关于广西双英集团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

广西双英集团股份有限公司并国金证券股份有限公司：

现对由国金证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）保荐的广西双英集团股份有限公司（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 1.关于创新特征与市场空间，问题 2.关于劳务用工，问题 5.客户集中对经营稳定性影响及业绩下滑风险，问题 6.关于流动性风险，问题 8.毛利率持续增长合理性，问题 11.募投项目必要性与合理性。

目 录

一、业务与技术	3
问题 1. 关于创新特征与市场空间	3
问题 2. 关于劳务用工	5
问题 3. 骨架业务剥离后转回的原因及关联交易公允性	7
二、公司治理与独立性	10
问题 4. 财务内控规范性	10
三、财务会计信息与管理层分析	13
问题 5. 客户集中对经营稳定性影响及业绩下滑风险	13
问题 6. 关于流动性风险	17
问题 7. 收入确认合规性	20
问题 8. 毛利率持续增长合理性	23
问题 9. 外购件采购价格公允性及成本核算准确性	25
问题 10. 其他财务问题	28
四、募集资金运用及其他事项	32
问题 11. 募投项目必要性与合理性	32
问题 12. 其他问题	34

一、业务与技术

问题1.关于创新特征与市场空间

(1) 创新特征的具体体现。根据申请文件：①公司已经形成汽车智能座椅场景化设计开发技术、整椅装配大规模定制化生产技术、内饰件大规模定制化生产技术、注塑模具研发技术等 10 项核心技术。②报告期内，公司存在合作研发的情况，如“智能汽车座椅平台化设计开发及产业化应用示范”项目。请发行人：①结合主要产品生产工艺流程各个环节，说明各核心技术在产品生产各环节中的具体应用情况，发行人业务实质是否为采购各类部件后进行简单组装、加工后对外出售。②结合同行业可比公司情况等，说明发行人核心技术是否符合行业发展趋势，是否与行业通用技术形成明显差异，是否具备竞争优势及具体体现。③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的具体情况，补充披露发行人产品创新、技术创新的具体情况。④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。⑤说明报告期内的合作研发、委托研发项目的具体情况，以及产生的研发成果在公司生产经营中的作用，是否属于核心技术，相关成果在使用和转让方面是否存在权利限制，共有知识产权相关收益分配的具体约定，是否存在纠纷情况，公司对合

作研发方、委托研发方是否存在重大依赖。⑥结合前述情况，补充完善申报文件 7-9-2《关于符合国家产业政策和北交所定位的专项说明》。

(2) 市场空间。根据申请文件：①公司的主要产品包括汽车座椅、汽车内外饰件及模具，其中以汽车座椅、汽车内外饰件为主。报告期各期，公司汽车座椅中国市场的占有率分别为 4.00%、4.04%、3.81%。②公司销售采取直销模式，主要面向整车厂及一级供应商等终端客户销售，公司已成为上汽通用五菱、长安汽车、重庆跨越、吉利汽车、长城汽车、比亚迪、赛力斯等国产整车厂的一级供应商。③报告期内，公司新能源汽车产品销售收入由 2022 年的 39,330.86 万元提升至 2024 年的 148,664.50 万元，收入占比由 19.18% 提升至 57.63%。④报告期内，公司内外饰件业务收入占比从 21.74% 提升至 26.71%，座椅业务收入占比从 74.45% 下降至 69.15%。

请发行人：①说明公司汽车座椅、内外饰件及模具等各类产品的市场空间及变化趋势，说明分析测算过程及依据，并说明公司内外饰件、模具等产品的市场占有率及各类产品的市场地位情况。结合汽车座椅、汽车内外饰件细分产品终端应用情况，测算公司应用于燃油车、新能源车等领域细分产品对应的市场空间、市场占有率及市场地位情况，说明分析测算过程及依据。②区分汽车座椅、内外饰件市场，说明报告期各期公司用于各类车型的产品类型和收入金额、占比、市场份额及变动趋势，说明公司产品的市场定位及后续发展规

划；说明在各类车型市场，公司主要竞争对手的基本情况，并结合产品性能、质量、价格等维度，分析公司核心竞争力的主要体现，是否存在被可比公司产品替代的风险，说明公司座椅市场占有率下降的原因及后续应对措施。③说明报告期各期新能源汽车相关收入对应的主要客户、对应车型、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增长的原因、主要影响因素，公司产品创新迭代情况是否符合汽车座椅行业及内外饰行业发展趋势。④说明公司产品结构占比变动的的原因及影响因素，并结合公司产品类型演变和收入占比变动情况等，说明公司业务拓展及订单获取主要路径，进入汽车整车厂供应商体系的过程及整车厂核心考量因素，发行人在主要客户同类产品供应商中的采购占比以及对应车型覆盖情况，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。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

问题2.关于劳务用工

根据申请文件：（1）公司共有 18 个控股子公司，2 个分公司。公司下设座椅事业部、内饰事业部、采购中心、营销中心、技术中心等 9 个部门。公司各期期末员工人数分别为 3,046 人、2,878 人、3,166 人。（2）公司同时存在劳务派遣及劳务外包用工的情况，各期期末劳务派遣人员分别为 25 人、2 人和 33 人，劳务外包人数分别为 846 人、1,253 人和 2,687 人。公司在生产经营过程中对劳务外包人员的管理、安

