

湖南巴陵炉窑节能股份有限公司

对《关于对湖南巴陵炉窑节能股份有限公司的年报问询函》的 回复

挂牌公司管理一部：

贵公司《关于对湖南巴陵炉窑节能股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2023】第407号文）已收悉。现将相关问询情况作书面复函如下：

一、 关于主营业务及收购

你公司所属行业为冶金专用设备制造业，报告期内铝合金材料及制品实现收入645,145,242.26元，同比增加344.49%，占总营业收入的比重为81.01%，毛利率为-0.77%。铝合金材料及制品收入均来自你公司于2021年11月收购的全资子公司广西双利铝业有限公司（以下简称广西双利），收购价格为2000万元，广西双利2021-2022年的净利润均为负。

你公司报告期末应收账款为29,394,395.86元，同比增加61.11%，其中子公司广西双利因经营规模扩大增加应收账款5,930,550.06元。你公司报告期末原材料账面余额为61,058,365.85元，较期初增加76.75%，计提跌价准备768,266.58元，计提比例为1.25%，主要系你公司应对原材料价格波动以及进行生产备货所致。

请你公司：

（一）结合你公司铝合金材料及制品业务的业务模式、加工内容、货物流转、是否具有自主定价权、你公司承担的主要责任等，说明你公司在转让商品前是否拥有对铝合金制品的控制权，你公司在交易时的身份为主要责任人还是代理人；

（二）结合市场需求、获客途径、在手订单、产能利用情况等，说明铝合金材料及制品收入大幅增加的原因及合理性，与子公司产能是否相匹配；并结合客户类型、信用政策、收款时点及比例等，说明广西双利应收账款增长幅度远小于营业收入增长幅度的合理性；

（三）结合铝合金业务的销售定价、原材料价格、制造费用、人工费用等，说明该业务毛利率为负的原因及合理性；并结存货跌价准备测试的具体参数、测试过

程，说明在铝合金业务毛利率为负的情况下，原材料是否充分计提存货跌价准备；

（四）结合经营规划、与你公司原有业务的协同性等，说明你公司收购广西双利的具体考虑，并说明在广西双利 2021 年净利润为负的情况下，收购价格的测算过程，定价是否合理公允，是否签订业绩承诺协议。结合收购后广西双利实际业务开展情况、对你公司的业绩贡献程度等，说明实际业绩是否与收购预期存在较大差异，并说明你公司已采取或拟采取的改善广西双利的净利润的措施；

（五）你公司主营业务是否发生变更，说明未来的发展方向、策略及经营规划。

【公司回复】

（一）结合你公司铝合金材料及制品业务的业务模式、加工内容、货物流转、是否具有自主定价权、你公司承担的主要责任等，说明你公司在转让商品前是否拥有对铝合金制品的控制权，你公司在交易时的身份为主要责任人还是代理人；

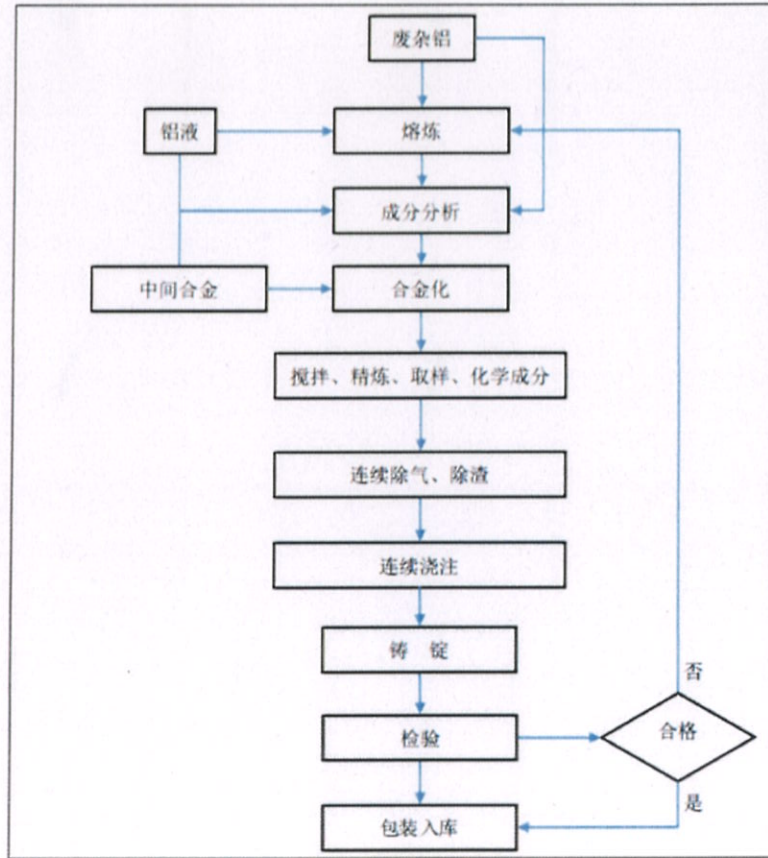
公司铝合金材料及制品业务主要系通过子公司开展，相关业务模式、加工内容、货物流转、自主定价权的具体情况如下：

