

关于湖州安达汽车配件股份有限公司公开发行股票并在北交所上市申请文件的审核问询函

湖州安达汽车配件股份有限公司并财通证券股份有限公司：

现对由财通证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）保荐的湖州安达汽车配件股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）公开发行股票并在北交所上市的申请文件提出问询意见。

请发行人与保荐机构在 20 个工作日内对问询意见逐项予以落实，通过审核系统上传问询意见回复文件全套电子版（含签字盖章扫描页）。若涉及对招股说明书的修改，请以楷体加粗说明。如不能按期回复的，请及时通过审核系统提交延期回复的申请。

经签字或签章的电子版材料与书面材料具有同等法律效力，在提交电子版材料之前，请审慎、严肃地检查报送材料，避免全套材料的错误、疏漏、不实。

本所收到回复文件后，将根据情况决定是否继续提出审核问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，本所将对其行为纳入执业质量评价，并视情况采取相应的监管措施。

提示

以下问题涉及重大事项提示及风险揭示：问题 2.业绩增长持续性，问题 3.关联交易及外协采购的真实性、公允性，问题 5.毛利率变动趋势与可比公司不一致的原因及合理性。

目录

一、业务与技术.....	3
问题 1. 创新性的具体体现.....	3
问题 2. 业绩增长持续性.....	5
二、公司治理与独立性.....	9
问题 3. 关联交易及外协采购的真实性、公允性.....	9
三、财务会计信息与管理层分析.....	12
问题 4. 寄售模式下收入及存货核算准确性.....	12
问题 5. 毛利率变动趋势与可比公司不一致的原因及合理性.....	13
问题 6. 新增固定资产的真实性及必要性.....	15
问题 7. 关于股权激励事项.....	16
问题 8. 其他财务问题.....	17
四、募集资金运用及其他事项.....	20
问题 9. 募投项目的合理性、必要性.....	20
问题 10. 其他问题.....	21

一、业务与技术

问题1.创新性的具体体现

根据申请文件：（1）公司产品为定制化产品，存在将不涉及关键核心工艺且生产制造工艺成熟的部分产品压铸工序和机加工工序委托给外协厂商进行加工的情形。公司以压铸设备的运行时间作为产能利用率的计算依据。（2）公司主要产品包括油底壳类和罩盖类等动力传动系统零部件、逆变器壳体和电机壳体等新能源三电系统零部件以及悬置支架等悬挂系统零部件，其中应用于传统燃油汽车动力传动系统的铝合金压铸件销售收入占比超 80%。（3）公司新能源三电系统零部件收入占主营业务收入的比例从 2021 年度的 2.04% 提升至 2024 年 1-6 月的 11.16%。

（1）生产模式情况。请发行人：①说明现有生产线基本情况，包括品名、数量、购置时间、原值、取得方式、成新率、产能、具体用途、自动化水平以及各生产线对应的主要产品、各期产量、各环节员工配置等情况。②按照产品或服务类型，以流程图形式分别说明各主要产品或服务的生产经营过程、主要生产环节及生产工艺，关键核心工艺与非关键核心工艺、生产制造工艺成熟与不成熟的划分标准及对应的具体环节，发行人、外协供应商、外采劳务人员分别参与哪些生产经营环节。③说明公司产能利用率计算方式与同行业可比公司的异同，能否准确、客观反映公司产能利用情况。

（2）应用于传统燃油车的铝合金压铸件销售业绩稳定性。请发行人：①结合报告期内发行人经营业绩及对市场空

间的测算，进一步说明发行人在国内、国际的铝合金压铸件市场占有率及市场地位情况，发行人下游应用领域需求是否呈现萎缩趋势。②结合公司主要产品铝合金压铸件市场的竞争格局，下游客户开拓、供货情况，研发项目进展、专利取得及与同行业对比情况，目前在手订单执行情况及新增订单取得情况，说明发行人铝合金压铸件产品销售业绩的稳定性。③结合发行人主要产品市场份额的增减变动情况，以及发行人与同行业可比公司竞品对比情况，充分揭示下游市场需求变化相关风险及发行人业务拓展的相关风险。④说明“拥有较为先进的制造工艺和技术水平，整体的工艺技术水平处于国内压铸行业前列”“公司已成为我国压铸行业较为领先的企业之一”是否有充分依据，如无，请删除相关表述。

