

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
关于上海中洲特种合金材料股份有限公司首次公开发行股票
并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复

众会字（2020）第 7148 号

深圳证券交易所：

贵所下发的《关于上海中洲特种合金材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（以下简称“审核中心意见落实函”、“落实函”）收悉。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“众华”、“会计师”或“申报会计师”）作为上海中洲特种合金材料股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“中洲特材”）申请首次公开发行股票并在创业板上市之申报会计师，对落实函中涉及本次发行的特定事项进行了认真核查，并在此基础上，出具了《众华会计师事务所（特殊普通合伙）关于上海中洲特种合金材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》（以下简称“本落实函回复”）。

本落实函回复中所称“报告期”指 2017 年度、2018 年度和 2019 年度，本落实函回复中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异系因数据四舍五入形成的误差。

现对落实函回复如下：

目录

1.关于原材料采购	3
-----------------	---

1.关于原材料采购

申报材料显示：

（1）报告期发行人主要原材料钴、镍价格波动较大。钴价呈先上升后下降态势，最高与最低之间振动幅度超过 200%；镍价震荡变化，最高与最低之间振动幅度超过 100%；铌铁价格呈先上升后下降态势，最高与最低之间振动幅度约 43%。2018 年镍价和钴价较 2017 年均大幅上涨，其中，镍价上涨 29.17%，钴价上涨 45.82%。2019 年钴价降幅较高，采购平均价格下降 49.89%，镍采购平均价格小幅上涨 4.50%。

（2）2019 年镍价上涨，原材料成本增加，主要客户 L&T 当年压价幅度较大，导致公司成本增加，2019 年相关产品毛利率下降幅度较大。

请发行人补充披露钴、镍、铌铁等主要原材料价格波动对各类产品毛利率的敏感性分析；并结合各类原材料采购价格对产品销售价格的传导机制，报告期对主要供应商采购金额变动情况、原因及对原材料采购成本的影响，主要客户与发行人对产品价格调整机制的约定情况等，补充说明原材料价格波动风险是否能够充分传导至下游客户，发行人主要产品毛利率波动对其持续经营能力稳定性的影响；并在招股说明书中充分披露原材料上涨、客户压价、供应商变化等外部因素可能导致的产品毛利率下降风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复说明】

一、请发行人补充披露钴、镍、铌铁等主要原材料价格波动对各类产品毛利率的敏感性分析

报告期内，公司直接材料占主营业务成本比例分别为 65.53%、70.78%和 70.13%，公司主营业务毛利率与原材料采购成本关联度较高。

（一）主要原材料价格整体波动对整体产品毛利率的影响

假定产品销售价格、人工成本等其他因素不变的情况下，报告期内，钴、镍、铌铁三类主要原材料价格整体波动对公司主营业务毛利率的影响计算如下：

原材料价格变动幅度	2019 年	2018 年	2017 年
上升 50%	-15.15%	-18.76%	-15.70%

原材料价格变动幅度	2019 年	2018 年	2017 年
上升 20%	-6.09%	-7.50%	-6.28%
上升 10%	-3.04%	-3.75%	-3.14%
上升 5%	-1.52%	-1.88%	-1.57%
下浮 5%	1.52%	1.88%	1.57%
下浮 10%	3.04%	3.75%	3.14%
下浮 20%	6.09%	7.50%	6.28%
下浮 50%	15.15%	18.76%	15.70%

如上表所示，在假定产品销售价格、人工成本等其他因素不变的情况下，以 2019 年度为例，钴、镍、铌铁三类原材料价格整体上升或下浮 5%，影响 2019 年度主营业务毛利率 1.52 个百分点。

