

中国国际金融股份有限公司
关于攀钢集团钒钛资源股份有限公司
之持续督导专项现场检查报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第13号——保荐业务》等有关法律、法规和规范性文件的要求，中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）作为攀钢集团钒钛资源股份有限公司（以下简称“钒钛股份”或“公司”）向特定对象发行股票的保荐机构及持续督导机构，对公司经营业绩等事项进行了专项现场检查，具体情况如下：

一、本次现场检查的基本情况

2024年4月29日，钒钛股份发布了《2024年一季度报告》，报告显示，2024年1-3月公司营业收入为358,629.21万元，同比下降9.20%；营业利润为9,082.50万元，同比下降75.27%；归属于上市公司股东的净利润为6,814.67万元，同比下降79.31%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为6,567.58万元，同比下降79.70%。针对上述情况，中金公司与公司相关人员进行了沟通，制定了现场检查计划，并在2024年4月28日至2024年4月29日期间进行了现场检查。通过高管访谈、查阅相关公告文件和财务资料等方式对公司经营情况、财务情况以及未来发展进行了研究，了解公司利润下降的主要原因。

二、本次现场检查事项的具体情况

（一）公司业绩变动情况及原因分析

公司2024年一季度的经营情况如下：

单位：万元

项目	2024年一季度	2023年一季度	同比变动
一、营业收入	358,629.21	394,964.65	-9.20%

减：营业成本	329,660.93	338,646.44	-2.65%
二、营业毛利	28,968.28	56,318.22	-48.56%
减：营业税金及附加	1,949.85	2,187.66	-10.87%
销售费用	2,889.68	2,548.46	13.39%
管理费用	4,823.00	4,785.93	0.77%
研发费用	15,548.47	11,722.38	32.64%
财务费用	-1,696.91	-1,561.77	8.65%
加：其他收益	2,586.81	12.61	20,419.30%
投资收益（损失以“-”号填列）	1,519.97	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-47.65	74.21	-164.21%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-430.81	2.56	-16,944.03%
三、营业利润	9,082.50	36,724.93	-75.27%
加：营业外收入	157.40	80.32	95.97%
减：营业外支出	21.90	146.60	-85.06%
四、利润总额	9,218.00	36,658.64	-74.85%
减：所得税费用	1,521.54	3,748.82	-59.41%
五、净利润	7,696.46	32,909.83	-76.61%
1、归属于上市公司股东的净利润	6,814.67	32,939.88	-79.31%
2、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,567.58	32,358.23	-79.70%

公司2024年一季度利润水平下降相对较多，主要是公司主要产品之一钒产品的价格下降导致公司营业毛利下降，具体而言：一方面，2023年以来我国钒行业处于供应快速增加而主要应用领域钢铁行业对钒的需求出现萎缩的局面，同时非钢领域钒铝合金及钒精细化工产品的需求量增长相对缓慢，2024年一季度延续了供大于求的趋势，以致钒产品市场价格持续下降，根据铁合金在线数据，2024年一季度钒产品（以五氧化二钒为代表）市场价格从年初9.60万元/吨价格持续下降至季末7.95万元/吨，平均价格为8.85万元/吨，较上年同期下降33.96%；另一方面，2023年同期时值钒产品市场价格高位，彼时由于经济复苏带动螺纹钢需求恢复，对钒在钢铁领域的消耗形成支撑，与此同时非钢领域钒储能项目取得一定发展，带动钒产品价格持续走高，根据铁合金在线数据，2023年一季度钒产品市场价格平均值为13.40万元/吨，系2023年全年最高。因此，2024年一季度钒产品市场价格持续下降，且较上年同期大幅下降，受此影响，公司2024年一季度

钒产品平均价格较上年同期下降近30%，而成本端仅小幅下降，以致钒产品的毛利大幅减少，进而拉低了公司整体利润水平。

在上述外部市场环境导致钒产品价格下降、毛利减少的情况下，公司亦积极采取降本增效措施应对。报告期内，公司通过保障钒产品生产线稳定生产，优化技术经济指标，强化市场营销等措施，实现了钒产品生产成本的下降和销量的提高，部分抵消了钒产品价格下降对利润的影响。

（二）保荐机构采取的检查方法和措施、获取的现场检查资料和证据

1、查阅公司披露的2024年一季度报告等公告，对财务报表及相关经营数据进行审阅、分析；

2、了解2024年一季度国内钒产品和钛产品的市场情况，并结合公司业务数据进行对比分析；

3、查阅国内同行业上市公司2024年一季度报告或业绩预告，分析公司2024年一季度业绩表现与同行业可比公司是否存在重大差异；

4、对公司董事会秘书、财务负责人及相关部门人员进行访谈，详细了解公司2024年一季度的生产经营情况，分析公司2024年一季度利润下降的原因，了解公司最新的经营情况及未来经营规划。

三、提请上市公司注意的事项及建议

公司应根据自身实际情况合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险。对于公司营业利润、扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润下降的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

四、上市公司是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及交易所规定

应当向中国证监会和交易所报告的事项

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第13号——保荐业务》第二十九条的规定，保荐机构认为钒钛股份2024年一季度营业利润、扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润出现同比下降属于应当进行现场核查的其他事项，现场检查报告需要报送深圳证券交易所。

五、上市公司的配合情况

保荐机构持续督导专项现场检查工作过程当中，上市公司给予了积极的配合，能够及时向保荐机构提供必要的文件、材料和相关信息。本次现场检查为保荐机构独立进行，未安排其他中介机构配合工作。

六、现场检查结论

经现场检查，保荐机构认为：公司2024年一季度利润下降主要系钒产品市场价格下降所致。对于公司未来的经营状况，保荐机构将本着勤勉尽责的态度，进行持续关注和督导，并督促上市公司及时披露相关信息。

(本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于攀钢集团钒钛资源股份有限公司之持续督导专项现场检查报告》之签字盖章页)

保荐代表人：
(签名)



方 磊



郑泽匡

