

**关于上海证券交易所
《关于对晋拓科技股份有限公司向特定对象
发行股票申请文件的审核问询函》
有关财务问题回复的专项说明**

**关于上海证券交易所
《关于对晋拓科技股份有限公司向特定对象
发行股票申请文件的审核问询函》
有关财务问题回复的专项说明**

中汇会函[2026]13822 号

上海证券交易所：

由晋拓科技股份有限公司(以下简称公司或晋拓股份)转来的贵所于 2026 年 8 月 4 日下发的《关于对晋拓科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》(上证上审〔2026〕235 号，以下简称“审核问询函”)奉悉。我们作为公司的申报会计师，对问询函中需要我们回复的财务问题进行了审慎核查。现就问询函有关财务问题回复如下：

问题 1. 关于募投项目

根据申报材料：(1) 本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 50,000.00 万元，拟投向精密零部件产业化建设项目及补充流动资金，精密零部件产业化建设项目新增机器人精密零部件和汽车精密零部件的生产能力；(2) 前次募投智能汽车零部件生产项目于 2024 年 7 月结项，截至 2026 年 3 月 31 日，该项目产能处于爬坡期。

请发行人说明：(1) 结合行业发展趋势、公司业务规划、本募产品与前募产品的区别和联系、前募项目产能爬坡及实现效益等情况，说明本次募投项目实施的必要性，本次募投产品与公司现有产品在原材料、设备、技术、工艺、应用领域等方面的具体区别及联系，是否涉及新产品、新技术，并结合公司机器人精密零部件的收入发展趋势、业务稳定性和成长性等说明募集资金是否符合投向主业的相关要

求；(2) 公司机器人精密零部件是否已完成中试或达到同等状态，如无中试程序，相关产品是否为市场较为成熟产品，本募产品技术、生产程序是否具有可行性，结合前述情况说明本次募投项目实施是否存在重大不确定性风险；(3) 结合公司本募产品现有及规划产能、产能利用率及产销率、市场空间、公司竞争优势、客户储备、在手订单及意向订单等，说明本募产能规划的合理性及相关的产能消化措施；(4) 本次募投项目各项投资构成情况、测算过程及测算依据，相关测算与公司同类项目及同行业公司可比项目的对比情况，是否存在重大差异；(5) 本次募投项目效益测算中产品单价、销量、毛利率等指标选取的主要依据，与公司现有产品及可比公司同类产品是否存在重大差异，本次效益测算是否谨慎、合理。

请保荐机构进行核查并发表明确意见，请申报会计师针对问题(4)和(5)进行核查并发表明确意见。

回复：

四、本次募投项目各项投资构成情况、测算过程及测算依据，相关测算与公司同类项目及同行业公司可比项目的对比情况，是否存在重大差异

(一) 本次募投项目各项投资构成情况、测算过程及测算依据

发行人本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入额
1	精密零部件产业化建设项目	40,000.00	40,000.00
2	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		50,000.00	50,000.00

发行人本次募投项目拟用于精密零部件产业化建设项目和补充流动资金，其中补充流动资金主要用于公司日常经营所需资金周转，不涉及设备购置。本次精密零部件产业化建设募投项目实施主体为晋拓股份，拟投入金额 40,000.00 万元，其中建设投资 38,372.29 万元，铺底流动资金 1,627.71 万元。项目总投资构成具体情况

如下：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	38,372.29	38,372.29
1.1	设备及软件购置费	36,130.56	36,130.56
1.2	安装工程费	1,076.42	1,076.42
1.3	工程建设其他费用	229.40	229.40
1.4	预备费	935.91	935.91
2	铺底流动资金	1,627.71	1,627.71
合计		40,000.00	40,000.00

1、建设投资

本项目建设投资由设备及软件购置费、安装工程费、工程建设其他费用和预备费组成，具体情况如下：

（1）设备及软件购置费

项目设备及软件购置费合计为 36,130.56 万元，其中设备购置费 35,880.56 万元，软件购置费 250.00 万元，具体情况如下：

序号	设备	数量（台/套）	平均单价（万元）	金额（万元）
设备购置				
1	生产设备	490	70.33	34,460.56
1.1	冷室压铸机	58	205.07	11,894.00
1.2	设备基础	7	80.00	560.00
1.3	压铸机周边压铸岛	42	103.81	4,360.00
1.4	加工中心	220	65.00	14,300.00
1.5	辅助生产设备	163	20.53	3,346.56
2	检测设备	3	73.33	220.00
3	公辅设备	4	300.00	1,200.00
3.1	废水处理系统	1	300.00	300.00

序号	设备	数量（台/套）	平均单价（万元）	金额（万元）
3.2	废水收集系统	1	300.00	300.00
3.3	废气处理系统	1	500.00	500.00
3.4	其他环保设备	1	100.00	100.00
小计		497	/	35,880.56
软件购置				
1	工业集控系统	1	250.00	250.00
合计		498	/	36,130.56

本次精密零部件产业化建设募投项目设备购置合计 497 台（套），软件购置一套。设备购置中包含生产设备 490 台（套），检测设备 3 台（套），公辅设备 4 台（套）。发行人所处精密压铸行业系资产密集型行业，设备及软件购置费是本次募投项目投资的主要构成部分。本项目设备及软件购置数量的确定系根据公司的战略发展规划，结合目前的实际生产经营情况，按照压铸、精密加工等核心工序的工艺流程及单台设备额定产能进行测算，设备价格参照供应商报价、市场价格估算以及公司历史采购价格，测算依据充分，具备合理性。

（2）安装工程费

本项目安装工程费 1,076.42 万元，系以设备购置费用为基数按 3.00% 比例计提，计提比例符合行业惯例。

（3）工程建设其他费用

本项目拟利用现有生产车间进行建设，无需装修改造，因此不涉及新增建筑工程。工程建设其他费用主要系设备安装相关的前期工作和设备试运行产生的相关费用，合计 229.40 万元，包括前期工作费 50.00 万元以及联合试运转费 179.40 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	费用基数	计提比例	金额
1	前期工作费	/	/	50.00
2	联合试运转费	设备购置费	0.50%	179.40
合计				229.40

(4) 预备费

项目预备费主要用于覆盖项目实施过程中可能发生的不可预见支出、设计变更、工程量增加以及物价波动等风险。本项目预备费为 935.91 万元，包括基本预备费和涨价预备费，其中基本预备费系按照建设投资中设备及软件购置费、安装工程费、工程建设其他费用之和的 2.5% 计提，计提比例符合行业惯例；涨价预备费参照国家计委《关于加强对基本建设大中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知》（计投资[1999]1340 号）精神，投资价格指数按零计算。

2、铺底流动资金

本项目铺底流动资金预算 1,627.71 万元，系采用分项详细估算法测算流动资金需求，对流动资产和流动负债主要构成要素（即存货、现金、应收账款、预付账款、应付账款、预收账款等）进行分项估算周转率，以预计营业收入、预计营业成本计算各分项占用资金额，从而估算所需流动资金。

综上，本次募投精密零部件产业化建设项目中设备及软件购置费、安装工程费、工程建设其他费用、预备费以及铺底流动资金是公司结合募投项目实际投资情况进行审慎测算，项目测算具备合理性、公允性。

(二) 相关测算与公司同类项目及同行业公司可比项目的对比情况，是否存在重大差异

发行人本次募投拟应用于汽车精密零部件和机器人精密零部件方向。根据公开披露信息，同行业公司募投项目的具体应用领域与本次募投项目不完全一致，参考

意义相对有限。因此，为提高比对分析的充分性和可靠性，发行人补充中大力德、五洲新春作为本次募投项目测算比对的可比公司，有助于更全面地反映本次募投项目相关测算的谨慎性、合理性。

设备及软件购置费是本次募投项目投资的主要构成部分，本次精密零部件产业化建设募投项目中设备、软件购置及安装工程费用的投入产出比和公司前次募投项目及同行业公司可比项目的对比情况如下：

单位：万元

序号	公司	项目名称	达产后年均销售收入	设备（/软件）购置及安装费	投入产出比
本次募投项目					
1	发行人	精密零部件产业化建设项目	61,226.50	37,206.98	1.65
前次募投项目					
2	发行人	智能汽车零部件生产项目	51,200.00	42,736.19	1.20
可比公司可比项目					
3	文灿股份 (603348)	安徽新能源汽车零部件智能制造项目	152,800.00	70,260.00	2.17
4		重庆新能源汽车零部件智能制造项目	151,000.00	72,950.00	2.07
5		佛山新能源汽车零部件智能制造项目	101,460.00	55,180.00	1.84
6	广东鸿图 (002101)	大型一体化轻量化汽车零部件智能制造项目	59,878.27	38,330.00	1.56
7		广东鸿图科技园二期（汽车轻量化零部件智能制造）项目	71,445.69	45,309.00	1.58
8		广东鸿图汽车轻量化智能制造华北基地一期项目	52,972.86	30,373.00	1.74
9	泉峰汽车 (603982)	高端汽车零部件智能制造项目（一期）	111,926.00	61,506.00	1.82
10		高端汽车零部件智能制造项目（二期）	91,558.16	55,407.00	1.65
11		汽车零部件智能制造欧洲生产基地项目	39,504.42	21,405.94	1.85
12		新能源零部件生产基地项目	52,460.00	25,960.00	2.02
13	嵘泰股份 (605133)	新能源汽车零部件智能制造项目	139,104.98	60,800.00	2.29
14	中大力德	机器人本体组件、配件及智能执行	71,289.94	37,310.00	1.91

序号	公司	项目名称	达产后年均销售收入	设备（/软件）购置及安装费	投入产出比
	(002896)	单元生产线项目			
15	五洲新春 (603667)	具身智能机器人和汽车智驾核心 零部件研发与产业化项目	147,390.00	72,122.49	2.04

注 1：投入产出比=达产后年均销售收入/设备（/软件）购置及安装费；

注 2：达产后年均销售收入为预计每年增加营业收入（不含税）金额，同行业数据来源为公司公告等公开披露信息；

注 3：发行人前次募投项目及可比公司同类型项目未区分设备购置、软件购置及安装费用，发行人前次募投项目的测算口径系固定资产投资费用及信息化系统投资费用，文灿股份测算口径系设备购置及安装费用，广东鸿图测算口径系设备购置及安装费，泉峰汽车测算口径系设备、安装工程，嵘泰股份测算口径系设备投资和软件投资，中大力德测算口径系设备购置及安装，五洲新春测算口径系设备购置费。

本次精密零部件产业化建设募投项目设备（/软件）购置及安装费的投入产出比为 1.65，较公司前次募投项目的投入产出比 1.20 有所提高，主要系本次募投项目产品附加值相对较高，且两次募投项目在产品结构、产能规划及设备配置等方面存在一定差异。因此，本次募投项目投入产出比较前次募投项目有所提高具备合理性。

本次募投产品类型汽车精密零部件及机器人精密零部件，产品工艺复杂度高，加工精度要求严格，需大量购置冷室压铸机，并配置压铸机周边压铸岛及三次元测量仪、探伤机等设备，部分设备单价较高，拉高了本次募投项目的设备总投入水平。同行业公司可比项目设备（/软件）购置及安装费的投入产出比位于 1.56 至 2.29 之间，与发行人差异系存在募投项目产品结构和类别、项目实施地点、产能规模以及设备配置等因素影响。本次募投项目投入产出比位于同行业公司可比项目区间内，与同行业公司可比项目相比不存在重大差异。

综上，发行人本次募投项目各项投资构成、测算过程及测算依据合理、谨慎，相关测算依据与发行人和同行业公司可比项目的对比不存在重大差异。

五、本次募投项目效益测算中产品单价、销量、毛利率等指标选取的主要依据，与公司现有产品及可比公司同类产品是否存在重大差异，本次效益测算是否谨慎、合理

（一）效益测算具体过程

本次募投项目生产负荷按投产第 1 年（T+3）70%、第 2 年（T+4）90%、第 3 年及以后（T+5 至 T+12）100%进行测算。正常达产年（100%负荷）主要效益指标如下：

效益指标	数值
年营业收入	61,226.50 万元
年净利润	6,825.74 万元
毛利率	21.36%
净利率	11.15%
税后内部收益率（IRR）	13.24%
税后静态投资回收期	8.08 年（含建设期 2 年）

本次募投项目税后内部收益率为 13.24%，税后静态投资回收期为 8.08 年（含建设期 2 年），经济效益良好。

1、营业收入测算

本次募投项目建设期为 2 年，预计于 T+3 年开始实现经济效益，T+5 年达产，达产后预计年营业收入为 61,226.50 万元，具体收入结构如下：

产品名称	单价（万元）	销量（吨）	产值（万元）
汽车精密零部件 （内销）	3.80	2,458.56	9,342.53
汽车精密零部件 （外销）	4.20	1,639.04	6,883.97
机器人精密零部件	4.50	10,000.00	45,000.00
合计		14,097.60	61,226.50

此外，基于公司对于客户需求、设备调试等因素，预计项目实际产量将逐步提升，T+3 年和 T+4 年为产能爬坡期，达产比例分别为 70%和 90%。

2、总成本费用

本次募投项目的总成本费用包括生产成本和期间费用，其中生产成本包括材料及加工费、直接人工费、直接燃料及动力费、制造费用，期间费用包括管理费用、研发费用、销售费用。

（1）材料及加工费

本次募投项目材料及加工费根据公司历史采购单价，综合考虑本项目产能规模、原材料价格波动等因素进行估算，项目达产后的材料及加工费用为 27,954.74 万元。

（2）直接人工费

直接人工费用根据规划生产人员数量及公司生产人员平均薪酬水平进行估算，项目达产后的直接人工费用为 6,600.00 万元。

（3）制造费用

1) 直接燃料及动力费

外购燃料及动力费用根据历史经验耗用量、历史采购单价为基础进行估算。

2) 折旧及摊销费

固定资产折旧采用直线法计提折旧，机器设备原值折旧年限为 10 年，残值率取 5%。新增软件、其他资产按 3 年摊销。达产年折旧摊销费 3,325.88 万元。

3) 其他制造费用

其他制造费用参考现有水平按未来达产业务规模进行测算。

(4) 期间费用

本次募投项目期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用。本次募投项目的销售费用、管理费用和研发费用参照母公司历史数据、行业平均水平并结合项目具体特点，按营业收入的一定比例或经验值估算，具体对比如下：

