（上接B053版）

2.上海派斯林期间费用明细

单位：万元

费用类别	项目	2025年	2024年	2023年	主要支付对象或用途
销售费用	职工薪酬	175.68	178.93	77.47	员工
	业务招待费	17.52	14.51	12.94	员工
	差旅费	10.73	18.18	20.29	员工
	其他	0.69	2.60	2.80	办公费、运输费
	小计	204.63	214.22	113.49	
管理费用	职工薪酬	370.18	555.9	672.45	员工
	租赁费	110.70	141.86	126.15	办公室及办公设备租赁
	折旧费	79.63	81.44	73.07	资产折旧
	业务招待费	12.74	43.01	57.89	员工
	办公费	46.83	131.81	150.5	办公耗材等
	差旅费	14.39	117.79	110.49	员工
	中介机构费	24.05	62.15	54.34	资质认证、审计、咨询服务等
	股份支付	0.00	-210.46	210.46	股权激励股份支付费用
	其他	115.62	76.59	33.94	残保金、诉讼费等
	小计	774.14	1,000.09	1,489.29	
研发费用	职工薪酬	507.94	2,113.21	1,466.57	员工
	软件使用维护服务费	91.56	85.65	9.10	工业软件
	材料费	231.36	91.90	54.99	研发材料
	差旅费	5.34	27.39	27.88	员工
	其他	3.52	2.76	0.83	零星采购
	小计	839.71	2,320.90	1,559.36	
财务费用	利息费用	568.78	455.87	84.90	借款及租赁利息
	利息收入	-4.88	-2.87	-7.99	存款利息
	其他	42.50	-213.56	-542.18	汇兑损益
	小计	606.40	239.43	-465.27	
合计		2,424.88	3,774.64	2,696.87	

上海派斯林期间费用中，除支付给员工的薪酬/差旅/招待费、折旧费、股份支付费用以及汇兑损益等外，其他支付给外部公司的费用明细主要如下：

单位：万元

费用类型	项目	支付对象	2025年	2024年	2023年	是否关联方
管理费用	租赁费	上海炬翼智能科技有限公司	77.92	87.15	70.49	否
		成都城侠青顺企业管理有限公司	32.78	53.86	54.70	否
	小计		110.70	141.01	125.20	
	中介机构费	中兴财光华会计师事务所	18.87	-	-	否
		PDX-PROCESS ING GmbH	-	21.44	-	否
		杭州德凯认证有限公司	-	12.96	-	否
		湖南众东信息科技有限公司	-	9.99	23.97	否
		上海赛标信息技术有限公司	-	4.43	2.36	否
		上海众华沪银税务师事务所有限公司	-	3.77	5.03	否
		中质捷标准技术服务（苏州）有限公司	-	3.07	-	否
		上海佳华知识产权服务有限公司	-	1.83	1.24	否
		上海申亚会计师事务所有限公司	-	-	16.56	否
		驾铁（上海）自动化工程有限公司	-	-	5.19	否
	小计		18.87	57.49	54.35	
	诉讼费	北京天驰君泰律师事务所上海分所	43.37	-	-	否
		上海日盈律师事务所	15.15	-	-	否
	小计		58.52	-	-	
	办公费	上海炬翼智能科技有限公司	31.33	58.57	20.19	否
		上海七圩信息技术有限公司	4.14	-	-	否
		成都城侠青顺企业管理有限公司	3.27	5.56	2.57	
		啦啦（天津）汽车科技有限公司	1.61	-	-	否
		上海悦依园林绿化有限公司	0.95	-	-	否
		上海嘉言建筑装饰工程有限公司	-	41.39	-	否
		上海大传信息科技有限公司	-	13.66	-	否
		上海市长宁区张青友建材经营部	-	11.61	-	否
		上海漕德装饰工程有限公司	-	7.75	27.30	否
		上海屹奇实业有限公司	-	-	18.42	否
		南京黑雅电子科技有限公司	-	-	5.00	否
		吉林省钧然科技有限公司	-	-	4.84	否
	小计		41.30	138.54	78.32	
	合计		229.39	337.04	257.86	
研发费用	软件费	上海轩创软件科技有限公司	20.64	27.36	9.10	否
	小计		20.64	27.36	9.10	
	研发材料	上海交通大学	101.04	-	-	否
		上海积制智能科技有限公司	59.10	23.84	-	否
		上海工程技术大学	55.40	27.70	-	否
		上海烁逸电子科技有限公司	7.50	-	-	否
		Traffic Tech International，US，LLC	6.07	-	-	否
		江苏冠宇机械设备制造有限公司	-	15.30	-	否
		上海奥里里亚供应链管理有限公司	-	6.14	-	否
		晟臻（安徽）自动化科技有限公司	-	5.75	-	否
		四川沃捷智能装备有限公司	-	-	47.33	否
	小计		229.11	78.73	47.33	
	合计		249.75	106.09	56.43	
财务费用	利息费用	派斯林数字科技股份有限公司	237.25	-	-	否
		上海银行股份有限公司	169.94	194.26	-	否
		上海浦东发展银行股份有限公司	124.69	-	-	否
		上海农村商业银行股份有限公司	30.49	134.06	65.05	否
		兴业银行股份有限公司	-	116.11	-	否
		上海炬翼智能科技有限公司	10.58	17.57	8.99	否
	小计		572.95	462.00	74.04	
总计			1,052.09	905.13	388.33	

