

关于富临精工股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函之回复

信会师函字[2026]第 ZA589 号

深圳证券交易所：

贵所于 2026 年 7 月 8 日出具的《关于富临精工股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2026〕020057 号）（以下简称“问询函”）已收悉，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”、“会计师”），对问询函所列问题进行了逐项核查，现回复如下：

说明：

本回复若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

问题 1、发行人本次拟向宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称宁德时代）发行股票募集资金总额不超过人民币 317,549.11 万元。扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目（以下简称磷酸铁锂项目）、新能源汽车电驱动系统关键零部件项目（以下简称电驱动系统零部件项目）、机器人集成电关节项目（以下简称机器人关节项目）、智能底盘线控系统关键零部件项目（以下简称底盘零部件项目）、低空飞行器动力系统关键零部件项目（以下简称飞行器零部件项目）。

新能源汽车电驱动系统关键零部件项目拟新增新增 50 万套/年新能源汽车电驱动系统关键零部件的生产能力；机器人集成电关节项目拟新增新增 50 万台/年机器人智能电关节的生产能力，该项目产品实现收入 49.90 万元；智能底盘线控系统关键零部件项目拟新增 205 万台/年智能底盘线控系统关键零部件的生产能力；低空飞行器动力系统关键零部件项目新增 8,000 台/年低空飞行器动力系统关键零部件（包括高性能动力直驱电机和电子泵）的生产能力，本项目拟利用公司已有的研发成果、技术优势和经验，建设与公司发展相匹配的高性能动力电机和电子油泵中试产线，新增生产及检测设备、实验设备等，不直接产生经济效益。

磷酸铁锂项目是通过非全资子公司江西升华新材料有限公司（以下简称江西升华）控股子公司内蒙古富临时代新材料有限公司实施；本次募集资金到位后，公司拟对控股子公司江西升华进行增资扩股，再由江西升华向其控股子公司内蒙古富临时代新材料有限公司进行增资扩股或借款，宁德时代已出具《关于同比例增资或提供贷款的承诺函》；除富临精工及宁德时代外，江西升华其他股东均已承诺放弃本次江西升华增资时同比例增资的权利。内蒙古富临时代新材料有限公司拟引入的少数股东北京乾元汇智新能源科技有限公司及上海皆宝投资管理有限公司尚未确定对本项目实施进行同比例增资或提供借款。

请发行人：（1）结合汽车零部件项目、机器人关节项目、电驱动系统零部件项目拟生产产品的名称、主要参数或规格、技术路线、应用领域以及对应报告期内相关产品名称、主要参数或规格、技术路线、应用领域、实现的收入和销量等情况，说明募集资金投向前述项目是否符合募集资金主要投向主业的要求。（2）结合飞行器零部件项目拟研发与试生产产品的应用领域、技术路线等情况，说明募集资金投向该项目是否符合募集资金主要投向主业的要求；结合发行人现有人员、技术储备情况以及

潜在供应商和客户合作情况，说明发行人是否具备达到相关研发和试生产目标的可行性。（3）说明发行人是否已完成实施本次募投项目所需履行的全部审批、批准、备案程序。（4）结合磷酸铁锂项目、汽车零部件项目、机器人关节项目、电驱动系统零部件项目产能规划，对应产品的市场需求、客户合作情况、在手订单和框架性协议签订情况，说明本次募投项目产能消化情况，是否存在相关风险以及相关应对措施。（5）结合磷酸铁锂项目、汽车零部件项目、机器人关节项目、电驱动系统零部件项目效益预测的假设条件、计算基础及计算过程，以及相关折旧摊销情况，说明募投项目实施后预计对公司经营的影响，非扩产类型的募投项目是否存在短期内无法盈利的风险以及对发行人的影响；将本募投项目与现有业务的经营情况进行纵向对比或与同行业可比公司的经营情况进行横向比较，说明增长率、毛利率等收益指标的合理性，本次磷酸铁锂项目效益测算是否考虑了发行人规划持续布局上游前驱体配套产能及相关影响。（6）结合磷酸铁锂项目实施主体的股权结构、该项目后续资金投入需求，说明江西升华少数股东不同比例增资的原因及合理性，以及内蒙古富临时代新材料有限公司拟引入的少数股东北京乾元汇智新能源科技有限公司及上海皆宝投资管理有限公司后续出资安排和合理性。（7）结合本次募投扩产项目单位产能投资金额、投入产出比等，以及飞行器零部件项目研发规划，说明本次募投项目资金使用规划的合理性。（8）说明本次募投项目实施后是否与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争或显失公平的关联交易。

请发行人披露上述事项相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（5）（8）并发表明确意见，请发行人律师核查（3）（6）（8）并发表明确意见。

（5）结合磷酸铁锂项目、汽车零部件项目、机器人关节项目、电驱动系统零部件项目效益预测的假设条件、计算基础及计算过程，以及相关折旧摊销情况，说明募投项目实施后预计对公司经营的影响，非扩产类型的募投项目是否存在短期内无法盈利的风险以及对发行人的影响；将本募投项目与现有业务的经营情况进行纵向对比或与同行业可比公司的经营情况进行横向比较，说明增长率、毛利率等收益指标的合理性，本次磷酸铁锂项目效益测算是否考虑了发行人规划持续布局上游前驱体配套产能及相关影响

一、 公司回复：

(一) 募投项目实施后预计对公司经营的影响

本次募投项目的建设情况，及固定资产、无形资产等投资进度安排情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟投入募集资金	截至目前建设进展	是否产生直接经济效益
1	年产 50 万吨 高端储能用 磷酸铁锂项目	600,000.00	235,441.87	已完成前期项目审批、 备案、土地获取以及项目 建设方案规划，已开始 前期项目工程建设工作	是
2	新能源汽车 电驱动系统 关键零部件 项目	30,000.00	30,000.00	已完成项目前期备案审 批、可行性研究论证工 作，陆续开始实施部分 装修改造工作	是
3	机器人集成 电关节项目	20,000.00	20,000.00	已完成项目前期备案审 批、可行性研究论证工 作，陆续开始实施部分 装修改造工作	是
4	智能底盘线 控系统关键 零部件项目	10,000.00	10,000.00	已完成项目前期备案审 批、可行性研究论证工 作，陆续开始实施部分 装修改造工作	是

磷酸铁锂项目、电驱动系统零部件项目、机器人关节项目、底盘零部件项目效益预测的假设条件、计算基础及计算过程如下：

1、磷酸铁锂项目

(1) 营业收入测算

本项目建设期 1.5 年，自计算期第 2 年开始生产，达产比例 60%，第 3 年达产比例 90%，第 4 年达产比例 100%。根据市场预测制定销售计划。

参照同类产品现行市场价格，并结合市场预测确定本项目产品价格。采用不含增值税价格进行测算。磷酸铁锂的产品价格为 46,483.18 元/吨（不含税）。

根据上述生产计划和价格测算出各年的销售收入，经测算，达产年可实现销售收入 2,324,158.85 万元（不含税）。

（2）成本及费用测算

公司本项目达产年总成本费用 2,211,945.94 万元，各项构成明细的测算依据如下：

序号	具体项目	测算依据
1	外购原辅材料、外购件和外购燃料及动力	根据企业的单位产品原材料及外购件和燃料动力的成本水平进行测算
2	工资及福利	本项目人员规划一期 300 人，年人均工资 12 万元（含职工福利及五险一金等）估算
3	折旧费	折旧按固定资产的不同类别分别计算，其中：房屋构筑物，折旧年限 20 年，残值率 5%；机器设备，折旧年限 10 年，残值率 5%
4	摊销费	无形资产（土地购置费），按 50 年进行摊销；其他资产，按 5 年摊销
5	维修费	维修费按固定资产原值的 1.5%计取
6	其它制造费	其他制造费用包括低值易耗品摊销、劳保费、试验检验费、耗材消耗、环保费用、其他未列明的临时性开支等
7	其他销售费用	其他销售费用包括销售商品过程中发生的展览费、广告费、预计产品质量保证损失、运输费、装卸费等
8	其他管理费	其它管理费包括办公设备和用品费用、办公场地费用、物业管理费用、职工培训费用、研究发展费用、通讯费用、差旅费、安全生产费、工会经费、排污费等

（3）税金测算

本项目涉及税项均按税收法律法规的有关规定测算，其中：产品原料税率 13%；城市建设维护费、教育费附加和地方教育附加按增值税的 7%、3%、2% 计取；企业所得税率按西部大开发所得税 15%的优惠税率计算。

2、电驱动系统零部件项目

（1）营业收入测算

本项目建设期 3 年，自计算期第 2 年开始生产，达产比例 32%，第 3 年达产比例 100%。根据市场预测制定销售计划。

产品销售单价根据公司同类产品历史价格水平、结合市场价格变动趋势及公司未来定价策略。产品单价系公司结合历史销售、市场情况综合判断得出，本次产品单价为 473.36 元/套。

（2）成本及费用测算

公司本项目所生产产品的营业成本系考虑了实际生产过程中所需材料、直接人工、折旧与摊销费用以及其他制造费用等计算确定，营业成本的各项构成明细的测算依据如下：

序号	具体项目	测算依据
1	直接材料费用	直接材料占比参考行业同类产品水平，按年度销量及原材料市场价格测算
2	直接人工	依据绵阳高端装备制造行业薪酬标准及产线人员配置规划确定
3	期间费用	参考了公司历史各项费用占销售收入比例的平均水平
4	折旧和摊销	设备包含生产设备和检测设备。设备残值率为 5%。设备投入第一年按照折旧四分之一进行计算。生产设备中机加设备、检测设备属于通用设备，折旧年限 10 年，年折旧率为 9.5%； 装修及土地租赁按预计可使用年限摊销，残值率为 0%，按 10 年年限平均法计提折旧或摊销

（3）税金测算

本项目涉及税项均按税收法律法规的有关规定测算，其中：增值税中进项税按销售收入的 13%计算；城市维护建设税按应纳增值税额的 7%计算；教育附加按照增值税额 3%计算；地方教育附加按照增值税额 2%计算；企业所得税按西部大开发税率为 15%。

3、机器人关节项目

（1）营业收入测算

本项目建设期 3 年，自计算期第 2 年开始生产，达产比例 30%，第 3 年达产比例 100%。根据市场预测制定销售计划。产品单价系公司结合历史销售、市场情况综合判断得出，本次产品单价为 465.58 元/套。

产品销售单价根据公司同类产品历史价格水平、结合市场价格变动趋势及公司未来定价策略。

（2）成本及费用测算

公司本项目所生产产品的营业成本系考虑了实际生产过程中所需材料、直接人工、折旧与摊销费用以及其他制造费用等计算确定，营业成本的各项构成明细的测算依据如下：

序号	具体项目	测算依据
1	直接材料费用	直接材料占比参考行业同类产品水平，按年度销量及原材料市场价格测算
2	直接人工	依据绵阳高端装备制造行业薪酬标准及产线人员配置规划确定
3	期间费用	参考了公司历史各项费用占销售收入比例的平均水平
4	折旧和摊销	设备包含生产设备和检测设备。设备残值率为 5%。设备投入第一年按照折旧四分之一进行计算。生产设备中机加设备、检测设备属于通用设备，折旧年限 10 年，年折旧率为 9.5%；装修及土地租赁按预计可使用年限摊销，残值率为 0%，按 10 年年限平均法计提折旧或摊销

(3) 税金测算

本项目涉及税项均按税收法律法规的有关规定测算，其中：增值税中进项税按销售收入的 13% 计算；城市维护建设税按应纳增值税额的 7% 计算；教育附加按照增值税额 3% 计算；地方教育附加按照增值税额 2% 计算；企业所得税按西部大开发税率为 15%。

4、底盘零部件项目

(1) 营业收入测算

本项目建设期 3 年，自计算期第 2 年开始生产，达产比例 47.32%，第 3 年达产比例 100%。根据市场预测制定销售计划。产品单价系公司结合历史销售、市场情况综合判断得出，本项目产品分为四个品类，具体情况如下：

(1) 线控制动系统电机：132.08 元/套（平均值）

(2) 线控转向电机：126.28 元/套（平均值）

(3) 线控悬架系统高压油泵：2,685.79 元/套（平均值）

(4) 线控悬架系统空气泵电机：153.29 元/套（平均值）。

(2) 成本及费用测算

公司本项目所生产产品的营业成本系考虑了实际生产过程中所需材料、直接人工、折旧与摊销费用以及其他制造费用等计算确定，营业成本的各项构成明细的测算依据如下：

序号	具体项目	测算依据
1	直接材料费用	直接材料占比参考行业同类产品水平，按年度销量及原材料市场价格测算
2	直接人工	依据绵阳高端装备制造行业薪酬标准及产线人员配置规划确定
3	期间费用	参考了公司历史各项费用占销售收入比例的平均水平
4	折旧和摊销	设备包含生产设备和检测设备。设备残值率为 5%。设备投入第一年按照折旧四分之一进行计算。生产设备中机加设备、检测设备属于通用设备，折旧年限 10 年，年折旧率为 9.5%； 装修及土地租赁按预计可使用年限摊销，残值率为 0%，按 10 年

序号	具体项目	测算依据
		年限平均法计提折旧或摊销

(3) 税金测算

本项目涉及税项均按税收法律法规的有关规定测算，其中：增值税中进项税按销售收入的 13% 计算；城市维护建设税按应纳增值税额的 7% 计算；教育附加按照增值税额 3% 计算；地方教育附加按照增值税额 2% 计算；企业所得税按西部大开发税率为 15%。