序号	项目	2023 年费率	2024 年费率	2025 年费率	募投项目费率
1	销售费用	1.06%	1.06%	1.00%	1.05%
2	管理费用	3.36%	2.95%	3.15%	3.18%
3	研发费用	3.62%	3.15%	3.16%	3.30%

综上，本次募投项目计算期内总成本费用情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6
材料及加工费	19,568.32	25,159.26	27,954.74	27,954.74
直接工资及福利费	4,620.00	5,940.00	6,600.00	6,600.00
制造费用	10,959.01	13,031.08	14,040.24	13,596.66
生产成本合计	35,147.32	44,130.34	48,594.98	48,151.40
管理费用	1,361.26	1,750.20	1,944.66	1,944.66
研发费用	1,414.33	1,818.43	2,020.47	2,020.47
销售费用	448.58	576.75	640.83	640.83
总期间费用合计	3,224.17	4,145.38	4,605.96	4,605.96
总成本费用合计	38,371.50	48,275.71	53,200.94	52,757.36

3、效益计算过程

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6
营业收入（a）	42,858.55	55,103.85	61,226.50	61,226.50
生产成本（b）	35,147.32	44,130.34	48,594.98	48,151.40
营业税金及附加（c）	81.37	190.66	438.85	438.85

项目	T+3	T+4	T+5	T+6
期间费用（d）	3,224.17	4,145.38	4,605.96	4,605.96
所得税（e）	660.85	995.62	1,138.00	1,204.54
净利润（f=a-b-c-d-e）	3,744.84	5,641.85	6,448.69	6,825.74

（二）单价测算合理性

1、汽车精密零部件产品销售单价测算

本次募投项目产品的销售单价系发行人综合考虑历史经营情况、未来市场行情及市场竞争情况等因素综合预估确定，具体情况如下：

单位：元/吨

产品名称	内销单价		外销单价	
	2025 年均价	项目估算价格	2025 年均价	项目估算价格
汽车精密零部件	38,740	38,000	44,750	42,000

发行人本次募投项目产品中，汽车精密零部件产品的销售单价系以公司现有同类产品的实际销售均价为基础，结合产品规格、材质及加工复杂度进行测算。本次募投项目汽车精密零部件产品估算的内销、外销销售单价分别为 3.80 万元/吨和 4.20 万元/吨，销售单价较发行人现有产品不存在重大差异，单价测算具备谨慎性、合理性。

根据同行业可比公司及公开披露数据，产品价格对比具体情况如下：

单位：万元/吨

公司	产品类型	单价
本次募投产品单价		
发行人	汽车精密零部件（内销）	3.80
	汽车精密零部件（外销）	4.20
可比公司产品单价		
广东鸿图	汽车精密铝合金压铸件	4.70

注：同行业可比公司多按照每件（套）价格披露产品销售单价，仅广东鸿图披露了每吨产品价格，发行人产品类型较多、产品结构复杂，因此按照每吨价格计算销售单价能够更加合理

反映发行人实际销售情况；

注 2：广东鸿图的汽车精密铝合金压铸件单价为其募投项目大型一体化轻量化汽车零部件智能制造项目、广东鸿图科技园二期（汽车轻量化零部件智能制造）项目、广东鸿图汽车轻量化智能制造华北基地一期项目的预测销售单价。

本次募投项目汽车精密零部件产品销售单价低于同行业可比公司广东鸿图产品销售单价，主要系双方产品结构和产品类别存在差异。广东鸿图铝合金压铸件产品类别主要为汽车动力总成系统、新能源汽车三电系统、新能源汽车超大型一体化结构件等，工艺相对复杂，销售单价相对较高。发行人本次募投产品单价与同行业可比公司同类产品相比不存在重大差异，单价测算具备谨慎性、合理性。

2、机器人精密零部件产品销售单价测算

报告期内，发行人已实现销售收入的机器人精密零部件产品数量较少，且多为根据客户特定需求定制化生产，单笔订单规模差异较大。受此影响，已实现收入的个别机器人精密零部件产品单价及毛利率波动明显，参考价值较小。发行人本次募投项目产品中机器人精密零部件产品的销售单价水平系基于产品成本构成对原材料采购成本及加工成本进行测算，基于整体产线的原辅材料消耗、设备工时及人工成本进行综合成本估算；在此基础上，发行人通过前期市场调研以及客户交流，对市场同类产品价格水平进行参考；最后根据发行人自身情况，结合已实现收入的机器人零部件价格，以及公司在手订单、产能安排等因素进行综合测算，得到预计销售单价为 4.50 万元/吨，相关测算具备谨慎性、合理性。

3、采用元/吨测算方式的合理性

发行人主要从事铝合金精密零部件的研发、生产和销售，产品应用领域覆盖汽车、机器人、智能家居等，具有产品结构多元、规格型号数量众多的特点。公司采取“元/吨”测算口径能够全面、客观地反映公司产品单位重量价值水平及价格变动趋势。

（1）主要产品的定价政策

发行人采用的定价政策主要是基于产品成本以及合理的利润为基础,与客户协商确定,具体过程如下:①公司根据客户提出的产品需求进行设计、试制,双方对产品的具体方案达成一致;②根据具体方案对产品所需的成本进行测算,其中材料成本依据原材料的市场价格进行测算;制造费用依据生产过程中涉及的具体工序,测算设备压铸费用、加工费用;包装和运费根据客户要求要求进行测算,对于海外销售客户,在产品出口过程中需额外承担的代理费、包装费等出口相关费用,并因境外客户距离较远,公司会在对境外客户的报价组成中额外考虑上述费用,同时,由于海外市场竞争环境相对宽松,海外客户更注重对产品质量的体验认定,价格敏感性相对较低,公司能够取得较为有利的报价;③销售人员在产品成本的基础上,结合公司对产品利润率的要求,以及产品技术开发难度、订单数量及合同总额进行初始报价,经过与客户的多轮协商后确定产品价格。

(2) 测算口径合理性分析

发行人汽车压铸件均为根据整车厂需求开发的定制化零部件,产品型号众多,不同零部件单件重量差异较大。公司与客户签订的销售合同、交付结算均按“件”执行;然而,若仅以“元/件”口径进行单价对比分析,受报告期内销售产品结构变化(大重量件和小重量件的销售占比波动)影响,不同期间、不同客户之间的单价不具备直接可比性,难以客观反映单位重量对应的原材料及加工费价格变动。因此发行人采用元/吨口径测算,可以剔除零部件单件重量差异带来的干扰因素。

从事铝合金精密零部件加工相关业务的上市公司,在分析产品销售价格时,存在采用“元/吨”口径进行披露的情形,具体情况如下:

单位:万元/吨

公司	产品类型	销售单价
广东鸿图	汽车精密铝合金压铸件	4.70
友升股份	轻量化汽车零部件	4.48
和胜股份	智能移动终端金属结构件	3.04
文灿股份	汽车类压铸件	4.91

注 1：广东鸿图的汽车精密铝合金压铸件单价为其募投项目大型一体化轻量化汽车零部件智能制造项目、广东鸿图科技园二期（汽车轻量化零部件智能制造）项目、广东鸿图汽车轻量化智能制造华北基地一期项目的预测销售单价；

注 2：友升股份轻量化汽车零部件产品销售单价为门槛梁、电池托盘、保险杠、副车架产品系列的 2024 年销售均价；

注 3：和胜股份智能移动终端金属结构件产品销售单价为 2021 年至 2024 年 1-9 月销售均价；

注 4：文灿股份汽车类压铸件产品销售单价为 2018 年度单价。

综上，由于公司产品种类较多，应用领域广泛，产品结构、尺寸规格及重量差异较大，若以单件价格口径测算单价容易受到产品结构差异影响，因此以每吨价格口径计算单价能够更准确反映公司产品整体价格水平和变动趋势。公司按吨测算平均销售单价的方式与产品特点相匹配，亦符合同行业公司信息披露惯例，具备合理性。

（三）销量测算合理性

公司综合考虑下游市场需求、市场发展趋势、在手订单、经营情况等因素，根据各期达产量进行销量预测。本次募投预计产能爬坡期及建设期为 5 年，生产负荷按投产第 1 年（T+3）70%、第 2 年（T+4）90%、第 3 年及以后（T+5 至 T+12）100%进行测算，具体情况如下：

单位：吨

产品类别	T+3	T+4	T+5	T+6
生产负荷	70.00%	90.00%	100.00%	100.00%
汽车精密零部件	2,868.32	3,687.84	4,097.60	4,097.60
机器人精密零部件	7,000.00	9,000.00	10,000.00	10,000.00

本次募投建成达产后，将形成年产 4,097.60 吨汽车精密零部件和 10,000.00 吨机器人精密零部件的生产能力，项目产销率假设为 100%，产品预计销量为各期达产量。

1、汽车零部件产品销量测算情况

报告期内，发行人汽车类零部件产品产销率分别为 99.05%、98.33%、98.88%

和 99.93%，工业类零部件产品产销率分别为 101.04%、100.19%、99.71%和 98.72%。报告期各期，发行人产品基本保持产销平衡状态。

汽车零部件下游旺盛的市场需求给本次募投项目的产能消化提供了空间。根据中国汽车工业协会预测，2026 年中国汽车总销量将达到 3,475 万辆，同比增长 1%。下游汽车行业庞大的市场空间以及单车零部件用量和价值量的持续提升为本项目新增产能的市场消化提供了坚实的需求基础。同时，发行人不断加大市场开拓力度，完善销售网络，存量客户和新增客户共同为发行人汽车精密零部件产品的产能消化提供支撑。本次募投项目完全达产后形成的产能预计完全销售，产品预计销量为各期达产量。发行人本次募投产品销量测算系综合考虑下游市场需求、产能爬坡期、市场开拓因素以及现有产品产销率情况确定，具备谨慎性、合理性。

2、机器人零部件产品销量测算情况

工业机器人市场的持续扩张为机器人精密零部件提供了稳定的需求来源。根据中商产业研究院预测，2026 年中国工业机器人市场规模将达 872 亿元，出货量预计增长至 42.08 万台。同时，人形机器人正加速从实验室走向商业化量产，成为机器人零部件行业需求增量的来源。根据工信部预测，2026 年国内人形机器人整机产量有望突破 10 万台。人形机器人对零部件的需求具有“单台用量大、品类多、价值高”的显著特征，单台人形机器人庞大的零部件用量，将以数倍的放大效应传导至上游机器人零部件市场。因此，工业机器人市场的稳步增长与人形机器人产业的量产突破，将共同推动机器人零部件行业进入快速扩容阶段，为本项目机器人精密零部件产品的新增产能提供了明确的下游需求支撑。

发行人本次募投项目预计销量系结合项目规划、产能爬坡情况、下游市场需求、在手订单、现有产品产销率等因素进行谨慎测算，发行人本次募投产品销量测算符合自身业务实际情况及行业特点，相关测算具备谨慎性和合理性。

（四）毛利率测算及合理性

本次募投项目达成后的产品毛利率情况如下：

项目	汽车精密零部件 (内销)	汽车精密零部件 (外销)	机器人精密零部件
毛利率	13.91%	18.97%	23.26%
综合毛利率	21.36%		

1、汽车精密零部件产品毛利率对比情况

根据同行业可比公司公开披露数据，发行人本次募投中汽车精密零部件产品毛利率对比具体情况如下：

公司	产品类型	毛利率
本次募投产品项目		
发行人	综合汽车精密零部件	16.06%
可比公司募投产品项目		
文灿股份	安徽新能源汽车零部件智能制造项目	28.26%
	重庆新能源汽车零部件智能制造项目	27.21%
	佛山新能源汽车零部件智能制造项目	26.87%
广东鸿图	大型一体化轻量化汽车零部件智能制造项目	19.67%
	广东鸿图科技园二期（汽车轻量化零部件智能制造）项目	19.46%
	广东鸿图汽车轻量化智能制造华北基地一期项目	19.93%
泉峰汽车	高端汽车零部件智能制造项目（一期）	29.71%
	高端汽车零部件智能制造项目（二期）	27.19%
	汽车零部件智能制造欧洲生产基地项目	27.85%
	新能源零部件生产基地项目	27.86%
嵘泰股份	新能源汽车零部件智能制造项目	22.09%

本次募投项目汽车精密零部件产品测算毛利率为 16.06%，可比公司同类项目毛利率位于 19.46%至 29.71%之间。差异系发行人毛利率测算为基于谨慎性原则综合考虑公司自身的技术工艺、生产效率、原材料采购成本等因素进行的测算，能够

更为客观地反映募投项目未来的实际盈利情况，具备合理性。

2、机器人精密零部件产品毛利率对比情况

发行人本次募投拟应用于汽车精密零部件和机器人精密零部件方向。根据公开披露信息，同行业公司募投项目的具体应用领域与本次募投项目不完全一致，参考意义相对有限。因此，为提高比对分析的充分性和可靠性，发行人补充中大力德、五洲新春作为本次募投项目测算比对的可比公司，有助于更全面地反映本次募投项目相关测算的谨慎性、合理性。

根据同行业可比公司公开披露数据，发行人本次募投中机器人精密零部件产品毛利率对比具体情况如下：

公司	产品类型	毛利率
本次募投产品项目		
发行人	机器人精密零部件	23.26%
可比公司募投产品项目		
中大力德	机器人本体组件、配件及智能执行单元生产线项目	25.84%
五洲新春	具身智能机器人和汽车智驾核心零部件研发与产业化项目	31.08%

发行人本次募投项目中机器人精密零部件产品预测毛利率与中大力德较为接近，低于五洲新春，主要系双方在具体产品类型、生产工艺及附加值等方面存在差异。机器人精密零部件产品的测算毛利率整体处于可比公司同类项目的合理区间内，与可比公司同类项目相比不存在重大差异，相关测算具备谨慎性、合理性。

