

国元证券股份有限公司
关于福达合金材料股份有限公司
非公开发行 A 股股票之补充尽职调查报告

中国证券监督管理委员会：

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”、“保荐机构”）为福达合金材料股份有限公司（以下简称“福达合金”、“发行人”或“公司”）本次非公开发行股票的保荐机构。本次非公开发行股票的申请已于 2020 年 11 月 2 日通过中国证券监督管理委员会（以下简称“贵会”）发行审核委员会的审核。国元证券根据贵会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15 号）、《关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》（股票发行审核标准备忘录第 5 号（新修订））和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》等文件的规定，就发行人相关事项进行补充尽职调查、审慎核查，说明如下：

一、发行人经营业绩变化情况

2021 年 4 月 28 日，公司披露了《2020 年年度报告》，公司 2020 年度主要经营数据变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	增减比例 (%)
营业收入	230,455.04	156,377.91	47.37
营业利润	4,210.17	6,858.38	-38.61
利润总额	4,322.73	8,001.25	-45.97
归属于上市公司股东的净利润	4,420.38	7,317.88	-39.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,343.30	4,933.42	-32.23

公司 2020 年度实现营业收入 230,455.04 万元，相较 2019 年同比上升 47.37%；归属于上市公司股东的净利润为 4,420.38 万元，归属于上市公司股东

的扣除非经常性损益的净利润 3,343.30 万元，较上年同比分别下降 39.59%、32.23%。

新冠肺炎疫情对公司 2020 年一季度经营业绩造成一定影响，但随着国内疫情的有效控制与复产复工的全面实现，以及电接触材料的主要下游产品低压电器的市场需求不断提升，其影响程度逐渐减弱。2020 年 1-6 月、1-9 月、1-12 月公司实现归属于上市公司股东的净利润分别为 426.83 万元、2,849.05 万元、4,420.38 万元，公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为 88.77 万元、2,150.35 万元、3,343.30 万元，公司盈利水平持续回升。

（一）发行人经营业绩下滑原因

公司 2020 年度受产品销售量增长及原材料价格上涨因素，营业收入同比增长 47.37%，但归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降 1,590.12 万元，主要原因为：

1、由于公司主要原材料为白银，白银具有工业产品和金融产品的双重属性，2020 年度受国际政治经济形势、宏观经济政策及新冠疫情等因素影响，银价大幅波动，尤其 2020 年一季度期间最大跌幅达到 30%以上，公司存货跌价损失同比增加 1,918.12 万元；

2、公司主要产品的销售价格按照“原材料价格+加工费”的模式确定，但是 2020 年度受外部各种因素叠加影响，原材料白银价格振幅巨大，期间波动幅度达到 90.42%，给公司原材料采购成本管控带来一定不利影响，2020 年度主营业务毛利率下降 1.05 个百分点；

3、2020 年以来，为满足市场需求，公司加大产品创新开发力度，尤其在新能源电动汽车、5G 等下游应用领域的产品研发投入持续增长，2020 年度公司研发费用较 2019 年度增加 2,422.04 万元，增幅达到 48.16%；

4、为应对疫情等不利影响，公司加大市场开拓力度以及 2020 年下半年度原材料价格涨幅较大，2020 年收入增长的同时，相应营运资金需求量较大，财务费用支出同比增加 1,132.03 万元。

（二）发行人发审会后经营业绩变化情况，在发审会前是否可以合理预计

公司本次非公开发行股票的应用已于 2020 年 11 月 2 日通过了中国证券监督管理委员会发行审核委员会的审核。针对公司 2020 年度业绩变化情况，公司及保荐机构在发审会前对未来经营业绩下滑风险进行了必要的分析后认为：一方面，受益于 2020 年二季度以来电接触材料主要下游产品市场需求旺盛，公司与主要客户的交易规模持续上升，年度营业收入将同比增长；另一方面，受原材料价格波动等因素影响，期间存货跌价损失将同比增加，年度净利润呈现短期下降情形。

