

**中信证券股份有限公司**  
**关于上海华依科技集团股份有限公司 2023 年年度报告**  
**的信息披露监管问询函回复的核查意见**  
**上海证券交易所**

**上海证券交易所**

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐机构”）作为上海华依科技集团股份有限公司（以下简称“华依科技”或“公司”）首次公开发行股票并上市、2022 年度向特定对象发行股票并上市及后续持续督导保荐机构，华依科技于 2024 年 6 月 13 日收到贵所下发的《关于对上海华依科技集团股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2024】0203 号，以下简称“问询函”），中信证券对问询函中所提问题逐项核查，现就有关问题回复如下：

本说明中涉及货币金额的单位，如无特别指明，均为人民币万元。若出现总数与分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 问题 1

关于经营业绩。年报显示，公司实现营业总收入 35,181.98 万元，较上年同比增长 4.46%；归母净利润-1,600.94 万元，由盈转亏，主要因为公司扩建及新增测试基地，同时完成了惯导产线搬迁与扩建，管理成本、人员薪酬、房租物业摊销等同比增加较大。2024 年一季报显示，营收同比下滑，净利润仍为负。

请公司：（1）结合成本费用构成、毛利率变动、折旧摊销影响等，量化分析归母净利润大幅下滑的原因及合理性，是否与同行业可比公司存在重大差异；（2）结合行业发展、市场竞争、下游客户需求、折旧摊销影响等，说明公司收入增速下降的原因，说明业绩下滑是否具有持续性，如是，请充分提示风险，并说明拟采取或已采取的应对措施。

回复：

### 一、公司说明

（一）结合成本费用构成、毛利率变动、折旧摊销影响等，量化分析归母净利润大幅下滑的原因及合理性，是否与同行业可比公司存在重大差异。

报告期内公司归母净利润为-1,600.94 万元，较上年下降 143.50%，归母净利润出现大幅下降主要是因为营业成本增加及期间费用增幅较大。

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	本期增加	增长率（%）
营业总收入	35,181.98	33,679.96	1,502.02	4.46
营业成本	21,048.57	16,938.89	4,109.68	24.26
销售费用	1,753.77	1,399.38	354.38	25.32
管理费用	5,764.10	5,090.76	673.33	13.23
研发费用	4,235.80	3,188.55	1,047.25	32.84
财务费用	3,019.28	2,401.78	617.50	25.71
营业利润	-2,363.37	3,824.12	-6,187.49	-161.80
归属于母公司股东的净利润	-1,600.94	3,680.11	-5,281.05	-143.50

具体分析如下：

### 1、成本变动及构成分析

2023 年公司营业成本为 21,048.57 万元，同比增长 24.26%，主要系测试服务及智能驾驶营业成本大幅上升，较上年增加 4,811.68 万元，具体为：①本期新增测试实验室陆续投入使用，折旧摊销金额大幅增加，较上年同期增长 1,807.17 万元，且新增实验室增加了能源消耗支出，较上年同期增长 857.38 万元；②实验室投入使用后需进行测试人员布局，人工成本支出增加，直接人工较上年同期增长 1,105.29 万元。

2023 年公司测试设备及测试服务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		变动百分比数
	余额	占比	余额	占比	
动力总成智能测试设备					
直接材料	6,347.41	62.44%	7,744.14	71.33%	-8.89
直接人工	2,238.90	22.02%	2,154.72	19.85%	2.18
制造费用	1,579.50	15.54%	958.68	8.83%	6.71
小计	10,165.81	100.00%	10,857.53	100.00%	-
新能源汽车动力总成测试服务					
直接材料	208.81	2.03%	187.11	3.11%	-1.08
直接人工	2,013.60	19.58%	1,050.96	17.49%	2.09
制造费用	8,059.82	78.39%	4,771.21	79.40%	-1.01
小计	10,282.23	100.00%	6,009.28	100.00%	-

注：公司 2023 年智能驾驶业务营业收入为 1,178.56 万元，占当期营业收入 3.35%，为公司刚起步的新业务类型，成本结构变动较大，故未展开分析

公司动力总成智能测试设备成本包括原材料、直接人工和制造费用，占比整体波动不大。动力总成智能测试设备成本中原材料占比最高，2022 年及 2023 年占比分别为 71.33%和 62.44%。由于公司产品具有定制化生产特性，2023 年公司技改类收入较上年同期增加，技改主要成本构成是人工成本及制造费用的摊销，因此 2023 年测试设备成本构成中制造费用占比较 2022 年增加了 6.71 个百分点。

公司测试服务成本包括原材料、直接人工和制造费用，各类型成本占比相对稳定，其中占比最高的成本为制造费用，包括与测试服务相关的试验室折旧、水电费、租金等；原材料成本主要系测试服务中所需的工装夹具等材料采购成本，2023 年测试服务成本构成较 2022 年基本稳定。

## 2、费用构成分析

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	本期增加	增长率%
销售费用	1,753.77	1,399.38	354.38	25.32
管理费用	5,764.10	5,090.76	673.33	13.23
研发费用	4,235.80	3,188.55	1,047.25	32.84
财务费用	3,019.28	2,401.78	617.50	25.71

公司 2023 年度期间费用增速较高，主要系①公司新增了德国慕尼黑和天津测试试验基地，完成了 IMU 惯导产线搬迁与扩建，增加了研发场地布局，业务和区域布局有所扩张，相对应的人员投入增加，销售费用、管理费用、研发费用中人工薪酬合计较上年同期增加 1,230.53 万元；②前述新增场地和布局增加了各类资产摊销，管理费用、研发费用中折旧摊销较上年同期增加 422.33 万元；③本年银行借款增加、租赁场地增加导致借款利息、租赁负债未确认融资费用有所增加，财务费用较上年同期增加 617.50 万元。

## 3、毛利率变动分析

公司 2023 年主要业务类型毛利率情况如下：

业务类型	2023 年度	2022 年度	毛利率比上年增减
动力总成智能测试设备	42.52%	47.25%	减少 4.73 个百分点
新能源汽车动力总成测试服务	36.74%	53.05%	减少 15.61 个百分点

注：公司 2023 年智能驾驶业务营业收入为 1,178.56 万元，占当期营业收入 3.35%，为公司刚起步的新业务类型，毛利率变动较大，故未展开分析

公司 2023 年动力总成智能测试设备毛利率为 42.52%，较 2022 年减少 4.73 个百分点，主要系公司生产智能测试设备为定制化装备，根据客户的要求、参数规格、原料品牌、采购数量、竞争对手情况等不同，报价定价不同，因而毛利率也会存在一定波动。

2023 年公司测试服务毛利率下滑主要是因为该业务还处于扩产阶段，部分新投产的实验室尚处于爬坡期，收入尚未完全实现，且人员薪酬等固定成本投入增加，导致毛利率有所下降。

## 4、折旧摊销情况

2023年，公司计入成本及损益的折旧摊销合计为7,789.90万元，同比增加28.42%，主要系2023年公司新增测试实验室陆续投入使用，固定资产折旧摊销金额大幅增加；同时新增测试试验场地和布局增加了各类资产摊销，管理费用、研发费用中折旧摊销较上年同期增加。