(3) 新能源三电系统零部件销售业绩成长性。请发行人：

①说明发行人现有的新能源三电系统零部件与同行业同类产品相比的竞争优势。②结合发行人新能源三电系统零部件既有客户生产的相应产品对应的具体车型种类及对应市场空间，新能源三电系统零部件市场竞争格局，发行人新能源三电系统零部件领域的技术、人员储备情况，分析说明客户开拓情况、开拓难点及预计进入客户供应商名录时长。③结合上述情况分析说明新能源三电系统零部件业务销售业绩的成长性、可持续性，并充分揭示风险。

(4) 技术研发情况及创新性体现。请发行人：①区分应用于传统燃油车的铝合金压铸件、新能源三电系统零部件、悬挂系统零部件产品，结合下游客户使用环境、趋势、习惯

变化等情况，说明下游客户对于产品性能的需求变化情况。

②进一步说明发行人结合下游需求变化情况，针对性开展研发的情况，包括但不限于研发投入、具体研发成果以及对应的产品、利润情况，说明发行人通过工艺改进、性能优化、技术路线调整等手段对产品更新迭代或者形成新产品情况。

③结合新技术及新产品与行业内竞争对手技术或产品对比情况，就相关技术产品相较于国内外竞品是否具备竞争优势进行充分论证说明。

请保荐机构核查前述事项并发表明确意见。

问题2.业绩增长持续性

根据申请文件：（1）报告期内，发行人主要产品包括动力传动系统零部件、新能源三电系统零部件以及悬挂系统零部件，主营业务收入分别为 64,799.12 万元、75,455.52 万元、90,172.01 万元及 45,600.79 万元，各期分别同比增长 16.45%、19.50%、19.76%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润分别为 1,830.95 万元、1,520.85 万元、5,173.36 万元及 3,618.69 万元，2022 年、2023 年分别同比增长-16.94%、240.16%。（2）报告期内发行人应收账款金额分别为 9,958.85 万元、16,256.09 万元、20,455.63 万元及 19,264.13 万元，占营业收入的比例分别为 15.14%、21.07%、22.13%及 20.54%。

（3）报告期内，发行人境外销售金额分别为 8,704.10 万元、14,266.85 万元、17,750.47 万元及 8,537.94 万元，占比分别为 13.43%、18.91%、19.69%及 18.72%。（4）报告期内，发行人前五大客户包括大众集团、上汽集团、山东阿尔泰、上汽

大众、中国一汽、上汽通用等，合计销售金额占比分别为 92.95%、87.65%、87.35% 及 87.34%，明显高于同行业可比公司，且向大众集团、上汽大众及山东阿尔泰等的销售金额逐年增长。（5）山东阿尔泰主要从事汽车零部件及配件制造，为发行人 2022 年新增客户，合作当年即实现大额销售，2022 年 7 月以来销售规模分别为 4,911.95 万元、12,876.43 万元和 8,061.57 万元，2022 年至 2024 年 1-6 月各期末对其应收账款余额分别为 3,547.39 万元、4,757.53 万元及 4,711.87 万元，为发行人第一大欠款方。

（1）营业收入持续增长且与净利润变动趋势、幅度不一致的原因及合理性。请发行人：①区分销售区域，列示主要产品细分产品构成，包括但不限于产品型号、销售金额、销售单价、销售占比及变动趋势。②结合行业发展情况、主要客户采购需求、重大合同签订及执行情况、下游领域发展情况等，量化分析报告期内动力传动系统零部件及新能源三电系统零部件营业收入持续增长的原因及合理性，说明发行人业绩增长趋势与行业发展趋势是否匹配，与同行业可比公司变动趋势是否一致，如不一致，请说明原因及合理性。③说明报告期内期间费用的变动原因，结合产品销量、原材料价格等说明营业成本变动原因，说明期间费用、营业成本变动与营业收入变动的匹配性，并结合上述内容说明 2022 年营业收入增长而归母扣非后净利润下降、2023 年归母扣非后净利润增速远超营业收入增速的原因及合理性。④说明与山东阿尔泰的业务合作背景，在 2022 年产生合作、合作当年即实