（二）具体原材料价格波动对各类基材产品毛利率影响

公司各类产品原材料主要由基材和其他材料构成，基材为其主要构成材料。公司主要基材产品包括钴基、镍基和铁基。假定产品销售价格、人工成本等其他因素不变的情况下，各基材价格波动对各类基材产品毛利率的影响分析如下。总体而言，铸造高温耐蚀合金以及种合金焊材的毛利率对于金属钴的价格波动较为敏感；公司各类镍基产品的毛利率对于金属镍的价格波动较为敏感；公司各类铁基产品对于金属铁的价格波动不敏感。

1. 金属钴的价格波动对钴基产品毛利率的敏感性分析如下：

原材料价格变动幅度	铸造高温耐蚀合金（钴基）			特种合金焊材（钴基）		
	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年
上升 50%	-7.49%	-14.81%	-13.45%	-23.46%	-31.84%	-30.13%
上升 20%	-3.00%	-5.92%	-5.38%	-9.38%	-12.74%	-12.05%
上升 10%	-1.50%	-2.96%	-2.69%	-4.69%	-6.37%	-6.03%
上升 5%	-0.75%	-1.48%	-1.35%	-2.35%	-3.18%	-3.01%
下浮 5%	0.75%	1.48%	1.35%	2.35%	3.18%	3.01%
下浮 10%	1.50%	2.96%	2.69%	4.69%	6.37%	6.03%
下浮 20%	3.00%	5.92%	5.38%	9.38%	12.74%	12.05%

下浮 50%	7.49%	14.81%	13.45%	23.46%	31.84%	30.13%
--------	-------	--------	--------	--------	--------	--------

注：公司铸造高温耐蚀合金和特种合金焊材存在钴基产品，变形高温耐蚀合金无钴基产品。

如上表所示，在假定产品销售价格、人工成本等其他因素不变的情况下，以 2019 年为例，钴价上升或下浮 5%，影响铸造高温耐蚀合金（钴基）的产品毛利率 0.75 个百分点，影响特种合金焊材（钴基）的产品毛利率 2.35 个百分点。

由于铸造高温耐蚀合金（钴基）的产品主要为外销产品，附加值较高，售价较高，毛利率较高，故金属钴的价格波动对毛利率影响相对较小；特种合金焊材（钴基）的产品钴材料占比较高，故金属钴的价格波动对毛利率影响相对较大。

2. 金属镍的价格波动对镍基产品毛利率的敏感性分析如下：

原材料价格 变动幅度	铸造高温耐蚀合金（镍基）			变形高温耐蚀合金（镍基）			特种合金焊材（镍基）		
	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年
上升 50%	-15.29%	-16.81%	-11.79%	-14.16%	-14.06%	-11.64%	-25.70%	-25.31%	-21.83%
上升 20%	-6.12%	-6.72%	-4.72%	-5.66%	-5.62%	-4.66%	-10.28%	-10.12%	-8.73%
上升 10%	-3.06%	-3.36%	-2.36%	-2.83%	-2.81%	-2.33%	-5.14%	-5.06%	-4.37%
上升 5%	-1.53%	-1.68%	-1.18%	-1.42%	-1.41%	-1.16%	-2.57%	-2.53%	-2.18%
下浮 5%	1.53%	1.68%	1.18%	1.42%	1.41%	1.16%	2.57%	2.53%	2.18%
下浮 10%	3.06%	3.36%	2.36%	2.83%	2.81%	2.33%	5.14%	5.06%	4.37%
下浮 20%	6.12%	6.72%	4.72%	5.66%	5.62%	4.66%	10.28%	10.12%	8.73%
下浮 50%	15.29%	16.81%	11.79%	14.16%	14.06%	11.64%	25.70%	25.31%	21.83%

如上表所示，在假定产品销售价格、人工成本等其他因素不变的情况下，以 2019 年为例，镍价上升或下浮 5%，影响铸造高温耐蚀合金（镍基）的产品毛利率 1.53 个百分点，影响变形高温耐蚀合金（镍基）的产品毛利率 1.42 个百分点，影响特种合金焊材（镍基）的产品毛利率 2.57 个百分点。