## 5、公司业绩变动与同行业可比公司比较情况

公司2023年度业绩变动与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

公司	2023年营业收入	变动幅度	2023年净利润	变动幅度
天永智能	59,492.19	2.88%	-14,623.94	-6.20%
豪森智能	200,618.42	28.05%	8,567.62	-3.05%
江苏北人	85,388.55	15.71%	8,176.38	130.94%
克来机电	68,821.93	1.62%	9,246.63	36.96%
苏试试验	211,672.35	17.26%	36,876.88	18.33%
联测科技	49,510.63	32.56%	9,131.01	12.21%
平均值	112,584.01	16.34%	9,562.43	31.53%
华依科技	35,181.98	4.46%	-1,591.06	-142.24%

2023年度，华依科技业绩变动与同行业可比公司存在一定差异，一方面是因为公司及可比公司均为定制化设备供应商或测试服务供应商，多为定制化设备项目，经营业务内容、结构及下游客户存在一定差异；另一方面与可比公司相比，公司收入规模相对较小，近年来布局测试服务业务和IMU惯导业务，增加了固定资产和人员投入，相关业务尚未形成规模效应，所以出现了亏损，具有合理性。同行业可比公司中，天永智能、豪森智能受经济形势下行、行业竞争加剧的影响，豪森股份较上年净利润下滑，天永智能2023年净利润亦为亏损情况。

综上所述，结合成本费用构成、毛利率变动、折旧摊销影响分析，公司2023年度归母净利润大幅下滑的原因主要是因为营业成本增加及期间费用增幅较大，2023年度业绩变动与同行业可比公司业绩变动存在一定差异，具有合理性。

（二）结合行业发展、市场竞争、下游客户需求、折旧摊销影响等，说明公司收入增速下降的原因，说明业绩下滑是否具有持续性，如是，请充分提示风险，并说明拟采取或已采取的应对措施

## 1、行业发展

### (1) 新能源汽车测试行业前景广阔

随着全球能源结构的转型和环保意识的加强，新能源汽车行业得到了飞速发展。在我国，新能源汽车市场尤为活跃，其测试服务需求也呈现出爆发式增长。

从市场规模来看，2023年我国新能源汽车产销分别完成958.7万辆和949.5万辆，同比分别增长35.8%和37.9%，市场占有率达到31.6%，高于上年同期5.9个百分点，新能源汽车测试服务市场仍具有较大的发展潜力。

从政策层面来看，我国政府对新能源汽车产业给予了大力支持。国家出台了一系列政策，如购车补贴、税收减免等，为新能源汽车及相关产业的发展奠定了坚实的政策基础。这些政策不仅推动了新能源汽车市场的扩大，也为新能源汽车测试行业的发展提供了有力保障。

随着新能源汽车技术的进步和市场需求的提升，行业对测试服务的要求也越来越高。据观研报告网发布的数据，2017-2022年我国新能源汽车检测服务市场规模由31.91亿元增长至88.26亿元，复合年增长率为22.57%。新能源汽车测试服务市场呈现快速增长的态势。

此外，国内主要汽车生产商近年来不断增加研发投入、机型测试需求增加。新势力车企的崛起也为新能源汽车测试行业带来了新的机遇。新势力车企通常更加注重技术创新和产品质量，因此更倾向于采购第三方试验服务。据盖世汽车研究院分析，预计国内新能源乘用车市场将于2025年、2030年分别实现超过1270万辆、1830万辆，市场渗透率将分别超过50%、60%。这意味着新能源汽车测试服务市场将迎来更大的发展空间。

### (2) 惯导行业格局与趋势

近年来，随着技术的不断进步和应用领域的拓宽，惯导行业呈现出蓬勃发展的态势。根据中国产业信息网发布的数据，我国惯导市场规模近年来实现了快速增长，由2014年的94.9亿元增长至2019年的173.9亿元。

IMU（惯性测量单元）作为惯导系统的核心部件，其市场规模同样呈现出显著的增长趋势。据Yole Development预测，IMU的价格占惯导系统的约20%，2018

年全球市场规模约为1.6亿美元。预计到2027年和2032年，全球IMU市场规模将分别达到47亿美元和210亿美元，复合年增长率高达37%。这一预测表明，随着技术的不断成熟和应用领域的扩大，IMU市场将迎来巨大的发展空间。

智能汽车作为未来汽车产业发展的重要方向，对惯导系统的需求将进一步增加。

## 2、公司客户开拓情况

2022年与2023年相比，公司主要客户均为知名汽车品牌生产商，由于各年度交付测试设备、提供测试服务的具体金额与客户的产线建设、研发进度等事项密切相关，因此主要客户的销售收入及排名有所波动，但整体合作较为稳定、持续。

公司近年来加大了客户开发力度，2023年销售费用为1,753.77万元，同比增长25.32%。2023年以来，除既有客户外，新能源测试设备方面，公司开发了江苏常想动力科技有限公司、法雷奥汽车等知名客户；测试服务方面，公司陆续开拓了梅赛德斯-奔驰集团（中国）有限公司、小米汽车、大众汽车、通标标准技术服务有限公司、长春汽车检测中心有限责任公司、中国汽车技术研究中心有限公司等知名客户，新增客户持续增加，市场竞争力不断提升。

综上所述，2023年度归母净利润下降原因主要系受收入增速放缓和营业成本及期间费用增幅较大所致。收入方面，报告期内收入增速放缓，主要系：（1）公司聚焦资源发展测试服务业务和IMU惯导业务，测试设备业务规模有所收缩；（2）公司测试服务业务和IMU惯导业务尚处于产能投入和订单导入阶段，且测试服务受到部分客户结算金额调整的影响，导致整体收入增速受到一定影响。公司所处新能源汽车测试行业及惯导行业发展迅速、市场空间较大，公司近年来持续增加市场及客户开拓力度，市场竞争力不断提升。未来随着公司测试服务业务产能逐步释放，以及IMU惯导业务形成量产收入，收入增速有望稳步提升；成本和费用方面，由于测试服务业务和IMU惯导业务尚未形成规模效应，导致营业成本及期间费用的增速高于收入增速。未来随着公司产能逐步释放，收入有望稳步提升，相关影响因素不具有持续性。

公司已在2023年年度报告“第三节 管理层讨论与分析/四、风险因素”中，针对“业绩大幅下滑或亏损的风险”、“行业风险”进行充分披露。

## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、获取收入成本明细表，比较分析报告期内公司各类业务销售收入、成本及毛利率变动情况；

2、获取公司营业成本、销售费用、管理费用、研发费用、财务费用以及折旧摊销明细，了解公司营业成本、期间费用及折旧摊销变动情况；

3、查阅行业可比公司年报，了解同行业可比公司业绩变动情况；

4、访谈公司高管，了解公司经营情况、财务数据变动原因、行业发展、新客户开拓情况等。

### （二）核查意见

1、2023年度归母净利润下降原因主要系受营业成本及期间费用增幅较大所致。本期新增测试实验室陆续投入使用，固定资产折旧、场地租赁成本及装修费摊销等固定成本金额大幅增加；另外，实验室投入使用后需进行测试人员布局，人工成本支出增加。公司2023年度业绩变动与同行业可比公司收入变动存在一定差异，主要是因为公司和同行业可比公司在经营业务内容、结构、下游客户、收入规模、发展规划等方面存在一定差异，具有合理性。

2、公司所处新能源汽车测试行业及惯导行业发展迅速、市场空间较大，公司近年来持续增加市场及客户开拓力度，市场竞争力不断提升。测试服务业务和IMU惯导业务尚未形成规模效应，所以业绩变动存在一定差异，具有合理性。未来随着公司产能逐步释放，收入有望稳步提升，相关影响因素不具有持续性。

