关于上海通领汽车科技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

上海通领汽车科技股份有限公司并长江证券承销保荐有限公司：

现对由长江证券承销保荐有限公司（以下简称“保荐机构”）保荐的上海通领汽车科技股份有限公司（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 3.汽车内饰件市场发展空间与竞争格局，问题 5.业绩大幅增长的真实性及可持续性，问题 6.主要原材料境外定制化采购的真实公允性，问题 7.毛利率持续增长及高于可比公司的合理性，问题 12.募投项目必要性及合理性，问题 13.其他问题。

目 录

一、基本情况	3
问题 1. 实际控制人认定准确性及控制权稳定性.....	3
二、业务与技术	5
问题 2. 关于创新特征的具体体现.....	5
问题 3. 汽车内饰件市场发展空间与竞争格局.....	6
三、公司治理与独立性	8
问题 4. 涉及财务内控不规范情形相关交易的真实性.....	8
四、财务会计信息与管理层分析	11
问题 5. 业绩大幅增长的真实性及可持续性.....	11
问题 6. 主要原材料境外定制化采购的真实公允性.....	15
问题 7. 毛利率持续增长及高于可比公司的合理性.....	17
问题 8. 各类业务收入确认合规性及内控有效性.....	20
问题 9. 存货真实性及跌价准备计提准确性.....	22
问题 10. 研发费用核算准确性.....	23
问题 11. 其他财务问题.....	25
五、募集资金运用及其他事项	26
问题 12. 募投项目必要性及合理性.....	26
问题 13. 其他问题.....	28

一、基本情况

问题1. 实际控制人认定准确性及控制权稳定性

根据申请文件与公开信息，(1)项春潮、项建武、XIANG JIANWEN（项建文）为公司共同实际控制人，三人直接持股分别占比为 14.15%、8.73%和 7.85%，合计持股占比为 30.73%。项春潮与项建武、XIANG JIANWEN（项建文）、陈梅红、徐进等多名投资者签订《一致行动协议》。实际控制人控制公司 75.88%的表决权。(2) 2022 年 12 月，公司将实际控制人由项春潮追溯变更认定为项春潮、项建武、XIANG JIANWEN（项建文）。(3) 2021 年 4 月至 2022 年 5 月间，公司前总经理、前董事、前第一大股东江德生将其所持发行人股份由 28.03%减持至 4.14%。

(1) 实际控制人认定准确性。请发行人：①列表补充披露项春潮与项建武、XIANG JIANWEN（项建文）、陈梅红、徐进等多名投资者签署《一致行动协议》的背景、时间、协议主要内容（包括且不限于一致行动事项、争议解决机制、有效期间、协议解除条款等）、各股东持股比例、关联关系、主要权利与义务约定等。②结合股东持股、任职、公司章程等情况，说明将项春潮认定为公司控股股东的依据是否充分，申报前将项建武、XIANG JIANWEN（项建文）补充认定为共同实际控制人的原因及合理性、合规性。③说明项春潮与项建武、XIANG JIANWEN（项建文）亲属在公司持股、任职及在公司经营决策中发挥的实际作用等；结合公司章程和一致行动协议内容、董监高提名和任命情况、三会及经营管

理的实际运作情况、股东意见情况等，说明实际控制人的认定是否准确、是否符合公司实际情况，是否存在通过实际控制人认定规避相关监管要求的情形。④结合江德生在公司历史持股、任职及变动等情况，说明未将其认定为共同实际控制人的原因及合理性，是否符合《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 1 号》相关要求；结合江德生控股企业相关情况，说明相关企业的实际经营业务、历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，业务是否具有替代性、竞争性、是否有利益冲突，销售渠道、主要客户及供应商的重叠情况。结合前述情况，进一步论证是否存在通过实际控制人认定规避同业竞争核查等监管要求的情形。⑤结合实际控制人项春潮及其一致行动人的资金流水、一致行动人入股方式及资金来源等情况，说明是否存在代江德生持有公司股份或其他相关利益安排。

(2) 控制权的稳定性。请发行人：结合项春潮与项建武、XIANG JIANWEN（项建文）及其亲属在公司持股和任职、一致行动协议履行、公司经营管理实际运作等情况，说明项春潮与项建武、XIANG JIANWEN（项建文）的共同控制关系在最近 24 个月内以及公开发行后的可预期期限内是否稳定、有效存在，是否存在出现重大变更或重大分歧以致陷入公司治理僵局的情形或风险，实际控制人亲属在公司持股或任职的具体情况，是否影响公司治理的有效性，公司采取的维持一致行动关系、控制权稳定性和公司治理有效性的相关

安排或措施是否明确、可执行并充分有效。

请保荐机构、发行人律师核查上述事项并发表明确意见。

二、业务与技术

问题2. 关于创新特征的具体体现

根据申请文件，（1）公司主要从事汽车内饰件的研发、生产及销售，主要产品包括门板饰条、主仪表饰板、中控饰板等，主要应用于乘用车领域。（2）公司采用先导式研发及同步开发相结合的研发模式，以及时响应市场和客户对创新产品的需求。（3）公司已经形成新型 **IMD** 技术、微变形高拉伸 **INS** 技术等 15 项核心技术，内容涵盖工艺、模具及工装等，同时自主创新了磁感 **3D** 花纹装饰工艺、**IMDL**（模内发光饰件）等 3 项核心储备工艺。截至 2024 年 12 月，公司已获取专利 118 项，其中发明专利 41 项（含 5 项继受取得）。

