证券代码：600568　　证券简称：ST中珠　　公告编号：2025-025号

中珠医疗控股股份有限公司 2024年年度股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 本次会议是否有否决议案：无

一、会议召开和出席情况

(一) 股东大会召开的时间：2025年5月12日

(二) 股东大会召开的地点：珠海市情侣南路1号仁恒滨海中心5座8层

(三) 出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况：

1、出席会议的股东和代理人人数	143
2、出席会议的股东所持有表决权的股份总数(股)	1,046,863,440
3、出席会议的股东所持有表决权股份数占公司有表决权股份总数的比例(%)	52.5304

(四) 表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定，大会主持情况等。

本次会议由公司董事会召集，由董事长陈旭先生主持，会议采用现场投票和网络投票相结合的表决方式进行表决。本次会议的召开和表决符合《公司法》、《上市公司股东会规则》、《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等法律、法规及规范性文件的规定，会议合法有效。

(五) 公司董事、监事和董事会秘书的出席情况

1、公司在任董事9人，出席6人，董事戴绍宏先生、董事盛剑明先生、董事武有先生因公务未能出席本次会议；

2、公司在任监事3人，出席2人，监事王冠先生因公务未能出席本次会议；

3、副总裁、董事会秘书张卫滨先生出席本次会议；总裁麻华先生、常务副总裁陈江先生、副总裁曾钰成先生、财务总监谭亮先生列席本次会议。

二、议案审议情况

(一) 非累积投票议案

1、议案名称：《公司2024年年度报告全文》及摘要

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	862,801,477	82.4177	2,094,408	0.2000	181,967,555	17.3823

2、议案名称：《公司2024年度财务决算报告》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	862,638,877	82.4022	2,102,008	0.2007	182,122,555	17.3971

3、议案名称：《关于公司2024年度利润分配预案的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	862,474,577	82.3865	2,266,308	0.2164	182,122,555	17.3971

4、议案名称：《关于公司2025年度对外担保计划的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	862,252,077	82.3652	183,798,563	17.5570	812,800	0.0778

5、议案名称：《关于计提资产减值准备的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	862,566,377	82.3953	2,332,408	0.2227	181,964,655	17.3820

6、议案名称：《关于公司<2024年度内部控制评价报告>的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	862,798,777	82.4175	2,100,008	0.2005	181,964,655	17.3820

7、议案名称：《公司2024年度董事会工作报告》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	862,645,677	82.4028	2,095,008	0.2001	182,122,755	17.3971

8、议案名称：《公司2024年度监事会工作报告》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	862,645,777	82.4028	2,094,908	0.2001	182,122,755	17.3971

9、议案名称：《公司2024年度独立董事述职报告》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	862,505,677	82.3895	2,233,108	0.2133	182,124,655	17.3972

10、议案名称：《关于公司非独立董事、独立董事及高级管理人员薪酬的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	861,557,477	82.2989	184,301,163	17.6050	1,004,800	0.0961

(二) 涉及重大事项，5%以下股东的表决情况

议案序号	议案名称	同意		反对		弃权	
		票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
1	《公司2024年年度报告全文》及摘要	71,687,680	52.7031	2,094,408	1.5397	62,239,555	45.7572
2	《公司2024年度财务决算报告》	71,525,080	52.5836	2,102,008	1.5453	62,394,555	45.8711
3	《关于公司2024年度利润分配预案的议案》	71,360,780	52.4628	2,266,308	1.6661	62,394,555	45.8711
4	《关于公司2025年度对外担保计划的议案》	71,138,280	52.2992	64,070,563	47.1032	812,800	0.5976
5	《关于计提资产减值准备的议案》	71,452,580	52.5303	2,332,408	1.7147	62,236,655	45.7550
6	《关于公司<2024年度内部控制评价报告>的议案》	71,684,980	52.7011	2,100,008	1.5438	62,236,655	45.7551
7	《公司2024年度董事会工作报告》	71,531,880	52.5886	2,095,008	1.5402	62,394,755	45.8712
8	《公司2024年度监事会工作报告》	71,531,980	52.5886	2,094,908	1.5401	62,394,755	45.8713
9	《公司2024年度独立董事述职报告》	71,391,880	52.4856	2,233,108	1.6417	62,396,655	45.8727
10	《关于公司非独立董事、独立董事及高级管理人员薪酬的议案》	70,443,680	51.7885	64,573,163	47.4727	1,004,800	0.7388

(三) 关于议案表决的有关情况说明

本次会议无特别决议议案，无涉及关联股东回避表决的议案。经与会股东投票表决，本次股东大会审议的议案均获通过。

三、律师见证情况

1、本次股东大会见证的律师事务所：北京德恒(深圳)律师事务所

律师：邓宇戈、谢小丽

2、律师见证结论意见：

综上，本所律师认为，公司本次会议的召集、召开程序、现场出席本次会议的人员以及本次会议的召集人的主体资格、本次会议的表决程序、表决结果均符合《公司法》《证券法》《上市公司股东会规则》等法律、行政法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，本次会议通过的决议合法有效。

特此公告。

中珠医疗控股股份有限公司
董事会
2025年5月13日

● 上网公告文件

经鉴证的律师事务所主任签字并加盖公章的法律意见书

● 报备文件

经与会董事和记录人签字确认并加盖董事会印章的股东大会决议

证券代码：603012　　证券简称：创力集团　　公告编号：2025-022

上海创力集团股份有限公司 关于2024年度网上业绩暨分红说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

上海创力集团股份有限公司(以下简称"本公司"或"公司")于2024年5月12日10:30-11:30在上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com)采用网络文字互动方式召开了"关于2024年度网上业绩暨分红说明会"。关于本次业绩说明会的召开事项，公司已于2025年4月26日在《中国证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)披露了《创力集团关于2024年度网上业绩暨分红说明会预告公告》(公告编号：2025-021)。现将有关事项公告如下：

