

北方亚事资产评估有限责任公司
关于
上海证券交易所
《关于对花王生态工程股份有限公司重大资产购买
草案的问询函》之回复



北方亚事资产评估有限责任公司
NORTH ASIA ASSETS ASSESSMENT CO.,LTD

二〇二五年七月十六日

上海证券交易所：

根据贵所于 2025 年 6 月 18 日下发的《关于对花王生态工程股份有限公司重大资产购买草案的问询函》（上证公函【2025】0879 号，以下简称“《问询函》”）的要求，北方亚事资产评估有限责任公司（以下简称“评估机构”）就本次问询所提问题逐项分析与核查，现就有关事项回复如下。

说明：

一、如无特别说明，本回复中的简称或名词释义与《花王生态工程股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》中的相同。

二、本回复中的字体代表以下含义：

问询函所列问题	黑体（加粗）
对问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）

三、本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

1. 关于标的公司整体估值。草案披露，本次交易评估最终采用收益法的评估结果，以 2025 年 2 月 28 日为评估基准日，尼威动力 100% 股权在收益法下的评估结果为 12.23 亿元，评估增值率 665.84%。同时，标的公司前次评估显示，尼威动力截至 2023 年 12 月 31 日，股权全部权益账面价值 7,171.46 万元，评估值 3.04 亿元，增值率 323.90%。此外，尼威动力近三年发生两次对外融资，作价依据为参考上一年度每股净资产经各方协商定价。请公司：（1）补充披露尼威动力近三年两次对外融资的目的、作价依据；（2）补充披露尼威动力前次评估的背景，结合评估背景、主要假设、关键参数选取等说明前次估值是否公允；（3）补充披露自前次评估至今尼威动力资产质量、经营状况发生变化情况，本次评估的主要假设、关键参数选取依据与前次评估是否存在差异及原因；（4）结合前述情况说明导致本次交易评估作价相较于前次估值大幅增长的原因和合理性。请财务顾问及评估师核查并发表明确意见。

【回复】

一、补充披露尼威动力近三年两次对外融资的目的、作价依据；

2022 年 7 月，为扩大生产经营，尼威动力基于生产经营过程中新增资金需求进行对外股权融资，徐云峰按照 2.92 元/注册资本认购 205.55 万元新增注册资本，其中徐云峰代吴亚新持有 102.78 万元新增注册资本。截至 2021 年 12 月 31 日，尼威动力每股净资产为 0.66 元/注册资本，在此基础上，交易各方综合考虑标的公司业务发展情况，协商确定本次增资价格。

2022 年 12 月，为扩大生产经营，尼威动力基于生产经营过程中新增资金需求继续进行对外股权融资，上海阅阅、张同意、上海咨凡按照 2.92 元/注册资本分别认购 102.66 万元、137.15 万元、342.88 万元新增注册资本。参照前次增资价格，交易各方综合考虑标的公司业务发展情况，协商确定本次增资价格。

二、补充披露尼威动力前次评估的背景，结合评估背景、主要假设、关键参数选取等说明前次估值是否公允

尼威动力前次估值的背景：为确认 2024 年 3 月员工股权激励相关股份支付的公允价格，尼威动力聘请中水致远对尼威动力以 2023 年 12 月 31 日为估值基准日的股东全部权益进行了估值，根据中水致远出具的中水致远评咨字[2024]第

020107 号《估值报告》，本次估值采用市场法。

（一）前次估值主要假设情况

主要假设包括交易假设、公开市场假设、企业持续经营假设及其他市场法常用假设。

前次估值的假设前提符合国家相关法规和规定，遵循了市场通用的惯例，符合估值对象的实际情况，估值假设前提具有合理性。

（二）前次估值的计算过程及关键参数选取情况

1、可比公司选取

前次估值选取的可比公司为亚普股份、宁波华翔、川环科技。选取标准为：

（1）可比公司近期连续交易，未发生重大事项；（2）可比公司从事的行业与尼威动力相关。

综上，前次评估可比公司选取较为合理。

2、价值比率的选择

前次估值选取的价值比率为市盈率（PE）。标的公司属于汽车零部件制造行业内的公司，与其同行业内公司的业务模式、盈利方式具有一定的相似性。在相同的行业环境下，面对相似的市场需求和竞争格局，该类公司的盈利水平与股价之间的关系也具有一定的可比性。通过市盈率，可以在一定程度上消除公司规模、股本结构等因素的影响，使不同公司之间的价值比较更加直观和合理。同时汽车零部件制造行业是一个技术不断进步、市场需求不断变化的行业，公司的未来增长潜力至关重要。市盈率不仅反映公司当前的盈利水平，还在一定程度上包含了市场对该公司未来盈利增长的预期。因此，选择市盈率作为市场法计算的价值比率较为合理。

3、估值对象与可比公司的对比分析

前次估值主要从企业的资产规模、盈利能力、营运能力、偿债能力、成长能力等方面对估值对象与可比公司间的差异进行量化。对比分析指标包括产品结构、资产规模、净资产收益率、总资产报酬率、销售净利率、盈余现金保障倍数、

总资产周转率、流动资产周转率、资产现金回收率、速动比率、资产负债率、销售增长率及资本保值增值率。

将各项可比指标调整系数相乘得到各可比公司的指标综合调整系数，前次估值中可比公司的指标综合调整系数如下：

序号	单位	盈利能力	营运能力	偿债能力	成长能力	产品结构	资产规模	调整系数
	尼威动力	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
1	亚普股份	1.05	1.11	0.86	1.18	1.00	0.97	1.15
2	宁波华翔	1.06	1.23	0.94	1.16	1.00	0.95	1.37
3	川环科技	1.01	1.32	0.81	1.16	1.00	0.99	1.23

4、可比上市公司市盈率比率确定

前次估值以可比公司 2021-2023 年度的市盈率平均数进行计算，具体如下：

序号	可比公司	市盈率			
		2021 年	2022 年	2023 年	3 年平均
1	亚普股份	17.21	14.68	18.99	16.96
2	宁波华翔	10.41	10.20	9.35	9.99
3	川环科技	29.14	24.40	21.53	25.02
平均值					17.32

调整后的 PE 如下：

序号	可比公司	市盈率 (PE)	价值比率修正	修正后取值
1	亚普股份	16.96	1.15	19.53
2	宁波华翔	9.99	1.37	13.71
3	川环科技	25.02	1.23	30.88
平均值				21.37

5、非经营性资产及负债的确认

前次估值尼威动力非经营性资产为 0.02 万元（交易性金融资产），非经营性负债为 0.00 万元。

6、流通性折扣的计算

市场流动性是指在某特定市场迅速地以低廉的交易成本买卖证券而不受阻

的能力。市场流动性折扣（DLOM）是相对于流动性较强的投资，流动性缺失程度的量化。一定程度或一定比例的市场流动性折扣应该从该权益价值中扣除，以此反映市场流动性的缺失。前次估值中选取机械、设备、仪表制造业 25.65%计算了流通性折扣比率，较为合理。

7、估值结果的确定

前次估值根据市盈率价值比例计算的估值对象价值结果如下：

估值=基准日归属于母公司净利润×修正后的市盈率（PE）×（1-缺少流动性折扣率）+非经营资产-非经营负债

$$=1,910.57 \times 21.37 \times (1-25.65\%) + 0.02 - 0.00$$

$$=30,400.00 \text{（万元）}$$

（三）前次估值相关股份支付的财务影响

2024 年 3 月，尼威动力与张毅等 21 人签署《股权激励协议》；2025 年 3 月，尼威动力、芜湖尼威、HUANG RAN 与该等人员中仍在尼威动力任职的 17 人签署《股权激励协议之补充协议》。根据上述协议，本次股份支付在报告期及以后年度费用测算情况如下：

项目	授予股数（万股）	授予价（元）	每股公允价值（元）	费用总额（万元）	2024 年度（万元）	2025 年 1-2 月（万元）	2025 年 3-12 月（万元）	2026 年度（万元）	2027 年度（万元）	2028 年度（万元）	2029 年度（万元）
一次性	2.00	3.00	7.58	9.16	9.16						
分期	118.00	3.00	7.58	480.96	72.14	16.03	199.16	77.71	58.46	46.64	10.81
小计	120.00			490.12	81.31	16.03	199.16	77.71	58.46	46.64	10.81

注：《股权激励协议补充协议》对本次未交易的芜湖尼威 49.94%股权和本次交易的 55.06% 股权分别约定解锁条件，其中对于未交易股权在剩余服务期间按月度平均确认，对于本次交易股权，根据支付进度分别在 2025 年、2026 年 4 月、2027 年 4 月、2028 年 4 月解锁 55%、15%、15%、15%，相关股份支付费用根据解锁进度在锁定期内平均确认，如 2025 年解锁的 55%股权产生的股份支付费用在 2025 年全额确认，2026 年 4 月解锁的股权产生的股份支付费用在 2025 年 3 月-2026 年 4 月按月度平均确认，致使本次交易股权相关股份支付费用按月度确认金额存在差异。

股份支付为非现金支出，我公司出具的《资产评估报告》已从谨慎角度考虑了以后年度股份支付费用的影响，因此本次交易评估结果已反映前次估值相关股份支付的财务影响。

综上所述，从可比公司的选取、价值比率的选择、流通性折扣的计算均按照恰当的标准合理地进行了选择、计算，因此前次估值较为公允。

三、补充披露自前次评估至今尼威动力资产质量、经营状况发生变化情况，本次评估的主要假设、关键参数选取依据与前次评估是否存在差异及原因

（一）前次估值至今尼威动力资产质量、经营状况变化情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日/2023 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	2025 年 5 月 31 日/2025 年 1-5 月
资产	26,518.78	51,137.21	54,967.51
负债	19,364.62	36,691.43	36,014.19
归属于母公司的所有者权益	7,154.17	14,445.78	18,953.32
营业收入	32,021.13	70,659.24	36,127.86
营业利润	1,806.29	8,938.83	4,435.57
净利润	1,699.22	7,599.13	3,924.17

注：2025 年 5 月 31 日/2025 年 1-5 月数据未经审计。

由上表可知，2023 年度、2024 年度标的公司营业收入分别为 32,021.13 万元、70,659.24 万元。2024 年标的公司营业收入较 2023 年增加 38,638.11 万元，同比大幅增长 120.66%。标的公司 2024 年向理想汽车销售高压燃油箱系统收入较上年度增加 17,306.97 万元，同比增长 73.77%；标的公司 2024 年向奇瑞汽车销售高压燃油箱系统收入较上年度增加 13,086.93 万元，同比增长 452.25%；标的公司 2024 年向零跑汽车销售高压燃油箱系统收入较上年度增加 3,110.96 万元，同比增长 76.31%。

