poco
铂科新材

深圳市铂科新材料股份有限公司

与

方正证券承销保荐有限责任公司

关于深圳市铂科新材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函的回复

（修订稿）

保荐机构（主承销商）

方正承销保荐
FOUNDER FINANCING SERVICES

北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座15层

二〇二一年十二月

深圳证券交易所：

根据贵所《关于深圳市铂科新材料股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函》（审核函〔2021〕020299 号）（以下简称“落实函”）的要求，深圳市铂科新材料股份有限公司（以下简称“铂科新材”、“发行人”或“公司”）会同方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”、“保荐机构”或“保荐人”）对落实函所列的问题进行了核查和落实，并按照落实函的要求对《深圳市铂科新材料股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）进行了修订和补充。

如无特别说明，《深圳市铂科新材料股份有限公司与方正证券承销保荐有限责任公司关于深圳市铂科新材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函的回复》（以下简称“落实函回复”）的简称或名词释义与募集说明书中的简称或名词释义具有相同含义。同时，本落实函回复采用如下字体以便于区分落实函回复中的相关内容：

字体	所述内容含义
黑体加粗	**落实函所列问题**
宋体	对落实函所列问题的回复
楷体加粗	**涉及募集说明书等申请文件的修改、补充内容**

本落实函回复中财务数据若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

问题：

发行人生产产品的主要原材料包括纯铁、硅、铝锭等大宗原材料，2021 年 1-9 月，纯铁、硅和铝锭的平均采购单价较 2020 年全年分别上升 20.63%、19.09%和 34.32%。

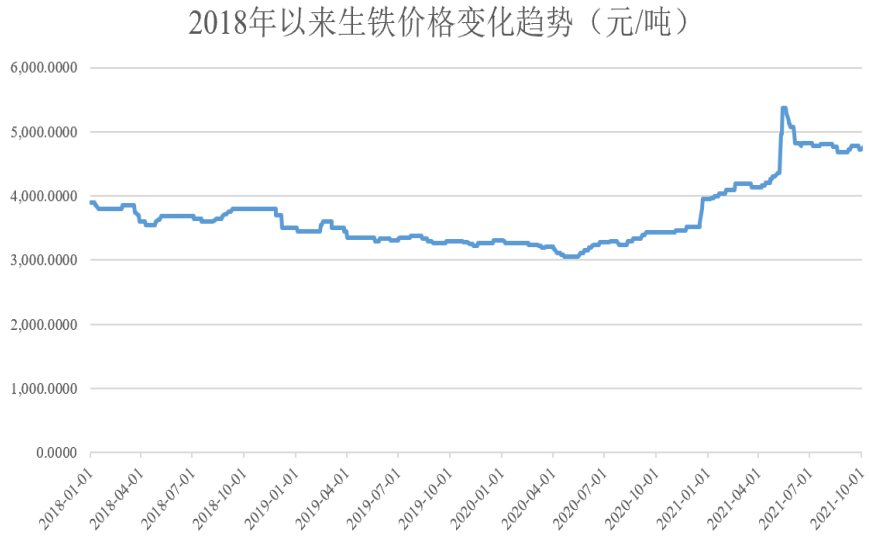
请发行人结合原材料价格波动的敏感性分析，量化说明原材料价格上涨对发行人业绩的影响，并作重大风险提示。