一、本次说明会召开情况

2025年5月12日，公司董事、总经理张世洪先生、财务总监王天东先生、董事会秘书常玉林先生、独立董事彭涛先生出席了本次业绩说明会。公司就经营发展情况等相关问题与投资者进行互动交流和沟通。

二、本次会议投资者提出的主要问题及公司的回复情况

公司在说明会上就投资者关心的问题给予了回答，主要问题及答复整理如下：

1、当前企业并购受到市场广泛关注，公司在这方面的规划是怎样的？

答：您好，公司以技术创新为引擎，聚焦智能煤机装备、智慧矿山系统开发、推动AI、物联网技术与煤炭开采的深度融合。同步推进生产体系的智能化改造，实现全流程质量与效率双提升。

公司聚焦智能装备领域，通过并购重组获取技术专利与市场渠道，快速补强产业链短板；剥离低效资产，集中资源发展核心业务，提升盈利能力。灵活运用股权融资、债券发行等工具优化资金结构，保障战略项目落地。公司在并购方面优先考虑与现有公司业务协同性强的标的。

2、公司本期盈利水平如何？

答：报告期内公司营业收入呈上涨趋势，增长17.58%，受市场竞争影响，毛利率有所下降，毛利额呈上升趋势，但受信用减值损失及投资收益的影响，净利润有所下降。具体内容请参考公司《2024年年度报告》。感谢您的提问。

3、公司应收账款持续高企，面对当前经济环境煤炭行业走弱的情况下，有什么应对措施？

答：投资者您好，公司应收账款较高与煤炭行业和煤机行业特殊性相关。公司应收账款金额系历年滚存累计的数据，随着营业收入的不断提高，应收账款金额也会随之上升。但公司主要客户为国有大中型企业，且绝大多数客户信誉良好，总体风险可控。

公司对应收账款管理分前端预防与后端催收，通过制度降低风险。前端销售合约明确支付条件和进度，节点交付，控制应收账款回款风险的扩大。此外，公司对应收账款制定催收措施，通过奖励制度、考核制度、诉讼等方式加快应收账款回笼。感谢您的关注。

4、公司认为煤机行业未来的需求变化是怎样的？行业的驱动力主要来自于哪些方面？

答：随着煤炭行业供给侧结构性改革的持续深入，大型现代化煤矿建设加速，煤机装备市场向"无人化"、"智能化"、"绿色化"转变。考虑到未来劳动力不足，浅层煤资源枯竭，国内要往更深地下的煤层开采，会对煤机的可靠性、智能化提出更高的要求。一是能源需求增长与煤炭基础能源地位保障。在相当长一段时间内，煤炭仍将是我国主导能源，保障能源稳定供应，支撑煤机设备基本需求。二是煤炭行业转型升级需求。煤炭企业对先进煤机设备的更新换代需求持续存在，推动煤机行业技术升级与产品迭代。煤矿开采方式从"人海战术"到"无人数智"的跨越是必然趋势。感谢您的提问。

5、公司之后的盈利有什么增长点？

答：您好，公司战略明确了智能化、国际化、成套化的方向，盈利增长点主要表现在：(1)以智能化提高产品附加值，提升销售规模及盈利水平；(2)以国际化拓展市场领域，增加销售规模及盈利水平；(3)以成套化扩展产品品类，提升销售规模及盈利水平。

6、你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？

答：由于煤炭行业周期性波动，煤机行业面临有效需求不足、竞争加剧的情况，行业整体面临经营压力。公司与可比公司都面临应收账款周转降低、信用减值增加的情况，可比公司具体经营水平可能因业务结构有所不同。

7、行业以后的发展前景怎样？

答：煤炭作为能源"压舱石"将继续支撑煤矿机械行业的发展。我国煤炭消费占比虽然呈降低趋势，但其总量仍然逐年增大，煤炭在我国能源安全基础性保障地位短期内难以根本改变，是我国能源保供"压舱石"。

"十四五"以来，煤炭行业持续深化供给侧结构性改革，推动智能化煤矿建设。此外，根据《煤矿智能化发展蓝皮书》，煤矿智能开采产能占比超过50%，超1.6万个固定岗位实现无人值守，推动了5G、工业互联网、云计算、大数据和人工智能等技术进入广泛部署和应用新阶段，带动了煤炭开采模式变革、煤矿生产组织关系持续优化、煤炭企业管控方式转型升级等，煤矿智能化建设成效初步显现，成为支撑煤矿安全生产和煤炭全产业链数字化转型升级的战略基石。

2024年，国家能源局印发《煤矿智能化标准体系建设指南》，围绕构建适应行业发展趋势、满足技术迭代要求、引领产业转型升级的煤矿智能化标准体系，全面提升智能化煤矿建设水平。建设指南为推动煤炭行业高质量发展，全面提升煤矿智能化建设的科学化、标准化、规范化水平提供有力支撑。为公司致力于智慧矿山成套技术与装备，具有较高市场占有率的公司提供了业务机遇。

8、公司在目前的市场环境下如何进行市值管理，如何回报投资者？

答：您好，公司高度重视市值管理，始终聚焦主业发展，不断夯实经营基础。通过加强与投资者的透明沟通、优化财务结构以及创新资本运作手段，致力于实现股东利益的最大化，以回馈广大投资者的信任与支持。公司制定了2024年度利润分配预案，计划分配利润65,047,200元(含税)，该金额占公司2024年度净利润的30.38%。展望未来，公司将持续提升市值管理水平，确保投资者获得稳健而丰厚的回报，感谢关注。

