

本次股票发行后拟在科创板市场上市，该市场具有较高的投资风险。科创板公司具有研发投入大、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解科创板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

张家港广大特材股份有限公司

(Zhangjiagang Guangda Special Material Co., Ltd.)

(张家港市凤凰镇安庆村)



首次公开发行股票并在科创板上市

招股说明书

(申报稿)

本公司的发行上市申请尚需经上海证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	拟公开发行股份不超过 4,180.00 万股，公司股东不公开发售股份，公开发行的新股不低于本次发行后总股本的 25%
发行后总股本	不超过 16,480.00 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所和板块	上海证券交易所科创板
保荐机构（主承销商）	中信建投证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

声明及承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

重大事项提示

本公司特别提醒广大投资者应关注以下重大事项提示，并认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。如无特别说明，本招股说明书“重大事项提示”部分简称或名词的释义与本招股说明书“第一节 释义”一致。

一、股份锁定的承诺

（一）控股股东广大控股承诺

1、自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整）均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长至少6个月。

3、本企业直接或间接持有的公司股票在上述限售期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整）不低于公司首次公开发行股票时的发行价。

4、根据法律法规以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律法规以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律法规以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不得减持。

5、若违反上述承诺，本企业所得收益将归属于公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。

（二）实际控制人徐卫明、徐晓辉承诺

1、自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司上市后6个月内，如股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整）均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于公司首次公开发行股票时的发行价，其持有公司股票的锁定期自动延长6个月。

3、在上述限售期满后，在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让本人所持公司股份的比例不超过本人直接和间接所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让本人直接或间接所持有的公司股份。

4、本人直接或间接持有的公司股票在上述限售期满后两年内减持的，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整）不低于公司首次公开发行股票时的发行价。

5、根据法律法规以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持公司股份。锁定期满后，将按照法律法规以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律法规以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不得减持。

6、若违反上述承诺，本人所得收益将归属于公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。

（三）持股5%以上的其他股东徐辉、苏州邦达、周奕晓、黄路皓、十月吴巽、十月海昌承诺

1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人/本合伙企业持有的公司在公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股

份。

2、根据法律法规以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持公司股份。锁定期满后，将按照法律法规以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律法规以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持所持公司股份。

3、若因本人/本合伙企业未履行上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外），本人/本合伙企业同意实际减持股票所得收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本人/本合伙企业将依法赔偿损失。

（四）公司股东万鼎商务、睿硕合伙承诺

1、自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本合伙企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整）均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长至少6个月。

3、本合伙企业直接或间接持有的公司股票在上述限售期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整）不低于公司首次公开发行股票时的发行价。

4、若违反上述承诺，本合伙企业所得收益将归属于公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。

（五）直接持有发行人股份的其他董事、高级管理人员马静、缪利惠、顾金才、钱强、陈志军承诺

1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司在公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、若公司股票上市之日起六个月内连续二十个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整）均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股份的锁定期限自动延长六个月。

3、本人所持公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、证券交易所的有关规定作相应调整）不低于发行价。

4、在上述限售期满后，在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让本人所持公司股份的比例不超过本人直接和间接所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让本人直接或间接所持有的公司股份。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

（六）除前述股东以外的其他股东分别承诺

1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人/本企业/本合伙企业持有的公司在公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、若因承诺人未履行上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外），造成投资者和公司损失的，承诺人将依法赔偿损失。

（七）公司核心技术人员承诺

1、自公司股票上市之日起12个月内和离职后6个月内不转让公司首次公开发行股票前已发行的股份。

2、自本人所持公司股份限售期满之日起 4 年内，每年转让本人所持公司股份的比例不超过本人直接和间接所持有公司股份总数的 25%，减持比例可以累积使用。

3、上述期间内减持公司股份的，将按照法律法规以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。

二、关于稳定股价措施和承诺

为维护公司上市后股价的稳定，保护广大投资者尤其是中小投资者的利益，公司于 2019 年 3 月 21 日召开 2018 年度股东大会，审议通过了《张家港广大特材股份有限公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价预案》，就公司上市后三年内公司股价低于每股净资产（指公司上一年度经审计的每股净资产，如果公司因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则相关的计算对比方法按照中国证监会和交易所的有关规定作除权除息处理，下同）时制定了稳定公司股价的预案。同时，相关主体也对稳定公司股价进行了承诺。主要内容如下：

（一）启动股价稳定措施的具体条件

1、预警条件

当公司股票连续 5 个交易日的收盘价低于最近一期定期报告披露的每股净资产（若发生除权除息事项，每股净资产相应调整,下同）的 120%时，公司将在 10 个工作日内召开投资者见面会，与投资者就上市公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通。

2、启动条件

当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于最近一期经审计每股净资产时，应当在 30 日内实施相关稳定股价的方案，并应提前公告具体实施方案。

（二）稳定股价的具体措施

当上述触发稳定股价义务的条件成就时，公司将按下列顺序及时采取部分或全部措施稳定公司股价：

1、公司回购股份

当达到启动条件时，公司将根据《上市公司回购社会公众股份管理办法》等相关法律法规的规定向社会公众股东回购公司部分股票，以稳定公司股价。

（1）启动稳定股价预案的程序

①公司证券部负责前述触发实施稳定股价方案条件的监测，在其监测到前述触发实施稳定股价方案条件成就时，公司于 10 日内召开董事会讨论稳定股价方案，并经公司董事会全体董事二分之一以上表决通过；

②公司董事会应于董事会表决通过之日起 2 日内发出召开股东大会的通知，并于发出股东大会会议通知后的 15 日内召开股东大会审议；

③公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过；

④公司应在股东大会决议做出之日起次日开始启动回购程序，并应在履行相关法定手续后的 30 个交易日内实施完毕；

⑤公司回购方案实施完毕后，应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告，并在 10 个交易日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

（2）公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的方式为集中竞价交易方式或证券监督管理部门认可的其他方式。但如果股份回购方案实施前或实施过程中，公司股票价格连续 10 个交易日的收盘价均高于每股净资产，则公司可不再继续实施该方案。

（3）公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项条件：

①公司单一会计年度用于回购股份的资金总额累计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%，且单次用于回购股份的资金总额不低于上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%；

②公司单次回购股份不超过当次股份回购方案实施前公司总股本的 1%；

③公司回购股份不违反公司签署的相关协议的约定，且不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

（4）若非因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等原因，公司未遵守上述承诺的，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，同时按中国证监会及其他有关机关认定的实际损失向投资者进行赔偿，以尽可能保护投资者的权益。

2、实际控制人增持股份

若前述股价稳定措施已实施，再次触发股价稳定措施启动条件，且公司回购股份达到预案上限的，公司实际控制人将按照有关法律法规的规定，增持公司股份。

（1）启动稳定股价预案的程序

①实际控制人将于触发实施稳定股价方案的 10 个交易日内通知公司董事会增持公司股份的计划，并通过公司发布增持公告；

②实际控制人将在增持公告发布之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的 30 个交易日内实施完毕。

（2）增持股份的方式为集中竞价交易方式或证券监督管理部门认可的其他方式。在增持股份不会导致公司的股权分布不符合上市条件的前提下，单次用于增持的资金总额不低于最近一个会计年度从公司获得的现金分红税后金额的 10%，单一会计年度内累计增持股份资金总额不超过最近一个会计年度从公司获得的现金分红税后金额的 40%。但如果股份增持方案实施前或实施过程中，公司股票价格连续 5 个交易日的收盘价均高于公司每股净资产，则可不再继续实施该方案。

（3）如未履行上述增持公司股份义务，实际控制人将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；并将在前述事项发生之日起停止在公司处领取股东分红，同时实际控制人持有的公司股份将不得转让，直至采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

3、董事、高级管理人员增持公司股份

若前述股价稳定措施已实施，再次触发股价稳定措施启动条件，且公司实际控制人增持股份达到预案上限的，公司董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员将按照有关法律法规的规定，增持公司股份。

（1）启动稳定股价预案的程序

①公司董事、高级管理人员将于触发实施稳定股价方案的 10 个交易日内通知公司董事会增持公司股份的计划，并通过公司发布增持公告；

②公司董事、高级管理人员将在增持公告发布之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的 30 个交易日内实施完毕。

（2）增持股份的方式为集中竞价交易方式或证券监督管理部门认可的其他方式。在增持股份不会导致公司的股权分布不符合上市条件的前提下，单次用于增持的资金总额不低于董事、高级管理人员在担任公司董事、高级管理人员期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬累计额的 10%，单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过董事、高级管理人员在担任公司董事、高级管理人员期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬累计额的 40%。但如果股份增持方案实施前或实施过程中，公司股票价格连续 5 个交易日的收盘价均高于公司每股净资产，则董事、高级管理人员可不再继续实施该方案。

（3）如未履行上述增持公司股份义务，董事、高级管理人员将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；并将在前述事项发生之日起停止在公司处领取薪酬（如有）及股东分红（如有），同时董事、高级管理人员持有的公司股份将不得转让，直至采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

（三）发行人、控股股东、实际控制人和董事、高级管理人员的承诺

发行人、控股股东、实际控制人和董事、高级管理人员关于稳定公司股价作出如下承诺：

1、已了解并知悉《张家港广大特材股份有限公司上市后三年内公司股价低

于每股净资产时稳定股价预案》的全部内容。

2、愿意遵守和执行《张家港广大特材股份有限公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价预案》的内容并承担相应的法律责任。

三、公司利润分配政策

（一）本次发行前滚存利润分配计划

根据公司 2019 年 3 月 21 日召开的 2018 年度股东大会决议，公司首次公开发行人民币普通股 A 股股票前滚存利润分配方案如下：

公司首次公开发行股票成功后，公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东共享。

（二）本次发行后的利润分配政策

根据上市后适用的《公司章程（草案）》，公司有关利润分配的主要规定如下：

1、利润分配原则

公司的利润分配应兼顾对投资者的合理投资回报以及公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式及间隔期

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。公司当年如实现盈利并有可供分配利润时，应当进行年度利润分配。公司可以进行中期现金分红。

（1）现金分红比例及条件：公司当年度实现盈利且累计未分配利润为正数的情况下应当进行现金分红，且以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润的百分之十，每年具体的现金分红比例预案由董事会根据前述规定、结合公司经营状况及相关规定拟定，并提交股东大会表决。

（2）股票股利分配条件：若公司营业收入增长快速，董事会认为公司股本情况与公司经营规模不匹配时，可以在满足每年最低现金股利分配之余，进行股票股利分配。股票股利分配预案由董事会拟定，并提交股东大会表决。

(3) 现金分红与股票股利的关系：公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、利润分配的决策机制与程序

公司董事会制订有关利润分配的议案，需事先充分听取股东（特别是公众股东和中小投资者）的意见、征询监事会意见、取得全体独立董事过半数同意，并由董事会通过后提交公司股东大会批准。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

4、利润分配政策调整的决策机制与程序

公司由于外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整本章程规定的利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规以及中国证监会、证券交易所的有关规定。公司相关调整利润分配政策的议案，董事会需事先充分听取股东（特别是公众股东和中小投资者）的意见、征询监事会意见、取得全体独立董事过半数同意，并由董事会通过后提交公司股东大会批准。调整利润分配政策议案中如减少每年现金分红比例的，应当经过详细论证，履行听取股东意见、征询监事会意见及取得独立董事过半数同意等程序后，先由董事会决策通过再提交股东大会审议，经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过后方可实施。

四、关于持股意向及减持意向的承诺

（一）控股股东广大控股、实际控制人徐卫明、徐晓辉承诺

1、公司股票上市后三年内，本企业/本人不减持所持发行人股份。

2、公司股票上市三年后的两年内，如本企业/本人减持发行人股份，减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）。上述期间内减持公司股份的，本企业/本人将严格履行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等股份减持的相关规定。

3、在实施减持时（且仍为持股 5% 以上的股东），本企业/本人承诺将依照证券市场的当时有效规定提前将减持意向和拟减持数量等减持计划告知公司，并积极配合公司的公告等信息披露工作。在公司公告后，根据减持计划进行减持。

4、如未履行上述承诺，转让相关股份所取得的收益归公司所有。且若因本企业/本人未履行上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本企业/本人无法控制的客观原因导致的除外），造成投资者和发行人损失的，本企业/本人将依法赔偿损失。

（二）持股 5% 以上的其他股东徐辉、苏州邦达、周奕晓、黄路皓、十月吴巽、十月海昌承诺

1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人/本合伙企业持有的公司在公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、锁定期满后减持公司股份的，本人/本合伙企业将严格履行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等股份减持的相关规定。

3、在实施减持时（且仍为持股 5% 以上的股东），本人/本合伙企业承诺将依

照证券市场的当时有效规定提前将减持意向和拟减持数量等减持计划告知公司，并积极配合公司的公告等信息披露工作。

4、若因本人/本合伙企业未履行上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人/本合伙企业无法控制的客观原因导致的除外），造成投资者和公司损失的，本人/本合伙企业将依法赔偿损失。

五、关于信息披露的承诺

（一）发行人承诺

1、若本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将及时提出股份回购预案，并提交董事会、股东大会讨论，依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格按照发行价（若发行人股份在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。

2、若因公司本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

3、上述违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本公司及本公司控股股东、董事、监事、高级管理人员将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

4、若上述回购新股、购回股份、赔偿损失承诺未得到及时履行，公司将及时进行公告，并将在定期报告中披露公司及公司控股股东、董事、监事、高级管理人员关于回购股份、购回股份以及赔偿损失等承诺的履行情况以及未履行承诺时的补救及改正情况。

（二）控股股东广大控股、实际控制人徐卫明、徐晓辉承诺

1、若因发行人本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

2、本企业/本人同意以本企业/本人在前述事实认定当年度或以后年度公司利润分配方案中其享有的现金分红作为履约担保，若本企业/本人未履行上述赔偿义务，本企业/本人所持的公司股份不得转让。

（三）公司董事、监事、高级管理人员承诺

1、公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

2、若因本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，全体董事、监事、高级管理人员将依法赔偿投资者损失。

3、本人同意以本人在前述事实认定当年度或以后年度通过本人持有公司股份所获现金分红或现金薪酬作为上述承诺的履约担保。

六、中介机构关于为公司首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

（一）保荐机构（主承销商）承诺

中信建投证券承诺：“本保荐机构承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

（二）发行人会计师承诺

天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“因本所为张家港广大特材股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。”

（三）发行人律师承诺

安徽天禾律师事务所承诺：“因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明无过错的除外。”

（四）资产评估机构承诺

坤元资产评估有限公司承诺：“如因本公司为张家港广大特材股份有限公司首次公开发行制作、出具的《评估报告》（坤元评报[2017]2-11号）有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，在该等事项依法认定后，将依法赔偿投资者损失。”

七、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）发行人关于填补被摊薄即期回报的措施

本次公开发行后，公司的股本及净资产将大幅增长。但由于募集资金产生效益需要一定时间，短期内公司的营业收入和净利润难以实现同步增长，公司每股收益和净资产收益率等指标在发行后的一定期间内将会被摊薄。

公司将充分保护中小投资者的利益，采用多种措施防范即期回报被摊薄的风险，提高回报能力，具体措施如下：

1、加强对募集资金的管理，防范募集资金使用风险

公司已按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律法规、规范性文件及公司章程的规定制定了《募集资金管理制度》。

公司将严格按照上述规定，管理本次发行募集的资金，保证募集资金按照约定用途合理规范的使用，防范募集资金使用的潜在风险。根据《募集资金管理制度》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；公司《募集资金管理及使用制度》对募集资金三方监管做了规定，将由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保荐机构定期对募集资金使用情况进行现场调查；同时，公司配合存管银行和保荐机构对

募集资金使用的检查和监督。

2、积极实施募集资金投资项目，尽快获得投资回报

本次募集资金拟投资于特殊合金材料扩建项目、新材料研发中心项目、补充流动资金和偿还银行贷款。募投项目实施后，将有利于公司扩大生产能力，优化产品结构，以增强公司核心竞争力和盈利能力。

公司将在募集资金到位后及时进行募投项目的投资建设，在募集资金的计划、使用、核算和风险防范方面加强管理，促使募集资金投资项目产生最大的效益回报。上述措施将有助于填补本次发行对即期回报的摊薄，符合本公司股东的长期利益。

3、加强成本、费用管理，提升利润水平

公司将实行严格科学的成本费用管理，加强采购环节、生产环节、产品质量控制环节的组织管理水平，加强费用的预算管理，严格按照公司薪酬制度计提和发放员工薪酬，提高公司运营效率，在全面有效的控制公司经营风险和管理风险的前提下提升利润水平。

4、强化投资者分红回报

公司已经按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求制订了公司上市后适用的《公司章程（草案）》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序、机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次发行完成后，公司将严格执行现金分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极落实对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

5、持续完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司已建立、健全了规范的法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确，

相互制约。公司将不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（二）公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，确保填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东广大控股、实际控制人徐卫明、徐晓辉以及全体董事、高级管理人员根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的要求，分别出具承诺如下：

控股股东广大控股，实际控制人徐卫明、徐晓辉承诺：

1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、督促公司切实履行填补回报措施；

3、本承诺出具日后至公司本次发行完毕前，若中国证监会和上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会和上海证券交易所该等规定时，本企业/本人承诺届时将按照中国证监会和上海证券交易所的最新规定出具补充承诺；

4、本企业/本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本企业/本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本企业/本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本企业/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

公司董事、高级管理人员的承诺：

1、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、对本人及公司其他董事、高级管理人员的职务消费行为进行约束；

- 3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 5、若公司后续推出公司股权激励政策，拟公布的公司股权激励的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、本承诺出具日后至公司本次发行完毕前，若中国证监会和上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会和上海证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会和上海证券交易所的最新规定出具补充承诺；
- 7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

八、关于未能履行承诺的约束措施

发行人、控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员就有关在公司申请首次公开发行股票并上市过程中作出了相关承诺，为确保该等承诺的履行，现就未能履行前述承诺时的约束措施承诺如下：

（一）发行人承诺

- 1、本公司将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；
- 2、自愿接受社会和监管部门的监督，及时改正并继续履行有关公开承诺；
- 3、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；
- 4、违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

（二）控股股东广大控股、实际控制人徐卫明、徐晓辉承诺

- 1、本企业/本人将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司的其他股东和社会公众投资者道歉；

- 2、自愿接受社会和监管部门的监督，及时改正并继续履行有关公开承诺；
- 3、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；
- 4、将因未履行承诺所形成的收益上交公司，公司有权暂扣本企业/本人应得的现金分红，同时本企业/本人不得转让直接及间接持有的公司股份，直至本企业/本人将违规收益足额交付公司为止；
- 5、违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

（三）董事、监事及高级管理人员承诺

- 1、本人将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司的其他股东和社会公众投资者道歉；
- 2、自愿接受社会和监管部门的监督，及时改正并继续履行有关公开承诺；
- 3、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；
- 4、将因未履行承诺所形成的收益上交公司，公司有权暂扣本人应得的现金分红和薪酬，同时本人不得转让直接及间接持有的公司股份，直至本人将违规收益足额交付公司为止；
- 5、违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

九、公司特别提醒投资者关注本招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险

（一）核心技术人员流失及技术泄密风险

公司多年来深耕于高品质特种合金材料和合金制品市场，积累了丰富的生产经验，培养了一批专业的技术型人才，公司的核心技术及研发团队是公司在市场竞争中立足的核心竞争力。

公司高度重视技术的保密及技术型人才的保障，不断完善包括薪酬、福利在内的一系列激励措施，制定并严格执行保密制度，且与核心技术人员均签署了保密协议。随着高品质特种合金材料和合金制品行业竞争的不断加剧，拥有丰富技

术经验和研发能力的人才日益成为行业竞争的焦点。尽管公司采取了一系列的措施保障研发团队的稳定性以及核心技术的保密性，但仍存在技术型人才流失或核心技术外泄的可能，对公司的技术研发及持续稳定快速的发展带来不利影响，使公司陷入市场竞争中的不利地位。

（二）下游市场波动风险

高品质特种合金材料行业具有典型的技术密集特征，需要不断的研发投入、开发新产品以适应客户的需求，进而实现持续盈利。对于高品质齿轮钢、高品质模具钢等现有核心产品，公司主要下游领域包括新能源风电、轨道交通、机械装备、模具制造等，由于工艺过程、成本控制能力、客户渠道等已经较为成熟，这类产品的销售情况主要取决于下游市场需求的波动。而对于公司未来重点发展的高温合金等特殊合金、特种不锈钢等产品，下游主要应用于军工核电、航空航天、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等高端装备制造业，该等行业均属于国家重点扶持发展的行业，市场需求旺盛，同时由于上述行业基础材料目前进口依赖度相对较高，从成本控制、国家战略等角度来看，对材料国产化的需求比较迫切，因此该等行业的销售主要取决于客户对公司的认证情况，截至报告期末公司已经通过了诸多细分行业龙头企业的产品认证并实现小批量或批量配套。

报告期内，现有核心产品对公司收入的贡献较高，未来重点发展产品收入增速较快。对于现有核心产品的主要下游领域，自 2016 年起新能源风电处于持续的产业调整过程之中，公司该领域的收入也小幅下降；而公司在模具制造领域销售的模具钢，用于汽车模具等行业的塑胶模具钢销售占比较高，随着 2018 年起汽车工业增速的下滑，公司的模具钢销售也将受到一定影响。因此，如果现有核心产品的主要应用领域出现市场波动，将对公司业绩造成一定的影响。

（三）外销增长持续性风险

报告期各期，公司主营业务收入中外销收入规模分别为 13,570.33 万元、25,307.58 万元和 44,549.15 万元，外销收入规模呈较快增长趋势。

影响外销收入规模的因素较为复杂：其一，外销涉及报关、海运等流程，涉及的相关法律法规较为复杂，交货期和回款期较长；其二，外销受客户所在国家

或地区地缘政治、贸易政策、采购政策影响较大。虽然报告期内公司主要出口地区欧洲、澳洲的贸易政策、贸易环境较为稳定，但外销的不确定性高于内销，如因出口地的政策变化、市场竞争等因素造成公司出口规模增速放缓，将对公司的经营业绩产生一定影响。

（四）资产负债率较高和负债结构不尽合理引发的流动性风险

为抓住市场机遇，发行人报告期内围绕合金材料和合金制品主业进行扩张，产销规模稳定提升。但由于融资渠道单一，公司只能充分利用自身经营积累和银行融资实现发展，报告期各期公司资产负债率分别为 80.41%、72.13%和 61.75%。出于节约融资成本和提高融资效率等方面考虑，公司的融资方式以短期借款为主，报告期末流动负债在负债总额中的比例为 98.77%，流动比率为 1.07 倍，资产负债结构不尽合理。

尽管报告期内本公司银行资信水平良好，并拟通过公开发行股票、申请长期贷款等方式降低财务杠杆、调整负债结构，但如果受国家宏观经济政策、法规、产业政策等不可控因素影响，公司经营情况、财务状况发生重大变化，或因其他原因导致公司未能获得足够资金，公司仍存在债务违约、授信额度收紧、融资成本大幅度提高等短期流动性风险。

（五）原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料包括废钢、合金等，报告期各期公司主要原材料废钢、合金采购金额占公司当期材料采购总额的比例分别为 67.13%、75.56%和 81.29%。废钢和合金采购市场竞争充分，信息传递较快，如果主要原材料废钢和合金采购价格出现大幅波动，将直接导致公司产品成本出现波动，并进而影响公司的盈利能力。

（六）存货减值风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 35,970.15 万元、52,244.43 万元和 74,214.67 万元，主要包括原材料、在产品和库存商品，占公司流动资产的比例分别为 36.02%、44.80%和 47.74%，占比较高。

报告期内，公司制定了完善的存货管理制度并严格执行，力求使存货在资产

总额中所占比例基本保持合理水平。但由于公司所属行业原材料、产成品的市场价格公开、变动较为频繁，如果市场价格发生重大不利变化，公司又未能及时加强生产计划管理和库存管理，可能出现存货减值风险。