全培训、生产工艺要求等参照公司正常员工执行。

请发行人：（1）列表说明报告期各期公司各经营主体正式员工、劳务派遣员工、劳务外包员工数量，以及前述人员在各职能部门的具体分布，不同岗位的具体工作内容，说明劳务派遣、劳务外包员工各期工作时间及占公司正式生产员工工时的比例情况、涉及的主要生产经营环节、具体工作内容，对公司生产经营的重要程度、是否涉及核心业务环节或核心技术，劳务外包用工人数逐年增加的原因，是否与同行业可比公司一致，与公司业务发展的匹配性，发行人业绩增长是否主要依靠劳动力密集投入驱动；（2）说明公司区分劳务外包和劳务派遣、自有员工的标准，结合劳务外包人员的社保缴纳、管理方式、用工风险承担方式、报酬支付方式等，分析公司用工模式属于劳务外包而非劳务派遣的理由及依据，采用劳务外包用工形式的原因，是否存在规避劳务派遣等相关法律及监管规定的情形；（3）说明报告期内主要劳务外包公司的成立时间、主要股东、实缴资本、人员及业务规模、业务资质等，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。（4）说明劳务外包及派遣员工和正式员工的用工成本差异情况及原因，劳务外包及派遣方是否存在为公司承担成本费用情况，模拟测算与相关人员改为

签订劳动合同的情况下对公司经营业绩的影响。

请保荐机构、申报会计师：（1）就上述事项说明核查方式、依据、范围及结论，并发表明确意见；（2）说明对劳务外包、劳务派遣费用的真实性、公允性、完整性所履行的核查程序、核查方法是否充分有效；（3）就劳务用工内控制度的健全有效性发表明确意见。

问题3.骨架业务剥离后转回的原因及关联交易公允性

根据申请文件及公开信息：（1）由于公司汽车座椅生产成本受到钢材供应情况和价格波动影响，2017年起主要钢材价格呈现上升趋势、钢材价格大幅波动，同时2018年以来汽车市场竞争加剧，2019年公司经营不及预期，出现大幅亏损，为规避经营风险，公司当年将成本费用波动幅度较大的座椅骨架业务剥离至新设立的普拓公司和收购的甫拓公司。（2）发行人将原有生产骨架的厂房、设备租赁给普拓公司、甫拓公司，两家公司经营的骨架业务主要客户为发行人，2022年向公司供应份额分别为98.82%、96.21%；公司向普拓公司、甫拓公司采购金额分别为18,934.45万元、10,371.28万元。2020年至2021年钢材市场价格大幅上涨，普拓公司、甫拓公司对于原材料价格波动能够一定程度上向发行人传导，但非完全传导，导致两家公司2020年、2021年均亏损，2022年甫拓公司亏损。（3）2022年底发行人基于战略规划、优化产业布局及启动上市计划的考虑，决定对实际控制人控制的多家公司及业务进行优化整合，通过资产收购方式，从普拓

公司、甫拓公司收回与其经营业务具有相关性、未来拟继续经营的骨架总成业务，转而自制。（4）2024年6月以上两家公司均变更公司名称和经营范围，柳州普拓工业有限公司变更公司名称为柳州普拓食品贸易有限公司，重庆甫拓汽车零部件有限公司变更公司名称为重庆甫拓食品有限公司，经营范围均由汽车零部件及配件制造等，变更为食用农产品零售、食品添加剂销售、饲料原料销售等，两家公司分别于2024年10月、11月注销。

（1）骨架业务收回相关会计处理合规性。请发行人：①说明实际控制人设立普拓公司、收购甫拓公司的资金来源，结合《企业会计准则》对控制的相关规定和实质重于形式的原则、投资合作协议、普拓公司和甫拓公司章程、董事和高级管理人员的产生过程、决策机制、发行人对其业务相关活动的影响、为公司进行多笔转贷、普拓公司和甫拓公司对发行人的依赖等，进一步说明发行人对普拓公司、甫拓公司不构成控制的认定是否合理、依据是否充分，未将其纳入合并报表范围的具体原因及依据，是否符合《企业会计准则》规定。②说明报告期前骨架业务投入、加工处理过程和产出各要素转出情况。此次收购内容、交易作价及依据、价格是否公允；按照《企业会计准则》规定，并根据实质重于形式原则，结合此次业务收回，公司实际取得对普拓公司、甫拓公司骨架业务的控制权情况，业务重组过程，普拓公司、甫拓公司开展骨架业务在投入、加工处理过程和产出情况，说明

被重组对象不构成业务的判断的依据，是否准确，说明骨架业务收回按照资产收购而非业务合并，是否履行审计评估程序，是否符合《企业会计准则》规定，相关会计处理是否准确，是否存在利益输送或其他利益安排，按业务合并模拟测算对报告期各期财务报表的影响。

(2) 甫拓公司、普拓公司关联采购公允性。请发行人：

①说明报告期公司骨架产品供况应商数量，向甫拓公司、普拓公司采购骨架产品金额占比情，相关业务自制后仍存在对外采购的具体安排及考虑。②结合同时期市场价格，说明与普拓公司、甫拓公司等关联方等厂房、机器设备等关联租赁公允性。③说明不同供应商的定价方式，在 2022 年核查 63.31% 甫拓公司、普拓公司采购情况中，向其加权平均采购单价远低于无关联第三方价格的原因，说明配件、特殊工艺、模具摊销均为采购单价的组成部分，将其剔除后对比是否合理，说明配件、特殊工艺、模具摊销等具体构成及价格确定依据，对比市场价格或可比第三方价格，是否存在较大差异。④进一步选取相同或相近骨架产品同期市场价格或可比第三方价格进行对比、可比型号向其采购单价与自制单价差异情况，并结合向各方采购的骨架产品对应车型座椅价格差异情况、骨架成本占比合理性等，说明公司向甫拓公司、普拓公司采购价格较低的原因，价格是否公允。⑤说明在钢材价格上涨背景下，量化说明两家公司上升的采购成本向公司销售价格转移程度，未充分传导导致亏损是否合理，并结合采购价格

价低的情况，说明是否存在通过将骨架业务剥离至表外，通过实际控制人控制的企业为公司代垫成本费用或进行其他利益安排的情形。说明向柳州云皓等关联方采购座椅配件、骨架总成等价格公允性。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见，说明核查程序、范围、证据及结论。

