

问题 1.申请文件及相关公开信息显示，1) A 股上市公司东风汽车股份有限公司（以下简称东风汽车）在 2019 年年报中披露，其实际控制人为国务院国资委，控股股东东风汽车有限公司（以下简称东风有限）持有其 60.10%股份。2) 你公司在 2018 年年报第六节之“四、控股股东及实际控制人情况”项下披露实际控制人为东风有限，但又在“第十一节财务报告”项下披露“公司……最终共同控制人为东风汽车集团股份有限公司和日产（中国）投资有限公司，持股比例各占 50%。”，并在日常信息披露中将东风汽车集团有限公司（以下简称东风公司）、东风汽车集团股份有限公司（以下简称东风集团股份）的下属企业确定为关联方，而在本次申请文件中，你公司披露控股股东东风汽车零部件（集团）有限公司（以下简称零部件集团）的实际控制人为东风有限，未披露最终实际控制人。3) 港股上市公司东风集团股份在其 2019 年年报中披露，东风有限属于其与日产（中国）投资有限公司（以下简称日产中国投资）共同控制的合资公司；同时，东风集团股份在创业板上市申请文件中披露，东风有限为其重要合营企业，其董事长竺延风兼任东风有限董事长，其执行董事兼总裁李绍焯、副总裁兼财务负责人乔阳均兼任东风有限董事，东风集团股份能够确保对东风有限的可控性。4) 公开信息显示，在零部件集团、东风汽车、东风集团股份、东风公司及其控制的关联方中，存在相当数量的企业从事汽车零部件的研发、生产及销售等业务。请你公司：1) 补充披露上述关于你公司及东风有限实际控制人的信息是否真实、准确、完整，出现披露差异的原因，最终以何者为准及其理由。2) 结合上市公司控股股东、实际控制人下属企业主营业务、主要产品及核心技术等情况，补充披露交易完成后上市公司与同一控制下的关联方是否存在同业竞争，如是，请补充披露本次交易是否有利于上市公司减少同业竞争、增强独立性并提出切实可行的解决方案，如否，请充分披露理由。请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、事实情况说明

（一）补充披露上述关于你公司及东风有限实际控制人的信息是否真实、准确、完整，出现披露差异的原因，最终以何者为准及其理由。

## 1、东风科技实际控制人为东风有限的认定依据

### (1) 东风有限可对东风科技实现绝对控制

根据零部件集团及东风科技的公司章程等文件，东风有限可以通过零部件集团对上市公司实现绝对控制，为东风科技的实际控制人，具体说明如下：

#### 1) 股权结构方面

东风有限持有零部件集团 99.9% 的股权，南方实业持有零部件集团 0.1% 的股权。同时，东风有限持有南方实业 95% 的股权，即东风有限可以最终控制零部件集团 100% 的股权。零部件集团持有上市公司 65% 的股份比例及表决权，故东风有限可通过零部件集团间接控制上市公司 65% 的股份比例及表决权。

#### 2) 股东（大）会方面

股东（大）会方面，零部件集团的最高权力机构为股东会，股东会由东风有限及其控制的南方实业组成，故东风有限可对零部件集团股东会形成绝对控制。股东大会是上市公司的权力机构。零部件集团持有上市公司 65% 的股份比例及表决权，故东风有限亦能通过零部件集团控制上市公司股东大会。

#### 3) 董事会方面

零部件集团董事会共设置七名董事，未设置独立董事，董事全部由股东推荐并由股东会选举产生。基于此，东风有限可通过股东会控制零部件集团董事会。上市公司董事会由九名董事组成，其中，独立董事三名，其余六名董事均由东风有限通过零部件集团予以提名推荐，并由上市公司股东大会选举产生，即上市公司董事会中的非独立董事均由东风有限及零部件集团提名的人员担任，并占上市公司董事会全部董事人数的三分之二。

综上，从股权结构、股东（大）会、董事会等重大方面，零部件集团对上市公司能够形成绝对控制，零部件集团系上市公司的控股股东，东风有限系零部件集团的控股股东和实际控制人，并可以通过零部件集团对上市公司进行最终控制，故东风有限系上市公司的实际控制人。

## (2) 东风有限无实际控制人

### 1) 东风集团股份与日产中国投资均不能单独控制东风有限

根据东风有限章程、东风集团股份与日产中国投资签署的《东风汽车有限公司合资经营合同》(以下简称合资合同)、东风有限及东风公司出具的说明,任何一方对东风有限均无法实现单独控制,具体原因如下:

#### ①东风集团股份与日产中国投资持有东风有限股权比例完全对等

截至本回复出具之日,东风有限直接股权结构如下:

| 序号 | 股东名称         | 出资额(万元)          | 持股比例(%)       |
|----|--------------|------------------|---------------|
| 1  | 东风汽车集团股份有限公司 | 835,000          | 50.00         |
| 2  | 日产(中国)投资有限公司 | 835,000          | 50.00         |
| 合计 |              | <b>1,670,000</b> | <b>100.00</b> |

因此,东风集团股份与日产中国投资分别持有东风有限 835,000 万元出资,持股比例均为 50%,其二者任何一方均无法对东风有限实施单独控制。

②从合资设立东风有限的历史背景看,东风集团股份与日产中国投资均无法单一控制东风有限

2003 年,根据国家经贸委作出的《关于东风汽车公司与日产自动车株式会社战略重组实施方案的批复》(国经贸产业[2003]114 号)以及商务部作出的《关于同意设立合资企业东风汽车有限公司的批复》(商资二函[2003]90 号),东风集团股份与日产自动车株式会社合资设立了东风有限。

根据上述批文内容及合资合同的约定,东风有限自设立起,即由合资双方分别持有东风有限 50%股份,并分别向合资公司的最高决策机构董事会委派相同数量的董事。

因此,从东风有限合资设立时的历史背景看,东风集团股份与日产中国投资均无法单一控制东风有限。

③董事会系东风有限的最高决策机构,股东委派董事人数均等且任一董事均无

特殊表决权，任何一方均无法控制董事会

#### A. 董事会系东风有限最高决策机构

根据东风有限设立时有效的《中华人民共和国中外合资经营企业法》第六条的规定，“董事会根据平等互利的原则，决定合营企业的重大问题。董事会的职权是按合营企业章程规定，讨论决定合营企业的一切重大问题：企业发展规划、生产经营活动方案、收支预算、利润分配、劳动工资计划、停业，以及总经理、副总经理、总工程师、总会计师、审计师的任命或聘请及其职权和待遇等。正副总经理（或正副厂长）由合营各方分别担任。合营企业职工录用、辞退、报酬、福利、劳动保护、劳动保险等事项，应当依法通过订立合同加以规定。”

此外，根据现行有效的《中华人民共和国外商投资法》第四十二条第二款的规定，“本法施行前依照《中华人民共和国中外合资经营企业法》、《中华人民共和国外资企业法》、《中华人民共和国中外合作经营企业法》设立的外商投资企业，在本法施行后五年内可以继续保留原企业组织形式等。具体实施办法由国务院规定。”

根据东风有限合资合同及章程的规定，董事会是东风有限的最高决策机构，董事会负责东风有限的总体方向。

基于上述，董事会系东风有限最高决策机构。

B. 东风集团股份与日产中国投资向东风有限委派的董事数量相同且每一董事表决权相同

根据东风有限合资合同及章程的规定，东风有限董事会由八名董事组成，其中四名由东风集团股份委派，四名由日产中国投资委派。另外，东风有限每位董事在董事会决策任何需要表决的事项时均有一票表决权。即任何一位董事（包括董事长）均无特殊表决权（包括一票否决权等）。

基于上述，东风集团股份与日产中国投资向东风有限委派的董事数量相同且每一董事表决权相同。

C. 东风有限董事会审议事项需由三分之二及以上董事投票赞成方可通过，任何

一方均无法单独控制东风有限董事会

根据东风有限合资合同及章程的规定，董事会审议的议题需由出席会议并具有表决权的全体或三分之二或以上董事投票赞成才可，结合二者在董事会席位均等及每位董事表决权相等的情况，其二者均无法单独通过董事会对东风有限进行控制。

④东风集团股份和日产中国投资均未将东风有限纳入任何一方合并财务报表范围

根据相关企业会计准则，合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。根据东风集团股份公开披露的首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书以及日产中国投资股东日本日产自动车株式会社公开披露的 2019 年年度报告（Financial Information as of March 31, 2020），东风集团股份和日产中国投资任何一方均未将东风有限纳入其合并报表范围。

⑤东风集团股份对东风有限、零部件集团及东风科技的人员和业务管控系依据合资合同及公司章程进行

在人员和业务方面，东风集团股份系按照其与日产中国投资达成的相关合同及东风有限章程进行的，主要情况如下：

#### A.关于人员安排

按照东风有限的章程及其修正案，东风有限董事会由 8 名董事构成，其中，双方股东各委派 4 名，在最初的两期（8 年）中，董事长由东风集团股份委派。另外，东风有限设 1 名总裁及最多 7 名副总裁（包括 1 名执行副总裁）。具体而言，董事长、总裁、执行副总裁、副总裁的提名任免主要规定如下：

##### a.董事长

根据东风有限的章程及修正案的规定，董事长任免情况如下：

(a) 董事会应设一名董事长。

(b) 最初的两期（8 年）内，董事长应由东风集团股份委派，由董事会确认。

(c) 在第二期任期结束之前，董事会将制定最合适的董事长委派和批准的方式，以确保从最合格者中挑选。如果董事会不能制定该方式，则东风集团股份的总裁和日产中国投资的总裁将讨论并最终对董事长的人选作出决定。

(d) 董事长是东风有限的法定代表人。董事长应根据合资合同、章程及中国的有关法律在董事会授权范围内履行其义务和职责。如果董事长不能履行其职责，应以书面形式指定另一位董事临时代表东风有限履行职责。

#### b. 总裁及副总裁

(a) 东风有限设 1 名总裁及最多 7 名副总裁。根据东风有限章程第八次修正案，自 2014 年 1 月 1 日起，东风有限设总裁 1 名，执行副总裁 1 名，副总裁 6 名。

##### (b) 总裁的推荐

a) 最初的四期（8 年）总裁候选人由日产中国投资提名，董事会批准任命。

b) 在第四期结束之前，董事会将制定最合适的总裁提名、任命方式，以确保从最合格者中选拔。如董事会不能决定该方式，则东风集团股份和日产中国投资的总裁将讨论并最终决定总裁人选。

##### (c) 执行副总裁的推荐

a) 根据东风有限章程第八次修正案，自 2014 年 1 月 1 日起，东风有限设 1 名执行副总裁。

b) 首期（2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日）执行副总裁由东风集团股份推荐。

c) 首期结束之后，董事会将对执行副总裁任期情况进行评估，以确定下一期执行副总裁的提名和任命方式。

##### (d) 副总裁的推荐

a) 首期副总裁由东风集团股份和日产中国投资的总裁以及东风有限的董事长及总裁提名，由东风集团股份推荐的 4 名副总裁及日产中国投资推荐的 3 名副总裁组成。经东风有限第四届董事会第三次会议批准，东风有限设 6 名副总裁，由双方

股东各推荐 3 名副总裁。

b) 如首期副总裁在首期的成绩令人满意，则其将在第二期连任。

c) 最初的两期（4 年）结束之前，双方股东将在各自副总裁职位数不变的前提下，根据总裁的要求向总裁推荐全体副总裁的候选人。

在与双方股东协商后，如果各方达成了一致，总裁将向董事会提出应被任命的副总裁候选人名单。副总裁的推荐和任命将以候选人的能力及其已为或将为东风有限创造的价值为依据。如具备有由董事会评定的可比资历，副总裁应优先考虑从东风有限职员中选任。

(e) 任期：总裁、执行副总裁和副总裁的任期均为 2 年，经董事会批准可连任。

截至本回复出具之日，东风有限共计总裁 1 名，由日产中国投资提名，执行副总裁 1 名，由东风集团股份提名，副总裁共计 6 名，其中东风集团股份和日产中国投资各推荐 3 名，该等高级管理人员由东风有限董事会予以批准任命。

除高级管理人员外，在日常人事管理方面，在东风有限董事会批准的人事方针原则下，进行员工招聘、配置、培训、考核、激励和管理，不存在未通过东风有限内部决策程序，而由东风集团股份或日产中国投资直接向东风有限及其下属零部件集团或东风科技进行人员委派的情况。

## B.关于业务决策

在具体业务开展方面，东风有限在重大业务决策方面，由东风集团股份及日产中国投资委派、提名人员或东风有限自行招聘人员，通过董事会或其他东风有限内部决策流程进行审议，两方股东在业务管控方面均通过东风有限章程等内部决策流程进行，不存在任意一方超越东风有限内部决策权限直接对东风有限及其下属零部件集团或东风科技重大事项进行决策的情况。

2) 东风集团股份与日产中国投资不存在一致行动共同控制东风有限的情况

①东风集团股份与日产中国投资未达成任何一致行动协议或安排

参照《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第1号》（以下简称“《1号适用意见》”）（2007年）的规定，多人共同拥有公司控制权的，应当符合以下条件：“……（三）多人共同拥有公司控制权的情况，一般应当通过公司章程、协议或者其他安排予以明确，有关章程、协议及安排必须合法有效、权利义务清晰、责任明确，该情况在最近3年内且在首发后的可预期期限内是稳定、有效存在的，共同拥有公司控制权的多人没有出现重大变更；……。”

根据东风有限章程、合资合同等文件，东风集团股份和日产中国投资无一致行动共同控制东风有限的协议或安排。另外，东风集团股份和日产中国投资之间亦不存在相互控制、共受同一主体控制等一致行动关系的情形。

②东风有限历史表决情况均为东风集团股份和日产中国投资两方股东充分沟通商议的结果

在重大事项提交东风有限董事会前，提案内容原则上需要两方股东提名或推荐人员等进行事前商议决策，如果存在意见不一致的情况，通常情况下不会提交董事会进行表决。从既往表决情况来看，对于东风有限董事会予以表决的事项，未发生过两方股东表决结果不一致的情况，但如前所述，对于意见无法保持一致的事项原则上不予提交给董事会，历次董事会表决结果一致的情况并非表明双方股东存在保持一致行动共同控制的合意。

综上，东风集团股份与日产中国投资均不存在单独控制东风有限的情形，且东风集团股份与日产中国投资亦不存在一致行动共同控制东风有限的情况。故东风有限无实际控制人，东风科技的实际控制人为东风有限。

## 2、与东风集团股份既往公开信息披露不一致的情况

根据香港证券交易所港股上市公司东风集团股份在其2019年年报中的披露，东风有限属于其与日产中国投资共同控制的合资公司；同时，东风集团股份在创业板上市申请文件中披露，东风有限为其重要合营企业，其董事长竺延风兼任东风有限董事长，其执行董事兼总裁李绍烛、副总裁兼财务负责人乔阳均兼任东风有限董



事，东风集团股份能够确保对东风有限的可控性。

上述信息披露与东风科技披露实际控制人为东风有限不存在实质矛盾。东风集团股份认定上述共同控制主要从《企业会计准则第 40 号——合营安排》等企业会计准则角度进行认定，主要认定理由如下：

《企业会计准则第 40 号——合营安排》第五条规定：“共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本准则所称相关活动，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动。某项安排的相关活动应当根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。”

第六条规定：“如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则称所有参与方或一组参与方集体控制该安排。在判断是否存在共同控制时，应当首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。”

根据上述规定，从企业会计准则的角度，判断是否属于共同控制须同时满足：第一，所有参与方能够集体控制某项安排；第二，该等安排需要所有参与方一致同意才能作出决策。

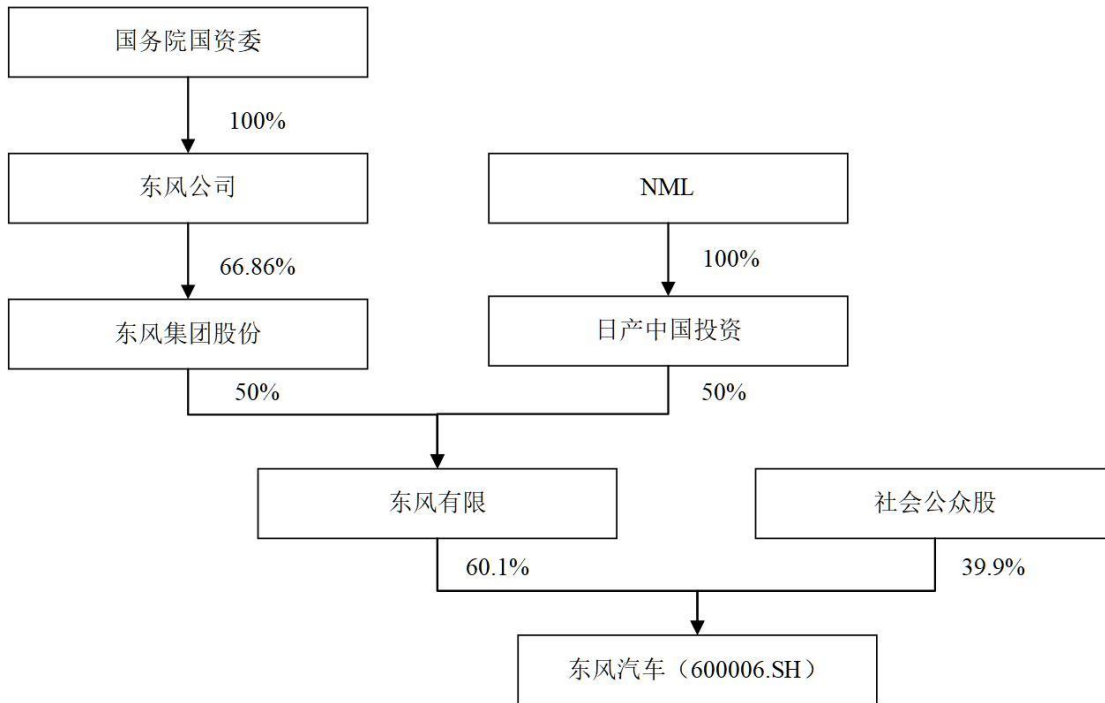
基于上述，从企业会计准则的角度，可以认定东风集团股份与日产中国投资对东风有限具有共同控制关系，但如上文所述，参照《1 号适用意见》的相关规定，“多人共同拥有公司控制权的情况，一般应当通过公司章程、协议或者其他安排予以明确，有关章程、协议及安排必须合法有效、权利义务清晰、责任明确”，但东风集团股份与日产中国投资双方并未达成一致行动共同控制的合意。因此，东风集团股份前述信息披露情况与东风科技认定实际控制人为东风有限的情况不存在实质冲突。

另外，由于东风有限的最高决策机构为其董事会，中日双方股东各提名 4 名董事，故在东风集团股份创业板申请文件中，东风集团股份通过董事等人事提名的方

式对东风有限施加重大影响，具有一定的控制力，但并未对东风有限达到控制，因此与东风有限无实际控制人的认定并不矛盾。

### 3、与东风汽车既往公开信息披露不一致的情况

截至本回复出具之日，A股上市公司东风汽车的产权及股权控制关系如下：



对于东风汽车在 2012 年年报至 2019 年年报中披露其实际控制人为国务院国资委的情况，这主要是结合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉》等监管要求，将实际控制人披露到最终的国有控股主体或自然人为止，同时，考虑到中方股东与上市公司联系相对更加紧密，因此将实际控制人披露为国务院国资委。

但如上文所述，参照《1 号适用意见》，多人共同拥有公司控制权的情况，一般应当通过公司章程、协议或者其他安排予以明确，有关章程、协议及安排必须合法有效、权利义务清晰、责任明确，但东风集团股份与日产中国投资并未达成一致行动共同控制东风有限的协议或安排。基于该等情况，东风有限无实际控制人，东风汽车的控股股东及实际控制人应为东风有限。

因此，东风汽车前述年度报告中与东风科技关于实际控制人的披露不一致，而

东风汽车该等披露不符合实际情况。对于该等披露不一致的情况，东风有限与东风集团股份及东风公司进行了沟通，确认东风汽车此前将实际控制人披露为国务院国资委不准确，就此，东风汽车已在 2020 年年度报告中将实际控制人披露更正为东风有限。

#### **4、与东风科技既往信息披露不一致的情况**

东风科技 2018 年年报第六节之“四、控股股东及实际控制人情况”项下披露实际控制人为东风有限，但又在“第十一节财务报告”项下披露“公司……最终共同控制人为东风汽车集团股份有限公司和日产（中国）投资有限公司，持股比例各占 50%。”，并在日常信息披露中将东风公司、东风集团股份的下属企业确定为关联方。

东风科技在年报“第十一节 财务报告”项下披露审计报告及财务报表，其中财务报表附注中将东风集团股份和日产中国披露为公司最终共同控制人，主要系参考《企业会计准则第 40 号——合营安排》等规定，但如前文所述，东风科技实际控制人为东风有限，而东风有限的股东东风集团股份与日产中国投资均不能单独控制东风有限，且不存在一致行动共同控制东风有限的情况，因此，东风科技在年报财务报告的部分内容中将最终共同控制人披露为东风集团股份和日产中国投资不准确，应该为“东风汽车有限公司的股东为东风汽车集团股份有限公司和日产（中国）投资有限公司，持股比例各占 50%”。

针对上市公司在日常信息披露中将东风公司、东风汽车集团股份的下属企业确定为关联方的情形，系由于东风集团股份及日产中国投资均持有东风有限 50% 的股权，对东风有限及下属控制企业具有较大的影响力，在关联方披露方面，东风科技及相关审计机构将东风集团股份及其控股股东东风公司（包括其下属企业）等披露为其关联方。

#### **5、东风有限已出具关于东风汽车和东风科技实际控制人认定及控制权问题的说明**

东风有限已针对东风汽车和东风科技实际控制人认定及控制权问题出具相关说

明如下：

“一、东风科技实际控制人认定的说明

本公司为东风科技的实际控制人，主要理由如下：

（一）股权结构方面

截至本说明出具之日，本公司持有东风汽车零部件（集团）有限公司（以下简称“零部件集团”）99.9%的股权，深圳市东风南方实业集团有限公司（以下简称“南方实业”）持有零部件集团0.1%的股权。同时，本公司持有南方实业95%的股权，即本公司可以最终控制零部件集团100%的股权。零部件集团持有东风科技65%的股份比例及表决权，故本公司可通过零部件集团间接控制东风科技65%的股份比例及表决权。

（二）股东（大）会方面

零部件集团的最高权力机构为股东会，股东会由本公司及本公司控制的南方实业组成，故本公司可对零部件集团股东会形成绝对控制。股东大会是东风科技的权力机构。零部件集团持有东风科技65%的股份比例及表决权，故本公司亦能通过零部件集团控制东风科技股东大会。

（三）董事会方面

截至本说明出具之日，零部件集团董事会共设置七名董事，未设置独立董事，董事全部由股东推荐并由股东会选举产生，基于此，本公司可通过股东会控制零部件集团董事会。东风科技董事会由九名董事组成，独立董事三名，其余六名非独立董事均由本公司或通过零部件集团予以提名推荐，并由东风科技股东大会选举产生，即东风科技董事会中的非独立董事均由本公司及零部件集团提名的人员担任，并占东风科技董事会全部董事人数的三分之二。

综上，从股权结构、股东（大）会、董事会等重大方面，零部件集团对东风科技能够形成绝对控制，零部件集团系东风科技的控股股东，本公司系零部件集团的控股股东和实际控制人，并可以通过零部件集团对东风科技进行最终控制，本公司

系东风科技的实际控制人。

## 二、本公司实际控制人认定的说明

本公司系由东风汽车集团股份有限公司（以下简称“东风集团股份”）与日产（中国）投资有限公司（以下简称“日产中国投资”）于 2003 年共同出资设立的中外合资企业。东风集团股份与日产中国投资各持有本公司 50% 股权。

根据本公司设立时合资双方签订的合资合同及公司章程，结合本公司的股东持股结构、董事会人员结构及董事会决策机构表决权比例等情况，东风集团股份与日产中国投资均无法对本公司构成单独控制，且合资双方未签署任何对本公司实施共同控制的一致行动协议或安排，双方不属于本公司的共同实际控制人。

因此，截至本说明出具之日，本公司无实际控制人，本公司人员、经营管理等方面的管理控制主要依据合资合同及本公司章程中的相关规定具体开展。

## 三、关于东风汽车和东风科技的股权控制关系

鉴于东风集团股份或日产中国投资均未单独控制本公司，故东风集团股份或日产中国投资亦未对本公司下属东风汽车（600006.SH）和东风科技（600081.SH）构成单独控制。

鉴于东风集团股份与日产中国投资未就本公司股权控制事宜达成任何一致行动协议或类似安排，东风集团股份和日产中国投资之间亦不存在相互控制、共受同一主体控制等一致行动关系，故东风集团股份或日产中国投资亦不存在签署任何对本公司下属东风汽车（600006.SH）和东风科技（600081.SH）实施共同控制的一致行动协议或安排的情形。

## 四、与东风集团股份公开披露信息存在差异的说明

本次反馈意见提出，东风科技在 2018 年年报第六节之“四、控股股东及实际控制人情况”项下披露实际控制人为东风有限，但又在“第十一节财务报告”项下披露“公司……最终共同控制人为东风汽车集团股份有限公司和日产（中国）投资有限公司，持股比例各占 50%。”并在日常信息披露中将东风公司、东风集团股份

的下属企业确定为关联方，同时，“港股上市公司东风集团股份在其 2019 年年报中披露，东风有限属于其与日产（中国）投资有限公司（以下简称日产中国投资）共同控制的合资公司；同时，东风集团股份在创业板上市申请文件中披露，东风有限为其重要合营企业，其董事长竺延风兼任东风有限董事长，其执行董事兼总裁李绍焯、副总裁兼财务负责人乔阳均兼任东风有限董事，东风集团股份能够确保对东风有限的可控性”，对此问题，本公司说明如下：

东风科技及东风集团股份的上述信息披露与本公司的认定不存在实质冲突，这主要是因为东风集团股份认定共同控制主要基于《企业会计准则第 40 号——合营安排》等企业会计准则。根据《企业会计准则第 40 号——合营安排》第五条及第六条等相关规定，判断是否属于共同控制主要是需要满足：第一，所有参与方能够集体控制某项安排；第二，该等安排需要所有参与方一致同意才能作出决策。因此，从企业会计准则的角度，可以认定东风集团股份与日产中国投资对本公司具有共同控制关系。

但参照《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》（以下简称“《1 号适用意见》”）的相关规定，多人拥有共同控制权一般需要通过章程、协议或其他安排予以明确，但东风集团股份与日产中国投资双方并未达成共同控制或一致行动的合意。因此参照《1 号适用意见》，应认定本公司无实际控制人且东风集团股份与日产中国投资不构成共同拥有控制权的情况。但由于东风集团股份及日产中国投资均持有本公司 50%的股权，对本公司及下属控制企业具有较大的影响力，在关联方披露方面，东风科技及相关审计机构将东风集团股份及其控股股东东风公司（包括其下属企业）等披露为其关联方。

#### 五、东风汽车实际控制人披露为国资委的原因

东风汽车系 A 股上市公司，其在 2012 年年报至 2019 年年报中将实际控制人披露为国务院国资委，主要是结合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉》等监管要求，将实际控制人披露到最终的国有控股主体或自然人为止，同时，考虑到中方股东与上市公司联系相对更加紧密，因此

将实际控制人披露为国务院国资委。但如上文所述，东风集团股份及日产中国投资对本公司未达成共同控制的安排且任意一方无法实现单独控制，故东风汽车的实际控制人亦为东风有限。

就东风汽车实际控制人披露事宜，东风有限与东风集团股份及东风公司进行了沟通，确认东风汽车此前将实际控制人披露为国务院国资委不准确，就此，东风汽车在其 2020 年年度报告中将其实际控制人更正为东风有限。

综上，因东风集团股份及日产中国投资未对本公司构成单独最终控制或签署一致行动协议主张共同控制，本公司无实际控制人，本公司为东风科技、东风汽车的实际控制人。”

## **6、东风公司已出具关于东风有限股权控制关系等相关情况的说明**

东风公司已针对东风有限股权控制关系等情况出具相关说明如下：

“1. 东风有限董事会 8 位董事席位中 4 位为东风集团股份委派，该等董事仅拥有一票表决权，均无特殊表决权（包括一票否决权等）。

2. 我公司和东风集团股份未将东风有限纳入我公司或东风集团股份法定合并报表范围。

3. 东风集团股份与日产中国各持有东风有限 50% 股权，我公司或东风集团股份未单独控制东风有限。我公司或东风集团股份与日产中国未就东风有限股权控制事宜达成任何一致行动协议或类似安排。因此，我公司或东风集团股份与日产中国并不通过签署一致行动协议对东风有限实施共同控制。

综上，我公司或东风集团股份未对东风有限构成单独最终控制或签署一致行动协议主张共同控制。东风汽车（600006.SH）和东风科技（600081.SH）的实际控制人为东风有限。”

综上所述，东风有限可以通过零部件集团对上市公司实现绝对控制，为东风科技的实际控制人；而东风有限的股东东风集团股份与日产中国投资均不能单独控制东风有限，且不存在一致行动共同控制东风有限的情况，故东风有限无实际控制人。

东风科技认定实际控制人为东风有限，与东风集团股份相关信息披露情况不存在实质冲突；东风科技与东风汽车此前关于实际控制人的披露不一致，而东风汽车此前披露不符合实际情况并已在 2020 年年度报告中将实际控制人披露更正为东风有限；东风科技在年报财务报告的部分内容中将最终共同控制人披露为东风集团股份和日产中国投资不准确，应该为“东风汽车有限公司的股东为东风汽车集团股份有限公司和日产（中国）投资有限公司，持股比例各占 50%”。因此上市公司实际控制人的认定真实、准确、完整，东风有限无实际控制人的认定真实、准确、完整。

（二）结合上市公司控股股东、实际控制人下属企业主营业务、主要产品及核心技术等情况，补充披露交易完成后上市公司与同一控制下的关联方是否存在同业竞争，如是，请补充披露本次交易是否有利于上市公司减少同业竞争、增强独立性并提出切实可行的解决方案，如否，请充分披露理由。

### 1、交易完成后上市公司主营业务、主要产品及核心技术情况

交易完成后，上市公司及其下属企业（一级子公司）主营业务、主要产品及核心技术情况如下：

| 序号 | 公司名称                 | 交易完成后上市公司持股比例 | 主营业务                     | 主要产品情况             | 核心技术                   |
|----|----------------------|---------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
| 1  | 东风科技（本部及分公司）         | -             | 承担对下属子公司的统筹管理职能          | -                  | -                      |
| 2  | 东科克诺尔商用车制动系统（十堰）有限公司 | 51.00%        | 商用车制动系统产品设计和销售           | 商用车制动系统            | 商用车 ABS 等电子制动系统技术      |
| 3  | 东科克诺尔商用车制动技术有限公司     | 49.00%        | 商用车制动系统产品开发设计、生产和销售      |                    | 商用车 ABS、盘式制动器等电子制动系统技术 |
| 4  | 上海东风康斯博格莫尔斯控制系统有限公司  | 25.00%        | 软轴操纵系统、推拉索、电子油门踏板等产品开发设计 | 软轴操纵系统、推拉索、电子油门踏板等 | 电子油门踏板技术               |



| 序号 | 公司名称            | 交易完成后上市公司持股比例 | 主营业务                               | 主要产品情况                              | 核心技术                                     |
|----|-----------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|--|
|    |                 |               | 计、生产和销售                            |                                     |  |
| 5  | 东风延锋汽车饰件系统有限公司  | 50.00%        | 汽车内饰件产品开发设计、生产和销售                  | 汽车仪表板、副仪表板、门板、顶棚、行李箱、立柱、内饰装饰件等汽车内饰件 | 各类车用内饰件                                  |
| 6  | 上海伟世通汽车电子系统有限公司 | 40.00%        | 乘用车组合仪表、娱乐信息系统等产品开发设计、生产和销售        | 组合仪表、娱乐信息系统平台、抬头显示仪、座舱电子集成系统等       | 乘用车仪表、娱乐信息系统技术                           |
| 7  | 广州东风安道拓座椅有限公司   | 25.00%        | 车用座椅产品开发设计、生产和销售                   | 座椅总成及骨架产品                           | 车用座椅技术                                   |
| 8  | 东风电驱动系统有限公司     | 100.00%       | 车用组合仪表、传感器、起动机、发电机等产品开发设计、生产和销售    | 组合仪表、传感器、起动机、发电机等                   | 车用电驱动系统技术、车用电机、启动机和发电机技术；车用组合仪表、数字化仪表技术； |
| 9  | 湛江德利车辆部件有限公司    | 52.00%        | 摩托车化油器和车用有色压铸件产品开发设计、生产和销售         | 摩托车化油器、摩托车电喷系统等；各类有色金属压铸件；          | 摩托车电控化油器技术；有色金属压铸技术                      |
| 10 | 上海东仪汽车贸易有限公司    | 100.00%       | 汽车贸易和维修                            | 汽车配件及整车销售                           | -  |
| 11 | 东森置业            | 100.00%       | 主要向东风科技合资企业上海伟世通提供厂房及土地使用权租赁服务业务收入 |                                     | -  |
| 12 | 东风马勒            | 50.00%        | 专注于整车热管理系统的研发、生产及销售                | 汽车空调系统、冷却系统等                        | 商用车热管理系统开发、制造和验证技术                       |
| 13 | 上海弗列加           | 50.00%        | 滤清器的研发、生产、销售                       | 空气滤清器、燃油滤清器、机油滤清器、曲轴箱通风过滤器等         | 商用车及工程机械用滤清器产品的研发、设计、制造和应用技术             |
| 14 | 东风汤姆森           | 50.00%        | 整车热管理系                             | 调温器、炭罐、                             | 冷挤压本体制造技                                 |

| 序号 | 公司名称        | 交易完成后上市公司持股比例 | 主营业务  | 主要产品情况                        | 核心技术   |
|----|-------------|---------------|---|-------------------------------|--|
|    |             |               | 统、蒸汽排放系统的研发、生产及销售   | 温控阀等                          | 术；连续模制造技术；感应器全自动装配技术；感应器全自动校准技术；温控阀全自动生产线；调温器设计技术；炭罐生产线；炭罐验证技术       |
| 15 | 东风佛吉亚襄阳公司   | 50.00%        | 东风佛吉亚排气技术公司主要从事产品生产制造，其生产制造的产品通过东风佛吉亚襄阳公司实现对外销售。<br>主要产品包括汽车排气控制系统、后处理系统和相关零部件产品，在乘用车及商用车中广泛应用。 |                               | -  |
| 16 | 东风佛吉亚排气技术公司 | 50.00%        |   | 排气产品系统相关的消声、封装、旋压、焊接及废气过滤处理技术 |  |
| 17 | 东风富奥        | 30.00%        | 油泵、水泵及其相关零部件的研发、生产和销售   | 机油泵、水泵、电动水泵等                  | 油泵、水泵的技术开发   |
| 18 | 东风辉门        | 40.00%        | 活塞产品的研发、生产及销售   | 柴油机钢活塞、柴油机铝活塞、汽油机铝活塞、泵类活塞等    | 高强度铸造铝合金材料及工艺技术、摩擦焊钢活塞技术、销孔 ECM 加工技术、钢活塞 MnP 技术、活塞裙部减摩涂层技术、活塞轻量化设计技术 |
| 19 | 东风库博        | 30.00%        | 汽车密封系统、燃料和刹车管路系统、流体传输管路系统及其零部件的研发、生产和销售   | 钢管、尼龙管、密封条、制动及燃油管路、冷却管等       | 商用车双刃卡套技术，乘用车包括但不限于 Fortrex 技术、ARMORHOSE 技术、MAGALLOY 技术、第三代快速接头技术    |

**2、上市公司控股股东零部件集团及其控制的其他未纳入本次交易的下属企业与上市公司不构成同业竞争**

上市公司控股股东为零部件集团，除上市公司及本次交易的标的公司外，零部

件集团及其控制的其他企业（一级子公司）暨本次交易未纳入的企业的主营业务、主要产品及核心技术情况如下：

| 序号 | 公司名称                     | 零部件集团出资比例 | 主营业务                             | 主要产品情况                                    | 核心技术   |
|----|--------------------------|-----------|----------------------------------|---|--|
| 1  | 零部件集团（本部）                | -         | 承担对下属子公司的统筹管理职能                  | -   | -  |
| 2  | 东风汽车零部件（集团）有限公司东风粉末冶金公司  | 分公司       | 生产、销售粉末冶金、商用车配气机构、总成等产品          | 粉末冶金；商用车配气机构、总成                           | 粉末冶金零件及汽车发动机配气机构总成的研发、制造技术   |
| 3  | 东风汽车零部件（集团）有限公司襄阳粉末冶金分公司 | 分公司       |                                  |   |  |
| 4  | 东风汽车零部件（集团）有限公司武汉分公司     | 分公司       | 无实际经营业务                          | -   | -  |
| 5  | 东风零部件（集团）有限公司刃量具分公司      | 分公司       | 制造、销售刀具、量具等                      | 刀具、量具、检具，汽车齿轮，汽车底盘系统分动箱、主减速器、轮边减速器、新能源减速器 | 发动机齿轮、变速箱齿轮、中桥圆柱齿轮、新能源减速器齿轮的研发、制造技术；轮边减速器、分动箱、减速器、新能源减速器总成的研发、制造技术；精密渐开线圆柱齿轮滚磨工艺技术、齿轮材料成型及热处理技术、齿轮传动系的设计技术；精密量检具、高性能滚刀、高强度滚丝轮/搓丝板设计及制造技术 |
| 6  | 东风汽车零部件（集团）有限公司通用铸锻分公司   | 分公司       | 制造、销售汽车装备黑色铸造毛坯、汽车冲焊件、低压铸造铝合金零件等 | 汽车冲压模具毛坯铸件，汽车动力总成冲压件、车身结构焊合件，低压铸造铝合金      | 大型薄壁壳体类无冒口低压铸造技术，高强高韧压挤双控混合铸造技术，不锈钢碗形塞连续冲压技术，大吨位低成本球铁铸   |

| 序号 | 公司名称            | 零部件集团出资比例 | 主营业务  | 主要产品情况                  | 核心技术  |
|----|-----------------|-----------|---|-------------------------|---|
|    |                 |           |   | 零件等                     | 造技术, TGC600 材质铸造技术  |
| 7  | 东风汽车底盘系统有限公司    | 100.00%   | 开发、设计汽车底盘系统、行驶系统(悬架系统、车轮总成)、传动系(传动轴系统)及相关的控制系统、电气系统和管路系统; 制造、销售悬架弹簧、悬架系统及其结构件、汽车车轮、传动轴系统及其他汽车零部件等 | 车轮、钢板弹簧、空气悬架、传动轴等       | 汽车底盘关键部件金属材料的冲压成型、旋压成型、热加工成型、焊接、热处理和机械加工等工艺技术; 车轮、钢板弹簧、空气悬架、传动轴的产品设计匹配技术  |
| 8  | 东风汽车紧固件有限公司     | 100.00%   | 开发、设计、制造、销售发动机、车桥、变速箱、汽车底盘高强度紧固件、新能源汽车紧固件等  | 螺栓、螺母                   | 汽车用短尾/断尾拉铆螺栓产品、装配工具及装配技术; 深长孔挤压成形技术; 耐高温紧固件系列制造技术(成形/时效/表面处理); 高耐蚀电镀表面处理技术; 高耐蚀磷化技术; 螺栓装配验证技术; 结构防松技术(螺栓/螺母/垫片) |
| 9  | 东风汽车紧固件(武汉)有限公司 | 100.00%   | 无实际经营业务   | -                       | -   |
| 10 | 苏州东风精冲工程有限公司    | 84.95%    | 开发、制造、销售汽车变速箱换挡机构、驻车系统、精冲件  | 变速箱零部件和精冲件              | 精冲、特种焊接(电子焊、激光焊等)、镶件注塑工艺、自动校正技术、专用装配与检测技术   |
| 11 | 东风博泽汽车系统有限公司    | 50.00%    | 开发、设计、制造、销售汽车门板模块、玻璃升降器、  | 冷却风扇及变速箱的微电机、玻璃升降器、玻璃升降 | 有刷电机设计技术、门系统开发技术、摇窗电机开发技术; 有刷电机绕线制造、门   |

| 序号 | 公司名称              | 零部件集团出资比例 | 主营业务  | 主要产品情况   | 核心技术   |
|----|-------------------|-----------|---|--|--|
|    |                   |           | 锁装置、座椅骨架、座椅调节器及其部件、冷却风扇模块、微电机系统                                     | 器电机、门系统、电动尾门等  | 板装配、风扇热铆、压接等制造工艺技术   |
| 12 | 东风耐世特转向系统（武汉）有限公司 | 50.00%    | 设计、开发、生产和装配乘用车用电动助力转向系统产品(包括吸能式转向系统)以及相关的汽车零部件，销售公司自产产品并提供有关售后及技术服务 | 乘用车的电动转向系统   | 电动助力转向机系统设计和集成，包括控制器电控单元，传感器软硬件开发，精准的方向控制和助力手感控制逻辑                     |
| 13 | 东风精密铸造有限公司        | 50.00%    | 熔模精铸件、重力铝铸件及相关合件，结构与材料轻量化研发、制造与销售                                   | 乘用车和商用车精铸件、铝铸件   | 中/低温硅精密铸造技术；重力铸造铝合金技术；支撑结构轻量化设计的成套CAD/CAE技术、试压验证技术、快制技术                |
| 14 | 东风设备制造有限公司        | 100.00%   | 设计、制造和销售机电设备、机器人及其系统集成、智能立体车库等；开发、销售智能制造信息系统；机电设备大修、改造、搬迁           | 设备制造、焊装及智能化服务、平衡悬架（主要是机械悬架）及推力杆，保全再制造及工业化服务、数字科技及工业化服务 | 机床生产线集成、设备智能管理系统、焊装线体集成技术、虚拟调试技术、轻量化车身联结技术、数字采集技术等                     |
| 15 | 东风模具冲压技术有限公司      | 50.00%    | 研究、设计、制造、开发和销售冲压件和焊接零部件、冲压模具、多工位级进模具和其它模具、检验夹具以及相关备件和零部件            | 汽车冲焊零部件及配件、模具、模具标准件                                    | 铝板连接技术、铝材冲压成型技术、热成型冲压技术、超高强度板冲压技术、LME高强板焊接技术、轻量化模具开发技术、模具智能制造技术研究、冲焊技术 |

注：因零部件集团的分公司涉及具体产品的生产及销售，且东风有限整合零部件集团和东风汽车有限公司装备公司，因此将零部件集团本部及分公司分开列示，并新增东风设备制造有限公司、东风模具冲压技术有限公司 2 家下属企业；因东风汽车紧固件（武汉）有限公司股东由东风汽车紧固件有限公司变更为零部件集团，因此新增东风汽车紧固件（武汉）有限公司。

除上市公司及标的公司以外，上市公司控股股东零部件集团及其控制的其他企业虽同属于汽车零部件行业，但其细分产品及所应用的核心技术均存在明显的差异，与上市公司及标的公司生产及销售的产品不存在可替代性和竞争性。未来，零部件集团将进一步整合、优化零部件业务，待未纳入本次交易的相关资产具备较强盈利能力并符合相关法律法规后，将择机注入上市公司，实现产品体系的多元化，增强零部件业务系统化开发、模块化供货的能力，打造零部件业务的上市平台，从而进一步提高上市公司的核心竞争力，实现上市公司的长足发展。

### 3、上市公司实际控制人东风有限及其控制的其他企业与上市公司不构成同业竞争

为进一步提升经营质量，东风有限整合零部件集团和东风汽车有限公司装备公司，以及东风日产乘用车公司和东风启辰汽车公司。截至本回复出具之日，按业务板块划分，东风有限及其下属企业由原有的七大业务板块调整为五大业务板块，包括：（1）零部件事业单元，由零部件集团负责运营；（2）NISSAN 品牌乘用车整车事业单元，由东风汽车有限公司东风日产乘用车公司负责运营；（3）英菲尼迪品牌乘用车整车事业单元，由东风英菲尼迪汽车有限公司负责运营；（4）轻卡及轻客等轻型商用车整车事业单元，由东风汽车股份有限公司负责运营；（5）皮卡及越野型 SUV 等轻型商用车整车事业单元，由郑州日产汽车有限公司负责运营。

截至本回复出具之日，包括零部件事业单元在内，上述各业务板块主要企业的主营业务、主要产品及核心技术情况如下：

| 序号 | 业务板块    | 相关主要企业名称 | 东风有限出资比例 | 主营业务                    | 主要产品                                 | 核心技术                             |
|----|---------|----------|----------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| 1  | 零部件事业单元 | 零部件集团    | 99.90%   | 汽车零部件的研发、生产及销售，专业装备制造与集 | 产品涵盖制动与智能驾驶系统、座舱与车身系统、电驱动系统、底盘系统、热管理 | 金属切削加工、注塑、焊接、铸造等工艺技术，机床产品及焊接产品技术 |

| 序号 | 业务板块               | 相关主要企业名称             | 东风有限出资比例                    | 主营业务                                   | 主要产品   | 核心技术   |
|----|--------------------|----------------------|-----------------------------|--|--|--|
|    |                    |                      |                             | 成服务                                    | 系统、动力总成部件系统及机床、模具、焊装设备等  |  |
| 2  | NISSAN 品牌乘用车整车事业单元 | 东风汽车有限公司东风日产大连分公司    | 分公司                         | 主要从事NISSAN 品牌、启辰品牌乘用车的研发、采购、制造、销售、服务业务 | 主要产品为楼兰、西玛、天籁、蓝鸟、奇骏、逍客、劲客、途达、轩逸、骐达等多款 NISSAN 品牌乘用车；启辰 D60、启辰 T60、启辰 T70、启辰星、启辰 T90、启辰 e30 等多款启辰品牌乘用车 | NISSAN 品牌乘用车的整车研发、集成及发动机技术；启辰品牌乘用车的整车研发及集成技术 |
| 3  |                    | 东风汽车有限公司东风日产发动机郑州分公司 | 分公司                         |  |  |  |
| 4  |                    | 东风汽车有限公司东风日产郑州分公司    | 分公司                         |  |  |  |
| 5  |                    | 东风汽车有限公司东风日产襄阳分公司    | 分公司                         |  |  |  |
| 6  |                    | 东风汽车有限公司东风日产发动机分公司   | 分公司                         |  |  |  |
| 7  |                    | 东风汽车有限公司东风日产乘用车公司    | 分公司                         |  |  |  |
| 8  |                    | 风神汽车有限公司             | 直接出资 40.13%，<br>间接出资 34.31% |  |  |  |
| 9  |                    | 风神襄阳汽车有限公司           | 直接出资 15.17%，<br>间接出资 39.13% |  |  |  |
| 10 |                    | 广州风神汽车有限公司           | 57.31%                      |  |  |  |
| 11 |                    | 东风汽车电池系统有限公司         | 100%                        |  |  |  |
| 12 |                    | 南方实业                 | 95%                         |  |  |  |
| 13 |                    | 东风日产汽车销售有限公司         | 100%                        |  |  |  |
| 14 |                    | 东风汽车有限公司东风启辰汽车公司     | 分公司                         |  |  |  |
| 15 |                    | 东风启辰汽车销售有限公司         | 100%                        |  |  |  |

| 序号 | 业务板块                  | 相关主要企业名称         | 东风有限出资比例 | 主营业务                            | 主要产品                           | 核心技术                |
|----|-----------------------|------------------|----------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| 16 | 英菲尼迪品牌乘用车整车事业单元       | 东风英菲尼迪汽车有限公司     | 100%     | 主要从事高端乘用车（英菲尼迪品牌）整车的开发、设计、制造和销售 | 主要产品为英菲尼迪品牌的高端乘用车              | 英菲尼迪品牌乘用车的整车研发及集成技术 |
| 17 | 轻卡、轻客等轻型商用车整车事业单元     | 东风汽车有限公司十堰发动机分公司 | 分公司      | 主要从事全系列轻型商用车整车和动力总成的设计、制造和销售    | 主要产品涉及轻型商用车、新能源车、客车及底盘、零配件、发动机 | 轻型商用车的开发、设计、制造和销售技术 |
| 18 |                       | 东风汽车股份有限公司       | 60.10%   |                                 |                                |                     |
| 19 | 皮卡及越野型SUV等轻型商用车整车事业单元 | 东风汽车有限公司郑州分公司    | 分公司      | 主要从事皮卡和越野型SUV的研发、供应链管理、生产制造及营销  | 主要产品为皮卡和越野型SUV轻型商用车            | 轻型商用车的开发、设计、制造和销售技术 |
| 20 |                       | 东风汽车有限公司常州分公司    | 分公司      |                                 |                                |                     |
| 21 |                       | 郑州日产汽车有限公司       | 100%     |                                 |                                |                     |

注：1、根据东风有限、南方实业、零部件集团签署的《关于东风汽车零部件（集团）有限公司之增资协议》，东风有限以其持有的东风模具冲压技术有限公司 50%股权、东风设备制造有限公司 100%股权以及东风汽车有限公司装备公司、东风汽车有限公司刃量具厂、东风汽车有限公司通用铸锻厂净资产向零部件集团增资，南方实业以现金方式按原持股比例增资。本次增资股权及增资净资产已于 2021 年 1 月完成交割。

2、东风有限为进一步提升公司经营质量，促进旗下事业协同发展，整合东风日产乘用车公司和东风启辰汽车公司。

除上述五大业务板块外，东风有限下属直接出资企业中，还兼营其他少量业务或未实际开展经营，主要包括：东风有限下属子公司东风裕隆旧车置换有限公司主营业务为二手车交易等，提供的主要产品为二手车交易、汽车租赁、二手车咨询培训等服务。此外，东风有限其他下属分公司东风汽车有限公司北京分公司主要负责对外联络，目前无具体业务。（常州东风新晨动力机械有限公司、东风汽车有限公司广州办事处已注销。）

基于前述情况，东风有限及其控制的其他企业主要从事整车的研发、生产和销售并兼营少量服务类业务，主要产品为乘用车整车、轻型商用车整车，零部件集团



主要从事汽车零部件及工艺装备的研发、生产及销售业务。零部件集团及其下属企业（含上市公司）与东风有限及其控制的其他企业不存在同业竞争的业务，故本次交易后上市公司与东风有限及其控制的其他企业不存在同业竞争的业务。

综上，本次交易完成后，上市公司与其实际控制人及其控制的其他企业主要经营业务不构成同业竞争。

## 二、补充披露情况

上市公司已在本次重组报告书“第二章 上市公司基本情况”之“六、控股股东及实际控制人概况”、“第十一章 同业竞争与关联交易”之“一、本次交易对同业竞争的影响”中对上述事项进行了补充披露。

## 三、普华永道核查意见

经核查，我们认为：

上述关于上市公司的实际控制人为东风有限、实际控制人相关信息的披露、相关披露差异原因分析以及上市公司与其实际控制人及其控制的其他企业主要经营业务不构成同业竞争的反馈说明与会计师在对 9 家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致。

**问题 2.**申请材料显示，报告期内，标的资产客户和供应商集中度较高，主要客户及供应商为东风集团股份或合资股东及其关联方，本次交易后，上述关联交易仍继续存在，将显著增加上市公司关联交易规模。请你公司补充披露：1) 报告期各期前五名客户、供应商及相应采购、销售金额，以及是否属于关联交易，并结合同行业可比公司情况，补充披露标的资产客户及供应商集中度较高的情形是否具有合理性。2) 上述关联交易的必要性、定价依据，并结合与第三方交易的价格、可比市场价格，补充披露关联交易定价的公允性。3) 标的资产是否具有拓展非关联客户和供应商的可行性计划。4) 本次交易完成后上市公司新增关联交易金额及占比，对上市公司独立性的影响，本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称《重组办法》）第十一条第（六）项、第四十三条第一款

第（一）项等相关规定。请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

回复：

### 一、事实情况说明

（一）报告期各期前五名客户、供应商及相应采购、销售金额，以及是否属于关联交易，并结合同行业可比公司情况，补充披露标的资产客户及供应商集中度较高的情形是否具有合理性。

1、报告期各期前五名客户、供应商及相应采购、销售金额，以及是否属于关联交易

#### 1、东风马勒

（1）主要客户情况

单位：万元

| 期间            | 序号 | 客户名称               | 销售金额      | 占营业收入比例          | 是否属于关联方及关联交易  |
|---------------|----|--------------------|-----------|------------------|---------------|
| 2021年<br>1-3月 | 1  | 东风汽车集团有限公司         | 9,519.81  | 25.80%           | 是             |
|               | 2  | 北京福田戴姆勒汽车有限公司      | 4,971.01  | 13.47%           | 否             |
|               | 3  | 潍柴控股集团有限公司         | 4,784.34  | 12.97%           | 否             |
|               | 4  | 东风本田汽车有限公司         | 3,022.87  | 8.19%            | 是             |
|               | 5  | 东风延锋(十堰)汽车饰件系统有限公司 | 2,901.12  | 7.86%            | 是             |
|               | 合计 |                    |           | <b>25,199.16</b> | <b>68.30%</b> |
| 2020<br>年度    | 1  | 东风汽车集团有限公司         | 27,247.05 | 21.38%           | 是             |
|               | 2  | 潍柴控股集团有限公司         | 17,576.53 | 13.79%           | 否             |
|               | 3  | 北京福田戴姆勒汽车有限公司      | 16,657.08 | 13.07%           | 否             |
|               | 4  | 东风本田汽车有限公司         | 12,877.88 | 10.11%           | 是             |
|               | 5  | 东风本田发动机有限公司        | 9,879.59  | 7.75%            | 是             |
|               | 合计 |                    |           | <b>84,238.12</b> | <b>66.11%</b> |
| 2019<br>年度    | 1  | 东风汽车集团有限公司         | 25,696.83 | 20.40%           | 是             |
|               | 2  | 潍柴控股集团有限公司         | 22,551.65 | 17.90%           | 否             |

| 期间 | 序号 | 客户名称          | 销售金额             | 占营业收入比例       | 是否属于关联方及关联交易 |
|----|----|---------------|------------------|---------------|--------------|
|    | 3  | 东风本田汽车有限公司    | 12,271.98        | 9.74%         | 是            |
|    | 4  | 北京福田戴姆勒汽车有限公司 | 10,404.84        | 8.26%         | 否            |
|    | 5  | 东风本田发动机有限公司   | 9,617.64         | 7.63%         | 是            |
|    | 合计 |               | <b>80,542.94</b> | <b>63.94%</b> | -            |