客户结构和经营稳定性方面，随着对奇瑞汽车的销量占比快速增长，标的公司在保持业绩快速增长的同时，经营稳定性显著增强。2023 年、2024 年及 2025 年 1-2 月标的公司对理想汽车的销量占总销量的比例分别为 70.43%、54.85%及

37.98%，同时 2023 年、2024 年及 2025 年 1-2 月标的公司对奇瑞汽车的销量占总销量的比例分别为 10.94%、27.93%及 37.89%，报告期内标的公司对奇瑞汽车的销量占比快速增长，经营稳定性显著增强。

主营业务产品方面，标的公司在 2023 年部分产品量产基础上，2024 年通过市场验证实现了核心产品销量爆发式增长，并同步推进产品矩阵扩容，推动产品结构显著优化。标的公司部分产品虽然 2023 年度开始量产、但销量相对较小，经过一年的市场检验，2024 年取得爆发式增长。如配套理想 L7 车型油箱 2023 年的销量为 5,057 个，2024 年增长至 52,774 个，增长率达到 943.58%；配套奇瑞风云 A8 及风云 A8L 车型油箱 2023 年销量为 2,265 个，2024 年销量增长至 39,115 个，增长率为 1626.93%。同时，标的公司 2024 年较 2023 年相比新增多个量产产品，如配套理想 L6、零跑 C10、零跑 C16、奇瑞星纪元、岚图梦想家等车型油箱。另外，标的公司 2025 年较 2024 年相比新增了配套尊界 S800、广汽传祺 E9 等车型的油箱量产产品。

（二）本次评估的主要假设、关键参数选取依据与前次评估是否存在差异及原因

1、本次评估的主要假设

主要假设包括企业持续经营假设、交易假设、公开市场假设、资产按现有用途使用假设及其他收益法、市场法常用假设。

本次评估的假设前提符合国家相关法规和规定，遵循了市场通用的惯例，符合评估对象的实际情况。与前次估值相比，本次评估增加了与收益法相关的假设，如“假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出；假设被评估单位在 2027 年 11 月高新技术企业证书到期后仍能顺利获取高新技术企业证书，享受 15%的所得税优惠。”

2、关键参数选取的差异及原因

由于前次估值仅采用市场法、本次评估采用了收益法及市场法，因此关键参数选取的比较仅比较市场法的关键参数选择。

（1）可比公司选取

前次估值选取的可比公司为亚普股份、宁波华翔、川环科技。本次评估选取的可比公司为亚普股份、万向钱潮、凌云股份、无锡振华。

汽车零部件行业细分领域汽车燃油箱行业的 A 股上市公司包括亚普股份，两次评估（估值）均选取；其他可比上市公司两次评估（估值）均在汽车零部件行业中选取，选取思路一致；除在行业细分领域与标的公司主营业务相同的可比上市公司如亚普股份通常会选择一致以外，在汽车零部件行业 A 股上市公司较多的情况下，不同评估机构、不同评估师会根据评估基准日时点标的公司所处的发展阶段、经营状况对可比上市公司的选择有着不同的判断。

（2）价值比率的选择

两次评估（估值）选取的价值比率均为市盈率（PE）。前次估值修正后的 PE 为 21.37，本次评估修正后的 PE 为 20.43，差异较小。

（3）流通性折扣的计算

两次评估（估值）均选取机械、设备、仪表制造业的流通性折扣比率，前次估值的流通性折扣比率取值为 25.65%，本次评估流通性折扣比率取值为 25.70%，差异较小。

综上，两次评估（估值）选取可比上市公司的思路相同，与标的公司最为可比的上市公司均已选取，仅在选取汽车零部件行业其他 A 股可比上市公司时基于评估基准日不同、标的公司处于不同发展阶段、经营状况不同的情况选择了不同的可比上市公司，较为合理；两次评估（估值）选取的价值比率均为市盈率，市盈率以及流通性折扣的计算比率均不存在重大差异。

四、结合前述情况说明导致本次交易评估作价相较于前次估值大幅增长的原因和合理性

（一）标的公司所处行业及市场规模快速发展

自 2020 年起，中国新能源汽车市场步入高速成长期。2024 年，我国新能源汽车产、销量分别达 1,288.80 万辆、1,286.60 万辆，在汽车总销量中的占比攀升至 40.93%。其中，纯电动汽车无需配置燃油箱，2023 年至 2024 年，纯电动汽车

占汽车销量的比例分别为 22.21%、24.55%，占汽车销量的比例已进入相对稳定阶段；插电式混合动力汽车的销量占比分别为 9.32%、16.35%，其增长在一定程度上弥补了纯电动汽车销量对于燃油箱市场需求的影响。

根据中国汽车工业协会公布的汽车销量信息，2024 年新能源混合动力汽车销量较 2023 年大幅增加 233.70 万辆，同比增长 83.35%。其中，理想汽车 2024 年销量较 2023 年增加 12.45 万辆，同比增长 33.11%；奇瑞汽车旗下新能源汽车销量较 2023 年增加 40.82 万辆，同比增长 232.70%；零跑汽车 2024 年销量较 2023 年增加 14.95 万辆，同比增长 103.68%。

（二）标的公司企业发展及经营情况存在显著提升

1、标的公司净资产显著提高

标的公司于两次评估（估值）基准日 2023 年 12 月 31 日及 2025 年 2 月 28 日的审定后的净资产分别为 7,154.17 万元及 15,971.40 万元，净资产增长 123.25%。

2、标的公司营业收入规模大幅增加

（1）标的公司 2024 年营业收入规模大幅上升

2023 年度、2024 年度标的公司营业收入分别为 32,021.13 万元、70,659.24 万元。2024 年标的公司营业收入较 2023 年增加 38,638.11 万元，同比大幅增长 120.66%。标的公司 2024 年营业收入规模大幅上升主要得益于向理想汽车、奇瑞汽车及零跑汽车高压燃油箱销售的显著提升。标的公司与理想汽车、奇瑞汽车、零跑汽车长期保持良好的合作关系，该等客户汽车销量的快速增长带动了标的公司高压燃油箱系统销量的快速增长。其中：标的公司 2024 年向理想汽车销售高压燃油箱系统收入较上年度增加 17,306.97 万元，同比增长 73.77%；标的公司 2024 年向奇瑞汽车销售高压燃油箱系统收入较上年度增加 13,086.93 万元，同比增长 452.25%；标的公司 2024 年向零跑汽车销售高压燃油箱系统收入较上年度增加 3,110.96 万元，同比增长 76.31%。

（2）标的公司产品市场份额稳固提升

标的公司专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产与销售，商业模式成熟，通过向整车制造企业提供高质量高压燃油箱系统产品实现收入及利润，且标的公司与理想汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、上汽大通、广汽集团等国内主流整车制造企业建立了紧密、稳定的合作关系，盈利模式稳定且可持续。标的公司 2023 年度、2024 年度高压燃油箱出货量占国内新能源混合动力汽车高压燃油箱市场比重分别为 7.84%、13.33%，实现跨越式增长。标的公司在国内新能源混合动力汽车高压燃油箱市场的占有率呈现出显著的提升态势。

3、标的公司净利润大步跃升

2023 年度、2024 年度标的公司净利润分别为 1,699.22 万元、7,599.13 万元，同比增长 347.21%。标的公司与多数客户建立了长期稳定的合作关系，随着标的公司销售规模的逐步扩大，技术带动的边际效益增加，收入增长的同时，标的公司人员规模、费用规模未发生显著变化，与业务相关的职工薪酬和其他销售费用并未大幅增长，使得净利润大步跃升。

综上所述，经对比本次交易估值与前次估值时点的市场规模、行业发展情况，以及标的公司自身发展经营情况，标的公司在本次交易评估基准日时点的行业发展情况向好，且自身业务规模、盈利水平均较往次估值时点大幅提升，因此本次交易评估值较以往评估增值提升较大。

五、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，评估师主要执行了以下核查程序：

1、获取标的公司近三年两次对外融资的协议、董事会决议、资金支付凭证等文件，核查融资背景、目的及作价依据；

2、获取前次估值报告和估值说明，对比与本次评估在背景、方法、假设、关键参数等方面的差异，分析差异原因并判断合理性；

3、获取标的公司审计报告、2025 年 1-5 月未审财务报表，了解标的公司自前次评估至今公司资产质量、经营状况的变化情况；

4、查询标的公司所属行业分析报告及市场公开数据、下游市场需求和竞争状况，判断是否与标的公司存在差异。

（二）核查意见

经核查，关于事项（2）-（4）评估师认为：

1、标的公司前次估值是以确认 2024 年 3 月员工股权激励相关股份支付的公允价格为目的，关键假设、可比公司的选取、价值比率的选择、流通性折扣的计算均按照恰当的标准合理地进行了选择和计算，前次估值具有公允性；

2、本次评估的评估假设与前次估值存在差异，主要系本次评估增加了收益法相关的假设；本次评估的可比公司的选取与前次估值存在差异，本次评估选取的可比公司为亚普股份、万向钱潮、凌云股份、无锡振华，前次估值选取的可比公司亚普股份、宁波华翔、川环科技，两次评估（估值）选取可比上市公司的思路相同，与标的公司最为可比的上市公司均已选取，仅在选取汽车零部件行业其他 A 股可比上市公司时基于评估基准日不同、标的公司所处不同发展阶段、经营状况不同的情况选择了不同的可比上市公司；本次评估与前次估值修正后 PE 倍数不存在重大差异；本次评估与前次估值在流通性折扣的计算均选取机械、设备、仪表制造业的流通性折扣比率，本次取值为 25.70%，前次估值取值为 25.65%，因评估（估值）基准日的不同，机械、设备、仪表制造业的流通性折扣比率数据存在微小差异。

3、经对比本次交易评估与前次估值时点的市场规模、行业发展情况，以及标的公司自身发展经营情况，标的公司在本次交易评估基准日时点的行业发展情况向好，且自身业务规模、盈利水平较前次估值时点大幅提升，因此，本次交易评估作价相较于前次估值大幅增长具有合理性。

2. 关于标的公司营业收入的预测。草案披露，尼威动力 2023 年、2024 年、2025 年 1-2 月分别实现营业收入 3.2 亿元、7.1 亿元、1.2 亿元，分别实现净利润 1,699.22 万元、7,599.13 万元、1,183.70 万元，收入与净利润变化较大。未来现金流预测显示，标的公司根据 2025 年-2027 年度销售计划与 2023-2025 年的销售计划完成率的乘积，预测 2025 年-2027 年营业收入增长率分别达到 33.28%、26.73%和 17.44%，毛利率分别为 19.05%、16.71%及 16.17%。同时，2028