3.万丰智能期间费用明细

单位：万元

费用类别	项目	2025年	2024年	2023年	主要支付对象或用途
销售费用	职工薪酬	97.27	70.89	74.27	员工
	招待费	8.72	10.72	5.72	员工
	差旅费	9.96	19.59	8.41	员工
	其他	0.00	0.41	1.42	零星费用
	小计	115.95	101.61	89.82	
管理费用	职工薪酬	126.28	154.44	160.82	员工
	折旧费	528.50	527.19	488.07	园区资产折旧
	办公费	182.08	217.93	216.48	办公耗材、供暖等
	无形资产摊销	53.67	53.56	50.43	土地摊销
	业务招待费	0.08	0.16	0.48	员工
	差旅费	3.99	19.96	30.98	员工
	股份支付	0.00	-20.15	20.15	股权激励股份支付费用
	其他	50.68	12.16	26.97	诉讼费、残保金等
	小计	945.29	965.25	994.38	
研发费用	职工薪酬	64.09	363.48	0.00	员工
	差旅费	0.00	63.92	0.00	员工
	其他	0.06	1.06	0.00	零星费用
	小计	64.16	428.46	0.00	
财务费用	利息费用	53.77	164.96	196.97	借款利息
	利息收入	-0.14	-0.39	-0.78	存款利息
	其他	12.31	-32.03	11.89	汇兑损益
	小计	65.94	132.55	208.08	
合计		1,191.34	1,627.87	1,292.28	

万丰智能期间费用中，除支付给员工的薪酬/差旅/招待费、折旧费、股份支付费用以及汇兑损益等外，其他支付给外部公司的费用明细主要如下：

单位：万元

费用类型	项目	支付对象	2025年	2024年	2023年	是否关联方
管理费用	供暖费	吉电宏日智慧能源(长春)有限公司	148.15	137.72	134.51	否
	电费	国网吉林省电力有限公司	11.79	21.54	27.58	否
	安全生产费	吉林省天安消防安全检测有限公司	5.83	4.26	4.23	否
	养护费	吉林省君辉花卉景观工程有限公司	3.41	13.69	3.90	否
	办公费	中国联合网络通信有限公司长春市分公司	3.34	5.94	-	否
	节电费	吉林省巨拓能源科技有限公司	0.58	0.81	11.73	否
	小计		173.10	183.96	181.95	
	诉讼费	北京天驰君泰律师事务所上海分所	35.51	-	-	否
	合计		208.61	183.96	181.95	
财务费用	利息费用	兴业银行股份有限公司	53.77	164.96	196.97	否
总计			262.38	348.92	378.92	