（4）公司核心技术产品主要为汽车内饰件产品及相关模具。报告期内，发行人核心技术产品收入占比逐步提高，2023 年度占比超 90%。

请发行人：（1）结合公司所采取的先导式研发及同步开发相结合的研发模式，列表说明发行人报告期内与客户进行同步开发项目的名称、项目数量、项目研发周期、公司发挥的作用、最终量产情况及涉及的销售金额，说明发行人是否具备与整车厂商同步开发的能力，是否主要依赖客户提供图纸和参数等，发行人产品创新方面的具体体现。（2）说明 5 项继受取得发明专利的基本情况，包括取得时间、交易定价及公允性、交易相对方、是否存在关联关系、产业化应用情

况等，是否为公司生产经营的核心专利技术，专利权属及相关权利义务关系是否清晰。（3）结合发行人核心技术及其储备方向、现有专利、行业技术发展进程与发行人技术特征等，说明发行人核心技术是否与行业通用技术、与行业内主要公司可比产品相关技术参数对比形成明显差异，是否具备竞争优势。结合核心技术认定标准及收入实现情况，说明各期核心技术产品收入占比持续提高的合理性，计算依据是否充分。（4）结合公司主要产品相关情况，说明与主要竞争对手在产品定位、细分市场、目标客户、获客方式、销售政策等方面的差异，主要产品与国内外同类型产品的性能、定价等方面的比较情况，主要产品是否存在被替代风险，并视情况进行风险揭示。（5）结合前述情况，补充完善申报文件 7-9-2《关于符合北交所定位要求的专项说明》。

请保荐机构核查上述问题并发表明确意见。

问题3. 汽车内饰件市场发展空间与竞争格局

根据申请文件，（1）公司的主要产品包括汽车内饰件及模具，其中以汽车内饰件为主。报告期内，公司汽车内饰件中国市场的占有率分别为 12.72%、15.44%、10.95%和 12.55%，最近三年国外市场占有率分别为 1.84%、2.09%和 2.45%，拥有相对较高的市场占有率。（2）公司通常为整车厂的二级供应商，少数项目作为一级供应商向整车厂直接供货。公司产品已进入诸如一汽大众、北美大众、比亚迪、广汽丰田等 30 余家国内外主机厂的供应链体系，可以同时适配燃油车及新能源车。（3）中国汽车内饰件的市场规模有望从 2024 年的

2,311 亿元上升到 2029 年的 2,765 亿元，存在较大的发展空间。（4）报告期内，公司拥有上海、武汉、浙江、深圳和美国五处生产基地，分别负责开展不同的业务模块。

请发行人：（1）结合公司汽车内饰件细分单品售价，终端整车厂商对公司产品的单车用量、需求量及变化情况，测算报告期内门板饰条、主仪表饰板、中控饰板等细分产品的市场规模及增速；结合细分产品终端应用情况，测算公司应用于燃油车、新能源车等领域零部件产品对应的市场空间。

（2）结合公司产品类型演变和收入占比变动情况、主要产品的性能特点及货值等，说明公司业务拓展及订单获取主要路径，进入汽车主机厂供应商体系的过程及主机厂核心考量因素，发行人在主要客户同类产品供应商中的采购占比或对应车型覆盖情况，报告期内作为一级供应商和二级供应商的收入金额及占比情况。（3）结合汽车内饰件市场竞争格局，主要竞争对手市场份额、主要产品和主要客户、应用车型对比情况，以及下游客户同类产品采购情况等，说明公司在主要客户的供应商体系中的地位，公司开拓和保持客户合作稳定性的主要措施及核心竞争力。结合前述情况，进一步说明公司在汽车内饰件市场“拥有相对较高的市场占有率”依据是否充分，公司主要产品是否具有市场竞争力。（4）列示燃油车和新能源汽车对于汽车内饰件在技术水平、生产工艺、单价、毛利率等方面的差异情况，公司进入比亚迪等新能源车企过程及相关产品适配情况等，说明报告期各期新能源汽车收入对应的主要客户、车型、产品周期和量产情况、未来车

型及定点情况，公司新能源汽车业务收入变动原因、主要影响因素及未来发展趋势、应对措施，公司是否存在适应新能源汽车发展趋势不及预期的风险。（5）结合公司在上海、武汉等五处基地生产布局及资源投入等情况，列示报告期内各基地产能、产销量和收入贡献情况，是否配套主机厂开展生产，浙江生产基地已停止生产的原因及影响，未来资源投入及发展规划。（6）说明公司报告期内用于低、中、高端车型的工艺或产品类型和收入金额占比及变动趋势，发行人的生产工艺创新迭代情况，是否符合汽车内饰行业发展趋势，是否具备竞争优势。

请保荐机构核查上述问题并发表明确意见。

三、公司治理与独立性

问题4. 涉及财务内控不规范情形相关交易的真实性

根据申请文件，报告期内发行人存在体外发放奖金、会计差错更正事项、资金占用、第三方回款、票据找零、无票费用报销等多项财务内控不规范情形。

（1）关于通过购物卡支付关键管理人员奖金。根据申请文件，发行人于2021年1-10月购买购物卡，用来支付江经纬等4人的奖金，涉及金额717.95万元，主要目的为奖励公司的核心管理人员。2022年、2023年发行人为相关主体补缴个税，构成资金占用及关联交易，其中2023年个税垫付事项系规范购物卡发放奖金而产生，2022年个税垫付事项系报告期外的相关奖金事项产生。请发行人：①结合上述四人在发行人经营过程中起到的主要作用、持股情况、发行人的薪酬