年后毛利率维持稳定。请公司：（1）列示截至目前尼威动力在手订单明细（含客户名称、产品型号、金额、交付周期等），能否覆盖 2025 年营业收入预测数据；（2）补充披露 2023 年、2024 年和 2025 年 1-2 月销售计划完成率，2025 年-2031 年销售计划，并说明预测年度销售计划制定是否与下游行业发展、客户需求趋势变化一致，以公司高速增长年份销售完成率制定销售计划的原因和合理性；（3）列示 2025 年-2031 年预测的产品定价情况，并结合下游行业发展趋势、产品定价策略、议价能力等说明产品定价预测的合理性；（4）结合前述情况说明标的公司在永续期毛利率仍与 2025 年 1-2 月基本持平的合理性。请财务顾问及评估师核查并发表明确意见。

【回复】

一、列示截至目前尼威动力在手订单明细（含客户名称、产品型号、金额、交付周期等），能否覆盖 2025 年营业收入预测数据

标的公司进入客户合格供应商体系后，通常先签订无固定期限或含自动续期条款的销售框架协议。取得具体车型项目定点并通过评审进入量产阶段后，客户提供预计采购计划作为产能安排参考，具体采购需求以客户日计划或实时看板单为准，不存在长期在手订单。标的公司依据客户提供的预计采购需求预留 7 天的安全库存，在收到客户的日计划或实时看板单后，快速响应客户供货需求。除以上日计划或实时看板单外，标的公司主要客户会向标的公司提供未来一段期间的预计采购需求，作为标的公司制定原材料采购、生产和发货计划的参考，前三大客户 2024 年末提供的 2025 年度金属高压燃油箱预计采购需求如下：

单位：万个

序号	客户名称	主要型号	2025 年度预计采购需求
1	理想汽车	产品型号 1	13.37
		产品型号 2	6.54
		产品型号 3	30.48
		小计	50.39
2	零跑汽车	产品型号 1	2.09
		产品型号 2	7.04
		小计	9.13

序号	客户名称	主要型号	2025 年度预计采购需求
3	奇瑞汽车	产品型号 1	1.93
		产品型号 2	4.87
		产品型号 3	8.60
		产品型号 4	0.85
		产品型号 5	0.85
		产品型号 6	1.61
		产品型号 7	10.77
		产品型号 8	1.68
		产品型号 9	5.02
		产品型号 10	2.81
		产品型号 11	1.36
		产品型号 12	4.86
		产品型号 13	6.22
		产品型号 14	13.45
		产品型号 15	1.62
小计		66.50	
合计			126.02

理想汽车、奇瑞汽车、零跑汽车为标的公司前三大客户，标的公司预测上述客户 2025 年合计销量 89.96 万个，占预测 2025 年总销量 102.32 万个的 87.93%。上述客户向标的公司 2025 年度预计采购需求合计为 126.02 万个，标的公司根据上述采购需求制定销售计划为 95.97 万个，本次评估预测 2025 年度销量为 89.96 万个，上述客户向标的公司预计采购需求量 126.02 万个相比本次评估预测的 2025 年度销量 89.96 万个覆盖比例为 140.08%。因此，标的公司主要客户现有产品具备稳定的采购需求，能够覆盖以销售计划为基础预估的 2025 年度销量，能够覆盖 2025 年营业收入预测数据。

截至本回复出具日，理想汽车将 2025 年销量目标从年初设定的 70 万辆下调至 64 万辆。尼威动力在制定 2025 年销售计划时已综合考虑了理想汽车可能出现的销售目标下调等市场因素影响，采用了较 2024 年更低的销售计划比率。2024 年度，理想汽车向尼威动力下发的年度产品计划需求量为 47.03 万个，尼威动力制定的理想汽车销售计划量为 43.09 万个，尼威动力计划销售量占理想汽车计划

需求量的比例为 91.61%；2025 年度，理想汽车向尼威动力下发的年度产品计划需求量为 50.39 万个，尼威动力制定的理想汽车销售计划量为 40.14 万个，尼威动力计划销售量占理想汽车计划需求量的比例为 79.66%。本次评估 2025 年营业收入预测数据以 2025 年度尼威动力销售计划为基础，因此《资产评估报告》已综合考虑了理想汽车销量目标下调的影响。截至本回复出具日，尼威动力 2025 年对理想汽车出货情况仍按照销售计划进行，销售完成率未出现较大波动。因此，理想近期下调销售目标不会对预测产生影响。

二、补充披露 2023 年、2024 年和 2025 年 1-2 月销售计划完成率，2025 年-2031 年销售计划，并说明预测年度销售计划制定是否与下游行业发展、客户需求趋势变化一致，以公司高速增长年份销售完成率制定销售计划的原因和合理性

（一）2023 年、2024 年和 2025 年 1-2 月销售计划完成率，2025 年-2031 年销售计划

受标的公司产品对应车型生命周期的影响，标的公司仅制定了 2025 年-2027 年销售计划，2023 年-2027 年销售计划及 2023 年、2024 年、2025 年 1-2 月销售计划完成率情况如下：

单位：万个

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-2 月	2025 年度	2026 年度	2027 年度
年度销售计划	23.73	72.20	109.14	109.14	142.88	171.73
公司实际销量	22.38	68.55	12.13			
完成率	94.31%	94.94%	11.11%			

注：2024 年 1-2 月份同期公司实际销量占年度计划的比例为 7.55%。

（二）说明预测年度销售计划制定是否与下游行业发展、客户需求趋势变化一致

根据中国汽车工业协会公布的汽车销量信息，2024 年新能源混合动力汽车销量较 2023 年大幅增加 233.70 万辆，同比增长 83.35%。2025 年 1-2 月新能源混合动力汽车销量较 2024 年 1-2 月增加 24.60 万辆，同比增长 52.68%。

标的公司主要客户包括理想汽车、奇瑞汽车、零跑汽车等。根据公开汽车销量信息，理想汽车 2024 年销量较 2023 年增加 12.45 万辆，同比增长 33.11%；2025 年 1-2 月销量较 2024 年 1-2 月增加 0.48 万辆，同比增长 9.34%。奇瑞汽车旗下新能源汽车 2024 年销量较 2023 年增加 40.82 万辆，同比增长 232.70%；2025 年 1-2 月销量较 2024 年 1-2 月增加 3.17 万辆，同比增长 168.62%。零跑汽车 2024 年销量较 2023 年增加 14.95 万辆，同比增长 103.68%；2025 年 1-2 月销量较 2024 年 1-2 月增加 6.59 万辆，同比增长 186.69%。国内新能源混合动力汽车销量处于高速增长状态。

标的公司与理想汽车、奇瑞汽车、零跑汽车长期保持良好的合作关系，该等客户汽车销量的快速增长带动了标的公司高压燃油箱系统销量的快速增长。其中：标的公司 2024 年向理想汽车出货 37.59 万个，较 2023 年增加 21.80 万个，同比增长 138.09%；标的公司 2024 年向奇瑞汽车出货 19.04 万个，较 2023 年增加 16.98 万个，同比增长 824.44%；标的公司 2024 年向零跑汽车出货 7.51 万个，较 2023 年增加 3.52 万个，同比增长 87.94%。

综上所述，下游新能源混合动力汽车行业发展、客户需求趋势均处于高速上涨状态，而销售计划是以客户需求量为基础乘以一定的折扣来制定，因此，标的公司预测年度销售计划制定与下游行业发展、客户需求趋势变化一致。

（三）以公司高速增长年份销售完成率制定销售计划的原因和合理性

标的公司的销售计划是以客户的年度需求量为基础制定的，而实际销量则与年度实际发生的滚动订单相匹配，二者均与下游新能源混合动力汽车行业发展、客户需求趋势相匹配。

2024 年 1-5 月尼威动力出货数量为 15.68 万个，占全年销量的 22.87%，2025 年 1-5 月尼威动力已出货 35.84 万个，占本次评估预测 2025 年度销量的 35.03%，2025 年 1-5 月已完成的滚动订单比例已远高于 2024 年 1-5 月，出货量同比增长 128.61%。

综上，销售完成率是实际与计划之间差异的体现，无论标的公司处于高速增长、稳定还是下滑的趋势，在销售计划及实际销量与行业及客户需求趋势保持一

致的情况下，销售完成率基本稳定。2025 年 1-5 月已完成的滚动订单比例已远高于 2024 年 1-5 月，本次评估采用公司历史销售计划完成率具有合理性。

三、列示 2025 年-2031 年预测的产品定价情况，并结合下游行业发展趋势、产品定价策略、议价能力等说明产品定价预测的合理性

（一）2025 年-2031 年预测的产品定价情况

标的公司目前只制定了 2025-2027 年年度销售计划，2025-2027 年预测的产品定价情况如下：

单位：元/个

序号	客户	产品	2025 年	2026 年	2027 年
1	理想汽车	产品型号 1	1,239.47	1,202.29	1,166.22
2		产品型号 2	1,006.64	976.44	947.15
3		产品型号 3	930.62	902.70	875.62
4		产品型号 4	1,124.15	1,090.43	1,057.71
5		产品型号 5	1,312.45	1,273.08	1,234.88
6	奇瑞汽车	产品型号 1	902.44	875.37	849.11
7		产品型号 2	942.70	914.42	886.99
8		产品型号 3	948.00	919.56	891.97
9		产品型号 4	793.58	769.77	746.68
10		产品型号 5	925.79	898.02	871.08
11		产品型号 6	1,013.89	983.47	953.97
12		产品型号 7	1,132.23	1,098.26	1,065.32
13		产品型号 8	810.45	786.14	762.55
14		产品型号 9	846.76	821.36	796.72
15		产品型号 10	852.36	826.79	801.99
16		产品型号 11	762.56	739.68	717.49
17		产品型号 12	758.96	736.19	714.11
18		产品型号 13	681.98	661.52	641.67
19		产品型号 14	722.83	701.15	680.11
20		产品型号 15	939.62	911.43	884.09
21		产品型号 16	1,074.92	1,042.67	1,011.39
22		产品型号 17	1,066.93	1,034.92	1,003.87

序号	客户	产品	2025 年	2026 年	2027 年
23		产品型号 18	731.94	709.98	688.68
24		产品型号 19	738.83	-	-
25		产品型号 20	794.94	771.09	747.96
26		产品型号 21	813.13	788.74	765.07
27		产品型号 22	857.86	832.12	807.16
28		产品型号 23	859.24	833.46	808.46
29		产品型号 24	1,136.60	1,102.50	1,069.43
30		产品型号 25	1,188.61	1,152.95	1,118.36
31		产品型号 26	1,146.00	1,111.62	1,078.27
32		产品型号 27	728.04	706.20	685.01
33		产品型号 28	810.00	785.70	762.13
34		产品型号 29	807.00	782.79	759.31
35		产品型号 30	963.54	934.63	906.59
36		产品型号 31	943.00	914.71	887.27
37		产品型号 32	1,054.67	1,023.03	992.34
38		产品型号 33	1,055.67	1,024.00	993.28
39		产品型号 34	540.00	523.80	508.09
40		产品型号 35	698.00	677.06	656.75
41		产品型号 36	548.00	531.56	515.61
42	零跑汽车	产品型号 1	850.00	824.50	799.77
43		产品型号 2	855.00	829.35	804.47
44		产品型号 3	960.00	931.20	903.26
45		产品型号 4	908.00	880.76	854.34
46		产品型号 5	850.00	824.50	799.77
47		产品型号 6	850.00	824.50	799.77
48	极石汽车	产品型号 1	1,597.60	1,549.67	1,503.18
49		产品型号 2	1,603.42	1,555.32	1,508.66
50	上汽大通	产品型号 1	812.47	788.10	764.45
51		产品型号 2	568.50	551.45	534.90
52	宜宾凯翼汽车有限公司	产品型号 1	840.73	815.51	791.04
53		产品型号 2	837.73	812.60	788.22
54	江淮汽车	产品型号 1	520.00	504.40	489.27
55	岚图汽车	产品型号 1	624.99	606.24	588.05