由以上内容所示，公司各子公司的期间费用均为正常的日常经营支出及固定费用，支付对象与公司及子公司不存在关联关系。

（二）国内业务及子公司亏损的原因

1.行业层面：

从行业周期维度分析，2025年国内整车行业进入存量调整阶段，整车厂商产能过剩矛盾凸显，下游终端客户整体资本开支计划大幅收缩。主机厂往年常态化开展的产线新建、老旧产线自动化技改、产能扩建类项目全面缩减，汽车自动化产线行业整体市场规模同比大幅收缩，行业发展从增量扩张转入存量替代市场。同时，因国内自动化设备厂商较多，产品技术同质化程度较高，供需失衡引发行业无序价格竞争，行业头部设备厂商为巩固市场份额主动下调项目报价，全行业中标项目毛利率普遍承压下行。叠加上游伺服电机、工业机器人、精密型材等上游核心原材料价格维持高位，设备厂商上下游盈利空间持续收窄。公司2022年下半年开始拓展国内汽车自动化产线业务、从业时间相对较晚，行业下行周期下受到的经营冲击显著高于深耕赛道多年的头部同业企业。

公司国内业务主要为汽车焊装制造自动化产线系统集成，可比上市公司中，2025年单独披露类似业务毛利率的情况如下：

单位：万元

公司	产品类型	收入	毛利率（%）
豪森智能	智能化产线与智能装备	147,282.47	5.72
三丰智能	智能焊装生产线	99,517.33	4.59
华昌达	工业机器人集成装备	33,400.09	9.84
埃夫特	系统集成	24,682.50	-15.32
天永智能	焊装智能装备及信息系统集成	5,914.62	5.32

由上表可知，从业较久的可比上市公司同类型业务毛利率也普遍不高，亦存在毛利率为负的情形。

2.经营模式层面：

公司布局国内工业自动化业务起步较晚，市场开拓初期品牌影响力较弱，尚未构建差异化技术壁垒与品牌溢价能力。为快速切入整车厂商供应链体系，公司大部分项目采用与其他供应商分包合作的模式。在行业激烈竞争背景下，公司策略性以一定价格优势开拓新客户及获取项目订单，前期投标报价仅能够覆盖直接材料成本，人工利润留存空间极小，项目本身毛利偏薄。

随着近年国内汽车行业竞争持续加剧，公司国内在手存量项目普遍存在客户技术方案迭代、车型临时改款导致项目工程变更，单个项目平均实施周期拉长，延期周期多集中在6至12个月。工期延期进一步形成三类增量成本：一是现场派驻的安装、调试人员薪酬、差旅及场地运维等人工成本超预算；二是产线改造材料损耗成本增加；三是项目管理、人员固定薪酬、厂房办公折旧等刚性固定成本，无法通过新增订单分摊，导致整体项目毛利转负。

基于国内汽车自动化制造产线行业竞争加剧的市场情况，2025年公司管理层战略性收缩低毛利、长账期、高变更风险的项目订单，导致国内业务收入大幅下滑。人员配置、产能调配调整存在滞后性，持续产生固定运营成本，导致亏损进一步扩大。

3.客户构成层面

公司国内业务主要终端客户为一汽、理想、北汽、金杯等国内主流汽车品牌，但受限于国内业务发展时间短、供应链准入资质积累不足，难以直接参与整车厂一级供应商招投标、承接产线总包项目，大部分项目仅能以二级分包商身份开展业务，合作层级先天处于弱势。一是项目定价议价权受控于上游总包方，公司承接的分包项目初始毛利被提前压缩至个位数，本身盈利空间有限；二是合同条款谈判话语权较弱，项目工程变更、工期延期、现场整改的附加成本，公司无法直接向总包方及终端主机厂客户谈判转嫁；三是款项回款需经过总包方中转结算，相较于一级供应商回款周期额外增加3至6个月，资金占用成本持续走高。