金属镍的价格波动对公司各类镍基产品的毛利率影响较大，由于特种合金焊材（镍基）的产品镍材料占比较高，故金属镍的价格波动对毛利率影响相对较大。

3. 金属铁的价格波动对铁基产品毛利率的敏感性分析如下：

原材料价格 变动幅度	铸造高温耐蚀合金（铁基）			变形高温耐蚀合金（铁基）			特种合金焊材（铁基）		
	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年

原材料价格 变动幅度	铸造高温耐蚀合金（铁基）			变形高温耐蚀合金（铁基）			特种合金焊材（铁基）		
	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年
上升 50%	-1.48%	-1.60%	-1.65%	-1.47%	-0.88%	-0.96%	-1.48%	-1.66%	-1.60%
上升 20%	-0.59%	-0.64%	-0.66%	-0.59%	-0.35%	-0.38%	-0.59%	-0.66%	-0.64%
上升 10%	-0.30%	-0.32%	-0.33%	-0.29%	-0.18%	-0.19%	-0.30%	-0.33%	-0.32%
上升 5%	-0.15%	-0.16%	-0.17%	-0.15%	-0.09%	-0.10%	-0.15%	-0.17%	-0.16%
下浮 5%	0.15%	0.16%	0.17%	0.15%	0.09%	0.10%	0.15%	0.17%	0.16%
下浮 10%	0.30%	0.32%	0.33%	0.29%	0.18%	0.19%	0.30%	0.33%	0.32%
下浮 20%	0.59%	0.64%	0.66%	0.59%	0.35%	0.38%	0.59%	0.66%	0.64%
下浮 50%	1.48%	1.60%	1.65%	1.47%	0.88%	0.96%	1.48%	1.66%	1.60%

如上表所示，在假定产品销售价格、人工成本等其他因素不变的情况下，以 2019 年为例，铁价上升或下浮 5%，影响铸造高温耐蚀合金（铁基）的产品毛利率 0.15 个百分点，影响变形高温耐蚀合金（铁基）的产品毛利率 0.15 个百分点，影响特种合金焊材（铁基）的产品毛利率 0.15 个百分点。

金属铁的价格波动对公司各类铁基产品的毛利率影响较小，主要原因为金属铁单价较低，其价格波动对成本整体影响程度较小。

二、并结合各类原材料采购价格对产品销售价格的传导机制，报告期对主要供应商采购金额变动情况、原因及对原材料采购成本的影响，主要客户与发行人对产品价格调整机制的约定情况等，补充说明原材料价格波动风险是否能够充分传导至下游客户，发行人主要产品毛利率波动对其持续经营能力稳定性的影响

1. 各类原材料采购价格对产品销售价格的传导机制

公司原材料价格波动风险能够充分传导至下游客户，公司的产品价格形成机制以及原材料价格与产品价格的传导机制为：

（1）公司产品的价格形成机制

公司的铸造高温耐蚀合金产品、变形高温耐蚀合金产品以及特种合金焊材产品均采用“成本加成”的原则确定销售价格。

公司的高温耐蚀合金产品主要为定制化产品，公司订单管理部综合产品的原

材料成分、原材料单价、重量、尺寸以及加工工艺等因素确定产品的生产成本，销售部以此为基础加成确定销售价格，并参考市场竞争情况、客户性质、客户订单量、付款条件等因素进行适当调整。

公司的特种合金焊材主要为标准化产品，按照主要材料可区分为钴基焊材和镍基焊材，按照焊材形态可以分焊丝、焊条和焊粉，公司订单管理部根据焊材原材料的成分、原材料单价、加工工艺等因素确定产品的单位生产成本，公司销售部综合考虑不同销售地域的市场价格情况、市场竞争程度、客户性质、订单数量等因素进行成本加成报价。