序号	客户	产品	2025 年	2026 年	2027 年
56	广汽集团	产品型号 1	708.48	687.23	666.61
57		产品型号 2	548.00	531.56	515.61
58		产品型号 3	560.00	543.20	526.90
59		产品型号 4	560.00	543.20	526.90

（二）结合下游行业发展趋势、产品定价策略、议价能力等说明产品定价预测的合理性

1、下游行业发展趋势

根据新能源汽车产业相关政策，纯电动汽车、插电式混合动力汽车（含增程式）是两大重点发展方向。其中随着新能源汽车技术的发展和市场的变化，自2020年起，中国新能源汽车市场步入高速成长期。2024年，我国新能源汽车产、销量分别达1,288.80万辆与1,286.60万辆，在汽车总销量中的占比攀升至40.93%。其中，纯电动汽车无需配置燃油箱，2023年至2024年，纯电动汽车占汽车销量的比例分别为22.21%、24.55%，占汽车销量的比例已进入相对稳定阶段；插电式混合动力汽车（含增程式）的销量占比分别为9.32%、16.35%，其增长在一定程度上弥补了纯电动汽车销量对于燃油箱市场需求的影响。

2022年底，随着新能源汽车财政补贴全面退出，插电式混合动力汽车（含增程式）的优势进一步凸显，销量增速开始超越纯电动汽车，在新能源汽车销量中的占比稳步上升，从2021年的17.14%，快速增长至2024年的39.96%，为新能源汽车销量增长提供了强劲动力，成为拉动整体汽车市场增长的关键因素。

因此，插电式混合动力汽车（含增程式）的销量增长亦将推动燃油箱市场需求增长，且与此类车型适配的高压燃油箱将成为燃油箱市场的结构性增长点。

2、产品定价策略

报告期内，标的公司与客户的定价政策主要为标的公司综合考量自身生产成本、合理的利润率、客户影响力及后续业务可能性等因素后与客户协商确定。

3、议价能力

根据汽车零部件行业惯例，标的公司下游客户的议价能力相对强势，因此，

通常会在项目周期内要求标的公司接受年降的定价政策。本次评估在 2025 年-2027 年采用销售单价乘以数量的方式计算营业收入，2025 年产品价格按照最新协议价格计算，2026 年-2027 年每年考虑 3%的价格年降，根据亚普股份相关公告信息显示，油箱价格年降幅度为 1%-4%；根据世昌股份相关公告信息显示，油箱价格年降幅度为 2%-6%；根据安徽省小小科技股份有限公司申报文件显示，其产品年降幅度为 3%-4%；根据深圳市富泰和精密制造股份有限公司申报文件显示，其产品年降幅度为 1%-5%，因此本次评估油箱价格考虑 3%年降符合行业惯例，产品定价预测具有合理性。

四、结合前述情况说明标的公司在永续期毛利率仍与 2025 年 1-2 月基本持平的合理性

根据汽车零部件行业惯例，标的公司通常会在产品项目周期内接受年降的定价政策，同一款产品的价格每年都会有所下降。同时，在收入规模不断扩大的情况下，标的公司与供应商的议价能力较强，销售价格的下降能够有效传导至供应商材料采购环节，销售成本也会随之下降，毛利率将保持稳定或略有下降，因此报告期至 2027 年标的公司毛利率分别为 18.16%、19.39%、19.05%、16.71%、16.17%，整体呈现逐年下降态势。

标的公司 2025 年 1-2 月毛利率为 16.16%，低于 2025 年预测毛利率 19.05%，除一季度产能利用率较低导致产品单位成本有所上升外，主要原因为标的公司产品销售价格下降传导至供应商材料采购环节需要一定时间周期，2025 年 1-2 月产品单位成本未能全部体现产品销售价格向供应商的传导效应，本次预测标的公司 2025 年 3-12 月毛利有所回升，截至本回复出具日，2025 年 1-5 月未经审计的毛利率已回升至 18.18%。

而 2028 年度及以后年度，在标的公司销售规模无大幅增长的情况下，销售价格的下降无法全部有效传导至供应商材料采购环节，本次评估基于谨慎考虑，采用产品单位成本未能全部体现产品销售价格向供应商的传导效应且同时存在产能利用率低因素影响的 2025 年 1-2 月毛利率作为永续期毛利率。

综上，标的公司在永续期毛利率与 2025 年 1-2 月基本持平具有合理性。

五、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，评估师主要执行了以下核查程序：

- 1、查阅标的公司主要客户日计划及看板单数据、主要客户 2025 年度预计采购需求、标的公司 2023-2025 年度销售计划，分析标的公司 2025 年营业收入预测数据的可实现性；
- 2、获取标的公司 2023 年-2027 年销售计划以及 2023 年、2024 年、2025 年 1-2 月实际销量数据，分析 2023 年、2024 年、2025 年 1-2 月销售计划完成情况；
- 3、查阅标的公司所处汽车零部件行业分析报告和标的公司主要客户销量数据，分析下游行业发展、客户需求趋势变化情况；
- 4、访谈标的公司销售人员，了解标的公司主要产品定价依据及调价机制；
- 5、获取标的公司主要客户 2025 年产品定价信息，查询同行业公司相关公告，了解同行业公司产品年降数据情况，并与标的公司进行对比；
- 6、统计分析标的公司报告期毛利率变化情况，分析 2025 年 1-2 月毛利率偏低原因，对比同行业上市公司销售毛利率及变动趋势，验证收益法预测期内所采用毛利率的合理性。

（二）核查意见

经核查，评估师认为：

- 1、标的公司根据主要客户预计采购需求制定销售计划，本次评估预测销量数据具有可实现性，能够覆盖 2025 年营业收入预测数据；
- 2、标的公司预测年度销售计划制定与下游行业发展、客户需求趋势变化一致。标的公司以历史完成率制定销售计划主要系标的公司的销售计划是以客户的年度需求量为基础制定的，而实际销量则与年度实际发生的滚动订单相匹配，二者均与下游新能源混合动力汽车行业发展、客户需求趋势变化一致，标的公司以历史完成率制定销售计划具有合理性。
- 3、根据汽车零部件行业惯例，标的公司下游客户相对强势且议价能力较强，

下游客户通常会在产品生命周期内要求标的公司接受产品年降的定价政策，2025年-2027年产品价格预测中已反映出年降政策对产品价格的影响。根据同行业上市公司亚普股份公开披露信息显示，其油箱价格年降幅度为1%-4%，世昌股份公开披露信息显示，其油箱价格年降幅度为2%-6%；根据小小科技申报文件显示，其产品年降幅度为3%-4%，根据富泰和申报文件显示，其产品年降幅度为1%-5%，标的公司本次预测油箱价格年降3%符合行业惯例，具有合理性。

4、根据汽车零部件行业惯例，标的公司通常会在产品项目周期内接受年降的定价政策，同一款产品的价格每年都会有所下降。同时，在收入规模不断扩大的情况下，标的公司与供应商的议价能力较强，销售价格的下降能够有效传导至供应商材料采购环节，销售成本也会随之下降，毛利率将保持稳定或略有下降；而2028年度及以后年度，在标的公司销售规模无大幅增长的情况下，销售价格的下降无法全部有效传导到供应商材料采购环节，本次评估从谨慎的角度考虑，采用产品单位成本未能全部体现产品销售价格向供应商的传导效应且同时存在产能利用率低因素影响的2025年1-2月毛利率作为永续期毛利率具有合理性。

3. 关于标的公司资本性支出的预测。草案披露，尼威动力金属高压燃油箱系统2023年、2024年和2025年1-2月产能利用率分别为22.82%、41.85%、37.94%，但尼威动力环评显示，部分项目存在超产能的情况，后续拟通过搬迁方式解决。自由现金流折现表显示，公司预测2026年及后续预测期资本性支出降至308万元/年。此外，2030年突发性投入8,520.90万元。尼威动力2023-2024年度购建长期资产现金支出分别为2,361万元、2,868万元。请公司：（1）说明实际产能利用率和环评产能利用率不一致的原因，现有产线是否存在停产的风险；（2）补充披露近两年购置的固定资产、无形资产等长期资产明细，结合生产设备平均使用年限（分生产线列示），分析资本性支出与设备老化程度的匹配性；（3）补充披露搬迁项目土地和房屋的来源，项目所需资金总额及分阶段投入计划，投入资金具体来源，结合前述情况具体说明对未来年度资本性投入预测及相关固定资产折旧的影响，2025年度未增加大额资本性支出预测的合理性；（4）说明2030年新增资本性支出8,520.90万元的原因，是否存在延后增加大额资本性支出的情形；（5）量化说明本次交易评估和作价是否已充分考虑标的公司搬迁的影响。请财务顾问及评估师核查并发表明确意见。

【回复】

一、说明实际产能利用率和环评产能利用率不一致的原因，现有产线是否存在停产的风险

（一）实际产能利用率和环评产能利用率不一致的原因

尼威动力主要产品为金属高压燃油箱，该油箱产品生产环节主要包括：冲压、焊接、装配、检测等工序。其中冲压环节生产均于芜湖市鸠江区机器人产业园4号厂房完成；焊接、装配、检测环节分别于位于芜湖市鸠江区机器人产业园9号厂房、常州市武进高新区新泉路3号及金华市婺城区秋滨街道黄浦桥头村以东、规划道路以南、仙源路一类工业用地以西、八达路垃圾转运中心以北2号厂房一层第三间的厂房完成。

尼威动力于2021年8月取得芜湖市生态环境局批复（芜环评审【2021】149号），原则同意在芜湖市鸠江区机器人产业园4号厂房实施“新能源（混合动力）汽车动力系统创新项目”，该项目规模为“年产智能控制燃油系统-CD（应用于插电式混合动力汽车）、智能控制燃油系统-ZC（应用于增程式混合动力汽车）各15万台”。该项目于2021年11月完成竣工环境保护验收。