【回复】

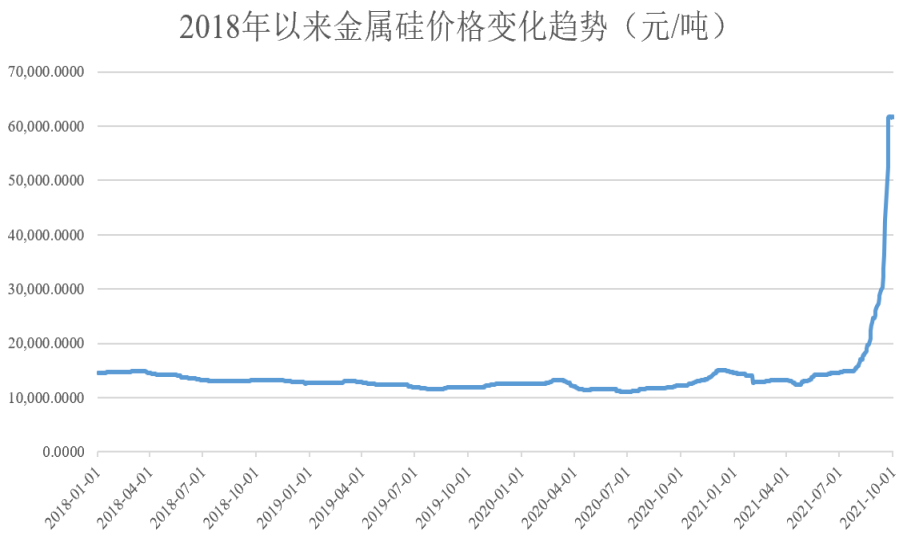
一、原材料价格上涨对发行人业绩的影响分析

（一）公司主要原材料采购价格变动情况

公司合金软磁材料产品的主要原材料为纯铁、硅、铝锭等，其采购价格变动情况与生铁、金属硅、铝锭等大宗材料价格变化趋势基本一致。报告期内，生铁、金属硅、铝锭等大宗材料价格变化趋势如下图所示：



数据来源：WIND。



数据来源：WIND。

数据来源：WIND。

从上述原材料价格变动图示可以看出，2018 年初至 2020 年年中，上述原材料价格保持相对稳定，略有下降，自 2020 年下半年特别是四季度开始，上述原材料价格上涨趋势较为明显，加大了下游行业的成本压力。受此影响，报告期内，发行人纯铁、硅、铝锭的采购价格整体呈现先降后升的趋势，具体情况如下表所示：

单位：元/吨

原材料	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	采购均价	变动幅度	采购均价	变动幅度	采购均价	变动幅度	采购均价
纯铁	5,085.73	20.63%	4,216.07	-4.29%	4,404.91	-3.90%	4,583.69
硅	12,584.91	19.09%	10,567.58	-5.22%	11,149.51	-9.23%	12,282.74
铝锭	17,504.32	34.32%	13,032.05	1.89%	12,789.83	-6.08%	13,617.69

从上表可以看出，2021 年 1-9 月原材料价格阶段性涨幅较大，其中，纯铁、硅和铝锭的平均采购单价较 2020 年全年分别上升 20.63%、19.09%和 34.32%。由于上述原材料在公司营业务成本中直接材料占比相对较高，具体情况如下表所示：

金额单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
纯铁	7,632.46	60.27%	5,940.80	59.95%	4,746.22	64.65%	3,833.41	57.04%
硅	1,633.50	12.90%	1,279.04	12.91%	1,019.80	13.89%	930.73	13.85%
铝锭	1,123.67	8.87%	743.55	7.50%	592.83	8.08%	612.52	9.11%

因此，在上述条件之下，一方面，纯铁、硅和铝锭等大宗材料价格的上涨直接导致公司原材料采购成本的提升，并进而传导至公司生产环节，导致单位产品成本有所增加；另一方面，公司下游用户主要为世界 500 强企业或光伏发电、变频空调等行业中龙头企业，公司与其相比整体规模相对偏小且议价能力相对有限，加之公司的合金软磁粉芯产品需要经电感元件生产企业加工成电感元件后才可用于光伏逆变器、变频空调等电力电子设备，整体业务链条相对较长，价格传导机制存在一定时滞。因此，原材料的阶段性价格上涨压力直接影响了公司毛利率水平和净利润规模，对公司整体经营业绩造成了一定负向影响。

（二）原材料价格变动对毛利率的影响及其敏感性分析

假设报告期内，公司生产经营中所消耗的纯铁、硅、铝锭的数量、所生产产品的产量、产品的销售单价和销售数量保持不变，且各期敏感性分析计算的基数分别为公司各期实际毛利率水平、净利润水平及主要原材料平均采购单价，具体如下：

金额单位：万元、元/吨

基础数据	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
毛利率	34.49%	38.88%	42.14%	40.76%
净利润	8,435.60	10,652.65	8,459.50	6,898.63
纯铁平均采购价	5,085.73	4,216.07	4,404.91	4,583.69
硅平均采购价	12,584.91	10,567.58	11,149.51	12,282.74
铝锭平均采购价	17,504.32	13,032.05	12,789.83	13,617.69

在上述基础之上，测算主要原材料价格变动对公司经营业绩的影响及其敏感性分析如下：

1、主要原材料纯铁的价格变动对毛利率的影响及敏感性分析

假设纯铁的单位采购价格分别上涨 20%、50%、80%和 100%及下降 20%、50%、80%和 100%，则 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，纯铁的采购价格变动对公司产品毛利率的影响如下表所示：