综上，本次募投项目产品测算单价、毛利率均处于现有产品及可比公司同类产品合理区间内，与现有产品及可比公司同类产品相比不存在重大差异，相关测算具备谨慎性、合理性。

（五）本次募投内部收益率及回收期测算合理性

根据公开披露数据，同行业可比公司募投项目及效益指标情况如下：

单位：年

公司	产品类型	税后内部收益率 (税后)	投资回收期 (税后)
本次募投产品项目			
发行人	精密零部件产业化建设项目	13.24%	8.08
可比公司募投产品项目			
文灿股份	安徽新能源汽车零部件智能制造项目	16.91%	6.97
	重庆新能源汽车零部件智能制造项目	15.49%	7.22
	佛山新能源汽车零部件智能制造项目	14.06%	7.52
广东鸿图	大型一体化轻量化汽车零部件智能制造项目	12.41%	8.94
	广东鸿图科技园二期（汽车轻量化零部件智能制造）项目	12.25%	8.84
	广东鸿图汽车轻量化智能制造华北基地一期项目	12.39%	8.73
泉峰汽车	高端汽车零部件智能制造项目（一期）	14.12%	8.00
	高端汽车零部件智能制造项目（二期）	12.83%	7.88
	汽车零部件智能制造欧洲生产基地项目	13.19%	7.31
	新能源零部件生产基地项目	14.90%	7.39
嵘泰股份	新能源汽车零部件智能制造项目	14.20%	7.94
中大力德	机器人本体组件、配件及智能执行单元生产线项目	12.21%	7.33
五洲新春	具身智能机器人和汽车智驾核心零部件研发与产业化项目	12.27%	6.60

发行人本次募投项目的内部收益率（税后）为 13.24%，投资回收年限（税后）为 8.08 年。根据公开披露数据，同行业可比公司募投项目内部收益率（税后）位于 12.21%至 16.91%之间，投资回收年限（税后）位于 6.60 至 8.94 之间。本项目内部收益率（税后）和投资回收年限（税后）位于可比公司同类项目的合理区间内，与可比公司同类项目相比不存在重大差异。

综上所述，本次募投项目测算过程谨慎、合理。

六、核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述问题（4）（5）中的事项，保荐机构、申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅本次募投项目的可行性研究报告、获取募投项目的投资测算明细及效益测算明细，了解本次募投项目投资构成、测算过程及测算依据，并对测算过程进行复核；

2、取得本次募投项目效益测算表，对营业收入、期间费用、内部收益率以及投资回收期等指标的计算过程进行复核，取得发行人报告期内的产品销售明细，复核本次募投产品销售单价、预计销量及毛利率的测算过程；

3、了解本次募投产品的下游市场需求、客户储备、在手订单及市场拓展情况，结合本次募投项目规划产能、产能爬坡安排及发行人报告期内产销率情况，分析预计销量及产销率假设的合理性；

4、查阅同行业可比公司披露的年度报告、募集说明书等公开信息，获取同行业可比公司募投项目的投资构成、同类产品销售单价及毛利率、达产后预计销售收入等数据，核查本次募投项目与同行业可比公司相关数据是否存在重大差异。

（二）核查结论

经核查，针对问题（4）和（5），保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人本次募投项目各项投资构成、测算过程及测算依据合理、谨慎，相关测算依据与发行人和同行业公司可比项目的对比不存在重大差异。

2、本次募投项目效益测算中产品单价、销量、毛利率等指标选取的主要依据合理，与公司现有产品及同行业公司同类产品对比不存在重大差异，本次效益测算具有谨慎性、合理性。

问题 2. 关于业务与经营情况

根据申报材料：（1）2023 年至 2026 年第一季度，公司营业收入分别为 100,317.27 万元、117,569.49 万元、128,349.29 万元和 33,400.31 万元，净利润分别为 5,153.15 万元、5,007.13 万元、6,882.68 万元和 1,132.88 万元，其中 2026 年第一季度净利润同比下滑 35.68%；（2）2023 年至 2025 年，公司应收账款账面价值分别为 33,241.97 万元、39,983.24 万元和 45,079.88 万元，存货账面价值分别为 20,054.98 万元、25,956.00 万元和 30,163.98 万元；（3）2023 年至 2025 年，公司短期借款分别为 24,019.68 万元、43,334.03 万元和 61,357.00 万元。

请发行人说明：（1）结合公司主要产品构成、销量、单价、毛利率等情况，说明 2023 年至 2025 年业绩波动的主要原因，与同行业可比公司是否存在重大差异，并说明最近一期净利润下滑的主要原因及合理性；（2）应收账款变动的原因及合理性，并结合应收账款账龄结构、主要客户、期后回款等，说明坏账准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在重大差异；（3）存货变动的原因及合理性，并结合存货主要构成、库龄、期后结转、在手订单覆盖等说明存货跌价准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在重大差异；（4）结合公司短期借款余额及债务结构、货币资金余额、现金流情况等，说明公司是否存在流动性风险；（5）截至最近一期末，公司是否持有金额较大的财务性投资，并结合公司对外投资情况，说明本次发行董事会决议日前六个月内公司是否存在新投入和拟投入的财务性投资。

请保荐机构和申报会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

一、结合公司主要产品构成、销量、单价、毛利率等情况，说明 2023 年至 2025 年业绩波动的主要原因，与同行业可比公司是否存在重大差异，并说明最近一期净利润下滑的主要原因及合理性

（一）说明 2023 年至 2025 年业绩波动的主要原因

公司 2022 年度至 2026 年 1-6 月公司主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业总收入	71,630.77	128,349.29	117,569.49	100,317.27	97,829.94
营业成本	59,467.53	106,429.08	98,572.92	83,170.35	79,116.58
销售费用	608.19	1,157.03	1,207.28	994.03	986.55
管理费用	2,882.70	5,883.90	4,985.27	4,546.99	4,811.97
研发费用	3,260.50	5,819.07	5,494.25	4,754.30	4,530.52
财务费用	1,377.11	658.07	933.37	889.30	1,240.06
公允价值变动净收益	-1,056.73	995.01	-	-	7.98
归属于母公司股东净利润	1,829.92	6,882.68	5,007.13	5,153.15	6,512.64
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	2,497.42	5,689.89	4,807.82	5,059.48	5,923.78

注：2026 年 1-6 月财务数据未经审计，下同

2022 年度至 2026 年 1-6 月公司营业收入分别为 97,829.94 万元、100,317.27 万元、117,569.49 万元、128,349.29 万元和 71,630.77 万元，逐年上升，主要原因系受到汽车整车市场终端销售量提升的积极影响，公司销售收入逐年增加。

2022 年度至 2026 年 1-6 月公司归属于母公司股东的净利润分别为 6,512.64 万元、5,153.15 万元、5,007.13 万元、6,882.68 万元和 1,829.92 万元，2023 年净利润出现下滑并于 2025 年度出现回升，主要原因系毛利率变动的影响，具体如下：

2023 年度公司归属于母公司股东的净利润较 2022 年度减少 1,359.49 万元，主要系受到毛利率下降的影响，2023 年度主营业务毛利率较 2022 年度主营业务毛利率下降 2.21%，对营业利润的影响金额为-2,169.16 万元。

2025 年度公司归属于母公司股东的净利润较 2024 年度增加 1,875.55 万元，主要原因系：1）受到毛利率上升的影响，2025 年度主营业务毛利率较 2024 年度主营业务毛利率上升 0.96%，对营业利润的影响金额为 1,205.38 万元；2）公司参与友升股份 IPO 战略配售，2025 年度新增公允价值变动收益 995.01 万元。

2026 年 1-6 月公司归属于母公司股东的净利润有所下滑主要原因系出现公允价值变动损失以及财务费用同比增加。

（二）公司主要产品构成、销量及单价

公司 2022 年度至 2026 年 1-6 月主营业务收入构成、销量及单价情况如下：

单位：万元、万件、付、元/件、万元/付

项目	2026 年 1-6 月			2025 年度		
	金额	销量	单价	金额	销量	单价
汽车类零部件	58,019.35	4,540.60	12.78	104,591.94	8,437.52	12.40
工业类零部件	9,933.86	840.53	11.82	17,766.07	1,574.06	11.29
模具	1,937.28	158.00	12.26	2,985.86	210.00	14.22
合计	69,890.49	/	/	125,343.87	/	/
项目	2024 年度			2023 年度		
	金额	销量	单价	金额	销量	单价
汽车类零部件	93,018.27	7,566.35	12.29	79,975.60	6,613.95	12.09
工业类零部件	16,628.38	1,494.90	11.12	13,971.78	1,152.59	12.12
模具	4,967.70	270.00	18.40	4,319.93	235.00	18.38
合计	114,614.34	/	/	98,267.31	/	/
项目	2022 年度					
	金额	销量	单价			
汽车类零部件	73,213.90	6,034.63	12.13			
工业类零部件	18,446.88	1,450.74	12.72			
模具	3,643.49	233.00	15.64			
合计	95,304.26	/	/			

2022 年度至 2026 年 1-6 月公司整体销售收入逐年上升,具体分产品情况如下:

1、汽车类零部件

2022 年度至 2026 年 1-6 月,公司产品结构清晰,主要为汽车类零部件产品,作为公司的核心业务板块,其销售收入分别为 73,213.90 万元、79,975.60 万元、93,018.27 万元、104,591.94 万元和 58,019.35 万元。公司的汽车类零部件产品主要为汽车安全零部件产品、汽车动力及其他零部件产品。公司已与威巴克、法雷奥、哈金森集团、迪恩等全球知名一级汽车零部件供应商建立稳定的长期合作关系。报告期内,新项目的逐步开发并实现量产及终端销售量的稳定增长,使得公司汽车类零部件产品销售收入保持稳定增长。

2023 年度及 2026 年 1-6 月,公司汽车类零部件产品销售收入增长的原因主要系:1)下游汽车整车市场销量的增量显著,终端需求量的提升随产业链逐级传导至汽车零部件行业,使得公司产品销量增长;2)新项目的逐步开发并实现量产,如法雷奥 EAD 项目中散热器相关零部件、墨西哥迪恩的减震系列相关零部件等,使得公司产品销量增长。

2、工业类零部件

2022 年度至 2026 年 1-6 月,公司工业类零部件产品的销售收入分别为 18,446.88 万元、13,971.78 万元、16,628.38 万元、17,766.07 万元和 9,933.86 万元。在工业类零部件产品领域,公司当前聚焦博西集团、施耐德等知名国际企业相关业务。

2023 年度公司工业类零部件产品销售收入下降的原因主要系:1)博西集团 2023 年销售收入较 2022 年销售收入减少 1,380.85 万元,博西集团部分产品迭代升级,部分产品处于升级过程中并未于 2023 年度实现量产,使得公司相关产品销量有所下降;2)部分主要客户采购需求变动的影响使得公司相关产品销量有所下降,如施耐德 2023 年销售收入较 2022 年销售收入减少 597.68 万元,UR 2023 年销售

收入较 2022 年减少 564.03 万元；3) 受到整体产品结构影响，2023 年度公司工业类零部件产品销售单价小幅度下降。

2024 年度和 2026 年 1-6 月公司工业类零部件产品销售收入上升的原因主要系：1) 得益于相关政策的积极引导，家电市场呈现回暖态势，相关产品的销量回升，使得公司在该领域的产品销售收入增长；2) 公司加大对于工业自动化及机器人领域的相关资源投入，使得对应的工业自动化及机器人产品销售收入上升；3) 受到整体产品结构影响，2024 年度公司工业类零部件产品销售单价小幅度下降，2025 年度工业自动化及机器人领域产品的技术标准、产品质量要求及设计难度逐步提高，使得该类产品的销售单价小幅度上升。

3、模具

公司模具销售金额主要受到产品开发周期、客户量产进度、新品开发数量等因素的共同影响。公司与客户开发一款新产品项目时，一般会单独向客户收取首套模具的费用，即销售型模具业务。公司根据下游客户在产品外观、性能、质量等方面的需求，进行模具图纸设计，将模具图纸提供给相关供应商，由供应商进行报价，综合选择最优供应商。供应商完成首套模具制造后，公司进行样品生产，根据样品检测情况，进行瑕疵修正，修正后重新生成样品，公司检测通过后，将样品送至客户检测，客户检测通过后，取得客户 PPAP（生产件批准程序）文件，同时公司确认模具收入。

2022 年度至 2026 年 1-6 月，公司模具销售收入金额为 3,643.49 万元、4,319.93 万元、4,967.70 万元、2,985.86 万元和 1,937.28 万元。公司 2023 年度及 2024 年度模具收入上升的原因主要系客户愿意单独付费的模具项目数量增多。公司 2025 年度模具收入下降的原因主要系客户主要产品已量产，新项目尚未到达量产确认调整，存在阶段性影响：2025 年度，法雷奥模具收入下降约 665.90 万元，UR 模具收入下降约 291.57 万元，迪恩模具收入下降约 213.95 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，公司已确认模具收入金额为 1,937.28 万元，整体模具销售收入有所回升。

（三）主要产品毛利率

公司 2022 年度至 2025 年度主营业务产品毛利率情况如下：

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
汽车类零部件	83.01%	16.31%	83.44%	16.49%	81.16%	14.88%	81.39%	16.24%	76.82%	19.10%
工业类零部件	14.21%	18.60%	14.17%	18.94%	14.51%	15.28%	14.22%	16.18%	19.36%	16.58%
模具	2.77%	40.68%	2.38%	40.83%	4.33%	49.80%	4.40%	40.93%	3.82%	43.03%
合计	100.00%	17.31%	100.00%	17.42%	100.00%	16.45%	100.00%	17.32%	100.00%	19.52%

2022 年度至 2026 年 1-6 月，公司主营业务产品毛利率分别为 19.52%、17.32%、16.45%、17.42%和 17.31%，2022 年度至 2024 年度毛利率持续下降，2025 年度毛利率小幅度上升，2026 年 1-6 月毛利率基本稳定，具体分产品情况如下：

1、汽车类零部件

2022 年度至 2025 年度公司汽车类零部件产品毛利率分别为 19.10%、16.24%、14.88%、16.49%和 16.31%，2022 年度至 2024 年度毛利率持续下降，2025 年度毛利率小幅度上升，2026 年 1-6 月毛利率基本稳定。