在国际业务协同方面，2025年受北美汽车产业政策变化等因素影响，公司境外业务收入显著下滑，其向国内下发的分包订单规模同步缩减，进一步造成国内业务收入下滑。

综上，公司境内外三家子公司的各项期间费用均系日常经营开展所需、真实合理发生，相关款项支付对象与公司及子公司不存在关联关系，子公司之间不存在代垫费用的情形。公司国内业务及国内子公司持续亏损主要系国内业务布局时间较短、行业议价能力偏弱导致项目毛利较低，叠加市场竞争加剧导致公司主动收缩低效订单、业务规模收缩未达盈亏平衡点，固定运营支出无法随收入同步摊薄等多重因素共同所致，符合客观市场和自身经营实际，具备合理性。

二、近三年分部间交易收入的具体情况，包括交易背景、交易内容及具体金额、定价依据及合理性、对应的成本费用情况等。

（一）交易背景

公司原主营业务为房地产开发与物业管理，2021年通过重组收购美国万丰间接持有美国Paslin公司100%股权。公司本次资产收购的初衷及战略目标为：（1）实现主营业务从房地产行业向工业自动化、智能制造的转型升级；（2）实现Paslin技术、品牌、市场资源在国内转化、产业落地；（3）搭建全球化智能制造产业布局，完善境内外业务系统。收购完成后，公司围绕前述战略规划持续推进各项战略落地工作：

1.引进Paslin的技术、品牌及项目资源培育国内团队，快速带动和促进国内业务发展。

公司重组收购Paslin后自2022年下半年从“零起步”布局发展国内智能制造业务。在国内团队的建设前期和发展阶段，新团队项目经验少、技术能力偏弱，行业客户认可度较低，尚未形成有效的市场开拓能力和稳定的业务来源。而Paslin在北美市场深耕80余年，客户关系稳定、项目来源丰富、技术体系成熟，相关资源可直接在国内引进、转化，能够大幅缩短国内业务发展的周期，降低重复的成本投入。公司主要通过两种业务模式赋能国内产业发展：

（1）将Paslin承接的国际工业自动化项目向国内子公司分包，由国内团队进行项目工程方案设计、零部件采购及生产配套等工作，依托海外项目输入提升国内团队能力和业务水平，并在项目实施中搭建国内供应链体系；

（2）由Paslin向国内团队提供成套的工业自动化技术体系、作业规范、执行标准、方案设计、工程仿真、机器人编程控制等维度的技术资料，提供技术服务、现场履约指导及项目培训，将成熟的技术方案和体系直接在国内复用、吸收，减少重复性投入、缩减项目实施周期，快速提升国内团队技术实力。

通过近年持续的项目输入、培育和技术赋能，公司国内业务团队的技术水平、项目能力和市场开拓能力得到快速提升，本土供应链体系建设不断完善，市场业务规模及客户群体逐步扩大，已直接或间接服务于一汽、奥迪、比亚迪、北汽、吉利、理想、零跑、赛力斯、上汽、沃尔沃、长安、江淮、金杯等数十家汽车主机厂。

此外，国内团队通过积累的国际化项目经验和成熟的技术方案体系，实现了欧洲市场的准入，并成功开拓了欧洲市场订单，进一步推动公司全球化业务布局。

2.实施全球化供应链布局及业务协同，实现资源价值最大化。

随着国内团队能力提升和本土供应链体系逐步完善形成配套能力，公司以提升整体盈利能力为经营导向，持续发挥全球化产业布局优势实施业务协同，以公司整体力量参与国际化竞争。

近年国内汽车制造自动化市场竞争激烈，国内同类项目毛利率承压。公司根据境内外市场竞争情况，通过综合对比海内外产能、综合成本、客户适配偏好等因素，持续落地全球化运营模式：由Paslin承接海外高毛利优质项目，分包给国内子公司进行配套，充分利用北美团队的市场优势，和国内团队的生产效率、供应链优势，既提升Paslin项目交付效率、又提升国内子公司盈利能力。

在国内业务实施方面，公司在项目投标前期，结合客户需求、项目落地区域、属地供应链配套、客户准入资质要求等实际条件，择优选择下属子公司作为签约主体获取项目订单。在项目执行阶段，根据两家子公司的工程人员储备及产能等实际情况，对部分项目在内部进行分包实施，实现各子公司资源的合理与高效利用，有效提升项目整体实施推进效率与交付履约能力。

