

对深圳证券交易所
关于金财互联控股股份有限公司
申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

众会字(2026)第 13145 号

深圳证券交易所上市审核中心:

根据贵所于 2026 年 10 月 19 日下发的《深圳证券交易所关于金财互联控股股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》(审核函〔2026〕120063 号)(以下简称“问询函”)的相关要求,会计师对问询函中需要申报会计师核查并发表意见的问题进行了核查,现回复如下:

一、问询函问题 1

本次发行拟募集资金总额不超过 57,000.00 万元(含本数),其中 20,000.00 万元拟投向高端装备智能热处理项目(以下简称项目一),15,000.00 万元拟投向精密合金部件智能制造项目(一期)(以下简称项目二),5,000.00 万元拟投向热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目(以下简称项目三),17,000.00 万元拟补充流动资金。截至 2026 年 6 月末,公司货币资金余额为 29,004.85 万元。

根据申报材料,项目一拟购置智能化、自动化先进的热处理加工设备,实施后将新增年产 45,800 吨热处理加工服务产能。报告期各期,公司热处理加工服务毛利率分别为 32.14%、31.23%、34.32%和 32.82%。项目一达产后预计将新增年营业收入 16,946.00 万元,内部收益率(所得税后)为 13.45%,毛利率为 35.96%,高于报告期内热处理加工服务业务毛利率。

项目二拟旨在通过新建厂房、购置先进的生产设备以实现工艺升级,构建高端金属零部件制造基地,建成后全厂年产精密合金产品产能将从 1,600 吨提升至 3,300 吨。2025 年 7 月,公司全资子公司江苏丰东通过增资无锡福爱尔金属科技有限公司(以下简称无锡福爱尔)取得其 51%的股权,拓展了精密耐热合金制造业务;无锡福爱尔为项目二实施主体,项目二建设所需资金拟由公司以股东借款的形式投入,中小股东不会等比例提供借款。项目二达产后预计将新增营业收入 22,964.54 万元,内部收益率(所得税后)为 15.43%,毛利率为 28.60%,高于公司精密耐热合金制造业务最近一期毛利率 25.50%。

项目三主要进行热等静压在航空航天与核电及精密铸造等高端领域的应用技术研发及热处理工厂无人化关键技术应用的开发，项目投入包含研发投入。

请发行人：（1）结合项目一、项目二产品与公司现有产品的区别和联系，说明是否涉及新产品或业务领域；结合项目三具体设备购置内容、价格和作用等情况，相关投入的原因及合理性，研发投入的主要内容、技术可行性、研发预算及时间安排、目前研发投入及进展、已取得或预计可取得的研发成果等，说明公司已有技术储备与拟研发项目的差异；结合各项目技术难点、技术储备、人才储备、市场竞争等情况，说明本次募投项目的实施是否存在重大不确定性；结合上述内容以及现有同类业务的规模及占比情况，说明本次募集资金是否符合投向主业的规定。（2）说明项目二以非全资孙公司实施募投项目的原因和合理性，发行人是否能对相关孙公司和募投项目进行有效控制，说明少数股东不同比例借款的原因及合理性，是否符合《监管规则适用指引——发行类第6号》中6-8的相关要求。（3）结合项目一、项目二拟生产的具体产品及产量情况，以及本次募投项目市场需求、行业竞争情况、发行人市场占有率、在手订单或意向性协议、竞争优势、公司现有产品产能利用率情况以及同行业可比公司扩产情况等，说明本次募投项目新增产能的合理性及具体消化措施。（4）结合报告期内相关产品的收入和成本构成、销量情况，说明本募项目一预计毛利率高于报告期内同类业务水平、项目二的预计毛利率高于最近一期同类业务水平的原因，效益测算的审慎性、合理性，是否与同行业可比公司情况存在较大差异。（5）结合本次募投项目的投资明细、最新进展及董事会前投入情况，说明是否存在置换董事会前投入情形。（6）结合公司现有和本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策等，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响。（7）结合货币资金、资产负债结构、未来资金流入、营运资金需求、带息债务及还款安排、银行授信等情况，说明补充流动资金的必要性和规模合理性。

请发行人补充披露相关风险。

会计师对（3）-（7）核查并发表明确意见。

问题1（3）回复：

三、结合项目一、项目二拟生产的具体产品及产量情况，以及本次募投项目市场需求、行业竞争情况、发行人市场占有率、在手订单或意向性协议、竞争优势、公司现有产品产能利用率情况以及同行业可比公司扩产情况等，说明本次募投项目新增产能的合理性及具体消化措施

（一）项目一、项目二拟生产的具体产品及产量情况

募投项目	建设内容	产品及产量
高端装备智能热处理项目	购置智能化、自动化先进的热处理加工设备，优化生产流程与团队配置，精准匹配市场对相关服务的需求	达产后将新增年产 45,800 吨热处理加工服务产能

募投项目	建设内容	产品及产量
精密合金部件智能制造项目（一期）	通过新建厂房、购置先进的生产设备以实现工艺升级，系统性解决无锡福爱尔金属科技有限公司当前面临的产能瓶颈、生产环境制约及工艺单一等问题	建成达产后形成年产精密合金产品3,300吨的生产能力

（二）本次募投项目市场需求、行业竞争情况、发行人市场占有率

1、本次募投项目市场需求情况

本次募投项目一高端装备智能热处理项目的主要产品是热处理加工服务，应用场景包括重卡转向机核心零件、高精度机床核心零部件、人形机器人关节模组核心零部件等，应用场景较为广泛，下游市场包括商用车、机床和机器人等行业；募投项目二精密合金部件智能制造项目（一期）的主要产品为底盘、料框、风扇轴、加热辐射管等精密耐热工装，主要应用于热处理工装配件领域。

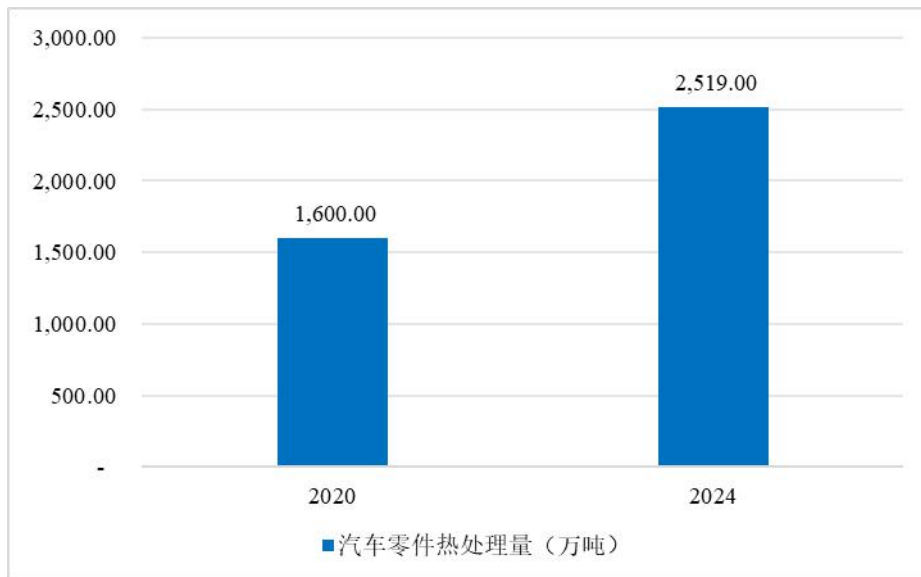
上述下游市场发展情况及需求情况如下：

（1）商用车行业市场需求

热处理在商用车行业中贯穿发动机、传动、车桥、制动、悬挂及紧固件等关键零部件的制造过程，通过对曲轴、连杆、凸轮轴、齿轮、传动轴、半轴、轴承、板簧和螺栓等实施调质、渗碳淬火、感应淬火、氮化等工艺，显著提升零件的强度、表面硬度、耐磨性、疲劳强度和韧性，控制变形与残余应力，从而保证商用车在重载、长里程和复杂工况下的可靠性、耐久性与安全性，同时支撑零部件轻量化和降本增效，是商用车核心总成实现高承载、长寿命和稳定运行的关键基础工艺。

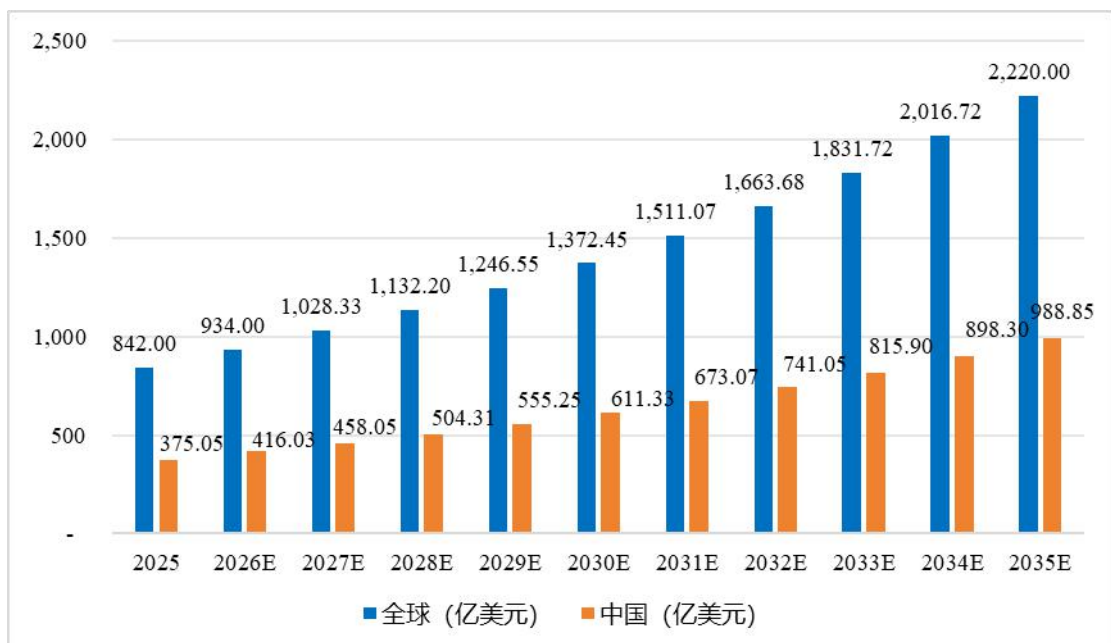
根据中国热处理行业协会的《汽车用钢&铝合金零件热处理行业发展现状》数据显示，以单车重量 1.5t、热处理零件占比约 60%估算，2024 年汽车零件热处理量已从 2020 年的约 1,600 万吨增至 2,519 万吨，其中钢铁材料热处理服务占比从 30.3%提升至 34.3%，相关产值高达 763 亿元。根据 Global Market Insights 数据统计，2025 年全球及中国新能源商用车市场规模分别为 842 亿美元和 375.05 亿美元，预计到 2035 年分别达到 2,220 亿美元和 988.85 亿美元。