根据上述固定资产、无形资产的折旧和摊销计提政策，本次募投项目的固定资产、无形资产的折旧摊销情况具体如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目	-	14,719.90	29,439.80	29,439.80	29,439.80	29,439.80	29,421.80
新能源汽车电驱动系统关键零部件项目	595.30	1,671.08	2,547.53	2,778.00	2,612.50	2,612.50	2,612.50
机器人集成电关节项目	973.36	2,523.09	3,738.02	3,613.29	2,779.96	2,709.97	1,993.58
智能底盘线控系统关	720.44	1,630.65	1,974.66	1,646.34	1,297.51	951.21	484.81

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
键 零 部 件项目							
合计	2,289.10	20,544.72	37,700.01	37,477.43	36,129.77	35,713.48	34,512.69

注：此处仅列示 7 年数据

根据本次募投项目的可行性研究报告，预计未来各项目的预计收入及利润情况如下：

单位：万元

项目	类别	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目	收入	-	1,394,495.31	2,091,742.97	2,324,158.85	2,324,158.85	2,324,158.85	2,324,158.85
	净利润	-	60,792.09	74,002.87	92,442.78	93,580.53	94,718.28	95,871.33
新能源汽车电驱动系统关键零部件项目	收入	-	4,733.60	14,200.80	23,668.00	23,668.00	23,668.00	23,644.33
	净利润	-1,444.49	-1,328.21	152.99	2,480.17	2,141.66	2,120.73	2,114.53
机器人集成电关节项目	收入	-	2,295.00	7,420.00	16,660.00	22,000.00	22,000.00	21,780.00
	净利润	-2,479.27	-3,324.58	-2,906.20	79.92	2,174.11	2,286.08	3,356.31
智能底盘线控系统关键零部件项目	收入	596.00	8,555.30	16,735.60	21,407.85	25,234.82	25,234.82	24,982.47
	净利润	-2,592.95	-1,780.79	-574.92	1,344.01	2,202.86	1,819.52	2,277.60
募投项目收入合计		596.00	1,410,079.21	2,130,099.37	2,385,894.70	2,395,061.67	2,395,061.67	2,394,565.65
募投项目净利润合计		-6,516.71	54,358.51	70,674.74	96,346.88	100,099.16	100,944.61	103,619.77

结合公司本次募投项目的可行性研究报告及规划投资进度，以及对募投项目效益数据的预测，以 2025 年公司营业收入、净利润为基础，本次募投项目新增折旧摊销金额对公司未来盈利能力影响如下：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
1	募投项目新增折旧摊销	2,289.10	20,544.72	37,700.01	37,477.43	36,129.77	35,713.48	34,512.69
2	现有营业收入	1,348,227.81	1,348,227.81	1,348,227.81	1,348,227.81	1,348,227.81	1,348,227.81	1,348,227.81
3	本次募投项目收入	596.00	1,410,079.21	2,130,099.37	2,385,894.70	2,395,061.67	2,395,061.67	2,394,565.65
4	预计营业收入（4=2+3）	1,348,823.81	2,758,307.02	3,478,327.18	3,734,122.51	3,743,289.48	3,743,289.48	3,742,793.46
5	新增折旧摊销占预计营业收入比重（5=1/4）	0.17%	0.74%	1.08%	1.00%	0.97%	0.95%	0.92%
6	现有净利润	47,886.71	47,886.71	47,886.71	47,886.71	47,886.71	47,886.71	47,886.71
7	本次募投项目利润	-6,516.71	54,358.51	70,674.74	96,346.88	100,099.16	100,944.61	103,619.77
8	预计净利润（8=6+7）	41,370.00	102,245.22	118,561.45	144,233.59	147,985.87	148,831.32	151,506.48
9	新增折旧摊销占预计净利润比重（9=1/8）	5.53%	20.09%	31.80%	25.98%	24.41%	24.00%	22.78%

注 1：上述测算不考虑除本次募投项目直接收益以外的其他因素对公司收入或利润的影响；以上数据均以可行性研究报告数据为测算依据

注 2：现有营业收入、现有净利润为公司 2025 年度营业收入、净利润，并假设上述测算期间内公司营业收入、净利润与 2025 年度一致

根据前述测算，本次募投项目建成后，预计经营年度新增年折旧摊销金额为 2,289.10 万元至 37,700.01 万元，占公司预计营业收入的比例为 0.17%至 1.08%，占预计净利润的比例为 5.53%至 31.80%。因此，公司本次募投项目在建成投产后，项目盈利预计将能够覆盖新增折旧摊销，新增折旧摊销费用预计不会对公司未来业绩造成重大不利影响。

（二）非扩产类型的募投项目存在短期内无法盈利的风险但对发行人影响较小

磷酸铁锂项目、汽车零部件项目、机器人关节项目、电驱动系统零部件项目中，仅机器人关节项目为非扩产类型项目。机器人关节项目相关折旧摊销以及收入、利润情况详见本题回复“（一）募投项目实施后预计对公司经营的影响”。

根据可行性研究报告，机器人关节项目规划于 T+4 年实现盈利，短期内存在无法盈利的风险，但机器人关节项目折旧摊销对发行人整体收入、利润的情况极小，不会对发行人业绩产生重大不利影响。

另一方面，机器人关节项目已在 2026 年开始对客户 provide 小批量产品，发行人亦在积极拓展客户群体，结合相关产品的下游应用场景以及发行人客户资源积累，机器人关节项目预计将逐步实现盈利。

（三）本募投项目增长率、毛利率等收益指标的预测具备合理性

1、磷酸铁锂项目

本项目的建设期为 1.5 年，税后投资内部收益率为 22.78%，税后投资回收期为 5.92 年（含建设期）。

（1）产品单价

本项目收入的测算采用产品预计销量乘以单价得出。产品预计销量与产量相等，产量根据项目实施后新增产能与达产率确定，故产品单价为收入测算的

关键参数。产品单价系公司结合历史销售、市场情况综合判断得出，本次产品单价为 4.65 万元/吨。

1) 与报告期内公司类似产品、前次募投项目以及同行业可比公司类似项目及产品测算单价对比情况

公司本次募投项目与前募、同行业可比上市公司类似项目单价预测情况对比如下：

序号	公司名称	项目	产品	预测单价
1	龙蟠科技	2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“11 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	磷酸盐型正极材料（以磷酸铁锂为主）	3.10 万元/吨，预测期内保持不变
		2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“8.5 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	磷酸盐型正极材料（以磷酸铁锂为主）	3.10 万元/吨，预测期内保持不变
2	湖南裕能	2023 年向特定对象发行股票-“年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目”	磷酸盐正极材料	3.70 万元/吨（达产年），稳定预测期为 3.74 万元/吨
		2023 年向特定对象发行股票-“年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目”	磷酸铁锂	3.70 万元/吨，预测期内保持不变
3	富临精工	2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“年产 5 万吨新能源锂电正极材料项目”	磷酸铁锂	4.50 万元/吨（达产年），稳定预测期为 4.30 万元/吨
		2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目”	磷酸铁锂	4.10 万元/吨，预测期内保持不变
		2026 年向特定对象发行股票-“年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目”	磷酸铁锂	4.65 万元/吨，预测期内保持不变

注：数据来源为可比上市公司披露的募集说明书或反馈回复等公告文件

2) 与公司现有业务或产品单价对比情况

报告期内，公司锂电正极材料产品销售单价情况如下：

单位：万元/吨

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
锂电正极材料产品平均单价	5.17	3.42	3.78	6.19

3) 与同行业可比公司类似产品对比情况

报告期内，公司可比公司类似产品销售单价情况如下：

单位：万元/吨

名称	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
龙蟠科技	4.50	3.06	3.15	6.25
湖南裕能	5.14	3.00	3.13	8.11
万润新能	5.03	2.97	3.18	7.32
安达科技	未披露	2.92	2.38	4.85

注：数据来源为可比上市公司披露的定期报告

综上，公司本项目预测单价略高于同行业公司类似项目预测单价及报告期销售单价，主要系下游市场价格波动所致。公司预测单价与产品市场价格挂钩，自 2025 年以来，磷酸铁锂产品市场价格呈现波动向上趋势，2026 年 1-6 月公司磷酸铁锂产品平均销售单价为 5.17 万元/吨，公司预测单价系结合近期销售情况、下游市场等因素综合确定。

4) 预测单价高于同行业可比上市公司类似项目单价、公司前募单价及报告期内公司锂电正极材料产品销售单价的原因及合理性

由于磷酸铁锂的价格与碳酸锂价格密切挂钩，近年来由于碳酸锂的价格剧烈波动，导致了磷酸铁锂的价格也出现了剧烈波动、不同年份及月份时间变化较大，按照不同项目披露时间与市场价格的对比情况如下：

序号	公司名称	项目	产品	预测单价	预案披露时间	预案披露当月市场价格（不含税）
1	龙蟠科技	2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“11 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	磷酸盐型正极材料（以磷酸铁锂为主）	3.10 万元/吨，预测期内保持不变	2025 年 8 月	2.98 万元/吨
		2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“8.5 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	磷酸盐型正极材料（以磷酸铁锂为主）	3.10 万元/吨，预测期内保持不变	2025 年 8 月	2.98 万元/吨
2	湖南裕能	2023 年向特定对象发行股票-“年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目”	磷酸盐正极材料	3.70 万元 / 吨（达产年），稳定预测期为 3.74 万元/吨	2024 年 12 月（为预案修订时间）	2.99 万元/吨
		2023 年向特定对象发行股票-“年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目”	磷酸铁锂	3.70 万元/吨，预测期内保持不变	2024 年 12 月（为预案修订时间）	2.99 万元/吨

序号	公司名称	项目	产品	预测单价	预案披露时间	预案披露当月市场价格（不含税）
3	富临精工	2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“年产 5 万吨新能源锂电正极材料项目”	磷酸铁锂	4.50 万元 / 吨（达产年），稳定预测期为 4.30 万元/吨	2021 年 6 月	4.64 万元/吨
		2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目”	磷酸铁锂	4.10 万元/吨，预测期内保持不变	2021 年 6 月	4.64 万元/吨
		2026 年向特定对象发行股票-“年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目”	磷酸铁锂	4.65 万元/吨，预测期内保持不变	2026 年 1 月	4.31 万元/吨

数据来源：wind

受磷酸铁锂市场价格波动的影响、不同项目的价格差异较大。经对比不同项目披露时间与当月市场价格的信息，公司本次募集资金建设项目按照当前市场价格及预期未来的行情进行测算，与市场价格不存在较大差异，发行人本次募集资金建设项目预案发布当日市场均价为 4.64 万元/吨（2026 年 1 月 13 日价格），采用的测算价格具有合理性。

（2）成本费用

1）与公司前次募投项目单位成本对比情况

本项目与发行人可比公司类似项目单位成本情况对比如下：

公司名称	项目	产品	单位成本
龙蟠科技	2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“11 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	磷酸盐型正极材料（以磷酸铁锂为主）	3.44 万元/吨
	2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“8.5 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	磷酸盐型正极材料（以磷酸铁锂为主）	3.40 万元/吨
湖南裕能	2023 年向特定对象发行股票-“年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目”	磷酸盐正极材料	2.85 万元/吨
	2023 年向特定对象发行股票-“年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目”	磷酸铁锂	2.84 万元/吨
富临精工	2026 年向特定对象发行股票-“年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目”	磷酸铁锂	4.33 万元/吨（达产年），稳定预测期为 4.35 万元/吨

注：可比公司项目单位成本按照项目平均毛利率推算

本项目与发行人前募项目单位成本预测情况对比如下：

公司名称	项目	产品	单位成本
富临精工	2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“年产 5 万吨新能源锂电正极材料项目”	磷酸铁锂	3.96 万元/吨（达产年），稳定预测期为 3.81 万元/吨
	2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目”	磷酸铁锂	3.69 万元/吨，预测期内保持不变

公司名称	项目	产品	单位成本
	2026 年向特定对象发行股票-“年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目”	磷酸铁锂	4.33 万元/吨（达产年），稳定预测期为 4.35 万元/吨

2) 与公司现有业务或产品成本对比情况

报告期内，公司锂电正极材料产品单位成本情况如下：

单位：万元/吨

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
锂电正极材料产品单位成本	4.81	3.21	3.68	7.05

3) 与同行业可比公司类似产品对比情况

报告期内，公司可比公司类似产品单位成本情况如下：

单位：万元/吨

名称	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
龙蟠科技	未披露	3.09	3.07	6.73
湖南裕能	4.38	2.72	2.89	7.52
万润新能	4.48	2.89	3.18	7.28
安达科技	未披露	2.86	2.81	未披露

注：数据来源为可比上市公司披露的定期报告

综上，公司本项目预测单位成本介于公司历史同类型项目预测单位成本及报告期单位成本区间内，主要系上游原材料市场价格波动所致。公司预测单位成本与原材料市场价格挂钩，自 2025 年以来，碳酸锂市场价格呈现波动向上趋势，公司预测成本系结合近期销售情况、下游市场等因素综合确定，与公司历史同类型项目预测单价差异较小，具备合理性。