目 录

第一节 释 义	28
第二节 概 览	32
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况.....	32
二、本次发行情况.....	32
三、发行人主要财务数据及财务指标.....	34
四、发行人主营业务情况.....	34
五、发行人技术先进性、模式创新性、研发技术产业化情况以及未来发展战略.....	35
六、发行人选择的上市标准.....	36
七、发行人公司治理特殊安排.....	37
八、募集资金用途.....	37
第三节 本次发行概况	38
一、本次发行的基本情况.....	38
二、本次发行的有关当事人.....	39
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	40
四、本次发行的有关重要日期.....	40
第四节 风险因素	41
一、技术风险.....	41
二、市场风险.....	42
三、经营风险.....	43
四、管理风险.....	44
五、财务风险.....	45
六、募投项目实施风险.....	47
七、发行失败的风险.....	47
第五节 发行人基本情况	48
一、发行人基本信息.....	48
二、发行人的设立情况.....	48
三、发行人报告期内的重大资产重组情况.....	57

四、发行人股权结构及组织结构.....	57
五、发行人控股子公司、参股公司及分公司情况.....	58
六、持股 5% 以上的主要股东及实际控制人的基本情况	62
七、发行人股本情况.....	71
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况.....	77
九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、作出的重要承诺及其履行情况以及直接或间接持有发行人的股份质押或其他争议情况.....	84
十、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况及原因.....	85
十一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况..	86
十二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况.....	87
十三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况.....	88
十四、发行人本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励及相关安排	89
十五、发行人员工及社会保障情况.....	90
第六节 业务与技术	94
一、公司主营业务、主要产品或服务情况.....	94
二、行业的基本情况.....	94
三、发行人的销售情况和主要客户	107
四、发行人的采购情况和主要供应商.....	138
五、主要固定资产和无形资产	141
六、特许经营权.....	152
七、公司的技术与研究开发情况.....	152
第七节 公司治理与独立性	152
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及专门委员会的建立健全及履职情况.....	166
二、关于内部控制完整性、合理性和有效性的评估意见.....	170
三、发行人近三年是否存在违法违规行为的情况.....	170

四、发行人近三年是否存在资金占用和对外担保的情况.....	171
五、公司独立经营情况.....	171
六、同业竞争.....	173
七、关联方及关联关系.....	176
八、关联交易.....	181
九、报告期内关联交易程序履行情况及独立董事对关联交易的意见.....	189
十、发行人报告期内关联方变化情况.....	189
十一、发行人关于确保关联交易公允和减少关联交易的措施.....	190
第八节 财务会计信息与管理层分析	192
一、财务报表情况.....	192
二、影响发行人未来盈利能力的主要因素及变化趋势.....	197
三、分部信息.....	200
四、主要会计政策和会计估计.....	200
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	217
六、税项.....	218
七、主要财务指标.....	220
八、经营成果分析.....	222
九、财务状况分析.....	243
十、偿债能力、流动性与持续盈利能力分析.....	259
十一、本次发行对公司即期回报摊薄的影响分析.....	266
第九节 募集资金运用与未来发展规划	267
一、募集资金运用.....	267
二、未来发展规划.....	267
第十节 投资者保护	286
一、投资者关系的主要安排.....	290
二、本次发行上市后的股利分配政策.....	291
三、本次发行前滚存利润的分配安排.....	293
四、股东投票机制的建立情况.....	293
五、发行人、股东、实际控制人等的重要承诺.....	295

第十一节 其他重要事项	296
一、重要合同.....	296
二、对外担保.....	300
三、重大诉讼或仲裁事项.....	301
四、控股股东、实际控制人报告期内是否存在重大违法行为.....	301
第十二节 声明	302
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	302
二、控股股东、实际控制人声明.....	303
三、保荐人（主承销商）声明.....	304
四、发行人律师声明.....	306
五、发行人会计师声明.....	307
六、资产评估机构声明.....	308
七、验资机构声明.....	309
八、验资复核机构声明.....	310
第十三节 附件	311
一、备查文件.....	311
二、查阅地址及时间.....	311

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下涵义：

一、普通名词释义		
广大特材、公司、本公司、发行人	指	张家港广大特材股份有限公司
广大有限	指	张家港市广大机械锻造有限公司，本公司前身
广大控股	指	张家港广大投资控股有限公司，本公司控股股东
广大钢铁	指	张家港广大钢铁有限公司，本公司全资子公司
鑫盛国贸	指	江苏广大鑫盛国际贸易有限公司，本公司全资子公司
钢村回收	指	张家港市钢村废旧金属回收有限公司，本公司全资子公司
宏茂铸钢	指	如皋市宏茂铸钢有限公司，本公司全资子公司
宏茂重锻	指	如皋市宏茂重型锻压有限公司，宏茂铸钢全资子公司
永盛回收	指	如皋市永盛废旧金属回收有限公司，宏茂铸钢全资子公司
苏州邦达	指	苏州邦达投资中心（有限合伙），本公司股东
无锡茂华	指	无锡市茂华投资有限公司，本公司已退出股东
万鼎商务	指	张家港保税区万鼎商务咨询合伙企业（有限合伙），本公司股东
十月海昌	指	张家港保税区十月海昌投资管理合伙企业（有限合伙），本公司股东
金茂创投	指	张家港市金茂创业投资有限公司，本公司股东
凤凰旅游	指	张家港市凤凰文化旅游发展有限公司，本公司股东
十月吴巽	指	宁波十月吴巽股权投资合伙企业（有限合伙），本公司股东
航元宇信	指	宁波航元宇信投资管理合伙企业（有限合伙），本公司股东
睿硕合伙	指	张家港睿硕企业管理合伙企业（有限合伙），本公司股东
博贤合伙	指	张家港博贤企业管理合伙企业（有限合伙），本公司股东睿硕合伙有限合伙人之一
利川农商行	指	湖北利川农村商业银行股份有限公司，控股股东广大控股对外投资的企业
华兴混凝土	指	张家港华兴混凝土有限公司，实际控制人控制的其他企业
亿成投资	指	张家港保税区亿成投资有限公司，实际控制人控制的其他企业
雅凯集团（Jacquet）	指	以 FINKENHOLL STAHL SERVICE CENTER GMBH、IMS DEUTSCHLAND GMBH 为代表的 Jacquet Metal Service (JCQ.PA) 集团及其旗下企业，欧洲最大的特种合金材料商之一
江苏金源	指	江苏金源高端装备股份有限公司及其子公司
江阴振宏	指	江阴振宏重型锻造有限公司
南高齿	指	以南京高速齿轮制造有限公司、南京高精齿轮集团有限公司为主

		的中国高速传动设备集团有限公司（0658.HK）及其子公司
明阳智能	指	明阳智慧能源集团股份公司（601615.SH）及其子公司
江阴方圆	指	江阴方圆环锻法兰有限公司
中凡能源	指	安徽中凡能源有限公司，控股股东广大控股曾经控制的公司
张家港道盈	指	张家港道盈再生资源有限公司
海安腾飞	指	海安县腾飞再生资源有限公司
江南再生	指	江苏省江南再生资源利用有限公司
安徽双赢	指	以安徽双赢集团东南再生资源有限公司、安徽尚赢贸易有限公司为主的安徽双赢集团及其旗下企业
江阴南工	指	江阴南工锻造有限公司
中信泰富特钢	指	以江阴兴澄特种钢铁有限公司为代表的中信泰富特钢集团及其子公司
振华宏晟	指	南通市振华宏晟重型锻压有限公司
万富安	指	江苏万富安机械有限公司
抚顺特钢	指	抚顺特殊钢股份有限公司（600399.SH）
钢研高纳	指	北京钢研高纳科技股份有限公司（300034.SZ）
通裕重工	指	通裕重工股份有限公司（300185.SZ）
日本大同	指	Daido Steel Co.Ltd（5471.T），东京证券交易所上市公司，与发行人在模具钢、特殊合金等领域存在竞争关系
美国卡朋特	指	CARPENTER TECHNOLOGY CORP（CRS.N），纽约证券交易所上市公司，与发行人在高温合金等特殊合金等领域存在竞争关系
股票、A股	指	本公司本次公开发行的人民币普通股股票
本次公开发行、本次发行	指	本公司向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票
《公司章程》	指	《张家港广大特材股份有限公司章程》
《公司章程(草案)》	指	《张家港广大特材股份有限公司章程（草案）》，在公司首次公开发行股票并在科创板上市后自动生效
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
《科创板上市规则》	指	《上海证券交易所科创板股票上市规则》
保荐机构、主承销商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
律师、发行人律师、天禾律师	指	安徽天禾律师事务所
会计师、发行人会计师、天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）

坤元评估师	指	坤元资产评估有限公司
报告期各期	指	2016 年度、2017 年度和 2018 年度
报告期各期末	指	2016 年末、2017 年末和 2018 年末
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、专业术语释义

新材料	指	新出现的具有优异性能和特殊功能的材料，或是传统材料改进后性能明显提高和产生新功能的材料，是实现高端装备制造的关键基础材料，主要包括新型功能材料、高性能结构材料和先进复合材料。
特种合金	指	在生产过程中需要特别严格控制质量和性能的合金钢材料，特别是要严格控制硫、磷等杂质含量和钢的纯洁度。
高品质特种合金	指	具有更高性能、更长寿命、环境友好的高技术含量、高附加值的特种合金品种，代表了特殊合金材料的发展方向，对保障国家重大工程建设、提升装备制造水平、促进节能减排和相关应用领域技术升级具有重要意义，是体现一个国家整体工业发展水平的重要标志。
齿轮钢	指	对可用于加工制造齿轮用合金材料的统称，是汽车、铁路、船舶、工程机械等领域中所使用特种合金材料中要求较高的关键材料之一。
模具钢	指	制造模具的基础材料。所谓模具钢是用来制造冷冲模、热锻模、压铸模等模具的钢种，是模具制造的基础，对模具的使用寿命、精度和表面粗糙度起着决定性作用，主要分为塑料模具钢、冷作模具钢和热作模具钢三种。
高温合金	指	以铁、镍、钴为基，能在 600℃以上的高温及一定应力作用下长期工作的一类金属材料，具有优异的高温强度，良好的抗氧化和抗热腐蚀性能，良好的疲劳性能、断裂韧性等综合性能，又被称为“超合金”。
耐蚀合金	指	不仅在诸多工业腐蚀环境中具有独特的抗腐蚀甚至抗高温腐蚀性能，而且具有强度高、塑韧性好，可冶炼、铸造、冷热变形、加工成型和焊接等性能的合金材料，被广泛应用于石油化工等领域。
超纯不锈钢	指	是指含高镍、高铬、高钼的一种高合金不锈钢，具有优秀的耐高温及耐腐蚀性能。
超高强度钢	指	用于制造承受较高应力结构件的一类合金钢。一般屈服强度大于 1180MPa，抗拉强度大于 1380MPa，具有足够的韧性及较高的比强度和屈强比，以及良好的焊接性和成形性，主要用于航空航天产业，具体包括飞机起落架、火箭壳体、导弹壳体等方面。
风电主轴	指	风力发电机组中将风轮扭矩和转速传递给发电系统的轴，是能量类型转换的重要部件之一，承载着风轮转矩、重力等复杂载荷。
精密机械部件	指	指利用自产合金材料做进一步精加工所形成的用于各类机械制造的精密零部件，根据形态可分为饼类部件、环类部件、轴类部件、法兰部件、齿轮部件及其他异型部件等。

战略新兴产业	指	以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业。
高端装备	指	传统产业转型升级和战略性新兴产业发展所需的高技术高附加值装备，根据国务院印发的《工业转型升级规划（2011-2015年）》中明确高端装备包括智能制造、新能源汽车、海洋工程装备、轨道交通装备、民用航空航天、能源装备等。
船级社	指	从事船舶检验的机构。船级社主要业务是为保证船舶航行安全，制定相应的船舶技术规范并对其生产制造过程进行监督检验。
CCS	指	China Classification Society 中国船级社，交通部直属事业单位，实行企业化管理，中国船级社是国家船舶技术检验机构，中国唯一从事船舶入级检验业务的专业结构，国家船级社协会的正式会员。
ABS	指	American Bureau of Shipping，美国船级社
BV	指	Bureau Veritas，法国船级社
DNV	指	Det Norske Veritas，挪威船级社
LR	指	Lloyd's Register of Shipping，英国劳埃德船级社
RINA	指	Registo Italiano Navade，意大利船级社
锻造	指	金属压力加工方法之一。通常把坯料加热后，用手锤、锻锤或压力机等锤击或加压，使之发生塑性变形，成为一定形状和尺寸的工件。
热处理	指	将固态金属或合金采用适当的方式进行加热、保温和冷却，以获得所需要的利用组织、结构与性能的工艺。
精加工	指	利用数控机床、钻床等精加工设备将毛坯锻件加工成成品的过程。
偏析		合金中各组成元素在结晶时分布不均匀的现象。
GWEC	指	GWEC（Global Wind Energy Council）全球风能理事会。
MW	指	兆瓦，功率单位，1MW=1,000KW
GW	指	吉瓦，功率单位，1GW=1,000MW
TWh	指	万亿瓦时，高能量发电站的发电单位，1TWh=10 ⁹ kwh
MWe	指	兆瓦电力，核电中的功率单位

注：本招股说明书中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入原因所致。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称	张家港广大特材股份有限公司	成立日期	2006年7月17日
注册资本	12,300.00 万元	法定代表人	徐卫明
注册地址	凤凰镇安庆村	主要生产经营地址	江苏省张家港市凤凰镇安庆村
控股股东	张家港广大投资控股有限公司	实际控制人	徐卫明、徐晓辉
行业分类	根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“金属制品业”（分类代码为：C33）。	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	不适用

（二）本次发行的有关中介机构

保荐人	中信建投证券股份有限公司	主承销商	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	安徽天禾律师事务所	其他承销机构	-
审计机构	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	坤元资产评估有限公司

二、本次发行情况

（一）本次发行的基本情况

上市板块	上海证券交易所科创板		
股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	不超过 4,180.00 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
其中：发行新股数量	不超过 4,180.00 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过 16,480.00 万股		
每股发行价格	【】元		

发行市盈率	【】倍		
发行前每股净资产 (2018年末)	7.41元	发行前每股收益 (2018年度)	1.32元
发行后每股净资产	【】元	发行后每股收益	【】元
发行市净率	【】倍		
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，或采用中国证监会、上海证券交易所等监管部门认可的其他发行方式		
发行对象	本次发行对象为符合资格的询价对象和在上海证券交易所人民币普通股（A股）证券账户上开通科创板股票交易权限的符合资格的自然人、法人及其他机构（国家法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外），中国证监会或上海证券交易所另有规定的，按照其规定处理		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	-		
发行费用的分摊原则	-		
募集资金总额	【】万元		
募集资金净额	【】万元		
募集资金投资项目	特殊合金材料扩建项目		
	新材料研发中心项目		
	偿还银行贷款		
	补充流动资金		
发行费用概算	保荐承销费用	【】万元	
	审计费用	【】万元	
	律师费用	【】万元	
	发行手续费用	【】万元	

（二）本次发行上市的重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日、【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

三、发行人主要财务数据及财务指标

项目	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度
资产总额（万元）	238,115.32	186,482.01	167,286.52
归属于母公司股东权益合计（万元）	91,082.78	51,978.97	32,774.53
资产负债率（母公司）	57.34%	65.72%	76.10%
资产负债率（合并）	61.75%	72.13%	80.41%
营业收入（万元）	150,746.89	112,663.11	87,067.77
净利润（万元）	13,355.30	8,641.55	4,773.52
归属于母公司股东的净利润（扣非后） （万元）	12,002.53	8,638.43	5,614.86
基本每股收益（元）	1.32	0.86	-
稀释每股收益（元）	1.32	0.86	-
加权平均净资产收益率	18.90%	20.39%	15.88%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	14,057.29	4,096.72	5,214.07
现金分红（万元）	-	-	-
研发投入占营业收入的比例（合并）	3.28%	2.78%	3.02%
研发投入占营业收入的比例（母公司）	3.42%	3.31%	3.39%

四、发行人主营业务情况

公司是一家以高品质特种合金材料为核心业务的高新技术企业，归属于国家重点扶持的战略新兴产业项下的“先进钢铁材料”产业。公司自成立以来，一直致力于成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商，目前已形成合金材料和合金制品两大产品体系，其中合金材料包括高品质齿轮钢、高品质模具钢、特种不锈钢、高温合金和超高强度钢等国家重点鼓励发展的新材料产品；合金制品主要包括以合金材料为基础制成的新能源风电、轨道交通及各类精密机械部件。目前，公司产品广泛应用于新能源风电、轨道交通、机械装备、军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等高端装备制造业。

五、发行人技术先进性、模式创新性、研发技术产业化情况以及未来发展战略

（一）发行人技术先进性、模式创新性、研发技术产业化情况

公司立足于战略新兴产业的新材料领域，具备武器装备专用特殊钢及高温合金生产资质，通过国际航空航天质量管理体系认证（AS9100D）。公司系江苏省新材料产业协会副理事长单位、江苏省航空发动机和燃气轮机关键部件产业技术创新战略联盟成员，获批江苏省企业技术中心、江苏省特种铸锻件绿色循环制造工程技术研究中心，设立钢铁研究总院华东分院高端装备材料研发中心及特种合金材料生产基地，并建立江苏省企业研究生工作站和“千人计划”专家工作站，实现对新材料领域技术资源的高效整合。同时，公司不断强化自主创新能力，截至目前，累计获得专利 45 项，其中发明专利 19 项，并 1 次获评国家火炬计划产业化示范项目，1 项产品荣获国家重点新产品，2 次承担江苏省科技支撑项目，1 次获批江苏省高新技术标准化试点项目，多项产品获得高新技术产品认定。

发行人在技术创新方面形成鲜明的特点：在既有或潜在客户提出需求的前提下，公司不遗余力投入相关技术资源，通过技术工艺的研究和改进，全力保障试制产品能够满足其对质量和性能的要求，基于此公司也形成了较强的技术创新能力，并在多个细分产品领域实现技术突破。同时，公司勇于对标国际先进产品企业的目标市场，力求通过产品技术创新，实现对进口材料的替代，由此公司多项核心技术达到国际先进水平。

目前，公司高品质齿轮钢、高品质模具钢产品制造已成为现有核心产品，而特种不锈钢、高温合金等产品将作为公司未来重点发展的产品领域。经过多年技术创新的积淀，公司已经在未来重点发展的产品领域实现技术突破，为公司未来成长奠定基础：（1）在轨道交通领域，时速 300-350 公里高铁锻钢制动盘材料经过近十年研发和测试，通过中国中车认证并成为唯一供应商，实现进口替代；（2）在军事工业领域，高温合金、超高纯不锈钢等材料在军机发动机部件、核潜艇动力系统等方面批量供应，在航空液压油管方面小批量供应，技术达到国内领先水平；（3）在核能电力领域，公司是国内首次成功突破 6 吨级低活化马氏体钢

（CLAM）核聚变堆先进包层结构材料电渣技术的企业，技术水平达到国际先进，并开始小批量供货，用于国内自主三代“华龙一号”堆内构件的特种不锈钢材料已获得客户认可，并达到国际领先水平，同时核电用高温合金、耐蚀合金等材料均已实现批量生产；（4）在航空航天领域，高纯净航空轴承钢在国际市场已通过试制认可，而多个牌号的高温合金材料已批量供货给航空航天发动机零部件承制商；（5）在海洋石化装备领域，耐蚀合金及特种不锈钢供应已进入稳定放量阶段，用其制造的酸性油气田石化管道已实现对进口产品的替代；（6）在半导体芯片装备领域，管阀件用超高纯不锈钢材料实现技术突破，产品质量达到国际先进水平，并已实现进口替代。

（二）发行人未来发展战略

公司持续推动工艺、技术、管理创新，致力于发展成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商，稳步推进高端化和军民融合战略。

当前，我国正处于工业化发展后期，产业面临战略转型升级，重点发展以军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等为核心的高端产业领域，因此公司将牢牢把握上述领域对高品质特种合金材料的需求发展契机，以现有高品质齿轮钢及模具钢等现有核心产品的技术及客户沉淀，通过新产品开发及工艺创新，不断推出性能、质量更加优异的高品质特种合金材料产品，尤其是高温合金、超高强度钢、耐蚀合金、超高纯不锈钢等特定领域应用的特殊合金材料，将作为公司未来战略布局的重点方向之一，促使公司向军事工业领域进行拓展的同时，也在民用领域逐步替代高端进口材料，甚至打破国外材料在部分领域的应用垄断，为国家高端产业的材料自主供应贡献力量；另外，通过提升高温合金等特殊合金产业化能力，形成特殊合金业务的竞争优势后反哺现有高品质齿轮钢及模具钢等核心业务的技术创新，最终实现公司在高品质特种合金材料领域的全方位发展。

六、发行人选择的上市标准

根据天健会计师事务所出具的天健审〔2019〕5-9号《审计报告》，公司2017年度和2018年度扣除非经常性损益后的净利润分别为8,638.43万元和12,002.53万

元，2017 年度和 2018 年度累计 20,640.96 万元，公司 2018 年度营业收入为 150,746.89 万元。此外，根据公司报告期内外部股东增资入股价格和同行业可比上市公司平均市盈率，公司预计市值不低于 10 亿元。

综上，公司本次发行选择的上市标准为：预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元。

七、发行人公司治理特殊安排

截至本招股说明书签署日，发行人公司治理不存在特殊安排以及其他未披露事项。

八、募集资金用途

本次发行募集资金投资项目经公司 2018 年年度股东大会审议批准，募集资金到位扣除发行费用后将用于下列项目的投资建设：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	募集资金投资金额	备案部门	备案文号
特殊合金材料扩建项目	30,000.00	30,000.00	张家港市凤凰镇人民政府	张凤申备[2019]3号
新材料研发中心项目	8,000.00	6,000.00	张家港市凤凰镇人民政府	张发改凤备[2016]077号
偿还银行贷款	23,000.00	23,000.00	不适用	不适用
补充流动资金	10,000.00	10,000.00	不适用	不适用
合计	71,000.00	69,000.00	-	-

若本次股票发行完成后实际募集资金（扣除发行费用后）不能达到拟投资项目资金需求，不足部分由公司自筹解决；如所筹资金超过预计募集资金数额的，公司将根据届时有效的中国证监会、上海证券交易所等主管部门的相关规定，召开董事会、股东大会审议相关资金在运用和管理上的安排；如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将用自筹资金先行实施项目投资，待募集资金到位后予以置换。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）	
股票面值	人民币 1.00 元	
发行股数	拟公开发行股份不超过 4,180.00 万股，公司股东不公开发售股份，公开发行的新股不低于本次发行后总股本的 25%	
每股发行价格	【】元（通过向询价对象询价确定发行价格区间，综合询价结果和市场情况确定发行价格）	
发行人高管、员工拟参与战略配售情况	本次发行不涉及高管和员工战略配售	
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	保荐机构将安排相关子公司参与本次发行战略配售，具体按照上交所规定执行。保荐机构及其相关子公司后续将按要求进一步明确参与本次发行战略配售的具体方案，并按规定向上交所提交相关文件。	
发行市盈率	【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照本次发行前经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）	
发行前每股净资产	【】元（按发行前经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）	
发行后每股净资产	【】元（按发行前经审计的归属于母公司的股东权益与本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）	
发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）	
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，或采用中国证监会、上海证券交易所等监管部门认可的其他发行方式	
发行对象	本次发行对象为符合资格的询价对象和在上海证券交易所人民币普通股（A股）证券账户上开通科创板股票交易权限的符合资格的自然人、法人及其他机构（国家法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外），中国证监会或上海证券交易所另有规定的，按照其规定处理	
承销方式	余额包销	
募集资金总额	【】万元	
募集资金净额	【】万元	
发行费用概算	保荐承销费用	【】万元
	审计费用	【】万元
	律师费用	【】万元
	发行手续费用	【】万元

拟上市地点	上海证券交易所
-------	---------

二、本次发行的有关当事人

发行当事人	发行当事人信息	
发行人	名称	张家港广大特材股份有限公司
	住所	凤凰镇安庆村
	法定代表人	徐卫明
	联系人	马静
	联系电话	0512-55390270
	传真	0512-58456318
保荐人(主承销商)	名称	中信建投证券股份有限公司
	住所	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
	法定代表人	王常青
	保荐代表人	王家海、谢吴涛
	项目协办人	齐玉祥
	项目经办人	梁宝升、张鹏飞、刘骁一
	联系地址	上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室
	联系电话	021-68801581
	传真	021-68801551
律师事务所	名称	安徽天禾律师事务所
	住所	安徽省合肥市庐阳区濉溪路 278 号财富广场 B 座东区 16 层
	负责人	张晓健
	经办律师	陈明、洪雅娴
	联系电话	0551-62631182
	传真	0551-62620450
会计师事务所	名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
	住所	浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 31 楼
	负责人	郑启华
	经办会计师	马章松、许念来
	联系电话	0571-88216888
	传真	0571-88216999