综上，公司子公司之间开展的交易系战略收购落地的正常业务安排，以及对各地产业资源的合理利用，通过境内平台搭建+跨境业务合作，实现海外技术引进、本地供应链搭建、全球市场开拓的战略目标，具有商业合理性和实施必要性。

（二）具体交易内容及具体金额、定价依据及合理性、对应的成本费用情况

公司2023-2025年分部间交易明细表如下：

单位：万元

年度	销售方	采购方	项目名称	交易内容	交易金额	对应成本	毛利率	项目整体毛利率
2023年	上海派斯林	美国万丰	***前后纵梁自动化焊接线	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	12,975.43	10,312.47	20.52%	27.17%
	上海派斯林	美国万丰	***前副车架设计	汽车自动化产线方案设计	9.72	8.75	9.98%	5.58%
	上海派斯林	美国万丰	***纵梁及轮罩设计	汽车自动化产线方案设计	0.39	0.35	9.68%	28.15%
	上海派斯林	美国万丰	***车身组装	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	610.27	495.06	18.88%	37.74%
	上海派斯林	美国万丰	***车架焊接线	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	211.31	195.30	7.58%	11.53%
	上海派斯林	美国万丰	美国***标准件	汽车自动化产线零部件采购	18.22	17.23	5.44%	28.58%
	上海派斯林	美国万丰	北美***激光房标准件项目-研发项目	新项目研发	14.52	33.27	-129.10%	/
	万丰智能	美国万丰	***车身设计	汽车自动化产线方案设计	2,789.03	2,789.03	5.00%	37.74%
	万丰智能	美国万丰	***设计	汽车自动化产线方案设计	95.45	90.68	5.00%	11.53%
	上海派斯林	美国万丰	***零部件项目	仓储自动化产线零部件采购	1,683.68	1,351.15	19.75%	7.46%
	美国万丰	上海派斯林	工业自动化技术支持服务	自动化技术支持与授权及项目培训	2,122.33	1,869.17	11.93%	3.62%
	上海派斯林	万丰智能	***项目集成	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	427.47	437.24	-2.29%	-22.62%
	上海派斯林	万丰智能	***车身组装	汽车自动化产线方案设计	2,789.03	2,172.25	22.11%	37.74%
	上海派斯林	万丰智能	***电池壳体线功能并入项目	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	102.04	106.53	-4.40%	0.00%
	上海派斯林	万丰智能	***输送线电控安装	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	119.58	122.32	-2.30%	4.95%
	上海派斯林	万丰智能	***焊装侧围线	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	3,436.92	3,540.60	-3.02%	-4.11%
	上海派斯林	万丰智能	***焊装主线侧围线	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	1.29	1.21	5.59%	5.39%
	上海派斯林	万丰智能	***设计	汽车自动化产线方案设计	90.68	92.18	-1.65%	11.53%
	万丰智能	上海派斯林	工程人工外包	项目人工外包	36.24	23.58	34.92%	0.00%
	经开物业	六合地产	空置房物业费	物业管理	99.05	0.00	100.00%	100.00%
合计					27,779.45	23,658.39	14.83%	
2024年	上海派斯林	美国万丰	***车身组装	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	8,148.04	6,805.70	16.47%	37.74%
	上海派斯林	美国万丰	***改造	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	410.00	444.50	-8.41%	-11.69%
	上海派斯林	美国万丰	***前后纵梁自动化焊接线增补	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	616.50	370.66	39.88%	27.17%
	上海派斯林	美国万丰	美国***标准件项目	汽车自动化产线零部件采购	23.31	22.09	5.23%	28.58%