对于生产环节涉及的焊接、装配、检测等工序，独立财务顾问及律师经线上咨询尼威动力及其子公司所在地环保部门，金华市环保局开发区分局回复“依据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》，贵公司生产汽车金属油箱（生产工序仅包括组装装配以及焊接，不涉及冲压电镀涂料）不需要办理环评报告表或环评登记表。”芜湖及常州相关环保主管部门均要求办理环境影响评价报告表。

截至报告期末，尼威动力及其子公司合计焊接装配产线7条，单条产线设计产能约为30.00万个/年。

报告期内，尼威动力及其子公司焊接装配产线实际投产时间如下：

焊接装配产线投产时间		2023 年度												2024 年度												2025 年度	
产线	公司	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	1 月	2 月
1 线	常州尼威																										
2 线	常州尼威																										
3 线	尼威动力																										
4 线	尼威动力																										
5 线	常州尼威																										
6 线	金华尼威																										
7 线	尼威动力																										

注：绿色部分为已投产产线，其中 7 线于 2025 年 2 月进行试生产

报告期内，尼威动力及其子公司金属高压燃油箱产能、环评批复产能、产量及产能利用率情况如下：

产品名称	项目	2025 年 1-2 月	2024 年度	2023 年度
金属高压燃油箱系统	产能（万个）	32.50	165.00	100.00
	环评批复产能（万个）	30.00	30.00	30.00
	产量（万个）	12.33	69.06	22.82
	实际产能利用率	37.94%	41.85%	22.82%
	环评产能利用率	41.10%	230.20%	76.07%

注：产能系根据焊接装配产线设计产能及各产线实际投产月份加权计算得出，实际产能利用率=产量/产能；环评产能系根据冲压产线环评批复规模确定，环评产能利用率=产量/环评批复产能。

因此，尼威动力及其子公司实际产能利用率和环评产能利用率不一致的原因系产能与环评批复产能存在差异所致。

（二）关于现有产线是否存在停产的风险的说明

1、尼威动力生产项目存在超产能以及未批先建的情况

根据尼威动力提供的资料及出具的说明，报告期内，“新能源（混合动力）汽车动力系统创新项目”存在实际产能较环评批复产能超过 30%的情形，同时，“新能源汽车高压油箱生产线项目”存在未取得环境影响评价批复即开工建设并投入使用的情形，针对该等情况，尼威动力已启动投资建设“年产 200 万套新能源汽车动力系统项目”，该项目已于 2025 年 4 月 14 日完成《固定资产投资项目备案》（鸠发改告[2025]108 号），并于 2025 年 5 月 23 日取得《关于安徽尼威汽车动力系统有限公司年产 200 万套新能源汽车动力系统项目环境影响报告表审批意见的函》（芜自贸环审[2025]35 号），项目批复年产量 200 万套。截至本回复出具日，该项目尚在建设中，该项目建设完成后，前述“新能源（混合动力）汽车动力系统创新项目”以及“新能源汽车高压油箱生产线项目”两个现有项目的生产活动将通过新项目完成，前述两个现有项目将停止生产活动。预计搬迁完成并投产后，可满足实际生产需求。

2025 年 5 月，芜湖市鸠江区环保局出具《证明》，载明“自 2023 年 1 月 1 日

至本证明出具日，公司的生产经营活动符合环境保护等方面的法律法规的规定，未发生过环保事故，不存在因构成重大违法违规被本单位作出责令停止使用、停产停业、罚款等处罚或采取其他影响公司生产经营的行政措施或潜在受到本单位处罚的情形。”

2、常州尼威存在未批先建的情况

根据尼威动力提供的资料及出具的说明，常州尼威“年产90万套高压不锈钢油箱项目”存在未取得环境影响评价批复即开工建设并投入使用的情况。截至本回复出具日，补办环境影响评价手续已经提报有关主管部门。补办环境影响评价手续完成后，相关项目不存在被责令停产停业的风险。

3、尼威动力及其子公司未受到环境保护行政处罚

根据尼威动力及其子公司主管部门开具的无违法违规证明、尼威动力出具的说明并经律师查询信用中国、江苏省生态环境厅、安徽省生态环境厅等相关政府部门网站，自2023年1月1日起至本回复出具日，尼威动力及其子公司不存在因违反环境保护法律法规而受到行政处罚的情形。

4、交易文件中就相关补偿责任的约定

花王股份和尼威动力、HUANG RAN、孙鑫海、朱超、张同意、张澄、左强、上海咨凡、徐云峰、芜湖尼威、上海阊阊签署的《股权转让协议》中约定，交易对方保证尼威动力及其子公司合规经营，在工商、税务、建设项目、劳动用工等方面均不存在影响其正常经营的重大违法违规行为。如因资产交割日前的违法违规行为导致标的公司遭受任何行政处罚、行政强制措施、索赔、诉讼或纠纷，或导致标的公司受到任何直接或间接损失，则交易对方应补偿因此给标的公司及花王股份造成的全部损失。

综上，就尼威动力及其子公司部分生产项目存在的实际产能超过环评批复产能以及未批先建情形，尼威动力已采取措施消除相关瑕疵，同时，尼威动力及其子公司不存在因违反环境保护法律法规而受到停产停业等行政处罚的情形，相关生产经营活动未因此受到重大不利影响，标的公司因超产能生产及未批先建而被

处罚或限产停产的风险较小，但仍不排除尼威动力及其子公司可能因前述情形而被要求限期整改导致中断生产及受到主管部门处罚的风险。

本次交易的交易各方在交易文件已作出有关赔偿安排，前述瑕疵不会对尼威动力及花王股份产生重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

二、补充披露近两年购置的固定资产、无形资产等长期资产明细，结合生产设备平均使用年限（分生产线列示），分析资本性支出与设备老化程度的匹配性

（一）补充披露近两年购置的固定资产、无形资产等长期资产明细

1、近两年购置的固定资产明细

标的公司近两年购置的固定资产明细如下：

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
1	卓扬真空箱氦检漏回收系统	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
2	缝焊机器人工作站	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
3	点焊机器人工作站+两轴变位器	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
4	框架液压机(YQK27-1000)	机器设备	1.00	2023年1月	尼威动力	芜湖-工艺(冲压线)
5	六轴自由度平台	机器设备	1.00	2023年5月	尼威动力	芜湖-4#实验室
6	装配线资产组合	机器设备	1.00	2023年3月	尼威动力	芜湖-第三条产线(其他)/第四条产线(终检台、风幕机)
7	点焊机器人工作站-2台	机器设备	2.00	2023年7月	尼威动力	芜湖-第三条产线
8	手动螺柱焊机*3	机器设备	3.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线2台，第三条产线1台
9	振动台(DC-3200)	机器设备	1.00	2024年3月	尼威动力	芜湖-4#实验室
10	H56C&X2342 开孔焊接工作站	机器设备	1.00	2024年8月	尼威动力	芜湖-通用(第三条产线)

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
11	卧式循环腐蚀试验箱	机器设备	1.00	2024 年 8 月	尼威动力	芜湖-4#实验室
12	缝焊机器人工作站-1 套（不含机器人、工装夹具）	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
13	自动螺柱焊工作站-1 套	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
14	双头激光打标机 1 台 DP-50-X-2H	机器设备	1.00	2023 年 2 月	尼威动力	芜湖-第三条产线
15	自动液压平面磨床（MY250）	机器设备	1.00	2023 年 3 月	尼威动力	芜湖-9#厂房 工装区
16	前移式电动堆高车 1 台	机器设备	1.00	2023 年 3 月	尼威动力	芜湖-9#厂房-物流用
17	冷水机 1 台	机器设备	1.00	2023 年 3 月	尼威动力	芜湖-第三条产线
18	高清光学熔深显微镜	机器设备	1.00	2023 年 5 月	尼威动力	芜湖-质量
19	拉力试验机	机器设备	1.00	2023 年 7 月	尼威动力	芜湖-质量
20	工业冷油机	机器设备	1.00	2023 年 8 月	尼威动力	芜湖-4#厂房（冲压线）
21	冷水机	机器设备	1.00	2023 年 8 月	尼威动力	常州-第二条产线
22	数据采集设备	机器设备	1.00	2023 年 8 月	尼威动力	芜湖-4#实验室
23	X02B 内部螺母检测工作站	机器设备	1.00	2023 年 9 月	尼威动力	常州-第二条产线
24	输送线	机器设备	1.00	2023 年 9 月	尼威动力	芜湖-4#厂房 3 台，撕膜区 1 台
25	M5000 直读光谱仪	机器设备	1.00	2023 年 9 月	尼威动力	芜湖-质量
26	中力锂电叉车 CPD20L1	机器设备	1.00	2023 年 12 月	尼威动力	常州-物流
27	数采传感器	机器设备	1.00	2023 年 6 月	尼威动力	芜湖-4#实验室
28	C11-视觉系统检测设备	机器设备	1.00	2023 年 12 月	尼威动力	金华-第六条产线
29	平板装配台	机器设备	1.00	2023 年 10 月	尼威动力	芜湖-第四条产线

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
30	辊道装配台	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
31	辊道过渡台	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
32	传送带	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
33	角锤冲击试验台	机器设备	1.00	2024年1月	尼威动力	芜湖-4#实验室
34	合焊工作站	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
35	机器人抓举	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
36	工控机（研华）	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
37	14点焊嵌环焊机	机器设备	2.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
38	支架点焊机器人系统+两轴变位器	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
39	光纤激光打标机	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
40	四线装配线(阻值检验机、内部上壳体-下壳体安装检验台)	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	金华-第六条产线
41	加强板焊接机	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	金华-第六条产线
42	3#线油箱终检机器人工作站	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第三条产线
43	4#线油箱终检机器人工作站	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
44	工业冷水机-ACW80PAX	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第三条产线
45	四柱式液压机	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
46	真空压力交变试验机	机器设备	1.00	2024年3月	尼威动力	芜湖-4#实验室
47	库卡工业机器人KR210R2700-2（点焊）	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
48	库卡工业机器人KR210R2700-2（搬运）	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
49	库卡工业机器人KR300R2700-2	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
50	库卡工业机器人KR16R161-2	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第三条产线
51	X04 油箱终检机器人工作站(常州新1线)	机器设备	1.00	2023年11月	尼威动力	常州-第一条产线
52	水平晃动试验机	机器设备	1.00	2024年1月	尼威动力	芜湖-4#实验室
53	（一托二拉弧）螺柱焊机	机器设备	1.00	2023年10月	尼威动力	芜湖-第四条产线
54	DTB-260 中频 14 点凸焊机-1 台	机器设备	1.00	2023年7月	尼威动力	芜湖-第三条产线
55	油箱上下盖点定焊接系统-1 套	机器设备	1.00	2023年7月	尼威动力	芜湖-第三条产线
56	搬运机器人改造费控制系统-1 套	机器设备	1.00	2023年7月	尼威动力	芜湖-第三条产线
57	2#四柱液压机	机器设备	1.00	2023年6月	尼威动力	常州-工艺
58	金华组装线（装泵台、阻值检验机等）	机器设备	1.00	2023年6月	尼威动力	常州-第一条产线/金华-第六条产线（阻值检验机、视觉检测装置）
59	组装线（水检机）	机器设备	3.00	2023年11月	尼威动力	常州-第五条产线
60	电枪（常州5#线）	机器设备	1.00	2023年11月	尼威动力	常州-第五条产线
61	3#四柱液压机	机器设备	1.00	2023年6月	尼威动力	芜湖-第三条产线
62	干检机	机器设备	1.00	2023年6月	尼威动力	常州-第五条产线
63	ICV 阀安装装置	机器设备	1.00	2023年6月	尼威动力	常州-第五条产线
64	上壳体螺母检测台	机器设备	1.00	2023年6月	尼威动力	常州-第五条产线