资产评估机构	名称	坤元资产评估有限公司
	住所	杭州市西溪路 128 号 901 室
	负责人	俞华开
	经办评估师	丁凌霄、程军
	联系电话	0571-88216941
	传真	0571-87178826
股票登记机构	名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
	住所	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼
	联系电话	021-58708888
	传真	021-58899400
承销商收款银行	名称	工商银行北京东城支行营业室
	户名	中信建投证券股份有限公司
	收款账号	0200080719027304381

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行的有关重要日期

- 1、刊登发行公告日期：【】年【】月【】日
- 2、询价推介时间：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
- 3、定价公告刊登日期：【】年【】月【】日
- 4、网下申购和缴款日期：【】年【】月【】日
- 5、网上申购和缴款日期：【】年【】月【】日
- 5、预计股票上市日期：【】年【】月【】日

第四节 风险因素

一、技术风险

（一）核心技术人员流失及技术泄密风险

公司多年来深耕于高品质特种合金材料和合金制品市场，积累了丰富的生产经验，培养了一批专业的技术型人才，公司的核心技术及研发团队是公司在市场竞争中立足的核心竞争力。

公司高度重视技术的保密及技术型人才的保障，不断完善包括薪酬、福利在内的一系列激励措施，制定并严格执行保密制度，且与核心技术人员均签署了保密协议。随着高品质特种合金材料和合金制品行业竞争的不断加剧，拥有丰富技术经验和研发能力的人才日益成为行业竞争的焦点。尽管公司采取了一系列的措施保障研发团队的稳定性以及核心技术的保密性，但存在由于技术型人才流失或核心技术外泄的可能性，对公司的技术研发及持续稳定快速的发展带来不利影响，使公司陷入市场竞争中的不利地位。

（二）技术和产品替代的风险

公司是高新技术企业，设有省级企业技术中心和技术研究中心，公司十几年来专注于特种合金材料和合金制品的生产和研发。公司不断研发新工艺新产品，主要通过自主研发创新获取科研成果及技术，促进公司核心技术的发展。

但随着客户对产品个性化、技术性能差异化的需求日益增长，对公司技术储备、快速研发和差异化生产能力等提出了更高要求。如果公司不能准确预测产品的市场发展趋势，及时研究开发出新的关键技术和新产品，或者公司因受制于资本实力，不能及时加大资本投入并引入人才和技术等关键资源，可能使公司在市场竞争中处于不利地位。同时，新材料领域技术在不断发展，如果出现比公司研发生产的产品价格更低、质量更优、性能更好的替代性新材料，本公司现有产品和业务优势将会受到不利影响。

（三）新产品开发失败风险

公司历来注重技术和产品研发，特种合金材料作为先进工业基础材料，具有工艺要求高、技术突破难的特点，研发周期较长，需要长期投入和生产经验累积；公司拟利用部分本次发行募集资金投资建设新材料研发中心，以加强特种合金材料等新材料产品的研发和持续创新能力。如果公司新技术、新产品研发失败，将会导致公司本次投入的大额资金无法带来效益，降低公司的整体经营成果。

二、市场风险

（一）下游市场波动风险

高品质特种合金材料行业具有典型的技术密集特征，需要不断的研发投入、开发新产品以适应客户的需求，进而实现持续盈利。对于高品质齿轮钢、高品质模具钢等现有核心产品，公司主要下游领域包括新能源风电、轨道交通、机械装备、模具制造等，由于工艺过程、成本控制能力、客户渠道等已经较为成熟，这类产品的销售情况主要取决于下游市场需求的波动。而对于公司未来重点发展的高温合金等特殊合金、特种不锈钢等产品，下游主要应用于军工核电、航空航天、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等高端装备制造业，该等行业均属于国家重点扶持发展的行业，市场需求旺盛，同时由于上述行业基础材料目前进口依赖度相对较高，从成本控制、国家战略等角度来看，对材料国产化的需求比较迫切，因此该等行业的销售主要取决于客户对公司的认证情况，截至报告期末公司已经通过了诸多细分行业龙头企业的产品认证并实现小批量或批量配套。

报告期内，现有核心产品对公司收入的贡献较高，未来重点发展产品收入增速较快。对于现有核心产品的主要下游领域，自 2016 年起新能源风电处于持续的产业调整过程之中，公司该领域的收入也小幅下降；而公司在模具制造领域销售的模具钢，用于汽车模具等行业的塑胶模具钢销售占比较高，随着 2018 年起汽车工业增速的下滑，公司的模具钢销售也将受到一定影响。因此，如果现有核心产品的主要应用领域出现市场波动，将对公司业绩造成一定的影响。

（二）市场竞争风险

公司所在高品质特种合金材料市场竞争壁垒较高，且国外厂商凭借高端的生

产技术和优异的产品质量也在冲击国内市场。公司在高品质特殊材料领域深耕多年，有较丰富的制造经验且不断开拓军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等高端装备制造领域的客户，但激烈的市场竞争对公司产品的质量、价格、服务和市场开拓能力等方面都提出了更高的要求。如果公司不能继续强化自身的竞争优势，不断开拓销售渠道，市场占有率将有可能在日趋激烈的市场竞争中下滑，进而导致公司的盈利能力受到不利影响。

三、经营风险

（一）原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料包括废钢、合金等，报告期各期公司主要原材料废钢、合金采购金额占公司当期材料采购总额的比例分别为 67.13%、75.56%和 81.29%。废钢和合金采购市场竞争充分，信息传递较快，如果主要原材料废钢和合金采购价格出现大幅波动，将直接导致公司产品成本出现波动，并进而影响公司的盈利能力。

（二）产业政策变化的风险

以齿轮钢、模具钢和高温合金为代表的高品质特种合金行业在产业政策支持和国民经济发展的推动下，我国高品质特种合金行业整体的技术水平、生产工艺、自主创新能力和技术成果转化率有了较大的提升。若国家降低对相关产业扶持力度，将不利于国内高品质特种合金行业的技术进步，进而对发行人的经营业绩产生不利影响。

（三）外销增长持续性风险

报告期各期，公司主营业务收入中外销收入规模分别为 13,570.33 万元、25,307.58 万元和 44,549.15 万元，外销收入规模呈较快增长趋势。

影响外销收入规模的因素较为复杂：其一，外销涉及报关、海运等流程，涉及的相关法律法规较为复杂，交货期和回款期较长；其二，外销受客户所在国家或地区地缘政治、贸易政策、采购政策影响较大。虽然报告期内公司主要出口地区欧洲、澳洲的贸易政策、贸易环境较为稳定，但外销的不确定性高于内销，如

因出口地的政策变化、市场竞争等因素造成公司出口规模增速放缓，将对公司的经营业绩产生一定影响。

（四）汇率波动风险

报告期各期，公司出口销售收入占主营业务收入比例分别为 15.69%、22.55% 和 29.91%，公司外销收入占主营业务收入的比重呈增长趋势。公司境外销售货款主要以欧元结算，近年来我国央行不断推进汇率的市场化进程、增强汇率弹性，人民币的国际化程度有望进一步提高，央行干预的减少或将加大人民币汇率的双向波动。汇率的波动将影响公司以外币结算外销产品的价格水平及汇兑损益，进而影响公司经营业绩。

四、管理风险

（一）安全生产与事故风险

公司建立了覆盖安全生产相关的检查、奖惩、教育、例会、三同时审批、应急预案、保险、消防管理等较为完善的管理制度，制定了科学规范的安全生产操作规程，通过了质量安全、职业健康安全管理体系认证。同时，公司已制定职业健康安全管理办法，针对特定的危险源因素提出详尽的管理方案，不定期组织员工进行安全生产培训。但由于生产环境较为复杂，公司主要产品的生产和加工过程伴随高温、高压的工序，公司生产设备多为大型特种设备，依然存在发生安全生产事故的可能性。因此，公司存在发生安全生产事故并对公司的业务、品牌、效益造成负面影响的风险。

（二）环境保护风险

公司项目严格按照行业准入标准的要求设计，坚持节能减排、可持续发展和绿色发展的理念。公司生产过程中不可避免会产生少量废气和固体废弃物，如果处理方式不当，可能会对周围环境产生不利影响。目前，公司的各项环境指标符合国家有关环境保护的标准。

随着国家经济增长模式的转变以及人们环保意识的逐步增强，国家对环境保护的力度不断加强，并可能在未来出台更为严格的环保标准。若公司发生环保事

故，将面临被政府有关监管部门的处罚、责令整改的风险，从而会对公司的生产经营造成影响。

（三）产品质量管理风险

公司拥有较为完善的质量控制体系。报告期内，公司质量控制制度和措施实施情况良好，未发生过重大产品质量纠纷。但随着公司经营规模的持续扩大，客户对产品质量的要求提高，如果公司不能持续有效地完善相关质量控制制度和措施，公司产品质量未达客户要求，将影响公司的市场地位和品牌声誉，进而对公司经营业绩产生不利影响。

（四）国家秘密泄露的风险

根据《武器装备科研生产单位保密资格审查认证管理办法》，拟承担武器装备科研生产任务的具有法人资格的企事业单位，均须经过保密资格审查认证。公司取得军工三级保密资格单位证书、武器装备科研许可证、装备承制单位资格证书等军工认证，具备军品业务资质，公司在生产经营中一直重视安全保密工作和保密教育，采取各项有效措施保守国家秘密，但不排除意外情况发生，导致有关国家秘密泄露，进而对公司生产经营产生不利影响。

五、财务风险

（一）资产负债率较高和负债结构不尽合理引发的流动性风险

为抓住市场机遇，发行人报告期内围绕合金材料和合金制品主业进行扩张，产销规模稳定提升。但由于融资渠道单一，公司只能充分利用自身经营积累和银行融资实现发展，报告期各期公司资产负债率分别为 80.41%、72.13%和 61.75%。出于节约融资成本和提高融资效率等方面考虑，公司的融资方式以短期借款为主，报告期末流动负债在负债总额中的比例为 98.77%，流动比率为 1.07 倍，资产负债结构不尽合理。

尽管报告期内本公司银行资信水平良好，并拟通过公开发行股票、申请长期贷款等方式降低财务杠杆、调整负债结构，但如果受国家宏观经济政策、法规、产业政策等不可控因素影响，公司经营情况、财务状况发生重大变化，或因其他

原因导致公司未能获得足够资金，公司仍存在债务违约、授信额度收紧、融资成本大幅度提高等短期流动性风险。

（二）资产权利受限风险

为满足快速发展对资金的需求，报告期内公司通过向银行申请贷款的方式获取资金，银行贷款一般由公司提供应收账款及应收票据、存货、土地、设备等资产进行质押、抵押担保。截至 2018 年 12 月 31 日，公司因质押、抵押担保导致权利受到限制的资产账面价值为 113,252.64 万元，占总资产的比例为 47.56%。如果公司相应借款到期无法偿还，质押、抵押资产被处置，将会对公司的生产经营造成不利影响。

（三）存货减值风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 35,970.15 万元、52,244.43 万元和 74,214.67 万元，主要包括原材料、在产品和库存商品，占公司流动资产的比例分别为 36.02%、44.80%和 47.74%，占比较高。

报告期内，公司制定了完善的存货管理制度并严格执行，力求使存货在资产总额中所占比例基本保持合理水平。但由于公司所属行业原材料、产成品的市场价格公开、变动较为频繁，如果市场价格发生重大不利变化，公司又未能及时加强生产计划管理和库存管理，可能出现存货减值风险。

（四）税收优惠政策变动的风险

公司为江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局认定的高新技术企业。

根据 2007 年 3 月 16 日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”，公司在报告期内享受 15%的优惠税率。如果本公司从事的生产销售不再享受国家的优惠政策，致使公司税负上升，将会对公司业绩产生一定影响。

（五）本次发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会相应增加，由于募集

资金投资项目存在一定的建设期，不能在短期内产生经济效益，因此预计公司本次发行后的净资产收益率将会有一定幅度的下降。本次募集资金到位后的短期内，公司净利润增长幅度可能会低于净资产和总股本的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。

六、募投项目实施风险

本次公开发行募集资金拟投资于特殊合金材料扩建项目、新材料研发中心项目、补充流动资金和偿还银行贷款等项目。本次募集资金投资特殊合金材料扩建项目和新材料研发中心项目经过公司充分论证，具有良好的技术积累、市场基础和人才储备，实施后可以提高公司高温合金等特殊合金材料产品的生产能力，满足日益增长的市场需求，符合公司发展战略。但如果市场环境发生重大不利变化，募集资金投资产品的持续研发和产品投产后的市场持续开拓不够顺利，或在建设期管理及组织实施不合理，导致项目不能如期建成投产或建成投产后其工艺水平和产品质量在短时间内达不到设计要求，则本次募集资金投资项目无法实现预期收益。因此，公司本次募集资金项目存在不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

七、发行失败的风险

若本次发行时有效报价投资者或网下申购的投资者数量不足法律规定要求，或者发行时总市值未能达到预计市值上市条件的，本次发行应当中止，若发行人中止发行上市审核程序超过交易所规定的时限，或者存在其他影响发行的不利情形，发行人将存在发行失败的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称	张家港广大特材股份有限公司
英文名称	Zhangjiagang Guangda Special Material Co., Ltd.
注册资本	12,300.00 万元
法定代表人	徐卫明
成立日期	2006 年 7 月 17 日
整体变更为股份有限公司日期	2018 年 1 月 30 日
住所	凤凰镇安庆村
邮政编码	215614
电话	0512-55390270
传真	0512-58456318
互联网网址	www.zjgdtc.com
电子信箱	gd005@zjgdtc.com
信息披露和投资者关系负责部门	证券部
信息披露和投资者关系负责人	马静
信息披露和投资者关系负责人联系电话	0512-55390270

二、发行人的设立情况

（一）有限责任公司的设立

广大有限由徐卫明出资成立，成立时公司注册资本为 1,580 万元，由徐卫明以货币方式出资。2006 年 7 月 15 日，广大有限召开第一次股东会，会议决议通过了公司章程。

2006 年 7 月 17 日，苏州天和会计师事务所有限公司出具编号为“天和验字（2006）第 294 号”验资报告，截至 2006 年 7 月 17 日，公司已收到投资者投入的资本 1,580 万元，股东以货币资金出资。

2006 年 7 月 17 日，广大有限取得由苏州市张家港工商行政管理局核发的注册号为 3205822111005 的《企业法人营业执照》。

广大有限设立时的股权结构如下：

编号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	徐卫明	1,580.00	100.00%
	合计	1,580.00	100.00%

（二）股份有限公司的设立

2017年12月25日，广大有限召开股东会，审议同意以公司截至2017年7月31日经天健会计师审计的扣除专项储备后的账面净资产435,506,941.52元按1:0.2296的比例折成10,000.00万股作为股份有限公司的总股本，溢价部分335,506,941.52元转为股份有限公司的资本公积金，股份有限公司的注册资本确定为10,000.00万元。公司各股东（即股份公司各发起人）以各自在公司的出资额所对应的净资产认购股份公司股份，按原持有公司股权比例相应持有股份公司股份。

根据坤元评估师出具的《张家港市广大机械锻造有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2017〕2-11号），公司以2017年7月31日为基准日的评估净资产为611,609,067.58元，与账面值444,722,176.18元相比，评估增值166,886,891.40元，增值率为37.53%。

2017年12月28日，天健会计师对发行人整体变更设立时注册资本实收情况进行了审验，并出具了天健皖验〔2017〕20号《验资报告》。

2018年1月30日，广大特材完成了股改的工商变更登记并领取了苏州市行政审批局换发的《营业执照》。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

编号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例
1	广大控股	4,480.00	44.80%
2	徐卫明	905.00	9.05%
3	徐辉	850.00	8.50%
4	苏州邦达	720.00	7.20%
5	周奕晓	650.00	6.50%
6	黄路皓	650.00	6.50%

编号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例
7	万鼎商务	450.00	4.50%
8	马 静	300.00	3.00%
9	十月海昌	250.00	2.50%
10	缪利惠	225.00	2.25%
11	金茂创投	180.00	1.80%
12	顾金才	175.00	1.75%
13	钱 强	90.00	0.90%
14	陈志军	50.00	0.50%
15	侯全法	25.00	0.25%
合计		10,000.00	100.00%

（三）报告期内的股本和股东变化情况

1、2016年10月，广大有限进行股权转让

2016年10月13日，公司股东仇俊峰与缪利惠签订《股权转让协议》，股权转让双方协商约定，缪利惠以对价100万元受让仇俊峰持有的广大有限对应50万元出资额。同日，广大有限召开股东会，股东一致同意了本次股权转让事项。

2016年10月13日，广大有限完成工商变更登记手续，领取了张家港市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

编号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广大控股	6,180.00	68.67%
2	徐卫明	905.00	10.05%
3	苏州邦达	450.00	5.00%
4	无锡茂华	450.00	5.00%
5	金茂创投	450.00	5.00%
6	缪利惠	225.00	2.50%
7	顾金才	175.00	1.94%
8	钱强	90.00	1.00%
9	陈志军	50.00	0.56%
10	侯全法	25.00	0.28%

编号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	合计	9,000.00	100.00%

2、2016年11月，广大有限进行股权转让

2016年11月8日，公司股东苏州邦达和金茂创投签订了《股权转让协议》，协议约定，金茂创投将其持有的广大有限3%股权以1,940.1万元转让给苏州邦达。同日，广大有限召开股东会，同意金茂创投将其持有的3%股权转让给苏州邦达。

2016年11月15日，广大有限就本次股权转让在张家港市市场监督管理局办理了备案核准。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

编号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广大控股	6,180.00	68.67%
2	徐卫明	905.00	10.05%
3	苏州邦达	720.00	8.00%
4	无锡茂华	450.00	5.00%
5	缪利惠	225.00	2.50%
6	金茂创投	180.00	2.00%
7	顾金才	175.00	1.94%
8	钱强	90.00	1.00%
9	陈志军	50.00	0.56%
10	侯全法	25.00	0.28%
	合计	9,000.00	100.00%

3、2017年7月，广大有限进行股权转让

2017年6月30日，公司股东广大控股与无锡茂华签署《股权转让合同》，合同约定广大控股以4,500万元为对价，受让无锡茂华持有的广大有限450万元出资额。对价已由广大控股代无锡茂华实际控制人沈洁及相关主体清偿债务的方式支付，广大控股无须再行支付股权转让价款。

2017年7月13日，广大有限召开股东会，公司股东一致同意了本次股权转让事项。

2017年7月13日，广大有限完成工商变更登记手续，领取了张家港市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

编号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广大控股	6,630.00	73.67%
2	徐卫明	905.00	10.05%
3	苏州邦达	720.00	8.00%
4	缪利惠	225.00	2.50%
5	金茂创投	180.00	2.00%
6	顾金才	175.00	1.94%
7	钱强	90.00	1.00%
8	陈志军	50.00	0.56%
9	侯全法	25.00	0.28%
合计		9,000.00	100.00%

4、2017年7月，广大有限进行股权转让

2017年7月18日，公司股东广大控股与投资者徐辉、万鼎商务、孙立平、黄光道、马静和十月海昌签订了《张家港市广大有限锻造有限公司股权转让协议》，协议约定广大控股将其持有的广大有限23.89%的股权（对应广大有限2,150万元注册资本）转让给上述各受让方。转让具体情况如下表：

受让方	受让价款（万元）	所获注册资本（万元）	所获股权比例
徐辉	4,958.33	495.83	5.51%
万鼎商务	4,500.00	450.00	5.00%
孙立平	3,791.67	379.17	4.215%
黄光道	3,791.67	379.17	4.215%
马静	3,000.00	300.00	3.33%
十月海昌	1,458.33	145.83	1.62%
合计	21,500.00	2,150.00	23.89%

同日，广大有限召开股东会并通过了股东会决议，公司股东一致同意本次股权转让事项。

2017年7月21日，广大有限完成工商变更登记手续，领取了张家港市市场

监督管理局换发的《营业执照》。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

编号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广大控股	4,480.00	49.78%
2	徐卫明	905.00	10.05%
3	苏州邦达	720.00	8.00%
4	徐辉	495.83	5.51%
5	万鼎商务	450.00	5.00%
6	孙立平	379.17	4.21%
7	黄光道	379.17	4.21%
8	马静	300.00	3.33%
9	缪利惠	225.00	2.50%
10	金茂创投	180.00	2.00%
11	顾金才	175.00	1.94%
12	十月海昌	145.83	1.62%
13	钱强	90.00	1.00%
14	陈志军	50.00	0.56%
15	侯全法	25.00	0.28%
合计		9,000.00	100.00%

5、2017年7月，广大有限增资1,000万元

2017年7月24日，广大有限召开股东会，决定增加注册资本1,000万元。其中，自然人徐辉以3,541.67万元增加注册资本354.17万元，自然人孙立平以2,708.33万元增加注册资本270.83万元，自然人黄光道以2,708.33万元增加注册资本270.83万元，十月海昌以1,041.67万元增加注册资本104.17万元，上述对价除增加注册资本的剩余部分计入资本公积。

2017年7月24日，天健会计师出具天健皖验〔2017〕12号《验资报告》，经审验，本次新增注册资本已缴足。

2017年7月25日，广大有限完成了工商变更登记并领取了张家港市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

编号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广大控股	4,480.00	44.80%
2	徐卫明	905.00	9.05%
3	徐 辉	850.00	8.50%
4	苏州邦达	720.00	7.20%
5	孙立平	650.00	6.50%
6	黄光道	650.00	6.50%
7	万鼎商务	450.00	4.50%
8	马 静	300.00	3.00%
9	十月海昌	250.00	2.50%
10	缪利惠	225.00	2.25%
11	金茂创投	180.00	1.80%
12	顾金才	175.00	1.75%
13	钱 强	90.00	0.90%
14	陈志军	50.00	0.50%
15	侯全法	25.00	0.25%
合计		10,000.00	100.00%

6、2017年12月，广大有限进行股权转让

2017年12月15日，广大有限召开股东会，审议同意股东孙立平将所持公司650万元出资额转让给周奕晓，股东黄光道将所持公司650万元出资额转让给黄路皓，公司其他股东放弃优先购买权。同日，孙立平与周奕晓、黄光道与黄路皓就本次股权转让签订了《股权转让协议》，孙立平与周奕晓系母子关系，黄光道与黄路皓系父女关系。

2017年12月22日，广大有限完成工商变更登记，领取了张家港市市场监督管理局换发的《营业执照》。

本次转让完成后，公司的股权结构如下：

编号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广大控股	4,480.00	44.80%
2	徐卫明	905.00	9.05%

编号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
3	徐 辉	850.00	8.50%
4	苏州邦达	720.00	7.20%
5	周奕晓	650.00	6.50%
6	黄路皓	650.00	6.50%
7	万鼎商务	450.00	4.50%
8	马 静	300.00	3.00%
9	十月海昌	250.00	2.50%
10	缪利惠	225.00	2.25%
11	金茂创投	180.00	1.80%
12	顾金才	175.00	1.75%
13	钱 强	90.00	0.90%
14	陈志军	50.00	0.50%
15	侯全法	25.00	0.25%
合计		10,000.00	100.00%

7、2018年1月，广大有限整体变更设立股份公司

2018年1月，广大有限整体变更为股份有限公司，变更前后原股东作为发起人持股数额和持股比例未发生变化，具体参见本节招股说明书之“二/（二）股份有限公司的设立”部分的内容。

8、2018年7月，广大特材增资2,070万元

2018年6月22日，广大特材召开股东大会，审议通过了有关增加公司注册资本的议案，公司拟增资2,070万股，由十月吴巽、徐卫明、金茂创投、航元宇信、顾玉莲、凤凰旅游、陈君分别认购410万股、300万股、300万股、300万股、300万股、230万股和230万股，每股价格11元，共计22,770万元，其中增加注册资本2,070万元，增加资本公积20,700万元。