采购价格变动幅度	2021 年 1-9 月			2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数
上涨情况												
基数	34.49%			38.88%			42.14%			40.76%		
20%	31.56%	-8.51%	-0.43	36.47%	-6.19%	-0.31	39.77%	-5.63%	-0.28	38.37%	-5.85%	-0.29
50%	27.15%	-21.27%	-0.43	32.87%	-15.47%	-0.31	36.21%	-14.08%	-0.28	34.80%	-14.63%	-0.29
80%	22.75%	-34.03%	-0.43	29.26%	-24.74%	-0.31	32.65%	-22.53%	-0.28	31.22%	-23.40%	-0.29
100%	19.82%	-42.54%	-0.43	26.86%	-30.92%	-0.31	30.27%	-28.16%	-0.28	28.84%	-29.25%	-0.29
下降情况												
基数	34.49%			38.88%			42.14%			40.76%		
-20%	37.43%	8.51%	-0.43	41.28%	6.17%	-0.31	44.51%	5.63%	-0.28	43.14%	5.84%	-0.29
-50%	41.83%	21.28%	-0.43	44.89%	15.45%	-0.31	48.07%	14.08%	-0.28	46.72%	14.62%	-0.29
-80%	46.23%	34.04%	-0.43	48.49%	24.72%	-0.31	51.63%	22.53%	-0.28	50.29%	23.39%	-0.29
-100%	49.17%	42.55%	-0.43	50.90%	30.90%	-0.31	54.01%	28.16%	-0.28	52.68%	29.24%	-0.29

注：毛利率变动=（变化后的毛利率-当期实际毛利率）/当期实际毛利率；敏感系数=毛利率变动/原材料变动幅度，下同。

由上表可知，主要原材料纯铁的价格变动对毛利率的变动敏感系数在-0.28~-0.43 之间，各期间的敏感系数绝对值均小于 1；从数理逻辑角度，主要原材料纯铁的价格变动对毛利率呈反向影响。因主要原材料中纯铁的占比较大，所以纯铁的价格变动对公司毛利率存在一定程度的负向影响。

2、主要原材料硅的价格变动对毛利率的影响及敏感性分析

假设硅的单位采购价格分别上涨 20%、50%、80%和 100%及下降 20%、50%、80%和 100%，则 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，硅的采购价格变动对公司产品毛利率的影响如下表所示：

采购价格变动幅度	2021 年 1-9 月			2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数
上涨情况												
基数	34.49%			38.88%			42.14%			40.76%		
20%	33.86%	-1.82%	-0.09	38.36%	-1.34%	-0.07	41.63%	-1.21%	-0.06	40.18%	-1.43%	-0.07
50%	32.92%	-4.55%	-0.09	37.58%	-3.34%	-0.07	40.86%	-3.03%	-0.06	39.31%	-3.56%	-0.07
80%	31.98%	-7.28%	-0.09	36.81%	-5.33%	-0.07	40.10%	-4.84%	-0.06	38.44%	-5.69%	-0.07
100%	31.35%	-9.10%	-0.09	36.29%	-6.66%	-0.07	39.59%	-6.05%	-0.06	37.86%	-7.11%	-0.07
下降情况												
基数	34.49%			38.88%			42.14%			40.76%		
-20%	35.12%	1.83%	-0.09	39.39%	1.32%	-0.07	42.65%	1.21%	-0.06	41.34%	1.41%	-0.07
-50%	36.06%	4.56%	-0.09	40.17%	3.32%	-0.07	43.41%	3.02%	-0.06	42.20%	3.54%	-0.07
-80%	37.00%	7.29%	-0.09	40.95%	5.32%	-0.07	44.18%	4.84%	-0.06	43.07%	5.67%	-0.07

采购价格变动幅度	2021年1-9月			2020年度			2019年度			2018年度		
	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数
上涨情况												
-100%	37.63%	9.11%	-0.09	41.46%	6.65%	-0.07	44.69%	6.05%	-0.06	43.65%	7.09%	-0.07

由上表可知，主要原材料硅的价格变动对毛利率的变动敏感系数为-0.06~-0.09，各期间的敏感系数绝对值较小；从数理逻辑角度，主要原材料硅的价格变动对毛利率呈反向影响。因主营业务成本直接材料中硅的占比小于纯铁的占比，所以硅的价格变动对公司毛利率的负向影响小于纯铁的价格变动对公司毛利率的影响。