二、公司治理与独立性

问题4.财务内控规范性

根据申请文件，报告期内，公司存在资金占用、转贷、不规范使用票据、第三方回款、个人卡收款、现金交易等财务内控不规范的情形。

(1) 以工业厂房归还占用资金合理性及充分有效性。根据申请文件：双英实业以抵债资产和对双英集团的负债打包注入到其全资子公司双英技术，双英实业对双英集团的负债转为双英技术对双英集团的负债，双英集团以评估净资产值收购双英技术 100% 股权，实现资产和负债的抵消，针对未抵消部分的负债，双英实业和双英技术以现金进行补足。请发行人：①说明双英实业进行大额资金占用的原因、实际用途、资金流向，是否存在通过体外资金循环情形；未直接归还双英集团所欠款项，而主要通过新设子公司并注入资产，由双英集团对其收购的形式进行偿还的背景、原因，是否具备商业合理性，目前双英技术主要对外进行厂房租赁，而非开展汽车座椅相关业务的原因，注入双英技术的工业厂房对发行

人生产经营的作用，厂房的未来用途或处置计划，收购双英技术是否具有必要性。发行人在经营活动现金流大额净流出情况下，以 2,497.99 万元收购双英技术是否具备商业逻辑，是否存在损害发行人利益情形或存在其他利益安排。②分别说明用以抵债的 6 套厂房具体情况，包括厂房的位置、面积、厂房抵债前的用途、是否存在抵押、查封后其他权利受限的情况、是否存在纠纷或潜在纠纷、厂房评估方法、评估假设、评估过程，抵债房产评估值与抵债价值、同期相同或相近区域工业厂房市场价格差异情况，抵债房产价值是否公允，能否覆盖债务金额，是否得到充分验证，是否存在估值虚高情形。③说明对于抵债房产、收购双英技术时未经审计的原因，说明双英实业通过上述形式归还所占用大额资金是否彻底有效，是否存在与关联方利益输送或其他利益安排。

(2) 关于财务内控不规范事项。请发行人：①结合普拓公司、甫拓公司、实际控制人及其配偶、主要关联方、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员、销售人员、采购人员等资金流水核查情况，全面梳理业务转移期间至今发行人与普拓公司、甫拓公司等关联方资金往来情况，说明转贷过程中同时流向多家关联方、子公司的具体原因，部分转贷资金转回时间较长是否具备商业合理性，是否构成关联方资金占用，资金占用披露是否准确、完整，是否存在资金体外循环或利益输送情形。②说明无真实交易背景票据融资的具体情况，票据转让的背景及过程，票据出票人、出票日、到期日

和票据流转情况、清理规范情况、资金流向和使用用途、利息、是否违反相关法律法规及后果、后续可能影响的承担机制、整改措施、相关内控建立及运行情况等。③说明报告期内票据找零具体情况，包括涉及交易对方、票据类型、开票方及交易金额、收付款金额、背书找零金额等，交易是否真实发生、定价是否公允，是否存在通过票据交易进行利益输送的情形。④说明除上述事项外，发行人报告期内对于补差价收入对账程序、按要求执行不相容岗位相分离等事项是否建立有效内控制度并有效执行，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》（以下简称《2号指引》）2-10 财务内控不规范情形要求，说明公司财务内控不规范事项及整改规范情况。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项，发表明确意见，说明按照《2号指引》2-10 财务内控不规范情形、2-11 现金交易、2-12 第三方回款相关要求的核查情况，核查期后是否新发生内控不规范情形，发行人财务内控制度是否建立健全并有效执行，说明核查方式、范围、依据及结论。

（2）①按照《2号指引》要求出具专项核查报告，说明资金流水核查情况，包括但不限于核查范围、核查账户数量、取得资金流水的方法、核查完整性、核查金额重要性水平、核查程序、异常标准及确定程序、受限情况及替代措施等；说明资金流水核查中发现的异常情形及核实情况。②结合上述情况，进一步说明发行人是否存在体外资金循环或代垫成本

费用等情形，所采取的具体核查程序、各项核查措施的覆盖比例和确认比例、获取的核查证据和核查结论，并就发行人内部控制是否健全有效、发行人财务报表是否存在重大错报风险发表明确意见。

三、财务会计信息与管理层分析

问题5.客户集中对经营稳定性影响及业绩下滑风险

根据申请文件：（1）报告期内，公司向前五大客户的销售占比分别为 82.83%、82.78%和 76.16%，客户集中度较高。其中，向第一大客户上汽集团的销售占比分别为 61.97%、55.38%和 47.98%，对上汽集团存在较大依赖。公司前五大客户占比高于同行业可比公司天成自控、常熟汽饰等。（2）公司需先进入客户的合格供应商名录，再与客户签订框架协议获取订单。公司产品在新能源汽车领域的应用不断扩大，已取得比亚迪、赛力斯、长安、吉利等多个主机厂新能源车型的项目定点。（3）报告期内，公司主营业务收入分别为 201,776.13 万元、217,461.09 万元和 254,496.76 万元，最近三年呈增长趋势，净利润存在一定波动，分别为 8,067.92 万元、11,075.63 万元、9,890.90 万元。2024 年同行业可比公司继峰股份、天成自控业绩变动与公司差异较大。

（1）客户集中对经营稳定性影响。请发行人：①按照客户群体类别（燃油车企、新能源车企、各级汽车零部件厂商、非汽车制造业企业等），说明各期客户数量、收入金额及占比、毛利率及增减变动原因。②说明各期上汽集团等主要客