## 问题 2

**关于应收账款。**年报显示，公司应收账款余额 41,264.89 万元，坏账准备 6,866.80 万元，账面价值为 34,398.08 万元，占营业收入比例为 97.77%。应收账款金额较大，且一年以上应收账款增长 38.33%。请公司：（1）结合行业情况、经营计划等，说明应收账款占营业收入比例较高的原因及合理性；（2）列示应收账款前五大欠款方的具体明细，包括客户名称、销售产品类型、销售金额和占比、



账期、回款情况、是否逾期及逾期金额、坏账准备计提情况等，并与上一年度进行比较；(3) 结合长账龄应收账款对应的客户名称、支付能力、形成原因，补充说明相关款项的收回是否存在风险，并分析坏账准备计提是否充分。

回复：

## 一、公司说明

(一) 结合行业情况、经营计划等，说明应收账款占营业收入比例较高的原因及合理性。

行业发展方面，公司下游终端客户主要为新能源汽车产业链的整车厂商。2023年新能源汽车行业竞争加剧，根据A股和港股上市的15家主要车企（上汽集团、比亚迪、吉利汽车、长城汽车、长安汽车、广汽集团、东风集团股份、江淮汽车、赛力斯、江铃汽车、北汽蓝谷、理想汽车、蔚来、小鹏汽车、零跑汽车）的年度报告，9家车企在营业收入增长的情况下净利润出现同比下降或亏损的情况。新能源汽车产业链上供应商面临的付款周期有所延长，具体分析如下：①新能源汽车行业技术更新迭代较快，各车企只有不断加大研发投入才能保障不被市场淘汰，2023年15家主要车企研发费用合计金额较上年同期增长39.00%，研发支出快速增长，而这部分研发投入短期不直接产生盈利，从而使车企面临较大的财务压力；②在新车型密集推出和竞争日益激烈的背景下，各车企通过降价竞争的方式来刺激提升产品的销量，对其财务状况也产生了一定压力；③传统车企尤其是合资品牌车企由于新能源汽车起步相对较慢，受到传统燃油车市场份额下滑的影响，也面临较大的财务压力；④大型车企通常具有较强的市场地位和议价能力，在行业竞争加剧的背景下，保持现金流的灵活性显得愈发重要，其内部付款审批日益严格，使供应商面临付款周期延长的情况。在上述背景下，公司下游客户回款节奏有所放缓，且公司三、四季度收入占比较高，导致应收账款规模占营业收入比例较高。

经营计划方面，公司聚焦资源发展测试服务业务和IMU惯导业务，测试设备业务规模有所收缩，测试服务业务收入占比大幅提升，由于公司测试服务业务无预收货款，导致应收账款规模有所上升；同时，公司积极推行“大客户”战略，

与下游知名新能源车企和产业链上的参与方合作不断加深，部分客户回款节奏有所放缓，导致应收账款占营业收入比例较高。

(二) 列示应收账款前五大欠款方的具体明细, 包括客户名称、销售产品类型、销售金额和占比、账期、回款情况、是否逾期及逾期金额、坏账准备计提情况等, 并与上一年度进行比较。

应收账款前五大欠款方的具体明细如下:

单位: 万元

客户	应收账款 账面余额	账龄			坏账准 备	销售产品	本期销 售金额	营业收入 占比	期后回款 (注1)	本期逾期 金额	上期逾期 金额
		1年以 内	1-2年	2-3年							
斯泰兰蒂斯亚太投资有限公司	1,846.86	1,619.58	227.28	-	103.71	测试服务 业务	1,428.35	4.06%	844.60	1,344.82	-
						智能驾驶	99.55	0.28%			
蔚来动力科技(合肥)有限公司	1,844.34	1,008.17	836.16	-	134.03	测试服务 业务	951.11	2.70%	666.95	1,286.10	577.89
中汽研汽车检验中心(常州)有限公司	1,585.75	1,585.75	-	-	79.29	测试服务 业务	1,497.80	4.26%	47.45	185.64	不适用
比亚迪汽车工业有限公司	1,365.86	787.37	521.99	56.50	108.52	设备销售 业务	594.50	1.69%	201.54	902.46	56.50
						测试服务 业务	362.55	1.03%			
蜂巢传动科技河北有限公司	1,358.11	1,283.08	17.86	57.17	83.09	测试服务 业务	1,386.58	3.94%	57.00	693.77	696.56
<b>合计</b>	<b>8,000.91</b>	<b>6,283.95</b>	<b>1,603.29</b>	<b>113.67</b>	<b>508.63</b>		<b>6,320.44</b>	<b>17.96%</b>	<b>1,817.54</b>	<b>4,412.78</b>	<b>1,330.95</b>

注1: 期后回款数据为截至2024年5月31日数据;

注2: 上表为单体法人口径的客户数据;

注3: 中汽研汽车检验中心(常州)有限公司系公司2023年新增客户。

(三) 结合长账龄应收账款对应的客户名称、支付能力、形成原因，补充说明相关款项的收回是否存在风险，并分析坏账准备计提是否充分。

### 1、公司长账龄应收账款情况

报告期末，公司应收账款账面余额41,264.89万元，其中一年以上长账龄应收账款（不含单项计提）账面余额15,693.34万元，占应收账款账面余额比例为38.03%。主要长账龄应收账款情况如下：

单位：万元

客户名称	一年以上应收账款账面余额	账龄情况			一年以上坏账准备金额	计提坏账准备比例	期后回款	形成原因
		1至2年	2至3年	3年以上				
上海汽车集团股份有限公司	1,015.60	1,015.60	-	-	101.56	10.00%	44.87	因项目涉及客户集团内部不同主体的内部结算，导致付款周期较长而延期
湖南机油泵股份有限公司	949.35	291.00	470.86	187.49	357.85	37.69%	-	涉及多个项目，客户付款节奏调缓，同时付款流程较长造成付款延期
蔚来动力科技（合肥）有限公司	836.16	836.16	-	-	83.62	10.00%	666.95	主要为客户新产品的研发测试，付款审批节奏慢，流程周期较长，导致付款较慢
芜湖埃科泰克动力总成有限公司	738.97	701.00	37.97	-	81.49	11.03%	88.97	由于客户项目采购付款关联需获取的项目补贴，导致付款周期拖长
比亚迪汽车有限公司	691.22	-	691.22	-	207.37	30.00%	-	客户内部调整部分设备使用地点变化，造成付款审批复杂，审批流程及周期较长
<b>合计</b>	<b>4,231.30</b>	<b>2,843.76</b>	<b>1,200.05</b>	<b>187.49</b>	<b>831.89</b>		<b>800.79</b>	

注 1：上表为单体法人口径的客户数据；

注 2：期后回款系截至 2024 年 5 月 31 日的相关数据。

账龄超过3年以上且应收账款余额超过500.00万元的情况如下：

单位：万元

客户名称	一年以上应收账款账面余额	账龄情况			一年以上坏账准备金额	计提坏账准备比例	期后回款	形成原因
		1至2年	2至3年	3年以上				
爱塞威汽车油泵(昆山)有限公司	578.58	-	-	578.58	578.58	100.00%	-	客户系国际知名公司，主要业务在传统燃油汽车领域，受新能源快速发展影响，多个项目投入未达到预期，付款审批周期较长，公司计提了全额坏账准备

注 1：上表为单体法人口径的客户数据；

注 2：期后回款系截至 2024 年 5 月 31 日的相关数据。

如上表所示，公司长账龄客户主要为国内汽车行业主流生产厂商，资产实力雄厚，经营状况与信用状况普遍较好，均具备足够的支付能力，账龄较长主要是由于内部付款流程较长、车企竞争加剧等多重因素所致。