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
65	下壳体螺母检测台 (含 ICV 气密检测)	机器设备	1.00	2023 年 6 月	尼威动力	常州-第五条产线
66	X03 螺柱焊接设备 (常州 5#)	机器设备	1.00	2023 年 11 月	尼威动力	常州-第五条产线
67	1#四柱液压机	机器设备	1.00	2023 年 8 月	尼威动力	常州-第一条产线
68	X03 氦质谱检漏系统 (JDL-J)	机器设备	1.00	2023 年 11 月	尼威动力	常州-第五条产线
69	加油口环凸焊焊机	机器设备	1.00	2023 年 10 月	尼威动力	芜湖-第四条产线
70	排气口环凸焊焊机	机器设备	1.00	2023 年 10 月	尼威动力	芜湖-第四条产线
71	ICV 阀安装检测台	机器设备	1.00	2023 年 11 月	尼威动力	芜湖-第四条产线
72	高低温试验箱冷水机	机器设备	1.00	2024 年 1 月	尼威动力	芜湖-4#实验室
73	6#线终检机器人(自制)	机器设备	1.00	2024 年 3 月	尼威动力	金华-第六条产线
74	数据采集系统	机器设备	1.00	2024 年 10 月	尼威动力	芜湖-4#实验室
75	盐雾试验箱	机器设备	2.00	2024 年 10 月	尼威动力	芜湖-4#实验室
76	辊道装配台	机器设备	4.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
77	辊道过渡台	机器设备	3.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
78	传送带	机器设备	2.00	2024 年 11 月	尼威动力	金华-第六条产线
79	工作台	机器设备	6.00	2024 年 11 月	尼威动力	金华-第六条产线
80	空压机	机器设备	1.00	2024 年 8 月	尼威动力	金华-第六条产线
81	平衡重式叉车	机器设备	1.00	2024 年 12 月	尼威动力	芜湖-9#厂房-物流用
82	T1JICV 气动安装台 (含铝合金工作台面)	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	芜湖-9#厂房工装区
83	ICV 阀安装检测台 (含工作台)-1 套	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
84	H56C&X2342 开孔焊接工作站新增送丝机	机器设备	1.00	2024 年 9 月	尼威动力	芜湖-9#厂房通用
85	合焊工作站-1 套 (不含工装夹具)	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
86	机器人抓举-1 套 (不含机器人、工装夹具)	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
87	工控机(研华)-1 套	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
88	四柱式液压机- (RFSH-200) -1 台	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
89	14 点焊嵌环焊机-1 套	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
90	点焊机器人工作站 +2 台变位机-2 套	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
91	加油口环凸焊焊机 -1 套	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
92	排气口环凸焊焊机 -1 套	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
93	凸焊激光打码集成 设备	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
94	库卡机器人(点焊) -1 套 KR210R2700-2	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
95	库卡机器人(搬运) -1 套 KR210R2700-2	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
96	库卡机器人(缝焊) -1 套 KR300R2700-2	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
97	库卡机器人(检测) -1 套 KR16R1610-2	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
98	库卡机器人(螺柱) -1 套 KR50R2100	机器设备	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	金华-第六条产线
99	零跑 C11 增程 FZ6480SHEV19	运输设备	1.00	2023 年 7 月	尼威动力	芜湖工厂
100	捷途大圣 SQR6463CHEVF16 混电	运输设备	1.00	2024 年 1 月	尼威动力	芜湖工厂
101	iCAR03 车 NEQ6440BEVS56A	运输设备	1.00	2024 年 10 月	尼威动力	芜湖工厂

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
102	岚图梦想家-四驱旗舰乾崑版 PHEV+	运输设备	1.00	2024 年 12 月	尼威动力	芜湖工厂
103	举升机 4T 豪志	电子设备及其他	1.00	2023 年 4 月	尼威动力	芜湖-4#实验室
104	X02BICV 阀安装台 1 台	电子设备及其他	1.00	2023 年 1 月	尼威动力	常州-第二条产线
105	C11ICV 阀安装台 1 台	电子设备及其他	1.00	2023 年 3 月	尼威动力	常州
106	C11ICV 阀座检测装置-2 套	电子设备及其他	2.00	2023 年 3 月	尼威动力	常州
107	19 吋工业平板电脑 3 台 (QY-P190-M)	电子设备及其他	3.00	2023 年 3 月	尼威动力	芜湖
108	流量压力监控及流量调节装置(气体流量控制仪) 1 台	电子设备及其他	1.00	2023 年 4 月	尼威动力	芜湖-4#实验室
109	普通机床 1.5M-1 台	电子设备及其他	1.00	2023 年 5 月	尼威动力	芜湖-9#厂房工装区
110	TIC-TIDICV 阀安装台 1 台	电子设备及其他	1.00	2023 年 5 月	尼威动力	芜湖-第三条产线
111	焊接监测仪 (MM-410A-00-10)1 套	电子设备及其他	1.00	2023 年 5 月	尼威动力	芜湖-通用(工艺办公室)
112	手持电动扭力枪 SEBPC12ND2	电子设备及其他	1.00	2023 年 6 月	尼威动力	芜湖 9#厂房
113	HP 笔记本电脑	电子设备及其他	1.00	2023 年 7 月	尼威动力	常州
114	台式电脑组装版	电子设备及其他	1.00	2023 年 7 月	尼威动力	芜湖
115	工业风扇 (HXFS06-HVLS-73)	电子设备及其他	3.00	2023 年 7 月	尼威动力	芜湖-9#厂房
116	海信柜机空调	电子设备及其他	2.00	2023 年 7 月	尼威动力	芜湖
117	台式电脑 (组装版)	电子设备及其他	1.00	2023 年 7 月	尼威动力	芜湖
118	华硕无畏 Pro15 笔记本电脑	电子设备及其他	1.00	2023 年 7 月	尼威动力	芜湖
119	惠普笔记本电脑	电子设备及其他	1.00	2023 年 7 月	尼威动力	芜湖
120	冷风机	电子设备及其他	4.00	2023 年 8 月	尼威动力	芜湖-9#厂房

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
121	真空标定瓶	电子设备及其他	1.00	2023 年 8 月	尼威动力	常州-第二条产线
122	戴尔 (DELL) 笔记本电脑灵越 3520	电子设备及其他	2.00	2023 年 9 月	尼威动力	芜湖
123	一体化悬挂焊钳	电子设备及其他	1.00	2023 年 10 月	尼威动力	芜湖-9#厂房样件区
124	戴尔 (DELL) 笔记本电脑灵越 16Plus-7620	电子设备及其他	1.00	2023 年 12 月	尼威动力	芜湖
125	matebookEi7 笔记本电脑	电子设备及其他	1.00	2023 年 12 月	尼威动力	芜湖
126	手持电批	电子设备及其他	3.00	2024 年 1 月	尼威动力	芜湖-第四条产线 2 个, 第三条产线 1 个
127	工控机 (21.5 寸平板电脑)	电子设备及其他	4.00	2023 年 12 月	尼威动力	常州
128	MES 打印机 2 台	电子设备及其他	2.00	2023 年 12 月	尼威动力	芜湖
129	手持电批	电子设备及其他	1.00	2024 年 1 月	尼威动力	金华-第六条产线
130	手持电批	电子设备及其他	1.00	2024 年 1 月	尼威动力	常州-第五条产线
131	手持电批	电子设备及其他	2.00	2024 年 1 月	尼威动力	常州-第五条产线
132	高位货架	电子设备及其他	1.00	2024 年 2 月	尼威动力	芜湖-9#厂房
133	惠普 (HP) 战 99 笔记本电脑	电子设备及其他	1.00	2024 年 3 月	尼威动力	芜湖
134	英格索兰电动螺丝刀	电子设备及其他	1.00	2024 年 3 月	尼威动力	芜湖 9#厂房
135	惠普暗影精灵 10 笔记本电脑	电子设备及其他	1.00	2024 年 4 月	尼威动力	芜湖
136	惠普 (HP) 暗影精灵 10 笔记本电脑	电子设备及其他	1.00	2024 年 7 月	尼威动力	芜湖
137	工控机 (21.5 寸平板电脑)	电子设备及其他	2.00	2024 年 7 月	尼威动力	芜湖
138	海信 3 匹空调	电子设备及其他	2.00	2024 年 10 月	尼威动力	芜湖

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
139	惠普(HP)光影精灵10Victus笔记本电脑	电子设备及其他	1.00	2024年8月	尼威动力	芜湖
140	惠普光影精灵10Victus15.6英寸笔记本电脑	电子设备及其他	1.00	2024年11月	尼威动力	芜湖
141	V-H-R 试验台	电子设备及其他	1.00	2024年3月	尼威动力	芜湖-4#实验室
142	MIEICV 气动安装台	电子设备及其他	1.00	2024年1月	尼威动力	芜湖-9#厂房工装区
143	X04 新材料燃油箱总成自动化打磨设备	机器设备	1.00	2024年11月	常州尼威	常州-第一条产线
144	点焊机器人KR210R2700-2KUKA	机器设备	2.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
145	搬运机器人KR210R2700-2KUKA	机器设备	2.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
146	点焊机器人工作站+3台变位机	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
147	螺柱焊工作站	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
148	缝焊机器人工作站	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
149	工业冷水机ACW120PAX	机器设备	1.00	2024年4月	常州尼威	常州-第一条产线
150	激光切割机	机器设备	1.00	2024年12月	常州尼威	智能家居
151	折弯机	机器设备	1.00	2024年10月	常州尼威	智能家居
152	刨槽机	机器设备	1.00	2024年10月	常州尼威	智能家居
153	点焊机器人KR300R2700-2KUKA	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
154	缝焊机器人KR300R2700-2KUKA	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
155	库卡机器人KR16R1610-2KUKA	机器设备	2.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
156	平板装配台(含风幕机、灯管、平衡吊)	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
157	辊道装配台(含风幕机、灯管、平衡吊)	机器设备	2.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
158	辊道过渡台	机器设备	4.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
159	干检机	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
160	ICV 气动安装台(含工作台)	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
161	上壳体螺母检测台	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
162	下壳体螺母检测台(含 ICV 气密检测)	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
163	X03 油箱终检机器人工作站	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
164	加油口环凸焊焊机	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
165	排气口环凸焊焊机	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
166	五线装配线(吸尘装泵台、阻值检验机)	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
167	四柱液压机 RFSH-200	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
168	14 点焊嵌环焊机	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
169	合焊工作站	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
170	机器人抓举	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
171	加强版焊接专机	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
172	变位机夹具底座 3 台-焊接设备增补项	机器设备	3.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
173	伺服焊钳 1 套-焊接设备增补项	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
174	PLC 西门子 3 台-焊接设备增补项	机器设备	3.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
175	外部轴电机 1 台-焊接设备增补项	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线
176	数据集成 1 套-焊接设备增补项	机器设备	1.00	2024年1月	常州尼威	常州-第五条产线

