

**关于宁波均胜电子股份有限公司
非公开发行股票申请文件反馈意见中
要求会计师答复的相关问题的专项说明**

中国证券监督管理委员会：

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“本所”或“我们”)接受宁波均胜电子股份有限公司(以下简称“均胜电子”、“公司”、“申请人”或“发行人”)的委托,按照中国注册会计师审计准则审计了发行人2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日的合并及母公司资产负债表,2019年度、2020年度及2021年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注(以下简称“财务报表”),并分别于2020年4月21日、2021年3月30日及2022年4月25日出具了无保留意见的审计报告(报告号为毕马威华振审字第2002179号、毕马威华振审字第2102360号及毕马威华振审字第2203681号)。

本所按照中国注册会计师审计准则(以下简称“审计准则”)的规定执行了审计工作。我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证。我们审计的目的并不是对上述财务报表中的任何个别账户或项目的余额或金额、或个别附注单独发表意见。在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作:(1)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险,设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础;(2)了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序;(3)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性;(4)对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论;(5)评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露),并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项;(6)就发行人中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据,以对财务报表发表审计意见。

另外,本所按照中国《企业内部控制审计指引》及中国注册会计师执业准则的相关要求分别审计了发行人2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日的财务报表内部控制的有效性,并分别于2020年4月21日、2021年3月30日及2022年4月25日出具了报告号为毕马威华振审字第2002200号、毕马威华振审字第2102423号及毕马威华振审字第2203374号的内部控制审计报告。在审核过程中,我们实施了包括了解、测试和评价内部控制设计的合理性和执行的有效性,以及本所认为必要的其他程序,以对与财务报表相关的内部控制有效性发表审核意见。

本所根据中国国际金融股份有限公司转来《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（222559 号）（以下简称“反馈意见”）中下述问题之要求，以及与发行人沟通、在上述审计过程中获得的审计证据和本次核查中所进行的工作，就有关问题作如下说明（本说明除特别注明外，所涉及发行人财务数据均为合并口径）：

问题 4

申请文件显示，申请人商誉余额较高，2021 年度商誉计提减值 201,922.88 万元。请申请人补充说明：（1）报告期内商誉形成情况，标的资产报告期业绩情况，业绩承诺的实现情况。（2）收购时被收购标的预测的收入、盈利情况与实际情况的比较，如果存在差异，说明差异原因及合理性。（3）报告期内商誉减值的具体情况，商誉减值测试的具体方法、参数，商誉减值计提是否充分、谨慎，与收购评估时采用的主要假设的比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性。（4）2021 年末商誉减值测试预测业绩与 2022 年实际业绩比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性，是否存在商誉大幅减值风险，相关风险提示是否充分。

请保荐机构及会计师核查并发表意见。

管理层回复：

一、报告期内商誉形成情况，标的资产报告期业绩情况，业绩承诺的实现情况。

（一）报告期内商誉形成情况

1、报告期内公司商誉的变动情况如下：

单位：万元

项目	Quin GmbH	Preh Car Connect GmbH	汽车安全资产组合 (收购KSS Holdings, Inc. 产生)	Preh Sweden	其他
2019年1月1日	20,464.73	82,823.30	711,671.84	637.68	2,639.16
处置减少	-	-	(40,810.86)	-	-
汇率变动	(82.93)	(332.14)	11,641.22	(6.18)	(10.03)
2019年12月31日	20,382.00	82,491.16	682,502.20	631.50	2,629.13
处置减少	(20,928.15)	-	-	-	(137.65)
汇率变动	546.35	2,211.23	(44,152.01)	16.93	66.79
2020年12月31日	-	84,702.39	638,350.19	648.43	2,558.27
商誉减值	-	-	(201,922.88)	-	-
汇率变动	-	(8,499.79)	(14,596.68)	(65.07)	(256.72)
2021年12月31日	-	76,202.60	421,830.63	583.36	2,301.55
汇率变动	-	(2,230.23)	22,210.67	(17.07)	(67.36)
2022年6月30日 (注)	-	73,972.37	444,041.30	566.29	2,234.19

注：2022年6月30日数据未经审计

公司上述商誉均系 2018 年以前非同一控制下企业合并产生，报告期内商誉变动主要系处置子公司、汇率变动及商誉减值所致。报告期内，汽车安全资产组组合相关商誉是公司商誉的主要组成部分，2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 6 月 30 日汽车安全资产组组合相关商誉占公司商誉的比例分别为 86.54%、87.90%、84.21%及 85.26%。公司商誉形成及变动的具体情况如下：

(1) QUIN GmbH

公司于 2015 年 1 月 27 日取得 QUIN GmbH75%的股权，购买价格与可辨认净资产公允价值份额之间的差异形成商誉。2018 年 1 月公司完成对 QUIN GmbH 剩余 25%股权的收购。

公司于 2020 年 12 月 31 日出售宁波均胜群英汽车系统股份有限公司（“均胜群英”）51%股权并丧失控制权，均胜群英不再纳入公司合并范围内，公司终止确认收购均胜群英下属子公司 Quin GmbH 时所形成的商誉。除上述变动以外，报告期内各期其他商誉变化原因为汇率的波动。

(2) Preh Car Connect GmbH

公司于 2016 年 4 月 29 日完成对于 TechniSat Digital GmbH 汽车信息板块业务（后更名为“Preh Car Connect GmbH”）的并购，购买价格与可辨认净资产公允价值份额之间的差异形成商誉。报告期内各期商誉变化原因为汇率的波动。

(3) 汽车安全资产组组合（收购 KSS Holdings, Inc.产生）

公司于 2016 年 6 月完成对于汽车安全厂商 KSS Holdings, Inc.（以下简称“KSS”）的并购（以下简称“原 KSS 业务”），购买价格与可辨认净资产公允价值份额之间的差异形成商誉。

公司于 2018 年完成对另一家汽车安全厂商高田旗下除硝酸铵气体发生器业务以外的主要资产（以下简称“原高田业务”）收购，收购后公司将原 KSS 业务和原高田业务在汽车安全资产组组合下进行全面整合，全部业务在均胜安全系统全球总部统筹下，按照中国区，中国以外其他亚洲区域，美洲区，欧洲、中东及非洲区等四个区域重新划分进行运营，收购 KSS 形成的商誉被重新分摊到汽车安全资产组组合的四个区域中，分别进行商誉减值测试。

报告期内各期汽车安全资产组组合商誉变化原因为汇率的波动及特殊事项调整，具体情况如下：

①2019 年商誉变动情况

2019 年，鉴于 KSS 与延锋汽车饰件系统有限公司(以下简称“延锋汽车饰件”)共同设立的延锋百利得(上海)汽车安全系统有限公司(以下简称“延锋百利得”)的合资协议即将到期，合资双方基于各自业务的未来发展战略规划，经平等协商签署相关协议，合资双方分别购买延锋百利得的相关资产，分拆后公司不再控制被延锋汽车饰件接收资产所对应的业务，公司丧失了该部分资产和业务的控制权，分摊至延锋汽车饰件业务的商誉计人民币 40,811 万元，不再纳入合并报表范围，导致 2019 年商誉账面价值减少。

②2021 年商誉变动情况

2021 年，根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的《宁波均胜股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的子公司 Joyson Auto Safety Holdings S.A. ——ROA 区域资产组可收回金额项目估值报告》(中企华估字(2022)第 6139-01 号)、《宁波均胜股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的子公司 Joyson Auto Safety Holdings S.A. ——EMEA 区域资产组可收回金额项目估值报告》(中企华估字(2022)第 6139-02 号)以及《宁波均胜股份有限公司以财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的子公司 Joyson Auto Safety Holdings S.A. ——AM 区域资产组可收回金额项目估值报告》(中企华估字(2022)第

6139-04 号), 汽车安全的其他亚洲地区, 欧洲、中东和非洲区以及美洲区包含商誉的资产组的可收回金额低于账面价值, 商誉减值损失合计人民币 20.19 亿元。

除上述变动以外, 报告期内汽车安全资产组组合商誉的其他变化为汇率波动所引起。

(4) Preh Sweden AB

公司子公司 Preh Sweden AB 于 2018 年 1 月 16 日完成购买 Konsberg Automotive ASA 的资产, 购买价格与可辨认净资产公允价值份额之间的差异形成商誉。报告期内各期商誉变化原因为汇率的波动。

(二) 标的资产报告期业绩情况

报告期各期末, 汽车安全资产组组合相关商誉是公司商誉的主要组成部分, 如前所述, 公司于 2018 年对汽车安全业务进行整合, 形成商誉的标的资产业务整合后在汽车安全资产组组合中运营, 原 KSS 资产组相关业绩无法进行单独计量, 因此以下披露信息为公司汽车安全业务板块在报告期内的业绩情况。

单位: 万元

项目	2022 年 1-6 月 (未经审计)	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	1,576,776.01	3,231,661.14	3,313,760.10	4,713,765.36
毛利	127,363.88	283,201.56	350,443.85	696,952.16
净利润 / (亏损)	(52,632.28)	(463,952.41)	(138,647.11)	105,684.71

2020 年度公司汽车安全业务亏损主要是由于新冠疫情导致的下游客户需求波动及公司停工停产损失等原因所致。受全球新冠疫情影响, 公司在亚洲、欧洲、北美等各地工厂根据各地各级政府的要求停工停产, 在员工工资、固定资产折旧和无形资产摊销等固定成本保持不变的情况下, 公司单位产出的固定成本上升, 主营业务毛利率同比有所下降。从下游客户需求来看, 2020 年全球汽车市场发展受阻, 轻型车产量较 2019 年出现大幅下滑。但 2020 年主要工厂的停工停产发生在上半年, 下半年以来随着新冠疫情经营情况有所好转, 公司业务逐步恢复, 2020 年下半年营业收入环比 2020 年上半年增长 33.27%。

2021 年, 受全球新冠疫情以及汽车芯片短缺的持续性影响, 公司在欧洲区的罗马尼亚、匈牙利, 北美区的墨西哥、巴西, 亚太区的印度、马来西亚等国家部分工厂停工停产; 同时, 受到供应链波动影响, 公司主要原材料的价格在 2021 年持续上涨, 原材料价格变动趋势参见问题 6 之“一、报告期内汽车安全系统和汽车电子系统业绩变动趋势不一致的原因, 与同行业可比公司相同或类似业务的比较情况; 结合下游汽车行业整体发展情况、主要客户及相关配套

车型的销售情况等，说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险”之“（二）结合下游汽车行业整体发展情况、主要客户及相关配套车型的销售情况等，说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险”之“3、说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险”相关回复。受前述外部因素影响，2021年公司净亏损463,952.41万元，其中包含当年度计提的商誉减值损失人民币201,922.88万元。

（三）标的资产报告期业绩承诺的实现情况

报告期内，公司形成商誉的标的资产不存在现行有效的业绩承诺。

二、收购时被收购标的预测的收入、盈利情况与实际情况的比较，如果存在差异，说明差异原因及合理性。

公司形成商誉的主要标的资产KSS于2016年6月完成收购，2018年公司将原有的KSS业务和高田业务在汽车安全资产组组合下进行全面整合，自此成为仅次于奥托立夫的全球第二大汽车安全系统供应商。KSS业务和高田业务整合后形成的均胜安全系统相关资产在全球总部统筹下，按照中国区，中国以外其他亚洲区域，美洲区，欧洲、中东及非洲区等四个区域重新划分进行运营，因此KSS 2018年度及之后的数据与收购标的预测的财务数据已不可比。故在此仅就收购时估值模型中KSS 2017年度的预测收入、盈利情况与实际情况比较如下：

单位：万元

KSS Holdings, Inc.		2017年度
营业收入	预测数	1,300,780.25
	实际实现数	1,385,248.44
	业绩达成率	106.49%
EBITDA	预测数	182,557.68
	实际实现数	107,739.69
	业绩达成率	59.02%

注：业绩达成率=实际实现数/预测数 x 100%

KSS 2017年度实际实现的营业收入高于收购时的预测业绩，而2017年度实际实现的EBITDA与预测业绩有所差异，主要原因为：

（1）实际实现的毛利相比预测金额减少了6.14亿元，主要是因为2017年上游原材料价格与运费上涨，挤压了产品的毛利，在2017年实际收入相比预测增长8.45亿元的情况下，材料成本及运费相比预测合计增长13.13亿元。同时，公司为提前进行汽车安全业务布局，业务与人员同步扩张，导致人工成本的增加；

(2) 实际发生的期间费用相比预测金额增加了 2.21 亿元。2017 年度，公司抓住汽车安全市场格局变化的机遇，与原汽车安全领域龙头供应商高田签署了对其主要资产的购买协议，于当年产生了中介服务费用约 1.11 亿元；此外 2017 年墨西哥工厂的业务整合产生一次性费用约 1.27 亿元，也导致息税折旧摊销前利润的下降。

综上，KSS 2017 年实现的营业收入超出预期；而 EBITDA 不达预期，主要因收购时不可预见的市场环境变化，以及公司汽车安全业务整合初期为把握潜在的市场机遇发生较高的成本费用投入所致。

三、报告期内商誉减值的具体情况，商誉减值测试的具体方法、参数，商誉减值计提是否充分、谨慎，与收购评估时采用的主要假设的比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性。

(一) 报告期内商誉减值情况

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》的相关规定，在每年年末对企业合并所形成的商誉进行减值测试。

报告期内，公司于 2019 年末、2020 年末、2021 年末，对相关商誉进行了减值测试。发行人分析相关商誉所在资产组的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等因素，采用收益法中现金流量折现模型，计算出含商誉资产组预计未来现金流量的现值，并与含商誉资产组账面金额比较。如资产组预计未来现金流量的现值低于账面金额，则综合考虑资产组的公允价值减去处置费用后的净额，确定资产组可收回金额，并计算应计提的减值准备金额。

根据减值测试结果，报告期内商誉减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	报告期内商誉减值		
	2021 年度	2020 年度	2019 年度
汽车安全资产组组合	201,922.88	-	-
合计	201,922.88	-	-

根据减值测试结果，2019 年和 2020 年末未发现包含商誉的资产组可收回金额低于其账面价值的情况，未计提商誉减值准备。2021 年度受外部市场的变化，公司下游行业的预期增长下调、部分国家经济萧条以及公司受规模效应影响，经营收益下降，汽车安全资产组组合的美洲区，中国以外其他亚洲地区，和欧洲、中东及非洲区等三个区域资产组的可收回金额低于其账面价值，相应计提商誉减值准备合计人民币 20.19 亿元。

2021 年度汽车安全资产组组合计提商誉减值的具体原因如下：

A、由于车规级芯片短缺和下游市场表现波动影响，均胜汽车安全业务下调未来收入预期

受新冠疫情催生的远程办公等影响，市场对手机和电脑所使用芯片的需求增加，半导体芯片公司于是纷纷将生产重心转向了消费电子产品领域。而随着汽车制造商陆续开始新冠疫情后的复产复工，车规级芯片却无法及时得到充足的供应，同时汽车行业进入数字化、电动化、智能化的变革时代后，汽车电子成为汽车行业创新发展的核心要素，更进一步增加了对车规级芯片的需求，导致需求端与供给端不匹配的加剧。根据 Auto Forecast Solutions 的数据，2021 年全年因芯片供应短缺已造成全球汽车市场减产约 1,020 万辆。其中，欧洲全年累计减产量约为 295.4 万辆，北美洲累计减产量约为 317.8 万辆，中国累计减产量约为 198.2 万辆，亚洲其他地区累计减产量约为 174 万辆。因此，芯片短缺情况对所有整车厂商以及包含均胜汽车安全在内的零部件供应商带来不利影响。

公司订单的收入周期与整车厂车型的产销周期一致。目前，公司的主要客户包括通用、戴姆勒、福特、宝马、大众、特斯拉、本田、丰田等在内的诸多全球知名汽车生产商。2020 年底，IHS 预计 2021 年全球轻量型汽车产量为 8,425 万辆，而实际根据 IHS 统计 2021 年全球轻量型汽车实际产量仅略高于预测的 90%。公司结合在手订单以及 IHS 预测数据情况，编制了公司汽车安全业务未来 5 年的盈利预测。公司预计未来年度汽车安全业务收入随着疫情的常态化以及芯片供给逐步平衡，最终将逐步恢复，但短期内仍将低于历史预测水平。总体来看预计 2022-2026 年的累计营业收入较上年同期的预测下跌逾 10%。因此，营业收入预期下降是公司 2021 年度下调未来盈利预测的主要因素之一。

B、部分区域资产组所处的市场无风险利率以及市场投资报酬率在 2021 年大幅增长

均胜汽车安全业务分布全球各国，在均胜安全系统全球总部统筹下，按照中国区，中国以外其他亚洲区域，美洲区，欧洲、中东及非洲区等四个区域进行运营。均胜汽车安全业务部分所在国家受客观条件影响，市场利率有所波动，进而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

以美洲区为例，其主要经营国家为美国、巴西以及墨西哥。在测算资产预计未来现金流量现值的折现率时，对于无风险收益率，以各区域主要国家市场在 2021 年 12 月 31 日十年期国债到期年收益率加权平均值作为无风险收益率。2021 年起，受美国经济复苏及美联储量化宽松政策退出影响，相应国家十年期国债收益率进入上行周期，美洲区域主要国家的十年期国债收益率变化如下：



图表 2019 年至今美国、巴西及墨西哥十年期国债走势 (单位: %)

2020 年 12 月 31 日与 2021 年 12 月 31 日, 美国、巴西和墨西哥的十年期国债到期年收益率的对比如下:

基准时点	美国十年期国债收益率 (%)	巴西十年期国债收益率 (%)	墨西哥十年期国债收益率 (%)
2020 年 12 月 31 日	0.916	6.900	5.250
2021 年 12 月 31 日	1.512	10.310	7.556

自 2019 年起, 受美联储降息影响, 美国、巴西以及墨西哥十年期国债利率开始下降, 并在 2020 年 2 季度开始保持平稳, 因此未对发行人 2019 年及 2020 年商誉减值测试结果产生影响。2021 年, 受美国经济复苏及美联储宽松政策退出影响, 美国十年期国债收益率进入上行周期, 因此发行人 2021 年末商誉减值测试受利率增长的影响较大。

C、受全球汽车供应链体系震荡影响, 均胜汽车安全事业部经营收益下降

受全球疫情反复影响, 全球汽车供应链体系震荡, 公司上游原材料价格与运输成本于 2021 年内呈现大幅上涨的趋势, 相关外部市场环境的变化导致公司经营成本提升。

同时, 因收入下降, 导致公司折旧、人工等固定成本占收入的比重变大, 进而使得公司的经营收益率下降。此外, 为配合客户计划外的临时排产调整, 公司紧急调整库存以及人手, 发生了部分计划外成本, 对于公司经营收益亦产生了一定的影响。

综上, 本次含商誉长期资产组计提商誉减值准备主要系受外部市场环境影响所致。

(二) 汽车安全资产组组合商誉减值测试的具体方法、参数及结果

1、商誉减值测试的具体方法

按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关要求，公司每年末对包含商誉的相关资产组或资产组组合进行减值测试。

证监会于 2018 年发布的《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》对于企业进行期末商誉减值测试进一步明确了要求，公司结合相关规定以确保相关减值测试的步骤和方法符合相关要求。在进行相关减值测试时，公司聘请了第三方的评估机构北京中企华资产评估有限责任公司协助公司管理层执行以财务报告为目的的评估工作，并和执行审计业务的注册会计师进行必要的沟通，明确评估业务基本事项并充分理解会计准则或者相关会计核算、披露的具体要求。在减值测试时，管理层通过预计被分摊商誉的资产组及资产组组合的未来现金流量现值估计可以收回金额，并将可收回金额与资产及资产组组合（含有分摊商誉）的账面价值进行比较，以确定是否出现减值。

1) 资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定“企业在分摊商誉的账面价值时，应当依据相关的资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中获得的相对受益情况进行分摊，在此基础上进行商誉减值测试。相关的资产组或者资产组组合应当是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，不应当大于按照《企业会计准则第 35 号——分部报告》所确定的报告分部。”根据《企业会计准则第 35 号——分部报告》第五条：业务分部，是指企业内可区分的、能够提供单项或一组相关产品或劳务的组成部分。该组成部分承担了不同于其他组成部分的风险和报酬。

公司依据能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合的分析，将商誉按照业务板块进行分摊，这些构成资产组或资产组组合的业务板块为公司基于内部管理目的对商誉进行监控的最低水平。

2) 商誉减值测试具体步骤和详细计算过程

公司就汽车安全业务四大区域（中国区，中国以外其他亚洲区域，美洲区，欧洲、中东及非洲区）确认资产组并进行商誉分摊。各资产组的可收回金额以预计未来现金流量现值的方法确定。公司根据管理层批准的最近未来 5 年财务预算和相应的税前折现率分别预计各资产组的未来现金流量现值。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的要求，可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

在对包含商誉的相关资产组进行减值测试时，若相关资产组存在减值迹象，先对不包含商誉的资产组进行减值测试，再对包含商誉的资产组进行减值测试，如相关资产组的可收回金额低于资产组账面价值（包含商誉），确认相应商誉减值损失。报告期内，对不包含商誉的资产组未发现减值迹象。

2、商誉减值测试的收益法模型

商誉减值测试中的收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法的现金流量折现模型是对含商誉资产组未来的现金流量及其风险进行预期，然后选择合理的折现率，将未来的现金流量折合成现值以确定评估对象价值的具体方法。模型如下：

$$P = \sum_{i=1}^n F_i(1+r)^{-i} + F_{n+1}/r(1+r)^{-n}$$

其中：

P：估值基准日的资产组未来预计现金流折现值

F_i：资产组未来第 i 年预计未来现金流量

F_{n+1}：资产组永续期年预计未来现金流量

r：折现率

i：收益期计算年

n：预测期

其中，资产组预计未来现金流量计算公式如下：

资产组预计未来现金流量 F_i=息税前利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额+信用减值损失+其他

预计各资产组未来现金流量现值所依据的关键假设如下：

收入增长率	收入的预测主要基于各区域对于客户各类车型生产计划所需汽车部件的订单可实现性的基础上进行预测，永续期业务规模按预测期最后一年确定，不再考虑增长。
运营成本变动和资本支出	运营成本变动及资本支出的预测，管理层均根据各区域历史统计数据 and 运营经验，结合业务重组和未来商业规划，综合考虑了相关整合效益。
折现率	折现率采用加权平均资本成本进行确定，加权平均资本成本是按各类资本所占总资本来源的权重加权平均计算公司资本成本的方法。

3、减值测试具体使用的参数

报告期内减值测试重要估值参数如下：

单位：亿元

资产组	关键参数	2021 年末商誉 减值测试	2020 年末商誉 减值测试	2019 年末商誉 减值测试
汽车安全-中国 区	预测期 5 年营业收入合计	473.00	479.22	514.98
	稳定期年营业收入	108.45	112.94	122.82
	稳定期收入增长率	0.00%	0.00%	0.00%
	预测期 5 年 EBITDA 占收 入合计比例	13.71%	11.59%	10.29%
	税前折现率 WACCBT	15.05%	14.71%	13.35%
汽车安全-中国 以外其他亚洲 地区	预测期 5 年营业收入合计	348.33	399.6	466.67
	稳定期年营业收入	77.75	95.19	102.41
	稳定期收入增长率	0.00%	0.00%	0.00%
	预测期 5 年 EBITDA 占收 入合计比例	7.50%	7.31%	8.10%
	税前折现率 WACCBT	9.11%	9.14%	9.84%
汽车安全-美洲 区	预测期 5 年营业收入合计	603.17	651.58	694.74
	稳定期年营业收入	148.76	152.55	146.45
	稳定期收入增长率	0.00%	0.00%	0.00%
	预测期 5 年 EBITDA 占收 入合计比例	8.55%	9.03%	9.91%
	税前折现率 WACCBT	18.34%	15.86%	15.27%
汽车安全-欧 洲、中东和非 洲区	预测期 5 年营业收入合计	709.93	813.17	889.07
	稳定期年营业收入	158.56	180.25	192.37
	稳定期收入增长率	0.00%	0.00%	0.00%
	预测期 5 年 EBITDA 占收 入合计比例	6.85%	6.81%	6.44%
	税前折现率 WACCBT	13.98%	13.75%	12.74%

(1) 预测期 5 年及稳定期营业收入

公司管理层基于商誉所在资产组过去的经营情况、发展趋势和未来规划、宏观经济因素、所在行业的发展现状和发展前景，对未来 5 年的主营业务收入按照业务类别分别进行预测。

对于预测期 5 年及稳定期营业收入的预测，各年的预测思路以及预测逻辑均一致，报告期各期预测参数调整的主要原因如下：

①公司商誉的计量币种为美元，商誉减值测试以美元为基础进行测算。公司 2019 年度和 2020 年度以美元为单位列示的商誉减值测试预测期 5 年及稳定期营业收入具体数据如下：

单位：亿美元

资产组	关键参数	2020 年末 商誉减值测试	2019 年末 商誉减值测试
汽车安全-中国区	预测期 5 年营业收入合计	73.44	73.82
	稳定期年营业收入	17.31	17.61
汽车安全-中国以外 其他亚洲地区	预测期 5 年营业收入合计	61.24	66.89
	稳定期年营业收入	14.59	14.68
汽车安全-美洲区	预测期 5 年营业收入合计	99.86	99.59
	稳定期年营业收入	23.38	20.99
汽车安全-欧洲、中 东和非洲区	预测期 5 年营业收入合计	124.63	127.44
	稳定期年营业收入	27.62	27.57

受到 2020 年上半年的新冠疫情冲击影响，公司部分区域实际经营业绩有所下降。其中，中国地区停工停产主要出现在 2 月和 3 月；国外地区自 3 月下旬开始逐步停工停产，自 6 月中旬开始逐步复工复产。2020 年下半年均胜汽车安全业务进入全面恢复期，其收入较上半年增长约 28%。因此，从实际业务表现看，2020 年下半年发行人汽车安全业务收入实现情况在 2020 年上半年新冠疫情的短期冲击后呈现回暖趋势。

在进行 2020 年度商誉减值测试时，从当时的市场信息来看，根据 IHS 在 2020 年 12 月底对于未来 5 年全球轻量型汽车产量的预测相比于其在 2020 年 6 月底的预测数据，预计产量提升约 4%。综合市场预测信息以及实际业务表现，公司预计随着疫情逐渐进入常态化以及各区域的复工复产，对于收入的影响也会逐步的减弱，因此并未在 2020 年度盈利预测中对于预测期 5 年及稳定期营业收入大幅下调。经测算，2020 年度汽车安全业务各资产组未发生减值。

②2021 年公司持续受到新冠疫情以及汽车芯片短缺等外部不利因素的冲击。在新冠疫情影响下，公司在欧洲区的罗马尼亚、匈牙利，北美区的墨西哥、巴西，亚太区的印度、马来西亚等国家部分工厂停工停产。此外，席卷全球的芯片供应危机严重地冲击了汽车行业，并在 2021 年内持续加剧，导致世界各地的汽车工厂排产计划受到严重影响，进而影响公司汽车安全业务经营业绩。

公司在执行 2021 年度商誉减值测试时，预计上述汽车芯片短缺及疫情反复对公司经营业绩的影响在短期内无法迅速恢复，因此在 2021 年度盈利预测中对于预测期 5 年及稳定期营业收入进行了下调。

(2) 稳定期收入增长率

公司基于谨慎性原则，预测稳定期增长率均为零，不考虑后续增长。

(3) 息税折旧摊销前利润 EBITDA 占收入合计的比例

公司基于一贯性的原则，计算预测期间生产成本和各项期间费用，从而得出预测期 EBITDA 金额。基于谨慎性原则，预测期 5 年 EBITDA 金额占收入合计的比例在各年间保持相对稳定。

(4) 税前折现率 WACCBT

公司采用税前现金流量和与之匹配的税前折现率进行折现，从而计算资产预计未来现金流量的现值。税前折现率与各区域资产组的无风险收益率、风险溢价、资本结构等因素相关。受美洲区主要经营国家美国、巴西以及墨西哥 10 年期的国债收益率大幅提升影响，其商誉减值测试中无风险收益率参数上调，导致 2021 年美洲区税前折现率上涨。