户各下属企业基本情况、合作历史及合作模式、订单获取方式、主要适配车型、具体交易情况及变动原因。③结合主要客户经营情况、配套车型销量变动情况及市场需求变动趋势，说明上汽集团等主要客户对发行人产品需求变动、采购要求、采购计划，主要客户在手订单较同期变动情况等，分析发行人与主要客户交易规模是否稳定可持续，上汽集团近期经营业绩大幅下滑是否对发行人期后经营业绩产生较大不利影响，公司是否存在主要客户稳定性不足而影响持续经营能力的风险。④结合主要客户车型项目开发、定点、实现批量供货、停产或减产（如有）时间、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减产、新项目开发周期较长等原因导致的业绩下滑风险，充分揭示相关风险。⑤结合上汽集团等主要客户同类产品供应商数量，发行人在上汽集团等主要客户中供应商体系中供货份额及排名，供应商认证周期及更换供应商成本，与主要客户签订合同的主要条款、合同期限，客户向发行人竞争对手采购情况、竞争格局等，说明发行人在上汽集团等主要客户供应商体系中的地位和竞争优劣势，是否为其重要供应商，是否存在被替代风险，与主要客户合作关系是否稳定。⑥说明前五大客户占比较高且集中度高于部分可比公司的原因，是否符合行业特征；说明拓展其他整车厂商、汽车零部件厂商等客户的进展情况，应对客户集中度较高措施及有效性，集中度较高是否对发行

人经营稳定性、成长性、抗风险能力、持续经营能力构成重大不利影响，按照《2号指引》2-8 客户集中度较高要求进行补充披露。请进一步量化揭示上汽集团销售占比高的风险。

(2) 业绩波动合理性及下滑风险。请发行人：①按照产品类型（座椅、内外饰件、模具），对应终端汽车类型（燃油车、新能源车等）及客户所属车型（品牌），列示报告期内产品的销量、销售价格、销售收入、单位成本、毛利率情况，对应产品价格、单位成本、销量、毛利率波动的原因，结合终端车型市场规模变动，产品销量、单价变动影响因素等，进一步量化分析 2022 年至 2024 年收入增长，2024 年净利润下滑的原因及合理性。②结合发行人与同行业可比公司在客户结构、应用领域、产品类型、定价机制、成本构成等方面的差异，进一步分析说明报告期公司收入、净利润波动与可比公司存在较大差异的原因及合理性，公司业绩波动是否符合行业特征。③说明 2024 年上汽集团预计业绩大幅下滑，公司当年向其销售增长的合理性，2024 年公司前五大客户中新增赛力斯的原因，报告期内向主要客户销售情况（新增、退出、销量、销售额变动）与终端客户对应车型产销量、收入变动、行业趋势是否匹配。④说明近年下游汽车主机厂降价背景下，公司存量和新增项目单价变动情况，量化分析公司座椅零件、内外饰件单价大幅增长，座椅总成单价小幅下降，模具单价波动的原因及合理性，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”政策或其他价格调整机制，说明具体情况，分析对发行人报告期内、期后收入及利润的具体影响，座椅、内外饰件、模具产品价格及波动趋势与同行业可比公司同类产品、客户同类产品其他供应商相比是否存在较大差异，说明原因。⑤结合市场竞争格局、各类车型市场规模和市场占有率变动趋势、客户产能规划及需求变动情况、客户已量产产品采购计划、发行人目前在研产品及客户定点项目的量产计划、投产进度、公司与竞争对手相比竞争优势及在客户处供应份额变动情况、持续获客能力、汽车行业降价向公司传导情况、在手订单及期后业绩变动原因等，进一步说明各类业务收入的稳定性，是否存在业绩下滑或大幅波动风险，充分揭示相关风险。⑥说明主要产品产销量与主要产品销售收入、数量、单价的总体变动情况中产品销量及波动趋势存在差异原因，之间的匹配关系，信息披露是否准确。

请保荐机构、申报会计师：（1）结合《2号指引》2-8要求对前述事项进行核查并发表明确意见，说明核查程序、核查比例和核查结论。（2）说明对销售收入的真实性、准确性、完整性采用的不同核查方式的具体内容、对应的核查金额及占比，详细说明：①对不同类型客户通过函证、实地走访、细节测试、截止性测试情况等具体方法进行核查的范围、方法、比例（分别说明占不同类型客户收入和整体收入金额的比例），未回函、不接受走访等核查程序的客户、原因，采取的替代核查方式和核查结论。②实地走访的具体核查过程及

内容，包括但不限于具体地点、参加核查的人员等，上述核查手段是否能够达到对销售收入真实、准确、完整的核查目的。请保荐机构提供前述核查事项相关工作底稿。

问题6.关于流动性风险

根据申请文件：（1）报告期各期末，发行人资产负债率水平较高，分别为 84.31%、79.39%、78.39%，高于同行业可比公司，报告期各期末，公司短期借款余额分别为 37,572.74 万元、48,548.35 万元和 25,988.55 万元，2023 年、2024 年公司长期借款余额大幅增长，各期分别为 4,270.00 万元、16,899.72 万元和 47,015.67 万元，占非流动负债的比例分别为 34.62%、66.49%和 86.81%，主要是扩产项目建设及采购生产资料。截止 2024 年末货币资金 40,891.79 万元，其中 23,384.90 使用受限，为定期存单用于质押开立银行承兑汇票及银行承兑汇票保证金。（2）报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别-11,255.82 万元、-7,585.15 万元和-23,336.07 万元。（3）报告期应收款项分别为 103,022.46 万元、112,731.54 万元、124,754.35 万元，占营业收入的比例高于同行业可比公司，分别为 50.23%、51.13%、48.36%，应收账款周转率低于同行业可比公司平均值。

（1）大额银行借款偿付能力及流动性风险。请发行人：

①说明报告期银行借款大幅增长的原因，各期短期、长期借款的具体构成，包括但不限于各项借款的借款机构、借款时间、借款机构、借款金额、担保人/保证人、借款期限、偿还

时间及利息支付情况，借款资金的具体用途、使用期限，是否存在短债长用的情况，偿还时间及利息支付情况，对公司流动性的影响。②说明报告期货币资金具体受限情况，公司银行存款的管理方式、对现有银行存款的具体使用规划，报告期利息收入较高的原因，测算利息支出、利息收入是否与银行存款平均余额、借款规模、利率相匹配。③说明公司与供应商的结算方式、结算周期和信用政策，结合交易背景、信用期限、采购金额的变化等因素，说明应付款项变动的商业逻辑及合理性，与业绩变动、各期采购规模的匹配情况，说明期后与主要供应商结算情况。④补充披露可预见的未来需偿还的各项借款、应付账款等负债金额，具体偿付安排及资金来源，说明公司业务开展是否依赖外部资金投入，结合公司资金状况、资金需求、筹资能力、回款安排、现金流量状况、可利用的融资渠道及授信额度及或有负债等情况，分析公司的偿债能力，发行人是否存在较大资金压力、流动性风险，是否存在银行借款到期无法支付的风险，防范企业流动性风险的措施及有效性，充分揭示相关风险。