3、主要原材料铝锭的价格变动对毛利率的影响及敏感性分析

假设铝锭的单位采购价格分别上涨 20%、50%、80%和 100%及下降 20%、50%、80%和 100%，则 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，铝锭的价格变动对公司产品毛利率的影响如下所示：

采购价格变动幅度	2021年1-9月			2020年度			2019年度			2018年度		
	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数	毛利率	毛利率变动	敏感系数
上涨情况												
基数	34.49%			38.88%			42.14%			40.76%		
20%	34.06%	-1.25%	-0.06	38.58%	-0.78%	-0.04	41.84%	-0.71%	-0.04	40.38%	-0.94%	-0.05
50%	33.41%	-3.13%	-0.06	38.12%	-1.94%	-0.04	41.40%	-1.76%	-0.04	39.81%	-2.34%	-0.05
80%	32.76%	-5.01%	-0.06	37.67%	-3.10%	-0.04	40.95%	-2.82%	-0.04	39.23%	-3.74%	-0.05
100%	32.33%	-6.26%	-0.06	37.37%	-3.88%	-0.04	40.66%	-3.52%	-0.04	38.85%	-4.68%	-0.05
下降情况												
基数	34.49%			38.88%			42.14%			40.76%		
-20%	34.92%	1.26%	-0.06	39.18%	0.76%	-0.04	42.44%	0.70%	-0.04	41.14%	0.93%	-0.05
-50%	35.57%	3.14%	-0.06	39.63%	1.93%	-0.04	42.88%	1.76%	-0.04	41.71%	2.33%	-0.05
-80%	36.22%	5.02%	-0.06	40.08%	3.09%	-0.04	43.33%	2.81%	-0.04	42.28%	3.73%	-0.05
-100%	36.65%	6.27%	-0.06	40.38%	3.86%	-0.04	43.62%	3.52%	-0.04	42.66%	4.67%	-0.05

由上表可知，主要原材料铝锭的价格变动对毛利率的变动敏感系数在-0.04~-0.06之间，各期间的敏感系数绝对值较小；从数理逻辑角度，主要原材料铝锭的价格变动对毛利率呈反向影响。因主营业务成本直接材料中铝锭的占比小于纯铁的占比，所以主要原材料铝锭的价格变动对公司毛利率的负向影响小于纯铁的价格变动对公司毛利率的影响。

（三）原材料价格变动对公司净利润的影响及敏感性分析

在维持上述原材料采购价格变动对毛利率的影响及敏感性分析的基础数据不变的情况下，假设报告期各期，公司营业收入、期间费用等利润表财务数据维持不变，在原材料采购价格上浮和下浮 20%、50%、80%和 100%时，对公司经营业绩的影响进

行测算如下：

1、主要原材料纯铁的价格变动对净利润的影响及敏感性分析

金额单位：万元

采购价格变动幅度	2021 年 1-9 月			2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	净利润	净利润变动率	敏感系数	净利润	净利润变动率	敏感系数	净利润	净利润变动率	敏感系数	净利润	净利润变动率	敏感系数
上涨情况												
基数	8,435.60			10,652.65			8,459.50			6,898.63		
20%	6,909.10	-18.10%	-0.90	9,464.49	-11.15%	-0.56	7,510.26	-11.22%	-0.56	6,131.95	-11.11%	-0.56
50%	4,619.36	-45.24%	-0.90	7,682.25	-27.88%	-0.56	6,086.39	-28.05%	-0.56	4,981.93	-27.78%	-0.56
80%	2,329.62	-72.38%	-0.90	5,900.01	-44.61%	-0.56	4,662.52	-44.88%	-0.56	3,831.90	-44.45%	-0.56
100%	803.13	-90.48%	-0.90	4,711.85	-55.77%	-0.56	3,713.28	-56.11%	-0.56	3,065.22	-55.57%	-0.56
下降情况												
基数	8,435.60			10,652.65			8,459.50			6,898.63		
-20%	9,962.09	18.10%	-0.90	11,840.81	11.15%	-0.56	9,408.75	11.22%	-0.56	7,665.31	11.11%	-0.56
-50%	12,251.83	45.24%	-0.90	13,623.05	27.88%	-0.56	10,832.61	28.05%	-0.56	8,815.34	27.78%	-0.56
-80%	14,541.57	72.38%	-0.90	15,405.29	44.61%	-0.56	12,256.48	44.88%	-0.56	9,965.36	44.45%	-0.56
-100%	16,068.06	90.48%	-0.90	16,593.45	55.77%	-0.56	13,205.72	56.11%	-0.56	10,732.04	55.57%	-0.56