(2) 主要供应商情况

单位：万元

| 期间            | 序号 | 供应商名称            | 采购金额             | 占营业成本比例       | 是否属于关联方及关联交易 |
|---------------|----|------------------|------------------|---------------|--------------|
| 2021年<br>1-3月 | 1  | 德国马勒贝洱有限公司       | 2,468.50         | 8.59%         | 是            |
|               | 2  | 山东新合源热传输科技有限公司   | 1,512.95         | 5.27%         | 否            |
|               | 3  | 牡丹江富通汽车空调有限公司    | 1,396.30         | 4.86%         | 否            |
|               | 4  | 台州市顺意汽车零部件股份有限公司 | 1,235.94         | 4.30%         | 否            |
|               | 5  | 武汉世纪华通汽车部件有限公司   | 1,157.51         | 4.03%         | 否            |
|               | 合计 |                  | <b>7,771.20</b>  | <b>27.05%</b> | -            |
| 2020年度        | 1  | 德国马勒贝洱有限公司       | 15,684.37        | 17.29%        | 是            |
|               | 2  | 南京奥联汽车电子电器股份有限公司 | 3,437.41         | 3.79%         | 否            |
|               | 3  | 武汉世纪华通汽车部件有限公司   | 3,419.89         | 3.77%         | 否            |
|               | 4  | 台州市顺意汽车零部件股份有限公司 | 3,374.65         | 3.72%         | 否            |
|               | 5  | 上海华峰铝业股份有限公司     | 2,656.27         | 2.93%         | 否            |
|               | 合计 |                  | <b>28,572.59</b> | <b>31.50%</b> | -            |
| 2019年度        | 1  | 德国马勒贝洱有限公司       | 12,801.69        | 14.91%        | 是            |
|               | 2  | 武汉世纪华通汽车部件有限公司   | 4,248.17         | 4.95%         | 否            |
|               | 3  | 上海华峰铝业股份有限公司     | 3,398.39         | 3.96%         | 否            |
|               | 4  | 台州市顺意汽车零部件股份有限公司 | 2,223.10         | 2.59%         | 否            |
|               | 5  | 华达汽车空调（湖南）有限公司   | 1,975.66         | 2.30%         | 否            |

| 期间 | 序号 | 供应商名称 | 采购金额      | 占营业成本比例 | 是否属于关联方及关联交易 |
|----|----|-------|-----------|---------|--------------|
|    |    | 合计    | 24,647.01 | 28.70%  | -            |

## 2、上海弗列加

### (1) 主要客户情况

单位：万元

| 期间            | 序号 | 客户名称             | 销售金额      | 占营业收入比例   | 是否属于关联方及关联交易 |
|---------------|----|------------------|-----------|-----------|--------------|
| 2021年<br>1-3月 | 1  | 康明斯（中国）投资有限公司    | 8,647.77  | 24.01%    | 是            |
|               | 2  | 东风汽车集团有限公司       | 7,654.27  | 21.25%    | 是            |
|               | 3  | 东风康明斯发动机有限公司     | 4,216.44  | 11.71%    | 是            |
|               | 4  | 广西柳州市思特博机电设备有限公司 | 1,839.72  | 5.11%     | 否            |
|               | 5  | 十堰市东鑫旺工贸有限公司     | 1,025.07  | 2.85%     | 否            |
|               |    |                  | 合计        | 23,383.27 | 64.92%       |
| 2020<br>年度    | 1  | 康明斯（中国）投资有限公司    | 27,326.57 | 23.73%    | 是            |
|               | 2  | 东风汽车集团有限公司       | 26,491.41 | 23.01%    | 是            |
|               | 3  | 东风康明斯发动机有限公司     | 8,142.35  | 7.07%     | 是            |
|               | 4  | 十堰市东鑫旺工贸有限公司     | 3,847.09  | 3.34%     | 否            |
|               | 5  | 一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂 | 3,763.55  | 3.27%     | 否            |
|               |    |                  | 合计        | 69,570.97 | 60.42%       |
| 2019<br>年度    | 1  | 东风汽车集团有限公司       | 25,866.45 | 23.42%    | 是            |
|               | 2  | 康明斯（中国）投资有限公司    | 22,790.28 | 20.64%    | 是            |
|               | 3  | 东风康明斯发动机有限公司     | 6,198.91  | 5.61%     | 是            |
|               | 4  | 十堰市东鑫旺工贸有限公司     | 3,650.61  | 3.31%     | 否            |
|               | 5  | 一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂 | 3,432.79  | 3.11%     | 否            |
|               |    |                  | 合计        | 61,939.04 | 56.09%       |

### (2) 主要供应商情况

单位：万元

| 期间            | 序号 | 供应商名称                   | 采购金额      | 占营业成本比例          | 是否属于关联方及关联交易  |
|---------------|----|-------------------------|-----------|------------------|---------------|
| 2021年<br>1-3月 | 1  | 康明斯滤清系统（上海）有限公司         | 5,893.18  | 21.87%           | 是             |
|               | 2  | Cummins Filtration Ltd. | 1,574.08  | 5.84%            | 是             |
|               | 3  | 上海正如金属制品有限公司            | 1,155.20  | 4.29%            | 否             |
|               | 4  | 上海仓全五金配件厂               | 1,018.18  | 3.78%            | 否             |
|               | 5  | 上海亚藤汽车零部件有限公司           | 943.00    | 3.50%            | 否             |
|               | 合计 |                         |           | <b>10,583.64</b> | <b>39.28%</b> |
| 2020<br>年度    | 1  | 康明斯滤清系统（上海）有限公司         | 13,906.54 | 16.37%           | 是             |
|               | 2  | Cummins Filtration Ltd. | 4,554.22  | 5.36%            | 是             |
|               | 3  | 上海正如金属制品有限公司            | 4,197.72  | 4.94%            | 否             |
|               | 4  | 上海仓全五金配件厂               | 3,729.92  | 4.39%            | 否             |
|               | 5  | 上海亚藤汽车零部件有限公司           | 3,103.32  | 3.65%            | 否             |
|               | 合计 |                         |           | <b>29,491.72</b> | <b>34.71%</b> |
| 2019<br>年度    | 1  | 康明斯滤清系统（上海）有限公司         | 10,419.92 | 12.73%           | 是             |
|               | 2  | 上海正如金属制品有限公司            | 4,261.73  | 5.21%            | 否             |
|               | 3  | 上海仓全五金配件厂               | 3,537.94  | 4.32%            | 否             |
|               | 4  | 上海亚藤汽车零部件有限公司           | 3,296.90  | 4.03%            | 否             |
|               | 5  | Cummins Filtration Ltd. | 3,240.60  | 3.96%            | 是             |
|               | 合计 |                         |           | <b>24,757.09</b> | <b>30.25%</b> |

### 3、东风汤姆森

#### (1) 主要客户情况

单位：万元

| 时间            | 序号 | 客户名称                    | 销售金额     | 占营业收入比例          | 是否属于关联方及关联交易  |
|---------------|----|-------------------------|----------|------------------|---------------|
| 2021年<br>1-3月 | 1  | Modine Manufacturing Co | 1,797.51 | 15.69%           | 否             |
|               | 2  | 潍柴动力股份有限公司              | 1,611.63 | 14.07%           | 否             |
|               | 3  | 浙江远景汽配有限公司              | 776.95   | 6.78%            | 否             |
|               | 4  | 重庆长安汽车股份有限公司            | 581.04   | 5.07%            | 否             |
|               | 5  | 北京福田康明斯发动机有限公司          | 530.96   | 4.63%            | 否             |
|               | 合计 |                         |          | <b>5,298.09</b>  | <b>46.25%</b> |
| 2020<br>年度    | 1  | Modine Manufacturing Co | 6,652.73 | 15.46%           | 否             |
|               | 2  | 潍柴动力股份有限公司              | 4,820.59 | 11.20%           | 否             |
|               | 3  | 东风汽车有限公司                | 3,806.84 | 8.84%            | 是             |
|               | 4  | 浙江远景汽配有限公司              | 2,312.67 | 5.37%            | 否             |
|               | 5  | 北京福田康明斯发动机有限公司          | 1,691.71 | 3.93%            | 否             |
|               | 合计 |                         |          | <b>19,284.54</b> | <b>44.80%</b> |
| 2019<br>年度    | 1  | Modine Manufacturing Co | 7,702.09 | 18.10%           | 否             |
|               | 2  | 潍柴动力股份有限公司              | 3,298.48 | 7.75%            | 否             |
|               | 3  | 东风汽车有限公司                | 3,293.83 | 7.74%            | 是             |
|               | 4  | 浙江远景汽配有限公司              | 2,007.91 | 4.72%            | 否             |
|               | 5  | 天津一汽丰田发动机有限公司           | 1,921.72 | 4.51%            | 否             |
|               | 合计 |                         |          | <b>18,224.03</b> | <b>42.82%</b> |

(2) 主要供应商情况

单位：万元

| 期间            | 序号 | 供应商名称            | 采购金额   | 占营业成本比例 | 是否属于关联方及关联交易 |
|---------------|----|------------------|--------|---------|--------------|
| 2021年<br>1-3月 | 1  | 宁波刚发实业有限公司       | 761.94 | 8.61%   | 否            |
|               | 2  | 台州市顺意汽车零部件股份有限公司 | 690.47 | 7.80%   | 否            |
|               | 3  | 东丽塑料精密(中山)有限公司   | 613.89 | 6.94%   | 否            |
|               | 4  | 富士精工株式会社         | 552.22 | 6.24%   | 否            |

| 期间     | 序号 | 供应商名称            | 采购金额             | 占营业成本比例       | 是否属于关联方及关联交易 |
|--------|----|------------------|------------------|---------------|--------------|
|        | 5  | 玉环华林机械有限公司       | 530.00           | 5.99%         | 否            |
|        | 合计 |                  | <b>3,148.52</b>  | <b>35.58%</b> | -            |
| 2020年度 | 1  | 台州市顺意汽车零部件股份有限公司 | 2,941.49         | 9.08%         | 否            |
|        | 2  | 宁波刚发实业有限公司       | 2,575.07         | 7.95%         | 否            |
|        | 3  | 东丽塑料精密（中山）有限公司   | 2,340.95         | 7.22%         | 否            |
|        | 4  | 富士精工株式会社         | 2,079.38         | 6.42%         | 否            |
|        | 5  | 玉环华林机械有限公司       | 1,622.64         | 5.01%         | 否            |
|        | 合计 |                  | <b>11,559.53</b> | <b>35.67%</b> | -            |
| 2019年度 | 1  | 台州市顺意汽车零部件股份有限公司 | 2,638.82         | 8.19%         | 否            |
|        | 2  | 东丽塑料精密（中山）有限公司   | 2,214.08         | 6.87%         | 否            |
|        | 3  | 日本富士汤姆森          | 2,278.13         | 7.07%         | 否            |
|        | 4  | 宁波刚发实业有限公司       | 2,119.87         | 6.58%         | 否            |
|        | 5  | 玉环华林机械有限公司       | 1,690.26         | 5.25%         | 否            |
|        | 合计 |                  | <b>10,941.16</b> | <b>33.96%</b> | -            |

#### 4、东风佛吉亚襄阳公司

##### (1) 主要客户情况

单位：万元

| 期间        | 序号 | 客户名称            | 销售金额     | 占营业收入比例 | 是否属于关联方及关联交易 |
|-----------|----|-----------------|----------|---------|--------------|
| 2021年1-3月 | 1  | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 3,614.08 | 62.57%  | 是            |
|           | 2  | 佛吉亚（中国）投资有限公司   | 1,181.67 | 20.46%  | 是            |
|           | 3  | 神龙汽车有限公司        | 485.15   | 8.40%   | 是            |

| 期间     | 序号 | 客户名称            | 销售金额             | 占营业收入比例        | 是否属于关联方及关联交易 |
|--------|----|-----------------|------------------|----------------|--------------|
|        | 4  | 东风汽车有限公司        | 440.54           | 7.63%          | 是            |
|        | 5  | 东风汽车集团有限公司      | 54.16            | 0.94%          | 是            |
|        | 合计 |                 | <b>5,775.60</b>  | <b>99.98%</b>  | -            |
| 2020年度 | 1  | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 12,231.69        | 61.03%         | 是            |
|        | 2  | 神龙汽车有限公司        | 3,004.55         | 14.99%         | 是            |
|        | 3  | 东风汽车有限公司        | 2,382.69         | 11.89%         | 是            |
|        | 4  | 佛吉亚（中国）投资有限公司   | 2,353.43         | 11.74%         | 是            |
|        | 5  | 东风汽车集团有限公司      | 53.10            | 0.26%          | 是            |
|        | 合计 |                 | <b>20,025.46</b> | <b>99.92%</b>  | -            |
| 2019年度 | 1  | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 10,688.79        | 65.19%         | 是            |
|        | 2  | 神龙汽车有限公司        | 4,736.27         | 28.89%         | 是            |
|        | 3  | 佛吉亚（中国）投资有限公司   | 883.83           | 5.39%          | 是            |
|        | 4  | 东风汽车有限公司        | 81.83            | 0.50%          | 是            |
|        | 5  | 广州日产通商贸易有限公司    | 5.09             | 0.03%          | 否            |
|        | 合计 |                 | <b>16,395.81</b> | <b>100.00%</b> | -            |

(2) 主要供应商情况

单位：万元

| 期间        | 序号 | 供应商名称           | 采购金额            | 占营业成本比例        | 是否属于关联方及关联交易 |
|-----------|----|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| 2021年1-3月 | 1  | 东风佛吉亚排气控制技术有限公司 | 5,239.03        | 91.66%         | 是            |
|           | 2  | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 335.29          | 5.87%          | 是            |
|           | 3  | 佛吉亚（中国）投资有限公司   | 141.24          | 2.47%          | 是            |
|           | 合计 |                 | <b>5,715.56</b> | <b>100.00%</b> | -            |
| 2020年度    | 1  | 东风佛吉亚排气控制技术有限公司 | 16,737.81       | 84.73%         | 是            |
|           | 2  | 佛吉亚（中国）投资有限公司   | 2,065.53        | 10.46%         | 是            |
|           | 3  | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 950.90          | 4.81%          | 是            |



| 期间     | 序号 | 供应商名称           | 采购金额             | 占营业成本比例        | 是否属于关联方及关联交易 |
|--------|----|-----------------|------------------|----------------|--------------|
|        | 合计 |                 | <b>19,754.25</b> | <b>100.00%</b> | -            |
| 2019年度 | 1  | 东风佛吉亚排气控制技术有限公司 | 11,413.56        | 70.79%         | 是            |
|        | 2  | 佛吉亚（中国）投资有限公司   | 4,708.57         | 29.21%         | 是            |
|        | 合计 |                 | <b>16,122.13</b> | <b>100.00%</b> | -            |

## 5、东风佛吉亚排气技术公司

### (1) 主要客户情况

单位：万元

| 期间        | 序号 | 客户名称              | 销售金额             | 占营业收入比例        | 是否属于关联方及关联交易 |
|-----------|----|-------------------|------------------|----------------|--------------|
| 2021年1-3月 | 1  | 东风佛吉亚（襄阳）排气系统有限公司 | 4,866.18         | 99.98%         | 是            |
|           | 合计 |                   | <b>4,866.18</b>  | <b>99.98%</b>  | -            |
| 2020年度    | 1  | 东风佛吉亚（襄阳）排气系统有限公司 | 16,737.81        | 98.59%         | 是            |
|           | 合计 |                   | <b>16,737.81</b> | <b>98.59%</b>  | -            |
| 2019年度    | 1  | 东风佛吉亚（襄阳）排气系统有限公司 | 11,413.56        | 100.00%        | 是            |
|           | 合计 |                   | <b>11,413.56</b> | <b>100.00%</b> | -            |

### (2) 主要供应商情况

单位：万元

| 期间        | 序号 | 供应商名称           | 采购金额     | 占营业成本比例 | 是否属于关联方及关联交易 |
|-----------|----|-----------------|----------|---------|--------------|
| 2021年1-3月 | 1  | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 1,700.01 | 40.42%  | 是            |
|           | 2  | 苏州事达同泰汽车零部件有限公司 | 310.40   | 7.38%   | 否            |
|           | 3  | 永利汽车零部件（武汉）有限公司 | 178.60   | 4.25%   | 否            |
|           | 4  | 长沙成进汽车配件有限公司    | 161.90   | 3.85%   | 否            |
|           | 5  | 丹江口市济祥福利汽配有限公司  | 137.10   | 3.26%   | 否            |

| 期间     | 序号 | 供应商名称           | 采购金额     | 占营业成本比例 | 是否属于关联方及关联交易 |
|--------|----|-----------------|----------|---------|--------------|
|        | 合计 |                 | 2,488.01 | 59.16%  | -            |
| 2020年度 | 1  | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 6,800.51 | 45.40%  | 是            |
|        | 2  | 苏州事达同泰汽车零部件有限公司 | 1,118.22 | 7.47%   | 否            |
|        | 3  | 长沙成进汽车配件有限公司    | 575.44   | 3.84%   | 否            |
|        | 4  | 常州达德机械有限公司      | 502.26   | 3.35%   | 否            |
|        | 5  | 永利汽车零部件（武汉）有限公司 | 485.95   | 3.24%   | 否            |
|        | 合计 |                 | 9,482.38 | 63.31%  | -            |
| 2019年度 | 1  | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 5,948.79 | 57.86%  | 是            |
|        | 2  | 苏州事达同泰汽车零部件有限公司 | 713.91   | 6.94%   | 否            |
|        | 3  | 长沙成进汽车配件有限公司    | 472.00   | 4.59%   | 否            |
|        | 4  | 常州达德机械有限公司      | 427.86   | 4.16%   | 否            |
|        | 5  | 无锡晶心精密机械有限公司    | 398.26   | 3.87%   | 否            |
|        | 合计 |                 | 7,960.83 | 77.43%  | -            |

## 6、东森置业

### (1) 主要客户情况

单位：万元

| 期间        | 客户名称            | 销售金额   | 占营业收入比例 | 是否属于关联方及关联交易 |
|-----------|-----------------|--------|---------|--------------|
| 2021年1-3月 | 上海伟世通汽车电子系统有限公司 | 144.19 | 100.00% | 是            |
| 2020年度    | 上海伟世通汽车电子系统有限公司 | 586.39 | 100.00% | 是            |
| 2019年度    | 上海伟世通汽车电子系统有限公司 | 435.98 | 100.00% | 是            |

### (2) 主要供应商情况

报告期内，东森置业未发生采购。

## 7、东风富奥

### (1) 主要客户情况

单位：万元

| 期间            | 序号 | 客户名称          | 销售金额     | 占营业收入比例          | 是否属于关联方及关联交易  |
|---------------|----|---------------|----------|------------------|---------------|
| 2021年<br>1-3月 | 1  | 东风汽车集团有限公司    | 3,218.76 | 54.10%           | 是             |
|               | 2  | 东风康明斯发动机有限公司  | 1,596.42 | 26.83%           | 是             |
|               | 3  | 广西康明斯工业动力有限公司 | 376.86   | 6.33%            | 否             |
|               | 4  | 东风汽车有限公司      | 154.45   | 2.6%             | 是             |
|               | 5  | 上海柴油机股份有限公司   | 140.35   | 2.36%            | 否             |
|               | 合计 |               |          | <b>5,486.84</b>  | <b>92.22%</b> |
| 2020<br>年度    | 1  | 东风汽车集团有限公司    | 9,804.07 | 56.33%           | 是             |
|               | 2  | 东风康明斯发动机有限公司  | 4,507.57 | 25.90%           | 是             |
|               | 3  | 广西康明斯工业动力有限公司 | 906.12   | 5.21%            | 否             |
|               | 4  | 东风汽车有限公司      | 657.34   | 3.78%            | 是             |
|               | 5  | 上海柴油机股份有限公司   | 309.89   | 1.78%            | 否             |
|               | 合计 |               |          | <b>16,184.99</b> | <b>93.00%</b> |
| 2019<br>年度    | 1  | 东风汽车集团有限公司    | 7,952.81 | 56.62%           | 是             |
|               | 2  | 东风康明斯发动机有限公司  | 3,945.56 | 28.09%           | 是             |
|               | 3  | 广西康明斯工业动力有限公司 | 736.80   | 5.25%            | 否             |
|               | 4  | 东风汽车有限公司      | 665.01   | 4.74%            | 是             |
|               | 5  | 上海柴油机股份有限公司   | 152.50   | 1.09%            | 否             |
|               | 合计 |               |          | <b>13,452.69</b> | <b>95.79%</b> |

### (2) 主要供应商情况

单位：万元

| 期间            | 序号 | 供应商名称         | 采购金额   | 占营业成本比例 | 是否属于关联方及关联交易 |
|---------------|----|---------------|--------|---------|--------------|
| 2021年<br>1-3月 | 1  | 东风汽车有限公司      | 658.31 | 15.56%  | 是            |
|               | 2  | 浙江首进汽车零部件有限公司 | 537.78 | 12.71%  | 否            |
|               | 3  | 湖北胜龙机械科技有限公司  | 437.66 | 10.35%  | 否            |

| 期间     | 序号 | 供应商名称            | 采购金额            | 占营业成本比例       | 是否属于关联方及关联交易 |
|--------|----|------------------|-----------------|---------------|--------------|
|        | 4  | 湖北人本轴承有限公司       | 225.71          | 5.34%         | 否            |
|        | 5  | 十堰平顺工贸有限公司       | 190.41          | 4.50%         | 否            |
|        | 合计 |                  | <b>2,049.87</b> | <b>48.46%</b> | -            |
| 2020年度 | 1  | 东风汽车有限公司         | 1,910.35        | 15.31%        | 是            |
|        | 2  | 浙江首进汽车零部件有限公司    | 1,867.60        | 14.97%        | 否            |
|        | 3  | 湖北胜龙机械科技有限公司     | 1,416.86        | 11.36%        | 否            |
|        | 4  | 湖北人本轴承有限公司       | 761.67          | 6.10%         | 否            |
|        | 5  | 十堰平顺工贸有限公司       | 604.72          | 4.84%         | 否            |
|        | 合计 |                  | <b>6,561.20</b> | <b>52.58%</b> | -            |
| 2019年度 | 1  | 东风汽车有限公司         | 1,913.64        | 18.52%        | 是            |
|        | 2  | 浙江首进汽车零部件有限公司    | 713.41          | 6.79%         | 否            |
|        | 4  | 湖北兴升科技发展有限公司     | 674.11          | 6.42%         | 否            |
|        | 5  | 郟县胜龙工贸有限公司       | 662.65          | 6.31%         | 否            |
|        | 5  | 台州市正诚汽车零部件股份有限公司 | 599.56          | 5.71%         | 否            |
|        | 合计 |                  | <b>4,563.37</b> | <b>43.43%</b> | -            |

## 8、东风辉门

### (1) 主要客户情况

单位：万元

| 时间        | 序号 | 客户名称           | 销售金额            | 占营业收入比例       | 是否属于关联方及关联交易 |
|-----------|----|----------------|-----------------|---------------|--------------|
| 2021年1-3月 | 1  | 东风汽车集团有限公司     | 4,533.21        | 56.40%        | 是            |
|           | 2  | 东风康明斯发动机有限公司   | 2,937.22        | 36.54%        | 是            |
|           | 3  | 辉门东西（青岛）活塞有限公司 | 156.43          | 1.95%         | 是            |
|           | 4  | 十堰都顺工贸有限公司     | 111.91          | 1.39%         | 否            |
|           | 5  | 神龙汽车有限公司       | 80.82           | 1.01%         | 是            |
|           | 合计 |                | <b>7,819.59</b> | <b>97.29%</b> | -            |
| 2020      | 1  | 东风汽车集团有限公司     | 14,183.95       | 63.51%        | 是            |

| 时间     | 序号 | 客户名称           | 销售金额     | 占营业收入比例          | 是否属于关联方及关联交易  |
|--------|----|----------------|----------|------------------|---------------|
| 年度     | 2  | 东风康明斯发动机有限公司   | 6,534.95 | 29.26%           | 是             |
|        | 3  | 十堰都顺工贸有限公司     | 447.44   | 2.00%            | 否             |
|        | 4  | 神龙汽车有限公司       | 223.13   | 1.00%            | 是             |
|        | 5  | 辉门东西（青岛）活塞有限公司 | 208.82   | 0.94%            | 是             |
|        | 合计 |                |          | <b>21,598.29</b> | <b>96.71%</b> |
| 2019年度 | 1  | 东风汽车集团有限公司     | 6,999.81 | 47.04%           | 是             |
|        | 2  | 东风康明斯发动机有限公司   | 5,663.94 | 38.06%           | 是             |
|        | 3  | 十堰都顺工贸有限公司     | 537.56   | 3.61%            | 否             |
|        | 4  | 十堰市东鑫旺工贸有限公司   | 426.94   | 2.87%            | 否             |
|        | 5  | 神龙汽车有限公司       | 333.07   | 2.24%            | 是             |
|        | 合计 |                |          | <b>13,961.32</b> | <b>93.83%</b> |

(2) 主要供应商情况

单位：万元

| 期间        | 序号 | 供应商名称                         | 采购金额     | 占营业成本比例          | 是否属于关联方及关联交易  |
|-----------|----|-------------------------------|----------|------------------|---------------|
| 2021年1-3月 | 1  | 东风汽车集团有限公司                    | 1,055.07 | 17.94%           | 是             |
|           | 2  | 辉门东西（青岛）活塞有限公司                | 1,175.57 | 19.99%           | 是             |
|           | 3  | 安徽安簧机械股份有限公司                  | 943.09   | 16.04%           | 否             |
|           | 4  | Manufacturing Technology, Inc | 476.70   | 8.11%            | 否             |
|           | 5  | 十堰合骏实业有限公司                    | 442.74   | 7.52%            | 否             |
|           | 合计 |                               |          | <b>4,093.17</b>  | <b>69.60%</b> |
| 2020年度    | 1  | 东风汽车集团有限公司                    | 3,456.70 | 19.12%           | 是             |
|           | 2  | 辉门东西（青岛）活塞有限公司                | 4,227.50 | 23.38%           | 是             |
|           | 3  | 襄阳焱盖布尔有色金属有限公司                | 1,415.86 | 7.83%            | 否             |
|           | 4  | 东风汽车有限公司                      | 1,414.56 | 7.82%            | 是             |
|           | 5  | 十堰合骏实业有限公司                    | 1,116.79 | 6.18%            | 否             |
|           | 合计 |                               |          | <b>11,631.41</b> | <b>64.33%</b> |

| 期间     | 序号 | 供应商名称          | 采购金额     | 占营业成本比例         | 是否属于关联方及关联交易  |
|--------|----|----------------|----------|-----------------|---------------|
| 2019年度 | 1  | 东风汽车集团有限公司     | 2,405.66 | 18.89%          | 是             |
|        | 2  | 辉门东西（青岛）活塞有限公司 | 1,497.16 | 11.75%          | 是             |
|        | 3  | 东风汽车有限公司       | 1,407.92 | 11.05%          | 是             |
|        | 4  | 河南中孚实业股份有限公司   | 860.78   | 6.76%           | 否             |
|        | 5  | 襄阳焱盖布尔有色金属有限公司 | 848.20   | 6.66%           | 否             |
|        | 合计 |                |          | <b>7,019.72</b> | <b>55.11%</b> |

## 9、东风库博

### (1) 主要客户情况

单位：万元

| 期间        | 序号 | 客户名称               | 销售金额     | 占营业收入比例         | 是否属于关联方及关联交易   |
|-----------|----|--------------------|----------|-----------------|----------------|
| 2021年1-3月 | 1  | 东风汽车集团有限公司         | 724.20   | 89.53%          | 是              |
|           | 2  | 东风汽车有限公司           | 35.21    | 4.35%           | 是              |
|           | 3  | 申雅密封件（广州）有限公司      | 29.28    | 3.62%           | 是              |
|           | 4  | 库博标准汽车配件（苏州）有限公司   | 20.23    | 2.50%           | 是              |
|           | 合计 |                    |          | <b>808.92</b>   | <b>100.00%</b> |
| 2020年度    | 1  | 东风汽车集团有限公司         | 2,475.39 | 80.92%          | 是              |
|           | 2  | 东风汽车有限公司           | 327.82   | 10.71%          | 是              |
|           | 3  | 申雅密封件（广州）有限公司      | 176.90   | 5.78%           | 是              |
|           | 4  | 库博标准汽车配件（苏州）有限公司   | 72.42    | 2.37%           | 是              |
|           | 5  | 东风延锋(十堰)汽车饰件系统有限公司 | 6.62     | 0.22%           | 是              |
|           | 合计 |                    |          | <b>3,059.15</b> | <b>99.97%</b>  |

| 期间     | 序号 | 客户名称          | 销售金额          | 占营业收入比例        | 是否属于关联方及关联交易 |
|--------|----|---------------|---------------|----------------|--------------|
| 2019年度 | 1  | 东风汽车集团有限公司    | 514.36        | 93.76%         | 是            |
|        | 2  | 东风汽车有限公司      | 30.44         | 5.55%          | 是            |
|        | 3  | 上海捷柯密封件制品有限公司 | 3.82          | 0.70%          | 否            |
|        | 合计 |               | <b>548.62</b> | <b>100.00%</b> | -            |

(2) 主要供应商情况

单位：万元

| 期间        | 序号 | 供应商名称            | 采购金额            | 占营业成本比例       | 是否属于关联方及关联交易 |
|-----------|----|------------------|-----------------|---------------|--------------|
| 2021年1-3月 | 1  | 济南大正东智车用管路有限公司   | 186.31          | 24.71%        | 否            |
|           | 2  | 四川省简阳市宏宇汽车配件厂    | 101.69          | 13.49%        | 否            |
|           | 3  | 湖北续航工贸有限公司       | 42.39           | 5.62%         | 否            |
|           | 4  | 昆山市张浦镇成华工业自动化设备厂 | 26.40           | 3.50%         | 否            |
|           | 5  | 湖北华久汽车零部件股份有限公司  | 23.35           | 3.10%         | 否            |
|           | 合计 |                  | <b>380.14</b>   | <b>50.42%</b> | -            |
| 2020年度    | 1  | 济南大正东智车用管路有限公司   | 921.96          | 32.35%        | 否            |
|           | 2  | 阿科玛（苏州）高分子材料有限公司 | 668.32          | 23.45%        | 否            |
|           | 3  | 四川省简阳市宏宇汽车配件厂    | 412.15          | 14.46%        | 否            |
|           | 4  | 湖北华久汽车零部件股份有限公司  | 291.27          | 10.22%        | 否            |
|           | 5  | 东风汽车底盘系统有限公司     | 151.58          | 5.32%         | 是            |
|           | 合计 |                  | <b>2,445.28</b> | <b>85.81%</b> | -            |
| 2019年度    | 1  | 东风汽车底盘系统有限公司     | 148.64          | 27.09%        | 是            |
|           | 2  | 济南大正东智车用管路有限公司   | 99.82           | 18.19%        | 否            |
|           | 3  | 阿科玛（苏州）高分子材料有限公司 | 61.84           | 11.27%        | 否            |
|           | 4  | 四川省简阳市宏宇汽车配件厂    | 33.07           | 6.03%         | 否            |
|           | 5  | 湖北华久汽车零部件有限公司    | 22.62           | 4.12%         | 否            |

| 期间 | 序号 | 供应商名称 | 采购金额   | 占营业成本比例 | 是否属于关联方及关联交易 |
|----|----|-------|--------|---------|--------------|
|    |    | 合计    | 365.99 | 66.70%  | -            |

## 2、结合同行业可比公司情况，补充披露标的资产客户及供应商集中度较高的情形是否具有合理性

汽车零部件企业的下游客户主要为汽车整车制造厂商，上游供应商主要包括提供铝材、钢材、有色金属（铜、镍等）、化工材料等公司。因此，与大型企业集团合作关系良好的汽车零部件企业，其客户及供应商有一定的集中度属于行业惯例。

选取了上汽集团旗下的华域汽车（600741.SH）、一汽集团旗下的富奥股份（000030.SZ）及以及合作关系密切的一汽富维（600742.SH）、长安集团旗下的东安动力（600178.SH）作为可比公司。

2019年度、2020年度以及2021年1-3月，标的公司及可比公司前五大客户及前五大供应商占比情况如下：

| 公司名称        | 前五大客户占比情况 |        |         | 前五大供应商占比情况 |         |         |
|-------------|-----------|--------|---------|------------|---------|---------|
|             | 2021年1-3月 | 2020年度 | 2019年度  | 2021年1-3月  | 2020年度  | 2019年度  |
| <b>可比公司</b> |           |        |         |            |         |         |
| 华域汽车        | -         | 47.67% | 46.11%  | -          | 8.55%   | 8.81%   |
| 富奥股份        | -         | 73.51% | 70.73%  | -          | 16.42%  | 16.12%  |
| 一汽富维        | -         | 92.62% | 92.85%  | -          | 18.75%  | 33.00%  |
| 东安动力        | -         | 74.22% | 83.72%  | -          | 26.5%   | 20.78%  |
| 可比公司平均值     | -         | 72.01% | 73.35%  | -          | 17.56%  | 19.68%  |
| <b>标的公司</b> |           |        |         |            |         |         |
| 东风马勒        | 68.30%    | 66.11% | 63.94%  | 27.05%     | 31.50%  | 28.70%  |
| 上海弗列加       | 64.92%    | 60.42% | 56.09%  | 39.28%     | 34.71%  | 30.25%  |
| 东风汤姆森       | 46.25%    | 44.80% | 42.82%  | 35.58%     | 35.67%  | 33.96%  |
| 东风佛吉亚襄阳公司   | 99.98%    | 99.92% | 100.00% | 100.00%    | 100.00% | 100.00% |
| 东风佛吉亚排气技术公司 | 99.98%    | 98.59% | 100.00% | 59.16%     | 63.31%  | 77.43%  |



| 公司名称 | 前五大客户占比情况     |            |            | 前五大供应商占比情况    |            |            |
|------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
|      | 2021年<br>1-3月 | 2020<br>年度 | 2019<br>年度 | 2021年<br>1-3月 | 2020<br>年度 | 2019<br>年度 |
| 东森置业 | 100.00%       | 100.00%    | 100.00%    | -             | -          | -          |
| 东风富奥 | 92.22%        | 93.00%     | 95.79%     | 48.46%        | 52.58%     | 43.43%     |
| 东风辉门 | 97.29%        | 96.71%     | 93.83%     | 69.60%        | 64.33%     | 55.11%     |
| 东风库博 | 100.00%       | 99.97%     | 100.00%    | 50.42%        | 85.81%     | 66.70%     |

资料来源：可比公司的年度报告

东风马勒、上海弗列加、东风汤姆森前五大客户及供应商的集中度与同行业的可比公司不存在重大差异。但东森置业、东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司、东风辉门、东风富奥、东风库博等标的公司的前五大客户及供应商的集中度比可比公司高，主要是由于如下原因：

### 1、东森置业

东森置业的营业收入来源于向东风科技下属合资企业上海伟世通提供厂房及土地使用权租赁收入，未从事其他经营业务，因此集中度较高。

上海伟世通为东风科技与 Visteon Global Electronics Inc 设立的合资公司，根据东风科技与 Visteon Global Electronics Inc 签署的相关合资合同，经合资双方同意，东风科技作为上海伟世通的合资股东应当安排东森置业在上海伟世通合资经营期限内向上海伟世通提供厂房租赁及厂房所在场地的土地使用权。该项约定的主要目的为增强上海伟世通生产经营的稳定性，保障合资双方股东权益，因此，东森置业为上海伟世通租赁服务，具有合理性。

### 2、东风佛吉亚襄阳公司及东风佛吉亚排气技术公司

东风佛吉亚襄阳公司及东风佛吉亚排气技术公司的前五大客户及供应商集中度较高，主要与其设立的背景及商业模式相关，具体可参见问题 6 之“东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚之间的交易模式及其稳定性。”

此外，两家公司成立于 2017 年 11 月，成立时间较短，业务发展初期，客户及供应商还处于拓展中，客户及供应商数量较少，因此，与可比公司相比，集中度较高。随着新客户开拓、后续东风佛吉亚排气技术公司逐渐自主生产热端产品、向市

场独立第三方采购相关零部件，预计两家公司的客户、供应商集中度将逐渐下降。

### 3、东风辉门、东风富奥及东风库博

东风辉门、东风富奥、东风库博的前五大客户及供应商的集中度较高，主要是由于一方面与汽车零部件行业客户、供应商集中度较高的特点相关，另外一方面，也由于相关标的公司成立时间短，业务发展初期，客户及供应商还处于拓展中，因此，客户、供应商集中度高于可比公司。随着生产线投产、生产规模扩大及新客户的开拓，上述三家标的公司的客户及供应商的集中度预计将下降。

### 4、标的公司整体合计的前五大客户及供应商集中度与可比公司相比，不存在重大差异

将 9 家标的公司作为整体来看，其前五大客户及供应商的集中度与可比公司相比，不存在重大差异：

| 公司名称 | 前五大客户占比情况     |        |        | 前五大供应商占比情况    |        |        |
|------|---------------|--------|--------|---------------|--------|--------|
|      | 2021年<br>1-3月 | 2020年度 | 2019年度 | 2021年<br>1-3月 | 2020年度 | 2019年度 |
| 华域汽车 | -             | 47.67% | 46.11% | -             | 8.55%  | 8.81%  |
| 富奥股份 | -             | 73.51% | 70.73% | -             | 16.42% | 16.12% |
| 一汽富维 | -             | 92.62% | 92.85% | -             | 18.75% | 33.00% |
| 东安动力 | -             | 74.22% | 83.72% | -             | 26.5%  | 20.78% |
| 标的公司 | 71.65%        | 68.65% | 64.43% | 42.38%        | 43.15% | 38.50% |

综上，标的公司客户及供应商集中度较高的情形，与自身的经营阶段及行业特点相符，具有合理性。

(二) 上述关联交易的必要性、定价依据，并结合与第三方交易的价格、可比市场价格，补充披露关联交易定价的公允性。

#### 1、关联销售的必要性和定价公允性

##### (1) 关联销售基本情况

报告期内，标的公司向关联方销售商品、提供劳务情况如下：

单位：万元

| 关联销售      | 2021年1-3月        |               | 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       |
| 东风马勒      | 23,400.12        | 63.43%        | 74,715.17         | 58.65%        | 73,387.52         | 58.26%        |
| 上海弗列加     | 23,091.62        | 64.11%        | 71,302.81         | 61.92%        | 66,498.34         | 60.21%        |
| 东风汤姆森     | 1,343.05         | 11.72%        | 9,560.86          | 22.21%        | 9,244.10          | 21.72%        |
| 东森置业      | 144.19           | 100.00%       | 586.39            | 100.00%       | 435.98            | 100.00%       |
| 东风佛吉亚襄阳公司 | 5,775.61         | 99.98%        | 20,025.46         | 99.92%        | 16,390.72         | 99.97%        |
| 东风佛吉亚技术公司 | 4,866.18         | 99.98%        | 16,737.81         | 98.59%        | 11,413.56         | 100.00%       |
| 东风辉门      | 7,717.23         | 96.01%        | 21,239.34         | 95.10%        | 13,367.33         | 89.84%        |
| 东风富奥      | 4,975.47         | 83.63%        | 14,968.98         | 86.01%        | 12,563.38         | 89.45%        |
| 东风库博      | 772.42           | 95.49%        | 2,987.04          | 97.61%        | 544.80            | 99.30%        |
| <b>合计</b> | <b>72,085.89</b> | <b>65.56%</b> | <b>232,123.86</b> | <b>63.42%</b> | <b>203,845.73</b> | <b>60.54%</b> |

报告期内，标的公司关联销售金额合计占营业收入的比例分别为 60.54%、63.42%及 65.56%，关联销售占比略有上升。

标的公司东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司、东风富奥、东风辉门、东风库博生产运营时间较短，尚处于业务发展期，报告期内主要销售对象为东风公司及其下属整车及发动机企业，关联销售金额占营业收入的比例较高；随着新项目、新产品的陆续量产，相关标的公司将进一步丰富客户资源。

## （2）关联销售主要内容

报告期内，标的公司关联销售的主要关联方以及关联交易内容如下：

| 公司名称  | 主要销售对象  | 主要销售产品/服务                        |
|-------|---|----------------------------------|
| 东风马勒  | 东风商用车、东风本田、东风本田发动机、东风延锋、神龙公司、东风康明斯                  | 中冷器、散热器、空调总成等                    |
| 上海弗列加 | 东风商用车、康明斯滤清系统（上海）有限公司、康明斯滤清系统贸易（上海）有限公司、东风康明斯、重庆康明斯 | 空气滤清器、燃油滤清器、机油滤清器、油水分离器及相关滤清器组件等 |
| 东风汤姆森 | 东风日产、东风本田、东风康明斯、Stant USA Corporation、东风亚普          | 调温器、炭罐等                          |

| 公司名称        | 主要销售对象   | 主要销售产品/服务  |
|-------------|--|------------|
| 东森置业        | 上海伟世通  | 厂房租赁服务     |
| 东风佛吉亚襄阳公司   | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司、神龙公司、派格丽佛吉亚排气控制技术（上海）有限公司、东风日产 | 汽车排气控制系统   |
| 东风佛吉亚排气技术公司 | 东风佛吉亚襄阳公司                                      | 汽车排气控制系统   |
| 东风辉门        | 东风康明斯、东风商用车、神龙公司、辉门东西（青岛）活塞有限公司、东风乘用车          | 活塞         |
| 东风富奥        | 东风商用车、东风康明斯、东风乘用车、东风轻发、东风汽车零部件（集团）有限公司东风粉末冶金公司 | 机油泵、水泵、电动泵 |
| 东风库博        | 东风商用车、东风汽车、东风汽车底盘系统有限公司传动轴工厂                   | 钢管、尼龙管     |

### （3）关联销售的必要性

#### 1) 符合汽车零部件行业特点

由于历史沿承的关系，标的公司与东风公司及其下属整车及发动机企业有着多年的配套协作关系，导致关联销售占比较高。与整车企业关联的汽车零部件行业上市公司普遍存在该特点。2019 年度、2020 年度，同行业大型汽车集团关联的零部件上市公司关联销售金额占营业收入的比例如下：

| 公司名称   | 主要配套的汽车集团 | 2020 年度       | 2019 年度       |
|--------|-----------|---------------|---------------|
| 华域汽车   | 上汽集团      | 57.31%        | 58.36%        |
| 富奥股份   | 一汽集团      | 77.13%        | 76.47%        |
| 一汽富维   | 一汽集团      | 92.93%        | 94.94%        |
| 东安动力   | 长安集团      | 27.39%        | 47.07%        |
| 东风科技   | 东风公司      | 85.19%        | 80.96%        |
| 平均值    |           | <b>67.99%</b> | <b>71.56%</b> |
| 标的公司合计 | 东风公司      | <b>63.42%</b> | <b>60.54%</b> |

本次交易标的公司关联销售合计比例低于东风科技以及可比上市公司的平均水平。

2) 关联方客户主要为国内知名整车、发动机企业，经营情况整体较好，是标的公司的优质客户

东风公司是我国最大的汽车生产企业之一。多年来，东风公司保持在国内整车市场的领先地位和规模优势，有持续、稳定的汽车零部件配套需求，是汽车零部件企业的优质客户。根据中国汽车工业协会统计，2018 年度、2019 年度，东风公司（按集团统计口径）汽车销量分别为 383.08 万辆、360.87 万辆，连续多年占据行业领先地位。标的公司主要关联方客户东风商用车、东风本田、东风日产均为国内知名品牌的商用车、乘用车整车制造商；东风康明斯是主供东风公司及其下属商用车企业发动机的主要制造公司；东风本田发动机是主供东风本田、广汽本田发动机及相关零部件的主要制造公司，相关客户业务规模较大，资信情况较好，是标的公司的优质客户。

### 3) 标的公司依靠自身优势，成为东风公司及其下属企业的供应商

标的公司作为国内汽车零部件行业较为领先的汽车零部件供应商，在质量、服务、技术等方面处于领先地位。基于整车、发动机企业在零部件采购环节中通常采用多维度的供应商评价标准对供应商的质量、价格、研发实力、交付能力、服务保障等方面进行评价和审核，标的公司经过多年经验积累所形成的产品质量、服务、技术等方面的综合优势，成为东风公司及其下属企业的供应商；此外，标的公司与东风公司及其下属企业地理位置邻近，具有近地化优势及较强的客户响应能力，东风公司及其下属企业在同等条件下亦会优先选择标的公司及其下属的零部件企业。

### 4) 标的公司与东风公司及其下属企业在多年产品配套过程中已形成稳定的合作关系

汽车对于安全性、可靠性具有极其严格的标准，汽车零部件生产企业需要履行下游整车厂内部一系列严格、复杂、耗时的供应商审核程序，并且，汽车零部件产品的定制化需求较强，从产品技术对接到实现批量供货的周期较长，通常需要耗费较大的时间成本和经济成本。因此，汽车零部件生产商一旦与整车厂确立供应关系，整车厂通常不会轻易更换零部件厂商。在长期的合作过程中，整车厂与标的公司已经形成了一种相互信任、相互合作、共同发展的关系。零部件企业与整车企业的配套关系，为整车企业提供了稳定而可靠的零部件供应来源，也为标的公司提供了稳定的业务来源，双方形成了互利合作的业务关系，这也导致双方持续发生业务往来。

因此，标的公司与主要客户在多年产品配套过程中，建立起相互信任、相互合作、共同发展的稳定配套关系，是互相选择、双方共赢的结果，标的公司的关联销售符合汽车零部件行业特点，具备合理性及必要性。

#### **(4) 关联销售的定价公允性**

##### **1) 定价方式符合市场化原则**

目前，汽车零部件行业发展较为成熟，国内零部件的企业较多，东风公司及下属整车及发动机企业在采购零部件时，采用市场化的公平竞争原则，只有具备质量、服务、技术和价格优势的产品才会被相应的整车及发动机企业所采用。东风商用车、东风康明斯、东风本田、东风本田发动机、东风日产等标的公司主要关联方客户以招投标的方式进行新车型、新发动机的零部件采购，后续平台换代车型及老车型的零部件一般由原有车型的零部件供应商继续提供。标的公司与上述主要关联方客户的交易遵循市场规律，产品配套路线的取得是通过竞标方式实现。

一般来说，招投标的过程主要包括以下几个步骤：首先，主机厂在自身配套零部件供应商体系内选择 3-5 家具有持续供货能力和稳定供货质量的供货商作为招标对象，并将需求产品的技术要求、质量要求、产量要求等信息采用“发包”的方式传递给招标对象；其次，招标对象接到“发包”信息后，根据主机厂的要求组织研发、试产、报价等工作，并在规定时间内向主机厂提供完整的标书，其中包括设计方案、技术指标、报价资料等；最后，主机厂根据收到的标书，综合考虑供应商产品质量、价格、供货保证能力等各种因素后，确定最终的供货商与配套的供货量。在招投标过程中，东风商用车、东风康明斯、东风本田、东风本田发动机等通常会主动引进东风公司外部的零部件供应商参与竞标，与标的公司形成充分的市场竞争环境，并在“发包”前先进行详细的市场询价工作，将锁定的目标价信息在“发包”时传递给招标对象，以维持零部件产品供应的充分竞争和价格公允。

##### **2) 关联销售方独立决策**

标的公司的关联销售对象以东风公司下属的非全资公司为主，相关销售对象主要包括东风商用车、东风康明斯、东风本田、东风本田发动机等，多数为中外合资

企业，对外采购及定价的标准及程序较为严格，拥有独立的采购和定价体系，非单方股东可以独立决定，其对外采购面向所有供应商采用一致的标准。标的公司在与竞争对手进行公平竞争的基础上取得项目订单，符合市场化原则。

### 3) 关联销售定价与第三方定价差异情况

报告期内，标的公司可比产品向关联方销售价格，与第三方交易的价格、可比市场价格差异较小，具体比较情况如下：

单位：元/个

| 期间     | 零部件产品     | 关联方客户销售价格 (A) | 非关联方客户销售或市场销售价格 (B) | 差异率 (A-B) / A |
|--------|-----------|---------------|---------------------|---------------|
| 2018年度 | 自动空调 1    | 909.00        | 881.73              | -3.09%        |
|        | 中冷器总成 1   | 208.81        | 202.55              | -3.09%        |
|        | 空调总成 1    | 748.14        | 725.70              | -3.09%        |
|        | 冷却模板 1    | 1,604.00      | 1,523.80            | -5.26%        |
|        | 中冷器 1     | 210.01        | 203.71              | -3.09%        |
|        | 中冷器 2     | 210.58        | 204.26              | -3.09%        |
|        | 硅油风扇总成 1  | 1,115.00      | 1,059.25            | -5.26%        |
|        | 普通蜡式调温器 1 | 12.98         | 12.98               | -             |
|        | 普通蜡式调温器 2 | 27.97         | 27.97               | -             |
|        | 排气系统总成 1  | 305.30        | 310.00              | 1.52%         |
|        | 排气系统总成 2  | 259.18        | 260.00              | 0.32%         |
|        | 排气系统总成 3  | 259.18        | 260.00              | 0.32%         |
|        | 排气系统总成 4  | 150.18        | 150.00              | -0.12%        |
|        | 排气系统总成 5  | 112.05        | 110.00              | -1.86%        |
|        | 排气系统总成 6  | 432.26        | 430.00              | -0.53%        |
|        | 排气系统总成 7  | 423.90        | 420.00              | -0.93%        |
|        | 排气系统总成 8  | 423.90        | 420.00              | -0.93%        |
|        | 排气系统总成 9  | 155.95        | 160.00              | 2.53%         |
|        | 排气系统总成 10 | 164.57        | 160.00              | -2.86%        |
|        | 中级总成 1    | 302.14        | 300.00              | -0.71%        |

| 期间        | 零部件产品             | 关联方客户销售价格 (A) | 非关联方客户销售或市场销售价格 (B) | 差异率 (A-B) / A |
|-----------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|
|           | 中级总成 2            | 427.94        | 430.00              | 0.48%         |
|           | 左后消总成 1           | 257.30        | 260.00              | 1.04%         |
|           | 右后消总成 1           | 257.30        | 260.00              | 1.04%         |
|           | 后段排气管总成 1         | 148.80        | 150.00              | 0.80%         |
|           | 中段排气管总成 1         | 111.02        | 110.00              | -0.93%        |
|           | 右后包总成 1           | 419.66        | 420.00              | 0.08%         |
|           | 左后包总成 1           | 419.66        | 420.00              | 0.08%         |
|           | 前段总成 1            | 154.75        | 150.00              | -3.17%        |
|           | 前段总成 2            | 162.92        | 160.00              | -1.83%        |
|           | 柴油机钢活塞 1          | 421.60        | 420.00              | -0.38%        |
|           | 柴油机铝活塞 2          | 87.74         | 90.00               | 2.51%         |
|           | 汽油机活塞 1           | 62.32         | 60.00               | -3.87%        |
|           | 泵类活塞 1            | 17.76         | 17.80               | 0.23%         |
| 2019年度    | 中冷器总成 1           | 190.73        | 185.01              | -3.09%        |
|           | 中冷器 1             | 207.83        | 201.60              | -3.09%        |
|           | 中冷器 2             | 212.38        | 206.01              | -3.09%        |
|           | 自动空调 1            | 863.99        | 838.07              | -3.09%        |
|           | 空调总成 1            | 694.08        | 673.26              | -3.09%        |
|           | COOLER-CHARGE-AIR | 179.30        | 173.92              | -3.09%        |
|           | 普通蜡式调温器 1         | 12.98         | 12.98               | -             |
|           | 普通蜡式调温器 2         | 28.18         | 28.18               | -             |
|           | 排气系统总成 1          | 305.30        | 310.00              | 1.52%         |
|           | 排气系统总成 2          | 259.18        | 260.00              | 0.32%         |
|           | 排气系统总成 3          | 259.18        | 260.00              | 0.32%         |
|           | 排气系统总成 5          | 432.26        | 430.00              | -0.53%        |
|           | 排气系统总成 8          | 423.90        | 420.00              | -0.93%        |
|           | 排气系统总成 9          | 155.95        | 160.00              | 2.53%         |
|           | 排气系统总成 11         | 1,615.27      | 1,620.00            | 0.29%         |
| 排气系统总成 12 | 1,582.95          | 1,580.00      | -0.19%              |               |



| 期间      | 零部件产品     | 关联方客户销售价格 (A) | 非关联方客户销售或市场销售价格 (B) | 差异率 (A-B) / A |
|---------|-----------|---------------|---------------------|---------------|
|         | 排气系统总成 13 | 1,142.54      | 1,140.00            | -0.22%        |
|         | 排气系统总成 14 | 1,181.36      | 1,180.00            | -0.12%        |
|         | 中级总成 1    | 302.14        | 300.00              | -0.71%        |
|         | 中级总成 2    | 427.94        | 430.00              | 0.48%         |
|         | 左后消总成 1   | 257.30        | 260.00              | 1.04%         |
|         | 右后消总成 1   | 257.30        | 260.00              | 1.04%         |
|         | 前段总成 1    | 154.75        | 150.00              | -3.17%        |
|         | 左后包总成 1   | 419.66        | 420.00              | 0.08%         |
|         | 右后包总成 1   | 419.66        | 420.00              | 0.08%         |
|         | 催化消声器部件 1 | 4,360.33      | 4,360.00            | -0.01%        |
|         | 催化消声器部件 2 | 4,604.85      | 4,600.00            | -0.11%        |
|         | 后段排气管总成 1 | 148.80        | 150.00              | 0.80%         |
|         | 商用车机油泵 1  | 122.94        | 125.00              | 1.65%         |
|         | 柴油机钢活塞 1  | 345.51        | 360.00              | 4.03%         |
|         | 柴油机铝活塞 2  | 90.79         | 90.00               | -0.88%        |
|         | 汽油机活塞 1   | 35.07         | 35.00               | -0.19%        |
|         | 泵类活塞 1    | 17.85         | 17.80               | -0.29%        |
|         | 钢管 1      | 64.35         | 64.35               | -             |
|         | 钢管 2      | 32.63         | 32.63               | -             |
|         | 钢管 3      | 31.05         | 31.05               | -             |
|         | 钢管 4      | 54.90         | 54.90               | -             |
|         | 钢管 5      | 27.90         | 27.90               | -             |
|         | 钢管 6      | 19.27         | 19.27               | -             |
|         | 钢管 7      | 24.00         | 24.00               | -             |
|         | 尼龙管 1     | 21.19         | 21.19               | -             |
|         | 尼龙管 2     | 8.58          | 8.58                | -             |
|         | 尼龙管 3     | 8.31          | 8.31                | -             |
| 2020 年度 | 中冷器总成 1   | 190.73        | 185.01              | -3.09%        |
|         | 中冷器 1     | 200.64        | 194.62              | -3.09%        |

| 期间 | 零部件产品     | 关联方客户销售价格 (A) | 非关联方客户销售或市场销售价格 (B) | 差异率 (A-B) / A |
|----|-----------|---------------|---------------------|---------------|
|    | 空调总成 1    | 683.16        | 662.67              | -3.09%        |
|    | 冷凝器总成 1   | 111.62        | 108.27              | -3.09%        |
|    | 冷却模块 1    | 1,511.00      | 1,435.45            | -5.26%        |
|    | 普通蜡式调温器 2 | 27.45         | 27.45               | -             |
|    | 温控阀 1     | 52.98         | 52.98               | -             |
|    | 温控阀 2     | 12.98         | 12.98               | -             |
|    | 排气系统总成 1  | 297.18        | 300.00              | 0.94%         |
|    | 排气系统总成 2  | 251.57        | 250.00              | -0.63%        |
|    | 排气系统总成 3  | 251.57        | 250.00              | -0.63%        |
|    | 排气系统总成 8  | 412.28        | 410.00              | -0.56%        |
|    | 排气系统总成 9  | 151.43        | 150.00              | -0.96%        |
|    | 排气系统总成 15 | 297.18        | 290.00              | -2.48%        |
|    | 排气系统总成 16 | 411.73        | 410.00              | -0.42%        |
|    | 排气系统总成 17 | 154.64        | 150.00              | -3.09%        |
|    | 排气系统总成 18 | 1,574.10      | 1,570.00            | -0.26%        |
|    | 排气系统总成 19 | 199.47        | 200.00              | 0.27%         |
|    | 左后消总成 1   | 250.06        | 250.00              | -0.02%        |
|    | 右后消总成 1   | 250.06        | 250.00              | -0.02%        |
|    | 中级总成 1    | 296.09        | 300.00              | 1.30%         |
|    | 中级总成 3    | 294.21        | 290.00              | -1.45%        |
|    | 前段总成 1    | 150.88        | 150.00              | -0.58%        |
|    | 前段总成 3    | 149.92        | 150.00              | 0.05%         |
|    | 后消总成 1    | 407.62        | 410.00              | 0.58%         |
|    | 后处理系统 1   | 1,558.36      | 1,560.00            | 0.11%         |
|    | 催化净化器总成 1 | 197.47        | 200.00              | 1.26%         |
|    | 左后包总成 1   | 409.21        | 410.00              | 0.19%         |
|    | 商用车机油泵 1  | 122.93        | 125.00              | 1.66%         |
|    | 柴油机钢活塞 1  | 351.75        | 350.00              | -0.50%        |
|    | 柴油机铝活塞 2  | 95.33         | 90.00               | -5.92%        |

| 期间            | 零部件产品     | 关联方客户销售价格 (A) | 非关联方客户销售或市场销售价格 (B) | 差异率 (A-B) / A |
|---------------|-----------|---------------|---------------------|---------------|
|               | 汽油机活塞 1   | 30.67         | 31.00               | 1.07%         |
|               | 泵类活塞 1    | 17.41         | 17.50               | 0.50%         |
|               | 钢管 1      | 63.05         | 63.05               | -             |
|               | 钢管 2      | 32.01         | 32.01               | -             |
|               | 钢管 3      | 30.46         | 30.46               | -             |
|               | 钢管 4      | 24.60         | 24.60               | -             |
|               | 钢管 7      | 25.70         | 25.70               | -             |
|               | 钢管 8      | 32.79         | 32.79               | -             |
|               | 钢管 9      | 25.40         | 25.40               | -             |
|               | 尼龙管 1     | 20.11         | 20.11               | -             |
|               | 尼龙管 3     | 8.58          | 8.58                | -             |
|               | 尼龙管 4     | 6.10          | 6.10                | -             |
| 2021年<br>1-3月 | 中冷器总成 1   | 193.34        | 183.67              | -5.00%        |
|               | 中冷器 3     | 221.43        | 210.36              | -5.00%        |
|               | 中冷器分总成 1  | 210.35        | 199.83              | -5.00%        |
|               | 普通蜡式调温器 2 | 29.01         | 30.00               | 3.42%         |
|               | 排气系统总成 1  | 353.93        | 336.23              | -5.00%        |
|               | 排气系统总成 2  | 251.57        | 238.99              | -5.00%        |
|               | 排气系统总成 3  | 251.57        | 238.99              | -5.00%        |
|               | 排气系统总成 9  | 154.64        | 146.91              | -5.00%        |
|               | 排气系统总成 16 | 403.80        | 403.80              | -             |
|               | 排气系统总成 20 | 1,654.29      | 1,654.29            | -             |
|               | 排气系统总成 21 | 1,630.53      | 1,630.53            | -             |
|               | 排气系统总成 22 | 1,646.37      | 1,646.37            | -             |
|               | 排气系统总成 23 | 2,026.53      | 2,026.53            | -             |
|               | 排气系统总成 24 | 168.17        | 168.17              | -             |
|               | 左后消总成 1   | 249.05        | 238.99              | -4.04%        |
|               | 右后消总成 1   | 249.05        | 238.99              | -4.04%        |
| 中级总成 1        | 335.60    | 336.23        | 0.19%               |               |

| 期间 | 零部件产品    | 关联方客户销售价格 (A) | 非关联方客户销售或市场销售价格 (B) | 差异率 (A-B) / A |
|----|----------|---------------|---------------------|---------------|
|    | 前段总成 1   | 147.55        | 146.91              | -0.44%        |
|    | 后消总成 1   | 403.80        | 403.80              | 0.00%         |
|    | 后处理系统 2  | 1,637.75      | 1,654.29            | 1.01%         |
|    | 后处理系统 3  | 1,614.22      | 1,630.53            | 1.01%         |
|    | 后处理系统 4  | 1,629.91      | 1,646.37            | 1.01%         |
|    | 废气处理系统 1 | 2,006.26      | 2,026.53            | 1.01%         |
|    | 前管总成 1   | 168.17        | 168.17              | 0.00%         |
|    | 商用车机油泵 1 | 122.93        | 122.94              | 0.01%         |
|    | 柴油机铝活塞 2 | 90.31         | 95.00               | 5.19%         |
|    | 汽油机活塞 1  | 18.66         | 18.88               | 1.19%         |
|    | 泵类活塞 1   | 17.36         | 17.50               | 0.81%         |
|    | 钢管 1     | 63.66         | 63.66               | -             |
|    | 钢管 2     | 32.30         | 32.30               | -             |
|    | 钢管 3     | 30.73         | 30.73               | -             |
|    | 钢管 4     | 24.18         | 24.18               | -             |
|    | 钢管 7     | 25.97         | 25.97               | -             |
|    | 钢管 9     | 24.98         | 24.98               | -             |
|    | 尼龙管 1    | 20.01         | 20.01               | -             |
|    | 尼龙管 3    | 8.43          | 8.43                | -             |
|    | 尼龙管 4    | 6.10          | 6.10                | -             |
|    | 支架 1     | 148.9         | 148.9               | -             |

