

关于广东鸿特科技股份有限公司  
申请向原股东配售股份的第二轮审核问询函  
之回复报告



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层 邮编：100073  
电话：(010) 51423818 传真：(010) 51423816



# 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址 (location) : 北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层  
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China  
电话 (tel) : 010-51423818 传真 (fax) : 010-51423816

## 关于广东鸿特科技股份有限公司 申请向原股东配售股份的第二轮审核问询函之回复报告

中兴华报字 (2026) 第 410001 号

深圳证券交易所:

根据贵所于 2026 年 1 月 25 日下发的《关于广东鸿特科技股份有限公司申请向原股东配售股份的第二轮审核问询函》(审核函 (2026) 020005 号) (以下简称“问询函”) 的要求, 广东鸿特科技股份有限公司 (以下简称“公司”、“鸿特科技”或“发行人”) 与中兴华会计师事务所 (特殊普通合伙) (以下简称“申报会计师”或“我们”) 本着勤勉尽责、诚实守信的原则, 就有关问题进行了进一步核查, 并出具如下回复。

我们对发行人 2022 年度、2023 年度和 2024 年度财务报表进行审计并出具了无保留意见的审计报告, 审计报告号分别为中兴华审字 (2023) 第 410160 号、中兴华审字 (2024) 第 410282 号和中兴华审字 (2025) 第 410096 号。

我们尚未对发行人 2025 年度财务报表出具审计报告或审阅报告, 仅针对本次问询函中需要申报会计师说明或发表意见的问题实施检查、分析专项核查程序。

如无特别说明, 本审核问询函回复中的简称或名词释义与《广东鸿特科技股份有限公司配股说明书》(以下简称“配股说明书”) 中的释义相同。

本问询函回复部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异, 均因计算过程中的四舍五入所形成。

### 问题 3

根据申报材料，发行人本次募投泰国基地项目预测毛利率 17.52%，显著高于报告期内总体毛利率。发行人认为，泰国基地将承接部分国内转移订单，主要来自于肇庆鸿特的出口订单，因此，在进行募投项目效益测算时，主要参考了 2024 年肇庆鸿特外销业务毛利率 15.69% 来确定。根据披露信息，肇庆鸿特报告期平均毛利率仅为 10.95%，2024 年为肇庆鸿特毛利率最高的一年（其他年 7%-13% 之间）。请发行人结合以上情况补充说明毛利率预测的合理性。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

### 公司回复：

#### 一、泰国基地项目毛利率预测的合理性

泰国基地项目主要以承接福特汽车、克莱斯勒、康明斯、台达电子等出口订单为主，且主要为传统燃油车压铸件；同时，国内拟转移至泰国基地的存量订单主要来自于肇庆鸿特的出口订单。因此，在进行募投项目效益测算时，主要参考了 2024 年肇庆鸿特外销业务毛利率 15.69% 来确定，主要原因及合理性分析如下：

##### （一）泰国基地项目预测毛利率 17.52% 的计算口径与肇庆鸿特外销业务毛利率的计算口径不同

1、泰国基地项目预测毛利率 17.52% 包含了废料销售内容，而肇庆鸿特外销业务毛利率仅为外销产品毛利率

泰国基地项目达产年度预计实现营业收入 55,789.71 万元，其中，产品销售收入 54,570.83 万元，废料销售收入 1,218.87 万元。由于公司生产过程中投入的铝料等成本已全部归集到铝合金压铸件产成品中，故铝屑等废料无需参与生产成本分配，即废料销售毛利率为 100%。扣除废料收入影响后，泰国基地项目产品销售毛利率为 15.68%，与 2024 年肇庆鸿特外销产品毛利率 15.69% 基本相当。

