

---

中德证券有限责任公司  
关于花王生态工程股份有限公司  
重大资产购买  
之  
标的资产报告期内业绩真实性的专项核查报告

独立财务顾问



二〇二五年六月

## 上海证券交易所：

中德证券有限责任公司（以下简称“独立财务顾问”、“中德证券”）会同会计师根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》的相关要求，对安徽尼威汽车动力系统有限公司（以下简称“尼威动力”、“标的公司”）2023 年度、2024 年度、2025 年 1-2 月（以下简称“报告期”）的业绩真实性进行了专项核查，现报告如下：

### 一、标的资产基本情况

#### （一）尼威动力

##### 1、基本信息

|          |                                                                                                                  |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 安徽尼威汽车动力系统有限公司                                                                                                   |
| 公司曾用名    | 无                                                                                                                |
| 英文名称     | Anhui NEV Power Systems Co., Ltd.                                                                                |
| 法定代表人    | HUANG RAN                                                                                                        |
| 注册资本     | 4010.24 万元                                                                                                       |
| 统一社会信用代码 | 91340207MA2TAPPF13                                                                                               |
| 企业性质     | 有限责任公司（法人独资）                                                                                                     |
| 注册地址     | 安徽省芜湖市鸠江区灵鸢路 1 号国家芜湖机器人产业创新创业基地 4 号厂房                                                                            |
| 成立日期     | 2018 年 12 月 11 日                                                                                                 |
| 营业期限     | 2018 年 12 月 11 日至 2068 年 12 月 05 日                                                                               |
| 经营范围     | 新能源汽车动力系统技术研发、检测、生产、销售、技术咨询；燃料系统及发动机附件的研发、生产、检测、销售、技术咨询。（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）（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） |

##### 2、主营业务概况

标的公司专业从事新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产及销售，拥有产品设计、测试验证及规模化生产的完整业务体系。标的公司主要产品为金属高压燃油箱系统，专门配套于插电式混合动力汽车和增程式电动汽车。

依靠卓越的研发设计实力、优异的产品性能、完善的配套服务体系和及时的产品交付能力，标的公司获得了良好的行业认知度，逐步拓展了包括理想汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、上汽大通、广汽集团等在内的整车厂商客户。同时标的公司紧紧把握行业发展趋势，在服务好现有客户的同时，正与上汽乘用车、吉利汽

车、长城汽车、赛力斯等储备客户进行积极接触。标的公司目前主要客户及配套车型情况如下：

| 主要客户 | 主要品牌         | 主要配套车型                                      |
|------|--------------|---------------------------------------------|
| 理想汽车 | 理想           | 理想 L6、理想 L7、理想 L8、理想 L9                     |
| 零跑汽车 | 零跑           | C01 增程、C10 增程、C11 增程、C16 增程                 |
| 奇瑞汽车 | 奇瑞、星途、捷途、智界等 | 风云 A9、瑞虎系列 PHEV、探索 06、捷途山海 T1/T2、纵横、智界增程等车型 |
| 岚图汽车 | 岚图           | 梦想家等                                        |
| 江淮汽车 | 尊界           | 尊界 S800 等                                   |
| 广汽集团 | 传祺、埃安        | E9/A8R                                      |
| 上汽大通 | 大通           | MIFA/PV51                                   |

注 1：智界系华为与奇瑞汽车采用鸿蒙智行模式合作推出的汽车品牌；

注 2：尊界系华为与江淮汽车采用鸿蒙智行模式合作推出的汽车品牌

标的公司系高新技术企业，自成立以来一直专注于新能源汽车领域，掌握了新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的集成开发技术和先进生产工艺。截至本报告书签署日，标的公司拥有完整的高压燃油箱开发技术规范 and 21 项专利权，覆盖了高压燃油箱系统的关键生产工艺和产品结构设计。标的公司具备较为完善的质量管理体系，先后通过 IATF16949:2016 质量管理体系认证、ISO14001:2015 环境管理体系认证和 ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证等。

### 3、尼威动力报告期各期利润表主要财务数据情况

根据立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）出具的立信中联审字[2025]D-1532 号《安徽尼威汽车动力系统有限公司审计报告》，尼威动力最近两年及一期经审计的财务数据如下：