## 2、期后回款情况

截至2024年5月31日，剔除单项计提的应收账款余额期后回款情况如下：

账期	2023年12月31日应收账款账面余额	期后回款金额	期后回款比例
一年以内	23,881.93	5,212.78	21.83%
一年以上	15,693.34	5,176.30	32.98%
合计	<b>39,575.27</b>	<b>10,389.09</b>	<b>26.25%</b>

公司下游客户主要为知名品牌整车厂及汽车零部件供应商，行业地位和品牌知名度较高，并且与公司建立了长期稳定的合作关系。虽然受到汽车行业景气度下降原因，回款速度变慢，但下游客户资质良好，应收账款的安全性较高，质量较好，无法大量回款的风险相对较小。

## 3、坏账准备计提充分性

公司报告期内的主要客户均为知名品牌整车厂及汽车零部件供应商，产销规模较大，资产实力雄厚，信用普遍较好，延期支付为行业的普遍现象，不能回款的风险较小，公司在计提坏账准备时，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测采用了相对同行业可比公司较为严格的比例计提坏账，可比公司应收款项账龄组合坏账计提政策如下所示：

账龄	江苏北人	天永智能	苏试试验	克来机电	联测科技	豪森股份	平均值	华依科技
1年以内	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
1-2年	10%	10%	15%	10%	10%	10%	11%	10%
2-3年	30%	30%	40%	20%	20%	30%	28%	30%
3-4年	50%	100%	60%	50%	50%	50%	60%	100%
4-5年	80%	100%	80%	80%	80%	70%	82%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

公司按照信用风险特征组合计提坏账准备的政策与天永智能一致，公司应收账款计提比例高于其他可比上市公司，坏账计提政策较为谨慎。公司已充分考虑客户信用情况以及支付能力，对于预计难以收回的应收款项单项计提坏账准备，报告期末坏账准备计提充分。

## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、获取公司报告期期末尚未回款主要客户的情况，通过查询到的公开信息核查是否存在因客户经营状况恶化导致应收账款余额上升的情况；

2、获取报告期内公司的应收账款明细和主要销售合同，检查主要客户的信用政策及回款情况是否发生变化；

3、对管理层进行访谈，了解公司行业情况及经营计划，并进行必要验证，确认应收账款占营业收入比例较高的合理性；

4、对管理层进行访谈，了解公司账龄1年以上应收账款增长的合理性以及前十大长账龄客户形成的原因；

5、获取公司各报告期末应收账款逾期情况以及截至2024年5月末回款情况，并对重要回款进行复核，分析应收账款减值计提是否充分。

### （二）核查意见

1、公司应收账款呈现上升趋势主要系下游汽车制造行业景气度下降以及新能源车企竞争加剧的影响、公司业务发展战略调整导致无预收款的测试服务比重增加以及“大客户”战略的推行所致；

2、公司长账龄客户主要为国内汽车行业主流生产厂商，资产实力雄厚，经营状况与信用状况普遍较好，账龄较长主要是由于内部付款流程较长、车企竞争加剧等多重影响因素造成；

3、公司采用了较为严格的坏账计提比例，下游客户资质良好，虽短期受下游汽车制造行业景气度下降以及新能源车企竞争加剧等影响逾期比例上升，但应收账款坏账准备计提充分。

## 问题 3

**关于现金流情况。**年报显示，公司经营活动产生的现金流量净额-2,526.80万元，较去年同期下降138.67%，长期借款由2022年的2,418万元大幅增长至2023年的22,232.56万元。请公司结合现有货币资金、经营性现金流、日常营运资金

需求、融资能力和偿债能力等，说明现金流能否匹配公司经营需求，是否存在较高的流动性风险，公司已采取或拟采取的改善现金流状况的措施及效果。

回复：

## 一、公司说明

（一）结合现有货币资金、经营性现金流、日常营运资金需求、融资能力和偿债能力等，说明现金流能否匹配公司经营需求。

### 1、公司货币资金及 2023 年度现金流情况

单位：万元

期间	2023 年度
货币资金	17,620.48
期末现金及现金等价物余额	17,154.65
经营活动产生的现金流量净额	-2,526.80
投资活动产生的现金流量净额	-56,213.17
筹资活动产生的现金流量净额	68,785.45
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-23.75
现金及现金等价物净增加额	10,021.74

截至2023年12月31日，公司货币资金余额为17,620.48万元，扣除不符合现金及现金等价物的货币资金465.83万元后，现金及现金等价物余额为17,154.65万元。2023年度公司经营活动产生的现金流量净额为-2,526.80万元，主要系一是公司本期积极拓展产品及服务类型、开发知名客户，业务和区域布局有所扩张，相对应的人员投入增加；二是由于公司业务布局扩张，与购建长期资产相关的投资类现金流出大幅增加，公司2023年度将收到客户的银行承兑汇票7,402.85万元背书转让至购建长期资产的供应商，而2022年度此类背书转让仅731.74万元，因此若公司2023年无大额的投资活动支出，将银行承兑票据用于背书转让经营性供应商或到期承兑，公司本期经营性现金流将为正数。

### 2、日常经营资金需求

公司日常经营活动的资金需求主要包括支付日常经营所需的外销台架材料成本、人员工资、场地租赁支出、期间费用等。截至2023年12月31日，公司持有



的货币资金余额，考虑使用受限的货币资金、所需支付的银行借款利息、用于支付未来6个月的外销台架材料成本、人员工资、场地租赁支出、期间费用及期后收款等因素，具体情况如下：

单位：万元

事项	2024 年上半年
货币资金期初余额 (A)	17,620.48
其中：募集资金余额 (B)	9,403.99
使用受限资金 (C)	465.83
未受限货币资金余额 (D=A-B-C)	7,750.66
2024 年上半年需付的材料成本、人员工资、场地租赁支出、期间费用等 (E)	19,017.43
2024 年上半年投入的资本性支出 (F=G+H)	7,569.61
其中：募集资金使用 (G)	3,181.74
自有资金使用 (H)	4,387.88
2024 年上半年新增银行借款 (I)	6,210.99
2024 年上半年需偿还的银行借款利息 (J)	1,245.67
截至 2024 年 5 月 31 日已收款 (K)	13,268.71
剩余资金 (L=B+D-E-F+I-J+K)	8,801.64

如上表所示，公司预留的现金余额及销售收款金额可以覆盖2024年上半年的日常经营支出及需偿还的银行借款利息，故公司预留的日常运营资金能满足公司的日常经营资金需求。

### 3、融资能力

公司综合运用银行借款、供应链金融等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。公司已从多家金融机构取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。截至2023年12月31日，公司尚未使用的银行授信额度合计27,326万元。