2023 年度至 2024 年度，公司汽车类零部件产品毛利率下降的原因主要系：1）2022 年下半年及 2023 年度无锡晋拓汽车部件有限公司部分产线相继投产，受产能尚未充分释放的影响，规模效应尚未显现，公司整体固定成本有所增加；2）2024 年度市场铝价增长，公司原材料成本增加；3）国内汽车产业及全球整车厂商竞争加剧，使得公司的产品销售价格下降，上述因素导致毛利率下降。

2025 年度公司汽车类零部件产品毛利率上升的原因主要系：1）受到规模效应的积极影响，公司 2025 年度相关产品销量增长，使得分摊至每个产品的工费减少，导致整体单位成本下降；2）外销收入占比增加，整体外销的销售单价较高，综合

导致毛利率上升。

2026 年 1-6 月，公司汽车类零部件产品毛利率基本保持稳定。

2、工业类零部件

2022 年度至 2026 年 1-6 月公司工业类零部件产品毛利率分别为 16.58%、16.18%、15.28%、18.94%和 18.60%，2022 年度至 2024 年度毛利率小幅度下降，2025 年度毛利率大幅度上升，2026 年 1-6 月毛利率小幅度下降。

2023 年度公司工业类零部件产品毛利率下降的原因主要系工业类零部件产品销量下降，均摊的固定成本增加，使得毛利率小幅度下降。2024 年度公司工业类零部件产品毛利率下降的原因主要系市场铝价上升，使得毛利率小幅度下降。2025 年度公司工业类零部件产品毛利率大幅度上升的原因主要系：1）产品结构变化，工业自动化及机器人相关零部件销售占工业类零部件产品的比重，自 2024 年的 49.24% 提升至 59.45%，工业自动化及机器人产品毛利率相对较高；2）受到规模效应的积极影响，公司 2025 年度该类产品销量小幅度增长，使得分摊至每个产品的工费减少，导致整体单位成本下降。2026 年 1-6 月公司工业类零部件产品毛利率基本保持稳定。

3、模具

2022 年度至 2026 年 1-6 月模具毛利率分别为 43.03%、40.93%、49.80%、40.83% 和 40.68%。发行人模具毛利率与产品毛利率变动趋势不一致，主要原因系公司模具业务采取“一模一价”的定价策略，与产品定价方式不同。模具产品是公司按照客户要求设计和定制的，每套模具均有其独特性和专用性，各模具在工艺复杂程度、开发周期、材料耗用量等方面差异较大，因此造成不同模具之间价格和毛利率均有所差异。但因模具业务的毛利占比较小，其波动情况对发行人整体毛利率变动的影响较小。

（四）与同行业可比公司是否存在重大差异

1、营业收入

2022 年度至 2026 年 1-6 月，公司与同行业可比公司营业收入情况如下：

单位：万元

可比上市公司	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
文灿股份	279,954.37	590,877.17	624,717.31	510,148.65	522,957.40
广东鸿图	418,617.76	919,848.25	805,322.18	761,450.20	667,174.67
泉峰汽车	116,928.91	263,291.27	230,330.80	213,475.10	174,454.07
嵘泰股份	未披露	322,691.79	235,191.82	202,016.50	154,529.94
算术平均	271,833.68	524,177.12	473,890.53	421,772.61	379,779.02
晋拓股份	71,630.77	128,349.29	117,569.49	100,317.27	97,829.94

数据来源：Wind、同行业可比公司年度报告、招股说明书。

2022 年度至 2025 年度，同行业可比公司营业收入整体呈增长态势，其中广东鸿图、泉峰汽车、嵘泰股份营业收入持续逐年提升；文灿股份 2023 年度及 2024 年收入实现增长，2025 年度营业收入有所回落。同行业可比公司算术平均营业收入随行业整体发展逐年上涨。

2022 年度至 2026 年 1-6 月，公司营业收入分别为 97,829.94 万元、100,317.27 万元、117,569.49 万元、128,349.29 万元和 71,630.77 万元。公司营业收入规模低于同行业可比公司算术平均水平，从变动趋势来看，公司营业收入逐年增长，与同行业可比公司整体变动趋势保持一致，收入变动不存在重大异常差异。

2、归属于母公司股东净利润

2022 年度至 2026 年 1-6 月，公司与同行业可比公司归属于母公司股东净利润情况如下：

单位：万元

可比上市公司	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
文灿股份	-21,590.20	-34,795.11	11,506.85	5,043.27	23,757.79
广东鸿图	3,983.70	36,227.97	41,519.05	42,277.46	46,538.96
泉峰汽车	-18,475.08	-32,674.68	-51,674.51	-56,452.59	-15,434.52
嵘泰股份	未披露	19,081.63	16,339.95	14,598.43	13,364.01
算术平均	-12,027.19	-3,040.05	4,422.84	1,366.64	17,056.56
晋拓股份	1,829.92	6,882.68	5,007.13	5,153.15	6,512.64

数据来源：Wind、同行业可比公司年度报告、招股说明书。

报告期内，同行业可比公司中，公司、广东鸿图及嵘泰股份的经营情况比较稳定，归属于母公司股东的净利润整体保持平稳，未出现重大波动。

此外，文灿股份报告期内业绩存在波动，2025 年及 2026 年 1-6 月因大额资产减值、子公司经营亏损等因素使其总体净利润为负；泉峰汽车因前期资本性投入金额较大、规模效应未能充分体现等因素毛利率水平较低，持续亏损。相比之下，公司的经营情况相对稳定，盈利具备稳健性。

3、毛利率

2022 年度至 2026 年 1-6 月，公司与同行业可比公司综合毛利率水平如下：

可比上市公司	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
文灿股份	6.87%	10.77%	12.66%	14.28%	18.47%
广东鸿图	10.89%	14.39%	15.63%	18.79%	19.62%
泉峰汽车	2.85%	4.77%	0.49%	-1.04%	9.29%
嵘泰股份	未披露	22.08%	23.96%	21.78%	23.76%
算术平均	6.87%	13.00%	13.19%	13.45%	17.79%
算术平均（剔除泉峰汽车）	8.88%	15.75%	17.42%	18.28%	20.62%
晋拓股份	16.98%	17.08%	16.16%	17.09%	19.13%

注：数据来源：Wind、同行业可比公司年度报告、招股说明书。

由于汽车零部件产品种类繁多，产品结构、客户结构的不同导致行业内不同公

公司的毛利率水平存在一定差异。公司毛利率略高于行业平均水平，主要原因系泉峰汽车毛利率较低，2022 年至 2026 年 1-6 月，剔除泉峰汽车后，行业平均毛利率为 20.62%、18.28%、17.42%、15.75%和 8.88%。公司 2022 年度至 2024 年度毛利率水平以及变动趋势与同行业平均值相对接近；2025 年度，公司毛利率水平上升而同行业可比公司毛利水平下降，主要原因系公司当年度较好地实现了规模效益，且外销收入占比提高，对提升毛利率起到了积极作用。公司毛利变动与汽车零部件行业变动整体一致。

综上所述，公司 2023 年度至 2026 年 1-6 月销售收入变动主要系受到终端市场销售变动的影响，公司归属于母公司股东净利润的变动主要受到毛利率波动的影响，与同行业可比公司相比不存在重大差异。

（五）说明最近一期净利润下滑的主要原因及合理性

1、2026 年 1-6 月经营业绩情况

公司 2026 年 1-6 月主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动金额	变动比例
营业总收入	71,630.77	60,518.48	11,112.29	18.36%
营业成本	59,467.53	49,405.68	10,061.86	20.37%
销售费用	608.19	637.97	-29.79	-4.67%
管理费用	2,882.70	2,778.97	103.73	3.73%
研发费用	3,260.50	2,841.56	418.94	14.74%
财务费用	1,377.11	281.51	1,095.60	389.19%
公允价值变动净收益	-1,056.73	-	-1,056.73	-
归属于母公司股东净利润	1,829.92	3,278.67	-1,448.76	-44.19%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	2,497.42	3,181.98	-684.56	-21.51%

2、主要原因及合理性

根据上述 2026 年 1-6 月主要财务数据可知，公司 2026 年 1-6 月净利润下滑的主要原因系出现公允价值变动损失以及财务费用同比增加。具体分析如下：

（1）公允价值变动损失

2025 年，出于产业协同与中长期财务增值考量，公司参与了友升股份 IPO 战略配售，受股票二级市场波动影响，公司所持有的友升股份股票于 2026 年 1-6 月公允价值下降，确认公允价值变动损失 1,056.73 万元。上述事件对公司利润的影响计入非经常性损益。

（2）财务费用同比增加

2026 年 1-6 月，公司财务费用 1,377.11 万元，较去年同期增长 1,095.60 万元，主要原因系公司发生汇兑损失。由于 2026 年 1-6 月人民币兑美元及欧元汇率出现较快升值，使得公司产生较大规模的汇兑损失。

因此，公司 2026 年 1-6 月净利润下滑主要由公允价值变动损失及财务费用增加引起，其中，公允价值变动损失属于非经常性损益，具备偶发性特征；财务费用项下的汇兑损失，主要受汇率波动影响，因公司外币业务规模较大，汇率变动对损益形成阶段性冲击，该影响同样具有偶发性。

除此之外，公司生产经营主要原材料为大宗商品铝，受全球供需关系、金融市场价格波动及地缘政治等多重因素影响，铝价格呈现高位宽幅震荡态势。针对铝价波动风险，公司已积极与下游客户开展价格协商，力争维持整体毛利率水平稳定。与此同时，公司大力布局毛利水平相对更高的机器人业务，打造第二增长曲线，以此支撑经营业绩实现稳步增长。公司 2026 年 1-6 月机器人业务收入为 3,540.29 万元，2025 年 1-6 月对应收入为 729.45 万元，增长率为 385.34%，增长态势良好。

综上所述，公司 2026 年 1-6 月业绩下滑情形不会对公司长期的经营业绩和持续经营能力造成重大不利影响。

3、同行业可比公司情况

2026 年 1-6 月，公司同行业可比公司归属于母公司股东净利润情况如下：

单位：万元

可比上市公司	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动金额	变动比例
文灿股份	-21,590.20	1,311.00	-22,901.20	-1746.84%
广东鸿图	3,983.70	11,410.93	-7,427.23	-65.09%
泉峰汽车	-18,475.08	-16,708.00	-1,767.08	-10.58%
嵘泰股份	未披露	9,771.74	/	/
算术平均	-12,027.19	-1,328.69	-10,698.50	-805.19%
晋拓股份	1,829.92	3,278.67	-1,448.76	-44.19%

注：晋拓股份 2026 年 1-6 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润比 2025 年 1-6 月同期减少 21.51%。

由上表可知，公司同行业可比公司 2026 年 1-6 月归属于母公司股东净利润均有所下滑，公司 2026 年 1-6 月归属于母公司股东净利润下滑与同行业可比公司不存在重大差异。

公司已在募集说明书“第五章与本次发行相关的风险因素”之“一、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素”之“（二）经营风险”之“3、原材料价格波动风险”中补充披露如下：

“3、原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料为铝合金锭。报告期内，公司采购的铝合金锭占采购比重分别为 60.30%、62.52%、61.72%及 66.99%，价格主要参考上海有色金属网。公司利润对原材料价格的敏感度较高，原材料价格的大幅波动将对公司经营业绩产生较大影响。铝合金为大宗商品、受全球供需关系、金融市场价格波动及地缘政治等多重因素影响，铝价格呈现高位宽幅震荡态势。未来原材料价格如果大幅上涨，产品价格调整不及时，将导致公司经营业绩下滑和盈利能力下降。

以 2025 年为例，假设发行人主要原材料铝材价格变动±3%、±5%，产品价格

未向客户传导，对利润总额的敏感性分析如下：

项目	原材料价格变动幅度			
	-3%	3%	-5%	5%
对利润总额影响金额（万元）	1,829.11	-1,829.11	3,048.51	-3,048.51
对利润总额影响率	22.61%	-22.61%	37.69%	-37.69%

注 1：对利润总额影响金额=当期直接材料原材料价格变动幅度

注 2：对利润总额影响率=对利润总额影响金额/当期利润总额

”

二、应收账款变动的原因及合理性，并结合应收账款账龄结构、主要客户、期后回款等，说明坏账准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在重大差异

（一）应收账款变动的原因及合理性

报告期内，公司应收账款的情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款 账面余额	52,126.28	47,601.86	42,217.66	35,118.20
坏账准备	2,915.92	2,521.98	2,234.42	1,876.23
应收账款 账面价值	49,210.36	45,079.88	39,983.24	33,241.97

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 35,118.20 万元、42,217.66 万元、47,601.86 万元和 52,126.28 万元，账面价值分别为 33,241.97 万元、39,983.24 万元、45,079.88 万元和 49,210.36 万元。公司给予客户的信用期比较稳定，2024 年末、2025 年末、2026 年 6 月末应收账款相较于上年末有所增加，主要系由报告期内公司经营规模扩张，营业收入增长而引起。

报告期内，公司应收账款账面余额与营业收入对比情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	52,126.28	47,601.86	42,217.66	35,118.20
营业收入	71,630.77	128,349.29	117,569.49	100,317.27
应收账款占营业收入比例	36.39%	37.09%	35.91%	35.01%

注：2026 年 1-6 月应收账款余额与营业收入比已年化计算

报告期内，公司应收账款账面余额随着主营业务收入规模的扩大而增加，占营业收入比重分别为 35.01%、35.91%、37.09%和 36.39%，占比保持稳定。报告期各期应收账款增长具备合理性。

（二）结合应收账款账龄结构、主要客户、期后回款等，说明坏账准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在重大差异