注：净利润变动率=（变化后的净利润-当期实际净利润）/当期实际净利润，敏感系数=净利润变动率/原材料变动幅度，下同。

由上表可知，主要原材料纯铁的价格变动对净利润的变动敏感系数在-0.56~-0.90 之间，各期间的敏感系数绝对值均小于 1；从数理逻辑角度，主要原材料纯铁的价格变动对净利润呈反向影响。因主要原材料中纯铁的占比较大，所以纯铁的价格变动对公司净利润存在一定程度的负向影响。

2、主要原材料硅的价格变动对净利润的影响及敏感性分析

金额单位：万元

采购价格变动幅度	2021 年 1-9 月			2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	净利润	净利润变动率	敏感系数	净利润	净利润变动率	敏感系数	净利润	净利润变动率	敏感系数	净利润	净利润变动率	敏感系数
上涨情况												
基数	8,435.60			10,652.65			8,459.50			6,898.63		
20%	8,108.90	-3.87%	-0.19	10,396.84	-2.40%	-0.12	8,255.54	-2.41%	-0.12	6,712.49	-2.70%	-0.13
50%	7,618.85	-9.68%	-0.19	10,013.13	-6.00%	-0.12	7,949.60	-6.03%	-0.12	6,433.27	-6.75%	-0.13
80%	7,128.80	-15.49%	-0.19	9,629.42	-9.61%	-0.12	7,643.67	-9.64%	-0.12	6,154.05	-10.79%	-0.13
100%	6,802.10	-19.36%	-0.19	9,373.61	-12.01%	-0.12	7,439.71	-12.06%	-0.12	5,967.90	-13.49%	-0.13
下降情况												
基数	8,435.60			10,652.65			8,459.50			6,898.63		
-20%	8,762.29	3.87%	-0.19	10,908.46	2.40%	-0.12	8,663.46	2.41%	-0.12	7,084.78	2.70%	-0.13
-50%	9,252.34	9.68%	-0.19	11,292.17	6.00%	-0.12	8,969.40	6.03%	-0.12	7,364.00	6.75%	-0.13
-80%	9,742.39	15.49%	-0.19	11,675.88	9.61%	-0.12	9,275.34	9.64%	-0.12	7,643.22	10.79%	-0.13
-100%	10,069.09	19.36%	-0.19	11,931.69	12.01%	-0.12	9,479.30	12.06%	-0.12	7,829.36	13.49%	-0.13

由上表可知，主要原材料硅的价格变动对净利润的变动敏感系数在-0.12~-0.19 之

间，各期间的敏感系数绝对值均较小；从数理逻辑角度，主要原材料硅的价格变动对净利润呈反向影响。因主营业务成本直接材料中硅的占比小于纯铁的占比，所以主要原材料硅的价格变动对公司净利润的负向影响小于纯铁的价格变动对公司净利润的影响。

3、主要原材料铝锭的价格变动对净利润的影响及敏感性分析

金额单位：万元

采购价格变动幅度	2021 年 1-9 月			2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	净利润	净利润变动率	敏感系数	净利润	净利润变动率	敏感系数	净利润	净利润变动率	敏感系数	净利润	净利润变动率	敏感系数
上涨情况												
基数	8,435.60			10,652.65			8,459.50			6,898.63		
20%	8,210.86	-2.66%	-0.13	10,503.94	-1.40%	-0.07	8,340.94	-1.40%	-0.07	6,776.13	-1.78%	-0.09
50%	7,873.76	-6.66%	-0.13	10,280.88	-3.49%	-0.07	8,163.09	-3.50%	-0.07	6,592.37	-4.44%	-0.09
80%	7,536.66	-10.66%	-0.13	10,057.81	-5.58%	-0.07	7,985.24	-5.61%	-0.07	6,408.62	-7.10%	-0.09
100%	7,311.92	-13.32%	-0.13	9,909.10	-6.98%	-0.07	7,866.67	-7.01%	-0.07	6,286.12	-8.88%	-0.09
下降情况												
基数	8,435.60			10,652.65			8,459.50			6,898.63		
-20%	8,660.33	2.66%	-0.13	10,801.36	1.40%	-0.07	8,578.07	1.40%	-0.07	7,021.13	1.78%	-0.09
-50%	8,997.43	6.66%	-0.13	11,024.42	3.49%	-0.07	8,755.92	3.50%	-0.07	7,204.89	4.44%	-0.09
-80%	9,334.53	10.66%	-0.13	11,247.49	5.58%	-0.07	8,933.77	5.61%	-0.07	7,388.64	7.10%	-0.09
-100%	9,559.27	13.32%	-0.13	11,396.20	6.98%	-0.07	9,052.33	7.01%	-0.07	7,511.15	8.88%	-0.09