①标的公司同时向关联方及第三方客户同时供货价格比较

汽车零部件产品具有较强的定制性特点，零部件企业根据客户特定车型的定制化需求，确定技术方案并开发相关产品，因此不同适配车型的零部件产品在材质、性能、工艺难易程度等方面存在一定差异；且不同型号及规格的产品销售单价也存在较大差异。基于上述业务模式和产品特点，标的公司同时向关联方及第三方客户供应相同或相似细分产品的情况较少。

②标的公司主要关联方客户向标的公司采购的价格与向其他方采购的价格比较

汽车零部件产品的定制化需求较高，不同型号、规格的产品销售单价存在较大差异，可比性不强；同时，整车厂一般通过招投标确定一家供应商进行独家供货，因此可比价格数据相对较少。部分整车企业为了保障汽车零部件供应的稳定性，也会通过招投标方式确定 2-3 家零部件企业进行同时供货，该类产品的质量、性能要求相近，整车企业对相关供应商的采购价格相同或相近。

## 2、关联采购的必要性和定价公允性

### (1) 关联采购基本情况

报告期内，标的公司向关联方采购商品、接受劳务情况如下：

单位：万元

| 公司            | 2021年1-3月        |               | 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       |
| 东风马勒          | 2,763.94         | 9.62%         | 16,460.96        | 18.15%        | 13,799.16        | 16.07%        |
| 上海弗列加         | 8,881.98         | 32.96%        | 20,512.18        | 24.14%        | 16,902.70        | 20.65%        |
| 东风汤姆森         | 30.05            | 0.33%         | 118.75           | 0.36%         | 84.39            | 0.26%         |
| 东森置业          | -                | -             | -                | -             | -                | -             |
| 东风佛吉亚襄阳公司     | 5,715.56         | 100.00%       | 19,754.25        | 100.00%       | 16,122.13        | 100.00%       |
| 东风佛吉亚排气技术公司   | 1,757.95         | 41.80%        | 6,982.10         | 46.62%        | 5,948.79         | 57.86%        |
| 东风辉门          | 2,287.01         | 38.89%        | 11,381.15        | 62.94%        | 11,068.41        | 86.89%        |
| 东风富奥          | 823.73           | 19.47%        | 2,280.58         | 18.28%        | 2,204.96         | 20.98%        |
| 东风库博          | 7.71             | 1.02%         | 14.27            | 0.50%         | 148.64           | 27.09%        |
| <b>标的公司合计</b> | <b>22,267.93</b> | <b>26.05%</b> | <b>77,504.24</b> | <b>27.99%</b> | <b>66,279.18</b> | <b>26.48%</b> |

报告期内，标的公司关联采购金额合计占营业成本的比例分别为 26.48%、27.99%、26.05%，占比较低。

### (2) 关联采购主要内容

报告期内，标的公司关联采购的主要关联方以及关联交易内容如下：

| 公司名称        | 主要采购对象  | 主要采购产品/服务                         |
|-------------|---|-----------------------------------|
| 东风马勒        | MAHLE BEHR SOUTH AFRICA (PTY.) LTD.、德国马勒贝洱、马勒滤清系统(湖北)有限公司、MAHLE BEHR LUXEMBOURG S.AR.L.、MAHLE BEHR JAPAN K.K. | 铝散热管、塑料气室、散热器等                    |
| 上海弗列加       | 康明斯滤清系统(上海)有限公司、上海东风汽车进出口有限公司、康明斯亚太有限公司、美国康明斯公司   | 滤清器部件、滤纸等                         |
| 东风汤姆森       | 东风本田、东风电驱动系统有限公司  | 传感器、密封圈等                          |
| 东森置业        | 无   | 无                                 |
| 东风佛吉亚襄阳公司   | 东风佛吉亚排气技术公司、佛吉亚(广州)汽车部件系统有限公司成都分公司  | 汽车排气控制系统                          |
| 东风佛吉亚排气技术公司 | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司、佛吉亚排气系统(上海)有限公司   | 净化器总成、后级消声器分总成、消声器包、排气管等          |
| 东风辉门        | 东风设计研究院有限公司十堰设计院、东风汽车零部件(集团)有限公司活塞轴瓦分公司、东风锻造有限公司、辉门东西(青岛)活塞有限公司、东风商用车有限公司                                     | 厂房建设工程总承包、锻件毛坯、摩擦焊委托加工服务、产成品、存货等  |
| 东风富奥        | 东风汽车有限公司刃量具厂、东风汽车零部件(集团)有限公司东风粉末冶金公司、东风汤姆森、东风汽车底盘系统有限公司泵业工厂、东风(十堰)有色铸件有限公司                                    | 刃量具、齿轮、泵体、内外转子、调温器、水封圈、泵体、压铸件、存货等 |
| 东风库博        | 东风汽车底盘系统有限公司泵业工厂  | 水电租金、存货等                          |

除前述偶发性厂房建设工程总承包及业务承接过程中的存货关联采购外，报告期标的公司的关联采购主要为采购生产经营所需的部件、原材料及产成品等。

报告期内，其中东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司、东风富奥、东风辉门、东风库博关联采购金额占营业成本的比例较高，主要原因为：

1) 东风佛吉亚襄阳公司：根据合资公司业务安排，东风佛吉亚襄阳公司主要负责市场拓展及销售，向东风佛吉亚排气技术公司等关联方采购产成品后实现对外销售，因此报告期关联采购占比较高。

2) 东风佛吉亚排气技术公司：根据零部件集团与佛吉亚中国的合资合作安排，部分在东风佛吉亚排气技术公司设立前，由武汉佛吉亚通达排气系统有限公司供货的部分东风日产排气系统产品项目，后续由东风佛吉亚排气技术公司生产。由于武汉佛吉亚通达排气系统有限公司已与客户建立了较为稳定的配套合作关系，该等零

部件产品的生产加工程序已较为成熟稳定，并且整车企业对零部件产品的安全性、稳定性要求较高；因此，由东风佛吉亚排气技术公司向武汉佛吉亚通达排气系统有限公司采购相关部件，有利于保证产品质量的稳定性。上述采购系东风佛吉亚排气技术公司业务发展初期的阶段性采购，随着新项目的陆续量产，相应关联采购占比将逐渐下降。

3) 东风辉门：报告期内，东风辉门关联采购金额及占比较高，主要系东风辉门向东风设计研究院有限公司十堰设计院采购新工厂的厂房建设工程总承包服务、设立过程中向东风汽车零部件（集团）有限公司活塞轴瓦分公司采购存货。不考虑前述偶发性关联采购，报告期内，东风辉门经常性关联采购金额合计占营业成本的比例分别为 27.97%、41.43%、53.60%，主要为采购锻件毛坯、产成品、摩擦焊委托加工服务。2019 年、2020 年，东风辉门经常性关联采购占比增加较多，主要系东风辉门相关生产线尚未完成建设，因此报告期内部分产品委托辉门东西（青岛）活塞有限公司生产，采购价格在产品销售价格的基础上双方协商一定利润率水平进行确定。

4) 东风富奥：2018 年度关联采购占比较高，主要系东风富奥承接业务过程中，向东风汽车底盘系统有限公司泵业工厂采购 604.28 万元的存货；不考虑前述偶发性关联采购，报告期内，东风富奥经常性关联采购金额合计占营业成本的比例分别为 20.69%、20.68%、19.39%，占比较低。

5) 东风库博：2019 年度，东风库博关联采购金额较大，主要系设立过程中向东风汽车底盘系统有限公司泵业工厂采购 141.24 万元的存货；不考虑前述偶发性关联采购，2019 年度、2020 年，东风库博经常性关联采购金额合计占营业成本的比例分别为 1.35%、1.68%，占比较低。

### **(3) 关联采购的必要性**

报告期内，标的公司向关联方采购商品、接受劳务金额合计占营业成本的比例分别为 16.44%、26.47%、27.99%，整体占比较低。

报告期内，标的公司的经常性关联采购主要为采购生产经营所需的部件、原材

料及产成品等。为匹配特定产品需求，部分部件及原材料质量要求较高，通过国内供应商采购较难满足特定生产要求或采购同类部件及原材料的市场价格较高，因此标的公司通过向关联方采购符合特定生产要求、质量标准的部件或原材料，以满足零部件产品的技术及性能要求，有利于保证产品质量、产品供应的稳定性，同时也符合标的公司的经济性利益，具备商业合理性。

报告期内，标的公司的偶发性关联采购交易中的采购厂房建设工程系满足新设合资公司的生产设施建设需要，该等交易系通过公开招投标确定关联方为设计、承建单位。标的公司的偶发性关联采购交易中承接存货交易系零部件集团与合资方设立合资公司时的合作安排，为合资公司经营所需。

#### **(4) 关联采购的定价公允性**

##### **1) 定价方式符合市场化原则**

报告期内，标的公司向经常性关联方采购主要为满足生产经营所需，匹配特定产品需求的原材料、部件及相关产成品等，大部分采购不存在同时向关联方及第三方供应商采购相同或相似产品的情形。相关关联采购遵循市场经营规则进行，采购价格基于公平合理的定价原则，经交易双方共同协商确定，具体说明如下：

①对于需符合产品特定生产要求、质量标准的原材料、部件等关联采购，关联采购价格主要依据提供产品或服务的合理成本费用基础上双方协商合理的利润确定；

②对于东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司产成品的关联采购，关联采购价格主要在产品对外销售的价格基础上，经双方协商，考虑一定的利润率水平确定，并依据产品对外销售价格的变动相应调整。

除上述经常性关联采购外，报告期内，标的公司向关联方采购厂房建设工程总承包服务、存货等，系偶发性关联采购，具体情况如下：

①东风辉门向东风设计研究院有限公司十堰设计院进行关联采购，主要为新工厂的厂房建设工程总承包服务，东风辉门采取招投标方式确定供应商及采购价格；



②东风辉门、东风富奥、东风库博设立过程中，向关联方采购存货等，该等关联采购价格主要依据第三方评估机构对相关资产的评估结果，经交易双方协商确定。

## 2) 标的公司独立决策

存在关联采购的标的公司均为合资公司，且日常关联采购规模相对较大的为东风马勒、上海弗列加 2 家合营企业，合资公司对外采购及定价的标准及程序较为严格，拥有相对独立的采购和定价体系，非单方股东及关联方可以独立决定，其对外采购需履行标的公司相关审批程序。

## 3) 关联采购定价与第三方定价差异情况

报告期内，标的公司向关联方采购主要为满足生产经营所需，匹配特定产品需求的原材料、部件及相关产成品等，大部分采购不存在同时向关联方及第三方供应商采购相同或相似产品的情形。同时，由于汽车零部件产品的定制化需求较高，需要相应采购符合特定要求的部件及原材料，不同型号、规格的采购单价存在较大差异，可比性不强，因此可比价格数据相对较少。根据标的公司关联方提供并确认的资料，报告期内，对于存在可比产品的，标的公司主要关联方就配套的主要产品中向标的公司和其他方销售的价格相近。

综上，标的公司的关联采购主要系生产经营所需，遵循公平合理的定价原则，符合市场化原则，交易定价具有公允性。

### (三) 标的资产是否具有拓展非关联客户和供应商的可行性计划。

#### 1、非关联客户拓展计划

本次交易的标的公司，除东森置业及东风佛吉亚排气技术公司外，均制定了非关联客户的开发计划，具体情况如下：

| 标的公司 | 非关联客户拓展计划  |
|------|--|
| 东风马勒 | 东风马勒空调系统产品具有较强的定制化特点，不同客户定制的产品细分种类、型号较多，产品种类变动较小。东风马勒目前客户结构稳定，报告期内关联销售占比在 60%左右，现已拓展了北汽福田、潍柴动力、陕西重汽等非关联客户，未来会在维持现有业务结构的基础上，继续开发市场。 |

| 标的公司        | 非关联客户拓展计划  |
|-------------|--|
| 上海弗列加       | 未来五年，上海弗列加主要会加大对徐工柳工为首的工程机械客户和陕汽重汽为代表的中重卡客户的业务拓展。2020年东风集团外客户占比为68%，预计2025年比例提高到70%以上。   |
| 东风汤姆森       | 报告期内东风汤姆森的关联销售占比低于23%，对非关联客户未来拓展规划如下：<br>1) 调温器市场：加快新产品迭代升级，提升PV市场占有率；进行全球采购市场及民用市场开拓；<br>2) 炭罐市场：研发混动国七炭罐，快速实现产品迭代升级，利用T3资源优势，加速全球市场开拓。                                   |
| 东风佛吉亚襄阳公司   | 东风佛吉亚襄阳公司已经拓展外部客户玉柴和江西五十铃，其中玉柴内3个产品品种实现量产供货，后续将继续开发新品种，扩大在玉柴的业务规模；江西五十铃中已获得第一个项目，计划在2022年项目实施量产，进一步降低关联销售占比。   |
| 东风佛吉亚排气技术公司 | 按独家经销协议，直接客户是关联方东风佛吉亚襄阳公司，无非关联客户拓展计划。  |
| 东森置业        | 东森置业主要业务为向上市公司下属合资企业上海伟世通提供厂房及土地使用权租赁服务。根据上海伟世通的合资经营合同约定，东风科技作为上海伟世通的合资股东应当安排东森置业在上海伟世通合资经营期限内向上海伟世通提供厂房租赁及厂房所在场地的土地使用权，未来预计不会拓展非关联方客户。                                    |
| 东风富奥        | 东风富奥未来在市场开拓上会利用集团协同资源，通过技术和质量提升，成本控制及服务改善，稳定、增加市场供货份额，积极扩大上柴、全柴等现有市场配套品种；积极推进电动水泵的市场开拓，如郑州宇通；积极开拓外部商用车市场，如福田康明斯、玉柴、云内动力等市场。  |
| 东风辉门        | 根据合资公司章程对销售渠道的约定，公司可以直接对外销售东风系列的备件产品及辉门东西（青岛）活塞有限公司没有开展的备件业务。因公司是东风汽车零部件（集团）有限公司以活塞业务与辉门（中国）有限公司、辉门东西（青岛）活塞有限公司合资成立的合资公司，公司与东风系客户有长期的配套关系，因此，东风辉门会在保证内部供应的前提下，积极开拓非关联客户市场。 |
| 东风库博        | 东风库博未来非关联客户重点拓展对象为：八千代、北京奔驰、VOSS、十堰大运等。  |

## 2、非关联供应商拓展计划

本次交易的标的公司，除东森置业及东风佛吉亚襄阳公司外，均制定了非关联供应商的开发计划，具体如下：

| 标的公司        | 非关联方供应商拓展计划   |
|-------------|---|
| 东风马勒        | <p>东风马勒拟计划在当前 21 家关联供应商中减少 6 家，并根据新业务需求增加 15 家非关联供应商。总体达成内部与外部至少 1:2 的规模。</p> <p>针对东风集团内供应商，按照供应商 QCDD 业绩评价机制，年度淘汰 1~2 家末位供应商，调整中游供应商供货份额，倒逼改进或退出。</p> <p>针对 MAHLE 方关联交易供应商，比如马勒南非、马勒印度等，开展零件国产化工作，逐渐切换供应商，降低关联采购比例。</p>  |
| 上海弗列加       | <p>上海弗列加关联采购占比前三的产品（占关联交易采购额 95%）为纳米滤芯；滤清器成品；复合滤纸。对于该三类产品供应商的开发计划如下：</p> <p>1) 纳米滤芯：增加自制能力，达到自制纳米滤芯 2.5 万套/月（2020 年月均采购 5 万套），逐步降低关联采购。</p> <p>2) 滤清器成品：一方面扩大自制滤清器比例；另一方面计划新增滤清器总成非关联供应商 2 家。</p> <p>3) 复合滤纸：扩大苏州贺氏复合燃滤滤纸的应用；加速与广州华创研发低成本纳米滤纸进程；开发山东仁丰新供应商的复合滤纸货源。</p>    |
| 东风汤姆森       | <p>截至 2020 年末，东风汤姆森向关联方采购额占总采购额比例不足 0.35%，主要系东风本田汽车有限公司和东风轻型发动机有限公司。</p>  |
| 东风佛吉亚襄阳公司   | <p>根据合资协议，东风佛吉亚襄阳公司主要供应商为东风佛吉亚排气技术公司，随着公司未来业务线的开拓，根据具体产品的生产需求将会通过招投标比质比价的方式增加其他供应商。</p>   |
| 东风佛吉亚排气技术公司 | <p>佛吉亚排气技术的关联采购占比约为 55%，主要系研发外部委托及东风日产 L42P 项目上管件和咬合件的采购。</p> <p>研发外部委托计划通过自建研发部降低对外的技术采购，管件和咬合件技术难度较低，公司目前已开拓苏州事达同泰汽车零部件有限公司、长沙成进汽车配件有限公司、常州达德机械有限公司、佛山市力派机车材料有限公司等外部供应商，未来也会根据产品要求开拓其他供应商。</p>  |
| 东森置业        | <p>报告期内，东森置业采购供应商均为非关联方供应商，未来预计保持非关联供应商结构不变。</p>  |
| 东风富奥        | <p>东风富奥现有供应商为东风刃量具和东风汤姆森，主要产品用于东风商用车雷诺发动机制造。根据市场排放量环保要求，国五国六车型转换，公司产品出现工艺和结构调整，将不再需要齿轮和节温器配套件。因此，未来预计不再从刃量具和汤姆森进行采购。</p> <p>未来公司计划对现有供应商进行 A 点和 B 点拓展。特别是 B 点供应商，公司将拓展二级供应商储备量，避免独家供货的供应商突然中断供货关系，造成主机厂停产的风险，以及价格变动带来的冲击，并对比提升供应产品品质。</p>                                 |
| 东风辉门        | <p>在锻件毛坯产品方面，2020 年公司已经开辟 B 点供应商，同时公司亦在继续寻求镍铜镁硅有色金属货源，以期采购多源化。</p> <p>在设备租赁方面，公司已经减少了从东风汽车零部件集团有限公司活塞轴瓦分公司租赁的厂房面积，不再从该公司租赁设备，同时，理化检验、磷化劳务亦由非关联的第三方提供。</p> <p>在摩擦焊加工方面，随着公司摩擦焊设备投入生产，东风商用车有限公司、东风康明斯发动机有限公司业务窗口从辉门东西（青岛）活塞有限公司转移至东风辉门，公司已不再委托关联方供应商提供摩擦焊加工，业务转移也大幅度减少。</p> |

|      |   |
|------|---|
| 标的公司 | 非关联方供应商拓展计划   |
| 东风库博 | 东风库博目前不存在东风系关联供应商，公司将在 2021 年内完成与库博标准供应商整合优化，实现供应商共享。 |

(四) 本次交易完成后上市公司新增关联交易金额及占比，对上市公司独立性的影响，本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第(六)项、第四十三条第一款第(一)项等相关规定。

### 1、本次交易有利于降低上市公司关联交易比例

报告期内，标的公司合计关联销售、关联采购比例均低于上市公司，本次交易有利于降低上市公司的关联交易比例。报告期内，标的公司、上市公司的关联交易比例情况具体如下：

单位：万元

| 关联销售   | 2021年1-3月  |         | 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 |
| 标的公司合计 | 72,085.89  | 65.56%  | 232,123.86 | 63.42%  | 203,317.89 | 60.39%  |
| 上市公司   | 140,394.07 | 78.03%  | 580,536.14 | 84.27%  | 529,479.52 | 81.08%  |
| 关联采购   | 2020年1-3月  |         | 2020年度     |         | 2019年      |         |
|        | 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 |
| 标的公司合计 | 22,267.93  | 26.05%  | 77,504.23  | 27.99%  | 66,246.93  | 26.47%  |
| 上市公司   | 62,341.04  | 40.14%  | 206,476.26 | 35.72%  | 176,384.86 | 32.33%  |

注：标的公司合计数未考虑持股比例、合并抵消等影响，为标的公司的加总合计数。

本次交易完成后，上市公司关联交易比例较本次交易前有所下降。本次交易对上市公司关联交易的影响情况具体如下：

单位：万元

| 项目              | 2021年1-3月  |            | 2020年度     |            |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
|                 | 本次交易前      | 本次交易后(备考)  | 本次交易前      | 本次交易后(备考)  |
| 向关联方销售商品、提供劳务金额 | 140,394.07 | 147,649.96 | 580,536.14 | 610,630.64 |

| 项目              | 2021年1-3月  |               | 2020年度     |               |
|-----------------|------------|---------------|------------|---------------|
|                 | 本次交易前      | 本次交易后<br>(备考) | 本次交易前      | 本次交易后<br>(备考) |
| 营业收入            | 179,912.04 | 197,281.40    | 688,917.01 | 752,501.34    |
| 占营业收入比例         | 78.03%     | 74.84%        | 84.27%     | 81.15%        |
| 向关联方采购商品、接受劳务金额 | 62,341.04  | 68,079.69     | 206,476.26 | 225,961.83    |
| 营业成本            | 155,325.06 | 170,916.96    | 577,974.79 | 635,056.79    |
| 占营业成本比例         | 40.14%     | 39.83%        | 35.72%     | 35.58%        |

注：交易后为备考合并数据，未考虑少数股权的影响。

本次交易完成后，上市公司营业收入、营业成本规模扩大，关联交易金额亦将相应增加，但关联交易比例较本次交易前有所下降。本次交易完成后，上市公司2020年度、2021年1-3月关联销售占比由交易前的84.27%、78.03%分别下降至81.15%、74.84%。上市公司2020年度、2021年1-3月关联采购占比由交易前的35.72%、40.14%分别下降至35.58%、39.83%。

本次交易有利于上市公司丰富客户及供应商资源，有利于公司降低关联交易比例。本次交易新增的关联交易属于标的公司生产经营所需，具备商业合理性，关联交易具备必要性且定价符合市场化原则，不会对上市公司的持续经营能力造成不利影响。

同时，上市公司及标的公司也在积极拓展东风公司体系外的市场，上市公司及标的公司的主要非关联方客户包括通用五菱、陕西重汽、潍柴集团、北汽福田、长城汽车、宇通客车等。本次交易完成后，上市公司将增强系统化、模块化及集成化供货能力，有利于提升市场竞争力，从而获取更多的外部市场，进一步降低关联销售的比例。

## 2、本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定

(1) 本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的管理体制，做到业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独

立。在本次交易完成后，东风科技将继续保持在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性，并在此基础上整合标的公司，提高管理效率，完善公司治理架构。此外，为确保上市公司的独立性不受到影响，零部件集团已出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》，承诺“将按照《公司法》《证券法》和其他有关法律、法规、规范性文件及监管部门对上市公司的要求，采取切实有效措施保证上市公司在人员、资产、财务、机构和业务方面的独立。”

本次交易完成后，公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（六）项的有关规定。

## **（2）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性**

本次交易前，上市公司的主营业务为汽车零部件的研发、生产及销售。通过本次交易，上市公司可以构建更为完备的汽车零部件业务体系，有助于增大公司资产规模，提升公司抵御风险的能力，增强上市公司可持续经营能力；有利于提升公司资产质量，改善公司财务状况。

本次交易有利于降低上市公司关联交易比例。本次交易完成前，东风科技与关联方存在关联交易，上市公司的关联交易遵循公开、公平、公正的原则。上市公司已依照《公司法》《证券法》、中国证监会、上交所的相关规定，制定了关联交易的相关制度，对上市公司关联交易的原则、关联人及关联交易认定、关联交易披露及决策程序、关联交易定价等均进行了规定并严格执行。交易完成后对于因注入资产新增的关联交易，上市公司与关联方亦将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格仍将按照市场公认的合理价格确定。

本次交易完成后，东风科技将成为零部件集团体系内专业从事汽车零部件研发、生产及销售业务的平台。东风有限及零部件集团承诺，其及其控制的其他企业未来均不从事与上市公司主营业务存在竞争关系的业务。

综上，本次交易有利于上市公司改善财务状况、增强持续盈利能力和抗风险能

力，有利于上市公司增强独立性、减少和规范关联交易，本次交易不会造成上市公司与实际控制人及其控制的企业之间新增同业竞争情况。本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的有关规定。

## 二、补充披露情况

上市公司已在本次重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“（五）主营业务发展情况”之“各标的资产”之“6、主要产品的生产和销售情况与”之“（3）主要客户情况”、“7、主要产品的原材料、能源及其供应情况”之“（3）主要供应商情况”部分就报告期各期前五名客户、供应商及相应采购、销售金额，以及是否属于关联交易，并结合同行业可比公司情况，补充披露标的资产客户及供应商集中度较高的情形是否具有合理性进行了补充披露。

上市公司已在本次重组报告书“第十一章 同业竞争与关联交易”之“二、本次交易对关联交易的影响”之“（四）标的公司关联交易的必要性及定价公允性”、“（五）标的资产是否具有拓展非关联客户和供应商的可行性计划”、“（六）本次交易完成后上市公司新增关联交易金额及占比，对上市公司独立性的影响，本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（六）项、第四十三条第一款第（一）项等相关规定”部分就该部分内容进行了补充披露。

## 三、普华永道核查意见

经核查，我们认为：

上述关于标的资产客户及供应商集中度较高情形的合理性分析、标的资产关联交易的必要性、标的资产拓展非关联客户和供应商的可行性计划以及本次交易有利于降低关联交易的占比且符合《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定的反馈说明以及标的资产的关联交易整体定价公允性的反馈说明与会计师在对9家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致。

**问题 4.申请文件显示，1）零部件集团持股、参股多家公司，涵盖数个业务板块。2019 年上市公司曾披露吸收合并零部件集团方案，后调整为本次交易方案，**

调整的原因是前次交易方案中的部分标的资产受新型冠状病毒疫情（以下简称新冠疫情）影响，未来盈利预期存在不确定性，在本次交易中将其从标的资产剔除，更有利于增强上市公司盈利能力的稳定性和确定性。2）本次交易收购标的东风马勒、上海弗列加为零部件集团合营企业，东风库博、东风佛吉亚排气技术公司、东风富奥、东风辉门为零部件集团联营企业，不属于零部件集团合并报表范围，仅东风汤姆森、东风佛吉亚（襄阳）排气系统有限公司（以下简称东风佛吉亚襄阳公司）、上海东森置业有限公司（以下简称东森置业）为零部件集团合并报表范围内子公司。请你公司：1）补充披露相较于原方案被剔除部分资产盈利能力受新冠疫情影响的具体情况，并对比该部分资产与本次交易标的资产的资产规模、盈利能力、对零部件集团业绩贡献，补充披露选取本次交易标的资产注入上市公司是否更有利于增强上市公司盈利能力的稳定性和确定性。2）补充披露零部件集团持有东风汤姆森、东风佛吉亚襄阳公司 50%股权，认定为子公司的依据；持有东风佛吉亚排气技术公司 50%股权，另认定为联营企业的依据，以及零部件集团控股仅有销售功能的东风佛吉亚襄阳公司，而非控股东风佛吉亚排气技术公司的商业合理性。3）补充披露认定零部件集团对标的资产控股、合营、联营的标准是否统一、有无变更，对标的资产中尚未取得控制权的部分，后续有无控制权的安排及其可行性。4）结合对标的资产会计处理，补充披露本次交易“打包”收购的多项标的资产是否属于“经营性资产”，是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（四）项及《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-3 项的相关规定。请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、事实情况说明

（一）相较于原方案被剔除部分资产盈利能力受新冠疫情影响的具体情况，对比被剔除部分资产与本次交易标的资产的资产规模、盈利能力、对零部件集团业绩贡献，本次交易标的资产注入上市公司更有利于增强上市公司盈利能力的稳定性和确定性。



## 1、相较于原方案被剔除部分资产盈利能力受新冠疫情影响的具体情况

本次交易上市公司拟购买的标的资产相较于原方案的被吸并方零部件集团，剔除的资产为零部件集团本部资产以及零部件集团持有的底盘系统公司、东风博泽、苏州精冲、精铸公司、东风耐世特及紧固件公司 6 家公司的股权（不包括零部件集团持有的东风科技股权）。上述被剔除部分资产 2019 年、2020 年的营业收入、净利润比较情况见下表：

单位：万元

| 公司名称      | 被剔除资产 100%股权营业收入  |                   |               | 被剔除资产 100%股权净利润   |                 |                  |
|-----------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------------|------------------|
|           | 2020 年度           | 2019 年度           | 同比增减          | 2020 年度           | 2019 年度         | 同比增减             |
| 零部件集团（本部） | 30,862.49         | 41,335.63         | -25.34%       | -10,235.20        | -8,222.32       | -                |
| 底盘系统公司    | 276,253.31        | 273,740.46        | 0.92%         | -503.54           | 12,467.88       | -104.04%         |
| 东风博泽      | 24,627.60         | 48,164.18         | -48.87%       | -4,364.24         | -2,554.20       | -                |
| 苏州精冲      | 22,077.85         | 30,412.51         | -27.41%       | 904.28            | 1,378.59        | -34.41%          |
| 精铸公司      | 57,673.55         | 52,369.84         | 10.13%        | -4,022.70         | -106.11         | -                |
| 东风耐世特     | 6,569.44          | 3,769.88          | 74.26%        | -423.35           | -1,375.62       | -                |
| 紧固件公司     | 62,715.53         | 59,983.61         | 4.55%         | -2,860.91         | 406.76          | -803.34%         |
| <b>合计</b> | <b>480,779.76</b> | <b>509,776.11</b> | <b>-5.69%</b> | <b>-21,505.65</b> | <b>1,994.98</b> | <b>-1177.99%</b> |

注：零部件集团（本部）母公司报表的净利润数包括了子公司的分红、合营和联营企业的投资收益，基于可比性考虑，为避免重复计算，扣减了子公司的分红、合营和联营企业的投资收益。

受新冠疫情影响，2020 年 1-3 月停工、停产导致被剔除部分资产 2020 年合计营业收入为 480,779.76 万元，同比下降了 5.69%，2020 年合计净利润-21,505.65 万元，大幅亏损，盈利能力大幅下滑。

## 2、对比被剔除部分资产与本次交易标的资产的资产规模情况

报告期各期末，被剔除部分资产与本次交易标的资产的资产规模比较情况如下表：

单位：万元

| 公司名称                 | 被剔除资产 100%股权总资产   |                   |                   | 被剔除资产 100%股权净资产   |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                      | 2021年<br>3月末      | 2020年末            | 2019年末            | 2021年<br>3月末      | 2020年末            | 2019年末            |
| 零部件集团<br>(本部)        | 474,085.98        | 481,000.03        | 467,637.20        | 190,846.50        | 190,913.67        | 186,458.65        |
| 底盘系统公<br>司           | 253,097.15        | 228,784.73        | 228,912.01        | -11,614.24        | -14,253.13        | -10,273.11        |
| 东风博泽                 | 55,980.71         | 56,379.79         | 75,485.35         | 36,659.02         | 36,869.01         | 41,233.25         |
| 苏州精冲                 | 24,493.95         | 25,334.83         | 23,944.07         | 14,829.46         | 14,236.82         | 15,339.24         |
| 精铸公司                 | 40,592.92         | 41,261.20         | 34,734.48         | 10,308.42         | 10,393.41         | 14,947.45         |
| 东风耐世特                | 12,648.24         | 12,961.57         | 13,855.65         | 9,671.55          | 9,774.55          | 10,197.90         |
| 紧固件公司                | 80,027.40         | 77,940.99         | 76,518.36         | -339.34           | -1,345.01         | 3,377.03          |
| <b>合计 (A)</b>        | <b>940,926.35</b> | <b>923,663.15</b> | <b>921,087.12</b> | <b>250,361.36</b> | <b>246,589.32</b> | <b>261,280.41</b> |
| 公司名称                 | 标的公司 100%股权总资产    |                   |                   | 标的公司 100%股权净资产    |                   |                   |
|                      | 2021年<br>3月末      | 2020年末            | 2019年末            | 2021年<br>3月末      | 2020年末            | 2019年末            |
| 东风马勒                 | 175,974.82        | 169,266.22        | 143,178.64        | 70,268.85         | 67,172.71         | 71,560.08         |
| 上海弗列加                | 77,145.73         | 69,480.37         | 63,892.02         | 45,981.17         | 41,399.42         | 38,653.29         |
| 东风汤姆森                | 38,575.89         | 37,734.45         | 33,842.20         | 21,960.52         | 20,752.18         | 18,533.34         |
| 东森置业                 | 5,565.35          | 5,473.54          | 5,138.54          | 4,430.85          | 4,350.45          | 4,031.67          |
| 东风佛吉亚<br>襄阳公司        | 8,538.63          | 7,713.97          | 7,865.08          | 1,274.48          | 1,254.40          | 1,125.00          |
| 东风佛吉亚<br>排气技术公<br>司  | 20,370.41         | 21,258.06         | 19,291.06         | 8,985.90          | 8,791.76          | 8,174.96          |
| 东风辉门                 | 38,211.98         | 32,385.06         | 22,987.80         | 14,259.13         | 13,427.56         | 12,824.08         |
| 东风富奥                 | 20,549.93         | 19,366.58         | 15,408.87         | 7,354.44          | 6,876.70          | 6,010.35          |
| 东风库博                 | 6,803.02          | 6,816.94          | 7,120.98          | 5,217.03          | 5,365.61          | 6,177.82          |
| <b>合计 (B)</b>        | <b>391,735.76</b> | <b>369,495.19</b> | <b>318,725.19</b> | <b>179,732.37</b> | <b>169,390.79</b> | <b>167,090.59</b> |
| <b>占 比<br/>(A/B)</b> | <b>240.19%</b>    | <b>249.98%</b>    | <b>288.99%</b>    | <b>139.30%</b>    | <b>145.57%</b>    | <b>156.37%</b>    |

注：基于可比性的考虑，为避免重复计算，对零部件集团（本部）的总资产、净资产数进行了调整，调减了零部件集团对于子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资。

报告期各期末，被剔除部分资产 100%股权总资产占本次交易标的对应总资产的比例分别为 288.99%、249.98%、240.19%，被剔除部分资产 100%股权净资产占

本次交易标的对应净资产的比例分别为 156.37%、145.57%、139.30%，被剔除部分资产规模大于本次交易标的。

### 3、对比被剔除部分资产与本次交易标的资产的盈利能力情况

报告期内，被剔除部分资产与本次交易标的资产的盈利能力比较情况如下表：

单位：万元

| 公司名称            | 被剔除资产 100%股权营业收入  |                   |                   | 被剔除资产 100%股权净利润  |                   |                  |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                 | 2021年<br>1-3月     | 2020年度            | 2019年度            | 2021年<br>1-3月    | 2020年度            | 2019年度           |
| 零部件集团<br>(本部)   | 8,452.14          | 30,862.49         | 41,335.63         | -12.31           | -10,235.20        | -8,222.32        |
| 底盘系统公司          | 85,115.55         | 276,253.31        | 273,740.46        | 2,638.89         | -503.54           | 12,467.88        |
| 东风博泽            | 7,181.79          | 24,627.60         | 48,164.18         | -209.99          | -4,364.24         | -2,554.20        |
| 苏州精冲            | 8,182.76          | 22,077.85         | 30,412.51         | 592.64           | 904.28            | 1,378.59         |
| 精铸公司            | 16,631.46         | 57,673.55         | 52,369.84         | -84.99           | -4,022.70         | -106.11          |
| 东风耐世特           | 1,574.33          | 6,569.44          | 3,769.88          | -103.00          | -423.35           | -1,375.62        |
| 紧固件公司           | 19,826.38         | 62,715.53         | 59,983.61         | 1,005.67         | -2,860.91         | 406.76           |
| <b>合计(A)</b>    | <b>146,964.42</b> | <b>480,779.76</b> | <b>509,776.11</b> | <b>3,826.90</b>  | <b>-21,505.65</b> | <b>1,994.98</b>  |
| 公司名称            | 标的公司 100%股权营业收入   |                   |                   | 标的公司 100%股权净利润   |                   |                  |
|                 | 2021年<br>1-3月     | 2020年度            | 2019年度            | 2021年<br>1-3月    | 2020年度            | 2019年度           |
| 东风马勒            | 36,890.69         | 127,396.65        | 125,965.49        | 3,095.91         | 12,222.94         | 14,969.33        |
| 上海弗列加           | 36,016.76         | 115,150.64        | 110,436.21        | 4,526.31         | 15,000.98         | 12,196.79        |
| 东风汤姆森           | 11,455.64         | 43,044.08         | 42,563.98         | 1,208.34         | 4,328.74          | 4,250.60         |
| 东森置业            | 144.19            | 586.39            | 435.98            | 80.40            | 318.78            | 193.80           |
| 东风佛吉亚襄<br>阳公司   | 5,776.48          | 20,041.41         | 16,395.81         | 20.08            | 140.57            | 127.61           |
| 东风佛吉亚排<br>气技术公司 | 4,867.19          | 16,976.93         | 11,413.56         | 194.14           | 636.51            | 244.21           |
| 东风辉门            | 8,037.73          | 22,332.81         | 14,879.73         | 831.57           | 609.17            | -279.19          |
| 东风富奥            | 5,949.72          | 17,403.19         | 14,045.78         | 450.96           | 826.42            | 975.97           |
| 东风库博            | 808.92            | 3,060.06          | 548.62            | -148.58          | -809.08           | -322.18          |
| <b>合计(B)</b>    | <b>109,947.34</b> | <b>365,992.16</b> | <b>336,685.15</b> | <b>10,259.13</b> | <b>33,275.03</b>  | <b>32,356.95</b> |
| <b>占比(A/B)</b>  | <b>133.67%</b>    | <b>131.36%</b>    | <b>151.41%</b>    | <b>37.30%</b>    | <b>-64.63%</b>    | <b>6.17%</b>     |

基于上述，报告期内，被剔除部分资产 100%股权营业收入占本次交易标的对应营业收入的比例分别为 151.41%、131.36%、133.67%，被剔除部分资产的营业收入规模大于本次交易标的。但是，被剔除部分资产 100%股权净利润占本次交易标的对应净利润的比例分别为 6.17%、-64.63%、37.30%，净利润规模远小于本次标的资产，被剔除部分资产的盈利能力远弱于本次交易标的。

4、对比被剔除部分资产与本次交易标的资产对零部件集团业绩贡献情况，本次交易标的资产注入上市公司更有利于增强上市公司盈利能力的稳定性和确定性。

报告期内，被剔除部分资产、本次交易标的资产对零部件集团的业绩贡献情况如下表：

单位：万元

| 项目                        | 2021年1-3月        |                | 2020年度          |                | 2019年度           |                |
|---------------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
|                           | 金额               | 占比             | 金额              | 占比             | 金额               | 占比             |
| 按照持股比例享有的被剔除部分资产净利润       | 3,936.70         | 35.55%         | -17,236.60      | -360.80%       | 3,805.47         | 12.71%         |
| 按照持股比例享有的本次交易标的资产净利润      | 5,018.09         | 45.31%         | 16,700.64       | 349.58%        | 16,153.15        | 53.96%         |
| 按照持股比例享有的上市公司净利润          | 2,757.96         | 24.90%         | 6,405.54        | 134.08%        | 9,607.64         | 32.10%         |
| 内部未实现交易                   | -638.39          | -5.76%         | -1,092.19       | -22.86%        | 366.8            | 1.23%          |
| <b>零部件集团归属于母公司所有者的净利润</b> | <b>11,074.36</b> | <b>100.00%</b> | <b>4,777.39</b> | <b>100.00%</b> | <b>29,933.07</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，被剔除部分资产对零部件集团的净利润贡献分别为 3,805.47 万元、-17,236.60 万元、3,936.70 万元，2020 年贡献为负，报告期内对零部件集团整体贡献是亏损-9,494.43 万元，盈利能力较差。

报告期内，本次交易标的对零部件集团的净利润贡献分别为 16,153.15 万元、16,700.64 万元、5,018.09 万元，远高于被剔除部分资产，是零部件集团的主要盈利来源，盈利能力较为稳定。

被剔除部分资产与本次交易标的资产的相关财务指标比较情况如下：

| 项目     | 被剔除资产 100%股权合计数 |        |        |
|--------|-----------------|--------|--------|
|        | 2021年 1-3月      | 2020年度 | 2019年度 |
| 资产负债率  | 73.39%          | 73.30% | 71.63% |
| 总资产周转率 | 0.16            | 0.52   | 0.55   |
| 销售净利率  | 2.60%           | -4.47% | 0.39%  |
| 净资产收益率 | 1.53%           | -8.72% | 0.76%  |
| 项目     | 标的公司 100%股权合计数  |        |        |
|        | 2021年 1-3月      | 2020年度 | 2019年度 |
| 资产负债率  | 54.12%          | 54.16% | 47.58% |
| 总资产周转率 | 0.28            | 0.99   | 1.06   |
| 销售净利率  | 9.33%           | 9.09%  | 9.61%  |
| 净资产收益率 | 5.71%           | 19.64% | 19.36% |

报告期各期末，被剔除部分资产的总体资产负债率均高于标的资产，报告期内被剔除部分资产的总资产周转率、销售净利率、净资产收益率均低于标的资产，被剔除资产盈利能力远低于本次交易的标的资产。

综上，报告期内，本次交易标的资产对零部件集团的净利润贡献远高于被剔除部分资产，盈利能力相对较为稳定，因此，本次交易标的资产注入上市公司更有利于增强上市公司盈利能力的稳定性和确定性。

**（二）补充披露零部件集团持有东风汤姆森、东风佛吉亚襄阳公司 50%股权，认定为子公司的依据；持有东风佛吉亚排气技术公司 50%股权，另认定为联营企业的依据，以及零部件集团控股仅有销售功能的东风佛吉亚襄阳公司，而非控股股东东风佛吉亚排气技术公司的商业合理性。**

**1、补充披露零部件集团持有东风汤姆森、东风佛吉亚襄阳公司 50%股权，认定为子公司的依据；持有东风佛吉亚排气技术公司 50%股权，另认定为联营企业的依据。**

东风汤姆森为中外合资公司，零部件集团持有东风汤姆森 50%股权，根据东风汤姆森《公司章程》规定，董事会为企业的最高权利机构，合资双方股东委派董事人数相同，董事长由零部件集团委派，除需全体董事通过的保护性条款（如：修改

公司章程，企业分立、合并及注销，增加/减少注册资本，发行合资公司债券）需要董事会一致通过外，日常经营活动（包括批准公司的发展计划、年度生产经营计划、年度财务预算和利润分配方案等）需出席董事会会议的全体董事的过半数赞成通过，当董事会在对某项表决事项（包括批准合资公司的商业计划、年度财务预算和财务决算，审议批准合资公司的利润分配方案和弥补亏损方案等）投票时出现僵局情况，由董事长决定董事会是否通过该项表决事项。因此东风零部件集团能够决定东风汤姆森的财务和经营决策，并且可以从相关经营活动中获取利益，符合《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》“第七条 合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。”关于控制的要求。因此，认定零部件集团控制东风汤姆森，对其长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时将其纳入合并范围。

东风佛吉亚襄阳公司为中外合资公司，零部件集团持有东风佛吉亚襄阳公司 50% 股权，根据东风佛吉亚襄阳公司《公司章程》规定，董事会为企业的最高权利机构，零部件集团占有董事会席位 5 位中的 3 位，占有董事会过半数席位，除需要全体董事通过的保护性条款（修改公司章程，企业分立、合并及注销；增加/减少注册资本；发行合资公司债券）需要董事会一致通过外，其他的董事会决议（包括批准合资公司的商业计划、年度财务预算和财务决算；审议批准合资公司的利润分配方案和弥补亏损方案等）经出席董事会简单多数（超过二分之一）票通过，因此东风零部件集团能够决定东风佛吉亚襄阳公司的财务和经营决策，并且可以从相关经营活动中获取利益，符合《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》“第七条 合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。”关于控制的要求。因此，认定零部件集团控制东风佛吉亚襄阳公司，零部件集团对其长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时将其纳入合并范围。

东风佛吉亚排气技术公司为中外合资公司，根据东风佛吉亚排气技术公司《公

公司章程》规定，零部件集团持有东风佛吉亚排气技术公司 50% 股权，董事会为企业的最高权利机构，东风佛吉亚排气技术公司董事会由 5 名董事组成。东风零部件委派 2 名，另一方股东佛吉亚中国委派 3 名。除需要全体董事通过的保护性条款（修改公司章程，企业分立、合并及注销；增加/减少注册资本；批准合资公司中长期经营目标及中长期投资规划等）需要董事会一致通过外，其他的董事会决议（包括批准年度财务预算和财务决算；审议批准合资公司的利润分配方案和弥补亏损方案等）经出席董事会简单多数（超过二分之一）票通过，因此佛吉亚中国能控制东风佛吉亚排气技术公司的财务和经营决策，由于东风零部件集团在董事会派有董事，符合《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》第二条关于重大影响的要求，对东风佛吉亚排气技术公司有重大影响，因此，东风佛吉亚排气技术公司为东风零部件集团的联营公司，对其持有的长期股权投资采用权益法核算。

## **2、零部件集团控股仅有销售功能的东风佛吉亚襄阳公司，而非控股东风佛吉亚排气技术公司的商业合理性。**

零部件集团与佛吉亚集团共同组建从事汽车排气控制系统业务的合资企业东风佛吉亚襄阳公司和东风佛吉亚排气技术公司，为东风集团相关客户和双方同意的东风集团外部客户提供排气控制系统。零部件集团与佛吉亚集团设立前述两家合资公司的背景及相关商业安排如下：

第一，零部件集团为了适应整车发展要求，需要应对国家排放等环保法规要求提供产品和系统技术解决方案，满足国六排放的排气系统；佛吉亚集团是全球排气系统的领先者，希望利用技术优势，通过与零部件集团合资来快速拓展包括东风市场在内的整车市场；

第二，零部件集团与佛吉亚集团希望成立两家合资公司来开拓市场，满足客户需求。由于佛吉亚拥有空气质量、能量管理、声学表现等全方位的排气系统技术，可以更好地为指导合资公司具备为客户提供技术方案的能力，零部件集团有完善的符合中国市场的营销体系与市场适应能力，能更好指导合资公司市场开拓，因此，设立东风佛吉亚排气技术公司旨在通过建立专业的工程团队、完善的开发验证体系以及具备先进的制造工艺，满足客户的各种需求，并能提供先进的系统解决方案；

设立东风佛吉亚襄阳公司旨在通过建立专业的营销团队，制定并实施营销方案，尽快形成专业化营销能力，努力开拓市场并争取项目，东风佛吉亚排气技术公司由佛吉亚集团控制与并表，东风佛吉亚襄阳公司由零部件集团控制与并表，更好发挥合资公司价值。

因此，零部件集团与佛吉亚集团设立东风佛吉亚襄阳公司和东风佛吉亚排气技术公司两家合资公司，由零部件集团控股仅有销售功能的东风佛吉亚襄阳公司，而非控股东风佛吉亚排气技术公司，系合资双方根据各自在市场营销及技术能力优势协同合作而进行的商业安排，具有商业合理性。

**（三）补充披露认定零部件集团对标的资产控股、合营、联营的标准是否统一、有无变更，对标的资产中尚未取得控制权的部分，后续有无控制权的安排及其可行性。**

## **1、企业会计准则关于控制、合营、联营的相关规定**

### **（1）企业会计准则第 33 号——合并财务报表**

第七条 合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。

控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

本准则所称相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动应当根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

第十条 两个或两个以上投资方分别享有能够单方面主导被投资方不同相关活动的现时权利的，能够主导对被投资方回报产生最重大影响的活动的一方拥有对被投资方的权力。

第十六条 某些情况下，投资方可能难以判断其享有的权利是否足以使其拥有对被投资方的权力。在这种情况下，投资方应当考虑其具有实际能力以单方面主导被投资方相关活动的证据，从而判断其是否拥有对被投资方的权力。投资方应考虑



的因素包括但不限于下列事项：

（一）投资方能否任命或批准被投资方的关键管理人员。

（二）投资方能否出于其自身利益决定或否决被投资方的重大交易。

（三）投资方能否掌控被投资方董事会等类似权力机构成员的任命程序，或者从其他表决权持有人手中获得代理权。

（四）投资方与被投资方的关键管理人员或董事会等类似权力机构中的多数成员是否存在关联方关系。

投资方与被投资方之间存在某种特殊关系的，在评价投资方是否拥有对被投资方的权力时，应当适当考虑这种特殊关系的影响。特殊关系通常包括：被投资方的关键管理人员是投资方的现任或前职工、被投资方的经营依赖于投资方、被投资方活动的重大部分有投资方参与其中或者是以投资方的名义进行、投资方自被投资方承担可变回报的风险或享有可变回报的收益远超过其持有的表决权或其他类似权利的比例等。

## **（2）企业会计准则第 40 号——合营安排**

第二条 合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：

（一）各参与方均受到该安排的约束；

（二）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

第五条 共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

## **（3）企业会计准则第 2 号——长期股权投资**

第二条 本准则所称长期股权投资，是指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。投资方能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