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
177	中力锂电叉车 CPD20L1	运输设备	1.00	2024 年 3 月	常州尼威	常州
178	理想汽车 L9	运输设备	1.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
179	联想拯救者笔记本电脑 Y9000P	电子设备及其他	1.00	2024 年 3 月	常州尼威	常州
180	联想拯救者笔记本电脑 Y9000P	电子设备及其他	1.00	2024 年 3 月	常州尼威	常州
181	联想拯救者笔记本电脑 2 台 Y7000P	电子设备及其他	2.00	2024 年 3 月	常州尼威	常州
182	格力空调 KFR-35GW 挂机	电子设备及其他	19.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
183	格力空调 KFR-72LW 柜机	电子设备及其他	8.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
184	惠普笔记本电脑战 992022	电子设备及其他	1.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
185	惠普笔记本电脑战 992022	电子设备及其他	1.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
186	华硕无畏笔记本电脑 152022	电子设备及其他	1.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
187	华硕无畏笔记本电脑 152022	电子设备及其他	1.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
188	奥克斯商用净水器 AU04	电子设备及其他	1.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
189	英格索兰电动螺丝刀 3 套	电子设备及其他	3.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
190	智能手持电批 4 套	电子设备及其他	4.00	2024 年 4 月	常州尼威	常州
191	联想笔记本电脑 T14P-9UCD	电子设备及其他	1.00	2024 年 8 月	常州尼威	常州
192	惠普笔记本电脑光影精灵 10Victus	电子设备及其他	1.00	2024 年 12 月	常州尼威	常州
193	1#5#线 MES 服务器 R760	电子设备及其他	1.00	2024 年 1 月	常州尼威	常州
194	WMS 及 ERP 服务器 R760	电子设备及其他	1.00	2024 年 1 月	常州尼威	常州
195	防火墙、防火墙授权 3 年	电子设备及其他	1.00	2024 年 1 月	常州尼威	常州
196	普通车床及设备	机器设备	1.00	2024 年 6 月	金华尼威	金华-第六条产线

序号	设备名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人	存放地点
197	金华六线装配线(吸尘装泵机)	机器设备	1.00	2024年6月	金华尼威	金华-第六条产线
198	金华六线项目氦质谱检漏系统	机器设备	1.00	2024年6月	金华尼威	金华-第六条产线

注：未标明具体产线的设备为共用设备或未直接应用于产线的运输设备、电子设备及其他。

2、近两年购置的无形资产明细

标的公司近两年购置的无形资产明细如下：

序号	无形资产名称	资产类别	数量	购置日期	产权持有人
1	2#MES	无形资产-软件	1.00	2023年5月	尼威动力
2	常州 5#MES 项目软件服务	无形资产-软件	1.00	2024年1月	尼威动力
3	常州 1#MES 项目	无形资产-软件	1.00	2024年5月	尼威动力
4	常州 2#MES 项目	无形资产-软件	1.00	2024年5月	尼威动力
5	MES--3#/4#产线 MES 服务器 (R760)	无形资产-软件	1.00	2023年11月	尼威动力
6	MES--3#4#产线交换机设备	无形资产-软件	1.00	2023年11月	尼威动力
7	芜湖 3#MES 项目软件服务	无形资产-软件	1.00	2024年1月	尼威动力
8	芜湖 4#MES 项目软件服务	无形资产-软件	1.00	2024年2月	尼威动力
9	金华 MES 项目	无形资产-软件	1.00	2024年8月	金华尼威

(二) 结合生产设备平均使用年限（分生产线列示），分析资本性支出与设备老化程度的匹配性

1、标的公司各生产线平均使用年限情况

截至报告期末，标的公司各生产线使用情况如下：

序号	产线类型	具体产线	所在地	投产时间	已使用年限 (年)	经济使用年限 (年)	尚可使用年限 (年)
1	焊接装配线	第一条线	常州	2021年9月	3.50	15.00	11.50
2	焊接装配线	第二条线	常州	2022年10月	2.42	15.00	12.58
3	焊接装配线	第三条线	芜湖	2022年12月	2.25	15.00	12.75
4	焊接装配线	第四条线	芜湖	2023年11月	1.33	15.00	13.67
5	焊接装配线	第五条线	常州	2023年11月	1.33	15.00	13.67

序号	产线类型	具体产线	所在地	投产时间	已使用年限（年）	经济使用年限（年）	尚可使用年限（年）
6	焊接装配线	第六条线	金华	2024 年 7 月	0.67	15.00	14.33
7	焊接装配线	第七条线	芜湖	2025 年 2 月	0.08	15.00	14.92
8	冲压线	冲压线	芜湖	2021 年 8 月	-	-	-

注：冲压线主要为二手设备，经济使用年限及尚可使用年限无法确定，本次搬迁代建厂房将新购建冲压线替换原二手设备。2025 年 3-12 月新增固定资产资本性投入预测金额已包含本次搬迁代建厂房新购建冲压线的款项。

2、资本性支出与设备老化程度的匹配性

（1）大额生产设备购置情况

2023-2024 年度，标的公司购建长期资产现金支出分别为 2,361.73 万元、2,868.50 万元，主要系标的公司为了满足快速增长的客户需求，不断提升标的公司产能而新购建焊接装配线所致。标的公司于 2023 年至评估基准日新购建焊接装配线共计 4 条。

2025 年 3-12 月，根据标的公司生产经营安排，标的公司搬迁代建厂房将新购建冲压线及 1 条焊接装配线，2025 年 3-12 月新增固定资产资本性投入预测金额已包含本次搬迁代建厂房新购建冲压线及 1 条焊接装配线的款项。

根据标的公司上述生产经营安排，截至 2025 年末，标的公司将拥有焊接装配线共计 8 条，合计产能 240 万个/年。根据本次评估预测，标的公司 2026 年金属高压燃油箱销量为 133.94 万个，2027 年金属高压燃油箱销量为 160.99 万个，根据本次评估预测的营业收入增长比例同比例计算，预计标的公司 2031 年及永续年度金属高压燃油箱销量为 179.37 万个。标的公司截至 2025 年末预计产能能够满足预测期销售计划。因此，根据本次评估预测，自 2026 年起，标的公司除对 2025 年末既有产线进行维护更新改造和 2030 年支付代建房屋及土地购买款外，将不再发生用于新增生产能力方面的支出，即不再购建新产线。

（2）未来年度资本性支出计算过程

1) 2026 年及后续预测期资本性支出计算过程

根据本次评估预测，自 2026 年起，标的公司将不再购置新产线，因此，除将于 2030 年支付的代建房屋及土地购买款外，标的公司 2026 年及后续预测期资本性支出为 2025 年末既有产线的维护性资本性支出。

2025 年末既有产线每年的维护性资本性支出计算公式如下：

$$A = B \times (1+i)^t \times i \div ((1+i)^n - 1)$$

其中：A 为维护性资本性支出

B 为账面原值

i 为折现率

t 为已使用年限

n 为经济使用年限

以收益法明细表“CY6-14-1 预测期折旧摊销资本性支出计算详表”第 157 项框架液压机为例，框架液压机账面原值 1,097,345.14 元，购置时间 2023 年 1 月，已使用年限 2.08 年，经济使用年限 15 年，折现率 10.21%，则框架液压机每年的维护性资本性支出计算如下：

$$A = 1,097,345.14 \times 10.21\% \times (1+10.21\%)^2.08 \div ((1+10.21\%)^15 - 1) \\ = 41,589.40 \text{ (元)}$$

按照上述逻辑测算 2025 年末既有产线每年的维护性资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	焊接装配线小计	冲压线小计	其它设备小计	合计
2025 年末既有产线预测 账面原值	4,185.74	2,454.26	1,451.83	8,091.83
2026 年及后续预测期各 年度维护性资本性支出	154.02	84.27	63.64	301.93

注：其他设备为共用设备或未直接应用于产线的运输设备、电子设备及其他。

2) 未来资本性支出与设备老化程度匹配

根据上述测算，标的公司 2026 年及后续预测期各年度维护性资本性支出为

301.93 万元，结合标的公司各生产线经济使用年限为 15 年，因此，标的公司 2025 年末既有产线在经济使用年限 15 年内的维护性资本性支出的现值合计为 2,269.77 万元，具体计算过程如下：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
维护性资本性支出	301.93	301.93	301.93	301.93	301.93	301.93	301.93	301.93
折现率	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%
折现系数	0.9074	0.8234	0.7471	0.6779	0.6151	0.5582	0.5065	0.4596
现值	273.97	248.60	225.58	204.69	185.73	168.53	152.92	138.76
项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
维护性资本性支出	301.93	301.93	301.93	301.93	301.93	301.93	301.93	-
折现率	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	10.21%	-
折现系数	0.4170	0.3784	0.3434	0.3116	0.2827	0.2565	0.2328	-
现值	125.91	114.25	103.67	94.07	85.36	77.45	70.28	2,269.77

根据本次评估预测，标的公司 2025 年末既有产线账面原值为 8,091.83 万元，在剔除残值影响因素后，既有产线在经济使用年限 15 年届满后重新购建成本为 7,687.24 万元，其现值为 1,788.36 万元，具体计算过程如下：

$$\text{现值} = 8,091.83 \times 95\% \div (1 + 10.21\%)^{15} = 1,788.36 \text{ (万元)}$$

因此，本次评估预测的标的公司 2026 年及后续预测期资本性支出的现值大于 2025 年末既有产线经济使用年限届满后重新购建成本的现值，本次评估预测的资本性支出能够覆盖各生产线的维护更新改造成本。

综上，标的公司资本性支出与设备老化程度相匹配。

三、补充披露搬迁项目土地和房屋的来源，项目所需资金总额及分阶段投入计划，投入资金具体来源，结合前述情况具体说明对未来年度资本性投入预测及相关固定资产折旧的影响，2025 年度未增加大额资本性支出预测的合理性