（2）公司产品的价格联动传导机制

公司的产品的价格与原材料价格之间是同向变动的。

① 高温耐蚀合金产品的价格联动传导机制

公司在向客户进行产品报价的过程中，充分实现产品的价格与原材料价格联动。公司采购部日常实时跟踪主要原材料价格，订单管理部与技术部在测算生产成本数据时，向采购部征询主要材料的最新价格，实时更新产品成本，并在成本加成的方式下确定产品的报价。

公司的高温耐蚀合金产品为定制化产品，主要采用订单制销售，即客户确认公司的产品报价后，通过下达采购订单进行产品采购。单个订单交货期通常在1~3个月左右，交货期较短。

对于内销客户，产品价格对于原材料价格变动具有较强的敏感性，当原材料价格上涨时，产品价格随着原材料价格的上升而很快调整；原材料价格下降时，产品价格也会根据原材料的下降做下调，但是幅度更小、时滞更长。

对于外销客户，客户确认公司产品报价后，会在其采购系统中生成与价格一一对应的物料代码，代码生成后再进行调整审批流程较长、比较费时，因此若原材料价格下降时，外销客户通常不会要求下调产品价格；当原材料价格发生较大幅度上涨时，公司会与外销客户协商上调产品价格，通常外销客户均会接受。

② 特种合金焊材的价格传动机制

公司的特种合金焊材产品主要为标准化产品，客户每次下单采购前均会进行询价，公司销售部综合考虑不同销售地域的市场价格情况、市场竞争程度、客户性质、订单数量等因素进行成本加成报价，从而实现价格联动。

2. 主要供应商采购金额变动情况、原因及对原材料采购成本的影响

报告期内，公司前十大供应商采购金额变动情况及变动原因如下：

单位：万元

种类	供应商名称	采购产品	2019 年	2018 年	2017 年
主要金属原材料供应商	上海澳光金属材料有限公司	镍、钴、铜	4,814.49	6,154.20	806.83
	上海高鹏金属材料有限公司	镍、钴、铜	1,265.70	471.81	1,585.34
	上海诚燕特种合金有限公司	镍、铜	1,294.72	2,221.24	2,834.69
	金川集团股份有限公司	镍、钴	1,076.38	2,002.26	5,476.28
	上海霞业金属制品有限公司	钴合金、镍合金	2,036.52	3,825.20	920.45
	上海新锦华金属材料有限公司	棒料、钴合金	-	-	803.71
	上海年威金属材料有限公司	钴	346.32	945.87	850.68
	万宝矿产有限公司	钴	-	1,079.94	546.58
	上海千钴实业有限公司	钴	707.11	1,038.99	-
	无锡永旺新能源科技有限公司	钴	4,036.27	764.21	-
	中信锦州金属股份有限公司	铬	49.56	604.42	1,198.19
	江苏峰峰钨钼制品股份有限公司	钼、钨粉	1,403.50	1,469.96	1,089.21
主要半成品供应商	苏州奥斯锻造有限公司	锻件	1,153.17	139.79	525.01
	江油市万凯金属有限责任公司	棒料、锻件	182.66	1,000.89	631.14
	永兴特种不锈钢股份有限公司	棒料	592.69	1,305.81	426.35
	上海宗羽机械有限公司及太仓新宗羽	锻坯、外协加工、棒料采购等	2,575.56	2,921.63	315.06
能源	江苏省电力公司东台市供电公司	电力	1,040.94	954.06	900.79

报告期内，公司主要供应商分为金属原材料、半成品以及能源供应商三大类，其中，金属原材料采购一般根据询价比价结果作为选择依据，半成品采购主要受终端客户需求变动影响，能源供应变动情况主要与公司产量情况正相关，具体情况如下：

（1）金属原材料供应商

公司在采购金属原材料供应商时，采购部严格遵照《公司采购管理制度》，在进行原材料采购时对多个供应商进行询价比价，并综合考虑交货周期、信用政策等因素，选取实时最优选择下单采购原材料。因此，在金属原材料总需求一定的前提下，因报价单价、供应商之间竞争等多种原因的影响，不同年度内，公司向同一家供应商采购金额存在一定波动的情形，存在该等情形的供应商金额变动情况如下：