奖金发放政策等，说明 2021 年发行人通过购买购物卡对上述 4 人发放奖金的背景及合理性，是否属于变相分红、资金占用等情形，相关交易及信息披露的合规性。②说明通过购物卡体外支付奖金的具体过程，发行人向购物卡公司支付的具体情况（如收支主体、金额、时间等内容），江经纬等主体提取购物卡资金的具体情况（如提取形式、收支主体、金额、时间等内容）、是否与发行人向购物卡公司支付的金额及时间相匹配，江经纬等主体获取相关资金的具体用途、相关资金的具体去向及真实合理性；结合上述情况，说明是否存在通过体外支付奖金进行资金循环、代垫成本费用、商业贿赂等情况。③说明 2022 年及 2023 年发行人因垫付税款形成资金占用及关联交易的具体情况（如具体背景及形成原因、涉及主体、金额、资金流转过程等），资金占用的清理情况。④说明报告期内及期前体外发放奖金及资金占用事项相关会计处理及对期初数的影响，会计核算是否合规。⑤说明体外发放奖金、资金占用事项的整改规范情况，相关措施是否有效执行，期后是否仍存在类似情况。

(2) 关于报告期内会计差错更正事项。根据申请文件，发行人报告期内进行两次会计差错更正，主要涉及净额法调整、收入跨期、暂估确认收入金额调整等，各期各类调整项目在 40 项以上，影响各期净利润比例分别为-5.51%、-11.70%、1.63%和-5.30%。请发行人：①分类逐项说明报告期内两次会计差错更正产生原因，对报告期内财务状况和经营成果的影响。②结合报告期内会计差错的发生背景及影响等，说明发

行人是否存在故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息等情形，是否属于会计基础薄弱、内控不完善、审计疏漏、滥用会计政策或者会计估计以及恶意隐瞒或舞弊行为。

(3) 第三方回款相关交易真实性。根据申请文件，报告期各期发行人第三方回款的金额分别为 2,603.09 万元、2,730.27 万元、1,418.67 万元和 647.40 万元，占营业收入的比例分别为 3.08%、3.06%、1.40%和 1.32%。请发行人：详细说明报告期各期第三方回款涉及的具体交易对象、交易事项、时间及金额等情况，出现第三方回款的具体原因及合理性，是否有充分外部可验证的证据保证会计核算真实准确完整。

(4) 销售、采购等业务循环中内控不规范事项的整改情况。根据申请文件，发行人报告期内存在供应商票据找零、无票费用报销、销售及采购循环中部分单据的制单人与审核人为同一人、租用三方仓库销售出库单未准确反映当月实际发货数量等内控不规范情形。请发行人：全面梳理说明报告期内销售、采购、研发、存货管理等重要业务循环中存在的财务内控不规范事项，相关事项的形成原因、影响、规范整改措施及效果，期后是否仍存在类似情形，关键业务循环中的财务内控是否存在重大缺陷。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见，说明核查方式、过程、范围和结论。（2）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》2-18 资金流水核查的相关要求：①

详细说明对发行人及关键主体的资金流水核查范围、重要性水平、异常资金流水的进一步核查程序及获取的核查证据等，尤其是对发行人通过购物卡体外支付奖金相关资金流向的具体核查情况。②结合资金流水核查情况，说明发行人及其员工、关联方，与客户或供应商及其员工、关联方之间是否存在关联关系、股权或任职关系，是否存在购销业务以外的其他业务或资金往来；是否存在通过代垫成本费用、转移定价、补偿利益、资金体外循环等方式调节交易价格、交易量，从而彼此之间进行利益输送的情形；是否存在不具有真实交易背景，通过关联方银行账户交易等利益交换的情形。（3）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》2-10 财务内控不规范情形等要求，全面核查、测试并确认发行人整改后的内控制度是否已健全且正常运行、持续有效，并发表明确核查意见。（4）请保荐机构提供资金流水、体外支付奖金相关核查工作底稿。

四、财务会计信息与管理层分析

问题5. 业绩大幅增长的真实性及可持续性

根据申请文件，报告期各期发行人营业收入分别为 84,556.85 万元、89,235.72 万元、101,266.41 万元和 49,027.17 万元，扣非后归母净利润分别为 5,202.01 万元、6,215.39 万元、10,676.69 万元和 6,460.75 万元，2023 年收入及利润规模大幅增长。

(1) 内销收入下降、外销收入快速增长的原因及合理性。
根据申请文件，①报告期内发行人境内收入下降、境外收入

快速增长，各期境外收入金额分别为 16,654.54 万元、14,858.99 万元、37,843.45 万元和 20,732.08 万元，占营业收入的比例分别为 19.81%、16.74%、37.56%和 42.52%，2023 年境外收入大幅增长。②发行人营业收入受配套车型的产销量波动影响较大，报告期内境外收入增长主要系系北美大众的 Atlas 车型和北美通用的雪佛兰科罗拉多皮卡车型量产后持续放量，上述项目的定点时间均为 2020 年，2023 年为量产周期的第一年。请发行人：①说明报告期内定点项目的取得、量产和断点的具体情况；针对已量产确认收入的项目，按销售金额分层说明内饰件收入中各层级项目的数量、金额及占比，报告期内主要项目（如前二十大）的名称、对应客户及整车厂、项目的取得、量产、断点时间、各期收入金额、对应车型的市场销量情况，详细分析对报告期内收入影响较大的项目的具体情况（如项目取得背景、业务开展模式、报告期内收入变动的原因、与对应终端车型销量是否匹配、期后需求的可持续性）。②区分境内和境外，说明报告期各期境内外量产项目的数量、金额及占比，各期境内外主要量产项目的具体情况、收入金额及占比，并结合相关产品的产品单价、销量、适配车型的市场需求情况等，分析报告期内境外收入持续增长、境内收入有所下滑的具体原因及合理性。③结合发行人挂牌以来的收入规模及产品结构、主要客户合作及开拓情况、经营模式及发展战略等，说明发行人 2020 年以前收入及利润规模较为平稳、报告期内收入及利润规模大幅增长的具体背景及合理性，业绩增长是否受偶发因素驱动。