9、公司业绩下滑的主要原因是什么？有什么应对措施？

答：您好，受房地产行业低迷以及基建行业增长放缓的影响，下游钢铁、建材行业对煤炭的需求乏力。煤价下行，影响了煤炭企业生产动力，进而影响其煤矿机械需求。此外，市场竞争激烈，煤机价格内卷导致的产品毛利率下降，也对业绩下滑产生了影响。同时，受信用减值损失及投资收益的影响，净利润有所下降。

为应对市场环境变化导致的业绩下滑，公司聚焦主业，积极拓展市场，并通过技术和产品创新加强公司在行业内的竞争力。2024年公司收购了申传电气等公司，新增了单轨吊、矿山节能减排等产品，拓展了产业链，努力培植新的利润增长点。感谢关注。

10、公司目前与华为合作的进展如何？

答：您好，公司从2024年4月至12月与华为的团队就智能化产品及方案进行了交流和开发验证，并于2024年12月在深圳正式签订了合作协议。双方围绕"感知-认知-决策-执行"构建四位一体的装备智能化长期发展目标，通过应用华为5G技术、MEMS惯导、星闪等实现装备智能感知，打造"矿山装备+AI算法+应用"的新一代矿山智能化装备。

2024年底公司和临汾市人民政府、华为技术有限公司签订了《矿山智能化领域三方深化合作协议》。临汾矿井作为首期2个应用场景中的一个，华为提供5G+AI技术，创力负责设备集成，临汾政府协调矿井试点资源。在临汾的矿区完成首个智能化综采装备AI大模型场景的应用，实现采煤效率提升和人工成本降低。深入推进矿山智能化建设、促进矿山安全发展，加快矿山数据深度融合、共享应用，实现矿山生产少人化、无人化，目前项目按计划推进。未来逐步完善基于机器视觉和预测的人工智能场景，打造"无人化采掘"标杆，推动行业技术标准升级，感谢关注。

特此公告。

上海创力集团股份有限公司
董事会
二〇二五年五月十三日

(上接D27版)

(二)说明在TMD LLC历史经营持续亏损且长期依赖股东资金支持的背景下，无偿转移大额关联方债务的主要考虑、是否具备商业合理性，前期资产减值计提是否充分、及时

1、无偿转移大额关联方债务的主要考虑、是否具备商业合理性

为顺利推进本次交易，格拉默将处置基准日前TMD LLC尚未支付格拉默及其控股子公司日常交易和借款形成的关联方债务1.29亿美元(以下称"关联方债务")剥离给TMD LLC的母公司Grammer Inc.，后续由Grammer Inc.承担。经关联方债务剥离，TMD LLC净资产由负转正。

买方FBG LLC为全球汽车零部件制造商，在全球市场销售雨刷器、燃油泵、火花塞、过滤器等各类汽车零部件产品。根据收购合同，买方仅收购TMD LLC经营性资产与负债，不承担TMD LLC关联方债务。若要求买方承接关联方债务，将导致其额外承担与主营业务无关的财务风险，违背市场交易惯例，剥离关联方债务前TMD LLC账面净资产为负，亦无法获取4,666.09万美元交易对价。因此，剥离关联方债务具备商业合理性。

2、前期资产减值计提是否充分、及时

如四、(一)、2所述，TMD LLC处置基准日账面净资产4.01亿元，剔除格拉默收购TMD LLC可辨认资产公允价值1.25亿元(继峰股份合并报表中不存在)后，TMD LLC的账面净资产为2.76亿元，低于出售价格3.30亿元。TMD LLC账面资产不存在减值。

在处置TMD LLC时，根据企业会计准则要求需将继峰股份合并报表中收购格拉默确认的商誉和可辨认资产公允价值分摊至TMD LLC，由于买方对价仅针对TMD LLC账面净资产中不含合并层面资产公允价值分摊的部分，因此本年处置TMD LLC计提了大额持有待售资产减值损失。

综上，本期计提大额持有待售资产减值损失由出售TMD LLC引起，前期资产减值计提充分、及时。

3、出售TMD LLC的合理性

近年来，尽管已经采取包括更换管理层、降本增效等各项措施，TMD LLC仍无法实现扭亏。2022至2023年度，该公司的净亏损分别为3.23亿元和2.32亿元。TMD LLC的主要业务为吹塑及注塑件业务，并非继峰股份的核心业务，且该业务与集团内其他业务协同效应有限。此次交易对归属于母公司所有者的净利润产生2.23亿元的一次性亏损，小于持有TMD LLC股权产生的经营亏损。出于聚焦主业，保护投资者利益以及提升上市公司核心竞争力的考虑，公司将TMD LLC100%股权进行了处置。

(三)核查程序及核查意见

1、核查程序

年审会计师执行了以下核查程序：

(1)了解处置TMD LLC的商业背景，评估其合理性；

(2)获取与美国TMD公司股权处置相关的合同和监事会纪要，检查分类至持有待售资产的合理性；

(3)取得本次处置交易中商誉及资产价格分摊的计算过程，复核计算的合理性、准确性；

(4)获取公司持有待售资产计提大额减值准备明细，复核计算过程准确性；

(5)对TMD公司处置时点净资产执行审计程序；

(6)检查TMD公司股权处置相关评估报告、分析股权转让对价合理性。

2、核查结论

经核查，年审会计师认为：

(1)持有待售资产大额减值计提具备合理性，持有待售资产减值损失计算准确；

(2)TMD LLC于处置前将关联方债务剥离给TMD LLC的母公司Grammer Inc.主要原因为买方仅收购TMD LLC经营性资产与负债，为顺利推进本次交易，将TMD LLC关联方债务剥离，具备商业合理性，前期资产减值计提充分、及时。

五、关于应收账款。年报显示，截至2024年底，应收账款余额为46.62亿元，坏账准备金额为0.78亿元，应收账款账面价值为45.84亿元，同比增长25.96%。2022年-2024年应收账款占总资产规模分别为17.10%、20.27%、22.60%，应收账款周转率分别为7.26、6.87、5.41。本年发生会计估计变更，公司对于划分为其他客户组合的应收账款，从自然账龄法改成逾期账龄法与迁徙率模型法孰高计提预期信用减值损失，并对预期信用损失率进行调整。请公司：