2018年6月29日，天健会计师出具天健皖验〔2018〕15号《验资报告》，经审验，本次新增注册资本已缴足。

2018年7月10日，公司完成工商变更登记并领取了苏州市行政审批局换发的《营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例
1	广大控股	4,480.00	37.12%
2	徐卫明	1,205.00	9.98%
3	徐 辉	850.00	7.04%
4	苏州邦达	720.00	5.97%
5	周奕晓	650.00	5.39%
6	黄路皓	650.00	5.39%
7	金茂创投	480.00	3.98%
8	万鼎商务	450.00	3.73%
9	十月吴巽	410.00	3.40%
10	马 静	300.00	2.49%
11	顾玉莲	300.00	2.49%
12	航元宇信	300.00	2.49%
13	十月海昌	250.00	2.07%
14	陈君	230.00	1.91%
15	凤凰旅游	230.00	1.91%
16	缪利惠	225.00	1.86%
17	顾金才	175.00	1.45%
18	钱 强	90.00	0.75%
19	陈志军	50.00	0.41%
20	侯全法	25.00	0.21%
合计		12,070.00	100.00%

9、2018年11月，广大特材增资230万元

2018年10月30日，广大特材召开股东大会，审议通过了有关增加公司注册资本的议案，公司拟增资230万股，由睿硕合伙全额认购，每股价格8元，共计1,840万元，其中增加注册资本230万元，增加资本公积1,610万元。

2018年11月1日，天健会计师出具天健皖验〔2018〕22号《验资报告》，经审验，本次新增注册资本已缴足。

2018年11月9日，公司完成工商变更登记并领取了苏州市行政审批局换发的《营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例
1	广大控股	4,480.00	36.42%
2	徐卫明	1,205.00	9.80%
3	徐 辉	850.00	6.91%
4	苏州邦达	720.00	5.85%
5	周奕晓	650.00	5.28%
6	黄路皓	650.00	5.28%
7	金茂创投	480.00	3.90%
8	万鼎商务	450.00	3.66%
9	十月吴巽	410.00	3.33%
10	马 静	300.00	2.44%
11	顾玉莲	300.00	2.44%
12	航元宇信	300.00	2.44%
13	十月海昌	250.00	2.03%
14	陈君	230.00	1.87%
15	睿硕合伙	230.00	1.87%
16	凤凰旅游	230.00	1.87%
17	缪利惠	225.00	1.83%
18	顾金才	175.00	1.42%
19	钱 强	90.00	0.73%
20	陈志军	50.00	0.41%
21	侯全法	25.00	0.20%
合计		12,300.00	100.00%

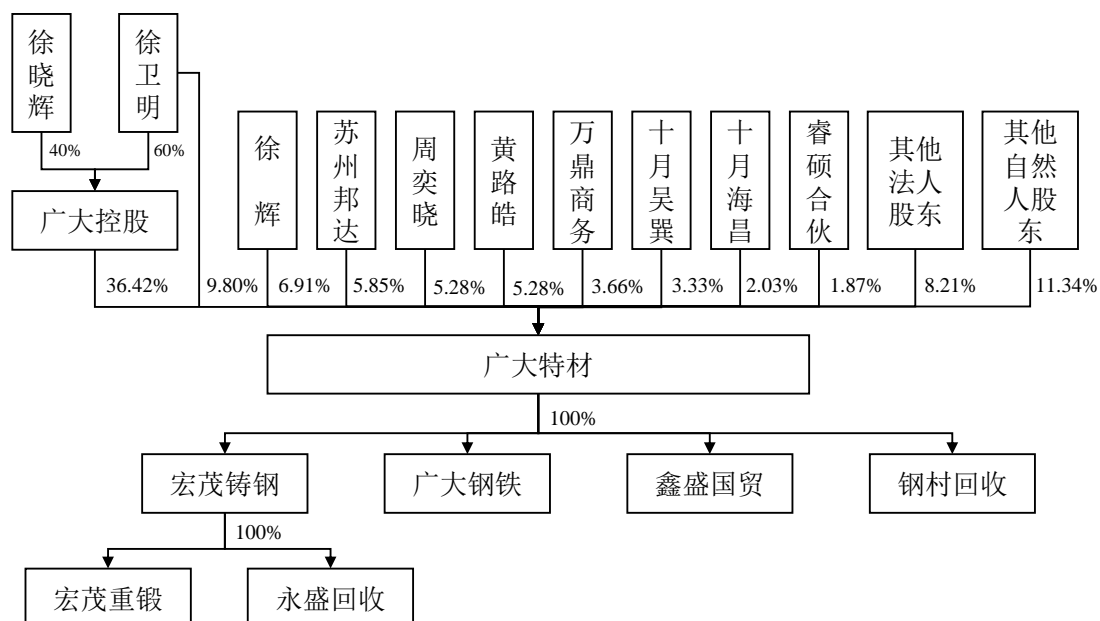
三、发行人报告期内的重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组事项。

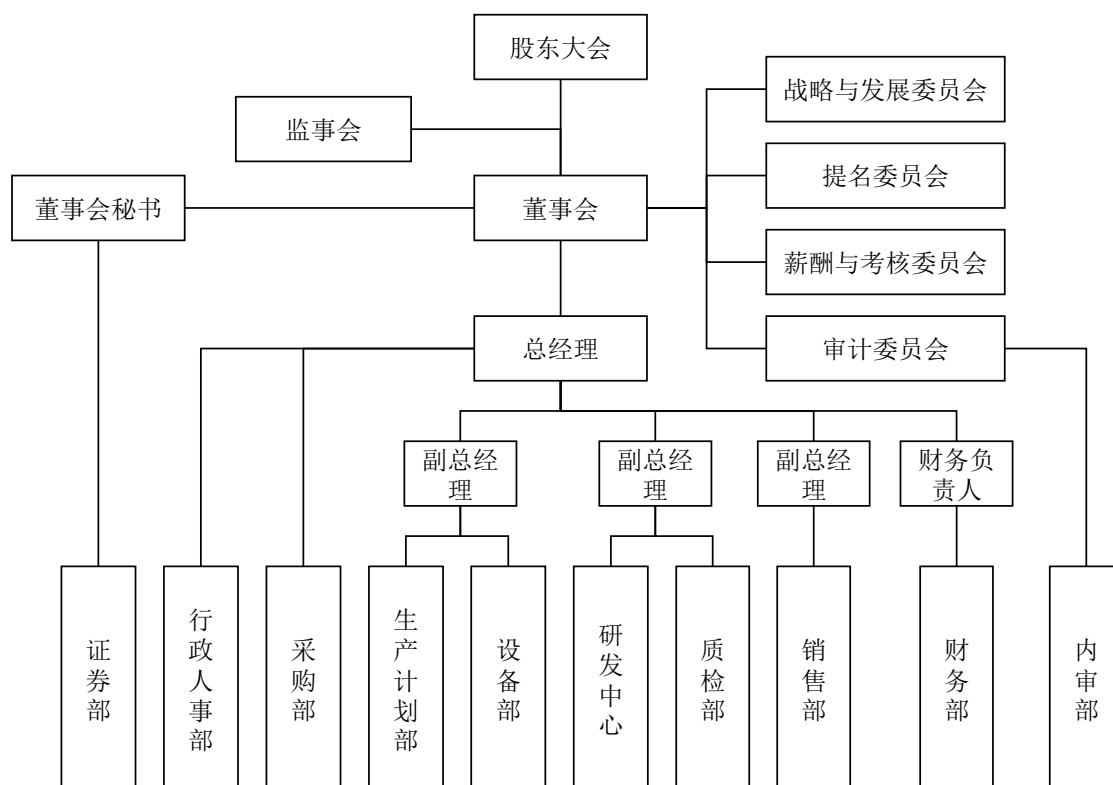
四、发行人股权结构及组织结构

（一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署日，发行人股权结构如下图所示：



(二) 发行人组织结构图



五、发行人控股子公司、参股公司及分公司情况

(一) 发行人控股子公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 6 家子公司，基本情况如下：

1、广大钢铁

公司名称	张家港广大钢铁有限公司		
成立日期	2003年4月23日		
注册地址	张家港市凤凰镇安庆村		
主要生产经营地址	张家港市凤凰镇安庆村		
统一社会信用代码	913205827494186793		
注册资本	1,280万元		
实收资本	1,280万元		
主营业务	合金材料和合金制品的销售业务		
主营业务与发行人主营业务的关系	主要协助公司及子公司从事国内销售		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	广大特材	1,280.00	100.00%
	合计	1,280.00	100.00%
主要财务数据 （万元）	项目	2018年12月31日/2018年度	
	总资产	24,006.74	
	净资产	-0.85	
	净利润	166.92	
	审计情况	经天健会计师审计	

2、鑫盛国贸

公司名称	江苏广大鑫盛国际贸易有限公司		
成立日期	2011年12月22日		
注册地址	张家港保税区三力大厦202室		
主要生产经营地址	张家港保税区三力大厦202室		
统一社会信用代码	91320592588415193B		
注册资本	1,500万元		
实收资本	1,500万元		
主营业务	自营和代理进出口贸易		
主营业务与发行人主营业务的关系	主要代理发行人及子公司从事进出口业务		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	广大特材	1,500.00	100.00%
	合计	1,500.00	100.00%

主要财务数据 (万元)	项目	2018年12月31日/2018年度
	总资产	14,149.73
	净资产	2,553.78
	净利润	2,021.41
	审计情况	经天健会计师审计

3、钢村回收

公司名称	张家港市钢村废旧金属回收有限公司		
成立日期	2007年5月14日		
注册地址	张家港市凤凰镇安庆村		
主要生产经营地址	张家港市凤凰镇安庆村		
统一社会信用代码	913205826613264469		
注册资本	1,500万元		
实收资本	1,500万元		
主营业务	废旧金属回收		
主营业务与发行人主营业务的关系	主要从事废钢采购业务，采购的废钢用于发行人及子公司的生产经营		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	广大特材	1,500.00	100.00%
	合计	1,500.00	100.00%
主要财务数据 (万元)	项目	2018年12月31日/2018年度	
	总资产	7,628.69	
	净资产	1,520.24	
	净利润	501.16	
	审计情况	经天健会计师审计	

4、宏茂铸钢

公司名称	如皋市宏茂铸钢有限公司
成立日期	2001年6月12日
注册地址	如皋市长江镇创业路8号
主要生产经营地址	如皋市长江镇创业路8号
统一社会信用代码	913206827290337044
注册资本	11,608.55万元
实收资本	11,608.55万元

主营业务	合金材料、合金制品的生产和销售		
主营业务与发行人主营业务的关系	与发行人从事同类业务		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	广大特材	11,608.55	100.00%
	合计	11,608.55	100.00%
主要财务数据 （万元）	项目	2018年12月31日/2018年度	
	总资产	44,987.69	
	净资产	17,285.47	
	净利润	2,230.80	
	审计情况	经天健会计师审计	

5、宏茂重锻

公司名称	如皋市宏茂重型锻压有限公司		
成立日期	2014年4月2日		
注册地址	如皋市长江镇创业路8号		
主要生产经营地址	如皋市长江镇创业路8号		
统一社会信用代码	913206820884333015		
注册资本	9,000万元		
实收资本	9,000万元		
主营业务	合金材料、合金制品的生产和销售		
主营业务与发行人主营业务的关系	与发行人从事同类业务		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	宏茂铸钢	9,000.00	100.00%
	合计	9,000.00	100.00%
主要财务数据 （万元）	项目	2018年12月31日/2018年度	
	总资产	42,454.52	
	净资产	13,268.15	
	净利润	1,648.53	
	审计情况	经天健会计师审计	

6、永盛回收

公司名称	如皋市永盛废旧金属回收有限公司		
------	-----------------	--	--

成立日期	2014年5月28日		
注册地址	如皋市长江镇创业路8号		
主要生产经营地址	如皋市长江镇创业路8号		
统一社会信用代码	91320682302083075G		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
主营业务	废旧金属回收		
主营业务与发行人主营业务的关系	主要从事废钢采购业务，采购的废钢用于发行人及子公司的生产经营		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	宏茂铸钢	500.00	100.00%
	合计	500.00	100.00%
主要财务数据 （万元）	项目	2018年12月31日/2018年度	
	总资产	798.46	
	净资产	710.17	
	净利润	-34.67	
	审计情况	经天健会计师审计	

（二）发行人参股公司、分公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在参股公司，且未设立分公司。

六、持股5%以上的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东基本情况

广大控股持有发行人 4,480.00 万股股份，占公司本次发行前总股本的 36.42%，为公司控股股东，其基本情况如下：

公司名称	张家港广大投资控股有限公司
成立日期	2011年12月23日
注册地址	张家港市凤凰镇安庆村
统一社会信用代码	91320582588420419T
注册资本	9,380 万元人民币
实收资本	9,380 万元人民币
主营业务	股权投资

主营业务与发行人业务的关系	广大控股主要从事股权投资业务，与发行人主营业务不存在竞争关系		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	徐卫明	5,628.00	60.00%
	徐晓辉	3,752.00	40.00%
	合计	9,380.00	100.00%
主要财务数据 （万元）	项目	2018年12月31日/2018年度	
	总资产	18,235.06	
	净资产	242.71	
	净利润	-969.89	
	审计情况	经南京均益会计师事务所有限公司审计	

（二）发行人实际控制人

徐卫明、徐晓辉父子为发行人实际控制人。徐卫明、徐晓辉父子直接和间接合计持有发行人 48.65%的股份，其中，徐卫明直接持有发行人 9.80%的股份；徐卫明、徐晓辉父子通过广大控股持有发行人 36.42%的股份；徐晓辉通过万鼎商务间接持有本公司 2.20%的股份，通过睿硕合伙间接持有本公司 0.23%的股份。

徐卫明 先生：1968 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 320521196808****，住所：江苏省张家港市杨舍镇河南村第**组**号。徐卫明先生个人简历详见本节招股说明书之“八/（一）董事会成员简介”。

徐晓辉 先生：1988 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 320582198810****，住所：江苏省张家港市杨舍镇塘市勤学新村**幢。徐晓辉先生个人简历详见本节招股说明书之“八/（一）董事会成员简介”。

报告期内，发行人实际控制人未发生变更。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东广大控股除持有发行人股份外，还持有利川农商行 7.55%的股份，但未形成控制或施加重大影响。发行人实际控制人徐卫明先生除持有本公司股份以及控制广大控股外，还持有亿成投资 60%的股权，持有华兴混凝土 51%的股权；发行人实际控制人徐晓辉先生还持有万鼎商务 60%的合伙份额，持有睿硕合伙 12.17%的合伙份额。具体如下：

1、亿成投资

公司名称	张家港保税区亿成投资有限公司		
成立日期	2011年8月10日		
注册地址	张家港保税区诺亚物流大厦221B室		
主要生产经营地址	张家港保税区诺亚物流大厦221B室		
注册资本	100万元		
实收资本	100万元		
主营业务	股权投资		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	徐卫明	60.00	60.00%
	邵卫刚	15.00	15.00%
	黄建新	15.00	15.00%
	季伟源	10.00	10.00%
	合计	100.00	100.00%

2、华兴混凝土

公司名称	张家港华兴混凝土有限公司		
成立日期	2009年3月23日		
注册地址	张家港市凤凰镇杨家桥村		
主要生产经营地址	张家港市凤凰镇杨家桥村		
注册资本	1,200万元		
实收资本	1,200万元		
主营业务	混凝土等建筑材料的生产及销售		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	徐卫明	612.00	51.00%
	封永浩	588.00	49.00%
	合计	1,200.00	100.00%

3、万鼎商务

截至本招股说明书签署日，万鼎商务持有发行人 450.00 万股股份，占发行人总股本的 3.66%，万鼎商务的基本情况如下：

公司名称	张家港保税区万鼎商务咨询合伙企业（有限合伙）
------	------------------------

成立日期	2017年1月13日		
注册地址	张家港保税区锦泰大厦B205室		
统一社会信用代码	91320592MA1NAR6R7P		
合伙出资额	1,000万元人民币		
主营业务	股权投资		
股东构成	合伙人名称	认缴出资额（万元）	合伙份额
	徐晓辉	600.00	60.00%
	王锦龙	400.00	40.00%
	合计	1,000.00	100.00%

4、睿硕合伙

截至本招股说明书签署日，睿硕合伙持有发行人 230.00 万股股份，占发行人总股本的 1.87%，睿硕合伙的基本情况如下：

公司名称	张家港睿硕企业管理合伙企业（有限合伙）		
成立日期	2018年9月10日		
注册地址	张家港市杨舍镇金塘东路59号		
统一社会信用代码	91320582MA1X5UH491		
合伙出资额	1,840万元人民币		
主营业务	股权投资		
合伙人构成	合伙人名称	认缴出资额（万元）	合伙份额
	徐晓辉	224.00	12.17%
	张家港博贤企业管理合伙企业（有限合伙）	1,160.00	63.04%
	鞠明华	80.00	4.35%
	张百顺	80.00	4.35%
	季良高	48.00	2.61%
	罗晓芳	24.00	1.30%
	沈平	32.00	1.74%
	孙力	16.00	0.87%
	于广文	16.00	0.87%
	王国伟	16.00	0.87%
	王根群	16.00	0.87%
	陈彩霞	16.00	0.87%

	唐丽丹	16.00	0.87%
	何伟	8.00	0.43%
	吴世英	8.00	0.43%
	周益明	8.00	0.43%
	王贵伟	8.00	0.43%
	姚宏兵	8.00	0.43%
	张少宇	8.00	0.43%
	王运利	8.00	0.43%
	王品虎	8.00	0.43%
	张祖元	8.00	0.43%
	王其海	8.00	0.43%
	王运波	8.00	0.43%
	徐杰	8.00	0.43%
	合计	1,840.00	100.00%

徐晓辉为睿硕合伙的普通合伙人、执行事务合伙人，并持有睿硕合伙 12.17% 的合伙份额。根据睿硕合伙《合伙协议》第十八条约定：“经全体合伙人一致同意委托普通合伙人徐晓辉为执行事务合伙人，对外代表合伙企业，执行合伙事务，其他合伙人不再执行合伙事务”，因此徐晓辉为睿硕合伙实际控制人。此外，博贤合伙为睿硕合伙的有限合伙人，亦为公司员工持股平台，博贤合伙的基本情况如下：

公司名称	张家港博贤企业管理合伙企业（有限合伙）		
成立日期	2018年11月9日		
注册地址	张家港市杨舍镇金塘东路59号		
统一社会信用代码	91320582MA1WNP6D6N		
合伙出资额	1,160万元人民币		
主营业务	股权投资		
合伙人构成	合伙人名称	认缴出资额（万元）	合伙份额（%）
	钱琳玲	8.00	0.69
	吴少明	80.00	6.90
	杨以振	80.00	6.90
	徐军	80.00	6.90
	葛建辉	80.00	6.90

严科杰	80.00	6.90
顾祥明	60.00	5.17
徐建强	60.00	5.17
吴海军	60.00	5.17
徐春	60.00	5.17
郑旭燕	44.00	3.79
范存学	40.00	3.45
徐国忠	40.00	3.45
周青春	32.00	2.76
蔡刚	32.00	2.76
黄友红	24.00	2.07
王飞	20.00	1.72
钱海虹	20.00	1.72
俞国红	20.00	1.72
季国富	20.00	1.72
季林全	20.00	1.72
鞠浩	20.00	1.72
史槐林	20.00	1.72
徐建峰	20.00	1.72
金秋	20.00	1.72
刘佳宇	20.00	1.72
赵博伟	16.00	1.38
张祖会	10.00	0.86
汪静	10.00	0.86
蔡晓华	8.00	0.69
陈华来	8.00	0.69
李金虎	8.00	0.69
朱恒东	8.00	0.69
俞勇	8.00	0.69
屈琪	8.00	0.69
袁陈	8.00	0.69
郭燕	8.00	0.69
合 计	1,160.00	100

除亿成投资、华兴混凝土、万鼎商务和睿硕合伙以外，公司控股股东和实际控制人未控制其他企业。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份质押或其他争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人持有的本公司股份不存在质押、冻结和其他权利限制的情况。

（五）其他持有发行人 5%以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署日，其他直接持有本公司 5%以上股份的主要股东情况如下：

编号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	徐辉	850.00	6.91%
2	苏州邦达	720.00	5.85%
3	周奕晓	650.00	5.28%
4	黄路皓	650.00	5.28%
5	十月吴巽	410.00	3.33%
6	十月海昌	250.00	2.03%

十月吴巽和十月海昌分别持有公司 3.33%和 2.03%的股份，十月吴巽和十月海昌为在中国证券投资基金业协会备案的私募基金，虽十月吴巽和十月海昌并非同一基金管理人管理的私募基金，但其私募基金管理人的实际控制人均为龚寒汀，因此需合并计算持有公司的权益。

上述持有发行人 5%以上股份股东的具体情况如下：

1、徐辉先生

徐辉 先生：1991 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 330681199102****，住所：浙江省诸暨市次坞镇下河村**号。

2、苏州邦达

截至本招股说明书签署日，苏州邦达持有发行人 720.00 万股股份，占发行人总股本的 5.85%，苏州邦达的基本情况如下：

公司名称	苏州邦达投资中心（有限合伙）		
成立日期	2012年5月24日		
注册地址	苏州工业园区翠园路181号商旅大厦6幢1209室		
统一社会信用代码	913205945969226030		
合伙出资额	4,300万元人民币		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主要从事股权投资业务，与发行人主营业务不存在竞争关系		
股东构成	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
	黄鑫垚	1,851.38	43.06%
	徐斌	1,791.67	41.67%
	彭瑶	656.95	15.28%
	合计	4,300.00	100.00%

3、周奕晓先生

周奕晓先生：1990年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码330681199006****，住所：浙江省诸暨市暨阳街道浣纱北路**号。

4、黄路皓女士

黄路皓女士：1989年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码330681198909****，住所：浙江省诸暨市暨阳街道北庄新村**幢。

5、十月吴巽和十月海昌

（1）十月吴巽

截至本招股说明书签署日，十月吴巽持有本公司3.33%的股份，十月吴巽的基本情况如下：

公司名称	宁波十月吴巽股权投资合伙企业（有限合伙）			
成立日期	2017年12月8日			
注册地址	浙江省宁波市北仑区新碶进港路406号2号楼3016-3室			
认缴合伙出资额	34,100.00万元人民币			
统一社会信用代码	91330201MA2AG7T94X			
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主要从事股权投资业务，与发行人主营业务不存在竞争关系			
合伙人构成	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额	出资比例

			(万元)	
	宁波十月桐生投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙	300.00	0.88%
	姜煜峰	有限合伙	10,800.00	31.67%
	东吴创新资本管理有限责任公司	有限合伙	9,900.00	29.03%
	华芳创业投资有限公司	有限合伙	5,000.00	14.66%
	刘胜昔	有限合伙	4,000.00	11.73%
	李华贞	有限合伙	2,000.00	5.87%
	崔岭	有限合伙	1,100.00	3.23%
	龚寒汀	有限合伙	1,000.00	2.93%
	合计	-	34,100.00	100.00%

十月吴巽系私募股权投资基金，已于 2018 年 1 月 11 日在中国证券投资基金业协会办理私募基金备案并领取《私募投资基金备案证明》（备案编码 SCC708）。根据备案信息，十月吴巽的管理人为宁波十月桐生投资管理合伙企业（有限合伙），该管理人已于 2017 年 9 月 28 日取得了中国证券投资基金业协会核发的《私募投资基金管理人登记证明》（登记编号：P1065078）。根据中国证券投资基金业协会网站“私募基金管理人公示平台”公示信息，宁波十月桐生投资管理合伙企业（有限合伙）系公示的基金管理人。因此，该私募基金及管理人已经按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律、法规的规定履行了相应的登记备案程序。

（2）十月海昌

截至本招股说明书签署日，十月海昌持有发行人 250.00 万股股份，占发行人总股本的 2.03%，十月海昌的基本情况如下：

公司名称	张家港保税区十月海昌投资管理合伙企业（有限合伙）			
成立日期	2015 年 5 月 27 日			
注册地址	张家港保税区北京路国际消费品中心大楼 207T 室			
认缴合伙出资额	20,000.00 万元人民币			
统一社会信用代码	913205923391228329			
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主要从事股权投资业务，与发行人主营业务不存在竞争关系			
合伙人构成	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额	出资比例

