智观雷达 · 样品册

样例 · 已脱敏

美国某上市建材分销商背调样例

公开记录核查｜海关合规、制裁筛查与诉讼检索

出品方	智观雷达
编制日期	2026-11-19
交付状态	样例 · 已脱敏

目录

TABLE OF CONTENTS

[redacted] Holdings Inc.（NYSE: [redacted]） 3

一、结论摘要 3

二、公司概况 4

三、与中国供应链的关系 5

3.1 进口依赖 5

3.2 年报中关于关税与中国的风险表述 5

3.3 海关合规敞口 6

3.4 木线条/木饰品类的贸易救济状态 6

四、合规与制裁筛查表 6

五、诉讼与监管记录 7

5.1 联邦法院（CourtListener 公开案卷检索） 7

5.2 已公开的上诉判决检索（CourtListener 判例库） 7

5.3 监管记录摘要 8

六、对中国供货方的提示 8

合作前该问对方的 5 个问题 8

合同里该写的 3 条保护条款 9

七、局限说明 9

八、信源附录 10

政府原件 / 法定披露（11 条） 10

政府监管数据库（2 条） 10

第三方商业数据（1 条） 11

法院文书（2 条） 11

公司公开信息（1 条） 11

[redacted] Holdings Inc.（NYSE: [redacted]）

项目	内容
背调对象	[redacted] Holdings Inc.（[redacted] [redacted]，纽交所代码 [redacted]）
报告类型	公开资料背调 · 样例（已脱敏）
资料截止日期	2026 年 11 月 19 日
方法说明	仅使用公开记录（政府注册文件、SEC 法定披露、联邦公报、法院文书、海关提单摘要、监管机构公开数据库），未做访谈与实地核查。人民币金额按 1 美元≈7.20 元人民币推算，仅供参考

一、结论摘要

风险评级：中

研判：给予"中"而非"低"的三条依据——

1. 该公司存在两项已量化的海关敞口：归类差异，公司估计需补缴关税约数百万美元（具体金额已隐去，不含利息），已于 FY2024 计提；此外，CBP 要求公司确认自越南进口的胶合板原产地为越南而非中国，公司称已提供材料支持其申报，审查未结，若 CBP 不认可则可能补税最高数百万美元（具体金额已隐去），未计提 [D-01][D-02]。对中国供货方而言，该敞口意味着合作伙伴正处于海关审查周期内，合规配合义务可能转嫁。
2. 中国是其第一大进口来源国，据 ImportYeti 汇总的海关提单数据，最大单一中国供应商为木线条厂，另有钢制紧固件类供应商 [D-15]。木线条/木饰品类的反倾销/反补贴（AD/CVD）双令已于 2026 年 6 月延续 [D-17]，税率变动将直接影响进口成本与采购策略。
3. 制裁、出口管制、强迫劳动、产品召回、环境处罚五类筛查均未命中 [D-09–D-14]，CourtListener 公开案卷检索范围内唯一联邦诉讼已撤诉结案 [D-07]——但 OSHA 职业安全记录因人机验证未能取得、FTC 案件库因站点不可达未能核实，不含在上述"未命中"之内。风险不在名单与诉讼，而在海关归类、原产地认定与关税法律状态。

最值得注意的三个发现：

1. **海关归类差异已触发主动披露程序。** 公司因进口产品归类差异，已向美国海关与边境保护局（CBP）提交 prior disclosure，估计需补缴关税约数百万美元（具体金额已隐去，不含利息），已于 FY2024 计提 [D-01][D-02]。CBP 另要求公司确认自越南进口的胶合板原产地为越南而非中国，公司称已提供材料支持其申报，审查未结；若 CBP 不认可，可能补税最高数百万美元（具体金额已隐去），公司尚未就此计提负债 [D-01]。

2. **中国是其第一大进口来源国。** 据 ImportYeti 汇总的海关提单数据，[redacted] 累计数千票海运进口中，中国占比居首；一家福建木线条企业（企业名称已隐去，未核工商登记）位列第一大供应商，主营木线条与中密度纤维板线条 [D-15]。
3. **木线条/木饰品类的中国 AD/CVD 双令已续期。** 国际贸易委员会（ITC）于 2026 年 6 月 24 日作出终裁，认定撤销将导致实质损害继续或再发生，双令自该日起延续（案号 A-570-117 / C-570-118）；公告于 6 月 30 日刊出 [D-17]。