(2) 经营活动现金流为负及是否存在票据结算风险。请发行人：①按照银行类别说明报告期内票据收到、背书转让、贴现等具体情况，未终止确认贴现或背书转让的票据承兑方信用等级、变现能力是否较强，是否存在无法兑付或及时贴现，或无法到期收回转为应收账款的情形，应收票据相关内控制度是否建立健全并有效执行，票据结算风险控制是否有

效。②说明通过票据结算金额与现金流及销售、采购的勾稽是否一致，公司资金情况能否覆盖日常经营需求，经营活动产生的现金流量净额变化与销售政策、采购政策、信用政策变化情况是否相匹配，与净利润差异合理性，改善现金流量采取的措施及有效性。③说明主要客户是否存在通过数字化债权凭证（如迪链）与公司结算的情况，如有，说明各期具体构成、金额、占比、是否存在逾期未兑付情形，相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定，坏账计提是否充分，计提政策与同行业可比公司是否存在较大差异。

（3）应收账款规模高于可比公司。请发行人：①说明主要客户业绩大幅下滑对期后回款的影响，截至最新日期应收账款、应收票据期后回款、兑付情况。说明应收账款余额占营业收入的比例高于可比公司、应收账款周转率低于同行业可比公司平均值的原因，发行人应收账款规模较大且大幅增长是否符合行业特征，应对措施及有效性。②说明一年以内应收账款的账龄情况，结合报告期内主要客户信用政策、结算政策及变化情况、新增客户与存量客户信用政策差异情况、给予不同客户不同信用期的原因，是否存在放宽信用政策或变更结算方式刺激销售的情形，相关信用政策是否符合行业惯例。③结合北汽银翔重整进度，说明各期公司对其应收账款坏账核销的具体依据，截至报告期末未全部核销的原因，核销相关程序是否合规。④说明各期末各类票据的账龄，结合各期末银行承兑汇票、商业承兑汇票、财务公司承兑汇票

出票方背景，说明预期信用损失计算依据，坏账准备计提是否充分，与同行业公司应收票据坏账计提政策是否一致，应收票据坏账计提是否谨慎、充分。按照同行业可比公司继峰股份坏账计提政策测算对发行人各期经营业绩的影响。

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、范围及结论。（2）说明对公司银行账户及银行存款的核查方法、程序及结论，重点核查是否存在公司银行账户与控股股东、实际控制人、股东、董监高、主要关联方或其他利益相关人存在账户混用的情形，并对公司货币资金的真实性、资金流动合理性发表明确意见。

（3）说明对应收款项履行的不同核查方式的具体内容、对应的核查金额及比例，详细列示报告期各期的函证情况，包括但不限于发函数量、具体内容、应收账款和预收账款金额及比例，回函数量、回函金额及比例、差异金额及差异原因，对未回函的函证履行的替代程序及充分性。

问题7.收入确认合规性

根据申请文件：（1）2022-2024年度，发行人第四季度主营业务收入占比分别为30.73%、39.05%和41.45%，第四季度销售占比较高主要由于客户年底需求加大，以及存在客户年内按照暂定价确认收入，年底确认差额导致。（2）涉及暂定价结算的客户主要是上汽通用五菱，临时供货协议约定，对于当年度生产物料购销合同签订之前发行人所供的物料，客户按上年度双方签署的生产购销合同价的一定比例临时

供货价予以结算，合同正式签订之后，即按合同所确定的价格（正式价格）进行结算。（3）公司座椅、内外饰件等零部件产品销售存在寄售模式和非寄售模式，寄售模式下在客户实际领用公司产品并取得相应的领用结算资料时确认销售收入，寄售模式收入占比近 80%；非寄售模式下在产品运送至客户指定仓库，并经客户或客户指定的第三方验收时确认收入。

（1）第四季度收入占比提升的合理性。请发行人：①列示报告期各年第四季度、12 月确认收入前十大客户名称、收入和净利润金额及占比、订单获取及签署时点、相关产品生产、发货、交付、领用结算资料或验收及收入确认时点、期后回款情况。②说明各年第四季度、12 月确认收入对应销售产品订单生产、发货、交付周期与其他季度和月份是否存在较大差异，是否存在销售周期明显偏短或偏长的情况，毛利率与其他季度和其他客户是否存在较大差异，2024 年第四季度收入占比提升的原因；结合各期各季度销售产品类别、收入、毛利率、费用情况等，分析发行人下半年净利润占比高于收入占比，主要是下半年贡献全年净利润的原因。对比同行业可比公司，说明收入、净利润季节性分布情况是否符合行业特征。③结合上述情况说明公司收入确认时点是否准确，内外部依据是否充分，是否存在突击销售、提前确认收入的情况，是否符合《企业会计准则》规定。

(2) 暂定价确认收入准确性。请发行人：①说明临时供货价确认的具体依据，暂定价格的确定与发行人成本的关系，公司与同行业可比公司同类型产品暂定价是否存在较大差异，按暂定价确认并集中第四季度调整是否符合行业惯例。②说明调整差额的触发条件，按照暂定价确认收入、对差额进行调整的具体会计处理方式，是否符合《企业会计准则》规定，说明报告期内各期调整金额及占比，对相应期间收入、毛利率的影响，是否存在次年确认最终价格并进行调整情况，如有，说明暂定价与最终价格差异，是否存在跨期调节收入的情形。③说明公司与客户暂定价、调整差额的确认程序，相关内部控制制度是否健全且得到有效执行。

