计数勾稽一致。

2024 年度归集计入在建工程的无形资产土地使用权摊销金额 18.57 万元，系标的公司自建年产 8000 万件高性能新能源汽车橡胶制品生产项目建造期间占用的土地使用权摊销，即开发区三期土地使用权在 2024 年 1 月-11 月产生的摊销。按照《企业会计准则第 6 号——无形资产》第十七条，土地使用权经济利益通过

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

在建项目实现，建设期间土地摊销属于构建固定资产的必要支出，应予资本化。该项目于 2024 年 11 月竣工转固，后续该土地使用权摊销转为费用化核算。

综上所述，标的公司无形资产、固定资产等长期资产的原值及折旧摊销年限与制造费用中的折旧摊销金额具有匹配性，标的公司的制造费用金额具有合理性。

（二）标的公司制造费用归集方法，在不同产品的分配方法，是否符合行业惯例，制造费用归集的准确性

标的公司采用标准成本法核算产品成本，产品生产过程需经过多道工序，标的公司根据不同产品的工艺及流程制定不同产品的标准成本 BOM 表，并每个月进行小幅的实时维护和修订，每年对标的公司的标准成本 BOM 表进行整体评估并修订。

标的公司设置制造费用归集核算长期资产折旧摊销、机物料消耗、水电费消耗、生产人员薪酬等间接生产费用等。标的公司每月将实际发生的应由产品制造承担的，但不能直接计入产品成本的有关费用计入制造费用，并每月将实际制造费用与标准制造费用差额在在产品和产成品入库之间分摊。

上述成本归集完成后，公司每月将实际成本与标准成本之间的差额在产成品结存和销售出库之间按金额分摊。

经查询公开资料，汽车零部件行业公司的制造费用归集和分配方法如下：

公司名称	制造费用归集和分配方法
上海汽配（603107.SH）	①制造费用的归集：公司将车间管理人员的薪酬费用、生产过程中的能耗费用、机器设备的折旧费用、无法分摊至各个产品的辅助材料耗用及与生产制造相关的其他费用等归集计入“制造费用”； ②制造费用的分配：制造费用归集后在月末进行统一分配。使用各车间产品的产量与其标准工时的乘积为权重将当月实际发生的制造费用分摊至各产品。 生产成本按上述核算方法进行归集和分配后，采用月末一次加权平均法结转库存商品及在产品。
铭科精技（001319.SZ）	公司将品质部、车间管理部、仓管、采购等部门划分为生产辅助部门，其发生的工资、社保等费用计入生产成本—制造费用科目。 月度成本计算时，财务部门根据各生产工单实际耗用工时占总工时的比例，分配制造费用。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

经比对，标的公司制造费用归集和分配的主要内容和总体原则与汽车零部件行业公司不存在重大差异，符合行业惯例，标的公司制造费用的归集和分配方法能够确保制造费用归集的准确性。

四、量化分析标的公司各类产品毛利率下降的原因及未来变动趋势，是否存在毛利率持续下降的风险；标的公司各类产品毛利率与同行业公司可比产品毛利率的对比情况，进一步分析标的公司毛利率低于同行业可比公司的原因及合理性

（一）量化分析标的公司各类产品毛利率下降的原因及未来变动趋势，是否存在毛利率持续下降的风险

1、量化分析标的公司各类产品毛利率下降的原因

报告期内，标的公司主营业务收入占比超过 99%，主营业务毛利率分别为 19.60%、18.89%和 20.54%，总体变动较小，各类产品毛利率及变动情况如下：

类型	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
汽车减震类	92.51%	20.56%	93.13%	18.85%	92.25%	19.30%
汽车密封类及其他橡胶产品	7.49%	20.24%	6.87%	19.36%	7.75%	23.20%
合计	**100.00%**	**20.54%**	**100.00%**	**18.89%**	**100.00%**	**19.60%**

注：收入占比为该类产品收入占主营业务收入比例。

（1）汽车减震类产品

报告期内，标的公司汽车减震类产品收入占比超过 90%，毛利率分别为 19.30%、18.85%和 20.56%，2025 年同比下降 0.45 个百分点，2026 年 1-6 月增长 1.71 个百分点，产品结构中各类产品收入占比和毛利率情况如下：

产品类型	2026 年 1-6 月			2025 年度			2024 年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献率	收入占比	毛利率	毛利率贡献率	收入占比	毛利率	毛利率贡献率
衬套	79.23%	20.54%	16.27%	78.34%	17.92%	14.04%	78.93%	18.08%	14.27%
其他减震类产品	20.77%	20.64%	4.29%	21.66%	22.21%	4.81%	21.07%	23.89%	5.03%
合计	**100.00%**	**20.56%**	**20.56%**	**100.00%**	**18.85%**	**18.85%**	**100.00%**	**19.30%**	**19.30%**

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

注：收入占比=该产品类型收入/汽车减震类产品收入；毛利率贡献率=毛利率×该产品类型的收入占比。

报告期内，标的公司衬套产品收入占比分别为 78.93%、78.34%和 79.23%，毛利率贡献率分别为 14.27%、14.04%和 16.27%，占比较高且较为稳定，衬套产品是汽车减震类产品主要收入及毛利率贡献率来源。其他减震类产品包括顶支撑、吸振块、缓冲环和弹簧垫等，类型较多，单一类型产品销售规模较小，收入占比和毛利率贡献率占比较低。各类产品单价、单位成本情况如下：

产品名称	项目	2026 年 1-6 月	2026 年 1-6 月变动	2025 年度	2025 年变动	2024 年度
衬套	单位售价（元/件）	8.86	3.64%	8.54	11.22%	7.68
	单位成本（元/件）	7.04	0.34%	7.01	11.42%	6.29
	毛利率	20.54%	增加 2.62 个百分点	17.92%	下降 0.16 个百分点	18.08%
其他减震类产品	单位售价（元/件）	3.82	-18.58%	4.69	2.82%	4.56
	单位成本（元/件）	3.03	-16.95%	3.65	5.09%	3.47
	毛利率	20.64%	下降 1.56 个百分点	22.21%	下降 1.68 个百分点	23.89%

根据上表列示，报告期内衬套产品单位售价分别增长 11.22%和 3.64%，主要系部分单价较高的定点项目在 2025 年放量供货，带动了衬套产品的平均售价，2025 年单位成本与售价保持同步变动，衬套产品毛利率同比下降 0.16 个百分点，较为稳定，2026 年上半年，随着标的公司对地通控股、浙江锐泰悬挂系统科技有限公司等毛利率较高项目供货量增长，对比亚迪销售额占比降低，导致毛利率有所提升。

报告期内，其他减震类产品单位售价分别增长 2.82%和下降 18.58%，2026 年上半年单位售价下降主要系部分单价较高的顶支撑和吸振块下游需求减少，销售占比下降所致，单位成本随售价同步变动，毛利率分别下降 1.68 个百分点和 1.56 个百分点，毛利率变动较小。

（2）汽车密封类及其他橡胶产品

报告期内，标的公司汽车密封类及其他橡胶产品收入占比低于 10%，毛利率分别为 23.20%、19.36%和 20.24%，分别下降 3.83 个百分点和增长 0.88 个百分

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

点，产品结构中各类产品收入占比和毛利率情况如下：

产品类型	2026 年 1-6 月			2025 年度			2024 年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献率	收入占比	毛利率	毛利率贡献率	收入占比	毛利率	毛利率贡献率
汽车密封件	75.27%	22.43%	16.88%	72.37%	22.58%	16.34%	67.70%	27.53%	18.64%
其他橡胶产品	24.73%	13.59%	3.36%	27.63%	10.94%	3.02%	32.30%	14.12%	4.56%
合计	**100.00%**	**20.24%**	**20.24%**	**100.00%**	**19.36%**	**19.36%**	**100.00%**	**23.20%**	**23.20%**

注：收入占比=该产品类型收入/汽车密封类及其他橡胶产品收入；毛利率贡献率=毛利率×该产品类型的收入占比。

报告期内，标的公司汽车密封件产品收入占比分别为 67.70%、72.37%和 75.27%，毛利率贡献率分别为 18.64%、16.34%和 16.88%，占比较高且较为稳定，汽车密封件产品是汽车密封类及其他橡胶产品主要收入及毛利率贡献率来源。其他橡胶产品包括步司和防尘罩等，单一类型产品销售规模较小，收入占比和毛利率贡献率占比较低。各类产品单价、单位成本情况如下：

产品名称	项目	2026 年 1-6 月	2026 年 1-6 月变动比例	2025 年度	2025 年变动比例	2024 年度
汽车密封件	单位售价（元/件）	1.00	-19.36%	1.24	-4.43%	1.30
	单位成本（元/件）	0.77	-19.20%	0.96	2.10%	0.94
	毛利率	22.43%	下降 0.15 个百分点	22.58%	下降 4.95 个百分点	27.53%
其他橡胶产品	单位售价（元/件）	4.72	0.19%	4.71	-10.66%	5.27
	单位成本（元/件）	4.08	-2.79%	4.19	-7.35%	4.53
	毛利率	13.59%	增长 2.64 个百分点	10.94%	下降 3.18 个百分点	14.12%

根据上表列示，报告期内汽车密封件产品单位售价分别下降 4.43%和 19.36%，主要系下游大客户对主要型号密封圈进行价格调整以及单价低于 1 元的密封产品销售占比增长所致，2025 年单位成本波动较小，导致汽车密封件毛利率下降 4.95 个百分点，2026 年单位成本随售价相应变动，毛利率基本保持稳定。

报告期内，其他橡胶产品 2025 年单位售价下降 10.66%，主要系较低单价的防尘罩销售占比增长引起，单位成本同步下降，引起其他橡胶产品毛利率下降 3.18 个百分点，2026 年上半年单位售价和单位成本总体较为稳定，毛利率波动较小。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

2、毛利率未来变动趋势，是否存在毛利率持续下降的风险

（1）影响产品毛利率的主要因素

标的公司产品毛利率主要受销售价格和原材料采购成本影响，其中下游整车制造厂商为维持终端价格竞争力和控制成本，通过年降机制将成本压力向上游零部件供应商传导，若未来终端市场竞争加剧，产品销售单价存在下行压力；产品核心原材料为金属外购件和胶料，其中胶料采购价格主要受东南亚产区供应情况、原油价格、下游需求、库存及汇率波动影响，采购成本未来可能出现波动，而标的公司对金属外购件供应商较为强势，可通过降价机制将部分成本压力向上游金属外购件供应商传导。

（2）标的公司具有较强的竞争优势和行业地位，未来产品毛利率预计将维持行业合理水平

标的公司自成立以来始终专注于汽车橡胶减震件的研发、生产与销售，具备产品及技术优势、橡胶配方优势、大客户优势及区位优势。在汽车行业电动化与智能化转型的进程中，标的公司持续丰富产品品类与型号，通过优化生产工艺与产能布局，形成了较强的市场供应能力和市场占有率，报告期内新增在手定点项目数量和期末在手定点项目数量均较为充足。

同时，为应对价格年降机制和原材料成本波动对毛利率的不利影响，标的公司一方面通过不断推出适配客户新需求的新产品，相关产品凭借技术优化、工艺改进及规模化生产具备综合价格优势，能够有效对冲存量产品年降带来的价格下行影响；另一方面，标的公司与供应商执行不定期调价机制，将原材料价格变动及下游整车制造厂商的降本压力及时传递给供应商。其中胶料价格随行就市，可压缩空间较小，但从比例而言，胶料占采购总额的比例约 20%（其中天然橡胶占比仅约 10%），金属外购件占采购总额的比例超过 50%，且标的公司对金属外购件供应商较为强势，可通过降价机制将部分成本压力向上游金属外购件供应商传导。综上，标的公司未来产品毛利率预计将维持行业合理水平。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

（二）标的公司各类产品毛利率与同行业公司可比产品毛利率的对比情况，进一步分析标的公司毛利率低于同行业可比公司的原因及合理性

报告期内，标的公司与同行业公司的综合毛利率对比情况如下：

公司名称	2026年1-6月	2025年度	2024年度
中鼎股份	24.32%	23.24%	22.82%
拓普集团	18.81%	19.43%	20.80%
正裕工业	17.63%	20.78%	24.11%
润康科技	18.70%	13.68%	14.29%
平均值	**19.87%**	**19.28%**	**20.51%**
标的公司	**20.63%**	**18.99%**	**19.69%**

数据来源：同行业可比公司数据来源于 Wind

报告期内，同行业可比公司毛利率平均值分别为 20.51%、19.28%和 19.87%，标的公司综合毛利率与同行业上市公司平均值接近，不存在显著差异。

标的公司各类产品与同行业可比上市公司对应业务/产品的毛利率比较情况如下：

1、汽车减震类

公司名称	业务/产品类型	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
中鼎股份	智能底盘-橡胶业务	18.22%	17.34%	18.43%
拓普集团	减震系统	20.95%	20.27%	21.10%
正裕工业	橡胶减震器	未披露	12.66%	11.63%
润康科技	汽车用橡胶制品	18.79%	12.43%	18.98%
标的公司	汽车减震类	20.56%	18.85%	19.30%

注：润康科技将橡胶减震制品与密封制品合并披露为汽车用橡胶制品。

报告期内，标的公司汽车减震类产品毛利率分别为 19.30%、18.85%和 20.56%，毛利率与中鼎股份和拓普集团减震系统产品毛利率接近，并位于双方毛利率区间内，不存在显著差异。

报告期内，标的公司减震类产品毛利率高于正裕工业橡胶减震器和润康科技汽车用橡胶制品毛利率，主要系产品结构差异引起。正裕工业橡胶减震器主要产品为悬置、顶支撑和衬套；润康科技将橡胶减震制品与密封制品合并披露为汽车

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

用橡胶制品，其中减震制品包括阻尼块、阻尼器、衬套等，密封制品包括油封等。标的公司汽车减震类产品主要为衬套，其销售额占汽车减震类产品收入比例接近80%，产品结构差异导致标的公司汽车减震类产品毛利率与正裕工业橡胶减震器及润康科技汽车用橡胶制品毛利率存在一定差异。

2、汽车密封类及其他橡胶产品

公司名称	业务/产品类型	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
中鼎股份	密封系统	29.15%	28.32%	27.07%
正裕工业	发动机密封件	未披露	37.05%	34.53%
标的公司	汽车密封类及其他橡胶产品	20.24%	19.36%	23.20%
	其中：汽车密封件	22.43%	22.58%	27.53%

注：拓普集团密封类产品占比较小，未单独披露密封产品毛利率情况；润康科技未单独披露密封产品毛利率情况。

标的公司汽车密封类及其他橡胶产品包括汽车密封件、防尘罩和家电步司等，其中主要产品汽车密封件报告期内毛利率分别为 27.53%、22.58%和 22.43%。

报告期内，标的公司的汽车密封件毛利率整体低于中鼎股份密封系统和正裕工业的发动机密封件的毛利率，主要原因系产品结构差异所致。中鼎股份的密封系统主要包括高性能新能源电机密封等产品，产品毛利率较高；正裕工业的发动机密封件是维持发动机正常工作的油品、冷却液、气体等物质进行密封，防止发动机内高温高压介质泄露的关键零部件，产品包括汽缸垫、排气管垫、油底壳垫等，产品毛利率较高。标的公司汽车密封件除了发动机密封件外还包括毛利率较低的隔离垫、密封垫等产品。

五、中介机构核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，会计师实施了如下核查程序：

1、统计并分析标的公司成本结构及报告期内变动情况；查询可比上市公司成本构成情况并进行对比分析；

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

2、了解标的公司生产所需的主要原材料类型，获取标的公司报告期内采购明细表，统计主要原材料的采购单价及变动情况，查询主要原材料市场价格波动情况并进行对比分析；统计并分析主要原材料投入产出比情况；

3、获取标的公司长期资产清单，了解长期资产折旧年限、制造费用、期间归集方法及变动原因，查询并对比分析标的公司与同行业可比公司成本构成及费用归集情况，判断标的公司成本费用归集的准确性；

4、统计并分析标的公司报告期内主要产品单位售价、单位成本、毛利率及其变动原因及合理性；了解影响标的公司产品毛利率的主要因素，并分析未来毛利率变动趋势；查询可比公司同类产品毛利率情况，并与标的公司进行对比分析。

（二）核查结论

经核查，会计师认为：

1、报告期内，标的公司主营业务成本结构由骨架、橡胶等直接材料、直接人工、制造费用以及仓储运输费构成，成本结构基本保持稳定；成本结构与可比公司拓普集团减震业务成本结构接近，不存在显著差异，

2、报告期内，标的公司主要原材料胶料和金属骨架采购价格较为稳定，与原材料市场价格变动趋势较为匹配；原材料胶料和骨架投入产出比较为稳定；

3、报告期内，标的公司无形资产、固定资产等长期资产的原值及折旧摊销年限与制造费用中的折旧摊销金额具有匹配性，且具有合理性；标的公司制造费用归集方法，在不同产品的分配方法，与汽车零部件行业公司不存在重大差异，符合行业惯例，制造费用归集准确；

4、报告期内，标的公司汽车减震类产品毛利率分别下降 0.45 个百分点、增长 1.71 个百分点，总体较为稳定；汽车密封类及其他橡胶产品毛利率下降 3.83 个百分点、增长 0.88 个百分点，2025 年毛利率下降主要受大客户价格调整影响；标的公司毛利率主要受产品价格和材料成本影响，未来可能出现价格下降和原材料成本波动，产品未来毛利率预计将维持行业合理水平；标的公司汽车减震类产品毛利率与可比公司中鼎股份和拓普集团减震系统产品毛利率接近，高于正裕工

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

业橡胶减震器和润康科技汽车用橡胶制品毛利率，主要系产品结构差异引起，差异具有合理性；标的公司的汽车密封件毛利率整体低于中鼎股份密封系统和正裕工业的发动机密封件的毛利率，主要原因系产品结构差异所致，差异具有合理性。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

问题 6、关于标的公司关联交易

重组报告书披露：（1）标的公司向现实控人朱成父亲朱立春控制的安徽轶轩表面处理技术有限公司、母亲黄月姣控制的广德孚维金属表面处理有限公司采购表面处理加工，报告期内采购金额分别为 1,253.73 万元和 1,942.59 万元；（2）报告期内标的公司向朱成的表哥任董事或控制的企业采购比照关联交易披露，金额分别为 6,039.80 万元和 7,806.35 万元；（3）华程、朱红彬分别在标的公司担任企管部副部长、销售/商务，并持有相应股份，前次重组报告书中披露华程、朱红彬为夫妻，朱成与朱红彬为堂兄弟；朱红彬曾在朱成控制的宁国宇盛技术服务有限公司担任财务负责人；（4）报告期内标的公司关联租赁金额 6 万元和 4 万元。

请公司披露：（1）根据实质重于形式原则，标的公司认定关联方或比照关联方的依据和情况，相关主体基本情况，包括成立时间、主营业务、注册资本、股权结构、员工人数、报告期内主要经营业绩；前述主体如与标的公司存在关联交易，关联交易金额占其收入比重、与标的公司合作时间及背景、是否主要为标的公司服务；（2）报告期内标的公司各项关联交易占同类业务的比例，分析关联交易的必要性及合理性；结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等，量化分析关联交易价格的公允性；（3）朱成及其亲属控制的企业历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况；标的公司及其实际控制人、董监高以及关键岗位员工，与关联方/比照关联方主体及其相关人员之间是否存在资金往来；标的公司是否具有独立性，本次交易完成后，标的公司实控人变更为上市公司，朱成及其亲属控制的企业是否继续为标的公司提供服务；（4）本次交易完成后预计关联交易的金额、占同类交易的比例及公允性，本次交易是否会导致新增严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见，并提供资金流水核查范围、核查过程和核查结论。请独立财务顾问、律师对标的公司关联方认定、关联交易信息披露的完整性进行核查并发表明确意见。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

回复：

一、根据实质重于形式原则，标的公司认定关联方或比照关联方的依据和情况，相关主体基本情况，包括成立时间、主营业务、注册资本、股权结构、员工人数、报告期内主要经营业绩；前述主体如与标的公司存在关联交易，关联交易金额占其收入比重、与标的公司合作时间及背景、是否主要为标的公司服务

（一）标的公司认定关联方或比照关联方的依据和情况，相关主体基本情况，包括成立时间、主营业务、注册资本、股权结构、员工人数、报告期内主要经营业绩

1、关联自然人

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《股票上市规则》，标的公司主要关联自然人情况如下：

（1）标的公司控股股东和实际控制人

序号	关联方名称	关联关系
1	朱成	持有标的公司 55.00%股权

（2）直接或间接持有标的公司 5%以上股份的其他股东

序号	关联方名称	关联关系
1	曾昭胜	持有标的公司 14.00%股权
2	姚秀全	持有标的公司 10.00%股权
3	汪天林	持有标的公司 10.00%股权
4	江勇	持有标的公司 6.00%股权

（3）标的公司董事、监事和高级管理人员

序号	关联方名称	关联关系
1	朱成	董事长、总经理、董事会秘书
2	曾昭胜	董事、副总经理
3	江勇	董事
4	姚秀全	监事会主席
5	刘成林	监事

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

6	王霆	职工代表监事
7	陈义超	财务负责人

（4）标的公司其他关联自然人

安徽拓盛控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员包括该等人员配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

