

辽宁创石铝业（集团）股份有限公司  
与申万宏源证券承销保荐有限责任公司  
关于对《关于辽宁创石铝业（集团）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



二〇二五年九月

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵公司于 2025 年 7 月 14 日出具的《关于辽宁创石铝业（集团）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》”）已收悉，辽宁创石铝业（集团）股份有限公司（以下简称“挂牌公司”、“创石铝业”、“公司”）、申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“主办券商”或“申万宏源承销保荐”）、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）、北京市康达律师事务所（以下简称“律师”）等相关方对《审核问询函》所列问题逐项进行了落实，现对《审核问询函》回复如下，请审核。

除另有说明外，本审核问询函回复所用简称或名词的释义与《辽宁创石铝业（集团）股份有限公司公开转让说明书（申报稿）》中的含义相同。

本审核问询函回复中的字体代表以下含义：

|                  |         |
|------------------|---------|
| 问询函所列问题          | 宋体（加粗）  |
| 对问询函所列问题的回复      | 宋体（不加粗） |
| 对公开转让说明书的修改或补充披露 | 楷体（加粗）  |
| 对公开转让说明书的引用      | 宋体（不加粗） |

特别说明：本审核问询函回复中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，这些差异为四舍五入原因造成。

## 目录

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 问题 1、关于子公司。.....    | 4   |
| 问题 2、关于历史沿革。.....   | 50  |
| 问题 3、关于特殊投资条款。..... | 78  |
| 问题 4、关于销售和客户。.....  | 86  |
| 问题 5、关于应收款项。.....   | 141 |
| 问题 6、关于采购和成本。.....  | 158 |
| 问题 7、关于其他事项。.....   | 183 |
| 其他补充说明 .....        | 266 |

问题 1、关于子公司。

根据申请文件，（1）为了开采位于蒙古国的阿雷诺尔钼铜矿，2024 年公司以 6,160.45 万元总价先后收购非关联方 Ts.Oyun 持有的蒙古国钼业金属公司（Molymetal）35%、65%股权；（2）为解决辽宁宏拓与公司之间的同业竞争和减少关联交易，2023 年 2 月公司以 9,000 万元收购实际控制人刘岩和董事唐玉奇合计持有的辽宁宏拓 100%股权，收购时未进行审计、评估，存在虚增资产的情况，2025 年补充审计、评估后对资产减值追溯调整；（3）子公司辽宁宏拓与中电投融和融资租赁有限公司签署《融资租赁合同》租赁设备，公司以子公司辽宁宏拓 100%股权提供质押担保；截至 2024 年 12 月 31 日，公司所有权或使用权受到限制的资产合计 4.48 亿元，主要是公司为取得授信而抵押或质押的资产，主要包括货币资金、应收票据、固定资产、无形资产等；（4）2023 年 2 月，公司收购实际控制人控制的除辽宁宏拓外的 6 家企业后将这些企业全部注销，其中除锦州正乾铁合金有限公司 100%股权交易价格为 329.75 万元外，其他交易作价均为零元；（5）目前公司共有 5 家子公司。

请公司：（1）关于收购蒙古国子公司。①说明自然人 Ts.Oyun 取得蒙古国钼业金属公司 100%股权的过程、价格及其合法合规性；公司从与 Ts.Oyun 合作开发、后续转变为公司全资控股的具体背景、原因及合理性，Ts.Oyun 与公司及关键主体是否存在关联关系；②结合境内外法律法规，说明公司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《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》规定，是否符合蒙古国关于外商投资、外汇管理、行业限制等法律法规规定；③结合蒙古国钼业金属公司的经营情况、钼铜矿资源品位及储量情况、投资建设开采周期、勘测开发所处阶段等，说明收购蒙古国子公司 100%股权具体评估方法、作价依据及公允性，价款是否支付完毕，公司在合并报表层面及母公司报表层面的具体会计处理方法、原因及合理性；结合阿雷诺尔钼铜矿储备情况，说明蒙古国钼业金属公司钼铜矿资源与公司业务的协同性，实现开采后对公司每年所需原材料的缓解情况及占比；④结合阿雷诺尔钼铜矿所在地营商环境、投资政策、运输情况、出口限制等，说明钼铜矿长期未开采的原因，公司收购后开发进展、规划，开采前置审批情况，环评报告的审批进展情况，已出资金额及后续拟投资金

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匹配，公司与境外子公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划、整合风险及相应的管理控制措施；境外子公司分红是否存在政策或外汇管理障碍，投资建设及后续开采是否存在实质性障碍，是否面临较高的投资风险；⑤说明是否取得境外子公司所在国家律师关于前述公司合法合规的明确意见；（2）结合辽宁宏拓近两年经营情况和主要财务数据，说明收购辽宁宏拓具体评估方法、参数取值情况、增值原因及合理性、定价公允性，虚增资产是否存在对实际控制人的利益输送，是否已整改规范，说明相关会计处理情况，是否损害公司利益；说明辽宁宏拓与公司的业务协同性，收购后业绩变化情况，与评估预测参数是否存在较大差异及原因；（3）说明公司所有权或使用权受到限制的资产合计总额、明细、占总资产的比例，是否为公司正常运营必需的核心资产；列示说明目前存续的资产抵质押的相关合同，并说明各合同借款方、借款金额、借款利率、到期时间与抵质押资产的对应情况，结合到期时间及金额，说明公司的续期或还款计划，是否会对公司的正常生产经营产生影响；（4）说明公司收购前述 6 家公司后又在短期内注销的原因及合理性，收购定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，是否存在利益输送，是否损害公司利益，注销前是否存在违法违规行为，是否存在未清偿债务等纠纷争议；（5）说明公司与子公司之间在业务上的分工合作及业务衔接情况，各子公司在公司业务流程中从事的环节及作用、贡献程度、市场定位及未来发展规划；公司是否能实现对子公司的有效控制及管理，重要子公司是否合法规范经营，是否存在重大违法行为。

请主办券商及会计师核查上述事项（1）③、（2），说明对购买阿雷诺尔钼铜矿执行的具体核查程序，是否实地走访并函证，并发表明确意见。请主办券商及律师核查其他事项，并发表明确意见。

#### **【公司回复】**

##### **一、关于收购蒙古国子公司。**

（一）说明自然人 Ts.Oyun 取得蒙古国铝业金属公司 100%股权的过程、价格及其合法合规性；公司从与 Ts.Oyun 合作开发、后续转变为公司全资控股的具体背景、原因及合理性，Ts.Oyun 与公司及关键主体是否存在关联关系；

**1、说明自然人 Ts.Oyun 取得蒙古国钼业金属公司 100%股权的过程、价格及其合法合规性；**

**1) 说明自然人 Ts.Oyun 取得蒙古国钼业金属公司 100%股权的过程、价格**

根据蒙古国钼业金属公司注册登记信息并经 Ts.Oyun、Ts.Oyun 之子 Z.Boldbaatar 及其控制的蒙古国 NOMIN-ORD 诺敏奥尔德有限公司确认，Ts.Oyun 取得股权的过程、价格如下：

2005 年 12 月，因蒙古国 NOMIN-ORD 诺敏奥尔德有限公司不具备独自开采的资金实力，故与其非关联方英属维尔京群岛雷石维尔矿业有限公司共同出资设立了蒙古国钼业金属公司，共同开采阿雷诺尔钼铜矿。设立时，该公司注册资本为 12,290.00 千蒙图，其中：蒙古国 NOMIN-ORD 诺敏奥尔德有限公司出资 5,530.50 千蒙图、持股 45%，该公司为 Ts.Oyun 的儿子 Z.Boldbaatar 全资持股；雷石维尔矿业有限公司出资 6,759.50 千蒙图、持股 55%。

2013 年 4 月，合作双方因合作合同履行存在争议，雷石维尔矿业有限公司 55%的股权以 27 万美元价格转让给蒙古国 NOMIN-ORD 诺敏奥尔德有限公司并退出公司，本次变更后：蒙古国 NOMIN-ORD 诺敏奥尔德有限公司持股 100%。本次转让后，双方不存在争议、纠纷或潜在争议纠纷。

2013 年 5 月，因蒙古国 NOMIN-ORD 诺敏奥尔德有限公司股东 Z.Boldbaatar 经营其他项目故将 100%股权以赠与合同转让至 Ts.Oyun，由 Ts.Oyun 进行经营管理。2013 年 12 月，Ts.Oyun 进行持股结构调整将 100%股权以赠与合同转让至蒙古国 Nutgiin Anar 诺德跟阿娜尔有限公司（该公司为 Ts.Oyun 全资控股）；2014 年 1 月，蒙古国 Nutgiin Anar 诺德跟阿娜尔有限公司将 100%股权以赠与合同转让至 Ts.Oyun，进行直接持股。前述赠与合同转让过程，均不涉及股权转让价格。

综上所述，蒙古国钼业金属公司于 2005 年 12 月设立时，蒙古国 NOMIN-ORD 诺敏奥尔德有限公司出资 5,530.50 千蒙图获得 45%股权，2013 年 4 月蒙古国 NOMIN-ORD 诺敏奥尔德有限公司以 27 万美元价格收购了剩余 55%股权完成全资持股；2013 年 5 月 Ts.Oyun 以赠与合同方式零对价受让前述 100%股权。

**2) 其合法合规性**

根据蒙古国律师事务所 PRIME PARTNERS 出具的法律意见及其调取的蒙古国铝业金属公司历次股权变更登记注册信息，境外律师对蒙古国铝业金属公司历史沿革进行确认并发表意见，该公司设立及变更登记符合蒙古国法律规定的条件和程序。

根据 Ts.Oyun、Ts.Oyun 之子 Z.Boldbaatar、蒙古国 NOMIN- ORD 诺敏奥尔德有限公司出具的历史沿革确认函，该公司历史股权变动过程真实有效，不存在委托持股或其他利益安排。

**2、公司从与 Ts.Oyun 合作开发、后续转变为公司全资控股的具体背景、原因及合理性，Ts.Oyun 与公司及关键主体是否存在关联关系；**

**（1）公司从与 Ts.Oyun 合作开发、后续转变为公司全资控股的具体背景、原因及合理性；**

**1）公司与 Ts.Oyun 合作开采的背景**

蒙古国铝业金属公司注册地为蒙古国，拥有蒙古国苏赫巴托尔省阿雷诺尔铜矿的采矿权许可，但该公司的股东 Ts.Oyun 为蒙古国自然人，不具备独自开采的资金实力，一直寻求合作方共同开采。2023 年 4 月，公司实际控制人刘岩与蒙古国铝业金属公司股东及其代表通过上海钨产业会议相识。因公司具有寻求钨矿资源的需求，遂达成合作意向。就此，2023 年 7 月至 8 月，公司聘请辽宁勘探设计院对蒙古钨矿进行打孔勘探、化验后，对钨矿品位、储量等较为满意；2023 年 12 月，公司与蒙古国铝业金属公司及其股东 Ts.Oyun 达成合作开发意向，约定由公司 100%投资采矿、选矿厂建设项目，公司拟投资 2.8 亿元并获得蒙古国铝业金属公司 60%股权，Ts.Oyun 先将其持有的 35%股权转让给公司。

基于上述合作意向，Ts.Oyun 先将其持有的 35%股权转让给公司，以便公司开展矿山开采的土建、设备采购等运营管理。因后续采矿、选矿厂建设项目投资的资金均由公司 100%承担，为了促成开采建设的实施落地，Ts.Oyun 先行将 35%股权以象征性价格（即 50,000,000 图格里克，对应人民币 10.445 万元）转让给公司。双方于 2024 年 1 月先行签署了《35%股权转让协议》，并于 2024 年 3 月完成股权转让款的支付，于 2024 年 4 月完成股权变更登记手续。

2024 年 2 月，双方就合作开采签署正式《合作合同》，其中“合同目的”约

定“本合同为：双方约定就公司所持有的位于蒙古国苏赫巴托尔省苏赫巴托尔苏木的 ARIIN NUUR 钼铜矿(许可证号为 MV-009975、MV-010889)，由甲方（鑫泰钼业）100%投资进行采矿、选矿厂建设项目开展合作”，合同明确公司将投资 2.8 亿人民币获得蒙古国钼业金属公司 60%股权，该 2.8 亿元即采矿、选矿厂建设项目投资款，公司以增资方式投入蒙古国钼业金属公司，蒙古国钼业金属公司最终持股比例为公司持股 60%、Ts.Oyun 持股 40%；同时约定 35%股权交割完成后，公司即应按照合同约定时间节点启动或完成土建合同、选矿厂主要设备采购、矿厂大型设备采购等工作。

## 2) 后续转变为公司全资控股的具体背景、原因及合理性

合作过程中，因经营理念存在分歧，公司决定收购 Ts.Oyun 持有的剩余 65% 股权，完成对蒙古国钼业金属公司 100%控股。双方于 2024 年 10 月协商一致，签署《Molymetal 有限责任公司 65%股权转让合同》，约定 Ts.Oyun 将蒙古国钼业金属公司 65%的股权转让给公司，总价款为人民币 6,150.00 万元，同时终止原《合作合同》。

根据中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2024]第 020816 号”《评估报告》，截止 2023 年 12 月 31 日蒙古国钼业金属公司净资产评估值为 6,249.96 万元人民币。

综上，基于不同阶段的合作目的和商业背景，从合作开采后续转变为公司全资控股，具有商业合理性。

## (2) Ts.Oyun 与公司及关键主体是否存在关联关系；

Ts.Oyun 与公司、控股股东及实际控制人刘岩、公司董监高等关键主体不存在关联关系。

(二) 结合境内外法律法规，说明公司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《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》规定，是否符合蒙古国关于外商投资、外汇管理、行业限制等法律法规规定；

1、公司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

根据《企业境外投资管理办法》，国家发展和改革委员会在国务院规定的职责范围内，履行境外投资主管部门职责，投资主体开展境外投资，应当履行境外投资项目核准、备案等手续，报告有关信息，配合监督检查。根据《境外投资管理办法》，商务部和省级商务主管部门按照企业境外投资的不同情形，分别实行备案和核准管理。根据《中华人民共和国外汇管理条例》，境内机构、境内个人向境外直接投资或者从事境外有价证券、衍生产品发行、交易等活动，应当按照国务院外汇管理部门的规定办理登记。根据《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》（汇发[2015]13号），相关市场主体可自行选择注册地银行办理直接投资外汇登记，完成直接投资外汇登记后，方可办理后续直接投资相关账户开立、资金汇兑等业务（含利润、红利汇出或汇回）。

依据《企业境外投资管理办法》《境外投资管理办法》《中华人民共和国外汇管理条例》等法规，创石钼业就投资蒙古子公司取得的主管机关备案审批如下：

| 事项             | 发改部门                                                     | 商务部门                                                   | 外汇管理部门                                 | 境外主管机构审批手续                    |
|----------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|
| 取得蒙古子公司35%股权   | 2024年3月8日取得辽宁省发展和改革委员会核发的《境外投资项目备案通知书》（辽发改外资[2024]108号）  | 2024年3月14日取得辽宁省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N2100202400009号） | 已取得《业务登记凭证》（业务编号：35210700202403151721） | 2024年4月23日，蒙古子公司在当地主管部门完成变更登记 |
| 取得蒙古子公司剩余65%股权 | 2024年11月4日取得辽宁省发展和改革委员会核发的《境外投资项目备案通知书》（辽发改外资[2024]429号） | 2024年11月5日取得辽宁省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N2100202400052号） | 已取得《业务登记凭证》（业务编号：38210700202411127024） | 2025年1月20日，蒙古子公司在当地主管部门完成变更登记 |

综上，公司增资境外企业已履行发改部门、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，符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

## 2、是否符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》规定

《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》主要对限制类或禁止类的对外投资作出了规范，具体如下：

| 规范条款                                                                                                                                                                                                                                      | 是否属于该类企业 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 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多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。 | 不属于      |
| 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等的境外投资。                                                                          | 不属于      |

公司境外投资项目不属于《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》规定的限制类或禁止类的对外投资，符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》规定。

### 3、是否符合蒙古国关于外商投资、外汇管理、行业限制等法律法规规定

根据蒙古国律师事务所 PRIME PARTNERS 就创石铝业收购蒙古国铝业金属公司出具的专项法律意见，蒙古子公司系按照蒙古国法律规定的条件和程序成立的外资投资法人，创石铝业收购蒙古子公司股权、增加公司注册资金的行为符合当地外商投资、外汇管理等相关法律规定。

（三）结合蒙古国铝业金属公司的经营情况、铝铜矿资源品位及储量情况、投资建设开采周期、勘测开发所处阶段等，说明收购蒙古子公司 100%股权具体评估方法、作价依据及公允性，价款是否支付完毕，公司在合并报表层面及母公司报表层面的具体会计处理方法、原因及合理性；结合阿雷诺尔铝铜矿储备情况，说明蒙古国铝业金属公司铝铜矿资源与公司业务的协同性，实现开采后对公司每年所需原材料的缓解情况及占比；

1、结合蒙古国铝业金属公司的经营情况、铝铜矿资源品位及储量情况、投资建设开采周期、勘测开发所处阶段等，说明收购蒙古子公司 100%股权具体评估方法、作价依据及公允性，价款是否支付完毕，公司在合并报表层面及母公司报表层面的具体会计处理方法、原因及合理性；

(1) 蒙古国钼业金属公司的经营情况、钼铜矿资源品位及储量情况、投资建设开采周期、勘测开发所处阶段等

1) 经营情况

蒙古国钼业金属公司注册地为蒙古国，拥有蒙古国苏赫巴托尔省阿雷诺尔钼矿的采矿权许可。公司收购前，蒙古国钼业金属公司除持有两个采矿权许可外，无其他实际经营业务。公司收购后，开始就钼矿开采进行投资建设。

2024 年，蒙古国钼业金属公司的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目   | 2024 年度/(2024 年 12 月 31 日) |
|------|----------------------------|
| 总资产  | 7,081.57                   |
| 净资产  | 5,801.81                   |
| 营业收入 | 2.56                       |
| 净利润  | -359.62                    |

(注：上表数据已经审计)

2) 钼铜矿资源品位及储量情况

根据辽宁省化工地质勘查院有限责任公司于 2023 年 12 月出具的《蒙古国阿雷诺尔钼矿资源储量验证报告》，本次阿雷诺尔钼矿区钻探范围内共圈定 4 条矿体，总矿石量 34281032t，钼(Mo)金属量 31371t，平均品位 0.092%，铜(Cu)金属量 25084t，平均品位 0.073%。其中：控制矿石资源量 15076023t，占验证区总矿石量的 56.02%，钼(Mo)金属量 14624t，平均品位 0.097%，铜(Cu)金属量 9456t，平均品位 0.063%;推断矿石资源量 19205009t，占验证区总矿石量的 43.98%，钼(Mo)金属量 16747t，平均品位 0.087%，铜(Cu)金属量 15628t，平均品位 0.081%。

3) 投资建设开采周期

根据《可行性分析报告》《评估报告》及评估说明，后续勘查期 1 年，基建期 1 年，因此蒙古钼铜矿的建设投资期合计约 2 年，预计 2027 年一季度开始正式开采投产。

4) 勘测开发所处阶段

目前，公司已完成地质勘察与储量验证、完成可行性研究等工作，正处于项目开采投产前的审批及建设阶段。

## **(2) 说明收购蒙古子公司 100%股权具体评估方法、作价依据及公允性，价款是否支付完毕**

### **1) 评估方法**

根据中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2024]第 020816 号”《评估报告》，截止 2023 年 12 月 31 日蒙古国铝业金属公司净资产评估值为 6,249.96 万元人民币。

根据《评估报告》，本次评估采用资产基础法进行评估。其中，采矿权评估增值 2,841,020.69 万图格里克，其账面价值为出让价的摊余价值，矿产资源属于稀缺资源，本次评估采用了折现现金流量法对采矿权进行评估，体现了采矿权的市场价值，导致矿业权评估增值较大。

### **2) 作价依据及公允性**

根据前述合作开采和股权收购背景，2024 年年初公司签署的《合作协议》与《35%股权转让协议》为一揽子交易，当时双方交易目的为合作开采，且采矿、选厂建设的大量投资金额均由公司 100%承担，35%股权转让仅为运营管理便利目的，以象征性价格完成转让，转让价格不反映蒙古国铝业金属公司 35%股权公允价值，具有商业合理性。后续，因双方合作关系发生实质性变化，公司以收购蒙古国铝业金属公司 100%股权为目的，双方签署了剩余 65%股权转让协议，本次股权转让充分考虑了交易价格的公允性。

综上所述，公司以 6,160.4450 万元总价先后收购非关联方 Ts.Oyun 持有的蒙古国铝业金属公司合计 100%股权，交易价格与评估值较为接近，且不高于评估值，具有公允性。

### **3) 价款是否支付完毕**

2024 年 3 月，公司向 Ts.Oyun 支付了 35%股权转让价款 10.4450 万元人民币。2024 年 11 月、2024 年 12 月、2025 年 1 月 10 日，公司分三笔向 Ts.Oyun 支付了 65%股权的转让对价 6,150.00 万元人民币。

综上，公司已向 Ts.Oyun 支付了全部股权转让款。

**(3) 公司在合并报表层面及母公司报表层面的具体会计处理方法、原因及合理性；**

公司于 2024 年 3 月 25 日与蒙古国铝业金属公司原股东 Ts.Oyun 达成协议，收购其持有的 35% 股权，根据协议安排，公司能够通过董事会控制蒙古国铝业金属公司，因此将其纳入合并范围。公司根据评估值调整蒙古国铝业金属公司单体报表，将采矿权评估值作为无形资产列示，在创石铝业单体层面，将对蒙古国铝业金属公司的投资作为长期股权投资核算，合并时将其全部资产负债纳入合并报表。收购日蒙古国铝业金属公司账面资产如下表列示：

单位：元

| 项 目      | 蒙古国铝业金属公司     |              |
|----------|---------------|--------------|
|          | 购买日公允价值       | 购买日账面价值      |
| 资产：      | 62,588,501.32 | 4,251,713.84 |
| 货币资金     | 104,047.59    | 104,047.59   |
| 其他应收款    | 73,212.30     | 73,212.30    |
| 其他流动资产   | 728.86        | 728.86       |
| 无形资产     | 61,715,551.60 | 3,378,764.12 |
| 固定资产     | 535,996.47    | 535,996.47   |
| 在建工程     | 158,964.50    | 158,964.50   |
| 负债：      | 984,051.32    | 984,051.32   |
| 应付职工薪酬   | 8,968.58      | 8,968.58     |
| 应交税费     | 149.77        | 149.77       |
| 其他应付款    | 974,932.97    | 974,932.97   |
| 净资产      | 61,604,450.00 | 3,267,662.52 |
| 减：少数股东权益 | —             | —            |
| 取得的净资产   | 61,604,450.00 | 3,267,662.52 |

根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》第十七条规定，“企业选择的无形资产摊销方法，应当反映与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式。无法可靠确定预期实现方式的，应当采用直线法摊销”。根据企业会计准则《企业

会计准则第 27 号——石油天然气开采》第六条，“企业应当采用产量法或年限平均法对探明矿区权益计提折耗”。

参考采矿业其他上市公司如：洛阳钼业（603993）、西部矿业（601168）、紫金矿业（601899）等，均采用产量法对采矿权进行摊销。

公司拟对蒙古国钼业金属公司采用产量法进行摊销，由于尚未投产，因此未计提摊销。

综上，对于蒙古国钼业金属公司，在母公司层面作为长期股权投资核算，在合并报表层面将其全部资产负债合并纳入相应科目核算；在尚未开采的情况下未对无形资产进行摊销，符合企业会计准则的规定及行业惯例，具有合理性。

## **2、结合阿雷诺尔钼铜矿储备情况，说明蒙古国钼业金属公司钼铜矿资源与公司业务的协同性，实现开采后对公司每年所需原材料的缓解情况及占比；**

（1）结合阿雷诺尔钼铜矿储备情况，说明蒙古国钼业金属公司钼铜矿资源与公司业务的协同性

根据《可行性分析报告》《评估报告》及评估说明，阿雷诺尔钼铜矿设计产能露天采矿生产规模为 21,000 吨/日，693 万吨/年。生产规模为 693.00 万吨/年原矿，按照原矿钼品位 0.0915%、铜品位 0.0732%；贫化率 5%；选矿回收率：钼 86.06%、铜 76.30%，计算年产量：钼精矿（精矿品位 47.21%）10,982.37 吨、铜精矿（精矿品位 18.08%）20,329.46 吨。

公司的原材料采购主要为钼精矿，而全球钼精矿供需平衡较为脆弱，近年来国内缺乏新投入的矿山产能，部分矿山扩产增量被大型矿山老化减产抵消。而需求端，新兴行业如高温合金、风电材料等对钼的需求增加。公司原材料采购受供求关系影响较大，存在原材料短时无法及时供应的风险，甚至可能出现“有价无市”的情形，对公司生产经营产生不利影响。公司现阶段外采钼精矿品位在 15%~50%之间，蒙古国阿雷诺尔钼精矿品位，与公司外采钼精矿品位不存在较大差异，可以缓解公司原材料供应。同时，公司目前主营业务为钼产品加工，毛利率较低，而钼精矿毛利率较高，公司收购钼精矿，实现向产业链上游延伸，有利于提升公司盈利能力。

（2）实现开采后对公司每年所需原材料的缓解情况及占比

报告期内公司采购情况如下表列示：

单位：万元

| 项目       | 2024 年     | 2023 年     | 增长率    |
|----------|------------|------------|--------|
| 钼精矿      | 331,676.69 | 235,395.75 | 40.90% |
| 总采购额     | 367,687.95 | 269,623.11 | 36.37% |
| 钼精矿采购额占比 | 90.21%     | 87.31%     | -      |

2023 年度、2024 年度公司采购钼精矿总量分别为 16,368.71 吨、23,803.73 吨。

根据《可行性分析报告》《评估报告》，阿雷诺尔钼铜矿设计年产钼精矿（精矿品位 47.21%）10,982.37 吨。未来生产的钼精矿拟全部优先自用，以缓解公司原材料供应，假设以 2024 年钼精矿外购总量作为未来公司每年生产所需进行模拟测算，预估每年所需原材料缓解情况及占比约为 46.14%。

（四）结合阿雷诺尔钼铜矿所在地营商环境、投资政策、运输情况、出口限制等，说明钼铜矿长期未开采的原因，公司收购后开发进展、规划，开采前置审批情况，环评报告的审批进展情况，已出资金额及后续拟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匹配，公司与境外子公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划、整合风险及相应的管理控制措施；境外子公司分红是否存在政策或外汇管理障碍，投资建设及后续开采是否存在实质性障碍，是否面临较高的投资风险；

1、结合阿雷诺尔钼铜矿所在地营商环境、投资政策、运输情况、出口限制等，说明钼铜矿长期未开采的原因，公司收购后开发进展、规划，开采前置审批情况，环评报告的审批进展情况，已出资金额及后续拟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匹配，公司与境外子公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划、整合风险及相应的管理控制措施；

（1）阿雷诺尔钼铜矿所在地营商环境、投资政策、运输情况、出口限制等

蒙古国的政治、社会、外交政策整体稳定，中蒙为全面战略伙伴关系，两国关系保持良好发展势头，蒙古国为“一带一路”倡议沿线重要国家。2014 年，中蒙

双方提出了“中蒙俄经济走廊”建设和我国“一带一路”倡议与蒙古国“草原之路”倡议（后升级为“发展之路”倡议）对接的构想。据蒙古海关总署数据，2024 年蒙古国对外贸易总额达 273.96 亿美元，其中中蒙双边贸易总额达 190.47 亿美元，同比增长 8.5%，占蒙古同期外贸总额的 69.5%。

蒙古国《投资法》对外商投资有一定的鼓励政策，如减免相关增值税和关税，对投资额较大的项目征收稳定的所得税、矿产资源补偿税等。同时，蒙古国加入了国际矿业治理机构《采掘业透明度倡议》（EITI）。

中国是世界矿产品消费大国，到目前为止蒙古国开采的矿产资源绝大部分出口到中国，煤矿、铜矿产品等的出口多通过口岸运输，较为便利。根据商务部《对外投资合作国别(地区)指南-蒙古国(2024 年版)》，蒙古国国内公路主要分为三类：国家级公路(包括连接首都与各省会之间、各省会之间、国家边境口岸和中央居住区的公路)、地方公路、单位自用路。蒙古国分别同中国和俄罗斯之间设有多个边境口岸，公路连结和通关较为便捷。目前，中蒙两国共有 13 个公路口岸。阿雷诺尔钼矿床位于蒙古国苏赫巴托尔省北部，隶属苏赫巴托尔县管辖。矿区距乔巴山—西乌尔特主干公路东南 25km，南西距省会西乌尔特 80km，北距东方省乔巴山市 115km。根据《可行性分析报告》，矿山内、外部均采用公路运输。通过公路口岸运输至境内。根据《评估报告》及说明，矿区至蒙古国珠恩嘎达布其口岸 300 公里，珠恩嘎达布其口岸至创石钼业 783 公里。

根据蒙古国《禁止出入境和非关税限制商品列表》，禁止及限制进出口商品不包括钼精矿、铜精矿等。目前蒙古国向中国出口的矿产品类丰富，包含钼精矿等。根据蒙古国律所“PRIME PARTNERS TO BE”有限责任公司出具的《“MOLYMETAL”外资有限责任公司的股东公司因上市有关针对子公司业务是否符合蒙古国法律法规经营，是否根据相关法律法规注册成立，是否存在违反法律规定等有关法律调查报告》，公司产品钼精矿不在蒙古国矿产出口相关限制类清单范围内，不需要办理相关出口许可证。

## （2）钼铜矿长期未开采的原因

公司收购前，蒙古国钼业金属公司为蒙古国自然人独资持股企业，该自然人股东不具备开采的资金实力，且过去钼精矿价格较长时间维持在 2000 元/吨度及

以下，对该自然人而言寻找合作开发经济效益较低，故一直未开采。

### (3) 公司收购后开发进展、规划，开采前置审批情况，环评报告的审批进展情况

#### 1) 公司收购后开发进展、规划，开采前置审批情况

公司收购完成后，随即快速有序开展工作，为项目及早期开工投入较大人、财、物力，目前该项目正处于开采投产前的审批及建设阶段，截至目前已完成开采前大部分前置审批工作，正在推进项目建设及设备采购等工作。如前所述，预计2027年一季度开始正式开采投产。

截至本审核问询函回复出具之日，开采的前置审批情况：

| 序号 | 审批程序及文件             | 状态                                      |
|----|---------------------|-----------------------------------------|
| 1  | 企业营业执照              | 已完成                                     |
| 2  | 采矿证                 | 已完成                                     |
| 3  | 采矿费用缴款              | 已完成                                     |
| 4  | 可行性研究报告审批           | 已完成                                     |
| 5  | 环保审批                | 推进中，环境影响总评估报告已获得蒙古国环保主管部门审批，正在推进年度细化审批中 |
| 6  | 土地证                 | 已完成                                     |
| 7  | 矿区建筑总规划审批           | 已完成                                     |
| 8  | 地形地貌国家认证审批          | 已完成                                     |
| 9  | 签署国家预算地质勘探费用补偿合同并缴款 | 已完成                                     |
| 10 | 生产生活用水审批            | 已完成                                     |
| 11 | 与属地政府签订的合作合同        | 已完成                                     |
| 12 | 聘用当地员工信息            | 已完成                                     |
| 13 | 涉及开采证持有者的所有合同和谈判    | 已完成                                     |

截至本审核问询函回复出具之日，蒙古国子公司已将蒙古矿山环保总评估报告提交环保部门审批完成，目前正在推进年度细化审批资料的准备，已完成现场勘查、问卷调查、可研报告等资料收集，正在推进尾矿口图纸设计、牧民小组会议等工作，前述工作完成后汇总提交环保部门审批。

#### (4) 已出资金额及后续拟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匹配

根据公司《可行性研究报告》，项目估算总投资为 109,725.22 万元。公司预计总投资约 3.53 亿元（包括股权收购款），其余部分投入方式为由矿山开采供应商先行垫付、投产后按照开采量进行结算。截止 2025 年 7 月 31 日，公司已累计投资 1.05 亿元（包括股权收购款），尚需投资 2.48 亿元。

报告期内，公司营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2024 年度/2024 年 12 月 31 日 | 2023 年度/2023 年 12 月 31 日 |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| 营业总收入 | 379,825.26               | 313,896.16               |
| 净利润   | 10,506.48                | 11,505.52                |
| 总资产   | 203,463.05               | 150,852.03               |
| 净资产   | 58,472.03                | 38,350.62                |

从生产经营规模和财务状况来看，公司境外项目已投资金额 1.05 亿元（包括股权收购款），占公司最近一年总营收规模比例约为 2.87%；预计总投资规模约 3.53 亿元，占公司最近一年总营收规模比例约为 9.29%；境外子公司投资金额占公司生产经营规模较小，与公司生产经营规模、财务状况相匹配。

公司财务状况良好，境外投资钼铜矿项目，可有效缓解公司主要原材料供应问题，将有利于提升公司盈利能力，根据“中水致远评报字[2024]第 020816 号”《评估报告》及说明，经模拟测算，矿山不含税坑口销售收入 147,059.90 万元/年，境外投资不会对公司生产经营造成重大不利影响。

从技术水平来看，公司在钼行业精耕多年，公司通过自主研发，形成了多项核心技术，公司现有技术水平能够为自身及境外子公司的发展提供有力支持。

从管理能力来看，公司建立健全了股东会、董事会、监事会和高级管理人员组成的法人治理结构。公司完成股权收购后，建立健全境外子公司组织架构，并派驻有经验的高级管理人员、财务人员、基建人员等在蒙古国当地开展相关日常经营及项目建设活动，能够实现对境外子公司的有效管理。

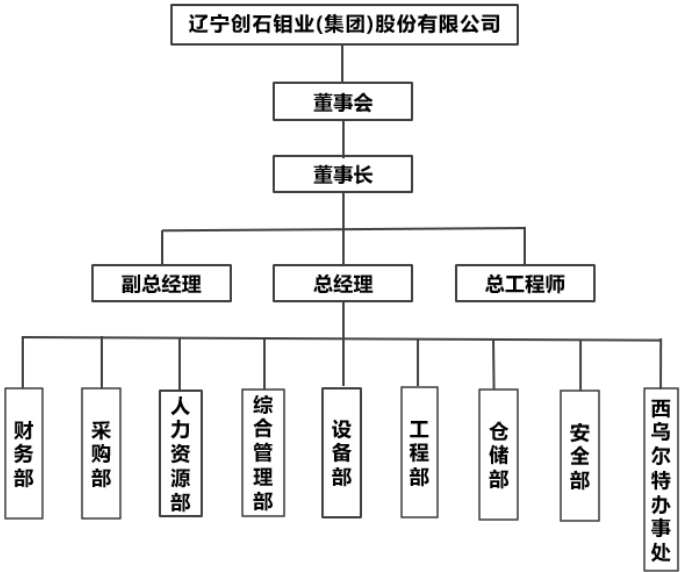
综上所述，已出资金额及后续拟投资金额与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相匹配。

（5）公司与境外子公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计

划、整合风险及相应的管理控制措施；

1) 整合计划

公司治理及组织架构方面：公司蒙古子公司目前已完成股东变更和董事会改选，目前蒙古子公司股东为创石铝业一名，同时设立董事会，董事会成员为刘岩、唐玉奇、王敬库，由刘岩担任董事会主席，董事会成员均为创石铝业提名委派。蒙古国子公司已经建立符合需求的内部组织架构，内部组织架构图如下：



业务开展：收购完成后，对采矿证等资质的控制权信息完成变更登记。目前正在进行矿业开采前的许可审批、基础设施建设等准备工作，开展基建施工、设备采购等业务，已完成电力施工合同签订。

资产整合：收购前蒙古子公司除持有采矿权外，无实际经营业务。收购完成后，采矿权变更为公司资产。同时，为了开展后续开采工作，已购置生活区 72 个活动板房、已购置铲车和挖掘机等车辆设备 10 余台，已签署选矿球磨等核心设备定制采购合同。

人员整合：创石铝业派驻公司董事兼副总经理唐玉奇、朱文骄主持蒙古公司相关工作，同时派驻管理人员、工程技术人员在乌兰巴托、苏赫巴托矿山进行各项业务管理。同时对于劳动用工，制定了劳动规章制度。

财务管理：财务管理采取创石铝业派驻负责人执行管理工作，同时聘用蒙古籍会计，核心业务由创石铝业进行管理。

2) 整合风险

法律合规风险：境外子公司需遵守当地及蒙古国的公司法、劳动法、税法及反垄断法等法律法规，不同法域间的法律差异可能带来一定的合规管理挑战。

文化与人力资源风险：蒙古国与中国在商业文化、管理方式等方面存在一定差异，可能对境外子公司的人员管理及运营效率产生影响。

地缘政治风险：蒙古国在吸引外资的同时，其外资管理、外汇管制等相关政策的变化可能对境外子公司的业务开展带来一定影响。

### 3) 相应的管理控制措施

法律合规方面：公司将聘请专业本地法律顾问团队，深入研究蒙古国与中国法律体系的差异，确保经营活动严格符合当地法律法规要求，建立完善的合规管理体系。

文化融合与管理方面：公司将保留部分本地管理团队，充分尊重当地文化习俗；同时针对核心岗位员工制定具有吸引力的激励方案，循序渐进地促进文化融合，提升管理效率。

地缘政治应对方面：公司将积极与当地政府部门保持良好沟通，建立常态化的政策跟踪机制，及时掌握法律政策动向，通过合法合规经营最大限度降低政策变动风险。

## **2、境外子公司分红是否存在政策或外汇管理障碍，投资建设及后续开采是否存在实质性障碍，是否面临较高的投资风险；**

### **(1) 境外子公司分红是否存在政策或外汇管理障碍**

根据《蒙古国公司法》第 3.3 条：“股东享有分红，参加股东会议并对所有讨论的问题和某些问题提出意见，以及在公司解散后从剩余资产拍卖的收入中获得份额的基本权利。”第 47.1 条：“公司在下述情况下向普通股份分配利润：47.1.1 支付红利后公司仍有偿付能力；47.1.2 支付红利后，公司的自有资产额如本法律 30.5 条所规定的最低限仍多于未支付的优先股的红利与其解散价之和。”

蒙古国铝业金属公司为公司全资子公司，公司可以完全控制其分红决策，并享有全部收益权，蒙古国铝业金属公司公司章程中不存在特殊的禁止或限制分红的相关规定。

根据国家外汇管理局《关于发布境内机构境外直接投资外汇管理规定的通知》

（汇发[2009]30号）第17条规定：“境内机构将其所得的境外直接投资利润汇回境内的，可以保存在其经常项目外汇账户或办理结汇。外汇指定银行在审核境内机构的境外直接投资外汇登记证、境外企业的相关财务报表及其利润处置决定、上年度年检报告书等相关材料无误后，为境内机构办理境外直接投资利润入账或结汇手续。”

根据商务部《对外投资合作国别（地区）指南-蒙古国(2024年版)》：“蒙古国国内外的个人和企业均可在指定的银行开立外汇账户。出口收入和从国外转入的外汇可以存入账户。对账户中的资金使用没有限制。”

综上所述，公司境外子公司不存在政策或外汇管理障碍。

## **（2）投资建设及后续开采是否存在实质性障碍，是否面临较高的投资风险**

如前所述，截至本审核问询函回复出具之日，公司正在进行基础设施投资建设，按照蒙古国相关法律法规推进矿山开采前置手续及审批。截至目前，境外子公司经营情况良好，投资建设及后续开采不存在实质性障碍，未面临较高投资风险。

同时，就收购及运营境外子公司相关风险，已于《公开转让说明书》进行“重大事项提示”如下：

“报告期内，公司基于延伸产业链上游目的，2024年以总价为6,160.4450万元的价格收购蒙古国钼业金属公司100%股权，收购完成后，蒙古国钼业金属公司成为公司的全资子公司。蒙古国钼业金属公司在蒙古国苏赫巴托省享有合法有效的钼矿采矿权许可，公司基于钼矿开采之目的对其进行收购。

由于境外业务容易受到当地政治、法律、宏观经济环境变化的影响，因此公司投资境外子公司并持续开展业务需要遵守所在国家和地区法律法规。如果未来境外子公司所在国家或地区法律法规及相关监管要求发生不利变化，而公司管理层未能及时了解相关区域的经营环境、监管要求的变化情况，或缺少相应的管理经验和能力，可能带来投资风险和经营管理风险，从而对公司业绩造成不利影响。”

**（五）说明是否取得境外子公司所在国家律师关于前述公司合法合规的明确意见；**

根据蒙古国律师事务所 PRIME PARTNERS 出具的法律意见，蒙古子公司按照蒙古国法律规定的条件和程序成立，在经营业务方面的活动符合相关法律法规，不存在根据相关法律法规处于将被解散的情形，没有拖欠海关、税务、社会保险机构、其他政府及非政府机构的债务，不曾违反与投资、外汇、劳务关系、税务、环保相关的法律或法规。

二、结合辽宁宏拓近两年经营情况和主要财务数据，说明收购辽宁宏拓具体评估方法、参数取值情况、增值原因及合理性、定价公允性，虚增资产是否存在对实际控制人的利益输送，是否已整改规范，说明相关会计处理情况，是否损害公司利益；说明辽宁宏拓与公司的业务协同性，收购后业绩变化情况，与评估预测参数是否存在较大差异及原因；

1、结合辽宁宏拓近两年经营情况和主要财务数据，说明收购辽宁宏拓具体评估方法、参数取值情况、增值原因及合理性、定价公允性，虚增资产是否存在对实际控制人的利益输送，是否已整改规范，说明相关会计处理情况，是否损害公司利益；

**(1) 辽宁宏拓近两年经营情况和主要财务数据**

收购前，辽宁宏拓实收资本 9,000 万元，但账面净资产低于实收资本，因其一直处于建设期，存在持续亏损运营的状态、截至收购前 2022 年才处于微利状态。收购后，辽宁宏拓实现业绩正向增长，近两年辽宁宏拓单体主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年/2023 年 12 月 31 日 | 2024 年/2024 年 12 月 31 日 |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 总资产  | 60,148.62               | 91,935.74               |
| 净资产  | 10,184.40               | 15,007.19               |
| 营业收入 | 101,462.17              | 172,096.59              |
| 净利润  | 279.54                  | 4,716.11                |

（注：上表数据已经审计）

(2)说明收购辽宁宏拓具体评估方法、参数取值情况、增值原因及合理性、定价公允性

## 1) 评估方法

评估方法选择原因如下：

①市场法不适用：由于被评估单位属非上市公司，同一行业的上市公司业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处的经营阶段、成长性、经营风险、财务风险等因素与被评估单位相差较大，且评估基准日近期国内同一行业的可比企业的买卖、收购及合并案例较少，所以相关可靠的可比交易案例的经营和财务数据很难取得，无法计算适当的价值比率，故本次评估不适用市场法。

②收益法不适用：被评估单位历史年度经营成本费用波动较大，未来收益及经营风险无法合理量化，难以对企业未来的盈利情况和所承担的风险进行可靠预测，所以本次评估未采用收益法进行评估。

③资产基础法适用：委托评估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。

## 2) 相关评估参数及选取依据

| 具体科目 | 测算方法                                                                                                                                                   |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 货币资金 | 货币资金包括现金和银行存款。对于货币资金的评估，资产评估专业人员通过对被评估单位评估基准日库存现金进行盘点、查阅银行对账单、调节表，并对银行存款余额进行函证。对于人民币现金和银行存款以核实后的账面价值确定评估值。                                             |
| 应收票据 | 对于应收票据的评估，资产评估专业人员通过抽查相应的会计凭证，对企业的应收票据进行核对，了解发生时间、形成原因，关注评估基准日后到期和已背书转让的票据情况，关注是否存在信用损失风险及其程度。以核实后的账面价值确定评估值。                                          |
| 应收款项 | 对于应收款项的评估，资产评估专业人员通过查阅相关合同、协议和原始凭证，在核实无误的基础上，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值。 |
| 预付账款 | 对预付账款的评估，资产评估专业人员了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务情况。预付账款为近期发生，未发现出现债务人破产、倒闭、死亡、失踪或其他不可抗力而导致的坏账，按照核实后的账面价值确定评估值。                                                |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 存货         | <p>对于原材料，周转相对较快，随用随购买的材料，账面价值与基准日市场价值基本相符，则以实际数量乘以账面单价确定评估值。</p> <p>对于产成品，资产评估专业人员依据调查情况和企业提供的资料分析，对于产成品以其售价为基础确定评估值。按扣除销售费用、销售税金、所得税费用以及一定比例的净利润后计算确定评估值。</p> <p>对于在产品，资产评估专业人员对成本的核算和归集进行了核实，对委托生产和会计部门在产品的成本资料进行分析，该企业成本分摊、归集基本正确，在产品以其账面价值确定评估价值。</p> <p>对于发出商品，资产评估专业人员依据调查情况和企业提供的资料分析，对于发出商品以其售价为基础确定评估值。</p> |
| 其他流动资产     | 对于其他流动资产的评估，资产评估专业人员首先进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对，其次，核查相关的合同及凭证，确认账面数的真实、合理，发生金额计算准确，以经核实后的账面价值确定评估值。                                                                                                                                                                                                                   |
| 长期应收款      | 对于长期应收款，资产评估专业人员通过查阅账簿、报表及企业提供的有关合同，长期应收款真实、金额准确，以核实后的账面价值确定评估值。                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 房屋建筑物      | <p>周边区域同类型建筑物很少发生交易，房地产交易市场不活跃，故不适合采用市场法评估；附近出租的案例较少，很难找到类似出租的案例，故不选择收益法；委估房屋建筑物已经建成，未来没有重新开发计划，故不适合采用假设开发法。</p> <p>委估建筑物所在区域建筑市场和材料供应市场较完善，可取得合理的建筑成本和有关建设资料，具备采用成本法的条件，故采用成本法进行评估。</p>                                                                                                                             |
| 机器设备       | 根据本次评估目的，按持续使用假设，结合委估机器设备的特点和收集资料情况，采用成本法进行评估。                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 在建工程       | 对于工程量较小且工期较短的临时工程，按账面价值确定评估值。                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 土地使用权      | 根据本次评估目的和评估对象的实际情况，结合收集的资料，委评宗地的性质为出让工业用地，该区域同类用途宗地市场交易案例较为丰富，故本次评估可采用市场比较法进行评估；区域内有近年来的征地补偿标准可参考，故宜采用成本逼近法进行评估。根据市场比较法、成本逼近法评估结论，及两种方法评估结论的可靠性，采用相应权重确定最终评估结果。                                                                                                                                                      |
| 无形资产-其他    | <p>包括专利权、软件著作权。</p> <p>从国内无形资产交易情况看，交易案例较少，因而很难获得可用以比照的数个近期类似的交易案例，市场法评估赖以使用的条件受到限制，故不选择市场法。申报的专利和软件著作权相结合，主要用于设备和生产工艺的改进，未直接作用于产品从而为企业带来超额收益，故不选择收益法。本次对于近期外购的专利权，按合同价确认评估值；对于申请取得的专利权和软件著作权采用重置成本法进行评估。</p>                                                                                                        |
| 递延所得税资产    | 本次评估是在账面价值基础上，对企业计提的依据，形成原因、计算的合理性和正确性进行了调查核实。对于由于可弥补亏损、坏账准备形成的按其账面价值确定评估值；对于递延收益形成的，因政府补助企业未来无需返还，因此评估为零。                                                                                                                                                                                                           |
| 其他非流动资产    | 资产评估专业人员查阅并收集了相关材料采购合同或供货协议，并取得相关凭证，本次评估按账面价值确定评估值。                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 流动负债及非流动负债 | 流动负债包括短期借款、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债。非流动负债包括长期借款、长期应付款和递延收益。根据企业提供的各项目明细表，对各项负债进行核实后，确定各笔债务是否是公司基准日实际承担的，债权人是否存在来确定评估值。                                                                                                                                                                         |

资产基础法的评估结果如下：

金额单位：人民币万元

| 项 目                |           | 账面价值             | 评估价值             | 增减值            | 增减率%         |
|--------------------|-----------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|                    |           | A                | B                | C=B-A          | D=C/A×100%   |
| 流动资产合计             | 1         | 24,846.13        | 24,861.56        | 15.42          | 0.06         |
| 非流动资产合计            | 2         | 14,645.87        | 14,852.22        | 206.35         | 1.41         |
| 其中：长期应收款           | 3         | 83.01            | 83.01            | -              | -            |
| 固定资产               | 4         | 11,653.93        | 11,809.98        | 156.05         | 1.34         |
| 在建工程               | 5         | 84.92            | 84.92            | -              | -            |
| 无形资产               | 6         | 2,238.25         | 2,401.16         | 162.91         | 7.28         |
| 递延所得税资产            | 7         | 366.58           | 253.96           | -112.61        | -30.72       |
| 其他非流动资产            | 8         | 219.19           | 219.19           | -              | -            |
| <b>资产总计</b>        | <b>9</b>  | <b>39,492.00</b> | <b>39,713.78</b> | <b>221.77</b>  | <b>0.56</b>  |
| 流动负债               | 10        | 23,640.12        | 23,640.12        | -              | -            |
| 非流动负债              | 11        | 7,426.37         | 6,675.62         | -750.75        | -10.11       |
| <b>负债总计</b>        | <b>12</b> | <b>31,066.49</b> | <b>30,315.74</b> | <b>-750.75</b> | <b>-2.42</b> |
| <b>所有者权益（股东权益）</b> | <b>13</b> | <b>8,425.51</b>  | <b>9,398.04</b>  | <b>972.52</b>  | <b>11.54</b> |

### 3) 增值原因及合理性

辽宁宏拓所有者权益评估增值 972.52 万元，增值率 11.54%。主要原因如下：

①存货评估结果较账面值增值 15.42 万元，主要原因为部分存货市场价格高于账面成本。

②固定资产-房屋建筑物类评估结果较账面值减值 145.41 万元，主要原因为：评估基准日建筑材料价格有一定幅度的下降。

③固定资产-设备类评估结果较账面值增值 301.47 万元，主要原因为：机器设备评估增值的主要原因为：委估机器设备账面价值不含前期费用和资金成本，评估价值包含该成本及费用，导致机器设备评估增值；车辆评估减值的主要原因为：委估车辆近年来市场价格下降，导致车辆评估减值；电子设备评估增值的主要原因为：委估部分电子设备经济寿命年限比财务折旧年限长，导致电子设备评

估增值。

④无形资产评估结果较账面值增值 162.91 万元，主要原因为：土地使用权评估结果增值 108.75 万元，主要原因为：土地取得早，随着经济的发展，锦州市土地价格增长；无形资产-其他无形资产评估增值 54.16 万元，主要原因为：账面未记录的专利和软件著作权等评估增值所致。

⑤递延所得税资产评估减值 112.61 万元，主要原因为：政府补助计提的递延所得税资产，该补助企业未来无需返还，相应计提递延所得税资产评估为零。

⑥递延收益评估减值 750.75 万元，主要原因为：政府补助企业未来无需返还。

综上，评估方法选取合理，相关评估参数及选取依据合理，因此，评估增值是合理的。

#### 4) 定价公允性

2023 年 2 月公司收购辽宁宏拓的价格 9,000.00 万元，定价依据为收购当时双方按照股权实缴出资情况。

2025 年 6 月，公司对辽宁宏拓历史虚增资产情况进行整改、还原处理后，重新聘请中水致远资产评估有限公司，依据还原处理后的资产情况对辽宁宏拓进行追溯性评估，评估机构出具“中水致远评报字[2025]第 020511 号”《辽宁创石铝业（集团）股份有限公司收购辽宁宏拓新材料科技有限公司股权所涉及的辽宁宏拓新材料科技有限公司于 2023 年 2 月 28 日股东全部权益价值追溯评估项目资产评估报告》，经采用资产基础法评估，辽宁宏拓评估基准日（2023 年 2 月 28 日）所有者权益账面价值为 8,425.51 万元，评估价值为 9,398.04 万元，增值额为 972.52 万元，增值率 11.54%。

综上所述，本次收购以实缴出资作为定价依据，为双方真实意思表示，定价具有合理性。辽宁宏拓历史曾存在虚增资产情况，相关情况整改完毕后公司重新聘请评估机构进行追溯请评估，本次收购价格与追溯性评估值接近，未损害公司的利益。

**（3）虚增资产是否存在对实际控制人的利益输送，是否已整改规范，说明相关会计处理情况，是否损害公司利益**

### 1) 虚增资产是否存在对实际控制人的利益输送，是否已整改规范

2022 年关联方辽宁锦拓金属材料有限公司（以下简称“辽宁锦拓”，于 2023 年 12 月 1 日注销）将其外购的设备通过加价后销售给辽宁宏拓，虚增了辽宁宏拓包括自动化生产线、物流储罐、蒸汽加热系统的固定资产价值。辽宁锦拓加价取得的设备转让款最终由实际控制人刘岩支配。

2024 年 12 月，公司对上述虚增资产进行调减，调减金额合计 2,290.35 万元；同时，对辽宁宏拓 2022 年建设期未入账的资产进行调增，调增金额合计 624.96 万元，对建设期应资产化的费用进行了调增，调增金额合计 25.03 万元，该金额主要是辽宁宏拓建设期核算不规范导致。前述调整合计形成对实际控制人刘岩应收款项 1,640.35 万元。截止 2024 年 12 月，上述事项调整前公司应付实际控制人刘岩款项 659.83 万元，本次调整公司应收实际控制人刘岩款项为 1,640.35 万元，调整后，最终导致公司对实际控制人刘岩应收款项为 980.52 万元。实际控制人刘岩已于 2025 年 6 月 12 日向公司支付所欠款款项，清偿完毕。

综上，报告期前虚增资产不构成对实际控制人的利益输送，公司已对该事项完成整改规范。

### 2) 说明相关会计处理情况，是否对挂牌公司利益造成影响

辽宁宏拓因历史原因形成的虚增资产情况均已还原、整改，公司追溯调整了辽宁宏拓固定资产，冲减固定资产及已计提的折旧费用，同时计入辽宁宏拓对实际控制人刘岩的其他应收款，会计处理具体情况如下：

|            |               |
|------------|---------------|
| 借：其他应收款 刘岩 | 16,403,491.89 |
| 年初未分配利润    | 250,331.02    |
| 贷：固定资产     | 16,653,822.91 |

综上所述，辽宁宏拓因历史原因形成的虚增资产情况均已还原、整改；调整后金额计入辽宁宏拓对实际控制人刘岩的其他应收款，公司实际控制人刘岩已于 2025 年 6 月 12 日归还了上述欠款，不存在对实际控制人的利益输送，未对挂牌公司利益造成重大不利影响。

2、说明辽宁宏拓与公司的业务协同性，收购后业绩变化情况，与评估预测参数是否存在较大差异及原因；

(1) 辽宁宏拓与公司的业务协同性

收购前，公司主要产品为钼铁合金、高溶三氧化钼、亚硫酸钠。辽宁宏拓拥有省级钼酸铵数字化生产车间，采用逆氢二次还原工艺、节能型三效蒸发系统，以公司自产的高溶三氧化钼为原料，生产钼酸铵、高纯三氧化钼、硝酸钠、钼金属等产品，逐步形成了“钼酸铵—高纯三氧化钼—钼粉—钼金属”一体的精深加工产业链，并逐渐向铼系列产品扩展，形成多元化的业务布局。

因此，收购辽宁宏拓，公司由钼焙烧冶炼向钼精深加工延伸，进一步拓展了公司的产品种类和向下延伸了产业链，辽宁宏拓与公司业务具有协同性，对公司业务布局具有积极影响。

(2) 收购后业绩变化情况，与评估预测参数是否存在较大差异及原因

收购后，辽宁宏拓投产经营、实现业绩正向增长，辽宁宏拓单体主要经营情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年/2023 年 12 月 31 日 | 2024 年/2024 年 12 月 31 日 |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 总资产  | 60,148.62               | 91,935.74               |
| 净资产  | 10,184.40               | 15,007.19               |
| 营业收入 | 101,462.17              | 172,096.59              |
| 净利润  | 279.54                  | 4,716.11                |

（注：上表数据已经审计）

如上表所示，公司收购辽宁宏拓后，辽宁宏拓实现业绩正向增长，收购有利于增加公司总资产、净资产、营业收入、净利润规模，未对挂牌公司利益造成不利影响。

根据《辽宁创石钼业（集团）股份有限公司收购辽宁宏拓新材料科技有限公司股权所涉及的辽宁宏拓新材料科技有限公司于 2023 年 2 月 28 日股东全部权益价值追溯评估项目资产评估报告》（中水致远评报字[2025]第 020511 号），本次评估采用资产基础法评估，未对辽宁宏拓经营数据进行评估预测。

三、说明公司所有权或使用权受到限制的资产合计总额、明细、占总资产的比例，是否为公司正常运营必需的核心资产；列示说明目前存续的资产抵质押的

相关合同，并说明各合同借款方、借款金额、借款利率、到期时间与抵质押资产的对应情况，结合到期时间及金额，说明公司的续期或还款计划，是否会对公司的正常生产经营产生影响；

【公司回复】

截止 2024 年 12 月 31 日，公司受限资产情况如下表列示：

单位：万元

| 项目     | 账面原值      | 受限情况      | 说明  |
|--------|-----------|-----------|-----|
| 货币资金   | 14,049.07 | 票据保证金     | (1) |
| 应收票据   | 14,297.44 | 质押        | (2) |
| 固定资产   | 28,878.83 | 抵押借款/融资租赁 | (3) |
| 无形资产   | 3,166.28  | 抵押借款      | (3) |
| 在建工程   | 7,774.23  | 融资租赁抵押    | (3) |
| 合计     | 68,165.85 | —         | —   |
| 占总资产比例 | 33.50%    | —         | —   |

截至报告期末，受限资产金额合计 68,165.85 万元，占公司总资产的比例为 33.50%。上述受限资产中，货币资金、应收票据、固定资产及无形资产等，均为公司生产经营的核心资产。

(1) 货币资金受限情况如下：

单位：万元

| 主体   | 银行   | 账户             | 受限类型      | 抵质押类型 | 金额        | 起始日        | 到期日        | 利率    |
|------|------|----------------|-----------|-------|-----------|------------|------------|-------|
| 创石铝业 | 中信银行 | 8112****6921   | 银行承兑汇票保证金 | 票据保证金 | 52.13     | -          | -          | 0.10% |
| 创石铝业 | 浙商银行 | 2210****5057   | 银行承兑汇票保证金 | 票据保证金 | 82.55     | -          | -          | 0.10% |
| 创石铝业 | 浙商银行 | 2210****3152-3 | 银行承兑汇票保证金 | 票据保证金 | 2,000.00  | 2024-10-30 | 2025-04-30 | 1.20% |
| 创石铝业 | 民生银行 | 722****3458    | 银行承兑汇票保证金 | 票据保证金 | 2,000.00  | 2024-10-11 | 2025-04-11 | 1.50% |
| 创石铝业 | 民生银行 | 722****0863    | 银行承兑汇票保证金 | 票据保证金 | 3,000.00  | 2024-11-20 | 2025-05-20 | 1.50% |
| 辽宁宏拓 | 浙商银行 | 2210****3346   | 银行承兑汇票保证金 | 票据保证金 | 3,000.00  | 2024-11-20 | 2025-05-20 | 1.50% |
| 辽宁宏拓 | 浙商银行 | 2210****2773-1 | 银行承兑汇票保证金 | 票据保证金 | 3,914.39  | -          | -          | 0.10% |
| 合计   | -    | -              | -         | -     | 14,049.07 | -          | -          | -     |

(2) 应收票据受限情况如下：

截止 2024 年 12 月 31 日，公司应收票据受限金额 14,297.44 万元，均为公司向浙商银行开立银行承兑汇票而纳入票据池进行质押。

(3) 固定资产、无形资产及在建工程受限情况如下：

单位：万元

| 对应借款合同                   | 机构         | 合同金额     | 起始日        | 到期日        | 还款方式                       | 期末本金<br>余额 | 借款利率  | 科目   | 受限资产<br>类型 | 受限资产<br>原值 |
|--------------------------|------------|----------|------------|------------|----------------------------|------------|-------|------|------------|------------|
| 2024 流贷 3037<br>号        | 兴业银行       | 6,000.00 | 2024-07-04 | 2025-07-03 | 按月付息<br>到期还本               | 6,000.00   | 4.35% | 固定资产 | 房屋及建筑物     | 5,063.26   |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 固定资产 | 机械设备       | 1,763.90   |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 固定资产 | 电子设备       | -          |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 固定资产 | 运输工具       | -          |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 无形资产 | 土地使用权      | 3,166.28   |
| CHTDZZ1043-<br>C001-L03  | 诚泰租赁       | 1,000.00 | 2024-08-19 | 2026-08-19 | 月度后<br>付，还本<br>减息，息<br>随本减 | 804.00     | 6.00% | 固定资产 | 房屋及建筑物     | -          |
| CHTDZZ1043-<br>C001-L02  |            | 3,000.00 | 2024-08-19 | 2026-08-19 | 2,409.00                   | 固定资产       |       | 机械设备 | 3,732.32   |            |
|                          |            |          |            |            |                            | 固定资产       |       | 电子设备 | 23.89      |            |
|                          |            |          |            |            |                            | 固定资产       |       | 运输工具 | -          |            |
| IFELC23DE1N<br>MAFP-L-01 | 远东宏信<br>租赁 | 1,000.00 | 2023-08-16 | 2025-08-16 | 月度后<br>付，还本<br>减息，息<br>随本减 | 333.00     | 6.15% | 固定资产 | 房屋及建筑物     | -          |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 固定资产 | 机械设备       | 1,021.64   |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 固定资产 | 电子设备       | -          |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 固定资产 | 运输工具       | -          |
| 210998                   | 西门子租<br>赁  | 2,750.00 | 2024-07-31 | 2027-07-31 | 月度后<br>付，还本<br>减息，息<br>随本减 | 2,237.00   | 5.04% | 固定资产 | 房屋及建筑物     | 162.28     |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 固定资产 | 机械设备       | 2,458.89   |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 固定资产 | 电子设备       | 64.04      |
|                          |            |          |            |            |                            |            |       | 固定资产 | 运输工具       | -          |
|                          | 海尔         | 3,000.00 | 2024-04-25 | 2026-04-25 |                            | 2,000.00   | 5.40% | 固定资产 | 房屋及建筑物     | -          |

|                           |       |           |            |            |                |           |        |      |        |           |
|---------------------------|-------|-----------|------------|------------|----------------|-----------|--------|------|--------|-----------|
| YLJK-20240224-Z634-001-HZ | 租赁    |           |            |            | 月度后付，还本减息，息随本减 |           |        | 固定资产 | 机械设备   | 3,118.38  |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 电子设备   | -         |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 运输工具   | -         |
| 210230                    | 西门子租赁 | 3,692.65  | 2022-10-08 | 2026-09-30 | 月度后付，还本减息，息随本减 | 1,121.00  | 10.30% | 固定资产 | 房屋及建筑物 | 827.47    |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 机械设备   | 2,951.08  |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 电子设备   | 199.30    |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 运输工具   | -         |
| PSBC(2023)2H05046-3541    | 邮储银行  | 7,270.00  | 2024-05-29 | 2025-05-28 | 按月付息，到期还本      | 7,270.00  | 4.80%  | 固定资产 | 房屋及建筑物 | 4,202.23  |
|                           |       | 2,730.00  | 2024-02-28 | 2025-02-27 |                | 2,730.00  | 4.80%  | 固定资产 | 机械设备   | -         |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 电子设备   | -         |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 运输工具   | -         |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 在建工程 | 在建工程   | 673.21    |
| LA0240395                 | 深圳租赁  | 2,700.00  | 2024-10    | 2027-02    | 月度后付，还本减息，息随本减 | 2,622.00  | 6.67%  | 固定资产 | 房屋及建筑物 | -         |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 机械设备   | 3,290.15  |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 电子设备   | -         |
|                           |       |           |            |            |                |           |        | 固定资产 | 运输工具   | -         |
| RHZL-2023-102-0732-LNHT   | 中电投租赁 | 9,800.00  | 2023-11-20 | 2027-11-20 | 月度后付，还本减息，息随本减 | 7,538.46  | 7.50%  | 在建工程 | 在建工程   | 7,101.02  |
| 合计                        | -     | 42,942.65 | -          | -          | -              | 35,064.46 | -      | -    | -      | 39,819.34 |

诚泰租赁还款计划表如下：

单位：元

| 期次 | 租金日                        | CHTDZZ1043-C001-L03 | CHTDZZ1043-C001-L02 | 备注  |
|----|----------------------------|---------------------|---------------------|-----|
| 1  | 起租日所在月后第 1 个月的对应于起租日的当日    | 543,346.82          | 1,630,040.45        | 已偿还 |
| 2  | 第 1 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 539,220.74          | 1,617,662.22        | 已偿还 |
| 3  | 第 2 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 538,264.94          | 1,614,794.80        | 已偿还 |
| 4  | 第 3 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 535,724.00          | 1,607,171.98        | 已偿还 |
| 5  | 第 4 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 531,843.82          | 1,595,531.44        | 未到期 |
| 6  | 第 5 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 530,642.12          | 1,591,926.34        | 未到期 |
| 7  | 第 6 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 526,925.87          | 1,580,777.59        | 未到期 |
| 8  | 第 7 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 525,560.23          | 1,576,680.69        | 未到期 |
| 9  | 第 8 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 448,019.29          | 1,344,057.87        | 未到期 |
| 10 | 第 9 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 443,040.22          | 1,329,120.64        | 未到期 |
| 11 | 第 10 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 443,712.61          | 1,331,137.83        | 未到期 |
| 12 | 第 11 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 440,756.29          | 1,322,268.85        | 未到期 |
| 13 | 第 12 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 439,405.94          | 1,318,217.80        | 未到期 |
| 14 | 第 13 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 436,588.53          | 1,309,765.59        | 未到期 |
| 15 | 第 14 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 435,099.26          | 1,305,297.76        | 未到期 |
| 16 | 第 15 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 432,945.92          | 1,298,837.74        | 未到期 |
| 17 | 第 16 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 355,336.90          | 1,066,010.70        | 未到期 |
| 18 | 第 17 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 354,026.84          | 1,062,080.51        | 未到期 |

|    |                            |            |              |     |
|----|----------------------------|------------|--------------|-----|
| 19 | 第 18 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 351,919.34 | 1,055,758.02 | 未到期 |
| 20 | 第 19 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 350,495.36 | 1,051,486.08 | 未到期 |
| 21 | 第 10 期租金日后第 2 个月的对应于起租日的当日 | 348,729.62 | 1,046,188.86 | 未到期 |
| 22 | 第 21 期租金日后第 2 个月的对应于起租日的当日 | 346,451.25 | 1,039,353.74 | 未到期 |
| 23 | 第 22 期租金日后第 2 个月的对应于起租日的当日 | 345,198.15 | 1,035,594.43 | 未到期 |
| 24 | 第 23 期租金日后第 2 个月的对应于起租日的当日 | 343,375.37 | 1,030,126.34 | 未到期 |

海尔租赁还款计划表如下：

单位：元

| 期数 | 日期          | 租金           | 备注  |
|----|-------------|--------------|-----|
| 1  | 2024 年 5 月  | 1,385,000.00 | 已偿还 |
| 2  | 2024 年 6 月  | 1,379,375.00 | 已偿还 |
| 3  | 2024 年 7 月  | 1,373,750.00 | 已偿还 |
| 4  | 2024 年 8 月  | 1,368,125.00 | 已偿还 |
| 5  | 2024 年 9 月  | 1,362,500.00 | 已偿还 |
| 6  | 2024 年 10 月 | 1,356,875.00 | 已偿还 |
| 7  | 2024 年 11 月 | 1,351,250.00 | 已偿还 |
| 8  | 2024 年 12 月 | 1,345,625.00 | 已偿还 |
| 9  | 2025 年 1 月  | 1,340,000.00 | 已偿还 |
| 10 | 2025 年 2 月  | 1,334,375.00 | 已偿还 |
| 11 | 2025 年 3 月  | 1,328,750.00 | 已偿还 |
| 12 | 2025 年 4 月  | 1,323,125.00 | 已偿还 |
| 13 | 2025 年 5 月  | 1,317,500.00 | 已偿还 |
| 14 | 2025 年 6 月  | 1,311,875.00 | 已偿还 |
| 15 | 2025 年 7 月  | 1,306,250.00 | 已偿还 |
| 16 | 2025 年 8 月  | 1,300,625.00 | 未到期 |

|    |             |              |     |
|----|-------------|--------------|-----|
| 17 | 2025 年 9 月  | 1,295,000.00 | 未到期 |
| 18 | 2025 年 10 月 | 1,289,375.00 | 未到期 |
| 19 | 2025 年 11 月 | 1,283,750.00 | 未到期 |
| 20 | 2025 年 12 月 | 1,278,125.00 | 未到期 |
| 21 | 2026 年 1 月  | 1,272,500.00 | 未到期 |
| 22 | 2026 年 2 月  | 1,266,875.00 | 未到期 |
| 23 | 2026 年 3 月  | 1,261,250.00 | 未到期 |
| 24 | 2026 年 4 月  | 1,255,625.00 | 未到期 |

远东租赁还款计划表如下：

单位：元

| 期次 | 租金日                        | 租金         | 备注  |
|----|----------------------------|------------|-----|
| 1  | 起租日所在月后第 1 个月的对应于起租日的当日    | 519,166.67 | 已偿还 |
| 2  | 第 1 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 514,895.84 | 已偿还 |
| 3  | 第 2 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 510,625.00 | 已偿还 |
| 4  | 第 3 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 506,354.17 | 已偿还 |
| 5  | 第 4 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 502,083.34 | 已偿还 |
| 6  | 第 5 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 497,812.50 | 已偿还 |
| 7  | 第 6 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 493,541.67 | 已偿还 |
| 8  | 第 7 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 489,270.84 | 已偿还 |
| 9  | 第 8 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 485,000.00 | 已偿还 |
| 10 | 第 9 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日  | 480,729.17 | 已偿还 |
| 11 | 第 10 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 476,458.34 | 已偿还 |
| 12 | 第 11 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 472,187.50 | 已偿还 |
| 13 | 第 12 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 467,916.67 | 已偿还 |
| 14 | 第 13 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 463,645.84 | 已偿还 |
| 15 | 第 14 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 459,375.00 | 已偿还 |
| 16 | 第 15 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 455,104.17 | 已偿还 |
| 17 | 第 16 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 450,833.34 | 未到期 |

|    |                            |            |     |
|----|----------------------------|------------|-----|
| 18 | 第 17 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 446,562.50 | 未到期 |
| 19 | 第 18 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 442,291.67 | 未到期 |
| 20 | 第 19 期租金日后第 1 个月的对应于起租日的当日 | 438,020.84 | 未到期 |
| 21 | 第 10 期租金日后第 2 个月的对应于起租日的当日 | 433,750.00 | 未到期 |
| 22 | 第 21 期租金日后第 2 个月的对应于起租日的当日 | 429,479.17 | 未到期 |
| 23 | 第 22 期租金日后第 2 个月的对应于起租日的当日 | 425,208.34 | 未到期 |
| 24 | 第 23 期租金日后第 2 个月的对应于起租日的当日 | 420,937.42 | 未到期 |

西门子租赁还款计划-210998

单位：元

| 租期 | 日期        | 租金           | 备注  |
|----|-----------|--------------|-----|
| 1  | 2024/6/1  | 1,014,806.00 | 已偿还 |
| 2  | 2024/7/1  | 1,012,643.00 | 已偿还 |
| 3  | 2024/8/1  | 1,006,800.00 | 已偿还 |
| 4  | 2024/9/1  | 1,000,958.00 | 已偿还 |
| 5  | 2024/10/1 | 995,116.00   | 已偿还 |
| 6  | 2024/11/1 | 989,273.00   | 已偿还 |
| 7  | 2024/12/1 | 983,431.00   | 已偿还 |
| 8  | 2025/1/1  | 977,589.00   | 已偿还 |
| 9  | 2025/2/1  | 971,746.00   | 已偿还 |
| 10 | 2025/3/1  | 965,904.00   | 已偿还 |
| 11 | 2025/4/1  | 960,061.00   | 已偿还 |
| 12 | 2025/5/1  | 954,219.00   | 已偿还 |
| 13 | 2025/6/1  | 948,377.00   | 已偿还 |
| 14 | 2025/7/1  | 942,534.00   | 已偿还 |
| 15 | 2025/8/1  | 936,692.00   | 已偿还 |
| 16 | 2025/9/1  | 930,850.00   | 未到期 |
| 17 | 2025/10/1 | 925,007.00   | 未到期 |
| 18 | 2025/11/1 | 919,165.00   | 未到期 |

|    |           |            |     |
|----|-----------|------------|-----|
| 19 | 2025/12/1 | 793,322.00 | 未到期 |
| 20 | 2026/1/1  | 788,330.00 | 未到期 |
| 21 | 2026/2/1  | 783,338.00 | 未到期 |
| 22 | 2026/3/1  | 778,345.00 | 未到期 |
| 23 | 2026/4/1  | 773,353.00 | 未到期 |
| 24 | 2026/5/1  | 768,361.00 | 未到期 |
| 25 | 2026/6/1  | 763,368.00 | 未到期 |
| 26 | 2026/7/1  | 758,376.00 | 未到期 |
| 27 | 2026/8/1  | 753,383.00 | 未到期 |
| 28 | 2026/9/1  | 748,391.00 | 未到期 |
| 29 | 2026/10/1 | 743,399.00 | 未到期 |
| 30 | 2026/11/1 | 738,407.00 | 未到期 |
| 31 | 2026/12/1 | 733,414.00 | 未到期 |
| 32 | 2027/1/1  | 728,421.00 | 未到期 |
| 33 | 2027/2/1  | 723,429.00 | 未到期 |
| 34 | 2027/3/1  | 718,437.00 | 未到期 |
| 35 | 2027/4/1  | 713,445.00 | 未到期 |
| 36 | 2027/5/1  | 518,452.00 | 未到期 |