① 上海澳光金属材料有限公司

报告期内，公司向上海澳光金属材料有限公司采购金川钴、镍产品，采购金额分别为 806.83 万元、6,154.20 万元及 4,814.49 万元。公司自 2017 年开始与上海澳光金属材料有限公司开展合作，主要系上海诚燕特种合金有限公司原业务员离职后加入上海澳光金属材料有限公司，将供应关系携至上海澳光金属材料有限公司。2019 年度，公司向上海澳光金属材料有限公司采购金额较 2018 年度少，主要是因为 2019 年度公司开始通过无锡永旺新能源科技有限公司采购凯力克钴，相应钴单价较金川钴低。

② 金川集团股份有限公司

报告期内，公司向金川集团采购镍、钴产品，采购金额分别为 5,476.28 万元、2,002.26 万元及 1,076.38 万元。2018 年度，公司采购金额较 2017 年减少较多，主要是因为金川钴价格较高，公司转向采购单价较低的凯力克钴、钴合金。

③ 上海霞业金属制品有限公司

报告期内，公司向上海霞业金属制品有限公司采购再生钴合金、镍合金产品，采购金额分别为 920.45 万元、3,825.20 万元及 2,036.52 万元。2018 年度、2019 年度公司向其采购金额较 2017 年较大，主要是由于相比金属钴，在钴价上涨时，钴合金成本优势较大，公司开始大量采购单价较低的钴合金。

④ 中信锦州金属股份有限公司

报告期内，公司向中信锦州金属股份有限公司采购金属铬，金额分别为 1,198.19 万元、604.42 万元及 49.56 万元，逐年下降，主要是由于公司开始有意识地逐步扩充供应商数量以使采购多元化，分散采购风险，同时，中信锦州金属股份有限公司在价格、账期等方面均不具备明显的比较优势。

⑤ 江苏峰峰钨钼制品股份有限公司

报告期内，公司向江苏峰峰钨钼制品股份有限公司采购钼、钨粉，采购金额分别为 1,089.21 万元、1,469.96 万元及 1,403.50 万元，采购金额变动情况相对稳定。

⑥ 上海年威金属材料有限公司

报告期内，公司向上海年威金属材料有限公司采购钴，采购金额分别为 850.68 万元、945.87 万元及 346.32 万元。上海年威金属材料有限公司原是公司 2017 年前十大供应商，后因其提供的钴价相比同行业竞争对手不具备比较优势，公司对其采购量下降。

除上述供应商之间的竞争性报价导致公司向单一供应商采购金额波动的情况外，报告期内，公司向其余供应商采购总额变动的原因如下：

① 上海高鹏金属材料有限公司

报告期内，上海高鹏金属材料有限公司主要向公司提供镍、钴、铜产品，采购金额分别为 1,585.34 万元、471.81 万元及 1,265.70 万元。上海高鹏金属材料有限公司系公司 2017 年、2019 年前十大供应商。因公司使用的是剪碎后的铜块和镍块，2018 年，其提供的产品不满足公司的剪板要求，故公司向其采购金额存在暂时性下降。2019 年度，上海高鹏金属材料有限公司剪板厂新设在常州，公司开始增加向其采购。

② 上海诚燕特种合金有限公司

报告期内，上海诚燕特种合金有限公司主要向公司提供镍、铜产品，采购金额分别为 2,834.69 万元、2,221.24 万元及 1,294.72 万元。报告期内，上海诚燕特种合金有限公司因环保问题关停自身剪板厂，只能由第三方提供剪板服务，2019 年、2018 年公司向其采购量有所减少。

③ 上海新锦华金属材料有限公司

2017 年度，公司向上海新锦华金属材料有限公司采购棒料、钴合金合计 803.71 万元，但因 2017 年其主要人员病逝，公司暂停与上海新锦华金属材料有限公司的合作。