(2) 期后业绩的稳定可持续性。根据申请文件及公开信息，①发行人项目从量产到停止供货时间一般为 5 年左右，其中前 3 年销量较大。发行人当前处于量产阶段的项目数量合计 97 个，营业收入金额较大的主要项目比亚迪汉、大众途昂、大众速腾新款车型均将在 2025 年达到断点时间，2023 年新获取的定点项目同比有所减少。②发行人主要客户包括上汽集团、大众集团、一汽集团等，各期前五大客户收入占比 60% 左右。其中，各期上汽集团均为发行人第一大客户，收入占比接近 30%。公开信息显示，上汽集团近期经营业绩持续下滑。请发行人：①补充披露报告期内不同类型客户（如整车厂、一级零部件供应商等）的数量、收入金额及占比，说明各类主要客户的名称、基本情况、与发行人的合作模式及历史、报告期内的收入金额及占比、主要适配的车型情况等，结合主要客户报告期内及期后经营业绩和需求变动趋势、合作车型的市场需求变动情况、发行人在相关客户中的供货比例等，说明发行人与主要客户合作的稳定性，主要客户近期经营业绩下滑是否对发行人期后经营业绩产生较大不利影响。②结合存量定点项目的取得、开始量产、预期的停产或减产时间等，以及境内外主要客户的新车开发计划、开发周期、发行人新增定点项目的获取情况、预计量产时间等，分析说明发行人在手订单及预计收入可实现情况，期后是否存在因项目断点或大幅减产等原因导致的业绩下滑风险，请充分揭示相关风险。③说明发行人主要产品在新能源汽车、燃油车收入分布情况，结合汽车行业的未来发展趋势、发行

人目前产品的主要应用领域、客户合作情况等，说明发行人在新能源领域的业务拓展情况，是否具有持续获取新能源领域订单的潜力。④说明发行人和主要客户的销售定价策略、调价周期及实际调价情况，是否存在销售定价的“年降”政策及具体情况，分析对发行人报告期内、期后收入及利润的具体影响。⑤说明各期不同地区境外客户数量、收入金额及占比，主要境外客户的基本情况、合作模式及历史、报告期内的收入金额及占比，报告期内收入变动的具体原因及合理性；结合境外销售区域分布情况等，分析出口国贸易政策、关税、海运运费等政策风险对公司盈利能力的影响，及公司具体应对措施的有效性。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见，说明核查方式、过程、范围和结论。（2）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》2-13 境外销售相关要求，详细说明对境外销售真实性的具体核查过程。（3）说明对收入规模与运费匹配关系的核查情况，报告期内运费逐年减少、与收入规模变动趋势相反的合理性；说明对发行人境内外客户走访、函证的覆盖情况，主要境外客户是否已实地走访，相关核查程序、覆盖比例及获取的证据能否支撑核查结论；说明对发行人收入确认细节测试、截止性测试及内控穿行测试等的核查覆盖情况。（4）说明发行人订单获取方式，不同类型订单获取方式的收入金额及占比，对发行人订单获取方式及合规性的核查情况。（5）说明对发行人与客户之间关联关系的核

查情况，发行人与客户及其关联方是否存在关于业务开发、订单获取、销售金额、销售量、销售价格等潜在的安排或承诺，是否存在其他未披露的利益安排。

问题6. 主要原材料境外定制化采购的真实公允性

根据申请文件，发行人生产所需的原材料主要包括薄膜、外购件和塑料粒子等，各期采购金额分别为 47,917.92 万元、52,328.48 万元、51,088.10 万元和 22,752.25 万元。

(1) 薄膜类原材料境外采购的真实公允性。根据申请文件，报告期各期发行人薄膜类原材料采购金额分别为 26,473.64 万元、27,215.75 万元、27,431.49 万元和 11,984.41 万元，系主要生产原材料。发行人前五大供应商主要为薄膜类供应商，库尔兹、Nissha 等均为境外供应商。发行人采购的薄膜具有定制化的特点，通常系主机厂根据不同车型的需要指定供应商进行开发和生产，工艺、设计上有一定差异，无市场参考价格，报告期内薄膜采购单价波动较大。请发行人：①说明影响产品性能的核心原材料类型、市场供应情况，核心原材料供应是否充足稳定；报告期内薄膜类原材料主要向境外供应商采购的具体背景，是否对相关原材料供应商存在依赖。②结合合同约定，说明薄膜类原材料采购定价的具体方式，采购价格是否由主机厂商和供应商协商确定，发行人是否具备议价能力。③说明报告期内薄膜类原材料的具体类型、采购数量、单价、金额及占比，分析各类薄膜类原材料采购单价波动较大的具体原因；结合影响薄膜类原材料价格的因素、市场中类似薄膜类原材料价格的变动情况等，分