（一）补充披露搬迁项目土地和房屋的来源，项目所需资金总额及分阶段投入计划，投入资金具体来源

搬迁项目土地和房屋由芜湖市鸠江区政府国有公司代建，项目所需资金总额 11,414.49 万元（不含税），其中：设备投资 3,228.71 万元、房屋建设费用 6,905.58 万元、土地出让金 1,307.20 万元，房屋建设费用及土地出让金合计 8,212.78 万元。标的公司 2025 年 3-12 月尚需投入设备款 2,583.98 万元（已考虑预付款项影响），房屋建设费用及土地出让金将在搬迁项目建成后第 5 年即 2030 年支付。投入资金均来自自有资金。

（二）结合前述情况具体说明对未来年度资本性投入预测及相关固定资产折旧的影响，2025 年度未增加大额资本性支出预测的合理性

标的公司 2025 年设备投资已在 2025 年新增固定资产的资本性支出中计算，相关固定资产折旧于 2026 年起计算固定资产折旧以及设备更新的资本性支出。房屋建设费用及土地出让金已在 2030 年新增固定资产的资本性支出中计算，并于 2031 年开始计算固定资产折旧以及设备更新的资本性支出。未来年度新增固定资产资本性投入预测具体情况如下表：

单位：万元

项目	2025 年 3-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
设备投资	2,583.98	-	-	-	-	-
房屋建设及土地	-	-	-	-	-	8,212.78

未来年度新增固定资产、无形资产对折旧摊销的影响具体情况如下表：

单位：万元

项目	2025 年 3-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	永续期
设备投资	-	613.46	613.46	613.46	613.46	613.46	-	135.06
房屋建设及土地	-	-	-	-	-	-	393.38	348.87

综上，根据尼威动力与芜湖市鸠江区投资促进中心签订的《尼威项目投资合同》，搬迁项目由政府国有公司代建，标的公司于代建厂房交付后 5 年内完成购

买，2025 年标的公司无需支付代建房屋及土地购买款。标的公司 2025 年 3-12 月已预测新增固定资产尚需资本性投入 2,583.98 万元（已考虑预付款项影响），2025 年度资本性支出预测具有合理性。

四、说明 2030 年新增资本性支出 8,520.90 万元的原因，是否存在延后增加大额资本性支出的情形

2030 年资本性支出 8,520.90 万元，其中现有固定资产、无形资产的维护性资本性支出 308.12 万元，代建房屋及土地购买款 8,212.78 万元，维护性资本性支出为每年均需补充的资本性支出。尼威动力与芜湖市鸠江区投资促进中心签订的《尼威项目投资合同》约定搬迁项目由政府国有公司代建，标的公司于代建厂房交付后 5 年内完成购买，相关购买时间主要系基于尼威动力资金整体使用规划进行约定。《尼威项目投资合同》系 2024 年 4 月签订，搬迁项目相关代建房屋及土地将于 2025 年下半年交付使用，标的公司按原计划于 2030 年购买代建房屋及土地，不存在延后增加大额资本性支出的情形。

五、量化说明本次交易评估和作价是否已充分考虑标的公司搬迁的影响

（一）本次评估已充分考虑搬迁对新增固定资产、无形资产的影响

本次搬迁标的公司需新增固定资产及无形资产投入，分别是新增设备、代建房屋及土地购买款投入。新增设备投入 3,228.71 万元、代建房屋及土地购买款 8,212.78 万元。标的公司 2025 年 3-12 月尚需投入设备款 2,583.98 万元（已考虑预付款项影响），代建房屋及土地购买款在项目建成后第 5 年即 2030 年支付。具体情况如下：

未来年度新增固定资产、无形资产资本性投入预测具体情况如下表：

单位：万元

项目	2025 年 3-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
设备投资	2,583.98	-	-	-	-	-
房屋建设及土地	-	-	-	-	-	8,212.78

（二）本次评估已充分考虑新增设备投入、房屋建筑物及土地带来的折旧摊销

的影响

未来年度新增固定资产、无形资产对折旧摊销的影响具体情况如下表：

单位：万元

项目	2025 年 3-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	永续期
设备投资	-	613.46	613.46	613.46	613.46	613.46	-	135.06
房屋建设及土地	-	-	-	-	-	-	393.38	348.87

（三）本次评估已充分考虑新增设备投入、房屋建筑物及土地预测年度及永续期维持性资本性支出的影响

未来年度新增固定资产、无形资产的维持性资本性支出具体情况如下表：

单位：万元

项目	2025 年 3-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	永续期
设备投资	-	99.97	99.97	99.97	99.97	99.97	99.97	99.97
房屋建设及土地	-	-	-	-	-	-	-	5.51

（四）本次评估已充分考虑搬迁对标的公司生产经营以及搬迁费用对交易评估和作价的影响

1、本次评估已充分考虑搬迁对标的公司生产经营的影响

截至本回复出具日，标的公司代建厂房正在进行新购置的冲压线及第八条产线的安装工作，待设备安装结束具备投产能力后开始逐步搬迁，搬迁工作预计自2025年8月开始，至2025年12月结束。

标的公司现有冲压机台具备10万套/月生产能力，能够满足目前生产需求，代建厂房投入的新液压设备产能加上现有冲压设备产能后，标的公司具备18.5万套/月生产能力，搬迁过程中将采用代建厂房冲压线搭配现有冲压线的模式逐步搬迁，厂房搬迁过程中不会对标的公司整体冲压生产能力产生不利影响。

同时，标的公司现有待搬迁装配产线3条，代建厂房将新增装配产线1条，

搬迁过程中将始终保持 3 条装配产线处于正常生产状态，将现有待搬迁产线逐步搬迁至代建厂房，能够满足生产需要。

2、本次评估已充分考虑搬迁费用对交易评估和作价的影响

根据标的公司的搬迁计划，冲压设备仅搬迁 5 号机（1-4 号机将出售），装配产线陆续搬迁，库存物资结合新工厂的阶段投产会安排对应节点物料直接到货新工厂。搬迁费用预估如下：

单位：万元

序号	项目名称	预估费用（万元）
1	产线运输费	12.00
2	产线安装调试费	9.00
3	产线搬迁费	12.00
4	库存物资搬运费	10.00
5	办公家具、空调、文件资料等搬运、安装费	5.00
合计		48.00

注：产线安装调试主要由标的公司工艺设备部完成。

厂房搬迁过程中，1-4 号冲压设备将被出售，出售收益预测如下：

单位：吨、万元

序号	设备名称	设备厂家	规格型号	存放地点	预估重量	出售预估金额
1	1#液压机	南通锻压	YQK27-800J	4#厂房	100	17.50
2	2#液压机	南通锻压	YQ27-630J		90	15.75
3	3#液压机	南通锻压	YQ27-630J		90	15.75
4	4#液压机	南通锻压	YQ27-400J		60	10.50
合计					340	59.50

注：设备尚在使用，未进行询价，基于谨慎性考虑，按照报废处置，当前废铁价格约为 1750 元/吨

综上，搬迁项目不影响标的公司的正常生产经营，搬迁过程中设备处置收益可以覆盖发生的搬迁费用，搬迁费用不会对交易评估及作价产生重大影响。

六、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，评估师主要执行了以下核查程序：

- 1、查阅标的公司项目备案、环评批复文件以及标的公司出具的书面说明；
- 2、经线上咨询尼威动力及其子公司所在地环保部门，网络查询信用中国、江苏省生态环境厅、安徽省生态环境厅等相关政府部门网站；
- 3、查阅上市公司与交易对方签署的《股权转让协议》；
- 4、查阅标的公司固定资产清单，获取标的公司审计报告，了解固定资产及无形资产的账面价值、购置时间及产线分布；
- 5、了解各项固定资产的经济使用年限并确认其合理性，了解设备产能利用率、维护保养状态，核查资本性支出计算明细，分析资本性支出与设备老化程度的匹配性；
- 6、获取标的公司《尼威项目投资合同》及《尼威投资项目投资补充协议》，了解搬迁项目土地和房屋来源及新增资本性支出投入计划，分析未来年度资本性支出预测的合理性及资本性投入对固定资产折旧的影响；
- 7、获取标的公司搬迁计划，分析搬迁对公司产能、生产经营以及评估作价的影响。

（二）核查意见

经核查，评估师认为：

1、尼威动力及其子公司实际产能利用率和环评产能利用率不一致的原因系实际产能与环评产能存在差异所致；尼威动力及其子公司部分生产项目存在超产能及未批先建情形，尼威动力已采取措施消除相关瑕疵；尼威动力及其子公司不存在因违反环境保护法律法规而受到停产停业等行政处罚的情形，相关生产经营活动未因此受到重大不利影响；本次交易的交易文件已作出有关赔偿安排。因此，前述瑕疵不会对尼威动力产生重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

2、标的公司 2026 年及后续预测期资本性支出的现值大于 2025 年末既有产线经济使用年限届满后重新购建成本的现值，本次评估预测的资本性支出能够覆盖

各生产线的维护更新改造成本，因此，标的公司资本性支出与设备老化程度相匹配。

3、搬迁项目土地和房屋来源于政府国有公司的代建厂房，本次评估已充分考虑搬迁项目土地和房屋对标的公司未来资本性支出和固定资产折旧的影响；2025年度未增加大额资本性支出预测主要系搬迁项目土地和房屋支出将于2030年发生，2025年度未增加大额资本性支出预测具有合理性。

4、标的公司2030年资本性支出8,520.90万元，系标的公司现有固定资产、无形资产的维护性资本性支出308.12万元和代建房屋及土地购买款8,212.78万元；标的公司与芜湖市鸠江区投资促进中心签订的《尼威项目投资合同》约定搬迁项目由政府国有公司代建，标的公司于代建厂房交付后5年内完成购买，相关购买时间主要系基于尼威动力资金整体使用规划进行约定，标的公司按原计划于2030年购买代建房屋及土地，不存在延后增加大额资本性支出的情形。

5、本次评估已充分考虑搬迁对标的公司生产经营以及交易评估和作价的影响；本次搬迁标的公司将新增设备投入3,228.71万元、代建房屋及土地购买款8,212.78万元。标的公司2025年3-12月尚需投入设备款2,583.98万元（已考虑预付款项影响），代建房屋及土地购买款在项目建成后第5年即2030年支付；搬迁项目不影响标的公司的正常生产经营，搬迁过程中设备处置收益可以覆盖发生的搬迁费用，搬迁费用不会对交易评估及作价产生重大影响。

(此页无正文，为北方亚事资产评估有限责任公司关于上海证券交易所《关于对花王生态工程股份有限公司重大资产购买草案的问询函》资产评估相关问题回复》之签章页)

北方亚事资产评估有限责任公司
二〇二五年七月十六日