图表 1：汽车零件热处理量



数据来源：中国热处理行业协会

图表 2：2025-2035E 年全球及中国新能源商用车市场规模及预测



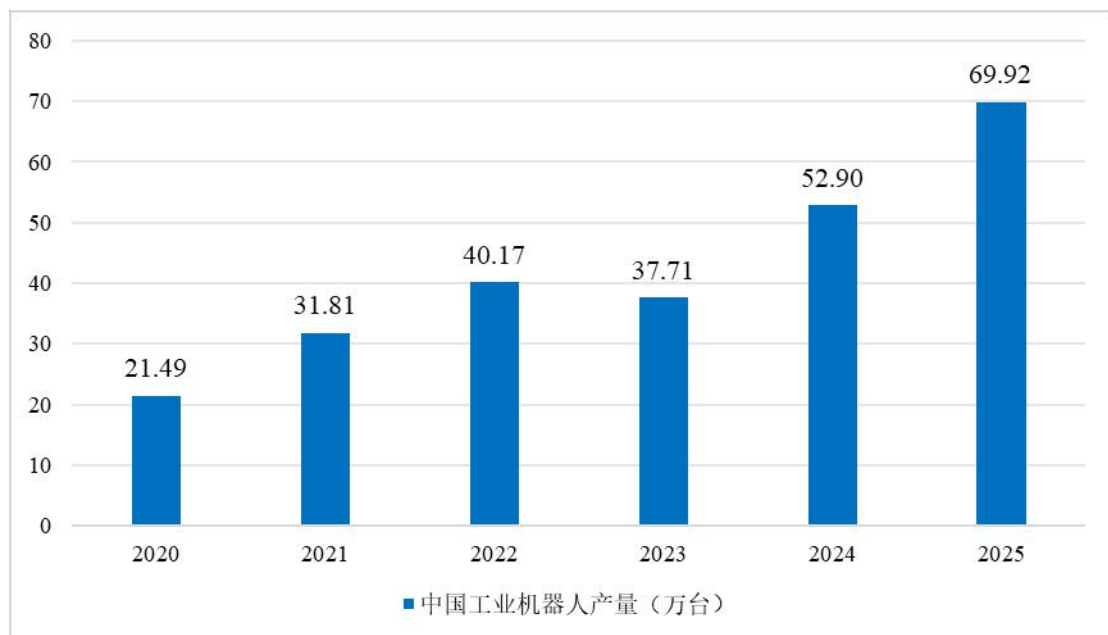
数据来源：Global Market Insights

(2) 机器人行业市场需求

热处理是工业机器人与新兴人形机器人制造中不可或缺的基石，它通过渗碳淬火、真空热处理等精密工艺，直接决定了谐波减速器柔轮、行星滚柱丝杠等核心运动部件的强度、硬度与耐磨性，从而保障了机器人长期的可靠运行。当前，中国工业机器人产业规模持续高速扩张，据国家统计局数据显示，2025 年产量达 69.92 万台，工业机器人凭借在汽车制造等领域的深入

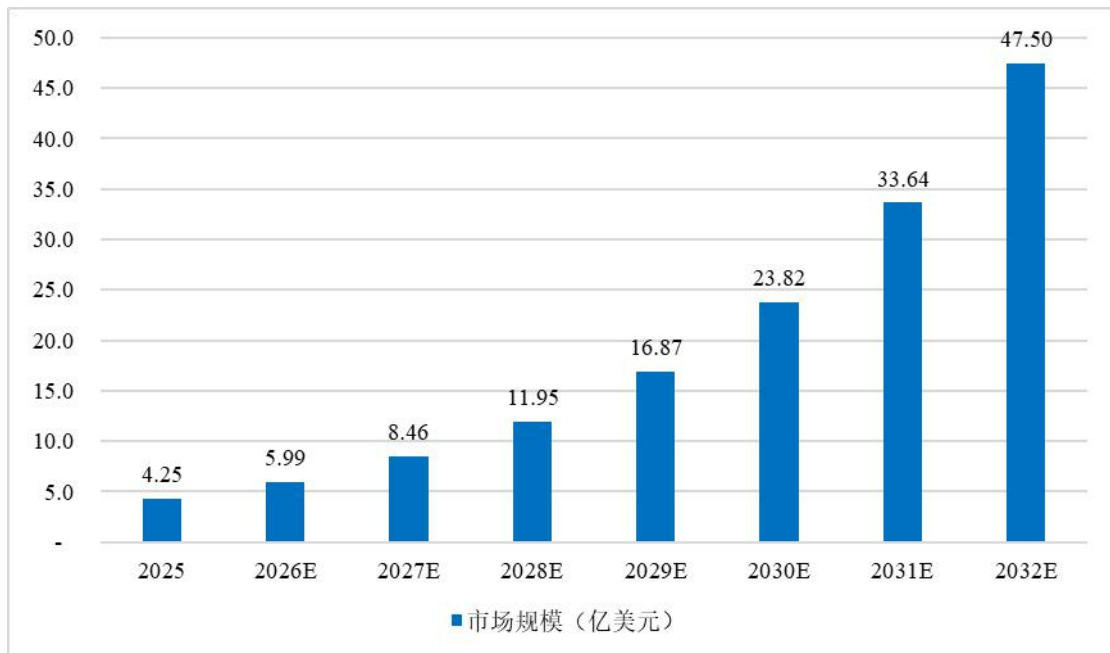
应用驱动热处理技术不断追求更高的可靠性与效率，以满足大规模生产需求。与此同时，人形机器人作为未来产业的关键方向，其对于轻量化、高精密运动控制的追求，正推动热处理向确保极低畸变和超高一致性的尖端工艺演进。根据 Global Information, Inc. 预测，2025 年至 2032 年全球人形机器人市场规模将从 4.25 亿美元增长至 47.50 亿美元。随着产业向智能化、数字化深度发展，热处理技术也通过与物联网、数字孪生等技术的融合，支撑整个行业在提升性能的同时优化成本，为机器人产业的量产与商业化提供关键支撑。

图表 3：2020-2025 年中国工业机器人产量



数据来源：国家统计局

图表 4：2025-2032E 全球人形机器人市场规模及预测

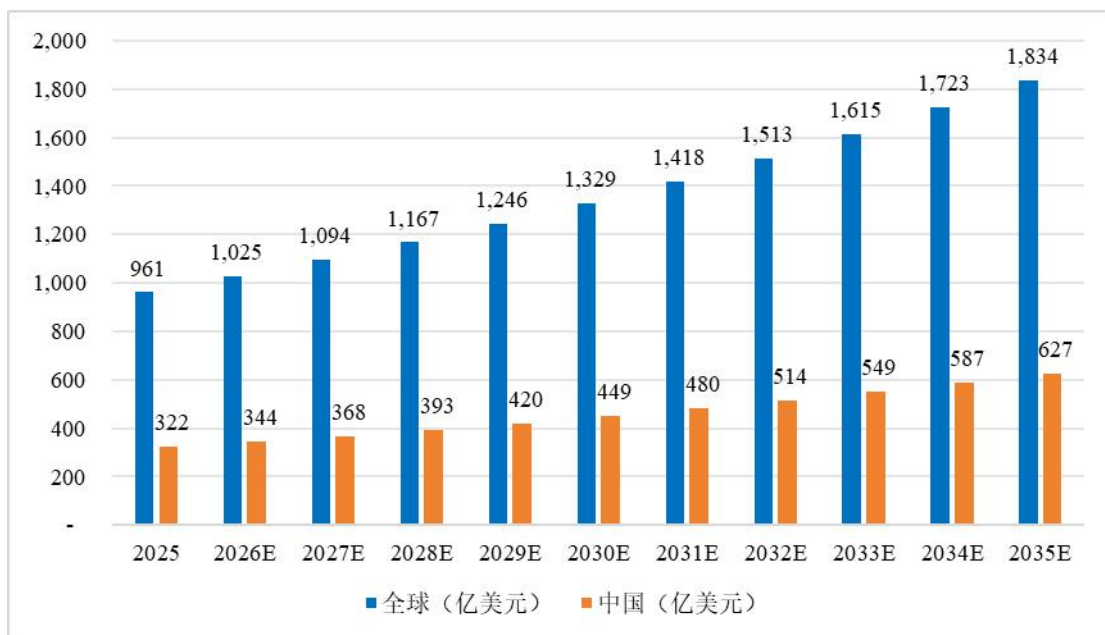


数据来源：Global Information, Inc.