(3) 寄售模式收入确认合规性。请发行人：①说明采用寄售模式主要客户名称、销售内容、销售金额及占比、销售单价、采用寄售模式的原因，是否存在同一客户同时采用非寄售模式和寄售模式的情况及合理性，对寄售模式下不同客户执行的收入确认政策是否存在差异，寄售收入占比较高，与同行业可比公司是否存在较大差异，是否符合行业惯例。②寄售模式下，发行人与上汽通用五菱等主要客户的对账方式、对账周期、发出商品到收入确认平均时长及报告期内变动情况，“领用结算资料”等收入确认依据的具体形式，双方关于产品使用数量存在差异的处理方式，说明该模式下收入确认时点是否准确，相关内控措施及执行情况，是否存在通过调整对账时间等方式调节收入的情形。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见，说明核查方法、核查程序和核查结论。（2）说明对发行人报告期内暂定价确认收入的核查程序，对收入确认依据完整性、真实性的核查程序及有效性，收入确认依据是否真实有效，是否存在利用暂定价虚增经营业绩的情形，对发行人是否存在突击确认或延后确认等调节业绩情形发表明确意见。（3）详细说明针对发行人报告期内各期第四季度确认收入项目的走访、函证、细节测试、截止性测试情况，结合核查过程、核查证据、核查比例说明报告期内收入确认是否真实准确，是否存在跨期调节情形，发表明确意见。

问题8.毛利率持续增长合理性

根据申请文件：（1）报告期内，公司综合毛利率上升，分别为 12.17%、15.71%、16.01%，其中座椅毛利率基本稳定，分别为 14.98%、15.40%和 15.08%，内外饰件毛利率大幅增长，分别为 2.68%、13.13%和 17.16%，主要受阿维塔 11、五菱缤果、宝骏悦也等高毛利率新车型项目量产，高毛利坦克 500 等原有项目收入占比提升，问界 M7 项目毛利率增长幅度较大，以及 2022 年部分项目最终结算金额下调，毛利率较低且为负等因素影响。（2）公司报告期前两年综合毛利率低于可比公司平均数，2022 年、2023 年分别为 17.16%、19.00%，2024 年可比公司继峰股份毛利率下降至 14.04%，公司综合毛利率与其波动趋势相反，公司综合毛利率与可比公司存在

差异，主要受产品结构、业务规模、客户及应用车型不同等因素影响。

(1) 毛利率持续增长的原因。请发行人：①说明发行人与客户对于存量和新增项目价格的确定依据、调整机制及报告期内的实际调整情况；列表说明各期前十大客户对应存量和新增项目收入、占比、单价、单位成本及构成、毛利率情况，分析各产品不同车型项目单价、单位成本、毛利率差异的合理性，说明客户产品设计变更、公司投产策略变化、具体产品销售结构变动等因素对问界 M7 等存量项目毛利率的具体影响，量化分析主要项目毛利率波动的背景及原因，分产品说明同一期间内毛利率明显偏高或偏低项目的具体原因及合理性，应用于相同车型的汽车座椅和内外饰件毛利率变动趋势是否一致。②结合各产品对应存量和新增车辆项目收入构成、单价、单位成本等变动原因，以及对各类产品毛利率变动的的影响，进一步量化分析座椅毛利率基本稳定、内外饰件毛利率逐年大幅提升、模具毛利率波动较大的原因及合理性。③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结构、定价模式、成本构成等差异情况，进一步说明 2022 年境外销售毛利率较低且低于境内，2023 年、2024 年大幅增长并高于境内的原因及合理性，对比同行业可比公司，说明是否存在较大差异，是否符合行业特征。

(2) 毛利率与可比公司波动存在差异及增长持续性。请发行人：①结合与可比公司在汽车座椅、内外饰件等产品结构、业务规模、客户及应用车型、技术水平、定价机制、外采情况、单位价格及成本等差异及变动情况，量化说明发行人毛利率低于可比公司平均值、各期与可比公司细分产品毛利率存在较大差异的原因，分析报告期内公司座椅毛利率基本稳定，波动程度远低于可比公司继峰股份、天成自控，2022年内外饰件毛利率和模具远低于可比公司的原因及合理性，说明公司细分产品毛利率水平及波动趋势是否符合行业及下游行业特征。②说明2023年起座椅骨架产品转为自制情况下，钢材价格波动对发行人成本、毛利率的影响并进行敏感性分析，并充分揭示相关风险。③结合存量和新增项目构成、定点项目开发进展、存量型号产品的销售价格是否存在下降趋势、目前高毛利项目量产周期、采购定价模式、料工费变动、期后原材料市场价格变动趋势、产品期后销售单价变动情况、成本管控能力等，说明毛利率是否存在下降风险，目前毛利率的水平是否稳定可持续，发行人的应对措施及有效性，充分揭示毛利率下滑风险。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见，说明核查程序、范围、证据及结论。

问题9.外购件采购价格公允性及成本核算准确性

根据申请文件：（1）公司生产所需的原材料主要包括大宗原料、外购件等，发行人外购件采购占比近70%，外购件

主要为公司总成生产所需的分子件，包括座椅配件、骨架总成、面套总成、门板配件等，经公司加工、集成、组装后销售给客户。大宗原料包括塑料粒子、面料、化料、钢材。（2）前五大供应商占比分别为 39.19%、20.95%、18.80%，前五大供应商构成及向供应商采购金额存在一定变动，前五大供应商中柳州新高地科技有限公司实缴资本较低，参保人数为 1 人，成立时间较短即与公司开展合作。（3）报告期内大宗原料、外购件等采购价格与产品单位成本变动趋势存在差异。

