

关于衡阳市金则利特种合金股份有限公司
落实上市委员会审议会议意见的函的回复
天职业字[2023]53466 号

关于衡阳市金则利特种合金股份有限公司
落实上市委员会审议会议意见的函的回复

天职业字[2023]53466 号

北京证券交易所：

根据贵所于 2023 年 11 月 3 日出具的《关于落实上市委员会审议会议意见的函》（以下简称“意见落实函”）的要求，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”、“申报会计师”）作为衡阳市金则利特种合金股份有限公司公开发行股票申报会计师，对意见落实函中涉及会计师的相关问题，本着勤勉尽责、诚实守信的原则逐条进行了认真讨论、核查和落实，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复使用的简称与《衡阳市金则利特种合金股份有限公司招股说明书》中的释义相同。

本回复中的字体代表以下含义：

意见落实函所列问题	黑体（加粗）
对意见落实函所列问题的回复	宋体
对招股说明书的修改或补充披露	楷体（加粗）

在本回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

问题 1.就 2023 年业绩情况出具盈利预测报告，请保荐机构对盈利预测报告出具核查意见，申报会计师对发行人的盈利预测报告出具审核报告。

一、发行人说明

公司在经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年 1-6 月财务报表和经审阅的 2023 年 1-9 月财务报表的基础上，结合公司 2023 年 10 月的实际经营业绩，并以公司对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了公司 2023 年度盈利预测表。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年业绩情况出具了盈利预测审核报告（天职业字[2023]50200 号），具体盈利预测情况如下：

（一）2023 年度盈利预测情况

单位：万元

项目	2023 年度预测数
一、营业收入	24,866.37
减：营业成本	18,913.84
税金及附加	158.72
销售费用	299.87
管理费用	949.22
研发费用	1,596.33
财务费用	76.65
加：其他收益	222.12
信用减值损失	-2.74
资产减值损失	-12.11
资产处置收益	-0.49
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,078.51
加：营业外收入	3.90
减：营业外支出	0.17
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,082.24
减：所得税费用	262.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,820.04

项目	2023 年度预测数
五、归属于母公司所有者的净利润	2,858.54
六、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,771.51

公司 2023 年度预测经营业绩情况较上年同期变化情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度 (预测数)	2022 年度 (已审实现数)	同比变化
营业收入	24,866.37	27,365.30	-9.13%
净利润	2,820.04	3,388.77	-16.78%
归属于母公司股东的净利润	2,858.54	3,415.01	-16.29%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,771.51	3,087.95	-10.25%

根据公司 2023 年度盈利预测，公司预测 2023 年营业收入为 24,866.37 万元，较上年 27,365.30 万元下降 9.13%；预测扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 2,771.51 万元，较上年 3,087.95 万元下降 10.25%。

（二）盈利预测依据及分析

公司结合在手订单情况、最新业绩数据、市场竞争情况、成本和期间费用变动情况等，基于谨慎原则对 2023 年度业绩水平进行预测，对于各财务报表项目的预测情况及预测依据具体如下：

1、主要项目的预测依据

项目	预测方法
销量	依据公司已签署的销售合同、在手订单和历史年度销售情况为基础，根据公司经营计划预测订单执行情况，对能够在 2023 年内实现销售的产品数量进行预测；
销售收入	依据订单约定的销售单价或者近期向各客户销售的各类产品执行的销售价格及预计对应的销量进行测算；
销售成本	依据公司最近一期 2023 年 10 月份（如 10 月份无销售出库则按第 3 季度）各产品的成本单价为基础，同时结合产品 BOM 表和工艺最新变动情况测算预计销售量对应的成本；
税金及附加	依据公司适用执行的税收政策和税率，并结合营业收入预测情况进行预测；
研发费用	依据 2023 年研发项目立项、预算及 2023 年 1-10 月研发项目进度情况对 2023 年 11-12 月将发生的研发费用进行预测；
管理费用	依据员工薪酬体系，参考 2023 年第三季度各明细项费用率以预测收入为基础进行合理预测；

项目	预测方法
销售费用	结合销售收入对销售业绩考核奖金进行测算，同时参考公司 2023 年第三季度各明细项目费用率，以预测收入为基础进行合理预测；
财务费用	依据公司 2023 年第三季度财务费用率测算，同时结合公司银行借款及其利率进行预测；
所得税费用	根据预测的全年利润总额，按照公司适用的企业所得税税率和相关优惠税收政策进行预测。

2、主要项目预测情况

根据公司 2023 年度盈利预测，公司预测 2023 年度营业收入为 24,866.37 万元，较上年同期收入 27,365.30 万元下降 9.13%；预测 2023 年度毛利率 23.94% 较上年同期毛利率 24.97% 下降 1.03 个百分点；预测 2023 年度期间费用 2,922.07 万元，较上年同期费用 3,175.54 万元下降 7.98%，期间费用率为 11.75%，与上年的 11.60% 基本持平。盈利预测主要数据具体如下：

单位：万元

项目	2022 年度已审计实现数	2023 年度预测数					全年同比变化情况
		1-6 月已审计实现数	7-9 月已审阅实现数	10 月未审计实现数	11-12 月预测数	合计数	
营业收入	27,365.30	11,282.36	6,173.37	2,393.37	5,017.27	24,866.37	-9.13%
毛利率	24.97%	22.77%	24.21%	25.81%	25.35%	23.94%	下降 1.03 个百分点
四项期间费用	3,175.54	1,470.33	776.93	227.41	447.39	2,922.07	-7.98%
期间费用率	11.60%	13.03%	12.59%	9.59%	8.92%	11.75%	上升 0.15 个百分点

(1) 公司营业收入预测情况

①2023 年度预测营业收入与 2022 年度对比情况

公司预测 2023 年度营业收入为 24,866.37 万元，较上年同期下降 9.13%，主要系耐蚀软磁合金、奥氏体不锈钢等产品销售收入较上年下降。2023 年度预测收入与 2022 年度对比如下：

单位：万元

项目	2023 年度 (预测数)		2022 年度 (已实现数)		变动情况	
	收入	占比	收入	占比	收入变动	收入变动幅度
耐蚀软磁合金	14,370.49	57.79%	15,844.89	57.90%	-1,474.40	-9.31%

项 目	2023 年度 (预测数)		2022 年度 (已实现数)		变动情况	
	收入	占比	收入	占比	收入变动	收入变动 幅度
耐热钢	3,297.82	13.26%	3,910.91	14.29%	-613.09	-15.68%
高温合金	2,975.42	11.97%	2,937.16	10.73%	38.26	1.30%
奥氏体不锈钢	2,273.54	9.14%	3,663.56	13.39%	-1,390.02	-37.94%
高速工具钢	657.51	2.64%	-	-	657.51	-
其他	1,291.58	5.19%	1,008.78	3.69%	282.80	28.03%
合计	24,866.37	100.00%	27,365.30	100.00%	-2,498.93	-9.13%

2023 年度，公司耐蚀软磁合金、奥氏体不锈钢预测销售收入较上年分别减少 1,474.40 万元和 1,390.02 万元，主要系三花汽零的产品工艺或标准发生改变，市场竞争加剧，耐蚀软磁合金 JL-38(直径 28.7 毫米)产品、奥氏体不锈钢 SUS303 产品销售额较上年减少。

2023 年度，公司耐热钢产品预测销售收入较上年减少 613.09 万元，主要受市场竞争影响，公司 2023 年耐热钢 CAT-23-8N、21-4NWNb 产品订单竞得量减少。

2023 年度，公司新增高速工具钢产品预测销售收入 657.51 万元，主要为湖南力方轧辊有限公司（以下简称“湖南力方”）对高速工具钢采购需求增加。

②2023 年 11-12 月营业收入预测与上年同期对比情况

公司 2023 年 11-12 月预测营业收入较上年同期增加 418.61 万元，增幅 9.10%，按产品类别同期对比具体如下：

单位：万元

项 目	2023 年 11-12 月 收入 (预测数)	2022 年 11-12 月 收入 (已实现数)	变动金额	变动幅度
耐蚀软磁合金	2,777.33	2,826.77	-49.44	-1.75%
耐热钢	348.64	644.52	-295.88	-45.91%
高温合金	1,023.42	559.66	463.76	82.86%
奥氏体不锈钢	505.40	378.05	127.35	33.68%
高速工具钢	159.06	-	159.06	-

项 目	2023 年 11-12 月 收入 (预测数)	2022 年 11-12 月 收入 (已实现数)	变动金额	变动幅度
其他	203.42	189.66	13.76	7.25%
合 计	5,017.27	4,598.66	418.61	9.10%

公司 2023 年 11-12 月预测耐热钢收入较上年同期下降 295.88 万元，主要系公司第四季度耐热钢 CAT-23-8N、23-8N 产品竞得订单数量较上年同期减少，预测销量减少。

公司 2023 年 11-12 月预测高温合金收入较上年同期增加 463.76 万元，主要系 GH4751、Ni30 产品订单增加，预测销量增加。

公司 2023 年 11-12 月预测奥氏体不锈钢收入增加 127.35 万元，主要系杭州鄂达精密机电科技有限公司（以下简称“杭州鄂达”）增加采购 SUS304HC 产品 107.81 万元。

杭州鄂达系三花汽零的外协加工商，成立于 2007 年，注册资本 500 万元，主要从事金属不锈钢材料的机加工。据现场访谈，杭州鄂达主要客户有三花汽零、横店集团东磁股份有限公司、罗伯特·博世有限公司等。杭州鄂达与公司于 2017 年开始合作，主要购买公司的耐蚀软磁合金 JL-31B、JL-38 以及少量奥氏体不锈钢 SUS304HC 产品，2023 年开始向公司增加购买 SUS304HC 产品，主要系其基于产品质量气密性控制要求，转而向公司采购的数量增加。

公司与三花汽零的外协加工商、指定加工商均有合作，两种模式并存，与三花汽零的指定加工商合作较多，外协加工商的合作相对较少。根据公司对客户的了解情况，未来三花汽零一些具备一定的规模和抗风险能力的指定加工商可能会转换为外协加工商，但合作模式的转换对公司的生产经营不会产生重大不利影响。