(3) 机床行业市场需求

热处理在机床行业中贯穿关键基础件与核心零部件的制造全过程，通过对床身、导轨、主轴、丝杠、齿轮、轴承及刀具等实施退火、正火、调质、渗碳淬火、感应淬火、氮化等工艺，改善材料切削加工性、消除残余内应力、提高表面硬度与耐磨性、增强疲劳强度和尺寸稳定性，从而保证机床的几何精度保持性、运动精度、使用寿命和运行可靠性。热处理是决定机床“精度能不能稳住、寿命能不能延长、可靠性能能不能提升”的关键基础工艺，也是高端机床实现国产化和品质升级的重要支撑环节。根据 Global Market Insight 数据统计，全球及中国 2025 年机床市场规模分别为 961 亿美元和 322 亿美元，预计到 2035 年分别达到 1,834 亿美元和 627 亿美元。

图表 5：2025-2035E 年全球及中国机床市场规模及预测



数据来源：Global Market Insights

2、本次募投项目相关行业竞争情况

(1) 高端装备智能热处理项目行业竞争情况

中国热处理行业呈现出企业数量众多但规模普遍偏小、市场集中度低的显著特点。行业内存在大量专业化热处理企业，其中绝大多数为小微企业，导致产业布局相对分散。当前行业整体表现为创新能力有待加强，产业结构有待优化。

从市场竞争格局来看，本土企业凭借其灵活性及成本优势，主要占据中低端设备市场。然而，在高端热处理设备领域，由于发展历程相对较短，且面临一定的技术积累不足，目前高端市场仍由外资或合资企业占据重要份额。与此同时，一大批小型企业则在技术门槛较低的传统设备市场寻求生存空间。这种分层竞争格局也反映出中国热处理行业在迈向高质量发展过程中，仍需在核心技术突破、产业整合升级等方面持续努力。

(2) 精密合金部件智能制造项目（一期）行业竞争情况

中国高温合金铸件行业的竞争格局呈现“高端市场高度集中、中低端市场梯队发展、国内外差距显著但国产替代加速”的态势。全球高端市场由少数国际巨头主导，这些企业掌握着顶尖的材料技术和精密铸造工艺，形成了高技术壁垒；相比之下，国内产业虽已实现中低端产品的

批量生产，并在国家战略支持下奋力追赶，但在单晶叶片、粉末盘等最尖端产品的批量生产稳定性、材料纯净度控制及长寿命可靠性方面仍存在差距。

与之紧密相关的热处理工装行业，其竞争格局则更为分散，主要由一批专业化的中小型企业构成。国内外在该领域的差距核心体现在材料基础与设计经验上：国际领先者在长寿命、高稳定性的专用耐热合金材料研发以及基于深厚工艺数据库的智能化、精密化工装设计方面优势明显；而国内工装在高温下的抗蠕变能力、长期尺寸稳定性以及针对复杂构件的专用设计能力方面仍有提升空间。

3、发行人市场占有率

（1）热处理行业市场占有率

虽然热处理市场需求广阔，但国内目前热处理市场集中度较低，业内小微企业数量众多但同质化严重、专业水平不足。根据前瞻产业研究院 2024 年统计数据，我国有各类热处理企业 1 万余家，其中规模以上企业仅有 1,500 家，2023 年国内热处理行业前 3 名企业市场集中度（CR3）仅为 1.35%，市场集中度较低，公司作为热处理行业龙头市场占有率为 0.65%。

公司深耕行业三十余年，具备显著的综合竞争优势。在当前国内热处理行业呈现“企业数量众多、规模普遍偏小、市场集中度低”的竞争格局的背景下，公司通过持续的战略布局与资源整合，在全国范围内设有 6 家热处理装备制造企业及 16 家商业热处理加工服务网点。其中，商业热处理加工服务网点数量稳居全国前列，市场份额持续保持领先。

（2）高温合金铸造件行业市场占有率

从行业竞争格局来看，高温合金铸造件市场呈现较为分散的特征：一是行业内企业数量众多但规模普遍偏小，除少数军工系及科研院所背景企业外，大多数企业年产能有限，市场集中度低；二是产品非标定制化程度高，不同炉型及工况对材质成分、尺寸规格及组织结构要求差异显著，难以形成标准化大规模量产；三是下游应用领域广泛且分散，涵盖热处理装备、汽车零部件、航空航天、核电等多个细分行业，单一企业难以实现全领域覆盖。

中国高温合金铸造件市场正伴随国家的战略需求而快速增长，目前，无锡福爱尔的各类耐高温产品已形成一定的生产规模，年产能达到 1,600 吨。经过多年深耕，无锡福爱尔精密高温合

金铸件业务客户群体涵盖鲍迪克、爱协林、易普森、江苏金色等国内外知名的热处理厂商和普若泰克、布莱玛、双环传动、天马轴承、格尔齿轮、万达轴承等高端装备零部件企业，形成了良好的市场声誉，客户资源优质。

募投项目实施后，无锡福爱尔的产能规模将进一步扩大，将形成更多的资源储备和更强的资源整合能力，并可以通过优化资源配置来提高生产效率、降低生产成本，继续提高其高温合金铸造件产品的市场占有率，从而进一步巩固和提高市场地位。

（三）在手订单或意向性协议

1、高端装备智能热处理项目

本项目规划产品为热处理加工服务，实施主体为济南丰东。本次募投项目将新增年产 45,800 吨热处理加工服务产能，扩产后公司山东区域总产能规模将实现跨越式增长。

博世是公司在济南的重要客户之一。报告期各期，公司对其实现的收入稳步上升。博世已于 2025 年开工扩建其济南基地，核心是将其全球商用车转向产能集中整合、承接新能源重卡与自动驾驶线控转向增量需求，依托山东地区商用车产业集群贴近核心客户，打造博世亚太商用车转向专属智造中心，因此博世在济南的业务需求量将快速上升。公司依托与博世的良好合作关系，已经就本项目建设进度、技术可行性、后续产品需求、样品交付节点等方面进行多次沟通交流，预计后续可形成约 3,000 万元的在手订单。采购意向方面，济南丰东已经与奥特林豪斯传动技术（济南）有限公司、山东联诚机电科技有限公司等十余家客户签署合作意向书，前述客户采购意向金额已超过 9,000 万元，潜在订单充足。综上所述，针对高端装备智能热处理项目，公司目前取得采购意向的潜在订单金额已超过 12,000 万元，订单覆盖率已超过 70%。

公司通过本项目实施不仅可以与济南优质客户建立深度绑定的战略合作关系，更能凭借地缘优势，辐射并开拓德州、聊城乃至整个鲁西地区蓬勃发展的汽车、工程机械等产业市场，进一步为公司提供了新的业绩增长点。

2、精密合金部件智能制造项目（一期）

本项目规划产品为底盘、料框、风扇轴、加热辐射管等精密耐热工装，主要应用于热处理工装配件领域，项目实施主体为无锡福爱尔。无锡福爱尔现有产能已无法及时满足客户需求，

本项目拟在无锡规划并新建一座符合现代制造业标准的专业化厂房，购置产线设备及配套设施，帮助无锡福爱尔突破现有产能瓶颈，满足下游市场和业务协同需求。建成后形成年产精密合金产品 3,300 吨的生产能力。

受现有产能限制，目前无锡福爱尔每年向集团内部公司销售工装金额仅为 750 万元左右，但集团内部公司对热处理工装的年采购额已经超过 3,000 万元。考虑到公司热处理加工服务业务的逐步扩张及降本增效的需求，现有热处理工装采购可逐步转为内部向无锡福爱尔购买，预计将产生约 2,000 万的新增内部需求；本次募投项目系在原有精密合金部件业务基础上的扩产，现有客户需求及相关订单可随着新增产能的释放持续导入本项目，2025 年度，无锡福爱尔实现营业收入约 1.17 亿元，能够客观反映其现有客户基础及业务承接能力。在现有客户合作关系及内部采购需求保持稳定的情况下，可合理预期上述业务将得以延续，业务规模的覆盖率约 60%。此外，本募投项目在无锡福爱尔原有产品基础上，新增了加热辐射管等细分领域的产品类型。随着项目产能的连续释放，可逐步满足无锡福爱尔新老客户对新类型产品的采购需求。该因素可以本募投项目的新增产能消化提供额外支撑。

（四）竞争优势

公司深耕行业三十余年，具备显著的综合竞争优势。当前国内热处理行业呈现“企业数量众多、规模普遍偏小、市场集中度低”的竞争格局，在此背景下，公司通过持续的战略布局与资源整合，在全国范围内设有 6 家热处理装备制造企业及 16 家商业热处理加工服务网点，与下游客户建立了长期稳定的合作关系，形成了广泛的客户基础与良好的行业品牌信誉，具有良好的客户资源优势。

报告期内，公司主动进入精密耐热合金制造与轴承及零部件制造领域，构建起上游精密耐热合金材料、中游热处理（装备制造、商业热处理加工、售后服务）、下游轴承及零部件制造协同发展的完整产业闭环，成为国内唯一一家实现“热处理装备制造+商业热处理加工服务+热处理售后服务+精密耐热合金制造+轴承及零部件制造”全产业链一体化的企业，显著提升了公司的协同效应与抗风险能力，进一步夯实了核心竞争能力，巩固了公司在行业中的领先地位。

（五）公司现有产品产能利用率情况

报告期内公司现有产品产能、产量情况：

产品类型	项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
热处理加工服务 (万台时)	理论工时 (产能)	100.12	189.80	160.30	151.83
	实际工时	79.95	156.73	128.00	116.51
	产能利用率	79.86%	82.58%	79.85%	76.73%
精密高温合金铸件 (吨)	产能	800.00	800.00	-	-
	产量	847.10	785.20	-	-
	产能利用率	105.89%	98.15%	-	-

注：精密高温合金铸件 2025 年度的统计时间为 2025 年 7 月 1 日-2025 年 12 月 31 日。

本次募投项目“高端装备智能热处理项目”及“精密合金部件智能制造项目（一期）”为公司现有业务基础上的扩产，募投产品及其应用领域与现有业务不存在重大差异。报告期内，公司业务稳步拓展，产能利用率处于较高水平且整体呈上升趋势，因此本次募投项目在现有业务基础上进行扩产具有必要性及合理性。