1、应收账款账龄结构

报告期各期末，公司应收账款账龄结构如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	50,117.92	96.15%	46,496.16	97.68%	41,375.44	98.01%	34,396.39	97.94%
1-2 年	1,275.02	2.45%	789.82	1.66%	514.85	1.22%	497.62	1.42%
2-3 年	565.29	1.08%	223.20	0.47%	296.90	0.70%	138.26	0.39%
3-4 年	78.28	0.15%	82.79	0.17%	5.54	0.01%	37.44	0.11%
4-5 年	79.90	0.15%	0.25	0.00%	13.05	0.03%	10.24	0.03%
5 年以上	9.88	0.02%	9.63	0.02%	11.89	0.03%	38.26	0.11%
合计	52,126.28	100.00%	47,601.86	100.00%	42,217.66	100.00%	35,118.20	100.00%

报告期内，公司应收账款账龄较短，绝大部分账龄在一年以内，应收账款回款良好，发生坏账可能的风险较小。

2、应收账款主要客户

报告期各期末，公司应收账款前五名具体明细如下：

单位：万元

年度	序号	单位名称	期末余额	占应收账款 期末余额合 计数的比例	坏账准备
2026 年 6 月 30 日	1	VALEO EQUIPEMENTS ELECTRIQUES MOTEUR	4,129.51	7.92%	233.88
	2	威巴克（无锡）减震器有限公司	3,347.23	6.42%	167.36
	3	DN AUTOMOTIVE M é xico S.A.DE C.V.	2,261.38	4.34%	114.40
	4	博戈橡胶塑料（无锡）有限公司	1,922.41	3.69%	96.12
	5	Valeo eAutomotive Hungary LLC	1,730.54	3.32%	86.53
	合计		13,391.07	25.69%	698.29
2025 年 12 月 31 日	1	威巴克（无锡）减震器有限公司	3,562.91	7.48%	178.15
	2	哈金森工业橡胶制品（苏州）有限 公司	2,968.76	6.24%	148.44
	3	Valeo Automotive Hungary LLC	2,596.01	5.45%	129.80
	4	VALEO EQUIPEMENTS ELECTRIQUES MOTEUR	2,337.91	4.91%	122.57
	5	威巴克（烟台）汽车零部件有限公 司	1,640.17	3.45%	82.01
	合计		13,105.77	27.53%	660.96
2024 年 12 月 31 日	1	威巴克（无锡）减震器有限公司	3,930.82	9.31%	196.54
	2	VALEO EQUIPEMENTS ELECTRIQUES MOTEUR	2,396.39	5.68%	119.82
	3	哈金森工业橡胶制品（苏州）有限 公司	2,204.68	5.22%	110.23
	4	威巴克（烟台）汽车零部件有限公 司	1,771.34	4.20%	88.57
	5	博西华电器（江苏）有限公司	1,705.19	4.04%	85.26
	合计		12,008.43	28.45%	600.42
2023 年 12 月 31 日	1	威巴克（无锡）减震器有限公司	4,247.25	12.09%	212.36
	2	哈金森工业橡胶制品（苏州）有限 公司	2,324.79	6.62%	116.24
	3	DTR Mexico SANLuis Potosi, S.A. DE. C.V	1,662.09	4.73%	83.10
	4	威巴克（烟台）汽车零部件有限公 司	1,590.45	4.53%	79.52
	5	青岛迪恩汽车减震系统有限公司	1,564.51	4.45%	78.23

年度	序号	单位名称	期末余额	占应收账款 期末余额合 计数的比例	坏账准备
		合计	11,389.09	32.42%	569.45

报告期内，公司应收账款前五大客户均为长期合作的核心客户，主要为全球汽车零部件行业知名企业及大型跨国集团下属企业，合作关系稳定、商业信用良好。上述客户具备较强的经营实力与偿债能力，报告期内未发生重大应收账款逾期情形，应收账款回收风险整体可控。

3、应收账款期后回款

截至 2026 年 7 月 31 日，公司各期末应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款账面 余额	52,126.28	47,601.86	42,217.66	35,118.20
期后回款金额	14,696.36	44,340.03	41,384.78	34,879.65
期后回款比例	28.19%	93.15%	98.03%	99.32%

除 2026 年 6 月末外，报告期各期末，公司应收账款期后回款比例整体处于较高水平，整体回款情况良好。2025 年末应收账款期后回款比例为 93.15%，主要系部分海外客户款项尚未到结算回款节点所致。该等海外客户信用资质优良、信用等级较高，历史合作过程中未发生坏账及逾期违约情形，对应的应收账款发生坏账损失的整体风险较低。

4、坏账准备计提充分性

（1）公司坏账准备计提政策

1) 应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

公司按照简化计量方法确定应收账款的预期信用损失并进行会计处理。在资产

负债表日,按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收账款的信用损失。公司将信用风险特征明显不同的应收账款单独进行减值测试,并估计预期信用损失;将其余应收账款按信用风险特征划分为若干组合,参考历史信用损失经验,结合当前状况并考虑前瞻性信息,在组合基础上估计预期信用损失。

2) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款
关联方组合	应收本公司合并范围内子公司账款

3) 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

公司按照先发生先收回的原则统计并计算应收账款账龄。

4) 按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的应收账款单独进行减值测试。

5) 公司坏账准备计算方法

报告期内,公司按照预期信用损失率来计提坏账准备。根据历史经验判断,“账龄”是公司应收账款组合的重要信用风险特征,因此公司以账龄组合为基础评估其预期信用损失。同时,公司运用账龄迁徙法,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,考虑前瞻性因素 10%后,对应收款项预期信用损失进行估计如下:

账龄	平均迁徙率 (%)	平均迁徙率加权过程	历史损失率 (%)	前瞻性因素 (%)	预期信用损失率 (%)	实际坏账准备计提比例 (%)
1 年以内 (A)	1.64	$G=A*B*C*D*E*F$	0.04	10.00	0.05	5.00
1-2 年 (B)	62.07	$H=B*C*D*E*F$	2.55	10.00	2.80	10.00

账龄	平均迁徙率 (%)	平均迁徙率加权过程	历史损失率 (%)	前瞻性因素 (%)	预期信用损失率 (%)	实际坏账准备计提比例 (%)
2-3 年 (C)	28.26	$I=C*D*E*F$	4.11	10.00	4.52	30.00
3-4 年 (D)	30.29	$J=D*E*F$	14.53	10.00	15.99	50.00
4-5 年 (E)	47.97	$K=E*F$	47.97	10.00	52.77	80.00
5 年以上 (F)	100.00	$L=F$	100.00	10.00	100.00	100.00

由上表可知，运用迁徙率计算的预期信用损失率 1 年以内、1-2 年、2-3 年、3-4 年、4-5 年、5 年以上分别为 0.05%、2.80%、4.52%、15.99%、52.77%、100.00%，预期信用损失率整体低于原坏账计提比例。考虑到公司客户质量以及信用状况与往年相比未发生重大变化，基于谨慎性原则，公司仍按原账龄计提比例作为实际执行的预期信用损失率，具备合理性。

(2) 公司坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	2026 年 6 月 30 日			2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	52,126.28	2,915.92	5.59%	47,601.86	2,521.98	5.30%
合计	52,126.28	2,915.92	5.59%	47,601.86	2,521.98	5.30%
类别	2024 年 12 月 31 日			2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	42,217.66	2,234.42	5.29%	35,118.20	1,876.23	5.34%
合计	42,217.66	2,234.42	5.29%	35,118.20	1,876.23	5.34%

报告期各期末，公司组合计提坏账准备的应收账款账面余额分别为 35,118.20 万元、42,217.66 万元、47,601.86 万元和 52,126.28 万元，各账龄段应收账款已按照

相应的比例计提坏账准备，坏账计提充分。

5、与同行业可比公司是否存在重大差异

（1）坏账计提政策

发行人与同行业可比公司对应收款项整体均采用预期信用损失法计提坏账准备，会计政策、计提逻辑及核算方法基本趋同，均区分单项减值评估与账龄组合计提两类方式，对存在明显减值迹象的款项单独进行减值测试，对无显著减值迹象的应收款项按信用风险特征划分账龄组合，参考历史信用损失经验、结合当前信用环境及未来经济预判，基于整个存续期预期信用损失率计提坏账准备。

对于按账龄组合计提预期信用损失的应收账款，公司应收账款的坏账准备计提政策与同行业可比公司对比分析如下：

项目	文灿股份	广东鸿图	嵘泰股份	泉峰汽车	公司
1年以内（含1年）	0.97%	0.12%	5%	基于过去的实际信用损失经验计算，并根据历史数据收集期间的经济状况、当前的经济状况与本集团所认为的预计存续期内的经济状况三者之间的差异进行调整，正常类预期信用损失率 0.75%，关注类 6.00%	5%
1-2年（含2年）	1.02%	50%	10%		10%
2-3年（含3年）	0.50%	100%	30%		30%
3-4年（含4年）	0.50%	100%	50%		50%
4-5年（含5年）	0.50%	100%	80%		80%
5年以上	0.50%	100%	100%		100%

注：数据来源：Wind、同行业可比公司年度报告。

（2）坏账准备具体计提比例

报告期各期，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例情况如下：

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
文灿股份	2.65%	2.95%	2.99%	3.04%
广东鸿图	1.07%	1.10%	1.59%	2.21%
泉峰汽车	3.51%	3.67%	3.27%	2.65%

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
嵘泰股份	未披露	6.25%	5.71%	6.04%
平均值	2.41%	3.49%	3.39%	3.49%
晋拓股份	5.59%	5.30%	5.29%	5.34%

综上所述，相较于同行业可比公司，公司坏账计提政策不存在重大差异，公司坏账准备具体计提比例高于同行业可比公司平均值，公司采取了谨慎的坏账准备计提比例，应收账款坏账准备计提充分，符合公司实际经营情况。

三、存货变动的原因及合理性，并结合存货主要构成、库龄、期后结转、在手订单覆盖等说明存货跌价准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在重大差异

（一）存货变动的原因及合理性

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 20,685.57 万元、26,715.47 万元、30,753.33 万元和 32,250.91 万元，存货账面价值分别为 20,054.98 万元、25,956.00 万元、30,163.98 万元和 31,235.57 万元。报告期内，公司存货余额的构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末
	账面余额	变动比率	账面余额	变动比率	账面余额	变动比率	账面余额
原材料	1,620.47	-29.55%	2,300.13	20.08%	1,915.52	100.76%	954.14
在产品	7,602.19	21.65%	6,249.08	7.82%	5,796.01	6.30%	5,452.30
产成品	18,742.65	14.09%	16,428.08	14.87%	14,302.07	33.27%	10,731.69
低值易耗品	4,285.60	-25.80%	5,776.04	22.85%	4,701.88	32.54%	3,547.44
合计	32,250.91	4.87%	30,753.33	15.11%	26,715.47	29.15%	20,685.57

报告期内，公司存货账面余额持续增长，增长比例分别为 29.15%、15.11%和 4.87%。存货增长主要系汽车类零部件和工业类零部件业务规模持续扩大、前次募

投项目产能逐步爬坡以及新项目陆续进入量产阶段,公司根据生产计划相应增加原材料、在产品及低值易耗品储备。同时,公司主要根据客户订单、框架协议、滚动需求预测及交付计划安排生产,并保有一定规模的安全库存,以满足客户连续供货、临时补货及分批交付需求,导致期末产成品余额相应增加。

报告期内,公司存货与收入变动情况如下:

单位: 万元

项目	2026 年 6 月末 /2026 年 1-6 月		2025 年末 /2025 年		2024 年末 /2024 年		2023 年末 /2023 年
	账面余额/ 金额	变动比 率	账面余额/ 金额	变动比 率	账面余额/ 金额	变动比 率	账面余额/ 金额
存货	32,250.91	4.87%	30,753.33	15.11%	26,715.47	29.15%	20,685.57
营业收入	71,630.77	/	128,349.29	9.17%	117,569.49	17.20%	100,317.27

由上表可见,2024 年度和 2025 年度,公司营业收入分别同比增长 17.20%和 9.17%,与存货余额变动趋势一致。存货余额增幅高于营业收入增幅,主要系产能爬坡及新项目量产前需要提前备料并组织生产,而相关产品在客户实际提货或完成交付后方可确认收入所致。综上,公司存货余额增长与业务规模、产能变化及生产交付安排相匹配,具有合理性。

(二) 结合存货主要构成、库龄、期后结转、在手订单覆盖等说明存货跌价准备计提是否充分,与同行业可比公司是否存在重大差异

1、存货主要构成情况

公司存货主要构成情况如下:

单位: 万元

项目	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	1,620.47	5.02%	2,300.13	7.48%	1,915.52	7.17%	954.14	4.61%
在产品	7,602.19	23.57%	6,249.08	20.32%	5,796.01	21.70%	5,452.30	26.36%
产成品	18,742.65	58.12%	16,428.08	53.42%	14,302.07	53.53%	10,731.69	51.88%

项目	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
低值易耗品	4,285.60	13.29%	5,776.04	18.78%	4,701.88	17.60%	3,547.44	17.15%
合计	32,250.91	100.00%	30,753.33	100.00%	26,715.47	100.00%	20,685.57	100.00%

由上表可知，公司存货主要由产成品、在产品及低值易耗品构成，报告期各期末上述三类存货合计占比分别为 95.39%、92.83%、92.52%和 94.98%，存货构成总体保持稳定。其中，产成品占比分别为 51.88%、53.53%、53.42%和 58.12%，为公司存货的主要组成部分。

2、存货库龄情况

报告期各期末，公司各类存货库龄情况如下：

单位：万元

2026 年 6 月 30 日					
项目	1 年以内		1 年以上		合计
	金额	占比	金额	占比	
原材料	1,584.59	97.79%	35.88	2.21%	1,620.47
在产品	7,517.67	98.89%	84.52	1.11%	7,602.19
产成品	18,639.44	99.45%	103.21	0.55%	18,742.65
低值易耗品	4,176.25	97.45%	109.35	2.55%	4,285.60
合计	31,917.95	98.97%	332.96	1.03%	32,250.91
2025 年 12 月 31 日					
项目	1 年以内		1 年以上		合计
	金额	占比	金额	占比	
原材料	2,258.81	98.20%	41.32	1.80%	2,300.13
在产品	6,165.30	98.66%	83.78	1.34%	6,249.08
产成品	16,334.48	99.43%	93.60	0.57%	16,428.08
低值易耗品	5,646.31	97.75%	129.73	2.25%	5,776.04
合计	30,404.90	98.87%	348.43	1.13%	30,753.33
2024 年 12 月 31 日					

