



关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司  
股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函  
的回复

主办券商



二〇二四年四月

# 关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司

## 股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司 2024 年 3 月 21 日下发的《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函》（以下简称“《审核问询函》”）的要求，甬兴证券有限公司（以下简称“甬兴证券”或“主办券商”）已按要求组织浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司（以下简称“钰烯股份”或“公司”）、上海市锦天城律师事务所（以下简称“律师”）及天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对《审核问询函》所列问题进行了认真讨论与核查，并逐项落实后进行书面说明，需要相关中介机构核查并发表意见的问题，已由各中介机构分别出具核查意见，涉及对《浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司公开转让说明书（申报稿）》（以下简称“《公开转让说明书》”）进行修改或补充披露的部分，已按照《审核问询函》要求进行了修改和补充，并已在《公开转让说明书》中以楷体加粗标明。

如无特别说明，本回复中的简称或名词的释义与《公开转让说明书》中的含义相同。

本回复中的字体代表以下含义：

| 黑体（加粗） | 审核问询函所列问题              |
|--------|------------------------|
| 宋体（加粗） | 对审核问询函中涉及的标题、表格标题、题干重述 |
| 宋体     | 对反馈意见所列问题的回复           |
| 楷体（加粗） | 对公开转让说明书等申请文件的修改或补充披露  |

本回复中若出现部分表格合计数与表格中单项数据加总数在尾数上有差异的情形，除特别说明外，均为四舍五入原因所致。

## 目 录

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 问题 1. 关于收入及经营业绩.....  | 3   |
| 问题 2. 关于特殊投资条款.....   | 62  |
| 问题 3. 关于环保及超产能生产..... | 62  |
| 问题 4. 关于毛利率.....      | 105 |
| 问题 5. 关于应收账款.....     | 117 |
| 问题 6. 关于存货.....       | 127 |
| 问题 7. 关于关联交易.....     | 155 |
| 问题 8. 关于财务规范性.....    | 178 |
| 问题 9. 其他事项.....       | 187 |
| (1) 关于二次申报.....       | 187 |
| (2) 关于历史沿革.....       | 197 |
| (3) 关于股权激励.....       | 212 |
| (4) 关于公司子公司.....      | 235 |
| (5) 关于同业竞争.....       | 235 |
| (6) 关于非经常性损益.....     | 278 |
| (7) 关于固定资产及在建工程.....  | 280 |
| (8) 关于外协加工.....       | 287 |
| (9) 其他事项.....         | 293 |
| 问题 10. 其他补充说明事项.....  | 301 |

## 问题 1. 关于收入及经营业绩

根据申报材料，（1）报告期内，公司营业收入为 26,860.49 万元、50,092.66 万元、24,679.00 万元，其中境外销售金额分别为 12,649.50 万元、35,229.81 万元和 16,470.51 万元，占营业收入比例分别为 47.09%、70.33%和 66.74%；（2）报告期内，公司净利润分别为 1,488.49 万元、4,593.09 万元和 2,347.44 万元；（3）报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-3,188.78 万元、6,844.69 万元和 433.21 万元；（4）公开信息显示，公司员工冯强持有主要客户安迪防水 95%股权，且安迪防水参保人数为 0 人；（5）报告期，公司销售业务存在第三方回款的情形；（6）报告期内，公司获取主要境外客户的方式为自行开拓或通过销售代理介绍，均未与其签订框架协议。

请公司补充披露：（1）按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》相关要求，补充披露境外收入有关情况；（2）公司报告期内是否存在经销模式，如有，按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》相关要求补充披露经销有关情况；（3）对公开转让说明书中涉及的盈利（收入、毛利率、净利润）、偿债、营运、现金流量等主要财务指标变动进行量化分析，更加突出变动的业务原因分析、数据分析及对公司整体财务数据的影响。

请公司补充说明：（1）对公司 2023 年 1-9 月收入与 2021 年、2022 年同期业绩进行对比分析，说明公司收入是否存在季节性特征，如有，请按季节补充披露收入构成情况，并说明是否与可比公司存在重大差异及合理性；（2）列表说明报告期各期前五名客户的成立时间、实际控制人、注册资本、经营规模、合作背景、合作模式、销售产品类别、定价政策、未来合作计划、合同签订周期及续签约定等关键条款设置、持续履约情况；主要境外客户未与其签订框架协议是否符合行业惯例，相关获客方式是否会对未来持续盈利能力产生不利影响；（3）结合公司行业前景、行业政策影响、行业周期性、核心竞争力、原材料及产品价格波动、主要客户资源、产能利用率、汇率波动、公司在手订单情况等因素，分产品或服务补充说明报告期各期营业收入、净利润大幅波动的原因及合理性，销售费用与收入是否匹配、销售费用率与可比公司是否存在明显差异；（4）说明报告期内经营活动现金流量净额为负、且波动较大的原因及合

理性，收入、净利润与经营活动现金流量净额变动的匹配性；（5）结合公司所处行业、业务拓展能力、期末在手订单、期后签订合同、2023 年全年业绩（收入及其增长率、净利润、毛利率、经营活动现金流量）及与往年对比的情况，说明公司的业绩增长是否具有可持续性；（6）第三方回款的真实性，是否存在虚构交易的情形，第三方回款相关内控机制是否健全有效；（7）结合具体贸易模式，说明各项境内、境外收入确认的具体原则、时点、依据说明及其恰当性；公司是否存在通过调节验收、签收时点跨期调整收入的情况，是否符合《企业会计准则》收入确认相关规定，是否与可比公司存在明显差异，相关财务内控制度是否建立健全并得到有效执行。

请主办券商、会计师按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》相关要求核查上述事项并发表明确意见；补充说明对境内外客户走访比例、发函比例、回函比例、替代程序、期后回款比例、收入截止性测试比例等，是否存在提前或延后确认收入的情形；对实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关键人员银行流水的核查情况；对报告期内收入真实性、准确性、完整性发表明确意见。

## 【回复】

### 一、公司补充披露

（一）按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》相关要求，补充披露境外收入有关情况

公司已在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“六、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“2、营业收入的主要构成”之“（2）按地区分类”披露境外收入有关情况，具体如下：“

单位：元

| 项目     | 2023 年 1-9 月   |        | 2022 年度        |        | 2021 年度        |        |
|--------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|--------|
|        | 金额             | 占比     | 金额             | 占比     | 金额             | 占比     |
| 主营业务收入 | 245,318,823.22 | 99.40% | 499,289,364.88 | 99.67% | 268,303,853.20 | 99.89% |
| 其中：内销  | 80,613,747.70  | 32.66% | 146,991,296.29 | 29.34% | 141,808,880.27 | 52.79% |
| 外销     | 164,705,075.52 | 66.74% | 352,298,068.59 | 70.33% | 126,494,972.93 | 47.09% |

|        |                |         |                |         |                |         |
|--------|----------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|
| 其他业务收入 | 1,471,219.77   | 0.60%   | 1,637,196.69   | 0.33%   | 301,000.01     | 0.11%   |
| 合计     | 246,790,042.99 | 100.00% | 500,926,561.57 | 100.00% | 268,604,853.21 | 100.00% |

报告期内，公司外销收入分别为 12,649.50 万元、35,229.81 万元、16,470.51 万元，占营业收入比例分别为 47.09%、70.33%、66.74%。2022 年度、2023 年 1-9 月外销收入占比分别为 70.33%、66.74%，占比较高，主要系外销收入中占比较高的镁阳极销售额增加所致。2021 年-2023 年 9 月外销收入中镁阳极收入分别为 7,730.12 万元、27,009.26 万元、9,442.98 万元，分别占外销收入 61.11%、76.67%、57.33%。

报告期内，公司主营业务境外销售情况分析如下：

#### 1) 外销业务的开展情况

①主要进口国和地区情况、主要客户情况、与公司是否签订框架协议及相关协议的主要条款内容

报告期内，公司产品主要出口至北美洲、亚洲、非洲等地区。公司各境外国家或地区销售金额和占比的情况如下：

单位：万元

| 地区  | 2023 年 1-9 月 |         | 2022 年度   |         | 2021 年度   |         |
|-----|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|     | 收入           | 占外销收入比例 | 收入        | 占外销收入比例 | 收入        | 占外销收入比例 |
| 北美洲 | 9,177.80     | 55.72%  | 25,665.70 | 72.85%  | 7,043.64  | 55.68%  |
| 亚洲  | 5,337.10     | 32.40%  | 4,553.39  | 12.92%  | 3,675.83  | 29.06%  |
| 非洲  | 1,226.19     | 7.44%   | 2,324.55  | 6.60%   | 865.80    | 6.84%   |
| 大洋洲 | 352.79       | 2.14%   | 2,353.70  | 6.68%   | 427.77    | 3.38%   |
| 欧洲  | 316.05       | 1.92%   | 274.28    | 0.78%   | 621.62    | 4.91%   |
| 南美洲 | 60.57        | 0.37%   | 58.19     | 0.17%   | 14.84     | 0.12%   |
| 合计  | 16,470.51    | 100.00% | 35,229.81 | 100.00% | 12,649.50 | 100.00% |

报告期内，公司主要境外客户的基本情况如下：

| 客户名称                                        | 主营业务                | 控股股东/所属集团                        | 所属国家  | 开始合作时间 |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------|--------|
| PAR Western Line Contractors, LLC           | 电力及天然气设施的施工维护       | Quanta Services, Inc.            | 美国    | 2021 年 |
| Abdulla Fouad Impalloy Ltd.Co.              | 腐蚀控制管理              | Abdulla Fouad Group              | 沙特阿拉伯 | 2008 年 |
| Specialized Oil and Gas Engineering Co, LTD | 油气行业的阴极保护服务         | Kabbani Construction Group       | 沙特阿拉伯 | 2011 年 |
| Farwest Corrosion Control Co.               | 阴极保护及腐蚀控制管理         | Troy G. Rankin Sr.               | 美国    | 2017 年 |
| Stuart Steel Protection Corp.               | 阴极保护材料的销售与安装        | Integrated Utility Services      | 美国    | 2008 年 |
| Corrpro Companies Inc. U.S.A                | 阴极保护工程及技术服务         | Aegion Corporation               | 美国    | 2020 年 |
| Deepwater Manufacturing (USA) Inc.          | 腐蚀控制及阴极保护工程与服务      | Acteon Group Ltd.                | 美国    | 2019 年 |
| Electrolux South Africa (Pty) Ltd.          | 家用电器（热水器、电热泵）的生产、销售 | Electrolux Group                 | 南非    | 2010 年 |
| Wilson Taylor Asia Pacific Pte Ltd          | 海洋相关的阴极保护系统设计与施工    | Wilson Taylor Holdings Pte. Ltd. | 新加坡   | 2005 年 |

注：上表中主要客户选取范围为报告期各期前五大外销单体客户。

报告期内，公司获取上述客户的方式为自行开拓或通过销售代理介绍，均未与其签订框架协议。境外客户存在产品需求时向公司发送采购订单，公司与上述客户签订销售订单的主要条款包括：交付产品信息（含产品规格、数量、单价、总价）及交货要求、支付条款、贸易模式等。

## ②境外销售模式、订单获取方式、定价原则、结算方式、信用政策：

公司境外销售模式为直销，订单获取方式为自行开拓或通过销售代理介绍。公司定价原则主要为市场价格定价。报告期内，公司与客户主要以美元计价和结算。付款方式为银行转账、信用证。具体结算时，客户将货款汇至公司外币账户，公司在收到外汇后，视短期业务资金的需要进行结换汇。给与客户的具体信用政策为 30-180 天账期，到期付款。

## ③外销境外销售毛利率与内销毛利率的差异

公司外销境外销售毛利率与内销毛利率对比情况参见《公开转让说明书》“第四节公司财务”之“六、经营成果分析”之“（四）毛利率分析”之“3、其他分类”相关内容。

#### ④汇率波动对公司业绩的影响

报告期内，公司境外销售主要以美元进行定价和结算，汇率波动会影响以外币计价的外销产品的人民币折算价格水平。公司 2021 年度形成 148,568.99 元汇兑损失，2022 年度形成 4,378,147.75 元汇兑收益，2023 年 1-9 月形成 254,659.44 元汇兑收益。报告期内，公司汇兑损益占利润总额比例分别为-0.85%、7.70%、0.91%，汇兑损益对公司业绩的影响较大，相关风险提示详见《公开转让说明书》“重大事项提示”之“汇率波动风险”。

2) 出口退税等税收优惠的具体情况，进口国和地区的进口、外汇等政策变化以及国际经贸关系对公司持续经营能力的影响

#### ①出口退税等税收优惠的具体情况

根据《财政部、国家税务总局关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》（财税〔2012〕39 号）等文件的规定，公司出口产品享受增值税出口退税的优惠政策。公司出口货物增值税适用出口退税政策，报告期内，出口退税率为 13%，公司 2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月增值税退税分别为 7,950,865.05 元、22,068,723.29 元、9,154,749.84 元，占各期营业利润比重分别为 44.32%、37.85%和 31.83%。如果公司产品的出口退税率被调低或取消，将削弱公司出口产品的竞争力，可能对公司经营产生不利影响。

②进口国和地区的进口、外汇等政策变化以及国际经贸关系对公司持续经营能力的影响及应对措施

报告期内，公司主要出口国家/地区包括美国、沙特阿拉伯、南非等。受中美贸易摩擦的影响，公司出口美国市场的主要产品如镁阳极被加征额外 25%的关税。如未来进口国和地区的进口外汇等政策以及国际经贸关系发生变化，将对公司经营造成一定影响，相关风险提示详见《公开转让说明书》“重大事项提示”之“出口地区政治经济政策变动的风险”。针对中美贸易摩擦对公司在美国地区销售产生的影响，公司已在美国设立子公司，以降低美国对原产地为中国的商品加征关税的影响。

3) 主要境外客户与公司及其关联方是否存在关联方关系及资金往来

报告期内，境外客户与公司及其关联方不存在关联方关系或正常业务以外的其他资金往来。

#### 4) 报告期各期海关报关数据与境外销售收入匹配情况

报告期各期海关报关数据与境外销售收入的匹配性如下：

| 项目             | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|----------------|--------------|-----------|-----------|
| 公司外销销售收入（万元）   | 16,470.51    | 35,229.81 | 12,649.50 |
| 出口销售金额（万美元）①   | 1,904.83     | 4,428.55  | 2,006.42  |
| 海关电子口岸数据（万美元）② | 1,913.96     | 4,412.90  | 2,057.82  |
| 差异（万美元）③=①-②   | -9.13        | 15.65     | -51.40    |
| 差异率④=③/①*100%  | -0.48%       | 0.35%     | -2.56%    |

注：公司外销收入为合并口径的境外销售额，与公转书披露外销收入一致；出口销售金额为钰烯股份单体和宁波泰普科出口销售额，包含出口销售给境外子公司的数据；海关电子口岸数据与出口销售金额数据同口径，故将二者进行比较。

2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月公司出口销售金额分别为 2,006.42 万美元、4,428.55 万美元、1,904.83 万美元，海关电子口岸收入为 2,057.82 万美元、4,412.90 万美元、1,913.96 万美元，差异率分别为-2.56%、0.35%、-0.48%。造成公司出口销售金额与海关电子口岸数据差异的原因主要系时间差异，出口销售金额按照取得出口货物提单或签收凭证确认收入，海关电子口岸数据以申报时间进行数据统计。整体而言，出口销售金额与海关电子口岸数据的差异率较小，报告期各期公司海关报关数据与境外销售收入的相匹配。

#### 5) 报告期各期外销运保费与境外销售收入匹配情况

报告期各期，公司外销业务运保费与境外销售收入匹配性情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|------------|--------------|-----------|-----------|
| 外销业务运保费    | 725.59       | 2,579.83  | 1,219.19  |
| 外销收入       | 16,470.51    | 35,229.81 | 12,649.50 |
| 运保费占外销收入比例 | 4.41%        | 7.32%     | 9.64%     |

报告期内，公司运保费占外销收入比例分别为 9.64%、7.32%、4.41%，运

保费主要受货物特性、航运市场结构、港口航线、汇率等因素的影响。公司 2021 年度、2022 年度外销运保费随着外销收入金额同趋势上涨，符合业务情况。2023 年 1-9 月外销收入较 2021 年度高，但外销运保费较 2021 年度低，主要原因系 2021 年受公共卫生事件影响，海运费及集装箱费用较高，2021 年度，公司的国际货物代理公司提供的从宁波港到美国休斯顿港基本海运费平均参考价为 10,219.00 美元/柜，2023 年 1-9 月为 3,858.00 美元/柜。

#### 6) 各期出口退税与境外销售收入匹配情况

##### ①制造型公司-钰烯股份单体

报告期各期，钰烯股份单体出口退税与境外销售收入匹配性情况如下：

单位：万元

| 项目                   | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|----------------------|--------------|-----------|-----------|
| 账面外销收入①              | 13,369.77    | 29,461.07 | 12,854.40 |
| 外销运保费②               | 725.59       | 2,579.83  | 1,219.19  |
| 转口贸易及服务费不开票收入③       | 52.00        | 24.94     | 110.35    |
| 退税率 0%的外销收入④         | 62.42        | 29.49     | 50.82     |
| 应计免抵退税出口销售额⑤=①-②-③-④ | 12,529.76    | 26,826.81 | 11,474.04 |
| 申报退税率⑥               | 13%          | 13%       | 13%       |
| 匡算免抵退税额⑦=⑤*⑥         | 1,628.87     | 3,487.49  | 1,491.63  |
| 实际免抵退税额⑧             | 1,628.28     | 3,546.48  | 1,417.48  |
| 差异⑨=⑦-⑧              | 0.59         | -58.99    | 74.15     |
| 差异率⑩=⑨/⑦             | 0.04%        | -1.69%    | 4.97%     |

2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月，钰烯股份单体根据账面外销收入匡算免抵退税额分别为 1,491.63 万元、3,487.49 万元、1,628.87 万元，与各期出口实际免抵退税额差异分别为 74.15 万元、-58.99 万元、0.59 万元，总体差异较小，2021 年度差异较大，原因主要为样品出口不享受免抵退政策。整体而言，钰烯股份单体各期匡算免抵退税额与实际免抵退税额无重大差异，出口退税情况与境外销售规模相匹配。

##### ②贸易型公司-宁波泰普科

报告期各期，宁波泰普科出口退税与境外销售收入匹配情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|----------------|--------------|---------|---------|
| 账面外销收入①        | 145.11       | 16.45   | -       |
| 可享受免抵退政策的进货金额② | 108.38       | 1.58    | -       |
| 申报退税税率③        | 13%          | 13%     | -       |
| 匡算免抵退税额④=②*③   | 14.09        | 0.21    | -       |
| 实际免抵退税额⑤       | 14.09        | 0.21    | -       |
| 差异⑥=④-⑤        | -            | -       | -       |

由上表可知，宁波泰普科根据可享受免抵退政策的进货金额匡算的免抵退税额与实际免抵退税额不存在差异。”

（二）公司报告期内是否存在经销模式，如有，按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》相关要求补充披露经销有关情况

公司报告期内不存在经销模式，故无需披露。

（三）对公开转让说明书中涉及的盈利（收入、毛利率、净利润）、偿债、营运、现金流量等主要财务指标变动进行量化分析，更加突出变动的业务原因分析、数据分析及对公司整体财务数据的影响

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“六、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“2、营业收入的主要构成”之“（1）按产品（服务）类别分类”之“2）营业收入变动分析”对营业收入补充分析披露如下：

“2）营业收入变动分析

2021 年 1 月至 2023 年 9 月镁锭价格如下所示：



数据来源：同花顺 iFind

报告期各期，公司主营业务收入分别为 26,830.39 万元、49,928.94 万元、24,531.88 万元。2022 年度公司主营业务收入较 2021 年度增加 23,098.55 万元，增幅 86.09%，增幅较大，按主要产品销售价格和数量分析如下：

单位：万元

| 产 品 大 类           | 产 品 类 型 | 收入金额      |           | 收入变动      |         | 收入增加贡献率 | 数量（万千克）  |          | 平均销售单价（元/千克） |         |
|-------------------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|----------|----------|--------------|---------|
|                   |         | 2021 年度   | 2022 年度   | 金额        | 比例      |         | 2021 年度  | 2022 年度  | 2021 年度      | 2022 年度 |
| 电 化 学 腐 蚀 控 制 设 备 | 镁阳极     | 8,147.29  | 27,773.97 | 19,626.68 | 240.90% | 84.97%  | 275.62   | 467.06   | 29.56        | 59.47   |
|                   | 铝阳极     | 3,754.89  | 5,038.87  | 1,283.98  | 34.19%  | 5.56%   | 164.51   | 178.99   | 22.82        | 28.15   |
|                   | 硅铁阳极    | 1,142.47  | 1,718.26  | 575.79    | 50.40%  | 2.49%   | 39.88    | 61.22    | 28.65        | 28.07   |
| 防 腐 防 护 功 能 性 材 料 | 聚脲材料    | 900.47    | 731.00    | -169.48   | -18.82% | -0.73%  | 33.38    | 27.39    | 26.98        | 26.68   |
|                   | 沥青涂料    | 2,638.70  | 1,689.54  | -949.16   | -35.97% | -4.11%  | 725.20   | 341.72   | 3.64         | 4.94    |
| 合计                |         | 16,583.83 | 36,951.64 | 20,367.81 | 122.82% | 88.18%  | 1,238.59 | 1,076.38 | -            | -       |

由上表可知，2022 年度收入大幅增长，主要系镁阳极销售收入大幅增加，对收入增加贡献率达 84.97%。进一步对比 2021 年度镁阳极销售数量及单价可知，2022 年度镁阳极相较于 2021 年度量价齐增：①镁阳极销售单价提高，主要系原材料市场价格在 2021 年下半年大幅上涨，公司外销客户大多为专业化的腐蚀控制行业企业以及相关下游行业工程施工企业，其在保障供应稳定性的前提下对于价格敏感度相对较低。公司根据原材料价格上涨相应提高产品售价

后仍在其可接受范围内。②2022 年度镁阳极销售数量增加，主要系公司镁阳极销售收入主要来源于境外销售，2021 年上半年境外客户受公共卫生事件影响，腐蚀控制工程项目进展缓慢，随着外部环境改善，积压的腐蚀控制产品需求得到集中释放。2021 年末公司在手订单金额较高，堆积订单于 2022 年逐步消化，加之外销客户因对原材料价格上涨预期而于 2022 年持续下单锁定价格使公司 2022 年销售数量进一步增加。基于前述镁阳极产品售价和销售数量的同时增加，推动公司 2022 年业绩快速增长。

2023 年 1-9 月公司营业收入下降，主要系公司 2023 年 1-9 月镁阳极销量及单价较 2022 年度下降所致。公司 2022 年度、2023 年 1-9 月镁阳极平均销售单价分别为 59.47 元/千克、38.07 元/千克，2023 年 1-9 月镁阳极平均销售单价较 2022 年度降低 35.99%，主要系镁锭价格下降所致。2023 年 1-9 月镁阳极销售数量为 248.66 万千克，较 2022 年度减少 218.40 万千克，主要系 2023 年 1-9 月原材料市场价格波动趋于平稳，国外客户根据需求正常下达订单所致。”

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“六、经营成果分析”之“（四）毛利率分析”之“1、按产品（服务）类别分类”对毛利率补充分析披露如下：

“1、按产品（服务）类别分类

单位：元

| 2023 年 1 月-9 月 |                     |                |        |
|----------------|---------------------|----------------|--------|
| 项目             | 收入                  | 成本             | 毛利率    |
| 主营业务           | 245,318,823.22      | 166,588,929.20 | 32.09% |
| 其中：电化学腐蚀控制设备   | 212,073,772.56      | 142,589,701.87 | 32.76% |
| 防腐防护功能性材料      | 26,445,754.94       | 19,123,714.24  | 27.69% |
| 腐蚀控制工程施工       | 6,799,295.72        | 4,875,513.09   | 28.29% |
| 其他业务           | 1,471,219.77        | 744,329.24     | 49.41% |
| 合计             | 246,790,042.99      | 167,333,258.44 | 32.20% |
| 原因分析           | 详见下方 2021 年度“原因分析”。 |                |        |
| 2022 年度        |                     |                |        |

| 项目           | 收入                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 成本             | 毛利率    |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| 主营业务         | 499,289,364.88                                                                                                                                                                                                                                                                           | 348,663,604.51 | 30.17% |
| 其中：电化学腐蚀控制设备 | 460,929,915.06                                                                                                                                                                                                                                                                           | 320,133,395.36 | 30.55% |
| 防腐防护功能性材料    | 26,013,471.27                                                                                                                                                                                                                                                                            | 18,912,386.36  | 27.30% |
| 腐蚀控制工程施工     | 12,345,978.55                                                                                                                                                                                                                                                                            | 9,617,822.79   | 22.10% |
| 其他业务         | 1,637,196.69                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1,513,608.74   | 7.55%  |
| 合计           | 500,926,561.57                                                                                                                                                                                                                                                                           | 350,177,213.25 | 30.09% |
| 原因分析         | 详见下方 2021 年度“原因分析”。                                                                                                                                                                                                                                                                      |                |        |
| 2021 年度      |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |        |
| 项目           | 收入                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 成本             | 毛利率    |
| 主营业务         | 268,303,853.20                                                                                                                                                                                                                                                                           | 206,599,971.31 | 23.00% |
| 其中：电化学腐蚀控制设备 | 222,266,193.50                                                                                                                                                                                                                                                                           | 169,015,626.45 | 23.96% |
| 防腐防护功能性材料    | 37,585,075.28                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30,177,012.18  | 19.71% |
| 腐蚀控制工程施工     | 8,452,584.42                                                                                                                                                                                                                                                                             | 7,407,332.68   | 12.37% |
| 其他业务         | 301,000.01                                                                                                                                                                                                                                                                               | 200,799.28     | 33.29% |
| 合计           | 268,604,853.21                                                                                                                                                                                                                                                                           | 206,800,770.59 | 23.01% |
| 原因分析         | 报告期各期，公司综合毛利率分别为 23.01%、30.09% 和 32.20%，整体呈现上升趋势。报告期内公司综合毛利率逐渐提升主要系电化学腐蚀控制设备毛利率 2022 年度提升后 2023 年 1-9 月保持稳定以及防腐防护功能性材料、腐蚀控制工程施工毛利率不断提升所致。                                                                                                                                                |                |        |
|              | 电化学腐蚀控制设备 2022 年度毛利率提升，主要系 2022 年度公司主要产品镁阳极原材料价格上涨，且主要系外销出口，公司核心竞争力强，产品海外销售具备优势，公司提高镁阳极定价，平均销售单价上涨幅度高于平均单位成本上涨幅度导致。镁阳极 2021 年度、2022 年度平均销售单价分别为 29.56 元/千克、59.47 元/千克，平均单位成本分别为 22.59 元/千克、41.56 元/千克，平均销售单价上涨幅度为 101.17%，平均单位成本上涨幅度为 83.97%。2023 年 1-9 月电化学腐蚀控制设备保持较高毛利率，主要系 2023 年 1-9 |                |        |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>月原材料价格下降且趋于稳定，产品平均销售单价的下降幅度与平均单位成本下降幅度基本一致所致。2023 年 1-9 月镁阳极平均销售单价、平均单位成本分别为 38.07 元/千克、26.52 元/千克，分别较 2022 年度下降 35.99%、36.18%，降幅基本一致。</p> <p>防腐防护功能性材料 2022 年度毛利率较 2021 年度提升，主要系①公司毛利率较高的橡胶沥青销售占比提升，2021 年度、2022 年度，橡胶沥青毛利率分别为 31.21%、35.51%，占防腐防护功能性材料销售额比例分别为 8.94%、27.52%；②2022 年度因聚脲产品主要材料采购单价下降，平均单位成本降低，导致毛利率提升。2022 年度聚脲产品平均单位成本为 18.87 元/千克，较 2021 年度 23.24 元/千克，降低 18.83%，2022 年度聚脲产品毛利率为 29.30%，较 2021 年度 13.85%，增加 15.45%。2023 年 1-9 月防腐防护功能性材料毛利率与 2022 年度基本持平，较为稳健。</p> <p>腐蚀控制工程施工 2021 年度毛利率较低，为 12.37%，主要是象山海上风电项目安装工程价款较低，导致 2021 年整体毛利率较低。2023 年 1-9 月腐蚀控制工程施工毛利率为 28.29%，较 2022 年度增加 6.20%，主要系浙江声威外观美化外墙涂料工程因所需的聚脲产品成本相对较低，皮山县皮山河流域联合供水工程、巴基斯坦卡拉奇项目因包含专业施工技术服务，附加值较高，导致三项工程毛利率较高，上述三项工程毛利率分别为 35.56%、32.89%、40.13%，合计占 2023 年 1-9 月腐蚀控制工程收入 31.87%。”</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“六、经营成果分析”之“（一）报告期内经营情况概述”之“2、经营成果概述”之“（3）净利润”对净利润补充分析披露如下：

#### “（3）净利润

报告期各期，公司净利润分别为 1,488.49 万元、4,593.09 万元、2,347.44 万元。2022 年度净利润较 2021 年度增加 3,104.59 万元，增加 208.57%，主要系 2022 年营业收入和毛利率均有所提高所致，2022 年度营业收入较 2021 年度增加 23,232.17 万元，同比增加 86.49%，综合毛利率较 2021 年增加 7.08%，导致 2022 年度毛利较 2021 年度增加 8,894.53 万元，从而带动 2022 年度净利润

增加。2023 年 1-9 月净利润减少，主要系 2023 年 1-9 月营业收入减少所致。”

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“八、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（三）偿债能力与流动性分析”和“（四）现金流量分析”对偿债能力、现金流量补充分析披露如下：

### “（三）偿债能力与流动性分析

单位：元

| 项目        | 2023 年 9 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 |
|-----------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产负债率     | 25.99%          | 39.07%           | 59.15%           |
| 流动比率（倍）   | 2.85            | 2.36             | 1.53             |
| 速动比率（倍）   | 1.76            | 1.71             | 0.95             |
| 利息支出      | 604,621.53      | 4,282,875.26     | 2,613,983.54     |
| 利息保障倍数（倍） | 47.16           | 14.27            | 7.67             |

#### 1、波动原因分析

##### （1）资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率分别为 59.15%、39.07%、25.99%，资产负债率呈现下降趋势，主要原因系：①报告期各期末，公司总资产分别为 25,644.58 万元、40,655.71 万元、37,513.68 万元，2022 年度随着公司销售规模增加及引入外部股东、实施股权激励计划，公司总资产大幅增加，2023 年 9 月末公司总资产与 2022 年末总体相当；②2022 年度公司经营业绩较好，带来了现金流入，公司积极归还银行借款以及关联方拆借款。2021 年末、2022 年末和 2023 年 9 月末，公司长短期借款余额分别为 7,453.77 万元、4,210.07 万元、2,341.01 万元，应付关联方本金余额分别为 1,324.25 万元、749.75 万元、0 万元，均呈现减少趋势。

##### （2）流动比率、速动比率

报告期各期末，公司流动比率、速动比率均呈现上升趋势，2022 年度流动比率、速动比率分别为 2.36 倍、1.71 倍，分别较 2021 年度提高 54.25%、80.00%。主要系 2022 年末公司应收账款与货币资金余额较 2021 年度大幅增加

所致。应收账款大幅增加，主要原因是公司收入规模扩大；货币资金余额大幅增加，主要原因是一方面公司收入规模扩大，现金流改善，另一方面公司引入外部股东、实施股权激励计划，获得较多投资。2023 年 9 月末公司流动比率、速动比率较 2022 年末基本持平，较为稳健。

### （3）利息保障倍数

报告期各期，公司利息保障倍数分别为 7.67 倍、14.27 倍、47.16 倍，呈逐年递增趋势。2022 年度利息保障倍数提高，主要是因为公司 2022 年度收入规模增加，毛利率提升，公司利润总额大幅增加所致。2023 年 9 月末，公司利息保障倍数为 47.16 倍，较 2022 年末大幅提高，主要系 2023 年 1-9 月公司银行金额借款为 6,123.04 万元，较 2022 年度减少 8,612.96 万元，借款利息减少所致。

综上，报告期内，公司的资产负债率、流动比率和速动比率保持在较好水平，公司偿债能力良好。

### （四）现金流量分析

#### 1、会计数据及财务指标

| 项目               | 2023 年 1 月-9 月 | 2022 年度        | 2021 年度        |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | 4,332,086.39   | 68,446,876.13  | -31,887,841.62 |
| 投资活动产生的现金流量净额（元） | -39,694,884.17 | -20,498,595.04 | -4,712,409.66  |
| 筹资活动产生的现金流量净额（元） | -35,180,255.76 | 33,184,380.29  | 48,708,962.16  |
| 现金及现金等价物净增加额（元）  | -69,951,318.59 | 86,170,579.20  | 11,888,010.68  |

#### 2、现金流量分析

##### （1）经营活动产生的现金流量净额分析

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-3,188.78 万元、6,844.69 万元和 433.21 万元。2022 年度经营活动产生的现金流量净额较 2021 年度增加 10,033.47 万元，一方面系 2022 年度公司销售规模和净利润大幅度增长带来了现金流入，导致“销售商品、提供劳务收到的

现金”较 2021 年度增加 24,496.76 万元，另一方面 2022 年度外销收入大幅增加，“收到的税费返还”较 2021 年增加 1,444.88 万元，主要为出口退税，**出口退税较 2021 年增加 1,411.79 万元**。2023 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额较低，主要系 2023 年 1-9 月业务规模下降，导致 2023 年 1-9 月“销售商品、提供劳务收到的现金”与“购买商品、接受劳务支付的现金”产生的现金流量净额减少 4,207.63 万元、“收到的税费返还”减少 1,358.71 万元，合计较 2022 年度减少 5,566.34 万元所致。

## **(2) 投资活动产生的现金流量净额分析**

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-471.24 万元、-2,049.86 万元和-3,969.49 万元。报告期内公司投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要是公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”持续增加所致，该项目 2021 年度为 487.83 万元，2022 年度为 1,421.00 万元，2023 年 1-9 月为 4,695.99 万元，主要为公司购置厂房、设备和土地使用权所致。

## **(3) 筹资活动产生的现金流量净额分析**

2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 4,870.90 万元、3,318.44 万元和-3,518.03 万元。2021 年度、2022 年度筹资活动产生的现金流量净额持续为正，主要是公司**取得借款收到的现金及吸收投资收到的现金的金额超过归还借款所致，2021 年度、2022 年度公司取得借款收到的现金及吸收投资收到的现金合计分别为 10,285.13 万元、22,461.00 万元，2021 年度、2022 年度公司归还借款金额分别为 6,320.55 万元、17,984.18 万元**。2023 年 1-9 月筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系公司归还较多借款，且**取得借款较少导致，2023 年 1-9 月取得借款与归还借款的金额分别为 6,123.04 万元、8,091.31 万元。**”

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“七、资产质量分析”之“（三）资产周转能力分析”对营运能力补充分析披露如下：

### **“（三）资产周转能力分析**

## 1、会计数据及财务指标

| 项目           | 2023 年 1 月-9 月 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|--------------|----------------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次/年） | 2.92           | 4.88    | 3.64    |
| 存货周转率（次/年）   | 2.42           | 4.14    | 3.50    |
| 总资产周转率（次/年）  | 0.84           | 1.51    | 1.28    |

注：2023 年 1-9 月数据已年化处理。

## 2、波动原因分析

### （1）应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 3.64 次/年、4.88 次/年和 2.92 次/年，2022 年度公司应收账款周转率较 2021 年度有所提升，主要原因系：镁阳极量价齐增导致公司 2022 年营业收入大幅增加，同比增加 86.49%。2023 年 1-9 月应收账款周转率较低，主要原因系：①2023 年 1-9 月公司营业收入较 2022 年降低 50.73%；②公司临近 2023 年 9 月末实现收入对应的应收账款信用期尚未届满，未达到客户付款截至时点，通常公司客户会在年末及春节假期前安排集中付款，因此 2023 年 9 月末应收账款余额较高。

### （2）存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为 3.50 次/年、4.14 次/年和 2.42 次/年。2022 年度公司存货周转率较 2021 年度提高，主要系 2022 年度客户对产品需求增加，收入规模扩大，增加存货流转所致。2023 年 1-9 月存货周转率较 2022 年度降低，一方面系 2023 年 1-9 月客户需求恢复正常，收入规模较 2022 年减少，另一方面因铜箔钛阳极产品需在产品运行时间满足客户需求后，与客户结算时确认收入，因该业务涉及的 2023 年 9 月末发出商品余额为 3,876.55 万元，较 2022 年末增加 950.22 万元，且占当期末存货余额 41.25%，导致 2023 年 9 月末存货周转率偏低。

### （3）总资产周转率分析

报告期内，公司总资产周转率分别为 1.28 次/年、1.51 次/年和 0.84 次/年。总资产周转率先升后降，主要与公司营业收入与总资产变动幅度有关。

2022 年度公司总资产周转率较 2021 年度增高，主要原因是 2022 年公司收入规模扩大，且增加的幅度超过总资产幅度，2022 年营业收入、总资产分别较 2021 年增加 86.49%、58.54%。2023 年 1-9 月总资产周转率降低，2023 年 1-9 月收入规模减少，且降低幅度超过总资产变动幅度所致，2023 年 1-9 月营业收入、总资产分别较 2022 年度降低 50.73%、7.73%。”

## 二、公司回复

（一）对公司 2023 年 1-9 月收入与 2021 年、2022 年同期业绩进行对比分析，说明公司收入是否存在季节性特征，如有，请按季节补充披露收入构成情况，并说明是否与可比公司存在重大差异及合理性

### 1、公司 2023 年 1-9 月收入与 2021 年、2022 年同期业绩进行对比分析

2021 年 1-9 月、2022 年 1-9 月和 2023 年 1-9 月公司主营业务收入分别为 16,332.21 万元、35,854.45 万元和 24,531.88 万元，2022 年因电化学腐蚀控制设备中镁阳极产品销售收入大幅增加导致 2022 年 1-9 月收入大幅度增加。2023 年 1-9 月因镁阳极产品需求较 2022 年同期有所下降，2023 年 1-9 月收入较 2022 年 1-9 月相应下降。

2、说明公司收入是否存在季节性特征，如有，请按季节补充披露收入构成情况，并说明是否与可比公司存在重大差异及合理性

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“六、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“2、营业收入的主要构成”之“（1）按产品（服务）类别分类”对营业收入季节性分析补充披露如下：

“报告期内，公司主营业务收入分季度情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度   |        | 2021 年度  |        |
|------|--------------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|      | 金额           | 占比     | 金额        | 占比     | 金额       | 占比     |
| 第一季度 | 6,081.51     | 24.79% | 12,023.35 | 24.08% | 3,760.66 | 14.02% |
| 第二季度 | 9,138.71     | 37.25% | 13,508.22 | 27.05% | 5,908.03 | 22.02% |
| 第三季度 | 9,311.66     | 37.96% | 10,322.88 | 20.68% | 6,663.52 | 24.84% |

|      |           |         |           |         |           |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 第四季度 | -         | -       | 14,074.48 | 28.19%  | 10,498.17 | 39.13%  |
| 合计   | 24,531.88 | 100.00% | 49,928.93 | 100.00% | 26,830.38 | 100.00% |

由上表可知，公司各年度均呈现第一季度收入占比较低，第二季度和第三季度相对平稳，第四季度收入占比较高的变化趋势，主要原因为：(1) 国内第一季度因春节假期原因，生产及发货数量相对较少；(2) 国外客户 12 月末因圣诞假期原因通常要求公司尽量在假期前完成发货，进而使得第四季度收入占比较高。其中，2021 年第一季度和第四季度差异较为显著，除前述原因外，还受到公共卫生事件和原材料价格上涨的因素影响。2021 年上半年受公共卫生事件影响，境外相关防腐蚀工程施工减缓，客户采购需求降低；随着下半年外部环境逐渐好转，原积压的工程恢复施工，同时叠加下半年镁阳极原材料的价格上涨，客户增加采购订单，此外，公司根据原材料价格上涨相应提高镁阳极产品销售单价，双重原因导致公司 2021 年第四季度收入增幅较高，进而使得第四季度收入占比较高。

综上，公司产品收入呈现一定的季节性，第一季度收入占比较低，第四季度收入占比较高。

#### 4) 可比公司的收入分季度情况

同行业可比公司分季度收入占比情况如下：

单位：%

| 项目   | 2023 年 1-9 月 |       |       | 2022 年度 |       |       |       | 2021 年度 |       |       |       |
|------|--------------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
|      | 第一季度         | 第二季度  | 第三季度  | 第一季度    | 第二季度  | 第三季度  | 第四季度  | 第一季度    | 第二季度  | 第三季度  | 第四季度  |
| 钢研高纳 | 25.67        | 34.88 | 39.45 | 18.14   | 39.63 | 26.30 | 15.93 | 17.48   | 23.95 | 29.73 | 28.84 |
| 图南股份 | 31.07        | 33.66 | 35.27 | 20.54   | 24.15 | 25.92 | 29.39 | 21.38   | 28.41 | 24.84 | 25.37 |
| 中洲特材 | 27.96        | 36.99 | 35.05 | 17.87   | 23.74 | 26.78 | 31.61 | 20.46   | 28.68 | 22.42 | 28.44 |
| 博盈特焊 | 26.30        | 57.35 | 16.35 | 35.48   | 33.61 | 17.20 | 13.72 | 39.67   | 23.66 | 21.27 | 15.40 |
| 公司   | 24.79        | 37.25 | 37.96 | 24.08   | 27.05 | 20.68 | 28.19 | 14.02   | 22.02 | 24.84 | 39.13 |

由上表可知，除博盈特焊以外，其他同行业可比公司 2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月大多呈现第一季度较低，第四季度较高的变化趋势，与公司趋势相符。根据博盈特焊公开披露资料，其自 2018 年至 2020 年各季度收入同

样呈现第一季度较低，第四季度较高的趋势。自 2020 年受公共卫生事件影响，2020 年度下游客户对公司产品的发货、安装等需求时点有所延迟，较多项目在 2021 年上半年安装验收，因此，2021 年起上半年确认收入金额较大。此后，其受产品销售周期以及客户、订单增加等因素影响，季节性特征趋于弱化。

综上，公司收入季节性特征与可比公司不存在重大差异。”

（二）列表说明报告期各期前五名客户的成立时间、实际控制人、注册资本、经营规模、合作背景、合作模式、销售产品类别、定价政策、未来合作计划、合同签订周期及续签约定等关键条款设置、持续履约情况；主要境外客户未与其签订框架协议是否符合行业惯例，相关获客方式是否会对未来持续盈利能力产生不利影响

1、报告期各期前五名客户的成立时间、实际控制人、注册资本、经营规模、合作背景、合作模式、销售产品类别、定价政策、未来合作计划、合同签订周期及续签约定等关键条款设置、持续履约情况

公 司 报 告 期 各 期 前 五 名 客 户 情 况 如 下：

| 报告披露名称                                      | 直接合作客户                                                                       | 前五名所属期                           | 成立时间   | 实际控制人/控股集团          | 注册资本[注 1]       | 经营规模[注 2]     | 合作背景                                                                                                                                                                         | 合作模式 | 销售产品类别      | 产品定价政策       | 未来合作计划 | 合同签订周期  | 续签约定      | 持续履约情况 |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------|---------------------|-----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|--------------|--------|---------|-----------|--------|
| PAR Western Line Contractors, LLC           | PAR Western Line Contractors, LLC (商务名称 Quanta Utility Engineering Services) | 2023 年 1-9 月<br>2022 年<br>2021 年 | 2021 年 | Quanta Services     | 未披露             | 中信保额度 160 万美元 | 2021 年开始合作，隶属于 Quanta Services, Inc.，在 2021 年及 2022 年度使用商务名称 Quanta Utility Engineering Services 向公司采购，主要为最终用户 Duke Energy 提供产品和服务。所有赊账货款由中信保做企业背景调查之后给予授信，中信保额度已覆盖期末应收账款余额。 | 买断销售 | 牺牲阳极        | 成本加成与随行就市相结合 | 持续合作   | 无固定签订周期 | 视双方合作情况续签 | 正常履约   |
| Abdulla Fouad Impaloy Ltd.                  | Abdulla Fouad Impaloy Ltd.                                                   | 2023 年 1-9 月                     | 1952 年 | Abdulla Fouad Group | 沙特里亚尔 2,180,000 | 中信保额度 120 万美元 | 2008 年左右开始合作，是沙特阿拉伯最大的阴保工程公司之一，长期和客户有良好关系。                                                                                                                                   | 买断销售 | 牺牲阳极、MMO 阳极 | 成本加成与随行就市相结合 | 持续合作   | 无固定签订周期 | 视双方合作情况续签 | 正常履约   |
| Specialized Oil and Gas Engineering Co.,Ltd | Specialized Oil and Gas Engineering Co.,Ltd                                  | 2023 年 1-9 月                     | 2001 年 | IKK GROUP           | 沙特里亚尔 1,250,000 | 中信保额度 200 万美元 | 2011 年左右开始合作，是沙特阿拉伯最大的阴保工程公司之一，长期和客户有良好关系。所有赊账货款由中信保做企业背景调查之后给予授信，中信保额度已覆盖期末应收账款余额。                                                                                          | 买断销售 | 牺牲阳极、MMO 阳极 | 成本加成与随行就市相结合 | 持续合作   | 无固定签订周期 | 视双方合作情况续签 | 正常履约   |
| Farwest Corrosioin Control Co.              | Farwest Corrosioin Control Co.                                               | 2023 年 1-9 月<br>2022 年<br>2021 年 | 1956 年 | 未披露                 | 未披露             | 中信保额度 50 万美元  | 美国西海岸知名的阴极保护工程公司和材料供应商，2017 年开始合作，持续开拓业务。所有赊账货款由中信保做企业背景调查之后给予授信，中信保                                                                                                         | 买断销售 | 牺牲阳极        | 成本加成与随行就市相结合 | 持续合作   | 无固定签订周期 | 视双方合作情况续签 | 正常履约   |

| 报告披露名称                        | 直接合作客户                        | 前五名所属期                           | 成立时间   | 实际控制人/控股集团                  | 注册资本[注 1]       | 经营规模[注 2]            | 合作背景                                                                                                                                      | 合作模式 | 销售产品类别 | 产品定价政策       | 未来合作计划 | 合同签订周期  | 续签约定      | 持续履约情况 |
|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------|-----------------------------|-----------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|--------------|--------|---------|-----------|--------|
|                               |                               |                                  |        |                             |                 |                      | 额度已覆盖期末应收账款余额。                                                                                                                            |      |        |              |        |         |           |        |
| Stuart Steel Protection Corp. | Stuart Steel Protection Corp. | 2023 年 1-9 月<br>2022 年<br>2021 年 | 1952 年 | Integrated Utility Services | 未披露             | 中信保额度 100 万美元        | 2008 年左右开始合作，成立于 1952 年，是美国东部的知名阴极保护材料供应商，2023 年被 Integrated Utility Services 收购，但保持了和客户的良好合作关系。所有赊账货款由中信保做企业背景调查之后给予授信，中信保额度已覆盖期末应收账款余额。 | 买断销售 | 牺牲阳极   | 成本加成与随行就市相结合 | 持续合作   | 无固定签订周期 | 视双方合作情况续签 | 正常履约   |
| 青岛双瑞海洋环境工程股份有限公司              | 青岛双瑞海洋环境工程股份有限公司              | 2022 年<br>2021 年                 | 2003 年 | 中国船舶重工股份有限公司                | 26,000.00 万元人民币 | 2022 年度营业收入 20.29 亿元 | 2019 年左右开始进行初步业务接触，成为双瑞公司优质供应商后销售额逐步增加。                                                                                                   | 买断销售 | 钛阳极    | 成本加成与随行就市相结合 | 持续合作   | 一年一签    | 视双方合作情况续签 | 正常履约   |
|                               | 厦门双瑞海洋环境工程有限公司                |                                  | 2021 年 | 中国船舶重工股份有限公司                | 15,000.00 万元人民币 |                      |                                                                                                                                           | 买断销售 | 钛阳极    | 成本加成与随行就市相结合 | 持续合作   | 一年一签    | 视双方合作情况续签 | 正常履约   |
| Corrpro Companies Inc.        | Corrpro Companies Inc. U.S.A. | 2022 年                           | 1984 年 | 未披露                         | 未披露             | 中信保额度 160 万美元        | 母公司 Corrpro Companies Inc. 为美国最大的阴极保护工程公司，总部位于美国中部俄克拉荷马州，2020 年开始合作，原上市公司，在 2023 年退市，业务仍在持续开拓。所有赊账货款由中信保做企业背景调查之                          | 买断销售 | 牺牲阳极   | 成本加成与随行就市相结合 | 持续合作   | 无固定签订周期 | 视双方合作情况续签 | 正常履约   |

| 报告披露名称       | 直接合作客户       | 前五名所属期 | 成立时间   | 实际控制人/控股集团 | 注册资本[注 1] | 经营规模[注 2]                                                            | 合作背景                                                                                                                                                                                                                                    | 合作模式 | 销售产品类别         | 产品定价政策       | 未来合作计划 | 合同签订周期  | 续签约定 | 持续履约情况 |
|--------------|--------------|--------|--------|------------|-----------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|--------------|--------|---------|------|--------|
|              |              |        |        |            |           |                                                                      | 后给予授信，中信保额度已覆盖期末应收账款余额。                                                                                                                                                                                                                 |      |                |              |        |         |      |        |
| 宁波安迪防水材料有限公司 | 宁波安迪防水材料有限公司 | 2021 年 | 2014 年 | 冯强         | 100 万元人民币 | 2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月营业收入分别为 2,401.93 万元、1,167.79 万元、43.66 万元 | 公司防腐防护功能性材料销售负责人冯强持有安迪防水 95% 股权，安迪防水自 2014 年设立起即从事防腐防护功能性材料的销售。在冯强 2019 年入职公司前，安迪防水已经与公司形成稳定的合作关系，自冯强入职后，逐步将终端客户转移至公司，但因安迪防水的主要客户多年来熟悉并认可安迪防水的品牌，因此在冯强入职公司后的一段期间仍通过安迪防水向终端客户进行销售，直至 2022 年下半年起，完成安迪防水原客户的业务转移，自 2022 年下半年起公司已不再通过其对外销售。 | 买断销售 | 防腐防护功能性材料-乳化沥青 | 成本加成与随行就市相结合 | 不再合作   | 无固定签订周期 | 不再续签 | 不再履约   |

注 1：部分客户为非公众公司，注册资本信息从公众渠道无法获取；

注 2：因部分国外客户企业规模无权威渠道取得且对方未能提供，故以中信保额度替代。

## **2、主要境外客户未与其签订框架协议是否符合行业惯例，相关获客方式是否会对未来持续盈利能力产生不利影响**

公司未与主要境外客户签订框架协议符合行业惯例。

首先，公司外销产品主要用于电力、石油等行业的工程施工，同一客户不同时期对产品的需求不同，不签订框架协议有助于公司适应快速变化的市场环境和客户需求，可以根据实际情况灵活调整产品规格、交货期等关键条款，从而更好地满足客户的个性化需求。公司的外销产品订单均由销售人员直接对接客户产品需求，根据其需求单独产生订单后执行。

其次，公司外销产品镁阳极产品占比较高，近年来镁原材料市场价格和供需关系波动较大，公司外销价格和规模随镁原材料市场波动，存在不确定性。公司不签订框架协议有利于随市场变动灵活调整交易价格、方式和条款，有助于降低不必要的固定成本和长期承诺。

最后，公司基于市场扩张战略，积极拓展境外新客户，对于不确定的新客户或业务机会，公司通过客户订单快速与其建立商业关系，完成销售，以灵活快速的方式迅速满足新客户的需求，也有利于新客户转化为长期稳定的商业伙伴。

报告期各期，公司外销收入分别为 12,649.50 万元、35,229.81 万元和 16,470.51 万元。公司各主要客户的外销收入在报告期内虽因其自身需求及市场价格变化因素影响存在波动，但外销收入总体上呈现波动增长的态势，公司外销业务盈利能力良好。因此，公司目前的获客方式不会对未来持续盈利能力产生不利影响。

**（三）结合公司行业前景、行业政策影响、行业周期性、核心竞争力、原材料及产品价格波动、主要客户资源、产能利用率、汇率波动、公司在手订单情况等因素，分产品或服务补充说明报告期各期营业收入、净利润大幅波动的原因及合理性，销售费用与收入是否匹配、销售费用率与可比公司是否存在明显差异**

### **1、结合公司行业前景、行业政策影响、行业周期性、核心竞争力、原材**

料及产品价格波动、主要客户资源、产能利用率、汇率波动、公司在手订单情况等因素，分产品或服务补充说明报告期各期营业收入、净利润大幅波动的原因及合理性

#### （1）行业前景及行业政策影响

腐蚀控制产业是一个具备强大生命力的新兴产业，拥有广阔的市场空间。

##### 1) 全球市场

根据国际市场调研机构 Precedence Research 的报告，2022 年全球电化学腐蚀控制市场规模为 47.5 亿美元，预计到 2032 年将达到 88.9 亿美元，2023 年至 2032 年期间年复合增长率将达到 6.6%。电化学腐蚀控制市场可以进一步细分为设备供应和服务供应两类市场，其中 2022 年全球电化学腐蚀控制设备市场规模为 31.30 亿美元，预计到 2032 年市场规模将增长至 59.92 亿美元。电化学腐蚀控制设备作为公司核心业务，面对全球市场具备广阔的发展空间。

公司自设立以来，始终重视国际化市场布局，公司产品已远销至北美洲、亚洲、非洲等地区。根据 Precedence Research 的报告，2022 年美国电化学腐蚀控制市场规模为 10.83 亿美元，预计到 2032 年将达到约 17.88 亿美元，2023 年至 2032 年期间复合年增长率为 5.2%，美国将继续保持全球电化学腐蚀控制市场的主导地位。美国市场是公司外销业务的主要来源地，公司外销业务仍具备持续开拓与增长空间。

此外，2020 年 11 月，由中国主导、引领、制定的 ISO23123-2020《腐蚀控制工程全生命周期通用要求》、ISO23221-2020《管道腐蚀控制工程全生命周期通用要求》、ISO23222-2020《腐蚀控制工程全生命周期风险评价》三项国际标准经国际标准化组织（ISO）164 个成员国家投票通过批准，并于 2020 年 12 月正式向全世界发布出版。

上述“三项标准”是中国首次在 ISO 中引入腐蚀控制工程全生命周期概念，对国际腐蚀控制领域具有里程碑意义，让中国迈上腐蚀控制领域全局性的引领地位。在此背景下，中国腐蚀控制企业在国际市场的影响力将不断提升，有助于公司进一步稳定并开拓国际市场。

## 2) 国内市场

根据国际市场调研机构 Precedence Research 的报告，2022 年中国电化学腐蚀控制市场规模为 6.6 亿美元，预计 2023 年至 2032 年期间将保持 5.8% 的年复合增长率。在此背景下，国内相关产业政策和规划布局的不断深化，亦推动了行业技术进步和长足发展。

近年来，腐蚀控制行业相关主要产业政策及规划布局如下：

| 发布时间   | 发文单位                                   | 政策名称                                  | 主要内容                                                                                                                                                        |
|--------|----------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2021 年 | 工业和信息化部                                | 《“十四五”工业绿色发展规划》                       | 到 2025 年，工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源资源利用效率大幅提高，绿色制造水平全面提升，为 2030 年工业领域碳达峰奠定坚实基础。                                                                |
| 2021 年 | 宁波市发展和改革委员会、宁波市加快培育和发展战略性新兴产业工作领导小组办公室 | 《宁波市战略性新兴产业“十四五”规划》                   | 聚焦海洋工程装备、陆海关联和海岛综合利用装备等方面需求，加快推进直流 500KV 光电复合海缆系统、海洋工程防护涂料等重大产业化示范项目建设，加强海洋油气工程和跨海大桥建设关键材料技术突破，布局海洋钻井设备、海水淡化所需关键材料前瞻研究项目。                                   |
| 2021 年 | 中国工业防腐蚀技术协会                            | 《腐蚀控制工程全生命周期领域标准化“十四五”规划和 2035 年远景目标》 | 以推动全球腐蚀控制产业高质量发展为目标，旨在大力推动腐蚀控制产业国际、国内标准升级，加强全球腐蚀控制产业链标准工作的统筹推进，强化重点和基础类标准制定，大力发展先进团体标准，推进重点国家标准、国际标准立项和实施，提升国内外标准一致性水平，从而促进全球腐蚀控制产业基础高级化、产业链现代化、产业全生命周期智能化。 |
| 2018 年 | 国家统计局                                  | 《战略性新兴产业分类（2018）》                     | “新型功能涂层材料制造”之“海洋工程用重防腐涂料”；<br>“风能发电其他相关装备及材料制造”之“重防腐涂料”。                                                                                                    |
| 2017 年 | 国家发展改革委                                | 《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》          | “3 新材料产业”之“3.2 先进结构材料产业”之“3.2.2 高性能有色金属及合金材料”之“镁合金腐蚀控制及防护”；<br>“6 新能源产业”之“6.2 风能产业”之“6.2.4 海上风电相关系统与装备”之“防腐材料（包括重防腐涂料、阳极块、外加电流保护装置）及电位检测装置”。                |

| 发布时间   | 发文单位                  | 政策名称        | 主要内容                                                                                                                                            |
|--------|-----------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2016 年 | 工业和信息化部、国家发改委、科技部、财政部 | 《新材料产业发展指南》 | 在节能环保材料方面：推广应用金属材料表面覆层强化、工业部件服役延寿、稀贵金属材料循环利用等技术；<br>在极端环境材料方面：完善高温高压、化学及水汽腐蚀、特殊空间、多因素耦合等极端环境模拟试验条件，开展超高温结构陶瓷、金属基复合材料等开发，支撑能源化工、航空航天等领域极端环境材料需求。 |

在过去十年中，中国已成为增长最快的全球经济体之一，随着重工业部门的不断增长，中国将成为全球重要的电化学腐蚀控制市场。从技术角度，腐蚀控制分为被动和主动两种技术路径，其中被动腐蚀控制以采用耐腐蚀金属材料、防腐涂料为主要手段；主动腐蚀控制采用电化学阴极保护法，通过外加电化学腐蚀控制设备的方式实现腐蚀控制。相较于境外市场，公司境内市场收入来源更为多元化，除电化学腐蚀控制设备外，防腐防护功能性材料和腐蚀控制工程业务的逐步发展将进一步保障公司业绩稳定性，同时为未来业绩增长提供新的突破点。

综上所述，公司行业前景良好，市场需求前景广阔，不存在对公司经营业绩产生重大限制性影响的因素。

## （2）行业周期性

公司主营产品电化学腐蚀控制设备主要应用于油气长输管道、电力设施、海洋设施等，此外还包括民用基础设施、近岸桥梁码头以及沿海电厂、水厂。公司所处的腐蚀控制行业的市场需求及其周期性主要取决于上述领域的新建、改造与维护情况。

### 1) 油气长输管道领域

就能源储运来说，管道运输是目前最普遍、最经济、最安全的运输方式。根据国家能源局数据，截至 2021 年底，全球在役管道总里程约 202 万公里；截至 2022 年初，全球计划或在建的油气管道约 16.6 万公里。就我国而言，截至 2022 年底，我国长输油气管网总里程约 18 万公里，预计到 2035 年我国还将新增天然气管道建设总里程约 6.5 万公里。

在油气长输管道持续增长的同时，各类金属结构、配套设备的腐蚀污损已成为制约行业高质量发展的瓶颈问题之一。对于欧美等境外成熟油气管道市场，由于其腐蚀控制市场认知成熟，且管网建成时间较长，因此存在较大的腐蚀检测维护以及原有电化学腐蚀控制设备更换的存量市场需求。而对于国内市场，“十四五”时期将是我国油气管网全面进入物理互联互通、服务公平开放的“全国一张网”发展新阶段，预计未来 10 年至 20 年我国管道运输还将处于稳定增长期。同时，随着社会各界对腐蚀控制认知的增长，国内市场将成为一个前景广阔的增量市场，由此会带来管道腐蚀控制相关产品和服务的极大需求。

## 2) 海洋设施领域

海洋环境属于强腐蚀环境，腐蚀控制对于确保船只和设施的稳定安全运行至关重要。根据中国船舶工业行业协会数据，2023 年全球造船完工量为 8,425 万载重吨，新接订单量为 10,691 万载重吨，手持订单量为 25,362 万载重吨。此外，在全球新增船只持续增长的背景下，根据联合国贸易和发展会议发布的《2022 年海运评述》显示，自 2011 年起，全球船队开始老化，目前的平均船龄按船舶数量计算为 21.9 年，按承载能力计算为 11.5 年。因此，无论是新建船只的腐蚀设备配置还是存量船只市场中对于老旧船只腐蚀控制需求的日益紧迫，都将为电化学腐蚀控制设备市场带来持续稳定的增长空间。

根据全球风能理事会（GWEC）的统计，2022 年全球海上风电新增装机约为 8.8GW，在 2018-2022 年五年间，全球海上风电的年复合增长率达到 19.2%，总体保持了向上增长的势头。其中，中国连续第五年成为全球最大的海上风电国家，2022 年新增并网装机容量约 5.1GW，占全球新增装机总量的一半以上。由于海洋强腐蚀环境的影响，海上风电设施近年来持续增长，也进一步推动了腐蚀控制行业市场需求的同步上升。

## 3) 电力设施领域

电力设施大多在室外环境中运行，长时间承受自然环境的侵蚀。根据国家能源局公布的数据，2023 年前三季度，全国可再生能源新增装机容量达到 1.72 亿千瓦，同比增长 93%。其中，新增水电装机容量 788 万千瓦，新增陆上风电 3,205 万千瓦，新增生物质发电装机 207 万千瓦。此外，根据全球风能理事会

（GWEC）的预测，到 2024 年，全球陆上风电新增装机容量将首次突破 100GW。未来五年内，全球风电新增并网容量预计将达到 680GW，实现 15% 的复合增长率。

在全球范围内大力支持新能源发展的背景下，新型电力基础设施是不可或缺的一部分。腐蚀控制技术对于绿色电网、智能电网的发展起到了重要的保障作用，同时也带动了电力设施领域中电化学腐蚀控制设备的需求增长。

综上所述，公司下游主要应用领域处于扩张周期，报告期及在可预见未来公司所处行业市场需求不会出现周期性波动，不存在对公司经营业绩产生限制性影响的因素。

### （3）主要客户资源

公司是一家专业的腐蚀控制解决方案的综合性服务商，主要消费群体为石油天然气、海洋工程、交通运输等重防腐行业企业以及专业的腐蚀控制工程服务企业。报告期各期，公司为中国船舶重工股份有限公司、中国石油天然气集团有限公司、中国海洋石油集团有限公司、国家石油天然气管网集团有限公司、中国机械工业集团有限公司等国内大型企业供应腐蚀控制产品。

报告期内，公司主要境外客户情况如下：

| 客户名称                                        | 主营业务                | 所属国家  | 开始合作时间 |
|---------------------------------------------|---------------------|-------|--------|
| PAR Western Line Contractors, LLC           | 电力及天然气设施的施工维护       | 美国    | 2021 年 |
| Abdulla Fouad Impalloy Ltd.Co.              | 腐蚀控制管理              | 沙特阿拉伯 | 2008 年 |
| Specialized Oil and Gas Engineering Co, LTD | 油气行业的阴极保护服务         | 沙特阿拉伯 | 2011 年 |
| Farwest Corrosion Control Co.               | 阴极保护及腐蚀控制管理         | 美国    | 2017 年 |
| Stuart Steel Protection Corp.               | 阴极保护材料的销售与安装        | 美国    | 2008 年 |
| Corrpro Companies Inc. U.S.A                | 阴极保护工程及技术服务         | 美国    | 2020 年 |
| Deepwater Manufacturing (USA) Inc.          | 腐蚀控制及阴极保护工程与服务      | 美国    | 2019 年 |
| Electrolux South Africa (Pty) Ltd.          | 家用电器（热水器、电热泵）的生产、销售 | 南非    | 2010 年 |
| Wilson Taylor Asia Pacific Pte Ltd          | 海洋相关的阴极保护系统设计与施工    | 新加坡   | 2005 年 |

注：上表中主要客户选取范围为报告期各期前五大单体客户。

公司外销业务主要出口至北美洲、亚洲、非洲等地区，客户以专业化的腐蚀控制工程服务企业为主，合作期限较长，合作稳定性较高。

#### （4）核心竞争力

##### 1) 综合防腐解决能力优势

公司是国内乃至国际上为数不多的既能够为客户提供信息化腐蚀控制和管理服务，也能够自主生产全系列腐蚀控制产品的供应商之一。公司不仅具备了全面腐蚀解决方案的综合性技术能力优势，而且也具备自主生产的成本优势。同时，全产业链全系列产品生产能力为将来公司产品性能的不断完善迭代、新产品的持续开发奠定了坚实的基础。

##### 2) 专业化团队优势

公司现有 NACE 认证的 CP4 (Cathodic Protection Certified Specialist, 阴极保护认证专家) 1 名, CP3 (Cathodic Protection Certified Technologists, 阴极保护认证技术专家) 1 名, CP2 (Cathodic Protection Technician, 阴极保护技术员) 5 名, 上述资质是公司参与国外项目竞争的重要优势。同时, 公司通过多年的生产经营, 积累了一批行业经验丰富的技术人员, 相较于仅从事生产业务的企业, 能够额外提供信息化腐蚀控制技术支持服务。

##### 3) 多层次研发优势

公司建设了国内一流的工业腐蚀防护实验室, 依托经认定的浙江省省级高新技术企业研究开发中心, 专业从事工业腐蚀防护产品、技术的研发工作, 并可对外承接腐蚀防护相关新技术研发、测试和实验工作, 为客户提供高水平的定制化专业技术服务。公司内部设立了专门的研发中心, 并下设腐蚀与防护工程技术中心、电化学实验中心、检验中心 (CNAS 认证) 和信息中心共四个分中心; 外部研发创新平台设有电化学博士后工作站、浙江省研究生实践基地和浙江省大学生实践基地。同时, 公司与浙江大学、中科院宁波材料所等院所在海洋新材料领域建立了长期战略合作关系。

##### 4) 核心技术优势

公司在信息化腐蚀控制系统、电化学电极材料、防腐功能材料等主要产品

和技术方面拥有核心技术，并有着较强的自主研发能力。报告期各期，公司研发投入分别为 779.68 万元、1,779.00 万元和 1,548.98 万元，占当期营业收入的比例分别为 2.90%、3.55%和 6.28%。经过长期技术积累沉淀，公司已形成了包含智能化腐蚀控制、电化学材料、聚合物功能材料在内的模块化的技术体系，具备覆盖“信息化腐蚀控制系统+防腐防护功能性材料+腐蚀控制工程及服务”全链路的完整自研能力，为公司产品、技术的突破与创新奠定了坚实的基础。

截至 2023 年 9 月 30 日，公司拥有专利技术 98 项（其中发明专利 25 项），参与编制 9 项国家标准和 1 项团体标准。

#### 5) 国际化布局优势

公司自设立以来，始终重视国际化市场布局，通过与腐蚀控制工程公司、防腐材料销售商、石油天然气行业服务商长期持续的合作交流，不断提升产品品质和公司品牌形象，同时保持对全球市场腐蚀控制领域技术的先进性和对客户需求变化洞察的敏锐性。

截至本回复签署日，公司产品已远销至北美洲、亚洲、非洲等地区。此外，公司建立了美国子公司和新加坡子公司，增强了企业经营的稳定性和发展的确定性。

#### 6) 产品品质优势

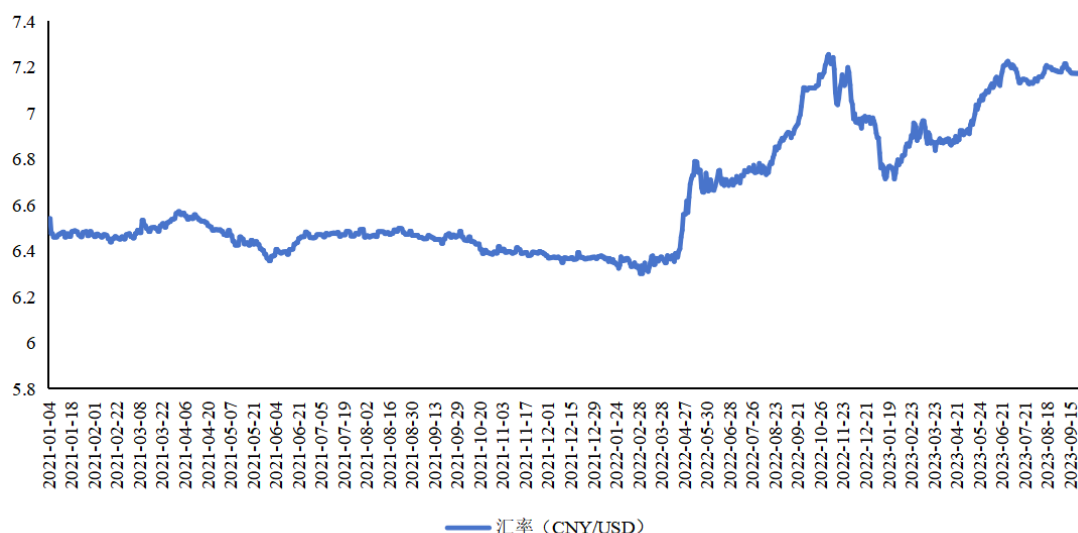
公司建立了严格的质量管理体系，检测中心实验室通过了 CNAS 认证。公司产品品质经过下游客户的长期应用验证，获得了充分的认可，已成为 SAUDI ARAMCO（沙特阿拉伯国家石油公司）、TOTAL（道达尔能源公司）、KOC（科威特国家石油公司）、中国石油天然气集团有限公司、中国海洋石油集团有限公司、国家石油天然气管网集团有限公司、中国机械工业集团有限公司等国内外大型企业的合格供应商，建立了良好且稳定的合作关系。公司产品通过了美国船级社（ABS）和挪威船级社（DNV）的检验认证。

#### （5）汇率波动

报告期内，公司境外销售金额分别为 12,649.50 万元、35,229.81 万元和 16,470.51 万元，占营业收入比例分别为 47.09%、70.33%和 66.74%，外销收入

占营业收入的比重较高。公司境外销售主要以美元进行定价和结算，报告期内，人民币对美元汇率波动情况如下：

**2021年至2023年9月末人民币对美元汇率波动情况**



数据来源：国家外汇局

报告期各期，公司汇兑损益分别为-14.86万元、437.81万元和25.47万元，占利润总额比例分别为-0.85%、7.70%、0.91%。由于公司外销主要以外币结算，收入确认时间与货款结算时点存在一定差异，期间汇率发生变化将使公司持有的外币货币资金及应收账款产生汇兑损益。2022年人民币快速贬值导致公司汇兑损益产生较大波动，对公司经营业绩产生一定影响；2023年1-9月，随着汇率波动趋于平缓，公司汇兑损益金额恢复正常。报告期内汇兑损益对公司业绩的影响较大，相关风险提示参见《公开转让说明书》“重大事项提示”之“汇率波动风险”。

#### （6）产能利用率

报告期内，公司主要营业收入来源为电化学腐蚀控制设备和防腐防护功能性材料的销售，其中主要细分产品为镁阳极、铝阳极、硅铁阳极等阳极产品以及沥青涂料、聚脲材料等防腐防护材料。

报告期内，上述主要细分产品销售收入情况如下：

单位：万元

| 产品名称 | 2023 年 1-9 月 |           | 2022 年度   |           | 2021 年度   |           |
|------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|      | 金额           | 占主营业务收入比例 | 金额        | 占主营业务收入比例 | 金额        | 占主营业务收入比例 |
| 镁阳极  | 9,465.44     | 38.58%    | 27,773.97 | 55.63%    | 8,147.29  | 30.37%    |
| 铝阳极  | 2,946.34     | 12.01%    | 5,038.87  | 10.09%    | 3,754.89  | 13.99%    |
| 硅铁阳极 | 2,217.70     | 9.04%     | 1,718.26  | 3.44%     | 1,142.47  | 4.26%     |
| 聚脲材料 | 1,234.50     | 5.03%     | 731.00    | 1.46%     | 900.47    | 3.36%     |
| 沥青涂料 | 1,220.79     | 4.98%     | 1,689.54  | 3.38%     | 2,638.70  | 9.83%     |
| 合计   | 17,084.77    | 69.64%    | 36,951.64 | 74.01%    | 16,583.83 | 61.81%    |

报告期内，上述细分产品产能利用率情况如下：

单位：千克

| 产品名称 | 指标    | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度      | 2021 年度      |
|------|-------|--------------|--------------|--------------|
| 镁阳极  | 产量    | 1,250,146.40 | 1,680,217.30 | 1,418,612.90 |
|      | 销量    | 2,486,566.79 | 4,670,561.68 | 2,756,182.46 |
|      | 产能    | 1,350,000.00 | 1,800,000.00 | 1,800,000.00 |
|      | 产能利用率 | 92.60%       | 93.35%       | 78.81%       |
| 铝阳极  | 产量    | 1,222,690.38 | 1,624,367.85 | 1,710,821.95 |
|      | 销量    | 1,071,549.50 | 1,789,878.10 | 1,645,099.14 |
|      | 产能    | 4,218,750.00 | 5,625,000.00 | 5,625,000.00 |
|      | 产能利用率 | 28.98%       | 28.88%       | 30.41%       |
| 硅铁阳极 | 产量    | 825,195.90   | 765,680.40   | 461,535.50   |
|      | 销量    | 915,191.90   | 612,237.00   | 398,808.20   |
|      | 产能    | 225,000.00   | 300,000.00   | 300,000.00   |
|      | 产能利用率 | 366.75%      | 255.23%      | 153.85%      |
| 聚脲材料 | 产量    | 484,997.15   | 289,374.27   | 393,134.50   |
|      | 销量    | 515,669.28   | 273,948.00   | 333,766.96   |
|      | 产能    | 1,500,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
|      | 产能利用率 | 32.33%       | 14.47%       | 19.66%       |
| 沥青涂料 | 产量    | 2,583,465.00 | 3,933,790.00 | 7,478,970.56 |

| 产品名称 | 指标    | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度      | 2021 年度      |
|------|-------|--------------|--------------|--------------|
|      | 销量    | 2,210,904.50 | 3,417,178.50 | 7,251,969.25 |
|      | 产能    | 975,000.00   | 1,300,000.00 | 1,300,000.00 |
|      | 产能利用率 | 264.97%      | 302.60%      | 575.31%      |

注 1：产能为截至报告期末公司经环评批复验收的产能数据；2023 年 1-9 月的产能=年度产能/12 个月\*9 个月；

注 2：上述硅铁阳极、沥青涂料存在超产能的情形，解决措施和进展情况参见本回复之“问题 3.关于环保及超产能生产”之“一、（二）”之“1、说明公司超产能生产项目目前仍处于违规状态，公司的整改规范情况及规范措施的有效性，是否需要办理环评批复变更手续”的有关内容。

由上表可知，报告期内公司铝阳极产能利用率较为稳定，硅铁阳极、聚脲材料和沥青涂料产能利用率存在一定波动，主要系：1）随着公司硅铁阳极业务的持续开拓，硅铁阳极销量逐年上升，产能利用率相应增长；2）聚脲材料是公司近些年来新开发业务，技术积累、工艺优化以及市场培育均属于成长阶段，整体销量处于波动增长阶段，因此产能利用率存在波动；3）沥青涂料业务包含乳化沥青和橡胶沥青两大类产品，其中橡胶沥青属于高附加值产品，平均毛利率在 30%以上，报告期内公司逐步调整沥青涂料产品结构，注重高附加值的橡胶沥青产品市场推广，销售占比由 2021 年度的 12.37%提升至 2023 年 1-9 月的 43.27%，在产能利用率和销售持续下降的情况下，提升毛利率水平，由 2021 年度的 21.45%毛利率增长至 2023 年 1-9 月的 28.35%。

报告期内，由于硅铁阳极、聚脲材料和沥青涂料销售规模总体较小，对公司经营业绩波动影响有限。公司营业收入和净利润波动主要系 2022 年度镁阳极产品销量大幅提升所致。其中，镁阳极销量大于产量主要系公司镁阳极产品生产模式为先由公司完成产品定制化设计工序，再交由供应商完成铸造、整形等制造工序形成光身产品，最后根据客户需求由公司对部分产品做进一步加工。

公司将镁阳极生产制造工序转移至鹤壁万德芙镁科技有限公司（以下简称“鹤壁万德芙”）、山西八达镁业有限公司等位于北方地区的供应商：（1）公司所处位置气候湿润，该气候条件下生产相同品质镁阳极对生产线配置要求更高、生产维护成本更大；（2）河南、山西等北方地区为镁金属产地或镁产业集群地，同时相较于沿海城市，上述地区在能源、人力成本等方面具有比较优势，因此在上述地区完成镁阳极生产成本更低。

公司现有镁阳极产品生产模式未对公司核心竞争力产生影响，主要系腐蚀控制产品生产销售，既要拥有结合实际使用环境进行定制化设计的能力，又要具备充分优化生产工艺的技术储备，还要能够对产品提供技术支持，从而保障销售产品的合格使用寿命以及产品性能的稳定发挥。