单位：万元

| 项目   | 2025 年 1-2 月 | 2024 年度   | 2023 年度   |
|------|--------------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 12,018.05    | 70,659.24 | 32,021.13 |
| 营业成本 | 10,076.19    | 56,958.19 | 26,205.10 |
| 销售费用 | 23.29        | 236.46    | 135.78    |
| 管理费用 | 321.80       | 2,352.61  | 2,327.94  |
| 研发费用 | 352.72       | 1,464.35  | 1,057.85  |
| 财务费用 | 19.98        | 177.31    | 110.96    |
| 营业利润 | 1,303.55     | 8,938.83  | 1,806.29  |

| 项目  | 2025年1-2月 | 2024年度   | 2023年度   |
|-----|-----------|----------|----------|
| 净利润 | 1,183.70  | 7,599.13 | 1,699.22 |

## 二、标的资产业绩真实性核查范围、过程

### （一）核查范围

本次专项核查的范围为：标的资产报告期各期营业收入、成本与费用的真实性和完整性。

### （二）核查过程

本次核查采用的核查手段包括但不限于访谈、检查、函证、分析程序等，具体核查情况如下：

#### 1、营业收入核查

（1）了解、测试并评价尼威动力与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

（2）选取样本检查销售合同，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

（3）结合产品类型对收入以及毛利情况执行分析程序，判断报告期收入金额是否出现异常波动的情况；

（4）对报告期记录的收入交易选取样本，核对发票、销售合同、验收单、结算单、银行收款单等支持性文件，评价相关收入确认是否符合尼威动力收入确认的会计政策；

（5）实施函证及访谈程序，并将函证结果、访谈记录与尼威动力记录的金額进行核对，以此确认账面收入的真实性和准确性；

（6）针对资产负债表日前后确认的收入执行抽样截止性测试，核对至产品发货单、验收单及结算单等单据，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间；检查尼威动力业务系统中的销售记录，确认是否存在影响收入确认的重大异常退换货情况。