#### (二) 是否存在较高的流动性风险

公司现有货币资金能满足公司日常经营资金需求，虽然公司本期应收账款回款速度下降，但是整体客户信用度较好，应收款项不能收回的风险较低；公司从

多家金融机构取得银行授信额度较高，具有较强的融资能力及债务偿还能力，现金流能够匹配公司经营需求，流动性风险较低。

### **(三) 公司已采取或拟采取的改善现金流状况的措施及效果**

#### **1、市场拓展策略**

**措施：**公司凭借在汽车智能测试领域的显著优势，通过长期的行业实践积累，形成了丰富的产品类别和项目经验。为了进一步扩大收入规模，公司正积极开拓国内外的新客户市场。

**效果：**随着国内外客户市场的不断拓展，公司的订单量和收入规模将有望实现增长，从而增强公司的现金流状况。

#### **2、应收账款管理：**

**措施：**加强销售管理，加大应收账款催收力度，通过定期与客户沟通、建立催收机制等方式，确保款项及时回笼。

**效果：**通过积极推动回款进度，以及加强销售管理，公司能够降低应收账款规模和财务成本，提高资金周转率，从而改善经营活动现金流状况。

#### **3、降本增效战略**

**措施：**

①**人员绩效考核：**优化考核体系，激励员工提高工作效率，降低人力成本；

②**采购成本控制：**降低采购成本，与供应商建立长期稳定的合作关系，达成更有利的付款条件，有效管理流动性风险；

③**技术创新与管理提升：**通过技术创新和管理优化，降低生产成本，提高生产效率，减少不必要的浪费；

④**加强内部管理：**通过加强内部管理，严格控制各项支出，避免不必要的浪费和支出。

效果：通过人员绩效考核、采购成本控制、技术创新和管理提升等措施，公司能够降低经营成本，提高盈利能力，从而改善现金流状况。同时，加强内部管理也有助于减少不必要的支出和浪费，进一步增强公司的资金实力。

## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、获取并查阅公司历年年度报告，了解经营活动现金净流量的具体构成、变动情况，分析经营活动现金流量净额变动较大的原因，分析期末公司货币资金是否能够满足经营需要；

2、获取并查阅了公司的2024年1-5月材料成本、人员工资、场地租赁支出、期间费用资金使用明细，分析公司的资金支出情况；

3、检查公司签订的银行授信协议及借款协议，了解公司的融资能力、债务情况及偿还能力，分析公司是否存在流动性风险；

4、访谈公司管理层，了解公司采取的改善现金流状况的措施，检查公司相关措施是否有效。

### （二）核查意见

1、公司2023年度经营活动现金净流量较去年同期下滑较大主要系经营及投资情况影响，经营活动现金净流量波动具有合理性；

2、公司已采取措施加大应收款项回款速度、改善现金流状况，现有资金能够满足日常经营资金需求，银行授信额度充足，融资渠道畅通，现金流能够匹配公司经营需求，流动性风险较低。

## 问题 4

**关于在建工程。**年报显示，公司报告期末在建工程余额 40,986.46 万元，同比上升 274.12%，固定资产 52,931.20 万元，同比上升 88.01%，主要系募投项目投入建设所致。请公司（1）补充披露在建工程的建设规划和实际进展，包括但不限于用途、建设周期、预计新增产品产能、经济效益情况等；（2）结合下游需求及产能利用率情况和业绩变化，说明相关项目投产后是否存在产能过剩的风

险。

回复：

### 一、公司说明

(一) 补充披露在建工程的建设规划和实际进展，包括但不限于用途、建设周期、预计新增产品产能、经济效益情况

截至2023年末，公司主要在建工程情况如下：

序号	在建工程名称	用途	建设周期	截至期末实施进度	预计新增产能	达产后预计实现年净利润
1	测试台架	通过搭建测试中心，主要为新能源汽车产品研发提供电机、驱动总成、变速箱减速器、电池及其它零部件工程验证测试服务	2年	实验室装修及基础设施已基本完成，台架陆续搭建进行中	本项目达产后将新增145个测试台架	8,042.90万元
2	组合惯性导航定位系统生产线建设	通过购置SMT线、三轴位置速率转台等硬件设备、定位真值系统及相关软件系统来搭建生产线，可形成车载组合惯导产品量产供应能力	2年	厂房装修已基本完成，产线已进入调试阶段	本项目达产后将新增车载组合惯导产品18万件/年	4,243.05万元

公司已将在建工程的相关情况于《上海华依科技集团股份有限公司2023年年度报告（更新版）》之“第三节 管理层讨论与分析”之“五、报告期内主要经营情况”之“(三) 资产、负债情况分析”补充披露。

(二) 结合下游需求及产能利用率情况和业绩变化，说明相关项目投产后是否存在产能过剩的风险

#### 1、测试台架项目

以公司现有测试台架开工月份数统计，2023年公司测试台架整体开机率超过90%，开机率达到较高水平。2023年公司测试服务（含智能驾驶）收入较上年增加35.96%，继续保持高速增长。由于新投入的测试服务实验室开工后有试运行和产能爬坡过程，而资产转固后折旧金额较大，且测试人员需要提前布局配置，因此导致经营业绩出现亏损。

随着新能源汽车技术的进步和市场需求的提升，行业对测试服务的要求也越来越高。据观研报告网发布的数据，2017-2022年我国新能源汽车检测服务市场规模由31.91亿元增长至88.26亿元，复合年增长率为22.57%，新能源汽车测试服务市场呈现快速增长的态势。我国新能源汽车发展迅速，2020年10月，国务院发布了《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，规划指出，发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路，是应对气候变化、推动绿色发展的战略举措。2023年我国新能源汽车产销分别完成958.7万辆和949.5万辆，同比分别增长35.8%和37.9%，市场占有率达到31.6%，高于上年同期5.9个百分点，新能源汽车测试服务市场仍具有较大的巨大潜力。

综上所述，公司现有测试台架开机率较高，新能源测试服务下游需求具有较大潜力，测试台架项目投产后预计产能过剩的风险相对较小。

## 2、组合惯性导航定位系统生产线建设项目

公司车载组合惯导产品目前尚无量产的产能，尚未形成收入，本项目达产后将新增车载组合惯导产品18万件/年。

惯性导航系统（INS）是汽车实现智能驾驶不可或缺的模块，INS是以牛顿力学定律为基础，利用惯性测量单元（IMU）测量载体的比力及角速度信息，结合给定的初始运动条件，与全球导航卫星系统（GNSS）等系统进行信息融合，从而实时推算速度、位置、姿态等参数的导航设备，可以输出完备六自由度数据。基于该技术的惯性导航系统可装备于运载体（如飞机、船舶、汽车、无人机等）并用于实现导航定位，该方法不向外部辐射能量、不依赖于外界信号，因而具备强自主性，其核心组件为IMU。惯性导航技术起初应用于军工，目前民用领域正在快速发展，随着智能驾驶车辆的逐步渗透，车载惯性导航市场空间有望快速扩大。据Yole Development预测，IMU的价格占惯导系统的约20%，2018年全球市场规模约为1.6亿美元。预计到2027年和2032年，全球IMU市场规模将分别达到47亿美元和210亿美元，复合年增长率高达37%。随着技术的不断成熟和应用领域的扩大，IMU市场将迎来巨大的发展空间。目前公司已获得多个客户的定点通知，预计2024年可形成量产收入。

综上所述，随着智能驾驶普及率提升，车载组合惯导产品下游需求将持续增加，目前公司已获得多个客户的定点通知，组合惯性导航定位系统生产线建设项目预计产能过剩的风险相对较小。

## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

- 1、查阅募投项目可行性研究报告，了解项目规划、项目用途、建设周期等基本情况；
- 2、现场查看主要在建工程项目，了解实施进度；
- 3、获取在建工程项目效益测算表，复核效益测算过程；
- 4、获取现有测试台架开工情况统计，了解测试台架使用情况；
- 5、查阅相关行业研究报告，了解下游需求情况。

### （二）核查意见

- 1、在建工程主要包括测试台架建设和组合惯性导航定位系统生产线建设，处于正常建设中；
- 2、公司重要在建项目的下游市场主要为新能源汽车领域，长期来看新能源汽车领域发展趋势明显，其产能过剩风险较小。