镁阳极产品生产涉及的主要技术指标包括产品尺寸、原材料配比、电位电容量等电化学性能等，其中客户下达采购订单时通常仅提供其所需的产品尺寸指标，公司生产技术人员需要结合客户实际使用需求设计定制化图纸；此外，加工过程中熔化、注模阶段对温度、时间的要求也对阳极产品的纯净度、晶体分散程度等有较大影响，进而影响最终产品的质量。上述环节需要高度专业化的技术经验。

镁阳极产品生产核心环节在于定制化设计以及生产质量稳定性管控，公司在上述环节具备核心技术能力。但基于上述气候和原材料产地的因素考虑，公司通过与合格供应商签署《战略合作协议》的方式，由公司提供设计后的技术图纸、工艺参数、规则型号、原料配方等技术规格，并提供质量控制优化、生产工艺改进等现场指导服务，由合格供应商负责原材料购置及生产加工服务。

综上，报告期各期公司产能利用率的变动符合公司实际经营情况，总体上与公司经营业绩波动匹配。

#### （7）原材料及产品价格波动

报告期内，公司主要细分产品为镁阳极、铝阳极、硅铁阳极等阳极产品以及沥青涂料、聚脲材料等防腐防护材料。公司产品成本中原材料占比较高，报告期各期，上述主要细分产品单位价格和单位成本波动情况如下：

单位：元/千克

| 单位价格 |              |         |         |         |         |
|------|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 产品名称 | 2023 年 1-9 月 | 变动比例    | 2022 年度 | 变动比例    | 2021 年度 |
| 镁阳极  | 38.07        | -35.99% | 59.47   | 101.17% | 29.56   |
| 铝阳极  | 27.50        | -2.33%  | 28.15   | 23.34%  | 22.82   |
| 硅铁阳极 | 24.23        | -13.66% | 28.07   | -2.03%  | 28.65   |
| 沥青涂料 | 5.52         | 11.68%  | 4.94    | 35.88%  | 3.64    |

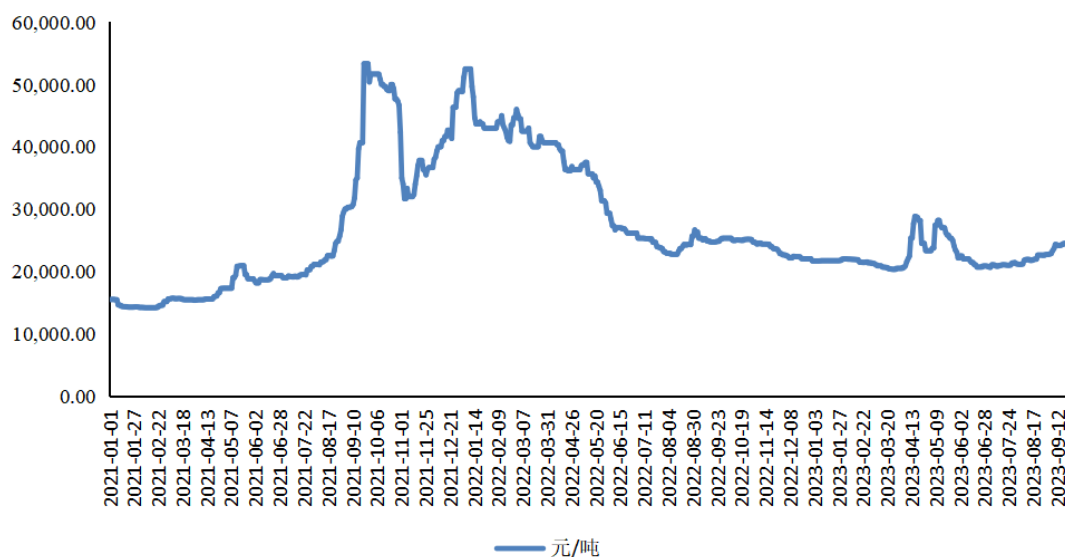
|      |              |         |         |         |         |
|------|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 聚脲材料 | 23.94        | -10.28% | 26.68   | -1.09%  | 26.98   |
| 单位成本 |              |         |         |         |         |
| 产品名称 | 2023 年 1-9 月 | 变动比例    | 2022 年度 | 变动比例    | 2021 年度 |
| 镁阳极  | 26.52        | -36.18% | 41.56   | 83.97%  | 22.59   |
| 铝阳极  | 21.63        | -1.94%  | 22.05   | 20.26%  | 18.34   |
| 硅铁阳极 | 9.95         | -19.58% | 12.37   | -31.15% | 17.96   |
| 沥青涂料 | 3.96         | 8.46%   | 3.65    | 27.62%  | 2.86    |
| 聚脲材料 | 17.45        | -7.49%  | 18.87   | -18.83% | 23.24   |

由上表可知，报告期内，公司主要细分产品单位价格和单位成本呈现一定波动，具体分析如下：

#### 1) 镁阳极

公司镁阳极单位价格、单位成本由于原材料价格波动呈现较大幅度波动，报告期内镁锭价格变动情况如下：

**2021年至2023年9月末镁锭价格波动情况**



数据来源：iFind

由上图可知，2021 年下半年，镁锭价格快速上升；2022 年上半年，镁锭价格有所下降但总体维持高位；2021 年上半年镁锭平均价格为 16,451.42 元/吨，2021 年下半年和 2022 年度镁锭平均价格为 34,736.24 元/吨和 31,322.05 元/吨，

相较于 2021 年上半年均价分别上涨 111.14%和 90.39%。

原材料价格是公司镁阳极产品定价的重要参考因素。2022 年度，公司镁阳极平均单价为 59.47 元/千克，相较于 2021 年增长 101.17%，增长幅度较大，一方面系原材料价格上涨；另一方面客户基于锁价囤货需求集中下单，对价格敏感度较低，因此公司能够提高售价将成本充分转移。2022 年度，镁阳极单位成本为 41.56 元/千克，增长幅度为 83.97%，低于单价增长幅度，从而推动公司 2022 年度营业收入和净利润呈现较大幅度上升。

2023 年 1-9 月，随着镁锭价格回归正常，镁阳极平均销售单价、平均单位成本分别为 38.07 元/千克、26.52 元/千克，分别较 2022 年度下降 35.99%、36.18%，单位价格下降幅度与单位成本下降幅度基本一致，从而维持毛利率水平稳定。

## 2) 铝阳极

铝阳极 2022 年度单位价格和单位成本相较于 2021 年度分别上涨 23.34%和 20.26%，主要系铝阳极原材料铝锭的价格上涨所致。根据 Wind 数据显示，铝锭价格由 2021 年初的 15,000 元/吨左右上涨至 2021 年末的 20,000 元/吨左右，至报告期末铝锭价格一直在 18,000 元/吨至 20,000 元/吨左右高位波动。公司一方面基于原材料价格变动调整产品售价以转移成本，另一方面通过期货市场套期保值方式积极化解原材料价格波动，因此报告期内铝阳极毛利率保持稳定，分别为 19.66%、21.67%和 21.35%，未对公司经营业绩波动产生较大影响。

## 3) 硅铁阳极

硅铁阳极单位成本逐年下降主要系：公司凭借对硅铁阳极生产工艺的改进，在保证产品性能的同时采用更多低成本废钢和硅料进行生产，从而逐步降低单位成本，报告期内单位成本由 17.96 元/千克下降至 9.95 元/千克。

## 4) 沥青涂料

沥青涂料 2022 年度单位价格、单位成本相较于 2021 年度分别上涨 35.88%和 27.62%，主要系公司产品结构调整。沥青涂料业务包含乳化沥青和橡胶沥青两大类产品，其中橡胶沥青属于高附加值产品，平均毛利率在 30%以上，报告

期内公司逐步调整沥青涂料产品结构，注重高附加值的橡胶沥青产品市场推广，销售占比由 2021 年度的 12.37% 提升至 2023 年 1-9 月的 43.27%，推动沥青涂料平均单价上升，提升毛利率水平，毛利率由 2021 年度的 21.45% 增长至 2023 年 1-9 月的 28.35%。

#### 5) 聚脲材料

聚脲材料 2022 年单位成本相较于 2021 年度下降 18.83%，主要系聚脲材料生产所需各类原材料采购价格有所下降，加权平均降幅为 24.92%。此外，由于聚脲材料是公司近些年来新开发业务，技术积累、工艺优化以及市场培育均属于成长阶段，进而影响其价格与成本变动。

综上，原材料价格作为公司产品定价的重要参考因素，镁阳极作为公司重要主营产品，报告期内原材料价格的大幅波动是公司营业收入、净利润 2022 年度呈现较大幅度增长并在 2023 年 1-9 月回落的主要原因。

#### (8) 公司在手订单情况

报告期各期末，公司在手订单情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2023 年 9 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 |
|--------|-----------------|------------------|------------------|
| 在手订单金额 | 13,256.96       | 13,414.81        | 12,823.73        |

由上表可知，报告期各期在手订单金额相对稳定，但报告期内公司营业收入、净利润存在较大波动，在手订单与营业收入、净利润变动趋势不一致，主要系铜箔钛阳极产品收入确认周期的特殊性。铜箔钛阳极是用于生产电解铜箔的贵金属涂层钛阳极，属于一种生产设备耗材，根据该产品交易合同约定，客户收到产品上机运行达到约定使用期限，并获取结算单作为确认收入的依据。

剔除铜箔钛阳极产品后，报告期各期末公司在手订单情况如下：

单位：万元

| 项目                 | 2023 年 9 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 |
|--------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 在手订单金额             | 13,256.96       | 13,414.81        | 12,823.73        |
| 其中：铜箔钛阳极<br>在手订单金额 | 5,848.03        | 3,975.15         | 716.80           |

|               |          |          |           |
|---------------|----------|----------|-----------|
| 除铜箔钛阳极外在手订单金额 | 7,408.93 | 9,439.66 | 12,106.93 |
|---------------|----------|----------|-----------|

由上表可知，剔除铜箔钛阳极产品后，公司在手订单金额呈逐年下降趋势，主要系镁阳极产品订单波动所致。一方面，2021年下半年镁锭价格大幅增加，国外客户出于锁定价格及保障供应稳定性的需求，集中大量下达订单；另一方面，2021年上半年境外客户受公共卫生事件影响，腐蚀控制工程项目进展缓慢，随着外部环境改善，积压的腐蚀控制产品需求得到集中释放。因此，2021年末公司在手订单金额较高。

在此背景下，公司于2022年度逐步消化订单并基于原材料价格上涨提高产品售价，从而推动2022年营业收入、净利润快速上升。2022年下半年度，随着镁锭价格恢复正常水平，且至2023年9月末镁锭价格较为稳定，波动较小，因此客户根据需求正常向公司下达订单，整体在手订单水平相较于2021年末有所下降。在此背景下，2023年1-9月公司营业收入、净利润相比2022年度回落。

（9）分产品或服务补充说明报告期各期营业收入、净利润大幅波动的原因及合理性

腐蚀控制产业是一个具备强大生命力的新兴产业，拥有广阔的市场空间。公司下游主要应用领域处于扩张周期，在可预见未来公司所处行业市场需求不会出现周期性波动，不存在对公司经营业绩产生限制性影响的因素。

报告期内主营业务收入分别为26,830.39万元、49,928.94万元、24,531.88万元，2022年度公司主营业务收入较2021年度增加23,098.55万元，增幅86.09%。2021年度和2022年度公司主要细分产品销售收入和毛利变动情况如下：

单位：万元

| 产品大类              | 细分产品 | 收入金额      |          | 收入变动      |         | 收入增长贡献率 |
|-------------------|------|-----------|----------|-----------|---------|---------|
|                   |      | 2022年度    | 2021年度   | 金额        | 比例      |         |
| 电化学<br>腐蚀控制<br>设备 | 镁阳极  | 27,773.97 | 8,147.29 | 19,626.68 | 240.90% | 84.97%  |
|                   | 铝阳极  | 5,038.87  | 3,754.89 | 1,283.98  | 34.19%  | 5.56%   |
|                   | 硅铁阳极 | 1,718.26  | 1,142.47 | 575.79    | 50.40%  | 2.49%   |

| 防腐防护功能性材料 | 聚脲材料 | 731.00    | 900.47    | -169.48   | -18.82% | -0.73%  |
|-----------|------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|
|           | 沥青涂料 | 1,689.54  | 2,638.70  | -949.16   | -35.97% | -4.11%  |
| 合计        |      | 36,951.64 | 16,583.83 | 20,367.81 | 122.82% | 88.18%  |
| 产品大类      | 细分产品 | 毛利金额      |           | 毛利变动      |         | 毛利增长贡献率 |
|           |      | 2022 年度   | 2021 年度   | 金额        | 比例      |         |
| 电化学腐蚀控制设备 | 镁阳极  | 8,364.38  | 1,921.13  | 6,443.25  | 335.39% | 72.46%  |
|           | 铝阳极  | 1,091.73  | 738.09    | 353.65    | 47.91%  | 3.98%   |
|           | 硅铁阳极 | 961.15    | 426.15    | 535.00    | 125.54% | 6.02%   |
| 防腐防护功能性材料 | 聚脲材料 | 214.18    | 124.70    | 89.48     | 71.75%  | 1.01%   |
|           | 沥青涂料 | 443.06    | 565.91    | -122.85   | -21.71% | -1.38%  |
| 合计        |      | 11,074.50 | 3,775.98  | 7,298.52  | 193.29% | 82.08%  |

由上表可知，公司报告期内营业收入、净利润出现较大波动，主要系镁阳极业务波动所致，镁阳极销售收入对主营业务收入增长贡献率达 84.97%，销售毛利对主营业务毛利增长贡献率达 72.46%。

公司镁阳极业务波动主要系：1）公司镁阳极销售收入主要来源于境外销售，2021 年上半年境外客户受公共卫生事件影响，腐蚀控制工程项目进展缓慢，随着外部环境改善，积压的腐蚀控制产品需求得到集中释放。2021 年末公司在手订单金额较高，堆积订单于 2022 年逐步消化，从而推动公司 2022 年业绩快速增长。2）腐蚀控制产品对于石油天然气、电力设施、海洋工程等大型能源工程建造成本而言占比较小，公司主要外销客户为专业化的腐蚀控制行业企业以及相关行业工程施工企业，其在保障供应稳定性的前提下对于价格敏感度相对较低。在 2021 年下半年镁锭价格大幅上升的背景下，外销客户因对镁锭价格上涨预期而于 2022 年持续下单锁定价格使公司 2022 年销售数量进一步增加；同时公司基于原材料价格上涨提高产品售价，且售价上涨幅度大于成本增长，进而推动 2022 年营业收入、净利润快速上升。

2023 年 1-9 月，随着镁锭价格回归正常，外销客户按需求下达订单，公司镁阳极平均销售单价、平均单位成本分别较 2022 年度下降 35.99%、36.18%，单位价格下降幅度与单位成本下降幅度基本一致，从而维持毛利率水平稳定。在此背景下，虽然 2023 年 1-9 月公司营业收入、净利润相比 2022 年度有所回

落，但相较于 2021 年度保持合理稳定增长。

综上，公司经营业绩波动主要系 2022 年度镁阳极业务超常规增长所致；公司基于持续的客户维护与拓展，总体业绩保持持续增长态势；报告期内公司营业收入、净利润大幅波动具备合理性。

## 2、销售费用与收入是否匹配、销售费用率与可比公司是否存在明显差异

报告期内，公司销售费用与收入情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2023 年 1-9 月     | 2022 年度          | 2021 年度          |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| 职工薪酬         | 710.58           | 1,480.71         | 744.94           |
| 佣金           | 451.60           | 659.95           | 274.42           |
| 广告宣传费        | 200.95           | 185.58           | 83.10            |
| 差旅费          | 178.98           | 115.01           | 55.87            |
| 股权激励         | 168.97           | 1,006.40         | -                |
| 业务招待费        | 115.35           | 63.43            | 55.55            |
| 专业服务费        | 94.22            | 126.47           | 303.85           |
| 信保费          | 76.11            | 118.35           | 57.82            |
| 折旧与摊销        | 42.38            | 34.15            | 4.57             |
| 租赁物管费        | 32.66            | 29.68            | 57.01            |
| 其他           | 117.42           | 199.29           | 139.15           |
| <b>销售费用</b>  | <b>2,189.21</b>  | <b>4,019.04</b>  | <b>1,776.29</b>  |
| <b>营业收入</b>  | <b>24,679.00</b> | <b>50,092.66</b> | <b>26,860.49</b> |
| <b>销售费用率</b> | <b>8.87%</b>     | <b>8.02%</b>     | <b>6.61%</b>     |

报告期内，公司销售费用占营业收入比例分别为 6.61%、8.02%和 8.87%，逐年增长，总体较为平稳，销售费用与收入基本匹配。2022 年度销售费用增长较快，一方面系该年度营业收入快速增长，职工薪酬和佣金支付金额较高；另一方面系该年度设立员工股权激励计划，计入销售费用金额为 1,006.40 万元，占营业收入的比重为 2.01%。其中，职工薪酬和佣金支付金额较高主要系：（1）因 2022 年度公司业绩较好，核心销售人员绩效奖金有所增加，2022 年度销售

人员绩效奖金为 273.22 万元，较 2021 年度增加 151.97 万元；此外销售人员增加导致职工薪酬总额增加，2021 年末、2022 年末销售人员数量分别为 38 人、44 人；（2）佣金主要系外销业务中支付给中介机构的销售佣金，通常在销售完成收汇后入账，2022 年度因公司业绩较高导致佣金费用较高。

单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|------|--------------|-----------|-----------|
| 佣金   | 451.60       | 659.95    | 274.42    |
| 营业收入 | 24,679.00    | 50,092.66 | 26,860.49 |
| 佣金比率 | 1.83%        | 1.32%     | 1.02%     |

2022 年度较 2021 年度有所增加，2023 年 1-9 月较 2022 年度降低，与营业收入变动趋势一致。

2023 年 1-9 月，公司销售费用随营业收入下滑明显，但占比提高，主要系公司基于市场扩张战略，广告宣传费、差旅费和业务招待费等业务承揽相关费用支出提高，为公司后续业绩增长提供保障。

报告期内，公司和可比公司销售费用率如下：

| 项目   | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|------|--------------|---------|---------|
| 钢研高纳 | 1.17%        | 1.13%   | 1.42%   |
| 图南股份 | 0.53%        | 0.81%   | 1.12%   |
| 中洲特材 | 1.48%        | 1.79%   | 2.50%   |
| 博盈特焊 | 0.40%        | 0.47%   | 0.67%   |
| 公司   | 8.87%        | 8.02%   | 6.61%   |

公司报告期内销售费用率高于可比公司，原因如下：

（1）公司业务规模小于可比公司。2023 年 1-9 月，公司收入规模为 2.47 亿元，可比公司钢研高纳收入规模为 24.19 亿元，图南股份为 10.65 亿元，中洲特材为 7.97 亿元，博盈特焊 4.82 亿元。相较于可比公司，公司收入规模小，但公司基于市场扩张战略，销售投入较大，故销售费用率高于可比公司。

（2）公司销售人员占比高于可比公司。截至 2023 年 9 月 30 日，公司销售

人员占全部员工数量的比例为 18.58%；2022 年末，同行业钢研高纳该比重为 2.84%，图南股份为 3.14%，中洲特材为 4.85%，博盈特焊为 1.19%。一方面公司获客方式主要为通过销售人员开拓和维护新老客户；另一方面公司报告期内外销收入占比分别为 47.09%、70.33%和 66.74%，外销业务占比较高，外销业务流程较内销业务复杂，设立国际销售事业部统筹负责，需要较多的直接销售人员和销售辅助人员。同行业钢研高纳和图南股份业务规模大，已形成规模效应，博盈特焊主要通过参与客户招投标的方式获取订单，业务增长均不依赖于销售人员数量和销售费用的投入。

（3）外销业务产生较大的销售费用。公司 2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-9 月外销收入占比分别为 47.09%、70.33%和 66.74%，因外销而产生外销佣金、专业服务费和信保费分别为 636.10 万元、904.77 万元和 621.93 万元，占营业收入的比重分别为 2.37%、1.81%和 2.52%，可比公司外销业务占比 2021 年-2023 年 6 月（可比公司 2023 年第三季度报告未披露外销收入占比）均未超过 25%，外销产生的销售费用占总体收入的比重较小。

（4）股权激励产生的销售费用。公司设立员工股权激励计划，2022 年度、2023 年 1-9 月因股权激励计入销售费用金额分别为 1,006.40 万元、168.97 万元，占收入的比重分别为 2.01%和 0.68%。可比公司钢研高纳、图南股份和博盈特焊的股权激励规模和公司类似，但其收入规模远高于公司，故未对销售费用率产生明显影响；而中洲特材未对销售人员实施股权激励，未发生相关销售费用。

综上，报告期内，公司销售费用与收入基本匹配；销售费用率高于可比公司，主要系自身经营规模、经营模式和股权激励因素所致，销售费用率与可比公司存在差异的原因具备合理性。

**（四）说明报告期内经营活动现金流量净额为负、且波动较大的原因及合理性，收入、净利润与经营活动现金流量净额变动的匹配性**

**1、报告期内经营活动现金流量净额为负且波动较大的原因及合理性**

报告期内，公司销售收入、净利润及经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|---------------|--------------|-----------|-----------|
| 销售收入          | 24,679.00    | 50,092.66 | 26,860.49 |
| 净利润           | 2,347.44     | 4,593.09  | 1,488.49  |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 433.21       | 6,844.69  | -3,188.78 |

2021 年度，公司经营活动现金流量净额为负主要系 2021 年下半年镁锭价格大幅增加，国外客户出于锁定价格及保障供应稳定性的需求，集中大量下达订单，公司为执行订单导致的备货（库存商品、委托加工物资分别较 2021 年末增加 2,707.31 万元、569.64 万元）增加，购买商品接受劳务支付的现金增加，导致公司 2021 年经营活动产生的现金流量净额为负。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额波动较大。2022 年度经营活动产生的现金流量净额较 2021 年度增加 10,033.47 万元，一方面系 2022 年度公司销售规模和净利润大幅度增长带来了现金流入，销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金产生的现金之间的差额较 2021 年度增加 11,026.42 万元；另一方面系 2022 年度外销收入大幅增加，收到的出口退税较 2021 年度增加 1,411.79 万元。

2023 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额较低，一方面系 2023 年 1-9 月业务规模下降以及 2022 年银行承兑汇票到期偿付导致销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金产生的现金之间的差额减少 4,207.63 万元；另一方面因外销收入下降导致出口退税收到的现金较 2022 年度减少 1,291.40 万元。

综上，报告期内公司经营活动现金流量净额波动具备合理性。

## 2、收入、净利润与经营活动现金流量净额变动的匹配性

报告期内，公司的经营活动现金流量净额与净利润匹配性分析如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|------|--------------|-----------|-----------|
| 销售收入 | 24,679.00    | 50,092.66 | 26,860.49 |
| 净利润  | 2,347.44     | 4,593.09  | 1,488.49  |

| 项目                      | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|-------------------------|--------------|-----------|-----------|
| 加：资产减值准备                | 19.94        | 1,017.42  | 399.12    |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 236.45       | 293.72    | 285.56    |
| 使用权资产折旧                 | 32.94        | 28.08     | -         |
| 无形资产摊销                  | 23.29        | 32.12     | 28.46     |
| 长期待摊费用摊销                | 78.05        | 133.13    | 142.02    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失   | -0.19        | -         | -         |
| 固定资产报废损失                | 66.53        | 28.34     | 8.55      |
| 公允价值变动损失                | -            | -         | -         |
| 财务费用                    | 22.29        | -22.40    | 262.86    |
| 投资损失                    | -18.24       | -61.47    | 60.49     |
| 递延所得税资产减少               | -47.90       | -171.98   | -61.85    |
| 递延所得税负债增加               | -            | -         | -         |
| 存货的减少                   | -739.89      | -1,506.96 | -4,041.43 |
| 经营性应收项目的减少              | 856.49       | -4,029.10 | -4,865.94 |
| 经营性应付项目的增加              | -2,444.01    | 6,510.70  | 3,104.89  |
| 其他                      | -            | -         | -         |
| 经营活动产生的现金流量净额           | 433.21       | 6,844.69  | -3,188.78 |

2021 年公司经营活动现金流量净额与净利润之间存在差异主要系存货增加 4,041.43 万元、经营性应收增加 4,865.94 万元以及经营性应付项目增加 3,104.89 万元。2021 年下半年镁锭价格大幅增加，国外客户出于锁定价格及保障供应稳定性的需求，集中大量下达订单，公司为执行订单导致的备货（库存商品、委托加工物资分别较 2021 年末增加 2,707.31 万元、569.64 万元）增加，应付供应商货款增加 1,264.25 万元；此外公司 2021 年第四季度销售规模增加，信用期内款项尚未收回，应收客户货款增加 3,188.56 万元。

2022 年公司经营活动现金流量净额与净利润之间差异较小。

2023 年 1-9 月公司经营活动现金流量净额与净利润之间存在差异主要系经营性应付减少 2,444.01 万元，经营性应付项目减少主要系以银行承兑汇票支付

供应商货款到期偿付，应付票据较 2022 年末减少 1,942.73 万元。

**（五）结合公司所处行业、业务拓展能力、期末在手订单、期后签订合同、2023 年全年业绩（收入及其增长率、净利润、毛利率、经营活动现金流量）及与往年对比的情况，说明公司的业绩增长是否具有可持续性**

### **1、公司所处行业**

公司所处腐蚀控制行业属于新兴产业，目前尚处于成长期，市场需求处于一个培育成长的阶段，不存在对公司业绩增长产生限制性影响的因素。详细分析参见本回复之“问题 1.关于收入及经营业绩”之“二、（三）、1”之“（1）行业前景及行业政策影响”以及“（2）行业周期性”。

### **2、业务拓展能力**

公司凭借多年的技术积累和研发投入，拥有从腐蚀控制方案设计、电化学腐蚀控制设备制造到智能化监测维护的完整技术体系和知识产权，电化学腐蚀控制设备的各类产品种类和规格齐全，可以满足下游市场的多元化、定制化的综合性需求。未来，公司将继续以市场需求为导向，进一步加强市场开拓力度，全面提升公司的市场份额。

公司经过二十年的不断开拓发展，产品品质经过下游客户的长期应用验证，获得了充分的认可，已成为 SAUDI ARAMCO（沙特阿拉伯国家石油公司）、TOTAL（道达尔能源公司）、KOC（科威特国家石油公司）、中国石油天然气集团有限公司、中国海洋石油集团有限公司、国家石油天然气管网集团有限公司、中国机械工业集团有限公司等国内外大型企业的合格供应商，建立了良好且稳定的合作关系。

公司坚持国际市场和国内市场并重的原则，针对国内市场通过发挥公司的优势和特点，聚焦优质区域、优质行业和优质客户进行业务开展；针对国外市场除依托现有的美国和新加坡子公司外，将择机在全球其他国家或地区设立销售网络，以对全球市场进行深度开发，并将在海外开展部分高附加值产品的生产，全方位提升客户服务的效率和质量。

综上，公司在技术储备、客户资源以及战略布局等方面具备持续业务拓展

能力，进而保障业务稳定性和业绩增长的可持续性。

### 3、期末在手订单和期后签订合同情况

截至 2023 年 9 月 30 日，公司在手订单金额为 13,256.96 万元；截至 2024 年 3 月 31 日，公司报告期后新增订单金额为 18,885.70 万元。公司期末在手订单和期后新增订单充足，业绩增长具有可持续性。

### 4、2023 年全年业绩（收入及其增长率、净利润、毛利率、经营活动现金流量）及与往年对比的情况

公司 2023 年全年业绩及与同期数据的对比情况具体如下：

单位：万元

| 项目            | 2023 年度   | 变动比例    | 2022 年度   | 变动比例    | 2021 年度   |
|---------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
| 营业收入          | 35,302.18 | -29.53% | 50,092.66 | 86.49%  | 26,860.49 |
| 净利润           | 3,490.23  | -24.01% | 4,593.09  | 208.57% | 1,488.49  |
| 毛利率           | 31.51%    | 4.71%   | 30.09%    | 30.79%  | 23.01%    |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,949.23  | -56.91% | 6,844.69  | -       | -3,188.78 |

注：上述 2023 年度财务数据未经审计或审阅。

公司 2023 年度经营业绩相较于 2022 年度有所下降，主要系 2022 年度因镁锭价格异常波动导致镁阳极业务超常规增长，进而推动公司 2022 年度经营业绩快速增长。公司 2023 年度经营业绩相较于 2021 年度保持增长，营业收入、净利润同比 2021 年度分别增长 31.43%和 134.48%。报告期各期毛利率对比参见本回复之“问题 4.关于毛利率”之“一”之“（一）说明原材料价格波动是否存在周期性，结合公司历史上的毛利率水平，说明公司毛利率是否可持续，当原材料价格上涨时，公司是否具有向下游传导的能力”以及“（三）1、量化分析报告期境内外销售毛利率波动的原因及合理性”。

2021 至 2022 年度经营活动产生的现金流量净额波动分析参见“问题 1.关于收入及经营业绩”之“二、（四）”之“1、报告期内经营活动现金流量净额为负且波动较大的原因及合理性”。2023 年经营活动产生的现金流量净额下降，一方面系 2023 年业务规模下降以及 2022 年银行承兑汇票到期偿付导致销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金产生的现金流量净

额减少；另一方面因外销收入下降导致出口退税收到的现金较 2022 年度减少。

**5、说明公司的业绩增长是否具有可持续性**

公司所处腐蚀控制行业属于新兴产业，目前尚处于成长期，市场需求处于一个培育成长的阶段，尽管 2022 年度因镁阳极业务超常规增长导致公司经营业绩产生较大波动，报告期内公司总体业绩保持持续增长态势。对于公司业绩波动情况已在《公开转让说明书》“重大事项提示”章节中进行了风险提示。

截至报告期末，公司在手订单情况良好；截至 2024 年 3 月 31 日，公司报告期后新增订单金额为 18,885.70 万元，以期后新增订单金额可合理预期公司业绩将保持持续增长。公司将继续加强与现有客户合作，同时积极拓展新客户布局，并专注技术创新及科技成果转化，多渠道采取措施保持公司业绩持续增长。

综上所述，公司业绩增长具有可持续性。

**（六）第三方回款的真实性，是否存在虚构交易的情形，第三方回款相关内控机制是否健全有效**

**1、第三方回款的真实性，是否存在虚构交易的情形**

报告期内，公司销售业务存在第三方回款情况，具体如下：

单位：万元

| 项目                   | 2023 年 1-9 月 | 2022 年       | 2021 年       |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| 同一集团内支付              | -            | 77.48        | 11.40        |
| 客户的关联方、合作伙伴或经办人代付    | 9.20         | 12.23        | 56.76        |
| <b>第三方回款合计</b>       | <b>9.20</b>  | <b>89.71</b> | <b>68.16</b> |
| 营业收入                 | 24,679.00    | 50,092.66    | 26,860.49    |
| <b>第三方回款占营业收入的比例</b> | <b>0.04%</b> | <b>0.18%</b> | <b>0.25%</b> |

报告期各期，公司的第三方回款金额较小且占比较低，占比呈现逐年下降的趋势。公司的上述第三方回款主要原因为：

（1）大型集团客户中国石油天然气集团有限公司出于内部管理需要、结算安排、交易习惯等原因，指定中国石油天然气集团有限公司内部其他主体支付货款；

(2) 客户出于便捷支付的习惯，由客户的关联方、合作伙伴或者经办人代付形成。

报告期内，公司的第三方回款主要系客户根据自身情况作出的回款资金安排，第三方回款对应交易均系基于真实的业务合同而开展，公司根据业务合同的约定向客户交付产品，并据此收取相应的货款，公司与客户之间的交易真实有效、结算依据充分、核算情况准确，公司第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有真实交易背景和商业合理性。

综上，公司的第三方回款具有真实性，不存在虚构交易的情形。

## **2、第三方回款相关内控机制是否健全有效**

针对报告期内的第三方回款行为和后续可能发生的第三方回款，公司建立健全了相关的内控机制，具体为：

(1) 公司建立健全《货币资金管理制度》，明确规定“客户为法人企业的情形，应通过企业自身对公银行账户付款，如果确实存在客观因素需要通过第三方回款的，需要向公司申请并提交《付款委托书》或其他证明文件，并由委托方盖章确认”；

(2) 公司通过电话、短信、邮件等方式与有关客户进行了充分沟通，协调尽量避免以第三方名义代付货款的行为；确实无法避免的情况下，针对第三方回款情况，公司要求客户提供授权第三方代为支付货款的相关证明文件。

综上所述，第三方回款相关内控机制健全有效。

(七) 结合具体贸易模式，说明各项境内、境外收入确认的具体原则、时点、依据说明及其恰当性；公司是否存在通过调节验收、签收时点跨期调整收入的情况，是否符合《企业会计准则》收入确认相关规定，是否与可比公司存在明显差异，相关财务内控制度是否建立健全并得到有效执行

**1、结合具体贸易模式，说明各项境内、境外收入确认的具体原则、时点、依据说明及其恰当性**

报告期内，公司内销贸易模式主要为直销模式，此种模式下以签收单或结

算单，相关产品的主要风险和报酬已转移后，公司确认收入；外销主要分为两种贸易模式：①钰烯股份直接出口给境外客户；②钰烯股份销售给子公司 Jennings Anodes USA，Jennings Anodes USA 销售给境外客户。针对钰烯股份直接出口给境外客户及其子公司 Jennings Anodes USA，贸易方式主要为 FOB、CIF，公司以取得客户确认的出口货物提单确认销售收入；Jennings Anodes USA 销售给外部客户，以客户签收凭证确认销售收入。

公司上述收入确认政策符合其业务情况，公司收入确认原则、时点、依据恰当。

2、公司是否存在通过调节验收、签收时点跨期调整收入的情况，是否符合《企业会计准则》收入确认相关规定，是否与可比公司存在明显差异，相关财务内控制度是否建立健全并得到有效执行

公司收入确认政策与同行业可比公司对比情况如下：

| 可比公司 | 销售类型 | 收入确认政策                                                                                                                                                                                | 是否存在实质性差异           |
|------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 图南股份 | 外销   | 公司销售部在取得海关出口货物报关单、货运提单后，相关文件资料转交财务部确认销售收入。                                                                                                                                            | 否；但不涉及通过境外子公司销售的情况。 |
|      | 内销   | 根据与客户签订的销售合同、订单及客户的发货需求，将产品送达至其指定的工厂、仓库或直接移交（客户上门自提方式）给客户，客户验收后在送货凭单或收货凭单签字确认，公司财务部在取得返回的相应送货凭单或收货凭单后确认销售收入。                                                                          | 否                   |
| 钢研高纳 | 外销   | 不涉及外销。                                                                                                                                                                                | /                   |
|      | 内销   | 对于不需要调试即可正常使用的商品，公司在商品发出且收到客户签收单时即确认收入；<br>对于需要调试的商品中可明确区分的单项销售商品履约义务，在收到客户发送的安装指导通知单时确认该单项履约收入；<br>对于需要调试的商品中可明确区分的调试服务单项履约义务，以及需要安装调试且不可明确区分销售商品和调试服务的产出组合，公司在取得客户签署的运行证明后确认商品销售收入。 | 否                   |
| 中洲特材 | 外销   | 外销一般采用 FOB、CIF、EXW 以及 FCA 等贸易方式。在 FOB 及 CIF 方式下，货物发出并装运至客户指定的货运船上，完成出口报关、取得海关出口货物报关单后，货物控制权发生转移，确认销售收入；在 EXW 方式下，于境内工厂仓库将货物移交给客户指定的承运人，完成出口报关、取得海关出口货物报关单后，货物控制权发生转                   | 否；但不涉及通过境外子公司销售的情况。 |

|      |    |                                                                                                   |                     |
|------|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|      |    | 移，确认销售收入；在 FCA 方式下，货物发出并装运至客户指定的境内仓库，完成出口报关、取得海关出口货物报关单后，货物控制权发生转移确认销售收入。                         |                     |
|      | 内销 | 公司根据与客户约定的发货方式，将货物发运至客户指定地点或在工厂仓库交付给客户(客户上门自提)。客户完成验收后在送货凭据上签字确认，此时货物控制权发生转移。公司取得相应的送货凭据后，确认销售收入。 | 否                   |
| 博盈特焊 | 外销 | 不附安装义务的境外销售：以获取的出口业务提单作为收入确认的依据。                                                                  | 否；但不涉及通过境外子公司销售的情况。 |
|      | 内销 | 附安装义务的销售：以获取的安装验收单作为收入确认的依据；<br>不附安装义务的境内销售：以获取的客户签收单作为收入确认的依据。                                   | 否                   |
| 钰烯股份 | 外销 | 公司已根据合同约定将产品报关，取得出口货物提单或签收凭证，相关产品的主要风险和报酬已转移后，公司确认销售收入。                                           | /                   |
|      | 内销 | 公司根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，取得客户确认的货物签收确认单或结算单，相关产品的主要风险和报酬已转移后，公司确认销售收入。                           | /                   |

因选取的同行业可比公司中钢研高纳不涉及境外销售，博盈特焊、图南股份、中洲特材不涉及通过境外子公司销售的情况，故另选取通过境外子公司销售的上市公司收入确认案例，具体如下：

| 类似业务的可比公司 | 外销收入确认政策                                                               | 是否存在实质性差异 |
|-----------|------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 玉马遮阳      | 通过境外子公司销售商品的情况：按照销售合同（订单）约定，已将货物交付客户或客户指定的货运公司并经签收，公司根据客户签字确认的单据确认收入实现 | 否         |
| 协创数据      | 境外子公司销售：于发出货物并取得签收货物有效凭据时确认销售收入                                        | 否         |

综上，公司销售收入确认政策与同行业可比公司及类似业务的可比公司之间不存在实质性差异，符合《企业会计准则》的相关规定。主办券商、会计师已对收入执行截止性测试、函证等程序；经核查，公司营业收入计入正确期间，公司不存在通过调节验收、签收时点跨期调整收入的情况。公司严格遵守销售相关内部控制制度和《企业会计准则》规范销售业务并进行恰当的会计核算，相关财务内控制度建立健全并得到有效执行。

### 三、主办券商、会计师核查意见

#### （一）核查程序

主办券商、会计师执行了如下核查程序：

1、获取公司报告期内的收入分月明细表，并分析公司的产品收入是否呈现季节性。

2、访谈公司财务负责人，了解公司业务开展情况，是否存在季节性特征；了解公司业务开展情况以及 2021 年经营活动流量为负及报告期内经营活动现金流量波动较大的原因。

3、通过查阅同行业可比公司《招股说明书》、定期报告获取其分季度销售数据，分析同行业可比公司业务是否存在季节性。

4、查阅腐蚀控制行业研究报告以及相关政策文件，分析腐蚀控制行业前景、行业周期性以及行业政策影响。

5、通过对主要客户执行走访程序、访谈公司业务部门负责人，了解公司与主要客户的合作背景、合作模式、定价政策、未来合作计划、合同签订周期及续签约定；获取中国出口信用保险公司出具的公司主要境外客户的资信报告，了解主要境外客户的业务规模，分析公司客户质量、公司销售收入的可持续性。

6、获取与客户签订的业务合同并结合向业务部门负责人的访谈，了解不同客户的资金结算方式、结算周期、回款情况，分析公司相关业务内部控制是否完善；了解主要境外客户未与其签订框架协议是否符合行业惯例，相关获客方式是否会对未来持续盈利能力产生不利影响。

7、对公司关联客户安迪防水实施走访、函证及销售穿行测试程序；获取安迪防水报告期内的财务报表及库存商品收发存报表，比较其报告期内向公司采购商品价格的公允性，确认公司报告期内向安迪防水销售的必要性和销售收入的真实性。

8、获取并核查公司知识产权、研发及技术人员相关资料，获取并核查公司资质证书，分析公司核心竞争力。

9、获取报告期内人民币对美元汇率数据，分析汇率波动对公司经营业绩的影响。

10、获取并核查公司主要产品产能产量、原材料及产品价格数据，分析报告期内公司经营业绩波动的原因及合理性。

11、获取并核查公司各报告期末在手订单数据，分析与公司经营业绩波动是否一致。

12、获取公司报告期内销售费用明细数据，结合同行业数据对比分析销售费用波动原因和合理性，对于重要项目和异常变动，获取原始凭证进行进一步核查。

13、获取公司报告期内销售收入、净利润及经营活动现金流量净额情况，分析公司 2021 年经营活动流量为负及报告期内经营活动现金流量波动较大的原因；分析公司收入、净利润与经营活动现金流量净额变动的是否匹配。

14、访谈公司管理层，了解公司所处行业的竞争格局以及业务拓展能力。

15、获取公司报告期期后签订合同数据；获取公司 2023 年度财务报表，分析 2023 年全年收入、净利润、毛利率和经营活动现金流量净额情况，判断对公司持续经营能力的影响。

16、获取并核查报告期内公司第三方回款明细，逐笔与公司银行日记账及银行流水进行核对，进一步追查至收入确认的相关销售合同或订单、销售发票、点检表、签收单等业务执行记录，以验证第三方回款的真实性。

17、获取第三方回款的代付协议，核实和确认客户委托付款的真实性、代付金额的准确性、付款方和委托方之间的关系及交易原因；并结合公开信息查询及公司出具的《第三方回款的合理性及无关联关系的说明》，核实第三方回款的真实交易背景。

18、获取并查阅《货币资金管理制度》，确认第三方回款相关的内控机制健全有效。

19、获取并查阅公司财务核算制度等相关内部控制制度；访谈公司财务人员、销售人员，了解公司收入确认政策制定的依据和具体的会计处理方式。

20、获取并查阅公司主要销售合同，了解公司业务模式，并结合具体合同

条款分析判断收入确认政策的合理性。

21、查阅可比公司和外销占比较高公司的公告中关于收入确认时点和政策描述，并结合行业内惯例，对比分析公司收入确认时点和政策的合理性。

22、对于内外销收入，抽取公司报告期各年度资产负债表日前后 1 个月内大额收入的销售合同、订单、销售发票、发货单、销售出库单、货物签收确认单、客户结算单、报关单、货运提单、记账凭证等文件，核查签收日期、发货日期、报关单日期与货运提单日期是否存在异常，收入是否被记录于恰当的会计期间。

23、对主要客户进行函证，确认报告期内各年度的交易金额、各期末应收账款金额，验证公司收入确认时点准确性。

## （二）核查意见

经核查，主办券商、会计师认为：

1、公司产品收入呈现一定的季节性，第一季度收入占比较低，第四季度收入占比较高；除博盈特焊以外，其他同行业可比公司均呈现第一季度较低，第四季度较高的变化趋势，与公司趋势相符；根据博盈特焊公开披露资料，其自 2018 年至 2020 年各季度收入同样呈现第一季度较低，第四季度较高的趋势；公司收入季节性特征与可比公司不存在重大差异。

2、公司未与主要境外客户签订框架协议符合行业惯例；公司各主要客户的外销收入在报告期间虽因其自身需求及市场价格变化因素影响存在波动，但外销收入总体上呈现波动增长的态势，公司外销业务盈利能力良好。因此，公司目前的获客方式不会对未来持续盈利能力产生不利影响。

3、公司经营业绩波动主要系 2022 年度镁阳极业务超常规增长所致；公司基于持续的客户维护与拓展，总体业绩保持持续增长态势；报告期内公司营业收入、净利润大幅波动具备合理性；报告期内，公司销售费用与收入基本匹配；销售费用率高于可比公司，主要系自身经营规模、经营模式和股权激励因素所致。

4、2021 年经营活动产生的现金流量净额为负主要系 2021 年下半年镁锭价

格大幅度增加，客户根据镁锭价格行情走势判断镁锭价格可能上涨，因此客户需求量和订单增加，购买商品接受劳务支付的现金增加；报告期内公司经营活动现金流量净额波动具备合理性。

5、公司所处行业前景良好；公司具备较强的业务拓展能力；公司期末在手订单和期后新增订单充足，公司未来业绩增长具有可持续性。

6、公司在报告期内的第三方回款具有真实性，不存在虚构交易的情形，第三方回款相关内控机制健全有效。

7、公司内外销收入确认政策符合其业务情况，公司收入确认原则、时点、依据恰当。公司销售收入确认政策与同行业可比公司及类似业务的可比公司之间不存在实质性差异，符合《企业会计准则》的相关规定；公司不存在通过调节验收、签收时点跨期调整收入的情况；公司严格遵守销售相关内部控制制度和《企业会计准则》规范销售业务并进行恰当的会计核算，相关财务内控制度建立健全并得到有效执行。

**（三）请主办券商、会计师按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》相关要求核查上述事项并发表明确意见**

#### **1、相关规定**

根据《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》相关规定，主办券商及申报会计师应当重点关注境外销售收入的真实性、准确性、完整性，收入确认是否符合《企业会计准则》规定；报告期内境外销售收入与海关报关数据是否存在较大差异，与出口退税、运费及保险费是否匹配，出现差异的原因及真实合理性；境外销售业务发展趋势是否对公司持续经营能力构成重大不利影响。

#### **2、核查程序**

（1）查阅公司境外销售收入成本明细表，核查主要境外客户的区域分布等情况、境外销售主要产品情况、收入、成本及毛利情况等；分析境外销售收入对公司经营是否存在重大影响；

（2）获取报告期内公司与主要境外客户签订的销售订单等相关协议，了解双方合作的主要约定条款等内容，判断公司的收入确认时点是否准确，是否符

合《企业会计准则》的规定；

(3) 取得公司关于销售相关内部控制制度，查看是否对关键节点进行了适当控制，获取公司客户的境外销售收入明细，并对部分境外销售实施销售和收款的穿行测试；

(4) 对境外主要客户的收入实施细节测试和截止性测试，获取销售订单、记账凭证、发票、报关单、提单、银行回单等凭证，以确认收入的真实性和准确性；

(5) 查询公司出口产品退税率，分析出口退税与境外销售收入的匹配情况；

(6) 获取境外销售对应的运费、保险费明细，分析其与境外销售收入的匹配情况；

(7) 获取海关出口数据与账面境外收入进行对比，核查是否存在较大差异

(8) 对主要境外客户实施函证、走访程序，核实境外收入的真实性、准确性。

### 3、核查意见

经核查，主办券商、会计师认为：公司境外销售收入真实、准确、完整，收入确认符合《企业会计准则》规定；报告期内境外销售收入与海关报关数据差异较小，主要系时间性差异：出口销售金额按照取得出口货物提单或签收凭证确认收入，海关电子口岸数据以申报时间统计；钰烯股份单体各期匡算免抵退税额与实际免抵退税额无重大差异，出口退税情况与境外销售规模相匹配、宁波泰普科根据可享受免抵退政策的进货金额匡算的免抵退税额与实际免抵退税额不存在差异；境外销售收入与运费及保险费匹配；报告期各期，公司外销收入分别为 12,649.50 万元、35,229.81 万元和 16,470.51 万元，外销收入总体上呈现波动增长的态势，公司外销业务盈利能力良好，未对公司持续经营能力构成重大不利影响。

(四) 补充说明对境内外客户走访比例、发函比例、回函比例、替代程序、期后回款比例、收入截止性测试比例等，是否存在提前或延后确认收入的情形

## 1、境内外客户走访比例

主办券商、会计师对公司报告期内的主要境内外客户实施了实地走访或视频访谈程序，了解其基本信息、项目合作情况、报告期各期销售情况、相关款项支付情况。已执行访谈程序的客户销售额及占比情况如下：

单位：万元

| 报告期                | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|--------------------|--------------|-----------|-----------|
| 主营业务收入①=②+③        | 24,531.88    | 49,928.94 | 26,830.39 |
| 其中：内销②             | 8,061.37     | 14,699.13 | 14,180.89 |
| 外销③                | 16,470.51    | 35,229.81 | 12,649.50 |
| 访谈客户销售收入合计④=⑤+⑥+⑦  | 14,648.01    | 38,719.64 | 18,519.01 |
| 其中：内销实地走访客户销售收入⑤   | 2,754.41     | 9,207.15  | 9,729.67  |
| 外销实地走访客户销售收入⑥      | 6,188.95     | 22,162.03 | 6,309.13  |
| 外销视频访谈客户销售收入⑦      | 5,704.65     | 7,350.46  | 2,480.21  |
| 访谈比例⑧=④/①          | 59.71%       | 77.55%    | 69.02%    |
| 其中：实地走访比例⑨=(⑤+⑥)/① | 36.46%       | 62.83%    | 59.78%    |
| 视频访谈比例⑩=⑦/①        | 23.25%       | 14.72%    | 9.24%     |
| 内销访谈比例⑪=⑤/②        | 34.17%       | 62.64%    | 68.61%    |
| 外销访谈比例⑫=(⑥+⑦)/③    | 72.21%       | 83.77%    | 69.48%    |
| 其中：外销实地走访比例⑬=⑥/③   | 37.58%       | 62.91%    | 49.88%    |
| 外销视频访谈比例⑭=⑦/③      | 34.64%       | 20.86%    | 19.61%    |

## 2、函证程序

已执行函证及替代程序的客户销售额及占比情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|-----------|--------------|-----------|-----------|
| 营业收入金额①   | 24,679.00    | 50,092.66 | 26,860.49 |
| 发函金额②     | 20,851.96    | 42,949.31 | 20,695.50 |
| 发函比例③=②/① | 84.49%       | 85.74%    | 77.05%    |
| 回函确认金额④   | 14,739.27    | 32,372.28 | 16,433.29 |

|                      |          |           |          |
|----------------------|----------|-----------|----------|
| 回函比例⑤=④/①            | 59.72%   | 64.62%    | 61.18%   |
| 对未回函客户销售收入执行替代程序的金额⑥ | 6,112.69 | 10,577.03 | 4,262.21 |
| 替代程序确认收入占比⑦=⑥/①      | 24.77%   | 21.12%    | 15.87%   |
| 总体函证及替代核查比例⑧=⑤+⑦     | 84.49%   | 85.74%    | 77.05%   |

### 3、期后回款比例

公司期后回款比例情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度  |
|-------------|--------------|-----------|----------|
| 各期末应收账款余额①  | 11,772.68    | 12,810.97 | 9,496.20 |
| 期后回款金额②     | 9,309.94     | 11,525.39 | 9,051.01 |
| 未回款金额③      | 2,462.74     | 1,285.58  | 445.19   |
| 期后回款比例④=②/① | 79.08%       | 89.97%    | 95.31%   |

注：上表期后回款统计截止日为 2024 年 3 月 31 日。

### 4、收入截止性测试

收入截止性测试比例如下：

单位：万元

| 项目               | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度  | 2021 年度  |
|------------------|--------------|----------|----------|
| 资产负债表日前后一个月销售金额① | 5,397.61     | 7,766.95 | 8,089.97 |
| 截止性测试金额②         | 3,422.94     | 5,080.69 | 6,035.01 |
| 核查比例③=②/①        | 63.42%       | 65.41%   | 74.60%   |

经核查，主办券商、会计师认为，公司不存在提前或延后确认收入的情形。

### （五）对实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关键人员银行流水的核查情况；

针对实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关键人员的银行流水，主办券商、会计师的核查情况如下：

#### 1、核查程序

### （1）银行流水的核查范围

结合公司所处经营环境、行业类型、业务流程、规范运作水平、公司内部组织架构及管理模式等因素，主办券商、会计师对公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关键人员的银行流水进行了核查。

### （2）银行流水的核查标准

主办券商、会计师获取了上述关键人员报告期内的银行流水，逐笔核查单笔 5 万元（等额外币）及以上的银行转账、5 万元（等额外币）及以上的现金存取，以及单笔金额虽小于 5 万元（等额外币）但性质较为异常或往来对手方身份特殊的交易情况的资金往来。

### （3）银行流水的核查程序

主办券商、会计师执行的主要核查程序如下：

1）陪同核查对象前往六大国有银行（中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、中国邮政储蓄银行）、主要股份制银行（招商银行、宁波银行）和地方性银行（农村信用合作联社）及个别自然人存在开立银行账户的其他地方性银行，取得报告期内含有交易对手方信息的银行对账单原件。

2）获取并查阅上述关键人员的银行账户资料，关注提供的银行流水是否连续、是否加盖了银行公章及格式是否异常。

3）通过各开户银行出具的开户清单、账户间交叉核对、云闪付 APP 查询等方式查询其所提供的账户是否完整。

4）获取了上述关键人员出具的《关于名下银行卡及银行流水情况的承诺与声明》承诺其账户完整性。

5）按照核查标准对上述关键人员的银行账户交易流水进行核查，了解相关流水对手方情况、发生的背景及原因，将交易对手方与公司主要客户及其相关人员进行比对。

6）对于资金流水中出现的疑似异常情形进行逐笔核查，进行资金用途的确

认，核查交易是否具有合理性。

## **2、核查结论**

经核查，主办券商、会计师认为，报告期内，公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关键人员的银行流水不存在重大异常情形。

### **（六）对报告期内收入真实性、准确性、完整性发表明确意见**

综上，主办券商、会计师认为，公司报告期内收入真实、准确、完整。

## 问题 2. 关于特殊投资条款

根据申报文件，（1）2022 年 12 月 20 日，欧曙辉、钰烯集团与浙创启智、华桐恒鑫、象山经开、燕创象商、象山弘成、戴梦夏签署了特殊投资条款；（2）2024 年 1 月，公司与欧曙辉、钰烯集团及浙创启智、华桐恒鑫、象山经开、燕创象商、象山弘成签订《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司投资协议之终止协议》；（3）根据终止协议，自公司向全国股转系统提交挂牌申请材料并获得正式受理之日的前一日起，特殊条款中的除上市承诺及回购条款外均自动终止；自公司提交公开发行股票并在证券交易所上市申请材料并获得正式受理之日的前一日起，特殊投资条款中的上市承诺及回购条款自动终止；（4）公司与员工持股平台聚才合创中梁云等 36 名合伙人及股东冯强、鞠鹤、连联益、孙洋自、徐会盛、张昭、周龙的限制性股权回购条款暂未解除。

请公司补充：（1）说明 2022 年 12 月签署的特殊投资条款的义务承担主体是否包含公司，列明现存有效的特殊投资条款的具体内容，包括不限于权利义务安排、义务承担主体，是否符合《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》规定；（2）披露目前有效的特殊投资条款及股份回购条款的内部审议程序，结合相关义务承担主体流动资金以及资产负债情况说明履约能力、具体方案以及可行性，履约后对公司控制权及股权结构、公司治理、公司资金使用、公司未来的持续经营及公司的其他权益可能产生的影响，是否存在对公司控制权稳定性、董事高管任职资格以及公司未来经营的重大不利影响，并作重大事项提示；（3）披露已经终止或执行的条款是否存在纠纷或潜在纠纷，是否存在附条件恢复的条款，恢复后是否符合《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》规定；（4）说明公司与部分员工持股平台合伙人签订特殊投资条款的原因，该部分员工的选定标准及合理性，公司实际控制人是否具有履约能力，指定第三方是否包含公司。

请主办券商及律师补充核查上述问题并发表明确意见。

### 【回复】

#### 一、公司回复

（一）说明 2022 年 12 月签署的特殊投资条款的义务承担主体是否包含公

司，列明现存有效的特殊投资条款的具体内容，包括不限于权利义务安排、义务承担主体，是否符合《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》规定

**1、2022 年 12 月签署的特殊投资条款的义务承担主体是否包含公司**

2022 年 12 月，欧曙辉、钰烯集团（以下称“乙方”）与浙创启智、华桐恒鑫、象山经开、燕创象商、象山弘成、戴梦夏（上述人员/机构以下称“甲方”）、签订《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司增资协议》（以下简称“《增资协议》”）及《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司增资协议之补充协议》（以下简称“《增资协议之补充协议》”），《增资协议》及《增资协议之补充协议》中约定的特殊投资条款及义务承担主体情况如下：

| 序号 | 特殊投资条款      | 义务承担主体是否包含公司 |
|----|-------------|--------------|
| 1  | 上市承诺        | 否            |
| 2  | 回购安排        | 否            |
| 3  | 知情权         | 是            |
| 4  | 优先认缴权       | 否            |
| 5  | 反稀释         | 否            |
| 6  | 股权转让约定      | 否            |
| 7  | 优先购买权和共同出售权 | 否            |
| 8  | 优先清算权       | 否            |
| 9  | 最优惠待遇       | 是            |
| 10 | 特别约定        | 否            |

上述以公司作为义务承担主体的特殊投资条款已按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》的规定清理，具体情况参见本回复之“问题 2.关于特殊投资条款”之“一、（一）、2”之“（1）特殊投资条款的终止情况”。

**2、现存有效的特殊投资条款的具体内容，包括不限于权利义务安排、义务承担主体**

**（1）特殊投资条款的终止情况**

1) 2024 年 1 月 28 日，公司、欧曙辉、钰烯集团与外部投资人浙创启智、

华桐恒鑫、象山经开、燕创象商、象山弘成共同签署了《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司投资协议之终止协议》（下称“《终止协议》”），对《增资协议之补充协议》中的特殊投资条款约定如下：

“第一条 各方无条件且不可撤销地理解并同意，为符合有关中国境内挂牌及上市的审核要求，投资协议项下所约定的除回购安排条款外的其他特殊权利条款，包括但不限于《增资协议之补充协议》第三条知情权、第四条优先认缴权、第五条反稀释、第六条股权转让约定、第七条优先购买权和共同出售权、第八条优先清算权、第九条最优惠待遇、第十条特别约定以及其他任何与法律法规及中国证监会、全国股转系统或交易所等主管部门的规定及要求不符或《公司法》《公司章程》未作规定的特殊权利条款（‘特殊权利条款’）均自公司向全国股转系统提交挂牌申请材料并获得正式受理之日的前一日起自动终止，即投资协议项下投资方享有的特殊权利条款相关权利及义务即告终止各方不会因此而向其他任何一方提出任何权利主张与要求承担与此相关的任何责任。

第二条 各方进一步同意，《增资协议之补充协议》项下第一条上市承诺第二条回购安排应自公司提交公开发行股票并在证券交易所上市申请材料并获得正式受理之日的前一日起自动终止，即投资协议项下投资方享有的回购安排相关的权利及义务即告终止，各方不会因此而向其他任何一方提出任何权利主张与要求承担与此相关的任何责任。”

公司向全国股转系统提交的挂牌申请材料已于 2024 年 3 月 14 日获得受理，因此根据《终止协议》的上述约定，《增资协议之补充协议》项下第三条知情权、第四条优先认缴权、第五条反稀释、第六条股权转让约定、第七条优先购买权和共同出售权、第八条优先清算权、第九条最优惠待遇、第十条特别约定已自 2024 年 3 月 13 日起自动终止。

2) 2024 年 1 月 29 日，欧曙辉与戴梦夏签订《股权转让协议》，约定戴梦夏向欧曙辉转让其持有的全部公司股份，该次股份转让完成后戴梦夏不再持有公司股份。同日，欧曙辉出具承诺函，同意放弃原戴梦夏持有股份所对应的全部特殊投资权利。

3) 2022 年 8 月 22 日，公司与聚才合创中梁云等 36 名有限合伙人及股东冯

强、鞠鹤、连联益、孙洋自、徐会盛、张昭、周龙（以下合称“激励对象”）签订《限制性股权授予协议》，约定“如若公司于 2024 年末仍未完成上市，原则上，激励对象应继续持有公司股份，如激励对象选择退股，则由实际控制人或其指定第三方受让该等退出部分公司股份，股权转让款按目标员工原始投资价格及年化利率 6%（单利）或以赎回前一个月的公司报表净资产对应的份额两者孰高的价格赎回目标员工持有的全部激励股权。”

2024 年 4 月 10 日，公司与上述激励对象签订《关于限制性股权授予协议之补充协议》，约定“各方无条件且不可撤销地理解并同意，《限制性股权授予协议》项下所约定的赎回条款以及其他任何与法律、行政法规及中国证监会、全国股转系统或交易所等主管部门的规定及要求不符的特殊权利条款（以下合称为‘特殊权利条款’）均自本补充协议签署之日起自动终止且自始无效，各方不会因此而向其他任何一方提出任何权利主张与要求承担与此相关的任何责任。”

综上，自 2024 年 4 月 10 日起，公司与激励对象签订的《限制性股权授予协议》中的回购条款自动终止且自始无效。

（2）现存有效的特殊投资条款

截至本回复签署日，现存有效的特殊投资条款仅为钰烯集团、欧曙辉（以下简称“乙方”）与浙创启智、华桐恒鑫、象山经开、燕创象商、象山弘成（以下简称“甲方”）之间的上市承诺和回购安排，具体内容如下：

| 序号 | 特殊投资条款 | 权利义务安排                                                                                                                                                                                                                                                              | 义务承担主体   |
|----|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 1  | 上市承诺   | 1.1 乙方承诺，以公司作为未来在 A 股的上市主体，于 2024 年 12 月 31 日前向中国证监会/上海证券交易所/深圳证券交易所提交首次公开发行上市申报材料，但如果是因为上市政策发生变化，例如 IPO 停止受理，经甲方书面同意后可适当延期。                                                                                                                                        | 欧曙辉、钰烯集团 |
| 2  | 回购安排   | 2.1 公司出现以下情形时，甲方有权（而非义务，在相关事项发生之日起 90 日内向乙方发出书面通知（以下称“回购通知”），要求乙方按照回购价格以其直接或间接所持公司股权价值为限回购甲方所持有的部分或全部公司股份：<br>2.1.2 公司无法在第 1.1 条承诺的期限内向证监会/上海证券交易所/深圳证券交易所提交首次公开发行上市申报材料；<br>2.1.3 公司撤回上市申请、上市申请被否决或者公司终止、放弃上市计划或公司上市保荐人撤回对公司的上市保荐。<br>2.2 如果甲方提出回购请求的，回购价格=甲方投资额+甲 | 欧曙辉、钰烯集团 |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  | <p>方投资额*8%*(资金占用天数/365)-甲方取得的累计现金分红-甲方持股期间累计取得的任何包括违约金在内的补偿款。(资金占用天数指甲方将全部投资款汇入增资合同指定账户之日起至乙方(或乙方指定第三方)向甲方支付回购款之日止的自然日)。</p> <p>2.3 乙方应于甲方提出书面要求之日起 90 天内实施回购并将回购价款支付至甲方指定账户,逾期将按日万分之三利率加收罚息。</p> <p>在乙方向甲方支付完毕全部回购价款之前,甲方就其未取得回购价款部分的公司股权仍享有中国法律和本补充协议项下的完全股东权利。</p> |  |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

### 3、现存有效的特殊投资条款是否符合《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》的规定

上述现存有效的特殊投资条款不存在《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》第 1-8 条规定的以下应当清理的情况:

- (1) 公司为特殊投资条款的义务或责任承担主体;
- (2) 限制公司未来股票发行融资的价格或发行对象;
- (3) 强制要求公司进行权益分派,或者不能进行权益分派;
- (4) 公司未来再融资时,如果新投资方与公司约定了优于本次投资的特殊投资条款,则相关条款自动适用于本次投资方;
- (5) 相关投资方有权不经公司内部决策程序直接向公司派驻董事,或者派驻的董事对公司经营决策享有一票否决权;
- (6) 不符合相关法律法规规定的优先清算权、查阅权、知情权等条款;
- (7) 触发条件与公司市值挂钩;
- (8) 其他严重影响公司持续经营能力、损害公司及其他股东合法权益、违反公司章程及全国股转公司关于公司治理相关规定的情形。

综上所述,现存有效的特殊投资条款符合《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》的规定。

(二) 披露目前有效的特殊投资条款及股份回购条款的内部审议程序,结合相关义务承担主体流动资金以及资产负债情况说明履约能力、具体方案以及

可行性，履约后对公司控制权及股权结构、公司治理、公司资金使用、公司未来的持续经营及公司的其他权益可能产生的影响，是否存在对公司控制权稳定性、董事高管任职资格以及公司未来经营的重大不利影响，并作重大事项提示

公司已在《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（五）其他情况”之“2、特殊投资条款情况”中补充披露如下：

#### “（4）现存有效的特殊投资条款

.....

截至本公开转让说明书签署日，公司现行有效的特殊投资条款及股份回购条款为公司实际控制人欧曙辉及控股股东钰烯集团与外部投资人股东之间的上市承诺和回购安排。前述特殊投资条款已经公司2022年12月1日召开的第三届董事会第四次会议以及2022年12月20日召开的2022年第三次临时股东大会审议通过，已经履行了公司内部必要的审批程序。

#### （5）回购金额测算情况

根据《增资协议之补充协议》约定，如触发回购情形导致外部投资人股东要求钰烯集团或/和欧曙辉回购其所持公司全部股份的，回购价格=投资额+投资额\*8%\*（资金占用天数/365）-外部投资人股东取得的累计现金分红-投资人股东持股期间累计取得的任何包括违约金在内的补偿款。假定回购日为2025年1月1日，预计钰烯集团和欧曙辉合计需要承担的回购金额如下：

| 回购义务方    | 外部投资人股东 | 投资款（元）        | 测算起始日      | 假定回购日      | 预计回购金额（元）     |
|----------|---------|---------------|------------|------------|---------------|
| 钰烯集团、欧曙辉 | 浙创启智    | 23,000,000.00 | 2022.12.27 | 2025.01.01 | 26,710,246.58 |
|          | 华桐恒鑫    | 10,000,000.00 | 2022.12.26 | 2025.01.01 | 11,615,342.47 |
|          | 象山弘成    | 4,000,000.00  | 2022.12.23 | 2025.01.01 | 4,648,767.12  |
|          | 象山经开    | 4,000,000.00  | 2022.12.28 | 2025.01.01 | 4,644,383.56  |
|          | 燕创象商    | 4,000,000.00  | 2022.12.29 | 2025.01.01 | 4,643,506.85  |
| 合计       | -       | 45,000,000.00 | -          | -          | 52,262,246.58 |

注 1：预计回购金额计算公式：外部投资人股东投资款+外部投资人股东投资款\*8%\*（资金占用天数/365）-外部投资人股东取得的累计现金分红-外部投资人股东持股期间累计取得的任何包括违约金在内的补偿款（资金占用天数指外部投资人股东将全部投资款汇

入公司指定账户之日起至钰烯集团/欧曙辉向外部投资人股东支付回购款之日止的自然日，上表中回购款支付日暂按照 2025 年 1 月 1 日测算)；

注 2：自外部投资人股东投资款汇入指定账户之日起至本公开转让说明书签署日，公司未进行现金分红，外部投资人股东亦未收取任何补偿款。假设至回购日，公司亦不进行现金分红，外部投资人股东也未收取任何补偿款。

#### (6) 回购义务履约能力分析

如外部投资人股东根据约定要求钰烯集团或/和欧曙辉回购公司股份的，钰烯集团和欧曙辉将使用自有银行存款、出售理财产品、变现非唯一住宅性质房产以及向银行或朋友借款等方式快速筹集资金。钰烯集团和欧曙辉截至目前履约能力情况如下：①钰烯集团除直接和通过聚才合创间接持有公司股份外，亦持有镭纳涂层 70% 股权及部分其他应收款；②欧曙辉名下投资理财产品金额约为 340 万元，具有快速变现的能力；③欧曙辉家庭名下拥有多处不动产市场价值合计约为 3,000 万元，其中部分不动产虽已为其控制的企业镭纳涂层及其配偶练宗源的 400 万元银行贷款提供抵押担保，但仍具备通过抵押、变卖等多种处置方式快速变现的条件；④欧曙辉多年来一直专注于公司的发展，具有稳定的工资及奖金收入来源，个人财务状况良好；⑤钰烯集团及欧曙辉不存在大额债务逾期或失信情形，根据其过往在银行为公司融资提供信用担保等经验，其具备向银行或其他朋友处取得融资的能力，以补充其自有资金不足时的差额；⑥截至本公开转让说明书签署日，钰烯集团及欧曙辉合计直接持有公司 75.21% 的股份，根据公司截至 2023 年 9 月 30 日累计未分配利润 12,263.01 万元计算可得欧曙辉、钰烯集团享有的公司未分配利润 9,223.01 万元。公司目前经营发展态势良好，预计欧曙辉、钰烯集团后续可以通过公司分红取得一定资金收入。

因此，钰烯集团和欧曙辉拥有的相关资产、预期收入等可以应对后续可能存在的回购履约风险，具备回购履约能力，且回购履约的方案具有可行性。

此外，根据《终止协议》的约定，《增资协议之补充协议》项下所约定的上市承诺、回购安排将自公司提交公开发行股票并在证券交易所上市申请材料并获得正式受理之日的前一日起自动终止。据此，如公司于 2024 年 12 月 31 日前向证券交易所提交上市申请材料并获得受理的，则钰烯集团、欧曙辉与外部投资人股东之间的相关回购安排将自动终止且不附带可恢复情形，钰烯集团、欧曙辉不再承担股份回购义务。同时，根据《增资协议之补充协议》的约定，如

果是因上市政策发生变化，例如IPO停止受理，经外部投资人股东书面同意后可适当延期。考虑到目前的上市政策和环境，如公司在2024年12月31日前无法提交上市申请材料的，亦可与外部投资人股东协商延长前述上市承诺和回购安排的履行，钰烯集团和欧曙辉的回购压力亦可在一定程度上得以缓解。

综上所述，钰烯集团和欧曙辉具备履约能力，可以通过使用自有银行存款、出售理财产品、变现非唯一住宅性质房产以及向银行或朋友借款等方式快速筹集资金，回购方案具有可行性。

#### （7）履行回购义务后的预期影响

##### 1) 对公司控制权及公司治理事项的影响

根据《增资协议之补充协议》的约定，若涉及触发回购条款，系由控股股东钰烯集团和欧曙辉履行股份回购义务，而非对外部投资人股东进行股份补偿，因此钰烯集团、欧曙辉履行回购义务后其合计直接所持公司股份比例将增加至82.15%，虽然公司股权结构将发生变动，但钰烯集团仍为公司控股股东，欧曙辉、练宗源、欧齐翔仍为公司实际控制人，对公司控制权的稳定性不会造成不利影响。

控股股东钰烯集团和欧曙辉具备相应履约能力，欧曙辉履行回购义务后不会存在个人所负数额较大的债务到期未清偿等其他影响其董事、高级管理人员任职资格的情形，也不会存在影响公司治理、经营事项的情形。即使欧曙辉届时出现因无法及时支付全部回购款项而导致短期内存在不得担任公司董事、高级管理人员的障碍，其亦可通过直接及间接持有的公司股份对应的表决权对股东大会决议产生重大影响，并可由其他共同实际控制人练宗源和欧齐翔担任公司董事、高级管理人员，从而保证能持续参与公司的生产经营管理。此外，全国人民代表大会常务委员会于2023年12月29日修订通过的《公司法》（自2024年7月1日起施行）（以下简称“新《公司法》”）对不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的规定进行了修订，根据新《公司法》第一百七十八条的规定，“个人因所负数额较大债务到期未清偿被人民法院列为失信被执行人”的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员。即使欧曙辉出现未能清偿到期债务的情况，亦可尽快通过变现非唯一住宅性质房产以及向银行或朋友借款等方式

快速筹集资金偿还相关债务，以避免被人民法院列为失信被执行人。因此，新《公司法》实施后，欧曙辉因个人债务问题而不得担任公司董事长、总经理的风险将进一步降低。

## 2) 对公司资金使用、未来生产经营的影响

公司截至报告期末的资产负债率较低仅为29.55%，授信额度较高，现金流以及经营状况良好，钰烯集团和欧曙辉履行相应的回购义务后不会对公司资金使用、未来的持续经营及公司的其他权益等产生重大不利影响。

就特殊投资条款所涉义务之履行事项，控股股东钰烯集团、实际控制人欧曙辉已作出承诺：“如因相关条件触发确需由本人/本企业承担特殊投资条款项下的回购义务，本人/本企业承诺以自有资金及自筹资金及时履行，不会因履行相应义务影响本人/本企业对公司的实际控制权，不会出现影响本人任职资格或股东资格的情形，不会影响公司正常经营及公司治理。”

综上所述，自公司向全国股转系统提交挂牌申请材料并获得正式受理后仍有效的特殊投资条款存在一定的触发可能性，但是钰烯集团和欧曙辉具备履约能力，可以通过使用自有银行存款、出售理财产品、变现非唯一住宅性质房产以及向银行或朋友借款等方式快速筹集资金，回购方案具有可行性；钰烯集团和欧曙辉履行特殊投资条款所涉义务不会对公司控制权稳定性、股权结构、董事高管任职资格、公司治理、公司资金使用、公司未来的持续经营以及其他权益产生重大不利影响。

公司已在《公开转让说明书》中更新重大事项提示中涉及回购事项的内容：

“公司控股股东钰烯集团、实际控制人欧曙辉与浙创启智等股东，公司实际控制人与部分激励对象均签订了含有股权回购条款的协议，协议具体内容，以及钰烯集团和欧曙辉回购义务履约能力和履行回购义务后的预期影响详见公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（五）其他情况”之“2、特殊投资条款情况”。根据现有特殊投资条款的约定，若触发回购条款，则控股股东、欧曙辉需要根据协议约定履行回购义务。

虽然上述回购义务不会对公司控制权稳定性、股权结构、公司治理、公司

资金使用、持续经营以及董事高管任职等造成重大不利影响，但若出现约定的回购情形时，仍可能给控股股东、实际控制人带来一定资金压力，进而可能会对公司现有股权结构产生影响；若钰烯集团和欧曙辉通过获取公司现金股利支付股份回购价款亦将对公司现金流造成一定影响。”

（三）披露已经终止或执行的条款是否存在纠纷或潜在纠纷，是否存在附条件恢复的条款，恢复后是否符合《挂牌审核业务规则适用指引第1号》规定

公司已在《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（五）其他情况”之“2、特殊投资条款情况”中补充披露如下：

“截至本公开转让说明书签署日，相关各方就已经终止或正在执行的特殊投资条款不存在纠纷或潜在纠纷，已经终止或正在执行的特殊投资条款不存在附条件恢复的条款。”

（四）说明公司与部分员工持股平台合伙人签订特殊投资条款的原因，该部分员工的选定标准及合理性，公司实际控制人是否具有履约能力，指定第三方是否包含公司。

#### 1、公司与部分员工持股平台合伙人签订特殊投资条款的原因

除聚才合创执行事务合伙人钰烯集团外，公司与员工持股平台聚才合创其他有限合伙人以及直接股东冯强、鞠鹤、连联益、孙洋自、徐会盛、张昭、周龙签署的（以下合称“激励对象”）签订《限制性股权授予协议》中约定了回购条款：“如若公司于2024年末仍未完成上市，原则上，激励对象应继续持有公司股份，如激励对象选择退股，则由实际控制人或其指定第三方受让该等退出部分公司股份，股权转让款按目标员工原始投资价格及年化利率6%（单利）或以赎回前一个月的公司报表净资产对应的份额两者孰高的价格赎回目标员工持有的全部激励股权。”

因公司授予上述激励对象限制性股权时均约定了五年服务期，考虑到服务期时间较长，为更好的激励该部分员工与公司共同完成上市计划，同时为给该部分员工提供一定的保障，故设置了上述回购条款，在服务期内赋予员工退出选择权。

2024年4月10日，经与上述激励对象协商，为更好的支持公司发展和上市计划，公司与上述激励对象签订《关于限制性股权授予协议之补充协议》，约定《限制性股权授予协议》中的回购条款自补充协议签署之日起自动终止且自始无效。

## **2、该部分员工的选定标准及合理性**

除持股平台中的合伙人以外，所有在《限制性股权授予协议》中约定五年服务期的激励对象均同时约定了回购条款。公司本次股权激励选择部分员工设置服务期及回购条款系综合考虑该部分员工的工作年限、历史贡献和公司未来股权激励效果，公司授予其激励股权主要是为了获取其在未来一段时间内持续为公司提供服务并作出贡献，故设置了服务期安排，并通过赋予其一定条件下的回购选择权实现对该部分员工权益的基本保障，达到激励与保障并存的效果，具有合理性。

## **3、公司实际控制人是否具有履约能力，指定第三方是否包含公司**

2024年4月10日，公司与上述激励对象签订《关于限制性股权授予协议之补充协议》，约定《限制性股权授予协议》中的回购条款自补充协议签署之日起自动终止且自始无效。因此，公司实际控制人已不需要承担相应的回购履约义务，亦不会指定公司作为承担义务的第三方。

## **二、主办券商、律师核查意见**

### **（一）核查程序**

主办券商、律师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅公司提供的工商登记资料、2022年股权激励计划、限制性股权授予协议及其补充协议等资料。

2、取得并查阅公司相关董事会、股东大会会议文件、股东名册、审计报告等资料。

3、取得并查阅相关投资协议及其终止协议、股份转让协议。

4、取得欧曙辉及钰烯集团出具的关于特殊投资条款相关事项的承诺函。

5、访谈公司实际控制人，了解公司目前有效的特殊投资条款以及实际控制人、控股股东的履约能力等情况。

6、结合各特殊投资条款的签署背景、具体内容等，对照有关规则分析特殊投资条款的合规性，是否存在触发特殊投资条款约定的情形，是否需要并已按要求履行信息披露义务。

7、查阅公司所在地法院和信用中国、国家企业信用信息公示系统及相关政府主管部门官网等网站的查询结果及诉讼、仲裁、实际控制人及外部投资者访谈等文件，核实特殊投资条款涉及的各方是否存在纠纷及潜在纠纷；查询中国执行信息公开网、百度、必应、搜狗等网站，核实控股股东、实际控制人信用及涉诉情况。