2、在测算泰国基地项目毛利率时，使用的产品出口关税税率与国内产品出口关税税率存在差异

在测算泰国基地项目毛利率时，泰国铝合金压铸件产品出口美国的关税税率



为 21.5%（2.5%的基准关税税率+19%的对等关税税率），而 2024 年国内铝合金压铸件产品出口美国的关税税率为 27.5%（2.5%的基准关税税率+25%的 301 关税税率），两者之间存在较大差异。若参照 2024 年国内铝合金压铸件产品出口美国的关税税率 27.5% 进行测算，则泰国基地项目的产品销售毛利率将降至 14.63%，低于 2024 年肇庆鸿特外销产品毛利率 15.69%。

## （二）2022 年和 2023 年肇庆鸿特外销业务毛利率均受特殊因素影响，明显偏低，故对募投项目效益测算的参考意义不强

由于 2022 年国际海运价格畸高，运往美国的平均单柜价格高达 11.07 万元，运往墨西哥的平均单柜价格高达 9.26 万元，明显高于正常 4 万元/柜左右的水平；到 2023 年，国际海运价格回落到相对合理水平，故假设按照 2023 年相关目的地的平均每柜海运价格计算，2022 年海运费金额可下降约 3,207.16 万元。剔除该特殊因素影响后，2022 年肇庆鸿特外销业务毛利率为 13.12%。

2023 年，肇庆鸿特承担了福特汽车异常质量费用 3,215.88 万元。同时，因部分设备设施较为老旧，为确保生产效率和质量，公司对其进行了维修改造，导致当年各种物料消耗和委外加工支出较报告期其他年度明显增加。此外，2023 年电费价格也较报告期其他年度高（2023 年为 0.66 元/度，而 2022 年、2024 年和 2025 年分别为 0.59 元/度、0.57 元/度和 0.51 元/度），电费支出相应增加。扣除上述特殊因素影响后，2023 年肇庆鸿特外销业务毛利率为 14.54%。

综上，2022 年和 2023 年，肇庆鸿特外销业务毛利率受特殊因素影响明显偏低，可参考性不强。

## （三）从最近几年肇庆鸿特外销业务毛利率情况看，泰国基地项目预测毛利率也较为合理

2022 年-2025 年，肇庆鸿特外销业务毛利率情况如下表所示：

| 项目              | 2025 年          | 2024 年 | 2023 年          | 2022 年          | 2022 年-2025 年平均毛利率 | 2023 年-2025 年平均毛利率 |
|-----------------|-----------------|--------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 外销毛利率           | 15.48%<br>(注 1) | 15.69% | 7.93%           | 7.78%           | 11.72%             | 13.03%             |
| 扣除特殊因素影响后的外销毛利率 | 15.48%          | 15.69% | 14.54%<br>(注 2) | 13.12%<br>(注 3) | 14.71%             | 15.24%             |

注 1：2025 年度肇庆鸿特外销业务毛利率数据未经审计；



注 2: 2023 年扣除特殊因素影响后的外销毛利率系剔除了福特汽车异常质量费用、设备设施维修改造支出及电费价格偏高等因素影响；

注 3: 2022 年扣除特殊因素影响后的外销毛利率系仅剔除了海运费价格畸高因素影响（假设 2022 年的海运费价格参照 2023 年相关目的地的平均每柜海运费价格来计算）。

由上表可见，在扣除福特汽车异常质量费用、设备设施维修改造支出及电费价格偏高等特殊因素影响后，2023 年-2025 年肇庆鸿特外销业务平均毛利率为 15.24%，而泰国基地项目同口径下的产品销售毛利率为 14.63%，低于扣除 2023 年特殊因素影响后过去三年肇庆鸿特外销业务平均毛利率水平，也低于 2024 年和 2025 年外销毛利率水平。因此，泰国基地项目效益测算具有合理性。