项目	1 年以内		1 年以上		合计
	金额	占比	金额	占比	
原材料	1,879.13	98.10%	36.39	1.90%	1,915.52
在产品	5,727.08	98.81%	68.93	1.19%	5,796.01
产成品	14,106.40	98.63%	195.67	1.37%	14,302.07
低值易耗品	4,630.93	98.49%	70.95	1.51%	4,701.88
合计	26,343.54	98.61%	371.94	1.39%	26,715.47
2023 年 12 月 31 日					
项目	1 年以内		1 年以上		合计
	金额	占比	金额	占比	
原材料	936.20	98.12%	17.94	1.88%	954.14
在产品	5,348.71	98.10%	103.59	1.90%	5,452.30
产成品	10,500.14	97.84%	231.55	2.16%	10,731.69
低值易耗品	3,490.68	98.40%	56.76	1.60%	3,547.44
合计	20,275.73	98.02%	409.84	1.98%	20,685.57

报告期各期末，公司库龄 1 年以内的存货金额分别为 20,275.73 万元、26,343.54 万元、30,404.90 万元和 31,917.95 万元，占存货余额的比例分别为 98.02%、98.61%、98.87%和 98.97%；库龄 1 年以上的存货金额分别为 409.84 万元、371.94 万元、348.43 万元和 332.96 万元，占比分别为 1.98%、1.39%、1.13%和 1.03%，公司存货库龄主要集中在 1 年以内，1 年以上存货占比较低，不存在大额长库龄存货积压情形。

公司少量长库龄产成品主要系部分客户项目切换、产品迭代、客户需求调整或尾量备货等原因形成。对于长库龄、预计无法按正常销售价格实现销售的产成品，公司已结合最近售价、预计处置方式等进行可变现净值测试；对于预计仅能作为废料处置的产品，公司按照废料可回收价值测算可变现净值，并相应计提存货跌价准备。

3、存货期后结转情况

截至 2026 年 6 月末，公司各期末库存商品期后结转情况如下：

单位：万元

时间	项目	期末余额	期后领用/销售金额	期后领用/销售比例
2025 年末	原材料	2,300.13	2,075.43	90.23%
	在产品	6,249.08	5,692.21	91.09%
	产成品	16,428.08	14,862.45	90.47%
	低值易耗品	5,776.04	5,227.63	90.51%
2024 年末	原材料	1,915.52	1,874.20	97.84%
	在产品	5,796.01	5,712.23	98.55%
	产成品	14,302.07	14,208.47	99.35%
	低值易耗品	4,701.88	4,572.15	97.24%
2023 年末	原材料	954.14	917.75	96.19%
	在产品	5,452.30	5,383.37	98.74%
	产成品	10,731.69	10,536.02	98.18%
	低值易耗品	3,547.44	3,476.49	98.00%

注：2023 年和 2024 年期后领用/销售情况统计截至期后 1 年，2025 年期后领用/销售情况统计截至 2026 年 6 月 30 日，2026 年 6 月末存货期后领用/销售情况期间较短，数据不具有充分代表性，故未纳入统计。

由上表可知，报告期各期末，公司存货期后领用或销售情况良好。其中，2023 年末及 2024 年末各类存货期后领用或销售比例均超过 95%。2025 年末存货期后结转比例相对较低，主要系其统计期间截至 2026 年 6 月末，期后结转时间相对较短。公司原材料、在产品及低值易耗品期后领用比例较高，产成品亦已实现较高比例销售，不存在大额存货长期积压的情形，存货期后结转情况与公司的生产经营及交付安排相匹配。

4、存货在手订单覆盖情况

报告期各期末，公司存货在手订单覆盖情况具体如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
在产品	7,602.19	6,249.08	5,796.01	5,452.30
产成品	18,742.65	16,428.08	14,302.07	10,731.69

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
低值易耗品	4,285.60	5,776.04	4,701.88	3,547.44
小计	30,630.44	28,453.20	24,799.96	19,731.43
在手订单金额	29,934.79	26,702.38	24,294.35	21,417.51
覆盖率	97.73%	93.85%	97.96%	108.55%

注：客户订单一般为滚动需求，因此在手订单金额为按照存货周转率天数所在区间计算的期后销售出库结转成本金额；2026 年 6 月末在手订单根据客户滚动预测需求进行测算。

公司原材料主要为铝锭，主要系综合考虑生产周期、市场行情和交货周期等因素进行的必要储备，因此原材料一般不直接对应在手订单。公司采用“以销定产”生产模式，因此订单覆盖率较高。报告期各期末，主要存货的订单覆盖率分别为 108.55%、97.96%、93.85%和 97.73%。

5、公司与同行业可比公司存货跌价准备计提比例对比情况

(1) 公司与同行业存货跌价准备的确认标准和计提方法

项目	存货跌价准备计提政策
文灿股份	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。计提存货跌价准备时，按单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。
广东鸿图	在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。 计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。
泉峰汽车	资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

项目	存货跌价准备计提政策
嵘泰股份	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中： 1) 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值； 2) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。 期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。 计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据
公司	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中： 1) 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值； 2) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。 期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。 计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

注：同行业存货跌价准备的确认标准和计提方法内容源自同行业公司年度报告。

公司与同行业可比公司均于资产负债表日按照成本与可变现净值孰低原则对存货进行计量。公司存货跌价准备的确认标准、计提方法及转回原则与同行业可比公司基本一致，不存在重大差异。

（2）公司存货跌价准备情况

报告期各期末，公司存货主要项目及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	1,620.47	-	1,620.47
在产品	7,602.19	-	7,602.19
产成品	18,742.65	1,015.34	17,727.30
低值易耗品	4,285.60	-	4,285.60
合计	32,250.91	1,015.34	31,235.57
项目	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	2,300.13	-	2,300.13
在产品	6,249.08	-	6,249.08
产成品	16,428.08	589.35	15,838.73
低值易耗品	5,776.04	-	5,776.04
合计	30,753.33	589.35	30,163.98
项目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	1,915.52	-	1,915.52
在产品	5,796.01	-	5,796.01
产成品	14,302.07	759.47	13,542.60
低值易耗品	4,701.88	-	4,701.88
合计	26,715.47	759.47	25,956.00
项目	2023 年 12 月 31 日		

	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	954.14	-	954.14
在产品	5,452.30	-	5,452.30
产成品	10,731.69	630.59	10,101.10
低值易耗品	3,547.44	-	3,547.44
合计	20,685.57	630.59	20,054.98

报告期各期末，公司存货跌价准备分别为 630.59 万元、759.47 万元、589.35 万元和 1,015.34 万元，均为产成品跌价准备。公司于各资产负债表日按照成本与可变现净值孰低原则对各类存货进行减值测试，并非仅对产成品进行减值测试。公司原材料和在产品主要用于在手订单及持续生产项目，相关产成品的预计售价扣除至完工成本、销售费用及相关税费后能够覆盖存货成本；低值易耗品预计能够在正常生产过程中使用，未出现明显减值迹象，因此无需计提跌价准备。部分产成品受客户需求调整、项目切换、预计售价下降或单位成本较高等因素影响，可变现净值低于账面成本，公司已按差额计提存货跌价准备。

（3）公司与同行业可比公司存货跌价准备计提情况对比

报告期各期末，公司与同行业可比公司存货跌价准备计提情况对比如下：

公司名称	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
文灿股份	7.68%	6.20%	4.22%	3.95%
广东鸿图	2.35%	1.85%	1.25%	2.03%
泉峰汽车	5.22%	6.20%	5.70%	4.62%
嵘泰股份	未披露	5.04%	2.78%	2.33%
平均值	5.08%	4.82%	3.49%	3.23%
晋拓股份	3.15%	1.92%	2.84%	3.05%

由上表可见，报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例分别为 3.05%、2.84%、1.92%和 3.15%，均处于同行业可比公司的计提比例区间内。其中，广东鸿图的计提比例低于公司，文灿股份、泉峰汽车和嵘泰股份的计提比例相对较高。公司与同

行业可比公司的存货跌价准备确认标准及计提方法基本一致,相关计提比例差异主要受各公司盈利水平、存货构成、生产经营状况及企业合并等因素影响。

具体而言,文灿股份 2025 年受欧洲市场需求低迷、制造成本上升等因素影响,其整体存货跌价准备计提比例较高。泉峰汽车因其部分新建项目产能尚未完全释放,固定成本及费用较高,2025 年末,其库存商品和周转材料跌价准备计提比例分别为 8.14%和 7.81%,相应拉高了整体计提比例。嵘泰股份于 2025 年 8 月收购中山澳多并纳入合并范围,2025 年末,与该项企业合并相对应的存货跌价准备为 2,045.22 万元;此外,当期新增计提 2,866.99 万元,期末存货跌价准备余额增至 5,214.55 万元,导致其整体计提比例较高。公司已对全部类别存货进行减值测试,报告期内部分产成品存在可变现净值低于成本的情形,原材料、在产品及低值易耗品未出现明显减值迹象。2025 年末公司计提比例下降,主要系以前年度已计提跌价准备的产成品实现销售并相应转销跌价准备,同时存货规模有所增长所致。结合公司存货库龄、在手订单及期后结转情况,公司存货跌价准备计提充分,与同行业可比公司不存在重大差异。

综上,报告期内公司存货增长与业务规模扩大、产能爬坡及生产交付安排相匹配,存货构成稳定,库龄结构、期后结转及在手订单覆盖情况良好,不存在大额存货积压。公司已按照成本与可变现净值孰低原则充分计提存货跌价准备,计提政策及计提比例与同行业可比公司不存在重大差异。

四、结合公司短期借款余额及债务结构、货币资金余额、现金流情况等,说明公司是否存在流动性风险

(一) 公司短期借款余额及债务结构

1、公司有息负债构成情况

报告期各期末,公司主要有息负债情况如下:

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	73,897.82	98.75%	61,357.00	98.43%	43,334.03	89.51%	24,019.68	64.06%
一年内到期的非流动负债	232.47	0.31%	225.23	0.36%	4,181.79	8.64%	1,951.80	5.21%
长期借款	-	-	-	-	-	-	11,503.19	30.68%
租赁负债	703.31	0.94%	752.16	1.21%	897.54	1.85%	23.02	0.06%
合计	74,833.60	100.00%	62,334.39	100.00%	48,413.36	100.00%	37,497.69	100.00%

报告期各期末，公司主要有息负债金额为 37,497.69 万元、48,413.36 万元、62,334.39 万元和 74,833.60 万元，报告期各期末逐年上升，主要系公司生产经营规模扩大，公司营运资金需求增加。

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 24,019.68 万元、43,334.03 万元、61,357.00 万元和 73,897.82 万元，短期借款余额呈逐年增长态势，主要系公司生产经营规模持续扩张所致，相关借款主要用于日常生产经营周转。公司原材料采购主要采用预付款模式，而产品销售存在一定信用账期，随着经营规模不断扩大，经营性资金占用相应增加，公司通过短期借款补充资金，以此弥补营运资金缺口，保障业务正常开展。

同行业可比公司亦普遍存在随着营业收入增长、业务规模扩大，短期借款相应增加的情形。汽车零部件企业在业务扩张及项目量产过程中，原材料采购、备料备货、生产投入及应收账款等营运资金占用相应增加，通过短期借款补充营运资金具有行业普遍性。因此，公司短期借款增长符合行业经营特点，具有合理性。

1）公司流动资产与流动负债持续增长，短期借款弥补资金缺口具有合理性

报告期各期末，公司的营运资金情况如下所示：

单位：万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产	103,140.82	100,884.76	81,746.58	66,398.87
流动负债	98,211.98	88,594.56	69,361.85	44,682.05
其中：短期借款	73,897.82	61,357.00	43,334.03	24,019.68
营运资金	4,928.85	12,290.20	12,384.73	21,716.82

报告期各期末，公司流动资产与流动负债均保持持续增长，短期借款是公司流动负债的主要组成，报告期各期末，短期借款占流动负债的比例分别为 53.76%、62.48%、69.26%和 75.24%，公司通过增加短期借款的方式开展融资，弥补营运资金缺口，从而将营运资金维持在合理、稳定区间，该融资安排具备商业合理性。

公司流动资产包括货币资金、应收账款、存货和其他流动资产，报告期各期末，上述项目占流动资产的比例分别为 94.21%、98.16%、93.98%和 93.18%，为公司流动资产的主要构成项目，报告期各期，上述项目随营业收入的增长而增加，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026年6月30日		2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
货币资金	11,008.07	7.68%	15,098.12	11.76%	11,311.51	9.62%	7,350.00	7.33%
应收账款	49,210.36	34.35%	45,079.88	35.12%	39,983.24	34.01%	33,241.97	33.14%
存货	31,235.57	21.80%	30,163.98	23.50%	25,956.00	22.08%	20,054.98	19.99%
其他流动资产	4,660.90	3.25%	4,473.41	3.49%	2,989.24	2.54%	1,910.08	1.90%
合计	96,114.89	67.09%	94,815.39	73.87%	80,239.99	68.25%	62,557.03	62.36%

注：2026 年 1-6 月销售收入已年化。

由上表可知，公司主要流动资产随营业收入增长而增加，且占收入的比例较为稳定，2025 年末，上述流动资产小计金额 94,815.39 万元，较 2024 年末增长 14,575.40 万元，2026 年 6 月末，上述流动资产小计金额 96,114.89 万元，较 2025 年末增长 1,299.50 万元，公司新增短期借款主要用于填补上述流动资产增长产生的营运资金

缺口。

2) 公司报告期内货币资金相对稳定，经营及筹资现金流主要投向投资活动

报告期内，公司现金流入流出的总体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动现金流入	53,772.34	102,831.50	101,324.50	90,743.27
投资活动现金流入	2,095.76	31.53	1.50	11,124.05
筹资活动现金流入	37,275.44	61,580.68	43,373.79	28,000.00
资金流入合计	93,143.54	164,443.71	144,699.79	129,867.32
经营活动现金流出	55,816.44	97,278.64	99,604.17	86,047.90
投资活动现金流出	15,679.88	12,822.95	4,756.53	18,934.80
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,580.88	6,143.95	4,756.53	14,934.80
筹资活动现金流出	25,668.98	50,309.65	36,164.22	27,864.37
资金流出合计	97,165.30	160,411.24	140,524.92	132,847.07
净额	-4,021.76	4,032.47	4,174.87	-2,979.75