	上海派斯林	美国万丰	***纵梁及轮罩设计	汽车自动化产线方案设计	80.41	101.61	-26.36%	28.15%
	上海派斯林	美国万丰	***前副车架设计	汽车自动化产线方案设计	80.08	63.89	20.22%	5.58%
	上海派斯林	美国万丰	***插电式混合动力框架设计	汽车自动化产线方案设计	556.65	600.88	-7.95%	29.96%
	上海派斯林	美国万丰	***车架焊接线	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	77.25	75.98	1.65%	11.53%
	上海派斯林	美国万丰	***零部件项目	仓储自动化产线零部件采购	1,117.92	844.84	24.43%	7.46%
	万丰智能	美国万丰	***车身设计	汽车自动化产线方案设计	55.55	59.90	-7.82%	37.74%
	万丰智能	美国万丰	***设计	汽车自动化产线方案设计	64.77	61.46	5.11%	11.53%
	美国万丰	上海派斯林	工业自动化技术支持服务	自动化技术支持与授权及项目培训	3,272.77	3,272.70	-1.87%	3.62%
	上海派斯林	万丰智能	***项目集成	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	222.99	211.59	5.11%	-22.62%
	上海派斯林	万丰智能	***车身设计	汽车自动化产线方案设计	59.90	-425.65	810.62%	37.74%
	上海派斯林	万丰智能	***电池壳体线功能并入项目	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	32.95	31.79	3.54%	0.00%
	上海派斯林	万丰智能	***输送线电控安装	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	36.61	33.68	8.00%	4.95%
	上海派斯林	万丰智能	***焊装侧围线	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	5,991.79	5,041.23	15.86%	-4.11%
	上海派斯林	万丰智能	***焊装主线侧围线	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	942.87	942.91	0.00%	5.39%
	上海派斯林	万丰智能	***设计	汽车自动化产线方案设计	61.46	61.84	-0.61%	11.53%
	万丰智能	上海派斯林	***车间重置复产技改	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	2,731.75	2,627.55	3.81%	5.00%
	万丰智能	上海派斯林	工程人工外包	项目人工外包	151.21	149.93	0.85%	0.00%
合计					24,674.79	21,399.06	13.28%	
2025年	上海派斯林	美国万丰	***零部件项目	仓储自动化产线零部件采购	1,304.39	1,009.32	22.62%	7.46%
	上海派斯林	美国万丰	***设计	汽车自动化产线方案设计	8.59	0.00	100.00%	11.53%
	万丰智能	上海派斯林	***车间重置复产技改	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	2,485.40	2,328.75	6.30%	5.00%
	万丰智能	上海派斯林	工程人工外包	工程人工外包	50.66	50.66	0.00%	0.00%
	上海派斯林	万丰智能	***项目设计集成	汽车自动化产线方案设计	109.54	104.91	4.23%	-22.62%
	上海派斯林	万丰智能	***电池壳体线功能并入项目	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	277.57	266.21	4.09%	0.00%
	上海派斯林	万丰智能	***输送线电控安装	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	25.82	23.95	7.22%	4.95%
	上海派斯林	万丰智能	***焊装侧围线	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	143.57	1,644.79	-1045.65%	-4.11%
	上海派斯林	万丰智能	***焊装主线侧围线	汽车自动化产线方案设计、生产及安装	65.84	11.43	82.64%	5.39%
合计					4,471.37	5,440.00	-21.66%	