析说明薄膜类原材料采购价格的公允性；说明同类薄膜原材料不同供应商之间采购价格是否存在差异及合理性。④说明各期薄膜类供应商的数量，主要薄膜类供应商的基本情况（如国家或地区、成立时间、实际控制人、经营规模等）、与发行人的合作模式及历史、报告期内发行人采购的具体情况（如内容、金额及占比、对应的主机厂商等）、发行人的采购规模占其同类业务规模的比例等，结合上述情况说明相关供应商是否仅向发行人提供定制化产品，相关交易的真实性及价格公允性。

（2）外购件采购模式及采购价格公允性。根据申请文件，报告期各期发行人外购件采购金额分别为 10,234.77 万元、12,855.35 万元、13,278.39 万元和 6,132.09 万元，主要包括电镀件、电子件总成、扣手总成、喷漆件及其他外购件。发行人与部分外购件供应商同时存在采购和销售业务。请发行人：**①**说明外购件采购的具体业务模式，是否为定制化采购，发行人是否向供应商提供塑料粒子等原材料，报告期内部分外购件供应商同时向发行人采购的背景，相关会计处理方式及合规性。**②**说明外购件的具体类型、采购数量、单价、金额及占比，分析各类外购件采购单价波动的原因，报告期内外购件采购单价持续上涨的原因；结合各类外购件的采购模式、市场供应情况等，说明各类外购件采购价格的公允性，是否与市场公开价格存在差异；同类外购件不同供应商的采购价格是否存在差异及合理性。**③**说明外购件供应商的数量，主

要供应商的基本情况、合作模式及历史、报告期内交易的具体情况，相关交易的真实公允性。

(3) 塑料粒子及其他原材料采购价格公允性。请发行人：

①说明不同类型塑料粒子采购价格与市场公允价格的对比情况，采购价格是否真实公允。②说明其他类主要原材料的具体类型、采购金额及占比，2023年采购金额大幅减少的背景及合理性；进一步说明其他类原材料采购价格的公允性。③说明外协的主要内容及必要性，同一外协工序不同供应商的采购价格比较情况，说明差异原因及合理性，外协价格是否公允。④分类说明报告期内塑料粒子、其他主要生产原材料和外协加工供应商的基本情况，包括与发行人合作历史及关联关系、经营规模、成立时间、实际控制人、员工人数、社保缴纳人数，发行人采购金额占主要供应商收入的比例，是否存在成立后短期内即成为发行人主要供应商、供应商专门或主要向发行人销售的情形，如是，说明原因及原材料采购价格的公允性；涉及贸易性质供应商请进一步说明终端供应商情况，向贸易性质供应商采购的必要性和公允性。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见，说明核查方式、过程、范围和结论。（2）说明对供应商采购真实性的具体核查程序，走访、函证、细节测试等核查程序的覆盖比例，重点说明对境外供应商采购真实性、价格公允性的具体核查程序。（3）请提供采购真实性相关核查工作底稿。

问题7. 毛利率持续增长及高于可比公司的合理性

根据申请文件，（1）报告期各期发行人主营业务毛利率分别为 20.81%、23.24%、26.39%和 28.95%，呈逐年上升趋势。发行人目前综合毛利率高于可比公司平均水平（20%左右），其中福赛科技产品及销售区域与发行人相似，同期主营业务毛利率分别为 32.16%、29.33%、27.11%和 23.09%。

（2）发行人内外销毛利率差异较大，报告期各期公司境内主营业务毛利率分别为 19.29%、21.82%、22.10%和 25.25%，境外主营业务毛利率分别为 26.98%、30.30%、33.52%和 33.95%。

（1）毛利率持续上涨的原因。根据申请文件，发行人报告期内毛利率上涨主要受成本管控、境外高毛利率收入占比提高、低毛利率项目断点等综合因素影响。请发行人：①说明存量型号、新增型号产品的定价模式、调价周期及实际调价情况，境内、境外不同客户的定价模式是否存在差异及具体体现。②说明报告期各期各细分产品的销售单价、料工费构成及毛利率情况，结合单价、单位成本构成及变动的影响因素等，说明内饰件细分产品毛利率逐年上涨、模具产品毛利率波动较大的原因及合理性。③区分境内、境外，列表说明报告期各期前十大项目的收入金额及占比，各项目主要产品的销售单价、单位成本及构成（料工费等）、毛利率情况，分析主要项目毛利率波动的背景，并结合主要项目的收入占比情况等说明报告期内境内外毛利率持续上涨的原因及合理性，境内外毛利率变动趋势是否与可比公司或行业整体水平存在较大差异及合理性。④说明各期细分产品中境内外主

要项目的毛利率对比情况，结合境内外细分产品的定价模式、成本构成等的对比情况，进一步说明各期境外销售毛利率高于境内的原因及合理性，是否符合行业惯例。

(2) 成本的准确性和完整性。根据申请文件，发行人汽车内饰件成本主要由直接材料、直接人工、制造费用、履约成本和质量索赔构成，报告期内各项成本构成变动趋势差异较大，如 2023 年直接材料同比增加 12.30%，直接人工同比下降 7.91%。请发行人：①说明报告期内各类原材料的投入产出情况，实际领用量与标准耗用量是否存在较大差异及合理性，结合原材料的单耗、单价水平等，分析直接材料成本变动的合理性。②说明报告期内生产人员数量、人均薪酬及变动情况，产销量逐年增长的情况下，2023 年直接人工成本有所减少的合理性；说明制造费用的明细构成及变动的原因，单位产品的制造费用及变动情况，分析制造费用变动趋势是否与产销量相匹配。③说明各期履约成本、质量索赔的明细构成，相关成本费用的计提标准及依据，2023 年同比大幅增加的具体背景及合理性，相关成本核算是否准确、完整。④说明各期模具成本与外采模检具的配比关系，成本结转与收入是否匹配。⑤说明发行人成本结构与可比公司同类或相似产品的对比情况，是否存在较大差异及合理性。