（六）同行业可比公司扩产情况等

1、高端装备智能热处理项目

根据同行业上市公司的公告，同行业可比公司产能扩张情况如下：

公司名称	项目名称	主要产品	产能（吨）	预案公告日期
金沃股份	轴承套圈热处理生产线建设项目	热处理加工	18,520.00	2022 年 4 月 7 日
中环海陆	高温合金关键零部件热处理智能化生产线项目	热处理加工	120,000.00	2022 年 2 月 8 日
华菱钢铁	华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目	热处理加工	218,000.00	2020 年 4 月 28 日
	华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目	热处理加工	206,600.00	2020 年 4 月 28 日

数据来源：上市公司公告

近年来，随着制造业转型升级及汽车、航空航天、风电核电、高端装备等下游领域对零部件性能要求的持续提高，行业呈现绿色化、精密化、高端化的明确发展趋势。在市场需求的驱动下，同行业上市公司纷纷通过再融资加大热处理相关产能布局：华菱钢铁 2020 年公开发行可

转债，其中华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目、华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目两个募投项目均为热处理产线建设；金沃股份 2022 年向不特定对象发行可转换公司债券，将轴承套圈热处理生产线建设项目作为募投项目之一，用于扩大热处理工艺环节能力；中环海陆 2022 年发行可转债，将高温合金关键零部件热处理智能化生产线项目作为募投项目，用于提升高温合金关键零部件的自主热处理工序能力。同行业公司对于热处理产线的投入表明，扩充热处理产能、完善工艺环节布局已成为同行业上市公司把握下游需求增长、提升综合竞争力的普遍选择。公司本次实施高端装备智能热处理项目与同行业上市公司的扩产方向一致，系顺应行业发展趋势、把握市场机遇的必然举措，与公司现有业务基础及区域市场需求相匹配，具备充分的合理性，不属于脱离行业需求的盲目扩张。

2、精密合金部件智能制造项目（一期）

根据同行业上市公司的公告，同行业可比公司产能扩张情况如下：

公司名称	项目名称	主要产品	产能（吨）	预案公告日期
宏德股份	大型高端装备关键部件生产及智能化加工技术升级改造项目	风电设备专用件、注塑机专用件及其他铸铁件-压力机铸件	15,000.00	2020 年 12 月 18 日
上大股份	年产 8,000 吨超纯净高性能高温合金建设项目	高性能高温合金和高端特种合金材料	8,000.00	2022 年 6 月 29 日
星源卓镁	年产 300 万套汽车用高强度大型镁合金精密成型件项目	新能源汽车动力总成零部件、汽车中控台零部件、汽车显示系统零部件等	300 万套	2024 年 8 月 9 日
中超控股	航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目	涡轮机匣、涡轮转子及涡轮导向器、扩压器、轴承座、燃烧室喷嘴、涡流器、整流叶片等	1,000.00	2026 年 6 月 16 日

注：宏德股份、上大股份为IPO募投项目，预案公告日期为招股说明书（申报稿）公告日

数据来源：上市公司公告

近年来，精密铸造行业在国家战略推动与下游需求扩张的双重驱动下进入高速发展阶段，热处理工装配件等精密合金部件的耗材属性进一步放大了下游需求的持续性。在行业景气度不断提升的背景下，同行业上市公司纷纷扩产，整体覆盖高端装备制造、航空航天、新能源等多个下游领域，扩产高温合金及精密成型部件已成为装备制造业上市公司的普遍选择。公司本次

实施精密合金部件智能制造项目（一期），系顺应高温合金行业供不应求的市场格局和同行业公司竞相扩产的发展趋势，突破无锡福爱尔现有租赁厂房产能瓶颈、承接持续涌入订单的必然举措，扩产方向与同行业公司一致、产能规模与公司客户储备及体系内协同需求相匹配，具备充分的合理性。

（七）说明本次募投项目新增产能的合理性及具体消化措施

1、本次募投项目新增产能的合理性

高端装备智能热处理项目围绕公司商业热处理加工服务主业，在济南地区新建热处理加工服务中心。在现代化精益生产与准时制供应模式下，主机厂普遍就近选择热处理加工服务商，而济南及周边区域能够满足汽车核心部件高标准要求的大型专业化热处理工厂仍然相对稀缺，高端热处理加工能力供给相对不足；公司现有青岛丰东、潍坊丰东等网点集中于鲁东地区，难以高效辐射并深度开拓济南本地市场。本项目卡位区域供给缺口，具备实施的必要性。

精密合金部件智能制造项目（一期）实施主体无锡福爱尔现有生产场所为租赁厂房，其在空间面积、厂房结构、承重条件、物流通道等方面存在天然局限，生产设备布局无法优化，生产线难以进一步扩展。随着热处理行业技术升级及市场开拓，客户订单持续涌入，现有产能已无法及时满足客户需求，产能瓶颈已成为制约业务增长和发挥协同效应的主要障碍。本项目系在既有产能基础上的扩建升级，扩产具有现实紧迫性。

2、本次募投项目新增产能具体消化措施

为保障本次募投项目建成达产后新增产能的顺利消化，公司已制定了具体产能消化措施：

（1）绑定区域产业集群及优质客户，抢占属地化配套市场

针对高端装备智能热处理项目，公司将依托济南项目的地缘优势，与区域内优质客户建立深度绑定的战略关系，进一步加深公司与博世的业务合作关系，重点对接中国重汽、比亚迪、吉利等整车龙头及其配套体系，切入汽车核心零部件热处理外协供应链，并辐射开拓德州、聊城及鲁西地区市场，以“即时化生产协同”能力，将降低物流时间成本、快速响应急件补件、避免运输质量隐患作为核心竞争优势，获取新的业绩增长点。

(2) 发挥存量客户与服务网络协同，实现订单导入

公司将依托覆盖十余个城市的现有服务网络和统一的品牌营销体系，推动存量客户中济南及周边区域的热处理需求向新项目有序转移；无锡福爱尔将持续承接公司热处理设备业务下游客户及自有加工网点的工装配件配套需求，形成稳定的体系内消化基本盘，同时直接释放因产能瓶颈被压抑的存量订单。

(3) 深化客户合作层次，增强订单黏性

公司将推动热处理工装配件产品从“按图加工”向“协同设计”转变，参与客户前期工艺设计，从源头嵌入客户供应链；工装耗材的重复采购属性叠加协同设计带来的转换成本，将形成持续稳定的订单来源，为本项目产能消化提供长期保障。

(4) 发挥技术、设备自给与售后保障优势，缩短产能爬坡周期

本次募投项目采用的生产工艺均为公司现有加工服务中已熟练运用的成熟技术及现有技术的自然延伸，公司具备中高端热处理设备自给能力和专业售后服务团队，可保障项目建成后迅速继承现有技术工艺和生产经验，尽快融入下游客户供应商管理流程，实现产品快速交付，缩短客户认证与产能爬坡周期。

问题 1 (3) 会计师回复：

针对上述问题，我们实施的主要核查程序包括：

- 1、查阅公司本次募投项目可行性研究报告，了解本次募投项目拟生产产品情况及扩产计划；
- 2、了解公司的行业竞争优势及市场地位、现有产能利用率情况、新增产能的合理性及具体消化措施；
- 3、检索公开资料，查阅相关行业研究报告及统计数据；
- 4、查看公司在手订单、意向性合同情况；
- 5、查阅报告期内同行业公司的年度报告及《募集说明书》等信息披露文件，了解同行业公司扩产情况，并进行对比分析。

基于上述核查程序，我们认为发行人对本次募投项目新增产能的合理性及具体消化措施的说明符合实际情况，未发现与我们了解的情况存在重大不一致。

问题 1 (4) 回复：

四、结合报告期内相关产品的收入和成本构成、销量情况，说明本募项目一预计毛利率高

于报告期内同类业务水平、项目二的预计毛利率高于最近一期同类业务水平的原因，效益测算的审慎性、合理性，是否与同行业可比公司情况存在较大差异

（一）结合报告期内相关产品的收入和成本构成、销量情况，说明本募项目一预计毛利率高于报告期内同类业务水平、项目二的预计毛利率高于最近一期同类业务水平的原因，效益测算的审慎性、合理性，是否与同行业可比公司情况存在较大差异。

1、高端装备智能热处理项目

（1）报告期内相关产品的收入和成本构成、销量情况

报告期内，高端装备智能热处理项目所属的热处理加工服务的收入、销量情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	32,495.16	62,144.34	49,755.74	47,281.35
营业成本	21,830.13	40,814.32	34,217.61	32,086.45
毛利率	32.82%	34.32%	31.23%	32.14%

注：公司热处理加工服务的工件种类繁多，单个产品形状、重量、加工工艺存在较大差异，不同产品的计量方式也不同，故未在统一口径下统计总销量。

报告期内公司相关产品的成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	5,214.60	23.89%	9,729.50	23.84%	7,959.79	23.26%	7,732.44	24.10%
直接人工	2,785.48	12.76%	5,286.58	12.95%	4,330.23	12.65%	4,083.04	12.73%
制造费用	13,830.06	63.35%	25,798.24	63.21%	21,927.59	64.08%	20,270.97	63.18%
合计	21,830.13	100.00%	40,814.32	100.00%	34,217.61	100.00%	32,086.45	100.00%

报告期各期公司成本构成较为稳定。热处理加工系重资产业务，设备折旧、电及天然气等能源动力等费用占成本比例较高，而直接耗用的加工辅助材料和人工占比相对较低。

（2）毛利率高于报告期内同类业务水平的合理性

达产后本项目毛利率为 35.96%，高于报告期内公司同类业务平均毛利率水平，主要原因如下：

①区域定价机制

本项目位于山东济南，因此项目数据主要参照山东地区同类业务历史年度实际经营情况。报告期各期，公司山东地区同类业务的毛利率分别为 35.00%、39.19%、36.46%和 36.32%。2023 年至 2026 年 1-6 月，各主体的毛利率虽因各自产品定位及客户结构不同而存在一定差异，但各主体毛利率整体呈稳定趋势，反映出公司热处理业务板块良好的盈利能力和成本管控水平。公司报告期内同类业务毛利率低于本项目毛利率主要系不同地区同类业务的毛利率略有差异。本项目达产年毛利率按 35.96%测算，处于历史年均数据区间，取值稳健审慎，充分考虑了项目周边市场竞争及客户结构差异等因素，相关测算具有谨慎性和合理性。