#### 西门子租赁还款计划-210230

单位：元

| 租期 | 租金         | 备注  |
|----|------------|-----|
| 1  | 918,104.00 | 已偿还 |
| 2  | 912,281.00 | 已偿还 |
| 3  | 906,459.00 | 已偿还 |
| 4  | 900,636.00 | 已偿还 |
| 5  | 894,813.00 | 已偿还 |
| 6  | 888,991.00 | 已偿还 |
| 7  | 883,168.00 | 已偿还 |

|    |            |     |
|----|------------|-----|
| 8  | 877,346.00 | 已偿还 |
| 9  | 871,523.00 | 已偿还 |
| 10 | 865,700.00 | 已偿还 |
| 11 | 859,878.00 | 已偿还 |
| 12 | 854,055.00 | 已偿还 |
| 13 | 848,233.00 | 已偿还 |
| 14 | 842,410.00 | 已偿还 |
| 15 | 836,587.00 | 未到期 |
| 16 | 830,765.00 | 未到期 |
| 17 | 824,942.00 | 未到期 |
| 18 | 819,120.00 | 未到期 |
| 19 | 813,297.00 | 未到期 |
| 20 | 807,474.00 | 未到期 |
| 21 | 801,652.00 | 未到期 |
| 22 | 795,829.00 | 未到期 |
| 23 | 790,006.00 | 未到期 |
| 24 | 784,184.00 | 未到期 |
| 25 | 679,236.00 | 未到期 |
| 26 | 674,289.00 | 未到期 |
| 27 | 669,341.00 | 未到期 |
| 28 | 664,393.00 | 未到期 |
| 29 | 659,446.00 | 未到期 |
| 30 | 654,498.00 | 未到期 |
| 31 | 649,551.00 | 未到期 |
| 32 | 644,603.00 | 未到期 |
| 33 | 639,655.00 | 未到期 |
| 34 | 634,708.00 | 未到期 |
| 35 | 629,760.00 | 未到期 |
| 36 | 624,813.00 | 未到期 |

|    |            |     |
|----|------------|-----|
| 37 | 619,865.00 | 未到期 |
| 38 | 614,917.00 | 未到期 |
| 39 | 609,970.00 | 未到期 |
| 40 | 605,022.00 | 未到期 |
| 41 | 600,000.00 | 未到期 |
| 42 | 595,127.00 | 未到期 |
| 43 | 590,179.00 | 未到期 |
| 44 | 585,000.00 | 未到期 |
| 45 | 580,284.00 | 未到期 |
| 46 | 575,336.00 | 未到期 |
| 47 | 570,389.00 | 未到期 |
| 48 | 565,441.00 | 未到期 |

中电投租赁还款计划表

单位：元

| 租期 | 日期         | 租金           | 备注  |
|----|------------|--------------|-----|
| 1  | 2023/11/20 | 2,214,800.00 | 已偿还 |
| 2  | 2023/12/20 | 715,195.84   | 已偿还 |
| 3  | 2024/3/20  | 2,099,445.84 | 已偿还 |
| 4  | 2024/6/20  | 2,122,516.66 | 已偿还 |
| 5  | 2024/9/20  | 2,122,516.66 | 已偿还 |
| 6  | 2024/12/20 | 9,637,907.38 | 已偿还 |
| 7  | 2025/3/20  | 9,455,115.39 | 已偿还 |
| 8  | 2025/6/20  | 9,334,437.18 | 已偿还 |
| 9  | 2025/9/20  | 9,171,166.66 | 未到期 |
| 10 | 2025/12/20 | 8,991,924.00 | 未到期 |
| 11 | 2026/3/20  | 8,816,230.77 | 未到期 |
| 12 | 2026/6/20  | 8,681,355.13 | 未到期 |
| 13 | 2026/9/20  | 8,518,084.62 | 未到期 |

|    |            |              |     |
|----|------------|--------------|-----|
| 14 | 2026/12/20 | 8,345,940.70 | 未到期 |
| 15 | 2027/3/20  | 8,177,346.16 | 未到期 |
| 16 | 2027/6/20  | 8,028,273.08 | 未到期 |
| 17 | 2027/9/20  | 7,865,002.57 | 未到期 |
| 18 | 2027/11/20 | 7,646,716.99 | 未到期 |

深圳租赁还款计划表

单位：元

| 期数 | 日期         | 金额           | 备注  |
|----|------------|--------------|-----|
| 1  | 2024/11/25 | 1,080,000.00 | 已偿还 |
| 2  | 2024/12/25 | 1,080,000.00 | 已偿还 |
| 3  | 2025/1/25  | 1,080,000.00 | 已偿还 |
| 4  | 2025/2/25  | 1,080,000.00 | 已偿还 |
| 5  | 2025/3/25  | 1,080,000.00 | 已偿还 |
| 6  | 2025/4/25  | 1,080,000.00 | 已偿还 |
| 7  | 2025/5/25  | 1,080,000.00 | 已偿还 |
| 8  | 2025/6/25  | 1,080,000.00 | 已偿还 |
| 9  | 2025/7/25  | 1,080,000.00 | 已偿还 |
| 10 | 2025/8/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 11 | 2025/9/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 12 | 2025/10/25 | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 13 | 2025/11/25 | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 14 | 2025/12/25 | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 15 | 2026/1/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 16 | 2026/2/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 17 | 2026/3/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 18 | 2026/4/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 19 | 2026/5/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 20 | 2026/6/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |

|    |            |              |     |
|----|------------|--------------|-----|
| 21 | 2026/7/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 22 | 2026/8/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 23 | 2026/9/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 24 | 2026/10/25 | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 25 | 2026/11/25 | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 26 | 2026/12/25 | 1,080,000.00 | 未到期 |
| 27 | 2027/1/25  | 1,080,000.00 | 未到期 |

报告期内，公司按期偿还到期的银行借款、租赁本息，未出现展期、逾期；公司具有良好的盈利能力，资产负债结构合理、流动资产变现能力强，同时具有足够的融资能力，可以满足流动性需求，偿还到期债务能力较强。公司根据各合同到期时间及时还款，因无法偿还到期债务而被债权人行使抵押权进而严重影响正常生产经营的风险较小。

四、说明公司收购前述 6 家公司后又在短期内注销的原因及合理性，收购定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，是否存在利益输送，是否损害公司利益，注销前是否存在违法违规行为，是否存在未清偿债务等纠纷争议；

#### 1、公司收购前述 6 家公司后又在短期内注销的原因及合理性

收购前，被收购的 6 家子公司基本情况如下：

| 序号 | 收购子公司名称                          | 注册资本<br>(万元) | 实收资本<br>(万元) | 主营业务                |
|----|----------------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| 1  | 锦州创石金属材料有限公司                     | 5,000.00     | 未实缴          | 贸易公司，钼铁、钼精矿、三硫化钼等销售 |
| 2  | 锦州宏都金属材料有限公司                     | 2,000.00     | 未实缴          | 贸易公司，钼铁、钼酸等销售       |
| 3  | 辽宁金瑞金属材料有限公司<br>(原名辽宁锦拓金属材料有限公司) | 2,000.00     | 未实缴          | 贸易公司，钼铁、钼精矿等销售      |
| 4  | 辽宁鑫拓金属材料设备有限公司                   | 1,000.00     | 未实缴          | 贸易公司，钼铁、钼精矿、亚硫酸钠等销售 |
| 5  | 锦州一路发运输有限公司                      | 100.00       | 未实缴          | 运输业务                |
| 6  | 锦州正乾铁合金有限公司                      | 500.00       | 500.00       | 贸易公司，铁粉、铝粒、硅铁粉等销售   |

收购前，上述 6 家公司除 1 家运输公司外、其他均为贸易公司，主要对外销

售公司产品或为公司提供运输服务。因上述子公司均为实际控制人刘岩实际控制，与创石铝业存在同业竞争及关联交易，2023 年公司筹划上市，为了减少同业竞争、降低关联交易，同时将该 6 家公司收入合并纳入创石铝业，故进行股权收购。

收购后，6 家子公司生产经营未发生变化，主要作为公司销售子公司或运输子公司经营，报告期内 6 家子公司的业绩情况如下：

单位：万元

| 序号 | 子公司名称                            | 2024 年度/2024 年 12 月 31 日 |         |           |        |
|----|----------------------------------|--------------------------|---------|-----------|--------|
|    |                                  | 总资产                      | 净资产     | 营业收入      | 净利润    |
| 1  | 锦州创石金属材料有限公司                     | 1,394.65                 | 50.74   | 1,503.01  | 152.10 |
| 2  | 锦州宏都金属材料有限公司                     | -                        | -       | -         | -      |
| 3  | 辽宁金瑞金属材料有限公司<br>(原名辽宁锦拓金属材料有限公司) | -                        | -       | -         | 0.00   |
| 4  | 辽宁鑫拓金属材料设备有限公司                   | -                        | -       | -         | 0.06   |
| 5  | 锦州一路发运输有限公司                      | -                        | -       | -         | -      |
| 6  | 锦州正乾铁合金有限公司                      | -                        | -       | -         | 3.36   |
| 序号 | 子公司名称                            | 2023 年度/2023 年 12 月 31 日 |         |           |        |
|    |                                  | 总资产                      | 净资产     | 营业收入      | 净利润    |
| 1  | 锦州创石金属材料有限公司                     | 4,379.32                 | -101.35 | 30,388.16 | -64.58 |
| 2  | 锦州宏都金属材料有限公司                     | -                        | -       | 7,635.36  | 494.24 |
| 3  | 辽宁金瑞金属材料有限公司<br>(原名辽宁锦拓金属材料有限公司) | -                        | -       | 3,088.69  | 237.75 |
| 4  | 辽宁鑫拓金属材料设备有限公司                   | 6.46                     | 6.45    | 2,618.42  | -29.00 |
| 5  | 锦州一路发运输有限公司                      | -                        | -       | 90.74     | 21.35  |
| 6  | 锦州正乾铁合金有限公司                      | 350.99                   | 315.99  | 395.22    | -29.28 |

收购完成后，考虑到 6 家公司仅为销售型子公司或运输公司，为了对公司业务进行整合，减少管理及运营成本，于 2023 年、2024 年逐步对上述销售型子公司或运输公司予以注销。

截至本审核问询函回复出具之日，上述 6 家子公司均已完成注销登记。

2、收购定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，是否存在利益输送，

## 是否损害公司利益

### (1) 收购定价依据及公允性

上述 6 家公司的收购价格及公允性：

单位：万元

| 公司名称         | 净资产     | 评估值    | 交易作价   | 定价依据及公允性                                                                                                                                          |
|--------------|---------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 锦州创石金属材料有限公司 | -3.06   | 31.69  | 0      | 截至收购日，原股东未实缴出资，双方协商一致以 0 对价收购。后经追溯审计、评估，净资产账面值为负、评估值为正，交易价格与评估值相近或者差异不大，具有公允性。                                                                    |
| 锦州宏都金属材料有限公司 | -222.50 | 178.83 | 0      | 截至收购日，原股东未实缴出资，双方协商一致以 0 对价收购。后经追溯审计、评估，净资产账面值为负、评估值为正，交易价格与评估值相近或者差异不大，具有公允性。                                                                    |
| 辽宁锦拓金属材料有限公司 | -383.30 | -62.89 | 0      | 截至收购日，原股东未实缴出资，双方协商一致以 0 对价收购。后经追溯审计、评估，净资产账面值为负、评估值为负，交易价格与评估值相近或者差异不大，具有公允性。收购完成后 2023 年 12 月 1 日完成注销，2023 年辽宁锦拓实现净利润 237.75 万元、实现盈利，收购未损害公司利益。 |
| 辽宁鑫拓金属材料有限公司 | 56.20   | 56.20  | 0      | 截至收购日，原股东未实缴出资，双方协商一致以 0 对价收购。后经追溯审计、评估，净资产账面值为及评估值为正，交易价格与评估值相近或者差异不大，具有公允性。                                                                     |
| 锦州正乾铁合金有限公司  | 329.75  | 343.06 | 329.75 | 截至收购日，原股东已完成实缴出资 500 万元，经双方协商一致后，本次收购按照净资产价格收购。后经追溯审计、评估，净资产账面值为正、评估值为正，交易价格与评估值相近或者差异不大，收购价格具有公允性。                                               |
| 锦州一路发运输有限公司  | 4.70    | 48.02  | 0      | 截至收购日，原股东未实缴出资，双方协商一致以 0 对价收购。后经追溯审计、评估，净资产账面值为及评估值为正，交易价格与评估值相近或者差异不大，具有公允性。                                                                     |

如上表所示，6 家子公司除锦州正乾铁合金有限公司均未实缴出资，双方协商一致按照 0 对价进行收购，锦州正乾铁合金有限公司注册资本 500 万元均已完成实缴出资，该公司按照账面净资产收购。除辽宁锦拓金属材料有限公司，收购价格均低于净资产评估值，且辽宁锦拓金属材料有限公司收购后 2023 年实现净利润 237.75 万元，上述收购价格交易价格与评估值相近或者差异不大，具有公允性。

### (2) 是否履行相应审议程序，是否存在利益输送，是否损害公司利益

2023 年 2 月，公司陆续召开股东会并作出决议，同意鑫泰铝业以上述交易对价逐一收购 6 家子公司股权；同时，被收购子公司均召开股东会或作出股东决定，同意前述股权转让事项。

综上所述，公司收购上述 6 家子公司定价具有公允性，履行了相应审议程序，不存在利益输送，未损害公司利益。

**3、注销前是否存在违法违规行为，是否存在未清偿债务等纠纷争议；**

注销前，辽宁锦拓、锦州创石金属存在因税务逾期申报，被税务机关分别处以 50 元、200 元罚款外，不存在其他违法违规、未清偿债务等纠纷情况。

上述行政处罚均为子公司因税务逾期申报产生的罚款，行政处罚金额较小，对公司的持续经营不会造成影响。被处罚子公司已经按时、足额缴纳了上述罚款并积极履行法定责任和义务，并取得税务机关出具的《清税证明》。

相关情况已于《公开转让说明书》“第三节 公司治理”之“四、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”之“（一）报告期内及期后公司及控股股东、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的情况”披露。

**五、说明公司与子公司之间在业务上的分工合作及业务衔接情况，各子公司在公司业务流程中从事的环节及作用、贡献程度、市场定位及未来发展规划；公司是否能实现对子公司的有效控制及管理，重要子公司是否合法规范经营，是否存在重大违法行为。**

**1、说明公司与子公司之间在业务上的分工合作及业务衔接情况，各子公司在公司业务流程中从事的环节及作用、贡献程度、市场定位及未来发展规划；**

截至本审核问询函回复出具之日，公司共有 5 家控股子公司，各子公司在业务流程中从事的环节及作用、贡献程度、市场定位及未来发展规划的主要如下：

| 序号 | 公司名称 | 持股比例 | 最近 1 年收入占比 | 业务流程中的环节及作用 | 市场定位 | 未来发展规划 |
|----|------|------|------------|-------------|------|--------|
|----|------|------|------------|-------------|------|--------|

|   |                   |         |                                |                                                             |                                                    |                                          |
|---|-------------------|---------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 1 | 辽宁宏拓新材料科技有限公司     | 100.00% | 172,096.59 万元，占合并报表收入 45.3094% | 辽宁宏拓以公司自产的高溶三氧化钼为原料，继续进行钼酸铵、高纯三氧化钼、钼粉、钼金属等钼精深加工产品的研发、生产与销售； | 主要作为创石钼业钼精深加工产品的研发、生产与销售                           | 深耕高附加值钼精深加工产品研发与生产，致力成为钼精深加工头部企业。        |
| 2 | 安徽宏鑫金属材料有限公司      | 96.43%  | 1,245.21 万元，占合并报表收入 0.3278%    | 钼精矿等原材料采购与钼制品销售等贸易                                          | 主要作为创石钼业采购与销售业务华东支撑点，向华南、华中扩展业务，保证采购与销售业务渠道多样性及稳定性 | 深耕国内华东、华南及华中业务开发，开拓并保障母公司采购及销售渠道多样性及稳定性。 |
| 3 | 辽宁岩顶金属材料有限公司      | 100.00% | 2024 年 12 月设立，2024 年收入为 0      | 钼精矿等原材料采购、钼制品销售、矿山设备进出等贸易                                   | 主要作为创石钼业子公司钼业金属矿山开采相关设备出口商                         | 深耕矿山开采相关设备进出口业务，保障创石钼业境外矿山项目设备进出口稳定。     |
| 4 | 钼业金属外资有限责任公司（蒙古国） | 100.00% | 2.56 万元，占合并报表收入 0.0007%        | 矿山开采业务，钼精矿生产及销售。                                            | 主要作为创石钼业原料供应商，生产并销售钼精矿等相关产品。                       | 深耕钼矿山开发与销售业务，保证创石钼业钼精矿原料供应稳定及对外销售。       |
| 5 | 岩顶有限公司            | 100.00% | 2025 年 7 月设立，目前收入为 0           | 钼精矿等原材料采购与钼制品销售等贸易                                          | 主要作为创石钼业采购与销售国际业务支撑点。                              | 深耕国际采购与销售业务开发，开拓                         |

|  |      |  |  |  |  |                                       |
|--|------|--|--|--|--|---------------------------------------|
|  | (香港) |  |  |  |  | 并保障母<br>公司采购<br>及销售渠<br>道多样性<br>及稳定性。 |
|--|------|--|--|--|--|---------------------------------------|

注：1) 贡献程度系各子公司 2024 年度营业收入占合并报表收入的比例；2) 辽宁岩顶金属材料有限公司于 2024 年 12 月设立，2024 年营业收入为 0；3) 岩顶有限公司（香港）于报告期后 2025 年 7 月设立。

**2、公司是否能实现对子公司的有效控制及管理，重要子公司是否合法规范经营，是否存在重大违法行为。**

**(1) 公司已建立了较为完备的内部控制制度和风险管控制度，为保证对子公司的系统化管控，公司主要从以下方面对子公司进行管理：**

1) 制度建设及控制方面：公司已制定《公司 OA 流程管理制度》、《公司付款审批制度》、《对外付款管理制度》等多项管理制度，从经营决策、财务管理及内审监察等多方面对子公司进行内部管控，公司作为下属子公司的控股股东，凭借多维度健全的制度体系及高效的经营决策，对下属子公司进行全面有效管控。

2) 人员管理方面：对于下属控股子公司，公司主要通过委派、选拔等方式产生子公司的董事、监事、总经理和财务负责人等管理人员，垂直管控，实现对子公司经营的有效管理、治理与监控。

3) 财务管理方面：子公司与公司实行统一的财务制度和内审监察制度，对子公司财务相关活动实施管控和监督，由公司负责编制公司合并财务报表，对子公司的资金、资产以及融资、担保等财务活动进行统一管控。

4) 内审监察方面：公司已制定《内审监察部管理制度》，直接对公司董事长及总经理汇报，对公司及子公司财务管理、生产管理、采购与销售管理及各部门业绩考核等多方面进行审核与监督。

综上所述，公司通过向子公司委派或推荐董事、监事和高级管理人员、建立重大事项及财务审批、内审监察及监督等方式加强对子公司的管理和控制，可以高效控制及管理子公司。

**(2) 重要子公司是否合法规范经营，是否存在重大违法行为**

按照最近一年营业收入或净利润超过公司合并层面营业收入或净利润的 10% 作为公司重要子公司的判定标准，辽宁宏拓 2024 年度单体营业收入占合并报表

收入比约 45.3094%，系公司的重要子公司。

根据市场监督管理局、税务局等各主管部门出具的合法合规证明，并经公开检索国家企业信用信息公示系统、全国法院被执行人系统、全国失信被执行人系统、中国裁判文书网、中国人民银行征信系统等，报告期内，重要子公司辽宁宏拓经营合法合规，不存在重大违法行为。

### **【主办券商回复】**

六、请主办券商及会计师核查上述事项（1）③、（2），说明对购买阿雷诺尔钼铜矿执行的具体核查程序，是否实地走访并函证，并发表明确意见。请主办券商及律师核查其他事项，并发表明确意见。

#### **（一）核查程序**

针对如上事项，主办券商履行了如下主要核查程序：

##### **1、关于蒙古国子公司**

（1）访谈公司实际控制人刘岩，了解公司收购蒙古国子公司股权的背景和过程，了解境外投资的原因及必要性；

（2）取得蒙古国子公司原股东 Ts.Oyun、Ts.Oyun 之子 Z.Boldbaatar、蒙古国 NOMIN-ORD 诺敏奥尔德有限公司签署的《历史沿革确认函》、蒙古国子公司工商注册登记文件，了解蒙古国子公司的历史沿革以及是否存在代持或其他利益安排等，了解其出售蒙古国子公司股权的原因和背景，确认其与公司及关键主体是否存在关联关系；

（3）查阅《企业境外投资管理办法》《境外投资管理办法》《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》，获取并审阅公司相关蒙古国子公司的《境外投资项目备案通知书》《企业境外投资证书》、外汇业务登记凭证等材料；

（4）查阅《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》《对外投资合作国别（地区）指南-蒙古国》，判断公司的境外投资是否符合相关规定；

（5）查阅境外律师针对蒙古国子公司出具的法律意见，确认公司境外子公司的设立、股权变动、业务合规性等事项，以及是否符合当地法律法规的规定；

（6）取得并查阅公司股东、董监高等关键主体签署的调查问卷；

（7）取得并查阅采矿权证；

(8) 取得并查阅辽宁省化工地质勘查院有限责任公司出具的《蒙古国阿雷诺尔钼矿资源储量验证报告》;

(9) 取得并查阅《辽宁鑫泰钼业有限公司蒙古国苏赫巴托尔省阿雷诺尔钼矿 21000t/d 铜钼矿工程可行性研究报告》;

(10) 取得并查阅沈阳有色金属研究院有限公司《蒙古国阿雷诺尔钼矿铜钼矿石小型试验研究报告》;

(11) 取得并查阅《盈科蒙古律师事务所关于蒙古国 MOLYMETAL, 有限公司法律尽职调查报告》;

(12) 取得并查阅公司与 Moly metal 原股东关于收购事项的微信沟通记录;

(13) 蒙古国子公司目前未进行开采, 处于建设初期, 未进行实地走访、函证, 项目组执行替代程序, 包括进行视频走访, 查看子公司主要经营场所, 了解阿雷诺尔钼铜矿概况、新建厂区基本情况、建设进展等, 并检查获取建设规划图、《营业执照》等文件;

(14) 取得并查阅了相关购买协议、公司记账凭证、支付购买蒙古国子公司款项的银行回单等资料;

(15) 复核公司关于收购确认的无形资产成本的测算方式和测算结果, 设定摊销年限的依据, 分析测算方式的合理性以及测算结果的准确性;

(16) 查阅了公司相关制度, 向公司财务部门了解资产减值准备的计提政策;

(17) 查阅同行业可比公司的官网、定期报告及招股说明书等公开披露文件, 获取同行业公司的摊销政策, 与公司进行对比, 分析合理性。

## **2、关于辽宁宏拓**

(1) 取得并查阅关于辽宁宏拓的资产评估报告, 了解评估方法、参数取值情况、增值原因及合理性;

(2) 取得并查阅公司关于虚增资产情况及整改情况的说明;

(3) 取得并查阅审计报告及关于子公司情况说明, 了解收购后辽宁宏拓业绩情况及业务协同性。

## **3、关于所有权和使用权受限资产**

(1) 查阅公司报告期内审计报告, 获取公司与银行往来函证;

(2) 取得公司短期借款明细表及抵押、质押和担保情况, 获取公司与金融

机构签署借款合同和抵押合同；

（3）查阅公司及其子公司的企业信用报告；

（4）访谈公司财务负责人并了解公司资金计划、还款计划以及持续滚动融资计划。

#### **4、关于公司收购的前述 6 家公司**

（1）查阅 6 家公司的工商底档、股东会决议、股权转让协议、最近两年财务报表及评估报告、注销文件等相关文件；

（2）取得并查阅公司关于收购 6 家公司的股东会决议文件；

（3）公开检索公司企业信用信息系统、全国法院被执行人、全国失信被执行人、中国裁判文书网、中国人民银行征信系统等相关公示信息，查阅报告期内公司及其他子公司营业外支出相关内容。

#### **5、关于公司与子公司业务分工与衔接**

（1）取得并查阅公司与子公司业务情况说明，了解公司与各子公司之间在业务上的分工合作及业务衔接情况，各子公司在公司业务流程中从事的环节及作用、贡献程度、市场定位及未来发展规划；

（2）取得并查阅公司相关内部控制制度。

#### **（二）核查意见**

经核查，主办券商认为：

##### **1、关于蒙古国子公司**

（1）依据境外律师出具的法律意见及 Ts.Oyun 等确认，Ts.Oyun 取得蒙古国铝业金属公司 100%股权过程符合蒙古国法律规定的条件和程序，Ts.Oyun 股权不存在委托持股、利益输送或其他利益安排，不存在争议纠纷或潜在纠纷；公司从与 Ts.Oyun 合作开发、后续转变为公司全资控股具有商业合理性，Ts.Oyun 与公司及关键主体不存在关联关系；

（2）公司增资境外企业已履行发改部门、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，符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》规定，符合蒙古国关于外商投资、外汇管理、行业限制等法律法规规定；

（3）公司收购蒙古国子公司 100%股权收购过程具有商业合理性，定价依据

合理，价格具有公允性，价款已经支付完毕；公司在合并报表层面及母公司层面会计处理符合企业会计准则要求；

（4）公司境外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；境外子公司分红不存在政策或外汇管理障碍，投资建设及后续开采不存在实质性障碍，不存在较高的投资风险；

（5）公司已取得境外子公司所在国家律师关于前述公司合法合规的明确意见。

2、收购辽宁宏拓的评估增值具有合理性，收购价格与评估值接近，定价具有合理性；辽宁宏拓历史虚增资产已经整改规范，不存在对实际控制人的利益输送，相关会计处理符合会计准则要求，不损害公司利益；辽宁宏拓与公司的业务具有协同性；

3、公司报告期内通过抵质押核心资产融资以满足日常流动性需求，公司资产负债结构合理、盈利能力以及流动资产变现能力较强，资信状况良好，公司将根据合同约定按期还款，不会对公司日常经营产生重大不利影响；

4、公司收购前述 6 家公司后又在短期内注销具有合理性，定价合理，已履行相应审议程序，不存在利益输送，不损害公司利益，注销前不存在重大违法违规行为，不存在未清偿债务等纠纷争议；

5、公司与各子公司之间分工明确、业务衔接合理，各子公司在公司业务流程中的环节及作用、贡献程度、市场定位及未来发展规划与实际业务相匹配；公司能够实现对子公司的有效控制及管理，重要子公司合法规范经营，不存在重大违法行为。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石铝业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》。

## **问题 2、关于历史沿革。**

根据申请文件，（1）2011 年 5 月至 2023 年 8 月，公司存在股权代持，代持人发生多次变更；（2）2023 年 9 月，公司以 3.00 元/股对王敬库、唐玉奇实施股

权激励，王敬库为直接持股，唐玉奇通过持股平台辽宁众诚间接持股，王敬库2014年7月至2022年12月任申万宏源证券有限公司执行副总裁，2022年12月后担任公司财务总监；同月，原股东刘岩、何艳艳以1元/股进行增资；（3）2024年4月，何峰以530万元认购50万股，报告期后2025年5月，何峰以530万元将50万股股份转让给实际控制人刘岩控制的锦州银石；（4）股东淮北市成长型中小企业基金有限公司是国资出资设立的基金，已完成私募基金备案登记。

请公司：（1）说明历次代持人变更的原因及合理性，是否取得全部代持人与被代持人的确认，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形，公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项；（2）关于股权激励。①说明对王敬库、唐玉奇采取不同方式进行股权激励的原因及合理性，出资来源是否均为自有资金，所持份额是否存在代持或者其他利益安排；②说明离职或退休后股权处理的相关约定以及股权管理机制，员工发生不适合股权激励情况时所持相关权益的处置办法；股权激励的实施情况，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否已经实施完毕，实际控制人刘岩及其控制的辽宁众诚、锦州银石是否存在预留激励份额及其授予计划；③说明股份支付计入管理费用、销售费用或研发费用的依据及准确性，对报告期股份支付费用在经常性损益或非经常性损益列示的合理性，是否符合相关规定；④说明对2023年9月同期增资的刘岩、何艳艳是否构成股权激励，是否应确认股份支付费用，会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定；（3）说明何峰2024年入股、2025年原价退出公司的原因及合理性，何峰与公司实际控制人、董监高等是否存在关联关系，结合股权转让协议或双方确认情况等，说明是否存在纠纷或股权代持行为；（4）说明淮北中小基金入股公司及后续股权变动所涉批复取得情况、出具批复或说明主体的审批权限及资产评估备案程序履行情况，是否存在应取得批复或备案未取得的情形，是否构成重大违法违规。

请主办券商说明是否开展利益冲突审查相关工作，如是，请说明具体程序、结论及依据，王敬库报告期前担任申万宏源证券有限公司执行副总裁是否影响主办券商公正、客观履职。

请主办券商、会计师核查上述事项（2）③④并发表明确意见。请主办券商、律师核查其他事项并发表明确意见，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发

表明意见，并说明以下核查事项：（1）结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在利益输送问题；（2）结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明股权代持核查程序是否充分有效，如对公司控股股东、实际控制人，持股的董事、监事、高级管理人员、员工等出资前后的资金流水核查情况；（3）公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议。

#### 【公司回复】

一、说明历次代持人变更的原因及合理性，是否取得全部代持人与被代持人的确认，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形，公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项；

#### （一）说明历次代持人变更的原因及合理性

公司设立以来存在的股权代持即袁敏与何艳艳之间的股权代持，刘岩与何艳艳、马元伟、李玮卓之间的股权代持。相关代持设立、解除及代持人变更的情况如下：

| 时间          | 股权变动事项                                                                               | 股权代持设立/演变/解除                       | 原因                                                                         |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 2011 年 5 月  | 刘岩、何艳艳、袁敏收购鑫钛冶金 100%股权；本次收购完成后，刘岩持有公司 350 万元注册资本，何艳艳持有公司 100 万元注册资本，袁敏持有公司 50 万元注册资本 | 袁敏持有公司的 50 万元注册资本系代何艳艳持有。          | 股权转让款支付过程中，袁敏因资金不足，由何艳艳实际支付股权转让款、袁敏未实际出资，两人约定袁敏持有公司 50 万元注册资本系代何艳艳持有。      |
| 2013 年 12 月 | 鑫钛冶金注册资本由 500 万增加至 1,000 万元，股东刘岩、何艳艳、袁敏同比例增资                                         | 本次增资完成后，袁敏持有公司的 100 万元注册资本系代何艳艳持有。 | 本次增资袁敏认缴 50 万元出资，袁敏实际未出资，由何艳艳实缴出资；袁敏持有公司的 100 万元注册资本实际均由何艳艳出资。             |
|             |                                                                                      | 何艳艳持有公司 200 万元注册资本，其中 50 万元系代刘岩持有。 | 本次增资款 500 万元由刘岩出资 400 万元，因刘岩实际出资额高于其工商认缴金额 50 万元，刘岩和何艳艳确认该 50 万元由何艳艳代刘岩持有。 |

|                |                                            |                                                        |                                                                                                                                                                                  |
|----------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2015 年<br>4 月  | 袁敏将其持有公司的 100 万注册资本转让给何艳艳                  | 代持还原；本次转让后何艳艳与袁敏之间的代持关系解除。                             | 袁敏与何艳艳协商将其代何艳艳持有的公司 100 万注册资本转让给何艳艳。本次股权转让系代持还原，未实际支付股权转让款。                                                                                                                      |
| 2016 年<br>7 月  | 何艳艳将其持有公司的 300 万元注册资本转让给马元伟                | 代持人变更为马元伟；本次股权转让后马元伟持有公司 300 万元注册资本，其中 250 万元系代何艳艳持有。  | 何艳艳因在事业单位工作，对事业单位在职人员对外投资相关规定缺乏了解，担心存在持股限制，委托马元伟代其持有公司股权。                                                                                                                        |
|                |                                            | 50 万系代刘岩持有。                                            |                                                                                                                                                                                  |
| 2016 年<br>8 月  | 公司注册资本由 1,000 万元增加至 5,000 万元，股东刘岩、马元伟同比例增资 | 本次增资后马元伟持有公司 1,500 万注册资本，其中 250 万元系代何艳艳持有。             | 本次增资款 4,000 万元实际均由刘岩支付，其他股东并未实缴，故登记在马元伟名下的 1,250 万元注册资本的实际权益人为刘岩。                                                                                                                |
|                |                                            | 1,250 万系代刘岩持有。                                         |                                                                                                                                                                                  |
| 2019 年<br>8 月  | 马元伟将其持有公司的 1,500 万股权转让给李玮卓                 | 代持人变更为李玮卓；本次股权转让后李玮卓持有公司 1,500 万注册资本，其中 250 万元系代何艳艳持有。 | 马元伟因个人原因不愿再代持股权，与何艳艳协商一致，将其合计代持的 1,500 万注册资本转让给何艳艳之女李玮卓。                                                                                                                         |
|                |                                            | 1,250 万元系代刘岩持有。                                        |                                                                                                                                                                                  |
| 2019 年<br>12 月 | 李玮卓将其持有公司的 1,500 万股权转让给何艳艳                 | 代持还原；本次股权转让后何艳艳与李玮卓之间的代持关系解除                           | 李玮卓因出国留学不方便代持股权，何艳艳与单位确认其持股不违反相关规定，因此李玮卓将代持股权转让给何艳艳。                                                                                                                             |
|                |                                            | 代持人变更为何艳艳；本次股权转让后，何艳艳持有公司的 1,250 万元注册资本系代刘岩持有。         |                                                                                                                                                                                  |
| 2023 年<br>8 月  | 何艳艳将持有公司的 1250.1 万元注册资本转让给刘岩               | 代持还原；本次股权转让后，刘岩与何艳艳之间的代持关系解除。                          | 因公司筹划上市事项，需对代持事项进行清理还原。因何艳艳历次增资过程中实际出资额仅为 250 万元，占公司注册资本的比例约为 4.90%，双方按照公司总股本 5,100 万元注册资本乘以 4.90% 计算何艳艳持有 249.90 万元注册资本。何艳艳将其代刘岩持有的 1250.10 万元注册资本转让给刘岩，本次股权转让为代持还原，未实际支付股权转让款。 |

何艳艳配偶李晓系袁敏配偶李涛及刘岩配偶李蕊之兄，李玮卓系何艳艳之女，马元伟系何艳艳相识多年的朋友。基于上述股权代持设立、演变及解除的背景原因以及亲属、朋友之间的信任关系，历次代持人变更具有合理性。

## **（二）是否取得全部代持人与被代持人的确认**

根据刘岩、何艳艳、袁敏、马元伟及李玮卓就股权代持所出具的确认函，前述主体已就上述股权代持的设立、演变及解除予以确认，相关代持设立、演变及解除均基于代持人和被代持人的真实意思表示，不存在股权纠纷或潜在争议。

## **（三）是否涉嫌规避持股限制的法律法规规定的情形**

股东何艳艳于锦州市凌河区财力保障中心任职，担任会计工作。何艳艳曾因担心事业单位在职人员对外投资持股受限，将其持有的公司股权相继委托马元伟、李玮卓代为持有，后与单位确认其在公司持股不违反相关规定，遂解除代持安排。根据锦州市凌河区财力保障中心出具的《确认函》，该单位为锦州凌河区财政局所属事业单位，不属于参照《中华人民共和国公务员法》管理的事业单位；何艳艳不属于党政领导干部，该单位已知悉并同意何艳艳投资创石铝业的相关事项，且该等投资已根据内部相关管理规定履行了审批程序，未违反该单位相关规定。

2023年8月公司股权转让完成后，公司存在的股权代持已彻底清理完毕，不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形。

## **（四）公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项**

公司全体股东均已出具《股东持股承诺书》，主要内容如下：本人/本企业持有公司的股权系本人/本企业真实持有，出资来源系本人/本企业合法自有资金，不存在通过协议、信托或任何其他方式为他人代持公司股份的情形，也不存在通过协议、信托或任何其他安排将本人持有的公司股份所对应的表决权授予他人行使的情形；本人/本企业直接和间接持有公司的股权不存在质押、被冻结或设定其他第三者权益导致权利受限的情形；本人/本企业持有公司的股权权属清晰，

不存在任何诉讼、仲裁或争议等现实或潜在纠纷，不存在因任何判决、裁决或其他原因而限制权利行使之情形。

根据公司的工商登记资料、增资协议/股权转让协议、出资款/股权转让款支付凭证以及股东（私募股权基金股东除外）出资前后 6 个月的银行流水、公司股东、被代持人以及代持人的书面确认，公司历史上的股权代持已全部解除，公司现有股东系真实持有公司股份，公司股权清晰，相关股东不存在入股异常事项。

综上所述，公司历史上存在股权代持，历次代持人变更具有合理性，已取得全部代持人与被代持人的确认，不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形，公司不存在影响股权明晰的问题，相关股东不存在异常入股事项。

## **二、关于股权激励。**

**（一）说明对王敬库、唐玉奇采取不同方式进行股权激励的原因及合理性，出资来源是否均为自有资金，所持份额是否存在代持或者其他利益安排；**

### **1、说明对王敬库、唐玉奇采取不同方式进行股权激励的原因及合理性**

辽宁众诚为公司员工持股平台。鉴于公司本次仅对王敬库、唐玉奇实施了股权激励，且两人均为公司管理层核心人员，对公司经营发展均有重大贡献，公司充分考虑了两人关于持股方式的意愿并与两人协商一致，最终以直接持股方式授予王敬库 70 万股激励股权，以间接持股方式授予唐玉奇 300 万股激励股权。此外，公司对两人实施本次股权激励，激励股权的授予价格、锁定期、行权条件、调整及回购的处理均不存在差异。

综上，公司对王敬库、唐玉奇采取不同持股方式进行股权激励具有合理性。

### **2、出资来源是否均为自有资金，所持份额是否存在代持或者其他利益安排；**

王敬库持有公司的股份、唐玉奇持有辽宁众诚的财产份额均为两人真实持有，出资来源为自筹资金，经各方书面确认，所持股份/财产份额不存在代持或者其他利益安排。

**（二）说明离职或退休后股权处理的相关约定以及股权管理机制，员工发生不适合股权激励情况时所持相关权益的处置办法；股权激励的实施情况，是否存**

在纠纷或潜在纠纷，是否已经实施完毕，实际控制人刘岩及其控制的辽宁众诚、锦州银石是否存在预留激励份额及其授予计划；

**1、说明离职或退休后股权处理的相关约定以及股权管理机制，员工发生不适合股权激励情况时所持相关权益的处置办法；**

根据王敬库、唐玉奇与公司签署的《股权授予协议》，对于离职或退休后股权处理以及股权管理机制，员工发生不适合持股计划情况时所持相关权益的处置办法相关约定具体如下：

| 序号 | 相关条款                | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 关于离职、员工发生不适合持股情形的约定 | <p><b>5.2.2 回购事项</b></p> <p>（1）乙方有触犯法律、违反职业道德、泄露公司或其下属企业或合伙企业秘密、严重失职或渎职等损害公司或其下属企业利益或声誉的行为；</p> <p>（2）乙方严重违反公司或其下属企业劳动纪律或严重违反其与公司或其下属企业签订的劳动合同/服务协议；</p> <p>（3）乙方违反公司或其下属企业的竞业禁止规定，包括但不限于参与、管理、经营、投资与公司或其下属企业业务相同、类似或存在竞争的实体，为该等实体提供服务，或以任何其他方式开展、从事任何竞争业务；</p> <p>（4）乙方擅自转让合伙企业份额，或者将其用于提供担保或偿还债务；</p> <p>（5）乙方因故意或者重大过失给公司或其下属企业或合伙企业造成重大损失；</p> <p>（6）乙方劳动/聘用合同到期且不再续约，乙方主动辞职，或乙方非因违反劳动纪律被公司解除劳动合同/聘用合同；</p> <p>（7）经乙方申请，并经公司董事会同意回购乙方持有的激励股权；</p> <p>（8）乙方出现第 3.2 条规定的不得成为激励对象的情形；</p> <p>（9）乙方因离婚或其他原因导致需要对激励股权进行财产分割的；</p> <p>（10）乙方发生其他对公司或其下属企业产生重大不利影响的行为。”</p> |
| 2  |                     | <p><b>3.2 自授予日起，乙方需持续为公司或其下属企业提供服务，直至锁定期届满。锁定期届满后，乙方未出现有以下情形，其获授的激励股权方可解锁。</b></p> <p>（1）最近十二个月内被证券交易所认定为不适当人选；</p> <p>（2）最近十二个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；</p> <p>（3）最近十二个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|   |                |                                                                                                                                                                                                                                               |
|---|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                | <p>机构行政处罚或采取市场禁入措施；</p> <p>（4）具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；</p> <p>（5）法律法规、公司章程规定不得参与股权激励的；</p> <p>（6）中国证监会认定或其他有权监管机构认定不得成为股权激励对象的情形。</p>                                                                                                    |
| 3 |                | <p>5.2.1 回购安排</p> <p>自授予日起至锁定期届满期间，乙方发生 5.2.2 回购事项时，其获授的激励股权按照本协议的规定，在回购事项发生之日起 2 个月内实施回购。其中，对于直接持股的激励对象而言，由公司控股股东或其指定主体回购其所持有的激励股权，对于间接持股的激励对象而言，由执行事务合伙人或其指定主体回购其所持有的合伙企业份额。</p>                                                            |
| 4 | 关于回购安排及回购价格的约定 | <p>5.2.3 回购价格</p> <p>（1）原则上，发生回购事项的，激励股权的回购价格为乙方实际出资额加上以前述实际出资额为基础按照年利率 6%（单利）计算的利息。</p> <p>（2）对于 5.2.2 条回购事项中的第（1）、（2）、（3）、（4）、（5）、（10）项情形，激励股权的回购价格为乙方实际出资额，不计算利息。</p> <p>（3）回购主体向乙方支付回购款时，应扣除公司或合伙企业已经支付给乙方的红利（扣除金额不超过按前述标准计算的回购价款总额）。</p> |
| 5 | 关于退休的处理        | <p>5.3.2 激励对象退休</p> <p>锁定期内，乙方退休后被返聘的，其获授的激励股权不做调整；乙方退休后未被返聘的，按以下方式处理：</p> <p>1、届时公司未提交上市申请的，回购主体按照本协议 5.2.3 条的（1）项规定的回购价格回购乙方直接或间接持有的激励股权。</p> <p>2、届时公司已提交上市申请的，激励股权不做调整，不进行回购。</p>                                                         |

综上，公司与王敬库、唐玉奇签署的《股权授予协议》已对激励对象离职或退休后、员工发生不适合股权激励情况时相应的股权处理以及股权管理机制进行了约定。

2、股权激励的实施情况，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否已经实施完毕，实际控制人刘岩及其控制的辽宁众诚、锦州银石是否存在预留激励份额及其授予计划；

（1）股权激励的实施情况，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否已经实施完毕，

截至本审核问询函回复出具之日，公司本次股权激励已实施完毕，具体情况如下：

2023 年 9 月 23 日，鑫泰铝业召开股东会会议，同意以 3 元/注册资本价格对财务总监王敬库、副总经理唐玉奇进行股权激励；授予王敬库 70 万股激励股权，直接持有公司股权；授予唐玉奇 300 万股激励股权，通过认购员工持股平台辽宁众诚的合伙份额间接持有公司股权。

同日，公司分别与王敬库、唐玉奇签署了《辽宁鑫泰铝业有限公司激励股权授予协议》。

2023 年 9 月 21 日，唐玉奇与锦州银石、刘岩共同签署了《辽宁众诚资产投资管理中心（有限合伙）协议》，约定以货币出资 930 万元设立辽宁众诚，其中锦州银石为执行事务合伙人。次日，辽宁众诚取得义县市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码为：91210727MAD0LX7H9J）

2023 年 9 月 25 日，鑫泰铝业召开股东会并作出决议，同意公司注册资本由 9,000 万元增加至 10,000 万元。其中，新增注册资本 1,000 万元由辽宁众诚认购 930 万元，王敬库认购 70 万元。同日，鑫泰铝业就本次增资在义县工商行政管理局办理了变更登记。

根据唐玉奇、王敬库的付款凭证/银行流水，唐玉奇于 2023 年 10 月 13 日向辽宁众缴纳认购资金 900 万元，王敬库于 2023 年 10 月 19 日向公司缴纳认购资金 210 万元，股权激励实施不存在纠纷或潜在纠纷。

综上，本次股权激励实施按照公司章程以及相应制度履行了内部决策程序，并办理了工商变更登记，已经实施完毕，不存在纠纷或潜在纠纷。

## **（2）实际控制人刘岩及其控制的辽宁众诚、锦州银石是否存在预留激励份额及其授予计划**

实际控制人刘岩及其控制的锦州银石、辽宁众诚不存在预留份额及其授予计划。

## **（三）说明股份支付计入管理费用、销售费用或研发费用的依据及准确性，**

对报告期股份支付费用在经常性损益或非经常性损益列示的合理性，是否符合相关规定；

**1、说明股份支付计入管理费用、销售费用或研发费用的依据及准确性**

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的相关规定，对于股份支付的费用，公司应按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用。因此，股权激励费用应根据被激励对象所属部门和岗位，分别计入管理费用、销售费用、研发费用、营业成本科目。

2023 年 9 月，经公司股东会审议通过，同意公司以 3.00 元/股价格，授予董事会秘书、财务总监王敬库 70 万股本公司激励股权，通过王敬库对公司增资 70 万元注册资本方式进行股权激励，激励股权锁定期为五年，具体以授予协议为准；同意公司以 3.00 元/股价格，授予副总经理唐玉奇 300 万股激励股权，通过唐玉奇对公司持股平台辽宁众诚资产投资管理中心(有限合伙)注资 300 万元注册资本方式进行股权激励，激励股权锁定期为五年，具体以授予协议为准。

王敬库、唐玉奇二人均为公司管理人员，报告期内，公司股份支付费用计入管理费用金额具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2024 年 | 2023 年 |
|------|--------|--------|
| 管理费用 | 563.94 | 149.46 |

综上，公司根据激励对象的职务性质、岗位职责及任职部门，将股份支付费用计入管理费用，依据充分、金额准确，符合《企业会计准则》关于费用归集的规定。

**2、对报告期股份支付费用在经常性损益或非经常性损益列示的合理性，是否符合相关规定**

根据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》规定，股份立即授予或转让完成且没有明确约定等待期等限制条件的，股份支付费用原则上应一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。设定等待期的股份支付，股份支付费用应采用恰当方法在等待期内分摊，并计入经常性损益。

公司实施的股权激励属于设定等待期的股份支付，相关股份支付费用已在等待期内进行合理分摊，并计入经常性损益，符合相关规定。

（四）说明对 2023 年 9 月同期增资的刘岩、何艳艳是否构成股权激励，是否应确认股份支付费用，会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定；

2023 年 9 月，因公司发展需要，股东刘岩、何艳艳进行同比例增资，公司召开股东会并作出决议：同意公司注册资本增加至 9,000.00 万元，新增的 3,900.00 万元由股东刘岩认缴 3,708.90 万元、何艳艳认缴 191.10 万元。增资当时股东刘岩担任公司董事长、总经理，股东何艳艳不在公司任职。增资前后，公司的股权结构情况如下：

| 股东姓名 | 增资前      |         | 增资后      |         |
|------|----------|---------|----------|---------|
|      | 出资额（万元）  | 出资比例（%） | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
| 刘岩   | 4,850.10 | 95.10   | 8,559.00 | 95.10   |
| 何艳艳  | 249.90   | 4.90    | 441.00   | 4.90    |
| 合计   | 5,100.00 | 100.00  | 9,000.00 | 100.00  |

根据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》规定：为公司提供服务的实际控制人以低于股份公允价值的价格增资入股，且超过其原持股比例而获得的新增股份，应属于股份支付。

本次增资，虽然刘岩增资价格低于后续外部机构投资者增资价格，但本次增资系老股东同比例增资行为，并非为了获取职工和其他方提供服务的考虑而实施，且刘岩、何艳艳未超过原持股比例获得新增股份。

综上所述，2023 年 9 月股东刘岩、何艳艳同期增资不构成股权激励，不涉及股份支付的处理，会计处理符合《企业会计准则》的规定。

三、说明何峰 2024 年入股、2025 年原价退出公司的原因及合理性，何峰与公司实际控制人、董监高等是否存在关联关系，结合股权转让协议或双方确认情况等，说明是否存在纠纷或股权代持行为；

1、何峰 2024 年入股、2025 年原价退出公司的原因及合理性

2024 年何峰从个人投资信息渠道获得创石铝业信息，因看好公司发展，故以个人投资者身份入股公司，参考当时外部机构投资者的价格，即 10.60 元/注册资本。2025 年 5 月，何峰因个人资金需求，故将其持有的全部公司股权转让给锦州银石，因其投资时间较短、公司估值未发生重大变化，双方协商按照原估值进行转让，即转让价格为 10.60 元/注册资本。

**2、何峰与公司实际控制人、董监高等是否存在关联关系，结合股权转让协议或双方确认情况等，说明是否存在纠纷或股权代持行为**

何峰与公司实际控制人、董监高等不存在关联关系，双方已按照股权协议支付股权转让价款，双方已进行确认，不存在纠纷或股权代持行为。

**四、说明淮北中小基金入股公司及后续股权变动所涉批复取得情况、出具批复或说明主体的审批权限及资产评估备案程序履行情况，是否存在应取得批复或备案未取得的情形，是否构成重大违法违规。**

**（一）淮北中小基金入股公司及后续股权变动所涉批复取得情况、出具批复或说明主体的审批权限及资产评估备案程序履行情况**

淮北中小基金系经中国证券投资基金业协会备案的私募股权类投资基金，基金管理人为安徽省高新技术产业投资有限公司全资子公司安徽省创业投资有限公司（以下简称“安徽创投”）。

根据安徽省系统推进全面改革创新试验建设创新型省份工作领导小组办公室经安徽省人民政府办公厅同意后于 2016 年 11 月 18 日印发的《关于印发安徽省高新技术产业投资有限公司创新国有出资股权投资基金管理试点实施方案的通知》（皖全创改〔2016〕6 号）（以下简称“安徽高新投全创改文件”）相关规定：为创新国有出资股权投资基金管理，探索国有出资股权投资基金市场化运营的体制机制，在安徽省高新技术产业投资有限公司及其参股基金范围内试点实施市场化决策、市场化估值、市场化退出等运营方式，建立国有出资股权投资基金职业经理人制度。根据上述规定，淮北中小基金纳入该安徽高新投全创改文件实施范围内，试点实施市场化投资管理机制，采用市场通用的方法对拟投资企业进行价值评估。鉴于此，淮北中小基金按照安徽创投印发的《关于印发〈安徽省创业投资有限公司股权投资管理办法〉的通知》（皖创改〔2022〕34 号）、《关于印发修正后的〈淮北市成长型中小企业基金有限公司投资决策管理办法〉〈淮北市成长型中小企业基金有限公司投资决策委员会议事规则〉的通知》（皖创改〔2022〕11 号）以及《关于印发〈安徽省高新技术产业投资有限公司落实全创改文件有关投资与退出事项的实施细则（试行）的通知〉》（皖高新〔2021〕48 号）（以下简称“全创改实施细则文件”）的要求履行入股公司及后续股权变动相关审批决策程序及国有资产评估备案程序。

## 1、淮北中小基金入资公司及后续股权变动的审批决策程序

### (1) 淮北中小基金入资公司

2023 年 9 月，淮北中小基金以 10.60 元/注册资本的价格认购公司 235.8491 万元。本次增资完成后，淮北中小基金持股情况具体如下：

| 序号 | 股东名称   | 投资额（万元）  | 注册资本（万元） | 持股比例（%） |
|----|--------|----------|----------|---------|
| 1  | 淮北中小基金 | 2,500.00 | 235.8491 | 2.2519  |

根据《安徽省创业投资有限公司投资决策管理办法》《淮北市成长型中小企业基金有限公司投资决策管理办法》等相关规定，淮北中小基金入股公司内部应履行投资立项决策、投资方案编制、内核会审议、专家咨询委员会审议以及投资决策委员会决策、签署协议等投资流程。

2023 年 7 月 11 日，淮北中小基金鑫泰铝业项目组就鑫泰铝业项目编制项目投资立项建议书，经总经理批准后完成鑫泰铝业投资立项。

2023 年 7 月 21 日，基金管理人安徽创投组织尽职调查，编制投资方案，报安徽创投内核会审议。

2023 年 9 月 22 日，安徽创投召开 2023 年度第十次项目内核会议，同意淮北中小基金以 10.6 元/注册资本增资 2,500 万元，持有公司 235.8491 万元注册资本。

2023 年 9 月 28 日，淮北中小基金鑫泰铝业项目组报专家咨询委员会审议，鑫泰铝业项目经专家审查通过。

2023 年 9 月 30 日，淮北中小基金投资决策委员会召开 2023 年第四次会议，5 名委员一致同意淮北中小基金以增资形式对鑫泰铝业投资不超过 2,500 万元，投前估值不超过 10.6 亿元，增资价格为 10.6 元/注册资本。

因此，淮北中小基金已根据内部相关文件的要求履行了入股公司所需的审批决策程序。

### (2) 淮北中小基金后续股权变动

2024 年 4 月，淮北科投等 3 家投资人入股公司，公司注册资本增加至 11,308.434 万元。本次增资导致淮北中小基金持股比例下降，具体情况如下：

| 序号 | 股东名称   | 注册资本（万元） | 增资前持股比例（%） | 增资后持股比例（%） |
|----|--------|----------|------------|------------|
| 1  | 淮北中小基金 | 235.8491 | 2.2519     | 2.0856     |

根据《安徽省创业投资有限公司投资决策管理办法》的相关规定，投资项目三会管理纳入投后管理，淮北中小基金项目根据投资项目股东会会议资料，起草会前请示并履行会前审批程序。

2024年4月24日，安徽创投按照投后管理相关要求履行了关于鑫泰铝业增资事项股东会决议的会前审批程序，批准淮北中小基金表决同意公司股东会关于公司增资扩股的议案；根据前述审批，淮北中小基金签署鑫泰铝业2024年第二次临时股东会相关决议文件。

因此，淮北中小基金已就本次增资导致股权变动履行了必要的审批程序。

## 2、淮北中小基金入资公司及后续股权变动的国有资产评估备案程序

根据全创改实施细则文件第四条规定：“创投公司各单位投资业务应遵循“能开展资产评估则开展资产评估”的原则，符合以下情形之一的，可采取市场化估值方式确定投资价格：（一）和其他机构享有相同权利，同一轮次按照相同市场化估值确定投资价格。……”

因淮北中小基金与本轮投资人淮北创投享有相同权利，同一轮次可采用市场化估值确定投资价格。2023年9月14日，淮北中小基金聘请北京中和谊资产评估有限公司就增资入股公司开展估值工作，以2023年6月30日为基准日出具了《淮北市成长型中小企业基金有限公司拟对辽宁鑫泰铝业股份有限公司增资事宜所涉及的辽宁鑫泰铝业股份有限公司股东全部权益价值项目估值报告》（中和谊评咨字[2023]第10037号）。经评估，辽宁鑫泰铝业股份有限公司股东全部权益的市场价值为124,750.00万元。该估值结果经安徽创投产权管理部门、财务及合规部等部门初审、安徽创投内核会审查及淮北中小基金投资决策委员会会议审议后确认。

由此可见，淮北中小基金入资公司符合上述规定中的可采取市场化估值方式确定投资价格的情形，且按上述规定的要求履行了估值结果确认程序。

2024年4月，淮北科投等3家投资人入股公司，公司注册资本增加至11,308.434万元，本次增资价格与淮北中小基金入股公司时价格一致，均为10.6元/注册资本。该等定价基于当时有效的估值结果及市场化原则确定，定价公允，淮北中小基金所持公司股权对应的权益价值未因本次增资而发生减损。

## （二）是否存在应取得批复或备案未取得的情形，是否构成重大违法违规

根据安徽高新投全创改文件及全创改实施细则文件、淮北中小基金及安徽创

投的投资管理办法、淮北中小基金出具的书面确认文件，淮北中小基金作为经中国证券投资基金业协会备案的私募股权类投资基金，已根据安徽高新投全创改文件及全创改实施细则等文件的要求履行入股公司及后续股权变动相关审批决策程序；淮北中小基金入股公司符合相关规定中的可采取市场化估值方式确定投资价格的情形，已按照规定进行了估值工作及估值结果确认，其所持公司股权对应的权益价值未因公司后续增资而发生减损，不存在应取得批复或备案未取得的情形，不构成重大违法违规。

**【主办券商回复】**

五、请主办券商说明是否开展利益冲突审查相关工作，如是，请说明具体程序、结论及依据，王敬库报告期前担任申万宏源证券有限公司执行副总裁是否影响主办券商公正、客观履职。

（一）请主办券商说明是否开展利益冲突审查相关工作，如是，请说明具体程序、结论及依据；

**1、主办券商开展利益冲突审查情况**

根据《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐挂牌业务指引》之“第五章推荐挂牌流程”之“第二十一条”的规定：“主办券商及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有申请挂牌公司股份的，或者申请挂牌公司持有、控制主办券商股份的，主办券商在推荐申请挂牌公司挂牌时，应当进行利益冲突审查，出具合规意见，并按规定充分披露。”根据《申万宏源证券承销保荐有限责任公司利益冲突管理办法》之“第十六条”的规定：“公司拟担任申请挂牌公司推荐挂牌主办券商的，公司及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有申请挂牌公司股份的，或者申请挂牌公司持有、控制公司股份的，公司在推荐申请挂牌公司挂牌时，应当进行利益冲突审查，出具合规意见，并按规定充分披露。”

根据上述规定，申万宏源承销保荐已经履行了相应的利益冲突审查程序，具体履行的程序包括：

（1）申万宏源承销保荐项目组于立项前将创石铝业项目录入了隔离墙系统限制名单，并开展了如下利益冲突核查审查工作：核查了（一）申万宏源承销保荐及证券母公司持有服务对象及其控股股东、实际控制人股份或出资份额的情况；（二）创石铝业及其控股股东、实际控制人持有申万宏源承销保荐及证券母公司

5%以上股份的情况；（三）项目组成员及其直系亲属持有服务对象股份情况，或在服务对象任职情况；（四）申万宏源承销保荐选派代表担任服务对象董事情况，或服务对象选派代表担任申万宏源承销保荐董事情况；（五）近 2 年申万宏源承销保荐及证券母公司为创石铝业及其控股股东、实际控制人提供担保或融资的情况；（六）其他可能影响申万宏源承销保荐独立性的情形如申万宏源承销保荐与创石铝业或其控股股东、实际控制人存在资产委托管理关系、债权债务关系等，并形成了《利益冲突审查报告》。项目组成员均在报告上签字对核查内容予以确认。利益冲突核查的结论为：创石铝业项目的项目所在部门负责人、业务人员与该项目之间、创石铝业项目与申万宏源承销保荐其他项目、申万宏源承销保荐及证券母公司其他业务之间不存在利益冲突。

（2）在内核阶段，项目组再次进行了利益冲突核查。利益冲突核查的结论为：创石铝业项目的项目所在部门负责人、业务人员与该项目之间、创石铝业项目与申万宏源承销保荐其他项目、申万宏源承销保荐及证券母公司其他业务之间不存在利益冲突。

（3）合规部审核了项目组在创石铝业立项阶段、内核阶段的利益冲突核查情况，包括审核了项目组出具的《利益冲突审查报告》及利益冲突审查相关底稿：创石铝业无利益冲突说明、项目进入隔离墙系统情况、创石铝业股东名单，创石铝业控股股东的股东名单、创石铝业董事、监事、高级管理人员名单，创石铝业控股股东的董事、监事、高级管理人员名单、证券母公司持仓查询结果、其他核查材料（包括但不限于证券母公司、申万宏源承销保荐董监高名单）等，并出具了合规意见：根据项目组提交的《利益冲突审查报告》及核查底稿，未发现创石铝业项目的项目所在部门负责人、业务人员与该项目之间、创石铝业项目与申万宏源承销保荐其他项目、申万宏源承销保荐及证券母公司其他业务之间存在利益冲突的情形。

综上，主办券商认为：申万宏源承销保荐已就创石铝业在全国股转系统挂牌事项履行利益冲突审查程序并出具合规意见。经核查，创石铝业项目的项目所在部门负责人、业务人员与该项目之间、创石铝业项目与公司其他项目、公司及证券母公司其他业务之间不存在利益冲突。

## **2、主办券商防范利益冲突的具体措施及有效性**

申万宏源承销保荐严格遵守《证券公司内部控制指引》、《证券公司信息隔离墙制度指引》、《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》相关法律法规及监管要求，建立了严格的信息隔离墙机制、廉洁从业管理机制，包括各业务之间在机构设置、人员、信息系统、资金账户、业务运作、经营管理等方面的独立隔离机制及保密信息的管理和控制机制等，以防范内幕交易及避免因利益冲突发生的违法违规行为，避免输送不正当利益或谋取不正当利益。

申万宏源承销保荐制定了《申万宏源证券承销保荐有限责任公司合规管理基本制度》和《申万宏源证券承销保荐有限责任公司利益冲突管理办法》等相关规章制度，建立了利益冲突管理机制，对不同业务经营管理和员工执业过程中可能产生的利益冲突进行识别、评级其影响范围和程度，并采取有效措施管理利益冲突风险，严禁任何形式的利益输送。

综上所述，申万宏源承销保荐的内部控制健全、有效，且在项目实际执行过程中，均已履行了利益冲突核查程序，防范利益冲突的具体措施有效。

## **（二）王敬库报告期前担任申万宏源证券有限公司执行副总裁是否影响主办券商公正、客观履职。**

### **1、王敬库在申万宏源证券有限公司的任职及工作情况**

王敬库先生，本科学历，注册会计师，2014年7月至2022年12月在申万宏源证券有限公司辽宁分公司任职执行副总裁（VP），任职期间主要从事：（1）传统经纪业务的拓展与执行，负责客户的开发与维护，提供证券交易相关的咨询与服务；（2）机构业务的开展，为机构客户提供专业的咨询与服务，参与设计并执行客户的定制化投资方案，助力机构客户实现投资目标，新三板及IPO客户的开发业务；（3）其他业务的开展，在保证传统业务稳定发展的基础上，积极探索并开展新业务领域，如资产管理、融资融券等。

### **2、王敬库在创石铝业任职及工作情况**

王敬库先生于2022年12月自申万宏源证券有限公司辽宁分公司离职后入职鑫泰有限，自2022年12月至2024年10月任鑫泰有限财务总监，2022年12月至今担任辽宁宏拓财务总监，鑫泰铝业于2024年10月完成股份制改造，王敬库先生自2024年10月至今担任创石铝业的财务总监和董事会秘书。王敬库先生具有多年的会计师事务所审计经验和证券公司的工作经验，在财务会计方面具有

丰富的工作经验，自入职公司以来主要作为财务总监负责公司的财务核算；同时，由于公司也看重王敬库先生有资本运作的经验，在公司改制完成后，聘请其为董事会秘书，负责对接投资机构和银行等金融机构和公司新三板挂牌等相关资本运作工作。

### 3、是否影响主办券商公正、客观履职

通过分析王敬库先生在申万宏源证券有限公司和创石铝业任职和工作内容情况，王敬库先生是在申万宏源证券有限公司离职后入职的创石铝业，不存在同时在双方任职的情况，且其所从事的工作内容存在明显差异。申万宏源承销保荐项目组在开展利益冲突审查相关工作时，对创石铝业董事会秘书和财务总监王敬库先生是否也在申万宏源证券、申万宏源承销保荐担任董事、监事和高级管理人员进行审查，对王敬库先生是否属于申万宏源承销保荐项目组成员进行审查，经核查，王敬库先生均不存在上述情况，不存在利益冲突的情况，不存在利用职务便利发生因利益冲突导致的违法违规行为、不存在输送不当利益和谋取不当利益的情况。

综上，王敬库报告期前担任申万宏源证券有限公司辽宁分公司执行副总裁不影响主办券商公正、客观履职。

**六、请主办券商、会计师核查上述事项（2）③④并发表明确意见。请主办券商、律师核查其他事项并发表明确意见，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见，并说明以下核查事项：（1）结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在利益输送问题；（2）结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明股权代持核查程序是否充分有效，如对公司控股股东、实际控制人，持股的董事、监事、高级管理人员、员工等出资前后的资金流水核查情况；（3）公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议。**

#### **【主办券商回复】**

**（一）请主办券商、会计师核查上述事项（2）③④并发表明确意见。**

#### **1、核查程序**

针对上述事项（2）③④，主办券商执行了以下核查程序：

(1) 获取并查阅公司员工持股平台入股的增资扩股协议、公司三会文件、工商登记资料、员工花名册，并对比出资前后外部股东的入股价格，检查认购价格定价依据的公允性，对照《企业会计准则》等相关规定判断是否适用股份支付、相关会计处理是否正确；

(2) 获取公司股份支付费用计算表，复核股份支付费用金额及损益分配的合理性与准确性；

(3) 根据《企业会计准则》《监管规则适用指引——发行类第 5 号》等相关规定，核查公司股份支付会计处理和报表列报情况是否合规。

## **2、核查意见**

经核查，主办券商认为：

(1) 公司股份支付会计处理符合《企业会计准则》等相关规定，公司将股份支付费用计入管理费用的依据具备合理性，会计处理准确；公司对报告期股份支付费用在经常性损益或非经常性损益的列示具备合理性，符合相关规定；

(2) 2023 年 9 月同期增资的刘岩、何艳艳不构成股权激励，无需确认股份支付费用，会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

**(二)请主办券商、律师核查其他事项并发表明确意见，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见**

## **1、核查程序**

主办券商主要履行了如下核查程序：

(1) 查阅并核查了公司自设立至今的全套工商登记资料、公司历次增资/股权转让所涉及的相关内部决议、增资及股权/股份转让协议、出资/价款支付凭证、完税证明、验资报告等文件；

(2) 取得并核查了公司全部自然人股东的身份证明文件、出资前后 6 个月的银行流水、股东调查表及承诺函等文件；

(3) 取得并核查了全部机构股东的营业执照、公司章程/合伙协议、股东调查表及承诺函、出资凭证、经基金业协会备案/登记的私募基金或私募基金管理

证明等文件；

（4）对公司历史上曾存在的股权代持相关主体进行访谈，了解公司历史上代持的形成、演变及解除的情况以及是否存在其他利益安排，取得前述主体就股权代持事项签署的确认函、出资及股权变动前后 6 个月的银行流水；

（5）对实际控制人刘岩、部分历史股东、现有股东（机构股东除外）进行访谈，了解并核查了公司自设立至今历次增资、股权转让的背景及原因、定价依据、交易情况、资金来源等情况；

（6）取得了何艳艳任职单位出具的确认函，查询相关法律法规了解何艳艳是否存在通过代持规避持股限制的情况；

（7）查阅并核查了公司关于股权激励的股东会文件、员工持股平台辽宁众诚的工商登记资料、合伙协议、内部决策文件，各合伙人的出资凭证；

（8）查阅了激励对象与公司签署的股权授予协议，了解并核查激励对象关于离职或退休后股权处理以及股权管理机制，员工发生不适合持股计划情况时所持相关权益的处置办法相关约定；

（9）对实际控制人及激励对象及相关人员逐个进行访谈，了解辽宁众诚、锦州银石成立的背景原因、股权激励的实施情况、激励对象出资的资金来源等相关内容，取得并核查了激励对象的出资缴款凭证、出资前后 6 个月的银行流水；

（10）取得并核查公司关于股权激励实施出具的说明；

（11）对股东何峰增资及退出情况进行访谈并获取其签署的承诺声明文件，取得并查阅何峰及其他股东董监高调查问卷；

（12）查阅了国有股东的调查表、安徽省系统推进全面改革创新建设创新型省份工作领导小组办公室经安徽省人民政府办公厅同意后于 2016 年 11 月 18 日印发的《安徽省高新技术产业投资有限公司创新国有出资股权投资基金管理试点实施方案》（皖全创改〔2016〕6 号）文件、安徽创投印发的《关于印发〈安徽省创业投资有限公司股权投资管理办法〉的通知》（皖创改〔2022〕34 号）、《关于印发〈安徽省高新技术产业投资有限公司落实全创改文件有关投资与退出事项的实施细则（试行）的通知〉》（皖高新〔2021〕48 号）、《关于印发修正后的〈淮北市成长型中小企业基金有限公司投资决策管理办法〉〈淮北市成长型中小企业基金有限公司投资决策委员会议事规则〉的通知》（皖创改〔2022〕11 号）文件，

了解并核查了淮北中小基金入股公司及后续股权变动所履行的内部决策及审批程序，查询国有企业对外投资相关法律、法规及规范性法律文件；

(13)取得了淮北中小基金就入资入股公司及后续股权变动出具的《说明》；

(14) 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等网站，确认公司不存在与股权有关的诉讼或纠纷。

## **2、核查意见**

经核查，主办券商认为：

(1) 公司历史上存在股权代持，历次代持人变更具有合理性，已取得全部代持人与被代持人的确认，不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形，公司不存在影响股权明晰的问题，相关股东不存在异常入股事项。

(2) 公司对王敬库、唐玉奇采用不同持股方式进行股权激励具有合理性，两人出资来源均为自筹资金，所持份额不存在代持或者其他利益安排；公司与王敬库、唐玉奇签署的《股权授予协议》已对激励对象离职或退休后、员工发生不适合股权激励情况时相应的股权处理以及股权管理机制进行了约定，股权激励已经实施完毕，不存在纠纷或潜在纠纷，实际控制人刘岩及其控制的锦州银石、辽宁众诚不存在预留股权激励及授予计划。

(3) 何峰 2024 年入股、2025 年原价退出具有合理性，何峰与公司实际控制人、董监高等不存在关联关系，不存在纠纷或股权代持行为；

(4) 淮北中小基金已根据安徽高新投全创改文件及全创改实施细则等文件的要求履行入股公司及后续股权变动相关审批决策程序；淮北中小基金入股公司符合相关规定中的可采取市场化估值方式确定投资价格的情形，已按照规定进行了估值工作及估值结果确认，其所持公司股权对应的权益价值未因公司后续增资而发生减损，不存在应取得批复或备案未取得的情形，不构成重大违法违规。