			(万元)	
	上海十月资产管理有 限公司	普通合伙	500.00	2.50%
	华芳集团有限公司	有限合伙	13,500.00	67.50%
	顾玉莲	有限合伙	5,000.00	25.00%
	龚寒汀	有限合伙	500.00	2.50%
	张萍	有限合伙	500.00	2.50%
	合计	-	20,000.00	100.00%

十月海昌系私募证券投资基金，已于2017年3月9日在中国证券投资基金业协会办理私募基金备案并领取《私募投资基金备案证明》（备案编码SR1261）；根据备案信息，十月海昌的管理人为上海十月资产管理有限公司，该管理人已于2016年5月27日取得了中国证券投资基金业协会核发的《私募投资基金管理人登记证明》（登记编号：P1031528）。根据中国证券投资基金业协会网站“私募基金管理人公示平台”公示信息，上海十月资产管理有限公司系公示的基金管理人。因此，该私募基金及管理人已经按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律、法规的规定履行了相应的登记备案程序。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为12,300.00万股，本次拟公开发行数量为不超过4,180.00万股，占发行后总股本的比例不低于25%。按本次公开发行4,180.00万股计算，发行完成后总股本为16,480.00万股。本次发行前后公司股本结构如下表所示：

序号	股东名称/ 股份类别	发行前		发行后	
		持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
1	广大控股	4,480.00	36.42%	4,480.00	27.18%
2	徐卫明	1,205.00	9.80%	1,205.00	7.31%
3	徐辉	850.00	6.91%	850.00	5.16%
4	苏州邦达	720.00	5.85%	720.00	4.37%
5	周奕晓	650.00	5.28%	650.00	3.94%

6	黄路皓	650.00	5.28%	650.00	3.94%
7	金茂创投	480.00	3.90%	480.00	2.91%
8	万鼎商务	450.00	3.66%	450.00	2.73%
9	十月吴巽	410.00	3.33%	410.00	2.49%
10	马 静	300.00	2.44%	300.00	1.82%
11	顾玉莲	300.00	2.44%	300.00	1.82%
12	航元宇信	300.00	2.44%	300.00	1.82%
13	十月海昌	250.00	2.03%	250.00	1.52%
14	陈君	230.00	1.87%	230.00	1.40%
15	凤凰旅游	230.00	1.87%	230.00	1.40%
16	睿硕合伙	230.00	1.87%	230.00	1.40%
17	缪利惠	225.00	1.83%	225.00	1.37%
18	顾金才	175.00	1.42%	175.00	1.06%
19	钱 强	90.00	0.73%	90.00	0.55%
20	陈志军	50.00	0.41%	50.00	0.30%
21	侯全法	25.00	0.20%	25.00	0.15%
社会公众股		-	-	4,180.00	25.36%
合计		12,300.00	100.00%	16,480.00	100.00%

（二）本次发行前的前十名股东

本次公开发行 A 股股票前，公司前十名股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	股份性质
1	广大控股	4,480.00	36.42%	普通股
2	徐卫明	1,205.00	9.80%	普通股
3	徐 辉	850.00	6.91%	普通股
4	苏州邦达	720.00	5.85%	普通股
5	周奕晓	650.00	5.28%	普通股
6	黄路皓	650.00	5.28%	普通股
7	金茂创投	480.00	3.90%	普通股
8	万鼎商务	450.00	3.66%	普通股
9	十月吴巽	410.00	3.33%	普通股
10	马 静	300.00	2.44%	普通股
11	顾玉莲	300.00	2.44%	普通股

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	股份性质
12	航元宇信	300.00	2.44%	普通股
合计		10,795.00	87.75%	-

（三）本次发行前的前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，发行人共有 12 名自然人股东，发行人前十名自然人股东及其在公司担任的职务情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	公司任职
1	徐卫明	1,205.00	9.80%	董事长、总经理
2	徐 辉	850.00	6.91%	-
3	周奕晓	650.00	5.28%	-
4	黄路皓	650.00	5.28%	-
5	马 静	300.00	2.44%	董事、董事会秘书、副总经理
6	顾玉莲	300.00	2.44%	-
7	陈 君	230.00	1.87%	-
8	缪利惠	225.00	1.83%	董事、副总经理
9	顾金才	175.00	1.42%	副总经理、总工程师
10	钱 强	90.00	0.73%	副总经理、生产总监
合计		4,675.00	38.00%	-

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署日，发行人无战略投资者持股情况。

（五）国有股份及外资股份情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在国有股份或外资股份。

（六）最近一年发行人新增股东的情况

最近一年内，除发行人部分原股东对发行人增资外，发行人新增股东包括十月吴巽、航元宇信、顾玉莲、凤凰旅游、陈君和睿硕合伙。具体情况如下：

1、增资入股过程

（1）2018 年 7 月，广大特材第一次增资

2018年6月22日，广大特材召开股东大会，审议通过了有关增加公司注册资本的议案，公司拟增加2,070万股股本，由十月吴巽、徐卫明、金茂创投、航元宇信、顾玉莲、凤凰旅游、陈君分别认购410万股、300万股、300万股、300万股、300万股、230万股和230万股，每股价格11元，共计22,770万元，其中增加注册资本2,070万元，其他部分计入资本公积。

2018年7月10日，公司完成工商变更登记并领取了苏州市行政审批局换发的《营业执照》。

（2）2018年11月，广大特材第二次增资

2018年10月30日，广大特材召开股东大会，审议通过了有关增加公司注册资本的议案，公司拟增发230万股股份，由睿硕合伙全额认购，每股价格8元，共计1,840万元，其中增加注册资本230万元，其他部分计入资本公积。

2018年11月9日，公司完成工商变更登记并领取了苏州市行政审批局换发的《营业执照》。

2、新增股东基本情况

（1）十月吴巽

十月吴巽的基本情况参见本节招股说明书之“六/（五）其他持有发行人5%以上股份的主要股东”部分的内容。

（2）航元宇信

截至本招股说明书签署日，航元宇信持有发行人2.44%的股份，航元宇信的基本情况如下：

公司名称	宁波航元宇信投资管理合伙企业（有限合伙）			
成立日期	2017年5月24日			
注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室A区A0765			
合伙出资额	3,700.00万元人民币			
统一社会信用代码	91330206MA2915HC41			
主营业务	股权投资			
合伙人构成	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额(万元)	出资比例

北京富唐航信投资管理 有限公司	普通合伙	100.00	2.70%
阎觅	有限合伙	1,400.00	37.84%
朱昔超	有限合伙	500.00	13.51%
史建群	有限合伙	300.00	8.11%
陈积泽	有限合伙	300.00	8.11%
阮文豪	有限合伙	300.00	8.11%
李时春	有限合伙	200.00	5.41%
钱炜	有限合伙	100.00	2.70%
邱枫	有限合伙	100.00	2.70%
贺芳	有限合伙	100.00	2.70%
孙一曲	有限合伙	100.00	2.70%
杨慧俊	有限合伙	100.00	2.70%
白新红	有限合伙	100.00	2.70%
合计	-	3,700.00	100.00%

航元宇信系私募股权投资基金，已于 2018 年 5 月 21 日在中国证券投资基金业协会办理私募基金备案并领取《私募投资基金备案证明》（备案编码：SCV944）；根据备案信息，航元宇信的管理人为北京富唐航信投资管理有限公司，该管理人已于 2016 年 10 月 9 日取得了中国证券投资基金业协会核发的《私募投资基金管理人登记证明》（登记编号：P1034232）；根据中国证券投资基金业协会网站“私募基金管理人公示平台”公示信息，北京富唐航信投资管理有限公司系公示的基金管理人。因此，该私募基金及管理人已经按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律、法规的规定履行了相应的登记备案程序。

（3）凤凰旅游

截至本招股说明书签署日，凤凰旅游持有发行人 1.87% 的股份，凤凰旅游的基本情况如下：

公司名称	张家港市凤凰文化旅游发展有限公司
成立日期	2010 年 6 月 25 日
注册地址	凤凰镇金谷路
统一社会信用代码	913205825580068316
注册资本	43,600 万元人民币

主营业务	股权投资		
股东构成	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
	张家港市凤凰镇资产经营公司	23,600.00	54.13%
	张家港市韩国工业园投资发展有限公司	20,000.00	45.87%
	合计	43,600.00	100.00%

（4）顾玉莲

顾玉莲 女士：1954 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 320521195412****，住所：江苏省张家港市塘桥镇秦家宕新村**号。

（5）陈君

陈君 先生：1980 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 320582198012****，住所：江苏省张家港市凤凰镇镇杏石村第**组**号。

（6）睿硕合伙

截至本招股说明书签署日，睿硕合伙持有发行人 1.87% 的股份，睿硕合伙的基本情况参见本节招股说明书之“六/（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”部分的内容。

（七）本次发行前各股东之间的关联关系及各自持股比例

本次发行前，发行人各股东的关联关系情况具体如下：

序号	股东名称	持股比例	关联情况说明
1	广大控股	36.42%	徐卫明、徐晓辉分别持有其 60% 和 40% 的股权
2	万鼎商务	3.66%	徐晓辉持有万鼎商务 60% 的合伙份额，为合伙企业普通合伙人并任执行事务合伙人
3	睿硕合伙	1.87%	徐晓辉持有睿硕合伙 12.17% 的合伙份额，为合伙企业普通合伙人并任执行事务合伙人
4	十月吴巽和 十月海昌	5.36%	十月吴巽和十月海昌分别持有公司 3.33% 和 2.03% 的股份，十月吴巽和十月海昌的实际控制人均为龚寒汀

除上述关联关系以外，本公司各股东之间不存在其他关联关系。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

（一）董事会成员简介

本届董事会由 8 名董事组成，其中董事长 1 名，独立董事 4 名。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年，任期届满可连选连任。

序号	姓名	职位	提名人	任期
1	徐卫明	董事长、总经理	广大控股	2018.1.10-2021.1.09
2	徐晓辉	董事	广大控股	2018.1.10-2021.1.09
3	缪利惠	董事、副总经理	广大控股	2018.1.10-2021.1.09
4	马 静	董事、副总经理、董事会秘书	广大控股	2018.1.10-2021.1.09
5	宋志刚	独立董事	徐卫明	2018.1.10-2021.1.09
6	王自忠	独立董事	徐卫明	2019.2.26-2021.1.09
7	庞晓楠	独立董事	徐卫明	2019.2.26-2021.1.09
8	王 健	独立董事	徐卫明	2019.2.26-2021.1.09

本公司现任董事简历如下：

徐卫明 先生：1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国地质大学工商管理专业，本科学历，高级经济师，张家港市人大常委，张家港市工商联副会长。1986 年 7 月至 1992 年 11 月，担任张家港市塘市电瓷耐火材料厂销售经理；1992 年 12 月至 1994 年 11 月，担任张家港市塘市电瓷耐火材料厂经营厂长；1994 年 12 月至 1997 年 12 月，担任塘市光大耐火材料贸易公司总经理；1999 年 2 月至 2003 年 2 月，担任张家港市光大耐火材料有限公司总经理；2003 年 4 月至今，担任广大钢铁执行董事、总经理；2006 年 7 月至 2017 年 12 月，担任广大有限执行董事、总经理。现任公司董事长、总经理。

徐晓辉 先生：1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于新西兰奥克兰大学计算机专业，本科学历。2013 年 5 月至今，任公司采购经理，期间还兼任广大控股总经理；现任公司董事。

缪利惠 女士：1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于东华理工大学企业管理专业，大专学历。自 2002 年 7 月至 2003 年 8 月，担任张家港市峰超机械制造有限公司销售员；2003 年 9 月至 2006 年 7 月，担任广大钢铁销售

经理；2006年8月至2017年12月，历任广大有限销售员、销售经理；现任公司董事、副总经理。

马静 先生：1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于长江商学院工商管理专业，硕士学历，注册会计师。1991年7月至1993年12月，担任铁道部第四工程局建筑工程处成本会计、总会计师秘书；1994年1月至1997年12月，担任合肥市财政局高新产业技术开发区财政分局外商投资企业专员；1998年1月至2014年10月，历任安徽精诚会计师事务所、华证会计师事务所、天健华证中州会计师事务所、天健正信会计师事务所、天健会计师事务所（特殊普通合伙）部门经理、副所长、副主任会计师、上海分所所长；2014年10月至2015年12月，担任长城影视文化企业集团副总裁；2016年1月至2017年12月，担任力鼎投资管理有限公司风控总监；现任公司董事、董事会秘书、副总经理。

宋志刚 先生：1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于钢铁研究总院材料学专业，博士研究生学历。自1994年6月至今，历任钢铁研究总院工程师、高级工程师、教授级高级工程师、正高级工程师；现任公司独立董事。

王自忠 先生：1956年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉理工大学工商管理专业，本科学历，正高级经济师。1974年7月至1976年12月，担任张家港市常阴沙农场十四工区知青队长；1976年12月至1980年1月，担任河北省隆化县52822部队文书；1980年1月至1984年1月，担任张家港市市农行财务辅导股职员；1984年10月至1990年3月，历任张家港市农业银行农业信贷股副股长、股长；1990年3月至1996年1月，担任张家港市农村信用合作联社副主任；1996年1月至1997年4月，主持张家港市农村信用合作联社主要工作；1997年4月至2017年5月，历任张家港市农村信用合作联社主任、张家港农商行党委书记、董事长；2017年12月至今，任江苏大丰农村商业银行股份有限公司独立董事，期间兼任江苏泰兴农村商业银行股份有限公司董事、张家港国龙新能源有限公司非执行董事；现任公司独立董事。

庞晓楠 先生：1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于南京财经大学法学专业，本科学历。2010年7月至2015年10月，担任江苏梁丰律师事务所专职律师；2015年11月至今，担任国浩律师（苏州）事务所专职律师；

现任公司独立董事。

王健 先生：1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中央财经大学财政学专业，本科学历，注册会计师。1998 年 9 月至 2011 年 12 月，担任南京立信永华会计师事务所有限公司业务经理；2012 年 1 月至 2014 年 3 月，担任大华会计师事务所（特殊普通合伙）授薪合伙人；2014 年 4 月至今，担任大信会计师事务所（特殊普通合伙）副主任会计师、合伙人；现任公司独立董事。

（二）监事会成员简介

本届监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，设监事会主席 1 名。监事每届任期三年，任期届满可连选连任。

序号	姓名	职位	提名人	任期
1	葛建辉	监事会主席	徐卫明	2019.03.21-2021.01.09
2	金 秋	职工代表监事	职工代表大会	2017.12.14-2021.01.09
3	迟少宇	监事	航元宇信	2018.10.30-2021.01.09

本公司现任监事简历如下：

葛建辉 先生：1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于江南大学工商管理专业，大专学历，拥有 29 年行业从业经验，掌握了核心的风电装备用钢、高性能模具钢的冶炼、电渣、锻压、热处理等技术。1990 年 2 月至 1999 年 8 月，历任江苏新澄特钢有限公司科员、副科长、科长、炼钢分厂厂长；1999 年 9 月至 2014 年 12 月，历任江苏宏晟重工集团有限公司炼钢分厂厂长、副总经理；2015 年 2 月至今，任宏茂铸钢负责人；现任公司监事会主席。

金秋 女士：1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2002 年 7 月至 2004 年 10 月，任职于张家港市东方宾馆；2005 年 2 月至 2005 年 11 月任职于苏州园区锦江饭店；2008 年 3 月至 2017 年 12 月，担任广大有限质检部班长、质检部副部长；2018 年 1 月至今，担任公司监事、质检部副部长；现任公司监事。

迟少宇 先生：中国国籍，无境外居留权，1983 年出生，毕业于伦敦大学亚非学院银行法专业，硕士研究生学历。2010 年 2 月至 2015 年 3 月，任北京市中伦律师事务所诉讼部顾问；2015 年 4 月至 2015 年 12 月，任上海富唐资产管理

有限公司法务部顾问；2016年1月至今任北京富唐航信投资管理有限公司董事、经理；现任公司监事。

（三）高级管理人员简介

本公司的现任高级管理人员由六名成员组成

序号	姓名	职位
1	徐卫明	董事长、总经理
2	顾金才	副总经理
3	缪利惠	董事、副总经理
4	钱强	副总经理
5	马 静	董事、副总经理、董事会秘书
6	陈志军	财务负责人

本公司现任高级管理人员简历如下：

徐卫明 先生：现任公司董事长、总经理，其简历参见本节招股说明书“八/（一）董事会成员简介”的相关内容。

顾金才 先生：1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于浙江大学材料学专业，本科学历，江苏省第五批研究生导师类产业教授。1990年8月至2004年1月，担任张家港市机械厂副总经理；2004年2月至2006年6月，担任广大钢铁副总经理；2006年7月至2017年12月担任广大有限副总经理，期间还担任钢村回收执行董事、宏茂铸钢执行董事兼总经理；现任公司副总经理、总工程师。

缪利惠 女士：现任公司董事、副总经理，其简历参见本节招股说明书“八/（一）董事会成员简介”的相关内容。

钱强 先生：1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，拥有33年齿轮钢、模具钢制造行业从业经验。1986年9月至2000年9月，任后滕机械厂炉长；2000年10月至2004年5月，任张家港永盛锻造有限公司车间主任；2004年7月至2006年8月，任淮安市洪泽三鑫钢厂副总经理；2006年8月至今任生产总监；现任公司副总经理、生产总监。

马静 先生：现任公司董事、董事会秘书、副总经理，其简历参见本节招股

说明书“八/（一）董事会成员简介”的相关内容。

陈志军 先生：1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国地质大学会计学专业，本科学历。1995 年 6 月至 2004 年 7 月，担任张家港市玉龙装饰材料制造有限公司财务部长；2004 年 7 月至 2006 年 7 月，担任广大钢铁财务部长；2006 年 7 月至今，历任公司财务经理、财务负责人并兼任钢村回收监事，现任公司财务负责人。

（四）核心技术人员简介

公司现有核心技术人员 6 名，基本情况如下：

顾金才 先生：现任公司副总经理，其简历参见本节招股说明书“八/（三）高级管理人员简介”的相关内容。

钱强 先生：现任公司副总经理，其简历参见本节招股说明书“八/（三）高级管理人员简介”的相关内容。

周青春 先生：1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海大学材料学专业，博士研究生学历，专业从事模具钢材料的研究和产业化推广工作十余年，在国内外学术期刊发表论文 20 多篇，近五年来，以第一发明人申请国家发明专利 12 项，其中获授权 5 项。2012 年 7 月至 2014 年 5 月，在上海大学冶金工程专业从事博士后研究工作；2014 年 6 月至今任如皋市宏茂重型锻压有限公司技术总监兼研发中心模具钢项目部负责人；曾在国内外期刊发表论文二十余篇，授权国家发明专利 5 项、实用新型专利 20 余项，并先后获得上海市科学技术进步奖二等奖和如皋市科学技术进步奖三等奖。

季良高 先生：1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，拥有 25 年行业从业经验，掌握了核心的特种不锈钢的生产技术。1992 年 12 月至 2006 年 4 月，任江阴华强特钢有限公司副总经理；2006 年 5 月至 2010 年 9 月，任张家港市高凯华机械厂负责人；2010 年 10 月至 2016 年 4 月，任江阴华强特钢有限公司副总经理；2016 年 5 月至今，担任公司一分厂厂长兼研发中心特种不锈钢项目部负责人。

张百顺 先生：1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于江苏科

技大学金属材料工程专业，本科学历，拥有 14 年行业从业经验，掌握了核心的耐蚀合金、高温合金及核电用钢的生产技术。2005 年 6 月至 2009 年 6 月，历任华新丽华特殊钢有限公司科长、厂长；2009 年 7 月至 2013 年 6 月，任常州中钢精密锻材有限公司厂长、技术处长、销售处长；2013 年 7 月至 2015 年 3 月江阴南工锻造有限公司副总经理；2015 年 4 月至 2016 年 9 月，任中航钛业有限公司助理总经理；2016 年 10 月至今，担任公司特冶分厂负责人兼研发中心特殊合金项目部负责人。

于广文 先生：1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于郑州大学材料加工工程专业，硕士研究生学历，拥有 12 年行业从业经验，主持开发了多项齿轮钢、特种不锈钢生产工艺。2007 年 9 月至 2010 年 4 月，任鞍钢技术中心冶金工艺研究所研发人员；2010 年 5 月至 2011 年 4 月，任河北达力普特型装备有限公司技术质量部炼钢工程师；2011 年 5 月至 2014 年 12 月，任山东威海华东重型装备有限公司炼钢工程师；2015 年至今，担任公司研发中心齿轮钢项目部负责人。

（五）公司董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况

1、公司董事的提名及选聘情况

2018 年 1 月 10 日，公司召开首次股东大会，由广大控股和徐卫明提名，选举徐卫明、徐晓辉、马静、缪利惠、宋志刚组成股份公司第一届董事会，其中宋志刚为独立董事。同日，公司第一届董事会第一次会议推选徐卫明为第一届董事会董事长。

2019 年 2 月 26 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会，由徐卫明提名，选举王自忠、庞晓楠、王健为独立董事。

2、公司监事的提名及选聘情况

公司第一届监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，第一届监事会成员的提名及选聘情况具体如下：

2017 年 12 月 14 日，公司召开职工代表会议，由职工代表联合提名，选举金秋为公司整体变更后第一届监事会职工代表监事。

2018年10月30日，公司召开2018年第三次临时股东大会，由股东航元宇信提名，选举迟少宇先生为公司非职工代表监事。

2019年3月21日，公司召开2018年年度股东大会，由徐卫明提名，选举葛建辉为公司非职工代表监事。同日，公司第一届监事会第六次会议选举葛建辉为公司第一届监事会主席。葛建辉与监事会成员迟少宇、金秋共同组成公司第一届监事会。

3、公司高级管理人员的选聘情况

2018年1月10日，公司召开第一届董事会第一次会议，由董事会聘任徐卫明为公司总经理，聘任马静为公司董事会秘书。

2018年10月15日，公司召开第一届董事会第五次会议，由董事会聘任马静、缪利惠为公司副总经理。

2019年3月21日，公司召开第一届董事会第九次会议，由董事会聘任顾金才、钱强为公司副总经理，聘任陈志军为公司财务负责人。

（六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，除在公司及其下属子公司任职外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他任职情况如下：

姓名	在公司任职	兼职单位	职务	兼职单位与公司关系
徐卫明	董事长、总经理	广大控股	执行董事	控股股东
		华兴混凝土	执行董事	实际控制人控制的其他企业
		亿成投资	执行董事	实际控制人控制的其他企业
徐晓辉	董事	广大控股	总经理	控股股东
		万鼎商务	执行事务合伙人	公司股东
		睿硕合伙	执行事务合伙人	公司股东
马静	董事、董事会秘书、副总经理	安徽银嘉财务咨询有限责任公司	董事	无其他关联关系
		上海深达企业管理咨询有限公司	监事	无其他关联关系

姓名	在公司任职	兼职单位	职务	兼职单位与公司关系
		南京泰通科技股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		安徽九棵松生态农业股份有限公司	董事	无其他关联关系
		上海霍普建筑设计事务所股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
王自忠	独立董事	江苏泰兴农村商业银行股份有限公司	董事	无其他关联关系
		江苏大丰农村商业银行股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		张家港国龙光伏科技有限公司	非执行董事、董事局主席	无其他关联关系
迟少宇	监事	上海久航电子有限公司	董事	无其他关联关系
		北京富唐航信投资管理有限公司	董事、经理	无其他关联关系
		北京无象思佰益投资管理有限公司	监事	无其他关联关系

除上述已披露情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外兼职情况。

九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、作出的重要承诺及其履行情况以及直接或间接持有发行人的股份质押或其他争议情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议

发行人与在公司任职并领取薪酬的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订了《劳动合同》，并与核心技术人员签订了《保密协议》。

截至本招股说明书签署之日，上述合同或协议履行正常，不存在违约情形。

（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺详见本招股说明书“重大事项提示”相关内容。

截至本招股说明书签署之日，上述重要承诺履行正常，不存在违约情形。

（三）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接或间接持有发行人的股份质押或其他争议情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接或间接持有的本公司股份不存在质押、冻结和其他权利限制的情况。

十、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况及原因

（一）董事变化情况

有限公司阶段，广大有限未设董事会，由徐卫明担任执行董事。

2018年1月股份公司设立后，公司先后选举产生了第一届董事会，董事会成员为徐卫明、徐晓辉、马静、缪利惠、宋志刚、王自忠、庞晓楠和王健，其中宋志刚、王自忠、庞晓楠和王健为独立董事。