公司 2023 年 11-12 月预测新增高速工具钢收入 159.06 万元，主要系湖南力方增加采购高速工具钢 HSS 产品。

湖南力方成立于 2011 年，注册资本 8,000 万元，主要从事模具钢与轧辊的生产制造。根据现场访谈，目前湖南力方主要客户为日照宝华新材料有限公司、中国宝武钢铁集团有限公司等，湖南力方于 2020 年开始与公司合作，主要购买公司的大直径高速工具钢产品，用于生产大钢厂轧钢用的轧辊，因开发新产品及

其客户需求增加，2023 年湖南力方向公司加大了采购小直径高速工具钢 HSS 产品。

(2) 公司期间费用预测情况

①2023 年预测期间费用与 2022 年度对比情况

单位：万元

项目	2023 年度（预测数）		2022 年度		变动情况	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	299.87	1.21%	325.70	1.19%	-25.83	增加 0.02 个百分点
管理费用	949.22	3.82%	1,303.34	4.76%	-354.12	减少 0.94 个百分点
研发费用	1,596.33	6.42%	1,497.27	5.47%	99.06	增加 0.95 个百分点
财务费用	76.65	0.31%	49.24	0.18%	27.41	增加 0.13 个百分点
期间费用合计	2,922.07	11.75%	3,175.54	11.60%	-253.47	增加 0.15 个百分点

公司 2023 年度期间费用率（预测数）为 11.75%，与 2022 年度的 11.60% 基本持平。

公司 2023 年度管理费用（预测数）较上年同期减少 354.12 万元，其中安全生产费减少 251.37 万元，中介机构费减少 62.98 万元，折旧与摊销费减少 55.10 万元。安全生产费减少主要系公司已按《企业安全生产费用提取和使用管理办法（财资〔2022〕136 号）》相关规定安全生产费期初结余金额达到上一年应计提金额三倍，本期不再计提；中介机构费减少主要系上期公司为筹备新三板挂牌支付较多中介机构费用；折旧与摊销费减少主要是屋面维修本期已摊销完毕，本期摊销金额减少。

公司 2023 年度研发费用（预测数）较上年同期增加 99.06 万元，主要系公司为应对客户需求变化、市场竞争，提高生产效率和产品品质，加强技术储备，加大了耐蚀软磁合金产品工艺和性能改进、高温合金新产品工艺改造和真空熔炼生产技术的研发投入。

公司 2023 年度财务费用（预测数）较上年同期增加 27.41 万元，主要系 2023 年公司新增银行借款，利息费用增加。

②2023 年 11-12 月期间费用预测与上年同期对比情况

单位：万元

项 目	2023年11-12月 (预测数)		2022年11-12月 (已实现数)		同比变动	
	金额	费用率	金额	费用率	金额变动	费用率变动
销售费用	63.93	1.27%	38.16	0.83%	25.77	上升 0.44 个百分点
管理费用	199.70	3.98%	303.80	6.61%	-104.10	减少 2.63 个百分点
研发费用	169.10	3.37%	107.91	2.35%	61.19	上升 1.02 个百分点
财务费用	14.66	0.29%	6.20	0.13%	8.46	上升 0.16 个百分点
期间费用合计	447.39	8.92%	456.07	9.92%	-8.68	减少 1.00 个百分点

公司 2023 年 11-12 月预测期间费用较上年同期减少 8.68 万元，期间费用率较上年同期减少 1 个百分点，期间费用变动较小。管理费用较上年同期下降 104.10 万元，其中安全生产费减少 59.25 万元，维修费减少 12.69 万元。安全生产费减少主要系公司已按《企业安全生产费用提取和使用管理办法（财资〔2022〕136 号）》相关规定计提安全生产费达到比例上限，本期不再计提；维修费减少主要系 2022 年底发生了车间厂房检修费，本年末无相关维修计划未产生该费用。研发费用率较上年同期上升 1.02 个百分点，主要系公司加大耐蚀软磁合金产品工艺和性能改进，研发投入增加。财务费用较上年同期增加 8.46 万元，主要系 2023 年公司新增银行借款，借款利息较上年同期增加。

二、核查情况

（一）核查程序

针对发行人盈利预测，申报会计师执行了以下核查程序：

1、获取发行人 2023 年 1-10 月财务报表、在手订单、已签订的销售合同等资料，对发行人总经理访谈，了解 2023 年 11-12 月的生产经营计划、产能情况，核查发行人盈利预测依据，分析在手订单、生产计划、产能情况是否支持盈利预测结果；

2、查阅发行人财务报表、销售明细表等资料，对比分析 2023 年 11-12 月盈利预测的营业收入、期间费用等数据与上年同期数据差异，分析预测的相关收入成本费用的合理性。针对预测的收入及相关产品成本，分产品类别对比分析本期

预测销售情况与上年同期存在差异的原因是否合理。针对预测的期间费用，对比分析各类期间费用率变动情况，分析各期间费用率变动是否合理；

3、走访怀集登月、杭州鄂达、湖南力方等客户，了解其 2023 年 11-12 月采购计划是否与发行人预测数匹配。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人对 2023 年度营业收入、营业成本、期间费用等的预测假设基础合理，在手订单、产能对于盈利预测的实现能提供可靠支持，盈利预测结果较为谨慎。

2、发行人对 2023 年度各类产品销售数据及毛利率预测合理，相关销售数据及毛利率与上年同期销售数据存在差异的原因合理。

3、发行人对 2023 年度期间费用预测合理，与上年同期期间费用存在差异的原因合理。

问题 2.结合最新业绩情况、在手订单执行情况、与主要客户合作稳定性对发行人业绩影响情况，全面梳理发行人核心业务、经营环境、主要财务指标是否发生重大不利变化、业绩下滑趋势是否已得到扭转、对发行人经营存在不利因素是否消除的相关表述，并充分揭示业绩变动或下滑的风险，详细说明针对业绩下滑已采取的应对措施，请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）结合最新业绩情况、在手订单执行情况、与主要客户合作稳定性对发行人业绩影响情况，全面梳理发行人核心业务、经营环境、主要财务指标是否发生重大不利变化、业绩下滑趋势是否已得到扭转、对发行人经营存在不利因素是否消除的相关表述，并充分揭示业绩变动或下滑的风险

1、最新业绩情况

报告期及期后，公司制冷、传统汽车等领域业务较为稳定，新能源汽车领域业绩存在波动。因新能源汽车领域属于公司报告期内新开拓领域，前期客户相对

集中，故三花汽零单个客户销售变动对公司该领域业绩波动较大，但 2023 年下半年，公司采取了通过争取老客户订单，利用研发成果向下游企业推出产品新方案等多项措施，在新能源汽车领域取得了一定效果，新能源汽车领域收入下降幅度逐渐收窄。

2023 年 1-10 月，公司营业收入为 19,849.10 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 1,956.28 万元。具体情况如下：

(1) 最新业绩与上年同期对比情况

单位：万元

项目	2023 年 1-10 月	2022 年 1-10 月	变动比例
一、营业收入	19,849.10	22,766.63	-12.81%
减：营业成本	15,168.29	16,925.86	-10.38%
税金及附加	121.28	140.08	-13.42%
销售费用	235.94	287.54	-17.95%
管理费用	749.52	999.54	-25.01%
研发费用	1,427.23	1,389.36	2.73%
财务费用	61.98	43.04	44.01%
加：其他收益	55.51	54.09	2.63%
信用减值损失	-32.84	-110.17	-70.19%
资产减值损失	-10.75	-42.98	-74.99%
资产处置收益	-0.49	0.07	-800.00%
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,096.29	2,882.21	-27.27%
加：营业外收入	3.70	0.03	12,233.33%
减：营业外支出	0.17	1.16	-85.34%
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,099.83	2,881.09	-27.12%
减：所得税费用	135.66	213.24	-36.38%
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,964.16	2,667.85	-26.38%
五、归属于母公司所有者的净利润	1,997.19	2,690.64	-25.77%
六、扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	1,956.28	2,646.44	-26.08%

(2) 营业收入恢复情况

公司 2023 年上半年、第三季度和 10 月的营业收入较上年同期的变动幅度分别为-15.47%、-13.45%和 4.63%，2023 年 10 月，公司营业收入已逐步恢复至上年同期水平，并略有增长。具体情况如下：

单位：万元

月份	2023 年度	2022 年度	变动比例
1-6 月	11,282.36	13,346.57	-15.47%
7-9 月	6,173.37	7,132.52	-13.45%
10 月	2,393.37	2,287.54	4.63%
1-10 月合计	19,849.10	22,766.63	-12.81%

公司 2023 年 7-10 月营业收入逐步回升，主要系在耐蚀软磁合金产品销售收入保持稳定的基础上，高温合金 Ni30 和奥氏体不锈钢 SUS304HC 产品销售增加，同时新增了高速工具钢产品的销售。

(3) 公司按下游应用领域分类最新业绩情况

报告期及期后，公司制冷、传统汽车等领域业务较为稳定。尽管公司 2023 年上半年新能源汽车领域业绩存在波动，但 2023 年下半年，公司采取了通过争取老客户订单，利用研发成果向下游企业推出产品新方案等多项措施，在新能源汽车领域取得了一定效果，新能源汽车领域收入下降幅度逐渐收窄。

①公司按下游应用领域分类的营业收入情况

报告期及期后，公司制冷、传统汽车等领域收入较为稳定，新能源汽车领域 2023 年 1-10 月受客户三花汽零产品工艺或标准的改变导致销售减少。新能源汽车领域属于公司报告期内新开拓领域，前期客户相对集中，故个别客户销售变动对公司该领域业绩波动较大。公司各领域收入的变动情况分析如下：

单位：万元

应用领域	2023 年 1-10 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	主营业收入	占比 (%)	主营业收入	占比 (%)	主营业收入	占比 (%)	主营业收入	占比 (%)
传统汽车领域	5,830.14	29.48	7,933.92	29.25	6,160.35	26.66	6,094.59	36.34
制冷领域	6,437.71	32.55	7,772.09	28.66	7,213.26	31.21	4,800.59	28.62
新能源汽车领域	1,212.29	6.13	5,609.30	20.68	2,591.84	11.21	871.77	5.20