④ 万宝矿产有限公司

2017 年、2018 年，公司向万宝矿产有限公司采购钴，采购金额分别为 546.58

万元及 1,079.94 万元。万宝矿产有限公司是公司 2018 年前十大供应商，后因其不向公司提供授信额度且其价格相比同行业竞争对手不具备优势，公司暂停与其继续合作。

⑤ 上海千钴实业有限公司

2018 年、2019 年，公司向上海千钴实业有限公司采购钴，采购金额为 1,038.99 万元及 707.11 万元。公司自 2018 年开始与上海千钴实业有限公司开展合作，主要系上海年威金属材料有限公司原业务员离职后创办上海千钴实业有限公司，将供应关系携至上海千钴实业有限公司。

⑥ 无锡永旺新能源科技有限公司

2018 年、2019 年，公司向无锡永旺新能源科技有限公司采购钴，采购金额分别为 764.21 万元及 4,036.27 万元，系公司 2018 年新增供应商。自 2018 年开始与公司合作以来，于 2019 年成为公司第二大供应商，这主要是由于钴采购需要大量的流动资金对公司形成较大的压力，尤其在公司业务扩张过程中。公司在市场中一直寻找深度合作对象，特别是信用方面。无锡永旺新能源科技有限公司系业内少数接受锁价供货、并能与公司进行承兑结算的供应商，即公司向无锡永旺新能源科技有限公司支付一定的订金，锁定未来 1~2 个月原材料钴的结算价格，在约定期限内提货时付款。所以，公司于 2018 年、2019 年向其采购金额逐年增加。

(2) 半成品材料供应商

公司向半成品材料供应商采购金额变动主要是由于下游终端用户需求变动所致，具体情况如下：

① 苏州奥斯锻造有限公司

报告期内，公司向苏州奥斯锻造有限公司采购双相钢锻件产品，公司采购金额分别为 525.01 万元、139.79 万元及 1,153.17 万元。2019 年，公司下游双相不锈钢产品订单增加，因此公司增加向其采购 F55 锻件产品。

② 江油市万凯金属有限责任公司

报告期内，公司主要向江油市万凯金属有限责任公司采购管坯料，金额分别为 631.14 万元、1,000.89 万元及 182.66 万元，2019 年较 2017 年、2018 年下降较多主要是因为公司逐步收缩管板业务，公司向其采购金额下降。

③ 永兴特种不锈钢股份有限公司

报告期内，公司主要向永兴特种不锈钢股份有限公司采购铁基合金棒料，金额分别为 426.35 万元、1,305.81 万元及 592.69 万元，2018 年公司向其采购金额较大主要系当年铁基管板 800H 产品订单较多，公司向其采购较多铁基合金棒料。

④ 上海宗羽机械有限公司

报告期内，公司向宗羽机械及其关联方太仓新宗羽采购锻坯、外协加工、棒料采购等，金额分别为 315.06 万元、2,921.63 万元及 2,575.56 万元，2018 年、2019 年，公司向其采购金额较大，主要是由于公司产能不足，委托其采购镍基棒料等产品规模较大所致。截至本落实函回复日，公司已停止向其采购。

(3) 能源供应商

报告期内，公司能源供应商为江苏省电力公司东台市供电公司，采购电力变动幅度与公司销售规模变动情况相符。

3. 主要客户与发行人对产品价格调整机制的约定情况

报告期内，公司与主要客户对产品价格调整机制的约定具体情况如下：

客户名称	产品价格调整机制的约定
纽威股份	未约定价格调整机制，但会根据主要原材料价格一定幅度的变动调整价格
维都利阀门有限公司	约定了价格调整机制
GE	无明确约定，但当主要原材料价格发生较大变化时会协商调价
Emerson	无明确约定，但当主要原材料价格发生较大变化时会协商调价
Flowserve	无明确约定，但当主要原材料价格发生较大变化时会协商调价
L&T	无明确约定，但当主要原材料价格发生较大变化时会协商调价
Midland	无明确约定，但当主要原材料价格发生较大变化时会协商调价
温州瑞球阀门有限公司	未约定价格调整机制，但会根据主要原材料价格的变动调整价格

