

# 关于烟台金泰美林科技股份有限公司公开发 行股票并在北交所上市申请文件 的第三轮审核问询函

烟台金泰美林科技股份有限公司并开源证券股份有限公司：

现对由开源证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）保荐的烟台金泰美林科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）公开发行股票并在北交所上市的申请文件提出第三轮问询意见。

请发行人与保荐机构在 20 个工作日内对问询意见逐项予以落实，通过审核系统上传问询意见回复文件全套电子版（含签字盖章扫描页）。若涉及对招股说明书的修改，请以楷体加粗说明。如不能按期回复的，请及时通过审核系统提交延期回复的申请。

经签字或签章的电子版材料与书面材料具有同等法律效力，在提交电子版材料之前，请审慎、严肃地检查报送材料，避免全套材料的错误、疏漏、不实。

本所收到回复文件后，将根据情况决定是否继续提出审核问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，本所将对其行为纳入执业质量评价，并视情况采取相应的监管措施。

## 目 录

问题 1. 进一步说明 2022 年收入快速增长真实性及业绩可持续性 .....	3
问题 2. 进一步说明募投项目扩产规模及投资概算合理性 .....	6

## 问题1.进一步说明 2022 年收入快速增长真实性及业绩可持续性

根据申请文件及问询回复，（1）发行人在 2009 年已开发了适用于光伏硅料行业的工业陶瓷阀门产品，发行人与光伏硅料行业的主要客户新特能源、合盛硅业、通威股份、大全新能源等客户的开始合作时间分别为 2016 年、2019 年、2018 年、2018 年，合作时间均较长且在报告期外，发行人 2020 年和 2021 年来自于光伏硅料行业的销售规模较小，2022 年和 2023 年来自该行业销售收入显著增加；发行人回复称工业陶瓷阀门在耐磨、耐腐蚀、耐高温和密封性等方面相比金属阀门具有明显的优势，可保证下游客户生产系统的稳定性，助力企业降本增效，目前工业陶瓷阀门占工业控制阀市场比例仅为 1.62%。（2）2023 年多晶硅价格已出现明显下降且多晶硅产能已出现过剩的情形，发行人光伏硅料行业主要客户大全新能源、合盛硅业、宏柏新材 2023 年上半年业绩存在一定幅度下滑，发行人 2023 年 1-6 月的营业收入、净利润较去年同期均出现明显增长；光伏发电已全面进入“平价上网”时代，对于降本增效的需求日益提高，下游 TOPCon、异质结等具备更高量产转换效率的 N 型电池正处于快速发展阶段，N 型电池将获得更大的市场份额，是电池技术主要发展方向，未来对于纯度更高的 N 型硅料需求将大幅提升，光伏行业高效产品替代低效产品的趋势仍将持续存在，光伏硅料行业有新建产线的需求以适应未来下游 TOPCon、异质结

等 N 型电池市场规模持续扩大带来的硅料需求结构性变化。(3) 发行人根据在手订单情况及潜在订单需求等预计 2023 年全年实现的营业收入和净利润较去年将有明显增长，2024 年业绩下滑的风险较小，可以持续满足发行上市条件。

请发行人:(1)说明报告期内下游光伏硅料行业主要客户产能投产、业绩变动的具体情况，与向发行人采购情况及订单情况是否匹配，结合发行人产品在下游客户首次应用的时间及后续销售情况，说明发行人与光伏硅料行业主要客户合作时间较长但发行人来自该行业的收入增长主要集中在 2022 年的原因及合理性，发行人在该行业的收入增长主要来自客户存量工业金属阀门的替换还是新建产能的需求，说明发行人工业阀门产品能助力企业降本增效的具体依据，如发行人产品与传统金属阀门相比具有明显优势，目前工业陶瓷阀门占工业控制阀的市场比例仍较低的合理性，说明发行人产品替换工业金属阀门的市场空间情况，是否存在替换难度较大或市场空间较小的情形，请在重大事项提示和风险揭示中充分揭示相关风险。(2) 量化分析 2023 年 1-6 月光伏硅料行业主要客户业绩下滑但发行人同期业绩实现明显增长的原因及合理性，发行人 2023 年上半年业绩增长的主要来源及对应客户采购情况，与客户实际扩产情况、销售情况、经营情况是否匹配。(3) 说明发行人下游光伏硅料行业主要客户目前是否具有量产 N 型硅料的能力及具体量产情况，N 型硅料需求大幅提升及硅料需求结构变化对发行人业务的具