综上，公司年度减值测试中的盈利预测充分体现了资产组受所在地经济环境的变化、所在行业的发展趋势、资产组实际经营状况的影响；选用估值参数的口径前后保持一致，主要估值参数及其确认依据合理。

4、减值测试的结果

于报告期末，收购 KSS 时产生的商誉在汽车安全资产组组合中各区域的商誉减值测试结果如下：

单位：万元

汽车安全-中国区		2021 年度	2020 年度	2019 年度
资产组的账面价值	A	271,252.50	239,717.39	223,453.19
资产组分摊的商誉	B	155,956.13	159,605.77	170,644.99
商誉相关资产组的账面价值	C=A+B	427,208.62	399,323.16	394,098.19
资产组预计未来现金流折现值	D	492,989.82	450,601.58	447,569.9
减：期初运营资金	E	(34,752.31)	(38,202.80)	(34,091.06)
资产组可收回金额	F=D+E	458,237.51	412,398.78	413,478.84
整体商誉减值损失(大于 0 确认)	G=C-F	-	-	-

汽车安全-中国以外其他亚洲地区		2021 年度	2020 年度	2019 年度
资产组的账面价值	A	160,610.58	175,972.70	176,463.39
资产组分摊的商誉	B	251,008.12	256,881.99	274,649.45
商誉相关资产组的账面价值	C=A+B	411,618.70	432,854.69	451,112.85
资产组预计未来现金流折现值	D	444,755.42	627,185.40	592,405.62
减：期初运营资金	E	(77,877.58)	(110,392.81)	(138,985.90)
资产组可收回金额	F=D+E	366,877.85	516,792.58	453,419.72
整体商誉减值损失(大于 0 确认)	G=C-F	45,015.63	-	-

汽车安全-美洲区		2021 年度	2020 年度	2019 年度
资产组的账面价值	A	336,192.96	349,752.13	396,758.06
资产组分摊的商誉	B	97,696.89	99,983.07	106,898.53
商誉相关资产组的账面价值	C=A+B	433,889.85	449,735.19	503,656.59
资产组预计未来现金流折现值	D	417,011.45	595,723.42	704,772.17
减：期初运营资金	E	(65,656.51)	(128,508.67)	(182,898.99)
资产组可收回金额	F=D+E	351,354.94	467,182.75	521,873.18
整体商誉减值损失(大于 0 确认)	G=C-F	82,588.91	-	-

汽车安全-欧洲、中东和非洲区		2021 年度	2020 年度	2019 年度
资产组的账面价值	A	290,587.77	355,560.46	337,109.7
资产组分摊的商誉	B	119,092.40	121,879.32	130,309.22
商誉相关资产组的账面价值	C=A+B	409,680.17	477,439.79	467,418.93
资产组预计未来现金流折现值	D	450,737.21	529,913.56	541,617.96
减：期初运营资金	E	(115,362.68)	(39,676.60)	(46,151.80)
资产组可收回金额	F=D+E	335,374.53	490,236.96	495,466.16
整体商誉减值损失(大于 0 确认)	G=C-F	74,318.35	-	-

汽车安全资产组于 2019 年末、2020 年末及 2021 年末商誉账面原值和对应减值准备金额汇总如下：

单位：万元

资产组分摊的商誉账面原值	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中国区	155,956.13	159,605.77	170,644.99
中国以外其他亚洲区域	251,008.12	256,881.99	274,649.45
美洲区	97,696.89	99,983.07	106,898.53
欧洲、中东及非洲区	119,092.40	121,879.32	130,309.22
合计	623,753.54	638,350.15	682,502.19
商誉减值准备			
中国区	-	-	-
中国以外其他亚洲区域	45,015.63	-	-
美洲区	82,588.91	-	-
欧洲、中东及非洲区	74,318.35	-	-
合计	201,922.88	-	-

根据上述减值测试的结果，2019 年和 2020 年均胜汽车安全业务各区域资产组组合的可收回金额大于账面价值，商誉未发生减值，不存在较大的减值风险。2021 年计提商誉减值准备主要因外部市场环境因素影响下导致公司下调部分区域资产组预测期 5 年及稳定期年营业收入，同时受公司所处国家经济形势的影响下，部分区域税前折现率的提高。基于商誉减值测试结果，均胜汽车安全业务的中国以外其他亚洲地区、美洲区、欧洲、中东及非洲区等三个区域资产组的可收回金额低于其账面价值，计提商誉减值准备人民币 20.19 亿元。

公司商誉减值计提严格按照《企业会计准则》及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关规定，满足充分性、准确性和谨慎性要求。

（三）与收购评估时采用的主要假设的比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性

公司于 2016 年 6 月完成对于 KSS Holdings, Inc.的并购，购买价格与可辨认净资产公允价值份额之间的差异形成商誉。自 2018 年 4 月完成对高田除硝酸铵气体发生器业务以外主要资产的收购后，公司将原 KSS 业务和原高田业务在汽车安全资产组组合下进行全面整合，全部业务在均胜安全系统全球总部统筹下，按照中国区，中国以外其他亚洲区域，美洲区，欧洲、中东及非洲区等四个区域重新划分进行运营，收购 KSS 形成的商誉被重新分摊到汽车安全资产组组合的四个区域中，分别进行商誉减值测试。

整合后，收购评估时采用的主要假设与报告期内商誉减值测试采用的主要假设已不具有可比性，但公司对于商誉计量基础，包括商誉减值测试方法、假设参数的确定方法等，自 KSS 业务购买日至后续会计期间保持一致。

(四) 商誉减值计提是否充分、谨慎

商誉减值测试符合《企业会计准则》及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关规定，计提商誉减值依据充分合理，商誉减值计提充分谨慎。

1、商誉减值的会计处理及信息披露

(1) 定期或及时进行商誉减值测试，并重点关注特定减值迹象

按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，对企业合并所形成的商誉，公司在每年年度终了进行减值测试。公司已充分关注商誉所在资产组组合的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等因素，合理判断商誉是否存在减值迹象。

(2) 合理将商誉分摊至资产组或资产组组合进行减值测试

按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，对因企业合并形成的商誉，公司自购买日起按照一贯、合理的方法将其账面价值归集至相关的资产组或资产组组合，并据此进行减值测试。

(3) 商誉减值测试过程和会计处理

按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，在对商誉进行减值测试时，公司对与商誉相关的资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，确认相应的减值损失(如有)；再对包含商誉的资产组组合进行减值测试。对包含商誉的资产组组合存在减值的，公司先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值；再按比例抵减其他各项资产的账面价值。其中，公司各资产组组合的可收回金额的估计，系根据其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

(4) 商誉减值的信息披露

按照《企业会计准则》《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2014 年修订）》(证监会公告〔2014〕54 号)的规定，公司在财务报告中详细披露与商誉减值相关的、对财务报表使用者作出决策有用的所有重要信息。

2、商誉减值事项的审计

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已对均胜电子 2019 年、2020 年及 2021 年财务报表进行了审计并出具无保留意见的审计报告。

3、与商誉减值事项相关的评估

公司根据《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》等相关要求，就资产组组合分别编制商誉减值测试，对收入、成本、费用、息税折旧及摊销前利润等进行合理预测。报告期内，针对汽车安全相关资产组，除以公司管理层的评估为依据外，公司同时聘请了第三方评估机构对管理层编制的均胜安全板块部分区域资产组的减值测试计算进行审阅和评估。

综上，公司商誉减值测试符合《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关规定，2019 年和 2020 年末计提商誉减值依据充分合理，2021 年商誉减值计提充分谨慎。

四、2021年末商誉减值测试预测业绩与2022年实际业绩比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性，是否存在商誉大幅减值风险，相关风险提示是否充分

(一) 2021年末商誉减值测试预测业绩与2022年实际业绩比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性，是否存在商誉大幅减值风险

上述商誉2021年末减值测试预测业绩与2022年实际业绩比较情况：

单位：万美元

资产组	汽车安全-中国区		汽车安全-中国以外其他亚洲地区		汽车安全-美洲区		汽车安全-欧洲、中东和非洲区	
	营业收入	EBITDA	营业收入	EBITDA	营业收入	EBITDA	营业收入	EBITDA
2022年1-9月实际业绩(注1)	a	9,969.80	67,779.37	1,699.04	111,617.04	195.89	124,464.00	1,225.38
报表折算差异(注2)	b	6,720.92	22,224.17	557.10	-	-	32,299.18	317.99
考虑报表折算差异后的2022年1-9月实际业绩	c=a+b	100,474.90	90,003.54	2,256.14	111,617.04	195.89	156,763.18	1,543.37
2022年预测业绩(注3)	d	129,308.86	95,880.92	4,911.13	138,252.75	359.92	200,047.69	2,567.50
预测业绩达成率(注4)	$f=(c*12)/d$	103.60%	125.16%	61.25%	107.65%	72.57%	104.48%	80.15%

注1：2022年实际业绩数据取自2022年1-9月的管理层数据，由于商誉减值测试采用税前测算，实际业绩数已调整为商誉减值测试预测现金流量时预测业绩数同口径的息税折旧及摊销前利润（即EBITDA）进行比较；2022年1-9月财务数据未经审计；

注2：公司在历年各区域资产组商誉减值测试的业绩预测中，均采用美元作为列报货币，具体来说，各区域子公司先以各自记账本位币做业绩预测，再通过公司内部的预算汇率折算为美元；实际业绩中，各区域资产组以各自记账本位币作为记账货币，而后通过公司内部汇率折算为美元作为实际业绩。2022年度，各主要货币相比美元的汇率出现重大变动，实际业绩中的折算汇率较预测业绩的折算汇率波动较大，为了扣除汇率变动的影响，还原各区域真实的实际业绩达成率，将汇率变动引起的报表折算差异进行相应调整。

注3：2022年预测业绩数据取自2021年商誉减值测试预测数据；

注4：预测业绩达成率=年化实际业绩/预测业绩

1、营业收入达成情况

如上表所示，汽车安全业务板块中国区，中国以外其他亚洲地区，美洲区，欧洲、中东和非洲区的年化收入达成率分别为 103.60%、125.16%、107.65%及 104.48%，均达到预期。

2、EBITDA 达成情况

汽车安全业务板块中国区，中国以外其他亚洲地区，美洲区，欧洲、中东和非洲区的年化 EBITDA 达成率分别为 91.40%、61.25%、72.57%及 80.15%，出现差异的主要原因如下：

(1) 新冠疫情及供应链波动导致的停工停产

受全球新冠疫情反复和供应链波动的影响，汽车安全业务下属的部分国家发生了不同程度的停工停产，但不可避免地产生固定人工成本和相关费用（如员工工资等），导致息税折旧及摊销前利润下降；此外由于俄乌战争的爆发，欧洲对俄罗斯的制裁对区域内的业务也受到影 响。

随着全球新冠疫情防控进入常态化，全球工厂复工复产逐步放开，供应链波动影响逐步减弱，此外俄乌战争对区域短期的冲击随着时间推移逐步缓释，公司下游客户排产计划将逐渐趋于稳定，预计未来停工停产影响将逐步减少。

(2) 原材料成本上涨

受 2022 年初爆发的俄乌冲突叠加新冠疫情反复等因素造成的供应链波动影响，公司上游主要原材料价格于 2022 年初维持在高位，外部市场的变动导致公司经营成本提升，对 2022 年的实际经营业绩造成影响。报告期内原材料价格波动情况可详见问题 6 回复之“一、报告期内汽车安全系统和汽车电子系统业绩变动趋势不一致的原因，与同行业可比公司相同或类似业务的比较情况；结合下游汽车行业整体发展情况、主要客户及相关配套车型的销售情况等，说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险”之“（二）结合下游汽车行业整体发展情况、主要客户及相关配套车型的销售情况等，说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险”之“3、说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险”相关回复。

2022 年第二季度以来，部分公司生产所需主要原材料的价格呈现下降趋势，运输价格也从高位回落。公司汽车安全业务 2022 年 1-6 月毛利率为 8.08%，第三季度受原材料成本下降等因素影响，毛利率提升为 10.5%，使得公司业绩逐渐回暖。

(3) 车规级芯片短缺的影响

车规级芯片方面，2022 年上半年部分车规级芯片，尤其是 MCU 芯片的供应仍然紧缺，一方面造成公司自身采购成本的增加，另一方面由于客户排产受到芯片限制的影响，也对公司业务的开展造成压力。但全球主要芯片企业自 2021 年起已经逐步加大了车规级芯片的生产供应计划，新建产能也将陆续释放，随着疫情常态化防控，国内外芯片产品供给能力也在逐步提升，汽车缺芯的影响将逐步减弱。

(4) 中国以外其他亚洲地区的特殊影响

中国以外其他亚洲地区的年化业绩达成率为 61.25%，低于其他区域业绩达成情况。汽车安全业务的中国以外其他亚洲地区主要包括日本、印度等地区，其业绩除了受到上述停工停产、材料成本和芯片短缺的影响外，也受到汇率波动导致的采购成本影响。由于美元兑日元汇率 2022 年呈持续上升趋势，且在 2022 年第三季度达到高位，而日本地区通过美元进行主要原材料的采购，受汇率波动影响较大，折算至日元的原材料采购成本大幅提高，导致 2022 年度 1-9 月中国以外其他亚洲地区的毛利率较 2021 年下降 4.67%。



图表 2019 年至今美元兑日元汇率走势

资料来源：iFind，日本央行

综上，2022 年公司汽车安全各资产组收入实现情况均超出预期；虽然受外部因素影响，息税折旧及摊销前利润的实现情况与预计有所偏差，但综合考虑上述新冠疫情、原材料价格、车规级芯片短缺等不利因素目前逐渐缓释，且 2022 年前三季度公司汽车安全系统业务接入订单情况良好，其合计获得新订单约 450 亿元，相关订单预计将在产品对应下游车型生命周期 5-7 年内逐步转化为收入，对未来年度业绩的实现提供了良好支撑，因此目前未发现公司存在商誉大幅减值的风险。

(二) 相关风险提示是否充分

公司已在本本次非公开发行预案“第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析”之“六、本次非公开发行相关的风险说明”中披露了商誉减值的风险如下：

“近年来，公司通过开展外延式并购发展，导致商誉累计金额较大。2021 年度，公司针对经营业绩未达到预期效益的资产组计提了商誉减值准备。截至 2022 年 6 月 30 日，公司的商誉账面价值约为 52.08 亿元。如果未来宏观经济、市场环境发生重大不利变化，因新冠疫情持续、下游汽车行业或客户车型销量不及预期、上游车规级芯片短缺、供应链扰动等因素，导致相关商誉所涉的子公司或资产组未来年度经营业绩与预期效益出现较大偏差，亦或全球主要国家无风险利率上调导致税前折现率的提升，则公司未来仍可能面临商誉减值的风险。”

会计师回复：

(一) 核查程序

针对上述事项，我们执行的主要审计和核查程序如下：

1、在 2019，2020 及 2021 年度财务报表审计过程中，会计师对商誉减值事项执行的主要审计程序包括但不限于：

- 了解和评价与商誉减值相关的关键内部控制的设计和运行有效性；
- 基于对申请人业务所处的行业情况复核公司对商誉减值迹象的判断是否合理；
- 基于对申请人业务的理解，评价管理层在编制减值测试模型时采用的方法以及将商誉分摊至相关的资产组（即独立产生现金流入的可认定最小资产组合）及资产组组合的方法，是否符合企业会计准则的要求；
- 将计算预计未来现金流量现值时采用的关键假设与相关资产组及资产组组合的历史情况进行比较，包括未来收入增长率、未来运营成本变动及未来资本支出；
- 将计算预计未来现金流量现值中使用的收入增长率、运营成本变动以及未来资本支出，与已获董事会批准的财务预算进行比较；
- 将预测销售量和整车厂未来的预计生产供货计划进行比较，同时参考售价和其他成本，评价预期的资本支出是否符合管理层在预测期内的资产报废和重置计划；
- 利用估值专家的工作，通过比较行业内其他公司，评价预计未来现金流量现值中所使用的折现率的合理性；
- 获取管理层对预计未来现金流量现值中使用的折现率和其他关键假设的敏感性分析，并评价关键假设的变化对减值测试的可能影响以及是否存在管理层偏向的迹象；

-比较前期商誉减值测试预测参数和本期实际情况，并判断其对当期商誉减值测试结论的影响；

-关注期后事项，考虑其对商誉减值测试的影响；

-评价在财务报表中对商誉减值评估以及所采用的关键假设的披露是否符合企业会计准则及《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的相关要求等。

2、针对预测业绩与2022年实际业绩的比较情况，我们执行了以下核查程序：

-取得申请人2022年主要财务数据，将其与商誉减值测试报告的2022年预测数进行比较，并了解报告期内标的公司的运营情况；

-查阅申报文件中的风险提示。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

1、申请人商誉因收购项目公司形成，公司对商誉减值事项的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的规定；

2、标的公司业绩未达到收购时按照收益法评估预测的业绩情况的说明与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；

3、管理层有关商誉减值测试的具体方法、关键参数的合理性说明、与收购评估时采用的主要假设的比较情况说明在所有重大方面与我们在审计和核查中获取的资料及了解的信息一致；

4、报告期内商誉减值测试涉及标的公司预测业绩与实际业绩差异原因的说明与我们在核查中了解的情况在所有重大方面一致。未来如果标的公司的经营业绩出现大幅下滑，则该等股权收购所形成的商誉将面临计提减值准备的风险。相关风险已在申报文件中进行了充分提示。

问题 5

申请人于 2020 年底向香山股份出售子公司均胜群英 51% 的股权。请申请人：（1）结合均胜群英的发展前景、业绩表现情况，说明本次出售子公司股权的交易背景，是否构成关联交易，是否存在向关联方利益输送情形或损害上市公司利益情形。（2）结合定价方法或评估参数选取依据等说明转让定价公允性；本次交易相关款项的收回情况，是否按计划收回。（3）均胜群英业绩承诺的具体内容及业绩补偿情况。

请保荐机构及会计师核查并发表意见。

管理层回复：

一、结合均胜群英的发展前景、业绩表现情况，说明本次出售子公司股权的交易背景，是否构成关联交易，是否存在向关联方利益输送情形或损害上市公司利益情形。

（一）本次出售子公司股权的交易背景

发行人通过多年发展已成为全球汽车安全和汽车电子领域的顶级供应商。随着电动化、智能化、网联化持续推进汽车产业转型升级，公司将聚焦于智能驾驶、智能座舱、智能网联、新能源管理以及主、被动安全等方向，把握行业发展机遇，加大资源布局，推动全球业务的进一步升级。在完成对均胜群英 51% 股权交割前，均胜群英主要从事于汽车功能件相关业务，2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月分别实现营业收入 35.82 亿元、37.69 亿元及 24.46 亿元，分别实现净利润 1.14 亿元、1.39 亿元及 1.21 亿元。尽管本次交易前均胜群英主营业务实现了稳步增长，但均胜群英从公司体内得到的资源支持相对有限。通过出售均胜群英股权，均胜电子可以将优质资源进一步聚焦于公司战略和前瞻方向，同时也有利于均胜群英获得更多资源支持实现快速发展。

（二）是否构成关联交易，是否存在向关联方利益输送情形或损害上市公司利益情形

上述交易的交易对方广东香山衡器集团股份有限公司（以下简称“香山股份”）是一家成立于 1999 年 6 月 22 日的股份有限公司，证券代码：002870。上述交易发生时非均胜电子的关联方，上述交易不构成关联交易，不存在向关联方进行利益输送的情形。

2020 年 11 月 24 日，均胜电子与香山股份签署了《广东香山衡器集团股份有限公司与宁波均胜电子股份有限公司关于宁波均胜群英汽车系统股份有限公司之股份转让协议》（以下简称“《均胜群英股份转让协议》”）和《广东香山衡器集团股份有限公司与宁波均胜电子股份有限公司关于宁波均胜群英汽车系统股份有限公司业绩承诺与补偿协议》（以下简称“《均胜群英业绩承诺与补偿协议》”），约定香山股份将支付现金购买公司持有的均胜群英 51% 的股

份。根据银信资产评估有限公司（以下简称“银信评估”）出具的《宁波均胜电子股份有限公司拟股权转让宁波均胜群英汽车系统股份有限公司所涉及的宁波均胜群英汽车系统股份有限公司股东全部权益价值评估报告》（“银信评报字（2020）沪第 1693 号”）（以下简称“《均胜群英评估报告》”），截至评估基准日 2020 年 9 月 30 日，均胜群英全部股东权益的评估值为 41.39 亿元。基于《均胜群英评估报告》，双方协商确定标的资产交易价格为 20.40 亿元，对应均胜群英股东全部权益价值为 40.00 亿元。双方后于 2020 年 12 月签署《广东香山衡器集团股份有限公司与宁波均胜电子股份有限公司关于宁波均胜群英汽车系统股份有限公司之股份转让协议的补充协议》及《广东香山衡器集团股份有限公司与宁波均胜电子股份有限公司关于宁波均胜群英汽车系统股份有限公司之股份转让协议的补充协议二》（以下合称“《均胜群英股份转让补充协议》”），就交易价款的支付方式以及业务承诺补偿等内容进行补充约定。

2020 年 11 月 26 日，均胜电子第十届董事会第五次会议审议通过了《关于出售控股子公司股权的议案》；2020 年 12 月 14 日，均胜电子第十届董事会第六次会议审议并通过了《关于修改出售控股子公司股权方案的议案》，独立董事就该交易事项发表了独立意见；2020 年 12 月 31 日，均胜电子 2020 年第三次临时股东大会审议并通过了上述交易事项的相关议案。

据此，上述交易已履行了必要的决策、披露程序，不存在损害上市公司利益的情形。

综上，上述交易不构成关联交易，亦不存在向关联方利益输送情形或损害上市公司利益情形。

二、结合定价方法或评估参数选取依据等说明转让定价公允性；本次交易相关款项的收回情况，是否按计划收回

（一）结合定价方法或评估参数选取依据等说明转让定价公允性

1、定价方法及评估参数选取依据具有合理性

（1）采用收益法和市场法进行评估的公允性

资产评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法。均胜群英在同行业中具有核心竞争力，在未来期间内具有可预期的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件。在国内证券市场上，存在一定数量规模的与均胜群英经营类似业务或产品的可比上市公司，具备采用上市公司比较法的条件。资产基础法不能充分体现均胜群英在持续经营条件下的股权价值。因此，上述交易评估采用收益法和市场法具有合理性。

(2) 收益法主要评估参数情况及合理性

收益现值法是指通过估算被评估资产的未来预期收益并折算成现值，借以确定被评估资产价格的一种资产评估方法。

本次收益法评估选用企业自由现金流模型，计算公式：归属于母公司的股东全部权益价值 = 企业自由净现金流量折现值 - 计息债务 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债 + 溢余资产 - 合并层面少数股东权益

$$\text{企业自由净现金流量折现值} = \sum_{i=1}^n \frac{Fi}{(1+r)^i}$$

其中：

r—所选取的折现率

n—收益年期

Fi—未来第 i 个收益期的预期企业自由现金流量

Fi=息前税后利润+折旧和摊销-资本性支出-净营运资本增加

本次预测期选择为自基准日起共 5 年 1 期，即 2020 年 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，以后年度收益状况保持在 2025 年水平不变。考虑被评估单位运行状况、人力状况、所属行业等具有一定稳定性，可保持长时间的经营，本次评估收益期按永续确定。主要评估参数及预测合理性分析如下：

单位：万元

主要评估参数	2020年 10-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	86,967	407,763	467,517	530,727	633,982	648,472
营业成本	67,594	312,345	351,563	401,706	473,066	480,667
销售费用	3,177	15,983	18,027	20,445	27,239	29,953
管理费用	7,557	31,200	32,214	33,248	34,928	36,808
研发费用	4,535	18,954	19,804	20,663	21,839	22,962
折现率	10.80%					

①营业收入预测合理性分析

均胜群英预测期营业收入预测金额如下：

单位：万元

类别	2020年 10-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
功能件	38,416	150,710	177,651	188,138	180,779	175,327
饰件	43,572	200,510	209,710	227,508	264,355	284,357
新能源	626	28,626	66,499	93,749	184,999	184,516
研发收入	512	1,368	1,199	799	799	799
模具	2,835	24,280	12,233	20,603	4,087	3,997
其他业务收入	1,202	2,935	3,038	3,118	3,118	3,118
合并抵消	-196	-665	-2,813	-3,188	-4,156	-3,643
合计	86,967	407,763	467,517	530,727	633,982	648,472

均胜群英预测期营业收入的主要来源为功能件、饰件和新能源业务。

A、功能件和饰件业务

功能件和饰件的收入预测是基于对客户各类车型生产计划所需汽车的订单可实现性，分为已定点项目和未定点项目。已定点项目：已签订或执行中的销售合同（整车厂会就预期生产车型所配套零部件根据车型生命周期签订长期供货框架合同）。未定点项目：基于现有业务预期未来可获得的新项目带来的收入。

预测期内，均胜群英功能件和饰件收入预测如下：

单位：万元

类型	营业收入					
	2020年 10-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
已定点项目	81,988	351,220	379,286	376,686	341,389	293,739
未定点项目			8,075	38,960	103,746	165,945
合计	81,988	351,220	387,361	415,646	445,135	459,684
类型	比例结构					
	2020年 10-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
已定点项目	100%	100%	98%	91%	77%	64%
未定点项目	0%	0%	2%	9%	23%	36%

B、新能源业务

新能源业务收入预测，主要是基于预测时已经或即将获得的定点意向书，具体情况如下：

产品/项目名称	预计量产时间	订单进展情况
智能充电桩 (充电墙盒) 安装、运维服务	2021年4月	作为新能源配套产品的供应商，均胜群英按行业惯例将成为配套产品的运维服务商。预计将取得定点意向书。
PDU产品A	2020年9月	已取得上汽股份、一汽大众、上汽大众、上汽通用定点意向书
PDU产品B	2021年1月	
PDU产品C	2021年3月	
PDU产品D	2021年6月	
PDU产品E	2021年6月	
PDU产品F	2021年9月	
充电工具箱总成 (模式二产品)	2021年1月	
智能充电桩 (充电墙盒)	2021年1月	
充电插座	2021年1月	
BDU	2022年7月	已经取得客户的样件采购订单，预计将取得定点意向书

根据均胜群英已经获得的定点意向书情况结合上述行业特点，作为主机厂商的一级供应商，车型开发成功后，主机厂商通常会在该车型的整个生命周期内向均胜群英采购配套零部件；因此，根据上述已经获得的定点意向单并考虑到对应车型均为新车型，供货周期通常 5-7 年，故双方合作关系确定后，能够保证均胜群英在较长时间的持续订单获取。根据过往的合作历史，以 2016 年所获得的所有定点意向书为样本进行查验，均胜群英 2016 年从大众、宝马、通用、奔驰等主要主机厂共获得定点意向书 44 份，均在其后一定时间内实现批量供货，因此，获得定点意向书可以基本确定与主机厂的合作关系已经建立，并将在未来一定时间（具体时间需根据主机厂的排产计划）实现供货。

②营业成本预测合理性分析

均胜群英预测期的营业成本预测金额如下：

单位：万元

项目	2020年 10-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
材料成本	45,816	213,295	258,866	296,415	376,019	382,069
职工薪酬	10,723	46,209	49,749	52,943	57,739	60,190
制造费用	8,286	30,537	31,115	32,544	35,221	34,410
模具	2,769	22,304	11,833	19,804	4,087	3,997
合计	67,594	312,345	351,563	401,706	473,066	480,667

均胜群英营业成本由材料成本、职工薪酬、制造费用和模具成本构成。材料成本主要根据各产品的材料构成进行预测，职工薪酬结合评估时的人员数量和平均薪酬水平并结合未来对销售量和收入规模额的预测，制造费用中变动成本参考 2019 至 2020 年 1-9 月占收入比重的平均值预测；固定成本则考虑收入及市场价格信息的变化，以 2020 年 1-9 月实际发生金额并按固定增长率预测。