(3) 毛利率高于可比公司的合理性。请发行人：①结合汽车零部件及内饰板的业务特征、供需格局、产品质量和技术要求、整体毛利率水平，以及发行人在产品性能、客户质量、经营模式等方面的特征，说明发行人毛利率高于可比公

司均值的原因及合理性，是否与同行业及下游行业毛利率特征相符。②进一步结合发行人与福赛科技在产品结构、客户结构、销售区域等方面的差异，说明在产品、销售区域等方面较为相似的情况下，发行人毛利率变动趋势与福赛科技相反、目前毛利率较高的商业合理性。③结合原材料的采购定价模式及价格变动趋势、销售价格的“年降”机制及影响、目前高毛利项目的量产周期等，说明发行人目前毛利率较高的水平是否稳定可持续，请充分揭示期后毛利率下滑风险。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见，说明核查方式、过程、范围和结论。（2）详细说明对各类成本归集、分配的准确性、完整性的核查程序、覆盖比例及核查结论。

问题8. 各类业务收入确认合规性及内控有效性

（1）模具业务收入确认合规性。根据申请文件，报告期内发行人模具收入分别为 9,343.24 万元、6,460.89 万元、4,820.94 万元和 1,951.14 万元，主要来自大众集团、北美通用、一汽集团、上汽集团、埃驰集团等客户。发行人模具业务在其能够批量生产符合客户质量要求的零件时确认收入，不具有连续性，且与营业收入变动趋势相反。请发行人：①说明模具业务收入确认的具体流程、时点及依据，并结合模具业务合同中关于模具开发、所有权、使用权、费用承担等方面的具体约定，分析目前一次性确认模具收入是否符合合同约定及《企业会计准则》的要求，是否符合行业惯例。②说明长期待摊费用的具体构成，是否为待摊销的模具成本，

相关收入与成本的核算是否匹配。③说明发行人模具开发、生产及外采的具体业务流程；各期外采的模检具金额及变动原因，主要供应商的基本情况、报告期内的采购金额及占比、相关供应商是否由下游客户直接指定，会计核算是否合规。④说明报告期内模具收入逐年大幅下滑的原因及合理性，模具开发量大幅减少是否表明发行人后续内饰件配套需求量有所不足。

(2) 内饰件收入确认时点及内控有效性。根据申请文件，公司内饰件境内收入确认时点包括签收、线上领用等模式，境外销售包括 FOB、FCA 等多种贸易方式。请发行人：①说明报告期各期内饰件境内销售收入中以签收、线上领用方式实现的收入金额及占比，签收、线上领用方式下的收入确认流程、时点及依据，相关依据的充足有效性，内控是否健全有效。②说明境外不同贸易模式下的收入金额及占比，各模式下的收入确认时点及依据，收入确认政策是否合规。③说明是否存在寄售销售模式，是否存在异地仓库及存货，相关收入确认政策及内控的有效性。

(3) 客户供应商重叠的背景及收入确认合规性。根据申请文件，报告期内发行人存在向同一主体同时采购和销售的情况，其中 2021 年发行人向重叠交易主体销售原材料及内饰件等 2,032.25 万元，向重叠交易主体采购外购件等 3,121.30 万元。请发行人：①说明各期重叠客户供应商的具体情况，包括相关主体的名称、交易内容、金额及占比等，相关交易主体的具体情况、与发行人是否存在关联关系等，相关交易

的具体背景及商业合理性、交易定价的真实公允性。②说明对重叠客户供应商相关交易的具体会计处理方式，结合相关业务模式的合同约定、商业实质等分析说明目前会计处理的合规性。③说明重叠客户供应商相关交易金额逐年减少的背景，是否存在其他利益安排。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见，说明核查方式、过程、范围和结论。（2）说明对各类业务收入确认依据的充足有效性的核查方式、范围及核查结论。（3）结合业务实质及《企业会计准则》要求，说明对发行人模具业务、重叠客户供应商模式下收入确认合规性的核查方式及核查结论。

问题9. 存货真实性及跌价准备计提准确性

根据申请文件，（1）报告期各期末，发行人存货账面余额分别为 15,496.88 万元、18,579.68 万元、16,295.98 万元和 15,681.99 万元，主要包括原材料、库存商品和自制半成品。

（2）发行人拥有上海、武汉、浙江、深圳和美国五处生产基地，2024 年新建墨西哥生产基地。发行人在成都、重庆、长春等多地租用三方仓库向客户就近供货，存在异地仓库存货。

（3）报告期各期末，发行人存货跌价准备金额分别为 1,373.30 万元、1,525.20 万元、1,581.84 万元和 1,707.81 万元，占期末存货余额的比例分别为 8.86%、8.21%、9.71% 和 10.89%，各期存在较多存货跌价准备转回或转销的情形。（4）发行人部分项目按照组合计提跌价准备，其中对于断点组合