应用领域	2023年1-10月		2022年度		2021年度		2020年度	
	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)
其中：三花汽零	1,059.67	5.36	5,150.01	18.99	2,322.70	10.05	692.04	4.13
气动控制领域	2,682.64	13.57	2,954.17	10.89	4,390.76	19.00	3,380.20	20.15
小家电领域	1,162.14	5.88	1,235.55	4.56	1,432.37	6.20	888.36	5.30
流体控制领域	375.28	1.90	397.72	1.47	452.03	1.96	282.06	1.68
其他领域	2,075.48	10.50	1,217.33	4.49	869.85	3.76	453.75	2.71
合计	19,775.68	100.00	27,120.07	100.00	23,110.46	100.00	16,771.32	100.00

②公司新能源汽车领域收入情况

公司2023年上半年、第三季度、10月及11-12月（预测）的新能源汽车领域的营业收入较上年同期的变动幅度分别为-89.57%、-59.45%、-46.50%和28.84%，下降幅度逐步收窄，具体对比如下：

单位：万元

月份	2023年度	2022年度	变动比例
1-6月	291.76	2,798.53	-89.57%
7-9月	665.14	1,640.20	-59.45%
10月	255.39	477.41	-46.50%
11-12月（预测）	893.07	693.16	28.84%
合计	2,105.36	5,609.30	-62.47%

2023年公司新能源汽车领域销售收入自10月以来，恢复速度逐步加快，主要客户为怀集登月、三花汽零、杭州鄂达等，销售的主要产品为JL-38、SUS304HC等，具体如下：

单位：万元

客户名称	产品大类	产品名称	2023年度（预测）	2023年11-12月（预测）	2023年1-10月
三花汽零	奥氏体不锈钢	*	615.81	169.32	446.49
	耐蚀软磁合金	*	279.09	55.38	223.71
	耐蚀软磁合金	*	142.19	37.35	104.84
	奥氏体不锈钢	*	22.59	-	22.59
小计	-	-	1,059.68	262.05	797.63

客户名称	产品大类	产品名称	2023年度 (预测)	2023年11- 12月(预测)	2023年1- 10月
怀集登月	耐蚀软磁合金	*	463.77	452.91	10.86
杭州鄂达	奥氏体不锈钢	*	261.88	107.81	154.07
其他小客户	耐蚀软磁合金、奥氏体不锈钢	*	320.04	70.3	249.74
合计	-	-	2,105.36	893.07	1,212.29

2023年11月，公司新能源汽车领域已实现销售收入459.38万元，较预测收入453.99万元增加5.38万元，以上主要客户2023年11月的相关业绩预测情况均实现。

综上，报告期及期后，公司制冷、传统汽车等领域业务较为稳定，新能源汽车领域业绩存在波动。因新能源汽车领域属于公司报告期内新开拓领域，前期客户相对集中，故三花汽零单个客户销售变动对公司该领域业绩波动较大，但2023年下半年，公司采取了通过争取老客户订单，利用研发成果向下游企业推出产品新方案等多项措施，在新能源汽车领域取得了一定效果，新能源汽车领域收入下降幅度逐渐收窄。

2、关于新能源汽车领域产品验证最新进展与销售情况

(1) 三花汽零对公司耐蚀软磁合金产品 JL-38 (00Cr18Si2Mo2) 电镀锌产品的最新验证进展

公司向三花汽零送样验证的耐蚀软磁合金产品 JL-38 (00Cr18Si2Mo2) 电镀锌件毛坯粗车产品验证工作，总共有首样、小批、中批、大批四个阶段，目前尚处于首样验证过程中，同时，公司于2023年11月已送1,000个小批样件。根据公司以往与三花汽零合作的耐蚀软磁合金产品 JL-38 (直径28.7毫米) 的验证用时经验，预计完成所有阶段的时间尚需约1-1.5年。原耐蚀软磁合金产品 JL-38 (直径28.7毫米) 的验证从2020年6月开始送首样，2021年11月实现批量供货验证完成，共计用时18个月。

2023年11月30日，公司从三花汽零获取了《关于衡阳市金则利特种合金股份有限公司新能源汽车用材料相关情况说明》，对公司产品送样验证进展、公司产品成本优势及其预计年需求量进行了说明。

(2) 怀集登月向公司采购耐蚀软磁合金 JL-38 (00Cr18Si2Mo2) 材料情况

怀集登月向公司采购耐蚀软磁合金 JL-38 (00Cr18Si2Mo2) 用于生产某终端客户生产汽车所需要的常开阀。目前，公司向怀集登月销售耐蚀软磁合金 JL-38 (00Cr18Si2Mo2) 材料最新进展情况为：

时间	数量 (吨)	销售金额 (万元)
2023 年 10 月	*	10.86
2023 年 11 月	*	229.90
2023 年 12 月 (根据在手订单预计)	*	223.01
2023 年合计	*	463.77
2024 年 1 月 (根据在手订单预计)	*	231.85
总计	*	695.62

上表显示，公司基本实现了 2023 年 10 月份的相关计划安排，逐月增量，11 月份开始达到该终端客户批量供货的数量 60 吨/月。

3、在手订单执行情况

(1) 截至 2023 年 10 月 31 日在手订单执行情况

截至 2023 年 10 月 31 日，公司在手订单金额为 7,317.17 万元，2023 年 11 月已执行 2,507.80 万元，预测 2023 年 12 月执行 2,320.13 万元，2023 年将完成 4,827.93 万元在手订单。按产品分类在手订单执行情况如下：

单位：万元

产品类别	截至 2023 年 10 月 31 日在手订单	11 月已执行	预测 12 月执行	预测 2023 年 11-12 月执行合计	预计 2024 年执行
耐蚀软磁合金	4,001.03	1,337.51	1,384.62	2,722.13	1,278.90
耐热钢	590.21	175.78	179.12	354.90	235.31
高温合金	1,665.17	469.30	498.67	967.97	697.20
奥氏体不锈钢	552.84	282.13	209.97	492.10	60.74
其他	507.92	243.08	47.75	290.83	217.09
合计	7,317.17	2,507.80	2,320.13	4,827.93	2,489.24

截至 2023 年 11 月 30 日，公司在手订单执行情况良好。

(2) 截至 2023 年 11 月 30 日在手订单情况

截至 2023 年 11 月 30 日，公司在手订单金额为 7,829.59 万元，较 2022 年 11 月 30 日在手订单金额增加 4,461.42 万元，增幅 132.46%，主要系鉴于公司 2023 年第四季度产能饱和，为保证供应，部分客户对于其需求确定的产品下单时间相比往年较早，本年较上年同时点下达的需求订单时间延长。部分客户因其规模较小，为便于公司提前为其备货备产，故向公司下达了半年或以上的订单。

截至 2023 年 11 月 30 日在手订单产品结构与上年同期对比

单位：万元

项 目	截至 2023 年 11 月 30 日 在手订单金额	截至 2022 年 11 月 30 日在手订单金额	变动金 额	变动幅度
耐蚀软磁合金	4,416.20	1,855.27	2,560.93	138.04%
耐热钢	798.35	621.28	177.07	28.50%
高温合金	1,447.44	478.08	969.36	202.76%
奥氏体不锈钢	797.05	412.24	384.81	93.35%
高速工具钢	361.40	-	361.40	-
其他	9.15	1.30	7.85	603.85%
合 计	7,829.59	3,368.17	4,461.42	132.46%

注：2023 年 12 月，公司执行的在手订单金额小于预测收入金额的主要原因为其他类别部分产品订单主要是当月下达订单模式，公司依据历史交易情况预测收入导致差异。

截至 2023 年 11 月 30 日，公司在手订单较上年同期增加，主要系耐蚀软磁合金与高温合金等产品增加。其中，耐蚀软磁合金主要系 JL-31B、JL-37B、JL-38 产品在手订单分别增加 1,031.53 万元、720.41 万元、457.11 万元；高温合金主要系 GH4751、Ni30 产品在手订单分别增加 672.26 万元、268.37 万元；奥氏体不锈钢主要系 SUS304HC 产品在手订单增加；高速工具钢在手订单 361.40 万元，主要系新产品高速工具钢 HSS 订单增加。

截至 2023 年 11 月 30 日在手订单客户结构与上年同期对比

截至 2023 年 11 月 30 日，公司在手订单客户主要是长期合作客户，其中来自于怀集登月、三花智控、盾安环境、中山港利、亚德客国际集团和佳音科技等主要客户（同一集团下子公司及指定加工商合并计算）的订单金额为 4,766.80 万元，占在手订单比例为 60.88%。

客户按照自身需求情况定期或不定期向公司下达采购订单。公司 2023 年第四季度产能饱和，部分客户为保证其供应，本年下达的需求订单时间较上年有所延长，订单需求量增长。截至 2023 年 11 月 30 日，在手订单金额大于 50 万元客户在手订单金额 6,787.92 万元，占在手订单金额 86.70%。按客户列示的在手订单与上年同期对比如下：

单位：万元

客户名称	主要产品	截至 2023 年 11 月 30 日在手订单金额	截至 2022 年 11 月 30 日在手订单金额	变动金额	变动幅度
怀集登月	耐蚀软磁合金（JL-38）、高温合金、耐热钢	2,641.10	1,091.96	1,549.14	141.87%
湖南力方	高速工具钢	361.40	-	361.40	-
杭州鄂达	奥氏体不锈钢	347.49	-	347.49	-
宁波华琦机械有限公司	耐蚀软磁合金	346.03	70.97	275.06	387.57%
珠海市金湾区子钧机械设备有限公司	耐蚀软磁合金	315.22	12.33	302.89	2,456.53%
宁波市安利特机械有限公司	耐蚀软磁合金	310.08	25.35	284.73	1,123.20%
三花汽零	奥氏体不锈钢	306.38	405.34	-98.96	-24.41%
浙江盾安禾田金属有限公司	耐蚀软磁合金	209.90	25.80	184.10	713.57%
浙江三花商用制冷有限公司	耐蚀软磁合金	208.50	53.53	154.97	289.50%
珠海华宇金属有限公司	耐蚀软磁合金	194.31	31.82	162.49	510.65%
浙江新劲空调设备有限公司	耐蚀软磁合金	172.09	19.50	152.59	782.51%
诸暨市灵宇健身机械制造有限公司	耐蚀软磁合金	171.06	51.00	120.06	235.41%
广东亚德客自动化工业有限公司	耐蚀软磁合金	156.81	15.53	141.28	909.72%
浙江三花智能控制股份有限公司	耐蚀软磁合金、奥氏体不锈钢	153.91	196.37	-42.46	-21.62%
湖南天雁机械有限责任公司	耐蚀软磁合金（JL-38）、耐热钢	142.66	-	142.66	-
东莞永钜精密五金有限公司	耐蚀软磁合金	129.47	232.02	-102.55	-44.20%
嵊州市顺典机械有限公司	奥氏体不锈钢	113.24	29.54	83.70	283.34%