(5) 公司股权权属明晰，符合“股权明晰”的挂牌条件。

**(三) 结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在利益输送问题；**

经查阅公司自设立以来的工商登记资料、历次股东入股的增资协议和股权/

股份转让协议、股东会决议、出资/价款支付凭证、验资报告以及历次增资和股权转让前公司的净资产情况和/或审计报告、估值报告，对公司现有及历史股东进行访谈，并取得了股东调查表及承诺函，公司股东历次入股价格、入股背景及资金来源的情况如下：

| 入股时间    | 入股事项                                                                                                                                     | 入股背景              | 入股价格        | 资金来源    | 定价依据及异常情况                          |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|---------|------------------------------------|
| 2006年8月 | 公司设立，注册资本 500 万元，杨宏权认缴 200 万元（实缴 40 万元）、赵云平认缴 150 万元（实缴 30 万元）、李文华认缴 150 万元（实缴 30 万元）                                                    | 公司设立              | 1.00 元/注册资本 | 自有/自筹资金 | 公司新设，股东按注册资本原值实际缴纳第一期出资；不存在异常      |
| 2009年4月 | 赵云平将其持有的 90 万元注册资本（未实缴）转让给李文平；李文华 10 万元注册资本（未实缴）转让给李文平、25 万元注册资本（未实缴）转让给梁小丹、10 万元注册资本（未实缴）转让给韩建芳、70 万元注册资本转（未实缴）让给周旭、5 万元注册资本（未实缴）转让给杨宏权 | 部分原股东出资资金不足，引入新股东 | 0 元/注册资本    | /       | 本次转让为零对价转让，新股东受让股权后完成了注册资本实缴；不存在异常 |
|         | 本次转让完成后，公司完成 500 万元注册资本金实缴                                                                                                               |                   | 1.00 元/注册资本 | 自有/自筹资金 |                                    |
| 2009年5月 | 杨宏权将其持有的 40 万元注册资本转让给周旭、10 万元注册资本转让给李文平、5 万元注册资本转让给李文华；赵云平将其持有的 15 万元注册资本转让给梁小丹；韩建芳将其持有的 10 万元注册资本转让给梁小丹                                 | 原股东内部股权结构调整       | 1.00 元/注册资本 | 自有/自筹资金 | 经股东协商一致按注册资本原值确定；不存在异常             |

|                   |                                                                                                                     |                                                        |                     |                   |                             |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|
| 2011<br>年 5<br>月  | 杨宏权将其持有的 150 万元注册资本、周旭将其持有的 10 万元注册资本、李文平将其持有的 110 万元注册资本、赵云平将其持有的 45 万元注册资本、李文华将其持有的 35 万元注册资本（合计 350 万元注册资本）转让给刘岩 | 公司经营不善，持续亏损，原股东出售全部所持股权                                | 0.42 元/<br>注册资<br>本 | 自有资金              | 因鑫钛冶金经营亏损，经转让双方协商一致确定；不存在异常 |
|                   | 周旭将其持有的 100 万元注册资本转让给何艳艳                                                                                            |                                                        |                     | 自有资金              |                             |
|                   | 梁小丹将其持有的 50 万元注册资本转让给袁敏                                                                                             |                                                        |                     | 何艳艳代为支付股权转让款      |                             |
| 2013<br>年 12<br>月 | 公司注册资本增加至 1,000 万元；新增注册资本 500 万元由刘岩认缴 350 万元                                                                        | 公司业务发展及规模扩张需追加投资                                       | 1.00 元/<br>注册资<br>本 | 自有资金              | 原股东同比例增资，按照注册资本原值确定；不存在异常   |
|                   | 何艳艳认缴 100 万元                                                                                                        |                                                        |                     | 自有资金、刘岩代为出资 50 万元 |                             |
|                   | 袁敏认缴 50 万元                                                                                                          |                                                        |                     | 何艳艳代为支付出资款        |                             |
| 2015<br>年 4<br>月  | 袁敏将其持有的 100 万元注册资本转让给何艳艳                                                                                            | 代持还原                                                   | /                   | /                 | 代持还原，不涉及股权转让款支付；不存在异常       |
| 2016<br>年 7<br>月  | 何艳艳将其持有的 300 万元注册资本转让给马元伟                                                                                           | 股权代持                                                   | /                   | /                 | 股权代持，未实际支付股权转让款；不存在异常       |
| 2016<br>年 8<br>月  | 公司注册资本增加至 5,000 万元；新增注册资本 4,000 万元由刘岩以货币方式认缴 300 万元、以实物出资方式认缴 2,500 万元                                              | 因公司业务发展及规模扩张需追加投资（全部出资由刘岩于 2023 年 4 月至 8 月期间以货币方式实缴完毕） | 1.00 元/<br>注册资<br>本 | 自有资金              | 原股东同比例增资，按照注册资本原值确定；不存在异常   |
|                   | 马元伟以货币方式认缴 700 万元、以实物出资方式认缴 500 万元                                                                                  |                                                        |                     | 刘岩代为出资            |                             |

|          |                                                                |                                                                  |             |         |                                               |
|----------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------|---------|-----------------------------------------------|
| 2019年8月  | 吸收合并天泽汽车；鑫钛冶金的注册资本总额变更为 5,100 万元                               | 公司吸收合并天泽汽车                                                       | 0 元/注册资本    | /       | 本次吸收合并时天泽汽车无实际经营业务且净资产为负，为同一控制下零对价的企业合并；不存在异常 |
|          |                                                                | 本次吸收合并后新增注册资本 100 万由实际控制人刘岩认购并于 2023 年 8 月以货币方式实缴出资              | 1.00 元/注册资本 | 自有资金    | 按照注册资本原值确定；不存在异常                              |
| 2019年12月 | 马元伟将其持有的 1,500 万元注册资本转让给李玮卓；确认刘岩认缴出资 3,600 万元，出资方式为货币出资        | 代持人变更；股东出资方式由货币、实物出资变更为货币出资（全部出资由刘岩于 2023 年 4 月至 8 月期间以货币方式实缴完毕） | /           | /       | 代持人变更，不涉及支付股权转让款；不存在异常                        |
|          | 确认李玮卓认缴出资 1,500 万元，出资方式为货币出资                                   |                                                                  |             |         |                                               |
| 2022年9月  | 李玮卓将其持有的 1,500 万元注册资本转让给何艳艳                                    | 代持还原                                                             | /           | /       | 代持还原，不涉及支付股权转让款；不存在异常                         |
| 2023年8月  | 何艳艳将其持有的 1,500 万元注册资本中的 1,250.10 万元转让给刘岩                       | 代持还原                                                             | /           | /       | 代持还原，不涉及支付股权转让款；不存在异常                         |
| 2023年9月  | 公司注册资本增加至 9,000 万元，新增的 3,900 万元由股东刘岩出资 3,708.9 万元              | 提高注册资本以匹配公司规模                                                    | 1.00 元/注册资本 | 自有资金    | 原股东同比例增资；按照注册资本原值确定；不存在异常                     |
|          | 何艳艳出资 191.10 万元                                                |                                                                  |             | 自有/自筹资金 |                                               |
| 2023年9月  | 公司注册资本由 9,000 万元变更为 10,000 万元，新增的 1,000 万元注册资本由辽宁众诚出资认购 930 万元 | 实施员工股权激励                                                         | 3.00 元/注册资本 | 自有资金    | 参照公司最近一期净资产确定，与 2023 年 11 月一轮融资投              |

|             |                                                                   |                                         |              |         |                         |
|-------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|---------|-------------------------|
|             | 王敬库认购 70 万元                                                       |                                         |              | 自筹资金    | 资人入股价格的价差已做股份支付处理；不存在异常 |
| 2023 年 11 月 | 公司注册资本增加至 10,473.5283 万元，新增的 473.5283 万元注册资本由淮北中小基金认购 235.8491 万元 | 公司股权结构单一，且外部投资人及原股东认可公司在行业内的地位，看好公司未来发展 | 10.60 元/注册资本 | 自有资金    | 参考同行业估值情况由各方协商确定        |
|             | 淮北创投认购 188.6792 万元                                                |                                         |              | 自有资金    |                         |
|             | 何艳艳认购 49 万元                                                       |                                         |              | 自有/自筹资金 |                         |
| 2024 年 4 月  | 公司注册资本增加至 11,308.4340 万元，新增的 834.9057 万元由锦州银石认购 700 万元            | 外部投资人及原股东认可公司在行业内的地位，看好公司未来发展           | 10.60 元/注册资本 | 自筹资金    | 参考前一轮融资的估值情况由各方协商确定     |
|             | 淮北科投认购 84.9057 万元                                                 |                                         |              | 自有资金    |                         |
|             | 何峰认购 50 万元                                                        |                                         |              | 自有资金    |                         |
| 2025 年 5 月  | 何峰将其持有的公司 50 万股股份转让给锦州银石                                          | 原股东何峰因个人原因将其所持股份转让给锦州银石                 | 10.60 元/注册资本 | 自筹资金    | 转让价格和入股价格一致，由转让双方协商一致确定 |

综上，公司历次股东入股价格不存在明显异常，资金来源合法合规，相关入股背景和价格具有合理性，不存在股权代持未披露的情形，不存在利益输送问题。

（四）结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明股权代持核查程序是否充分有效，如对公司控股股东、实际控制人，持股的董事、监事、高级管理人员、员工等出资前后的资金流水核查情况；

| 股权变更事项                 | 股权受让方/增资方 | 入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证等核查情况                                                                   | 流水核查情况                                                | 其他核查手段                                                    | 是否存在代持                  |
|------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|
| 2011 年 5 月，有限公司第三次股权转让 | 刘岩        | 已核查股权转让协议、股东会决议、支付凭证（本次转让价款经由刘岩配偶李蕊向原股东杨宏权、李文平支付，获取李蕊支付凭证及流水、杨宏权流水）；低于 1 元/注册资本转让不涉及个人所得税。 | 已核查转让前后 6 个月刘岩及其配偶李蕊、何艳艳、袁敏的银行账户银行流水（部分账户因已注销且年久无法获取） | 访谈杨宏权、李文平、刘岩、李蕊、何艳艳、袁敏，并取得刘岩、何艳艳、袁敏关于 2011 年 5 月股权转让事项、股权 | 否                       |
|                        | 何艳艳       |                                                                                            |                                                       |                                                           | 曾存在代持情况，代持已还原清理，相关情况已披露 |
|                        | 袁敏        |                                                                                            |                                                       |                                                           |                         |

|                                            |     |                                                                          |                                                                                                                        | 代持事项的<br>确认函                                                 |                                             |
|--------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 2013 年 12 月, 有<br>限公司第一次增<br>资             | 刘岩  | 已核查股东会决议、<br>验资报告及所附现金<br>回款单; 不涉及所得<br>税缴纳。                             | 根据验资报<br>告所附现金<br>回款单, 本次<br>为现金出资,<br>已核查出<br>资前后 6 个月刘<br>岩、何艳艳、<br>袁敏的银行<br>账户银行流<br>水(部分账户<br>因已注销且<br>年久无法获<br>取) | 访谈刘岩、<br>何艳艳、袁<br>敏, 取得前<br>述主体关于<br>股权代持事<br>项的确认函          | 曾存在代<br>持情况,<br>代持已还<br>原清理,<br>相关情况<br>已披露 |
|                                            | 何艳艳 |                                                                          |                                                                                                                        |                                                              |                                             |
|                                            | 袁敏  |                                                                          |                                                                                                                        |                                                              |                                             |
| 2015 年 4 月, 有<br>限公司第四次股<br>权转让            | 何艳艳 | 已核查股权转让协<br>议、股东会决议; 本<br>次转让为代持还原未<br>实际支付价款, 不涉<br>及所得税缴纳。             | 已核查转<br>让前后 6 个月何<br>艳艳的银行<br>账户银行流<br>水(部分账户<br>因已注销且<br>年久无法获<br>取)                                                  | 访 谈 何 艳<br>艳、袁敏,<br>取得前述主<br>体关于股权<br>代持事项的<br>确认函           | 曾存在代<br>持情况,<br>代持已还<br>原清理,<br>相关情况<br>已披露 |
| 2016 年 7 月, 有<br>限公司第五次股<br>权转让            | 马元伟 | 已核查股权转让协<br>议、股东会决议; 本<br>次受让方马元伟为代<br>持人, 双方未实际支<br>付价款, 不涉及所得<br>税缴纳。  | 已 核 查 转<br>让前后 6 个月马<br>元伟 现 存 银<br>行 账 户 银<br>行 流 水                                                                   | 访 谈 何 艳<br>艳、马元伟,<br>取得前述主<br>体关于股权<br>代持事项的<br>确认函          | 曾存在代<br>持情况,<br>代持已还<br>原清理,<br>相关情况<br>已披露 |
| 2016 年 8 月, 有<br>限公司第二次增<br>资              | 刘岩  | 已核查股东会决议、<br>支付凭证(均由刘岩<br>出资、马元伟作为代<br>持人未实际出资); 不<br>涉及所得税缴纳。           | 已 核 查 出<br>资前后 6 个月银<br>行 账 户 银<br>行 流 水                                                                               | 就出资及资<br>金来源等情<br>况访谈刘岩                                      | 曾存在代<br>持情况,<br>代持已还<br>原清理,<br>相关情况<br>已披露 |
|                                            | 马元伟 |                                                                          | 已 核 查 转<br>让前后 6 个月马<br>元伟 现 存 银<br>行 账 户 银<br>行 流 水                                                                   | 访 谈 何 艳<br>艳、马元伟,<br>取得前述主<br>体关于股权<br>代持事项的<br>确认函          |                                             |
| 2019 年 8 月, 有<br>限公司第三次增<br>资暨吸收合并天<br>泽汽车 | 刘岩  | 已核查股东会决议、<br>支付凭证; 不涉及所<br>得税缴纳。                                         | 已 核 查 出<br>资前后 6 个月刘<br>岩 的 银 行 账<br>户 银 行 流 水                                                                         | 访谈刘岩,<br>核查吸收合<br>并相关工商<br>底档                                | 否                                           |
| 2019 年 12 月, 有<br>限公司第六次股<br>权转让           | 李玮卓 | 已核查股东会决议、<br>股权转让协议; 本次<br>为代持人变更, 双方<br>未实际支付价款, 不<br>涉及所得税缴纳。          | 已 核 查 转<br>让前后 6 个月李<br>玮卓 现 存 银<br>行 账 户 银<br>行 流 水                                                                   | 访 谈 李 玮<br>卓、马元伟、<br>何艳艳, 取<br>得前述主体<br>关于股权代<br>持事项的<br>确认函 | 曾存在代<br>持情况,<br>代持已还<br>原清理,<br>相关情况<br>已披露 |
| 2022 年 9 月, 有<br>限公司第七次股<br>权转让            | 何艳艳 | 已核查股东会决议、<br>股权转让协议; 本次<br>为代持还原及代持人<br>变更, 双方未实际支<br>付价款, 不涉及所得<br>税缴纳。 | 已 核 查 转<br>让前后 6 个月何<br>艳艳 的 银 行<br>账 户 银 行 流<br>水                                                                     | 访 谈 李 玮<br>卓、何艳艳,<br>取得前述主<br>体关于股权<br>代持事项的<br>确认函          | 曾存在代<br>持情况,<br>代持已还<br>原清理,<br>相关情况<br>已披露 |

|                                |                      |         |                                                                                 |                                                        |                                                                                             |                   |
|--------------------------------|----------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 2023 年 8 月，有<br>限公司第八次股<br>权转让 | 刘岩                   |         | 已核查股权转让协<br>议、股东会决议、纳<br>税申报凭证等；本次<br>转让为代持还原未实<br>际支付。                         | 已核 查 转 让<br>前 后 6 个 月 何<br>艳 艳 的 银 行<br>账 户 银 行 流<br>水 | 访 谈 何 艳<br>艳、刘岩，<br>取得前述主<br>体关于股权<br>代持事项的<br>确认函                                          | 本次转让<br>为代持还<br>原 |
| 2023 年 9 月，有<br>限公司第四次增<br>资   | 刘岩                   |         | 已核查增资协议、股<br>东会决议、支付凭证；<br>不涉及所得税缴纳。                                            | 已核 查 出 资<br>前 后 6 个 月 刘<br>岩 的 银 行 账<br>户 银 行 流 水      | 就出资及资<br>金来源等情<br>况访谈刘岩                                                                     | 否                 |
|                                | 何艳艳                  |         |                                                                                 | 已核 查 出 资<br>前 后 6 个 月 何<br>艳 艳 的 银 行<br>账 户 银 行 流<br>水 | 对涉及自筹<br>资金部分，<br>已进行访谈<br>何艳艳和部<br>分出借方，<br>并获取何艳<br>艳及出借方<br>关于借款事<br>项及不存在<br>代持的确认<br>函 | 否                 |
| 2023 年 9 月，有<br>限公司第五次增<br>资   | 辽 宁 众<br>诚 （ 注<br>1） | 刘岩      | 已核查股权激励事项<br>股东会决议、股权激<br>励授予协议、增资扩<br>股协议、增资事项股<br>东会决议、股权激励<br>递延纳税登记凭证<br>等。 | 已核 查 出 资<br>前 后 6 个 月 刘<br>岩 的 银 行 账<br>户 银 行 流 水      | 就出资及资<br>金来源等情<br>况访谈刘岩                                                                     | 否                 |
|                                |                      | 唐玉<br>奇 |                                                                                 | 已核 查 出 资<br>前 后 6 个 月 唐<br>玉 奇 的 银 行<br>账 户 银 行 流<br>水 | 对涉及自筹<br>资金部分，<br>进行访谈并<br>获取唐玉奇<br>及出借方关<br>于借款事项<br>不存在代持<br>的确认函                         | 否                 |
|                                | 王敬库                  |         |                                                                                 | 已核 查 出 资<br>前 后 6 个 月 王<br>敬 库 的 银 行<br>账 户 银 行 流<br>水 | 对涉及自筹<br>资金部分，<br>进行访谈并<br>获取借贷双<br>方主体关于<br>借款事项不<br>存在代持的<br>确认函                          | 否                 |
|                                |                      |         |                                                                                 |                                                        |                                                                                             |                   |
| 2023 年 11 月，有<br>限公司第六次增<br>资  | 何艳艳                  |         | 已核查增资协议及补<br>充协议、股东会决议、<br>支付凭证；不涉及所<br>得税缴纳。                                   | 已核 查 出 资<br>前 后 6 个 月 何<br>艳 艳 的 银 行<br>账 户 银 行 流<br>水 | 对涉及自筹<br>资金部分，<br>已进行访谈<br>并获取借贷<br>双方主体关<br>于借款事项<br>不存在代持<br>的确认函                         | 否                 |
|                                | 淮北中小基金               |         |                                                                                 | 为 中 国 基 金<br>业 协 会 备 案<br>的 私 募 基 金，<br>未核查            | 取得投资机<br>构关于增资<br>事项不存在<br>代持的确认<br>函                                                       | 否                 |
|                                | 淮北创投                 |         |                                                                                 | 为 中 国 基 金<br>业 协 会 备 案<br>的 私 募 基 金，                   | 取得投资机<br>构关于增资<br>事项不存在                                                                     | 否                 |

|                        |           |    |                                                            |                         |   |
|------------------------|-----------|----|------------------------------------------------------------|-------------------------|---|
|                        |           |    | 未核查                                                        | 代持的确认函                  |   |
| 2024 年 4 月，有限公司第七次增资   | 淮北科投      |    | 为中国基金业协会备案的私募基金，未核查                                        | 取得投资机构关于增资事项不存在代持的确认函   | 否 |
|                        | 何峰        |    | 已核查出资协议及补充协议、股东会决议、支付凭证；不涉及所得税缴纳。                          | 已核查出资前后 6 个月何峰的银行账户银行流水 | 否 |
|                        | 锦州银石（注 2） | 刘岩 | 已核查出资前后 6 个月刘岩的银行账户银行流水                                    | 就出资及资金来源等情况访谈刘岩         | 否 |
| 2025 年 5 月，股份公司第一次股份转让 | 锦州银石（注 2） | 刘岩 | 已核查工商底档、股权转让协议、股东会决议等、支付凭证、何峰个人所得税申报表，并访谈何峰、获取何峰签署股权转让确认函。 | 已核查转让前后 6 个月刘岩的银行账户银行流水 | 否 |

注 1：辽宁众诚的合伙人包括：刘岩持有 67.6344% 合伙份额、唐玉奇持有 32.2581% 合伙份额、锦州银石持有 0.1075% 合伙份额；其中锦州银石由辽宁银拓全资持股，辽宁银拓为刘岩持股 99%、刘岩配偶李蕊持股 1%。辽宁众诚合伙人刘岩、锦州银石的出资最终穿透均由刘岩账户出资；

注 2：锦州银石为辽宁银拓全资持股，辽宁银拓为刘岩持股 99%、刘岩配偶李蕊持股 1%。锦州银石出资最终穿透均由刘岩账户出资。

如上表所示，已核查公司历次股权变动的工商档案、验资报告、入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、银行转账出资账户股权转让或出资前后 6 个月的银行流水等，进行访谈并获取相关承诺函。同时，已取得现有全体股东出具的股东持股承诺函，确认其持有的股权不存在代持情形。

综上所述，公司历史上曾存在代持情形，相关代持情况已经解除并披露，截至本审核问询函回复出具之日，公司现有股权结构清晰，公司股东持有的公司股份不存在代持情形，股权代持核查程序充分有效。

**（五）公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议。**

经查阅公司全套的工商登记资料、公司历次增资/股权转让所涉及的相关内部决议、增资及股权/股份转让协议、出资/价款支付凭证、验资报告，并对相关历史股东及现有股东进行访谈并取得其出具的股东调查表及确认函，公司历史上曾经存在的股权代持已解除，并已取得全部代持人和被代人的确认。截至本审核问询函回复出具之日，公司不存在未解除、未披露的股权代持事项，不存在股权纠纷或潜在争议。

综上所述，公司历次股权变动具备合理的商业背景，股权变动价格公允，股东入股价格不存在明显异常，公司现有股东系真实持有公司股份，不存在股权代持未解除、未披露的情形，不存在股权纠纷或潜在争议，公司符合“股权明晰”的挂牌条件。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石铝业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》

### **问题 3、关于特殊投资条款。**

根据申请文件，实际控制人刘岩与淮北中小基金、淮北创投、淮北科投约定回购、业绩承诺等特殊投资条款，其中 2024 年公司实现净利润未达到当年业绩承诺目标 1.8 亿元的 80%，已触发业绩补偿条款，目前上述机构股东尚未要求刘岩履行现金补偿或股份回购义务。

请公司：（1）说明在审期间机构股东是否会执行业绩承诺条款及对公司的影响；（2）结合 2024 年、2025 年公司业绩情况、上市计划及进展、回购方各类资产情况等，以履行现金补偿或股权回购义务需支付的金额孰高为准，说明实际控制人是否具备独立支付能力，是否可能因现金补偿或回购行为影响公司财务状况，触发回购条款对公司的影响，回购方后续采取的应对措施，并作重大事项提示。

请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。

### **【公司回复】**

#### **一、说明在审期间机构股东是否会执行业绩承诺条款及对公司的影响；**

##### **1、关于淮北中小基金**

2025 年 7 月，淮北中小基金出具《关于触发协议补偿条款的函》，提示公司 2024 年业绩未达到承诺业绩的 80%，要求实控人刘岩按照相关协议约定履行现金补偿相关义务。

实际控制人刘岩、公司向淮北中小基金提交业绩补偿等相关事项的《商请函》，2025 年 7 月，淮北中小基金出具《关于<商请函>的回复函》：“为支持企业发展，

保障贵司符合新三板挂牌相关审核要求，针对贵司未能完成业绩承诺，触发实控人刘岩现金补偿的事项，我方拟于现阶段保留相关权利，在 2025 年 9 月 30 日前暂不实施。”

## **2、关于淮北创投、淮北科投**

2025 年 7 月 31 日，淮北创投、淮北科投出具《确认函》：“鉴于创石铝业拟申请在全国中小企业股份转让系统(以下简称“新三板”)挂牌，目前正处于审核期间，为保证创石铝业的股权清晰稳定，现就创石铝业未能完成业绩承诺、实际控制人刘岩依约应进行现金补偿之事宜，淮北科投、淮北创投保留相关权利，拟在创石铝业挂牌审核期间(自本确认函出具之日起至 2025 年 9 月 30 日之前)，暂停向创石铝业实际控制人刘岩主张现金补偿。”

综上所述，因 2024 年公司未完成业绩承诺，实际控制人承担的现金补偿义务已经触发，且外部机构投资者出具说明确认在审期间（确认函出具之日起至 2025 年 9 月 30 日之前）暂不执行业绩承诺条款。如外部投资者后续要求实际控制人实际承担相关义务，实际控制人具备一定的支付能力，鉴于公司并非义务承担方且不承担连带清偿责任，预计不会对公司产生重大不利影响。

**二、结合 2024 年、2025 年公司业绩情况、上市计划及进展、回购方各类资产情况等，以履行现金补偿或股权回购义务需支付的金额孰高为准，说明实际控制人是否具备独立支付能力，是否可能因现金补偿或回购行为影响公司财务状况，触发回购条款对公司的影响，回购方后续采取的应对措施，并作重大事项提示。**

**1、结合 2024 年、2025 年公司业绩情况、上市计划及进展、回购方各类资产情况等，以履行现金补偿或股权回购义务需支付的金额孰高为准，说明实际控制人是否具备独立支付能力**

### **（1）2024 年、2025 年公司业绩情况**

根据 2024 年业绩及 2025 年业绩预期，2024 年公司实现净利润 1.0445 亿元，未达到淮北中小基金、淮北创投、淮北科投相关对赌协议中约定的承诺业绩（即 1.8 亿元）的 80%；截至 2025 年 6 月 30 日，公司实现净利润 3,221.53 万元（未经审计），根据公司 2025 年业绩预期，预计较大可能无法达到承诺业绩（即 2.2

亿元）的 80%。

**（2）上市计划及进展**

目前推进新三板挂牌，后续根据公司实际经营情况适时向国内证券交易所申请股票发行并上市。根据公司目前的上市规划，预计较大可能无法在 2025 年 12 月 20 日前完成上市。

**（3）回购方各类资产情况等**

截至本审核问询函回复出具之日，实际控制人刘岩房产、现金及预计可得分红、股权价值模拟测算情况如下：

| 资产类型    | 金额（万元）     | 备注                                                                                                                                                                                    |
|---------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 住宅及商业办公 | 104.39     | ①锦州市太和区南庄里住宅                                                                                                                                                                          |
|         | 392.30     | ②锦州市太和区南庄里住宅                                                                                                                                                                          |
|         | 90.02      | ③锦州太和区东太平里住宅                                                                                                                                                                          |
|         | 67.60      | ④辽宁省葫芦岛市连山区商业服务                                                                                                                                                                       |
|         | 342.40     | ⑤锦州市滨海新区住宅                                                                                                                                                                            |
|         | 398.90     | ⑥三亚市天涯区商务办公楼                                                                                                                                                                          |
|         | 295.80     | ⑦三亚市天涯区商务办公楼                                                                                                                                                                          |
|         | 448.61     | ⑧三亚市天涯区商务办公楼                                                                                                                                                                          |
| 银行存款    | 1,000.00   | 主要银行账户                                                                                                                                                                                |
| 预计可得分红款 | 2,928.19   | 根据《审计报告》，截至 2024 年 12 月 31 日，公司合并资产负债表期末未分配利润为 8,619.86 万元，母公司资产负债表期末未分配利润为 3,334.1651 万元，实际控制人直接及间接合计持有公司股份比例为 87.8237%，随着公司稳步发展，按照合并报表与母公司报表未分配利润金额孰低原则测算，预计刘岩可取得分红不低于 2,928.19 万元。 |
| 股权价值    | 105,273.79 | 以公司最近一次外部融资（2024 年 11 月）投后估值 119,869.40 万元计算，刘岩持股份价值预估为 105,273.79 万元。                                                                                                                |

注：上述房产测算以房产买卖合同、房产评估报告、二手房平台网络公开交易数据为基础金额，附加装修合同金额。上述房产①②④⑤⑧已为公司及子公司银行贷款提供抵押担保。

**（4）以履行现金补偿或股权回购义务需支付的金额孰高为准，实际控制人相关义务项下支付金额测算**

根据淮北中小基金、淮北创投、淮北科投签署的相关对赌协议，1）如公司

任意连续两年的实际净利润未达到业绩承诺目标的 80%时，机构投资者有权要求实际控制人刘岩回购其持有公司全部或部分股权；同时，当业绩回购与业绩补偿实现条件同时达成时，投资者可选择补偿条款和回购条款其中之一，不可以同时主张。2）截至 2025 年 12 月 20 日（经双方协商一致可延期），如机构投资者持有的公司股权未能通过公司合格上市、被上市公司并购、溢价转让等方式全部退出，就未退出的部分或全部股权，该本轮投资者随时有权要求实际控制人刘岩按照其增资款加上年化 8%（单利计算）的资金成本之和的价格与届时公司最新一轮股权融资的价格（均扣除持股期间已实际收取的现金分红）二者孰高为准回购其届时所持有的公司全部或部分股权。

1）假设连续两年未实现业绩承诺，现金补偿金额模拟测算

如前所述，若公司 2024 年、2025 年连续两年无法完成业绩承诺，假设：A) 根据公司目前经营情况预计，2025 年实现净利润 8,308.50 万元；B) 暂不考虑延期履行补偿金额；C) 依据淮北科投、淮北创投相关合同约定扣除股份支付影响。基于上述假设，对现金补偿金额进行模拟测算如下：

单位：万元

| 项目             | 计算过程                     | 2025 年度   | 2024 年度   |
|----------------|--------------------------|-----------|-----------|
| 净利润            | ①                        | 8,305.50  | 10,506.48 |
| 股份支付金额         | ②                        | 563.94    | 563.94    |
| 扣除股份支付影响后净利润   | ③=①+②                    | 8,869.44  | 11,070.42 |
| 业绩承诺目标         | ④                        | 22,000.00 | 18,000.00 |
| 现金补偿金额（淮北中小基金） | ⑥=2500*（④*80%-①）/（④*80%） | 1,320.24  | 675.96    |
| 现金补偿金额（淮北创投）   | ⑦=2000*（④*80%-③）/（④*80%） | 992.11    | 462.44    |
| 现金补偿金额（淮北科投）   | ⑧=900*（④*80%-③）/（④*80%）  | 446.45    | 208.10    |
| 现金补偿金额合计       | ⑨=⑥+⑦+⑧                  | 2,758.80  | 1,346.50  |

（注：以上仅为模拟测算，具体金额均依据届时公司财务数据并经双方确认金额为准）

如上表所示，根据目前公司 2025 年经营情况预计，假设 2024 年、2025 年连续两年无法完成业绩承诺，公司实际控制人刘岩承担的现金补偿金额合计约为 4,105.30 万元。

2）假设投资者选择回购权，回购金额模拟测算

根据相关对赌协议约定，如公司 2024 年、2025 年连续两年无法完成业绩承诺、未能按照约定日期完成公司上市等，投资机构将有权要实际控制人刘岩进行回购。

假设：A）回购义务触发后，权利人均于上市对赌条款触发当日（即 2025 年 12 月 20 日）行权，回购方于触发当日支付全部回购价款；B）回购义务触发前，公司未向股东进行现金分红；C）暂不考虑后续融资价格，按照年化 8%（单利计算）计算。

基于以上假设，公司实际控制人刘岩可能需要支付的回购金额模拟测算如下：

单位：万元

| 序号 | 回购权利人        | 回购义务人                | 投资金额       | 投资款到账时间            | 假定回购价款支付时间          | 投资天数<br>(天) | 回购总金额      |
|----|--------------|----------------------|------------|--------------------|---------------------|-------------|------------|
| 1  | 淮 北 中<br>小基金 | 控 股 股<br>东、实际<br>控制人 | 2, 500. 00 | 2023 年<br>11 月 7 日 | 2025 年 12 月<br>20 日 | 774         | 2, 924. 11 |
| 2  | 淮 北 创<br>投   |                      | 2, 000. 00 | 2023 年<br>11 月 6 日 | 2025 年 12 月<br>20 日 | 775         | 2, 339. 73 |
| 3  | 淮 北 科<br>投   |                      | 900. 00    | 2024 年 4<br>月 28 日 | 2025 年 12 月<br>20 日 | 601         | 1, 018. 55 |
| 合计 |              |                      | 5, 500. 00 | -                  | -                   | -           | 6, 282. 39 |

根据上表，如未来回购条款触发，实际控制人可能承担回购金额约为 6,282.39 万元。

综上所述，按照上述模拟测算，若未来同时触发回购条款或连续两年现金补偿条款，按照需支付的金额孰高为准，实际控制人可能承担的支付金额约为 6,282.39 万元。

## 2、说明实际控制人是否具备独立支付能力，是否可能因现金补偿或回购行为影响公司财务状况，触发回购条款对公司的影响

如前所述，实际控制人刘岩持有一定个人资产（住宅及商业办公及银行存款）及预计分红、股权价值等情况。

同时，根据刘岩的个人信用报告，截至个人信用报告出具日（2025 年 4 月 26 日），刘岩个人信用状况良好，不存在大额未清偿或逾期债务，且其作为公司实际控制人，具有向金融机构进行信用融资的能力。

公司目前受到资本市场其他外部投资者的关注，未来实际控制人可通过老股

转让方式获得一定的资金用以回购股权，或在协商一致的情况下，机构投资者可以通过老股转让方式退出。

如前述测算，实际控制人除持有的公司股权及预计分红外，现有其他可执行资产（住宅及商业办公及银行存款）预计无法满足极端情况下的全部回购义务，实际控制人存在出售股权进行回购的可能性。截至目前，公司实际控制人刘岩直接持有公司 75.69%股权，通过辽宁众诚、锦州银石间接控制公司 14.86%股权，直接及间接控制公司 90.54%股权。如若未来触发回购，公司实际控制人需通过转让公司股份来履行回购义务，对公司实际控制人的持股比例影响测算如下：

| 项目                          | 测算过程      | 数额          |
|-----------------------------|-----------|-------------|
| 创石铝业总股数（股）                  | ①         | 113,084,340 |
| 公司实际控制人直接持股数量（股）            | ②         | 85,590,000  |
| 公司实际控制人刘岩通过辽宁众诚、锦州银石控制的股份数量 | ③         | 16,800,000  |
| 最近一轮股权转让价格（元/股）             | ④         | 10.6        |
| 赎回价款（元）                     | ⑤         | 62,823,890  |
| 回购需转让股份数量（股）                | ⑥=⑤/④     | 5,926,782   |
| 回购获得股份数量（股）                 | ⑦         | 5,094,340   |
| 回购后公司实际控制人直接持股数量（股）         | ⑧=②-⑥+⑦   | 84,757,558  |
| 回购后公司实际控制人直接及间接控制股份比例       | ⑨=（⑧+③）/① | 89.81%      |

经上述测算，在不存在其他重大不利情况的前提下，履行回购义务预计不会对公司控制权的稳定性产生不利影响。

综上所述，实际控制人除持有的公司股权及预计分红外，现有其他可执行资产（住宅及商业办公及银行存款）预计无法满足极端情况下的全部回购义务，在出售股份进行回购且公司估值不存在大幅下降的情况下，实际控制人所持公司股份比例存在小幅下降，但仍为公司的实际控制人，对公司控制权的稳定性造成重大不利影响的可能性较小。另外，公司并非现金补偿及股权回购的义务承担方，亦不对前述义务承担连带责任，现金补偿或触发回购条款不会影响公司财务状况，不会对公司造成重大不利影响。

### 3、回购方后续采取的应对措施

就实际控制人可能面临的股权回购义务，回购方刘岩与相关机构投资者积极协商谈判调整或解除相关回购条款。截至本审核问询函回复出具之日，外部机构

投资者出具相关函件确认后续回购义务进行妥善解决。

2025 年 7 月，淮北中小基金出具《关于<商请函>的回复函》：“根据相关协议条款，若贵司未能于 2025 年 12 月 20 日前完成合格上市，届时我方将根据实际情况，与贵方充分沟通，协商还款计划，在依法合规的前提下，妥善处置上述事项。”

2025 年 7 月 31 日，淮北创投、淮北科投出具《确认函》：“在《增资协议之补充协议》约定的回购条款触发后，淮北科投、淮北创投将本着务实审慎、依法合规的原则，结合实际情况，就创石铝业实际控制人刘岩履行回购义务事宜进行充分协商。”

综上所述，鉴于实际控制人的上述回购义务尚未触发，本次挂牌完成后公司及实际控制人将积极与外部投资机构沟通终止相关特殊性投资条款。

#### **4、并作重大事项提示。**

鉴于现金补偿及回购合计金额较大，若届时回购义务触发，且外部投资机构要求履行回购和现金补偿义务，存在实际控制人短期内难以完全履行相关义务的风险。

公司已在《公开转让说明书》“重大事项提示”披露“实际控制人现金补偿及股份回购条款触发及履约风险”如下：“公司于 2023 年、2024 年融资过程中，公司、实际控制人刘岩、其他股东与外部投资机构淮北中小基金、淮北创投、淮北科投签署的增资协议及其补充协议中约定了业绩对赌、回购权条款，依据签署条款实际控制人应承担业绩对赌失败的现金补偿及回购义务、上市失败及违反特殊约定的回购义务，具体内容为：（1）业绩对赌约定：业绩承诺目标为公司应于 2023 年、2024 年、2025 年实现净利润 1.4 亿元、1.8 亿元、2.2 亿元，如任意一年未达到业绩承诺目标的 80%，投资机构有权要求实际控制人进行现金补偿，如连续两年未完成上述业绩 80%，投资机构有权要求实际控制人回购。（2）上市对赌约定：2025 年 12 月 20 日前（经双方协商一致可延期），投资机构持有的公司股权如未能通过合格上市、被上市公司并购、溢价转让等方式全部退出，投资机构有权要求实际控制人回购；（3）其他回购约定：如发生实际控制人变更或离职、同业竞争、重大安全事故、未能解决资金占用问题等相关事项发生，投资机构有权要求实际控制人回购。具体内容详见本公开转让说明书“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”。截至本公开转让说明书签署日，因未完成2024年业绩承诺目标的80%，实际控制人刘岩的现金补偿义务已经触发，外部机构投资者出具说明公司挂牌审核期间（至2025年9月30日前）暂不要求执行。实际控制人的回购义务存在触发可能性，鉴于现金补偿及回购合计金额较大，若届时触发回购义务或投资人要求履行现金补偿义务，存在实际控制人短期内难以完全履行相关义务的风险；目前，实际控制人除持有的公司股权及预计分红外，现有其他可执行资产预计无法满足极端情况下的全部回购义务，故回购条款的执行可能影响实际控制人的持股比例变化。具体内容详见本公开转让说明书“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”。

### 【主办券商回复】

三、请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。

#### （一）核查程序

主办券商主要履行了如下核查程序：

- 1、查阅公司与相关外部机构投资者签署的增资协议及补充协议、相关特殊投资条款变更或解除协议等有关文件；
- 2、查阅外部机构投资者出具的在审期间（确认函出具之日起至2025年9月30日之前）暂不执行现金补偿相关条款的说明文件；
- 3、获取实际控制人刘岩个人及家庭资产资料、个人征信报告；
- 4、访谈实际控制人刘岩，确认其个人资产情况并对后续应对措施；

#### （二）核查意见

经核查，主办券商认为：

- 1、外部机构投资者出具说明确认在审期间（确认函出具之日起至2025年9月30日之前）暂不执行业绩承诺条款，不会对公司产生重大不利影响；
- 2、股权回购条款触发存在可能性，实际控制人除持有的公司股权及预计分红外，现有其他可执行资产（住宅及商业办公及银行存款）预计无法满足极端情况下的全部回购义务，在出售股份进行回购且公司估值不存在大幅下降的情况下，实际控制人所持公司股份比例存在小幅下降，但仍为公司的实际控制人，对公司控制权的稳定性造成重大不利影响的可能性较小。另外，公司不作为现金补偿及

股权回购的义务承担方，亦不对前述义务承担连带责任，现金补偿或回购行为不会影响公司财务状况，不会对公司造成重大不利影响。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石铝业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》

#### 问题 4、关于销售和客户。

根据申请文件及公开信息，（1）2023 年、2024 年，公司贸易商销售收入占比分别为 12.17%、13.16%；（2）公司主要业务为稀有金属钼系列产品的研发、生产、加工和销售，2023 年、2024 年营业收入分别为 313,896.16 万元、379,825.26 万元，呈上涨趋势；（3）2023 年、2024 年，公司前五大客户收入占比合计分别为 70.04%、53.67%，客户集中度较高；主要客户康搏特阳泉新材料有限责任公司、洛阳康搏特钨钼材料有限公司、实缴资本较少等情形，福建省金惠商贸有限公司（以下简称金惠商贸）2023 年 9 月成立，参保人数为 0，2023 年为公司第五大客户，向公司采购的产品 90%以上均供应给了青山集团；（4）公司销售商品收入确认分验收结算和签收确认两种方式。

请公司：（1）关于贸易商销售。①补充披露报告期内贸易商销售金额及占比等情况；②说明采用贸易商销售的必要性，是否符合行业惯例；主要贸易商的基本情况，与公司及相关主体是否存在关联关系，贸易商从公司采购产品及交易金额与其经营范围及业务规模是否匹配，是否存在专门或主要销售公司产品的贸易商；③说明公司与主要贸易商的合作稳定性；贸易商的终端销售情况，销售业务是否真实发生；（2）结合公司所属行业发展情况、核心竞争优势、市场占有率、主要产品及原材料等价格变动情况、价格传导机制、下游需求变动情况等因素，量化分析报告期内营业收入增加的原因及合理性，说明变动趋势与同行业可比公司是否存在显著差异及原因；说明公司营业收入增长的情况下，净利润下滑的原因及合理性；结合公司在手订单、主要产品的市场份额、产业政策影响、市场竞争力和期后经营情况（营业收入、净利润、毛利率、经营活动现金流量等指标）说明公司业绩的稳定性及可持续性；（3）结合原材料价格、生产模式，按照可比公司细分业务或产品，量化分析公司毛利率与同行业可比公司毛利率存在差异的原因及合理性；说明报告期内公司毛利率下降的原因及合理性；（4）说明公司

销售费用较少的原因及合理性，分析报告期内销售费用率与可比公司是否存在明显差异及合理性，是否显著低于可比公司；公司销售人员较少的合理性，是否与业务规模相匹配；（5）说明验收结算和签收确认收入分别适用的具体情况，确认依据及合理性，与同行业公司是否存在显著差异及原因；（6）说明公司主要客户集中度情况是否符合行业经营特征，结合公司与主要客户的合作背景、合作年限、产品可替代性等，说明合作是否具有稳定性，如主要客户减少对公司产品采购是否会对公司经营业绩产生重大不利影响；（7）结合公司主要客户中康搏特阳泉新材料有限责任公司、洛阳康搏特钨钼材料有限公司、福建省金惠商贸有限公司的实际控制人、主要股东、经营规模、员工情况、经营资质等，说明公司与其开展合作的商业合理性；说明金惠商贸 2023 年刚成立即成为公司前五大客户的原因及合理性，是否集中于每年第四季度确认收入及收入确认具体情况，青山集团是否委托金惠商贸向公司采购产品及未直接向公司采购的原因及商业合理性，公司向金惠商贸销售产品价格与直接向青山集团或其他贸易商销售价格是否存在差异及原因。

请主办券商、会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明贸易商销售的核查情况；说明对收入的核查方式、核查过程及核查结论，包括但不限于发函和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例、总体走访情况及走访比例、收入的截止性测试等，对报告期销售收入的真实性、准确性、完整性发表明确意见；说明对公司与金惠商贸合作的真实性执行的具体核查程序及结论，是否存在资金体外循环的情形，并发表明确意见。

#### 【公司回复】

##### 一、关于贸易商销售。

##### （一）补充披露报告期内贸易商销售金额及占比等情况；

公司已于《公开转让说明书》之“第五节 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“（4）按销售方式分类”处披露贸易商销售金额及占比情况。具体如下：

“.....

##### （4）按销售方式分类

单位：万元

| 项目    | 2024 年度                                                                                                                                                           |                | 2023 年度           |                |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|
|       | 金额                                                                                                                                                                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 直销    |                                                                                                                                                                   |                |                   |                |
| 终端客户  | 329,825.37                                                                                                                                                        | 86.84%         | 275,702.68        | <b>87.83%</b>  |
| 贸易商客户 | 49,999.89                                                                                                                                                         | 13.16%         | <b>38,193.48</b>  | <b>12.17%</b>  |
| 合计    | <b>379,825.26</b>                                                                                                                                                 | <b>100.00%</b> | <b>313,896.16</b> | <b>100.00%</b> |
| 原因分析  | 报告期内，公司的销售方式为直销，客户类型包括终端客户和贸易商客户。公司终端客户主要是钢铁生产企业，贸易商客户主要是以赚取买卖价差为目的、从公司购入产品再销售给下游终端用户的客户。2023 年度和 2024 年度终端客户销售占比分别为 <b>87.83%</b> 和 86.84%，各期占比相对稳定，销售方式未发生重大变化。 |                |                   |                |

”

（二）说明采用贸易商销售的必要性，是否符合行业惯例；主要贸易商的基本情况，与公司及相关主体是否存在关联关系，贸易商从公司采购产品及交易金额与其经营范围及业务规模是否匹配，是否存在专门或主要销售公司产品的贸易商；

**1、采用贸易商销售的必要性，是否符合行业惯例；**

公司存在贸易商销售模式的主要原因为：公司具备优质的产品，部分贸易商在下游行业或客户中具有一定渠道资源优势，通过采购公司产品，利用其自身渠道销售给终端用户，赚取差价。公司基于市场推广、产品应用领域扩展、降低经营风险等需要，主动联系部分贸易商，利用其渠道优势和区域优势，可有效节约市场开发成本。

综上，公司通过贸易商销售具有合理性，是公司直销终端客户模式的必要补充。

在公众公司中，存在与公司类似的销售模式，具体如下：

| 公司名称             | 销售模式                                                                                                                                                        |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 永杰新材<br>(603271) | 按照客户类型差异，公司客户类型分为生产商和贸易商两类。生产商客户指购买公司产品、加工生产后对外销售的客户，如科达利等采购公司铝板带加工成电芯结构件等再销售予宁德时代等制成锂电池。贸易商客户指购买公司产品后不经加工，直接对外销售的客户，如中建材等。生产商是公司的主要客户，报告期内其收入占比约为 70%-84%。 |
| 天工股份<br>(920068) | 公司主要从事钛及钛合金材料的研发、生产与销售。报告期内，公司的销售模式为直销，客户类型包括终端客户和贸易商客户。当公司按照销售合同约定的地点将商品交付给客户且客户已接受该商品时客户取得商品控制权，与此同时公司确认收入。                                               |

|                  |                                                                                                                                |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 金天钛业<br>(688750) | 公司产品主要采取直销模式，主要客户系军工集团下属单位及其配套锻件厂商。同时，公司存在少量贸易商客户，且均为买断式销售，不存在经销模式。                                                            |
| 日播时尚<br>(603196) | 标的公司在刚果（金）及印尼建造资源开发与金属冶炼加工基地，使用自采或外购矿石原料进行冶炼、加工。针对资源开发与金属冶炼板块，刚果（金）生产基地主要冶炼加工产品为阴极铜，印尼生产基地目前主要冶炼加工产品为镍铁。金属冶炼板块产品主要通过下游贸易商实现销售。 |
| 锌业股份<br>(000751) | 公司最终通过将产品销售给下游铜材加工厂、大宗商品贸易商、化肥厂和金属冶炼企业等客户获取利润。                                                                                 |
| 金钼股份<br>(601958) | 本公司与一大批金属加工商、贸易商以及众多世界五百强企业在内的最终客户建立了长期而稳定的合作关系，为公司业绩表现提供了有力的支撑。                                                               |
| 洛阳钼业<br>(603993) | 钼铁主要采用“生产厂—消费用户”的直销模式，辅助采用“生产厂—第三方贸易商—消费用户”的经销模式。                                                                              |

注：永杰新材相关信息来源于其《首次公开发行股票并在主板上市招股说明书》，天工股份相关信息来源于其《招股说明书（注册稿）（更新稿）》，金天钛业相关信息参考《发行人及保荐机构回复意见（2023 年年报财务数据更新版）》，日播时尚相关信息来源于《关于上海证券交易所〈关于对日播时尚集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函〉部分回复的公告》，锌业股份信息来源为《葫芦岛锌业股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》，金钼股份相关信息来源于其招股说明书及定期报告，洛阳钼业相关信息来源于《公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》。

综上，存在公众公司与公司类似，采取贸易商的销售模式，公司根据客户类型是否为产品或服务的最终使用方，确定销售模式为“终端客户销售+贸易商销售”模式，符合公司实际经营情况，符合行业惯例。

**2、主要贸易商的基本情况，与公司及相关主体是否存在关联关系，贸易商从公司采购产品及交易金额与其经营范围及业务规模是否匹配，是否存在专门或主要销售公司产品的贸易商；**

公司主要贸易商客户的基本情况如下表所示：

单位：万元，万元/吨

| 客户             | 销售产品  | 成立时间       | 注册资本      | 员工人数<br>(含未参保人数) | 经营情况 |
|----------------|-------|------------|-----------|------------------|------|
| 福建省金惠商贸有限公司    | 钼炉料   | 2023-09-26 | 1000 万人民币 | 8                | 存续   |
| 天津福鑫化工有限公司     | 钼化工产品 | 2022-05-13 | 500 万人民币  | 10               | 存续   |
| 南通鸿福亿信金属科技有限公司 | 钼化工产品 | 2018-11-07 | 500 万人民币  | 15               | 存续   |
| 上海仁营金属材料有限公司   | 钼炉料   | 2015-07-31 | 1000 万人民币 | 0                | 存续   |
| 河北福佑新材料科技有限公司  | 钼化工产品 | 2023-10-11 | 300 万人民币  | 11               | 存续   |

|               |     |            |               |     |    |
|---------------|-----|------------|---------------|-----|----|
| 中铁大桥局集团物资有限公司 | 钼炉料 | 2002-12-26 | 14171.61 万人民币 | 240 | 存续 |
| 福建兴大进出口贸易有限公司 | 钼炉料 | 1996-11-08 | 80000 万人民币    | 64  | 存续 |
| 温州宁普贸易有限公司    | 钼炉料 | 2022-03-30 | 100 万人民币      | 8   | 存续 |
| 郑州顺鑫冶金有限公司    | 钼炉料 | 2013-10-16 | 11000 万人民币    | 30  | 存续 |

续：

| 公司             | 2023 年度   |        |       | 2024 年度   |        |       |
|----------------|-----------|--------|-------|-----------|--------|-------|
|                | 销售收入      | 占比 (%) | 销售单价  | 销售收入      | 占比 (%) | 销售单价  |
| 福建省金惠商贸有限公司    | 13,031.90 | 3.43   | 19.39 | 15,128.91 | 4.81   | 16.89 |
| 天津福鑫化工有限公司     | 4,476.99  | 1.18   | 23.56 | 278.14    | 0.09   | 21.40 |
| 南通鸿福亿信金属科技有限公司 | 2,054.38  | 0.54   | 20.24 | 433.71    | 0.14   | 17.35 |
| 上海仁营金属材料有限公司   | 1,754.27  | 0.46   | 19.07 | -         | 0.00   | -     |
| 河北福佑新材料科技有限公司  | 1,646.02  | 0.43   | 23.86 | -         | 0.00   | -     |
| 中铁大桥局集团物资有限公司  | -         | 0.00   | -     | 3,435.24  | 1.09   | 17.62 |
| 福建兴大进出口贸易有限公司  | -         | 0.00   | -     | 3,649.71  | 1.16   | 3.01  |
| 温州宁普贸易有限公司     | -         | 0.00   | -     | 4,383.44  | 1.39   | 22.84 |
| 郑州顺鑫冶金有限公司     | -         | 0.00   | -     | 2,789.77  | 0.89   | 7.04  |

续：

| 客户             | 是否存在关联关系 | 经营范围                  | 经营规模           | 专门或主要销售公司产品的贸易商 |
|----------------|----------|-----------------------|----------------|-----------------|
| 福建省金惠商贸有限公司    | 否        | 钼铁购销业务                | 年销售额十亿元以上      | 否               |
| 天津福鑫化工有限公司     | 否        | 无机化工产品购销业务            | 年销售额 6000 万元以上 | 否               |
| 南通鸿福亿信金属科技有限公司 | 否        | 钼酸铵、高纯三氧化钼、钼酸钠、钼粉购销业务 | 年销售额 5000 万元以上 | 否               |
| 上海仁营金属材料有限公司   | 否        | 钼铁，钒铁，铌铁              | 年销售额2亿元以上      | 否               |
| 河北福佑新材料科技有限公司  | 否        | 无机化工产品、稀有金属等购销业务      | 年销售额约 7200 万元  | 否               |

|               |   |                                 |                                  |   |
|---------------|---|---------------------------------|----------------------------------|---|
| 中铁大桥局集团物资有限公司 | 否 | 仅涉及部分钼铁购销业务，系中铁大桥局物资采购子公司，非贸易公司 | 年销售额 50 亿元以上                     | 否 |
| 福建兴大进出口贸易有限公司 | 否 | 各类商品和技术的进出口                     | 已实缴 80000 万人民币，员工人数 64 人，非小规模贸易商 | 否 |
| 温州宁普贸易有限公司    | 否 | 不锈钢、铁合金的购销业务                    | 年销售额 3 亿元以上                      | 否 |
| 郑州顺鑫冶金有限公司    | 否 | 铬铁、钼铁购销业务                       | 年销售额 5 亿元以上                      | 否 |

注：根据公开渠道查询，福建兴大进出口贸易有限公司非小规模贸易公司，其客户包括但不限于甬金股份（603995）、上大股份（301522）、及公司。除福建兴大进出口贸易有限公司外，其余公司信息来源为公开渠道查询、访谈或提供的说明。

公司合作的主要贸易商均从事相关产品的购销业务，与公司及相关主体不存在关联关系，贸易商从公司采购产品及交易金额与其经营范围及业务规模匹配，公司主要贸易商不存在专门或主要销售公司产品情况。

（三）说明公司与主要贸易商的合作稳定性；贸易商的终端销售情况，销售业务是否真实发生；

公司与主要贸易商的合作情况、贸易商的终端销售情况如下表所示：

| 客户          | 销售产品  | 合作背景 | 合作时间 | 终端客户          | 主要销售区域 | 合作稳定性                                                                               |
|-------------|-------|------|------|---------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 福建省金惠商贸有限公司 | 钼炉料   | 客户介绍 | 2023 | 青山集团          | 福建     | 2024 年第四季度开始合作中断，主要系由于终端客户战略调整减少采购。合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按需采购 |
| 天津福鑫化工有限公司  | 钼化工产品 | 参会认识 | 2023 | 天津地区<br>催化剂公司 | 天津     | 报告期内合作未发生中断。合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按                           |

|                |       |          |      |              |    |                                                                            |
|----------------|-------|----------|------|--------------|----|----------------------------------------------------------------------------|
|                |       |          |      |              |    | 需采购                                                                        |
| 南通鸿福亿信金属科技有限公司 | 钼化工产品 | 参会认识     | 2022 | 江苏琨玉金属科技有限公司 | 江苏 | 报告期内合作未发生中断。合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按需采购               |
| 上海仁营金属材料有限公司   | 钼炉料   | 公司销售主动对接 | 2024 | 部分自用、部分外销    | 全国 | 报告期内合作未发生中断。合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按需采购               |
| 河北福佑新材料科技有限公司  | 钼化工产品 | 参会认识     | 2024 | 河北省催化剂公司     | 河北 | 报告期内合作未发生中断。合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按需采购               |
| 中铁大桥局集团物资有限公司  | 钼炉料   | 参会认识     | 2022 | 青山集团         | 福建 | 2024年开始合作中断，主要系由于客户采购策略调整。合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按需采购 |
| 福建兴大进出口贸易有限公司  | 钼炉料   | 他人介绍     | 2022 | 出口           | 外销 | 2023年第二季度开始合作中断，合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按需采购           |
| 温州宁普贸易有限公司     | 钼炉料   | 客户介绍     | 2023 | 出口印尼、青山集团    | 福安 | 2024年开始合作中断，主要系客户销售产品战略调整。合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按需采购 |
| 郑州顺鑫冶金有限公司     | 钼炉料   | 参会认识     | 2018 | 新余钢铁集团有限公司   | 全国 | 报告期内合作未发生中断。合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质                                              |

|  |  |  |  |  |  |                                 |
|--|--|--|--|--|--|---------------------------------|
|  |  |  |  |  |  | 量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按需采购 |
|--|--|--|--|--|--|---------------------------------|

报告期内，公司合作的贸易商数量分别为 61 家、107 家，呈现数量多、变化大的特点。通过贸易商销售获取的销售收入并非公司的主要销售来源，报告期内，公司通过贸易商获取的销售收入分别为 39,063.19 万元、49,999.89 万元，占比分别为 12.44%、13.16%，销售收入占比整体保持稳定。报告期内，公司与主要贸易商的合作具有真实商业背景，系正常商业往来，贸易商出于其自身采购计划及产品销售规划调整与公司合作中断具有商业合理性。

报告期内，公司与主要贸易商的销售业务均系正常开展，所有销售合同均经过合法授权，并由具备相应权限的人员签署。合同内容明确交易双方的权利义务、产品规格、数量、价格、交货时间及付款方式等关键信息。公司建立了完善的销售管理制度，确保货物按照双方约定的产品规格、数量、交货时间等进行发运，并由客户验收确认。公司与主要贸易商客户销售款项的支付方式符合合同约定，且银行对账单能够反映交易的真实性和及时性。报告期内，公司与主要贸易商之间未出现过退换货情况。公司与主要贸易商的均签署了有效合同，产品单价根据金属含量及市场价格确定，公司运送货物后及时与贸易商客户验收结算，销售业务系真实发生，主办券商核查程序索引本题回复之“八、”之核查程序。

综上，报告期内，公司合作的贸易商呈现数量多、变化大的特点，公司通过贸易商获取的销售收入占比较低，公司与主要贸易商的合作具有真实商业背景，系正常商业往来，贸易商出于其自身采购计划及产品销售规划调整与公司合作中断具有商业合理性。主要贸易商均已实现终端销售，销售业务真实发生。

二、结合公司所属行业发展情况、核心竞争优势、市场占有率、主要产品及原材料等价格变动情况、价格传导机制、下游需求变动情况等因素，量化分析报告期内营业收入增加的原因及合理性，说明变动趋势与同行业可比公司是否存在显著差异及原因；说明公司营业收入增长的情况下，净利润下滑的原因及合理性；结合公司在手订单、主要产品的市场份额、产业政策影响、市场竞争力和期后经营情况（营业收入、净利润、毛利率、经营活动现金流量等指标）说明公司业绩的稳定性及可持续性；

（一）结合公司所属行业发展情况、核心竞争优势、市场占有率、主要产品及原材料等价格变动情况、价格传导机制、下游需求变动情况等因素，量化分析报告期内营业收入增加的原因及合理性，说明变动趋势与同行业可比公司是否存在显著差异及原因；

1、公司所属行业发展情况及下游需求变动情况

（1）钼铁产品

公司主要经营钼系列产品的研发、生产、加工和销售，对外销售的产品钼铁主要用于不锈钢、特种钢、合金钢等领域，与钢铁行业高度相关，具有明显的周期性。根据 Choice 对我国钢材综合价格指数 2005 年至今价格的统计，2005 年到 2022 年，我国钢铁行业共经历了四轮周期，每个周期长则 9 年，短则 4 年，具体变动如下图所示：



2005 年至 2008 年是第一次周期性波动。2005 年至 2006 年是此轮波动的下行周期，2006 年国家出台了价格调控政策。2006 年至 2008 年是此轮波动的上行

周期，2007 年政府发布了《中国钢铁工业发展政策》明确了可持续发展目标，2008 年全球金融危机爆发，此轮上行周期结束。

2008 年至 2011 年是第二次周期性波动。2008 年至 2009 年是此轮波动的下行周期，此轮下行核心受国际贸易萎缩、国内外需求下降的影响。2009 年至 2011 年是此轮波动的上行周期，2009 年政府发布了《新一轮钢铁行业调整和振兴规划》，规划周期为 2009 年至 2011 年；同时 2009 年下半年随着经济刺激政策生效，需求开始回升。2011 年，铁矿石价格大幅波动，国内经济增长放缓，下游需求疲软，此轮上行周期结束。

2011 年至 2018 年是第三次周期性波动。此轮周期持续时间较长。2011 年至 2016 年是此轮波动的下行周期，2012 年因产能过剩问题严重，政府采取系列举措整合淘汰落后产能，2013 年政府对钢铁行业开展环保整治，2015 年中国经济增速放缓，建筑业和制造业需求下降，导致钢铁行业陷入严重的产能过剩和盈利困境。2016 年至 2018 年是此轮波动的上行周期，2016 年，中国政府启动了供给侧结构性改革，大量钢企被削减产能或兼并重组，行业开始高质量发展。2018 年，中美贸易紧张局势升级，此轮上行周期结束。

2018 年至 2021 年是第四次周期性波动。2018 至 2020 是此轮波动的下行周期，此轮下行主要受中美贸易摩擦与原材料价格波动的影响。2020 年至 2021 年是此轮波动的上行周期，虽然 2020 年的新冠疫情对钢铁行业造成了一定冲击，但是为应对疫情所出台的货币宽松政策以及系列经济金融政策却推高了钢铁产品的价格。2022 年，美联储开始了加息进程，地缘政治紧张，此轮上行周期结束。

2022 年后，全球以及国内经济环境开始下行，经济衰退预期增长，欧美发达国家经济体开始进入加息周期，俄乌冲突带动了地缘政治的紧张升级，受诸多利空因素影响全球大宗商品价格持续承压下行，能源价格持续处于高位，钢铁下游需求迅速疲软。受此影响，钢铁上游原材料价格居高不下，下游需求快速萎缩，供给降幅低于需求的降幅，在多重压力下钢材价格走弱，导致钢铁行业结束短暂增长期，步入新一轮下行周期。

根据中国钢铁工业协会公布数据，2024 年大中型钢企实现利润 457 亿元，同比下降 47.2%，全年粗钢产量 10.1 亿吨，同比下降 1.7%。2024 年，国内钢材价格指数 102.5，同比下跌 8.4%，行业效益连年下滑，下行压力持续加大。受下游行业下行影响，公司所处钼加工行业亦处于下行触底阶段。

根据信达证券，钢铁行业减量化、产业高端化背景下，特钢产量有望稳中有增。根据民生证券，2025 年 7 月 19 日，雅江水电站项目宣布正式开工，根据特钢协会估计，项目特钢总需求量约 400-600 万吨。同时，“反内卷”政策持续发酵，焦煤因严查超产产能领涨黑色系品种，而钢材供需两端均有预期，即时利润大幅扩张。长期来看，推动落后产能有序退出将是未来的主线，市场化、行政化手段相结合，粗钢供给有望进一步优化，叠加远期铁矿新增产能的逐步释放，钢企盈利能力有望修复。

综上，现阶段公司钼加工行业受下游行业影响，处于下行触底阶段，后续下游需求持续承压，但有望逐步修复。

## （2）钼化工产品

公司对外销售的钼化工产品占比逐年上升，钼化工产品可由焙烧钼精矿氨化得到，应用于石油化工催化剂、防腐蚀添加剂等精细化工领域。

公司钼化工产品的主要原材料为钼精矿，原材料与钼化工产品价格传导机制较为顺畅。

2023 年，中国三氧化钼市场规模达到 78.89 亿元。据钼都贸易网统计，2024 年中国钼酸铵生产量约 5.78 万吨实物量(折钼金属约 3.24 万吨)，同比增长 4.5%。根据亿览网，截至 2025 年 8 月，在高成本影响下，化工市场一级四钼酸铵主流价格持续上涨至 26.5-26.7 万元/吨，生产企业报价水涨船高。需求方面，下游企业畏高避险情绪逐渐加深，刚需补货为主，市场偏强运行。

我国十分重视精细化工行业的发展，将其作为化学工业发展的战略重点之一列入 863 计划、“火炬”计划等国家级计划项目。在国家政策和资金的支持及市场需求的引导下，我国精细化工也呈现出快速发展的趋势。2024 年，中国精细化工产业规模达到 39555 亿元，同比增长 7.5%，增速远超全球平均水平，充分展

现出强劲的增长势能与发展活力。

## 2、核心竞争优势

### （1）行业地位优势

国内钼行业的下游应用领域主要为钢铁行业，下游钢铁行业主要需求产品是钼铁。公司作为国内大型钼业企业，主要产品钼铁产量在国内排名前列。由于钼本身具有多种特性，这使得钼除了应用于钢铁行业，在航空航天工业、化学化工、机械制造、军工等领域也有广泛的应用。同时作为一种稀有金属，钼在相关领域没有直接替代品，这使得钼行业具有良好的发展前景。公司的行业地位优势使得规模经济效益最大化，能够提高钼的实际利用率和回收率，降低物料消耗和综合能耗，为实现经济效益最大化提供充分的保障。

公司钼化工产品销售占比逐年升高，钼化工产品可由焙烧钼精矿加工得到，应用于石油化工催化剂、防腐蚀添加剂等精细化工领域。2023 年，中国三氧化钼市场规模达到 78.89 亿元，公司三氧化钼销售额约 6.68 亿元，市占率约为 8.47%。据钼都贸易网统计，2024 年中国钼酸铵生产量约 5.78 万吨实物量(折钼金属约 3.24 万吨)，同比增长 4.5%，公司钼酸铵销售量约为 3400 吨，市占率约为 5.88%。公司钼化工产品具备一定竞争力。

### （2）市场先发优势

国家高度重视该行业环境保护、能源消耗等问题，相关行业标准、监管力度对后进入企业形成较高的门槛。公司凭借领先的生产规模、有效的资源利用能力在钼行业领域中抢占先机，具备一定的先发优势。

### （3）生产工艺优势

公司汇聚了一批具有丰富实践经验，长期从事钼系列产品开发的专业技术人员。经过多年的研发和实践经验积累，公司在钼精矿焙烧、钼铁冶炼、钼化工深加工及钼金属制造等生产过程中总结出一整套国内先进的工艺技术，形成了原料要求低、产品质量稳定、热能利用率高的节约型生产模式。如在钼精矿焙烧环节，公司是国内第一批采用节能回转窑氧化钼焙烧系统的企业；在钼铁冶炼环节，公

司采用自动化冶炼系统，利用硅铝热法冶炼钼铁；在钼酸铵生产环节，公司采用酸洗与连续结晶相结合的新工艺，目前国内仅金钼股份、创石钼业使用此项技术，连续结晶生产工艺实现了非团聚二钼酸铵的批量生产，具有产品量大、钼含量稳定、杂质含量低、粒度和松比大、晶型饱满等特点等。公司工艺成熟、技术先进，环保工艺装备及自动化能力属于国内先进水平。

#### （4）全产业链优势

2025 年 1 月，公司完成收购蒙古国钼业金属公司，该公司拥有采矿许可，后续开始矿产开采后，公司将实现产业链向上延伸。

公司产品线丰富，涵盖了 95%以上钼一次消费领域的生产。公司产品销售结构中，过去钼铁销售占比达 80%，现阶段钼精深加工产品销售占比逐步增加，公司抗风险能力较高。

#### （5）钼金属回收率达到 99.5%以上

创石钼业在各个工艺环节采用技术创新，钼金属回收率达到 99.5%以上。

在焙烧环节，公司技术可实现全生产流程密闭，焙烧添加了钼酸铵生产环节的氨浸未溶原料，除尘环节采用多管和布袋装置，工序回收率高。在钼铁冶炼环节，采用两级收尘箱加布袋收尘技术，回收烟道黄灰，后续还可售卖，提高了回收率。在钼铁冶炼后处理环节，增加渣选系统，将冶炼清渣和炉面渣回收，进一步提高回收率。在钼酸铵生产环节，将副产品氨浸未溶料返回氧化钼焙烧环节回收利用。在高纯三氧化钼生产环节，将粉尘回收用于钼酸铵生产，分解出的氨气经淋洗形成氨水，提浓后用于钼酸铵生产工艺，形成循环使用。

#### （6）环保优势

公司环保水平处于国内钼铁生产厂商先进水平，废气、废水、废渣排放前处理技术水平领先同行业，公司投资近亿元用于环保配套建设，公司环保配套设施生产的副产品可以内部消化或对外销售，形成了良好的经济效益。目前国内新增钼铁冶炼、钼化工的环保审批难度较大。

在焙烧环节，投资 5000 万元配套建设的环保车间，资源化回收利用处理废

气二氧化硫生产亚硫酸钠，采用行业中技术领先的三效蒸发结晶工艺，环保效果较好，生产成本低，副产品亚硫酸钠质量优，能够覆盖环保成本。在钼铁冶炼环节，如上所述，增加了二级收尘箱、布袋除尘和冶炼清渣内金属水选工艺回收。在钼酸铵环节，投资 3000 万元配套建设水处理系统，实现了生产废水的循环利用和环保达标排放，利用三效蒸发工艺生产副产品硝酸钠，部分为钼铁冶炼提供辅料。其中含有回收铜工序，回收后的铜对外销售，成为公司新的经济增长点。

### （7）节能节水优势

公司废水处理可生产副产品硝酸钠，同时产生大量的蒸发水，该水完全回用钼酸铵生产环节，大大节约用水成本和水能源消耗。公司生产用加热源为外购高温蒸汽，使用后的蒸汽凝结成高温热水，该热水可以用于物料加热干燥和冬季厂区内采暖，多余部分也可外销，做到了热能回收利用，降低了整体运行成本。公司电能输送采用 10KV 高压电力专线，经开闭所输送到用电车间变压器，变压成低压动力电与用电设备近距离使用，整体高压输送电能损耗小，降低了用电成本。

## 3、市场占有率

公司专注于钼系列产品的研发、生产、加工和销售，主要产品为钼铁，经过多年的生产经营，已发展成为国内钼铁行业第一梯队企业。根据钼都贸易网，2024 年中国钼铁消费量约 19 万吨实物量(折钼金属约 11.38 万吨)，同比增长 12.1%，公司 2024 年钼铁销售量实物吨约为 12,563 吨，折钼金属量 7,538 吨，市占率约为 6.62%。

公司钼化工产品销售占比逐年升高，钼化工产品可由焙烧钼精矿加工得到，应用于石油化工催化剂、防腐蚀添加剂等精细化工领域。2023 年，中国三氧化钼市场规模达到 78.89 亿元，公司三氧化钼销售额约 6.68 亿元，市占率约为 8.47%。据钼都贸易网统计，2024 年中国钼酸铵生产量约 5.78 万吨实物量(折钼金属约 3.24 万吨)，同比增长 4.5%，公司钼酸铵销售量约为 3400 吨，市占率约为 5.88%。

## 4、主要产品、原材料等价格变动情况及价格传导机制

公司主要产品是钼炉料、钼化工产品。钼炉料产品主要包括钼铁，钼化工产

品主要包括高纯三氧化钼、二钼酸铵、四钼酸铵。

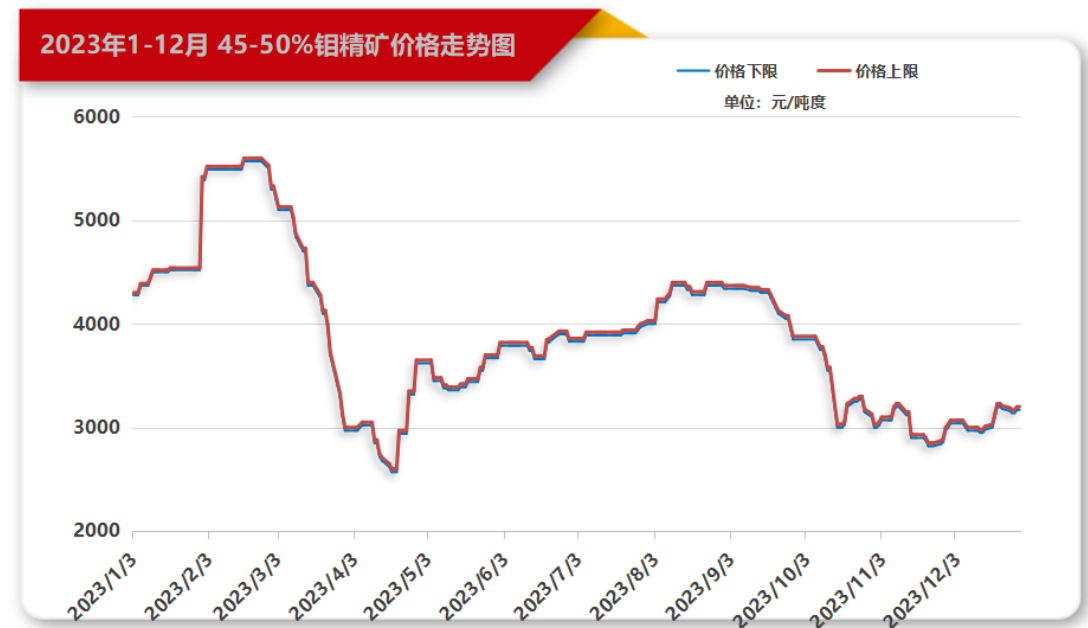
公司主要产品生产流程如下：

钼精矿原料（ $\text{MoS}_2$ ）经过无碳焙烧，可生产用于钼铁冶炼用的工业氧化钼，以及用于钼深加工用的高溶三氧化钼（ $\text{MoO}_3$ ），高溶三氧化钼为辽宁宏拓生产钼酸铵的原料，工业氧化钼则可继续生产钼铁合金。高溶三氧化钼经过酸洗、氨浸、压滤、结晶等工艺生产为四钼酸铵，通过再氨溶、蒸发结晶生产为二钼酸铵。四钼酸铵或二钼酸铵通过高温焙解工艺可生产为高纯三氧化钼，根据焙解温度不同可分别用于催化剂及制备钼金属。制备钼金属用的高纯三氧化钼经过氢气二次还原，可制得钼粉，钼粉经过等静压铸、中频烧结可生产钼金属制品用于销售。