（5）报告期内曾经的关联自然人

序号	关联方名称	关联关系
1	关伟	报告期内曾任标的公司副总经理、财务总监、董事会秘书（2024 年 3 月入职，因个人原因于 2025 年 7 月离任）

2、关联法人

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《股票上市规则》，标的公司主要关联法人情况如下：

（1）标的公司子公司

关联方名称	认定情况	认定依据	成立时间	主营业务	注册资本（万元）	股权结构	员工人数	主要经营业绩（万元）
广德拓盛	法定关联方	标的公司子公司	2024 年 9 月 12 日	汽车零部件生产、销售	100	标的公司持股 100%	188	2026 年 1-6 月营业收入：867.43 2026 年 1-6 月净利润：-354.59
								2025 年营业收入：3,544.93 2025 年净利润：112.88
								2024 年营业收入：520.74 2024 年净利润：18.57
上海拓盛		标的公司子公司	2010 年 5 月 12 日	汽车零部件生产、销售	100	标的公司持股 100%	4	2026 年 1-6 月营业收入：315.84 2026 年 1-6 月净利润：-4.00
								2025 年营业收入：804.64 2025 年净利润：9.32
								2024 年营业收入：801.22 2024 年净利润：5.75

注：广德拓盛、上海拓盛报告期内主要经营业绩为审定数

（2）标的公司持股 5%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员及与

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的企业

关联方名称	认定情况	认定依据	成立时间	主营业务	注册资本（万元）	股权结构	员工人数	主要经营业绩（万元）
宁国宇盛技术服务有限公司（以下简称“宁国宇盛”）	法定关联方	标的公司实际控制人朱成持股70%，其母亲黄月姣持股30%并担任董事兼总经理的企业	2022年10与21日	无实际经营	50	朱成：70% 黄月姣：30%	0	2025年营业收入：0 2025年净利润：-26.89
								2024年营业收入：0 2024年净利润：-0.0286
安徽轶轩		标的公司实际控制人朱成的父亲朱立春持股90%并担任董事兼总经理的企业	2017年4月10日	表面处理加工	500	朱立春：90% 施兴德：5% 刘维学：5%	109	2025年营业收入：4,940.50 2025年净利润：227.23
								2024年营业收入：4,352.47 2024年净利润：240.19
广德孚维		标的公司实际控制人朱成的母亲黄月姣持股90%的企业	2025年4月9日	表面处理加工	100	黄月姣：90% 周菲婷：5% 刘维学：5%	9	2025年营业收入：275.97 2025年净利润：10.81
香港珈谊有限公司		标的公司持股5%以上股东汪天林的儿子汪逸飞控制的企业	2025年2月7日	无实际经营	1万港币	汪逸飞：100%	0	2025年营业收入：0 2025年净利润：0
上海沧铄科技有限公司		标的公司持股5%以上股东汪天林的儿子汪逸飞控制的企业	2025年6月5日	无实际经营	10	香港珈谊有限公司：100%	0	2025年营业收入：0 2025年净利润：0
NG RUBBER LIMITED		标的公司持股5%以上股东汪天林	2025年1月15日	无实际经营	5万美元	汪逸飞：100%	0	2025年营业收入：0 2025年净利润：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

		的儿子汪逸飞控制的企业						0
安徽迈尔盛新材料有限公司		标的公司持股 5%以上股东汪天林的配偶的妹妹汪佩玲担任财务负责人的企业	2019 年 9 月 16 日	工程塑料及合成树脂制造、销售	500	陈海荣：51% 丁六兵：49%	未提供	未提供
宁国诚锴精密模具制造有限公司		标的公司持股 5%以上股东汪天林的配偶的妹妹汪佩玲担任财务负责人的企业	2025 年 8 月 14 日	模具制造、销售	100	丁六兵：55% 黄冰倩：45%	未提供	未提供
宁国市聚诚电子有限公司		标的公司持股 5%以上股东汪天林的配偶的妹妹汪佩玲担任财务负责人的企业	2016 年 7 月 18 日	电子元器件及塑料制品生产、销售等	50	丁霞：100%	未提供	未提供
宁国市力成汽车零部件有限公司		标的公司监事姚秀全配偶的妹妹持股 20%并担任经理的企业	2011 年 12 月 27 日	汽车橡胶件的生产和销售等	100	陈明军：80% 赵元元：20%	未提供	未提供
宁国锦上密封件有限公司		标的公司监事姚秀全的弟弟持股 80%并担任董事兼总经理的企业	2026 年 1 月 26 日	橡胶制品的生产和销售等	80	姚秀锦：80% 杨慧红：20%	未提供	未提供

注 1：上表中所列企业报告期内主要经营业绩为未审数

注 2：安徽轶轩和广德孚维受相同实际控制人控制，实际经营团队也一致，下文均合并披露。

（3）比照关联方

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

关联方名称	认定情况	认定依据	成立时间	主营业务	注册资本（万元）	股权结构	员工人数	主要经营业绩（万元）
弘康金属	比照关联方	标的公司实际控制人朱成的表哥周密任董事或控制并与标的公司存在关联交易	2017年3月2日	金属件的生产、销售	500	张庆瑶：49.5% 周密：49.5% 朱友兰：1%	147	2025年营业收入：8,984.16 2025年净利润：607.54
								2024年营业收入：8,352.16 2024年净利润：312.62
方矩金属			2022年8月2日	金属件的生产、销售	500	张庆瑶：50% 周密：50%	45	2025年营业收入：2,060.62 2025年净利润：166.75
								2024年营业收入：1,490.05 2024年净利润：239.26
宁国聚拓		标的公司实际控制人朱成的表哥姚远任董事或控制并与标的公司存在关联交易的企业	2022年7月5日	硫化修边加工服务	20	姚远：50% 姚军：25% 姚尚林：25%	23	2025年营业收入：244.65 2025年净利润：24.89
								2024年营业收入：62.37 2024年净利润：-3.24
宁国博恩			2021年10月13日	硫化修边加工服务	5	姚远：100%	8	2025年营业收入：228.46 2025年净利润：19.60
								2024年营业收入：182.04 2024年净利润：22.00

注 1：上表中所列企业报告期内主要经营业绩为未审数

注 2：弘康金属和方矩金属受相同实际控制人控制，下文均合并披露；

注 3：宁国聚拓和宁国博恩受相同实际控制人控制，下文均合并披露。

（4）报告期内曾经的关联法人

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

关联方名称	认定情况	认定依据	成立时间	主营业务	注册资本（万元）	股权结构
格日液压科技（常州）有限公司	法定关联方	标的公司持股 5%以上股东兼监事姚秀全的弟弟持股 46%的企业（2025 年 12 月退出）	2021 年 3 月 19 日	液压动力机械及元件制造；液压动力机械及元件销售等	800	张传富：54% 姚秀锦：46%
广德市德马克商贸有限责任公司		标的公司监事刘成林的配偶周德文曾持股 100%的企业（2023 年 4 月注销）	2022 年 4 月 20 日	家用电器零配件销售、汽车零配件零售等	100	周德文：100%

（二）关联交易金额占其收入比重、与标的公司合作时间及背景、是否主要为标的公司服务

1、标的公司与安徽轶轩、广德孚维关联交易的情况

报告期内，标的公司向安徽轶轩及广德孚维采购表面处理加工的金额分别为 1,253.73 万元、1,942.59 万元和 1,170.48 万元，占当期营业成本的比重分别为 2.46%、2.92%和 4.47%，占比较低。

标的公司涉及的表面处理工序根据当地政府要求，业必须集中入园。安徽轶轩、广德孚维位于电镀园区内，具有表面处理业务资质，可满足标的公司外协加工的需求，有助于标的公司减少业务开展成本。安徽轶轩、广德孚维自 2017 年与标的公司开始合作，合作较为稳定。

安徽轶轩及广德孚维除了为标的公司提供外协服务外，还为上海采埃孚伦福德底盘技术有限公司、宣城龙虎精工科技有限公司、江苏建鑫机械制造有限公司、宁波蜗牛锻造有限公司、海斯坦普新能源汽车组件（北京）有限公司等较多客户提供服务。2024 及 2025 年度，安徽轶轩及广德孚维为标的公司提供服务的收入占其收入的比例约为 33%，不存在主要为标的公司服务的情况。

2、标的公司与弘康金属、方矩金属比照关联交易的情况

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

报告期内，标的公司向弘康金属及方矩金属采购金属骨架的金额分别为5,976.89 万元、7,560.94 万元和 2,856.15 万元，占当期营业成本的比重分别为11.72%、11.36%和 10.91%。

弘康金属及方矩金属实际控制人周密于大学毕业后入职某骨架公司，并积累了骨架生产、销售经验及客户、供应商资源。周密辞职成立弘康金属，通过竞价方式与标的公司达成合作。弘康金属、方矩金属自2017年与标的公司开始合作，合作较为稳定。

弘康金属及方矩金属除了向标的公司销售金属骨架外，还向亚新科噪声与振动技术（安徽）有限公司、重庆恒伟林汽车零部件有限公司、安徽润康橡塑科技股份有限公司等较多销售金属骨架。2024 及 2025 年度，弘康金属及方矩金属向标的公司销售产品的收入占其收入的比例约 65%。弘康金属、方矩金属对标的公司销售产品的收入占其总体销售收入的比例较高，但弘康金属、方矩金属拥有其他客户，且均拥有独立的生产、销售、采购体系，弘康金属、方矩金属不存在主要为标的公司服务的情况。

3、标的公司与宁国聚拓、宁国博恩比照关联交易的情况

报告期内，标的公司向宁国聚拓及宁国博恩采购硫化修边加工的金额分别为62.91 万元、245.41 万元和 394.25 万元，占当期营业成本的比重分别为 0.12%、0.37%和 1.51%，占比较低。

宁国博恩、宁国聚拓的实际控制人姚远一直从事橡胶制品加工行业，拥有丰富的行业经验。随着标的公司业务规模扩大，硫化修边工序自有产能无法满足生产需求，与宁国博恩、宁国聚拓合作可有效满足标的公司的生产需求。宁国博恩、宁国聚拓自 2021 年与标的公司开始合作，合作较为稳定。

宁国聚拓及宁国博恩除了为标的公司提供外协服务外，还为宁国华祥汽车零部件股份有限公司、安徽聚泰精密橡胶制品有限公司、安徽中联汽车零部件有限公司等较多的客户提供服务。2024 及 2025 年度，宁国聚拓及宁国博恩为标的公司提供服务的收入占其收入的比例约为 43%，不存在主要为标的公司服务的情况。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

二、报告期内标的公司各项关联交易占同类业务的比例，分析关联交易的必要性及合理性；结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等，量化分析关联交易价格的公允性

（一）安徽轶轩、广德孚维

1、交易情况

单位：万元

公司名称	交易内容	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度	
		采购金额	同类占比	采购金额	同类占比	采购金额	同类占比
安徽轶轩/广德孚维	采购表面处理电镀加工	1,170.48	100%	1,942.59	100%	1,253.73	100%

2、必要性、合理性

表面处理电镀加工属于重污染工序，电镀工序污染物主要为含镍、铬、铜等重金属废水、酸碱废气、电镀污泥等危险废物，根据政府要求，为便于统一管理，涉重金属表面处理（电镀类）企业必须集中入园，且需要相关资质。标的公司无表面处理相应资质，如开展表面处理业务则需完成资质申请，并于电镀园区内进行房屋租赁，耗时较长且投入成本高。安徽轶轩、广德孚维具有表面处理相应资质，且位于电镀园区内，可满足标的公司外协加工的资质需求，有助于标的公司减少业务开展成本。

标的公司自安徽轶轩、广德孚维设立时便开始合作，安徽轶轩、广德孚维对标的公司表面处理的加工需求、工序业务流程、产品技术细节等较为熟悉，与标的公司生产协调度较高，能够积极响应并配合公司提出的各项方案调整要求，保证公司产品表面处理工序质量的稳定性，满足公司产品规格型号多、采购批次频繁的需求。且安徽轶轩、广德孚维与标的公司均位于广德市，地理位置较近，具备运输成本优势。

该关联企业主营业务为电镀表面处理加工，电镀系重污染类工序，属于环保重点监管领域，相关业务持续运营过程中存在环保设施运维、污染物排放、危废管理等多方面合规压力，存在环保处罚、停产整改、环保指标不达标等不确定风

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

险。因此，虽然该关联企业由标的公司实际控制人朱成的父母控制，为避免将前述环保合规风险纳入标的公司主体，保障资产质量、控制合规风险，标的公司未将其纳入合并范围。

3、关联交易价格的公允性

安徽轶轩及广德孚维除了为标的公司提供外协服务外，还为上海采埃孚伦福德底盘技术有限公司、宣城龙虎精工科技有限公司、江苏建鑫机械制造有限公司、宁波蜗牛锻造有限公司、海斯坦普新能源汽车组件（北京）有限公司等较多客户提供服务。其中前三大客户的销售金额及占比如下：

单位：万元

公司名称	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安徽拓盛汽车零部件股份有限公司	1,170.48	42.69%	1,942.59	37.24%	1,253.73	28.80%
宣城龙虎精工科技有限公司	544.97	19.88%	1,030.30	19.75%	777.46	17.86%
上海采埃孚伦福德底盘技术有限公司	339.18	12.37%	996.84	19.11%	1,100.12	25.28%
合计	**2,054.63**	**74.93%**	**3,969.73**	**76.10%**	**3,131.31**	**71.94%**

电镀费用与表面积正相关，同时还受产品种类、电镀镀种等影响。报告期内，安徽轶轩、广德孚维向标的公司和其他主要客户提供最主要产品的表面处理加工服务价格对比如下：

公司	零件名	产品种类	电镀镀种	表面积 dm2	销售价格			每平方分米单价		
					2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年
标的公司	6608119927	衬套骨架	锌镍	1.45	1.04	1.10	1.16	0.72	0.76	0.80
	TA50-2904150	衬套骨架	锌镍	1.88	1.30	1.43	1.50	0.69	0.76	0.80
	TA50-2904160	衬套骨架	锌镍	1.01	0.71	0.76	0.80	0.70	0.76	0.79
	8888892599	衬套骨架	锌镍	0.62	0.45	0.47	0.50	0.73	0.76	0.81
宣城龙虎精工科技有限公司	WE L	锻造件	锌镍	3.12	2.97	3.16	3.17	0.95	1.01	1.02
	WE R	锻造件	锌镍	3.12	2.97	3.16	3.17	0.95	1.01	1.02
上海采埃孚伦福德底盘技术有限公司	022.061.080.003-01	锻造件	锌铁	1.49	1.25	1.25	1.25	0.81	0.81	0.81
	022.061.081.003-01	锻造件	锌铁	1.49	1.25	1.25	1.25	0.81	0.81	0.81

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

标的公司的产品零件号较多，但每平方分米单价较为接近，因此列示了报告期内需求较为稳定且外协金额较大的 4 个零件的销售价格及每平方分米单价。另外宣城龙虎精工科技有限公司的 WE L 和 WE R 产品在报告期各期均为前二大产品，上海采埃孚伦福德底盘技术有限公司的 022.061.081.003-01 和 022.061.080.003-01 产品在报告期各期均为前二大产品。安徽轶轩及广德孚维其他主要客户的电镀产品中，不存在与标的公司类似的衬套骨架产品种类。

标的公司电镀产品的每平方分米单价低于另外两家公司，主要原因系衬套金属骨架以冷拔钢管车削件为主，基材致密、表面缺陷少，电镀时前处理简单，不需要专门除氢工序，而锻造件需要多抛丸、强酸洗、活化、多道超声除油工序，因此每平方分米单价相对较高。

而同为锻造件，宣城龙虎精工科技有限公司的每平方分米单价高于上海采埃孚伦福德底盘技术有限公司，主要原因系电镀镀种不同所致。锌镍电镀加工费高于锌铁，主要系锌镍镀层含镍，镍原料及镀液耗材成本更高、工艺管控及环保要求更高。

综上，考虑表面处理工序质量、定制化需求、运输成本、交货及时性等因素，标的公司向安徽轶轩、广德孚维采购表面处理服务具有必要性和合理性。标的公司与安徽轶轩、广德孚维间的采购价格具有公允性。

（二）弘康金属、方矩金属

1、交易情况

单位：万元

公司名称	交易内容	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度	
		采购金额	同类占比	采购金额	同类占比	采购金额	同类占比
弘康金属/方矩金属	采购金属外购件	2,856.15	24.52%	7,560.94	24.38%	5,976.89	27.98%

2、必要性、合理性

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

弘康金属实际控制人周密于大学毕业后入职某骨架公司，因周密已拥有骨架生产、销售经验及客户、供应商资源，故辞职成立弘康金属。该公司成立后因价格优势，通过竞价方式与标的公司达成合作，向标的公司销售骨架产品，并合作至今。

因标的公司报告期内发展迅速，骨架需求量增加，弘康金属、方矩金属均处于标的公司合格供应商名录，双方合作时间长，且弘康金属、方矩金属供货迅速且质量稳定，地处宁国市，与广德市地理位置较近，具备一定的运输成本优势，故标的公司对其采购量增加。

标的公司设立于广德市，广德与宁国地缘邻近，标的公司实控人及核心团队主要出自宁国。宁国市是国内非轮胎橡胶制品、汽车橡胶密封件核心基地之一，系国家火炬橡塑密封件特色产业基地、安徽省橡塑密封件质量提升示范区，拥有中鼎集团、亚新科、德特威勒、隆威空气弹簧、九鼎橡塑等橡胶产业龙头，上下游配套齐全，区域内从事橡胶及橡塑相关产业的经营主体、从业人员数量较多，橡胶产业系当地代表性特色产业。基于上述区域产业集群特征，标的公司实际控制人之远房亲属存在从事橡胶相关业务、并与标的公司发生业务往来的情形，该情形系区域产业集聚背景下自然形成，具备合理性。

3、关联交易价格的公允性

标的公司向弘康金属及方矩金属采购的产品为金属骨架。标的公司从客户接到订单项目后，通过询价的方式确定该产品骨架的供应商，询比价环节遴选具备承接能力的供应商参与报价，经两轮比价后，在满足技术及质量要求前提下优先选择报价最低供应商开展开发。骨架均为定制化产品，同一项目基本只确定一家作为供应商，衬套金属骨架的初始价格主要依据重量、材料牌号/规格、预测年需求量确定，标的公司的产品若与客户协商降价，标的公司也会要求骨架供应商降价，因此难以对比完全相同产品及相同产品阶段的价格。

金属骨架的主要产品品类为内套和外套，报告期内内套和外套的采购金额及占总金属骨架采购额的比例如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
内套	6,187.23	53.12%	16,565.90	53.41%	11,129.52	52.11%
外套	2,711.96	23.28%	6,881.14	22.19%	4,764.92	22.31%
合计	**8,899.19**	**76.41%**	**23,447.05**	**75.60%**	**15,894.44**	**74.42%**

报告期内，二者合计占金属骨架的总采购的比例分别为74.42%、75.60%和76.41%。弘康金属及方矩金属的内套和外套的平均采购价格与其他金属骨架供应商的内套和外套的平均采购价格对比如下：

单位：元/个

供应商	产品品类	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
其他金属骨架供应商	内套	2.35	2.48	2.43
	外套	1.41	1.40	1.52
弘康金属/方矩金属	内套	2.34	2.45	2.41
	外套	1.32	1.30	1.30

如上表所示，标的公司从弘康金属/方矩金属采购的产品单价与从其他供应商采购的产品单价较为接近，外套的平均采购价格略低于其他金属骨架供应商的平均采购价格，主要原因系不同项目的产品规格不同所致，整体而言采购价格较为公允。

综上，考虑骨架产品的产品质量、运输成本、稳定程度等因素，标的公司向弘康金属、方矩金属采购金属骨架具有必要性和合理性。标的公司与弘康金属、方矩金属间的采购价格具有公允性。

（三）宁国聚拓、宁国博恩

1、交易情况

单位：万元

公司名称	交易内容	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度	
		采购金额	同类占比	采购金额	同类占比	采购金额	同类占比
宁国聚拓/宁	采购硫化修	394.25	48.98%	245.41	19.58%	62.91	7.59%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

国博恩	边加工						

2、必要性、合理性

随着标的公司业务规模扩大，硫化修边工序自有产能无法满足生产需求，宁国聚拓、宁国博恩的实际控制人姚远一直从事橡胶制品加工行业，拥有丰富的行业经验。因双方合作时间较长，宁国聚拓、宁国博恩与标的公司生产协调度较高，能够积极响应并配合标的公司的硫化修边加工要求，且宁国聚拓、宁国博恩地处宁国，与标的公司距离较近，出于成本效益、加工及时性和服务稳定性等因素考量，标的公司根据自有产能和交付要求进行部分采购。

3、关联交易价格的公允性

标的公司按台班费计算硫化修边加工的加工费，报告期内，标的公司从宁国聚拓及宁国博恩采购的加工服务与从其他供应商采购的类似加工服务的台班费对比如下：

年份	供应商	加工设备	台班费（元/班）
2026 年 1-6 月	宁国聚拓/宁国博恩	250T 真空平板机	250
	宁国市飞凯橡塑制品有限公司	250T 真空平板机	250
2025 年度	宁国聚拓/宁国博恩	250T 真空平板机	250
	宁国市加能密封件有限公司	250T 真空平板机	250
2024 年度	宁国聚拓/宁国博恩	250T 真空平板机	250
	宁国市加能密封件有限公司	250T 真空平板机	250