## 问题 5

关于其他非流动资产。公司其他非流动资产期末余额为9,253.37万元，主要为预付设备及工程款。请公司补充披露上述其他非流动资产的具体内容，包括预付对象、采购内容、应用于哪些项目、合同执行情况、期后结转情况、是否存在关联关系等，并说明与业务的匹配性。

回复：

### 一、公司说明

#### 1、补充披露其他非流动资产的具体内容

公司其他非流动资产期末前五大预付对象具体如下：

单位：万元

预付对象	期末余额	采购内容	应用项目	截至期末合同执行情况	期后结转情况	关联关系
厦门建发机电设备供应链服务有限公司	3,542.00	B2B 实验室及 EDS 实验室	测试台架项目	合同已预付 70%	期后已到货、结转	否
上海吉升实业有限公司	724.57	实验室设备等	测试台架项目	合同已预付 70%	期后已到货、结转	否
	269.00	系统软件开发	测试台架项目	多笔合同构成，合同已预付 92%	期后已实施、结转	否
一途实业（上海）有限公司	733.27	ABB 变频柜	测试台架项目	多笔合同构成，已预付 100%	期后部分到货、结转	否

预付对象	期末余额	采购内容	应用项目	截至期末合同执行情况	期后结转情况	关联关系
Antriebstechnik KATT Hessen GmbH	354.57	定制化电机	测试台架项目	合同已预付 25%	期后部分到货、结转	否
科吉纳信息咨询（上海）有限公司	340.00	模拟软件系统架构设计及优化	测试台架项目	合同已预付 71%	期后已验收、结转	否
<b>前五大小计</b>	<b>5,963.41</b>					
<b>占其他非流动资产期末余额比例</b>	<b>64.45%</b>					

公司已将其他非流动资产的相关情况于《上海华依科技集团股份有限公司 2023 年年度报告（更新版）》之“第十节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“30、其他非流动资产”补充披露。

## 2、采购内容与业务匹配性

预付对象	采购内容	业务匹配性
厦门建发机电设备供应链服务有限公司	B2B 实验室及 EDS 实验室	主要用于新能源电驱动力总成测试台架相关的设备及部件
上海吉升实业有限公司	实验室设备等	主要用于环境测试、刚度强度测试、电性能测试、光学实验等的开发试验，扩充公司试验能力
	系统软件开发	主要系针对发动机、混动总成开发过程中的性能和耐久测试，同时支持与客户专用测试软件的数据通讯互联互通
一途实业（上海）有限公司	ABB 变频器	主要用于测试台架配套部件
Antriebstechnik KATT Hessen GmbH	定制化电机	主要产品为异步电机、电动机、同步电机、三相交流电机、水冷却发电机等，为华依测试中心提供各类定制化电机



预付对象	采购内容	业务匹配性
科吉纳信息咨询（上海）有限公司	模拟软件系统架构设计及优化	基于华依自研的测试软件平台（UrwainPE）进行二次开发的开放式软件系统。该系统可快速构建用于不同客户不同汽车部件功能性能评估及整车性能优化的测试工艺，构建后的系统从通用性转换为客户定制化系统

综上所述，公司其他非流动资产主要采购内容一是采购台架核心部件从而搭建公司测试中心；二是通过相关软件开发，提升公司测试实验能力进而满足业务发展需求。其他非流动资产采购均与公司业务开展密切相关。

## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

- 1、获取公司其他非流动资产明细，了解公司其他非流动资产具体涉及采购内容，获取公司主要其他非流动资产采购合同以及银行付款回单；
- 2、了解并实地查看期后物料到货情况，检查期后到货单据；
- 3、通过查询主要供应商背景资料，了解是否与公司存在关联关系；
- 4、访谈管理层，了解其他非流动资产采购内容与公司业务之间的联系；
- 5、对于大额预付供应商进行访谈，了解交易背景是否真实。

### （二）核查意见

经核查，公司其他非流动资产对应的采购主要系基于公司业务发展而实施，期后已部分到货或正常结转，主要供应商与公司不存在关联关系。

## 问题 6

关于商誉。年报显示，2023 年末公司商誉余额为 3,849.08 万元，系公司 2017 年 11 月通过非同一控制下企业合并收购霍塔浩福 90% 股权产生，之后未进行过减值。请公司说明以前年度与本期末商誉减值测试的具体方法和相关指标参数存在的差异之处及其原因，并结合霍塔浩福经营情况，说明商誉减值测试是否充分。

回复：

### 一、公司说明

（一）以前年度与本期末商誉减值测试的具体方法和相关指标参数存在的差异之处及其原因。

#### 1、公司商誉的形成过程

2017 年 11 月，公司收购霍塔浩福 90% 的股权，根据万隆（上海）资产评估有限公司出具的万隆评财字（2020）第 40038 号《上海华依科技集团股份有限公司为合并对价分摊涉及的上海霍塔浩福自动化测试技术有限公司可辨认净资产公允价值追溯性资产评估报告》资产基础法下的评估结果确定了被购买方可辨认净资产公允价值，并确认商誉 3,849.08 万元，相关交易形成的商誉及无形资产具体金额如下：

单位：万元

项目	金额
合并成本①	-
合并基准日（2017.11.30）可辨认净资产账面价值②	-4,684.75
其中：账面无形资产	-
可辨认净资产增减值③	408.00
其中：账面未记录无形资产	480.00
合并基准日（2017.11.30）可辨认净资产公允价值④=②+③	-4,276.75
收购比例⑤	90%
取得的可辨认净资产公允价值份额⑥=④×⑤	-3,849.08
合并成本超过取得的可辨认净资产公允价值份额的差额⑦=①-⑥	3,849.08
确认的商誉	3,849.08

## 2、霍塔浩福的主要财务指标情况

2021年至2023年，霍塔浩福的主要财务指标情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
营业收入	11,739.52	11,264.44	11,726.42
营业成本	9,122.09	6,943.81	7,800.29
净利润	98.80	1,303.41	1,067.00
扣非净利润	185.61	1,248.39	1,042.91
净资产	3,669.79	3,564.04	2,252.57
经营活动产生的现金流量净额	1,964.46	2,743.64	-2,207.12

注：上表中营业收入及净利润，包含了霍塔浩福对华依科技内部零毛利销售业务的相关数据

### （二）结合霍塔浩福经营情况，说明商誉减值测试是否充分。

#### 1、霍塔浩福的业务开展情况

霍塔浩福于2014年5月在上海成立，系华依科技2017年11月非同一控制下合并购入，专注于变速箱测试台架和及其衍生拓展新能源动力总成产品测试台架的研发、生产。

变速箱作为汽车动力总成智能测试领域其中较为复杂的部件，全球只有少数公司如德国蒂森克虏伯、Teamtechnik等掌握其测试技术。

华依科技系基于对汽车动力总成系统、客户需求的理解和动力总成产品测试数据的积累，通过软件分析算法将工程经验固定整理，形成以数据和算法为驱动的核心技术，可以快速对不同客户提供针对性的汽车动力总成智能测试设备和服务解决方案。收购以来，霍塔浩福逐步实现了新能源减速器及EV/HEV动力总成的下线测试台，AT，MT，DCT，CVT下线测试台的全领域覆盖。

霍塔浩福生产的DCT双离合变速箱EOL下线测试台技术主要创新点在于实现三电机实时和同步控制，系统稳态情况下扭矩控制精度 $\pm 3\%$ ，且转速控制精度 $\pm 1\text{rpm}$ 。经权威科技查新机构中国科学院上海科技查新咨询中心出具报告，技术水平达到了国内领先，国际先进水平。