(1)补充列示前五大交易对手方的具体信息，包括但不限于客户名称、成立时间、合作业务内容、交易金额形成时间与原因、是否存在关联关系或其他约定安排、信用政策执行情况(含结算周期约定与实际回款进度)、期后回款金额及时间分布、当前逾期情况，并结合行业特点、客户信用政策调整、结算方式等，详细说明期末应收账款大幅上升、周转变慢的原因及合理性，是否存在通过放宽信用政策增收及预期无法收回大额款项的情形，是否与同行业可比公司变动趋势显著偏离；

(2)说明会计估计变更中"其他客户"的具体划分方式、依据、构成，对比同行业公司情况说明会计估计变更是否符合行业惯例，并结合公司信用政策、相关客户资信、涉及的应收账款账龄分布、预期信用损失调整等，量化分析会计估计变更前后坏账计提方法对公司当期及可比期间损益的差异影响，论证差异是否构成重大影响，相关坏账准备计提是否充分完整，会计估计变更是否合理。

请年审会计师针对上述问题发表意见。

回复：

(一)补充列示前五大交易对手方的具体信息，包括但不限于客户名称、成立时间、合作业务内容、交易金额形成时间与原因、是否存在关联关系或其他约定安排、信用政策执行情况(含结算周期约定与实际回款进度)、期后回款金额及时间分布、当前逾期情况，并结合行业特点、客户信用政策调整、结算方式等，详细说明期末应收账款大幅上升、周转变慢的原因及合理性，是否存在通过放宽信用政策增收及预期无法收回大额款项的情形，是否与同行业可比公司变动趋势显著偏离；

1、应收账款前五大客户集团名称、成立时间、合作业务内容、信用政策、结算方式、关联关系情况

单位名称	成立时间	合作业务内容	结算方式	是否存在关联关系或其他约定安排
客户A	2015年	乘用车座椅、乘用车内饰	现金+汇票	否
客户B	2014年	乘用车座椅、乘用车内饰	现金+汇票	否
客户F	1890年	商用车座椅、乘用车内饰	现金	否
客户G	2001年	乘用车内饰	现金+汇票	否
客户H	1917年	乘用车内饰	现金+汇票	否

2、前五大客户集团应收账款金额形成时间与原因

单位：万元

单位名称	应收账款余额	0-3个月	3个月-1年	1年以上	形成原因
客户A	136,507.41	109,467.28	26,901.06	139.07	货款
客户B	45,260.42	45,211.95	48.47		货款
客户F	20,892.78	20,892.78			货款
客户G	20,693.08	18,922.19	1,770.89		货款
客户H	19,648.68	19,280.94	250.24	117.50	货款
合计	243,002.37	213,775.14	28,970.66	256.57	
比例	100.00%	87.97%	11.92%	0.11%	

前五大客户集团应收账款金额形成时间集中在0-3个月，占比87.97%，形成时间3个月-1年的应收账款占比11.92%，1年以上应收账款金额较小，占比0.11%。

3、期后回款金额及时间分布、当前逾期情况

前五大客户集团截至2025年4月20日期后回款金额及时间分布、当前逾期情况如下：

单位：万元

单位名称	应收账款余额	2025年1月回款金额	2025年2月回款金额	2025年3月回款金额	2025年4月1-20日回款金额	截至2025年4月20日逾期金额
客户A	136,507.41	28,440.11	39,815.40	30,061.41	33,180.89	279.97
客户B	45,260.42	8,426.34	8,540.46	1,137.82	3,234.95	16,849.05
客户F	20,892.78	10,613.45	9,438.61	838.79		1.92
客户G	20,693.08	7,532.34	6,821.51	5,478.14	297.36	563.72
客户H	19,648.68	6,281.29	7,242.02	4,763.53	339.35	1,022.49
合计	243,002.37	61,293.54	71,858.01	42,279.69	37,052.56	18,717.15
比例	100.00%	25.22%	29.57%	17.40%	15.25%	7.70%

截至2025年4月20日，前五大客户集团应收账款回款金额212,483.80万元，回款比例87.44%。截至2025年4月20日逾期金额为18,717.15万元，其中，客户B逾期16,849.05万元，主要系其3月资金紧张未按时回款；客户G逾期563.72万元，主要原因为对方采购员对部分发票未及时进行付款申请，公司已进行催款；客户H逾期1,022.49万元，客户H通常在月末安排付款，目前已在陆续回款过程中。公司已按照应收账款坏账政策，对应收账款坏账准备充分计提。

4、期末应收账款大幅上升、周转变慢的原因及合理性，是否存在通过放宽信用政策增收及预期无法收回大额款项的情形

2022年-2024年应收账款周转率分别为7.26、6.87、5.41，应收账款周转率下降，主要原因包括：

(1)国内乘用车座椅业务快速增长，下半年收入高于上半年收入，应收账款规模增加较快，2024年末公司应收账款余额46.62亿元，较年初增长26.64%，主要系2024年国内乘用车座椅业务形成期末应收账款余额16.64亿元。假如剔除国内乘用车座椅业务应收账款，2024年末公司应收账款余额为29.98亿元，2023年末公司应收账款余额为32.95亿元，2024年末较年初减少9.03%。