如上表所示，标的公司从宁国聚拓采购的加工服务单价与从其他供应商采购的类似加工服务的单价接近，采购价格较为公允。

综上，考虑硫化修边加工服务的服务质量、运输成本、稳定程度等因素，标的公司向宁国聚拓、宁国博恩采购硫化修边加工服务具有必要性和合理性。标的公司与宁国聚拓、宁国博恩间的采购价格具有公允性。

三、朱成及其亲属控制的企业历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况；标的公司及其实际控制人、董监高以及关键岗位员工，与关联方/比照关联方主体及其相关人员之间是否存在资金往来；标的公司是否具有

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

独立性，本次交易完成后，标的公司实控人变更为上市公司，朱成及其亲属控制的企业是否继续为标的公司提供服务

（一）朱成及其亲属控制的企业历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况

1、宁国宇盛

（1）宁国宇盛基本情况

公司名称	宁国宇盛技术服务有限公司
统一社会信用代码	91341881MA8PL7A1X9
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	黄月姣
注册资本	50 万元人民币
注册地址	安徽省宣城市宁国市经济技术开发区外环东路 2 号源光小微企业产业园 10 号楼 2 单元
成立日期	2022 年 10 月 21 日
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；广告设计、代理；劳务服务（不含劳务派遣）；非居住房地产租赁；金属制品销售；智能控制系统集成；机械设备销售；金属成形机床销售；五金产品制造；金属材料制造；五金产品零售；五金产品批发；电子产品销售；金属材料销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：建筑劳务分包；建设工程施工（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
股权结构	朱成持股 70%、黄月姣持股 30%

（2）历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况

①人员情况

标的公司与宁国宇盛人员共用情况如下所示：

姓名	安徽轶轩任职	标的公司任职	共用开始日	共用结束日
朱成	总经理、董事	董事长、总经理、董事会秘书	2022-10-21	2025-10-11
朱红彬	财务负责人	销售	2022-10-21	2024-7-19

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

宁国宇盛设立时，朱成担任宁国宇盛的总经理兼董事，宁国宇盛自设立起未进行实际生产经营，2025 年 10 月 11 日，宁国宇盛进行高级管理人员变更，由黄月姣担任宁国宇盛的总经理兼董事。

宁国宇盛设立时，朱红彬担任宁国宇盛财务负责人，宁国宇盛自设立起未进行实际生产经营，2024 年 7 月 19 日，宁国宇盛进行高级管理人员变更，由胡佩琴担任宁国宇盛财务负责人。

历史上标的公司存在部分人员在宁国宇盛任职的情况，但宁国宇盛未进行实际生产经营，且人员共用情况于 2025 年 10 月 11 日整改完毕，截至本回复出具日，标的公司不存在与宁国宇盛人员共用的情况，宁国宇盛的劳动、人事、工资管理等事项均独立于标的公司。

②资产、设备情况

宁国宇盛自设立以来生产经营场地为宁国宇盛购买所得，不存在与标的公司于同一厂房车间或对方的厂房车间共同生产的情形；双方的人员于独立的物理空间内办公，不存在共用办公场地的情形。因宁国宇盛不存在生产经营情况，故暂未租赁或购买任何生产经营设备，不存在与标的公司资产、设备共用的情况。

综上，宁国宇盛历史上存在与标的公司人员共用的情况，报告期内已完成整改，截至本回复出具日，宁国宇盛与标的公司不存在人员共用的情况。宁国宇盛历史上不存在与标的公司设备、资产等共用的情况。

2、安徽轶轩

（1）安徽轶轩基本情况

公司名称	安徽轶轩表面处理技术有限公司
统一社会信用代码	91341822MA2NH6KC6U
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	朱立春
注册资本	500 万元人民币
注册地址	广德经济开发区建设路 31 号
成立日期	2017 年 4 月 10 日

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

经营范围	金属表面处理及热处理加工；自营或代理货物及技术的进出口业务。（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）
股权结构	朱立春持股 90%、施兴德持股 5%、刘维学持股 5%

（2）历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况

①人员情况

标的公司与安徽轶轩人员共用情况如下所示：

姓名	安徽轶轩任职	标的公司任职	共用开始日	共用结束日
朱成	执行董事兼经理	董事长、总经理、董事会秘书	2017-4-10	2020-5-27
汪溢	监事	企管部部长	2017-4-10	2024-8-22

安徽轶轩设立时，朱成担任安徽轶轩的执行董事兼经理，朱成未实际参与到安徽轶轩的日常生产经营中，2020 年 5 月 27 日，安徽轶轩进行负责人变更及高级管理人员变更，由朱立春担任安徽轶轩的执行董事兼经理。

安徽轶轩设立时，汪溢担任安徽轶轩监事，此外未担任其余职务，未实际参与到安徽轶轩的日常生产经营中，2024 年 8 月 22 日，安徽轶轩进行高级管理人员变更，由刘维学担任安徽轶轩监事。

2020 年 5 月 27 日，朱成将安徽轶轩的股权转让至朱立春、汪天林、刘维学、施兴德，其中汪天林于 2024 年 8 月 22 日将所持有安徽轶轩的 10%股权转让至朱立春，汪天林持股期间未参与安徽轶轩的日常生产、经营工作。

历史上标的公司存在部分人员在安徽轶轩任职的情况，人员共用情况已于报告期内整改完毕，截至本回复出具日，标的公司不存在与安徽轶轩人员共用的情况，安徽轶轩的劳动、人事、工资管理等事项均独立于标的公司。

②资产、设备情况

安徽轶轩生产经营场地向广德金恒镀业有限公司租赁，不存在与标的公司于同一厂房车间或对方的厂房车间共同生产的情形；双方的人员于独立的物理空间内办公，不存在共用办公场地的情形。生产经营所需设备均为安徽轶轩购买所得，不存在与标的公司资产、设备共用的情况。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

综上，安徽轶轩历史上存在与标的公司人员共用的情况，报告期内已完成整改，截至本回复出具日，安徽轶轩与标的公司不存在人员共用的情况。安徽轶轩历史上不存在与标的公司设备、资产等共用的情况。

3、广德孚维

（1）广德孚维企业基本情况

公司名称	广德孚维金属表面处理有限公司
统一社会信用代码	91341882MAEH34T42E
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	刘维学
注册资本	100 万元人民币
注册地址	安徽省宣城市广德市经济开发区建设路 31 号 29 幢 101
成立日期	2025 年 4 月 9 日
经营范围	一般项目：金属表面处理及热处理加工（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
股权结构	黄月姣持股 90%、周菲婷持股 5%、刘维学持股 5%

（2）历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况

①人员情况

广德孚维自主招聘公司所需的员工，未与标的公司存在人员共用的情况，广德孚维内部建立了独立的人事管理制度，劳动、人事、工资管理等事项均独立于标的公司。

②资产、设备情况

广德孚维与安徽轶轩由同一支团队进行管理，且设立于同一场地，资产、设备情况与安徽轶轩一致。不存在与标的公司于同一厂房车间或对方的厂房车间共同生产的情形；双方的人员于独立的物理空间内办公，不存在共用办公场地的情形，不存在与标的公司资产、设备共用的情况。

综上，广德孚维历史上不存在与标的公司存在人员、设备、资产等共用的情况。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

4、方矩金属

（1）方矩金属基本情况

公司名称	安徽省方矩金属制品有限公司
统一社会信用代码	91341881MA8PAFU35X
企业类型	其他有限责任公司
法定代表人	张庆瑶
注册资本	500 万元人民币
注册地址	安徽省宣城市宁国市经济技术开发区河沥园区八里路东侧（紫金阳公司内）
成立日期	2022 年 8 月 2 日
经营范围	一般项目：金属链条及其他金属制品制造；金属制品销售；金属材料制造；金属材料销售；黑色金属铸造；模具制造；模具销售；汽车零部件及配件制造；汽车零配件零售；汽车零部件研发；通用零部件制造（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
股权结构	张庆瑶持股 50%、周密持股 50%

（2）历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况

①人员情况

方矩金属自主招聘公司所需的员工，未与标的公司存在人员共用的情况，弘康金属内部建立了独立的人事管理制度，劳动、人事、工资管理等事项均独立于标的公司。

②资产、设备情况

方矩金属自设立以来生产经营场地均为租赁场地，不存在与标的公司于同一厂房车间或对方的厂房车间共同生产的情形；双方的人员于独立的物理空间内办公，不存在共用办公场地的情形。生产经营所需设备均为方矩金属购买所得，不存在与标的公司资产、设备共用的情况。

综上，方矩金属历史上不存在与标的公司存在人员、设备、资产等共用的情况。

5、弘康金属

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

（1）弘康金属基本情况

公司名称	宁国市弘康金属制品有限公司
统一社会信用代码	91341881MA2NDRDQ1F
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	朱友兰
注册资本	500 万元人民币
注册地址	宁国经济技术开发区八里路 19 号
成立日期	2017 年 3 月 2 日
经营范围	一般项目：汽车零部件及配件制造；金属链条及其他金属制品制造；金属链条及其他金属制品销售；金属制品销售；金属材料销售；货物进出口；五金产品制造；五金产品零售；模具制造；模具销售；汽车零配件零售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；摩托车零配件制造；摩托车及零配件零售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
股权结构	张庆瑶持股 49.5%、周密持股 49.5%、朱友兰持股 1%

（2）历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况

①人员情况

弘康金属自主招聘公司所需的员工，未与标的公司存在人员共用的情况，弘康金属内部建立了独立的人事管理制度，劳动、人事、工资管理等事项均独立于标的公司。

②资产、设备情况

弘康金属自设立以来生产经营场地均为租赁场地，不存在与标的公司于同一厂房车间或对方的厂房车间共同生产的情形；双方的人员于独立的物理空间内办公，不存在共用办公场地的情形。生产经营所需设备均为弘康金属购买所得，不存在与标的公司资产、设备共用的情况。

综上，弘康金属历史上不存在与标的公司存在人员、设备、资产等共用的情况。

6、宁国聚拓

（1）宁国聚拓基本情况

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

公司名称	宁国市聚拓汽车零部件有限公司
统一社会信用代码	91341881MA2NDRDQ1F
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	姚远
注册资本	20 万元人民币
注册地址	安徽省宣城市宁国市经济技术开发区外环西路 95 号等 5 户
成立日期	2022 年 7 月 5 日
经营范围	一般项目：汽车零部件及配件制造；家用电器零配件销售；橡胶制品制造；橡胶制品销售；塑料制品制造；塑料制品销售；五金产品零售；模具销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
股权结构	姚远持股 50%、姚军持股 25%、姚尚林持股 25%

（2）历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况

①人员情况

宁国聚拓自主招聘公司所需的员工，未与标的公司存在人员共用的情况。

②资产、设备情况

宁国聚拓自设立以来生产经营场地均为租赁场地，不存在与标的公司于同一厂房车间或对方的厂房车间共同生产的情形；双方的人员于独立的物理空间内办公，不存在共用办公场地的情形。生产经营所需设备均为宁国聚拓购买或租赁所得，不存在与标的公司资产、设备共用的情况。

综上，宁国聚拓历史上不存在与标的公司存在人员、设备、资产等共用的情况。

7、宁国博恩

（1）宁国博恩基本情况

公司名称	宁国博恩密封件有限公司
统一社会信用代码	91341881MA8N9W0D5J
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
法定代表人	姚远
注册资本	5 万元人民币
注册地址	安徽省宣城市宁国市经济开发区创新北路 10 号

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

成立日期	2021 年 10 月 13 日
经营范围	一般项目：密封件制造；橡胶制品制造；橡胶制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；密封件销售；塑胶表面处理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
股权结构	姚尚明持股 100%

（2）历史上与标的公司是否存在人员、设备、资产等共用的情况

①人员情况

宁国博恩自主招聘公司所需的员工，未与标的公司存在人员共用的情况。

②资产、设备情况

宁国博恩自设立以来生产经营场地均为租赁场地，不存在与标的公司于同一厂房车间或对方的厂房车间共同生产的情形；双方的人员于独立的物理空间内办公，不存在共用办公场地的情形。生产经营所需设备均为宁国博恩购买所得，不存在与标的公司资产、设备共用的情况。

综上，宁国博恩历史上不存在与标的公司存在人员、设备、资产等共用的情况。

（二）标的公司及其实际控制人、董监高以及关键岗位员工，与关联方/比照关联方主体及其相关人员之间是否存在资金往来

标的公司及其实际控制人、董监高以及关键岗位员工，与关联方/比照关联方主体及其相关人员之间是否存在资金往来的核查情况详见本回复之“问题 6.关于标的公司关联交易”之“五、资金流水核查范围、核查过程和核查结论”。

经核查，标的公司因采购业务与关联方/比照关联方安徽轶轩、广德孚维、弘康金属、方矩金属、宁国聚拓、宁国博恩之间存在资金往来。资金往来主要系标的公司向安徽轶轩及广德孚维采购表面处理加工服务、向弘康金属及方矩金属采购金属外购件、向宁国聚拓及宁国博恩采购硫化修边加工服务所支付的采购费用；标的公司实际控制人朱成与关联方宁国宇盛之间存在资金往来，资金往来主要系朱成向宁国宇盛提供的投资及厂房购买款，宁国宇盛系朱成控制的企业，资

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

金往来与安徽拓盛无关。除上述情况外，标的公司及其实际控制人、董监高以及关键岗位员工，与关联方/比照关联方主体及其相关人员之间不存在资金往来。

（三）标的公司是否具有独立性，本次交易完成后，标的公司实控人变更为上市公司，朱成及其亲属控制的企业是否继续为标的公司提供服务

1、标的公司是否具有独立性

（1）资产独立

报告期内，标的公司主要资产及权属情况详见重组报告书“第四节 交易标的基本情况”之“五、（一）主要资产及权属情况”。

标的公司独立、合法拥有相关有形资产及无形资产的所有权，经查验标的公司提供的不动产权证书、商标注册证、专利证书等有关文件资料，标的公司具备与生产经营有关的生产设施，合法拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋、机器设备、注册商标、专利权，标的公司与朱成控制及朱成亲属控制的其他企业资产分离，产权关系清晰，标的公司资产独立、完整，对朱成控制及朱成亲属控制的其他企业不存在重大依赖。

基于上述，截至本问询回复出具之日，标的公司资产独立。

（2）机构独立

标的公司设立了研发部、销售部、财务部、行政部、生产部、计划部等内部经营管理机构，独立行使经营管理职权。不存在标的公司内部经营管理机构朱成控制及朱成亲属控制的其他企业发生机构混同的情形。

基于上述，截至本问询回复出具之日，标的公司机构独立。

（3）业务独立

报告期内，标的公司向关联方采购的内容主要为外协服务和金属外购件。该等关联采购价格公允，该等关联方均实际从事相关业务，向该等关联方采购系正常商业行为，具备合理性。标的公司对关联公司进行关联采购具有商业合理性，不影响标的公司的经营独立性。截至本问询回复出具之日，标的公司与朱成控制

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

及朱成亲属控制的其他企业主营业务不存在相同或相似的情形。且标的公司依法经营，独立开展业务并对外签订合同，标的公司与朱成控制及朱成亲属控制的其他企业间不存在混同采购或混同销售的情形，采购渠道和销售渠道均相互独立

基于上述，截至本问询回复出具之日，标的公司业务独立。

（4）人员独立

报告期内，标的公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不存在在朱成控制及朱成亲属控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形，也不存在在朱成控制及朱成亲属控制的其他企业处领薪的情形，标的公司的财务人员不存在在朱成控制及朱成亲属控制的其他企业中兼职的情形，标的公司对朱成控制及朱成亲属控制的其他企业不存在重大依赖。

基于上述，截至本问询回复出具之日，标的公司人员独立。

（5）财务独立

报告期内，标的公司存在接受关联方担保的情形，该等担保主要为标的公司自银行等金融机构取得融资而设，标的公司关联方均未收取担保费用。

标的公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和管理制度，标的公司在银行开设了独立的银行账户，不存在与朱成控制及朱成亲属控制的其他企业共用银行账户的情况，对朱成控制及朱成亲属控制的其他企业不存在重大依赖。

基于上述，截至本问询回复出具之日，标的公司财务独立。

综上，标的公司资产、机构、人员、业务、财务等方面均具有独立性，对朱成控制及朱成亲属控制的其他企业不存在重大依赖。

2、本次交易完成后，朱成及其亲属控制的企业是否继续为标的公司提供服务

本次交易前，上市公司依据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《股票上市规则》等有关法律法规、规章、规范性文件和《公司章程》等有关规定，

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

制定了关联交易的相关制度，对关联交易的原则、关联人和关联关系的界定、关联交易范围和关联交易的审议与披露作出了详细规定并严格执行。与此同时，上市公司审计委员会、独立董事能依据相关制度，勤勉尽责，切实履行好对关联交易的监督职责。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，出于成本效益、供应及时性和稳定性等因素考量，朱成及其亲属控制的企业将继续为标的公司提供服务，并随标的公司规模的变动而变动。朱成及朱成亲属控制的其他企业与标的公司之间的关联采购和关联加工服务按照未来三年预测营业成本等比例变动后的采购金额及占采购总额的比例如下：

单位：万元

公司名称	交易内容	2026 年度		2027 年度		2028 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
安徽轶轩/广德孚维	采购表面处理电镀加工	1,882.11	3.44%	2,080.43	3.44%	2,183.47	3.44%
弘康金属/方矩金属	采购金属外购件	7,325.55	13.38%	8,097.46	13.38%	8,498.48	13.38%
宁国聚拓/宁国博恩	采购硫化修边加工	237.77	0.43%	262.82	0.43%	275.84	0.43%
合计		**9,445.43**	**17.25%**	**10,440.72**	**17.25%**	**10,957.79**	**17.25%**

对于与标的公司经营活动相关的且无法避免或有合理原因而发生的关联交易，朱成及朱成亲属控制的其他企业将严格遵循关联交易有关的法律法规及规范性文件中关于关联交易的相关要求，履行上市公司章程及关联交易管理制度中关联交易决策程序，按照公平合理的原则确定关联交易价格，并依法履行信息披露义务。

上市公司将继续按照相关法律法规和《公司章程》的有关规定，规范本次交易完成后的关联交易，并及时履行信息披露职责，确保关联交易的合理、合法、公允，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。上市公司还将对标的公司从供应商的准入、日常管理及考核淘汰进行管理，明确供应商导入的条件、审批制度、评审程序，丰富供应商名录，逐渐降低关联交易的金额及占比。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

四、本次交易完成后预计关联交易的金额、占同类交易的比例及公允性，本次交易是否会导致新增严重影响独立性或者显失公平的关联交易

根据众华会计师出具的《备考审阅报告》和上市公司 2025 年度审计报告、2026 年半年度财务报告，上市公司本次交易前后向关联方销售商品、提供劳务和采购商品、接受劳务关联交易情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度	
	本次交易前	本次交易后（备考）	本次交易前	本次交易后（备考）
向关联方销售商品、提供劳务金额	-	-	96.35	96.35
营业收入	38,707.29	71,680.58	82,352.41	164,490.35
占营业收入比例	-	-	0.12%	0.06%
向关联方采购商品、接受劳务金额	84.04	84.04	166.16	166.16
营业成本	27,474.43	53,643.96	58,876.05	125,419.88
占营业成本比例	0.31%	0.16%	0.28%	0.13%

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，标的公司原法定关联方及比照关联方均不属于上市公司关联方，上市公司不会因本次交易新增关联交易。

五、资金流水核查范围、核查过程和核查结论

（一）资金流水核查范围

报告期内，会计师对资金流水的核查范围如下：

项目	姓名/名称
标的公司及子公司	安徽拓盛、上海拓盛、广德拓盛
标的公司实际控制人及近亲属	实际控制人：朱成 实际控制人配偶：乔家君 实际控制人父母：朱立春、黄月姣
标的公司董事、监事、高级管理人员	董事长、总经理、董事会秘书：朱成 董事、副总经理：曾昭胜 董事：江勇 监事：姚秀全、刘成林、王霆

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

	财务总监：陈义超
标的公司关键岗位人员	销售总监：汪天林 销售部部长：邓宗群 计划部部长：汪启胜 生产部部长：洪建林 出纳：余永萍
标的公司实际控制人及近亲属控制的企业	安徽轶轩、广德孚维、宁国宇盛

（二）资金流水核查程序

财务顾问和会计师核查对资金流水实施的核查程序如下：

（1）获取并查阅上述资金流水核查范围内自然人云闪付查询截图，企业的开立账户清单；

（2）陪同上述资金流水核查范围内自然人至银行网点获取全部自然人资金流水，陪同上述资金流水核查范围内企业出纳至银行网点获取全部企业资金流水；

（3）对于自然人资金流水中单笔超过 5 万元人民币的资金流水，企业资金流水中单笔超过 50 万元人民币的资金流水了解流水发生原因、流水对手方与上述自然人/企业的关系，以确认是否与标的公司关联方、客户、供应商存在资金往来，并获取了部分大额流水原因的支持性底稿；