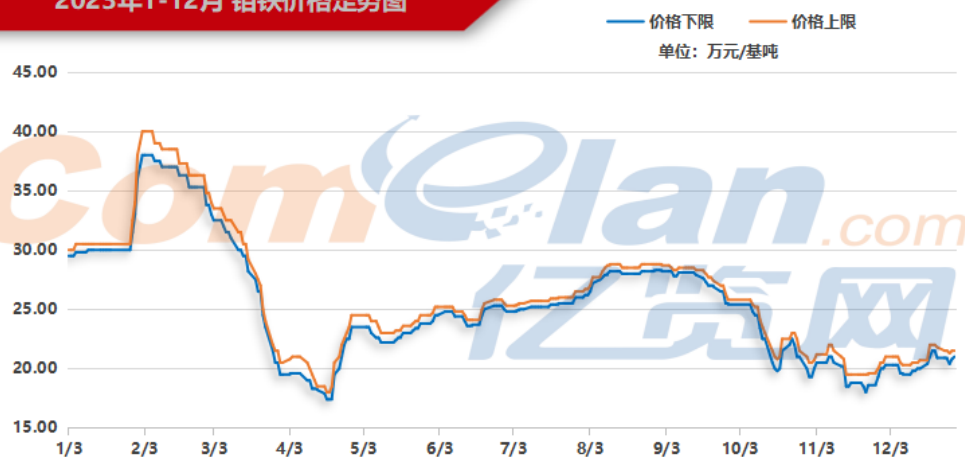
因此，公司主要产品的原材料均为钼精矿。

钼精矿是生产钼铁合金的主要原料之一。钼精矿中的钼含量越高，其作为原料的经济价值越高。钼铁、高纯三氧化钼、二钼酸铵、四钼酸铵均为钼精矿生产的下游产品，因此，钼精矿的价格直接影响相关产品的生产成本，进而对相关产品售价产生直接影响。

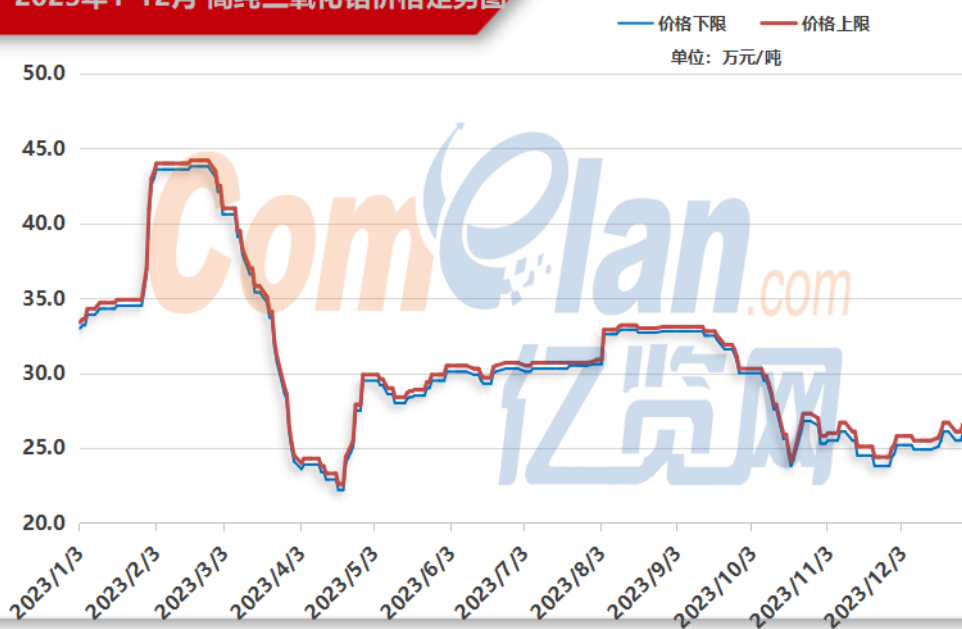
2023 年，中国钼精矿、钼铁、钼化工产品价格走势图如下图所示：



2023年1-12月 钼铁价格走势



2023年1-12月 高纯三氧化钼价格走势

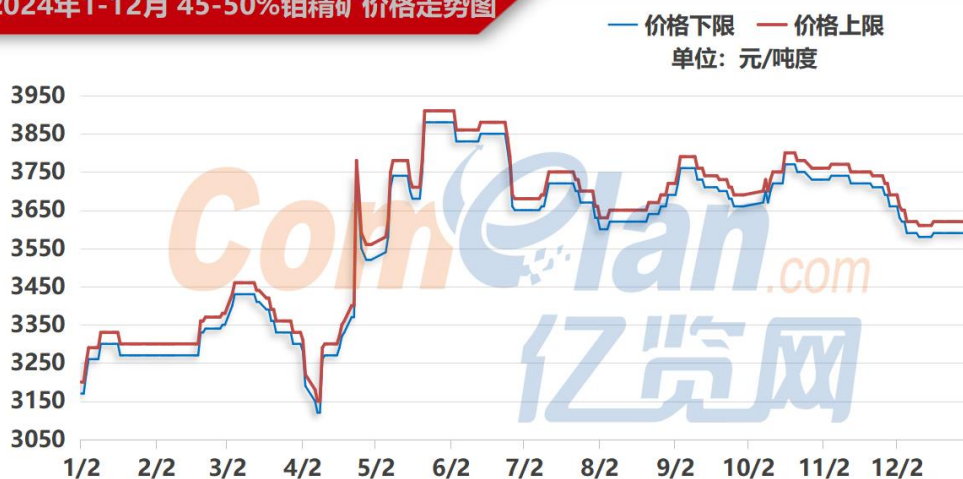




由上图可见，公司原材料向产品的价格传导机制较为顺畅，2023 年年初至 2 月下旬，价格基本延续 2022 年下半年上涨态势；2 月末至 4 月下旬：价格超预期下跌；4 月末至 8 月末：价格震荡上升；9 月初至 10 月中下旬：价格再次下降；10 月末至 12 月底，价格呈现窄幅波动趋势。

2024 年，中国钼精矿、钼铁、钼化工产品价格走势图如下图所示：

2024年1-12月 45-50%钼精矿价格走势



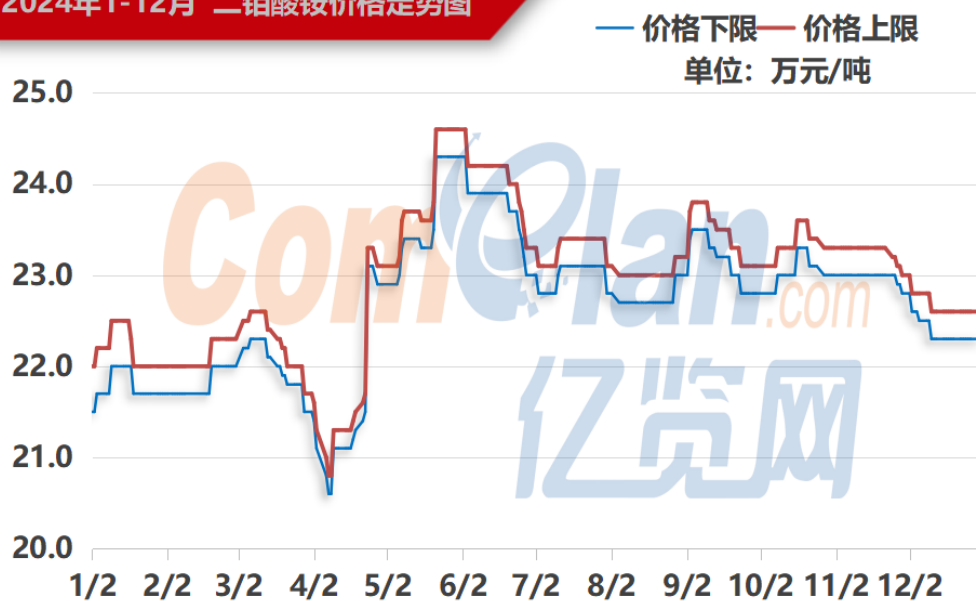
2024年1-12月 钼铁价格走势



2024年1-12月 高纯三氧化钼价格走势图



2024年1-12月 二钼酸铵价格走势图



2024年1-12月 一级四钼酸铵价格走势



2024 年钼产品价格整体呈现稳中偏强格局，上半年波动较大，下半年趋于平稳。尽管均价较 2023 年有所下降，但市场供需关系相对平衡，为后续发展奠定基础。

由走势图可见，钼精矿、钼铁、高纯三氧化钼、二钼酸铵、四钼酸铵价格走势基本保持一致，相关产品存在价格传导机制。

#### 5、报告期内营业收入增加的原因及合理性

由本题 4 中分析可知，（1）钼炉料、钼化工产品价格与原材料价格传导机制较为顺畅；（2）受钼炉料产品下游钢铁行业景气度较低，需求低迷，而钼化工产品下游精细化工行业随着新能源、电子化学品等新兴领域需求增长展现出强劲的增长势能与发展活力，根据赛迪顾问，2024 年，中国精细化工产业规模达到 39,555.0 亿元，同比增长 7.5%，增速远超全球平均水平。叠加公司钼化工产品生产线生产工艺趋于稳定，产量增加，上述原因综合导致公司 2024 年钼化工产品销售收入增加，报告期内营业收入呈现增加趋势。

报告期内，公司营业收入明细如下表所示：

单位：万元

| 产品或业务  | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|
|        | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 钼炉料    | 253,330.61 | 66.70%  | 263,363.97 | 83.90%  |
| 钼化工产品  | 112,445.77 | 29.60%  | 37,178.86  | 11.84%  |
| 其他产品   | 4,745.22   | 1.25%   | 1,556.93   | 0.50%   |
| 钼金属制品  | 2,062.35   | 0.54%   | 2,612.13   | 0.83%   |
| 加工业务   | 930.79     | 0.25%   | 2,027.40   | 0.65%   |
| 其他业务收入 | 6,310.52   | 1.66%   | 7,156.86   | 2.28%   |
| 合计     | 379,825.26 | 100.00% | 313,896.16 | 100.00% |

2023 年度及 2024 年度，公司营业收入分别为 313,896.16 万元和 379,825.26 万元，2024 年度较 2023 年度增加 65,929.10 万元，增幅 21.00%，主要系公司钼化工产品销售金额大幅上涨所致。其中：

#### （1）钼炉料

2024 年，钼产品市场小幅供不应求，新兴需求如高温合金、风电材料等行业对钼需求增加，钢厂选择生产附加值较高的含钼钢种来提高市场竞争力，大幅提升对钼的消费量，国内钼消费总量创下历史新高。

公司钼炉料产品为钼铁，主要用于炼钢、铸造或合金材料中作为钼元素添加剂及特种钢领域。钼铁以块状或粒状交货。产品采用铁桶或袋式包装。钼精矿原料（MoS<sub>2</sub>）经过无碳焙烧，可生产用于钼铁冶炼用的工业氧化钼，工业氧化钼可继续生产钼铁合金。因此，公司钼铁产品主要原材料是钼精矿。

报告期内，公司钼铁收入情况如下表列示：

单位：吨、万元、万元/吨

| 年度   | 销售量       | 收入         | 成本         | 毛利率     | 单位收入   | 单位成本   |
|------|-----------|------------|------------|---------|--------|--------|
| 2024 | 13,438.46 | 253,330.61 | 239,804.90 | 5.34%   | 18.85  | 17.84  |
| 2023 | 13,075.12 | 263,363.97 | 246,986.72 | 6.22%   | 20.14  | 18.89  |
| 变动额  | 363.34    | -10,033.36 | -7,181.82  | -0.88%  | -1.29  | -1.05  |
| 变动比率 | 2.78%     | -3.81%     | -2.91%     | -14.14% | -6.41% | -5.53% |

2024 年公司钼铁销售收入 253,330.61 万元，较 2023 年度下降 10,033.36 万元，降幅 3.81%，在销量由 2023 年 13,075.12 吨增长至 2024 年 13,438.46 吨、增幅 2.78%的情况下，营业收入反向变动，主要是受市场波动影响，销售端产品售价下降比例高于销量增长比例导致，2024 年度产品销售单价 18.85 万元/吨，较 2023 年度下降 1.29 万元/吨，降幅 6.41%，高于产品销量增长率 2.78%。

报告期内，公司钼铁产品销售及采购情况按季度列示如下：

单位：吨，万元，万元/吨

| 日期      |      | 销售数量      | 销售金额       | 销售均价  | 销售均价变动  | 主要原材料采购均价 | 主要原材料采购均价变动 |
|---------|------|-----------|------------|-------|---------|-----------|-------------|
| 2023 年度 | 第一季度 | 2,566.37  | 57,712.91  | 22.49 | -       | 16.09     | -           |
|         | 第二季度 | 3,280.34  | 62,457.21  | 19.04 | -15.33% | 12.84     | -20.20%     |
|         | 第三季度 | 3,800.43  | 80,717.45  | 21.24 | 11.55%  | 15.47     | 20.48%      |
|         | 第四季度 | 3,427.98  | 62,476.40  | 18.23 | -14.19% | 12.64     | -18.29%     |
|         | 合计   | 13,075.12 | 263,363.97 | 20.14 | -       | 14.13     | -           |
| 2024 年度 | 第一季度 | 2497.57   | 44,560.66  | 17.84 | -2.11%  | 12.62     | -0.16%      |
|         | 第二季度 | 3921.78   | 72,876.63  | 18.58 | 4.15%   | 13.81     | 9.43%       |
|         | 第三季度 | 3523.17   | 67,733.18  | 19.23 | 3.46%   | 14.50     | 5.00%       |
|         | 第四季度 | 3,495.95  | 68,160.14  | 19.50 | 1.41%   | 14.20     | -2.07%      |
|         | 合计   | 13,438.46 | 253,330.61 | 18.85 | -6.41%  | 13.89     | -1.70%      |

注：销售均价、采购均价系基于单季度或年度销售数量、采购数量及金额计算，单季度变动比例系按季度环比计算，年度均价变化系年度同比。下同。

2023 年度及 2024 年度，公司钼铁销售收入分别为 263,363.97 万元和 253,330.61 万元，占营业收入的比例分别为 83.90%及 66.70%。2024 年度较 2023 年度下降 10,033.36 万元，降幅 3.81%。

从销量来看，2023 年度及 2024 年度，钼铁销量分别为 13,075.12 吨、13,438.46

吨，2024 年度销量较上年增加 363.34 吨，增幅 2.78%。

从售价来看，虽然国内钼市存在较大供应缺口，但随着大量进口的国际原料弥补，2024 年钼铁价格较 2023 年同期高位有所回落。根据亿览网数据，钼铁均价约人民币 23.08 万元/吨，同比下降 10.16%。2024 年，公司钼铁产品销售均价较 2023 年度略有下降，降幅比例为 6.41%。

从原材料采购价来看，2023 年公司主要原材料采购价格呈现震荡趋势，2024 年公司主要原材料价格逐步上升，总体与公司主要产品售价波动趋势保持一致。2024 年公司钼铁产品主要原材料采购均价较 2023 年度下降 1.70%。

报告期内，由于钼铁市价走低，导致销售均价下降，公司钼铁销售数量抬升对冲了部分影响，但公司钼铁产品营业收入仍略有降低。

（2）钼化工产品

公司钼化工产品包括二钼酸铵、四钼酸铵及高纯三氧化钼，其中钼酸铵主要用于生产高纯三氧化钼，也用于生产加氢脱硫等石油精炼催化剂、化肥催化剂，高纯三氧化钼主要用于粉末冶金制取钼粉及合金添加剂、石油化工及有机合成领域作为催化剂、电子材料领域用于半导体前驱体等。钼精矿原料（MoS<sub>2</sub>）经过无碳焙烧，可生产用于钼深加工用的高溶三氧化钼（MoO<sub>3</sub>），高溶三氧化钼经过酸洗、氨浸、压滤、结晶等工艺生产为四钼酸铵，通过再氨溶、蒸发结晶生产为二钼酸铵。四钼酸铵或二钼酸铵通过高温焙解工艺可生产为高纯三氧化钼，根据焙解温度不同可分别用于催化剂及制备钼金属。因此，公司钼化工产品的主要原材料为钼精矿。

报告期内公司钼化工产品收入情况如下表列示：

单位：单位：吨，万元，万元/吨

| 年度   | 销售量      | 收入         | 成本         | 毛利率    | 单位收入  | 单位成本  |
|------|----------|------------|------------|--------|-------|-------|
| 2024 | 5,581.89 | 112,445.77 | 106,921.20 | 4.91%  | 20.14 | 19.16 |
| 2023 | 1,930.32 | 37,178.86  | 33,822.25  | 9.03%  | 19.26 | 17.52 |
| 变动额  | 3,651.58 | 75,266.91  | 73,098.95  | -4.12% | 0.88  | 1.63  |

|      |         |         |         |         |       |       |
|------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
| 变动比例 | 189.17% | 202.45% | 216.13% | -45.58% | 4.59% | 9.32% |
|------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|

2024 年公司钼化工产品收入 112,445.77 万元，较 2023 年增加 75,266.91 万元，增幅 202.45%，主要是由于产品销量的增加所致，2024 年钼化工产品销量 5,581.89 吨，较 2023 年增加 3,651.58 吨，增幅 189.17%；叠加产品销售均价上涨 4.59%的影响，综合导致钼化工产品销售收入的大幅增加。

报告期内，公司钼化工产品销售及原材料采购情况如下表所示：

单位：吨，万元，万元/吨

| 日期      |      | 销售数量     | 销售金额      | 销售均价  | 销售均价变动  | 主要原材料采购均价 | 主要原材料采购均价变动 |
|---------|------|----------|-----------|-------|---------|-----------|-------------|
| 2023 年度 | 第一季度 | 322.30   | 7,613.80  | 23.62 | -       | 16.09     | -           |
|         | 第二季度 | 423.87   | 8,667.34  | 20.45 | -13.44% | 12.84     | -20.20%     |
|         | 第三季度 | 544.69   | 10,298.24 | 18.91 | -7.54%  | 15.47     | 20.48%      |
|         | 第四季度 | 639.46   | 10,599.49 | 16.58 | -12.33% | 12.64     | -18.29%     |
|         | 合计   | 1,930.32 | 37,178.86 | 19.26 | -       | 14.13     | -           |
| 2024 年度 | 第一季度 | 912.48   | 15,263.41 | 16.73 | 0.91%   | 12.62     | -0.16%      |
|         | 第二季度 | 1286.73  | 25,209.25 | 19.59 | 17.12%  | 13.81     | 9.43%       |
|         | 第三季度 | 1598.45  | 34,002.41 | 21.27 | 8.58%   | 14.50     | 5.00%       |

|  |      |          |            |       |       |       |        |
|--|------|----------|------------|-------|-------|-------|--------|
|  | 第四季度 | 1784.23  | 37,970.70  | 21.28 | 0.04% | 14.20 | -2.07% |
|  | 合计   | 5,581.89 | 112,445.77 | 20.14 | 4.59% | 13.89 | -1.70% |

2023 年公司主要原材料采购价格及钼化工产品销售价格总体呈现下降趋势，三季度原材料采购均价略有回升，2024 年公司主要原材料采购价格及钼化工产品销售价格逐步上升，总体波动趋势保持一致。其中，2023 年度第三季度钼化工产品销售价格下降与主要原材料价格上升趋势明显相反的原因系定价较低的四钼酸铵产品当季销售数量占比较大导致。

从售价来看，2024 年公司钼化工产品销售均价较 2023 年度增长比例为 4.59%。从原材料采购价来看，2024 年公司钼化工产品主要原材料采购均价较 2023 年度下降 1.70%。

2023 年度及 2024 年度，公司钼化工产品收入分别为 37,178.76 万元和 112,445.77 万元，2024 年度较 2023 年度增加 75,266.91 万元，增幅 202.45%，销量由 2023 年度的 1,930.32 吨上升至 2024 年度的 5,581.89 吨，主要是公司钼酸铵及高纯三氧化钼生产工艺趋于稳定，产量提升，市场需求高，公司主要客户均提高了相应产品的采购量。

综上，公司 2024 年度营业收入增加主要系钼化工产品收入大幅上涨，钼化工产品收入上涨主要系由于钼酸铵及高纯三氧化钼生产工艺趋于稳定，产量提升，市场需求高，公司主要客户均提高了相应产品的采购量，同时钼化工产品销售价格较上年小幅上涨，综合导致收入的增加，因此公司收入的增长具有合理性。

## 6、可比公司营业收入及净利润情况

可比公司 2023 年度和 2024 年度营业收入及净利润情况如下表列示：

金钼股份

单位：万

| 项目         | 2024 年度      | 2023 年度      | 变动比例   |
|------------|--------------|--------------|--------|
| 营业收入       | 1,357,069.81 | 1,153,147.60 | 17.68% |
| 归属于母公司的净利润 | 298,257.79   | 309,915.70   | -3.76% |

洛阳钼业

单位：万

| 项目         | 2024 年度       | 2023 年度       | 变动比例   |
|------------|---------------|---------------|--------|
| 营业收入       | 21,302,866.48 | 18,626,897.19 | 14.37% |
| 归属于母公司的净利润 | 1,353,203.50  | 824,971.19    | 64.03% |

永杉锂业

单位：万

| 项目         | 2024 年度    | 2023 年度    | 变动比例    |
|------------|------------|------------|---------|
| 营业收入       | 589,523.16 | 750,518.28 | -21.45% |
| 归属于母公司的净利润 | 2,542.16   | -33,731.38 | 107.54% |

创石铝业

单位：万

| 项目         | 2024 年度    | 2023 年度    | 变动比例    |
|------------|------------|------------|---------|
| 营业收入       | 379,825.26 | 314,765.87 | 20.67%  |
| 归属于母公司的净利润 | 10,143.07  | 11,599.90  | -12.56% |

金钼股份 2024 年度营业收入较 2023 年度增长 17.68%，归属于母公司净利润下降 3.76%，营业收入增长、净利润的下降主要是钼产品产量提升但销售价格下降所致；洛阳钼业 2024 年度营业收入较 2023 年度增长 14.37%，归属于母公司净利润增长 64.03%，净利润增长率高于营业收入增长率，来源于主要产品铜的销量及销售价格的双重上涨影响；永杉锂业 2024 年营业收入较 2023 年度下降 21.54%，主要是受全球经济复苏放缓及国内新能源汽车增速回落影响，叠加海外盐湖新增产能集中释放，锂盐价格持续下跌所致，归属于母公司净利润由 2023 年度亏损 33,731.38 万元扭转为盈利 2,542.16 万元，变动 107.54%，盈亏状态的变化主要是 2023 年度计提大额资产减值、2024 年末计提所致。

创石铝业 2024 年度营业收入较 2023 年度增长 21.00%，归属于母公司净利润下降 8.60%。公司营业收入及归属于母公司净利润的变动与金钼股份变动趋势一致，整体而言，与可比公司无重大差异。

7、公司营业收入增长的情况下，净利润下滑的原因及合理性；

报告期内 2023 年及 2024 年，公司营业利润分别为 13,187.50 万元和 12,109.73 万元，净利润分别为 11,505.52 万元和 10,506.48 万元。2024 年度营业利润较 2023 年下降 1,077.77 万元，降幅 8.17%，净利润下降 999.04 万元，降幅 8.68%，主要

是由于 2024 年产品销售价格降幅大于原材料成本下降幅度，导致利润空间收窄，毛利率由 2023 年的 6.61% 下降至 2024 年的 5.41%，营业利润及净利润随之下降。因此，公司营业收入增长的情况下，净利润下滑具有合理性。

综上，公司所属行业处于下行触底阶段，下游钢企需求回暖，盈利能力有望修复，结合公司拥有资金、技术、产业链等核心竞争优势，主要产品钼铁市场占有率为 6.62%，钼化工营收贡献逐步提升，主要产品及原材料等价格传导机制较为顺畅等因素，报告期内营业收入增加具有商业合理性，变动趋势与同行业可比公司不存在显著差异。

**（二）结合公司在手订单、主要产品的市场份额、产业政策影响、市场竞争力和期后经营情况（营业收入、净利润、毛利率、经营活动现金流量等指标）说明公司业绩的稳定性及可持续性；**

### 1、公司在手订单情况

公司与主要客户合作较为稳定，由于钼行业企业生产具有可持续性，客户根据其自身生产需求向公司提出订单。2025 年 1-6 月，公司新增订单数量为 628 个，新增订单金额为 189,736.00 万元，新增订单金额同比减少 6.82%，截至 2025 年 6 月 30 日，公司在手订单金额为 7,985.85 万元。公司新增订单充足，整体保持稳定。

### 2、公司主要产品的市场份额

公司专注于钼系列产品的研发、生产、加工和销售，主要产品为钼铁，经过多年的生产经营，已发展成为国内钼铁行业第一梯队企业。根据钼都贸易网，2024 年中国钼铁消费量约 19 万吨实物量（折钼金属约 11.38 万吨），同比增长 12.1%，公司 2024 年钼铁销售量实物吨约为 13,438 吨，折钼金属量 7,538 吨，市占率约为 6.62%。

### 3、公司所属行业产业政策

2019 年，中国自然资源部发布《自然资源部关于推进矿产资源管理改革若干事项的意见》将钼列为 14 种重要战略性矿产之一。近年来，《全国矿产资源规

划（2016—2020 年）》《钼精矿》《钼行业准入条件》等一系列政策相继出台。国家对钼冶炼行业发展实行统一规划，鼓励和支持新技术、新工艺、新产品的研发和应用，持续提升资源开发利用水平，推动产业高端化、智能化、绿色化发展。近年来，我国政府通过一系列政策支持钼行业的发展，包括取消钼产品出口关税、实施资源税清费立税等措施。此外，随着“一带一路”倡议的推进，中国钼行业的产品出口量显著增加，进一步提升了国际竞争力。

上述一系列支持公司所处行业及下游应用领域发展的产业政策提高了行业门槛，加速集中度提升，倒逼技术升级与合规管理，有力推动了国内钼产业链的健康发展，也为公司的发展创造了良好的经营环境和发展机遇。

#### 4、公司市场竞争力

公司作为国内钼行业大型企业，市场竞争力较为优越。首先，在生产工艺优势方面，公司拥有先进的钼精矿焙烧、钼铁冶炼及钼化工深加工技术，例如采用节能回转窑氧化钼焙烧系统、自动化冶炼系统以及酸洗与连续结晶相结合的新工艺，这些技术不仅提高了产品质量和热能利用率，还实现了钼金属回收率高达 99.5% 以上，远超行业平均水平。此外，公司在环保工艺方面也处于国内领先水平，通过投资建设环保设施，如三效蒸发结晶工艺、废水循环利用系统等，实现了废气、废水和废渣的高效处理，并将副产品内部消化或对外销售，进一步提升了经济效益。在全产业链优势方面，公司通过收购蒙古国钼业金属公司，进一步拓展了上游资源获取渠道，增强了抗风险能力。同时，公司产品线覆盖了 95% 以上的钼一次消费领域，销售结构中钼精深加工产品占比逐步上升，显示出其在高端市场中的竞争力。在行业地位优势方面，公司作为国内大型钼业企业，主要产品钼铁产量位居国内前列，且在钢铁行业中占据主导地位，其下游应用广泛，涵盖航空航天、军工、电子等多个高附加值领域，而钼作为稀有金属，具有不可替代性，这为其带来了良好的发展前景。公司通过技术创新和产业链整合，不仅提升了自身的生产效率和环保水平，还增强了市场竞争力和抗风险能力，为实现可持续发展奠定了坚实基础。

#### 5、期后经营情况

公司 2025 年 1—6 月未经会计师事务所审计和审阅的财务数据如下：

| 项目                            | 2025 年 6 月 30 日 |
|-------------------------------|-----------------|
| 资产总计（万元）                      | 195,965.91      |
| 股东权益合计（万元）                    | 61,701.59       |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）          | 61,701.59       |
| 每股净资产（元）                      | 5.46            |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）          | 5.46            |
| 资产负债率                         | 68.51%          |
| 项目                            | 2025 年 1-6 月    |
| 营业收入（万元）                      | 182,916.99      |
| 净利润（万元）                       | 3,221.53        |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）           | 3,221.53        |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元）             | 3,258.18        |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 3,258.18        |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）             | -21,839.30      |
| 研发投入金额（万元）                    | 364.33          |
| 研发投入占营业收入比例                   | 0.20%           |

其中纳入非经常性损益的主要项目和金额如下：

单位：万元

| 项目                 | 2025 年 1-6 月 |
|--------------------|--------------|
| 非流动性资产处置损益         | 2.54         |
| 计入当期损益的政府补助        | 30.50        |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -76.16       |
| 减：所得税影响数           | -6.47        |
| 少数股东权益影响额（税后）      | -            |
| 非经常性损益净额           | -36.65       |

具体公司期后经营情况《公开转让说明书》之“第五节 公司财务”之“十、重要事项”之“（一）提请投资者关注的资产负债表日后事项”补充披露内容。

## 6、公司业绩的稳定性及可持续性

经过多年业务发展，公司与中信泰富特钢集团、中国宝武、青山集团等 20 多家大型企业达成战略合作伙伴关系，公司在手订单情况良好，与存量客户合作密切，订单数量充足，金额整体保持稳定。

受钼精矿价格波动的影响，公司原材料及产品价格波动较为频繁，受下游行业需求低迷影响，钼炉料行业景气度触底，但得益于价格传导机制，市价波动能够得以顺畅传导，根据信达证券《特钢系列能源篇：景气托底，高端突围》，钢铁行业减量化、产业高端化背景下，特钢产量有望稳中有增。根据民生证券，2025 年 7 月 19 日，雅江水电站项目宣布正式开工，根据特钢协会估计，项目特钢总需求量约 400-600 万吨。同时，“反内卷”政策持续发酵，焦煤因严查超产产能领涨黑色系品种，而钢材供需两端均有预期，即时利润大幅扩张。长期来看，推动落后产能有序退出将是未来的主线，市场化、行政化手段相结合，粗钢供给有望进一步优化，叠加远期铁矿新增产能的逐步释放，钢企盈利能力有望修复，进而带动钼铁需求复苏，钼铁价格有望回升。企业可在钼精矿价格上升时，通过提前锁定价格或适度储备库存来规避风险；而在价格较低时，缩短采购周期以降低生产成本。

公司钼化工产品销售情况稳中有升。2025 年上半年，受钼化工产品产线工艺逐步完善，叠加下游需求增长，钼化工产品销售放量，收入同比增长 33.64%。预计 2025 年下半年，公司钼化工销售可以维持高增长态势。

2025 年 7 月 23 日，东北大学 6 名学生在中金黄金股份有限公司（以下简称公司）控股子公司中国黄金集团内蒙古矿业有限公司乌努格吐山铜钼矿选矿厂参观学习浮选工艺过程中发生事故。2025 年 7 月 25 日，中金黄金股份有限公司披露《中金黄金股份有限公司进展公告》（公告编号：2025-028），公告内容显示，截至 2025 年 7 月 25 日，中国黄金集团内蒙古矿业有限公司已停产。

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，公司向中国黄金集团内蒙古矿业有限公司采购的原材料金额分别为 28,819.69 万元、40,610.99 万元和 23,025.91 万元，占当年度采购总金额占比分别为 10.69%、11.04%和 13.74%，采购占比逐年

略上升，总体较为稳定。

截至 2025 年 7 月 25 日，公司无正在履行中的中国黄金集团内蒙古矿业有限公司采购订单，公司现阶段有足够库存以供生产及产品销售，公司采购原材料价格及销售产品价格随市价波动，价格传导机制较为顺畅。2023 年度、2024 年度，公司钼精矿供应商数量分别为 38 家、54 家，公司逐步拓展采购渠道，公司采购的原材料钼精矿属于通用型原料，公司可向其余供应商进行替代采购。

综上，预计中国黄金集团内蒙古矿业有限公司停产事项对公司生产经营及业绩稳定性影响较为有限。

综上所述，公司经营业绩具有可持续性，在手订单较为充足，产业政策为公司的发展创造了良好的经营环境和发展机遇，公司拥有较强的市场竞争力，期后新增订单金额较为稳定，公司已在公开转让说明书披露业绩波动风险。

三、结合原材料价格、生产模式，按照可比公司细分业务或产品，量化分析公司毛利率与同行业可比公司毛利率存在差异的原因及合理性；说明报告期内公司毛利率下降的原因及合理性；

1、结合原材料价格、生产模式，按照可比公司细分业务或产品，量化分析公司毛利率与同行业可比公司毛利率存在差异的原因及合理性

（1）原材料价格

2023 年度，可比公司与公司原材料价格对比情况如下表列示：

| 公司   | 直接材料成本<br>(万元) | 产量<br>(吨) | 钼精矿单价<br>(万元/吨) |
|------|----------------|-----------|-----------------|
| 洛阳钼业 | 91,465.00      | 15,164    | 6.03            |
| 金钼股份 | 287,500.00     | 27,308    | 10.53           |
| 永杉锂业 | 531,652.00     | 25,638    | 20.74           |
| 创石钼业 | 287,453.81     | 14,985    | 19.18           |

注：可比公司数据取自各公司 2023 年度报告。

2024 年度，可比公司与公司钼精矿价格对比情况如下表列示：

| 公司   | 直接材料成本<br>(万元) | 产量<br>(吨) | 钼精矿单价<br>(万元/吨) |
|------|----------------|-----------|-----------------|
| 洛阳钼业 | 133,088.00     | 15,396.00 | 8.64            |
| 金钼股份 | 482,354.69     | 35,581.00 | 13.42           |
| 永杉锂业 | 468,792.23     | 22,733.00 | 20.62           |
| 创石钼业 | 351,234.51     | 19,011.43 | 18.47           |

注：可比公司数据取自各公司 2024 年度报告。

洛阳钼业及金钼股份原材料单价明显低于永杉锂业及公司，主要是洛阳钼业、金钼股份自有矿山，钼精矿开采后直接用于后续深加工；公司及永杉锂业原材料均为外购，采购价格较高，销售端各公司钼炉料产品、钼化工产品价格差异较低，导致公司与永杉锂业盈利空间较低，毛利率低于洛阳钼业及金钼股份。

## （2）生产模式

1）公司生产模式：公司生产模式是大规模、批量化、连续化，公司采用“以销定产”的原则，根据市场趋势、客户订单需求以及原材料库存等因素，制定年度生产经营计划，并细化为月度生产计划。生产部门根据销售部门反馈的市场销售情况，调整生产数量和具体指标，确保生产任务的合理性和灵活性。

### 2）可比公司生产模式：

①洛阳钼业：采用规模化采、选、冶联合加工为主的生产模式。根据矿山储量及服务年限，在充分市场调研基础上制订生产计划，决定最优的产量水平；

②金钼股份：公司生产采用大规模、批量化、连续化的作业模式；

③永杉锂业：根据销售部门签订的订单，由企管部下达具体生产任务，各生产单位负责落实生产。质量管理部负责整个生产过程的质量监督工作，保证产品质量。

洛阳钼业与金钼股份自有矿山，通过自行开采获取原材料后，进行后续深加工，原材料获取模式与公司及永杉锂业存在较大差异；公司与永杉锂业原材料均来源于外购，生产模式相似。

## （3）毛利率与可比公司对比情况

报告期内，公司与可比公司分产品毛利率对比情况如下表：

2024 年

| 产品  | 洛阳钼业   | 金钼股份   | 永杉锂业  | 创石钼业   |
|-----|--------|--------|-------|--------|
| 钼炉料 | 35.07% | 40.82% | 1.42% | 5.34%  |
| 钼化工 |        | 48.62% |       | 4.91%  |
| 钼金属 |        | 44.10% |       | 2.81%  |
| 其他  |        | 4.95%  |       | 11.87% |

2023 年

| 产品  | 洛阳钼业   | 金钼股份    | 永杉锂业  | 创石钼业   |
|-----|--------|---------|-------|--------|
| 钼炉料 | 40.24% | 51.09%  | 4.74% | 6.22%  |
| 钼化工 |        | 57.98%  |       | 9.03%  |
| 钼金属 |        | 46.97%  |       | -1.66% |
| 其他  |        | -17.23% |       | 9.91%  |

注：洛阳钼业、永杉锂业年报中未细分具体产品；公司数据为便于对比，将其他产品、加工业务及其他业务合并列示。

报告期内，公司综合毛利率由 2023 年度的 6.61%下降为 5.41%，降幅 1.20 个百分点，主要是销售端产品价格降幅大于采购端原材料价格降幅所致，根据亿览网数据，2024 年钼精矿（品位 40-45%）年均价格下降 7.80%，钼铁的年均价格下降 10.16%；公司 2024 年钼铁销售平均价格较 2023 年度下降 4.80%，钼精矿采购平均价格较上年下降 2.62%。公司原材料采购及产品销售价格下降幅度均小于行业平均水平，主要是相对于上游钼矿开采供应商及下游钢铁行业客户，公司处于相对弱势地位，基础采购价格高、销售价格低，下降空间小所致。

2024 年度公司毛利率虽有所下降，但与同行业可比公司变动整体下降趋势基本一致。公司毛利率与同行业可比公司存在差异，主要是公司业务结构与同行业可比公司不完全一致。

公司钼业务毛利率明显低于金钼股份、洛阳钼业，主要原因是金钼股份、洛阳钼业原材料来源于自有矿山开采，公司原材料源于外购，公司外购原材料成本高于可比公司自产原材料，销售端市场价格差异较小。原材料来源的差异，导致产品成本高于金钼股份及洛阳钼业。

永杉锂业钼产品毛利率 2024 年度为 1.42%，较 2023 年下降 3.32 个百分点，与公司毛利率变动方向一致，主要是受产品销售价格下降幅度高于原材料采购价

格下降幅度所致。

综上，报告期内公司毛利率与同行业可比公司毛利率存在差异，但差异具有合理性；公司毛利率变动趋势与可比公司一致，无重大异常。

2、说明报告期内公司毛利率下降的原因及合理性

报告期内，公司产品毛利率及变动情况如下表列示：

| 项目    | 2024 年度 |        | 2023 年度 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|
|       | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    |
| 钼炉料   | 66.70%  | 5.34%  | 83.90%  | 6.22%  |
| 钼化工产品 | 29.60%  | 4.91%  | 11.84%  | 9.03%  |
| 其他产品  | 1.25%   | 7.56%  | 0.50%   | -2.74% |
| 钼金属制品 | 0.54%   | 2.81%  | 0.83%   | -1.66% |
| 加工业务  | 0.25%   | 22.00% | 0.65%   | -1.86% |
| 其他业务  | 1.66%   | 13.61% | 2.28%   | 16.00% |
| 合计    | 100.00% | 5.41%  | 100.00% | 6.61%  |

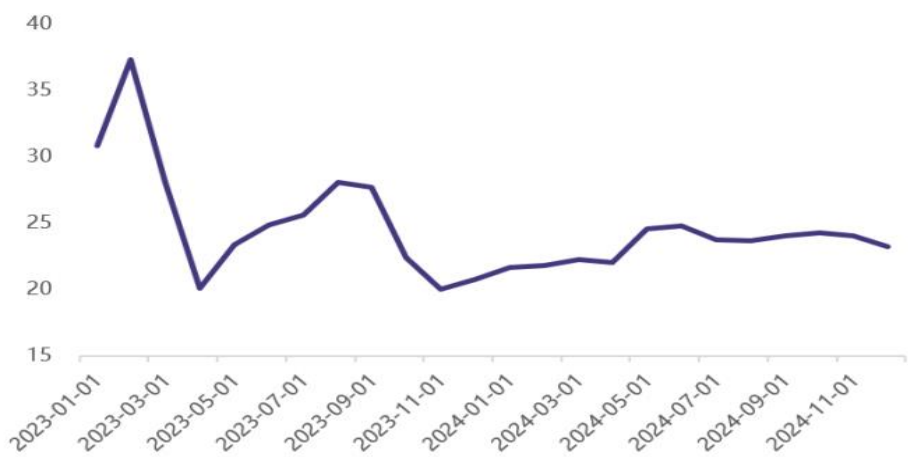
报告期内 2023 年度、2024 年度公司的综合毛利率分别为 6.61%、5.41%，2024 年相较于 2023 年有所下降。

公司主要产品为钼炉料及钼化工产品。

（1）钼炉料

钼炉料毛利率由 2023 年的 6.22%下降至 5.34%，主要是钼炉料即钼铁的销售价格降幅高于原材料降幅，2024 年钼铁销售平均价格较 2023 年度下降 4.80%，钼精矿采购平均价格较上年下降 2.62%，毛利空间收窄所致。2023 年初至 2024 年末，钼铁销售价格走势如下图所示：

过去两年钼铁价格走势（万元/基吨）



数据来源：亿览网

2023 年及 2024 年，原材料钼精矿及产品钼铁公开市场价格均价如下表列示：

| 项目           | 2024 年度 | 2023 年度 | 变动      |
|--------------|---------|---------|---------|
| 钼精矿（人民币元/吨度） | 3,568   | 3,870   | -7.80%  |
| 钼铁（人民币万元/吨）  | 23.08   | 25.69   | -10.16% |

备注：数据来自亿览网平均价格（产品标准：钼精矿 47.5%，钼铁 60%）

（2）钼化工产品

钼化工产品主要包括高纯三氧化钼、二钼酸铵及四钼酸铵，各产品对比情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 产品名称   | 2024 年度  |           |           |       |       |       |
|--------|----------|-----------|-----------|-------|-------|-------|
|        | 销售量      | 收入        | 成本        | 毛利率   | 单位收入  | 单位成本  |
| 高纯三氧化钼 | 2,197.87 | 49,703.91 | 46,465.93 | 6.51% | 22.61 | 21.14 |
| 四钼酸铵   | 1,656.84 | 29,327.33 | 28,060.37 | 4.32% | 17.70 | 16.94 |
| 二钼酸铵   | 1,718.26 | 33,240.13 | 32,228.15 | 3.04% | 19.35 | 18.76 |

| 产品名称 | 2023 年度 |    |    |     |      |      |
|------|---------|----|----|-----|------|------|
|      | 销售量     | 收入 | 成本 | 毛利率 | 单位收入 | 单位成本 |

|        |        |           |           |        |       |       |
|--------|--------|-----------|-----------|--------|-------|-------|
| 高纯三氧化钼 | 966.03 | 22,273.44 | 19,684.22 | 11.62% | 23.06 | 20.38 |
| 四钼酸铵   | 760.28 | 11,040.19 | 10,361.88 | 6.14%  | 14.52 | 13.63 |
| 二钼酸铵   | 184.00 | 3,540.20  | 3,403.72  | 3.86%  | 19.24 | 18.50 |

从产品来看，高纯三氧化钼、二钼酸铵及四钼酸铵毛利率均不同程度下降，由于市场行情波动，除四钼酸铵售价提高外，二钼酸铵与上年度持平，高纯三氧化钼则略有下降，而由于 2024 年度新设备的投入，产能释放，折旧费用及人员薪酬较 2023 年均明显增加，导致单位成本上升，毛利率下降。

### （3）其他产品

公司其他产品包括硝酸钠和亚硫酸钠。

2023 年及 2024 年，硝酸钠、亚硫酸钠销售情况如下表列示：

单位：吨、万元、万元/吨

| 产品名称 | 2024 年度   |          |          |        |      |      |
|------|-----------|----------|----------|--------|------|------|
|      | 数量        | 收入       | 成本       | 毛利率    | 单位收入 | 单位成本 |
| 硝酸钠  | 8,685.00  | 1,833.44 | 1,767.17 | 3.61%  | 0.21 | 0.20 |
| 亚硫酸钠 | 15,221.90 | 2,911.78 | 2,619.26 | 10.05% | 0.19 | 0.17 |
| 合计   | 23,906.90 | 4,745.22 | 4,386.43 | -      | -    | -    |

| 产品名称 | 2023 年度   |          |          |         |        |        |
|------|-----------|----------|----------|---------|--------|--------|
|      | 数量        | 收入       | 成本       | 毛利率     | 单位收入   | 单位成本   |
| 硝酸钠  | 145.00    | 33.58    | 45.50    | -35.47% | 0.23   | 0.31   |
| 亚硫酸钠 | 11,741.20 | 1,523.35 | 1,554.09 | -2.02%  | 0.1297 | 0.1324 |
| 合计   | 11,886.20 | 1,556.93 | 1,599.59 | -       | -      | -      |

硝酸钠为子公司辽宁宏拓生产钼化工产品过程中的环保副产品。2023 年度，受钼化工产品产量小限制，分摊至硝酸钠的折旧、摊销及人工费用较高，导致单位成本高于售价，毛利率为负；2024 年，随着钼化工产品产量的大幅提升，分摊至硝酸钠的固定成本下降，毛利率回正。

亚硫酸钠为创石钼业生产钼铁过程中的环保副产品。2023 年度由于售价较低，导致毛利率为负。2024 年单位成本较 2023 明显增加，主要是公司计提的安全生产费用于冲减环保车间成本，2023 年度冲减 753 万元，2024 年冲减 545 万

元；同时，受钼精矿及钼铁价格回暖影响，亚硫酸钠售价明显提高且高于成本的增加，导致毛利率回正。

（4）钼金属制品

公司钼金属制品为钼条。2023 年及 2024 年，公司钼条销售情况如下表列示：

单位：吨、万元

| 年度      | 销售量   | 收入       | 成本       | 毛利率    | 单位收入  | 单位成本  |
|---------|-------|----------|----------|--------|-------|-------|
| 2024 年度 | 60.00 | 2,062.35 | 2,004.46 | 2.81%  | 34.37 | 33.41 |
| 2023 年度 | 74.00 | 2,612.13 | 2,655.41 | -1.66% | 35.30 | 35.88 |

报告期内 2023 年，由于子公司辽宁宏拓二期钼条生产线尚处于建设期，因此对外销售的钼条均通过委托加工形式交付，由于加工量偏小，加工单价较高，导致毛利率为负；2024 年度，由于原材料钼精矿整体价格较 2023 年度下降，钼条成本随之下降，下降幅度超过售价降幅，毛利率回正。

（5）加工业务

公司加工业务收入情况如下表列示：

单位：吨、万元

| 产品名称       | 2024 年度 |        |        |        |
|------------|---------|--------|--------|--------|
|            | 数量      | 收入     | 成本     | 毛利率    |
| 受托加工钼铁     | 580.29  | 484.26 | 422.09 | 12.84% |
| 受托加工钼酸铵    | 148.63  | 155.67 | 113.98 | 26.78% |
| 受托加工高纯三氧化钼 | 233.34  | 283.82 | 186.82 | 34.18% |
| 受托加工高溶三氧化钼 | 23.62   | 7.04   | 3.10   | 56.01% |

| 产品名称       | 2023     |          |          |         |
|------------|----------|----------|----------|---------|
|            | 数量       | 收入       | 成本       | 毛利率     |
| 受托加工钼铁     | 1,948.64 | 1,552.36 | 1,489.01 | 4.08%   |
| 受托加工钼酸铵    | 296.99   | 275.13   | 300.72   | -9.30%  |
| 受托加工高纯三氧化钼 | 317.94   | 199.91   | 275.42   | -37.77% |
| 受托加工高溶三氧化钼 | -        | -        | -        | -       |

受托加工钼铁由创石钼业承接，毛利率 2024 年较 2023 年大幅提高，主要是公司为集中精力于自产业务，压缩受托加工业务量因而提高加工费单价，加工费均价由 2023 年度 7,908.50 元/吨上升至 2024 年的 9,441.18 元/吨，导致毛利上升。

钼酸铵及高纯三氧化钼，均为子公司辽宁宏拓生产钼粉、钼条过程的中间产物，由于 2023 年度辽宁宏拓总体产量低，相应分摊至加工业务的固定成本高，导致毛利为负；2024 年度随着公司自产钼酸铵、高纯三氧化钼产能提高，固定成本分摊下降，加工业务毛利率回正。

综上所述，报告期内公司毛利率呈现下降趋势，主要是产品销售价格跌幅大于原材料价格跌幅导致，具有合理性。

四、说明公司销售费用较少的原因及合理性，分析报告期内销售费用率与可比公司是否存在明显差异及合理性，是否显著低于可比公司；公司销售人员较少的合理性，是否与业务规模相匹配；

【公司回复】

（一）说明公司销售费用较少的原因及合理性，分析报告期内销售费用率与可比公司是否存在明显差异及合理性，是否显著低于可比公司

1、销售费用较少的原因及合理性

公司报告期内销售费用情况如下：

单位：万元

| 项 目   | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 职工薪酬  | 204.17     | 40.52%  | 74.50      | 26.66%  |
| 办公差旅费 | 116.42     | 23.10%  | 106.37     | 38.07%  |
| 业务招待费 | 83.35      | 16.54%  | 82.48      | 29.525  |
| 折旧及摊销 | 6.98       | 1.38%   | 6.45       | 2.31%   |
| 其他    | 93.01      | 18.46%  | 9.60       | 3.44%   |
| 合计    | 503.93     | 100.00% | 279.40     | 100.00% |
| 营业收入  | 379,825.26 |         | 313,896.16 |         |
| 占比    | 0.13%      |         | 0.09%      |         |

公司销售费用主要由职工薪酬和差旅费用组成，合计占销售费用比例在 60%

以上；2023 年及 2024 年，公司销售费用占营业收入比例分别为 0.09%及 0.13%，占比较低，主要由于以下原因：

（1）公司主营业务稳定

公司主营业务为钼加工产品销售，主要产品为钼炉料和钼化工产品，2023 年度及 2024 年度销售合计占比均超过 97%。公司产品结构稳定，主营业务稳定，使得销售费用较少。

（2）公司客户稳定，持续合作意愿高，主要客户性质属于央国企等大型生产企业

公司主要产品为钼铁，自 2011 年成立以来与金钼集团、中信泰富特钢集团、太原钢铁集团、宝武钢铁集团、青山集团等国央企、行业龙头企业保持长期稳定合作关系，公司客户集中度较高且保持稳定，2023 年前五大客户销售收入占比为 70.04%，2024 年度前五大客户销售收入占比为 53.67%。与主要客户关系良好、双方持续合作意愿高，从而公司所需销售人员较少，销售人员职工薪酬支出少；经过长期的业务合作，双方建立了紧密的业务合作关系，无需投入大量的市场开拓费用，使得销售费用较少，符合实际业务经营情况。

（3）公司深耕行业多年产品质量可靠，已形成品牌效应

公司凭借可靠的产品质量与高效的日常服务响应，在市场中建立了显著的品牌影响力，并赢得了客户的高度认可与信赖。这种源于品质与服务的良好口碑，极大地降低了市场推广的难度与成本，使得公司在维持市场竞争力的同时，能够有效控制销售费用的投入。

（4）低销售费用率符合行业特征

作为深耕多年的传统加工制造企业，公司凭借长期积累的稳定客户关系与客户群体，构建了可靠的市场基础。行业内，产品标准化程度相对较高、客户需求明确且延续性强、价格竞争往往是核心要素，这些特性决定了销售环节的复杂性较低。因此，维持较低的销售费用率符合行业特征。

综上所述，因公司主营业务稳定，客户稳定且产品质量可靠形成品牌效应，公司日常销售费用较少，具备合理性。

2、分析报告期内销售费用率与可比公司是否存在明显差异及合理性，是否显著低于可比公司

报告期内，公司销售费用率与可比公司情况如下：

单位：%

| 公 司     | 2024 年度 | 2023 年度 |
|---------|---------|---------|
| 洛阳钼业    | 0.04    | 0.08    |
| 金钼股份    | 0.23    | 0.30    |
| 永杉锂业    | 0.17    | 0.19    |
| 可比公司平均值 | 0.15    | 0.19    |
| 创石钼业    | 0.13    | 0.09    |

2023 年及 2024 年，公司销售费用占营业收入比例分别为 0.09%及 0.13%。2023 年度与洛阳钼业接近，略低于金钼股份、永杉锂业及平均值；2024 年与永杉锂业及平均值接近，略高于洛阳钼业、低于金钼股份。

报告期内公司销售费用率总体略低于可比公司平均值，与可比公司不存在明显差异，具备合理性。

**（二）公司销售人员较少的合理性，是否与业务规模相匹配；**

公司销售团队由 1 名副总经理兼任销售部长、1 名销售副部长、3 名销售内勤及多名业务员构成。公司销售部长及销售副部长主要负责制定总体的销售计划、参加行业展会等；销售内勤负责对客户报价、跟进订单及回款；业务员负责对接客户、获取客户需求、获取招投标信息和执行投标工作等内容。报告期内，公司销售人员情况如下：

| 年 度     | 平均人数 | 总人数 | 占比（%） |
|---------|------|-----|-------|
| 2024 年度 | 16   | 454 | 3.52  |
| 2023 年度 | 8    | 375 | 2.14  |

2024 年销售人员平均人数较 2023 年增加 8 名，增幅 100%，主要是子公司辽宁宏拓投产后钼化工产品产量大幅提升，公司增加销售人员用以开拓市场。

公司的主要客户为国内排名前列的钢铁生产企业，客户规模大、采购模式成熟，且报告期内公司主营业务、主要客户稳定，使得销售人员较少即能满足销售业务需求，符合公司实际经营情况，与公司业务规模匹配，具备合理性。

**五、说明验收结算和签收确认收入分别适用的具体情况，确认依据及合理性，**

## 与同行业公司是否存在显著差异及原因；

公司销售商品收入确认分验收结算和签收确认两种方式。验收结算方式：按照公司与客户签订的购销合同，在公司产品已经发出并经客户检验合格后，公司根据客户确认的结算通知单等确认销售收入；签收确认方式：根据购销合同约定，按照客户要求发货，在产品送至合同约定交货地点并由客户确认接收后，以签收单为依据验收结算确认销售收入。

钼属于稀有金属，销售价格高，客户一般对含钼产品，包括钼铁、钼酸铵、高纯三氧化钼等，会在销售合同中明确约定钼及杂质含量标准，在收货后进行化验，确定钼含量后进行结算，钼含量低于合同标准下线的，调减单价，钼含量高于合同标准上线的，调增单价。对于非含钼产品如硝酸钠、亚硫酸钠等，销售价格低，一般采取签收方式确认。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第五条规定，当企业与客户之间的合同同时满足下列条件时，企业应当在客户取得相关商品控制权时确认收入：

- （一）合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；
- （二）该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务（以下简称“转让商品”）相关的权利和义务；
- （三）该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；
- （四）该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；
- （五）企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

公司与客户签订销售产品合同，客户验收或签收，商品控制权已经转移，满足上述收入确认条件，因此收入确认符合企业会计准则的要求。

同行业可比公司收入确认政策如下：

洛阳钼业：本集团向客户销售包括钼、钨、铌、磷、铜、钴等自产矿产品以及铜、铅、锌精矿和铜、铝、锌精炼金属等贸易矿产品。通常，相关销售商品的合同中仅有交付商品一项履约业务，销售产品的对价按照销售合同中约定的价格确认。本集团在相关商品的控制权转移给客户的时点确认收入。

金钼股份：本公司与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本公司转让商品的履约义务不满足在某一时段内履行的三个条件，所以本公

司通常在综合考虑了下列因素的基础上，在到货验收完成时点确认收入:取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

永杉锂业：公司对于钼产品内销生产的收入，是在客户取得相关商品控制权时点确认，对于客户自提的商品，以商品发出作为收入确认时点;对于按供方指定地点交货的商品，以商品送到客户指定交货地点并经客户验收合格作为收入确认时点。

金钼股份及永杉锂业均明确以交货验收确认收入，总体来看，公司收入确认政策与同行业可比公司无重大差异，符合行业惯例。

**六、说明公司主要客户集中度情况是否符合行业经营特征，结合公司与主要客户的合作背景、合作年限、产品可替代性等，说明合作是否具有稳定性，如主要客户减少对公司产品采购是否会对公司经营业绩产生重大不利影响；**

**1、公司主要客户集中度情况是否符合行业经营特征**

公司是一家主营钼系列产品的研发、生产、销售以及相关金属加工业务的高新技术企业，覆盖钼制品粗加工到深精加工全产业链，公司的主要产品包括钼铁合金、钼酸铵、高纯三氧化钼、高溶三氧化钼以及钼粉、钼条、钼板等钼金属制品，同步提供钼制品加工服务。

报告期内，公司向前五大客户的销售比例分别为 70.04%、53.67%，销售占比相对较高，主要和下游行业客户集中度分布有关。公司主要对外销售的产品钼铁主要用于不锈钢、特种钢、合金钢等领域，而中国不锈钢行业呈现明显的头部效应。青山集团作为全球最大的不锈钢生产企业，根据钢铁工业协会不锈钢分会，青山集团目前已占全球不锈钢产量的 30%。中国宝武、中信泰富特钢集团等企业也是国内特钢领域的龙头企业。下游行业头部效应明显导致公司前五大客户销售集中度超 50%，因此，公司客户集中度较高具有商业合理性。

针对下游客户集中于钢铁行业的挂牌公司对比情况，佰利天（872884）主营业务为钢铁行业高炉煤气污染物源头治理和高炉运行安全相关设备的研发、设计和销售,主要产品包括高炉煤气精脱硫系统、高炉煤气脱氯系统、消音型调压阀组系统等定制化产品，根据其公开转让说明书，佰利天下游客户所属行业主要为钢铁行业，报告期内，来源于前五大客户的营业收入占当期营业收入的比例分别为

57.69%和 76.85%，其服务的下游钢铁行业具有行业集中度较高的特点，因此前五大客户集中度较高。

公司同行业可比公司主要包括金钼股份、永杉锂业、洛阳钼业。根据上述同行业可比公司披露的 2023 年度、2024 年年度报告，金钼股份 2023 年度、2024 年度前五大客户集中度分别为 27.04%、29.89%；永杉锂业 2023 年度、2024 年度前五大客户集中度分别为 29.15%、34.27%；洛阳钼业 2023 年度、2024 年度前五大客户集中度分别为 10.01%、13.46%。金钼股份经营规模较大且拥有矿山资源，下游客户较为分散，永杉锂业、洛阳钼业产品均较为丰富，除钼系列产品外，还拥有锂、钨、钴等多系列产品，因此不涉及下游主要为钢铁行业的情况，前五大客户集中度未超 50%。

综上，公司客户集中度较高符合钢铁行业经营特征，由于公司与同行业可比公司经营规模、销售产品类型存在差异，因此导致客户集中度表现存在一定差异。

2、结合公司与主要客户的合作背景、合作年限、产品可替代性等，说明合作是否具有稳定性，如主要客户减少对公司产品采购是否会对公司经营业绩产生重大不利影响；

报告期内，公司与主要客户的合作背景、合作年限、销售产品、合作稳定性等情况如下表所示：

| 主要客户名称 | 客户情况                                                                   | 合作背景 | 合作时间（年份） | 销售产品类型 | 产品定价依据 | 合同签订方式  | 合作稳定性     | 2024 年度   |        | 2023 年度   |        |
|--------|------------------------------------------------------------------------|------|----------|--------|--------|---------|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
|        |                                                                        |      |          |        |        |         |           | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 青山集团*1 | 全球最大的不锈钢生产企业，根据钢铁工业协会不锈钢分会，青山集团目前已占全球不锈钢产量的 30%                        | 商业会谈 | 2012     | 钼铁     | 市场价    | 按订单签署合同 | 持续合作，按需采购 | 59,082.03 | 15.56% | 52,390.96 | 16.69% |
| 中国宝武*2 | 国内特钢领域的龙头企业，其中宝山钢铁股份有限公司是全球领先的现代化钢铁联合企业，是《财富》世界 500 强中国宝武钢铁集团有限公司的核心企业 | 他人介绍 | 2019     | 钼铁     | 市场价    | 按订单签署合同 | 持续合作，按需采购 | 58,215.39 | 15.33% | 48,275.22 | 15.38% |
| 中信泰    | 国内特钢领域的龙                                                               | 商    | 2018     | 钼铁     | 市场     | 按订      | 持续        | 44,539.54 | 11.73% | 68,881.16 | 21.94% |

|                |                                                                                        |       |      |     |     |         |                   |           |       |           |        |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|-----|-----|---------|-------------------|-----------|-------|-----------|--------|
| 富特钢集团*3        | 头企业。其中大冶特殊钢有限公司是中国近代“钢铁摇篮”，隶属中信泰富特钢集团（国有控股），是其沿海沿江产业链的战略布局中的重要一环                       | 业会谈   |      |     | 价   | 单签署合同   | 合作，按需采购           |           |       |           |        |
| 康搏特*4          | 一家大型有色金属材料生产企业，现销售额已达14个亿，公司产品包括钨、钼、钛、钽、铌、镍以及钨钼合金、钨铜合金、高比重合金等有色金属材料                    | 他人介绍  | 2022 | 钼酸钼 | 市场价 | 按订单签署合同 | 持续合作，按需采购         | 23,503.99 | 6.19% | 2,874.83  | 0.92%  |
| 江苏峰峰钨钼制品股份有限公司 | 专业生产电光源材料钨钼化工产品和粉末冶金产品的国家重点中型企业，是中国从事钼类产品湿法冶金加工及粉末冶金加工大规模，品质优的生产企业。现为江苏省高新技术企业、江苏省先进集体 | 商业会谈  | 2022 | 钼酸钼 | 市场价 | 按订单签署合同 | 持续合作，按需采购         | 18,455.80 | 4.86% | 1,525.46  | 0.49%  |
| 江苏德龙镍业有限公司     | 已发展成为一家集镍铁生产、不锈钢冶炼、轧制和酸洗为一体的大型民营不锈钢生产企业，有员工近万人。江苏德龙镍业有限公司因经营不善，已进入破产重整程序               | 业务员对接 | 2019 | 钼铁  | 市场价 | 按订单签署合同 | 已于2024年8月进入破产重整程序 | 5,606.74  | 1.48% | 35,200.80 | 11.21% |
| 福建省金惠商贸有限公司    | 福建地区贸易商，年经营规模在10亿元以上                                                                   | 他人介绍  | 2023 | 钼铁  | 市场价 | 按订单签署合同 | 2024年三季度后暂无采购需求   | 13,031.90 | 3.43% | 15,128.91 | 4.82%  |

注\*1：“青山集团”口径包括福建青拓实业股份有限公司、浙江久通贸易有限公司、福建鼎信实业有限公司、福建青拓镍业有限公司、浙江青山钢铁有限公司、福建青拓新材料有限公司。

注\*2：“中国宝武”口径包括宝山钢铁股份有限公司、武汉钢铁有限公司、山西太钢不锈钢股份有限公司、太原钢铁（集团）国际经济贸易有限公司、广东中南钢铁股份有限公司。

注\*3：“中信泰富特钢集团”口径包括中信泰富钢铁贸易有限公司、大冶特殊钢有限公司、青岛特殊钢铁有限公司、江阴兴澄特种钢铁有限公司。

注\*4：“康搏特”口径包括康搏特阳泉新材料有限责任公司、洛阳康搏特钨钼材料有限公司。

由上表可见，公司主要客户合作较为稳定，公司与前三大客户，如青山集团、中国宝武、中信泰富特钢集团均已合作五年以上，合作较为稳定，前三大客户年度销售收入可占公司全年销售收入 40%以上。公司客户按需采购，销售商品定价随市价波动，公司与青山集团、中国宝武、中信泰富特钢集团、江苏峰峰钨钼制品股份有限公司、福建省金惠商贸有限公司合作期间不牵涉诉讼、仲裁事项，不存在因质量或服务问题导致退换货的情况。

公司向客户销售的钼铁产品、钼化工产品系通用型产品，定价系参考市场价格，主要客户多数已与公司有多年合作经历，合作稳定。公司已进入多个主要客户供应商白名单，预计后续合作可保持稳定。

钼金属在许多关键应用领域具有较高的不可替代性。钼是生产高强度合金钢、不锈钢的关键添加剂，能显著提升钢的强度、韧性、耐腐蚀性和耐热性，其性能无法通过其他单一元素完全替代。钼合金（如钼钨铬钒合金）具有高熔点、低密度、高强度特性，目前尚无材料能在极端高温、高应力环境下完全替代钼合金。钼化合物（如钼酸铵）是石油精炼、塑料生产等化工过程的关键催化剂，其催化活性和稳定性目前难以被其他催化剂完全取代。钼金属在多领域的独特性能使其具有不可替代性。尽管未来可能出现新材料，但在现有技术条件下，钼仍是保障这些关键产业发展的核心材料。

江苏德龙镍业有限公司于 2024 年度交易量减少系由于其经营不善，已进入破产重整程序导致，福建省金惠商贸有限公司系因减少采购计划导致 2024 年度钼铁采购量减少，福建省金惠商贸有限公司不涉及仅向公司采购钼铁的情形。

2024 年度，康搏特及江苏峰峰钨钼制品股份有限公司对公司钼酸铵产品采购量较 2023 年度增加，主要系公司钼酸铵生产线于 2022 年 4 月完成一期工程竣工，钼酸铵产品正式投产并逐步放量所致。公司与康搏特及江苏峰峰钨钼制品股份有限公司自 2022 年开始合作，报告期内合作较为稳定，客户按需采购。

综上，公司与主要客户主要通过商业会谈、他人介绍进行初次对接，合作年限较长，销售产品系标准化产品，销售价格随市价波动，公司与主要客户合作较为稳定，如主要客户大量减少对公司产品采购将会对公司经营业绩产生不利影响，但考虑到公司与主要客户合作较为稳定，且公司有独立获客能力，预计主要客户

大量减少对公司产品采购导致对公司经营业绩产生重大不利影响的风险较低。

七、结合公司主要客户中康搏特阳泉新材料有限责任公司、洛阳康搏特钨钼材料有限公司、福建省金惠商贸有限公司的实际控制人、主要股东、经营规模、员工情况、经营资质等，说明公司与其开展合作的商业合理性；说明金惠商贸 2023 年刚成立即成为公司前五大客户的原因及合理性，是否集中于每年第四季度确认收入及收入确认具体情况，青山集团是否委托金惠商贸向公司采购产品及未直接向公司采购的原因及商业合理性，公司向金惠商贸销售产品价格与直接向青山集团或其他贸易商销售价格是否存在差异及原因。

（一）结合公司主要客户中康搏特阳泉新材料有限责任公司、洛阳康搏特钨钼材料有限公司、福建省金惠商贸有限公司的实际控制人、主要股东、经营规模、员工情况、经营资质等，说明公司与其开展合作的商业合理性

| 公司名称           | 注册资本      | 实缴资本     | 实际控制人 | 主要股东              | 参保人数        | 经营资质                                        |
|----------------|-----------|----------|-------|-------------------|-------------|---------------------------------------------|
| 洛阳康搏特钨钼材料有限公司  | 10,000 万元 | 8,000 万元 | 许建敏   | 许建敏、许昌            | 25 人        | 营业执照经营范围包括有色金属冶炼、有色金属压延加工                   |
| 康搏特阳泉新材料有限责任公司 | 5,000 万元  | 4,972 万元 | 许建敏   | 洛阳康搏特钨钼材料有限公司、闫龙飞 | 16 人        | 营业执照经营范围包括有色金属合金制造、有色金属合金销售、有色金属压延加工、金属材料销售 |
| 福建省金惠商贸有限公司    | 1,000 万元  | —        | 林坚新   | 林坚新               | 8 人（含未参保人数） | 营业执照经营范围包括金属材料销售、有色金属合金销售                   |

洛阳康搏特钨钼材料有限公司是一家大型有色金属材料生产企业，康搏特阳泉新材料有限责任公司为洛阳康搏特钨钼材料有限公司控股公司，均从事有色金属材料生产业务。据访谈了解，康搏特集团 2024 年度销售额已达 14 亿元，产品包括钨、钼、钛、钽、铌、镍以及钨钼合金、钨铜合金、高比重合金等有色金属材料，公司基于其业务规模、行业影响力，与其开展稳定合作，具有商业合理性。

金惠商贸于 2023 年 9 月成立，系青山集团指定合作的贸易公司，年销售金额为 10 亿元以上，其向公司采购的商品为钼铁合金，且绝大部分供应给青山集

团。青山集团作为全球最大的不锈钢生产企业，其不锈钢产量占全球约 30%，系公司长期稳定合作的客户之一。公司基于青山集团委托金惠商贸向公司采购产品，与其开展合作，具有商业合理性。

(二)说明金惠商贸 2023 年刚成立即成为公司前五大客户的原因及合理性，是否集中于每年第四季度确认收入及收入确认具体情况，青山集团是否委托金惠商贸向公司采购产品及未直接向公司采购的原因及商业合理性。

1、金惠商贸 2023 年刚成立即成为公司前五大客户的原因及合理性，是否集中于每年第四季度确认收入及收入确认具体情况

金惠商贸于 2023 年 9 月成立，于 2023 年第四季度至 2024 年第三季度之间与公司产生交易，共向公司采购钼铁 1,567.65 吨。经访谈了解，金惠商贸系青山集团合作的贸易公司，其向公司采购的商品为钼铁合金，其向公司采购的钼铁合金均销售至青山集团。除公司外，金惠商贸还有十余家供应商，金惠商贸不涉及仅向公司采购的情况。

公司对金惠商贸销售产品为钼铁，报告期内，双方于 2023 年第 4 季度、2024 年第 1-3 季度发生交易，2024 年第 4 季度双方未发生交易。报告期内，公司对金惠商贸具体销售情况如下：

单位：吨、万元/吨、万元

| 项目               | 销售数量          | 平均销售单价       | 销售收入             |
|------------------|---------------|--------------|------------------|
| 2023 年第四季度       | 895.65        | 16.89        | 15,128.91        |
| <b>2023 年度合计</b> | <b>895.65</b> | <b>16.89</b> | <b>15,128.91</b> |
| 2024 年第一季度       | 64.00         | 17.61        | 1,127.05         |
| 2024 年第二季度       | 288.00        | 18.86        | 5,432.92         |
| 2024 年第三季度       | 320.00        | 20.22        | 6,471.93         |
| <b>2024 年度合计</b> | <b>672.00</b> | <b>19.39</b> | <b>13,031.90</b> |

2023 年第四季度，因双方初始合作，下游需求量较大，当季收入金额较高。综上，不存在公司集中于每年第四季度确认对金惠商贸收入的情况。

2、青山集团是否委托金惠商贸向公司采购产品及未直接向公司采购的原因及商业合理性。

根据金惠商贸提供的《说明》，金惠商贸系青山集团指定的钼铁采购商，系青山集团为有效分散采购风险、增强议价能力、维护行业良性发展、保障原材料供应的稳定性，根据其生产经营需求，指定金惠商贸为其供销中心承担部分钼产品采购业务，采购价格统一执行青山集团发布的采买价格。青山集团委托金惠商贸向公司采购产品具备商业合理性。

**（三）公司向金惠商贸销售产品价格与直接向青山集团或其他贸易商销售价格是否存在差异及原因。**

公司向 2023 年至 2024 年度金惠商贸、青山集团及其他经销商的钼铁销售单价比较结果如下：

单位：万元、万元/吨

| 日 期    | 金惠商贸      |       | 青山集团      |       | 其他经销商     |       |
|--------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|        | 收入        | 单价    | 收入        | 单价    | 收入        | 单价    |
| 2024 年 | 13,031.90 | 19.39 | 59,082.03 | 19.85 | 21,279.99 | 18.89 |
| 2023 年 | 15,128.91 | 16.89 | 52,390.96 | 20.31 | 17,231.47 | 19.97 |

公司按照客户验收日期确认收入，按照客户签订合同日的钼金属市场价格确认产品销售定价，因合同签订期间的差异导致公司对金惠商贸、青山集团及其他贸易商销售单价存在差异。

公司对金惠商贸销售合同当月与青山集团及其他经销商的签订的销售合同中的销售金额及销售单价如下：

单位：万元、万元/吨、%

| 日 期         | 金惠商贸          |       | 青山集团          |       |        | 其他经销商         |       |       |
|-------------|---------------|-------|---------------|-------|--------|---------------|-------|-------|
|             | 合同金额<br>(不含税) | 单价    | 合同金额<br>(不含税) | 单价    | 差异率    | 合同金额<br>(不含税) | 单价    | 差异率   |
| 2023 年 10 月 | 1,854.87      | 19.32 | 1,093.10      | 17.08 | -11.59 | 1,353.63      | 21.15 | 9.47  |
| 2023 年 11 月 | 5,413.09      | 16.92 | —             | —     | —      | 85.07         | 17.01 | 0.53  |
| 2023 年 12 月 | 7,963.18      | 17.77 | —             | —     | —      | 526.11        | 18.14 | 2.08  |
| 2024 年 2 月  | 4,938.76      | 19.29 | 4,936.29      | 19.28 | -0.05  | 9.73          | 19.47 | 0.93  |
| 2024 年 5 月  | 673.98        | 21.06 | 1,347.29      | 21.05 | -0.05  | 4,251.06      | 20.64 | -1.99 |

| 日 期        | 金惠商贸          |       | 青山集团          |       |      | 其他经销商         |       |      |
|------------|---------------|-------|---------------|-------|------|---------------|-------|------|
|            | 合同金额<br>(不含税) | 单价    | 合同金额<br>(不含税) | 单价    | 差异率  | 合同金额<br>(不含税) | 单价    | 差异率  |
| 2024 年 7 月 | 6,615.22      | 20.67 | 3,325.77      | 20.79 | 0.58 | 3748.89       | 20.75 | 0.39 |