(2)境内业务收入占比提高导致平均回款天数增加。境外客户账期一般为30-60天，境内客户账期一般为60天-120天，2022年-2024年境内业务收入比重分别为23.93%、31.25%、41.10%。2024年，公司主要客户保持稳定，主要客户为奔驰、大众、宝马、奥迪、李尔、麦格纳、佛吉亚等知名整车厂或零部件供应商，新增座椅客户主要为知名整车厂，公司主要客户信用资质未发生重大不利变化；公司信用政策未发生重大变化，应收账款的增长主要系国内乘用车座椅业务快速增长导致，周转率下降主要系座椅业务快速增长导致应收账款规模增加及国内业务收入整体比重增加，不存在通过放宽信用政策增收及预期无法收回大额款项的情形。

5、同行业应收账款增长率及周转率情况

同行业可比公司2022年-2024年应收账款账面价值增长率情况如下：

同行业可比公司	2024年	2023年	2022年
新泉股份	25.12%	51.22%	62.94%
天成自控	70.34%	27.57%	-5.81%
常熟汽饰	22.40%	47.61%	43.44%
岱美股份	2.19%	1.32%	33.99%
华域汽车	14.06%	14.40%	14.77%
一汽富维	3.46%	14.91%	-20.20%
均胜电子	8.04%	5.67%	11.01%
德尔股份	-0.53%	6.22%	-0.57%
国内可比公司平均	18.14%	21.11%	17.45%
继峰股份	25.96%	37.70%	14.41%

如上表所示，公司应收账款增长率总体趋势与同行业可比公司平均水平一致，处于同行业可比公司应收账款增长率区间范围内。2023年应收账款增长率高于同行业可比公司平均水平，一方面为全球主要汽车市场需求复苏，公司积极开拓市场，营业收入同比增长20.06%，另一方面乘用车座椅业务首个项目顺利量产，2023年期末形成应收账款3.86亿元，占2023年末应收账款总额的10.48%；2024年应收账款增长率高于同行业可比公司平均水平，主要系公司乘用车座椅业务快速增长导致应收账款规模变大。2024年期末形成应收账款16.64亿元，占2024年末应收账款总额的35.70%。

同行业可比公司2022年-2024年应收账款周转率情况如下：

同行业可比公司	2024年	2023年	2022年
新泉股份	3.98	4.30	4.39
天成自控	3.54	3.43	3.78
常熟汽饰	2.62	2.82	3.28
岱美股份	6.12	5.73	5.80
华域汽车	4.09	4.67	5.02
一汽富维	5.24	6.03	5.53
均胜电子	6.69	7.13	6.89
德尔股份	6.46	6.32	6.10
国内可比公司平均	4.84	5.05	5.10
继峰股份	5.41	6.87	7.26

如上表所示，公司应收账款周转率总体趋势与同行业可比公司平均水平一致，应收账款周转率高于同行业可比公司平均水平。

(二)说明会计估计变更中"其他客户"的具体划分方式、依据、构成，对比同行业公司情况说明会计估计变更是否符合行业惯例，并结合公司信用政策、相关客户资信、涉及的应收账款账龄分布、预期信用损失调整等，量化分析会计估计变更前后坏账计提方法对公司当期及可比期间损益的差异影响，论证差异是否构成重大影响，相关坏账准备计提是否充分完整，会计估计变更是否合理。

1、会计估计变更中"其他客户"的具体划分方式、依据、构成及应收账款账龄分布

公司按组合计提应收账款坏账准备的应收账款组合分为合并范围内关联方组合、性质组合、其他客户组合。性质组合指的是格拉默分部销售商品形成的应收账款，其他客户组合指的是继峰分部的应收账款。划分的主要考虑是根据格拉默的品牌效益、行业的地位、客户的信用评级与继峰有所区别，因此分成不同组合计提。

会计估计变更中"其他客户组合"为继峰分部单项计提以外的非合并范围内关联方应收账款组合，其他客户组合账龄分布如下：

单位：万元

账龄	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
0-3个月	235,400.78	87.68%	139,432.48	95.59%
3-12个月	32,447.05	12.09%	5,908.45	4.05%
1年以内小计	267,847.84	99.76%	145,340.94	99.64%
1至2年	493.22	0.18%	155.75	0.11%
2至3年	27.49	0.01%	371.40	0.25%
3年以上	121.57	0.05%	0.10	0.00%
合计	268,490.13	100.00%	145,868.18	100.00%

根据上表，公司应收账款账龄集中在1年以内，长账龄应收账款余额较小。2024年末，3-12个月账龄应收账款有所增加，主要系国内乘用车座椅业务3-12个月应收账款余额为28,102.07万元，公司对客户A汽车账期为3个月，每月25号对账开票，但根据客户A付款安排，实际于第4个月初支付(如9月开票，次年1月初付款)，导致账龄超过3个月，但实际未逾期。

2、会计估计变更前后坏账计提方法对公司当期及可比期间损益的差异影响

单位：人民币万元

项目	2024年	2023年
归属于母公司所有者的净利润影响金额	906.90	-27.16
归属于母公司所有者的净利润	-56,680.07	20,387.47
占当期归属于母公司所有者的净利润的比例	-1.60%	-0.13%

注：会计估计变更自2024年12月31日起开始执行，采用未来适用法进行相应会计处理，无需对已披露的财务报告进行追溯调整，对公司以往各期财务状况和经营成果不产生影响。上表为假设会计估计变更2023年执行对2023年归母净利润的影响。

会计估计变更前后坏账计提方法对公司当期及可比期间损益的差异不构成重大影响。

3、同行业公司坏账计提政策

同行业可比公司中，华域汽车、均胜电子、一汽富维采用与公司相似的应收账款坏账计提政策。具体如下：

公司名称	应收账款坏账计提政策	具体方法
华域汽车	本集团通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率或基于账龄矩阵确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本集团考虑了不同的宏观经济情景用于估计预期信用损失的重要宏观经济假设，包括国内生产总值和规模以上工业增加值等。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的重要宏观经济假设和参数。	根据历史信用损失、前瞻性信息，确定不同账龄应收账款对应的预期信用损失率
均胜电子	本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款的减值准备，并以逾期天数与预期信用损失率对照表为基础计算其预期信用损失。	根据不同逾期期间应收账款对应的预期信用损失率计提坏账
一汽富维	公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。	根据历史信用损失、前瞻性信息，确定不同账龄应收账款对应的预期信用损失率
继峰股份(其他客户组合)	本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。	根据历史信用损失、前瞻性信息，并采用逾期账龄法与迁徙率模型法计提坏账金额孰高的原则，确定不同逾期期间应收账款对应的预期信用损失率