股份公司设立后公司董事会成员的具体变化情况参见本节招股说明书之“八/（五）公司董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况”部分的内容。

（二）监事变化情况

有限公司阶段，广大有限未设监事会，由徐晓辉担任监事。

2018年1月股份公司设立后，公司先后选举产生了第一届监事会，选举葛建辉、迟少宇为股份公司非职工代表监事人选。葛建辉、迟少宇与经职工代表大会选举产生的职工监事金秋共同组成股份公司第一届监事会。

股份公司设立后公司监事会成员的具体变化情况参见本节招股说明书之“八/（五）公司董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况”部分的内容。

（三）高级管理人员变化情况

有限公司阶段，徐卫明担任广大有限总经理。

2018年1月股份公司设立后，公司先后召开董事会，聘任徐卫明为公司总经理；聘任马静为公司董事会秘书、副总经理；聘任缪利惠、顾金才和钱强为公司副总经理；聘任陈志军为公司财务负责人。

股份公司设立后公司高级管理人员的具体变化情况参见本节招股说明书之“八/（五）公司董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况”部分的内容。

（四）公司董事、监事和高级管理人员变化对公司的影响

2018年1月，发行人整体变更为股份有限公司，选举产生了第一届董事会和监事会，并后续选举产生了独立董事和聘任了高级管理人员。股份公司设立后，公司治理和内部控制进一步完善，公司董事、监事和高级管理人员的选聘符合公司治理和发展要求，不存在重大不利影响。

十一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除直接或间接持有公司股份外，其他对外投资情况如下：

单位：万元

姓名	在本公司担任的职务	对外投资企业名称	主营业务	注册资本	出资比例
徐卫明	董事长、总经理	广大控股	股权投资	9,380.00	60.00%
		华兴混凝土	混凝土制造、加工、销售	1,200.00	51.00%
		亿成投资	股权投资	100.00	60.00%
徐晓辉	董事	睿硕合伙	股权投资	1,840.00	12.17%
		万鼎商务	股权投资	1,000.00	60.00%
		广大控股	股权投资	9,380.00	40.00%
马 静	董事、董事会秘书、副总经理	安徽银嘉财务咨询有限责任公司	财务咨询	100.00	49.00%
		上海深达企业管理咨询有限公司	投资管理	100.00	40.00%
		安徽文汇股权投资中心（有限合伙）	股权投资	5,500.00	20.91%
		苏州海厚泰肆号投资管理中心（有限合伙）	投资管理	10,000.00	8.70%
		安徽九棵松生态农业股份有限公司	商品猪饲养、销售	6,260.42	6.39%
		中同投资（上海）有限公司	投资管理	1,000.00	3.53%

姓名	在本公司担任的职务	对外投资企业名称	主营业务	注册资本	出资比例
		合肥国创股权投资中心（有限合伙）	股权投资	200.00	49.00%
迟少宇	监事	法评在线（北京）科技有限公司	技术推广服务；数据处理	50.00	80.00%
陈志军	财务负责人	张家港市巧当家投资咨询有限公司	投资咨询	10.00	100.00%

除上述情况外，公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况，且上述企业与本公司不存在任何利益冲突的情形。

十二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况

（一）直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属直接持有本公司股份的情况如下：

序号	姓名	在本公司任职	持股数量（万股）	持股比例
1	徐卫明	董事长、总经理	1,205.00	9.80%
2	马 静	董事、董事会秘书、副总经理	300.00	2.44%
3	缪利惠	董事、副总经理	225.00	1.83%
4	顾金才	副总经理、总工程师	175.00	1.42%
5	钱强	副总经理、生产总监	90.00	0.73%
6	陈志军	财务负责人	50.00	0.41%
合计		-	2,045.00	16.63%

（二）间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属间接持有本公司股份的情况如下：

姓名	在本公司任职/与董监高核心技术人员亲属关系	持有公司股东的股权/合伙份额		间接持有公司的股份	
		股东名称	持股比例/合伙份额	持股数量（万股）	持股比例
徐卫明	董事长、总经理	广大控股	60.00%	2,688.00	21.85%

徐晓辉	董事	广大控股	40.00%	1,792.00	14.57%
		万鼎商务	60.00%	270.00	2.20%
		睿硕合伙	12.17%	28.00	0.23%
葛建辉	监事会主席	睿硕合伙	4.35%	10.00	0.08%
金 秋	职工代表监事	睿硕合伙	1.08%	2.50	0.02%
周青春	核心技术人员	睿硕合伙	1.74%	4.00	0.03%
于广文	核心技术人员	睿硕合伙	0.87%	2.00	0.02%
季良高	核心技术人员	睿硕合伙	2.61%	6.00	0.05%
张百顺	核心技术人员	睿硕合伙	4.35%	10.00	0.08%
徐建强	公司员工/徐卫明妹妹的配偶	睿硕合伙	3.26%	7.50	0.06%
范存学	公司员工/缪利惠配偶	睿硕合伙	2.17%	5.00	0.04%
合计		-	-	4,825.00	39.23%

（三）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持公司股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所直接或间接持有的公司股份不存在质押或冻结的情况。

十三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

报告期各期，公司支付给董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的薪酬情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬	739.41	479.47	417.26
董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬占发行人利润总额的比例	4.54%	4.27%	7.05%

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2018 年度从本公司及本公司控制的其他企业领取薪酬的情况如下：

单位：万元

姓名	职务	薪酬/津贴	是否在本单位领薪
徐卫明	董事、总经理	128.65	是

姓名	职务	薪酬/津贴	是否在本单位领薪
徐晓辉	董事	70.68	是
缪利惠	董事、副总经理	70.63	是
马 静	董事、董事会秘书、副总经理	73.40	是
宋志刚	独立董事	3.68	仅领取津贴
王自忠	独立董事	-	否
庞晓楠	独立董事	-	否
王健	独立董事	-	否
顾金才	副总经理、总工程师	70.63	是
钱强	副总经理、生产总监	50.59	是
陈志军	财务负责人	33.97	是
葛建辉	监事会主席	58.52	是
金 秋	监事	9.85	是
迟少宇	监事	-	否
周青春	核心技术人员	47.19	是
于广文	核心技术人员	27.56	是
季良高	核心技术人员	43.98	是
张百顺	核心技术人员	50.07	是

注：王自忠、庞晓楠、王健于 2019 年 2 月 26 日起担任公司独立董事，因此 2018 年度未在公司领取薪酬；迟少宇为外部股东提名选举产生的监事，仅对公司的生产经营状态履行监事职责，未承担其他工作，因此未在本公司领取薪酬。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无在公司及其关联企业领薪的情况，也不存在其他特殊待遇和退休金计划。

十四、发行人本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励及相关安排

（一）股权激励安排

为实施发行前股权激励计划，以徐晓辉为代表的合伙人成立了睿硕合伙和博贤合伙。2018 年 10 月 30 日，广大特材召开股东大会，审议通过了有关增加公司注册资本的议案，公司拟增加 230 万股股本，由睿硕合伙全额认购，每股价格 8 元，共计 1,840 万元，其中增加注册资本 230 万元，其他部分计入资本公积。

睿硕合伙和博贤合伙均为发行人员工持股平台，其中博贤合伙为睿硕合伙的有限合伙人，睿硕合伙和博贤合伙的具体情况参见本节招股说明书之“六/（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”部分的内容。

（二）股权激励对公司的影响

1、股权激励对公司经营情况的影响

通过实施股权激励，公司建立、健全了激励机制，充分调动了公司中高层管理人员及骨干员工的工作积极性。

2、股权激励对公司财务状况的影响

为公允地反映股权激励对公司财务状况的影响，公司就上述股权激励确认了股份支付。2018年，公司确认了股份支付金额690.00万元，未对公司财务状况造成重大影响。

3、股权激励对公司控制权变化的影响

股权激励实施前后，公司控制权未发生变化。

十五、发行人员工及社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

报告期各期末，发行人及其子公司在册员工数如下：

单位：人

项 目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
员工人数	812	714	626

截至2018年12月31日，公司在册员工专业构成情况如下：

单位：人

专业类别	员工数	占员工总数比例
管理人员	57	7.02%
技术人员	106	13.05%
销售人员	16	1.97%
生产人员	572	70.44%
行政后勤人员	61	7.51%

总计	812	100.00%
----	-----	---------

截至 2018 年 12 月 31 日，公司在册员工受教育程度情况如下：

单位：人

学历	员工数	占员工总数比例
硕士及以上学历	7	0.86%
本科学历	77	9.48%
大专学历	117	14.41%
大专以下学历	611	75.25%
总计	812	100.00%

截至 2018 年 12 月 31 日，公司在册员工年龄结构情况如下：

单位：人

年龄区间	员工数	占员工总数比例
30 岁以下	181	22.29%
31-40 岁	237	29.19%
41-50 岁	264	32.51%
51 岁以上	130	16.01%
总计	812	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

本公司根据《劳动法》、《劳动合同法》和地方相关规定，结合实际情况，与全体员工签订了劳动合同。员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

报告期内，发行人及其子公司均根据相关法律、法规和规范性文件及所在地地方政府关于社会保险及住房公积金缴纳的相关规定，为符合条件的员工缴纳社会保险、住房公积金。

1、公司社会保险和住房公积金缴费比例

发行人及子公司 2018 年执行的各地缴费比例政策情况如下：

（1）张家港市

公司	项目	公司缴费比例	员工缴费比例
----	----	--------	--------

广大特材 广大钢铁 钢村回收 鑫盛国贸	养老保险	19%	8%
	医疗保险	9%	2%
	失业保险	0.5%	0.5%
	工伤保险	广大特材 2.4%、钢村回收 1.6%、 广大钢铁 2%、鑫盛国贸 0.9%	-
	生育保险	0.8%	-
	住房公积金	8%	8%

(2) 如皋市

公司	项目	公司缴费比例	员工缴费比例
宏茂铸钢 宏茂重锻 永盛回收	养老保险	19%	8%
	医疗保险	8%	2%
	失业保险	0.5%	0.5%
	工伤保险	宏茂铸钢 1.39% 宏茂重锻 0.65%	-
	补充工伤保险	宏茂铸钢 0.18% 宏茂重锻 0.19%	-
	生育保险	1%	-
	住房公积金	8%	8%

2、发行人缴纳社保员工人数、比例及未缴纳原因

报告期各期，发行人缴纳社保员工人数、比例及未缴纳原因等情况具体如下：

单位：人

时间	员工人数	当月已缴纳人数	已缴纳的占比	未缴纳的原因
2016.12.31	626	596	95.21%	30人未交社保，其中退休返聘17人，12月下旬新入职7人，其他单位缴纳6人。
2017.12.31	714	695	97.34%	19人未交社保，其中退休返聘16人，12月下旬新入职2人，其他单位缴纳1人。
2018.12.31	812	792	97.54%	20人未交社保，其中退休返聘19人，其他单位缴纳1人。

3、发行人缴纳住房公积金员工人数、比例及未缴纳原因

报告期各期，发行人缴纳住房公积金的人数、比例及未缴纳原因等情况具体如下：

单位：人

时间	员工人数	当月已缴纳人数	已缴纳的占比	未缴纳的原因
2016.12.31	626	594	94.89%	32人未交公积金,其中退休返聘17人,12月下旬新入职7人,其他单位缴纳8人。
2017.12.31	714	692	96.92%	22人未交公积金,其中退休返聘16人,12月下旬新入职5人,其他单位缴纳1人。
2018.12.31	812	785	96.67%	27人未交公积金,其中退休返聘19人,12月下旬入职5人,试用期1人,其他单位缴纳2人。

4、关于公司社保及住房公积金的承诺

为了避免发行人及其控制的企业因违反社保、住房公积金相关法律、行政法规规定而被有关主管部门追缴、责令补缴或被员工追索社会保险金、住房公积金等费用,消除潜在风险,公司控股股东广大控股、实际控制人徐卫明、徐晓辉作出如下承诺:

若发行人及其子公司经有关政府部门或司法机关认定需补缴社会保险费(包括养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险)和住房公积金,或因社会保险费和住房公积金事宜受到处罚,或被任何相关方以任何方式提出有关社会保险费和住房公积金的合法权利要求的,本企业/本人将在发行人或其子公司收到有权政府部门出具的生效认定文件后,全额承担需由发行人或其子公司补缴的全部社会保险费和住房公积金、罚款或赔偿款项。本企业/本人进一步承诺,在承担上述款项和费用后将不向发行人或其子公司追偿,保证发行人及其子公司不会因此遭受任何损失。

5、政府部门关于发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况出具的证明

公司已取得张家港市人力资源与社会保障局、如皋市劳动和社会保障局如皋港区分局及张家港市住房公积金管理中心、如皋市住房公积金管理中心出具的证明,证明公司在报告期内关于社会保险和住房公积金无重大违法违规情况。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品或服务情况

（一）主营业务、主要产品或服务的基本情况

1、主营业务

（1）公司主营业务概述

公司是一家以高品质特种合金材料为核心业务的高新技术企业，归属于国家重点扶持的战略新兴产业项下的“先进钢铁材料”产业。公司自成立以来，一直致力于成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商，目前已形成合金材料和合金制品两大产品体系，其中合金材料包括高品质齿轮钢、高品质模具钢、特种不锈钢、高温合金和超高强度钢等国家重点鼓励发展的新材料产品；合金制品主要包括以合金材料为基础制成的新能源风电、轨道交通及各类精密机械部件。目前，公司产品广泛应用于新能源风电、轨道交通、机械装备、军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等高端装备制造业。

公司立足于战略新兴产业的新材料领域，具备武器装备专用特殊钢及高温合金生产资质，通过国际航空航天质量管理体系认证（AS9100D）。公司系江苏省新材料产业协会副理事长单位、江苏省航空发动机和燃气轮机关键部件产业技术创新战略联盟成员，获批江苏省企业技术中心、江苏省特种铸锻件绿色循环制造工程技术研究中心，设立钢铁研究总院华东分院高端装备材料研发中心及特种合金材料生产基地，并建立江苏省企业研究生工作站和“千人计划”专家工作站，实现对新材料领域技术资源的高效整合。同时，公司不断强化自主创新能力，截至目前，累计获得专利 45 项，其中发明专利 19 项，并 1 次获评国家火炬计划产业化示范项目，1 项产品荣获国家重点新产品，2 次承担江苏省科技支撑项目，1 次获批江苏省高新技术标准化试点项目，多项产品获得高新技术产品认定。

通过多年的客户积累，公司已与诸多高端产业领域的龙头企业形成稳定合作关系，包括轨道交通领域的中国中车集团所属单位，新能源风电领域的南高齿、西门子（Siemens）、采埃孚（ZF）、明阳智能，军工核电领域的中船重工集团所

属单位、中国东方电气集团所属单位、上海电气所属单位，航空航天领域的中国航天科工集团和中国航空工业集团所属单位，以及机械装备领域的雅凯集团（JACQUET）、蒂森克虏伯（thyssenkrupp）等国际知名企业。

（2）公司未来重点发展的产品领域

面向国家高端装备领域的重大需求，公司在继续推进高品质齿轮钢、高品质模具钢等现有核心技术升级，满足日益提升性能要求的同时，还将依托在现有核心产品方面的盈利积淀，在特种不锈钢、高温合金等产品方面加大研发投入，并将上述产品作为未来重点发展的战略方向。经过多年技术创新的积累，公司在轨道交通、模具制造、军工装备、航空航天、核能电力、海洋石化、半导体芯片装备等领域进行主动地创新适用性研发，在核心材料关键技术方面实现突破，为公司未来成长奠定基础。

其中：①在轨道交通领域，时速 300-350 公里高铁锻钢制动盘材料经过近十年研发和测试，通过中国中车认证并成为唯一供应商，实现进口替代；②在军事工业领域，高温合金、超高纯不锈钢等材料在军机发动机部件、核潜艇动力系统等方面批量供应，在航空液压油管方面小批量供应，技术达到国内领先水平；③在核能电力领域，公司是国内首次成功突破 6 吨级低活化马氏体钢（CLAM）核聚变堆先进包层结构材料电渣技术的企业，技术水平达到国际先进，并开始小批量供货，用于国内自主三代“华龙一号”堆内构件的特种不锈钢材料已获得客户认可，并达到国际领先水平，同时核电用高温合金、耐蚀合金等材料均已实现批量生产；④在航空航天领域，高纯净航空轴承钢在国际市场已通过试制认可，而多个牌号的高温合金材料已批量供货给航空航天发动机零部件承制商；⑤在海洋石化装备领域，耐蚀合金及特种不锈钢供应已进入稳定放量阶段，用其制造的酸性油气田石化管道已实现对进口产品的替代；⑥在半导体芯片装备领域，管阀件用超高纯不锈钢材料实现技术突破，产品质量达到国际先进水平，并已实现进口替代。

目前，公司还就战斗机起落架的超高强度钢材料进行研发试制，并参与到国内首家自主研发第四代核电高温气冷堆控制棒用材料的开发工作，将进一步助力国内高端装备部件对进口产品的替代。

2、主要产品或服务

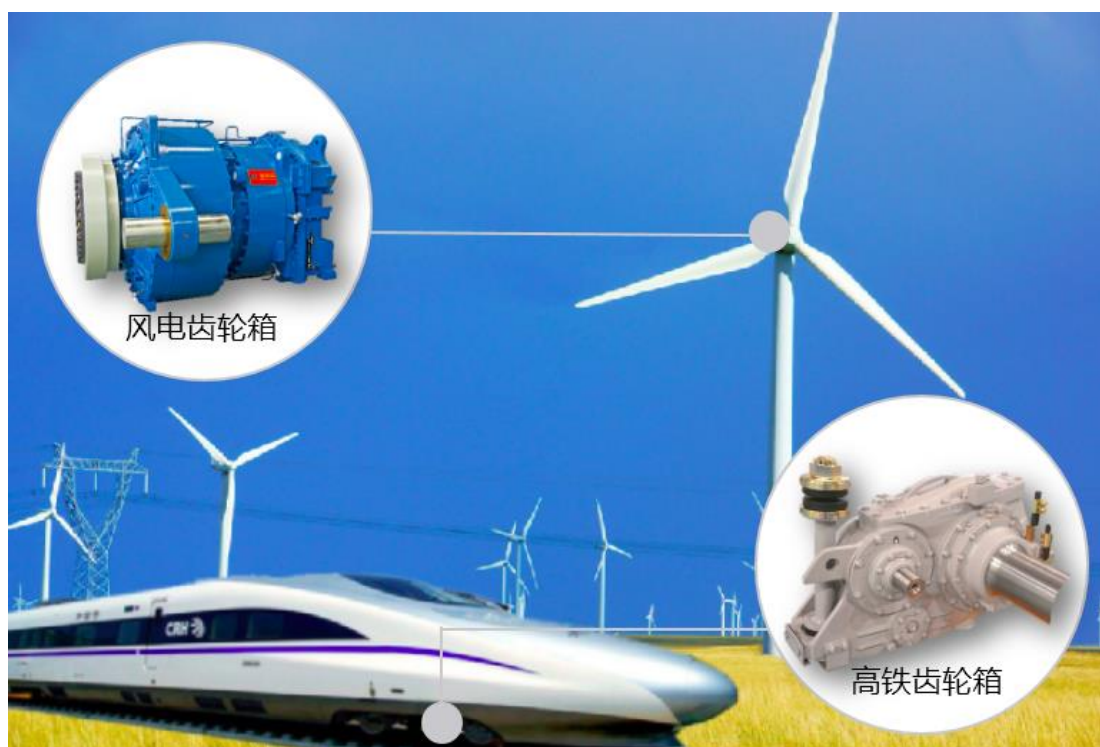
（1）合金材料

①高品质齿轮钢

齿轮是机械装备的核心部件，对材料的性能、使用寿命、运行平稳性、安全性等方面都有非常高的要求。《战略新兴产业分类（2018）》中明确将高性能齿轮用钢列为国家重点发展的新材料。

齿轮钢是对可用于加工制造齿轮用合金材料的统称，是新能源风电、轨道交通、机械装备、汽车制造、船舶制造等领域用特种合金材料中要求较高的关键材料之一，以新能源风电为例，80%以上的故障发生于齿轮箱和发电机，而齿轮箱是传动系统的关键部件，是完成风能转换的核心部件，其故障的发生容易引起设备的停机，因此对于齿轮钢材料性能要求极为严苛。公司高品质齿轮钢材料主要用于新能源风电、轨道交通及机械装备的核心部件制造。

公司高品质齿轮钢材料应用示意图



②高品质模具钢

模具是机械工业不可或缺的基础工艺装备，是推动先进近净成形技术¹发展的重要支撑技术，其发展程度是衡量一个国家制造业发展水平的重要标志之一。目前，模具应用几乎覆盖整个制造业，支撑着制造业的产品优化与产业升级，《战略新兴产业分类（2018）》中将高性能模具钢作为重点发展的新材料。

模具钢是用来制造冷冲模、热锻模、压铸模等模具的钢种，是模具制造的基础，对模具的使用寿命、精度和表面粗糙度起着决定性作用。公司高品质模具钢产品主要分三大类，分别为塑胶模具钢、冷作模具钢和热作模具钢，其中：塑胶模具钢供应规模最大，主要用于汽车、家电、电子等产品的模具制造；热作模具钢主要用于压铸模、热挤压模、热冲模及热锻模的制造；冷作模具钢主要用于精密冲压模、冷锻、汽车部件弯曲模具等制造。

公司高品质模具钢产品在汽车零部件领域的应用示意图



③高温合金等特殊合金

特殊合金是具有特殊性能和特殊功能的合金材料，主要包括高温合金、耐蚀合金、超高强度钢、超高纯不锈钢等，属于特种合金材料中的高端品种，代表未来行业技术发展方向，主要用于耐高温、高强度、高耐蚀等有特殊要求的领域，

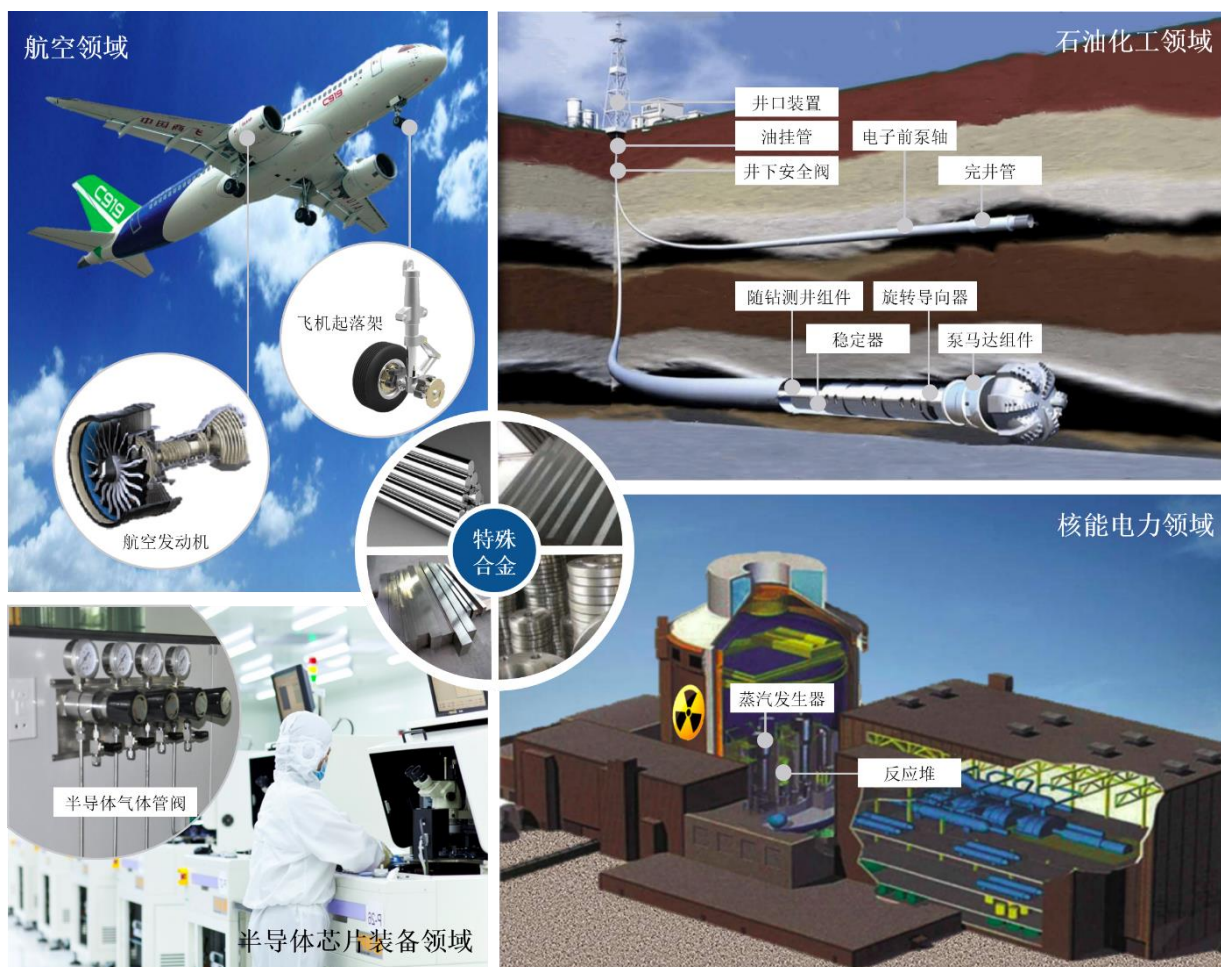
¹ 近净成形技术是指零件成形后，仅需少量加工或不再加工，就可用作机械构件的成形技术。