按照合同签订时间进行对比，除 2023 年 10 月外，公司对金惠商贸的钼铁销售单价与对青山集团及其他经销商的销售单价差异率较小，不存在明显差异。

2023 年 10 月，公司金惠商贸、青山集团和其他贸易商的钼铁销售合同签订存在一定时间差异，且因当月钼铁市场单价波动较大，导致当月公司对金惠商贸的钼铁销售单价高于对青山集团销售单价、低于对其他经销商的销售单价，对比公司 2023 年 10 月 20 至 10 月 25 日签订的金惠商贸的钼铁销售单价与其他客户钼铁销售合同单价如下：

单位：万元

| 日 期                             | 金惠商贸          |       | 其他客户          |       |        |
|---------------------------------|---------------|-------|---------------|-------|--------|
|                                 | 合同金额<br>(不含税) | 单价    | 合同金额<br>(不含税) | 单价    | 差异率    |
| 2023 年 10 月 20 日<br>至 10 月 25 日 | 1,854.87      | 19.32 | 4,061.68      | 19.34 | -0.10% |

综上所述，公司对客户的钼铁销售，主要受到市场价格影响。公司对金惠贸易、青山钢铁及其他贸易商的销售价格，不存在明显差异。

八、请主办券商、会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明贸易商销售的核查情况；说明对收入的核查方式、核查过程及核查结论，包括但不限于发函和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例、总体走访情况及走访比例、收入的截止性测试等，对报告期销售收入的真实性、准确性、完整性发表明确意见；说明对公司与金惠商贸合作的真实性执行的具体核查程序及结论，是否存在资金体外循环的情形，并发表明确意见。

**【主办券商回复】**

（一）请主办券商、会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明贸易商销售的核查情况

**1、请主办券商、会计师对上述事项进行核查并发表明确意见**

**（1）核查程序**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

1) 获取报告期内公司主要原材料的采购明细表，领用明细表，计算各期主要原材料的采购量和领用量。获取报告期内公司各类主要产品的产量明细表、销售明细表以及结存明细表，计算报告期内各类主要产品产量与其对应的原材料耗用量之间的配比关系，分析报告期内是否存在少计成本、费用的情形；

2) 访谈相关部门负责人对原材料供应商的选择方式和主要考量因素，查阅公司采购管理内部控制制度及内部控制手册中对于供应商选择的规定，检查相关内控制度是否有效执行；

3) 查阅公司与主要客户、供应商的相关协议，了解主要客户情况及主要供应商情况，了解行业的发展情况，了解钼行业毛利率下降的原因及合理性；

4) 梳理公司主要产品对不同销售模式客户的销售收入及占比、平均销售单价，分析单价差异情况并了解原因；

5) 获取公司销售费用内控制度，核查公司内控制度执行情况；

6) 获取公司大额销售费用支出的支持性文件，执行细节测试；获取公司资产负债表日前后发生的销售费用明细，执行截止性测试；

7) 获取公司报告期内销售费用明细，分析报告期内公司销售费用变动趋势，比较公司与同行业公司的销售费用构成、销售费用占收入比例；

8) 获取公司销售部门人员名单，访谈销售部门负责人，了解销售部门人员构成、职责分工等情况；

9) 获取报告期内公司主要客户销售订单的取得方式。

10) 向公司管理层进行访谈，了解并评价收入确认的内部控制的设计和运行，并对关键控制运行的有效性进行测试；

11) 获取公司报告期内销售明细表，检查公司销售合同和验收单、签收单，分析不同业务类型中按不同方式确认的收入金额及占比情况；访谈公司销售部门、财务负责人，了解和判断公司收入确认依据及合理性；

12) 访谈公司主要客户，了解公司产品的验收流程以及开展的具体情况；

13) 查阅可比公司年度报告，了解同行业可比公司收入确认方式；

14) 查阅企业会计准则中与收入确认相关的规定，核查公司收入确认是否符合企业会计准则的要求。

15) 访谈公司报告期内的主要贸易商客户，了解客户基本情况，合作内容及结算情况；

16) 获取公司报告期内的主要贸易商客户的进销存情况及终端销售情况；

17) 通过公开信息查询了解康搏特阳泉新材料有限责任公司、洛阳康搏特钨钼材料有限公司、福建省金惠商贸有限公司的工商信息；

18) 访谈福建省金惠商贸有限公司，获取福建省金惠商贸有限公司出具的《说明》，了解金惠商贸公司基本情况及其受青山集团委托向公司采购商品的原因及合理性；

19) 获取公司的销售明细及合同清单，比较公司向金惠商贸、青山集团和其他贸易商的销售价格，分析差异原因。

20) 查询公司所属行业及下游行业研究报告，研究公司所属行业发展情况及下游需求变动情况；

21) 通过亿览网查询公司原材料、主要产品价格变动趋势；

22) 分析同行业可比公司营业收入及净利润变动趋势，确认公司是否变动趋势与同行业可比公司是否存在显著差异；

23) 获取公司 2025 年 1 月-2025 年 6 月新增订单台账，统计新增订单数量及金额情况；

24) 分析公司主要产品市场份额，结合相关产业政策分析其对公司生产经营的影响；

25) 公开渠道查询中国黄金集团内蒙古矿业有限公司事故情况及相关公告，分析中国黄金集团内蒙古矿业有限公司停产事项对公司生产经营及业绩稳定性影响。

## **(2) 核查意见：**

经核查，主办券商认为：

1) 报告期内，公司采用贸易商销售具有必要性，符合行业惯例；主要贸易商与公司及相关主体不存在关联关系，贸易商从公司采购产品及交易金额与其经营范围及业务规模匹配，不存在专门或主要销售公司产品的贸易商；公司与主要贸易商合作期间未出现诉讼、纠纷，未出现质量问题及退换货情况，客户依据产品市场价格及终端客户需求按需采购；销售业务真实发生；

2) 公司所属行业处于下行触底阶段, 下游钢企需求回暖, 盈利能力有望修复, 结合公司拥有资金、技术、产业链等核心竞争优势, 2024 年, 公司主要产品钼铁市场占有率为 6.62%, 钼化工营收贡献逐步提升, 主要产品及原材料等价格传导机制较为顺畅等因素, 报告期内营业收入增加具有商业合理性, 变动趋势与同行业可比公司不存在显著差异。公司经营业绩具有可持续性, 在手订单较为充足, 产业政策为公司的发展创造了良好的经营环境和发展机遇, 公司拥有较强的市场竞争力, 期后新增订单金额较为稳定, 预计中国黄金集团内蒙古矿业有限公司停产事项对公司生产经营及业绩稳定性影响较为有限;

3) 公司报告期内毛利率呈下降趋势, 主要是销售端产品价格降幅大于采购端原材料价格降幅所致, 公司毛利率下降、与可比公司存在差异具有合理性;

4) 公司销售费用、销售人员较少主要是客户相对稳定所致, 与业务规模相匹配, 具备合理性; 公司销售费用率与同行业公司相比不存在明显差异, 不存在显著低于可比公司的情况;

5) 公司以验收结算和签收确认两种方式确认收入, 符合企业会计准则的规定、与同行业可比公司无重大差异, 符合行业惯例;

6) 公司客户集中度较高符合钢铁行业经营特征, 由于公司与同行业可比公司经营规模、销售产品类型存在差异, 因此导致客户集中度表现存在一定差异, 公司与主要客户合作管理良好、稳定, 主要客户减少对公司产品采购对公司经营业绩产生重大不利影响的风险较小;

7) 公司与康搏特阳泉新材料有限责任公司、洛阳康搏特钨钼材料有限公司、福建省金惠商贸有限公司等主要客户合作具有商业合理性; 福建金惠商贸有限公司 2023 年刚成立即成为公司前五大客户具有合理性, 不存在集中于每年第四季度确认收入的情况; 青山集团通过金惠商贸向公司采购具有合理性; 公司向金惠商贸销售产品价格与直接向青山集团或其他贸易商销售价格不存在明显差异。

会计师回复详见《关于辽宁创石钼业(集团)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中有关财务会计问题的专项说明》。

## 2、说明贸易商销售的核查情况

(1) 访谈公司管理层, 了解贸易商销售业务的具体情况, 包括但不限于业务模式、收入确认依据、定价原则等信息;

(2) 复核会计师函证，检查客户销售金额与账面金额是否一致；针对未回函的部分复核会计师替代程序，检查其销售合同、签收单、验收单或验收报告、发票、银行回单等支撑性资料。报告期内，公司贸易商营业收入函证的发函、回函情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2024 年度   | 2023 年度   |
|---------|-----------|-----------|
| 贸易商营业收入 | 49,999.89 | 38,193.48 |
| 发函金额    | 20,271.13 | 18,729.04 |
| 发函比例    | 40.54%    | 49.04%    |
| 回函确认金额  | 20,271.13 | 18,729.04 |
| 回函确认比例  | 40.54%    | 49.04%    |

(3) 执行截止性测试，对公司资产负债表日前 1 个月、资产负债表日后 1 个月的销售情况进行截止性测试，通过检查其验收单据等收入确认支撑性资料，核查收入确认是否存在跨期情况；

(4) 执行期后回款测试，检查公司应收账款的期后回款情况，进一步核查公司收入的真实性和准确性。

主办券商通过对公司贸易商客户进行走访，观察贸易商客户的经营场所，了解客户的基本情况、合作背景、交易情况、合作模式、资金往来、关联关系、是否涉及利益输送或其他利益安排等情况。报告期内，主办券商走访贸易商客户的收入及占比情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2024 年度   | 2023 年度   |
|----------|-----------|-----------|
| 贸易商营业收入  | 49,999.89 | 38,193.48 |
| 访谈确认收入金额 | 32,499.50 | 26,449.21 |
| 访谈确认收入占比 | 65.00%    | 69.25%    |

(二) 说明对收入的核查方式、核查过程及核查结论，包括但不限于发函

和回函情况、函证样本的选择方法、函证比例、回函比例、总体走访情况及走访比例、收入的截止性测试等，对报告期销售收入的真实性、准确性、完整性发表明确意见

**1、核查程序及核查比例：**

主办券商通过评价内部控制有效性、调查客户背景、复核会计师函证、执行走访程序、进行细节测试等，对公司收入真实性、完整性、准确性进行确认。

**（1）评价内部控制有效性。**

了解及评价公司与客户销售收入确认相关的内部控制设计、运行的有效性，并对内部控制有效性实施了穿行测试程序，包括选取具有代表性的销售交易样本，对其从订单接收、产品交付、发票开具直至收款确认的完整流程进行穿行测试，以验证内部控制执行情况及风险防控能力，全面评估内部控制在应对实际业务场景时的有效性和可靠性。

**（2）调查客户背景**

通过国家企业信用信息公示系统、企查查、中国裁判文书网等公开信息，核实主要客户的基本情况，了解是否存在客户经营状况恶化、受到重大处罚等情况。

**（3）复核会计师函证**

复核会计师报告期内主要客户收入函证，核查公司与客户之间的交易情况，具体情况如下：

单位：万元

| 项目             | 营业收入       |            |
|----------------|------------|------------|
|                | 2024       | 2023       |
| 发函金额（A）        | 322,542.17 | 270,329.32 |
| 审定数（B）         | 379,825.26 | 313,896.16 |
| 发函比例（C=A/B）    | 84.92%     | 86.12%     |
| 回函相符金额（D）      | 143,454.55 | 67,987.31  |
| 函证差异调节后相符金额（E） | 138,223.43 | 148,505.57 |
| 回函确认金额（F=D+E）  | 281,677.99 | 216,492.88 |
| 回函确认比例（G=F/B）  | 74.16%     | 68.97%     |

#### （4）执行走访程序

项目组对主要客户执行现场走访、视频访谈程序，通过抽样选取公司报告期内主要客户，对其采购额、采购量进行确认，评价销售收入的真实性和准确性。实地走访及视频询问客户情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2024 年     | 2023 年     |
|----------|------------|------------|
| 总收入      | 379,825.26 | 313,896.16 |
| 走访客户收入   | 260,366.25 | 258,061.70 |
| 走访客户数量   | 19         | 19         |
| 占比收入金额占比 | 68.55%     | 82.21%     |

#### （5）进行细节测试

对报告期内营业收入执行细节测试，检查销售明细、验收单与签收单等收入确认关键单据的对应关系，以核实公司收入核算的完整性、准确性。

执行销售与收款控制测试程序，检查公司销售合同/订单、销售出库单、签收单、验收单、对账单、财务记账凭证、销售发票、回款单据等资料，以核实公司收入确认内部控制有效性；进行销售收入抽凭，检查财务记账凭证、销售发票、销售合同/订单、销售出库单、签收单、对账单等资料，以核实公司收入真实性；执行销售回款测试程序，检查收款凭证、收入确认凭证、银行回单等资料，以核实公司收入真实性；执行收入截止性测试程序，检查财务记账凭证、销售发票、销售出库单、签收单等资料，以核实公司收入核算准确性。

#### 2、核查结论：

公司报告期内收入确认的方式及时点符合《企业会计准则》的规定，营业收入真实、准确、完整，不存在重大异常情况。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

（三）说明对公司与金惠商贸合作的真实性执行的具体核查程序及结论，是否存在资金体外循环的情形，并发表明确意见

## 核查程序

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

1、访谈公司管理层，了解金惠商贸业务的具体情况，包括但不限于业务模式、收入确认依据、定价原则等信息；

2、复核会计师函证，检查金惠商贸销售金额与账面金额是否一致。

3、执行访谈程序，对金惠商贸进行走访，观察金惠商贸的经营场所，了解客户的基本情况、合作背景、交易情况、合作模式、资金往来、关联关系、是否涉及利益输送或其他利益安排等情况。

4、执行截止性测试，对公司资产负债表日前 1 个月、资产负债表日后 1 个月的销售情况进行截止性测试，通过检查其验收单据等收入确认支撑性资料，核查收入确认是否存在跨期情况；

5、执行分析程序，对比向金惠商贸销售产品价格与其他客户销售价格是否存在明显差异。

6、对报告期内金惠商贸收入执行细节测试，检查销售明细、验收单与签收单等收入确认关键单据的对应关系，以核实公司收入核算的完整性、准确性。

## 核查结论：

经核查，主办券商认为：公司与金惠商贸合作真实、合法、有效，不存在资金体外循环的情形。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

## 问题 5、关于应收款项。

根据申请文件，报告期各期末，公司应收账款和应收票据规模较大，且存在少部分商业票据。

请公司：（1）结合公司业务模式、销售政策、与主要客户结算模式、信用政策、回款周期等，说明报告期内在营业收入上涨的情况下，应收账款余额大幅下降的原因及合理性，应收账款规模与公司销售收入的匹配性；说明公司应收账款周转率与同行业公司是否存在显著差异及原因；（2）结合行业特点、应收账款的期后回款情况、应收账款逾期金额及比例，说明公司应收账款规模较大是否符合行业惯例，主要欠款对象是否存在经营恶化、资金困难等风险；（3）说明公司应

收账款坏账准备计提依据，坏账准备计提是否充分，计提比例与同行业可比公司是否存在显著差异及合理性；（4）说明报告期内商业承兑汇票的有关交易情况、风险特征，所采取的风险控制措施；说明应收票据中商业承兑汇票占比较高是否符合行业惯例，公司应收票据坏账准备计提政策、计提的充分性；（5）说明是否存在应收票据和应收账款之间互相转换的情形，如存在，说明账龄是否连续计算，是否足额计提坏账准备；（6）说明报告期主要客户的信用政策是否发生变化，是否存在放松信用政策增加收入情形。

请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。

### 【公司回复】

一、结合公司业务模式、销售政策、与主要客户结算模式、信用政策、回款周期等，说明报告期内在营业收入上涨的情况下，应收账款余额大幅下降的原因及合理性，应收账款规模与公司销售收入的匹配性；说明公司应收账款周转率与同行业公司是否存在显著差异及原因；

1、结合公司业务模式、销售政策、与主要客户结算模式、信用政策、回款周期等，说明报告期内在营业收入上涨的情况下，应收账款余额大幅下降的原因及合理性，应收账款规模与公司销售收入的匹配性

#### （1）业务模式

报告期内，公司的销售方式为直销，客户类型包括终端客户和贸易商客户。公司终端客户主要是钢铁生产企业，贸易商客户主要是赚取买卖价差为目的、从公司购入产品再销售给下游终端用户的客户。2023 年度和 2024 年度终端客户销售占比分别为 87.59%和 86.84%，各期占比相对稳定，销售方式未发生重大变化。

#### （2）销售政策

公司对主要客户采用现销+赊销结合的销售政策。

#### （3）主要客户结算模式、信用政策、回款周期

报告期内公司结算模式主要分为承兑汇票结算（包含银行承兑汇票及商业承兑汇票）、银行电汇两类及承兑+电汇结合的模式。

报告期内公司主要信用政策为预收款形式销售，一般发货前预收比例超过 50%，剩余款项在验收后进行结算支付；对部分国有企业、大型龙头企业等资信状况良好的企业，如宝山钢铁股份有限公司、大冶特殊钢有限公司、金堆城钼业

贸易有限公司、福建省金惠商贸有限公司、山西太钢不锈钢股份有限公司等，也会采取赊销模式进行销售，公司未确定明确的回款天数要求。

报告期内公司主要客户结算模式、信用政策及回款周期如下表列示：

| 客户             | 结算模式               | 信用政策                                                                                     | 2024 年<br>回款<br>周期 | 2023 年<br>回款<br>周期 |
|----------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 宝山钢铁股份有限公司     | 银承付款               | 宝钢对数量及质量验收合格收到发票后付款。                                                                     | 26                 | 40                 |
| 大冶特殊钢有限公司      | 银承付款               | 货物按本合同约定全部到达交货地点经验收合格交付，双方按照计量单、检单、结算单确认结算金额，需方收到发票后与供方进行货款结算(承兑)。                       | 13                 | 22                 |
| 福建青拓镍业有限公司     | 银行电汇               | 合同载明的产品运送至买方仓库之日起 7 个工作日内，产品经买方初步检验合格后支付总货款的 80%，余款待买方收到全额增值税发票后 7 个工作日内再予以结清            | -                  | 1                  |
| 康搏特阳泉新材料有限责任公司 | 银承付款               | 发货前付清总货款 95%，货到需方验收合格后(到买方 7 日内对质量可提出异议逾期不提出质量异议的，视为质量合格)，需方付齐货款，供方开具 13%增值税发票。          | -                  | -                  |
| 江苏峰峰钨钼制品股份有限公司 | 银承付款               | 发货前付清总货款 95%，货到需方验收合格后(货到买方 7 日内对质量可提出异议逾期不提出质量异议的，视为质量合格)，需方付齐货款，供方开具 13%增值税发票。         | -                  | -                  |
| 金堆城钼业贸易有限公司    | 电汇+承兑付款<br>(银承+商票) | 需方在收到货物后 5 个工作日内组织验收，验收当月根据供货验收合格数量(实物量)供方开具对应金额的增值税专用发票(税率:13%)，需方收到货根据验收合格数量(实物量)安排付款。 | 16                 | 90                 |
| 福建鼎信实业有限公司     | 银行电汇               | 协议载明的产品数量运送至买方仓库之日起 7 个工作日内，产品经买方初步检验合格后支付                                               | -                  | -                  |

|               |                 |                                                                                                                                                     |     |    |
|---------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----|
|               |                 | 总货款的 80%，余款待买方收到全额增值税发票(税率 13%)后 7 个工作日内予以结清                                                                                                        |     |    |
| 福建省金惠商贸有限公司   | 银行电汇            | 合同载明的产品数量运送至买方仓库之日起 7 个工作日内，产品经买方初步检验合格后支付总货款的 80%，余款待买方收到全额增值税发票(税率 13%)后 7 个工作日内再予以结清。                                                            | 70  | 81 |
| 东北特殊钢集团股份有限公司 | 承兑付款<br>(银承+商票) | 货到厂门口付 90%货款进厂，验收后结果双方确认无异议结算后开具全额增值税发票(13%税率)，开发票当月内付清尾款。                                                                                          | -   | -  |
| 山西太钢不锈钢股份有限公司 | 承兑付款<br>(银承+商票) | 货到验收合格财务挂账 20 个日历日付全银行承兑。若卖方申请挂账即付商承，需在开具发票前向需方提出书面申请，需方从卖方结算货款中按照账期对应日历天数*一年期 LPR 贷款利率/360 天”扣除资金占用成本后支付，一年期 LPR 贷款利率为 3.35%(以合同签订日中国人民银行发布的数据为准)。 | 123 | -  |

注：1、回款周期=365/（当期营业收入/（（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2））；

2、账期为“-”的，为该客户期初、期末应收账款为 0；

3、银行承兑汇票期限一般 30-90 天，商业承兑汇票期限一般 30-60 天。

报告期内，公司主要客户结算模式、信用政策未发生明显变化，回款周期除少数客户外，亦未发生明显变化。

#### （4）应收账款变动情况

公司销售形成的应收账款，部分会在收到银行承兑汇票后转入应收票据，因此将应收账款及应收票据期末余额一并进行分析。

2023 年末及 2024 年末，公司应收账款及应收票据占营业收入情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2024 年/2024 年末 | 2023 年/2023 年末 |
|------|----------------|----------------|
| 应收票据 | 56,845.22      | 39,419.23      |
| 应收账款 | 11,382.10      | 22,503.76      |
| 营业收入 | 379,825.26     | 313,896.16     |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 应收票据占比 | 14.97% | 12.56% |
| 应收账款占比 | 3.00%  | 7.17%  |

2023 年末和 2024 年末，公司应收账款余额分别为 22,503.76 万元和 11,382.10 万元，2024 年末较 2023 年末，应收账款余额下降 11,121.66 万元，降幅 49.42%；2024 年末应收票据余额 56,845.22 万元，较 2023 年末增加 17,426.00 万元，增幅 44.21%，期末余额占营业收入的比例分别为 12.56%及 14.97%，略有上升。应收票据期末余额的增长，主要是收入的增长所致，与收入变动趋势一致。

2023 年末及 2024 年末，应收账款前五名情况如下：

2024 年 12 月 31 日

单位：万元

| 单位名称       | 应收账款期末余额  |
|------------|-----------|
| 中国石化       | 5,373.06  |
| 中国宝武       | 3,541.19  |
| 中信泰富特钢集团   | 1,827.64  |
| 溧阳宝润钢铁有限公司 | 592.22    |
| 江苏德龙镍业有限公司 | 574.76    |
| 合计         | 11,908.86 |

2023 年 12 月 31 日

单位：万元

| 单位名称        | 应收账款期末余额  |
|-------------|-----------|
| 中国宝武        | 6,074.99  |
| 福建省金惠商贸有限公司 | 5,812.85  |
| 中信泰富特钢集团    | 3,353.35  |
| 中国石化        | 3,072.07  |
| 江苏德龙镍业有限公司  | 1,731.91  |
| 合计          | 20,045.18 |

主要国央企、行业龙头企业及大型民营企业等长账期企业全年及第四季度采购情况如下表列示：

单位：万元

| 客户       | 2024 全年    | 2024 年<br>四季度 | 占比     | 2023 全年    | 2023 年<br>四季度 | 占比      |
|----------|------------|---------------|--------|------------|---------------|---------|
| 中国宝武     | 58,215.39  | 15,085.59     | 25.91% | 48,275.22  | 11,204.28     | 23.21%  |
| 中信泰富特钢集团 | 44,539.54  | 5,222.39      | 11.73% | 68,881.16  | 16,263.53     | 23.61%  |
| 中国石化     | 12,713.38  | 4,726.41      | 37.18% | 10,074.80  | 1,892.33      | 18.78%  |
| 金钼集团     | 16,578.39  | 1,275.60      | 7.69%  | 5,552.70   | 748.57        | 13.48%  |
| 中国五矿     | 4,945.72   | 488.50        | 9.88%  | 3,779.20   | 1,685.84      | 44.61%  |
| 建龙重工     | -          | -             | -      | 4,389.41   | 1,988.82      | 45.31%  |
| 中国石油     | -          | -             | -      | 5,958.89   | 571.24        | 9.59%   |
| 福建金惠     | 13,031.90  | -             | -      | 15,128.91  | 15,128.91     | 100.00% |
| 合计       | 150,024.32 | 26,798.49     | 17.86% | 162,040.29 | 49,483.52     | 30.54%  |

应收账款余额的大幅下降，主要是付款周期较长的大客户临近期末采购额下降所致，其中福建省金惠商贸有限公司 2024 年 4 季度与公司无交易，2023 年四季度采购额 15,128.91 万元，应收账款余额下降较多。2024 年末公司应收票据及应收账款合计余额 68,227.32 万元，较上年度增加 6,304.33 万元，增幅 10.18%，与营业收入增幅 21.00%的变动方向一致。

综上，公司报告期内在营业收入上涨的情况下，应收账款余额下降具有合理性，应收账款规模与公司销售收入匹配合理。

## 2、说明公司应收账款周转率与同行业公司是否存在显著差异及原因

公司及可比公司应收账款周转率情况如下表列示：

| 公司      | 2024 年度 | 2023 年度 |
|---------|---------|---------|
| 洛阳钼业    | 239.37  | 192.80  |
| 金钼股份    | 111.41  | 90.26   |
| 永杉锂业    | 18.31   | 12.34   |
| 可比公司平均值 | 123.03  | 98.47   |
| 创石钼业    | 25.00   | 24.84   |

与可比公司相比，公司应收账款周转率明显低于洛阳钼业及金钼股份，主要是洛阳钼业及金钼股份自有矿山，作为原材料供应商，在当前市场情况下，处于卖方市场，对外销售采用款到发货政策，期末应收账款余额低，导致应收账款周

转率明显偏高，公司与永杉锂业业务模式相近，因此应收账款周转率相对接近。

综上所述，公司应收账款周转率与可比公司存在差异，但差异具有合理性。

二、结合行业特点、应收账款的期后回款情况、应收账款逾期金额及比例，说明公司应收账款规模较大是否符合行业惯例，主要欠款对象是否存在经营恶化、资金困难等风险；

1、行业特点

根据国家统计局 2017 年颁布的《国民经济行业分类》，公司所处行业属于“B09-有色金属采选业”，细分行业为钨钼矿采选；“C32-有色金属冶炼和压延加工业”，细分行业为稀有稀土金属冶炼、稀有稀土金属压延加工。根据中国证监会 2024 年《上市公司行业分类统计与代码》，公司所处行业属于 B093 稀有稀土金属矿采选、C323 稀有稀土金属冶炼、C325 有色金属压延加工。

公司主要经营钼系列产品的研发、生产、加工和销售，对外销售的产品主要面向大型钢铁企业，用于不锈钢、特种钢、合金钢等领域，客户集中度较高，采购需求量大，公司为满足销售需求，需要提前进行备货，因此一般采用预收款模式进行销售，同时受下游钢铁行业企业票据结算惯例影响，一般民营企业、小型企业采用以银行承兑汇票进行预付方式采购，预付比例一般高于 50%，国有企业、大型龙头企业等信用状况优良的客户采用赊销方式采购。

2、应收账款期后回款情况

截止 2025 年 6 月 30 日，前五大应收账款客户回款情况如下表列示：

单位：万元

| 单位名称       | 2024 年末<br>应收账款<br>期末余额 | 占应收账款期末余额<br>合计数的比例（%） | 截止<br>2025 年 6 月 30 日<br>已回款金额 |
|------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|
| 中国石化       | 5,373.06                | 41.32                  | 5,373.06                       |
| 中国宝武       | 3,541.19                | 27.23                  | 3,541.19                       |
| 中信泰富特钢集团   | 1,827.64                | 14.05                  | 1,827.64                       |
| 溧阳宝润钢铁有限公司 | 592.22                  | 4.55                   | 592.22                         |
| 江苏德龙镍业有限公司 | 574.76                  | 4.42                   | -                              |
| 合 计        | 11,908.86               | 91.57                  | 11,334.10                      |

| 单位名称        | 2023 年末<br>应收账款<br>期末余额 | 占应收账款期末余额<br>合计数的比例（%） | 截止<br>2025 年 6 月 30 日<br>已回款金额 |
|-------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|
| 中国宝武        | 6,074.99                | 25.64                  | 6,074.99                       |
| 福建省金惠商贸有限公司 | 5,812.85                | 24.54                  | 5,812.85                       |
| 中信泰富特钢集团    | 3,353.35                | 14.15                  | 3,353.35                       |
| 中国石化        | 3,072.07                | 12.97                  | 3,072.07                       |
| 江苏德龙镍业有限公司  | 1,731.91                | 7.31                   | 1,157.15                       |
| 合 计         | 20,045.18               | 84.61                  | 19,470.41                      |

2024 年末应收账款前五名客户余额合计 11,908.86 万元，除江苏德龙镍业有限公司破产已全额计提减值外，截止 2025 年 6 月 30 日，剩余客户已全部收回，占期末应收账款余额的 86.59%。

2023 年末及 2024 年末，公司应收账款截止 2025 年 6 月 30 日回款情况如下：

单位：万元

| 项目                     | 2024 年末   | 2023 年末   |
|------------------------|-----------|-----------|
| 期末应收账款余额               | 13,004.18 | 23,691.23 |
| 截止 2025 年 6 月 30 日回款金额 | 11,823.06 | 23,533.85 |
| 回款比例                   | 90.92%    | 99.34%    |

2023 年末及 2024 年末应收账款，截止 2025 年 6 月 30 日，回款比例分别为 99.34%及 90.92%。2023 年度未回款金额中，主要为对金钼股份子公司金堆城钼业股份有限公司化学分公司的 100.00 万元质量保证金；2024 年末回款金额中，除对进金堆城子公司的 100.00 万元质量保证金外，剩余主要为对江苏德龙及响水恒生合计 1,007.98 万元的应收账款，因对方进入破产程序，已全额计提减值准备。

### 3、应收账款逾期情况

截止 2024 年 12 月 31 日，应收账款中仅江苏德龙及响水恒生因破产重整而出现逾期，公司已对其全额计提减值准备，具体情况如下表列示：

单位：万元

| 序号 | 公司            | 账面余额     | 坏账计提比例  | 期末账面净值 |
|----|---------------|----------|---------|--------|
| 1  | 江苏德龙镍业有限公司    | 574.76   | 100.00% | -      |
| 2  | 响水恒生不锈钢铸造有限公司 | 433.23   | 100.00% | -      |
| 合计 |               | 1,007.98 | 100.00% | -      |

#### 4、主要欠款对象是否存在经营恶化、资金困难等风险

中国石化，是中国最大的成品油和石化产品供应商，世界第一大炼油公司、第二大化工公司，加油站总数位居世界第二，近年来在《财富》世界 500 强企业排名中始终位居前列。2024 年度营业收入 3.07 万亿元人民币，经营活动现金流入 1,493.60 亿元，2024 年末资产负债率 53.30%，财务状况良好。

中国宝武，是中央直接管理的国有重要骨干企业，2022 年收入 10,877.1 亿元，2023 年，中国宝武资产规模达 1.36 万亿元，实现钢产量 1.3 亿吨、营业总收入 1.11 万亿元。在 2024 年公布的《财富》世界 500 强排行榜位列 44 位，继续位居全球钢铁企业首位。2024 年度营业收入 9,002.04 亿元，利润总额 172.08 亿元，2024 年末资产负债率 57.35%，财务状况良好。

中信泰富特钢集团，是中国中信集团旗下、中信泰富有限公司控股的专业化特殊钢制造企业集团，为我国特钢产业引领者、市场主导者和行业标准制定者，是中国钢铁工业协会和中国特钢企业协会双会长单位。2024 年末总资产 1,110.43 亿元，2024 年度营业收入 1,092.03 亿元，归属于上市公司股东的净利润 51.26 亿元，经营状况良好。

溧阳宝润钢铁有限公司，成立于 2020 年 11 月 30 日，位于江苏省溧阳市昆仑北路 288 号，主要从事不锈钢冶炼、热轧及压延加工，2024 年员工规模达 764 人，年销售额超千亿元。截至 2025 年，公司拥有短流程不锈钢生产线，规划产能 276 万吨。公司生产经营稳定，最终控制人为溧阳市国有资产管理中心。

江苏德龙镍业有限公司，成立于 2010 年，德龙镍业成员，位于江苏省盐城市，是一家以从事有色金属冶炼和压延加工业为主的企业。企业注册资本 20000 万人民币，实缴资本 20000 万人民币。2024 年 8 月 1 日，江苏省响水县法院裁定受理德龙镍业破产重整。

福建省金惠商贸有限公司，金惠商贸于 2023 年 9 月成立，系青山集团指定

合作的贸易公司，年销售金额为 10 亿元以上，其向公司采购的商品为钼铁合金，且绝大部分供应给青山集团，经营状况良好。

综上，公司主要欠款对象除江苏德龙镍业有限公司进入破产重整程序外，其他客户生产经营状况良好，不存在经营恶化、资金困难等风险。

5、应收账款规模较大是否符合行业惯例

公司及同行业可比公司 2023 年末、2024 年末应收账款及总资产情况如下表列示：

单位：万元

| 公司   | 2024 年末       |           | 2023 年末       |            |
|------|---------------|-----------|---------------|------------|
|      | 总资产           | 应收账款      | 总资产           | 应收账款       |
| 洛阳钼业 | 17,023,643.17 | 64,787.90 | 17,297,453.07 | 113,200.40 |
| 金钼股份 | 2,063,762.50  | 11,941.79 | 1,829,239.31  | 9,747.48   |
| 永杉锂业 | 346,724.49    | 27,710.96 | 391,523.70    | 29,230.98  |
| 创石钼业 | 203,463.05    | 11,382.10 | 150,852.03    | 22,503.76  |

公司及同行业可比公司 2023 年末、2024 年末应收账款占总资产比例情况如下表列示：

| 公司   | 2024 年 | 2023 年 |
|------|--------|--------|
| 洛阳钼业 | 0.38%  | 0.65%  |
| 金钼股份 | 0.58%  | 0.53%  |
| 永杉锂业 | 7.99%  | 7.47%  |
| 创石钼业 | 5.59%  | 14.92% |

2023 年末，公司应收账款余额占总资产比例明显高于同行业可比公司，主要 2023 年第四季度，账期较长的大客户采购量较高所致；2024 年末，公司应收账款规模处于同行业可比公司区间范围内，应收账款规模较大符合行业惯例。

综上，公司应收账款规模较大符合行业惯例；除江苏德龙、响水恒生因破产重整逾期外，其他主要欠款对象期后回款正常，未出现经营恶化、资金困难等风险。

三、说明公司应收账款坏账准备计提依据，坏账准备计提是否充分，计提比例与同行业可比公司是否存在显著差异及合理性；

公司以账龄划分信用风险组合，对应收账款计提坏账准备。公司及可比公司应收账款坏账准备计提比例如下表列示：

| 账龄    | 创石铝业    | 洛阳铝业    | 金钼股份    | 永杉锂业    |
|-------|---------|---------|---------|---------|
| 1 年以内 | 5.00%   | 4.20%   | 5.00%   | 5.00%   |
| 1-2 年 | 10.00%  | 13.84%  | 10.00%  | 10.00%  |
| 2-3 年 | 30.00%  | 61.89%  | 20.00%  | 20.00%  |
| 3-4 年 | 50.00%  | 100.00% | 30.00%  | 30.00%  |
| 4-5 年 | 80.00%  | 100.00% | 50.00%  | 50.00%  |
| 5 年以上 | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

从上表来看，报告期内公司应收账款 2-3 年、3-4 年及 4-5 年坏账准备计提均比例高于金钼股份及永杉锂业，低于洛阳铝业，介于可比公司计提比例之间，计提比例相对保守，总体来看与可比公司无重大差异。

综合本回复问题 5 应收账款期后回款情况及主要客户情况来看，公司期末应收账款回款状况良好，应收账款坏账准备计提充分。

四、说明报告期内商业承兑汇票的有关交易情况、风险特征，所采取的风险控制措施；说明应收票据中商业承兑汇票占比较高是否符合行业惯例，公司应收票据坏账准备计提政策、计提的充分性；

（一）说明报告期内商业承兑汇票的有关交易情况、风险特征，所采取的风险控制措施

公司 2023 年至 2024 年商业承兑汇票的交易情况如下：

单位：万元

| 年度   | 期初<br>金额 | 本期收到      | 本期<br>背书 | 本期<br>到期<br>承兑 | 本期<br>贴现  | 期末<br>金额 | 未到期<br>还原 | 报表<br>金额 |
|------|----------|-----------|----------|----------------|-----------|----------|-----------|----------|
| 2024 | 328.93   | 16,711.86 | 799.49   | 741.66         | 14,763.96 | 735.67   | 8,396.13  | 9,131.80 |
| 2023 | -        | 13,084.30 | 1,202.95 | -              | 11,552.42 | 328.93   | 4,075.85  | 4,404.78 |

报告期内，公司商业承兑汇票均为背书转让、贴现和到期托收，且未发生到

期不能兑付情形。

公司在收取商业承兑汇票时会考虑承兑人的信用情况，公司各期末结存的商业承兑汇票出票人主要为央企、国企、大型企业或上市公司及其下属主体，信誉较好，到期不能兑付的风险较低，因此持有商业承兑汇票或财务公司承兑汇票的风险特征低。

报告期内，公司建立并严格执行了《商业汇票管理制度》等与应收票据相关的内控制度，对票据接收、管理、背书和贴现等环节的风险防范措施如下：

| 序号 | 环节    | 风险防范措施                                                                                                                                                                                                           |
|----|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 票据的收取 | <p>(1) 公司收取商业汇票时，必须对商业汇票记载的各要素进行严格审查，对票面记载要素不正确、已挂失止付、无法承兑等问题票据一律不得收取；</p> <p>(2) 在收取客户的商业承兑汇票前，经办人员必须对出票人的商业信誉进行调查，出票人应为大型央企、国企，或其他信用等级良好的企业；</p> <p>(3) 公司收到背书转让的商业汇票，应将票据正面和背书记录打印复印完整，作为会计凭证的原始附件进行账务处理。</p> |
| 2  | 票据的保管 | <p>(1) 公司对商业汇票登记台账，并安排专人对商业汇票进行动态跟踪管理。公司票据管理人负责商业汇票台账登记；</p> <p>(2) 电子商业汇票开具、收取、转让、托收和承兑等业务必须通过2个及以上财务人员进行操作，同时银行电子操作介质即网银U盾必须分开保管。</p>                                                                          |
| 3  | 票据的盘点 | 定期对商业汇票和台账进行核对，并编制商业汇票盘点表，由票据管理人、票据保管人、盘点人和监盘人签名，确保账票相符。                                                                                                                                                         |
| 4  | 背书与转让 | <p>(1) 商业汇票背书转让应基于真实、合法的交易关系和债权债务关系，或以税收、捐赠、股利分配等合法行为为基础。公司办理商业汇票背书转让业务时，应审核内部付款审批手续是否完备、与发票金额、单位是否一致等事项；</p> <p>(2) 公司综合分析资金状况、票据贴现利率等情况，开展商业汇票贴现。</p>                                                          |
| 5  | 托收和承兑 | <p>(1) 公司根据商业汇票台账，在商业汇票到期日前，至开户银行办理托收手续或通过电子商业汇票系统向承兑人提示付款；</p> <p>(2) 已办理托收手续或提示付款的商业汇票，在到期日未收到款项的，票据管理人应及时与托收或承兑银行联系，查找原因，确保票据款尽早足额到账。</p>                                                                     |

公司针对商业承兑票据结算业务制定并执行了完善的内控管理制度，对风险进行了有效管控。

## (二) 说明应收票据中商业承兑汇票占比较高是否符合行业惯例

同行业公司 2023 年年末和 2024 年年末应收票据中商业承兑汇票余额及占比情况如下：

单位：万元、%

| 公 司  | 2024 年度年末 |        | 2023 年度年末 |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 洛阳钼业 | —         | —      | —         | —      |
| 金钼股份 | 879.65    | 0.17%  | 1,791.78  | 0.40%  |
| 永杉锂业 | 11,881.03 | 8.76%  | 3,695.11  | 2.08%  |
| 创石钼业 | 8,675.21  | 18.14% | 4,184.53  | 14.20% |

注：洛阳钼业期末无应收票据结存，上述应收票据占比统计计算分母包括应收票据、应收款项融资中应收票据及已终止确认的应收票据。

洛阳钼业及金钼股份为国内钼精矿龙头供应商，受其行业地位影响，对商业承兑汇票接受程度较低；永杉锂业及公司为钼加工企业，下游客户主要为大型钢铁企业等，相对处于优势地位，采用商业承兑汇票结算较为普遍。

报告期各期末，公司应收票据中商业承兑汇票占比明显高于同行业可比公司，主要是受下游客户支付方式影响。公司收到的商业承兑票据，出票人主要为山西太钢不锈钢股份有限公司、中国石油天然气股份有限公司及大冶特殊钢有限公司等大型钢铁、化工企业，因其自身信用程度高，其票据被行业广泛接受。

综上所述，公司应收票据中商业承兑汇票占比高于同行业可比公司，存在一定差异，该差异具有合理性。

**（三）公司应收票据坏账准备计提政策、计提的充分性**

公司应收票据坏账准备计提政策、计提的充分性详见本回复问题 5 第五问。

**五、说明是否存在应收票据和应收账款之间互相转换的情形，如存在，说明账龄是否连续计算，是否足额计提坏账准备；**

**（一）说明是否存在应收票据和应收账款之间互相转换的情形，如存在，说明账龄是否连续计算**

客户以银行承兑汇票、商业承兑汇票结算货款的，相应应收账款转为应收票据，账龄连续计算，经抽查应收账款及应收票据发生额凭证，报告期内公司应收票据减少均系到期兑付、贴现或背书转让，不存在应收票据转入应收账款的情形。

综上，公司存在应收账款单向转为应收票据的情形，转换后账龄连续计算，

不存在应收票据转回应收账款的情形。

## （二）是否足额计提坏账准备

公司依据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量(2017 年修订)》：“第八章金融工具的减值”相关规定，公司应收票据计提坏账准备政策：对于应收票据，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于存在客观证据表明存在减值的，单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的，公司依据信用风险特征将应收票据划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。

应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1 商业承兑汇票

应收票据组合 2 银行承兑汇票

对于划分为组合的应收票据，公司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。

报告期内公司应收票据坏账准备计提政策与同行业可比公司对比如下：

| 公司   | 政策                                                                                                                                                    |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 洛阳钼业 | 本集团对由收入准则规范的交易形成的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款及应收票据按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。                                                                     |
| 金钼股份 | 应收票据组合 1：银行承兑票据<br>银行承兑票据通常不确认预期信用损失。<br>应收票据组合 2：商业承兑汇票类比应收账款确认预期信用损失。<br>对于划分为组合的应收票据，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。 |
| 永杉锂业 | 无风险银行承兑票据组合：参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济情况的预期计量坏账准备。<br>商业承兑汇票：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。                              |
| 创石钼业 | 对于应收票据，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。                                                                                                          |

报告期末，公司与可比公司应收票据减值准备计提比例如下表列示：

| 公司   | 计提比例                                                                                      |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 洛阳钼业 | 银行承兑汇票：2024 年 12 月 31 日，本集团按认为因银行违约而产生重大损失的可能性较低，所持有的银行承兑汇票不存在重大信用风险。<br>商业承兑汇票：期末无余额。    |
| 金钼股份 | 银行承兑汇票：期末无余额。<br>商业承兑汇票：5%。                                                               |
| 永杉锂业 | 银行承兑汇票：期末无余额。<br>商业承兑汇票：截至 2024 年 12 月 31 日，本公司认为所持有的应收票据不存在重大的信用风险，不会因银行或其他出票人违约而产生重大损失。 |
| 创石钼业 | 银行承兑汇票：本公司按照整个存续期预期信用损失计量应收票据坏账准备。<br>商业承兑汇票：本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约            |

截止 2024 年 12 月 31 日，公司应收票据情况如下表列示：

单位：万元

| 种类     | 账面余额      | 坏账准备   | 账面价值      | 计提比例  |
|--------|-----------|--------|-----------|-------|
| 银行承兑汇票 | 48,170.02 | -      | 48,170.02 | -     |
| 商业承兑汇票 | 9,131.80  | 456.59 | 8,675.21  | 5.00% |
| 合计     | 57,301.81 | 456.59 | 56,845.22 | 0.80% |

公司所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失，无兑付风险，因此未计提减值准备。

应收账款转为应收票据连续计算的账龄均在 1 年以内，同时考虑票据承兑方，公司对商业承兑汇票计提 5%的减值准备具有合理性。

如上表所示，公司对应收票据的坏账计提比例与同行业可比公司基本一致。针对银行承兑汇票及商业承兑汇票，公司历史信用记录显示两类票据均未发生到期无法兑付情形（报告期内实际违约率为 0%）。基于此，公司期末未对该两类票据计提坏账准备符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于“信用风险显著增加”的判断标准，且与同行业票据坏账计提政策不存在重大差异。

综上，公司应收票据坏账准备计提政策与同行业可比公司无重大差异，坏账准备计提金额充分。

## 六、说明报告期主要客户的信用政策是否发生变化，是否存在放松信用政策

增加收入情形。

**（一）说明报告期主要客户的信用政策是否发生变化**

报告期内，公司主要客户的信用政策未发生变化，详见本回复问题 5 第一问。

**（二）是否存在放松信用政策增加收入情形**

公司营业收入的增长，主要来源于子公司辽宁宏拓钼化工产品的销量增加，而非放宽信用政策所导致。

2023 年度及 2024 年度，公司钼化工产品收入分别为 37,178.76 万元和 112,445.77 万元，2024 年度较 2023 年度增加 75,266.91 万元，增幅 202.45%，销量由 2023 年度的 1,930.32 吨上升至 2024 年度的 5,581.89 吨，主要是钼酸铵及高纯三氧化钼生产工艺趋于稳定，产量提升，市场需求高，公司主要客户均提高了相应产品的采购量。

综合来看，报告期内公司信用政策未发生明显变化，营业收入的增长主要来源于子公司辽宁宏拓钼化工产品的销量增加，不存在放宽信用政策而增加收入的情形。

**【主办券商回复】**

**七、请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。**

**（一）核查程序**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

1、取得并查阅了公司报告期信用政策，并检查报告期各期主要客户销售合同、订单，结合主要客户访谈信用期的情况，核实公司报告期应收账款信用政策是否得到一贯执行，是否存在变更情形；

2、获取公司编制的应收账款期后回款明细表，对抽样选取的期后回款项目，通过核对银行进账单等支持性文件，检查期后回款方式以及应收账款期后回款明细表的准确性；

3、根据坏账计提政策、应收账款账龄明细表重新计算报告期各期末应收账款坏账准备金额并与财务报表披露金额进行核对；获取与同行业可比公司招股说明书、问询函回复以及年度报告等信息，检查应收账款坏账准备计提政策与同行业公司披露的会计政策是否存在重大差异，坏账准备计提是否合理；

4、分析应收账款及收入年度及月度变动情况，是否存在异常，是否存在中

期或年末大幅增加的情况，并分析变动是否合理；

5、获取应收票据备查簿，核对其是否与账面记录一致，对已背书或贴现的应收票据，检查相关凭证等资料，确认其真实性；

6、通过企查查等公开信息，了解主要客户经营状况，查看是否存在客户经营状况恶化的情况；

7、获取公司商业承兑汇票管理制度，核查其管理制度的执行情况；

8、获取公司应收票据台账，核查商业承兑汇票的出票、背书、贴现和承兑情况；

9、查询同行业公司的期末商业承兑汇票结存情况，比较公司与同行业公司商业承兑汇票期末结存占比；

10、了解公司的应收票据坏账计提政策，对坏账计提金额进行重新计算，判断坏账计提是否充分。

## **（二）核查意见**

经核查，主办券商认为：

1、报告期内在营业收入上涨的情况下，公司应收账款余额大幅下降具有合理性，应收账款规模与公司销售收入相匹配，公司应收账款周转率与同行业公司无重大明显差异；

2、公司应收账款的期后回款良好，应收账款逾期金额及比例较低，应收账款规模较大符合行业惯例，除江苏德龙外，主要欠款对象不存在经营恶化、资金困难等风险；

3、公司应收账款坏账准备计提依据合理，坏账准备计提充分，计提比例与同行业可比公司无显著差异；

4、应收票据中商业承兑汇票占比高于同行业可比公司，具有合理性；公司应收票据坏账准备计提充分；

5、公司应收账款会单向转为应收票据，但无应收票据转回应收账款的情形；

6、公司报告期主要客户的信用政策未发生变化，不存在放松信用政策增加收入情形。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

问题 6、关于采购和成本。

根据申请文件及公开信息，（1）2023 年末、2024 年末，公司存货账面价值分别为 36,429.07 万元、54,200.88 万元，金额较大；（2）报告期内，公司主要供应商嘉能可有限公司存在参保人数较少等情形；（3）2023 年、2024 年，公司营业成本分别为 293,140.74 万元、359,294.79 万元，直接材料占比约为 98%。

请公司：（1）结合合同签订情况、备货、发货和验收周期、订单完成周期等，说明存货余额大幅上涨的原因，是否与公司订单、业务规模相匹配，与同行业可比公司相比是否存在较大差异；（2）按照存货明细，说明存货构成与同行业可比公司是否存在显著差异，如是，进一步分析形成差异的原因及合理性；（3）说明存货库龄结构、计提存货跌价准备的情况、存货可变现净值的确定依据、存货跌价准备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，如是，分析形成差异的原因及合理性并模拟测算对经营业绩的影响；（4）说明发出商品余额较大的原因，性质、归集及核算的具体内容、对应客户销售金额及占比情况，存放地点及库龄情况，期后结转情况，是否存在长期未结转发出商品；（5）说明报告期内各期末对各存货项目进行盘点的情况（单独说明对发出商品的盘点情况）及期后结转情况，包括但不限于盘点范围、地点、品种、金额、比例等，是否存在账实差异及处理结果；（6）结合公司主要供应商嘉能可有限公司、美国克莱迈克斯铝业中国公司上海代表处的成立时间、注册资本、实缴资本、实际控制人、与公司合作历史、主营业务、业务规模、市场地位、实际控制人、主要股东、员工情况、经营资质等，说明公司与其开展合作的商业合理性；（7）关于成本核算。①结合生产模式及业务流程，说明产品成本的主要核算方法和核算过程、成本的归集对象，产品成本确认、计量、结转的完整性与合规性，是否符合《企业会计准则》的相关规定；②结合报告期内主要原材料的采购量、生产各主要产品的领用量、能源的消耗量、各主要产品的销售和库存量，说明产品产量的合理性和匹配性、相应成本核算的完整性，是否存在少计成本、费用的情形；③对比同行业可比公司主营业务成本的直接材料、直接人工、制造费用占比情况，分析说明是否存在显著差异、原因及合理性；④结合报告期钼精矿采购价格，说明与公开市场价格的匹配性。

请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见，并说明供应商采购真实

性、成本核算的准确性的核查程序及结论。

**【公司回复】**

一、结合合同签订情况、备货、发货和验收周期、订单完成周期等，说明存货余额大幅上涨的原因，是否与公司订单、业务规模相匹配，与同行业可比公司相比是否存在较大差异；

（一）结合合同签订情况、备货、发货和验收周期、订单完成周期等，说明存货余额大幅上涨的原因，是否与公司订单、业务规模相匹配

**（1）合同签订、备货和发货周期、订单完成周期**

**1）合同签订**

公司通过招投标或客户直接向公司表达采购意向签订采购合同。

**2）备货、发货及验收周期**

公司产品为通用性产品，公司主要采用“以销定产”的模式组织生产。公司收到客户订单后，确定材料采购的内容和采购量，安排具体生产计划，并基于现有库存、在手订单、对业绩规模的预期和对主要材料未来市场行情的预期进行材料备货，备货周期一般为 5-7 天左右，生产周期一般为 1-2 天。

公司根据销售合同约定将相关产品运送至客户指定现场并与客户进行验收、签收，公司自发货至收入确认周期一般在 1 个月内完成。

**3）订单完成周期**

公司订单完成周期是指获取订单到确认收入的平均时间。公司自接到订单开始，备货组织生产并最终运输至客户指定地点进行签收、验收，确认收入，该过程大约在 45 至 50 天左右。

**（2）存货余额大幅上涨的原因**

2024 年末存货余额较 2023 年末增加 17,771.80 万元，增幅 48.78%，存货的大幅增加，主要是为子公司辽宁宏拓生产钼条所储备原材料，原材料入厂后进入后续加工流程，财务核算中主要体现在在产品、半成品中。

2023 年至 2025 年 6 月，公司钼条销售情况如下表列示：

| 项目      | 2025 年 1-6 月 | 2024 年   | 2023 年   |
|---------|--------------|----------|----------|
| 销量（吨）   | 257.90       | 60.00    | 74.00    |
| 销售额（万元） | 10,246.35    | 2,062.35 | 2,612.13 |

2025 年 1-6 月钼条销售金额较 2024 年全年增加 8,184.00 万元，增幅 401.35%。

**（3）存货余额与订单匹配情况**

公司实行“备货采购为主，以销定采为辅的采购模式”对常用外购产品以及自产产品原材料，采购部根据历史销售数据、生产数据、交货周期等采购指标，进行适当的采购备货；对非常用外购产品销售订单生成后，销售人员根据现有库存情况，填写采购申请单转至采购专员联系供应商进行采购。

2024 年末公司在手订单情况占期末存货比例如下表所示：

单位：万元

| 项目               | 2024 年 12 月 31 日 |
|------------------|------------------|
| 存货余额             | 54,200.88        |
| 不包含发出商品的存货余额①    | 40,730.63        |
| 已签订合同未发货的在手订单金额② | 14,404.44        |
| 在手订单覆盖率③=②/①     | 35.37%           |

在手订单覆盖率较低，主要是下游客户采购周期短、采购次数频繁，单次采购规模占全年采购量比重较小所致。

上述已签合同未发货的销售订单中，钼精矿为 969.03 万元，钼铁为 843.90 万元，钼酸铵为 4,817.35 万元，高纯三氧化钼为 7,774.16 万元；除为满足已签订订单的销售需求外，公司还保有一定数量的库存作为常规备货，以维持正常生产运转及临时性销售需求，因此会根据钼精矿价格波动情况，适时适量采购以降低成本。

综合来看，公司存货余额与期末订单相匹配。

**（4）公司存货余额与业务规模匹配**

报告期内，不同产品类别存货规模与销售规模的对比情况如下：

单位：万元、次、天

| 项目 | 2024 年度/2024 年 12 月 31 日 | 2023 年度/2023 年 12 月 31 日 |
|----|--------------------------|--------------------------|
|----|--------------------------|--------------------------|

|        |            |            |
|--------|------------|------------|
| 存货余额   | 54,200.88  | 36,429.07  |
| 营业成本   | 359,294.79 | 293,140.74 |
| 存货周转率  | 7.93       | 7.05       |
| 存货周转天数 | 45.40      | 51.08      |

注：存货周转率=营业成本/((期初存货余额+期末存货余额)/2)

报告期内，公司存货周转率分别为 7.93 次和 7.05 次，存货周转天数分别为 45.40 天和 51.08 天，报告期内公司存货周转率较为稳定。

公司存货周转天数与公司备货和产品交付周期匹配，公司存货余额与业务规模匹配。

综上所述，结合合同签订、备货和发货周期、订单完成周期，存货余额与公司的订单、业务规模相匹配。

## （二）与同行业可比公司相比是否存在较大差异

可比公司存货余额变动情况列示如下：

单位：万元

| 可比公司名称 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 | 变动额        | 变动比例    |
|--------|------------------|------------------|------------|---------|
| 金钼股份   | 39,576.38        | 42,356.19        | -2,779.80  | -6.56%  |
| 洛阳钼业   | 2,912,871.55     | 2,594,704.35     | 318,167.20 | 12.26%  |
| 永杉锂业   | 50,072.34        | 59,662.83        | -9,590.49  | -16.07% |
| 创石钼业   | 54,200.88        | 36,429.07        | 17,771.80  | 48.78%  |

与可比公司相比，公司存货余额变动率高于各可比公司，主要系同行业公司金钼股份、洛阳钼业均持有矿山资产，存货余额与其开采业务相关，与公司不完全具备可比性；同行业公司永杉锂业存货余额下降主要系其营业收入同比下降 21.57%，业务规模缩减所致，其中钼相关存货由于市场交易相对低迷，相应降低了焙烧钼精矿和钼铁的库存储备；同时，子公司辽宁宏拓部分产线报告期内投产，相关业务处于增长阶段，以及公司为期后订单备货导致公司存货存在变动，总体来看，与同行业公司不存在较大差异，变动具备合理性。

二、按照存货明细，说明存货构成与同行业可比公司是否存在显著差异，如是，进一步分析形成差异的原因及合理性；

2024 年末公司存货构成与可比公司情况对比如下：

单位：万元

| 分类       | 洛阳钼业                | 金钼股份             | 永杉锂业             | 创石铝业             |
|----------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| 原材料      | 1,526,898.07        | 9,855.95         | 12,888.22        | 9,244.65         |
| 在产品      | 594,170.64          | 16,373.52        | -                | 13,588.96        |
| 半成品      | -                   | -                | 7,985.71         | 12,257.24        |
| 产成品/库存商品 | 473,283.63          | 13,877.72        | 18,626.35        | 5,639.79         |
| 发出商品     | -                   | -                | 13,348.22        | 13,470.25        |
| 贸易存货     | 342,201.18          | -                | -                | -                |
| 委托加工物资   | -                   | -                | 163.45           | -                |
| 其他       | -                   | 438.94           | -                | -                |
| 合计       | <b>2,936,553.52</b> | <b>40,546.13</b> | <b>53,011.96</b> | <b>54,200.88</b> |

各类型存货占比情况如下：

| 分类       | 洛阳钼业           | 金钼股份           | 永杉锂业           | 创石铝业           |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 原材料      | 52.00%         | 24.31%         | 24.31%         | 17.06%         |
| 在产品      | 20.23%         | 40.38%         | -              | 25.07%         |
| 半成品      | -              | -              | 15.06%         | 22.61%         |
| 产成品/库存商品 | 16.12%         | 34.23%         | 35.14%         | 10.41%         |
| 发出商品     | -              | -              | 25.18%         | 24.85%         |
| 贸易存货     | 11.65%         | -              | -              | -              |
| 委托加工物资   | -              | -              | 0.31%          | -              |
| 其他       | -              | 1.08%          | -              | -              |
| 合计       | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

与可比公司相比，公司原材料占比与金钼股份及永杉锂业相近，与洛阳钼业存在较大差异，主要是洛阳钼业原材料中包含境外储备用以未来销售的矿石；公司在产品占比与洛阳钼业相近，低于金钼股份；半成品占比与永杉锂业相近，产成品/库存商品与洛阳钼业相近、低于金钼股份及永杉锂业；发出商品占比与永杉锂业相近。在产品、半成品及产成品三项合计占存货总额的比例，洛阳钼业为 36.35%，金钼股份为 74.61%，永杉锂业为 50.20%，公司为 58.09%，公司与永杉锂业占比相近，高于洛阳钼业，低于金钼股份。

公司存货结构与可比公司存在一定差异，主要是各企业终端产品不同：洛阳

钼业产品包括钼铁、仲钨酸铵、钨精矿及其他钼钨相关产品，其中钼产品直接材料仅占总成本的 0.75%；金钼股份主要产品包括钼铁、钼酸铵及钼粉，其中钼产品直接材料占总成本的 60.60%；永杉锂业主要产品包括碳酸锂、氢氧化锂、焙烧钼精矿及钼铁，其中钼产品直接材料占总成本的 82.49%；公司主要产品包括钼铁、钼酸铵、高纯三氧化钼等，钼产品直接材料占总成本的 97.76%。终端销售产品的不同，使得各企业采取不同的生产销售模式及工艺流程，导致各类型存货存在一定差异。

综上所述，与可比公司相比，公司存货结构与洛阳钼业、金钼股份差异较大，与其业务情况相符，具有合理性；公司存货结构与永杉锂业无重大差异。

三、说明存货库龄结构、计提存货跌价准备的情况、存货可变现净值的确定依据、存货跌价准备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，如是，分析形成差异的原因及合理性并模拟测算对经营业绩的影响；

（一）存货库龄结构

报告期内 2023 年末及 2024 年末，存货构成及库龄情况如下表列示：

单位：万元

| 项目   | 2024 年 12 月 31 日 |       | 2023 年 12 月 31 日 |        |
|------|------------------|-------|------------------|--------|
|      | 1 年以内            | 1-2 年 | 1 年以内            | 1-2 年  |
| 原材料  | 9,244.75         | -     | 8,432.20         | 208.60 |
| 在产品  | 13,588.96        | -     | 8,319.91         | -      |
| 库存商品 | 5,639.79         | -     | 4,934.85         | -      |
| 发出商品 | 13,470.25        | -     | 7,161.85         | -      |
| 半成品  | 12,257.24        | -     | 7,371.66         | -      |
| 合计   | 54,200.88        | -     | 36,220.47        | 208.60 |

报告期内，除 2023 年末少量原材料中的铁矿粉库龄超过一年外，其余均在一年以内。

（二）计提存货跌价准备的情况

2023 年及 2024 年，公司存货周转率分别为 7.05 和 7.93，存货周转天数为 51 天和 45 天，公司以期后 60 天的市场公开价格为依据，将原材料、在产品及半成品折算为相同品位的产成品，与库存商品合计，以市场价格扣减相应销售费

用及附加税作为可变现净值，账面价值高于可变现净值的，计提减值准备，账面价值低于可变现净值的，不计提减值准备。2023 年末，由于库存商品中硝酸钠及亚硫酸钠的价格下降明显，计提 58.62 万元减值准备外，其余存货项目均未出现减值情形；2024 年末，存货可变现净值高于账面价值，未计提减值准备。

**（三）存货可变现净值的确定依据**

| 类别        | 存货可变现净值的确定依据                                            |
|-----------|---------------------------------------------------------|
| 用于出售的存货   | 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 | 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。 |

**（四）存货跌价准备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**

产成品、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。

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。

公司一般按单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

报告期内公司与可比公司存货跌价准备情况如下表列示：

单位：万元

| 公司 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|----|------------------|------------------|
|----|------------------|------------------|

|      | 存货原值         | 跌价准备      | 比例    | 存货原值         | 跌价准备      | 比例    |
|------|--------------|-----------|-------|--------------|-----------|-------|
| 洛阳钼业 | 2,936,553.52 | 23,681.97 | 0.81% | 2,605,272.49 | 10,568.14 | 0.41% |
| 金钼股份 | 40,546.13    | 969.75    | 2.39% | 46,318.46    | 3,962.28  | 8.55% |
| 永杉锂业 | 53,011.96    | 2,939.61  | 5.55% | 65,223.13    | 5,560.30  | 8.53% |
| 平均值  | -            | -         | 2.92% | -            | -         | 5.83% |
| 创石钼业 | 54,200.88    | -         | -     | 36,487.69    | 58.62     | 0.16% |

可比公司中存货跌价准备计提比例最高为永杉锂业，2023 年及 2024 年分别为 8.53%和 5.55%，最低为洛阳钼业，2023 年及 2024 年分别为 0.41%及 0.81%，可比公司平均值为 5.83%及 2.92%，整体占比不高。

综合来看，公司 2023 年末计提少量减值准备、2024 年末未计提减值准备，均低于可比公司及可比公司平均值，相比而言可比公司存货跌价准备计提政策更保守；经测算，仅 2023 年末的硝酸钠、亚硫酸钠存在减值，2023 年度其他存货、2024 年度存货经测算，不存在减值的迹象，公司存货库龄短、周转率高，因此 2023 年度计提的存货跌价准备充分，2024 年度未计提存货跌价准备是具有合理性，存货跌价准备计提政策符合企业会计准则规定。

#### （五）模拟测算对经营业绩的影响

按照可比公司存货跌价准备计提比例平均值进行模拟，对公司经营业绩的影响结果如下表列示：

单位：元

| 项目                | 2024 年度/2024 年末 | 2023 年度/2023 年末 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 存货原值（A）           | 542,008,760.93  | 364,876,910.37  |
| 存货跌价准备计提比例（B）     | 2.92%           | 5.83%           |
| 存货跌价准备（C=A*B）     | 15,826,655.82   | 21,272,323.87   |
| 税前利润（模拟前 D）       | 121,815,222.41  | 132,592,698.86  |
| 账面已计提的存货跌价准备（E）   | -               | 586,183.59      |
| 税前利润（模拟后 F=D-C+E） | 105,988,566.59  | 111,906,558.58  |
| 下降比例（I=(D-F)/D）   | 12.99%          | 15.60%          |

如公司按照可比公司存货跌价准备计提比例的平均值进行处理，2023 年及

2024 年税前利润将分别下降 15.60%及 12.99%。

四、说明发出商品余额较大的原因，性质、归集及核算的具体内容、对应客户销售金额及占比情况，存放地点及库龄情况，期后结转情况，是否存在长期未结转发出商品；

（一）报告期内发出商品余额较大的原因，性质、归集及核算的具体内容

2023 年及 2024 年期末发出商品余额分别为 7,161.85 万元、13,470.25 万元，占期末存货余额的比例分别为 19.63%和 24.85%，占比小幅增加。2024 年末余额较 2023 年末余额增加 6,308.40 万元，增幅 88.08%，主要是宝山钢铁股份有限公司期末采购量增加导致。截至本审核问询函回复出具之日，2024 年末发出商品均已经客户验收并确认收入。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，“发出商品”科目核算企业未满足收入确认条件但已发出商品的实际成本（或进价）或计划成本（或售价）。公司发出商品为已签订销售合同并运输至客户但尚未签收、验收的产品，主要系钼铁。公司发出商品时，做如下会计分录：

借：发出商品

贷：库存商品

客户签收、验收完成后，公司做如下会计分录：

借：主营业务成本

贷：发出商品

综上所述，公司发出商品的归集及核算的具体内容符合《企业会计准则》的相关规定。

（二）报告期内发出商品对应客户销售金额及占比情况

2024 年末，公司发出商品按客户列示主要情况如下：

单位：万元

| 客户           | 发出商品余额   | 当年销售金额    | 发出商品余额占销售金额比例 |
|--------------|----------|-----------|---------------|
| 宝山钢铁股份有限公司   | 4,305.56 | 44,167.66 | 9.75%         |
| 大冶特殊钢有限公司    | 1,890.88 | 42,719.47 | 4.43%         |
| 江苏南钢环宇贸易有限公司 | 1,241.11 | 3,647.29  | 34.03%        |

|                  |           |            |        |
|------------------|-----------|------------|--------|
| 浙江杭钢镍铬新材料有限公司    | 1,232.93  | 7,491.00   | 16.46% |
| 溧阳市智达制造有限公司      | 1,028.40  | 9,530.71   | 10.79% |
| 中国石化催化剂有限公司长岭分公司 | 702.91    | 7,544.95   | 9.32%  |
| 福建鼎信实业有限公司       | 626.40    | 14,752.83  | 4.25%  |
| 福建青拓镍业有限公司       | 616.09    | 38,859.98  | 1.59%  |
| 江苏峰峰钨钼制品股份有限公司   | 297.88    | 18,455.80  | 1.61%  |
| 合计               | 11,942.16 | 187,169.69 | 6.38%  |
| 发出商品比例           | 88.66%    | —          | —      |

2023 年末，公司发出商品按客户列示主要情况如下：

单位：万元

| 客户            | 发出商品余额   | 当年销售金额   | 发出商品余额占销售金额比例 |
|---------------|----------|----------|---------------|
| 溧阳宝润钢铁有限公司    | 2,416.42 | —        | —             |
| 响水恒生不锈钢铸造有限公司 | 1,579.43 | —        | —             |
| 山西太钢不锈钢股份有限公司 | 997.75   | 5,703.73 | 17.49%        |
| 金堆城钼业贸易有限公司   | 697.49   | 1,309.49 | 53.26%        |
| 泰州市万鑫钨钼制品有限公司 | 691.94   | 1,942.11 | 35.63%        |
| 合计            | 6,383.03 | 8,955.33 | 71.28%        |
| 占发出商品比例       | 89.13%   | —        | —             |

2024 年末，公司发出商品占对应客户销售金额比例较小，主要为期末发出但尚未完成验收或签收的产品；2023 年末，公司主要发出商品占对应客户销售金额比例为 71.28%，主要系期末向本期新增客户溧阳宝润钢铁有限公司、响水恒生不锈钢铸造有限公司销售的产品均未在 2023 年 12 月完成验收所致。

（三）存放地点及库龄情况，期后结转情况，是否存在长期未结转发出商品  
发出商品存放地点及库龄情况，期后结转情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 发出商品余额 | 存放地点 | 库龄 | 期后结转成本金额<br>(2025.6.30) | 结转比例<br>(%) |
|------|--------|------|----|-------------------------|-------------|
|------|--------|------|----|-------------------------|-------------|

|                  |           |           |           |           |         |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 宝山钢铁股份有限公司       | 4,305.56  | 客 户<br>仓库 | 1 年<br>以内 | 4,305.56  | 100.00% |
| 大冶特殊钢有限公司        | 1,890.88  | 客 户<br>仓库 | 1 年<br>以内 | 1,890.88  | 100.00% |
| 江苏南钢环宇贸易有限公司     | 1,241.11  | 客 户<br>仓库 | 1 年<br>以内 | 1,241.11  | 100.00% |
| 浙江杭钢镍铬新材料有限公司    | 1,232.93  | 客 户<br>仓库 | 1 年<br>以内 | 1,232.93  | 100.00% |
| 溧阳市智达制造有限公司      | 1,028.40  | 客 户<br>仓库 | 1 年<br>以内 | 1,028.40  | 100.00% |
| 中国石化催化剂有限公司长岭分公司 | 702.91    | 客 户<br>仓库 | 1 年<br>以内 | 702.91    | 100.00% |
| 福建鼎信实业有限公司       | 626.40    | 客 户<br>仓库 | 1 年<br>以内 | 626.40    | 100.00% |
| 福建青拓镍业有限公司       | 616.09    | 客 户<br>仓库 | 1 年<br>以内 | 616.09    | 100.00% |
| 江苏峰峰钨钼制品股份有限公司   | 297.88    | 客 户<br>仓库 | 1 年<br>以内 | 297.88    | 100.00% |
| 合计               | 11,942.16 | —         | —         | 11,942.16 | 100.00% |
| 占发出商品比例          | 88.66%    | —         | —         |           |         |

截至本审核问询函回复出具之日，2024 年末发出商品均已经客户验收并确认收入，结转相关发出商品，不存在长期未结转发出商品。

五、说明报告期内各期末对各存货项目进行盘点的情况（单独说明对发出商品的盘点情况）及期后结转情况，包括但不限于盘点范围、地点、品种、金额、比例等，是否存在账实差异及处理结果；

报告期各期末，货项目进行盘点的情况及期后结转情况如下：

1、存货盘点的情况

单位：万元

| 资产负债表日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 盘点范围   | 原材料、半成品、在产品、库存商品 |                  |
| 盘点日期   | 2024 年 12 月 30 日 | 2023 年 12 月 29 日 |
| 盘点地点   | 公司仓库及生产车间        |                  |
| 盘点人员   | 仓库人员、生产人员、财务人员   |                  |
| 监盘人员   | 财务人员、容诚会计师事务所    |                  |

|      |       |
|------|-------|
| 盘点方法 | 实地盘点法 |
| 盘点结果 | 账实相符  |

报告期各期末，公司存货盘点比例如下：

单位：万元

| 资产负债表日           | 项目   | 期末余额             | 盘点金额             | 盘点比例          |
|------------------|------|------------------|------------------|---------------|
| 2024 年 12 月 31 日 | 原材料  | 9,646.27         | 8,848.38         | 91.73%        |
|                  | 半成品  | 11,723.40        | 11,723.40        | 100.00%       |
|                  | 库存商品 | 5,772.00         | 5,772.00         | 100.00%       |
|                  | 在产品  | 13,588.96        | 6,522.98         | 48.00%        |
|                  | 合计   | <b>40,730.63</b> | <b>32,866.76</b> | <b>80.69%</b> |
| 2023 年 12 月 31 日 | 原材料  | 8,640.80         | 7,917.30         | 91.63%        |
|                  | 半成品  | 7,371.66         | 7,371.66         | 100.00%       |
|                  | 库存商品 | 4,993.47         | 4,993.47         | 100.00%       |
|                  | 在产品  | 7,161.85         | 3,218.95         | 38.69%        |
|                  | 合计   | <b>29,325.84</b> | <b>23,501.38</b> | <b>80.14%</b> |

报告期各期末，公司对存货进行盘点，并形成盘点记录，盘点情况总体良好，无重大或不合理的盘盈亏状况，不存在账实不符的情形。

## 2、发出商品盘点情况

公司发出商品均为已发货给客户，但由于客户未签收、未验收无法确认销售收入形成的发出商品，无法执行盘点程序，通过向客户函证、检查发货记录，期后签收、验收记录或期后报关出口记录，期后开具发票记录核实发出商品真实性。