（4）资金流水核查范围内自然人签署银行流水自查声明承诺函；

（5）访谈资金流水核查范围内企业相关人员，了解是否存在为标的公司提供贷款资金走账通道、代垫成本费用以及其他非经营过程中的资金往来情况；

（6）访谈标的公司的主要供应商及客户，了解与上述资金流水核查范围内的自然人/企业是否存在资金往来、业务往来或其他利益安排情况。

（三）资金流水核查结论

1、标的公司及子公司、实际控制人及近亲属、实际控制人及近亲属控制的企业、董监高以及关键岗位员工资金账户的核查情况

（1）标的公司及子公司的资金流水核查账户情况

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

序号	公司名称	与标的公司关系	2024 年至 2025 年期间账户数量（个）	2026 年 1-6 月账户数量（个）
1	安徽拓盛	标的公司	8	8
2	上海拓盛	标的公司控股子公司	2	2
3	广德拓盛	标的公司控股子公司	1	1

（2）标的公司董监高以及关键岗位员工资金流水核查账户情况

序号	姓名	与标的公司关系	2024 年至 2025 年期间账户数量（个）	2026 年 1-6 月账户数量（个）
1	朱成	标的公司实际控制人、董事长、总经理、董事会秘书	16	15
2	乔家君	标的公司实际控制人配偶	12	8
3	朱立春	标的公司实际控制人父亲	19	16
4	黄月姣	标的公司实际控制人母亲	27	26
5	曾昭胜	标的公司董事、副总经理	7	7
6	江勇	标的公司董事	6	4
7	姚秀全	标的公司监事	10	7
8	刘成林	标的公司监事	6	6
9	王霆	标的公司监事	13	13
10	陈义超	标的公司财务总监	7	5
11	汪天林	标的公司销售总监	9	9
12	邓宗群	标的公司销售部部长	9	8
13	汪启胜	标的公司计划部部长	3	3
14	洪建林	标的公司生产部部长	7	7
15	余永萍	标的公司出纳	10	8

（3）标的公司实际控制人及近亲属控制的企业的流水核查账户情况

序号	公司名称	与标的公司关系	2024 年至 2025 年期间账户数量（个）	2026 年 1-6 月账户数量（个）
1	安徽轶轩	标的公司实际控制人父亲朱立春控制的企业	5	5
2	广德孚维	标的公司实际控制人母亲黄月姣控制的企业	1	1
3	宁国宇盛	标的公司实际控制人朱成控制的企业	1	1

2、标的公司及子公司、实际控制人及近亲属、实际控制人及近亲属控制的企业、董监高以及关键岗位员工资金账户的核查结论

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

（1）标的公司及子公司资金流水核查情况

①标的公司及子公司大额资金流水均对应真实经营业务，收款均来自客户销售回款、政府补助、投资款等合规来源，付款均对应采购付款、职工薪酬、税费缴纳、工程款项、分红等正常支出，具备合同、发票、物流、入库单、审批单据等完整业务佐证；

②不存在通过体外账户隐匿收入、虚增成本费用、体外支付销售返利、商业贿赂、无真实交易资金划转的情形；

③不存在将标的公司资金无偿或有偿拆借至实际控制人、董监高、关键岗位员工用于个人消费、投资理财、偿还个人债务的情况；

④不存在关联方非经营性资金占用、无商业实质资金循环、虚构现金流的情形；

（2）标的公司实际控制人及近亲属流水核查情况

①实际控制人及近亲属资金来源为个人工资、奖金、股权投资分红、个人理财收益、亲属转入等，大额支出为家庭消费、股权投资、房产购买、理财购买、亲属转出等，具备合理个人生活及投资背景；

②实际控制人及近亲属与标的公司之间仅存在经董事会审议、签署书面协议的合规分红、实缴出资等经营性或投资性往来，全部资金往来均入账核算，不存在隐蔽划转资金、无对价输送利益情形；

③不存在代收标的公司客户货款、代付标的公司成本费用、体外承担标的营销、招待、研发等费用的行为；

④不存在与标的公司主要客户、供应商大额无商业实质资金往来，不存在通过个人账户截留标的经营现金流、虚构交易调节利润；

⑤不存在向标的公司董监高、核心员工大额异常转账用于发放账外薪酬、奖金、福利，不存在商业贿赂、利益输送相关资金痕迹；

（3）实际控制人及近亲属控制的企业资金流水核查情况

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

①实际控制人及近亲属控制的企业与标的公司之间的资金往来均基于真实的经营性关联交易，主要系提供表面加工服务，交易价格公允，均已完整入账核算，不存在无商业背景的资金划转；

②不存在实际控制人及近亲属控制的企业代标的公司支付采购款、职工薪酬、市场推广费、业务招待费、研发费用等成本费用的情形，不存在相关企业为标的公司承担成本费用以虚增利润的情形；

③不存在标的公司与实际控制人及近亲属控制的企业之间通过银行转账、票据背书、第三方代收代付等方式进行非经营性资金拆借、资金归集、无偿或低息占用的情形；

④不存在实际控制人及近亲属控制的企业借用标的公司客户或供应商账户走账、虚构交易形成体外资金循环的情形；不存在相关企业与标的公司主要客户、供应商之间存在大额异常资金往来，进而导致关联交易非关联化、业务真实性存疑的情形；

⑤不存在实际控制人及近亲属控制的企业使用标的公司商标、专利、核心技术、人员、设备开展同业经营而未支付对价的情形；不存在相关企业与标的公司共用银行账户、混同收支的情形。

（4）董监高以及关键岗位员工资金账户流水核查情况

①账户资金流入主要为个人工资、奖金、股权投资分红、个人理财收益、贷款发放、借款还款、亲属往来、个人房产处置等，不存在实际控制人体外账户代为发放账外工资、绩效、提成、隐性福利的情况；

②与标的公司客户、供应商之间无大额无商业背景资金收付，不存在收受客户回扣、向供应商输送利益等资金痕迹；

③与标的公司资金往来仅为正常报销、员工借款（已按期结清）、标的公司股改代缴税款转回，全部履行内部审批流程，账务完整记录；

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

④不存在协助实际控制人、标的公司搭建体外资金通道，代收货款、代付费用、参与闭环资金循环调节利润的情形；

⑤不存在大额不明来源资金流入、与第三方异常大额对冲转账等可疑流水。

综上，报告期内标的公司及子公司、实际控制人及近亲属、实际控制人及近亲属控制的企业、董监高以及关键岗位员工资金流水真实、具有商业实质，不存在体外资金循环、关联方资金占用、账外收支、虚构经营业绩、商业贿赂、非公允利益输送、账外发放薪酬等影响标的公司财务数据真实性及资产完整性的重大异常情形。

六、标的公司关联方认定、关联交易信息披露的完整性

《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《股票上市规则》及中国证监会和上交所颁布的相关规定等对关联方认定的相关规定如下：

法律/法规名称	相关规定
《公司法》	第二百六十五条 本法下列用语的含义：……（四）关联关系，是指公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。但是，国家控股的企业之间不仅因为同受国家控股而具有关联关系。
《股票上市规则》	6.3.3 上市公司的关联人包括关联法人（或者其他组织）和关联自然人。 具有以下情形之一的法人（或者其他组织），为上市公司的关联法人（或者其他组织）：（一）直接或者间接控制上市公司的法人（或者其他组织）；（二）由前项所述法人（或者其他组织）直接或者间接控制的除上市公司、控股子公司及控制的其他主体以外的法人（或者其他组织）；（三）关联自然人直接或者间接控制的、或者担任董事（不含同为双方的独立董事）、高级管理人员的，除上市公司、控股子公司及控制的其他主体以外的法人（或者其他组织）；（四）持有上市公司 5%以上股份的法人（或者其他组织）及其一致行动人； 具有以下情形之一的自然人，为上市公司的关联自然人：（一）直接或者间接持有上市公司 5%以上股份的自然人；（二）上市公司董事、高级管理人员；（三）直接或者间接地控制上市公司的法人（或者其他组织）的董事、监事和高级管理人员；（四）本款第（一）项、第（二）项所述人士的关系密切的家庭成员。 在过去 12 个月内或者相关协议或者安排生效后的 12 个月内，存在本条第二款、第三款所述情形之一的法人（或者其他组织）、自然人，为上市公司的关联人。 中国证监会、本所或者上市公司可以根据实质重于形式的原则，认定

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

	其他与上市公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的法人（或者其他组织）或者自然人为上市公司的关联人。
《企业会计准则第36号—关联方披露》	第四条 下列各方构成企业的关联方：（一）该企业的母公司。（二）该企业的子公司。（三）与该企业受同一母公司控制的其他企业。（四）对该企业实施共同控制的投资方。（五）对该企业施加重大影响的投资方。（六）该企业的合营企业。（七）该企业的联营企业。（八）该企业的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。主要投资者个人，是指能够控制、共同控制一个企业或者对一个企业施加重大影响的个人投资者。（九）该企业或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。关键管理人员，是指有权力并负责计划、指挥和控制企业活动的人员。与主要投资者个人或关键管理人员关系密切的家庭成员，是指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。（十）该企业主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

经核查，标的公司关联方已根据上述规定进行认定，关联方认定完整，上市公司已于重组报告书之“第十一节 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易情况”之“(一)标的公司关联方及关联关系”部分对标的公司的关联方进行披露。

针对标的公司报告期内的关联交易，经查阅标的公司《审计报告》、报告期内关联交易合同、凭证等资料，标的公司报告期内的关联交易信息披露完整，且除与法定关联方之间发生的交易外，标的公司与标的公司实际控制人朱成存在亲属关系的相关方之间的交易，已按照实质重于形式的原则比照关联交易进行了披露，相关情况详见重组报告书之“第十一节 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易情况”之“（二）标的公司关联交易”。

综上，标的公司关联方已根据《公司法》《企业会计准则第36号—关联方披露》《股票上市规则》及中国证监会和上交所颁布的相关规定进行认定，关联方认定完整，标的公司关联交易信息披露完整。

七、中介机构核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2）、问题（3）、问题（4）及问题（5），会计师实施了以下核查程序：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

1、查阅标的公司董事、监事、高级管理人员的调查表，了解标的公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员信息以及该等主体直接或间接控制、参股或者担任董事、高级管理人员的公司信息；

2、查阅《公司法》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》《股票上市规则》及中国证监会和上交所颁布的相关规定，并与标的公司实际情况进行对照，了解标的公司关联方认定及关联交易披露的完整性；

3、查阅标的公司主要关联方的工商登记资料并登陆全国企业信用信息公示系统等网站对其情况进行查询，了解标的公司关联方的基本情况；

4、访谈标的公司主要供应商和客户，了解标的公司主要供应商、客户与标的公司是否存在关联关系；

5、查阅标的公司的《审计报告》、报告期内与关联方或比照关联方的交易合同、凭证等资料，了解标的公司与关联方及比照关联方发生交易的具体情况；

6、访谈标的公司认定关联方及比照关联方，了解其与标的公司合作时间及背景、对标的公司的销售情况、关联方与其他交易方的价格、历史上是否存在与标的公司人员、设备、资产等共用的情况等问题；

7、查阅安徽轶轩、广德孚维的财务明细账、记账凭证；

8、核查标的公司及子公司、标的公司关键人员、标的公司主要关联方的资金流水；

9、访谈标的公司实际控制人朱成，了解标的公司向其他公司采购同类型产品的价格、标的公司独立性、本次交易完成后是否继续向亲属控制的企业继续采购的情况；

10、查阅《审计报告》《备考审阅报告》，获取本次交易完成后预计关联交易的金额、占同类交易的比例。

（二）核查意见

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

针对问题（1）、问题（2）、问题（3）、问题（4）及问题（5），经核查，会计师认为：

1、截至本问询出具日，上市公司已按照《公司法》《企业会计准则》《股票上市规则》及其他相关规定完整、准确地披露关联方关系及交易；

2、报告期内标的公司各项关联交易具有必要性及合理性，且关联交易价格公允；

3、历史上朱成及其亲属控制的企业历史上与标的公司存在人员共用的情况，不存在设备、资产共用的情况；

4、经核查，标的公司因采购业务与关联方/比照关联方安徽轶轩、广德孚维、弘康金属、方矩金属、宁国聚拓、宁国博恩之间存在资金往来。资金往来主要系标的公司向安徽轶轩及广德孚维采购表面处理加工服务、向弘康金属及方矩金属采购金属外购件、向宁国聚拓及宁国博恩采购硫化修边加工服务所支付的采购费用；标的公司实际控制人朱成与关联方宁国宇盛之间存在资金往来，资金往来主要系朱成向宁国宇盛提供的投资及厂房购买款，宁国宇盛系朱成控制的企业，资金往来与安徽拓盛无关。除上述情况外，标的公司及其实际控制人、董监高以及关键岗位员工，与关联方/比照关联方主体及其相关人员之间不存在资金往来；

5、标的公司具有独立性，且本次交易完成后，朱成及其亲属控制的企业将继续为标的公司提供服务；

6、本次交易完成后不会导致新增严重影响独立性或者显失公平的关联交易；

7、报告期内标的公司及子公司、实际控制人及近亲属、实际控制人及近亲属控制的企业、董监高以及关键岗位员工资金流水真实、具有商业实质，不存在体外资金循环、关联方资金占用、账外收支、虚构经营业绩、商业贿赂、非公允利益输送、账外发放薪酬等影响标的公司财务数据真实性及资产完整性的重大异常情形。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

问题 7、关于标的公司应收款项

重组报告书披露：（1）2024 年末和 2025 年末，标的公司应收账款账面价值分别为 29,204.91 万元和 32,774.97 万元，占营业收入比例分别为 45.97%和 39.90%，应收账款周转率低于同行业可比公司；（2）报告期各期末，标的公司应收票据和应收款项融资合计金额分别为 6,921.50 万元和 16,079.24 万元，占营业收入比例分别为 10.90%和 19.58%；（3）报告期内标的公司 6 个月以内账龄应收账款占比超过 97%，应收账款账龄 6 个月以内坏账计提比例为 1%，同行业可比公司为 5%。

请公司披露：（1）报告期内标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资增长的原因，占收入比例变动的原因，与同行业可比公司的比较情况；应收账款周转率低于同行业可比公司的合理性；（2）报告期内标的公司信用政策变动情况，是否存在通过放宽信用政策刺激收入增长的情形；（3）报告期内应收项目（应收账款、应收票据、应收款项融资）之间互相转换的具体情况，账龄是否连续计算；（4）报告期内标的公司收到、到期托收、贴现或背书金额，报告期各期末商业承兑汇票、银行承兑汇票、财务公司承兑汇票的出票人、出票时间、承兑日、金额、截止目前的兑付情况，出票人是否为公司长期合作客户、交易背景、销售内容，对票据终止确认、列报和减值准备计提等会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定；（5）截至目前应收账款期后收回情况，应收票据到期收回情况，尚未收回应收款项的情况及可回收性；（6）6 个月以内账龄的应收账款坏账计提比例低于同行业可比公司的原因，模拟测算计提比例 5%时对标的公司净利润的影响；并结合应收账款坏账准备计提比例与历史迁徙率、损失率比较情况，分析标的公司坏账准备计提的充分性。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

一、报告期内标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资增长的原因，占收入比例变动的原因，与同行业可比公司的比较情况；应收账款周转率低于同行业可比公司的合理性

（一）报告期内标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资增长的原因，占收入比例变动的原因，与同行业可比公司的比较情况

1、报告期内标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资增长的原因，占收入比例变动的原因

报告期内，标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资情况统计如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日/2026 年 1-6 月	变动	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	变动	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
应收账款	28,471.75	-13.13%	32,774.97	12.22%	29,204.91
应收票据	4,601.53	113.55%	2,154.80	21.59%	1,772.21
应收款项融资	9,658.50	-30.64%	13,924.44	170.41%	5,149.29
应收款项合计	42,731.78	-12.53%	48,854.21	35.23%	36,126.41
营业收入	32,973.29	/	82,137.94	29.29%	63,527.98
应收款项占营业收入比例	129.60%	/	59.48%	2.61 个百分点	56.87%

2025 年末，标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资合计规模同比增长 12,727.80 万元，增幅 35.23%，与营业收入增幅较为匹配。2025 年末应收款项增长主要系 2025 年标的公司业务销售规模扩大，销售货款同步增长。其中 2025 年末应收款项融资同比大幅增长，主要系期末票据收款增加引起。

2026 年 6 月末，标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资合计规模同比减少 6,122.43 万元，降幅 12.53%。受汽车零部件行业特征影响，下半年为行业终端消费者购车旺季，标的公司上半年销售规模低于下半年，因此 2026 年 6 月末应收账款规模较上年末有所减少。

2024 年末和 2025 年末，标的公司应收款项占营业收入比例分别为 56.87%和 59.48%，占比较为稳定。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

2、与同行业可比公司的比较情况

报告期内，标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资占营业收入情况与同行业可比公司对比如下：

公司名称	2026 年 6 月 30 日/2026 年 1-6 月	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	变动（个百分点）	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
中鼎股份	54.33%	26.53%	-1.78	28.31%
拓普集团	70.34%	41.14%	6.89	34.25%
正裕工业	66.49%	34.56%	0.03	34.53%
润康科技	106.84%	46.25%	-6.50	52.75%
标的公司	**129.60%**	**59.48%**	**2.61**	**56.87%**

数据来源：同行业可比公司数据来源于Wind。

标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资合计占营业收入比例在 2024 年度与润康科技较为接近，但整体高于同行业可比上市公司，主要系中鼎股份、拓普集团和正裕工业销售产品结构中除减震和密封产品外，还包括底盘系统、内饰功能件和减震器，该类产品下游客户以整车厂为主，而标的公司下游客户中底盘悬架系统等汽车零部件供应商比例达 70%左右，占比较高，汽车零部件行业账期呈现出随产业链层级逐级拉长趋势，零部件供应商账期受整车厂付款影响，账期一般更长，因此应收款项占营业收入比例较高。

（二）应收账款周转率低于同行业可比公司的合理性

报告期内，标的公司应收账款周转率与同行业可比公司对比如下：

公司名称	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
中鼎股份	2.26	4.60	4.50
拓普集团	2.05	4.30	4.65
正裕工业	1.54	3.40	4.09
润康科技	1.11	2.29	2.66
平均值	**1.74**	**3.65**	**3.98**
标的公司	**1.06**	**2.62**	**2.71**

注：同行业可比公司数据来源于Wind。

报告期内，标的公司应收账款周转率与润康科技接近，低于其他同行业可比公司，主要系中鼎股份、拓普集团和正裕工业作为一级总成供应商直接对接整车

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

主机厂，而标的公司以零部件配套为主，下游客户中零部件供应商比例达 70%左右，受产业链账期逐级传导影响回款周期更长导致应收账款周转率低于同行业可比公司。

二、报告期内标的公司信用政策变动情况，是否存在通过放宽信用政策刺激收入增长的情形

报告期内，标的公司主要客户信用政策统计如下：

客户名称	交易结算主体	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	是否变化
比亚迪	比亚迪汽车工业有限公司等全部比亚迪公司	开票后 120 天	开票后 120 天	开票后 120 天	否
上汽集团	上海汇众/南京汇众/烟台汇众/上海汇众/武汉汇众/郑州汇众/湖南汇众/宁德汇众/柳州汇众汽车底盘系统有限公司	开票后 30 天	开票后 30 天	开票后 30 天	否
	上海汇众萨克斯减振器有限公司/宁波汇众汽车车桥制造有限公司	开票后 90 天	开票后 90 天	开票后 90 天	否
	上海本特勒汇众汽车零部件有限公司	开票后 120 天	开票后 120 天	开票后 120 天	否
	上汽大通汽车有限公司	开票后 60 天	开票后 60 天	开票后 60 天	否
	上海中国弹簧制造有限公司/芜湖中瑞弹簧有限公司	开票后 120 天	开票后 120 天	开票后 120 天	否
	上汽通用汽车有限公司	开票后 60 天	开票后 60 天	开票后 60 天	否
	上汽通用汽车销售有限公司/上汽通用东岳汽车有限公司	开票后 30 天	开票后 30 天	开票后 30 天	否
	上汽通用五菱汽车股份有限公司	开票后 90 天	开票后 90 天	开票后 90 天	否
	芜湖达敖汽车智能底盘系统有限公司	开票后 120 天	开票后 120 天	开票后 120 天	否
广汽集团	广汽传祺汽车有限公司/广汽埃安新能源汽车股份有限公司/广汽传祺汽车有限公司/广州华德汽车弹簧有限公司	开票后 90 天	开票后 90 天	开票后 90 天	否
地通控股	湘潭地通汽车制品有限公司	开票后 120 天	开票后 120 天	开票后 120 天	否
	成都杰诚联合汽车部件有限公司	开票后 120 天	开票后 120 天	/	新增客户
万向钱潮	万向智造有限公司柳州工厂/万向智造有限公司	开票后 90 天	开票后 90 天	开票后 90 天	否
	万向（武汉）智造有限公司	开票后 90 天	开票后 90 天	/	新增客户
万安科技	安徽万安汽车零部件有限公司/广西万安汽车底盘系统有限公司	开票后 120 天	开票后 120 天	开票后 120 天	否

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

美力科技	浙江美力科技股份有限公司/浙江美力汽车弹簧有限公司	开票后 120 天	开票后 120 天	开票后 120 天	否
浙江锐泰	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	开票后 90 天	开票后 90 天	开票后 90 天	否
可挺汽车	宁波可挺汽车零部件有限公司	开票后 120 天	开票后 120 天	开票后 120 天	否