二、公司概况

注册与主体信息。 [redacted] Holdings Inc.（[redacted] [redacted]）在特拉华州注册，州务卿档案号（已隐去），成立日期 2004 年 8 月 26 日，公司类型为 General Corporation [D-06]。总部位于佐治亚州 [redacted]（邮编已隐去）。注册代理为 [redacted] Trust Company，地址为特拉华州 [redacted] [D-06]。原文未说明：特拉华州务卿页面明示"THIS IS NOT A STATEMENT OF GOOD STANDING"，正式存续证明（Certificate of Status）需付费取得，本次未获取 [D-06]。

规模与业务。 2025 财年（截至 2026 年 1 月 3 日），公司净销售额为数十亿美元量级（具体金额已隐去），同比增长 0.05% [D-01]。公司在美国 50 余个城市设有分支运营网点，其中 10 余处为自有物业，其余为多年期租赁 [D-01]。截至同期，公司约有 2,000 余名员工，其中约 21% 由各地方工会代表 [D-01]。截至 2026 年 10 月 3 日，工会代表比例约为 19% [D-02]。

商业模式。 [redacted] 是美国"两步式"建材分销商（two-step distributor），即从生产商采购后批发给区域经销商与零售商，而非直接面向终端消费者。产品线涵盖特种产品（木线条/木饰、壁板、工程木等）和结构产品（胶合板、钢筋等）[D-01]。主要品牌供应商包括 [redacted]、[redacted]、[redacted]、[redacted]、[redacted]、[redacted] 等 [D-01]。最大竞争对手之中有三家：[redacted] [redacted] [redacted]、[redacted] [redacted] [redacted] 和 [redacted] [redacted] [redacted] [D-01]。

最新季度。 2026 财年第三季度（截至 2026 年 10 月 3 日），净销售为亿美元量级（具体金额已隐去），同比增长 8.5%；毛利率 16.1%，同比提升 170 个基点；调整后 EBITDA 为数千万美元量级（具体金额已隐去）[D-05]。

近期并购。 2025 年 10 月 31 日，公司以数千万美元量级（具体金额已隐去，无现金无负债口径）收购俄勒冈州特种木制品分销商 [redacted] [redacted] [redacted], LLC（成立年份已隐去），净交易价值约数千万美元（具体金额已隐去，含预期税收利益），以自有现金支付 [D-04]。

管理层（仅取公司公开披露的姓名与职务）。 [redacted]（总裁兼首席执行官）、[redacted]（首席财务官）、[redacted]（总法律顾问兼公司秘书）[D-03][D-04][D-05]。

三、与中国供应链的关系

3.1 进口依赖

据 ImportYeti 汇总的海关提单数据（同步美国海关数据至 2026 年 11 月 17 日），[redacted] 累计数千票海运进口，平均每票 3.59 个标准集装箱（TEU）。按来源国排列 [D-15]：

排名	国家/地区	占比
1	中国	37.9%
2	巴西	27.2%
3	俄罗斯	5.4%
4	越南	5.2%
5	土耳其	3.4%

中国是第一大进口来源国。据 ImportYeti 汇总的海关提单数据，主要中国供应商为两家（原名与票数已隐去）[D-15]：

- [redacted]（福建一家木线条企业，原名已隐去，未核工商登记），数百票，产品为木线条、中密度纤维板线条（HS 4412.94 / 4411.14 / 4409.10）
- [redacted]（一家金属制品供应商，原名已隐去），数百票，产品为锚栓、钢桩、绑扎铁丝（HS 7318.15 / 7326.90 / 7217.10）

3.2 年报中关于关税与中国的风险表述

[redacted] 在 10-K（FY2025）风险因素中设有专项"依赖国际供应商与制造商"，原文称 [D-01]：

> "Many of our suppliers and manufacturers are located outside of the United States. Thus, compliance with federal laws and regulations regarding the importation of products, import taxes or costs, including new or increased tariffs, anti-dumping duties, countervailing duties, or similar import duties, some of which could be applied retroactively ... could increase the cost of the products that we distribute."