报告期内，对于内销客户，产品价格对于原材料价格变动具有较强的敏感性，当原材料价格上涨时，产品价格随着原材料价格的上升而很快调整；原材料价格下降时，产品价格也会根据原材料的下降做下调，但是幅度更小、时滞更长。

对于外销客户，客户确认公司产品报价后，会在其采购系统中生成与价格一

一对应的物料代码，代码生成后再进行调整审批流程较长、比较费时，因此若原材料价格下降时，外销客户通常不会要求下调产品价格；当原材料价格发生较大幅度上涨时，公司会与外销客户协商上调产品价格，通常外销客户均会接受。

4. 发行人主要产品毛利率波动情况

产品名称	2019		2018		2017
	毛利率(%)	变动百分点	毛利率(%)	变动百分点	毛利率(%)
铸造高温耐蚀合金	27.25	1.62	25.63	-0.16	25.79
变形高温耐蚀合金	17.65	-1.21	18.87	-2.42	21.29
特种合金焊材	27.40	0.47	26.93	3.24	23.69

报告期内，公司主要产品的毛利率波动较小。

综上，公司产品的定价机制决定了各类原材料采购价格波动能够充分传导至产品销售单价，原材料价格波动风险能够传导至下游客户，同时，公司主要供应商采购金额变动主要是节约成本或下游终端客户需求变动等原因导致的，对原材料采购成本的影响较小，因此发行人主要产品整体毛利率波动较小，对公司持续经营能力稳定性不存在较大影响。

三、并在招股说明书中充分披露原材料上涨、客户压价、供应商变化等外部因素可能导致的产品毛利率下降风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 23.01%、23.53%和 23.16%，公司主营业务毛利率相对稳定。公司努力提升自己的研发实力及工艺制造水平，整体毛利率水平较为稳定，公司毛利率变动主要受产品销售价格变动、原材料采购价格变动、供应商变动等因素的影响。

销售价格方面，公司大部分产品采用“成本加成”的协商定价模式，若未来受下游终端客户议价能力提升、市场竞争加剧等因素影响，相关终端客户将进一步向上游转移成本压力，将可能导致公司产品价格降低、毛利率水平下降；原材料采购价格方面，公司主要原材料为镍、钴、钼、铬等有色金属，价格波动幅度较大且波动较为频繁。报告期内，公司原材料价格的变动能够充分传导至下游客户。但是如果公司原材料价格在短期内发生剧烈波动，公司产品价格调整幅度及频次跟不上原材料价格波动，可能给公司带来产品毛利率下降的风险；供应商变动情

况方面，报告期内，公司存在常年合作的供应商，如相关供应商发生供货短缺或存在经营问题，公司原材料采购可能面临暂时的供应风险或更换供应商的风险，进而可能增加采购成本，降低毛利率。

报告期内，仅 L&T 在 2019 年度存在反复压价的情形，除此以外，公司其他客户不存在反复压价的情形。

经核查，申报会计师认为，报告期内，公司各类钴基产品的毛利率对于金属钴的价格波动较为敏感；公司各类镍基产品的毛利率对于金属镍的价格波动较为敏感；公司各类铁基产品对于金属铁的价格波动不敏感。

公司产品的定价机制决定了各类原材料采购价格波动能够充分传导至产品销售单价，原材料价格波动风险能够传导至下游客户，同时，公司主要供应商采购金额变动主要是节约成本或下游终端客户需求变动等原因导致的，对原材料采购成本的影响较小，因此发行人主要产品整体毛利率波动较小，对公司持续经营能力稳定性不存在较大影响。