(3) 期间费用率

本项目投产后各期销售费用、管理费用和研发费用数据由销售费用率、管理费用率和研发费用率乘以项目各期销售收入得出。

1) 公司期间费用率情况

近三年，江西升华（由于江西升华系公司锂电正极材料业务主体，此处期间费用口径以江西升华合并口径计算）期间费用率如下：

单位：%

项目	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率	本项目预测情况
销售费用率	1.19	1.17	0.85	1.07	不适用，公司本项目产能优先供给现有客户，预计不会新增销售费用
管理费用率	0.88	0.94	1.59	1.14	0.12
研发费用率	0.62	0.91	0.74	0.76	不适用，与公司现有产品一致
期间费用率	2.68	3.02	3.19	2.96	0.12

注 1：期间费用率=当期期间费用/当期营业收入

注 2：期间费用率不含财务费用

2) 与同行业可比公司及类似项目测算期间费用率对比情况

近三年，可比公司及类似项目期间费用率如下：

单位：%

公司名称/项目名称	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率/预测期间费用率
湖南裕能	2.67	3.31	1.80	2.59
湖南裕能 2023 年向特定对象发行股票-“年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目”	-	-	-	未披露
湖南裕能 2023 年向特定对象发行股票-“年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目”	-	-	-	未披露

公司名称/项目名称	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率/预测期间费用率
龙蟠科技	11.47	13.27	10.67	11.80
龙蟠科技 2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“11 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	-	-	-	4.00
龙蟠科技 2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“8.5 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	-	-	-	4.00
万润新能	5.16	8.33	6.22	6.57
安达科技	4.83	17.07	11.18	11.03

注：期间费用包括管理费用、销售费用、研发费用，未包括财务费用，数据来源为可比上市公司披露的定期报告、募集说明书或反馈回复等公告文件

综上，公司本项目期间费用率低于同行业可比公司及类似项目及报告期江西升华期间费用率，主要原因为，一方面，本项目建设产能为 50 万吨磷酸铁锂，大幅高于可比公司及江西升华现有产能，收入体量的大幅增加摊薄了期间费用率。另一方面，由于发行人具备完善的管理团队、成熟且行业前端的生产和销售能力，本次项目未考虑销售、研发费用，相关产品与公司现有产品技术同源，且性能保持一致。

（4）毛利率

基于上述假设，通过营业收入与营业成本的差额确认本项目运营期测算毛利率均值为 6.71%。同行业可比公司及其类似项目与公司前募项目、近三年内相关产品毛利率情况如下：

单位：%

效益预计指标	项目	2025 年	2024 年	2023 年
毛利率	龙蟠科技	9.33	2.56	-7.82
	湖南裕能	8.89	7.85	7.65
	万润新能	4.09	0.08	0.51

效益预计指标	项目	2025 年	2024 年	2023 年
	安达科技	2.02	-18.14	-8.71
	平均值	6.08	-1.91	-2.09
	平均值（剔除安达科技）	7.44	3.50	0.11
	湖南裕能 2023 年向特定对象发行股票-“年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目”	8.15（平均值）		
	湖南裕能 2023 年向特定对象发行股票-“年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目”	8.12（平均值）		
	龙蟠科技 2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“11 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	8.22（平均值）		
	龙蟠科技 2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“8.5 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目”	8.27（平均值）		
	富临精工 2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“年产 5 万吨新能源锂电正极材料项目”	11.61		
	富临精工 2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目”	9.99		

注：数据来源为可比上市公司披露的定期报告、募集说明书或反馈回复等公告文件

考虑到本项目建设期 1.5 年，公司本项目测算毛利率略低于同行业可比上市公司同类产品均值及公司前次募投项目，具有合理性。发行人预测结合未来可能遇到的市场竞争情况、原材料价格波动等因素，本项目基于谨慎保守进行测算，毛利率相对较低具有谨慎性。

锂电正极材料在下游需求增长和低端产能出清的背景下行业总体回暖。新能源汽车和动力电池下游需求增长强劲，尤其是储能行业在能源转型、政策支持和人工智能算力增量市场等因素驱动下需求爆发、增长迅猛。同时 2023 年以来磷酸铁锂正极材料行业低端产能逐步淘汰，因此供需关系趋于改善、产能利

用率提升，以上因素共同使得锂电正极材料行业产品毛利率企稳回升。本项目测算毛利率高于同行业公司报告期平均毛利率具有合理性。

(5) 内部收益率

发行人与同行业可比上市公司类似项目的内部收益率对比情况如下：

公司名称	项目名称	内部收益率（税后）
湖南裕能	年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目	10.25%
	年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目	12.61%
龙蟠科技	11 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目	12.56%
	8.5 万吨高性能磷酸盐型正极材料项目	12.15%
发行人	年产 5 万吨新能源锂电正极材料项目	13.94%
	年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目	12.70%
	磷酸铁锂项目	22.78%

发行人本项目的内部收益率高于同行业可比公司项目主要系由于以下原因：

①江西升华生产的磷酸铁锂具有高压实密度、高容量、长循环寿命等性能优势，是国内磷酸铁锂正极材料草酸亚铁技术路线的开创者及新一代高压实密度磷酸铁锂的引领者。本项目产品均为四代以上磷酸铁锂产品，因此单位售价高于同行业公司预测数据，具备合理性。

②由于江西升华目前已掌握了磷酸铁锂生产、制备的多项核心技术，其研发实力居于行业前列。本项目生产产品与公司现有磷酸铁锂产品技术同源，性能一致，因此本项目未单独考虑研发费用。

综上，公司本项目内部收益率高于同行业可比公司类似项目系产品性能及区间费用影响所致，本项目效益测算具备合理性、谨慎性。

2、电驱动系统零部件项目

本项目的建设期为 3 年，税后投资内部收益率为 8.39%，税后投资回收期为 8.41 年（含建设期）。

(1) 产品单价

本项目收入的测算采用产品预计销量乘以单价得出。产品预计销量与产量相等，产量根据项目实施后新增产能与达产率确定，故产品单价为收入测算的关键参数。报告期内，发行人本项目产品尚处于样品验证阶段，未实现批量化收入，因此其单价不具有代表性。产品单价系公司结合历史销售、市场情况综合判断得出，本次产品单价为 473.36 元/套。

1) 与报告期内公司类似产品、前次募投项目以及同行业可比公司类似项目及产品测算单价对比情况

公司本次募投项目与前募、同行业可比上市公司类似项目单价预测情况对比如下：

序号	公司名称	项目	产品	预测单价
1	丰立智能	2025 年度向特定对象发行 A 股股票-“新能源汽车精密动力齿轮智能制造项目”	新能源汽车动力齿轮	35 元/件，预测期内保持不变
2	蓝黛科技	2022 年向特定对象发行股票-“新能源汽车高精密传动齿轮及电机轴制造项目”	高精密齿轮和电机轴	高精密齿轮单价估算为 400 元/件，电机轴单价估算为 125 元/件
3	双环传动	2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（一期）”	新能源汽车传动齿轮	728.20 元/套，预测期内保持不变
		2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（二期）”		779.84 元/套，预测期内保持不变
		2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂商用车自动变速器		2,381.58 元/套，预测期内保持不变

序号	公司名称	项目	产品	预测单价
		齿轮组件数智化制造建设项目”		
3	富临精工	2021 年向特定对象发行股票-“新能源汽车智能电控产业项目”	新能源汽车智能热管理系统核心零部件及模组、智能悬挂系统核心零部件 CDC 电磁阀、新能源汽车电驱动减速器齿轴及减速器	新能源汽车电驱动减速器齿轴 312.63 元/套（平均值）
		2026 年向特定对象发行股票-“新能源汽车电驱动系统关键零部件项目”	行星排齿轴	473.36 元/套，预测期内保持不变

注：数据来源为可比上市公司披露的募集说明书或反馈回复等公告文件

2）与公司现有业务或产品单价、同行业可比公司类似产品对比情况

报告期内，公司在汽车零部件领域已经形成两大产品系列，构成现有业务收入的主要来源：（1）汽车发动机及变速箱精密零部件系列，主要产品包括挺柱、摇臂、喷嘴、VVT（电动 EVVT、液压 HVVT）、变速箱电磁阀等；（2）新能源汽车智能电控及增量零部件系列，主要产品电子水泵、车载减速器总成、高精度齿轴等。报告期内，公司与本项目相关产品单位价格如下：

单位：万元、万支、元/支

类别	项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
电驱动系统平行式齿轴	营业收入	14,398.84	25,696.43	21,466.77	3,091.95
	销售量	105.94	202.21	168.13	23.29
	产品单价	135.91	127.08	127.68	132.73

由上表可得，公司汽车零部件产品种类众多，且同类产品之间价差较大，本次产品相较于公司现有产品在齿轮精度上有提升，因此产品单价高于现有产

品。本项目预测单价根据公司同细分类型产品历史价格水平、结合市场价格变动趋势及公司未来定价策略确定。同理，公司可比公司双环传动、万里扬、圣龙股份、飞龙股份、蓝黛科技产品系列及种类均众多，相关单价亦不具备可比性。

综上，公司本项目预测单价与同行业公司类似项目及公司前募预测单价存在一定差异，主要系由于产品规格、产品种类、应用领域等不同导致，发行人本项目预测单价在可比项目区间范围内，具备合理性。

(2) 成本费用

报告期内，发行人本项目产品尚处于样品验证阶段，未实现批量化销售，因此其单位成本不具有代表性。

1) 与公司前次募投项目单位成本对比情况

本项目与发行人可比公司类似项目单位成本情况如下：

公司名称	项目	产品	单位成本
双环传动	双环传动 2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（一期）”	新能源汽车传动齿轮	555.33 元/套
	双环传动 2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（二期）”		564.14 元/套
	双环传动 2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂商用车自动变速器齿轮组件数智化制造建设项目”		1,716.17 元/套
富临精工	2026 年向特定对象发行股票-“新能源汽车电驱动系统关键零部件项目”	行星排齿轴	398.33 元/套 (平均值)

注：可比公司项目单位成本按照项目平均毛利率推算

本项目与发行人前募项目单位成本预测情况对比如下：

公司名称	项目	产品	单位成本
富临精工	2021 年向特定对象发行股票-“新能源汽车智能电控产业项目”	新能源汽车智能热管理系统核心零部件及模组、智能悬挂系统核心零部件 CDC 电磁阀、新能源汽车电驱动减速器齿轴及减速器	134.74 元/套、台（满产年）
	2026 年向特定对象发行股票-“新能源汽车电驱动系统关键零部件项目”	行星排齿轴	398.33 元 / 套（平均值）

2) 与公司现有业务、同行业可比公司类似产品成本对比情况

报告期内，公司与本项目相关产品单位成本情况如下：

单位：万元、万支、元/支

类别	项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
电驱动系统平行式齿轴	营业成本	14,663.24	28,660.93	18,153.41	2,526.50
	销售量	105.94	202.21	168.13	23.29
	单位成本	138.41	141.74	107.97	108.46

与产品单价同理，公司汽车零部件产品种类众多，本次产品相较于公司现有产品在齿轮精度上有提升，因此产品成本高于现有产品。

综上，公司本项目单位成本与公司前募预测单位成本存在一定差异，主要系由于产品规格、产品种类、应用领域等不同导致，发行人本项目预测单位成本系结合公司生产经营、市场情况等综合得出，具备合理性。

(3) 期间费用率

本项目投产后各期销售费用、管理费用和研发费用数据由销售费用率、管理费用率和研发费用率乘以项目各期销售收入得出。

1) 公司期间费用率情况

公司（剔除锂电正极材料业务）近三年期间费用率及本项目预测费用率情况如下：

单位：%

项目	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率	本项目预测情况 (平均值)
销售费用率	1.67	1.50	1.37	1.51	1.67
管理费用率	5.10	4.32	3.60	4.34	5.10
研发费用率	5.04	4.20	4.35	4.53	2.30
期间费用率	11.81	10.02	9.32	10.38	9.07

注 1：期间费用率=当期期间费用/当期营业收入

注 2：期间费用率不含财务费用

注 3：募投项目期间费用率平均值计算口径为完全达产起始年至预测期末年平均

2) 与同行业可比公司及类似项目测算期间费用率对比情况

近三年，可比公司及类似项目期间费用率如下：

单位：%

公司名称/项目名称	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率/预测期间费用率
双环传动	10.69	10.16	9.84	10.23
双环传动 2022 年向特定对象 发行股票-“玉环工厂高精密 新能源汽车传动齿轮数智化制 造建设项目（一期）”		-	-	6.60
双环传动 2022 年向特定对象 发行股票-“玉环工厂高精密		-	-	6.60

公司名称/项目名称	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率/预测期间费用率
新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（二期）”				
双环传动 2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂商用车自动变速器齿轮组件数智化制造建设项目”		-	-	6.60
蓝黛科技	9.40	8.37	10.33	9.37
蓝黛科技 2022 年向特定对象发行股票-“新能源汽车高精密传动齿轮及电机轴制造项目”		-	-	9.26
万里扬	9.70	9.13	11.04	9.96
圣龙股份	13.04	12.89	13.40	13.11
飞龙股份	15.85	14.65	14.46	14.99

注：期间费用包括管理费用、销售费用、研发费用，未包括财务费用，数据来源为可比上市公司披露的定期报告、募集说明书或反馈回复等公告文件

综上，由于可比公司及类似项目在技术研发阶段、内部管理等方面存在差异导致期间费用率亦有所差异，公司本项目期间费用率位于同行业可比公司及类似项目区间范围内，具备合理性。