发审会召开前，公司已在本本次非公开发行的申报文件和反馈意见回复中，对公司短期业绩波动情况进行分析与汇报；此外，公司已于《2020 年第一季度报告》、《2020 年半年度报告》、《2020 年第三季度报告》中，保荐机构已于《发行保荐书》、《尽职调查报告》中进行了相关风险提示，公司业绩下滑情况在发审会前可以合理预计。

（三）发审会前相关风险提示

公司本次非公开发行股票的应用已于 2020 年 11 月 2 日经发行审核委员会审核通过。在发审会前，公司已于 2020 年 4 月 30 日公告的《2020 年第一季度报告》、2020 年 8 月 31 日公告的《2020 年半年度报告》以及 2020 年 10 月 29 日公告的《2020 年第三季度报告》中均公开揭示了 2020 年度业绩存在较大下滑情形，并做风险提示。

另外，保荐机构在《国元证券股份有限公司关于福达合金材料股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书》、《国元证券股份有限公司关于福达合金材料股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告》等申报文件中对于公司业绩波动进行了风险提示：

“（一）主要原材料价格波动的风险

公司产品所需的主要原材料是白银。报告期内，白银的采购金额占公司原材料采购金额的比例分别为 89.35%、88.25%、89.59%及 90.53%。由于白银具有工业产品和金融产品的双重属性，其价格易受国际政治经济形势以及宏观经济政策等因素影响。公司主要产品的销售价格按照“原材料价格+加工费”的模式确定。因此，在白银价格平稳波动期间，公司可以将白银价格波动风险有效传导至下游

客户，基本锁定加工利润，白银价格的平稳波动不会对公司产生重大影响；若白银价格持续或短期内大幅单向波动，由于公司白银价格波动的风险传导机制存在一定的滞后性，白银价格波动将对公司的盈利能力产生较大影响，尤其是在白银价格持续或短期内急剧下跌的情况下，公司存在利润大幅下滑的风险。

（二）存货跌价风险

在白银价格平稳或持续上升的趋势中，由于公司在产品报价中已经考虑了相关税费以及合理加工利润，产成品可变现净值预计将高于成本，不会产生存货跌价风险。在银价持续剧烈下跌的情况下，对于存货中客户已经下达订单的产品，由于其定价已包括白银的价格因素，该类存货出现跌价的风险较小；对于存货持有量超过订单需要量的存货，则可能会面临跌价损失的风险，从而对公司的经营业绩产生影响。

.....

（九）新型冠状病毒肺炎疫情对公司生产经营影响的风险

受新型冠状病毒疫情影响，我国多个省市启动了重大突发公共安全事件一级响应，并采取各项措施遏制疫情蔓延。随着各地政府专项政策的出台及对疫情的有效防控，疫情影响逐渐消退，公司生产经营回归正常。公司积极贯彻落实中央及各级政府关于做好疫情防控工作的决策部署，全面落实疫情防控的各项措施和工作，积极履行疫情防控的社会责任，推动企业复工复产，公司现阶段生产经营已全面恢复。受境外新冠肺炎疫情等影响，国内新冠肺炎疫情短期可能难以全面清除，将会对公司经营业绩造成一定的不利影响，极端情形下甚至可能出现经营业绩大幅下滑的风险。”

二、业绩变动对公司当年及以后年度经营的影响

2020 年度，由于新冠疫情的爆发及国际政治经济形势等因素影响使公司主要原材料白银出现价格大幅波动，公司产生了较大存货跌价损失、主营业务毛利率有所下滑以及运营成本增加，造成公司 2020 年度业绩出现短期波动情形。但随着国内疫情逐步得到有效控制，且公司较早实现全面复工复产并有序生产运