**2、零部件集团对标的资产控股、合营、联营的标准是统一的，不存在变更情形。**

根据标的公司的合资协议、持股比例、章程、董事会结构，零部件集团严格按照企业会计准则，结合标的公司实际治理情况确定对标的资产控股、合营、联营的标准，具体情况如下表：

| 零部件集团对标的资产的认定标准 | 标准内容  |
|-----------------|---|
| 控制              | <p>零部件集团合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。</p> <p>零部件集团能够基于合资协议和公司章程，通过股东会、董事会等途径实质控制标的资产。</p>   |
| 合营              | <p>零部件集团对于合营安排的标准，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：</p> <p>（一）各参与方均受到该安排的约束；</p> <p>（二）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。</p> <p>零部件集团和合资方基于合资协议和公司章程，在股东会、董事会等各方面均不能单独控制标的资产，而是由双方共同控制标的资产。</p> |
| 联营              | <p>零部件集团对于联营安排的标准是，零部件集团能够对标的资产产生重大影响，即指零部件集团对标的资产的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。</p>  |

零部件集团对标的资产控股、合营、联营情况如下表：

| 序号 | 标的公司        | 零部件集团持股比例 | 最高权力机构 | 零部件集团占有董事席位 | 董事会总人数 | 零部件集团有权推荐管理人员                               | 合资方有权推荐管理人员 | 控制权归属            | 类型   |
|----|-------------|-----------|--------|-------------|--------|---|-------------|------------------|------|
| 1  | 东风马勒        | 50%       | 董事会    | 3           | 6      | 合资双方每隔4年分别轮流推荐1名总经理和1名副总经理，财务部长由推荐副总经理的一方推荐 |             | 零部件集团、德国马勒贝洱合资经营 | 合营企业 |
| 2  | 上海弗列加       | 50%       | 董事会    | 4           | 8      | 总经理、第二副总经理                                  | 第一副总经理      | 零部件集团、康明斯投资合资经营  | 合营企业 |
| 3  | 东风汤姆森       | 50%       | 董事会    | 3           | 6      | 总理由零部件集团推荐，股东双方每隔4年分别轮流提名1名副总经理和1名财务总监      |             | 零部件集团            | 子公司  |
| 4  | 东风佛吉亚襄阳公司   | 50%       | 董事会    | 3           | 5      | 总经理、财务副总监                                   | 副总经理、财务总监   | 零部件集团            | 子公司  |
| 5  | 东风佛吉亚排气技术公司 | 50%       | 董事会    | 2           | 5      | 副总经理、财务总监                                   | 总经理、财务副总监   | 佛吉亚公司            | 联营企业 |
| 6  | 东森置业        | 90%       | 股东会    | 3           | 3      | 总经理   | —           | 零部件集团            | 子公司  |
| 7  | 东风富奥        | 30%       | 股东会    | 2           | 5      | 副总经理、财务副部长                                  | 总经理、财务部长    | 富奥股份             | 联营企业 |
| 8  | 东风辉门        | 40%       | 董事会    | 2           | 5      | 执行副总经理、财务副总监                                | 总经理、财务总监    | 辉门公司             | 联营企业 |
| 9  | 东风库博        | 30%       | 董事会    | 2           | 5      | 副总经理、财务副经理                                  | 总经理、财务经理    | 库博标准             | 联营企业 |

(1) 东风马勒

零部件集团持有东风马勒50%股权，根据东风马勒《公司章程》规定，合资双方股东委派董事人数相同，在修订章程、经营范围变更、注册资本变动及调整出资方出资比例、公司的终止解散、双总经理的任命和罢免、年度业务计划和预算等事

项上需一致通过，合资双方每隔 4 年分别轮流推荐 1 名总经理和 1 名副总经理，财务部长由推荐副总经理的一方推荐，因此认定零部件集团和德国马勒贝洱任何一方无法单独对东风马勒进行控制，但双方能够共同控制东风马勒，符合《企业会计准则第 40 号——合营安排》第二条中关于合营的相关要求。因此，东风马勒为零部件集团的合营企业，对东风马勒长期股权投资采用权益法核算。

## （2）上海弗列加

零部件集团持有上海弗列加 50% 股权，根据上海弗列加《公司章程》规定，合资双方股东委派董事人数相同，在修订章程、注册资本增加/转让、大额借款和抵押、缔结与公司业务无明显关联或改变公司业务目标性质的交易、合营双方向公司还款或进行贷款转让、重组、公司的终止解散、更换审计师、公司主要资产的转让等重大事项上需一致通过，批准公司的发展计划、年度生产经营计划、年度财务预算（决算）和利润分红计划由董事会会议以多数与会董事或董事代表的赞同表决通过，此多数须至少包括由双方各自指派的一名董事。零部件集团有权推荐总经理、第二副总经理，合资方有权推荐第一副总经理，因此，认定零部件集团、康明斯投资任何一方无法单独对上海弗列加进行控制，但双方能够共同控制上海弗列加，符合《企业会计准则第 40 号——合营安排》第二条中关于合营的相关要求。因此，上海弗列加为零部件集团的合营企业，对上海弗列加长期股权投资采用权益法核算。

## （3）东森置业

零部件集团持有东森置业 90% 的股权，能够绝对控制东森置业，对其长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时将其纳入合并范围。

## （4）东风富奥、东风辉门、东风库博

零部件集团持有东风富奥 30% 股权（富奥股份持有东风富奥 70% 股权，为东风富奥控股股东）、东风辉门 40% 股权（美国辉门股份（亚洲）有限公司间接持有东风辉门 60% 股权，为东风辉门间接控股股东）、东风库博 30% 股权（库博标准持有东风库博 70% 股权，为东风库博控股股东），根据前述标的公司的《公司章程》，作为前述标的公司的重要股东，零部件集团均在该三家公司的董事会席位中 5 位占有

2 位，并推荐重要管理人员、委派监事，能够参与其日常经营事务，对其生产经营和利润分配等重大事项决策具备重大影响力，符合《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》第二条关于重大影响的要求。因此，零部件集团认定东风富奥、东风辉门、东风库博为联营企业，对其长期股权投资采用权益法核算。

零部件集团控制东风汤姆森、东风佛吉亚襄阳公司，认定其为子公司，零部件集团认定东风佛吉亚排气技术公司为联营公司，具体情况详见本题第二问的回复。零部件集团对于对标的资产控股、合营、联营的标准是统一的，不存在变更的情形。

**3、零部件集团对标的资产中尚未取得控制权的部分，后续有无控制权的安排及其可行性。**

对于东风马勒、上海弗列加 2 家合营企业，分别成立于 2004 年、1994 年，零部件集团与合资方经过了长期友好合作，预计未来依旧延续已有的合作模式，暂无控制权变化的安排。

因东风佛吉亚排气技术公司、东风富奥、东风辉门、东风库博等 4 家合资公司，成立时间较短，合资双方希望合资公司不断提高竞争力，满足客户的各种需求，并能提供先进的系统解决方案，使合资公司成为在中国具有领先地位的汽车零部件供应商，暂时无控制权变化的相关安排。

**（四）结合对标的资产会计处理，补充披露本次交易“打包”收购的多项标的资产是否属于“经营性资产”，是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（四）项及《监管规则适用指引——上市类第 1 号》1-3 项的相关规定。**

**1、结合对标的资产会计处理，补充披露本次交易“打包”收购的多项标的资产是否属于“经营性资产”，是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（四）项。**

本次交易完成后，东风汤姆森、东风佛吉亚襄阳公司、东森置业将成为上市公司的控股子公司，上市公司对其长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时将其纳入合并范围；东风马勒、上海弗列加将成为上市公司的合营企业，上市公司对其长期股权投资采用权益法核算；其他公司将成为上市公司的联营企业，上市

公司对其长期股权投资采用权益法核算，具体情况如下表：

| 序号 | 标的公司        | 交易后上市公司持股比例 | 类型   | 长期股权投资的会计核算方式       |
|----|-------------|-------------|------|---------------------|
| 1  | 东风马勒        | 50%         | 合营企业 | 权益法                 |
| 2  | 上海弗列加       | 50%         | 合营企业 | 权益法                 |
| 3  | 东风汤姆森       | 50%         | 子公司  | 成本法，编制合并财务报表时纳入合并范围 |
| 4  | 东风佛吉亚襄阳公司   | 50%         | 子公司  | 成本法，编制合并财务报表时纳入合并范围 |
| 5  | 东风佛吉亚排气技术公司 | 50%         | 联营企业 | 权益法                 |
| 6  | 东森置业        | 100%        | 子公司  | 成本法，编制合并财务报表时纳入合并范围 |
| 7  | 东风辉门        | 40%         | 联营企业 | 权益法                 |
| 8  | 东风富奥        | 30%         | 联营企业 | 权益法                 |
| 9  | 东风库博        | 30%         | 联营企业 | 权益法                 |

《重组办法》第四十三条第一款第（四）项规定：“充分说明并披露上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。”

本次拟注入的标的资产主要产品涵盖制动与智能驾驶系统、热管理系统及动力总成部件系统，可应用于重、中、轻商用车和乘用车等车型，是行业内较为领先的自主汽车零部件供应商。

纳入本次交易范围内的 9 家标的公司中，东森置业的其它股东为东风科技，无需取得关于放弃优先购买权的声明；其余 8 家合资公司其它股东均已经出具了同意股权转让及放弃优先购买权的声明，同意零部件集团将所持标的公司股权转让给东风科技，并放弃该等股权的优先购买或其他优先权利。

交易对方零部件集团已出具《关于拥有标的资产完整权利的承诺函》，承诺其已经依法对标的公司履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。其对标的公司的股权具有合法、完整的所有权，不存在信托、委托持股或者其他任何类似安排，不存在质押等任何担保权益，不存在任何可能导致相关股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结、

征用或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。

综上，本次交易所涉及的标的公司为经营性资产，主要资产产权清晰、权属明确，标的资产过户或转移不存在法律障碍；在相关法律程序和本次交易生效条件得到全部成就及满足的情形下，交易双方在约定期限内办理完毕本次交易涉及的资产过户将不存在重大的法律障碍和风险；上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

## 2、标的资产符合《监管规则适用指引——上市类第1号》1-3项的相关规定

《监管规则适用指引——上市类第1号》1-3项规定：

### “一、收购少数股权

《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项规定，“充分说明并披露上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续；”。上市公司发行股份拟购买资产为企业股权时，原则上在交易完成后应取得标的企业控股权，如确有必要购买少数股权的，应当同时符合以下条件：

（一）少数股权与上市公司现有主营业务具有显著协同效应，或者与本次拟购买的主要标的资产属于同行业或紧密相关的上下游行业，通过本次交易一并注入有助于增强上市公司独立性、提升上市公司整体质量。

（二）交易完成后上市公司需拥有具体的主营业务和相应的持续经营能力，不存在净利润主要来自合并财务报表范围以外投资收益的情况。

少数股权对应的经营机构为金融企业的，需符合金融监管机构及其他有权机构的相关规定；且最近一个会计年度对应的营业收入、资产总额、资产净额三项指标，均不得超过上市公司同期合并报表对应指标的20%。

上市公司重大资产重组涉及购买股权的，也应当符合前述条件。”

本次交易标的资产不属于金融企业，上市公司将取得东风汤姆森、东风佛吉亚襄阳公司、东森置业的控股权，对于其他标的将购买其少数股权，符合《监管规则

适用指引——上市类第 1 号》1-3 项的相关规定。

**(1) 少数股权与上市公司现有主营业务具有显著协同效应，与本次拟购买的主要标的资产属于同行业，通过本次交易一并注入有助于增强上市公司独立性、提升上市公司整体质量**

**1) 少数股权与上市公司现有主营业务具有显著协同效应，与本次拟购买的主要标的资产属于同行业**

本次交易前，上市公司的主要产品包括汽车仪表系统、饰件系统、制动系统、汽车电子系统及金属铸件产品，涵盖座舱与车身系统、制动及智能驾驶系统、电驱动系统。

本次拟注入的标的资产主要产品涵盖制动与智能驾驶系统、热管理系统及动力总成部件系统，可应用于重、中、轻商用车和乘用车等车型，是行业内较为领先的自主汽车零部件供应商。

通过本次交易，上市公司新增热管理系统、动力总成部件系统业务布局，进一步拓展制动与智能驾驶系统，增强零部件业务系统化开发、模块化供货的能力，为下游行业大型知名整车厂商提供更加丰富的产品及服务，少数股权涉及的主要标的资产与上市公司同属于汽车零部件行业，与上市公司现有主营业务具有显著协同效应，通过本次交易一并注入，能形成更具竞争力的零部件产业集团，提升上市公司的核心竞争力和可持续发展能力。

**2) 通过本次交易一并注入有助于增强上市公司独立性、提升上市公司整体质量**

#### **①关于关联交易**

本次关联交易情况请见本回复之问题 2 之“一、事实情况说明”之“（四）本次交易完成后上市公司新增关联交易金额及占比，对上市公司独立性的影响，本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（六）项、第四十三条第一款第（一）项等相关规定”。



本次交易完成后，上市公司营业收入、营业成本规模扩大，关联交易金额亦将相应增加，但关联交易比例较本次交易前有所下降。本次交易完成后，上市公司2020年度、2021年1-3月关联销售占比由交易前的84.27%、78.03%分别下降至81.15%、74.84%。上市公司2020年度、2021年1-3月关联采购占比由交易前的35.72%、40.14%分别下降至35.58%、39.83%。

本次交易有利于降低上市公司关联采购及销售比例。本次交易完成前，东风科技与关联方存在关联交易，上市公司的关联交易遵循公开、公平、公正的原则。上市公司已依照《公司法》、《证券法》和中国证监会、上交所的相关规定，制定了关联交易管理制度，对上市公司关联人及关联交易认定、关联交易的披露及决策程序、关联交易的定价原则等均进行了规定并严格执行。交易完成后对于因注入资产新增的关联交易，上市公司与关联方亦将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格仍将按照市场公允的合理价格确定。

## **②关于同业竞争**

本次交易标的公司与上市公司控股股东、实际控制人及其所控制的其他公司不存在同业竞争的业务，本次交易不会造成上市公司与实际控制人及其控制的企业之间新增同业竞争情况。此外，上市公司实际控制人东风有限、上市公司控股股东及本次交易对方零部件集团已分别作出避免同业竞争的承诺。

## **③关于独立性**

本次交易完成后，上市公司资产质量、抗风险能力得到提高，有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

上市公司控股股东及本次交易对方零部件集团已作出保持上市公司独立性的承诺，将按照《公司法》、《证券法》和其他有关法律、法规、规范性文件及监管部门对上市公司的要求，采取切实有效措施保证上市公司在人员、资产、财务、机构和业务方面的独立。上市公司亦将不断完善公司治理、加强内部控制，规范公司重大事项决策程序，保持公司独立性，维护公司及全体股东的合法权益。综上，本次交

易有利于上市公司改善财务状况、增强持续盈利能力和抗风险能力，有利于上市公司增强独立性、减少和规范关联交易，本次交易不会造成上市公司与实际控制人及其控制的企业之间新增同业竞争情况。综上所述，本次交易有利于提高上市公司资产质量和持续盈利能力，有利于上市公司规范关联交易、避免同业竞争、增强独立性。

#### 4) 提升上市公司整体质量

本次交易对上市公司主要财务指标的影响如下：

单位：万元

| 项目              | 2021年1-3月<br>2021年3月31日 |            |         | 2020年度/<br>2020年12月31日 |            |         |
|-----------------|-------------------------|------------|---------|------------------------|------------|---------|
|                 | 本次交易前                   | 备考数        | 增幅      | 本次交易前                  | 备考数        | 增幅      |
| 总资产             | 745,277.91              | 868,361.27 | 16.52%  | 730,784.54             | 849,103.63 | 16.19%  |
| 归属于上市公司股东的所有者权益 | 146,953.48              | 234,876.10 | 59.83%  | 142,689.99             | 225,469.35 | 58.01%  |
| 营业收入            | 179,912.04              | 197,281.40 | 9.65%   | 688,917.01             | 752,501.34 | 9.23%   |
| 利润总额            | 8,499.45                | 14,556.29  | 71.26%  | 26,018.81              | 45,394.77  | 74.47%  |
| 净利润             | 7,315.63                | 13,303.93  | 81.86%  | 23,073.84              | 41,740.49  | 80.90%  |
| 归属于上市公司股东的净利润   | 4,243.01                | 9,603.71   | 126.34% | 9,854.68               | 26,359.08  | 167.48% |
| 基本每股收益<br>(元/股) | 0.1353                  | 0.2048     | 51.37%  | 0.3143                 | 0.5621     | 78.84%  |

由上表可见，本次交易完成后，2020年度、2021年1-3月上市公司的总资产、营业收入、净利润、每股收益均有显著提升，本次交易有利于增强上市公司财务稳健性和盈利能力。

(2) 交易完成后上市公司需拥有具体的主营业务和相应的持续经营能力，不存在净利润主要来自合并财务报表范围以外投资收益的情况。

通过本次交易，上市公司新增汽车零部件热管理系统、动力总成部件系统业务布局，进一步拓展与支撑制动与智能驾驶系统，增强零部件业务系统化开发、模块化供货的能力。本次交易完成后，上市公司主营业务仍为汽车零部件生产、销售相

关业务，主要利润仍来自于汽车零部件主业，并具备相应的持续经营能力。

遵循行业惯例，零部件集团采用与业内领先公司合资合作方式发展零部件业务，参与合营、联营企业经营管理。本次交易完成后，上市公司净利润仍主要来自于汽车零部件主营业务，对合营、联营企业的投资收益占比提高。根据备考财务报表，本次交易完成后，2020年、2021年1-3月，上市公司来自对联营企业和合营企业的投资收益占净利润的比例由37.19%、33.56%分别提升到54.41%、50.42%。由于本次交易后上市公司仍专注零部件主业，本次交易不会导致上市公司净利润主要来自非主业、财务性投资收益的情况，不会对上市公司的持续经营能力产生不利影响，具体分析如下：

### 1) 合资合作模式是汽车及汽车零部件行业惯例

合资合作模式是汽车及汽车零部件行业惯例，具有行业特殊性。通过成立合资公司，国际汽车及零部件企业可开拓国内业务市场，而国内汽车及零部件制造企业则能借此加强与跨国汽车及零部件企业的业务合作，提升技术水平及产品竞争力，实现互利共赢。汽车及汽车零部件上市公司对联营企业和合营企业的投资收益占净利润比例情况如下表：

| 可比上市公司           | 2021年1-3月     | 2020年度        | 2019年度         |
|------------------|---------------|---------------|----------------|
| 华域汽车             | 34.52%        | 36.10%        | 39.49%         |
| 富奥股份             | 88.14%        | 67.06%        | 65.91%         |
| 一汽富维             | 32.41%        | 33.15%        | 42.25%         |
| <b>平均值</b>       | <b>51.69%</b> | <b>45.44%</b> | <b>49.22%</b>  |
| 上汽集团             | 57.34%        | 49.06%        | 65.22%         |
| 长安汽车             | 32.75%        | -17.24%       | 81.50%         |
| 广汽集团             | 141.85%       | 158.17%       | 140.05%        |
| 东风集团             | -             | 117.50%       | 121.02%        |
| <b>平均值</b>       | <b>77.31%</b> | <b>76.87%</b> | <b>101.95%</b> |
| <b>本次交易完成后备考</b> | <b>50.42%</b> | <b>54.41%</b> | <b>42.81%</b>  |

注：长安汽车2020年投资收益占比为负数，计算平均值时已剔除

报告期内，汽车整车行业的可比上市公司对联营企业和合营企业的投资收益占

净利润比例分别为 101.95%、76.87%、77.31%，汽车零部件行业上市公司对联营企业和合营企业的投资收益占净利润比例分别为 49.22%、45.44%、51.69%，占比均较高，本次交易完成后，上市公司对联营企业和合营企业的投资收益占净利润比例分别为 42.81%、54.41%、50.42%，与可比上市公司行业特点相符，合资合作经营模式符合汽车零部件行业惯例。

## **2) 对合资公司具有重大影响力**

根据东风马勒、上海弗列加的《公司章程》规定，合资双方股东委派董事人数相同，关键事项需要合资双方共同同意。并且，零部件集团与合资方历史合作情况较好，通过合资协议等方式约定双方权利及义务。因此，零部件集团对相关公司的生产经营、利润分配等重大事项决策具有重大影响力，不会对重组后上市公司经营稳定性产生不利影响。

除控股及合营公司外，零部件集团作为重要股东，能够参与联营企业的日常经营事务，均委派董事参与经营管理，并推荐重要管理人员、委派监事，对其生产经营和利润分配等重大事项决策具备重大影响力。

根据本次交易《发行股份购买资产协议》的约定，本次交易完成后，东风科技将继承零部件集团在标的公司合资协议、公司章程等约定的权利及义务，能够对相应合资公司委派董事、推荐重要管理人员等，能够有效保障上市公司的权益。

## **3) 本次交易完成后，上市公司净利润仍主要来自汽车零部件主业**

本次交易的标的公司均从事汽车零部件业务，与上市公司主业具有相关性，有利于上市公司多元化产品体系，提升市场竞争力。通过本次交易，上市公司新增汽车零部件热管理系统、动力总成部件系统业务布局，进一步拓展与支撑制动与智能驾驶系统，增强零部件业务系统化开发、模块化供货的能力。本次交易完成后，上市公司主营业务仍为汽车零部件生产、销售相关业务，主要利润仍来自于汽车零部件主业，并具备相应的持续经营能力。本次交易不会导致上市公司净利润主要来自非主业、财务性投资收益的情况，也不会对上市公司的持续经营产生不利影响。

## 二、补充披露情况

上市公司已在本次重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“十一、相较于原方案本次交易标的资产注入上市公司的必要性”部分，就相较于原方案被剔除部分资产盈利能力受新冠疫情影响的具体情况以及本次交易标的资产注入上市公司更有利于增强上市公司盈利能力的稳定性和确定性进行了补充披露。

上市公司已在本次重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“十、标的公司合资经营情况”之“(二)对合资公司的会计核算方式”部分，就零部件集团持有东风汤姆森、东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司50%股权的会计处理，零部件集团控股仅有销售功能的东风佛吉亚襄阳公司，而非控股东风佛吉亚排气技术公司的商业合理性，以及零部件集团对标的资产控股、合营、联营的标准和对标的资产中尚未取得控制权的部分的控制权的安排情况进行了补充披露。

上市公司已在本次重组报告书“第八章 交易的合规性分析”之“二、本次交易符合《重组办法》第四十三条规定”之“(四)本次发行股份购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续”部分，就多项标的资产属于“经营性资产”，符合《重组办法》第四十三条第一款第(四)项及《监管规则适用指引——上市类第1号》1-3项的相关规定进行了补充披露。

## 三、普华永道核查意见

经核查，我们认为：

上述关于原方案被剔除部分资产盈利能力受新冠疫情的不利影响说明、被剔除部分资产与本次交易标的资产的资产规模、盈利能力、对零部件集团业绩贡献的对比分析、零部件集团控股仅有销售功能的东风佛吉亚襄阳公司，而非控股东风佛吉亚排气技术公司的商业合理性以及本次交易所涉及的标的公司为经营性资产且不会对上市公司的持续经营能力产生不利影响及符合《重组办法》相关规定的反馈回复与会计师在对9家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致；零部件集团将东风汤姆森、东风佛吉亚襄阳公司认定为子公司，将东风佛吉亚排气技术公司

认定为联营企业的会计处理符合企业会计准则的相关规定；零部件集团对标的资产控股、合营、联营的判定标准是统一的，不存在会计政策变更的情形。

问题 6.申请文件显示，1) 东风佛吉亚排气技术公司全部产品由东风佛吉亚襄阳公司负责对外销售。武汉佛吉亚通达排气系统有限公司（以下简称武汉佛吉亚）既是东风佛吉亚襄阳公司第一大客户，也是东风佛吉亚排气技术公司第一大供应商。2) 根据零部件集团与佛吉亚（中国）投资有限公司（以下简称佛吉亚中国）的合资合作安排，东风佛吉亚排气技术公司设立前，部分由武汉佛吉亚供货的东风日产排气系统产品项目，后续由东风佛吉亚技术公司向武汉佛吉亚采购相关部件进行生产；部分在合资公司设立前，由武汉佛吉亚等公司供货的部分项目，后续由东风佛吉亚襄阳公司通过武汉佛吉亚等公司间接向终端客户供货。3) 近两年一期，东风佛吉亚排气技术公司的扣非净利润为-566.71万元、-45.68万元、230.12万元，销售毛利率分别为-41.02%、9.93%、12.01%；东风佛吉亚襄阳公司近两年一期的扣非净利润为0.05万元、120.28万元、69.06万元，毛利率分别为1.38%、1.67%、4.84%。4) 东风佛吉亚襄阳公司无核心技术和人员、东风佛吉亚排气技术公司无核心技术人员。请你公司：1) 补充披露武汉佛吉亚股权结构，与东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司有无关联关系。2) 补充披露东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚之间的交易模式及其稳定性，是否构成代工，东风佛吉亚襄阳公司或东风佛吉亚排气技术公司能否独立向终端客户直接供货。3) 对比东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司销售毛利率和同行业可比公司销售毛利率情况，补充披露合理性。4) 东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司开展主营业务有无独立性，将二者注入上市公司是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、事实情况说明

（一）补充披露武汉佛吉亚股权结构，与东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司有无关联关系。

## 1、武汉佛吉亚股权结构

武汉佛吉亚的股权结构如下：

| 序号 | 股东          | 认缴出资数额（万元）       | 出资比例        |
|----|-------------|------------------|-------------|
| 1  | 万向通达股份公司    | 2,280.034        | 50%         |
| 2  | 法国佛吉亚股份有限公司 | 2,280.034        | 50%         |
| 合计 |             | <b>4,560.068</b> | <b>100%</b> |

## 2、武汉佛吉亚与东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司的关联关系

东风佛吉亚排气技术公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东    | 认缴出资数额（万元）  | 出资比例        |
|----|-------|-------------|-------------|
| 1  | 佛吉亚中国 | 4,250       | 50%         |
| 2  | 零部件集团 | 4,250       | 50%         |
| 合计 |       | <b>8500</b> | <b>100%</b> |

东风佛吉亚襄阳公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东    | 认缴出资数额（万元）   | 出资比例        |
|----|-------|--------------|-------------|
| 1  | 佛吉亚中国 | 500          | 50%         |
| 2  | 零部件集团 | 500          | 50%         |
| 合计 |       | <b>1,000</b> | <b>100%</b> |

佛吉亚中国系佛吉亚投资公司全资子公司，佛吉亚投资公司系法国佛吉亚股份有限公司全资子公司，即法国佛吉亚股份有限公司间接持有东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司、武汉佛吉亚的 50% 股权，根据《企业会计准则解释第 13 号》的规定，三家公司构成关联方。

武汉佛吉亚副董事长 Yves DUMOULIN 同时担任东风佛吉亚排气技术公司的董事以及东风佛吉亚襄阳公司的董事长，根据上海证券交易所股票上市规则 10.1.3 及 10.1.5 的规定，Yves DUMOULIN 担任标的公司东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司的董事，为标的公司的关联自然人，其担任董事的法人为标的公司的关联法人。

因此，武汉佛吉亚为东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司的关联法人，存在关联关系。

**（二）补充披露东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚之间的交易模式及其稳定性，是否构成代工，东风佛吉亚襄阳公司或东风佛吉亚排气技术公司能否独立向终端客户直接供货。**

### **1、东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚的交易模式及其稳定性**

#### **（1）交易背景**

佛吉亚中国是代表法国佛吉亚集团在中国的主体，法国佛吉亚集团为全球十大汽车零部件供应商之一，致力于为汽车制造厂商提供高质量的创新产品、技术解决方案和服务，在汽车内饰系统、座椅系统和排气控制系统领域居业界领先地位。

东风佛吉亚襄阳公司和东风佛吉亚排气技术公司为零部件集团与佛吉亚中国共同组建从事汽车排气控制系统业务的、以盈利和可持续发展为长期目标的合资企业，为东风集团相关客户和经两方股东同意的东风集团外部客户提供排气控制系统，其中东风佛吉亚排气技术公司主要从事产品开发及生产，东风佛吉亚襄阳公司主要从事市场开拓及产品销售。

武汉佛吉亚系佛吉亚集团在华与万向通达股份有限公司成立的合资公司。武汉佛吉亚在东风佛吉亚襄阳公司及东风佛吉亚排气技术公司两家公司成立前，为东风集团及其下属企业提供排气系统产品。东风佛吉亚襄阳公司及东风佛吉亚排气技术公司成立后，开始负责排气系统产品的生产及销售。

#### **（2）交易模式**

由于东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司成立时间较短，项目较少，其中重大项目如东风日产新天籁排气系统产品项目系两家公司成立后从武汉佛吉亚继承的存量项目。

东风佛吉亚排气技术公司目前主要产品为排气系统冷端部分；排气系统热端部



分暂未完成生产线的建立，因此需要向武汉佛吉亚采购排气系统热端部分的消包和弯管等零部件。消包为生产排气产品的重要零部件，弯管是为了保证消包与排气系统其他零部件的连接和适配性。

东风佛吉亚排气技术公司将完整的排气系统生产完成后，根据合资协议，销售给东风佛吉亚襄阳公司。

东风佛吉亚襄阳公司成立时间较短，暂未获得东风日产乘用车新天籁产品供应商资质，因此东风佛吉亚襄阳公司暂时需要通过武汉佛吉亚将产品销售给东风日产。

因此，东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚的在报告期内呈现的交易模式主要系公司设立后东风日产新天籁项目的特殊性导致。东风佛吉亚排气技术公司及东风佛吉亚襄阳公司在其他项目上不存在上述交易模式。

### **(3) 交易模式的稳定性**

东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚的交易模式系两家公司设立初期的过渡性安排。东风佛吉亚襄阳公司将于 2021 年获得东风日产乘用车新天籁产品供应商资质，将直接出售给东风日产，东风佛吉亚襄阳公司向武汉佛吉亚的销售随着存量项目的生命周期逐步降低。

东风佛吉亚排气技术公司将于 2021 年完成热端产品线的建立和量产，逐渐自主生产热端产品，同时也向市场独立第三方采购排气系统热端零部件，东风佛吉亚排气技术公司向武汉佛吉亚的采购将逐渐减少。

因此，东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚的交易模式在东风日产存量项目的生命周期内具有一定的稳定性；长期来看上述交易模式将逐步降低。

## **2、是否构成代工**

报告期内，东风佛吉亚排气技术公司向武汉佛吉亚采购的商品主要为消包和弯管等，采购金额如下：

单位：万元

| 公司名称            | 2021年1-3月 | 2020年度   | 2019年度   |
|-----------------|-----------|----------|----------|
| 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 1,700.01  | 6,800.51 | 5,948.79 |

报告期内，东风佛吉亚襄阳公司向武汉佛吉亚销售的产品主要为东风日产乘用车适配的汽车排气系统，销售金额如下：

单位：万元

| 公司名称            | 2021年1-3月 | 2020年度    | 2019年度    |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司 | 3,614.08  | 12,231.69 | 10,688.79 |

参照中国证监会发行监管部于2020年6月10日发布的《首发业务若干问题解答》之“问题32”，委托加工业务的定义为：委托加工是指由委托方提供原材料和主要材料，受托方按照委托方的要求制造货物并收取加工费和代垫部分辅助材料加工的业务。从形式上看，双方一般签订委托加工合同，合同价款表现为加工费，且加工费与受托方持有的主要材料价格变动无关。委托加工业务的5个条件分别为：

(1) 双方签订合同的属性类别，合同中主要条款，如价款确定基础和定价方式、物料转移风险归属的具体规定；

(2) 生产加工方是否完全或主要承担了原材料生产加工中的保管和灭失、价格波动等风险；

(3) 生产加工方是否具备对最终产品的完整销售定价权；

(4) 生产加工方是否承担了最终产品销售对应账款的信用风险；

(5) 生产加工方对原材料加工的复杂程度，加工物料在形态、功能等方面变化程度等。

东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚之间签订的是商品购销合同，不是加工业务合同；同时由东风佛吉亚排气技术公司及东风佛吉亚襄阳公司承担原材料生产加工中的保管和灭失、价格波动等风险，对于采购进来的原材料拥有控制权，能自行决定采购进来的原材料是否用于生产或处置；东风佛吉亚排气技术公司和东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚的采购金额和销售金额具有明显

差异，具备对最终产品的完整销售定价权，并承担最终产品销售对应账款的信用风险。东风佛吉亚排气技术公司从武汉佛吉亚采购消包和弯管后，经过复杂生产，成为汽车排气系统产品，产品形态发生本质性变化，因此，东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚之间不构成代工。

### 3、东风佛吉亚襄阳公司或东风佛吉亚排气技术公司能否独立向终端客户直接供货

东风佛吉亚襄阳公司直接对终端客户供货，目前已经是神龙公司、东风汽车、东风岚图的一级供应商，以及通过武汉佛吉亚间接向东风日产、玉柴等存量承接项目进行销售。

东风佛吉亚排气技术公司的主要产品通过东风佛吉亚襄阳公司实现对外销售，并不直接为终端客户供货。

#### (三) 对比东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司销售毛利率和同行业可比公司销售毛利率情况，补充披露合理性。

东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与同行业上市公司 2019 年和 2020 年排气系统业务销售毛利率及变动幅度如下表所示：

| 可比公司             | 2020 年排气系统业务销售毛利率 (%) | 2019 年排气系统业务销售毛利率 (%) | 2020 年较 2019 年上升幅度 (个百分点) | 2019 年较 2018 年上升幅度 (个百分点) |
|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| 威孚高科 (000581.SZ) | 10.30%                | 14.32%                | -4.02%                    | 2.30                      |
| 银轮股份 (002126.SZ) | 22.85%                | 17.41%                | 5.44%                     | 7.51                      |
| 东风佛吉亚襄阳公司        | 1.43%                 | 1.67%                 | -0.24%                    | -3.17                     |
| 东风佛吉亚排气技术公司      | 11.78%                | 9.93%                 | 1.85%                     | 50.95                     |

注：数据来源于 wind 资讯。

东风佛吉亚襄阳公司毛利率较低，主要由于东风佛吉亚襄阳公司经营模式的特殊性所决定，根据客户需求，东风佛吉亚襄阳公司向东风佛吉亚排气技术公司及其他方采购产成品，考虑一定营业利润率后，直接向客户销售，因此毛利率相对较低。

2019 年、2020 年，东风佛吉亚排气技术公司毛利率分别为 11.78%、9.93%，

低于同行业可比公司，主要原因是：第一，东风佛吉亚排气技术公司工厂目前处于投产初期，不具有规模经济，营业收入较少，随着生产线建设的逐步完善和生产规模的扩大，营业收入预计可大幅增加；第二，东风佛吉亚排气技术公司当前自主生产排气系统的冷端部件，排气系统的热端部件主要向外部采购，导致毛利率低于可比上市公司，后续东风佛吉亚排气技术公司将推进热端产线的建立，从而提高毛利率水平。

综上，东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司的毛利率低于同行业可比公司，主要由东风佛吉亚襄阳公司的销售定位，以及东风佛吉亚排气技术公司处于发展初期营业收入规模较小不具备规模经济且排气系统的热端部件主要向外部采购导致毛利率低于可比上市公司，具有合理性。

**（四）东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司开展主营业务有无独立性，将二者注入上市公司是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。**

#### **1、东风佛吉亚排气技术公司及东风佛吉亚襄阳公司开展主营业务具有独立性**

东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司根据零部件集团与佛吉亚中国的合资合作业务安排，东风佛吉亚排气技术公司主要从事产品生产制造，东风佛吉亚襄阳公司主要从事市场开拓及产品销售。其中：

东风佛吉亚排气技术公司拥有独立的生产体系，具备较高的生产制造自动化水平，能够更好实现产品生产的质量控制、生产工艺的提升以及产品质量问题的分析维护；已形成智能化的物流管理体系，实现了产品物料输送、管理的自动化管理，能够更好降低供应链成本，同时实现产品生产、制造的可追溯性，进而提高产品质量管理能力。

东风佛吉亚襄阳公司拥有独立的销售体系，可直接对终端整车厂客户供货。报告期内，东风佛吉亚襄阳公司客户集中度较高，主要系东风佛吉亚襄阳公司处于业务发展期，客户较少。目前东风佛吉亚襄阳公司已取得东风日产、东风乘用车、东风集团股份、东风启辰、玉柴股份、江西五十铃等项目，随着新项目的陆续量产，

将降低客户集中度。

两家公司由于合资协议安排的特殊性，一家负责研发生产，另一家负责市场销售。本次交易将两家公司同时注入有利于上市公司保持业务的完整，提高交易后上市公司的独立性。

2、将东风佛吉亚排气技术公司及东风佛吉亚襄阳公司注入上市公司符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。

（1）标的公司资产状况良好稳定，盈利能力持续增长

东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司资产及盈利状况如下：

单位：万元

| 项目    | 东风佛吉亚襄阳公司      |                 |                 | 东风佛吉亚排气技术公司    |                 |                 |
|-------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|       | 2021年<br>3月31日 | 2020年<br>12月31日 | 2019年12<br>月31日 | 2021年<br>3月31日 | 2020年<br>12月31日 | 2019年<br>12月31日 |
| 资产合计  | 8,538.63       | 7,713.97        | 7,865.08        | 20,370.41      | 21,258.06       | 19,291.06       |
| 负债合计  | 7,264.16       | 6,459.57        | 6,740.08        | 11,384.50      | 12,466.30       | 11,116.10       |
| 所有者权益 | 1,274.48       | 1,254.40        | 1,125.00        | 8,985.90       | 8,791.76        | 8,174.96        |
| 资产负债率 | 85.07%         | 83.74%          | 85.70%          | 55.89%         | 58.64%          | 57.62%          |
| 项目    | 2021年<br>1-3月  | 2020年度          | 2019年度          | 2020年<br>1-3月  | 2020年度          | 2019年度          |
| 营业收入  | 5,776.48       | 20,041.41       | 16,395.81       | 4,867.19       | 16,976.93       | 11,413.56       |
| 净利润   | 20.08          | 140.57          | 127.61          | 194.14         | 636.51          | 244.21          |

东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司虽然设立时间较短，但已持续实现盈利。报告期内，东风佛吉亚襄阳公司营业收入分别为 16,395.81 万元、20,041.41 万元和 5,776.48 万元，净利润分别为 127.61 万元、140.57 万元和 20.08 万元，注入上市公司有利于提高上市公司的盈利能力。后续东风佛吉亚排气技术公司将推进热端产能线的建立，从而进一步提高盈利水平。

综上，本次交易将东风佛吉亚襄阳公司和东风佛吉亚排气技术公司注入上市公司后，有利于提高上市公司资产质量和盈利能力。

## **(2) 标的公司未来预计关联交易比例降低**

东风佛吉亚襄阳公司与东风佛吉亚排气技术公司生产运营时间较短，尚处于业务发展期，报告期内向关联方采购和销售的比例均比较高；随着新项目、新产品的陆续量产，供应商群体的日益完善，关联交易比例将逐步降低。

本次交易完成后，上市公司 2020 年度、2021 年 1-3 月关联销售占比由交易前的 84.27%、78.03%分别下降至 81.15%、74.84%。上市公司 2020 年度、2021 年 1-3 月关联采购占比由交易前的 35.72%、40.14%分别下降至 35.58%、39.83%。

## **(3) 标的资产与上市公司不存在同业竞争**

东风佛吉亚襄阳公司和东风佛吉亚排气技术公司主要产品包括汽车排气控制系统、后处理系统和相关零部件产品。本次交易标的公司与上市公司控股股东、实际控制人及其所控制的其他公司不存在同业竞争的业务，本次交易不会造成上市公司与实际控制人及其控制的企业之间新增同业竞争情况。此外，上市公司实际控制人东风有限、上市公司控股股东及本次交易对方零部件集团已分别作出避免同业竞争的承诺。

## **(4) 关于独立性**

本次交易完成后，上市公司资产质量、抗风险能力得到提高，有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上所述，东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司具有开展主营业务的独立性，将二者注入上市公司有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项之规定的情形。

## **二、补充披露情况**

上市公司已在本次重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“四、东风佛吉亚襄阳公司”以及“五、东风佛吉亚排气技术公司”中的“（五）主营业务发展情

况”对上述事项进行了补充披露。

### 三、普华永道核查意见

经核查，我们认为：

武汉佛吉亚为东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司的关联法人，存在关联关系；东风佛吉亚排气技术公司、东风佛吉亚襄阳公司与武汉佛吉亚之间的交易不构成代工；另外上述关于东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司的毛利率低于同行业可比公司合理性、二者具有开展主营业务的独立性以及将二者注入上市公司符合《重组办法》相关规定的反馈回复与会计师在对9家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致。

问题7.申请文件显示，1)本次交易8个标的为合资或联营企业，报告期内东森置业、东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司、东风辉门、东风库博的净利润均不超过400万元，甚至亏损；营业收入、净利润及估值占比较大的东风马勒、上海弗列加报告期业绩下滑；多数标的资产资产负债率不断上升，部分标的资产毛利率较低。2)东风辉门、东风富奥、东风库博成立于2018年，申请文件仅有一期全年财务数据，本次交易拟收购三家公司的股权比例分别为40%、30%、30%，承诺期净利润较报告期均存在较大变动。3)根据备考财务报表，本次交易完成后，2019年度上市公司来自合并财务报表范围以外的投资收益占净利润的比例由23.21%提升至42.97%。请你公司：1)补充披露收购成立时间较短、业绩尚不稳定的东风辉门、东风富奥、东风库博的原因、商业合理性和作价合理性。2)结合标的资产盈利规模及稳定性、偿债能力、毛利率水平、与上市公司的业务协同性、整合后有效管控能力，以及交易后投资收益占比上升等情况，补充披露本次交易注入9个标的资产的必要性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、事实情况说明

(一)补充披露收购成立时间较短、业绩尚不稳定的东风辉门、东风富奥、

东风库博的原因、商业合理性和作价合理性。

## 1、收购原因及商业合理性

### (1) 完善上市公司产品体系，增强零部件业务系统化开发、模块化供货的能力，增强上市公司的核心竞争力

汽车零部件企业的传统生产和供应模式是按图纸生产和分散配套供货，因而在整个汽车供应链中的参与度较低，发展往往依附于整车企业。近年来，随着整车及零部件产业的发展，整车企业在产品开发上普遍使用平台战略，系统化开发、模块化制造、集成化供货逐渐成为汽车零部件行业的发展趋势。相比于单一的零部件供货模式，整车企业更青睐能够提供系统解决方案的零部件供应商。在这种合作模式下，整车企业专注于整车开发、动力总成开发及装配技术的提升，并面向全球进行零部件采购；而零部件行业则承接了由整车企业转移而来的系统化研发与集成匹配供货工作，参与整车企业同步研发，并实现大规模生产、模块化供货，以满足整车企业对零部件的系统化、模块化的采购需求。

本次交易前，上市公司的主要产品包括汽车仪表系统、饰件系统、制动系统、汽车电子系统及金属铸件产品，涵盖座舱与车身系统、制动及智能驾驶系统、电驱动系统。本次注入标的资产包括热管理系统、动力总成部件系统、制动与智能驾驶系统。成立时间较短的 5 家相关标的公司属于动力总成部件系统、制动与智能驾驶系统，为有利于本次注入资产的业务系统完整性，本次一并注入上市公司。

本次交易是上市公司完善多元化的产品体系、优化产品结构，顺应汽车零部件行业系统化开发、模块化制造、集成化供货发展趋势，提高系统化供货能力，进而提升核心竞争力的重要举措之一。本次收购相关公司有利于上市公司加快零部件业务的系统化整合及核心业务发展，进一步优化上市公司业务体系，促进各业务板块发展，做大做强零部件业务，成为更具竞争力的、行业内领先的汽车零部件产业集团。

### (2) 相关标的公司系零部件集团与国内外领先零部件集团合资成立，主要产品具备较强的市场竞争力，业务发展前景较好



本次拟收购的东风富奥、东风辉门、东风库博的合资方股东以及主要产品情况如下：

| 标的公司 | 合资方股东                     | 标的公司主要产品                   | 所属零部件业务系统  |
|------|---------------------------|----------------------------|------------|
| 东风富奥 | 富奥股份                      | 机油泵、水泵、电动水泵等               | 动力总成部件系统   |
| 东风辉门 | 辉门东西（青岛）活塞有限公司、辉门（中国）有限公司 | 柴油机钢活塞、柴油机铝活塞、汽油机铝活塞、泵类活塞等 | 动力总成部件系统   |
| 东风库博 | 库博标准                      | 钢管、尼龙管、密封条、制动及燃油管路、冷却管等    | 制动及智能驾驶系统等 |

上述标的公司系零部件集团与国内外领先零部件集团合资设立，能够借助合资双方在产品技术、业务开发等方面的资源，进一步拓展业务市场，主要产品具备较强的市场竞争力，业务发展前景较好。具体分析如下：

#### 1) 东风富奥

东风富奥主要产品包括机油泵、水泵、电动水泵等，属于动力总成部件系统。东风富奥系由零部件集团与富奥股份共同出资成立的公司。

合资方富奥股份是中国知名的汽车零部件制造业集团企业，是国内在生产规模、产品系列、客户覆盖均具有一定优势的汽车零部件上市公司，具有广泛的客户基础，主要配套客户涵盖国内外主要商用车及乘用车企业。通过与富奥股份的合资，东风富奥可以进一步拓展乘用车新市场以及其他商用车市场。

同时，富奥股份的泵类产品具备正向设计、分析、试制能力，建立了领先的研发科室，近年来成功研发大众 EA888 系列油水泵、大众 EA211 系列油水泵，产品研发设计能力与生产工艺水平处于行业领先地位。在此基础上，东风富奥能够提高新产品开发能力，提升生产工艺水平，进一步增强研发技术能力和生产技术水平，开发高性能的新产品。

合资时，东风富奥获取了原零部件集团的油水泵业务相关客户，主要配套客户以商用车企业为主；合资后，东风富奥已成功开发了昆山三一动力有限公司、东风柳汽、安徽全柴动力股份有限公司、云内动力、玉柴股份等多个新客户配套项目，

同时获取了东风康明斯、东风轻发、云内动力、玉柴股份等多个国六产品线的项目定点，具备较好的业务发展前景。

## 2) 东风辉门

东风辉门主要产品包括柴油机钢活塞、柴油机铝活塞、汽油机铝活塞、泵类活塞等，属于动力总成部件系统。东风辉门系零部件集团与国际领先零部件集团辉门公司基于双方业务发展需要，由零部件集团与辉门东西（青岛）活塞有限公司、辉门（中国）有限公司共同出资成立的公司。

合资方所属辉门公司系全球领先的汽车零部件供应商，主要为汽车、重型车辆和工业应用的动力总成主机配套发动机零部件，能够为主机及售后市场提供具有世界领先水平的汽车发动机活塞、活塞环等产品。

东风辉门合资公司的设立，旨在开发用于汽油机和柴油机的高强度铝活塞、面向国六排放标准的重型柴油机钢活塞，其中重型柴油机钢活塞是柴油机发动机符合国六排放标准的重要产品。钢活塞产品的技术门槛较高，国内具备相关核心技术及大批量生产能力零部件生产企业较少，东风辉门具备批量生产能力，产品竞争力较强，业务发展前景较好。

自设立以来，东风辉门已陆续投资建设自动化厂房、改造升级现有产品生产线、引进全球领先的钢活塞产品生产线，开发符合国六排放标准的新产品，扩充产品品类，增强核心竞争力。随着自动化厂房、新产品生产线的投入使用，东风辉门经营规模、生产效率将进一步提升。

## 3) 东风库博

东风库博报告期内主要产品是钢管、尼龙管，属于制动及智能驾驶系统。东风库博系东风公司与国际领先零部件企业库博标准基于双方业务发展需要，实现互利共赢，由零部件集团与库博标准共同出资成立的公司。

合资方库博标准在橡胶和塑料密封系统、燃油和制动管路系统、流体传输系统业务领域具有较强实力，最近两年营业收入规模均处于全球领先地位，具备领先的产品研发设计能力与生产工艺水平。

合资时，东风库博获取了原零部件集团的管件业务，主要产品为钢管、尼龙管；合资后，东风库博引进了乘用车密封条、制动及燃油管路、冷却管等新产品，进一步扩充产品品类，提升产品竞争力。东风库博引入的新产品具备较强的市场竞争力，已取得东风日产、东风启辰、神龙公司等多个项目定点，奠定了良好的业务基础，业务发展前景较好。

**(3) 相关标的公司已具备国六产品线的量产能力、市场竞争力较强，本次收购有利于拓展上市公司国六业务布局，顺应汽车行业发展趋势**

东风辉门的汽油机活塞、柴油机铝活塞、重型柴油机钢活塞等，东风富奥的油泵、水泵等涉及国六产品线，且已取得东风商用车、东风康明斯、东风轻发、云内动力、玉柴股份多个国内知名整车及发动机企业的国六产品线项目定点，具备量产能力。在国六排放标准升级的行业背景下，相关汽车零部件产品线的产品价值和产品技术复杂度都有较大提升，上述标的公司的国六产品线具备较强的市场竞争力且已取得多个项目定点，将受益于国六排放升级带来的市场空间增长。

本次收购相关标的公司有利于完善上市公司在国六阶段的业务布局，顺应汽车行业节能减排的发展趋势，进一步提升上市公司的核心竞争力和可持续发展能力，从而实现上市公司的长足发展。

**2、标的资产的作价合理性**

**(1) 标的资产本次评估结果及增值情况**

本次交易标的资产评估情况如下：

| 标的资产       | 考虑上市公司拟收购标的公司的股权比例 |                  |                 |               |
|------------|--------------------|------------------|-----------------|---------------|
|            | 净资产账面值             | 评估值              | 增减值             | 增值率           |
|            | A                  | B                | C=B-A           | D=C/A         |
| 东风辉门 40%股权 | 4,977.81           | 5,521.44         | 543.63          | 10.92%        |
| 东风富奥 30%股权 | 1,827.49           | 3,562.95         | 1,735.46        | 94.96%        |
| 东风库博 30%股权 | 1,791.72           | 2,246.72         | 455.00          | 25.39%        |
| <b>合计</b>  | <b>8,597.02</b>    | <b>11,331.11</b> | <b>2,734.09</b> | <b>31.80%</b> |

## 1) 东风辉门

中和评估分别采用收益法和资产基础法对东风辉门的全部股东权益价值进行了评估，其中收益法的评估值为 13,803.60 万元，资产基础法的评估值为 13,630.52 万元，两种方法的评估结果差异为 173.08 万元，差异率为 1.27%，差异率较小。

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。收益法强调的是企业整体资产的预期盈利能力，收益法的评估结果是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化；资产基础法是从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价值，系从企业的资产现值的角度来确认企业整体价值。

东风辉门主要从事汽车活塞产品的研发、生产及销售，主要产品包括柴油机钢活塞、柴油机铝活塞、汽油机铝活塞、泵类活塞等。其盈利能力主要来源于先期投入研发未来拟上市车型所对应的零部件开发成本、良好的管理经验、股东方声誉、技术优势等因素形成的各种无形资产。而上述无形资产的价值，在资产基础法中无法全部体现，主要体现在收益法中。因此，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

鉴于以上原因，本次评估决定采用收益法评估结果作为最终评估结论，即：东风辉门的股东全部权益评估价值为 13,803.60 万元。

东风辉门本次收益法评估值为 13,803.60 万元，较净资产账面增值额为 1,359.06 万元，增值率为 10.92%。本次评估增值主要原因为评估值考虑了东风辉门先期投入研发未来拟上市车型所对应的零部件开发成本、良好的管理经验、股东方声誉、技术优势等，这些都是东风辉门能稳定发展并取得良好经营收益的重要因素，但无法体现在账面资产，因此形成评估增值。

## 2) 东风富奥

东风富奥 30%股权本次评估采用收益法。东风富奥设立于 2018 年 7 月 23 日，截至前次评估基准日 2018 年 10 月 31 日，成立时间较短，难以对其未来经营和收益情况进行合理预测，且为零部件集团参股企业，因此采用报表折算法进行评估。

本次评估时，东风富奥已经有 1 个完整会计年度的经营历史，具备对未来收益

及风险进行预测的条件。东风富奥主营业务为汽车零部件生产，其盈利能力主要来源于先期投入研发未来拟上市车型所对应的零部件开发成本、良好的管理经验、股东方声誉、技术优势等因素形成的各种无形资产。而上述无形资产的价值，在资产基础法中无法全部体现，主要体现在收益法中，因此本次评估采用收益法进行评估。本次评估中，东风富奥 30%股权评估价值为 3,562.95 万元。

东风富奥本次收益法评估较净资产账面增值额为 1,735.46 万元，增值率为 94.96%。本次评估增值主要原因为评估值考虑了东风富奥良好的管理经验、股东方声誉、技术优势等，这些都是东风富奥能稳定发展并取得良好经营收益的重要因素，但无法体现在账面资产，因此形成评估增值。

### 3) 东风库博

中和评估分别采用收益法和资产基础法对东风库博的全部股东权益价值进行了评估，其中收益法的评估值为 7,489.07 万元，资产基础法的评估值为 6,025.80 万元，两种方法的评估结果差异为 1,463.27 万元，差异率为 24.28%。

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。收益法强调的是企业整体资产的预期盈利能力，收益法的评估结果是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化；资产基础法是从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价值，系从企业的资产现值的角度来确认企业整体价值。

东风库博主营业务为汽车零部件。其盈利能力主要来源于良好的管理经验、股东方声誉、技术优势等因素形成的各种无形资产。而上述无形资产的价值，在资产基础法中无法全部体现，主要体现在收益法中。因此，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

鉴于以上原因，本次评估决定采用收益法评估结果作为最终评估结论，即：东风库博的股东全部权益评估价值为 7,489.07 万元。

东风库博本次收益法评估较净资产账面增值额为 1,516.67 万元，增值率为 25.39%。本次评估增值主要原因为评估值考虑了东风库博良好的管理经验、股东方声誉、技术优势等，这些都是东风库博能稳定发展并取得良好经营收益的重要因

素，但无法体现在账面资产，因此形成评估增值。

## (2) 本次评估具备合理性和公允性

评估机构对标的资产进行评估所采用的评估假设前提按照国家相关法律法规执行，综合考虑了市场评估过程中通用的惯例和准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

标的公司未来财务预测是以标的公司经营情况为基础，遵循现行的有关法律、法规，根据宏观经济政策、标的公司所属行业的现状与前景、标的公司自身发展规划，考虑了标的公司的竞争优势和面临的风险，经过综合分析确定的。

评估机构对本次实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了客观性、独立性、公正性、科学性原则，运用了合规且符合评估对象实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，评估价值公允。本次交易标的资产的交易价格以资产评估机构出具的、并经有权国有资产管理部门备案的评估报告所载评估结果为基础，经交易双方协商确定，交易标的的评估定价公允。

(二) 结合标的资产盈利规模及稳定性、偿债能力、毛利率水平、与上市公司的业务协同性、整合后有效管控能力，以及交易后投资收益占比上升等情况，补充披露本次交易注入 9 个标的资产的必要性。