由上表可知，公司报告期内货币资金余额相对稳定，各期经营活动、筹资活动现金流均呈现净流入，投资活动现金流持续为净流出。如 2025 年度，公司投资活动现金流出的主要项目包括购置机器设备，以及对外投资友升股份、银河通用，前述投资事项耗用了公司经营积累形成的资金结余。

3) 短期借款主要用于经营活动

公司短期借款主要用途情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
短期借款期末本金	73,713.42	61,232.68	43,164.99	24,000.00
短期借款期末利息	184.40	124.32	169.04	19.68
短期借款期末余额	73,897.82	61,357.00	43,334.03	24,019.68

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
本金使用去向				
购买商品、接受劳务支付的现金	68,890.24	57,450.41	38,756.53	19,842.37
支付给职工以及为职工支付的现金	4,372.94	3,404.82	4,012.57	3,716.20
支付的各项税费	450.24	377.45	395.89	441.44
本金使用去向合计	73,713.42	61,232.68	43,164.99	24,000.00

注：公司借款后未对借款资金进行专户管理，上述去向根据公司借款后的资金流向进行填列

报告期内，长江有色 A00 铝价分别为 1.65 万元/吨、1.76 万元/吨、1.83 万元/吨和 2.14 万元/吨，呈持续上涨趋势，公司主要原材料铝的采购单价逐年增长，采购支出总额扩大。随着采购端资金需求的不断增长，公司日常营运资金压力日益突出，为保障生产经营的正常运转，公司短期借款余额逐年上升。

综上，公司经营规模扩张形成营运资金缺口，叠加投资活动资金支出，公司适度增加短期借款具备合理性。

（2）一年内到期的非流动负债

报告期内公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款及一年内到期的租赁负债，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	-	-	3,953.52	1,930.00
一年内到期的租赁负债	232.47	225.23	228.26	21.80
合计	232.47	225.23	4,181.79	1,951.80

报告期各期末，一年内到期的非流动负债余额为 1,951.80 万元、4,181.79 万元、225.23 万元和 232.47 万元，主要系原先公司的长期借款到期，后续公司通过短期借款的形式进行融资，使得长期借款的金额逐年减少。

（3）长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 11,503.19 万元、0 万元、0 万元和 0 万元。相关长期借款于 2024 年转入一年内到期的非流动负债，并已于 2025 年全部偿还，不存在逾期未偿还情形。

（4）租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债余额分别为 23.02 万元、897.54 万元、752.16 万元和 703.31 万元，主要系公司为满足产能扩张需求，于 2024 年新签订厂房租赁合同，导致租赁负债大幅增长。报告期内，租赁负债余额随新增租赁业务及按期偿还租金存在正常波动，变动与公司租赁业务实际情况相匹配。

2、偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

财务指标	2026 年 6 月 30 日 /2026 年 1-6 月	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	2023 年 12 月 31 日/2023 年度
资产负债率（合并）（%）	44.30	42.06	37.27	32.79
资产负债率（母公司）（%）	45.72	41.01	35.24	26.88
流动比率（倍）	1.05	1.14	1.18	1.49
速动比率（倍）	0.73	0.80	0.80	1.04

注：具体计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=负债总额÷资产总额

报告期内，公司资产负债率逐年上升，主要系公司通过短期借款进行融资，负债规模随业务扩张同步有所增长，使得资产负债率逐年上升。受流动负债增幅高于流动资产增幅影响，公司流动比率、速动比率逐年有所下降，但各期流动比率均大于 1，不存在重大流动性风险。

总体而言，公司资产负债结构整体稳健，偿债能力相关财务指标处于合理区间。报告期内，公司经营活动现金流表现良好，能够为债务本息偿付提供稳定的内源资金保障；同时公司银行资信情况良好，不存在重大或有负债及表外融资事项。虽然部分偿债指标随业务发展出现阶段性波动，但整体风险可控，公司具备较好的债务偿付能力，不存在流动性风险。

（二）公司货币资金余额情况

报告期各期末，公司货币资金余额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
库存现金	4.15	4.35	1.94	1.73
银行存款	10,322.82	15,093.77	10,961.57	6,791.47
其他货币资金	681.09	-	348.00	556.80
货币资金合计	11,008.07	15,098.12	11,311.51	7,350.00

报告期内，公司货币资金主要由银行存款构成，货币资金余额总体呈逐年上升的趋势。这主要是因为公司近年业务规模扩大、销售回款情况良好，同时银行借款及日常经营资金按计划稳步沉淀，使得银行存款金额持续增加，带动了货币资金总体规模的上升。

报告期各期末，公司其他货币资金余额分别为 556.80 万元、348.00 万元、0 万元和 681.09 万元。报告期内，其他货币资金主要为取得出让土地以保函形式提交的履约保证金及开立信用证提供担保形成的保函保证金。

（三）公司现金流情况

报告期各期末，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,044.11	5,552.86	1,720.33	4,695.37
投资活动产生的现金流量净额	-13,584.12	-12,791.41	-4,755.03	-7,810.74
筹资活动产生的现金流量净额	11,606.46	11,271.03	7,209.57	135.63

1、经营活动产生的现金流量净额

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,695.37 万元、1,720.33 万元、5,552.86 万元和-2,044.11 万元。2024 年度经营活动现金流量净额同比下降，主要系为应对下游订单增长提前备货，存货采购规模增加，导致购买商品、接受劳务支付的现金同比上升，营运资金阶段性增加，对经营性现金流形成一定压力；2025 年度随着采购支付节奏优化及成本控制，经营活动现金流量净额回升。2026 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-2,044.11 万元，主要系公司采购原材料以预付为主，而产品销售回款有一定账期，随着公司经营规模不断扩大，经营性应收账款逐年增加，使得经营性现金流为负数。

2、投资活动产生的现金流量净额

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-7,810.74 万元、-4,755.03 万元、-12,791.41 万元和-13,584.12 万元，整体为净流出状态，主要系公司持续推进产能扩张与自动化升级，加大了对长期资产的投入所致。2023 年度投资活动现金流入较大，主要系收回结构性存款本金及收益；2024 年度资本性支出有所减少，现金净流出规模相应收窄；2025 年度公司进一步加大设备购置与投资力度，支付股权投资款的现金及购建长期资产支出同步增加，导致现金净流出规模扩大。2026 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额为-13,584.12 万元，主要系公司进一步加大设备等长期资产购置力度。上述投资支出与公司产能扩张、自动化升级及业务发展需要相匹配。整体来看，公司投资活动现金流与产能扩张、项目建设的战略规划相匹配，不存在异常波动情形。

3、筹资活动产生的现金流量净额

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 135.63 万元、7,209.57 万元、11,271.03 万元和 11,606.46 万元，整体呈净流入状态且规模逐年扩大。筹资活动现金流入主要为银行借款，现金流出主要为偿还债务本息。公司保持了稳定的债务偿还节奏与股利分配政策，筹资活动的现金流量净额逐年增长主要系公司为满足营运资金及产能扩张需求，银行借款规模持续增加。报告期内，公司筹资活动现金流与融资安排、资本运作计划相匹配，不存在异常情形。

综上所述，报告期内公司现金流整体状况良好，主营业务具备稳定的现金创造能力，可为公司日常运营、产能扩张及项目投资提供内部资金支撑。从流动性风险角度来看，公司经营性现金流持续净流入，银行资信状况良好，不存在重大或有负债、表外融资等风险事项，各期末流动比率均大于 1，短期流动性风险整体可控。

五、截至最近一期末，公司是否持有金额较大的财务性投资，并结合公司对外投资情况，说明本次发行董事会决议日前六个月内公司是否存在新投入和拟投入的财务性投资

（一）截至最近一期末，公司主要可能涉及财务性投资的科目及相关情况

截至 2026 年 6 月 30 日，发行人财务报表中可能与财务性投资相关的科目情况如下：

单位：万元

资产科目	账面价值	财务性投资金额	财务性投资占合并报表归母净资产比例
交易性金融资产	2,858.28	2,858.28	2.27%
衍生金融资产	-	-	-
其他应收款	156.79	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	4,660.90	-	-

资产科目	账面价值	财务性投资金额	财务性投资占合并报表归母净利润比例
长期股权投资	290.97	-	-
其他权益工具投资	3,000.00	-	-
其他非流动金融资产	4,580.00	480.00	0.38%
长期应收款	-	-	-
其他非流动资产	3,678.45	-	-

1、交易性金融资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产为 2,858.28 万元，系公司利用闲置自有资金参与了友升股份 IPO 战略配售，故将其认定为财务性投资。

2、其他应收款

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他应收款为 156.79 万元，主要系企业正常生产经营过程中支付的押金保证金及员工备用金等，不属于财务性投资。

3、其他流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他流动资产为 4,660.90 万元，主要系增值税待抵扣进项税、预缴企业所得税及预付费用等，不属于财务性投资。

4、长期股权投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司的长期股权投资为投资上海泽程精密机械有限公司，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日
上海泽程精密机械有限公司	290.97

上海泽程精密机械有限公司为公司联营企业，其中公司持股 30%，刘卓博持股 35%，章悦敏持股 35%。上海泽程精密机械有限公司主营业务均为精密机械零

部件相关产品的研发生产，与公司的主营业务有着较强的相关性，发行人并不以获取投资收益为目的，因此不属于财务性投资。上海泽程精密机械有限公司具备航空航天领域精密机械零部件加工及供货能力，具有商飞体系精密机加工供货资质。公司通过参股上海泽程精密机械有限公司，借助其在航空航天领域的客户及供应链资源，拓展航空轻量化结构件等产品应用，双方在生产工艺、客户资源及业务拓展等方面具有协同性。

5、其他权益工具投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司的其他权益工具投资主要系对北京银河通用机器人股份有限公司的投资。

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日
北京银河通用机器人股份有限公司	3,000.00

公司对北京银河通用机器人股份有限公司的持股比例约 0.2%，其主营业务为机器人相关产品的研发与制造，与公司的主营业务有着较强的相关性，发行人并不以获取投资收益为目的，因此不属于财务性投资。公司对北京银河通用机器人股份有限公司的投资系通过安义诸瑞晋拓创业投资合伙企业（有限合伙）实施。根据合伙协议约定，安义诸瑞晋拓创业投资合伙企业（有限合伙）设立后专项投资于北京银河通用机器人股份有限公司，不存在其他项目投向；除在实施项目投资、支付基金费用或进行收益分配前对闲置现金开展低风险、高流动性现金管理外，基金资金均围绕银河通用项目进行投资。安义诸瑞晋拓创业投资合伙企业（有限合伙）作为投资方直接持有银河通用股权。

截至本回复签署日，公司根据银河通用的产品开发需求，围绕其具身智能机器人开展手臂关节、头部等壳体的开发，累计完成 19 款对应零部件模具的开发工作。公司对银河通用的投资有利于加强双方在机器人精密零部件领域的业务合作，推动公司精密压铸及轻量化结构件产品在机器人领域的应用，具有较为明确的产业协

同。

6、其他非流动金融资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司的其他非流动金融资产系对华础宇科（重庆）新材料科技有限公司、河南汇融众擎股权投资基金合伙企业（有限合伙）和青岛诸瑞二十六号创业投资基金合伙企业（有限合伙）的投资。

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日
华础宇科（重庆）新材料科技有限公司	480.00
河南汇融众擎股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,100.00
青岛诸瑞二十六号创业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,000.00
合计	4,580.00

公司对华础宇科（重庆）新材料科技有限公司的持股比例为 0.7964%，持股比例较低，无法对被投资单位形成控制或重大影响，无实质业务协同及产业布局目的，主要以获取股权增值收益为投资目的，故认定为财务性投资。

公司对河南汇融众擎股权投资基金合伙企业（有限合伙）的投资系通过子基金青岛诸瑞二十一号创业投资基金合伙企业（有限合伙）实施。青岛诸瑞二十一号设立后出资 3,100.00 万元专项投资于河南汇融众擎，根据合伙协议约定，取得河南汇融众擎出资份额后，再由河南汇融众擎投资深圳众擎机器人科技股份有限公司，投资金额为 3,000.00 万元。河南汇融众擎系河南国资平台为专门投资众擎而设立，不存在其他投资目的，旨在围绕机器人领域产业链进行战略布局，因此不属于财务性投资。截至本回复签署日，公司与众擎已达成合作意向。

2026 年 6 月，公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资 1,000.00 万元，认购青岛诸瑞二十六号创业投资基金合伙企业（有限合伙）份额，该基金主要投向睿尔曼智能科技（北京）股份有限公司，投资目的系围绕机器人产业链进行战略布局，深化公司在机器人精密零部件领域的产业协同，不属于财务性投资。根据合伙协议

约定，青岛诸瑞二十六号创业投资基金合伙企业（有限合伙）设立后专项投资于睿尔曼智能科技（北京）股份有限公司股权。除协议允许的闲置现金管理外，该基金不存在其他项目投向，属于围绕睿尔曼设立的专项投资基金。睿尔曼智能是国内人形机器人轻量化手臂及关节模组核心供应商，与公司业务具有较强协同性。

7、其他非流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产为 3,678.45 万元，主要为预付长期资产款项、项目合作款及保函保证金等，不属于财务性投资。

（二）公司对外投资情况

截至 2026 年 6 月末，公司对外投资的相关情况如下：

单位：万元

被投资企业	投资时间	投资金额	投资背景	投资目的	主业协同性	是否财务性投资
北京银河通用机器人股份有限公司	2025 年 12 月	3,000.00	银河通用和众擎属于人形机器人赛道头部明星独角兽企业，公司通过投资提前绑定头部人形整机厂商，为公司轻量化压铸结构件打开长期批量供货空间，机器人赛道投资与主业制造形成双向赋能。	长期持有，寻求机器人领域的业务开展	公司积极把握机器人市场发展机遇，充分发挥在精密压铸、工艺技术等方面的优势，拓展机器人零部件市场。	否
深圳众擎机器人科技股份有限公司	2026 年 3 月	3,000.00				否
睿尔曼智能科技（北京）股份有限公司	2026 年 6 月	1,000.00				否