②设备工艺优势

公司新建产线以推盘炉为主，其核心特征是：炉内工件放置在料盘（托盘）上，靠炉尾的推料机构一炉接一炉地把料盘沿轨道向前推送，工件依次经过预热、加热（渗碳/碳氮共渗）、淬火、清洗、回火等工位，从炉头进料、炉尾出料，形成连续生产流水线。相较于箱式多用炉，生产节拍稳定、自动化程度高、批量大且质量一致性好。

（3）同行业可比公司情况

公司名称	募投项目名称	产品毛利率
华菱钢铁	华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目	14.77%
华菱钢铁	华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目	27.14%
中环海路	高温合金关键零部件热处理智能化生产线项目	不涉及
金沃股份	轴承套圈热处理生产线建设项目	不涉及
金财互联	高端装备智能热处理项目	35.96%

本项目毛利率高于华菱钢铁，主要系二者业务模式和收入口径存在根本差异：华菱钢铁为钢铁成品制造企业，其热处理产线属于内部配套环节，收入按钢材成品全部销售价值核算，成本涵盖原材料、冶炼、成型等全流程成本；本项目则为独立商业热处理加工服务项目，收入主要为加工服务费，成本主要包括热处理加工环节的加工直接成本，原材料及前道工序成本较少。因此，本项目毛利率高于涵盖全流程成本的成品制造毛利率，两家公司项目的直接可比性较低。此外，中环海陆及金沃股份相关项目不直接产生营业收入，其效益主要通过节约公司热处理外协成本体现，不涉及毛利率指标。

综上，高端装备智能热处理项目预计毛利率高于报告期内同类业务水平具有合理性，该项

目效益测算审慎、合理，与同行业可比公司情况不存在较大差异。

2、精密合金部件智能制造项目（一期）

（1）报告期内相关产品的收入和成本构成、销量情况

报告期内，精密合金部件智能制造项目（一期）所属的精密耐热合金制造业务的收入、销量情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 7-12 月
营业收入	5,489.35	4,790.91
销量（吨数）	916.20	799.70
平均单价（万元/吨）	5.99	5.99
毛利率	25.50%	30.89%

报告期内，公司相关产品的成本构成情况如下：

单位：万元

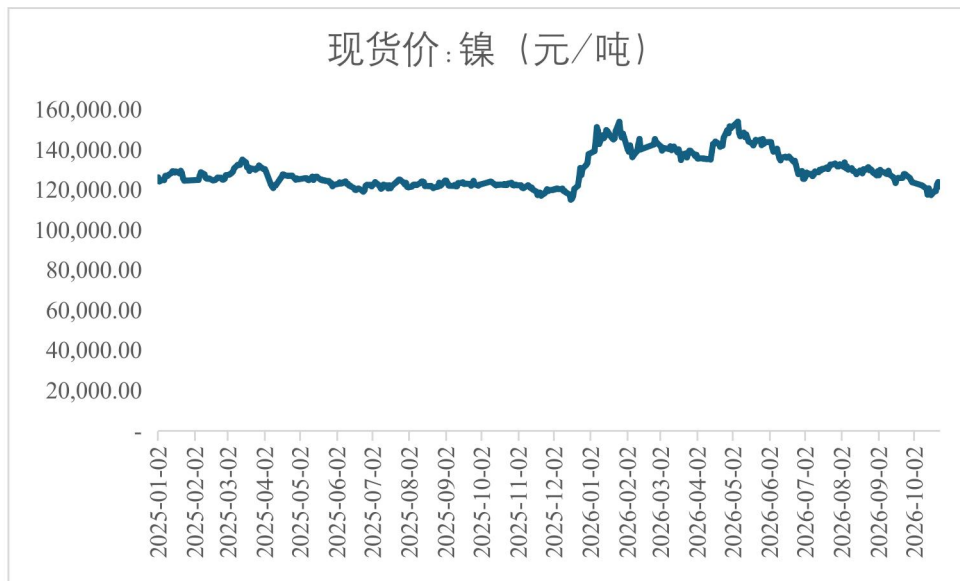
项目	2026 年 1-6 月		2025 年 7-12 月	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	2,994.92	73.23%	2,382.11	71.94%
直接人工	541.35	13.24%	426.80	12.89%
制造费用	553.47	13.53%	502.19	15.17%
合计	4,089.74	100.00%	3,311.10	100.00%

公司精密高温合金铸件产品以镍基高温合金为主要原材料，直接材料占产品成本的比例超过 70%，产品成本及毛利率对镍等原材料价格波动高度敏感。

（2）毛利率高于报告期内同类业务水平的合理性

项目达产年毛利率 28.60%，略高于 2026 年 1-6 月公司同类业务毛利率，主要原因为公司精密耐热合金制造业务主要原材料镍板价格波动所致。

2025 年以来，镍现货价格如下：



数据来源：同花顺 iFinD

2025 年度，镍板价格整体处于低位震荡区间；2025 年 12 月起受美联储降息、印尼大幅削减开采配额等影响，2026 年 1-6 月，镍市场价格大幅上涨并维持高位运行，镍现货价格由 2025 年平均单价 12.41 万元/吨升至 2026 年上半年平均单价 14.15 万元/吨；2026 年 7 月至今，镍板平均单价为 12.76 万元/吨，镍板价格逐步恢复至平稳水平。由于精密耐热合金制造业务直接材料占产品成本比例约 70%，镍价的大幅上涨直接推高公司材料采购成本，2026 年 1-6 月同类产品毛利率被阶段性压缩至 25.50%，低于募投项目测算毛利率 28.60%。

假如 2026 年 1-6 月镍板平均价格为 2025 年平均水平 12.41 万元/吨，在其他条件不变的情形下，经测算，无锡福爱尔在 2026 年 1-6 月毛利率应为 29.04%，与 2025 年 7-12 月毛利率、募投测算对应的毛利率均较为接近。

因此，最近一期同类业务毛利率偏低系原材料价格上涨的阶段性成本扰动所致，并非公司产品盈利能力或议价能力的下降，因此本项目效益测算的材料成本参数即以报告期材料采购价格及上述价格中枢为依据确定，未按照 2026 年价值高点取值。截至本回复出具日，公司主要原材料实际采购价格已较 2026 年上半年显著下降，测算毛利率具备现实可实现的价格基础，效益测算具备合理性。

(3) 同行业可比公司情况

公司名称	募投项目名称	产品毛利率
星源卓镁	年产 300 万套汽车用高强度大型镁合金精密成型件项目	28.99%
宏德股份	大型高端装备关键部件生产及智能化加工技术升级改造项目	26.15%

公司名称	募投项目名称	产品毛利率
中超控股	航空航天发动机及燃气轮机用高温合金精密铸件项目	30.70%
上大股份	高性能高温合金和高端特种合金材料	未披露
金财互联	精密合金部件智能制造项目（一期）	28.60%

本项目达产年毛利率 28.60%，与同行业可比公司类似项目毛利率水平基本持平。综合来看，本项目效益测算关键参数取值以历史数据为依据、整体偏于保守，效益测算具有谨慎性和合理性。

综上，精密合金部件智能制造项目（一期）预计毛利率高于最近一期同类业务水平具有合理性，该项目效益测算审慎、合理，与同行业可比公司情况不存在较大差异。

问题 1（4）会计师回复：

针对上述问题，我们实施的主要核查程序包括：

- 1、查阅公司本次募投项目可行性研究报告，复核效益测算过程；
- 2、了解本募项目一预计毛利率高于报告期内同类业务水平、项目二的预计毛利率高于最近一期同类业务水平的原因及合理性。
- 3、查阅同行业公司披露的定期报告、《募集说明书》等信息披露文件，并与公司进行对比分析。

基于上述核查程序，我们认为发行人对本募项目一预计毛利率高于报告期内同类业务水平、项目二的预计毛利率高于最近一期同类业务水平的原因说明符合实际情况，未发现与我们了解的情况存在重大不一致。项目效益测算审慎、合理，与同行业可比公司情况不存在较大差异。

问题 1（5）回复：

五、结合本次募投项目的投资明细、最新进展及董事会前投入情况，说明是否存在置换董事会前投入情形

（一）本次募投项目的投资明细、最新进展

本次募投项目包括高端装备智能热处理项目、精密合金部件智能制造项目（一期）、热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目以及补充流动资金，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	拟投入募集资金	类别	募集资金投入占比
项目一	高端装备智能热处理	21,437.66	20,000.00	-	35.09%

	项目				
1	建设投资	20,687.62	20,000.00	资本性投入	35.09%
1.1	工程费用	18,622.94	18,622.94	资本性投入	32.67%
1.1.1	建筑工程费	5,091.94	5,091.94	资本性投入	8.93%
1.1.2	设备购置费	13,531.00	13,531.00	资本性投入	23.74%
1.2	工程建设其它费用	1,873.88	1,377.06	资本性投入	2.42%
1.2.1	土地购置费	1,417.19	1,377.06	资本性投入	2.42%
1.2.2	前期工作费	20.00			
1.2.3	建设管理费	80.92			
1.2.4	勘察设计费	50.92			
1.2.5	工程保险费	40.74			
1.2.6	人防审查费用	200.41			
1.2.7	城市基础设施配套费	63.72			
1.3	预备费	190.80	-	-	-
2	铺底流动资金	750.04	-	-	-
项目二	精密合金部件智能制造项目（一期）	16,632.20	15,000.00	-	26.32%
1	建设投资	15,740.20	15,000.00	资本性投入	26.32%
1.1	工程费用	15,386.26	15,000.00	资本性投入	26.32%
1.1.1	建筑工程费	5,289.16	5,289.16	资本性投入	9.28%
1.1.2	设备购置费	10,097.10	9,710.84	资本性投入	17.04%
1.2	工程建设其它费用	198.10	-	-	-
1.2.1	前期工作费	20.00	-	-	-
1.2.2	建设管理费	82.89			
1.2.3	勘察设计费	52.89			
1.2.4	工程保险费	42.31			
1.3	预备费	155.84	-	-	-
2	铺底流动资金	892.00	-	-	-
项目三	热等静压技术产业化应用与热处理工厂无	8,920.45	5,000.00	-	8.77%