单位：万元

| 资产负债表日 | 2024 年 12 月 31 日 | 2023 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 发出商品余额 | 13,470.25        | 7,161.85         |
| 函证金额   | 11,942.15        | 6,936.44         |

|      |        |        |
|------|--------|--------|
| 函证比例 | 88.66% | 96.85% |
|------|--------|--------|

### 3、期后结转情况

2025 年 1-6 月，公司存货期后结转情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2024 年 12 月 31 日 | 期后结转金额           | 占比            |
|------|------------------|------------------|---------------|
| 原材料  | 9,646.27         | 9,350.91         | 96.94%        |
| 半成品  | 11,723.40        | 11,723.40        | 100.00%       |
| 库存商品 | 5,772.00         | 5,750.72         | 99.63%        |
| 发出商品 | 13,470.25        | 13,470.25        | 100.00%       |
| 在产品  | 13,588.96        | 13,588.96        | 100.00%       |
| 合计   | <b>54,200.88</b> | <b>53,884.24</b> | <b>99.42%</b> |

报告期后 6 个月，公司 2024 年末的各类存货大部分均已消耗，存货期后结转情况良好，不存在账实不符的情况。

综上，报告期内公司已对存货进行盘点，除发出商品外，2023 年及 2024 年盘点比例分别为 80.14%和 80.69%，发出商品因在途无法执行盘点程序，由中介机构进行函证；截止 2025 年 6 月 30 日，期末存货已销售超过 95%，并根据销售情况结转成本，不涉及账实不符的情况。

六、结合公司主要供应商嘉能可有限公司、美国克莱迈克斯铝业中国公司上海代表处的成立时间、注册资本、实缴资本、实际控制人、与公司合作历史、主营业务、业务规模、市场地位、实际控制人、主要股东、员工情况、经营资质等，说明公司与其开展合作的商业合理性；

报告期内，公司主要供应商美国克莱迈克斯铝业中国公司上海代表处、嘉能可斯特拉塔股份有限公司的成立时间、注册资本、实缴资本、实际控制人、与公司合作历史、主营业务、业务规模、市场地位、实际控制人、主要股东、员工情况、经营资质等情况如下表所示：

| 公司名称               | 成立日期       | 注册资本      | 实际控制人       | 主要股东                              | 员工情况    | 合作背景 | 合作时间（年份） |
|--------------------|------------|-----------|-------------|-----------------------------------|---------|------|----------|
| 美国克莱迈克斯钼业中国公司上海代表处 | 2005-05-17 | -         | 美国克莱迈克斯钼业公司 | FREEPORT-MCMORAN INC.             | -       | 参会认识 | 2019     |
| 嘉能可斯特拉塔股份有限公司      | 2004-11-16 | 43000 万美元 | -           | Qatar Holding LLC、BlackRock, Inc. | 15 万人以上 | 参会认识 | 2019     |

续：

| 公司名称               | 主营业务                                        | 业务规模                                                                                                                     | 市场地位                                                                                                                          | 是否拥有相关经营资质 |
|--------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 美国克莱迈克斯钼业中国公司上海代表处 | 系美国克莱迈克斯钼业公司销售代表处，主要负责美国克莱迈克斯钼业公司相关销售对接业务   | 美国克莱迈克斯钼业公司成立于 1916 年，在全球运营多处世界级的优质原生钼矿和伴生钼矿，并在美国、英国和荷兰设有加工厂，在中国上海和日本东京设有代表处。主要供应钼产品和铈产品。2023 年产量 8200 万磅钼，约 3.72 万吨金属钼。 | 美国克莱迈克斯钼业公司是世界上最早开发钼矿的公司之一。其位于科罗拉多州的克莱迈克斯钼矿（Climax Molybdenum Mine）自 1918 年投产以来，一直是全球最大的钼矿之一。                                 | 是          |
| 嘉能可斯特拉塔股份有限公司      | 在全球范围内广泛从事金属及矿产、能源产品及农产品营销、生产、精炼、加工、存储及运输活动 | 2024 年，嘉能可斯特拉塔股份有限公司销售总收入为 2178 亿美元，利润 42.8 亿美元。                                                                         | 全球范围领先的商品的生产商和经营商，是全球大宗商品交易巨头，是全球第四大矿业企业、第一大锌制造商、第三大铜制造商和最大的煤炭出口商。2024 年 8 月 5 日，2024 年《财富》世界 500 强排行榜发布，嘉能可斯特拉塔股份有限公司位列第 24。 | 是          |

注：美国克莱迈克斯钼业公司业务规模信息来源于我的钢铁网，嘉能可斯特拉塔股份有限公司业务规模信息来源于其上市公司年度报告。美国克莱迈克斯钼业中国公司上海代表处经查询无法获取其员工情况、注册资本及实缴资本。嘉能可斯特拉塔股份有限公司经查询无法获取其实际控制人及实缴资本。

报告期内，公司通过美国克莱迈克斯钼业中国公司上海代表处对接业务，采购美国克莱迈克斯钼业公司于美国矿山的钼精矿产品，公司通过与嘉能可斯特拉

塔股份有限公司直接签署合同，采购其位于境外的钼精矿产品。上述两家企业均系行业龙头企业，拥有境外矿山资源，一方面，采购境外钼精矿资源可以丰富公司的采购渠道，另一方面，境外部分矿山品位较高，采购成本较低，因此公司与美国克莱迈克斯铝业中国公司上海代表处、嘉能可斯特拉塔股份有限公司开展合作具有商业合理性。

### 七、关于成本核算。

（一）结合生产模式及业务流程，说明产品成本的主要核算方法和核算过程、成本的归集对象，产品成本确认、计量、结转的完整性与合规性，是否符合《企业会计准则》的相关规定；

#### 1、结合生产模式及业务流程，说明产品成本的主要核算方法和核算过程、成本的归集对象

##### （1）公司的具体生产模式和业务流程

公司采用“以销定产”的生产模式。销售部门根据客户需求、市场预测等制定销售计划；生产管理部门依据销售计划制定相应的生产计划并分发至生产车间；采购部门制定相应采购计划并保证生产物资的供应，各生产车间根据生产计划组织资源进行生产。检验部门在半成品、库存商品入库阶段进行化验，对产品金属含量、杂质含量进行综合把控。

##### （2）说明产品成本的主要核算方法和核算过程、成本的归集对象

基于公司的生产模式和业务流程特点，公司各类产品的成本由直接材料、直接人工、制造费用构成，其核算方法和核算过程如下：

| 项目   | 归集对象           | 归集和分配方法                                                                                                                          |
|------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 直接材料 | 实际生产需要领用的各类原材料 | 生产成本科目下设置直接材料科目，生产车间领用材料时需填制领料单，包括领料车间、原材料名称、规格型号、数量、金属量，财务部月末根据原材料月末一次加权平均法将材料成本归集至各生产车间。归集的直接材料成本按照各产成品、在产品的金属量在产成品和在产品之间进行分配。 |
| 直接人工 | 实际生产涉及的人工薪酬等   | 生产成本科目下设置直接人工科目，财务部每月根据统计的工资表将与生产直接相关的职工薪酬归集至各生产车间。归集的直接人工成本按照各个产成品的金属量在产成品进行分配，在产品不分配直接人工。                                      |

|           |                                             |                                                                                            |
|-----------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 制 造<br>费用 | 发生的不能归入直接材料、直接人工的其他成本费用，如折旧费、燃料动力费、修理费、加工费等 | 制造费用科目项下设置二级科目，明细包括折旧费用、职工薪酬、能源等，各项费用按照归属的车间进行归集。归集的制造费用按照各产成品的金属量在各个产成品之间进行分配，在产品不分配制造费用。 |
|-----------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|

**2、产品成本确认、计量、结转的完整性与合规性，是否符合《企业会计准则》的相关规定**

公司原材料购入的计价方法为实际成本法，原材料领用的计价方法为月末一次加权平均法，并采用永续盘存制作为存货盘存制度，按照上述成本核算方法计算产品入库成本。

产品完工时，根据计算得出的完工产品成本结转至库存商品，产品出库时，根据月末一次加权平均法计算出库产品成本，并确认为发出商品，在满足收入确认条件时确认收入并将对应的发出商品成本结转至营业成本。

综上所述，公司成本能按照不同产品清晰归集，产品成本确认、计量与结转完整、合规，符合公司的实际生产经营情况及《企业会计准则》的相关规定。

**（二）结合报告期内主要原材料的采购量、生产各主要产品的领用量、能源的消耗量、各主要产品的销售和库存量，说明产品产量的合理性和匹配性、相应成本核算的完整性，是否存在少计成本、费用的情形；**

**1、钼铁产量、销量、库存量**

报告期内，公司钼铁产量、销量、库存量情况如下：

单位：吨

| 项目名称            | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-----------------|-----------|-----------|
| 期初产品库存量—库存商品（A） | 763.95    | 718.17    |
| 期初产品库存量—发出商品（B） | 353.27    | 1,301.50  |
| 当期产量（C）         | 13,601.18 | 12,102.67 |
| 当期采购量（D）        | 4.00      | 70.00     |
| 当期销售量（E）        | 13,438.46 | 13,075.12 |
| 其他出库数量（F）       | —         | —         |
| 期末产品库存量-在库产品（G） | 740.44    | 763.95    |

| 项目名称                  | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-----------------------|---------|---------|
| 期末产品库存量-发出商品（H）       | 543.50  | 353.27  |
| 勾稽核验（A+B+C+D-E-F-G-H） | —       | —       |

2、钼酸铵产量、销量、库存量

报告期内，公司钼酸铵产量、销量、库存量情况如下：

单位：吨

| 项目名称                    | 2024 年度  | 2023 年度  |
|-------------------------|----------|----------|
| 期初产品库存量—库存商品（A）         | 12.97    | 3.00     |
| 期初产品库存量—发出商品（B）         | 60.00    | 47.00    |
| 当期产量（C）                 | 5,943.59 | 2,276.11 |
| 当期采购量（D）                | 62.00    | —        |
| 当期销售量（E）                | 3,384.02 | 964.28   |
| 生产领用数量（F）               | 2,621.45 | 1,288.86 |
| 其他出库数量（G）*注 1           | 1.21     | —        |
| 期末产品库存量-在库产品（H）         | 20.85    | 12.97    |
| 期末产品库存量-发出商品（I）         | 51.04    | 60.00    |
| 勾稽核验（A+B+C+D-E-F-G-H-I） | —        | —        |

注 1：2024 年其他出库系主要系作为销售样品赠送、研发物料领用。

3、高纯三氧化钼产量、销量、库存量

报告期内，公司高纯三氧化钼产量、销量、库存量情况如下：

单位：吨

| 项目名称            | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-----------------|---------|---------|
| 期初产品库存量—库存商品（A） | 26.54   | 16.00   |
| 期初产品库存量—发出商品（B） | 10.00   | —       |

| 项目名称                    | 2024 年度  | 2023 年度 |
|-------------------------|----------|---------|
| 当期产量（C）                 | 2,275.92 | 986.58  |
| 当期采购量（D）                | —        | —       |
| 当期销售量（E）                | 2,197.87 | 966.03  |
| 生产领用数量（F）               | —        | —       |
| 其他出库数量（G）*注 1           | 0.05     | 0.01    |
| 期末产品库存量-在库产品（H）         | 64.54    | 26.54   |
| 期末产品库存量-发出商品（I）         | 50.00    | 10.00   |
| 勾稽核验（A+B+C+D-E-F-G-H-I） | —        | —       |

注 1：本期其他出库系主要系作为销售样品赠送、研发物料领用。

公司主要原材料为钼精矿，报告期内原材料采购耗用情况如下表列示：

单位：吨

| 项目                    | 2024 年度   | 2023 年度   |
|-----------------------|-----------|-----------|
| 钼精矿采购量（A）             | 23,803.73 | 16,368.71 |
| 生产消耗量（B）              | 24,025.64 | 16,031.21 |
| 原材料生产耗用量占采购数量的比例（B/A） | 100.93%   | 97.94%    |

报告期内，公司主要原材料的结转率均处于较高水平，结转量与采购量基本匹配，结转率处于正常水平。

报告期内，公司主要产品为钼铁、钼酸铵、高纯三氧化钼，产品生产的主要能源为电、蒸汽、天然气、水，报告期内能源消耗与主要产品产量匹配情况如下：

单位：度、吨、立方米/吨

| 年度     | 名称       | 用量（万）    | 金额（万元） | 主要产品产量（吨） | 单位能耗   |
|--------|----------|----------|--------|-----------|--------|
| 2023 年 | 电（度）     | 1,333.43 | 821.66 | 14,985.44 | 889.82 |
|        | 蒸汽（吨）    | 3.42     | 561.64 |           | 2.28   |
|        | 天然气（立方米） | 29.18    | 98.14  |           | 19.47  |

| 年度     | 名称       | 用量（万）    | 金额（万元）   | 主要产品产量（吨） | 单位能耗     |
|--------|----------|----------|----------|-----------|----------|
|        | 水（吨）     | 9.49     | 47.84    |           | 6.33     |
| 2024 年 | 电（度）     | 1,931.95 | 1,147.04 | 19,011.43 | 1,016.20 |
|        | 蒸汽（吨）    | 6.42     | 1,060.30 |           | 3.38     |
|        | 天然气（立方米） | 22.59    | 97.37    |           | 11.88    |
|        | 水（吨）     | 13.71    | 69.09    |           | 7.21     |

报告期内公司单位能耗中，用电量 2024 年较 2023 年上升 14.20%、蒸汽用量上升 87.72%、主要是子公司辽宁宏拓钼化工产品增加导致的，钼化工 2023 年销量 1930 吨，2024 年销量 5581 吨，增幅 189%，蒸汽主要用于钼化工产品钼酸铵的酸洗、氨浸工艺的加热以及水处理的反应釜加热、汽提和三效蒸发，该环节能源消耗主要为水蒸气，因此增幅明显高于其他能源消耗；水用量上升 13.90%，主要是随着子公司辽宁宏拓的产能释放，公司产品结构发生改变，钼化工产品销量增加，其生产工序多于钼铁，导致单位能耗增加；天然气单位消耗由 2023 年的 19.47m<sup>3</sup>/t 下降至 2024 年度的 11.88m<sup>3</sup>/t，降幅 38.98%，主要是子公司辽宁宏拓 2024 年生产线技术改造，配套建设制氢车间，制备氢气用于日常生产需要，导致产量大幅提升的情况下，单位天然气能耗降低。

综上，公司主要产品产量与销售数量、库存量相匹配，产量合理；主要产品产量与主要原材料采购量、耗用量以及能源耗用量相匹配，单位产品耗用量不存在异常；成本核算完整，不存在少计成本、费用的情形。

**（三）对比同行业可比公司主营业务成本的直接材料、直接人工、制造费用占比情况，分析说明是否存在显著差异、原因及合理性；**

#### 1、公司主要产品成本构成情况

报告期内，公司的成本主要由直接材料、直接人工及制造费用构成。其中，直接材料主要为钼精矿；直接人工为生产人员薪酬；制造费用主要为折旧费、水电费、低值易耗品等。

2023 年及 2024 年，公司主要产品成本构成情况如下表列示：

钼炉料

单位：万元

| 项目   | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 直接材料 | 236,666.72 | 98.69%  | 244,022.98 | 98.80%  |
| 直接人工 | 543.03     | 0.23%   | 503.18     | 0.20%   |
| 制造费用 | 2,595.16   | 1.08%   | 2,460.57   | 1.00%   |
| 合计   | 239,804.90 | 100.00% | 246,986.72 | 100.00% |

钼化工产品

单位：万元

| 项目   | 2024 年度    |         | 2023 年度   |         |
|------|------------|---------|-----------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额        | 占比      |
| 直接材料 | 102,931.78 | 96.27%  | 32,155.98 | 95.07%  |
| 直接人工 | 958.19     | 0.90%   | 336.72    | 1.00%   |
| 制造费用 | 3,031.23   | 2.84%   | 1,329.54  | 3.93%   |
| 合计   | 106,921.20 | 100.00% | 33,822.25 | 100.00% |

报告期内，各成本构成要素保持基本稳定。2023 年度和 2024 年度公司营业成本中，直接材料成本占比为均超过 95%，是营业成本的主要构成。

2、可比公司成本构成情况

洛阳钼业

单位：万元

| 项目   | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 直接材料 | 1,330,880 | 45.49%  | 914,653   | 34.89%  |
| 直接人工 | 380,468   | 13.00%  | 377,597   | 14.40%  |
| 制造费用 | 593,398   | 20.28%  | 703,958   | 26.86%  |
| 其他   | 621,121   | 21.23%  | 625,511   | 23.85%  |
| 合计   | 2,925,867 | 100.00% | 2,621,719 | 100.00% |

金钼股份

单位：万元

| 项目   | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 直接材料 | 482,354.69 | 64.91%  | 287,500.02 | 53.65%  |
| 直接人工 | 57,122.70  | 7.69%   | 53,223.55  | 9.93%   |
| 制造费用 | 85,317.31  | 11.48%  | 82,505.20  | 15.40%  |
| 其他   | 118,307.33 | 15.92%  | 112,612.67 | 21.02%  |
| 合计   | 743,102.03 | 100.00% | 535,841.44 | 100.00% |

永杉锂业

单位：万元

| 项目   | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 直接材料 | 468,792.23 | 97.71%  | 531,652.44 | 97.79%  |
| 直接人工 | 1,550.74   | 0.32%   | 1,440.94   | 0.27%   |
| 制造费用 | 5,837.95   | 1.22%   | 6,478.55   | 1.19%   |
| 其他   | 3,588.93   | 0.75%   | 4,108.17   | 0.76%   |
| 合计   | 479,769.86 | 100.00% | 543,680.09 | 100.00% |

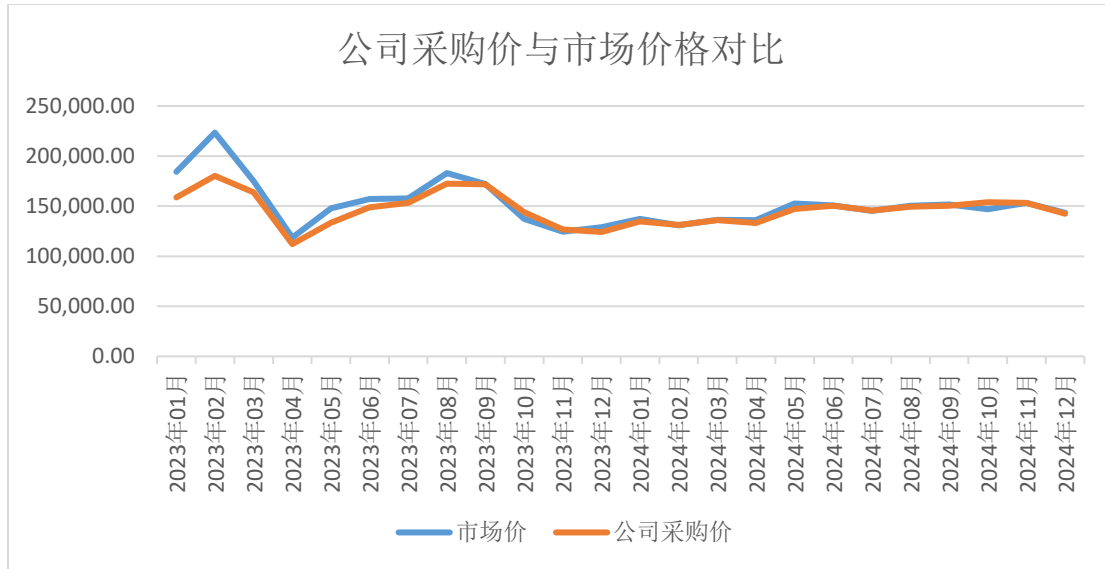
2023 年及 2024 年，公司营业成本构成中，直接材料占比分别为 95.26%、96.01%，高于洛阳钼业 34.89%、45.49%及金钼股份的 53.65%、69.91%，主要是洛阳钼业和金钼股份作为综合性钼矿开采加工企业，产业链完整，收入来源多样，且其原材料主要来源于自产，与公司业务模式存在一定差异，因此原材料占成本比例较低；公司营业成本中直接材料占比与永杉锂业的 97.79%、97.71%接近，是由于业务模式相近，原材料主要为外购，因此成本结构接近。

综上所述，公司主营业务成本构成及占比与洛阳钼业、金钼股份成本构成差异较大，主要是原材料来源存在较大差异，洛阳钼业、金钼股份原材料为自有矿山开采，人工成本相对较高，具有合理性；公司与永杉锂业原材料均为外购，主营业务成本构成与永杉锂业成本构成无重大差异。

（四）结合报告期钼精矿采购价格，说明与公开市场价格的匹配性。

| 月度 | 市场价 | 公司 | 市场价/公司采购价 |
|----|-----|----|-----------|
|----|-----|----|-----------|

|             |            |            |         |
|-------------|------------|------------|---------|
| 2023 年 1 月  | 184,398.47 | 158,551.07 | 116.30% |
| 2023 年 2 月  | 223,375.59 | 180,209.31 | 123.95% |
| 2023 年 3 月  | 175,007.56 | 163,836.69 | 106.82% |
| 2023 年 4 月  | 118,578.31 | 112,096.98 | 105.78% |
| 2023 年 5 月  | 147,799.52 | 133,311.03 | 110.87% |
| 2023 年 6 月  | 156,942.34 | 148,822.04 | 105.46% |
| 2023 年 7 月  | 157,803.37 | 153,295.67 | 102.94% |
| 2023 年 8 月  | 183,019.69 | 172,546.43 | 106.07% |
| 2023 年 9 月  | 172,158.38 | 171,884.92 | 100.16% |
| 2023 年 10 月 | 137,193.31 | 143,952.23 | 95.30%  |
| 2023 年 11 月 | 124,603.81 | 126,611.79 | 98.41%  |
| 2023 年 12 月 | 128,907.44 | 124,213.99 | 103.78% |
| 2024 年 1 月  | 137,152.72 | 134,791.81 | 101.75% |
| 2024 年 2 月  | 130,887.51 | 131,096.57 | 99.84%  |
| 2024 年 3 月  | 136,338.23 | 135,970.52 | 100.27% |
| 2024 年 4 月  | 136,136.93 | 133,199.58 | 102.21% |
| 2024 年 5 月  | 152,627.12 | 147,229.12 | 103.67% |
| 2024 年 6 月  | 150,603.83 | 150,247.81 | 100.24% |
| 2024 年 7 月  | 145,102.76 | 145,505.00 | 99.72%  |
| 2024 年 8 月  | 150,284.55 | 149,337.62 | 100.63% |
| 2024 年 9 月  | 151,762.13 | 150,492.74 | 100.84% |
| 2024 年 10 月 | 146,999.89 | 154,031.64 | 95.43%  |
| 2024 年 11 月 | 153,259.02 | 153,221.22 | 100.02% |
| 2024 年 12 月 | 143,461.21 | 142,370.96 | 100.77% |



2023 年 1 月及 2 月，公司钼精矿采购价格明显低于市场价格，主要是 2022 年末至 2023 年初，钼精矿市场价格波动明显，公司 2023 年初到货入账的钼精矿，为 2022 年末签订的采购合同，钼精矿价格尚处于上涨过程中，合同签订至货物运输至厂区入账存在时间差，导致公司采购价格与市场价格差异明显；2023 年 3 月及之后，钼精矿市场价格趋于稳定，公司采购价格与市场价格差异缩小，保持相对稳定。

综上所述，报告期内公司钼精矿采购价格与市场价格无重大差异。

#### 【主办券商回复】

八、请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见，并说明供应商采购真实性、成本核算的准确性的核查程序及结论。

##### （一）请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见

###### 1、核查程序

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

（1）获取公司存货明细账，分析包括但不限于存货结构的变动原因、存货周转率的变动合理性、库龄情况等；分析各期末存货余额的变动情况，与实际生产经营情况是否匹配；

（2）查阅可比公司披露的存货构成，并与公司存货构成进行对比分析；

（3）了解公司存货采购入库、仓储管理、领用出库相关的内部控制制度，评价控制设计的有效性并确定是否得到有效执行；

（4）对公司存货执行减值测试，同时结合存货的状态分析存货跌价准备计提的合理性，检查公司存货跌价准备的计提政策是否符合《企业会计准则》的规定；查询同行业可比公司公开披露文件，比较存货跌价准备计提比例，分析公司存货跌价计提的充分性；

（5）获取并复核公司期后销售统计台账，分析存货跌价准备计提合理性；

（6）访谈公司管理层及财务负责人，了解相关成本构成及其核算分配方法，判断是否符合企业实际情况和《企业会计准则》的相关要求；

（7）了解、评估并测试报告期内公司与采购循环、存货及成本核算相关的关键内部控制；

（8）获取公司报告期内成本计算表，了解公司成本构成情况，检查直接材料、直接人工及制造费用的计算和分配是否正确，抽样核查生产成本的准确性，并与有关支持性文件相核对，复核生产成本的计算和结转的准确性和合理性

（9）查阅同行业可比公司的招股说明书和年度报告等公开资料，了解同行业可比公司成本归集、分配、结转的核算方法及存货的核算方法，并将同行业可比公司的成本结构与公司进行比较分析；

（10）获取公司报告期内的成本构成明细，了解公司成本构成情况，分析主要业务的各期直接材料、直接人工和制造费用占比变动原因；

（11）获取公司报告期内采购明细表、公开市场原材料销售报价明细并进行对比分析

## **2、核查意见**

经核查，主办券商认为：

（1）公司存货余额大幅上涨主要是为满足子公司产能提升备货量所致，与公司订单、业务规模相匹配，与同行业可比公司相比无重大差异；

（2）公司存货结构与同行业可比公司不存在显著差异；

（3）公司存货可变现净值的确定依据和存货跌价准备计提方法符合企业会计准则的规定；公司报告期末未计提存货跌价准备，与实际经营情况和存货具体情况匹配，公司存货跌价准备计提充分、合理，与同行业可比公司不存在明显差异；

（4）发出商品余额较大主要是新增客户期末采购所致，期末不存在长期未

结转发出商品；

（5）报告期内各期末中介机构已对公司各存货项目盘点进行监盘，盘点结果与账面记载无重大差异；

（6）美国克莱迈克斯铝业中国公司上海代表、嘉能可斯特拉塔股份有限公司均系行业龙头企业，拥有境外矿山资源，一方面，采购境外钼精矿资源可以丰富公司的采购渠道，另一方面，境外部分矿山品位较高，采购成本较低，因此公司与美国克莱迈克斯铝业中国公司上海代表处、嘉能可斯特拉塔股份有限公司开展合作具有商业合理性；

（7）公司各类产品成本核算、归集和分配方法符合其实际经营情况和《企业会计准则》的相关规定，产品成本确认、计量、结转的具有完整性与合规性；产品产量与销量匹配合理，相应成本核算完整，不存在少计成本、费用的情形；公司主营业务成本构成中的直接材料、直接人工、制造费用占比情况与同行业可比公司不存在显著差异；报告期内公司原材料采购价格与市场价格相匹配。

（二）关于供应商采购真实性、成本核算的准确性的核查程序及结论

1、核查程序

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

（1）查阅公司内部管理制度，访谈公司相关人员，了解公司主要业务流程和对外采购内容、采购模式、整体采购情况；了解与采购相关的关键内部控制，评价内部控制设计、执行的有效性。

（2）复核供应商进行函证并实地进行走访，具体情况如下：

1）函证比例

单位：万元

| 项目     | 2024 年度    | 2023 年度    |
|--------|------------|------------|
| 采购总额   | 367,687.95 | 269,623.11 |
| 采购函证金额 | 317,858.52 | 237,158.79 |
| 函证比例   | 86.45%     | 87.96%     |
| 回函确认金额 | 311,647.62 | 224,169.54 |
| 回函比例   | 84.76%     | 83.14%     |

2）走访比例

单位：万元

| 项目          | 2024 年度    | 2023 年度    |
|-------------|------------|------------|
| 采购总额        | 367,687.95 | 269,623.11 |
| 走访供应商采购金额   | 285,789.96 | 206,439.82 |
| 走访供应商采购金额比例 | 77.73%     | 76.57%     |

(3) 检查报告期各期主要供应商的采购合同、验收结算情况，核查采购是否具备真实的业务背景，采购金额是否准确、完整。

(4) 取得公司报告期采购明细表，选取主要供应商，按照不同采购业务类型进行选样并执行采购细节测试，检查采购合同、送货单、结算单、发票、付款单据等支持性凭证，检查成本发生与归集的真实性及准确性。

(5) 了解公司报告期内成本核算的具体方法、结转时点，复核公司原料领用单、工资表、成本分配表等原始单据，了解各期成本结转情况；了解公司成本核算相关的内部控制，对采购与付款循环执行穿行测试和控制测试，评价与成本核算相关的内部控制设计及运行的有效性。

## 2、核查意见

经核查，主办券商认为：报告期内公司向供应商的采购行为真实、成本核算准确。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

## 问题 7、关于其他事项。

(1) 关于核心技术人员及专利。根据申请文件，核心技术人员闫志超 2024 年 6 月从原单位离职后入职公司；公司部分发明专利为继受取得。请公司：①说明闫志超与原任职单位关于保密、竞业限制的约定和履约情况；结合现有核心技术、发明专利的来源，说明公司及核心技术人员是否存在侵犯他人知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷；②说明继受取得发明专利的具体情况，包括但不限于协议签署时间、过户时间、转让价格等；结合前述专利的形成过程、转让程序，说明前述交易涉及的专利是否属于转让人员的职务发明、是否存在权属瑕疵、转让价格是否公允、是否存在纠纷及潜在纠纷。请主办券商及律师核查上述事项，并发表明确意见。

(2) 关于业务资质齐备性。请公司：说明是否具有经营业务所需的全部资质、许可、认证、特许经营权（尤其是有关危险化学品的生产、包装、运输、储存、销售及经营管理等方面的许可及备案），公司业务资质是否齐备、相关业务是否合法合规；公司业务资质是否能覆盖报告期，是否存在未取得资质即从事相关业务或超出资质范围开展生产经营活动的情形，如存在，请说明整改规范措施及执行情况，是否受到行政处罚或存在被处罚的风险，是否构成重大违法违规。请主办券商及律师核查上述事项，并发表明确意见。

(3) 关于用工合规性。根据申请文件，2023 年末公司劳务派遣人员占比 42.93%，2024 年末已规范至 6.58%；2023 年末、2024 年末公司员工人数分别为 237 人、454 人。请公司：①说明劳务派遣人员的具体工作内容及必要性，是否存在劳务派遣单位为公司代垫成本费用情形；②说明劳务派遣单位的基本情况及其资质是否符合法律法规的要求，劳务派遣单位是否与公司存在关联关系；③说明劳务派遣比例超过 10%是否存在被处罚风险，是否构成重大违法违规，规范整改情况，期后是否再次发生；④说明公司对劳务派遣用工的质量控制和安全控制措施及有效性，公司是否存在利用劳务派遣规避环保、安全生产、员工社保等要求的情况；⑤说明报告期各期末员工人数及结构变化情况，公司人员数量大幅上涨的合理性，是否能够满足日常生产经营、销售、研发需要，是否与业务规模相匹配。请主办券商及律师核查上述事项，并发表明确意见。

(4) 关于招投标。根据申请文件，公司存在通过招投标获取订单。请公司：说明报告期内通过招投标获得的主要订单情况、订单金额及占当期销售收入比重、标的来源及招投标模式、招投标流程及具体实施情况、合法规范情况、未按规定实施招投标（如有）可能引发的风险及规范措施、是否构成重大违法违规；公司防范商业贿赂的内部制度建立及执行情况。请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。

(5) 关于公司治理。请公司：①说明公司章程及内部制度是否符合《公司法》《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》《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挂牌公司治理规则》等规定，是否需要并按规定完成修订，修订程序、修订内容及合法合规性，并在问询回复时上传修订后的文件；②说明申请文件 2-2 及 2-7 是否符合《全国中小企业股份

转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第 1 号——申报与审核》附件及官网模板要求，如需更新，请在问询回复时上传更新后的文件。请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。

(6) 关于固定资产和在建工程。根据申请文件，2023 年末、2024 年末公司固定资产分别为 23,376.04 万元、24,535.35 万元，主要为机器设备、房屋及建筑物，报告期公司新建大额房屋建筑物及生产线。请公司：①报告期内新建大规模房屋建筑物与生产线的背景，预计建成投产后对公司业绩、现金流的影响，是否存在产能无法消化的风险；②按类别分别说明固定资产折旧政策、折旧年限、残值率等，与同行业可比公司是否存在重大差异及合理性，相关会计核算是否合规、折旧计提是否充分；③说明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，尤其是新增固定资产的盘点情况，包括但不限于盘点时间、地点、人员、范围、盘点方法、程序、盘点比例、盘点结果；④说明报告期内固定资产、在建工程减值测试的过程和计算方法，是否存在闲置、报废的固定资产，如何判断固定资产或在建工程是否存在减值迹象，减值准备计提是否充分；⑤说明报告期内在建工程转固时点及依据，是否存在通过延迟转固调节利润的情况；⑥说明报告期内在建工程建设的资金来源，主要项目建设周期及投资总额，尚需投入金额，是否有足够资金支持；主要在建工程钼粉生产线的性质及建设的必要性、目前项目进展、主要供应商、预计转固时间等。请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见，并说明固定资产、在建工程的核查程序、监盘比例及结论，针对固定资产、在建工程的真实性发表明确意见。

(7) 关于流动性风险。根据申请文件，①2023 年末、2024 年末公司资产负债率分别为 74.58%、71.26%，短期借款金额为 47,157.87 万元、79,837.85 万元，长期借款金额为 2,021.80 万元、1,800.00 万元，货币资金余额分别为 12,064.82 万元、17,986.20 万元，其中 6,865.99 万元和 14,056.08 万元为借款或汇票保证金；②2023 年、2024 年公司经营活动现金流量净额分别为-63,657.90 万元、-85,980.21 万元；③报告期内，公司向个人拆入大量资金满足日常经营需求。请公司：①结合公司借款情况、可使用的货币资金余额、经营活动现金流量、银行授信额度、股权融资、对外投资需求等因素，说明公司是否存在短期偿债风险，是否能够保证生产经营及投资资金的需求，是否影响公司的持续经营；②说明公司应对可能

发生的流动性风险的措施及有效性。请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。

(8) 关于财务规范性。根据申请文件，报告期内，公司存在个人卡付款、无真实交易背景的票据融资、实际控制人资金占用、民间借贷情形。请公司：①说明报告期公司使用个人卡付款的具体情况，相关事项是否已及时入账，涉及的个人账户名称，个人账户是否已注销；规范措施及有效性；②说明民间借贷形成情况，包括借贷金额、借贷人员、相关个人与公司是否存在关联关系、利率情况，还款情况，是否属于非法吸储集资，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否存在资金体外循环的情形，是否代公司承担成本费用；③说明无真实交易背景的票据融资发生的原因、资金的流向和使用用途、解付情况及未解付金额，公司与相关主体是否存在关联关系，是否涉及资金占用，公司的规范措施；④说明公司实际控制人占用公司资金的原因及背景，是否约定利息、利率及利息支付情况，如未支付利息，模拟测算对公司经营业绩的影响，公司的整改规范情况；⑤报告期后是否新增上述不规范行为。请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见，结合对资金流水的核查情况，说明针对个人卡、实际控制人借贷真实性执行的核查程序，并就财务规范性及公司内部控制制度的健全性、有效性，是否涉及资金体外循环，是否存在潜在纠纷等发表明确意见。

(9) 其他问题。请公司：①补充披露与财务会计信息相关的重大事项判断标准，审计中的重要性水平，明确具体比例或数值；②说明相关房产未办理产权证书的原因、未办理产权证书的房产的明细及用途、是否存在违法违规的情形、是否构成重大违法违规、是否存在权属争议、是否存在遭受行政处罚或房屋被拆除的风险；若公司房屋无法办理产权证书，对公司资产、财务、持续经营所产生的具体影响以及公司采取的应对措施；③说明合作研发情况，包括不限于合作各方的权利义务及完成的主要工作、相关研发项目取得的研究成果（包括但不限于专利、非专利技术等标志性成果）、相关成果在公司业务中的应用情况，项目实际发生的费用及各方承担情况、公司向各合作方支付的费用情况，研究成果归属是否存在纠纷或潜在纠纷，公司是否对合作方存在研发依赖，是否具有独立研发能力；④更新披露辽宁宏拓新建钼制品深加工项目、扩建年产 7000 吨钼产品深加工项目的环保验收情况；更正未缴纳社保、公积金的合计人数。请主办券商、

会计师核查上述事项①并发表明确意见。请主办券商、律师核查上述事项②③④并发表明确意见。

一、关于核心技术人员及专利。

【公司回复】

（一）说明闫志超与原任职单位关于保密、竞业限制的约定和履约情况；结合现有核心技术、发明专利的来源，说明公司及核心技术人员是否存在侵犯他人知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷；

1、说明闫志超与原任职单位关于保密、竞业限制的约定和履约情况；

闫志超系公司核心技术人员，1979年11月生，博士学历，无境外永久居留权，现任公司总工程师。2002年8月至2004年9月任哈尔滨焊接研究所工程师；2004年9月至2007年3月于哈尔滨工程大学就读机械电子工程硕士；2007年4月至2017年8月任杭州欧佩亚海洋工程有限公司副总经理；2017年9月至2018年11月任鑫泰有限副总经理；2018年12月至2024年5月任北京哈创科技有限公司总经理；2024年6月至2024年10月担任鑫泰有限总工程师；2024年10月至今担任创石铝业总工程师，其中，北京哈创科技有限公司实际控制人为闫志超及其配偶。

闫志超未与原任职单位签署保密协议、竞业禁止协议，在创石铝业任职期间，闫志超不涉及关于保密、竞业限制的约定和履约情况。

2、结合现有核心技术、发明专利的来源，说明公司及核心技术人员是否存在侵犯他人知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷；

截至本审核问询函回复出具之日，公司现有核心技术及其对应的知识产权情况如下：

| 序号 | 名称 | 技术来源 | 主要特色及内容 | 实际应用情况 | 主要原理 | 是否解决了行业技术难点 | 公司技术具有比较优势的具体表现 | 对应专利情况 |
|----|----|------|---------|--------|------|-------------|-----------------|--------|
|----|----|------|---------|--------|------|-------------|-----------------|--------|

|   |                     |      |                                     |        |                                                                                  |                                                                                                         |                                                                                                                      |                                                                                                                          |
|---|---------------------|------|-------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 钼精矿无碳焙烧工业氧化钼技术      | 自主研发 | 通过本技术应用,实现了钼精矿焙烧制备工业氧化钼完全无碳化。       | 工业氧化钼  | 钼精矿生产工业氧化钼,利用钼精矿自身氧化反应产生的热量来维持焙烧过程,而不需要外部碳源供热。                                   | 是。公司为国内首批采用无碳焙烧回转窑生产工业氧化钼的公司,当时国内同行大部分采用以化石能源为燃料为生产提供热源。此外,无碳焙烧回转窑独特的夹层工艺,可加热富氧空气,提高产率。                 | 公司为国内首批使用该技术生产工业氧化钼企业,当时相比同行,具有较大先发优势。相较传统燃煤供热回转窑工艺,彻底消除化石燃料燃烧环节,在稳定制备工业级氧化钼的同时,显著降低综合能耗指标及COx/SOx污染物排放量。            | 一种不同品质钼精矿原料均匀配料系统;<br>一种用于钼精矿预处理的废气回收净化装置;<br>一种多膛炉无碳焙烧钼精矿装置;<br>闪蒸干燥机;<br>一种闪蒸干燥机;<br>一种钼精矿制备氧化钼的粉碎装置;<br>一种钼精矿自热式焙烧装置; |
| 2 | 富氧梯度焙烧-电热强化三氧化钼制备系统 | 自主研发 | 通过本技术应用,实现钼精矿制备高纯三氧化钼完全无碳化。         | 高溶三氧化钼 | 钼精矿生产高溶三氧化钼,反应的后段需要补充热量,采用可控梯度多温区电加热强化来实现。生产氧化钼的反应过程为氧化过程,在纯氧或者富氧环境下,反应更充分,产量更高。 | 是。富氧梯度焙烧-电强化高溶三氧化钼生产系统为公司技改项目,是经过多次工艺技术迭代,通过热力学模拟计算,实现氧势场耦合电热场调控实现高溶三氧化钼微晶结构定向重构,实现高溶三氧化钼的高产及高氨溶率,国内首创。 | 行业内焙烧高溶三氧化钼(高溶钼焙砂)主要有多膛炉、天然气外加热回转窑、天然气内加热回转窑三种形式。公司采用梯度电加热方式具有调节迅速、能耗低优点;生产过程中充入富氧,可极大提高产率。采用该技术焙烧三氧化钼,在国内行业内具有较大优势。 | 一种钼精矿两段式焙烧装置;<br>硫化钼精矿富氧焙烧设备及其焙烧方法;                                                                                      |
| 3 | 高熵功能化树脂与闭环再生技术      | 自主研发 | 通过本技术应用,实现了废液中铈的精准吸附及99%的吸附率,为后期生产高 | 铈系列产品  | 针对公司收铈的特定使用场景,定制开发一款在该环境下,能够精准吸附铈酸根阴离子,并具有极高选择性的功能树脂。该                           | 特定环境下使用,具有定向高选择性的吸附树脂一直是使用行业内的难题。尤其是在钼精矿焙烧烟气淋洗液中,富含非常多离子,树脂极易中毒使其丧失选择性吸附功能                              | 国内行业内综合收铈的公司并不多,多数采用萃取法,公司采用功能化树脂吸附法。其具有产线流程较短、产生较少生产废水并易于处理、铈综合回收率较高等优势,是目前比                                        | -                                                                                                                        |

|   |                 |      |                                                                            |      |                                                                                                                                              |                                                                                                                                                          |                                                                                                                              |                                                                                  |
|---|-----------------|------|----------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|   |                 |      | 纯 铈 酸 铵 提 供 有 力 保 障。                                                       |      | 树脂通过三段逆流解析便于树脂高效再生，有效延长树脂使用寿命。                                                                                                               | 而失效。改性树脂的选择以及实现生产中的高效吸附、高效解析度、并再生保持长寿命是收铈产线的核心问题。                                                                                                        | 较前沿的收铈工艺。                                                                                                                    |                                                                                  |
| 4 | 高纯度晶态亚硫酸钠生产技术   | 自主研发 | 通过本技术应用,实现了高纯度晶态亚硫酸钠生产,主含量 $\geq 96\%$ ,水不溶物 $\leq 0.05\%$ ,适用于食品级、电子高端市场。 | 亚硫酸钠 | 采用双级吸收净化系统:需净化的SO <sub>2</sub> 烟气与碳酸钠溶液进行逆流接触反应,生产亚硫酸氢钠中间体,二级净化对亚硫酸氢钠溶液加入烧碱,调节PH值,合成高纯度亚硫酸钠溶液。溶液经过强制循环型三效蒸发器,通过负压多级闪蒸技术实现蒸发浓缩,生成粒度均匀的那硫酸钠晶体。 | 是。行业内处理钼精矿焙烧产生的SO <sub>2</sub> 主要采用生产硫酸及亚硫酸钠两种路径,亚硫酸钠产品分为晶态及粉态。晶态亚硫酸钠对烟气吸收净化系统、蒸发结晶系统有非常高的要求,而且由于钼精矿焙烧产生烟气的不稳定性,行业内很少单位能够将SO <sub>2</sub> 烟气稳定制备成晶态亚硫酸钠。 | 公司稳定制备高纯度晶态亚硫酸钠技术区别于同行部分单位由SO <sub>2</sub> 制备硫酸,该技术具有较低的储存、运输成本且有较好的利润;相比较其他制备普通亚硫酸钠同行业,晶态亚硫酸钠相比较普通亚硫酸钠应该更高端,可用于食品、电子级,利润更好。 | 一种用于亚硫酸钠生产的干燥设备;                                                                 |
| 5 | 酸沉—连续结晶协同生产系统技术 | 自主研发 | 通过本技术应用,实现了钼酸铵生产中高纯度及规模连续生产,杂质含量                                           | 钼酸铵  | 钼酸铵生产流程包括酸洗、氨浸、调节、酸沉、缓冲、蒸发结晶、离心烘干、筛分包装。酸沉—连续结晶                                                                                               | 是。酸沉—连续结晶工艺是行业内最先进的除杂、连续结晶生产技术。高溶钼炉料除杂有酸洗、碱洗、水洗几种方式,梯度酸洗采用多级逆流洗涤,可实现深                                                                                    | 酸沉—连续结晶工艺是公司独有的生产工艺,结合建成的省级钼酸铵数字化车间,相比较行业内生产钼酸铵企业,具有更高自动化程度,最少的生产技术人                                                         | 用于钼酸铵生产的带预热器的连续结晶装置;<br>一种便于清理的酸盐预处理装置;<br>一种钼酸铵结晶烘干装置;<br>一种利用连续蒸发结晶器制备水溶性二钼酸铵的 |

|   |                   |      |                                               |        |                                                                       |                                                                                                                        |                                                                                                      |                                                                                                             |
|---|-------------------|------|-----------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                   |      | 均优于国标,松装密度小,产品处于行业较高水平。                       |        | 协同生产技术是通过PH值梯度调节与过饱和反馈控制,在深度除杂的同时,实现非团聚钼酸铵晶体的规模化生产。                   | 度除杂;业内生产钼酸铵大都采用非连续结晶工艺,连续结晶生产工艺是业内最理想的生产方式,保证质量优良的情况提高生产效率。                                                            | 员,稳定可靠的产品质量及工业批量连续生产。                                                                                | 方法;<br>一种烘干装置及钼酸铵烘干机;<br>一种酸沉钼酸铵反应釜;                                                                        |
| 6 | 多温区动态焙解高纯三氧化钼生产技术 | 自主研发 | 通过本技术应用,实现了高纯三氧化钼晶型进行定向调控,产品松比及流动性均国内一流。      | 高纯三氧化钼 | 高纯三氧化钼的制备是通过钼酸铵在高温环境下焙解脱除氨气并生成高纯三氧化钼。一般通过电加热回转窑设备来制备。                 | 是。行业内制备高纯三氧化钼大都采用电加热回转窑设备。由于对钼酸铵高温下焙解生成高纯三氧化钼理解以及制备设备的限制,大都采取最多4温区的加热回转窑系统生产。由于不同物料生产钼酸铵粒度、晶型等略有不同,较少的温区对生产高品质高纯氧化钼不利。 | 公司生产高纯三氧化钼产线8条,有多条产线采用8温区可独立控制焙解温度。从生产实际出发,多温区电加热焙解系统可主动调节三氧化钼晶型及粒度分布,对单独的高纯三氧化钼产品及为后期生产钼粉提供有力保证。    | 分散加料的三氧化钼混料加料装置;<br>一种流态化干燥煅烧生产三氧化钼的装置;<br>一种三氧化钼生产用煅烧炉;<br>一种三氧化钼生产用闪蒸干燥器;<br>一种三氧化钼生产用原料清洗装置;<br>一种煅烧回转窑; |
| 7 | 氢气还原制备高纯钼粉技术      | 自主研发 | 通过本技术应用,可精确控制氢分压和温度梯度,显著降低氧残留,实现工业化批量生产4N级钼粉。 | 高纯钼粉   | 钼粉生产采用逆氢二次还原工艺。一段还原采用逆向氢气循环系统,通过动态氢分压梯度制,实现MoO3-MoO2定向转化;二段还原采用分段式温度梯 | 是。行业内同样普遍采用氢气二次还原工艺生产钼粉。但一次还原设备多采用上下双还原炉管布局,反应温度有干扰,导致MoO2还原效果不佳;二次氢气还原钼粉阶段,需要更高温时间,因此生产效率有限。                          | 公司生产钼粉一次还原阶段采用平行双加热炉管布局,可有效避免上下布局造成的一次还原成MoO2不均匀;二次还原阶段采用小尺寸多数量加热炉管,并采用双层舟皿转载物料,产量最大化,且采用全自动化生产,将生产人 | 一种超细钼粉加工装置;<br>一种钼制品加工用钼粉振动处理设备;<br>一种钼粉生产用细化研磨装置;<br>一种操作简单的金属粉末加工下料装置及方法;                                 |

|   |         |      |                                                              |      |                                                                                               |                                                                                                                                   |                                                                                             |                              |
|---|---------|------|--------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
|   |         |      |                                                              |      | 度加热逆氢还原成 Mo 粉末，并保证钼粉粒度分布一致性要求。                                                                |                                                                                                                                   | 数数量降到最低。车间同样为数字化生产车间。                                                                       |                              |
| 8 | 氢气回收技术  | 自主研发 | 通过本技术应用，可最大程度回收钼粉制备过程中氢气，闭环回收。                               | 高纯钼粉 | 钼粉生产过程中需要高纯氢气作为高纯三氧化钼的还原剂，二次逆氢还原过程中，氢气的使用量较大且为过盈状态。生产中回收过盈氢气，经过过滤除杂脱水后，多次循环利用，可有效降低生产成本。      | 是。行业内同样采用氢气作为还原剂，氢气回收过滤除杂脱水工艺较为复杂。                                                                                                | 同行业多数企业生产钼粉并未对过盈氢气进行有效回收再利用，公司在钼粉生产过程中实现氢气闭环回收，可有效降低氢气的无效消耗，降低生产成本。                         | -                            |
| 9 | 多金属分离技术 | 自主研发 | 通过本技术应用，创新性工艺设计，使铜钼高效分离，结合化学软化与硫化沉淀，突破单一除杂工艺局限性，铜回收率高，钙镁等杂质同 | 高纯钼粉 | 钼精矿原料中经常有铜等元素超标，在钼体系中这些元素作为有害杂质，会影响钼相关产品品质。硝酸体系下制备钼酸铵，酸洗阶段铜元素以离子形态进入液相，通过加碳酸钠、之后析出其他金属碳酸盐，之后投 | 是。在钼精矿焙烧、冶炼、钼化工提纯等生产环节中，在合适的工序剔除有害杂质，并将有价值元素如铜、银等富集并综合回收，从回收成本及收益层面出发，开发多种有价值元素综合回收，具有较大困难。如何利用已建成的生产系统某一环节，采用合理的生产工艺，在保证原有产品质量及产 | 公司针对自己的生产系统，在钼酸铵生产中，采用独特的“硝酸酸洗—硫化沉淀”工艺，解决高铜钼精矿难以直接生产钼酸的难题，减少钼酸铵生产废水重金属处理成本，兼具技术先进性、经济性与环保性。 | 一种从钼焙砂酸洗废水中回收钼及回收硫化铜提升纯度的方法； |

|  |  |  |        |  |                  |                                  |  |  |
|--|--|--|--------|--|------------------|----------------------------------|--|--|
|  |  |  | 步去除率高。 |  | 入硫化钠，生成高纯度硫化铜沉淀。 | 能、废水废气不影响前提下，经济地富集并提取有价值元素是行业难题。 |  |  |
|--|--|--|--------|--|------------------|----------------------------------|--|--|

公司的以上核心技术及其对应的专利均为自主研发形成。核心技术人员闫志超参与了上述部分专利的研发。公司核心技术人员闫志超与公司业务相关的荣誉和研究成果如下：

| 序号 | 专利名称                | 类型   | 申请号              | 申请日        |
|----|---------------------|------|------------------|------------|
| 1  | 用于钼酸铵生产的带预热器的连续结晶装置 | 实用新型 | CN202122400543.0 | 2021.09.30 |
| 2  | 一种钼酸铵生产用废水处理设备      | 实用新型 | CN202122411213.1 | 2021.09.30 |
| 3  | 一种装配式钼铁冶炼炉          | 实用新型 | CN202422002230.3 | 2024.08.19 |
| 4  | 一种用于钼铁冶炼中圆形钼铁锭起吊装置  | 实用新型 | CN202422002232.2 | 2024.08.19 |
| 5  | 离心旋转式钼精粉混合给料机       | 发明授权 | CN202411149667.8 | 2024.08.21 |
| 6  | 钼精矿除铁设备及其方法         | 发明授权 | CN202411140586.1 | 2024.08.20 |
| 7  | 硫化钼精矿富氧焙烧设备及其焙烧方法   | 发明授权 | CN202411073643.9 | 2024.08.07 |
| 8  | 一种多膛炉无碳焙烧钼精矿装置      | 发明授权 | CN202410720758.6 | 2024.06.05 |
| 9  | 一种钼精矿两段式焙烧装置        | 发明授权 | CN202410718064.9 | 2024.06.05 |
| 10 | 一种固定式炉台钼铁冶炼炉        | 发明授权 | CN202410720727.0 | 2024.06.05 |

经核心技术人员闫志超确认，上述主要研发成果均系基于其在或曾在创石钼业的本职工作，通过利用公司物质技术资源完成，相关专利权或专利申请权、技术秘密归属于公司所有，不属于其在除公司以外的其他单位的职务发明，不存在侵害第三方合法权益的情形。

综上所述，截至本审核问询函回复出具之日，公司核心技术人员闫志超不存在与原任职单位签署保密协议、竞业禁止协议或条款的情形。闫志超在原任职单位工作期间存在职务发明，但相关发明与公司业务和技术无关。公司的核心技术及对应专利均为公司自主研发形成，均不涉及公司核心技术人员在原单位任职期间的职务发明。公司核心技术人员在创石钼业任职期间并未向公司透露任何关于原任职单位的保密信息，公司及核心技术人员不存在侵犯他人知识产权、商业秘

密的纠纷或潜在纠纷的情形。

(二)说明继受取得发明专利的具体情况，包括但不限于协议签署时间、过户时间、转让价格等；结合前述专利的形成过程、转让程序，说明前述交易涉及的专利是否属于转让人员的职务发明、是否存在权属瑕疵、转让价格是否公允、是否存在纠纷及潜在纠纷。

1、说明继受取得发明专利的具体情况，包括但不限于协议签署时间、过户时间、转让价格等

截至本审核问询函回复出具之日，公司及其子公司继受取得的专利共计 5 项，具体情况如下：

| 序号 | 专利权人 | 专利名称                                                                               | 专利号           | 专利类别 | 专利转让方        | 协议签署时间     | 过户时间       | 价格/万元 |
|----|------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------|--------------|------------|------------|-------|
| 1  | 创石铝业 | 一种化工设备内件悬吊固定装置及其固定方法                                                               | 2020108221690 | 发明   | 郑俊丽          | 2023.01.04 | 2023.01.17 | 2.9   |
| 2  | 创石铝业 | 一种自动清理式冷却塔填料                                                                       | 2018116464998 | 发明   | 河南智芯技术转移有限公司 | 2023.01.04 | 2023.01.31 | 2.8   |
| 3  | 辽宁宏拓 | 一种采用自牺牲模板制备复式钨酸盐的方法                                                                | 201910102643X | 发明   | 渤海大学         | 2022.12.08 | 2023.04.21 | 10    |
| 4  | 辽宁宏拓 | 一种 NaRE(MoO <sub>4</sub> ) <sub>2</sub> 的自牺牲模板制备方法                                 | 2019101055184 | 发明   | 渤海大学         | 2022.11.01 | 2022.12.13 | 10    |
| 5  | 辽宁宏拓 | 一种钨酸盐 NaLaW <sub>2</sub> O <sub>7</sub> (OH) <sub>2</sub> (H <sub>2</sub> O)及其制备方法 | 2018110445921 | 发明   | 渤海大学         | 2022.12.10 | 2023.04.21 | 10    |

2、结合前述专利的形成过程、转让程序，说明前述交易涉及的专利是否属于转让人员的职务发明、是否存在权属瑕疵、转让价格是否公允、是否存在纠纷及潜在纠纷

伴随着公司业务的快速发展以及技术的持续积累，公司积累了丰富且精湛的行业技术经验，在全力锻造自主核心技术体系的进程中，公司仍重视吸收经认可的外部技术成果作为补充。基于业务关联性、技术储备战略以及长远整体发展规划考量，公司委托专利代理机构寻找有意向出售且与公司行业有关的发明专利，经专利代理机构推荐并经公司筛选比较，公司分别与上述主体签订协议，收购其原持有的专利权。上述专利转让均履行了必要的变更登记手续，专利转让价款均已支付。

上述继受取得的发明专利中，序号 1 的转让方系自然人郑俊丽，针对该项专利，公司委托专利代理机构进行专利权交易及权属转移的办理，受让时间较早，未能联系到专利发明人。根据专利代理机构沈阳煦世科技有限公司出具的《确认说明》，确认前述序号 1 所列专利为原专利权人郑俊丽的个人发明，专利权归原专利权人所有，不属于原专利权人利用其所在单位提供的物质技术条件形成的职务发明，不存在权属瑕疵，不存在影响公司使用的任何不利因素，亦不存在纠纷或潜在纠纷；上述专利的转让价格为双方参考市场价格协商确定，定价公允，不存在其他利益安排等情形；若公司因购买、使用前述专利产生权属纠纷或其他障碍，专利代理机构自愿承担相关责任。

除序号 1 的转让方系自然人外，其他专利的转让方均为法人主体，不涉及转让人员将职务发明转让给公司的情况，不存在权属瑕疵。专利转让价格系根据上述专利权的取得时间、参考市场价值评估、商务谈判等因素所形成的定价，转让价格公允。

截至本审核问询函回复出具之日，公司上述继受取得的专利不存在任何纠纷或潜在纠纷。

### **【主办券商回复】**

#### **（三）请主办券商及律师核查上述事项，并发表明确意见。**

##### **1、核查程序**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

（1）访谈公司核心技术人员，获取其填写的调查表及其出具的相关声明，并从公开渠道查询以核心技术人员为发明人的专利情况；

(2) 通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站查询公司核心技术人员涉及的诉讼情况；

(3) 由公司出具文件，将其核心技术与相关专利进行匹配，并查阅公司核心技术对应的专利证书，了解其申请日期、发明人情况；

(4) 取得并查阅公司受让专利相关的专利转让合同、专利转让价款支付凭证、相关专利的专利登记簿及副本及国家知识产权局出具的公司专利信息及法律状态的查档证明，了解相关受让专利的具体情况；

(5) 登录国家知识产权局官网检索公司受让专利的申请信息、申请人、著录项目变更等情况；

(6) 访谈公司主管人员，了解公司受让专利受让专利的原因及定价依据，出让方与公司是否存在关联关系，是否存在纠纷等情况；

(7) 访谈公司专利代理机构，了解公司继受知识产权的具体情况，并取得其出具的《确认说明》；

(8) 查阅《中华人民共和国专利法》《中华人民共和国专利法实施细则》等与职务发明相关的法律法规；

(9) 检索中国裁判文书网 (<https://wenshu.court.gov.cn>)、中国执行信息公开网 (<http://zxgk.court.gov.cn>)、中国及多国专利审查信息网 (<http://cpquery.cnipa.gov.cn>) 等网站，核查公司知识产权权属登记情况、知识产权纠纷、侵权信息。

## **2、核查意见**

经核查，主办券商认为：

(1) 公司核心技术人员不存在与原任职单位签署保密协议、竞业禁止协议或条款的情形。闫志超在原任职单位工作期间存在职务发明，但相关发明与公司业务与技术无关。公司的核心技术及对应专利均为公司自主研发形成，均不涉及公司核心技术人员在原单位任职期间的职务发明。公司核心技术人员在创石铝业任职期间并未向公司透露任何关于原任职单位的保密信息，不存在侵犯他人知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷的情形；

(2) 经核查继受取得发明专利的具体情况，包括但不限于协议签署时间、过户时间、转让价格等，前述交易涉及的专利不属于转让人员的职务发明，不存

在权属瑕疵，转让价格公允，不存在纠纷及潜在纠纷。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石钼业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》

二、关于业务资质齐备性。

【公司回复】

（一）说明是否具有经营业务所需的全部资质、许可、认证、特许经营权（尤其是有关危险化学品的生产、包装、运输、储存、销售及经营管理等方面的许可及备案），公司业务资质是否齐备、相关业务是否合法合规；

1、公司经营业务所需的全部资质、许可、认证情况

公司主要从事为钼系列产品的研发、生产、加工和销售，属于钨钼冶炼行业，无需特许经营权，截至本审核问询函回复出具之日，公司经营业务所需的的资质、许可和认证情况如下：

| 序号 | 资质名称          | 注册号/证书号                | 持有人  | 发证机关     | 有效期                   | 是否覆盖报告期 |
|----|---------------|------------------------|------|----------|-----------------------|---------|
| 1  | 危险化学品经营许可证    | 辽锦危化经字[2023]200024     | 辽宁宏拓 | 锦州市应急管理局 | 2023.11.10-2024.09.20 | 否       |
|    |               | 辽锦危化经字[2025]200035     |      |          | 2025.03.31-2028.03.30 |         |
| 2  | 排污许可证         | 91210727791565277D001V | 创石钼业 | 锦州市生态环境局 | 2020.06.26-2025.06.25 | 是       |
|    |               |                        |      |          | 2024.10.08-2029.10.07 |         |
| 3  | 排污许可证         | 91210711MA0YFE2B0P001V | 辽宁宏拓 | 锦州市生态环境局 | 2022.03.11-2027.03.10 | 是       |
|    |               |                        |      |          | 2023.12.29-2028.12.28 |         |
| 4  | 海关进出口货物收发货人备案 | 2107960494             | 创石钼业 | 锦州海关     | 2014.06.09-2099.12.31 | 是       |
| 5  | 海关进出口货        | 21079607CC             | 辽宁   | 锦州海关     | 2020.07.22-           | 是       |

|    |          |                                  |           |                        |                                                |   |
|----|----------|----------------------------------|-----------|------------------------|------------------------------------------------|---|
|    | 物收发货人备案  |                                  | 宏拓        |                        | 2099.12.31                                     |   |
| 6  | 食品经营许可证  | JY32107270003410                 | 创石铝业      | 义县市场监督管理局              | 2025.04.08-2030.04.07                          | 否 |
| 7  | 食品经营许可证  | JY32107110002598                 | 辽宁宏拓      | 锦州市太和区市场监督管理局          | 2023.04.03-2028.04.02<br>2025.04.07-2030.04.02 | 否 |
| 8  | 取水许可证    | D210727G2025-0010                | 创石铝业      | 义县水利局                  | 2025.03.28-2030.03.27                          | 否 |
| 9  | 高新技术企业证书 | GR202121002242<br>GR202421000594 | 创石铝业      | 辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省税务局 | 2021.12.14-2024.12.13<br>2024.11.27-2027.11.26 | 是 |
| 10 | 高新技术企业证书 | GR202221002410                   | 辽宁宏拓      | 辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省税务局 | 2022.12.14-2025.12.13                          | 是 |
| 11 | 采矿许可     | 10889A                           | 蒙古国铝业金属公司 | 蒙古国矿物、石油办事处            | 2007.01.23-2037.01.23                          | 是 |
| 12 | 采矿许可     | 9975A                            | 蒙古国铝业金属公司 | 蒙古国矿物、石油办事处            | 2007.01.23-2037.01.23                          | 是 |

## 2、有关危险化学品的生产、包装、运输、储存、销售及经营管理等方面的许可及备案情况

创石铝业子公司辽宁宏拓生产的副产品硝酸钠属于危险化学品，辽宁宏拓关于硝酸钠的生产、包装、运输、储存、销售及经营管理等方面的许可及备案情况具体如下：

### (1) 生产与包装

创石铝业子公司辽宁宏拓生产的副产品硝酸钠属于危险化学品。危险化学品生产和包装的主要规范系《危险化学品安全管理条例（2013 修订）》，根据《危险化学品安全管理条例（2013 修订）》规定，危险化学品生产企业进行生产前，应当依照《安全生产许可证条例》的规定，取得危险化学品安全生产许可证。危险化学品生产企业应当提供与其生产的危险化学品相符的化学品安全技术说明书，并在危险化学品包装（包括外包装件）上粘贴或者拴挂与包装内危险化学品相符的化学品安全标签。化学品安全技术说明书和化学品安全标签所载明的内容应当符合国家标准的要求。

同时，根据《国家安全监管总局办公厅关于冶金等工贸行业安全监管工作有关问题的复函》（安监总厅管四函（2014）43 号）以及《转发国家安全监管总局办公厅关于冶金等工贸行业安全监管工作有关问题复函的通知》（辽安监管四（2014）145 号）相关规定，冶金企业内部配套建设危险化学品装置和储存设施的，不作为危险化学品生产企业监管，无需颁发危险化学品安全生产许可证。冶金企业在生产过程中产生的中间产品列入《危险化学品名录》的，在进行相关经营活动时，须办理危险化学品经营许可证。

2025 年 5 月 14 日，锦州市应急局出具《情况说明》，确认辽宁宏拓属于安监总厅管四函（2014）43 号中规定的冶金行业企业，不作为危险化学品生产企业监管，无需取得危险化学品安全生产许可证，在进行相关经营活动时须办理危险化学品经营许可证。辽宁宏拓已取得锦州市应急管理局颁发的《危险化学品经营许可证》。

## **（2）运输**

根据《危险化学品安全管理条例（2013 修订）》第四十三条规定，从事危险化学品道路运输、水路运输的，应当分别依照有关道路运输、水路运输的法律、行政法规的规定，取得危险货物道路运输许可、危险货物水路运输许可，并向工商行政管理部门办理登记手续。

报告期内，创石铝业及其境内子公司的经营范围不涉及危险化学品运输，在实际生产经营过程中也不存在自行运输危险化学品情况，均采用客户自提模式或委托第三方承运，故无需取得危险货物道路运输许可。

## **（3）储存**

根据《危险化学品安全管理条例》（2013 修订）第二十五条规定，储存危险化学品的单位应当建立危险化学品出入库核查、登记制度。对剧毒化学品以及储存数量构成重大危险源的其他危险化学品，储存单位应当将其储存数量、储存地点以及管理人员的情况，报所在地县级人民政府安全生产监督管理部门、公安机关备案。

根据《中华人民共和国安全生产法》第四十条规定，生产经营单位对重大危险源应当登记建档，进行定期检测、评估、监控，并制定应急预案，告知从业人员和相关人员在紧急情况下应当采取的应急措施。生产经营单位应当按照国家有关规定将本单位重大危险源及有关安全措施、应急措施报有关地方人民政府应急管理部门和有关部门备案。有关地方人民政府应急管理部门和有关部门应当通过相关信息系统实现信息共享。

根据《危险化学品重大危险源辨识》（GB 18218-2018）的相关规定以及《辽宁宏拓新材料科技有限公司生产安全事故风险评估报告》，公司所存储的危险化学品数量较少，未达到临界量，不构成危险化学品重大危险源，无需办理相关备案手续。

#### **（4）销售及经营管理**

如前所述，辽宁宏拓在进行相关经营活动时须办理且已取得《危险化学品经营许可证》。同时，为了加强危险化学品安全管理，辽宁宏拓制定了《危险化学品管理制度》《危险化学品中毒、泄漏专项应急预案》等制度，对公司危险化学品生产、储存等安全管理进行了详细规定；同时，在日常经营管理过程中，辽宁宏拓建立健全岗位安全责任制度，对从业人员进行安全教育培训，并制定了危险化学品事故应急救援预案。

**（二）公司业务资质是否能覆盖报告期，是否存在未取得资质即从事相关业务或超出资质范围开展生产经营活动的情形，如存在，请说明整改规范措施及执行情况，是否受到行政处罚或存在被处罚的风险，是否构成重大违法违规。**

辽宁宏拓持有的危险化学品经营许可证、食品经营许可证，创石铝业持有的食品经营许可证、取水许可证未能覆盖报告期，其具体情况分别如下：

##### **1、辽宁宏拓持有的危险化学品经营许可证**

2023 年 11 月之前，子公司辽宁宏拓生产的硝酸钠仅供创石铝业生产耗用，不涉及对外经营。自 2023 年 12 月起，硝酸钠的产量提升，公司内部耗用后的留存部分开始对外销售。对此，辽宁宏拓已于 2023 年 11 月 10 日获得了锦州市太和区核发的《危险化学品经营许可证》，有效期自 2023 年 11 月 10 日至 2024 年 9 月 20 日，后续因厂区内部改造、申请材料审核周期等因素，危险化学品经营许可证未能在到期前完成换证。辽宁宏拓于 2025 年 3 月 31 日完成换证，因此不存在无法办理的实质性障碍，辽宁宏拓现持有的《危险化学品经营许可证》有效期为自 2025 年 3 月 31 日至 2028 年 3 月 30 日。

针对前述事项，辽宁宏拓已分别取得锦州市应急局出具的《情况说明》、太和区应急管理局出具的《证明》，确认如下：（1）辽宁宏拓无需取得危险化学品安全生产许可证，且已经取得在进行相关经营活动时须办理的危险化学品经营许可证；（2）报告期内，辽宁宏拓严格遵守安全生产监督管理及消防安全方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定，各项安全生产与消防安全防范措施符合标准，不存在安全生产与消防安全违法违规行为及安全生产责任事故，亦不存在受到本单位行政处罚或正在被本单位调查或要求整改的情形。

## 2、创石铝业、辽宁宏拓持有的食品经营许可证

公司及子公司辽宁宏拓在厂区内开设食堂，但报告期初均未获取食品经营许可证，后续已依法补充获取了食品经营许可证。

创石铝业及辽宁宏拓办理食品经营许可证系用于申请人员工食堂经营，不属于申请人主营业务。食堂开设之初，公司因对政策法规的理解不足，未及时申领食品经营许可证，后进行整改后补充取得了食品经营许可证，并持续持有至今。

锦州市市场监督管理局、太和区市场监督管理局已出具《证明》，证明公司及其子公司未发生被列入经营异常名录及严重违法失信名单的情况，无市场监管部门行政处罚记录。

公司实际控制人刘岩已出具承诺，如公司/子公司因报告期内未取得食品经营许可证开设食堂而受到主管部门行政处罚并因此遭受损失的，其将足额补偿公司/子公司受到的该等损失。

## 3、创石铝业持有的取水许可证

创石铝业在报告期内存在未获取取水许可证即取用井水的情况，2025 年 3

月 28 日，公司已依法补充获取了取水许可证。

创石铝业取水用途系用于生活用水，不属于申请人主营业务。公司因对政策法规的理解不足，未及时申领食品取水许可证，后进行整改后补充取得了取水许可证，并持续持有至今。

公司实际控制人刘岩已出具承诺，如公司因报告期内未取得取水许可证而受到主管部门行政处罚并因此遭受损失的，其将足额补偿公司受到的该等损失。

### **【主办券商回复】**

#### **（三）请主办券商及律师核查上述事项，并发表明确意见。**

##### **1、核查程序**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

（1）查阅公司的相关业务资质及备案情况，包括但不限于危险化学品经营许可证、排污许可证以及其他资质、许可、认证，分析公司是否具有经营业务所需的全部资质、许可、认证、特许经营权，公司业务资质是否齐备、相关业务是否合法合规性，以及公司是否存在超越资质、范围经营、使用过期资质的情况；

（2）查阅公司报告期内的危险化学品产销情况表，核查公司危险化学品销售情况；

（3）查阅公司的《危险化学品管理制度》《危险化学品中毒、泄漏专项应急预案》等危险化学品管控制度；

（4）查阅主管部门出具的证明，确认公司及子公司是否存在因业务违规行为遭受行政处罚；

（5）查阅《危险化学品安全管理条例（2013 修订）》《国家安全监管总局办公厅关于冶金等工贸行业安全监管工作有关问题的复函》等相关法律法规；

（6）取得公司就经营业务资质出具的《确认说明》及实控人出具的《承诺函》。

##### **2、核查意见**

经核查，主办券商认为：

截至本审核问询函回复出具之日，公司已具有经营业务所必需的全部资质、许可及认证，公司业务资质齐备，除上述披露的资质、许可和认证未能完整覆盖报告期外，其他经营业务所必需的资质均已完整覆盖报告期，相关业务合法合规，

报告期内公司及其子公司不存在因未取得相关资质、超越资质范围经营、使用过期资质经营而被行政处罚的情形，亦不存在重大违法违规行为，该等瑕疵未对公司生产经营构成重大不利影响。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石铝业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》

### 三、关于用工合规性。

#### 【公司回复】

**（一）说明劳务派遣人员的具体工作内容及必要性，是否存在劳务派遣单位为公司代垫成本费用情形；**

报告期内，公司劳务派遣人员岗位主要为技术人员、工程师、会计、化验员、司机、保安、保洁等人员，主要工作内容包括设备操作、技术指导、财务、产品化验、司机、保安、保洁等，其中，设备操作、技术指导、财务、产品化验等工作内容不符合劳务派遣人员应从事临时性、辅助性或者可替代性较强的工作内容要求。公司已针对相关事项进行整改，截至报告期末，公司劳务派遣人员岗位主要为保安、保洁、司机、门卫等，均从事临时性、辅助性或者可替代性较强的工作，仅有一人工作内容涉及工程技术指导，2025年5月，公司已与该工作内容涉及工程技术指导的人员结束劳务派遣关系。