公司在 10-K 经营讨论中明确列举了适用的关税条款：Section 232（1962 年贸易扩展法）、Section 301（1974 年贸易法）、IEEPA（至 2026 年 2 月 24 日）和 Section 122（1974 年贸易法）[D-01]。

年报附注 14 中，"中国"出现在胶合板原产地确认事项中——CBP 要求公司确认自越南进口的胶合板原产地为越南而非中国 [D-01]。

3.3 海关合规敞口

敞口事项	金额	状态	出处
归类差异，公司估计需补缴关税，已提交 prior disclosure	数百万美元量级（具体金额已隐去，不含利息）	已于 FY2024 计提	[D-01][D-02]
越南胶合板原产地确认：CBP 要求确认原产地为越南而非中国，公司称已提供材料支持其申报，审查未结	若 CBP 不认可，最高数百万美元（具体金额已隐去）	或然事项，**未计提**	[D-01]
AD/CVD 追溯税率调整	FY2024 收到退款，扣除补税费用后净收益为正（具体金额已隐去），使毛利率从 16.1% 升至 16.6%	机制性波动	[D-01]
IEEPA 关税被最高法院推翻	已收到退款（具体金额已隐去）	退款到账	[D-02]

3.4 木线条/木饰品类的贸易救济状态

美国国际贸易委员会（ITC）于 2026 年 6 月 24 日作出终裁，认定撤销中国产木线条与木饰产品的反倾销令（案号 A-570-117）和反补贴令（案号 C-570-118）将导致实质损害继续或再发生，双令自该日起延续；美国商务部于 6 月 30 日在《联邦公报》（91 FR 39595）刊出续期公告 [D-17]。产品范围包括木材（不论树种）、竹、层积材（LVL）或木与复合材料制成的连续成型线条及指接/边接坯料 [D-17]。

研判：该中国木线条供应商数百票进口中的部分 HS 编码（4409.10）与该双令的 HTSUS 参考列表重叠，但该列表仅为参考，是否落入范围需按产品逐项依据书面范围描述判断。[redacted] 的中国木线条采购处于活跃的贸易救济执法之下，税率波动和追溯调整将持续影响该品类的采购成本。

四、合规与制裁筛查表

筛查对象：[redacted] Holdings Inc. / [redacted] Corporation / [redacted] Building Products / [redacted] Lumber Co., LLC / [redacted] Lumber Co., Inc.

清单名称	查询对象	结果	查询日期	方法
OFAC SDN 制裁名单	上述 5 个实体名称	**未列入**（0 命中）	2026-11-19	下载官方全量导出 SDN.CSV（1.9 万余条），对 Name 与 Remarks 字段做子串匹配 [D-09]

清单名称	查询对象	结果	查询日期	方法
BIS 实体清单 / DPL / UVL / MEU	上述 5 个实体名称	**未列入**（0 命中）	2026-11-19	下载 ITA 官方 CSL 全量 consolidated.csv（2.6 万余条，其中 Entity List 3,419 条），匹配 name 与 alt_names [D-10]
DHS UFLPA 实体清单	上述 5 个实体名称	**未列入**（0 命中）	2026-11-19	浏览器存档 DHS 官网页面，逐行核对 210 个实体（含 2026 年 8 月 3 日、10 月 29 日新增条目）[D-11]
CBP 扣押/暂扣令（WRO）及 Findings	上述 5 个实体名称	**未出现在该页列出的近期 WRO 中**	2026-11-19	浏览器存档 CBP 强迫劳动执法页面，核对 2025-04 至 2026-09 近期 10 起执法动作；未查历史 WRO/Findings 全表 [D-12]
CPSC 产品召回	上述主体	**无记录**（0 命中）	2026-11-19	CPSC SaferProducts API 全量 1 万余条召回记录全文匹配 [D-14]
EPA 环境处罚	上述主体	**若干家设施罚款合计 $0**	2026-11-19	EPA ECHO REST API 返回若干家设施，其中 6 家明确"无违规"，其余无合规状态记录；合计检查 1 次 [D-13]