由于公司历史年度坏账损失率较低，采用迁徙率模型计算的预期信用损失金额较小，公司兼顾谨慎性原则采用逾期账龄法与迁徙率模型法孰高计提预期信用减值损失，与上述同行业可比公司应收账款坏账计提政策不存在显著差异。

(三)核查程序及核查意见

1、核查程序

年审会计师执行了以下核查程序：

(1)取得公司应收账款明细表，结合业务开展情况，分析应收款项增长、周转变慢的原因及合理性；

(2)检查是否存在大额逾期应收账款，了解逾期原因，评估应收账款回款风险及坏账计提是否充分；

(3)抽取样本向客户函证交易额和应收账款余额，核实交易和往来的真实性和准确性；

(4)检查应收账款期后回款情况，了解是否存在拒付情形；

(5)结合公司信用政策执行情况，核实是否存在通过放宽信用政策增收及预期无法收回大额款项的情形；

(6)了解会计估计变更的原因，查阅董事会、监事会审议记录；

(7)测试新会计估计方法的合理性，关注是否存在管理层偏向。

(8)结合公司应收账款坏账计提政策，复核应收账款坏账计提准确性；

(9)重新计算会计估计变更前后应收账款坏账准备金额及对公司损益影响；

(10)采用迁徙率模型复核公司坏账计提的充分性。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

(1)期末应收账款大幅上升、周转变慢具备合理性，不存在通过放宽信用政策增收及预期无法收回大额款项的情形，不存在与同行业可比公司变动趋势显著偏离的情形；

(2)公司变更后的应收账款坏账计提政策与同行业可比公司不存在显著差异；会计估计变更前后坏账计提方法对公司当期及可比期间损益的差异不构成重大影响，相关坏账准备计提充分完整，会计估计变更具备合理性。

六、关于偿债能力。年报显示，报告期末公司非受限货币资金余额21.17亿元，短期借款余额16.56亿元，一年内到期的非流动负债为8.77亿元，长期借款余额45.71亿元，同比增长123.43%，一年内到期的短期负债合计25.33亿元，高于非受限货币资金余额，资产负债率为75.82%。此外，本期财务费用3.69亿元，其中利息支出4.03亿元。货币资金明细中，存放财务公司存款为271.45万元，同比增长593倍。请公司：

(1)分项列示长期借款明细，包括但不限于债权人名称、金额、利率、到期日、资金用途等，量化说明借款规模大幅增长的原因及合理性，并结合公司融资策略、同行业可比公司资产负债率、利息费用/EBITDA占比等指标，分析高杠杆经营是否符合公司实际生产经营需求，是否会导致盈利质量恶化；

(2)结合期末货币资金余额远低于有息债务余额、资产负债率较高等情况，补充列示未来一年到期债务明细(含本息)、可动用资金及授信额度，说明是否存在集中兑付压力，并进一步结合现金流压力测试，如下游回款延迟、毛利率下降等不利情景，量化评估短期偿债能力，并充分提示流动性风险及应对措施；

(3)补充披露货币资金存放于财务公司的具体情况，包括财务公司名称、股权结构、是否关联方、各月末存放金额及占比等，并说明相关事项是否已履行审议程序及信息披露义务，是否存在货币资金被控股股东及其关联方、其他第三方等非经营性占用或变相使用的情形。

请年审会计师对问题(3)发表意见。

回复：

(一)分项列示长期借款明细，包括但不限于债权人名称、金额、利率、到期日、资金用途等，量化说明借款规模大幅增长的原因及合理性，并结合公司融资策略、同行业可比公司资产负债率、利息费用/EBITDA占比等指标，分析高杠杆经营是否符合公司实际生产经营需求，是否会导致盈利质量恶化；

1.报告期末公司长期借款分项明细拆分

于2024年12月31日长期借款明细如下：

单位：人民币亿元

项目	2024年
长期借款余额	45.71
加：1年内到期的长期借款	6.38
长期借款	52.09

单位：人民币亿元

序号	债权人名称	到期日	资金用途	本金	利率
1	银行A	2029-12-25	项目建设	4.26	1.60%~7.47%
		2026-7-27	经营周转		
		2026-7-28			
		2029-12-25			
		2027-8-6			
		2027-8-9			
		2027-8-25			
		2027-8-26			
2	银行B	2026-10-19	经营周转	3.27	
		2027-2-19			
		2027-10-11			
		2025-5-19			
		2025-7-19			
		2025-8-19			
		2025-9-19			
		2032-8-30	项目建设		
3	银行C	2027-1-12	经营周转	3.00	
		2027-1-19			
		2027-2-4			
		2027-1-26			
		2027-3-6			
		2027-2-26			
		2027-8-12			
4	银行D	2027-3-20	经营周转	3.91	
		2027-3-27			
		2027-8-16			
		2027-10-21			
		2032-11-27	项目建设		
5	银行E	2027-3-28	经营周转	27.02	
		2027-7-15			
		2027-4-22			
		2027-12-12			
6	银行F	2027-6-28	经营周转	1.59	
		2025-3-16			
		2025-3-28			
		2025-4-7			
		2027-3-27			
		2027-8-16			
		2027-10-21			
		2032-11-27	项目建设		
7	银行G	2026-6-27	经营周转	0.5	
8	银行H	2026-11-30	经营周转	1.00	
9	银行I	2025-1-15	经营周转	1.51	
10	银行J	2030-4-1	项目建设	2.03	
		2028-6-30	经营周转		
		2029-6-30			
		2025-12-29			
11	银行K	2026-12-30	项目建设	0.11	
12	银行L	2029-7-9	并购融资	2.13	
13	银行M	2026-12-30	项目建设	0.25	
14	银行N	2027-9-10	经营周转	1.51	