【申报会计师核查情况】

1. 向公司高管、销售、采购负责人了解原材料价格波动对公司毛利率的影响，计算并分析主要原材料价格变动对于各类产品毛利率的关联及敏感程度。

2. 向公司销售人员、财务人员了解原材料价格变动与产品价格的联动关系，公司对各类合金产品的定价策略，主要客户与发行人对产品价格调整机制的约定。

3. 向公司采购人员、财务人员了解主要供应商采购金额变动情况、原因及对原材料采购成本的影响。

4. 访谈公司销售人员、财务人员及技术人员，询问原材料价格变动与产品价格的联动关系，公司对各类合金产品的定价策略。

（本页无正文，为《众华会计师事务所（特殊普通合伙）关于上海中洲特种合金材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页）

众华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师

李文祥



中国注册会计师

王小红



中国，上海

2020 年 9 月 16 日



中国注册会计师协会

姓名 李文祥
Full name 李文祥
性别 男
Sex 男
出生日期 1982-10-22
Date of birth 1982-10-22
工作单位 众华会计师事务所（特殊普通合伙）
Working unit 众华会计师事务所（特殊普通合伙）
身份证号码 3102216210229843
Identity card No. 3102216210229843



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



李文祥(310000030066)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日



李文祥(310000030066)
您已通过2018年年检
上海市注册会计师协会
2018年04月30日

证书编号: 310000030066
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1994 年 11 月 13 日
Date of Issuance 11 /m /d



姓名 王小红
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1971-03-18
 Date of birth
 工作单位 众世会计师事务所
 Working unit
 身份证号码 3402211710319001
 Identity card No.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



王小红(310000090437)
 您已通过2019年年检
 上海市注册会计师协会
 2019年05月31日



王小红(310000090437)
 您已通过2018年年检
 上海市注册会计师协会
 2018年04月30日

证书编号:
 No. of Certificate

310000090437

批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs

上海市注册会计师协会

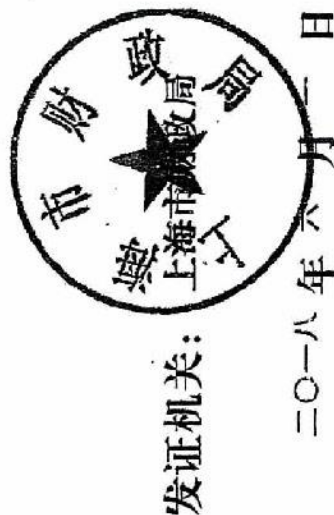
发证日期:
 Date of Issuance

2019 年 5 月 31 日
 /y /m /d

证书序号:0001311

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称：众华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：孙勇

主任会计师：

经营场所：上海市嘉定工业区叶城路1630号5幢1088室

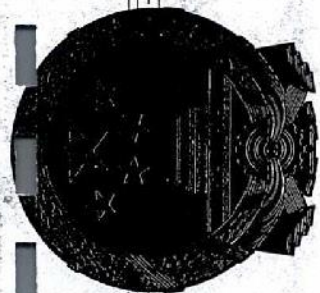


组织形式：特殊普通合伙制

执业证书编号：310000003

批准执业文号：沪财会〔98〕153号（转制批文 沪财会〔2013〕68号）

批准执业日期：1998年12月23日（转制日期 2013年11月20日）



证书序号: 000357

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
众华会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 孙勇



证书号: 35

发证时间: 二〇一二年十二月十七日

证书有效期至: 二〇一三年十二月十七日



营业执照

统一社会信用代码

91310114084119251J

证照编号: 14000000201904110445

(副本)

扫描二维码登录
“国家企业信用信息公示系统”
了解更多登记、备案、许可、监管信息。



名称 众华会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 孙勇，陆士敏

成立日期 2013年12月02日

合伙期限 2013年12月02日至 2043年12月01日

主要经营场所 上海市嘉定工业区叶城路1630号5幢1088室

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。
【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】



登记机关



2019年04月11日

10-1

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

上海市会计师事务所 分类管理 A 类



上海市注册会计师协会
二〇一七年十二月

1