被投资企业	投资时间	投资金额	投资背景	投资目的	主业协同性	是否财务性投资
			联系, 为公司精密压铸产品拓展机器人应用场景及潜在客户资源。			
华础宇科(重庆)新材料	2025 年 1 月	480.00	华础宇科专攻纳米改性铝合金新材料, 为锁定上游改性原材料资源, 联合开发适配人形机器人、新能源底盘的高强轻量化合金进行投资	通过股权投资加强与华础宇科的产业合作, 锁定上游改性铝合金材料资源, 推动轻量化新材料研发应用, 并兼顾投资安全及财务回报。	结合华础宇科石墨烯、纳米碳素轻量化新材料供给, 为机器人铝合金结构件做材料升级储备	是
友升股份	2025 年 9 月	2,858.28	公司参与友升股份主板 IPO 战略配售, 双方同为铝合金轻量化赛道企业, 压铸与挤压工艺互补, 同步签署战略合作协议, 共享新能源、机器人客户资源	产业协同与中长期财务增值考量, 限售期满后计划择机减持	晋拓股份与友升股份均长期深耕于汽车零部件行业, 可以实现汽车及机器人市场协同拓展与资源共享	是
泽程精密	2025 年 6 月	290.97	泽程精密具备商飞体系精密机加工供货资质, 公司参股布局, 一方面补齐压铸后道精加工产能, 另一方面借助其成熟航空供应链渠道切入商飞零部件配套体系, 同步开拓航空轻量化结构件新业务增量。	长期持有, 拟分享共同客户资源	研发与客户资源双向共享, 积极拓展铝合金零部件于其他领域的应用	否
合计		10,629.25	/	/	/	/

（三）本次发行董事会决议日前六个月内公司是否存在新投入和拟投入的财务性投资

本次发行董事会决议日为 2026 年 4 月 29 日，决议前六个月至本回复签署日，发行人母公司新增投资的具体情况如下：

直接投资对象	投资日期	基金（拟）投资标的	投资金额（万元）	是否认定财务性投资
AETHERIS ADVISORY LIMITED（元初咨询有限公司）	2026 年 8 月	上海苏度科技有限公司	200 万美元 （ 1,358.10 万元）	否
上海拓天智联科技有限公司	2026 年 6 月	/	1,800.00	否
青岛诸瑞二十六号创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2026 年 6 月	睿尔曼智能	1,000.00	否
上海泰维航空科技有限公司	2026 年 5 月	/	20.00	否
青岛诸瑞二十一号创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2026 年 3 月	深圳众擎机器人科技股份有限公司	3,280.00	否
安义诸瑞晋拓创业投资合伙企业（有限合伙）	2025 年 12 月	北京银河通用机器人股份有限公司	3,000.00	否
合计			10,458.10	/

注 1：AETHERIS ADVISORY LIMITED 的投资金额为 200.00 万美元，按照出资时点 2026 年 8 月 18 日美元兑人民币汇率中间价 1 美元兑 6.7905 元人民币折算，折合人民币 1,358.10 万元。截至本回复签署日，上海泰维航空科技有限公司的出资额尚未实缴。上述对外投资已实缴 10,438.10 万元，未实缴 20.00 万元；

注 2：上海拓天智联科技有限公司于 2026 年 6 月成立，公司 7 月完成对应实缴部分。

2026 年 8 月，公司全资子公司晋拓香港与 AETHERIS ADVISORY LIMITED 签署《可转换借款协议》及《股东协议》，向其提供 200.00 万美元可转换借款。根据协议约定，相关资金仅可用于 AETHERIS ADVISORY LIMITED 投资 Sudo Holdings HK Limited；AETHERIS ADVISORY LIMITED 原则上仅用于持有和管理对 Sudo Holdings HK Limited 的投资，不得开展其他业务或投资其他项目。AETHERIS ADVISORY LIMITED 完成对标的公司的投资后，公司提供的可转换借款将自动转换为 AETHERIS ADVISORY LIMITED 普通股，公司通过持有该公司股权间接持有标的公司相关权益。Sudo Holdings HK Limited 系上海苏度科技有限公司的香港控股主体，持有上海苏度科技有限公司 100% 股权。上海苏度科技有限公

司主要从事具身智能及通用机器人软硬件平台的研发,已推出软硬件一体化机器人系统、机器人关节模组,相关产品可应用于工业制造、仓储物流等场景。本次投资有利于公司加强与机器人整机企业的业务联系,发挥公司在精密压铸、模具开发和规模化制造等方面的优势,为后续参与机器人结构件及精密结构件的开发与供货创造条件。该项投资系公司围绕机器人产业链开展的战略布局,具有明确的产业协同和主营业务延伸目的,不以获取短期投资收益为主要目的,因此不属于财务性投资。

2026 年 7 月,公司出资 1,800.00 万元投资上海拓天智联科技有限公司。上海拓天智联科技有限公司系公司、宇树、上海南大开发建设有限公司共同投资设立的合资公司。公司本次投资旨在发挥宇树在机器人整机研发、技术及市场资源方面的优势,并结合公司在精密压铸、模具开发及轻量化零部件制造等方面的能力,共同推进机器人精密零部件的产业化及机器人场景应用,具有明确的产业协同及主营业务延伸目的,不属于财务性投资。

2026 年 6 月,公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资 1,000.00 万元,认购青岛诸瑞二十六号创业投资基金合伙企业(有限合伙)份额,该基金主要投向睿尔曼智能科技(北京)股份有限公司,投资目的系围绕机器人产业链进行战略布局,深化公司在机器人精密零部件领域的产业协同,不属于财务性投资。

2026 年 5 月,公司出资 20.00 万元投资上海泰维航航空科技有限公司。发行人参与投资该公司,加强在航空零部件等高端制造领域的市场开拓能力,不属于财务性投资。

2026 年 3 月,公司出资 3,280.00 万元设立子基金青岛诸瑞二十一号创业投资基金合伙企业(有限合伙),青岛诸瑞二十一号出资 3,100.00 万元投资河南汇融众擎,并间接投资深圳众擎机器人科技股份有限公司,投资金额为 3,000.00 万元。该投资旨在围绕机器人领域产业链进行战略布局,不属于财务性投资。

2025 年 12 月,公司通过子基金安义诸瑞晋拓创业投资合伙企业(有限合伙)

出资 3,000.00 万元，投资北京银河通用机器人股份有限公司，标的公司专注于人形机器人、工业重载机器人的研发与制造，不属于财务性投资。

上述投资主要围绕公司汽车精密零部件和机器人零部件等高端制造领域，投资目的为深化在机器人领域的产业链协同，拓展未来产品应用场景，服务公司主营业务升级与第二增长曲线，不以单纯获取财务性投资收益为目的。公司通过基金间接参与投资，主要为产业协同性战略布局，不存在与主营业务无关的财务性投资行为。

综上，截至 2026 年 6 月 30 日，公司认定的财务性投资系参与友升股份 IPO 战略配售形成的交易性金融资产及对华础宇科的股权投资，合计金额为 3,338.28 万元，占合并报表归属于母公司股东净资产的比例为 2.65%，占比较低，不属于金额较大的财务性投资。除上述投资外，公司其他对外投资均围绕汽车精密零部件、机器人零部件等主营业务相关领域开展，具有明确的产业协同或业务布局目的，公司在机器人领域已积累了一定的客户资源，代表性客户包括 UR、库卡、越疆、开普勒及宇树等，公司对外投资聚焦机器人整机及产业链相关企业，相关投资最终投向包括银河通用、众擎、睿尔曼智能及苏度科技等机器人整机及产业链企业，有利于加强与机器人领域下游客户及潜在客户的紧密联系，及时了解机器人整机技术路线、产品迭代方向以及精密结构件、关节模组相关零部件的配套需求，推动公司精密压铸、模具开发及轻量化零部件制造能力向机器人领域延伸，不以单纯获取投资收益为目的，不属于财务性投资。本次发行董事会决议日前六个月至本回复签署日，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资。

六、核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构、申报会计师履行了以下核查程序：

1、获取公司报告期内主要产品的营业收入、营业成本及毛利率明细表，结合各类产品的销量、销售单价、单位成本、产品结构及客户结构等因素，分析公司报

告期内经营业绩波动的原因及合理性；

2、查阅同行业可比公司的定期报告、招股说明书及其他公开披露资料，对比同行业可比公司的营业收入、净利润、毛利率等主要经营指标及其变动趋势，分析公司经营业绩变动趋势与同行业可比公司是否存在重大差异及其原因；

3、抽样核查销售合同、销售订单、销售发票、出库单、客户签收单、出口报关单及银行回款凭证等资料，并执行收入截止性测试，核查公司营业收入的真实性、准确性及完整性；

4、获取公司报告期内主要客户清单及销售明细，了解主要客户的交易内容、销售模式、结算方式、信用政策及其变动情况；对主要客户执行函证及实地走访程序，核查公司与主要客户交易及期末应收款项的真实性；

5、获取公司应收账款明细表，分析应收账款余额及其占营业收入比例的变动情况；结合主要客户的销售规模、信用政策、结算周期和实际回款情况，分析应收账款变动的原因及合理性；

6、了解公司应收账款坏账准备计提政策以及单项计提和组合计提的划分标准；对于单项计提坏账准备的应收账款，查阅相关客户的经营状况、信用情况及涉诉情况，访谈公司管理层，了解相关应收账款的风险迹象及单项计提依据，核查单项计提坏账准备的充分性；

7、查阅同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策、账龄组合划分及计提比例，对比分析公司坏账准备计提政策与同行业可比公司是否存在重大差异；复核公司预期信用损失率及坏账准备测算过程，评价坏账准备计提是否充分、审慎；

8、获取公司报告期各期末存货明细表及各类存货库龄结构表，分析原材料、在产品、产成品、低值易耗品等存货构成及其变动情况，了解长库龄存货的形成原因及合理性；

9、对报告期末存货执行监盘程序，了解存货存放地点及实物状况，对存货实施抽盘；获取并检查客户或第三方保管存货的函证资料，核查公司存货是否存在毁损、积压、呆滞等减值迹象；

10、查阅公司存货跌价准备计提政策，获取并复核公司报告期各期末存货跌价准备测算表，检查预计售价、后续加工成本、销售费用及相关税费等关键参数；结合存货库龄、期后销售、订单价格和产品成本等情况，复核存货可变现净值及跌价准备计提的准确性和充分性，并与同行业可比公司的存货跌价准备计提情况进行比较；

11、获取公司报告期内现金流量表及现金流量表编制底稿，结合销售回款、采购付款以及应收款项、应付款项、存货等主要项目的变化情况，分析经营活动现金流量净额波动及其与净利润变动趋势；

12、获取发行人最近一期末货币资金、交易性金融资产、其他应收款、其他流动资产、长期股权投资等科目明细，判断发行人期末是否存在财务性投资情况；取得与权益性投资相关的对外投资决议、投资协议等资料，访谈发行人高级管理人员，了解被投资企业的业务性质、投资背景，评价相关股权投资是否属于财务性投资。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内，公司营业收入总体保持增长，经营业绩波动主要受到产品销量及结构变化、原材料价格、人工及制造费用、产能利用情况和规模效应等因素影响，符合公司实际经营情况。公司经营业绩及毛利率变动与同行业可比公司相比不存在重大异常，相关差异主要由产品结构、客户结构及经营区域不同所致，具有合理性。2026 年 1-6 月，公司净利润同比下降主要系友升股份公允价值变动损失及财务费用增加等因素所致，公司同期营业收入保持增长，主营业务经营情况未发生重大不利变化，最近一期净利润下降具有合理性。

2、报告期各期末，公司应收账款随营业收入及业务规模扩大而增长，变动具有合理性。公司应收账款账龄主要集中在一年以内，主要欠款客户为长期合作的知名汽车零部件企业及大型跨国集团，经营状况及商业信用良好，期后回款情况总体正常，不存在重大回款障碍。公司应收账款坏账准备计提政策符合企业会计准则的规定，与同行业可比公司相比不存在重大差异，坏账准备计提充分、审慎。

3、报告期各期末，公司存货余额增长主要系业务规模扩大、前次募投项目产能爬坡、新项目陆续量产，以及公司根据客户订单、框架协议、滚动需求预测和交付计划增加备料备货所致，与公司营业收入、产销量及生产经营规模的变动趋势基本匹配，具有合理性。公司存货库龄结构总体合理，期后结转情况正常，产成品未被期末在手订单完全覆盖主要系汽车零部件行业普遍采用框架协议、滚动订单及分批提货模式所致。公司已按照成本与可变现净值孰低原则计提存货跌价准备，相关计提政策和计提比例与同行业可比公司相比不存在重大差异，存货跌价准备计提充分。

4、报告期内，公司短期借款增长主要系业务规模扩大、产能建设及营运资金需求增加所致，短期借款主要由信用借款及未到期信用证贴现构成，融资渠道较为稳定。公司债务期限结构清晰，不存在逾期未偿还借款，货币资金及经营活动现金流能够满足日常经营需要。公司资产负债率、流动比率、速动比率处于合理区间，具备到期债务偿还能力，不存在重大流动性风险。

5、截至最近一期末，公司持有的财务性投资主要为参与友升股份 IPO 战略配售及对华础宇科的股权投资，相关投资合计占公司合并报表归属于母公司净资产的比例较低，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形。

本次发行董事会决议日前六个月至今，公司对银河通用、众擎、睿尔曼智能、苏度科技、上海泰维航及上海拓天智联等主体的投资，均系围绕汽车精密零部件、机器人精密零部件及其他高端制造领域开展的产业投资，与公司主营业务具有协同性，不属于财务性投资。

专此说明，请予审核。

(此页无正文)



中国注册会计师: 徐德盛 

中国注册会计师: 柳佳彬 

报告日期: 2026年8月28日