对应的存货（除发出商品外）、库龄 2 年以上不可用组合的原材料和自制半成品，全额计提存货跌价准备。

请发行人：（1）说明各期末各类存货的具体状态、存放地点、存放地权属、对各类存货执行的盘点程序、覆盖金额及占比、盘点结论。（2）结合原材料采购及备货周期、生产周期、库存政策及产品销售周期等，说明报告期内各类存货金额变动的原因，2023 年存货余额有所减少的原因及合理性；说明存货周转天数与原材料采购、产品生产、销售周期的匹配性，库存商品和发出商品期后结转成本确认销售情况。（3）说明各类存货跌价准备的计提政策，可变现净值的确定依据及合理性，存货跌价准备的计提政策是否与可比公司及行业惯例相符。（4）说明各类存货库龄结构，存货跌价准备的计提情况，各库龄存货跌价计提比例是否谨慎合理，是否与同行业可比公司存在较大差异及合理性；说明各期末减值准备的期后转回、转销情况，是否存在通过控制跌价商品销售时点而调节利润的情形；结合相关合同订单支持的金额比例、可变现净值情况、期后结转情况、减值测试的具体过程等说明存货跌价准备计提的充分性。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见，说明核查方式、过程、范围和结论。（2）说明对境内外仓库存货真实、准确、完整和跌价计价准确性的核查方法及结论。

问题10. 研发费用核算准确性

根据申请文件，（1）报告期各期发行人研发费用金额分别为 3,450.93 万元、3,667.58 万元、3,993.97 万元和 1,786.14 万元，呈逐年增长趋势，研发费用主要由职工薪酬和直接材料构成。（2）发行人报告期内存在兼职研发人员的情况，部分研发人员的工时统计存在错误、研发工时明显超过合理时长。（3）发行人研发投入中直接材料的去向包括试制样件、形成可售废料和研发过程中的合理损耗，2024 年上半年研发费用中直接材料占比下降。

请发行人：（1）说明生产研发流程、具体环节和划分标准，相关支出在生产成本和研发费用之间的归集和分摊标准，是否存在生产成本与研发费用混同的情形，相关内控设计和执行的有效性。（2）说明各期研发人员的核算范围、工作内容、人员数量及变动情况，研发工时的内控制度及实际执行情况；说明兼职研发人员的专职岗位，兼职人员从事研发活动工时占期全部工时的比重；并结合各期专职和兼职研发人员数量、人均薪酬情况分析研发费用中职工薪酬变动的原因及合理性，是否存在通过不合理划分研发人员或虚增研发工时以虚增研发费用的情形。（3）说明各期研发领料的具体去向及会计核算情况，各期研发废料的销售收入、数量变化与发行人研发活动开展情况的匹配关系，是否存在试生产样品计入研发投入的情形。（4）说明研发活动相关内控是否健全有效。

请保荐机构、申报会计师核查上述情况并发表明确意见，说明核查方式、核查程序、核查结论。

问题11. 其他财务问题

(1) 应收账款占比逐年提高的原因及坏账计提充分性。根据申请文件，报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 37,531.73 万元、40,202.11 万元、48,091.44 万元和 47,453.66 万元，2021 年末至 2023 年末占营业收入的比例分别为 44.39%、45.05%和 47.49%，应收账款规模较大、占营收比例逐年提高。发行人一年以内应收账款坏账计提比例为 3%，可比公司为 5%。请发行人：①说明对主要客户的信用政策、信用期、结算模式、回款周期、退换货政策及实际执行情况，不同客户差异的原因及合理性；报告期内应收账款占收入比例逐年提高的原因及合理性，主要客户对发行人和其他供应商的回款周期是否一致，发行人是否存在放宽信用政策扩大收入的情形。②说明发行人的坏账计提政策及制定依据，与可比公司坏账计提政策及实际计提情况的差异及合理性，发行人坏账计提政策能否覆盖基于迁徙率模型确定的历史损失率，各期坏账准备计提是否充分。③说明一年以上应收账款对应交易、欠款方，款项预计可收回金额，是否应单项计提坏账，期后回款情况。

(2) 销售服务费的具体情况。根据申请文件，报告期各期发行人销售服务费金额分别为 302.19 万元、282.10 万元、597.05 万元和 293.85 万元，占外销收入的比例分别为 1.80%、1.90%、1.53%和 1.42%。销售服务费主要系公司拓展境外业务的居间服务费，报告期内随着境外收入的增长而有所增加。请发行人：说明销售服务商基本情况，包括成立时间、合作

历史、维护与开拓市场情况及各期支付金额；销售服务费计提标准及归集是否完整。

(3) 在建工程转固时点准确性。根据申请文件，报告期各期末，发行人在建工程余额分别为 2,616.60 万元、4,196.10 万元、1,313.89 万元和 2,991.83 万元，占非流动资产比例分别为 8.09%、11.58%、3.29%和 7.54%。请发行人：说明各期各项在建工程的预算、开始时间、预计投资建设周期与实际转固时点的差异，是否存在延迟转固的情形；借款利息资本化具体测算过程及依据。

(4) 关于现金分红资金流向。根据申请文件，2021 年度至 2023 年度，发行人累计现金分红 3,978 万元，比例为 17.20%。请发行人：结合报告期内发行人的财务状况、现金流状况及资金需求状况等，说明发行人大额现金分红的背景、原因及合理性，现金分红资金的具体流向，是否存在流向主要客户、供应商及关联方的情形，是否存在通过体外资金进行商业贿赂或代垫成本费用等情形，并说明相关内控制度执行的有效性。

请保荐机构、申报会计师核查上述情况并发表明确意见，说明核查方式、核查程序、核查结论。

五、募集资金运用及其他事项

问题12. 募投项目必要性及合理性

根据申请文件，(1) 扣除发行费用后，公司本次拟募集资金 51,602.62 万元，其中，“武汉通领沃德汽车内饰件生产项目”投入 16,246.93 万元，“上海通领智能化升级项目”投