8、取得并查阅公司控股股东及实际控制人提供的调查表、征信报告、无犯罪记录证明/合规证明、不动产权证书及相应市场价格查询记录、银行流水、银行理财产品购买记录、抵押合同、借款合同、钰烯集团以及公司报告期内的财务报表等资料。

## （二）核查意见

经核查，主办券商、律师认为：

1、欧曙辉、钰烯集团与浙创启智等股东于 2022 年 12 月签署的特殊投资条款存在以公司作为义务承担主体的情况，相关条款已按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》的规定予以清理；现存有效的特殊投资条款符合《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》的规定。

2、现存有效的特殊投资条款存在一定的触发可能性，其义务承担主体钰烯集团和欧曙辉具备相应履约能力，可以通过使用自有银行存款、出售理财产品、变现非唯一住宅性质房产以及向银行或朋友借款等方式快速筹集资金，回购方案具有可行性；钰烯集团和欧曙辉履行该等特殊投资条款所涉义务不会对公司控制权稳定性、股权结构、相关人员的任职资格、公司治理、公司未来的持续经营及公司的其他权益产生重大不利影响。公司已在《公开转让说明书》中作重大事项提示。

3、相关各方对公司已经终止或正在执行的特殊投资条款不存在纠纷或潜在纠纷，已经终止或正在执行的特殊投资条款不存在附条件恢复的条款。

4、公司针对附服务期限的股权激励员工签署特殊投资条款系为了激励和保障该等员工在服务期内持续为公司提供服务，该选择标准具备合理性；截至本回复签署日，该等特殊投资条款已终止，公司实际控制人已不存在相应的股份回购义务，进而不存在将公司指定为承担义务第三方的情形。

### 问题 3. 关于环保及超产能生产

根据申报文件，公司存在生产防腐防护功能性材料事项，公司部分产品存在超批复产能生产等情形。

关于超产能生产。请公司补充：（1）以表格形式列明公司超产能生产的具体情况，包括但不限于项目名称，超产能情况，项目收入、利润占公司收入、利润比例情况，环保手续办理情况及进展；（2）说明公司超产能生产项目目前仍处于违规状态，公司的整改规范情况及规范措施的有效性，是否需要办理环评批复变更手续，是否存在被行政处罚风险，结合相关法律法规论证公司超产能生产的具体法律后果，是否构成重大违法违规，公司是否符合“合法规范经营”的挂牌条件；（3）说明公司超产能生产项目验收公示及后续程序办理进展，是否存在实质性障碍。

关于生产经营。（1）公司的生产经营是否符合国家产业政策，是否纳入相应产业规划布局，生产经营是否属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，是否属于落后产能，请按照业务或产品进行分类说明。（2）公司生产的产品是否属于《“高污染、高环境风险”产品名录》中规定的高污染、高环境风险产品。如公司生产的产品涉及名录中的高污染、高环境风险产品，请说明相关产品所产生的收入及占公司主营业务收入的比例，是否为公司生产的主要产品；如公司生产名录中的相关产品，请明确未来压降计划。（3）公司是否存在大气污染防治重点区域内的耗煤项目。依据《大气污染防治法》第九十条，国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代。公司是否履行应履行的煤炭等量或减量替代要求。（4）公司已建、在建项目是否位于各地城市人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内，如是，是否在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料，是否已完成整改，是否受到行政处罚，是否构成重大违法行为。

关于环保事项。（1）公司现有工程是否符合环境影响评价文件要求，是否落实污染物总量削减替代要求；公司的已建、在建项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况。（2）公司是否按规定及时取得排污许可证，

是否存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况，是否违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定，是否已完成整改，是否构成重大违法行为。（3）生产经营中涉及的主要污染物排放量，治理设施的技术或工艺先进性、是否达到的节能减排处理效果以及是否符合要求、处理效果监测记录是否妥善保存；报告期内环保投资和费用成本支出情况，环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。（4）公司最近 24 个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况，整改措施及整改后是否符合环保法律法规的规定。公司是否发生过环保事故或重大群体性的环保事件，是否存在公司环保情况的负面媒体报道。

关于节能要求。公司已建、在建项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见。公司的主要能源资源消耗情况以及是否符合当地节能主管部门的监管要求。

请主办券商及律师对公司上述情况进行全面系统的核查，说明核查范围、方式、依据，并发表明确核查意见。

### **【回复】**

#### **一、公司回复：关于超产能生产**

（一）以表格形式列明公司超产能生产的具体情况，包括但不限于项目名称，超产能情况，项目收入、利润占公司收入、利润比例情况，环保手续办理情况及进展

##### **1、硅铁阳极、锌阳极**

2003 年 11 月 25 日，象山县环境保护局审批同意牺牲阳极生产项目环境影响报告表；2013 年 6 月 25 日，宁波钰烯阴极保护材料有限公司（钰烯股份前身）取得象山县环保局下发的《关于宁波钰烯阴极保护材料有限公司镁阳极及半成品生产扩建项目环境影响报告书的批复》（浙象环许〔2013〕108 号），同意钰烯股份对牺牲阳极生产项目进行改扩建。截至目前，前述建设项目均已完成环保验收程序，在前述建设项目项下，公司硅铁阳极和锌阳极的生产规模各为 300 吨/年。

报告期内，公司硅铁阳极、锌阳极产品均存在超产能生产的情形，具体如下：

| 环评批复的产能 |               | 2021 年度  | 2022 年度  | 2023 年 1-9 月<br>(注 2) |
|---------|---------------|----------|----------|-----------------------|
| 产品类型    | 项目 (注 1)      |          |          |                       |
| 硅铁阳极    | 环评批复的产能 (吨/年) | 300.00   | 300.00   | 225.00                |
|         | 实际产量 (吨)      | 461.54   | 765.68   | 825.20                |
|         | 项目收入 (万元)     | 1,142.47 | 1,718.26 | 2,217.70              |
|         | 项目收入占公司收入比例   | 4.26%    | 3.44%    | 9.04%                 |
|         | 项目利润 (万元)     | 426.15   | 961.15   | 1,307.51              |
|         | 项目利润占公司利润比例   | 6.91%    | 6.38%    | 16.61%                |
| 锌阳极     | 环评批复的产能 (吨/年) | 300.00   | 300.00   | 225.00                |
|         | 实际产量 (吨)      | 514.95   | 399.74   | 221.20                |
|         | 项目收入 (万元)     | 1,244.83 | 1,719.29 | 820.31                |
|         | 项目收入占公司收入比例   | 4.64%    | 3.44%    | 3.34%                 |
|         | 项目利润 (万元)     | 451.63   | 697.81   | 231.93                |
|         | 项目利润占公司利润比例   | 7.32%    | 4.63%    | 2.95%                 |

注 1：为便于测算项目收入及利润金额，上表中的“项目收入”为硅铁阳极、锌阳极产品各期的营业收入，“项目利润”为硅铁阳极、锌阳极产品的毛利，“公司收入”为公司的主营业务收入，“公司利润”为公司的毛利=主营业务收入-主营业务成本；

注 2：截至 2023 年 9 月 30 日，环评批复的产能系按照年度产能分摊至该年度每个月份后计算的 1-9 月的产能总和，如：硅铁阳极 2023 年 1-9 月的产能=年度产能 300.00 (吨/年)/12 个月\*9 个月=225.00 (吨/年)。

针对上述超产能生产的情形，公司正在通过新项目“牺牲阳极生产线改扩建项目”对硅铁阳极、锌阳极等产品产线进行升级改造，新项目建设完成后，硅铁阳极的生产规模将增加至 2,000 吨/年、锌阳极的生产规模将增加至 3,000 吨/年，可满足公司的实际生产需求。截至本回复签署日，新项目“牺牲阳极生产线改扩建项目”已办理投资项目备案并取得环评批复，尚在进行环保验收中，预计完成自主验收不存在实质性障碍。

## 2、防水涂料

2015 年 8 月 3 日，镭纳涂层（建设项目实施主体于 2022 年 12 月经宁波市生态环境局象山分局同意已变更为钰烯股份）取得象山县环保局下发的《关于

宁波镭纳涂层技术有限公司防水材料建设项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2015〕253 号），同意镭纳涂层新建项目进行喷涂速凝橡胶沥青防水涂料专用乳化沥青（A 剂）的生产，年产量为 1,300 吨。2017 年 11 月，镭纳涂层完成防水材料建设项目的自主验收以及相应的公示程序。报告期内，该项目下的防水涂料产品存在超产能生产的情形，具体如下：

| 环评批复的产能 |               | 2021 年度  | 2022 年度  | 2023 年 1-9 月<br>(注 2) |
|---------|---------------|----------|----------|-----------------------|
| 产品类型    | 项目 (注 1)      |          |          |                       |
| 防水涂料    | 环评批复的产能 (吨/年) | 1,300.00 | 1,300.00 | 975.00                |
|         | 实际产量 (吨)      | 7,478.97 | 3,933.79 | 2,583.47              |
|         | 项目收入 (万元)     | 2,638.70 | 1,689.54 | 1,220.79              |
|         | 项目收入占公司收入比例   | 9.83%    | 3.38%    | 4.98%                 |
|         | 项目利润 (万元)     | 565.91   | 443.06   | 346.06                |
|         | 项目利润占公司利润比例   | 9.17%    | 2.94%    | 4.40%                 |

注 1：为便于测算项目收入及利润金额，上表中的“项目收入”为防水涂料产品各期的营业收入，“项目利润”为防水涂料产品的毛利，“公司收入”为公司的主营业务收入，“公司利润”为公司的毛利=主营业务收入-主营业务成本；

注 2：截至 2023 年 9 月 30 日，环评批复的产能系按照年度产能分摊至该年度每个月份后计算的 1-9 月的产能总和，如：防水涂料 2023 年 1-9 月的产能=年度产能 1,300.00（吨/年）/12 个月\*9 个月=975.00（吨/年）。

针对上述超产能生产的情形，公司正在通过新项目“年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目”对乳化沥青防水涂料产品产线进行升级改造，新项目建设完成后，乳化沥青防水涂料的生产规模将提升至 4,000 吨/年，可满足公司的实际生产需求。截至本回复签署日，新项目“年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目”已办理投资项目备案并取得环评批复，尚在进行环保验收中，预计完成自主验收不存在实质性障碍。

（二）说明公司超产能生产项目目前仍处于违规状态，公司的整改规范情况及规范措施的有效性，是否需要办理环评批复变更手续，是否存在被行政处罚风险，结合相关法律法规论证公司超产能生产的具体法律后果，是否构成重大违法违规，公司是否符合“合法规范经营”的挂牌条件

1、说明公司超产能生产项目目前仍处于违规状态，公司的整改规范情况及规范措施的有效性，是否需要办理环评批复变更手续

如前所述，报告期内公司硅铁阳极、锌阳极以及乳化沥青防水涂料产品均存在实际产量超出原有环评批复产能标准的情形。据此，公司对相关建设项目的整改规范情况及规范措施如下：

（1）因公司硅铁阳极及锌阳极产品的实际产量超出环评批复产量，公司通过新项目“牺牲阳极生产线改扩建项目”对硅铁阳极、锌阳极等产品产线进行升级改造，新项目建设完成后，硅铁阳极的生产规模将增加至 2,000 吨/年、锌阳极产品的生产规模将增加至 3,000 吨/年，可满足公司的实际生产需求。截至本回复签署日，公司“牺牲阳极生产线改扩建项目”已办理投资项目备案并取得环评批复，正在办理环保自主验收手续。

2023 年 9 月 1 日，因公司乳化沥青防水涂料产品的实际产量超出环评批复产量，宁波市生态环境局经现场检查后就该等超产能生产情形向钰烯股份下发了《责令改正违法行为通知书》（甬环象责改字〔2023〕60 号），责令公司立即采取限产措施，严格控制在环评批复允许的产能范围内生产，并要求公司于 2023 年 10 月底前完成项目环评的重新评价和审批手续。据此，公司通过新项目“年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目”对乳化沥青防水涂料产品产线进行升级改造，新项目建设完成后，乳化沥青防水涂料的生产规模将提升至 4,000 吨/年，可满足公司的实际生产需求。2023 年 10 月 31 日，公司取得《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2023〕48 号），已按照《责令改正违法行为通知书》的要求完成规范整改手续。截至本回复签署日，公司“年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目”已办理投资项目备案并取得环评批复，正在办理环保自主验收手续。

（2）为避免继续发生超产能生产等不合规情形，公司在立项、安全、环保等手续办理、生产方面制定了《环保管理制度》《职业安全环境管理制度》《安全生产规章制度》等内部管理制度，明确公司环境保护事项是在公司主管经理领导下工作，管理部负责日常环保工作的监督管理；生产部负责督促检查公司下属各单位对于环保管理制度的具体执行情况并参加新建、扩建、改建的大型工程项目的环境评价及评审工作；环境管理部具体负责相关手续的办理，凡是涉及新建、扩建、改建项目，必须严格办理完毕相关立项、安全、环保等手续

后才能投产。此外，公司亦不定期组织公司主要管理人员、生产人员、安全环保部人员等进行各项法律法规、相关管理办法及公司各项制度的专题培训学习，重点针对安全、环保生产操作加大培训力度，增强员工的合规生产意识。

(3) 公司已出具承诺，相关补充报批的建设项目预计完成自主环保验收程序不存在实质性障碍。同时公司已经停止超产能生产的违规行为，并承诺已建、拟建项目将严格按照《企业投资项目核准和备案管理办法》《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国环境影响评价法》等相关法律法规的要求进行生产，确保公司建设项目的实施合法合规，严格将建设项目的产能控制在环评批复允许的范围內。

(4) 为避免公司因上述行为而受到损失，公司控股股东及实际控制人已出具承诺，将严格促使公司按照《企业投资项目核准和备案管理办法》《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国环境影响评价法》等相关法律法规的要求进行生产，确保公司建设项目的实施合法合规，将建设项目的产能控制在环评批复允许的范围內。如因公司超产能等不合规行为导致公司因此遭受损失或被环保管理部门处罚的，控股股东及实际控制人将对此承担责任，保证公司及其控股子公司不会因此遭受任何损失。

综上所述，公司正在按照相关法律法规的规定办理环保手续，截至目前公司已经停止超产能生产的违规行为，公司整改规范合法有效。

**2、公司超产能生产项目是否存在被行政处罚风险，结合相关法律法规论证公司超产能生产的具体法律后果，是否构成重大违法违规，公司是否符合“合法规范经营”的挂牌条件**

公司超产能生产项目涉及的相关法律法规具体如下：

| 相关法律法规 | 相关具体内容                                                                                                                                                                              |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《挂牌规则》 | 第十六条规定，申请挂牌公司应当依法依规开展生产经营活动，具备开展业务所必需的资质、许可或特许经营权等。申请挂牌公司及相关主体不存在以下情形：<br>.....<br>(二) 最近 24 个月以内，申请挂牌公司或其控股股东、实际控制人、重要控股子公司存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法 |

| 相关法律法规                         | 相关具体内容                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | 行为；<br>.....                                                                                                                                                                                                                                         |
| 《企业投资项目核准和备案管理办法》              | 第四十三条规定，项目备案后，项目法人发生变化，项目建设地点、规模、内容发生重大变更，或者放弃项目建设的，项目单位应当通过在线平台及时告知项目备案机关，并修改相关信息。                                                                                                                                                                  |
| 《中华人民共和国环境影响评价法》               | 第二十二条第一款规定，建设项目的环境影响报告书、报告表，由建设单位按照国务院的规定报有审批权的生态环境主管部门审批。                                                                                                                                                                                           |
|                                | 第二十四条第一款规定，建设项目的环境影响评价文件经批准后，建设项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺或者防治污染、防止生态破坏的措施发生重大变动的，建设单位应当重新报批建设项目的环境影响评价文件。                                                                                                                                                   |
|                                | 第二十五条规定，建设项目的环境影响评价文件未依法经审批部门审查或者审查后未予批准的，建设单位不得开工建设。                                                                                                                                                                                                |
|                                | 第三十一条规定，建设单位未依法报批建设项目环境影响报告书、报告表，或者未依照本法第二十四条的规定重新报批或者报请重新审核环境影响报告书、报告表，擅自开工建设的，由县级以上生态环境主管部门责令停止建设，根据违法情节和危害后果，处建设项目总投资额百分之一以上百分之五以下的罚款，并可以责令恢复原状；对建设单位直接负责的主管人员和其他直接责任人员，依法给予行政处分。<br>建设项目环境影响报告书、报告表未经批准或者未经原审批部门重新审核同意，建设单位擅自开工建设的，依照前款的规定处罚、处分。 |
| 《关于印发<污染影响类建设项目重大变动清单（试行）>的通知》 | 适用于污染影响类建设项目环境影响评价管理，其中我部已发布行业建设项目重大变动清单的，按行业建设项目重大变动清单执行。<br>.....<br>规模：生产、处置或储存能力增大 30%及以上的。<br>.....                                                                                                                                             |
| 《浙江省生态环境轻微违法行为不予处罚清单（试行）》      | 建设单位未依法重新报批环境影响报告表，擅自开工建设，同时满足下列情形的，不予行政处罚：<br>①限于依法编制环境影响报告表的建设项目；<br>②首次被发现；<br>③责令停止建设后及时停止建设且未造成环境污染；或环境污染已主动消除；或主动恢复原状的。                                                                                                                        |
| 《浙江省生态环境行政处罚裁量基准规定》            | 第十一条规定，当事人有下列情形之一的，应当从轻处罚：（一）生态环境违法行为轻微的.....（四）积极采取整改措施，主动消除或者减轻环境危害后果的。<br>第十二条规定，生态环境违法行为轻微并及时纠正，没有造成危害后果的，依法不予行政处罚。                                                                                                                              |

公司报告期内存在超产能生产等不规范行为，根据上述规定，存在被主管部门行政处罚的风险。但如前所述，公司已经停止超产能生产的违规行为，并已就该等项目补充办理投资项目备案和环保手续，同时公司承诺在其建设项目

完成环境影响评价和审批手续以及自主环保验收程序前，严格将建设项目的产能控制在环评批复允许的范围内。截至本回复签署日，公司不存在因违反有关环境保护等相关法律法规而受到主管部门处罚的情形。根据宁波市生态环境局象山分局 2024 年 2 月出具的《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司办理上市环保合规专项证明请示的复函》，公司存在的上述不规范情形未发生重大环境污染事故，且最近三年内无重大环保违法违规行为。

为避免公司因上述行为而受到损失，公司控股股东及实际控制人已出具承诺：“如公司及其控股子公司存在环保违法情形而被环保管理部门处罚的，本人/本企业将对此承担责任，并无条件全额承担罚款等相关经济责任及因此所产生的相关费用，保证公司及其控股子公司不会因此遭受任何损失。”

综上所述，公司报告期内存在的相关超产能生产项目被行政处罚的风险较低，且不构成重大违法违规，公司符合“合法规范经营”的挂牌条件。

**（三）说明公司超产能生产项目验收公示及后续程序办理进展，是否存在实质性障碍**

截至本回复签署日，公司超产能生产项目环评批复和环保验收情况如下：

| 序号 | 原项目名称            | 补充报批项目名称              | 环评批复                                                                                          | 环保验收                                                                                                     |
|----|------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 牺牲阳极生产项目         | 牺牲阳极生产线改扩建项目          | 2024 年 4 月 26 日，宁波市生态环境局出具《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司牺牲阳极生产线改扩建项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2024〕21 号）。           | 公司拟将开展该建设项目的自主验收程序，主要包括现场查验、验收监测和调查、编制验收报告三个阶段并在验收报告编制完成后 5 个工作日内对验收报告进行公示，公示的期限不得少于 20 个工作日，预计不存在实质性障碍。 |
| 2  | 镁阳极及半成品生产扩建项目    |                       |                                                                                               |                                                                                                          |
| 3  | 铝合金牺牲阳极浇筑生产线技改项目 |                       |                                                                                               |                                                                                                          |
| 4  | 防水材料建设项目         | 年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目 | 2023 年 10 月 31 日，宁波市生态环境局出具《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2023〕48 号）。 | 公司已于 2024 年 4 月 2 日完成竞拍排污权交易并将在取得新排污许可证后正式编制验收报告及后续公示程序，预计不存在实质性障碍。                                      |

综上，公司超产能生产项目均正在补充报批环保手续，预计完成环保手续不存在实质性障碍。

**二、公司回复：关于生产经营**

**（一）公司的生产经营是否符合国家产业政策，是否纳入相应产业规划布局，生产经营是否属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，是否属于落后产能，请按照业务或产品进行分类说明**

**1、公司的生产经营是否符合国家产业政策，是否纳入相应产业规划布局**

公司是一家集研发、生产、销售、服务为一体的专业化腐蚀控制解决方案综合性服务商。目前我国尚未有相关指引或行业分类对腐蚀控制行业进行单独定义，从产品形态、生产工艺与功能应用来看，根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），公司所处行业为“C35 专用设备制造业”之“C3599 其他专用设备制造”。

公司主营业务涉及的主要产品为电化学腐蚀控制设备和防腐防护功能性材料，其中电化学腐蚀控制设备主要以牺牲阳极、辅助阳极等阳极产品为主；防腐防护功能性材料主要以喷涂速凝橡胶沥青防水涂料、喷涂聚脲防水防腐涂料等防腐防护涂料为主。公司电化学腐蚀控制设备和防腐防护功能性材料作为辅助性设备和产品应用于石油天然气、海洋工程、交通运输等重防腐行业，实现主动腐蚀控制，起到支撑节能降碳、保障安全生产、促进新兴技术发展的作用。

根据国家发展和改革委员会、商务部发布的《市场准入负面清单（2022 年版）》，公司所处行业、主营业务不属于该负面清单所列禁止准入类或许可准入类事项。

公司所处行业相关主要产业政策及规划布局如下：

| 序号 | 发布时间 | 发文单位 | 政策名称 | 主要内容 | 公司业务及产品符合情况说明 |
|----|------|------|------|------|---------------|
|----|------|------|------|------|---------------|

| 序号 | 发布时间    | 发文单位                                   | 政策名称                                  | 主要内容                                                                                                                                                        | 公司业务及产品符合情况说明                                                                                                           |
|----|---------|----------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2021.11 | 工业和信息化部                                | 《“十四五”工业绿色发展规划》                       | 到 2025 年，工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源资源利用效率大幅提高，绿色制造水平全面提升，为 2030 年工业领域碳达峰奠定坚实基础。                                                                | 公司腐蚀控制产品具有延长设备使用寿命、减少物料消耗、提高工作效率以及降低安全事故发生率的作用，对于循环经济、节能降碳的发展具有重要意义。                                                    |
| 2  | 2021.6  | 宁波市发展和改革委员会、宁波市加快培育和发展战略性新兴产业工作领导小组办公室 | 《宁波市战略性新兴产业“十四五”规划》                   | 聚焦海洋工程装备、陆海关联和海岛综合利用装备等方面需求，加快推进直流 500KV 光电复合海缆系统、海洋工程防护涂料等重大产业化示范项目建设，加强海洋油气工程和跨海大桥建设关键材料技术突破，布局海洋钻井设备、海水淡化所需关键材料前瞻研究项目。                                   | 公司防腐防护功能性材料可应用于海洋工程防护。                                                                                                  |
| 3  | 2021.4  | 中国工业防腐技术协会                             | 《腐蚀控制工程全生命周期领域标准化“十四五”规划和 2035 年远景目标》 | 以推动全球腐蚀控制产业高质量发展为目标，旨在大力推动腐蚀控制产业国际、国内标准升级，加强全球腐蚀控制产业链标准工作的统筹推进，强化重点和基础类标准制定，大力发展先进团体标准，推进重点国家标准、国际标准立项和实施，提升国内外标准一致性水平，从而促进全球腐蚀控制产业基础高级化、产业链现代化、产业全生命周期智能化。 | 公司作为腐蚀控制行业领先企业，专注于信息化腐蚀控制领域，致力于为石油天然气、海洋工程、交通运输等重防腐行业提供“全生命周期腐蚀控制和信息化系统”的技术、产品和服务，改变了传统防腐行业“只防不控”的缺陷，实现主动防腐和被动防腐的控、防结合。 |
| 4  | 2018.11 | 国家统计局                                  | 《战略性新兴产业分类（2018）》                     | “新型功能涂层材料制造”之“海洋工程用重防腐涂料”；<br>“风能发电其他相关装备及材料制造”之“重防腐涂料”。                                                                                                    | 公司防腐防护功能性材料包含了重防腐涂料产品。                                                                                                  |
| 5  | 2017.1  | 国家发展改革委                                | 《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》          | “3 新材料产业”之“3.2 先进结构材料产业”之“3.2.2 高性能有色金属及合金材料”之“镁合金腐蚀控制及防护”；<br>“6 新能源产业”之“6.2 风能产业”之“6.2.4 海上风电相关系统与装备”之“防腐材料（包括重防腐涂料、阳极块、外加电流保护装置）及电位检测装置”。                | 公司电化学腐蚀控制设备包含了牺牲阳极阴极保护设备和外加电流阴极保护设备，其中包括镁合金腐蚀控制及防护产品；公司防腐防护功能性材料包含了重防腐涂料产品。                                             |

| 序号 | 发布时间    | 发文单位                  | 政策名称        | 主要内容                                                                                                                                            | 公司业务及产品符合情况说明                                                                             |
|----|---------|-----------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6  | 2016.12 | 工业和信息化部、国家发改委、科技部、财政部 | 《新材料产业发展指南》 | 在节能环保材料方面：推广应用金属材料表面覆层强化、工业部件服役延寿、稀贵金属材料循环利用等技术；<br>在极端环境材料方面：完善高温高压、化学及水汽腐蚀、特殊空间、多因素耦合等极端环境模拟试验条件，开展超高温结构陶瓷、金属基复合材料等开发，支撑能源化工、航空航天等领域极端环境材料需求。 | 公司腐蚀控制产品应用于石油天然气、海洋工程、交通运输等重防腐行业，对陆地钢结构件、埋地管道以及海洋极端腐蚀环境起到腐蚀控制作用，以延长被保护设备使用寿命、保障被保护设备安全运行。 |

综上，公司的生产经营符合国家产业政策，已纳入相关产业规划布局。

**2、生产经营是否属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，是否属于落后产能**

公司主营业务涉及的主要产品为电化学腐蚀控制设备和防腐防护功能性材料。

根据国家发展改革委产业发展司负责人就《产业结构调整指导目录（2019 年本）》答记者问，《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中相关产业由鼓励、限制和淘汰三类组成，相关产业不属于鼓励类、限制类和淘汰类，且符合国家有关法律、法规和政策规定的为允许类，允许类不列入《产业结构调整指导目录》。

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》和《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，公司电化学腐蚀控制设备和防腐防护功能性材料均不属于限制类、淘汰类产业。

根据《国务院关于进一步加强对淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7 号）、《关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2020〕901 号）、工业和信息化部、国家发展和改革委员会、财政部等《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意见》（工信部联产业〔2017〕30 号）等文件，全国淘汰落后和过剩产能行业主要集中于电力、煤炭、钢铁、有色金属、建材、轻工、纺织、食品等领域，公司生产经营不属于上述落后产能行业的落后产能。

综上，公司生产经营不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，不属于落后产能。

**（二）公司生产的产品是否属于《“高污染、高环境风险”产品名录》中规定的高污染、高环境风险产品。如公司生产的产品涉及名录中的高污染、高环境风险产品，请说明相关产品所产生的收入及占公司主营业务收入的比例，是否为公司生产的主要产品；如公司生产名录中的相关产品，请明确未来压降计划**

公司生产产品为电化学腐蚀控制设备和防腐防护功能性材料，其中电化学腐蚀控制设备为牺牲阳极、辅助阳极等阳极产品以及智能测试桩、参比电极等配件；防腐防护功能性材料为喷涂速凝橡胶沥青防水涂料、喷涂聚脲防水防腐涂料等防腐防护涂料。

根据《环境保护综合名录（2021 年版）》中的“高污染产品名录”“高环境风险产品名录”，公司生产产品不属于该名录中规定的高污染、高环境风险产品。

**（三）公司是否存在大气污染防治重点区域内的耗煤项目。依据《大气污染防治法》第九十条，国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代。公司是否履行应履行的煤炭等量或减量替代要求**

根据《国务院关于印发打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知》（国发〔2018〕22 号），以京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等区域（以下简称“重点区域”）为重点，持续开展大气污染防治行动，重点区域范围包括：“长三角地区，包含上海市、江苏省、浙江省、安徽省；汾渭平原，包含山西省晋中、运城、临汾、吕梁市，河南省洛阳、三门峡市，陕西省西安、铜川、宝鸡、咸阳、渭南市以及杨凌示范区等。”

根据国务院《空气质量持续改善行动计划》中规定的重点区域：“长三角地区。包含上海市，江苏省，浙江省杭州、宁波、嘉兴、湖州、绍兴、舟山市，安徽省合肥、芜湖、蚌埠、淮南、马鞍山、淮北、滁州、阜阳、宿州、六安、亳州市。汾渭平原。包含山西省太原、阳泉、长治、晋城、晋中、运城、临汾、吕梁市，陕西省西安、铜川、宝鸡、咸阳、渭南市以及杨凌农业高新技术产业

示范区、韩城市。”

公司已建、在建项目位于浙江省宁波市以及陕西省西安市，位于大气污染防治重点区域内。公司现有生产厂区的生产经营过程均未使用煤炭作为燃料，亦不存在新建、改建、扩建用煤项目，不适用《大气污染防治法》第九十条“国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代”的规定。

**（四）公司已建、在建项目是否位于各地城市人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内，如是，是否在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料，是否已完成整改，是否受到行政处罚，是否构成重大违法行为**

根据宁波市人民政府《关于重新划定高污染燃料禁燃区的通告》（甬政告〔2019〕1号）以及西安市人民政府《关于调整高污染燃料禁燃区范围的通告》（市政告字〔2024〕2号）规定，公司已建、在建项目情况如下：

| 序号 | 项目名称                     | 项目地址                          | 是否位于高污染燃料禁燃区内 |
|----|--------------------------|-------------------------------|---------------|
| 1  | 牺牲阳极生产项目                 | 浙江省宁波市象山县新桥镇东溪工业园 118 号       | 否             |
| 2  | 镁阳极及半成品生产扩建项目            | 浙江省宁波市象山县新桥镇东溪工业园 118 号       | 否             |
| 3  | 铝合金牺牲阳极浇筑生产线技改项目         | 浙江省宁波市象山县新桥镇东溪工业园 118 号       | 否             |
| 4  | 恒电位仪组装项目                 | 浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号        | 否             |
| 5  | 防水材料建设项目                 | 浙江省宁波市象山县新桥镇东溪工业园 118 号       | 否             |
| 6  | 年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目    | 浙江省宁波市象山县新桥镇东溪工业园 118 号       | 否             |
| 7  | 防腐防水材料及涂覆建设项目            | 浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号        | 否             |
| 8  | 新增氧化陶瓷电极材料及聚脲生产线扩建项目     | 浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号        | 否             |
| 9  | 新能源行业用钛电极及电解装备生产项目       | 陕西省西安市西咸新区秦汉新城正阳街办汉惠大道 1688 号 | 是             |
| 10 | 年产 1.5 万平方米氧化陶瓷电极生产线扩产项目 | 浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号        | 否             |
| 11 | 牺牲阳极生产线改扩建项目             | 浙江省宁波市象山县新桥镇东溪工业园 118 号       | 否             |

公司主要使用的能源为电力和水，不涉及《高污染燃料目录》中I类、II类、III类提及的煤炭及其制品、石油焦、油页岩、原油、重油、渣油、煤焦油等高

污染燃料。

综上，公司位于浙江省宁波市象山县的已建、在建项目均未位于高污染燃料禁燃区内；公司位于陕西省西安市西咸新区在建项目“新能源行业用钛电极及电解装备生产项目”位于高污染燃料禁燃区内；报告期内，公司未在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料；公司不存在因违规使用高污染燃料而受到行政处罚的情形。

### 三、公司回复：关于环保事项

（一）公司现有工程是否符合环境影响评价文件要求，是否落实污染物总量削减替代要求；公司的已建、在建项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况

截至本回复签署日，公司已建、在建项目履行主管部门审批、核准、备案等程序情况如下：

| 序号 | 项目名称          | 项目阶段 | 主管部门备案情况                                                 | 环评批复情况                                                                          | 环保验收情况                                                                                 |
|----|---------------|------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 牺牲阳极生产项目      | 已建项目 | 《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2404-330225-07-02-119564） | 2003年11月25日，象山县环境保护局审批同意牺牲阳极生产项目环境影响报告表。                                        | 2008年5月12日，项目经象山县环境保护局核准验收。                                                            |
| 2  | 镁阳极及半成品生产扩建项目 |      | 《象山县固定资产投资项目核准咨询登记表》（象发改咨〔2012〕14号）                      | 2013年6月25日，象山县环境保护局出具《关于宁波钰烯阴极保护材料有限公司镁阳极及半成品生产扩建项目环境影响报告书的批复》（浙象环许〔2013〕108号）。 | 2013年12月11日，象山县环境保护局出具《关于宁波钰烯阴极保护材料有限公司镁阳极及半成品生产扩建项目竣工环保验收的意见》（浙象环许〔2013〕42号）。         |
| 3  | 防水材料建设项目      |      | 《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2404-330225-07-02-223984） | 2015年8月3日，象山县环境保护局出具《关于宁波镭纳涂层技术有限公司防水材料建设项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2015〕253号）。         | 2017年11月，公司完成防水材料建设项目自主验收，该自主验收已经公示完成；2022年12月，宁波市生态环境局象山分局出具《关于宁波镭纳涂层技术有限公司的环评报告变更主体申 |

| 序号 | 项目名称                 | 项目阶段 | 主管部门备案情况                                                 | 环评批复情况                                                                             | 环保验收情况                                                                                                                  |
|----|----------------------|------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                      |      |                                                          |                                                                                    | 请的复函》，同意将该项目的主体变更至钰烯股份。                                                                                                 |
| 4  | 铝合金牺牲阳极浇筑生产线技改项目     |      | 《浙江省企业投资项目信息表》（项目代码：2017-330225-32-03-005506-000）        | 2017年11月2日，象山县环境保护局出具《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司铝合金牺牲阳极浇筑生产线技改项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2017〕103号）。 | 2018年2月，公司完成第一阶段4,500吨/年铝合金牺牲阳极浇筑生产线技改项目自主验收；2020年7月，公司完成第二阶段1,125吨/年铝合金牺牲阳极浇筑生产线技改项目自主验收。上述自主验收已经公示完成。                 |
| 5  | 恒电位仪组装项目             |      | 《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2404-330225-07-02-193571） | 2018年4月16日，《建设项目环境影响登记表》完成备案。                                                      | 不适用。                                                                                                                    |
| 6  | 防腐防水材料及涂覆建设项目        |      | 《浙江省企业投资项目信息表》（项目代码：2018-330225-26-03-084034-000）        | 2019年5月21日，宁波市生态环境局出具《关于宁波华昱化学材料有限公司防腐防水材料及涂覆建设项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2019〕30号）。       | 2020年4月，公司完成涂覆建设项目自主验收，该自主验收已经公示完成；<br>2023年12月，宁波市生态环境局象山分局出具《关于宁波华昱化学材料有限公司的环评报告变更主体申请的复函》，同意将该项目的主体变更至钰烯股份。          |
| 7  | 新增氧化陶瓷电极材料及聚脲生产线扩建项目 |      | 《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2404-330225-07-02-231013） | 2020年9月14日，宁波市生态环境局出具《关于新增氧化陶瓷电极材料及聚脲生产线扩建项目的批复》（浙象环许〔2020〕53号）。                   | 2021年4月，公司完成新增氧化陶瓷电极材料及聚脲生产线扩建项目自主验收，该自主验收已经公示完成；<br>2023年2月，宁波市生态环境局象山分局出具《关于宁波华昱化学材料有限公司的环评报告变更主体申请的复函》，同意将该项目的主体变更至钰 |

| 序号 | 项目名称                   | 项目阶段 | 主管部门备案情况                                                 | 环评批复情况                                                                                  | 环保验收情况     |
|----|------------------------|------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|    |                        |      |                                                          |                                                                                         | 烯股份。       |
| 8  | 新能源行业用钛电极及电解装备生产项目     | 在建项目 | 《陕西省企业投资项目备案确认书》（项目代码：2210-611204-04-03-520084）          | 2023年3月20日，陕西省西咸新区秦汉新城管理委员会出具《关于新能源行业用钛电极及电解装备生产线项目环境影响报告表的批复》（西咸秦汉审准〔2023〕16号）。        | 尚在进行环保验收中。 |
| 9  | 年产4,000吨防水涂料生产线扩建项目    |      | 《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2306-330225-07-02-282628） | 2023年10月31日，宁波市生态环境局出具《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司年产4,000吨防水涂料生产线扩建项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2023〕48号）。   | 尚在进行环保验收中。 |
| 10 | 年产1.5万平方米氧化陶瓷电极生产线扩产项目 |      | 《浙江省企业投资项目信息表》（项目代码：2303-330225-07-02-389739）            | 2024年1月18日，宁波市生态环境局出具《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司年产1.5万平方米氧化陶瓷电极生产线扩产项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2024〕03号）。 | 尚在进行环保验收中。 |
| 11 | 牺牲阳极生产线改扩建项目           |      | 《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2403-330225-07-02-329566） | 2024年4月26日，宁波市生态环境局出具《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司牺牲阳极生产线改扩建项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2024〕21号）。           | 尚在进行环保验收中。 |

注：仅需办理环境影响登记备案的项目不涉及污染物总量控制要求。

根据《建设项目主要污染物排放总量指标审核及管理暂行办法》（环发〔2014〕197号）的相关规定，建设项目环评文件应包含主要污染物总量控制内容，明确主要生产工艺、生产设施规模、资源能源消耗情况、污染治理设施建设和运行监管要求等，提出总量指标及替代削减方案，列出详细测算依据等，

并附项目所在地环境保护主管部门出具的有关总量指标、替代削减方案的初审意见。建设项目主要污染物实际排放量超过许可排放量的，或替代削减方案未落实的，不予竣工环境保护验收，并依法处罚。

公司现有项目的环境影响评价文件均明确了污染物排放总量控制指标，并提出各项环境保护措施和要求，进一步减少污染物产生量和排放量。除“新能源行业用钛电极及电解装备生产项目”“年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目”“年产 1.5 万平方米氧化陶瓷电极生产线扩产项目”“牺牲阳极生产线改扩建项目”等在建项目尚在进行自主验收程序外，公司其他已建项目均已根据相关规定办理了应完成的竣工环境保护验收，符合环境影响评价文件要求，落实了污染物总量削减替代要求。报告期内，公司及其控股子公司排放污染物因子符合排放标准，未受到生态环境部门的行政处罚。

综上，公司现有工程符合环境影响评价文件要求，已建、在建项目均已按要求履行主管部门审批、核准、备案等程序；已建项目均已落实污染物总量削减替代要求，在建项目尚未正式投入使用，目前正在办理污染物总量削减替代相关手续。

**（二）公司是否按规定及时取得排污许可证，是否存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况，是否违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定，是否已完成整改，是否构成重大违法行为**

**1、公司是否按规定及时取得排污许可证，是否存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况**

报告期内，公司及其控股子公司取得排污许可证的具体情况如下：

| 所属公司 | 证书名称                               | 证书/登记编号                | 有效期                   | 主要污染物 | 污染物种类                                                 |
|------|------------------------------------|------------------------|-----------------------|-------|-------------------------------------------------------|
| 钰烯股份 | 排污许可证<br>（浙江省宁波市象山县新桥镇东溪工业园 118 号） | 913302257532689254001Z | 2020.07.29-2025.07.28 | 废气    | 颗粒物，沥青烟，苯并[a]芘，非甲烷总烃，臭气浓度，二氧化硫，氮氧化物，烟气黑度              |
|      |                                    |                        |                       | 废水    | 化学需氧量，氨氮（NH <sub>3</sub> -N），总磷（以 P 计），pH 值，色度，五日生化需氧 |

|      |                                   |                        |                       |    |                                                                                 |
|------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|----|---------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                   |                        |                       |    | 量，悬浮物，总氮（以 N 计）                                                                 |
|      | 排污许可证<br>（浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号） | 91330225MA293JWB00001U | 2023.08.07-2028.08.06 | 废气 | 氯化氢，氟化氢，氮氧化物，颗粒物，非甲烷总烃，总挥发性有机物，臭气浓度                                             |
|      |                                   |                        |                       | 废水 | 化学需氧量，氨氮（NH <sub>3</sub> -N），pH 值，石油类，悬浮物，五日生化需氧量，总磷（以 P 计），氟化物（以 F-计），阴离子表面活性剂 |
| 宁波华昱 | 排污许可证<br>（浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号） | 91330225MA293JWB00001U | 2020.08.07-2023.08.06 | 废气 | 非甲烷总烃，总挥发性有机物，氯化氢，氟化氢，氮氧化物，颗粒物，臭气浓度                                             |
|      |                                   |                        |                       | 废水 | 化学需氧量，氨氮（NH <sub>3</sub> -N），总磷（以 P 计），pH 值，五日生化需氧量，悬浮物，石油类，阴离子表面活性剂，氟化物（以 F-计） |

注 1：报告期初至 2023 年 3 月 23 日，公司在其位于浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号厂区建设的项目所适用的《排污许可证》系其子公司宁波华昱取得。2023 年 3 月 24 日，宁波华昱原《排污许可证》因排污单位名称变更已依法重新申领，重新申领后的排污主体变更为钰烯股份。据此，公司及其控股子公司取得的排污许可证可覆盖完整报告期，不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情形。

注 2：公司子公司西安爱尔迪新建生产线尚在验收过程中，相关《排污许可证》正在办理中。

综上所述，报告期内公司已按规定取得排污许可证，不存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况。

## 2、是否违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定，是否已完成整改，是否构成重大违法行为

根据《排污许可管理条例》第三十三条的相关规定，违反本条例规定，排污单位有下列行为之一的，由生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，处 20 万元以上 100 万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：（1）未取得排污许可证排放污染物；（2）排污许可证有效期届满未申请延续或者延续申请未经批准排放污染物；（3）被依法

撤销、注销、吊销排污许可证后排放污染物；（4）依法应当重新申请取得排污许可证，未重新申请取得排污许可证排放污染物。

截至本回复签署日，公司及其境内控股子公司已依法取得排污许可证，不存在排污许可证有效期届满未申请延续或者延续申请未经批准排放污染物的情形，不存在被依法撤销、注销、吊销排污许可证后排放污染物的情形，亦不存在依法应当重新取得排污许可证但未重新申请并取得排污许可证排放污染物的情形。

因此，公司不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情形，亦不存在因此受到行政处罚的情形，公司已取得环保部门出具的合规证明，报告期内公司不存在重大违法行为。

**（三）生产经营中涉及的主要污染物排放量，治理设施的技术或工艺先进性、是否达到的节能减排处理效果以及是否符合要求、处理效果监测记录是否妥善保存；报告期内环保投资和费用成本支出情况，环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配**

**1、生产经营中涉及的主要污染物排放量，治理设施的技术或工艺先进性、是否达到的节能减排处理效果以及是否符合要求、处理效果监测记录是否妥善保存**

**（1）生产经营中涉及的主要污染物排放量**

报告期内，公司生产经营地分别位于浙江省宁波市象山县和陕西省西安市西咸新区，其中截至报告期末西安市厂区尚未开始正式生产经营。公司生产经营中涉及的污染物主要为废气、废水、噪声和固体废弃物，根据第三方检测机构出具的检测报告，公司日常生产经营中涉及的排污情况具体如下：

**1）废水**

根据第三方机构浙江康众检测技术有限公司出具的《检测报告》，公司所涉工业废水排放情况如下：

厂区一（浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号）

| 主要污染物    | 排放量 (mg/L) |        |        | 许可浓度限值<br>(mg/L) | 检测结果 |
|----------|------------|--------|--------|------------------|------|
|          | 2023 年     | 2022 年 | 2021 年 |                  |      |
| 悬浮物      | 82         | 42     | 38     | 400              | 达标   |
| 氨氮       | 0.633      | 2.18   | 15.9   | 35               | 达标   |
| 总磷       | <0.01      | <0.01  | 0.16   | 8                | 达标   |
| 氟化物      | 0.8        | 2      | 0.34   | 20               | 达标   |
| 石油类      | 1.11       | 0.31   | 0.26   | 20               | 达标   |
| 阴离子表面活性剂 | <0.05      | <0.05  | 0.06   | 20               | 达标   |

注：“排放量”取第三方监测报告监测数据结果中最高值。

公司主要生产经营地分为两个厂区——厂区一（浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号）和厂区二（浙江省宁波市象山县新桥镇东溪工业园 118 号），其中仅厂区一涉及工业废水排放。公司生产经营地生活污水经化粪池预处理后排入市政污水管网。

## 2) 废气

根据第三方机构浙江康众检测技术有限公司、浙江信捷检测技术有限公司、宁波远大检测技术有限公司和浙江清盛检测技术有限公司出具的《检测报告》，公司所涉废气排放情况如下：

| 厂区一（浙江省宁波市象山县城东工业园永昌路 53 号）  |               |             |        |        |                              |      |
|------------------------------|---------------|-------------|--------|--------|------------------------------|------|
| 类型                           | 主要污染物         | 排放量 (mg/m³) |        |        | 许可浓度限值/<br>标准浓度限值<br>(mg/m³) | 检测结果 |
|                              |               | 2023 年      | 2022 年 | 2021 年 |                              |      |
| 有组织废气                        | 非甲烷总烃         | 3.46        | 2.90   | 1.70   | 60                           | 达标   |
|                              | 挥发性有机物 (VOCs) | -           | 0.211  | 0.28   | 80                           | 达标   |
| 无组织废气                        | 非甲烷总烃         | 0.50        | 1.21   | 0.46   | 4                            | 达标   |
|                              | 总悬浮颗粒物        | 0.140       | 0.154  | 0.429  | 1                            | 达标   |
| 厂区二（浙江省宁波市象山县新桥镇东溪工业园 118 号） |               |             |        |        |                              |      |
| 类型                           | 主要污染物         | 排放量 (mg/m³) |        |        | 许可浓度限值/<br>标准浓度限值<br>(mg/m³) | 检测结果 |
|                              |               | 2023 年      | 2022 年 | 2021 年 |                              |      |
| 有组织废气                        | 非甲烷总烃         | -           | 14.2   | 2.84   | 60                           | 达标   |

|       |        |     |       |       |     |    |
|-------|--------|-----|-------|-------|-----|----|
|       | 低浓度颗粒物 | 3.7 | 12.6  | 12.7  | 30  | 达标 |
|       | 二氧化硫   | <4  | -     | -     | 100 | 达标 |
|       | 氮氧化物   | 135 | -     | -     | 200 | 达标 |
| 无组织废气 | 非甲烷总烃  | -   | 0.58  | 2.41  | 4   | 达标 |
|       | 总悬浮颗粒物 | -   | 0.283 | 0.550 | 1   | 达标 |

注：“-”表示对该项目不进行描述或评价；“排放量”取第三方监测报告监测数据结果中最高值。

### 3) 噪声

根据前述《检测报告》，公司生产经营地厂界噪声符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3类标准。

### 4) 固体废弃物

公司对生产经营中产生的各类固体废弃物进行有效处置：废边角料分别回炉熔化；炉渣、一般废包装材料、废模具、废钢丸、集尘灰、废布袋收集后外售综合利用；含铝炉渣、含铝集尘灰、含铝废滤芯及布袋、废化学品包装材料属于危险废物，收集后委托有资质单位处置。

（2）治理设施的技术或工艺先进性、是否达到的节能减排处理效果以及是否符合要求、处理效果监测记录是否妥善保存

报告期内，公司治理设施的技术或工艺先进性、达到的节能减排处理效果情况具体如下：

| 类别 | 主要处理设施                                      | 治理设施的技术或工艺先进性                                                                                                                                                                  | 节能减排处理效果                                                                                                                                                                                                |
|----|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 废气 | 旋风除尘器、耐高温布袋除尘器、碱液喷淋塔、二级活性炭装置、水喷淋装置、移动式焊烟净化器 | 熔化烟尘、浇铸废气收集后进入一套“旋风除尘器+耐高温布袋除尘器”处理后排放（收集效率 90%，去除效率 95%）；喷砂粉尘收集后经配套布袋除尘器处理后排放（收集效率 95%，去除效率 95%）；电极氧化废气经配套碱液喷淋塔处理后排放；涂覆废气经换热器降温以及喷淋吸收预处理后，汇同涂覆废气、清洗废气一同依托二级活性炭装置处理后排放；投料粉尘、分散废 | 符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）；<br>符合《铸造工业大气污染物排放标准》（GB39726-2020）；<br>符合《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2014）；<br>符合《工业涂装工序大气污染物排放标准》（DB332146-2018）；<br>符合《涂料、油墨及胶黏剂工业大气污染物排放标准》（GB37824-2019）；<br>符合《电镀污染物排放标准》 |

| 类别    | 主要处理设施           | 治理设施的技术或工艺先进性                                                                                   | 节能减排处理效果                                                               |
|-------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|       |                  | 气、聚脲废气经水喷淋装置处理后排放；烟尘经移动式除尘器处理后在车间内无组织排放。                                                        | (GB21900-2008)。                                                        |
| 废水    | 市政雨水管网、化粪池、污水处理站 | 雨污分流；化粪池预处理达标后纳入污水管网；依托厂区自建污水处理站处理达标后纳入污水管网。                                                    | 符合《污水综合排放标准》(GB8978-1996)中的三级标准；符合《工业企业废水氮、磷污染物间接排放限值》(DB33/887-2013)。 |
| 固体废弃物 | 委外处理             | 废边角料分别回炉熔化；炉渣、一般废包装材料、废模具、废钢丸、集尘灰、废布袋收集后外售综合利用；含铝炉渣、含铝集尘灰、含铝废滤芯及布袋、废化学品包装材料属于危险废物，收集后委托有资质单位处置。 | 实现资源化、无害化。                                                             |
| 噪音    | 安装固定机架、隔声减振      | 选用低噪声生产设备，对高噪声设备设防震基础或减震垫；合理布局车间，在生产过程中保持门窗关闭状态。                                                | 符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)3类标准。                                  |

针对公司生产经营中产生的污染物，所有环保设施设备均正常运行；报告期内，公司聘请第三方机构出具定期检测报告，检测结果均符合规定要求，相关监测记录均妥善保存。

## 2、报告期内环保投资和费用成本支出情况，环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

报告期内，公司环保投资和费用成本支出情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2023年1-9月 | 2022年度 | 2021年度 |
|----------|-----------|--------|--------|
| 环保设备投入   | 19.92     | 12.32  | 22.95  |
| 日常环保费用支出 | 12.38     | 8.30   | 3.88   |
| 其中：环保检测费 | 6.00      | 4.00   | 2.35   |
| 污染物处理费用  | 6.33      | 4.20   | 1.46   |
| 环保税费     | 0.06      | 0.10   | 0.07   |
| 合计       | 32.30     | 20.62  | 26.83  |

注：因环保设施耗能无法与日常生产经营耗能准确区分，上表日常环保费用支出不包

含环保设施耗能支出。

报告期内，公司环保设施运行良好，已有环保设备能够满足日常生产经营需求。

综上，公司不属于重污染行业，报告期内公司的环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

**（四）公司最近 24 个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况，整改措施及整改后是否符合环保法律法规的规定。公司是否发生过环保事故或重大群体性的环保事件，是否存在公司环保情况的负面媒体报道**

2023 年 9 月 1 日，因公司“防水材料建设项目”实际产量超出原环评批复产能，宁波市生态环境局经现场检查后就前述超产能情形向钰烯股份下发了《责令改正违法行为通知书》（甬环象责改字〔2023〕60 号），责令公司立即采取限产措施，严格控制在环评批复允许的产能范围内生产，并要求公司于 2023 年 10 月底前完成项目环评的重新评价和审批手续。据此，公司就前述建设项目重新报批环评批复程序，并于 2023 年 10 月 31 日取得《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2023〕48 号），环保主管部门同意公司防水涂料生产线扩建项目下乳化沥青（A 剂）的年产量增加至 4,000 吨。截至本回复签署日，该扩建项目正在进行环保自主验收。根据《生态环境行政处罚办法》的相关规定，生态环境主管部门实施行政处罚时，应当责令当事人改正或者限期改正违法行为。责令改正违法行为决定可以单独下达，也可以与行政处罚决定一并下达。责令改正或者限期改正不适用行政处罚程序的规定。据此，宁波市生态环境局向公司作出的“责令改正违法行为”的处理决定不属于行政处罚事项。

公司最近 24 个月不存在受到环保领域行政处罚的情况；就报告期内公司存在的环保违规行为的整改措施合法有效，整改后符合环保法律法规的规定；公司未发生过环保事故或重大群体性的环保事件，也不存在公司环保情况的负面媒体报道。

#### **四、公司回复：关于节能要求**

### **（一）公司已建、在建项目是否满足项目所在地能源消费双控要求**

根据国务院新闻办公室印发的《<新时代的中国能源发展>白皮书》，能源消费双控是指能源消费总量和强度双控制度，即按省、自治区、直辖市行政区域设定能源消费总量和强度控制目标，对重点用能单位分解能耗双控目标，开展目标责任评价考核。根据《中华人民共和国节约能源法（2018 修正）》《重点用能单位节能管理办法（2018 年修订）》的相关规定，重点用能单位指年综合能源消费量一万吨标准煤及以上的用能单位或国务院有关部门或者省、自治区、直辖市人民政府管理节能工作的部门指定的年综合能源消费量五千吨及以上不满一万吨标准煤的用能单位。根据宁波市节能减排工作领导小组节能降耗办公室公布的 2021 年、2022 年及 2023 年宁波市重点用能企业（单位）名单及象山县发改委公布的 2022 年及 2023 年象山县重点用能名单，公司及其子公司均不属于该期间的宁波市及象山县重点用能企业，无需开展节能目标责任评价考核。报告期内，公司所在地的节能主管部门亦未针对公司下达具体的能源消费总量和强度控制指标。

截至本回复签署日，公司不存在违反节能法律法规、规章和执行标准的情况，相关回复参见本回复之“问题 3.关于环保及超产能生产”之“四”之“（二）是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见”。

综上，公司及其子公司已建、在建项目满足项目所在地能源消费双控要求。

### **（二）是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见**

根据《宁波市固定资产投资项目节能评估和审查管理办法》（甬政发〔2010〕125 号，2011 年生效，2018 年失效）第四条规定，年综合能源消费量在 1,000 吨标准煤以下，或年用电量在 100 万千瓦时以下，或年石油消费量 500 吨以下，或天然气年消费量 50 万立方米以下的固定资产投资项目的节能审查办法，由各县（市）区政府（管委会）另行制订。根据现场咨询象山县发改委能源管理科工作人员，象山县区域内年综合能源消费量在 1,000 吨标准煤以下的相关建设项目如不涉及新装变压器事项，无需单独办理相应节能审查程序。根据《宁波市固定资产投资项目节能审查办法》（甬节能办〔2018〕23 号，2019 年生效）第五条规定，年综合能源消费量不满 1,000 吨标准煤且年电力消费量不满 500

万千瓦时(含)的固定资产投资项目不再单独实施节能审查。根据《宁波市工业固定资产投资项目新装（增容）变压器节能审查程序暂行办法》规定，年累计新装（增容）变压器容量达 630 千伏安至 1,600 千伏安（含）的工业固定资产投资项目，建设单位应提交节能评估报告表。

公司已建、在建项目的年综合能源消耗量均在 1,000 吨标准煤以下，因此，公司无需就相关建设项目根据固定资产投资项目节能审查相关法规办理节能审查程序。公司因新装变压器事项，达到《宁波市工业固定资产投资项目新装（增容）变压器节能审查程序暂行办法》规定的节能审查要求，需就新装变压器事项编制节能评估报告表，公司已按规定编制并获得象山县发展和改革局出具的同意公司增容变压器的审核表。

综上，公司涉及能源消费的建设项目中，根据国家及地方固定资产投资项目节能审查办法、《宁波市工业固定资产投资项目新装（增容）变压器节能审查程序暂行办法》等法律法规要求需要进行节能审查/节能评估的项目均已按规定开展节能审查并通过发改委审核；部分项目因备案时间早于《固定资产投资项目节能审查办法》实施时间或符合免于办理节能审查程序的规定，按规定无需开展节能审查。

### （三）公司的主要能源资源消耗情况以及是否符合当地节能主管部门的监管要求

#### 1、公司的主要能源资源消耗情况

报告期内，公司生产经营所需的主要能源资源为电力、水，公司及其控股子公司的主要能源资源消耗情况如下：

| 能源类别         |         | 2023 年 1-9 月 | 2022 年    | 2021 年    |
|--------------|---------|--------------|-----------|-----------|
| 电力           | 用电量（万度） | 466.32       | 507.75    | 423.29    |
|              | 折标煤（吨）  | 573.11       | 624.03    | 520.23    |
| 水            | 用水量（吨）  | 26,991.00    | 28,744.00 | 23,919.00 |
|              | 折标煤（吨）  | 6.94         | 7.39      | 6.15      |
| 电力、水折标煤合计（吨） |         | 580.05       | 631.42    | 526.38    |

| 能源类别                 | 2023 年 1-9 月 | 2022 年    | 2021 年    |
|----------------------|--------------|-----------|-----------|
| 公司当期营业收入（万元）         | 24,679.00    | 50,092.66 | 26,860.49 |
| 公司平均能耗（吨标准煤/万元）      | 0.0235       | 0.0126    | 0.0196    |
| 我国单位 GDP 能耗（吨标准煤/万元） | -            | 0.556     | 0.556     |

注 1：根据《综合能耗计算通则》（GB/T 2589-2020），上表所依据的折标系数为 1 万千瓦时电力=1.229 吨标准煤，1 万吨水=2.571 吨标准煤。

注 2：上表所引用的国家单位 GDP 能耗数据来源于 Wind 数据库，2023 年 1-9 月具体数据未公布。

综上，2021 年 1 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日，公司在生产经营过程中的年综合能源消费量分别为 526.38 吨标准煤、631.42 吨标准煤和 580.05 吨标准煤，平均能耗为 0.0196 吨标准煤/万元、0.0126 吨标准煤/万元和 0.0235 吨标准煤/万元。除 2023 年 1-9 月国家单位 GDP 能耗数据未公布外，2021 年及 2022 年公司平均能耗均低于我国单位 GDP 能耗水平。

## 2、公司的主要能源资源消耗情况符合当地节能主管部门的监管要求

报告期内，公司的主要能源资源消耗均符合节能评估和节能审查相关文件的要求，不存在被当地能源主管部门行政处罚或要求整改的情况；公司及控股子公司未受到能源消费、节能相关的行政处罚。2023 年 10 月，象山县发展和改革局出具证明，确认报告期内公司及其控股子公司在能源领域合法合规层面，未受到象山县发展和改革局处罚。

综上，公司报告期内的生产经营平均能耗低于我国单位 GDP 能耗水平；公司及控股子公司报告期内未受到能源消费、节能相关的行政处罚，公司及控股子公司的主要能源资源消耗情况符合当地节能主管部门的监管要求。

## 五、主办券商、律师核查意见

### （一）核查范围、方式、依据

主办券商、律师执行核查程序的范围、方式、依据如下：

1、取得并查阅公司相关建设项目的发改委/经信局备案文件、环评报告、环评批复、环保验收文件、环境检测报告、公司实际产能数据等资料。

2、取得公司及第三方环评机构出具的关于环保相关事项的书面说明文件。

3、取得并查阅公司制定的《环保管理制度》《职业安全环境管理制度》《安全生产规章制度》等内部管理制度。

4、取得公司及其控股股东、实际控制人就环保及超产能生产相关事项出具的承诺说明文件。

5、取得公司相关环保主管部门、应急管理部门出具的合规证明。

6、访谈公司环保项目相关负责人，了解公司超产能生产项目的实际开展及整改规范情况等。

7、登录国家企业信用信息公示系统、信用中国、百度、必应、搜狗等网站以及主管部门官网查询公司及其控股子公司涉及的行政处罚、诉讼、仲裁情况。

8、查阅公司所处腐蚀控制行业的相关国家产业政策和规划文件，了解公司的生产经营是否符合国家产业政策，是否纳入相应产业规划布局。

9、查阅《产业结构调整指导目录（2019 年本）》等相关规定，分析公司生产经营是否属于限制类、淘汰类产业，是否属于落后产能。

10、查阅《环境保护综合名录（2021 年版）》等相关规定，分析公司产品是否属于高污染、高环境风险产品。

11、查阅《大气污染防治法》等相关规定，了解公司主要能源使用情况。

12、查阅宁波市人民政府《关于重新划定高污染燃料禁燃区的通告》（甬政告〔2019〕1 号）以及西安市人民政府《关于调整高污染燃料禁燃区范围的通告》（市政告字〔2024〕2 号）中关于划定的高污染燃料禁燃区。

13、取得并查阅公司及其控股子公司报告期内的排污许可证并登录全国排污许可证管理信息平台查询公司及其控股子公司排污许可证登记情况。

14、取得并查阅公司环保主管部门向公司下发的《责令改正违法行为通知书》。

15、获取并核查公司环保投资和费用成本支出情况，分析环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

16、查阅宁波市节能减排工作领导小组节能降耗办公室公布的 2021 年、2022 年及 2023 年宁波市重点用能企业（单位）名单及象山县发改委公布的 2022 年及 2023 年象山县重点用能名单。

17、取得公司出具的关于主要能源资源消耗情况的说明。

18、取得并查阅公司编制的《固定资产投资项目节能报告表》及象山县发展和改革局出具的《宁波市变压器新装（增容）审核表》。

19、取得象山县发展和改革局出具的证明，确认报告期内公司及其控股子公司在能源领域合法合规层面是否存在受到象山县发展和改革局处罚的情形。

20、咨询象山县发改委能源管理科相关工作人员，了解节能审查相关事项的办理标准。

21、登录国家企业信用信息公示系统、信用中国、百度、必应、搜狗等网站以及主管部门官网查询公司及其控股子公司涉及的行政处罚、诉讼、仲裁情况。

## （二）核查意见

经核查，主办券商、律师认为：

1、公司已就硅铁阳极、锌阳极产品相关超产能生产项目重新办理固定资产投资备案、环评批复手续，并于 2024 年 4 月 26 日取得《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司牺牲阳极生产线改扩建项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2024〕21 号），截至本回复签署日，重新报批项目“牺牲阳极生产线改扩建项目”尚在进行环保验收中，预计完成自主验收不存在实质性障碍；公司已就涂料产品相关超产能项目重新办理固定资产投资备案、环评批复手续，并于 2023 年 10 月 31 日取得《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目环境影响报告表的批复》（浙象环许〔2023〕48 号），截至本回复签署日，重新报批项目“年产 4,000 吨防水涂料生产线扩建项目”尚在进行环保验收中，预计完成自主验收不存在实质性障碍。

2、公司正在按照相关法律法规的规定办理环保手续，截至目前公司已经停止超产能生产的违规行为，公司整改规范合法有效；公司报告期内存在的相关

超产能生产项目被行政处罚的风险较低，且不构成重大违法违规，公司符合“合法规范经营”的挂牌条件。

3、公司超产能生产项目均正在补充报批环保手续，预计完成环保手续不存在实质性障碍。

4、公司的生产经营符合国家产业政策，已纳入相应产业规划布局，生产经营不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，不属于落后产能。

5、公司生产的产品不属于《“高污染、高环境风险”产品名录》中规定的高污染、高环境风险产品。

6、公司现有生产厂区的生产经营过程均未使用煤炭作为燃料，亦不存在新建、改建、扩建用煤项目，不适用《大气污染防治法》第九十条“国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代”的规定。

7、公司陕西省西安市西咸新区在建项目“新能源行业用钛电极及电解装备生产项目”位于高污染燃料禁燃区内，其余已建、在建项目未位于高污染燃料禁燃区内；公司未在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料；公司不存在因违规使用高污染燃料而受到行政处罚的情形。

8、公司现有工程符合环境影响评价文件要求，已建、在建项目均已按要求履行主管部门审批、核准、备案等程序；已建项目均已落实污染物总量削减替代要求，在建项目尚未正式投入使用，目前正在办理污染物总量削减替代相关手续。

9、报告期内公司已按规定取得排污许可证，不存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况；公司不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情形，亦不存在因此受到行政处罚的情形，公司已取得环保部门出具的合规证明，报告期内公司不存在重大违法行为。

10、报告期内，公司生产经营中产生的主要环境污染物为废气、废水、噪音和固体废弃物，公司主要治理设施具有较好的污染物处理能力，治理设施技

术成熟、具有先进性，能够达到理想的节能减排效果，各环保检测记录均已得到妥善保存；公司的环保投入、环保相关成本费用能够满足公司的生产经营需求，与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

11、公司最近 24 个月不存在受到环保领域行政处罚的情况；就报告期内公司存在的环保违规行为的整改措施合法有效，整改后符合环保法律法规的规定；公司未发生过环保事故或重大群体性的环保事件，也不存在公司环保情况的负面媒体报道。

12、公司及其子公司已建、在建项目满足项目所在地能源消费双控要求。

13、公司涉及能源消费的建设项目中，根据国家及地方固定资产投资项目节能审查办法、《宁波市工业固定资产投资项目新装（增容）变压器节能审查程序暂行办法》等法律法规要求需要进行节能审查/节能评估的项目均已按规定开展节能审查并通过发改委审核；部分项目因备案时间早于《固定资产投资项目节能审查办法》实施时间或符合免于办理节能审查程序的规定，按规定无需开展节能审查。

14、公司报告期内的生产经营平均能耗低于我国单位 GDP 能耗水平；公司及控股子公司报告期内未受到能源消费、节能相关的行政处罚，公司及控股子公司的主要能源资源消耗情况符合当地节能主管部门的监管要求。

#### 问题 4. 关于毛利率

根据申报文件，（1）报告期各期，公司综合毛利率分别为 23.01%、30.09% 和 32.20%，总体呈现上升趋势；（2）报告期各期，外销业务毛利率分别为 28.11%、31.23%、34.71%，内销业务毛利率分别为 18.43%、27.63%、26.74%，差异较大；（3）可比公司的主要原材料与申请挂牌公司不具备可比性，故无法进行产品毛利率比较。

请公司补充：（1）说明原材料价格波动是否存在周期性，结合公司历史上的毛利率水平，说明公司毛利率是否可持续，当原材料价格上涨时，公司是否具有向下游传导的能力；（2）结合各主要产品的成本构成、与同行业可比公司是否存在差异及其合理性，量化分析成本变动与收入变动金额及比例是否一致及其合理性；（3）量化分析报告期境内外销售毛利率波动的原因及合理性；针对现有同行业可比公司无法进行毛利率比较的情况，进一步选取合适的同行业可比公司，并说明选取的合理性，公司毛利率与同行业可比公司的差异情况。

请主办券商及会计师核查上述事项并发表明确意见。

#### 【回复】

##### 一、公司回复

（一）说明原材料价格波动是否存在周期性，结合公司历史上的毛利率水平，说明公司毛利率是否可持续，当原材料价格上涨时，公司是否具有向下游传导的能力

##### 1、结合公司历史上的毛利率水平，说明公司毛利率是否可持续

2020 年至 2023 年 1-9 月，公司主营业务毛利率情况如下：

| 项目  | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----|--------------|---------|---------|---------|
| 毛利率 | 32.20%       | 30.09%  | 23.01%  | 31.03%  |

注：因 2020 年度至 2023 年 1-9 月数据经过审计，故历史年度毛利率采用上述数据较为准确。

由上表可知，除 2021 年度外，公司毛利率水平总体保持稳定。2021 年度公司毛利率水平较低主要系：

(1) 受全球公共卫生事件影响，为维持公司经营规模，公司整体产品定价较低，导致总体毛利率水平下降。

(2) 受镁锭价格波动因素，公司 2021 年度镁阳极产品毛利率较低，为 23.58%。2021 年下半年镁锭价格上涨迅速，2021 年上半年和 2021 年下半年镁锭平均价格分别为 16,451.42 元/吨和 34,736.24 元/吨，2021 年下半年镁锭价格相较于 2021 年上半年上涨 111.14%；2021 年 8 月 27 日镁锭价格为 25,666.67 元/吨，到 2021 年 9 月 29 日镁锭价格迅速涨至最高点 51,666.67 元/吨，此后四季度镁锭价格维持高位波动，均价为 42,088.38 元/吨。在此背景下，由于公司采用以销定产、以产定购的生产模式，从客户下达订单到公司采购原材料之间存在时间差，公司部分镁阳极订单受原材料异常波动影响，毛利率水平有所下降；此外，由于 2021 年镁阳极产品占公司外销收入占比较高为 61.11%，故对 2021 年整体毛利率造成一定影响。

(3) 公司境外市场毛利率水平高于境内市场，且公司境外收入占比较高（2022 年外销收入占比 70.33%、2023 年 1-9 月外销收入占比 66.74%），但因受到全球公共卫生事件影响，2021 年上半年境外市场腐蚀控制工程项目进展缓慢，腐蚀控制产品市场需求下降，导致 2021 年度境外收入占比为 47.09%，低于正常水平，进而导致整体毛利率水平下降。境内外毛利率差异分析参见本回复之“问题 4.关于毛利率”之“一、（三）”之“1、量化分析报告期境内外销售毛利率波动的原因及合理性”。

(4) 2021 年度公司沥青涂料和聚脲材料毛利率较低，两者综合毛利率为 19.51%，2022 年度和 2023 年 1-9 月综合毛利率分别为 27.15%和 27.72%。其中，沥青涂料毛利率较低主要系产品结构所致，低毛利率乳化沥青为主要销售产品，占比在 80%以上；2021 年度聚脲材料属于公司新产品，公司生产工艺仍处于持续优化阶段，成本较高，导致毛利率水平较低。

综上，随着外部环境因素改善以及公司产品结构的不断优化，基于公司长期以来开拓的境内外市场，公司毛利率具备可持续性。

**2、说明原材料价格波动是否存在周期性，当原材料价格上涨时，公司是否具有向下游传导的能力**

公司产品所需的上游原材料主要是镁、铝等有色金属，钢材、硅铁等铁系合金，钛制品以及贵金属化合物等，原材料价格未呈现明显的周期性波动。公司一方面于 2022 年开始通过期货交易对锌、铝等重要有色金属原材料进行套期保值；另一方面原材料价格作为公司产品定价的重要因素，公司通过提高产品价格的方式向下游传导。

报告期内，其余原材料价格总体稳定，不存在较大波动。公司产品成本中原材料占比较高，镁阳极 2021 年度、2022 年度平均销售单价分别为 29.56 元/千克、59.47 元/千克，平均单位成本分别为 22.59 元/千克、41.56 元/千克，平均销售单价上涨幅度为 101.17%，平均单位成本上涨幅度为 83.97%，单位价格上涨幅度高于单位成本，进而推动公司毛利率水平上升。2023 年 1-9 月镁阳极平均销售单价、平均单位成本分别为 38.07 元/千克、26.52 元/千克，分别较 2022 年度下降 35.99%、36.18%，单位价格下降幅度与单位成本下降幅度基本一致，保持毛利率水平稳定。详细分析参见本回复之“问题 1.关于收入及经营业绩”之“二、（三）、1”之“（7）原材料及产品价格波动”。

综上，公司主要原材料价格未呈现明显的周期性波动；当原材料价格上涨时，公司具有向下游传导的能力。

（二）结合各主要产品的成本构成、与同行业可比公司是否存在差异及其合理性，量化分析成本变动与收入变动金额及比例是否一致及其合理性

### 1、报告期内，公司各主要产品成本的构成

报告期内，公司主要产品的构成情况如下：

单位：万元

| 项目                                   |      | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度   |        | 2021 年度   |        |
|--------------------------------------|------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                      |      | 金额           | 比例     | 金额        | 比例     | 金额        | 比例     |
| 电<br>化<br>学<br>腐<br>蚀<br>控<br>制<br>设 | 直接材料 | 11,325.50    | 79.43% | 24,958.77 | 77.96% | 12,912.41 | 76.40% |
|                                      | 直接人工 | 1,027.27     | 7.20%  | 1,365.20  | 4.26%  | 1,033.94  | 6.12%  |
|                                      | 制造费用 | 1,147.00     | 8.05%  | 2,827.86  | 8.84%  | 1,504.81  | 8.90%  |
|                                      | 运输费  | 759.20       | 5.32%  | 2,861.52  | 8.94%  | 1,450.40  | 8.58%  |

|                                      |      |           |         |           |         |           |         |
|--------------------------------------|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 备                                    |      |           |         |           |         |           |         |
|                                      | 小计   | 14,258.97 | 100.00% | 32,013.34 | 100.00% | 16,901.56 | 100.00% |
| 防腐<br>防护<br>功能<br>性<br>材<br>料        | 直接材料 | 1,663.94  | 87.01%  | 1,548.90  | 81.90%  | 2,523.15  | 83.61%  |
|                                      | 直接人工 | 73.18     | 3.83%   | 114.38    | 6.05%   | 166.77    | 5.53%   |
|                                      | 制造费用 | 80.58     | 4.21%   | 66.46     | 3.51%   | 82.51     | 2.73%   |
|                                      | 运输费  | 94.67     | 4.95%   | 161.50    | 8.54%   | 245.26    | 8.13%   |
|                                      | 小计   | 1,912.37  | 100.00% | 1,891.24  | 100.00% | 3,017.70  | 100.00% |
| 腐<br>蚀<br>控<br>制<br>工<br>程<br>施<br>工 | 直接材料 | 218.31    | 44.78%  | 307.06    | 31.93%  | 202.79    | 27.38%  |
|                                      | 直接人工 | 29.67     | 6.09%   | 53.49     | 5.56%   | 51.70     | 6.98%   |
|                                      | 制造费用 | 239.57    | 49.13%  | 601.23    | 62.51%  | 486.25    | 65.64%  |
|                                      | 小计   | 487.55    | 100.00% | 961.78    | 100.00% | 740.73    | 100.00% |
|                                      | 合计   | 16,658.89 | -       | 34,866.36 | -       | 20,660.00 | -       |

直接材料主要系各个生产环节直接耗用的主要材料和辅助材料以及工程施工业务投入的材料。直接人工主要系车间生产工人的职工薪酬以及工程施工人员工资。制造费用系产品生产过程中的设备折旧、机物料损耗、水电、工程施工外包施工单位劳务费、委托加工费等费用。运输费用系产品销售过程中由公司承担的运费，包括境外销售运费。

## 2、同行业可比公司销售成本构成情况

同行业可比公司中，仅博盈特焊、图南股份在公开披露的信息中披露销售成本构成情况，因图南股份有色金属冶炼及压延加工、博盈特焊防腐防磨堆焊装备业务与公司电化学腐蚀控制设备业务相近，且因可比公司 2023 年第三季度报中未披露销售成本构成情况，故将可比公司 2021 年度、2022 年度相近业务成本构成进行对比分析如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|----|---------|---------|
|----|---------|---------|

|      |      | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
|------|------|-----------|--------|-----------|--------|
| 图南股份 | 直接材料 | 47,270.78 | 71.41% | 27,211.84 | 63.21% |
| 博盈特焊 |      | 23,597.93 | 72.62% | 28,956.18 | 78.97% |
| 平均数  |      | /         | 72.01% | /         | 70.79% |
| 公司   |      | 24,958.77 | 77.96% | 12,912.41 | 76.40% |
| 图南股份 | 直接人工 | 3,074.95  | 4.64%  | 2,745.46  | 6.38%  |
| 博盈特焊 |      | 4,590.06  | 14.13% | 3,961.70  | 10.80% |
| 平均数  |      | /         | 9.39%  | /         | 8.59%  |
| 公司   |      | 1,365.20  | 4.26%  | 1,033.94  | 6.12%  |
| 图南股份 | 制造费用 | 15,854.01 | 23.95% | 13,095.97 | 30.42% |
| 博盈特焊 |      | 4,305.64  | 13.25% | 3,749.14  | 10.23% |
| 平均数  |      | /         | 18.60% | /         | 20.33% |
| 公司   |      | 5,689.38  | 17.78% | 2,955.21  | 17.48% |

注：上表制造费用统计口径包含运输费。

由上表可知，2021-2022 年度公司成本构成中直接材料占比分别为 76.40%、77.96%，同行业可比公司平均值为 70.79%、72.01%，公司成本构成中直接材料占比与同行业可比公司之间不存在重大差异。

2021-2022 年度公司成本构成中直接人工占比分别为 6.12%、4.26%，与图南股份不存在重大差异。与博盈特焊防腐防磨堆焊装备业务直接人工占比差异较大，主要系博盈特焊防腐防磨堆焊装备业务中生产人员较多，根据其公开披露的信息，2022 年末其生产人员的占比为 76.74%，明显高于公司截至报告期末的生产人员占比 43.48%，导致成本构成中的直接人工占比较高。