1、业务模式

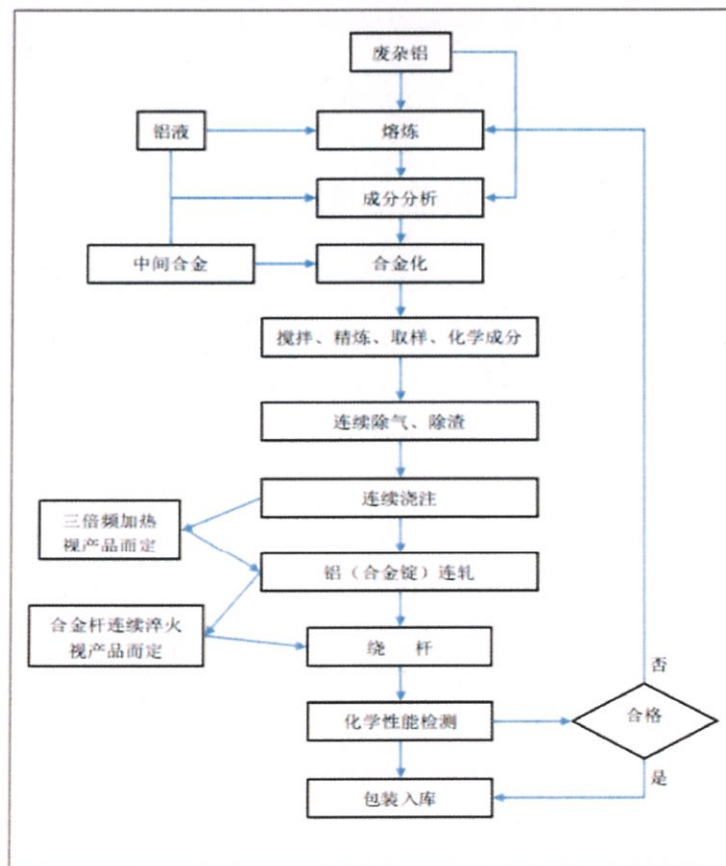
公司业务模式主要为：传统终端销售模式与渠道分销模式并存，附带少量的来料加工业务，其中加工业务收入占 2022 年收入比例仅 0.20%左右。销售人员与贸易商共同面对市场。公司根据市场需求，按需生产：其中部分产品为标准产品，公司根据市场行情进行正常的备库与排产；部分产品为定制化产品，生产周期一般在一周以内。对于上述产品公司以货车运输方式送至客户，客户根据订单规格要求对货物进行现场验收。

2、加工内容

广西双利相关铝合金制品生产加工过程主要为：通过对电解铝液的合金化配比、熔炼、精炼、打渣等工艺加工后，生产出符合客户要求的高质量铝合金产品。以公司铝合金材料及制品中，最主要的两类产品铝合金锭、电工圆铝杆两类产品为例，其具体工艺流程图如下：