	人化系统的研发项目				
1	建筑工程费	200.00	-	-	-
2	设备购置费	5,220.45	5,000.00	资本性投入	8.77%
3	其他研发费用	3,500.00	-	-	-
项目四	补充流动资金项目	17,000.00	17,000.00	非资本性投入	29.82%
	合计	63,990.31	57,000.00	-	100.00%

截至本回复出具日，本次募投项目的最新进展如下：

序号	项目	最新进展
1	高端装备智能热处理项目	该项目已取得项目备案、环评批复及能评审查意见；该项目实施主体济南丰东于2026年1月与山东省济南市章丘区自然资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，并于2026年2月取得项目用地，目前该项目在动工建设过程中。
2	精密合金部件智能制造项目（一期）	该项目已取得项目备案、环评批复及能评审查意见；该项目实施主体无锡福爱尔于2025年11月与江苏省无锡市自然资源和规划局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，并于2025年12月取得项目用地，目前该项在动工建设过程中。
3	热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目	该项目已完成备案及环评手续，目前公司正在开展研发项目相关的前期调研工作，设备购置及项目开发工作尚未开展。
4	补充流动资金项目	不适用

（二）募投项目董事会前投入情况，说明是否存在置换董事会前投入情形

2026年1月19日，公司召开第七届董事会第二次会议，审议通过本次向特定对象发行股票的相关事项。截至本次董事会前，公司已投入的资金情况如下：

单位：万元

募投项目	总投资金额	拟使用募集资金	董事会前已投入金额	投资类别
高端装备智能热处理项目	21,437.66	20,000.00	1.80	工程建设其他费用
			4.50	环评、能评等前期费用
小计	21,437.66	20,000.00	6.30	-
精密合金部件	16,632.20	15,000.00	31.69	工程建设其他费用

智能制造项目 (一期)			17.80	设备购置费
			8.50	环评、能评、可行性报告等前期费用
小计	16,632.20	15,000.00	57.99	-
热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目	8,920.45	5,000.00	-	-
小计	8,920.45	5,000.00	-	-
合计	46,990.31	40,000.00	64.29	-

董事会前已投入的自有资金，将不会使用本次募集资金进行置换。综上，本次募集资金投入不存在置换董事会前已投入资金的情形。

问题 1（5）会计师回复：

针对上述问题，我们实施的主要核查程序包括：

- 1、查阅公司本次募投项目可行性研究报告；
- 2、获取本次募投项目整体投资明细，了解本次募投项目最新进展；
- 3、查阅董事会前相关投入的合同、凭证、银行流水。

基于上述核查程序，我们认为发行人本次募投项目在董事会前已投入的自有资金为 64.29 万元，公司将不会使用本次募集资金进行置换。

问题 1（6）回复：

六、结合公司现有和本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策等，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响

（一）本次募投项目的固定资产投资进度

1、高端装备智能热处理项目

该项目总投资为 21,437.66 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元，预计投资建期为 24 个月，具体投资进度情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	建设期		投资总额
		第 1 年	第 2 年	
1	建筑工程费	2,349.07	2,742.87	5,091.94
2	设备购置费	5,032.40	8,498.60	13,531.00
3	工程建设其他费用	1,873.88	-	1,873.88
4	预备费	78.38	112.41	190.80

5	铺底流动资金	-	750.04	750.04
合计		9,333.73	12,103.92	21,437.66

2、精密合金部件智能制造项目（一期）

该项目总投资为 16,632.20 万元，拟使用募集资金 15,000.00 万元，预计投资建设期为 24 个月，具体投资进度情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	建设期		投资总额
		第 1 年	第 2 年	
1	建筑工程费	3,173.50	2,115.66	5,289.16
2	设备购置费	4,987.55	5,109.55	10,097.10
3	工程建设其他费用	198.10	0.00	198.10
4	预备费	83.59	72.25	155.84
5	铺底流动资金	-	892.00	892.00
合计		8,442.74	8,189.46	16,632.20

3、热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目

该项目总投资为 8,920.45 万元，拟使用募集资金 5,000.00 万元，预计投资建设期为 36 个月，具体投资进度情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	建设期			投资总额
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	
1	建筑工程费	200.00	-	-	200.00
2	设备购置费	2,853.02	2,058.02	309.41	5,220.45
3	其他研发费用	980.00	1,260.00	1,260.00	3,500.00
合计		4,033.02	3,318.02	1,569.41	8,920.45

（二）本次募投项目的固定资产折旧摊销政策

本次募投项目所涉及的固定资产折旧政策如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5
机器设备	年限平均法	10	5

本次募投项目所涉及长期待摊费用 and 无形资产摊销政策如下：

类别	摊销方法	摊销年限（年）
土地	直线法	50

软件	直线法	5
装修费用	直线法	5

（三）量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响

本次量化分析以公司 2025 年度营业收入和净利润为基准，假设未来测算年度公司原有营业收入和净利润保持 2025 年度水平，结合募投项目测算得出。结合本次募投项目的投资进度及项目收入，本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
1、本次募投项目新增折旧摊销（a）	-	610.39	2,971.90	3,011.00	3,011.00	3,011.00
2、对营业收入的影响						
2.1、现有营业收入（2025 年度）（b）	104,580.00	104,580.00	104,580.00	104,580.00	104,580.00	104,580.00
2.2、新增营业收入（c）	-	5,083.80	18,751.56	30,724.72	35,317.63	39,910.54
2.3、预计营业收入（d=b+c）	104,580.00	109,663.80	123,331.56	135,304.72	139,897.63	144,490.54
2.4、新增折旧摊销占预计营业收入的比重（a/d）	-	0.56%	2.41%	2.23%	2.15%	2.08%
3、对净利润的影响						
3.1、现有净利润（2025 年度）（e）	6,485.68	6,485.68	6,485.68	6,485.68	6,485.68	6,485.68
3.2、新增净利润（f）	-	537.06	1,403.23	3,678.77	4,672.73	5,680.69
3.3、预计净利润（g=e+f）	6,485.68	7,022.74	7,888.91	10,164.45	11,158.41	12,166.37
3.4、新增折旧摊销占预计净利润的比重（a/g）	-	8.69%	37.67%	29.62%	26.98%	24.75%

注 1：上述预测中现有净利润为 2025 年度归属于上市公司股东的净利润。

注 2：上述预测仅作为募投项目新增折旧摊销金额对未来盈利能力影响测算使用，不构成公司未来盈利预测。

如上表所示，本次募投项目中，高端装备智能热处理项目建设期 2 年，第 2 年部分投产并开始计提折旧，第 4 年完全达产；精密合金部件智能制造项目（一期）建设期 2 年，第 3 年部分投产并开始计提折旧，第 6 年完全达产；热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目建设期 3 年，作为研发项目不涉及产能释放及达产安排。综上，本次募投项目自第 2 年开始计提折旧摊销，至第 6 年全部生产性项目均已完成建设、转固及达产，此后年折旧额趋于稳定。

测算期第 2 年，年折旧摊销为 610.39 万元，占预计营业收入比例为 0.56%，占预计净利润的比重为 8.69%；测算期第 3-5 年属于产能爬坡阶段，年折旧摊销分别为 2,971.90 万元、3,011.00 万元和 3,011.00 万元，占预计营业收入比例分别为 2.41%、2.23%和 2.15%，占预计净利润的比

重分别为 37.67%、29.62%和 26.98%；自测算期第 6 年开始本次募投项目达产，年折旧摊销金额为 3,011.00 万元，占当年预计营业收入的比例为 2.08%，占当年预计净利润的比例为 24.75%，占比较低，本次募投项目达产后项目收益能较好覆盖新增折旧摊销。

综上所述，本次募投项目建成投产后，发行人整体的营业收入、净利润规模将进一步提升，本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩不会产生重大不利影响。

问题 1（6）会计师回复：

针对上述问题，我们实施的主要核查程序包括：

- 1、查阅公司本次募投项目可行性研究报告，复核公司募集资金项目新增折旧摊销测算过程；
- 2、查阅报告期内公司的财务报告，测算公司募集资金项目新增折旧摊销对公司未来盈利能力及经营业绩的影响。

基于上述核查程序，我们认为发行人对本次募投项目新增折旧摊销对未来盈利能力及经营业绩的影响说明符合实际情况，未发现与我们了解的情况存在重大不一致。

问题 1（7）回复：

七、结合货币资金、资产负债结构、未来资金流入、营运资金需求、带息债务及还款安排、银行授信等情况，说明补充流动资金的必要性和规模合理性

（一）结合货币资金、资产负债结构、未来资金流入、营运资金需求、带息债务及还款安排、银行授信等情况，说明补充流动资金的必要性和规模合理性

综合考虑公司货币资金，资产负债结构、未来资金流入、营运资金需求、带息债务及还款安排、银行授信等情况进行测算，未来 3 年内（即 2026 年—2028 年）公司的流动资金缺口为 24,928.07 万元，高于本次募集资金中用于补充流动资金的金额，本次募集资金规模及补充流动资金规模具有必要性和合理性，具体测算情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
2026 年 6 月 30 日货币资金余额	①	29,004.85
2026 年 6 月 30 日交易性金融资产及其他易变现的金融资产	②	3,561.89
2026 年 6 月 30 日其他受限资金	③	191.80
可自由支配资金	④=①+②-③	32,374.93