公司成本构成中制造费用占比与同行业可比公司不存在重大差异。

综上所述，公司主要产品的成本构成与同行业可比公司之间不存在实质性差异。

### 3、量化分析成本变动与收入变动金额及比例是否一致及其合理性

报告期内，公司分产品收入与成本变动情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2023 年 1-9 月 |         | 2022 年度   |         | 2021 年度   |
|-----------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|
|           | 变动金额[注]      | 增长率[注]  | 变动金额      | 变动率     | 金额        |
| 电化学腐蚀控制设备 |              |         |           |         |           |
| 销售收入      | -17,816.49   | -38.65% | 23,866.37 | 107.38% | 22,226.62 |
| 销售成本      | -13,001.38   | -40.61% | 15,111.78 | 89.41%  | 16,901.56 |
| 防腐防护功能性材料 |              |         |           |         |           |
| 销售收入      | 924.75       | 35.55%  | -1,157.16 | -30.79% | 3,758.51  |
| 销售成本      | 658.59       | 34.82%  | -1,126.46 | -37.33% | 3,017.70  |
| 腐蚀控制工程施工  |              |         |           |         |           |
| 销售收入      | -328.03      | -26.57% | 389.34    | 46.06%  | 845.26    |
| 销售成本      | -311.71      | -32.41% | 221.05    | 29.84%  | 740.73    |

注：2023 年 1-9 月的变动金额、增长率已进行年化处理

公司电化学腐蚀控制设备 2022 年度销售收入及成本分别较 2021 年度增加 23,866.37 万元、15,111.78 万元，增幅分别为 107.38%、89.41%，收入成本变动比例趋势一致。收入增幅高于成本，主要系 2021 年下半年公司主要产品镁阳极原材料价格上涨，且主要系外销出口，公司提高镁阳极定价，平均销售单价上涨幅度高于平均单位成本上涨幅度所致。镁阳极 2021 年度、2022 年度平均销售单价分别为 29.56 元/千克、59.47 元/千克，平均单位成本分别为 22.59 元/千克、41.56 元/千克，平均销售单价上涨幅度为 101.17%，平均单位成本上涨幅度为 83.97%，变动合理。2023 年度销售收入较 2022 年度减少 17,816.49 万元，销售成本减少 13,001.38 万元，收入及成本的变动幅度分别为-38.65%、-40.61%，变动趋势一致。

公司防腐防护功能性材料 2022 年度销售收入及成本分别较 2021 年度减少 1,157.16 万元、1,126.46 万元，降幅分别为 30.79%、37.33%，收入成本变动比例趋势一致。成本降幅高于收入，主要系 2022 年度因毛利率较高的橡胶沥青销售占比提升，2022 年度，橡胶沥青销售占比为 27.52%，较 2021 年度增加 18.58 个百分点。成本下降的幅度高于收入下降的幅度，变动合理。2023 年度销售收入较 2022 年度销售增加 924.75 万元，销售成本增加 658.59 万元，收入及成本的变动幅度分别为 35.55%、34.82%，变动趋势一致。

公司腐蚀控制工程施工 2022 年度销售收入及成本分别较 2021 年度增加 389.34 万元、221.05 万元，增幅分别为 46.06%、29.84%，销售收入增幅高于销售成本增幅主要系 2022 年宜春红狮筒库外墙美化装饰工程中标价较高，毛利率提升。2023 年度销售收入较 2022 年度销售减少 328.03 万元，销售成本减少 311.71 万元，收入及成本的变动幅度分别为-26.57%、-32.41%，变动趋势一致。

综上，公司收入、成本变动趋势基本一致，具备合理性。

（三）量化分析报告期境内外销售毛利率波动的原因及合理性；针对现有同行业可比公司无法进行毛利率比较的情况，进一步选取合适的同行业可比公司，并说明选取的合理性，公司毛利率与同行业可比公司的差异情况

#### 1、量化分析报告期境内外销售毛利率波动的原因及合理性

（1）报告期内，公司境内外销售收入毛利率情况如下：

| 项目 | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度 |       | 2021 年度 |    | 平均毛利率  |
|----|--------------|--------|---------|-------|---------|----|--------|
|    | 毛利率          | 变动     | 毛利率     | 变动    | 毛利率     | 变动 |        |
| 内销 | 26.74%       | -0.89% | 27.63%  | 9.20% | 18.43%  | -  | 24.27% |
| 外销 | 34.71%       | 3.49%  | 31.23%  | 3.11% | 28.11%  | -  | 31.35% |
| 总计 | 32.09%       | 1.92%  | 30.17%  | 7.17% | 23.00%  | -  | 28.42% |

报告期各期，公司内销毛利率分别为 18.43%、27.63%、26.74%，外销毛利率分别为 28.11%、31.23%、34.71%，内外销平均毛利率分别为 24.27%、31.35%。

（2）报告期内，公司外销与内销的具体产品类别收入占比及毛利率如下：

| 项目 | 产品类型      | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        |
|----|-----------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|
|    |           | 收入占比         | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    |
| 内销 | 电化学腐蚀控制设备 | 59.15%       | 26.13% | 74.05%  | 28.36% | 67.89%  | 18.58% |
|    | 防腐防护功能性材料 | 32.41%       | 27.45% | 17.55%  | 27.21% | 26.15%  | 19.44% |
|    | 腐蚀控制工程施工  | 8.44%        | 28.29% | 8.40%   | 22.10% | 5.96%   | 12.37% |
|    | 小计        | 100.00%      | 26.74% | 100.00% | 27.63% | 100.00% | 18.43% |

|    |           |         |        |         |        |         |        |
|----|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| 外销 | 电化学腐蚀控制设备 | 99.81%  | 34.69% | 99.94%  | 31.23% | 99.61%  | 28.07% |
|    | 防腐防护功能性材料 | 0.19%   | 46.83% | 0.06%   | 31.22% | 0.39%   | 39.68% |
|    | 小计        | 100.00% | 34.71% | 100.00% | 31.23% | 100.00% | 28.11% |

报告期各期，公司内销收入以电化学腐蚀控制设备、防腐防护功能性材料为主，两者合计占内销收入比例分别为 94.04%、91.60%、91.56%；外销产品主要为电化学腐蚀控制设备，占外销收入比重分别为 99.61%、99.94%、99.81%。公司内销毛利率 2023 年 1-9 月、2022 年较 2021 年有较大幅度上涨，两期平均毛利率较 2021 年度上涨 8.75%，2021 年度毛利率较低，主要系当年受公共卫生事件影响，产品价格偏低，毛利空间小；外销产品中电化学腐蚀控制设备销售占比较高，且毛利率逐年上涨，每年涨幅在 3%左右。2022 年度内外销毛利率上升，一方面系 2022 年度因镁锭价格上涨，镁阳极定价提高，另一方面因主要产品销售量增加，主要产品的单位固定成本承担降低。2023 年 1-9 月内销总体毛利率较 2022 年度持平，波动较小；外销毛利率较 2022 年增加 3.48%，主要系镁、铝等产品原材料价格下跌，但公司核心竞争力强，产品海外销售具备优势，产品售价的下降幅度小导致。外销毛利率总体高于内销毛利率，占公司内外销收入比重超过 90%的电化学腐蚀控制设备与防腐防护功能性材料的外销毛利率均高于内销毛利率。

### （3）对内外销细分产品毛利率差异进一步分析

报告期内，各产品类型的主要一级产品收入占比及毛利率如下：

| 项目 | 一级产品     | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        |
|----|----------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|
|    |          | 收入占比         | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    |
| 内销 | 主要产品     | 71.61%       | 25.27% | 73.08%  | 20.77% | 75.63%  | 14.86% |
| 内销 | 析氯钛阳极    | 12.07%       | 27.99% | 37.87%  | 18.07% | 31.29%  | 10.62% |
| 内销 | 铝阳极      | 11.46%       | 20.27% | 9.27%   | 20.48% | 13.51%  | 17.26% |
| 内销 | 乳化沥青     | 8.20%        | 12.04% | 6.48%   | 19.00% | 15.89%  | 19.59% |
| 内销 | 聚脲       | 15.31%       | 27.10% | 4.97%   | 29.30% | 6.35%   | 13.85% |
| 内销 | 腐蚀控制工程施工 | 8.44%        | 28.29% | 8.40%   | 22.10% | 5.96%   | 12.37% |

| 项目        | 一级产品      | 2023 年 1-9 月   |               | 2022 年度        |               | 2021 年度        |               |
|-----------|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|           |           | 收入占比           | 毛利率           | 收入占比           | 毛利率           | 收入占比           | 毛利率           |
| 内销        | 橡胶沥青      | 6.55%          | 47.65%        | 4.87%          | 35.51%        | 2.37%          | 31.21%        |
| 内销        | 铜箔钛阳极     | 9.58%          | 18.26%        | 1.22%          | 13.72%        | 0.26%          | 42.96%        |
| 内销        | 其他产品      | 28.39%         | 30.74%        | 26.92%         | 47.07%        | 24.37%         | 29.98%        |
| <b>内销</b> | <b>小计</b> | <b>100.00%</b> | <b>26.74%</b> | <b>100.00%</b> | <b>27.63%</b> | <b>100.00%</b> | <b>18.43%</b> |
| 外销        | 主要产品      | 83.04%         | 33.70%        | 90.82%         | 29.62%        | 81.99%         | 23.86%        |
| 外销        | 镁阳极       | 57.33%         | 30.31%        | 76.67%         | 29.56%        | 61.11%         | 23.39%        |
| 外销        | 铝阳极       | 12.28%         | 21.85%        | 10.44%         | 22.19%        | 14.54%         | 22.15%        |
| 外销        | 硅铁阳极      | 13.43%         | 58.97%        | 3.71%          | 51.88%        | 6.34%          | 32.30%        |
| 外销        | 其他产品      | 16.96%         | 39.61%        | 9.18%          | 47.13%        | 18.01%         | 47.66%        |
| <b>外销</b> | <b>小计</b> | <b>100.00%</b> | <b>34.71%</b> | <b>100.00%</b> | <b>31.23%</b> | <b>100.00%</b> | <b>28.11%</b> |

由上表可知，主要产品结构的差异是造成内外销毛利率差异的主要原因。报告期内，内销主要产品为析氯钛阳极、铝阳极、乳化沥青与聚脲等，产品种类较多、单个种类销售收入占内销收入比重不高，平均毛利率分别为 14.86%、20.77%、25.27%；外销主要产品为镁阳极、铝阳极、硅铁阳极，产品种类集中，报告期内合计销售收入占外销收入比重平均达 85.28%，平均毛利率分别为 23.86%、29.62%、33.70%。仅铝阳极同时为内销、外销主要产品。

铝阳极内外销单位售价、单位成本及毛利率如下所示：

单位：元/千克

| 期间           | 内销    |       |        | 外销    |       |        |
|--------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
|              | 单位售价  | 单位成本  | 单位毛利率  | 单位售价  | 单位成本  | 单位毛利率  |
| 2023 年 1-9 月 | 27.37 | 21.82 | 20.28% | 27.56 | 21.54 | 21.84% |
| 2022 年度      | 25.27 | 20.09 | 20.50% | 29.45 | 22.91 | 22.21% |
| 2021 年度      | 21.54 | 17.82 | 17.27% | 24.34 | 18.95 | 22.14% |

由上表可知，报告期内铝阳极内外销单位成本基本一致。2021-2022 年度，铝阳极外销的单位售价及毛利率高于内销主要系 2021-2022 年度原材料铝锭采购价格不断提高，造成公司铝阳极产品单位成本提高，公司充分利用我国作为电解铝大国的优势地位提高境外市场铝阳极的销售价格，而国内铝阳极市场竞

争相比国际市场激烈，提价幅度不及境外，导致境内销售单价提高幅度低于境外销售价格，造成内销毛利率小于外销毛利率。2023 年 1-9 月，铝阳极内外销毛利率基本一致，较为稳健。

## 2、针对现有同行业可比公司无法进行毛利率比较的情况，进一步选取合适的同行业可比公司，并说明选取的合理性，公司毛利率与同行业可比公司的差异情况

公司是一家集研发、生产、销售、服务为一体的专业腐蚀控制解决方案的综合性服务商。目前我国尚未有相关指引或行业分类对腐蚀控制行业进行单独定义，从产品形态、生产工艺与功能应用来看，根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），将公司所处行业确定为“C35 专用设备制造业”之“C3599 其他专用设备制造”。

根据中国腐蚀控制技术协会发布的《2023 年中国腐蚀控制业二十强企业名单》，二十强企业均为非公众公司，无法获取其营业收入、营业成本、毛利率等财务数据。为了合理对比分析公司的财务数据，公司在“C35 专用设备制造业”和“C32 有色金属冶炼和压延加工业”中以产品功能一致性、产品形态相似性、应用领域相关性等为标准，选取了博盈特焊、中洲特材、图南股份和钢研高纳作为可比公司。可比公司选取的具体过程如下：

（1）根据 Wind 数据库及相关公告，对所处行业为“C 制造业”公众公司的经营范围、主要产品以及收入构成等方面进行检索分析。经检索分析，现有公众公司中无以腐蚀控制为主营业务的企业。

（2）公司腐蚀控制业务实现了主动防腐和被动防腐的控、防结合，以主动防腐为主要业务，通过公司电化学腐蚀控制设备体现，报告期各期收入占比均在 80%以上，是公司核心产品。经检索分析，现有公众公司中无以主动防腐为主要业务的可比公司。因此，需进一步结合业务可比性，对被动防腐领域企业进行筛选。

（3）公司电化学腐蚀控制设备的核心部件为以镁、铝、锌、钛等金属为基础原材料的牺牲阳极和辅助阳极产品，其中牺牲阳极占比较大。经检索分析，目前在细分领域没有以电化学腐蚀控制设备制造、销售为主业的公众公司。因

此，基于产品形态，将可比公司行业筛选范围拓展至“C32 有色金属冶炼和压延加工业”。

（4）公司主营产品应用于石油天然气、海洋工程、交通运输等重防腐行业，以此为基础筛选公众公司，将主营产品应用领域存在显著差异的相似公司进行剔除。

基于上述筛选过程，综合考虑行业标准、主营产品、应用领域以及数据可获得，在现有公众公司中选取博盈特焊、中洲特材、图南股份和钢研高纳可比公司，具体情况如下：

| 公司名称 | 行业标准             | 主营产品                                | 应用领域                                        |
|------|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|
| 博盈特焊 | C35 专用设备制造业      | 防腐防磨堆焊装备（堆焊水冷壁、堆焊集箱、堆焊过热器、堆焊复合管）    | 节能环保、电力、能源、化工、冶金、造纸等工业领域                    |
| 中洲特材 | C32 有色金属冶炼和压延加工业 | 铸造高温耐蚀合金产品、变形高温耐蚀合金产品、特种合金焊材、表面堆焊服务 | 油气钻采、石油化工、化学工业、核电、燃煤发电、汽车、环保、海洋油气钻采与海洋工业等领域 |
| 图南股份 | C32 有色金属冶炼和压延加工业 | 铸造高温合金、变形高温合金、特种不锈钢                 | 航空发动机、燃气轮机、核电装备等军用及高端民用领域                   |
| 钢研高纳 | C32 有色金属冶炼和压延加工业 | 铸造高温合金、变形高温合金、新型高温合金                | 航空、航天、船舶等领域以及燃机、石化等部分民品领域                   |

注：上表资料来自可比公司《招股说明书》《募集说明书》《年度报告》等公开资料。

综上，现有公众公司中暂无主营业务为腐蚀控制或主营产品与公司相同的企业，公司基于前述逻辑筛选可比公司进行毛利率对比分析，详细分析参见公司《公开转让说明书》之“第四节 公司财务”之“六、经营成果分析”之“（四）毛利率分析”之“2、与可比公司毛利率对比分析”。

## 二、主办券商、会计师核查意见

### （一）核查程序

主办券商、会计师执行了如下核查程序：

1、获取公司 2020 年度至 2023 年 1-9 月财务报表，分析公司毛利率变动情况。

2、查阅公司主要原材料价格波动数据，分析公司主要产品价格及成本波动情况。

3、获取公司报告期内公司产品收入成本明细表，量化分析收入、成本变动金额及比例，分析各项构成变动的原因。

4、获取公司同行业可比公司《招股说明书》、定期报告，查询同行业可比公司的主要产品的构成及变动，并与公司进行对比分析。

5、访谈公司财务负责人，了解公司产品成本构成变动的原因。

6、与公司销售人员、财务人员及管理人员进行访谈，了解公司境内外销售相关情况、内控流程以及主要客户与产品的情况。

7、获取公司境内外销售明细表，结合公司产品类型、成本结构等分析报告期内公司境内外毛利率波动的原因及合理性。

8、查阅《2023 年中国腐蚀控制业二十强企业名单》并通过网络查询同行业公司基本情况。

9、查阅公众公司《招股说明书》、年度报告等资料，筛选公司同行业可比公司，了解其主营产品、应用领域等情况。

## **（二）核查意见**

经核查，主办券商、会计师认为：

1、公司主要原材料价格未呈现明显的周期性波动；公司毛利率具备可持续性；当原材料价格上涨时，公司具有向下游传导的能力。

2、公司主要产品的成本构成与同行业可比公司之间不存在实质性差异；公司收入、成本变动趋势基本一致，具备合理性。

3、公司境内外毛利率差异主要系主要产品结构差异，具备合理性。现有公众公司中暂无主营业务为腐蚀控制企业或主营产品与公司相同的企业，公司基于产品功能一致性、产品形态相似性、应用领域相关性等标准筛选确定博盈特焊、中洲特材、图南股份和钢研高纳为公司可比公司具有合理性。

## 问题 5. 关于应收账款

根据申报文件，（1）报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 8,858.41 万元、11,680.93 万元和 10,844.62 万元；（2）报告期内，公司存在对广州万达文化旅游城投资有限公司等因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据金额合计 616.95 万元。

请公司补充：（1）结合业务模式、与主要客户结算模式、信用政策等，补充说明应收账款余额占比较高的原因及合理性，应收账款余额与业务开展情况是否匹配，公司是否存在报告期内放款信用政策增加收入的情况；（2）补充说明期后应收账款回款情况、应收账款逾期金额及比例、应收账款占收入的比例、是否符合行业惯例，主要收款对象是否存在经营恶化、资金困难等风险；（3）结合客户履约能力等情况，补充说明因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据的转入情况，未按单项计提坏账准备的原因及合理性，相关坏账计提是否充分；（4）结合坏账计提政策、客户应收账款逾期情况、公司坏账计提比例低于同行业可比公司平均水平等，补充披露公司坏账计提政策是否合理，坏账计提金额是否充分、模拟测算坏账计提比例差异对公司经营业绩的影响。

请主办券商、会计师补充核查并发表明确意见。

### 【回复】

#### 一、公司回复

（一）结合业务模式、与主要客户结算模式、信用政策等，补充说明应收账款余额占比较高的原因及合理性，应收账款余额与业务开展情况是否匹配，公司是否存在报告期内放款信用政策增加收入的情况

报告期内，公司应收账款占当期营业收入比重分别为 32.98%、23.32%、43.94%，公司应收账款余额占比变化主要受客户的结算模式、信用政策、下游客户回款情况等方面影响，具体如下：

#### 1、结算模式与信用政策

报告期内，公司与客户之间一般采用电汇方式结算，客户的信用期一般在开票后 30-90 天，部分主要客户信用期大于等于 120 天导致应收账款余额较高，

该类客户较长信用期主要为适应当地市场及双方合作习惯，符合商业逻辑。

## 2、下游客户回款周期长

公司部分客户受下游回款较慢的影响，造成应收款项短期内未收回，尤其是为工程业务提供产品及服务的客户，其下游客户主要系施工工程单位的业主方，工程整体工期、验收流程长，导致客户回款周期长、报告期各期末应收账款余额较高。

报告期内，公司与主要客户合作的业务模式、结算模式、信用政策情况如下：

| 客户                                          | 业务模式 | 结算模式   | 信用政策                                          |                                     |                                     | 变化情况  |
|---------------------------------------------|------|--------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------|
|                                             |      |        | 2023 年 1-9 月                                  | 2022 年度                             | 2021 年度                             |       |
| Abdulla Fouad Impalloy Ltd. Co.             | 直销   | 信用证、电汇 | 取得提单后开具期限为 120 天的信用证或者取得提单后 45 天内电汇           | 取得提单后开具期限为 120 天的信用证或者取得提单后 45 天内电汇 | 取得提单后开具期限为 120 天的信用证或者取得提单后 30 天内电汇 | 无重大变化 |
| Specialized Oil And Gas Engineering Co.,Ltd | 直销   | 信用证、电汇 | 取得提单后开具期限为 150 天/180 天的信用证或者取得提单后 90/120 天内电汇 | 取得提单后开具期限为 180 天的信用证                | 无销售                                 | 无重大变化 |
| Jennings Anodes UK                          | 直销   | 电汇     | 取得提单后 90 天内电汇                                 | 取得提单后 90 天内电汇                       | 取得提单后 90 天内电汇                       | 无变化   |
| Deepwater Manufacturing (USA) Inc.          | 直销   | 电汇     | 到货后 30 天内电汇                                   | 到货后 30 天内电汇                         | 到货后 30 天内电汇                         | 无变化   |
| 镭纳涂层                                        | 直销   | 电汇、汇票  | 开票后 30 天                                      | 开票后 30 天                            | 开票后 30 天                            | 无变化   |
| 宁波天路进出口有限公司                                 | 直销   | 电汇     | 开票后 30 天                                      | 开票后 30 天                            | 开票后 30 天                            | 无变化   |
| 青岛双瑞海洋环境工程股份有限公司及其下属公司                      | 直销   | 电汇、汇票  | 开票后 30 天                                      | 开票后 30 天                            | 开票后 90 天                            | 信用期缩短 |
| 上海天璐化工有限公司                                  | 直销   | 电汇     | 开票后 30 天                                      | 无销售                                 | 无销售                                 | 无变化   |
| 上海海隆复合钢管制造有限公司                              | 直销   | 电汇、汇票  | 无销售                                           | 货到开票后 3 个月                          | 货到开票后 3 个月                          | 无重大变化 |
| 中国石油管道局工程有限公司及其下属公司                         | 直销   | 电汇、汇票  | 开票后 90/120 天                                  | 开票后 90/120 天                        | 开票后 90/120 天                        | 无变化   |

注：以上统计各年度应收账款余额前五大客户数据

由上表可见，报告期内，除青岛双瑞海洋环境工程股份有限公司信用期缩短外，公司其他主要客户的信用政策未发生重大变化，不存在放宽信用政策扩大销售的情形。不同客户的信用政策存在差异，主要原因系公司与客户销售谈判过程中，双方结合具体产品、数量、价格、交货期、历史合作情况等协商确定结算条款，导致不同客户结算条款有所不同，应收账款余额与业务开展情况匹配。

（二）补充说明期后应收账款回款情况、应收账款逾期金额及比例、应收账款占收入的比例、是否符合行业惯例，主要收款对象是否存在经营恶化、资金困难等风险

### 1、期后应收账款回款情况

报告期各期，公司应收账款期后回款情况如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 2023年9月30日 | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|-----------|------------|-------------|-------------|
| 各期末应收账款余额 | 11,772.68  | 12,810.97   | 9,496.20    |
| 期后回款金额    | 9,309.94   | 11,525.39   | 9,051.01    |
| 未回款金额     | 2,462.74   | 1,285.58    | 445.19      |
| 期后回款比例    | 79.08%     | 89.97%      | 95.31%      |

注：上表期后回款统计截止日为2024年3月31日。

公司报告期各期末应收账款回款比例分别为95.31%、89.97%和79.08%，期后应收账款回款情况较好。2023年9月30日的应收账款回款比例较低原因主要系客户下游多为工程类公司，工程建设周期长回款慢导致公司对应的应收账款回收期延长，公司正在积极催收相关款项中，预计款项回收的确定性高。

### 2、应收账款逾期金额及比例

单元：万元

| 项目     | 2023年9月30日 | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|--------|------------|-------------|-------------|
| 应收账款余额 | 11,772.68  | 12,810.97   | 9,496.20    |
| 逾期金额   | 3,446.58   | 3,234.16    | 2,502.63    |
| 逾期比例   | 29.28%     | 25.25%      | 26.35%      |

|            |          |          |          |
|------------|----------|----------|----------|
| 逾期款项期后回款金额 | 2,452.28 | 2,960.27 | 2,369.43 |
| 回款比例       | 71.15%   | 91.53%   | 94.68%   |

注：上表期后逾期款项期后回款统计截止日为 2024 年 3 月 31 日。

报告期各期末，公司应收账款逾期比例分别为 26.35%、25.25%和 29.28%，主要系部分客户根据自身经营状况安排付款时间，导致略有延后，但公司应收账款期后回款情况良好，截至 2024 年 3 月 31 日，逾期应收款大部分已经收回。

2023 年 9 月末的应收账款截至 2024 年 3 月 31 日逾期未回款的主要客户情况如下表：

单位：万元

| 客户名称               | 逾期未回款金额 | 占逾期未回款金额比重 | 下游客户主要类型    | 未回款原因                                           |
|--------------------|---------|------------|-------------|-------------------------------------------------|
| 宜春红狮水泥有限公司         | 306.23  | 30.80%     | 工程类客户       | 房地产市场低迷，水泥厂业务不景气导致回款慢，公司曾起诉对方回款，撤诉后目前每月回款 50 万元 |
| Jennings Anodes UK | 217.41  | 21.87%     | 工程类客户、产品类客户 | 下游工程类客户付款延迟导致其未能及时回款，系公司下属联营公司，总体风险可控           |
| 中交第三航务工程局有限公司宁波分公司 | 132.51  | 13.33%     | 工程类客户       | 客户为国有企业，下游工程项目需经审计，结算周期较长                       |
| 浙江华特装饰股份有限公司       | 111.84  | 11.25%     | 工程类客户       | 客户延迟支付，已起诉并单项全额计提坏账                             |
| 浙江红狮水泥股份有限公司       | 92.94   | 9.35%      | 工程类客户       | 房地产市场低迷，水泥厂业务不景气导致回款慢                           |
| 合计                 | 860.93  | 86.60%     |             |                                                 |

注：上表逾期未回款金额统计截止日为 2024 年 3 月 31 日。

经核查主要逾期客户的工商信息、访谈公司主销售人员客户逾期原因、结合公司目前诉讼情况，除浙江华特装饰股份有限公司为失信执行人外，其他主要收款对象不存在经营恶化、资金困难等风险。

### 3、应收账款占收入的比例

报告期各期末，公司应收账款与营业收入同比变动及应收账款占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2023年9月30日/2023年1-9月 |         | 2022年12月31日/2022年度 |        | 2021年12月31日/2021年度 |    |
|-------------|----------------------|---------|--------------------|--------|--------------------|----|
|             | 金额                   | 变动      | 金额                 | 变动     | 金额                 | 变动 |
| 应收账款账面价值    | 10,844.62            | -7.16%  | 11,680.93          | 31.86% | 8,858.41           | -  |
| 营业收入        | 24,679.00            | -50.73% | 50,092.66          | 86.49% | 26,860.49          | -  |
| 应收账款占营业收入比例 | 43.94%               | -       | 23.32%             | -      | 32.98%             | -  |

报告期内，公司应收账款账面价值分别为 8,858.41 万元、11,680.93 万元、10,844.62 万元，占当期营业收入比重分别为 32.98%、23.32%、43.94%。2022 年占比较低，主要系 2022 年公司镁阳极销售收入大幅增加导致营业收入增加，而镁阳极对应客户回款周期较短、款项回收及时故收入增加未形成大额应收账款，2023 年 9 月末占比较高，主要系公司临近 2023 年 9 月末实现收入对应的应收账款信用期尚未届满，未达到客户付款截至时点，通常公司部分客户会在年末及春节假期前安排集中付款。

综上，公司为确保资金安全和增强资金周转能力，制定了严格的货款回笼期限，并遵循行业惯例，根据客户规模、与合作年限、实际履约情况及客户行业口碑等，针对不同客户给予不同的信用期，符合行业惯例。公司通过积极催收回款等措施保障公司利益，加强应收账款回款管理，应收账款期后回款情况良好；经核查主要逾期客户的工商信息，访谈公司主销售人员客户逾期原因、结合公司目前诉讼情况，除浙江华特装饰股份有限公司为失信执行人外，其他主要收款对象不存在经营恶化、资金困难等风险，回收应收账款内部控制执行能够得到有效的运行。

（三）结合客户履约能力等情况，补充说明因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据的转入情况，未按单项计提坏账准备的原因及合理性，相关坏账计提是否充分

#### 1、因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据的转入情况

因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据出票人为广州万达文化旅游城投资有限公司和无锡融创城投资有限公司。票据收票人为镭纳涂层。镭纳涂层系钰烯集团下属子公司（非公司合并范围内），因与广州万达文化旅游城投

资有限公司、无锡融创城投资有限公司提供劳务后收到商业承兑汇票，后相关票据用于支付与公司及下属公司交易款项。因票据到期未偿付，公司拟向前手背书方进行追索，并对票据出票人进行起诉。故公司将出票人无力履约的票据转为应收镭纳涂层公司款项，转入金额为 616.95 万元。

## **2、未按单项计提坏账准备的原因及合理性，相关坏账计提是否充分**

镭纳涂层系钰烯集团子公司，资金上可获得钰烯集团支持，且钰烯集团于 2023 年 10 月出具承诺将督促镭纳涂层偿付该笔款项并对其偿付义务承担连带责任。截至本回复签署日，镭纳涂层已全额支付该笔款项，公司按照账龄计提坏账而未按单项计提坏账准备具备合理性，相关坏账计提充分。

**（四）结合坏账计提政策、客户应收账款逾期情况、公司坏账计提比例低于同行业可比公司平均水平等，补充披露公司坏账计提政策是否合理，坏账计提金额是否充分、模拟测算坏账计提比例差异对公司经营业绩的影响**

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“七、资产质量分析”之“（一）流动资产结构及变化分析”之“5、应收账款”之“（5）公司坏账准备计提政策谨慎性分析”补充分析披露如下：

### **“1、公司坏账计提政策**

对于租赁应收款、由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合，在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### **（1）具体组合及计量预期信用损失的方法**

| 项目                | 确定组合的依据  | 计量预期信用损失的方法                                                     |
|-------------------|----------|-----------------------------------------------------------------|
| 应收账款——账龄组合        | 账龄       | 参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失 |
| 应收账款——合并范围内关联往来组合 | 合并范围内关联方 | 参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失    |

(2) 应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

| 账龄         | 应收账款<br>预期信用损失率(%) | 合同资产<br>预期信用损失率(%) |
|------------|--------------------|--------------------|
| 1年以内(含,下同) | 5                  | 5                  |
| 1-2年       | 10                 | 10                 |
| 2-3年       | 30                 | 30                 |
| 3-4年       | 50                 | 50                 |
| 4-5年       | 80                 | 80                 |
| 5年以上       | 100                | 100                |

2、公司坏账计提比例与同行业对比

报告期各期末应收账款账龄结构较为稳定，最近一期末账龄在 1 年以内的应收账款余额占比为 76.76%。报告期内，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例的比较情况如下：

| 可比公司 | 1年以内  | 1-2年   | 2-3年   | 3-4年    | 4-5年    | 5年以上    |
|------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 博盈特焊 | 5.00% | 10.00% | 30.00% | 50.00%  | 80.00%  | 100.00% |
| 图南股份 | 5.00% | 20.00% | 50.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 中洲特材 | 5.00% | 20.00% | 50.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 钢研高纳 | /     | /      | /      | /       | /       | /       |
| 平均   | 5.00% | 16.67% | 43.33% | 83.33%  | 93.33%  | 100.00% |
| 钰烯股份 | 5.00% | 10.00% | 30.00% | 50.00%  | 80.00%  | 100.00% |

注：钢研高纳应收账款分为中央企业组合、其他企业组合、关联方组合，皆按预期信用损失计提坏账，未明确披露各账龄坏账计提比例

由上表可见，公司的账龄组合坏账准备计提比例与博盈特焊一致，与图南

股份、中洲特材不存在重大差异，且公司最近一期末账龄在 1 年以内的应收账款余额占比为 76.76%，总体账龄较短，对于外销业务，公司已通过购买中信保，降低应收账款坏账风险。公司坏账准备计提比例合理，符合公司实际情况与谨慎性原则。

### 3、模拟测算坏账计提比例差异对公司经营业绩的影响

单位：万元

| 项目                       | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|--------------------------|--------------|---------|---------|
| 账龄组合实际计提坏账金额①            | -201.97      | 380.42  | 228.74  |
| 单项计提坏账金额②                | -            | 111.84  | -5.53   |
| 公司实际计提的坏账金额小计③=①+②       | -201.97      | 492.26  | 223.21  |
| 测算的坏账合计金额④               | -244.22      | 570.14  | 344.32  |
| 测算与实际计提的差异金额⑤=④-③        | -42.25       | 77.88   | 121.11  |
| 差异金额对净利润的影响<br>⑥=⑤*所得税税率 | 35.91        | -66.20  | -102.94 |

由上表可知，公司坏账准备若按可比公司平均坏账准备比例计提，对公司报告期各期净利润影响金额分别为 102.94 万元、66.20 万元和-35.91 万元，对公司整体业绩影响较小。”

## 二、主办券商、会计师核查意见

### （一）核查程序

主办券商、会计师执行了如下核查程序：

- 1、获取公司收入台账及应收账款明细表，结合收入情况分析应收账款余额的变动原因及合理性，分析报告期内应收账款余额较高的原因及合理性。
- 2、分析报告期内应收账款账龄情况、应收账款周转率情况、应收账款占营业收入比例与同行业可比公司是否存在较大差异及合理性，是否符合行业特征。
- 3、查阅同行业可比公司年度报告等公开数据，并与公司应收账款坏账计提比例进行比较，对坏账准备计提政策是否谨慎和合理性进行分析，取得公司的应收账款账龄明细表，按照同行业可比公司平均坏账计提比例测算坏账准备计提差异，分析对公司业绩的影响。

4、获取公司与主要客户签订的销售合同，查阅各报告期信用政策与结算条款变化情况。

5、核查报告期各期末应收账款逾期金额、原因以及期后回款情况，了解应收账款逾期的原因及对逾期客户采取的后续管理措施。

6、对公司主要客户执行函证与走访程序，核查应收账款余额以及回款金额的真实性、准确性。

7、检查销售合同、销售订单、销售发票、结算单及回款单据等，分析交易是否具有真实性及会计处理是否正确。

8、查阅同行业可比公司的公开披露信息，对比公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提与差异情况，分析公司应收账款、应收票据坏账准备计提是否充分、谨慎。

9、获取公司报告期各期末应收票据和应收款项融资明细，核查商业承兑汇票相关的出票人、承兑人信息，了解其风险特征。

10、查阅公司相关票据管理制度及执行情况。

11、获取公司报告期末应收票据明细表和期后票据台账，核查期末应收票据的期后兑付情况。

## **（二）核查意见**

经核查，主办券商、会计师认为：

1、报告期内，公司应收账款余额较高的原因合理，应收账款余额与业务开展情况匹配，不存在放宽信用政策来提高销售额的情形。

2、报告期各期末，公司应收账款逾期比例分别为 26.35%、25.25%、29.28%，主要系部分客户下游客户回款周期长，其根据自身经营状况安排付款时间，导致略有延后；公司为确保资金安全和增强资金周转能力，制定了严格的货款回笼期限，并遵循行业惯例，根据客户规模、与合作年限、实际履约情况及客户行业口碑等，针对不同客户给予不同的信用期，符合行业惯例；公司通过积极催收回款等措施保障公司利益，加强应收账款回款管理，应收账

款期后回款情况良好；经核查主要逾期客户的工商信息、访谈公司主销售人员客户逾期原因、结合公司目前诉讼情况，除浙江华特装饰股份有限公司为失信执行人外，其他主要收款对象不存在经营恶化、资金困难等风险。

3、镭纳涂层系钰烯集团子公司，资金上可获得钰烯集团支持，截至本回复签署日，镭纳涂层已全部回款。公司按照正常账龄对应收款项计提坏账充分。

4、公司坏账准备计提比例合理，符合公司实际情况与谨慎性原则；公司结合自身经营情况和历史回款数据制定了坏账准备计提方法，应收账款坏账准备计提充分、谨慎；公司已按同行业可比公司平均坏账计提比例模拟测算公司坏账准备，对公司业绩整体影响较小。

## 问题 6. 关于存货

根据申报文件，（1）公开信息显示，主要供应商上海贵拓金属材料有限公司已于 2023 年 9 月被注销；西安福诺铌新材料科技有限公司成立于 2021 年，当年即成为公司主要供应商；上海荣铝金属材料有限公司为自然人独资企业，参保人数为 1 人；（2）根据申报文件，报告期各期末，公司存货账面价值分别为 7,890.15 万元、9,018.9 万元和 9,396.56 万元，主要由原材料、库存商品和发出商品构成。2022 年末、2023 年 9 月末发出商品分别为 2,940.05 万元、4,233.72 万元，分别占期末存货账面价值 32.60%、45.06%。

请公司补充：（1）说明公司主要供应商基本情况，成立时间及与公司合作历史，是否存在实缴资本较低、参保人数较少的情况，如存在，说明原因及合理性，是否存在仅为公司提供产品或服务的供应商，供应商集中度是否符合行业惯例，公司对供应商是否存在依赖，与主要供应商的合作模式、合作期限、采购是否具有稳定性；（2）结合合同签订、备货、发货和验收周期、订单完成周期等说明存货余额是否与公司的订单、业务规模相匹配，存货规模与同行业公司相比是否存在较大差异，说明期后存货结转情况；（3）分析说明公司存货分类、结构及变动情况与可比公司是否存在明显差异、差异的原因及合理性；结合发出商品时间、对应客户、销售模式、境外销售贸易模式、期后结转情况、公司产品安装周期等说明发出商品余额较高的原因及合理性、发出商品的真实性，是否存在寄售商品的情形；（4）补充披露存货账龄结构、存货可变现净值的确定依据、存货跌价准备具体计提方法及跌价准备计提充分性，与可比公司是否存在明显差异；（5）结合业务模式补充分析披露公司的各产品核算流程与主要环节，说明如何区分存货明细项目的核算时点；（6）补充说明各类存货具体形态、分布地点及相应占比，存货盘点方案及合理性；说明各期末各类存货盘点情况、是否存在账实不符的情形，补充披露存货内控管理制度的建立与执行情况。

请主办券商及会计师：（1）核查上述问题并发表明确意见；（2）说明期末存货的监盘情况（包括监盘的金额和比例以及监盘结论），并对存货期末余额是否真实存在、计价是否准确、成本费用的结转金额及时点是否准确，各存货

项目跌价准备计提是否合理、充分，相关内控制度是否完善并有效执行，并发表明确意见；（3）核查报告期各期存货变动与收入成本的匹配性，是否存在利用存货科目跨期调节收入、利润的情形，并发表明确意见。

**【回复】**

**一、公司回复**

（一）说明公司主要供应商基本情况，成立时间及与公司合作历史，是否存在实缴资本较低、参保人数较少的情况，如存在，说明原因及合理性，是否存在仅为公司提供产品或服务的供应商，供应商集中度是否符合行业惯例，公司对供应商是否存在依赖，与主要供应商的合作模式、合作期限、采购是否具有稳定性

1、公司主要供应商基本情况，成立时间及与公司合作历史，是否存在实缴资本较低、参保人数较少的情况，如存在，说明原因及合理性，是否存在仅为公司提供产品或服务的供应商

报告期内，公司主要供应商基本情况如下：

单位：万元、人、年

| 供应商名称          | 成立时间        | 注册资本  | 实缴资本  | 参保人数 | 合作年限 |
|----------------|-------------|-------|-------|------|------|
| 西安福诺铈新材料科技有限公司 | 2021年1月22日  | 1,000 | 1,000 | 0    | 3    |
| 山西八达镁业有限公司     | 2003年3月10日  | 5,000 | 5,000 | 336  | 2    |
| 鹤壁万德芙          | 2010年1月14日  | 1,000 | 1,000 | 59   | 14   |
| 宁波格霖国际贸易有限公司   | 2014年8月19日  | 500   | 500   | 10   | 2    |
| 上海荣铝金属材料有限公司   | 2015年10月23日 | 1,000 | 1,000 | 3    | 5    |
| 榆林市天龙镁业有限责任公司  | 2002年2月1日   | 7,000 | 7,000 | 830  | 5    |
| 上海贵拓金属材料有限公司   | 2019年3月6日   | 1,000 | 100   | 0    | 3    |

注 1：上表数据来自主要供应商出具的说明文件；

注 2：上海贵拓金属材料有限公司已于 2023 年 9 月 22 日注销，其参保人数截至 2022 年末；其余供应商参保人数截至 2023 年 9 月末。

公司与主要供应商采用市场化的合作模式，根据与公司主要供应商的访谈及主要供应商出具的说明，主要供应商不存在仅为公司提供产品或服务的情形。

西安福诺铈新材料科技有限公司、宁波格霖国际贸易有限公司、上海荣铝金属材料有限公司和上海贵拓金属材料有限公司参保人数较少，主要系上述供应商属于贸易类供应商，本身不进行生产，无需大量人力，供应商出于运营成本等考虑，参保人数较低具有合理性。公司向上述供应商采购的铝锭、氯化钪、氯化钽和氯铈酸，属于大宗商品和成熟的标准化工材料，此类原材料市场供应充足，通过贸易类供应商采购符合行业惯例，具备商业合理性。

除上海贵拓金属材料有限公司外，公司其他主要供应商均已实缴注册资本。上海贵拓金属材料有限公司分期缴纳注册资本系结合公司运营资金需求和股东资金安排做出的决策，符合《公司法》相关规定，具有合理性。

## 2、供应商集中度是否符合行业惯例，公司对供应商是否存在依赖

报告期各期，公司与可比公司前五名供应商采购占比对比如下：

| 公司名称 | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|------|--------------|---------|---------|
| 中洲特材 | -            | 37.71%  | 40.63%  |
| 图南股份 | -            | 73.38%  | 70.40%  |
| 博盈特焊 | -            | 59.53%  | 68.88%  |
| 钢研高纳 | -            | 38.49%  | 37.02%  |
| 平均值  | -            | 52.28%  | 54.23%  |
| 钰烯股份 | 53.39%       | 67.68%  | 57.60%  |

注：上表数据来自可比公司《招股说明书》《年度报告》。

报告期内，公司前五名供应商采购金额占当期采购总额比例略高于可比公司平均水平。2022 年度，公司前五名供应商采购占比较高主要系镁阳极业务原材料采购量较大、单价高，相关供应商采购占比上升。

公司采购议价能力与采购规模相关联，为便于取得更优惠的采购价格，公司进行采购时会选择较为集中的采购策略，增大单个供应商的采购规模。公司与可比公司供应商集中度情况不存在重大差异，符合行业惯例。

报告期内，公司向主要供应商采购的原材料包括镁、铝等有色金属及合金产品以及氯化钪、氯化钽、氯铈酸等贵金属化合物，以上原材料基本均属于成熟的标准化金属原材料和化工材料，市场上具备供货能力的厂商较多。

综上，公司供应商集中度符合行业惯例，对供应商不存在依赖。

### 3、与主要供应商的合作模式、合作期限、采购是否具有稳定性

公司与主要供应商合作模式、合作期限情况如下：

| 供应商名称          | 合作模式                     | 合作年限（年） |
|----------------|--------------------------|---------|
| 西安福诺铈新材料科技有限公司 | 签订合同确定采购品种和价格，<br>按需直接采购 | 3       |
| 山西八达镁业有限公司     | 签订合同确定采购品种和价格，<br>按需直接采购 | 2       |
| 鹤壁万德芙          | 签订合同确定采购品种和价格，<br>按需直接采购 | 14      |
| 宁波格霖国际贸易有限公司   | 签订合同确定采购品种和价格，<br>按需直接采购 | 2       |
| 上海荣铝金属材料有限公司   | 签订合同确定采购品种和价格，<br>按需直接采购 | 5       |
| 榆林市天龙镁业有限责任公司  | 签订合同确定采购品种和价格，<br>按需直接采购 | 5       |
| 上海贵拓金属材料有限公司   | 签订合同确定采购品种和价格，<br>按需直接采购 | 3       |

报告期内，公司与供应商形成了良好的合作关系，合作期间合同履行情况良好，未发生重大纠纷或者诉讼、仲裁，采购具有稳定性。

（二）结合合同签订、备货、发货和验收周期、订单完成周期等说明存货余额是否与公司的订单、业务规模相匹配，存货规模与同行业可比公司相比是否存在较大差异，说明期后存货结转情况

1、结合合同签订、备货、发货和验收周期、订单完成周期等说明存货余额是否与公司的订单、业务规模相匹配

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023年9月30日 |        | 2022年12月31日 |        | 2021年12月31日 |        |
|------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|      | 金额         | 占比     | 金额          | 占比     | 金额          | 占比     |
| 原材料  | 1,875.31   | 18.47% | 2,162.25    | 22.84% | 1,206.67    | 15.09% |
| 在产品  | 91.99      | 0.91%  | 0.90        | 0.01%  | 135.38      | 1.69%  |
| 库存商品 | 3,091.39   | 30.44% | 3,833.80    | 40.50% | 5,018.81    | 62.77% |
| 周转材料 | 47.04      | 0.46%  | 75.65       | 0.80%  | 54.97       | 0.69%  |

| 项目     | 2023 年 9 月 30 日 |         | 2022 年 12 月 31 日 |         | 2021 年 12 月 31 日 |         |
|--------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|        | 金额              | 占比      | 金额               | 占比      | 金额               | 占比      |
| 发出商品   | 4,949.97        | 48.74%  | 3,341.81         | 35.30%  | 812.84           | 10.17%  |
| 委托加工物资 | 99.47           | 0.98%   | 52.31            | 0.55%   | 766.64           | 9.59%   |
| 合计     | 10,155.16       | 100.00% | 9,466.72         | 100.00% | 7,995.32         | 100.00% |

公司采用“以销定产、以产定购、合理库存”的经营模式。报告期各期末，公司存货中主要为原材料、库存商品和发出商品，其中发出商品主要为铜箔钛阳极产品。铜箔钛阳极是用于生产电解铜箔的贵金属涂层钛阳极，属于一种生产设备耗材，根据该产品交易合同约定，客户收到产品上机运行达到约定使用期限，并获取结算单作为确认收入的依据。因产品上机运行时间受客户自身产线安排影响，加之合同约定的使用期限较长（约 6-8 个月），且若因产品运行过程中使用效果不佳需重新涂覆等因素，导致铜箔钛阳极产品从合同签订至订单完成周期较长，一般在 6-18 个月之间。除铜箔钛阳极产品外，其余电化学腐蚀控制设备和防腐防护功能性材料销售属于常规货物销售，从合同签订至订单完成周期较短，一般在 3 个月之内。

报告期各期末，公司存货余额与公司订单、业务规模情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2023 年 1-9 月/<br>2023 年 9 月 30 日 | 2022 年度/<br>2022 年 12 月 31 日 | 2021 年度/<br>2021 年 12 月 31 日 |
|-----------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 存货余额            | 10,155.16                        | 9,466.72                     | 7,995.32                     |
| 其中：铜箔钛阳极发出商品余额  | 4,500.71                         | 2,926.33                     | 638.38                       |
| 除铜箔钛阳极发出商品外存货余额 | 5,654.45                         | 6,540.39                     | 7,356.94                     |
| 在手订单金额          | 13,256.96                        | 13,414.81                    | 12,823.73                    |
| 其中：铜箔钛阳极在手订单金额  | 5,848.03                         | 3,975.15                     | 716.80                       |
| 除铜箔钛阳极外在手订单金额   | 7,408.93                         | 9,439.66                     | 12,106.93                    |
| 存货订单覆盖率         | 130.54%                          | 141.70%                      | 160.39%                      |
| 主营业务收入          | 24,531.88                        | 49,928.94                    | 26,830.39                    |
| 存货余额占主营业务收入比例   | 41.40%                           | 18.96%                       | 29.80%                       |

|                          |        |        |        |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| 除铜箔钛阳极发出商品外存货余额占主营业务收入比例 | 23.05% | 13.10% | 27.42% |
|--------------------------|--------|--------|--------|

注：存货订单覆盖率=在手订单金额/存货余额。

由上表可知，报告期各期在手订单金额相对稳定，存货订单覆盖率较高，具备匹配性。

公司存货余额与主营业务收入变动趋势存在差异。2022 年度存货余额占比相对较低主要系该年度镁阳极业务量价齐增，在 2022 年主营业务收入快速上升，同时在手订单消化使得存货余额逐步下降，因此存货余额与主营业务收入变动存在差异具备合理性。2023 年 1-9 月存货余额占主营业务收入比例较高主要系铜箔钛阳极发出商品余额较高，剔除铜箔钛阳极后存货余额占比与 2021 年度相近，与业务规模相匹配。

综上，公司存货余额与公司的订单、业务规模相匹配。

## 2、存货规模与同行业可比公司相比是否存在较大差异

报告期内，公司存货规模及占总资产的比例与可比公司的比较情况如下：

单位：万元

| 公司名称       | 2023 年 9 月 30 日 |        | 2022 年 12 月 31 日 |        | 2021 年 12 月 31 日 |        |
|------------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|            | 金额              | 占总资产比例 | 金额               | 占总资产比例 | 金额               | 占总资产比例 |
| 中洲特材       | 34,878.12       | 24.67% | 30,892.33        | 22.74% | 24,581.26        | 21.93% |
| 图南股份       | 47,594.84       | 22.93% | 39,494.51        | 20.94% | 31,978.98        | 23.39% |
| 博盈特焊       | 27,449.60       | 11.02% | 31,223.25        | 31.51% | 41,047.59        | 40.86% |
| 钢研高纳       | 168,739.44      | 23.68% | 105,163.39       | 16.71% | 85,797.96        | 16.91% |
| 平均值        | 69,665.50       | 20.58% | 51,693.37        | 22.97% | 45,851.45        | 25.77% |
| 钰烯股份       | 9,396.56        | 25.05% | 9,018.90         | 22.18% | 7,890.15         | 30.77% |
| 剔除博盈特焊后平均值 | 83,737.47       | 23.76% | 58,516.74        | 20.13% | 47,452.73        | 20.74% |

注：上表数据来自可比公司《招股说明书》《年度报告》《三季度报告》。

从绝对规模来看，公司存货规模明显低于四家可比公司平均水平，主要系公司目前业务规模相较可比公司较小所致。

从相对规模来看，报告期各期末公司存货占总资产比例为 30.77%、22.18%

和 25.05%。博盈特焊存货相对规模变动较大主要系 2023 年度发行新股募集资金导致总资产规模快速上升。剔除博盈特焊后，可比公司存货占总资产比例平均值分别为 20.74%、20.13%和 23.76%，除 2021 年存货占比较高外，公司存货占总资产比例与可比公司不存在较大差异。公司 2021 年存货占比相较于可比公司较高，主要系 2021 年末镁锭采购价格上涨，一方面公司需应对激增的订单进行备货，另一方面原材料价格上涨亦导致期末存货成本增加。

综上，公司存货相对规模与同行业可比公司不存在重大差异。

### 3、说明期后存货结转情况

报告期各期末，公司存货在期后结转情况如下：

单位：万元

| 项目                      | 结存金额             | 结转金额            | 比例            |
|-------------------------|------------------|-----------------|---------------|
| <b>2023 年 9 月 30 日</b>  |                  |                 |               |
| 原材料                     | 1,875.31         | 1,875.31        | 100.00%       |
| 在产品                     | 91.99            | 91.99           | 100.00%       |
| 库存商品                    | 3,091.39         | 3,091.39        | 100.00%       |
| 周转材料                    | 47.04            | 25.76           | 54.75%        |
| 发出商品                    | 4,949.97         | 2,460.93        | 49.72%        |
| 委托加工物资                  | 99.47            | 99.47           | 100.00%       |
| <b>合计</b>               | <b>10,155.16</b> | <b>7,644.84</b> | <b>75.28%</b> |
| <b>2022 年 12 月 31 日</b> |                  |                 |               |
| 原材料                     | 2,162.25         | 2,162.25        | 100.00%       |
| 在产品                     | 0.90             | 0.90            | 100.00%       |
| 库存商品                    | 3,833.80         | 3,833.80        | 100.00%       |
| 周转材料                    | 75.65            | 74.92           | 99.04%        |
| 发出商品                    | 3,341.81         | 2,207.50        | 66.06%        |
| 委托加工物资                  | 52.31            | 52.31           | 100.00%       |
| <b>合计</b>               | <b>9,466.72</b>  | <b>8,331.69</b> | <b>88.01%</b> |
| <b>2021 年 12 月 31 日</b> |                  |                 |               |

|        |          |          |         |
|--------|----------|----------|---------|
| 原材料    | 1,206.67 | 1,206.67 | 100.00% |
| 在产品    | 135.38   | 135.38   | 100.00% |
| 库存商品   | 5,018.81 | 5,018.81 | 100.00% |
| 周转材料   | 54.97    | 54.97    | 100.00% |
| 发出商品   | 812.84   | 812.84   | 100.00% |
| 委托加工物资 | 766.64   | 766.64   | 100.00% |
| 合计     | 7,995.32 | 7,995.32 | 100.00% |

注：期后日期截止到 2024 年 2 月 29 日。

报告期各期末，期后存货结转比例分别为 100%、88.01%和 75.28%，其中 2023 年 9 月末存货结转比例较低主要系发出商品中铜箔钛阳极收入确认周期的特殊性，订单完成周期较长，一般在 6-18 个月之间。

（三）分析说明公司存货分类、结构及变动情况与可比公司是否存在明显差异、差异的原因及合理性；结合发出商品时间、对应客户、销售模式、境外销售贸易模式、期后结转情况、公司产品安装周期等说明发出商品余额较高的原因及合理性、发出商品的真实性，是否存在寄售商品的情形

#### 1、公司存货分类、结构及变动情况

单位：万元

| 项目     | 2023 年 9 月 30 日 |         |            | 2022 年 12 月 31 日 |         |         | 2021 年 12 月 31 日 |         |
|--------|-----------------|---------|------------|------------------|---------|---------|------------------|---------|
|        | 金额              | 占比      | 变动率        | 金额               | 占比      | 变动率     | 金额               | 占比      |
| 原材料    | 1,875.31        | 18.47%  | -13.27%    | 2,162.25         | 22.84%  | 79.19%  | 1,206.67         | 15.09%  |
| 库存商品   | 3,091.39        | 30.44%  | -19.36%    | 3,833.80         | 40.50%  | -23.61% | 5,018.81         | 62.77%  |
| 发出商品   | 4,949.97        | 48.74%  | 48.12%     | 3,341.81         | 35.30%  | 311.13% | 812.84           | 10.17%  |
| 委托加工物资 | 99.47           | 0.98%   | 90.15%     | 52.31            | 0.55%   | -93.18% | 766.64           | 9.59%   |
| 周转材料   | 47.04           | 0.46%   | -37.82%    | 75.65            | 0.80%   | 37.61%  | 54.97            | 0.69%   |
| 在产品    | 91.99           | 0.91%   | 10,082.77% | 0.90             | 0.01%   | -99.33% | 135.38           | 1.69%   |
| 存货账面余额 | 10,155.16       | 100.00% | 7.27%      | 9,466.72         | 100.00% | 18.40%  | 7,995.32         | 100.00% |

报告期各期末，公司存货余额分别为 7,995.32 万元、9,466.72 万元和 10,155.16 万元，主要由原材料、库存商品和发出商品构成。

2022 年末原材料大幅增加主要系公司拓展铜箔钛阳极业务，主要原材料氯铌酸期末库存大幅增加所致。

2022 年末、2023 年 9 月末发出商品分别为 3,341.81 万元、4,949.97 万元，分别占期末存货余额 35.30%、48.74%，其中铜箔钛阳极业务发出商品余额分别为 2,926.33 万元、4,500.71 万元，主要系湖北中科铜箔科技有限公司、九江德福科技股份有限公司、湖北中一科技股份有限公司等客户铜箔钛阳极业务需等铜箔钛阳极运行满足客户需求，与客户结算时才能确认收入，截至 2022 年末和 2023 年 9 月末上述铜箔钛阳极业务产品运行时间尚未达到客户要求，故导致发出商品余额较高。

2021 年库存商品期末余额较高，主要系 2021 年下半年镁锭采购价格上涨，一方面公司需应对激增的订单进行备货，另一方面原材料价格上涨亦导致期末库存商品账面价值增加。2022 年末、2023 年 9 月末库存商品余额下降主要系主要产品的原材料采购价格回落。

## 2、公司存货结构与同行业可比公司对比情况

报告期各期末，公司存货结构与同行业可比公司对比具体如下：

| 报告期                   | 存货类别   | 存货结构占比  |             |         |         |         |         |
|-----------------------|--------|---------|-------------|---------|---------|---------|---------|
|                       |        | 公司      | 可比公司<br>平均值 | 图南股份    | 钢研高纳    | 中洲特材    | 博盈特焊    |
| 2023 年<br>9 月 30<br>日 | 原材料    | 18.47%  | 27.74%      | 34.64%  | 16.61%  | 31.64%  | 28.08%  |
|                       | 在产品    | 0.91%   | 28.71%      | 28.00%  | 38.97%  | 5.07%   | 42.81%  |
|                       | 库存商品   | 30.44%  | 13.90%      | 7.83%   | 27.68%  | 15.05%  | 5.05%   |
|                       | 周转材料   | 0.46%   | 0.34%       | 0.90%   | 0.45%   | 0.00%   | 0.00%   |
|                       | 发出商品   | 48.74%  | 14.81%      | 18.77%  | 14.67%  | 1.71%   | 24.07%  |
|                       | 委托加工物资 | 0.98%   | 5.06%       | 5.47%   | 0.00%   | 14.77%  | 0.00%   |
|                       | 合同履约成本 | 0.00%   | 0.41%       | 0.00%   | 1.63%   | 0.00%   | 0.00%   |
|                       | 自制半成品  | 0.00%   | 9.04%       | 4.38%   | 0.00%   | 31.76%  | 0.00%   |
|                       | 合计     | 100.00% | 100.00%     | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 2022 年                | 原材料    | 22.84%  | 25.14%      | 37.63%  | 12.14%  | 34.05%  | 16.75%  |

| 报告期             | 存货类别   | 存货结构占比  |             |         |         |         |         |
|-----------------|--------|---------|-------------|---------|---------|---------|---------|
|                 |        | 公司      | 可比公司<br>平均值 | 图南股份    | 钢研高纳    | 中洲特材    | 博盈特焊    |
| 12月31日          | 在产品    | 0.01%   | 28.34%      | 23.14%  | 40.19%  | 5.92%   | 44.09%  |
|                 | 库存商品   | 40.50%  | 13.53%      | 7.77%   | 29.14%  | 15.18%  | 2.01%   |
|                 | 周转材料   | 0.80%   | 0.42%       | 1.01%   | 0.68%   | 0.00%   | 0.00%   |
|                 | 发出商品   | 35.30%  | 18.83%      | 19.78%  | 17.05%  | 1.34%   | 37.15%  |
|                 | 委托加工物资 | 0.55%   | 3.84%       | 4.41%   | 0.00%   | 10.95%  | 0.00%   |
|                 | 合同履约成本 | 0.00%   | 0.20%       | 0.00%   | 0.81%   | 0.00%   | 0.00%   |
|                 | 自制半成品  | 0.00%   | 9.71%       | 6.26%   | 0.00%   | 32.57%  | 0.00%   |
|                 | 合计     | 100.00% | 100.00%     | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 2021年<br>12月31日 | 原材料    | 15.09%  | 26.11%      | 41.99%  | 15.22%  | 34.12%  | 13.12%  |
|                 | 在产品    | 1.69%   | 27.00%      | 30.15%  | 41.52%  | 7.59%   | 28.75%  |
|                 | 库存商品   | 62.77%  | 9.88%       | 6.40%   | 13.40%  | 17.66%  | 2.05%   |
|                 | 周转材料   | 0.69%   | 0.29%       | 0.72%   | 0.45%   | 0.00%   | 0.00%   |
|                 | 发出商品   | 10.17%  | 24.56%      | 11.84%  | 28.45%  | 1.85%   | 56.08%  |
|                 | 委托加工物资 | 9.59%   | 2.54%       | 2.57%   | 0.00%   | 7.60%   | 0.00%   |
|                 | 合同履约成本 | 0.00%   | 0.24%       | 0.00%   | 0.96%   | 0.00%   | 0.00%   |
|                 | 自制半成品  | 0.00%   | 9.37%       | 6.32%   | 0.00%   | 31.17%  | 0.00%   |
|                 | 合计     | 100.00% | 100.00%     | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

注：同行业公司未披露其 2023 年 9 月末的存货明细项目数据，上表同行业公司数据系 2023 年 6 月末存货明细项目。

如上表所示，报告期各期末公司原材料余额占比低于同行业公司平均值，主要系图南股份和中洲特材原材料占比相对较高，同行业可比公司下游需求增长，生产备货增加所致。

报告期各期末，公司在产品余额占比低于同行业可比公司平均值，库存商品余额占比高于同行业可比公司平均值。图南股份在产品相对较高，主要系产品生产加工步骤较为复杂，生产周期较长，除少数产品如铸造高温合金母合金生产周期相对较短外（半个月至 1 个月）、其他产品生产周期根据具体形态不同为 1-3 个月不等，需保持一定的在产品 and 自制半成品数量才能满足正常的市场和客户需求。博盈特焊在产品余额占比相对较高，主要系其客户需求从单一的

防腐防磨堆焊装备部件拓展到以防腐防磨堆焊装备为核心的整体锅炉炉膛设备，整体锅炉炉膛设备金额较大，在产品期末余额增加。钢研高纳产品定位在高端和新型高温合金领域，面向的客户也是以航空航天发动机装备制造企业和大型的发电设备企业集团为主，且采取以销定产的模式，一般生产周期为 1 到 3 个月，部分产品长达半年或一年以上，由此导致在产品占比较高。公司生产周期一般为 3-5 天，较同行业可比公司短。

2022 年末和 2023 年 9 月末公司发出商品余额占比高于同行业公司，主要系铜箔钛阳极业务等产品未运行满足客户需求，不满足收入确认条件，故导致发出商品余额较大。剔除铜箔钛阳极后，报告期内发出商品余额占比分别为 2.37%、6.35%和 7.95%，低于同行业可比公司平均值，系同行业公司产品验收时间相对较长。图南股份、钢研高纳铸造高温合金产品从发货到客户验收有一定周期，验收时间与飞机、航空发动机制造企业客户复检进度相关，部分产品交付、验收时间较长，导致发出商品余额较大。博盈特焊销售的主要产品为附安装义务的防腐防磨堆焊装备，该类产品需要在锅炉内进行安装与调试，并根据设备的运行情况进行验收，公司在取得客户的安装验收单后确认收入。

2021 年末公司委托加工物资余额占比高于同行业公司，主要系 2021 年第四季度，镁锭价格上涨，外协加工商资金压力较大，因此由公司采购镁锭后委托外协加工商加工所致。

综上所述，公司及同行业可比公司在产品类型、生产模式等方面不尽相同，致使存货结构有所差异。

**3、结合发出商品时间、对应客户、销售模式、境外销售贸易模式、期后结转情况、公司产品安装周期等说明发出商品余额较高的原因及合理性、发出商品的真实性，是否存在寄售商品的情形**

（1）结合发出商品时间、对应客户、销售模式、境外销售贸易模式、期后结转情况、公司产品安装周期等说明发出商品余额较高的原因及合理性、发出商品的真实性

报告期各期末，公司发出商品金额中涉及主要客户的发出商品时间、产品类型、客户情况及期后结转情况如下：

单位：万元

| 客户名称           | 销售模式 | 产品类型      | 2023年9月30日 |        |                    |        |        |
|----------------|------|-----------|------------|--------|--------------------|--------|--------|
|                |      |           | 发出商品余额     | 占比     | 发出商品时间             | 期后是否结转 | 实现销售金额 |
| 湖北中科铜箔科技有限公司   | 直销模式 | 铜箔钛阳极业务产品 | 1,195.02   | 24.14% | 主要为2022年4月-2023年9月 | 部分结转   | 709.13 |
| 南京瑞泰金属材料制品有限公司 |      |           | 1,004.26   | 20.29% | 2022年6月-2023年9月    | 未结转    | -      |
| 九江德福科技股份有限公司   |      |           | 663.06     | 13.40% | 主要为2022年5月-2023年9月 | 未结转    | -      |
| 湖北中一科技股份有限公司   |      |           | 535.57     | 10.82% | 2022年5月-2023年9月    | 未结转    | -      |
| 甘肃海亮新能源材料有限公司  |      |           | 411.82     | 8.32%  | 2023年              | 未结转    | -      |
| 九江德富新能源有限公司    |      |           | 276.87     | 5.59%  | 2022年8月-2023年9月    | 未结转    | -      |
| 西安通力达机电科技有限公司  |      |           | 194.51     | 3.93%  | 2023年              | 未结转    | -      |
| 甘肃海亮环保科技有限责任公司 |      |           | 98.27      | 1.99%  | 2023年              | 未结转    | -      |
| 合计             |      |           | 4,379.38   | 88.47% |                    |        | 709.13 |

(续上表)

| 客户名称           | 销售模式 | 产品类型      | 2022年12月31日 |        |               |        |        |
|----------------|------|-----------|-------------|--------|---------------|--------|--------|
|                |      |           | 发出商品余额      | 占比     | 发出商品时间        | 期后是否结转 | 实现销售金额 |
| 湖北中科铜箔科技有限公司   | 直销模式 | 铜箔钛阳极业务产品 | 1,022.64    | 30.60% | 2021年9月-2022年 | 部分结转   | 652.92 |
| 南京瑞泰金属材料制品有限公司 |      |           | 825.13      | 24.69% | 2022年         | 部分结转   | 138.80 |
| 九江德福科技股份有限公司   |      |           | 474.76      | 14.21% | 2021年7月-2022年 | 部分结转   | 8.65   |
| 九江德富新能源有限公司    |      |           | 276.87      | 8.29%  | 2022年         | 未结转    | -      |
| 湖北中一科技股份有限公司   |      |           | 274.92      | 8.23%  | 2021年6月-2022年 | 部分结转   | 119.53 |
| 合计             |      |           | 2,874.31    | 86.01% |               |        | 919.90 |

(续上表)

| 客户名称         | 销售模式 | 产品类型     | 2021年12月31日 |        |        |        |        |
|--------------|------|----------|-------------|--------|--------|--------|--------|
|              |      |          | 发出商品余额      | 占比     | 发出商品时间 | 期后是否结转 | 实现销售金额 |
| 湖北中科铜箔科技有限公司 | 直销模式 | 铜箔钛阳极业务产 | 461.54      | 56.78% | 2021年  | 部分结转   | 459.49 |
| 湖北中一科技股份有限公司 |      |          | 134.31      | 16.52% | 2021年  | 部分结转   | 133.95 |

|              |  |   |        |        |        |     |        |
|--------------|--|---|--------|--------|--------|-----|--------|
| 九江德福科技股份有限公司 |  | 品 | 42.53  | 5.23%  | 2021 年 | 未结转 | -      |
| 合计           |  |   | 638.38 | 78.54% |        |     | 593.44 |

注：上表期后结转数据截至 2024 年 2 月 29 日。

公司采用直销模式，直接面向市场独立销售，根据客户需求以销定产，产品检验合格后准时向客户交货，客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算。

公司外销业务的发出商品余额较小，2021 年末、2022 年末、2023 年 9 月末，分别为 140.11 万元、138.77 万元、224.65 万元。公司境外销售贸易模式主要为 FOB、CIF，公司将货物装船离岸并完成报关手续后，货物的主要风险报酬转移给客户，公司在取得货物货运提单时确认收入。

报告期各期末发出商品余额较高主要系湖北中科铜箔科技有限公司、九江德福科技股份有限公司、湖北中一科技股份有限公司等铜箔钛阳极业务需等产品运行满足客户需求，与客户结算时才能确认收入，各期末上述铜箔钛阳极业务产品运行时间尚未达到客户要求，故导致发出商品余额较大。

综上，公司发出商品余额较高存在合理性，发出商品具备真实性。

## （2）报告期内公司寄售商品销售说明

报告期内，公司仅有美国子公司 Jennings Anodes USA 与 Champion Corrosion Products, Inc.（以下简称“Champion”）采用寄售模式销售，且寄售模式涉及的产品仅为 HSCI（高硅铸铁）阳极产品（型号为 TA3 和 TA4）及其配件。

Champion 是一家位于美国得克萨斯州 Seguin 市的腐蚀控制产品提供商，其采购公司 HSCI 阳极产品进行再加工后对外出售。由于其自身客户较为分散，销售订单具有下单不连续、单份订单数量较少的特点，导致其对 HSCI 阳极产品采购存在不连续、单次数量少、频率高的特性，且与 Jennings Anodes USA 距离较远（约 2.5-3 小时车程）。基于前述原因，在 Champion 采用自提的运输方式下运输成本较高。因此，综合考虑运输成本和 HSCI 阳极产品市场价格相对稳定等因素后，双方协商同意采用寄售的模式进行合作。

在寄售模式下，Champion 根据自身业务量的估计，到 Jennings Anodes USA 仓库自提一定数量 HSCI 阳极，在自提货物装车（即运输工作人员签署运单）后，Jennings Anodes USA 将前述 HSCI 阳极从库存商品转入发出商品。Champion 生产领用达到一定数量或一段时间后（如一整箱或一个月）向 Jennings Anodes USA 发送库存更新表（结算单）和 PO 单，Jennings Anodes USA 核对结算单数量无误后，结合 PO 单上的单价与 Champion 结算 HSCI 阳极销售金额，并确认收入，同时将发出商品结转成本。

报告期内寄售模式销售收入金额与营业收入占比如下：

单位：万元

| 报告期      | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度   |
|----------|--------------|-----------|-----------|
| 寄售模式销售收入 | 306.27       | 351.51    | 219.83    |
| 营业收入     | 24,679.00    | 50,092.66 | 26,860.49 |
| 寄售模式收入占比 | 1.24%        | 0.70%     | 0.82%     |

2021 年末、2022 年末、2023 年 9 月末，寄售模式下发出商品余额分别为 34.35 万元、244.32 万元、105.16 万元，分别占期末存货比例为 0.43%、2.58%、1.04%，总体来看寄售模式对公司的经营情况影响较小。

（四）补充披露存货账龄结构、存货可变现净值的确定依据、存货跌价准备具体计提方法及跌价准备计提充分性，与可比公司是否存在明显差异

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“七、资产质量分析”之“（一）流动资产结构及变化分析”之“9、存货”之“（2）存货项目分析”补充分析披露如下：

#### “（2）存货库龄情况

报告期各期末，公司存货库龄情况如下：

单位：元

| 2023 年 9 月 30 日 | 余额            | 库龄            |              |           |            |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|-----------|------------|
|                 |               | 1 年以内         | 1-2 年        | 2-3 年     | 3 年以上      |
| 原材料             | 18,753,059.67 | 16,939,403.33 | 1,593,298.17 | 32,831.60 | 187,526.57 |

|                  |                |               |               |              |              |
|------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 在产品              | 919,872.07     | 919,872.07    | -             | -            | -            |
| 库存商品             | 30,913,910.57  | 28,630,456.60 | 478,120.86    | 1,569,314.08 | 236,019.03   |
| 周转材料             | 470,413.08     | 427,609.96    | 42,803.12     | -            | -            |
| 发出商品             | 49,499,662.55  | 29,850,266.96 | 15,748,257.81 | 3,901,137.78 | -            |
| 委托加工物资           | 994,720.60     | 994,720.60    | -             | -            | -            |
| 合计               | 101,551,638.54 | 77,762,329.52 | 17,862,479.96 | 5,503,283.46 | 423,545.60   |
| 2022 年 12 月 31 日 | 余额             | 库龄            |               |              |              |
|                  |                | 1 年以内         | 1-2 年         | 2-3 年        | 3 年以上        |
| 原材料              | 21,622,464.74  | 21,251,361.45 | 121,050.82    | 20,489.95    | 229,562.52   |
| 在产品              | 9,033.61       | 9,033.61      | -             | -            | -            |
| 库存商品             | 38,338,024.85  | 35,344,710.45 | 2,658,521.23  | 103,728.54   | 231,064.63   |
| 周转材料             | 756,476.06     | 756,476.06    | -             | -            | -            |
| 发出商品             | 33,418,093.77  | 28,114,514.21 | 5,303,579.56  | -            | -            |
| 委托加工物资           | 523,113.48     | 523,113.48    | -             | -            | -            |
| 合计               | 94,667,206.51  | 85,999,209.26 | 8,083,151.61  | 124,218.49   | 460,627.15   |
| 2021 年 12 月 31 日 | 余额             | 库龄            |               |              |              |
|                  |                | 1 年以内         | 1-2 年         | 2-3 年        | 3 年以上        |
| 原材料              | 12,066,740.87  | 10,275,656.91 | 724,620.99    | 345,129.90   | 721,333.07   |
| 在产品              | 1,353,810.11   | 1,353,810.11  | -             | -            | -            |
| 库存商品             | 50,188,120.70  | 49,072,152.70 | 234,324.11    | 579,549.43   | 302,094.46   |
| 周转材料             | 549,728.15     | 488,503.40    | 33,012.39     | -            | 28,212.36    |
| 发出商品             | 8,128,385.96   | 8,128,385.96  | -             | -            | -            |
| 委托加工物资           | 7,666,402.70   | 7,666,402.70  | -             | -            | -            |
| 合计               | 79,953,188.49  | 76,984,911.78 | 991,957.49    | 924,679.33   | 1,051,639.89 |

报告期各期末，公司存货库龄以 1 年以内为主，1 年以内的存货余额占比分别为 96.29%、90.84%和 76.57%，2023 年 9 月末库龄 1 年以上的存货占比较高主要系尚未满足客户验收条件的铜箔钛阳极业务发出商品金额较大。

### (3) 存货可变现净值的确定依据和存货跌价准备具体计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本

高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。可变现净值是指在日常活动中，以存货的预计售价减去进一步加工成本和预计销售费用以及相关税费后的净值。在可变现净值计量下，资产按照其正常对外销售所能收到现金或者现金等价物的金额扣减该资产至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额计量。具体计算规则如下：

直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

公司在每个资产负债表日都对存货进行减值测试，根据减值测试结果对存货计提减值准备。基于谨慎性考虑，公司对库龄 3 年以上的存货按照账面余额 100%计提跌价准备。

(4) 存货跌价计提与可比公司对比情况

1) 存货跌价准备计提方法无明显差异

公司与同行业可比公司存货跌价准备计提方法无明显差异，具体如下：

| 公司名称 | 存货跌价准备计提方法                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 图南股份 | <p>资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。</p> <p>产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p> |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 钢研高纳 | <p>资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。</p> <p>存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。</p>                                                                                                                                                                                                                             |
| 中洲特材 | <p>存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。</p> <p>为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。</p> <p>为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p>                                                                                                                                                               |
| 博盈特焊 | <p>资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。</p> <p>在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。</p> <p>①库存商品、发出商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。</p> <p>②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。</p> |
| 公司   | <p>资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p>                                                                                                                                                                                                                      |

注：上述同行业可比公司数据来源于其《招股说明书》、定期报告等公开数据

## 2) 同行业存货跌价准备计提比例

报告期内，存货跌价准备计提比例同行业比较情况如下：

| 公司简称 | 2023年9月30日 | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|
| 图南股份 | 0.73%      | 0.79%       | 0.41%       |

|                    |       |       |       |
|--------------------|-------|-------|-------|
| 钢研高纳               | 0.94% | 1.40% | 0.25% |
| 中洲特材               | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 博盈特焊               | 0.52% | 0.47% | 0.08% |
| 平均值                | 0.55% | 0.67% | 0.19% |
| 公司                 | 7.47% | 4.73% | 1.32% |
| 剔除铜箔阳极存货跌价准备后的计提比例 | 0.42% | 0.49% | 1.32% |

注：同行业公司未披露其 2023 年 9 月末的存货跌价准备计提比例，上表同行业数据系 2023 年 6 月末数据

如上表所示，报告期内公司存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司，公司计提的存货跌价准备金额充分。剔除铜箔钛阳极存货跌价准备后，计提比例与同行业可比公司接近。

综上，报告期内，公司存货跌价计提较为谨慎，与同行业可比公司的存货跌价计提方法无明显差异，且存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司，存货跌价准备计提充分。”

（五）结合业务模式补充分析披露公司的各产品核算流程与主要环节，说明如何区分存货明细项目的核算时点

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“七、资产质量分析”之“（一）流动资产结构及变化分析”之“9、存货”之“（2）存货项目分析”补充分析披露如下：

#### （5）结合业务模式分析公司的生产核算流程与主要环节

公司产品的核算流程与主要环节如下：

##### 1) 采购原材料

公司结合生产计划和原材料市场供需情况，采购铝锭、锌锭、氯乙酸、电缆、沥青等原材料，原材料入库按实际成本计价。

##### 2) 产品生产

电化学防腐蚀控制设备、防腐防护功能性材料的成本主要分为直接材料、直接人工和制造费用。直接材料系采购入库后，生产车间在开始生产时领用原

材料出库，将直接材料成本按照产品归集到车间生产成本中；直接人工系根据各月实际发生直接人工成本，每月通过生产成本科目归集，公司的直接人工按照生产各种产成品的标准工时在产成品之间进行分配，在产品不参与直接人工的分配；制造费用主要核算间接生产人员工资、生产设备折旧费、生产车间水电费等，公司的制造费用按照生产各种产成品的标准工时在产成品之间进行分配，在产品不参与制造费用的分配。