霍塔浩福的主要客户有中国第一汽车股份有限公司、上海汽车集团股份有限公司、上汽通用汽车有限公司、中国长安汽车集团有限公司、长城汽车股份有限公司、安徽江淮汽车集团股份有限公司、博格华纳（中国）投资有限公司、比亚迪股份有限公司、奇瑞汽车股份有限公司等，预计未来业绩的实现具有持续性。

## 2、2023 年末霍塔浩福商誉减值测试的具体过程

公司在商誉减值测试中聘请万隆（上海）资产评估有限公司，对基准日2023年12月31日以商誉减值测试为目的出具《资产评估报告》（万隆评财字（2024）第40040号），根据评估结论公司收购霍塔浩福形成的商誉未发生减值。

公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》及《会计监管风险提示第8号-商誉减值》的规定在每年进行商誉减值测试，经测试，收购霍塔浩福形成的商誉在报告期不存在减值，不需计提商誉减值准备。具体测试情况如下：

### （1）资产组的确定

资产组是指企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。资产组应当由与创造现金流入相关的资产组成。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。应当考虑企业管理层管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

从资产组的定义可以发现，资产组的最基本特征在于，该资产组产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入，并且是可以认定的最小资产组合。霍塔浩福主营业务主要为变速箱测试台架及其衍生拓展业务新能源动力总成产品测试台架的研发、生产。其所有的资源的分配及整合均与主营业务相关，并独立于其他资产或者资产组产生现金流入，因此应将霍塔浩福中与变速箱测试台架及其衍生拓展业务直接相关的长期经营性资产作为一个整体确认为一个资产组。2023年12月31日资产组的经审计后账面价值为7,274.95万元。

### （2）商誉减值测试所采用的方法

公司对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认商誉的减值损失。

根据企业会计准则规定，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额等于其预计未来现金流量的现值或者公允价值减去处置费用的净额的孰高者。

由于资产组的预计未来净现金流量现值与公允价值并不存在明显差异，考虑到公允价值还需减去处置费用，故从资产的公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间孰高的原则，以采用收益法计算的资产组预计未来净现金流量现值作为资产组的可收回金额。

### 3、商誉减值测试所采用的主要参数

#### （1）收益期与预测期的确定

在预测时，采用分段法对霍塔浩福的收益进行预测，即将霍塔浩福未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业和公司自身发展的情况，根据评估人员的市场调查和预测，取约5年（即至2028年末）作为分割点较为适宜。

#### （2）未来营业收入预测

本着谨慎和客观的原则，根据霍塔浩福的经营情况，结合经营发展规划及行业发展趋势，预计霍塔浩福2024-2028年营业收入分别为14,193.65万元、14,903.33万元、15,648.50万元、16,274.44万元、16,762.67万元，维持稳中有增的趋势。

2023年，霍塔浩福实现收入11,739.52万元，包含了销售至华依科技的设备收入，此类业务为根据成本金额确认收入，未确认毛利，还原为正常交易后，霍塔浩福将实现收入13,840.51万元，与2024年预测收入14,193.65万元较为接近，因此上述预测数据系基于集团内部业务还原及行业发展趋势而作出。

#### （3）未来营业成本预测

霍塔浩福营业成本由直接材料、直接人工和制造费用等构成，企业在分析历史年度成本的基础上，结合企业的生产经营特点，对未来年度的营业成本进行了预测，预计2024-2028年营业成本分别为9,486.95万元、9,990.10万元、10,522.88万元、11,000.97万元、11,508.09万元，与营业收入趋势趋同。

#### （4）未来期间费用预测

根据历史年度期间费用明细项并结合收入增长、市场等因素预测未来年度期间费用。

#### （5）折现率的确定

根据霍塔浩福未来业务预计规模和盈利能力，并在参考同行业可比公司系统风险的基础上，计算并确定所得税前加权平均资本成本为13.03%。

#### （6）自由现金流量（税前）的预测

单位：万元

项目	2024年 度	2025年 度	2026年 度	2027年 度	2028年 度	永续期
营业收入	14,193.65	14,903.33	15,648.50	16,274.44	16,762.67	17,097.92
减：营业成本	9,486.95	9,990.10	10,522.88	11,000.97	11,508.09	11,525.19
税金及附加	82.67	86.86	91.25	94.89	97.71	100.69
息税前利润	2,162.29	2,213.85	2,260.10	2,245.19	2,044.69	2,208.44
加：折旧与摊销	504.66	504.66	504.66	504.66	620.82	620.82
减：资本性支出	357.27	375.52	399.34	424.82	452.09	620.82
减：营运资本增加	1,416.31	287.90	302.08	252.25	176.58	135.06
预计未来现金流量（税前）	893.37	2,055.10	2,063.36	2,072.78	2,036.84	2,073.39
折现系数	0.9406	0.8322	0.7362	0.6514	0.5763	5.2250
现金流现值	840.30	1,710.25	1,519.04	1,350.21	1,173.83	10,833.44
经营性资产价值						17,427.07
基期投入营运资金						4,317.75
资产组可收回金额						13,110.00

注1：测算资产组可收回金额取百万整。

注2:上表中息税前利润包含霍塔浩福对华依集团内部零毛利销售业务按公允价值还原后的利润金额

#### 4、2022年末与2023年末商誉减值测试的具体方法和相关指标参数对比

过去三年，公司均聘请了具有证券服务业务资格的资产评估机构一万隆（上海）资产评估有限公司对历年商誉进行减值测试。评估机构在进行历年的商誉减值测试过程中，均通过估算商誉所在资产组的预计未来现金流量现值进行分析比较，历年现金流预测口径一致，均基于历史期间的公允交易（还原内部交易的影响）进行分析预测。

以前年度与2023年末采用的商誉减值测试方法均为收益法，对商誉所在资产组于历年减值测试日的预计未来现金流量现值进行评估，主要参数对比如下：

单位：万元

序号	基准日	预测期第一年 年收入	预测期第一年 息税前利润	资产组税前 折现率	收入增 长率	永续期增 长率
1	2021/12/31	11,879.16	2,011.51	15.55%	2%-5%	0%
2	2022/12/31	12,390.89	1,735.74	13.67%	2.33%- 10%	2.33%
3	2023/12/31	14,193.65	2,162.29	13.03%	2%-5%	2%

由上表可见，以2021年12月31日为基准日，预测2022年度资产组息税前利润为2,011.51万元，2022年经审计后的资产组息税前利润为2,090.78万元，完成当年预测；以2022年12月31日为基准日，预测2023年度资产组息税前利润为1,735.74万元，2023年经审计后的资产组息税前利润为2,413.74万元，完成当年预测；以2023年12月31日为基准日，预测2024年度资产组息税前利润为2,162.29万元。

各年度主要参数存在差异的原因，具体分析如下：

（1）预测期收入受减值测试年度收入实现情况确定，各期收入实现存在差异故导致预测期第一年收入产生差异；

（2）预测期息税前利润受预测收入、成本、期间费用影响，企业于减值测试日面临的经营状况有所差异，故预测期收入、成本、期间费用存在差异导致预测期第一年息税前利润产生差异；