### 1、标的资产盈利规模及稳定性

报告期内，本次收购的标的资产营业收入、净利润情况如下表：

单位：万元

| 公司名称  | 标的公司 100%股权营业收入 |            |            | 标的公司 100%股权净利润 |           |           |
|-------|-----------------|------------|------------|----------------|-----------|-----------|
|       | 2021 年 1-3 月    | 2020 年度    | 2019 年度    | 2021 年 1-3 月   | 2020 年度   | 2019 年度   |
| 东风马勒  | 36,890.69       | 127,396.65 | 125,965.49 | 3,095.91       | 12,222.94 | 14,969.33 |
| 上海弗列加 | 36,016.76       | 115,150.64 | 110,436.21 | 4,526.31       | 15,000.98 | 12,196.79 |
| 东风汤姆森 | 11,455.64       | 43,044.08  | 42,563.98  | 1,208.34       | 4,328.74  | 4,250.60  |
| 东森置业  | 144.19          | 586.39     | 435.98     | 80.40          | 318.78    | 193.80    |

| 公司名称        | 标的公司 100%股权营业收入   |                   |                   | 标的公司 100%股权净利润   |                  |                  |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|             | 2021年1-3月         | 2020年度            | 2019年度            | 2021年1-3月        | 2020年度           | 2019年度           |
| 东风佛吉亚襄阳公司   | 5,776.48          | 20,041.41         | 16,395.81         | 20.08            | 140.57           | 127.61           |
| 东风佛吉亚排气技术公司 | 4,867.19          | 16,976.93         | 11,413.56         | 194.14           | 636.51           | 244.21           |
| 东风辉门        | 8,037.73          | 22,332.81         | 14,879.73         | 831.57           | 609.17           | -279.19          |
| 东风富奥        | 5,949.72          | 17,403.19         | 14,045.78         | 450.96           | 826.42           | 975.97           |
| 东风库博        | 808.92            | 3,060.06          | 548.62            | -148.58          | -809.08          | -322.18          |
| <b>合计</b>   | <b>109,947.34</b> | <b>365,992.16</b> | <b>336,685.15</b> | <b>10,259.13</b> | <b>33,275.03</b> | <b>32,356.95</b> |
| <b>上市公司</b> | <b>179,912.04</b> | <b>688,917.01</b> | <b>653,051.28</b> | <b>7,315.63</b>  | <b>23,073.84</b> | <b>29,261.98</b> |

由上表可知，东风马勒、上海弗列加、东风汤姆森、东森置业、东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司、东风富奥盈利情况较为稳定，具备较强的盈利能力；东风辉门成立时间较短受产品开发及量产周期、新项目拓展影响，出现阶段性亏损，2020年经营业绩已有较大改善，实现盈利；东风库博成立时间较短，受新冠肺炎疫情等影响，2020年仍在亏损，收入规模已有较大改善，预计未来业绩持续改善。

东风马勒持有的空调技术、乘用车中冷器技术及重卡冷却模块技术等处于国内领先水平，各类产品具有市场竞争力，能持续稳定盈利。上海弗列加盈利能力稳定。东风汤姆森已研发出电子膨胀阀等新能源产品，随着产品升级及国家排放法规的实施，调温器产品升级换代、进口件国产化及炭罐产品炭粉国产化，产品成本不断降低，未来能获得持续稳定的盈利。

东风富奥已获得多项客户定点项目，包括东风康明斯、广西玉柴、浙江新柴等机油泵、油水泵项目，将新增智能装配线和技术中心，增加供货份额和提升产品质量。东风库博已充分利用库博全球生产标准和核心技术，降低采购成本，并不断完善制造能力，提高利润率水平。东风辉门通过辉门中国引进先进技术和平台，提高了对重点客户的市场影响力和市场份额，持续盈利水平提升。东风佛吉亚排气技术公司及东风佛吉亚襄阳公司已成功拓展非东风市场，成功获取了广西玉柴等商用车排气系统业务，并在佛吉亚中国提供了包括技术、运营管理等方便的支持，为未来

的持续盈利提供了较强支撑。

综上，报告期内，标的资产盈利能力较好且较为稳定。因此本次交易注入 9 个标的资产有利于提高上市公司盈利能力，具备一定的必要性。

## 2、标的资产偿债能力、毛利率水平

报告期内，本次收购的标的资产、上市公司的资产负债率、毛利率情况如下表：

| 标的公司        | 资产负债率          |                 |                 | 毛利率           |               |               |
|-------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 2021年<br>3月31日 | 2020年<br>12月31日 | 2019年<br>12月31日 | 2021年<br>1-3月 | 2020<br>年度    | 2019<br>年度    |
| 东风马勒        | 60.07%         | 60.32%          | 50.02%          | 22.12%        | 28.79%        | 31.82%        |
| 上海弗列加       | 40.40%         | 40.42%          | 39.50%          | 25.19%        | 26.21%        | 25.88%        |
| 东风汤姆森       | 43.07%         | 45.00%          | 45.24%          | 21.62%        | 23.50%        | 24.30%        |
| 东森置业        | 20.39%         | 20.52%          | 21.54%          | 72.64%        | 73.09%        | 63.47%        |
| 东风佛吉亚襄阳公司   | 85.07%         | 83.74%          | 85.70%          | 1.06%         | 1.43%         | 1.67%         |
| 东风佛吉亚排气技术公司 | 55.89%         | 58.64%          | 57.62%          | 13.59%        | 11.78%        | 9.93%         |
| 东风辉门        | 62.68%         | 58.54%          | 44.21%          | 26.83%        | 19.04%        | 14.40%        |
| 东风富奥        | 64.21%         | 64.49%          | 60.99%          | 28.91%        | 28.30%        | 25.19%        |
| 东风库博        | 23.31%         | 21.29%          | 13.24%          | 6.79%         | 6.87%         | -0.02%        |
| 标的公司合计      | <b>54.12%</b>  | <b>54.16%</b>   | <b>47.58%</b>   | <b>25.43%</b> | <b>27.63%</b> | <b>27.79%</b> |
| 上市公司        | <b>70.10%</b>  | <b>70.51%</b>   | <b>66.51%</b>   | <b>13.67%</b> | <b>16.10%</b> | <b>16.45%</b> |

注 1：标的公司合计资产负债率=标的公司负债合计/标的公司资产合计

注 2：标的公司合计毛利率=(标的公司收入合计-标的公司成本合计)/标的公司收入合计

随着生产经营的不断扩大，标的公司综合资产负债率维持在 50%左右，资产负债率保持平稳，综合毛利率维持在 25%以上，资产负债率低于上市公司，毛利率高于上市公司，标的资产偿债能力较为稳定，盈利能力较强，因此，本次交易注入 9 个标的资产是必要的。

## 3、标的资产与上市公司的业务协同性

本次收购相关标的公司有利于上市公司完善零部件业务布局，增强系统化开发、



模块化供货能力。

本次拟注入的标的资产主要产品涵盖制动与智能驾驶系统、热管理系统及动力总成部件系统，可应用于重、中、轻商用车和乘用车等车型，是行业内较为领先的自主汽车零部件供应商。通过本次交易，上市公司新增热管理系统、动力总成部件系统业务布局，进一步拓展制动与智能驾驶系统，增强零部件业务系统化开发、模块化供货的能力，为下游行业大型知名整车厂商提供更加丰富的产品及服务，提升上市公司的核心竞争力和可持续发展能力。

本次收购相关标的公司有利于上市公司拓展国六业务布局。在国六排放升级的行业背景下，相关汽车零部件产品线的产品价值和产品技术复杂度都有较大提升，标的公司的国六产品线具备较强的市场竞争力且已取得多个项目的定点，将受益于国六排放升级带来的市场空间增长。

综上，本次交易进一步增强了上市公司零部件业务系统化开发、模块化供货的能力，能够更加充分的发挥协同效应，提升了上市公司的核心竞争力和可持续发展能力，因此，本次交易注入 9 个标的资产是必要的。

#### **4、整合后有效管控能力**

##### **1) 参与治理决策的措施**

根据上市公司与零部件集团签订的《发行股份购买资产协议》第 3.1 的约定：“在交割日，零部件集团应将其在标的资产中享有的一切权利与义务全部由东风科技予以承接或承继，并协助将标的资产登记在东风科技名下。自交割日起，标的公司的股东权利和义务由东风科技按其持有的股权比例享有、承担。”

本次交易完成后，上市公司将严格遵守《公司法》《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及上市公司和标的资产相关内部治理制度的要求，行使其作为标的资产股东的权利。具体内容包括修改标的公司章程、合资合同、向标的公司推选董事、监事（如需）和高级管理人员，完善标的公司治理结构和内控制度，并通过推选的董事、监事（如有）和管理层参与标的公司治理、生产经营决策、财务管理，以及对有关事项的监督等，从而维护东风科技作为股东方的合法权益。

东风科技也将充分发挥已有的在汽车零部件行业经营管理经验，积极支持标的公司的持续健康发展。

## 2) 交易完成后的管控措施

本次交易完成后东风科技将继续按照标的公司现行有效的合资合同、公司章程对标的公司进行运营管理。

在交易完成当年，上市公司将重点从财务、人员、管理等方面完成对标的公司的整合，完善相关经营管理制度，充分发挥协同效应。上市公司将对标的公司进行财务制度的梳理和完善，以满足上市公司的监管要求，最大程度上维持现有管理团队不变，加强对中层以上管理人员进行《证券法》等上市公司法律法规和基本规范文件的培训，使所有新纳入上市公司的业务管理人员适应上市公司管理规范和管理流程。同时梳理并修订其他相关经营管理制度，特别是信息披露制度和规范等，以适应上市公司现行管理制度和规范。

交易完成后两年，根据上市公司规范运作要求及未来产业布局规划，将围绕上市公司发展战略，展开系统性、前瞻性的战略部署，推动上市公司业务体系与产品结构优化，推动上市公司供货能力向系统化、模块化及集成化的方向持续改善。同时，深入探讨借助上市公司平台通过并购后引进国际水平的技术资源，强化现有核心业务技术能力；努力探讨及实践借助上市公司在上海技术中心的地理优势，为各业务板块吸引更多国际化高端技术人员，提升与整车同步产品开发的能力；同时充分发挥协同效应，“以强带弱、相互促进、共同进步”，提高上市公司的经营规模和盈利水平，进一步增强市场综合竞争能力，发挥企业的规模优势及业务协同优势，增强公司抵御风险的能力。

综上，本次交易后，上市公司能够有效的参与标的公司的治理决策和运行管理，本次交易注入 9 个标的资产是必要的。

## 5、交易后投资收益占比上升

遵循行业惯例，零部件集团采用与业内领先公司合资合作方式发展零部件业务，参与合营、联营企业经营管理。本次交易完成后，上市公司净利润仍主要来自于汽

车零部件主营业务，对合营、联营企业的投资收益占比提高。本次交易后，上市公司仍专注零部件主业，本次交易不会导致上市公司净利润主要来自非主业、财务性投资收益的情况，不会对上市公司的持续经营能力产生不利影响，具体分析如下：

### 1) 合资合作模式是汽车零部件行业惯例

合资合作模式是汽车及汽车零部件行业惯例，具有行业特殊性。通过成立合资公司，国际汽车及零部件企业可开拓国内业务市场，而国内汽车及零部件制造企业则能借此加强与跨国汽车及零部件企业的业务合作，提升技术水平及产品竞争力，实现互利共赢。汽车及汽车零部件上市公司对联营企业和合营企业的投资收益占净利润比例情况如下表：

| 可比上市公司           | 2021年1-3月     | 2020年度        | 2019年度         |
|------------------|---------------|---------------|----------------|
| 华域汽车             | 34.52%        | 36.10%        | 39.49%         |
| 富奥股份             | 88.14%        | 67.06%        | 65.91%         |
| 一汽富维             | 32.41%        | 33.15%        | 42.25%         |
| <b>平均值</b>       | <b>51.69%</b> | <b>45.44%</b> | <b>49.22%</b>  |
| 上汽集团             | 57.34%        | 49.06%        | 65.22%         |
| 长安汽车             | 32.75%        | -17.24%       | 81.50%         |
| 广汽集团             | 141.85%       | 158.17%       | 140.05%        |
| 东风集团             | -             | 117.50%       | 121.02%        |
| <b>平均值</b>       | <b>77.31%</b> | <b>76.87%</b> | <b>101.95%</b> |
| <b>本次交易完成后备考</b> | <b>50.42%</b> | <b>54.41%</b> | <b>42.81%</b>  |

注1：长安汽车2020年投资收益占比为负数，计算平均值时已剔除

报告期内，汽车整车行业的可比上市公司对联营企业和合营企业的投资收益占净利润比例分别为101.95%、76.87%、77.31%，汽车零部件行业上市公司对联营企业和合营企业的投资收益占净利润比例分别为49.22%、45.44%、51.69%，占比均较高，本次交易完成后，上市公司对联营企业和合营企业的投资收益占净利润比例分别为42.81%、54.41%、50.42%，与可比上市公司行业特点相符，合资合作经营模式符合汽车零部件行业惯例。

### 2) 对合资公司具有重大影响力

根据东风马勒、上海弗列加的公司章程规定，合资双方股东委派董事人数相同，关键事项需要合资双方共同同意。并且，零部件集团与合资方历史合作情况较好，通过合资协议等方式约定双方权利及义务。因此，零部件集团对相关公司的生产经营、利润分配等重大事项决策具有重大影响力，不会对重组后上市公司经营稳定性产生不利影响。

除控股及合营公司外，零部件集团作为重要股东，能够参与联营企业的日常经营事务，均委派董事参与经营管理，并推荐重要管理人员、委派监事，对其生产经营和利润分配等重大事项决策具备重大影响力。

本次交易完成后，东风科技将继承零部件集团在标的公司合资协议、公司章程等约定的权利及义务，能够对相应合资公司委派董事、推荐重要管理人员等，能够有效保障上市公司的权益。

### **3) 本次交易完成后，上市公司净利润仍主要来自汽车零部件主业**

本次交易的标的公司均从事汽车零部件业务，与上市公司主业具有相关性，有利于上市公司多元化产品体系，提升市场竞争力。通过本次交易，上市公司新增汽车零部件热管理系统、动力总成部件系统业务布局，进一步拓展与支撑制动与智能驾驶系统，增强零部件业务系统化开发、模块化供货的能力。本次交易完成后，上市公司主营业务仍为汽车零部件生产、销售相关业务，主要利润仍来自于汽车零部件主业，并具备相应的持续经营能力。本次交易不会导致上市公司净利润主要来自非主业、财务性投资收益的情况，也不会对上市公司的持续经营产生不利影响。

本次交易完成后，上市公司净利润仍主要来自于汽车零部件主营业务，采用与业内领先公司合资合作方式发展零部件业务，能够有效的参与合营、联营企业经营管理，符合行业惯例，不会对上市公司持续发展产生不利影响，能够提高上市公司持续盈利能力，因此，本次交易注入 9 个标的资产是必要的。

综上，标的资产盈利规模及稳定性较强，偿债能力、毛利率水平高于上市公司，与上市公司同属汽车零部件行业，具有较好的业务协同性，交易完成后能较好地整合标的资产，虽然交易后投资收益占比上升，但是，本次交易后上市公司仍专注零

部件主业，符合行业惯例，不会导致上市公司净利润主要来自非主业、财务性投资收益的情况，有利于增强上市盈利能力，因此，本次交易注入 9 个标的资产是必要的。

## 二、补充披露情况

上市公司已在本次重组报告书“第四章 交易标的基本情况”之“十一、本次交易注入标的资产的必要性”中对上述事项进行了补充披露。

## 三、普华永道核查意见

经核查，我们认为：

上述关于本次拟收购成立时间较短、业绩尚不稳定的东风富奥、东风辉门、东风库博的原因、商业合理性和作价合理性论述、标的资产盈利规模及稳定性、偿债能力、毛利率水平、与上市公司的业务协同性、整合后有效管控能力分析以及本次交易注入 9 个标的资产必要性说明的反馈回复与会计师在对 9 家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致。

问题 8.申请文件显示，汽车零部件行业为金字塔式的多层级供应商体系结构，随着所处金字塔层级的降低，产业进入壁垒和技术要求也相应降低，市场竞争也更加激烈。标的资产下游主要整车客户包括东风商用车有限公司（以下简称东风商用车）、东风集团股份、东风本田汽车有限公司（以下简称东风本田）、东风汽车有限公司东风日产乘用车公司（以下简称东风日产）等。请你公司：1）补充披露东风商用车、东风集团股份、东风本田、东风日产与标的资产、上市公司或其控股股东是否存在关联关系，标的资产在集团产业链的位置，订单获取方式、定价公允性及其是否符合行业惯例。2）补充披露标的资产与主要客户合作期限及稳定性，业务是否独立开展，是否主要依赖东风集团股份及其关联方，拓展新客户的可行性，主要整车客户采购标的资产对应的产品是否签订长期采购协议、协议是否具有排他性，是否存在可替代的供应商及产品。3）按各标的资产所处行业细分板块，补充披露所处供应商的层级地位、技术优势、可比毛利率和利润率水平、

市场份额及主要竞争优势。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

### 一、事实情况说明

(一) 补充披露东风商用车、东风集团股份、东风本田、东风日产与标的资产、上市公司或其控股股东是否存在关联关系，标的资产在集团产业链的位置，订单获取方式、定价公允性及其是否符合行业惯例。

#### 1、补充披露东风商用车、东风集团股份、东风本田、东风日产与标的资产、上市公司或其控股股东是否存在关联关系

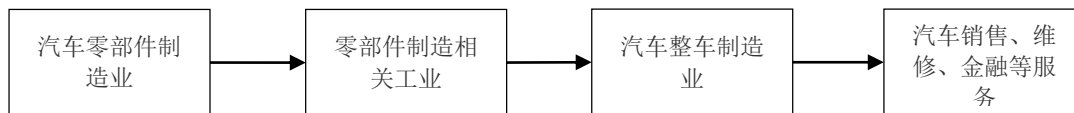
东风商用车、东风集团股份、东风本田、东风日产与标的资产、上市公司或其控股股东存在关联关系，具体情况如下：

| 公司名称   | 是否为标的资产、上市公司或其控股股东的关联方 | 关联关系                  |
|--------|------------------------|-----------------------|
| 东风集团股份 | 是                      | 持有上市公司实际控制人东风有限50%的股权 |
| 东风商用车  | 是                      | 东风集团股份的控股子公司          |
| 东风本田   | 是                      | 东风集团股份的合营企业           |
| 东风日产   | 是                      | 上市公司实际控制人东风有限全资子公司    |

2、标的资产在集团产业链的位置，订单获取方式、定价公允性及其是否符合行业惯例。

#### (1) 标的资产在集团产业链的位置

汽车产业链主要由汽车整车制造业，汽车零部件制造业，零部件制造相关工业，汽车销售、维修、金融等服务等构成：



其中以汽车整车制造业为核心，向上延伸汽车零部件制造业以及和零部件制造业相关的其他基础工业，向下延伸至服务贸易领域，包括汽车销售、维修、金融等服务等。

标的资产主要生产及销售汽车零部件，在产业链上，零部件的供应处于上游位置。

## **(2) 订单获取方式、定价公允性及其是否符合行业惯例**

目前，汽车零部件行业发展较为成熟，国内零部件的企业较多，东风公司及下属整车及发动机企业在采购零部件时，采用市场化的公平竞争原则，只有具备质量、服务、技术和价格优势的产品才会被相应的整车企业所采用。

东风商用车、东风康明斯、东风本田、东风本田发动机、东风日产等标的公司主要客户以招投标的方式进行新车型、新发动机的零部件采购，后续平台换代车型及老车型的零部件一般由原有车型的零部件供应商继续提供。标的公司与上述主要客户的交易遵循市场规律，产品配套路线的取得是通过竞标方式实现。

一般来说，招投标的过程主要包括以下几个步骤：首先，主机厂在自身配套零部件供应商体系内选择 3-5 家具有持续供货能力和稳定供货质量的供货商作为招标对象，并将需求产品的技术要求、质量要求、产量要求等信息采用“发包”的方式传递给招标对象；其次，招标对象接到“发包”信息后，根据主机厂的要求组织研发、试产、报价等工作，并在规定时间内向主机厂提供完整的标书，其中包括设计方案、技术指标、报价资料等；最后，主机厂根据收到的标书，综合考虑供应商产品质量、价格、供货保证能力等各种因素后，确定最终的供货商与配套的供货量。在招投标过程中，东风商用车、东风康明斯、东风本田、东风本田发动机等通常会主动引进东风公司外部的零部件供应商参与竞标，与标的公司形成充分的市场竞争环境，并在“发包”前先进行详细的市场询价工作，将锁定的目标价信息在“发包”时传递给招标对象，以维持零部件产品供应的充分竞争和价格公允。

标的公司的定价以市场价格为基础，主要以招投标的方式获取订单，遵循公平合理的定价原则，定价具有公允性。

经查阅华域汽车（600741.SH）2020 年度年度报告，其订单获取方式也主要采用招投标方式，因此，标的公司的订单获取方式，定价公允性符合行业惯例。

综上，标的资产订单获取方式、定价公允性符合行业惯例。

（二）补充披露标的资产与主要客户合作期限及稳定性，业务是否独立开展，是否主要依赖东风集团股份及其关联方，拓展新客户的可行性，主要整车客户采购标的资产对应的产品是否签订长期采购协议、协议是否具有排他性，是否存在可替代的供应商及产品。

### 1、东风马勒

#### （1）与主要客户合作期限及稳定性

报告期内，东风马勒主要客户结构较为稳定，不存在向单个客户的销售收入比例超过销售总额 50%或严重依赖于少数客户的情形。报告期前五大客户合作期限较长，合作关系稳定，具体情况如下表所示。

| 序号 | 主要客户          | 合作开始时间 | 是否属于关联交易 |
|----|---------------|--------|----------|
| 1  | 东风汽车集团有限公司    | 2004 年 | 是        |
| 2  | 潍柴控股集团有限公司    | 2011 年 | 否        |
| 3  | 北京福田戴姆勒汽车有限公司 | 2013 年 | 否        |
| 4  | 东风本田汽车有限公司    | 2016 年 | 是        |
| 5  | 东风本田发动机有限公司   | 2016 年 | 是        |

#### （2）东风马勒保持业务独立，不依赖于关联方

东风马勒已建立完整独立的生产销售体系，报告期内存在占比较高的关联销售主要系标的公司与东风公司有着多年生产配套关系的历史原因所致，符合整车企业关联的零部件行业公司的普遍特点，并非对东风公司及其关系企业业务依赖。

关于标的公司存在关联销售的必要性和公允性，请见本回复问题二之第（2）问。

关于标的公司拓展新客户的可行性请见本回复之问题二之第（3）问。



(3) 是否签订长期采购协议，是否具有排他性，是否存在可替代供应商及产品

按照行业规则，零部件供应商与整车厂就每一款车型的供货协议通常为一年一签，协议主要约定当年的供货价格，每款车型的生命周期一般为 3-5 年不等，车型存续期内如无重大质量问题不会更换零部件供应商，因此不会签署有约束性的长期合同。基于上述行业规则，东风马勒与各主要客户签订一年期合同。由于汽车零部件产品的定制性和稳定性，产品开发需要半年以上的开发及验证周期，产品替换成本较大，且仅为车型停产后才终止供货，在存续车型的产品上具备一定的排他性。虽然整车厂的零部件采购会备有替代供应商，但除原供应商出现重大产品质量问题和无法及时供货等情形外，一般都不会向替代供应商采购。

## 2、上海弗列加

### (1) 与主要客户合作期限及稳定性

报告期内，由于股东关系及上海弗列加在滤清器行业的技术优势，上海弗列加主要客户结构较为稳定，不存在向单个客户的销售收入比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情形。报告期前五大客户合作期限较长，合作关系稳定，具体情况如下表所示。

| 序号 | 主要客户          | 合作开始时间 | 是否属于关联交易 |
|----|---------------|--------|----------|
| 1  | 东风汽车集团有限公司    | 1996 年 | 是        |
| 2  | 康明斯(中国)投资有限公司 | 1997 年 | 是        |
| 3  | 东风康明斯发动机有限公司  | 1997 年 | 是        |
| 4  | 重庆康明斯发动机有限公司  | 1998 年 | 否        |
| 5  | 康明斯亚太有限公司     | 2003 年 | 否        |

### (2) 上海弗列加保持业务独立，不依赖于关联方

上海弗列加已建立完整的生产销售体系，业务独立开展，报告期内存在占比较高的关联销售主要系公司与东风公司有着多年生产配套关系的历史原因所致，符合整车企业关联的零部件行业公司的普遍特点，并非对东风公司及其关联企业形成业

务依赖。

关于标的公司存在关联销售的必要性和公允性，请见本回复问题二之第（2）问。

关于标的公司拓展新客户的可行性请见本回复之问题二之第（3）问。

（3）是否签订长期采购协议，是否具有排他性，是否存在可替代供应商及产品

按照行业规则，公司为整车系统提供零部件产品，车型存续期内如无重大质量问题整车厂不会更换零部件供应商，因此公司与主要客户签订短期合同。由于汽车零部件产品的定制性和稳定性，产品开发需要半年以上的开发及验证周期，产品替换成本较大，且仅为车型停产后才终止供货，在存续车型的产品上具备一定的排他性。虽然整车厂的零部件采购会备有替代供应商，除原供应商出现重大产品质量问题和无法及时供货等情形外，一般都不会向替代供应商采购。

### 3、东风汤姆森

（1）与主要客户合作期限及稳定性

报告期内，东风汤姆森主要客户结构较为稳定，关联销售占营业收入占比维持在20%左右，不存在向单个客户的销售收入比例超过50%或严重依赖于少数客户的情形。报告期前五大客户合作期限较长，合作关系稳定，具体情况如下表所示。

| 序号 | 主要客户                    | 合作开始时间 | 是否属于关联交易 |
|----|-------------------------|--------|----------|
| 1  | Modine Manufacturing Co | 2016年  | 否        |
| 2  | 潍柴动力股份有限公司              | 1995年  | 否        |
| 3  | 东风汽车股份有限公司              | 1986年  | 是        |
| 4  | 浙江远景汽配有限公司              | 2009年  | 否        |
| 5  | 东风本田汽车有限公司              | 2005年  | 是        |

（2）东风汤姆森保持业务独立，不依赖于关联方

东风汤姆森已建立完整的生产销售体系，业务独立开展。报告期内，东风汤姆森关联方客户销售金额平均每年维持在20%左右，前五大客户销售总额占比维持在

45%以下，公司不存在依赖单一客户或关联方客户的情形，业务保持较高的独立性。

关于标的公司存在关联销售的必要性和公允性，请见本回复问题二之第（2）问。

关于标的公司拓展新客户的可行性请见本回复之问题二之第（3）问。

（3）是否签订长期采购协议，是否具有排他性，是否存在可替代供应商及产品

按照行业规则，公司目前与主要客户根据具体项目签订短期合同，合同中不会规定具体合作时间。由于汽车零部件产品的定制性和稳定性，产品开发需要半年以上的开发及验证周期，产品替换成本较大，且仅为车型停产后才终止供货，在存续车型的产品上具备一定的排他性。虽然整车厂的零部件采购会备有替代供应商，但除原供应商出现重大产品质量问题和无法及时供货等情形外，一般都不会向替代供应商采购。

#### 4、东风佛吉亚襄阳公司

（1）与主要客户合作期限及稳定性

东风佛吉亚襄阳公司成立时间较短，成立后客户合作关系相对稳定，具体情况如下表所示。

| 序号 | 主要客户                 | 合作开始时间 | 是否属于关联交易 |
|----|----------------------|--------|----------|
| 1  | 武汉佛吉亚通达排气系统有限公司      | 2018年  | 是        |
| 2  | 派格丽佛吉亚排气控制技术（上海）有限公司 | 2019年  | 是        |
| 3  | 神龙汽车有限公司             | 2019年  | 是        |
| 4  | 东风汽车有限公司             | 2020年  | 是        |
| 5  | 东风汽车集团有限公司           | 2020年  | 是        |

（2）东风佛吉亚襄阳公司拥有独立、完整的销售系统，与关联企业合作稳定

东风佛吉亚襄阳公司拥有独立的销售体系，可直接对终端整车厂客户供货。报告期内，东风佛吉亚襄阳公司客户集中度较高，主要系东风佛吉亚襄阳公司处于业

务发展期，客户较少。根据零部件集团与佛吉亚中国的合资合作安排，在合资公司设立后，原由武汉佛吉亚通达排气系统有限公司、派格丽佛吉亚排气控制技术（上海）有限公司供货的部分项目（例如东风日产、玉柴股份项目）陆续由东风佛吉亚襄阳公司供货。目前东风佛吉亚襄阳公司已取得东风日产、东风乘用车、东风集团股份、东风启辰、玉柴股份、江西五十铃等项目，随着新项目的陆续量产，将降低客户集中度。

关于标的公司存在关联销售的必要性和公允性，请见本回复问题二之第（2）问。

关于标的公司拓展新客户的可行性请见本回复之问题二之第（3）问。

（3）是否签订长期采购协议、协议是否具有排他性，是否存在可替代的供应商及产品。

按照行业规则，东风佛吉亚襄阳公司与各主要客户签订短期合同。由于汽车零部件产品的定制性和稳定性，产品开发需要半年以上的开发及验证周期，产品替换成本较大，且仅为车型停产后才终止供货，在存续车型的产品上具备一定的排他性。虽然整车厂的零部件采购会备有替代供应商，但除原供应商出现重大产品质量问题和无法及时供货等情形外，一般都不会向替代供应商采购。

## 5、东风佛吉亚排气技术公司

### （1）与主要客户的合作期限及稳定性

根据零部件集团与佛吉亚中国的合资协议约定，东风佛吉亚排气技术公司生产制造的产品全部通过东风佛吉亚襄阳公司实现对外销售，因此报告期内东风佛吉亚排气技术公司对东风佛吉亚襄阳公司销售金额占营业收入的比例为95%以上。东风佛吉亚襄阳公司与东风佛吉亚排气技术公司合作关系稳定，具体如下表所示。

| 序号 | 主要客户              | 合作开始时间 | 是否属于关联交易 |
|----|-------------------|--------|----------|
| 1  | 东风佛吉亚（襄阳）排气系统有限公司 | 2017年  | 是        |

### （2）东风佛吉亚排气技术公司具备独立完整的生产体系，与关联方合作稳定

东风佛吉亚排气技术公司拥有完整独立的生产体系和能力。根据合资协议安排，东风佛吉亚排气技术公司生产制造的产品全部通过东风佛吉亚襄阳公司实现对外销售。

关于标的公司存在关联销售的必要性和公允性，请见本回复问题二之第（2）问。

关于标的公司拓展新客户的可行性请见本回复之问题二之第（3）问。

（3）是否签订长期采购协议、协议是否具有排他性，是否存在可替代的供应商及产品。

东风佛吉亚排气技术公司与东风佛吉亚襄阳公司之间的合作关系由合资协议约定，具备长期性和排他性，目前不存在替代供应商和产品。

## 6、东森置业

（1）与主要客户的合作期限及稳定性

报告期内，东森置业主要业务为向上海伟世通提供厂房租赁及厂房所在场地的土地使用权，因此收取上海伟世通租金收入占营业收入比例为 100%。东森置业与上海伟世通合作关系稳定，合作期限较长，具体如下表所示。

| 序号 | 主要客户            | 合作开始时间 | 是否属于关联交易 |
|----|-----------------|--------|----------|
| 1  | 上海伟世通汽车电子系统有限公司 | 2010年  | 是        |

（2）东森置业保持业务独立，与关联方合作稳定

东森置业主要提供厂房及土地使用权租赁服务，业务独立开展。目前关联方上海伟世通为东森置业单一客户，业务保持稳定。

关于标的公司存在关联销售的必要性和公允性，请见本回复问题二之第（2）问。

（3）是否签订长期采购协议、协议是否具有排他性，是否存在可替代的供应商及产品

东森置业与上海伟世通汽车电子系统有限公司签订了长期租赁合同，协议本身不具备排他性。

## 7、东风富奥

### (1) 与主要客户的合作期限及稳定性

东风富奥报告期内与客户合作关系稳定，由东风富奥 2018 年设立以来，东风富奥客户结构未发生重大变化。具体如下表所示。

| 序号 | 主要客户          | 合作开始时间 | 是否属于关联交易 |
|----|---------------|--------|----------|
| 1  | 东风汽车集团股份有限公司  | 2018 年 | 是        |
| 2  | 东风康明斯发动机有限公司  | 2018 年 | 是        |
| 3  | 广西康明斯工业动力有限公司 | 2018 年 | 否        |
| 4  | 东风汽车有限公司      | 2018 年 | 是        |
| 5  | 上海柴油机股份有限公司   | 2018 年 | 否        |

### (2) 东风富奥保持业务独立，不依赖于关联方

东风富奥建立了完整了生产销售体系，保持业务独立。报告期内，东风富奥处于业务发展初期，与国内商用车、发动机市场领先者东风集团股份及东风康明斯进行配套合作。东风富奥报告期内对上述客户销售收入占比较高，主要系公司为东风零部件集团与富奥汽车零部件股份有限公司合资设立，与东风集团及其关联企业有着天然的生产配套关系所致，符合整车企业关联的零部件行业公司的普遍特点，并非对东风集团业务的依赖。公司在维护好存量客户的基础上，积极开拓如上海柴油机股份有限公司、安徽全柴动力股份有限公司等现有市场配套品种客户，以及郑州宇通集团有限公司、北京福田康明斯发动机有限公司、广西玉柴机器集团有限公司、昆明云内动力股份有限公司等商用车客户，增强业务独立性。

关于标的公司存在关联销售的必要性和公允性，请见本回复问题二之第（2）问。

关于标的公司拓展新客户的可行性请见本回复之问题二之第（3）问。

### (3) 是否签订长期采购协议、协议是否具有排他性，是否存在可替代的供应

## 商及产品

按照行业规则，东风富奥为整车系统提供零部件产品，与各主要客户签订短期合同。由于汽车零部件产品的定制性和稳定性，产品开发需要半年以上的开发及验证周期，产品替换成本较大，且仅为车型停产后才终止供货，在存续车型的产品上具备一定的排他性。虽然整车厂的零部件采购会备有替代供应商，但除原供应商出现重大产品质量问题和无法及时供货等情形外，一般都不会向替代供应商采购。

### 8、东风辉门

#### (1) 与主要客户的合作期限及稳定性

东风辉门自 2018 年设立以来，与客户合作关系稳定，客户结构未发生重大变化，具体如下表所示：

| 序号 | 主要客户           | 合作开始时间 | 是否属于关联交易 |
|----|----------------|--------|----------|
| 1  | 东风汽车集团股份有限公司   | 2018 年 | 是        |
| 2  | 东风康明斯发动机有限公司   | 2018 年 | 是        |
| 3  | 辉门东西（青岛）活塞有限公司 | 2018 年 | 是        |
| 4  | 十堰都顺工贸有限公司     | 2018 年 | 否        |
| 5  | 神龙汽车有限公司       | 2018 年 | 是        |

#### (2) 东风辉门保持业务独立，不依赖于关联方

东风辉门已建立完整的研发、生产和销售体系，业务独立开展。报告期内，东风辉门处于发展初期，业务主要为东风汽车集团及东风康明斯等关联客户提供产品配套服务，符合整车企业关联的零部件行业公司的普遍特点，并非对关联企业业务依赖，公司正在积极开拓新客户，增强其业务独立性。

关于标的公司存在关联销售的必要性和公允性，请见本回复问题二之第（2）问。

关于标的公司拓展新客户的可行性请见本回复之问题二之第（3）问。

(3) 是否签订长期采购协议、协议是否具有排他性，是否存在可替代的供应商及产品

按照行业规则，东风辉门为整车系统提供零部件产品，与各主要客户签订短期合同。由于汽车零部件产品的定制性和稳定性，产品开发需要半年以上的开发及验证周期，产品替换成本较大，且仅为车型停产后才终止供货，在存续车型的产品上具备一定的排他性。虽然整车厂的零部件采购会备有替代供应商，但除原供应商出现重大产品质量问题和无法及时供货等情形外，一般都不会向替代供应商采购。

## 9、东风库博

### (1) 与主要客户的合作期限及稳定性

东风库博于2019年10月开始正式运营，2018年度未发生销售、采购，2019年至今与客户合作关系保持稳定。具体如下表所示。

| 序号 | 主要客户             | 合作开始时间 | 是否属于关联交易 |
|----|------------------|--------|----------|
| 1  | 东风汽车集团股份有限公司     | 2019年  | 是        |
| 2  | 东风汽车有限公司         | 2019年  | 是        |
| 3  | 申雅密封件(广州)有限公司    | 2019年  | 否        |
| 4  | 库博标准汽车配件(苏州)有限公司 | 2019年  | 是        |

### (2) 东风库博保持业务独立，与关联企业合作稳定

东风库博已建立完整的生产销售体系，保持业务独立。报告期内，东风库博处于业务发展初期，客户尚在逐步开发，因此对关联客户销售收入占比较高，符合整车企业关联的零部件行业公司的普遍特点，并非对关联企业业务依赖。公司正在积极开发如八千代工业株式会社、北京奔驰汽车有限公司、德国 VOSS、十堰大运汽车有限公司等新客户，关联交易占比预计在2021年将会降低至60%左右。

关于标的公司存在关联销售的必要性和公允性，请见本回复问题二之第(2)问。

关于标的公司拓展新客户的可行性请见本回复之问题二之第(3)问。

(3) 是否签订长期采购协议、协议是否具有排他性，是否存在可替代的供应商及产品



按照行业规则，东风库博为整车系统提供零部件产品，与各主要客户签订短期合同。由于汽车零部件产品的定制性和稳定性，产品开发需要半年以上的开发及验证周期，产品替换成本较大，且仅为车型停产后才终止供货，在存续车型的产品上具备一定的排他性。虽然整车厂的零部件采购会备有替代供应商，但除原供应商出现重大产品质量问题和无法及时供货等情形外，一般都不会向替代供应商采购

(三) 按各标的资产所处行业细分板块，补充披露所处供应商的层级地位、技术优势、可比毛利率和利润率水平、市场份额及主要竞争优势。

### 1、东风马勒

#### (1) 层级地位

东风马勒在主要客户中属于一级供应商。

#### (2) 技术优势

东风马勒技术优势详见本回复本章节之“(5) 主要竞争优势”。

#### (3) 可比公司利润率情况

汽车零部件行业的奥特佳(002239.SZ)主要从事汽车空调压缩机和空调系统研发生产、银轮股份(002126.SZ)主要产品包括热交换器和汽车空调、松芝股份(002454.SZ)主要产品为乘用车及客车空调，与东风马勒同属于整车热管理业务领域，具有可比性。上述可比上市公司2019年和2020年整车热管理相关业务毛利率情况、销售净利率情况与东风马勒比较如下：

| 证券代码      | 证券简称 | 2020年度销售净利率          | 2019年度销售净利率          |
|-----------|------|----------------------|----------------------|
| 002239.SZ | 奥特佳  | -7.99%               | 3.16%                |
| 002126.SZ | 银轮股份 | 5.79%                | 6.33%                |
| 002454.SZ | 松芝股份 | 7.72%                | 5.50%                |
| 平均值       |      | 1.84%                | 5.00%                |
| 东风马勒      |      | 9.90%                | 11.88%               |
| 证券代码      | 证券简称 | 2020年度<br>整车热管理业务毛利率 | 2019年度<br>整车热管理业务毛利率 |

|           |      |               |               |
|-----------|------|---------------|---------------|
| 002239.SZ | 奥特佳  | 13.85%        | 16.90%        |
| 002126.SZ | 银轮股份 | 23.92%        | 24.12%        |
| 002454.SZ | 松芝股份 | 22.14%        | 27.01%        |
| 平均值       |      | <b>19.97%</b> | <b>22.68%</b> |
| 东风马勒      |      | <b>28.79%</b> | <b>29.43%</b> |

2019年、2020年，东风马勒整车热管理业务毛利率分别为、29.43%、28.79%，销售净利率分别为11.88%、9.90%，均高于行业平均水平，主要原因是公司近年来已成功开发出高性能冷却模块、自动化空调系统等新产品，产品质量较好，产品具有较强竞争力，其中高性能冷却模块收入占比高且毛利率高，导致毛利率和销售净利率较高。

#### （4）市场份额

东风马勒产品中，空调系统中冷器市场份额占比较高，其他空调系统产品如电池水冷板、低温散热器等产品市场份额相对较低。

#### （5）主要竞争优势

##### 1) 研发技术优势

在产品技术研发方面，东风马勒近年来已成功开发自动化空调系统，高效能空调系统、高性能冷却模块等新产品，取得了多项科研成果；具备与主机厂同步开发能力模块化供货能力，与东风商用车、陕西重汽、一汽解放等国内知名中、重卡客户有十多年的合作经验，积累了丰富的产品开发经验。东风马勒试验中心拥有空调系统、冷却风扇、硅油风扇、冷凝器、散热器等多种产品的试验能力，于2017年取得中国合格评定国家认可委员会颁发的《实验室认可证书》，具备领先的从事认证、检测和检验等活动的技术能力和管理能力。

在工艺设计能力方面，东风马勒具有良好的工艺设计能力及体系，对开发的新产品能够及时设计出一整套的工装、检具、检验用板等工艺装备，为新产品能够及时转化成批量产品提供较强的技术保障。

##### 2) 产品质量优势

东风马勒推行全面的质量管理制度，引入行业标准质量管控体系，经过多年的经营，建立了覆盖市场需求调研、产品研发设计、试产、供应商管理、原材料检验、生产过程控制、成品出厂把关检验及售后服务全过程的系统化质量管理体系，于2004年9月通过TS16949质量体系认证要求。近年来，东风马勒的产品质量较好、质量索赔率低，处于行业领先水平，产品具有较强竞争力。

### 3) 客户渠道与资源优势

东风马勒凭借较强的技术开发和产品质量等优势，与多个整车厂商建立了长期稳定的战略合作配套关系，为业务的持续、稳定发展奠定了良好的基础。

同时，东风马勒在客户生产地近处设有不同工厂快速响应客户需求，包括武汉、十堰、广州、成都等已投入量产运营的工厂，具备较强的客户响应能力。

### 4) 人才优势

东风马勒的技术团队、管理团队和生产团队在产品的研发、生产、销售领域积累了丰富经验。在技术团队中拥有多名持证高级工程师、工程师和技师，多梯次的人员结构为产品技术提升、创新优化提供了较好的保障，同时保持与德国马勒贝洱全球技术团队的良好沟通协作；在管理团队中，核心开发管理团队多年从事热系统产品领域工作，具有丰富的企业运营经验，并在汽车零部件行业积累较为优质、稳定的客户资源，能够在经营战略和客户拓展方面为未来业务的持续稳定发展提供良好的支持。

## 2、上海弗列加

### (1) 层级地位

上海弗列加在主要客户中处于一级供应商。

### (2) 技术优势

上海弗列加技术优势详见本回复本章节之“(5) 主要竞争优势”。

### (3) 可比公司利润率情况

A 股汽车零部件上市公司中，贵航股份（600523.SH）产品覆盖汽车密封条、

散热器、刮水器、电器开关、滤清器等，其滤清器产品收入占比约 5%左右，2019 年和 2020 年，贵航股份销售净利率、毛利率情况与上海弗列加比较如下：

| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年度销售净利率        | 2019 年度销售净利率        |
|-----------|------|---------------------|---------------------|
| 600523.SH | 贵航股份 | 7.24%               | 6.62%               |
| 上海弗列加     |      | <b>13.03%</b>       | <b>11.04%</b>       |
| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年度<br>滤清器业务毛利率 | 2019 年度<br>滤清器业务毛利率 |
| 600523.SH | 贵航股份 | 24.99%              | 23.16%              |
| 上海弗列加     |      | <b>26.21%</b>       | <b>25.88%</b>       |

2019 年、2020 年，上海弗列加滤清器业务毛利率、销售净利率均高于可比公司，主要原因是：上海弗列加于 1994 年开始专业生产车用、发动机用滤清器产品，拥有数十年的滤清器产品开发设计经验，产品技术水平处于国内领先地位，具有国内领先的滤清器产品研发技术能力，与多个整车厂商建立了长期稳定的战略合作配套关系，营销网络覆盖全国主要滤清器市场，具有规模经济效应，毛利率和销售净利率水平较高。

#### （4）市场份额

上海弗列加主要产品中，滤清器市场份额占比较高。公司将进一步提高滤清器过滤精度，延长使用寿命，实现轻量化、模块化、集成化等要求，创造更多高附加值产品，保持并推动企业盈利能力进一步改善和提高，做到有盈利性的规模增长。

#### （5）主要竞争优势

##### 1) 国内领先的滤清器产品研发技术能力

上海弗列加成立于 1994 年，专业生产车用、发动机用滤清器产品，分别于 1997 年 3 月、1998 年 3 月获得 ISO-9001、QS-9000 质量认证证书，是中国较早获得国际质量认证的滤清器生产厂家之一。上海弗列加拥有数十年的滤清器产品开发设计经验，产品技术水平处于国内领先地位。

近年来，上海弗列加成功开发了多系列新一代滤清器产品，如全新的系列化蜂窝空滤产品，具有体积小，性能高，维护周期长等特点，可应用于国六车型、满足

紧凑空间的需求；第二代系列化塑料空滤产品，性能较第一代产品提升较多，同时成本更低；全新的系列化、模块化油水分离器产品，具备可视化维护的特点，集成了加热器、水位传感器、排气装置、油水分离膜功能，是具备开创意义的新型产品；以及 10 万公里及以上长效机油滤清器、燃油滤清器产品、高效转子式曲轴箱通风过滤器等新产品。上述系列新一代滤清器产品的生产工艺和技术水平多处于国内领先地位甚至国际先进水平，进一步提高产品性能，增强市场竞争力。

## 2) 产品品类优势

在滤清器领域，上海弗列加具有多系列、多功能、应用市场丰富的产品线。上海弗列加的产品开发立足于系统的需求层面，产品线的拓展符合市场和客户需求，注重为客户提供集成的解决方案。

上海弗列加主要产品按应用市场分类，主要包括乘用车滤清器、商用车滤清器以及工程机械滤清器，符合多领域的客户诉求；按产品功能分类，主要包括空气滤清器、燃油滤清器、机油滤清器、曲轴箱通风过滤器等多个产品线，且单个产品线也具备了多种技术路线的产品，符合多样化的系统要求。

客户在选择零部件产品时，有较多的选择和组合空间，具备较强的市场竞争力，也有利于规避单一产品带来的市场风险；同时，产品的多样性也有利于促进其与客户在产品设计、开发技术、产品质量控制等方面的多层面、多维度交流，有利于提升产品及技术的研发能力。

## 3) 产品质量优势

上海弗列加推行全面的质量管理制度，引入行业标准质量管控体系，是中国较早获得国际质量认证的滤清器生产厂家之一。经过多年的经营，建立了覆盖市场需求调研、产品研发设计、试产、供应商管理、原材料检验、生产过程控制、成品出厂把关检验及售后服务全过程的系统化质量管理体系，于 2018 年通过国际汽车工作组质量体系认证要求，处于行业领先水平，产品具有较强竞争力。

## 4) 客户渠道及客户响应服务优势

上海弗列加凭借较强的技术开发和产品质量等优势，与多个整车厂商建立了长

期稳定的战略合作配套关系，营销网络覆盖全国主要滤清器市场，为业务的持续、稳定发展奠定了良好的基础。

上海弗列加通过上海、武汉、十堰三地运营，建立了更贴近市场的近地化业务辐射功能，进一步加强了对主要主机厂客户响应服务能力。

### 5) 人才优势

上海弗列加的技术团队、管理团队和生产团队在滤清器的研发、生产、销售领域积累了丰富的经验。在技术团队中拥有首席工程师、产品工程师等较强研发人员，使公司创新优化、稳定生产的实力得到有效发挥；在管理团队中，核心管理团队多年从事滤清器行业工作，具有丰富的企业运营经验，并在汽车零部件行业积累较为优质、稳定的客户资源，能够在经营战略和客户拓展方面为未来业务的持续稳定发展提供良好的支持。

## 3、东风汤姆森

### (1) 层级地位

公司调温器产品和炭罐产品在客户处属于一级供应商。乘用车市场主要客户有东风日产、东风本田、一汽丰田、吉利、上汽乘用车、广汽乘用车、比亚迪、奇瑞等；商用车市场主要客户有潍柴、重汽、东风商用车、一汽锡柴、东风康明斯、福田康明斯等。

公司温控阀产品在客户处属于二级供应商，主要客户包括上海摩丁（终端客户北京奔驰）、欧洲摩丁（终端客户欧洲奔驰）、天津大港（终端客户比亚迪）、浙江康和（终端客户福田康明斯），因产品在终端客户处是属于整车制造关键零部件，产品均已通过上述终端客户的验证，具备较强的竞争力。

### (2) 技术优势

东风汤姆森技术优势详见本回复本章节之“（5）主要竞争优势”。

### (3) 可比公司利润率情况

主营业务是单体调温器、单体蜡式调温器、温控阀、炭罐产品的生产、销售，

可比公司有未上市的曲阜天博汽车零部件制造有限公司，A股上市公司中暂无和东风汤姆森产品或业务相似的可比公司，因此，不适用可比毛利率和利润率水平分析。

#### （4）市场份额

东风汤姆森市场份额保持行业前列，随着业务不断发展壮大，主机配套客户已有上海通用，上海大众，广州本田，广州丰田等，占据市场领先地位。

#### （5）主要竞争优势

##### 1) 国内领先的调温器和炭罐研发技术能力

在调温器产品领域，东风汤姆森拥有三十多年的调温器开发设计经验，取得湖北省企业技术中心、武汉市企业研究开发中心资质等，拥有中国合格评定国家委员会认可的调温器实验室，支持公司进行产品可靠性验证、性能试验等全方面的检测试验，为生产出高质量的产品提供验证技术支持。目前东风汤姆森已完成多条自动和半自动生产线的设计开发，为调温器产品的批量生产提供了较强的技术保障。

在炭罐类产品领域，东风汤姆森具有成熟的、符合高排放标准的炭罐设计、验证、生产技术及量产供货能力，引进了股东方美国斯丹德公司领先的车载加油油气回收系统（Onboard Refueling Vapor Recovery, 简称 ORVR）炭罐技术。美国斯丹德公司曾参与中国京六、国六排放标准炭罐法规的制定和验证工作，同时也是美国相关排放标准解决方案的提供者。东风汤姆森当前拥有 ORVR 炭罐正向设计开发能力及全面的验证能力，同时有 ORVR 炭罐系统验证实验室及自动化生产线，处于国内领先地位。

为进一步顺应节能减排要求以及汽车行业电动化发展趋势，东风汤姆森设立了研发中心，开展符合国六排放标准的炭罐产品、符合新能源汽车需求的电子膨胀阀产品及电控阀产品以及其他高性能产品的研发、生产及制造，取得了较好的研发成果；同时，东风汤姆森积极与高校研究机构协作，开展了多种形式的技术交流与合作，进一步增强研发能力。

##### 2) 质量优势

东风汤姆森推行全面的质量管理制度，引入行业标准质量管控体系，经过多年的经营，建立了覆盖市场需求调研、产品研发设计、试产、供应商管理、原材料检验、生产过程控制、成品出厂把关检验及售后服务全过程的系统化质量管理体系，于 2018 年 6 月通过国际汽车工作组质量体系换版认证。东风汤姆森近年来产品的质量索赔率较低，处于行业领先水平，产品具有较强竞争力。

### 3) 客户渠道与资源优势

东风汤姆森凭借较强的产品开发、质量保障等优势，与多个整车厂建立了长期稳定的战略合作配套关系，包括东风商用车、东风康明斯、潍柴集团、中国重汽、北汽福田戴姆勒、东风日产、东风本田、一汽丰田、上汽通用等国内知名商用车、乘用车整车企业，为业务的持续、稳定发展奠定了良好的基础。

### 4) 人才优势

东风汤姆森的技术团队、管理团队和生产团队在调温器的研发、生产、销售领域积累了丰富的经验。东风汤姆森拥有完整的技术研发、管理、生产、销售以及质量控制团队。在技术团队中拥有多名持证高级工程师、工程师和技师，多梯次的人员结构为产品技术提升、创新优化提供了较好的保障；在管理团队中，核心管理团队多年从事调温器行业工作，具有丰富的企业运营经验，并在汽车零部件行业积累较为优质、稳定的客户资源，能够在经营战略和客户拓展方面为未来业务的持续稳定发展提供良好的支持。

## 4、东风佛吉亚襄阳公司和东风佛吉亚排气技术公司

### (1) 层级地位

东风佛吉亚襄阳公司是东风汽车集团，神龙公司，东风商用车，江西五十铃等客户的一级供应商，预计 2021 年内与东风日产签约，作为一级供应商供货。

东风佛吉亚排气技术公司由于合资协议安排通过东风佛吉亚襄阳公司对外销售，不直接向终端整车厂销售。

### (2) 技术优势



东风佛吉亚排气技术公司和东风佛吉亚襄阳公司技术优势详见本回复本章节之“（5）主要竞争优势”。

（3）可比公司利润率情况

汽车零部件行业的威孚高科（000581.SZ）主要产品包括柴油燃油喷射系统产品、汽车尾气后处理系统产品，银轮股份（002126.SZ）主要产品包括尾气处理系统，与东风佛吉亚排气技术公司主营业务具有可比性。上述可比上市公司 2019 年和 2020 年的毛利率、销售净利率情况与东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司比较如下：

| 证券代码        | 证券简称 | 2020 年度销售净利率           | 2019 年度销售净利率           |
|-------------|------|------------------------|------------------------|
| 000581.SZ   | 威孚高科 | 21.91%                 | 26.21%                 |
| 002126.SZ   | 银轮股份 | 5.79%                  | 6.33%                  |
| 平均值         |      | 13.85%                 | 16.27%                 |
| 东风佛吉亚襄阳公司   |      | 0.71%                  | 0.78%                  |
| 东风佛吉亚排气技术公司 |      | 3.75%                  | 2.14%                  |
| 证券代码        | 证券简称 | 2020 年度<br>汽车排气系统业务毛利率 | 2019 年度<br>汽车排气系统业务毛利率 |
| 000581.SZ   | 威孚高科 | 10.30%                 | 14.32%                 |
| 002126.SZ   | 银轮股份 | 22.85%                 | 17.41%                 |
| 平均值         |      | 16.58%                 | 15.87%                 |
| 东风佛吉亚襄阳公司   |      | 1.43%                  | 1.67%                  |
| 东风佛吉亚排气技术公司 |      | 11.78%                 | 9.93%                  |

东风佛吉亚排气技术公司的主要产品通过东风佛吉亚襄阳公司实现对外销售，东风佛吉亚襄阳公司主要从事市场开拓及产品销售。报告期内，由于东风佛吉亚襄阳公司经营模式的特殊性，根据客户需求，向东风佛吉亚排气技术公司及其他关联方采购产成品，考虑一定营业利润率后，直接向客户销售，因此毛利率相对较低。

2019年、2020年，东风佛吉亚排气技术公司排气系统业务毛利率分别为9.93%、11.78%，低于同行业可比公司，主要原因是：东风佛吉亚排气技术公司当前自主生产排气系统的冷端部件，排气系统的热端部件主要向外部采购，导致毛利率低于