电化学防腐蚀控制设备外协加工内容包括镁阳极加工、钛阳极板前期处理和切割、涂覆、焊接、喷砂等加工工作，委托加工材料发出给加工供应商时计入“委托加工物资”。

### 3) 完工入库

对产成品进行检验，检验合格入库。

### 4) 产品出库

仓库根据销售订单、发货单安排产成品发运出库。

(6) 公司存货包括原材料、在产品、周转材料、库存商品和发出商品，其核算时点如下：

| 项目       | 核算时点                                                                    |
|----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 原材料/周转材料 | 对于外购的原材料，在验收入库后确认为原材料                                                   |
| 在产品      | 自生产订单投产后，将其自生产投料开始至检验合格入库之前所耗用的实际材料成本确认为在产品。                            |
| 发出商品     | 商品已发出，尚未满足收入确认条件前，将产品成本计入发出商品。                                          |
| 库存商品     | 产成品完工检验合格验收入库后确认为库存商品。                                                  |
| 委托加工物资   | 部分材料需要委托加工商进行加工处理，委托加工材料发出给加工供应商时计入“委托加工物资”。加工完毕后连同加工费做委托加工入库，核销委托加工物资。 |

(六) 补充说明各类存货具体形态、分布地点及相应占比，存货盘点方案及合理性；说明各期末各类存货盘点情况、是否存在账实不符的情形，补充披露存货内控管理制度的建立与执行情况

### 1、各类存货具体形态、分布地点及相应占比

公司各类存货具体存放地点及分布情况如下：

单位：万元

| 项目     | 分布地点     | 2023 年 9 月 30 日 |         | 2022 年 12 月 31 日 |         | 2021 年 12 月 31 日 |         |
|--------|----------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|        |          | 账面余额            | 占比      | 账面余额             | 占比      | 账面余额             | 占比      |
| 原材料    | 象山工厂     | 1,814.69        | 17.87%  | 2,041.27         | 21.56%  | 1,206.67         | 15.09%  |
|        | 西安租赁仓    | 60.61           | 0.60%   | 120.98           | 1.28%   | -                | -       |
| 库存商品   | 象山工厂     | 2,156.29        | 21.23%  | 1,863.84         | 19.69%  | 2,471.33         | 30.91%  |
|        | 西安租赁仓    | 68.00           | 0.67%   | 338.19           | 3.57%   | 386.44           | 4.83%   |
|        | 美国租赁仓    | 645.34          | 6.35%   | 706.35           | 7.46%   | 334.28           | 4.18%   |
|        | 在途       | 147.96          | 1.46%   | 925.43           | 9.78%   | 1,826.76         | 22.85%  |
|        | 山西租赁仓    | 73.80           | 0.73%   | -                | -       | -                | -       |
| 发出商品   | 铜箔钛阳极客户处 | 4,500.71        | 44.32%  | 2,926.33         | 30.91%  | 638.38           | 7.98%   |
|        | 寄售仓库     | 105.16          | 1.04%   | 244.32           | 2.58%   | 34.35            | 0.43%   |
|        | 在途       | 344.09          | 3.38%   | 171.16           | 1.81%   | 140.11           | 1.75%   |
| 委托加工物资 | 外协加工商处   | 99.47           | 0.98%   | 52.31            | 0.55%   | 766.64           | 9.59%   |
| 周转材料   | 象山工厂     | 25.40           | 0.25%   | 54.01            | 0.57%   | 54.95            | 0.69%   |
|        | 山西租赁仓    | 21.64           | 0.21%   | 21.64            | 0.23%   | -                | -       |
|        | 西安租赁仓    | -               | -       | -                | -       | 0.02             | 0.00%   |
| 在产品    | 象山工厂     | 91.99           | 0.91%   | 0.90             | 0.01%   | 135.38           | 1.69%   |
| 合计     |          | 10,155.16       | 100.00% | 9,466.72         | 100.00% | 7,995.32         | 100.00% |

报告期各期末，公司原材料和库存商品主要存放在境内象山工厂和美国租赁仓，另有部分库存商品因年末发货，在国内发运至美国子公司的路途中。

报告期各期末，存放于铜箔钛阳极客户处的发出商品金额较高，主要系铜箔钛阳极业务产品运行时间尚未达到客户要求。其余发出商品包括在途商品及境外寄售商品。

2021 年末存放于外协加工商处的委托加工物资金额较高，主要系 2021 年下半年，镁锭价格上涨，外协加工商资金压力较大，因此由公司采购镁锭后委托外协加工商加工所致。

## 2、存货盘点方案及盘点情况

报告期各期末，公司对存放于象山工厂的原材料、库存商品进行实地盘点，具体情况如下：

| 项目                   | 2023年9月30日                                     | 2022年12月31日           | 2021年12月31日 |
|----------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------|
| 盘点时间                 | 2023/9/27                                      | 2022/12/21、2022/12/30 | 2021/12/27  |
| 盘点地点                 | 浙江省象山县新桥镇东溪生产基地、浙江省宁波市象山县涂茨镇城东工业园区、美国子公司、西安子公司 |                       |             |
| 盘点人员                 | 仓库管理人员、财务人员、生产人员                               |                       |             |
| 盘点范围                 | 原材料、库存商品、周转材料等重要存货                             |                       |             |
| 盘点方法                 | 采用了由盘点表到实物以及由实物到盘点表进行复核的方法                     |                       |             |
| 盘点金额（万元）             | 4,633.67                                       | 5,151.16              | 4,002.40    |
| 盘点比例（剔除发出商品和委托加工物资后） | 90.75%                                         | 84.83%                | 62.38%      |
| 存货账实相符情况             | 无重大差异                                          | 无重大差异                 | 无重大差异       |
| 盘点结果处理情况             | 公司存货未出现重大盘盈、盘亏情况                               |                       |             |

报告期各期末，剔除发出商品和委托加工物资后，公司存货盘点比例分别为 62.38%、84.83%和 90.75%，盘点差异较小，主要为实物已领用账务待处理的原材料。发出商品为交付给客户但尚未满足客户运行时间要求的铜箔钛阳极业务产品和已发出物流正在运输途中的货物，公司未进行盘点。公司通过销售合同或订单、销售出库单、物流信息等确认货物确已发出，通过期后获取的验收单等确认产品交付及收入确认时点，确认各期末发出商品的真实性和准确性。委托加工物资为委托外协商加工的材料，公司未进行盘点。公司通过核对收回的产品数量、检查对账结算单，确认各期末委托加工物资的真实性和准确性。

## 3、存货内控管理制度的建立与执行情况

针对存货内控管理制度的建立与执行情况，公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“七、资产质量分析”之“（一）流动资产结构及变化分析”之“9、存货”之“（2）存货项目分析”补充分析披露如下：

### “（7）存货内控管理制度的建立与执行情况

## 1) 存货的管理机制

公司制定并实施了《存货管理制度》《采购与付款制度》《合同管理制度》等管理制度，规定了包括原辅材验收入库、领料出库、生产入库、销售出库、退库、库存管理等各个环节的管理机制，明确了与存货相关业务各岗位分工与授权批准，确保办理存货业务的不相容岗位相互分离、制约和监督。

库存管理方面，公司《存货管理制度》对存货的保管做了严格的规定，库房区分待检区、合格品区、不合格品区，有明显标识指示。库内合格品区材料按种类分类摆放，分别划分库位、货架号并设置标识标牌。

公司库管员定期对库龄较长的物料定期进行复检，必要时联合采购部门、销售部门、研发部门等讨论分析物料的原有需求变化情况及材料的应用情况并给出处理意见，如评估无法使用，由库管人员提请报废处理。

存货盘点方面，根据《存货管理制度》，仓库每半年制定一次盘点计划，库管员完成库内材料的全面盘点。每半年末及每年末，由财务人员及库管员共同参与完成对库存的全面盘点，盘点过程中，关注是否存在陈旧、过时等情况。盘点完成后，对于盘点有差异的，查明原因，报经审批后处理。

## 2) 制度是否完善且被有效执行

综上，公司制定了存货管理相关的内部控制制度，明确了入库管理、出库管理、盘点管理等业务流程，建立了完备的内部控制体系，相应制度及内部控制体系执行有效，公司存货管理相关内部控制制度完善且被有效执行。”

## 二、主办券商、会计师核查意见

### (一) 核查程序

主办券商、会计师执行了如下核查程序：

1、获取公司主要供应商实缴资本、参保人数、合作期限等数据，分析部分供应商实缴资本较低、参保人数较少的原因及合理性。

2、查阅可比公司《年度报告》《招股说明书》，获取其前五大供应商占比情况，对比分析公司前五大供应商集中度是否与可比公司存在差异，是否符合行

业惯例。

3、访谈主要供应商以及公司管理层，查阅公司与主要供应商签订的合同，了解公司与主要供应商合作模式。

4、了解公司的产品合同签订情况、产品备货政策、发货周期和订单完成周期，分析存货变动是否与业务订单、业务规模相匹配。

5、了解与存货确认和管理相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性。

6、获取公司存货明细表，统计存货明细项目数量、金额及占比。

7、查阅同行业可比公司公开披露资料，统计存货明细项目结构，对比分析合理性。

8、了解公司销售模式与境外销售贸易模式，获取发出商品对应合同、出库单、运输单、发票、汇款单和客户验收单据等。

9、访谈销售人员、财务人员，了解公司寄售业务模式，获取报告期各期寄售产品明细及销售合同、发票登资料验证寄售业务的真实性，对寄售盘点实施监盘，验证寄售产品真实存在。

10、获取公司存货库龄明细表，了解各类存货的库龄情况；查阅同行业可比公司公开披露资料，对比分析存货计价方法及存货跌价准备计提情况，分析公司存货跌价准备计提的充分性。

11、访谈财务人员、相关人员，了解生产核算流程的主要环节，原材料、在产品、发出商品、库存商品、委托加工物资的核算时点，分析其是否符合企业实际经营情况，报告期内相关会计政策是否一贯执行。

12、了解公司销售模式与境外销售贸易模式，获取发出商品对应合同、出库单、运输单、发票及汇款单等。

13、检查存货的计价方法是否正确，并保持前后期一致；抽取主要存货明细，按月末一次性加权平均法对原材料、库存商品等进行计价测试,将测算结果与企业分月存货明细成本进行比较分析。

14、复核公司存货盘点方案及合理性，盘点结论是否存在异常现象。

## （二）核查意见

经核查，主办券商、会计师认为：

1、公司与主要供应商采用市场化的合作模式，根据与公司主要供应商的访谈及主要供应商出具的说明，主要供应商不存在仅为公司提供产品或服务的情形；公司供应商集中度符合行业惯例，对供应商不存在依赖；公司与供应商形成了良好的合作关系，合作期间合同履行情况良好，未发生重大纠纷或者诉讼、仲裁，采购具有稳定性。

2、公司存货余额与公司的订单、业务规模相匹配；公司存货相对规模与同行业可比公司不存在重大差异；报告期各期末，期后存货结转比例分别为 100%、88.01%和 75.28%，整体存货期后结转比例较高。

3、公司及同行业可比公司在产品类型、生产模式等方面不尽相同，致使存货结构有所差异；报告期各期末发出商品余额较高主要系铜箔钛阳极运行时间尚未达到客户要求，故导致发出商品余额较大，发出商品真实、存在；公司存在寄售业务，出于运输成本的考虑，公司与境外客户采用寄售模式有其必要性及商业合理性。

4、公司存货可变现净值的确定依据、存货跌价准备具体计提方法具备合理性，跌价准备计提充分，与可比公司的差异原因具备合理性。

5、经核查，公司原材料、在产品、发出商品、库存商品、委托加工物资的核算时点与实际情况一致。

6、2021 年末、2022 年末和 2023 年 9 月末，公司仓库管理人员、财务人员、生产人员对原材料、库存商品等进行了全面盘点，报告期各期的盘点差异金额较小。报告期各期末，中介机构人员实施监盘，监盘过程未发现重大盘盈、盘亏的情形；公司建立了完备的内部控制体系，相应制度及内部控制体系执行有效，公司采购、存货管理相关内部控制制度完善且被有效执行。

（三）说明期末存货的监盘情况（包括监盘的金额和比例以及监盘结论），并对存货期末余额是否真实存在、计价是否准确、成本费用的结转金额及时点

是否准确，各存货项目跌价准备计提是否合理、充分，相关内控制度是否完善并有效执行，并发表明确意见

### 1、监盘的具体执行情况

会计师对公司 2021 年末、2022 年末和 2023 年 9 月末的存货盘点过程进行了监盘，主办券商参与了 2022 年末和 2023 年 9 月末存货监盘，包括了解公司的存货盘点制度、盘点计划、盘点流程；观察盘点的具体执行情况，监盘程序如下：

（1）获取了按地点归集的存货明细表，与存货账面总额进行核对确保其存货存放地点清单的完整性；

（2）对期末存货执行实地监盘程序，包括了解公司存货盘点制度、盘点计划、盘点流程，观察公司盘点人员的盘点过程，是否按照盘点计划执行，并准确记录存货数量和状况；重点关注存货数量是否存在差异、存货状态是否存在毁损、破坏、呆滞等情况；选取一定比例的存货进行抽盘，选取盘点表中存货追查至实物，以验证存货的存在性，选取现场实物与存货盘点表进行核对，以验证存货的完整性；

（3）存货监盘结束前，再次观察盘点现场，确定所有应纳入盘点范围的存货均已执行盘点程序，并收集完整的纸质盘点表和电子汇总记录；

（4）存货监盘结束时，要求仓库管理人员、财务人员和监盘人员在存货盘点表上签字，同时拍摄监盘时照片作为核查证据予以存档。

主办券商、会计师对公司存货监盘结果如下：

单位：万元

| 存货类别   | 2023 年 9 月 30 日 |          |        | 2022 年 12 月 31 日 |          |        |
|--------|-----------------|----------|--------|------------------|----------|--------|
|        | 存货余额            | 监盘金额     | 监盘比例   | 存货余额             | 监盘金额     | 监盘比例   |
| 原材料    | 1,875.31        | 1,049.37 | 55.96% | 2,162.25         | 1,106.80 | 51.19% |
| 库存商品   | 3,091.39        | 2,469.89 | 79.90% | 3,833.80         | 2,007.92 | 52.37% |
| 发出商品   | 4,949.97        | -        | -      | 3,341.81         | -        | -      |
| 委托加工物资 | 99.47           | -        | -      | 52.31            | -        | -      |

|      |           |          |        |          |          |        |
|------|-----------|----------|--------|----------|----------|--------|
| 周转材料 | 47.04     | 2.71     | 5.76%  | 75.65    | -        | -      |
| 在产品  | 91.99     | -        | -      | 0.90     | -        | -      |
| 合计   | 10,155.16 | 3,521.98 | 34.68% | 9,466.72 | 3,114.73 | 32.90% |

(续上表)

| 存货类别   | 2021 年 12 月 31 日 |          |        |
|--------|------------------|----------|--------|
|        | 存货余额             | 监盘金额     | 监盘比例   |
| 原材料    | 1,206.67         | 408.75   | 33.87% |
| 库存商品   | 5,018.81         | 1,710.48 | 34.08% |
| 发出商品   | 812.84           | -        | -      |
| 委托加工物资 | 766.64           | -        | -      |
| 周转材料   | 54.97            | 12.79    | 23.27% |
| 在产品    | 135.38           | -        | -      |
| 合计     | 7,995.32         | 2,132.02 | 26.67% |

## 2、监盘的结论及有效性

经监盘，公司的存货盘点程序有效执行，监盘过程未发现重大盘盈、盘亏的情形，公司的盘点结果合理、可靠。

## 3、委托加工物资和发出商品函证及替代测试程序

主办券商、会计师对公司报告期各期末的主要发出商品及委托加工物资执行了函证及替代测试程序，比例如下：

单位：万元

| 发出商品及委托加工物资汇总 | 2023 年 9 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 |
|---------------|-----------------|------------------|------------------|
| 发出商品及委托加工物资总额 | 5,049.44        | 3,394.12         | 1,579.48         |
| 回函及替代测试金额     | 4,500.71        | 2,952.71         | 1,089.36         |
| 回函及替代测试比例     | 89.13%          | 86.99%           | 68.97%           |

## 4、核查程序

(1) 复核公司存货盘点方案及合理性，对公司期末原材料、库存商品和周转材料执行监盘程序；

(2) 获取公司存货明细表，统计各类产品数量、金额及占比、对应合同、项目号、客户名称、发货时点、验收时点；获取发出商品对应合同、出库单、运输单、发票及汇款单；

(3) 检查存货的计价方法是否正确，并保持前后期一致；抽取主要存货明细，按月末一次性加权平均法对原材料、库存商品等进行模拟测算，将测算结果与企业分月存货明细成本进行比较分析；

(4) 获取公司存货库龄明细表，了解各类存货的库龄情况；查阅同行业可比公司公开披露资料，对比分析存货计价方法及存货跌价准备计提情况，分析公司存货跌价准备计提的充分性；

(5) 了解与存货确认和管理相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性。

## 5、核查结论

(1) 报告期各期末，公司存货具备真实性；

(2) 公司存货发出计价核算准确，成本费用的结转金额及时点准确，不存在将当期应结转的成本费用计入存货的情形；

(3) 报告期内公司存货跌价准备计提比例均高于同行业可比公司平均值，存货跌价准备计提充分；

(4) 报告期各期末，主办券商、会计师实施监盘，监盘过程未发现重大盘盈、盘亏的情形；

(5) 公司建立了完备的内部控制体系，相应制度及内部控制体系执行有效，公司采购、存货管理相关内部控制制度完善且被有效执行。

(四) 核查报告期各期存货变动与收入成本的匹配性，是否存在利用存货科目跨期调节收入、利润的情形，并发表明确意见

报告期内，公司各期存货变动与收入成本的匹配情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023年9月30日/2023年 | 2022年12月31日/2022 | 2021年12月31 |
|----|------------------|------------------|------------|
|----|------------------|------------------|------------|

|             | 1-9 月     |         | 年度        |         | 日/2021 年度 |
|-------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|             | 金额        | 变动率     | 金额        | 变动率     | 金额        |
| 存货账面余额      | 10,155.16 | 7.27%   | 9,466.72  | 18.40%  | 7,995.32  |
| 营业收入        | 24,679.00 | -50.73% | 50,092.66 | 86.49%  | 26,860.49 |
| 营业成本        | 16,733.33 | -52.21% | 35,017.72 | 69.33%  | 20,680.08 |
| 存货账面余额/营业收入 | 30.86%    | 11.96%  | 18.90%    | -10.87% | 29.77%    |
| 存货账面余额/营业成本 | 45.52%    | 18.48%  | 27.03%    | -11.63% | 38.66%    |

注：2023 年 1-9 月的存货账面余额/营业收入和存货账面余额/营业成本已年化处理

报告期内，存货账面余额占营业收入的比重介于 18.90%至 30.86%之间，占营业成本的比重介于 27.03%至 45.52%之间，占比变动主要受业务规模、发出商品变动影响。

2021 年存货账面余额占营业收入或营业成本的比例较高，主要系 2021 年末镁锭采购价格上涨，一方面公司需应对激增的订单进行备货，另一方面原材料价格上涨亦导致期末存货成本增加。2022 年存货账面余额占营业收入或营业成本的比例较 2021 年度降低，主要系 2022 年公司收入规模增加所致。2023 年 1-9 月存货账面余额占营业收入或营业成本的比例提升，主要系当期铜箔钛阳极业务发出商品余额较大所致。

综上，主办券商、会计师认为，报告期内，存货各期末账面金额变动原因合理，与收入成本变动基本匹配，符合公司实际经营及业务发展情况，不存在利用存货科目跨期调节收入、利润的情形。

## 问题 7. 关于关联交易

根据申报文件，报告期内，关联采购金额分别为 416.06 万元、532.18 万元、584.99 万元；报告期内，关联销售金额分别为 3,300.02 万元、1,616.88 万元、287.91 万元；报告期各期末，公司关联方应收账款余额分别为 2,034.44 万元、1,920.87 万元、1,140.64 万元；报告期内向关联方拆出资金 348 万元。

请公司：（1）按照各关联方说明经常性关联交易的具体内容，同时结合与非关联方交易的具体价格、第三方市场价格或毛利率等情况，补充披露关联销售和关联采购的必要性与定价公允性，如不公允，测算对经营业绩的影响，是否存在与关联方进行利益输送的情形；（2）补充说明关联方资金拆出发生的原因及款项偿还情况，其他应收款中拆借款及利息的账面余额及坏账准备的计提依据及合理性，是否构成资金占用、是否签署借款协议、是否约定利息及利息合理性（若构成资金占用，说明占用及利息金额及公允性），是否履行必要的内部决策程序，规范措施及有效性、未来是否有持续发生的风险；（3）模拟测算资金拆入所涉利息对经营业绩的影响。

请主办券商、会计师补充核查上述事项，并发表明确意见。

### 【回复】

#### 一、公司回复

（一）按照各关联方说明经常性关联交易的具体内容，同时结合与非关联方交易的具体价格、第三方市场价格或毛利率等情况，补充披露关联销售和关联采购的必要性与定价公允性，如不公允，测算对经营业绩的影响，是否存在与关联方进行利益输送的情形

##### 1、关联采购必要性与定价公允性说明

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联关系及关联交易”之“（三）关联交易及其对财务状况和经营成果的影响”之“1、经常性关联交易”补充披露如下：

“（1）采购商品/服务

| 关联方名称                 | 2023 年 1-9 月                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |           | 2022 年度      |           | 2021 年度      |           |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|
|                       | 金额（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 占同类交易金额比例 | 金额（元）        | 占同类交易金额比例 | 金额（元）        | 占同类交易金额比例 |
| Jennings Anodes UK（1） | 115,124.49                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0.08%     | 59,306.49    | 0.02%     | 337,818.60   | 0.16%     |
| Jennings Anodes UK（2） | 1,305,396.17                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 28.91%    | 951,472.32   | 14.42%    | 166,567.58   | 6.07%     |
| 镭纳涂层（1）               | 50,150.44                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0.03%     | 440,812.76   | 0.15%     | 214,982.62   | 0.10%     |
| 镭纳涂层（2）               | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -         | -            | -         | 437,966.06   | 17.21%    |
| 宁波腾辉（1）               | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -         | -            | -         | 204,559.54   | 0.10%     |
| 宁波腾辉（2）               | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -         | -            | -         | 10,434.00    | 0.34%     |
| 象山钰光                  | 4,224,436.43                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2.89%     | 3,706,957.14 | 1.29%     | 2,671,955.54 | 1.27%     |
| 台鑫有色                  | 96,082.79                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0.07%     | 109,164.76   | 0.04%     | 111,447.44   | 0.05%     |
| 甬台贸易                  | 58,735.73                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0.04%     | 54,089.00    | 0.02%     | 4,882.50     | 0.00%     |
| 小计                    | 5,849,926.05                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -         | 5,321,802.47 | -         | 4,160,613.88 | -         |
| 交易内容、关联交易必要性及公允性分析    | <p><b>1）公司与 Jennings Anodes UK 的关联采购（产品及服务）</b></p> <p>2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与 Jennings Anodes UK 关联采购交易金额分别为 33.78 万元、5.93 万元、11.51 万元。主要系 Jennings Anodes USA 向 Jennings Anodes UK 采购硅铁阳极、锌阳极等产品。</p> <p><b>①交易必要性分析</b></p> <p>Jennings Anodes USA 对外销售的产品大部分采购自钰烯股份，报告期内向 Jennings Anodes UK 采购少量阳极产品的原因，一方面是 Jennings Anodes USA 客户下达的个别订单交货时间较短，从钰烯股份采购下单再组织生产和发货，无法保证及时供货，因此，在 Jennings Anodes UK 有同型号产品库存时，Jennings Anodes USA 直接向 Jennings Anodes UK 进行采购以便按时交货；另一方面，Jennings Anodes USA 个别客户要求产品出厂地须为欧洲，故 Jennings Anodes USA 向 Jennings Anodes UK 采购并由 Jennings Anodes UK 直接发往客户所在地。</p> <p>因此，Jennings Anodes USA 向 Jennings Anodes UK 采购产品主要是为了保</p> |           |              |           |              |           |
|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |              |           |              |           |

证向客户及时供货和满足客户特殊要求所致，具有必要性。

## ②定价公允性分析

因 Jennings Anodes UK 向 Jennings Anodes USA 销售的产品主要系采购自钽烯股份，故无其他非关联方采购价格比较，经对比 Jennings Anodes UK 向其他非关联方销售同类产品价格无重大差异，具有定价公允性。

## 2) 公司与 Jennings Anodes UK 的关联采购（销售佣金）

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司向 Jennings Anodes UK 支付销售佣金分别为 16.66 万元、95.15 万元、130.54 万元。

## ①交易必要性分析

Jennings Anodes UK 主营业务为阴极保护装置的生产和销售。在公司对其增资前已与公司发生业务往来，考虑到 Jennings Anodes UK 在欧洲及沙特等地区拥有一定客户资源，对公司开拓境外市场能够发挥积极作用，故公司于 2019 年与其股东商谈增资事宜，双方协商一致同意在完成增资扩股后，Jennings Anodes UK 将沙特地区的硅铁阳极客户推介给公司，由公司与对方直接保持业务往来，并将公司向沙特地区直接或间接出售的高硅铁阳极产品销售价格的 8%支付销售佣金。

因此，公司向 Jennings Anodes UK 支付销售佣金，由其为公司提供客户资源对接、市场推广、协助开拓等服务，具有必要性。

## ②定价公允性分析

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司外销业务开展过程中向居间商支付的销售佣金平均比例分别为 8.48%、3.17%、7.95%。公司向 Jennings Anodes UK 支付的 8%佣金比例与公司 2021 年、2023 年 1-9 月外销业务佣金平均比例接近，2022 年佣金平均比例较低主要是因为佣金比例较低的客户及产品销售占比较高，虽然公司向 Jennings Anodes UK 支付的 8%佣金比例高于公司 2022 年佣金平均比例，但仍位于公司 2022 年外销佣金比例 1.41%-15%区间范围内，因此，具有定价公允性。

## 3) 公司与镭纳涂层的关联采购（产品采购）

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与镭纳涂层关联采购金额分别为 21.50 万元、44.08 万元、5.02 万元。公司主要向镭纳涂层采购防腐防护功能性材料施工所需的腻子、底漆、防水涂料等产品。报告期后，公司已不再与镭纳涂层发生交易。

#### ①交易必要性分析

镭纳涂层为钰烯集团下属负责防腐防护功能性材料施工业务的主体，2020 年下半年，因钰烯集团对下属公司进行业务调整，镭纳涂层从 2021 年起逐渐停止经营，原施工业务转移至公司及子公司，在业务调整过程中，随着镭纳涂层业务的转移，与业务相关的产品应逐渐转移至公司，但因镭纳涂层仍有少量收尾项目和个别老客户的零星采购需要，故公司未一次性购买镭纳涂层的全部库存商品，而是根据自身承接的施工项目实际需求逐步向镭纳涂层采购。因此，出于业务转移的特殊时期，同时考虑采购便利性和灵活性，公司向镭纳涂层采购工程施工用材料，具有必要性。

#### ②定价公允性分析

公司各年度向镭纳涂层采购的主要产品及价格对比如下：

单位：元/千克

| 产品      | 项目         | 2023 年 1-9 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|---------|------------|--------------|--------|--------|
| 环氧腻子、腻子 | 平均采购单价     | -            | -      | 16.81  |
|         | 非关联方平均采购单价 | -            | -      | 16.67  |
| 聚脲类产品   | 平均采购单价     | 27.56        | 27.78  | 30.98  |
|         | 非关联方平均采购单价 | -            | -      | 29.59  |

2021 年，公司向镭纳涂层采购产品平均单价与非关联方采购平均单价无重大差异。2022 年、2023 年 1-9 月，公司虽未向非关联方采购相关产品，但该两年采购价格与 2021 年非关联方采购单价接近，具有定价公允性。

#### 4) 公司与镭纳涂层的关联采购（工程劳务）

2021 年，公司将缙云天然气站储罐外壁防腐维修工程、扬州污水站建设聚脲维修工程、苏州污水站建筑聚脲维修工程施工交由镭纳涂层实施，交易金额 43.80

万元。

①交易必要性分析

镭纳涂层自 2008 年 10 月设立起开始从事防腐防护功能性材料工程施工业务，承接过贵州茅台酒股份有限公司、中交第三航务工程局、中交第四航务工程局地铁修复工程、广州万达文化旅游城投资有限公司等客户工程，具有丰富的工程施工经验（尤其是修复工程施工经验）。因此，公司将部分维修工程交由镭纳涂层实施主要是为了保证客户工程施工质量，具有必要性。

②定价公允性分析

工程施工采用包工包料的方式计价，合同价款包含满足要求的材料以及辅材、脚手架搭设、基层处理、底涂、喷涂满足厚度要求的面涂、材料损耗、验收合格、安全文明措施、使用工具等一切内容，具有定价公允性。

5) 公司与宁波腾辉的关联采购

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与宁波腾辉关联采购产品金额分别为 20.46 万元、0 万元、0 万元；与宁波腾辉关联采购技术服务金额分别为 1.04 万元、0 万元、0 万元。公司主要向宁波腾辉采购聚脲类防腐防护功能性材料和技术服务。

①交易必要性分析

宁波腾辉系钰烯集团下属负责防腐防护功能性材料研发和销售的主体，2020 年下半年，钰烯集团对下属公司进行业务规划调整，宁波腾辉自 2021 年起逐渐停止经营并拟办理注销，相关业务转移至公司，在业务转移的同时，将与业务有关的产品按照市场价格出售给公司，具有必要性。

此外，因宁波腾辉拥有一定防腐防护功能性材料研发能力，并拥有相关的研发设备，因此，镭纳工程因施工产品需要，委托宁波腾辉进行样品和模型制作，具有必要性。

②定价公允性分析

公司向宁波腾辉采购的主要产品及价格对比如下：

单位：元/千克

| 产品    | 项目         | 2023 年 1-9 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|-------|------------|--------------|--------|--------|
| 聚脲类产品 | 平均采购单价     | -            | -      | 24.03  |
|       | 非关联方平均采购单价 | -            | -      | 29.59  |

公司向宁波腾辉采购的产品平均单价略低于非关联方平均单价，主要是采购产品型号差异所致，公司向宁波腾辉采购的主要为超疏水型号产品，公司采购该型号产品的平均单价为 26.44 元，与宁波腾辉采购单价 24.03 元，无重大差异。公司向宁波腾辉采购技术服务定价原则系根据材料费、开发时长、开发人员数量及其工资、加工费用等确定，具有定价公允性。

#### 6) 公司与象山钰光的关联采购

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与象山钰光关联采购金额分别为 267.20 万元、370.70 万元、422.44 万元，公司主要向象山钰光采购铁芯、焊接螺帽等生产用金属制品。

##### ①交易必要性分析

象山钰光主营业务为金属制品、模具、机械配件的制造和加工。公司电化学腐蚀控制设备涉及的规格型号繁多，不同型号适用的铁芯、焊接螺帽规格都有所差异，且各型号产品所需数量需求不同，尤其在新产品开发阶段，存在少量样品制作、不同金属材质的试配等需求，经与其他家供应商合作比较后，象山钰光在产品质量、供货及时性等方面能够更好的满足公司的要求，因此报告期内公司与象山钰光保持了稳定的合作，具有必要性。

##### ②定价公允性分析

公司向象山钰光采购的品种多达百余种，其中采购的主要产品为铁芯、焊接螺帽及各类模具，定价原则为原材料（钢材）+加工费，以铁芯为例，原材料价格为铁芯重量\*钢材价格；加工费包括铁芯加工的人工、能耗、机械、辅材、钢材损耗、模具、运输费、利润等。相关产品各年度市场询价情况如下：

##### 2021 年主要产品型号市场询价情况

单位：元/支、元/件、元/只

| 产品名称 | 产品规格型号                                       | 象山钰光   | 象山梅森   | 象山安卓   | 报价平均价  | 平均价格差异率 |
|------|----------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 铁芯   | Φ33.4*4.5*130, YX/QT-21036-1-C1              | 28.00  | 29.00  | 28.50  | 28.50  | 1.75%   |
| 铁芯   | Φ33.4*4.5*267, YX/QT-31016-1-C0              | 33.50  | 34.00  | 35.00  | 33.75  | 0.74%   |
| 铁芯   | 爪式 20*5*710 (图纸 YX/QT-31219-1-C2)            | 40.00  | -      | 41.00  | 40.50  | 1.23%   |
| 铁芯   | 镯式 50*5 半径 271 (图纸 YX/QT-31217-1-C2)         | 140.00 | -      | 145.00 | 142.50 | 1.75%   |
| 铁芯   | Φ60.3*5.54*593.85, 高 246.3, YX/QT-31229-1-C1 | 112.00 | 113.00 | -      | 112.50 | 0.44%   |
| 铁芯   | Φ20*1189, YX/QT-31276-1-C0                   | 33.50  | 34.00  | 35.00  | 33.75  | 0.74%   |
| 铁芯   | Φ20*589, YX/QT-31276-1-C0                    | 17.50  | 17.70  | 17.50  | 17.50  | 0.00%   |
| 铁芯   | Φ60.3*5.54*340.36, YX/QT-31314-1-C0          | 107.50 | 108.00 | 110.00 | 108.50 | 0.92%   |
| 铁芯   | 镯式 50*6 半径 541, YX/QT-31310-5-1-C0           | 128.60 | -      | 130.00 | 129.30 | 0.54%   |
| 焊接螺帽 | 内 M33*1.5-28, YX/QT-1267-2-1-A2              | 5.90   | 6.00   | 6.00   | 5.97   | 1.12%   |
| 焊接螺帽 | 内 M20*1.5-21, YX/QT-1267-1-1-C0              | 1.80   | 1.85   | 1.90   | 1.85   | 2.70%   |
| 焊接螺帽 | 外 3/4" -NPT, 内 G1/2" -27                     | 1.78   | 1.80   | 1.85   | 1.79   | 0.56%   |
| 焊接螺帽 | 外 3/4" -BSPT, 内 G1/2" -26                    | 1.78   | 1.80   | 1.85   | 1.79   | 0.56%   |

2022 年主要产品型号市场询价情况

单位：元/支、元/件、元/只

| 产品名称 | 产品规格型号                            | 象山钰光  | 象山梅森  | 象山安卓  | 报价平均价 | 平均价格差异率 |
|------|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 铁芯   | 50*6*1110                         | 31.50 | 33.00 | 31.50 | 32.00 | 1.60%   |
| 铁芯   | Φ16*546, YX/QT-31117-1-C1         | 17.00 | 17.00 | 18.00 | 17.50 | 2.90%   |
| 铁芯   | Φ25*1638                          | 71.00 | 71.00 | 71.00 | 71.00 | 0.00%   |
| 铁芯   | Φ16*900                           | 25.00 | -     | 25.00 | 25.00 | 0.00%   |
| 铁芯   | 40*6*830, YX/QT-31228-1-C0        | 25.00 | -     | 26.00 | 25.50 | 2.00%   |
| 铁芯   | 镯式 38*6 半径 482 (图纸 YX/QT-31139-1) | 93.00 | -     | 95.00 | 94.00 | 1.10%   |
| 铁芯   | 50*8*1780, YX/QT-31231-1-C0       | 79.00 | -     | 80.00 | 79.50 | 0.60%   |

|          |                                                  |        |        |      |        |       |
|----------|--------------------------------------------------|--------|--------|------|--------|-------|
| 铁芯       | 50*10*1960mm 带<br>80*43*5 槽钢, YX/QT-<br>31266-C0 | 148.00 | 145.00 | -    | 149.00 | 0.70% |
| 焊接<br>螺帽 | 外 3/4" -NPT, 内<br>M18*1.5-20.6                   | 2.20   | -      | 2.30 | 2.25   | 2.20% |
| 焊接<br>螺帽 | 外 G3/4, 内 M20*1.5-<br>22                         | 1.50   | -      | 1.60 | 1.55   | 3.20% |

2023 年 1-9 月主要产品型号市场询价情况

单位: 元/支、元/件、元/只

| 产品<br>名称 | 产品规格型号                                                                | 象山钰<br>光 | 石浦金<br>石 | 象山光<br>发 | 报价平<br>均价 | 平均价格<br>差异率 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|-----------|-------------|
| 铁芯       | 镯式 50*6 半径 541,<br>YX/QT-31310-5-1-C0                                 | 115.00   | 118.00   | 120.00   | 117.67    | 2.30%       |
| 铁芯       | Φ 114.3*8.56*3048,<br>YX/QT-31287-1-C0                                | 644.00   | 650.00   | 658.00   | 650.67    | 1.00%       |
| 铁芯       | Φ 20*1189, YX/QT-<br>31276-1-C0                                       | 33.50    | 35.00    | 35.00    | 34.50     | 2.90%       |
| 铁芯       | 50*15.5*2700, 槽钢尺<br>寸: 100*48*5.3, YX/QT-<br>31456-1-C0              | 294.00   | 298.00   | 297.00   | 296.33    | 0.80%       |
| 铁芯       | 铁芯尺寸 75*16*1050,<br>槽钢尺寸: 100*48*5.3,<br>YX/QT-31325-1-C0             | 198.00   | 202.00   | 205.00   | 201.67    | 1.80%       |
| 铁芯       | 爪式 20*5*710 (图纸<br>YX/QT-31219-1-C2)                                  | 40.00    | 40.00    | 43.00    | 41.00     | 2.40%       |
| 铁芯       | Φ 33.4*4.5*130, YX/QT-<br>21036-1-C1                                  | 25.00    | -        | 25.00    | 25.00     | 0.00%       |
| 铁芯       | 32*5*410, YX/QT-31315-<br>1-C0                                        | 25.00    | -        | 26.50    | 25.75     | 2.90%       |
| 焊接<br>螺帽 | 外 G3/4, 内 M20*1.5-22                                                  | 1.52     | -        | 1.60     | 1.56      | 2.60%       |
| 焊接<br>螺帽 | 外 3/4" -NPT, 内<br>M18*1.5-22 (19.1 棒<br>用) 螺帽印字, YX/QT-<br>12003-2-C2 | 1.75     | -        | 1.75     | 1.75      | 0.00%       |

注: 1) 报价平均价=包含象山钰光在内的所有供应商平均价格

2) 平均价格差异率=(报价平均价-象山钰光报价)/象山钰光报价

3) “象山梅森”指象山梅森机械厂、“象山安卓”指象山安卓机械厂、“象山石浦”指象山石浦金石机械配套厂、“象山光发”指象山光发五金厂。

根据上述供应商报价单统计表显示, 报告期内公司向象山钰光采购商品单价差异率较低, 定价具有公允性。

7) 公司与台鑫有色的关联采购

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月, 公司与台鑫有色关联采购金额分别为

11.14 万元、10.92 万元、9.61 万元。公司主要向其采购铜棒、铜管、不锈钢丝、塑料薄膜等制品。

### ①交易必要性分析

公司生产过程中使用配件品种较多，采购频率较高，但采购金额总体较低，当地较少供应商能够满足公司多种类的产品需求，且部分供应商还需对外采购进而延长了供货时间。因此，出于采购便利性和及时性考虑，公司根据生产需要按照市场价格向其采购铜棒、铜管、不锈钢丝、保护焊丝、塑料薄膜、磨光片等 20 余种金属制品，具有必要性。

### ②定价公允性分析

公司向台鑫有色采购的主要产品无其他非关联方价格比较，故将采购的主要产品市场询价情况对比如下：

单位：元/千克、元/片

| 产品       | 2023 年 1-9 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|----------|--------------|--------|--------|
| 铜管、铜棒类产品 | 64.26        | 55.58  | 53.64  |
| 不锈钢丝     | -            | 28.21  | 26.59  |
| C02 保护焊丝 | 6.35         | 8.93   | -      |
| 塑料薄膜     | 11.34        | 11.40  | -      |
| 砂轮切割片    | 8.52         | 8.50   | -      |
| 磨光片      | 1.55         | 1.55   | -      |

经市场询价，以下供应商相关产品市场价格如下：

单位：元/千克、元/片

| 产品       | 鼎新五金        | 开泰电器        | 宁泰机电        |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 铜管、铜棒类产品 | 46.90-66.37 | 53.10-78.76 | 51.33-75.22 |
| 不锈钢丝     | 27.89       | 29.20       | 28.32       |
| C02 保护焊丝 | 9.29        | 6.19        | 5.75        |
| 塑料薄膜     | 11.79       | 10.62       | 9.73        |
| 砂轮切割片    | 8.85        | 8.85        | 8.67        |
| 磨光片      | 1.86-2.21   | 1.77-2.21   | 1.77-2.21   |

由上表对比可知，公司向台鑫有色采购的主要产品平均单价与市场价格无重大差异，具有定价公允性。

#### 8) 公司与甬台贸易的关联采购

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与甬台贸易关联采购金额分别为 0.49 万元、5.41 万元、5.87 万元。公司主要向甬台贸易采购各类型多规格手套、口罩等劳防用品。

##### ①交易必要性分析

甬台贸易主营业务为普通商品贸易，涉及产品种类广泛，公司生产过程中所需的各类型口罩、手套等安全劳防用品规格较多，但各品种采购量较小，出于采购便利性和供货及时性考虑，公司根据实际生产需要按照市场价格向其采购劳防用品，具有必要性。

##### ②定价公允性分析

因不同用途不同规格的口罩、手套等劳防用品价格差异较大，且又因总金额较小，单项金额对平均单价影响较大，可比性较弱。因此，就公司向甬台贸易采购的主要产品单价与非关联方采购价格区间进行比较如下：

单位：元/只、元/双

| 产品 | 项目           | 2023 年 1-9 月 | 2022 年    | 2021 年     |
|----|--------------|--------------|-----------|------------|
| 口罩 | 采购平均单价       | 1.07         | 0.58      | 1.31       |
|    | 非关联方采购价格（区间） | 0.07-0.29    | 0.06-4.95 | 0.15-19.20 |
| 手套 | 采购平均单价       | 2.92         | 1.88      | 1.25       |
|    | 非关联方采购价格（区间） | 0.90-16.50   | 0.67-7.08 | 0.55-3.00  |

2023 年 1-9 月，公司向甬台贸易采购的口罩平均单价高于非关联方单价，因为当期向其他非关联方采购均为一次性口罩，向甬台贸易采购的口罩还包括防颗粒物口罩、圆口罩等单价较高的口罩。公司向甬台贸易采购的一次性口罩平均单价 0.22 元，向非关联方采购区间 0.07-0.29 元。因此，具有定价公允性。

综上，公司向关联方采购产品/服务主要是基于客户特殊要求、实际生产经营需要、产品/服务质量保证、供货及时性以及采购便利性考虑，且依据市场价格定

|  |                                                                                                                                                                          |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>价。因此，相关交易具有必要性及公允性。报告期内，公司与关联方之间的采购金额总体较小。截至 2023 年 9 月 30 日，公司已不再与镭纳涂层、宁波腾辉发生关联采购。未来公司若确因实际经营需要而与其他关联方发生交易的，将严格遵照相关管理制度，本着交易公平、价格公允原则进行，不会对公司业务完整性和持续经营能力造成不利影响。</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 2、关联销售必要性与定价公允性说明

公司在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联关系及关联交易”之“（三）关联交易及其对财务状况和经营成果的影响”之“1、经常性关联交易”补充披露如下：

### “（2）销售商品/服务

| 关联方名称              | 2023 年 1-9 月                                                                                                                                                                                  |           | 2022 年度       |           | 2021 年度       |           |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|
|                    | 金额（元）                                                                                                                                                                                         | 占同类交易金额比例 | 金额（元）         | 占同类交易金额比例 | 金额（元）         | 占同类交易金额比例 |
| Jennings Anodes UK | 2,760,446.08                                                                                                                                                                                  | 1.13%     | 3,731,940.75  | 0.75%     | 3,751,791.91  | 1.40%     |
| 镭纳涂层               | 115,725.66                                                                                                                                                                                    | 0.05%     | 1,779,264.96  | 0.36%     | 7,756,947.34  | 2.89%     |
| 宁波腾辉               | -                                                                                                                                                                                             | -         | -             | -         | 66,756.71     | 0.02%     |
| 安迪防水               | -                                                                                                                                                                                             | -         | 9,955,628.07  | 1.99%     | 20,174,785.23 | 7.52%     |
| 东阳市东恒艺匠房屋修缮有限公司    | -                                                                                                                                                                                             | -         | 675,456.62    | 0.14%     | -             | -         |
| 卫士循环水处理（北京）有限公司    | 2,938.06                                                                                                                                                                                      | 0.00%     | 1,548.67      | 0.00%     | 1,229,646.01  | 0.46%     |
| 练华定                | -                                                                                                                                                                                             | -         | -             | -         | 19,306.19     | 0.01%     |
| 方永松                | -                                                                                                                                                                                             | -         | 24,920.36     | 0.00%     | 943.36        | 0.00%     |
| 小计                 | 2,879,109.80                                                                                                                                                                                  | 1.18%     | 16,168,759.43 | 3.24%     | 33,000,176.75 | 12.30%    |
| 交易内容、关联交易必要性及公允性分析 | <p><b>1) 公司与 Jennings Anodes UK 的关联销售</b></p> <p>2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与 Jennings Anodes UK 关联销售金额分别为 375.18 万元、373.19 万元、276.04 万元。公司主要向 Jennings Anodes UK 销售硅铁阳极、钛阳极等电化学腐蚀控制设备。</p> |           |               |           |               |           |

①交易必要性分析

Jennings Anodes UK 主营业务为电化学腐蚀控制设备的生产和销售，其经营规模较小，生产能力有限，相比而言公司的产品种类较多，且质量稳定，性能优良，Jennings Anodes UK 认可公司的产品质量，因此其根据客户需求按照市场价格向公司采购硅铁阳极、钛阳极等电化学腐蚀控制设备，故公司向 Jennings Anodes UK 销售产品系出于双方实际业务需求，具有必要性。

②定价公允性分析

公司向 Jennings Anodes UK 销售的主要产品毛利率与公司整体毛利率比较如下：

| 产品   | 项目        | 2023 年 1-9 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|------|-----------|--------------|--------|--------|
| 硅铁阳极 | 毛利率 (%)   | 62.54        | 46.27  | 42.62  |
|      | 整体毛利率 (%) | 58.96        | 55.94  | 37.30  |
| 钛阳极  | 毛利率 (%)   | 55.28        | 53.71  | 36.78  |
|      | 整体毛利率 (%) | 47.14        | 50.87  | 40.30  |

2021 年，公司销售给 Jennings Anodes UK 的硅铁阳极毛利率高于公司整体毛利率，一方面是因为公司销售给 Jennings Anodes UK 的硅铁阳极均为非包装的管状硅铁/棒状硅铁，相比较包装管状硅铁/棒状硅铁，非包装硅铁阳极单位成本较低故毛利率相对较高；另一方面，公司 2021 年销售的硅铁阳极中毛利率较低的包装管状硅铁/棒状硅铁占比较高（59.18%），降低了公司硅铁阳极的整体毛利率。随着公司 2022 年毛利率较高的管状硅铁/棒状硅铁销售占比提高至 89%，硅铁阳极整体毛利率大幅提升。2023 年 1-9 月，公司向 Jennings Anodes UK 销售的硅铁阳极产品毛利率较 2021 年、2022 年有较大幅度增长，主要是新增销售产品规格“TA2，Φ58\*2134，23kg”单价较高为 30 元/支，在单位成本无较大变动的情况下，该产品导致平均单价提高，剔除该产品后毛利率 46.15%，与 2021 年、2022 年相比无重大差异。

公司 2021 年向 Jennings Anodes UK 销售的钛阳极产品毛利率显著低于 2022 年和 2023 年 1-9 月，主要系 2021 年销售的钛阳极产品型号较多且部分单

价较低，2022 年后产品型号减少，单价较低的产品已不再销售，故毛利率有所提高。

此外，因公司销售的硅铁阳极和钛阳极为非标产品，不同客户要求的规格型号存在一定差异，且受到各规格产品销售价格和产品结构的影响，相关产品销售毛利率与公司整体毛利率仍存在一定差异。为此，就各年度公司向 Jennings Anodes UK 销售的主要产品销售单价区间对比如下：

| 期间              | 产品类型         | Jennings Anodes UK<br>(元/千克、米) | 非关联方<br>(元/千克、米)   |
|-----------------|--------------|--------------------------------|--------------------|
| 2021 年          | 硅铁阳极         | 15.98-20.06                    | 7.40-27.50         |
|                 | 钛阳极—Ti/MMO 带 | 664.66-908.16                  | 395.19-975.54      |
|                 | 钛阳极—Ti/MMO 管 | 5,554.29-10,757.79             | 3,222.04-13,217.17 |
| 2022 年          | 硅铁阳极         | 14.15-20.69                    | 13.72-38.11        |
|                 | 钛阳极—Ti/MMO 丝 | 4,246.65-5,368.18              | 3,449.57-8,535.70  |
|                 | 钛阳极—Ti/MMO 管 | 7,111.62-8,737.82              | 3,120.27-13,223.38 |
| 2023 年<br>1-9 月 | 硅铁阳极         | 14.99-30.41                    | 16.82-34.99        |
|                 | 钛阳极—Ti/MMO 管 | 7,825.86-11,193.26             | 6,129.47-12,310.76 |

由上表可知，除 2023 年 1-9 月公司向 Jennings Anodes UK 销售的硅铁产品因规格差异而单价稍低于其他非关联方外，报告期内公司向 Jennings Anodes UK 销售的产品单价均处于向非关联方销售产品单价范围内，因此，具有定价公允性。

## 2) 公司与镭纳涂层的关联销售

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与镭纳涂层的关联销售产品金额分别为 751.67 万元、172.27 万元、11.57 万元。公司主要向镭纳涂层销售沥青、聚脲等防腐防护功能性材料。2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司承接其电化学腐蚀控制设备工程，交易金额分别为 24.02 万元、5.66 万元、0 万元。

### ①交易必要性分析

镭纳涂层主营业务为防腐防护功能性材料施工和销售，报告期内因前期工程收尾工作以及个别老客户的采购需要，其向公司采购沥青、聚脲等防腐防护

功能性材料。此外镭纳涂层不具备电化学腐蚀控制设备的生产和施工能力和经验，而公司生产销售多种电化学腐蚀控制设备，并具备丰富的电化学腐蚀控制设备施工经验，因此其按照市场价格向公司采购防腐防护功能性材料、电化学腐蚀控制设备和服务，具有必要性。

## ②定价公允性分析

公司向镭纳涂层销售的主要产品毛利率比较如下：

| 产品    | 项目        | 2023 年 1-9 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|-------|-----------|--------------|--------|--------|
| 聚脲类产品 | 毛利率 (%)   | -            | -      | 11.42  |
|       | 整体毛利率 (%) | -            | -      | 13.85  |
| 沥青类产品 | 毛利率 (%)   | -            | 22.64  | 22.52  |
|       | 整体毛利率 (%) | -            | 26.22  | 21.45  |

公司向镭纳涂层销售毛利率与公司整体毛利率无重大差异，定价具有公允性。关联销售中施工服务费金额为 5.66 万元，金额较低，定价原则系按照实施和完成工程所需的劳务、材料、机械、水电、质检、安装、缺陷修复、调遣费、临时设施、环境保护、施工措施费等构成，具有定价公允性。

## 3) 公司与宁波腾辉的关联销售

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与宁波腾辉关联销售金额分别为 6.68 万元、0 万元、0 万元。公司主要向宁波腾辉销售聚脲类防腐防护功能性材料。

## ①交易必要性分析

宁波腾辉 2021 年虽逐渐停止经营，准备办理注销程序，但因个别老客户向其提出少量的产品采购需求，而宁波腾辉的产品已由公司采购，为满足客户要求，其向公司采购相关产品后对外销售，具有必要性。

## ②定价公允性分析

公司向宁波腾辉销售的聚脲产品金额总体较小，产品单价根据型号不同介于 23.12-43.73 元之间，与公司原向其采购的产品单价区间 19.70-50.17 元接

近。定价具有公允性。

#### 4) 公司与安迪防水的关联销售

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与安迪防水关联销售金额分别为 2,017.48 万元、995.56 万元、0 万元。公司主要向安迪防水销售沥青类防腐防护功能性材料。

##### ①交易必要性分析

公司防腐防护功能性材料销售负责人冯强持有安迪防水 95%股权，安迪防水自 2014 年设立起即从事防腐防护功能性材料的销售。在冯强 2019 年入职公司前，安迪防水已经与公司形成稳定的合作关系，自冯强入职后，逐步将终端客户转移至公司，但因安迪防水的主要客户多年来熟悉并认可安迪防水的品牌，因此在冯强入职公司后的一段期间仍通过安迪防水向终端客户进行销售，直至 2022 年下半年起，完成安迪防水原客户的业务转移，此后公司未再与安迪防水发生关联交易。因此，公司向安迪防水销售防腐防护功能性材料主要是冯强将终端客户转移至公司的过渡期间内应客户要求发生，具有必要性。

##### ②定价公允性分析

公司向安迪防水销售的主要产品毛利率与公司整体毛利率对比如下：

| 产品   | 项目        | 2023 年 1-9 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|------|-----------|--------------|--------|--------|
| 乳化沥青 | 毛利率 (%)   | -            | 18.70  | 19.53  |
|      | 整体毛利率 (%) | -            | 19.39  | 20.02  |

公司向安迪防水销售的乳化沥青毛利率与公司整体毛利率无重大差异，具有定价公允性。

#### 5) 公司与东阳市东恒艺匠房屋修缮有限公司的关联销售

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与东阳市东恒艺匠房屋修缮有限公司（以下简称“东恒艺匠”）关联销售金额分别为 0 万元、67.55 万元、0 万元。公司主要向其销售聚脲类防腐蚀功能性涂料。

##### ①交易必要性分析

公司员工斯金平持有东恒艺匠 56% 股权，斯金平在东恒艺匠的主要工作职责为工程技术指导和管理，除持有东恒艺匠股权外，未实际参与东恒艺匠采购、销售等日常经营管理。东恒艺匠的主营业务为防腐蚀工程施工，因其部分工程位于宁波市周边，且知悉公司具备防腐防护功能性材料的生产能力且质量优良，故按照市场价格向公司采购聚脲及喷涂用底涂等产品。因此，公司向东恒艺匠销售产品系出于双方实际业务需求，具有必要性。

## ②定价公允性分析

公司向东恒艺匠销售的主要产品毛利率与公司整体毛利率对比如下：

| 产品 | 项目        | 2023 年 1-9 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|----|-----------|--------------|--------|--------|
| 聚脲 | 毛利率 (%)   | -            | 32.44  | -      |
|    | 整体毛利率 (%) | -            | 29.30  | -      |

2022 年毛利率水平较高，主要系公司向其销售的产品为单价较高的超疏水 802 型号的聚脲导致，销售金额 351,610.63 元，占比为 53.51%，销售单价 29.20 元/千克，报告期内公司向非关联方浙江中誉防水技术有限公司销售的同型号产品价格为 28.32 元/千克，无重大差异，具有定价公允性。

## 6) 公司与卫士循环水处理（北京）有限公司的关联销售

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与卫士循环水处理（北京）有限公司（以下简称“卫士循环”）关联销售金额分别为 122.96 万元、0.15 万元、0.29 万元。

## ①交易必要性分析

公司员工张旭辉担任卫士循环董事，张旭辉在卫士循环工作期间主要负责技术开发工作，不参与采购和销售等日常经营管理，且张旭辉已于 2016 年从卫士循环离职，并于 2023 年入职公司，负责技术开发工作。卫士循环主营业务为水污染治理设施运营服务，其水污染治理设备中需使用钛阳极等电化学防腐蚀控制设备，其与公司之间的业务往来主要发生在 2021 年，早于张旭辉入职公司的时间。因此，卫士循环向公司采购相关产品系出于双方实际业务需求，具有必要性。

## ②定价公允性分析

公司向卫士循环销售的主要产品毛利率与公司整体毛利率对比如下：

| 产品  | 项目        | 2023 年 1-9 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|-----|-----------|--------------|--------|--------|
| 钛阳极 | 毛利率 (%)   | -            | -      | 24.71  |
|     | 整体毛利率 (%) | -            | -      | 40.30  |

公司向其销售的钛阳极毛利率低于公司整体毛利率，系因向其销售的钛阳极应用领域及具体型号差异所致，卫士循环采购的钛阳极产品主要用于水处理设备中。经向卫士循环原供应商询价，其销售同类型产品报价为 1,850 元/片，公司向卫士循环销售的产品价格区间为 1,515-1,830 元/片。公司销售单价略低于原供应商报价一方面是公司为争取客户做了一定价格让步，另一方面，该产品使用原材料氯铈酸单价较高，不同时点的报价会受到原材料价格的影响。但销售单价总体差异不大，因此，具有定价公允性。

## 7) 公司与练华定、方永松的关联销售

2021 年、2022 年、2023 年 1-9 月，公司与练华定关联销售金额分别为 1.93 万元、0 万元、0 万元；与方永松关联销售金额分别为 0.04 万元、2.50 万元、0 万元。公司主要向其销售沥青类防腐防护功能性材料。

## ①交易必要性分析

练华定、方永松朋友知悉两人在公司任职，且公司防腐防护功能性材料质量优良，故因房屋、场地维修需要向其提出采购需求，因涉及的采购量较少，故未通过公司直接销售，而是由个人采购后对外销售。因此，其向公司采购相关产品系出于朋友少量需求而发生的业务销售，具有必要性。

## ②定价公允性分析

公司向练华定、方永松销售的沥青毛利率与公司整体毛利率对比如下：

| 产品 | 项目        | 2023 年 1-9 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|----|-----------|--------------|--------|--------|
| 沥青 | 毛利率 (%)   | -            | -      | 20.50  |
|    | 整体毛利率 (%) | -            | -      | 21.45  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |             |   |       |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---|-------|---|
| 腻子、环氧腻子                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 毛利率 (%)     | - | 44.20 | - |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 非关联方毛利率 (%) | - | 38.58 | - |
| <p>2021 年，公司向练华定、方永松销售的沥青产品毛利率与公司整体毛利率无重大差异；2022 年，公司向方永松销售的产品均为腻子，向非关联方销售的均为环氧腻子，相关产品毛利率无重大差异，因此具有定价公允性。</p> <p>综上所述，公司主要产品为电化学防腐设备和防腐蚀功能性涂料，相关方出于经营或施工需要按照市场价格向公司采购相关产品。相关交易具有必要性和公允性。报告期内，公司与关联方之间的销售金额总体较小，未来公司若确因实际经营需要而与关联方发生交易的，将严格遵照相关管理制度，本着交易公平、价格公允原则进行，不会对公司业务完整性和持续经营能力造成不利影响。</p> |             |   |       |   |

(二) 补充说明关联方资金拆出发生的原因及款项偿还情况，其他应收款中拆借款及利息的账面余额及坏账准备的计提依据及合理性，是否构成资金占用、是否签署借款协议、是否约定利息及利息合理性（若构成资金占用，说明占用及利息金额及公允性），是否履行必要的内部决策程序，规范措施及有效性、未来是否有持续发生的风险

#### 1、拆出资金的原因及偿还情况

报告期内，公司存在的向关联方拆出资金情形仅为对镭纳涂层拆出的 348 万元。镭纳涂层 2018 年因承接施工工程需要发生资金周转困难，宁波华昱分别于 2018 年 3 月和 4 月向其拆出资金 280 万元、230 万元，后续镭纳涂层逐步返还拆借资金，截至 2021 年末，拆借资金余额 348 万元。2023 年 6 月 30 日，镭纳涂层归还前述全部借款并于 2023 年 12 月 29 日支付利息 389,760.00 元（按全国银行间同业拆借中心历年公布的贷款市场报价利率，自 2021 年 1 月 1 日起至资金归还日 2023 年 6 月 30 日止计算）。

#### 2、其他应收款拆借款余额及坏账准备

上述对镭纳涂层的其他应收款及利息的账面余额及坏账准备情况如下：

单位：元

| 2023 年 9 月 30 日  |              |       |        |
|------------------|--------------|-------|--------|
| 本金账面余额           | 本金坏账准备       | 账龄    | 坏账计提比例 |
| 0.00             | 0.00         | -     | -      |
| 利息账面余额           | 利息坏账准备       | 账龄    | 坏账计提比例 |
| 127,020.00       | 6,351.00     | 1 年以内 | 5.00%  |
| 128,760.00       | 12,876.00    | 1-2 年 | 10.00% |
| 133,980.00       | 40,194.00    | 2-3 年 | 30.00% |
| 2022 年 12 月 31 日 |              |       |        |
| 本金账面余额           | 本金坏账准备       | 账龄    | 坏账计提比例 |
| 3,480,000.00     | 1,740,000.00 | 3-4 年 | 50%    |
| 利息账面余额           | 利息坏账准备       | 账龄    | 坏账计提比例 |
| 128,760.00       | 6,438.00     | 1 年以内 | 5%     |
| 133,980.00       | 13,398.00    | 1-2 年 | 10%    |
| 2021 年 12 月 31 日 |              |       |        |
| 本金账面余额           | 本金坏账准备       | 账龄    | 坏账计提比例 |
| 3,480,000.00     | 1,044,000.00 | 2-3 年 | 30%    |
| 利息账面余额           | 利息坏账准备       | 账龄    | 坏账计提比例 |
| 133,980.00       | 6,699.00     | 1 年以内 | 5%     |

公司对镭纳涂层的其他应收款坏账准备计提比例与非关联方计提政策一致，具有合理性。

### 3、公司对关联方拆出资金履行的程序

公司向镭纳涂层拆出资金构成对公司的资金占用，公司未与镭纳涂层就上述拆出资金签署借款协议，亦未约定利息。2023 年 6 月 30 日，镭纳涂层已归还该笔拆借资金并于 2023 年 12 月 29 日支付利息 389,760.00 元。前述利息按全国银行间同业拆借中心历年公布的贷款市场报价利率，自 2021 年 1 月 1 日起至资金归还日 2023 年 6 月 30 日止计算，具有公允性。

上述关联方资金拆借及利息情况已经公司第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第六次会议和公司 2023 年第五次临时股东大会分别作出决议确认，

相关关联董事、关联股东已回避表决，独立董事发表独立意见。

#### 4、对关联方资金占用的规范措施及有效性

公司已制定《关联交易管理办法》《防范控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等治理制度，为规范公司的关联交易，以及防范并杜绝控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的发生提供了制度保障。此外，公司实际控制人、全体股东以及公司董事、监事、高级管理人员签署的《关于规范关联交易的承诺函》主要内容如下：

“1、本企业/本人将尽量避免本企业/本人或本企业/本人控制的其他企业与公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本企业/本人将遵循公平、公正、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，依法签订协议，切实保护公司及公司股东利益，保证不通过关联交易损害公司及公司股东的合法权益。

2、本企业/本人不以向公司拆借、占用公司资金或采取由公司代垫款项、代偿债务等任何方式侵占公司资金或挪用、侵占公司资产或其他资源；不要求公司及其控股子公司违法违规提供担保。

3、作为公司的股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员，本企业/本人保证将按照法律、法规和公司章程规定切实遵守公司召开董事会/监事会/股东大会进行关联交易表决时相应的回避程序。

4、本企业/本人保证并促使本企业/本人的关联方遵守上述承诺，如未能履行承诺的，则本企业/本人自愿赔偿由此对公司造成的一切损失。

5、本承诺自本企业盖章/本人签字之日即行生效，对本人/本企业具有不可撤销的效力，并在公司存续且本企业/本人依照相关规定被认定为公司关联方期间内有效。

6、本企业/本人以公司当年及以后年度利润分配方案中本企业/本人应享有的分红（如有）、薪酬及津贴作为履行上述承诺的担保，直至本企业/本人补偿义务完全履行。”

截至本回复签署日，公司及公司控股股东、实际控制人及其关联方严格遵守《关联交易管理办法》《防范控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等公司制度，并自觉履行已作出的承诺，公司已不存在被关联方占用资金的情形，不存在未来持续发生关联方资金占用的风险。

### （三）模拟测算资金拆入所涉利息对经营业绩的影响

报告期内公司向关联方拆入资金情况如下：

单位：元

| 关联方名称 | 2023 年 1-9 月  |               |               |               |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 期初余额          | 增加额           | 减少额           | 期末余额          |
| 钰烯集团  | 7,497,500.00  | -             | 7,497,500.00  | -             |
| 合计    | 7,497,500.00  | -             | 7,497,500.00  | -             |
| 关联方名称 | 2022 年度       |               |               |               |
|       | 期初余额          | 增加额           | 减少额           | 期末余额          |
| 钰烯集团  | 13,242,500.00 | 15,600,000.00 | 21,345,000.00 | 7,497,500.00  |
| 镭纳涂层  | -             | 150,000.00    | 150,000.00    | -             |
| 合计    | 13,242,500.00 | 15,750,000.00 | 21,495,000.00 | 7,497,500.00  |
| 关联方名称 | 2021 年度       |               |               |               |
|       | 期初余额          | 增加额           | 减少额           | 期末余额          |
| 钰烯集团  | 1,442,500.00  | 12,600,000.00 | 800,000.00    | 13,242,500.00 |
| 合计    | 1,442,500.00  | 12,600,000.00 | 800,000.00    | 13,242,500.00 |

公司与镭纳涂层上述往来金额较小，期限较短，未计算资金使用期间利息。公司向钰烯集团拆入的资金按照历年一年期贷款市场报价利率（LPR）标准计算，报告期内应付利息及对经营业绩的影响如下：

| 项目      | 2023 年 1-9 月  | 2022 年        | 2021 年        |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 利息（元）   | 135,880.39    | 594,347.13    | 88,296.51     |
| 利润总额（元） | 27,908,609.85 | 56,850,825.66 | 17,438,601.05 |
| 占利润总额比例 | 0.49%         | 1.05%         | 0.51%         |

如上表所示，公司向关联方拆入资金所涉利息对经营业绩影响较小。

## 二、主办券商、会计师核查意见

### （一）核查程序

主办券商、会计师执行了如下核查程序：

- 1、与部分关联方进行访谈，了解关联交易发生背景、原因以及定价原则。
- 2、审阅关联交易协议、付款凭证、发票、供应商报价单；比对关联交易价格与非关联方交易价格差异情况。
- 3、对关联交易涉及的部分产品进行市场询价，比对关联交易价格与市场价格差异情况。
- 4、计算关联交易毛利率情况，与公司整体毛利率情况进行比对和分析。
- 5、获取资金拆借及归还的记账凭证、银行回单等资料。
- 6、复核拆借资金利息计算过程、应收款项计提坏账比例，与非关联方应收款项坏账计提政策进行比较。
- 7、审阅公司制定的《关联交易管理办法》《防范控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等内控制度；审阅公司股东及全体董事、监事、高级管理人员出具的承诺函。
- 8、审阅关联交易相关董事会、监事会、股东大会会议资料。

### （二）核查意见

经核查，主办券商、会计师认为：

- 1、公司关联销售和关联采购均有必要性与定价公允性，不存在与关联方进行利益输送的情形。
- 2、公司与关联方拆出资金系因关联方项目需要进行资金周转，拆出资金已于报告期内归还。公司其他应收款中拆借款及利息的账面余额及坏账准备计提依据合理。公司向关联方拆出资金构成资金占用，关联方已按照一年期贷款市场报价利率（LPR）标准向公司支付资金占用期间利息。相关交易已履行内部决策程序。公司已制定并严格执行《关联交易管理办法》《防范控股股东、实

际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等公司制度。截至本回复签署日，公司已不存在被关联方占用资金的情形，不存在未来持续发生关联方资金占用的风险。

3、报告期公司向关联方拆入资金所涉利息对公司经营业绩影响较小。

## 问题 8. 关于财务规范性

根据申报文件，（1）个人卡收款，2021 年和 2022 年，公司与销售业务相关的个人卡收款金额分别为 59.80 万元、76.02 万元；（2）报告期，公司存在无真实交易背景的票据融资；（3）报告期内，公司 2021 年度及 2022 年度存在为满足贷款银行受托支付要求，通过全资子公司宁波华昱发生银行借款转贷的情形；（4）报告期，公司存在现金收付款的情况。

请公司补充说明：（1）使用个人卡收款的原因及必要性，是否涉及资金体外循环，是否影响公司内部控制有效性；通过个人卡收款的情形是否再次发生；相关个人账户是否已注销；（2）公司票据不规范行为涉及的具体主体、金额，公司是否承担兑付责任，相关票据期后的兑付情况，涉及主体是否存在关联关系，是否存在利益输送行为；说明违反有关法律法规具体情况及后果、后续承担机制，是否被处罚或存在被处罚的风险、是否构成重大违法违规；（3）报告期内转贷涉及的累计金额及规范情况，报告期后是否新增转贷事项及内部控制有效性；（4）现金收付款相关账务处理是否准确，是否具有可验证性，是否存在现金坐支等情形，是否影响公司内部控制的有效性及其规范情况。

请主办券商、律师及会计师核查上述问题并就财务规范性及公司内部控制制度的健全性、有效性发表明确意见。

### 【回复】

#### 一、公司回复

（一）使用个人卡收款的原因及必要性，是否涉及资金体外循环，是否影响公司内部控制有效性；通过个人卡收款的情形是否再次发生；相关个人账户是否已注销

##### 1、使用个人卡收款的原因及必要性，是否涉及资金体外循环

报告期内，公司在 2021 年及 2022 年存在利用个人账户收取客户款项的情形。公司在报告期内共使用一张个人卡收款：户名为王丹娜，其为公司员工；该卡开户银行为中国建设银行，卡号为 62170015\*\*\*\*\*6817。2021 年内，公司利用该个人卡发生的收款数量为 13 笔，收款金额为 597,982.00 元，占当期营

业收入的比重为 0.22%；2022 年内，公司利用该个人卡发生的收款数量为 15 笔，收款金额为 760,238.60 元，占当期营业收入的比重为 0.15%。前述利用个人卡收取的款项均为客户的货款。2023 年 1-9 月，公司不存在利用个人账户收取客户款项的情形。

上述个人卡收款的原因主要是公司为满足客户小批量采购钛阳极产品的需要，出于零散客户的付款灵活性考量以及满足部分自然人客户的便捷支付习惯。

报告期内，公司上述通过个人卡所收取的销售货款已全部转回公司，且公司已根据其性质相应计入主营业务收入的对应科目，并对相关收入计提了应交税费，不涉及资金体外循环的情形。

## **2、是否影响公司内部控制有效性；通过个人卡收款的情形是否再次发生；相关个人账户是否已注销**

公司已于 2023 年起停止个人卡收款的行为，并对员工进行培训，杜绝使用个人卡结算的行为。此外，公司已建立健全《货币资金管理制度》，其中明确规定“严禁使用员工个人账户用于公司业务结算或者相关的资金收付”。公司的内部控制制度得到有效执行，能够合理、正常保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。

上述的个人卡已于 2023 年 5 月 19 日完成销户手续。公司在报告期内除上述利用个人账户收取客户款项的情形外，不存在其他通过个人卡收款的情形，报告期后公司亦未再发生通过个人卡收款的情形。

**（二）公司票据不规范行为涉及的具体主体、金额，公司是否承担兑付责任，相关票据期后的兑付情况，涉及主体是否存在关联关系，是否存在利益输送行为；说明违反有关法律法规具体情况及后果、后续承担机制，是否被处罚或存在被处罚的风险、是否构成重大违法违规**

**1、公司票据不规范行为涉及的具体主体、金额，公司是否承担兑付责任，相关票据期后的兑付情况，涉及主体是否存在关联关系，是否存在利益输送行为**

报告期内，公司在 2022 年存在使用商业承兑汇票与其全资子公司宁波华昱

发生无真实交易背景的票据融资行为。前述商业承兑汇票的相关情况如下：

单位：万元

| 序号     | 持票人  | 票据金额     | 到期日       | 贴现日       | 贴现金额     |
|--------|------|----------|-----------|-----------|----------|
| 1      | 宁波华昱 | 1,000.00 | 2023/1/20 | 2022/1/20 | 959.44   |
| 2      | 宁波华昱 | 500.00   | 2023/2/10 | 2022/2/14 | 479.94   |
| 3      | 宁波华昱 | 500.00   | 2023/3/8  | 2022/3/10 | 479.83   |
| 票据金额合计 |      | 2,000.00 | 贴现金额合计    |           | 1,919.21 |

上述商业承兑汇票的出票人及承兑人均均为钰烯股份，收票人均均为宁波华昱，且均已在到期日前贴现。钰烯股份发生无真实交易背景的票据融资的真实情况为公司在 2022 年初缺少流动资金，且短期内无法向银行申请贷款以补充流动资金，故向宁波华昱开具商业承兑汇票。宁波华昱收到商业承兑汇票后向银行申请贴现，并在收到贴现款项后转给钰烯股份的全资子公司浙江华昱，浙江华昱再将款项转给公司，以补充公司的流动资金。上述主体中，浙江华昱和宁波华昱均为钰烯股份的全资子公司。公司发生无真实交易背景的票据融资的原因系为补充流动资金，故不存在利益输送行为。

## 2、违反有关法律法规具体情况及后果、后续承担机制

报告期内公司发生的前述无真实交易背景的票据融资行为违反了《中华人民共和国票据法》（以下简称“《票据法》”）第十条“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系”之规定，但相关商业承兑汇票和贴现资金均用于公司日常生产经营，未用于相关法律法规禁止的领域和用途，且均已经到期承兑，不存在票据逾期或欠息的情况，不存在非法占有的主观意图，不属于主观故意或恶意行为。

针对上述事项，浙商银行宁波象山支行已向公司出具《证明》，证明公司报告期内不存在票据逾期或欠息的情况，相关票据均已到期解付，不存在以非法占用为目的进行票据融资的行为，其不规范使用票据的情形未损害其他任何第三方利益，未对银行金融稳定和金融支付结算秩序产生不利影响，浙商银行不会就钰烯股份该等行为追究其相关责任。

针对后续可能造成的影响，公司控股股东及实际控制人已出具《关于浙江

钰烯腐蚀控制股份有限公司金融监管合规事项的承诺函》：“钰烯股份如因公司首次公开发行股票前存在金融监管等方面（包括但不限于无真实交易背景的票据融资、银行贷款转贷等情形）不合规情况而受到监管部门的处罚，或被第三方追究任何形式的法律责任，本企业/本人将无条件全额承担该等罚款、赔偿以及可能受到的其他一切损失，或在其必须先行支付该等费用的情况下，及时给予全额补偿，以确保不会给公司造成额外支出及遭受经济损失，不会对其生产经营、财务状况和盈利能力产生重大不利影响。”

### **3、是否被处罚或存在被处罚的风险、是否构成重大违法违规**

《票据法》第一百零二条规定，“有下列票据欺诈行为之一的，依法追究刑事责任：（一）伪造、变造票据的；（二）故意使用伪造、变造的票据的；（三）签发空头支票或者故意签发与其预留的本名签名式样或者印鉴不符的支票，骗取财物的；（四）签发无可靠资金来源的汇票、本票，骗取资金的；（五）汇票、本票的出票人在出票时作虚假记载，骗取财物的；（六）冒用他人的票据，或者故意使用过期或者作废的票据，骗取财物的；（七）付款人同出票人、持票人恶意串通，实施前六项所列行为之一的。”《票据法》第一百零三条规定，“有前条所列行为之一，情节轻微，不构成犯罪的，依照国家有关规定给予行政处罚。”

公司报告期内发生的上述无真实交易背景的票据融资行为不属于《票据法》第一百零二条规定的票据欺诈或诈骗行为，亦不属于按相关法律法规应当追究刑事责任或应当给予重大行政处罚的情形。公司已查询中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》及浙江省信用中心出具的《企业专项信用报告》，报告期内公司在地方金融监管领域不存在违法违规情况。

截至本回复签署日，公司未因上述无真实交易背景的票据融资行为受到相关主管部门的行政处罚，被行政处罚的风险较小，不构成重大违法违规。

### **（三）报告期内转贷涉及的累计金额及规范情况，报告期后是否新增转贷事项及内部控制有效性**

#### **1、报告期内转贷涉及的累计金额及规范情况，报告期后是否新增转贷事项**

报告期内，公司在 2021 年及 2022 年存在为满足贷款银行受托支付要求，通过全资子公司宁波华昱发生银行借款转贷的情形，相应的借款累计金额为 5,600.00 万元。报告期内公司通过转贷方宁波华昱发生转贷的明细如下：

| 序号          | 借款时间       | 借款银行             | 借款合同名称及编号                             | 借款金额<br>(万元) | 放贷时间       | 还贷时间       |
|-------------|------------|------------------|---------------------------------------|--------------|------------|------------|
| 1           | 2021/5/21  | 象山县农村信用合作联社鹤浦信用社 | 《流动资金信用借款合同》8271120210007065          | 200.00       | 2021/5/21  | 2022/5/12  |
| 2           | 2021/5/25  |                  | 《流动资金信用借款合同》8271120210007193          | 300.00       | 2021/5/25  | 2021/8/12  |
| 3           | 2021/10/28 |                  | 《流动资金信用借款合同》8271120210011517          | 300.00       | 2021/10/28 | 2022/8/3   |
| 4           | 2021/10/28 |                  | 《流动资金信用借款合同》8271120210011518          | 500.00       | 2021/10/29 | 2022/10/12 |
| 5           | 2022/11/22 |                  | 《流动资金借款合同》8271120220009661            | 500.00       | 2022/11/23 | 2022/12/20 |
| 6           | 2022/7/11  | 中国农业银行象山支行       | 《流动资金借款合同》82010120220004926           | 2,000.00     | 2022/7/11  | 2023/01/05 |
| 7           | 2022/7/29  |                  | 《流动资金借款合同》82010120220005452           | 800.00       | 2022/7/29  | 2023/01/05 |
| 8           | 2022/6/2   | 中国建设银行象山支行       | 《人民币流动资金贷款合同》HTZ331995500LDZJ2022N00P | 1,000.00     | 2022/6/2   | 2022/12/19 |
| 转贷涉及的借款金额合计 |            |                  |                                       | 5,600.00     | -          | -          |