入 11,014.50 万元，“研发中心升级项目”投入 7,912.49 万元，“上海通领汽车门板总成生产项目”投入 6,928.70 万元，“补充流动资金” 9,500.00 万元。（2）“武汉通领沃德汽车内饰件生产项目”“上海通领汽车门板总成生产项目”分别涉及 3,000.00 万元、2,000.00 万元铺底流动资金。（3）报告期各期，公司的产能利用率分别为 98.33%、88.75%、87.86% 和 80.40%。（4）公司 2022 年度、2023 年度现金分红金额分别为 1,638 万元、2,340 万元。

请发行人：（1）结合武汉通领沃德汽车内饰件生产项目、上海通领汽车门板总成生产项目、上海通领智能化升级项目实施情况，说明前述项目与公司主营业务或主要产品之间的关系及是否具有协同效应，并结合公司业务发展规划、具体资金用途等说明前述募投项目之间的关系。（2）结合现有生产经营场地、软硬件设备、员工数量以及各类产品产能利用率、产销率、在手订单、下游市场需求变动趋势等，分别说明具体资金需求名目及相关资金测算依据，各项目中拟投入预备费、铺底流动资金与补充流动资金是否存在实质性差异，是否存在生产经营场地、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，是否存在新增产能难以消化的风险，请视情况充分揭示风险并作重大事项提示。（3）结合报告期内环保投入需求、具体投入明细等情况，说明募投项目中环保支出金额测算依据是否审慎，与募投项目新增产能情况是否匹配。（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

发中心升级项目金额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) 量化分析如募投项目实施效果不及预期、新增固定资产未来摊销及折旧等对公司营业成本、净利润和毛利率的影响。(6) 说明募集资金补充流动资金的测算依据，结合持有的货币资金、财务状况、现金分红情况等，说明募集资金补充流动资金的合理性。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

问题13. 其他问题

(1) 股份代持信息披露充分性。根据申请文件，公司实际控制人项春潮历史上存在委托他人代持股份且持续至申报期的情形。同时，江德生与张文之间也存在股份代持情形。请发行人：①列表说明发行人设立以来股份代持事项形成的背景、原因，结合被代持人任职经历、控制企业等情况，说明是否存在通过股份代持规避股东持股限制的情形，如是，请进一步说明上述情形是否构成重大违法违规。②说明代持方与被代持方是否与发行人的主要客户、供应商、发行人及其关联方存在关联关系，其他业务和资金往来情况以及相关合理性。③说明解除代持相关股权转让交易价格的公允性及纳税情况，实际控制人转让股份行为是否涉及股份支付；代持双方关于代持形成与解除是否存在纠纷或潜在纠纷，前述股权代持违规情况是否已经整改完毕。④结合报告期内新入股股东入股方式、出资能力、履职情况等，说明发行人是否存在其他未披露的委托持股、信托持股等利益安排，是否存

在可能影响发行人股权结构稳定性或信息披露准确性的情形。结合前述情况，进一步说明发行人是否存在其他未解决的股权代持情形。

(2) 同一控制下企业相关情况。根据申请文件，实际控制人项春潮与项建武、XIANG JIANWEN（项建文）及其一致行动人投资控制了多家企业。请发行人：①以股权结构图的形式列示实际控制人及其一致行动人控制的企业情况（包括发行人），说明各业务板块主营业务、收入利润情况，其他业务板块与发行人是否存在重叠客户或供应商，是否存在体外代垫成本费用、利益输送情形，是否存在同业竞争或潜在同业竞争风险，是否存在影响发行人独立性的情形，如是，请充分揭示风险并作重大事项提示。②说明发行人董监高、个人股东、关键员工在实际控制人、控股股东及其关联企业处的任职经历，目前是否在职，相关人员在关联企业处领取薪资或报销款的具体情况。③结合前述情况，说明公司是否存在对控股股东及实际控制人控制关联方的债务承担连带责任的风险、是否可能对发行人产生重大不利影响，如是，请视情况作好风险揭示。

(3) 劳务外包合规性。请发行人：①列表说明报告期内主要劳务外包商基本情况（成立时间、实缴资本、人员及业务规模、业务资质）、合作年限、各期采购方式、交易内容及金额、定价依据及其公允性、发行人采购金额占其业务规模的比例，与发行人及其关联方是否存在关联关系、其他业

务或资金往来，是否存在发行人董监高、主要股东、（前）员工及其亲属投资任职情形；结合资金流水核查说明前述主体是否存在体外代垫成本费用等利益输送情形。②说明公司劳务外包是否涉及关键工序或关键技术、关键环节，与发行人员工规模是否匹配。

（4）关联交易必要性、公允性。报告期内，公司与新潮雷特、新潮集团等关联方之间存在房屋租赁事项。请发行人：结合公司现有厂房使用情况，说明前述关联租赁事项发生的必要性、合理性及定价公允性，是否存在体外代垫成本费用、利益输送情形。

（5）稳价措施可执行性。请发行人：结合企业发行价格、融资规模、公众股持股比例、股份限售情况等，综合分析说明现有稳定股价预案可行性及有效性。

（6）完善相关披露内容的准确性、充分性。请发行人：全面梳理“重大事项提示”“风险因素”各项内容，结合主营业务、行业竞争情况、所处产业链地位等情况总结重要风险因素并按照重要性原则排序，删除针对性不强的表述，对风险因素作定量分析；对导致风险的变动性因素进行敏感性分析，无法定量分析的，有针对性地进行定性分析。删除风险因素中风险对策、发行人竞争优势及任何可能减轻风险因素类似表述。

请保荐机构核查上述事项、发行人律师核查问题（1）-（4）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请文件》《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。