1-1-1 铝合金锭工艺流程图



1-1-2 铝合金杆工艺流程图

3、货物流转

铝合金产品主要物流方式是汽车运输，运输责任根据合同条款具体约定，如由我方承担，则加工费中会相应增加运输成本，运费不单独开票，最终为一票制。

4、自主定价权

公司主要产品以华南地区南储商务网的公开市场报价作为基础价格，计价方式为“铝基础价格+加工费”的模式，在基础价格上根据具体客户的采购量大小、地理位置距离远近对运输成本的影响、加工难度的难易程度、定制产品增加的成分元素成本，相应对加工费进行价格调整，我公司拥有货物的自主定价权。对于少量来料加工业务，公司通过与客户进行磋商，通过预估加工过程中发生的人工支出、机器折旧、水电支出等成本并进行成本加成确定加工费标准。

5、公司承担的主要责任

公司在交易过程中承担的主要责任包括按照交货期限交付货物、未按时交货的违约责任、包运产品运输过程中的货品安全责任、产品规格要求及质保条款等。

按照《企业会计准则第 14 号-收入》（2017 年修订）第三十四条：企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额。公司所从事的铝合金材料及制品业务中，相关产品主要系由公司采购原材料，通过对电解铝液的合金化配比、熔炼、精炼、打渣等工艺加工后，生产出符合客户要求的高质量铝合金产品再转让给客户，货物运输方式包括公司负责运输卸货、客户自行负责提货及运输等，公司将货物运达指定地点并卸货后或客户自行提货前，客户需根据约定对商品进行验收，若验收不合格或未及时送达指定地点，则公司需承担违约责任。上述过程中，公司在转让商品前拥有对铝合金制品的控制权，公司承担了向客户转让商品的主要责任，同时承担了在转让商品前的存货风险，公司在交易时的身份为主要责任人，并对所销售商品总额确认销售收入。

对于公司少量的来料加工业务，由于公司在对应业务中仅负责按照客户要求

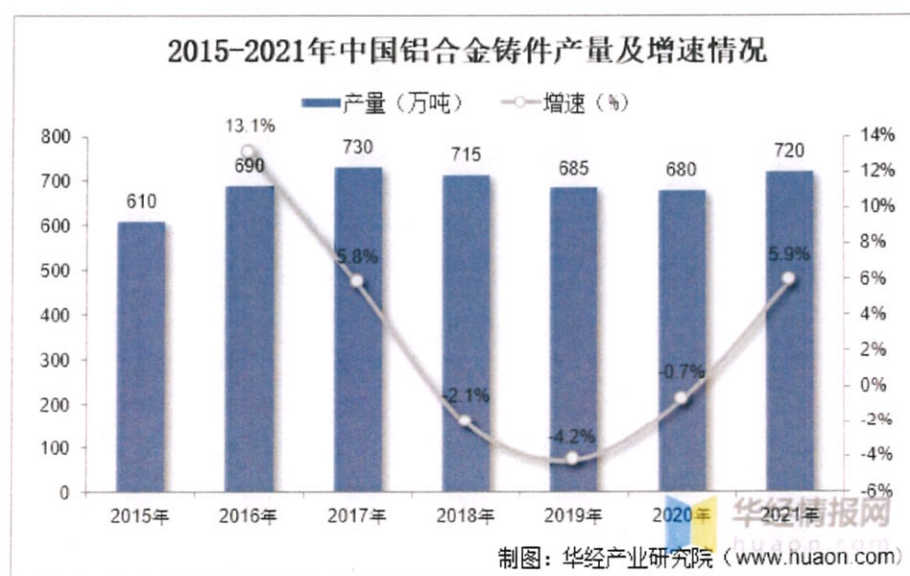
进行材料加工并相应收取加工费，加工后的产成品只能销售给对应客户，且在公司向客户交付加工后的产成品之前公司仅仅负责保管原材料，但无权按照自身意愿使用和处置该原材料，因此公司不能主导原材料的采购、定价、使用和处置，无法从中获得几乎全部的经济利益，对该类业务公司采用净额法仅针对加工费确认收入。

(二) 结合市场需求、获客途径、在手订单、产能利用情况等，说明铝合金材料及制品收入大幅增加的原因及合理性，与子公司产能是否相匹配；并结合客户类型、信用政策、收款时点及比例等，说明广西双利应收账款增长幅度远小于营业收入增长幅度的合理性；

1、结合市场需求、获客途径、在手订单、产能利用情况等，说明铝合金材料及制品收入大幅增加的原因及合理性，与子公司产能是否相匹配

(1) 市场需求

2017-2021 年我国的铝合金铸件呈现先下降后上涨的趋势，2021 年得益于下游新能源汽车销量的上涨，我国的铝合金铸件产量得到大幅度的上涨，达到 720 万吨。而预计随着环保和节能需求推动汽车轻量化快速发展，使得铝合金压铸件更多应用到汽车零部件当中，将持续增加对铝合金压铸件的市场需求，未来市场前景广阔。



1-2-1 2015-2021 年中国铝合金铸件产量及增速情况

(2) 获客途径

公司目前获客途径主要包括主动拜访陌生客户、参加国际铝工业展会、已成

交客户转介绍等。由于母公司深耕金属制品相关的炉窑行业多年并在行业内享有一定声誉，其积累的客户资源与广西双利的目标客户群体存在较高的重合度，进一步降低了子公司的获客难度。

（3）在手订单

由于铝本身属于金属类大宗商品，其价格波动较为频繁，多数客户通常根据即时需求情况或当周需求情况择时下单，一单一合同，公司通常亦不会与其签订周期合同锚定交易价格。因此，公司在某一时点在手订单金额通常较小，订单消化、周转较快。

（4）产能利用情况

公司收购广西双利后，按照未来产品发展规划对原有的厂房、设备进行改造，至2022年底形成了年产5万吨铝合金制品的生产能力。由于2021年广西双利纳入公司合并报表范围期间仅为当年11月1日至12月31日，导致2022年度公司铝合金材料及制品收入较前一年度大幅增加。总体而言，广西双利2022年全年一直处于设备改造及产能爬坡阶段并于年底达到5万吨生产能力，对应的2022年铝合金锭全年产量1.3万吨，电工圆铝杆产量2.2万吨，全年产能利用情况良好。2023年上半年铝合金锭、电工圆铝杆产量分别为1.9万吨、2.3万吨，半年度产量已超过上年全年，目前公司产能利用情况较好，公司收入增长情况与公司产能利用情况相匹配。

（5）客户类型

下游客户主要以终端客户和贸易商为主，其中终端客户主要包括：电线电缆企业，其通过利用铝杆作为主要原材料生产导线和钢芯铝绞线；铝铸件生产企业，其通过压铸工艺将铝合金重熔并生产铝压铸件；铝合金生产企业，其主要使用铝中间合金作为生产辅料。另一方面，公司的客户类型还包括贸易商，主要系由于部分终端客户对账期需求强烈，不完全符合公司经营策略导向，故该类客户通常通过贸易商向公司进行产品采购，贸易商通过与上下游洽谈，确定双边交易价格及终端客户账期，在此过程中公司并不直接参与终端客户交易洽谈，而仅与贸易商进行交易磋商。

（6）信用政策、收款时点及比例

公司与客户进行交易的过程中，系以实际交货数量做为结算的依据，大客户

采用货到付款或发货内 5 个工作日付清货款的政策，其他中小型客户采用款到发货的交易规则。2022 年度，广西双利账面所确认的营业收入中对应收款方式比例如下：

单位：万元

项目	收入	占比
款到发货	21,922.03	33.98%
货到付款	42,592.49	66.02%
合计	64,514.52	100.00%

综上所述，2022 年铝合金材料及制品收入大幅增加主要系广西双利 2021 年纳入合并报表时间较短所致，2022 年度铝合金制品产能利用情况良好，铝合金材料及制品收入大幅增加具有合理性且与子公司产能相匹配；广西双利客户类型包括贸易商和终端客户，对客户采用货到付款或发货内 5 个工作日付清货款的政策，其他中小客户采用款到发货的交易规则，库存周转及回款速度较快，广西双利应收账款增长幅度远小于营业收入增长幅度具有合理性。

（三）结合铝合金业务的销售定价、原材料价格、制造费用、人工费用等，说明该业务毛利率为负的原因及合理性；并结合存货跌价准备测试的具体参数、测试过程，说明在铝合金业务毛利率为负的情况下，原材料是否充分计提存货跌价准备；

2022 年公司铝合金业务主要产品及销量包括：电工圆铝杆 2.21 万吨，平均销售价格 1.84 万元/吨、铝硅合金锭 1.34 万吨，平均销售价格 1.70 万元/吨。上述产品当期料、工、费等成本构成及收入占比如下表所示：

单位：万元

项目	电工圆铝杆		铝硅合金锭	
	金额	占对应产品营业收入的 比重%	金额	占对应产品营业收入的 比重%
直接材料	40,220.46	99.16%	21,961.65	96.50%
直接人工	129.33	0.32%	97.26	0.43%

制造费用	720.44	1.78%	515.96	2.27%
合计	41,070.23	101.26%	22,574.87	99.20%

铝合金制品毛利率水平通常相对较低，且受生产工艺要求影响，铝硅合金锭毛利水平通常又高于电工圆铝杆。如上表所示，公司产品生产原材料成本占比较高，导致公司毛利空间有限，2022年度广西双利毛利率为负主要系电工圆铝杆占收入比重较大且毛利率为负导致的。2022年，广西双利考虑到现有市场份额和生产安排的稳定性，决定分步骤实施生产线技改，技改前原10万吨/年电工圆铝杆生产线中部分维持生产，受生产线改造前生产效率相对偏低及原材料价格持续波动等因素的共同影响，当年所生产的电工圆铝杆毛利率为负值。为规避原材料波动给公司生产经营造成的影响，公司于2022年5月起积极开展期货套期保值业务以规避风险。同时，原材料价格波动于2023年趋于平稳，且由老生产线技改而来的5万吨高端铝合金生产线、6万吨多组元高端铝合金新材料生产线陆续于2022年下半年至2023年上半年完工，广西双利各主要产品毛利水平已于2023年上半年转正。

2022年末，广西双利账面存货主要由产成品、原材料构成。对于产成品，公司依次根据产成品最新的销售价格、同类产品的最新销售价格、公司与客户约定的结算价格减去预计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值，与产成品成本比较，可变现净值低于产成品成本时，按照差额计提存货跌价准备；对于原材料，考虑到铝合金制品行业存在高周转的特点，且原材料无法准确对应到具体的产品类型和销售订单，故公司分别根据同行业公司江西保太公布的对应期间市场收购价格减去预计的销售费用和相关税费确定原材料废铝的可变现净值，根据SMM上海有色网对应时点的挂牌价格减去预计的销售费用和相关税费确定锰、硅铁等标准产品的可变现净值，同时综合考虑了库龄情况对相关原材料可变现净值的影响。公司可变现净值的确定依据合理，存货跌价准备计提充分。

综上所述，广西双利生产的铝合金材料及制品的市场需求大，订单充足，存货周转速度较快，同时2023年1-6月各主要产品类别毛利均已转正，存货跌价准备计提充分。

（四）结合经营规划、与你公司原有业务的协同性等，说明你公司收购广西

双利的具体考虑，并说明在广西双利 2021 年净利润为负的情况下，收购价格的测算过程，定价是否合理公允，是否签订业绩承诺协议。结合收购后广西双利实际业务开展情况、对你公司的业绩贡献程度等，说明实际业绩是否与收购预期存在较大差异，并说明你公司已采取或拟采取的改善广西双利的净利润的措施；

广西双利为公司产业链下游行业，公司 2021 年做出收购广西双利的投资决策是公司依托现有行业内所积累的经验 and 优势进行的产业链向下游延伸行为，是公司经营战略的重大决策和看好广西双利资源优势助力公司扩张的举措，广西双利与公司具有协同性，具体表现如下：

一方面，公司在工业炉窑节能装备领域深耕多年，过往客户基本都是铝熔炼行业，因此公司对相关熔炼工艺具有深入的研究与了解，并掌握了较为先进的金属熔炼技术，对于再生铝行业的发展态势、行业前景、技术特点、产品分布、市场需求具有深入的研究，产业链上下游资源较为丰富，经营铝合金产业具有得天独厚的条件和优势。另一方面，公司拥有较强的工业节能炉窑研发、设计和生产能力，在广西双利技改升级过程中发挥了重要的技术攻坚作用，母子公司在协同工作下实现了生产线技改工作的扎实推进。

2021 年 11 月公司时收购广西双利 100% 股权，收购价格为 2,000.00 万元。本次收购价格系综合考虑了广西双利的实收资本情况、经营状况等因素并参考广西双利 2022 年 9 月未经审计的账面净资产情况（2022 年 9 月末广西双利账面净资产为 1,811.13 万元）。经广西双利股东会审议通过，其原股东胡冬元、何坚志、武汉众利盈信科技发展有限公司将所持有的共计 100% 广西双利股权转让给公司，并于 2023 年 4 月 20 日完成了股份变更登记。2022 年 11 月 3 日起，广西双利纳入公司合并报表范围，其购买日账面净资产为 2,054.49 万元，合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额为 54.49 万元，转让定价具有合理性、公允性。

公司收购广西双利前后，未曾就其经营业绩签订业绩承诺协议。收购后，广西双利铝业有限公司历经工程施工、生产调试、试运行等期间，处于产能爬坡阶段，由于天气多雨原因，建设进度不及预期，于 2022 年 12 月底方才具备 5 万吨产能，在克服重重困难后，2022 年总产量仍然突破 3.5 万吨。受原材料价格波动、

技改前生产效率偏低等因素的共同影响，广西双利 2022 年度实现营业收入 64,514.52 万元，实现净利润-688.57 万元，与收购预期存在一定差异，但考虑到 2022 年度系收购广西双利后首个完整会计年度，在生产运行、市场销路等方面还处于摸索阶段，公司对广西双利生产线逐步完成技改并实现产能提升后的经营前景抱有充分信心。公司已采取或拟采取的改善广西双利净利润的措施包括：

1、结合前期经验，更为合理地安排原材料采购规划和产品生产计划，努力降低原材料价格波动对生产经营的影响；

2、扎实推进技改建设，力争于 2024 年下半年完成 9 万吨多组元高端铝合金新材料生产线建成投产，届时广西双利将拥有共计 20 万吨的铝合金制品产能并逐渐实现规模效应，前期为产能提升所储备的设备、人员、资金产生的各类成本费用将被逐步摊薄；

3、随着产能提升扩大各类销售渠道，并基于前期与下游客户的友好合作建立稳定的合作关系，抓住客户需求逐步优化产品结构，提升高净值、高附加值、高门槛的高端铝合金在销售收入中所占比重，实现综合毛利率的提升；

4、持续完善公司与期货套期保值有关的内部控制相关制度及执行情况，明确期货投资仅用于套期保值目的，从而规避原材料价格波动给公司经营带来的风险，保障公司经营业绩的稳定性。

（五）你公司主营业务是否发生变更，说明未来的发展方向、策略及经营规划

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，“当挂牌公司某类业务的营业收入比重大于或等于 50%，原则上将其划入该业务相对应的行业”。自公司收购广西双利以来，虽然广西双利在 2021、2022 年度合并报表中营业收入占比均已超过 50%，但主要是受其所属行业高周转、低毛利的特性影响所致，公司合并报表主要利润贡献还是在母公司主营的工业节能炉窑板块，公司认为当前主营业务及行业分类尚未发生重大变化。公司管理层就行业分类事项与主办券商作出深入讨论，并就该事项电话咨询了全国股转公司相关部门，综合各方意见后，并鉴于全国股转公司每月公布的《挂牌公司行业分类结果》未将公司行业分类进行变更，公司对全国股转公司行业分类结果无异议。

2022年4月28日，公司披露2021年年度报告，并于“第四节 管理层讨论与分析”中作出提示“公司的所处行业没有变化，但因报告期内全资子公司广西双利铝业有限公司的铝杆、铝合金杆、铆钉杆、脱氧杆、康丰管用杆、铝及铝合金丝生产、销售业务收入占合并报表层面收入超50%，后期股转公司可能对行业分类做出变更，具体以股转公司公布的《挂牌公司行业分类结果》为准”，公司已勤勉、尽责地履行了信息披露义务。

在未来发展方向上，公司将继续专注于炉窑设备系列产品的生产。加大研发投入，不断改进产品的技术性能和在节能环保上的突破，以满足客户对高效、环保、智能化炉窑设备的需求；不断开拓新的市场，扩大业务规模；提高产品及售后服务质量，为客户提供全方位的技术支持和维修保养服务，以增加客户满意度和忠诚度；寻求技术合作伙伴，共同推进炉窑行业的技术进步；加强人才培养和引进，提高员工的技能和素质，为公司的持续发展提供人力保障；加强内部管理，提高生产效率、降低成本，从而提高竞争力和盈利能力。同时，在铝合金制造板块，公司将加快推进项目建设和新产品研发，通过产能提升和产品结构优化，逐步实现规模效应和创新效应，同时不断提升自身产品质量、打开销路，建立自身品牌在客户群中的良好口碑，以期该板块业务为公司利润做出更大贡献，为公司股东创造更高价值。

二、关于在建工程

报告期末，你公司在建工程23,152,097.37元，同比增长7715.21%，主要系广西双利三车间未竣工及购进未安装验收的设备增加所致。

根据财务报表附注，广西双利二车间、三车间、设备安装工程的预算数分别为5,398.00万元、3,126.00万元、2,913.60万元，截至报告期末投入金额分别为231.53万元、432.18万元、1,180.91万元，工程进度分别为4.29%、13.83%、40.53%。

请你公司：

（一）说明主要在建工程项目的建设规划、预计投入金额、预计完工时间、具体建设进展及是否与计划匹配。

(二) 结合在手订单、业务拓展规划、经营情况、预计产能增加情况等, 说明你公司在建工程完工后是否有充足订单消化产能, 在建工程是否存在进展缓慢、不满足市场需求等减值迹象, 你公司未对在建工程计提减值准备是否合理、谨慎。

【公司回复】

(一) 说明主要在建工程项目的建设规划、预计投入金额、预计完工时间、具体建设进展及是否与计划匹配。

广西双利目前在建工程主要内容及建设情况如下:

1、技术改造升级 5 万吨高端铝合金生产线、6 万吨多组元高端铝合金新材料生产线

广西双利原有 10 万吨铝合金杆线生产线, 但由于原生产线所生产的普通铝合金杆销路有限、生产效率偏低, 其生产能力只发挥不足 50%, 同时考虑到普通铝合金杆毛利空间有限且无法满足客户差异化定制需求, 公司决定对生产线实施技改。

该技改项目中, 5 万吨高端铝合金生产线对应的主要设备为 4 台保温炉、2 条原铝杆轧机, 主要建设内容包括: 炉体改造和大修理; 将普通高温燃烧系统改造为更为先进的蓄热式节能燃烧系统; 更换高效节能炒灰系统; 更换高效节能环保系统等。项目建成后, 产品生产在良品率、能耗效率等方面得到优化提升, 并可用于更具有市场竞争力、毛利水平更高的差异化、定制化铝杆产品生产。

6 万吨多组元高端铝合金新材料生产线对应的主要设备为 4 台保温炉、2 条原铝杆轧机, 主要建设内容包括: 炉体改造和大修理; 将普通高温燃烧系统改造为更为先进的蓄热式节能燃烧系统; 更换高效节能炒灰系统; 更换高效节能环保系统; 淘汰原铝杆轧机 1 台、新增 2 条铸锭生产线、购置叠锭机器人 1 套等。项目建设完成后形成 6 万吨多组元高端铝合金新材料生产线。