如航空发动机、飞机起落架、火箭壳体、核能电力装置、半导体芯片装备用管阀件等。

作为上述高端领域发展的关键基础材料，高温合金被《战略新兴产业分类（2018）》纳入为重点发展的新材料产品，《关于加快新材料产业创新发展的指导意见》中将高温合金及耐蚀合金作为高端装备制造、国防科技工业等领域的关键战略材料。目前，公司已在特殊合金产品领域广泛布局，通过技术工艺创新，实现半导体芯片装备用超高纯不锈钢材料等多个细分产品的技术突破，未来将投入更多资源大力发展航空航天、核能电力、海洋石化等领域用特殊合金材料的开发，实现高品质特种合金材料领域产品结构的进一步优化。公司主要生产的特殊合金包括高温合金、耐蚀合金、超高强度钢、超高纯不锈钢等，具体产品介绍如下：

产品名称	产品介绍	应用领域
高温合金	高温合金是指以铁、镍、钴为基，能在 600℃以上的高温及一定应力作用下长期工作的一类金属材料，具有优异的高温强度，良好的抗氧化和抗热腐蚀性能，良好的疲劳性能、断裂韧性等综合性能，又被称为“超合金”。	航空航天 海洋石化 核能电力
耐蚀合金	耐蚀合金是耐特殊酸、碱、盐及气体腐蚀的合金，不仅在诸多工业腐蚀环境中具有独特的抗腐蚀甚至抗高温腐蚀性能，而且具有强度高、塑韧性好等特性。	石油化工
超高强度钢	超高强度钢是指屈服强度和抗拉强度分别超过 1200Mpa 和 1400Mpa 的钢，其主要特点是具有很高的强度，足够的韧性，能够承受很大应力，同时具有很大的比强度。	航空航天
超高纯不锈钢	超高纯不锈钢是指含高镍、高铬、高钼的一种高合金不锈钢，具有优秀的耐高温及耐腐蚀性能。	半导体芯片装备用管阀

公司特殊合金材料部分应用场景示意图



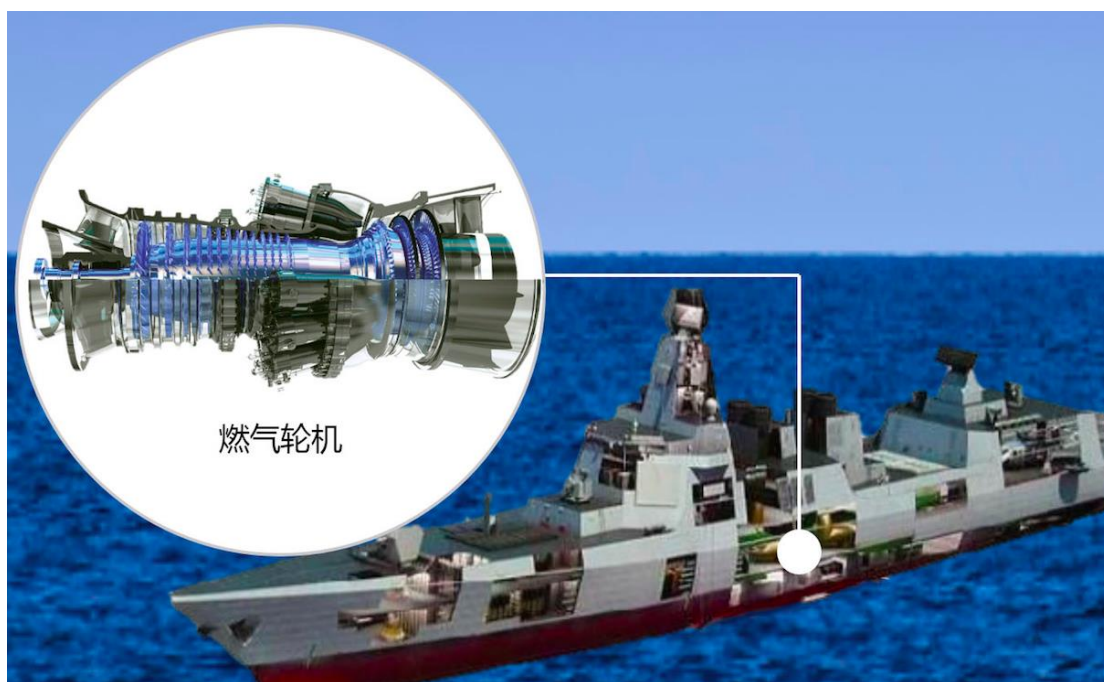
④特种不锈钢

不锈钢是指在大气、蒸汽和水等弱腐蚀介质中不生锈的钢种。不锈钢种类牌号繁杂，应用非常广泛，其中特种不锈钢为燃气轮机、核电装备等高端装备的重要基础材料，在核电装备领域应用尤其广泛，分布于核电装备的各个部件，根据《中国金属通报》数据显示，就核电压水堆而言，与一回路²冷却剂相接触的设备和构件中，90%以上采用特种合金材料制造，而其中 80-90%为特种不锈钢材料。《战略新兴产业分类（2018）》中将高品质不锈钢纳入重点发展的新材料产品。

目前公司生产的不锈钢材料为特种不锈钢，产品牌号包括 316LN、17-4PH、X12、X13、Co3W3 等，主要用于燃气轮机、核能发电等领域。

² 一回路：一回路系统是核电厂系统中反应堆冷却剂系统。

公司特种不锈钢材料在燃气轮机领域的应用示意



(2) 合金制品

合金制品包括以公司合金材料为基础制成的风电主轴等新能源风电、轨道交通及其他精密机械部件等，根据形态可分为饼类部件、环类部件、轴类部件、法兰部件、齿轮部件及其他异型部件等，产品广泛应用于新能源风电、轨道交通及机械装备等领域。

公司合金制品部分应用示意图



3、主营业务收入的主要构成

报告期内公司主营业务收入按产品分类的情况如下：

单位：万元

产 品		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
合金材料	高品质齿轮钢	107,337.27	72.07%	73,692.82	65.65%	57,237.18	66.19%
	高品质模具钢	21,171.38	14.21%	17,653.31	15.73%	11,973.73	13.85%
	特殊合金	1,934.17	1.30%	424.90	0.38%	-	-
	特种不锈钢	2,820.47	1.89%	1,901.68	1.69%	-	-
合金制品	风电主轴	6,762.78	4.54%	6,390.00	5.69%	10,934.44	12.64%
	精密机械部件	8,913.39	5.98%	12,190.03	10.86%	6,333.71	7.32%
合计		148,939.46	100.00%	112,252.74	100.00%	86,479.06	100.00%

（二）主要经营模式

1、盈利模式

公司主要根据客户定制需求研发、生产并销售高品质特种合金材料及合金制品，获取合理利润。经过多年的持续创新与行业积淀，公司主要产品不断向高端化发展，应用于新能源风电、轨道交通、机械装备、军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等高端装备制造业，并在多个细分领域实现了进口替代，且公司已与诸多高端装备产业领域的国内外龙头企业形成长期稳定合作关系，为公司收入规模持续增长及盈利能力不断提升提供重要保障。

2、采购模式

公司生产经营所需的原材料主要为废钢以及镍、钼、铬等金属材料。由于废钢属于再生资源，具有一定的行业特性与特殊行业规范，公司废钢采购途径主要包括：（1）向有经营资质的再生资源回收公司采购；（2）通过拥有经营资质的下属子公司向少数自然人直接采购；（3）为提高产品生产效率，向公司客户回收其生产过程中产生的边角料废钢。公司对采购的废钢进行合金元素检测，并经检验合格后入库。

公司设有采购部负责原材料等的采购工作，并制定了规范的采购流程与管理制度。采购部根据生产部门和计调中心制订的生产计划与采购计划进行采购，公司已建立供应商考核体系，主要对供应商的供货质量、供货价格、交货时间等进行评估，并根据评估情况不断优化供应商结构。

3、生产模式

公司采用“以销定产”的生产模式，按照客户订单组织生产，并据此确定原材料采购计划和生产作业计划。计调中心依据销售部门提供的订单制定生产计划，计划下达后由生产部制定生产作业计划并及时组织生产。

公司是特种合金材料行业内少数具备高品质合金材料熔炼、成型、热处理以及精密机械部件精加工等完整工艺流程及生产能力的企业。为更高效地利用生产资源，公司在熔炼等核心工艺环节全部进行自主生产，在部分非核心工艺环节则根据自身产能及排产情况，采取外协方式组织生产，以提高公司整体产品的生产效率。

4、营销模式

（1）国内营销模式

公司战略定位于对高品质特种合金材料的研发及制造，锁定高端装备制造领域作为市场攻坚目标，以其材料需求痛点作为技术创新驱动力，集中资源优先攻克目标市场内最具规模性、代表性、先进性的龙头企业，再借助其示范作用面向整个行业全面推广产品。由于行业龙头客户的准入门槛普遍较高，一旦与其形成合作，即可在产品层级方面与竞争对手拉开差距，确立高端技术定位，能够有效规避中低端市场的无序竞争。目前，公司新客户的获取主要有以下三种方式：

①目标龙头客户开发

公司通过专业市场调研确定客户群体，组织销售和技术人员深入剖析客户需求痛点，形成针对性的项目预案，与客户进行深入的技术交流，并完成产品试制及性能检测，最终交付工厂认证，进入其合格供应商体系。随着客户技术需求的差异化程度日益增加，公司逐步完善研发体系，促使综合技术能力获得客户认可。

②品牌效应带动

凭借在技术创新和产品性能方面的优势积累，以及对各领域龙头客户的攻克，公司在行业内已形成良好的品牌效应，诸多对特种合金材料具有高要求的客户会主动与公司进行接洽、交流，综合验证公司在技术水平、产品应用经验、售后服务方面的能力，最终将公司作为其合格供应商。

③高端装备带动

部分潜在客户在计划购置高端材料而国内没有配型产品时，其会通过高端材料制造装备市场进行信息搜集，间接查找具备制造该类材料能力的企业，并主动接洽、交流。公司引进诸如真空熔炼等行业内高端装备，因此吸引了一批具有全新技术要求的客户，并最终促成公司成为其合格供应商，为其提供新材料的开发。

（2）海外营销模式

随着经济全球化的发展，国外高端装备制造制造商也广泛在我国寻求能够符合其高品质要求的材料产品。公司凭借技术工艺创新及优异的产品性能，主动锁定德国等国家的知名合金材料供应商进行技术交流，成为其合格供应商，并将产品最终应用于蒂森克虏伯等国际企业。随着终端客户对公司产品的认可，公司直接与终端客户进行技术交流，通过技术创新及工艺方案能力获得终端客户认可，强化与其合作粘性，并赢得较高的品牌知名度，公司顺势在欧洲注册商标，进一步强化品牌影响力，加快公司在海外市场的营销布局。

5、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

发行人采用目前的经营模式是结合公司所处行业特点、所处行业产业链上下游发展情况和主要产品情况等因素综合考量后确定的，公司根据自身多年经营管理经验及科学的管理方式，不断摸索改进，形成了现有的采购模式、生产模式和销售模式，适合自身发展需要，符合行业特点。

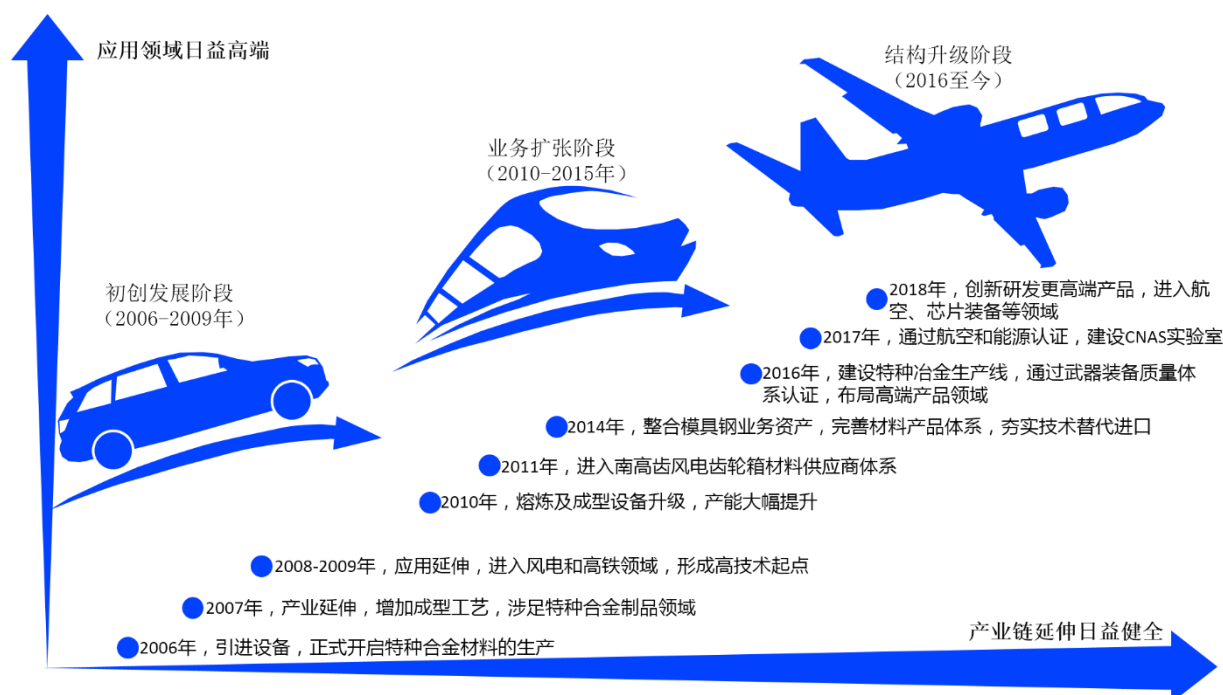
影响发行人经营模式的关键因素为公司的生产技术水平、行业上下游市场供求情况、公司客户和供应商类型等。

报告期内，影响发行人经营模式的关键因素未发生重大变化，预计未来一定期间内发行人的经营模式不会发生重大变化。

（三）设立以来主营业务、主要产品或服务、主要经营模式的演变情况

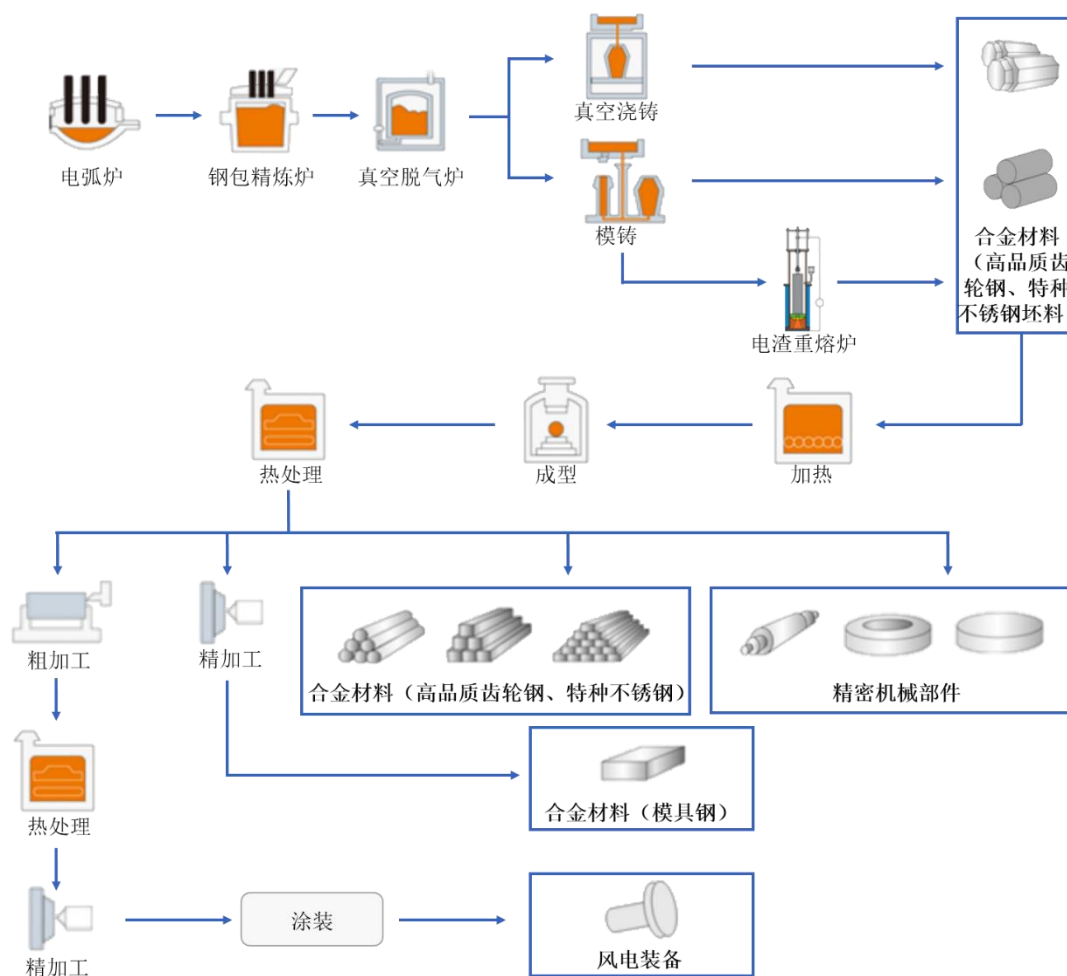
发行人自成立以来起，一直致力于成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商，通过技术体系的建设，研发资源的整合，工艺装备的引进，技术人才的吸引，技术工艺的创新，技术经验的沉淀，在生产制造工艺方面形成丰富的经验积累，促使公司据此逐步实现技术传承，并不断在既有技术基础上研究改进，持续合理延伸产业链，丰富各业务环节的产品类别，将公司产品及技术推向更加高端的应用领域，逐步实现业务的结构升级，主营业务未发生改变。

公司主营业务发展示意图

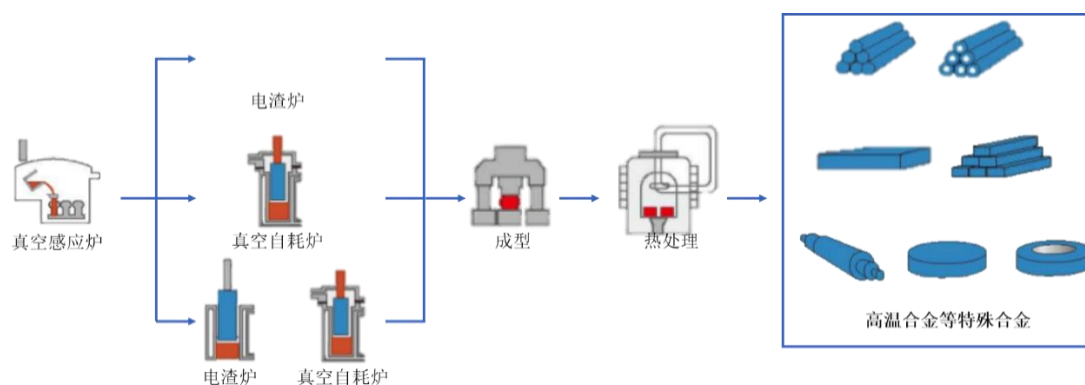


（四）主要产品的工艺流程图或服务的流程图

公司除特殊合金外的其他产品工艺流程如下图所示：



公司特殊合金产品工艺流程如下图所示：



（五）生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

公司生产的主要产品包括合金材料和合金制品两大产品体系，其中合金材料包括高品质齿轮钢、高品质模具钢、特种不锈钢、高温合金和超高强度钢等国家重点鼓励发展的新材料产品；合金制品主要包括以合金材料为基础制成的新能源风电、轨道交通及各类精密机械部件。公司生产所用能源投入为电力和天然气，

主要污染物排放量较少，不属于重污染行业。根据环境保护部颁布的《环境保护综合名录》（2017年版），公司产品不属于“高污染、高环境风险”产品名录。

公司生产过程中产生的污染物主要是废水、废气、固体废弃物和噪声等，公司在生产中已采取相应的污染防治措施，确保污染物经过环保设施处理后达标排放。

1、主要污染物及处理措施

（1）主要污染物及处理情况

发行人污染物处理情况具体如下：

污染物	污染物构成	处理措施
废水	生活污水、生产废水	发行人及子公司排水系统均采用“雨污分流”模式。雨水经雨水管网排入市政雨水管网，生活污水和生产废水分流处理。生产废水主要包括含氮废水和其它一般生产废水，公司生产过程中产生的废水不对外排放，经处理后循环使用。生活污水排入市政污水管网，最终进入张家港市污水处理厂处理。子公司宏茂铸钢建有生活污水处理站，生活污水经处理达标后排放。
废气	金属粉尘、氟化物、油烟、二氧化硫等	公司设有废气除尘装置和净化塔，且设置了监测采样口。电弧炉熔、LF炉精炼废气捕集后经高效低压脉冲布袋除尘器处理后排放；电渣炉熔炼废气由集中罩收集后经“氧化铝粉吸附+脉冲布袋除尘”器处理后排放；其他锅炉采用天然气作燃料，天然气为清洁能源燃料，燃烧废气经排气筒直接排放。其他含尘废气在自然抬升力和罩内负压作用下由吸口进入管道，通过管道进入除尘器，含尘气体经除尘器净化后通过引风机排放。
固体废弃物	生活垃圾、废包装袋、金属边角料、炉渣、废切削液、废润滑油等	固体废物分类收集、处置。生活垃圾由环卫部门统一清运处理。公司生产过程中产生的固体废弃物分为一般固体废弃物和危险固体废弃物，一般固体废弃物（如：不合格品、一般废包装材料、金属边角料等）由公司循环利用或对外销售综合利用，危险废弃物（如：废润滑油、废切削液等）委托有处理资质的第三方单位处理。
噪声	车间机械噪声	车间机械噪声：采用了隔音、消声、减震和绿化等措施，确保厂界噪声的达标排放，工作时间合理，做到日常生产不扰民。

2、环保投入情况和环保合规情况

（1）环保投入

报告期内各年度发行人环保支出和相关费用支出如下：

单元：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
环保费用支出	98.70	91.75	59.92
环保设备支出	220.68	198.06	342.73
合计	319.38	289.81	402.65

环保费用支出系发行人向环保部门缴纳的排污费用、环保设备维护费以及处理固体废弃物的费用。排污费具体缴纳标准每年由环保部门核定后，向发行人下发缴费通知，发行人收到后进行缴纳。

报告期内，发行人环保设施的购置、使用与发行人污染物排放量相匹配。

（2）环保合规情况

2019 年 1 月，张家港市凤凰镇人民政府、如皋市长江镇人民政府分别出具的证明，发行人及其子公司自 2016 年 1 月 1 日以来在生产经营过程中严格遵守国家环境保护方面法律、法规和规范性文件的规定，不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