可比上市公司，后续东风佛吉亚排气技术公司将推进热端产能线的建立，从而提高毛利率水平。

#### （4）市场份额

东风佛吉亚襄阳公司和东风佛吉亚排气技术公司由于成立时间较短，目前市场份额占比较小。鉴于公司股东实力及市场影响力，东风佛吉亚襄阳公司和东风佛吉亚排气技术公司将致力成为战略客户的核心供应商和在中国具有领先地位的汽车零部件供应商。

#### （5）主要竞争优势

##### A. 东风佛吉亚襄阳公司

###### 1) 客户资源优势

依托领先的技术优势及严格的质量管控体系，东风佛吉亚襄阳公司已积累了较为丰富的客户资源，主要客户覆盖国内知名整车及发动机企业。自 2018 年 10 月成立以来，东风佛吉亚襄阳公司客户拓展情况较好，在乘用车排气系统业务领域，已通过东风日产、东风乘用车、东风集团股份、东风启辰等乘用车整车客户供应商资格认证以及并取得定点项目；在商用车及非道路排气系统业务领域，已取得玉柴股份国六商用车后处理系统项目以及江西五十铃发动机有限公司全球非道路排气系统项目，为未来业务的稳定发展奠定了良好基础。

##### B. 东风佛吉亚排气技术公司

###### 1) 产品技术优势

随着国家大气污染宏观治理政策的不断完善，对汽车各项污染物提出了更为严格的排放要求，为发动机排气处理市场提供了良好的发展机遇，同时也对其持续、定制化开发能力带来了挑战。

合资方所属佛吉亚集团系全球领先的汽车零部件供应商，业务覆盖全球主要汽车市场，主要产品有排放控制技术系统、汽车座椅、汽车内饰和外饰等，其中排放控制技术系统具备全球领先的产品研发设计能力与生产工艺水平。东风佛吉亚襄阳

公司及东风佛吉亚排气技术公司在此基础上，主要产品封装、焊接、混合气处置等生产工艺位于行业领先地位，且具备全过程开发的验证能力，从而能够推动产品性能和生产工艺流程的不断改善和提高，具备较强的技术优势。

东风佛吉亚排气技术公司能够在主机厂的项目预研阶段参与新项目的同步开发，具备与主机厂同步合作开发设计以及模块化供货能力，能够为汽车制造商提供领先的尾气处理解决方案，具有较强的技术优势。

## 2) 智能化生产及质量管理优势

东风佛吉亚排气技术公司已形成一套较为完善的智能化、数字化、自动化工厂运营管理体系，具备较高的生产制造自动化水平，能够更好实现产品生产的质量控制、生产工艺的提升以及产品质量问题的分析维护；已形成智能化的物流管理体系，实现了产品物料输送、管理的自动化管理，能够更好降低供应链成本，同时实现产品生产、制造的可追溯性，进而提高产品质量管理能力。

东风佛吉亚排气技术公司通过了 IATF16949 质量管理体系认证，并不断改进自身质量管理体系。东风佛吉亚襄阳公司通过制定并有效执行《内部审核控制程序》、《管理策略和实验设备》等与产品质量监控相关的操作规程，保证在生产环节对产品质量的把控；同时通过《售后件处理流程》等制度，规范了产品交付客户后的跟踪回访、产品售后问题的处理以及客户投诉的解决流程，有效保障了产品的质量。

## 5、东森置业

因东森置业主要业务为向上市公司下属合资企业上海伟世通提供厂房及土地使用权租赁服务，无市场化服务，故东森置业不适用于技术及市场化竞争。根据上海伟世通的合资经营合同约定，东风科技作为上海伟世通的合资股东应当安排东森置业在上海伟世通合资经营期限内向上海伟世通提供厂房租赁及厂房所在场地的土地使用权。报告期内，东森置业的营业收入均来自向上海伟世通提供厂房及土地使用权租赁服务，营业收入和营业成本较为固定。

## 6、东风富奥

### (1) 层级地位

东风富奥在主要客户中属于一级供应商。

## (2) 技术优势

东风富奥技术优势详见本回复本章节之“(5) 主要竞争优势”。

## (3) 可比公司利润率情况

东风富奥专注于油泵、水泵及其相关零部件的开发、装配、制造、采购、销售、售后服务，产品主要应用于发动机冷却系统、动力电池冷却系统等领域。汽车零部件行业主营业务类似的上市公司有湘油泵、圣龙股份等，2019年和2020年的毛利率、销售净利率情况与东方富奥比较情况如下：

单位：万元

| 证券代码      | 证券简称 | 2020年度销售净利率    | 2019年度销售净利率    |
|-----------|------|----------------|----------------|
| 603319.SH | 湘油泵  | 11.97%         | 9.29%          |
| 603178.SH | 圣龙股份 | 4.50%          | -20.13%        |
| 平均值       |      | <b>8.24%</b>   | <b>-5.42%</b>  |
| 东风富奥      |      | <b>4.75%</b>   | <b>6.95%</b>   |
| 证券代码      | 证券简称 | 2020年度汽车泵业务毛利率 | 2019年度汽车泵业务毛利率 |
| 603319.SH | 湘油泵  | 27.77%         | 29.65%         |
| 603178.SH | 圣龙股份 | 14.96%         | 10.64%         |
| 平均值       |      | <b>21.37%</b>  | <b>20.15%</b>  |
| 东风富奥      |      | <b>28.30%</b>  | <b>25.19%</b>  |

2019年、2020年，东风富奥汽车泵业务毛利率分别为25.19%、28.30%，处于行业平均水平，2020年销售净利率为4.75%低于可比公司，主要原因是东风富奥处于前期投产阶段，各项成本费用支出较多，收入规模较小，不具有规模经济，导致毛利率低于可比公司。

## (4) 市场份额

东风富奥目前在中重型商用车发动机中，油水泵产品市场份额占比较高。公司正在积极拓展轻型发动机油水泵和乘用车油水泵业务，预计未来逐步提升油水泵产品市场份额。

## （5）主要竞争优势

### 1) 客户渠道与资源优势

东风富奥系东风公司与一汽集团基于双方业务发展需要，由零部件集团与富奥股份共同出资成立的公司。

东风富奥与零部件集团具有良好的客户及业务基础。零部件集团与东风商用车等主要客户有近 50 年的配套合作，已建立了长期、稳定、良好的战略合作配套关系，向东风富奥提供了相关业务的优质客户资源，为东风富奥未来稳定发展奠定了坚实的基础。

同时，东风富奥合资方股东富奥股份是中国知名的汽车零部件制造业集团企业，是国内在生产规模、产品系列、客户覆盖均具有一定优势的汽车零部件上市公司，具有广泛的客户基础，主要客户涵盖国内外主要商用车及乘用车企业。借助与富奥股份的市场开发协同，东风富奥可以进一步拓展乘用车新市场以及其他商用车市场。

### 2) 研发技术与制造优势

东风富奥的主要产品已经形成了一整套较为完善的技术创新与产品研发的管理体制，取得了多项专利、技术标准和科研成果。零部件集团与东风商用车、东风康明斯等国内整车及发动机企业有数十年的合作开发经验，积累了丰富的产品开发经验，其中油泵、水泵产品已有近 50 年的开发设计经验，电动水泵产品已有 10 多年的开发设计经验，近年来已成功开发多种新产品。东风富奥获取了相关业务的开发设计、制造经验。

富奥股份的泵类产品具备正向设计、分析、试制能力，建立了领先的研发科室，近年来成功研发大众 EA888 系列油水泵、大众 EA211 系列油水泵，产品研发设计能力与生产工艺水平处于行业领先地位。东风富奥依托富奥股份，提升新产品开发及问题分析能力以及生产工艺水平，进一步增强研发技术能力和生产技术水平，开发高性能的新产品。2019 年，通过与富奥股份的交流合作，东风富奥升级了康明斯油泵产品线，提升了产品清洁度、产能等，较大程度提升了产品竞争力和生产线效率。

## 7、东风辉门

### (1) 层级地位

东风辉门在主要客户中属于一级供应商。

### (2) 技术优势

东风辉门技术优势详见本回复本章节之“(5) 主要竞争优势”。

### (3) 可比毛利率和利润率水平

汽车零部件行业与东风辉门主营业务类似的上市公司有渤海汽车，2019 年和 2020 年活塞类业务收入、毛利率情况如下：

单位：万元

| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年度销售净利率    | 2019 年度销售净利率    |
|-----------|------|-----------------|-----------------|
| 600960.SH | 渤海汽车 | 0.46%           | 1.49%           |
| 东风辉门      |      | <b>2.74%</b>    | <b>-1.88%</b>   |
| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年度活塞类业务毛利率 | 2019 年度活塞类业务毛利率 |
| 600960.SH | 渤海汽车 | 23.31%          | 20.79%          |
| 东风辉门      |      | <b>19.04%</b>   | <b>14.40%</b>   |

2019 年、2020 年，东风辉门活塞类业务毛利率低于可比公司，主要原因是东风辉门 2018 年 11 月正式运行，开始建设新厂房，处于前期投产阶段，各项成本费用支出较多，收入规模较小，不具有规模经济，导致毛利率低于可比公司。

### (4) 市场份额

在全国中重卡车市场中，柴油机钢活塞市场和柴油机铝活塞市场东风辉门拥有较高市场份额。全国乘用车市场中，汽油机活塞市场和泵类活塞市场东风辉门实力较弱，未来公司将逐步提升乘用车市场份额。

### (5) 主要竞争优势

#### 1) 研发技术与制造优势

随着汽车排放法规的日益严格，整车及发动机厂商为实现排放的降低，不断提

高发动机强化程度、缸内爆发压力及售后保修里程的标准，因此对活塞的强度和疲劳耐久性提出了更高的要求。东风辉门已成功开发出用于汽油机和柴油机的高强度铝活塞、面向国六及以上排放水平的重型柴油机钢活塞技术，并均已实现批量生产；同时针对汽车行业普遍的降低油耗的需求，已掌握先进的活塞轻量化设计、减摩涂层工艺制造技术，处于行业领先地位。

传统的铝活塞产品较难满足国六发动机的要求，国六发动机标准将带动柴油机钢活塞市场需求量的大幅提升；而柴油机钢活塞的技术门槛高，行业市场份额将越来越向具备核心技术及大批量生产能力的企业集中。东风辉门产品技术较为先进，近年来已成功开发了多种国六新产品，并在东风商用车、东风康明斯等国内领先的中、重型商用车及发动机企业得到了广泛的应用，具备较强的市场竞争力。

## 2) 客户渠道与资源优势

东风辉门系东风公司与国际领先零部件企业辉门公司基于双方业务发展需要，由零部件集团与辉门东西（青岛）活塞有限公司、辉门（中国）有限公司共同出资成立的公司。

东风辉门与零部件集团具有良好的客户及业务基础，零部件集团与东风商用车、东风康明斯等主要客户有数十年的配套合作，已建立了长期、稳定、良好的战略合作配套关系，向东风辉门提供了相关业务的优质客户资源，为东风辉门未来的稳定发展奠定了坚实的基础。

合资方所属辉门公司系全球领先的汽车零部件供应商，主要为汽车、重型车辆和工业应用的动力总成主机配套发动机零部件，能够为主机及售后市场提供具有世界领先水平的汽车发动机活塞、活塞环等产品。东风辉门引进了辉门公司先进的活塞产品研发制造技术，能够更好发挥合资双方的技术及客户资源优势，形成优势互补，更好地顺应整车行业的发展，进一步提升产品的市场竞争力。

## 8、东风库博

### (1) 层级地位

东风库博在主要客户中属于一级供应商。

## （2）技术优势

东风库博技术优势详见本回复本章节之“（5）主要竞争优势”。

## （3）可比公司利润率情况

汽车-汽车零部件行业共有 125 家上市公司，涵盖了汽车零部件各个领域，与东风库博主营业务类似的上市公司有亚太股份、万安科技等，2019 年和 2020 年汽车制动零部件业务收入情况如下：

| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年度销售净利率            | 2019 年度销售净利率            |
|-----------|------|-------------------------|-------------------------|
| 002284.SZ | 亚太股份 | 0.59%                   | -3.01%                  |
| 002590.SZ | 万安科技 | 2.60%                   | 5.68%                   |
| 平均值       |      | 1.60%                   | 1.60%                   |
| 东风库博      |      | -26.53%                 | -58.73%                 |
| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年度<br>汽车制动零部件业务毛利率 | 2019 年度<br>汽车制动零部件业务毛利率 |
| 002284.SZ | 亚太股份 | 12.88%                  | 13.17%                  |
| 002590.SZ | 万安科技 | 19.08%                  | 19.90%                  |
| 平均值       |      | 15.98%                  | 16.54%                  |
| 东风库博      |      | 6.29%                   | -0.02%                  |

东风库博于 2018 年成立，2019 年 10 月正式运营，尚处于业务拓展阶段，收入规模较小，其毛利率、销售净利率等指标均低于同行业可比公司。

## （4）市场份额

报告期内，东风库博处于业务发展初期，客户尚在逐步开发。预计未来东风库博可达到市场较高份额。

## （5）主要竞争优势

### 1) 客户渠道与资源优势

东风库博系东风公司与国际领先零部件企业库博标准基于双方业务发展需要，由零部件集团与库博标准共同出资成立的公司。

东风库博与零部件集团具有良好的客户及业务基础，零部件集团与东风商用车



等主要商用车客户有近 30 年的配套合作，已建立了长期、稳定、良好的战略合作配套关系，向东风库博提供了相关业务的优质客户资源，为东风库博未来的稳定发展奠定了坚实的基础。

同时，东风库博合资方股东库博标准是全球领先的汽车系统和部件供应商，产品主要应用于乘用车和轻型卡车；具备广泛的客户基础，主要客户覆盖欧洲、南美及亚太地区的主要整车企业。借助与库博标准现有丰富的乘用车客户市场及未来的市场开发协同，东风库博可以进一步拓展乘用车市场的优质业务。

## 2) 研发技术与制造优势

东风库博的主要产品已经形成了一整套较为完善的技术创新与产品研发的管理体制，东风库博与零部件集团具有良好的客户及业务基础，零部件集团与东风商用车、东风汽车等国内知名商用车整车企业有数十年的合作开发经验，成功开发了多个整车配套车型产品，积累了丰富的产品开发经验。东风库博获取了相关业务的开发设计、制造经验。

库博标准主要产品包括橡胶和塑料密封系统、燃油和制动管路系统、流体传输系统和减振系统，其中橡胶和塑料密封系统、燃油和制动管路系统、流体传输系统 2018 年度、2019 年度连续两年营业收入位于市场领先地位，具备全球领先的产品研发设计能力与生产工艺水平。东风库博与库博标准有天然的合作优势，可以提升新产品开发、问题分析能力以及生产工艺水平，进一步增强研发技术能力和生产技术水平，开发乘用车密封条、乘用车制动及燃油管路、乘用车冷却管等高性能的新产品，进一步丰富产品品类，将为制动及智能驾驶系统提供其技术升级所需的高温高压管路系统，提升产品竞争力。

## 二、补充披露情况

上市公司已在本次重组报告书“第四章 交易标的基本情况”以及“第九章 管理层讨论与分析”中对上述事项进行了补充披露。

## 三、普华永道核查意见

经核查，我们认为：

东风商用车、东风集团股份、东风本田、东风日产与标的资产、上市公司或其控股股东存在关联关系；另外上述关于标的资产在集团产业链的位置、订单获取方式、定价公允性及符合行业惯例的说明、标的资产与主要客户合作期限以及稳定性说明以及标的资产所处行业细分板块，所处供应商的层级地位、技术优势、市场份额及主要竞争优势说明的反馈回复与与会计师在对 9 家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致。

问题 9.申请文件显示，1) 上市公司 2019 年收入、利润与 2018 年相比波动较小。2) 2019 年度，标的资产的主要整车客户汽车销量同比增长率为 0.27%-11.02%，整体优于行业走势请你公司补充披露：1) 上市公司 2019 年主要整车客户的汽车销量变动情况与上市公司业绩变动的匹配性。2) 报告期标的资产业绩变动情况与下游客户汽车销售的匹配性。3) 报告期标的资产毛利率变动与上市公司毛利率下滑的可比情况，并说明存在差异的原因及合理性。4) 下游客户销量优于行业走势的原因及未来可持续性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

### 一、事实情况说明

(一) 上市公司 2019 年主要整车客户的汽车销量变动情况与上市公司业绩变动的匹配性。

上市公司 2018 年、2019 年、2020 年主要整车客户的汽车销量和上市公司业绩变动情况如下：

单位：万辆、万元

| 整车客户名称     | 2020 年 |        | 2019 年 |        | 2018 年 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|            | 销量(万辆) | 增长率    | 销量(万辆) | 增长率    | 销量(万辆) |
| 东风商用车有限公司  | 22.12  | 18.92% | 18.60  | 8.31%  | 17.18  |
| 东风本田汽车有限公司 | 85.03  | 6.27%  | 80.01  | 11.02% | 72.07  |

|                   |               |               |               |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 东风汽车有限公司东风日产乘用车公司 | 111.90        | -3.46%        | 115.91        | 0.27%         | 115.60        |
| 东风汽车股份有限公司        | 17.26         | 7.81%         | 16.01         | 3.96%         | 15.40         |
| 东风悦达起亚汽车有限公司      | 25.25         | -14.98%       | 29.70         | -19.99%       | 37.13         |
| 东风启辰汽车销售有限公司      | 8.05          | -31.61%       | 11.77         | -10.85%       | 13.21         |
| 东风汽车集团股份有限公司乘用车公司 | 7.02          | -8.95%        | 7.71          | -19.11%       | 9.53          |
| 神龙汽车有限公司          | 5.03          | -55.72%       | 11.36         | -55.17%       | 25.34         |
| 东风英菲尼迪汽车有限公司      | 2.57          | -26.57%       | 3.50          | 21.36%        | 2.89          |
| 广汽本田汽车有限公司        | 80.41         | 4.31%         | 77.09         | 3.98%         | 74.14         |
| <b>合计</b>         | <b>364.64</b> | <b>-1.89%</b> | <b>371.66</b> | <b>-2.83%</b> | <b>382.49</b> |
| 项目                | 2020年         |               | 2019年         |               | 2018年         |
|                   | 金额(万元)        | 增长率           | 金额(万元)        | 销量            | 金额(万元)        |
| 上市公司营业收入          | 688,917.01    | 5.49%         | 653,051.28    | -2.14%        | 667,307.85    |

注：数据来源于中国汽车工业协会统计资料和东风集团股份公告。

受环保标准切换、新能源补贴退坡等因素的影响，2019年我国汽车行业在转型升级过程中，承受了较大压力，2019年汽车行业产销量分别为2,572.1万辆和2,576.9万辆，同比分别下降7.5%和8.2%。2020年汽车行业产销量分别为2,522.5万辆和2,531.1万辆，同比下降2.0%和1.9%，与2019年相比，分别收窄5.5个百分点和6.3个百分点。上市公司2020年、2019年主要整车客户包括东风商用车及其下属子公司、东风本田、东风日产、东风悦达起亚、广汽本田等国内知名整车公司。

上市公司2019年主要整车客户汽车销量较2018年下降2.83%，上市公司2019年营业收入同比下降了2.14%，与整车客户销量变动基本匹配。上市公司2020年主要整车客户汽车销量较2019年下降1.89%，上市公司2020年营业收入同比上升了5.49%，主要系商用车市场同比大幅增长。

## （二）报告期标的资产业绩变动情况与下游客户汽车销售的匹配性。

## 1、东风马勒

报告期内，东风马勒按照整车客户和非整车客户分类的收入情况如下表：

单位：万元

| 收入类型      | 2021年1-3月        | 2020年             | 2019年             | 2018年             | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|-----------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| 整车客户      | 23,112.03        | 82,153.19         | 92,339.23         | 96,407.76         | -11.03%        | -4.22%         |
| 非整车客户     | 13,778.66        | 45,243.46         | 33,626.25         | 27,257.89         | 34.55%         | 23.36%         |
| <b>合计</b> | <b>36,890.69</b> | <b>127,396.65</b> | <b>125,965.49</b> | <b>123,665.65</b> | <b>1.14%</b>   | <b>1.86%</b>   |

注：标的公司非整车客户收入主要是销售给发动机制造公司、部分汽车零部件公司、部分备品备件的收入。

报告期内，东风马勒主要整车客户销量情况如下表：

单位：万辆

| 整车客户名称     | 2021年1-3月    | 2020年         | 2019年         | 2018年         | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 东风商用车有限公司  | 6.98         | 22.12         | 18.60         | 17.18         | 18.92%         | 8.31%          |
| 陕西重型汽车有限公司 | 7.19         | 23.12         | 18.69         | 18.32         | 23.70%         | 2.01%          |
| 东风本田汽车有限公司 | 20.30        | 85.03         | 80.01         | 72.07         | 6.27%          | 11.02%         |
| 北京汽车集团有限公司 | 49.60        | 190.43        | 226.15        | 240.21        | -15.79%        | -5.85%         |
| <b>合计</b>  | <b>83.09</b> | <b>317.59</b> | <b>343.45</b> | <b>347.78</b> | <b>-7.53%</b>  | <b>-1.25%</b>  |

注：数据来源于中国汽车工业协会统计资料和东风集团股份公告。

2019年，东风马勒的整车客户收入同比下降了4.22%，主要整车客户销量同比下降了1.25%，二者均为下降趋势；2020年，东风马勒的整车客户收入同比下降了11.03%，主要整车客户销量同比下降了7.53%，二者均为下降趋势，下降幅度不一致，主要系东风马勒对不同整车客户的销量和价格存在差异所致。

## 2、上海弗列加

报告期内，上海弗列加按照整车客户和非整车客户分类的收入情况如下表：

单位：万元

| 收入类型 | 2021年1-3月 | 2020年 | 2019年 | 2018年 | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|------|-----------|-------|-------|-------|----------------|----------------|
|------|-----------|-------|-------|-------|----------------|----------------|

|           |                  |                   |                   |                   |              |                |
|-----------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------------|
| 整车客户      | 16,861.06        | 52,357.32         | 51,775.50         | 42,998.79         | 1.12%        | 20.41%         |
| 非整车客户     | 19,110.48        | 62,559.60         | 58,309.71         | 87,932.38         | 7.29%        | -33.69%        |
| <b>合计</b> | <b>35,971.54</b> | <b>114,916.92</b> | <b>110,085.20</b> | <b>130,931.17</b> | <b>4.39%</b> | <b>-15.92%</b> |

报告期内，上海弗列加主要整车客户销量情况如下表：

单位：万辆

| 整车客户名称       | 2021年<br>1-3月 | 2020<br>年     | 2019年         | 2018年         | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 东风商用车有限公司    | 6.98          | 22.12         | 18.60         | 17.18         | 18.92%         | 8.31%          |
| 东风汽车股份有限公司   | 4.81          | 17.26         | 16.01         | 15.40         | 7.81%          | 3.96%          |
| 陕西重型汽车有限公司   | 7.19          | 23.12         | 18.69         | 18.32         | 23.70%         | 2.01%          |
| 郑州宇通客车股份有限公司 | 1.01          | 2.92          | 5.87          | 6.09          | -50.26%        | -3.58%         |
| 上海汽车集团股份有限公司 | 111.67        | 553.41        | 617.29        | 701.25        | -10.35%        | -11.97%        |
| <b>合计</b>    | <b>130.92</b> | <b>618.83</b> | <b>676.46</b> | <b>758.24</b> | <b>-8.52%</b>  | <b>-10.79%</b> |

注：数据来源于中国汽车工业协会统计资料和东风集团股份公告。

2019年，上海弗列加的整车客户收入同比下降了20.41%，整车客户销量同比下降了10.79%，均为下降趋势。

2020年，上海弗列加的整车客户收入同比上升了1.12%，整车客户销量同比下降了8.52%，趋势不一致，主要系上海弗列加对不同整车客户的销量和价格存在差异，其中对整车客户东风商用车有限公司的收入较高，东风商用车有限公司为上海弗列加第一大客户，而整车客户上海汽车集团股份有限公司销量下滑较多导致整车客户销量合计下滑较多，上海弗列加对上海汽车集团股份有限公司收入较少，导致整车客户收入和整车客户销量不一致。

### 3、东风汤姆森

报告期内，东风汤姆森按照整车客户和非整车客户分类的收入情况如下表：

单位：万元

| 收入类型 | 2021年1-3月 | 2020年 | 2019年 | 2018年 | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|------|-----------|-------|-------|-------|----------------|----------------|
|------|-----------|-------|-------|-------|----------------|----------------|

|           |                  |                  |                  |                  |              |              |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
| 整车客户      | 3,422.23         | 11,849.11        | 12,105.13        | 12,773.15        | -2.11%       | -5.23%       |
| 非整车客户     | 8,033.41         | 31,194.97        | 30,458.85        | 29,788.07        | 2.42%        | 2.25%        |
| <b>合计</b> | <b>11,455.64</b> | <b>43,044.08</b> | <b>42,563.98</b> | <b>42,561.21</b> | <b>1.13%</b> | <b>0.01%</b> |

报告期内，富士汤姆森主要整车客户销量情况如下表：

单位：万辆

| 整车客户名称                | 2021年<br>1-3月 | 2020年          | 2019年           | 2018年           | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|-----------------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| 东风汽车有限公司<br>东风日产乘用车公司 | 24.54         | 111.90         | 115.91          | 115.60          | -3.46%         | 0.27%          |
| 东风本田汽车有限公司            | 20.30         | 85.03          | 80.01           | 72.07           | 6.28%          | 11.02%         |
| 广州汽车工业集团有限公司          | 49.64         | 204.33         | 206.20          | 214.28          | -0.91%         | -3.77%         |
| 奇瑞汽车股份有限公司            | 20.59         | 72.91          | 52.76           | 54.76           | 38.20%         | -3.65%         |
| 上海汽车集团股份有限公司          | 111.67        | 553.41         | 617.29          | 701.25          | -10.35%        | -11.97%        |
| <b>合计</b>             | <b>226.74</b> | <b>1027.58</b> | <b>1,072.17</b> | <b>1,157.96</b> | <b>-4.16%</b>  | <b>-7.41%</b>  |

注：数据来源于中国汽车工业协会统计资料和东风集团股份公告。

2019年，东风汤姆森的整车客户收入同比下降了5.23%，整车客户销量同比下降了7.41%，均为下降趋势；2020年，东风汤姆森的整车客户收入同比下降了2.11%，整车客户销量同比下降了4.16%，均为下降趋势，基本匹配。

#### 4、东森置业

东森置业的主营业务为向上市公司下属合资企业上海伟世通提供厂房及土地使用权租赁服务，不涉及与下游客户汽车销售的匹配性。

#### 4、东风佛吉亚襄阳公司

报告期内，东风佛吉亚襄阳公司按照整车客户和非整车客户分类的收入情况如下表：

单位：万元

| 收入类型 | 2021年1-3月 | 2020年    | 2019年    | 2018年 | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|------|-----------|----------|----------|-------|----------------|----------------|
| 整车客户 | 980.72    | 5,456.29 | 4,818.10 | 79.17 | 13.25%         | 5985.49%       |

|           |                 |                  |                  |               |               |                 |
|-----------|-----------------|------------------|------------------|---------------|---------------|-----------------|
| 非整车客户     | 4,795.76        | 14,585.12        | 11,577.72        | 858.22        | 25.98%        | 1249.04%        |
| <b>合计</b> | <b>5,776.48</b> | <b>20,041.41</b> | <b>16,395.81</b> | <b>937.39</b> | <b>22.23%</b> | <b>1649.08%</b> |

报告期内，东风佛吉亚襄阳公司主要整车客户销量情况如下表：

单位：万辆

| 整车客户名称                | 2021年<br>1-3月 | 2020年         | 2019年         | 2018年         | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 东风汽车有限公司<br>东风日产乘用车公司 | 24.54         | 111.90        | 115.91        | 115.6         | 0.27%          | 0.27%          |
| 神龙汽车有限公司              | 1.75          | 5.03          | 11.36         | 25.34         | -55.17%        | -55.17%        |
| 东风启辰汽车销售<br>有限公司      | 1.33          | 8.05          | 11.77         | 13.21         | -10.85%        | -10.85%        |
| <b>合计</b>             | <b>27.62</b>  | <b>124.98</b> | <b>139.04</b> | <b>154.15</b> | <b>-9.80%</b>  | <b>-9.80%</b>  |

注：数据来源于中国汽车工业协会统计资料和东风集团股份公告。

东风佛吉亚排气技术公司的主要产品通过东风佛吉亚襄阳公司实现对外销售，东风佛吉亚襄阳公司主要从事市场开拓及产品销售。

报告期内，东风佛吉亚襄阳公司营业收入逐年上升，与主要整车销售客户销量下降不匹配，主要原因是：东风佛吉亚排气技术公司于 2018 年逐渐开始生产，一直在处于产能上升阶段，虽然整车客户销量下降，但对其供货份额在不断变大，致使东风佛吉亚襄阳公司收入大幅增加。

## 5、东风佛吉亚排气技术公司

东风佛吉亚排气技术公司的主要产品通过东风佛吉亚襄阳公司实现对外销售，东风佛吉亚排气技术公司对东风佛吉亚襄阳公司销售金额占营业收入的比例为 100%，其业绩变动情况与下游客户汽车销售的匹配性原因与东风佛吉亚襄阳公司一致。

## 7、东风辉门

报告期内，东风辉门按照整车客户和非整车客户分类的收入情况如下表：

单位：万元

| 收入类型 | 2021年1-<br>3月 | 2020年 | 2019年 | 2018年 | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|------|---------------|-------|-------|-------|----------------|----------------|
|------|---------------|-------|-------|-------|----------------|----------------|

|       |                 |                  |                  |                 |               |                |
|-------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|
| 整车客户  | 4,614.03        | 14,424.14        | 7,332.11         | 565.26          | 96.73%        | 1197.12%       |
| 非整车客户 | 3,423.70        | 7,908.67         | 7,547.61         | 1,035.16        | 4.78%         | 629.12%        |
| 合计    | <b>8,037.73</b> | <b>22,332.81</b> | <b>14,879.73</b> | <b>1,600.42</b> | <b>50.09%</b> | <b>829.74%</b> |

报告期内，东风辉门主要整车客户销量情况如下表：

单位：万辆

| 整车客户名称    | 2021年<br>1-3月 | 2020<br>年 | 2019年 | 2018年 | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|-----------|---------------|-----------|-------|-------|----------------|----------------|
| 东风商用车有限公司 | 6.98          | 22.12     | 18.60 | 17.18 | 18.92%         | 8.31%          |

注：数据来源于中国汽车工业协会统计资料和东风集团股份公告。

2019年，东风辉门主要整车客户收入同比增长了1197.12%，整车客户销量增长了8.31%，均为增长趋势；2020年，东风辉门主要整车客户收入同比增长了96.73%，整车客户销量增长了18.92%，均为增长趋势，增长率不一致，主要系东风辉门于2018年9月成立以来，2019年、2020年生产销售规模大幅增加所致。

## 8、东风富奥

报告期内，东风富奥按照整车客户和非整车客户分类的收入情况如下表：

单位：万元

| 收入类型  | 2021年1-3月       | 2020年            | 2019年            | 2018年           | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 整车客户  | 3,288.31        | 9,639.76         | 7,952.81         | 975.84          | 21.21%         | 714.97%        |
| 非整车客户 | 2,648.84        | 7,693.12         | 6,092.97         | 813.54          | 26.26%         | 648.95%        |
| 合计    | <b>5,937.15</b> | <b>17,332.88</b> | <b>14,045.78</b> | <b>1,789.38</b> | <b>23.40%</b>  | <b>684.95%</b> |

报告期内，东风富奥主要整车客户销量情况如下表：

单位：万辆

| 整车客户名称    | 2021年<br>1-3月 | 2020<br>年 | 2019年 | 2018年 | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|-----------|---------------|-----------|-------|-------|----------------|----------------|
| 东风商用车有限公司 | 6.98          | 22.12     | 18.60 | 17.18 | 18.92%         | 8.31%          |

注：数据来源于中国汽车工业协会统计资料和东风集团股份公告。

2019年，东风富奥主要整车客户收入同比增长了648.95%，远高于整车客户销量涨幅8.31%，主要系东风富奥于2018年7月成立并于2018年11月开始量产，



2019年生产销售规模大幅增加所致。

2020年，东风富奥主要整车客户收入同比增长21.21%，整车客户销量同比增长18.92%，二者增长趋势是匹配的。

## 9、东风库博

报告期内，东风库博按照整车客户和非整车客户分类的收入情况如下表：

单位：万元

| 收入类型      | 2021年1-3月     | 2020年           | 2019年         | 2018年 | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|-----------|---------------|-----------------|---------------|-------|----------------|----------------|
| 整车客户      | 722.91        | 2,718.47        | 544.80        | -     | 398.99%        | -              |
| 非整车客户     | 86.01         | 341.59          | 3.82          | -     | 8842.04%       | -              |
| <b>合计</b> | <b>808.92</b> | <b>3,060.06</b> | <b>548.62</b> | -     | <b>457.77%</b> | -              |

报告期内，东风库博主要整车客户销量情况如下表：

单位：万辆

| 整车客户名称     | 2021年<br>1-3月 | 2020年        | 2019年        | 2018年        | 2020年<br>同比增减率 | 2019年<br>同比增减率 |
|------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 东风商用车有限公司  | 6.98          | 22.12        | 18.60        | 17.18        | <b>18.92%</b>  | 8.31%          |
| 东风汽车股份有限公司 | 4.81          | 17.26        | 16.01        | 15.40        | <b>7.81%</b>   | 3.96%          |
| <b>合计</b>  | <b>10.81</b>  | <b>36.49</b> | <b>34.61</b> | <b>32.58</b> | <b>13.78%</b>  | <b>6.23%</b>   |

注：数据来源于中国汽车工业协会统计资料和东风集团股份公告。

报告期内，东风库博的营业收入增速远高于整车客户销量，主要系东风库博于2019年10月正式运营后生产销售规模快速扩张所致。

（三）报告期标的资产毛利率变动与上市公司毛利率下滑的可比情况，并说明存在差异的原因及合理性。

报告期内，标的资产与上市公司毛利率变动比较如下：

| 毛利率           | 2021年1-3月     | 2020年度        | 2019年度        | 2018年度        |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 东风马勒          | 22.12%        | 28.79%        | 31.82%        | 31.78%        |
| 上海弗列加         | 25.19%        | 26.21%        | 25.88%        | 26.31%        |
| 东风汤姆森         | 21.62%        | 23.50%        | 24.30%        | 24.79%        |
| 东森置业          | 72.64%        | 73.09%        | 63.47%        | 44.06%        |
| 东风佛吉亚襄阳公司     | 1.06%         | 1.43%         | 1.67%         | 4.84%         |
| 东风佛吉亚排气技术公司   | 13.59%        | 11.78%        | 9.93%         | -41.02%       |
| 东风辉门          | 26.83%        | 19.04%        | 14.40%        | 10.43%        |
| 东风富奥          | 28.91%        | 28.30%        | 25.19%        | 22.14%        |
| 东风库博          | 6.79%         | 6.87%         | -0.02%        | -             |
| <b>标的公司合计</b> | <b>25.43%</b> | <b>27.63%</b> | <b>27.79%</b> | <b>27.98%</b> |
| 上市公司          | 13.67%        | 16.10%        | 16.45%        | 16.66%        |

注：标的公司合计毛利率=（标的公司收入合计-标的公司成本合计）/标的公司收入合计

报告期内，标的资产毛利率与上市公司毛利率均呈小幅下降趋势，但是标的资产毛利率均高于上市公司，主要原因是：标的公司与上市公司主营的汽车零部件产品不同所致。上市公司主营的汽车内饰件、组合仪表等产品毛利率相对较低。标的资产中，东风马勒、上海弗列加、东风汤姆森三家公司营业收入占标的资产合计营业收入比例较高，其主营产品分别为汽车空调、滤清器、调温器和炭罐等产品，研发能力强、产品具备较强的技术和质量优势，毛利率相对较高。标的资产中的东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司、东风富奥、东风辉门、东风库博5家公司成立时间较短，收入规模较小，占标的资产合计营业收入的比例较低，其毛利率水平不具有代表性，东森置业从事厂房出租业务，与上市公司业务不具有可比性。

#### （四）下游客户销量优于行业走势的原因及未来可持续性。

##### 1、东风乘用车、商用车销量优于行业走势

标的公司与下游整车厂客户建立了较为长期、稳定、良好的合作关系，积累了丰富且优质的客户资源。本次交易完成后，上市公司将与标的公司进行客户资源的深度融合，最终实现双方客户资源的共享以及专业服务的优化和延伸，充分利用客户资源优势，提升上市公司的市场占有率及行业地位，为进一步拓展业务奠定扎实

的基础。

报告期内，标的公司配套的主要整车客户包括东风商用车、东风汽车、东风本田、东风日产等。根据东风集团股份公告，2020年度，东风商用车、东风汽车、东风本田、东风日产汽车销量分别为22.12万辆、17.26万辆、85.03万辆、111.90万辆，同比增长率分别为18.91%、7.80%、6.28%、-3.46%，整体优于行业走势。2020年，受新冠肺炎疫情以及消费信心等因素影响，乘用车企业销量有一定下降，但是商用车企业在基建投资回升等利好因素促进下已有较好的发展，主要整车客户东风商用车、东风本田、东风日产销量同比变动幅度仍优于行业走势。根据东风集团股份年报披露和中国汽车行业协会数据，东风集团股份主要整车企业、整车行业销量及同比增速如下表所示：

| 公司名称  | 销量（万辆）         |                |                 | 同比变动幅度        |               |               |
|-------|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 2021年<br>1-3月  | 2020年          | 2019年           | 2021年<br>1-3月 | 2020年         | 2019年         |
| 商用车   |                |                |                 |               |               |               |
| 东风商用车 | 6.98           | 22.12          | 18.60           | 114.50%       | 18.91%        | 8.31%         |
| 东风汽车  | 4.81           | 17.26          | 16.01           | 79.24%        | 7.80%         | 3.96%         |
| 商用车行业 | <b>140.80-</b> | <b>513.30</b>  | <b>432.45</b>   | <b>77.37%</b> | <b>18.70%</b> | <b>-1.06%</b> |
| 乘用车   |                |                |                 |               |               |               |
| 东风本田  | 20.30          | 85.03          | 80.01           | 161.80%       | 6.28%         | 11.02%        |
| 东风日产  | 25.87          | 111.90         | 115.91          | 60.50%        | -3.46%        | 0.27%         |
| 乘用车行业 | <b>507.95</b>  | <b>2017.80</b> | <b>2,144.42</b> | <b>75.38%</b> | <b>-5.90%</b> | <b>-9.56%</b> |

注：数据来源于中国汽车工业协会统计资料和东风集团股份公告。

## 2、主要下游客户的产销情况领先市场平均水平

根据东风汽车集团股份年报披露，以及中国汽车工业协会发布的各年汽车产销数据，2019-2020年度，东风集团成员企业商用车、乘用车销量份额占比分别为11.4%、11.3%左右，在国内前十大汽车生产企业销量排名中位列第三位、第四位。

东风集团乘用车品牌包括东风日产、东风本田等，根据中国汽车流通协会数据，2020年乘用车销量排名如下：

2020年乘用车厂商累计零售量（万辆）

| 序号 | 厂商零售累计      | 2020年销量    | 2019年销量    | 同比           |
|----|-------------|------------|------------|--------------|
| 1  | 一汽大众        | 207        | 205        | 0.98%        |
| 2  | 上汽大众        | 151        | 200        | -24.50%      |
| 3  | 上汽通用        | 147        | 160        | -8.13%       |
| 4  | 吉利汽车        | 132        | 136        | -2.94%       |
| 5  | <b>东风日产</b> | <b>121</b> | <b>115</b> | <b>5.22%</b> |
| 6  | 长安汽车        | 89         | 71         | 25.35%       |
| 8  | <b>东风本田</b> | <b>84</b>  | <b>80</b>  | <b>5.00%</b> |
| 7  | 长城汽车        | 71         | 75         | -5.33%       |
| 9  | 上汽通用五菱      | 56         | 49         | 14.29%       |
| 10 | 广汽本田        | 53         | 45         | 17.78%       |

东风集团商用车品牌包括东风启辰、东风天龙等，根据中国汽车工业协会数据，2020年商用车销量排名如下：

2020年商用车品牌厂商累计零售量（万辆）

| 序号 | 厂商零售累计       | 2020年销量     | 2019年销量     | 同比            |
|----|--------------|-------------|-------------|---------------|
| 1  | 上汽商用车        | 72.9        | 56.9        | 21.95%        |
| 2  | <b>东风商用车</b> | <b>72.3</b> | <b>60.6</b> | <b>16.18%</b> |
| 3  | 北京汽车         | 68.4        | 54.3        | 20.61%        |
| 4  | 长安汽车         | 51.1        | 51          | 0.20%         |
| 5  | 一汽商用车        | 49.0        | 35.1        | 28.37%        |
| 6  | 重汽集团         | 47.1        | 29.7        | 36.94%        |
| 8  | 江淮汽车         | 29.8        | 25.9        | 13.09%        |
| 7  | 陕汽集团         | 23.5        | 18.7        | 20.43%        |
| 9  | 长城汽车         | 22.5        | 14.9        | 33.78%        |
| 10 | 成都大运         | 8.9         | 8.1         | 8.99%         |

在乘用车市场中，2020年东风系厂商东风日产和东风本田位居乘用车厂商前十位，且根据中国汽车业协会统计数据，在近年份东风日产和东风本田销量一直处于行业前列水平。在轿车和SUV品牌中，轩逸、思域、雅阁、本田CR-V、本田

XR-V、逍客和缤智处于销量前列。在商用车市场中，2020年东风商用车销量增幅达到16.18%，位居商用车销量排名第二位，因此标的资产下游客户主要为东风系汽车厂商，其销量近年来位于行业前列，优于大部分竞争对手产品和行业走势。

### 3、主要下游客户未来发展具备可持续性

未来预计标的资产主要下游客户销量可稳步提升，原因如下：

#### （1）汽车行业处于复苏态势

2020年4月，发改委、工信部、银保监会等十一部门联合发布《关于稳定和扩大汽车消费若干措施的通知》，稳定和扩大汽车消费，促进经济社会平稳运行。中央和地方陆续推出促进汽车消费政策，汽车消费潜力将被逐渐激发，行业有望加速回暖。

据中国汽车工业协会统计分析，2020年，汽车产销2,522.5万辆和2,531.1万辆，同比下降2.0%和1.9%，与上年相比，分别收窄5.5个百分点和6.3个百分点。随着国内疫情防控取得积极成效，国内汽车行业恢复形式向好。

#### （2）东风乘用车、商用车实力强大

东风汽车有四大汽车生产基地，分别位于十堰、武汉、襄阳和广州，公司的后续发展有巨大空间。东风汽车公司较早进行改制并于A股上市，按照上市公司管理要求提高了自身内部管理能力。在这几年的发展中，资本实力和国际化战略不断加强。拥有众多的国际强势合作伙伴，如日产，本田，起亚，康明斯等等。东风在卡车和商用车方面在国内一直走在前列，现不断加强自主品牌和新能源建设，重视吸收国内外优秀人才，因此东风乘用车和商用车在市场中的份额预计将不断提升。

## 二、补充披露情况

上市公司已在本次重组报告书“第二章 上市公司基本情况”之“四、主营业务情况”部分，就上市公司2019年主要整车客户的汽车销量变动情况与上市公司业绩变动的匹配性、报告期标的资产毛利率变动与上市公司毛利率下滑的可比情况及合理性进行了补充披露。

上市公司已在本次重组报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“三、标的资产财务状况、盈利能力分析”之各标的资产之“2、盈利分析”之“(1) 营业收入、营业成本及毛利分析”之“3) 分客户性质营业收入”部分，就报告期标的资产业绩变动情况与下游客户汽车销售的匹配性进行了补充披露。

上市公司已在本次重组报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“四、本次交易对上市公司的影响”之“(一) 本次交易对上市公司持续经营能力的影响”之“(1) 营业收入、营业成本及毛利分析”之“3、本次交易完成后上市公司在未来经营中的优劣势”之“(1) 本次交易完成后，上市公司未来的经营优势”之“(2) 客户资源优势”部分，就下游客户销量优于行业走势的原因及未来可持续性等进行了补充披露。

### 三、普华永道核查意见

经核查，我们认为：

上述关于上市公司 2019 年主要整车客户的汽车销量变动情况及其与上市公司业绩变动匹配性、报告期标的资产业绩变动情况及与下游客户汽车销售匹配性、标的资产毛利率变动与上市公司毛利率下滑可比情况以及下游客户销量优于行业走势的原因及未来可持续性情况的反馈回复与会计师在对 9 家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致。

**问题 13.**申请文件显示，东风马勒、上海弗列加、东风汤姆森预测期管理费用、销售费用占营业收入的比例较报告期均有所上升；东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司、东风辉门、东风库博预测期管理费用、销售费用占营业收入的比例较报告期明显下降。请你公司：结合报告期内标的资产销售费用率和管理费用率水平、主要管理费用和销售费用构成、同行业可比公司水平等，补充披露预测期内销售费用和管理费用预测的充分性，较报告期出现较大变化的原因和合理性。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

答复：

## 一、事实情况说明

### （一）销售费用

#### 1、销售费用预测情况

销售费用主要为职工薪酬、运输费、净追索赔偿及其他销售费用构成；其中预测期职工薪酬按每年职工工资预计的涨幅预测，其他项目与收入相关的费用根据历史年度占收入的比例为基础进行预测，比如运输费和净追索赔偿等，与收入不直接相关的项目，参考历史年度相关费用情况，基于 2020 年预算费用水平并结合企业对相关费用的管控水平进行预测。各个标的公司预测情况如下：

##### （1）东风马勒

东风马勒预测期内的主要销售费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）          |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 2020年           | 2021年           | 2022年           | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
| 职工薪酬      | 833.07          | 908.04          | 944.36          | 982.14          | 1,021.42        | 1,062.28        |
| 运输费       | 2,446.66        | 2,862.28        | 3,127.64        | 3,348.40        | 3,497.37        | 3,729.02        |
| 净追索赔偿     | 2,486.77        | 2,780.50        | 2,978.71        | 3,126.42        | 3,201.49        | 3,346.61        |
| 仓库租用费     | 729.00          | 804.00          | 804.00          | 804.00          | 804.00          | 804.00          |
| 其他        | 524.58          | 589.06          | 614.84          | 634.05          | 643.81          | 662.68          |
| <b>合计</b> | <b>7,020.07</b> | <b>7,943.88</b> | <b>8,469.55</b> | <b>8,895.00</b> | <b>9,168.10</b> | <b>9,604.59</b> |

报告期和预测期，东风马勒的销售费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 销售费用率 | 5.17% | 7.95% | 5.95% | 6.29% | 6.26% | 6.26% | 6.30% | 6.31% |

2019 年东风马勒销售费用较高，主要是由于净追索赔偿费用较高所致，预测期以 2020 年度净追索赔偿占营业收入的比例作为计算基础，因此预测期销售费用率较为稳定。

综上，东风马勒销售费用的预测考虑了主要项目的影响因素，销售费用的预测

较为充分，具备合理性。

### (2) 上海弗列加

上海弗列加预测期内的主要销售费用构成见下表：

| 项目    | 预测（万元）          |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|       | 2020年           | 2021年           | 2022年           | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
| 职工薪酬  | 804.40          | 928.52          | 965.67          | 1,004.29        | 1,044.46        | 1,086.24        |
| 运输费   | 1,531.13        | 1,617.78        | 1,650.33        | 1,729.10        | 1,822.24        | 1,932.46        |
| 净追索赔偿 | 375.85          | 481.65          | 491.34          | 514.79          | 542.52          | 575.34          |
| 其他    | 641.87          | 692.18          | 694.90          | 701.52          | 709.35          | 718.58          |
| 合计    | <b>3,353.25</b> | <b>3,720.13</b> | <b>3,802.24</b> | <b>3,949.70</b> | <b>4,118.57</b> | <b>4,312.62</b> |

报告期和预测期，上海弗列加的销售费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 销售费用率 | 3.39% | 3.70% | 3.28% | 3.44% | 3.45% | 3.42% | 3.38% | 3.34% |

2019年销售费用较高，主要是由于2019年销售收入较2018年下降所致；预测期销售费用率与2018年相当，销售费用率总体上较为稳定。

综上，上海弗列加销售费用的预测考虑了主要项目的影响因素，销售费用的预测较为充分，具备合理性。

### (3) 东风汤姆森

东风汤姆森预测期内的主要销售费用构成见下表：

| 项目    | 预测（万元） |        |        |        |        |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       | 2020年  | 2021年  | 2022年  | 2023年  | 2024年  | 2025年  |
| 职工薪酬  | 633.26 | 679.48 | 713.45 | 749.13 | 786.58 | 825.91 |
| 运输费   | 393.84 | 448.57 | 491.76 | 538.94 | 560.28 | 603.40 |
| 包装费   | 492.86 | 566.95 | 627.75 | 694.86 | 729.60 | 793.61 |
| 净追索赔偿 | 237.92 | 621.96 | 681.84 | 747.25 | 776.84 | 836.63 |



|           |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 仓库租用费     | 138.42          | 138.42          | 138.42          | 138.42          | 138.42          | 138.42          |
| 其他        | 199.86          | 209.57          | 215.18          | 221.23          | 224.60          | 230.27          |
| <b>合计</b> | <b>2,096.16</b> | <b>2,664.95</b> | <b>2,868.40</b> | <b>3,089.83</b> | <b>3,216.32</b> | <b>3,428.24</b> |

报告期和预测期，东风汤姆森的销售费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 销售费用率 | 5.30% | 4.88% | 5.15% | 5.75% | 5.64% | 5.55% | 5.55% | 5.50% |

2019年销售费用与2018相比较低，主要是因为公司新产品开发延期，项目奖金减少，从而导致职工薪酬减少以及净追索赔偿减少所致；预测期销售费用率与2018年相当，销售费用率总体上较为稳定。

综上，东风汤姆森销售费用的预测考虑了主要项目的影响因素，销售费用的预测较为充分，具备合理性。

#### (4) 上海东森置业

东森报告期与预测期均无销售费用。

#### (5) 东风佛吉亚襄阳公司

东风佛吉亚襄阳公司预测期内的主要销售费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）       |              |              |              |              |              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|           | 2020年        | 2021年        | 2022年        | 2023年        | 2024年        | 2025年        |
| 职工薪酬      | 30.76        | 32.30        | 33.91        | 35.61        | 37.39        | 39.26        |
| 差旅费       | 3.24         | 3.40         | 3.57         | 3.75         | 3.93         | 4.13         |
| 业务招待费     | 1.54         | 1.61         | 1.69         | 1.78         | 1.87         | 1.96         |
| <b>合计</b> | <b>35.53</b> | <b>37.31</b> | <b>39.17</b> | <b>41.13</b> | <b>43.19</b> | <b>45.35</b> |

报告期和预测期，东风佛吉亚襄阳公司的销售费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 销售费用率 | 1.96% | 0.21% | 0.20% | 0.17% | 0.12% | 0.11% | 0.10% | 0.11% |

根据上表，风佛吉亚襄阳公司成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期销售费用率未达到稳定合理水平，故预测期销售费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期销售费用率逐渐趋于稳定，并呈下降趋势。

综上，东风佛吉亚襄阳公司的预测考虑了主要项目的影响因素，销售费用的预测较为充分，具备合理性。

#### (6) 东风佛吉亚排气技术公司

东风佛吉亚排气技术公司预测期内的主要销售费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）        |               |               |               |               |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2020年         | 2021年         | 2022年         | 2023年         | 2024年         | 2025年         |
| 运输费       | 110.00        | 209.15        | 257.23        | 280.41        | 280.21        | 289.11        |
| 净追索赔偿     | 100.42        | 168.28        | 187.17        | 216.88        | 246.31        | 267.61        |
| 其他        | 4.00          | 4.00          | 4.00          | 4.00          | 4.00          | 4.00          |
| <b>合计</b> | <b>214.42</b> | <b>381.43</b> | <b>448.40</b> | <b>501.29</b> | <b>530.52</b> | <b>560.73</b> |

报告期和预测期，东风佛吉亚排气技术公司的销售费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 销售费用率 | 1.45% | 0.69% | 1.38% | 1.29% | 1.23% | 1.27% | 1.34% | 1.37% |

东风佛吉亚排气技术公司成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期销售费用率未达到稳定合理水平，故预测期销售费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期销售费用率逐渐趋于稳定。

综上，东风佛吉亚排气技术公司的预测考虑了主要项目的影响因素，销售费用的预测较为充分，具备合理性。

#### (7) 东风辉门

东风辉门预测期内的主要销售费用构成见下表：

| 项目 | 预测（万元） |
|----|--------|
|----|--------|

|           | 2020年         | 2021年         | 2022年         | 2023年         | 2024年           | 2025年           |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| 职工薪酬      | 200.43        | 210.43        | 218.85        | 227.61        | 236.71          | 246.18          |
| 运输费       | 42.39         | 54.56         | 57.34         | 59.74         | 60.12           | 59.86           |
| 技术提成费     | 279.68        | 360.02        | 378.34        | 394.18        | 396.67          | 394.95          |
| 净追索赔偿     | 113.44        | 204.52        | 212.79        | 219.47        | 218.65          | 215.53          |
| 其他        | 76.57         | 89.66         | 92.63         | 95.19         | 95.6            | 95.32           |
| <b>合计</b> | <b>712.51</b> | <b>919.19</b> | <b>959.95</b> | <b>996.19</b> | <b>1,007.75</b> | <b>1,011.84</b> |

报告期和预测期，东风辉门的销售费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 销售费用率 | 3.51% | 2.77% | 3.92% | 3.52% | 3.38% | 3.05% | 2.97% | 2.91% |

根据上表，东风辉门成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期销售费用率未达到稳定合理水平，故预测期销售费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期销售费用率逐渐趋于稳定，并呈下降趋势。

综上，东风辉门的预测考虑了主要项目的影响因素，销售费用的预测较为充分，具备合理性。

#### （8）东风富奥泵业

东风富奥泵业预测期内的主要销售费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）        |               |                 |                 |                 |                 |
|-----------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 2020年         | 2021年         | 2022年           | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
| 职工薪酬      | 88.06         | 91.58         | 95.25           | 99.06           | 103.02          | 107.14          |
| 运输费       | 46.94         | 47.83         | 52.65           | 59.90           | 62.25           | 66.38           |
| 仓储费       | 51.08         | 52.62         | 54.19           | 55.82           | 57.50           | 59.22           |
| 包装费       | 66.45         | 69.74         | 79.08           | 92.67           | 99.20           | 108.96          |
| 净追索赔偿     | 645.52        | 657.75        | 724.10          | 782.61          | 772.67          | 782.77          |
| 其他        | 39.26         | 40.11         | 40.44           | 40.80           | 41.23           | 41.72           |
| <b>合计</b> | <b>937.31</b> | <b>959.63</b> | <b>1,045.71</b> | <b>1,130.86</b> | <b>1,135.87</b> | <b>1,166.19</b> |