③销售费用、管理费用和研发费用预测合理性分析

期间费用根据历史年度状况和未来年度的业务情况进行预测。对于销售费用、管理费用和研发费用分别划分为职工薪酬和其他两大类进行分拆，上述三费中的职工薪酬按各业务单元人工费用进行预测。对于上述三费中除职工薪酬外的其他费用，则使用不同方式进行预测：A、由于销售费用与销售情况相关性较强，因此销售费用中的其他费用按照销售收入的一定比例预测，上述比例参考预测截止日前两年一期的占收入比重的情况并适当考虑一定增量；B、管理费用和研发费用中的其他费用主要以 2020 年 1-9 月或 2019 年的发生额为基础设定一定比例的年度环比增长，并适当进行一定调整。

单位：万元

项目		2020年 10-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
销售费用	职工薪酬	975	4,193	4,511	4,837	5,298	5,565
	其他	2,201	11,790	13,517	15,608	21,940	24,387
管理费用	职工薪酬	5,022	20,737	21,416	22,104	23,328	24,733
	其他	2,535	10,464	10,799	11,145	11,600	12,075
研发费用	职工薪酬	2,405	10,163	10,734	11,307	12,095	12,811
	其他	2,130	8,791	9,069	9,358	9,746	10,151

④折现率合理性分析

折现率，是将资产的未来预期收益折算成现值的比率，是基于贴现现金流法确定评估价值的重要参数。本次评估利用加权资本成本（WACC）模型来确定企业回报率，即折现率。根据均胜群英业务模式，分别计算不同业务板块的 WACC，然后加权确定 WACC。

本次对均胜群英收益法估值采用合并口径预测，折现率采用的是各业务板块加权平均后的折现率 10.8%。

综上所述，收益法评估时，充分考虑了均胜群英的实际业务发展情况和行业特点，评估方法和主要评估参数具有合理性。

(3) 市场法主要评估参数及合理性

市场法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。均胜群英的三个主要板块业务，在国内、国外证券交易市场存在多个从事类似业务的上市公司，可以从中遴选出与均胜群英各板块业务相似的可比公司，在分析调整的基础上，计算均胜群英股东全部权益价值。

由于所处发展阶段不同，对于均胜群英三个板块的业务的价值比率计算采用不同的方式。对于较为成熟的功能件板块和饰件板块价值比率，通过计算可比公司到最近 12 个月各指标对应价值比率来获得。而对于产品目前处于研发阶段、部分产品已试制生产的新能源板块业务，通过计算可比公司预期的未来三年的价值比例平均值来获得。计算价值比率对应的参数，也根据三个板块业务的特点进行计算。

在本次估值过程中，以已上市的企业作为可比公司，计算价值比率时采用的是在证券交易市场上成交的流通股交易价格，因此，通过上市公司价值比率计算出的股权价值为流通股股权价值。但被评估单位为非上市公司，其股权缺少流动性，故最终估值根据不同板块分别计算流动性折扣率。

对均胜群英的市场法评估采用了两种不同价值比率乘数的测算方式，分别为 EV/EBITDA 比率乘数和 P/E 比率乘数，两种方式的参数指标及选取依据如下：

项目	功能件业务		饰件业务		新能源业务	
	EV/EBITDA 比率乘数	P/E 比率乘数	EV/EBITDA 比率乘数	P/E 比率乘数	EV/EBITDA 比率乘数	P/E 比例乘数
比率乘数	8.63	17.07	8.02	16.49	22.12	34.75
选取方式	选取同行业可比上市公司该指标的中位数（剔除离散程度较大值），作为本次测算的参数					

最终市场法评估结果如下：

单位：万元

项目	功能件业务		饰件业务		新能源业务	
	EV/EBITDA 比率乘数	P/E 比率乘数	EV/EBITDA 比率乘数	P/E 比率乘数	EV/EBITDA 比率乘数	P/E 比例乘数
比率乘数	8.63	17.07	8.02	16.49	22.12	34.75
被评估单位对应参数 (万元)	32,308.37	10,781.23	25,951.00	10,292.0	13,719.00	7,725.00
被评估单位全投资计算价值 (万元)	278,749.24		208,193.57		303,504.68	
减：被评估单位息负债 (万元)	66,478.98		31,481.69			
被评估单位股权计算价值 (万元)	212,270.30	184,087.73	176,711.89	169,692.73	303,504.68	268,423.30
指标权重	50%	50%	50%	50%	50%	50%
被评估单位股权计算价值 (加权平均值) (万元)	198,179.01		173,202.31		285,963.99	
不可流通折扣率	29.00%		29.00%		29.00%	
不可流通折扣 (万元)	57,471.91		50,228.67		82,929.56	
折扣后价值 (万元)	140,707.10		122,973.64		203,034.44	
股权价值 (加权后) (万元)	466,715.17					
加：非经营性资产净值	-48,973.72					
减：少数股权价值	9,393.00					
被评估单位股权市场价值 (取整)	410,000.00					

综上所述，市场法评估时，充分考虑了均胜群英不同板块业务的特点，分别寻找可比上市公司并计算相关比率和参数，评估方法和主要评估参数具有合理性。

(4) 评估结果及其合理性

收益法和市场法从两个角度对均胜群英的股权价值进行评估，采用收益法的评估结果为 413,900.00 万元，市场法的评估结果为 410,000.00 万元，两者结果较为相近，最终选取收益法的评估结果作为评估结论；结合前述对评估方法、主要评估参数的合理考量，该评估价值具有合理性。

2、转让定价具有公允性

根据公司与交易对方香山股份签署的《均胜群英股权转让协议》，双方协商确定的标的资产价值为 20.40 亿元，对应均胜群英股东全部权益价值 40.00 亿元。

根据《均胜群英评估报告》，在评估基准日 2020 年 9 月 30 日，均胜群英股东全部权益价值评估值 413,900.00 万元。

项目	数值
均胜群英 100%股权交易价值 (万元)	400,000.00
均胜群英 100%股权评估价值 (万元)	413,900.00
交易对价占评估价值比例	96.64%

公司收购均胜群英的交易对价与均胜群英股权的评估价值较为接近，具有公允性。

(二) 本次交易相关款项的收回情况，是否按计划收回

根据公司与交易对方香山股份签署的《均胜群英股份转让协议》及《均胜群英股份转让补充协议》，交易价款的收回安排如下：

香山股份在《均胜群英股份转让协议》签署后 3 个工作日内向转让方支付 5,000 万元的交易保证金，于《均胜群英股份转让协议》第四条规定的先决条件满足后、目标的资产交割过户后 3 个工作日内，支付第一期股份转让款 12 亿元，交易保证金在第一期款项支付时自动转化为第一期股份转让款。剩余 8.4 亿元股份转让款由香山股份于业绩承诺期每年年报公告后 10 日内，视标的公司业绩完成情况分别支付。具体如下：（1）标的公司业绩承诺期第一年净利润大于等于当年承诺净利润，即 19,000 万元，香山股份应于当年年报公告后 10 日内支付股份转让款 2 亿元；（2）标的公司业绩承诺期第二年累计完成净利润大于等于累计承诺净利润，即 51,000 万元，香山股份应于当年年报公告后 10 日内支付股份转让款 3 亿元；（3）标的公司三年累计净利润大于等于承诺净利润 100%，即 90,000 万元，香山股份应于当年年报公告后 10 日内支付所有剩余的股份转让款。

按照上述协议约定，香山股份已于 2020 年 11 月 27 日向公司支付了人民币 5,000 万元交易保证金（第一期股份转让款支付时自动转化为股份转让款），并于 2020 年 12 月 31 日向公司支付了第一期股份转让款人民币 11.5 亿元。

根据毕马威华振出具的《宁波均胜群英汽车系统股份有限公司 2021 年度实际盈利数与利润预测数差异情况说明专项审核报告》（毕马威华振专字第 2200920 号），均胜群英在 2021 年期间实现扣除非经常性损益后的净利润为 24,837 万元，高于 2021 年的承诺净利润 19,000 万元，实现率约为 131%。香山股份已按照约定向公司支付了人民币 2 亿元。

截至本回复出具日，公司合计收回交易价款人民币 14 亿元，相关款项均按约定进行收回，剩余 6.4 亿元交易价款将根据标的公司 2022 年至 2023 年的实际累计完成净利润情况进行收回。

三、均胜群英业绩承诺的具体内容及业绩补偿情况。

均胜电子与香山股份签署的《均胜群英业绩承诺与补偿协议》及相关补充协议关于业绩承诺及业绩补偿的约定主要如下：

1、业绩承诺期间和承诺净利润数

(1) 业绩承诺期间为本次交易实施完毕后连续三个会计年度即 2021 年、2022 年和 2023 年；

(2) 均胜电子就均胜群英在业绩承诺期内实现的净利润作出承诺并承担补偿义务；

(3) 均胜电子承诺业绩承诺期间均胜群英的承诺净利润为：2021-2023 三年累计净利润不低于 90,000 万元（含本数），其中 2021 年净利润不低于 19,000 万元，2022 年净利润不低于 32,000 万元，2023 年净利润不低于 39,000 万元；

2、实际实现净利润数及利润差额的确定

本次交易实施完毕后，在业绩承诺期间各个会计年度结束后，香山股份将聘请具有证券业务资格的会计师事务所对各个年度均胜群英的盈利情况出具专项审核意见，并在上市公司年度报告中披露。均胜群英实际净利润数以及承诺净利润的利润差额以具有证券业务资格的会计师事务所出具的标准无保留意见的专项审核意见为准。

3、业绩承诺未实现的补偿义务

(1) 在业绩承诺期结束后，均胜电子以现金方式就均胜群英三年累计实现净利润数与承诺净利润数的利润差额进行补偿；应补偿金额=（截至期末累积承诺净利润-截至期末累积实际净利润）÷业绩承诺期内累积承诺净利润总和×标的股权转让价格；

(2) 应补偿金额以均胜电子在本次交易中所获交易对价为上限，即均胜电子累积用于补偿的金额不超 20.4 亿元。

4、补偿的实施

(1) 均胜电子需认可并接受香山股份通过合规程序聘请的会计师事务所对均胜群英年度盈利情况出具的专项审核意见。于业绩承诺期间，依据具有证券从业资格的会计师事务所出具的专项审核意见，若存在业绩承诺补偿的，均胜电子应于收到香山股份发出业绩承诺补偿通知后 5 个工作日内，将业绩承诺补偿款支付至香山股份指定账户；

(2) 业绩承诺期限届满后，按照会计准则及中国证券监督管理委员会的相关规定，香山股份须对均胜群英进行减值测试。”

根据毕马威华振出具的《宁波均胜群英汽车系统股份有限公司 2021 年度实际盈利数与利润预测数差异情况说明专项审核报告》（毕马威华振专字第 2200920 号），均胜群英在 2021 年期间实现扣除非经常性损益后的净利润为 24,837 万元，高于 2021 年的承诺净利润 19,000 万元，实现率约为 131%。另外，根据该次交易签订的《均胜群英业绩承诺与补偿协议》及相关补充协议，业绩补偿方式为承诺期满后一次性到期补偿。

截至本回复出具日，均胜电子的 2021 年的业绩补偿义务未触发，本期及后续年度的业绩承诺仍在继续履行中。

会计师回复：

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行的主要审计和核查程序如下：

- 1、取得并查阅均胜电子与香山股份签订的《均胜群英股份转让协议》、《均胜群英股份转让补充协议》和《均胜群英业绩承诺与补偿协议》等交易文件；
- 2、取得并查阅独立财务顾问、律师、会计师等中介机构就香山股份受让均胜群英 51% 股权事项出具的相关文件；
- 3、取得并查阅均胜群英 2018 年度、2019 年度、2020 年度 1-9 月《审计报告》（毕马威华振审字第 2004017 号）；
- 4、取得并查阅《均胜群英评估报告》，复核标的资产评估所采用的方法和使用的关键假设的合理性；
- 5、取得并查阅均胜电子关于出售均胜群英股权的相关公告文件及决议文件；
- 6、取得并查阅《宁波均胜群英汽车系统股份有限公司 2021 年度实际盈利数与利润预测数差异情况说明专项审核报告》（毕马威华振专字第 2200920 号）；
- 7、通过国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等公开渠道核查均胜电子与香山股份的关联关系；
- 8、查阅均胜电子及香山股份与收购相关公告，获取并检查股权转让协议、交易价款银行单据、财产权转移手续等股权收购相关文件，核查上述交易相关款项的收回情况。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、申请人关于出售均胜群英股权的交易背景以及是否构成关联交易的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；
- 2、均胜群英评估价值的定价方法及评估参数选取依据具有合理性；
- 3、截至本回复出具日，本次交易相关款项均按协议约定进行收回，申请人的业绩承诺补偿义务尚未触发；
- 4、申请人就均胜群英业绩承诺的具体内容及业绩补偿情况的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致。

问题 6

发行人国外地区销售收入占比较高，2020 年以来新冠疫情及车规级芯片短缺影响，公司汽车安全系统部分下游客户减缓其新车型排产计划，最终导致公司安全业务在报告期内主营业务收入的下滑；申请人存在向关联方采购、销售商品或劳务情形。请申请人补充说明：

(1) 报告期内汽车安全系统和汽车电子系统业绩变动趋势不一致的原因，与同行业可比公司相同或类似业务的比较情况；结合下游汽车行业整体发展情况、主要客户及相关配套车型的销售情况等，说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险。(2) 外销收入具体分布情况及报告期内各地区收入波动的原因；分析贸易政策、贸易摩擦、新冠疫情、汇率波动、俄乌冲突、缺芯等外部环境对公司境外销售、原材料采购的影响。(3) 分析公司各类产品毛利率与同行业可比公司相同或类似产品毛利率的差异原因及合理性。(4) 报告期内向关联方进行采购和销售的原因、交易金额及占比、定价依据及价格公允性。

请保荐机构及会计师核查并发表意见，并结合物流运输记录、资金划款凭证、发货验收单据、出口单证与海关数据、中国出口信用保险公司数据等情况，说明境外客户销售收入的核查程序、过程、依据、核查意见。

管理层回复：

一、报告期内汽车安全系统和汽车电子系统业绩变动趋势不一致的原因，与同行业可比公司相同或类似业务的比较情况；结合下游汽车行业整体发展情况、主要客户及相关配套车型的销售情况等，说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险

(一) 报告期内汽车安全系统和汽车电子系统业绩变动趋势不一致的原因，与同行业可比公司相同或类似业务的比较情况

1、报告期内汽车安全系统和汽车电子系统的业绩变动趋势不一致的原因

报告期各期，公司汽车安全系统、汽车电子系统的收入和毛利情况如下：

单位：万元

项目		2022年1-6月 (未经审计)	2021年度	2020年度	2019年度
汽车安全系统	营业收入	1,622,172.58	3,230,635.33	3,313,216.74	4,707,051.72
	毛利	132,175.66	274,313.52	372,346.96	719,262.52
汽车电子系统	营业收入	658,929.71	1,271,465.22	1,025,037.11	1,016,352.60
	毛利	117,924.97	241,446.94	177,906.85	175,952.89

注：此处列示的是在上市公司层面合并抵消后的收入及毛利情况

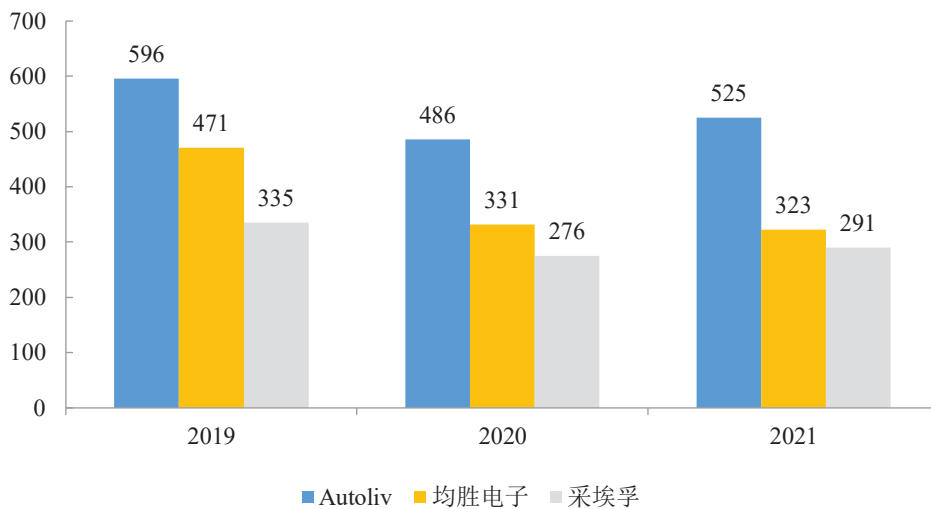
(1) 汽车安全系统和汽车电子系统收入变动趋势情况分析

2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司汽车安全系统分别实现收入 4,707,051.72 万元、3,313,216.74 万元、3,230,635.33 万元和 1,622,172.58 万元，公司汽车电子系统分别实现收入 1,016,352.60 万元、1,025,037.11 万元、1,271,465.22 万元和 658,929.71 万元。报告期内，公司汽车安全系统收入呈现下滑趋势，汽车电子收入呈上升趋势，其变动情况对比分析如下：

1) 汽车安全板块整体受到细分行业市场波动影响，同时报告期内由于部分资产剥离、均胜安全事业部重组整合等原因，收入呈现下降趋势

全球汽车安全市场竞争格局高度集中，根据华经产业研究院的数据，2021 年奥托立夫、均胜电子、采埃孚天合合计占有被动安全市场约 87% 的市场份额。上述三家公司在 2019-2021 年的销售收入情况如下：

单位：亿元



图表 三大国际厂商被动安全相关业务营收

资料来源：公司公告

2019 年、2020 年和 2021 年，奥托立夫、均胜电子和采埃孚天合被动安全业务合计实现营业收入 1,402 亿元、1,093 亿元和 1,138 亿元。受全球新冠疫情、车规级芯片短缺和汽车行业供应链扰动等因素影响，2020 年上述三家公司收入同比均大幅下降，2021 年行业总体收入规模保持相对稳定的趋势。整体来看，公司汽车安全业务同样受到行业波动影响，但于 2020 年和 2021 年相对行业情况下滑趋势更为明显，主要由以下原因导致：

①部分汽车安全资产处置导致 2020 年收入大幅下降

延锋百利得曾为发行人子公司通过 Key Safety Systems, Inc.控制的子公司。2019 年，鉴于发行人与延锋汽车饰件对延锋百利得的合资协议即将到期，合资双方基于各自业务的未来发展战略规划，经协商决定分别购买延锋百利得的相关资产。上述业务重组于 2019 年 12 月完成后，延锋百利得由发行人子公司变为合营公司，不再纳入合并报表范围。根据普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《延锋百利得(上海)汽车安全系统有限公司 2019 年度财务报表及审计报告》（普华永道中天审字（2020）第 20175 号），延锋百利得于 2019 年度实现营业收入约 48.78 亿元，相关重组导致了发行人营业收入规模的下降。

②公司 2018 年收购的高田资产在被公司收购前处于破产重整阶段，新业务拓展处于停滞状态，一定程度上导致公司近几年营业收入下滑

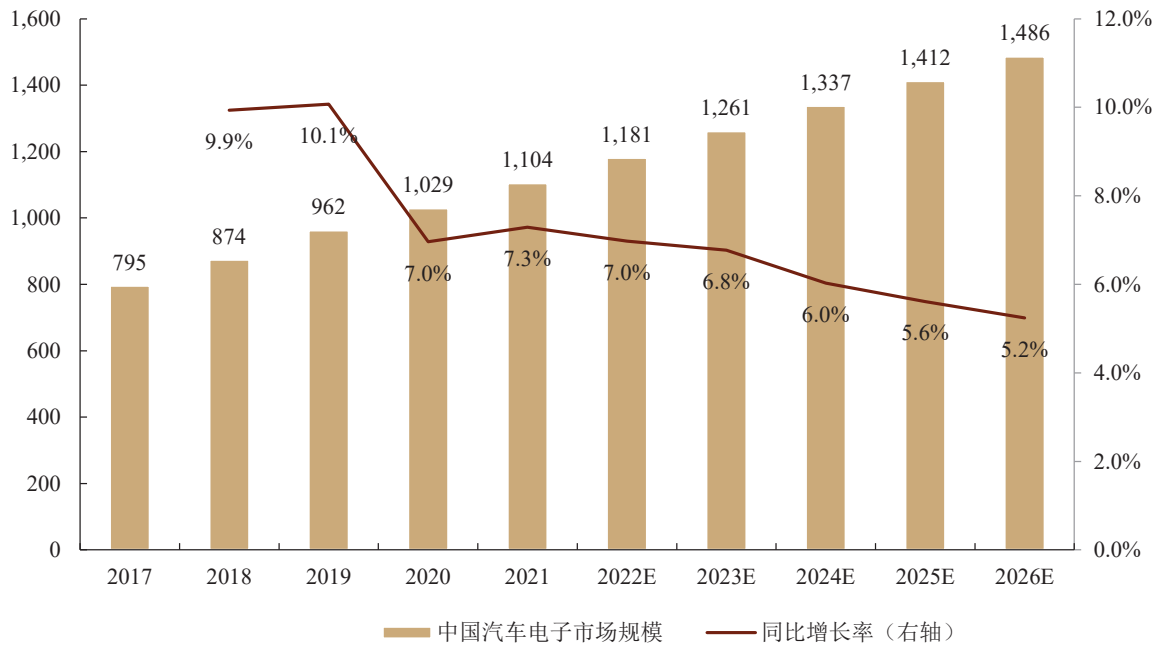
公司于 2018 年 4 月收购了高田旗下除硝酸铵气体发生器业务以外的主要资产。高田原为一家全球知名汽车安全厂商，自 2015 年以来，因气体发生器存在隐患，高田陆续进行了大规模产品召回，最终于 2017 年 6 月陷入财务困境并申请破产。发行人对其资产进行收购前，高田受到过往安全气囊召回事件影响导致业务开展遇到极大阻力，2015 年后新承接订单数量逐渐减少。发行人对其收购后，其部分原有订单逐渐进入生命周期尾声并停止交付，而新业务的承接和开发本身需要一定时间周期，且承接开发后尚需配合下游客户完成一系列研发、试生产、测试等流程后，方能进入量产交付环节。上述原因一定程度上导致公司报告期内营业收入下滑。

③公司报告期内对汽车安全业务的重组整合一定程度上影响了新业务的拓展

公司自 2018 年收购高田资产后，开始了汽车安全事业部的全球业务整合。在整合过渡期内，由于人员调整、全球产能整合等方面原因，公司汽车安全业务板块新承接的业务量受到一定影响。2019 年至 2021 年，公司汽车安全业务板块新获得的全生命周期订单分别为 442 亿元、375 亿元和 218 亿元，呈下降趋势，由此导致报告期内收入规模的下降。受疫情等外部因素影响，汽车安全事业部经历了较长的重组整合周期，但截至 2021 年末，公司重组工作已接近尾声，与整合前相比，汽车安全业务的员工和资源分布都有明显优化。2022 年前三季度，公司汽车安全业务新获订单约 450 亿元，同比实现大幅提升。

2) 受益于行业快速发展, 公司汽车电子业务营收规模呈增长趋势

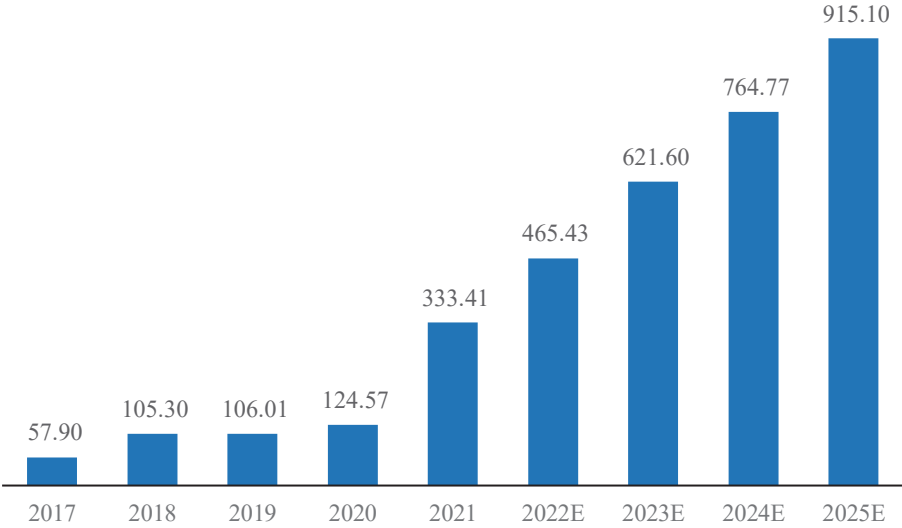
受汽车“新四化”带动影响, 汽车电子行业近年来处于快速发展的趋势。以中国汽车电子行业发展为例, 其市场整体规模从2019年的962亿美元增长至2021年的1,104亿美元, 复合增长率达到7.13%, 具体情况如下:



图表 2017 年-2026 年中国汽车电子市场规模及预测 (亿美元)

资料来源: 华经产业研究院、前瞻产业研究院

报告期内，受到行业整体快速发展影响，公司汽车电子业务业绩表现良好。此外，近年来公司在智能座舱、智能车联和新能源管理系统等相关业务领域大力拓展，随着下游新能源汽车行业的快速发展增长及其智能化、网联化的发展趋势，公司相关板块在报告期内实现了收入快速增长。近年来新能源汽车市场销量情况如下：



图表 2017-2025 年中国新能源汽车市场销量及销量预测

资料来源：弗若斯特沙利文

(2) 汽车安全系统和汽车电子系统毛利变动趋势情况分析

2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司汽车安全系统分别实现毛利 719,262.52 万元、372,346.96 万元、274,313.52 万元和 132,175.66 万元，总体呈下降趋势；公司汽车电子系统分别实现收入 175,952.89 万元、177,906.85 万元、241,446.94 万元和 117,924.97 万元，总体呈上升趋势。除上述收入原因导致的毛利差异外，公司汽车安全系统和汽车电子系统的毛利率也呈现不同变动趋势。报告期各期汽车安全系统、汽车电子系统的毛利率情况如下：

项目	2022 年 1-6 月 (未经审计)	2021 年度	2020 年度	2019 年度
汽车安全系统	8.15%	8.49%	11.24%	15.28%
汽车电子系统	17.90%	18.99%	17.36%	17.31%

报告期内汽车安全系统与汽车电子系统的毛利率变动趋势不一致的主要原因如下：

①汽车安全业务报告期内收入出现下滑，2020 年度与 2021 年度同比分别下降 29.6%和 2.5%，在员工工资、固定资产折旧和无形资产摊销等固定成本保持不变的情况下，导致单位产出的固定成本上升，从而出现毛利率下降；与之对应的，公司汽车电子业务在报告期内收入不断扩张，在规模效应提升的作用下对毛利率的改善具有正面影响；

②公司汽车安全事业部受高田资产于 2018 年被收购前的业务困境及报告期内自身业务整合因素影响，2019 年-2021 年新增订单规模有所下降，由此导致报告期内汽车安全系统板块交付的产品中，原有订单对应的产品占比较高。汽车安全系统相关产品的订单周期通常为 5-7 年，与下游车型生命周期一致，受产品价格年降因素影响，在产品生命周期后期的毛利率通常有一定程度的下降，因此报告期内汽车安全业务毛利率整体呈下降趋势；

③公司汽车电子部分产品在报告期内进行了更新换代，以模块化信息娱乐系统为例，其新一代产品 MIB3 从 2020 年和 2021 年开始大规模量产交付，新产品由于量产初期价格较高，以及技术改良和成本控制带来的产品单位成本减少等原因，相比于原系列产品 MIB2 毛利率有较大提升。

2、报告期内汽车安全系统和汽车电子系统与同行业可比公司相同或类似业务的比较情况

(1) 报告期内汽车安全系统和汽车电子系统与同行业可比公司的收入比较情况

报告期内汽车安全系统与同行业可比公司的收入变动趋势总体一致，发行人收入相较行业下滑趋势更为明显，主要由于部分资产剥离、均胜安全事业部重组整合等原因所致。具体情况可详见本题之“1、报告期内汽车安全系统和汽车电子系统的业绩变动趋势不一致的原因”之“(1) 汽车安全系统和汽车电子系统收入变动趋势情况分析”。