（4）毛利率

基于上述假设，通过营业收入与营业成本的差额确认本项目运营期测算毛利率均值为 16.22%。同行业可比公司及其类似项目与公司前募项目、**近三年**相关产品毛利率情况如下：

单位：%

效益预计指标	项目	2025 年	2024 年	2023 年
毛利率	双环传动（齿轮业务毛利率）	27.00	26.40	22.27
	万里扬（汽车零部件毛利率）	9.73	12.85	17.08
	圣龙股份（汽车零部件毛利率）	3.77	11.41	14.09

效益预计指标	项目	2025 年	2024 年	2023 年
	飞龙股份（综合毛利率）	23.96	21.54	20.89
	蓝黛科技（汽车零部件毛利率）	17.39	16.61	11.80
	平均值	16.37	17.76	17.23
	双环传动 2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（一期）”	23.74（平均值）		
	双环传动 2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（二期）”	27.66（平均值）		
	双环传动 2022 年向特定对象发行股票-“玉环工厂商用车自动变速器齿轮组件数智化制造建设项目”	27.94（平均值）		
	蓝黛科技 2022 年向特定对象发行股票-“新能源汽车高精密传动齿轮及电机轴制造项目”	20.78（平均值）		
	富临精工 2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“新能源汽车智能电控产业项目”	19.81（平均值）		

注：数据来源为可比上市公司披露的定期报告、募集说明书或反馈回复等公告文件

发行人报告期内相关业务毛利率水平如下：

单位：%

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
汽车零部件	21.22	22.71	23.66	26.68

考虑到本项目建设期 3 年，公司本项目测算毛利率略低于同行业可比上市公司同类产品均值及公司前次募投项目，具有合理性。

通常情况下，下游汽车行业销售定价采用前高后低的策略，即新款汽车上市时定价较高，其后随着销售规模扩大和竞争车型的推出及更新换代，销售价

格逐年下降，并通过年降政策向上游供应商传导，年降一般通过供应商降低产品单价或返利等形式实现。

另一方面，近年受外部因素干扰以及宏观经济影响，叠加造车新势力和传统车企车型推出加速，新能源汽车市场“价格战”愈发激烈，各大车企纷纷推出优惠政策，以吸引消费者并抢占市场份额，进而导致整体价格竞争激烈。由于下游客户的强势地位，下游客户将汽车价格震荡向上传导至汽车零部件制造企业。

因此，发行人在效益预测时已考虑相关市场因素，本项目基于谨慎保守进行测算，毛利率相对较低具有谨慎性。

（5）内部收益率

发行人与同行业可比上市公司类似项目的内部收益率对比情况如下：

公司名称	项目名称	内部收益率
双环传动	玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（一期）	15.93%（税前）
	玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（二期）	14.77%（税前）
	玉环工厂商用车自动变速器齿轮组件数智化制造建设项目	17.08%（税前）
蓝黛科技	新能源汽车高精密传动齿轮及电机轴制造项目	17.52%（税后）
发行人	新能源汽车智能电控产业项目	12.26%（税后）
	电驱动系统零部件项目	8.39%（税后）

发行人本项目的内部收益率低于同行业可比公司项目及前募项目主要系由于以下原因：

①本项目拟引进进口设备，相关设备生产、运输及安装调试具备较长周期，导致本项目建设期相对较长。

②发行人可比公司项目预测时间较早，因此毛利率相对较高。近年来汽车零部件市场竞争较为激烈，且下游主机厂通过年降政策压缩了相关产品的盈利空间。

综上，公司本项目内部收益率低于同行业可比公司类似项目系宏观经济及下游市场影响所致，本项目效益测算具备合理性、谨慎性。

3、机器人关节项目

本项目的建设期为3年，税后投资内部收益率为9.82%，税后投资回收期为7.19年（含建设期）。

(1) 产品单价

本项目收入的测算采用产品预计销量乘以单价得出。产品预计销量与产量相等，产量根据项目实施后新增产能与达产率确定，故产品单价为收入测算的关键参数。产品单价系公司结合历史销售、市场情况综合判断得出，本次产品单价为465.58元/套。

1) 与报告期内公司类似产品、前次募投项目以及同行业可比公司类似项目及产品测算单价对比情况

公司目前仅有小批量实验性机器人电关节产品，前次募投项目未涉及相关产品。公司本次募投项目与同行业可比上市公司类似项目单价预测情况对比如下：

序号	公司名称	项目	产品	预测单价
1	中鼎股份	2025 年向不特定对象发行可转债-“智能机器人关节核心部件生产制造项目”	传感器和谐波减速器	1,620 元/件，预测期内保持不变
2	豪能股份	2025 年向不特定对象发行可转债-	精密减速器产品、关节减速器产品	152.03 元/件（平均值）

序号	公司名称	项目	产品	预测单价
		“智能制造核心零部件项目（二期）”		
3	富临精工	2026 年向特定对象发行股票-“机器人集成电关节项目”	机器人智能电关节	465.58 元/套（平均值）

注：数据来源为可比上市公司披露的募集说明书或反馈回复等公告文件

与公司本项目类似产品结构差异主要体现为，公司本项目产品具备轻量化设计、高度集成化，驱动器集成编码器、高效率、低噪音、极低发热量、力控于一体设计，自主模型算法、实现自适应控制算法模型及力控+摩擦补偿的优势。

2) 与公司现有业务或产品单价、同行业可比公司类似产品对比情况

报告期内，公司在汽车零部件领域已经形成两大产品系列，构成现有业务收入的主要来源：（1）汽车发动机及变速箱精密零部件系列，主要产品包括挺柱、摇臂、喷嘴、VVT（电动 EVVT、液压 HVVT）、变速箱电磁阀等；（2）新能源汽车智能电控及增量零部件系列，主要产品电子水泵、车载减速器总成、高精度齿轴等。报告期内，公司机器人电关节单位价格如下：：

单位：万元、套、元/套

类别	项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
机器人电关节	营业收入	403.92	38.72	13.98	-
	销售量	1,359	50.00	15.00	-
	产品单价	2,972.21	7,744.42	9,317.27	-

由上表可得，公司机器人电关节系新产品，报告期内销售从样件逐步转化为量产件，因此产品单价逐步下降，不完全具备可比性。本项目预测单价根据

公司同细分类型产品历史价格水平、结合市场价格变动趋势及公司未来定价策略确定。

同理，公司可比公司中鼎股份、豪能股份产品系列及种类均众多，相关单价亦不具备可比性。

综上，公司本项目预测单价与同行业公司类似项目预测单价存在一定差异，主要系由于产品规格、产品种类等不同导致，但总体而言，发行人预测单价位于可比项目区间内，具备合理性。

(2) 成本费用

1) 与公司可比公司类似项目单位成本对比情况

发行人可比公司类似项目与发行人本项目单位成本预测情况对比如下：

序号	公司名称	项目	产品	单位成本
1	中鼎股份	2025 年向不特定对象发行可转债-“智能机器人关节核心部件生产制造项目”	传感器和谐波减速器	未披露
2	豪能股份	2025 年向不特定对象发行可转债-“智能制造核心零部件项目（二期）”	精密减速器产品、关节减速器产品	未披露
3	富临精工	2026 年向特定对象发行股票-“机器人集成电关节项目”	机器人智能电关节	375.31 元/套（平均值）

2) 与公司现有业务、同行业可比公司类似产品成本对比情况

报告期内，公司汽车零部件产品单位成本情况如下：

单位：万元、套、元/套

类别	项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
机器人电关节	营业成本	149.66	11.32	5.07	-

类别	项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
	销售量	1,359	50.00	15.00	-
	单位成本	1,101.25	2,263.29	3,383.05	-

与产品单价同理，公司机器人电关节系新产品，从样件逐步转化为量产件的阶段，因此产品单位成本亦不具备可比性。

综上，发行人本项目预测单位成本系结合公司生产经营、市场情况等综合得出，具备合理性。

（3）期间费用率

本项目投产后各期销售费用、管理费用和研发费用数据由销售费用率、管理费用率和研发费用率乘以项目各期销售收入得出。

1) 公司期间费用率情况

公司（剔除锂电正极材料业务）近三年期间费用率及本项目预测费用率情况如下：

单位：%

项目	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率	本项目预测情况（平均值）
销售费用率	1.67	1.50	1.37	1.51	1.75
管理费用率	5.10	4.32	3.60	4.34	5.36
研发费用率	5.04	4.20	4.35	4.53	3.49
期间费用率	11.81	10.02	9.32	10.38	10.60

注 1：期间费用率=当期期间费用/当期营业收入

注 2：期间费用率不含财务费用

注 3：募投项目期间费用率平均值计算口径为完全达产起始年至预测期末年平均值

2) 与同行业可比公司及类似项目测算期间费用率对比情况

近三年，可比公司及类似项目期间费用率如下：

单位：%

公司名称/项目名称	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率/预测期间费用率
双环传动	10.69	10.16	9.84	10.23
中鼎股份	12.64	12.46	13.13	12.74
中鼎股份 2025 年向不特定对象发行可转债-“智能机器人关节核心部件生产制造项目”	-	-	-	未披露
豪能股份	12.28	12.75	11.95	12.33
豪能股份 2025 年向不特定对象发行可转债-“智能制造核心零部件项目（二期）”	-	-	-	未披露
万里扬	9.70	9.13	11.04	9.96
圣龙股份	13.04	12.89	13.40	13.11
飞龙股份	15.85	14.65	14.46	14.99

注：期间费用包括管理费用、销售费用、研发费用，未包括财务费用，数据来源为可比上市公司披露的定期报告、募集说明书或反馈回复等公告文件

综上，公司与同行业公司期间费用率差异较小，具备合理性。

（4）毛利率

基于上述假设，通过营业收入与营业成本的差额确认本项目运营期测算毛利率均值为 23.14%。同行业可比公司及其类似项目与公司前募项目的近三年相关产品毛利率情况如下：

单位：%

效益预计指标	项目	2025 年	2024 年	2023 年
毛利率	双环传动（齿轮业务毛利率）	27.00	26.40	22.27
	万里扬（汽车零部件毛利率）	9.73	12.85	17.08
	圣龙股份（汽车零部件毛利率）	3.77	11.41	14.09
	飞龙股份（综合毛利率）	23.96	21.54	20.89
	中鼎股份（汽车行业毛利率）	22.45	22.06	20.92

效益预计指标	项目	2025 年	2024 年	2023 年
	豪能股份（汽车零部件毛利率）	27.87	30.74	27.64
	平均值	19.13	20.83	20.48
	中鼎股份 2025 年向不特定对象发行可转债-“智能机器人关节核心部件生产制造项目”			未披露
	豪能股份 2025 年向不特定对象发行可转债-“智能制造核心零部件项目（二期）”			未披露

注：数据来源为可比上市公司披露的定期报告、募集说明书或反馈回复等公告文件

公司本项目测算毛利率与同行业可比上市公司相关业务平均毛利率相近，具有合理性。

（5）内部收益率

发行人与同行业可比上市公司类似项目的内部收益率对比情况如下：

公司名称	项目名称	内部收益率（税后）
中鼎股份	智能机器人关节核心部件生产制造项目	未披露
豪能股份	智能制造核心零部件项目（二期）	12.46%
发行人	机器人关节项目	9.82%

发行人本项目的内部收益率低于同行业可比公司项目主要系由于发行人系初步切入机器人领域，虽然机器人相关电关节产品与公司汽车零部件产品在技术上具有相通性，但公司预计仍会投入较多的研发成本，并且考虑到产品产能逐步释放，采取了较为谨慎的估计。

综上，公司本项目效益测算具备合理性、谨慎性。

4、底盘零部件项目

本项目的建设期为 3 年，税后投资内部收益率为 11.96%，税后投资回收期为 6.76 年（含建设期）。

(1) 产品单价

本项目收入的测算采用产品预计销量乘以单价得出。产品预计销量与产量相等，产量根据项目实施后新增产能与达产率确定，故产品单价为收入测算的关键参数。产品单价系公司结合历史销售、市场情况综合判断得出，本项目产品分为四个品类，具体情况如下：

- 1、线控制动系统电机：132.08 元/套（平均值）
- 2、线控转向电机：126.28 元/套（平均值）
- 3、线控悬架系统高压油泵：2,685.79 元/套（平均值）
- 4、线控悬架系统空气泵电机：153.29 元/套（平均值）。

1) 与报告期内公司类似产品、前次募投项目以及同行业可比公司类似项目及产品测算单价对比情况

公司本次募投项目与前募、同行业可比上市公司类似项目单价预测情况对比如下：

序号	公司名称	项目	产品	预测单价
1	伯特利	2025 年向不特定对象发行可转债-“年产 100 万套线控底盘制动系统产业化项目”	线控底盘制动系统产品	1,620 元/件，预测期内保持不变
2	富临精工	2021 年向特定对象发行股票-“新能源汽车智能电控产业项目”	新能源汽车智能热管理系统核心零部件及模组、智能悬挂系统核心零部件 CDC 电磁阀、新能源汽车电驱动减速器齿轴及减速器	167.94 元/套、台（平均值）