现大额销售、报告期内向其销售大幅增长的原因，采购金额与终端市场需求是否匹配；说明阿尔泰与发行人是否存在相同产品，如存在，说明相同产品销售金额占发行人及阿尔泰的收入的比例，发行人及阿尔泰是否存在竞争关系，发行人向其销售是否稳定、可持续。⑤结合境外客户的获取方式、海关数据、主要境外客户资信情况、海外市场需求及国际关系形势等，详细说明境外收入的真实性，外销收入大幅增加的原因。⑥结合新老客户应收账款信用期及变化情况，说明是否存在放宽信用政策刺激销售情形，主要客户应收账款期后回款情况。

(2) 与主要客户的合作背景及稳定性。请发行人：①说明主要客户的类型（如整车厂商、汽车零部件一级供应商等）、所在区域及进入主要客户供应商体系的方式，与主要客户的合作年限及稳定性；对比列示发行人与可比公司的主要下游客户类型、客户生产方式及相应销售占比，结合上述内容详细说明前五大客户占比高于同行业可比公司的原因及合理性。②区分销售区域，列示报告期内向主要客户销售产品细分类别、销售金额、销售占比、变动趋势及终端应用领域（如传统能源汽车、混动电车等），结合客户收入规模、同类采购占比、终端适配车型及市场表现情况等，说明向大众集团、上汽大众等主要客户销售金额变动的原因及合理性。

(3) 业绩增长的可持续性。根据申请文件，发行人动力传动系统零部件产品主要应用于传统能源汽车，报告期各期销售占比均在 80% 以上。请发行人：①说明报告期内发行人

主要产品运用于客户终端车型情况，包括但不限于车型上市时间、是否为客户主要车型、车型销售情况及占客户收入比例等，说明发行人 2023 年业绩增长来源主要是传统燃油车还是新能源混合动力车；结合终端车型的市场份额、竞争格局等，进一步分析发行人主要产品业绩增长的可持续性。②结合报告期及期后国内外传统能源汽车与新能源汽车的产销情况及变动趋势，发行人产品在新能源汽车中的具体应用类型（如纯电动、混合动力、燃料电池等）及收入实现情况、未来发展趋势，发行人主要产品的市场竞争格局及技术迭代情况等分析发行人产品是否存在被淘汰或应用领域受限的风险，经营稳定性是否存在不确定性，相关风险揭示是否充分。③说明发行人拓展新能源领域客户的具体措施及效果，目前主要客户合作情况、收入实现情况、在手订单情况等，是否存在拓展不及预期的风险。④说明报告期各期末以及目前在手合同或订单数量、金额（含税），各期新签合同数量、金额（含税），目前履行中的重要销售合同的起止日期和执行进度，预计确认收入时间等，结合上述情况说明业绩增长的稳定可持续性。

请保荐机构、申报会计师对上述问题进行核查，发表明确意见，并说明对收入真实性、准确性采取的具体核查方法、过程、比例和结论，其中：（1）函证程序，区分境内境外说明发函数量及金额、占比，回函数量及金额、占比，回函不符的具体金额及原因，回函不符、未回函的替代核查程序及占比等；是否函证客户验收时间，如何确认客户验收日期的

真实性。(2) 走访情况, 请说明境内境外客户走访方式(现场或视频)、走访时间、走访地点、走访地点是否为客户实际经营场所、访谈对象及职位和访谈有效性、走访关注事项、走访过程是否发现异常及核查结论。(3) 按照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第 2 号》2-8 客户集中度较高的相关要求进行检查并发表明确结论。

二、公司治理与独立性

问题3.关联交易及外协采购的真实性、公允性

根据申请文件:(1) 报告期内, 发行人外协服务采购金额分别为 3,871.37 万元、3,373.11 万元、1,475.60 万元和 307.75 万元, 2023 年以来随着敢山路新厂区建成与投产, 外协采购规模大幅下降。(2) 外协供应商中, 众焱机械为发行人前员工及间接股东杨智文、孙继伟的配偶黄美琴曾实际控制的企业, 黄美琴于 2024 年 5 月转让对该公司的全部股权, 该公司于 2024 年 9 月注销; 华力汽配系发行人间接股东戴斌任总经理、合营股东的企业; 华力压铸厂的股东系发行人间接股东戴斌岳母 100%控股的企业。(3) 2021 年 3 月至 2022 年 9 月, 外协供应商嘉都机械负责人与公司原仓库管理员曾存在侵占公司铝合金锭的情形。(4) 报告期内发行人曾存在多家关联方于 2022 年-2024 年之间注销或发行人控股股东从关联方退股、董监高从关联方离职等情形。(5) 报告期内存在发行人关联方代为支付职工薪酬情形, 发行人销售费用率、管理费用率、研发费用率低于同行业可比公司平均水平。(6)