报告期内汽车电子系统与同行业可比公司的收入比较情况如下：

单位：万元

公司	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	同比变化	金额	同比变化	金额	同比变化	金额
伟世通	1,115,903.46	27.46%	1,767,121.98	6.29%	1,662,570.00	-18.91%	2,050,250.10
安波福	5,515,885.35	9.11%	9,952,726.68	16.74%	8,525,565.00	-14.70%	9,995,056.26
华阳集团	248,530.91	21.21%	448,826.95	33.01%	337,443.40	-0.27%	338,340.99
华域汽车	6,874,985.38	3.21%	13,994,413.96	4.77%	13,357,763.97	-7.25%	14,402,362.61
发行人-汽车电子系统	658,929.71 (未经审计)	8.70%	1,271,465.22	24.04%	1,025,037.11	0.85%	1,016,352.60

发行人汽车电子系统报告期内营业收入呈现稳步上升趋势，2020年，受全球新冠疫情影响，可比公司营业收入出现不同程度的下滑，而发行人汽车电子系统收入相对维持稳定，主要系公司新能源管理系统业务受新能源汽车产业链快速发展影响，营业收入同比实现67.6%的快速增长所致；2021年以来，伴随着汽车“电气化、智能化”发展趋势，且新冠疫情在全球范围内逐渐进入常态化管控，公司汽车电子系统及可比公司收入均呈现增长趋势。

报告期内公司汽车电子业务按产品类型划分的收入明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
智能座舱/网联系统	550,154.78	1,061,596.34	860,597.96	918,220.92
新能源管理系统	108,774.94	209,868.89	164,439.15	98,131.69
合计	658,929.71	1,271,465.22	1,025,037.11	1,016,352.60

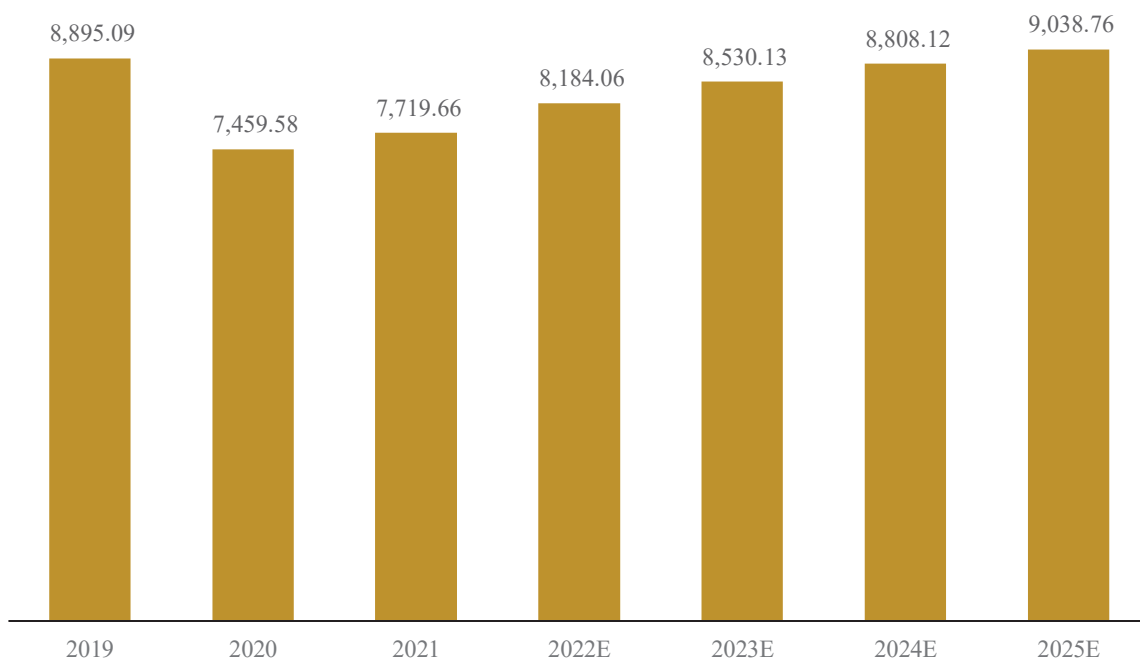
(2) 报告期内汽车安全系统和汽车电子系统与同行业可比公司的毛利率比较情况

报告期内汽车安全系统和汽车电子系统与同行业可比公司的毛利率比较情况可详见本题之“三、分析公司各类产品毛利率与同行业可比公司相同或类似产品毛利率的差异原因及合理性”相关分析。

(二) 结合下游汽车行业整体发展情况、主要客户及相关配套车型的销售情况等，说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险

1、下游汽车行业整体发展情况

根据 IHS Markit 数据，报告期内下游轻型车的整体产量及未来预测产量情况如下：



图表 2019 年-2025 年 (预测) 全球轻型车产量 (万辆)

资料来源：IHS Markit

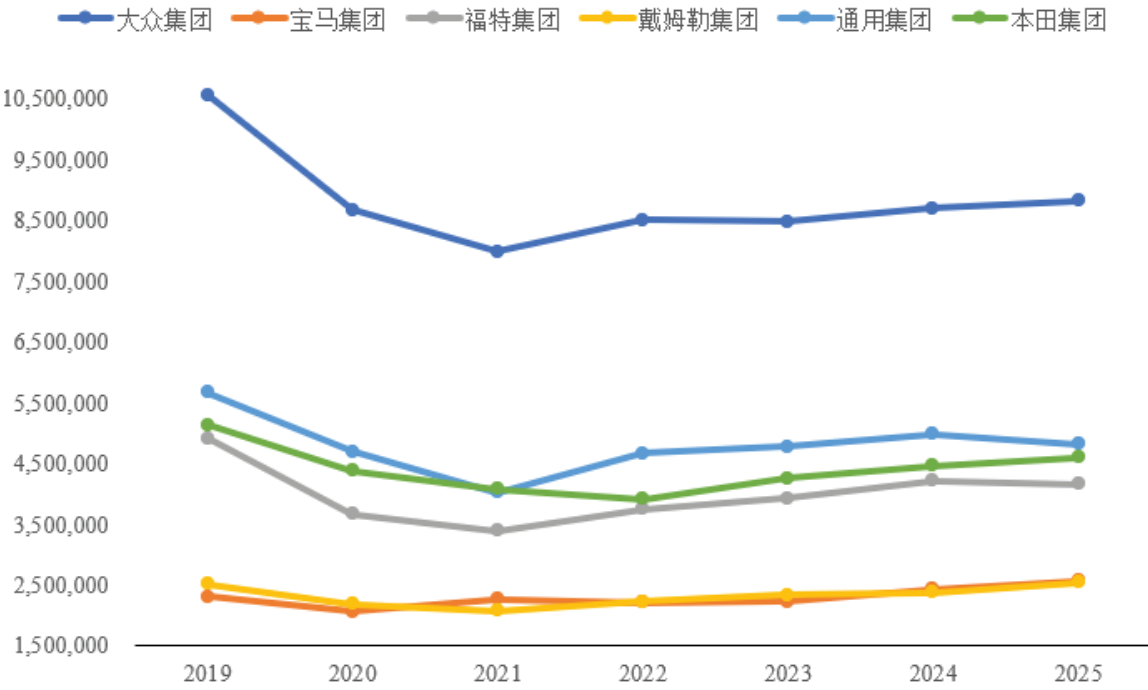
从汽车行业整体情况来看，2020 年受新冠疫情蔓延影响，全球汽车市场发展受阻，轻型车产量较 2019 年出现大幅下滑；但自 2021 年以来，随着疫情在全球范围内逐渐进入常态化管控，下游需求得到释放，汽车产量止跌回升，并出现回暖趋势；根据 IHS 预测数据，全球汽车行业将在后续年度保持稳定回升的态势。

2、主要客户及相关配套车型情况

公司报告期各期主要客户均为全球知名的整车厂商，报告期内各期的前五大客户（合计六家）包括大众集团、宝马集团、福特集团、戴姆勒集团、通用集团及本田集团等。报告期内，上述客户收入贡献合计分别为 3,255,625.63 万元、3,192,319.51 万元、2,802,816.83 万元和 1,419,874.20 万元，占公司收入比例分别为 52.77%、66.66%、61.37%和 61.95%，公司汽车安全系统和汽车电子系统涵盖了各种品类和型号的安全带、安全气囊、智能方向盘、集成式安全解决方案、智能座舱/网联系统和新能源管理系统等产品，广泛应用于各大主机厂的主流量产车型，具体情况如下：

客户	主要配套车型
大众集团	奥迪 Q5、奥迪 A6、宝来、迈腾、朗逸、高尔夫、帕萨特、途观等
宝马集团	宝马 1 系、宝马 5 系、宝马 X1、宝马 X2、宝马 X3、宝马 X5 等
福特集团	福特锐界、福特蒙迪欧、福特 F-150、福特探险者、福特 Bronco、林肯航海家、福特探险者等
戴姆勒集团	奔驰 GLA、奔驰 GLB、奔驰 A 级、奔驰 GLE 等
通用集团	凯迪拉克 CT6、凯迪拉克 XT5、雪佛兰探界者、雪佛兰迈锐宝、别克英朗、别克君威、雪佛兰乐驰等
本田集团	本田缤智、本田 CR-V、本田 ZR-V、本田 XR-V、本田皓影等

公司产品大规模应用于主要客户的主流车型中，因此单个车型的产销量对于公司业务影响较为有限，公司业绩主要受下游客户整体产量影响。报告期内主要客户的产量情况如下：



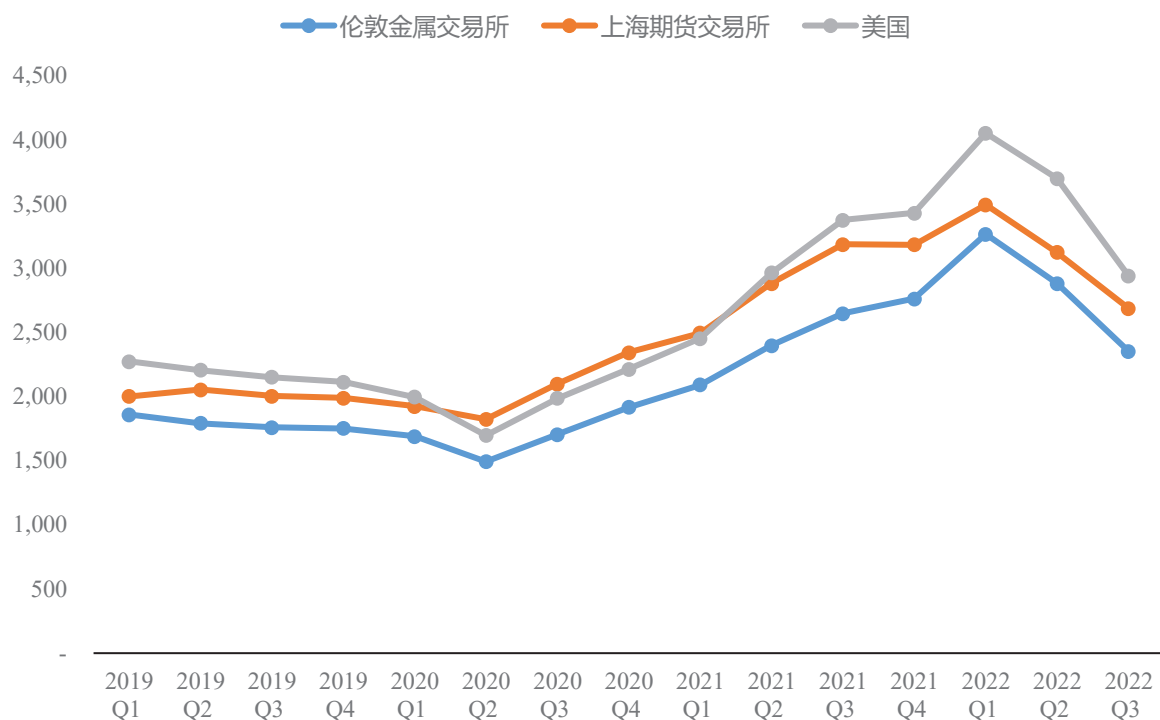
图表 2019 年-2025 年 (预计) 代表客户产量 (万辆)

车型产量资料来源：IHS Markit

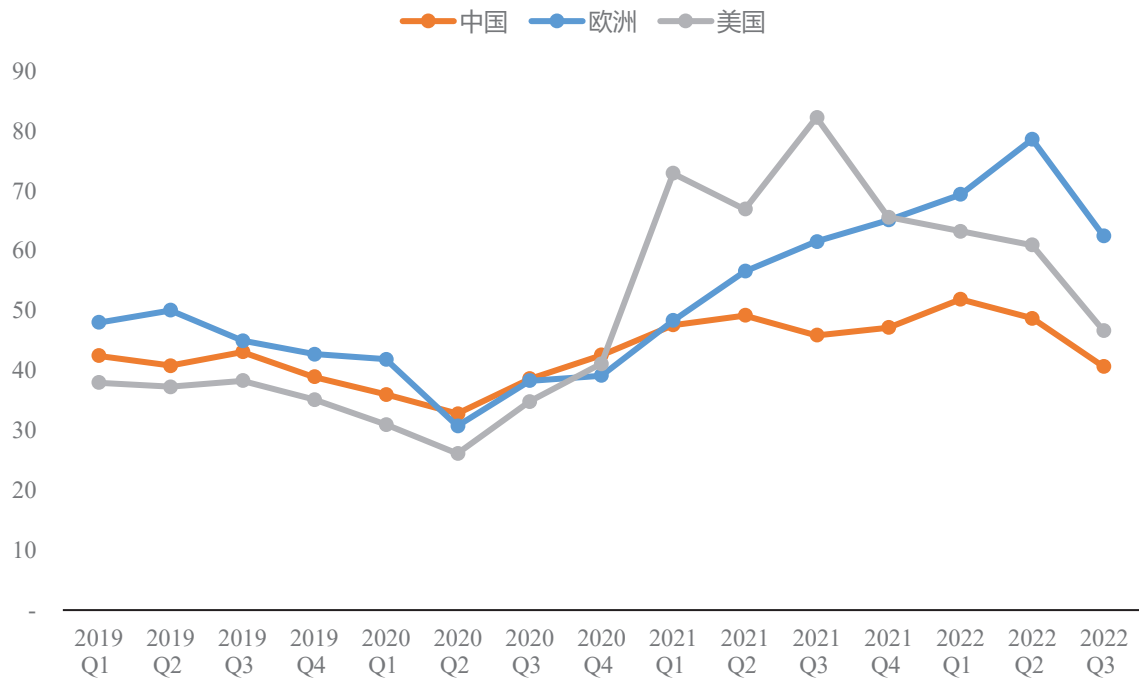
由上图可见，2020 年公司下游主要客户受新冠疫情和车规级芯片短缺等因素影响导致产量出现较大幅度下降；2021 年虽然行业整体有所回暖，但公司部分主要客户受业内结构性影响产量仍然存在一定波动；2022 年以来，随着疫情在全球范围内逐渐进入常态化管控，且部分外部不利影响因素的逐步缓释，主机厂开始逐步执行正常的生产计划，预计未来产量将呈现平稳上升趋势。同时，公司除维护传统客户及其燃油车业务之外，也抓住新能源汽车快速发展的契机，并大力拓展造车新势力客户。虽然对上述客户的销售收入尚未进入公司前五大客户收入水平，但该等客户在报告期内产量大幅提升，为公司未来业务发展奠定良好基础。

3、说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险

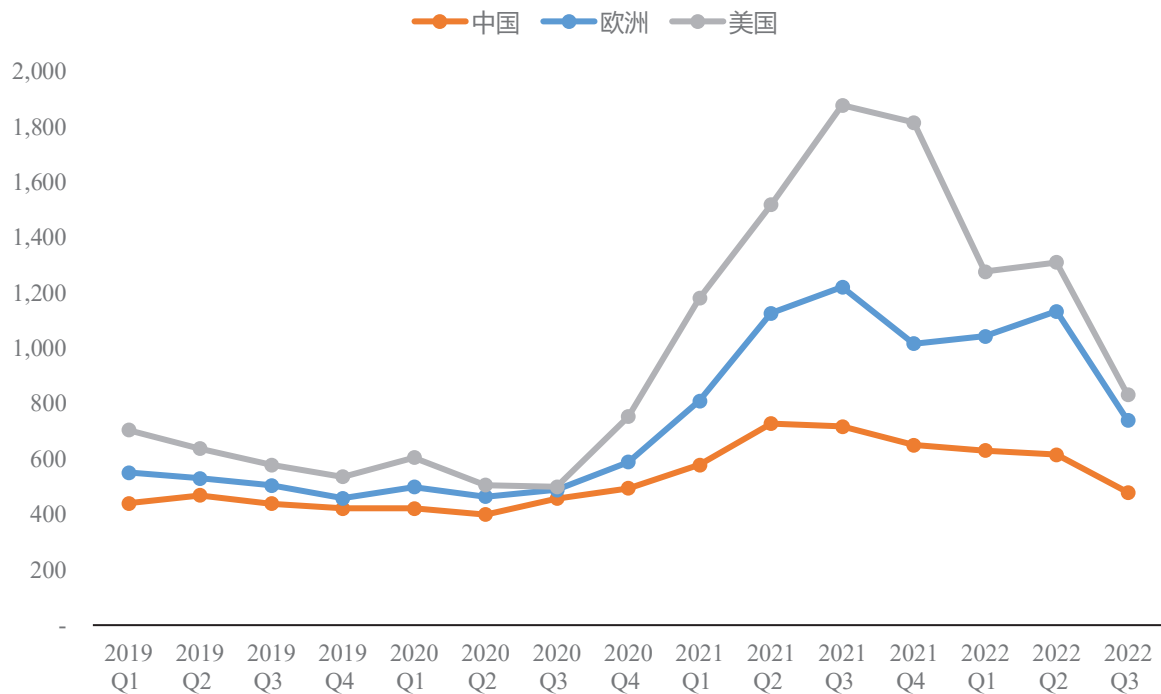
综合上述分析，从汽车行业整体发展和公司主要客户的产量情况来看，自 2022 年以来，随着疫情在全球范围内逐渐进入常态化管控，全球工厂复工复产逐步放开，公司下游客户排产计划将逐渐趋于稳定，全球汽车产量及公司主要客户产量预计后续年度保持稳定回升的态势。同时，影响公司经营业绩的原材料价格上涨等外部不利因素也正在逐步缓解，自 2022 年第二季度以来，铝、丙烯、热轧薄钢板、铜等部分公司生产所需主要原材料的价格呈现下降趋势。公司主要原材料价格近年来变动趋势如下：



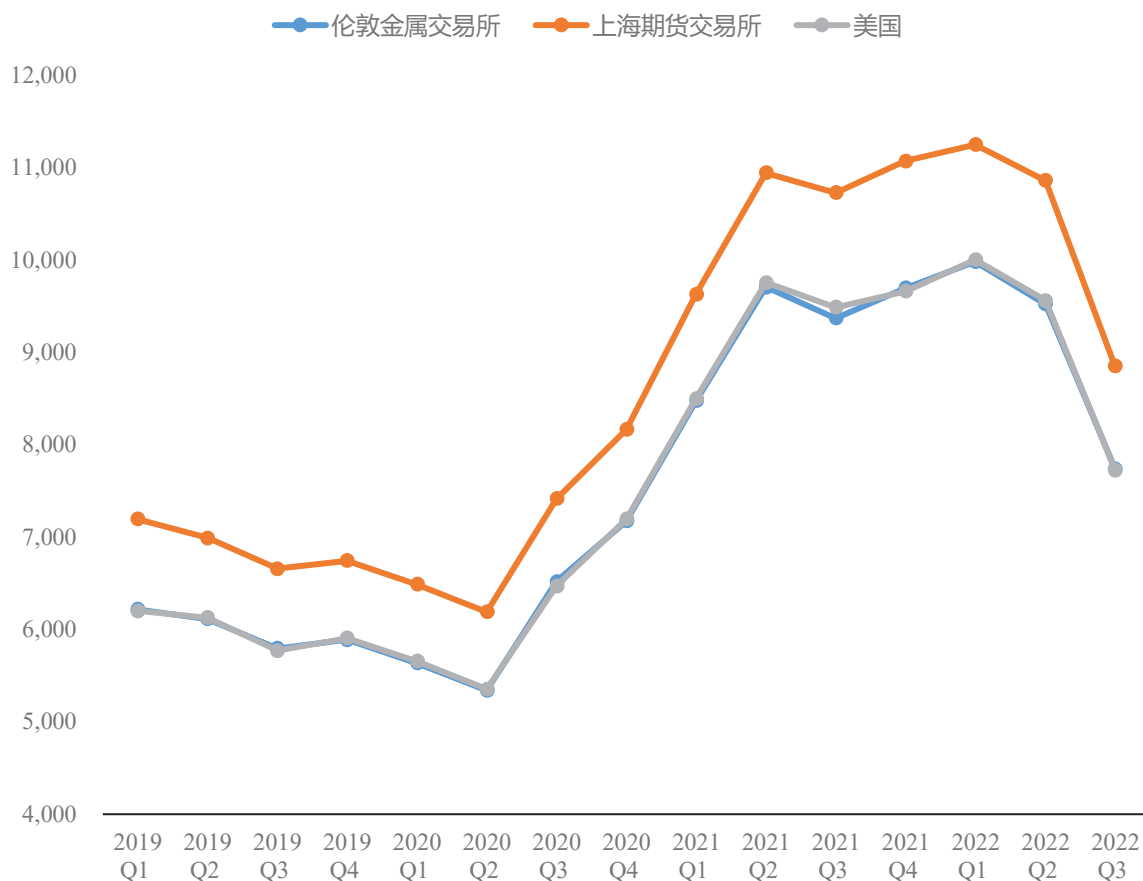
图表 2019 年-2022 年 9 月铝价格走势 (美元/吨)



图表 2019 年-2022 年 9 月丙烯价格走势 (美分/磅)



图表 2019 年-2022 年 9 月热轧薄钢板价格走势 (美元/美吨)



图表 2019 年-2022 年 9 月铜价格走势 (美元/吨)

此外，公司近年来围绕稳供应、控支出、提效率、转成本制定了一系列解决方案及应对措施来提升业绩。随着行业的逐步回暖和公司自身经营效率的提升，2022 年以来公司业绩逐步改善，2022 年第二季度公司实现扭亏为盈，当期归母净利润 5,247.84 万元；2022 年第三季度公司业绩持续转好，单季度营业收入 1,282,321.98 万元，同比增长 22.63%，实现归母净利润 23,647.10 万元。

针对业绩下滑及亏损的风险，公司已在本次非公开发行预案“第四节董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析”之“六、本次非公开发行相关的风险说明”中披露如下：

“2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司营业收入分别为 6,169,890.30 万元、4,788,983.76 万元、4,567,003.24 万元和 2,291,988.10 万元；净利润分别为 145,223.38 万元、20,383.11 万元、-453,546.22 万元和 -26,282.48 万元。2021 年受全球新冠疫情、芯片短缺、供应链扰动等因素的影响，公司短期业务经营面临较大压力导致亏损。2022 年以来，虽然公司实施了一系列内外部“稳增长，提业绩”的措施，使得业绩已有所改善，但若未来仍有对公司业务发展存在潜在负面影响的内外部不可控因素，包括因疫情持续、汽车消费需求下

降、下游客户的车型销量不及预期从而调整生产计划等原因导致公司收入下滑，或因原材料、能源价格和运输费用攀升等原因给公司业绩恢复造成阻力，则公司在未来仍可能存在持续亏损的风险。”

二、外销收入具体分布情况及报告期内各地区收入波动的原因；分析贸易政策、贸易摩擦、新冠疫情、汇率波动、俄乌冲突、缺芯等外部环境对公司境外销售、原材料采购的影响

（一）外销收入具体分布情况及报告期内各地区收入波动的原因

与国内部分同行业公司海外收入主要来自于产品出口不同，公司在欧洲、美洲和亚洲等都拥有完整的生产经营体系，其中海外业务主要以“就近生产、就近供应”原则为主。报告期内，公司境内生产、境外销售的出口情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月 (未经审计)	2021年	2020年	2019年
公司外销出口规模	62,004.21	139,527.29	102,002.46	130,834.26
公司营业收入	2,291,988.10	4,567,003.24	4,788,983.76	6,169,890.30
占比	2.71%	3.06%	2.13%	2.12%

注：公司外销出口规模不包含合并报表范围内主体之间的交易。

报告期内，公司主营业务收入分别为 6,107,035.68 万元、4,705,350.30 万元、4,502,100.55 万元和 2,281,102.29 万元，主营业务收入分地区的情况如下：

单位：万元

地区	2022年1-6月 (未经审计)		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
亚洲区	772,507.89	33.87%	1,623,671.85	36.06%	1,668,407.05	35.46%	2,280,008.09	37.33%
欧洲、中东及非洲区	954,499.51	41.84%	1,924,745.25	42.75%	1,859,035.76	39.51%	2,299,308.52	37.65%
美洲区	554,094.89	24.29%	953,683.45	21.18%	1,177,907.48	25.03%	1,527,719.06	25.02%
合计	2,281,102.29	100.00%	4,502,100.55	100.00%	4,705,350.30	100.00%	6,107,035.68	100.00%

2020年12月，发行人将其持有的均胜群英51%的股份转让给广东香山衡器集团股份有限公司，自此均胜群英不再为发行人控制，公司及合并报表范围内子公司不再生产功能件及总成相关产品。剔除功能件及总成业务收入后，公司主营业务收入分地区的情况如下：

单位：万元

地区	2022年1-6月 (未经审计)		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
亚洲区	772,507.89	33.87%	1,623,671.85	36.06%	1,493,550.78	34.35%	2,110,722.45	36.81%
欧洲、中东及非洲区	954,499.51	41.84%	1,924,745.25	42.75%	1,721,235.13	39.59%	2,106,628.98	36.74%
美洲区	554,094.89	24.29%	953,683.45	21.18%	1,132,863.62	26.06%	1,517,156.77	26.46%
合计	2,281,102.29	100.00%	4,502,100.55	100.00%	4,347,649.53	100.00%	5,734,508.20	100.00%

2020年，受全球新冠疫情、车规级芯片短缺带来的下游需求减少影响，公司各区域营业收入均出现大幅下滑；此外发行人于2019年末处置了延锋百利得相关资产，延锋百利得不再纳入合并报表范围，进一步导致2020年亚洲区收入的下降。2021年以来，随着疫情在全球范围内逐渐进入常态化管控，以及公司汽车电子业务随着行业快速发展同比实现了24.04%的高速增长，发行人亚洲区和欧洲、中东及非洲区收入较2020年有所增长；但美洲区由于2021年内美元汇率的下降，以及区域内部分下游客户因车规级芯片短缺制约导致排产计划受到制约，收入仍呈现下滑趋势。

（二）分析贸易政策、贸易摩擦、新冠疫情、汇率波动、俄乌冲突、缺芯等外部环境对公司境外销售、原材料采购的影响

1、贸易政策、贸易摩擦的影响

公司作为一家全球领先的汽车零部件供应商和技术服务提供商，在亚洲、欧洲和美洲等主要汽车产地均建立了完整的生产供应体系，生产工厂就近分布在中国、墨西哥、波兰、匈牙利、罗马尼亚、印度、日本等汽车产出国家或地区。如前所述，发行人海外业务主要以“就近生产、就近供应”原则为主，通过在主要客户及供应商所在地搭建采购、生产、销售体系，一定程度上规避了不同国家与地区间贸易政策和贸易摩擦的影响。

2、新冠疫情、俄乌冲突等外部因素的影响

2020年以来的新冠疫情以及2022年初爆发的俄乌冲突等外部因素均对全球汽车产业链造成了冲击。从销售端看，下游整车企业自新冠疫情以来出现不同程度停工停产，叠加2022年