劳务派遣单位按照合同的约定为公司提供劳务派遣服务，公司按照合同约定的单价及劳务派遣员工人数，按月向劳务派遣单位结算款项。劳务派遣单位与公司不存在关联关系，不存在劳务派遣单位为公司代垫成本费用的情形。

综上，报告期内公司使用劳务派遣员工主要进行生产辅助性工作，主要用于补充临时用工需求，公司采用劳务派遣具有必要性，不存在劳务派遣单位为公司代垫成本费用的情形。

**（二）说明劳务派遣单位的基本情况及其资质是否符合法律法规的要求，劳务派遣单位是否与公司存在关联关系；**

报告期内，公司与劳务派遣单位签订了劳务派遣相关协议，与公司合作的劳务派遣单位具备劳务派遣资质，符合现行法律法规的要求。

劳务派遣单位基本情况如下：

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称       | 锦州众诚信息咨询有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 统一社会信用代码 | 91210700MA0U64JM95                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 住所       | 辽宁省锦州市古塔区东一里 168-478 号                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 法定代表人    | 杨扬                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 注册资本     | 500 万人民币                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 类型       | 有限责任公司(自然人独资)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 经营范围     | 许可项目：第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；道路货物运输（不含危险货物）；施工专业作业；建设工程施工；劳务派遣服务；职业中介活动；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：法律咨询（不含依法须律师事务所执业许可的业务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；会议及展览服务；体育中介代理服务；商务代理代办服务；翻译服务；物业管理；专业保洁、清洗、消毒服务；装卸搬运；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；企业管理咨询；财务咨询；移动通信设备销售；移动终端设备销售；通讯设备销售；通信设备销售；劳务服务（不含劳务派遣）。（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） |
| 成立日期     | 2017-05-24                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 营业期限     | 2017-05-24 至 2037-05-23                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 股权结构     | 杨扬认缴出资 500 万元，持股比例 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 主要人员     | 杨扬为执行董事兼总经理；徐大鹏为监事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 实际控制人    | 杨扬                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 业务资质     | 现持有锦州市行政审批局于 2022 年 12 月 5 日、2023 年 6 月 26 日颁发的《劳务派遣经营许可证》（编号：辽 G20170013），有效期至 2026 年 6 月 25 日，具备劳务派遣业务资质                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

杨扬不属于创石铝业关联自然人，创石铝业不存在持有锦州众诚信息咨询有限公司股权的情形，锦州众诚信息咨询有限公司并非创石铝业的股东，劳务派遣单位与公司不存在关联关系。

综上，劳务派遣单位资质符合法律法规的要求，劳务派遣单位与公司不存在关联关系。

**（三）说明劳务派遣比例超过 10%是否存在被处罚风险，是否构成重大违法违规，规范整改情况，期后是否再次发生；**

报告期内，出于业务发展需要，公司存在劳务派遣人员，具体如下：

| 项目     | 2024/12/31 | 2023/12/31 |
|--------|------------|------------|
| 派遣人数   | 32         | 179        |
| 公司员工人数 | 454        | 238        |
| 合计人数   | 486        | 417        |
| 派遣人员占比 | 6.58%      | 42.93%     |

报告期内，公司存在劳务派遣人员比例超 10%的情况，根据《劳务派遣暂行规定》第四条：“用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%”。公司已根据规定进行整改，采用和劳务派遣人员签署劳动合同或解除派遣关系的方式，报告期末，公司的劳务派遣用工情况已符合《劳务派遣暂行规定》的要求。

公司不存在因劳务派遣比例超标由劳动行政部门责令限期改正而逾期不改正的情形。相关劳动主管部门已出具证明，确认公司报告期内不存在因违反劳动保障相关法律法规而受到行政处罚的情形。

综上，报告期内，公司劳务派遣比例存在超过 10%的情况，公司不存在因劳务派遣比例超标由劳动行政部门责令限期改正而逾期不改正的情形，不构成重大违法违规，相关劳动主管部门已出具合规证明，公司采用和劳务派遣人员签署劳动合同或解除派遣关系的方式进行整改，截至报告期末，上述事项已整改完毕，公司期后未再次发生劳务派遣比例超过 10%的情况。

**（四）说明公司对劳务派遣用工的质量控制和安全控制措施及有效性，公司是否存在利用劳务派遣规避环保、安全生产、员工社保等要求的情况；**

#### **1、公司对劳务派遣用工的质量控制措施及有效性**

采购部是供应商关系管理的归口部门，负责供应商开发、供应商走访、供应商服务、供应商关系维护、供应商档案管理工作，负责供应商等级鉴定、考核评价。公司建立了《供应商监察管理制度》，对合格供应商进行考察，具体调查范围包括：供方产品或服务 quality、企业信息等详细情况，初步确定质量可靠、价格合理的供应商作为候选方，公司每年对所有供应商的服务进行一次全面、综合考核，并按评分等级标准重新划定。

针对劳务派遣，公司人力资源部安排专人对劳务派遣员工在岗前和岗中进行了培训，确保劳务派遣员工能够有能力胜任其工作内容，并保证工作过程的稳定性、及时性和准确性，同时为了进一步保障工作质量，公司会派专人对劳务派遣

员工的工作成果进行抽检，在检查过程发现劳务派遣人员的工作不符合公司要求时，责令整改，对考核不合格的人员及时反馈到相关部门负责人，由相关部门负责人对接人力资源管理部门进行人员更换。

报告期内，公司严格执行上述对劳务派遣质量管理的相关制度，质量控制情况良好，质量控制措施具有有效性。

**2、公司对劳务派遣用工的安全控制措施及有效性**

公司已制定《工厂生产现场管理制度》，对生产岗位责任、生产安全控制等进行了明确规定，报告期内公司按照相关制度对劳务派遣员工进行安全生产管理。

报告期内，公司未发生过重大安全生产事故，不存在因安全生产受到行政处罚，不存在安全生产问题造成的重大诉讼或纠纷，安全控制措施具有有效性。

**3、公司是否存在利用劳务派遣规避环保、安全生产、员工社保等要求的情况**

报告期内公司使用的劳务派遣人员主要从事部分临时性、辅助性及可替代性的工作岗位，该等岗位对从业人员技术水平要求较低，员工流动性也相对较高。针对报告期内出现的劳务派遣比例超过法定比例的情形，公司通过将劳务派遣员工转为正式员工等方式进行了合规性整改，报告期末，公司已不存在劳务派遣用工占比超过法定比例的情形，不存在利用劳务派遣规避环保、安全生产、员工社保等要求的情况。

（五）说明报告期各期末员工人数及结构变化情况，公司人员数量大幅上涨的合理性，是否能够满足日常生产经营、销售、研发需要，是否与业务规模相匹配。

报告期各期末，公司员工人数及结构变化情况如下表所示：

| 人员类别 | 2023 年 12 月 31 日 |        | 增加     |    | 减少   |    | 2024 年 12 月 31 日 |        |
|------|------------------|--------|--------|----|------|----|------------------|--------|
|      | 人数               | 占比     | 原因     | 人数 | 原因   | 人数 | 人数               | 占比     |
| 管理   | 105              | 44.12% | 劳务派遣转正 | 30 | 内部调整 | 13 | 192              | 42.29% |
|      |                  |        | 内部调整   | 21 | 离职   | 6  |                  |        |
|      |                  |        | 新入职    | 55 | 其他   | -  |                  |        |
| 销售   | 6                | 2.52%  | 劳务派遣转正 | -  | 内部调整 | 1  | 16               | 3.52%  |
|      |                  |        | 内部调整   | 6  | 离职   | 1  |                  |        |
|      |                  |        | 新入职    | 6  | 其他   | -  |                  |        |

|    |     |         |        |     |      |    |     |         |
|----|-----|---------|--------|-----|------|----|-----|---------|
| 研发 | 43  | 18.07%  | 劳务派遣转正 | 6   | 内部调整 | 28 | 49  | 10.79%  |
|    |     |         | 内部调整   | 15  | 离职   | 1  |     |         |
|    |     |         | 新入职    | 14  | 其他   | -  |     |         |
| 生产 | 84  | 35.29%  | 劳务派遣转正 | 69  | 内部调整 | 12 | 197 | 43.39%  |
|    |     |         | 内部调整   | 14  | 离职   | 6  |     |         |
|    |     |         | 新入职    | 48  | 其他   | -  |     |         |
| 合计 | 238 | 100.00% | -      | 284 | -    | 68 | 454 | 100.00% |

根据上表，公司人员数量大幅上涨原因主要系劳务派遣人员转为正式劳动合同用工以及新入职员工导致。

公司建立了较为完善的销售、研发、生产、采购及财务等公司内部管理制度，主要管理人员具有较长的行业从业经历，经过多年的生产经营，公司已积累了较为丰富的行业经验，公司员工能够满足日常生产经营、销售、研发需要。

报告期内，公司员工人数和劳务派遣人员合计人数、营业总收入情况及变动情况如下表所示：

单位：名、万元

| 类型           | 2024 年月均人数 | 2023 年月均人数 | 增长率     |
|--------------|------------|------------|---------|
| 正式员工人数（月均人数） | 375        | 226        | 65.93%  |
| 劳务派遣人数（月均人数） | 65         | 147        | -55.78% |
| 合计           | 440        | 373        | 17.96%  |
| 营业总收入        | 379,825.26 | 313,896.16 | 21.00%  |

由上表可见，2024 年度，公司员工人数和劳务派遣人员合计人数增长 17.96%，公司营业总收入增长率为 21.00%，公司人员规模与业务规模匹配。

综上，公司人员数量大幅上涨主要系劳务派遣人员转正、新员工入职导致，公司员工能够满足日常生产经营、销售、研发需要，与业务规模匹配。

### 【主办券商回复】

（六）请主办券商及律师核查上述事项，并发表明确意见。

#### 1、核查程序

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

(1) 访谈公司人力资源部负责人，了解报告期公司劳务派遣情况；

(2) 查阅公司与劳务派遣单位签署的劳务派遣协议；通过国家企业信用信息公示系统查询劳务派遣单位基本信息及关联方情况；将锦州众诚信息咨询有限公司、股东及主要人员与创石铝业及其股东、董事、监事及其高级管理人员的信息进行比对，核查劳务派遣单位锦州众诚信息咨询有限公司与公司是否存在关联关系；

(3) 取得公司劳动行政主管部门出具的合规证明；

(4) 取得公司及其子公司的社会保险、住房公积金缴纳回单、银行流水，并与花名册人员进行匹配，核查社会保险、住房公积金是否已真实缴纳；核查未缴纳社会保险、住房公积金的人数；

(5) 取得公司实际控制人出具的关于确保公司不会因为社会保险及住房公积金费用未足额缴纳而遭受实际损失的承诺；

(6) 获取报告期内公司及其子公司社会保险及住房公积金行政主管部门出具的合规证明；

(7) 查询国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、信用中国等网站，核查报告期内公司是否存在因劳动用工、社会保险及住房公积金缴纳等问题受到行政处罚或与员工发生诉讼、仲裁和纠纷的情形。

## **2、核查意见**

经核查，主办券商认为：

(1) 报告期内公司使用劳务派遣员工主要进行生产辅助性工作，主要用于补充临时用工需求，公司采用劳务派遣具有必要性，不存在劳务派遣单位为公司代垫成本费用的情形；

(2) 劳务派遣单位资质符合法律法规的要求，劳务派遣单位与公司不存在关联关系；

(3) 报告期内，公司劳务派遣比例存在超过 10%的情况，公司不存在因劳务派遣比例超标由劳动行政部门责令限期改正而逾期不改正的情形，不构成重大违法违规，相关劳动主管部门已出具合规证明，公司采用和劳务派遣人员签署劳动合同或解除派遣关系的方式进行整改，截至报告期末，上述事项已整改完毕，公司期后未再次发生劳务派遣比例超过 10%的情况；

（4）公司对劳务派遣用工具有质量控制和安全控制措施，相关措施实施有效，公司不存在利用劳务派遣规避环保、安全生产、员工社保等要求的情况；

（5）报告期各期末，公司人员数量大幅上涨主要系公司与大量劳务派遣人员签署正式劳动合同以及新员工入职所致，公司员工能够满足日常生产经营、销售、研发需要，人员变动与业务规模具有匹配性。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石铝业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》

四、关于招投标。

【公司回复】

（一）说明报告期内通过招投标获得的主要订单情况、订单金额及占当期销售收入比重、标的来源及招投标模式、招投标流程及具体实施情况、合法规范情况、未按规定实施招投标（如有）可能引发的风险及规范措施、是否构成重大违法违规；

1、说明报告期内通过招投标获得的主要订单情况、订单金额及占当期销售收入比重

报告期内各订单获取方式收入情况如下表列示：

单位：万元

| 获客方式 | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 商务谈判 | 176,523.36 | 46.47%  | 119,457.67 | 38.06%  |
| 招投标  | 149,415.23 | 39.34%  | 154,371.86 | 49.18%  |
| 询比价  | 53,886.67  | 14.19%  | 40,066.63  | 12.76%  |
| 合计   | 379,825.26 | 100.00% | 313,896.16 | 100.00% |

2023 年及 2024 年，公司前五大客户订单获取情况如下：

单位：万元

| 客户       | 2023 年度   | 获取方式 | 总占比    |
|----------|-----------|------|--------|
| 中信泰富特钢集团 | 68,881.16 | 招投标  | 21.94% |
| 青山集团     | 52,390.96 | 商务谈判 | 16.69% |

|             |                   |          |               |
|-------------|-------------------|----------|---------------|
| 中国宝武        | 48,275.22         | 招投标      | 15.38%        |
| 江苏德龙镍业有限公司  | 35,200.80         | 询比价      | 11.21%        |
| 福建省金惠商贸有限公司 | 15,128.91         | 商务谈判     | 4.82%         |
| <b>合计</b>   | <b>219,877.05</b> | <b>-</b> | <b>70.04%</b> |

| 客户             | 2024 年度           | 获取方式     | 总占比           |
|----------------|-------------------|----------|---------------|
| 青山集团           | 59,082.03         | 商务谈判     | 15.56%        |
| 中国宝武           | 58,215.39         | 招投标      | 15.33%        |
| 中信泰富特钢集团       | 44,539.54         | 招投标      | 11.73%        |
| 康搏特            | 23,503.99         | 商务谈判     | 6.19%         |
| 江苏峰峰钨钼制品股份有限公司 | 18,455.80         | 商务谈判     | 4.86%         |
| <b>合计</b>      | <b>203,796.74</b> | <b>-</b> | <b>53.67%</b> |

**2、标的来源及招投标模式、招投标流程及具体实施情况、合法规范情况、未按规定实施招投标（如有）可能引发的风险及规范措施、是否构成重大违法违规**

**（1）标的来源及招投标模式、招投标流程及具体实施情况**

公司主要客户群体为大型钢铁企业，招投标模式是目前业内承接业务较为普遍的模式。招投标模式可分为公开招投标和邀请招投标。公司通过收集客户指定的相关网站、平台发布的招标信息，根据招标产品的技术要求、公司资质、业绩条件等确定投标产品；中标后，则与客户签订相应合同，供应客户所需产品或服务。

**（2）公司及其子公司从事的业务不属于《招标投标法》及其实施条例规定的必须履行招投标的范围**

根据《中华人民共和国招标投标法》第三条规定：“在中华人民共和国境内进行下列工程建设项目包括项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购，必须进行招标：（一）大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目；（二）全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目；（三）使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目”。

根据《中华人民共和国招标投标法实施条例》第二条规定：“招标投标法第

三条所称工程建设项目，是指工程以及与工程建设有关的货物、服务。前款所称工程，是指建设工程，包括建筑物和构筑物的新建、改建、扩建及其相关的装修、拆除、修缮等；所称与工程建设有关的货物，是指构成工程不可分割的组成部分，且为实现工程基本功能所必需的设备、材料等；所称与工程建设有关的服务，是指为完成工程所需的勘察、设计、监理等服务”。

公司主营业务为向钢铁企业销售商品，不属于前述《招标投标法》及其实施条例规定的必须进行招投标的事项范围。

综上所述，报告期内，公司及子公司符合招投标及主要客户采购等相关规定，不存在应履行招投标程序而未履行等未按规定实施招投标的情形，不存在因前述情况导致的重大违法违规。

## **（二）公司防范商业贿赂的内部制度建立及执行情况。**

报告期内，公司已制定了《公司付款审批制度》《费用报销制度》《公司公务接待管理制度》《公司员工行为规范》等相关内部控制制度，规范公司的商业经营行为，加强内控机制的规范化。公司严格遵守法律法规、公司章程、内部控制制度等规定，执行公司内部控制规定的审批手续，按照招投标的要求和程序签订和履行合同，同时加强对公司销售人员的思想教育和法制宣传。

此外，公司与主要客户签署了《廉洁从业与反商业贿赂条款》、《反商业贿赂及廉洁条款》等关于防范商业贿赂的约定，对于商业贿赂事项做出了规避及防范，并在报告期内得到有效执行。

公司已经取得所在地市场监督管理局出具的无违法违规证明或企业信用报告；公司董事、监事、高级管理人员均已取得无犯罪记录证明；主办券商通过检索国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国执行信息公开网等网站，报告期内，公司不存在被认定为商业贿赂或不正当竞争等违法违规行为，公司不存在因商业贿赂或不正当竞争行为被立案调查、处罚的情况，获得招标项目的方式合法合规。

综上所述，公司在避免商业贿赂方面已建立了相应制度，可以有效执行。公司在业务开展过程中不存在商业贿赂、不正当竞争、违反招投标规定被行政处罚等情形。

## **【主办券商回复】**

**（三）请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。**

**1、核查程序：**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

（1）查阅公司提供的报告期内通过招投标获得的主要订单统计，并抽样查看招投标文件，查阅有关订单金额并比对当期销售收入占比；

（2）查阅有关招投标相关法律法规，根据公司实际业务合同执行情况等分析是否存在重大违规情况；

（3）取得公司无违法违规证明和公司董事、监事、高级管理人员无犯罪记录证明；

（4）通过裁判文书网、中国执行信息公开网检索报告期内公司涉及诉讼的情况。

**2、核查意见**

经核查，主办券商认为：公司招投标形式、获客方式合法合规，未出现因招投标而产生的诉讼、纠纷及主管机构的处罚；公司已建立完善的防范商业贿赂内部控制制度，相关制度可以有效执行。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石铝业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》

**五、关于公司治理。**

**【公司回复】**

（一）说明公司章程及内部制度是否符合《公司法》《非上市公司监管指引第3号——章程必备条款》《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挂牌公司治理规则》等规定，是否需要并按规定完成修订，修订程序、修订内容及合法合规性，并在问询回复时上传修订后的文件；

2025年6月5日，公司召开第一届董事会第四次会议、第一届监事会第三次会议，2025年6月20日，公司召开2025年第一次临时股东会，根据2024年7月1日施行的《公司法》及2025年3月27日修订的《非上市公司监管指引第3号——章程必备条款》对《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》等内部制度进行了修订。

公司已根据现行有效的法律、法规和规范性文件的要求完成了对《公司章程》及内部制度的修订，修订后的《公司章程》及内部制度符合现行《公司法》《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》《股票挂牌规则》《挂牌公司治理规则》的规定；已上传的公司章程系按照现行有效的法律、法规和规范性文件制定的，无需再次修订。

**（二）说明申请文件 2-2 及 2-7 是否符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第1号——申报与审核》附件及官网模板要求，如需更新，请在问询回复时上传更新后的文件。**

公司申报文件“2-2 主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议”及“2-7 主办券商关于股票公开转让并挂牌申请文件受理、审核关注要点落实情况表”均符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第1号——申报与审核》附件及官网模板要求，无需更新。

### **【主办券商回复】**

**（三）请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。**

#### **1、核查程序**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

（1）查阅《公司法》《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》《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挂牌公司治理规则》等法律法规。

（2）复核申报文件 2-2《主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议》及其修订稿及 2-7《主办券商关于股票公开转让并挂牌申请文件受理、审核关注要点落实情况表》。

#### **2、核查意见**

经核查，主办券商认为：

（1）公司已根据现行有效的法律、法规和规范性文件的要求完成了对《公司章程》及内部制度的修订，修订后的《公司章程》及内部制度符合现行《公司法》《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》《股票挂牌规则》《挂牌公司治理规则》的规定。

（2）申报文件《2-2 主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议》系

为主办券商与公司于 2025 年 6 月 24 日签订了《推荐挂牌并持续督导协议书》，系根据《关于落实新〈公司法〉相关要求提交申报挂牌文件的工作提示》及全国股转系统官方网站的《推荐挂牌并持续督导协议书（模板）》签署的上述协议；申报文件 2-7 符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第 1 号——申报与审核》附件及官网模板要求。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石铝业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》

## **六、关于固定资产和在建工程。**

### **【公司回复】**

**（一）报告期内新建大规模房屋建筑物与生产线的背景，预计建成投产后对公司业绩、现金流的影响，是否存在产能无法消化的风险；**

#### **1、报告期内新建大规模房屋建筑物与生产线的背景**

公司早期主要以钼铁冶炼为主，无后端钼深加工产业，基于企业长远发展的迫切需求，为了增强企业抵抗风险能力，牵头组建辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司，该公司以生产及研发钼深加工产品为目标，形成“钼酸铵-高纯三氧化钼-钼粉-钼金属”为一体的深加工产业链。

近年来，全球稀有金属面临着供不应求的局面，铈作为重要的新兴金属材料，在铈酸铵的发展和技术进步的促动下，我国铈酸铵工业迅速发展，技术进步成效显著。铈酸铵因其多种优良性能势必成为市场发展主流，市场需求潜力较大。铈作为公司主要产品钼铁生产加工过程中的副产品，公司为提值增效、扩展新产品建立新的利润增长点，新建铈回收再加工项目，项目建成达产后，年产 12 吨铈酸铵，可有效满足当前市场需求。

因此公司于 2023 年开始筹建厂房，扩建钼业生产线，2024 年开始筹建铈回收再加工生产线，与公司生产经营情况相匹配。

#### **2、预计建成投产后对公司业绩、现金流的影响**

公司于 2023 年开始筹建厂房，扩建钼业生产线，预计于 2025 年底前厂房和机器设备陆续达到预定可使用状态并转固；2024 年开始筹建铈回收再加工生产线，已于 2025 年第一季度达到预定可使用状态并转固，转固后固定资产折旧将

对公司业绩产生负面影响，对公司现金流无影响。经初步测算，厂房及钼粉生产线全部建设完成后，每年折旧金额约 770 万元；铈回收再加工生产线全部建设完成后，每年折旧金额约 100 万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-15,188.96 万元、-4,128.03 万元，其中，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 6,175.45 万元、1,887.50 万元，报告期内呈现下降态势。截至 2024 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 17,986.20 万元，公司账面资金充裕。

随着在建工程的建成转固，未来投资将逐步下降，现金流出减少；项目建成后，从长期来看，钼深加工产品业务规模将进一步扩大，新业务开拓将为公司业绩带来新的增长点，对公司业绩及现金流产生积极贡献。

3、是否存在产能无法消化的风险

(1) 报告期内公司主要产品产能、产销量情况

单位：吨

| 产品     | 2024 年    |           |        |             |         |
|--------|-----------|-----------|--------|-------------|---------|
|        | 规划产能      | 产量        | 产能利用率  | 销量<br>(含领用) | 产销比     |
| 钼铁     | 20,000.00 | 13,601.18 | 68.01% | 13,438.46   | 101.21% |
| 钼酸铵    | 6,000.00  | 5,943.59  | 99.06% | 6,005.47    | 98.97%  |
| 高纯三氧化钼 | 4,800.00  | 2,275.92  | 47.42% | 2,197.87    | 103.55% |

| 产品     | 2023 年    |           |        |             |         |
|--------|-----------|-----------|--------|-------------|---------|
|        | 规划产能      | 产量        | 产能利用率  | 销量<br>(含领用) | 产销比     |
| 钼铁     | 20,000.00 | 12,102.67 | 60.51% | 13,075.12   | 92.56%  |
| 钼酸铵    | 6,000.00  | 2,276.11  | 37.94% | 2253.14     | 101.02% |
| 高纯三氧化钼 | 4,800.00  | 986.58    | 20.55% | 966.03      | 102.13% |

注：产销比超过 100%的情况，主要是受期初库存影响。

2023 年至 2024 年，钼铁产能利用率由 60.51%提高至 68.01%，钼酸铵产能利用率由 37.06%提高至 99.06%，接近满负荷生产，高纯三氧化钼产能利用率由 20.55%提高至 47.42%。截止 2024 年末，公司主要在建工程（子公司辽宁宏拓的

年产 7000 吨钼产品深加工项目，2024 年末余额 9,528.82 万元）是用于钼化工产品 & 后续钼粉、钼条生产。2025 年 1-6 月试生产的钼条销售量由 2024 年全年的 60 吨上升至 257.90 吨，增幅 329.83%，均已实现对外销售，销售额较 2024 年全年增加 8,184.00 万元，增幅 401.35%。综合来看，公司产能利用率较高，尤其是钼酸铵（属于钼化工品），公司钼化工业务尚处于起步期，市场空间较大，销售状况良好，在建工程投产后产能不能消化的风险较低。

从产销比来看，2023 年及 2024 年，公司主要产品钼铁、钼酸铵及高纯三氧化钼产销比均接近或超过 100.00%，公司产能消化良好。

## **（2）市场规模的快速增长为公司新增产能的消化提供保障**

随着中国新型城镇化建设的加快，国防军工建设的加强，“一带一路”战略的实施，城市轨道交通、地下综合管廊建设的推进，核电工业“十三五”重大专项的落实及其它相关战略新兴产业的加速增长，以及高铁、核电、海工装备等具有领先优势的产业逐步走出国门，将对钼的消费形成长期的拉动作用。

近年来，全球稀有金属面临着供不应求的局面，铼是为重要的新兴金属材料，在铼酸铵的发展和技术进步的促动下，我国铼酸铵工业迅速发展，技术进步成效显著。铼酸铵因其多种优良性能势必成为市场发展主流，市场需求潜力较大。

行业规模的快速发展为公司新建项目新增产能的有效消化提供保障，不存在无法消化的风险。

## **（3）公司未来市场份额有望进一步提升**

目前，国内钼行业的下游应用领域主要为钢铁行业，下游钢铁行业主要需求产品是钼铁。公司作为国内大型钼业企业，主要产品钼铁产量在国内排名前列。由于钼本身具有多种特性，这使得钼除了应用于钢铁行业，在航空航天工业、化学化工、机械制造、军工等领域也有广泛的应用。同时作为一种稀有金属，钼在相关领域没有直接替代品，这使得钼行业具有良好的发展前景。公司的行业地位优势使得规模经济效益最大化，能够提高钼的实际利用率和回收率，降低物料消耗和综合能耗，为实现经济效益最大化提供充分的保障，进一步提升公司未来市场份额。

## **（4）公司具备产能消化和保证市场份额增长的核心竞争力**

### 1) 生产工艺

公司汇聚了一批具有丰富实践经验，长期从事钼系列产品开发的专业技术人员。经过多年的研发和实践经验积累，公司在钼精矿焙烧、钼铁冶炼、钼化工深加工及钼金属制造等生产过程中总结出一整套国内先进的工艺技术，形成了原料要求低、产品质量稳定、热能利用率高的节约型生产模式。如在钼精矿焙烧环节，公司是国内第一批采用节能回转窑氧化钼焙烧系统的企业；在钼铁冶炼环节，公司采用自动化冶炼系统，利用硅铝热法冶炼钼铁；在钼酸铵生产环节，公司采用酸洗与连续结晶相结合的新工艺，目前国内仅金钼股份、创石钼业使用此项技术，连续结晶生产工艺实现了非团聚二钼酸铵的批量生产，具有产品量大、钼含量稳定、杂质含量低、粒度和松比大、晶型饱满等特点等。公司工艺成熟、技术先进，环保工艺装备及自动化能力属于国内先进水平。

### 2) 全产业链

2025 年 1 月，公司完成收购蒙古国钼业金属公司，该公司拥有采矿许可，后续开始矿产开采后，公司将实现产业链向上延伸。公司产品线丰富，涵盖了 95% 以上钼一次消费领域的生产。公司产品销售结构中，钼铁占比 80%，钼精深加工产品销售占比逐步增加，公司抗风险能力加强。

综上所述，公司所处行业市场规模仍将持续快速增长，公司未来市场份额仍有大幅提升空间，公司具备产能消化和保证市场份额增长的核心竞争力，不存在产能无法消化的风险。

(二) 按类别分别说明固定资产折旧政策、折旧年限、残值率等，与同行业可比公司是否存在重大差异及合理性，相关会计核算是否合规、折旧计提是否充分；

1、按类别分别说明固定资产折旧政策、折旧年限、残值率等，与同行业可比公司是否存在重大差异及合理性

报告期内，公司固定资产折旧政策、折旧年限和残值率情况具体如下：

| 类 别    | 折旧方法  | 折旧年限<br>(年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%) |
|--------|-------|-------------|---------|----------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20          | 5       | 4.75     |

| 类 别     | 折旧方法  | 折旧年限<br>(年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%)    |
|---------|-------|-------------|---------|-------------|
| 机器设备    | 年限平均法 | 10          | 5       | 9.50        |
| 运输设备    | 年限平均法 | 4           | 5       | 23.75       |
| 电子设备及其他 | 年限平均法 | 3-5         | 5       | 19.00-31.67 |

公司同行业可比上市公司均采用年限平均法，公司固定资产折旧年限、残值率、年折旧率与同行业可比上市公司的比较情况如下表所示：

| 公司名称 | 折旧年限 (年) |       |      |         |
|------|----------|-------|------|---------|
|      | 房屋及建筑物   | 机器设备  | 运输设备 | 电子及其他设备 |
| 金钼股份 | 8-40     | 10-20 | 6-12 | 8       |
| 洛阳钼业 | 8-45     | 8-10  | 8    | 5       |
| 永杉锂业 | 20       | 4-10  | 4-5  | 3-5     |

(续)

| 公司名称 | 残值率 (%) |      |      |         |
|------|---------|------|------|---------|
|      | 房屋及建筑物  | 机器设备 | 运输设备 | 电子及其他设备 |
| 金钼股份 | 3       | 3    | 3    | 3       |
| 洛阳钼业 | 0-5     | 0-5  | 5    | 5       |
| 永杉锂业 | 4-5     | 4-5  | 4-5  | 4-5     |

(续)

| 公司名称 | 年折旧率 (%)   |            |             |             |
|------|------------|------------|-------------|-------------|
|      | 房屋及建筑物     | 机器设备       | 运输设备        | 电子及其他设备     |
| 金钼股份 | 12.13-2.43 | 9.70-4.85  | 16.17-8.08  | 12.13       |
| 洛阳钼业 | 2.1-12.50  | 9.50-11.9  | 11.90       | 19.00       |
| 永杉锂业 | 4.75-4.80  | 9.50-24.00 | 19.00-24.00 | 19.00-32.00 |

由上表可知，公司固定资产折旧政策、折旧年限、残值率等与同行业公司对比相似，与可比公司不存在显著差异，具备合理性。

## 2、相关会计核算是否合规

公司结合《企业会计准则第 4 号—固定资产》的有关规定，纳入固定资产核算需同时满足该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量；公司根据固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值、合理选择固定资产折旧方法并一经确定不再随意变更；公司固定资产按月计提折旧，并根据用途计入相关资产的成本或者当期损益；公司固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益时，予以终止确认；公司出售、转让、报废固定资产或发生固定资产毁损时，将处置收入扣除账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

综上所述，公司相关会计核算合规，符合《企业会计准则》的相关规定。

**3、折旧计提是否充分**

根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》第十五条、第十七条的规定：“企业应当根据固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值。固定资产的使用寿命、预计净残值一经确定，不得随意变更。”、“企业应当根据与固定资产有关的经济利益的预期实现方式，合理选择固定资产折旧方法。”公司各类固定资产的预计使用寿命、确定的折旧方法、预计净残值率等符合上述规定，与可比公司相比不存在重大差异，公司严格按照确定的固定资产折旧方法计提折旧。

综上，公司固定资产折旧政策、折旧年限、残值率等合理，与同行业可比公司是不存在重大差异，相关会计核算合规、折旧计提充分。

**（三）说明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，尤其是新增固定资产的盘点情况，包括但不限于盘点时间、地点、人员、范围、盘点方法、程序、盘点比例、盘点结果；**

报告期内，公司固定资产盘点情况如下所示：

单位：万元

| 项目   | 2024 年 12 月 31 日        | 2023 年 12 月 31 日 |
|------|-------------------------|------------------|
| 盘点时间 | 2024 年 12 月 30 日        | 2023 年 12 月 30 日 |
| 盘点地点 | 公司厂区内                   |                  |
| 盘点人员 | 财务部门人员、设备管理部门人员及会计师监盘人员 |                  |

|                |                                                                                                                                                     |           |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 盘点范围           | 所有固定资产                                                                                                                                              |           |
| 盘点方法           | 实地盘存法                                                                                                                                               |           |
| 盘点程序           | ①资产管理部门及财务部在盘点前商定盘点计划；②按盘点计划执行盘点程序，在盘点表上记录盘点情况，对盘点中发现有毁损、闲置、待报废等情况进行备注说明，如发现盘点差异，及时要求相关部门明确差异原因。盘点完毕后，相关人员在盘点表上签字确认；③盘点结束后，由相关人核对盘点结果，存在差异部分商定处理方案。 |           |
| 账面金额           | 24,535.35                                                                                                                                           | 23,376.04 |
| 盘点金额           | 19,346.11                                                                                                                                           | 20,248.32 |
| 盘点比例           | 78.85%                                                                                                                                              | 86.62%    |
| 新增固定资产<br>盘点比例 | 71.81%                                                                                                                                              | 90.88%    |
| 盘点差异           | 无差异                                                                                                                                                 | 无差异       |
| 盘点结果           | 固定资产盘点结果账实相符                                                                                                                                        |           |

（四）说明报告期内固定资产、在建工程减值测试的过程和计算方法，是否存在闲置、报废的固定资产，如何判断固定资产或在建工程是否存在减值迹象，减值准备计提是否充分；

#### 1、说明报告期内固定资产、在建工程减值测试的过程和计算方法

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。报告期内各资产负债表日，公司对固定资产、在建工程进行了减值迹象判断，具体情况如下：

| 序号 | 企业会计准则规定                                                 | 具体分析                                                                              | 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。                  | ①公司固定资产主要为房屋建筑物以及机器设备等，固定资产均正常使用，目前市价未发生大幅下跌。②公司报告期内在建工程系尚未完成安装调试的设备，目前市价未发生大幅下跌。 | 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。 | 最近三年我国经济、技术法律环境稳定。冶金行业所处市场较为稳定，未对公司产生不利影响。                                        | 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，市场利率或者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。                                                   | ①公司固定资产未发生陈旧过时或者实体损坏。②公司报告期内在建工程系尚未完成安装调试的设备，在建工程项目主要为深加工项目生产线，不存在陈旧或实体损坏的情形。 | 否 |
| 5 | 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。                                                  | 经盘点，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。 | 公司目前盈利能力稳定，公司资产在报告期内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                                                         | 报告期各期末，公司不存在其他表明资产可能已经发生减值的迹象                                                 | 否 |

**2、是否存在闲置、报废的固定资产，如何判断固定资产或在建工程是否存在减值迹象，减值准备计提是否充分**

根据《企业会计准则第8号—资产减值》和公司会计政策的有关规定，公司于报告期各期末结合固定资产盘点情况，对各类固定资产是否存在减值迹象进行谨慎评估判断。公司在生产过程中持续关注固定资产的使用情况，并根据固定资产使用情况定期对固定资产进行维修、维护和更新等，保证固定资产性能处于良好状态，现有的主要设备能适应生产的需求，固定资产整体运行状况较为良好。

报告期内，公司所处的经济、技术或者法律等经营环境以及所处的行业未发生重大不利变化，对公司未产生不利影响；资产均正常使用，不存在证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏的情况；不存在已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置的情况；不存在其他表明资产可能已经发生减值的迹象。除正常处置或报废的少量固定资产外，公司在报告期内其他固定资产不

存在闲置、损毁或产能下降等减值迹象，无需计提固定资产减值准备，符合企业会计准则的相关规定。

报告期各期，公司零星报废无使用价值的运输工具产生的营业外支出分别为 35.70 万元、66.14 万元，资产报废情况较少。

综上，公司固定资产运行情况良好，截至报告期末，固定资产或在建工程不存在减值迹象，减值准备计提充分。

**（五）说明报告期内在建工程转固时点及依据，是否存在通过延迟转固调节利润的情况；**

报告期内，转固的在建工程具体情况如下：

单位：万元

| 项目                | 金额       | 转固时间                                                       | 转固依据          |
|-------------------|----------|------------------------------------------------------------|---------------|
| 亚钠车间改造升级          | 2,337.73 | 2023.10/2024.10                                            | 固定资产项目交付使用验收单 |
| 节能回转窑生产线项目        | 2,009.14 | 2023.5/2023.8/2023.12/2024.9/2024.12                       | 固定资产项目交付使用验收单 |
| 年产 7000 吨钼产品深加工项目 | 1,097.36 | 2024.9                                                     | 固定资产项目交付使用验收单 |
| 水处理车间升级改造项目       | 889.50   | 2024.3/2024.6                                              | 固定资产项目交付使用验收单 |
| 冶炼除尘设备            | 202.97   | 2023.8                                                     | 固定资产项目交付使用验收单 |
| 零星工程              | 1,123.58 | 2023.3/2023.6/2023.8/2023.10/2023.12/2024.2/2024.9/2024.12 | 固定资产项目交付使用验收单 |
| 合计                | 7,660.26 | /                                                          | -             |

《企业会计准则第 4 号——固定资产》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，当在建工程达到预定可使用状态时可转为固定资产。

根据公司的固定资产会计政策及实际情况，在建工程转入固定资产的具体标准、时点和依据如下：

公司根据可独立区分的在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定

资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

综上所述，公司不存在通过延迟转固调节利润的情况。

（六）说明报告期内在建工程建设的资金来源，主要项目建设周期及投资总额，尚需投入金额，是否有足够资金支持；主要在建工程钼粉生产线的性质及建设的必要性、目前项目进展、主要供应商、预计转固时间等。

1、说明报告期内在建工程建设的资金来源，主要项目建设周期及投资总额，尚需投入金额，是否有足够资金支持；

公司主要在建工程情况如下表列示：

单位：万元

| 项目名称              | 资金来源 | 建设周期            | 投资总额      | 尚需投入金额    |
|-------------------|------|-----------------|-----------|-----------|
| 年产 7000 吨钼产品深加工项目 | 自有资金 | 2023.12-2025.01 | 7,549.50  | 141.68    |
| 铼回收再加工项目          | 自有资金 | 2024.06-2025.01 | 1,100.00  | 26.01     |
| 节能回转窑生产线项目        | 自有资金 | 2022.04-2023.12 | 2,180.00  | 109.01    |
| 矿山构建（注 1）         | 自有资金 | 2024.06-2026.11 | 35,300.00 | 34,648.12 |
| 零星工程              | 自有资金 | （注 2）           | 2,209.97  | 922.28    |
| 合计                | -    | -               | 48,339.47 | 35,847.10 |

注 1：矿山构筑为蒙古国金属公司投资，资金需求分析详见本回复问题 7 第七问；

注 2：零星工程主要为厂房、办公楼装修及其他管道、设备改造工程滚动合计，不适用建设期。

综合来看，截止 2024 年 12 月 31 日，公司账面货币资金 17,986.20 万元，2024 年度公司营业收入 379,825.26 万元，净利润 10,506.48 万元，目前在银行的授信额度良好，股权融资计划在稳步推进中，公司经营状况、资金状况整体可观，能够支持公司后续建设。

2、主要在建工程钼粉生产线的性质及建设的必要性、目前项目进展、主要供应商、预计转固时间等。

主要在建工程钼粉生产线情况如下：

|              |                                                                                                                                                               |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称         | 年产 7000 吨钼产品深加工项目                                                                                                                                             |
| 期末余额<br>(万元) | 7,251.87                                                                                                                                                      |
| 性质           | 产线扩建                                                                                                                                                          |
| 项目内容         | 建设年产 3000 吨高纯三氧化钼生产线、年产 1000 吨钼粉生产线；年产 3000 吨钼棒、钼条、钼板、钼丝、钼顶头生产线；副产品建设 1000 立方甲醇制氢；20 立方液氨罐区；年产 5 万吨硝酸钠生产线；包括相关厂房、供水、供电等配套工程。                                  |
| 建设必要性        | 辽宁鑫泰钼业有限公司主要以钼铁冶炼为主，无后端钼深加工产业。公司基于企业长远发展的迫切需求，为了增强企业抵抗风险能力，牵头组建辽宁宏拓新材料科技(集团)有限公司，该公司以生产及研发钼深加工产品为目标，形成“钼酸铵--高纯三氧化钼--钼粉-钼金属”为一体的深加工产业链，对公司在钼行业拥有重要话语权与影响力意义重大。 |
| 目前进展         | 试生产中，尚未达到预定可使用状态                                                                                                                                              |
| 主要供应商        | 自贡长城装备技术有限责任公司、中船（邯郸）派瑞氢能科技有限公司、锦州鸿泰特种设备工程有限公司、西安成航炉业有限公司、西安航大炉业科技有限公司、德阳龙海翔机电设备有限公司                                                                          |
| 预计转固时间       | 2025 年第四季度                                                                                                                                                    |

#### 【主办券商回复】

(七)请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见，并说明固定资产、在建工程的核查程序、监盘比例及结论，针对固定资产、在建工程的真实性发表明确意见。

#### 1、请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见

##### (1) 核查程序

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

1) 获取公司报告期在建工程、固定资产明细表、可行性研究报告，了解公司产能利用率情况，了解大额新增资产内容及原因，分析在建工程和固定资产变动对公司经营的影响及合理性；

2) 查阅公司财务管理制度，了解公司固定资产折旧政策、各类固定资产折旧年限、残值率、年折旧率等，判断相关核算是否符合企业会计准则要求；查阅同行业可比公司公开披露信息，将公司的固定资产折旧政策与同行业可比公司进行比较，判断公司折旧政策的合理性；获取报告期各期末的固定资产明细，结合固定资产具体类别分析各类固定资产折旧年限的合理性，重新计算复核固定资产

折旧数据，判断折旧计提是否准确、充分；

3) 获取并检查固定产权属证书以及报告期各期末固定资产盘点表，对公司报告期期末的固定资产、在建工程进行实地监盘，观察固定资产的状况，检查账实是否相符；

4) 复核公司固定资产盘点表、会计师监盘表，获取公司固定资产明细表，检查固定资产是否存在长期闲置、处置、更换、报废等情形，评价公司对减值迹象的识别是否充分；

5) 获取公司在建工程转固时点及依据，并判断该转固时点的合理性，是否存在延迟转固的情形；

6) 与公司总经理进行访谈，了解报告期内主要工程项目的资金来源、建设周期、投入总额、尚需投入金额、是否有足够资金支持等情况；

7) 与公司相关人员访谈，获取主要在建工程备案信息，复核在建工程主要供应商函证程序，现场查看在建工程建设情况，了解项目进展情况、预计转固时间等。

## (2) 核查意见

经核查，主办券商认为：

1) 公司报告期内新建大规模房屋建筑物及生产线具有必要性，预计项目建成投产后将逐步提升公司业绩及现金流水平，产能无法消化的风险较低。

2) 公司固定资产折旧政策、折旧年限、残值率等合理，与同行业可比公司是不存在重大差异，相关会计核算合规、折旧计提充分；

3) 公司固定资产盘点结果账实相符；

4) 报告期内，公司不存在固定资产闲置情况；公司及时处置和报废一部分使用年限长，维修成本高或无法继续使用固定资产，金额整体较小；同时，公司根据资产状况和使用需求，不定期对相关资产进行更新改造。公司资产未出现减值迹象，无需计提固定资产减值准备；

5) 报告期内转固的在建工程的转固时点、依据、相关会计处理恰当，不存在提前或延迟转固的情形；

6) 报告期内，公司主要在建工程建设按计划进行，有足够的资金支持；建设内容符合公司主营业务和发展方向，具有合理性。

2、说明固定资产、在建工程的核查程序、监盘比例及结论，针对固定资产、在建工程的真实性发表明确意见

(1) 核查程序

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

- 1) 了解与固定资产采购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；
- 2) 取得公司各期末固定资产明细清单，根据公司提供的固定资产折旧年限，重新测算报告期各期间固定资产折旧金额；
- 3) 了解公司固定资产折旧政策，查阅同行业可比公司固定资产折旧政策并进行对比，检查公司固定资产折旧政策是否合理；
- 4) 获取公司各期在建工程明细表，检查各期在建工程增加的成本构成。针对在建工程增加，抽取项目检查至会计凭证、采购合同、发票、入库单等，检查在建工程成本是否真实发生。针对在建工程转固，抽取项目检查至会计凭证、设备转固验收单等，检查是否存在提前或延迟转固的情形；
- 5) 结合应付账款对报告期内公司主要工程和设备供应商采购金额函证进行复核，确认公司采购交易的真实性、准确性；
- 6) 实地走访公司主要生产环节，了解公司主要产品主要的生产工艺流程，以及相关的设施设备配备及运行、保管情况；
- 7) 复核会计师对固定资产和在建工程的监盘结果，监盘情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2024 年 12 月 31 日                                            |
|------|-------------------------------------------------------------|
| 监盘时间 | 2024 年 12 月 30 日                                            |
| 监盘地点 | 公司厂区内                                                       |
| 监盘人员 | 会计师                                                         |
| 监盘范围 | 所有固定资产                                                      |
| 监盘方法 | 实地盘存法                                                       |
| 监盘程序 | ①监盘前取得公司的盘点计划、固定资产及在建工程盘点表，与固定资产卡片账核对是否相符，确定固定资产及在建工程地点、监盘范 |

|          |                                                                                                                                                                                |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 围、监盘比例；②各监盘人员监盘时在盘点表上记录固定资产实际盘点数量，对监盘中发现有毁损、闲置、待报废等情况进行备注说明，如确认差异，则予以记录并查明原因；③对在建工程进行监盘，查看完工状态以及是否有推迟转固的迹象。固定资产及在建工程监盘时实施从实物到账、账到实物的双向检查，以测试盘点表的完整性和准确性。在监盘过程中形成书面记录，做好监盘核对工作。 |
| 固定资产账面金额 | 24,535.35                                                                                                                                                                      |
| 固定资产监盘金额 | 19,346.11                                                                                                                                                                      |
| 固定资产监盘比例 | 78.85%                                                                                                                                                                         |
| 在建工程账面金额 | 12,254.10                                                                                                                                                                      |
| 在建工程监盘金额 | 9,548.80                                                                                                                                                                       |
| 在建工程监盘比例 | 77.92%                                                                                                                                                                         |
| 监盘结果     | 公司固定资产的使用状况良好，不存在长期未使用的固定资产。公司期末在建工程真实存在，不存在推迟转固的迹象。                                                                                                                           |
| 账实相符情况   | 账实相符                                                                                                                                                                           |

复核结论：结合 2024 年末监盘结果，公司固定资产状况良好，与账面记录无差异，不存在长期未使用的固定资产；公司期末在建工程真实存在、不存在推迟转固的迹象。

## （2）核查意见

经核查，主办券商认为：

报告期末，公司固定资产的使用状况良好，公司期末在建工程真实存在，不存在推迟转固的迹象，公司固定资产和在建工程真实有效。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

## 七、关于流动性风险。

### 【公司回复】

（一）结合公司借款情况、可使用的货币资金余额、经营活动现金流量、银行授信额度、股权融资、对外投资需求等因素，说明公司是否存在短期偿债风险，是否能够保证生产经营及投资资金的需求，是否影响公司的持续经营；

#### 1、公司借款情况

截止 2024 年 12 月 31 日，公司短期借款、长期借款情况如下：

单位：万元

| 分类                  | 项目         | 2024 年<br>12 月 31 |
|---------------------|------------|-------------------|
| 短期借款                | 保证借款       | 28,600.00         |
| 短期借款                | 抵押保证借款     | 16,000.00         |
| 短期借款                | 质押保证借款     | 500.00            |
| 短期借款                | 已贴现未终止确认票据 | 34,694.75         |
| 短期借款                | 短期借款应付利息   | 43.10             |
| 长期借款（含一年以内到期的非流动负债） | 保证借款       | 2,000.00          |
| 长期借款                | 长期借款应付利息   | 1.94              |
| 合计                  |            | 81,839.79         |

公司已贴现未终止确认票据在到期后均不涉及现金的支付。

公司借款本金具体情况如下表列示：

单位：万元

| 贷款机构 | 借款类别 | 借款日        | 还款日        | 利率    | 期末余额     | 还款方式         |
|------|------|------------|------------|-------|----------|--------------|
| 兴业银行 | 抵押保证 | 2024/7/4   | 2025/7/3   | 4.35% | 6,000.00 | 按月付息<br>到期还本 |
| 民生银行 | 保证   | 2024/9/26  | 2025/9/26  | 4.00% | 1,226.81 | 按月付息<br>到期还本 |
| 民生银行 | 保证   | 2024/9/27  | 2025/9/27  | 4.00% | 2,651.40 | 按月付息<br>到期还本 |
| 民生银行 | 保证   | 2024/11/22 | 2025/11/17 | 3.80% | 1,121.79 | 按月付息<br>到期还本 |
| 盛京银行 | 保证   | 2024/8/9   | 2025/8/8   | 3.70% | 1,000.00 | 按月付息<br>到期还本 |
| 交通银行 | 保证   | 2024/3/7   | 2025/2/19  | 3.30% | 1,000.00 | 按月付息<br>到期还本 |
| 浙商银行 | 保证   | 2024/1/18  | 2025/1/17  | 4.50% | 2,800.00 | 按月付息<br>到期还本 |
| 邮储银行 | 抵押保证 | 2024/2/28  | 2025/2/27  | 4.80% | 2,730.00 | 按月付息<br>到期还本 |
| 邮储银行 | 抵押保证 | 2024/5/29  | 2025/5/28  | 4.8%% | 7,270.00 | 按月付息<br>到期还本 |
| 建设银行 | 保证   | 2024/3/28  | 2025/3/27  | 3.40% | 2,000.00 | 按月付息<br>到期还本 |

|      |      |            |            |       |           |              |
|------|------|------------|------------|-------|-----------|--------------|
| 建设银行 | 保证   | 2024/5/13  | 2025/4/6   | 3.40% | 2,000.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 广发银行 | 保证   | 2024/9/2   | 2025/9/1   | 4.25% | 1,327.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 广发银行 | 保证   | 2024/9/2   | 2025/9/1   | 4.25% | 1,673.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 广发银行 | 保证   | 2024/12/4  | 2025/12/4  | 4.00% | 1,200.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 广发银行 | 保证   | 2024/12/5  | 2025/12/4  | 4.00% | 600.00    | 按月付息<br>到期还本 |
| 盛京银行 | 保证   | 2024/1/31  | 2025/1/9   | 3.80% | 1,000.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 光大银行 | 质押保证 | 2024/2/1   | 2025/1/31  | 3.30% | 500.00    | 按月付息<br>到期还本 |
| 农行贷款 | 保证   | 2024/6/11  | 2025/6/11  | 3.25% | 1,000.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 兴业银行 | 保证   | 2024/7/4   | 2025/7/3   | 4.35% | 1,000.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 农行贷款 | 保证   | 2024/7/5   | 2025/7/5   | 3.25% | 1,500.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 盛京银行 | 保证   | 2024/9/24  | 2025/9/10  | 4.3%% | 1,000.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 中国银行 | 保证   | 2024/9/29  | 2025/9/29  | 3.45% | 1,000.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 光大银行 | 保证   | 2024/12/3  | 2025/11/18 | 3.50% | 500.00    | 按月付息<br>到期还本 |
| 中信银行 | 保证   | 2024/12/13 | 2025/12/13 | 3.70% | 1,000.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 交通银行 | 保证   | 2024/12/27 | 2025/12/20 | 3.30% | 1,000.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 交通银行 | 保证   | 2024/12/27 | 2025/12/20 | 3.30% | 1,000.00  | 按月付息<br>到期还本 |
| 锦州农商 | 保证   | 2024/3/29  | 2026/3/27  | 5.00% | 2,000.00  | 分期还本<br>付息   |
| 合计   | -    | -          | -          | -     | 47,100.00 | -            |

公司根据借款合同约定，以自有经营资金按期偿还借款本金及利息，报告期内及期后至 2025 年 6 月，公司未出现逾期情况。

## 2、货币资金情况

截止 2024 年末，公司货币资金如下：

单位：万元

| 项 目    | 金额        |
|--------|-----------|
| 库存现金   | 0.52      |
| 银行存款   | 3,929.60  |
| 其他货币资金 | 14,056.08 |
| 合 计    | 17,986.20 |

3、2023 年及 2024 年，公司经营活动现金流量情况如下表列示：

单位：万元

| 项目               | 2024 年度    | 2023 年度    |
|------------------|------------|------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金   | 325,734.38 | 209,853.34 |
| 收到其他与经营活动有关的现金   | 283.61     | 596.10     |
| 经营活动现金流入小计       | 326,017.99 | 210,449.44 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金   | 401,666.25 | 265,366.96 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金  | 4,298.03   | 3,450.08   |
| 支付的各项税费          | 2,930.42   | 3,031.74   |
| 支付其他与经营活动有关的现金   | 3,103.50   | 2,258.56   |
| 经营活动现金流出小计       | 411,998.20 | 274,107.34 |
| 经营活动产生的现金流量净额    | -85,980.21 | -63,657.90 |
| 未到期票据贴现影响        | 73,280.04  | 68,583.67  |
| 剔除票据影响后经营活动现金流净额 | -12,700.17 | 4,925.77   |

还原后 2024 年度较 2023 年度净流出增加 17,625.94 元，增幅 357.83%。

2024 年度经营活动现金流为净流出，主要是子公司辽宁宏拓 2024 年度产能释放后，产销量大幅提升，同时对原材料的需求明显增加，导致 2024 年末存货较 2023 年末增加 17,771.80 万元，增幅 48.78%，采购现金流出大幅增加。

4、银行授信情况

公司债务融资途径主要为银行长短期借款及融资租赁，截止 2024 年 12 月 31 日，公司尚未使用的各银行金融机构授信情况如下表列示：

单位：万元

| 主体 | 金融机构 | 已使用额度 | 尚未使用额度 |
|----|------|-------|--------|
|----|------|-------|--------|

|      |        |           |           |
|------|--------|-----------|-----------|
| 创石铝业 | 兴业银行   | 7,000.00  | 10,000.00 |
| 创石铝业 | 浙商银行   | 3,000.00  | 4,000.00  |
| 创石铝业 | 交通银行   | 3,000.00  | 1,000.00  |
| 创石铝业 | 广发银行   | 3,000.00  | 1,800.00  |
| 创石铝业 | 平安银行   | -         | 1,000.00  |
| 创石铝业 | 民生银行   | 5,000.00  | -         |
| 创石铝业 | 邮储银行   | 10,000.00 | -         |
| 创石铝业 | 建设银行   | 4,000.00  | -         |
| 辽宁宏拓 | 中国银行   | 1,000.00  | -         |
| 辽宁宏拓 | 光大银行   | 1,000.00  | 500.00    |
| 辽宁宏拓 | 中国农业银行 | 2,500.00  | 500.00    |
| 辽宁宏拓 | 盛京银行   | 3,000.00  | 1,000.00  |
| 辽宁宏拓 | 农商银行   | -         | 500.00    |
| 合计   | -      | 42,500.00 | 20,300.00 |

### 5、股权融资

报告期内，公司股东累计投入 22,756.07 万元；截至本审核问询函回复出具之日，公司已于 2025 年 3 月 18 日与厦门国贸签订投资框架协议，预计投资额不超过 1 亿元。

### 6、公司投资需求

公司生产运营资金需求主要为采购原材料支出及在建工程投资支出。

根据 2024 年度公司实际销售收入及 2025 年经营情况预计，公司采购现金流情况预计如下：

单位：万元

| 项目             | 2024 年     | 占比    | 2025 年预计   |
|----------------|------------|-------|------------|
| 营业收入           | 379,825.26 | -     | 440,000.00 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 325,734.38 | 0.86% | 377,339.64 |
| 票据贴现           | 73,280.04  | 0.19% | 84,889.61  |
| 营业成本           | 359,294.79 | -     | 422,400.00 |

|                |                  |      |                  |
|----------------|------------------|------|------------------|
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 401,666.25       | 112% | 472,213.43       |
| <b>现金缺口</b>    | <b>-2,651.84</b> |      | <b>-9,984.19</b> |

截止 2024 年末，公司在建工程预计投资情况如下：

单位：万元

| 项目名称              | 预算数             | 已转固金额           | 2024 年 12 月 31 日 账面余额 | 资金敞口             |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|------------------|
| 年产 7000 吨钼产品深加工项目 | 9,670.50        | -               | 9,528.82              | 141.68           |
| 铼回收再加工项目          | 1,100.00        | -               | 1,073.99              | 26.01            |
| 零星工程              | 2,209.97        | 586.80          | 700.89                | 922.28           |
| 矿山构建              | 35,300.00       | -               | 651.88                | 34,648.12        |
| 节能回转窑生产线项目        | 2,180.00        | 1,798.64        | 272.35                | 109.01           |
| 钼制品深加工项目生产线改造升级   | 910.00          | 943.32          | 26.16                 | -                |
| <b>合计</b>         | <b>9,670.50</b> | <b>3,328.75</b> | <b>12,254.10</b>      | <b>35,847.10</b> |

矿山构建，为公司 2024 年以总价为 6,160.4450 万元的价格收购蒙古国钼业金属公司 100%股权，收购完成后，蒙古国钼业金属公司成为公司的全资子公司，公司还需对蒙古国钼业金属公司矿山进行投资，具体如下：

根据中水致远资产评估有限公司的评估报告，蒙古国钼业金属公司项目总投资 10.97 亿元，根据《企业境外投资证书》备案，公司预计投入资金 3.53 亿元，其余部分由工程施工方先行垫付，投产后按照开采量进行结算。截止 2025 年 4 月 30 日，公司已累计投资 0.84 亿元，尚需投资 2.69 亿元，该资金缺口，公司将可通过原始现金积累、银行借款、融资租赁以及股权融资等方式获得资金并用于投资，具体情况如下：自有资金方面，报告期内公司净利润均维持在 1 亿元，随着公司在建工程的完工及生产规模的稳定，预计 2025 年经营活动净现金流入将大幅提高；银行借款及融资租赁等债务融资方面，截止目前，公司尚未使用的银行授信额度 2.03 亿元，在建工程尚可通过融资租赁方式融资现金约 1.23 亿元；股权融资方面，公司已于 2025 年 3 月 18 日与厦门国贸签订投资框架协议，预计投资额不超过 1 亿元；综上所述，公司经营结余、债务融资及股权融资所取得的资金，能够满足蒙古国钼业金属公司的投资需求。

综上所述，公司的偿债压力比较大，现金流表现紧张，但是融资渠道较多、尚未使用的授信额度充足、存货变现能力强，随着子公司辽宁宏拓二期钼粉、钼条生产线的投产，公司经营获取现金的将得到改善，有比较充分的措施保障公司的正常生产运营及投资资金的需求，出现短期偿债风险的可能性较低，不会影响公司的持续经营。

**（二）说明公司应对可能发生的流动性风险的措施及有效性。**

为应对可能出现的流动性风险，公司采取充分的应对措施，包括：

- 1、拟计划获得外部机构投资者的股权投资资金，公司于 2025 年 3 月 18 日已与厦门国贸签订投资框架协议，预计投资额不超过 1 亿元；
- 2、新增金属铈系列产品，增加公司产品项目，公司已建成数字化铈回收生产线，在现有销售规模的基础上，增加新的营业收入来源；
- 3、加强客户应收账款管理，进一步压缩回款账期；增加与银行金融机构合作，对应收票据及时贴现，缩短资金到账时间。

截至本审核问询函回复出具之日，公司到期债务均按期偿还，未出现展期、逾期等情况，公司已采取的上述措施能够为公司带来资金流入，可有效应对可能发生的流动性风险。

**【主办券商回复】**

**（三）请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。**

**1、核查程序**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

- （1）获取借款明细账和相关主要合同，检查主要借款条款、借款本金、借款利率、借款开始日和到期日等信息，分析利息支出与有息负债规模的匹配性、有息负债规模与业务规模及建设需求是否匹配；
- （2）获取公司融资租赁明细账和相关合同，检查融资租赁的内容及与公司融资需求是否相匹配；
- （3）分析公司借款情况、货币资金余额、经营活动现金流量、银行授信额度等因素，了解公司资产负债率较高的原因及合理性，了解公司是否存在短期偿债风险；
- （4）获取公司在建工程明细并查阅立项报告、工程施工进度等资料，了解

在建工程未来投资情况：

- （5）获取蒙古国矿山评估报告，了解矿山开采投资情况；
- （6）获取与外部投资机构签订的框架协议，了解股权融资进展。

2、核查意见

经核查，主办券商认为：

公司的偿债压力比较大，现金流表现紧张，但是融资渠道较多、尚未使用的授信额度充足、存货变现能力强，随着子公司辽宁宏拓二期钼粉、钼条生产线的投产，公司经营获取现金的将得到改善，有比较充分的措施保障公司的正常生产运营及投资资金的需求，出现短期偿债风险的可能性较低，不会影响公司的持续经营。

会计师回复详见《关于辽宁创石钼业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

八、关于财务规范性。

【公司回复】

（一）说明报告期公司使用个人卡付款的具体情况，相关事项是否已及时入账，涉及的个人账户名称，个人账户是否已注销；规范措施及有效性；

报告期内公司存在的个人卡具体情况如下表列示：

| 户名 | 开户机构 | 卡号尾号 | 注销日期       |
|----|------|------|------------|
| 安媛 | 锦州银行 | 3407 | 2023-05-22 |
| 孙静 | 农业银行 | 8978 | 2023-04-04 |
| 刘畅 | 盛京银行 | 2880 | 2023-04-04 |

注：刘畅盛京银行尾号 2880 个人卡在报告期内未发生交易。

报告期内，安媛锦州银行尾号 3407 个人卡交易情况如下表列示：

单位：元

| 交易内容        | 收入           | 支出           |
|-------------|--------------|--------------|
| 交易对手为公司     | 4,120,000.00 | 2,306,000.00 |
| 民间借贷收付本金及利息 | 632,625.00   | 3,160,940.00 |
| 实际控制人现金存取款  | 1,580,291.40 | 950,000.00   |
| 利息收入        | 96.34        | -            |

|    |              |              |
|----|--------------|--------------|
| 合计 | 6,333,012.74 | 6,416,940.00 |
|----|--------------|--------------|

报告期内安媛锦州银行尾号 3407 个人卡 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 5 月 22 日注销日，期初余额 9.34 万元，累计收款额 633.30 万元，累计支出 641.69 万元，余额 0.94 万元，注销后余额取现交回公司。

实际控制人现金存取款为均为个人周转使用，偿还时亦先存入个人卡，再转入公司账户。实际控制人取现明细如下：

单位：元

| 银行名称 | 银行账号                | 交易日期       | 交易说明/摘要 | 存入           | 支出         |
|------|---------------------|------------|---------|--------------|------------|
| 锦州银行 | 6235680000022833407 | 2023-01-04 | 取款      | 0.00         | 550,000.00 |
| 锦州银行 | 6235680000022833407 | 2023-01-04 | 取款      | 0.00         | 400,000.00 |
| 锦州银行 | 6235680000022833407 | 2023-01-05 | 存款      | 1,500,000.00 | 0.00       |
| 锦州银行 | 6235680000022833407 | 2023-01-11 | 存款      | 80,291.40    | 0.00       |

报告期内孙静农业银行尾号 8978 个人卡，由公司实际控制人刘岩控制，交易情况如下表列示：

单位：元

| 交易内容        | 收入           | 支出           |
|-------------|--------------|--------------|
| 公司往来        | 1,700,000.00 | -            |
| 实控人刘岩及其母亲往来 | -            | 999,117.15   |
| 民间借贷还款      | -            | 598,500.00   |
| 员工往来收付款     | 98,118.90    | 596,307.10   |
| 票据贴现利息      | 195,647.50   | 316,428.00   |
| 手续费及短信费     | -            | 91.04        |
| 合计          | 1,993,766.40 | 2,510,443.29 |

报告期内孙静农业银行尾号 8987 个人卡 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 4 月 4 日注销日，期初余额 57.02 万元，累计收款额 199.38 万元，累计支出 251.04 万元，余额 5.35 万元，注销后余额取现交回公司。

向实控人及其母亲转账明细如下：

| 日期时间     | 短摘要 | 交易金额        | 对方账号户名/附言        |
|----------|-----|-------------|------------------|
| 20230103 | 转账  | -200,000.00 | 6228****7879 闫会荣 |
| 20230105 | 转账  | -6,000.00   | 6228****7879 闫会荣 |
| 20230106 | 转账  | -100,000.00 | 6228****7772 刘岩  |
| 20230109 | 转支  | -100,000.00 | 5276****2579 刘岩  |
| 20230109 | 转支  | -100,000.00 | 6225****6322 刘岩  |
| 20230109 | 转支  | -93,117.15  | 5276****2579 刘岩  |
| 20230109 | 转账  | -300,000.00 | 6228****7879 闫会荣 |
| 20230111 | 转支  | -100,000.00 | 6226****3750 刘岩  |
| 合计       | -   | 999,117.15  | -                |

交易对手为公司的，均为公司对公账户向个人卡转账；实际控制人及其母亲往来，为通过个人卡向实际控制人刘岩及其母亲账户进行转账，由实际控制人使用，个人卡销户后由公司和刘岩直接往来账冲抵；民间借贷为向出借人偿还本息；员工往来收付款为费用报销类支出及偿还周转金；票据贴现利息为 2023 年初，公司将销售商品收到信用度较低、由中小银行承兑的票据，向海城市金典贸易有限公司进行贴现，通过个人卡支付贴现息，或反向操作，由个人卡收取利息。

安媛卡个人取现、孙静个人卡向实控人及其母亲账户转账，经访谈实控人了解，该资金主要为 2024 年初购置迁坟墓地及其他个人支出。

上述个人卡涉及的交易，公司已根据企业会计准则的规定和会计核算要求进行相应财务入账核算。

针对个人卡收支的不规范行为，公司进一步规范了资金管理，补充完善了《费用报销制度》《对外付款管理制度》《备用金管理制度》《内审监察部管理制度》等制度。公司设置审计监管部，负责公司纪检监察、审计、整顿规范等工作。经整改后相关内控制度健全且能够有效执行。

综上，公司报告期内涉及的个人卡业务，均已根据会计准则的规定和会计核算要求进行相应财务入账核算入账；个人卡账户均已于 2023 年 5 月前完成注销；规范措施健全且能够有效执行。

## （二）说明民间借贷形成情况，包括借贷金额、借贷人员、相关个人与公司

是否存在关联关系、利率情况，还款情况，是否属于非法吸储集资，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否存在资金体外循环的情形，是否代公司承担成本费用；