五、诉讼与监管记录

5.1 联邦法院（CourtListener 公开案卷检索）

经 CourtListener 检索（全文命中数百条案卷目录，核对当事人栏），在该平台公开案卷范围内确认唯一以 [redacted] 为当事人的联邦案件 [D-07]：

- **案件：** [redacted] *v.* [redacted]，案号已隐去（纽约东区联邦地区法院）
- **时间线：** 2026 年 2 月 27 日立案 → 4 月 24 日答辩 → 5 月 12 日法官回避 → **7 月 27 日提交撤诉合意书并当日裁定撤诉结案**
- **案由：** 免费页面未显示 Nature of Suit，起诉状正文需 PACER 付费取得，故实体主张未查明

5.2 已公开的上诉判决检索（CourtListener 判例库）

CourtListener 判例库检索到 1 件以 [redacted] 为当事人的公开判决（历史案件）[D-08]：

- **案件：** [redacted] *Corp. v.* [redacted], *Inc.*，引证号已隐去（德州[redacted]第十四上诉区法院，2011 年 3 月 11 日）

- **争议：** [redacted]料棚建造合同引发的 quantum meruit、对 [redacted] 财产的抵押权与律师费争议
- **结果：** 上诉法院部分改判、发回律师费认定，其余维持原判

说明：州法院初审检索未做（本案为德州/纽约）；PACER 逐案卷宗需付费，未使用。

5.3 监管记录摘要

机构	结果	说明
EPA（环保署）	若干家设施罚款合计 $0，其中 6 家明确无违规，其余无合规状态记录	合计检查 1 次；最近非正式执法动作为 2009 年 2 月 9 日 [D-13]
CPSC（消费品安全委员会）	无召回记录	全库 1 万余条（1973–2026）匹配 0 条 [D-14]
OSHA（职业安全与健康管理局）	**未能取得**	检索受人机验证阻断，不能据此推定无违规记录
FTC（联邦贸易委员会）	**未能核实**	站点在查询时点不可达（全部返回 404），不作"无案件"结论

六、对中国供货方的提示

合作前该问对方的 5 个问题

1. **"贵司目前向 CBP 提交的 prior disclosure 进展如何？归类差异涉及哪些 HS 编码和产品线？"** 研判：公司估计需补缴归类差异关税数百万美元（具体金额已隐去，不含利息），已于 FY2024 计提 [D-01] [D-02]，中国供货方需了解自身产品是否落在争议归类范围内，以评估是否会被要求配合补充文件或调整报关。

2. **"越南胶合板原产地确认一事进展如何？贵司对中国产品的原产地认定标准是什么？"** 研判：CBP 已要求公司确认越南胶合板原产地为越南而非中国，公司称已提供材料支持其申报，审查未结 [D-01]。中国供货方应确认合作伙伴对原产地合规的管理能力，以及是否存在货物经第三国中转的安排。

3. **"我方产品适用的 AD/CVD 税率目前是多少？追溯调整机制下，保证金与最终税率的差额如何处理？"** 研判：公司 10-K 披露进口时先缴保证金、最终税率由 CBP 事后确定 [D-01]，FY2024 追溯调整后为净收益（具体金额已隐去）。供货方的 FOB 报价能否覆盖税率波动风险，需要明确。

4. **"贵司 2026 年品牌与渠道扩大分销（[redacted] 新分销关系、[redacted] 独家分销、[redacted] 网点扩张等）对中国供应商的采购计划有什么影响？"** 研判：公司 2026 年密集扩大与北美品牌商的分销合作 [D-16]，可能导致部分品类从中国非品牌供应商转向品牌指定供应商，中国供货方应了解自身产品在采购组合中的定位变化。

5. **"贵司进口申报使用数十个名称和数十个地址，请问与我方合作将使用哪个主体签约？该主体的信用与合同义务由谁承担？"** 研判：据 ImportYeti 汇总的海关提单数据，该公司进口申报名称多达数十个 [D-15]，可能含收购所得的子公司 [D-04]；签约主体与进口主体不一致可能导致追索困难。