初俄乌冲突对部分欧洲区域市场的冲击，以及消费者在新冠疫情、全球局势动荡的环境下对消费支出持观望态度，导致近年来汽车产销量出现较大波动。根据 IHS Markit 数据，2020 年全球汽车产量整体下滑 16.14%，对公司业务造成较大冲击；但 2021 年以来，由于新冠疫情在全球范围内逐渐进入常态化管控，下游需求得到释放，2021 年全球汽车产量相比 2020 年上升 3.49%；2022 年虽然受到俄乌冲突短期的冲击影响，但随着境外主要市场新冠疫情管控的进一步放松，前三季度全球汽车产量相比 2021 年同期仍实现 7.5% 的增长。根据 IHS Markit 2022 年 10 月的最新预测数据，全球汽车产量将在后续年度仍保持稳定回升的态势，预计 2022-2025 年全球汽车产量复合增长率将保持在 3% 以上。新冠疫情、俄乌冲突等因素对公司境外销售的影响将逐渐缓释。

从采购端来看，新冠疫情的蔓延对世界范围内各工业生产领域均造成了一定程度的冲击，加之新冠疫情以来全球主要国家为刺激经济增长而制定的宽松货币政策影响，主要工业品和原材料的价格于 2020 年和 2021 年不断攀升；2022 年初俄乌冲突的爆发更加剧了大宗商品价格的上涨。受上述因素叠加影响，公司产品生产所需的主要原材料铝、丙烯、热轧薄钢板和铜等原材料价格于 2021 年底至 2022 年初达到高位；但 2022 年第二季度以来，随着新冠疫情步入常态化管控、美联储、欧洲央行等进入加息周期控制通胀，以及各国采取一系列措施消化俄乌冲突对市场的短期冲击，相关原材料的价格呈现下降趋势，预计上述因素对公司境外采购的影响未来将逐步减弱。公司主要原材料价格近年来变动趋势参见本题“一、报告期内汽车安全系统和汽车电子系统业绩变动趋势不一致的原因，与同行业可比公司相同或类似业务的比较情况；结合下游汽车行业整体发展情况、主要客户及相关配套车型的销售情况等，说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险”之“(二)结合下游汽车行业整体发展情况、主要客户及相关配套车型的销售情况等，说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险”之“3、说明公司业绩是否存在进一步下滑的风险”相关回复。

3、汇率波动的影响

报告期内，公司境外销售收入占比分别为 78.28%、76.67%、75.89% 和 76.68%。公司境外销售与境外采购主要以美元、欧元计价和结算。对于以非美元或欧元作为记账本位币的境外公司，汇率波动对其当期损益产生影响。报告期各期，发行人净汇兑损益分别为 -1,079.75 万元、-1,494.71 万元、-2,267.01 万元和 24,437.55 万元。2022 年上半年汇兑收益金额较大，主要受美元升值影响所致。若未来美元、欧元汇率产生较大波动，将可能对公司的境外业务经营业绩造成一定程度的影响。

4、车规级芯片短缺的影响

车规级芯片方面，2020 年以来受新冠疫情影响，人们居家办公，市场对手机和电脑所使用芯片的需求增加，半导体芯片公司于是纷纷将生产重心转向了消费电子产品领域。而随着汽车制造商陆续开始新冠疫情后的复产复工，车规级芯片却无法及时得到充足的供应，同时汽车

行业进入数字化、电动化、智能化的变革时代后，汽车电子成为汽车行业创新发展的核心要素，更进一步增加了对车规级芯片的需求，导致需求端与供给端不匹配的加剧。芯片短缺使全球汽车制造企业均受到不同程度的影响。根据 Auto Forecast Solutions 的数据，2021 年全年因芯片供应短缺已造成全球汽车市场减产约 1,020 万辆。其中，欧洲全年累计减产量约为 295.4 万辆，北美洲累计减产量约为 317.8 万辆，中国累计减产量约为 198.2 万辆，亚洲其他地区累计减产量约为 174 万辆。2022 年上半年部分车规级芯片，尤其是 MCU 芯片的供应仍然紧缺，但全球主要芯片企业自 2021 年起已经逐步加大了车规级芯片的生产供应计划，新建产能也将陆续释放，随着新冠疫情常态化防控，国内外芯片产品供给能力也在逐步提升，预计汽车缺芯的影响将逐步减弱。

三、分析公司各类产品毛利率与同行业可比公司相同或类似产品毛利率的差异原因及合理性

2019 年度和 2020 年度，发行人主要产品类别包括汽车安全系统、汽车电子系统和功能件及总成。2020 年 12 月 31 日，发行人向香山股份出售均胜群英 51% 股权，均胜群英不再纳入公司合并报表范围，自此公司主营业务不再包括功能件及总成相关产品。报告期内，公司各类产品的毛利率情况如下：

项目	2022 年 1-6 月 (未经审计)	2021 年度	2020 年度	2019 年度
汽车安全系统	8.15%	8.49%	11.24%	15.28%
汽车电子系统	17.90%	18.99%	17.36%	17.31%
功能件及总成	-	-	21.80%	23.29%
合计	10.96%	11.46%	13.39%	16.12%

(一) 公司汽车安全系统与同行业可比公司相同或类似产品毛利率的比较情况

公司是全球第二大汽车安全供应商。全球汽车安全市场竞争格局高度集中，根据华经产业研究院的数据，2021 年奥托立夫、均胜电子、采埃孚天合合计占有被动安全市场约 87% 的市场份额。同行业可比公司中，奥托立夫为美股上市公司，天合汽车集团自 2015 年被德国采埃孚股份公司收购后正式从纽交所退市，毛利率情况未进行公开披露，因此在此选取奥托立夫公司作为汽车安全系统的可比公司进行同行业分析。

公司汽车安全系统与奥托立夫毛利率情况对比如下：

公司	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
奥托立夫	14.60%	18.36%	16.74%	18.54%
发行人-汽车安全系统	8.15% (未经审计)	8.49%	11.24%	15.28%

报告期内奥托立夫毛利率呈现波动下降趋势，发行人报告期内汽车安全系统毛利率相比奥托立夫的总体下降幅度更大，主要系：

1) 公司于 2018 年收购了高田除硝酸铵气体发生器外的资产，由于高田在资产被收购前因安全气囊召回事件陷入破产重组，导致业务开展遇到极大阻力。发行人对其收购后，其新业务的承接和开发本身需要一定时间周期，且承接开发后尚需配合下游客户完成一系列研发、试生产、测试等流程后，方能进入量产交付环节。上述情况叠加报告期内公司汽车安全事业部自身业务重组的影响，一定程度上导致公司报告期内市场份额的下滑。而奥托立夫作为均胜电子汽车安全业务全球最大的竞争对手，本身营收规模相比发行人汽车安全系统较大，且在报告期内承接了公司部分失去的业务份额。2020 年和 2021 年，均胜电子汽车安全业务收入同比变动幅度为-29.72%和-2.42%；而奥托立夫同比变动幅度为-18.46%和 8.02%。上述收入变动趋势的不同导致规模效应在两家公司之间产生不同影响，从而产生了毛利率波动的差异；

2) 如前所述，公司汽车安全系统由于自收购高田资产后，持续进行汽车安全事业部的全球业务整合，汽车安全业务板块新承接的业务量受到一定影响，报告期内公司汽车安全系统新增订单呈下降趋势，由此导致报告期内汽车安全系统板块交付的产品中，原有订单对应的产品占比提升，受产品价格年降因素影响，在产品生命周期后期的毛利率通常有一定程度的下降，因此报告期内公司汽车安全业务毛利率较可比公司下降幅度更高。

(二) 公司汽车电子系统与同行业可比公司相同或类似产品毛利率的比较情况

公司在汽车电子系统领域的同行业可比公司主要为伟世通、安波福、华阳集团及华域汽车。

公司汽车电子系统与可比公司毛利率情况对比如下：

公司	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
伟世通	9.00%	9.16%	9.62%	11.00%
安波福	12.50%	15.60%	14.85%	18.43%
华阳集团	21.51%	21.57%	23.62%	22.43%
华域汽车	13.61%	14.38%	15.23%	14.46%
平均数	14.15%	15.18%	15.83%	16.58%
发行人-汽车电子系统	17.90%	18.99%	17.36%	17.31%

发行人汽车电子系统报告期内毛利率维持相对稳定，而可比公司毛利率呈现小幅下降趋势，其差异主要因公司汽车电子部分产品在报告期内进行了更新换代。以模块化信息娱乐系统为例，其新一代产品 MIB3 从 2020 年和 2021 年开始大规模量产交付，新产品由于量产初期价格较高，以及技术改良和成本控制带来的产品单位成本减少等原因，相比于原系列产品 MIB2 毛利率有较大提升。

四、报告期内向关联方进行采购和销售的原因、交易金额及占比、定价依据及价格公允性

(一) 报告期内关联交易情况

2019年度、2020年度、2021年度、2022年1-6月，公司向关联方销售的总金额占当期营业收入的比例分别为0.02%、0.03%、0.30%以及0.26%，向关联方采购的总金额占当期营业成本的比例分别为0.49%、1.92%、0.46%以及0.34%。报告期内公司向关联方销售及采购的金额占公司营业收入、营业成本的比例均较小，相关交易不会对发行人日常生产经营产生重大影响。

报告期内，公司向关联方销售和采购的交易金额及占比如下表所示：

1、向关联方销售

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022年1-6月 (未经审计)		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
JOYSONQUIN Automotive Systems Polska Sp. z o.o.	销售商品	3,317.97	0.14%	7,052.30	0.15%	-	-	-	-
JOYSONQUIN Automotive Systems México S.A. de C.V.	销售商品	1,851.67	0.08%	3,843.86	0.08%	-	-	-	-
延锋百利得(上海)汽车安全系统有限公司	销售商品	120.82	0.01%	1,092.84	0.02%	43.27	0.01%	895.40	0.01%
宁波均胜群英汽车系统股份有限公司	销售商品/提供劳务	372.99	0.02%	755.53	0.02%	-	-	-	-
其他	销售商品/提供劳务	292.54	0.01%	840.17	0.02%	870.16	0.02%	487.96	0.01%
合计		5,955.99	0.26%	13,584.70	0.30%	913.43	0.03%	1,383.36	0.02%

2、从关联方采购

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022年1-6月 (未经审计)		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
宁波均普智能制造股份有限公司	采购商品/ 接受劳务	3,621.95	0.18%	8,475.11	0.21%	15,911.95	0.38%	4,614.48	0.09%
PIA Automation Bad Neustadt GmbH	采购商品/ 接受劳务	2,014.22	0.10%	3,819.18	0.09%	18,873.99	0.45%	14,680.05	0.28%
宁波均胜群英汽车系统股份有限公司	采购商品/ 接受劳务	38.68	0.01%	2,467.83	0.06%	-	-	-	-
宁波市科技园区均胜物业管理有限公司	接受劳务	777.89	0.04%	1,729.01	0.04%	1,894.40	0.05%	1,384.89	0.03%
延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司	采购商品/ 采购长期资产	-	-	1,531.15	0.04%	39,180.00	0.94%	-	-
宁波均源塑胶科技有限公司	采购商品	-	-	-	-	3,627.81	0.09%	1,116.77	0.02%
PIA Automation Holding GmbH	采购商品	-	-	-	-	-	-	3,016.49	0.06%
其他	采购商品/ 接受劳务	488.27	0.02%	633.01	0.02%	177.52	0.01%	580.98	0.01%
合计		6,941.01	0.34%	18,655.29	0.46%	79,665.67	1.92%	25,393.66	0.49%

（二）关联交易背景及原因

报告期内相关主体合计与公司发生关联采购或关联销售的金额超过 1,000 万元的交易背景及原因如下：

1、与宁波均胜群英汽车系统股份有限公司（以下简称“均胜群英”）及其子公司 JOYSONQUIN Automotive Systems Polska Sp. z o.o 和 JOYSONQUIN Automotive Systems México S.A. de C.V.的采购及销售业务

均胜群英原先系发行人合并报表范围内的子公司，2020 年 12 月 31 日，发行人将其持有的均胜群英 51%的股份转让给广东香山衡器集团股份有限公司，均胜群英及其控股子公司自此不再纳入发行人合并报表范围，并成为公司关联方。均胜群英主营业务为汽车智能座舱部件，新能源汽车配件、充配电业务及其他产品的研发、生产及销售，与公司同属汽车零配件行业。在均胜群英为公司合并报表范围内子公司期间，公司旗下各主体与均胜群英的交易内容主要包括销售汽车内饰配件等产品、提供租赁服务以及采购智能座舱零部件产品和服务。在公司于 2020 年出售均胜群英控制权后，出于业务连贯性的考虑，上述业务继续进行延续。因此，报告期内公司与均胜群英及其子公司的关联交易具有合理性。

2、与宁波均普智能制造股份有限公司（以下简称“均普智能”）及其子公司 PIA Automation Bad Neustadt GmbH 和 PIA Automation Holding GmbH 的采购业务

在报告期内，公司主要从均普智能采购用于生产汽车电子和汽车安全系统的专用智能制造装备。均普智能与公司建立了长期的项目合作关系，就公司智能制造装备相关需求积累了丰富的项目经验。另一方面，公司和均普智能位于同一城市，地理位置接近，项目进度和验收环节受新冠疫情影响较小，同期第三方供应商与公司地理位置大多相距较远，因此，报告期内公司与均普智能及其子公司的关联交易具有合理性。

3、与延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司（以下简称“延锋百利得”）的采购及销售业务

延锋百利得为公司与延锋汽车饰件的合资子公司。2019 年，鉴于发行人与延锋汽车饰件对延锋百利得的合资协议即将到期，合资双方基于各自业务的未来发展战略规划，经协商决定分别购买延锋百利得的相关资产。上述业务重组于 2019 年 12 月完成后，延锋百利得由发行人子公司变为合营公司，不再纳入合并报表范围。由于业务重组后延锋百利得与部分客户的销售合同及与部分供应商的采购合同仍然有效，考虑到变更业务主体需要与客户和供应商履行较为繁琐的认证程序并重新进行谈判和协议签署，为了保证业务的延续性，各方约定业务重组前延锋百利得尚未履行完毕的销售和采购均暂由其继续实施。延锋百利得向供应商采购原材料后，

平价销售给公司；同时，公司生产部分产品并销售给延锋百利得，由延锋百利得平价交付给客户。综上，报告期内公司与延锋百利得的关联交易具有合理性。

4、与宁波市科技园区均胜物业管理有限公司（以下简称“均胜物业”）的采购业务

报告期内，公司与均胜物业发生的关联采购均为向其支付物业管理费用。公司作为宁波新工业城工业厂区的产权人，经多方比价和考察后，基于均胜物业专业、高效的物业管理服务，委托其为公司提供物业管理服务。报告期内公司与均胜物业的关联交易具有合理性。

5、与宁波均源塑胶科技有限公司（以下简称“均源塑胶”）的采购业务

均源塑胶是公司原合并范围内子公司均胜群英的联营公司，主营业务为电镀饰条的生产与销售，并已与均胜群英保持多年长期稳定的合作。由于电镀件生产所需的电镀工艺较为复杂，对各项技术指标的要求均极其严格，为保证电镀件的稳定供应及合作项目的连贯性，报告期内均胜群英持续从均源塑胶采购电镀饰条。因此，报告期内公司与均源塑胶的关联交易具有合理性。

（三）关联交易定价依据及价格的公允性

报告期各期，公司向关联方销售的总金额占当期营业收入的比例均不超过 0.3%；向关联方采购的总金额占当期营业成本的比例均不超过 2%，相关交易不会对发行人日常生产经营产生重大影响。公司制定了相关的关联方交易定价政策文件，包括公司制定定价政策的目标、各类产品及服务定价所采用的定价方法、参数、计算公式、可比交易选择等，确保交易定价的公允性。报告期内相关主体合计与公司发生关联采购或关联销售的金额超过 1,000 万元的交易相关定价依据及价格公允性如下：

1、关联销售

（1）公司向均胜群英及其子公司 JOYSONQUIN Automotive Systems Polska Sp. z o.o 和 JOYSONQUIN Automotive Systems México S.A. de C.V. 销售内饰配件相关零部件，销售价格主要参考公司同期其他同类产品的销售价格、并通过双方协商确定，相关交易定价具有公允性；

（2）公司向延锋百利得销售安全带、安全气囊等产品。在公司与延锋汽车饰件的合资安排到期后，延锋百利得进行了业务重组并变更为发行人合营公司，但延锋百利得与部分客户的销售合同仍然存续有效。为了保证销售合同被一贯有效地执行，公司与延锋汽车饰件约定，由公司按照与终端客户约定的销售价格将相关产品销售给延锋百利得，再由延锋百利得继续履行销售合同。公司与终端客户约定的销售价格主要参考公司同期其他同类产品的销售价格、并通

过双方协商确定，公司向延锋百利得销售的产品价格为最终销售价格的平价转移，相关交易定价具有公允性。

2、关联采购

(1) 公司向均胜群英及其子公司采购的商品主要为智能座舱零部件及新能源相关技术。智能座舱零部件的定价主要依据原材料成本、加工费用及一定的合理毛利确定；而新能源相关技术的定价则依据市场类似商品的交易价格，并通过双方协商确定，相关交易定价具有公允性；

(2) 公司向均普智能及其子公司采购的商品主要为生产汽车电子和汽车安全系统的专用智能制造装备。该产品具有高度定制化的特点，采购价格主要结合材料成本、工艺复杂程度、安装周期等因素，通过双方协商确认，相关交易定价具有公允性；

(3) 公司主要向均胜物业采购物业管理相关服务，物业费用参考宁波新工业城工业厂区附近公开市场高端办公楼物业费的平均价格区间、并通过双方协商确定，相关交易定价具有公允性；

(4) 由于公司与延锋汽车饰件合资安排到期，2020 年公司向合营公司延锋百利得采购了部分机器设备等长期资产，采购价格主要基于相关资产的评估价值、并经双方协商确定，相关交易定价具有公允性。同时，由于延锋百利得与主要供应商已签订的部分采购交易延续至 2021 年，为了保证业务采购合同被一贯有效地执行，公司与延锋汽车饰件约定，由延锋百利得按照原先与供应商约定的采购价格继续向供应商采购相关原材料，再由公司向延锋百利得平价采购。延锋百利得向供应商采购原材料的价格系基于市场价格并经双方协商确定，公司向延锋百利得采购的原材料价格为与最终采购价格的平价转移，相关交易定价具有公允性；

(5) 公司从均源塑胶采购的电镀饰条需根据具体项目需求进行定制，采购价格主要结合材料成本、工艺复杂程度、加工费用及一定合理毛利等因素制定，相关交易定价具有公允性。

综上，公司关联交易定价方法符合交易实质，关联交易定价公允。

会计师回复：

(一) 核查程序

针对上述事项，我们执行的主要审计和核查程序如下：

1、访谈申请人管理层，了解汽车安全系统和汽车电子系统业绩变动趋势不一致的原因；

2、查阅同行业可比上市公司定期报告及下游汽车行业的发展数据，分析申请人业绩变动趋势及毛利率与同行业可比公司的差异原因；

3、获取报告期内申请人与关联方发生的关联采购和关联销售清单，访谈申请人管理层、关联方等相关人员，了解关联交易的原因、背景和定价政策等；

4、抽样检查申请人与关联方签署的业务合同以及发票等资料；

5、获取报告期内申请人各区域收入构成明细；访谈申请人管理层，了解外销情况及各地区收入波动原因；

6、访谈申请人管理层，了解贸易政策、贸易摩擦、新冠疫情、汇率波动、俄乌冲突、缺芯等外部环境对公司境外销售、原材料采购的影响；

7、获取了申请人报告期各期境内生产并对外销售的产品出口明细，了解了公司报告期内的出口规模、变动情况，以及出口产品中对合并报表范围外主体销售的情况；

8、抽样核查出口商品的物流运输记录、发货验收单据、出口单证与海关数据中所记载的商品名称、数量和金额的一致性；并通过资金划款凭证查看期后款项收回情况，以验证境内出口境外销售收入的真实性、准确性和完整性；

9、向公司管理层了解了申请人中国出口信用保险公司投保情况；

10、委派境外毕马威审计团队，获取各地区重要子公司的收入信息并执行穿行测试；访谈申请人管理层，了解各地区收入波动原因；通过抽查境外销售商品的发货单/签收单以及发票等信息，以验证境外销售收入的真实性、准确性和完整性。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

1、申请人关于报告期内汽车安全系统和汽车电子系统业绩变动趋势不一致原因的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；

2、申请人关于公司各类产品毛利率与同行业可比公司毛利率差异原因及合理性的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；

3、申请人就报告期内向关联方进行采购和销售的原因、交易金额及占比、定价依据及价格公允性的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；

4、结合申请人物流运输记录、资金划款凭证、发货验收单据、出口单证与海关数据等信息，报告期内申请人从境内出口至境外的销售收入具备真实性、准确性和完整性；

5、结合申请人物流运输记录和发票等信息，报告期内申请人的境外销售收入具备真实性、准确性和完整性；

6、报告期内，申请人境外销售收入的确认和相关会计处理在所有重大方面符合《企业会计准则第 14 号——收入》的规定。

问题 7

申请文件显示，报告期内申请人货币资金余额较高。请申请人：

(1) 说明报告期内货币资金主要构成情况、具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、与关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形。(2) 说明最近三年一期财务费用构成中利息支出、利息收入等明细情况，利息收入与货币资金余额是否匹配。

(3) 结合货币资金及理财产品持有情况、资产负债情况以及经营资金需求情况，说明本次发行融资补充流动资金的必要性。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

管理层回复：

一、说明报告期内货币资金主要构成情况、具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、与关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形

(一) 报告期内货币资金主要构成情况、具体用途及存放管理情况

1、报告期内货币资金主要构成情况、具体用途

公司货币资金主要包括库存现金、银行存款和其他货币资金。报告期各期末，公司货币资金构成情况及具体用途如下表所示：

单位：万元

项目	2022年 6月30日 (未经审计)	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	具体用途
库存现金	113.41	130.76	143.11	137.46	满足公司及下属公司日常零星支出
银行存款	419,353.48	454,793.87	712,407.26	580,653.29	主要用于公司日常经营所需资金支付及项目建设，如支付采购货款、支付在建工程款项、支付人员工资、缴纳税费、支付费用、支付借款本金及利息等
其他货币资金	168,438.91	169,772.86	152,451.34	77,171.51	贷款保证金、其他保证金
合计	587,905.80	624,697.49	865,001.71	657,962.25	-
占期末总资产比例	11.45%	12.17%	15.37%	11.56%	-

2、货币资金存放管理情况

公司建立健全并持续完善内部财务管理体制，加强对货币资金的内部控制。公司库存现金单独存放，由会计与出纳定期盘点；公司银行存款存放在公司及子公司所属银行账户，由会计与出纳定期盘点；其他货币资金中，贷款保证金、其他保证金均存放在公司及子公司所属银行账户。

公司及子公司均独立开设银行账户。截至 2022 年 6 月 30 日，公司存款大于或等于 1 亿元的账户共有 13 个，合计存放金额 30.66 亿元，占期末货币资金余额 52.15%，存放于中国银行股份有限公司宁波市分行、中国邮政储蓄银行股份有限公司宁波鄞州区支行、招商银行股份有限公司宁波分行、中国工商银行股份有限公司宁波鼓楼支行、中国建设银行股份有限公司宁波鄞州分行、中国农业银行股份有限公司宁波鄞州新区支行、兴业银行股份有限公司宁波海曙支行、Bank of Tokyo Russia、Commerzbank AG 等 9 家银行。

(二) 是否存在使用受限、与关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形

报告期各期末，公司货币资金中使用受到限制的货币资金及前次募集资金余额总和分别为 77,171.51 万元、320,421.11 万元、196,641.86 万元和 199,272.94 万元，具体如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日 (未经审计)	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
贷款保证金	122,599.42	104,948.28	89,237.23	69,988.75
其他保证金 ¹	45,839.49	64,824.58	63,214.11	7,182.76
前次募集资金 ²	30,834.03	26,869.00	167,969.78	-
合计	199,272.94	196,641.86	320,421.11	77,171.51
占期末货币资金比例	33.90%	31.48%	37.04%	11.73%

注 1：其他保证金主要为海关保证金、汇票承兑保证金等。

注 2：此处仅包含前次募集资金的货币资金余额，报告期内，公司存在使用闲置募集资金暂时进行现金管理并购买理财产品的情形，相关理财产品未作为货币资金核算，因此未在此处列示。

公司高度重视货币资金管理，持续完善内部财务管理体制、严格保证公司财务独立性；同时，公司在日常生产经营过程中严格遵守货币资金相关规章制度，除库存现金外，银行存款和其他货币资金均存放于公司及子公司名下银行账户中，不存在与《上海证券交易所股票上市规则》规定下的关联方资金共管、银行账户归集的情形。

根据毕马威华振出具的《关于宁波均胜电子股份有限公司 2021 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》（毕马威华振专字第 2200387 号）、《关于宁波均胜电子股份有限公司 2020 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》（毕马威华振专字第 2100427 号）、《关于宁波均胜电子股份有限公司 2019 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》（毕马威华振专字第 2000579 号），2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司均不存在《上海证券交易所股票上市规则》规定下的关联方非经营性资金占用的情况。

综上，报告期内公司不存在与《上海证券交易所股票上市规则》规定下的关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用的情形。

二、说明最近三年一期财务费用构成中利息支出、利息收入等明细情况，利息收入与货币资金余额是否匹配

(一) 最近三年一期财务费用构成中利息支出、利息收入等明细情况：

最近三年及一期，公司财务费用分别为 101,629.80 万元、107,274.14 万元、97,172.10 万元和 14,697.95 万元，财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月 (未经审计)	2021 年度	2020 年度	2019 年度
贷款及应付款项的利息支出	44,783.35	100,922.14	114,831.03	110,207.16
租赁负债利息支出	1,833.25	4,301.18	-	-
减：资本化的利息支出	1,020.03	2,600.10	759.54	1,566.91
存款及应收款项的利息收入	(7,506.03)	(9,024.13)	(9,303.85)	(9,327.30)
净汇兑(收益)/亏损	(24,437.55)	2,267.01	1,494.71	1,079.75
其他财务费用	1,044.97	1,306.00	1,011.79	1,237.09
财务费用	14,697.95	97,172.10	107,274.14	101,629.80

(二) 利息收入与货币资金余额是否匹配

2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年前三季度，公司各期利息收入与货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2022 年前三季度 (未经审计)	2021 年度	2020 年度	2019 年度
期初货币资金余额	624,697.49	865,001.71	657,962.25	781,680.01
期末货币资金余额	547,585.18	624,697.49	865,001.71	657,962.25
货币资金平均余额	586,141.34	744,849.60	761,481.98	719,821.13
利息收入	7,707.79	9,024.13	9,303.85	9,327.30
平均存款年化利率	1.75%	1.21%	1.22%	1.30%

注：2022 年前三季度月平均存款年化利率= (利息收入/货币资金平均余额) * (4/3)

2019年、2020年、2021年及2022年前三季度，公司的利息收入分别为9,327.30万元、9,303.85万元、9,024.13万元和7,707.79万元，主要来源于银行存款产生的利息，平均存款年化利率分别为1.30%、1.22%、1.21%和1.75%，2022年前三季度公司存款年化利率较高主要系当期持有部分收益率较高的大额存单所致，同时存放于境外银行的货币资金受美国和欧洲主要国家加息影响存款利率较高。公司货币资金规模和利息收入金额相匹配。

三、结合货币资金及理财产品持有情况、资产负债情况以及经营资金需求情况，说明本次发行融资补充流动资金的必要性

公司拟投入4,763.98万元用于补充流动资金，以满足公司经营规模持续增长以及技术迭新带来的营运资金需求，降低资产负债率、优化资产结构，提高公司抗风险能力。本次非公开发行补充流动资金具有必要性，主要原因如下：

（一）公司货币资金及理财产品不足以满足公司未来发展所需的经营资金需求及资本性投入需求

1、货币资金持有情况

截至2022年6月30日，公司货币资金余额为587,905.80万元，其具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日 (未经审计)	可自由支配货币资金
货币资金	587,905.80	388,632.86
库存现金	113.41	113.41
银行存款	419,353.48	388,519.45
其中：前次募集资金余额 ¹	30,834.03	-
其他货币资金 ²	168,438.91	-