上述转贷事项涉及的主体中不存在外部供应商，其真实情况为公司在与对应银行签订借款合同后，采用银行受托支付的方式，银行将实际款项汇至宁波华昱的账户，再由宁波华昱转账至浙江华昱，最后浙江华昱将款项汇入钰烯股份的账户。公司在取得相应贷款后，将款项用于公司购买原材料、支付货款及日常经营周转。

截至 2023 年 1 月 5 日，公司上述转贷涉及的银行借款均已按照合同约定按时足额还本付息，未出现贷款逾期、欠息等违约情形。截至报告期末，公司不存在转贷借款余额。报告期后公司未再新增转贷事项。

## 2、内部控制有效性

公司在报告期内除上述转贷事项外，不存在其他转贷事项；且上述转贷事项涉及的主体中不存在外部供应商。公司建立健全《货币资金管理制度》《投融资管理制度》等相关的内控制度并得到有效执行，能够合理、正常保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。

象山县农村信用合作联社鹤浦信用社、中国农业银行象山支行、中国建设银行象山支行均已向公司出具《证明》，证明公司的上述转贷行为未给相关贷款银行造成损失，银行与公司之间不存在任何已发生的诉讼、仲裁或任何形式的纠纷，亦不存在要求收取罚息或者采取其他惩罚性法律措施的情形。

综上，公司报告期内发生的前述转贷事项未对公司内部控制有效性造成重大不利影响。

**（四）现金收付款相关账务处理是否准确，是否具有可验证性，是否存在现金坐支等情形，是否影响公司内部控制的有效性及其规范情况**

**1、现金收付款相关账务处理是否准确，是否具有可验证性，是否存在现金坐支等情形**

报告期内，公司在 2021 年及 2022 年存在现金收付款的情形。具体金额及占比如下：

| 现金收付款情况    | 2022 年度   | 2021 年度    |
|------------|-----------|------------|
| 现金收款（元）    | 64,731.60 | 46,113.00  |
| 占当期营业收入的比例 | 0.01%     | 0.02%      |
| 现金付款（元）    | 40,580.80 | 144,325.09 |
| 占当期营业成本的比例 | 0.01%     | 0.07%      |

报告期内，公司发生的现金收款主要为部分客户购买防腐防水涂料时涉及的金额较小的零星交易，现金付款主要为零散原材料以及小额辅助材料的采购。受对公账户结算滞后、现金支付便利等因素的影响，该类客户及供应商更倾向于使用现金结算。

针对报告期内上述的现金收付款，公司已根据发票、收据等凭证将其计入正确科目，相关账务处理准确，入账依据具有可验证性。

报告期内，公司不存在现金坐支情形。

## 2、现金收付款的规范情况及是否影响公司内部控制的有效性

2023 年 1 月起，公司已启用企业网银易收宝二维码对零星交易进行收款，并一律通过对公账户对零星交易进行付款。2023 年 1-9 月，公司不存在收取现金货款或使用现金支付货款的情况。

公司在报告期内发生的前述现金收付款情形的相关账务处理准确，未影响公司内部控制的有效性及其规范性。此外，公司已建立健全《货币资金管理制度》等关于资金使用、费用报销方面的内部控制制度，合理并有效执行。

综上，公司关于现金收付款的相关账务处理准确，具有可验证性，不存在现金坐支等情形。公司的现金收付款情形已在报告期内进行规范，公司已建立健全相应的内控制度并得到有效执行，不影响公司内部控制的有效性。

## 二、主办券商、律师、会计师核查意见

### （一）核查程序

主办券商、律师、会计师执行了如下核查程序：

1、向公司财务负责人了解公司报告期内存在的财务不规范情况，包括个人卡收款、无真实交易背景的票据融资行为、转贷事项及现金收付款等事项的具体情况及其发生原因；判断相关事项发生的合理性及必要性；了解公司报告期内财务不规范行为的整改情况。

2、获取公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关键人员报告期内的银行流水，并对其中的大额资金往来及异常资金往来进行逐笔核查，筛选并统计报告期内公司使用个人卡收款的情况，并分析发生的原因；检查公司是否已将报告期内的个人卡收款事项全部纳入账内正确核算。

3、获取上述关键人员出具的《关于名下银行卡及银行流水情况的承诺与说明》承诺其账户完整性；获取个人卡注销的证明文件。

4、获取报告期内公司票据明细表及相关凭证后附票据流转记录，逐笔判断票据交易是否存在真实交易背景；分析公司报告期内发生的无真实交易背景的

票据融资行为的发生原因，确认其记账准确，并判断是否存在利益输送行为。

5、获取中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》及浙江省信用中心出具的《企业专项信用报告》，获取浙商银行宁波象山支行向公司出具的《证明》，确认公司是否存在因无真实交易背景的票据融资行为受到相关主管部门的行政处罚或对应银行追究责任的情况。

6、获取公司控股股东、实际控制人出具的《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司金融监管合规事项的承诺函》；通过网络核查，核实公司是否存在因无真实交易背景的票据融资行为而受到处罚的情形；查阅《票据法》相关规定，分析公司是否因无真实交易背景的票据融资行为存在被处罚的风险、是否构成重大违法违规。

7、获取公司报告期内发生的或执行中的借款合同，结合资金流水，确认转贷事项涉及的借款合同；逐笔统计转贷事项的借款日期、到期日、实际归还日以及对应的转贷金额等明细情况；取得报告期内偿还转贷借款本金及利息的凭证，并核对资金流水。

8、获取象山县农村信用合作联社鹤浦信用社、中国农业银行象山支行、中国建设银行象山支行向公司出具的《证明》，确认公司是否存在因转贷事项受到对应银行要求收取罚息或者采取其他惩罚性法律措施的情况。

9、获取公司报告期内的现金科目日记账，对公司银行流水和日记账及后附凭证进行双向比对，通过查验凭证逐笔确认现金收付款是否正确入账，并分析其原因及合理性；对报告期末的库存现金实施了监盘程序，关注公司是否存在异常、大额、频繁的现金收付款情形，并核查公司是否存在现金坐支情形。

10、检查公司《货币资金管理制度》《投融资管理制度》等财务内控制度中关于资金收付、票据管理、银行借款管理及现金使用管理等方面的规定，确保内控制度能够合理、正常保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。

## （二）核查意见

经核查，主办券商、律师、会计师认为：

报告期内公司存在使用个人卡收款、无真实交易背景的票据融资行为、转

贷事项及现金收付款等财务不规范行为，相关行为均已在报告期内停止并整改完毕。公司报告期内除前述情形外，不存在其他财务不规范行为，报告期后亦未再发生上述情形。

公司已建立健全《货币资金管理制度》《投融资管理制度》等相关的内控制度并得到有效执行，能够合理、正常保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。

## 问题 9. 其他事项

### (1) 关于二次申报

公司曾于 2016 年 8 月在全国股转系统挂牌，并于 2019 年 1 月终止挂牌。

请公司说明：①本次申报披露的信息与前次申报挂牌及挂牌期间披露的信息一致性（包括但不限于前次申报及挂牌期间是否存在未披露的股权代持或特殊投资条款）；存在差异的，公司应说明差异情况；如存在重大差异，公司应详细说明差异的具体情况出现差异的原因，并说明公司内部控制制度及信息披露管理机制运行的有效性；②摘牌期间是否存在异议股东，摘牌期间股权托管或登记场所、股权变动情况。

请主办券商及律师核查：①公司挂牌期间新增重要股东的相关信息是否完整披露，股东适格性、股权清晰性等情况；②公司摘牌期间股权托管及股权变动的合规性、是否存在纠纷或争议，并说明确权核查方式的有效性；③摘牌期间信访举报及受处罚情况。

### 【回复】

#### 一、公司回复

（一）本次申报披露的信息与前次申报挂牌及挂牌期间披露的信息一致性（包括但不限于前次申报及挂牌期间是否存在未披露的股权代持或特殊投资条款）；存在差异的，公司应说明差异情况；如存在重大差异，公司应详细说明差异的具体情况出现差异的原因，并说明公司内部控制制度及信息披露管理机制运行的有效性

#### 1、本次申报披露的信息与前次申报挂牌及挂牌期间披露的信息差异情况

公司股票曾于 2016 年 8 月 10 日起在全国股转系统挂牌并公开转让，证券简称为“浙江钰烯”，证券代码为“838359”，转让方式为协议转让，并自 2019 年 1 月 16 日起终止在全国股转系统挂牌。

公司前次申报挂牌的报告期为 2014 年度、2015 年度，前次挂牌期间为 2016 年 8 月 10 日至 2019 年 1 月 16 日；本次申报的报告期为 2021 年度、2022

年度及 2023 年 1-9 月。本次申报的报告期与前次申请挂牌及挂牌期间不重合，因此相应的财务数据信息存在差异，不具有可比性。

前次申报及挂牌期间，公司不存在股权代持或特殊投资条款的情形，故无需披露。本次申报的报告期内，公司亦不存在股权代持情形，故无需披露；公司已根据实际情况，在本次申报的《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（五）其他情况”之“2、特殊投资条款情况”中披露了公司与专业投资者签署特殊投资条款的情况、与接受股权激励员工签署特殊投资条款的情况及相应特殊条款解除情况。

本次申报披露的信息与前次申报挂牌及挂牌期间披露的非财务信息存在部分差异，主要系报告期变化，公司实际情况有所变化导致。具体情况如下：

| 披露项目      | 前次申报挂牌及挂牌期间信息披露                                                                                                                           | 本次申报挂牌信息披露                                                                                       | 差异原因                         |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 报告期       | 2014 年度、2015 年度                                                                                                                           | 2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-9 月                                                                    | 申报基准日不同                      |
| 重大事项提示    | 披露了公司治理风险、实际控制人不当控制风险、人才流失的风险、防腐蚀产品及施工质量风险、技术研发风险、市场需求下降的风险、行业竞争加剧风险、原材料价格波动的风险、客户过于集中的风险、供应商过于集中的风险、出口地区政治经济政策变动的风险、税收优惠风险、应收账款回收风险、汇率风险 | 披露了业绩波动风险、原材料价格波动的风险、出口地区政治经济政策变动的风险、市场竞争风险、技术研发风险、供应商集中的风险、汇率波动风险、触发特殊投资条款中回购条款的风险、实际控制人不当控制的风险 | 根据公司最新实际经营情况进行披露             |
| 挂牌相关的中介机构 | 参见前次挂牌时披露的公司《公开转让说明书》之“第一节 基本情况”之“六、有关机构情况”                                                                                               | 参见本次挂牌时披露的公司《公开转让说明书》之“第一节 基本情况”之“十、与本次挂牌有关的机构”                                                  | 根据公司前次挂牌和本次挂牌聘请的中介机构情况进行披露   |
| 公司历史沿革    | 前次申报《公开转让说明书》中披露了截至 2016 年 3 月的股本形成及其变化情况                                                                                                 | 本次申报《公开转让说明书》中披露了有限公司及钰烯股份的设立情况，以及本次报告期初至 2024 年 1 月的股本和股东变化情况                                   | 结合公司报告期内和最新股权结构变化情况进行更新披露    |
| 公司股权结构    | 前次申报：公司股本 2,500.00 万股，宁波培源持股 67%，欧曙辉持股 33%；挂牌期间：年报及公                                                                                      | 公司股本 6,716.6666 万股，钰烯集团、欧曙辉等 24 名股东持有公司股份                                                        | 根据本次申报的报告期及申报前最新股权结构变动情况进行披露 |

| 披露项目              | 前次申报挂牌及挂牌期间信息披露                                                                                                       | 本次申报挂牌信息披露                                                                           | 差异原因                                                                                |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | 告披露的股份变化情况                                                                                                            |                                                                                      |                                                                                     |
| 公司控股股东、实际控制人      | 前次申报：控股股东为宁波培源，欧曙辉、练宗源为公司的实际控制人；挂牌期间：控股股东更名为钰烯集团                                                                      | 控股股东为钰烯集团，欧曙辉、练宗源、欧齐翔为公司的实际控制人                                                       | 根据实际情况进行披露                                                                          |
| 公司董事、监事、高级管理人员    | 参见前次挂牌时披露的公司《公开转让说明书》之“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”                                                                 | 参见本次挂牌时披露的公司《公开转让说明书》之“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员”                                  | 根据董事、监事、高级管理人员最新变动情况进行披露                                                            |
| 公司所属行业、主要业务、产品或服务 | 公司所属行业为“其他制造业”（C41）下的“其他未列明制造业”（C4190）；公司业务集中在防腐蚀领域，生产牺牲阳极、强制电流阳极、阴极保护电源设备、腐蚀检测和监测设备、耐蚀衬里以及其他腐蚀控制所需附件，为客户提供多种防腐蚀材料和设备 | 公司所属行业为“专用设备制造业”（C35）下的“其他专用设备制造”（C3599）；主营业务为信息化腐蚀控制系统、防腐防护功能性材料和腐蚀控制工程及服务的研发、生产与销售 | 本次申报按照实际情况更新披露，公司主营业务未发生实质性变化。公司综合考虑主要产品形态、生产工艺与功能应用，将所属行业进行重新分类，并调整主营业务表述，更加贴合实际情况 |
| 与业务相关的关键资源要素      | 披露了截至前次申报挂牌时公司拥有的业务资质、土地使用权、专利技术、商标、非专利技术等无形资产以及主要固定资产等情况                                                             | 披露了截至本次申报挂牌时公司拥有的业务资质、土地使用权、专利技术、商标、非专利技术等无形资产以及主要固定资产等情况                            | 根据公司取得的业务资质、土地使用权、专利技术、商标、非专利技术等关键资源要素更新披露，不存在实质性差异                                 |
| 商业模式              | 披露了公司采购、研发、生产、销售及盈利模式                                                                                                 | 披露了公司采购、研发、生产、销售及盈利模式                                                                | 根据公司最新业务情况进行了更新表述和补充披露，不存在实质性差异                                                     |
| 行业及竞争情况           | 披露了行业概况、市场规模、行业监管体系及相关法规和政策文件、行业竞争程度及行业壁垒、影响行业发展的有利因素和不利因素、行业基本风险特征等信息                                                | 披露了公司所处行业的主管单位和监管体制、主要法律法规政策及对公司经营发展的具体影响、行业发展概况和趋势、行业竞争格局、公司的市场地位及竞争优势等信息           | 根据行业发展及最新情况进行了更新表述和补充披露，不存在实质性差异                                                    |
| 公司治理              | 披露了股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果等信息                                                                      | 披露了公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况、内部管理制度建立健全情况以及董事会对公司治理机制执行情况的评估意见等信息                     | 公司治理不断完善，根据制度修订等实际情况更新披露，不存在实质性差异                                                   |
| 同业竞               | 披露了公司同业竞争情况、                                                                                                          | 披露了公司同业竞争情                                                                           | 根据公司控股股                                                                             |

| 披露项目            | 前次申报挂牌及挂牌期间信息披露                   | 本次申报挂牌信息披露                                                                 | 差异原因                                                             |
|-----------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 争及独立性情况         | 独立性情况                             | 况、公司与控股股东、实际控制人的独立情况                                                       | 东、实际控制人控制的公司情况更新披露，不存在实质性差异                                      |
| 关联方及关联关系、关联交易情况 | 披露了关联方及关联关系、报告期内关联交易情况            | 披露了关联方及关联关系、报告期内关联交易情况                                                     | 根据公司最新情况，更新披露了关联方及关联关系；报告期不同，相应关联交易的内容和金额不同                      |
| 合法合规情况          | 披露了前次挂牌公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况 | 披露了本次挂牌公司经营合规情况；披露了公司及控股股东、实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员存在的违法违规及受处罚等情况及对公司的影响 | 根据实际情况更新披露了合法合规情况及相应的合法合规证明开具情况                                  |
| 公司会计政策、财务数据     | 披露了公司前次挂牌时执行的主要会计政策和会计估计及报告期内财务数据 | 披露了公司本次挂牌时执行的主要会计政策和会计估计及报告期内财务数据                                          | 除按国家规定执行新会计政策外，公司收入确认、资产和费用的计量和确认等各类会计政策保持了较好的一贯性，不存在擅自变更会计政策的情形 |

综上，公司本次申报与前次申报挂牌及挂牌期间的财务数据所涉期间不存在重合，因此财务数据相关信息披露不具有可比性。此外，由于公司本次申报与前次申报挂牌及挂牌期间的间隔时间较长，公司的经营及主要业务不断发展，导致本次申报需要披露的非财务信息随之发生变化。除上表中提及的主要差异情况外，本次申报披露的信息与前次申请挂牌及挂牌期间披露信息不存在实质或重大差异。

## 2、公司内部控制制度及信息披露管理机制运行的有效性

自股份公司设立以来，公司依法建立、健全了股东大会、董事会、监事会及高级管理人员等“三会一层”公司治理架构，制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》等公司治理的基本制度以及《关联交易管理办法》《对外担保管理办法》《投融资管理制度》《信息披露管理制度》等内部管理制度。

公司完成前次挂牌后，管理层已充分认识内部控制及信息披露的重要性。公司不断完善内部控制制度，并加强对管理层和其他员工的培训，建立管理层和其他员工的合规运营意识，进一步提升公司的管理水平，以确保内部控制的有效性和经营的合法合规性。同时，公司会进一步加强信息披露事务管理，提升信息披露管理机制运行的有效性，保证信息披露内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，维护投资者合法权益。

股份公司设立以来，公司逐步建立并完善了内部控制制度和信息披露管理机制，本次挂牌前，公司按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》等规定，制定/修订了相关制度，公司内部控制制度及信息披露管理机制运行有效。

## **（二）摘牌期间是否存在异议股东，摘牌期间股权托管或登记场所、股权变动情况**

### **1、摘牌期间是否存在异议股东**

2018年12月15日，公司召开2018年第二次临时股东大会，全体股东一致同意通过《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》。自公司披露《2018年第二次临时股东大会决议公告》之日起一个月内，公司未收到异议股东的股份回购申请。

全国股转公司于2019年1月12日出具《关于同意浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2019]117号），同意公司股票自2019年1月16日（以下简称“摘牌日”）起终止在全国股转系统挂牌。公司在摘牌期间亦未收到异议股东的股份回购申请。

综上，公司摘牌期间不存在异议股东。

### **2、摘牌期间股权托管或登记场所、股权变动情况**

#### **（1）摘牌期间股权托管或登记场所**

公司自摘牌日起至2024年2月20日，股东人数未超过200人，公司股份未进行托管，由公司根据《公司法》相关规定以制定股东名册的方式进行管理，符合相关法律、法规的要求。

2022 年 6 月 6 日，钰烯股份召开第三届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司在宁波股权交易中心挂牌的议案》；2022 年 6 月 26 日，钰烯股份召开 2021 年年度股东大会，审议通过了前述议案。公司于 2022 年 8 月 5 日起在宁波股权交易中心（以下简称“宁波股交”）挂牌展示，企业简称“浙江钰烯”，代码为 783666，挂牌板块为创业板。

2022 年 9 月 30 日，公司转至宁波股交优选板挂牌展示，代码为 700050。2023 年 9 月 19 日，公司进入宁波股交开设的宁波“专精特新”专板培育层。

2023 年 12 月 7 日，公司召开第三届董事会第十一次会议，审议通过了《关于同意公司股份登记托管的议案》；2023 年 12 月 22 日，公司召开 2023 年第五次临时股东大会，审议通过了前述议案。公司股份于 2024 年 2 月 20 日起至今在宁波股交登记托管。

(2) 摘牌期间股权变动情况

公司摘牌期间共发生四次股权变动，具体情况如下：

| 序号 | 时间          | 股权变动事项   | 变动具体情况                                                                                                                      |
|----|-------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2022 年 9 月  | 增资       | 新增注册资本 495.00 万元，由柯碧灵、鞠鹤、孙洋白、万励、刘严强、冯强、连联益、方永松、张昭、徐会盛、梁云、欧如杰、蒋亚娥、周龙、戴慰慰等 15 名激励对象及持股平台聚才合创合计出资 2,475.00 万元认购，认购价格为 5.00 元/股 |
| 2  | 2022 年 12 月 | 增资       | 新增注册资本 258.3333 万元，由浙创启智、华桐恒鑫、象山经开、燕创象商、象山弘成、戴梦夏合计出资 5,000.00 万元认购，认购价格为 19.35 元/股                                          |
| 3  | 2023 年 3 月  | 资本公积转增股本 | 新增注册资本 3,358.3333 万元，由公司以资本公积向全体股东按照其各自持股数量同比例转增股本                                                                          |
| 4  | 2024 年 1 月  | 股份转让     | 戴梦夏将其持有的公司 51.6666 万股股份以人民币 540.00 万元的价格转让给欧曙辉，转让价格为 10.45 元/股                                                              |

二、主办券商、律师核查意见

(一) 公司挂牌期间新增重要股东的相关信息是否完整披露，股东适格性、股权清晰性等情况

1、核查程序

主办券商、律师执行了如下核查程序：

(1) 取得并查阅公司前次挂牌期间的全部公告文件、工商登记资料文件、摘牌时的证券持有人名册，核查公司挂牌期间股东变动情况。

(2) 取得公司前次挂牌期间相关股东出具的说明，确认公司前次挂牌期间股权清晰。

## 2、核查意见

公司前次申请挂牌时的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 持股数量（股）    | 持股比例    |
|----|---------|------------|---------|
| 1  | 宁波培源    | 16,750,000 | 67.00%  |
| 2  | 欧曙辉     | 8,250,000  | 33.00%  |
| 合计 |         | 25,000,000 | 100.00% |

注：宁波培源于 2017 年 11 月 20 日更名为钰烯集团。

根据公司挂牌期间的定期报告，公司前次挂牌期间新增重要股东（指前次挂牌期间各定期报告报告期截止日公司新增持股 5%以上股东及前十大股东）如下：

| 序号 | 股东姓名 | 期末持股数量（股） | 期末持股比例 | 判断依据            |
|----|------|-----------|--------|-----------------|
| 1  | 万励   | 200,000   | 0.77%  | 2017 年年报新增前十大股东 |
| 2  | 梁云   | 200,000   | 0.77%  | 2017 年年报新增前十大股东 |
| 3  | 柯碧灵  | 200,000   | 0.77%  | 2017 年年报新增前十大股东 |
| 4  | 欧如杰  | 100,000   | 0.38%  | 2017 年年报新增前十大股东 |
| 5  | 齐云   | 100,000   | 0.38%  | 2017 年年报新增前十大股东 |
| 6  | 刘严强  | 100,000   | 0.38%  | 2017 年年报新增前十大股东 |
| 7  | 戴慰慰  | 100,000   | 0.38%  | 2017 年年报新增前十大股东 |
| 8  | 蒋亚娥  | 50,000    | 0.19%  | 2017 年年报新增前十大股东 |
| 合计 |      | 1,050,000 | 4.02%  | -               |

注：期末指公司前次挂牌期间各定期报告报告期截止日。

根据上表，公司在前次挂牌期间新增的重要股东为 8 名自然人股东万励、梁云、柯碧灵、欧如杰、齐云、刘严强、戴慰慰及蒋亚娥，均系公司员工。上

述股东均通过认购公司 2017 年 10 月实施的定向发行的股票入股公司，其入股后持有公司的股份比例均低于 1%。

公司已在前次挂牌期间按规定披露了上述定向发行相关的公告文件；其中，公司于 2017 年 12 月 25 日公告的《浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司股票发行情况报告书》之“一、本次发行的基本情况”之“（四）发行对象及认购股份数量的情况”中已披露上述新增重要股东的入股情况及基本信息。

此外，关于上述定向发行新增重要股东的情况，公司已在本次挂牌的《浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司设立以来股本演变情况及董事、监事、高级管理人员的确认意见》之“一、公司设立以来的股本演变情况”之“（十）2018 年 3 月，钰烯股份第一次增资”中披露；律师已在本次挂牌的《法律意见书》“六、公司的发起人、股东及实际控制人”之“（二）公司的股东”之“1、自然人股东的基本情况”及“七、公司的股本及其演变”之“公司整体变更为股份有限公司后的股份变动”中披露。

根据上述新增自然人股东出具的确认文件，其不存在法律法规或《公司章程》规定的不适合担任股东的情形，相关股东持有公司股份为其真实意思表示，股份权属清晰，不存在委托持股、信托持股或其他利益安排，各股东所持有公司股份不存在权属争议。

综上，主办券商、律师认为，公司前次挂牌期间新增重要股东的相关信息已完整披露，新增重要股东符合股东适格性要求，新增重要股东持有的股权符合股权清晰要求。

**（二）公司摘牌期间股权托管及股权变动的合规性、是否存在纠纷或争议，并说明确权核查方式的有效性**

### **1、确权核查方式及其有效性**

针对公司摘牌期间的股权托管和历次股权变动，主办券商、律师采取了以下的确权核查方式：

（1）查阅公司摘牌期间新增股东与公司签订的增资协议，了解历次增资的价格等信息；查阅公司三会文件、工商登记资料，确认公司《股东名册》的更

新及工商备案情况。

(2) 查阅公司摘牌期间涉及股份转让的转让协议，确认该等文件形式和内容的合法有效性，了解股份转让双方、转让数量、转让价格信息；查阅股份转让相关的价款支付凭证，确认股份转让的价款支付情况；查阅《股东名册》，确认公司《股东名册》的更新情况。

(3) 访谈摘牌期间新增股东，查阅公司股东调查表，确认公司股东就其历次股份变动情况是否系其真实意思表示，是否存在纠纷或潜在纠纷；确认公司股东所持公司股权权属是否清晰，是否存在权属争议或纠纷。

(4) 查阅新增机构股东关于投资公司的内部决策程序文件，查询其中的专业投资机构是否办理私募基金备案。

(5) 检索裁判文书网、执行信息公开网等网站，确认是否存在与公司相关的股权争议诉讼纠纷。

(6) 取得宁波股交出具的书面说明文件，确认公司在宁波股交挂牌和培育期间的合法合规性。

(7) 取得公司出具的书面说明文件，确认公司摘牌期间股权托管及股权变动合规。

主办券商、律师认为，上述确权核查方式切实有效。

## 2、核查意见

(1) 公司摘牌期间股权托管合规、不存在纠纷或争议

经核查，公司自 2019 年 1 月 16 日起至 2024 年 2 月 20 日，股东人数未超过 200 人，公司股份未进行托管，由公司制定股东名册的方式进行管理，符合《公司法》及相关法律、法规的要求。

经核查，公司股份于 2024 年 2 月 20 日起在宁波股交登记托管，公司申请股份登记托管已履行内部审议程序，并已完成相应的信息披露，未受到宁波股交的相关违规处理，不存在纠纷或争议。

(2) 公司摘牌期间股权变动合规、不存在纠纷或争议

公司摘牌期间共发生四次股权变动，具体情况参见本回复“问题 9.其他事项”之“(1) 关于二次申报”之“一、(二) 2”之“(2) 摘牌期间股权变动情况”。

经核查，公司摘牌期间历次股权变动均按规定履行相应程序，系各方真实意思表示，合法有效，不存在纠纷或争议。

综上，主办券商、律师认为，公司摘牌期间股权托管及股权变动合规，不存在异议股东，亦不存在纠纷或争议。

### **(三) 摘牌期间信访举报及受处罚情况**

#### **1、核查程序**

(1) 取得宁波市象山县人民政府信访局出具的证明，确认公司未受到信访举报记录。

(2) 登录信用中国、国家企业信用信息公示系统、证券期货市场失信记录查询平台、浙江省信访局等网站查询，确认公司摘牌期间是否存在信访举报及受到其他行政处罚的情形。

(3) 取得公司相关主管部门出具的合规证明，确认公司未受到行政处罚。

#### **2、核查意见**

关于公司是否受到信访举报事项，象山县人民政府信访局于 2024 年 4 月 11 日出具《证明》，确认主管信访部门未收到关于“浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司”等相关走访信息。

根据公司相关主管部门出具的合规证明并经公开网络查询信用中国、国家企业信用信息公示系统、证券期货市场失信记录查询平台、浙江省信访局等网站，公司摘牌期间不存在信访举报及受到其他行政处罚的情形。

综上，主办券商、律师认为，钰烯股份摘牌期间不存在信访举报及受到其他行政处罚的情形。

## **(2) 关于历史沿革**

根据申报文件，公司设立时林利与外资股东香港 YUXI 两名股东。公司股东象山经开于 2022 年 12 月 20 日投资入股公司时未依法履行国有资产的评估备案手续。

请公司补充：①说明公司历史沿革中是否存在股权代持情形，是否在申报前解除还原，并披露代持的形成、演变、解除过程；②公司设立时曾涉及外资股东，公司所从事业务是否涉及外商禁入或限制类业务，是否存在针对外商企业的特殊规定；外资股东的现汇资金来源，外汇进出是否均符合当时的外汇管理规定，历次股权变动是否符合当时的外商投资管理规定；③结合公司历次企业形式变更及股权变动情况，说明公司作为中外合资企业或外商投资企业的设立和企业形式变更、历次股权变动是否合法合规；公司是否曾享受税收优惠，是否存在补缴税款情形，税务方面是否合法合规，是否存在被处罚的风险；④公司股东象山经开国资入股合法合规性，是否取得国资监管机构的批复文件或替代性文件，是否存在国有资产流失。

请主办券商、律师：①说明公司股东入股交易价格是否存在明显异常情形，如存在，说明前述股东或其最终持有人是否与公司、中介机构及相关人员存在关联关系，前述股东的入股背景、入股价格依据，前述入股行为是否存在股权代持、不当利益输送事项。②说明是否存在代持导致公司股东经穿透还原计算超 200 人的情形，公司是否存在非法集资、非法公开发行或变相非法公开发行的行为及风险。③说明代持相关的核查程序、方式、依据，包括但不限于：股权转让协议、增资协议、公司分红情况、股权转让收入纳税情况、支付凭证、银行资金流水（现有自然人股东及持股平台）；代持清理过程中内部决策程序、清理或退出原则确定、退出协议和对价支付情况；如存在员工持股清理的，请结合受让方的资金是否为自有资金等说明清理情况。④对以下事项发表明确意见：界定代持关系的依据是否充分，相关人员是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形，代持解除是否真实、有效，是否存在纠纷或潜在纠纷，公司是否存在未解除、未披露的代持，是否存在“假清理、真代持”的情况，是否符合“股权明晰”的挂牌条件，是否符合《股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》中关于“股东信息披露与核查”的要求；⑤对国有股权、外资股权变动是

否合法合规，是否存在国有资产流失的情况，历史沿革合法合规性发表明确意见。

## **【回复】**

### **一、公司回复**

**（一）说明公司历史沿革中是否存在股权代持情形，是否在申报前解除还原，并披露代持的形成、演变、解除过程**

公司历史沿革中不存在股权代持情形，亦不存在申报前需要解除还原的情形。

**（二）公司设立时曾涉及外资股东，公司所从事业务是否涉及外商禁入或限制类业务，是否存在针对外商企业的特殊规定；外资股东的现汇资金来源，外汇进出是否均符合当时的外汇管理规定，历次股权变动是否符合当时的外商投资管理规定**

**1、公司设立时曾涉及外资股东，公司所从事业务是否涉及外商禁入或限制类业务，是否存在针对外商企业的特殊规定**

公司自 2003 年 9 月设立后至 2015 年 5 月变更为内资企业前一直为中外合资企业，主要从事阴极保护原辅材料、设备的加工、生产。

公司作为外商投资企业存续期间有效的《中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例》第三条规定：“国家鼓励、允许、限制或者禁止设立合营企业的行业，按照国家指导外商投资方向的规定及外商投资产业指导目录执行。”

《指导外商投资方向规定》第四条规定：“外商投资项目分为鼓励、允许、限制和禁止四类。鼓励类、限制类和禁止类的外商投资项目，列入《外商投资产业指导目录》。不属于鼓励类、限制类和禁止类的外商投资项目，为允许类外商投资项目。”

根据公司作为外商投资企业存续期间有效的《外商投资产业指导目录（2002）》《外商投资产业指导目录（2004 修订）》《外商投资产业指导目录（2007 修订）》《外商投资产业指导目录（2011 修订）》以及《外商投资产业指

导目录（2015 修订）》，公司所从事的业务或所属行业均不属于外商投资限制类或禁止类项目。

公司作为外商投资企业存续期间所处行业相关的主要的法律、法规及政策如下：

| 颁布时间           | 部门                                                | 产业政策                                           | 主要相关内容                                                                                                                        |
|----------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2004 年 4 月     | 国家发<br>改委、科<br>技部、商<br>务部                         | 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2004 年度）》                 | 将“镁、铝、钛合金材料”作为新材料行业中的高技术产业化重点领域，并提出近期产业化重点包括“防腐技术以及相关的配套设备”；将“表面涂、镀层材料”作为新材料行业中的高技术产业化重点领域，并提出近期产业化重点包括“环保型防腐涂料”“钢结构防火、防腐涂料”。 |
| 2005 年 6 月、7 月 | 国务院                                               | 《国务院关于做好建设节约型社会近期重点工作的通知》、《国务院关于加快发展循环经济的若干意见》 | 把“绿色再制造技术”列为国务院有关部门和地方各级人民政府要加大经费支持力度的关键性项目之一。                                                                                |
| 2006 年 2 月     | 国务院                                               | 《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》                | 在制造业的发展思路中，要求“积极发展绿色制造”，“加快相关技术在材料与产品开发设计、加工制造、销售及回收利用等产品全生命周期中的应用，形成高效、节能、环保和可循环的新型制造工艺”。                                    |
| 2006 年 12 月    | 国家发<br>改委、科<br>技部                                 | 《中国节能技术政策大纲（2006 年）》                           | 在工业节能方面发展的节能新技术包括“研发减磨与润滑技术、新型密封技术、防腐蚀技术、清洗与除锈除垢技术、添加剂技术、催化助燃等高新技术”。                                                          |
| 2007 年 1 月     | 国家发<br>改委、科<br>技部、商<br>务部、国<br>家知识产<br>权局         | 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》                 | 将“镁、铝、钛合金材料”作为新材料行业中的高技术产业化重点领域，该领域包括“防腐技术以及相关的配套设备”；将“表面涂、镀层材料”作为新材料行业中的高技术产业化重点领域，该领域包括“环保型防腐涂料”、“水性重防腐涂料”。                 |
| 2010 年 10 月    | 国务院                                               | 《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》                       | 将节能环保产业和新材料产业确定为我国七大战略性新兴产业之二。                                                                                                |
| 2011 年 6 月     | 国家发<br>改委、科<br>技部、工<br>信部、商<br>务部、国<br>家知识产<br>权局 | 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》                 | 将“高性能镁、铝、钛合金材料”作为新材料行业中的高技术产业化重点领域，该领域包括“防腐技术以及相关的配套设备”；将“表面涂、镀层材料”作为新材料行业中的高技术产业化重点领域，该领域包括“环保型防腐涂料”、“水性重防腐涂料”。              |

根据上述规定，公司设立时曾涉及外资股东，公司作为外商投资企业存续期间从事的业务不涉及外商禁入或限制类业务，亦不存在针对外商投资企业的特殊规定。

## 2、外资股东的现汇资金来源，外汇进出是否均符合当时的外汇管理规定，历次股权变动是否符合当时的外商投资管理规定

公司自设立后至变更为内资企业期间涉及外资股东的股权变动及资金支付情况如下：

| 设立及变更登记时间 | 设立及历次股权变动                                                                                     | 外汇进出情况                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 资金来源 |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 2003.9    | 钰烯有限设立，香港 YUXI 认缴 26.25 万美元注册资本，林利认缴 8.75 万美元                                                 | 林利于 2003 年 9 月 24 日向公司支付人民币 724,255 元，按当日国家外汇管理局公布的外汇中间价实缴公司 8.75 万美元注册资本；香港 YUXI 未实缴出资                                                                                                                                                                                                       | 自有资金 |
| 2003.10   | 林利将所持公司已实缴 5.25 万美元注册资本以 5.25 万美元的价格转让给香港 YUXI                                                | 香港 YUXI 未向林利支付股权转让价款，系 2004 年 2 月香港 YUXI 将该部分股权转让给香港 VICTORY 后由三方结算完毕                                                                                                                                                                                                                         | 自有资金 |
| 2004.3    | 香港 YUXI 将所持公司 31.50 万美元注册资本（其中实缴 5.25 万美元）以 5.25 万美元的价格转让给香港 VICTORY                          | 根据林利与香港 YUXI、香港 VICTORY 共同签署的说明，同意由香港 VICTORY 代香港 YUXI 向林利支付股权转让价款 5.25 万美元，支付完毕后香港 YUXI 与香港 VICTORY 之间、香港 YUXI 与林利之间的股权转让价款结算完毕；同时三方共同确认，该款项已由香港 VICTORY 于 2003 年 12 月 25 日向公司支付，并由林利自公司领取。此外，香港 VICTORY 于 2003 年 12 月 25 日、2003 年 12 月 31 日分别向公司支付 18.75 万美元和 58.5 万港币，用于实缴公司 26.25 万美元注册资本 |      |
| 2006.5    | 香港 VICTORY 将所持公司已实缴 2.80 万美元注册资本以 2.80 万美元的价格转让给林利，将所持公司已实缴 11.55 万美元注册资本以 11.55 万美元的价格转让给欧曙辉 | 系由境内自然人欧曙辉将转让价款以人民币形式在境内直接支付给香港 VICTORY 的境内自然人股东，不涉及外汇资金进出                                                                                                                                                                                                                                    | 自有资金 |
| 2006.12   | 香港 VICTORY 将所持公司已实缴 17.15 万美元注册资本以 17.15 万美元的价格转让给香港 YUXI                                     | 系由香港 YUXI 的境内自然人股东欧曙辉将转让价款以人民币形式在境内直接支付给香港 VICTORY 的境内自然人股东，不涉及外汇资金进出境外交易                                                                                                                                                                                                                     | 自有资金 |
| 2015.5    | 香港 YUXI 将所持公司已实缴 17.15 万美元注册资本以人民币 575 万元的价格转让                                                | 2015 年 7 月 7 日，钰烯集团将扣除已代缴企业所得税后的转让价款合计人民币 521.80 万元在宁波银行购汇 840,196.65 美                                                                                                                                                                                                                       | 自有资金 |

|  |       |             |  |
|--|-------|-------------|--|
|  | 给钰烯集团 | 元支付给香港 YUXI |  |
|--|-------|-------------|--|

公司设立后外资股东实缴出资时，将投资款汇入公司资本金账户，同时天象联合会计师事务所取得了国家外汇管理局象山县支局出具的《外方出资情况询证函回函》，确认所询资本项目外汇业务核准件由国家外汇管理局象山县支局签发，并出具了《验资报告》；2015 年 5 月，外资股东退出时，依法向当地外汇局申请办理了 FDI 境内机构转股外转中业务登记。

此外，国家外汇管理局、国家外汇管理局象山县支局公开信息中不存在公司因违反外汇管理相关法律法规而被处罚的记录。因此，公司外资股东的历次外汇进出均符合当时的外汇管理规定。

公司历次外资股东股权变动合法合规，符合当时有效的外商投资管理规定。具体参见本回复“问题 9.其他事项”之“(2) 关于历史沿革”之“一、(三)”之“1、结合公司历次企业形式变更及股权变动情况，说明公司作为中外合资企业或外商投资企业的设立和企业形式变更、历次股权变动是否合法合规”的有关内容。

**(三) 结合公司历次企业形式变更及股权变动情况，说明公司作为中外合资企业或外商投资企业的设立和企业形式变更、历次股权变动是否合法合规；公司是否曾享受税收优惠，是否存在补缴税款情形，税务方面是否合法合规，是否存在被处罚的风险**

**1、结合公司历次企业形式变更及股权变动情况，说明公司作为中外合资企业或外商投资企业的设立和企业形式变更、历次股权变动是否合法合规**

公司作为中外合资企业的设立和企业形式变更、历次股权变动情况如下：

| 工商变更时间     | 股权变动                                          | 内部决策程序                                                           | 涉及的外商投资审批情况                                                                                                                                                              |
|------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2003 年 9 月 | 钰烯有限设立，香港 YUXI 认缴 26.25 万美元注册资本，林利认缴 8.75 万美元 | 2003 年 9 月 8 日，林利与香港 YUXI 分别签署《宁波钰烯阴极保护材料有限责任公司合同》《宁波钰烯阴极保护材料有限责 | (1) 2003 年 9 月 17 日，象山县对外贸易经济合作局作出《关于同意宁波钰烯阴极保护材料有限责任公司合同、章程的批复》（象外经贸[2003]136 号），同意钰烯有限股东签署的合资合同及公司章程，由林利、香港 YUXI 共同出资设立钰烯有限；(2) 2003 年 9 月 18 日，宁波市人民政府向钰烯有限核发《中华人民共和国 |

| 工商变更时间   | 股权变动                                                   | 内部决策程序                             | 涉及的外商投资审批情况                                                                                                                                                      |
|----------|--------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |                                                        | 任公司章程》，决定共同出资设立钰烯有限                | 台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸资甬字[2003]0343号）                                                                                                                                 |
| 2003年10月 | 林利将所持公司5.25万美元注册资本转让给香港YUXI                            | 2003年10月16日，钰烯有限公司董事会作出决议，同意本次股权转让 | （1）2003年10月20日，象山县对外贸易经济合作局作出《关于同意宁波钰烯阴极保护材料有限责任公司股权转让的批复》（象外经贸[2003]156号），同意上述股权转让；（2）2003年10月20日，宁波市人民政府向钰烯有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸资甬字[2003]0343号）        |
| 2004年3月  | 香港YUXI将所持公司31.50万美元注册资本转让给香港VICTORY                    | 2003年12月22日，钰烯有限公司董事会作出决议，同意本次股权转让 | （1）2003年12月24日，象山县对外贸易经济合作局作出《关于同意宁波钰烯阴极保护材料有限责任公司股权转让的批复》（象外经贸[2003]224号），同意上述股权转让；（2）2003年12月24日，宁波市人民政府向钰烯有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸资甬字[2003]0343号）        |
| 2006年5月  | 香港VICTORY将所持公司2.80万美元注册资本转让给林利，将所持公司11.55万美元注册资本转让给欧曙辉 | 2006年5月1日，钰烯有限公司董事会作出决议，同意本次股权转让   | （1）2006年5月23日，象山县对外贸易经济合作局作出《关于同意宁波钰烯阴极保护材料有限责任公司延长经营期限和股权转让的批复》（象外经贸[2006]108号），同意上述股权转让事宜；（2）2006年5月23日，宁波市人民政府向钰烯有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸资甬字[2003]0343号） |
| 2006年12月 | 香港VICTORY将所持公司17.15万美元注册资本转让给香港YUXI                    | 2006年12月14日，钰烯有限公司董事会作出决议，同意本次股权转让 | （1）2006年12月19日，象山县对外贸易经济合作局作出《关于同意宁波钰烯阴极保护材料有限责任公司股权转让的批复》（象外经贸[2006]228号），同意上述股权转让事宜；（2）2006年12月19日，宁波市人民政府向钰烯有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸资甬字[2003]0343号）      |
| 2007年6月  | 林利将所持公司6.30万美元注册资本转让给欧曙辉                               | 2007年4月25日，钰烯有限公司董事会作出决议，同意本次股权转让  | （1）2007年5月21日，宁波市人民政府向钰烯有限换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资甬资字[2003]0343号）；（2）2007年5月17日，象山县对外贸易经济合作局作出《关于同意宁波钰烯阴极保护材料有限责任公司股权转让的批复》（象外经贸[2007]58号），同意上述股权转让事宜         |
| 2015年5月  | 香港YUXI将所持公司17.15万美元注册资本转让给钰烯集团                         | 2015年3月26日，钰烯有限公司董事会作出决议，同意本次股权转让  | 2015年4月8日，象山县招商局作出《关于同意宁波钰烯阴极保护材料有限责任公司股权转让及企业性质变更的批复》（象招商[2015]19号），同意上述股权转让                                                                                    |

| 工商变更时间 | 股权变动 | 内部决策程序 | 涉及的外商投资审批情况                                |
|--------|------|--------|--------------------------------------------|
|        |      | 让      | 让，股权转让后企业性质由合资企业变更为内资企业，合营公司合同、章程终止，批准证书收回 |

如上表所述，公司自设立以来至变更为内资企业期间的历次股权变动均履行了内部必要的决策程序和外商投资审批程序，取得了投资企业批准证书，相关审批程序符合当时的外商投资管理规定。因此，公司作为中外合资企业的设立和企业形式变更、历次股权变动合法合规。

## 2、公司是否曾享受税收优惠，是否存在补缴税款情形，税务方面是否合法合规，是否存在被处罚的风险

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》（1991年7月1日施行，2008年1月1日废止）第八条之规定，对生产性外商投资企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税……外商投资企业实际经营期不满十年的，应当补缴已免征、减征的企业所得税税款。根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39号），自2008年1月1日起，原享受企业所得税“两免三减半”“五免五减半”等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。享受上述过渡优惠政策的企业，是指2007年3月16日以前经工商等登记管理机关登记设立的企业。

2003年9月28日，钰烯有限根据当时有效的《中华人民共和国中外合资经营企业法》，经外商投资主管部门批准后设立，并依法取得了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》和《企业法人营业执照》，企业性质为中外合资经营企业；2015年5月7日，钰烯有限外资股东通过转让股权全部退出后公司性质变更为内资企业。在此期间内，钰烯有限一直按照国家外商投资法律体系运作并接受国家外商投资主管部门的监督和管理。据此，钰烯有限作为生产性外商投资企业根据当时有效的《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，自其开始获利年度2005年起享受了“两免三减半”的税收优惠政策。

截至钰烯有限变更内资企业，其作为外商投资经营企业已超过10年，不涉

及《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》规定的应当补缴已免征、减征的外商投资企业所得税税款的情况。同时，根据《税收征收管理法》第八十六条的规定，违反税收法律、行政法规应当给予行政处罚的行为，在五年内未被发现的，不再给予行政处罚。公司自变更为内资企业至今已逾八年，截至目前税务主管机关未要求公司补缴外商投资企业税收优惠期间已免征、减征的企业所得税税款及滞纳金，也不存在就上述事项对公司立案调查或给予行政处罚。根据国家税务总局象山县税务局出具的证明，公司自 2020 年 1 月 1 日至 2023 年 10 月 25 日期间，在企业合规纳税情况方面，未受到象山县税务局处罚。

综上，公司作为外商投资企业期间曾享受税收优惠。截至本回复签署日，公司不存在被税务主管机关要求补缴税款情形。报告期内，公司在税务方面合法合规，不存在被处罚的风险。

#### **（四）公司股东象山经开国资入股合法合规性，是否取得国资监管机构的批复文件或替代性文件，是否存在国有资产流失**

2022 年 12 月 20 日，公司召开 2022 年第三次临时股东大会，审议通过《关于公司增加注册资本的议案》《关于修订公司章程的议案》等关于增资的相关议案，同意新股东象山经开出资 400 万元认购新增注册资本 20.6667 万元，认购款超出新增注册资本部分的差额计入公司资本公积；2022 年 12 月，公司与象山经开签署《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司增资协议》，2022 年 12 月 28 日，象山经开向公司支付上述款项。

根据《企业国有资产评估管理暂行办法》第四条规定，“企业国有资产评估项目实行核准制和备案制”；第六条规定，“企业有下列行为之一的，应当对相关资产进行评估：……（十）收购非国有单位的资产……；第八条规定，“企业发生第六条所列行为的，应当由其产权持有单位委托具有相应资质的资产评估机构进行评估；”第十七条规定，“企业收到资产评估机构出具的评估报告后，将备案材料逐级报送给国有资产监督管理机构或其所出资企业，自评估基准日起 9 个月内提出备案申请。”

象山经开在投资入股公司时未依法履行国有资产的评估和备案手续，存在

一定出资程序瑕疵。截至本回复签署之日，象山经开正在补充办理相关评估备案手续。

象山经开投资入股公司的价格与同期其他外部财务投资人投资入股的价格一致，系看好公司及其行业的发展前景，认可公司的研发、生产及经营管理能力，按照市场化估值原则以现金增资，具有公允性，且象山经开投资入股公司的行为已经主管部门审批同意。2024年1月15日，象山经开取得了象山县国有资产管理中心出具的《关于同意象山经济开发区投资有限公司国有股权设置及管理方案事项的批复》，确认钰烯股份股本总数为6,716.6666万股，其中国有股东象山经开持有的股份数量为41.3334万股，持股比例0.6154%，为国有法人股，证券账户标注“SS”。此外，截至本回复签署日，公司不存在因本次增资入股发生纠纷的情形，相关股份亦不存在变动及被认定无效的情形。

综上所述，国有股东象山经开投资入股公司的行为除未及时履行评估备案手续存在一定出资程序瑕疵外，其余方面合法合规；象山经开投资入股公司已经履行了必要的审批手续，不存在国有资产流失的风险。

## 二、主办券商、律师核查意见

（一）说明公司股东入股交易价格是否存在明显异常情形，如存在，说明前述股东或其最终持有人是否与公司、中介机构及相关人员存在关联关系，前述股东的入股背景、入股价格依据，前述入股行为是否存在股权代持、不当利益输送事项

### 1、核查程序

主办券商、律师执行了如下核查程序：

（1）取得并查阅公司自设立至今的工商登记档案、历次股权变动的内部决策文件、审批文件，确认公司历次股权变动均按规定履行了相应程序。

（2）取得并查阅公司自设立至今的股权/份转让协议、增资协议、审计报告、评估报告、验资报告及相应价款的支付凭证、纳税凭证等。

（3）访谈公司实际控制人，了解公司外商投资企业期间外方股东出资的资金来源情况；访谈公司历史股东，了解其出资情况、入股背景、入股价格依据、

资金来源、是否存在股权代持及利益输送等情形。

(4) 取得并查阅公司全体现有股东出具的确认函、全体现有股东填写的调查表并对全体现有股东进行访谈，了解其出资情况、入股背景、入股价格依据、资金来源、是否存在股权代持及利益输送等情形。

(5) 取得并查阅公司 2022 年股权激励计划，了解公司实施股权激励的背景、目的及定价依据。

(6) 取得员工持股平台各合伙人出具的确认函、各合伙人出资凭证，并对持股平台各合伙人进行访谈，了解出资情况、取得合伙份额的背景和价格依据、是否存在股权代持及利益输送等情形。

(7) 查阅公司现有自然人股东、员工持股平台及其合伙人出资时点前后共计 6 个月的银行资金流水。

(8) 查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、百度、必应、搜狗等网站，确认公司股权演变过程中相关主体之间是否存在诉讼纠纷。

## 2、核查意见

经核查，公司历次股东入股的背景、价格及定价依据等具体情况如下：

| 时间          | 股权变动                                     | 入股背景                                                                                                          | 入股价格依据                                                |
|-------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 2003 年 9 月  | 香港 YUXI 和林利共同出资设立钰烯有限                    | 为享受进出口经营的便利，设立中外合资经营企业从事阴极保护原辅材料、设备的加工、生产。其中，香港 YUXI 系实际控制人欧曙辉及其配偶持股的企业；林利系实际控制人欧曙辉亲属，与其配偶共同参与公司设立及日常经营管理相关事宜 | 公司设立，尚未开始经营，创始股东以注册资本价格出资成立钰烯有限                       |
| 2003 年 10 月 | 林利将所持公司 5.25 万美元注册资本转让给香港 YUXI           | 原股东林利存在一定的资金需求，通过转让部分股权以置换现金                                                                                  | 公司设立初期，公司经营尚未完全开展，净资产值未发生增幅，故股东协商按照注册资本价转让            |
| 2004 年 3 月  | 香港 YUXI 将所持公司 31.50 万美元注册资本转让给香港 VICTORY | 公司拟引进外部资源方入股协助公司开展海外工程项目，故实际控制人欧曙辉与外部投资人吕峰、陈征毅共                                                               | 此时尚处于公司设立初期，公司经营尚未完全开展，故股东协商就已实缴部分按照注册资本价转让，未实缴部分按照 0 |

| 时间          | 股权变动                                                        | 入股背景                                                                                | 入股价格依据                                                                                                                                                                |
|-------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                             | 同出资设立香港 VICTORY 作为投资持股平台，并通过香港 VICTORY 受让香港 YUXI 所持公司的全部股权                          | 元价格转让                                                                                                                                                                 |
| 2006 年 5 月  | 香港 VICTORY 将所持公司 2.8 万美元注册资本转让给林利，将所持公司 11.55 万美元注册资本转让给欧曙辉 | 因公司未如期开展海外工程项目，外部投资人拟退出持股，故通过香港 VICTORY 转让其间接持有的公司股权                                | 就受让方受让的香港 VICTORY 中外部投资人间接的股权，按照外部投资人的投资成本加计 10%利息计算；就受让方受让的香港 VICTORY 中欧曙辉间接持有的股权，按照 0 元的价格转让，主要系同一控制下的转让。其中，林利应支付的转让对价与后续转让中欧曙辉应支付林利的转让对价相互抵消，实际均由欧曙辉直接向外部投资人支付转让对价 |
| 2006 年 12 月 | 香港 VICTORY 将所持公司 17.15 万美元注册资本转让给香港 YUXI                    | 因公司未如期开展海外工程项目，外部投资人拟继续退出持股，故通过香港 VICTORY 转让公司股权                                    | 就受让方受让的香港 VICTORY 中外部投资人间接的股权，按照外部投资人的投资成本加计 10%利息计算；就受让方受让的香港 VICTORY 中欧曙辉间接持有的股权，按照 0 元的价格转让，主要系同一控制下的转让。其中，林利应支付的转让对价与后续转让中欧曙辉应支付林利的转让对价相互抵消，实际均由欧曙辉直接向外部投资人支付转让对价 |
| 2007 年 6 月  | 林利将所持公司 6.30 万美元注册资本转让给欧曙辉                                  | 公司彼时发展状况较差，创始股东欧曙辉与林利之间对公司未来经营发展规划存在一定的分歧，经双方协商，林利退出钰烯有限持股                          | 按照林利的投资成本加计 10%利息                                                                                                                                                     |
| 2015 年 5 月  | 香港 YUXI 将所持公司 17.15 万美元转让给钰烯集团                              | 钰烯有限拟计划在新三板挂牌，为消除外资架构的不利影响，将控制权转回境内                                                 | 本次转让系同一控制下转让，转让价格为 4.05 元/注册资本，参考钰烯有限截至 2014 年 11 月 30 日的净资产评估值（每股 4.50 元）                                                                                            |
|             | 欧曙辉、钰烯集团认购公司新增注册资本                                          | 进一步扩大公司股本                                                                           | 原股东增资，故以 1 元/注册资本认购新增注册资本                                                                                                                                             |
| 2018 年 3 月  | 公司员工梁云、欧如杰、万励、柯碧灵、刘严强、戴慰慰、齐云、蒋亚娥认购公司定向发行的激励股票               | 为增强公司管理团队的稳定性及工作积极性，平衡公司管理层的短期目标与长期目标，吸引与留住优秀管理人才，保证公司的长期稳定发展，特针对公司董事、监事、高级管理人员进行股票 | 参考公司截至 2017 年 6 月 30 日的净资产价格，并综合考虑公司所处行业、公司成长性、市盈率、激励目的和效果等多种因素，确定定增对价为 1.8 元/股                                                                                       |

| 时间          | 股权变动                                                                            | 入股背景                                                                      | 入股价格依据                                                                                                                             |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                                                 | 定向发行                                                                      |                                                                                                                                    |
| 2022 年 9 月  | 公司员工柯碧灵、鞠鹤、孙洋自、万励、刘严强、冯强、连联益、方永松、张昭、徐会盛、梁云、欧如杰、蒋亚娥、周龙、戴慰慰及员工持股平台聚才合创认购公司增发的激励股份 | 为扩大股权激励人员范围，充分调动公司主要经营管理人员、核心业务和技术骨干的积极性和责任心                              | 参考公司截至 2022 年 6 月 30 日的净资产价格，并综合考虑受激励对象对公司的贡献，确定本次增资价格为 5 元/股                                                                      |
| 2022 年 12 月 | 投资人股东浙创启智、华桐恒、象山经开、燕创象商、象山弘成、戴梦夏认购公司新增股份                                        | 为进一步充足公司资本，增加流动资金，公司引入了部分政府资本、社会资本等，同时投资人看好公司及所在行业的发展前景，认可公司的研发、生产及经营管理能力 | 按照公司投前 6 亿元估值并经各方协商确定，即每股价格为 19.35 元                                                                                               |
| 2024 年 1 月  | 戴梦夏将所持公司 51.6666 万股股份转让给欧曙辉                                                     | 戴梦夏因个人原因退出持股，经协商由欧曙辉受让戴梦夏股份                                               | 根据戴梦夏的投资成本并考虑其持股时间，由双方协商一致确定每股转让价格为 10.45 元（2023 年 3 月，公司进行资本公积转增，注册资本由 3,358.3333 万元增加至 6,716.6666 万元，按照转增前公司注册资本计算每股价格为 20.90 元） |

如上表所示，公司历次股权变动的定价主要考虑当时公司生产经营的实际情况，经相关方自愿协商确定，不存在入股价格明显异常的情形。

同一时点公司股权转让、增资价格存在较大差异的情形具体如下：

（1）2015 年 5 月，欧曙辉、钰烯集团以 1 元/注册资本的价格认购公司新增注册资本，低于同一次股权变动中钰烯集团以 4.05 元/注册资本的价格受让香港 YUXI 所持公司的股权。但由于本次增资不涉及新股东入股，且均为公司实际控制人及其控制的企业，因此定价具有合理性，不存在明显异常的情形。

（2）2022 年 9 月，公司核心员工及员工持股平台聚才合创以 5 元/股的价格认购公司增发的激励股份，与 2022 年 12 月外部投资人入股价格 19.35 元/股存在较大差异，主要系因本次增资主要是对公司核心员工实施股权激励，以期充分调动核心员工的积极性和责任心，激励对象的入股价格参考公司截至 2022 年 6 月 30 日的净资产价格，公允价值超过本次入股价格的部分已进行股份支付

处理，因此相应价格的定价具有合理性，不存在明显异常的情形。

因此，公司历史沿革中上述股东入股交易价格有较大差异但具备合理性，不存在明显异常的情形。

综上，主办券商、律师认为，公司自成立以来至本回复签署日，历次股东入股价格不存在交易价格明显异常情形，入股行为亦不存在股权代持、不当利益输送事项。

**（二）说明是否存在代持导致公司股东经穿透还原计算超 200 人的情形，公司是否存在非法集资、非法公开发行或变相非法公开发行的行为及风险**

### **1、核查程序**

对于公司历史沿革中是否存在股权代持情形，主办券商、律师执行的核查程序，参见本回复“问题 9.其他事项”之“（2）关于历史沿革”之“二、（一）”之“1、核查程序”的有关内容。

### **2、核查意见**

经核查，公司股东所持股权均系其自身真实持有，不存在股权代持情况。

综上，主办券商、律师认为，公司不存在因代持导致的公司股东经穿透还原计算超 200 人的情形，亦不存在非法集资、非法公开发行或变相非法公开发行的行为及风险。

**（三）说明代持相关的核查程序、方式、依据，包括但不限于：股权转让协议、增资协议、公司分红情况、股权转让收入纳税情况、支付凭证、银行资金流水（现有自然人股东及持股平台）；代持清理过程中内部决策程序、清理或退出原则确定、退出协议和对价支付情况；如存在员工持股清理的，请结合受让方的资金是否为自有资金等说明清理情况**

对于公司历史沿革中是否存在股权代持情形，主办券商、律师执行的核查程序、方式、依据等，参见本回复“问题 9.其他事项”之“（2）关于历史沿革”之“二、（一）”之“1、核查程序”的有关内容。

经核查，主办券商、律师认为，公司历史沿革中不存在股权代持情形，亦

不涉及代持清理或员工持股清理的情形。

**（四）对以下事项发表明确意见：界定代持关系的依据是否充分，相关人员是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形，代持解除是否真实、有效，是否存在纠纷或潜在纠纷，公司是否存在未解除、未披露的代持，是否存在“假清理、真代持”的情况，是否符合“股权明晰”的挂牌条件，是否符合《股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》中关于“股东信息披露与核查”的要求**

主办券商、律师执行的核查程序、方式、依据等，参见本回复“问题 9.其他事项”之“（2）关于历史沿革”之“二、（一）”之“1、核查程序”的有关内容。

经核查，主办券商、律师认为，公司历史沿革中不存在股权代持情形，相关界定依据充分，不存在涉及规避持股限制等法律法规规定的情形，亦不存在涉及代持解除情形以及相关的纠纷或潜在纠纷；公司不存在未解除、未披露的代持，亦不存在“假清理、真代持”的情况；公司符合“股权明晰”的挂牌条件，符合《股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》中关于“股东信息披露与核查”的要求。

**（五）对国有股权、外资股权变动是否合法合规，是否存在国有资产流失的情况，历史沿革合法合规性发表明确意见**

#### **1、核查程序**

主办券商、律师执行了如下核查程序：

（1）取得并查阅公司自设立至今的工商登记档案、历次股权变动的内部决策文件、审批文件，确认公司历次股权变动均按规定履行了相应程序。

（2）取得并查阅公司自设立至今的股权/份转让协议、增资协议、审计报告、评估报告、验资报告及相应价款的支付凭证、纳税凭证等。

（3）访谈公司实际控制人，了解公司外商投资企业期间外方股东出资的资金来源情况；访谈公司历史股东，了解其出资情况、入股背景、入股价格依据、资金来源、是否存在股权代持及利益输送等情形。

(4) 取得并查阅公司外商投资企业期间历次股权变动和经营范围变动的外经贸/招商局批复文件和外商投资企业批准证书，以及公司设立初期的外汇业务登记证。

(5) 取得并查阅象山县国有资产管理中心出具的《关于同意象山经济开发区投资有限公司国有股权设置及管理方案事项的批复》。

## **2、核查意见**

公司历史沿革中的外资股权变动情况，参见本回复“问题 9.其他事项”之“(2) 关于历史沿革”之“一、(二)”之“2、外资股东的现汇资金来源，外汇进出是否均符合当时的外汇管理规定，历次股权变动是否符合当时的外商投资管理规定”及“一、(三)”之“1、结合公司历次企业形式变更及股权变动情况，说明公司作为中外合资企业或外商投资企业的设立和企业形式变更、历次股权变动是否合法合规”的有关内容。

公司历史沿革中的国有股权变动情况，参见本回复“问题 9.其他事项”之“(2) 关于历史沿革”之“一”之“(四) 公司股东象山经开国资入股合法合规性，是否取得国资监管机构的批复文件或替代性文件，是否存在国有资产流失”的有关内容。

综上，主办券商、律师认为，公司历次外资股东股权变动合法合规，符合当时有效的外商投资管理规定；公司国有股东象山经开投资入股公司的行为除未及时履行评估备案手续存在一定出资程序瑕疵外，其余方面合法合规；象山经开投资入股公司已经履行了必要的审批手续，不存在国有资产流失的风险；公司历史沿革中的历次股权变动合法合规。

### **(3) 关于股权激励**

根据申报文件，2022 年 8 月，公司通过授予限制性股权的方式向柯碧灵、鞠鹤、孙洋自、万励、刘严强、冯强、连联益、方永松、张昭、徐会盛、梁云、欧如杰、蒋亚娥、周龙、戴慰慰及聚才合创（持股平台）中的员工实施激励。

请公司补充披露：①股权激励政策具体内容或相关合同条款（如有），包括且不限于：激励目的、日常管理机制、流转及退出机制、激励计划标的股票授予价格、锁定期限、绩效考核指标、服务期限；若涉及激励计划实施调整的，股票数量、价格调整的方法和程序等；在公司发生控制权变更、合并、分立或激励对象发生职务变更、离职等情况下，股权激励计划如何执行的相关安排；②激励对象的选定标准和履行的程序，实际参加人员是否符合前述标准，所持份额是否存在代持或其他利益安排；③股权激励的会计处理及对当期及未来公司业绩的影响情况；④股权激励行权价格的确定原则，以及和最近一年经审计的净资产或评估值的差异情况；⑤股权激励计划对公司经营状况、财务状况、控制权变化等方面可能产生的影响。

请主办券商、律师补充核查并发表明确意见：①公司决策（及审批）程序履行的完备性；②申请挂牌公司股权激励计划的有关信息披露的完备性。

请主办券商、会计师补充核查并发表明确意见：①报告期激励对象与公司的关系，股权激励政策的实施是否符合《企业会计准则第 11 号—股份支付》相关要求以及实施要件发表专项意见；②对股份支付公允价值确定依据及合理性，详细说明股份支付相关会计处理过程，分期确认的依据是否充分，是否符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，股份支付费用核算过程、依据及准确性；③对报告期股权支付费用在经常性损益或非经常性损益列示，是否符合证监会发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》的相关规定。

### **【回复】**

#### **一、补充披露**

（一）股权激励政策具体内容或相关合同条款（如有），包括且不限于：

激励目的、日常管理机制、流转及退出机制、激励计划标的股票授予价格、锁定期限、绩效考核指标、服务期限；若涉及激励计划实施调整的，股票数量、价格调整的方法和程序等；在公司发生控制权变更、合并、分立或激励对象发生职务变更、离职等情况下，股权激励计划如何执行的相关安排

公司股权激励政策及与激励对象签署的《限制性股权授予协议》中未约定绩效考核标准、激励计划实施调整涉及的相关事项，以及在公司发生控制权变更、合并、分立或激励对象发生职务变更等情况下，股权激励计划如何执行的相关安排。

公司已在《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“四、公司股本形成概况”之“（五）股权激励情况或员工持股计划”补充披露股权激励政策主要内容，具体如下：

“2022年8月22日，公司召开2022年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司实施员工股权激励计划的议案》，其中公示了激励对象的名单。公司《2022年股权激励计划》的主要内容如下：

#### 一、本次激励计划整体情况

##### （一）计划目的

为充分调动公司主要经营管理人员、核心业务和技术骨干的积极性和责任心，打造一支有战斗力和创新精神、忠于公司的核心团队，践行公司“正直诚信、客户至上、创业创新、分享共赢”的企业文化理念，特制订本方案，使激励对象有条件的入股公司，并通过持股平台持有公司的股权，或通过公司向激励对象增发股份或原股东向激励对象转让股权的方式，向激励对象授予限制性股权（以下简称“本次股权激励”）。

##### （二）基本原则

本计划的制定和实施遵循以下基本原则：

1、合法合规原则：公司实施股权激励，严格按照法律、行政法规的规定履行程序，与公司股东、员工等利益相关方沟通相关信息。如果本计划受到中国法律法规的限制无法全部或部分执行，则公司将进行适当调整，以期最大限

度的实现本计划的各项内容。

2、双向选择原则：公司实施股权激励遵循双向选择原则，经审查后符合条件的员工可以自愿参与本次股权激励，公司不以摊派、强行分配等方式强制员工参加股权激励。

3、风险自担原则：本次股权激励参与人盈亏自负，风险自担。

4、激励机制和制约机制相结合的原则：坚持激励与制约相结合，即个人的长远利益和公司的长远利益及价值增长相联系，收益与风险共担。

5、股东利益、公司利益和员工利益一致原则，有利于公司的长远利益和可持续发展。

6、维护股东权益，为股东带来更高效更持续的回报。

### （三）本次股权激励安排

本次股权激励计划方式为：

1、限制性合伙企业财产份额，即被授予激励份额的激励对象，在满足规定条件后，以授予价格获得持股平台激励份额，并通过持股平台持有公司股权，该激励份额持有者将在工商登记机关完成合伙人登记。

2、限制性股权，即通过公司向激励对象增发股权或公司实际控制人欧曙辉先生向激励对象转让股权的方式，向激励对象授予限制性股权。

上述限制性合伙企业财产份额、限制性股权，除另有说明外，本协议下亦统称为“限制性股权”。

.....

### 三、激励对象的确定依据和范围

#### （一）激励对象的确定依据

本计划激励对象根据《公司法》等有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的相关规定，结合公司实际情况确定。

## （二）激励对象的范围

人员范围：

（1）核心管理人员：副总经理、总经理助理、事业部总经理、财务总监、财务经理等经营管理委员会成员；

（2）五年以上的中层经营管理人员、专业技术人员；

（3）十年以上的销售、技术和其它重要岗位业务骨干；

（4）其它董事会批准的特殊岗位或特殊贡献人员。

.....

## 四、授予条件

公司股权激励的执行管理机构将对激励对象的具体情况进行审查，激励对象应当同时符合下列条件，方可成为激励股权授予对象，不符合下列条件之一的，不能作为激励对象，公司无需向其授予激励股权或将取消激励对象资格：

1、已经与公司或其子公司签订了相关劳动合同/聘任合同，并与公司或其子公司具有合法的劳动关系/雇佣关系；

2、须遵守服务期、保密或竞业限制义务的，能够按照公司要求签订服务期、保密和/或竞业限制协议，遵守该等协议的相关约定，并未出现重大违约；

3、符合公司的录用条件及岗位要求，能够胜任相应岗位的工作；

4、遵守公司的员工手册及各项内部管理制度，未出现严重违反该等制度的行为；

5、勤勉尽职、忠诚于公司，任职期间未发生有损公司经营或有损公司形象的言行；

6、未受到过刑事处罚、重大行政处罚；

7、担任公司董事、监事、高级管理人员的，符合《公司法》规定的相关任职资格；

8、认可并遵守本计划、股权激励协议及相关文件的约定，在授予期间内未出现重大违约；

9、不存在其他法律、法规以及公司规章制度规定的不适合持有激励股权的情况；

10、不存在本计划规定的激励股权收回情形。

本次接受股权激励的人员均符合上述标准。

.....

## 六、激励计划的行权

### （一）行权条件

就经公司决策程序确认的激励对象，若满足以下授予条件的，可向公司主张行权：

1、激励对象在职且未违反本计划“激励对象的相关义务”；

2、行权时，激励对象符合本计划“授予条件”。

### （二）授予价格

1、本次股权激励“授予价格”：

（1）以 2022 年 6 月 30 日公司净资产为依据，综合考虑受激励对象对公司的贡献和市场行情，本次股权激励授予价格：为 5 元/股。

2、本次股权激励“行权价款”

“行权价款”为激励对象所确定其拟行权数量（不得超过公司确定的授予额度）与授予价格的乘积，即为激励对象本次应缴付的全部认购价款。

### （三）确认行权意向签署相关

激励对象应在授予额度范围内，确定其当期拟行权数量。激励对象将于收到公司通知后于指定时间内，前往公司地点，签署授予协议等本次行权相关协议文件。

激励对象逾期未签署上述文件的，视为对该授予的激励股权放弃行权。激励对象后续不得再对该等激励股权主张任何权利。

#### （四）行权价款缴纳

激励对象应于公司规定、协议约定的行权价款交付期限内支付全额行权价款。若在规定付款截止日前不能如期、足额支付行权价款的，将承担违约责任，届时公司、执行事务合伙人有权但并无义务按照其实际缴纳部分的行权价款金额确认其激励份额，并对未出资部分激励份额作出调整和处分。激励对象实际缴纳的行权价款高于可行权额度的整体行权价款的，公司将按可行权授予额度确认激励对象的行权数量，并由持股平台将多余的价款无息退还激励对象。

激励对象未在上述规定时间内，缴纳行权价款的，视为放弃当期行权的权利。

#### 七、服务期、锁定期

1、各方理解、同意并确认，除本协议另有约定外，下列期间内为激励对象所持激励股权的锁定期：

（1）服务期是指激励对象根据本计划获取公司激励股权后，需承诺自授予日起，继续为公司或其下属控股子公司服务的期限，每位激励对象的服务期详见公司与激励对象签署的《限制性股权授予协议》。若激励对象签署的《限制性股权授予协议》未约定服务期的，则该激励对象不受本计划项下关于服务期相关约定的约束。

服务期届满后，在符合相关法律、法规、规范性文件及交易所规定以及本计划约定的前提下，激励对象持有的激励股权可以交易；

（2）锁定期自授予日起至公司 IPO 上市后持股平台和/或激励对象应遵守的法定禁售期要求届满日或承诺禁售期届满日或服务期届满日（以三者孰晚为准）。

2、激励对象和/或持股平台在公司上市后的激励股权禁售期应以所适用法律、法规及规范性文件规定的最低标准为准，但是证监会、交易所或任何其他

监管机构提出口头或书面意见要求延长锁定期的，激励对象和持股平台均应无条件保证遵守该等意见，且配合签署一切必要的法律文件，确保公司满足上市审核要求。

3、前款约定的锁定期内，激励对象持有的限制性股权（包括持股平台的财产份额和间接持有的公司股权）应予限售，激励对象不得转让、交换、记账、赠与、担保、委托给第三方管理、偿还债务、设置任何他项权利或以其他任何方式进行处置，亦不得指示执行事务合伙人出售其通过持股平台持有的公司股票，但经持股平台执行事务合伙人书面同意的除外。

4、公司上市成功且锁定期届满后，激励对象在遵守相关法律、法规、规范性文件要求以及持股平台和/或激励对象公开承诺的限制性条件的前提下，可以根据相关约定、规定处置其所持限制性股权。

5、出售限制性股权时，除遵守本协议的相关约定外，激励对象还应遵守法律规定要求和持股平台公开承诺的出售比例限制（如有）。

#### 八、限制性股权的权利限制

1、激励对象对限制性股权享有收益权、分红权，并在符合本协议约定的条件下享有对限制性股权的处置权。

2、激励对象同意将作为持股平台有限合伙人的相关非财产性权利委托给执行事务合伙人统一行使，由执行事务合伙人代表持股平台对外活动，负责持股平台投资、经营和日常事务管理，亦即激励对象作为持股平台有限合伙人不得参与任何持股平台的经营管理事务。

3、除另有约定及经持股平台执行事务合伙人/实际控制人书面同意外，激励对象不得直接或间接转让其持有的持股平台的财产份额/限制性股权。

#### 九、限制性股权的收回

1、发生以下情形之一的，（1）针对激励对象通过持股平台持股情况，持股平台执行事务合伙人或其指定的任何第三方有权收回激励对象已经取得的部分或全部激励股权，并完成相应的工商变更登记手续；（2）针对激励对象在公

司直接持股情况，公司实际控制人或其指定的任何第三方有权收回激励对象已经取得的部分或全部激励股权，并完成相应的股份变更登记手续（如需）：

（1）针对约定服务期的激励对象，激励对象在服务期间与公司或其子公司的解除或终止聘用关系（包括但不限于劳动关系、劳务关系或其他聘用关系）的；

（2）针对约定服务期的激励对象，激励对象在服务期间连续两年考评不合格的；

（3）激励对象违反授予协议任何约定的；

（4）激励对象违反《公司法》及其相关行政法规、规章、规范性文件及司法解释和/或其他法律法规以及公司章程、规章制度、劳动纪律中有关员工（包括董事、监事及高级管理人员）任职或义务的规定或上市审核部门/证券交易机构的审核监管要求，从而给公司利益、名誉造成损害的，包括但不限于违反竞业禁止义务、保密义务和/或从事与公司业务相竞争、相似或存在上下游关系之业务，或者在上述与公司业务相竞争、相似或存在上下游关系的实体担任任何职务和/或为其提供任何服务（经由公司同意除外）；

（5）激励对象因其所有权性质或资金性质等自身原因导致公司产生行政审批、许可障碍或股票上市审核障碍的；

（6）激励对象严重违反其与公司或其子公司的聘用协议、劳动合同，不能胜任岗位职责或存在任何其他损害公司利益、违反公序良俗的情形；

（7）公司董事会认为其他严重损害公司利益并应当收回激励对象所持限制性股权的情形。

针对约定服务期的激励对象，发生上述（1）至（7）任何情形时，持股平台执行事务合伙人/公司实际控制人或其指定的任何第三方有权按照激励对象原始投资价格赎回激励对象持有的全部限制性股权；针对未约定服务期的激励对象，发生上述（3）至（7）任何情形时，公司实际控制人或其指定的任何第三方有权按照届时的市场价格赎回目标员工持有的全部限制性股权。

2、针对约定服务期的激励对象，发生以下情形之一的，（1）针对激励对象通过持股平台持股情况，持股平台执行事务合伙人或其指定的任何第三方有权收回激励对象已经取得的部分或全部激励股权，并完成相应的工商变更登记手续；（2）针对激励对象在公司直接持股情况，公司实际控制人或其指定的任何第三方有权收回激励对象已经取得的部分或全部激励股权，并完成相应的股份变更登记手续（如需）：

（1）服务期内激励对象劳动合同或聘用合同到期，公司未与其续约的；

（2）服务期内激励对象因丧失劳动能力而与公司结束劳动关系的或聘用关系的；

（3）服务期内激励对象死亡或宣告死亡的（由其法定继承人继承其获授的已解售部分股权）；

（4）服务期内公司董事会认定为非因激励对象过错离职需激励对象员工所持激励股权的情形。

发生上述（1）至（4）时任何情形，持股平台执行事务合伙人/公司实际控制人或其指定的第三方有权按照激励对象原始投资价格及年化利率 6%（单利）或以赎回前一个月的公司报表净资产对应的份额，两者孰高的价格赎回激励对象持有的全部激励股权。

3、发生上述应转让限制性股权情形时，激励对象承诺将签署一切相关文件以配合持股平台财产份额/公司股份转让所涉及的内外部登记、变更手续。

4、如出现法律法规中限制激励对象出售其所直接或间接持有的限制性股权之情形（包括但不限于限制出售比例或出售时间），在本协议约定的应转让情形出现时，激励对象仍应按照本协议的约定签署相关转让协议，并确认自上述文件签署之日起不再作为持股平台的合伙人/公司股东，亦不享有任何合伙人/股东权利，理解和同意持股平台/公司在上述法律法规限制情形消失后，凭该等文件办理相应的财产份额/股份过户登记所涉工商/股份登记等手续，如届时因办理工商/股份登记手续而需要激励对象重签或补签任何文件的，激励对象应给予无条件配合。

5、发生上述情形时，若因激励对象的任何作为或不作为给公司带来的任何损失，包括但不限于因其阻碍公司上市进程而给公司带来的任何经济或声誉损失等，除按前述条款回购其限制性股权外，激励对象还应当依法承担相应赔偿责任。

## 十、限制性股权的收益实现

### （一）通过持股平台间接持股的情况下

1、公司上市且法定和承诺的锁定期届满后，在不存在违反本计划及相关协议约定的情形下，激励员工有权每年实现至少一次激励股权的收益。激励对象拟实现激励股权收益的，应向持股平台和执行事务合伙人发出书面申请，并在该书面申请中明确拟实现收益的公司股票数量及对应的持股平台的财产份额等。

2、持股平台执行事务合伙人对激励对象提交的出售股票的申请进行审核，确认员工持股对象的该等申请是否符合相关法律法规规定及本协议和持股平台合伙协议的约定。经审核合格的，执行事务合伙人应当同意（不得不合理的拒绝）激励对象通过转让其间接所持上市公司股票，以实现其所申请的全部或部分激励股权权益。

3、在本条约定情形下，激励对象拟实现激励股权收益的，执行事务合伙人享有优先购买权，即执行事务合伙人或其指定的任何第三方有权以拟出售的公司股票的市场价格（即提出申请日前二十个交易日的加权平均股价，或结合当时情况按双方另行协商、符合届时法律规定之市场价格）购买激励对象所持有的全部或部分持股平台财产份额；执行事务合伙人放弃优先购买权的，持股平台其他合伙人享有优先购买权，如有多位其他合伙人同时愿意受让的，则按照其在持股平台中财产份额占其总出资额比例进行受让；执行事务合伙人及其他合伙人均不愿意受让的，则由持股平台根据证监会的相关规定在公开市场上出售该季度激励对象申请实现的相应公司股票数量，并将出售股票的收益依法扣除相关税费后交付给激励对象，同时注销激励对象持有的该等抛售股票对应的持股平台财产份额。

4、持股平台执行事务合伙人有权通过决议以其他合理方式实现激励对象激励股权的收益。

5、所有相关激励对象均应当按照持股平台及执行事务合伙人的要求签署一切必要的文件并予以积极配合完成上述事项所涉及的工商变更登记手续。

## （二）直接对公司持股的情形

1、公司上市且激励对象法定和承诺的锁定期届满后，在不存在违反本协议约定的情形下，激励对象有权实现激励股权的收益。

2、出售激励股权时，除遵守本协议的相关约定外，激励对象还应遵守法律规定要求和其公开承诺的出售比例限制（如有）。

（二）激励对象的选定标准和履行的程序，实际参加人员是否符合前述标准，所持份额是否存在代持或其他利益安排

公司已在《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“四、公司股本形成概况”之“（五）股权激励情况或员工持股计划”补充披露激励对象的选定标准和履行的程序，具体如下：

2022 年 8 月 22 日，公司召开 2022 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司实施员工股权激励计划的议案》，其中公示了激励对象的名单。公司《2022 年股权激励计划》的主要内容如下：

.....

