

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
创业板上市委审议意见的落实函的回复

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

（深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元）

二〇二〇年十月

深圳证券交易所：

根据贵所下发的《关于创业板上市委审议意见的落实函》（以下简称“落实函”）的要求，安信证券股份有限公司作为上海中洲特种合金材料有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“中洲特材”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构（主承销商），专门组织人员会同发行人、审计机构、律师事务所对落实函的有关问题逐项进行讨论研究和落实回复，对涉及招股说明书的部分进行了修改及补充说明（楷体加粗部分为修改、补充的内容）。

本落实函回复中的简称与《招股说明书》中的简称具有相同的含义。

请发行人结合在手订单情况及今年以来石油天然气价格大幅波动对下游行业的影响，在招股说明书中补充披露发行人持续经营面临的风险。

请你公司落实上述问题并及时提交回复。若回复涉及对招股说明书的修改，请以楷体加粗标明，并及时提交招股说明书（注册稿）。

【回复说明】

（一）国际油价波动对下游行业的影响

2020 年 1~4 月，由于新冠疫情导致的全球范围停产停工以及世界主要产油国家和组织迟迟未能就石油减产达成协议的双重影响，国际油价出现大幅下降，伦敦布伦特原油自 2020 年初的 71.75 美元/桶持续下跌至 2020 年 4 月中下旬 19.99 美元/桶的低位。随着 4 月 13 日世界主要产油国家和组织就石油减产达成协议，以及 5 月上旬以来英国、法国、德国、意大利等欧洲主要国家相继推出了逐步复工复产计划，国际油价逐步企稳回升，自 6 月中旬以来伦敦布伦特原油每桶价格基本维持在 40 美元左右。

国际油价对油气钻采行业具有较高的关联度，国际油价上涨较大可能助推油气钻采行业的发展，国际油价下跌较大可能会导致油气钻采行业景气度下降。国际油价与石油化工及化学工业之间呈现较为复杂的关系，国际油价短期下跌会降低以原油为初始原料的石油化工及化学工业的成本，促进石油化工及化学工业的发展。如果国际油价持续低迷，将导致石油相关产品价格下跌并引致行业景气度下降，从而导致石油化工及化学工业行业的新增固定资产投资水平下降。

国际油价波动对于油气钻采行业、石油化工及化学工业固定资产投资的影响具有滞后性，即已经开工固定资产投资项目不会因国际油价波动而中止，但计划中的固定资产投资项目会因国际油价的波动而延期或中止。

公司的主要业务是向油气行业提供高温耐蚀合金材料及产品。报告期内，油气行业业务收入占公司业务收入的比例分别为 77.46%、78.87%、82.53%及 80.68%。油气行业包括油气钻采、油气储运、石油化工和化学工业，其中油气钻采是上游业务，油气储运是中游业务，石油化工和化学工业是下游业务。石油化工和化学工业相关业务占公司业务比例较大，油气钻采相关业务占据的比例较小。报告期内，石油化工业务占公司业务的比例分别为 48.27%、50.98%、55.72%及 43.71%，化学工业业务占公司业务比例分别为 20.18%、19.27%、18.71%及

25.67%，油气钻采业务占比分别为 9.01%、8.62%、8.10%及 11.31%。

公司在油气行业上游钻采行业的业务占比较小，油气行业中下游业务占比较大，如果国际油价短期下跌，对公司整体业务影响有限；若国际油价持续低迷，石油化工及化学工业行业景气度降低，行业新增固定资产投资水平下降，将可能导致石油化工及化学工业工程项目的延期或取消，进而导致公司下游阀门生产制造企业对公司采购订单的延期或取消，从而对公司生产经营产生不利影响。

（二）公司目前现有订单及可预见的订单情况

公司的客户主要为阀门生产制造企业，其营业模式主要为项目驱动制，即客户通过参加阀门产品终端用户的建设工程项目招标取得阀门采购订单，并根据订单需求情况向公司下达特种合金零部件采购订单。公司的交货期约在 1~3 个月，交货期较短。公司目前已有订单约为 4,560 万元，意向订单（指对应的项目已经进入实质谈判阶段）或预计订单（指根据以往的经验能够取得的零散订单）约为 6,721 万元~7,120 万元，公司的订单情况总体保持稳定。

公司目前已有订单及意向订单所对应主要为石油炼化项目（石油化工）、石油衍生品项目（化学工业）以及核电、造船等固定资产项目，体现出了国际油价波动对于油气钻采行业固定资产投资影响的直接性与滞后性。目前国际油价基本稳定在 40 美元水平上下，反映了后疫情时期国际原油需求的稳步回升以及投资者信心的逐步确立。但若国际油价再次发生大幅度下跌，可能引致计划中的固定资产投资项目延期或中止，从而导致公司目前的意向订单或预计订单不能及时取得，从而对公司的持续盈利能力产生不利的影响。

（三）公司持续经营可能面临的不利影响及拟采取的应对措施

报告期内，油气行业业务收入占公司业务收入的比例分别为 77.46%、78.87%、82.53%及 80.68%，公司业务收入的行业集中度较高。公司业务主要集中于油气行业下游的石油化工和化学工业相关业务，上游、中游的油气钻采及储运相关业务占据的比例较小。报告期内，石油化工和化学工业业务合计占公司业务的比例分别为 68.45%、70.25%、74.43%及 69.38%，油气钻采占比分别为 9.01%、8.62%、8.10%及 11.31%。

油气钻采及储运行业的景气度主要受到石油公司油气开发活动的影响，影响石油公司油气开发计划的因素主要包括油气价格、油气供应战略以及国家战略

等。公司在油气钻采及储运行业业务占比较小，主要是由于国外的油气钻采设备生产企业在中国采购的主要为普通材料零部件，特种合金零部件较少在国内采购，随着行业竞争的加剧，国外油气钻采设备生产商有将特种合金零部件转移至国内采购的趋势，如公司自 2017 年开始为全球最大的油服企业 Schlumberger 公司提供样品，并于 2018 年开始正式供货。若油气钻采及储运行业景气度下降，将对公司的持续经营能力产生一定的影响，但因公司目前在油气钻采及储运行业业务占比较小，因此影响有限。

石油化工行业的景气程度主要受到上游国际原油价格以及下游成品油需求的双重影响；化学工业的景气程度主要受到上游国际原油价格以及下游石油衍生品价格的双重影响。若国际原油价格短暂下降，会降低石油化工及化学工业的生产成本，从而促进石油化工及化学工业的发展；若国际原油价格持续下跌，长期处于低迷状态，则将使成品油及石油衍生品价格随之下降，从而导致石油化工及化学工业行业的新增固定资产投资水平下降。若石油化工及化学工业的景气度下降，对公司的持续经营能力将产生较大的不利影响。

（本页无正文，为上海中洲特种合金材料股份有限公司关于《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创业板上市委审议意见的落实函的回复》之签字盖章页）

上海中洲特种合金材料股份有限公司



2020年10月9日

发行人董事长声明

本人已认真阅读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创业板上市委审议意见的落实函的回复的全部内容，确认落实函的回复内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长（签名）：

冯明明

冯明明

上海中洲特种合金材料股份有限公司



2020年10月9日