注1：此处仅包含前次募集资金的货币资金余额。截至2022年6月30日，公司存在使用部分闲置募集资金暂时进行现金管理并购买理财产品的情形，该等理财产品未作为货币资金核算，因此未在此处列示；

注2：发行人的其他货币资金主要系贷款保证金、其他保证金，为使用受到限制的货币资金。

如上表所示，截至2022年6月30日，公司货币资金余额为587,905.80万元，其中，前次募集资金余额中货币资金余额为30,834.03万元，专门用于公司2020年非公开发行募集资金投资项目；使用受到限制的货币资金余额为168,438.91万元，主要为贷款保证金、其他保证金。综上，截至2022年6月30日，实际可供公司自由支配的货币资金余额为388,632.86万元。

2、理财产品持有情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司理财产品余额为 77,014.15 万元，主要包括政府和公司债券、央行票据、货币市场基金以及其他中国上市和非上市的权益证券，通常有预设的到期期限，其中闲置募集资金购买的理财产品以及超过一年到期的理财产品并非短期内可变现的理财产品。公司截至 2022 年 6 月 30 日的理财产品具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日 (未经审计)
理财产品	77,014.15
减：闲置募集资金现金管理部分 ^注	64,468.71
理财产品-自有资金购买部分	12,545.44
其中：一年内到期的理财产品	3,079.22
超过一年到期的理财产品	9,466.22

注：闲置募集资金现金管理部分余额包括理财产品本金及利息。

由上表可知，截至 2022 年 6 月 30 日，公司短期内可变现的理财产品余额为 3,079.22 万元。

3、经营性现金流入

受到疫情影响，公司近一年及一期经营业绩有所下滑，2021 年度、2022 年 1-6 月经营活动现金流入情况具体如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月 (未经审计)	2021 年度
经营活动现金流入	2,601,173.48	5,386,733.64
月均经营活动现金流入	443,772.62	

注：月均经营活动现金流入=经营活动现金流入总和/18 个月。

公司近一年及一期月均经营活动现金流入为 443,772.62 万元，预计未来一年经营性现金流入为 5,325,271.41 万元。

4、经营性现金流出

公司最近一年及一期经营活动现金流出情况具体如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月 (未经审计)	2021年度
经营活动现金流出	2,572,206.43	5,204,584.73
报告期内月均经营活动现金流出	432,043.95	

注：月均经营活动现金流出=经营活动现金流出总和/18个月。

公司近一年及一期月均经营活动现金流出为432,043.95万元，预计未来一年经营性现金流出为5,184,527.44万元。

5、固定资产/无形资产支出

公司短期内主要投资性现金流出为固定资产/无形资产计划支出。截至2022年6月30日，公司存在40,728.14万元已签订的正在或准备履行的固定资产及无形资产采购合同金额。

6、偿还短期借款及一年内非流动负债

截至2022年6月30日，公司合并口径下的短期借款余额为333,724.55万元，一年内到期的非流动负债余额为170,544.98万元，合计504,269.53万元。短期内，发行人面临一定的偿债压力。

7、公司未来一年内流动资金缺口

综上所述，根据公司现有货币资金及相关资金使用计划，公司资金缺口情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目明细	金额
1	可自由支配货币资金	截至 2022 年 6 月 30 日，公司可自由支配现金	388,632.86
2	短期内可变现的理财产品	截至 2022 年 6 月 30 日，一年内到期的且非除使用闲置募集资金购买的理财产品	3,079.22
3	未来一年经营活动现金流入	月均经营活动现金流入*12	5,325,271.41
小计			5,716,983.49
4	未来一年经营活动现金流出	月均经营活动现金流出*12	5,184,527.44
5	偿还一年内到期借款	截至 2022 年 6 月 30 日，公司短期借款和一年内到期的非流动负债	504,269.53
6	应付固定资产/无形资产款	截至 2022 年 6 月 30 日公司存在的固定资产及无形资产等长期资产的资本承担	40,728.14
小计			5,729,525.11
流动资金缺口		4+5+6-1-2-3	12,541.62

由上表可知，在不考虑本次募集资金的情况下，截至 2022 年 6 月 30 日，公司存在 12,541.62 万元的资金缺口。鉴于目前公司可自由支配的货币资金以及短期内可变现的理财产品不足以满足公司未来一年的资金需求，本次拟募集资金 4,763.98 万元用于补充流动资金具有必要性。

(二) 公司资产负债率维持高位，补充流动资金有助于优化资产结构、提高经营稳健性

公司目前仍然面临一定的偿债压力。报告期内，发行人偿债能力指标及与可比公司比较的情况如下：

公司名称	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率 (倍)				
奥托立夫	1.07	1.30	1.36	1.25
伟世通	1.75	1.67	1.63	1.69
安波福	2.63	2.01	1.85	1.31
华域汽车	1.07	1.08	1.11	1.20
华阳集团	1.99	2.09	2.64	2.80
可比公司均值	1.70	1.63	1.72	1.65
发行人	1.37	1.41	1.28	1.17
速动比率 (倍)				
奥托立夫	0.78	1.03	1.10	0.94
伟世通	1.36	1.36	1.41	1.47
安波福	2.04	1.53	1.52	0.99
华域汽车	0.86	0.84	0.89	1.04
华阳集团	1.48	1.62	2.12	2.35
可比公司均值	1.30	1.28	1.41	1.36
发行人	0.91	1.00	0.97	0.84
资产负债率 (合并) (%)				
奥托立夫	63.60	64.85	70.29	68.66
伟世通	70.83	72.43	77.54	73.80
安波福	58.40	52.46	53.77	70.20
华域汽车	66.46	65.11	61.32	57.81
华阳集团	37.14	35.57	28.24	26.78
可比公司均值	59.29	58.08	58.23	59.45
发行人	67.44 (未经审计)	67.16	65.40	69.95

由上表可见，报告期内，发行人流动比率和速动比率低于同行业平均水平，且资产负债率维持高位，短期与长期偿债能力均有待进一步提升。本次非公开发行补充流动资金有助于公司进一步改善资产结构、缓解偿债压力、增强自身抗风险能力，提高经营稳健性。

会计师回复：

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行的主要审计和核查程序如下：

1、对申请人 2019 年末、2020 年末、2021 年末主要银行存款及其他货币资金余额执行了函证程序，查阅申请人报告期各期末货币资金余额明细表，了解报告期内公司货币资金的主要构成情况、具体用途及存放管理情况、货币资金是否受限情况；

2、查阅申请人 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明，了解报告期内是否存在关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形；

3、获取申请人报告期各期大额银行账户流水，进行大额流水双向测试，核查是否存在关联方非经营性资金占用情形；

4、获取申请人财务费用明细表，测算并分析利息收入与货币资金余额的匹配性；

5、获取 2022 年 6 月 30 日申请人理财产品构成，查阅申请人定期报告，核对申请人报告期内经营性现金流入/流出、固定资产/无形资产支出、短期借款及一年内非流动负债情况至审计报告和定期报告，复核申请人测算的一年内流动资金缺口计算表；

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、申请人上述有关报告期各期末货币资金主要构成、具体用途及存放管理的说明，申请人受限货币资金主要为贷款保证金和其他保证金，不存在关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用的情形的说明与我们在审计和核查中了解到的信息在所有重大方面一致；

2、申请人利息收入与货币资金余额规模相匹配。

问题 8

申请人采取“订单式定制生产”，通常需要根据整车制造商或下游客户的定制要求进行配套的模具开发、工序设计并组织生产。请申请人：（1）结合订单及销售情况，说明存货金额与在手订单及收入的匹配性。（2）结合存货库龄、期后销售、年降政策、产品更新情况等，说明公司存货跌价准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在较大差异。

请保荐机构及会计师核查并发表意见。

管理层回复：

一、结合订单及销售情况，说明存货金额与在手订单及收入的匹配性

报告期内公司存货金额与营业收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月/ 2022 年 6 月 30 日 (未经审计)	2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日
营业收入	2,291,988.10	4,567,003.24	4,788,983.76	6,169,890.30
存货账面金额	801,602.58	703,098.51	633,034.29	728,708.12
存货占营业收入的比例	17.5%	15.4%	13.2%	11.8%

注：2019、2020 和 2021 年存货占营业收入的比例=存货余额/营业收入；2022 年 1-6 月存货占营业收入的比例=存货余额/(营业收入*2)。

报告期各期末，公司各期年化销售覆盖存货余额的比例均在 5 倍以上，总体存货周转情况良好。截至 2020 年末，公司存货占营业收入比例上升，主要因受新冠疫情冲击等因素影响，公司年内营业收入大幅下降所致；2021 年和 2022 年上半年末的存货及占营业收入比例上升，系公司为应对供应链不稳定提前储备部分库存所致。

截至 2022 年三季度末，公司在手订单金额合计超过 2,500 亿元，上述在手订单预计将在产品全生命周期 5-7 年内逐步转化成收入。公司根据客户签发的定点信及市场情况预测在手订单金额。按照行业惯例，整车厂商等行业下游客户在对供应商进行综合考评后，会向确定的新项目供应商发送意向性函件即定点信，后续该项目对应产品供应将由该指定供应商提供。定点信中通常会对产品量产的关键时间节点、销售价格、年降机制和服务期限等要素进行约定，公司据此并结合对应车型销量预测等测算对应的在手订单金额及未来收入实现情况，同时会根据市场情况进行动态调整。公司所生产的产品生命周期通常与对应车型的生命周期一致，一般在 5 至 7 年左右。由于产品生命周期较长，而公司自身出于存货管理效率考虑，通常会采用以销

定产的模式，在满足生产需求的前提下，根据整车厂提供的未来 1-6 个月滚动生产计划采购原材料并进行短期存货的储备。因此公司在手订单规模通常对存货有较高的覆盖比例。

综上，公司的收入及在手订单对存货金额的覆盖比例较高。

二、结合存货库龄、期后销售、年降政策、产品更新情况等，说明公司存货跌价准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在较大差异

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

	2022 年 6 月 30 日 (未经审计)	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
存货原值	837,157.54	741,248.55	668,912.59	766,052.91
跌价准备	(35,554.96)	(38,150.04)	(35,878.30)	(37,344.79)
存货净值	801,602.58	703,098.51	633,034.29	728,708.12
存货跌价准备比例	4.25%	5.15%	5.36%	4.87%

公司在资产负债表日，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。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。公司根据在日常活动中，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来计量可变现净值。其中，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。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。

报告期各期末，公司存货跌价准备计提金额分别为 37,344.79 万元、35,878.30 万元、38,150.04 万元和 35,554.96 万元，计提比例分别为 4.87%、5.36%、5.15%和 4.25%，各期存货跌价准备计提金额占存货余额的比例较为稳定。

(一) 存货周转及与同行业公司比较情况

报告期各期，公司的存货周转天数以及与汽车零部件制造业上市公司的比较情况如下：

单位：天

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
汽车零部件行业全部A股上市公司平均数	127	107	108	108
发行人	70 (未经审计)	63	62	53

注：资料来源为 iFind 及上市公司公告，汽车零部件行业全部 A 股上市公司包含了全球行业分类标准下 183 家汽车零部件行业 A 股上市公司。

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司的存货周转天数分别为53天、62天、63天和70天，大幅低于汽车零部件行业上市公司平均水平。报告期内公司的存货周转天数呈上升趋势，主要系新冠疫情和供应链扰动的影响下，公司增加了存货备货所致，与汽车零部件行业整体变动趋势一致。

(二) 期后销售情况

公司于报告期内及期后库存商品销售情况如下：

项目	2022年7-9月 (未经审计)	2022年1-6月 (未经审计)	2021年度	2020年度	2019年度
期初库存商品金额 ^①	107,563.45	112,748.38	116,544.84	197,283.91	237,015.74
当期结转至库存商品金额 ^②	1,083,864.24	2,025,816.74	3,982,543.63	3,994,348.22	5,082,759.31
当期库存商品转出金额 ^③	1,085,491.43	2,031,001.67	3,986,340.09	4,075,087.29	5,122,491.14
当期库存商品销售比例 ^③ / (^① + ^②)	91.11%	94.97%	97.25%	97.22%	96.29%

公司报告期各期库存商品销售比例分别为96.29%、97.22%、97.25%及94.97%，库存商品周转情况良好。2022年7-9月，公司库存商品销售比例为91.11%，期后销售情况良好，不存在明显库存积压的情况。

(三) 年降政策的影响

公司在产品销售过程中会与部分客户约定年降安排，一般在生命周期内每年计划降价幅度在 1%-3%左右。通常情况下，公司在与整车厂商议首年销售价格的时候，已考虑未来年降的影响。同时，公司也会通过在产品生命周期内进行不断技术改良并降低产品生产成本，以及与部分供应商同步约定采购产品价格年降等方式，保证产品在供货期内取得一定的合理毛利。因此年降政策不会对存货的可变现净值产生重大影响。

(四) 产品更新情况的影响

公司取得整车厂商等下游客户定点信后，通常该项目指定车型后续生命周期内特定的零部件均由其来提供，因此产品的更新换代周期通常与下游整车厂车型的生命周期保持一致。考虑到整车厂对于车型规划有较为明确的预期，整车厂商在车型更新换代前，会经历较长周期的可行性分析、研发、测试等流程，并提前通知相关供应商以进行量产准备，因此公司产品更新换代的周期相对确定，公司也会根据产品生命周期相应进行存货的准备。相关产品进入量产交付后，公司采用以销定产的模式，根据整车厂提供的未来 1-6 个月滚动生产计划采购原材料，提前储备库存。报告期内公司未发生由于产品更新换代而导致大量存货计提跌价准备的情形。

(五) 可比公司的情况

报告期期末，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司的比较如下：

同行业可比公司	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
奥托立夫	9.26%	10.48%	10.44%	10.07%
伟世通	半年报未披露	年报未披露	年报未披露	年报未披露
安波福	半年报未披露	年报未披露	年报未披露	年报未披露
华阳集团	3.52%	3.64%	10.08%	10.14%
华域汽车	5.22%	4.83%	4.85%	6.86%
可比公司存货跌价准备计提比例范围	3.52% - 9.26%	3.64% - 10.48%	4.85% - 10.44%	6.86% - 10.14%
汽车零部件行业全部 A 股上市公司平均数	5.20%	5.53%	5.68%	5.04%
发行人	4.25% (未经审计)	5.15%	5.36%	4.87%

注：资料来源为 iFind 及上市公司公告，汽车零部件行业全部 A 股上市公司包含了全球行业分类标准下 183 家汽车零部件行业 A 股上市公司。

2022 年 1-6 月、2021 年、2020 年、2019 年，公司的存货计提比例分别为 4.25%、5.15%、5.36%和 4.87%，公司在报告期各期末存货跌价计提比例相对稳定，与同行业可比公司不存在重大差异。

会计师回复：

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行的主要审计和核查程序如下：

- 1、获取公司报告期各期末的存货余额以及各期实现的营业收入情况，结合公司截至 2022 年三季度末的在手订单明细，复核收入及在手订单与存货金额的匹配性；
- 2、获取报告期内的存货周转天数计算表以及跌价准备计算表，复核存货减值测试过程是否恰当，并且复核存货跌价准备余额计提是否充分；
- 3、访谈申请人管理层，了解报告期内原材料、库存商品等存货备货以及存货库龄情况，并且了解期后销售、年降政策和产品更新情况，分析存货跌价准备计提的充分性；
- 4、获取报告期内及期后库存商品销售计算表，复核计算过程的准确性，并分析存货跌价准备余额计提是否充分；
- 5、查阅同行业可比上市公司定期报告，分析申请人与同行业上市公司的存货跌价准备计提比例是否存在重大差异。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、申请人就存货周转天数、期后销售、年降政策、产品更新情况以及与同行业可比公司情况等方面，说明公司存货跌价准备计提是否充分的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；
- 2、申请人在报告期内存货跌价准备的计提在所有重大方面符合《企业会计准则第 1 号——存货》的规定。

问题 9

申请文件显示，报告期内申请人固定资产、在建工程余额较高，其他非流动资产中包含“向整车厂支付的初始费用”。请申请人补充说明：（1）固定资产规模与产能产量、营业收入的匹配性；报告期内汽车安全系统业务产能利用率较低的原因，相关固定资产未计提减值准备的依据是否充分。（2）结合建设时间、建设进度、投入金额、建设规划、用途等情况，说明在建工程建设是否符合预期、是否存在延迟转固情形。（3）结合合同协议内容，说明“向整车厂支付的初始费用”的背景、支付标准、回收期限及实际回收情况，是否存在变相资金占用，是否符合行业惯例，相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定。

请保荐机构及会计师核查并发表意见。

管理层回复：

一、固定资产规模与产能产量、营业收入的匹配性；报告期内汽车安全系统业务产能利用率较低的原因，相关固定资产未计提减值准备的依据是否充分。

（一）固定资产规模与产能产量、营业收入的匹配性

公司每年会根据各业务板块的营收规模以及增长情况、已在手订单和新订单获取情况、产能利用率、相关的成本以及客户对相关产能的要求等因素，结合全球汽车行业整体情况，来设计和规划公司的产能，计划固定资产等投入，以保证公司的产能规划能够及时满足公司客户的需求。

报告期内公司固定资产与产能产量、营业收入的匹配情况如下：

单位：万元

	2022年 6月30日 (未经审计)	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
固定资产期末余额/产能 (元/件)	20.04	21.42	21.33	21.68
固定资产平均值/产量 (元/件)	30.26	32.01	34.21	29.68
固定资产平均值/营业收入	0.2358	0.2451	0.2550	0.2089

如上表所示，报告期各期内固定资产规模与产能的比例保持相对稳定。固定资产规模与产量及营业收入的比例在 2020 年大幅提升，主要因新冠疫情反复和车规级芯片短缺等因素导致

公司产品交付及实现收入规模较小，因此相应的参数比率有所上升；2021 年以来，随着固定资产折旧导致固定资产账面价值减小，相应比例呈下降趋势。

综上，报告期内公司固定资产规模变动与产能产量、营业收入具有匹配性。

(二) 报告期内汽车安全系统业务产能利用率较低的原因

报告期内，公司汽车安全系统的产能利用率分别为 69.26%、62.31%、65.66% 和 63.07%，产能利用率总体较低，主要原因如下：

公司自 2018 年以来开始了汽车安全业务板块的全球整合，2019 年尚处于业务整合过渡期，存在部分产能无法得到充分释放的情况，产能利用率相对较低。自收购高田相关资产以来，基于对原 KSS 与高田业务融合后优化内部组织架构等管理需求、满足整车厂商客户独立运营要求（如唯一供应商代码）等实际情况，对汽车安全事业部开展了全球范围内的整合工作，其中包括了关闭合并经营场所、产线搬迁转移等业务重组。由于汽车安全领域高门槛的行业特性，上述汽车安全业务重组、产线搬迁等行为完成后仍需履行复杂的再认证流程，包括一系列的测试和验证，并在通过整车客户认证流程后方能投入正常生产，因此导致公司汽车安全系统在 2019 年相关产能无法充分投入使用，产能利用率较低。

2020 年以来新冠疫情反复及车规级芯片短缺为汽车安全系统业务产能利用率下降的主要原因。2020 年，公司汽车安全事业部境内外部分子公司因疫情影响出现大规模停工停产的情况，直接导致 2020 年汽车安全系统业务营业收入与产能利用率出现明显下滑。2021 年，虽然全球汽车行业迎来小幅回暖，但整个汽车行业仍不可避免受到新冠疫情反复和车规级芯片短缺等不利影响，公司汽车安全事业部在欧洲区的罗马尼亚、匈牙利，美洲区的墨西哥、巴西，亚太区的印度、马来西亚等国家部分工厂出现停工停产情况，产能利用率恢复不明显。

2022 年上半年，受国内部分地区新冠疫情反复影响，汽车安全事业部中国区出现产量下降的情况。此外，汽车安全事业部在 2022 年初开展了相关产能转移规划，将产能从德国、美国、意大利、日本等低成本国家/地区向罗马尼亚、匈牙利、墨西哥、东南亚等低成本国家/地区和中国进行结构性转移，尚处于调整过渡期，因此 2022 年上半年产能利用率出现小幅下滑。

随着前期整合效果的初步体现及近年来新业务拓展力度的加强，2022 年前三季度汽车安全系统业务累计新获订单约 450 亿元，截至 2022 年三季度末在手订单超过 2,000 亿元。综合考虑汽车安全事业部现有订单总量较为充沛，同时随着全球新冠疫情管控逐步进入常态化管理，以及汽车供应链体系的恢复，预计汽车安全系统业务产能利用率也将得到恢复，公司预计不会存在生产资产长期闲置无法投入使用的情况。

(三) 固定资产计提减值准备的充分性

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》相关规定，有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业应当以资产为基础估计其可收回金额，该准则中的资产，除了特别规定外，包括单项资产和资产组，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。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

- (1) 资产的市价当期大幅度下跌 其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- (2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；
- (3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；
- (4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；
- (5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
- (6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；
- (7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值资产减值》及其相关规定，有确凿证据表明资产存在减值迹象的，应当在资产负债表日进行减值测试，估计资产的可收回金额。

公司于每年年度终了按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定对汽车安全事业部的固定资产进行减值迹象判断，未发现相关固定资产存在重大减值迹象。同时，考虑在手订单的实现会使得汽车安全事业部的产能利用率提高，预计公司固定资产减值风险较小，公司固定资产未计提减值准备具备充分性。

二、结合建设时间、建设进度、投入金额、建设规划、用途等情况，说明在建工程建设是否符合预期、是否存在延迟转固情形

(一) 主要在建工程项目的建设时间、建设进度、投入金额、建设规划、用途等情况，在建工程建设是否符合预期

报告期各期末，公司在建工程的具体项目构成如下所示：

单位：万元

项目	2022年6月30日 (未经审计)	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
机器设备及其他设备	140,950.87	137,569.94	155,956.61	156,616.41
装修、改造等项目	29,507.28	31,174.47	35,012.34	24,988.21
模具	16,127.31	14,676.85	14,324.73	13,242.00
合计	186,585.46	183,421.26	205,293.68	194,846.62

截至报告期各期末，公司在建工程明细中超过人民币 1 亿元的项目具体情况如下：

单位：万元

项目名称	开工时间	截至期末在建工程项目余额（万元）				建设规划及进度	用途	建设是否符合预期
		2022 年 6 月 30 日 (未经审计)	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日			
湖州工厂建设	2018 年 3 月 20 日	11,148.81 ^注	12,841.37	4,365.66	-	计划于 2022 年下半年建设完成，实际已于 2022 年 10 月完成建设并转固	生产制造	是
上海莘庄工业城	2018 年 8 月 27 日	-	-	21,017.31	11,502.82	项目已完成并于 2021 年 12 月转固	研发办公	是

注：湖州工厂建设项目部分在建工程已于 2022 年上半年达到可使用状态并转固，导致截至 2022 年 6 月 30 日该项目在建工程余额减小。

（二）在建工程是否存在延迟转固情形

根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》及《〈企业会计准则第 4 号——固定资产〉应用指南》等相关规定，购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态，可从下列几个方面进行判断：（1）符合资本化条件的资产的实体建造（包括安装）或者生产工作已经全部完成或者实质上已经完成；（2）所购建或者生产的符合资本化条件的资产与设计要求、合同规定或者生产要求相符或者基本相符，即使有极个别与设计、合同或者生产要求不相符的地方，也不影响其正常使用或者销售；（3）继续发生在所购建或生产的符合资本化条件的资产上的支出金额很少或者几乎不再发生。

报告期内，公司在建工程主要分为机器及其他设备（除模具）、装修改造项目及模具三类工程。对于机器及其他设备（除模具）及模具，公司在机器及其他设备和模具调试合格，试生产产品合格率达标或满足其他达到预定可使用状态的条件时转固；对于装修改造项目，公司在厂房建设、装修或改造完工，能够投入使用时转固。公司在建工程转固时点符合企业会计准则关于资产达到预定可使用状态的判断。报告期内公司对于在建工程的会计处理符合相关准则的规定，不存在延迟转固情形。

三、结合合同协议内容，说明“向整车厂支付的初始费用”的背景、支付标准、回收期限及实际回收情况，是否存在变相资金占用，是否符合行业惯例，相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定

（一）“向整车厂支付的初始费用”的背景、支付标准、回收期限及实际回收情况，是否存在变相资金占用，是否符合行业惯例

由于汽车行业下游集中度较高，整车厂商凭借其规模优势，通常相对上游供应商具有较强的议价能力。按照行业惯例，部分主机厂出于保障其自身资金周转等考虑，在确定新开发项目或产品的供应商时，会要求定点供应商支付一定的初始费用。公司向整车厂商支付的初始费用基于公司与不同整车厂的商业谈判结果，具体金额通常按照未来约定时间内相关订单总金额的一定比例进行确定。截至 2022 年 6 月 30 日，公司向整车厂支付的初始费用账面余额为 4.11 亿元，在手订单金额超过 2,500 亿元，约定支付的初始费用金额占未来预计销售收入总金额的比例较低。该等初始费用条款通常会在公司与客户签订供货框架协议时进行约定。对于已支付的初始费用，公司在未来向客户销售产品并取得支付货款时予以收回。由于向整车厂支付的初始费用金额占未来预计销售金额比例较小，报告期内不存在产品销售金额或预计销售金额无法覆盖支付的初始费用的情况。

综上，上述向整车厂支付初始费用的安排在汽车产业链中具有普遍性，是汽车零部件供应商为获得未来订单而发生的必要支出，且在未来期间可以通过产品销售予以收回，不属于变相资金占用的情形。

（二）“向整车厂支付的初始费用”相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定

根据行业惯例，公司在与部分整车厂商签订供货框架协议时会进行约定，公司需向对方支付一定的初始费用。鉴于公司已经获得相关供货协议，且与该等厂商已有多年业务往来，能以此为依据预测厂商未来的采购情况，该等费用预计可以从厂商未来很可能发生的采购中收回。

根据企业会计准则及相关规定，企业应付客户（或向客户购买本企业商品的第三方）对价的，应当将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。公司向部分整车厂支付的初始费用并非用于取得其他可明确区分商品。因此，公司对该支付的款项予以资本化并在预计的未来厂商采购发生时作为收入的冲减予以摊销。

根据上述分析，公司认为向整车厂支付的初始费用，相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

会计师回复：

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行的主要审计和核查程序如下：

- 1、获取并审阅报告期内的固定资产、营业收入汇总表及产能产量汇总表，并复核相关匹配性分析；
- 2、访谈申请人管理层，了解报告期内汽车安全系统业务产能利用率相对较低的原因及在手订单对未来产能的影响；
- 3、复核 2019、2020 和 2021 年末的固定资产项目整体上是否存在重大减值风险；
- 4、查阅公司在建工程转固相关的内控制度，了解及评价相关内控制度设计的有效性，并测试关键内部控制运行的有效性；
- 5、抽样检查报告期内重要在建工程转固会计凭证及相关支持文件，识别是否存在延迟转固的情形；
- 6、对 2019、2020 和 2021 年度向整车厂支付的初始费用项目，抽样检查相关支持文件，复核其初始确认和后续计量的准确性和恰当性。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、申请人在报告期内就汽车安全系统固定资产的减值风险评估及测试在所有重大方面符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定。报告期内，汽车安全系统业务固定资产无重大减值风险；
- 2、申请人在报告期内就在建工程转固时点的认定在所有重大方面符合《企业会计准则第 4 号——固定资产》的规定。报告期内，申请人在建工程转固时点符合相关准则的规定，不存在重大延迟转固的情形；
- 3、申请人就“向整车厂支付的初始费用”的背景、支付标准、回收期限及实际回收情况，是否存在变相资金占用，是否符合行业惯例的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；报告期内，“向整车厂支付的初始费用”相关的会计处理在所有重大方面符合《企业会计准则第 14 号——收入》的规定；