#### 2、营业成本核查

(1) 访谈尼威动力采购部门、生产部门和财务部门相关负责人，了解尼威动力的采购模式及成本核算方法；

(2) 对尼威动力采购与付款、生产与仓储循环执行穿行测试和控制测试程序，测试尼威动力采购与付款、生产与仓储循环关键内部控制运行的有效性；

(3) 获取尼威动力营业成本结构表，对其成本归集、核算进行核查，分析营业成本构成及变化情况，并结合收入情况对成本的变动进行分析；

(4) 获取并核查尼威动力报告期各期员工花名册、工资表，分析营业成本中人工成本变动的原因及合理性；

(5) 对尼威动力主要供应商实地走访，确认主要供应商的基本情况、合作历史、合作情况及关联关系等；

(6) 对尼威动力主要供应商实施函证程序；

(7) 执行细节测试，获取尼威动力主要供应商的采购合同、发票、结算单、付款情况等，检查采购金额入账是否准确、完整，核实采购真实性、准确性；

(8) 获取尼威动力报告期内的固定资产、无形资产、使用权资产、长期待摊费用明细表，测算尼威动力报告期内的折旧摊销金额，核查折旧摊销金额的完整性和准确性；

(9) 对资产负债表日前后确认的营业成本实施截止测试，评价营业成本是否在恰当期间确认。

### **3、期间费用核查**

(1) 获取尼威动力报告期各期的费用明细表，检查费用明细项目的设置和核算是否符合会计准则相关规定，费用分类是否准确，报告期各期核算口径是否一致；

(2) 对尼威动力报告期各期费用的发生情况执行分析性程序，比较各年度、各期间、各月的变动以及分析费用率的变动是否合理；

(3) 获取并核查尼威动力的员工花名册、工资表，核查账面薪酬费用的完整性和准确性，检查薪酬是否足额计提；

(4) 结合尼威动力预付账款、其他应收款，检查是否存在跨期确认费用的情况；

(5) 获取尼威动力报告期内的固定资产、无形资产、使用权资产、长期待摊费用明细表，测算尼威动力报告期内的折旧摊销金额，核查折旧摊销金额的完整性和准确性；

(6) 查阅尼威动力报告期内长短期借款合同、银行流水以及最近一期征信报告，测算报告期内利息收入及支出金额，复核利息费用的完整性与准确性，分析利息支出变动原因；

(7) 对资产负债表日前后确认的大额期间费用实施截止测试，评价期间费用是否在恰当期间确认。

### **三、收入和成本重要核查程序的情况说明**

#### **1、营业收入核查**

##### **(1) 报告期内主营业务收入情况**

报告期内，尼威动力主营业务收入分别为 30,783.11 万元、67,681.04 万元、和 11,521.92 万元。

##### **(2) 销售与收款循环相关内部控制核查**

1) 对尼威动力相关业务人员进行访谈，了解尼威动力所处行业的特点、销售与收款循环的内部控制流程以及各项关键的控制点，取得尼威动力相关的内部控制制度；

2) 检查合同签署审批流程、开票与收款等业务流程，并选取样本执行穿行测试；

3) 对销售与收款循环关键的控制点执行控制测试，包括抽样检查相关销售合同、销售发票、银行回单、银行流水等单据，核查尼威动力销售与收款相关的内部控制是否得到有效执行。

##### **(3) 了解尼威动力销售收入确认政策**

访谈尼威动力相关销售人员，对尼威动力的销售模式、销售流程、收入确认

方式、确认时点等进行了解，同时获取了尼威动力的主要客户合同、验收单、结算单、销售发票、银行收款单等原始单据，评价尼威动力收入确认政策的合理性。

报告期内，尼威动力销售收入确认具体方法为：

标的公司与客户之间的商品销售合同通常仅包含产品交付的单项履约义务。标的公司确认收入通常综合考虑下列因素：以商品的控制权转移时点确认收入；取得商品的现时收款权利；商品所有权上的主要风险和报酬的转移；商品的法定所有权的转移；商品实物资产的转移；客户接受该商品所确认的产品接收单。

标的公司与客户之间的销售商品合同包含转让金属高压燃油箱及配件、工装模具的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。

#### 1) 金属高压燃油箱及配件销售收入的确认方式

金属高压燃油箱及配件销售收入的确认方式分为两种：

①验收模式：发货至客户指定地点，客户验收入库后确认收入；

②寄售模式：发货至客户指定地点，客户将产品验收并使用后，就使用数量与标的公司核对确认，标的公司按客户实际使用数量及合同结算价格确认销售收入。

#### 2) 工装模具销售收入的确认方式

标的公司模具产品在完成模具的生产制作，经客户验收合格后，根据订单约定方式，收入确认的具体方法为：

①标的公司按照客户要求完成模具开发，订单约定模具验收合格后全额结算模具价款，与汽车零部件的生产不挂钩。标的公司将模具产品交付给客户，并通过客户的验收程序、达到批量生产条件后一次性确认模具收入并结转成本。

②标的公司同时承担模具制作和金属高压燃油箱系统的生产，订单约定模具验收合格后支付部分模具价款，剩余部分价款随金属高压燃油箱系统销售计入其价格构成中，或者订单约定模具费用全部计入该模具对应金属高压燃油箱系统产品单价，随金属高压燃油箱系统的销售收回模具价款。对于此种情况，标的公司在模具验收合格达到批量生产条件后，不确认模具收入。在标的公司使用该模具生产金属高压燃油箱系统分批交客户验收合格或实际使用后，确认为金属高压燃

油箱及配件销售收入。

#### (4) 实质性分析程序

获取尼威动力报告期内各期收入成本明细表，了解报告期内确认收入及成本情况，并结合同行业可比公司的毛利率情况对尼威动力主营业务毛利率变动的原因进行分析并判断变动是否合理。

#### (5) 主要客户访谈情况

对尼威动力主要客户进行访谈，了解其基本情况和经营状况、与尼威动力之间的合同交易情况、合同履行情况、客户经营情况等，访谈了解主要客户与股东、董事之间是否存在关联关系。

#### (6) 主要客户的函证情况和细节性测试

对尼威动力主要客户发货数量、开票金额、收款金额等进行函证，对回函有差异的客户，检查差异形成的原因。同时，执行细节测试，获取销售合同、验收单、结算单、银行回单等单据，并检查期后回款，以测试和验证收入的真实性和准确性。