报告期内，标的公司收入增长主要系客户订单规模增加、供货量提升所致，标的公司信用政策未发生变动，不存在放宽信用政策刺激收入增长的情形。

三、报告期内应收项目（应收账款、应收票据、应收款项融资）之间互相转换的具体情况，账龄是否连续计算

报告期内应收项目（应收账款、应收票据、应收款项融资）之间互相转换的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
应收账款借方	37,259.82	92,815.88	71,786.62
应收账款转换为应收款项融资	22,303.63	41,877.13	28,652.48
应收账款转换为应收票据	5,070.05	9,577.94	10,256.46
应收账款转换为应收款项融资比例	59.86%	45.12%	39.91%
应收账款转换为应收票据比例	13.61%	10.32%	14.29%

如上表所示，报告期内标的公司将应收账款转换为应收款项融资比例分别为 39.91%、45.12%和 59.86%，转为应收票据的比例分别为 14.29%、10.32%和 13.61%，二者合计转换比例分别为 54.20%、55.44%和 73.47%，2024 年和 2025 年变动较小，2026 年 1-6 月占比有所上升，主要原因系核心客户比亚迪付款政策变更为票据结算、且收到高信用等级银行承兑汇票增多所致。

报告期内，标的公司确认收入同步确认应收账款，当客户通过票据进行回款时，根据票据性质将应收账款转为应收票据或应收款项融资。当收到财务公司承兑汇票以及“非 6+9”银行出具的银行承兑汇票，标的公司将该笔应收账款转入应收票据，当收到“6+9”银行出具的银行承兑汇票，标的公司将该笔应收账款转入应收款项融资，应收票据及应收款项融资的账龄按该笔应收账款初始入账时间连续计算。除上述转换情况外，不存在应收账款、应收票据、应收款项融资之间互相转换的情况。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

四、报告期内标的公司收到、到期托收、贴现或背书金额，报告期各期末商业承兑汇票、银行承兑汇票、财务公司承兑汇票的出票人、出票时间、承兑日、金额、截止目前的兑付情况，出票人是否为公司长期合作客户、交易背景、销售内容，对票据终止确认、列报和减值准备计提等会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定

（一）报告期内标的公司收到、到期托收、贴现或背书金额

报告期内，标的公司收到、到期托收、贴现或背书的票据金额如下：

单位：万元

年度	科目名称	收到	到期托收	贴现	背书
2026 年 1-6 月	应收票据	5,070.05	534.47	176.37	4,730.72
	应收款项融资	22,303.63	2,147.84	18,046.06	6,375.68
	合计	**27,373.69**	**2,682.30**	**18,222.43**	**11,106.40**
2025 年	应收票据	9,577.94	516.08	1,200.33	8,150.44
	应收款项融资	41,877.13	2,792.13	18,525.67	11,784.18
	合计	**51,455.07**	**3,308.21**	**19,726.00**	**19,934.62**
2024 年	应收票据	10,256.46	1,321.36	3,290.37	5,568.96
	应收款项融资	28,652.48	2,452.12	8,452.81	15,221.79
	合计	**38,908.94**	**3,773.48**	**11,743.18**	**20,790.75**

如上表所示，报告期内标的公司收到的票据分别为 38,908.94 万元、51,455.07 万元和 27,373.69 万元，到期托收金额分别为 3,773.48 万元、3,308.21 万元和 2,682.30 万元，用于贴现补充流动资金分别为 11,743.18 万元、19,726.00 万元和 18,222.43 万元，背书支付供应商货款分别为 20,790.75 万元、19,934.62 万元和 11,106.40 万元。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

（二）报告期各期末商业承兑汇票、银行承兑汇票、财务公司承兑汇票的出票人、出票时间、承兑日、金额、截止目前的兑付情况，出票人是否为公司长期合作客户、交易背景、销售内容

报告期各期末，标的公司应收票据及应收款项融资中的商业承兑汇票、银行承兑汇票、财务公司承兑汇票构成如下：

单位：万元

票据类型/		2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
应收票据	银行承兑汇票	3,250.04	1,492.40	1,350.71
	财务公司承兑汇票	1,351.49	662.40	421.49
	商业承兑汇票	-	-	-
应收款项融资	银行承兑汇票	9,658.50	13,924.44	5,149.29
	财务公司承兑汇票	-	-	-
	商业承兑汇票	-	-	-

各期末主要票据具体情况如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

1、2026 年 6 月末

（1）应收票据——银行承兑汇票

单位：万元

序号	出票人/背书人	出票时间	到期承兑日	金额	期后兑付情况	是否长期客户
1	宁波可挺汽车零部件有限公司	2026/4/9	2026/10/9	89.18	已背书	是
2	上海中国弹簧制造有限公司	2026/3/26	2026/9/24	89.31	已背书	是
3	万向智造有限公司柳州工厂	2026/2/6	2026/8/6	86.28	已背书	是
4	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司	2026/2/27	2026/8/27	76.2	已背书	是
5	智驭智能科技（扬中）有限公司	2026/3/25	2026/9/25	74.65	已背书	是
6	万向智造有限公司	2026/1/7	2026/7/5	68.92	已背书	是
7	上海中国弹簧制造有限公司	2026/3/26	2026/9/24	66.49	已背书	是
8	中鼎望锦（成都）汽车部件有限公司	2026/3/20	2026/9/20	59.98	已背书	否
9	河北世昌汽车部件股份有限公司	2026/1/16	2026/7/16	58.95	已背书	是
10	安徽万安汽车零部件有限公司	2026/5/20	2026/11/20	51.37	已背书	是
11	湖南威孚汽车部件有限公司	2026/4/1	2026/10/1	51.03	已背书	是
12	万向智造有限公司柳州工厂	2026/3/26	2026/9/24	50.01	已背书	是
13	安徽万安汽车零部件有限公司	2026/1/15	2026/7/15	50.00	已背书	是
14	万向智造有限公司	2026/1/7	2026/7/5	47.94	已背书	是
15	本特勒汽车零部件（上海）有限公司	2026/3/2	2026/9/2	47.56	已背书	是
16	万向智造有限公司	2026/1/7	2026/7/5	41.45	已背书	是
17	浙江美力汽车弹簧有限公司	2026/5/21	2026/11/21	35.43	已背书	是
18	宁波可挺汽车零部件有限公司	2026/1/4	2026/7/4	35.21	已背书	是
19	浙江美力汽车弹簧有限公司	2026/2/10	2026/8/9	34.90	已背书	是
20	安徽尼威汽车动力系统有限公司	2026/2/24	2026/8/24	34.08	已背书	是
合计				**1,148.94**		

注：标的公司将合作时间超过两年且后期有稳定合作意向的客户认定为长期合作客户，下同。

（2）应收票据——财务公司承兑汇票

单位：万元

序号	出票人/背书人	出票时间	到期承兑日	金额	期后兑付情况	是否长期客户
1	郑州汇众汽车底盘系统有限公司	2026/1/28	2026/7/23	278.08	已背书	是
2	安徽建安底盘系统有限责任公司	2026/3/27	2026/9/27	200.00	已背书	是
3	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2026/1/29	2026/7/28	117.78	已背书	是
4	四川宁江山川机械有限责任公司	2026/4/28	2026/10/26	65.23	已背书	是

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

5	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2026/2/28	2026/8/27	64.05	已背书	是
6	安徽建安底盘系统有限责任公司	2026/1/27	2026/7/27	53.25	已背书	是
7	芜湖中瑞弹簧有限公司	2026/4/24	2026/10/22	40.87	已背书	是
8	安徽建安底盘系统有限责任公司	2026/1/27	2026/7/27	39.95	已背书	是
9	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2026/5/28	2026/11/24	31.45	已背书	是
10	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2026/2/28	2026/8/27	29.10	已背书	是
11	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2026/2/28	2026/8/27	25.98	已背书	是
12	安徽建安底盘系统有限责任公司	2026/3/27	2026/9/27	25.95	已背书	是
13	四川宁江山川机械有限责任公司	2026/6/25	2026/12/24	24.11	已背书	是
14	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2026/2/28	2026/8/27	23.77	已背书	是
15	上海汽车变速器有限公司	2026/3/25	2026/9/21	21.84	已背书	是
16	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2026/5/28	2026/11/24	19.58	已背书	是
17	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2026/2/28	2026/8/27	19.54	已背书	是
18	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2026/2/28	2026/8/27	16.37	已背书	是
19	河南钱潮智造有限公司	2026/1/29	2026/7/29	16.23	已背书	是
20	上海汽车变速器有限公司	2026/3/25	2026/9/21	14.71	已背书	是
合计				**1,127.84**		

（3）应收款项融资——银行承兑汇票

单位：万元

序号	出票人/背书人	出票时间	到期承兑日	金额	期后兑付情况	是否长期客户
1	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	2026-4-24	2026-10-24	600	未兑付	是
2	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	2026-6-30	2026-12-30	350	未兑付	是
3	合肥比亚迪汽车有限公司	2026-6-25	2026-12-25	329.34	未兑付	是
4	湖南威孚汽车部件有限公司	2026-6-4	2026-12-3	298.06	未兑付	是
5	合肥比亚迪汽车有限公司	2026-5-25	2026-11-25	248.48	未兑付	是
6	深圳比亚迪汽车实业有限公司	2026-4-21	2026-10-21	242.96	未兑付	是
7	长沙市比亚迪汽车有限公司	2026-5-26	2026-11-26	219.79	未兑付	是
8	深圳比亚迪汽车实业有限公司	2026-5-25	2026-11-25	219.28	未兑付	是
9	长沙市比亚迪汽车有限公司	2026-6-26	2026-12-26	212.89	未兑付	是
10	比亚迪汽车有限公司	2026-6-26	2026-12-26	208.86	未兑付	是
11	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	2026-3-27	2026-9-27	200.00	已贴现	是
12	湘潭地通汽车制品有限公司	2026-4-3	2026-10-3	200.00	未兑付	是
13	湘潭地通汽车制品有限公司	2026-4-28	2026-10-28	200.00	未兑付	是
14	浙江锐泰悬挂系统科技有限公司	2026-5-29	2026-11-29	200.00	未兑付	是
15	湘潭地通汽车制品有限公司	2026-5-9	2026-11-9	200.00	未兑付	是

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

16	江西荣成机械制造有限公司	2026-3-25	2026-9-25	193.15	已贴现	是
17	合肥比亚迪汽车有限公司	2026-4-21	2026-10-21	173.05	未兑付	是
18	比亚迪汽车工业有限公司	2026-6-25	2026-12-25	162.93	未兑付	是
19	万向智造有限公司	2026-4-22	2026-10-22	160.58	未兑付	是
20	成都杰诚联合汽车部件有限公司	2026-4-7	2026-10-7	160.00	未兑付	是
合计				**4,779.37**		

2、2025 年末

（1）应收票据——银行承兑汇票

单位：万元

序号	出票人/背书人	出票时间	到期承兑日	金额	期后兑付情况	是否长期客户
1	地通工业控股集团股份有限公司	2025/10/29	2026/4/29	106.95	已背书	是
2	广西万安汽车底盘系统有限公司	2025/7/15	2026/1/15	105.00	已托收	是
3	上汽大通汽车有限公司无锡分公司	2025/8/28	2026/2/25	98.84	已贴现	是
4	安徽万安汽车零部件有限公司	2025/10/28	2026/4/28	90.00	已背书	是
5	安徽万安汽车零部件有限公司	2025/7/22	2026/1/22	80.00	已贴现	是
6	安徽万安汽车零部件有限公司	2025/10/14	2026/4/14	75.00	已贴现	是
7	郑州汇众汽车底盘系统有限公司	2025/12/24	2026/6/24	72.91	已背书	是
8	湖南威孚汽车部件有限公司	2025/8/6	2026/2/6	69.61	已背书	是
9	安徽万安汽车零部件有限公司	2025/7/29	2026/1/29	60.00	已背书	是
10	湘潭地通汽车制品有限公司	2025/9/28	2026/3/28	50.55	已背书	是
11	湖南威孚汽车部件有限公司	2025/10/22	2026/4/22	50.00	已背书	是
12	芜湖达敖汽车智能底盘系统有限公司	2025/12/15	2026/5/15	44.16	已背书	是
13	地通工业控股集团股份有限公司	2025/10/29	2026/4/29	40.21	已背书	是
14	贵州瑞骐新能源汽车有限公司	2025/9/24	2026/3/24	30.93	已背书	否
15	嘉兴曙光汽车底盘系统有限公司	2025/10/16	2026/4/16	29.35	已背书	是
16	厦门金龙旅行车有限公司	2025/12/23	2026/6/23	28.85	已背书	是
17	芜湖市元山机械制造有限公司	2025/9/29	2026/3/29	25.00	已背书	是
18	湖南威孚汽车部件有限公司	2025/7/7	2026/1/7	24.87	已背书	是
19	上汽大通汽车有限公司南京分公司	2025/7/25	2026/1/23	24.87	已背书	是
20	嘉兴曙光汽车底盘系统有限公司	2025/11/21	2026/5/21	23.37	已背书	是
合计				**1,130.47**		

（2）应收票据——财务公司承兑汇票

单位：万元

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

序号	出票人/背书人	出票时间	到期承兑日	金额	期后兑付情况	是否长期客户
1	南京汇众汽车底盘系统有限公司	2025/10/21	2026/4/19	366.80	已托收	是
2	安徽建安底盘系统有限责任公司	2025/11/21	2026/5/21	124.88	已背书	是
3	四川宁江山川机械有限责任公司	2025/8/25	2026/2/24	49.04	已背书	是
4	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2025/8/29	2026/2/25	16.56	已背书	是
5	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2025/10/21	2026/4/19	13.50	已背书	是
6	芜湖中瑞弹簧有限公司	2025/7/28	2026/1/24	11.30	已背书	是
7	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2025/7/29	2026/1/25	10.12	已背书	是
8	上汽大通汽车有限公司南京分公司	2025/11/28	2026/5/25	7.45	已背书	是
9	上汽大通汽车有限公司南京分公司	2025/7/29	2026/1/25	5.76	已背书	是
10	四川宁江山川机械有限责任公司	2025/9/26	2026/3/24	5.06	已背书	是
11	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2025/10/24	2026/4/21	4.58	已背书	是
12	重汽（重庆）轻型汽车有限公司	2025/11/28	2026/5/28	4.00	已背书	否
13	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2025/7/29	2026/1/25	3.85	已背书	是
14	重汽（重庆）轻型汽车有限公司	2025/7/30	2026/1/30	3.61	已背书	是
15	上汽大通汽车有限公司南京分公司	2025/12/30	2026/6/25	3.42	已背书	是
16	上汽大通汽车有限公司南京分公司	2025/10/30	2026/4/25	3.39	已背书	是
17	重汽（重庆）轻型汽车有限公司	2025/9/28	2026/3/28	3.00	已背书	是
18	湖北神风汽车弹簧有限公司	2025/10/30	2026/4/25	2.80	已背书	是
19	重汽（重庆）轻型汽车有限公司	2025/10/29	2026/4/29	2.31	已背书	是
20	重汽（重庆）轻型汽车有限公司	2025/12/30	2026/6/30	2.25	已背书	是
合计				**643.68**		

（3）应收款项融资——银行承兑汇票

单位：万元

序号	出票人/背书人	出票时间	到期承兑日	金额	期后兑付情况	是否长期客户
1	比亚迪汽车有限公司	2025-10-27	2026-4-27	977.53	已贴现	是
2	比亚迪汽车工业有限公司	2025-10-27	2026-4-27	882.41	已贴现	是
3	比亚迪汽车有限公司	2025-12-23	2026-6-22	625.78	已托收	是
4	比亚迪汽车有限公司	2025-11-26	2026-5-26	567.20	已贴现	是
5	长沙市比亚迪汽车有限公司	2025-10-27	2026-4-27	557.25	已贴现	是
6	合肥比亚迪汽车有限公司	2025-10-28	2026-4-28	515.06	已贴现	是
7	深圳比亚迪汽车实业有限公司	2025-10-23	2026-4-23	419.13	已贴现	是
8	比亚迪汽车工业有限公司	2025-12-22	2026-6-22	411.14	已托收	是
9	合肥比亚迪汽车有限公司	2025-12-22	2026-6-22	360.94	已贴现	是

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

10	深圳比亚迪汽车实业有限公司	2025-12-23	2026-6-22	357.96	已贴现	是
11	比亚迪汽车工业有限公司	2025-11-26	2026-5-26	284.88	已贴现	是
12	重庆澳腾汽车部件有限责任公司	2025-11-27	2026-5-27	284.48	已托收	是
13	长沙市比亚迪汽车有限公司	2025-12-22	2026-6-22	258.61	已贴现	是
14	重庆澳腾汽车部件有限责任公司	2025-10-29	2026-4-29	239.22	已贴现	是
15	济南比亚迪汽车有限公司	2025-10-27	2026-4-24	221.60	已贴现	是
16	抚州比亚迪实业有限公司	2025-10-27	2026-4-27	212.54	已贴现	是
17	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2025-12-23	2026-6-23	198.28	已托收	是
18	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2025-11-20	2026-5-20	180.54	已贴现	是
19	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2025-10-23	2026-4-23	168.88	已贴现	是
20	抚州比亚迪实业有限公司	2025-11-26	2026-5-26	159.34	已贴现	是
合计				**7,882.77**		

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

2、2024 年末

（1）应收票据——银行承兑汇票

单位：万元

序号	出票人/背书人	出票时间	到期承兑日	金额	期后兑付情况	是否长期客户
1	安徽万安汽车零部件有限公司	2024/8/27	2025/2/27	150.00	已贴现	是
2	安徽万安汽车零部件有限公司	2024/9/25	2025/3/25	135.00	已贴现	是
3	安徽万安汽车零部件有限公司	2024/10/24	2025/4/24	120.00	已背书	是
4	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2024/11/19	2025/5/19	103.48	已贴现	是
5	嘉兴曙光汽车底盘系统有限公司	2024/11/18	2025/5/15	74.80	已贴现	是
6	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2024/10/24	2025/4/24	72.44	已背书	是
7	广西万安汽车底盘系统有限公司	2024/11/13	2025/5/13	70.00	已贴现	是
8	广西鸣新底盘部件有限公司	2024/9/11	2025/3/11	65.00	已贴现	是
9	上汽大通汽车有限公司无锡分公司	2024/7/25	2025/1/25	55.71	已托收	是
10	广西万安汽车底盘系统有限公司	2024/8/20	2025/2/20	50.00	已贴现	是
11	芜湖市元山机械制造有限公司	2024/11/20	2025/5/20	45.00	已背书	是
12	绍兴金江机械有限公司	2024/10/29	2025/4/29	40.00	已托收	是
13	厦门金龙旅行车有限公司	2024/9/24	2025/3/24	36.15	已背书	是
14	浙江省诸暨金宝汽车弹簧制造厂	2024/10/12	2025/4/12	31.01	已背书	是
15	芜湖市元山机械制造有限公司	2024/9/19	2025/3/19	26.25	已背书	是
16	芜湖市元山机械制造有限公司	2024/8/9	2025/2/9	23.78	已背书	是
17	成都九鼎科技（集团）有限公司	2024/11/20	2025/5/20	20.08	已背书	否
18	广州华德汽车弹簧有限公司	2024/9/9	2025/3/9	20.00	已托收	是
19	广州华德汽车弹簧有限公司	2024/9/9	2025/3/9	20.00	已托收	是
20	江西荣成橡塑制品有限公司	2024/10/21	2025/4/12	19.21	已背书	是
合计				**1,177.91**		

（2）应收票据——财务公司承兑汇票

单位：万元

序号	出票人/背书人	出票时间	到期承兑日	金额	期后兑付情况	是否长期客户
1	芜湖中瑞弹簧有限公司	2024/7/31	2025/1/27	80.23	已托收	是
2	四川宁江山川机械有限责任公司	2024/11/25	2025/5/24	50.63	已背书	是
3	济南百惠凯希汽车零部件有限公司	2024/7/25	2025/1/25	50.00	已托收	是
4	四川宁江山川机械有限责任公司	2024/10/24	2025/4/23	43.02	已背书	是

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

5	万向智造有限公司	2024/8/27	2025/2/27	21.66	已背书	是
6	中国重汽集团济南商用车有限公司	2024/7/25	2025/1/25	21.61	已背书	是
7	万向智造有限公司	2024/7/26	2025/1/26	17.82	已背书	是
8	上海汽车变速器有限公司	2024/9/27	2025/3/26	15.29	已托收	是
9	四川宁江山川机械有限责任公司	2024/9/24	2025/3/23	12.93	已托收	是
10	万向智造有限公司	2024/10/28	2025/4/28	12.51	已背书	是
11	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2024/8/29	2025/2/25	10.17	已背书	是
12	吉泰交通工业(安徽)有限公司	2024/9/23	2025/3/23	9.57	已托收	否
13	亚普汽车部件股份有限公司	2024/11/17	2025/2/15	7.55	已托收	是
14	中国重汽集团济南商用车有限公司	2024/8/26	2025/2/26	7.09	已背书	是
15	万向智造有限公司	2024/9/26	2025/3/26	7.04	已背书	是
16	安徽建安底盘系统有限责任公司	2024/10/30	2025/4/30	6.23	已托收	是
17	四川宁江山川机械有限责任公司	2024/8/26	2025/2/25	6.12	已托收	是
18	上汽大通汽车有限公司南京分公司	2024/7/30	2025/1/25	6.00	已背书	是
19	上汽大通汽车有限公司南京分公司	2024/8/29	2025/2/25	5.00	已背书	是
20	上汽大通汽车有限公司南京分公司	2024/9/29	2025/3/25	5.00	已背书	是
合计				**395.47**		