序号	公司名称	项目	产品	预测单价
		2026 年向特定对象发行股票-“智能底盘线控系统关键零部件项目”	线控制动系统电机、线控转向电机、线控悬架系统高压油泵、线控悬架系统空气泵电机	1、线控制动系统电机：132.08 元/套（平均值） 2、线控转向电机：126.28 元/套（平均值） 3、线控悬架系统高压油泵：2,685.79 元/套（平均值） 4、线控悬架系统空气泵电机：153.29 元/套（平均值）

注：数据来源为可比上市公司披露的募集说明书或反馈回复等公告文件

2) 与公司现有业务或产品单价、同行业可比公司类似产品对比情况

报告期内，公司在汽车零部件领域已经形成两大产品系列，构成现有业务收入的主要来源：（1）汽车发动机及变速箱精密零部件系列，主要产品包括挺柱、摇臂、喷嘴、VVT（电动 EVVT、液压 HVVT）、变速箱电磁阀等；（2）新能源汽车智能电控及增量零部件系列，主要产品电子水泵、车载减速器总成、高精度齿轴等。报告期内，公司与本项目相关产品单位价格如下：

单位：万元、万台、元/台

类别	项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
电子水泵	营业收入	33,974.17	78,763.03	53,303.13	34,342.14
	销售量	122.01	278.20	165.06	96.78
	产品单价	278.45	283.12	322.93	354.85
电子油泵	营业收入	3,729.27	5,951.61	6,000.07	3,232.54
	销售量	24.90	38.71	35.31	17.36
	产品单价	149.76	153.75	169.93	186.22
电 动 VVT 电 机	营业收入	1,881.41	5,065.18	3,617.71	723.15
	销售量	7.93	20.62	14.32	3.12
	产品单价	237.29	245.64	252.68	231.72

由上表可得，公司本项目产品单价与公司现有相关产品存在一定差异，本项目部分产品预测单价低于现有产品主要系考虑未来市场因素，采取谨慎性预测。高压油泵由于相对现有产品在技术性能指标上提升显著，因此单价较高。

同理，公司可比公司伯特利产品系列及种类均众多，相关单价亦不具备可比性。

综上，公司本项目预测单价与同行业公司类似项目及公司前募预测单价存在一定差异，主要系由于产品规格、产品种类、应用领域等不同导致，发行人可比项目的产品具体规格、型号、细分应用场景等可能与公司本项目产品有所差异。

(2) 成本费用

1) 与公司前次募投项目单位成本对比情况

发行人可比公司类似项目、前次募投项目与发行人本项目单位成本预测情况对比如下：

公司名称	项目	产品	单位成本
伯特利	2025 年向不特定对象发行可转债-“年产 100 万套线控底盘制动系统产业化项目”	线控底盘制动系统产品	1,247.96 元/套（平均值）
富临精工	2021 年向特定对象发行股票-“新能源汽车智能电控产业项目”	新能源汽车智能热管理系统核心零部件及模组、智能悬挂系统核心零部件 CDC 电磁阀、新能源汽车电驱动减速器齿轴及减速器	134.74 元/套、台（满产年）
	2026 年向特定对象发行股票-“智能底盘线控系统关键零部件项目”	线控制动系统电机、线控转向电机、线控悬架系统	1、线控制动系统电机： 109.79 元/套（平均值） 2、线控转向电机： 105.93 元/套（平均值）

公司名称	项目	产品	单位成本
		高压油泵、线控悬架系统空气泵电机	3、线控悬架系统高压油泵：2,590.97 元/套（平均值） 4、线控悬架系统空气泵电机：125.99 元/套（平均值）

2) 与公司现有业务、同行业可比公司类似产品成本对比情况

报告期内，公司与本项目相关产品单位成本情况如下：

单位：万元、万台、元/台

类别	项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
电子水泵	营业成本	28,761.21	66,161.52	41,870.77	26,715.15
	销售量	122.01	278.20	165.06	96.78
	单位成本	235.73	237.82	253.67	276.04
电子油泵	营业成本	3,698.15	5,696.56	5,635.48	2,997.38
	销售量	24.90	38.71	35.31	17.36
	单位成本	148.52	147.16	159.60	172.66
电 动 VVT 电 机	营业成本	1,349.28	3,617.99	2,600.51	673.64
	销售量	7.93	20.62	14.32	3.12
	单位成本	170.15	175.46	181.60	215.91

与产品单价同理，本项目产品除高压油泵外其余产品单位成本与公司现有产品不存在显著差异，具备可比性。

综上，公司本项目单位成本与公司前募预测单位成本存在一定差异，主要系由于产品规格、产品种类、应用领域等不同导致，发行人本项目预测单位成本系结合公司生产经营、市场情况等综合得出，具备合理性。

(3) 期间费用率

本项目投产后各期销售费用、管理费用和研发费用数据由销售费用率、管理费用率和研发费用率乘以项目各期销售收入得出。

1) 公司期间费用率情况

公司（剔除锂电正极材料业务）近三年期间费用率及本项目预测费用率情况如下：

单位：%

项目	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率	本项目预测情况 (平均值)
销售费用率	1.67	1.50	1.37	1.51	1.67
管理费用率	5.10	4.32	3.60	4.34	5.10
研发费用率	5.04	4.20	4.35	4.53	4.32
期间费用率	11.81	10.02	9.32	10.38	11.09

注 1：期间费用率=当期期间费用/当期营业收入

注 2：期间费用率不含财务费用

注 3：募投项目期间费用率平均值计算口径为完全达产起始年至预测期末年平均

2) 与同行业可比公司及类似项目测算期间费用率对比情况

近三年，可比公司及类似项目期间费用率如下：

单位：%

公司名称/项目名称	2025 年	2024 年	2023 年	年均费用率/预 测期间费用率
双环传动	10.69	10.16	9.84	10.23
伯特利	8.06	8.58	9.48	8.71
伯特利 2025 年向不特定对象发行可转债-“年产 100 万套线控底盘制动系统产业化项目”	-	-	-	9.30
万里扬	9.70	9.13	11.04	9.96
圣龙股份	13.04	12.89	13.40	13.11
飞龙股份	15.85	14.65	14.46	14.99

注：期间费用包括管理费用、销售费用、研发费用，未包括财务费用，数据来源为可比上市公司披露的定期报告、募集说明书或反馈回复等公告文件

综上，由于可比公司及类似项目在技术研发阶段、内部管理等方面存在差异导致期间费用率亦有所差异，公司本项目期间费用率位于同行业可比公司及类似项目区间范围内，具备合理性。

(4) 毛利率

基于上述假设，通过营业收入与营业成本的差额确认本募投项目运营期测算毛利率均值为 18.42%。同行业可比公司及其类似项目与公司前募项目近三年相关产品毛利率情况如下：

单位：%

效益预计指标	项目	2025 年	2024 年	2023 年
毛利率	双环传动（齿轮业务毛利率）	27.00	26.40	22.27
	万里扬（汽车零部件毛利率）	9.73	12.85	17.08
	圣龙股份（汽车零部件毛利率）	3.77	11.41	14.09
	飞龙股份（综合毛利率）	23.96	21.54	20.89
	伯特利（汽车零部件毛利率）	17.87	18.81	20.21
	平均值	16.47	18.20	18.91
	伯特利 2025 年向不特定对象发行可转债-“年产 100 万套线控底盘制动系统产业化项目”	22.97（平均值）		
	富临精工 2021 年度向特定对象发行 A 股股票-“新能源汽车智能电控产业项目”	19.81（平均值）		

注：数据来源为可比上市公司披露的定期报告、募集说明书或反馈回复等公告文件

发行人报告期内相关业务毛利率水平如下：

单位：%

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
汽车零部件	21.22	22.71	23.66	26.68

通常情况下，下游汽车行业销售定价采用前高后低的策略，即新款汽车上市时定价较高，其后随着销售规模扩大和竞争车型的推出及更新换代，销售价格逐年下降，并通过年降政策向上游供应商传导，年降一般通过供应商降低产品单价或返利等形式实现。

另一方面，近年受外部因素干扰以及宏观经济影响，叠加造车新势力和传统车企车型推出加速，新能源汽车市场“价格战”愈发激烈，各大车企纷纷推出优惠政策，以吸引消费者并抢占市场份额，进而导致整体价格竞争激烈。由于下游客户的强势地位，下游客户将汽车价格震荡向上传导至汽车零部件制造企业。

因此，发行人在效益预测时已考虑相关市场因素，本项目基于谨慎保守进行测算。

公司本项目测算毛利率略低于同行业可比上市公司同类产品均值及公司前次募投项目，但与公司可比公司相关业务平均毛利率相近，具有合理性。

（5）内部收益率

发行人与同行业可比上市公司类似项目的内部收益率对比情况如下：

公司名称	项目名称	内部收益率（税后）
伯特利	年产 100 万套线控底盘制动系统产业化项目	26.78%
发行人	新能源汽车智能电控产业项目	12.26%
	底盘零部件项目	11.96%

发行人本项目的内部收益率低于同行业可比公司项目及前募项目主要系由于以下原因：

- ①本项目拟引进进口设备，相关设备生产、运输及安装调试具备较长周期，导致本项目建设期相对较长。
- ②发行人可比公司项目预测时间较早，因此毛利率相对较高。近年来汽车零部件市场竞争较为激烈，且下游主机厂通过年降政策压缩了相关产品的盈利空间。

综上，公司本项目内部收益率低于同行业可比公司类似项目系宏观经济及下游市场影响所致，本项目效益测算具备合理性、谨慎性。

（四）本次磷酸铁锂项目效益测算未考虑发行人规划持续布局上游前驱体配套产能及相关影响

发行人系采取草酸亚铁法制备磷酸铁锂，目前国内草酸亚铁供应充足，草酸亚铁主要由草酸和硫酸亚铁合成。中国是全球最大的草酸生产国，产能充沛；硫酸亚铁则是钛白粉生产的大宗副产品，来源极其广泛。

基于发行人战略规划及内部经营策略，发行人本次磷酸铁锂项目效益测算时暂未考虑发行人投建的前驱体配套产能。发行人磷酸铁锂项目与上游前驱体项目相对独立，若后续形成协同效应，将进一步提升发行人的盈利能力。

二、会计师核查情况：

（一）核查程序

针对上述问题，我们主要实施了以下核查程序（但不限于）：

（1）查阅本次募投项目可行性研究报告，了解本次募投项目投资明细及相关测算过程及方法；

（2）查阅可比公司定期报告、申报材料及反馈回复等文件，对发行人引用的可比项目效益测算数据进行核对；

（二）核查意见

基于实施的核查程序，我们没有发现，发行人上述回复中有关募投项目实施后预计对公司经营的影响的说明；非扩产类型的募投项目短期内无法盈利的风险以及影响的说明；募投项目增长率、毛利率等收益指标比较；磷酸铁锂项

目效益测算关于配套产能及相关影响的说明，与我们在核查过程中了解的相关情况，在所有重大方面存在不一致之处。

(8) 说明本次募投项目实施后是否与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争或显失公平的关联交易。

一、公司回复：

(一) 本次募投项目实施后不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争

1、本次募投资项目围绕发行人主营业务展开

发行人主要从事汽车发动机零部件、新能源汽车智能电控和新能源锂电正极材料的研发、生产和销售。本次发行扣除发行费用后的募集资金净额拟用于年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目、新能源汽车电驱动系统关键零部件项目、机器人集成电关节项目、智能底盘线控系统关键零部件项目及低空飞行器动力系统关键零部件项目。其中，“年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目”属于新能源锂电正极材料产品；“新能源汽车电驱动系统关键零部件项目”、“智能底盘线控系统关键零部件项目”均属于新能源汽车智能电控及增量零部件产品；“机器人集成电关节项目”系公司汽车精密制造零部件产品应用领域的延伸，是公司积极拓展并把握智能机器人产业机遇、进一步满足客户和市场需求，并拓宽公司机器人电关节模组产业布局的项目；“低空飞行器动力系统关键零部件项目”是公司利用资源和产业优势把握市场机遇的拓展。

因此，本次发行募投资项目均围绕发行人主营业务及未来战略发展布局展开，有望进一步提高发行人盈利水平，拓宽发行人业务的经营规模，增强发行人的核心竞争力。

2、发行人控股股东、实际控制人控股企业与发行人不存在相同或相似业务

经核查，发行人控股股东、实际控制人及其控制的除发行人及其子公司以外的其他企业情况如下：

序号	集团控制企业	主营业务
1	绵阳临园宾馆有限责任公司	酒店运营：住宿、餐饮、房地产开发、文化娱乐、广告等
2	四川汽车工业集团有限公司	汽车制造及销售、进出口贸易
3	绵阳万瑞尔汽车零部件有限公司	未开展具体业务
4	成都富临实业集团有限公司	信息技术服务、物业管理、新型建材销售、产品研制等
5	四川富临能源集团有限公司	燃气经营、管道工程、燃气器具安装维修、能源项目投资
6	天门华燃天然气有限责任公司	天然气管道经营、安装维护、抢险及燃气具销售维修
7	四川中天洋实业发展有限责任公司	燃气经营、管道工程、燃气器具安装维修、特种设备销售
8	攀枝花富临燃气有限公司	燃气经营、管道工程、燃气器具安装维修、仪器仪表销售
9	蒲城县中天洋天然气有限责任公司	燃气经营、燃气器具安装维修、仪器仪表销售、技术服务
10	汶川县中烨天然气有限公司	燃气经营、燃气器具安装维修、管道工程建设、设备销售
11	乐山岷江燃气有限公司	天然气销售、燃气管道安装、燃气设备及器具销售
12	茂县中烨天然气有限公司	燃气经营、燃气器具安装维修、管道工程建设、机械设备销售
13	广汉中天洋燃气有限公司	燃气经营、燃气器具安装维修、管道工程建设、厨具销售
14	成都天府新区中天洋燃气有限公司	燃气经营、燃气器具安装维修、管道工程建设、仪器仪表销售
15	宜宾市南溪区凌江燃气有限公司	燃气经营、管道工程建设、技术服务、仪器仪表销售
16	自贡新港能管道投资有限公司	管道投资及销售、天然气管道运输、燃气管道建设
17	重庆市铜梁区陆升天然气有限公司	天然气销售、燃气燃烧器具安装维修、燃气具销售

序号	集团控制企业	主营业务
18	重庆川友天然气有限公司	管道燃气销售、燃气灶具及热水器销售
19	庆阳鸿燃天然气有限公司	燃气经营、管道工程设计施工、燃气燃烧器具安装维修
20	成都棣华能源投资有限公司	能源项目投资、机械设备销售、天然气管道运输服务
21	石棉县富隆天然气有限公司	天然气销售、燃气器具销售、燃气工程施工、社会经济咨询
22	四川富益建筑劳务有限责任公司	建筑劳务分包、施工专业作业、工程管理、市政设施管理
23	四川富临兴建材科技有限公司	新材料技术研发、砼结构构件制造、水泥制品制造、建材销售
24	陕西省汉中堂宏投资有限责任公司	房地产开发经营、酒店投资、市场建设管理、建材生产销售
25	都江堰蜀电投资有限责任公司	投资管理、投资咨询（不含金融证券期货）
26	绵阳富临锦航房地产开发有限公司	房地产开发经营
27	四川绵阳富临建筑材料有限公司	水泥制品制造、建筑材料销售、工程技术服务、货物进出口
28	四川富临建筑工程有限公司	建设工程施工、住宅装饰装修、建筑劳务分包、建材销售
29	成都富临房地产开发有限责任公司	房地产开发经营、房屋租赁、停车场服务
30	成都皓临置业有限公司	房地产开发、停车场服务、仓储服务、房屋租赁
31	绵阳富临宜江房地产开发有限公司	房地产开发经营
32	四川富临智锂新材料科技有限责任公司	无具体业务
33	四川绵阳富临房地产开发有限公司	房地产开发经营、房屋租赁、装饰工程、建材生产销售
34	绵阳富临桃花岛酒店有限公司	住宿、餐饮、会议服务、酒店管理、食品销售、棋牌服务

序号	集团控制企业	主营业务
35	成都富临企业管理有限公司	企业管理咨询、社会经济信息咨询、房屋租赁、汽车租赁
36	成都市大邑长运物流有限公司	普通货运、货运代理、仓储服务、货物搬运
37	四川富临商业运营管理有限公司	商业综合体管理、房地产经纪、物业管理、停车场服务
38	四川小红橘文化传媒有限公司	互联网直播服务、文艺创作、电影摄制、文化娱乐经纪
39	成都市新都区富临房地产开发有限责任公司	房地产开发经营
40	四川富临物业服务有限责任公司	物业管理、房地产经纪、家政服务、绿化养护、停车场服务
41	成都富临物业管理有限责任公司	物业管理、房屋租赁、家政服务、汽车美容、代收水电费
42	绵阳富临社区生活服务有限公司	居民日常生活服务、健康咨询、智能家庭设备销售、互联网销售
43	绵阳富临水郡社区生活服务有限公司	无具体业务
44	四川福享养老服务有限公司	老年人残疾人养护服务、家政服务、养生保健、文化会展
45	四川路源物业管理有限公司	物业管理、酒店管理、清洁服务、房屋中介、园林绿化
46	绵阳经开富临物业服务有限责任公司	物业管理
47	海南富临冠博体育文化发展有限公司	体育场馆运营、体育赛事策划、体育用品销售、教育培训
48	内蒙古富临冠博体育文化发展有限公司	体育表演活动组织、体育场馆运营、体育赛事策划、体育用品销售
49	鄂尔多斯市富临冠博体育文化发展有限公司	体育表演活动组织、体育场馆运营、体育赛事策划、体育用品销售
50	安岳县宏鑫房地产开发有限公司	无具体业务

序号	集团控制企业	主营业务
51	绵阳富临资产经营管理 有限公司	资产经营管理服务、五金交电销售、百货销售
52	海南富临商贸有限公司	五金产品销售、农副产品销售、建材销售、项目策划
53	绵阳市富临农机汽配有 限公司	农机及配件销售、汽车配件销售、房屋租赁
54	四川富临酒店管理有限 公司	无具体业务
55	上海富仪悦企业管理合 伙企业（有限合伙）	持股平台

上述企业与发行人不存在相同或相似业务。

3、控股股东、实际控制人已出具避免同业竞争承诺

根据发行人控股股东、实际控制人富临集团及安治富于 2015 年 3 月 19 日出具《关于避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“①除发行人外，承诺方、承诺方的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员（指配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女的配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，下同），未直接或间接从事与发行人相同或相似的业务；承诺方控制的其他企业未直接或间接从事与发行人相同或相似的业务；承诺方、承诺方的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员未对任何与发行人存在竞争关系的其他企业进行投资或进行控制；

②承诺方将不直接或间接对任何与发行人从事相同或相近业务的其他企业进行投资或进行控制；

③承诺方将持续促使承诺方的配偶、父母、子女、其他关系密切的家庭成员以及承诺方控制的其他企业/经营实体在未来不直接或间接从事、参与或进行与发行人的生产、经营相竞争的任何活动；

④承诺方将不利用对发行人的控制关系进行损害发行人及发行人其他股东利益的经营活动；

⑤承诺方董事及高级管理人员不得利用职务便利为自己或者他人谋取属于发行人的商业机会，自营或者为他人经营与发行人同类的业务；

⑥若未来承诺方直接或间接投资的公司计划从事与发行人相同或相类似的业务，承诺方承诺将在股东大会和/或董事会针对该事项，或可能导致该事项实现及相关事项的表决中做出否定的表决。”

综上所述，本次募投项目实施后不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争。

（二）本次募投项目实施后不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增显失公平的关联交易

本次向特定对象发行股票的募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额将投入年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目、新能源汽车电驱动系统关键零部件项目、机器人集成电关节项目、智能底盘线控系统关键零部件项目、低空飞行器动力系统关键零部件项目，该等项目围绕发行人主营业务展开。因发行人本次募集资金投资项目紧紧围绕公司现有主营业务进行，本次募投项目实施后发行人业务规模体量将进一步增大，未来潜在客户包括公司已合作的客户，以及对相关产品等具有需求的潜在客户等，项目建设及后续运营阶段的供应商主要为工程施工企业、生产设备类制造商及原材料供应商等。本次募投项目实施后预计不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增关联交易，如因其他未预见的因素发生关联交易，发行人将严格遵照法律法规以及公司内部规定履行关联交易的审批程序，遵循公平、公正等原则依法签订关联交易协议，并及时履行信息披露义务及相关内部决策程序，确保关联交易的公允性以及发行人生产经营的独立性，保护公司及全体股东的利益不受损害。

为避免或减少未来可能发生的关联交易，发行人控股股东、实际控制人于 2015 年 3 月 19 日作出了如下承诺：

“1、本公司/本人将尽量避免本公司/本人以及本公司/本人实际控制或施加重大影响的公司与股份公司之间产生关联交易事项（自公司领取薪酬或津贴的情况除外），对于不可避免发生的关联业务往来或交易，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，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

2、本公司/本人将严格遵守股份公司章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照股份公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

3、本公司/本人保证不会利用关联交易转移股份公司利润，不会通过影响股份公司的经营决策来损害股份公司及其他股东的合法权益。”

综上所述，本次发行募投项目实施后不会导致新增与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的显失公平的关联交易。

二、会计师核查情况：

(一) 核查程序

针对上述问题，我们主要实施了以下核查程序（但不限于）：

（1）查阅本次募投项目的可行性研究报告；

（2）查阅公司控股股东富临集团和实际控制人安治富先生出具的《关于避免同业竞争的承诺函》；

（3）查阅公司控股股东富临集团和实际控制人安治富先生出具的《减少及规范关联交易承诺函》；

（4）通过公开信息查询富临集团及其子公司主营业务范围；

(二) 核查意见

基于实施的核查程序，我们未发现本次募投项目实施后存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争和显失公平的关联交易。

问题 2、本次发行拟引入宁德时代作为产业投资者类型的战略投资者。发行人与宁德时代签订战略合作协议，对磷酸铁锂产品销售，锂盐原材料供应，锂电材料前驱体、新一代高压实密度磷酸铁锂、固态电池和钠离子电池、导入发行人储能零部件产品（泵、阀及控制器等）等相关产品应用于宁德时代的产业生态合作项目等方面的合作进行约定。

请发行人：（1）说明宁德时代承诺未来 3 年向发行人采购磷酸铁锂产品的规模是否符合市场需求，宁德时代保障发行人生产需求的锂盐的储备情况，如战略投资者后续未能履行承诺的违约责任及发行人应对措施，未达到预计效益对发行人可能造成的风险和应对措施。（2）说明发行人与宁德时代关于未来销售磷酸铁锂产品、采购锂盐等购销合作中相关定价依据，保障关联交易定价公允性的措施。（3）说明发行人与宁德时代在锂电材料前驱体、新一代高压实密度磷酸铁锂、固态电池和钠离子电池、零部件产品等方面研发合作的具体安排。（4）补充说明宁德时代在与发行人战略合作协议期间对同行业或相关行业战略资源分配，宁德时代已开展或拟开展的对行业内上市公司的战略投资计划，以及前述情况对发行人的影响。（5）结合报告期内宁德时代对发行人相关产品采购需求、对其他供应商同类产品采购需求、预测战略合作协议期间采购需求，以及报告期内发行人对宁德时代销售与采购金额的占比、未来相关占比变化趋势等情况，是否存在相关风险。

请发行人披露上述事项相关风险，以及《证券期货法律适用意见第 18 号》中“关于第五十七条向特定对象发行股票引入的境内外战略投资者的理解与适用”之“信息披露要求”“监管和处罚”等相关内容。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（2）（5）并发表明确意见，请发行人律师核查（3）（4）并发表明确意见。请保荐人和发行人律师对本次发行是否存在利益输送情形发表明确意见。

（2）说明发行人与宁德时代关于未来销售磷酸铁锂产品、采购锂盐等购销合作中相关定价依据，保障关联交易定价公允性的措施。

一、公司回复：

（一）发行人与宁德时代关于未来销售磷酸铁锂产品、采购锂盐等购销合作中相关定价依据

报告期内，公司向宁德时代销售磷酸铁锂产品、采购锂盐等购销合作中相关定价依据如下：

类别	定价方式
销售	2022 年及 2023 年，公司向宁德时代销售磷酸铁锂的价格以碳酸锂的 M-1 月上海有色金属网碳酸锂的价格为基础，再加上公司的基本价格之后向宁德时代报价，最终价格由宁德时代决定。 2024 年、2025 年及 2026 年 1-6 月，公司向宁德时代销售磷酸铁锂的价格以当月上海有色金属网碳酸锂的价格为基础，再加上公司的基础价格之后向宁德时代报价，最终价格由双方协商确定。 前述报价政策与宁德时代其他磷酸铁锂的供应商一致。
采购	公司向宁德时代采购的碳酸锂、氢氧化锂以采购当天上海有色金属网的价格为准确定合同中的采购价格，前述采购价格在合同供货期内不发生变化。

截至本回复出具之日，双方相关合作的定价依据未发生变化。

（二）保障关联交易定价公允性的措施

磷酸铁锂、锂盐等产品具有较为公开的市场价格，且双方的定价亦系在市场价格基础上进行确定的。

对于关联交易，公司根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司治理准则》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，制定了《关联交易管理制度》，明确了关联交易价格的定价主要遵循市场价格的原则和相关具体定价要求，以及相关审批程序和回避表决要

求。因此，公司可保证运作的独立性，并在经营中遵循相关制度的规定以确保关联交易的公允性。

本次战略合作实施后，一方面双方仍将参考市场价格进行定价，另一方面公司将按照相关法律法规要求、公司内部管理制度规定，保持关联交易履行有关决策程序，宁德时代及其委派的董事亦将在表决程序中进行回避，保证关联交易定价的公允性。

二、会计师核查情况：

(一) 核查程序

针对上述问题，我们主要实施了以下核查程序（但不限于）：

- （1）查阅公司与宁德时代签署的销售、采购合同；
- （2）向公司管理层了解发行人与宁德时代战略合作情况；
- （3）查阅公司关联交易相关的管理制度。

(二) 核查意见

基于实施的核查程序，我们没有发现，上述公司回复中与宁德时代未来销售磷酸铁锂产品、采购锂盐等购销合作中相关定价依据的说明以及关于保障关联交易定价公允性的措施的说明与我们在核查过程中了解的相关情况，在所有重大方面存在不一致之处。

（5）结合报告期内宁德时代对发行人相关产品采购需求、对其他供应商同类产品采购需求、预测战略合作协议期间采购需求，以及报告期内发行人对宁德时代销售与采购金额的占比、未来相关占比变化趋势等情况，是否存在相关风险。

一、公司回复：

（一）报告期内宁德时代对发行人相关产品采购需求、对其他供应商同类产品采购需求、预测战略合作协议期间采购需求

宁德时代作为国内锂电池龙头企业，是国内最大的磷酸铁锂产品客户。除向发行人采购磷酸铁锂产品外，宁德时代还向其向湖南裕能、万润新能等供应商采购磷酸铁锂产品。2025 年，发行人向宁德时代销售磷酸铁锂产品 26.98 万吨，占其全年磷酸铁锂产品总采购**万吨的**%，其余产品主要系向前述其他国内磷酸铁锂供应商采购。

根据发行人与宁德时代签署的《战略合作协议》，宁德时代承诺在未来三年（协议生效后）内向公司采购不低于 300 万吨磷酸铁锂产品。假设《战略合作协议》于 2026 年生效，则战略合作协议期间为 2027-2029 年。2026 年上半年，宁德时代营业收入同比增长 54.80%，出于审慎角度假设宁德时代 2027-2029 年的营业收入和磷酸铁锂采购额每年增长 30%，则对应所需采购的磷酸铁锂预测值分别约为**万吨、**万吨和**万吨。（以上仅为基于测算目的假设，不构成承诺及盈利预测和业绩承诺，投资者不应据此假设进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。）

（二）报告期内发行人对宁德时代销售与采购金额的占比、未来相关占比变化趋势

发行人主要从事汽车零部件和锂电正极材料业务，其中与宁德时代主要在锂电正极材料业务板块开展合作，即一方面向宁德时代采购锂盐，另一方面也向宁德时代销售磷酸铁锂产品。报告期内，发行人对宁德时代销售与采购金额的占比情况如下：

单位：万元，%

项目		2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售	金额	903,232.72	917,296.89	448,998.04	205,384.64
	占营业收入				
	比例	81.75	68.04	53.01	35.65

项目		2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
采购	金额	459,359.22	326,297.30	150,744.31	66,867.76
	占采购总额				
	比例	43.92	28.70	21.91	14.29

假设《战略合作协议》于 2026 年生效，宁德时代将在 2027-2029 年期间向发行人采购不低于 300 万吨磷酸铁锂产品，而根据发行人当前的项目建设规划，预计该期间的磷酸铁锂产能合计为 320 万吨（以上系根据公司当前规划的预测，具体须结合募集资金到账时间、市场环境等因素综合确定），因此发行人对宁德时代的销售金额占比将进一步提升。此外，鉴于发行人磷酸铁锂业务规模增加对应锂盐采购需求增加，且宁德时代将全力保障发行人锂盐的稳定供应需求，发行人对宁德时代的采购金额占比也预计提升。

（三）风险披露

发行人与宁德时代同时存在采购和销售，且金额占比较大，发行人已经在募集说明书之“一、重大风险提示”中补充风险提示如下：

“（二）客户集中度较高的风险

报告期内，公司对前五大客户的销售金额占当期营业收入的比例分别为 69.92%、71.25%、80.45%和 88.34%，其中对宁德时代的销售金额占比为 35.65%、53.01%、68.04%和 81.75%，基于本次发行，宁德时代成为公司的关联方，公司对宁德时代的采购和销售均构成关联交易。

公司与宁德时代自开展业务以来经过多年合作已经形成了长期而稳定的合作关系，同时本次发行结束后更是加深了公司与宁德时代之间的战略合作关系，预计未来与宁德时代的合作仍将持续。同时，本次募投项目产品主要下游客户为宁德时代，根据发行人与宁德时代签署《战略合作协议》，宁德时代承诺在符合其采购管理体系要求且不违反其在该协议签署前已生效的其他采购相关协议约定的前提下，其在同等条件下将公司作为优先采购对象，在未来 3 年（协议生效后）内向公司采购不低于 300 万吨磷酸铁锂产品。本次发行完成后，客户集中度将进一步提升。公司已经与宁德时代建立了战略合作关系，但若未来市场竞争格局发生重大变化，宁德时代改变采购策略或未来竞争对手推出了更具

有竞争力的产品导致公司市场竞争能力下降，或双方合作关系被其他供应商所取代等，可能导致宁德时代减少对公司产品的采购，从而对公司的经营业绩产生不利影响。”

“（四）原材料供应及产品价格波动的风险

公司锂电正极材料磷酸铁锂生产所需的上游原材料碳酸锂在产品成本构成所占比重较大、产品价格波动也较大。2022 年以来磷酸铁锂价格从最高点约 16 万元/吨（含税，下同）下跌到最低点约 3 万元/吨，产品价格的剧烈波动导致公司报告期内业绩大幅波动，其中 2023 年度公司由于计提锂电材料存货跌价准备等因素导致当年度亏损 54,272.50 万元。此外，随着公司与宁德时代合作的深入，宁德时代供应的碳酸锂占比逐年提升，报告期内分别为 14.29%、21.91%、28.70% 和 43.92%。由于，碳酸锂的原料供应、原料价格受政策、经济形势的多重影响，报告期内相关原材料及产品价格波动较大，且公司对宁德时代的采购占比较高，如果原材料供应出现短缺、宁德时代不能及时供货或者价格波动较大，公司经营业绩将遭受较大影响。”

“（五）募投项目产能消化的风险

本次募投项目中，年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目拟新增 50 万吨/年磷酸铁锂产能，新能源汽车电驱动系统关键零部件项目拟新增 50 万套/年新能源汽车电驱动系统关键零部件产能，机器人集成电关节项目拟新增 50 万台/年机器人智能电关节产能，智能底盘线控系统关键零部件项目拟新增 205 万台/年智能底盘线控系统关键零部件产能。除磷酸铁锂项目外，其他产品尚未取得下游客户大批量供货的订单，未来产能建成后能否充分消化存在一定风险。

公司生产的锂电正极材料产品主要应用于新能源汽车动力电池、储能电池等领域，通过实施本次募投项目，公司高性能锂电正极材料的供应能力将得到大幅提升，满足下游不断增长的高性能磷酸盐型正极材料需求，增强公司产品差异化竞争能力，巩固公司市场地位。但是，随着下游应用领域技术的不断发展，客户对锂电池的性能需求也会发生变化，而且不同的锂电池生产企业之间因为自身产品的差异，对正极材料的性能、参数要求也不尽相同。若公司生产的产品无法满足下游客户的个性化需求，或下游市场需求发生重大变化，则公

司将面临本次募投项目的新增产能难以消化的风险，进而影响公司的业务规模和收入水平。

此外，本次发行人与宁德时代签署《战略合作协议》，宁德时代承诺在符合其采购管理体系要求且不违反其在该协议签署前已生效的其他采购相关协议约定的前提下，其在同等条件下将公司作为优先采购对象，在未来 3 年（协议生效后）内向公司采购不低于 300 万吨磷酸铁锂产品。如宁德时代业务发生重大变化、或者向其他供应商采购磷酸铁锂，可能会导致发行人产能过剩的风险。”

二、会计师核查情况：

（一）核查程序

针对上述问题，我们主要实施了以下核查程序（但不限于）：

- （1）核对发行人向宁德时代的采购、销售数据；
- （2）查阅宁德时代定期报告、决议公告等公开信息，了解其相关业务情况及业务规划；
- （3）查阅发行人与宁德时代签署的《战略合作协议》；

（二）核查意见

基于实施的核查程序，我们没有发现，上述公司回复中关于募投项目产能消化的风险的说明与我们在核查过程中了解的相关情况，在所有重大方面存在不一致之处。

问题 3：发行人前次募集资金投资项目变更后，非资本性支出金额为 57,107.24 万元，占前次募集资金比例为 38.07%。截至 2026 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产账面价值为 96.40 万元，为公司持有绵阳万瑞尔汽车零部件有限公司 1% 股权；公司向参股子公司四川锋富锂业有限公司提供 7,879.53 万元人民币的财务资助，前述投资主要是发行人为了进一步

落实公司与江西赣锋锂业集团股份有限公司的产业合作。

请发行人：（1）结合前次募集资金部分变更为补充流动资金的情况以及非资本性支出最终占比，说明募集资金实际用于补充流动资金的比例是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求。（2）列示可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例等；结合最近一期期末对外股权投资情况，包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况等，说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；说明自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否涉及募集资金扣减情形。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

（1）结合前次募集资金部分变更为补充流动资金的情况以及非资本性支出最终占比，说明募集资金实际用于补充流动资金的比例是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求

一、公司回复：

（一）本次募集资金总额已扣减前次募集资金中用于补充流动资金金额超出前次募集资金总额 30% 的部分，募集资金实际用于补充流动资金的比例符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求

1、发行人前次募集资金非资本性支出的情况

公司前次非公开发行股票募集资金投资项目变更前非资本性支出的具体金额及占募集资金总额的比例情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	变更前募集资金 拟投入金额	其中非资本性 支出金额	非资本性 支出占比	性质
1	新能源汽车智能电控产业项目	86,000.00	1,412.00	1.64%	预备费

序号	项目名称	变更前募集资金 拟投入金额	其中非资本性 支出金额	非资本性 支出占比	性质
2	年产 5 万吨新能源锂电正极材料项目	27,200.00	-	-	
3	补充流动资金	36,800.00	36,800.00	100.00%	补流
合计		150,000.00	38,212.00	25.47%	

公司前次非公开发行股票募集资金投资项目变更后非资本性支出的具体金额及占募集资金总额的比例情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	变更后募集资金 拟投入金额	其中非资本性 支出金额	非资本性 支出占比	性质
1	新能源汽车智能电控产业项目	41,041.00	307.24	0.75%	预备费
2	年产 5 万吨新能源锂电正极材料项目	27,200.00	-	-	
3	补充流动资金	56,800.00	56,800.00	100.00%	补流
4	年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目	24,959.00	-	-	-
合计		150,000.00	57,107.24	38.07%	

注：序号 1 非资本性支出金额为实际使用金额

2、发行人本次募集资金拟投资项目中非资本性支出情况

公司前次募集资金中非资本性支出超过 30%，超过金额为 12,107.24 万元，按照《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求，发行人将超出部分从本次募集资金总额中扣减，扣减后，本次募集资金的使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资 总额	拟投入募 集资金	扣减金额	扣减后拟投入 募集资金金额
1	年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目	600,000.00	247,549.11	12,107.24	235,441.87
2	新能源汽车电驱动系统关键零部件项目	30,000.00	30,000.00	-	30,000.00

序号	项目名称	预计投资总额	拟投入募集资金	扣减金额	扣减后拟投入募集资金金额
3	机器人集成电关节项目	20,000.00	20,000.00	-	20,000.00
4	智能底盘线控系统关键零部件项目	10,000.00	10,000.00	-	10,000.00
5	低空飞行器动力系统关键零部件项目	10,000.00	10,000.00	-	10,000.00
合计		670,000.00	317,549.11	12,107.24	305,441.87

本次募集资金总额已扣减前次募集资金中用于补充流动资金金额超出前次募集资金总额 30%的部分，发行人本次募集资金各项目非资本性支出情况如下：

（1）年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目投资明细

本项目预计总投资 600,000.00 万元，包括场地购置投资 3,969.00 万元、建筑工程投资及其它 156,656.36 万元、软硬件设备购置及安装 195,200.00 万元，预备费 38,387.80 万元、铺底流动资金 205,786.84 万元。其中，本项目拟使用募集资金 247,549.11 万元，除预备费 6,916.32 万元不属于资本性投入外，其余均为资本性投入，具体情况如下：

单位：万元

投资内容		合计	募集资金投入金额	募集资金投入占比	是否为资本性支出
建设投资费用	场地购置投资	3,969.00	3,969.00	100.00%	是
	建筑工程投资及其它	156,656.36	112,463.79	71.79%	是
	软硬件设备购置及安装	195,200.00	119,009.08	60.97%	是
	预备费	38,387.80	-	-	否
铺底流动资金		205,786.84	-	-	否
项目合计投资		600,000.00	235,441.87	39.24%	-

（2）新能源汽车电驱动系统关键零部件项目投资明细

本项目预计总投资 30,000.00 万元，包括装修工程投资及其它 2,500.00 万元、软硬件设备购置及安装 27,500.00 万元，均属于资本性投入，拟使用募集资金投入 30,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

投资内容		合计	募集资金 投入金额	募集资 金投入 占比	是否为 资本性 支出
建设投资 费用	装修工程投资及其它	2,500.00	2,500.00	100%	是
	软硬件设备购置及安装	27,500.00	27,500.00	100%	是
项目合计投资		30,000.00	30,000.00	-	

（3）机器人集成电关节项目投资明细

本项目预计总投资 20,000.00 万元，包括装修工程投资及其它 5,000.00 万元、软硬件设备购置及安装 15,000.00 万元，均属于资本性投入，拟使用募集资金投入 20,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

投资内容		合计	募集资金 投入金额	募集资 金投入 占比	是否为 资本性 支出
建设投资 费用	装修工程投资及其它	5,000.00	5,000.00	100%	是
	软硬件设备购置及安装	15,000.00	15,000.00	100%	是
项目合计投资		20,000.00	20,000.00	-	

（4）智能底盘线控系统关键零部件项目投资明细

本项目预计总投资 10,000.00 万元，包括装修工程投资及其它 2,093.00 万元、软硬件设备购置及安装 7,907.00 万元，均属于资本性投入，拟使用募集资金投入 10,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