公司境内外子公司之间的交易参照市场同类业务价格，基于成本加成定价模式，进行协商确定合同价格。2023-2025年，公司下属各子公司之间分部交易收入抵消金额分别为27,779.45万元、24,674.79万元、4,471.37万元，其中境内外子公司之间分部交易收入抵消金额分别为20,677.16万元、14,443.26万元、1,312.98万元，分别占公司当年合并营业收入的9.68%、7.84%、1.49%，占比相对较低。

综上，公司境内外各子公司开展的交易，系公司收购Paslin后推进全球化业务整体布局的战略落地举措，符合境内外子公司所处不同发展阶段的经营定位与实际商业需求，有利于充分利用和发挥境内外子公司的不同资源优势，具备真实交易背景和商业合理性，相关内部交易占公司整体营业收入的比重较低。其中，内部交易定价公允性在下述问题进行具体分析。

三、结合上海派斯林、万丰智能与美国万丰开展业务的毛利率情况，及与其他客户开展同类业务的毛利率情况、定价依据等，说明上述分部间交易定价是否公允，在美国万丰业绩承诺期内，上海派斯林、万丰智能是否存在通过上述交易或其他形式变相承担美国万丰成本或费用或其他向美国万丰输送利益的情况。

公司2023-2025年国内主要客户及项目情况如下：

单位：万元

年度	客户	交易内容	交易金额	对应成本	毛利率
2023年	客户4	汽车自动化产线	3,725.22	3,538.96	5.00%
	客户8	汽车自动化产线	3,497.84	3,267.53	6.58%
	客户11	汽车自动化产线	831.11	852.91	-2.62%
	客户12	汽车自动化产线	532.77	517.97	2.78%
	客户6	汽车自动化产线	405.83	396.04	2.41%
合计			8,992.77	8,573.41	4.66%
2024年	客户4	汽车自动化产线	6,219.32	6,024.74	3.13%
	客户8	汽车自动化产线	3,861.40	3,719.98	3.66%
	客户6	汽车自动化产线	3,591.55	3,246.19	9.62%
	客户13	汽车自动化产线	1,819.69	1,736.31	4.58%
	客户7	汽车自动化产线	1,327.34	1,229.57	7.37%
合计			16,819.30	15,956.79	5.13%
2025年	客户6	汽车自动化产线	1,154.85	1,496.58	-29.59%
	客户14	汽车自动化产线	597.44	582.62	2.48%
	客户4	汽车自动化产线	414.23	421.14	-1.67%
	客户8	汽车自动化产线	296.09	644.61	-117.71%
	客户13	汽车自动化产线	261.07	282.24	-8.11%
合计			2,723.68	3,427.19	-25.83%

公司境内子公司与外部客户的交易主要通过招投标或竞争性谈判确定合同价格。

公司同业可比上市公司近三年境外业务毛利率如下：

公司	2023年	2024年	2025年
机器人	13.98%	21.39%	18.38%
拓斯达	24.97%	13.37%	17.31%
江苏北人	-	37.14%	16.55%
豪森智能	26.23%	24.09%	14.39%
巨一科技	19.75%	19.97%	11.16%
华昌达	8.54%	10.58%	10.52%
埃夫特	14.45%	16.32%	-5.03%
平均值	15.42%	20.41%	11.90%

公司国内子公司2023-2025年向美国万丰销售产品的项目平均毛利率为17.18%，明显高于国内其他客户2.03%的项目平均毛利率，对比可比上市公司境外业务毛利率也基本一致，未出现明显偏低情形，即国内子公司不存在变相承担美国万丰成本的情况。美国万丰2023-2024年向公司国内子公司提供工业自动化技术支持服务的平均毛利率为3.62%相对较低，即国内子公司不存在向美国万丰输送利益的情况。

综上，公司境内外子公司间分部交易定价公允，在美国万丰业绩承诺期内，不存在境内子公司通过内部交易或其他形式变相承担美国万丰成本或费用或其他向美国万丰输送利益的情况。