（3）应收款项融资——银行承兑汇票

单位：万元

序号	出票人/背书人	出票时间	到期承兑日	金额	期后兑付情况	是否长期客户
1	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2024-12-25	2025-6-25	749.47	已贴现	是
2	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2024-8-27	2025-2-27	390.75	已贴现	是
3	广州华德汽车弹簧有限公司	2024-9-30	2025-3-25	231.69	已贴现	是
4	重庆燕丰压铸有限公司	2024-8-29	2025-2-28	220.00	已贴现	是
5	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2024-12-30	2025-6-30	140.55	已背书	是
6	安徽万安汽车零部件有限公司	2024-10-30	2025-4-30	130.00	已托收	是
7	浙江美力汽车弹簧有限公司	2024-12-5	2025-6-5	106.90	已贴现	是
8	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2024-12-30	2025-6-30	104.66	已背书	是
9	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	2024-10-30	2025-4-30	101.02	已贴现	是
10	芜湖中瑞弹簧有限公司	2024-10-15	2025-4-13	100.00	已贴现	是
11	达奥（芜湖）汽车制品有限公司	2024-12-9	2025-6-9	100.00	已贴现	是
12	梅州广汽汽车弹簧有限公司	2024-10-29	2025-4-29	96.49	已贴现	是
13	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2024-9-12	2025-3-12	93.39	已贴现	是
14	上汽通用五菱汽车股份有限公司	2024-10-24	2025-4-24	89.04	已贴现	是
15	芜湖亚奇汽车部件有限公司	2024-9-2	2025-3-2	88.29	已贴现	是

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

16	浙江美力汽车弹簧有限公司	2024-9-27	2025-3-27	85.36	已贴现	是
17	重庆明天机械有限公司	2024-10-18	2025-4-18	83.51	已贴现	是
18	浙江美力汽车弹簧有限公司	2024-9-20	2025-3-20	82.00	已贴现	是
19	达奥（芜湖）汽车制品有限公司	2024-9-4	2025-3-4	80.00	已贴现	是
20	广西万安汽车底盘系统有限公司	2024-11-28	2025-5-28	80.00	已贴现	是
合计				**3,153.12**		

标的公司期末持有的各项票据的交易背景均为销售货款结算产生，销售的产品均为汽车减震类和密封类橡胶产品，交易均具有商业实质，票据出票人/背书人主要为标的公司长期合作客户。

（三）对票据终止确认、列报和减值准备计提等会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定

1、关于对票据终止确认的会计处理符合准则规定

根据《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》针对应收票据终止确认相关规定如下，“金融资产满足以下条件之一的，应当终止确认：1.收取该金融资产现金流量的合同权利终止。2.该金融资产已转移，且该转移满足准则关于终止确认的规定。”

根据以上规定，报告期内，标的公司主要终止确认的应收票据内容与相关依据如下：

序号	应收票据终止内容	终止确认相关准则依据
1	银行承兑票据和财务公司承兑汇票当期票据到期收到款项	收取该金融资产现金流量的合同权利终止
2	已背书或贴现且在当期到期的非“6+9”银行承兑汇票和财务公司承兑汇票	收取该金融资产现金流量的合同权利终止
3	当期背书或贴现的“6+9”银行的银行承兑汇票	该金融资产已转移，且已转移该金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，满足准则关于终止确认的规定

当期背书或贴现但在期末未到期的非“6+9”银行出具的银行承兑汇票，由于承兑银行信用等级一般，无法实现几乎所有风险和报酬转移，不满足准则规定的终止确认条件，标的公司按应收票据进行核算。

2、关于对票据列报符合准则规定

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

应收票据：根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十七条规定："金融资产同时符合下列条件的，应当分类为以摊余成本计量的金融资产：（一）企业管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。（二）该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付"

应收款项融资：根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十八条规定；"金融资产同时符合下列条件的，应当分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：（一）企业管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；（二）该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。"

标的公司所持"6+9"银行承兑汇票，日常业务管理模式兼具持有到期收取合同现金流量、通过背书或贴现实现对外出售的双重目标，符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十八条关于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产的规定，按照财会〔2019〕6 号报表格式要求在应收款项融资项目列报。

标的公司所持财务公司承兑汇票及"非 6+9"银行承兑汇票，由于其背书、贴现后附有追索权，无法实现几乎所有风险和报酬转移，不满足准则规定的"出售"及终止确认条件，标的公司根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十七条摊余成本计量分类条件，在应收票据项目列报。

3、关于对票据是否计提减值准备符合准则规定

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第四十条：企业应当以预期信用损失为基础，对分类为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产计提减值准备。

标的公司应收款项融资为"6+9"银行开具的银行承兑汇票，到期日均为 6 个月内，出票方信用等级高，到期无法承兑的风险极低，历史上未发生过兑付风险，

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

未发生被背书人或贴现银行因票据未能到期承兑向公司追索的情形，因此未计提坏账准备。

标的公司应收票据为“非6+9”银行开具的银行承兑汇票以及上汽集团等国有企业或中央企业下属财务公司出具的承兑汇票，票据到期风险较低，到期日均为6个月内。标的公司根据“承兑人为其他银行或者财务公司，结合历史信息分析预期信用损失并判断是否需要计提坏账准备”原则，因标的公司历史上未发生财务公司票据和银行承兑汇票无法承兑的情况，因此未计提减值准备。

综上，标的公司对票据终止确认、列报和减值准备计提等会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

五、截至目前应收账款期后收回情况，应收票据到期收回情况，尚未收回应收款项的情况及可回收性

（一）应收账款期后收回情况及尚未收回应收账款的情况及可回收性

截至2026年7月末，标的公司应收账款期后回款情况统计如下：

单位：万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	2024年12月31日
应收账款余额	28,882.79	33,183.22	29,525.05
期后回款金额	9,397.75	31,148.35	29,355.96
回款比例	**32.54%**	**93.87%**	**99.43%**

注：回款金额统计截止日为2026年7月31日。

截至2026年7月末，2024年末应收账款回款比例为99.43%，2025年应收账款回款比例为93.87%，历史期回款整体情况良好。截至2026年7月末，2026年6月末应收账款回款比例为32.54%,比例较低主要系统计时间较短。

标的公司期末尚未回款金额主要系客户发票入账滞后、结算资料待完善及客户阶段性资金周转等程序性原因所致，涉及客户均正常持续经营，具备稳定履约付款能力，标的公司已针对性推进对账和专项催收工作，该部分应收账款整体可回收性较高，坏账损失风险可控。

（二）应收票据期后收回情况

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

报告期各期末，标的公司应收票据期后收回情况如下：

单位：万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	2024年12月31日
应收票据原值	4,601.53	2,154.80	1,772.20
其中：已背书未到期和已贴现未到期的票据金额	4,410.20	1,591.97	920.46
期末未到期自持银行承兑汇票和财务公司汇票①	191.33	562.83	851.74
期末未到期自持汇票期后背书和贴现的金额②	191.33	90.63	498.27
到期托收金额③	-	472.20	353.47
回款比例④=(②+③)/①	100.00%	100.00%	100.00%

注：回款金额统计截止日为 2026 年 7 月 31 日。

截至 2026 年 7 月末，各期末未到期自持应收票据回款比例均为 100.00%，回款情况良好。

综上，标的公司应收账款、应收票据期后整体回款兑付比例较高，大额应收款项已按期收回，对于存在逾期的应收款项，对应客户生产经营情况稳定，均为正常经营状态，具备持续履约与款项支付能力。

六、6 个月以内账龄的应收账款坏账计提比例低于同行业可比公司的原因，模拟测算计提比例 5%时对标的公司净利润的影响；并结合应收账款坏账准备计提比例与历史迁徙率、损失率比较情况，分析标的公司坏账准备计提的充分性

（一）6 个月以内账龄的应收账款坏账计提比例低于同行业可比公司的原因，模拟测算计提比例 5%时对标的公司净利润的影响

1、6 个月以内账龄的应收账款坏账计提比例低于同行业可比公司的原因

标的公司应收账款坏账准备按账龄组合计提比例与同行业可比上市公司的对比如下：

公司名称	6个月之内	6个月至1年	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上
中鼎股份	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%
拓普集团	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	60.00%	100.00%
正裕工业	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

润康科技	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%
平均值	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	77.50%	100.00%
标的公司	1.00%	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%

数据来源：各上市公司定期报告

如上表所示，标的公司应收账款账龄 6 个月以内计提比例 1%，低于同行业可比公司的 5%，账龄 1 年以上计提比例高于同行业可比公司。账龄 6 个月以内计提比例低于可比公司主要原因如下：

（1）标的公司根据以前年度的实际坏账损失，结合下游客户特征并考虑本年的前瞻性信息，计量应收账款预期信用损失，预期信用损失率测算结果如下：

账龄	应收账款预期信用损失率	执行的坏账比例
0-6 个月	0.00%	1.00%
6-12 个月	0.11%	5.00%
1-2 年	18.88%	20.00%
2-3 年	40.56%	50.00%
3 年以上	100.00%	100.00%

根据上表测算，标的公司执行的坏账比例高于各账龄区间的预期信用损失率，具有合理性。

（2）截至 2026 年 7 月末，标的公司 2024 年末应收账款回款比例为 99.43%，2025 年末应收账款回款比例为 93.87%，2026 年 6 月应收账款回款比例 32.54%，回款比例整体较高；实际发生坏账比例低。

（3）标的公司与上市公司凯众股份同属汽车零部件行业，主要产品分别为橡胶基弹性体和聚氨酯弹性体减震元件，下游客户趋同，标的公司与上市公司坏账计提政策保持一致。

综上，标的公司 6 个月以内账龄的应收账款坏账计提政策具有合理性。

2、模拟测算计提比例 5%时对标的公司净利润的影响

按可比公司对 6 个月以内账龄的应收账款坏账计提比例 5%，报告期内，标的公司的坏账补提情况及对净利润的影响测算情况如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年
补提坏账准备金额 A	-208.16	124.64	290.80
对净利润影响金额 B=A*0.85	-176.93	105.95	247.18
标的公司净利润 C	2,773.87	6,862.63	5,567.68
补提坏账准备占标的公司净利润比例 D=B/C	**-6.38%**	**1.54%**	**4.44%**

注：补提坏账准备金额按各期末账龄 6 个月以内应收账款余额增加额*4%测算。

如上表所示，若账龄 6 个月以内账龄的应收账款按照 5%计提坏账，报告期各期需补提坏账准备 290.80 万元、124.64 万元和-208.16 万元，对净利润影响金额占各期净利润比例分别为 4.44%、1.54%和-6.38%，影响较小。

（二）结合应收账款坏账准备计提比例与历史迁徙率、损失率比较情况，分析标的公司坏账准备计提的充分性

标的公司的历史迁徙及损失率如下：

账龄	2022-2023 年迁徙率	2023-2024 年迁徙率	2024-2025 年迁徙率	平均迁徙率	平均迁徙率代码
0-6 个月	2.05%	0.53%	1.62%	1.40%	A
6-12 个月	0.74%	0.04%	0.90%	0.56%	B
1-2 年	31.21%	17.93%	90.45%	46.53%	C
2-3 年	5.10%	56.30%	60.29%	40.56%	D
3 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	E

根据平均迁徙率计算历史损失率如下：

账龄	计算公式	历史损失率
0-6 个月	A*B*C*D*E	0.00%
6-12 个月	B*C*D*E	0.11%
1-2 年	C*D*E	18.88%
2-3 年	D*E	40.56%
3 年以上	E	100.00%

预期信用损失率计算结果考虑前瞻性信息并基于谨慎性的原则，一般需要将历史损失率进行一定程度的上调，标的公司基于以往经验和判断，预计预期损失率很可能比历史损失率提高 5.00%，前瞻性系数设定为 1.05，调整后的预期信用损失率如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

账龄	历史损失率	前瞻性系数	预期信用损失率	实际执行的坏账计提比例
0-6 个月	0.00%	1.05	0.00%	1.00%
6-12 个月	0.11%	1.05	0.11%	5.00%
1-2 年	18.88%	1.05	19.82%	20.00%
2-3 年	40.56%	1.05	42.59%	50.00%
3 年以上	100.00%	1.05	100.00%	100.00%

根据上表，标的公司依据连续三年的应收账款账龄迁徙数据测算各账龄历史损失率并结合前瞻性因素制定坏账计提政策，0-6 个月、6-12 个月账龄实际历史损失率较低，标的公司分别按 1%、5%上浮计提，1-2 年、2-3 年账龄计提比例高于预期信用损失率，3 年以上应收款项全额计提减值。综上，标的公司各账龄区间坏账计提比例高于预期信用损失率，坏账准备计提充分。

七、中介机构核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，会计师实施了以下核查程序：

1、查询同行业可比公司官方披露数据，了解公司与同行业公司的主要客户差异，并查看相关销售合同，结合账龄，分析应收账款占营业收入比重两年变动的原因；查询同行业可比公司官方披露数据，了解公司与同行业公司的主要差异，分析应收账款，应收票据及应收款项融资占营业收入比重及两年变动的原因；计算应收账款周转率、应收账款周转天数等参数，与同行业同期相关指标对比，分析差异原因，并检查是否存在重大异常；

2、获取及了解标的公司销售与收款内部控制政策，分析信用政策评估是否合理，获取报告期内主要客户两年的销售合同，抽查期后回款情况，判断是否存在通过放宽信用政策刺激收入增长的情形；

3、获取并复核标的公司应收票据及应收款项融资明细表、票据备查簿、应收账款明细账及账龄分析表，核查应收账款与应收票据、应收款项融资之间互相转化的相关凭证及相关文件，确认账龄是否连续计算；

4、取得标的公司票据备查薄，核对报告期内标的公司收到、到期托收、贴

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

现或背书金额，报告期各期末银行承兑汇票、财务公司承兑汇票的出票人、出票时间、承兑日、金额是否准确，核对公司是否对背书转让或贴现的票据负有连带责任；检查是否存在已作质押的票据和银行退回的票据；了解票据出票人是否为标的公司长期合作客户以及相关交易产生的背景及销售内容；针对已背书、已贴现的未到期票据，区分 6+9 高信用等级银行承兑汇票、普通银行承兑汇票、财务公司票据，判断是否满足金融资产终止确认条件；对不满足终止确认条件的票据，检查是否还原确认为应收票据与短期借款，列报是否符合准则规定；核查承兑人信用资质、历史兑付记录，核查是有否存在违约风险的承兑人，分析应收票据减值计提是否合理；

5、获取应收账款期后回款明细，抽查相关回款银行水单，检查应收账款期后回收情况，了解逾期应收账款的具体形成原因，询问企业对逾期款项执行的催收管控措施，评估应收款项坏账风险与后续可回收性；获取应收票据及应收款项融资的期后背书，托收承兑及贴现情况，检查是否存在逾期未兑付票据；

6、查询同行业可比公司官方披露数据，了解标的公司与同行业公司的应收账款坏账计提比例差异原因，核查模拟测算计提比例 5%时对标的公司净利润影响数是否准确，根据历史账龄测算标的公司应收账款的历史迁徙率、损失率，结合标的公司现行坏账政策，检查应收账款的坏账计提是否充分。

（二）核查结论

经核查，会计师认为：

1、报告期内，标的公司应收账款、应收票据及应收款项融资增长主要系销售规模扩大，销售货款同步增长；应收款项占收入比例较为稳定，与同行业可比公司相比，2024 年度与润康科技较为接近，总体高于同行业可比上市公司；报告期内，标的公司应收账款周转率与润康科技接近，低于其他同行业可比公司，主要系标的公司下游零部件供应商客户占比较高，客户回款周期较长；

2、报告期内，标的公司对主要客户信用政策未发生重大变动，不存在放宽信用政策刺激收入增长的情形；

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

3、报告期内，标的公司应收票据及应收款项融资的账龄按该笔应收账款初始入账时间连续计算；标的公司确认收入同步确认应收账款，当客户通过票据进行回款时，根据票据性质将应收账款转为应收票据或应收款项融资，除上述转换情况外，标的公司不存在应收账款、应收票据、应收款项融资之间互相转换的情况；

4、标的公司已列示报告期内收到、到期托收、贴现或背书金额，报告期各期末商业承兑汇票、银行承兑汇票、财务公司承兑汇票的出票人、出票时间、承兑日、金额、截止目前的兑付情况；标的公司期末持有的各项票据的交易背景均为销售货款结算产生，销售的产品均为汽车减震类和密封类橡胶产品，交易均具有商业实质，票据出票人/背书人主要为标的公司长期合作客户；标的公司对各类票据终止确认、列报和减值准备计提等会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

5、截至 2026 年 7 月末，标的公司应收账款、应收票据期后整体回款兑付比例较高，未回款部分主要系客户发票入账滞后、结算资料待完善及客户阶段性资金周转等程序性原因所致，对应客户生产经营情况稳定，均为正常经营状态，具备持续履约与款项支付能力，标的公司已针对性推进对账和专项催收工作，该部分应收账款整体可回收性较高，坏账损失风险可控；

6、报告期内，标的公司以历史迁徙率、实际违约损失率为基础并考虑前瞻性信息测算预期信用损失率，标的公司各账龄区间实际执行坏账计提比例高于预期信用损失率，坏账计提充分；6 个月以内账龄的应收账款坏账计提比例低于可比公司具有合理性，若账龄 6 个月以内账龄的应收账款按照 5%计提坏账，报告期各年需补提坏账准备金额占各期净利润比例低于 5%，影响较小。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

问题 8、关于标的公司存货

重组报告书披露：（1）2024 年末和 2025 年末，标的公司存货账面价值分别为 6,520.78 万元和 7,779.65 万元，占总资产的比例分别为 10.79%和 10.17%，主要由库存商品和发出商品构成；（2）报告期各期末，标的公司跌价准备金额分别为 840.72 万元和 1,171.74 万元，存货跌价准备计提比例分别为 11.42%和 13.09%。

请公司披露：（1）报告期各期末，标的公司各类存货的库龄分布、订单覆盖率和期后去化情况，报告期内标的公司是否存在亏损合同及具体情况，退换货情况；（2）2025 年末库存商品较上年末大幅增加的原因，结合生产周期，分析备货规模的合理性；库存商品与主营业务成本中单位成本的差异情况及原因，成本计量与结转是否完整、准确、及时；（3）存货各项目的存放地及其金额分布，标的公司对存货的管理措施、相关内部控制是否健全并有效执行，各期末存货的盘点情况；（4）报告期各期末存货可变现净值的计算过程及相关参数来源，预计售价与期后实际销售价格是否存在较大差异，分析存货跌价准备计提的充分性。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、报告期各期末，标的公司各类存货的库龄分布、订单覆盖率和期后去化情况，报告期内标的公司是否存在亏损合同及具体情况，退换货情况

（一）标的公司各类存货的库龄分布

报告期各期末，标的公司各类存货库龄分布情况如下：

单位：万元

期末	项目	期末余额	6个月以内		6个月至1年		1年以上	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比
2026年6月	原材料	1,101.20	1,001.72	9.64%	73.49	0.71%	25.99	0.25%
	在产品	1,125.05	1,077.93	10.38%	10.05	0.10%	37.07	0.36%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

期末	项目	期末余额	6个月以内		6个月至1年		1年以上	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比
30 日	库存商品	4,343.51	3,744.18	36.05%	318.70	3.07%	280.63	2.70%
	发出商品	3,817.41	3,205.96	30.86%	336.24	3.24%	275.22	2.65%
	合计	**10,387.17**	**9,029.79**	**86.93%**	**738.48**	**7.12%**	**618.91**	**5.96%**
2025 年 12 月 31 日	原材料	1,180.35	1,128.96	95.65%	33.16	2.81%	18.23	1.54%
	在产品	221.94	161.66	72.84%	34.53	17.87%	25.75	13.33%
	库存商品	4,631.38	4,180.19	90.26%	365.17	7.88%	86.02	1.86%
	发出商品	2,917.72	2,422.12	83.01%	266.14	9.12%	229.46	7.86%
	合计	**8,951.39**	**7,892.93**	**88.18%**	**699.00**	**7.80%**	**359.46**	**4.02%**
2024 年 12 月 31 日	原材料	1,055.42	1,004.34	95.16%	42.52	4.03%	8.56	0.81%
	在产品	1,138.02	1,096.11	96.32%	12.66	3.96%	29.25	9.14%
	库存商品	2,185.91	1,883.58	86.17%	197.26	9.02%	105.07	4.81%
	发出商品	2,982.14	2,694.66	90.36%	139.93	4.69%	147.55	4.95%
	合计	**7,361.50**	**6,678.69**	**90.72%**	**392.37**	**5.33%**	**290.43**	**3.95%**

如上表所示，标的公司各类存货库龄主要集中在 6 个月内，占比分别为 90.72%、88.18%和 86.93%，6 个月至一年存货占比分别为 5.33%、7.80%和 7.12%，一年以上存货占比分别为 3.95%、4.02%和 5.96%。