营，同时受市场需求增长等利好因素驱动，复工复产期间公司销售收入较上年同期保持增长，负面影响总体可控并持续减弱。具体情况如下：

（一）公司较早实现全面复工复产，二季度已完全恢复产能

2020 年上半年，面对突如其来的疫情和复杂的市场环境，公司在积极配合当地政府做好疫情防控工作基础上，安全有序组织复工生产，做到防疫和生产两不误。由于较早实现全面复工复产，紧密围绕既定的年度经营计划开展各项工作，公司整体生产及内部运营较早恢复正常。与此同时，受益于 2020 年二季度以来市场需求旺盛，公司销售订单同比较快增长，公司亦根据持续增长的待交付订单，结合客户需求、疫情及市场变化，积极调整生产经营策略，保障生产经营的稳定。2020 年上半年度，公司主要产品触头材料、复层触头、触头元件产量较去年同比分别增长 18.25%、5.25%、28.92%，2020 年 1-6 月主要产品产能利用率分别高达 103.48%、94.47%、107.41%。随着复工复产的有序推进，公司第二季度已完全恢复产能，同期销售收入超过疫情前水平。

（二）公司积极采取应对措施，下半年经营业绩已恢复至历史较高水平

2020 年下半年以来，随着国内新冠疫情得到有效控制以及国际政治经济不稳定因素影响趋弱，白银价格波动趋缓，同时公司通过加大终端客户开发力度，大力建设销售体系和团队，深化与终端客户的合作等方式，积极化解对经营造成的不利影响。从公司 2020 年上、下半年度经营数据对比来看，2020 年 1-6 月及 7-12 月分别实现营业收入 81,112.72 万元、149,342.32 万元；归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润分别为 88.77 万元、3,254.54 万元。2020 年下半年，公司营业收入及归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润已恢复至历史较高水平。

（三）国家产业政策支持国内先进智能制造自主品牌企业做大做强

近年来，为顺应新一轮科技革命和产业变革、重塑制造业发展优势、建设制造强国的战略选择，加快供给侧结构性改革，实现制造业智能化转型，推动产业升级，国家相关部委陆续出台《中国制造 2025》、《智能制造发展规划（2016-2020）》、《高端智能再制造行动计划（2018-2020）》、《国家智能制

造标准体系建设指南（2018 版）》、《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》、《“十四五”智能制造发展规划》（征求意见稿）等多项产业政策和规划，鼓励和支持先进智能制造业的发展，支持国内自主品牌企业做大做强。

未来工业制造侧重于智能化、数字化、网络化和自动化的发展，随着“工业 4.0”建设以及“中国制造 2025”的实施，越来越多的制造企业正决意将未来制造的愿景变为现实，以期在数字化引领的工业变革中尽早谋篇布局。近年来，国际电接触制造企业逐渐将市场向中国市场转移，使得国内市场竞争日益激烈，且公司业务规模不断扩大，对于生产制造能力的要求越来越高，打造“电接触+”数字化工厂，推进智能化转型已成为公司重点发展战略。

国家产业政策的支持和引导为公司的可持续发展奠定良好基础。在“重品质、求创新、强研发、降成本、进高端、国际化”的工作方针下，公司推动实现管理的流程化和数字化，向经营管理国际化迈进，广泛应用数字化、物联网、大数据、人工智能、工业互联网等新技术，重点推进 MES、PLM、CRM 等信息化项目的落地，加快新一代信息技术与制造业深度融合，实现车间/工厂设计数字化、生产过程自动化、制造过程管理信息化、数据互联互通、物流配送信息化、能源资源利用集约化和经营效益大幅提升，成为更高效率、更具竞争力的新“智造”样板企业，构建“电接触+”新业态，打造全球电接触材料行业的领军品牌，引领中国电接触材料行业的转型升级。

（四）电接触材料行业市场发展空间较为广阔

1、国家产业政策的落实蕴含市场空间

相继出台的一系列产业政策体现了高端制造业科技与创新发展的国家战略方向。电接触材料作为电器电子产品中的关键接触元件，是智能装备和智能产品在各种电力环境下高效稳定运转的重要保障。国家多项产业政策和规划的实施与推进为电接触材料行业转型发展提供了良好契机，面对我国新能源发展、配电网建设、智能制造、工业物联网、智能电网等技术发展新机遇，各知名低压电器企业都在积极调整产品结构，不断开拓企业发展新模式，顺势而为、抢抓机遇。低压电器行业的利好将传导至上游的电接触材料行业，为整个电接触材料行业的持续发展提供较为广阔的市场空间。