#### （四）泰国基地项目预测毛利率与同行业可比上市公司募投项目预测毛利率相比，也相对较为谨慎

经查询，同行业可比上市公司近年来融资时募投项目预测毛利率情况如下：

| 可比上市公司                     | 募投项目                   | 毛利率    | 前三年平均毛利率 |
|----------------------------|------------------------|--------|----------|
| 爱柯迪 2022 年公开发行可转换公司债券      | 爱柯迪智能制造科技产业园项目         | 30.03% | 28.44%   |
| 爱柯迪 2023 年向特定对象发行股票        | 新能源汽车结构件及三电系统零部件生产基地   | 24.32% | 26.44%   |
| 旭升集团 2024 年向不特定对象发行可转换公司债券 | 新能源汽车动力总成项目            | 23.65% | 25.42%   |
|                            | 轻量化汽车关键零部件项目           | 23.56% |          |
|                            | 汽车轻量化结构件绿色制造项目         | 21.32% |          |
| 嵘泰股份 2022 年公开发行可转换公司债券     | 年产 110 万件新能源汽车铝合金零部件项目 | 26.29% | 29.64%   |
|                            | 墨西哥汽车精密铝合金铸件二期扩产项目     | 31.36% |          |
| 嵘泰股份 2025 年向特定对象发行股票       | 新能源汽车零部件智能制造项目         | 22.09% | 20.92%   |

注：上表中前三年平均毛利率为各融资项目申报前三年的平均毛利率。

由上表可见，同行业可比上市公司近几年融资时募投项目的预测毛利率一般在 20% 以上的水平，均高于公司泰国基地项目的预测毛利率。同时，从同行业可比上市公司启动融资前三年平均毛利率看，存在募投项目预测毛利率略高于申报前三年平均毛利率的情况。因此，与同行业可比上市公司募投项目相比，公司泰国基地项目的预测毛利率也较为谨慎、合理。

综上分析，泰国基地项目毛利率预测较为合理。



**申报会计师回复：**

**（一）核查程序**

- 1、统计并分析 2022 年-2025 年肇庆鸿特外销业务毛利率以及扣除特殊因素影响后的肇庆鸿特外销毛利率；
- 2、查阅同行业可比上市公司近几年融资时募投项目的预测毛利率和申报前三年的平均毛利率情况，与泰国基地项目达产年度的产品销售毛利率进行比较。

**（二）核查结论**

经核查，申报会计师认为：泰国基地项目毛利率预测较为合理。



（此页无正文，为《关于广东鸿特科技股份有限公司申请向原股东配售股份的第二轮审核问询函之回复报告》之签字盖章页）

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国 • 北京

中国注册会计师：

（项目合伙人）



黄 辉

中国注册会计师：



肖国强

2026年2月6日



# 营 业 执 照

(副) 本) (5-1)

统一社会信用代码

91110102082881146K

扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

名 称 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

类 型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李尊农、乔人海

经 营 范 围

一般项目：工程造价咨询业务；工程管理服务；信息技术咨询服务；数据处理服务；区块链技术相关软件和服务；软件开发；人工智能基础软件开发；人工智能应用软件开发。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（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，具体经营项目以相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出 资 额 9411 万元

成 立 日 期 2013 年 11 月 04 日

主要经营场所 北京市丰台区丽泽路 20 号院 1 号楼南楼 20 层

登 记 机 关



## 说 明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



名 称: 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)  
首席合伙人: 李尊农  
主任会计师:   
经营场所: 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000167

批准执业文号: 京财会许可(2013)0066号

批准执业日期: 2013年10月25日



发证机关:

二〇一二年八月十七日

中华人民共和国财政部制







|                            |  |                  |
|----------------------------|--|------------------|
| 姓<br>性<br>Sex              | 全<br>名<br>Full name                    | 肖国强<br>男<br>Male |
| 出生日期<br>Date of birth      | 1981-02-18                             |                  |
| 工作单位<br>Working unit       | 中兴华会计师事务所<br>(特殊普通合伙)<br>(特殊普通合伙) 广东分所 |                  |
| 身份证号码<br>Identity card No. | 441224198102182417                     |                  |



### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.



证书编号：  
No. of Certificate 110001670459

批准注册协会：  
Authorized Institute of CPAs 广东省注册会计师协会

发证日期：  
Date of Issuance 2021 年 06 月 09 日  
/y /m /d

肖国强 (110001670459)

日  
/d