问题 10

申请文件显示，本次非公开发行股票募集资金在扣除发行费用后的募集资金净额将部分用于收购宁波高发、钦松、桑述敏以及 LI Chao 合计持有的均联智行 8.0392% 的股份，申请人为均联智行的控股股东。请申请人补充说明：（1）均联智行的历史沿革情况，近 3 年转让、增资情况，交易双方情况及定价、估值情况等，本次收购估值与历史融资估值相比的差异及合理性。（2）交易对手方的基本情况、是否为公司关联方，交易对手方的持股背景、取得成本与本次收购价的差额及收益率，公司进一步收购少数股东股权的原因、必要性。（3）本次收购资产的评估情况，收益法与市场法评估结果差异的原因，评估结论采用收益法的合理性；结合同期可比交易案例、资产评估结果等，说明收购定价的公允性。（4）本次收购是否存在业绩承诺，如何保障承诺履行。

请保荐机构及会计师核查并发表意见。

管理层回复：

一、均联智行的历史沿革情况，近 3 年转让、增资情况，交易双方情况及定价、估值情况等，本次收购估值与历史融资估值相比的差异及合理性

（一）均联智行的历史沿革情况

1、2016 年 9 月，均联有限设立

2016 年 8 月 23 日，宁波市市场监督管理局出具《企业名称预先核准通知书》（企业名称预先核准[2016]第 330200815724 号），同意预先核准均胜电子拟出资设立的企业名称为“宁波均胜普瑞智能车联有限公司”。

2016 年 8 月 31 日，均联有限股东均胜电子作出股东决定，同意设立均联有限并通过均联有限章程。同日，均联有限股东均胜电子签署《宁波均胜普瑞智能车联有限公司章程》。根据该章程，均胜电子应在均联有限的营业执照颁发后 6 年内缴纳全部出资。

2016 年 9 月 7 日，宁波市市场监督管理局向均联有限颁发《营业执照》（统一社会信用代码：91330201MA282L2841）。

均联有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	实缴注册资本 (万元)	出资比例 (%)
1	均胜电子	5,000.0000	1,000.0000	100.00
合计		5,000.0000	1,000.0000	100.00

2、2017年1月，均联有限第一次增资

2017年1月9日，均联有限股东均胜电子作出股东决定，同意均联有限新增注册资本1.5亿元，出资方式为货币，变更后注册资本为2亿元，由均胜电子在2022年12月31日前足额缴纳；并同意通过修改后的均联有限章程。同日，均联有限股东均胜电子就前述增资事宜签署修改后的均联有限章程。

2017年1月19日，均联有限就上述增资事宜办理了工商变更登记手续。

2020年11月30日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2020]第ZA41218号），确认截至2018年8月28日，均联有限已收到股东均胜电子缴纳的全部注册资本合计人民币20,000万元，均以货币出资。

上述增资完成后，均联有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	实缴注册资本 (万元)	出资比例 (%)
1	均胜电子	20,000.0000	20,000.0000	100.00
合计		20,000.0000	20,000.0000	100.00

3、2020年3月，均联有限名称变更

2020年2月21日，均联有限股东均胜电子作出股东决定，同意公司名称由“宁波均胜普瑞智能车联有限公司”变更为“宁波均联智行科技有限公司”，并同意相应修改均联有限章程。

2020年3月9日，均联有限就上述名称变更事宜办理了工商变更登记手续。

4、2020年7月，均联有限第二次增资

2019年12月30日，均胜电子与均联有限签订借款合同，约定均胜电子向均联有限提供76,000万元借款用于并购Preh Car Connect GmbH，借款期限为2019年12月30日至2020年12月31日。同日，均联有限向均胜电子归还借款1,521万元，借款余额为74,479万元。

2020年6月30日，均联有限股东均胜电子作出股东决定，同意均联有限注册资本由20,000万元增加至31,349.1617万元，新增注册资本11,349.1617万元由均胜电子以其对均联有限享有的部分债权（56,447.28万元）认购，其中11,349.1617万元计入注册资本，其余计入资本公积，并同意相应修改均联有限章程。同日，均联有限股东均胜电子就前述增资事宜签署修改后的均联有限章程。同日，均胜电子和均联有限出具《债权转股权承诺书》，承诺用作出资的债权合法有效、权属清晰并可以依法评估和转让。

2020年7月7日，银信评估出具《宁波均胜电子股份有限公司拟将债权转为股权而涉及的对宁波均联智行科技有限公司债权评估报告》（银信评报字[2020]沪第842号），确认在评估基准日2020年6月30日，均胜电子对均联有限债权的评估值为56,447.28万元。

2020年7月28日，均联有限就上述增资事宜办理了工商变更登记手续。

2020年7月29日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2020]第ZA15235号），确认截至2020年7月20日，均联有限已收到股东均胜电子以债权出资缴纳的新增注册资本人民币11,349.1617万元，出资额为56,447.28万元。

上述增资完成后，均联有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	实缴注册资本 (万元)	出资比例 (%)
1	均胜电子	31,349.1617	31,349.1617	100.00
合计		31,349.1617	31,349.1617	100.00

5、2020年7月，均联有限第三次增资

2020年7月1日，均联有限与先进基金签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议》，约定先进基金以30,000万元认购均联有限新增注册资本6,031.7317万元。

2020年7月13日，均联有限与LI Chao签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议》，约定LI Chao以300万元的美元现汇认购均联有限新增注册资本422.0101万元。

2020年7月14日，均联有限股东均胜电子作出股东决定，同意均联有限注册资本由31,349.1617万元增加至37,802.9035万元，新增注册资本6,453.7418万元，其中，先进基金以30,000.0000万元认缴新增注册资本6,031.7317万元，剩余计入资本公积，出资方式为人民币货币出资；LI Chao以300.0000万美元认缴新增注册资本422.0101万元，剩余计入资本公积，出资方式为美元现汇；均胜电子放弃对本次出资的优先认缴权；并同意相应修改均联有限章程。

2020年7月28日，均联有限就本次增资事宜办理了工商变更登记手续。

2020年7月29日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2020]第ZA15235号），确认截至2020年7月20日，均联有限已收到股东先进基金以现金出资的新增注册资本人民币6,031.7317万元，出资额为30,000.0000万元。

2020年8月25日，LI Chao已就本次出资办理外汇登记手续。

2020年11月30日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2020]第ZA41217号），确认截至2020年9月18日，均联有限已收到股东LI Chao以美元现汇出资缴纳的新增注册资本422.0101万元，出资额为美元3,000,000元。

上述增资完成后，均联有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴注册资本 (万元)	实缴注册资本 (万元)	出资比例 (%)
1	均胜电子	31,349.1617	31,349.1617	82.92
2	先进基金	6,031.7317	6,031.7317	15.96
3	LI Chao	422.0101	422.0101	1.12
合计		37,802.9035	37,802.9035	100.00

6、2020年11月，均联有限第四次增资

2020年7月21日，均联有限与桑述敏签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议》，约定桑述敏以5,000万元认购均联有限新增注册资本1,005.2886万元。

2020年7月22日，均联有限与宁波高发签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议》，约定宁波高发以10,000万元认购均联有限新增注册资本2,010.5772万元。

2020年7月23日，均联有限、均胜电子与Preh GmbH签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议》，约定Preh GmbH以12,000.0000万欧元债权（等值96,916.8000万元人民币）认购均联有限新增注册资本19,485.8713万元。2020年11月6日，均联有限、均胜电子与Preh GmbH签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议之补充协议》，将Preh GmbH以12,000.0000万欧元债权变更为Preh GmbH以12,000.0000万欧元现金认购均联有限新增注册资本19,485.8713万元。

2020年7月23日，均联有限与方广资本签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议》，约定方广资本以6,000万元认购均联有限新增注册资本1,206.3463万元。

2020年7月25日，均联有限与钦松签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议》，约定钦松以10,000万元认购均联有限新增注册资本2,010.5772万元。

2020年8月11日，均联有限与凯辉投资签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议》，约定凯辉投资以5,000万元认购均联有限新增注册资本1,005.2886万元。

2020年8月12日，均联有限与保腾投资签署《关于宁波均联智行科技有限公司之投资协议》，约定保腾投资以4,000万元认购均联有限新增注册资本804.2309万元。

2020年11月9日，均联有限作出股东会决议，全体股东一致同意新增注册资本27,528.1801万元人民币，均联有限的注册资本由37,802.9035万元增加至65,331.0836万元，出资方式为货币出资。其中，（1）Preh GmbH以12,000.0000万欧元现汇（等值96,916.8000万元人民币）认购均联有限新增注册资本19,485.8713万元，剩余计入均联有限资本公积；（2）钦松以10,000.0000万元人民币认购均联有限新增注册资本2,010.5772万元，剩余计入均联有限资本公积；（3）方广投资以6,000.0000万元人民币认购均联有限新增注册资本1,206.3463万元，剩余计入均联有限资本公积；（4）桑述敏以5,000.0000万元人民币认购均联有限新增注册资本1,005.2886万元，剩余计入均联有限资本公积；（5）保腾投资以4,000.0000万元人民币认购均联有限新增注册资本804.2309万元，剩余计入均联有限资本公积；（6）凯辉投资以5,000.0000万元人民币认购均联有限新增注册资本1,005.2886万元，剩余计入均联有限资本公积；（7）宁波高发以现金10,000.0000万元人民币认购均联有限新增注册资本2,010.5772万元，剩余计入均联有限资本公积；均胜电子、先进基金和LI Chao放弃对本次出资的优先认缴权；并同意相应修改均联有限章程。

2020年11月10日，均联有限就本次增资事宜办理了工商变更登记手续。

2020年11月25日，Preh GmbH已就本次出资办理外汇登记。

2020年11月30日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2020]第ZA41217号），确认截至2020年9月18日，均联有限已收到钦松、方广投资、桑述敏、保腾投资、凯辉投资、宁波高发缴纳的新增注册资本，均以货币出资。截至2020年9月18日，均联有限注册资本为人民币65,331.0836万元，实收资本人民币45,845.2123万元。

2020年12月18日，毕马威华振出具《验资报告》（毕马威华振验字第2000879号），确认截至2020年11月24日，均联有限已收到Preh GmbH缴纳的新增注册19,485.8713万元，出资方式为现金出资。截至2020年11月24日，均联有限实收注册资本为65,331.0836万元。

上述增资完成后，均联有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴注册资本 (万元)	实缴注册资本 (万元)	出资比例 (%)
1	均胜电子	31,349.1617	31,349.1617	47.9851
2	Preh GmbH	19,485.8713	19,485.8713	29.8263
3	先进基金	6,031.7317	6,031.7317	9.2326
4	宁波高发	2,010.5772	2,010.5772	3.0775
5	钦松	2,010.5772	2,010.5772	3.0775
6	方广投资	1,206.3463	1,206.3463	1.8465
7	凯辉投资	1,005.2886	1,005.2886	1.5388
8	桑述敏	1,005.2886	1,005.2886	1.5388
9	保腾投资	804.2309	804.2309	1.2310
10	LI Chao	422.0101	422.0101	0.6459
合计		65,331.0836	65,331.0836	100.00

7、2020年12月，均联有限整体变更设立股份有限公司

2020年11月27日，均联有限作出股东会决议，全体股东一致同意以2020年11月30日为审计和评估基准日，将均联有限整体变更为股份有限公司。

2020年12月18日，毕马威华振出具《审计报告》（毕马威华振审字第2004033号），确认截至2020年11月30日，均联有限经审计后的净资产为人民币2,239,613,481.65元。

2020年12月21日，银信评估出具《评估报告》（银信评报字[2020]沪第1748号），确认以2020年11月30日为评估基准日，均联有限在评估基准日的净资产评估值为人民币3,250,000,000元。

2020年12月21日，均联有限作出股东会决议，全体股东一致同意股份公司名称为“宁波均联智行科技股份有限公司”，并同意整体变更的折股方案以及毕马威华振和银信评估为本次股改事项分别出具的审计报告和评估报告等事项。同日，均联智行全体发起人均胜电子、先进基金、LI Chao、Preh GmbH、钦松、方广投资、桑述敏、保腾投资、凯辉投资、宁波高发签署《发起人协议》。

2020年12月22日，均联智行召开创立大会暨第一次股东大会，全体股东一致审议通过《关于发起设立宁波均联智行科技股份有限公司的议案》《关于宁波均联智行科技股份有限公司筹办情况的报告》《关于制定<宁波均联智行科技股份有限公司章程>》等议案。

2020年12月24日，均联智行就上述整体变更事宜办理了工商变更登记手续。

2021年1月8日，毕马威华振出具《验资报告》（毕马威华振验字第2000891号），经审验，确认均联智行（筹）已收到全体发起人以其拥有的均联有限截至2020年11月30日经审计的净资产缴纳的注册资本65,331.0836万元，出资方式以均联有限截至2020年11月30日经审计的净资产223,961.348165万元折股，除注册资本65,331.0836万元外，其余计入资本公积。

均联智行设立时的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	均胜电子	313,491,617	47.9851
2	Preh GmbH	194,858,713	29.8263
3	先进基金	60,317,317	9.2326
4	宁波高发	20,105,772	3.0775
5	钦松	20,105,772	3.0775
6	方广投资	12,063,463	1.8465
7	桑述敏	10,052,886	1.5388
8	凯辉投资	10,052,886	1.5388
9	保腾投资	8,042,309	1.2310
10	LI Chao	4,220,101	0.6459
	合计	653,310,836	100.0000

8、2020年12月，均联智行第一次增资

2020年12月24日，均联智行召开2020年第二次临时股东大会，全体股东一致同意新增注册资本2,443.0000万元，本次新增注册资本由舟山均赢以3,074.5800万元认购均联智行新增注册资本1,767.0000万元，差额计入资本公积；舟山均行以1,176.2400万元认购均联有限新增注册资本676.0000万元，差额计入资本公积；本次增资完成后舟山均赢、舟山均行分别持有均联智行2.6072%、0.9974%的股份；并同意相应修改均联智行章程。同日，均联智行全体股东签署了章程修正案。

2020年12月28日，均联智行就本次增资事宜办理了工商变更登记手续。

2021年1月11日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2021]第ZA30026号），确认截至2020年12月28日，均联智行已收到股东舟山均赢、舟山均行缴纳的全部注册资本合计人民币2,443.0000万元，均以货币出资，截至2020年12月28日，均联智行实缴注册资本合计67,774.0836万元。

本次增资完成后，均联智行的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数 (股)	持股比例 (%)
1	均胜电子	313,491,617	46.2554
2	Preh GmbH	194,858,713	28.7512
3	先进基金	60,317,317	8.8998
4	宁波高发	20,105,772	2.9666
5	钦松	20,105,772	2.9666
6	舟山均赢	17,670,000	2.6072
7	方广投资	12,063,463	1.7799
8	桑述敏	10,052,886	1.4833
9	凯辉投资	10,052,886	1.4833
10	保腾投资	8,042,309	1.1866
11	舟山均行	6,760,000	0.9974
12	LI Chao	4,220,101	0.6227
合计		677,740,836	100.0000

9、2022年5月，均联智行第一次股份转让（即本次交易）

均胜电子拟使用本次发行募集资金收购宁波高发、钦松、桑述敏、LI Chao 合计持有的均联智行 8.0392%的股份。2022年5月13日，均胜电子与宁波高发、钦松、桑述敏、LI Chao 分别签署了《股份转让协议》，约定宁波高发、钦松、桑述敏、LI Chao 将其持有的全部均联智行股份转让给均胜电子。

本次股份转让完成后，均联智行的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	均胜电子	367,976,148	54.2946
2	德国普瑞	194,858,713	28.7512
3	先进基金	60,317,317	8.8998
4	舟山均赢	17,670,000	2.6072
5	方广投资	12,063,463	1.7799
6	凯辉投资	10,052,886	1.4833
7	保腾投资	8,042,309	1.1866
8	舟山均行	6,760,000	0.9974
合计		677,740,836	100.0000

(二) 近 3 年转让、增资情况，交易双方情况及定价、估值情况等，本次收购估值与历史融资估值相比的差异及合理性

均联智行最近三年不存在股东直接持股转让情况，标的公司共进行了 4 次增资，具体情况如下表所示：

序号	交易时间及情况	增资价格	增资后注册资本/总股本	估值情况/定价依据	增资方
1	2020 年 7 月， 均联有限增资	4.9737 元/每 1 元 注册资本	31,349.1617 万元	参考银信评估出具的《宁波均联智行科技有限公司拟引入外部投资者所涉及的宁波均联智行科技有限公司股东全部权益价值评估报告》（银信评报字[2020]沪第 847 号），并经各方协商确定	均胜电子
2	2020 年 7 月， 均联有限增资		37,802.9035 万元		先进制造产业投资基金二期（有限合伙）、LI Chao、
3	2020 年 11 月， 均联有限增资		65,331.0836 万元		Preh GmbH、宁波高发汽车控制系统股份有限公司、钦松、桑述敏、苏州方广二期创业投资管理合伙企业（有限合伙）、湖北凯辉长江汽车产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）、深圳保腾电力科技创业投资企业（有限合伙）
4	2020 年 12 月， 均联智行员工持股平台增资入股	1.74 元/股 ^注	67,774.0836 万股	入股价格经各方协商确定	舟山均赢股权投资合伙企业（有限合伙）、舟山均行股权投资合伙企业（有限合伙）

注：2020 年 12 月均联智行员工持股平台入股时，公司参考银信评估出具的《宁波均联智行科技股份有限公司股份制改制所涉及的宁波均联智行科技股份有限公司股东全部权益价值评估报告》（银信评报字（2020）沪第 1748 号）的评估结果确定股份支付成本。截至 2020 年 11 月 30 日（评估基准日），均联智行股东全部权益价值为 325,000 万元，完成股份制改制后的总股本为 653,310,836 股，对应均联智行股权公允价值为 4.9747 元/股。

如上表所示，均联智行最近一次引入外部投资者为2020年11月。该次增资过程中，Preh GmbH、宁波高发汽车控制系统股份有限公司、钦松、桑述敏、苏州方广二期创业投资管理合伙企业（有限合伙）、湖北凯辉长江汽车产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）、深圳保腾电力科技创业投资企业（有限合伙）合计以136,916.80万元认购均联有限新增注册资本27,528.1801万元人民币，对应增资价格为4.9737元/每1元注册资本，均联有限的注册资本由37,802.9035万元增加至65,331.0836万元，对应增资后均联智行估值约为324,937.21万元。

2020年12月，均联智行引入员工持股平台增资，根据毕马威华振出具的均联智行2021年度财务报表《审计报告》（毕马威华振审字第2204333号），该次增资依据《宁波均联智行科技股份有限公司股份制改制所涉及的宁波均联智行科技股份有限公司股东全部权益价值评估报告》（银信评报字（2020）沪第1748号）（以下简称“《均联智行股改评估报告》”）估计授予日的公允价值。依据该《股改评估报告》，截至2020年11月30日（评估基准日），均联智行股东全部权益价值为325,000万元，完成股份制改制后的总股本为653,310,836股，对应均联智行股权公允价值为4.9747元/股。本次增资后均联智行总股本变更为67,774.0836万股，对应增资后均联智行估值约为337,155.73万元。

根据中企华于2022年5月13日出具的《资产评估报告》，截至2021年12月31日，均联智行全部股东权益的评估值为400,072.00万元。本次交易各方依据该评估结果并经友好协商，确定本次均联智行8.0392%股份的交易对价为32,156.80万元，对应本次交易均联智行全部股东权益价值为400,000.00万元。

综上，标的公司本次股权转让相较最近一次引入外部投资者的投后估值增值率约为23.10%，相较最近一次融资的投后估值增值率约为18.64%。标的公司本次股权转让估值的增值率具有合理性，主要原因如下：

1、标的公司所处的智能网联汽车整体解决方案市场发展前景良好

随着人工智能、5G和C-V2X等领域核心技术的日益成熟，汽车网联化与智能化正在实现加速融合。

在智能座舱方面，汽车座舱正逐步融合电子、人工智能领域的先进技术，正式进入智能化发展的快速阶段。高算力芯片、异构分布硬件架构等硬件升级，叠加车规级操作系统与座舱功能软件开发，使得单车智能化程度提升；云计算和5G铺设速度加速，也为智能座舱大数据计算、低延时的需求提供了保障。随着智能软硬件装配率的提升，汽车座舱的娱乐性与功能性不断增强，智能座舱逐步具备了信息娱乐、人机交互、视觉感知等典型功能，可以实现人、路、车的高效交互。消费者在需求端的推动与行业技术的不断变更升级，为智能座舱带来了巨大的增量市场。

在自动驾驶方面，其在人工智能和汽车行业的飞速发展下正逐渐成为业界焦点。自动驾驶技术有助于降低由人为因素引起的道路事故、提高行驶安全性；同时通过车车交互以及合理调度，自动驾驶可以帮助缓解交通拥堵问题、提高通行效率。此外，自动驾驶具有的科技感和未来感也深受新一代消费者的青睐，具有较广阔的发展前景，是未来具有较强吸引力的产业。

车联网技术则是实现智能网联愿景的核心基础。车联网技术可以加速推动 AR 导航、高清视频、VR 通话、远程监测等新形态服务的发展，为用户带来丰富的智能座舱驾乘体验；也可以通过快速高效的车车、车路信息交互使得高级别自动驾驶汽车与自主交通系统成为可能。全球车联网产业目前已进入快速发展阶段，随着 5G 商用网络的建设和协同感知等技术的演进，车联网技术的规模化部署是行业发展的必然趋势。

2、标的公司近年业绩规模及盈利水平快速增长

标的公司均联智行为智能网联汽车整体解决方案提供商，近年来，随着汽车行业智能化、网联化的发展浪潮，标的公司业绩规模及盈利水平实现快速增长。2020 年、2021 年均联智行分别实现营业收入 330,944.57 万元、374,204.31 万元，2021 年同比增长 13.07%；2020 年、2021 年均联智行分别实现净利润 7,508.24 万元、18,250.56 万元，2021 年同比增长 143.07%。

3、标的公司在手订单持续增加，为估值提升提供坚实保证

近两年，随着产品线的不断成熟和客户的不断拓展，均联智行已经在欧洲与中国地区获得来自德国大众、奥迪、斯柯达、上汽大众、一汽大众、蔚来、江铃福特等全球主流车企下一代智能座舱及 5G-V2X 系统平台化订单，预计将在未来约 5-7 年的生命周期内持续产生收入。此外，主机厂对供应商选取谨慎，会对供应商生产环境、生产流程、产品质量、适配性等做充分的前期测试，因此供应商在拿到定点项目之后，相关订单转化为收入的确定性较强。在手订单为标的公司未来业绩增长以及估值提升提供坚实保证。

综上，标的公司本次收购估值相较历史融资估值有所提高具有合理性，且增值率在合理范围内。

二、交易对手方的基本情况、是否为公司关联方，交易对手方的持股背景、取得成本与本次收购价的差额及收益率，公司进一步收购少数股东股权的原因、必要性

(一) 交易对手方的基本情况、是否为公司关联方

1、宁波高发

(1) 基本情况

公司名称	宁波高发汽车控制系统股份有限公司
统一社会信用代码	9133020071331910XJ
成立日期	1999年1月20日
注册资本	22,306.5068万元
法定代表人	钱高法
注册地址	宁波市鄞州投资创业中心（下应北路717号）
公司类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
经营范围	车辆变速、加速操纵控制系统，车辆电子控制系统，车辆拉索，软轴，车辆零部件的设计、制造、销售；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物或技术除外。

(2) 股权及控制关系

截至2022年6月30日，宁波高发前十名股东持股情况如下：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）
宁波高发控股有限公司	83,790,000	37.56
长城国融投资管理有限公司	11,620,000	5.21
钱高法	10,956,400	4.91
钱国耀	9,739,100	4.37
钱国年	9,739,100	4.37
欧林敏	3,866,666	1.73
浙江浙商创新资本管理有限公司 - 浙江浙商转型升级母基金合伙企业（有限合伙）	3,271,877	1.47
徐钦山	2,966,660	1.33
王建成	2,000,000	0.90
颜丽园	1,500,000	0.67

(3) 最近一年及一期主要财务数据

截至 2022 年 6 月 30 日，宁波高发合并报表总资产为 218,931.84 万元、归属于母公司所有者权益为 190,051.38 万元；2022 年 1-6 月营业收入为 48,483.12 万元，归属于上市公司股东的净利润为 6,863.60 万元。以上财务数据未经审计。

截至 2021 年 12 月 31 日，宁波高发合并报表总资产为 224,791.68 万元、归属于母公司所有者权益为 192,754.59 万元；2021 年度营业收入为 94,200.04 万元，归属于上市公司股东的净利润为 14,546.31 万元。以上财务数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、钦松

姓名	钦松
性别	男
国籍	中国
身份证号	432422*****
住所	广东省深圳市罗湖区罗沙路*****

3、桑述敏

姓名	桑述敏
性别	女
国籍	中国
身份证号	330205*****
住所	浙江省宁波市海曙区高塘路*****

4、LI Chao

姓名	LI Chao
性别	男
国籍	新加坡
护照号	K226*****
住所	3KillineyRoad, 239519Singapore

本次收购交易对方宁波高发及自然人钦松、桑述敏及 LI Chao 均为均联智行的外部投资人，与均胜电子及其控股股东、实际控制人等不存在关联关系。

(二) 交易对手方的持股背景、取得成本与本次收购价的差额及收益率

均联智行业务板块涵盖智能座舱、智能车联、自动驾驶等多个汽车行业前沿发展方向，是一家全球领先的智能网联汽车整体解决方案提供商。在智能驾驶及智能车联市场渗透率快速提升的行业背景下，均联智行具有广阔的发展前景。为支持自身在车联网新兴业务领域的高速发展，均联智行于 2020 年进行了多次融资，并引入了包括本次交易对手方在内的外部投资者。本次交易对方的持股背景、取得成本与本次收购价的差额及退出收益率如下表所示：

单位：万元

序号	股东姓名/名称	持股背景	取得成本	退出价格	取得成本与本次收购价的差额	退出收益率
1	LI CHAO	看好汽车产业链及均联智行的未来发展前景	2,098.95	2,490.80	391.85	18.66%
2	钦松	看好汽车智能化、物联网化的发展前景，对均联智行技术、所在市场和前景有信心	10,000.00	11,866.40	1,866.40	18.66%
3	桑述敏	看好均联智行的未来发展前景	5,000.00	5,933.20	933.20	18.66%
4	宁波高发	看好均联智行所在行业的发展前景和均联智行的自身实力	10,000.00	11,866.40	1,866.40	18.66%

(三) 公司进一步收购少数股东股权的原因、必要性

1、聚焦汽车智能化战略发展方向，加强上市公司内部业务协同

标的公司均联智行为智能网联汽车整体解决方案提供商，在上市公司业务体系中具有重要地位。均联智行业务板块涵盖智能座舱、智能车联、自动驾驶等多个汽车行业前沿发展方向，掌握大众集团、宝马、蔚来、华人运通、福特等优质客户基础。未来，均联智行智能化产品将与均胜电子智能表面、HMI 人机交互系统、安全系统、电池管理系统、充电管理系统及服务形

成协同，共同构建智能汽车整体解决方案。在这套整体解决方案中，均联智行智能座舱控制系统可以接收、处理人机交互系统发出的指令，并传递至车内灯光、音响、智能表面等信息娱乐设施以实现相关功能，也可以结合电池状况和充电状况对电池管理系统、充电管理系统发出指令，并将相应信息反映在人机交互界面；其智能车联控制系统可以接收路端信息及各类互联网信息、发出车端驾驶信息，并整合相关信息传递至智能座舱控制器，及自动驾驶控制器以供处理，从而实现车内外信息交互，以及在车路协同下的自动驾驶，进一步提高行车安全；均联智行的智能云服务则可以实现 OTA 远程升级，实时更新车辆操作系统、应用软件信息，保证车上软硬件配置处于最新状态。均联智行的产品将成为均胜电子整车解决方案中发挥“大脑”作用的至关重要的一环。

进一步收购均联智行少数股权，有利于公司加强对均联智行的管理与控制力、提高均联智行业务执行效率，并在此基础上深化公司在智能驾驶、智能车联领域的业务布局。在智能驾驶及智能车联市场渗透率快速提升的行业背景下，公司通过本次资本运作可以进一步聚焦相关战略发展方向、突出主业领域的核心竞争力优势。