2、国家新战略的实施提供新的驱动力

电接触材料产品应用范围十分广泛，广泛应用于低压电器、继电器、断路器、接触器、传感器、工业控制等领域。“一带一路”、“新基建”、自贸区等国家战略的实施，将大力推进交通基础设施、能源基础设施等建设，实施智能制造工程，发展智能装备和智能产品，为电接触材料制造与信息技术深度融合提供广阔空间。同时，电接触材料在航空、军工等新型领域的持续拓展，都将为整个电接触材料行业的持续发展提供新的驱动力。

3、经济高质量发展提出新要求

随着我国经济快速发展，用户对高品质产品的需求日益突出，推动国内行业企业加速自身战略调整、定位转变、技术创新，以高端化、精品化产品加入到国内外高端产品市场竞争中。近年来，我国电力、智慧家居、新能源汽车等行业呈现快速增长态势，大大带动了低压电器领域的快速发展。随着电力、智慧家居、新能源汽车等行业的政策加持，消费者习惯的改变和配套设施的普及，将为电接触材料产品提供稳定的市场需求。

4、复工复产以来公司交易规模持续提升体现行业市场潜力

随着国内疫情逐步得以有效控制，自2020年6月份以来，新冠疫情对国内经济的影响已逐渐趋于平稳，经济进入到快速恢复期。复工复产以来，宏观经济形势的变化引发采购需求持续增长，由于基础设施建设与固定资产投资等的投入增速，与宏观经济依存度较高的低压电器行业需求提升，导致电接触材料行业的市场需求不断上升，公司与主要客户的交易规模亦持续上升。自2020年二季度以来，公司营业收入、在手订单金额同比均保持较快增长态势，体现电接触材料行业良好的市场潜力。

综上，原材料价格波动导致存货跌价损失增加、主营业务毛利率有所下滑以及运营成本增加虽然短期内对公司经营业绩造成一定影响，但随着国内疫情逐步得到有效控制及公司较早实现全面复工复产，同时受市场需求增长等利好因素驱动，负面影响总体可控并持续减弱。同时，公司已积极采取应对措施，加大终端客户开发力度，并紧抓国家政策带来的市场机遇，深化与终端客户合作，2020年度业绩短期下滑预计不会对公司未来持续经营造成重大不利影响。

三、业绩变动情况对本次募集资金投资项目的影 响

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 24,500 万元，扣除发行费用后将用于电接触丝材智能制造项目、贵金属材料循环利用项目及补充流动资金。公司本次募投项目已完成备案、环评审批等程序。

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策和公司整体经营发展战略，具有较好的发展前景和经济效益。募集资金投资项目建成投产后，将有利于公司实现产品战略布局，进一步提高公司盈利能力和综合竞争力，有效增强公司抗风险能力，实现公司可持续发展。

本次募投项目不会因本次疫情及公司短期经营业绩波动发生重大不利变化，项目预计实施进度和预计效益、实施具体内容不会因此调整，本次募集资金与项目实施进度、实施具体内容匹配，不会造成募集资金闲置，募集资金时点合理。综上所述，公司短期经营业绩波动不会对本次募投项目造成重大不利影响。

四、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了公司 2020 年年度报告及财务报表，对业绩变动情况进行了详细分析，认为：公司披露的业绩下滑原因合理，不会对本次募投项目产生重大不利影响，不会对公司以后年度经营产生重大不利影响，公司仍符合非公开发行股票条件，不会对本次非公开发行构成实质性障碍。

（以下无正文）

（此页无正文，为《国元证券股份有限公司关于福达合金材料股份有限公司非公开发行 A 股股票之补充尽职调查报告》之签章页）

项目协办人（签字）：

刘勋滕

保荐代表人（签字）：

周 宇

许先锋

总 裁 （签字）：

陈 新

董事长、法定代表人（签字）：

俞仕新

国元证券股份有限公司

年 月 日