报告期和预测期，东风富奥泵业的销售费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 销售费用率 | 8.06% | 5.97% | 6.66% | 6.69% | 6.62% | 6.30% | 6.09% | 5.86% |

东风富奥泵业成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期销售费用率未达到稳定合理水平，故预测期销售费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期销售费用率逐渐趋于稳定，并呈下降趋势。

综上，东风富奥的预测考虑了主要项目的影响因素，销售费用的预测较为充分，具备合理性。

### （9）东风库博

东风库博报告期和预测期内的主要销售费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）        |               |               |                 |                 |                 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 2020年         | 2021年         | 2022年         | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
| 职工薪酬      | 50.00         | 111.50        | 114.85        | 118.29          | 121.84          | 125.49          |
| 业务招待费     | 58.45         | 61.38         | 64.44         | 67.67           | 71.05           | 74.60           |
| 运输费       | 62.40         | 240.36        | 376.24        | 540.65          | 712.04          | 759.07          |
| 净追索赔偿     | 64.78         | 249.54        | 390.61        | 533.23          | 667.15          | 675.65          |
| <b>合计</b> | <b>235.64</b> | <b>662.77</b> | <b>946.14</b> | <b>1,259.84</b> | <b>1,572.08</b> | <b>1,634.82</b> |

报告期和预测期，东风库博的销售费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 销售费用率 | 4.37% | 8.06% | 5.89% | 5.37% | 4.98% | 4.71% | 4.60% |

根据上表，东风库博成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期销售费用率未达到稳定合理水平，故预测期销售费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期销售费用率逐渐趋于稳定，并呈下降趋势。

综上，东风库博的预测考虑了主要项目的影响因素，销售费用的预测较为充分，

具备合理性。

## 2、销售费用率的合理性

### (1) 销售费用率情况

预测期各期，各标的公司销售费用率情况如下：

| 标的公司        | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 东风马勒        | 5.95% | 6.29% | 6.26% | 6.26% | 6.30% | 6.31% |
| 上海弗列加       | 3.28% | 3.44% | 3.45% | 3.42% | 3.38% | 3.34% |
| 东风汤姆森       | 5.15% | 5.75% | 5.64% | 5.55% | 5.55% | 5.50% |
| 东风佛吉亚襄阳公司   | 0.20% | 0.17% | 0.12% | 0.11% | 0.10% | 0.11% |
| 东风佛吉亚排气技术公司 | 1.38% | 1.29% | 1.23% | 1.27% | 1.34% | 1.37% |
| 东风富奥        | 6.66% | 6.69% | 6.62% | 6.30% | 6.09% | 5.86% |
| 东风辉门        | 3.90% | 3.52% | 3.38% | 3.05% | 2.97% | 2.91% |
| 东风库博        | 8.06% | 5.89% | 5.37% | 4.98% | 4.71% | 4.60% |

东风马勒、上海弗列加和东风汤姆森的销售费用率与预测期水平基本相当。东风马勒 2019 年净追索赔偿率较高，预测年度净追索赔偿金额下降，销售费用率略有下降。除前述公司外的其他公司成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期销售费用率未达到稳定合理水平，故预测期销售费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期销售费用率逐渐趋于稳定，并呈下降趋势，具备合理性。

东风佛吉亚襄阳公司、东风佛吉亚排气技术公司销售费用率与其他标的公司相比较低，是因为两家公司的客户集中度较高，销售费用率较低。

### (2) 与同行业上市公司比较

根据标的公司主营业务及主要产品情况，选择 A 股上市公司中业务相似程度相对较高或较为综合型的零部件上市公司进行比较。零部件集团与上述上市公司销售费用率比较情况如下：

| 序号 | 证券代码      | 证券简称 | 2018年 | 2019年 | 2020年 1-3月 |
|----|-----------|------|-------|-------|------------|
| 1  | 600741.SH | 华域汽车 | 1.42% | 1.36% | 1.41%      |

| 序号 | 证券代码          | 证券简称 | 2018年      | 2019年 | 2020年1-3月 |
|----|---------------|------|------------|-------|-----------|
| 2  | 000581.SZ     | 威孚高科 | 2.73%      | 2.96% | 1.80%     |
| 3  | 000559.SZ     | 万向钱潮 | 3.14%      | 3.26% | 4.95%     |
| 4  | 601689.SH     | 拓普集团 | 4.85%      | 5.36% | 5.46%     |
| 5  | 000030.SZ     | 富奥股份 | 3.12%      | 3.09% | 2.83%     |
| 6  | 002239.SZ     | 奥特佳  | 4.40%      | 4.60% | 4.06%     |
| 7  | 002126.SZ     | 银轮股份 | 4.73%      | 5.30% | 3.37%     |
| 8  | 600960.SH     | 渤海汽车 | 3.09%      | 2.59% | 2.92%     |
| 9  | 603158.SH     | 腾龙股份 | 3.80%      | 4.42% | 4.75%     |
| 10 | 002536.SZ     | 飞龙股份 | 3.91%      | 6.22% | 5.04%     |
| 11 | 600523.SH     | 贵航股份 | 4.85%      | 4.18% | 4.07%     |
| 12 | 600081.SH     | 东风科技 | 2.70%      | 2.26% | 3.17%     |
| 13 | 603178.SH     | 圣龙股份 | 2.52%      | 3.33% | 1.89%     |
| 14 | 300547.SZ     | 川环科技 | 5.94%      | 5.57% | 5.80%     |
| 15 | 300375.SZ     | 鹏翎股份 | 3.87%      | 4.65% | 4.00%     |
| 16 | 603319.SH     | 湘油泵  | 5.42%      | 5.51% | 5.13%     |
| 17 | 600742.SH     | 一汽富维 | 0.60%      | 1.21% | 1.25%     |
| 18 | 600741.SH     | 华域汽车 | 1.42%      | 1.36% | 1.41%     |
| 19 | 最大值           |      | 5.94%      | 6.22% | 5.80%     |
| 20 | 最小值           |      | 1.42%      | 1.36% | 1.41%     |
| 21 | 平均值           |      | 3.78%      | 4.04% | 3.79%     |
| 22 | 中位值           |      | 3.83%      | 4.30% | 4.03%     |
| 23 | 标的公司预测销售费用率区间 |      | 0.10-8.06% |       |           |

东风佛吉亚襄阳公司及东风佛吉亚排气技术公司，这两家公司的客户集中度较高，故销售费用较低。除此之外，各标的公司销售费用率在上述上市公司的区间内，较为合理。总体而言，预测期管理费用的预测较为充分，具备合理性。

## （二）管理费用

### 1、管理费用预测情况

标的公司的管理费用主要为职工薪酬、研发支出及其他管理费用构成；其中预

测期职工薪酬按每年职工工资预计的涨幅预测，其他项目与收入相关根据历史年度占收入的比例为基础进行预测，比如研发支出等，与收入不直接相关的项目与收入不直接相关的项目，参考历史年度相关费用情况，基于 2020 年预算费用水平并结合企业对相关费用的管控水平进行预测。标的公司管理费用预测情况如下：

**(1) 东风马勒**

东风马勒预测期内的主要管理费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）           |                  |                  |                  |                  |                  |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           | 2020 年           | 2021 年           | 2022 年           | 2023 年           | 2024 年           | 2025 年           |
| 职工薪酬      | 2,807.14         | 3,059.78         | 3,182.17         | 3,309.46         | 3,441.83         | 3,579.51         |
| 固定资产折旧    | 208.23           | 208.23           | 208.23           | 208.23           | 208.23           | 208.23           |
| 租赁费       | 633.72           | 662.02           | 662.02           | 662.02           | 662.02           | 662.02           |
| 派驻费       | 1,000.30         | 1,125.59         | 1,170.62         | 1,217.44         | 1,266.14         | 1,316.78         |
| 研发支出      | 5,775.95         | 6,124.61         | 6,632.90         | 7,127.90         | 7,445.03         | 7,938.15         |
| 其他        | 2,460.75         | 2,616.75         | 2,636.95         | 2,651.26         | 2,658.22         | 2,672.26         |
| <b>合计</b> | <b>12,886.09</b> | <b>13,796.98</b> | <b>14,492.89</b> | <b>15,176.31</b> | <b>15,681.46</b> | <b>16,376.95</b> |

报告期和预测期，东风马勒的管理费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期    |        | 预测期    |        |        |        |        |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
| 管理费用率 | 11.27% | 10.65% | 10.92% | 10.92% | 10.71% | 10.68% | 10.78% | 10.77% |

根据上表，预测期管理费用率与报告期相当，管理费用率总体上较为稳定。

综上，东风马勒管理费用的预测考虑了主要项目的影响因素，管理费用的预测较为充分，具备合理性。

**(2) 上海弗列加**

上海弗列加预测期内的主要管理费用构成见下表：

| 项目 | 预测（万元） |        |        |        |        |        |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |

|           |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 职工薪酬      | 3,366.09        | 3,769.28        | 3,920.05        | 4,076.85        | 4,239.92        | 4,409.52        |
| 固定资产折旧    | 127.13          | 146.16          | 146.16          | 146.16          | 146.16          | 146.16          |
| 研发支出      | 1,450.46        | 1,595.33        | 1,627.43        | 1,705.11        | 1,796.96        | 1,905.64        |
| 技术许可费     | 805.85          | 864.42          | 881.81          | 923.90          | 973.67          | 1,032.56        |
| 其他        | 1,439.14        | 1,469.66        | 1,474.86        | 1,485.98        | 1,499.23        | 1,515.14        |
| <b>合计</b> | <b>7,188.67</b> | <b>7,844.85</b> | <b>8,050.31</b> | <b>8,338.00</b> | <b>8,655.94</b> | <b>9,009.02</b> |

报告期和预测期，上海弗列加的管理费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 管理费用率 | 6.15% | 7.15% | 7.03% | 7.26% | 7.30% | 7.22% | 7.11% | 6.98% |

2018年，管理费用率较2019年及预测期低，主要是由于2018年弗列加营业收入较高所致；预测期管理费用率与2019年相当，管理费用率总体上较为稳定。

综上，上海弗列加管理费用的预测考虑了主要项目的影响因素，管理费用的预测较为充分，具备合理性。

### （3）东风汤姆森

东风汤姆森预测期内的主要管理费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）          |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 2020年           | 2021年           | 2022年           | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
| 职工薪酬      | 1,007.79        | 1,081.68        | 1,135.76        | 1,192.55        | 1,252.18        | 1,314.79        |
| 差旅费       | 133.92          | 131.23          | 128.61          | 126.04          | 123.52          | 121.05          |
| 研发支出      | 1,881.58        | 2,291.55        | 2,512.17        | 2,753.19        | 2,862.20        | 3,082.49        |
| 其他        | 424.28          | 429.50          | 430.46          | 431.44          | 432.44          | 433.47          |
| <b>合计</b> | <b>3,447.57</b> | <b>3,933.96</b> | <b>4,207.00</b> | <b>4,503.22</b> | <b>4,670.34</b> | <b>4,951.80</b> |

报告期和预测期，东风汤姆森的管理费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 管理费用率 | 8.97% | 7.58% | 8.47% | 8.48% | 8.28% | 8.08% | 8.06% | 7.94% |



2019年，管理费用率较2018年及预测期低，主要是因为2019年东风汤姆森新产品及新项目开发延迟，研发支出减少所致；预测期管理费用率与2019年报告期相当，管理费用率总体上较为稳定。

综上，东风汤姆森管理费用的预测考虑了主要项目的影响因素，管理费用的预测较为充分，具备合理性。

#### (4) 上海东森置业

上海东森置业预测期内的主要管理费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）       |              |              |              |              |              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|           | 2020年        | 2021年        | 2022年        | 2023年        | 2024年        | 2025年        |
| 修理费       | 31.20        | 31.20        | 31.20        | 31.20        | 31.20        | 31.20        |
| 财产保险费     | 1.10         | 1.11         | 1.12         | 1.13         | 1.14         | 1.16         |
| 差旅费       | 2.00         | 1.96         | 1.92         | 1.88         | 1.84         | 1.81         |
| 业务招待费     | 0.80         | 0.80         | 0.80         | 0.80         | 0.80         | 0.80         |
| 其他        | 0.30         | 0.30         | 0.30         | 0.31         | 0.31         | 0.29         |
| <b>合计</b> | <b>35.40</b> | <b>35.37</b> | <b>35.34</b> | <b>35.32</b> | <b>35.29</b> | <b>35.26</b> |

报告期和预测期，上海东森置的管理费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 管理费用率 | 6.20% | 7.75% | 6.05% | 6.05% | 6.04% | 5.89% | 5.73% | 5.74% |

2019年的管理费用率高于2018年及预测期，主要是由于，2019年公司修理费增加较多所致，预测期管理费用率与2018年相当，管理费用率总体上较为稳定。

综上，东森置业管理费用的预测考虑了主要项目的影响因素，管理费用的预测较为充分，具备合理性。

#### (5) 东风佛吉亚襄阳公司

东风佛吉亚襄阳公司预测期内的主要管理费用构成见下表：

| 项目 | 预测（万元） |
|----|--------|
|----|--------|

|           | 2020年        | 2021年        | 2022年        | 2023年        | 2024年        | 2025年        |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 职工薪酬      | 30.76        | 32.30        | 33.91        | 35.61        | 37.39        | 39.26        |
| 差旅费       | 5.72         | 6.01         | 6.31         | 6.62         | 6.96         | 7.30         |
| 租赁费       | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 折旧与资产摊销   | 7.17         | 7.17         | 7.17         | 7.17         | 7.17         | 7.17         |
| 中介费       | 5.00         | 5.00         | 5.00         | 5.00         | 5.00         | 5.00         |
| 其他        | 2.48         | 2.60         | 2.73         | 2.87         | 3.01         | 3.16         |
| <b>合计</b> | <b>51.13</b> | <b>53.08</b> | <b>55.12</b> | <b>57.27</b> | <b>59.53</b> | <b>61.89</b> |

报告期和预测期，东风佛吉亚襄阳公司的管理费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 管理费用率 | 2.91% | 0.28% | 0.28% | 0.18% | 0.15% | 0.14% | 0.15% | 0.15% |

东风佛吉亚襄阳公司成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期管理费用率未达到稳定合理水平，故预测期管理费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期管理费用率趋于稳定，并呈下降趋势。

综上，东风佛吉亚襄阳公司管理费用的预测考虑了主要项目的影响因素以及公司所处的发展阶段，管理费用的预测较为充分，具备合理性。

#### (6) 东风佛吉亚排气技术公司

东风佛吉亚排气技术公司预测期内的主要管理费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）          |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 2020年           | 2021年           | 2022年           | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
| 职工薪酬      | 249.58          | 262.07          | 275.17          | 288.93          | 303.37          | 318.54          |
| 差旅费       | 89.11           | 115.84          | 127.42          | 140.17          | 140.17          | 140.17          |
| 网络服务费     | 65.18           | 65.18           | 65.18           | 65.18           | 65.18           | 65.18           |
| 技术分成费     | 512.37          | 705.66          | 755.14          | 816.07          | 882.98          | 956.73          |
| 派驻费       | 360.00          | 360.00          | 360.00          | 360.00          | 360.00          | 360.00          |
| 其他        | 145.04          | 147.92          | 147.94          | 147.92          | 147.93          | 147.93          |
| <b>合计</b> | <b>1,421.28</b> | <b>1,656.67</b> | <b>1,730.85</b> | <b>1,818.27</b> | <b>1,899.63</b> | <b>1,988.55</b> |

报告期和预测期，东风佛吉亚排气技术公司的管理费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期    |       | 预测期   |       |       |       |       |       |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年  | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 管理费用率 | 50.32% | 9.26% | 9.15% | 5.61% | 4.76% | 4.59% | 4.80% | 4.87% |

东风佛吉亚排气技术公司成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期管理费用率未达到稳定合理水平，故预测期管理费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期管理费用率趋于稳定，并呈下降趋势。

综上，东风佛吉亚排气技术公司管理费用的预测考虑了主要项目的影响因素以及公司所处的发展阶段，管理费用的预测较为充分，具备合理性。

#### （7）东风辉门

东风辉门预测期内的主要管理费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）          |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 2020年           | 2021年           | 2022年           | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
| 职工薪酬      | 597.69          | 621.61          | 646.47          | 672.33          | 699.22          | 727.19          |
| 租赁费       | 337.17          | -               | -               | -               | -               | -               |
| 派驻费       | 453.74          | 400.00          | 400.00          | 400.00          | 400.00          | 400.00          |
| 研发支出      | 397.85          | 512.14          | 538.20          | 560.72          | 564.27          | 561.83          |
| 其他        | 165.60          | 137.74          | 137.50          | 137.28          | 137.09          | 136.92          |
| <b>合计</b> | <b>1,952.05</b> | <b>1,671.49</b> | <b>1,722.17</b> | <b>1,770.33</b> | <b>1,800.58</b> | <b>1,825.94</b> |

报告期和预测期，东风辉门的管理费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期   |        | 预测期    |       |       |       |       |       |
|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年 | 2019年  | 2020年  | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 管理费用率 | 23.7% | 13.80% | 10.68% | 6.41% | 6.06% | 5.42% | 5.31% | 5.25% |

东风辉门成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期管理费用率未达到稳定合理水平，故预测期管理费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期管理费用率趋于稳定，并呈下降趋势。

综上，东风辉门管理费用的预测考虑了主要项目的影响因素以及公司所处的发展阶段，管理费用的预测较为充分，具备合理性。

### (8) 东风富奥泵业

东风富奥泵业预测期内的主要管理费用构成见下表：

| 项目        | 预测（万元）          |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 2020年           | 2021年           | 2022年           | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
| 职工薪酬      | 322.86          | 335.77          | 349.20          | 363.17          | 377.70          | 392.80          |
| 差旅费       | 21.48           | 22.12           | 22.78           | 23.47           | 24.17           | 24.90           |
| 派驻费       | 360.00          | 360.00          | 360.00          | 360.00          | 360.00          | 360.00          |
| 研发支出      | 513.90          | 523.65          | 576.47          | 655.84          | 681.59          | 726.84          |
| 其他        | 264.66          | 265.38          | 266.13          | 266.9           | 267.69          | 268.51          |
| <b>合计</b> | <b>1,482.90</b> | <b>1,506.92</b> | <b>1,574.58</b> | <b>1,669.38</b> | <b>1,711.15</b> | <b>1,773.05</b> |

报告期和预测期，东风富奥泵业的管理费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期    |        | 预测期    |        |       |       |       |       |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2018年  | 2019年  | 2020年  | 2021年  | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 管理费用率 | 13.05% | 10.87% | 10.54% | 10.51% | 9.97% | 9.29% | 9.17% | 8.91% |

东风富奥泵业成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，报告期管理费用率未达到稳定合理水平，故预测期管理费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期管理费用率逐渐趋于稳定，并呈下降趋势。

综上，东风富奥管理费用的预测考虑了主要项目的影响因素以及公司所处的发展阶段，管理费用的预测较为充分，具备合理性。

### (9) 东风库博

东风库博泵业预测期内的主要管理费用构成见下表：

| 项目   | 预测（万元） |        |        |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 2020年  | 2021年  | 2022年  | 2023年  | 2024年  | 2025年  |
| 职工薪酬 | 242.64 | 324.92 | 409.67 | 421.96 | 434.62 | 447.65 |

| 项目        | 预测（万元）        |               |                 |                 |                 |                 |
|-----------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|           | 2020年         | 2021年         | 2022年           | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
| 办公用品费     | 2.09          | 2.19          | 2.30            | 2.42            | 2.54            | 2.66            |
| 差旅费       | 15.35         | 16.12         | 16.92           | 17.77           | 18.66           | 19.59           |
| 劳务费       | 4.45          | 4.58          | 4.72            | 4.86            | 5.01            | 5.16            |
| 租赁费       | 7.24          | 7.24          | 7.24            | 7.24            | 7.24            | 7.24            |
| 派驻费       | 313.00        | 313.00        | 313.00          | 313.00          | 313.00          | 313.00          |
| 审计费       | 6.00          | 6.00          | 6.00            | 6.00            | 6.00            | 6.00            |
| 研发支出      | 58.45         | 225.16        | 352.44          | 506.45          | 667.00          | 711.05          |
| 其他费用支出    | 4.69          | 4.69          | 4.69            | 4.69            | 4.69            | 4.69            |
| <b>合计</b> | <b>653.92</b> | <b>903.90</b> | <b>1,116.99</b> | <b>1,284.39</b> | <b>1,458.75</b> | <b>1,517.05</b> |

报告期和预测期，东风库博的管理费用率对比情况见下表：

| 项目    | 历史期    | 预测期    |       |       |       |       |       |
|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2019年  | 2020年  | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 管理费用率 | 54.92% | 22.37% | 8.03% | 6.34% | 5.07% | 4.37% | 4.27% |

东风库博成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，，报告期管理费用率未达到稳定合理水平，故预测期管理费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期管理费用率呈下降趋势。

综上，东风库博管理费用的预测考虑了主要项目的影响因素以及公司所处的发展阶段，管理费用的预测较为充分，具备合理性。

## 2、管理费用率的合理性

### （1）管理费用率情况

预测期各期，各标的公司管理费用率情况如下：

| 公司名称  | 2020年  | 2021年  | 2022年  | 2023年  | 2024年  | 2025年  |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 东风马勒  | 10.92% | 10.92% | 10.71% | 10.68% | 10.78% | 10.77% |
| 上海弗列加 | 7.03%  | 7.26%  | 7.30%  | 7.22%  | 7.11%  | 6.98%  |
| 东风汤姆森 | 8.47%  | 8.48%  | 8.28%  | 8.08%  | 8.06%  | 7.94%  |

| 公司名称        | 2020年  | 2021年  | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
|-------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 上海东森置业      | 6.05%  | 6.05%  | 6.04% | 5.89% | 5.73% | 5.74% |
| 东风佛吉亚襄阳公司   | 0.28%  | 0.18%  | 0.15% | 0.14% | 0.15% | 0.15% |
| 东风佛吉亚排气技术公司 | 9.15%  | 5.61%  | 4.76% | 4.59% | 4.80% | 4.87% |
| 东风富奥        | 10.54% | 10.51% | 9.97% | 9.29% | 9.17% | 8.91% |
| 东风辉门        | 10.68% | 6.41%  | 6.06% | 5.42% | 5.31% | 5.25% |
| 东风库博        | 22.37% | 8.03%  | 6.34% | 5.07% | 4.37% | 4.27% |

东风马勒、上海弗列加、东风汤姆森和上海东森置业预测期与报告期相比总体上基本相当，略有下降，主要是因未来年度收入呈稳步增长趋势，管理费用中有部分相对固定费用，因此管理费用率呈下降趋势，具备合理性。除前述公司外的其他公司成立时间较短，处于发展初期，收入增长较快，，报告期管理费用率未达到稳定合理水平，故预测期销售费用率与报告期差异较大，随着收入规模增大，预测期销售费用率呈下降趋势，具备合理性。

东风佛吉亚襄阳公司管理费用率与其他标的公司相比较低，是由于东风佛吉亚襄阳公司主要负责销售，不进行生产，管理人员相对较少，固定资产折旧及研发支出较低，因此管理费用率低，具有合理性。

## (2) 与同行业上市公司比较

根据各标的公司主营业务及主要产品情况，选择 A 股上市公司中业务相似程度相对较高或较为综合型的零部件上市公司进行比较。各标的公司与上述上市公司管理费用率比较情况如下：

| 序号 | 证券代码      | 证券简称 | 2018年  | 2019年  | 2020年1-3月 |
|----|-----------|------|--------|--------|-----------|
| 1  | 600741.SH | 华域汽车 | 8.46%  | 9.23%  | 11.11%    |
| 2  | 000581.SZ | 威孚高科 | 11.33% | 10.61% | 7.48%     |
| 3  | 000559.SZ | 万向钱潮 | 8.18%  | 8.61%  | 10.53%    |
| 4  | 601689.SH | 拓普集团 | 8.44%  | 10.15% | 10.37%    |
| 5  | 000030.SZ | 富奥股份 | 9.60%  | 7.15%  | 7.67%     |
| 6  | 002239.SZ | 奥特佳  | 10.75% | 12.64% | 13.45%    |
| 7  | 002126.SZ | 银轮股份 | 10.60% | 11.22% | 11.00%    |

| 序号 | 证券代码           | 证券简称 | 2018年       | 2019年  | 2020年1-3月 |
|----|----------------|------|-------------|--------|-----------|
| 8  | 600960.SH      | 渤海汽车 | 7.05%       | 6.22%  | 7.62%     |
| 9  | 603158.SH      | 腾龙股份 | 12.07%      | 13.47% | 14.15%    |
| 10 | 002536.SZ      | 飞龙股份 | 13.27%      | 14.29% | 11.05%    |
| 11 | 600523.SH      | 贵航股份 | 13.64%      | 14.13% | 17.27%    |
| 12 | 600081.SH      | 东风科技 | 9.25%       | 8.99%  | 10.65%    |
| 13 | 603178.SH      | 圣龙股份 | 12.53%      | 12.72% | 11.02%    |
| 14 | 300547.SZ      | 川环科技 | 8.61%       | 8.26%  | 9.37%     |
| 15 | 300375.SZ      | 鹏翎股份 | 10.17%      | 10.45% | 12.40%    |
| 16 | 603319.SH      | 湘油泵  | 11.96%      | 11.27% | 12.22%    |
| 17 | 600742.SH      | 一汽富维 | 4.48%       | 4.12%  | 7.01%     |
| 18 | 600741.SH      | 华域汽车 | 8.46%       | 9.23%  | 11.11%    |
| 19 | 最大值            |      | 13.64%      | 14.29% | 17.27%    |
| 20 | 最小值            |      | 4.48%       | 4.12%  | 7.01%     |
| 21 | 平均值            |      | 10.37%      | 10.59% | 11.08%    |
| 22 | 中位值            |      | 10.39%      | 10.53% | 11.01%    |
| 23 | 标的公司预测的管理费用率区间 |      | 0.14-10.92% |        |           |

注：评估报告中的管理费用历史数据和预测数据中均包含研发费用。为与评估预测口径一致，上表中管理费用率=（管理费用+研发费用）/营业总收入

东风佛吉亚襄阳公司为东风佛吉亚排气技术公司的销售型企业，不进行生产，管理费用率较低。除此之外，预测期内，各标的公司管理费用率在上述上市公司的区间内，较为合理。总体而言，预测期管理费用的预测较为充分，具备合理性。

## 二、补充披露情况

上市公司已在本次重组报告书“第六章 标的资产的评估情况”之“十七、标的资产销售费用和管理费用的预测合理性”中对上述事项进行了补充披露。

## 三、普华永道核查意见

经核查，我们认为：

上述关于报告期内标的资产销售费用率和管理费用率水平、主要管理费用和销售费用构成、同行业可比公司水平以及销售费用和管理费用预测的充分性，较报告

期出现较大变化的原因和合理性分析的反馈说明与会计师在对 9 家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致。

问题 14.申请文件显示，报告期期间费用除销售费用、管理费用外，东风马勒研发费用约 4800-6500 万元，上海弗列加研发费用约 1500 万元，东风汤姆森研发费用约为 1800 万元，东风辉门研发费用约为 300 万元，东风富奥研发费用约 400 万元，然而上述公司评估预测均未预计研发费用。请你公司：1) 补充披露上述标的资产报告期研发项目的开展情况、研发人员稳定性，研发费用归集的完整性和准确性。2) 结合同行业可比公司，补充披露报告期标的资产研发费用金额及占营业收入比例的合理性，研发费用的具体会计处理政策，是否符合《企业会计准则》的相关规定。3) 结合历史年度研发费用支出及未来计划，补充披露评估期末进行研发费用预测的原因，对评估值的影响。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、事实情况说明

(一) 补充披露上述标的资产报告期研发项目的开展情况、研发人员稳定性，研发费用归集的完整性和准确性。

1、东风马勒报告期研发项目的开展情况、研发人员稳定性，研发费用归集的完整性和准确性。

##### (1) 东风马勒报告期研发项目的开展情况

报告期内，东风马勒研发项目情况如下表：

单位：万元

| 项目    | 2021年1-3月 | 2020年度   | 2019年度   | 2018年度   |
|-------|-----------|----------|----------|----------|
| 空调项目  | 741.55    | 2,154.38 | 2,711.57 | 2,535.96 |
| EGR项目 | 104.27    | 1,937.33 | 632.97   | 148.38   |



| 项目        | 2021年1-3月       | 2020年度          | 2019年度          | 2018年度          |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 中冷器项目     | 176.65          | 822.33          | 706.19          | 1,581.28        |
| 冷却模块项目    | 266.82          | 347.55          | 483.58          | 924.13          |
| 冷凝器项目     | 104.99          | 394.56          | 77.41           | 236.40          |
| 散热器项目     | -               | 4.47            | 437.82          | 482.61          |
| 硅油风扇项目    | 47.06           | 149.64          | 306.42          | 273.18          |
| 其他        | 159.51          | 601.66          | 372.79          | 370.63          |
| <b>合计</b> | <b>1,600.85</b> | <b>6,411.91</b> | <b>5,728.75</b> | <b>6,552.58</b> |

报告期内东风马勒主要研究项目为空调项目、EGR项目、中冷器项目、冷却模块项目等。

2018年度，主要研发项目包括空调、中冷器和冷却模块项目。其中空调项目主要包括神龙 P84 空调项目，处于初期试生产阶段；北京现代 DU2 空调项目，处于详细设计阶段；陕西汽车 G3 空调项目，处于采购阶段。中冷器项目主要包括长安 PSA X74 CL 中冷器项目，处于项目采购阶段；东风本田发动机 2JA 中冷器项目，处于预批量阶段；东风本田发动机 2SE 中冷器项目，处于详细设计阶段。冷却模块项目主要包括陕西汽车 HD&X 冷却模块项目，处于预批量阶段；长安 PSA X74 CL3 冷却模块项目，处于项目采购阶段；东风股份 T15A 冷却模块项目，处于项目争取阶段。

2019年度，主要研发项目包括空调、EGR 及中冷器项目。其中空调项目主要包括神龙 DPE 空调项目，处于详细设计阶段；北京现代 DU2 空调项目，处于项目采购阶段。EGR 项目主要包括潍柴 WP13H EGR 项目，处于详细设计阶段；东风商用车 H01A0EGR 项目，处于详细设计阶段。中冷器项目主要包括东风本田发动机 2SE 中冷器，处于详细设计阶段；潍柴 H2 间接中冷器项目，处于项目争取阶段。

2020年度，主要研发项目包括空调及 EGR 项目。其中空调项目主要包括神龙 DPE 空调项目，处于项目争取阶段；北京现代 DU2 空调项目，处于详细设计阶段；东风日产 532 空调项目，处于项目争取阶段。EGR 项目主要包括潍柴 WP13H EGR 项目，处于项目争取阶段；潍柴 WP6H EGR 项目，处于项目争取阶段。

2021年1-3月，主要研发项目包括空调、EGR及中冷器项目。其中空调项目主要包括神龙DPE空调项目，处于详细设计阶段；北京现代DU2空调项目，处于详细设计阶段；一汽解放JH6空调项目，处于概念设计阶段。EGR项目主要包括潍柴WP13H EGR项目，处于项目争取阶段；东风商用车H01A0EGR项目，处于详细设计阶段。中冷器项目主要包括东风本田2YN中冷器项目，处于详细设计阶段；东风日产P71A中冷器项目，处于预批量阶段。

### (2) 东风马勒报告期研发人员稳定性

报告期各期末，东风马勒研发人员情况如下表：

| 项目        | 2021年<br>3月31日 | 2020年<br>12月31日 | 2019年<br>12月31日 | 2018年<br>12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 研发人员数量(人) | 151            | 150             | 132             | 135             |

东风马勒技术中心研发人员数量从2018年底的135人增加到2021年3月末的151人，技术中心作为湖北省企业技术中心，下属试验中心通过了CNAS认证，具备产品、工艺、试验、试制等职能，技术梯队完备，研发人员队伍逐渐壮大。

### (3) 东风马勒报告期研发费用归集的完整性和准确性

报告期内，东风马勒研发费用明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2021年1-3月       | 2020年度          | 2019年度          | 2018年度          |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 职工薪酬      | 784.03          | 2,453.62        | 3,026.02        | 2,657.23        |
| 折旧与摊销     | 246.17          | 820.90          | 616.64          | 587.79          |
| 试制试验费     | 228.17          | 1,465.85        | 1,280.67        | 1,979.96        |
| 委托研发及交流费  | 118.93          | 718.13          | 631.70          | 498.39          |
| 设计与样品费    | 115.76          | 736.09          | 156.94          | 222.49          |
| 其他        | 107.80          | 217.32          | 16.79           | 606.72          |
| <b>合计</b> | <b>1,600.86</b> | <b>6,411.91</b> | <b>5,728.76</b> | <b>6,552.58</b> |

报告期内，东风马勒研发费用核算公司研发活动形成的费用支出，项目成果为东风马勒拥有，且与东风马勒主要经营业务紧密相关，按照职工薪酬费用、折旧费和摊销费用、试制费、设计费、检测试验费及委托其他单位研发开发支出等项目进

行归集，各项目归集的费用内容如下：

1、职工薪酬费用：主要核算研发部门人员以及支持研发工作的必要辅助人员的工资薪金，包括基本工资、奖金、津贴、补贴以及与其任职或者受雇有关的其他支出，根据实际发放和计提的研发人员工资、奖金等薪金计入研发费用。

2、试制试验费：用于中间试验和产品试制达不到固定资产标准的模具、样品、样机及一般测试手段购置费、试制产品的检验费等。

3、委托研发及交流费：主要核算根据实际发生或计提的在项目研究开发过程中支付给临时聘请的咨询专家或机构，以及委托其他企业、研究机构进行研究开发活动产生的费用。

4、折旧及摊销：根据研发用固定资产、无形资产及使用权资产的折旧费及摊销费。

5、设计及样品费：新产品和新工艺的构思、开发和制造，进行工序、技术规范、操作特性等方面的设计发生的费用。

报告期内，东风马勒根据《企业会计准则》、《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》的有关规定，明确研发费用的支出范围，按照职工薪酬费用、折旧费和摊销费用、试制费、设计费、检测试验费及委托其他单位研发开发支出等项目进行归集，研发费用的归集是完整、准确的。

**2、上海弗列加报告期研发项目的开展情况、研发人员稳定性，研发费用归集的完整性和准确性。**

**(1) 上海弗列加报告期研发项目的开展情况**

报告期内，上海弗列加研发项目情况如下表：

单位：万元

| 项目      | 2021年1-3月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---------|-----------|--------|--------|--------|
| 油水分离器项目 | 73.09     | 502.78 | 238.04 | 281.89 |
| 空气滤清器项目 | 261.25    | 463.48 | 569.20 | 586.64 |

|           |               |                 |                 |                 |
|-----------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 汽车进气项目    | -             | 156.26          | 454.83          | 430.57          |
| 燃油滤、机油滤项目 | 123.92        | 473.14          | 431.81          | 275.18          |
| <b>合计</b> | <b>458.27</b> | <b>1,595.66</b> | <b>1,693.88</b> | <b>1,574.28</b> |

报告期内，上海弗列加主要研发项目为空气滤清器、油水分离器、汽车进气、燃油滤等项目。

2018 年度，主要的研发项目包括汽车进气、空气滤清器项目。汽车进气项目主要包括 D560 国六空滤后进气道合件项目，处于工装样件阶段；东风日产 531+1.4T 进气系统项目，当年度已完成。空气滤清器项目主要包括 D320 空气滤清器项目，当年度已完成；东风商用车 D760 国六空气滤清器项目，处于产品定型阶段。

2019 年度，主要的研发项目包括汽车进气、空气滤清器项目。空气滤清器项目主要包括东风乘用车 G29-A14T 国六空滤项目，当年度已完成；东风商用车 D320 国六沙漠滤项目，处于试样阶段。汽车进气项目主要包括 D560 国六空滤后进气道合件项目，当年度已完成；东风商用车 D530 国六六万公里空滤后进气道合件项目，处于试样阶段。

2020 年度，主要的研发项目包括油水分离器、燃油滤、机油滤项目。油水分离器项目主要包括 D560 国六 5 万公里油水分离器项目，当年度已完成；重庆康明斯 butterfly 电动泵油水分离器项目，当年度已完成。燃油滤、机油滤项目主要包括密封高过滤精度机油滤清器的研究开发项目，当年度已完成；CCEC Butterfly 燃油精滤项目，当年度已完成。

2021 年 1-3 月，主要的研发项目包括空气滤清器项目、燃油滤、机油滤项目。空气滤清器项目主要包括可预见性保养滤清器传感器的研发项目，处于设计验证阶段；高密封性安全滤芯系列化空滤产品的研发项目，处于测试验证阶段。燃油滤、机油滤项目主要包括便于拆装模块化燃油精滤产品的研究开发项目，处于产品定型阶段。

## (2) 上海弗列加报告期研发人员稳定性

报告期内，上海弗列加研发人员情况如下表：

| 项目        | 2021年<br>3月31日 | 2020年<br>12月31日 | 2019年<br>12月31日 | 2018年<br>12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 研发人员数量（人） | 52             | 51              | 55              | 59              |

上海弗列加具有一支专业且稳定的技术研发团队，研发人员90%以上具有本科及以上学历，研发人员较为稳定。

### （3）上海弗列加报告期研发费用归集的完整性和准确性

报告期内，上海弗列加研发费用明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2021年1-3月     | 2020年度          | 2019年度          | 2018年度          |
|-----------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 职工薪酬      | 335.46        | 1,014.10        | 1,110.41        | 1,202.48        |
| 折旧与摊销     | 47.57         | 176.01          | 151.46          | 119.62          |
| 技术引进费     | 31.46         | 83.50           | 274.25          | 145.96          |
| 检测试验费     | 8.59          | 102.16          | 8.69            | 44.08           |
| 其他        | 35.18         | 219.89          | 149.06          | 62.13           |
| <b>合计</b> | <b>458.27</b> | <b>1,595.66</b> | <b>1,693.88</b> | <b>1,574.28</b> |

报告期内，上海弗列加研发费用核算为研发活动形成的费用支出，项目成果为上海弗列加拥有，且与上海弗列加主要经营业务紧密相关，按照职工薪酬、折旧费和摊销、检测试验费、试制费等项目进行归集，各项目归集的费用内容如下：

1、职工薪酬：主要核算研发部门人员以及支持研发工作的必要辅助人员的工资薪金，包括基本工资、奖金、津贴、补贴以及与其任职或者受雇有关的其他支出，根据实际发放和计提的研发人员工资、奖金等薪金计入研发费用。

2、折旧及摊销：根据研发用固定资产、无形资产的折旧费及摊销费。

3、检测试验费：用于检测试验和产品试制达不到固定资产标准的模具、样品、样机及一般测试手段购置费、试制产品的检验费等。

报告期内，上海弗列加根据《企业会计准则》、《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》的有关规定，明确研发费用的支出范围，按

照职工薪酬、折旧费和摊销、检测试验费、技术引进费、试制费等项目进行归集，研发费用的归集是完整、准确的。

### 3、东风汤姆森报告期研发项目的开展情况、研发人员稳定性，研发费用归集的完整性和准确性。

#### (1) 东风汤姆森报告期研发项目的开展情况

报告期内，东风汤姆森研发项目情况如下表：

单位：万元

| 项目    | 2021年1-3月     | 2020年度          | 2019年度          | 2018年度          |
|-------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 炭罐项目  | 55.77         | 260.04          | 442.81          | 970.24          |
| 调温器项目 | 75.34         | 330.52          | 703.00          | 747.90          |
| 电控阀项目 | 249.03        | 991.78          | 708.14          | 505.34          |
| 合计    | <b>380.13</b> | <b>1,582.34</b> | <b>1,853.94</b> | <b>2,223.48</b> |

报告期内，东风汤姆森主要研究项目为炭罐项目、调温器项目、电控阀项目，其中炭罐项目主要针对奇瑞汽车、江铃控股及东风日产乘用车等客户研发项目，调温器项目主要针对东风商用车、北京现代、东风日产等客户研发项目，电控阀项目主要针对摩丁、东风康明斯、潍柴等客户研发项目。

2018年度，主要的研发项目包括炭罐项目和调温器项目。炭罐项目主要包括奇瑞商用车 KX63 炭罐项目，处于在研发中；奇瑞 M1A 炭罐项目，当年度已完成。调温器项目主要包括吉利 VEP4 机型调温器项目，当年度处于在研发中；商用车 DDI13 调温器项目，当年度处于在研发中。

2019年度，主要的研发项目包括调温器和电控阀项目。调温器项目主要包括上海汽车集团 GL31 电子调温器项目，当年度处于在研发中；商用车 DDI13 调温器项目，当年度已完成。电控阀项目主要包括摩丁电子膨胀阀项目，当年度处于在研发中；东风康明斯电控阀项目，当年度处于在研发中。

2020年度，主要的研发项目为电控阀项目。电控阀项目主要包括摩丁电子膨胀阀项目，当年度处于在研发中；东风康明斯电控阀项目，当年度处于在研发中；

东风康明斯电控阀项目，当年度处于在研发中；潍柴 H1 项目和 H3 项目，当年度处于在研发中。

2021 年 1-3 月，主要的研发项目为电控阀项目。电控阀项目主要包括摩丁电子膨胀阀项目，当年度处于在研发中；东风康明斯电控阀项目，当年度处于在研发中；潍柴 H1 项目和 H3 项目，当年度处于在研发中。

## (2) 东风汤姆森报告期研发人员稳定性

报告期内，东风汤姆森研发人员情况如下表：

| 项目        | 2021 年<br>3 月 31 日 | 2020 年<br>12 月 31 日 | 2019 年<br>12 月 31 日 | 2018 年<br>12 月 31 日 |
|-----------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 研发人员数量（人） | 63                 | 63                  | 68                  | 71                  |

东风汤姆森研发部主要负责产品研发工作，在现有产品技术/平台/知识产权基础上，持续对标、改进，研发人员比较稳定。

## (3) 东风汤姆森报告期研发费用归集的完整性和准确性

报告期内，东风汤姆森研发费用明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年 1-3 月  | 2020 年度         | 2019 年度         | 2018 年度         |
|-----------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 职工薪酬费用    | 263.32        | 930.97          | 968.60          | 979.84          |
| 试制及检测费用   | 68.44         | 434.83          | 665.46          | 1,037.07        |
| 折旧及摊销费用   | 35.15         | 100.06          | 76.83           | 72.51           |
| 其他        | 13.23         | 116.48          | 143.05          | 134.05          |
| <b>合计</b> | <b>380.13</b> | <b>1,582.34</b> | <b>1,853.94</b> | <b>2,223.48</b> |

报告期内，东风汤姆森研发费用核算为研发活动形成的费用支出，项目成果为东风汤姆森拥有，且与东风汤姆森主要经营业务紧密相关，按照职工薪酬费用、折旧费和摊销费用、试制及检测费用等项目进行归集，各项目归集的费用内容如下：

1、职工薪酬：主要核算研发部门人员以及支持研发工作的必要辅助人员的工资薪金，包括基本工资、奖金、津贴、补贴以及与其任职或者受雇有关的其他支出，根据实际发放和计提的研发人员工资、奖金等薪金计入研发费用。

2、折旧及摊销：根据研发用固定资产、无形资产的折旧费及摊销费。

3、试制及检测费用：用于检测试验和产品试制达不到固定资产标准的模具、样品、样机及一般测试手段购置费、试制产品的检验费等。

报告期内，东风汤姆森根据《企业会计准则》、《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》的有关规定，明确研发费用的支出范围，按照职工薪酬费用、折旧费和摊销费用、试制及检测费用等项目进行归集，研发费用的归集是完整、准确的。

4、东风辉门报告期研发项目的开展情况、研发人员稳定性，研发费用归集的完整性和准确性。

#### (1) 东风辉门报告期研发项目的开展情况

报告期内，东风辉门研发项目情况如下表：

单位：万元

| 项目   | 2021年1-3月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 活塞开发 | 114.71    | 379.78 | 378.91 | 57.18  |

报告期内，东风辉门主要研究项目为活塞项目，主要针对东风商用车、东风康明斯等客户项目研发。2018年度主要项目 2018-M-01 活塞开发项目已通过客户审核，2019年度 2018-M-01 活塞项目开发已批量生产，2020年 2020-M-03 活塞开发项目已通过客户审核，2021年1-3月 2020-M-03 活塞项目已批量生产，剩余活塞开发项目主要处于首轮样件生产阶段。

#### (2) 东风辉门报告期研发人员稳定性

报告期内，东风辉门研发人员情况如下表：

| 项目        | 2021年<br>3月31日 | 2020年<br>12月31日 | 2019年<br>12月31日 | 2018<br>年12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 研发人员数量（人） | 20             | 20              | 22              | 26              |

东风辉门成立时，承继原东风活塞轴瓦有限公司的研发团队，并通过社会招聘充实研发人才队伍，提升研发能力，研发人员较为稳定。



### (3) 东风辉门报告期研发费用归集的完整性和准确性

报告期内，东风辉门研发费用明细如下：

单位：万元

| 项目   | 2021年1-3月     | 2020年度        | 2019年度        | 2018年度       |
|------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 职工薪酬 | 51.52         | 257.20        | 312.48        | 53.59        |
| 试制费  | 63.19         | 121.71        | 59.12         | 2.57         |
| 其他   | -             | 0.87          | 7.30          | 1.02         |
| 合计   | <b>114.71</b> | <b>379.78</b> | <b>378.91</b> | <b>57.18</b> |

报告期内，东风辉门研发费用核算为研发活动形成的费用支出，项目成果为东风辉门拥有，且与东风辉门主要经营业务紧密相关，按照职工薪酬费用、试制费等项目进行归集，各项目归集的费用内容如下：

1、职工薪酬：主要核算研发部门人员以及支持研发工作的必要辅助人员的工资薪金，包括基本工资、奖金、津贴、补贴以及与其任职或者受雇有关的其他支出，根据实际发放和计提的研发人员工资、奖金等薪金计入研发费用。

2、试制费：用于检测试验和产品试制达不到固定资产标准的模具、样品、样机及一般测试手段购置费、试制产品的检验费等。

报告期内，东风辉门根据《企业会计准则》、《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》的有关规定，明确研发费用的支出范围，按照职工薪酬、试制费等项目进行归集，研发费用的归集是完整、准确的。

**5、东风富奥报告期研发项目的开展情况、研发人员稳定性，研发费用归集的完整性和准确性。**

#### (1) 东风富奥报告期研发项目的开展情况

报告期内，东风富奥研发项目情况如下表：

单位：万元

| 项目    | 2021年1-3月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-------|-----------|--------|--------|--------|
| 油水泵开发 | 130.51    | 681.35 | 583.74 | 59.48  |

报告期内，东风富奥主要研究项目为油水泵开发项目，主要针对东风商用车、东风康明斯等客户的需求而开发。

2018年度，油水泵项目处于小批量生产阶段；2019年度，主要DDI 11水泵及油泵开发项目已完成量产，x9机油泵开发项目处于手工样件生产阶段，剩余项目主要处于开发阶段；2020年度及2021年1-3月主要项目云内D25水泵开发及玉柴项目主要处于送样阶段，康明斯等油水泵项目目前处于改进及开发阶段。

### (2) 东风富奥报告期研发人员稳定性

报告期内，东风富奥研发人员情况如下表：

| 项目        | 2021年<br>12月31日 | 2020年<br>12月31日 | 2019年<br>12月31日 | 2018年<br>12月31日 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 研发人员数量(人) | 28              | 31              | 21              | 23              |

东风富奥技术部在产品研发方面，完整继承了原东风泵业的研发团队，在发动机泵类产品设计、模拟分析、产品试验、过程制造等方面具有同步开发、分析优化、研发验证等研发能力，研发人员稳定。

### (3) 东风富奥报告期研发费用归集的完整性和准确性

报告期内，东风富奥研发费用明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2021年1-3月     | 2020年度        | 2019年度        | 2018年度       |
|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 职工薪酬费用    | 94.48         | 408.13        | 410.00        | 39.54        |
| 折旧费和摊销费用  | 10.53         | 38.52         | 41.75         | 7.92         |
| 试制费       | 25.02         | 205.20        | 109.01        | 1.39         |
| 其他        | 0.48          | 29.50         | 22.98         | 10.63        |
| <b>合计</b> | <b>130.51</b> | <b>681.35</b> | <b>583.74</b> | <b>59.48</b> |

报告期内，东风富奥研发费用核算为研发活动形成的费用支出，项目成果为东风富奥拥有，且与东风富奥主要经营业务紧密相关，按照职工薪酬费用、折旧费和摊销费用、试制费等项目进行归集，各项目归集的费用内容如下：

1、职工薪酬：主要核算研发部门人员以及支持研发工作的必要辅助人员的工

资薪金，包括基本工资、奖金、津贴、补贴以及与其任职或者受雇有关的其他支出，根据实际发放和计提的研发人员工资、奖金等薪金计入研发费用。

2、折旧及摊销：根据研发用固定资产、无形资产的折旧费及摊销费。

3、试制费：用于检测试验和产品试制达不到固定资产标准的模具、样品、样机及一般测试手段购置费、试制产品的检验费等。

报告期内，东风富奥根据《企业会计准则》、《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》的有关规定，明确研发费用的支出范围，按照职工薪酬、折旧和摊销、试制费等项目进行归集，研发费用的归集是完整、准确的。

(二) 结合同行业可比公司，补充披露报告期标的资产研发费用金额及占营业收入比例的合理性，研发费用的具体会计处理政策，是否符合《企业会计准则》的相关规定。

1、结合同行业可比公司，补充披露报告期标的资产研发费用金额及占营业收入比例的合理性

报告期内，同行业可比公司和标的公司研发费用率情况如下表：

| 公司名称           | 2021年1-3月    | 2020年度       | 2019年度       | 2018年度       |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 华域汽车           | 3.89%        | 4.17%        | 3.66%        | 3.27%        |
| 富奥股份           | 2.12%        | 2.18%        | 2.12%        | 2.72%        |
| 一汽富维           | 1.79%        | 1.38%        | 1.01%        | 0.82%        |
| 东安动力           | 2.45%        | 2.90%        | 1.36%        | 1.62%        |
| <b>可比公司平均值</b> | <b>2.56%</b> | <b>2.66%</b> | <b>2.70%</b> | <b>2.72%</b> |
| 东风马勒           | 4.34%        | 5.03%        | 4.55%        | 5.30%        |
| 上海弗列加          | 1.27%        | 1.39%        | 1.53%        | 1.20%        |
| 东风汤姆森          | 3.32%        | 3.68%        | 4.36%        | 4.02%        |
| 东风富奥           | 2.19%        | 3.92%        | 4.16%        | 3.32%        |
| 东风辉门           | 1.43%        | 1.70%        | 2.55%        | 3.57%        |
| <b>标的资产平均值</b> | <b>2.51%</b> | <b>3.14%</b> | <b>3.43%</b> | <b>3.48%</b> |

报告期内，上述标的公司研发费用率平均值稍高于可比公司，主要原因是：同

行业可比公司生产规模和营业收入金额较大，规模效应较为明显，而且不同产品研发强度存在差异，导致研发费用率较低，而东风马勒、上海弗列加、东风汤姆森等标的公司相对规模较小，研发费用率较高，因此，报告期标的资产研发费用金额及占营业收入比例是合理的。

## 2、研发费用的具体会计处理政策，是否符合《企业会计准则》的相关规定。

| 公司名称                         | 研发费用的具体会计处理政策   |
|------------------------------|---|
| 华域汽车                         | <p>本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。</p>   |
| 万向钱潮                         |   |
| 富奥股份                         |   |
| 一汽富维                         |   |
| 标的公司研发费用会计处理政策               | <p>内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，被分为研究阶段支出和开发阶段支出。为研究新产品而进行的有计划的调查、评价和选择阶段的支出为研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；大规模生产之前，针对新产品最终投产的相关设计、测试阶段的支出为开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、新产品的开发已经技术团队进行充分论证；</li> <li>2、管理层已批准新产品开发的预算；</li> <li>3、前期市场调研的研究分析说明所研发的新产品具有市场推广能力；</li> <li>4、有足够的技术和资金支持，以进行新产品的开发活动及后续的大规模生产；</li> <li>5、以及新产品开发的支出能够可靠地归集。</li> </ol> <p>不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。</p> |
| 标的资产研发费用会计处理与可比公司是否存在重大差异的说明 | <p>标的资产研发费用会计处理与可比公司不存在差异。</p>  |

标的公司与同行业可比公司的研发费用会计政策不存在差异，研发费用的会计

处理政策符合企业会计准则的规定。

**(三) 结合历史年度研发费用支出及未来计划，补充披露评估期末进行研发费用预测的原因，对评估值的影响。**

本次评估中，对上述标的公司均根据历史年度研发费用支出及未来计划对研发费用进行了预测，但未将研发费用作为一个单独的会计科目列示，而是在管理费用明细中列示，详见本回复之问题 13 之“一、事实情况说明”之“(二) 管理费用”之“1、管理费用预测情况”，因此，在评估期内，均对研发费用进行了预测，评估值已充分考虑了标的公司研发费用的影响。

**二、补充披露情况**

上市公司已在本次重组报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“三、标的资产财务状况、盈利能力分析”之各标的资产之“2、盈利分析”之“3) 研发费用”部分，就标的资产报告期研发项目的开展情况、研发人员稳定性，研发费用归集的完整性和准确性，以及报告期标的资产研发费用金额及占营业收入比例的合理性，研发费用的具体会计处理政策和符合《企业会计准则》的相关规定等，进行了补充披露。

上市公司已在本次重组报告书“第六章 标的资产的评估情况”之“十七、标的资产销售费用和管理费用的预测合理性”之“(二) 管理费用”之“1、管理费用预测情况”之各标的资产部分，就标的公司研发费用预测情况进行了补充披露。

**三、普华永道核查意见**

经核查，我们认为：

上述关于标的资产报告期研发项目的开展情况、研发人员稳定性的说明以及上述标的公司研发费用率与同行业可比公司研发费用率的对比分析的反馈说明与会计师在对 9 家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致；上述标的资产研发费用归集完整和准确，研发费用的会计处理政策符合企业会计准则的规定。

问题 15.申请文件显示，报告期东风马勒、上海弗列加、东风汤姆森、东风佛吉亚排气技术公司、东风辉门存货均出现增长。请你公司补充披露：上述标的资产存货增长与订单数量、现金流、收入变化的匹配性，后续是否及时实现销售，存货跌价准备计提的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

## 一、事实情况说明

### （一）东风马勒

#### 1、东风马勒存货增长与订单数量、现金流、收入的匹配性

报告期各期末，东风马勒的存货余额明细如下：

单位：万元

| 项目  | 2021年3月31日      |                | 2020年12月31日     |                |
|-----|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|     | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 原材料 | 3,710.00        | 39.87%         | 3,768.93        | 42.36%         |
| 在产品 | 2,962.76        | 31.84%         | 2,831.46        | 31.83%         |
| 产成品 | 2,589.62        | 27.83%         | 2,266.73        | 25.48%         |
| 包装物 | 42.93           | 0.46%          | 29.51           | 0.33%          |
| 合计  | <b>9,305.33</b> | <b>100.00%</b> | <b>8,896.64</b> | <b>100.00%</b> |