由上表可知，主要原材料铝锭的价格变动对净利润的变动敏感系数在-0.07~-0.13之间，各期间的敏感系数绝对值均较小；从数理逻辑角度，主要原材料铝锭的价格变动对净利润呈反向影响。因主营业务成本直接材料中铝锭的占比小于纯铁的占比，所以主要原材料铝锭的价格变动对公司净利润的负向影响小于纯铁的价格变动对公司净利润的影响。

综上所述，报告期内各期，各主要原材料的价格变动均对公司经营业绩存在一定的负向影响，主要原材料的价格变动会导致公司营业成本中直接材料成本发生变化，进而导致公司产品毛利率及净利润的反向变动。其中，纯铁在营业务成本中直接材料的占比平均在 60%左右，高于其他原材料的占比，其价格变动对经营业绩的影响比较大。如在其他因素不变的情况下，报告期内：①纯铁价格分别上升 20%、50%、80%和 100%时，会导致营业成本中的直接材料成本平均增加 14.48%、36.21%、57.93%和 72.41%，进而导致毛利率平均下降 6.55%、16.36%、26.18%和 32.72%，导致净利润平均减少 12.90%、32.24%、51.58%和 64.48%；②纯铁价格分别下降 20%、50%、80%和 100%时，会导致营业成本中的直接材料成本平均减少 14.48%、36.21%、57.93%和 72.41%，进而导致毛利率平均上升 6.55%、16.36%、26.18%和 32.72%，导致净利润

平均增加 12.90%、32.24%、51.58%和 64.48%。

（四）原材料价格变动对发行人业绩影响的盈亏平衡点分析

在维持上述敏感性分析的基础数据不变的情况下，假设报告期各期，公司营业收入、期间费用等利润表财务数据维持不变，在公司毛利率为零和净利润为零的情况下，主要原材料价格变动情况如下：

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
毛利率为零情况				
纯铁价格变动幅度	235.04%	323.47%	355.07%	341.94%
硅价格变动幅度	1098.21%	1502.43%	1652.53%	1408.35%
铝锭价格变动幅度	1596.49%	2584.46%	2842.71%	2140.02%
净利润为零情况				
纯铁价格变动幅度	110.52%	179.31%	178.24%	179.96%
硅价格变动幅度	516.41%	832.86%	829.53%	741.20%
铝锭价格变动幅度	750.72%	1432.68%	1426.97%	1126.28%

由上述测算可知，要达到各期毛利率为零和净利润为零的盈亏平衡点，主要原材料价格需上涨幅度均较大，并远大于报告期内公司的原材料采购价格波动幅度。其中，针对价格变动对经营业绩的影响较大的主要原材料纯铁，报告期各期：（1）其价格分别上涨 341.94%、355.07%、323.47%和 235.04%时，将导致各期毛利率为零；（2）其价格分别上涨 179.96%、178.24%、179.31%和 110.52%时，将导致各期净利润为零，达到盈亏平衡点。对比分析可知，在达到上述盈亏平衡点时，纯铁的价格波动幅度远大于 2021 年 1-9 月纯铁采购价格涨幅 20.63%，所以整体来看，原材料价格波动导致公司盈利为负的风险相对较小。

二、发行人已将原材料价格波动对经营业绩的影响进行重大风险提示

发行人已将原材料价格波动对经营业绩的影响在募集说明书“重大事项提示”之**“一、原材料价格波动的风险”**和“第三节 风险因素”之“二、经营风险”补充披露如下：

一、原材料价格波动**对经营业绩影响的**风险

报告期内，公司直接材料占主营业务成本的比重分别为 35.28%、31.72%、32.80%和 37.17%，占比相对较高，原材料的价格变动对公司的经营业绩存在一定的影响。