请发行人：（1）结合各产品生产所需原料构成、公司自产和外购业务环节、生产工序、外购件是否为定制化采购及定制程序、采购大宗原料自产的内容及与外购各类座椅和内外饰零配件之间等关系，进一步补充披露大宗原料和外购件采购的具体业务模式，对比可比公司说明外购件采购占比较高是否符合行业特征，发行人核心技术先进性是否主要体现在产品集成组装上。（2）说明外购件定价原则，结合外购分子件的具体类型、采购数量、采购单价、金额及占比，分析各类外购件采购平均单价波动的原因，对比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、大宗原料采购价格的公允性，与市场公开价格、供应商向其他主体销售价格是否存在较大差异，同类原材料不同供应商的采购价格的差异及合理性。（3）说明 2024 年前五大供应商中新增上海普利特复合材料股份有限公司并向其采购大量塑料粒子、柳州市建桂汽车配件有限公司退出前五大供应商、向湖

北航嘉麦格纳座椅系统有限公司采购金额大幅波动的原因及合理性，采购大量塑料粒子的作用，是否存在贸易类业务，报告期内各类原材料采购规模变动及向主要供应商采购情况（新增、退出、采购量及金额变动）与当年细分产品销售金额、收入构成、存货、生产设备等变动情况的匹配关系；结合生产经营特征、原材料采购种类及市场供应情况、主要供应商经营规模、合作方式，说明供应商较为分散的合理性，是否与同行业可比公司一致。（4）区分大宗原料、外购件分别列示各期主要供应商的基本情况，包括成立时间、注册资本、股权结构、经营规模、实缴资本、经营范围、关联关系、采购金额及占比，说明主要供应商的合作历史、发行人采购金额占主要供应商收入的比例、向主要供应商采购金额变动的原因，说明公司与规模较小、参保人数较少、成立时间短的供应商合作背景、原因（包括不限于前述供应商），供应商是否具备与其业务规模相匹配的经营能力，发行人与供应商之间是否存在其他利益安排，是否存在替发行人代垫成本费用情形。（5）说明与上汽集团、湖北航嘉麦格纳座椅系统有限公司、实际控制人控制的企业同时发生采购和销售的原因及合理性，具体交易内容及模式、交易是否具备商业实质、交易价格形成机制、采购与销售是否分开结算、会计核算方法及依据，是否符合准则规定。（6）说明2023年大宗原料塑料粒子、化料、钢材，以及外购件座椅配件、骨架总成采购单价均下降的情况下，座椅、内外饰件、模具单位

成本单位直接材料价格均上涨的原因及合理性，报告期内单位直接材料成本与原材料采购价格及耗用量是否匹配，各期单位成本中直接材料变动趋势与主要原材料价格变动趋势是否相符，直接材料成本归集核算是否准确、完整，单位人工成本变化与人员数量及工资薪酬变化的匹配性，说明报告期内各类产品的制造费用明细构成及变动合理性，是否与产销量相匹配。(7)说明各类原材料采购量与耗用量是否匹配、主要原材料耗用量、能源耗用量与主要产品产量、库存量、销售数量之间的匹配关系，与发行人的经营状况是否匹配，配比关系与可比公司是否存在较大差异。

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10.其他财务问题

(1)寄售产品存货管理及存货跌价计提充分性。根据申请文件：①发行人存货主要由发出商品、库存商品、原材料、半成品构成，报告期各期末，公司存货账面余额分别为32,229.48万元、31,146.20万元和49,669.26万元，其中发出商品占比约40%，主要为寄售模式下，客户已领用但尚未对账结算的部分，公司发出存货存放于客户自有仓库或其指定的仓库，对于存放在客户处寄售货物，业内大部分整车厂商

不接受其相关配套供应商对其寄售货物进行实地盘点。②报告期各期末,发行人存货跌价准备金额分别为 1,141.58 万元、1,448.80 万元、2,143.76 万元,各期存在较多存货跌价准备转回或转销的情形。请发行人:①分别列示寄售仓库的地域分布、产品分布、金额分布及占比情况,与主要客户所在地及销售情况是否匹配,结合存放于客户自有仓库存货或第三方仓库的管理、毁损、灭失风险、风险报酬情况,说明发行人对该部分的存货是否享有实际的控制权,说明发出商品是否全部为寄售商品,寄售产品库龄,是否存在长期放置于客户仓库的存货及管理不规范情形。②说明 2023 年存货余额与收入变动趋势不一致的原因,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进一步说明发行人针对各类存货实施的盘点程序、周期、盘点金额及比例、对于客户不允许发行人盘点的存货如何确认核对寄售货物情况,是否发生毁损灭失,确保存货核算准确性,对于相关产品的调拨入库、领用出仓、领用开票等方面等内控制度是否建立健全并有效执行。发行人发货数量、客户领用数量、期末发出商品数量与发货单据、运输费用、客户生产规模等是否匹配。④说明存货跌价测试和可变现净值的具体计算过程,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;针对客户不允许发行人盘点的部分存货,可变现净值测算依据,并结合相关合同订单支持的

金额比例、产品价格调整机制影响及具体调整情况、与同行业可比公司跌价准备的计提政策差异、期后结转情况等，说明发行人存货跌价计提政策是否谨慎合理，存货跌价准备计提是否充分，充分揭示存货发生跌价损失风险。

(2) 在建工程转固时点准确性。根据申请文件，①报告期各期末，发行人在建工程余额分别为 664.30 万元、63.97 万元、4,701.54 万元。2023 年重庆座椅二期厂房修建工程转固金额 16,422.36 万元，2024 年新建重庆聚贤汽车零部件制造有限公司厂房项目。②2023 年、2024 年固定资产增加 37,952.48 万元、11,560.82 万元。请发行人：①说明重庆座椅二期厂房修建工程、重庆聚贤汽车零部件制造有限公司厂房等在建工程建设用途、投资具体内容、总投资额、已投入金额、工程进度、在建工程建设周期、开工和预计竣工时间，预计投产时间、与产能需求匹配性，结合 2023 年在建工程的可使用状态，说明转固时点是否准确，2024 年末存在厂房建设在建工程余额具体构成，期后转固情况，是否存在延迟转固的情形，项目建设完成后相关产能的消化计划。在建工程成本核算依据、核算方法，是否包含与在建工程无关的其他支出。②说明报告期内主要工程、设备供应商名称、采购内容、金额及分别占当期房屋及建筑物、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，说明修建工程、机器设备价格公允性，相关资金的流向，是否存在资金直接或变相流向客户、供应商、公司关联方或其他第三方的情况。