体影响，发行人主要产品是否实际应用于 N 型硅料的生产及对应的收入情况。(4) 结合 2023 年 1-9 月的审阅数据说明发行人 2023 年 1-9 月收入、成本、毛利率、净利润等实际数据与预测数据的差异情况及原因，并对公司 2023 年及 2024 年业绩情况出具《盈利预测报告》，说明盈利预测的假设条件、具体依据和过程；结合 2023 年下游客户业绩下滑、产能过剩等情况说明发行人盈利预测是否可实现，发行人预计 2023 年、2024 年业绩可以满足发行上市条件且业绩下滑风险较小的表述是否谨慎、客观，是否存在上市后业绩大幅下滑的风险，相关风险揭示是否充分。(5) 结合所处行业的市场空间、政策变化、竞争格局等情形，进一步说明发行人持续经营能力是否发生重大不利变化，发行人拟采取的投资者保护措施及承诺。

请保荐机构、申报会计师：(1) 核查上述事项，说明核查依据与过程，并发表明确意见。(2) 说明对发行人 2022 年收入快速增长的真实性采取的具体核查程序、核查比例及核查结论，并说明对下游光伏硅料、锂电行业主要客户的具体走访、发函及回函情况，列示具体客户名称、是否实地走访、走访具体内容、发函金额及回函金额，是否存未发函或回函不符的情形，如存在，说明具体原因及采取的替代性措施，发行人收入是否真实、准确、完整。(3) 说明发行人盈利预测的基本假设，关键指标、测算过程及结果是否谨慎合理，请保荐机构对《盈利预测报告》出具核查意见，请申报会计师对发行人的盈利预测报告出具审

核报告。

## 问题2.进一步说明募投项目扩产规模及投资概算合理性

根据招股说明书及问询回复，(1)发行人采取装配人员所投入的工时数折合产能与折合产量反映公司产能利用情况，2020年至2022年，折合产能分别为4,375台、4,458台和6,291台，折合产量分别为4,307台、5,293台和7,266台，产能利用率分别为98.45%、118.73%和115.50%。(2)发行人2020年至2022年实际产量分别为2,742台、2,713台和6,761台。(3)报告期各期公司固定资产账面价值分别为1,419.42万元、1,446.58万元和1,629.47万元，其中机器设备账面价值分别为415.61万元、521.02万元和672.58万元；公司机器设备主要包括进行陶瓷件定制生产所需的卧式砂磨机、喷雾造粒机、冷等静压机、烧结电炉、数控磨床、雕铣机以及其他根据生产工艺自行改装的生产设备。(4)发行人年产10,000台(套)陶瓷阀项目总投资6,956.62万元，其中建筑工程费2,566.00万元，设备及软件购置费2,846.75万元。(5)根据中国通用机械工业协会阀门分会出具的《市场占有率证明》及其他公开数据测算，2022年工业陶瓷阀门市场规模合计约为6.47亿元。当前工业陶瓷阀门市场处于快速发展阶段，根据DATAINTELO调研数据，预计到2028年，全球工业陶瓷阀门市场规模有望达到58.3亿美元。根据中国通用机械工业协会阀门分会出具的《市场占有率证明》，2022年发行人在工业陶瓷阀门领域国内市场占有率为22%。

请发行人：(1)说明发行人采取装配人员所投入的工时数折合产能与折合产量反映公司产能利用情况是否合理，折合产量与实际产量差异较大的原因，并根据实际情况调整产能计算口径并更新披露产能利用情况。(2)结合主要产品工艺流程图，说明选型设计、陶瓷配方、喷雾造粒、等静压制、高温烧结、精密加工、装配、性能测试、品质控制各环节自主生产及外协采购的具体情况，发行人资产设备、人员在各生产环节的分布情况，核心技术的体现环节，分析说明报告期内产量变动与机器设备投入、人员投入的匹配情况。(3)说明募投年产 10,000 台（套）陶瓷阀项目单位固定资产投资与报告期内扩产单位固定资产投资差异，分析说明发行人募投项目投资概算的合理性。(4)按照下游客户新增固定资产投资需求、存量陶瓷阀门到期更换需求、替代工业金属阀门需求等预测未来市场空间，进一步说明在目前细分市场空间较小、发行人市场占有率较高、下游市场进入下行周期的情况下，扩产规模是否合理，并视情况调整募投扩产规模，在重大事项提示和风险揭示中充分揭示募投项目产能消化风险。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第46号——北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第47号——向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申报文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定，如存在涉及股票公开发行并在北交所上市要求、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明。

二〇二三年十月十七日