公司生产产品的主要原材料包括纯铁、硅、铝锭等大宗原材料，大宗原材料的价格具有一定的市场周期性，自 2020 年下半年以来，大宗商品原材料价格呈现持续上涨趋势，直接导致公司原材料采购成本的提升，并进而传导至公司生产环节，导致单位产品成本有所增加。同时，公司下游用户主要为世界 500 强企业或光伏发电、变频空调等行业中龙头企业，公司与其相比整体规模相对偏小且议价能力相对有限，加之公司的合金软磁粉芯产品需要经电感元件生产企业加工成电感元件后才可用于光伏逆变器、变频空调等电力电子设备，整体业务链条相对较长，价格传导机制存在一定时滞。因此，原材料的阶段性价格上涨压力直接影响了公司毛利率水平和净利润规模，对公司整体经营业绩造成了一定负向影响。

假设公司生产所消耗的纯铁、硅、铝锭的数量、产品的产量、销售单价和销售数量保持不变，且各期敏感性分析计算的基数分别为公司各期实际毛利率水平、净利润水平及主要原材料平均采购单价，在此基础上假设纯铁、硅、铝锭的采购单价分别上涨和下降 20%、50%、80%及 100%，测算其对毛利率和净利润影响的敏感系数如下：

敏感系数	纯铁	硅	铝锭
毛利率敏感系数	-0.28~-0.43	-0.06~-0.09	-0.04~-0.06
净利润敏感系数	-0.56~-0.90	-0.12~-0.19	-0.07~-0.13

公司主要原材料纯铁、硅和铝锭 2021 年 1-9 月的平均采购单价较 2020 年度平均采购单价的涨幅分别为 20.63%、19.09%和 34.32%，报告期内，上述主要原材料纯铁、硅和铝锭在主营业务成本中直接材料的占比平均在 60%、13%和 8%左右。其中，纯铁的占比高于其他原材料，其价格变动对经营业绩的影响较大，如在其他因素不变的情况下：（1）报告期内：纯铁价格分别上升 20%、50%、80%和 100%时，会导致营业成本中的直接材料成本平均增加 14.48%、36.21%、57.93%和 72.41%，进而导致毛利率平均下降 6.55%、16.36%、26.1%和 32.72%，导致净利润平均减少 12.90%、32.24%、51.58%和 64.48%。（2）报告期各期：①纯铁的价格分别上涨 341.94%、355.07%、323.47%和 235.04%时，将导致各期毛利率为零；②纯铁的价格分别上涨 179.96%、178.24%、179.31%和 110.52%时，将导致各期净利润为零，达到盈亏平衡点。

经上述分析可知，虽然在达到上述盈亏平衡点时，纯铁的价格波动幅度远大于 2021 年 1-9 月纯铁采购价格涨幅 20.63%，原材料价格波动导致公司盈利为负的风险相对较小，但如果未来原材料价格持续上涨偏离预期，且公司成本管控不力或公司无

法将原材料价格上涨的成本压力及时传递给下游客户，则可能会对公司未来的经营业绩造成不利影响。

三、中介机构核查情况

保荐机构比对分析了报告期内发行人毛利率变动情况、成本波动情况，查阅了上游原材料价格变动情况，获取了发行人报告期内原材料采购价格情况，并测算了原材料价格变动对经营业绩的影响及敏感性分析。

经核查，保荐机构认为，报告期内发行人原材料采购价格波动对盈利水平存在一定程度的负向影响，其中，主要原材料纯铁对净利润影响的敏感系数在-0.56~-0.90 之间，其价格变动对经营业绩的影响相对高于其他原材料，但整体来看原材料价格变动导致公司盈利为负的风险相对较小，发行人已将原材料价格波动对经营业绩的影响进行了重大风险提示。

（以下无正文）

（此页无正文，为深圳市铂科新材料股份有限公司《关于深圳市铂科新材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函的回复》之签章页）

深圳市铂科新材料股份有限公司

2021年12月8日

（此页无正文，为方正证券承销保荐有限责任公司《关于深圳市铂科新材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函的回复》之签章页）

保荐代表人签名：

陈立国　　玄虎成

方正证券承销保荐有限责任公司

2021年12月8日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读深圳市铂科新材料股份有限公司本次审核中心意见落实函的回复的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐机构总经理：

陈琨

方正证券承销保荐有限责任公司

2021年12月8日