客户名称	主要产品	截至 2023 年 11 月 30 日在手订单金额	截至 2022 年 11 月 30 日在手订单金额	变动金额	变动幅度
柳州源创电喷技术有限公司	耐蚀软磁合金	110.61	260.35	-149.74	-57.51%
宁波市鄞州泽瀚机械有限公司	耐蚀软磁合金	105.07	-	105.07	-
苏州市美迪仕光伏科技有限公司	耐蚀软磁合金	85.68	27.28	58.40	214.08%
温州金耐气动科技有限公司	耐蚀软磁合金	77.68	-	77.68	-
宁波市凯亿自动化工业有限公司	耐蚀软磁合金	75.22	35.40	39.82	112.49%
宁波市奉化溪口精益五金厂	耐蚀软磁合金	54.01	7.74	46.27	597.80%
其他小于 50 万元订单汇总	-	1,041.67	776.34	265.33	34.18%
合计	-	7,829.59	3,368.17	4,461.42	132.46%

截至 2023 年 11 月 30 日，在手订单增加较多的客户主要为怀集登月、湖南力方、杭州鄂达等。其中，怀集登月在手订单增加金额 1,549.14 万元，主要系耐蚀软磁合金 JL-38 产品在手订单增加 454.86 万元，高温合金 GH4751、Ni30 产品在手订单分别增加 672.26 万元、268.37 万元；湖南力方在手订单 361.40 万元，主要系高速工具钢 HSS 订单增加；杭州鄂达在手订单 347.49 万元，本期该客户 SUS304HC 产品销售收入较上期增加，在手订单较上年同期增加。

综上，公司在手订单按照经营计划稳步进行，执行情况良好。主要客户在手订单充足，截至 2023 年 11 月 30 日，公司尚有在手订单 7,829.59 万元，为公司业绩恢复提供了充分保障。

4、与主要客户合作稳定性对发行人业绩影响情况

2020-2023 年度（预测），公司主要客户（各期前五大客户）收入占比分别是 68.43%、69.56%、75.33%和 65.20%，总体上公司主要客户销售占比较稳定。

（1）2020 年-2023 年（预测）主要客户销售收入情况

结合公司 2023 年盈利预测，2020 年-2023 年（预测）主要客户销售收入情况如下：

单位：万元

客户名称	2023 年度（预测）		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	销售额	变动幅度	销售额	变动幅度	销售额	变动幅度	销售额
怀集登月	6,594.56	-2.08%	6,734.43	35.19%	4,981.62	24.17%	4,011.98
三花智控	4,688.78	-44.19%	8,401.83	68.31%	4,991.76	87.70%	2,659.49
其中： 三花汽零	1,059.67	-79.42%	5,150.01	121.72%	2,322.70	235.63%	692.04
盾安环境	2,224.01	-17.36%	2,691.34	-14.04%	3,130.82	81.80%	1,722.13
佳音科技	873.52	23.90%	705.00	-17.86%	858.31	30.50%	657.69
亚德客国际集团	866.41	-10.65%	969.68	-26.85%	1,325.54	12.57%	1,177.54
中山港利	850.42	-21.96%	1,089.66	43.10%	761.48	23.78%	615.17
天雁机械	114.13	423.53%	21.80	-86.52%	161.72	-78.23%	742.91
合计	16,211.83	-21.35%	20,613.74	27.16%	16,211.24	39.91%	11,586.92

注：以上销售数据包含同一控制下子公司及其指定加工商

根据盈利预测情况，2023 年度公司向主要客户怀集登月、佳音科技预测销售收入较上年同期基本保持稳定。

公司 2023 年度（预测）向三花智控销售收入较上年同期减少 3,713.05 万元，降幅 44.19%，主要系三花汽零在新能源汽车领域产品方面合作发生较大波动，对其销售的波动导致公司 2023 年收入（预测）较 2022 年度减少 4,090.34 万元。2023 年 10 月，公司与怀集登月在新能源汽车领域取得合作，公司已开始向怀集登月销售新能源汽车领域用耐蚀软磁合金产品，减少了向三花汽零销售收入下滑的不利影响。

2020 至 2023 年度（预测），公司向天雁机械销售收入分别为 742.91 万元、161.72 万元、21.80 万元和 114.13 万元，整体销售金额较小，收入波动对公司业绩影响总体较小。

（2）公司与三花智控、怀集登月的合作稳定性情况

①三花智控

结合 2023 年 11-12 月盈利预测情况，报告期及期后，公司向三花智控的分产品销售情况如下：

单位：万元

产品类别	产品名称	产品应用领域	2023 年度（预测）		2022 年度		2021 年度		2020 年度
			销售 额	变动 幅度	销售 额	变动 幅度	销售 额	变动 幅度	销售 额
耐蚀软磁合金	JL-31B	制冷	2,669.06	17.43%	2,272.84	1.56%	2,237.97	20.26%	1,860.94
		新 能 源 汽 车	279.09	-45.52%	512.30	113.38%	240.09	217.58%	75.60
耐蚀软磁合金	JL-38	新 能 源 汽 车	142.19	-93.95%	2,349.34	902.45%	234.36	806.26%	25.86
		制冷	38.43	58.80%	24.20	26.37%	19.15	82.73%	10.48
奥氏体不锈钢	SUS303	新 能 源 汽 车	22.59	-98.38%	1,393.14	83.79%	758.02	658.93%	99.88
		制冷	14.95	58.37%	9.44	-71.16%	32.73	370.94%	6.95
奥氏体不锈钢	SUS304HC	新 能 源 汽 车	615.81	-37.30%	982.09	25.30%	783.80	173.85%	286.22
		制冷	115.30	-15.88%	137.07	39.38%	98.34	120.49%	44.60
奥氏体不锈钢	SUS303CU	制冷	743.06	11.63%	665.63	175.57%	241.55	2140.72%	10.78
耐蚀软磁合金、奥氏体不锈钢、其他	其他产品	制冷	48.30	-3.86%	50.24	137.88%	21.12	50.86%	14.00
		新 能 源 汽 车	-	-100.00%	3.97	-98.70%	306.43	49.86%	204.48
		其 他 领 域	-	-100.00%	1.57	-91.37%	18.20	-7.61%	19.70
-	制冷领域小计		3,629.10	14.87%	3,159.42	19.18%	2,650.86	36.10%	1,947.75
	新能源汽车领域小计		1,059.68	-79.78%	5,240.84	125.64%	2,322.70	235.63%	692.04
	其他领域小计		-	-100.00%	1.57	-91.37%	18.20	-7.61%	19.70
	合计		4,688.78	-44.19%	8,401.83	68.31%	4,991.76	87.70%	2,659.49

注：以上销售数据包含同一控制下子公司及其指定加工商

A.公司对三花智控制冷领域产品的销售较稳定

依据报告期内及期后销售情况，并结合 2023 年 11-12 月盈利预测数据，公司向三花智控销售的耐蚀软磁合金静铁芯 JL-31B 产品、奥氏体不锈钢 SUS303CU 产品较稳定，两类产品主要应用于制冷领域，三花智控制冷领域业务需求稳定，向公司的采购量也保持稳定增长。2020 年-2023 年（预测），公司向三花智控销售的制冷领域产品的销售额合计分别为 1,947.75 万元、2,650.86 万元、3,159.42 万元、3,629.10 万元（预测数），呈上升趋势。

B.公司对三花智控新能源汽车领域产品的销售波动较大

公司向三花智控销售的新能源汽车领域产品主要为耐蚀软磁合金 JL-38、奥氏体不锈钢 SUS303、SUS304HC 产品等，销售额存在较大波动，主要采购方为三花汽零。

2020-2022 年度新能源汽车产业发展较快，三花汽零新能源汽车用电磁阀等零件需求不断增大，向公司的采购规模增长较快，2022 年度公司向三花智控销售的新能源汽车领域的销售额较 2021 年度增加 2,918.14 万元。

2023 年 1 月份以来，新能源汽车领域市场竞争加剧，三花汽零相关产品工艺、标准发生改变，引入其他供应商，公司向三花汽零的销售额减少。故预测 2023 年度向三花智控新能源汽车领域的销售额较 2022 年度减少 4,181.16 万元。

综上，公司与主要客户三花智控在制冷领域合作稳定，新能源汽车领域合作存在较大波动，对 2023 年度（预测）的收入影响较大。对此，公司已在招股说明书“重大事项提示”之“四、特别风险提示”之“（三）经营业绩下滑风险”披露 2023 年 1-6 月向该客户销售减少对公司业绩产生的影响，在招股说明书“重大事项提示”之“四、特别风险提示”之“（六）客户合作持续性风险”披露公司与新能源汽车领域客户三花汽零的合作可持续性风险。

②怀集登月

结合 2023 年 11-12 月盈利预测情况，报告期及期后，公司向怀集登月的产品销售情况如下：

单位：万元

产品类别	产品名称	产品应用领域	2023 年度（预测）		2022 年度		2021 年度		2020 年度
			销售收入	变动幅度	销售收入	变动幅度	销售收入	变动幅度	销售收入
高温合金	GH4751	传统汽车	2,100.86	1.21%	2,075.69	116.85%	957.18	183.56%	337.56
耐热钢	60Cr	传统汽车	712.63	1.57%	701.63	-30.92%	1,015.75	56.42%	649.37
耐热钢	CAT-23-8N	传统汽车	628.38	-34.40%	957.89	866.88%	99.07	-	-
高温合金	Ni30	传统汽车	779.20	9.79%	709.75	-11.54%	802.36	-23.26%	1,045.49
耐热钢	21-4N	传统汽车	492.77	17.90%	417.95	-12.83%	479.44	30.21%	368.20
耐蚀软磁合金	JL-38	新能源汽车	463.77	-	-	-	-	-	-
耐热钢、高温合金	其他产品	传统汽车	1,416.95	-24.29%	1,871.52	14.97%	1,627.82	1.02%	1,611.36
-	合计	-	6,594.56	-2.08%	6,734.43	35.19%	4,981.62	24.17%	4,011.98