（二）订单覆盖率和期后去化情况

1、订单覆盖率

标的公司下游客户主要为整车厂或一级零部件供应商，双方一般仅签订框架协议，客户根据生产计划向标的公司滚动发布物料需求计划，标的公司根据需求计划进行生产送货，待客户签收、领用或下线后进行结算，需求计划中的数量仅作为备货依据，不具有正式订单的效力。若按照客户滚动发布物料需求计划统计在手订单，报告期各期末的存货订单覆盖率如下：

单位：万元

类型	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
库存商品及发出商品余额	8,160.93	7,549.10	5,168.05
在手订单覆盖总金额	21,568.20	13,986.13	19,058.57
在手订单覆盖率	264.29%	185.27%	368.78%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

据此计算，报告期各年末的在手订单覆盖率分别为 368.78%、185.27%和 264.29%，覆盖率较高。2025 年末覆盖率较低主要系受下游汽车市场补贴政策影响，部分汽车刚需在 2025 年底提前释放，使得 2026 年初市场需求阶段性承压所致。由于生产周期一般在 2 周左右，标的公司无需大量备货，在手订单覆盖率较高符合公司实际经营特点及备货政策。

2、期后去化情况

截至 2026 年 9 月 30 日，2026 年 6 月末存货去化情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月末余额	去化金额	去化比例
原材料	1,101.20	979.66	88.96%
在产品	1,125.05	1,079.00	95.91%
库存商品	4,343.51	3,802.03	87.53%
发出商品	3,817.41	3,025.03	79.24%
合计	**10,387.17**	**8,885.72**	**85.55%**

截至 2026 年 9 月 30 日，2025 年末存货去化情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末余额	去化金额	去化比例
原材料	1,180.35	1,092.36	92.55%
在产品	221.94	221.94	100.00%
库存商品	4,631.38	4,386.45	94.71%
发出商品	2,917.72	2,560.50	87.76%
合计	**8,951.39**	**8,261.25**	**92.29%**

截至 2026 年 9 月 30 日，2024 年末存货去化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年末余额	去化金额	去化比例
原材料	1,055.42	1,042.90	98.81%
在产品	1,138.02	1,138.02	100.00%
库存商品	2,185.91	2,176.07	99.55%
发出商品	2,982.14	2,823.92	94.69%
合计	**7,361.50**	**7,180.90**	**97.55%**

截至 2026 年 9 月末， 2025 年末存货期后去化率为 92.29%，2024 年末存货

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

期后去化率为 97.55%，存货期后去化率较高，标的公司存货管理与周转运营正常。2026 年 6 月末存货期后去化率较低，为 85.55%，主要原因系时间间隔较短所致。

综上，标的公司订单覆盖率变化符合公司实际经营特点及备货政策，与产品生产周期相匹配，具有合理性，存货整体期后去化率较高。

（三）报告期内标的公司是否存在亏损合同及具体情况，退换货情况

1、报告期内标的公司是否存在亏损合同及具体情况

标的公司与每个客户签订的合同多为框架合同，合同中包括当年供货的全部产品，本次对标的公司前二十大客户的收入成本统计情况已申请豁免披露。

据统计，标的公司在报告期内前二十大客户的毛利率均为正，因此在报告期内标的公司主要客户不存在亏损合同的情况。

2、报告期内标的公司退换货情况

报告期各期，标的公司退换货金额分别为 112.70 万元、80.05 万元和 50.63 万，占营业收入的比例分别为 0.18%、0.10%和 0.15%，退换货金额和占比均较小。

二、2025 年末库存商品较上年末大幅增加的原因，结合生产周期，分析备货规模的合理性；库存商品与主营业务成本中单位成本的差异情况及原因，成本计量与结转是否完整、准确、及时

（一）2025 年末库存商品较上年末大幅增加的原因

报告期各期末，标的公司存货明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例
原材料	1,180.35	13.19%	1,055.42	14.34%
在产品	221.94	2.48%	1,138.03	15.46%
库存商品	4,631.38	51.74%	2,185.91	29.69%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

发出商品	2,917.72	32.60%	2,982.14	40.51%
合计	**8,951.39**	**100.00%**	**7,361.50**	**100.00%**

2025 年末，标的公司库存商品账面余额为 4,631.38 万元，较 2024 年末增加 2,445.47 万元，主要原因如下：

1、2025 年期末标的公司产成品完工入库增加

2025 年末，标的公司为了期末存货盘点的便利性和准确性，在安排生产计划时减少处于在制状态的产品并将已生产完工产品及时转入产成品库，因此期末库存商品金额增加，而在产品余额降低，标的公司在产品账面余额从 2024 年末的 1,138.03 万元下降至 2025 年末的 221.94 万元。

2、标的公司 2025 年业务规模扩大

标的公司营业收入的规模从 2024 年度的 6.35 亿元增加至 2025 年度的 8.21 亿元，营业收入增长比例约为 29%，业务规模的扩大使得备货的库存商品增加，具有合理性。

综上，2025 年末标的公司在产品、库存商品和发出商品账面余额合计为 7,771.04 万元，较 2024 年末的 6,306.08 万元增长幅度为 23.23%，与报告期内标的公司的业务规模增长幅度较为一致。

（二）结合生产周期，分析备货规模的合理性

从生产周期来看，标的公司根据客户的滚动需求计划进行生产，生产领料主要包括骨架、胶料以及化工料等。标的公司生产工序主要包括炼胶-骨架表面处理-硫化-修边-后道处理-检测入库，生产周期一般在 2 周左右。标的公司根据客户要求，将产成品按客户要求送往指定地点，寄售模式下，以客户生产领用或下线进行结算，签收模式下以客户签收对账结算，销售结算时间一般在签收/领用当月或次月。报告期内，标的公司期末库存商品（含发出商品）与月度销售额匹配情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

期末库存商品（含发出商品）金额	8,160.93	7,549.10	5,168.04
平均每月销售成本	4,361.59	5,545.32	4,251.51

注：平均每月销售成本=营业成本/12。

根据上表统计，标的公司期末库存商品（含发出商品）金额为 1-2 个月的销售量，与销售周期较为匹配。

（三）库存商品与主营业务成本中单位成本的差异情况及原因，成本计量与结转是否完整、准确、及时

1、库存商品与主营业务成本中单位成本的差异情况及原因

报告期各期末，标的公司的库存商品（含发出商品）与主营业务成本的构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2026 年 1-6 月/2025 年 6 月 30 日		2025 年度/2025 年 12 月 31 日		2024 年度/2024 年 12 月 31 日	
	成本金额	存货余额	成本金额	存货余额	成本金额	存货余额
衬套	19,331.11	5,487.23	49,123.14	5,293.96	37,854.40	3,408.92
其他	6,838.42	2,673.70	17,420.69	2,255.14	13,163.77	1,759.12
小计	**26,169.53**	**8,160.93**	**66,543.83**	**7,549.10**	**51,018.17**	**5,168.05**

报告期各期末，标的公司库存商品（含发出商品）与销售产品主要为衬套，占比均在 70%左右。衬套的库存商品（含发出商品）与主营业务成本中单位成本的差异情况，具体分析如下：

项目	2026 年 1-6 月/2026 年 6 月 30 日	2025 年度/2025 年 12 月 31 日	2024 年度/2024 年 12 月 31 日
期末库存余额（万元）	5,487.23	5,293.96	3,408.92
库存数量（万套）	836.85	801.19	573.60
库存单位成本（元/套）	6.56	6.61	5.94
当期结转单位成本（元/套）	6.61	7.01	6.29
单位成本差异率	0.80%	5.78%	5.58%

注：单位成本差异率=（库存单位成本-当期结转单位成本）/当期结转单位成本。

报告期各期末，标的公司衬套的库存商品（含发出商品）单位成本与当期结转单位成本差异分别为 5.58%、5.78%和 0.80%，差异较小，差异的主要原因系

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

库存商品（含发出商品）中高单价产品周转率较高所致。

2、成本计量与结转完整、准确、及时

报告期内，标的公司根据《企业会计准则》的规定，并结合自身经营特点，制定了与经营情况相匹配的成本核算方法。标的公司设有专职的成本会计岗，负责成本核算工作，该岗位人员每月汇总生产报表、工时及工资等成本相关数据，并通过鼎捷系统执行成本核算。销售收入端，由销售员登记发货台账并跟进物流签收，销售会计依据客户的签收单/对账单确认收入后，成本会计随即采用月末一次加权平均法进行成本结转。

报告期内，标的公司严格执行上述流程，成本计量与结转完整、准确、及时。

三、存货各项目的存放地及其金额分布，标的公司对存货的管理措施、相关内部控制是否健全并有效执行，各期末存货的盘点情况

（一）存货各项目的存放地及其金额分布

报告期各期末，标的公司存货各项目的存放地及其金额分布如下：

单位：万元

存放地	类别	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司仓库	原材料	1,101.20	10.60%	1,180.35	13.19%	1,055.42	14.34%
	在成品	1,125.05	10.83%	221.94	2.48%	1,138.03	15.46%
	库存商品	2,860.10	27.53%	3,125.41	34.92%	1,653.59	22.46%
	发出商品	-		-	-	-	-
	小计	5,086.35	48.97%	4,527.70	50.58%	3,847.04	52.26%
三方仓	原材料	-		-	-	-	-
	在成品	-		-	-	-	-
	库存商品	1,483.41	14.28%	1,505.97	16.82%	532.32	7.23%
	发出商品	-		-	-	-	-
	小计	1,483.41	14.28%	1,505.97	16.82%	532.32	7.23%
客户仓	原材料	-		-	-	-	-
	在成品	-		-	-	-	-
	库存商品	-		-	-	-	-
	发出商品	3,817.41	36.75%	2,917.72	32.60%	2,982.14	40.51%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

	小计	3,817.41	36.75%	2,917.72	32.60%	2,982.14	40.51%
合计	**原材料**	**1,101.20**	**10.60%**	**1,180.35**	**13.19%**	**1,055.42**	**14.34%**
	在成品	**1,125.05**	**10.83%**	**221.94**	**2.48%**	**1,138.03**	**15.46%**
	库存商品	**4,343.51**	**41.82%**	**4,631.38**	**51.74%**	**2,185.91**	**29.69%**
	发出商品	**3,817.41**	**36.75%**	**2,917.72**	**32.60%**	**2,982.14**	**40.51%**
	小计	**10,387.17**	**100.00%**	**8,951.39**	**100.00%**	**7,361.50**	**100.00%**

注：客户仓包括寄售模式客户仓存货以及签收模式下期末已送至客户仓库但尚未取得签收单据或对账单的存货。

报告期各期末，存放于公司仓库的存货账面余额分别为 3,847.04 万元、4,527.70 万元和 5,086.35 万元，占各期末的存货总账面余额的比例分别为 52.26%、50.58%和 48.97%，变动较小。

报告期各期末，标的公司存放于三方仓的存货账面余额分别为 532.32 万元、1,505.97 万元和 1,483.41 万元，占各期末的存货账面余额的比例分别为 7.23%、16.82%和 14.28%，2025 年末三方仓存货金额和占比均有所增长，主要系部分客户要求供应商在自身厂区周边设置三方仓，供应商从直接将货物送至客户仓变为先送至三方仓后再由客户取货至客户仓所致；存放于客户仓的存货账面余额分别为 2,982.14 万元、2,917.72 万元和 3,817.41 万元，占各期末的存货账面余额的比例分别为 40.51%、32.60%和 36.75%，2026 年 6 月末，受客户生产备货需求增长，客户仓存货有所增加。

根据《企业会计准则第 1 号——存货》：存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。根据《企业会计准则应用指南——会计科目和主要账务处理》：发出商品科目核算企业未满足收入确认条件但已发出商品的实际成本（或进价）或计划成本（或售价）。

标的公司发出商品为期末已发货至客户仓库的存货，由于客户尚未领用或签收/对账，因此存货所有权/风险及报酬未发生转移，未满足收入确认条件但已发出，因此标的公司账面列示为存货¬发出商品科目，客户领用或签收/对账后，存货所有权转移至客户。经查询，汽车零部件行业将该阶段存货列示为发出商品的案例如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

公司名称	主要产品	发出商品定义
天海电子（001365.SZ）	汽车线束、连接器等电子产品	发出商品主要核算的是已发出但客户尚未签收的或领用模式下客户已签收但尚未领用的产成品
华新精科（603370.SH）	汽车精密冲压铁芯	发出商品是已发货但尚未达到收入确认条件的产品，主要包括处于运输途中的产品，及寄售模式下已交付客户但客户尚未领用的产品。
震裕科技（300593.SZ）	锂电精密结构件	公司发出商品主要为发出在途的产成品、寄售存放于第三方的产成品
厦门唯科（301196.SZ）	汽车塑料零部件	在寄售模式下，客户领用前，产品所有权为发行人所有，产品所有权上的主要风险和报酬尚未转移给客户，为发行人的发出商品；货物经客户实际领用后，所有权及风险报酬转移给客户。
松井股份（688157.SH）	乘用车涂料	发出商品主要是已发货但尚未经过客户领用或验收的商品

（二）标的公司对存货的管理措施、相关内部控制是否健全并有效执行

1、生产计划与原材料领用

标的公司与客户签订框架销售合同并确定未来一定期间的生产计划，客户定期向公司发布月度采购量预测，标的公司根据客户的采购预测量相应进行排产，生产部门根据排产计划组织生产工作。同时，标的公司结合自身产能、客户可能存在的临时需求、运输风险等因素而提前生产备货，保持一定安全库存量。

车间材料员根据生产任务，向仓储物流部下达领料计划单，仓储物流部进行物料配送，填写《原材料领料单》，发料人、领料人共同确认；生产部仓库发料（骨架）到前处理车间进行硫化，生产任务单按 BOM 配送。车间材料员根据生产任务向仓储部领料，按计划配送。领料单由仓库打印，库管签字，生产部制作库存日报表与发料记录。

2、生产质量控制

标的公司主要原材料骨架需经过脱脂、喷砂、磷化、喷涂后进行硫化工艺，前处理各工序按照相应的作业指导书执行，由过程检验员执行工序检验，各工序检验按照相应的检验作业指导书规定的检验项目进行，合格后放行，不合格隔离返工；生产部准备胶料、骨架、模具工装等工作进入硫化工序，骨架胶料发料和模具出库均保留相关记录；生产完成后由检验员对成品进行检验，生产任务单需盖成品检验合格章后才可办理入库。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

3、成品入库

入库验收：库管在车间待入库区对入库产品进行验收、确认，库管在办理入库手续时，逐一在 ERP 中确认核对入库产品信息和实物名称、图号、数量等是否一致。

入库批次标识：成品验收合格后，库管在包装箱上标识该批产品的入库批次。

入库登记：成品验收合格后，库管根据入库单准确无误核对入库日期、批次、数量，核算仓库结存数量，及时录入 ERP 系统并入账，保证账物相符。成品入库后，根据入库员登记的入库信息，及时录入计算机 ERP 库房货位维护息一栏，确保实物信息与 ERP 货位信息相符。

4、成品出库

库管凭部门负责人审批或认可的计划单发货，逐笔登记物资发出明细台账，并及时录入计算机 ERP。发出物资按先进先出原则，防止货物超期储存。发料的尾料和零头数在包装箱上的标签上划改成正确数字并签字。月末对所发出材料按部门分明细、汇总、整理报表。

5、库存管理与盘点制度

库管按照规格品种及类别予以标识存放，原材料按照类型存放。

（1）各物资标识卡规格型号与实物一致，纸箱应封箱管理，每托贴绿色标签。

（2）对于已入库但由于特殊情况长期未用的物资进行整理，并通知申报部门处理召集评审，确实不用的退回。

（3）对于入库期超过 6 个月的骨架，由仓库管理员重新送检，合格产品重新登记入库日期，不合格按照《不合格品的管理程序》执行。

仓库盘点一年两次，分为年中盘点与年末盘点，其中：

半年度盘点：年中组织相关人员对库存原材料进行全面的盘点，并与 ERP

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

系统进行核对，且形成纸质盘点表留存。

年终盘点：每年的元旦期间，由标的公司财务部门参与监督，对原材料所有库存进行盘点并与“原材料管理系统”和 ERP 系统数进行核对，盘点结束后需向标的公司财务提交盘点表。

月末结账三日内，库管向财务报送收发存报表，材料发出报表，材料入库报表，对各种材料的入库单据进行整理、编号、装订成册，妥善保管。

标的公司对寄售存货管理及盘点详见本回复之“问题 4.关于标的公司收入与客户”之“八、（二）寄售仓内部控制的有效性…”。

报告期内，标的公司对存货的管理措施、相关内部控制健全并有效执行。

（三）期末存货的盘点情况

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

2025 年末，标的公司存货盘点及核查情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	盘点程序	函证程序	与客户对账系统核对	核查比例
原材料	1,180.35	1,126.32	-	-	95.42%
在产品	221.94	188.81	-	-	85.08%
库存商品-本库	3,125.41	3,094.78	-	-	99.02%
库存商品-三方库	1,505.97	1,071.20	434.77	-	100.00%
发出商品	2,917.72	-	960.66	865.15	62.58%
合计	**8,951.39**	**5,481.11**	**1,395.43**	**865.15**	**86.49%**
占比	**-**	**61.23%**	**15.59%**	**9.66%**	**86.49%**

注：（1）占比为该项存货核查程序金额占期末存货比例；（2）发出商品主要存放于客户仓，由客户管理，比亚迪等整车厂出于安全和技术保密考量，外来人员难以进入厂区内部，项目组无法执行监盘程序；（3）函证替代测试包括检查发货单明细、期后结算明细，下同。

2026 年 6 月末，标的公司存货盘点及核查情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	盘点程序	函证程序	与客户对账系统核对	核查比例
原材料	1,101.20	1,009.49	-	-	91.67%
在产品	1,125.05	388.21	-	-	34.51%
库存商品-本库	3,097.44	2,835.47	-	-	91.54%
库存商品-三方库	1,246.07	863.22	382.85	-	100.00%
发出商品	3,817.41	-	1,914.09	449.07	61.90%
小计	**10,387.17**	**5,096.39**	**2,296.94**	**449.07**	**75.50%**
占比	**-**	**49.06%**	**22.11%**	**4.32%**	**75.50%**

2025 末和 2026 年 6 月末，会计师对原材料、在产品、库存商品主要执行现场盘点程序，执行盘点程序占期末存货余额比例分别为 61.23%和 49.06%。

标的公司发出商品主要为比亚迪以及上汽集团和其他零部件的客户仓内的产品。由于客户仓管理严格，项目组人员难以进入仓库，无法执行监盘程序，会计师通过如下程序核查发出商品的真实性、准确性：（1）对主要客户的发出商品进行函证；（2）获取发出商品结存明细并与客户的对账系统中结余库存数据核对，2025 年末和 2026 年 6 月末，经上述核查程序验证的发出商品占发出商品余额的比例分别为 62.58%和 61.90%。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

综上，2025 末和 2026 年 6 月末，经执行盘点、函证及与客户对账系统核对程序合计对标的公司存货核查比例分别为 86.49%和 75.50%。

四、报告期各期末存货可变现净值的计算过程及相关参数来源，预计售价与期后实际销售价格是否存在较大差异，分析存货跌价准备计提的充分性

（一）报告期各期末存货可变现净值的计算过程及相关参数来源

标的公司遵循企业会计准则的规定，在资产负债表日对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。标的公司存货可变现净值的计算过程如下：

1、直接用于出售的存货

在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

（1）确定存货的估计售价：对于已经有订单的存货，根据对应订单产品的销售价格确定；对于没有订单的存货，根据同类产品近期销售均价确定；对于发货量较少的存货，根据近期销售的一般售价作为预计售价。

（2）确定预计销售费用：主要为运费，根据产品平均运费确定存货的预计销售费用。

（3）确定相关税金：确定销售时发生的相关税费。

（4）存货可变现净值=（预计售价-预计销售费用-预计税金）*数量。

（5）计算存货跌价准备：对于可变现净值小于账面余额的，按差额计提存货跌价准备。

2、需要经过加工的存货

（1）确定存货的估计售价：对于已经有订单的存货，根据对应订单产品的销售价格确定；对于没有订单的存货，根据同类产品销售均价确定。

（2）确定至完工时将要发生的成本：根据产品完工所需总成本与当前已发

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

生成本的差额确定后续至完工时将要发生的成本。

（3）确定预计销售费用：主要为运费，根据产品平均运费确定存货的预计销售费用。

（4）确定相关税金：确定销售时发生的相关税费。

（5）存货可变现净值=（预计售价-至完工时将要发生的成本-预计销售费用-预计税金）*数量。

（6）计算存货跌价准备：对于可变现净值小于账面余额的，按差额计提存货跌价准备。

（二）预计售价与期后实际销售价格是否存在较大差异

报告期各期末，标的公司预计售价与实际售价差异率情况如下：

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预计售价与实际售价差异率	-3.95%	-4.77%

注：预计售价与实际售价差异率=（预计售价-实际售价）/（预计售价）*100%

如上表所示，标的公司产品预计售价与实际售价差异率分别为-4.77%和-3.95%，整体偏差较小，预计售价与期后实际销售价格不存在较大差异，且预计售价小于实际售价，具有谨慎性。

（三）分析存货跌价准备计提的充分性

标的公司结合下游车型的生产销售周期，以及产品的定制化特征和客户领用周期等因素，各期末存货跌价准备金额分别为 840.72 万元、1,171.74 万元和 1,448.68 万元，占存货原值比例为 11.42%、13.09%和 13.95%。标的公司存货跌价准备计提比例占比与同行业可比公司对比情况如下：

公司	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末
中鼎股份	5.51%	5.21%	5.26%
拓普集团	4.27%	3.55%	3.59%
正裕工业	8.20%	8.43%	10.20%
润康科技	5.02%	6.24%	3.56%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

平均值	**5.75%**	**5.86%**	**5.65%**
标的公司	**13.95%**	**13.09%**	**11.42%**

数据来源：同行业可比公司数据来源于Wind。

如上表所示，标的公司存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司，跌价准备计提较为充分。

五、中介机构核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，会计师实施了以下核查程序：

1、获取存货明细表和存货库龄明细表，了解报告期各期末标的公司存货构成情况，并结合产能利用率分析各期末存货的订单覆盖、期后结转及销售情况；

2、获取销售成本明细表，分析报告期内标的公司是否存在亏损合同；获取标的公司退换货情况；

3、获取存货明细表和销售成本明细表，了解报告期各期末标的公司存货构成变动原因，分析库存商品与主营业务成本中单位成本的差异情况及原因；结合生产周期，分析备货规模的合理性；

4、获取期末存货分布情况以及存货盘点表，分析存货存放金额与标的公司实际业务开展是否具备匹配性；

5、了解存货管理相关的内部控制，评价内控设计是否合理、健全，并测试相关内部控制的运行有效性；

6、检查标的公司存货盘点情况以及盘点差异处理结果；检查和评价标的公司存货盘点计划及盘点总结，并执行监盘程序，观察存货是否存在明显减值迹象；获取发出商品客户期末尚未结算的结存明细，对主要发出商品客户执行函证程序；

7、比较标的公司产品预计售价与期后实际销售价格情况；

8、获取存货跌价准备明细表，查阅标的公司《财务会计管理制度》，了解报告期内标的公司存货跌价准备计提政策及计提比例，并通过公开渠道查阅、对

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

比可比公司存货跌价准备计提政策及计提比例，分析差异及其原因；检查报告期内标的公司存货可变现净值和存货跌价计提的准确性。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、报告期各期末，标的公司各类存货库龄主要集中在 6 个月内；期末在手订单金额超过库存商品和发出商品余额，覆盖率较高；截至 2026 年 6 月末，期末存货去化率较高；报告期内，标的公司主要客户不存在亏损合同的情况，标的公司退换货金额和占比均较小；

2、2025 年期末标的公司产成品完工入库增加以及 2025 年业务规模扩大，导致 2025 年末库存商品较上年末大幅增加，具有合理性；标的公司期末产成品规模为 1-2 个月的销售量，与销售周期较为匹配，备货规模具有合理性；标的公司库存商品（含发出商品）主要产品衬套单位成本与当期结转单位成本差异较小；报告期内，标的公司成本计量与结转完整、准确、及时；

3、标的公司已列示各期末各类存货存放地基金额分布；报告期内，标的公司存货存放地和金额分布与实际经营情况相符，标的公司对存货的管理措施、相关内部控制健全并有效执行，标的公司定期对存货进行盘点并根据盘点结果进行相应处理；

4、报告期内，标的公司产品可变现净值测算方法及相关参数来源可靠，预计售价与期后实际销售价格不存在较大差异；标的公司存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司，跌价准备计提较为充分。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

问题 9、关于标的公司固定资产

重组报告书披露：（1）2024 年末和 2025 年末，标的公司固定资产的账面价值分别为 12,688.83 万元和 13,054.12 万元，占总资产的比例分别为 20.99%和 17.06%，主要由机器设备、房屋及建筑物构成；（2）报告期各期，固定资产累计折旧金额分别为 4,926.10 万元和 6,159.04 万元，未计提固定资产减值准备。

请公司披露：（1）按照固定资产分类，列示标的公司各类固定资产主要内容及在生产经营中的作用，转固时间、账面原值、折旧年限、目前已使用年限、累计折旧、账面价值，尚可使用年限和成新率；（2）标的公司固定资产规模及占比、固定资产投入产能比与同行业可比公司的差异情况；（3）结合固定资产折旧政策、与同行业可比公司差异情况，分析标的公司固定资产折旧计提的充分性；（4）结合固定资产产能利用率、盘点、各期固定资产处置或报废等情况，分析是否存在固定资产闲置或减值迹象，未计提减值准备是否合理；（5）固定资产等与投资活动相关现金流的勾稽关系。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见，并明确对各期末固定资产真实性和准确性履行的核查程序、比例和结论。

回复：

一、按照固定资产分类，列示标的公司各类固定资产主要内容及在生产经营中的作用，转固时间、账面原值、折旧年限、目前已使用年限、累计折旧、账面价值，尚可使用年限和成新率

报告期各期末，标的公司固定资产汇总情况如下：

单位：万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	2024年12月31日
固定资产	12,900.44	13,051.57	12,688.83
固定资产清理	10.42	2.55	-
合计	**12,910.85**	**13,054.12**	**12,688.83**

标的公司固定资产的账面价值分别为 12,688.83 万元、13,054.12 万元和 12,910.85 万元，占总资产的比例分别为 20.99%、17.06%和 17.89%，构成情况如

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

下：

单位：万元

项目	2026年6月30日		2025年12月31日		2024年12月31日	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋及建筑物	7,956.58	5,677.36	7,956.58	5,865.87	7,757.61	6,040.15
机器设备	11,208.59	7,095.23	10,760.09	7,078.90	9,388.88	6,509.27
办公设备及其他	294.84	63.19	289.27	72.50	263.77	67.30
运输工具	234.05	64.65	204.66	34.30	204.66	72.11
合计	**19,694.06**	**12,900.44**	**19,210.61**	**13,051.57**	**17,614.93**	**12,688.83**

如上表所示，标的公司固定资产主要由机器设备和房屋及建筑物构成。办公设备及其他主要包括办公电脑、打印机等用于日常办公，运输工具主要为乘用车，用于于日常办公出行及业务接待，资产规模较小。

1、机器设备

2026 年 6 月末，标的公司机器设备主要包括密练机、2 轴动态特性试验机等，具体情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	作用	转固时间	账面原值	折旧年限	已使用年限	累计折旧	账面价值	尚可使用年限	成新率
1	橡胶部件测试系统	用于胶料测试	2026/4/30	387.47	10	0.17	6.13	381.34	9.83	98.42%
2	密练机-GE135	用于将各种物料在密炼机仓内进行混合	2023/11/25	321.58	10	2.58	79.05	242.53	7.42	75.42%
3	2 轴动态特性试验机	测试产品性能动静刚度	2023/11/25	294.72	10	2.58	72.33	222.39	7.42	75.46%
4	MTS831.50-70OHZ 弹性体测试系统	测试产品性能动静刚度	2021/12/23	203.54	10	4.50	87.01	116.53	5.50	57.25%
5	24+1 工位（母炼）全自动小料配料系统	用于胶料和辅料的配料	2023/11/27	200.62	10	2.58	49.31	151.31	7.42	75.42%
6	橡胶部件耐久试验系统	用于产品性能耐久试验	2018/2/6	172.12	10	8.33	136.26	35.86	1.67	20.83%
7	135 密炼机上辅机系统及下辅机控制系统	用于胶料粉油料在密炼过程中的控制	2023/11/27	157.06	10	2.58	38.61	118.45	7.42	75.42%
8	14+1 工位（终炼）全自动小料配料系	用于胶料和辅料的配料	2023/11/27	150.47	10	2.58	36.99	113.48	7.42	75.42%

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

	统									
9	耐久试验系统	用于产品性能耐久试验	2015/10/29	134.44	10	10.00	127.72	6.72	-	5.00%
10	弹性体性能试验系统(MTS)	测试产品性能动静刚度	2016/1/28	131.37	10	10.00	124.80	6.57	-	5.00%
	合计		**-**	**2,153.39**	**-**	**-**	**758.21**	**1,395.18**	**-**	**64.79%**

如上表所示，标的公司购置成本前十大的机器设备主要用于胶料密炼和产品质量测试等，折旧年限均为 10 年，总体成新率为 64.79%。

2、房屋及建筑物

2026 年 6 月末，标的公司主要房屋及建筑物具体情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	转固时间	账面原值	折旧年限	已使用年限	累计折旧	账面价值	尚可使用年限	成新率
1	炼胶中心厂房	2023/10/31	2,144.08	20	2.67	271.17	1,872.91	17.33	87.35%
2	二期厂房	2024/11/30	1,639.65	20	1.58	117.71	1,521.93	18.42	92.82%
3	宿舍楼	2016/3/10	428.54	20	10.25	208.68	219.86	9.75	51.30%
4	4#厂房	2014/1/15	397.37	20	12.42	234.21	163.16	7.58	41.06%
5	1#厂房	2014/1/15	397.37	20	12.42	234.21	163.16	7.58	41.06%
6	2#厂房	2014/1/15	397.37	20	12.42	234.21	163.16	7.58	41.06%
7	11#厂房	2018/9/21	382.27	20	7.75	140.60	241.67	12.25	63.22%
8	办公楼	2014/12/31	274.73	20	11.5	150.21	124.52	8.50	45.32%
9	9#厂房	2016/3/10	245.38	20	10.25	119.22	126.16	9.75	51.41%
10	研发楼	2018/9/21	223.94	20	7.75	82.38	141.55	12.25	63.21%
合计		-	6,530.70	-	-	1,637.97	4,738.08	-	72.55%

如上表所示，标的公司主要房屋及建筑物为生产厂房及员工宿舍楼，折旧年限均为 20 年，总体成新率为 72.55%。

二、标的公司固定资产规模及占比、固定资产投入产能比与同行业可比公司的差异情况

（一）标的公司固定资产规模及占比与同行业可比公司的差异情况

标的公司固定资产规模及占比与同行业可比公司的对比情况如下：

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

单位：万元

公司名称	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
中鼎股份	546,452.47	20.25%	559,245.09	20.42%	506,257.18	20.98%
拓普集团	1,514,747.61	35.57%	1,504,940.75	34.25%	1,368,459.63	36.45%
正裕工业	141,653.24	33.91%	133,155.56	33.45%	117,201.42	33.54%
润康科技	13,843.03	27.21%	14,501.91	27.80%	11,427.85	22.34%
标的公司	12,910.85	17.89%	13,054.12	17.06%	12,688.83	20.99%

如上表所示，报告期各期末，标的公司固定资产的账面价值分别为 12,688.83 万元、13,054.12 万元和 12,910.85 万元，固定资产规模与润康科技较为接近，低于其他可比上市公司，主要系标的公司业务规模相对较小。

报告期各期末，标的公司固定资产占总资产的比例分别为 20.99%和 17.06%和 17.89%，与中鼎股份较为接近，但低于其他可比上市公司，主要系标的公司受限于资金实力，在固定资产上的投资较为保守。

（二）固定资产投入产能比与同行业可比公司的差异情况

报告期内，标的公司固定资产结构中机器设备均用于汽车减震类和汽车密封类及其他橡胶产品生产，房屋及建筑物部分用于研发活动以及销售管理人员办公使用，运输设备、办公及其他设备主要用于日常办公经营。因此，选取标的公司机器设备原值作为固定资产投入指标。

报告期内，标的公司固定资产投入产能比统计情况如下：

项目	2026 年 6 月 30 日 /2026 年 1-6 月	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度
机器设备原值（万元）	11,208.59	10,760.09	9,388.88
产能（万件）	7,748.08	15,871.08	13,014.49
固定资产投入产能比（元/件）	0.69	1.47	1.39

注：产能为汽车减震类和汽车密封类及其他橡胶产品合计产能。

如上表所示，报告期内，标的公司固定资产投入产能比分别为 1.39 元/件、1.47 元/件和 0.69 元/件，2024 年和 2025 年投入产能比总体较为稳定。

根据公开信息查询，同行业可比公司未披露产能数据，无法与同行业可比公

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

司对比固定资产投入产能情况。

三、结合固定资产折旧政策、与同行业可比公司差异情况，分析标的公司固定资产折旧计提的充分性；

标的公司各类固定资产折旧政策以及与同行业可比公司对比情况如下：

公司名称	折旧年限				残值率	折旧计提方法
	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	运输设备		
中鼎股份	20	10	5	5	5%	年限平均法
拓普集团	20	5-10	5	5	10%	年限平均法
正裕工业	10-20	3-10	3-5	4-5	5%	年限平均法
润康科技	20	3-10	3-5	4-5	5%	年限平均法
标的公司	**20**	**5-10**	**3-5**	**4**	**5%**	**年限平均法**

注：润康科技机器设备年报披露分为通用设备和专用设备，折旧年限分别为 3-5 年和 3-10 年，上表按 3-10 年合并列示。

如上表所示，标的公司各类固定资产折旧政策符合会计准则的规定，与同行业可比公司对比不存在显著差异。报告期内，标的公司固定资产根据折旧年限按直线法计提折旧费用，固定资产折旧计提充分。

四、结合固定资产产能利用率、盘点、各期固定资产处置或报废等情况，分析是否存在固定资产闲置或减值迹象，未计提减值准备是否合理

（一）固定资产产能利用率、盘点、各期固定资产处置或报废等情况

1、固定资产产能利用率

鉴于标的公司主要产品型号众多，且不同规格、技术及工艺的复杂程度的产品在单位加工时间存在显著差异，导致单一产品产量维度难以客观、准确地衡量其整体水平。

硫化成型作为橡胶基减震及密封元件生产过程中的核心瓶颈工序，其所属的硫化设备系标的公司的关键生产设施，决定了产品的产出上限。因此，标的公司选取硫化设备的设备工时利用率（即设备实际运行工时与理论可用工时的比例）作为衡量产能利用情况的核心依据。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

具体产能利用率测算情况如下：

单位：小时

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
硫化设备实际工时	446,261	1,028,377	811,283
硫化设备理论工时	550,440	1,114,812	920,688
产能利用率	**81.07%**	**92.25%**	**88.12%**

2、盘点情况

2025 年 11 月，会计师对标的公司固定资产执行监盘程序，经盘点，各类固定资产均处于正常使用状态，机器设备运行正常，未发现闲置或存在减值迹象的固定资产，按盘点日后推至 2025 年期末，相关盘点比例统计如下：

单位：万元

分类	账面原值	盘点金额	盘点比例
房屋建筑物	7,956.58	7,956.58	100.00%
机器设备	10,760.09	9,370.52	87.09%
运输工具	289.27	289.27	100.00%
办公设备及其他	204.66	81.51	39.83%
合计	**19,210.60**	**17,697.88**	**92.13%**

2026 年 8 月，会计师对标的公司固定资产执行监盘程序，经盘点，各类固定资产均处于正常使用状态，机器设备运行正常，未发现闲置或存在减值迹象的固定资产，按盘点日前推至 2026 年 6 月 30 日，相关盘点比例统计如下：

单位：万元

分类	账面原值	盘点金额	盘点比例
房屋建筑物	7,956.58	7,956.58	100.00%
机器设备	11,208.59	9,776.50	87.22%
运输工具	234.05	234.05	100.00%
办公设备及其他	294.84	81.51	27.65%
合计	**19,694.06**	**18,048.64**	**91.65%**

3、各期固定资产处置或报废情况

报告期内，标的公司报废固定资产净额分别为 17.20 万元、43.66 万元和 13.65 万元，金额较小，主要系无法继续使用的部分办公设备以及机器设备；报告期内，

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

无出售处置固定资产。

（二）固定资产不存在闲置或减值迹象，未计提减值准备具有合理性

标的公司各类固定资产均处于正常使用状态，不存在闲置固定资产，固定资产未出现减值迹象，标的公司根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定未对固定资产计提减值准备，具体分析如下：

序号	企业会计准则规定	判断	具体分析
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	否	报告期内，固定资产市价未发生大幅下跌情况
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	否	报告期内，标的公司所处的经济、技术及法律环境未发生重大变化并产生不利影响
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	否	报告期内，市场利率或者其他市场投资报酬率未发生明显波动
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	否	报告期内，标的公司资产运行良好，主要设备持续维护更新，无证据表明资产已经陈旧过时或损坏
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	否	报告期内，标的公司主要固定资产正常使用，不存在闲置情况
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远低于（或者高于）预计金额等	否	报告期内，标的公司经营良好，不存在资产的经济绩效已经或者低于预期的情形
7	其他表明资产可能已经发生减值的迹象	否	未见其他表明资产已经发生减值的迹象

综上所述，报告期内标的公司固定资产不存在闲置或减值迹象。

五、固定资产等与投资活动相关现金流的勾稽关系

报告期内，固定资产等长期资产变动与投资活动相关现金流的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
固定资产本期增加	519.82	1,771.16	4,076.78
在建工程本期增加	51.01	-188.83	212.94

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

无形资产本期增加	-	84.51	3.25
预付工程款转入	-168.10	299.68	35.02
合计	**402.73**	**1,966.52**	**4,328.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	402.73	1,966.52	4,328.00
差异	-	-	-

如上表所示，固定资产等长期资产的变动与投资活动相关现金流中“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”相匹配。

六、中介机构核查程序和核查意见

（一）会计师核查并发表意见

1、核查程序

针对上述事项，会计师实施了以下核查程序：

（1）取得标的公司房屋和土地的产权证书，了解房屋建筑物主要构成、用途及金额等，获取标的公司固定资产清单、结合固定资产盘点情况，获取标的公司固定资产的取得方式、具体内容、开工与竣工时间、验收情况、转固时点和依据、投产情况、具体位置及分布情况等信息，并进行核查；

（2）计算固定资产占比及变动趋势、计算投入产能比、选取可比公司进行横向对比；

（3）将标的公司的固定资产的折旧政策与同行业可比公司进行比较，查验其是否存在显著差异；对标的公司固定资产折旧计提执行计算程序，核实折旧计提的准确性；

（4）了解固定资产减值政策及测算的具体方法和过程，分析固定资产减值情况是否符合会计准则的相关规定；实地查看标的公司固定资产，对标的公司固定资产执行监盘程序，结合固定资产使用情况及状态，分析固定资产是否存在减值迹象，复核固定资产减值准备计提是否充分；

（5）获取并复核报告期各期的现金流量表，确定“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”与资产负债表科目之间的勾稽关系的合理性。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

2、核查结论

经核查，会计师认为：

（1）标的公司各类固定资产主要内容、在生产经营中的作用，转固时间、账面原值、折旧年限、目前已使用年限、累计折旧、账面价值，尚可使用年限和成新率已列示；

（2）报告期各期末，标的公司固定资产占总资产比例分别为 20.99%、17.06%和 17.89%，与中鼎股份较为接近，但低于其他可比上市公司，主要系标的公司受限于资金实力，在固定资产上的投资较为保守；由于同行业可比公司未披露产能数据，无法对比固定资产投入产能情况；

（3）报告期内，固定资产折旧费用计提符合企业会计准则相关规定，计提充分合理；与可比公司相关固定资产折旧政策不存在重大差异；

（4）报告期内，标的公司产能利用率较高、期末盘点各类固定资产均处于正常使用状态，固定资产不存在闲置或减值迹象，未计提减值准备具有合理性；

（5）报告期内，标的公司固定资产等长期资产的变动与现金流量表投资活动相关现金流中“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”相匹配。

（二）各期末固定资产真实性和准确性履行的核查程序、比例和结论

针对上述事项，会计师主要履行了以下核查程序：

（1）了解、评价标的公司与固定资产相关的关键内部控制，并执行穿行和控制测试；

（2）取得标的公司房屋和土地的产权证书，了解房屋建筑物主要构成、用途及金额等；

（3）获取报告期各期固定资产增减变动明细表，检查报告期内固定资产的大额增加明细，获取合同、发票、工程竣工验收报告或设备验收单、银行付款审批单据及银行流水等资料，报告期各期新增固定资产检查覆盖比例分别为 88.69%、87.57%和 91.45%；

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500 传真：(021)6352 5566 网址：www.zhonghuacpa.com
Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500 F：(021)6352 5566 Web：www.zhonghuacpa.com

（4）2025 年 11 月和 2026 年 8 月对标的公司固定资产执行了监盘程序，按盘点日后推或前推至 2025 年期末和 2026 年 6 月末，固定资产的监盘比例分别为 92.13%和 91.65%。

经核查，会计师认为：

报告期各期末，标的公司固定资产真实、准确。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路399弄陆家嘴软件园7号楼B栋（200122）
电话：(021)6352 5500　传真：(021)6352 5566　网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 399 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China.
T：(021)6352 5500　F：(021)6352 5566　Web：www.zhonghuacpa.com

（本页无正文）

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师
（项目合伙人）

中国注册会计师

中国，上海

2026 年 11 月 26 日

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市浦东新区浦电路199弄陆家嘴世界园7号楼B楼（200122）
电话：(021)6353 5500 传真：(021)6353 5566 网址：www.zhonghuacpa.com

Zhonghua Certified Public Accountants LLP
Building 7, Tower B, No. 199 Pudian Road, Pudong New Area, Shanghai, 200122, China
T: (021)6353 5500 F: (021)6352 5566 Web: www.zhonghuacpa.com