## 三、激励对象的确定依据和范围

### （一）激励对象的确定依据

本计划激励对象根据《公司法》等有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的相关规定，结合公司实际情况确定。

### （二）激励对象的范围

人员范围：

（1）核心管理人员：副总经理、总经理助理、事业部总经理、财务总监、

财务经理等经营管理委员会成员；

(2) 五年以上的中层经营管理人员、专业技术人员；

(3) 十年以上的销售、技术和其它重要岗位业务骨干；

(4) 其它董事会批准的特殊岗位或特殊贡献人员。

.....

本次实际接受股权激励的人员符合《2022 年股权激励计划》中的激励对象选定标准，所持股份或份额均为其本人持有，不存在代持或其他利益安排。

### (三) 股权激励的会计处理及对当期及未来公司业绩的影响情况

公司已在《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“四、公司股本形成概况”之“(五) 股权激励情况或员工持股计划”补充披露如下

#### “3、股权激励的会计处理及对当期及未来公司业绩的影响情况

报告期内，公司的股权激励均属于授予后即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，按股权激励对象是否存在服务期限限制分别进行如下会计处理：

(1) 对股权激励对象无服务期限限制的会计处理：公司在授予日按照权益工具的公允价值一次性计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

(2) 对股权激励对象有服务期限限制的会计处理：完成等待期内的服务才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，公司在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

报告期内，公司股权激励确认的股份支付金额如下：

单位：万元

| 项目          | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度  | 2021 年度 |
|-------------|--------------|----------|---------|
| 一次性确认的股份支付  | -            | 2,323.96 | -       |
| 其中计入：主营业务成本 | -            | 160.71   | -       |

| 项目             | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度 |
|----------------|--------------|-----------|---------|
| 销售费用           | -            | 931.30    | -       |
| 管理费用           | -            | 864.58    | -       |
| 研发费用           | -            | 367.36    | -       |
| 分期确认的股份支付      | 643.81       | 286.14    | -       |
| 其中计入：主营业务成本    | 88.25        | 39.22     | -       |
| 销售费用           | 168.97       | 75.10     | -       |
| 管理费用           | 318.78       | 141.68    | -       |
| 研发费用           | 67.80        | 30.14     | -       |
| 合计             | 643.81       | 2,610.09  | -       |
| 对报告期各期利润总额的影响数 | -643.81      | -2,610.09 | -       |

股权激励对 2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月的利润总额影响为 0 万元、-2,610.09 万元、-643.81 万元。股权激励对 2023-2026 年利润总额的预计影响金额均为-858.42 万元，对 2027 年利润总额影响金额为-572.28 万元。”

（四）股权激励行权价格的确定原则，以及和最近一年经审计的净资产或评估值的差异情况

公司已在《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“四、公司股本形成概况”之“（五）股权激励情况或员工持股计划”补充披露如下：

“2022 年 8 月，经公司 2022 年第二次临时股东大会审议同意，公司对激励对象授予限制性股权，授予价格为 5 元/股，授予价格系参照公司截至 2022 年 6 月 30 日每股净资产 5.2 元(未经审计)确定。经审计的 2021 年末和 2022 年末母公司净资产情况如下：

| 项目            | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|
| 股份总数（股）       | 33,583,333.00    | 26,050,000.00    |
| 净资产(元)        | 241,319,320.94   | 103,742,841.99   |
| 每股净资产(元/股)    | 7.19             | 3.98             |
| 发行新股增加的净资产（元） | 74,750,000.00    | -                |

|                   |      |   |
|-------------------|------|---|
| 剔除发行新股后每股净资产(元/股) | 6.39 | - |
| 授予的每股行权价格(元/股)    | 5.00 | - |

公司未参照截至 2021 年末的每股净资产而以截至 2022 年 6 月 30 日的每股净资产为基础确定授予价格，主要是考虑公司 2022 年上半年经营利润增加进而导致净资产增加，故选择授予日最近一季度末的净资产确定授予价格具有合理性。”

(五) 股权激励计划对公司经营状况、财务状况、控制权变化等方面可能产生的影响

公司已在《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“四、公司股本形成概况”之“(五) 股权激励情况或员工持股计划”补充披露如下：

#### “5、股权激励计划对公司经营状况的影响

公司通过对相关员工进行股权激励有利于公司核心团队的稳定，有利于公司的持续稳定经营。

#### 6、股权激励计划对公司财务状况的影响

根据上述股权激励计划对公司当期及未来业绩的影响情况，股权激励计划对 2022 年利润总额影响-2,610.09 万元，对 2023-2026 年利润总额的影响金额均为-858.42 万元，对 2027 年利润总额影响金额为-572.28 万元，实施股权激励计划产生的股权激励费用对公司报告期内净利润水平造成一定程度的影响，但公司通过股权激励计划，引入投资，增加公司资金实力，有利于改善公司财务状况，又能有效吸引及留住人才，增强公司竞争优势。

#### 7、股权激励计划对公司控制权变化产生的影响

本次股权激励实施前后公司股东持股比例变动情况如下：

| 项目   | 股权激励前         |        | 股权激励授予的股份数 | 股权激励后         |        |
|------|---------------|--------|------------|---------------|--------|
|      | 持股数(股)        | 持股比例   |            | 持股数(股)        | 持股比例   |
| 钰烯集团 | 16,750,000.00 | 64.30% | -          | 16,750,000.00 | 54.03% |
| 欧曙辉  | 8,250,000.00  | 31.67% | -          | 8,250,000.00  | 26.61% |

| 项目   | 股权激励前         |         | 股权激励授予的股份数   | 股权激励后         |         |
|------|---------------|---------|--------------|---------------|---------|
|      | 持股数（股）        | 持股比例    |              | 持股数（股）        | 持股比例    |
| 聚才合创 | -             | -       | 1,475,000.00 | 1,475,000.00  | 4.76%   |
| 梁云   | 200,000.00    | 0.77%   | 150,000.00   | 350,000.00    | 1.13%   |
| 万励   | 200,000.00    | 0.77%   | 175,000.00   | 375,000.00    | 1.21%   |
| 柯碧灵  | 200,000.00    | 0.77%   | 300,000.00   | 500,000.00    | 1.61%   |
| 欧如杰  | 100,000.00    | 0.38%   | 200,000.00   | 300,000.00    | 0.97%   |
| 刘严强  | 100,000.00    | 0.38%   | 275,000.00   | 375,000.00    | 1.21%   |
| 戴慰慰  | 100,000.00    | 0.38%   | 200,000.00   | 300,000.00    | 0.97%   |
| 齐云   | 100,000.00    | 0.38%   | -            | 100,000.00    | 0.32%   |
| 蒋亚娥  | 50,000.00     | 0.19%   | 250,000.00   | 300,000.00    | 0.97%   |
| 周龙   | -             | -       | 275,000.00   | 275,000.00    | 0.89%   |
| 冯强   | -             | -       | 250,000.00   | 250,000.00    | 0.81%   |
| 方永松  | -             | -       | 250,000.00   | 250,000.00    | 0.81%   |
| 徐会盛  | -             | -       | 250,000.00   | 250,000.00    | 0.81%   |
| 孙洋自  | -             | -       | 200,000.00   | 200,000.00    | 0.65%   |
| 张昭   | -             | -       | 200,000.00   | 200,000.00    | 0.65%   |
| 鞠鹤   | -             | -       | 400,000.00   | 400,000.00    | 1.29%   |
| 连联益  | -             | -       | 100,000.00   | 100,000.00    | 0.32%   |
| 合计   | 26,050,000.00 | 100.00% | 4,950,000.00 | 31,000,000.00 | 100.00% |

股权激励计划实施前后，实际控制人控制公司的表决权比例分别为 95.97%、80.64%虽持股比例有所下降，但仍对公司具有控制力。股权激励计划不会导致公司控制权变化。”

## 二、主办券商、律师核查意见

### （一）核查程序

主办券商、律师执行了如下核查程序：

1、查阅股权激励方案，了解股权激励内容、设立、实施的安排等情况。

2、查阅董事会、股东大会会议文件等，了解激励对象及激励价格的确定依据、履行的决策程序。

3、查阅公司股权激励计划，核实股权激励政策的实施是否符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》相关要求以及实施要件。

4、获取公司股份支付费用计算表及《关于公司实施员工股权激励计划的议案》，复核公司股份支付费用计算和分摊是否准确完整、复核授予日限制性股权的公允价格的合理性和准确性。

## **（二）核查意见**

### **1、公司决策（及审批）程序履行的完备性**

2022 年 8 月 21 日，钰烯股份召开第三届董事会第三次会议，审议通过了《关于公司实施员工股权激励计划的议案》《关于公司增加注册资本的议案》《关于修改公司章程的议案》等关于股权激励的相关议案。

2022 年 8 月 22 日，钰烯股份召开 2022 年第二次临时股东大会，同意公司注册资本增加 495 万元，由柯碧灵、鞠鹤、孙洋自、万励、刘严强、冯强、对联益、方永松、张昭、徐会盛、梁云、欧如杰、蒋亚娥、周龙、戴慰慰等 15 名激励对象及持股平台聚才合创按照 5 元/股的价格认购，并相应修改公司章程。

2022 年 9 月 2 日，钰烯股份在宁波市市场监督管理局完成了工商变更登记手续，并取得了更新后的《营业执照》。

综上，主办券商、律师认为，公司前述股权激励实施已经董事会及股东大会审议通过，相关决议的程序及内容符合《公司法》《公司章程》的要求，公司决策及审批程序完备。

### **2、申请挂牌公司股权激励计划的有关信息披露的完备性**

公司已于《公开转让说明书》之“第一节基本情况”之“四、公司股本形成概况”之“（五）股权激励情况或员工持股计划”中补充披露了激励对象、授予价格及数量、限制性股权的分配、授予及服务期安排、锁定流转及退出机制、股权激励的会计处理对公司业绩的影响等要素，已经涵盖了公司股权激励的关

键及核心要素。

综上，主办券商、律师认为，公司实施的股权激励计划的有关信息披露完备。

### 三、主办券商、会计师核查意见

（一）报告期激励对象与公司的关系，股权激励政策的实施是否符合《企业会计准则第 11 号-股份支付》相关要求以及实施要件发表专项意见

2022 年 8 月，公司通过授予限制性股权的方式向柯碧灵、鞠鹤、孙洋自、万励、刘严强、冯强、连联益、方永松、张昭、徐会盛、梁云、欧如杰、蒋亚娥、周龙、戴慰慰及宁波聚才合创管理咨询合伙企业（有限合伙）中的员工实施激励。

持股平台由钰烯集团、梁云、齐云、王道华以及其他钰烯 33 名员工投资设立的合伙企业。股权激励对象与公司的关系如下：

| 激励对象 | 与公司关系  | 激励对象岗位 |
|------|--------|--------|
| 梁云   | 公司员工   | 行政管理人员 |
| 万励   | 公司员工   | 销售人员   |
| 柯碧灵  | 公司员工   | 销售人员   |
| 欧如杰  | 公司员工   | 行政管理人员 |
| 刘严强  | 公司员工   | 技术人员   |
| 戴慰慰  | 公司员工   | 行政管理人员 |
| 齐云   | 公司员工   | 行政管理人员 |
| 蒋亚娥  | 公司员工   | 行政管理人员 |
| 周龙   | 公司员工   | 行政管理人员 |
| 冯强   | 公司员工   | 销售人员   |
| 方永松  | 公司员工   | 销售人员   |
| 徐会盛  | 公司员工   | 行政管理人员 |
| 孙洋自  | 公司员工   | 行政管理人员 |
| 张昭   | 外部研发顾问 | —      |

| 激励对象 | 与公司关系 | 激励对象岗位 |
|------|-------|--------|
| 鞠鹤   | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 连联益  | 公司员工  | 技术人员   |
| 王道华  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 赵伟   | 公司员工  | 销售人员   |
| 严柳其  | 公司员工  | 销售人员   |
| 朱本峰  | 公司员工  | 技术人员   |
| 王媛媛  | 公司员工  | 销售人员   |
| 袁拥军  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 羿红   | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 刘波麟  | 公司员工  | 生产人员   |
| 冯海星  | 公司员工  | 技术人员   |
| 励玲琴  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 陈杰   | 公司员工  | 销售人员   |
| 严家瑞  | 公司员工  | 技术人员   |
| 苏永强  | 公司员工  | 销售人员   |
| 李杰   | 公司员工  | 技术人员   |
| 包瑛   | 公司员工  | 销售人员   |
| 骆忠江  | 公司员工  | 技术人员   |
| 张莺   | 公司员工  | 销售人员   |
| 范露晓  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 练华定  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 葛世界  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 王建立  | 公司员工  | 技术人员   |
| 陈恒   | 公司员工  | 技术人员   |
| 申少令  | 公司员工  | 生产人员   |
| 金艳飞  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 张锐   | 公司员工  | 技术人员   |
| 王一川  | 公司员工  | 行政管理人员 |

| 激励对象 | 与公司关系 | 激励对象岗位 |
|------|-------|--------|
| 王丹娜  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 刘秀祥  | 公司员工  | 生产人员   |
| 蓬祖连  | 公司员工  | 生产人员   |
| 唐金波  | 公司员工  | 生产人员   |
| 樊开业  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 李越   | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 杨东旭  | 公司员工  | 行政管理人员 |
| 赵宾   | 公司员工  | 行政管理人员 |

本次股权激励对象中除外部研发顾问张昭外，其他股权激励对象均为公司员工。

本次激励计划的服务期安排如下：

（1）对一般员工设定五年服务期；

（2）对在公司工作满五年且有特殊贡献的优秀员工不设定服务期；

（3）梁云满足优秀员工条件，对其不设定服务期；但公司拟委任其牵头组建标准化委员会并实现标准化生产的目标，因此对其通过聚才合创间接持有的股份参照一般员工五年服务期限限制执行。

根据《企业会计准则第 11 号-股份支付》，股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付，是指企业为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

综上，主办券商、会计师认为，公司股权激励的实施符合《企业会计准则第 11 号-股份支付》要求。

（二）对股份支付公允价值确定依据及合理性，详细说明股份支付相关会计处理过程，分期确认的依据是否充分，是否符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，股份支付费用核算过程、依据及准确性

### **1、股份支付公允价值确定依据及合理性**

考虑到本次股权激励实施完成后公司的经营状况和市场环境均未发生重大变化，因此，授予股权的公允价值参照股权激励实施完成后 6 个月内外部投资者的入股价格 19.35 元确定具备合理性。

### **2、详细说明股份支付相关会计处理过程，分期确认的依据是否充分**

公司根据报告期内构成股份支付的各次股权激励中权益工具授予对象的实际工作岗位、职能及为公司提供服务的内容，将股份支付费用归集入不同的期间费用科目。本次激励计划的服务期安排如下：（1）对一般员工设定五年服务期；（2）对在公司工作满五年且有特殊贡献的优秀员工不设定服务期；（3）梁云满足优秀员工条件，对其不设定服务期；但公司拟委任其牵头组建标准化委员会并实现标准化生产的目标，因此对其通过聚才合创间接持有的股份参照一般员工五年服务期限限制执行。

具体而言，公司根据权益工具授予日各授予对象所处部门的职能、岗位的职责、具体的工作内容确定授予对象归属的费用类别，并结合各授予对象获授的权益工具数量、预估的未来期间可行权数量，汇总归属于各个期间费用的权益工具的总数量。公司结合各次股权激励授予的权益工具的公允价值等核算应计入不同期间费用科目的股份支付费用金额。股权激励费用分期确认充分。

**3、股份支付是否符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，股份支付费用核算过程、依据及准确性**

公司股份支付费用核算过程、依据及准确性情况如下：

单位：元

| 激励对象    | 授予前股份数        | 授予权益工具数量        | 授予后股份数        | 超比例确认的股权     | 公允价值与入股价格差额 | 股份支付公允价值      | 股份支付确认方式 | 2022 年确认股份支付 | 2023 年 1-9 月确认股份支付 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|--------------|-------------|---------------|----------|--------------|--------------------|
| 钰烯控股    | 16,750,000.00 |                 | 16,750,000.00 |              |             |               |          |              |                    |
| 欧曙辉     | 8,250,000.00  |                 | 8,250,000.00  |              |             |               |          |              |                    |
| 聚才合创中员工 | -             | 1,375,000.00[注] | 1,375,000.00  | 1,235,000.00 | 14.35       | 17,722,250.00 | 分期确认     | 1,181,483.32 | 2,658,337.50       |
| 梁云      | 200,000.00    | 150,000.00      | 350,000.00    | 111,996.00   | 14.35       | 1,607,142.60  | 一次性计入    | 1,607,142.60 | -                  |
| 万励      | 200,000.00    | 175,000.00      | 375,000.00    | 136,996.00   | 14.35       | 1,965,892.60  | 一次性计入    | 1,965,892.60 | -                  |
| 柯碧灵     | 200,000.00    | 300,000.00      | 500,000.00    | 261,996.00   | 14.35       | 3,759,642.60  | 一次性计入    | 3,759,642.60 | -                  |
| 欧如杰     | 100,000.00    | 200,000.00      | 300,000.00    | 180,998.00   | 14.35       | 2,597,321.30  | 一次性计入    | 2,597,321.30 | -                  |
| 刘严强     | 100,000.00    | 275,000.00      | 375,000.00    | 255,998.00   | 14.35       | 3,673,571.30  | 一次性计入    | 3,673,571.30 | -                  |
| 戴慰慰     | 100,000.00    | 200,000.00      | 300,000.00    | 180,998.00   | 14.35       | 2,597,321.30  | 一次性计入    | 2,597,321.30 | -                  |
| 齐云      | 100,000.00    | 100,000.00      | 200,000.00    | 80,998.00    | 14.35       | 1,162,321.30  | 分期确认     | 77,488.09    | 174,348.20         |
| 蒋亚娥     | 50,000.00     | 250,000.00      | 300,000.00    | 240,499.00   | 14.35       | 3,451,160.65  | 一次性计入    | 3,451,160.65 | -                  |
| 周龙      | -             | 275,000.00      | 275,000.00    | 275,000.00   | 14.35       | 3,946,250.00  | 分期确认     | 263,083.33   | 591,937.50         |
| 冯强      | -             | 250,000.00      | 250,000.00    | 250,000.00   | 14.35       | 3,587,500.00  | 分期确认     | 239,166.67   | 538,125.00         |

|           |                      |                     |                      |                     |       |                      |       |                      |                     |
|-----------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-------|----------------------|-------|----------------------|---------------------|
| 方永松       | -                    | 250,000.00          | 250,000.00           | 250,000.00          | 14.35 | 3,587,500.00         | 一次性计入 | 3,587,500.00         | -                   |
| 徐会盛       | -                    | 250,000.00          | 250,000.00           | 250,000.00          | 14.35 | 3,587,500.00         | 分期确认  | 239,166.67           | 538,125.00          |
| 孙洋自       | -                    | 200,000.00          | 200,000.00           | 200,000.00          | 14.35 | 2,870,000.00         | 分期确认  | 191,333.33           | 430,500.00          |
| 张昭        | -                    | 200,000.00          | 200,000.00           | 200,000.00          | 14.35 | 2,870,000.00         | 分期确认  | 191,333.33           | 430,500.00          |
| 鞠鹤        | -                    | 400,000.00          | 400,000.00           | 400,000.00          | 14.35 | 5,740,000.00         | 分期确认  | 382,666.67           | 861,000.00          |
| 连联益       | -                    | 100,000.00          | 100,000.00           | 100,000.00          | 14.35 | 1,435,000.00         | 分期确认  | 95,666.67            | 215,250.00          |
| <b>小计</b> | <b>26,050,000.00</b> | <b>4,950,000.00</b> | <b>31,000,000.00</b> | <b>4,610,479.00</b> |       | <b>66,160,373.65</b> |       | <b>26,100,940.43</b> | <b>6,438,123.20</b> |

注：齐云在聚才合创平台中出资 50 万元，股权激励计划获得授予的公司股份数 100,000.00 股，为了测算股权激励前后的持股比例变动，将其调整至直接股东齐云处测算股份支付费用。

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》规定，以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，应当以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。对公司股份支付费用核算过程进行复核，并查看股份支付费用的确认依据，公司股份支付符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定。

综上，主办券商、会计师认为，公司对股份支付公允价值确定依据具备合理性，股权激励费用分期确认充分；公司股份支付符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，股份支付费用核算准确。

**（三）对报告期股权支付费用在经常性损益或非经常性损益列示，是否符合证监会发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》的相关规定**

根据中国证监会公告的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

根据中国证监会发行监管部发布的《监管规则适用指引-发行指引类 5 号》5-1 增资或转让形成的股份支付：股份立即授予或转让完成且没有约定等待期等限制条件的，股份支付费用原则上一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。对设定等待期的股份支付，股份支付费用应采用恰当的方法在服务期内进行分摊，并计入经常性损益。

公司对一般员工设定 5 年服务期，设定服务期激励对象的股份支付费用分期计入损益，2022 年度、2023 年 1-9 月分摊的股份激励费用金额分别为 286.14 万元、643.81 万元，作为经常性损益列示；对在公司工作满五年且有特殊贡献的优秀员工不设定服务期，不设立服务期的激励对象的股份支付费用一次性计入当期损益，2022 年一次性计入当期损益的股份支付费用金额为 2,323.96 万元，作为非经常性损益列示。公司对上述股权支付费用的列示符合证监会发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》的相关规定。

综上，主办券商、会计师认为，公司对股权支付费用在经常性损益或非经常性损益的列示符合证监会发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》的相关规定。

#### **(4) 关于公司子公司**

根据申报文件，公司持有 Jennings Anodes UK 的股权比例为 55%，未将其纳入合并报表范围。报告期内公司设立多家境内及境外子公司。

请公司：①补充说明境外投资的原因及必要性，境外子公司业务与公司业务是否具有协同关系，投资金额是否与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，境外子公司分红是否存在政策或外汇管理障碍；②结合境外投资相关法律法规，补充说明公司投资设立及增资境外企业是否履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关的备案、审批等监管程序；是否符合《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》规定；③补充说明公司是否取得境外子公司所在国家或地区律师关于前述公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见，前述事项是否合法合规。补充说明相关投资的投资背景，说明其余股东情况，是否与公司存在关联关系，收购价格是否公允，收购程序是否合规；④结合持股比例、对 Jennings Anodes UK 生产、经营、内部管理等方面的影响，说明发行人是否实质控制 Jennings Anodes UK，未将其纳入合并报表是否符合《企业会计准则》的规定；⑤补充说明 Jennings Anodes UK 报告期经营业绩情况，并说明是否纳入合并范围对公司经营业绩的影响；⑥结合联营企业经营情况、销售模式、销售款结算及销售佣金、终端客户情况等，补充说明关联销售、关联采购必要性及定价公允性，是否存在利益输送情况；⑦设立多家子公司的原因，现有组织架构下对母公司、子公司的业务定位合作模式及未来规划，子公司取得方式、实际主营业务情况，资产、负债、技术、人员分布情况，分别按母公司、子公司补充披露主要产品的分部信息，是否主要依靠子公司拓展业务，说明报告期内子公司的分红情况；⑧子公司参股股东情况，与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况，股权转让价格及公允性。

请主办券商及会计师核查上述事项，核查报告期内子公司财务规范性，并发表明确意见。请主办券商及律师核查子公司报告期内合法规范经营情况，并发表明确意见。

#### **【回复】**

## 一、公司回复

(一) 补充说明境外投资的原因及必要性，境外子公司业务与公司业务是否具有协同关系，投资金额是否与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，境外子公司分红是否存在政策或外汇管理障碍

### 1、境外投资的原因及必要性

公司自 2003 年成立以来，凭借多年的技术积累和研发投入，拥有从腐蚀控制方案设计、电化学腐蚀控制设备制造到智能化监测维护的完整技术体系和知识产权。公司电化学腐蚀控制设备的各类产品种类和规格齐全，可以满足下游市场的多元化、定制化的综合性需求；此类产品因其技术、品质及成本等方面的优势，受到较多境外客户的青睐。

公司自 2015 年起设立国际销售部（并于 2022 年更名为国际事业部），主要负责公司产品的境外销售及外销渠道拓展。在实际经营过程中，公司管理层发现仅通过国际事业部在境内拓展外销渠道的效果有限。因此，公司管理层制定了在境外设立或投资公司，并通过境外的公司及其销售人员开拓其本土市场的营销策略。

#### (1) Jennings Anodes USA 的设立背景

公司自 2014 年起与英国自然人 Chris Jennings 控制并担任董事的 Jennings Anodes UK 开展合作，并在合作过程中了解到 Chris Jennings 本人对于腐蚀控制行业及北美地区的腐蚀控制市场有深入的了解。因此，经与 Chris Jennings 充分沟通，公司于 2017 年 2 月 22 日与 Chris Jennings 共同投资设立 Jennings Anodes USA，公司持股 70%，Chris Jennings 持股 30%。该次投资为公司上述营销策略在境外的首次尝试，Jennings Anodes USA 的成立能够更好的促进公司产品在北美市场的销售，并更好的为公司北美客户提供高质量的服务。

#### (2) Jennings Anodes UK 的增资背景

前述已提及，Jennings Anodes UK 于 2014 年起成为公司的客户，双方在长期合作中保持了较好的合作关系。公司在 2017 年 2 月与 Chris Jennings 共同投资设立 Jennings Anodes USA 并经过一年的经营后，初步认可在境外设立或投资

公司的营销策略。

出于未来进一步开拓欧洲销售市场的考虑，公司于 2018 年 10 月 29 日与 Jennings Anodes UK 的原股东 Chris Jennings 和 Catherine Jennings（与 Chris Jennings 系夫妻关系）共同签署《Agreement on Capital Expansion and Acquisition》（《增资扩股协议》），约定公司以 20 万美元向 Jennings Anodes UK 增资；增资完成后公司持有 Jennings Anodes UK 的股权比例为 55.00%，Chris Jennings 持有 Jennings Anodes UK 40.50%的股权，Catherine Jennings 持有该公司 4.50%的股权；公司自增资后未派驻董事实际参与 Jennings Anodes UK 的日常经营管理。

**（3）Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 的设立背景**

2021 年，公司基于未来在境外业务及股权管理方面的考量，于 2021 年 5 月 12 日在新加坡注册成立全资子公司 Jennings Holdings，拟作为公司未来在境外的投资持股平台。

此外，公司拟开拓东南亚地区的市场并维护现有的客户关系，并根据此前经营过程中对新加坡籍自然人 Ritz Ridzuan Masari 在东南亚地区腐蚀控制市场专业背景的认可，通过 Jennings Holdings 于 2022 年 10 月 1 日与 Ritz Ridzuan Masari 及另一位新加坡籍自然人 Mathivanan Karthiga 共同投资成立 Jennings Anodes，由 Jennings Holdings 持股 80%，Ritz Ridzuan Masari 及 Mathivanan Karthiga 分别持股 10%（Mathivanan Karthiga 于 2023 年 7 月 10 日将其持有的股权转让给 Ritz Ridzuan Masari，此后 Ritz Ridzuan Masari 持股 20%）。

综上所述，公司境外投资的原因主要是基于实际经营中制定的营销策略，通过投资设立境外子公司以拓宽公司产品的境外市场，具有其必要性。

**2、境外子公司业务与公司业务是否具有协同关系，投资金额是否与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应**

截至本回复签署日，公司共有三家境外子公司，主要情况如下：

| 境外子公司名称             | 所属国家 | 主要业务        | 与公司业务的关系             | 注册资本      | 投资总额       | 公司持股比例 |
|---------------------|------|-------------|----------------------|-----------|------------|--------|
| Jennings Anodes USA | 美国   | 销售电化学腐蚀控制设备 | 公司在北美地区电化学腐蚀控制设备销售中心 | 10.00 万美元 | 500.00 万美元 | 70.00% |

|                   |     |             |              |             |            |         |
|-------------------|-----|-------------|--------------|-------------|------------|---------|
| Jennings Holdings | 新加坡 | 股权管理        | 公司在境外的投资控股平台 | 1.00 万新加坡元  | 500.00 万美元 | 100.00% |
| Jennings Anodes   | 新加坡 | 销售电化学腐蚀控制设备 | 公司在东南亚的销售中心  | 30.00 万新加坡元 | 200.00 万美元 | 80.00%  |

注 1：公司通过 Jennings Holdings 持有 Jennings Anodes 80%的股权；

注 2：上表中的注册资本为各境外子公司工商登记证书上列示的注册资本，投资总额为各境外子公司对应的《企业境外投资证书》中列示的投资总额。

#### （1）境外子公司业务与公司业务具有协同关系

Jennings Holdings 作为公司在境外的控股平台，能够优化公司对境外各经营实体的管理，提升经营管理效率；Jennings Anodes USA 和 Jennings Anodes 分别作为公司产品在北美和东南亚的销售中心，均能够更好的促进公司产品在有关地区的销售，并为所在地区的客户提供高质量的服务。因此，境外子公司的业务与公司业务具有协同关系。

#### （2）境外子公司投资金额与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应

公司在向主管部门申请境外投资审批时，基于各境外子公司的业务定位，为各境外子公司申请了未来拟开展业务所需的投资总额。在实际经营过程中，公司基于在境外开展业务的现状，向各境外子公司所属的工商登记机关办理公司注册时登记了其开展业务所需的注册资本。

因此，公司基于上述的境外子公司业务定位，并根据公司管理层的内部决策，对境外各家子公司投资了其开展业务所需的必要资金；相应的投资金额足以支持各境外子公司的日常经营，并能达成公司设立各家境外子公司的目的。

报告期内，公司的生产经营规模及财务状况如下所示：

单位：万元

| 项目        | 2023 年 1-9 月    | 2022 年度          | 2021 年度          |
|-----------|-----------------|------------------|------------------|
| 营业收入      | 24,679.00       | 50,092.66        | 26,860.49        |
| 外销收入      | 16,470.51       | 35,229.81        | 12,649.50        |
| 外销收入占营收比例 | 66.74%          | 70.33%           | 47.09%           |
| 项目        | 2023 年 9 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 |
| 总资产       | 37,513.68       | 40,655.71        | 25,644.58        |

|        |           |           |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 净资产    | 27,764.01 | 24,772.98 | 10,474.60 |
| 资产负债率  | 25.99%    | 39.07%    | 59.15%    |
| 期末在手订单 | 13,256.96 | 13,414.81 | 12,823.73 |

报告期内，公司的外销收入占比较高，其中部分外销收入通过境外子公司的销售实现，境外子公司在 2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-9 月的营业收入合计分别为 5,418.06 万元、20,976.33 万元及 6,967.27 万元。因此，公司现有的生产经营规模及财务状况可与对境外子公司的投资金额相匹配。

截至 2023 年 9 月 30 日，公司共拥有专利 98 项，其中发明专利 25 项、实用新型专利 73 项。公司凭借多年的技术积累和研发投入，自行生产并通过境外子公司销售的产品因其技术、品质及成本等方面的优势，受到较多境外客户的青睐。境外子公司主要作为公司在境外的投资控股平台或销售中心，均不具备生产和研发职能。因此，公司现有的技术水平可与境外子公司的经营相适应。

公司的国际事业部成立于 2015 年，并自 Jennings Anodes USA 设立起即参与管理，在经营管理境外企业方面积累了一定的经验。报告期内，公司主要通过向境外子公司派驻董事，国际事业部参与境外子公司的日常经营等方式对境外子公司进行管理。因此，公司现有的管理能力可与境外子公司的经营相适应。

综上，公司对境外子公司的投资金额与公司现有的生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等方面相适应。

### 3、境外子公司分红是否存在政策或外汇管理障碍

#### （1）Jennings Anodes USA 的分红不存在政策或外汇管理障碍

Jennings Anodes USA 的公司章程中关于分红的规定如下：

“6.1 股息：股息可由公司董事会宣布，并由公司从未保留且未受限制的收益盈余、本财政年度未保留且未受限制的净收益中支付，或以公司的库存股支付。然而，所有这些操作都必须遵守德克萨斯州所规定的条件和限制。公司的股份转让簿在董事会规定的不超过五十天的期间内，可以为了支付股息而关闭。在不关闭公司账簿的情况下，董事会可以宣布股息，但股息仅可支付给在股息支付日前的任何工作日结束时登记在册的股东，该工作日距离股息支付日不得

超过五十天。”

根据公司委托的美国律师 The Weisblatt Law Firm, P.L.L.C.出具的法律意见，上述分红政策符合 Jennings Anodes USA 注册地的商业公司准则及法律规定，Jennings Anodes USA 可以在符合上述政策的前提下向其股东分红。因此，Jennings Anodes USA 向其股东分红在其注册地不存在当地政策或外汇管理方面的障碍。

此外，公司已就在境外设立 Jennings Anodes USA 事项办理了实施境外投资相关的发改部门、商务部门、外汇管理部门等主管机关的备案、审批程序，Jennings Anodes USA 的分红资金入境在国内的外汇管理方面不存在障碍。

（2）Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 的分红不存在政策或外汇管理障碍

Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 的公司章程中关于分红的规定一致，具体如下：

“股息和储备金

第一百零三条 公司在股东大会上可宣布派发股息，但所宣布派发的股息不得超过董事所建议的数额。

第一百零四条 董事可随时决定向股东支付其认为根据公司利润状况合理的中期股息。

第一百零五条 股息不得（a）以利润以外的其他方式支付；（b）以公司承担利息的方式支付。

第一百零六条——（1）公司董事在建议派发任何股息之前，可——

（a）将他们认为适当的公司利润留存作为储备金；

（b）将他们认为不宜派发的利润予以结转，而不必将该等利润拨入储备金。

（2）根据（1）（a）项留存的储备金——

（a）可由董事决定用于公司利润可正当使用的任何目的；

并且（b）在尚未根据前款（a）项进行任何使用的情况下，可由董事酌情决定将其用于公司的业务经营或投资于其认为合适的任何投资项目（除公司股份之外）。

第一百零七条——（1）在享有特殊分红权的人员（如有）的权利不受影响的情况下，享有分红的股份所对应的已支付或视为已支付的金额，将用于宣布并支付分红。

（2）对于前述第（1）条的规定，任何在催缴前已支付或视为已支付的股份金额，均不应视为本条例规定的已支付股份金额。

（3）所有分红必须按照在分红支付期间内的任何一部分或几部分中，已支付或视为已支付的股份金额比例进行分配和支付。

（4）如果发行的股份条款规定自某一特定日期起享有分红权，则该股份自该日起享有相应分红权。

第一百零八条 如果公司成员应付公司任何催缴股款或与公司股份相关的其他款项，董事可从应付予该成员的任何股息中扣除全部款项（如有）。

第一百零九条——（1）任何股东大会宣布派发股息或奖金时，可以通过决议指示全部或部分以分发特定资产的方式支付股息或奖金，这些特定资产包括：

- （a）任何其他公司的已缴足股款股份；
- （b）任何其他公司的债券或债券股票；
- （c）任何特定资产的任何组合。

董事必须执行该决议。

（2）在根据本条第一款进行分配时遇到任何困难时，董事可以执行以下任何一项操作：

- （a）按其认为妥当的方式确定分配方案；
- （b）确定特定资产或其任何部分的分配价值；
- （c）为了调整各方的权益，根据董事确定的价值，以现金方式向任何成员

进行支付；

（d）董事认为适当时，可将任何特定资产转归受托人持有。

第一百一十条——（1）任何应付给股东的现金股息、利息或其他款项，可以通过邮局以支票或汇款单的方式支付，具体支付方式如下：

（a）对于联名股东，将款项寄送至电子股东名册上名列首位的联名股东的注册地址；或者按照联名股东以书面方式指定的其他人或地址寄送；

（b）在其他情况下，将款项寄送至股东的注册地址；或者按照股东以书面方式指定的其他人或地址寄送。

（2）根据第（1）款制作的每一张支票或付款凭证，必须按照收款人的指示付款。

（3）两个或两个以上的联名持有人中的任何一人，均可以就他们作为联名持有人持有的股份所应支付的股息、奖金或其他款项，提供有效的收据。”

根据公司委托的新加坡律师旭龄及穆律师事务所的邮件回复，上述分红政策符合 Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 注册地的法律规定，Jennings Holdings 在完成所有审计和纳税流程的前提下可以完全自由发放股息给钰烯股份。因此，Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 向其股东分红在其各自注册地不存在当地政策或外汇管理方面的障碍。

此外，公司已就在境外设立 Jennings Holdings、Jennings Anodes 事项办理了实施境外投资相关的商务部门的备案程序；因这两家公司尚未开展业务，公司对于这两家公司在发改部门、外汇管理部门的相关备案、审批程序尚在办理中。公司将在发改部门、外汇管理部门的相关备案、审批程序办理完毕后对 Jennings Holdings、Jennings Anodes 实施境外投资，此后这两家公司将实际开展业务。由此，可确保 Jennings Holdings 的分红资金入境在国内的外汇管理方面不存在障碍。

综上，境外子公司分红不存在政策或外汇管理障碍。

（二）结合境外投资相关法律法规，补充说明公司投资设立及增资境外企

业是否履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关的备案、审批等监管程序；是否符合《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》规定

1、结合境外投资相关法律法规，补充说明公司投资设立及增资境外企业是否履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关的备案、审批等监管程序

截至本回复签署日，公司拥有 Jennings Anodes USA、Jennings Holdings、Jennings Anodes 三家境外控股子公司以及 Jennings Anodes UK 一家联营企业。公司投资设立及增资的上述境外企业履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关的备案、审批等监管程序的具体情况如下：

| 项目             | 规定或依据                                                                                                                                                                                                                                             | 公司履行的程序                                                                                                                     |                                                                      |                                                                     |                                                                                            |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                |                                                                                                                                                                                                                                                   | Jennings Anodes USA                                                                                                         | Jennings Holdings                                                    | Jennings Anodes                                                     | Jennings Anodes UK                                                                         |
| 发展和改革委员会境外投资备案 | 《企业境外投资管理办法》第四条规定：“投资主体开展境外投资，应当履行境外投资项目（以下称‘项目’）核准、备案等手续，报告有关信息，配合监督检查。”第十四条规定：“实行备案管理的范围是投资主体直接开展的非敏感类项目，也即涉及投资主体直接投入资产、权益或提供融资、担保的非敏感类项目。实行备案管理的项目中……投资主体是地方企业，且中方投资额 3 亿美元以下的，备案机关是投资主体注册地的省级政府发展改革部门。本办法所称非敏感类项目，是指不涉及敏感国家和地区且不涉及敏感行业的项目。……” | 2018 年 11 月 2 日，宁波市发展和改革委员会出具《项目备案通知书》（甬发改办备[2018]173 号），对钰烯股份与 Christopher David Jennings 在美国新设 Jennings Anodes USA 项目予以备案 | 尚未开展业务，相关备案程序尚在办理中                                                   | 尚未开展业务，相关备案程序尚在办理中                                                  | 2019 年 6 月 5 日，宁波市发展和改革委员会出具《项目备案通知书》（甬发改办备[2019]89 号），对钰烯股份收购英国 Jennings Anodes UK 项目予以备案 |
| 商务部门境外投资审批     | 《境外投资管理办法》第八条规定：“……商务部和省级商务主管部门通过“境外投资管理系统”（以下简称“管理系统”）对企业境外投资进行管理，并向获得备案或核准的企业颁发《企业境外投资证书》（以下简称《证书》）。《证书》由商务部和省级商务主管部门分别印制并盖章，实行统一编码管理。《证书》是企业境外投资获得备案或核准的凭证，按照境外投资最终目的地颁发。”                                                                     | 2017 年 10 月 20 日，钰烯股份取得了宁波市商务委员会核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N330220170014 号）                                                       | 2023 年 12 月 29 日，钰烯股份取得了宁波市商务局核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3302202300480 号） | 2024 年 1 月 23 日，钰烯股份取得了宁波市商务局核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3302202400039 号） | 2018 年 12 月 11 日，公司取得了宁波市商务委员会核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3302201800311 号）                       |
| 直接投资           | 《国家外汇管理局关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》规定：                                                                                                                                                                                                               | 2019 年 9 月，钰烯股份取得了国家外汇管理局象山                                                                                                 | 尚未开展业务，相关备案程序尚在办理中                                                   | 尚未开展业务，相关备案程序尚                                                      | 2018 年 5 月，钰烯股份取得了国家外汇管理局象山                                                                |

| 项目       | 规定或依据                                                                                                                                                             | 公司履行的程序                                                                                             |                                                                                                                                                                                                         |                 |                                                         |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------|
|          |                                                                                                                                                                   | Jennings Anodes USA                                                                                 | Jennings Holdings                                                                                                                                                                                       | Jennings Anodes | Jennings Anodes UK                                      |
| 外汇登记     | “取消境内直接投资项下外汇登记核准和境外直接投资项下外汇登记核准两项行政审批事项。改由银行按照本通知及所附《直接投资外汇业务操作指引》（见附件）直接审核办理境内直接投资项下外汇登记和境外直接投资项下外汇登记（以下合称直接投资外汇登记），国家外汇管理局及其分支机构（以下简称外汇局）通过银行对直接投资外汇登记实施间接监管。” | 县支局出具的业务编号为35330225201909124222 的《业务登记凭证》                                                           |                                                                                                                                                                                                         | 在办理中            | 县支局出具的业务编号为35330225201805039382 的《业务登记凭证》               |
| 境外主管机构备案 | 公司注册地的相关法律法规、公司注册证书、境外律师出具的《境外法律意见书》                                                                                                                              | Jennings Anodes USA 已根据美国德克萨斯州法律在德克萨斯州州务卿办公室完成注册登记手续，并取得公司注册证书，具有根据德克萨斯州法律及其组织文件要求运营公司等所需的所有必要权力和授权 | Jennings Holdings、Jennings Anodes 已根据新加坡《公司法 1967》在新加坡会计与企业监管局（简称“ACRA”）完成注册登记手续，并取得《商业注册证书》。Jennings Holdings、Jennings Anodes 均具有独立的法人人格、具有从事业务经营的能力和权力、可以以其各自的自身名义提起诉讼或被起诉，并具有完全的法定资格、权力、授权及法定权利持有不动产 |                 | Jennings Anodes UK 已根据英格兰及威尔士法律在英国工商局完成注册登记手续，并取得公司注册证书 |

根据《企业境外投资管理办法》的相关规定，投资主体应当在项目实施前取得项目核准文件或备案通知书，其中项目实施前是指投资主体或其控制的境外企业为项目投入资产、权益或提供融资、担保之前。

公司已承诺 Jennings Holdings、Jennings Anodes 在完成发改委备案以及外汇登记业务前，不会向其投入资产、权益或提供融资、担保。此外，公司已电话咨询宁波市发展和改革委员会确认，公司在新加坡设立的 Jennings Holdings 以及通过 Jennings Holdings 间接投资的 Jennings Anodes，在公司未向其投入资产、权益或提供融资、担保的情况下，无需办理对外投资备案手续。

综上，上述四家境外企业中，公司投资设立 Jennings Anodes USA 及增资 Jennings Anodes UK 已履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关的备案、审批等监管程序。公司投资设立 Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 已履行商务部门和境外主管机构的备案、审批等监管程序，因这两家公司尚未开展业务，公司对于这两家公司在发改部门、外汇管理部门的相关备案程序尚在办理中。公司投资设立及增资境外企业符合境外投资相关法律法规的规定。

## **2、是否符合《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》规定**

根据《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》（国办发〔2017〕74号，2017年8月4日起实施）的相关规定，“四、限制开展的境外投资 限制境内企业开展与国家和平发展外交方针、互利共赢开放战略以及宏观调控政策不符的境外投资，包括：（一）赴与我国未建交、发生战乱或者我国缔结的双边条约或协议规定需要限制的敏感国家和地区开展境外投资；（二）房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资；（三）在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台；（四）使用不符合投资目的国技术标准要求的落后生产设备开展境外投资；（五）不符合投资目的国环保、能耗、安全标准的境外投资。其中，前三类须经境外投资主管部门核准。五、禁止开展的境外投资 禁止境内企业参与危害或可能危害国家利益和国家安全等的境外投资，包括：（一）涉及未经国家批准的军事工业核心技术和产品输出的境外投资。（二）运用我国禁止出口的技术、工艺、产品的境外投资。（三）赌博业、色情业等境外投资。

（四）我国缔结或参加的国际条约规定禁止的境外投资。（五）其他危害或可能危害国家利益和国家安全的境外投资。”

截至本回复签署日，Jennings Anodes USA 主要作为公司在北美地区电化学腐蚀控制设备的销售中心；Jennings Holdings 主要作为公司在境外的投资控股平台且拟在未来控股公司在境外的经营实体；Jennings Anodes 主要作为公司在东南亚地区电化学腐蚀控制设备的销售中心；Jennings Anodes UK 系公司的联营企业并主要从事阴极保护材料、电极材料的销售业务。

综上，公司投资设立及增资境外企业所从事的业务均不属于《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》规定的限制或禁止开展的境外投资情形，符合其规定。

（三）补充说明公司是否取得境外子公司所在国家或地区律师关于前述公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见，前述事项是否合法合规。补充说明相关投资的投资背景，说明其余股东情况，是否与公司存在关联关系，收购价格是否公允，收购程序是否合规

1、公司是否取得境外子公司所在国家或地区律师关于前述公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见，前述事项是否合法合规

公司就合并报表范围内的境外子公司 Jennings Anodes USA、Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 在境外的设立、股权变动、业务合规性等问题分别委托美国律师 The Weisblatt Law Firm, P.L.L.C.及新加坡律师旭龄及穆律师事务所进行核查，并分别出具了《美国法律意见书》及《新加坡法律意见书》。根据美国律师和新加坡律师分别出具的法律意见书等资料，境外律师发表意见如下：

（1）公司的设立、股权变动

1) Jennings Anodes USA

①Jennings Anodes USA 系根据美国德克萨斯州法律于 2017 年 2 月 22 日在美国注册成立并有效存续的股份有限公司。

②截至《美国法律意见书》出具之日，Jennings Anodes USA 已发行股本为

100,000 美元，其已缴股本为 100,000 美元。Jennings Anodes USA 的股东为钰烯股份、Chris Jennings，其中钰烯股份持有 Jennings Anodes USA 70,000 股股份，占 Jennings Anodes USA 已发行股本的 70%，Chris Jennings 持有 Jennings Anodes USA 30,000 股股份，占 Jennings Anodes USA 已发行股本的 30%。

③截至《美国法律意见书》出具之日，除 Jennings Anodes USA 于 2018 年 1 月 18 日将其已发行股本由 50,000 股增加至 100,000 股外，Jennings Anodes USA 未发生股份转让或其他股本变动事项，也不存在委托持股、代为持股、信托持股或类似协议安排的情况。

## 2) Jennings Holdings 及 Jennings Anodes

①Jennings Holdings、Jennings Anodes 均系根据新加坡《公司法 1967》（2020 修订版）（简称“新加坡公司法”）分别于 2021 年 5 月 12 日、2022 年 10 月 1 日在新加坡注册成立并有效存续的私人有限责任公司。

②截至《新加坡法律意见书》出具之日，Jennings Holdings 已发行股本为 10,000 新元，其已缴股本为 1,000 新元。钰烯股份为 Jennings Holdings 的唯一股东，其持有 Jennings Holdings 10,000 股股份，占 Jennings Holdings 已发行股本的 100%；Jennings Anodes 已发行股本为 300,000 新元，其已缴股本为 201,070 新元。Jennings Anodes 的股东为 Jennings Holdings、Ritz Ridzuan Masari，其中 Jennings Holdings 持有 Jennings Anodes 240,000 股股份，占 Jennings Anodes 已发行股本的 80%，Ritz Ridzuan Masari 持有 Jennings Anodes 60,000 股股份，占 Jennings Anodes 已发行股本的 20%。

③截至《新加坡法律意见书》出具之日，除 Jennings Anodes 股东 Ritz Ridzuan Masari 于 2023 年 7 月 20 日受让 Mathivanan Karthiga 持有的 Jennings Anodes 10% 的股权外，Jennings Holdings、Jennings Anodes 均未发生其他股份转让或股本变动事项，也不存在委托持股、代为持股、信托持股或类似协议安排的情况，或股份被质押、冻结等情况。

## （2）业务合规性

### 1) Jennings Anodes USA

①Jennings Anodes USA 系根据《德克萨斯州企业组织法案》注册成立的公  
司并已取得相应的注册登记证书，可开展任何及所有合法业务。自成立之日起  
至《美国法律意见书》出具之日，Jennings Anodes USA 的经营范围未发生变动，  
其主要从事的业务为生产和销售阳极产品。根据《销售税许可证》，Jennings  
Anodes USA 所经营业务在美国的行业分类系统代码为“423510-金属服务中心  
及其他金属商品批发商”，Jennings Anodes USA 从事前述业务不违反德克萨斯  
州的任何法律。

②自成立之日起至《美国法律意见书》出具之日，美国德克萨斯州哈里斯  
县的任何法院、政府机构或仲裁机构不存在针对 Jennings Anodes USA 的未决衡  
平法诉讼、普通法诉讼或其他诉讼程序，或公然书面表示要针对 Jennings  
Anodes USA 提出的衡平法诉讼、普通法诉讼或诉讼程序。

③自成立之日起至《美国法律意见书》出具之日，Jennings Anodes USA 不  
适用任何专项税收激励或补贴规定，且已缴纳所有需缴纳的税款并按要求提交  
了相应的纳税申报表。

④自成立之日起至《美国法律意见书》出具之日，Jennings Anodes USA 遵  
守了所有相关的州法律和联邦法律，且未曾收到任何违法通知，或如有收到任  
何相关通知，相应违法行为均已纠正。

## 2) Jennings Holdings 及 Jennings Anodes

①自成立之日起至《新加坡法律意见书》出具之日，Jennings Holdings、  
Jennings Anodes 在新加坡均未实际开展经营业务，并且不存在以下事项：（1）  
Jennings Holdings、Jennings Anodes 就其当前经营状况需要分别从新加坡任何政  
府或监管机构获得任何重要执照和/或许可；或（2）Jennings Holdings、  
Jennings Anodes 在任何适用的新加坡法律下构成严重违反或发生违约的任何情  
况。

②自成立之日起至《新加坡法律意见书》出具之日，Jennings Holdings、  
Jennings Anodes 过去三年内在新加坡法院不存在任何法律诉讼或法律程序，也  
未曾作为原告或被告而成为任何调查或法律程序（包括破产、清算，仲裁或解  
散程序）或是由新加坡任何监管或政府机构采取或启动的行动或处罚的对象，

亦未曾涉及该等调查或法律程序及行动。

③自成立之日起至《新加坡法律意见书》出具之日，Jennings Holdings、Jennings Anodes 均未实际开展经营业务，未收到任何现行新加坡《收入所得税法 1947》（2020 修订版）（Income Tax Act 1947）第 76 条中规定的缴税的相关评估和通知，不存在缴税义务或享有任何税收优惠或补贴，也不存在任何未履行的赋税义务。

④自成立之日起至《新加坡法律意见书》出具之日，Jennings Holdings、Jennings Anodes 均未受到关于环境保护、生产安全、产品质量，海关方面的诉讼或处罚，不存在任何违法违规行为。

### （3）关于关联交易、同业竞争情况的说明

境外律师未就 Jennings Anodes USA 、Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 的关联交易、同业竞争情况发表意见。

Jennings Anodes USA、Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 均系公司在境外投资设立的且属于合并报表范围内的境外子公司，主要从事电化学腐蚀控制设备的销售，与公司控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争的情形。

报告期内 Jennings Anodes USA 与公司的联营企业 Jennings Anodes UK 之间存在关联采购，具体内容参见本回复“问题 7.关于关联交易”之“一、（一）、1、（1）”之“1）公司与 Jennings Anodes UK 的关联采购（产品及服务）”。

公司已在《公司章程》《关联交易管理办法》及其他内部制度中明确规定了关联交易公允决策的程序，该等规定符合有关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的要求。据此，公司第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第六次会议和公司 2023 年第五次临时股东大会分别作出决议，审议确认了报告期内公司的关联交易（相关关联董事、关联股东已回避表决）。

除上述关联交易外，报告期内，上述境外子公司未与公司合并报表范围外的关联方发生其他关联交易。

综上所述，公司已取得境外子公司所在国家律师关于前述公司设立、股权

变动、业务合规性问题的明确意见，该等事项合法合规。Jennings Anodes USA、Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 均系公司合并报表范围内的境外子公司，与公司不构成同业竞争，且报告期内除上述已披露的关联交易外，境外子公司未与公司合并报表范围外的主要关联方发生其他关联交易。

## **2、补充说明相关投资的投资背景，说明其余股东情况，是否与公司存在关联关系，收购价格是否公允，收购程序是否合规**

Jennings Anodes USA、Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 均系公司在境外投资设立，不涉及收购程序和收购价格。公司投资设立上述境外子公司的背景参见本回复“问题 9.其他事项”之“（4）关于公司子公司”之“一、（一）”之“1、境外投资的原因及必要性”的有关内容。

其中，Jennings Anodes USA 的其余股东为境外自然人 Chris Jennings，其持有该公司 30%的股权；Jennings Anodes 的其余股东为境外自然人 Ritz Ridzuan Masari，其持有该公司 20%的股权。Jennings Holdings 为公司的全资子公司，不存在其余股东。上述其余股东均为各境外子公司设立时的原始股东，其余股东的基本信息及与公司存在的关联关系情况参见本回复“问题 9.其他事项”之“（4）关于公司子公司”之“一、（八）”之“1、子公司参股股东情况，与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况”的有关内容。

## **（四）结合持股比例、对 Jennings Anodes UK 生产、经营、内部管理等方面的影响，说明发行人是否实质控制 Jennings Anodes UK，未将其纳入合并报表是否符合《企业会计准则》的规定**

### **1、公司未实质控制 Jennings Anodes UK**

截至本回复签署日，公司持有 Jennings Anodes UK 的股权比例为 55.00%，Chris Jennings 持有 Jennings Anodes UK 40.50%的股权，Catherine Jennings 持有该公司 4.50%的股权；公司自增资后未派驻董事实际参与 Jennings Anodes UK 的日常经营管理。

Jennings Anodes UK 的董事为 Chris Jennings 和 Catherine Jennings。根据《Jennings Anodes UK 公司章程》（以下简称“《章程》”），其中未对股东决策的

事项和权限作出明确约定，仅约定了董事的终止和任命、董事召开会议的程序和要求、形成董事会决定的要求、股东转让股权规定、股利发放等主要事项。

根据《章程》，现有董事 Chris Jennings 和 Catherine Jennings 可决议选举新的董事；如 Jennings Anodes UK 的股东对于董事作出的决议持反对意见，需要持 75%及以上表决权的股东作出特殊决议以指导董事执行特殊事宜。鉴于目前公司未向 Jennings Anodes UK 派驻董事且仅持有该公司 55%的股权，Jennings Anodes UK 的另外两位股东即为现有董事 Chris Jennings 和 Catherine Jennings，故在公司对于现有董事就选举新的董事事项作出的决议持反对意见时，无法单独做出特殊决议，即：公司无法单独决定 Jennings Anodes UK 的董事更换事项。

此外，根据《章程》，董事需要对 Jennings Anodes UK 的日常经营管理负责，为此董事对公司日常经营的相关事项具有决策权，而无需再经股东决策同意。在实际经营中，Chris Jennings 和 Catherine Jennings 两位董事可以决定 Jennings Anodes UK 的生产、经营和内部管理事项。

公司自增资后，未向 Jennings Anodes UK 派出董事、监事、经理、财务负责人等人员，亦未通过运用其股东权力直接或间接影响该公司的生产、经营或内部管理。

综上所述，公司仅向 Jennings Anodes UK 增资并持股 55%，未通过任何形式实质控制 Jennings Anodes UK。

## **2、公司未将 Jennings Anodes UK 纳入合并报表符合《企业会计准则》的规定**

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第七条之规定，“控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。本准则所称相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动应当根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。”

根据前述情况，公司在报告期内未向 Jennings Anodes UK 派驻董事，且未

参与该公司的日常经营管理，无法决定该公司的财务和经营决策，未通过参与该公司的采购、生产、销售等相关活动而享有可变回报，并且无能力运用对 Jennings Anodes 的权力影响其回报金额。因此，公司对于 Jennings Anodes UK 的投资在报告期内无法满足上述规定中关于控制的要求，即公司无法控制 Jennings Anodes UK。

综上，公司虽持股 55%但未通过任何形式实质控制 Jennings Anodes UK，故未将其纳入合并报表范围符合《企业会计准则》的规定。

## （五）补充说明 Jennings Anodes UK 报告期经营业绩情况，并说明是否纳入合并范围对公司经营业绩的影响

### 1、Jennings Anodes UK 报告期经营业绩情况

报告期内，Jennings Anodes UK 的经营业绩情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2023 年 9 月 30 日<br>/2023 年 1-9 月 | 2022 年 12 月 31 日<br>/2022 年度 | 2021 年 12 月 31 日<br>/2021 年度 |
|-------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 总资产   | 724.18                           | 722.25                       | 409.89                       |
| 净资产   | 173.91                           | 159.90                       | 127.14                       |
| 营业收入  | 669.40                           | 1,041.05                     | 853.24                       |
| 综合毛利率 | 22.04%                           | 26.49%                       | 24.75%                       |
| 营业利润  | 20.43                            | 53.26                        | 40.05                        |
| 净利润   | 6.89                             | 35.49                        | 29.46                        |

注 1：2021 年度及 2022 年度的财务数据经由英国会计师事务所 Leftley Rowe & Company 审计；2023 年 1-9 月的财务数据未经审计；

注 2：审计报告及财务报表的原币为英镑，上表中已将其折算为人民币。

### 2、Jennings Anodes UK 是否纳入合并范围对公司经营业绩的影响

基于上述 Jennings Anodes UK 经营业绩，Jennings Anodes UK 是否纳入合并范围对公司报告期内经营业绩的影响如下：

单位：万元

| 项目  | 是否纳入合并范围 | 2023 年 9 月 30 日<br>/2023 年 1-9 月 | 2022 年 12 月 31 日<br>/2022 年度 | 2021 年 12 月 31 日<br>/2021 年度 |
|-----|----------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 总资产 | 否        | 37,513.68                        | 40,655.71                    | 25,644.58                    |

| 项目    | 是否纳入合并范围 | 2023年9月30日<br>/2023年1-9月 | 2022年12月31日<br>/2022年度 | 2021年12月31日<br>/2021年度 |
|-------|----------|--------------------------|------------------------|------------------------|
|       | 是        | 38,237.85                | 41,377.96              | 26,054.47              |
|       | 影响比例     | -1.89%                   | -1.75%                 | -1.57%                 |
| 净资产   | 否        | 27,764.01                | 24,772.98              | 10,474.60              |
|       | 是        | 27,937.92                | 24,932.88              | 10,601.74              |
|       | 影响比例     | -0.62%                   | -0.64%                 | -1.20%                 |
| 营业收入  | 否        | 24,679.00                | 50,092.66              | 26,860.49              |
|       | 是        | 25,348.40                | 51,133.71              | 27,713.73              |
|       | 影响比例     | -2.64%                   | -2.04%                 | -3.08%                 |
| 综合毛利率 | 否        | 32.20%                   | 30.09%                 | 23.01%                 |
|       | 是        | 31.93%                   | 30.02%                 | 23.06%                 |
|       | 影响比例     | 0.84%                    | 0.24%                  | -0.23%                 |
| 营业利润  | 否        | 2,876.38                 | 5,830.63               | 1,794.13               |
|       | 是        | 2,896.81                 | 5,883.89               | 1,834.18               |
|       | 影响比例     | -0.71%                   | -0.91%                 | -2.18%                 |
| 净利润   | 否        | 2,347.44                 | 4,593.09               | 1,488.49               |
|       | 是        | 2,354.33                 | 4,628.57               | 1,517.95               |
|       | 影响比例     | -0.29%                   | -0.77%                 | -1.94%                 |

注 1：为简化计算分析，上表中的合并数据系将 Jennings Anodes UK 数据与现有合并报表数据相加得出，未抵消 Jennings Anodes UK 与公司之间的关联交易；

注 2：影响比例=[（不纳入合并范围的数据-纳入合并范围的数据）/ 纳入合并范围的数据]\*100%。

由上表可知，基于 Jennings Anodes UK 报告期内的经营业绩，该公司是否纳入合并范围对公司报告期内财务数据影响较小。

（六）结合联营企业经营情况、销售模式、销售款结算及销售佣金、终端客户情况等，补充说明关联销售、关联采购必要性及定价公允性，是否存在利益输送情况

联营企业 Jennings Anodes UK 主营业务为电化学腐蚀控制设备的生产和销售，具备少量铝铸件、硅铁铸件以及阳极包装的生产能力。其报告期内经营业绩情况参见本回复“问题 9.其他事项”之“（4）关于公司子公司”之“一、

（五）”之“1、Jennings Anodes UK 报告期经营业绩情况”的有关内容。

Jennings Anodes UK 的销售相关情况如下：

|       |                      |
|-------|----------------------|
| 销售模式  | 主要采用与客户直接签署销售合同的直销模式 |
| 销售款结算 | 通过银行转账方式支付货款         |
| 销售佣金  | 未对外支付销售佣金            |
| 终端客户  | 以建筑工程承包商为主，贸易商为辅     |

因 Jennings Anodes UK 生产规模和经营规模较小，无法满足客户的采购需求。公司具备各类阳极产品的生产能力，且质量稳定，因此其为满足自身客户的采购需求向公司采购电化学腐蚀控制设备系出于双方实际业务需求，具有必要性，且在 Jennings Anodes UK 成为公司的联营企业之前，双方已经形成了合作关系。此外，Jennings Anodes UK 向沙特客户推介公司的硅铁阳极产品，公司向其支付销售佣金具有必要性。

公司与 Jennings Anodes UK 之间的关联交易具有必要性及定价公允性，不存在利益输送的情况，具体分析参见本回复“问题 7.关于关联交易”之“一、（一）、1、（1）”之“1）公司与 Jennings Anodes UK 的关联采购（产品及服务）”“2）公司与 Jennings Anodes UK 的关联采购（销售佣金）”及“一、（一）、2、（2）”之“1）公司与 Jennings Anodes UK 的关联销售”的有关内容。

（七）设立多家子公司的原因，现有组织架构下对母公司、子公司的业务定位合作模式及未来规划，子公司取得方式、实际主营业务情况，资产、负债、技术、人员分布情况，分别按母公司、子公司补充披露主要产品的分部信息，是否主要依靠子公司拓展业务，说明报告期内子公司的分红情况

#### 1、设立多家子公司的原因

公司是一家集研发、生产、销售、服务为一体的专业化腐蚀控制解决方案综合性服务商。报告期内，公司的主营业务为信息化腐蚀控制系统、防腐防护功能性材料和腐蚀控制工程及服务的研发、生产与销售；公司的主要产品为电化学腐蚀控制设备、防腐防护功能性材料，同时对外提供腐蚀控制工程及服务。

截至本回复签署日，公司合并报表范围内共有九家子公司，设立多家子公司的原因主要是按主要产品类别或按境外地区进行区分销售，并为不同类别的客户提供针对性的专业服务。公司同时兼顾未来业务发展布局，设立多家子公司。

## **2、现有组织架构下对母公司、子公司的业务定位合作模式及未来规划，子公司取得方式、实际主营业务情况，资产、负债、技术、人员分布情况**

公司自 2003 年成立至今，始终坚持专业化腐蚀控制解决方案综合性服务商的定位，专注于腐蚀控制领域相关技术及产品的研发创新，坚持国内外市场并重原则，不断提升产品品质和公司品牌形象。在现有组织架构下，母公司钰烯股份主要负责腐蚀控制相关的技术研发和产品生产，并兼顾主要产品的境内销售和部分境外销售；境外子公司主要负责所在地区的公司各类产品销售及售后服务；境内子公司中，西安爱尔迪主要负责对 DSA 阳极类产品进行研发、生产和销售，其他境内子公司主要按照公司的不同产品类别负责境内的客户维护、市场开发和产品推广。

未来，公司将通过持续的研发投入不断增强企业核心竞争力，保持对全球市场腐蚀控制领域技术的先进性和对客户需求变化洞察的敏锐性，成为腐蚀控制行业领军企业和单项冠军。母公司钰烯股份拟专注于腐蚀控制相关的技术研发和产品生产，将销售和市场推广职能逐步转移至各子公司。

现有组织架构下，各子公司的取得方式、实际主营业务情况、业务定位、合作模式及未来规划、资产、负债、技术、人员分布情况如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 子公司                 | 取得方式 | 实际主营业务情况              | 业务定位、合作模式及未来规划                                                  | 报告期末资产总额 | 报告期末负债总额 | 报告期末人员分布情况 | 报告期末技术分布情况 |
|----|---------------------|------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|----------|----------|------------|------------|
| 1  | 浙江华昱                | 受让   | 销售防腐防护功能性材料           | 主要负责在境内销售防腐防护功能性材料。未来将结合公司的发展方向，主要负责推广并销售公司研发的海洋自清洁防腐防污材料。      | 976.15   | 978.27   | 4 人        | 3 项发明专利    |
| 2  | 宁波华昱                | 受让   | 销售防腐防护功能性材料及电化学腐蚀控制设备 | 主要负责在境内销售防腐防护功能性材料和电化学腐蚀控制设备。未来将专注于销售电化学腐蚀控制设备。                 | 1,439.92 | 841.55   | 2 人        | 17 项实用新型专利 |
| 3  | 中防检测                | 受让   | 对公司生产的腐蚀控制设备和涂料产品进行检测 | 主要负责对公司生产的腐蚀控制设备和涂料产品进行检测。未来将在对公司生产的产品开展检测的基础上，对外拓展相关的检测业务。     | 4.37     | 44.81    | 5 人        | 无          |
| 4  | 宁波泰普科               | 新设   | 销售防腐防护功能性材料           | 主要负责在境内销售防腐防护功能性材料。未来将主要负责销售公司目前生产的防腐防护功能性材料。                   | 200.25   | 181.39   | 8 人        | 无          |
| 5  | 西安爱尔迪               | 受让   | 生产、销售电化学腐蚀控制设备        | 主要负责在境内研发、生产、销售 DSA 阳极。未来仍将专注于主业，负责研发 DSA 阳极类产品，并与钰烯股份共同生产该类产品。 | 4,521.04 | 4,793.97 | 26 人       | 无          |
| 6  | 山西鑫恒泰               | 新设   | 销售电化学腐蚀控制设备           | 主要负责在境内销售电化学腐蚀控制设备。未来将基于其地理区位优势，在华北地区推广并销售镁阳极产品。                | 1,016.19 | 449.82   | 2 人        | 无          |
| 7  | Jennings Anodes USA | 新设   | 销售电化学腐蚀控制设备           | 主要负责在北美地区销售电化学腐蚀控制设备。未来将继续拓展公司产品在北美地区市场的销售。                     | 3,455.60 | 2,252.01 | 5 人        | 无          |
| 8  | Jennings Holdings   | 新设   | 股权管理                  | 主要负责对外投资并控制公司的境外子公司。未来将受让公司目前持有的                                | 64.85    | 131.75   | 0 人        | 无          |

| 序号 | 子公司             | 取得方式 | 实际主营业务情况    | 业务定位、合作模式及未来规划                                                     | 报告期末资产总额 | 报告期末负债总额 | 报告期末人员分布情况 | 报告期末技术分布情况 |
|----|-----------------|------|-------------|--------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------|------------|
|    |                 |      |             | Jennings Anodes USA 和 Jennings Anodes UK 的股权，并视实际情况在境外其他地区投资设立子公司。 |          |          |            |            |
| 9  | Jennings Anodes | 新设   | 销售电化学腐蚀控制设备 | 主要负责在东南亚地区销售电化学腐蚀控制设备。未来将继续拓展公司产品在东南亚地区市场的销售。                      | 12.23    | 8.67     | 1 人        | 无          |

### 3、分别按母公司、子公司补充披露主要产品的分部信息

公司已在《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“六、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业、参股企业的基本情况”之“(三) 母公司、子公司主要产品的分部信息”中补充披露如下：

#### “(三) 母公司、子公司主要产品的分部信息

##### 1、钰烯股份（母公司）

单位：万元

| 主要产品类型    | 2023 年 1-9 月 |          | 2022 年度   |           | 2021 年度   |          |
|-----------|--------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|
|           | 主营业务收入       | 主营业务成本   | 主营业务收入    | 主营业务成本    | 主营业务收入    | 主营业务成本   |
| 电化学腐蚀控制设备 | 12,413.89    | 7,594.12 | 18,775.31 | 10,967.43 | 11,642.43 | 8,180.39 |
| 防腐防护功能性材料 | 1,970.55     | 1,314.21 | 1,334.29  | 881.07    | 167.15    | 103.66   |
| 腐蚀控制工程施工  | 679.93       | 487.55   | 1,228.12  | 957.39    | 810.67    | 647.88   |
| 合计        | 15,064.36    | 9,395.88 | 21,337.72 | 12,805.89 | 12,620.24 | 8,931.93 |

##### 2、浙江华昱

单位：万元

| 主要产品类型    | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度  |        | 2021 年度  |          |
|-----------|--------------|--------|----------|--------|----------|----------|
|           | 主营业务收入       | 主营业务成本 | 主营业务收入   | 主营业务成本 | 主营业务收入   | 主营业务成本   |
| 防腐防护功能性材料 | 670.31       | 596.18 | 1,166.95 | 942.97 | 2,155.20 | 1,727.02 |
| 合计        | 670.31       | 596.18 | 1,166.95 | 942.97 | 2,155.20 | 1,727.02 |

##### 3、宁波华昱

单位：万元

| 主要产品类型    | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        |
|-----------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|
|           | 主营业务收入       | 主营业务成本 | 主营业务收入  | 主营业务成本 | 主营业务收入  | 主营业务成本 |
| 电化学腐蚀控制设备 | 1.30         | 0.84   | -       | -      | -       | -      |
| 防腐防护功能性材料 | 0.97         | 1.11   | 19.48   | 12.54  | 7.94    | 14.95  |
| 合计        | 2.27         | 1.95   | 19.48   | 12.54  | 7.94    | 14.95  |

#### 4、中防检测

报告期内，中防检测未实现主要产品的销售收入，故未列示。

#### 5、宁波泰普科

单位：万元

| 主要产品类型    | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        |
|-----------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|
|           | 主营业务收入       | 主营业务成本 | 主营业务收入  | 主营业务成本 | 主营业务收入  | 主营业务成本 |
| 电化学腐蚀控制设备 | 176.71       | 122.19 | 57.15   | 32.17  | -       | -      |
| 合计        | 176.71       | 122.19 | 57.15   | 32.17  | -       | -      |

#### 6、西安爱尔迪

单位：万元

| 主要产品类型    | 2023 年 1-9 月 |          | 2022 年度  |          | 2021 年度  |          |
|-----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|           | 主营业务收入       | 主营业务成本   | 主营业务收入   | 主营业务成本   | 主营业务收入   | 主营业务成本   |
| 电化学腐蚀控制设备 | 1,678.04     | 1,288.36 | 6,175.74 | 4,991.17 | 4,605.60 | 4,109.51 |
| 合计        | 1,678.04     | 1,288.36 | 6,175.74 | 4,991.17 | 4,605.60 | 4,109.51 |

#### 7、山西鑫恒泰

单位：万元

| 主要产品类型    | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        |
|-----------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|
|           | 主营业务收入       | 主营业务成本 | 主营业务收入  | 主营业务成本 | 主营业务收入  | 主营业务成本 |
| 电化学腐蚀控制设备 | 19.17        | 17.71  | -       | -      | -       | -      |
| 合计        | 19.17        | 17.71  | -       | -      | -       | -      |

#### 8、Jennings Anodes USA

单位：万元

| 主要产品类型    | 2023 年 1-9 月 |          | 2022 年度   |           | 2021 年度  |          |
|-----------|--------------|----------|-----------|-----------|----------|----------|
|           | 主营业务收入       | 主营业务成本   | 主营业务收入    | 主营业务成本    | 主营业务收入   | 主营业务成本   |
| 电化学腐蚀控制设备 | 6,917.07     | 5,234.68 | 20,859.52 | 15,851.42 | 5,414.51 | 4,123.76 |
| 合计        | 6,917.07     | 5,234.68 | 20,859.52 | 15,851.42 | 5,414.51 | 4,123.76 |

## 9、Jennings Holdings

单位：万元

| 主要产品类型    | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        |
|-----------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|
|           | 主营业务收入       | 主营业务成本 | 主营业务收入  | 主营业务成本 | 主营业务收入  | 主营业务成本 |
| 电化学腐蚀控制设备 | 1.12         | 1.07   | -       | -      | -       | -      |
| 合计        | 1.12         | 1.07   | -       | -      | -       | -      |

## 10、Jennings Anodes

报告期内，Jennings Anodes 未实现主要产品的销售收入，故未列示。”

### 4、是否主要依靠子公司拓展业务

根据前述信息，母公司钰烯股份主要负责腐蚀控制相关的技术研发和产品生产，子公司主要负责不同产品类别的销售及售后服务。报告期内，母公司和子公司合并口径的主营业务收入情况如下：

单位：万元

| 公司名称                | 2023 年 1-9 月 |         | 2022 年度   |         | 2021 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      |
| 钰烯股份（母公司）           | 15,064.36    | 61.41%  | 21,337.72 | 42.74%  | 12,620.24 | 47.04%  |
| Jennings Anodes USA | 6,917.07     | 28.20%  | 20,859.52 | 41.78%  | 5,414.51  | 20.18%  |
| 其余子公司合并             | 2,550.45     | 10.40%  | 7,731.70  | 15.49%  | 8,795.64  | 32.78%  |
| 公司合并口径              | 24,531.88    | 100.00% | 49,928.94 | 100.00% | 26,830.39 | 100.00% |