报告期内，公司涉及民间借贷往来的人员信息如下表列示：

单位：万元

| 实际借款人 | 关系          | 2023 期初<br>借款余额 | 利率  | 2023 年<br>借入 | 2023 年<br>还款 | 23 年还款时<br>间 | 2023 年<br>偿还利息 | 2023<br>年利息转 | 2024 年<br>期初余<br>额 | 2024 年<br>借入 | 2024 年<br>还款 | 还款日期       | 2024 年<br>偿还利息 | 2024 年<br>期末余额 |
|-------|-------------|-----------------|-----|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|------------|----------------|----------------|
| 安*    | 员工          | 60.00           | 12% | 5.00         | -            |              | 7.87           | -            | 65.00              | -            | 65.00        | 2024-06-28 | 3.77           | -              |
| 柴**   | 高管唐玉奇亲<br>属 | 100.00          | 12% | -            | 100.00       | 2023-12-15   | 2.00           | -            | -                  | -            | -            |            | -              | -              |
| 柴*    | 高管唐玉奇亲<br>属 | 10.00           | 12% | -            | -            |              | 1.20           | -            | 10.00              | -            | 10.00        | 2024-01-16 | -              | -              |
| 陈**   | 实控人刘岩朋<br>友 | 300.00          | 12% | -            | 70.00        | 2023-12-15   | 50.00          | -            | 230.00             | -            | 230.00       | 2024-02-06 | -              | -              |
| 陈**   | 实控人刘岩朋<br>友 | 180.00          | 12% | -            | 80.00        | 2023-08-18   | 11.96          | -            | 100.00             | -            | 100.00       | 2024-07-30 | 20.00          | -              |
| 王**   | 实控人朋友       | 70.00           | 12% | -            | 70.00        | 2023-12-21   | -              | -            | -                  | -            | -            |            | -              | -              |
| 陈**   | 员工亲属        | 20.00           | 12% | -            | 20.00        | 2023-12-18   | 2.20           | -            | -                  | -            | -            |            | -              | -              |
| 仇**   | 实控人刘岩朋<br>友 | -               | 12% | 50.00        | 50.00        | 2023-12-21   | 5.47           | -            | -                  | -            | -            |            | -              | -              |
| 崔**   | 员工          | 70.00           | 12% | -            | -            |              | 8.40           | -            | 70.00              | -            | 70.00        | 2024-01-09 | -              | -              |
| 崔**   | 员工          | 30.00           | 12% | -            | -            |              | 3.60           | -            | 30.00              | -            | 30.00        | 2024-01-09 | -              | -              |
| 刁*    | 员工          | 194.00          | 12% | -            | -            |              | 21.02          | -            | 194.00             | -            | 194.00       | 2024-02-19 | 2.77           | -              |
| 刁*    | 员工          | -               | 12% | -            | -            |              | -              | -            | -                  | -            | -            | 2024-07-30 | 1.52           | -              |
| 杜**   | 员工          | 30.00           | 12% | -            | -            |              | 3.60           | -            | 30.00              | -            | 30.00        | 2024-02-19 | 0.49           | -              |
| 高*    | 实控人刘岩朋<br>友 | 50.00           | 12% | -            | 50.00        | 2023-12-29   | 7.00           | -            | -                  | -            | -            |            | -              | -              |
| 田**   | 实控人朋友       | 202.00          | 12% | -            | 160.00       | 2023-02-28   | 6.64           | -            | 42.00              | -            | 42.00        | 2024-01-10 | -              | -              |

|     |         |        |     |      |       |            |       |      |        |   |        |            |       |   |
|-----|---------|--------|-----|------|-------|------------|-------|------|--------|---|--------|------------|-------|---|
| 何*  | 员工亲属    | 65.00  | 12% | -    | 65.00 | 2023-12-29 | 7.80  | -    | -      | - | -      | -          | -     | - |
| 刘** | 实控人朋友   | 40.00  | 12% | -    | -     |            | 7.20  | -    | 40.00  | - | 40.00  | 2024-01-31 | -     | - |
| 何** | 实控人刘岩朋友 | 20.00  | 12% | -    | -     |            | -     | -    | 20.00  | - | 20.00  | 2024-01-31 | -     | - |
| 孙*  | 实控人朋友   | 20.00  | 12% | -    | -     |            | 2.40  | -    | 20.00  | - | 20.00  | 2024-02-07 | -     | - |
| 闫** | 实控人朋友   | 20.00  | 12% | -    | -     |            | 2.40  | -    | 20.00  | - | 20.00  | 2024-02-07 | -     | - |
| 洪** | 员工      | 68.00  | 12% | -    | -     |            | 8.16  | -    | 68.00  | - | 68.00  | 2024-06-28 | 3.94  | - |
| 姜** | 实控人刘岩朋友 | 390.00 | 12% | -    | -     |            | 12.32 | -    | 390.00 | - | 390.00 | 2024-10-29 | 19.00 | - |
| 姜** | 实控人刘岩朋友 | -      | 12% | -    | -     |            | -     | -    | -      | - | -      | 2024-11-21 | 20.00 | - |
| 李*  | 员工亲属    | 30.00  | 12% | -    | -     |            | -     | -    | 30.00  | - | 30.00  | 2024-02-06 | 5.29  | - |
| 刘** | 实控人朋友   | 30.00  | 12% | -    | -     |            | 3.60  | -    | 30.00  | - | 30.00  | 2024-08-06 | 1.74  | - |
| 李** | 实控人刘岩亲属 | 110.00 | 12% | -    | -     |            | 12.10 | -    | 110.00 | - | 110.00 | 2024-02-02 | 2.20  | - |
| 刘*  | 员工      | 11.00  | 12% | -    | 11.00 | 2023-12-29 | 2.19  | -    | -      | - | -      |            | -     | - |
| 刘*  | 员工      | 7.00   | 12% | 0.26 | 7.26  | 2023-12-29 | -     | -    | -      | - | -      |            | -     | - |
| 刘** | 实控人刘岩朋友 | 50.00  | 12% | -    | -     |            | 6.00  | -    | 50.00  | - | 50.00  | 2024-02-01 | -     | - |
| 陈** | 员工亲属    | 41.00  | 12% | -    | -     |            | -     | 4.92 | 45.92  | - | 41.00  | 2024-02-06 | 4.92  | - |
| 陈** | 员工亲属    | 22.00  | 12% | -    | -     |            | -     | 2.64 | 24.64  | - | 22.00  | 2024-02-06 | 2.64  | - |
| 刘** | 员工      | 17.00  | 12% | 3.00 | -     |            | 2.40  | -    | 20.00  | - | 20.00  | 2024-01-22 | -     | - |
| 刘** | 实控人刘岩朋友 | 20.00  | 12% | -    | -     |            | 2.40  | -    | 20.00  | - | 20.00  | 2024-01-30 | -     | - |

|     |         |        |     |      |        |            |       |   |        |   |        |            |       |   |
|-----|---------|--------|-----|------|--------|------------|-------|---|--------|---|--------|------------|-------|---|
| 刘*  | 实控人刘岩朋友 | 10.00  | 12% | -    | -      |            | 1.20  | - | 10.00  | - | 10.00  | 2024-01-16 | -     | - |
| 鲁** | 实控人刘岩朋友 | 45.00  | 12% | -    | -      |            | 5.90  | - | 45.00  | - | 45.00  | 2024-02-01 | 1.00  | - |
| 孟*  | 实控人朋友   | 70.00  | 12% | -    | -      |            | 9.05  | - | 70.00  | - | 70.00  | 2024-02-02 | 0.85  | - |
| 陆*  | 实控人刘岩朋友 | 15.00  | 12% | -    | -      |            | 1.15  | - | 15.00  | - | 15.00  | 2024-02-01 | -     | - |
| 马** | 员工      | 20.00  | 12% | -    | -      |            | 3.40  | - | 20.00  | - | 20.00  | 2024-01-16 | -     | - |
| 马** | 员工      | 10.00  | 12% | -    | -      |            | 0.20  | - | 10.00  | - | 10.00  | 2024-01-11 | -     | - |
| 孙** | 实控人刘岩朋友 | 100.00 | 12% | -    | 100.00 | 2023-12-18 | 11.00 | - | -      | - | -      |            | -     | - |
| 谭*  | 员工亲属    | 20.00  | 12% | -    | 20.00  | 2023-11-16 | 2.00  | - | -      | - | -      |            | -     | - |
| 唐*  | 高管唐玉奇亲属 | 75.00  | 12% | -    | -      |            | 9.00  | - | 75.00  | - | 75.00  | 2024-01-10 | -     | - |
| 唐*  | 高管唐玉奇亲属 | 35.00  | 12% | -    | 15.00  | 2023-04-07 | 27.65 | - | 20.00  | - | 20.00  | 2024-07-30 | 1.32  | - |
| 唐*  | 高管唐玉奇亲属 | 82.00  | 12% | -    | 82.00  | 2023-11-16 | 1.64  | - | -      | - | -      |            | -     | - |
| 唐*  | 实控人刘岩朋友 | 400.00 | 12% | -    | -      |            | 14.17 | - | 400.00 | - | 400.00 | 2024-10-09 | 30.00 | - |
| 唐*  | 实控人刘岩朋友 | -      | 12% | -    | -      |            | -     | - | -      | - | -      | 2024-10-28 | 30.00 | - |
| 唐** | 高管唐玉奇亲属 | 20.00  | 12% | -    | -      |            | 2.40  | - | 20.00  | - | 20.00  | 2024-01-23 | -     | - |
| 田*  | 员工亲属    | 40.00  | 12% | -    | -      |            | 4.80  | - | 40.00  | - | 40.00  | 2024-01-12 | -     | - |
| 王*  | 员工亲属    | 130.00 | 12% | -    | 130.00 | 2023-12-12 | 14.30 | - | -      | - | -      |            | -     | - |
| 王** | 员工亲属    | 51.00  | 12% | -    | -      |            | 6.12  | - | 51.00  | - | 51.00  | 2024-01-25 | -     | - |
| 王** | 员工亲属    | -      | 12% | 5.00 | -      |            | 0.50  | - | 5.00   | - | 5.00   | 2024-01-16 | -     | - |

|     |         |        |     |   |        |            |       |       |        |   |        |            |       |   |
|-----|---------|--------|-----|---|--------|------------|-------|-------|--------|---|--------|------------|-------|---|
| 吴** | 员工      | 50.00  | 12% | - | -      |            | 6.00  | -     | 50.00  | - | 50.00  | 2024-02-22 | 0.86  | - |
| 王** | 实控人刘岩朋友 | 300.00 | 12% | - | -      |            | 9.72  | -     | 300.00 | - | 300.00 | 2024-02-07 | -     | - |
| 王** | 实控人刘岩朋友 | 200.00 | 12% | - | -      |            | 24.00 | -     | 200.00 | - | 200.00 | 2024-01-10 | -     | - |
| 魏** | 员工      | 10.00  | 12% | - | -      |            | 1.20  | -     | 10.00  | - | 10.00  | 2024-01-19 | -     | - |
| 吴** | 员工      | 10.00  | 12% | - | -      |            | 1.20  | -     | 10.00  | - | 10.00  | 2024-06-28 | 0.58  | - |
| 徐** | 实控人刘岩朋友 | 30.00  | 12% | - | -      |            | 9.50  | -     | 30.00  | - | 30.00  | 2024-02-02 | 0.90  | - |
| 孙** | 实控人朋友   | 50.00  | 12% | - | -      |            | 0.80  | -     | 50.00  | - | 50.00  | 2024-02-02 | 0.50  | - |
| 陈** | 员工亲属    | 15.00  | 12% | - | -      |            | -     | 1.80  | 16.80  | - | 15.00  | 2024-02-06 | 1.80  | - |
| 颜** | 员工亲属    | 19.00  | 12% | - | -      |            | 2.28  | -     | 19.00  | - | 19.00  | 2024-08-06 | 1.29  | - |
| 杨*  | 员工亲属    | 30.00  | 12% | - | 30.00  | 2023-11-16 | 3.00  | -     | -      | - | -      |            | -     | - |
| 袁** | 实控人刘岩亲属 | 40.00  | 12% | - | 40.00  | 2023-01-04 | -     | -     | -      | - | -      |            | -     | - |
| 刘*  | 实控人朋友   | 100.00 | 12% | - | 100.00 | 2023-10-16 | 15.00 | -     | -      | - | -      |            | -     | - |
| 张** | 员工      | 25.00  | 12% | - | 25.00  | 2023-12-15 | 2.75  | -     | -      | - | -      |            | -     | - |
| 陈** | 员工家属    | 50.00  | 12% | - | -      |            | -     | 6.00  | 56.00  | - | 50.00  | 2024-02-06 | 6.00  | - |
| 张** | 实控人刘岩朋友 | 120.00 | 12% | - | -      |            | -     | 14.40 | 134.40 | - | 120.00 | 2024-02-08 | 14.40 | - |
| 张** | 实控人刘岩朋友 | 200.00 | 12% | - | 200.00 | 2023-12-15 | 22.00 | -     | -      | - | -      |            | -     | - |
| 张** | 员工亲属    | 52.00  | 12% | - | -      |            | 6.24  | -     | 52.00  | - | 52.00  | 2024-02-04 | 0.42  | - |
| 陈** | 员工亲属    | 10.00  | 12% | - | -      |            | -     | 1.20  | 11.20  | - | 10.00  | 2024-02-06 | 1.20  | - |

|     |         |          |     |       |          |            |        |       |          |   |          |            |        |   |
|-----|---------|----------|-----|-------|----------|------------|--------|-------|----------|---|----------|------------|--------|---|
| 赵*  | 员工      | 30.00    | 12% | -     | -        |            | 3.60   | -     | 30.00    | - | 30.00    | 2024-02-23 | 0.53   | - |
| 郑** | 员工亲属    | 40.00    | 12% | -     | -        |            | 4.80   | -     | 40.00    | - | 40.00    | 2024-01-23 | -      | - |
| 郑*  | 实控人刘岩亲属 | 150.00   | 12% | -     | -        |            | 37.80  | -     | 150.00   | - | 150.00   | 2024-08-15 | 17.16  | - |
| 郑*  | 员工亲属    | 23.00    | 12% | -     | -        |            | 2.76   | -     | 23.00    | - | 23.00    | 2024-01-16 | -      | - |
| 郑*  | 实控人刘岩亲属 | 110.00   | 12% | -     | -        |            | -      | -     | 110.00   | - | 110.00   | 2024-08-15 | -      | - |
| 周** | 员工亲属    | 20.00    | 12% | -     | -        |            | 2.40   | -     | 20.00    | - | 20.00    | 2024-01-04 | 0.02   | - |
| 柴** | 高管唐玉奇亲属 | 100.00   | 12% | -     | 30.00    | 2023-07-31 | 10.50  | -     | 70.00    | - | 70.00    | 2024-01-10 | -      | - |
| 合计  | -       | 5,184.00 |     | 63.26 | 1,455.26 |            | 479.95 | 30.96 | 3,822.96 | - | 3,792.00 |            | 197.11 | - |

2023 年初，公司民间借贷余额 5,184.00 万元，共涉及 63 名自然人，主要为实控人、公司高管亲属朋友、员工及其亲属，汇总信息如下表列示：

| 类别        | 2023 年初人数 | 人数占比    | 2023 年初金额 | 金额占比    |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|
| 实际控制人刘岩朋友 | 20        | 31.75%  | 3,032.00  | 58.49%  |
| 员工亲属      | 19        | 30.16%  | 678.00    | 13.08%  |
| 员工        | 14        | 22.22%  | 642.00    | 12.38%  |
| 高管唐玉奇亲属   | 6         | 9.52%   | 422.00    | 8.14%   |
| 实际控制人刘岩亲属 | 4         | 6.35%   | 410.00    | 7.91%   |
| 合计        | 63        | 100.00% | 5,184.00  | 100.00% |

从借款对象来看，公司的民间借贷主要为实际控制人亲戚、朋友，公司员工及其亲属等自己熟悉或认识的人，借款范围相对比较窄，并非《防范和处置非法集资条例》所规定的“向不特定对象吸收资金的行为”。

从借款目的来看，公司的民间借贷吸收资金的目的是用于生产经营，具有明确的还款意愿及能力，能够及时偿还借款本息。而非法集资的目的是将所吸收资金用于发放贷款谋利等非法行为，破坏经济秩序和社会稳定。

从借款结果来看，报告期内公司涉及的民间借贷，均已根据借据约定偿还到期本息，未出现逾期、诉讼等情形，未产生金融风险、破坏经济秩序和社会稳定。

公司向张\*\*、郑\*等 63 人的借款，均用于公司的生产经营，且于 2024 年末已全部归还，自归还后未再向自然人借款，不存在以许诺还本付息或者给予其他投资回报等方式向不特定对象吸收资金的行为，公司报告期内存在的民间借贷对象非社会上不特定对象，不属于《防范和处置非法集资条例》规定的向不特定对象吸收资金的行为。

截至本审核问询函回复出具之日，前述民间借贷涉及本息均已清偿完毕，未出现诉讼或纠纷情况，不存在代公司承担成本费用的情况。

综上所述，报告期内公司存在的民间借贷，出借人主要为实控人、公司高管的亲属朋友、员工及其亲属，不属于非法吸储集资，不存在纠纷或潜在纠纷，不存在资金体外循环的情形，不存在代公司承担成本费用的情况。

（三）说明无真实交易背景的票据融资发生的原因、资金的流向和使用用途、解付情况及未解付金额，公司与相关主体是否存在关联关系，是否涉及资金占用，

## 公司的规范措施；

### 1、无真实交易背景的票据融资发生的原因

2023 年初，公司销售商品收到的应收票据，少量由信用等级较低的银行承兑，该部分票据在向供应商背书转让时，接受度较低，因此公司将其向深圳市清平硅胶有限公司、海城市金典贸易有限公司转让贴现，为保持合作关系，亦会向对方或其关联方买入票据，2023 年 1 月，公司向深圳市清平硅胶有限公司、海城市金典贸易有限公司累计转让 1,506.28 万元的应收票据，支付利息 31.64 万元，向海城市汇普贸易有限公司、海城市金典贸易有限公司累计收取 1,364.94 万元的应收票据，收取利息 19.56 万元。

### 2、无真实交易背景的票据具体情况

2023 年，公司收到的无真实交易背景票据情况如下：

| 收票日期 | 前手出票人       | 承兑行               | 收票主体   | 票据号                            | 票面金额         | 付款           | 转出日期 | 转出主体            | 利息        |
|------|-------------|-------------------|--------|--------------------------------|--------------|--------------|------|-----------------|-----------|
| 1.3  | 海城市汇普贸易有限公司 | 河北银行股份有限公司承德分行    | 辽宁鑫泰铝业 | 131314101398420221227428219561 | 38,002.20    | 38,002.20    | 1.3  | 锦州集信实业有限公司      | 575.00    |
| 1.4  | 海城市金典贸易有限公司 | 甘肃银行股份有限公司兰州市安宁支行 | 辽宁鑫泰铝业 | 131382105500420221214417251988 | 560,000.00   | 560,000.00   | 1.4  | 鄂尔多斯市西金矿冶有限责任公司 | 13,175.00 |
| 1.4  | 海城市金典贸易有限公司 | 兰州银行股份有限公司民族支行    | 辽宁鑫泰铝业 | 131382100902720221226427481104 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1.4  | 鄂尔多斯市西金矿冶有限责任公司 |           |
| 1.5  | 海城市金典贸易有限公司 | 达州银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业 | 131367530501320230104436905095 | 100,000.00   | 100,000.00   | 1.5  | 内蒙古国城实业有限公司     | 20,160.00 |
| 1.5  | 海城市金典贸易有限公司 | 达州银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业 | 131367530501320230104436902035 | 500,000.00   | 500,000.00   | 1.5  | 内蒙古国城实业有限公司     |           |
| 1.5  | 海城市金典贸易有限公司 | 达州银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业 | 131367501101420230104437101657 | 200,000.00   | 200,000.00   | 1.5  | 内蒙古国城实业有限公司     |           |
| 1.5  | 海城市金典贸易有限公司 | 达州银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业 | 131367501101420230103436070228 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1.5  | 内蒙古国城实业有限公司     |           |
| 1.6  | 海城市金典贸易有限公司 | 莱商银行股份有限公司济南槐荫支行  | 辽宁鑫泰铝业 | 131455100876920230105437692106 | 50,000.00    | 50,000.00    | 1.6  | 内蒙古国城实业有限公司     | 37,375.00 |
| 1.6  | 海城市金典贸易有限公司 | 达州银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业 | 131367530501320230104436905394 | 200,000.00   | 200,000.00   | 1.6  | 内蒙古国城实业有限公司     |           |
| 1.6  | 海城市金典贸易有限公司 | 达州银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业 | 13167501101420230103436068618  | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1.6  | 内蒙古国城实业有限公司     |           |
| 1.6  | 海城市金典贸易有限公司 | 达州银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业 | 131367501101420230103436067377 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1.6  | 内蒙古国城实业有限公司     |           |
| 1.6  | 海城市金典贸易有限公司 | 达州银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业 | 131367501101420230103436067086 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1.6  | 内蒙古国城实业有限公司     |           |

|      |             |                              |                |                                    |              |              |      |                  |            |
|------|-------------|------------------------------|----------------|------------------------------------|--------------|--------------|------|------------------|------------|
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 浦发银行深圳罗湖支行                   | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131058400002220<br>230104437546109 | 432,428.38   | 432,428.38   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 | 109,939.00 |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 中信银行南京分行                     | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 130230103213920<br>221124400135981 | 100,000.00   | 100,000.00   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 中国工商银行股份<br>有限公司天台新城<br>支行   | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 110234562612620<br>230109440783801 | 269,499.45   | 269,499.45   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 浙商银行郑州分行                     | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131649100002220<br>230101439735486 | 765,950.00   | 765,950.00   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 浙商银行上海分行                     | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131629000004320<br>230105439160814 | 340,000.00   | 340,000.00   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 中信银行郑州分行                     | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 130249103938820<br>230105438747180 | 290,000.00   | 290,000.00   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 广发银行股份有限<br>公司宁波慈溪支行         | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 130633250331020<br>230105437690874 | 50,000.00    | 50,000.00    | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 招商银行股份有限公司<br>武汉中北路支行        | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 130852101517820<br>230105438732567 | 423,000.00   | 423,000.00   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 招商银行股份有限公司<br>南京珠江路支行        | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 130830100609620<br>221228430066976 | 260,000.00   | 260,000.00   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 浦发银行福建自贸<br>试验区厦门片区分<br>行营业部 | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131039300008120<br>221228431483879 | 1,933,084.45 | 1,933,084.45 | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 兴业银行股份有限<br>公司莆田秀屿支行         | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 130939400509420<br>230109441076503 | 376,862.56   | 376,862.56   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 浙商银行股份有限<br>有限公司重庆分行         | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131665300002620<br>230106440610671 | 423,742.60   | 423,742.60   | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料<br>有限公司 |            |

|      |             |                  |           |                                |               |               |      |              |            |
|------|-------------|------------------|-----------|--------------------------------|---------------|---------------|------|--------------|------------|
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 浙商银行福州分行营业部      | 辽宁鑫泰铝业有限公 | 131633100002620230109442018413 | 700,000.00    | 700,000.00    | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料有限公司 | 14,423.50  |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 交通银行股份有限公司青岛麦岛支行 | 辽宁鑫泰铝业有限公 | 130145200017620221227429603879 | 429,982.39    | 429,982.39    | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料有限公司 |            |
| 1.10 | 海城市金典贸易有限公司 | 中国管光大银行苏州分行      | 辽宁鑫泰铝业有限公 | 130330503704320221229432347341 | 206,800.00    | 206,800.00    | 1.10 | 辽宁锦拓金属材料有限公司 |            |
|      | 合计          | -                | -         | -                              | 13,649,352.03 | 13,649,352.03 | -    | -            | 195,647.50 |

2023 年，公司转让的无真实交易背景票据情况如下：

| 收票日期 | 前手出票人             | 承兑行              | 收票主体              | 票据号                            | 票面金额         | 收款           | 转出日期 | 转出主体        | 利息          |
|------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------------|--------------|--------------|------|-------------|-------------|
| 1.5  | 山西太钢不锈钢股份有限公司     | 陕西太钢不锈钢股份有限公司    | 辽宁鑫泰铝业有限公         | 290716100002720230105439119918 | 6,365,815.12 | 6,365,815.12 | 1.6  | 深圳市清平硅胶有限公司 | -189,701.00 |
| 1.11 | 自贡硬质合金有限责任公司成都分公司 | 瑞穗银行（中国）有限公司青岛分行 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 156445200001320221230433997259 | 400,000.00   | 400,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 | -26,924.00  |
| 1.11 | 自贡硬质合金有限责任公司成都分公司 | 山东安丘农村商业银行       | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 140245810430320220621267912080 | 100,000.00   | 100,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |             |
| 1.11 | 自贡硬质合金有限责任公司成都分公司 | 江苏苏宁银行股份有限公司     | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 132330100001920230105438154122 | 100,000.00   | 100,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |             |

|      |                   |              |                   |                                |            |            |      |             |  |
|------|-------------------|--------------|-------------------|--------------------------------|------------|------------|------|-------------|--|
| 1.11 | 自贡硬质合金有限责任公司成都分公司 | 江苏苏宁银行股份有限公司 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 132330100001920230105438012765 | 100,000.00 | 100,000.00 | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |  |
| 1.11 | 自贡硬质合金有限责任公司成都分公司 | 江苏苏宁银行股份有限公司 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 132330100001920230105438010827 | 100,000.00 | 100,000.00 | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |  |
| 1.11 | 自贡硬质合金有限责任公司成都分公司 | 江苏苏宁银行股份有限公司 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 132330100001920230105437903224 | 100,000.00 | 100,000.00 | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |  |
| 1.11 | 自贡硬质合金有限责任公司成都分公司 | 江苏苏宁银行股份有限公司 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 132330100001920221129404460699 | 100,000.00 | 100,000.00 | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |  |
| 1.11 | 自贡硬质合金有限责任公司成都分公司 | 江苏苏宁银行股份有限公司 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 132330100001920221129404460301 | 100,000.00 | 100,000.00 | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |  |
| 1.11 | 洛阳康博特钨钼材料有限公司     | 江苏苏宁银行股份有限公司 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 132330100001920221031380538261 | 50,000.00  | 50,000.00  | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |  |
| 1.11 | 洛阳康博特钨钼材料有限公司     | 上海华瑞银行股份有限公司 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 132329000001620221201407942544 | 100,000.00 | 100,000.00 | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |  |

|      |               |                      |                   |                                    |              |              |      |             |            |
|------|---------------|----------------------|-------------------|------------------------------------|--------------|--------------|------|-------------|------------|
| 1.11 | 洛阳康博特钨钼材料有限公司 | 江苏常熟农村商业银行股份有限公司清算中心 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 131430557060620<br>221001359374410 | 300,000.00   | 300,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |            |
| 1.11 | 洛阳佳屹新材料科技有限公司 | 湖北银行股份有限公司大冶支行       | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 131352210011920<br>230110444058837 | 330,000.00   | 330,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |            |
| 1.11 | 洛阳康博特钨钼材料有限公司 | 自贡银行股份有限公司自流井支行      | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 131365500201220<br>230109441126676 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 | -15,580.00 |
| 1.11 | 洛阳康博特钨钼材料有限公司 | 阜新银行股份有限公司抚顺顺城支行     | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司 | 131322406603320<br>230110443660880 | 100,000.00   | 100,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |            |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司      | 营口银行股份有限公司大石桥市支行     | 辽宁鑫泰钼业有限公司        | 131322620025420<br>221215418432845 | 500,000.00   | 500,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 | -84,223.00 |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司      | 营口银行股份有限公司大石桥市支行     | 辽宁鑫泰钼业有限公司        | 131322620025420<br>221215418431475 | 500,000.00   | 500,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |            |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司      | 营口银行股份有限公司大石桥市支行     | 辽宁鑫泰钼业有限公司        | 131322620025420<br>221215418429865 | 500,000.00   | 500,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |            |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司      | 营口银行股份有限公司大石桥市支行     | 辽宁鑫泰钼业有限公司        | 131322620025420<br>221215418434453 | 500,000.00   | 500,000.00   | 1.11 | 海城市金典贸易有限公司 |            |

|      |           |                         |                |                                    |              |              |      |                     |  |
|------|-----------|-------------------------|----------------|------------------------------------|--------------|--------------|------|---------------------|--|
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司  | 苏州农村商业银行清算中心            | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131430540018720<br>221212415027104 | 150,000.00   | 150,000.00   | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |  |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司  | 苏州农村商业银行清算中心            | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131430540014620<br>221205410001356 | 200,000.00   | 200,000.00   | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |  |
| 1.09 | 大冶特殊钢有限公司 | 四川天府银行股份有限公司成都簇桥支行      | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131365107011420<br>221215418365506 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |  |
| 1.09 | 大冶特殊钢有限公司 | 四川天府银行股份有限公司成都簇桥支行      | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131365107011420<br>221206411453197 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |  |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司  | 江苏常熟农村商业银行股份有限公司如东支行    | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131430634000020<br>221206410599549 | 110,000.00   | 110,000.00   | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |  |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司  | 江苏常熟农村商业银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131430557590920<br>221212415502448 | 153,396.11   | 153,396.11   | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |  |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司  | 江苏常熟农村商业银行股份有限公司        | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131430557260520<br>221212415079219 | 153,552.00   | 153,552.00   | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |  |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司  | 苏州农村商业银行清算中心            | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131430509053920<br>221213416119823 | 150,000.00   | 150,000.00   | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |  |
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司  | 江苏江南农村商业银行股份有限公司常州市武进支行 | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131430400010820<br>220615263083965 | 200,000.00   | 200,000.00   | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |  |

|      |          |        |                |                                    |               |               |      |                     |             |
|------|----------|--------|----------------|------------------------------------|---------------|---------------|------|---------------------|-------------|
| 1.09 | 武汉钢铁有限公司 | 常熟农商银行 | 辽宁鑫泰铝业<br>有限公司 | 131431201001520<br>221202409391871 | 600,000.00    | 600,000.00    | 1.11 | 海城市金典<br>贸易有限公<br>司 |             |
|      | 合计       | -      | -              | -                                  | 15,062,763.23 | 15,062,763.23 | -    | -                   | -316,428.00 |

报告期内公司转让的无真实交易背景的票据，交易对手方有深圳市清平硅胶有限公司及海城市金典贸易有限公司，转让票据收到的资金均用于公司日常生产经营，支付的利息通过孙静个人卡支付后计入财务费用；报告期内公司收到的无真实交易背景的票据，交易对手方有海城市汇普贸易有限公司及海城市金典贸易有限公司，均通过自有资金支付票据本金，收到的利息通过孙静个人卡收款后冲减财务费用，收到的票据通常用以支付上游供应商采购款项。报告期内公司收到、转让的无真实交易背景的票据均已到期解付，交易对手方与公司不存在关联关系，不涉及资金占用。

### 3、规范措施

2023 年 2 月公司对上述无真实交易背景的票据交易情况予以整改，包括：

- （1）终止与前述对手方的合作，2023 年 2 月之后，未在发生该等事项；
- （2）加强与大型银行金融机构合作，票据贴现业务均在国有大型银行、股份制银行进行；
- （3）与浙商银行签订框架合作协议，公司收到的信用等级较低的应收票据，统一在浙商银行进行质押获取短期借款；
- （4）完善公司内部控制制度，明确票据融资管理要求，规范融资申请及用途审批流程等事项，以杜绝通过第三方进行资金周转融资。

（四）说明公司实际控制人占用公司资金的原因及背景，是否约定利息、利率及利息支付情况，如未支付利息，模拟测算对公司经营业绩的影响，公司的整改规范情况；

1、公司实际控制人占用公司资金的原因及背景

2023 年 2 月，公司收购同一控制下的企业辽宁宏拓，收购价格 9,000.00 万元。公司曾于 2024 年 10 月 10 日聘请辽宁元正资产评估有限公司出具元正评报字[2024]第 294 号《辽宁鑫泰铝业股份有限公司收购股权项目涉及的辽宁宏拓新材料科技(集团)有限公司股东全部权益价值追溯性资产评估报告》，截至 2023 年 2 月 28 日辽宁宏拓净资产账面价值为 8,406.13 万元，评估价值为 7,885.10 万元。

本次挂牌核查过程中发现，2022 年度关联方辽宁锦拓金属材料有限公司（“辽宁锦拓”，于 2023 年 12 月 1 日注销）将其外购的设备通过加价后销售给辽宁宏拓，虚增了辽宁宏拓的固定资产价值(主要包括自动化生产线、物流储罐、蒸汽加热系统)，辽宁锦拓加价取得的设备转让款最终由实际控制人刘岩支配；在辽宁宏拓建设过程中，存在实际控制人刘岩垫付工程、设备款的情况；本次申报时，对前述事项予以调整，涉及资产及往来科目调整明细如下表列示：

单位：元

| 会计科目    | 二级科目   | 借方金额          | 贷方金额          |
|---------|--------|---------------|---------------|
| 固定资产    | 自动化生产线 |               | 10,526,848.63 |
|         | 物料储罐   |               | 8,733,302.62  |
|         | 蒸汽加热系统 |               | 3,643,339.78  |
|         | 6 号厂房  | 2,360,163.32  |               |
|         | 办公楼    | 118,500.00    |               |
|         | 外网管道   | 3,720,000.00  |               |
|         | 厂区路面   | 51,004.80     |               |
| 年初未分配利润 | 其他建设费用 | 250,331.02    |               |
| 其他应收款   | 刘岩     | 16,403,491.89 |               |
| 合计      |        | 22,903,491.03 | 22,903,491.03 |

本次调整前，截止 2024 年 12 月 31 日，公司与实际控制人刘岩往来为其他

应付款贷方余额 6,598,247.21 元,调整后为其他应收款借方余额 9,805,244.68 元,形成资金占用。实际控制人刘岩已于 2025 年 6 月 12 日归还了上述欠款。

2、是否约定利息、利率及利息支付情况,如未支付利息,模拟测算对公司经营业绩的影响

报告期内实际控制人刘岩向公司提供财务资助及因前述调整事项形成的资金占用,均未约定利率,未实际支付利息。由于报告期内实际控制人与公司往来频繁,测算以期初、期末余额平均值为本金基础,以最新一期的一年期贷款市场报价利率(LPR)为利率进行测算,具体情况如下:

单位: 万元

| 项目     | 2024 年度   | 2023 年度   |
|--------|-----------|-----------|
| 期初余额   | 8,071.59  | 20,111.97 |
| 期末余额   | -980.52   | 8,071.59  |
| 平均余额   | 3,545.53  | 14,091.78 |
| 利率     | 3.00%     | 3.00%     |
| 税后利息费用 | 90.41     | 359.34    |
| 净利润    | 10,506.48 | 11,505.52 |
| 占比     | 0.86%     | 3.12%     |

根据上表计算结果,如公司向实际控制人支付利息,2023 年及 2024 年税后利息费用分别为 359.34 万元、90.41 万元,占当期净利润的比例分别为 3.12%及 0.86%,金额及占比均较小,不会对公司经营成果产生重大不利影响。

- 3、公司的整改规范情况
- 针对上述资金占用情况,公司已完成整改,具体包括:
- (1) 实际控制人刘岩已于 2025 年 6 月 12 日清偿资金占用款项;
  - (2) 建立健全包括《在建工程管理制度》《固定资产管理制度》《对外付款制度》《公司内审监察管理制度》《关联交易管理制度》等内部控制制度,规范公司日常经营活动及关联方往来;
  - (3) 公司控股股东刘岩和其他持股 5%以上的主要股东及董事、监事、高级管理人员均出具了《规范和减少关联交易的承诺函》。

(五) 报告期后是否新增上述不规范行为。

公司严格按照《企业内部控制应用指引》等要求健全完善内部控制制度，报告期后不存在新增上述不规范行为的情形。

### **【主办券商回复】**

(六) 请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见，结合对资金流水的核查情况，说明针对个人卡、实际控制人借贷真实性执行的核查程序，并就财务规范性及公司内部控制制度的健全性、有效性，是否涉及资金体外循环，是否存在潜在纠纷等发表明确意见。

#### **1、核查程序**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

- (1) 获取个人卡账户报告期内交易流水并逐笔核对，获取个人卡注销回单；
- (2) 检查公司与个人卡业务相关的记账凭证；核查资金来源、去向，会计处理是否合规；
- (3) 访谈个人卡开户人及实际使用人，了解报告期内使用个人卡的背景原因、具体细节、个人卡的收款管理情况；
- (4) 核查报告期后董监高、其他关键人员的个人卡流水，核查公司是否仍存在使用个人卡的情况；
- (5) 取得并查阅了公司完善后的《费用报销制度》《备用金管理制度》等内部控制制度，关注公司关于资金管理的相关内容及内部控制等；
- (6) 获取并查阅公司报告期内个人借款及还款的明细记录及银行流水、主要个人借款合同；
- (7) 获取并核查报告期内公司银行流水；
- (8) 访谈报告期内民间借贷涉及的出借方。借款本金超过 100 万元的共计 16 人，金额 3,386.00 万元，截至本审核问询函回复出具之日，累计访谈 10 人，借款本金合计 2,190.00 万元，占 100 万元以上借款的 64.68%，人数占比 62.50%；占总借款余额的 42.25%，人数占比 15.87%；
- (9) 查阅《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定（2020 第二次修正）》等关于民间借贷的法律法规，判断公司历史上的个人借款行为是否构成重大违法违规行为；
- (10) 通过裁判文书网查询公司是否涉及民间借贷诉讼；

(11) 查阅公司报告期各期的应收票据备查簿及应收票据明细账,检查公司应收票据的期初余额、背书、贴现、质押和到期托收、期末余额等情况;

(12) 取得公司报告期内无真实交易背景票据汇总明细表;核查公司无真实交易背景票据的开具、背书及退回的情况;

(13) 获取公司关联方清单,确认公司与相关主体是否存在关联关系,了解无真实交易背景的票据融资的规范措施;

(14) 查阅公司制定的资金管理相关的内部控制制度文件,了解公司资金管理相关的内部控制程序;对公司的货币资金支付的审批与执行岗位、出纳人员等岗位设置核查合理性;

(15) 选取公司大额银行流水,将其与序时账进行核对,获取公司控股股东、实际控制人及其近亲属、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等自然人的银行流水,对上述文件进行核对验证;

(16) 复核报告期内会计师银行函证,核查是否存在银行账户不受公司控制或未在公司财务核算中全面反映的情况;

(17) 核查报告期后董监高、其他关键人员的个人卡流水;

(18) 获取并核查期后公司银行流水;

(19) 获取并核查期后公司票据台账及承兑、贴现明细表。

## **2、核查意见**

经核查,主办券商认为:

(1) 公司对前述不规范行为已得到规范整改,经整改规范后的财务核算真实、准确;公司不存在体外资金循环情况;报告期内,公司未因上述不规范行为受到任何处罚,也未因此与相关方发生任何争议、纠纷。整改后,前述不规范行为不存在后续影响,也不存在重大风险隐患。

(2) 前述个人借款不属于非法吸储集资,不存在纠纷或潜在纠纷,不涉及资金体外循环,不涉及代公司承担成本费用。前述个人借款自 2023 年 12 月后再新增且已于 2024 年底前已清偿完毕;个人卡、实际控制人借贷均真实发生。

(3) 公司报告期内存在的无真实交易背景的票据业务,与交易对手不存在关联关系,不涉及资金占用;不规范票据业务截止报告期末已整改规范到位。

(4) 报告期内公司存在资金占用情形,截至本审核问询函回复出具之日,已完成整改;实际控制人向公司提供财务资助及占用公司资金,均未约定利息,

该部分利息对公司业绩无重大不利影响。

（5）报告期后，公司严格按照《企业内部控制应用指引》等要求健全完善内部控制制度，不存在新增不规范行为的情形；截止报告期末，公司财务核算规范，内部控制制度的健全有效，不涉及资金体外循环。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

九、其他问题。

【公司回复】

（一）补充披露与财务会计信息相关的重大事项判断标准，审计中的重要性水平，明确具体比例或数值；

公司已在《公开转让说明书》之“第四节公司财务”之“三、与财务会计信息相关的重大事项判断标准”中补充披露如下：

“……公司根据所处的行业和自身发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务会计信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额的重要性时，公司主要考虑该项目金额占资产总额、负债总额、净资产、营业收入总额、净利润等直接相关项目金额的比重或占所属报表项目金额的比重，具体情况如下：

1、基准及考虑因素

公司系以盈利为目的的实体，以税前利润作为重要性水平的基准。

2、重要性水平

报告期内，公司重要性水平分别为 663.00 万元和 609.00 万元，具体情况如下：

| 项目          | 2024 年度（万元） | 2023 年度（万元） |
|-------------|-------------|-------------|
| 税前利润        | 12,181.52   | 13,259.27   |
| 比例          | 5%          | 5%          |
| 重要性水平（取整万元） | 609.00      | 663.00      |

……”

（二）说明相关房产未办理产权证书的原因、未办理产权证书的房产的明细

及用途、是否存在违法违规的情形、是否构成重大违法违规、是否存在权属争议、是否存在遭受行政处罚或房屋被拆除的风险；若公司房屋无法办理产权证书，对公司资产、财务、持续经营所产生的具体影响以及公司采取的应对措施；

1、说明相关房产未办理产权证书的原因、未办理产权证书的房产的明细及用途、是否存在违法违规的情形、是否构成重大违法违规、是否存在权属争议、是否存在遭受行政处罚或房屋被拆除的风险；

截至本审核问询函回复出具之日，公司及子公司取得不动产权证书的不动产如下：

| 序号 | 产权编号                    | 地理位置      | 建筑面积<br>(平米) | 产权证取得日期    | 用途    | 所属公司 |
|----|-------------------------|-----------|--------------|------------|-------|------|
| 1  | 辽(2023)义县不动产权第0004131号  | 义县头台镇三台子村 | 38,497.53    | 2023年6月12日 | 生产、办公 | 创石铝业 |
| 2  | 辽(2025)锦州市不动产权第0009288号 | 中信路52号    | 3,112.45     | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |
| 3  | 辽(2025)锦州市不动产权第0009323号 | 中信路52-1号  | 6,423.34     | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |
| 4  | 辽(2025)锦州市不动产权第0009305号 | 中信路52-2号  | 2,723.76     | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |
| 5  | 辽(2025)锦州市不动产权第0009377号 | 中信路52-3号  | 535.72       | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |
| 6  | 辽(2025)锦州市不动产权第0009379号 | 中信路52-4号  | 229.60       | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |
| 7  | 辽(2025)锦州市不动产权第0009330号 | 中信路52-5号  | 4,784.28     | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |
| 8  | 辽(2025)锦州市不动产权第0009378号 | 中信路52-8号  | 27.30        | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |
| 9  | 辽(2025)锦州市不动产权第0009331号 | 中信路52-9号  | 5,250.38     | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |
| 10 | 辽(2025)锦州市不动产权第0009343号 | 中信路52-11号 | 7,611.68     | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |
| 11 | 辽(2025)锦州市不动产权第0009328号 | 中信路52-13号 | 732.00       | 2020年1月10日 | 生产、办公 | 辽宁宏拓 |

创石铝业已取得不动产权证书的房屋建筑物面积合计 38,497.53 平方米，辽宁宏拓已取得不动产权证书的房屋建筑物面积合计 31,430.51 平方米。

公司部分房屋建筑物所在土地不存在权属争议，未取得产权证书的原因主要系（1）相关房屋所在土地不动产权证已抵押用于银行贷款；（2）相关房屋需补充房屋鉴定手续。公司已完成房屋鉴定，需待相关房屋所在土地解除抵押后办理证书。

公司及子公司尚未取得产权的房产如下表所示：

| 序号     | 使用主体 | 坐落        | 用途    | 建筑面积<br>(m²)    |
|--------|------|-----------|-------|-----------------|
| 1      | 创石铝业 | 义县头台镇三台子村 | 备品库房  | 600.19          |
| 2      | 创石铝业 | 义县头台镇三台子村 | 锅炉房   | 272.57          |
| 3      | 创石铝业 | 义县头台镇三台子村 | 库房    | 79.72           |
| 4      | 创石铝业 | 义县头台镇三台子村 | 硝石库房  | 202.15          |
| 5      | 创石铝业 | 义县头台镇三台子村 | 控制室   | 2.00            |
| 创石铝业合计 |      |           |       | <b>1,156.63</b> |
| 6      | 辽宁宏拓 | 中信路 52 号  | 除铜车间  | 273.00          |
| 7      | 辽宁宏拓 | 中信路 52 号  | 仓库    | 182.28          |
| 8      | 辽宁宏拓 | 中信路 52 号  | 硝酸钠库房 | 42.57           |
| 9      | 辽宁宏拓 | 中信路 52 号  | 老变电所  | 124.35          |
| 10     | 辽宁宏拓 | 中信路 52 号  | 丁类库房  | 1940.82         |
| 11     | 辽宁宏拓 | 中信路 52 号  | 北门卫   | 21.08           |
| 12     | 辽宁宏拓 | 中信路 52 号  | 水泵房   | 252.00          |
| 13     | 辽宁宏拓 | 中信路 52 号  | 东门卫   | 32.66           |
| 辽宁宏拓合计 |      |           |       | <b>2,868.76</b> |

创石铝业未取得产权证书的房屋及建筑物面积共计 1,156.63 平方米，占创石铝业全部房屋及建筑物面积为 2.92%，占比较低；辽宁宏拓未取得产权证书的房屋及建筑物面积共计 2,868.76 平方米，占辽宁宏拓全部房屋及建筑物面积为 8.36%，占比较低。

根据创石铝业房屋登记信息证明，创石铝业已办理不动产权证书的库房面积合计 7019.64 平方米（不含晾晒库），未取得不动产权证书库房面积占比 9.68%，占比较小；辽宁宏拓瑕疵房产中，除丁类库房面积较大，其他瑕疵房产合计 1000 平方米左右，面积占比较小，且均为辅助性用房；以上瑕疵房产均不直接产生任何收入、利润等经济效益，不会对公司生产经营造成重大影响。

上述房屋建筑物所在土地均为工业用地，不涉及用途不一致情形。未办理不动产权证存在未批先建违法违规的情形，但不构成重大违法违规，存在遭受行政处罚或房屋被拆除的风险，但相关风险较低。

上述 1-9、11、13 项房屋建筑物预计 2025 年 10 月消防竣工验收可全部办理完成，且已完成建筑工程质量检测，银行贷款到期后，上述房屋建筑物所在土地

可经银行办理解除抵押，相关不动产解除质押后，公司即可合并办理不动产权证书，预计办理证书不存在障碍。上述 10、12 项房屋建筑物已完成项目备案，正在办理建设工程规划许可证，完成建筑工程施工许可证等备案、审批手续、竣工验收后，可办理不动产权证书。

综上，公司及子公司无证房产均为不属于直接产生经济效益的重要房产，属于生产辅助性用房或搭建于厂房之间的钢结构棚，不涉及公司主要生产经营活动，后续公司办理不动产权证书预计不存在障碍，相关房产不存在权属争议，遭受行政处罚及被拆除可能性较小，若该等瑕疵房产被有关部门认定为违章建筑而拆除，不会对公司的正常生产经营造成重大不利影响。

## **2、若公司房屋无法办理产权证书，对公司资产、财务、持续经营所产生的具体影响以及公司采取的应对措施；**

公司及子公司无证房产均不属于直接产生经济效益的重要房产，属于生产辅助性用房或搭建于厂房之间的钢结构棚，不涉及公司主要生产经营活动，相关房产分别占创石铝业、辽宁宏拓全部房屋建筑物面积比例分别为 2.92%、8.36%。若公司房屋无法办理产权证书，预计不会对公司资产、财务、持续经营产生重大不利影响。若相关房产（除铜车间外）被要求强制拆除，公司有替代性建筑物可使用，除铜车间若被要求强制拆除，对公司营业收入影响较小，不会对公司正常生产经营产生重大不利影响。

公司实际控制人刘岩出具承诺函，若因该等瑕疵或者不规范等情形而给公司及其下属公司造成损失的，其将无条件向公司及其下属公司就受到的损失承担全额补足责任，确保公司及其下属公司不会因该等瑕疵而遭受任何损失。

锦州市太和区住房和城乡建设局、义县住房和城乡建设局已出具证明，确认公司及子公司建筑施工行为符合国家和省市关于住房和城乡建设管理的法律、法规和相关政策，不存在因住房和城乡建设问题而受到行政处罚的情况，亦不存在正在被调查或可能受到行政处罚的情形。相关单位从未收到过任何有关对该公司提出的投诉、举报或其他性质的主张，公司及子公司和相关单位不存在任何有关住建方面的争议纠纷、仲裁、诉讼或潜在争议、纠纷、仲裁、诉讼。

综上，公司及子公司无证房产均不属于直接产生经济效益的重要房产，属于生产辅助性用房或搭建于厂房之间的钢结构棚，不涉及公司主要生产经营活动，后续公司办理不动产权证书预计不存在障碍，拆除可能性较小，若该等瑕疵房产

被有关部门认定为违章建筑而拆除，不会对公司的正常生产经营造成重大不利影响。主管部门已出具证明，认定相关建筑施工行为符合规定，实际控制人刘岩出具了承诺，确认可无条件向公司及其下属公司就受到的损失承担全额补足责任，确保公司及其下属公司不会因该等瑕疵而遭受任何损失。

**（三）说明合作研发情况，包括不限于合作各方的权利义务及完成的主要工作、相关研发项目取得的研究成果（包括但不限于专利、非专利技术等标志性成果）、相关成果在公司业务中的应用情况，项目实际发生的费用及各方承担情况、公司向各合作方支付的费用情况，研究成果归属是否存在纠纷或潜在纠纷，公司是否对合作方存在研发依赖，是否具有独立研发能力；**

1、说明合作研发情况，包括不限于合作各方的权利义务及完成的主要工作、相关研发项目取得的研究成果（包括但不限于专利、非专利技术等标志性成果）、相关成果在公司业务中的应用情况

公司自 2023 年以来，与渤海大学及中国地质科学院郑州矿产综合利用研究所进行合作研发，共涉及三个项目，包括低成本高纯超细三氧化钼制备及酸洗废水中钼含量降低、回转窑改制及三氧化钼粉体合成工艺研发和铼回收技术开发及工业化。具体情况如下：

**（1）低成本高纯超细三氧化钼制备及酸洗废水中钼含量降低**

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称         | 低成本高纯超细三氧化钼制备及酸洗废水中钼含量降低                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 受托方          | 渤海大学                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 项目金额         | 150 万元                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 委托方的权利<br>义务 | 公司作为委托方，主要权利如下：<br>1、按标准验收乙方交付的研究开发成果；2、有权以询问方式检查乙方研究开发工作和经费使用情况，不得妨碍乙方正常工作；3、享有研究开发成果的专利申请权，后续改进产生的技术成果归甲方所有。<br><br>主要义务如下：<br>1、支付研发经费：分期支付研究开发经费总计 150 万元；2、提供基础资料及研发条件：A. 提供技术资料：在 2023 年 12 月 30 日前，以加密文件方式向乙方提供现有三氧化钼制备工艺资料。B. 协助事项：帮助乙方购买原材料、调节设备参数、提供中试场地和设备、对中试样品进行检测表征、协助产品质量评估。 |
| 受托方的权利       | 渤海大学作为受托方，主要权利如下：                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|      |                                                                                                                                                                                                               |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称 | 低成本高纯超细三氧化钼制备及酸洗废水中钼含量降低                                                                                                                                                                                      |
| 义务   | 1、以自主研发方式使用研究开发经费;后续改进权：利用研究开发成果进行后续改进时，新成果归乙方所有。2、署名权：完成研究开发人员享有在技术成果文件上署名及获得荣誉证书的权利。<br>主要义务如下：<br>1、提交研究开发计划;按进度完成研发工作；确保成果达到合同要求。2、在 2025 年 7 月前，向甲方交付高性能三氧化钼粉体、检测报告、合成工艺加密文件、设备参数电子版。3、交付后，为甲方提供技术指导和培训。 |
| 研究成果 | 截止 2024 年 12 月 31 日，该项目已完成实验室小试和中试实验两个阶段的工作，2025 年度项目在进行批量生产阶段的研发，截止 2025 年 7 月末尚在进展中。                                                                                                                        |

(2) 回转窑改制及三氧化钼粉体合成工艺研发

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称         | 回转窑改制及三氧化钼粉体合成工艺研发                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 受托方          | 渤海大学                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 项目金额         | 150 万元                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 委托方的权利<br>义务 | 公司作为委托方，主要权利如下：<br>1、按标准验收乙方交付成果，包括可通气氛的回转煅烧设备、高溶三氧化钼粉体、检测报告等；2、有权以询问方式检查乙方研发工作和经费使用情况，但不得妨碍乙方正常工作；3、享有研究开发成果的专利申请权及后续改进产生的技术成果所有权；<br>主要义务如下：<br>1、分期支付研究开发经费总计 150 万元；2、在 2024 年 3 月 30 日前，以加密文件形式向乙方提供现有三氧化钼制备工艺资料;帮助乙方购买原材料、调节设备参数、提供中试场地和设备、对中试样品进行检测表征、协助产品质量评估;设备条件保证：确保现场原有设备满足要求。 |
| 受托方的权利<br>义务 | 渤海大学作为受托方，主要权利如下：<br>1、以自主研发方式使用研究开发经费；2、利用研发成果进行后续改进时，新成果归乙方所有；3、研发人员享有在技术成果文件上署名及获得荣誉证书的权利；4、在第三方承担任务不涉密且不损害甲方利益时，可转让部分研发工作。<br>主要义务如下：<br>1、提交研究开发计划;按进度完成研发工作；确保成果达到合同要求；2、2025 年 12 月前，向甲方交付可通气氛的回转煅烧设备；高溶三氧化钼粉                                                                       |

|      |                                                                              |
|------|------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称 | 回转窑改制及三氧化钨钨粉体合成工艺研发                                                          |
|      | 体；产品检测报告；合成工艺加密电子版；设备参数文件；3、交付后，为甲方提供技术指导和培训。                                |
| 研究成果 | 截止 2024 年 12 月 31 日，该项目已完成实验室小试，2025 年度项目在进行中试和商业化生产的研发，截止 2025 年 7 月末尚在进展中。 |

(3) 铈回收技术开发及工业化

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称         | 回收技术开发及工业化                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 受托方          | 中国地质科学院郑州矿产综合利用研究所                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 项目金额         | 105 万元                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 委托方的权利<br>义务 | <p>公司作为委托方，主要权利如下：</p> <p>1、连续稳定产出高纯铈酸铵，工艺需低成本、可产业化；2、拥有产业化工艺参数所有权；未经甲方同意，乙方不得向第三方泄露；3、后续改进成果归甲方所有。</p> <p>公司作为委托方，主要义务如下：</p> <p>1、分四期支付研发经费总计 105 万元；2、负责采集并运输具有代表性的含铈废液样品至乙方所在地；按设计图纸完成生产线建设 3、为乙方现场调试提供必要条件。</p>                                                                           |
| 受托方的权利<br>义务 | <p>中国地质科学院郑州矿产综合利用研究所作为受托方，主要权利如下：</p> <p>1、以自主方式使用研发经费知识产权保留；声明已拥有铈回收相关专利权，甲方仅获得工艺参数使用权；后续改进科研成果归乙方所有；2、有权推荐设计单位，移交技术方案、指导工程设计。</p> <p>中国地质科学院郑州矿产综合利用研究所作为受托方，主要义务如下：</p> <p>1、分阶段执行研发，开展全流程试验，验证工艺稳定性，提交经济可行性报告;筛选设计单位，移交技术方案；2、提交盖章版研究报告 3 份及电子版质量保证，确保技术路线可行，所有样品及产品需经有资质机构检测，承担检测费用。</p> |
| 研究成果         | 截止 2024 年 12 月 31 日，该项目已完成实验室小试，2025 年度项目在进行中试和商业化生产的研发，截止 2025 年 7 月末尚在进展中。                                                                                                                                                                                                                   |

公司与渤海大学签订的技术开发合同中明确约定，公司享有申请专利的权利，生产工艺和设备制造技术(知识产权)所产生的利益均归公司所有；公司与中国地质科学院郑州矿产综合利用研究所在技术开发合同中约定，中国地质科学院郑州

矿产综合利用研究所拥有铈回收相关专利权，公司仅获得工艺参数使用权。相关项目均处于在研阶段，截至本审核问询函回复出具之日，研发尚未完成。

2、项目实际发生的费用及各方承担情况、公司向各合作方支付的费用情况

公司与受托研发方渤海大学、中国地质科学院郑州矿产综合利用研究所签订技术开发合同约定，公司承担研发的全部费用。公司 2023 年至 2024 年向合作方付款情况如下：

单位：万元

| 项目名称                     | 总金额（含税） | 2024 年度付款（含税） | 2023 年度付款（含税） | 合计     |
|--------------------------|---------|---------------|---------------|--------|
| 低成本高纯超细三氧化钼制备及酸洗废水中钼含量降低 | 150.00  | 80.00         | 70.00         | 150.00 |
| 《回转窑改制及三氧化钼粉体合成工艺研发》     | 150.00  | 145.00        | -             | 145.00 |
| 铈回收技术开发及工业化              | 105.00  | 60.00         | -             | 60.00  |
| 合计                       | 405.00  | 285.00        | 70.00         | 355.00 |

3、研究成果归属是否存在纠纷或潜在纠纷

公司与渤海大学签订的技术开发合同中明确约定，公司享有申请专利的权利，生产工艺和设备制造技术(知识产权)所产生的利益均归公司所有。

公司与中国地质科学院郑州矿产综合利用研究所在技术开发合同中约定，中国地质科学院郑州矿产综合利用研究所拥有铈回收相关专利权，公司仅获得工艺参数使用权。

经公司确认，公司与渤海大学、中国地质科学院郑州矿产综合利用研究所签署的技术开发合同中对开发过程中形成的研发成果归属作出了明确约定，不存在纠纷或潜在纠纷。

4、公司是否对合作方存在研发依赖，是否具有独立研发能力

公司自成立以来，长期深耕钼产品加工相关技术领域，围绕产品质量提升、工艺产线升级、配套环保工艺设施进行不断研发。公司积极收集客户需求和同行业先进技术情况，对符合公司发展需求的研发项目进行筛选，以自主研发为主，产学研合作为辅的方式开展总体研发活动。

经过多年发展，公司已形成较为完善的研发团队，截止报告期末，公司共有研发人员 56 人，占公司员工总数的 11.31%。截止报告期末，公司已获专利总计 70 项，其中发明专利 26 项（创石钼业 13 项、辽宁宏拓 13 项），实用新型专利

44 项（创石铝业 27 项、辽宁宏拓 17 项），公司已获软件著作权 7 项（均为辽宁宏拓所有）。

公司研发项目均采用项目制，根据研发内容匹配相应研发人员。目前已形成了一支具备丰富研发和实操经验的专业研发团队，主要研发人员具备丰富经验，有较强的理论和实践相结合的开发能力，核心研发人员稳定性好，具有独立研发能力。

**（四）更新披露辽宁宏拓新建铝制品深加工项目、扩建年产 7000 吨铝产品深加工项目的环保验收情况；更正未缴纳社保、公积金的合计人数。**

公司已于《公开转让说明书》“第二节 公司业务”之“五、经营合规情况”之“（一）环保情况”更新披露辽宁宏拓新建铝制品深加工项目、扩建年产 7000 吨铝产品深加工项目的环保验收情况，具体如下：

**“2、是否取得环评批复与验收**

公司及其子公司涉及环评的主要建设项目的环评批复和验收具体情况如下：

| 建设主体 | 建设项目名称                      | 环评批复/备案情况                                                                                                                  | 环保验收情况                                                                               |
|------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 创石铝业 | 锦州鑫钛冶金有限公司回转窑无碳焙烧项目         | 锦州市环境保护局出具《关于回转窑无碳焙烧项目环境现状评估报告的批复》（锦环备[2016]11 号），经现状监测，污染物能够达标排放；符合备案条件，予以备案，纳入正常环境管理。                                    |                                                                                      |
|      | 锦州鑫钛冶金有限公司铝精矿焙烧尾气处理工程改造项目   | 锦州市环境保护局出具《关于锦州鑫钛冶金有限公司铝精矿焙烧尾气处理工程改造项目环境现状评估报告的批复》（锦环备[2017]32 号），环保措施可行，污染物经相应的污染防治设施处理后均能实现稳定达标排放；符合备案条件，现予备案，可纳入正常环境管理。 |                                                                                      |
|      | 辽宁鑫泰铝业建设有限公司建设项目            | 锦州市生态环境局出具《关于辽宁鑫泰铝业建设有限公司建设项目环境现状评估报告的批复》（锦环备[2019]12 号），环保措施可行，污染物经相应的污染防治设施处理后均能实现稳定达标排放；符合现行环境管理要求。                     |                                                                                      |
| 辽宁宏拓 | 辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司新建铝制品深加工项目 | 锦州市行政审批局关于辽宁宏拓新材料科技（集团）有限公司新建铝制品深加工项目环境影响报告书的批复-锦环行批 2019[265]号                                                            | 已办理一期工程自主验收，二期工程已完成自主验收报告编制， <b>并在全国建设项目环境信息公示平台进行了验收公示，截至本公开转让说明书签署日，二期工程已公示完成。</b> |
|      | 扩建年产 7000 吨铝产品深加工项目         | 扩建年产 7000 吨铝产品深加工项目-环评批复-锦环审函(2023)42 号                                                                                    | 已完成自主验收报告编制， <b>并在全国建设项目环境信息公示平台进行了验收公示，</b>                                         |

|  |  |  |                                         |
|--|--|--|-----------------------------------------|
|  |  |  | 截至本公开转让说明书签署日，扩建年产 7000 吨铜产品深加工项目已公示完成。 |
|--|--|--|-----------------------------------------|

注：锦州鑫钛冶金有限公司回转窑无碳焙烧项目、锦州鑫钛冶金有限公司钼精矿焙烧尾气处理工程改造项目及辽宁鑫泰铝业有限公司建设项目未履行环评手续，已根据《国务院办公厅关于加强环境监管执法的通知》(国办发[2014]56 号)、《辽宁省人民政府办公厅关于印发辽宁省清理整顿环保违规建设项目工作方案的通知》(辽政办发[2015]1108 号)、《关于报送环保违法违规建设项目清理整顿工作再评估情况的通知》(环办环评函[2017]1949 号)补办现状评价。经锦州市各相关部门联合审查，该项目符合国家产业政策，符合规划选址要求，符合各类生态功能区要求，不属于过剩产能，不属于淘汰落后工艺，符合现行环境管理要求。”

公司已于《公开转让说明书》“第二节 公司业务”之“五、经营合规情况”之“(五)其他经营合规情况”更正未缴纳社保、公积金的合计人数，具体如下：

“1、社保、公积金合规情况

| 社保缴纳情况                          |                  | 2024 年度 | 2023 年度 |
|---------------------------------|------------------|---------|---------|
| 已缴纳人数（养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险） |                  | 406     | 233     |
| 未缴纳人数及原因                        | 退休返聘             | 33      | 4       |
|                                 | 实习               | 2       | -       |
|                                 | 当月离职             | 5       | -       |
|                                 | 其他单位转入，社保仍在原单位缴纳 | 4       | -       |
|                                 | 正在办理入职手续，部分保险未缴纳 | 4       | -       |
|                                 | 小计               | 48      | 4       |
| 员工人数合计                          |                  | 454     | 237     |
| 缴纳人数占比                          |                  | 89.43%  | 98.31%  |
| 公积金缴纳情况                         |                  | 2024 年度 | 2023 年度 |
| 已缴纳人数（养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险） |                  | 406     | 222     |
| 未缴纳人数及原因                        | 退休返聘             | 33      | 4       |
|                                 | 实习               | 2       | -       |
|                                 | 当月离职             | 5       | -       |
|                                 | 其他单位转入，社保仍在原单位缴纳 | 4       | -       |
|                                 | 个人原因             | 4       | 11      |
|                                 | 小计               | 48      | 15      |
| 员工人数合计                          |                  | 454     | 237     |
| 缴纳人数占比                          |                  | 89.43%  | 93.67%  |

”

【主办券商回复】

**（五）请主办券商、会计师核查上述事项①并发表明确意见。请主办券商、律师核查上述事项②③④并发表明确意见。**

**1、请主办券商、会计师核查上述事项①并发表明确意见。**

**（1）与财务会计信息相关的重大事项判断标准**

**1) 核查程序**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

了解与财务会计信息相关的重大事项判断标准。

**2) 核查意见**

公司在《公开转让说明书》之“第四节公司财务”之“三、与财务会计信息相关的重大事项判断标准”对审计中财务报表层面的重要性水平以及与财务会计信息相关的重大事项判断标准进行补充披露。

公司重大事项判断标准符合公司实际经营情况，审计中重要性水平选取基准及比例符合审计准则的要求。

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

**2、请主办券商、律师核查上述事项②③④并发表明确意见。**

**（1）核查程序**

针对上述事项，主办券商主要履行了如下核查程序：

**1) 关于未办理产权证书房产**

①获取并核查公司已取得的不动产权证书；

②获取并核查辽宁宏拓《房屋面积测算报告》、义县住房和城乡建设局出具的《关于辽宁鑫泰铝业股份有限公司环保及技术产能升级改造项目质量安全情况说明》、《工程质量检测报告》；

③获取实际控制人关于未取得产权证书房屋建筑物的承诺；

④获取并核查锦州市太和区住房和城乡建设局、义县住房和城乡建设局出具的证明；

**2) 关于合作研发**

①获取公司合作研发的合同及阶段性成果文件，了解合作研发成果在公司的应用情况，确认合作研发的必要性；

②获取公司向合作方支付研发费用明细，核实款型支付进度与合同约定是否

一致；

③获取公司研发人员名单、研发成果文件，了解公司的自主研发能力。

### 3) 关于更新披露事项

核查全国建设项目竣工环境保护验收项目公开信息网站信息。

#### (2) 核查意见

1) 公司及子公司无证房产均不属于直接产生经济效益的重要房产，属于生产辅助性用房或搭建于厂房之间的钢结构棚，不涉及公司主要生产经营活动，后续公司办理不动产权证书预计不存在障碍，拆除可能性较小，若该等瑕疵房产被有关部门认定为违章建筑而拆除，不会对公司的正常生产经营造成重大不利影响。主管部门已出具证明，认定相关建筑施工行为符合规定，实际控制人刘岩出具了承诺，确认可无条件向公司及其下属公司就受到的损失承担全额补足责任，确保公司及其下属公司不会因该等瑕疵而遭受任何损失。

2) 合作研究成果归属不存在纠纷或潜在纠纷，公司对合作方不存在研发依赖，具备独立研发能力。

3) 辽宁宏拓新建钼制品深加工项目、扩建年产 7000 吨钼产品深加工项目均已完成环保公示并于全国建设项目竣工环境保护验收项目网站公开信息。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石钼业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》。

#### 其他补充说明

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《非上市公司监督管理办法》《非上市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。

公司、主办券商已对照《非上市公司监督管理办法》《非上市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》等规定进行审慎核查。经核查，公司、主办券商认为：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。

公司本次财务报告审计截止日为 2024 年 12 月 31 日至本次公开转让说明书签署日，已超过 7 个月，公司在《公开转让说明书》之“第四节公司财务”之“十、重要事项”之“（一）提请投资者关注的资产负债表日后事项”补充披露如下：

“1、公司 2025 年 1—6 月未经会计师事务所审计和审阅的财务数据如下：

| 项目                            | 2025 年 6 月 30 日 |
|-------------------------------|-----------------|
| 资产总计（万元）                      | 195,965.91      |
| 股东权益合计（万元）                    | 61,701.59       |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）          | 61,701.59       |
| 每股净资产（元）                      | 5.46            |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）          | 5.46            |
| 资产负债率                         | 68.51%          |
| 项目                            | 2025 年 1-6 月    |
| 营业收入（万元）                      | 182,916.99      |
| 净利润（万元）                       | 3,221.53        |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）           | 3,221.53        |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元）             | 3,258.18        |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 3,258.18        |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）             | -21,839.30      |
| 研发投入金额（万元）                    | 364.33          |
| 研发投入占营业收入比例                   | 0.20%           |

其中纳入非经常性损益的主要项目和金额如下：

单位：万元

| 项目                 | 2025 年 1-6 月 |
|--------------------|--------------|
| 非流动性资产处置损益         | 2.54         |
| 计入当期损益的政府补助        | 30.50        |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -76.16       |
| 减：所得税影响数           | -6.47        |

|               |        |
|---------------|--------|
| 少数股东权益影响额（税后） | -      |
| 非经常性损益净额      | -36.65 |

2、报告期后 6 个月内，公司经营情况正常，公司所处行业的产业政策等未发生重大变化、公司主要经营模式、销售模式等未发生重大变化，董事、监事、高级管理人员未发生重大变更，采购设备、销售产品、主要客户及供应商构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等均未发生重大变化。

具体情况如下：

1) 订单获取情况

公司 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，新增订单 628 份，获取订单金额合计 189,736.00 万元；2025 年 7 月新增订单 88 笔，合同金额 29,991.45 万元，在手订单充足且履行正常。

2) 主要原材料（或服务）的采购规模

公司 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，未经审计和审阅的原材料采购 173,029.60 万元，主要类型如下：

单位：万元

| 项目  | 采购金额      |
|-----|-----------|
| 钼精矿 | 173,029.6 |

3) 主要产品（或服务）的销售规模

公司 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，未经审计和审阅的销售收入 182,673.58 万元，各产品及服务分类收入如下：

单位：万元

| 产品或业务 | 2025 年 1-6 月 |        |
|-------|--------------|--------|
|       | 金额           | 占比     |
| 钼炉料   | 112,567.29   | 61.54% |
| 钼化工产品 | 54,333.60    | 29.70% |
| 其他产品  | 9,067.57     | 4.96%  |
| 钼金属制品 | 4,689.50     | 2.56%  |
| 加工业务  | 644.04       | 0.35%  |

|      |            |         |
|------|------------|---------|
| 其他业务 | 1,614.99   | 0.88%   |
| 合计   | 182,916.99 | 100.00% |

#### 4) 公司关联交易情况

##### 本公司作为被担保方

| 担保方                    | 担保金额     | 担保起始日     | 担保到期日     | 担保是否已经履行完毕 |
|------------------------|----------|-----------|-----------|------------|
| 刘岩、李蕊                  | 1,000.00 | 2024-1-31 | 2025-1-9  | 是          |
| 刘岩、辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 2,800.00 | 2024-1-18 | 2025-1-17 | 是          |
| 刘岩、李蕊、辽宁创石铜业(集团)股份有限公司 | 500.00   | 2024-2-1  | 2025-1-31 | 是          |
| 刘岩、李蕊                  | 1,000.00 | 2024-3-7  | 2025-2-19 | 是          |
| 刘岩、闫会成、辽宁宏拓新材料科技有限公司   | 2,730.00 | 2024-2-28 | 2025-2-27 | 是          |
| 刘岩、李蕊                  | 2,000.00 | 2024-3-28 | 2025-3-27 | 是          |
| 刘岩、李蕊                  | 2,000.00 | 2024-5-13 | 2025-4-6  | 是          |
| 刘岩、闫会成、辽宁宏拓新材料科技有限公司   | 7,270.00 | 2024-5-29 | 2025-5-28 | 是          |
| 刘岩、李蕊                  | 6,000.00 | 2024-7-4  | 2025-7-3  | 否          |
| 刘岩、李蕊、辽宁创石铜业(集团)股份有限公司 | 1,000.00 | 2024-7-4  | 2025-7-3  | 否          |
| 刘岩、李蕊                  | 1,000.00 | 2024-8-9  | 2025-8-8  | 否          |
| 刘岩、辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 1,200.00 | 2024-12-4 | 2025-8-22 | 否          |
| 刘岩、辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 600.00   | 2024-12-5 | 2025-8-22 | 否          |
| 刘岩、辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 1,327.00 | 2024-9-2  | 2025-9-1  | 否          |
| 刘岩、辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 1,673.00 | 2024-9-2  | 2025-9-1  | 否          |
| 刘岩、李蕊                  | 1,000.00 | 2024-9-24 | 2025-9-10 | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司、刘岩、李蕊    | 1,226.81 | 2024-9-26 | 2025-9-26 | 否          |

| 担保方                     | 担保金额     | 担保起始日      | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|-------------------------|----------|------------|------------|------------|
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司、刘岩、李蕊     | 2,651.40 | 2024-9-27  | 2025-9-27  | 否          |
| 刘岩、李蕊、辽宁创石铜业(集团)股份有限公司  | 1,000.00 | 2024-9-29  | 2025-9-29  | 否          |
| 刘岩                      | 500.00   | 2024-12-3  | 2025-11-18 | 否          |
| 刘岩、李蕊                   | 1,000.00 | 2024-12-27 | 2025-12-20 | 否          |
| 刘岩、李蕊                   | 1,000.00 | 2024-12-27 | 2025-12-20 | 否          |
| 刘岩、唐玉奇                  | 5,000.00 | 2022-12-23 | 2025-12-22 | 是          |
| 刘岩                      | 2,000.00 | 2024-3-29  | 2026-3-27  | 否          |
| 李蕊、刘岩、闫会成               | 1,000.00 | 2023-8-10  | 2026-4-17  | 否          |
| 刘岩、李蕊                   | 3,000.00 | 2024-4-17  | 2026-4-17  | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司           | 4,000.00 | 2024-8-19  | 2026-8-19  | 否          |
| 刘岩、李蕊、辽宁宏拓新材料科技有限公司     | 2,750.00 | 2024-7-1   | 2027-6-1   | 否          |
| 刘岩、辽宁创石铜业(集团)股份有限公司     | 1,800.00 | 2023-3-14  | 2025-3-14  | 是          |
| 刘岩、唐玉奇、辽宁创石铜业(集团)股份有限公司 | 2,954.12 | 2022-9-28  | 2026-8-28  | 否          |
| 刘岩、李蕊、辽宁创石铜业(集团)股份有限公司  | 2,700.00 | 2024-9-24  | 2027-2-25  | 否          |
| 辽宁创石铜业(集团)股份有限公司、刘岩、李蕊  | 9,800.00 | 2023-11-22 | 2027-11-19 | 否          |
| 刘岩、李蕊、辽宁宏拓新材料科技有限公司     | 1,227.00 | 2024-9-26  | 2025-9-26  | 否          |
| 刘岩、李蕊、辽宁宏拓新材料科技有限公司     | 2,651.00 | 2024-9-27  | 2025-9-27  | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司           | 1,327.00 | 2024-9-2   | 2025-9-1   | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司           | 1,673.00 | 2024-9-2   | 2025-9-1   | 否          |
| 刘岩、李蕊、辽宁宏拓新材料科技有限公司     | 1,122.00 | 2024-11-22 | 2025-11-18 | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司           | 1,100.00 | 2025-2-25  | 2026-2-24  | 否          |
| 刘岩、李蕊、辽宁宏拓新材料科技有限公司     | 1,000.00 | 2025-2-28  | 2026-2-27  | 否          |

| 担保方                 | 担保金额     | 担保起始日     | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------------|----------|-----------|------------|------------|
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 500.00   | 2025-3-6  | 2026-3-5   | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 1,498.00 | 2025-3-13 | 2026-3-13  | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 902.00   | 2025-3-26 | 2026-3-25  | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 200.00   | 2025-5-28 | 2025-8-27  | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 1,450.00 | 2025-6-6  | 2025-9-4   | 否          |
| 辽宁宏拓新材料科技有限公司       | 350.00   | 2025-6-10 | 2025-9-9   | 否          |
| 刘岩                  | 1,800.00 | 2024-3-28 | 2026-3-27  | 否          |
| 刘岩、李蕊               | 1,000.00 | 2024-7-4  | 2025-7-3   | 否          |
| 刘岩、辽宁创石钼业(集团)股份有限公司 | 1,000.00 | 2024-9-29 | 2025-9-29  | 否          |
| 刘岩                  | 500.00   | 2024-12-3 | 2025-11-18 | 否          |
| 刘岩                  | 500.00   | 2025-2-13 | 2026-2-16  | 否          |
| 刘岩                  | 500.00   | 2025-2-6  | 2026-1-25  | 否          |

报告期后 6 个月内，除上述关联担保外，公司不存在其他关联交易。

#### 5) 公司重要研发项目进展

报告期后 6 个月内，公司在重点研发项目投入了大量人员、物资等充足的资源，以保障研发项目的正常有序推进。目前公司现有研发项目，均按照研发计划顺利推进中。

| 序号 | 项目名称            | 投入金额（万元） |
|----|-----------------|----------|
| 1  | 氧化钼富氧加热焙烧工艺研究   | 85.42    |
| 2  | 钼粉生产粒度控制技术开发与应用 | 44.97    |
| 3  | 钼金属制品制备关键技术     | 44.39    |
| 4  | 钼粉制备后处理关键技术攻关   | 44.39    |
| 5  | 高氯氮生产废水净化工艺技术开发 | 44.24    |

#### 6) 重要资产及董监高变动情况

报告期后 6 个月内，公司重要资产不存在重大变动情况。公司的董监高不存在变动情况。

#### 7) 对外担保情况

报告期后 6 个月内，公司无对外担保情况。

#### 8) 债权融资情况

报告期后 6 个月内，公司累计偿还借款本金 24,600.00 万元，新增借款本金 14,000.00 万元，新增融资租赁 4,000.00 万元。

#### 9) 对外投资情况

2025 年 7 月 28 日，公司于香港设立全资子公司岩顶有限公司（Rock Limited），注册资本 1 万元港币，住所香港九龙柯士甸道西 1 号环球贸易广场 69 楼 6903B Unit No. 6903B, 69/F, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong。该公司暂未开展业务。”

会计师回复详见《关于辽宁创石铝业（集团）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中有关财务会计问题的专项说明》。

律师回复详见《北京市康达律师事务所关于辽宁创石铝业（集团）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》。

为落实中国证监会《监管规则适用指引——北京证券交易所类第 1 号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的工作要求，中介机构应就北交所辅导备案进展情况、申请文件与辅导备案文件一致性出具专项核查报告并与问询回复文件一同上传。

#### 【公司回复】

截至本审核问询函回复出具之日，公司尚未向中国证券监督管理委员会辽宁证监局申请北交所辅导备案，故不适用《监管规则适用指引——北京证券交易所类第 1 号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的相关要求。

（以下无正文）

(本页无正文，为辽宁创石铝业(集团)股份有限公司《关于辽宁创石铝业(集团)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》之签章页)

辽宁创石铝业(集团)股份有限公司



2025年9月1日

（本页无正文，为申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于对《关于辽宁创石铝业（集团）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（签字）： 李涛  
李 涛

项目小组成员：（签字）

李涛  
李 涛

方刚  
方 刚

常文奇  
常文奇

王晓  
王 晓

王宇晴  
王宇晴

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2025年9月1日