关联方两山生态于 2022 年成立，发行人次年向其采购电力及相关服务，金额分别为 2,842.92 万元、1,287.91 万元；同时公司存在向湖州城乡旅游、湖州文旅新媒体等关联方采购零星商品或服务的情形，向中机南方租赁厂房及代垫水电费的情形。

(1) 外协采购的真实性及公允性。请发行人：①补充披露报告期内外协采购的原因，向外协供应商采购的主要工序、采购金额、单价等情况，结合发行人新厂区投产后的产能变化情况说明外协采购金额大幅下降与发行人的产量等是否匹配。②说明与众焱机械、华力汽配及华力压铸厂的合作背景、合作年限及相关人员在发行人所任职位，说明众焱机械股权转让原因、过程、真实性及注销原因，上述外协供应商是否构成发行人的关联方，是否与发行人及其股东、董监高、关键岗位人员存在资金业务往来或特殊利益安排，是否存在其他外协供应商与发行人及其相关主体存在关联关系的情形。③说明与众焱机械、华力汽配及华力压铸厂交易的作价依据，交易价格和交易条件与其他同类外协供应商是否存在较大差异，交易价格是否公允，是否存在利益输送等情形。④说明发行人对外协供应商的内控制度，包括外协供应商的选择标准，外协产品质量、外协供应商的管理制度、与外协供应商关于产品质量责任分摊安排，说明外协厂商侵占公司铝合金锭的具体原因及经过，是否存在其他侵占公司利益的情形，公司相关内控制度是否有效运行。

(2) 关联方是否代垫成本费用。请发行人：①说明报告

期内关联企业密集注销、对外转让股权或关联自然人从相关企业辞职的原因及合理性，前述企业是否存在与发行人办公地址相同或相近、经营范围相同或相近情形，如存在，说明该类企业是否与发行人及其控股股东、董监高或关键岗位人员存在资金或业务往来，是否存在关联方非关联化情形或其他特殊利益安排。②说明前述与发行人办公地址或经营范围存在相同或相近情形的关联方，是否与发行人存在重叠客户或重叠供应商，是否共用销售渠道或采购渠道，其管理人员、生产人员、研发人员、销售人员等是否与发行人存在重合，前述人员是否在发行人关联方领薪，如有，说明关联方是否为发行人代发工资或代垫成本费用，说明管理费用率、研发费用率、销售费用率低于同行业可比公司的合理性。③进一步说明报告期内曾存在的关联方的经营情况，说明关联方是否存在亏损，是否替发行人承担成本费用。

(3) 关联交易公允性。请发行人：①说明关联方两山生态成立次年公司即向其采购电力的原因及合理性，相关采购价格是否公允，是否违背前期作出的“减少或规范关联交易的承诺”。②说明向湖州城乡旅游、湖州文旅新媒体等零星采购的具体内容、金额，向关联方中机南方租赁厂房的用途，说明向上述关联方采购的必要性及公允性，与关联方代付代收水电费的合理性。③是否存在其他关联交易，如存在，请说明具体情况、采购的必要性及公允性。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见。（2）说明资金流水核查情况，核查范围包括但不限于

于发行人及其控股股东、实际控制人、发行人主要关联方（包括报告期内转让、注销的关联方）、董事、监事（如有）、高级管理人员、关键岗位人员、销售人员、上述三家外协供应商及相关控股股东等，是否存在异常资金往来，说明在资金流水核查受限情况下采取的替代措施及有效性。

三、财务会计信息与管理层分析

问题4.寄售模式下收入及存货核算准确性

根据申请文件：（1）发行人销售模式分为寄售模式和非寄售模式，寄售模式下公司根据客户实际提货数量及相应的对账单确认收入。（2）报告期各期末，发行人发出商品账面余额分别为 4,114.06 万元、2,554.02 万元、3,145.79 万元和 2,897.46 万元。（3）报告期各期末，公司存货跌价准备余额分别为 282.59 万元、189.48 万元、124.49 万元和 275.95 万元，计提比例分别为 2.45%、1.50%、0.98%和 2.34%，低于可比公司均值，跌价准备存在转回或转销情形。

请发行人：（1）补充披露各期寄售模式占比、变动趋势及原因，主要客户情况包括但不限于销售区域、销售金额、产品类型、双方对账情况（包括但不限于对账方式、对账具体执行周期，对账时间是否固定、对账内容、对账数据来源、对账发起人等）、风险报酬转移时点、收入确认的具体依据及时点，结合主营产品特点说明采用寄售模式的商业合理性，是否属于行业惯例。（2）说明寄售仓库的具体构成（第三方或客户所有等）、存货仓储分布情况、与主要客户经营所在地的距离，寄售仓库的管理模式及发出商品的管理机制，保

管、灭失等风险承担机制，寄售过程中运输、仓储等相关费用的承担方，客户从寄售仓库退换货情况，发行人是否与寄售仓库定期对账或进行盘点，是否准确掌握存货领用情况，相关内控制度及执行情况。（3）说明报告期内是否存在同一客户非寄售销售和寄售模式转换的情况，是否存在混用寄售和非寄售模式调节收入的情况，两种模式毛利率是否存在较大差异。（4）说明发出商品存放于客户端或第三方仓库的具体情况，寄售客户的下单频率、订单量与各期发出商品的匹配性，发出商品变动原因及合理性。（5）结合存货跌价准备的判断标准等说明存货跌价准备转回或转销的原因，结合存货构成、状态、销售预期、销售价格、跌价测算过程及与同行业可比公司差异情况等，说明跌价准备计提的充分性，低于同行业可比公司均值的原因及合理性。（6）区分销售模式（寄售/非寄售），说明各类存货盘点具体情况，包括对各期末各项存货的盘点范围、时间、地点、各类存货盘点方法、盘点比例、账实相符的情况、盘点结果，是否存在盘点差异及原因、处理措施等，说明是否存在长期放置于客户仓库的存货。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述问题并发表明确意见，说明核查方式、过程、范围及结论。（2）说明对存货的监盘、函证情况，参与存货监盘的时间、地点、人员、监盘比例等，替代性程序是否充分。

问题5.毛利率变动趋势与可比公司不一致的原因及合理性

根据申请文件：（1）报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 10.25%、10.15%、15.00%及 18.17%，可比公司毛利率平均值为 20.76%、19.40%、17.54%及 17.24%，发行人毛利率与同行业可比公司均值变动趋势不一致。（2）报告期内，发行人动力传动系统零部件产品毛利率分别为 11.14%、11.03%、16.10%、18.85%，新能源三电系统零部件产品毛利率分别为-25.68%、-11.10%、-4.56%及 4.41%，两种产品的单位销售均价整体呈上涨趋势，主要原材料铝合金锭采购价格基本保持稳定。（3）发行人 2021-2023 年外销毛利率高于内销毛利率，2024 年 1-6 月内外销毛利率基本持平。

请发行人：（1）结合定价方式、发行人与可比公司在产品优劣势、产品的市场竞争程度、销售模式、客户结构、下游客户类型、具体应用领域、产品技术、功能定位、成本结构等方面的差异，说明发行人毛利率与同行业可比公司变动趋势不一致，2023 年毛利率大幅上涨的原因及合理性。（2）结合定价方式、原材料成本、产品结构等说明对主要产品单位销售均价整体上涨的原因及合理性；列示对主要客户销售均价及变动趋势，说明是否存在差异，如存在请说明原因及合理性；结合上述因素说明不同类型产品毛利率存在显著差异且均在持续上升的原因及合理性，新能源三电系统零部件产品 2021 年-2023 年毛利率为负的原因及合理性。（3）区分产品终端应用领域（传统能源/新能源）、销售区域、销售模式，列示对前五大客户的毛利率及变动趋势，如存在差异请说明原因及合理性；逐一系列剔除阿尔泰等主要客户后的毛

利率及变动趋势，量化分析不同客户对综合毛利率的影响，如存在较大影响请说明原因及合理性。（4）列表说明发行人前十大合同的客户名称、合同内容、销售产品（产品型号及应用领域）、金额、价格及毛利率，说明毛利率是否存在差异，存在差异的原因、合理性。（5）结合销售产品结构差异、销售模式差异、定价及议价能力、单位成本差异等，说明内销与外销毛利率存在差异的原因以及变动的合理性。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见。

问题6.新增固定资产的真实性及必要性

根据申请文件：（1）报告期各期末，发行人在建工程账面余额分别为 14,003.98 万元、3,377.14 万元、424.01 万元及 952.44 万元；2022 年-2024 年 1-6 月分别新增固定资产 24,636.46 万元、2,896.38 万元及-2,045.24 万元，主要为建设汽车关键零部件智能制造项目。（2）报告期内发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 26,277.29 万元、10,281.92 万元、8,030.47 万元、1,125.59 万元。（3）报告期内发行人预付工程款与设备款金额分别为 7,859.33 万元、450.98 万元、337.14 万元及 15.45 万元。（4）截至招股说明书签署之日，发行人拥有的房屋及建筑物位于湖州市敢山路 2628 号及湖州市梦溪路 558 号，均为工业用途，建筑面积合计 311,904.29m²。

请发行人：（1）说明新厂区各期建造情况，包括总投资情况、项目进度、转固时点及金额、转固依据，利息资本化、费用化情况及具体计算依据。（2）结合在建工程的工程设计

方案、施工文件说明主要厂房、设备及其他主要配件的构成情况，并对比周边同类在建项目（结构、层高、用途、装修等），说明报告期内在建工程单位造价等是否符合市场行情。

（3）说明“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”与固定资产、在建工程等科目的勾稽关系，实际付款安排及结算方式与合同约定是否一致，实际付款进度与实际工程进度是否匹配。（4）说明报告期内产能的计算方法，说明固定资产规模、变动趋势与发行人生产经营情况（产能、产量等）是否匹配并与同行业公司的相关数据进行比较，说明各生产环节配置的主要机器设备数量、入账日期、账面原值、成新率和技术性能等情况，与公司的产能及生产规模是否匹配，在自有厂房的情况下新增固定资产的必要性。（5）说明报告期内主要设备供应商名称、采购内容、金额和占当期新增机器设备的比重，比较市场价格或第三方采购价格，分析主要机器设备采购价格公允性。（6）说明主要工程供应商的名称、采购内容、金额和占当期房屋及建筑物的比重，并分析各期固定资产、在建工程供应商情况、交易真实性、定价公允性，说明发行人、关联方与上述供应商是否存在资金往来或特殊利益安排。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见。（2）说明对在建工程、固定资产监盘及函证情况，监盘的时间、地点、人员、监盘比例等，监盘结果是否存在差异，替代性程序是否充分。

问题7.关于股权激励事项

根据申请文件：（1）经公司审议通过，公司以向员工等激励对象授予限制性股票的方式实施股权激励，授予价格为人民币 5.17 元/股，拟授予 34 名员工股权激励对象合计 177.2431 万股股票。股权激励限制性股票的授予日为 2024 年 6 月 24 日，实际缴纳限制性股票款并完成登记的员工共 27 人，登记总股份数 150.7441 万股，激励对象在取得公司股份后 5 年内不得转让。（2）经公司于 2024 年 9 月 30 日召开的第一届董事会第七次会议、第一届监事会第七次会议及 2024 年 10 月 15 日召开的 2024 年第四次临时股东大会审议，审议通过了终止实施公司 2024 年股权激励计划相关的议案，公司注册资本由 8,550.7441 万元减少至 8,400 万元。公司此次定向回购并注销股份数为 150.7441 万股，回购价格为 5.17 元/股，所需资金总额为 779.35 万元（不含税费）。

请发行人：（1）结合股权激励具体内容、主要条款等，说明权益工具公允价值所采用评估方法的理由及恰当性、评估方法运用主要参数及来源、具体测算过程，说明行权价格的公允性。（2）说明股权激励的背景，于 2024 年 6 月 24 日授予限制性股票、又于 10 月 15 日审议通过终止股权激励方案的原因及合理性。（3）说明股权激励授予及终止相关会计处理是否符合企业会计准则的规定，终止股权激励对报告期后财务数据产生的影响。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见。

问题8.其他财务问题

(1) 关于供应商资质是否存在异常。根据申请文件，报告期内发行人向前五大供应商美臣工贸采购金额分别为 10,146.40 万元、8,933.58 万元、8,227.64 万元及 6,827.41 万元，2022 年-2023 年向博远金属采购金额分别为 6,658.04 万元、4,725.86 万元；根据公开信息，上述供应商及关联方两山生态参保人数为 0。

请发行人说明与上述参保人数为 0 的供应商的合作背景，上述企业是否为贸易企业，参保人数为 0 的原因及合理性，结合采购内容、单价、货物流转与单据是否匹配等，说明相关采购真实性及公允性，是否存在特殊利益安排或利益输送情形。

(2) 关于第三方回款。根据申请文件，报告期内，公司销售收入第三方回款金额分别为 4,967.99 万元、9,079.80 万元、12,850.27 万元及 5,275.45 万元，占营业收入的比例分别为 7.55%、11.77%、13.90%和 11.25%，主要系 Audi Hungaria Zrt.（匈牙利奥迪）通过大众集团内部公司进行付款。

请发行人：①列表说明通过第三方回款的主要客户、实际回款方及双方之间的关系、合同金额、付款金额、付款时点及收入确认时点。②结合业务模式、合同条款、客户需求等，说明第三方回款的必要性及商业合理性，发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方与第三方回款的支付方是否存在关联关系或其他利益安排。

(3) 关于会计差错更正。根据申请文件，发行人本次公开发行人对 2021 年-2023 年的财务会计信息进行了差错更正，

更正内容包括收入跨期、费用跨期以及部分资产负债科目重分类调整等，差错更正事项导致多项财务会计科目调整，其中对净利润的影响比例分别为 7.97%、-6.54%、0.18%。

请发行人：说明发行人报告期内存在多项会计差错更正事项的具体原因，跨期收入所对应的客户、产品及金额，上述情况是否表明发行人的会计基础薄弱或内部控制制度不健全。

(4) 关于流动性风险。根据申请文件：①报告期内，发行人应收账款金额分别为 9,958.85 万元、16,256.09 万元、20,455.63 万元及 19,264.13 万元，占营业收入的比例分别为 15.14%、21.07%、22.13% 及 20.54%；应收款项融资金额分别为 5,860.66 万元、11,655.95 万元、11,807.19 万元及 13,184.01 万元。②报告期内，发行人资产负债率分别为 62.54%、69.39%、65.36% 和 60.38%，高于同行业可比公司，流动比率及速动比率低于同行业可比公司。③报告期内发行人存在大额融资合同，金额共计 72,100.00 万元；存在多项抵押与质押合同及有追索权的保理业务。④报告期各期发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 12,053.95 万元、-591.02 万元、6,227.97 万元及 5,964.36 万元，筹资活动产生的现金流量净额分别为 12,879.13 万元、12,071.96 万元、1,217.03 万元及 -2,814.83 万元。

请发行人：①说明公司相关财务比例异于同行业可比公司的原因及合理性，结合公司资金状况、资金需求、筹资能力、回款安排、资产抵押、质押情况等，分析说明公司资金

情况能否满足开展业务需求，是否存在资金缺口，是否存在现金流断裂风险及借款到期无法偿还、相关资产被强制执行风险，并说明已采取或拟采取的应对措施。②说明发行人应收账款保理协议的具体情况，包括但不限于保理金额、保理合同权利义务约定、业务成本费用等，说明保理业务相关会计处理是否符合企业会计准则的规定。

请保荐机构、申报会计师结合《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第2号》相关要求，核查上述事项并发表明确意见。

四、募集资金运用及其他事项

问题9.募投项目的合理性、必要性

根据申请文件，发行人本次拟募集资金 36,153.53 万元，拟将 27,957.44 万元用于“汽车轻量化关键零部件智能制造项目”，其中设备及软件购置费占比 73.08%；拟将 3,196.09 万元用于“研发中心建设项目”，其中设备及软件购置费占比 77.22%；拟将 5,000.00 万元用于补充流动性资金。