上述项目中, 5 万吨高端铝合金生产线预计 2022 年 6 月完工, 实际于 2022 年内已整体完工并投入使用; 6 万吨多组元高端铝合金新材料生产线预计 2022 年末完工, 实际于 2023 年 4 月基本完工并已经投入使用, 截至 2023 年 6 月末仅有部分倾动炉设备尚未完工投产, 项目实际进度与规划进度基本一致。上述预计投入金额合计 3,500 万元, 实际投入合计 3,427.98 万元, 实际投资与规划情况基本匹配。

2、新建9万吨多组元高端铝合金新材料生产线

广西双利拟建设9万吨多组元高端铝合金新材料生产线系工程新建项目，主要建设内容包括：35吨圆形铝熔炼炉2套，60吨圆形铝熔炼炉2套，35吨圆形保温炉2套，500型蓄热式燃烧系统2套，300型蓄热式燃烧系统4套，水平铸锭生产线4条，环保除尘系统1套，购置叠锭机器人2套、25吨冶金行车1台、5吨行车2台及生产用叉车若干台等。项目建成后，将为公司提供年产9万吨多组元高端铝合金新材料生产能力。该项目拟投资1.05亿元，截至2022年末和2023年6月末分别完成投资1,750.23万元、2,282.29万元，投资完成度分别为16.68%、21.75%。

上述9万吨建设项目工程初始计划2023年12月底完成，受年内广西当地恶劣天气情况影响，该计划实际建成投产时间将有所推后。目前，公司正在积极协调各方克服困难，全力推进项目建设，预计将在2024年末完成项目建成投产。

（二）结合在手订单、业务拓展规划、经营情况、预计产能增加情况等，说明你公司在建工程完工后是否有充足订单消化产能，在建工程是否存在进展缓慢、不满足市场需求等减值迹象，你公司未对在建工程计提减值准备是否合理、谨慎。

1、在手订单

铝合金下游客户通常根据即时需求情况或当周需求情况择时下单，故公司在某一时点在手订单金额通常较小，订单消化、周转较快。公司管理层在项目技改、新建前后与众多下游客户保持频繁沟通，并合理预判相关产能建成后双利的成本与规模优势将得到充分释放，较多下游客户对于后期订单增长保持强烈的信心并愿意与双利进行更加深入的合作，因此公司管理层对于后续产能消化持乐观态度。

2、业务拓展规划

根据现有客户资源及市场预判，未来广西双利相关铝合金产品将主要面向华南、华东等长江以南区域的铝合金制品贸易商及终端客户，充分满足客户定制化、差异化需求，通过销售中高端铝合金制品实现公司产能释放和成本优势发挥，为股东创造更高价值。

3、经营情况

广西双利2023年销量稳步提升，2023年截至7月末，销售收入及产量已超

过 2022 年全年，产能逐步释放，毛利率已实现转正，规模效应逐渐显现。公司目前正在为产能全部释放做人员、研发、资金等方面准备，导致管理费用、研发费用及财务费用尚处于较高水平，预计在产能利用率进一步得到提升后经营情况还将持续改善。

4、预计产能增加

由于技改、新建产能的释放需历经分步完工调试、产线试运行、客户订单接洽等多个环节，故产能增加呈现持续上升状态。2023 年 1-6 月，广西双利已实现产量 4.2 万吨，超过 2022 年全年，预计在 2024 年 9 万吨建设项目完工后将实现进一步的产能攀升，届时广西双利将拥有共计 20 万吨铝合金制品的生产能力。

综上所述，公司未来产品销路广阔、公司产线产能将得到进一步提升，且根据 2023 年上半年经营情况来看，所增加的产能能够得到充分利用，不存在不满足市场需求的情况，在建工程建设受恶劣天气原因未能如期完工但不存在重大障碍，目前已正常恢复开工。因此，公司未对在建工程计提减值准备具有合理性、谨慎性。

（以下无正文）

（本页无正文，为湖南巴陵炉窑节能股份有限公司对《关于对湖南巴陵炉窑节能股份有限公司的年报问询函》的回复之盖章页）

湖南巴陵炉窑节能股份有限公司

2023年9月26日