2.借款规模增长的原因及合理性分析

单位：人民币亿元

项目	2024年	2023年	变动金额
短期借款	16.56	24.28	-7.72
一年内到期的长期借款	6.38	10.66	-4.28
长期借款	45.71	20.46	25.25
借款合计	68.65	55.40	13.25

2024年度，公司借款总规模增加13.25亿元人民币。由于子公司格拉默重整需要支付的大额裁员支出、咨询费用等。同时，格拉默支付日常生产经营所需的材料采购和员工工资需要补充流动资金，为此，本公司向格拉默进行了财务资助共计1.75亿欧元，折合人民币13.17亿元。相应的，公司自身生产经营所需资金需要通过借款等融资方式进行补充。由于格拉默所处欧元区融资成本较高，出于降低财务费用考虑，公司未来将尽可能进行境内人民币借款融资。如后续欧元区融资成本低于人民币融资，公司将逐步转向在境外进行欧元借款融资。

从借款期限来看，公司2024年度短期借款减少而长期借款增加，主要系公司将境外短期借款逐步替换为长期借款所致。2024年度，合计3.5亿欧元的短期借款被置换为长期借款。新增借款综合贷款成本约为4%-5%，而被置换短期银团贷款利率约为7%-8%，因此，本年度的贷款置换不仅将短期借款转变为长期借款，优化了贷款的结构，并且降低了融资成本。虽然因为格拉默整合原因公司借款总额有所增加，但平均融资利率在不断下降，上述负债符合公司实际生产经营需求，不会导致盈利状况恶化。

3.同行业可比公司分析

公司资产负债率偏高主要由格拉默资产负债率高所致，由于格拉默主要在境外经营，选取境外同行业可比公司资产负债率、利息费用/EBITDA进行对比：

同行业可比公司	资产负债率	利息费用/EBITDA
Adient plc(安道拓)	72.90%	0.26
Autoliv, Inc.(奥托立夫)	70.71%	0.08
Forvia SE(佛吉亚)	79.95%	0.27
Lear Corporation(李尔)	67.20%	0.06
Magna International Inc.(麦格纳)	61.53%	0.08
Renault SA(雷诺)	75.96%	0.05
可比公司平均	71.37%	0.13
继峰股份	75.82%	0.55
继峰股份(剔除一次性事件影响)	73.03%	0.32

于2024年12月31日，公司的资产负债率略高于同行业可比公司平均水平，但低于同行业可比公司最高水平。2024年度，公司的利息费用/EBITDA为0.55，剔除一次性事件影响后利息费用/EBITDA为0.32，高于同行业平均水平。但随着格拉默3.5亿欧元借款置换的完成，新增借款综合贷款成本约为4%-5%，而被置换短期银团贷款利率约为7%-8%，全年利息费用将减少约人民币0.79亿元。其他金额不变的情况下，贷款置换完成后，公司的利息费用/EBITDA为0.25，略高于同行业可比公司平均水平，但低于同行业可比公司最高水平。如本回复一、(一)、4所述，随着格拉默2025年盈利水平改善，利息费用/EBITDA比例也将进一步下降。

(二)结合期末货币资金余额远低于有息债务余额、资产负债率较高等情况，补充列示未来一年到期债务明细(含本息)、可动用资金及授信额度，说明是否存在集中兑付压力，并进一步结合现金流压力测试，如下游回款延迟、毛利率下降等不利情景，量化评估短期偿债能力，并充分提示流动性风险及应对措施；

1、未来一年到期债务明细(含本息)

单位：人民币亿元

项目	2024年12月31日
短期借款	16.56
一年内到期的非流动负债	8.77
一年内到期的短期负债合计	25.33

2、未来6个月内的可动用资金明细

单位：人民币亿元

项目	2024年12月31日
非受限货币资金余额	20.55
3个月内到期的券商理财	1.42
6个月到期的银行承兑汇票	0.54
可动用资金	22.51

注：上述表格所示可动用资金，已扣除公司募集资金余额。

3、于2024年12月31日，公司未使用的授信金额37.84亿元。

4、公司未来一年不存在集中兑付压力

单位：人民币亿元

项目	2024年12月31日
可动用资金	22.51
加：于报告期期末未使用的授信额度	37.84
减：一年内到期的短期负债	25.33
现金盈余	35.02

于2024年12月31日，公司未来6个月内可动用资金与未使用的授信额度远大于未来一年内到期的有息债务，公司不存在集中兑付压力。

5、现金流压力测试

为进一步说明公司现金流动性的充足，量化评估短期偿债能力，公司从以下三种不利情况对经营性现金流进行敏感性分析：下游回款延迟、毛利率下降，以及下游回款延迟和毛利率下降同时发生。

(1)下游回款延迟

公司2024年的应收账款周转天数约为67天，下表假设2024年营业收入保持不变，回款每增加10天，产生的收入约为6.18亿元人民币。下表模拟了回款天数分别增加10天、20天、30天和40天的情况下，应收账款增加对经营性现金流的占用情况，以及在不同情况下的现金盈余情况：

回款延迟天数(天)	10	20	30	40
实际应收账款周转天数(天)	67	67	67	67
延长应收账款周转天数(天)	77	87	97	107
延迟收款天数内产生的收入(亿元人民币)	6.18	12.36	18.54	24.73
预计对经营性现金流的最大影响(亿元人民币)	-6.18	-12.36	-18.54	-24.73
原现金盈余(亿元人民币)	35.02	35.02	35.02	35.02
延迟回款后的现金盈余(亿元人民币)	28.84	22.66	16.48	10.29