【会计师事务所意见】

一、核查程序

1.获取美国万丰、上海派斯林、万丰智能三家子公司近三年的期间费用明细账，按费用项目（销售费用、管理费用、研发费用、财务费用）进行分类汇总和趋势分析；

2.对大额费用执行细节测试，检查合同/协议、发票、付款审批单、银行回单等原始凭证，核实费用的真实性、准确性及归属期间的正确性；

3.通过企业信用信息公示系统等渠道核查主要费用支付对象的工商信息，确认是否与公司存在关联关系；获取公司关联方清单及关联交易声明；

4.获取三家子公司的人员名册、薪酬明细及发放记录，检查管理层及关键岗位人员薪酬的审批程序；

5.复核固定资产折旧、无形资产摊销的计算过程，检查折旧摊销政策的合理性和一贯执行情况；

6.对资产负债表日前后的期间费用进行截止性测试，检查费用是否记录于正确期间；

7.获取上海派斯林和万丰智能近三年的收入结构、毛利率、期间费用率等关键经营指标，分析亏损的结构性原因；

8.检查截至报告期末的在手订单情况及期后新签合同，判断经营持续性；

9.获取公司近三年各子公司之间的内部交易明细，包括交易双方、交易内容、金额、定价依据等，了解重大分部间交易的业务背景和商业目的，检查是否有对应的业务合同；

10. 检查合并层面内部交易的抵消分录是否正确完整，确认未实现利润是否已恰当抵消；

11.检查期后内部交易的结算情况，检查境内外主体间的资金往来，是否存在非经营性的资金占用。

二、核查意见

经核查，我们认为：

1.美国万丰、上海派斯林、万丰智能三家子公司的期间费用构成真实、合理，上海派斯林和万丰智能持续亏损主要系业务规模不足、境内市场竞争激烈、固定成本较高等因素综合导致，具有客观商业原因；

2.近三年分部间交易具有真实的业务背景和商业实质，定价依据合理，信息在合并层面已恰当反映；

3.分部间交易定价公允，在美国万丰业绩承诺期内，上海派斯林、万丰智能不存在通过内部交易或其他形式变相承担美国万丰成本费用或向美国万丰输送利益的情况。

【独立董事意见】

一、核查情况

独立董事严格依据《上市公司独立董事管理办法》及交易所自律监管规则及相关规定，履行了审慎、充分的核查程序，具体如下：

1.全面查阅资料，检查子公司近三年发生的内部交易明细，包括交易合同、交易内容、金额、定价依据等，核实交易定价方式、业务实质及成本核算准确性；

2.核查子公司期间费用明细、内部往来记录、坏账计提台账，排查是否存在为美国万丰变相承担成本费用、无偿资金占用、隐性利益输送、亏损兜底等行为，检查子公司近三年期间费用明细；

3.与公司管理层、财务负责人、业务负责人及年审会计师沟通，了解内部交易定价机制、业务交付模式、境内外项目成本差异、2025年国内子公司亏损成因；

4.对比分析国内子公司对美国万丰、非关联第三方客户同类业务的毛利率水平，逐项核查毛利率差异成因，甄别是否存在非市场化定价、利润调节情形。

二、核查意见

经核查，我们认为：

1.公司三家子公司之间的交易基于各子公司不同的发展阶段和实际商业需求，具备交易真实性，定价公允合理，相关交易毛利率不存在明显背离市场的情形；

2.各子公司发生的期间费用真实，均为自身正常经营支出及固定费用，支付对象均非其他子公司，不存在国内子公司为美国万丰支付或承担相关费用的情形；

3.在美国万丰业绩承诺期内，上市公司境内主体未通过关联交易、费用代付、资金占用、亏损兜底及其他形式变相承担美国万丰成本或费用，或其他向美国万丰输送利益的情况。

问题四、关于前期重组进展。报告期末，公司账面一年内到期的非流动资产余额3.53亿元，系公司前期出售重大资产应收股权转让款，公司计提坏账准备1235.92万元。公司因实施重大资产重组与长春经开国资控股集团有限公司(以下简称国控集团)签订《股权转让协议》(以下简称协议)，协议约定国控集团应于2025年6月30日前向公司支付标的股权转让款1.82亿元。但截至目前，国控集团仅支付转让款1000万元，其余部分均未支付。此外，根据协议，国控集团2026年6月30日前还需向公司支付转让款1.82亿元。

请公司：（1）结合国控集团财务数据、经营情况、现金流情况、资信状况、融资安排及公司催收情况等，说明上述款项能否于2026年6月30日前收回，是否存在进一步减值风险；（2）说明是否采取诉讼、仲裁等法律手段维护自身合法权益，公司董事、高级管理人员是否勤勉尽责，切实维护上市公司及股东利益。请公司重大资产重组财务顾问对问题（1）发表意见，请公司独立董事就问题（2）发表意见。

【公司回复】

一、结合国控集团财务数据、经营情况、现金流情况、资信状况、融资安排及公司催收情况等，说明上述款项能否于2026年6月30日前收回，是否存在进一步减值风险。

1.国控集团财务数据及筹资情况

国控集团为长春市经开区的国资控股平台公司，主要业务系为经开区招商引资提供厂房租赁及园区管理服务、基础建设投资、房地