A.怀集登月对公司的采购额整体呈增长趋势，预测 2023 年与 2022 年总体基本持平

怀集登月向公司采购的主要产品为耐热钢 60Cr、CAT-23-8N 和 21-4N 产品及高温合金 GH4751、Ni30 产品，主要用于传统汽车发动机气门的制造；2023 年 10 月份开始，怀集登月向公司采购耐蚀软磁合金 JL-38 产品，双方在新能源汽车领域开始合作。2020 年-2023 年，公司向怀集登月的销售额分别为 4,011.98 万元、4,981.62 万元、6,734.43 万元和 6,594.56 万元（预测数），系公司第一大客户，整体呈增长趋势，预测 2023 年与 2022 年总体基本持平。

高温合金 GH4751 产品销售情况稳定，收入占比逐年提高，主要系该产品为终端客户认证产品，市场竞争力较好。

耐热钢 60Cr、CAT-23-8N 和 21-4N 产品及高温合金 Ni30 产品销售存在波动，主要系受市场竞争情况影响，公司各期竞得的以上产品订单存在一定的波动。

其他产品主要为耐热钢产品，2023 年度销售收入（预测）较 2022 年度减少 454.57 万元，主要系 2023 年度公司竞得耐热钢订单有所减少，21-4NWNb、CAT-45Cr9Si3 产品销售收入分别减少 238.37 万元、179.42 万元。

公司向怀集登月销售的传统汽车领域产品总体较为稳定，同时在新新能源汽车领域亦与其开展了合作。截至 2023 年 11 月 30 日，怀集登月已向公司采购耐蚀软磁合金 JL-38 产品 240.76 万元，预测该产品 2023 年 12 月销售收入为 223.01 万元，2023 年全年预计总计 463.77 万元，尚有 231.85 万元在手订单计划在 2024 年 1 月份执行。

B.怀集登月自身传统汽车气门业务销售较为稳定

怀集登月自身传统汽车气门业务较稳定，根据其母公司登云股份披露的定期报告，2020 年至 2023 年 1-6 月怀集登月的销售收入稳定增长，分别为 34,486.47 万元、38,764.40 万元、39,241.44 万元和 20,318.48 万元。因怀集登月的销售增长，原材料需求亦增加，因此，怀集登月向公司的采购额稳定增长。

综上，报告期及期后，公司与三花智控（除其子公司三花汽零外）、怀集登月、盾安环境、中山港利、佳音科技、亚德客国际集团等主要客户合作相对稳定；与新能源汽车领域客户三花汽零的合作，先增后减再少量恢复，合作波动较大，

对公司 2023 年新能源汽车领域业务产生较大影响。2023 年下半年，公司开发了其他老客户在新能源汽车领域的新需求，如公司已向怀集登月销售耐蚀软磁合金 JL-38 产品，向杭州鄂达销售奥氏体不锈钢 SUS304HC 等产品，减少了因三花汽零销售下降对公司业绩的不利影响。

5、全面梳理发行人核心业务、经营环境、主要财务指标是否发生重大不利变化、业绩下滑趋势是否已得到扭转、对发行人经营存在不利因素是否消除的相关表述

结合公司最新业绩情况、在手订单执行情况、与主要客户合作稳定性情况，经全面梳理，公司核心业务、经营环境、主要财务指标均未发生重大不利变化。

鉴于公司 2023 年上半年新能源汽车领域销售收入存在下滑，公司对新能源汽车领域市场需求等相关表述进行了修改完善；公司对业绩下滑趋势已扭转的相关表述已修改为：公司业绩下滑趋势虽未扭转，但下滑幅度已经收窄；公司经营存在的原材料价格上涨、新能源汽车领域营业收入减少的不利因素已经消除。相关分析及梳理情况具体如下：

（1）公司核心业务未发生重大不利变化

公司主营业务构成稳定，核心产品销售收入及毛利贡献情况稳定，公司核心业务未发生重大不利变化。

公司主营业务构成稳定，公司耐蚀软磁合金、耐热钢、奥氏体不锈钢、高温合金产品占主营业务收入的比例较高，2020-2022 年度及 2023 年 1-10 月，上述四类产品占主营业务收入比例分别为 97.71%、96.51%、97.18%和 92.35%。公司 2023 年上半年营业收入较上年同期下降 15.47%，2023 年 1-9 月营业收入较上年同期下降幅度收窄至 14.76%，2023 年 1-10 月营业收入同比下降幅度为 12.81%，下降幅度进一步收窄。

公司核心产品销售收入及毛利贡献情况稳定，2020-2022 年度及 2023 年 1-10 月，公司核心产品为 JL-31B、JL-37B、JL-45 三个耐蚀软磁合金产品，主要应用在制冷、气动控制领域。2020-2022 年度至 2023 年 1-6 月，公司核心产品销售收入稳定，毛利贡献占比达到 50%-70%，是公司毛利额的主要来源。根据最新业绩情况，2023 年 1-9 月和 2023 年 1-10 月，公司核心产品的销售收入及毛利贡献

仍保持稳定，毛利贡献占比约 64%，具体如下：

单位：万元

产品 大类	产品 牌号	2023 年 1-10 月				2023 年 1-9 月			
		销售额	占比	毛利额	占比	销售额	占比	毛利额	占比
耐蚀软磁 合金	JL- 31B	7,469.61	37.63%	*	*	6,562.21	37.59%	*	*
耐蚀软磁 合金	JL- 37B	1,455.57	7.33%	*	*	1,274.08	7.30%	*	*
耐蚀软磁 合金	JL- 45	747.34	3.77%	*	*	663.83	3.80%	*	*
合计		9,672.52	48.73%	3,019.56	64.51%	8,500.12	48.70%	2,612.92	64.31%

综上，公司主营业务构成稳定，核心产品销售稳定、毛利贡献稳定，核心业务未发生重大不利变化。

(2) 公司经营环境未发生重大不利变化，鉴于公司 2023 年上半年新能源汽车领域销售收入存在下滑，公司对新能源汽车领域市场需求等相关表述进行了修改完善

公司经营环境未发生重大不利变化，主要体现为：公司所处行业属于国家政策鼓励支持的行业，且不存在周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况；公司所处行业上下游供求关系未发生重大变化，亦不存在因此导致原材料采购价格或产品售价出现重大不利变化；公司重要客户本身未发生重大不利变化，亦不会对公司业务的稳定性和持续性产生重大不利影响。具体分析如下：

① 公司经营环境未发生重大不利变化

A. 公司产品属于鼓励类产业，符合国家产业政策

公司产品属于鼓励类产业，符合国家产业政策。公司依托小断面水平连铸技术生产耐蚀软磁合金、耐热钢、高温合金等特种合金产品。根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》新材料产业目录，其中先进钢铁材料包括高品质不锈钢及耐蚀合金加工、其他先进钢铁材料制造等 12 类，其中高品质不锈钢、变形高温合金、铸造高温合金被纳入重点产品目录。公司产品受国家政策限制或国际贸易条件影响而发生重大不利变化的风险很小。

B. 发行人所处行业市场需求稳定，不存在出现周期性衰退、产能过剩、市场

容量骤减、增长停滞等情况

公司主要产品属于耐蚀软磁合金、耐热钢及高温合金等细分行业，公司产品主要应用于制冷、汽车、小家电、流体控制及气动控制等领域。报告期内，发行人制冷、汽车及小家电领域的收入占主营业务收入比重合计分别为 75.46%、75.28%、83.15%和 77.44%，占比较高，故以下重点分析制冷、汽车及小家电行业的市场需求情况，具体如下：

a.制冷领域终端产品市场需求稳定

以制冷领域终端代表产品家用空调、冰箱为例。2020-2022 年度，中国冰箱、空调市场总体需求稳定；2023 年 1-10 月，受到全球天气变化、多项鼓励消费政策出台等因素的影响，空调及冰箱的产量较上年同期有所提升，具体如下：

单位：万台

项目	2023 年 1-10 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	产量	同期变动比例	产量	变动比例	产量	变动比例	产量
冰箱	7,996.80	11.70%	8,664.40	-3.64%	8,992.11	-0.25%	9,014.71
空调	20,738.50	9.38%	22,247.30	1.88%	21,835.70	3.81%	21,035.25
合计	28,735.30	10.02%	30,911.70	0.27%	30,827.81	2.59%	30,049.95

数据来源：Wind 资讯

空调市场在全球范围内仍处于有较大的需求，具体表现为：随着全球持续变暖，中、高纬度国家和地区的空调需求将增加；随着全球节能和环保要求不断提高，制冷控制行业正朝着高效变频的方向发展，能效改善需求不断增长，推动了市场升级发展；对比日本等成熟市场，国内空调每百户保有量增长空间犹存，随着三四线城市及农村市场逐步放量，加之置换需求释放，我国空调仍有进一步增长的空间。预计全球制冷空调市场仍将保持稳健增长。

当前，冰箱产品高度普及，现阶段，冰箱消费主要是以年轻新婚群体、新房装修、家庭重装更新及其他存量更新构成。此外，随着人们对生活质量要求不断提高，智能冰箱市场需求不断扩大，伴随换新过程中的产品结构升级和价格结构升级趋势依然存在。

综上，整体来看，空调、冰箱属于耐用消费类电器产品，市场需求较为稳定，

具有较强的抗周期性。

b.国家出台多项政策推动汽车行业发展，汽车领域总体需求稳定增长

汽车产业是国民经济的重要支柱产业，为推动汽车行业发展，支持新能源汽车产业发展，稳定燃油汽车消费，国家出台了多项促进汽车消费以及配套基础设施建设相关政策。根据中国汽车工业协会相关统计数据，2020-2022 年度及 2023 年 1-10 月，中国汽车产量分别为 2,522 万辆、2,608 万辆、2,702 万辆和 2,401.60 万辆，同期变动比例分别为 3.40%、3.60%和 7.98%，总体产量稳定增长，增长主要来自乘用车的增长。

c.小家电领域市场总体空间较大

近 10 年来，全球小家电行业的市场规模由 2012 年的 1,673 亿美元增长至 2021 年的 2,164 亿美元，总体来看基本保持 2%-3%的稳定增速。而随着居民消费水平的提升以及家电消费需求的逐步细化，全球小家电市场近年来稳步增长，据 Statista 数据显示，2020 年全球小家电零售额已达 2,241 亿美元。2022 年度，公司小家电领域的国内市场占有率为 3.41%，市场空间较大。

根据头豹研究院预计，未来中国小家电行业的市场规模呈现小幅度的上升趋势，主要归因于消费者消费需求的提高，促使小家电产品技术不断创新。

综上，发行人所处行业及下游终端产品所处领域需求总体稳定增长，市场空间较大，不存在出现周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况。

C.公司所处行业上下游供求关系未发生重大变化，未导致原材料采购价格或产品售价出现重大不利变化

a.行业上下游供求关系变化情况

公司上游主要为纯铁、铬铁、镍等金属原材料，直接下游主要为制冷配件、制冷空调设备、汽车零部件、小家电配件、气动处理元件等生产商，终端应用场景主要为空调、冰箱、汽车主机厂、小家电、自动工业化等领域。

整体来看，公司所处行业上下游供求关系仍基本呈现出终端市场需求稳中有增、上游原材料价格波动回落、上下游供求关系动态平衡的特点，公司所处上下游供求关系未发生重大变化。

b.发行人主要原材料采购价格期后已逐步回落趋稳，销售价格大幅下降的风险较低

2020-2022 年度，公司上游主要原材料，纯铁、铬铁、镍采购平均单价复合增长率分别为 17.60%、14.10%和 35.50%，公司原材料采购价格受到大宗商品价格上涨等因素的影响，上涨较快。2023 年 1-6 月，纯铁、铬铁、镍平均采购单价同比下降 0.28%、3.23%和 0.69%，钼铁平均采购单价同比增长 55.58%，除钼铁外其他材料采购价格有一定幅度的回落。

2023 年第三季度，公司原材料采购价格进一步下降。2023 年 7-9 月，公司纯铁、钼铁、镍平均采购单价较上年度分别下降 16.70%、4.10%和 14.36%，预计公司后续产品成本压力将进一步缓解。

报告期内，公司产品销售定价随纯铁、铬铁、镍等原材料价格波动而相应变化，但变动存在一定的滞后且不同频，公司产品生产附加值较高，核心产品具有一定的议价能力，能保持合理的毛利率水平，销售价格大幅下降的风险较低。

综上，发行人所处行业上下游供求关系未发生重大变化，原材料采购价格或产品售价未出现重大不利变化。

D.发行人重要客户本身未发生重大不利变化，未对发行人业务的稳定性和持续性产生重大不利影响

报告期内，公司主要客户相对较为稳定，且多为公司长期合作客户。公司重要客户自身经营情况较为稳定，未发生重大不利变化，不会因此导致对发行人业务的稳定性和持续性的重大不利影响。具体情况详见本问题“4、与主要客户合作稳定性对发行人业绩影响情况”的相关回复。

综上所述，公司所处行业属于国家政策鼓励支持的行业，且不存在周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况；发行人所处行业上下游供求关系未发生重大变化，亦不存在因此导致原材料采购价格或产品售价出现重大不利变化；发行人重要客户本身未发生重大不利变化，亦不会对发行人业务的稳定性和持续性产生重大不利影响。公司经营环境未发生重大不利变化，不存在对直接面向市场独立持续经营的能力有重大不利影响的情形。

②公司对新能源汽车领域市场需求等相关表述进行了修改完善

2020-2022 年度，公司新能源汽车领域汽车收入受益于三花智控的子公司三花汽零业务规模的发展增长较快，但 2023 年上半年，公司新能源汽车领域收入受三花汽零产品工艺或标准改变、需求变化及市场竞争等因素影响销售收入减少。

为便于投资者全面了解公司在新能源汽车领域的业务情况，公司对招股说明书中关于“电磁阀应用需求进一步扩大”、“未来随着全球新能源车的渗透率提升，汽车用耐蚀软磁合金材料的市场规模有望进一步增长”、“随着新能源汽车市场规模的快速增长和市场渗透率的加速提升，应用于新能源汽车热管理系统的电磁阀市场需求有望进一步增加”等相关表述进行了修改完善，具体情况如下：

主要文件名称	所在位置	主要修改情况
招股说明书	“第五节 业务与技术”之“二、行业基本情况”之“（三）行业发展概况和趋势”之“3、发行人业务所属细分行业情况”之“（1）耐蚀软磁合金行业”之“B.汽车领域”	基于谨慎考虑，删除了“电磁阀应用需求进一步扩大。”、“未来随着全球新能源车的渗透率提升，汽车用耐蚀软磁合金材料的市场规模有望进一步增长”等关于新能源汽车未来发展趋势的表述。
	“第九节 募集资金运用”之“二、募集资金运用情况”之“（二）项目建设的必要性”之“2、满足下游应用领域需求，提升公司综合竞争力”	基于谨慎考虑，删除了“随着新能源汽车市场规模的快速增长和市场渗透率的加速提升，应用于新能源汽车热管理系统的电磁阀市场需求有望进一步增加”等关于新能源汽车未来发展趋势相关表述； 调整了“公司主要产品耐蚀软磁合金已经在新能源汽车热管理系统等新领域具备一定的市场规模”等关于公司新能源汽车领域市场规模的相关表述。
	“第九节 募集资金运用”之“二、募集资金运用情况”之“（十）募投项目市场前景、市场拓展方式以及新增产能消化”之“1、市场前景”	基于谨慎考虑，调整了“随着未来新能源汽车市场渗透率的加速提升以及热管理系统技术方案的升级，汽车用耐蚀软磁合金材料的市场空间还有望进一步增长”等关于新能源汽车市场空间的表述。

（3）公司主要财务指标未发生重大不利变化

2023 年 1-10 月，公司营业收入与归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润分别为 19,849.10 万元、1,956.28 万元，下滑幅度较 2023 年上半年分别收窄 2.66 个百分点和 15.07 个百分点，2023 年下半年公司经营逐步恢复至上年同期水平，公司经营状况逐步趋向稳定，主要盈利能力指标未发生重大不利变化。

2020 年-2023 年（预测），公司主要财务指标具体情况如下：

①主要盈利能力指标

主要财务指标	预测 2023 年 12 月 31 日 /2023 年度	2023 年 10 月 31 日/2023 年 1-10 月	2023 年 6 月 30 日 /2023 年 1-6 月	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度	2021 年 12 月 31 日 /2021 年度	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度
营业收入（万元）	24,866.37	19,849.10	11,282.36	27,365.30	23,307.06	16,932.37
净利润（万元）	2,820.04	1,964.16	988.54	3,388.77	2,997.72	2,063.69
归属于母公司所有者的净利润（万元）	2,858.54	1,997.19	1,012.03	3,415.01	3,045.75	2,102.21
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,771.51	1,956.28	985.56	3,087.95	3,003.37	2,005.60
毛利率（%）	23.94	23.58	22.77	24.97	29.13	28.62
期间费用率（%）	11.75	12.47	13.03	11.60	12.63	12.82
加权平均净资产收益率（%）	10.82	7.62	3.84	14.57	15.28	12.23
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	10.49	7.46	3.74	13.17	15.06	11.67
基本每股收益（元/股）	1.16	0.81	0.41	1.41	1.30	0.89
稀释每股收益（元/股）	1.16	0.81	0.41	1.41	1.30	0.89

2020 年-2022 年，公司营业收入、净利润、归属于母公司所有者的净利润等盈利能力指标逐年上升，2023 年 1-10 月较上年同期有一定幅度的下降，但 2023 年 11-12 月经营状况良好，经营业绩已有所恢复，预测 2023 年全年主要盈利能力指标未发生重大不利变化。

2023 年 1-10 月，公司营业收入为 19,849.10 万元，较上年同期下降 12.81%，较上半年的下降幅度收窄了 2.66 个百分点；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 1,956.28 万元，较上年同期下降 26.08%，较上半年的下降幅度收窄了 15.07 个百分点。具体对比情况如下：

单位：万元

科目	2023年1-10月	2022年1-10月	较上年同期下降比例	2023年1-6月	2022年1-6月	较上年同期下降比例
营业收入	19,849.10	22,766.63	12.81%	11,282.36	13,346.57	15.47%
净利润	1,964.16	2,667.85	26.38%	988.54	1,686.49	41.38%
归属于母公司所有者的净利润	1,997.19	2,690.64	25.77%	1,012.03	1,686.51	39.99%
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	1,956.28	2,646.44	26.08%	985.56	1,674.72	41.15%

由上表可知，2023年1-10月，公司营业收入、净利润、归属于母公司所有者的净利润和归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润较上年同期虽存在下滑，但与2023年上半年相比，下滑幅度已收窄，不存在重大不利变化。

以盈利预测报告2023年度数据为基础计算，公司加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率、基本每股收益与稀释每股收益相比2022年度有所下降，但较2023年1-10月已有所回升，2020-2023年度（预测）扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率保持在8%以上，不存在重大不利变化，具体如下：

项目	2023年度 (预测数)	2022年度	变动幅度
加权平均净资产收益率(%)	10.82	14.57	下降3.75个百分点
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	10.49	13.17	下降2.68个百分点
基本每股收益(元/股)	1.16	1.41	-17.73%
稀释每股收益(元/股)	1.16	1.41	-17.73%

综上所述，公司主要盈利能力指标未发生重大不利变化。

②资产周转能力指标

指标	2023 年度 (预测数)	2023 年 1-10 月	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
存货周转率(次)	1.93	1.55	0.91	2.38	2.19	1.67
应收账款周转率(次)	3.43	2.73	1.69	4.63	5.00	4.55

注：2023 年年末存货与应收账款账面余额使用 2023 年 10 月 31 日账面余额计算。

2020 年-2022 年，公司存货周转率分别为 1.67、2.19 和 2.38 次，呈现上升趋势，主要系公司销售规模增加，存货周转速度加快，存货周转率上升。应收账款周转率分别为 4.55、5.00 和 4.63 次，波动较小。

以 2023 年度预测营业收入及营业成本计算的存货周转率和应收账款周转率分别为 1.93 和 3.43，资产周转指标无重大不利变化。

综上所述，预测 2023 年营业收入、净利润等盈利能力指标存在下滑，但下降幅度逐步收窄，预测 2023 年全年公司主要盈利能力指标未发生重大不利变化；预测 2023 年资产周转能力指标低于 2022 年度，但周转水平始终保持在合理范围，未发生重大不利变化。公司主要财务指标未发生重大不利变化。

(4) 业绩下滑趋势虽未扭转，但下滑幅度已经收窄，自 2023 年 10 月开始公司营业收入已经恢复至上年同期水平并略有增长，公司整体业绩趋稳

截至 2023 年 10 月，公司通过稳定老客户销售，开发新产品及新客户，并随着主要原材料价格回落，公司整体业绩趋稳，业绩下滑趋势已有所收窄。

2023 年 1-10 月，公司营业收入为 19,849.10 万元，较上年同期下降 12.81%，下降幅度较 2023 年上半年收窄 2.66 个百分点；2023 年 1-10 月毛利率 23.58%，较上年同期下降 2.07 个百分点，毛利率下降较 2023 年上半年收窄 3.96 个百分点；2023 年 1-10 月公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润为 1,956.28 万元，较上年同期下降 26.08%，下滑幅度较 2023 年上半年收窄 15.07 个百分点。

2023 年 10 月，公司实现营业收入 2,393.37 万元，较上年同期增长 4.63%，已经恢复至上年同期水平并略有增长，公司整体业绩趋稳。

综上，公司业绩下滑趋势虽未扭转，但下滑幅度已经收窄。

(5) 对发行人经营存在的原材料价格上涨、新能源汽车领域营业收入减少的不利因素已消除

结合《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第1号》1-6关于对发行人持续经营能力构成重大不利影响情形的规定，2023年上半年对发行人经营存在的不利因素主要为：A.原材料价格上涨导致公司产品生产成本上涨，毛利率下降；B.新能源汽车领域营业收入下降。

随着2023年上半年以来公司主要原材料市场价格的进一步回落，导致公司毛利率下降的原材料成本增加不利因素已经消除；公司通过稳固老客户，并推出新产品、开发新客户，增加营业收入，亦消除了新能源汽车领域营业收入下降的不利因素。分析具体如下：

①2023年上半年以来，主要原材料价格下行，公司主要产品毛利率有所回升，导致公司毛利率下降的原材料成本增加的不利因素已经消除

2023年上半年以来，公司主要原材料采购价格整体呈回落趋势，主要原材料采购及价格具体变动情况如下：

主要原材料采购情况如下：

单位：万元

原材料名称	2023年10-11月		2023年7-9月		2023年1-6月		2022年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
线材	599.75	33.12	108.04	5.92	1,842.74	36.71	6,199.97	45.33
镍	394.94	21.81	352.79	19.34	1,101.04	21.94	2,002.74	14.64
纯铁	262.53	14.50	497.51	27.27	841.44	16.76	2,111.45	15.44
铬铁	287.39	15.87	601.14	32.95	791.76	15.77	2,560.19	18.72
钼铁	266.42	14.71	264.71	14.51	442.16	8.81	802.52	5.87
合计	1,811.03	100.00	1,824.19	100.00	5,019.14	100.00	13,676.87	100.00

主要原材料采购价格具体变动情况：

单位：元/KG

原材料名称	2023年10-11月		2023年7-9月		2023年1-6月		2022年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价	变动率	单价
耐蚀软磁合金线材	11.53	-4.47%	12.07	1.68%	11.87	-5.34%	12.54
耐热钢线材	12.36	-9.05%	13.59	2.10%	13.31	17.89%	11.29
奥氏体不锈钢用线材	17.09	-1.61%	17.37	-3.93%	18.08	-8.50%	19.76
镍	136.19	-10.45%	152.09	-14.36%	177.59	-0.69%	178.82
纯铁	3.80	-5.71%	4.03	-16.70%	4.84	-0.28%	4.85
铬铁	14.36	2.13%	14.06	3.65%	13.57	-3.23%	14.02
钼铁	190.30	-21.01%	240.93	-4.10%	251.23	55.58%	161.47

如上表所示，公司主要原材料为线材、镍、纯铁、铬铁、钼铁等，2023年上半年以来，主要原材料采购价格开始逐步回落。

2023年7-9月，公司主要原材料价格整体呈下行趋势，铬铁及部分类别线材采购价格略有增长，镍及纯铁采购价格下降幅度较大，相比2023年上半年分别下降14.36%、16.70%；除铬铁外，2023年10-11月原材料采购价格较第三季度进一步下降，下降幅度为1.61%-21.01%。

因此，随着原材料成本的下降，公司毛利率水平逐步回升，截至2023年1-10月，公司毛利率已由一季度的20.03%回升至23.58%，原材料价格上涨导致公司产品毛利率下降的不利因素已逐步消除。

②公司通过争取老客户订单，利用研发成果向下游企业推出产品新方案推介使用公司材料，增加营业收入，消除了新能源汽车领域营业收入下降的不利因素

受新能源汽车领域客户产品工艺或标准改变、需求变化及市场竞争等因素影响，2023年上半年公司对三花汽零销售的耐蚀软磁合金、奥氏体不锈钢产品销售收入减少。针对该事项，公司通过争取老客户订单，利用研发成果向下游企业推出产品新方案，从而推介应用公司材料，增加营业收入。

根据2023年1-10月已实现销售情况，公司第三季度收入下滑金额已减少至959.15万元，10月份营业收入已恢复并略超过上年同期数；根据11-12月在手订单预测，营业收入较上年同期略有增长，消除了营业收入下降的不利因素影响。

具体情况如下：

单位：万元

月份	2023 年度	2022 年度	变动额
1-6 月	11,282.36	13,346.57	-2,064.21
7-9 月	6,173.37	7,132.52	-959.15
10 月	2,393.37	2,287.54	105.83
11-12 月（预测数）	5,017.27	4,598.66	418.61
合计	24,866.37	27,365.30	-2,498.93

公司 2023 年 10-12 月的营业收入增长主要来自核心产品耐蚀软磁合金 JL-31B、JL-38 以及高速工具钢 HSS、奥氏体不锈钢 SUS304HC 等产品。其中，耐蚀软磁合金 JL-38 的增量，系公司利用研发成果向下游企业某终端客户推出 JL-38 电镀锌产品新方案获得认可，成为其材料指定供应商，向该终端客户的合格供应商怀集登月推介使用公司耐蚀软磁合金 JL-38 材料所带来的收入。

综上，2023 年下半年以来，原材料价格上涨、新能源汽车领域营业收入减少的不利因素已经消除。

6、充分揭示业绩变动或下滑的风险

发行人针对 2023 年上半年经营业绩下滑情况，已在招股说明书“重大事项提示”之“四、特别风险提示”、“第三节风险因素”之“二、财务风险”之“（二）经营业绩下滑风险”等完善披露如下：

“2023 年 1-6 月，公司营业收入、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 11,282.36 万元和 985.56 万元，较上年同期分别下降 15.47%、41.15%。主要系：1、自 2022 年度以来，受国际局势变化、全球通胀等多种因素影响，镍、铬铁、钼铁等原材料价格高位运行。2023 年第一季度公司主要原材料价格仍处于高位，第二季度下降回落，同时 2023 年上半年生产投入中高温合金回炉料投入量占比减少，其他金属材料投入量占比增加，投料结构发生变化，当期生产成本增加。此外，因销售收入减少、生产规模收缩，制造费用分摊增加亦使生产成本有所增加。因此，公司上半年总体生产成本较高；销售价格调整与原材料价格变动未能同频，销售单价存在一定波动；市场需求变化导致产品结构存在一定变

化。上述因素综合导致毛利率同比下降 6.03 个百分点，毛利额减少 687.57 万元。

2、2023 年上半年，公司受客户产品工艺或标准改变、需求变化及市场竞争等因素影响，三花汽零等客户的耐蚀软磁合金、奥氏体不锈钢等产品销售收入减少，各客户收入增减变动相抵后同比减少 2,064.20 万元，假设毛利率保持上年同期水平，综合减少毛利额 588.20 万元，占毛利额减少比例为 46.11%。具体客户收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年 1-6 月	收入变动金额	收入变动幅度
三花汽零	148.81	2,611.32	-2,462.51	-94.30%
其他客户	11,133.55	10,735.25	398.30	3.71%
合计	11,282.36	13,346.57	-2,064.20	-15.47%

2023 年上半年，公司营业收入下滑对应的主要客户为三花智控的子公司三花汽零，公司向三花汽零销售的耐蚀软磁合金 JL-38（直径 28.7 毫米）产品、奥氏体不锈钢 SUS303、SUS304HC 等产品销售额减少 2,462.51 万元，毛利额减少 606.15 万元。

综上，公司经营业绩出现下滑，未来受客户产品工艺或标准改变、产品投料结构变化、原材料价格波动、行业竞争加剧、产品更新换代等因素综合影响，存在公司未来经营业绩指标（包括但不限于营业利润、净利润）下滑的风险。”

（二）详细说明针对业绩下滑已采取的应对措施

公司针对业绩下滑情况，已采取的改善措施主要有：一是进一步稳固现有主要客户的合作关系，以较为充足的在手订单保障公司销售基本盘的稳定；二是改进产品生产工艺，继续严控产品质量，同时提供更有竞争力的定价，积极应对市场竞争；三是加大研发投入，以需求为导向积极开发新产品、新客户。

1、进一步稳固现有主要客户的合作关系，以较为充足的在手订单保障公司销售基本盘的稳定

公司与主要客户建立了长效沟通机制，能够及时、高效地捕捉客户业务需求和追踪产品质量反馈，从而持续为客户提供优质的服务和产品，巩固双方的合作基础。

公司对主要客户的销售情况稳定，在手订单充足，为公司发展奠定了坚实的基础。报告期内，公司对前五大客户的销售占比分别为 60.91%、65.59%、72.67% 和 64.92%。截至 2023 年 11 月 30 日，公司对主要客户的在手订单金额 4,766.80 万元，占在手订单金额的比例为 60.88%。具体情况如下：

单位：万元

客户名称（含同一控制下子公司及指定加工商）	在手订单截至 2023 年 11 月 30 日
怀集登月	2,641.10
三花智控	1,032.54
盾安环境	406.80
中山港利	380.25
亚德客国际集团	156.81
佳音科技	149.30
合计	4,766.80