2、增厚公司归母净利润，改善盈利水平

在汽车行业智能化、网联化的发展浪潮下，凭借自身在座舱领域的技术积累和在智能车联领域的前瞻性布局，均联智行近年来业绩不断提升、业务发展持续向好。2020 年、2021 年均联智行分别实现营业收入 330,944.57 万元、374,204.31 万元，2021 年同比增长 13.07%；2020 年、2021 年均联智行分别实现净利润 7,508.24 万元、18,250.56 万元，2021 年同比增长 143.07%。未来，随着新增在手订单的投产，预计均联智行经营业绩仍将持续增长。因此，本次进一步收购标的公司少数股权后，在未来标的公司业绩充分释放的情况下，将进一步增强上市公司的归母净利润，改善盈利水平。

3、标的公司部分少数股东存在退出需求

本次交易对方宁波高发、钦松、桑述敏、LI Chao 于 2020 年下半年先后入股均联智行，均已持有标的公司股权两年左右时间。随着整体经营管理日渐成熟，标的公司业务规模和盈利均在报告期内实现快速增长，交易对方宁波高发、钦松、桑述敏、LI Chao 考虑到未来可为标的公司赋能的空间有限，同时亦存在一定资金需求，因此拟转让其持有的标的公司少数股权。

综上，公司进一步收购少数股东股权具有合理性、必要性。

三、本次收购资产的评估情况，收益法与市场法评估结果差异的原因，评估结论采用收益法的合理性；结合同期可比交易案例、资产评估结果等，说明收购定价的公允性

(一) 本次收购资产的评估情况

根据中企华出具的《资产评估报告》，收益法评估后的股东全部权益价值为 400,072.00 万元，增值额为 159,460.26 万元，增值率为 66.27%；市场法评估后的股东全部权益价值为 652,141.89 万元，增值额为 411,530.15 万元，增值率为 171.03%。《资产评估报告》最终采用收益法评估结果，即：宁波均联智行科技股份有限公司的股东全部权益价值评估结果为 400,072.00 万元。

(二) 收益法与市场法评估结果差异的原因

根据中企华出具的《资产评估报告》，收益法与市场法评估结果的差异率为-38.65%。引起差异的原因主要如下：收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力，该方法以企业预期收益及经营风险能否准确预计为评估前提；而市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值。由于标的公司所处的智能网联汽车整体解决方案行业迎合目前汽车行业智能化、网联化的发展趋势，市场对该行业发展前景普遍持积极乐观态度，市场法评估结果受到资本市场波动影响较大；而收益法可以从公司在手订单等角度更客观实际地反映公司未来发展。

因此收益法与市场法评估结果的差异具有合理性。

(三) 评估结论采用收益法的合理性

收益法评估主要是从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值，是从企业的未来获利能力角度考虑，并受企业未来现金流、经营状况、资产质量及风险应对能力等因素的影响。均联智行是一家全球化的智能网联汽车整体解决方案提供商，主要提供智能座舱解决方案、智能车联解决方案以及软件工程服务及解决方案。经过一定时间的发展，均联智行的运营模式已经逐渐成熟，盈利模式趋于稳定，资产配置合理、经营水平良好、盈利能力较强，预计能持续获得稳定的现金流入，且收益和风险可以合理量化。本次评估对标的公司未来收益的预测主要基于标的公司在手订单，有比较充分、合理的依据。因此收益法评估结果能够更好反映标的公司的预期盈利能力，体现标的公司的股东权益价值。

市场法需要在选择可比上市公司的基础上，对比分析标的公司与可比上市公司的财务数据，并进行必要的调整，与收益法所采用的标的公司自身信息相比，市场法采用的可比公司比较法受市场公开信息限制较大，对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响交易价格的因素。鉴

于本次评估的目的，考虑到在理性投资者眼中股权价值是基于投资者未来预期现金回报来估算的，因此标的公司未来的经营状况和获利能力会是投资者更为看重的因素。

综上，选用收益法评估结果更为合理。

(四) 结合同期可比交易案例、资产评估结果等，说明收购定价的公允性

1、本次交易对价对应的标的公司市盈率

根据《资产评估报告》，截至 2021 年 12 月 31 日，均联智行全部股东权益的评估值为 400,072.00 万元。本次交易各方依据该评估结果并经友好协商，确定本次均联智行 8.0392% 股份的交易对价为 32,156.80 万元，对应本次交易均联智行全部股东权益价值为 400,000.00 万元。均联智行的相对估值水平如下：

项目	金额
2021 年度实际净利润 (万元)	18,250.56
全部股东权益交易价格 (万元)	400,000.00
市盈率 (倍)	21.92

2、可比交易案例市盈率情况

均联智行的主营业务为智能网联汽车整体解决方案，选取与本次交易评估基准日相近的来可计算市盈率的同行业可比交易案例，与均联智行的市盈率进行比较如下：

单位：万元

收购方	标的公司	基准日	评估值	交易对价	收购交易标的的股权比例	交易对价对应全部股权价值	标的公司评估基准日上年度净利润	市盈率(倍)
江苏精研科技股份有限公司	常州瑞点精密科技有限公司	2021/9/30	22,500.00	22,500.00	100.00%	22,500.00	392.60	57.31
浙江春晖智能控制股份有限公司	浙江春晖仪表股份有限公司	2021/8/31	13,300.00	5,140.05	39.56%	12,993.06	1,010.57	12.86
深圳市广和通无线股份有限公司	深圳市锐凌无线技术有限公司	2021/3/31	51,764.00	26,367.00	51.00%	51,700.00	6,899.97	7.49
安徽江南化工股份有限公司	陕西庆华汽车安全系统有限公司	2020/7/31	50,551.83	32,858.69	65.00%	50,551.83	3,734.02	13.54
青岛海尔生态投资有限公司	海尔卡奥斯物联生态科技有限公司	2020/5/31	723,900.00	406,000.00	54.50%	744,954.13	24,964.17	29.84
上海飞乐音响股份有限公司	上海仪电汽车电子系统有限公司	2019/11/30	198,117.48	198,117.48	100.00%	198,117.48	16,508.41	12.00
	可比案例市盈率平均值							22.17
	本次交易市盈率(以基准日前一年为基准)							21.92

本次交易的市盈率为 21.92 倍，与可比交易案例市盈率平均值 22.17 倍不存在明显差异。

综上，本次收购对价与同行业可比交易案例的市盈率具有可比性，本次交易定价公允。

四、本次收购是否存在业绩承诺，如何保障承诺履行

根据均胜电子与交易对方签订的《股份转让协议》，本次交易中均胜电子与宁波高发、钦松、桑述敏、LI Chao 不存在业绩承诺的约定。

会计师回复：

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行的主要审计和核查程序如下：

- 1、取得并查阅均联智行的工商档案及历史沿革的其他相关文件；
- 2、取得并查阅标的公司历次增资的评估报告、验资报告等资料，标的公司本次股份转让的评估报告，分析本次收购估值与历史融资估值相比的差异及合理性；
- 3、取得并查阅均联智行最新的股东名册；
- 4、取得并查阅法人交易对方宁波高发的营业执照、章程、2022年半年度报告、2021年年报；
- 5、取得并查阅自然人交易对方钦松、桑述敏、LI Chao 的身份证明、调查函及出资凭证；
- 6、取得并查阅均胜电子与交易对方签订的《股份转让协议》等交易文件；
- 7、取得均胜电子关于与交易对方关联关系的说明；
- 8、通过企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等公开渠道核查本次收购的交易对方宁波高发、钦松、桑述敏、LI Chao 与均胜电子的关联关系；
- 9、访谈公司高管以及本次出让标的公司股权的自然人交易对方钦松、桑述敏、LI Chao，了解公司进一步收购少数股东股权的原因、必要性；
- 10、查阅中企华出具的《宁波均胜电子股份有限公司拟现金收购宁波均联智行科技股份有限公司股权项目资产评估报告》，了解本次收购资产的评估情况，评估结论采用收益法的合理性；
- 11、访谈中企华相关资产评估师，了解收益法与市场法评估结果差异的原因；
- 12、通过公开信息搜索，查找与本次交易评估基准日相近的同行业可比交易案例，对比分析本次收购定价的公允性；
- 13、查阅本次均胜电子与交易各方签署的《股权转让协议》，确认是否存在业绩承诺相关条款，并取得均胜电子关于与交易对方本次收购业绩承诺情况的说明。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

- 1、均联智行的历史沿革情况的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；
- 2、本次交易对手方非均胜电子的关联方，交易对手方的持股背景、取得成本与本次收购价的差额及收益率的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；
- 3、标的公司本次收购估值与历史融资估值的差异及合理性的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；
- 4、均联智行收购少数股东股权的交易具备合理性的回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；
- 5、本次收购不存在业绩承诺。

问题 11

请申请人补充说明：（1）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况，是否从本次募集资金总额中扣除。（2）是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，并将财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性。（3）结合公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，说明公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形。

请保荐机构及会计师核查并发表意见。

管理层回复：

一、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况，是否从本次募集资金总额中扣除

（一）财务性投资及类金融业务的认定标准

根据中国证监会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答》，对财务性投资和类金融业务界定如下：

1、财务性投资

“财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。”

2、类金融业务

“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”

此外，根据中国证监会 2020 年 7 月发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》，对上市公司募集资金投资产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应当认

定为财务性投资：（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

（二）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人实施或拟实施的财务性投资情况

2021年12月24日，公司认购中国银行理财产品3,079.22万元，该理财产品直接或通过信托计划、基金、券商资产管理产品及保险资产管理计划投资于符合监管规定的非标准化债权类资产，及其他固定收益类资产，具体包括存款、在银行间市场、证券交易所市场等国务院和金融监管部门认可的交易市场交易的具有合理公允价值和较高流动性的货币市场工具、货币市场基金、债券等。其中非标准化债权类资产主要用于向指定主体发放借款，属于财务性投资。

除此之外，发行人不存在董事会决议日前六个月起本反馈意见回复日实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的情形。

（三）本次募集资金总额中已扣除上述财务性投资金额

根据2022年12月7日公司召开第十届董事会第二十八次会议和第十届监事会第二十一次会议，审议通过《关于调减2022年度非公开发行A股股票募集资金总额暨调整发行方案的议案》《关于修订公司2022年度非公开发行A股股票预案的议案》《关于修订公司2022年度非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于修订本次非公开发行A股股票摊薄即期回报填补措施及相关主体承诺的议案》《关于签署〈附生效条件的非公开发行股票认购协议之补充协议〉暨关联交易事项的议案》等相关议案，将自本次发行董事会决议日前六个月至本反馈意见回复日新投入的财务性投资3,079.22万元从本次募集资金中扣除。募集资金金额调减后，公司本次发行募集资金总额不超过36,920.78万元。

二、是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，并将财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性

(一) 是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人持有的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等情况如下：

单位：万元

序号	类别	期末余额 (未经审计)
1	交易性金融资产	82,429.98
2	衍生金融资产	1,792.24
3	其他应收款	97,825.17
4	其他非流动金融资产	60,114.16
5	长期股权投资	198,515.31
6	其他非流动资产	79,298.36

1、交易性金融资产

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人交易性金融资产余额为 82,429.98 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	期末余额 (未经审计)
理财产品	77,014.15
权益工具投资	5,415.83
合计	82,429.98

其中，理财产品主要是公司将闲余资金投资于银行和其他金融机构发行的理财产品，具体情况如下：

单位：万元

受托人	委托理财类型	委托理财账面金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金来源	产品类型	年化收益率
兴业信托	信托理财产品	7,358.92	2017/7/21	2024/2/12	自有资金	非保本浮动收益产品	8.00%
云南信托	信托理财产品	2,107.29	2020/4/29	2025/4/28	自有资金	非保本浮动收益产品	3.40%
中国银行	银行理财产品	3,079.22	2021/12/24	2023/6/26	自有资金	固定收益类、非保本浮动收益型产品	5.10%
工商银行	银行理财产品	193.41	2021/12/29	2022/6/30	自有资金	结构性存款	2.40%
中国银行	银行理财产品	4,991.01	2022/3/10	2022/9/30	自有资金	结构性存款	2.70%
中国银行	银行理财产品	5,091.84	2022/3/10	2022/9/30	自有资金	结构性存款	2.70%
中国银行	银行理财产品	4,991.01	2022/3/10	2022/8/31	自有资金	结构性存款	2.70%
中国银行	银行理财产品	5,091.84	2022/3/10	2022/8/31	自有资金	结构性存款	2.70%
工商银行	银行理财产品	5,024.84	2022/4/18	2022/10/20	自有资金	结构性存款	2.45%
中国银行	银行理财产品	10,154.72	2022/5/27	2022/10/27	自有资金	结构性存款	2.68%
中国银行	银行理财产品	9,925.35	2022/5/27	2022/10/27	自有资金	结构性存款	2.67%
中国银行	银行理财产品	4,950.36	2022/6/30	2022/9/30	自有资金	结构性存款	2.64%
中国银行	银行理财产品	5,050.37	2022/6/30	2022/9/30	自有资金	结构性存款	2.64%
工商银行	银行理财产品	9,003.97	2022/6/24	2022/10/11	自有资金	结构性存款	2.30%

上述理财产品中包括如下财务性投资：

①公司持有的兴业信托理财产品截至 2022 年 6 月 30 日账面金额 7,358.92 万元，该理财产品主要投资于券商资管计划、基金公司基金专户、信托产品、私募契约型基金等债券类金融产品，属于财务性投资。

②公司持有的云南信托产品截至 2022 年 6 月 30 日账面金额 2,107.29 万元，该信托资金用于受让指定标的股份的收益权，属于财务性投资。

③公司持有的中国银行理财产品截至 2022 年 6 月 30 日账面金额 3,079.22 万元，该理财产品直接或通过信托计划、基金、券商资产管理产品及保险资产管理计划投资于符合监管规定的非标准化债权类资产，及其他固定收益类资产，具体包括存款、在银行间市场、证券交易所市场等国务院和金融监管部门认可的交易市场交易的具有合理公允价值和较高流动性的货币市场工具、货币市场基金、债券等。其中非标准化债权类资产主要用于向指定主体发放借款，属于财务性投资。

除上述理财产品以外，公司最近一期末持有的其他理财产品均为结构性存款，期限均在一年以内，收益相对平稳、波动较小、风险相对较低，不属于财务性投资。

公司权益工具投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	投资形成时间	账面价值	主营业务
宁波均普智能制造股份有限公司	2022年3月22日	5,415.83	智能制造装备的研发、生产和销售

公司权益工具投资系以自有资金认购宁波均普智能制造股份有限公司（以下简称“均普智能”）首次公开发行A股股票，均普智能主营业务为智能制造装备的研发、生产和销售，该投资系公司出于战略目的持有的上游供应商的股份，属于“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资”，符合公司主营业务及战略发展方向，亦不构成财务性投资。

2、衍生金融资产

截至2022年6月30日，发行人持有衍生金融资产余额为1,792.24万元，主要系公司为消除汇率波动产生的不确定性持有的远期外汇合同以及为降低银行浮动利率借款的现金流量风险持有的利率互换合同，不属于财务性投资。

3、其他应收款

截至2022年6月30日，发行人持有其他应收款余额如下：

单位：万元

款项性质	期末余额（未经审计）
应收利息	-
应收股利	24,000.43
其他应收款	73,824.74
其中：应收供应商返利	23,838.77
应收退税款	15,556.44
应收联营公司	12,180.83
保证金及押金	9,406.45
代垫款	4,078.98
其他	10,040.45
减：坏账准备	-1,277.18
合计	97,825.17

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人持有其他应收款余额为 97,825.17 万元，其中应收联营公司 12,180.83 万元，具体情况如下：

单位：万元

联营公司	项目/款项性质	期末余额 (未经审计)
宁波均胜群英汽车系统股份有限公司 (以下简称“均胜群英”)	应收借款	11,695.20
PIA Automation	应收销售返利款	459.13
其他	应收代缴社保	26.50
合计		11,931.87

其他应收款中包含应收联营公司借款（本金+利息）11,695.20 万元。2020 年 12 月 31 日，发行人将其持有的均胜群英 51% 的股份转让给广东香山衡器集团股份有限公司，均胜群英及其控股子公司不再纳入发行人合并报表范围。均胜群英过往自发行人收购取得的 JOYSONQUIN Automotive Systems GmbH(原“QUIN GmbH”)75% 权益的剩余应付股权收购款 11,446.24 万元，均胜电子出于维护自身利益的考虑，经与均胜群英协商，均胜群英将按照 4.35% 的固定年利率向均胜电子支付剩余应付股权收购款利息。上述应付股权收购款截至 2022 年 6 月 30 日作为其他应收款核算，出于谨慎性考虑认定为财务性投资。

4、其他非流动金融资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产余额为 60,114.16 万元，具体如下：

单位：万元

项目	期末余额 (未经审计)
权益工具投资	8,391.11
设定受益计划再保险	4,243.47
应收香山业绩补偿款	47,479.58
合计	60,114.16

上述其他非流动资产中，设定受益计划再保险是普瑞和均胜安全向安联保险公司、瑞士人寿保险公司和中意人寿保险公司购买的对于公司员工设定受益计划的再保险合同，以确保其员工退休金业务的支付，其公允价值的变动抵减设定受益计划-计划资产现值。公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产，由于预期持有超过一年，列报为其他非流动金融资产，与财务性投资无关。

应收香山业绩补偿款主要系公司出售子公司股权后的应收股权转让款，公司于 2020 年 12 月 31 日向香山股份以人民币 20.4 亿元的对价出售均胜群英 51% 股权，并于当日收到首期股权转让款，计人民币 12.0 亿元，剩余对价款计人民币 8.4 亿元，支付进度取决于均胜群英自 2021 年至 2023 年间业绩的实际完成情况，同时若相关期间的实际业绩未达到承诺金额，公司将需支付业绩补偿款。于 2022 年 6 月 30 日，公司已收回上述对价款人民币 2 亿元，并根据均胜群英在 2022 和 2023 年间业绩完成情况的预期，重新评估了或有对价的公允价值。公司将该等或有对价以交割日的公允价值计入其他非流动金融资产。综上，上述应收香山业绩补偿款不属于财务性投资。

其他非流动资产中权益工具投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	投资形成时间	账面价值	主营业务
Innovusion	2021 年	5,625.76	激光雷达
苏州中鑫康恒创业投资合伙企业（有限合伙）	2021 年	1,000.00	股权投资
Active Protective Technologies, Inc.	2018 年	600.16	汽车零部件技术研发
深圳市欧冶半导体有限公司	2022 年	500.00	系统级芯片
True Touch	2019 年	335.57	汽车零部件技术研发
杭州领脉股权投资合伙企业（有限合伙）	2021 年	248.95	股权投资
GSB Gesellschaft für Müllentsorgung GmbH	2018 年	80.67	汽车零部件技术研发

公司对 Innovusion、Active Protective Technologies, Inc.、深圳市欧冶半导体有限公司、True Touch 和 GSB Gesellschaft für Müllentsorgung GmbH 的投资主要系公司为抓住业务发展机遇参股与自身主营业务相关的企业，系公司围绕主营业务开展的相关产业布局。根据中国证监会《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》，上述被投资企业所从事的业务与发行人业务相关，发行人投资上述公司旨在整合其他投资方资源并发挥各方优势，开展业务合作，以期实现共同盈利与收益，不属于财务性投资。

此外，公司作为 LP 参与苏州中鑫康恒创业投资合伙企业（有限合伙）、杭州领脉股权投资合伙企业（有限合伙）投资，截至 2022 年 6 月 30 日，上述投资款作为其他非流动金融资产核算，账面金额 1,248.95 万元，系财务性投资。

5、其他非流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值 79,298.36 万元，主要为向整车厂支付的初始费用、预付长期资产采购款、衍生金融资产及其他，其中衍生金融资产系公司为降低银行浮动利率借款的现金流量风险持有的利率互换合同，不涉及财务性投资。上述其他非流动资产不属于财务性投资。

6、长期股权投资

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人长期股权投资余额为 198,515.31 万元，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	关系	期末余额 (未经审计)	主营业务
延锋百利得（上海） 汽车安全系统有限公司	合营企业	11,324.67	汽车安全零部件的制造
宁波均胜群英汽车系 统股份有限公司	联营企业	183,390.12	功能件及总成
Innoventis GmbH	联营企业	490.62	主要从事汽车电子系统联网的测试系统、软件组件研发和工程服务的软件开发
上海友衷科技有限公 司	联营企业	3,309.89	汽车电子零部件的制造
合计	-	198,515.31	-

上述被投资企业所从事的业务与发行人业务相关，发行人投资上述公司旨在整合其他投资方资源并发挥各方优势，开展业务合作和产业布局，以期实现共同盈利与收益，不属于财务性投资。

综上，截至 2022 年 6 月 30 日，公司持有的财务性投资情况如下：

单位：万元

序号	类别	期末余额 (未经审计)
1	交易性金融资产	12,545.44
2	其他应收款	11,695.20
3	其他非流动金融资产	1,248.95
	合计	25,489.59

截至 2022 年 6 月 30 日，上述财务性投资总额为 25,489.59 万元，占公司合并报表归属于母公司净资产的比例为 2.24%。

(二) 将财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性

截至 2022 年 6 月 30 日，公司持有财务性投资总额为 25,489.59 万元，公司合并报表归属于母公司净资产为 1,140,335.08 万元，占比为 2.24%。本次募集资金总额为 40,000.00 万元。

发行人本次非公开发行股票募集资金用于收购均联智行 8.0392%的股份及补充流动资金。

均联智行业务板块涵盖智能座舱、智能车联、自动驾驶等多个汽车行业前沿发展方向领域，公司收购均联智行 8.0392%的股份有利于公司进一步聚焦汽车智能化战略发展方向、强化公司主业领域的核心竞争力。同时，收购控股子公司的少数股份有利于增强公司对均联智行的控制力，从而提升公司的管理和运营效率、促进公司业务实现协同效应。同时，随着均联智行越来越多的产品开始实现量产和交付，未来一段时期内，均联智行盈利有望继续保持较快增长，本次交易后，上市公司对均联智行的持股比例进一步提高，有利于增厚上市公司归属于普通股股东的净利润水平，给投资者带来持续稳定的回报。

汽车行业正经历重大变革，电动化和智能化的趋势愈发明显。整车厂商着力于开发下一代电动化、智能化新车型，上下游厂商持续在车规级芯片算力、软件算法、人工智能技术等关键领域加大投入，行业新进入者不断涌现，新技术、新理念乃至新的商业模式也陆续面市。公司作为汽车零部件一级供应商，在新的行业趋势中同时面临机遇与挑战。为了保持行业内的领先地位，公司对未来前沿技术的研发、新产品的布局及生产等均需要持续的资金投入，导致营运资金需求不断增长。同时，公司资产负债率近年来处于相对较高水平，截至 2022 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 67.44%。

通过本次非公开发行，公司将充实股权资本、优化资本结构，使财务结构更为稳健。同时，通过本次发行募集资金，公司可进一步提升资本实力，为实现公司战略发展目标提供资金保障。

三、结合公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，说明公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形。

截至本回复出具日，公司的全资子公司宁波均胜科技有限公司（以下简称“均胜科技”）作为有限合伙人，分别持有苏州中鑫康恒创业投资合伙企业（有限合伙）5%的合伙份额及杭

州领脉股权投资合伙企业（有限合伙）7%的合伙份额，除此之外，公司不存在投资其他产业基金或并购基金的情形。前述基金的相关情况如下：

序号	基金名称	均胜科技认缴比例	入伙时间	基金设立目的/投资方向	基金的投资决策机制	基金的收益或亏损的分配或承担方式	公司是否向其他方承诺本金和收益率
1	苏州中鑫康恒创业投资合伙企业（有限合伙）	5%	2021年4月	主要结合国家创新驱动发展、产业转型升级的方向，以股权投资形式侧重投向医疗大健康行业的初创期和成长期的创新型企业，在促进科技创新的同时，为投资人带来投资收益最大化	由普通合伙人委派5名委员组成投资决策委员会，有限合伙人招商证券投资咨询有限公司可委派1名观察员。投资决策委员会负责选择确定投资项目，按照一人一票的方式对基金投资方案作出书面决议，除合伙协议另有约定外，投资决策委员会作出决议应取得超过三分之二的委员通过。	对于项目投资收益，在对有限合伙人的累计实缴出资额全部返还后，若取得的优先投资回报按用资期计算达到年内内部收益率的8%时，普通合伙人按照约定获得基金收益分成；项目投资收益总额中除普通合伙人收益分成之外的部分，由所有合伙人根据实缴出资额按比例分享。基金项目投资收益以外的其他收益，按约定的分配方式在合伙人之间分配。基金在总认缴出资额之内的亏损由所有合伙人根据认缴出资额按比例分担，超出基金总认缴出资额的亏损由普通合伙人承担。	否
2	杭州领脉股权投资合伙企业（有限合伙）	7%	2021年3月	投资医疗产业，主要投资于诊断器械，设备与服务以及相关上下游，及其他医疗企业等相关业务领域的企业股权	设投资决策委员会，其中普通合伙人委派三名委员，其余由普通合伙人与有限合伙人协商确定。投资决策委员会负责投资决策以及对被投资企业投资退出的决策等事项。应由投资决策委员会审议的事项，经三分之二以上投资决策委员会审议通过后，才可作出投资决策委员会有效决议。	取得的所有收入和投资收回（包括但不限于投资本金及收益，但固定收益类投资对应投资回报按协议约定用于项目投资的除外），应在扣除合伙企业费用（包括根据合理预计可能发生的费用）后，向合伙人分配。有限合伙人以其认缴出资额为限对合伙企业的债务承担责任，普通合伙人对有限合伙企业的债务承担无限连带责任。	否

根据上述，均胜电子未对相关基金构成控制，未将其纳入合并报表范围；相关基金的出资方均为该等基金的投资人，且按照市场化的约定分享收益或亏损，其他出资方不构成明股实债的情形。

综上，截至本回复出具日，除上述情况外，公司不存在投资其他产业基金、并购基金的情形。

会计师回复：

（一）核查程序

针对上述事项，我们执行的主要审计和核查程序如下：

- 1、查阅公司的公告文件、审计报告、年度报告、季度报告；
- 2、访谈公司管理层，了解申请人对外投资相关内部控制措施；
- 3、获取管理层提供的截至报告期期末的财务性投资的清单及相关说明；访谈公司管理层，了解自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本反馈意见回复日财务性投资的相关情况；
- 4、通过国家企业信用信息公示系统等公开渠道查询公司对外投资企业的相关工商信息；
- 5、访谈了公司主要管理人员，了解了后续财务性投资（包括类金融投资）计划等情况。
- 6、取得并查阅均胜科技所投资的产业基金、并购基金的营业执照、合伙协议、合伙人名册等资料；
- 7、取得公司关于投资产业基金、并购基金情况的说明；
- 8、通过国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等公开渠道核查公司对外投资情况。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、申请人对财务性投资的情形回复与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；
- 2、申请人未对前述苏州中鑫康恒创业投资合伙企业（有限合伙）及杭州领脉股权投资合伙企业（有限合伙）构成控制、未将其纳入合并报表范围、其他出资方不构成明股实债的情形说明与我们在审计和核查中了解的情况在所有重大方面一致；
- 3、截至本回复出具日，申请人对前述基金是否纳入合并范围的会计处理符合《企业会计准则——33号 合并财务报表》的规定，基金的其他方出资不构成明股实债的情形；
- 4、截至本回复出具日，对申请人 2022 年度财务报表审计工作尚未结束，我们未单独对申请人 2022 年 1 月 1 日至 11 月 30 日止期间的财务报表执行专项审计工作。经查阅申请人 2022 年第三季度报表及附注（未经审计）和询问申请人管理层，未发现与申请人上述陈述存在重大不一致的情况。



本专项说明仅为宁波均胜电子股份有限公司向贵委员会提交就《中国证监会行政许可项目
审查一次反馈意见通知书》（222559 号）的回复提供说明之用。未经本所的书面同意，不得
用于任何其他目的。



毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师



杨莉



张晓磊

中国北京

2022 年 12 月 8 日