(3) 折现率反映基准日市场风险利率、投资风险等因素，各基准日上述因素均随宏观环境发生变化，故折现率产生差异；

(4) 受减值测试当年业绩情况、交付周期、行业状况影响，故收入增长率存在少量调整后的差异；

(5) 永续期增长率系根据企业经营发展状况、所属地区宏观经济发展水平综合确定，因此存在差异。

可以看出，上述期间商誉评估方法和关键参数的选取过程不存在差异，相关参数的变动范围均在正常合理区间。

## 二、核查程序及核查意见

### (一) 核查程序

1、查阅了 2021 年至 2023 年霍塔浩福的财务报表、收购时点商誉确认情况及 2022 年与 2023 年的评估师以商誉减值测试为目的出具《资产评估报告》；

2、与公司管理层对霍塔浩福所处行业地位、拥有的核心技术、主要客户需求以及产品销售情况进行沟通和了解；

3、与公司管理层讨论和评价商誉减值测试过程中资产组的认定、所使用的测试方法，了解资产组历史经营成果、未来发展规划以及行业的发展趋势，评估管理层未来现金流预测中所使用的关键假设及参数，包括预计收入增长、成本结构等是否合理、关键评估假设、折现率等参数的合理性；

4、评价管理层委聘的专家（评估公司）的胜任能力、专业素质和客观性，复核专家的评估工作，包括估值方法、模型和关键参数等，并就商誉减值评估涉及的相关事项与专家进行沟通并达成一致意见；

5、复核商誉减值事项的会计处理、信息披露及评估情况是否符合《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》的要求及《企业会计准则》的相关规定；

### (二) 核查意见

公司综合考量了霍塔浩福业务发展情况、过往实际经营情况、所处行业发展及前景等因素，合理预计了未来收益及现金流量，商誉减值测试采用的参数恰当、

合理，商誉减值测试结果显示，公司收购霍塔浩福形成的商誉有关的资产组组合在2023年12月31日可收回金额高于包含商誉在内资产组的账面价值，因而，公司收购霍塔浩福形成的商誉未发生减值，未计提商誉减值具备合理性，不存在大幅计提减值的风险。

## 问题 7

**关于业绩预告、快报更正。公司对业绩预告和业绩快报均进行了更正，预测净利润为正，实际亏损。请公司说明公司财务会计制度、内部控制制度是否存在风险或缺陷，公司董事会审计委员会、内审机构有无进一步完善财务会计制度、内部控制制度的计划及具体措施。**

回复：

### 一、公司说明

(一) 说明公司财务会计制度、内部控制制度是否存在风险或缺陷。

#### 1、业绩预告、快报更正的原因

(1) 2023 年度业绩预告更正差异情况及原因

公司更正后的业绩快报披露的业绩与公司在 2024 年 1 月披露的业绩预告中预计的归属于母公司所有者的净利润下限相差 579.95 万元、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润下限相差 405.71 万元。

造成差异的主要原因：根据财政部、税务总局公告 2023 年 1 号文件第三条规定，公司所属测试服务业务范围的子公司享受了增值税加计抵减政策优惠，政策优惠期间公司根据增值税纳税申报系统自动提示享受的增值税加计抵减金额，公司计提应缴税费-应缴增值税(加计抵减进项税)，确认为其它收益核算。2024 年 1 月办理纳税申报时，系统中该部分金额 3,707,892.09 元正常显示，2 月份办理纳税申报时，发现系统中此笔加计抵减进项税金额未显示，上述已计提尚未实现与销项税抵扣的进项税额 3,707,892.09 元不再享受与销项税进行抵扣，公司冲回尚未抵扣的进项税，同时冲减已确认的其它收益。

(2) 2023 年度业绩快报更正差异情况及原因

本次修正后的业务快报与公司 2024 年 2 月 24 日披露的《2023 年度业绩快报暨业绩预告更正公告》（公告编号：2024-008）中的主要财务数据存在差异；公司 2023 年度营业总收入由 38,168.20 万元修改为 35,181.98 万元；归属于母公司所有者的净利润 920.05 万元修改为-1,600.94 万元。

造成差异的主要原因：公司在披露《2023 年度业绩快报暨业绩预告更正公告》后，由于与客户的沟通，部分项目的年度结算金额发生了调整，原结算金额为 61,810,483.89 元，经过调整后结算金额变为 31,674,794.47 元。公司基于审慎性的原则，经与年审会计师深入沟通，决定对部分项目收入进行冲减，冲减金额为 30,135,689.42 元的收入，并相应地对税费进行了调减。

## **2、公司财务会计制度、内部控制制度不存在重大风险或缺陷**

公司按照《企业内部控制基本规范》《企业内部控制应用指引》《公司章程》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等规定，建立了完善的财务会计制度及内部控制制度，包括《财务管理制度》《内部审计制度》《信息披露管理制度》《对外投资制度》《关联交易管理制度》等，设立了董事会审计委员会、内审机构等，并按照内控机制要求开展日常工作。

根据上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《上海华依科技集团股份有限公司内部控制审计报告》（上会师报字（2024）第6806号），华依科技于2023年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

### **（二）公司董事会审计委员会、内审机构有无进一步完善财务会计制度、内部控制制度的计划及具体措施。**

公司2023年此次业绩预告、快报更正原因为财务人员对于税收政策理解不到位、客户对账沟通不及时等原因造成的偶发性问题。公司董事会审计委员会及内审部门以此次调整事项为契机，深刻反思问题根源。针对财务会计制度、内部控制制度的整改计划及具体措施如下：

1、制度完善方面：针对公司业绩更正相关事项，公司逐项进行梳理，按照企业会计准则及相关规范性文件要求，补充修订并全面完善《财务管理制度》《内

部审计制度》等制度文件；针对与财务核算相关的业务、财务人员进行培训，加强资料、信息传递的及时性，确保财务核算的及时性、准确性；

2、公司治理层面：公司将加强与审计委员会的沟通汇报工作，充分发挥公司审计委员会对财务的监督管理职能，以及通过公司监事会、内审部门、内控部门的参与，进一步加强对公司财务报告及其他重大事项的流程管控。

3、常态化财务培训机制：进一步加强对公司财务人员进行《企业会计准则》、税收法律法规等相关知识培训，加强专业学习，提高业务能力。通过内部审计专项审查，加强对财务报告管理的内部监督，有效地促进管理提升，为财务报告及相关信息真实完整提供有效保证。

4、完善与客户对账沟通机制：年度终结时，公司市场部、财务部提前与公司主要客户做好年度对账、确认等工作，确保账目与客户一致，增强公司业绩预告、业绩快报等公告文件财务信息披露准确性。

## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

- 1、查阅公司 2023 年度业绩快报、业绩预告及更正公告文件；
- 2、获取公司关于 2023 年度业绩预告、业绩快报变更的说明；
- 3、查阅《上海华依科技集团股份有限公司内部控制审计报告》（上会师报字（2024）第 6806 号）；
- 4、访谈公司高级管理人员，了解业绩预告、快报更正的原因及影响。

### （二）核查意见

公司2023年此次业绩预告、快报更正为财务人员对于税收政策理解不到位、客户对账沟通不及时等原因造成的偶发性问题。公司财务会计制度、内部控制制度不存在重大风险或缺陷，公司后续将采取措施完善公司各项内控制度，进一步加强对公司财务报告披露和内部控制执行的监督。后续持续督导机构将督促公司提升会计核算和财务管理的能力，持续提高会计核算水平和财务信息质量，增强披露信息的真实性、准确性、完整性、及时性。

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于上海华依科技集团股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管问询函回复的核查意见》之签署页)

保荐代表人（签名）：王巧巧  
王巧巧

阮元  
阮元

中信证券股份有限公司  
2024年6月27日