项目	计算公式	金额
未来三年经营性现金净流入合计	⑤	15,662.89
最低现金保有量需求	⑥	33,478.05
未来三年新增营运资金需求	⑦	21,830.37
未来偿还银行借款	⑧	21,437.07
银行授信	⑨	3,779.60
未来期间总体资金需求合计	⑩=⑥+⑦+⑧-⑨	72,965.90
总体资金缺口	⑪=⑩-④-⑤	24,928.07

1、货币资金

截至 2026 年 6 月底，公司货币资金余额为 29,004.85 万元，交易性金融资产余额为 3,561.89 万元，扣除使用受限制的货币资金 191.80 万元，剩余公司可自由支配的货币资金为 32,374.93 万元。

2、资产负债结构

报告期各期末，公司资产负债率分别为 43.38%、32.11%、32.68%和 32.65%。公司资产负债率较为稳定，2023 年末公司的资产负债率较高，主要是由于尚未剥离财税业务板块导致。随着公司经营规模在未来的进一步扩大，公司未来的资产负债率可能会进一步上升。

3、未来三年经营性现金净流入

结合公司历史上经营性现金净流入的情况，参考公司 2023 年至 2026 年 1-6 月经营性现金净流入占营业收入的平均比例 3.91%的水平进行估计。假设 2026 年度至 2028 年度公司营业收入规模保持过去 3 年剔除财税业务的复合增长率 12.76%，根据测算，公司未来三年经营性现金净流入为 15,662.89 万元。

单位：万元

年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度
营业收入	117,924.41	132,971.56	149,938.73
经营活动产生的现金流量净额	4,607.98	5,195.96	5,858.96

年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度
预计经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比值	3.91%	3.91%	3.91%
未来三年预计经营活动产生的现金流量合计	15,662.89		

注：上述关于 2026 年、2027 年和 2028 年营业收入及经营性净现金流的预测仅为测算本次发行流动资金缺口所用，不代表公司对未来年度经营情况及财务状况的判断，亦不构成盈利预测。

4、最低现金保有量

公司需要持有一定的货币资金用于支付员工工资、支付供应商货款、缴纳各项税费等经营活动。上市公司持有一定金额的最低现金保有量主要目的是在极端情形下，依然能保障和满足上市公司正常经营的需要，避免发生经营风险。根据 2025 年度财务数据测算，公司在现行运营规模下最低现金保有量为 33,478.05 万元，测算过程如下：

财务指标	计算公式	金额（万元）
年度营业成本	①	70,825.47
年期间费用总额	②	20,944.89
年度非付现成本总额	③	8,540.45
年度付现成本总额	④=①+②-③	83,229.91
存货周转期	⑤	178.12
应收款项周转期	⑥	167.57
应付款项周转期	⑦	200.89
现金周转期	⑧=⑤+⑥-⑦	144.80
货币资金周转次数	⑨=360÷⑧	2.49
最低现金保有量	⑩=④÷⑨	33,478.05

注 1：期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用以及财务费用。

注 2：非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销、使用权资产折旧以及长期待摊费用摊销。

注 3：存货周转天数=360×平均存货账面余额/营业成本。

注 4：应收款项周转天数=360×（平均应收账款账面余额+平均合同资产账面余额+平均应收票据账面余额+平均应收款项融资账面余额+平均预付款项账面余额）÷营业收入。

注 5：应付款项周转天数=360×（平均应付账款账面余额+平均应付票据账面余额+平均合同负债账面余额+平均预收账款账面余额）÷营业成本。

5、未来期间新增营运资金需求

营运资金需求增加额指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业的持续经营能力所必需的运营资金追加额。流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产、经营性流动负债影响。

以 2025 年度营业收入为基数，按照公司过去 3 年营业收入剔除财税业务的复合增长率 12.76%，据此测算公司未来三年（2026 年—2028 年）营业收入，从而测算经营性流动资产和经营性流动负债，计算各年经营性营运资金占用金额，具体计算如下：

单位：万元

项目	2025 年/2025 年末	占营业收入比重	2026 年/2026 年末	2027 年/2027 年末	2028 年/2028 年末
营业收入	104,580.00		117,924.40	132,971.56	149,938.73
应收票据余额	8,675.34	8.30%	9,782.31	11,030.53	12,438.03
应收账款余额	34,277.91	32.78%	38,651.77	43,583.74	49,145.02
应收款项融资余额	8,691.74	8.31%	9,800.81	11,051.39	12,461.55
预付款项余额	2,441.15	2.33%	2,752.64	3,103.88	3,499.94
合同资产余额	1,814.05	1.73%	2,045.52	2,306.53	2,600.84
存货余额	34,666.27	33.15%	39,089.69	44,077.53	49,701.82
经营性流动资产合计	90,566.46	86.60%	102,122.74	115,153.60	129,847.20
应付票据	-	-	-	-	-
应付账款	14,877.86	14.23%	16,776.28	18,916.93	21,330.73
预收款项	9.25	0.01%	10.43	11.76	13.26
合同负债	25,346.81	24.24%	28,581.06	32,228.01	36,340.30
经营性流动负债合计	40,233.92	38.47%	45,367.77	51,156.69	57,684.29
流动资金占用金额	50,332.54	48.13%	56,754.97	63,996.91	72,162.91
经营性营运资金			6,422.43	7,241.93	8,166.01
流动资金缺口					21,830.37

6、带息债务及还款安排

截至 2026 年 6 月 30 日，公司有息负债余额合计为 21,437.07 万元，主要为短期借款 14,270.00 万元、一年内到期的长期借款 2,120.79 万元及长期借款 5,046.28 万元。

根据公司实际经营情况，本次发行募集资金计划中补充流动资金的部分优先用于补充日常经营所需的流动资金，剩余部分用于偿还借款，具体分别用于补充流动资金和偿还有息负债的金额还需根据募集资金到位后公司实际经营状况及借款余额情况确定。

7、银行授信情况

截至本回复出具日，公司的银行授信额度为 24,730.00 万元，其中未使用银行授信额度 3,779.60 万元。

综上，综合考虑公司货币资金、资产负债结构、未来资金流入、营运资金需求、带息债务及还款安排、银行授信等情况测算，公司未来资金需求缺口为 24,928.07 万元。现有资金来源难以覆盖上述资金需求，公司拟使用募集资金 17,000.00 万元用于补充流动资金，有利于缓解公司发展过程中的资金压力，有利于满足公司未来业务发展和经营规模持续扩大带来的资金需求，增强公司资金实力和抗风险能力，为公司持续稳定发展提供资金保障。因此，本次补充流动资金具有必要性及合理性。

问题 1（7）会计师回复：

针对上述问题，我们实施的主要核查程序包括：

- 1、查阅公司各期财务报告，了解发行人的货币资金情况、资产负债结构、带息债务情况；
- 2、了解公司未来业绩规划，获取公司银行授信资料，分析公司收入增长及营运资金需求测算假设合理性。

基于上述核查程序，我们认为发行人本次募集资金中用于补充流动资金的部分，具备必要性和规模合理性。

二、问询函问题 2

报告期内，发行人存在行政处罚情形。截至 2026 年 6 月末，公司交易性金融资产账面价值为 3,561.89 万元，其他应收款账面价值为 813.85 万元，其他流动资产账面价值为 2,182.99 万元，长期股权投资账面价值为 12,027.59 万元，其他非流动资产 2,894.50 万元；其他权益工具投资账面价值为 3,998.44 万元，包括对益东数智（广东）科技有限公司（以下简称益东数智）等公司的投资，益东数智主要为政府机构和企业纳税人提供财税等领域的数字化解决方案及产品服务，财税业务经营主体方欣科技有限公司为益东数智的全资子公司。发行人于 2025 年 3 月 10 日与其他合伙人约定共同出资设立上海金财数融管理咨询合伙企业（有限合伙），发行人认缴出资 465 万元，并于 2025 年 3 月和 2025 年 12 月分别缴款 100 万元和 365 万元。

请发行人：（1）结合报告期内行政处罚情况及相关法规的具体规定，说明发行人最近三年是否存在严重损害投资者合法权益或社会公众利益的重大违法行为，是否符合《注册办法》第十一条及《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。（2）列示可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例等；结合最近一期期末对外股权投资情况，包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金

额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况、后续处置计划等，说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）的具体情况，说明是否涉及募集资金扣减情形。

会计师对（2）核查并发表明确意见。

问题 2（2）回复：

二、列示可能涉及财务性投资的相关会计科目明细，包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例等；结合最近一期期末对外股权投资情况，包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况、后续处置计划等，说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）的具体情况，说明是否涉及募集资金扣减情形

（一）列示可能涉及财务性投资相关会计科目明细，包括账面价值、具体内容、是否属于财务性投资、占最近一期末归母净资产比例等

截至 2026 年 6 月 30 日，公司资产负债表中可能与财务性投资相关的报表项目情况如下：

单位：万元

序号	资产科目	账面价值	具体内容	是否涉及财务性投资	财务性投资金额	财务性投资占最近一期末归母净资产比例
1	交易性金融资产	3,561.89	债务工具投资	否	-	-
2	其他应收款	813.85	押金保证金、备用金	否	-	-
3	债权投资	-	-	否	-	-
4	其他流动资产	2,182.99	预缴增值税、留抵增值税和预缴企业所得税	否	-	-
5	长期股权投资	12,027.59	对盐城高周波、石川岛丰东、广州丰东的投资	否	-	-
6	其他权益工具投资	3,998.44	对 ISI CO.,LTD.、江苏大丰农村商业银行股份有限公司、益东数智的投资	是	3,692.41	2.72%
7	其他非流动资产	2,894.50	预付工程款、对合伙企业的投资	是	465.00	0.35%