报告期内，母公司钰烯股份与各子公司均专注于主营业务，相互间具有一定协同效应，同时具有明确划分，各方均系基于自身产品和能力拓展业务。公司基于拓展北美市场的目的设立 Jennings Anodes USA，故母公司的产品在北美地区的销售主要依靠该公司拓展并实现。报告期内，除 Jennings Anodes USA 外，母公司不存在主要依靠其他子公司拓展业务的情形。

### 5、报告期内子公司的分红情况

报告期内子公司的分红情况如下：

单位：万元

| 报告期                 | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度 |
|---------------------|--------------|-----------|---------|
| 浙江华昱                | -            | -         | 928.89  |
| 宁波华昱                | -            | 641.82    | -       |
| 中防检测                | -            | -         | -       |
| 宁波泰普科               | -            | -         | -       |
| 西安爱尔迪               | -            | 294.97    | -       |
| 山西鑫恒泰               | -            | -         | -       |
| Jennings Anodes USA | 79.82 万美元    | 38.91 万美元 |         |
| Jennings Holdings   | -            | -         | -       |
| Jennings Anodes     | -            | -         | -       |

报告期内，浙江华昱、宁波华昱、西安爱尔迪、Jennings Anodes USA 存在分红事项，且均已履行内部审议程序；其余子公司均不存在分红事项。

#### （八）子公司参股股东情况，与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况，股权转让价格及公允性

##### 1、子公司参股股东情况，与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况

截至本回复签署日，公司合并报表范围内共有九家子公司，其中浙江华昱、宁波华昱、中防检测及 Jennings Holdings 四家公司为全资子公司。其他五家非全资子公司的参股股东如下：

| 子公司名称               | 参股股东名称              | 持股比例   |
|---------------------|---------------------|--------|
| 宁波泰普科               | 上海维丽科商务咨询中心         | 40.00% |
| 西安爱尔迪               | 陕西聚睿和晟技术咨询有限公司      | 30.00% |
| 山西鑫恒泰               | 马斌                  | 49.00% |
| Jennings Anodes USA | Chris Jennings      | 30.00% |
| Jennings Anodes     | Ritz Ridzuan Masari | 20.00% |

注：公司通过 Jennings Holdings 持有 Jennings Anodes 的 80%股权；上表中的其他子公司的剩余股权均由公司直接持有。

上表中的参股股东基本情况如下：

(1) 上海维丽科商务咨询中心

|          |                                                                                                                                                                                 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股东类型     | 个人独资企业                                                                                                                                                                          |
| 统一社会信用代码 | 91310230MA7GRB9L05                                                                                                                                                              |
| 住所       | 上海市崇明区北沿公路 2111 号 3 幢 308-34 室（上海崇明森林旅游度假区）                                                                                                                                     |
| 投资人      | 陈思捷                                                                                                                                                                             |
| 出资额      | 人民币 10 万元                                                                                                                                                                       |
| 成立日期     | 2022 年 1 月 27 日                                                                                                                                                                 |
| 经营范围     | 一般项目：商务信息咨询（不含投资类咨询），企业管理咨询，从事信息、网络、通讯、软件科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，广告设计、制作、代理，广告发布，市场营销策划，文化艺术交流与策划，会务服务，展览展示服务，房地产信息咨询，计算机软件及辅助设备、通讯器材、办公文化用品的销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |

(2) 陕西聚睿和晟技术咨询有限公司

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股东类型     | 有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 统一社会信用代码 | 91611103MAC79HE93Y                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 住所       | 陕西省西咸新区秦汉新城正阳街办汉惠大道 1688 号                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 法定代表人    | 鞠鹤                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 注册资本     | 人民币 320 万元                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 成立日期     | 2022 年 12 月 30 日                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 经营范围     | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；机械设备研发；咨询策划服务；专业设计服务；自然科学研究和试验发展；农业科学研究和试验发展；日用百货销售；金属材料销售；劳动保护用品销售；五金产品零售；包装材料及制品销售；办公设备耗材销售；软木制品销售；日用木制品销售；办公用品销售；金属包装容器及材料销售；包装服务；劳务服务（不含劳务派遣）；工程和技术研究和试验发展；电子、机械设备维护（不含特种设备）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；计算机及办公设备维修；普通机械设备安装服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。 |
| 股权结构     | 自然人鞠鹤持股 60%；孙洋自持股 40%。                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 主要人员     | 鞠鹤担任执行董事兼总经理、财务负责人；孙洋自担任监事。                                                                                                                                                                                                                                                               |

(3) 马斌

|      |            |
|------|------------|
| 股东类型 | 境内自然人      |
| 国籍   | 中国         |
| 性别   | 男          |
| 出生年月 | 1987 年 6 月 |

(4) Chris Jennings

|      |            |
|------|------------|
| 股东类型 | 境外自然人      |
| 国籍   | 英国         |
| 性别   | 男          |
| 出生年月 | 1965 年 4 月 |

(5) Ritz Ridzuan Masari

|      |             |
|------|-------------|
| 股东类型 | 境外自然人       |
| 国籍   | 新加坡         |
| 性别   | 男           |
| 出生年月 | 1992 年 11 月 |

上述参股股东中，陕西聚睿和晟技术咨询有限公司的股东鞠鹤直接持有公司 1.19%的股份，并在报告期内曾担任公司副董事长；陕西聚睿和晟技术咨询有限公司的股东孙洋自直接持有公司 0.60%的股份；Chris Jennings 持有公司联营企业 Jennings Anodes UK 40.50%的股权，并担任 Jennings Anodes UK 的董事。

截至本回复签署日，除上述情形外，上海维丽科商务咨询中心、陈思捷、陕西聚睿和晟技术咨询有限公司、鞠鹤、孙洋自、马斌、Chris Jennings、Ritz Ridzuan Masari 与公司、公司董事、监事及高级管理人员均不存在其他关联关系。

## 2、子公司股权转让价格及公允性

截至本回复签署日，公司合并报表范围内的九家子公司中，宁波泰普科、山西鑫恒泰、Jennings Anodes USA、Jennings Holdings 这四家公司自设立以来未发生股权转让行为；公司通过 Jennings Holdings 持有的 Jennings Anodes 股权自其设立以来未发生股权转让行为。

其余四家子公司与公司相关的股权转让情况如下：

| 序号 | 子公司   | 股权转让时间      | 转让基本情况及交易价格                                                                                            | 交易价格的公允性                                                                                                                                                                                |
|----|-------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 宁波华昱  | 2017年12月25日 | 钰烯集团将持有的 35.00%股权（实缴金额 0.00 元），以 0.00 元转让给公司。                                                          | 因转让方未实缴出资，双方协商本次股权转让价格为 0 元，交易价格公允。                                                                                                                                                     |
|    |       | 2021年12月29日 | 练宗源将持有的 35.00%股权（实缴金额 105.00 万元），以人民币 105.00 万元转让给公司，张昭将其持有的 40.00%股权（实缴金额 100.00 万元）以 100.00 万元转让给公司。 | 最近一期（2021年9月30日）宁波华昱每股净资产 1 元/注册资本（按实缴出资计算），本次股权转让以标的股权对应的实缴出资额确定，交易价格公允。                                                                                                               |
| 2  | 西安爱尔迪 | 2022年9月29日  | 包瑛将其持有的 90%股权（实缴金额 0.00 元）以 0.00 元价格转让给公司；孙洋自将其持有的 10%股权（实缴金额 0.00 元）以 0.00 元转让给公司。                    | 因转让方未实缴出资，双方协商本次股权转让价格为 0 元，交易价格公允。                                                                                                                                                     |
|    |       | 2023年3月9日   | 公司将其持有的 30.00%股权（实缴金额 3,000.00 元）以 4,398.25 元转让给陕西聚睿和晟技术咨询有限公司。                                        | 双方协商以西安爱尔迪截至 2022 年 10 月 31 日净资产为基准，参照《浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司拟收购股权涉及的西安爱尔迪环保科技有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2022）628 号（评估基准日 2022 年 7 月 31 日）中净资产增值额确定净资产值为 14,660.82 元，并按 30%比例确定股权转让价格，交易价格公允。 |
| 3  | 浙江华昱  | 2022年8月15日  | 张昭将其持有的 40.00%股权（实缴金额 0.00 元）以 0.00 元转让给公司；钰烯集团将其持有的 60.00%股权以 0.00 元（实缴金额 0.00 元）转让给公司。               | 因转让方未实缴出资，各方协商本次股权转让价格为 0 元，交易价格公允。                                                                                                                                                     |
| 4  | 中防检测  | 2023年2月16日  | 练宗源将其持有的 100.00%股权以 54,900.45 元转让给公司。                                                                  | 根据《浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司拟收购股权涉及的宁波中防检测有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2022）819 号），中防检测截至 2022 年 10 月 31 日的股东全部权益的评估价值为 54,900.45 元，本次股权转让以评估价值定价，交易价格公允。                                          |

## 二、主办券商、会计师回复

### （一）核查程序

主办券商、会计师执行了如下核查程序：

1、访谈公司实际控制人及财务负责人，了解公司投资设立或增资多家子公

司的原因、目的；现有组织架构下对母公司、子公司的业务定位、合作模式及未来规划。

2、查阅报告期内母公司及各子公司财务报表及花名册，核查子公司的实际主营业务情况及资产、负债、人员情况；获取并查阅公司专利、著作权清单，了解公司专利、著作权的权利人。

3、获取公司报告期内的销售及采购明细表，了解钰烯股份及各子公司之间的业务往来情况；抽查子公司账务处理及填制的会计凭证、原始单据、银行对账单和财务报表等凭证资料，判断子公司日常财务处理是否符合《企业会计准则》的规定等。

4、查阅公司的财务管理制度，核查子公司所执行的会计政策、会计估计执行情况，是否与母公司保持一致并符合相关规定；获取报告期内子公司相关的内部控制制度，评价控制设计的有效性及其日常是否得到有效执行。

5、获取并审阅英国会计师事务所 Leftley Rowe & Company 对 Jennings Anodes UK 2021 年度及 2022 年度财务报告出具的审计报告。

6、获取并查阅各子公司的公司章程，了解其分红条款；并针对境外子公司章程的分红条款咨询境外律师是否符合当地政策及外汇管理的规定；了解子公司报告期内的分红情况，核查其内部审批程序是否符合规定，是否实际发放。

7、获取并查阅子公司相关股权转让时的评估报告、财务报表、《股权转让决议》、股东会决议、出资凭证等资料，比对分析转让价格公允性。

## （二）核查意见

经核查，主办券商、会计师认为：

1、公司境外投资的原因主要是基于实际经营中制定的营销策略，通过投资设立境外子公司以拓宽公司产品的境外市场，具有其必要性；境外子公司的业务与公司业务具有协同关系；公司对境外子公司的投资金额与公司现有的生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等方面相适应。

2、公司仅向 Jennings Anodes UK 增资并持股 55%，未通过任何形式实质控

制 Jennings Anodes UK，未将其纳入合并报表范围符合《企业会计准则》的规定；基于 Jennings Anodes UK 报告期内的经营业绩，该公司是否纳入合并范围对公司报告期内财务数据影响较小；公司与 Jennings Anodes UK 之间的关联交易具有必要性及定价公允性，不存在利益输送的情况。

3、公司合并报表范围内共有九家子公司，设立多家子公司的原因主要是按主要产品类别或按境外地区进行区分销售，并为不同类别的客户提供针对性的专业服务。公司同时兼顾未来业务发展布局，设立多家子公司。

4、除 Jennings Holdings 和 Jennings Anodes 尚未实际开展经营业务，其他子公司经营正常，拥有开展业务所需的技术、人员队伍，实际主营业务情况与现有组织架构下公司对其业务定位、合作模式一致。公司在现有组织架构下对母公司、子公司的未来规划清晰，具有商业合理性。

5、报告期内，母公司钰烯股份与各子公司均专注于主营业务，相互间具有一定协同效应，同时具有明确划分，各方均系基于自身产品和能力拓展业务。公司基于拓展北美市场的目的设立 Jennings Anodes USA，故母公司的产品在北美地区的销售主要依靠该公司拓展并实现。报告期内，除 Jennings Anodes USA 外，母公司不存在主要依靠其他子公司拓展业务的情形。

6、报告期内，浙江华昱、宁波华昱、西安爱尔迪、Jennings Anodes USA 存在分红事项，且均已履行内部审议程序；其余子公司均不存在分红事项。

7、报告期内，子公司的日常会计处理符合《企业会计准则》相关规定，内部控制设计合理并得到有效执行，公司子公司财务规范。

### **三、主办券商、律师核查意见**

#### **（一）核查程序**

主办券商、律师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅公司境外子公司的商事注册证书、发展和改革委员会出具的备案证明、商务委员会核发的《企业境外投资证书》、外汇管理局出具的外汇业务登记凭证等资料。

2、取得并查阅公司境外律师就境外子公司相关法律事项出具的《境外法律意见书》。

3、取得并查阅公司相关董事会、监事会、股东大会会议文件、《公司章程》《关联交易管理办法》、审计报告、关联交易相关协议及价款支付凭证等资料。

4、访谈公司境外子公司相关负责人，了解境外子公司的设立背景、少数股东情况、主营业务情况等资料。

5、取得公司出具的关于相关境外子公司发改委备案情况的书面确认文件。

6、会同公司向宁波市发展和改革委员会进行电话咨询，了解境内主体在境外设立子公司的相关备案流程等事项。

7、取得并查阅公司境内子公司工商登记资料、《企业信用报告》、相关政府主管部门出具的书面确认文件、及境内子公司拥有的对其生产经营有重大影响的许可及资质证书等资料。

8、访谈公司实际控制人，了解公司合并报表范围内的境内外子公司报告期内的合法规范经营情况。

9、登录中国裁判文书网、国家企业信用信息公示系统、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台、百度、必应、搜狗等网站以及主管部门官网查询公司境内控股子公司涉及的行政处罚、诉讼、仲裁情况。

## **（二）核查意见**

经核查，主办券商、律师认为：

1、公司投资设立及增资境外企业符合境外投资相关法律法规的规定。公司投资设立及增资境外企业所从事的业务均不属于《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》规定的限制或禁止开展的境外投资情形，符合其规定。

2、公司已取得境外子公司所在国家律师关于各子公司设立、股权变动、业务合规性问题的明确意见，该等事项合法合规。境外律师未就境外子公司的关联交易、同业竞争情况发表意见。Jennings Anodes USA、Jennings Holdings 及 Jennings Anodes 均系公司合并报表范围内的境外子公司，与公司控股股东、实

际控制人及其控制的企业不存在同业竞争的情形。报告期内除已披露的公司与 Jennings Anodes UK 之间的关联交易外，境外子公司未与公司合并报表范围外的主要关联方发生其他关联交易。公司与 Jennings Anodes UK 之间的关联交易具有必要性及定价公允性，不存在利益输送的情况。

3、报告期内，各子公司合法规范经营，不存在因违反国家法律、行政法规、规章的行为而受到刑事处罚或重大行政处罚的情形。

## （5）关于同业竞争

根据申报文件，公司控股股东控制的镭纳涂层及公司子公司镭纳工程（以下合称镭纳涂层）主营业务均涉及防腐蚀功能性涂料工程施工，公司副总经理刘严强对外投资持有北京碧海舟腐蚀防护工业股份有限公司的经营范围与公司主营业务存在重合。

请公司补充：①说明报告期内公司与镭纳涂层存在关联交易的具体情况，原因、合理性及价格公允性；②说明公司与镭纳涂层是否存在同业竞争的具体产品或服务，并从制造工艺、应用领域、客户供应商范围及竞争方同类收入或毛利占公司该类业务收入或毛利比重等方面说明相关产品的相似性、差异性及对公司的影响；如存在，详细披露已采取或拟采取的避免同业竞争的相关措施、相关措施的实施时间安排、是否存在客观障碍、是否需要取得主管部门的批准等，并披露为防范利益输送、利益冲突、影响公司独立性或其他损害公司利益情形所采取的风险防控措施，以及相关主体做出的未来避免新增同业竞争的公开承诺。

请主办券商和律师按照《股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》中关于同业竞争核查、规范要求对公司的同业竞争情况进行补充核查，并就公司同业竞争规范的措施是否具备可行性，实施时间安排的合理可行性发表明确意见。

### 【回复】

#### 一、公司回复

（一）说明报告期内公司与镭纳涂层存在关联交易的具体情况，原因、合理性及价格公允性

##### 1、公司与镭纳涂层关联交易的具体情况

报告期内，公司与镭纳涂层之间的关联交易具体情况如下：

单位：元

| 交易概况 | 2023 年 1-9 月 | 2022 年     | 2021 年     | 主要交易内容                      |
|------|--------------|------------|------------|-----------------------------|
| 产品采购 | 50,150.44    | 440,812.76 | 214,982.62 | 防腐防护功能性材料施工所需的腻子、底漆、防水涂料等产品 |

|      |            |              |              |                      |
|------|------------|--------------|--------------|----------------------|
| 劳务采购 | -          | -            | 437,966.06   | 防腐防护功能性材料施工服务        |
| 产品销售 | 115,725.66 | 1,722,661.19 | 7,516,736.77 | 沥青、聚脲类防腐防护功能性材料      |
| 劳务销售 | -          | 56,603.77    | 240,210.57   | 电化学腐蚀控制设备施工服务        |
| 设备租赁 | -          | 46,846.16    | 46,846.16    | 防水涂料生产设备             |
| 设备采购 | 56,052.51  | -            | -            | 防水涂料生产设备             |
| 专利转让 | -          | -            | 0.00         | 6 项发明专利和 4 项实用新型专利转让 |
| 合计   | 221,928.61 | 2,266,923.88 | 8,456,742.18 | -                    |

## 2、公司与镭纳涂层关联交易原因及合理性

报告期内，公司与镭纳涂层存在关联交易的原因主要是钰烯集团对下属公司业务规划调整 and 解决同业竞争问题所致。为明晰下属各子公司业务定位、加强内部资源整合、优化管理并提升经营效率，同时亦为了解决公司与关联方之间的同业竞争问题，钰烯集团对下属公司业务进行调整，逐渐停止镭纳涂层的经营，将其业务和资产逐渐转移至钰烯股份及其子公司。由此，公司和镭纳涂层在报告期内发生了包括产品/劳务采购与销售、生产设备租赁、生产设备购买、专利转让等交易，具有合理性和必要性。

## 3、公司与镭纳涂层关联交易价格公允性

### （1）经常性关联交易

公司与镭纳涂层之间发生的产品/服务采购与销售等经常性关联交易价格系参照市场价格确定，具有公允性，具体分析参见本回复“问题 7.关于关联交易”之“一、（一）、1、（1）”之“3）公司与镭纳涂层的关联采购（产品采购）”“4）公司与镭纳涂层的关联采购（工程劳务）”以及“问题 7.关于关联交易”之“一、（一）、2、（2）”之“2）公司与镭纳涂层的关联销售”相关回复。

### （2）偶发性关联交易

1）为支持公司更好的开展防腐防护功能性材料生产和销售业务，镭纳涂层将其持有的 6 项发明专利和 4 项实用新型专利无偿转让给镭纳工程（镭纳工程后续已将前述专利转让至钰烯股份）具有合理性和公允性；

2) 公司 2021 年、2022 年向镭纳涂层租赁防水涂料生产设备系参照相关设备每年折旧费用为基础协商确定，具有公允性；

3) 公司 2023 年购买镭纳涂层防水材料生产设备系参照设备账面净值为基础协商确定，具有公允性。

综上所述，公司与镭纳涂层发生的关联交易均系钰烯集团对下属公司业务规划调整以及为解决公司同业竞争情形而发生，具有合理性和必要性，定价具有公允性。报告期后，公司未再与镭纳涂层发生交易。

(二) 说明公司与镭纳涂层是否存在同业竞争的具体产品或服务，并从制造工艺、应用领域、客户供应商范围及竞争方同类收入或毛利占公司该类业务收入或毛利比重等方面说明相关产品的相似性、差异性对公司的影响；如存在，详细披露已采取或拟采取的避免同业竞争的相关措施、相关措施的实施时间安排、是否存在客观障碍、是否需要取得主管部门的批准等，并披露为防范利益输送、利益冲突、影响公司独立性或其他损害公司利益情形所采取的风险防控措施，以及相关主体做出的未来避免新增同业竞争的公开承诺

#### 1、公司与镭纳涂层存在相同业务的情形

| 项目   | 镭纳涂层                                                                                            | 钰烯股份                                                                                                                                                                         | 相似性/差异性说明                |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 经营范围 | 防水、防漏材料生产技术的研发；防水、防漏材料的制造、加工；防水、防漏工程施工；防水、防漏的技术服务和技术开发；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的货物和技术除外 | 腐蚀控制技术服务、工程施工、设计；防腐蚀材料、仪器、设备、涂料及中间产品（除危险化学品外）的制造、加工、销售；电极材料、电解槽、自动化控制设备的设计、制造、加工、销售、维修；水处理设备的研发、制造、加工、销售；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 在防水防漏材料的制造、销售、施工方面具有相似性。 |
| 主营业务 | 防腐防护功能性材料的销售和工程施工                                                                               | 信息化腐蚀控制系统、防腐防护功能性材料和腐蚀控制工程及服务的研发、生产与销售                                                                                                                                       | 在防腐防护功能性材料销售和工程施工方面具有相似性 |
| 制造工艺 | -                                                                                               | 防腐防护功能性材料：主要为沥青熔化及称重、乳化剂配制、胶体研磨、产品罐装、添加胶乳等；                                                                                                                                  | 镭纳涂层未从事生产业务，与公司生产业务存在差异性 |

|      |                                                    |                                                                                  |                     |
|------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|      |                                                    | 牺牲阳极和辅助阳极：主要为原材料配料、熔炼、铸造/铸棒、整形、挤压、装配、装填充料等。                                      |                     |
| 应用领域 | 钢结构屋面防腐防漏，特别是光伏屋面的防护；混凝土结构的防腐、防渗、防水；储罐、管道等金属构件的防护。 | 防腐防护功能性材料：钢结构屋面防腐防漏，特别是光伏屋面的防护；混凝土结构的防腐、防渗、防水；储罐、管道等金属构件的防护。                     | 防腐防护功能性材料的应用领域具有相似性 |
|      |                                                    | 牺牲阳极和辅助阳极：陆地和海洋环境的腐蚀控制系统，主要保护埋地长输石油管道、天然气管道、城市煤气管道、船体、储罐内壁、海上油气平台、海上风电风机基础等设备设施。 |                     |

由上表可知，镭纳涂层报告期内未实际从事生产业务，故其与公司存在相同业务主要为“防腐防护功能性材料销售和工程施工”。以下就前述相同业务的客户供应商及收入占比情况分析如下：

#### （1）相同业务主要客户、供应商情况

报告期内，公司及镭纳涂层在“防腐防护功能性材料销售和施工”业务领域销售/采购交易金额占比 50%以上的主要客户和供应商（剔除钰烯股份与镭纳涂层互为供应商的情形）中存在重合的情形，主要为浙江红狮水泥股份有限公司和宁波渔丰新材料有限公司。该等客户占公司及镭纳涂层主营业务收入比重如下：

| 客户名称         | 时间           | 钰烯股份       |           | 镭纳涂层       |           |
|--------------|--------------|------------|-----------|------------|-----------|
|              |              | 金额<br>(万元) | 占主营业务收入比例 | 金额<br>(万元) | 占主营业务收入比例 |
| 宁波渔丰新材料有限公司  | 2023 年 1-9 月 | 54.38      | 0.22%     | -          | -         |
|              | 2022 年       | 276.87     | 0.55%     | -          | -         |
|              | 2021 年       | 175.86     | 0.66%     | 114.11     | 4.76%     |
| 浙江红狮水泥股份有限公司 | 2023 年 1-9 月 | 84.00      | 0.34%     | -          | -         |
|              | 2022 年       | 358.85     | 0.72%     | 39.51      | 3.08%     |
|              | 2021 年       | 521.07     | 1.94%     | 68.81      | 2.87%     |

注 1：上述镭纳涂层的财务数据未经审计；

注 2：上述钰烯股份客户收入金额仅为钰烯股份对该客户销售防腐防护功能性材料及工程收入金额；

注 3：与浙江红狮水泥股份有限公司的交易金额包含与浙江红狮水泥股份有限公司及其下属缙云红狮水泥有限公司、桐庐红狮水泥有限公司、建德红狮环保科技有限公司等同一控制下关联公司交易金额。

由上表可知，报告期内重合的客户收入占公司主营业务收入比例较低，且自 2023 年起，公司与镭纳涂层已不存在客户和供应商重合的情况，不会对公司业务造成重大不利影响。

## （2）相同业务收入占比情况

报告期内，公司与镭纳涂层在防腐防护功能性材料销售和施工业务收入占比情况如下：

单位：万元

| 公司   | 业务            | 2023 年 1-9 月 |         | 2022 年    |         | 2021 年    |         |
|------|---------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      |               | 收入           | 占比      | 收入        | 占比      | 收入        | 占比      |
| 镭纳涂层 | 防腐防护功能性涂料销售   | 28.31        | 13.34%  | 1,004.72  | 78.28%  | 601.81    | 25.11%  |
|      | 防腐防护功能性涂料工程施工 | 183.85       | 86.66%  | 278.71    | 21.72%  | 1,795.21  | 74.89%  |
|      | 主营业务收入        | 212.16       | 100.00% | 1,283.43  | 100.00% | 2,397.01  | 100.00% |
| 钰烯股份 | 防腐防护功能性涂料销售   | 2,644.58     | 10.78%  | 2,601.35  | 5.21%   | 3,758.51  | 14.01%  |
|      | 防腐防护功能性涂料工程施工 | 362.49       | 1.48%   | 1,228.63  | 2.46%   | 591.92    | 2.21%   |
|      | 主营业务收入        | 24,531.88    | 100.00% | 49,928.94 | 100.00% | 26,830.39 | 100.00% |

注：镭纳涂层相关财务数据未经审计。

由上表可知，“防腐防护功能性材料销售和工程施工”业务为镭纳涂层的全部业务，但占钰烯股份主营业务收入比例较低，非钰烯股份的核心业务。此外，根据钰烯集团下属公司的业务调整规划，镭纳涂层自 2021 年起除原有业务和客户需求延续外，未再开拓新业务和新客户。报告期内主要工作仅是以往业务的延续、回收货款/工程款和质保金等，营业收入逐年下降，不会对公司业务造成重大不利影响。

综上所述，截至报告期末镭纳涂层与公司不存在同业竞争情形，不会对公司业务造成重大不利影响，主要原因为：1）公司与镭纳涂层相同业务涉及的制造工艺和应用领域虽然相同，但报告期内镭纳涂层实际并未从事该相同业务的生产；2）公司与镭纳涂层的相同业务非公司的核心业务，且报告期内镭纳涂层实际已停止经营，形成的收入仅为以往项目延续及货款/工程款的收回；3）公司与镭纳涂层虽然在报告期内存在客户重合的情形，但该客户占公司收入比例

较低，且 2023 年已没有重合的情况。因此，镭纳涂层与公司不存在同业竞争情形，不会对公司业务造成重大不利影响。

## 2、避免同业竞争的措施和承诺

公司已在《公开转让说明书》“第三节 公司治理”之“六、公司同业竞争情况”之“（三）避免潜在同业竞争采取的措施”披露相关风险防范措施及相关主体做出的未来避免新增同业竞争的公开承诺：

### “1、关于避免与镭纳涂层同业竞争的措施和承诺

针对镭纳涂层曾经存在的与公司相同业务的情形，镭纳涂层自 2021 年起除原有业务和客户需求延续外，未再开拓新业务和新客户，因剩余货款/工程款收回后仍有开具发票的需求而暂未变更经营范围或予以转让/注销，待收回货款/工程款后立即对外转让或予以注销。前述转让或注销的措施不存在客观障碍，除办理工商变更登记外无需取得其他主管部门的批准。

截至报告期末，镭纳涂层已无实际经营，与公司不存在利益冲突，不会影响公司独立性或损害公司利益。为避免未来镭纳涂层与公司及控股子公司存在潜在同业竞争风险，镭纳涂层、钰烯集团及实际控制人欧曙辉、练宗源、欧齐翔已出具承诺：“（1）镭纳涂层将在其收回货款/工程款后立即对外转让或予以注销；（2）除继续履行既有合同义务外，镭纳涂层不再开拓新业务和新客户；（3）镭纳涂层如违反上述关于避免同业竞争承诺的相关内容，产生了与钰烯股份或其控股子公司同业竞争情形的，由此所得的收益均归钰烯股份或其控股子公司所有。”

### 2、关于避免未来新增同业竞争的承诺函

公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员签署的《关于避免同业竞争的承诺函》主要内容如下：

（1）除公司及其控股子公司外，本人及本人近亲属/本企业目前在中国境内外直接或间接控制的企业均未从事任何在商业上对公司及其控股子公司构成竞争的业务或活动。

（2）本人及本人近亲属/本企业直接或间接控制的企业将不以任何方式经

营与公司及其控股子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务；若本人及本人近亲属/本企业控制的企业或公司进一步拓展业务范围，导致本人及本人近亲属/本企业控制的企业与公司及其控股子公司的业务产生竞争，则本人及本人近亲属/本企业及控制的企业将以停止经营相竞争的业务的方式，或者将相竞争的业务纳入到公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

**(3)** 在本人/本企业作为公司实际控制人/控股股东期间，本承诺为有效之承诺。

**(4)** 本人/本企业愿意无条件赔偿因违反上述承诺而对公司或其控股子公司造成的全部损失；本人/本企业因违反上述承诺所取得全部利益归公司所有。

**(5)** 本人/本企业以公司当年及以后年度利润分配方案中本人/本企业应享有的分红作为履行上述承诺的担保，且若本人/本企业未履行上述承诺，则在履行承诺前，本人/本企业直接或间接所持公司的股份不得转让，且公司可以暂扣本人/本企业自公司处应获取的分红（金额为本人/本企业未履行承诺之补偿金额），直至本人/本企业补偿义务完全履行。”

**二、请主办券商和律师按照《股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》中关于同业竞争核查、规范要求对公司的同业竞争情况进行补充核查，并就公司同业竞争规范的措施是否具备可行性，实施时间安排的合理可行性发表明确意见**

主办券商和律师进一步向公司实际控制人询问了解钰烯集团及其下属各公司业务定位及调整过程，核查镭纳涂层工商登记信息、财务报表、客户明细、供应商明细、销售合同、发票等资料，测算并对比同类业务收入占公司收入的比例；取得镭纳涂层及钰烯集团出具的相关承诺函。经核查，主办券商和律师认为，虽然镭纳涂层存在与公司存在相同业务，但相关业务收入占公司主营业务收入比例较低，非公司核心业务，且镭纳涂层截至报告期末已停止开展相关业务，待其收回货款后将对外转让或注销，且前述转让或注销不存在客观障碍，除办理工商变更登记外无需取得其他主管部门的批准，具有可行性。此外，公司控股股东、实际控制人已出具专项承诺避免同业竞争，并就因违反承诺给公

司造成的损失承担赔偿责任，前述承诺切实可行，不会对公司生产经营构成重大不利影响。

#### (6) 关于非经常性损益

2022 年度，公司存在其他符合非经常性损益定义的损益项目金额-2,323.86 万元。

请公司：补充说明非经常性损益中“其他符合非经常性损益定义的损益项目”的具体情况及相关款项性质。

请主办券商、会计师：核查上述情况，相关会计处理是否符合《企业会计准则》等相关规定。

#### 【回复】

##### 一、公司回复

报告期内，公司其他符合非经常性损益定义的损益项目如下：

单位：万元

| 项目                | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度   | 2021 年度 |
|-------------------|--------------|-----------|---------|
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | 0.0002       | -2,323.86 | -       |

2022 年度“其他符合非经常性损益定义的损益项目”系包含一次性计入的资本公积的股权激励 2,323.96 万元以及个税手续费返还 0.1 万元。2023 年 1 月-9 月均系个税手续费返还。

2022 年 8 月，经公司三届三次董事会和 2022 年临时股东大会决议，公司实施员工股权激励计划，根据股权激励计划，柯碧灵、刘严强、方永松、蒋亚娥、欧如杰、戴慰慰、万励、梁云等员工在公司工作五年以上且有特殊贡献，授予的股票无服务期限限制，行权后归立即归其所有，股权激励费用共计 2,323.96 万元一次性计入 2022 年损益。

公司代扣个人所得税手续费返还系下属不同子公司非持续发生，具有偶发性，可认定为非经常性损益。

经核查，上述情况的相关会计处理符合《企业会计准则》等相关规定。

##### 二、主办券商、会计师核查意见

##### (一) 核查程序

主办券商、会计师执行了如下核查程序：

1、获取非经常损益明细表，核实“其他符合非经常性损益定义的损益项目”具体内容。

2、复核“其他符合非经常性损益定义的损益项目”是否符合非经常性损益的含义，计入非经常性损益是否正确。

## （二）核查意见

经核查，主办券商、会计师认为：

2022 年度“其他符合非经常性损益定义的损益项目”系包含一次性计入的资本公积的股权激励 2,323.96 万元以及个税手续费返还 0.1 万元。2023 年 1 月-9 月均系个税手续费返还。均符合非经常性损益的含义，计入非经常性损益无误。

#### **(7) 关于固定资产及在建工程**

申报文件显示，①报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 2,702.90 万元、2,925.49 万元和 3,602.23 万元；②报告期各期末，在建工程期末余额分别为 60.17 万元、225.53 万元和 1,906.69 万元。

请公司：①结合产能利用率及经营情况，补充说明固定资产、在建工程增长的原因及合理性；②报告期内对固定资产进行减值测试的具体方法及结果，计提减值准备是否符合《企业会计准则》规定，是否谨慎、合理；③固定资产的盘点情况、盘点结果，是否存在盘点差异及产生原因、处理措施；④报告期内转固的在建工程的转固时点、依据、相关会计处理的恰当性，是否存在提前或延迟转固的情形；⑤补充说明报告期在建工程采购的具体内容、金额、报告期大幅增加的原因、是否存在通过第三方间接采购的情况、定价依据及公允性、公司及其实际控制人与前述供应商是否存在关联关系或异常资金往来或其他利益安排。

请主办券商及会计师核查并发表明确意见，并补充说明针对固定资产和在建工程的核查程序、监盘比例及结论、对固定资产和在建工程的真实性发表明确意见。

#### **【回复】**

##### **一、公司回复**

**(一) 结合产能利用率及经营情况，补充说明固定资产、在建工程增长的原因及合理性**

报告期内，公司主要产品产能已基本能够满足公司生产经营需要，具体产能利用率情况参见本回复“问题 1.关于收入及经营业绩”之“二、(三)”之“1、(6) 产能利用率”的有关内容。

报告期内增加的固定资产和在建工程主要系公司为降低生产和物流成本考虑而在异地子公司所在地新建生产线，以及为将来拟新增的海洋防腐防污材料项目建设。具体说明如下：

报告期内，公司固定资产、在建工程的增减变动情况

单位：万元

| 项目   | 2023 年 9 月 30 日 |          | 2022 年 12 月 31 日 |        | 2021 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|----------|------------------|--------|------------------|
|      | 期末金额            | 变动金额     | 期末金额             | 变动金额   | 期末金额             |
| 在建工程 | 1,906.69        | 1,681.17 | 225.53           | 165.36 | 60.17            |
| 固定资产 | 3,602.23        | 676.74   | 2,925.49         | 222.59 | 2,702.90         |

2022 年，公司在建工程较 2021 年增加 165.36 万元主要系公司于镁阳极原材料原产地设立子公司山西鑫恒泰拟进行镁阳极产品的生产，故购置相关牺牲阳极、镁铸棒产线。2023 年 1-9 月，公司在建工程较 2022 年增加 1,681.17 万元，主要为秦汉大健康科技产业园厂房项目增加 1,464.74 万元，城东新厂房项目增加 163.18 万元。秦汉大健康科技产业园厂房项目主要用于 DSA 阳极的生产，西安爱尔迪原 DSA 阳极业务均通过委外加工或者运至钰烯股份象山厂区进行加工，为降低生产和物流成本，公司决定在西安自建生产线进行生产。钰烯股份城东新厂建设系为拟新增的海洋防腐防污材料生产项目使用。

2022 年公司固定资产较 2021 年增加 222.59 万元，主要为购买商品房产 168.73 万元，其他主要为设备的更新；2023 年 1-9 月固定资产较 2022 年增加 676.74 万元，主要系牺牲阳极、镁铸棒产线项目完工转固 550.25 万元。

综上，公司主要产品产能利用率能够满足公司目前的生产经营需求，报告期内公司增加的固定资产、在建工程主要系公司为降低生产和物流成本考虑而在异地子公司所在地新建生产线，以及为将来拟新增的海洋防腐防污材料项目建设需要所致，符合公司业务发展规划及实际生产经营需要，变动具有合理性。

## （二）报告期内对固定资产进行减值测试的具体方法及结果，计提减值准备是否符合《企业会计准则》规定，是否谨慎、合理

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定，固定资产资产减值是指资产的可收回金额低于其账面价值。固定资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益,同时计提相应的减值准备。

报告期内各资产负债表日，公司对固定资产进行了减值测试，具体情况如下：

| 序号 | 减值迹象                                                                      | 公司情况                                                                        | 是否存在减值迹象 |
|----|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------|
| 1  | 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。                                   | 报告期内，公司固定资产主要系房屋及建筑物以及专用设备，目前市场价格未出现大幅下跌情形。                                 | 否        |
| 2  | 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。                  | 报告期内，公司经营所处的行业仍有广阔的市场前景，企业所处的经济、技术或者法律等环境良好，未发生重大不利变化。                      | 否        |
| 3  | 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。           | 报告期内，市场利率或其他市场投资报酬率未发生明显波动。                                                 | 否        |
| 4  | 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。                                                   | 公司采用定期盘点方式对固定资产进行后续管理，对于出现损坏等导致涉及使用的情形，公司及时进行维修、更换等处理，期末固定资产余额中无陈旧过时、损坏的情形。 | 否        |
| 5  | 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。                                                  | 报告期内，公司资产状况良好，不存在终止使用或计划提前处置的资产。                                            | 否        |
| 6  | 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。 | 报告期内，公司盈利能力稳定，产品毛利率保持在稳定水平，固定资产持续为公司带来经济绩效，未发现资产的经济绩效已经低于或者将低于预期。           | 否        |
| 7  | 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。                                                        | 公司无其他表明资产可能已经发生减值的迹象。                                                       | 否        |

综上所述，报告期各期公司固定资产整体运行状况良好，且公司经营所处的环境、产品结构和技术条件在报告期内亦未发生重大变化，不存在固定资产技术过时的情况。公司在报告期各期末均进行了减值测试，因主要固定资产未出现明显减值迹象，故公司期末未对固定资产计提减值符合企业会计准则规定，会计处理合理。

### （三）固定资产的盘点情况、盘点结果，是否存在盘点差异及产生原因、处理措施

公司根据《固定资产管理制度》的规定，由各地生产管理部门、行政部门和财务部门进行固定资产盘点，固定资产盘点频率不低于每年一次。报告期内，公司对固定资产的盘点比例分别为 65.21%、65.56%和 62.78%，公司固定资产管理情况良好，盘点结果账实相符。

**（四）报告期内转固的在建工程的转固时点、依据、相关会计处理的恰当性，是否存在提前或延迟转固的情形**

公司根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》第九条的规定：“自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成”，即当在建工程达到预定可使用状态时转为固定资产。

公司判断设备是否达到预定可使用状态时，主要考虑的因素为：

符合资本化条件的资产的实体建造（包括安装）或者生产工作已经全部完成或者实质上已经完成；

继续发生在所购建或生产的符合资本化条件的资产上的支出金额很少或者几乎不再发生。

报告期内涉及转固的在建工程情况（零星工程除外）列示如下：

| 项目名称         | 转固金额<br>(万元) | 转固时间       | 转固依据              | 相关会计处理的恰当性 | 是否存在提前或延迟转固的情形 |
|--------------|--------------|------------|-------------------|------------|----------------|
| 牺牲阳极、镁铸棒产线项目 | 550.25       | 2023 年 8 月 | 验收完毕，相关资产已达到可使用状态 | 是          | 否              |

报告期内，公司严格按照上述标准对在建工程是否达到预定可使用状态进行判断，公司根据合同、工程进度、付款单及时归集在建工程的相关支出，并在相关工程达到预定可使用状态后及时转固并计提折旧。公司在建工程转固时点符合《企业会计准则》规定，在建工程转固依据充分，相关会计处理恰当，不存在提前或延迟转固的情形。

**（五）补充说明报告期在建工程采购的具体内容、金额、报告期大幅增加的原因、是否存在通过第三方间接采购的情况、定价依据及公允性、公司及其实际控制人与前述供应商是否存在关联关系或异常资金往来或其他利益安排**

报告期各期末工程项目的主要采购内容及金额如下表所示：

2021 年度在建工程项目主要内容如下：

| 归属项目         | 采购内容   | 采购金额（元）    |
|--------------|--------|------------|
| ERP 企业管理软件升级 | ERP 升级 | 153,854.90 |

|               |        |            |
|---------------|--------|------------|
| 实验室信息化系统开发与应用 | 技术开发   | 160,000.00 |
| 云 MES 系统开发    | 软件开发服务 | 119,245.28 |
| 合计            |        | 433,100.18 |

2022 年度在建工程项目主要内容如下：

| 归属项目         | 采购内容       | 采购金额（元）      |
|--------------|------------|--------------|
| ERP 企业管理软件升级 | ERP 升级     | 181,878.45   |
| 牺牲阳极、镁铸棒产线项目 | 成套炉体采购     | 492,035.40   |
|              | 钢材采购       | 289,444.48   |
|              | 起重机采购      | 221,238.94   |
|              | 镁棒产线炉坑土建工程 | 218,073.79   |
|              | 加工件采购      | 151,769.91   |
|              | 烟道砌筑工程     | 135,922.33   |
|              | 鑫宏达铸井工程    | 134,700.00   |
| 合计           |            | 1,825,063.30 |

2023 年 1-9 月在建工程项目主要内容如下：

| 归属项目         | 采购内容                    | 采购金额（元）       |
|--------------|-------------------------|---------------|
| 秦汉大健康科技产业园厂房 | 外购厂房及室内装饰工程             | 14,647,382.87 |
|              | 生产炉、氩气保护炉、悬挂网带同炉式烘干烧结炉线 | 876,106.19    |
|              | 无机房电梯采购                 | 187,677.63    |
| 城东新厂房        | 新厂房渣土清理工程               | 232,980.00    |
|              | 新厂房设计                   | 188,679.25    |
|              | 新厂房勘察费                  | 151,886.79    |
| 新桥厂区改造       | 新桥厂房改造                  | 805,940.59    |
| 合计           |                         | 17,090,653.32 |

报告期内，在建工程大幅增长主要系 2023 年公司子公司西安爱尔迪外购秦汉大健康科技产业园厂房及公司城东新厂房建设，公司不存在通过第三方间接采购的情况。报告期内，公司城东新厂房项目通过招投标确定供应商，其他在

建工程采购均按照市场价格进行，定价公允。经核查公司及其实际控制人资金流水，并将在建工程供应商与公司关联方清单比对，公司及其实际控制人与前述供应商不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

## 二、主办券商、会计师核查意见

### （一）核查程序

主办券商、会计师执行了如下核查程序：

1、获取公司固定资产明细表，确认各类固定资产的具体内容、对应业务类别、金额，以及机器设备的用途、原值、净值等；房屋及建筑物和主要机器设备明细，检查相关固定资产取得方式、入账价值、累计折旧、成新率等情况。

2、获取厂区房屋建筑物分布图、在建工程明细表、各在建工程项目明细清单，检查报告期末公司主要在建工程支出构成，获取主要在建工程项目的预算资料、工程建设合同、工程进度资料、设备及工程验收相关资料，分析是否存在与在建工程无关的支出；核查主要工程款支付情况，获取公司报告期各期银行流水清单以及票据台账，核查付款对象与合同约定是否一致；获取在建工程、固定资产主要供应商的工商信息，核查公司及其实际控制人与前述供应商是否存在关联关系；获取公司及其实际控制人的资金流水，核查与在建工程、固定资产供应商之间是否存在异常资金往来或其他利益安排；获取报告期内固定资产转固清单，判断转固时点的合理性，分析判断是否存在推迟转固的情况。

3、访谈公司工程部负责人及采购部负责人，了解公司工程设备供应商选择标准、流程，并了解工程项目施工及设备购置相关的采购流程、定价方式及计价依据；复核大额建筑及安装工程、设备购置及安装费用、工程物资采购定价的公允性。

4、获取公司产线机器设备明细，查看生产设备、生产车间、原材料仓库、成品仓库等；获取公司产能及产量统计表，了解公司各产线产能变化的原因和合理性，分析公司产能、业务量和资产的匹配性。

5、取得固定资产管理相关的内控制度，获取公司固定资产盘点表、盘点报告等资料，分析其固定资产管理情况及盘点结果处理的恰当性；对固定资产进

行监盘，实地观察土地和房屋建筑物的实际使用情况，判断是否存在闲置情况，在监盘过程中确认公司固定资产的主要使用部门及用途，报告期各期，固定资产监盘比例分别为 65.21%、65.56%和 62.78%。

## （二）核查意见

经核查，主办券商、会计师认为：

报告期内，公司固定资产和在建工程大幅增长原因合理，符合公司实际经营情况；报告期各期公司固定资产整体运行状况良好，主要固定资产未出现明显减值迹象，故公司期末未对固定资产计提减值符合企业会计准则规定，会计处理合理；报告期内，公司的固定资产管理情况良好，盘点不存在差异；报告期内，公司在建工程转固时点符合《企业会计准则》规定，在建工程转固依据充分，相关会计处理恰当，不存在提前或延迟转固的情形；公司不存在通过第三方间接采购的情况，定价公允，公司及其实际控制人与前述供应商不存在关联关系或异常资金往来或其他利益安排。

(8) 关于外协加工

报告期内，公司生产过程中存在外协加工情况。2021 年、2022 年和 2023 年 1-9 月公司外协加工采购金额分别为 516.27 万元、1,625.79 万元和 220.12 万元，占当期采购总额的比例分别为 2.46%、5.67%和 1.51%。

请公司说明：①外协商的选取标准及合作历史、采购内容、定价依据及公允性，是否存在关联关系或潜在关联关系，是否存在利益输送或其他特殊利益安排；②公司对相关厂商的管理及质量控制措施是否有效，是否涉及公司主营业务的核心环节，公司是否具备独立生产能力，是否对外协加工存在重大依赖，是否符合行业惯例。

请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。

【回复】

一、公司回复

(一) 外协商的选取标准及合作历史、采购内容、定价依据及公允性，是否存在关联关系或潜在关联关系，是否存在利益输送或其他特殊利益安排

公司根据外协加工的内容，综合考虑外协厂商生产经营地、技术能力、加工成本及交货周期等方面因素，结合其工艺水平、质量控制和前期合作情况，基于生产效率最大化原则确定合适的外协厂商。

报告期内，公司主要外协厂商情况如下：

单位：万元

| 外协厂商名称         | 关联关系               | 采购内容               | 采购金额         |         |         | 开始合作时间 |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------|---------|---------|--------|
|                |                    |                    | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度 | 2021 年度 |        |
| 鹤壁万德芙          | -                  | 镁阳极加工              | 2.11         | 995.88  | 64.29   | 2010 年 |
| 象山钰光           | 练宗源妹夫吴宗法持股 100.00% | 铁芯、焊接螺帽等配件加工       | 76.39        | 249.45  | 180.36  | 2019 年 |
| 宝鸡宝瑞源新材料科技有限公司 | -                  | 钛阳极的切割、酸洗、喷砂、涂覆、校型 | 87.27        | 127.98  | 0.00    | 2022 年 |

| 外协厂商名称          | 关联关系 | 采购内容             | 采购金额         |          |         | 开始合作时间 |
|-----------------|------|------------------|--------------|----------|---------|--------|
|                 |      |                  | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度  | 2021 年度 |        |
| 宝鸡优瑞鑫金属材料有限公司   | -    | 钛阳极板基材的切割、喷砂、焊接  | 0.88         | 125.46   | 46.58   | 2021 年 |
| 宝鸡市奥航钛业有限公司     | -    | 钛阳极板基材的切割、喷砂、焊接  | 0.00         | 30.54    | 69.86   | 2021 年 |
| 宝鸡市博信金属材料有限公司   | -    | 涂覆               | 0.00         | 15.34    | 22.18   | 2019 年 |
| 陕西旭永升机械科技有限公司   | -    | 镀铂阳极加工           | 6.30         | 21.35    | 9.42    | 2021 年 |
| 张家港市金港镇长山摩擦焊接厂  | -    | 钛阳极板基材的摩擦焊接      | 9.52         | 16.59    | 3.31    | 2021 年 |
| 宝鸡钛普锐斯钛阳极科技有限公司 | -    | 钛阳极板基材的外形加工与焊接成型 | 24.07        | 0.00     | 0.00    | 2023 年 |
| 合计              |      |                  | 206.54       | 1,582.58 | 396.01  | -      |

由上表可知，公司外协的主要内容是镁阳极、配件产品以及钛阳极的加工；除 2022 年度外，公司总体外协加工金额较少，占采购总额的比例不足 3%。公司与上述厂商在报告期内均签署了委外加工协议，具体分析如下：

### 1、镁阳极

公司镁阳极产品生产模式为先由公司完成产品定制化设计工序，再交由供应商完成铸造、整形等制造工序形成光身产品。2022 年度，鹤壁万德芙外协加工金额较高，主要系 2022 年度镁锭价格整体较高，全年镁锭均价为 31,322.05 万元/吨，相较于 2021 年度全年均价增长 21.88%；由于鹤壁万德芙规模有限，面临较大资金压力，为保障镁阳极供应的稳定性，公司与鹤壁万德芙协商，部分订单由公司采购镁锭后交由鹤壁万德芙生产。

公司与鹤壁万德芙等主要镁阳极供应商签订了《战略合作协议》，由公司提供镁阳极生产相关的技术图纸、工艺参数、规则型号、原料配方等技术规格，并提供质量控制优化、生产工艺改进等现场指导服务；基于公司提供的技术支持，由合格供应商提供镁阳极的原材料购置及生产加工服务。

根据公司与鹤壁万德芙等主要镁阳极供应商签订的委托加工协议或采购合同，镁阳极产品采购定价模式为合同签署时亚洲金属网/上海有色网上的镁锭价格加计加工费，报告期内加工费根据订单签订时的实际情况为 5-7 元/千克之间。公司与镁阳极主要供应商定价模式一致，不存在重大差异，定价具备公允性。

## **2、配件产品**

象山钰光是公司关联方，因该企业的生产加工场地位于公司厂区内，出于供货及时性和便捷性考虑，公司根据生产经营需要，按照市场价格向其采购或委托其加工金属制品。委托加工产品涉及铁芯、焊接螺帽等。委托加工的定价主要按照加工费的市场价格确定，详细分析参见本回复之“问题 7.关于关联交易”之“一、（一）”之“1、关联采购必要性与定价公允性说明”。

## **3、钛阳极**

公司钛阳极外协加工厂商主要位于陕西省宝鸡市，宝鸡市有中国钛谷之称，钛产业规模全国第一，钛加工厂商众多，市场竞争充分。

公司钛阳极产品外协加工涉及各类以钛为基材的贵金属氧化物阳极，产品形态包括网状、条状、板状等，涂敷的贵金属氧化物包括二氧化钨、二氧化铌、二氧化铅等。公司与外协厂商参照市场价格根据钛板的不同型号、规格经双方自主协商确定外协加工费用，其中外形加工、焊接成型等工序主要依据产品规格大小确定，规格越大的钛板加工费越高。

综上，公司外协加工交易价格以市场价格为基础，结合外协厂商的产品交期、工艺复杂程度、加工质量、售后服务等相关因素确定加工价格，交易价格具有公允性；除象山钰光外，公司与外协厂商不存在关联关系或潜在关联关系；公司与外协厂商不存在利益输送或其他特殊利益安排。

**（二）公司对相关厂商的管理及质量控制措施是否有效，是否涉及公司主营业务的核心环节，公司是否具备独立生产能力，是否对外协加工存在重大依赖，是否符合行业惯例**

### **1、公司对相关厂商的管理及质量控制措施是否有效**

公司采取的质量控制措施包括：在与外协厂商开展业务前需要对其进行背

景调查，公司按照内部管理制度对拟合作的外协厂商进行筛选；公司在与外协厂商的业务合同中，约定相应的技术质量指标、要求及验收标准；在相关产品验收过程中，由公司指定质检人员参与验收或严格按照公司规定的验收标准进行验收，对合格产品入库。

报告期内，公司未出现过与外协厂商管理有关的重大诉讼或重大违法违规事件，公司对外协厂商的管理及质量控制措施有效。

**2、是否涉及公司主营业务的核心环节，公司是否具备独立生产能力，是否对外协加工存在重大依赖，是否符合行业惯例**

腐蚀控制产品生产销售，既要拥有结合实际使用环境进行定制化设计的能力，又要具备充分优化生产工艺的技术储备，还要能够对产品提供技术支持，从而保障销售产品的合格使用寿命以及产品性能的稳定发挥。

公司外协的主要内容主要为镁阳极、钛阳极以及阳极配件的加工，外协厂商按照公司所提供的图纸和技术要求进行加工处理，产品的研发和设计等核心环节均由公司独立完成，且公司具备独立生产能力。公司出于降本增效的商业目的，基于自身较强的技术实力，选择将上述工作委托外协厂商完成，既可保障产品生产进度和质量，也降低了公司的成本。

2021 年、2022 年和 2023 年 1-9 月公司外协加工采购金额分别为 516.27 万元、1,625.79 万元和 220.12 万元，占当期采购总额的比例分别为 2.46%、5.67% 和 1.51%，占比较低，且能够为公司提供外协加工服务的外协厂商较多，市场竞争较为充分，具有较强的可替代性，公司对外协厂商不存在重大依赖。

公司通过外协加工方式完成非核心工序，主要系基于产业链分工、生产加工效率、生产成本等方面考虑。对比可比上市公司中洲特材、图南股份、博盈特焊、钢研高纳的《招股说明书》及定期报告相关信息披露，其外协加工具体情况如下：

| 公司名称 | 外协内容                                                                                                      | 外协占比                                      |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 中洲特材 | “报告期内，因生产能力限制，公司将部分工序实行外协生产，主要包括：A.非核心工序，如弹簧喷丸、粉末压制、动平衡检测、拍片、热处理等，公司将主要资源用于核心业务及核心工序，非核心工序投入能力受限，此类工序均委托外 | 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月，外协加工总额占 |

|      |                                                                                                                                                                                                                                        |                                                          |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|      | 协供应商加工，可以使公司专注于核心工艺技术的设计、关键的生产和制造环节，有效提高公司的经济利益；B.工序生产能力不足，如堆焊，公司堆焊业务量较小且业务连续性不足，公司堆焊设备及人员相对较少；又如机加工，公司集中交付客户须完成机加工的相关产品，对应时期自主加工能力不足；C.少数客户特定的机加工需求，对设备和人员有较高要求，公司在这方面未有较大投入，自主加工能力不足。”                                               | 采购总额比重分别为 9.56%、8.48%、7.59%、7.25%。                       |
| 图南股份 | “委外锻造、轧制，铸件的热等静压、尺寸加工，管坯的穿孔、镗孔等属于产品的部分单一工序，外协厂商根据公司提供的非密图纸等技术文件和质量标准进行供货，无需掌握公司向客户销售的产品的核心技术指标、性能、参数等信息。该部分工序系标化工序，不存在对外协加工单位的技术依赖，也不存在泄露国家秘密或公司技术秘密的风险。同时，公司在外协生产过程中，制订了严格的技术保密措施，并且取得了良好的实际效果，未发生技术泄密的情况。”                           | 2017 年、2018 年、2019 年，外协加工总额占采购总额比重分别为 4.11%、4.14%、4.66%。 |
| 博盈特焊 | “公司外协加工采购主要是零件加工、钻孔、激光切割等少量特定工序的外协。”                                                                                                                                                                                                   | 2020 年、2021 年、2022 年，外协加工总额占营业成本比重分别为 0.35%、0.45%、0.27%。 |
| 钢研高纳 | 目前上市公司在铸造高温合金和新型高温合金两类产品领域拥有整个生产流程全部核心环节的装备能力；但是在变形高温合金领域，由于生产板材、棒材和涡轮盘所涉及开坯、锻造等工序的设备金额较高，若上市公司单独购置则利用率较低。因此，上市公司凭借掌握的客户资源和全套生产技术，在向客户承接此类业务后，采取将锻造环节（以及部分机加工）委托给外部合作单位进行加工的模式，上市公司派出技术人员在现场监制完成；上市公司自身完成后续的热处理、机加工、化学检测、探伤、性能检测等关键环节。 | 未披露                                                      |

注：上表资料来自可比公司《招股说明书》《募集说明书》《年度报告》等公开资料。

综上，公司通过外协加工方式完成的工序不涉及主营业务的核心环节，公司具备独立生产能力；公司不存在对外协厂商的重大依赖；公司通过外协加工方式完成部分工序符合行业惯例。

## 二、主办券商、律师核查意见

### （一）核查程序

主办券商、律师执行了如下核查程序：

1、获取并查阅报告期各期公司外协加工的明细统计表等，了解报告期各期外协厂商的加工费金额、外协内容、工序环节等情况。

2、查阅公司与主要外协厂商签订的合同，走访部分外协厂商，了解其与公

司合作的业务背景、合作时间、定价和采购规模、是否存在关联关系或潜在关联关系，是否存在利益输送或其他特殊利益安排。

3、查阅可比公司委外加工内容及占比，分析公司通过外协加工方式完成部分工序是否符合行业惯例。

## **（二）核查意见**

经核查，主办券商、律师认为：

1、公司外协加工交易价格以市场价格为基础，结合外协厂商的产品交期、工艺复杂程度、加工质量、售后服务等相关因素确定加工价格，交易价格具有公允性；除象山钰光外，公司与外协厂商不存在关联关系或潜在关联关系；公司与外协厂商不存在利益输送或其他特殊利益安排。

2、公司对外协厂商的管理及质量控制措施有效；公司通过外协加工方式完成的工序不涉及主营业务的核心环节，公司具备独立生产能力；公司不存在对外协厂商的重大依赖；公司通过外协加工方式完成部分工序符合行业惯例。

## （9）其他事项

请公司补充说明：①公司股东自愿限售的原因、全部股东限售股份计算依据及准确性；②公司控股股东钰烯集团是否不存在实际经营业务，是否专为投资公司设立的控股平台，公司实际控制人中欧曙辉直接持有公司股权同时通过钰烯集团持有公司股权的原因及合理性，是否存在委托持股或其他利益安排；③结合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌审核指引——区域性股权市场创新型企业申报与审核（试行）》说明宁波股交挂牌或培育具体情况，是否符合适用绿色通道申报挂牌的相关条件，在宁波股交挂牌或培育期间股权转让、融资交易、信息披露等行为是否合法合规。

### 【回复】

#### 一、公司回复

##### （一）公司股东自愿限售的原因、全部股东限售股份计算依据及准确性

##### 1、公司股东自愿限售的原因

2022年8月22日，公司召开2022年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司实施员工股权激励计划的议案》。同日，公司与鞠鹤、周龙、冯强、徐会盛、孙洋自、张昭、连联益、柯碧灵、万励、刘严强、梁云、欧如杰、戴慰慰、蒋亚娥、方永松及聚才合创中受股权激励的员工签订《限制性股权授予协议》。

上述激励对象均在《限制性股权授予协议》中约定了锁定期内自愿限售股份。主要原因系上述人员经历了公司各发展阶段，对公司有较强的归属感，并看好公司未来长期发展，对其接受的限制性股份自愿限售可进一步加深个人利益与公司发展的联系，与公司共同成长。

##### 2、全部股东限售股份计算依据及准确性

公司全部股东限售股份的计算依据如下：

| 股东所属类别     | 限售依据                | 限售具体内容                       |
|------------|---------------------|------------------------------|
| 控股股东、实际控制人 | 《全国中小企业股份转让系统业务规则（试 | 在挂牌之日解除转让限制的数量为其挂牌前所持股票的三分之一 |

|              |                   |                                                |
|--------------|-------------------|------------------------------------------------|
|              | 行)》第 2.8 条规定      |                                                |
| 董事、监事、高级管理人员 | 《公司法》第一百四十一条规定    | 在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五             |
| 自愿限售的股东      | 《限制性股权授予协议》约定的锁定期 | 公司上市后法定禁售期要求届满日、承诺禁售期届满日或服务期（如有）届满日（以上三个时间点孰晚） |

基于上述计算依据，公司全部股东限售股份的情况如下：

单位：股

| 序号 | 股东名称 | 股东所属类别     | 持股数量<br>①  | 基于控股股东、实控人身份限售数量<br>②=①×(2/3) | 基于董监高身份限售数量<br>(注 1)<br>③=①×75% | 自愿限售数量<br>④ | 限售股总数<br>⑤=MAX(②,③,④) | 本次可公开转让股份数量<br>⑥=①-⑤ |
|----|------|------------|------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| 1  | 钰烯集团 | 控股股东       | 33,500,000 | 22,333,334                    | 0                               | 0           | 22,333,334            | 11,166,666           |
| 2  | 欧曙辉  | 实控人、董监高    | 17,016,666 | 11,344,444                    | 12,762,500                      | 0           | 12,762,500            | 4,254,166            |
| 3  | 聚才合创 | 自愿限售股东     | 2,950,000  | 0                             | 0                               | 2,950,000   | 2,950,000             | 0                    |
| 4  | 浙创启智 | 外部投资人      | 2,376,666  | 0                             | 0                               | 0           | 0                     | 2,376,666            |
| 5  | 华桐恒鑫 | 外部投资人      | 1,033,332  | 0                             | 0                               | 0           | 0                     | 1,033,332            |
| 6  | 柯碧灵  | 董监高、自愿限售股东 | 1,000,000  | 0                             | 750,000                         | 600,000     | 750,000               | 250,000              |
| 7  | 鞠鹤   | 自愿限售股东     | 800,000    | 0                             | 0                               | 800,000     | 800,000               | 0                    |
| 8  | 万励   | 董监高、自愿限售股东 | 750,000    | 0                             | 562,500                         | 350,000     | 562,500               | 187,500              |
| 9  | 刘严强  | 董监高、自愿限售股东 | 750,000    | 0                             | 562,500                         | 550,000     | 562,500               | 187,500              |
| 10 | 梁云   | 董监高、自愿限售股东 | 700,000    | 0                             | 525,000                         | 300,000     | 525,000               | 175,000              |
| 11 | 欧如杰  | 董监高、自愿限售股东 | 600,000    | 0                             | 450,000                         | 400,000     | 450,000               | 150,000              |
| 12 | 戴慰慰  | 董监高、自愿限售股东 | 600,000    | 0                             | 450,000                         | 400,000     | 450,000               | 150,000              |
| 13 | 蒋亚娥  | 自愿限售股东     | 600,000    | 0                             | 0                               | 500,000     | 500,000               | 100,000              |
| 14 | 周龙   | 董监高、自愿限售股东 | 550,000    | 0                             | 0                               | 550,000     | 550,000               | 0                    |
| 15 | 冯强   | 自愿限售股东     | 500,000    | 0                             | 0                               | 500,000     | 500,000               | 0                    |
| 16 | 方永松  | 董监高、自愿限售股东 | 500,000    | 0                             | 375,000                         | 500,000     | 500,000               | 0                    |
| 17 | 徐会盛  | 自愿限售股东     | 500,000    | 0                             | 0                               | 500,000     | 500,000               | 0                    |
| 18 | 象山经开 | 外部投资人      | 413,334    | 0                             | 0                               | 0           | 0                     | 413,334              |

| 序号  | 股东名称 | 股东所属类别 | 持股数量<br>①  | 基于控股股东、实控人身份限售数量<br>②=①×<br>(2/3) | 基于董监高身份限售数量<br>(注1)<br>③=①×<br>75% | 自愿限售数量<br>④ | 限售股总数<br>⑤=MAX<br>(②,③,④) | 本次可公开<br>转让股份数<br>量<br>⑥=①-⑤ |
|-----|------|--------|------------|-----------------------------------|------------------------------------|-------------|---------------------------|------------------------------|
| 19  | 象山弘成 | 外部投资人  | 413,334    | 0                                 | 0                                  | 0           | 0                         | 413,334                      |
| 20  | 燕创象商 | 外部投资人  | 413,334    | 0                                 | 0                                  | 0           | 0                         | 413,334                      |
| 21  | 孙洋自  | 自愿限售股东 | 400,000    | 0                                 | 0                                  | 400,000     | 400,000                   | 0                            |
| 22  | 张昭   | 自愿限售股东 | 400,000    | 0                                 | 0                                  | 400,000     | 400,000                   | 0                            |
| 23  | 齐云   | 董监高    | 200,000    | 0                                 | 150,000                            | 0           | 150,000                   | 50,000                       |
| 24  | 连带益  | 自愿限售股东 | 200,000    | 0                                 | 0                                  | 200,000     | 200,000                   | 0                            |
| 合计数 |      |        | 67,166,666 | -                                 | -                                  | -           | 45,845,834                | 21,320,832                   |

注：部分股东同时适用《公司法》《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及《限制性股权授予协议》约定的锁定期，在计算每位股东的限售股总数时，取基于每项依据计算的限售股数量之孰高值。

上表中的限售股总数及本次可公开转让股份数量与本次申报时提交的《公开转让说明书（申报稿）》“第一节 基本情况”之“二、股份挂牌情况”之“（三）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”中的披露内容存在一定差异，具体情况如下：

柯碧灵、万励、刘严强、梁云、欧如杰、戴慰慰共 6 名股东为公司董事或高级管理人员，在 2022 年 8 月股权激励实施前已持有公司股份；2022 年 8 月，公司进行股权激励时，该 6 名股东被授予限制性股票，并作出了自愿限售的承诺。公司在 2024 年 3 月提交的《公开转让说明书（申报稿）》中，该 6 名股东的“本次可公开转让股份数量”系以 2022 年 8 月股权激励实施前其持有的公司股份（及该部分对应的以公司资本公积转增的股份）为基数计算。在本回复中，该 6 名股东的“本次可公开转让股份数量”系根据《公司法》的规定，以其各自持有的全部公司股份为基数计算。因此，公司在本回复中计算的上述 6 名股东的“本次可公开转让股份数量”与 2024 年 3 月提交的《公开转让说明书（申报稿）》中的披露内容存在一定差异。

公司在本次提交的《公开转让说明书（申报稿）》中更新披露了上述 6 位股东的本次可公开转让股份数量和自愿限售股东的限售股数，具体如下：

## 2、股东对所持股份自愿锁定承诺

√适用 □不适用

| 自愿限售股东                                                                                          | 限售期安排 | 限售股数（股）    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|
| 鞠鹤、周龙、冯强、徐会盛、孙洋自、张昭、连联益及聚才合创中受股权激励的员工（本类人员设定服务期）；<br>柯碧灵、万励、刘严强、梁云、欧如杰、戴慰慰、蒋亚娥、方永松（本类人员未设定服务期）。 | 见下文   | 10,600,000 |

.....

## 3、股东所持股份的限售安排

| 序号  | 股东名称 | 持股数量<br>(股) | 持股比例  | 是否为董<br>事、监事<br>及高管 | 是否为控股股<br>东、实际控<br>制人、一致行动人 | 是否<br>为做<br>市商 | 挂牌前 12 个月内受让<br>自控股股东、实际控<br>制人的股份数量<br>(股) | 因司法裁决、继<br>承等原因而获得<br>有限售条件股票<br>的数量 (股) | 质押股<br>份数量<br>(股) | 司法冻结<br>股份数量<br>(股) | 本次可公开转<br>让股份数量<br>(股) |
|-----|------|-------------|-------|---------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| ... | ...  | ...         | ...   | ...                 | ...                         | ...            | ...                                         | ...                                      | ...               | ...                 | ...                    |
| 6   | 柯碧灵  | 1,000,000   | 1.49% | 是                   | 否                           | 否              | 0                                           | 0                                        | 0                 | 0                   | 250,000                |
| ... | ...  | ...         | ...   | ...                 | ...                         | ...            | ...                                         | ...                                      | ...               | ...                 | ...                    |
| 8   | 万励   | 750,000     | 1.12% | 是                   | 否                           | 否              | 0                                           | 0                                        | 0                 | 0                   | 187,500                |
| 9   | 刘严强  | 750,000     | 1.12% | 是                   | 否                           | 否              | 0                                           | 0                                        | 0                 | 0                   | 187,500                |
| 10  | 梁云   | 700,000     | 1.04% | 是                   | 否                           | 否              | 0                                           | 0                                        | 0                 | 0                   | 175,000                |
| 11  | 欧如杰  | 600,000     | 0.89% | 是                   | 否                           | 否              | 0                                           | 0                                        | 0                 | 0                   | 150,000                |
| 12  | 戴慰慰  | 600,000     | 0.89% | 是                   | 否                           | 否              | 0                                           | 0                                        | 0                 | 0                   | 150,000                |

| 序号  | 股东名称 | 持股数量<br>(股) | 持股比例    | 是否为董<br>事、监事<br>及高管 | 是否为控股股<br>东、实际控<br>制人、一致行动人 | 是否<br>为做<br>市商 | 挂牌前 12 个月内受让<br>自控股股东、实际控<br>制人的股份数量<br>(股) | 因司法裁决、继<br>承等原因而获得<br>有限售条件股票<br>的数量 (股) | 质押股<br>份数量<br>(股) | 司法冻结<br>股份数量<br>(股) | 本次可公开转<br>让股份数量<br>(股) |
|-----|------|-------------|---------|---------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| ... | ...  | ...         | ...     | ...                 | ...                         | ...            | ...                                         | ...                                      | ...               | ...                 | ...                    |
| 合计  | -    | 67,166,666  | 100.00% | -                   | -                           | -              |                                             |                                          |                   |                     | 21,320,832             |

综上，公司股东自愿限售的原因主要是看好公司未来长期发展，并进一步加深个人利益与公司发展的联系，与公司共同成长。公司全部股东限售股份的计算有相应依据且计算准确，公司已在与本回复同步提交的《公开转让说明书（申报稿）》中更新披露。

(二) 公司控股股东钰烯集团是否不存在实际经营业务，是否专为投资公司设立的控股平台，公司实际控制人中欧曙辉直接持有公司股权同时通过钰烯集团持有公司股权的原因及合理性，是否存在委托持股或其他利益安排

### 1、公司控股股东钰烯集团是否不存在实际经营业务

钰烯集团为控股型公司，其主要经营业务为对外投资并对其所控制的公司进行管理。截至本回复签署日，钰烯集团对外投资三家企业，基本情况如下：

(1) 钰烯股份，注册资本 6,716.6666 万元，钰烯集团持股 49.88%，为控股股东；

(2) 镭纳涂层，注册资本 1,000 万元，钰烯集团持股 70%，为控股股东；

(3) 聚才合创，总出资额 737.50 万元，钰烯集团占总出资额的 9.49%，并担任执行事务合伙人。

钰烯集团除投资控股并管理上述三家企业外，不存在其他实际经营业务。

### 2、钰烯集团是否专为投资公司设立的控股平台

钰烯集团曾用名宁波培源投资管理有限公司（以下简称“宁波培源”），成立于 2014 年 11 月 14 日，成立时的注册资本为 100 万元，欧曙辉持股 70%，练宗源持股 30%。宁波培源于 2017 年 8 月 2 日在工商管理部门进行注册资本变更与投资人备案，注册资本变更为 3,100 万元，欧曙辉持股 51%，欧齐翔持股 45%，练宗源持股 4%；2017 年 11 月 20 日，宁波培源在工商管理部门进行名称变更，更名为钰烯集团。

钰烯集团是专为投资公司设立的控股平台。欧曙辉及其家庭成员共同设立宁波培源（钰烯集团）并投资公司的主要目的是简化公司管理程序，将公司由中外合资企业转变为内资企业。具体情况如下：

钰烯有限设立于 2003 年 9 月 28 日，设立时为中外合资企业，此后的历次股权转让、增资行为均需获得有权机关的同意批复，在程序方面较为繁琐。为有利于公司后续发展，并简化对公司的管理程序，欧曙辉、练宗源夫妇设立宁波培源以受让香港 YUXI 持有的钰烯有限股权，将钰烯有限由中外合资企业转

变为内资企业。2015 年 4 月 8 日，象山县招商局同意宁波培源受让香港 YUXI 持有的钰烯有限股权。2015 年 4 月 10 日，钰烯有限股东会作出决议，同意欧曙辉、宁波培源向钰烯有限增资；该次增资完成后，钰烯有限注册资本为 1,000.00 万元，宁波培源持股 67.00%，欧曙辉持股 33.00%。

综上，宁波培源（钰烯集团）在成立后不久即受让香港 YUXI 持有的钰烯有限 49.00%的股权，达成将钰烯有限转变为内资企业的目的。此后，宁波培源（钰烯集团）又通过向钰烯有限增资以达到控股地位。因此，钰烯集团是专为投资公司设立的控股平台。

### **3、公司实际控制人中欧曙辉直接持有公司股权同时通过钰烯集团持有公司股权的原因及合理性，是否存在委托持股或其他利益安排**

公司实际控制人之一欧曙辉自公司成立至今均担任公司总经理，在公司发展的早期阶段，欧曙辉受让了公司部分历史股东的股权并直接持有。在公司后续发展过程中，欧曙辉基于其实际管理经验，兼顾对公司股权结构的考虑，认为公司需要由有限公司进行控股，以便于股权集中，加强对公司的控制。因此，宁波培源（钰烯集团）在受让香港 YUXI 持有的钰烯有限 49.00%的股权后，又通过向钰烯有限增资以达到控股地位。为简化公司的股权结构调整程序，钰烯集团未受让欧曙辉直接持有的部分股权。

综上，欧曙辉直接持有公司股权同时通过钰烯集团持有公司股权的情况是合理的，相关股权均系欧曙辉本人或钰烯集团直接持有，不存在委托持股或其他利益安排。

**（三）结合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌审核指引——区域性股权市场创新型企业申报与审核（试行）》说明宁波股交挂牌或培育具体情况，是否符合适用绿色通道申报挂牌的相关条件，在宁波股交挂牌或培育期间股权转让、融资交易、信息披露等行为是否合法合规**

公司于 2022 年 8 月 5 日起在宁波股权交易中心（以下简称“宁波股交”）挂牌展示，企业简称“浙江钰烯”，代码为 783666，挂牌板块为创新板。2022 年 9 月 30 日，公司转至宁波股交挂牌优选板挂牌展示，代码为 700050。2023

年 9 月 19 日，公司进入宁波股交开设的宁波“专精特新”专板（以下简称“专板”）培育层。2024 年 2 月 20 日，公司在宁波股交完成股份登记托管。

根据《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌审核指引——区域性股权市场创新型企业申报与审核（试行）》第七条，“在区域性股权市场挂牌的专精特新中小企业、专精特新‘小巨人’企业、制造业单项冠军企业，或专板培育层企业，申请股票公开转让并在全中国股转系统挂牌，全国股转公司审核机构（以下简称审核机构）对其申请适用绿色通道审核机制。”公司在向全国股转公司提交本次挂牌申请前已进入宁波股交专板培育层。因此，公司本次挂牌申请符合适用绿色通道申报挂牌的相关条件。

公司在宁波股交挂牌和培育期间，未通过宁波股交进行过股票发行等融资交易、股权转让、股权质押、增减资等行为，未违反宁波股交相关规则规定的事项，宁波股交亦未对公司执行过相关违规处理；公司在宁波股交挂牌和培育期间，信息披露行为符合相关法律法规及宁波股交的相关规则。

#### 问题 10. 其他补充说明事项

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 1 号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》等规定，如存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露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；如财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过 7 个月，请按要求补充披露、核查，并更新推荐报告。

#### 【回复】

公司、主办券商、律师、会计师已就《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 1 号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》等规定进行了审慎核查。经核查，公司、主办券商、律师、会计师认为，公司不存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项需要补充说明的情形。

公司财务报告审计截止日至《公开转让说明书》签署日未超过 7 个月，故无需补充披露、核查，或更新推荐报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页）

法定代表人：

  
欧曙辉



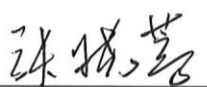
(本页无正文,为甬兴证券有限公司《关于浙江钰烯腐蚀控制股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页)

项目负责人:

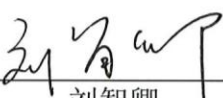
  
林浩

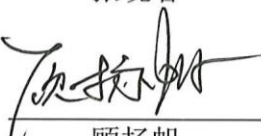
项目小组成员:

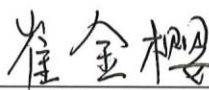
  
李宇昊

  
张晓蓉

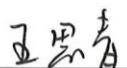
  
杨军

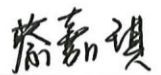
  
刘智卿

  
顾扬帆

  
崔金樱

  
钟霖佳

  
王思青

  
蔡嘉琪

主办券商:

