

(上续7页)

请公司结合各季度业务开展及可比公司等情形，说明四季度销售费用大幅下滑且季度间波动较大的原因及合理性，是否存在关联方代垫或跨期归集成本费用情形。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、公司合并范围内销售费用波动情况

公司各季度销售费用占营业收入比例情况如下：

主体	项目	2025年1季度	2025年2季度	2025年3季度	2025年4季度	合计	2025年1季度
商用车配 置产品	销售费用	102.11	103.22	119.54	102.06	427.92	90.19
	营业收入	1,340.72	1,094.11	1,280.51	1,599.59	5,324.93	886.58
	占比	7.62%	6.09%	9.36%	6.44%	7.22%	11.06%
商用车配 置产品	销售费用	22.04	14.47	20.07	17.76	85.38	34.94
	营业收入	2,476.20	1,888.37	2,360.04	6,706.27	13,431.88	2,231.21
	占比	0.89%	0.77%	1.24%	0.26%	0.65%	1.56%
合计	销售费用	124.15	117.69	140.61	120.72	513.17	134.03
	营业收入	3,815.92	3,579.48	4,639.55	8,304.86	19,336.81	3,127.79
	占比	3.26%	3.29%	4.00%	1.46%	2.64%	4.29%

如上表所示，公司的销售费用各季度波动不大，主要归因是销售费用中固定销售费用（主要包括职工薪酬、折旧摊销费用、长期租赁费用）2025 年发生金额约为 370.05 万元，占销售费用总额的 77.67%，占比较高。具体至各业务主体，销售费用主要发生于城市股份，各季度金额较为均衡，阿法法和浙江威铃客户较为单一，发生的销售费用很少，所以各季度的销售费用金额变化不大，销售费用率变动主要是由各季度收入波动引起。四季度受阿法法的收入结构影响，营业收入较高，销售费用率降低。

二、可比公司情况

可比公司各季度销售费用占营业收入比例

主体	项目	2025年1季度	2025年2季度	2025年3季度	2025年4季度	2025年1季度
松芝股份 (002674)	销售费用	2,761.50	3,976.59	4,341.00	4,841.51	3,336.96
	营业收入	121,303.21	127,060.16	137,651.19	175,818.20	119,540.22
	占比	2.29%	3.11%	3.15%	2.75%	2.79%
通达电气 (603390)	销售费用	1,133.72	1,361.78	1,990.55	2,408.11	1,289.68
	营业收入	10,489.81	22,646.36	25,074.02	38,129.20	20,944.46
	占比	8.13%	6.35%	5.55%	7.65%	5.90%
天达科技（股 票代码 300097）	销售费用	331.56	289.02	299.69	588.35	389.41
	营业收入	3,146.35	3,491.77	2,130.50	7,243.13	1,584.11
	占比	10.54%	8.22%	14.07%	8.12%	23.36%
商用车均瑶 (商用车配件)	销售费用	6.32%	5.89%	7.50%	5.07%	10.65%
	营业收入	7.62%	6.09%	9.20%	6.44%	11.06%
	占比					
德赛西威（股 票代码 002900）	销售费用	7,079.50	9,855.30	8,552.36	1,365.36	6,287.21
	营业收入	679,196.35	795,226.37	769,222.51	1,022,062.20	649,518.23
	占比	1.04%	1.26%	1.11%	0.13%	0.97%
均瑶电子（股 票代码 600099）	销售费用	20,409.54	21,161.56	19,900.18	20,336.28	12,790.73
	营业收入	1,467,696.74	1,577,110.53	1,549,741.76	1,533,810.95	1,381,523.09
	占比	1.39%	1.34%	1.28%	1.32%	0.93%
德赛西威（股 票代码 603197）	销售费用	2,381.20	2,461.32	2,569.56	2,676.20	2,568.98
	营业收入	31,382.42	34,025.37	36,415.62	411,096.25	202,912.26
	占比	0.64%	0.62%	0.65%	0.65%	0.71%
商用车均瑶 (商用车配件)	销售费用	1.02%	1.07%	1.01%	0.70%	0.57%
	营业收入	0.89%	0.89%	1.24%	0.26%	1.56%
	占比					

总体来看，本公司与可比公司销售费用率均呈现 2025 年第四季度占比比较而 2026 年占比提高较多的情况，同行业公司商用车销售费用率和乘用车销售费用率均与公司不存在重大差异。

会计师核查程序和核查意见：

一、了解并评价与销

1、了解并评价与销售费用相关的内部控制，了解和测试管理层关于费用申请、付款审批等方面设计和执行有效性；

2、取得公司 2025 年度及 2026 年一季度各月度销售费用明细账，按费用性质（职工薪酬、差旅费等）进行结构性分析，对照销售费用明细账的归集科目和归集金额；

3、检查本期及上期较大的销售费用，追查至合同、发票、银行回单等，检查费用是否已记于恰当的会计期间。

4、执行同行业可比公司对比分析，计算并比较其 2025 年各季度销售费用率及年度间波动趋势，识别异常并评估公司费用归集的合理性。

5、执行费用截止性测试。

二、核查意见：

经核查，我们认为：公司各季度销售费用季度波动不大，销售费用率变动主要是收入波动引起，不存在关联方代垫或跨期归集成本费用情形。

问题 5 关于存货跌价。年报表显示，截至 2025 年底，公司存货账面余额为 1.17 亿元，存货跌价准备余额 0.15 亿元，跌价计提比例为 12.69%，其中，库存商品跌价准备计提比例为 23.08%，同比下降 9.40 个百分点。关注到，本期公司销售毛利率为 15.86%，同比下降 10.71 个百分点。

请公司：（1）分主体补充披露存货的账面余额、跌价准备余额，以及本期跌价准备的计提、转回或转销的具体情况，结合阿法法业务模式、存货构成及库存结构，说明阿法法的跌价计提比例是否与前期存在显著差异，若存在，请说明阿法法合理性；（2）结合各类产品的期末在手订单、市场销售价格、预计销售价格，分产品类型披露可变现净值的具体测算过程，结合报告期内毛利率显著下滑等情况，说明库存商品跌价计提比例下降的原因及合理性，跌价准备计提是否充分。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、分主体补充披露存货的账面余额、跌价准备余额，以及本期跌价准备的计提、转回或转销的具体情况；1、2025 年末存货账面余额、存货跌价准备余额情况如下：

项目	账面余额	存货跌价准备	阿法法	浙江威铃
原材料	4,085.07	321.55	1,331.82	24.54
在产品	525.51	367.58	—	—
库存商品	1,262.71	677.05	1,379.51	123.32
委托加工物资	0.33	—	537.01	119.89
自制半成品	1,112.53	224.34	39.28	57.26
发出商品	301.10	0.73	37.48	69.74
周转材料	4.49	—	—	—
合计	6,839.37	1,223.67	4,513.26	246.20

2、本期跌价准备的计提、转回或转销情况如下：

主体	项目	期初余额	本期计提	本期转回/转销	期末余额
威铃股份	原材料	282.07	40.69	8.02	321.54
	库存商品	641.19	37.09	1.23	677.05
	自制半成品	230.13	20.55	26.34	224.34
阿法法	发出商品	0.02	0.62	0.46	0.73
	小计	1,154.76	104.55	30.55	1,229.68
阿法法	原材料	—	24.54	—	24.54
	库存商品	100.34	—	—	123.32
	自制半成品	—	57.26	—	57.26
浙江威铃	发出商品	37.48	—	—	37.48
	小计	137.92	104.78	—	242.60
原材料	—	—	—	—	—
	在产品	—	—	—	—
	自制半成品	—	—	—	—
发出商品	—	—	—	—	—
	小计	—	—	—	—
合计	—	1,292.58	221.75	30.05	1,478.28

二、结合阿法法业务模式、存货构成及库存结构，说明阿法法的跌价计提比例是否与前期存在显著差异，若存在，请说明阿法法合理性；

2025 年 12 月 31 日，阿法法存货基本情况及跌价准备计提情况

项目	账面余额	存货跌价准备	跌价计提比例	账面价值
原材料	1,331.82	24.54	1.84%	1,307.04
在产品	167.58	—	—	167.58
库存商品	2,137.51	123.32	5.77%	2,014.19
委托加工物资	537.01	—	—	537.01
自制半成品	39.28	57.26	146.86%	244.94
发出商品	37.48	—	—	37.48
合计	4,513.26	242.60	5.38%	4,270.75

2024 年 12 月 31 日，阿法法存货基本情况及跌价准备计提情况

项目	账面余额	存货跌价准备	跌价计提比例	账面价值
原材料	1,039.80	—	—	1,039.80
在产品	191.38	—	—	191.38
库存商品	1,056.23	100.34	9.48%	957.89
委托加工物资	618.79	—	—	618.79
自制半成品	184.00	—	—	184.00
发出商品	37.48	—	—	37.48
合计	3,122.67	120.31	4.41%	2,986.58

阿法法存货由原材料、在产品、库存商品、委托加工物资、自制半成品、发出商品构成，其中原材料、库存商品为主要组成部分。

阿法法采用“以销定产”的模式，根据客户订单生产，并备有一定安全库存，阿法法存货 1 年以内库龄占比 91.51%，阿法法存货账龄结构良好，符合其业务生产模式，阿法法 2025 年度毛利率 7.02%，较上年 5.52%有所提高，存货减值风险总体下降。

三、结合阿法法业务模式、存货构成及库存结构，说明阿法法的跌价计提比例是否与前期存在显著差异，若存在，请说明阿法法合理性；

2025 年 12 月 31 日，阿法法存货基本情况及跌价准备计提情况

项目	账面余额	存货跌价准备	跌价计提比例	账面价值
原材料	1,331.82	24.54	1.84%	1,307.04
在产品	167.58	—	—	167.58
库存商品	2,137.51	123.32	5.77%	2,014.19
委托加工物资	537.01	—	—	537.01
自制半成品	39.28	57.26	146.86%	244.94
发出商品	37.48	—	—	37.48
合计	4,513.26	242.60	5.38%	4,270.75

2024 年 12 月 31 日，阿法法存货基本情况及跌价准备计提情况

项目	账面余额	存货跌价准备	跌价计提比例	账面价值
原材料	1,039.80	—	—	1,039.80
在产品	191.38	—	—	191.38
库存商品	1,056.23	100.34	9.48%	957.89
委托加工物资	618.79	—	—	618.79
自制半成品	184.00	—	—	184.00
发出商品	37.48	—	—	37.48
合计	3,122.67	120.31	4.41%	2,986.58

阿法法存货由原材料、在产品、库存商品、委托加工物资、自制半成品、发出商品构成，其中原材料、库存商品为主要组成部分。

阿法法采用“以销定产”的模式，根据客户订单生产，并备有一定安全库存，阿法法存货 1 年以内库龄占比 91.51%，阿法法存货账龄结构良好，符合其业务生产模式，阿法法 2025 年度毛利率 7.02%，较上年 5.52%有所提高，存货减值风险总体下降。

三、结合阿法法业务模式、存货构成及库存结构，说明阿法法的跌价计提比例是否与前期存在显著差异，若存在，请说明阿法法合理性；

2025 年 12 月 31 日，阿法法存货基本情况及跌价准备计提情况

项目	账面余额	存货跌价准备	跌价计提比例	账面价值
原材料	1,331.82	24.54	1.84%	1,307.04
在产品	167.58	—	—	167.58
库存商品	2,137.51	123.32	5.77%	2,014.19
委托加工物资	537.01	—	—	537.01
自制半成品	39.28	57.26	146.86%	244.94
发出商品	37.48	—	—	37.48
合计	4,513.26	242.60	5.38%	4,270.75

2024 年 12 月 31 日，阿法法存货基本情况及跌价准备计提情况

项目	账面余额	存货跌价准备	跌价计提比例	账面价值
原材料	1,039.80	—	—	1,039.80
在产品	191.38	—	—	191.38
库存商品	1,056.23	100.34	9.48%	957.89
委托加工物资	618.79	—	—	618.79
自制半成品	184.00	—	—	184.00
发出商品	37.48	—	—	37.48
合计	3,122.67	120.31	4.41%	2,986.58

阿法法存货由原材料、在产品、库存商品、委托加工物资、自制半成品、发出商品构成，其中原材料、库存商品为主要组成部分。

2025 年较 2024 年提高 0.96%，主要是 2025 年末对 112.69 万元呆滞的存货计提了全部的跌价准备，公司存货跌价准备的方法与保持一致，跌价准备计提充分。其中，阿法法库存商品 2025 年末较 2024 年跌价计提比例下降 3.71%，主要是因阿法法 2025 年末库存商品余额因生产货较 2024 年存在较大增长，库存商品跌价准备余额增长幅度低于库存商品余额增长幅度，库存商品跌价计提比例下降。

三、结合各类产品的期末在手订单、市场销售价格、预计销售价格，分产品类型披露可变现净值的具体测算过程；

（一）分产品类型披露可变现净值的具体测算过程

1、全量计提跌价准备

（1）由于已发生减值，被减值及无后续订单的配套产品存在跌价风险，公司产品改型升级而报废的库存商品全量计提跌价准备。

（2）公司在研发过程中，部分自制的研发试制件并没有最终市场，公司对此部分库存商品全量计提了存货跌价准备。

（3）老化报废的库存商品，影响产品可靠性，全量计提跌价准备。

（4）外购原材料有质量问题，影响到产品的质量，公司对此部分库存商品全量计提了跌价准备。

5、对无法使用的售后件全量计提跌价准备。

公司存货采用成本与可变现净值孰低的方法进行计量，对直接用于出售的存货以存货的估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

库存商品的具体测算过程如下：

主体	产品类型	账面余额	其中：呆滞品	其中：非呆滞品	预计售价	预计售价	可变现	跌价准备
7.1 彩色液晶显示板	账面余额	660.94	361.36	299.58	475.60	46.28	439.36	0.17
	账面余额	101.14	33.10	68.04	108.33	10.54	97.79	—
	账面余额	53.34	47.37	5.97	6.44	0.63	6.36	0.01
商用车配件产品	账面余额	36.91	26.75	10.16	30.33	1.58	18.65	—
	账面余额	36.31	23.50	11.81	30.45	2.96	28.43	0.32
	账面余额	313.73	133.54	180.19	289.62	26.08	265.29	2.19
商用车配件产品	账面余额	51.34	48.74	2.6	26.5	0.29	26.21	9.98
	账面余额	119.89	119.89	119.89	146.77	0.40	146.37	—
	账面余额	403.34	403.34	403.34	417.98	5.58	412.28	19.63
商用车配件产品	账面余额	67.99	67.99	—	—	—	—	—
	账面余额	8.92	8.92	—	—	—	—	—
	账面余额	467.28	—	467.28	521.53	6.97	514.56	3.02
商用车配件产品	账面余额	1,187.66	—	1,187.66	1,242.47	16.60	1,225.86	10.55
	账面余额	12.32	12.32	—	—	—	—	—
	合计	3,510.11	703.58	2746.53	3,260.33	120.30	3,140.10	46.63

公司已对期末呆滞库存商品全量计提跌价准备 763.58 万元，对非呆滞库存商品根据在手订单价格，截止日前后实际销售价格或估计价格进行减值测算。从期后销售价格看，价格略有下降，但总体仍高于存货账面而成本出现减值，库存商品存在系统性减值风险，其中存在减值的个别产品已计提存货减值准备 46.63 万元。从在手订单看，库存商品与国内市场大客户“已建立长期稳定的合作关系，每年向公司和各大客户”签订订单框架采购合同，因客户订单金额下降，2025 年末在手订单意向订单有 400.99 万元，在手意向订单单价较 2025 年均价有明显波动。浙江威铃主要客户为吉利汽车，2025 年末在手订单意向订单有 26.41 万元，在手订单意向单价 2025 年均价下降了 10% 左右。阿法法主要以月度为周期下订单采购订单，在手客户 6 个月来采购计划规模基本反映阿法法客户的采购需求情况。一般客户从框架协议 6 个月滚动计划阿法法开始执行采购订单，车辆控制周期为 2-3 个月，公司以客户下单后两个月的滚动计划作为下月需求，公司组合仪表显示屏、液晶电子显示屏、车辆控制总成在 2026 年 5-11 月订单共 14.28 万台，供货情况良好。同时，公司在多个定点采购项目 2026 年下半年订单，截止未收到订单具具，阿法法新增 2 条组合仪表显示屏生产线（分别为 S80 项目、阿法法项目 V23/S80 项目，对应车型为 V27/S80），对应车型 V25（已具备基本建设条件，具备新建生产线投产、定点项目逐步实现量产交付），依托原有稳定在本基金盘叠加新增项目增量，2026 年公司主营业务收入将实现持续增长，对行业影响、单车毛利率波动带来的经营压力，进一步优化产品结构，提升公司整体经营稳健性与抗风险能力。综上，公司在订单上的销售价格有所下降，毛利率总体为正数，存货的减值迹象未见到明显的增加。

四、结合报告期内毛利率显著下滑等情况，说明库存商品跌价计提比例下降的原因及合理性，跌价准备计提是否充分。

（一）报告期内毛利率情况

主体	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------