合计	4,157.41	3.07%
----	----------	-------

1、交易性金融资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 3,561.89 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	金额	是否属于财务性投资
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,561.89	否
其中：债务工具投资	3,561.89	否
合计	3,561.89	

截至 2026 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 3,561.89 万元，系公司购买的债权类保本或中、低风险银行理财产品，不属于财务性投资。

2、其他应收款

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 813.85 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	金额	是否属于财务性投资
备用金	163.03	否
保证金、押金	332.99	否
股权转让款	27.20	否
代垫款项	88.55	否
其他往来	332.96	否
账面余额	944.72	否
减：坏账准备	130.87	否
合计	813.85	

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 813.85 万元，主要包括保证金、押金、其他往来等，其他往来主要系潍坊丰东购置土地时垫付的占地补偿费。公司其他应收款不涉及委托贷款、资金拆借、理财投资或其他与主营业务无关的资金运用，不属于财务性投资。

3、债权投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司无债权投资。

4、其他流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他流动资产账面价值为 2,182.99 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	金额	是否属于财务性投资
留抵增值税	1,275.54	否
预缴增值税	866.15	否
预缴企业所得税	41.30	否
合计	2,182.99	

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他流动资产为预缴增值税、留抵增值税和预缴企业所得税，不属于财务性投资。

5、长期股权投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司长期股权投资账面价值为 12,027.59 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	金额	主营业务	是否属于财务性投资
盐城高周波	5,729.71	精密感应炉生产销售业务	否
石川岛丰东	3,489.46	真空炉生产销售业务	否
广州丰东	2,808.42	金属表面处理及热处理加工	否
合计	12,027.59		

盐城高周波、石川岛丰东、广州丰东均属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，投资目的侧重于长期战略协同发展，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

6、其他权益工具投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他权益工具投资账面价值为 3,998.44 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	主营业务	是否属于财务性投资
ISI CO.,LTD.	306.02	金属表面处理及热处理加工	否
江苏大丰农村商业银行股份有限公司	506.41	银行业务	是

项目	金额	主营业务	是否属于财务性投资
益东数智	3,186.00	数字化业务,主要为政府机构和企业纳税人提供财税等领域的数字化解决方案及产品服务	是
合计	3,998.43		

其中,公司为剥离亏损的财税板块经营主体方欣科技,以方欣科技全部股权出资与外部战略投资者共同成立益东数智,益东数智与公司目前主营业务及战略发展方向并不相符,属于财务性投资。

公司持有的 ISI CO.,LTD.主要为韩系车企提供零部件热处理加工服务,与公司主营业务具备战略协同意义,有助于公司拓展客户、渠道,符合公司主营业务及战略发展方向,不属于财务性投资。

7、其他非流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日,公司其他非流动资产账面价值为 2,894.50 万元,具体情况如下:

单位:万元

项目	金额	是否属于财务性投资
预付工程款	2,429.50	否
对合伙企业的投资	465.00	是
合计	2,894.50	

公司其他非流动资产由预付工程款、对合伙企业的投资构成,其中预付工程款 2,429.50 万元是公司建设项目预付的款项,不属于财务性投资;除预付工程款,其他非流动资产为对合伙企业上海金财数融管理咨询合伙企业(有限合伙)的投资款项,主要投资财税数字化业务相关领域,与公司目前主营业务及战略发展方向并不相符,属于财务性投资。

8、类金融业务

截至 2026 年 6 月 30 日,公司不存在融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务。

综上所述,截至 2026 年 6 月 30 日,公司财务性投资为 4,157.41 万元,金额较小,占合并报表归属于母公司净资产比例为 3.07%。

(二) 结合最近一期期末对外股权投资情况,包括公司名称、账面价值、持股比例、认缴金额、实缴金额、投资时间、主营业务、是否属于财务性投资、与公司产业链合作具体情况、

后续处置计划等，说明公司最近一期末是否存在持有较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形

截至 2026 年 6 月 30 日，公司对外股权投资主要为持有盐城高周波、石川岛丰东、广州丰东、ISI CO.,LTD.、江苏大丰农村商业银行股份有限公司和益东数智的股权，以及持有上海金财数融管理咨询合伙企业（有限合伙）的份额，具体情况如下：

1、盐城高周波

公司名称	盐城高周波热炼有限公司
期末账面价值	5,729.71 万元
持股比例	50.00%
认缴金额	633 万美元
实缴金额	633 万美元
投资时间	2005 年 8 月
主营业务	生产中高频电源装置，中高频感应加热淬火、回火生产线、加热线圈以及各种附属设备，并对售后产品进行保修维修服务；对金属零部件进行感应加热热处理加工服务。
是否属于财务性投资	否
与公司产业链合作具体情况	系公司围绕热处理主营业务开展的产业布局与产业投资，与公司主营业务及战略布局高度相关
后续处置计划	暂无处置计划

2、石川岛丰东

公司名称	江苏石川岛丰东真空技术有限公司
期末账面价值	3,489.46 万元
持股比例	50.00%
认缴金额	1,500 万元
实缴金额	1,500 万元
投资时间	2014 年 6 月
主营业务	真空热处理设备的销售策划、设计、制造、销售及售后服务，真空热处理设备及其零部件的进出口
是否属于财务性投资	否
与公司产业链合作具体情况	系公司围绕热处理主营业务开展的产业布局与产业投资，与公

	司主营业务及战略布局高度相关
后续处置计划	暂无处置计划

3、广州丰东

公司名称	广州丰东热炼有限公司
期末账面价值	2,808.42 万元
持股比例	50.00%
认缴金额	1,250 万元
实缴金额	1,250 万元
投资时间	2006 年 7 月
主营业务	金属表面处理及热处理加工;淬火加工;真空镀膜加工
是否属于财务性投资	否
与公司产业链合作具体情况	系公司围绕热处理主营业务开展的产业布局与产业投资，与公司主营业务及战略布局高度相关
后续处置计划	暂无处置计划

4、ISI CO.,LTD.

公司名称	ISI CO.,LTD.
期末账面价值	306.02 万元
持股比例	6.26%
认缴金额	3.3 亿韩元
实缴金额	3.3 亿韩元
投资时间	2015 年 4 月
主营业务	主要为韩系汽车的零部件做热处理加工
是否属于财务性投资	否
与公司产业链合作具体情况	主要为韩系汽车车企提供的零部件做热处理加工服务，与公司主营业务具备战略协同意义，有助于公司拓展客户、渠道，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资
后续处置计划	暂无处置计划

5、江苏大丰农村商业银行股份有限公司

公司名称	江苏大丰农村商业银行股份有限公司
------	------------------

期末账面价值	506.41 万元
持股比例	1.04%
认缴金额	506.41 万元
实缴金额	506.41 万元
投资时间	2006 年 10 月
主营业务	金融业务
是否属于财务性投资	是
与公司产业链合作具体情况	无产业链合作情况
后续处置计划	暂无处置计划

6、益东数智

公司名称	益东数智（广东）科技有限公司
期末账面价值	3,186.00 万元
持股比例	18.74%
认缴金额	3,186 万元
实缴金额	3,186 万元
投资时间	2024 年 12 月
主营业务	无实质业务开展，为持股平台
是否属于财务性投资	是
与公司产业链合作具体情况	无产业链合作情况
后续处置计划	暂无处置计划

7、上海金财数融管理咨询合伙企业（有限合伙）

公司名称	上海金财数融管理咨询合伙企业（有限合伙）
期末账面价值	465.00 万元
持股比例	66.43%
认缴金额	465 万元
实缴金额	465 万元
投资时间	2025 年 3 月
主营业务	对外投资
是否属于财务性投资	是

与公司产业链合作具体情况	非产业链合作，投资方向与主营业务关联性较低，属于财务性投资。
后续处置计划	暂无处置计划

综上，最近一期期末公司对外股权投资认定为财务性投资的账面价值为 4,157.41 万元，金额较小，占合并报表归属于母公司净资产比例为 3.07%，且公司不存在类金融业务，故公司最近一期期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情况，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等的相关规定。

（三）自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，说明是否涉及募集资金扣减情形

公司于 2026 年 1 月 19 日召开第七届董事会第二次会议，审议通过本次发行的相关事项。公司于 2025 年 3 月 10 日，与其他合伙人签署合伙协议，约定共同出资设立上海金财数融管理咨询合伙企业（有限合伙），公司认缴出资额 465 万元，并于 2025 年 3 月和 2025 年 12 月分别缴款 100 万元和 365 万元。该合伙企业拟进行与公司主业无关的股权类投资，公司将本投资认定为财务性投资，该项投资第二笔缴款发生于本次发行相关董事会决议日前六个月内。

综上，本次发行相关董事会决议日前六个月起至本报告出具日，公司实施或拟实施的财务性投资金额为 365 万元，公司在确定本次募集资金规模时已经予以考虑前述财务性投资的影响，并已经在募集资金总额中扣除。

问题 2（2）会计师回复：

针对财务性投资，我们实施的主要核查程序包括：

- 1、查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》等关于财务性投资的相关规定；
- 2、查阅发行人董事会决议、定期报告等公告文件，确认是否存在本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具之日已实施或拟实施的财务性投资；
- 3、查阅《金财互联股份有限公司 2026 年半年度报告》等公告文件，了解发行人可能涉及财务性投资的相关会计科目附注情况，核查是否存在财务性投资情形。

基于上述核查程序，我们认为：（1）截至最近一期末，发行人不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；（2）自本次发行相关董事会前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资金额为 365 万元。发行人在确定本次募集资金规模时已经予以考虑前述财务性投资的影响，并已经在募集资金总额中扣除，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求，不涉及募集资金扣减情形。

(本页无正文)



中国，上海

中国注册会计师

郑珮



中国注册会计师

刘櫻珂



2026 年 10 月 29 日