#### (7) 应收账款情况核查

报告期各期末，尼威动力应收账款以账龄列示如下：

单位：万元

| 账龄     | 2025年2月28日 |      | 2024年12月31日 |      | 2023年12月31日 |        |
|--------|------------|------|-------------|------|-------------|--------|
|        | 金额         | 比例   | 金额          | 比例   | 金额          | 比例     |
| 1年以内   | 19,492.27  | 100% | 20,871.33   | 100% | 8,947.78    | 98.13% |
| 1—2年   |            |      |             |      | 170.18      | 1.87%  |
| 2—3年   |            |      |             |      |             |        |
| 3—4年   |            |      |             |      |             |        |
| 4—5年   |            |      |             |      |             |        |
| 5年以上   |            |      |             |      |             |        |
| 小计     | 19,492.27  | 100% | 20,871.33   | 100% | 9,117.96    | 100%   |
| 减：坏账准备 | 974.61     |      | 1,043.57    |      | 464.41      |        |
| 合计     | 18,517.66  | 100% | 19,827.77   | 100% | 8,653.56    | 100%   |

对报告期各期末尼威动力的应收账款减值准备情况进行了核查，具体如下：

1) 了解和评价与应收账款预期信用损失计量有关的内部控制设计有效性，

并测试了关键控制的运行有效性；

2) 评价估计信用损失准备的会计政策是否符合相关会计准则的要求；

3) 从应收账款中选取测试项目，核对至销售合同、销售发票、验收单、结算单，结合合同约定，评价应收账款账龄的准确性；

4) 基于预期信用损失模型重新计算于各资产负债表日的应收账款准备金额；

5) 对应收账款坏账准备计提情况进行重新计算，复核坏账准备计算是否准确；

6) 将坏账计提政策及相关比例与同行业可比公司进行比较，复核坏账准备计提的合理性。

## **2、成本核查**

### **(1) 报告期内主营业务成本情况**

报告期内，尼威动力主营业务成本分别为 24,972.46 万元、54,040.98 万元和 9,598.42 万元。

### **(2) 采购与付款循环相关内部控制核查**

1) 对尼威动力相关业务人员进行访谈，了解尼威动力所处行业的特点、采购与付款循环相关的内部控制流程以及各项关键控制点；

2) 检查采购合同的生成与审批、发票与付款等业务流程，并选取样本进行穿行测试，了解采购与付款内部控制设计及运行的控制情况；

3) 对采购与付款循环的关键控制点流程进行控制测试，采购与付款循环包括检查采购合同、发票、送货单、验收单、银行流水等单据，核查尼威动力采购与付款循环相关的内部控制是否得到有效执行。

### **(3) 主要供应商的访谈情况**

对主要供应商进行访谈，确认主要供应商的合作历史、合作情况等，访谈了解主要供应商与尼威动力及其股东、董事和高级管理人员之间是否存在关联关系。

### **(4) 主要供应商的函证情况和细节性测试**

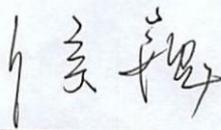
对主要供应商实施函证程序，核实采购金额准确性。同时，执行细节测试，获取主要供应商的采购合同、送货单、验收单、银行付款回单、发票等，检查采购金额入账是否准确、完整，核实采购真实性、准确性。

#### **四、业绩真实性核查结论**

经上述核查，独立财务顾问认为：标的资产会计处理合规，营业收入核算准确，成本费用完整、准确，资产存在、真实，相应业绩真实，核查工作能够为发表核查结论提供充分、适当的证据。

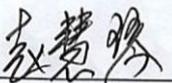
(本文无正文,为《中德证券有限责任公司关于花王生态工程股份有限公司重大资产购买之标的资产报告期内业绩真实性的专项核查报告》之签章页)

法定代表人(或授权代表):



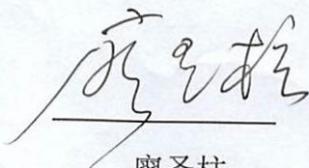
侯巍

内核负责人:



赵慧琴

投行业务负责人:

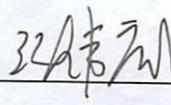


廖圣柱

独立财务顾问主办人:

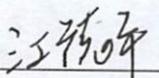
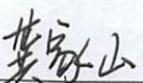
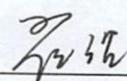
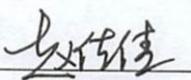
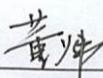
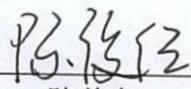
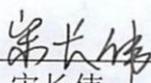


李鹏



温炜麟

独立财务顾问协办人:

  
江德平  
龚家山  
翟理  
赵佳佳  
董焯  
陈俊任  
宋长伟

中德证券有限责任公司

2025年6月5日