续上表

| 项目  | 2019年12月31日     |                | 2018年12月31日     |                |
|-----|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|     | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 原材料 | 3,408.73        | 47.78%         | 4,871.50        | 47.78%         |
| 在产品 | 2,331.56        | 32.68%         | 890.00          | 32.68%         |
| 产成品 | 1,365.50        | 19.14%         | 945.50          | 19.14%         |
| 包装物 | 28.47           | 0.40%          | 20.42           | 0.40%          |
| 合计  | <b>7,134.26</b> | <b>100.00%</b> | <b>6,727.42</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期末，东风马勒的存货以原材料、在产品、产成品为主。2020年末，东风马勒存货金额增加较多，主要系部分海外供应商采购运输周期较长以及受新冠

疫情影响按照客户需求建立了一定的安全库存所致。

报告期内，东风马勒存货增长与订单数量、现金流、收入变化情况如下：

单位：万元

| 项目                 | 2021年3月末<br>/1-3月 | 2021年3月末<br>/1-3月较2020<br>年末/度增长 | 2020年末/度   | 2020年末/度<br>较2019年末/<br>度增长 |
|--------------------|-------------------|----------------------------------|------------|-----------------------------|
| 存货原值               | 9,305.33          | 4.59%                            | 8,896.64   | 24.70%                      |
| 产成品金额              | 2,589.62          | 14.24%                           | 2,266.73   | 66.00%                      |
| 各期末在手订单金额          | 2,065.37          | 13.38%                           | 1,821.64   | 36.72%                      |
| 营业收入               | 36,890.69         | 15.83%                           | 127,396.65 | 1.14%                       |
| 购买商品、接受劳务<br>支付的现金 | 18,634.17         | 122.17%                          | 33,549.77  | 19.72%                      |

续上表

| 项目                 | 2019年末/度   | 2019年末/度较<br>2018年末/<br>度增长 | 2018年末/度   |
|--------------------|------------|-----------------------------|------------|
| 存货原值               | 7,134.26   | 6.05%                       | 6,727.42   |
| 产成品金额              | 1,365.50   | 44.42%                      | 945.50     |
| 各期末在手订单金额          | 1,332.34   | 3.14%                       | 1,291.72   |
| 营业收入               | 125,965.49 | 1.86%                       | 123,665.65 |
| 购买商品、接受劳务支付的<br>现金 | 28,022.62  | 0.44%                       | 27,899.26  |

注：上述2021年1-3月营业收入、购买商品接受劳务支付的现金的增长率指标已年化处理。

报告期各期末，东风马勒存货原值、营业收入、购买商品及接受劳务支付的现金均呈增长趋势，2020年末在手订单金额下降了17.02%，主要系在安全库存增加时客户订单未同步增加所致。报告期内，东风马勒存货增长与订单数量、现金流、收入变化是基本匹配的。

## 2、东风马勒存货后续是否及时实现销售

报告期各期末，东风马勒存货余额的库龄情况如下：

单位：万元

| 2021年3月31日  |                 |               |               |               |               |                 |
|-------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年-3年         | 3年以上          | 合计              |
| 原材料         | 2,538.72        | 396.96        | 207.82        | 310.34        | 256.16        | 3,710.00        |
| 在产品         | 2,577.49        | 14.26         | 306.52        | 1.81          | 62.68         | 2,962.76        |
| 产成品         | 2,204.08        | 14.54         | 49.93         | 41.22         | 279.86        | 2,589.63        |
| 包装物         | 42.33           | 0.61          | -             | -             | -             | 42.94           |
| <b>合计</b>   | <b>7,362.62</b> | <b>426.37</b> | <b>564.27</b> | <b>353.37</b> | <b>598.70</b> | <b>9,305.33</b> |
| <b>占比</b>   | <b>79.13%</b>   | <b>4.58%</b>  | <b>6.06%</b>  | <b>3.80%</b>  | <b>6.43%</b>  | <b>100.00%</b>  |
| 2020年12月31日 |                 |               |               |               |               |                 |
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年-3年         | 3年以上          | 合计              |
| 原材料         | 2,597.65        | 396.96        | 207.82        | 310.34        | 256.16        | 3,768.93        |
| 在产品         | 2,446.19        | 14.26         | 306.52        | 1.81          | 62.68         | 2,831.46        |
| 产成品         | 1,881.18        | 14.54         | 49.93         | 41.22         | 279.86        | 2,266.73        |
| 包装物         | 28.91           | 0.61          | -             | -             | -             | 29.52           |
| <b>合计</b>   | <b>6,953.93</b> | <b>426.37</b> | <b>564.27</b> | <b>353.37</b> | <b>598.70</b> | <b>8,896.64</b> |
| <b>占比</b>   | <b>78.16%</b>   | <b>4.79%</b>  | <b>6.34%</b>  | <b>3.97%</b>  | <b>6.73%</b>  | <b>100.00%</b>  |
| 2019年12月31日 |                 |               |               |               |               |                 |
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年-3年         | 3年以上          | 合计              |
| 原材料         | 2,320.83        | 269.41        | 457.89        | 182.80        | 177.81        | 3,408.73        |
| 在产品         | 2,244.54        | 0.76          | 50.36         | 31.68         | 4.21          | 2,331.56        |
| 产成品         | 1,221.06        | 42.29         | 42.94         | 14.36         | 44.86         | 1,365.50        |
| 包装物         | 28.23           | -             | 0.24          | -             | -             | 28.47           |
| <b>合计</b>   | <b>5,814.66</b> | <b>312.46</b> | <b>551.43</b> | <b>228.83</b> | <b>226.88</b> | <b>7,134.26</b> |
| <b>占比</b>   | <b>81.50%</b>   | <b>4.38%</b>  | <b>7.73%</b>  | <b>3.21%</b>  | <b>3.18%</b>  | <b>100.00%</b>  |
| 2018年12月31日 |                 |               |               |               |               |                 |
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年-3年         | 3年以上          | 合计              |
| 原材料         | 4,070.57        | 228.47        | 271.56        | 102.63        | 198.27        | 4,871.50        |
| 在产品         | 848.54          | -             | 32.54         | 1.47          | 7.45          | 890.00          |
| 产成品         | 880.76          | 0.04          | 15.19         | 12.70         | 36.81         | 945.50          |
| 包装物         | 20.18           | 0.24          | -             | -             | -             | 20.42           |
| <b>合计</b>   | <b>5,820.06</b> | <b>228.74</b> | <b>319.29</b> | <b>116.80</b> | <b>242.53</b> | <b>6,727.42</b> |



|    |        |       |       |       |       |         |
|----|--------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 占比 | 86.51% | 3.40% | 4.75% | 1.74% | 3.61% | 100.00% |
|----|--------|-------|-------|-------|-------|---------|

报告期各期末，东风马勒 6 个月以下库龄的存货占比分别为 86.51%、81.50%、78.16%、79.13%，存货库龄较短，存货周转情况较好。

报告期内，东风马勒存货周转率、产成品期末余额发出情况情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2021 年 1-3 月<br>/3 月末 | 2020 年度/末 | 2019 年度/末 | 2018 年度/末 |
|------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 存货周转率（次/年） | 13.36                 | 11.03     | 12.61     | 13.15     |
| 期末余额       | 2,589.63              | 2,266.73  | 1,365.50  | 945.50    |
| 期后一年发出     | 2,065.37              | 1,821.64  | 1,305.38  | 908.00    |
| 期后一年发出占比   | 79.76%                | 80.36%    | 95.60%    | 96.04%    |

注：上述 2021 年 1-3 月存货周转率指标已年化处理，2020 年末、2021 年 3 月末分别为期后 4 个月、1 个月出库情况。

报告期内，东风马勒的存货周转率较高。报告期各期末，东风马勒产成品在期后一年发出比例分别为 96.04%、95.60%、80.36%、79.76%，发出占比较高，产成品大部分已经出售给了客户，东风马勒的存货基本及时实现了销售。

### 3、东风马勒存货跌价准备计提的合理性

根据企业会计准则第 1 号—存货第 15 条、第 16 条规定：

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，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。

企业确定存货的可变现净值，应当以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然应当按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料应当按照可变现净值计量。

报告期各期末，东风马勒存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

| 2021年3月31日  |                 |               |              |                 |
|-------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 3,710.00        | 339.32        | 9.15%        | 3,370.68        |
| 在产品         | 2,962.76        | 129.91        | 4.38%        | 2,832.85        |
| 产成品         | 2,589.63        | 235.82        | 9.11%        | 2,353.81        |
| 包装物         | 42.94           | -             | 0.00%        | 42.94           |
| <b>合计</b>   | <b>9,305.33</b> | <b>705.05</b> | <b>7.58%</b> | <b>8,600.28</b> |
| 2020年12月31日 |                 |               |              |                 |
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 3,768.93        | 330.44        | 8.77%        | 3,438.49        |
| 在产品         | 2,831.46        | 128.30        | 4.53%        | 2,703.16        |
| 产成品         | 2,266.73        | 209.83        | 9.26%        | 2,056.90        |
| 包装物         | 29.52           | -             | 0.00%        | 29.52           |
| <b>合计</b>   | <b>8,896.64</b> | <b>668.57</b> | <b>7.51%</b> | <b>8,228.07</b> |
| 2019年12月31日 |                 |               |              |                 |
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 3,408.73        | 215.81        | 6.33%        | 3,192.92        |
| 在产品         | 2,331.56        | 42.43         | 1.82%        | 2,289.13        |
| 产成品         | 1,365.50        | 65.50         | 4.80%        | 1,300.01        |
| 包装物         | 28.47           | 0.02          | 0.08%        | 28.45           |
| <b>合计</b>   | <b>7,134.26</b> | <b>323.76</b> | <b>4.54%</b> | <b>6,810.50</b> |
| 2018年12月31日 |                 |               |              |                 |
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 4,871.50        | 297.86        | 6.11%        | 4,573.64        |
| 在产品         | 890.00          | 8.71          | 0.98%        | 881.30          |
| 产成品         | 945.50          | 4.35          | 0.46%        | 941.15          |
| 包装物         | 20.42           | 0.01          | 0.04%        | 20.41           |
| <b>合计</b>   | <b>6,727.42</b> | <b>310.92</b> | <b>4.62%</b> | <b>6,416.50</b> |

报告期各期末，东风马勒按照上述企业会计准则关于存货跌价准备的规定，计提的存货跌价准备金额分别为310.92万元、323.76万元、668.57万元、705.05万元，

主要是对部分已停产车型、客户产品升级、库龄较长的对应存货计提了存货跌价准备。

东风马勒与同行业可比公司存货跌价准备率比较如下：

单位：万元

| 项目             | 奥特佳           | 银轮股份         | 松芝股份         |
|----------------|---------------|--------------|--------------|
| 2020年末存货原值     | 121,701.41    | 109,867.48   | 72,379.15    |
| 2020年末存货跌价准备金额 | 12,649.24     | 5,344.19     | 1,542.72     |
| 比例             | <b>10.39%</b> | <b>4.86%</b> | <b>2.13%</b> |
| 可比公司平均存货跌价准备率  | <b>5.79%</b>  |              |              |
| 2019年末存货原值     | 111,979.23    | 101,712.63   | 64,766.89    |
| 2019年末存货跌价准备金额 | 5,412.70      | 5,098.52     | 1,208.92     |
| 比例             | <b>4.83%</b>  | <b>5.01%</b> | <b>1.87%</b> |
| 可比公司平均存货跌价准备率  | <b>3.90%</b>  |              |              |
| 2018年末存货原值     | 108,527.85    | 93,488.76    | 69,841.73    |
| 2018年末存货跌价准备金额 | 4,865.59      | 4,463.04     | 518.68       |
| 比例             | <b>4.48%</b>  | <b>4.77%</b> | <b>0.74%</b> |
| 可比公司平均存货跌价准备率  | <b>3.33%</b>  |              |              |

2018年末、2019年末、2020年末，东风马勒存货跌价准备率分别为4.62%、4.54%、7.51%，可比公司的存货跌价准备率平均值分别为3.33%、3.90%、5.79%，基本呈增加趋势，东风马勒存货跌价准备率高于同行业可比公司的平均水平，与可比公司不存在重大差异。

综上，报告期内，东风马勒存货库龄较短，以6个月以内存货为主，存货周转率较高，已及时实现销售，对存在减值迹象的存货足额计提了存货跌价准备，存货跌价准备率高于同行业可比公司，存货跌价准备的计提是合理的。

## （二）上海弗列加

### 1、上海弗列加存货增长与订单数量、现金流、收入的匹配性

报告期各期末，上海弗列加的存货余额明细如下：

单位：万元

| 项目  | 2021年3月31日      |                | 2020年12月31日     |                |
|-----|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|     | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 原材料 | 3,093.50        | 37.20%         | 2,573.97        | 35.27%         |
| 在产品 | 155.101         | 1.87%          | 195.1041        | 2.67%          |
| 产成品 | 5,067.63        | 60.94%         | 4,529.40        | 62.06%         |
| 合计  | <b>8,316.24</b> | <b>100.00%</b> | <b>7,298.47</b> | <b>100.00%</b> |

续上表

| 项目  | 2019年12月31日     |                | 2018年12月31日     |                |
|-----|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|     | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 原材料 | 2,004.06        | 37.81%         | 1,751.69        | 35.38%         |
| 在产品 | 205.95          | 3.89%          | 164.80          | 3.33%          |
| 产成品 | 3,090.06        | 58.30%         | 3,034.02        | 61.29%         |
| 合计  | <b>5,300.07</b> | <b>100.00%</b> | <b>4,950.51</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期末，上海弗列加的存货结构较为稳定，以原材料、产成品为主，主要是汽车滤清器产品及其原材料。2020年末、2021年3月末，上海弗列加存货增加较多，主要系因新冠肺炎疫情影响增加储备安全库存所致。

报告期内，上海弗列加存货增长与订单数量、现金流、收入变化情况如下：

单位：万元

| 项目                 | 2021年3月末<br>/1-3月 | 2021年3月末<br>/1-3月较2020<br>年末、度增长 | 2020年末/度   | 2020年末/度较<br>2019年末/度 |
|--------------------|-------------------|----------------------------------|------------|-----------------------|
| 存货原值               | 8,316.24          | 13.94%                           | 7,298.47   | 37.71%                |
| 产成品金额              | 5,067.63          | 11.88%                           | 4,529.40   | 46.58%                |
| 各期末在手订单金额          | 2,565.02          | -24.20%                          | 3,383.81   | 38.35%                |
| 营业收入               | 36,016.76         | 25.11%                           | 115,150.64 | 4.27%                 |
| 购买商品、接受劳务<br>支付的现金 | 14,093.34         | 28.55%                           | 43,852.24  | 3.54%                 |

续上表

| 项目 | 2019年末/度 | 2019年末/度较<br>2018年末/ | 2018年末/度 |
|----|----------|----------------------|----------|
|----|----------|----------------------|----------|

|                |            | 度增长     |            |
|----------------|------------|---------|------------|
| 存货原值           | 5,300.07   | 7.06%   | 4,950.51   |
| 产成品金额          | 3,090.06   | 1.85%   | 3,034.02   |
| 各期末在手订单金额      | 2,445.78   | 1.42%   | 2,411.47   |
| 营业收入           | 110,436.21 | -15.99% | 131,457.05 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 42,354.13  | -26.99% | 58,015.31  |

注：上述 2021 年 1-3 月营业收入、购买商品接受劳务支付的现金的增长率指标已年化处理。

报告期各期末，上海弗列加存货原值呈增长趋势，营业收入、购买商品、接受劳务支付的现金 2019 年同比减少，主要系商用车滤清器售后备件业务销售收入下降，以及由于国五国六标准切换导致市场观望情绪浓厚，造成乘用车市场销量下滑所致。因此，除了 2019 年末存货增长与现金流、收入变化有合理差异外，报告期内，上海弗列加存货增长与与订单数量、现金流、收入变化是基本匹配的。

## 2、上海弗列加存货后续是否及时实现销售

报告期各期末，上海弗列加存货余额的库龄情况如下：

单位：万元

| 2021 年 3 月 31 日  |          |          |         |         |       |          |
|------------------|----------|----------|---------|---------|-------|----------|
| 项目               | 6 个月以下   | 6 个月-1 年 | 1 年-2 年 | 2 年-3 年 | 3 年以上 | 合计       |
| 原材料              | 2,843.84 | 82.66    | 71.57   | 42.19   | 53.24 | 3,093.50 |
| 在产品              | 145.62   | 4.42     | 4.46    | 0.59    | -     | 155.10   |
| 产成品              | 4,733.62 | 205.32   | 87.49   | 32.22   | 8.99  | 5,067.63 |
| 合计               | 7,723.08 | 292.40   | 163.53  | 75.00   | 62.23 | 8,316.24 |
| 占比               | 92.87%   | 3.52%    | 1.97%   | 0.90%   | 0.75% | 100.00%  |
| 2020 年 12 月 31 日 |          |          |         |         |       |          |
| 项目               | 6 个月以下   | 6 个月-1 年 | 1 年-2 年 | 2 年-3 年 | 3 年以上 | 合计       |
| 原材料              | 2,326.31 | 79.72    | 84.26   | 43.16   | 40.52 | 2,573.97 |
| 在产品              | 186.86   | 4.93     | 2.79    | 0.53    | -     | 195.10   |
| 产成品              | 4,208.63 | 207.93   | 78.50   | 30.85   | 3.48  | 4,529.40 |
| 合计               | 6,721.80 | 292.58   | 165.55  | 74.54   | 44.00 | 7,298.47 |
| 占比               | 92.10%   | 4.01%    | 2.27%   | 1.02%   | 0.60% | 100.00%  |

| 2019年12月31日 |                 |               |               |              |              |                 |
|-------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年-3年        | 3年以上         | 合计              |
| 原材料         | 1,775.14        | 115.00        | 58.88         | 20.21        | 34.84        | 2,004.06        |
| 在产品         | 199.00          | 3.54          | 0.70          | 1.59         | 1.13         | 205.95          |
| 产成品         | 2,728.40        | 227.44        | 116.66        | 12.93        | 4.62         | 3,090.06        |
| <b>合计</b>   | <b>4,702.54</b> | <b>345.97</b> | <b>176.24</b> | <b>34.73</b> | <b>40.59</b> | <b>5,300.07</b> |
| <b>占比</b>   | <b>88.73%</b>   | <b>6.53%</b>  | <b>3.33%</b>  | <b>0.66%</b> | <b>0.77%</b> | <b>100.00%</b>  |
| 2018年12月31日 |                 |               |               |              |              |                 |
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年-3年        | 3年以上         | 合计              |
| 原材料         | 1,506.27        | 92.81         | 112.69        | 39.92        | -            | 1,751.69        |
| 在产品         | 154.54          | 5.34          | 3.13          | 1.78         | -            | 164.80          |
| 产成品         | 2,618.51        | 291.12        | 102.09        | 22.30        | -            | 3,034.02        |
| <b>合计</b>   | <b>4,279.32</b> | <b>389.28</b> | <b>217.91</b> | <b>64.00</b> | <b>-</b>     | <b>4,950.51</b> |
| <b>占比</b>   | <b>86.44%</b>   | <b>7.86%</b>  | <b>4.40%</b>  | <b>1.29%</b> | <b>-</b>     | <b>100.00%</b>  |

报告期各期末，上海弗列加 6 个月以下库龄存货占比分别为 86.44%、88.73%、92.10%、92.87%，整体占比较高，呈上升趋势，1 年以上库龄存货占比较小，存货周转情况较好。

报告期内，上海弗列加存货周转率、产成品期末余额发出情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2021年1-3月<br>/3月末 | 2020年度/末 | 2019年度/末 | 2018年度/末 |
|------------|-------------------|----------|----------|----------|
| 存货周转率（次/年） | 13.49             | 12.20    | 16.52    | 20.39    |
| 期末余额       | 5,067.63          | 4,529.40 | 3,090.06 | 3,034.02 |
| 期后一年发出     | 4,666.44          | 4,175.26 | 3,015.98 | 2,920.76 |
| 期后一年发出占比   | 92.08%            | 92.18%   | 97.60%   | 96.27%   |

注：上述 2021 年 1-3 月存货周转率指标已年化处理，2020 年末、2021 年 3 月末分别为期后 4 个月、1 个月出库情况。

2020 年，受新冠肺炎疫情影响，上海弗列加积极增加储备安全库存，存货周转率下降。报告期各期末，上海弗列加存货库龄较短，产成品在期后一年发出比例分别为 96.27%、97.60%、92.18%、92.08%，发出占比较高，产成品大部分已经出

售给了客户，公司后续存货已及时实现销售。

### 3、上海弗列加存货跌价准备计提的合理性

报告期各期末，上海弗列加存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

| 2021年3月31日  |                 |               |              |                 |
|-------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 3,093.50        | 120.68        | 3.90%        | 2,972.82        |
| 在产品         | 155.10          | 11.97         | 7.72%        | 143.1315        |
| 产成品         | 5,067.63        | 195.38        | 3.86%        | 4,872.25        |
| <b>合计</b>   | <b>8,316.24</b> | <b>328.03</b> | <b>3.94%</b> | <b>7,988.20</b> |
| 2020年12月31日 |                 |               |              |                 |
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 2,573.97        | 121.32        | 4.71%        | 2,452.65        |
| 在产品         | 195.10          | 13.48         | 6.91%        | 181.6284        |
| 产成品         | 4,529.40        | 196.60        | 4.34%        | 4,332.80        |
| <b>合计</b>   | <b>7,298.47</b> | <b>331.40</b> | <b>4.54%</b> | <b>6,967.08</b> |
| 2019年12月31日 |                 |               |              |                 |
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 2,004.06        | 104.95        | 5.24%        | 1,899.11        |
| 在产品         | 205.95          | 8.22          | 3.99%        | 197.73          |
| 产成品         | 3,090.06        | 232.89        | 7.54%        | 2,857.18        |
| <b>合计</b>   | <b>5,300.07</b> | <b>346.06</b> | <b>6.53%</b> | <b>4,954.01</b> |
| 2018年12月31日 |                 |               |              |                 |
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 1,751.69        | 64.98         | 3.71%        | 1,686.71        |
| 在产品         | 164.80          | 14.35         | 8.71%        | 150.44          |
| 产成品         | 3,034.02        | 121.71        | 4.01%        | 2,912.31        |
| <b>合计</b>   | <b>4,950.51</b> | <b>201.04</b> | <b>4.06%</b> | <b>4,749.46</b> |

报告期各期末，上海弗列加的存货跌价准备金额分别为201.04万元、346.06万元、331.40万元、328.03万元，主要是对超过未来预测客户需求量以及库龄超过2

年的存货计提了存货跌价准备。

上海弗列加与同行业可比公司存货跌价准备率比较如下：

单位：万元

| 项目             | 贵航股份      |
|----------------|-----------|
| 2020年末存货原值     | 41,810.10 |
| 2020年末存货跌价准备金额 | 2,772.83  |
| 比例             | 6.63%     |
| 2019年末存货原值     | 44,183.23 |
| 2019年末存货跌价准备金额 | 2,392.07  |
| 比例             | 5.41%     |
| 2018年末存货原值     | 50,295.71 |
| 2018年末存货跌价准备金额 | 1,646.61  |
| 比例             | 3.27%     |

2018年末、2019年末、2020年末，上海弗列加存货跌价准备率分别为4.06%、6.53%、4.54%，整体高于可比公司。报告期内，上海弗列加存货周转率较高，大部分存货已及时实现销售，对存在减值迹象的存货足额计提了存货跌价准备，存货跌价准备率高于同行业可比公司，存货跌价准备的计提是合理的。

### （三）东风汤姆森

#### 1、东风汤姆森存货增长与订单数量、现金流、收入的匹配性

报告期各期末，东风汤姆森的存货余额明细如下：

单位：万元

| 项目       | 2021年3月31日 |         | 2020年12月31日 |         |
|----------|------------|---------|-------------|---------|
|          | 金额         | 占比      | 金额          | 占比      |
| 原材料      | 378.93     | 4.51%   | 295.11      | 4.51%   |
| 半成品及在产品  | 1,010.87   | 12.04%  | 1,080.46    | 16.52%  |
| 库存商品     | 6,861.47   | 81.75%  | 5,030.31    | 76.89%  |
| 低值易耗品及其他 | 142.47     | 1.70%   | 136.17      | 2.08%   |
| 合计       | 8,393.73   | 100.00% | 6,542.07    | 100.00% |



续上表

| 项目        | 2019年12月31日     |                | 2018年12月31日     |                |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|           | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 原材料       | 213.52          | 4.53%          | 205.48          | 5.94%          |
| 半成品及在产品   | 1,504.08        | 31.89%         | 776.03          | 22.43%         |
| 库存商品      | 2,841.04        | 60.23%         | 2,314.50        | 66.91%         |
| 低值易耗品及其他  | 158.48          | 3.36%          | 163.30          | 4.72%          |
| <b>合计</b> | <b>4,717.12</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,459.32</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期末，东风汤姆森的存货以在产品、产成品为主。

2019年末，东风汤姆森在产品、产成品存货金额较2018年末有较大增加，主要系2019年底炭罐产品订单量较大，且2020年春节假期较早，因此东风汤姆森提前增加产品备货。

2020年末，东风汤姆森产成品存货金额较2019年末有较大增加，主要系为满足客户需求增加了异地安全库存，以及为防范国外疫情对公司生产的影响增加了进口原材料及外购件的库存所致。

报告期内，东风汤姆森存货增长与订单数量、现金流、收入变化情况如下：

单位：万元

| 项目                 | 2021年3月末<br>/1-3月 | 2021年3月末<br>/1-3月较2020<br>年末、度增长 | 2020年末/度  | 2020年末/度<br>较2019年末/<br>度增长 |
|--------------------|-------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------------|
| 存货原值               | 8,393.73          | 28.30%                           | 6,542.07  | 38.69%                      |
| 产成品金额              | 6,861.47          | 36.40%                           | 5,030.31  | 77.06%                      |
| 各期末在手订单金额          | 2,408.98          | -33.49%                          | 3,622.21  | 63.13%                      |
| 营业收入               | 11,455.64         | 6.46%                            | 43,044.08 | 1.13%                       |
| 购买商品、接受劳务<br>支付的现金 | 6,585.95          | 36.16%                           | 19,348.30 | 11.41%                      |

续上表

| 项目 | 2019年末/度 | 2019年末/度较<br>2018年末/<br>度增长 | 2018年末/度 |
|----|----------|-----------------------------|----------|
|    |          |                             |          |

|                |           |        |           |
|----------------|-----------|--------|-----------|
| 存货原值           | 4,717.12  | 36.36% | 3,459.32  |
| 产成品金额          | 2,841.04  | 22.75% | 2,314.50  |
| 各期末在手订单金额      | 2,220.42  | 21.87% | 1,821.97  |
| 营业收入           | 42,563.98 | 0.01%  | 42,561.21 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 17,366.29 | -4.59% | 18,201.49 |

注：上述 2021 年 1-3 月营业收入、购买商品接受劳务支付的现金的增长率指标已年化处理。

报告期内，东风汤姆森存货余额、营业收入、各期末在手订单金额、购买商品及接受劳务支付的现金总体上均呈增长趋势。2020 年末、2021 年 3 月末，东风汤姆森存货金额增长较多，与在手订单变化不一致，主要系增加安全库存所致。因此，除此之外，报告期内，东风汤姆森存货增长与订单数量、现金流、收入变化是基本匹配的。

## 2、东风汤姆森存货后续是否及时实现销售

报告期各期末，东风汤姆森存货余额的库龄情况如下：

单位：万元

| 2021年3月31日  |                 |               |               |               |                 |
|-------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年以上          | 合计              |
| 原材料         | 339.33          | 30.04         | 1.00          | 8.56          | 378.93          |
| 半成品及在产品     | 678.74          | 200.81        | 71.60         | 59.72         | 1,010.87        |
| 库存商品        | 6,748.12        | 53.94         | 41.76         | 17.64         | 6,861.47        |
| 低值易耗品及其他    | 32.88           | 13.34         | 15.14         | 81.11         | 142.47          |
| <b>合计</b>   | <b>7,799.07</b> | <b>298.13</b> | <b>129.50</b> | <b>167.03</b> | <b>8,393.73</b> |
| <b>占比</b>   | <b>92.92%</b>   | <b>3.55%</b>  | <b>1.54%</b>  | <b>1.99%</b>  | <b>100.00%</b>  |
| 2020年12月31日 |                 |               |               |               |                 |
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年以上          | 合计              |
| 原材料         | 220.81          | 58.18         | 7.43          | 8.70          | 295.11          |
| 半成品及在产品     | 748.37          | 203.41        | 101.77        | 26.92         | 1,080.46        |
| 库存商品        | 4,933.74        | 49.99         | 32.87         | 13.71         | 5,030.31        |
| 低值易耗品及其他    | 23.20           | 12.12         | 19.00         | 81.85         | 136.17          |
| <b>原材料</b>  | <b>5,926.11</b> | <b>323.71</b> | <b>161.08</b> | <b>131.17</b> | <b>6,542.07</b> |

| 占比                 | 90.58%          | 4.95%         | 2.46%         | 2.01%        | 100.00%         |
|--------------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|-----------------|
| <b>2019年12月31日</b> |                 |               |               |              |                 |
| 项目                 | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年以上         | 合计              |
| 原材料                | 174.47          | 22.91         | 9.17          | 6.97         | 213.52          |
| 半成品及在产品            | 1,282.58        | 89.70         | 117.83        | 13.97        | 1,504.08        |
| 库存商品               | 2,730.08        | 64.45         | 37.07         | 9.45         | 2,841.04        |
| 低值易耗品及其他           | 31.94           | 14.88         | 111.65        | -            | 158.48          |
| <b>合计</b>          | <b>4,219.07</b> | <b>191.94</b> | <b>275.72</b> | <b>30.39</b> | <b>4,717.12</b> |
| <b>占比</b>          | <b>89.44%</b>   | <b>4.07%</b>  | <b>5.85%</b>  | <b>0.64%</b> | <b>100.00%</b>  |
| <b>2018年12月31日</b> |                 |               |               |              |                 |
| 项目                 | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年         | 2年以上         | 合计              |
| 原材料                | 170.31          | 25.56         | 1.24          | 8.37         | 205.48          |
| 半成品及在产品            | 567.08          | 192.77        | 3.37          | 12.81        | 776.03          |
| 库存商品               | 2,199.34        | 89.85         | 18.57         | 6.73         | 2,314.50        |
| 低值易耗品及其他           | 35.98           | 39.87         | 27.68         | 59.77        | 163.30          |
| <b>合计</b>          | <b>2,972.72</b> | <b>348.06</b> | <b>50.86</b>  | <b>87.68</b> | <b>3,459.32</b> |
| <b>占比</b>          | <b>85.93%</b>   | <b>10.06%</b> | <b>1.47%</b>  | <b>2.53%</b> | <b>100.00%</b>  |

报告期各期末，东风汤姆森 6 个月以下库龄存货占比分别为 85.93%、89.44%、90.58%、92.92%，整体占比较高，呈上升趋势，1 年以上库龄存货占比较小，存货周转情况较好。

报告期内，东风汤姆森存货周转率、产成品期末余额发出情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2021年1-3月<br>/3月末 | 2020年度/末 | 2019年度/末 | 2018年度/末 |
|------------|-------------------|----------|----------|----------|
| 存货周转率（次/年） | 4.24              | 4.96     | 6.98     | 9.45     |
| 期末余额       | 6,861.47          | 5,030.31 | 2,841.04 | 2,314.50 |
| 期后一年发出     | 2,887.07          | 3,622.21 | 2,691.45 | 2,242.64 |
| 期后一年发出占比   | 42.08%            | 72.01%   | 94.73%   | 96.90%   |

注：上述 2021 年 1-3 月存货周转率指标已年化处理，2020 年末、2021 年 3 月末分别为期后 4 个月、1 个月出库情况。

报告期内，东风汤姆森存货周转率分别为 9.45、6.98、4.96、4.24，主要系东

风汤姆森增加安全库存导致存货周转率逐渐下降。报告期各期末，东风汤姆森存货库龄较短，存货周转情况较好，产成品在期后一年发出比例分别为 96.90%、94.73%、72.01%、42.08%，发出占比较高，产成品大部分已经出售给了客户，公司后续存货已及时实现销售。

### 3、东风汤姆森存货跌价准备计提的合理性

报告期各期末，东风汤姆森存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

| 2021年3月31日  |                 |               |              |                 |
|-------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 378.93          | 2.71          | 0.72%        | 376.22          |
| 半成品及在产品     | 1,010.87        | 61.38         | 6.07%        | 949.49          |
| 库存商品        | 6,861.47        | 24.05         | 0.35%        | 6,837.42        |
| 低值易耗品及其他    | 142.47          | 45.76         | 32.12%       | 96.70           |
| <b>合计</b>   | <b>8,393.73</b> | <b>133.90</b> | <b>1.60%</b> | <b>8,259.82</b> |
| 2020年12月31日 |                 |               |              |                 |
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 295.11          | 4.23          | 1.43%        | 290.89          |
| 半成品及在产品     | 1,080.46        | 54.16         | 5.01%        | 1,026.30        |
| 库存商品        | 5,030.31        | 19.21         | 0.38%        | 5,011.10        |
| 低值易耗品及其他    | 136.17          | 47.23         | 34.69%       | 88.94           |
| <b>合计</b>   | <b>6,542.07</b> | <b>124.84</b> | <b>1.91%</b> | <b>6,417.23</b> |
| 2019年12月31日 |                 |               |              |                 |
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 原材料         | 213.52          | 3.00          | 1.40%        | 210.52          |
| 半成品及在产品     | 1,504.08        | 46.82         | 3.11%        | 1,457.26        |
| 库存商品        | 2,841.04        | 19.07         | 0.67%        | 2,821.97        |
| 低值易耗品及其他    | 158.48          | 34.24         | 21.61%       | 124.24          |
| <b>合计</b>   | <b>4,717.12</b> | <b>103.12</b> | <b>2.19%</b> | <b>4,613.99</b> |
| 2018年12月31日 |                 |               |              |                 |
| 项目          | 存货账面余额          | 存货跌价准备        | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |

|           |                 |              |              |                 |
|-----------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| 原材料       | 205.48          | 2.57         | 1.25%        | 202.92          |
| 半成品及在产品   | 776.03          | 17.05        | 2.20%        | 758.98          |
| 库存商品      | 2,314.50        | 13.43        | 0.58%        | 2,301.07        |
| 低值易耗品及其他  | 163.30          | 40.18        | 24.61%       | 123.12          |
| <b>合计</b> | <b>3,459.32</b> | <b>73.23</b> | <b>2.12%</b> | <b>3,386.09</b> |

报告期各期末，东风汤姆森的存货跌价准备金额分别为 73.23 万元、103.12 万元、124.84 万元、133.90 万元，存货跌价准备率分别为 2.12%、2.19%、1.91%、1.60%，主要是按照存货成本与可变现净值孰低法计提跌价准备。报告期内，东风汤姆森存货周转率较高，大部分存货已及时实现销售，对库龄较长存在减值迹象的存货足额计提了的存货跌价准备，存货跌价准备的计提是合理的。

#### （四）东风佛吉亚排气技术公司

##### 1、东风佛吉亚排气技术公司存货增长与订单数量、现金流、收入的匹配性

报告期各期末，东风佛吉亚排气技术公司的存货余额明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2021年3月31日    |                | 2020年12月31日   |                |
|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|           | 金额            | 占比             | 金额            | 占比             |
| 原材料       | 378.89        | 57.79%         | 392.62        | 70.44%         |
| 在产品       | 93.52         | 14.26%         | 46.14         | 8.28%          |
| 产成品       | 183.26        | 27.95%         | 118.65        | 21.29%         |
| <b>合计</b> | <b>655.67</b> | <b>100.00%</b> | <b>557.41</b> | <b>100.00%</b> |

续上表

| 项目        | 2019年12月31日   |                | 2018年12月31日   |                |
|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|           | 金额            | 占比             | 金额            | 占比             |
| 原材料       | 645.69        | 85.21%         | 167.20        | 68.23%         |
| 在产品       | 34.27         | 4.52%          | 1.84          | 0.75%          |
| 产成品       | 77.76         | 10.26%         | 76.02         | 31.02%         |
| <b>合计</b> | <b>757.73</b> | <b>100.00%</b> | <b>245.06</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，东风佛吉亚排气技术公司的存货主要由原材料、产成品组成。公司

根据订单销量进行备货生产，因此存货余额会随着订单量进行变动。自 2018 年成立以来，公司在逐步扩大产能，随着订单数增加，存货余额整体呈现上升趋势。

单位：万元

| 项目                 | 2021年<br>3月末/<br>1-3月 | 2021年3月末/1-<br>3月较2020年<br>末、度增长 | 2020<br>年末/度 | 2020年末/度较<br>2019年末/度增<br>长 |
|--------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------|-----------------------------|
| 存货原值               | 655.67                | 17.63%                           | 557.41       | -26.44%                     |
| 产成品金额              | 183.26                | 54.45%                           | 118.65       | 52.58%                      |
| 各期末在手订单<br>金额      | 182.66                | 54.73%                           | 118.05       | 33.97%                      |
| 营业收入               | 19,468.77             | 14.68%                           | 16,976.93    | 48.74%                      |
| 购买商品、接受劳务支<br>付的现金 | 19,698.25             | 57.35%                           | 12,518.83    | 102.39%                     |

续上表

| 项目             | 2019年末/度  | 2019年末/度较<br>2018年末/<br>度增长 | 2018年末/度 |
|----------------|-----------|-----------------------------|----------|
| 存货原值           | 757.73    | 209.20%                     | 245.06   |
| 产成品金额          | 77.76     | 2.29%                       | 76.02    |
| 各期末在手订单金额      | 88.12     | 29.10%                      | 68.26    |
| 营业收入           | 11,413.56 | 1227.31%                    | 859.90   |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 6,185.43  | 3614.39%                    | 166.53   |

注：上述 2021 年 1-3 月营业收入、购买商品接受劳务支付的现金的增长率指标已年化处理。

2020 年末，东风佛吉亚排气技术公司存货余额较 2019 年末减少了 26.44%。其他各期末，东风佛吉亚排气技术公司存货、在手订单、营业收入、购买商品及接受劳务支付的现金均呈增长趋势，符合公司成立时间短经营规模快速扩张的特点。报告期内，东风佛吉亚排气技术公司存货增长与订单数量、现金流、收入变化是基本匹配的。

## 2、东风佛吉亚排气技术公司存货后续是否及时实现销售

报告期各期末，东风佛吉亚排气技术公司存货余额的库龄情况如下：

单位：万元

| 2021年3月31日  |                |               |      |                |
|-------------|----------------|---------------|------|----------------|
| 项目          | 6个月以下          | 6个月-1年        | 1年以上 | 合计             |
| 原材料         | 373.21         | 5.68          | -    | 378.89         |
| 在产品         | 92.29          | 1.23          | -    | 93.52          |
| 产成品         | 183.26         | -             | -    | 183.26         |
| 合计          | <b>648.76</b>  | <b>6.91</b>   | -    | <b>655.67</b>  |
| 占比          | <b>98.95%</b>  | <b>1.05%</b>  | -    | <b>100.00%</b> |
| 2020年12月31日 |                |               |      |                |
| 项目          | 6个月以下          | 6个月-1年        | 1年以上 | 合计             |
| 原材料         | 336.13         | 56.49         | -    | 392.62         |
| 在产品         | 41.67          | 4.48          | -    | 46.14          |
| 产成品         | 118.65         | -             | -    | 118.65         |
| 合计          | <b>496.45</b>  | <b>60.97</b>  | -    | <b>557.41</b>  |
| 占比          | <b>89.06%</b>  | <b>10.94%</b> | -    | <b>100.00%</b> |
| 2019年12月31日 |                |               |      |                |
| 项目          | 6个月以下          | 6个月-1年        | 1年以上 | 合计             |
| 原材料         | 645.69         | -             | -    | 645.69         |
| 在产品         | 34.27          | -             | -    | 34.27          |
| 产成品         | 77.76          | -             | -    | 77.76          |
| 合计          | <b>757.73</b>  | -             | -    | <b>757.73</b>  |
| 占比          | <b>100.00%</b> | -             | -    | <b>100.00%</b> |
| 2018年12月31日 |                |               |      |                |
| 项目          | 6个月以下          | 6个月-1年        | 1年以上 | 合计             |
| 原材料         | 167.20         | -             | -    | 167.20         |
| 在产品         | 1.84           | -             | -    | 1.84           |
| 产成品         | 76.02          | -             | -    | 76.02          |
| 合计          | <b>245.06</b>  | -             | -    | <b>245.06</b>  |
| 占比          | <b>100.00%</b> | -             | -    | <b>100.00%</b> |

报告期各期末，东风佛吉亚排气技术公司6个月以下库龄存货占比分别为100%、100%、89.06%、98.95%，整体占比较高，无1年以上库龄存货，存货

周转情况较好。

报告期内，东风佛吉亚排气技术公司存货周转率、产成品期末余额发出情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2021年1-3月<br>/3月末 | 2020年度/末       | 2019年度/末       | 2018年度/末       |
|------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| 存货周转率（次/年） | 25.68             | 25.62          | 13.57          | 4.95           |
| 期末余额       | 655.67            | 557.41         | 757.73         | 1.84           |
| 期后一年发出     | 655.67            | 557.41         | 757.73         | 1.84           |
| 期后一年发出占比   | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

注：上述2021年1-3月存货周转率指标已年化处理，2020年末、2021年3月末分别为期后4个月、1个月出库情况。

报告期内，东风佛吉亚排气技术公司存货周转率大幅增长，主要系2018年底逐渐实现量产收入大幅增加营业成本相应增加，存货周转率大幅增加。报告期各期末，绝大部分存货库龄均在6个月以内，产成品在期后一年发出比例分别均为100.00%，产成品已全部出售给了客户，后续存货已及时实现销售。

### 3、东风佛吉亚排气技术公司存货跌价准备计提的合理性

报告期各期末，东风佛吉亚排气技术公司存货原值金额分别为245.06万元、757.73万元、557.41万元、655.67万元，金额较小。2020年末、与2021年3月，东风佛吉亚排气技术公司存货计提存货跌价准备0.60万元，主要系个别部件出现减值损失全额计提了减值准备，其余存货无减值迹象。

报告期内，东风佛吉亚排气技术公司的收入大幅增长，存货库龄较短，且均与客户项目相对应，存货账龄分布、周转速率符合公司经营实际情况，除极个别部件外各期末存货可变现净值高于成本外，其他存货无减值迹象。因此，东风佛吉亚排气技术公司计提的存货跌价准备金是合理的。

## （五）东风辉门



## 1、东风辉门存货增长与订单数量、现金流、收入的匹配性

报告期各期末，东风辉门的存货余额明细如下：

单位：万元

| 项目        | 2021年3月31日      |                | 2020年12月31日     |                |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|           | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 在途物资      | -               | -              | -               | -              |
| 原材料       | 440.29          | 21.45%         | 263.08          | 13.38%         |
| 在产品       | 677.82          | 33.03%         | 900.48          | 45.80%         |
| 产成品       | 934.23          | 45.52%         | 802.67          | 40.82%         |
| <b>合计</b> | <b>2,052.34</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,966.23</b> | <b>100.00%</b> |

续上表

| 项目        | 2019年12月31日     |                | 2018年12月31日     |                |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|           | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 在途物资      | 6.62            | 0.37%          | 7.67            | 0.60%          |
| 原材料       | 264.02          | 14.82%         | 283.96          | 22.29%         |
| 在产品       | 712.87          | 40.02%         | 315.80          | 24.79%         |
| 产成品       | 797.97          | 44.79%         | 666.61          | 52.32%         |
| <b>合计</b> | <b>1,781.48</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,274.03</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期末，东风辉门存货主要由原材料、在产品、产成品组成，余额呈增长趋势，主要系东风辉门2018年9月成立后营业收入规模增加导致备货增加所致。

单位：万元

| 项目             | 2021年3月末/1-3月 | 2021年3月末/1-3月较2020年末、度增长 | 2020年末/度  | 2020年末/度较2019年末/度增长 |
|----------------|---------------|--------------------------|-----------|---------------------|
| 存货原值           | 2,052.34      | 4.38%                    | 1,966.23  | 10.37%              |
| 产成品金额          | 934.23        | 16.39%                   | 802.67    | 0.59%               |
| 各期末在手订单金额      | 907.83        | 21.99%                   | 744.20    | 0.37%               |
| 营业收入           | 32,150.92     | 43.96%                   | 22,332.81 | 50.09%              |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 3,205.36      | -57.04%                  | 7,461.05  | 94.68%              |

续上表

| 项目                 | 2019 年末/度 | 2019 年末/度较<br>2018 年末/<br>度增长 | 2018 年末/度 |
|--------------------|-----------|-------------------------------|-----------|
| 存货原值               | 1,781.48  | 39.83%                        | 1,274.03  |
| 产成品金额              | 797.97    | 19.71%                        | 666.61    |
| 各期末在手订单金额          | 741.44    | 84.48%                        | 401.91    |
| 营业收入               | 14,879.73 | 829.74%                       | 1,600.42  |
| 购买商品、接受劳务支付的<br>现金 | 3,832.40  | 507.12%                       | 631.24    |

注：上述 2021 年 1-3 月营业收入、购买商品接受劳务支付的现金的增长率指标已年化处理。

2021 年 1-3 月，东风辉门为了提高资金使用效率，加强了资金回收，增加了对供应商的应付账款，购买商品、接受劳务支付的现金同比减少。其他期间，东风辉门存货原值、各期末在手订单金额、营业收入、购买商品及接受劳务支付的现金均呈增长趋势。

东风辉门与客户一般签订开口合同，在手订单金额仅反映了客户已下单金额，未能体现客户在开口合同下持续下单的情况，从营业收入快速增长的趋势来看，公司存货不存在滞销的情形。因此，东风辉门存货增长与订单数量、现金流、收入变化是基本匹配的。

## 2、东风辉门存货后续是否及时实现销售

报告期各期末，东风辉门存货余额的库龄情况如下：

单位：万元

| 2021 年 3 月 31 日 |                 |              |              |       |                |
|-----------------|-----------------|--------------|--------------|-------|----------------|
| 项目              | 6 个月以下          | 6 个月-1 年     | 1 年-2 年      | 2 年以上 | 合计             |
| 在途物资            | -               | -            | -            | -     | -              |
| 原材料             | 414.35          | 25.94        | -            | -     | 440.29         |
| 在产品             | 657.96          | 19.86        | -            | -     | 677.82         |
| 产成品             | 923.08          | 2.85         | 8.30         | -     | 934.23         |
| 合计              | <b>1,995.39</b> | <b>48.65</b> | <b>8.30</b>  | -     | 2,052.34       |
| 占比              | <b>97.23%</b>   | <b>2.37%</b> | <b>0.40%</b> | -     | <b>100.00%</b> |

| 2020年12月31日 |                 |               |              |      |                 |
|-------------|-----------------|---------------|--------------|------|-----------------|
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年        | 2年以上 | 合计              |
| 在途物资        | -               | -             | -            | -    | -               |
| 原材料         | 254.86          | 8.22          | -            | -    | 263.08          |
| 在产品         | 869.48          | 31.00         | -            | -    | 900.48          |
| 产成品         | 552.14          | 218.05        | 32.48        | -    | 802.67          |
| <b>合计</b>   | <b>1,676.48</b> | <b>257.27</b> | <b>32.48</b> | -    | <b>1,966.23</b> |
| <b>占比</b>   | <b>85.26%</b>   | <b>13.08%</b> | <b>1.65%</b> | -    | <b>100.00%</b>  |
| 2019年12月31日 |                 |               |              |      |                 |
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年        | 2年以上 | 合计              |
| 在途物资        | 6.62            | -             | -            | -    | 6.62            |
| 原材料         | 254.77          | 9.25          | -            | -    | 264.02          |
| 在产品         | 688.32          | 24.54         | -            | -    | 712.87          |
| 产成品         | 568.63          | 216.77        | 12.57        | -    | 797.97          |
| <b>合计</b>   | <b>1,518.35</b> | <b>250.57</b> | <b>12.57</b> | -    | <b>1,781.48</b> |
| <b>占比</b>   | <b>85.23%</b>   | <b>14.07%</b> | <b>0.71%</b> | -    | <b>100.00%</b>  |
| 2018年12月31日 |                 |               |              |      |                 |
| 项目          | 6个月以下           | 6个月-1年        | 1年-2年        | 2年以上 | 合计              |
| 在途物资        | 7.67            | -             | -            | -    | 7.67            |
| 原材料         | 283.96          | -             | -            | -    | 283.96          |
| 在产品         | 315.80          | -             | -            | -    | 315.80          |
| 产成品         | 666.61          | -             | -            | -    | 666.61          |
| <b>合计</b>   | <b>1,274.03</b> | -             | -            | -    | <b>1,274.03</b> |
| <b>占比</b>   | <b>100.00%</b>  | -             | -            | -    | <b>100.00%</b>  |

报告期各期末，东风辉门6个月以下库龄的存货占比分别为100.00%、85.23%、85.26%、97.23%，库龄较短，周转情况较好。

报告期内，东风辉门存货周转率、产成品期末余额发出情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2021年1-3月<br>/3月末 | 2020年度/末 | 2019年度/末 | 2018年度/末 |
|------------|-------------------|----------|----------|----------|
| 存货周转率（次/年） | 12.02             | 9.62     | 8.00     | 1.30     |

|          |        |        |        |        |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 期末余额     | 934.23 | 802.67 | 797.97 | 666.61 |
| 期后一年发出   | 579.60 | 744.20 | 794.22 | 654.04 |
| 期后一年发出占比 | 62.04% | 92.72% | 99.53% | 98.11% |

注：上述 2021 年 1-3 月存货周转率指标已年化处理，2020 年末、2021 年 3 月末分别为期后 4 个月、1 个月出库情况。

报告期内，东风辉门于 2018 年 9 月成立后生产销售大幅增加，导致存货周转率大幅提高，存货周转情况较好。报告期各期末，东风辉门产成品在期后一年发出比例分别为 98.11%、99.53%、92.72%、62.04%，发出占比较高，产成品大部分已经出售给了客户，公司大部分存货及时实现了销售。

### 3、东风辉门存货跌价准备计提的合理性

报告期各期末，东风辉门存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

| 2021 年 3 月 31 日  |                 |              |              |                 |
|------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| 项目               | 存货账面余额          | 存货跌价准备       | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 在途物资             | -               | -            | -            | -               |
| 原材料              | 440.29          | 30.01        | 6.82%        | 410.28          |
| 在产品              | 677.82          | 35.38        | 5.22%        | 642.44          |
| 产成品              | 934.23          | 30.37        | 3.25%        | 903.86          |
| <b>合计</b>        | <b>2,052.34</b> | <b>95.76</b> | <b>4.67%</b> | <b>1,956.58</b> |
| 2020 年 12 月 31 日 |                 |              |              |                 |
| 项目               | 存货账面余额          | 存货跌价准备       | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 在途物资             | -               | -            | -            | -               |
| 原材料              | 263.08          | 49.71        | 18.90%       | 213.37          |
| 在产品              | 900.48          | 31.13        | 3.46%        | 869.35          |
| 产成品              | 802.67          | 5.65         | 0.70%        | 797.02          |
| <b>合计</b>        | <b>1,966.23</b> | <b>86.49</b> | <b>4.40%</b> | <b>1,879.73</b> |
| 2019 年 12 月 31 日 |                 |              |              |                 |
| 项目               | 存货账面余额          | 存货跌价准备       | 存货跌价准备率      | 存货账面价值          |
| 在途物资             | 6.62            | -            | -            | 6.62            |
| 原材料              | 264.02          | 26.82        | 10.16%       | 237.20          |

|                    |                 |               |                |                 |
|--------------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|
| 在产品                | 712.87          | 55.70         | 7.81%          | 657.17          |
| 产成品                | 797.97          | 106.74        | 13.38%         | 691.23          |
| <b>合计</b>          | <b>1,781.48</b> | <b>189.26</b> | <b>10.62%</b>  | <b>1,592.22</b> |
| <b>2018年12月31日</b> |                 |               |                |                 |
| <b>项目</b>          | <b>存货账面余额</b>   | <b>存货跌价准备</b> | <b>存货跌价准备率</b> | <b>存货账面价值</b>   |
| 在途物资               | 7.67            | -             | -              | 7.67            |
| 原材料                | 283.96          | 38.37         | 13.51%         | 245.59          |
| 在产品                | 315.80          | 10.91         | 3.46%          | 304.89          |
| 产成品                | 666.61          | 121.84        | 18.28%         | 544.77          |
| <b>合计</b>          | <b>1,274.03</b> | <b>171.12</b> | <b>13.43%</b>  | <b>1,102.91</b> |

东风辉门与同行业可比公司存货跌价准备率情况如下：

单位：万元

| 项目             | 渤海汽车         |
|----------------|--------------|
| 2020年末存货原值     | 102,384.34   |
| 2020年末存货跌价准备金额 | 8,233.24     |
| <b>比例</b>      | <b>8.04%</b> |
| 2019年末存货原值     | 100,839.37   |
| 2019年末存货跌价准备金额 | 5,518.22     |
| <b>比例</b>      | <b>5.47%</b> |
| 2018年末存货原值     | 105,662.70   |
| 2018年末存货跌价准备金额 | 5,041.46     |
| <b>比例</b>      | <b>4.77%</b> |

报告期各期末，东风辉门的存货跌价准备金额分别为 171.12 万元、189.26 万元、86.49 万元、95.76 万元，主要是按照存货成本与可变净现值孰低法计提存货跌价。报告期各期末，东风辉门存货跌价准备率分别为 13.43%、10.62%、4.40%、4.67%，呈下降趋势，2020年末存货跌价准备率低于可比公司，主要系2020年随着新厂房和生产线的转固，从2020年第四季度开始新产线投产，柴油机活塞产量大幅增加，平摊的间接费用减少，单位成本下降，毛利率上升所致，因此，东风辉门存货跌价准备的计提是合理的。

## 二、补充披露情况

上市公司已在本次重组报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“三、标的资产财务状况、盈利能力分析”之各标的资产之“1、财务状况分析”之“(1) 资产结构分析”之“存货”部分，就上述标的资产存货增长与订单数量、现金流、收入变化的匹配性，后续及时实现销售，存货跌价准备计提的合理性等进行了补充披露。

## 三、普华永道核查意见

经核查，我们认为：

上述关于标的资产存货增长与订单数量、现金流、收入变化的匹配性的反馈说明与与会计师在对 9 家目标公司财务报表执行审计工作、对东风科技备考财务报表执行审阅工作以及反馈意见回复过程中取得的会计资料以及了解的信息一致；标的公司存货跌价准备计提是合理的，符合企业会计准则的规定。