合同里该写的 3 条保护条款

1. **关税与税费分担条款。** 研判：公司的海关归类差异和原产地确认事项 [D-01][D-02] 表明进口关税存在事后追缴风险。合同应明确约定，因美国海关事后调整税率、归类或原产地认定而产生的额外关税、罚款或利息，由哪方承担、是否设上限、追溯期如何划定。
2. **原产地声明与合规配合义务。** 研判：CBP 正要求公司确认越南进口产品的原产地 [D-01]，木线条品类处于活跃的 AD/CVD 执法之下 [D-17]。合同应要求买方在进口申报中如实填报原产地，并约定如遇 CBP 核查，双方的文件配合义务与响应时限。
3. **付款担保或信用证安排。** 研判：Q3 FY2026 数据显示公司经营正常（净销售为亿美元量级、以自有现金完成数千万美元级收购 [D-04][D-05]），但海关合规敞口合计可达数千万美元量级（具体金额已隐去）[D-01][D-02]。对新建合作关系，建议在合同中约定信用证或银行保函等付款担保方式，尤其是首单和大额订单。

七、局限说明

1. 本报告仅使用公开记录，**不能替代法律尽调**（legal due diligence）。公开资料背调的覆盖范围受限于数据库可及性和免费层级。
2. 以下四项未能取得，均因付费或技术壁垒：特拉华州存续证明（Certificate of Status，$10 起）、PACER 联邦法院卷宗正文（按页收费）、OSHA 职业安全检查记录（人机验证阻断）、FTC 案件库（站点不可达）。上述空白不应被解读为"无问题"。
3. 本报告**不评价任何个人**。高管信息仅取自公司法定公开披露的姓名与职务。
4. 提单数据来源为 ImportYeti（第三方商业平台，同步 CBP 数据），统计口径为累计海运票数，不代表金额或重量；部分历史票数可能含已终止的贸易关系。
5. 研判部分为基于已核实事实的分析性判断，标有"研判："字样，不构成法律意见。

八、信源附录

政府原件 / 法定披露（11 条）

编号	来源	说明
D-01	SEC EDGAR · 10-K（FY2025）	[redacted] 年度报告，期末 2026-01-03
D-02	SEC EDGAR · 10-Q（Q3 FY2026）	季度报告，期末 2026-10-03
D-03	SEC EDGAR · DEF 14A	2026 年度股东大会委托声明书，2026-04-09
D-04	SEC EDGAR · 8-K + Ex-99.1	[redacted] 收购 [redacted] 公告，2025-11-03
D-05	SEC EDGAR · 8-K（三季报新闻稿）	Q3 FY2026 业绩公告，2026-11-03
D-06	特拉华州务卿 ICIS	公司注册信息，档案号已隐去
D-09	美国财政部 OFAC	SDN 全量清单（SDN.CSV，1.9 万余条）
D-10	美国商务部 ITA	综合筛查清单（consolidated.csv，2.6 万余条）
D-11	美国国土安全部 DHS	UFLPA 实体清单（210 个实体）
D-12	美国海关与边境保护局 CBP	WRO/Findings 强迫劳动执法页面
D-17	《联邦公报》91 FR 39595	中国木线条 AD/CVD 双令日落复审续期通知，2026-06-30

政府监管数据库（2 条）

编号	来源	说明
D-13	EPA ECHO	[redacted] 若干家设施环境合规记录
D-14	CPSC SaferProducts	全量产品召回数据库（1 万余条）

第三方商业数据（1 条）

编号	来源	说明
D-15	ImportYeti（同步 CBP 数据）	[redacted] 海运进口提单摘要

法院文书（2 条）

编号	来源	说明
D-07	CourtListener · 联邦案卷	[redacted] *v.* [redacted], E.D.N.Y.（当事人与案号已隐去）
D-08	CourtListener · 州法院判例	[redacted] *Corp. v.* [redacted], Tex. App. 2011（当事人与引证号已隐去）

公司公开信息（1 条）

编号	来源	说明
D-16	[redacted] 官网投资者关系新闻页	2026 年品牌与渠道扩张公告

统计：政府原件/法定披露 11 条，政府监管数据库 2 条，第三方商业数据 1 条，法院文书 2 条，公司公开信息 1 条。 无媒体报道来源。

智观雷达 · 驻美团队 | 可按贵司产品、项目定制：节点专题、属地深度报告、渠道商背调、展会代参与对接。欢迎联系：[联系方式待补]