(1) “汽车轻量化关键零部件智能制造项目”、“研发中心建设项目”必要性。请发行人：①分别说明两个项目的具体内容、合理性、必要性、可行性以及相互之间的联系与区别，以及前述项目与发行人主要产品、主营业务的关系。②列表说明项目投资内容各项费用具体明细及构成、对应投入金额以及所需资金测算依据，说明本次募投项目拟新增固定资产规模是否与公司发展相匹配，量化分析说明在上述项目完工后每期新增的折旧金额以及对产品单位成本、经营业绩的影

响。③结合现有生产经营场地、生产线、软硬件设备、员工数量以及各类产品的产能利用率、产销率、在手订单、下游市场需求变动趋势等，分析说明拟新增生产经营场地、生产线、软硬件设备、产能具体情况及相关资金测算依据，是否存在生产经营场地、生产线、软硬件设备闲置风险，募投项目达产后新增产能、产量、经营规模是否有足够的市场消化能力，是否存在产能过剩或产能闲置风险。④结合公司目前的战略发展及研发占比，分析说明本次募集资金投入研发中心建设项目比例是否符合公司未来战略规划，是否有相关技术储备、人才储备等支撑研发中心项目顺利开展。⑤结合实际情况充分揭示风险。

(2) 补充流动资金及资金置换安排。请发行人：①说明募集资金用于补充流动资金的具体用途。②结合生产经营计划、营运资金需求，报告期各期末货币资金情况、应收账款管理政策、资产负债率情况、分红情况、理财产品支出情况（如有）等，以及资金需求测算过程与依据，说明补充流动资金及资金规模的必要性、合理性，是否与发行人现有经营规模、财务状况、技术水平、管理能力和发展目标等相适应。③说明募集资金置换安排的详细情况，前期投入金额如何有效确定，置换相关安排是否合理，公司是否具备有效使用募集资金的能力，是否存在募集资金闲置的风险。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

问题10.其他问题

(1) 公司股东相关问题。根据申请文件，发行人股权变

动存在瑕疵；报告期内安达有限对合安投资进行了吸收合并，2023年5月25日合安投资已注销；发行人历史上的自然人股东存在违规持股、股权代持等情形。请发行人说明：①发行人改制及历次国有股权变动是否符合当时国资管理的相关规定，相关瑕疵是否彻底整改规范，是否构成重大违法违规、是否存在纠纷或潜在纠纷。②安达有限对合安投资进行吸收合并的原因、必要性，对自身财务状况、经营情况、控制权稳定性的影响，合安投资注销的原因及是否存在特殊利益安排。③历史上的自然人股东违规持股、股权代持等情形是否构成重大违法违规，是否已经彻底规范整改，是否存在纠纷或潜在纠纷。

(2) 主要经营场所是否稳定。根据申请文件，公司主要生产经营场所之一的梦溪路厂房所在土地存在被有关部门收回的风险。请发行人：①说明梦溪路厂房所在土地性质及公司将该土地用于生产经营的合规性，相关情形是否构成重大违法行为，做出相关确认并同意公司将该土地用于生产经营活动的相关主体是否适格。②结合相关土地及建筑主要用途、面积占比、对应的营业收入和净利润等财务指标占比等，分析并补充披露前述风险对发行人经营稳定性的影响、发行人应对措施及有效性。

(3) 劳动用工合规性。根据申请文件，报告期各期末员工人数分别为912人、1,006人、1,083人、1,054人，报告期内存在劳务派遣用工人数占比超10%的情形，未给部分员工缴纳社保及公积金。请发行人说明：①劳动用工是否合规，

是否存在劳动纠纷或潜在纠纷，是否对发行人经营存在重大不利影响。②结合劳务派遣或劳务外包（如有）具体情况，说明采购劳务的原因、定价公允性、选定劳务供应商的标准、劳务人员在发行人处从事的具体工作和岗位分布、劳务供应商是否具备相关资质，报告期内劳务人员和正式员工的岗位及薪酬差别，劳务派遣或劳务外包用工是否符合国家有关规定，劳务供应商与发行人及其实际控制人、董监高等是否存在关联关系、资金往来或特殊利益安排。③列表说明报告期各期不同原因下未缴纳社保及公积金的人数、欠缴金额，量化分析如足额缴纳对公司经营业绩、财务数据的影响，并披露应对措施及有效性。

请保荐机构、发行人律师核查上述事项并发表明确意见。

除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第46号——北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第47号——向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申报文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定，如存在涉及股票公开发行并在北交所上市要求、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明。