综上，公司与主要客户紧密、良好的合作关系是公司报告期业绩增长的基础，对主要客户充足的在手订单是公司未来稳健经营的保障。

2、改进产品生产工艺，继续严控产品质量，同时提供更有竞争力的定价，积极应对市场竞争

2023 年上半年，公司部分产品因客户工艺设计或产品标准改变、定价等原因，面临较强的市场竞争压力，致使相关产品销售额出现不同程度地减少。对此，公司已经开展积极措施，改进产品生产工艺，降低生产成本，继续强化自身严格把控产品质量的优势，同时为客户提供更具有竞争力的定价，以期提高产品的性价比积极应对市场竞争，改善产品的销售情况。具体如下：

耐蚀软磁合金 JL-38（直径 28.7 毫米）产品：该产品由于客户三花汽零改变产品标准，公司于 2023 年初退出该产品的供应，对公司 2023 年上半年经营业绩带来了不利影响。公司第一时间组织生产研发部门进行工艺改进，由直接供应直径 28.7 毫米棒材改为用直径 11 毫米的棒材电锻成直径 28.7 毫米的零件毛坯，改进后的产品样品已送至三花汽零进行验证，预计 2023 年底之前三花汽零将出具首样验证结果。

奥氏体不锈钢 SUS304HC 产品：该产品由于客户改变产品工艺并引入新的

供应商，受到同行业其他公司产品的价格竞争影响，2023 年上半年该产品的销售也出现了较大幅度地下降。公司其后立即组织采购、生产及财务部门对该产品进行工艺改进、降本增效及重新定价，目前该产品的销售较 2023 年上半年有所回升。2023 年 1-10 月，公司该产品已实现销售收入 687.13 万元，预计 2023 年全年实现销售收入 983.53 万元，较 2022 年度的销售收入仅略有下降。

高温合金 Ni30 产品：2023 年上半年，由于向客户报价时该产品定价偏高，导致 2023 年上半年该产品的销售收入较上年同期有所下降。公司目前已认真研判产品成本，优化竞价方式，为客户提供更具有竞争力的价格。目前公司该产品的销售情况良好，预计 2023 年全年实现销售收入 811.20 万元，较 2022 年度同比增长 7.45%。

3、加大研发投入，以需求为导向积极开发新产品、新客户

(1) 进一步开拓新能源汽车领域市场

随着新能源市场渗透率的不断提高，公司积极布局新能源汽车用特种合金材料市场。除与三花汽零合作外，公司还在积极接触新能源车行业主要参与者，推介公司耐蚀软磁合金产品 JL-38 (00Cr18Si2Mo2) 材料，并成为其指定材料供应商。2023 年 10-11 月，公司已销售该材料 240.76 万元，截至 2023 年 11 月 30 日，在手订单为 454.86 万元。

(2) 加大研发投入，积极推出新产品，激发客户需求

公司持续加大对研发的投入，以需求为导向推进工艺升级及产品开发。报告期内，公司的研发费用分别为 796.53 万元、1,306.76 万元、1,497.27 万元和 845.27 万元。除了深挖已有客户的需求，公司还以市场需求为导向，通过市场调研、客户访谈、数据分析等方式，深入了解潜在目标客户的需求，持续优化产品或服务，同时关注行业趋势和技术路线，保持产品创新和竞争力，吸引潜在目标客户。报告期内，公司陆续推出了动铁芯 JL-45A 温锻件、真空熔炼水平连铸高温合金 DL100、铁铬铝低密度合金钢 FeCrMnAlC 及高速工具钢等产品，这些产品有些陆续形成一定数量的销售，为公司未来的发展提供更多选择与竞争力。

综上，公司在面向现有主要客户稳固销售基本盘的基础上，多措并举，通过加大研发投入，开发新产品、新客户、新工艺等积极措施直面市场竞争。目前上述措施取得一定成效，公司 2023 年全年预测业绩下滑幅度较 2023 年 1-10 月有望进一步收窄。此外，公司 2023 年下半年各产品已基本处于满产满销情况，产能利用饱和。当前公司亟需新增产能，扩大生产规模，以满足不断增长的订单需求及公司未来发展的需要。如未来公司新增产能顺利建成投产，将有利于缓解公司产能紧张的局面，更好地支撑公司业务规模增长，提升市场竞争力。

二、核查情况

（一）核查程序

针对上述事项，申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人 2023 年 1-10 月财务数据，2023 年 1-9 月审阅报告（天职业字[2023]48070 号）、《2023 年度盈利预测审核报告》（天职业字[2023]50200 号），结合发行人 2023 年上半年业绩下滑情况，分析发行人业绩下滑趋势变化情况；

2、查阅发行人 2023 年 9 月 30 日、10 月 31 日及截至回复日的在手订单数据，并结合公司发货记录、收入确认单据检查公司在手订单自 2023 年 9 月至回复日的订单执行情况，了解发行人订单执行与盈利预测的匹配情况；

3、走访三花汽零，了解有关新产品认证最新进展情况，查阅其出具的相关说明；

4、查阅发行人销售明细表及发行人各期前五大客户的访谈记录、年度报告等公开资料，了解发行人重要客户报告期内的整体经营情况以及与公司产品相关的业务发展情况，结合报告期内与重要客户的购销业务发生及变动情况，分析主要客户合作的稳定性及对业绩的影响；

5、查阅行业主管部门制定的发展规划、行业管理方面的法律法规及规范性文件，了解行业监管体制和政策趋势，判断发行人所处行业是否受国家政策限制存在重大不利变化风险；

6、查阅 2020-2022 年度至 2023 年 1-10 月，发行人主营业务收入构成及核心产品的收入、毛利贡献情况。查阅发行人所处行业政策，了解发行人所处行业是

否符合国家产业政策；查阅 Wind 资讯，获取发行人产品各应用领域的市场需求情况；查阅相关研究报告，了解各应用领域未来发展趋势；

7、查阅发行人销售明细表、财务报表，了解对发行人经营存在的主要不利因素，结合最新的业绩情况、原材料市场价格及采购情况，业绩下滑相关产品的销售恢复情况，分析对发行人经营存在的主要不利因素是否消除；

8、对发行人总经理进行访谈，查阅销售明细表及相关合同、订单、发货签收数据，了解发行人应对业绩下滑的相关举措，举措的相关进展及效果；

9、全面梳理发行人核心业务、经营环境、主要财务指标是否发生重大不利变化、业绩下滑趋势是否已得到扭转、对发行人经营存在不利因素是否消除的相关表述，并进行逐项分析。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、根据最新业绩情况，发行人 2023 年 1-10 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 1,956.28 万元，较上年同期下降 26.08%，较 2023 年上半年下滑幅度收窄了 15.07 个百分点，公司在手订单充足并执行良好，经营业绩已逐步企稳。

2、报告期及期后，发行人与三花智控（除子公司三花汽零外）、怀集登月、盾安环境、中山港利、佳音科技、亚德客国际集团等主要客户合作相对稳定；与新能源汽车领域客户三花汽零的合作先增后减，再少量恢复，合作波动较大，对发行人 2023 年新能源汽车领域业务产生较大影响，但 2023 年下半年公司积极开发新能源汽车领域产品新客户，如发行人已向怀集登月销售蚀软磁合金 JL-38 产品，向杭州鄂达销售奥氏体不锈钢 SUS304HC 等产品，减少了三花汽零业绩下滑的不利影响，对发行人持续经营未产生重大不利影响。

3、报告期内，发行人主营业务构成稳定，2023 年 1-10 月业绩下降幅度较 2023 年 1-6 月已有所收窄，核心产品销售占比及毛利贡献均保持稳定，核心业务未发生重大不利变化。

4、发行人所处行业属于国家政策鼓励支持的行业，且不存在周期性衰退、

产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况；发行人所处行业上下游供求关系未发生重大变化，亦不存在因此导致原材料采购价格或产品售价出现重大不利变化；发行人重要客户本身未发生重大不利变化，亦不会对发行人业务的稳定性和持续性产生重大不利影响。公司经营环境未发生重大不利变化，不存在对直接面向市场独立持续经营的能力有重大不利影响的情形。

5、预测 2023 年营业收入、净利润等盈利能力指标存在下滑，但下降幅度较 2023 年上半年逐步收窄，预测 2023 年全年公司主要盈利能力指标未发生重大不利变化；预测 2023 年资产周转能力指标低于 2022 年度，但周转水平始终保持在合理范围，未发生重大不利变化。公司主要财务指标未发生重大不利变化。

6、2023 年上半年对发行人经营存在的不利因素主要为原材料价格上涨导致发行人产品生产成本上涨，毛利率下降及新能源汽车领域营业收入下降。随着主要原材料市场价格的回落，导致发行人毛利率下降的原材料成本增加的不利因素已经消除；发行人通过稳固老客户，并推出新产品、开发新客户，亦逐步消除了新能源汽车领域营业收入下降的不利因素。

7、结合公司最新业绩情况、在手订单执行情况、与主要客户合作稳定性情况，经全面梳理，公司核心业务、经营环境、主要财务指标均未发生重大不利变化。鉴于公司 2023 年上半年新能源汽车领域销售收入存在下滑，公司对新能源汽车领域市场需求等相关表述进行了修改完善；公司对业绩下滑趋势已扭转的相关表述已修改为：公司业绩下滑趋势虽未扭转，但下滑幅度已经收窄；公司经营存在的原材料价格上涨、新能源汽车领域营业收入减少的不利因素已经消除。发行人针对 2023 年上半年经营业绩下滑情况，已在招股说明书“重大事项提示”之“四、特别风险提示”、“第三节风险因素”之“二、财务风险”之“（二）经营业绩下滑风险”等完善披露。

8、发行人针对业绩下滑在研发、生产及销售各方面采取多种应对措施，包括进一步稳固现有主要客户的合作关系，以较为充足的在手订单保障公司销售基本盘的稳定；改进产品生产工艺，继续严控产品质量，同时提供更有竞争力的定价，积极应对市场竞争；加大研发投入，以需求为导向积极开发新产品、新客户等，目前已初见成效，发行人业绩下滑幅度有所收窄。

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请文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定，如存在涉及公开发行股票并在北交所上市条件、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。

【回复】

申报会计师已对照《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请文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定进行审慎核查。

经核查，申报会计师认为：发行人不存在涉及股票公开发行并在北交所上市条件、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

（以下无正文）

(本页无正文，为天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对《关于衡阳市金则利特种合金股份有限公司落实上市委员会审议会议意见的函的回复》之签章页)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国注册会计师：