在考虑下游回款延迟不利因素后，公司仍然有足够的短期偿债能力。

(2)毛利率下降

公司2024年的毛利率约为14.0%，收入为222.55亿元，成本为191.31亿元。假设成本不变，毛利率每下降1个百分点，公司收入下降约2.5亿元人民币，即对经营性现金流影响-2.5亿元人民币。下表模拟了在毛利率分别降低1%、2%、3%和4%的情况下对现金流的负影响，以及在不同情况下的现金盈余情况：

毛利率下降	1%	2%	3%	4%
实际毛利率	14%	14%	14%	14%
下降后毛利率	13%	12%	11%	10%
毛利润减少金额(亿元人民币)	2.56	5.06	7.50	9.90
预计对经营性现金流的最大影响(亿元人民币)	-2.56	-5.06	-7.50	-9.90
原现金盈余(亿元人民币)	35.02	35.02	35.02	35.02
毛利率下降后的现金盈余(亿元人民币)	32.46	29.96	27.52	25.12

在考虑毛利率下降的不利因素后，公司仍然有足够的短期偿债能力。

(3)下游回款延迟40天与毛利率下降4%同时发生的情况下现金的盈余情况

单位：人民币亿元

项目	金额
原现金盈余	35.02
回款延迟40天的现金流影响	-24.73
毛利率降低4%的现金流影响	-9.90
考虑不利影响的现金盈余	0.39

在上述极端不利影响后，公司仍然有足够的短期偿债能力。

6、流动性风险提示及应对措施

2024年12月31日，公司的流动比率为1.19倍，资产负债率为75.82%，资产负债率较高，财务费用负担较重。截至2024年12月31日，公司短期借款及长期借款(含一年内到期部分)账面余额合计为68.65亿元，公司面临一定的债务偿还压力。若公司及相关客户经营出现波动，特别是公司资金回笼出现困难时，可能使得公司存在一定的偿债风险。

但在通常情况下，规模较大的汽车零部件企业可以通过其稳定的供应链和优质的产品带来的议价能力与整车厂开展商业谈判，将毛利率下降的不利因素传导至下游客户。也可以通过其大量集中采购的优势在下游客户回款延迟时与上游供应商分担现金流的压力。

(三)补充披露货币资金存放于财务公司的具体情况，包括财务公司名称、股权结构、是否关联方、各月末存放金额及占比等，并说明相关事项是否已履行审议程序及信息披露义务，是否存在货币资金被控股股东及其关联方、其他第三方等非经营性占用或变相使用的情形。

货币资金存放财务公司存款为本公司之子公司广州华峰汽车部件有限公司(以下简称"广州华峰")存放于广州汽车集团财务有限公司(以下简称"广汽财务公司")的款项。

广州华峰于2017年1月24日由继峰股份和广汽零部件有限公司(以下简称"广汽部件")共同投资组建，继峰股份持股比例51%，广汽部件持股比例49%。广汽财务公司控股股东为广州汽车集团股份有限公司(以下简称"广汽集团")，为广汽部件母公司，不构成继峰股份关联方，因此不构成中国证券监督管理委员会发布的《关于规范上市公司与企业集团财务公司业务往来的通知》中存在关联关系的企业集团财务公司，不涉及履行审议程序及信息披露义务。

2017年广州华峰在广州汽车集团财务有限公司开立账户主要用于办理与广汽部件相关的结算事项，如支付广汽部件分红款、支付广汽部件派驻人员服务费等，账户管理方式与银行活期账户一致，存放的款项不存在使用受限的情况。该账户2024年各月发生额、余额如下：

单位：人民币万元

期间	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
2024年1月	0.46			0.46
2024年2月	0.46	350.28		350.73
2024年3月	350.73	0.06	20.00	330.79
2024年4月	330.79			330.79
2024年5月	330.79			330.79
2024年6月	330.79	0.25	20.00	311.05
2024年7月	311.05			311.05
2024年8月	311.05			311.05
2024年9月	311.05	0.24	20.00	291.28
2024年10月	291.28			291.28
2024年11月	291.28			291.28
2024年12月	291.28	0.16	20.00	271.45
2024年合计	0.46	350.99	80.00	271.45

存放财务公司存款2024年期末余额为271.45万元，占2024年期末货币资金余额的比例为0.12%，期初余额为0.46万元，占2024年期初货币资金余额的比例为0.0003%，占比较小。

本期支付80万元为支付广汽部件派驻人员服务费，继峰股份、广汽部件、广州华峰签订三方协议，约定广州华峰总经理由继峰股份派出，副总经理由广汽部件派出，广州华峰分别向继峰股份、广汽部件支付80万元/年派驻人员经费。

上述事项不存在货币资金被控股股东及其关联方、其他第三方等非经营性占用或变相使用的情形，不涉及履行审议程序及信息披露义务。

(四)核查程序及核查意见

1、核查程序

针对存放财务公司存款，年审会计师执行了以下核查程序：

(1)获取广汽财务公司账户交易流水及对账单，核对期末余额，并对本期发生额对应的合同、流水进行检查，确认是否存在货币资金被控股股东及其关联方、其他第三方等非经营性占用或变相使用的情形；

(2)向广汽财务公司发送询证函，确认期末余额存在及完整性，是否存在冻结、担保或其他使用限制，是否存在其他交易或需披露的事项；

(3)核查财务公司股权结构、与上市公司是否存在关联关系。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

存放财务公司存款不存在货币资金被控股股东及其关联方、其他第三方等非经营性占用或变相使用的情形，不涉及履行审议程序及信息披露义务。

特此公告。

宁波继峰汽车零部件股份有限公司
董事会
2025年5月12日