投资内容		合计	募集资金 投入金额	募集资 金投入 占比	是否为 资本性 支出
建设投资 费用	装修工程投资及其它	2,093.00	2,093.00	100%	是
	软硬件设备购置及安装	7,907.00	7,907.00	100%	是

投资内容	合计	募集资金 投入金额	募集资 金投入 占比	是否为 资本性 支出
项目合计投资	10,000.00	30,000.00	-	

(5) 低空飞行器动力系统关键零部件项目投资明细

本项目预计总投资 10,000.00 万元，包括装修工程投资及其它 1,500.00 万元、软硬件设备购置及安装 8,500.00 万元，均属于资本性投入，拟使用募集资金投入 10,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

投资内容	合计	募集资金 投入金额	募集资金 投入占比	是否为资 本性支出
建设投				
装修工程投资及其它	1,500.00	1,500.00	100%	是
资费用				
软硬件设备购置及安装	8,500.00	8,500.00	100%	是

经分析发行人本次募集资金投向，发行人本次募集资金实际用于补充流动资金的比例为零，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求。

二、会计师核查情况：

(一) 核查程序

针对上述问题，我们主要实施了以下核查程序（但不限于）：

- (1) 查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》文件，了解相关要求；
- (2) 查阅公司前次募集资金使用情况报告、年度募集资金使用情况报告等，核对非资本性支出金额情况；
- (3) 查阅公司本次募集资金可行性研究报告，了解本次募投项目预算及资金拟投入情况，评价相关投入是否属于资本性支出；

(二) 核查意见

经核查，发行人前次募集资金实际用于补充流动资金的比例符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求。

(2) 列示可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例等；结合最近一期末对外股权投资情况，包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况等，说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；说明自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否涉及募集资金扣减情形

一、公司回复：

(一) 可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例

截至 2026 年 6 月 30 日，发行人可能涉及财务性投资的相关会计科目明细如下：

序号	报表科目	截至 2026 年 6 月 30 日账面价值	具体内容	是否属于财务性投资	占最近一期末归母净资产比例
1	交易性金融资产	96.34	为公司持有绵阳万瑞尔汽车零部件有限公司 1%股权期末公允价值	是	0.02%
2	其他应收款-暂借款	9,839.53	向参股子公司四川锋富锂业有限公司提供的财务资助	否	2.04%
3	其他应收款-其他	3,201.60	主要系应收政府补助款、土地保证	否	0.67%

序号	报表科目	截至 2026 年 6 月 30 日账 面价值	具体内容	是否属 于财务 性投资	占最近一 期末归母 净资产比 例
			金、押金、备用金等日常经营相关发生款项		
4	其他流动资产	37,673.00	主要系增值税留抵税额和待取得抵扣凭证的进项税额以及预缴税款等	否	7.83%
5	长期股权投资	4,868.52	主要系对四川锋富锂业有限公司及成都安努智能技术有限公司的权益法核算的对外投资	否	1.01%
6	其他权益工具投资	10,352.16	主要系对青海恒信融锂业科技有限公司其他权益工具投资	否	2.15%
7	其他非流动资产	55,964.80	主要系预付工程、设备等款项。	否	11.63%
合计		121,995.95	-	-	25.35%

（二）结合最近一期期末对外股权投资情况，包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况等，说明公司最近一期期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形

截至 2026 年 6 月 30 日，发行人对外股权投资情况如下：

公司名称	列报科目	账面价值 (万元)	持股比例	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	投资时间	主营业务	与公司产业链合作具体情况等	是否属于财务性投资
绵阳万瑞尔汽车零部件有限公司	交易性金融资产	93.34	1%	98.99	98.99	2021年12月	出租闲置的厂房	无	是
成都安努智能技术有限公司	长期股权投资	376.54	12.44%	200.00	200.00	2025年2月	机器人应用系统解决方案、人形机器人场景功能二次开发、本体定制化设计	公司作为机器人电关节模组核心供应商向其优先供货，成都安努智能技术有限公司依托合资公司平台开展人形机器人应用开发与场景推广，公司同步提供工厂真实场景验证支持	否，该投资系围绕机器人产业链下游以获取应用渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资
四川锋富锂业有限公司	长期股权投资	4,491.99	39%	4,900.00	4,900.00	2024年11月	磷酸二氢锂生产及销售	磷酸二氢锂是高压实密度磷酸铁锂正极材料的关键前驱体，其供应稳定性与价格直接影响公司磷酸铁锂业务的成本结构与盈利能力。四川锋富锂业有限公司目前正在建设年产10万吨硫酸锂制	否，以获取上游核心锂资源前驱体长期稳定供应渠道、保障磷酸铁锂业务原料安全、降低原材料采购成本、实现新能源锂电材料

公司名称	列报科目	账面价值 (万元)	持股比例	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	投资时间	主营业务	与公司产业链合作具体情况等	是否属于财务性投资
								投资约 2 亿元，富临精工拟包销其生产的全部磷酸二氢锂产品，用于自身高压实密度磷酸铁锂生产	上下游一体化布局为目的的产业投资，不属于财务性投资
青海恒信融锂业科技有限公司	其他权益工具	10,352.16	9%	33,300.00	33,300.00	2020 年	碳酸锂、磷酸锂等生产及销售	青海恒信融锂业科技有限公司依托西台吉乃尔湖深层卤水盐湖资源及膜法提锂技术，向公司供应碳酸锂、磷酸锂等核心原材料，保障公司磷酸铁锂业务上游锂源需求。公司借此拓宽原材料渠道、对冲价格波动风险	否，该投资系围绕锂电产业链上游以获取稳定原料供应为目的的产业投资，不属于财务性投资

综上，发行人最近一期末不存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

（三）本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否涉及募集资金扣减情形

自本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资或类金融业务的情况，具体如下：

1、投资或从事类金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询回复签署之日，公司不存在融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情形，亦无拟投资或从事类金融业务的计划。

2、非金融企业投资金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询回复签署之日，公司不存在实施或拟实施投资金融业务的情形，亦不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

3、与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询回复签署之日，公司不存在实施或拟实施与公司主营业务无关的股权投资的情况。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 96.34 万元，具体为公司持有绵阳万瑞尔汽车零部件有限公司 1%股权。绵阳万瑞尔汽车零部件有限公司设立于 2011 年，公司于 2021 年将其 99%股权通过公开挂牌交易转让给富临集团，转让后公司不再将绵阳万瑞尔汽车零部件有限公司纳入合并报表范围。目前，绵阳万瑞尔汽车零部件有限公司主营业务为资产租赁业务，与公司主营业务关联性较低，出于谨慎性将其认定为财务性投资。根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。公司投资设立绵阳万瑞尔汽车零部件有限公司时间为 2011 年，在董事会决议日前六个月之前投

资，无需扣除。

4、投资或设立产业基金、并购基金

自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询回复签署之日，公司不存在实施或拟实施投资产业基金、并购基金的情况。

5、拆借资金

为进一步落实公司与江西赣锋锂业集团股份有限公司（以下简称“赣锋锂业”）的产业项目合作，更大程度发挥项目合作优势，公司及控股子公司江西升华与赣锋锂业于 2024 年 10 月签订《项目投资合作协议补充协议》，江西升华与赣锋锂业或其指定方共同投资设立合资公司，并以合资公司为主体在四川省达州市宣汉县新建年产 10 万吨硫酸锂制造磷酸二氢锂项目。2024 年 11 月，公司控股子公司江西升华与赣锋锂业全资子公司四川赣锋锂业有限公司（以下简称“四川赣锋”）在达州市宣汉县设立合资公司四川锋富锂业有限公司，注册资本为 10,000 万元，四川赣锋持有锋富锂业 51%的股权，江西升华持有锋富锂业 49%的股权。

为保障参股公司锋富锂业正常经营生产，加快推进公司产业链一体化布局，推动参股公司磷酸二氢锂项目顺利建设，公司控股子公司江西升华拟按 49%的持股比例向参股公司锋富锂业提供不超过 9,800 万元人民币的财务资助，借款期限为 1 年，按照 3%的年利率计算利息，自借款实际发放日起计算，按季付息。

锋富锂业于 2025 年 8 月至 2026 年 5 月期间分四次全部提款，分别为 2025 年 9 月 2,695 万元、2025 年 11 月 2,695 万元、2026 年 1 月 2,450 万元和 2026 年 5 月 1,960 万元，借款期限自借款实际发放日起 1 年。截至 **2026 年 6 月 30 日**，公司向参股子公司四川锋富锂业有限公司提供 7,879.53 万元人民币的财务资助，截至本回复出具日该金额为 9,800.00 万元。上述财务资助事项已经公司 2025 年 8 月 27 日召开的第五届董事会第二十五次会议、第五届监事会第二十一次会议审议通过。本次财务资助事项在董事会审议权限范围内，无需提交股东会审议。

公司审议财务资助事项时，中国人民银行发布的1年期LPR为3%，财务资助利率与同期LPR一致，具备公允性。

综上，前述投资主要是发行人为了进一步落实公司与江西赣锋锂业集团股份有限公司的产业合作，不属于财务性投资。除以上情形外，自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询回复签署之日，公司不存在其他借予他人款项的情形，亦无拟借予他人款项的计划。

6、委托贷款

自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询回复签署之日，公司不存在委托贷款的情形，亦无拟实施委托贷款的计划。

7、购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询回复签署之日，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

8、公司拟实施的其他财务性投资情况

自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询回复签署之日，公司不存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情形。

自本次向特定对象发行股票董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在其他新实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况、不存在涉及募集资金扣减的情形。

二、会计师核查情况：

(一) 核查程序

针对上述问题，我们主要实施了以下核查程序（但不限于）：

- (1) 查阅发行人资产负债表、科目明细等账务记录，分析发行人可能涉及财

务性投资相关会计科目的具体构成，分析其是否属于财务性投资；

- (2) 查阅发行人最近一期期末对外股权投资的情况，查阅发行人对外投资明细及协议等；
- (3) 通过公开网站查询发行人对外投资企业的工商信息，核实被投资公司与发行人主营业务的相关性；
- (4) 查阅发行人董事会前六个月至今可能涉及财务性投资的科目明细。

(二)核查意见

基于实施的核查程序，我们没有发现，发行人上述回复中关于持有较大的财务性投资的说明以及财务性投资涉及募集资金扣减情形募的说明与我们在核查过程中了解的相关情况，在所有重大方面存在不一致之处。



中国注册会计师：
(项目合伙人)

陈璐琪



中国注册会计师：

袁洋



中国·上海

二〇二六年九月九日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202603110018



扫描二维码
获取更多
信息

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 朱建弟、杨志国

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业财务报告,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具相关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;信息系统集成服务;法律、法规规定的其他业务。

【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

出资额 人民币15650.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

仅供出报告使用,其他无效



登记机关

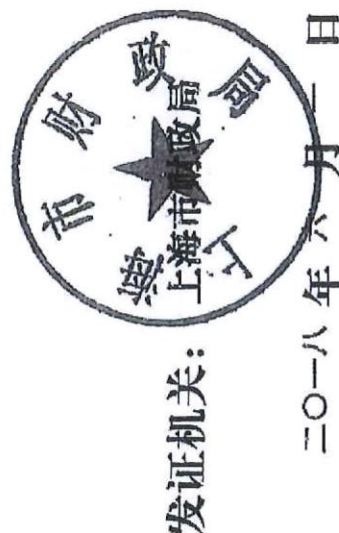
2026年03月11日

证书序号:0001247

说明

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

仅供出报告使用，其他无效。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 310000006

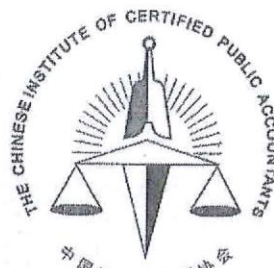
批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号 (转制批文 沪财会〔2010〕82号)

批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)

证书编号:
No. of Certificate
310000222241

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs
上海市注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance
2006 04 20



年度检验登记
Annual Renewal Registration

仅供报告使用, 其他无效



2016年4月30日



姓名 陈璐瑛
Full name 女
性别 女
Sex
出生日期 1979-12-18
Date of birth
工作单位 立信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 310112197912182726
Identity card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



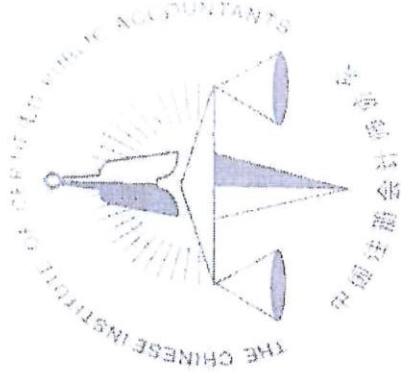
陈璐瑛年检二维码

年 /y 月 /m 日 /d

年度检验登记 Annual Renewal Registration

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

年 /y 月 /m 日 /d



姓 名	Full name	性 别	Sex	出 生 日 期	Date of birth	工 作 单 位	Working unit	身 份 证 号 码	Identity card No.
袁 博		男		1985		立信会计师事务所(特殊普通合伙)		310106198508070053	



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



310000054012

证书编号:
No. of certificate

会计师事务所:
Firm name of Institute of CPAs

有效期至: 年 月 日 Valid until: y m d