③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。④说明固定资产、在建工程盘点情况，包括盘点时间、地点、人员、范围、盘点方法、程序、盘点比例、账实相符的情况、盘点结果，是否存在盘点差异及产生原因、处理措施。

(3) 研发费用核算准确性。根据申请文件：报告期内，公司研发费用分别为 4,974.44 万元、6,879.61 万元及 9,119.54 万元，主要由职工薪酬、直接投入、委外设计与分析和折旧摊销构成。请发行人：①结合项目研发模式、定制化生产的流程、具体环节和划分标准，说明前期定制设计等支出在研发费用及生产成本之间的划分依据，归集方法和分摊标准，是否存在生产成本与研发费用混同的情形，相关内控执行有效性。②结合研发项目说明研发费用逐年增加的原因，研发项目投入（包括报告期内已完成项目及在研项目）与产品的关系、对发行人业绩的贡献，说明研发投入的归集、核算是否符合《2 号指引》2-4 研发投入的规定；说明研发人员划分的具体标准，研发人员增加的原因，与当期研发项目、新品研发等情况是否匹配，研发人员的认定是否准确，是否存在非全时研发人员参与研发活动情况，公司研发工时记录与分摊的具体方式，研发人员工时统计与核算是否真实准确，相

关的内控制度是否建立健全并有效执行。③发行人研发领料的内控是否健全，能否明确区分生产投入和研发投入，研发领料的具体构成、单价和金额情况；2023年直接投入下降的原因，研发后材料的去向，报告期内研发废料、样品、模具对外销售金额及会计处理合规性。④说明各期销售人员、研发人员、生产人员等各类员工薪酬结构、人均薪酬及与同地区或同行业公司相比是否存在重大差异，发行人销售费用率、管理费用率低于可比公司平均水平的原因及合理性。

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）说明对存货真实性、完整性和存货跌价准备计提充分性采取的核查程序、核查方法及核查结论，存货监盘情况，包括参与各类存货监盘情况，如时间、地点、人员、监盘比例等。（3）说明对固定资产和在建工程的监盘情况及监盘结论。

四、募集资金运用及其他事项

问题11.募投项目必要性与合理性

根据申请文件：（1）公司本次拟募集资金 68,052.77 万元，其中，“双英集团新能源汽车座椅建设项目”投入 18,351.32 万元，“重庆聚贤汽车零部件制造有限公司厂房新建项目”投入 20,200.00 万元，“研发中心升级建设项目”投入 10,616.59 万元，“补充流动资金” 20,000.00 万元。（2）“双英集团新能源汽车座椅建设项目”、“重庆聚贤汽车零部件制造有限公司厂房新建项目”分别涉及 1,826.25 万元、

1,861.18 万元铺底流动资金及预备费。(3) 报告期各期, 公司的座椅的产能利用率分别为 93.71%、86.24%、84.16%, 公司汽车座椅中国市场的占有率分别为 4.00%、4.04%、3.81%, 座椅产能利用率及市场占有率均整体下滑。内外饰件的产能利用率分别为 81.57%、93.02%、98.76%。

请发行人:(1) 结合募投资项目情况, 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资项目之间的关系。(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, 募投资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。(4) 量化分析如募投资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。(5) 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，说明对于发行人的募投项目规划、资金使用安排的核查工作是否履职尽责。

问题12.其他问题

(1) 因违法违规被行政处罚。根据申请文件，报告期内发行人因占用防火间距、噪声超标、燃烧装置未设置压力监测报警装置和自动切断装置、未按期办理纳税申报、废气处理设施未运行等问题被多次行政处罚，但未披露 2024 年 11 月 29 日重庆汽配被环保部门行政处罚的具体内容。请发行人：**①**补充披露 2024 年 11 月 29 日重庆汽配被行政处罚的相关违法违规行为发生的时间、具体内容、原因、影响等。说明生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称、排放量、处理方式，污染物处理设施主要处理的污染物类型，并结合污染物产生量，量化分析现有污染物处理设施的处理能力是否能够满足生产经营需要，是否通过外协方式规避环保要求。**②**结合报告期内各项行政处罚的具体情况，说明违法违规行为发生的原因背景，公司采取的针对性整改措施和效果，环保、消防、安全生产等相关制度及其执行情况，说明相关内控制度是否完善、是否得到有效执行，期后是否发生新的处罚事项，相关整改措施是否切实有效。**③**结合行政处罚决定的具体内容，说明是否构成重大违法行为及判断依据，是否均取得处罚部门出具的相关证明，是否存在其他未

披露的违法违规行为及受到处罚的事项。

(2) 瑕疵房产。根据申请文件，发行人存在自有土地上建设的部分房产未取得房屋产权证、部分租赁房产存在未取得不动产权属证书的情形。请发行人说明：存在权属瑕疵的房产面积占发行人经营用房面积的比例、作用及重要性，相关权属证书取得是否存在障碍，对发行人生产经营的具体影响及替代措施。

(3) 董事、高管离任。根据申请文件，报告期内，公司共有 9 名董事、高管离任，其中 5 人于申报前 24 个月内离任。请发行人说明相关董事、高管在公司的任职经历、具体负责的业务内容，离任的具体原因，对公司的生产经营是否构成重大不利影响。

(4) 关于风险揭示与重大事项提示。请发行人，全面梳理“重大事项提示”、“风险因素”各项内容，突出重大性，增强针对性，强化风险导向，删除针对性不强的表述，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的类似表述；对风险揭示内容按重要性进行排序。对风险因素作定量分析，无法定量分析的，针对性作定性描述。

请保荐机构核查上述事项，请发行人律师核查上述(1)(2)(3)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。