二、行业的基本情况

（一）所属行业及确定所属行业的依据

公司核心产品为高品质齿轮钢、高品质模具钢、特种不锈钢、高温合金等特种合金材料，以及利用上述材料制成的合金制品。根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类 2018》，公司所属行业为“新材料产业”下的“先进钢铁材料”行业，具体包括高性能齿轮用钢、高性能工具模具钢、核电用钢、高温合金、超高强度钢、耐蚀合金、高品质不锈钢。

由于公司合金材料熔炼完成后多经初加工为制品毛胚或者深加工为制品为主，结合中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所

处行业属于“金属制品业”（分类代码为：C33）。

（二）所属行业的行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规政策及对发行人经营发展的影响

1、行业主管部门及监管体制

公司产品可用于军用和民用两个领域，由不同的行业主管部门进行管理。在军用领域的管理部门为国防科技工业局；在民用领域的宏观管理部门为国家发改委、工业和信息化部等相关政府部门，行业自律组织主要为中国特钢企业协会、中国金属学会高温材料分会等。行业主管部门和行业自律组织的主要职能如下：

部门	主要职能
国防科技工业局	研究拟定国防科技工业和军转民发展的方针、政策和法律、法规；制定国防科技工业及行业管理规章；拟定核、航天、航空、船舶、兵器工业的产业和技术政策、发展规划，实行业管理；组织管理国防科技工业质量、安全、计量、标准、统计、档案、重大科研及其推广等。
国家发展和改革委员会	负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等，拟订并组织实施国民经济和社会发展战略和中长期规划，承担规划重大建设项目和生产布局的责任，推进经济结构战略性调整。
工业和信息化部	负责研究拟订并组织实施钢铁行业的发展战略、规划及对其中重点领域进行专项规划（含基地规划）；研究拟订、修订钢铁行业的产业政策，起草法律、法规及配套的规章、制度并监督实施等。
中国特钢企业协会	制订管理行业的各项《行规行约》；搞好行业统计信息、价格信息、生产经营信息等企业信息工作，布置、收集、整理、分析全行业信息资料，并及时反馈给会员单位。
中国金属学会高温材料分会	开展学术交流，提高学术水平；开展高温合金技术领域的标准化工作，同时搞好与国际标准对口工作；参与制定航空、航天用高温合金生产、工艺技术、检测等行业性标准，编撰技术性书籍与辞典手册。

2、行业主要法律法规政策及对发行人经营发展的影响

近年来，国家制定了一系列产业政策支持高品质特种合金材料行业的发展，为行业的发展提供了良好的内部环境。作为特种合金材料企业，发行人主营业务产品多在各项政策鼓励发展之列，因此能够充分借助政策实施所带来的一系列便利条件，并坚定以高温合金为代表的特殊合金材料发展战略。

名称	发文时间	发文部门	主要规定
《新材料标准领航计划(2018-2020年)》	2018年3月	工信部、发改委、国防科工	从新材料技术、产业发展的战略性、基础性特点出发，科学规划标准化体系，明确新材料标准建设的方向，建立标准领航产业发展工作机

名称	发文时间	发文部门	主要规定
		局等9部委	制，重点部署研制一批“领航”标准，指导新材料产品品质提升，带动科技创新，引领产业健康有序发展。
《国务院办公厅关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见》	2017年12月	国务院	充分发挥市场在资源配置中的作用，激发各类市场主体活力，推动公平竞争，实现优胜劣汰，促进技术进步和产业发展，加快形成全要素、多领域、高效益的军民融合深度发展格局。
《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020年）》	2017年11月	发改委	在新材料等重点领域，组织实施关键技术产业化专项，重点发展汽车用超高强度钢板及零部件用钢，高铁关键零部件用钢，发动机用高温合金材料，海洋工程机高技术船舶用钢，核电关键装备用钢，大型压铸模用热作模具钢，电子信息用关键材料。
《“十三五”材料领域科技创新专项规划》	2017年4月	科技部	“加强我国材料体系的建设，大力发展高温合金、军工新材料、特种合金等，满足我国重大工程与国防建设的材料需求。重点发展高品质特殊钢等先进结构材料技术。”
《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》	2017年1月	国家发展和改革委员会	将“高品质特种钢铁材料，高性能有色金属基合金材料，民用航空材料，轨道交通专用设备、关键系统及部件，风力发电机组零部件”等列为战略性新兴产业重点产品。
《新材料产业发展指南》	2017年1月	工业和信息化部等	将高品质特殊钢作为主要发展目标，加快推动先进基础材料工业转型升级，以基础零部件用钢、高性能海工用钢等先进钢铁材料为重点，重点突破材料性能及成分控制，不断优化品种结构，提高先进基础材料国际竞争力。
《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	2016年11月	国务院	推动新材料产业提质增效。面向航空航天、轨道交通、电力电子、新能源汽车等产业发展需求，扩大高强轻合金、特种合金、高品质特殊钢等规模化应用范围，逐步进入全球高端制造业采购体系。
《关于发布2016年工业强基工程实施方案指南的通知》	2016年6月	工信部 财政部	围绕实现重大工程和重点领域急需的关键基础材料、核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺和产业技术基础工程化、产业化突破。

（三）行业发展态势

1、行业发展概况

（1）特种合金材料不直接面向消费群体，公众对该行业认知度较低、甚至

存在认知偏差，但其作为高端装备产业发展的基石，是高端装备领域核心部件突破技术瓶颈的关键

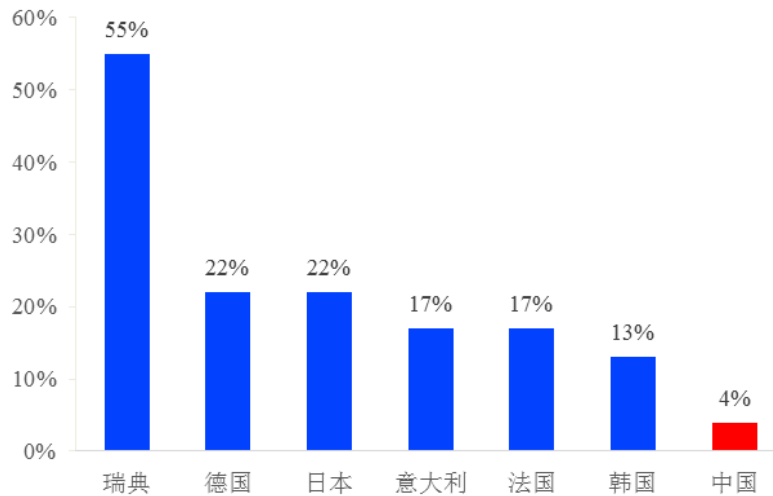
特种合金材料主要面向国家重大需求，用于高端装备的核心部件制造，但其产品不似电子消费品等直面消费者群体，因而国内民众对其普遍存在认知偏差，将其与限制类的传统钢铁行业等同。实际上，特种合金作为先进工业基础材料，是高端装备制造业的基础，是国家重点鼓励发展的先进钢铁材料，目前国内诸多领域所需的核心部件仍面临技术瓶颈，并成为制约装备制造业转型升级的短板，其关键在于基础材料环节的薄弱。

可见，特种合金材料的工艺技术突破是工业制造实现转型升级的关键，是高端装备产业发展的基石，发展高端装备产业必先解决核心部件的材料难题，即所谓“一代材料，一代装备”。然而，对于特种合金材料而言，新产品、新材料的开发并非短期能够完成，需要企业逐步建立创新机制、整合技术资源，并以“工匠精神”不断探索，经历反复失败，完成技术创新打磨，并最终实现对技术工艺的突破。放眼全球市场，诸如日本大同、美国卡朋特等企业均已经经营超过 100 年，其通过长期渐进的技术工艺创新，成为全球领先的特种合金材料企业；而国内的抚顺特钢、宝钢特钢也经历数十年的技术积淀，才在部分应用领域确立领先地位。

（2）国内特种合金材料占粗钢产量比例远低于国际平均水平，但对比发达国家工业化发展情况，未来该比例将逐步优化，国内面临较大发展空间

我国粗钢产量超过全球粗钢总产量的一半，但根据 WSD 最新世界级钢铁企业竞争力排行榜，中国企业未能进入前五名，国内钢铁产品结构仍以中低端为主。目前世界特种合金材料产量占总钢产量的比例为 10% 左右，而 2017 年我国特殊合金材料产量为 3,315 万吨，在粗钢中的比例仅为 4%，大幅低于全球平均水平。

全球各国特种合金占粗钢产量比例情况



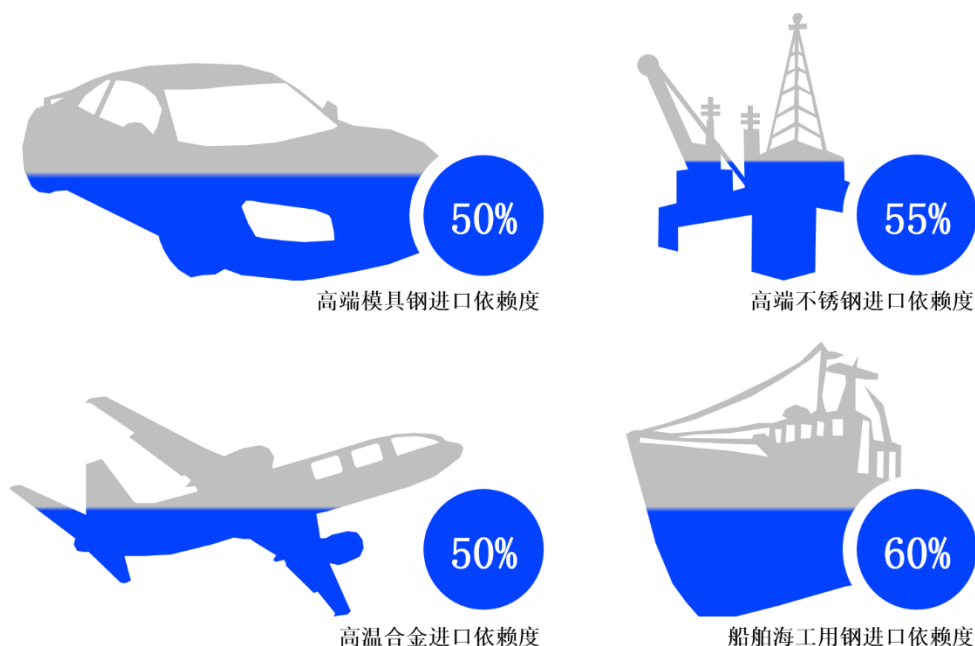
数据来源：期刊《特钢技术》

从世界范围钢铁工业的发展来看，钢铁产品结构的变化与国家工业化发展水平密切相关，通常工业化初期经济建设以住房和低中端基础设施为主，大量需要普通工程结构钢；工业化中后期经济建设重点逐步过渡到工业装备制造和重大工程项目建设，对高品质特种合金材料需求释放，特种合金材料与钢铁总产量的比值进一步提升，目前发达国家的特种合金产量占比一般为 15%~20%，瑞典则达到 55%。随着我国工业化进程的深入推进，以新能源风电、轨道交通、机械装备、军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等为代表的高端装备制造业已具备良好的发展条件，未来国内钢铁行业产品结构将逐步优化，特种合金材料在钢铁总产量中的比例也将提升，行业面临较大发展空间。

（3）国内高端特种合金材料自给不足，诸多关键合金材料依赖进口，为加快高端装备自主化发展进程，高端材料亟待实现进口替代

尽管在工业化发展带动下，国内特种合金材料产量持续增加，但行业仍面临产品结构低端化，高端产品进口化的窘境。目前国内诸多关键合金材料仍为空白或依赖进口，严重制约我国诸如航空航天等战略性新兴产业的发展。虽然我国特种合金产业的部分产品类别在规模上已跻身世界前列，但高端品种依然无法满足下游行业对高质量的要求，导致大量高端产品依赖国外进口。

我国部分高品质特种合金材料进口依赖度示意图



进口材料的过度依赖，对于国内企业甚至整个行业发展来说都存在巨大隐患，一旦出口国在政策方面予以限制，国内部分高端装备产业发展将受到抑制。因此，在高端装备制造业领域尤其需要加快自主化进程，而特种合金作为高端装备制造发展的基石，更需突破国外技术封锁，不断提高国产化水平。

（4）国内部分特种合金企业通过多年技术积累，在部分合金领域实现技术突破并替代进口，为未来材料国产化发展及工业化升级转型奠定基础

从技术层面来看，我国高品质特种合金材料确实与国际先进材料具有一定差距，但进入 21 世纪以来，我国特种合金材料行业经过结构优化，在专业化、产业延伸等方面均取得了较大进展。而随着国家鼓励民营企业的发展，以及军民融合战略的实施，以发行人为代表的民营特种合金材料企业开始逐步涌入市场，面向国家重大需求，通过自身的技术能力强化，以及灵活的经营管理能力，在部分细分市场领域形成领先优势，在部分钢种方面已经接近甚至达到国际先进水平，并在特定领域开始逐步替代高端进口材料，如：发行人的高铁锻钢制动盘材料实现对国外产品的替代，目前正在大力发展的特殊合金材料也将逐步在军工装备、航空航天、核能电力等领域实现对进口材料的替代，超高纯不锈钢产品则已在半导体芯片装备制造领域应用，与国外企业展开正面竞争。

部分企业实现技术突破的示范作用和国家政策鼓励势必将进一步快速推动国内高品质特种合金材料对进口的替代，真正使特种合金材料行业从中低端产品输出为主向高端应用领域方向大举迈进，助力国内高端装备产业向好发展，加速推动我国工业化的转型升级。

2、行业市场需求

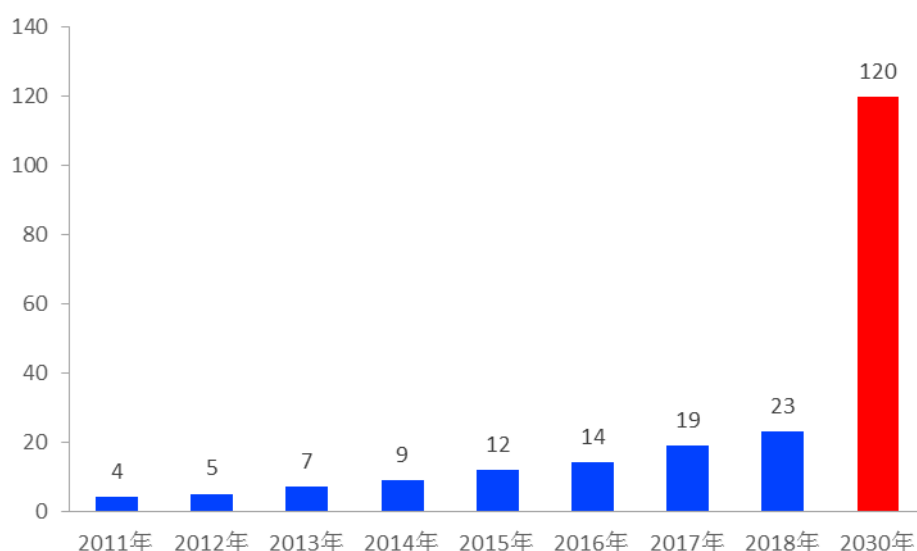
（1）现有核心产品市场需求仍有待深度挖掘

①海上风电将成为未来风电行业发展的驱动因素之一

风力发电作为清洁能源备受世界各国重视，累计装机容量保持增长态势。但近两年由于部分国家削弱补贴力度的影响，全球风电新增装机容量呈下降趋势，但新增装机容量仍连续5年超过50GW。凭借海风资源的稳定性和大发电功率的特点，海上风电技术将成为风电未来增长驱动因素之一，根据GWEC数据，2018年全球海上风电累计装机容量为23.30GW，较2011年复合增长率高达41.4%。预计到2030年全球海上风电累计装机容量将达到120GW，为2018年的5倍有余，发展增长空间巨大，从而将带动高品质特种合金材料需求增长。

2011-2018年全球海上风电累计装机容量及2030年预测

单位：GW



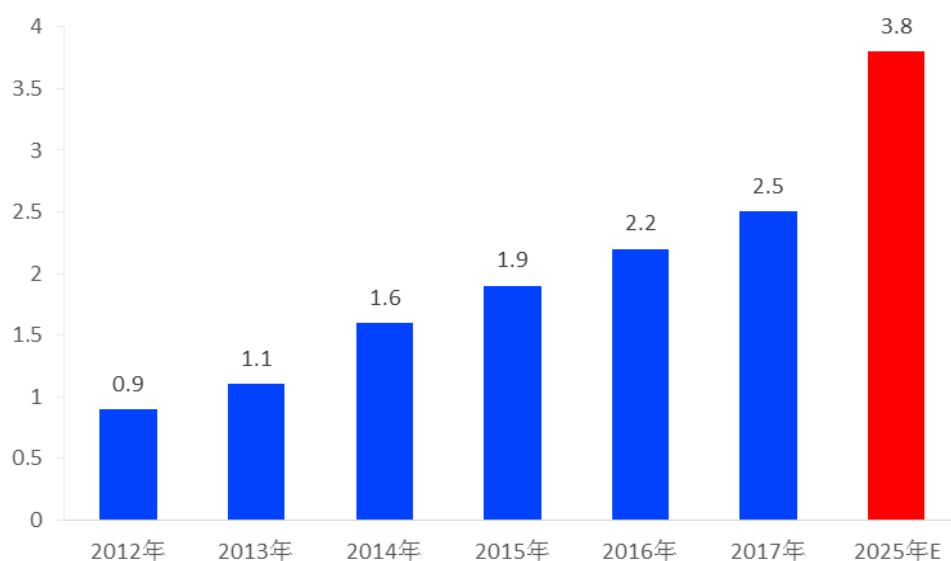
数据来源：GWEC

②高铁、地铁建设趋势仍将长期延续

我国高速铁路建设迅猛发展，根据交通运输部数据，2012 年我国高铁营业里程仅为 0.9 万公里，2017 年增长到 2.5 万公里，年均复合增长率高达 23%，营业里程占全球铁路总里程的 20%，位居世界第一；截至 2017 年末，我国动车数量为 23,480 辆，动车保有量密度（即每公里高铁的动车组配置数量）为 0.94 辆/公里。根据《中长期铁路网络规划》，到 2025 年全国高速铁路将达 3.8 万公里左右。以 2017 年动车保有量密度预测，到 2025 年我国动车数量将达到 32,872 辆，新增 9,392 辆，将对高铁用特种合金材料产生大量需求。另外，随着国内经济的发展及城镇化进程的持续，带动城市轨道交通建设规模持续增长，截至 2017 年末，运营里程达到 5,033 公里，仍有 56 个城市开工城市轨道交通建设，在建线路长度达到 6,246 公里，势必将带动齿轮钢等城轨用特种合金材料需求增长。

2012-2017 年我国高铁营业里程及 2025 年预测情况

单位：万公里



数据来源：交通运输部

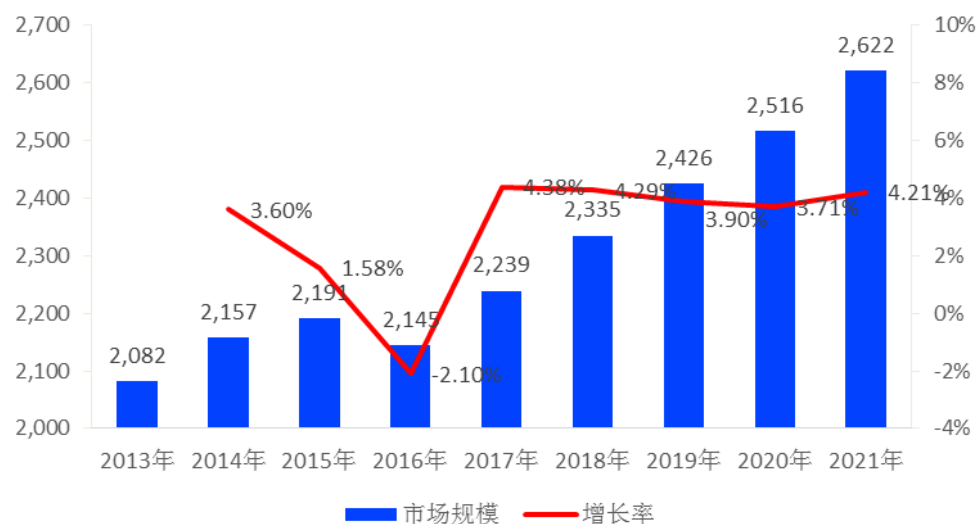
③发达国家再工业化举措将保障机械装备行业复苏

机械制造业是国民经济的基础产业，直接影响各行业发展，关乎国计民生和国防力量的加强。根据期刊《企业管理实践与思考》数据，2013 年全球机械装备市场规模为 2,082 亿美元，随后连续两年保持增长，2016 年受全球经济环境影响出现小幅下降，市场规模为 2,145 亿美元。不过随着美日欧等国“再工业化”的深入实施，信息装备技术、工业自动化技术、数控加工技术、机器人技术、新

材料等当代高新技术的不断发展及在机械装备中的深入应用，全球机械装备行业将进入全新发展阶段，预计到 2021 年全球机械装备市场规模将增长到 2,622 亿美元，增长空间较大，对特种合金材料的市场需求也将持续释放。

2013-2021 年全球机械装备市场规模及预测情况

单位：亿美元

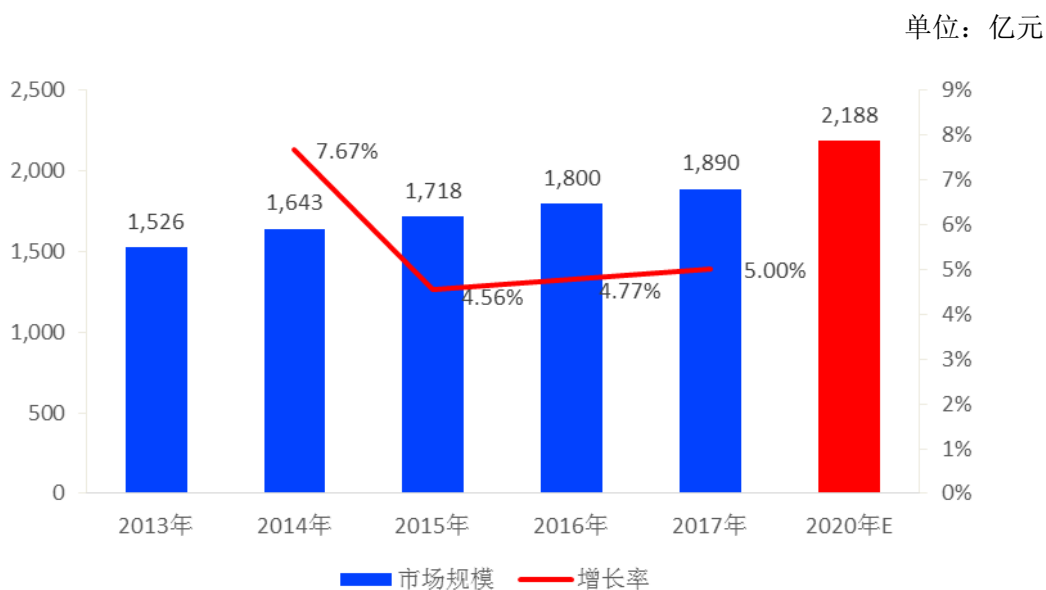


数据来源：期刊《企业管理实践与思考》

④多领域需求释放促使模具制造行业稳定增长

模具是机械工业不可或缺的基础工艺装备，广泛应用于汽车、电子、医疗、航空、家电、通讯等行业，市场需求较为广泛。其中，汽车制造 90% 以上零件由模具成型，是模具的主要应用领域之一，2018 年国内汽车销量小幅下降，但豪华车销量增速达 8%，对高端模具及其配套材料形成较大需求。除汽车领域外，随着居民收入水平的提升，对医疗、消费电子形成更多需求，均拉动了模具行业的增长，根据中国模具工业协会数据，2017 年我国模具销售额为 1,890 亿元，较 2013 年均复合增长率为 5.49%，保持稳定增长态势，预计到 2020 年模具销售额将达到 2,188 亿元。作为模具制造的重要材料，国内模具钢行业也发展迅速，已成为全球模具钢生产大国，但国内供需缺口较大，高端进口依存度较高。当前，国内部分企业的模具钢制造水平已经达到国际先进水平，未来通过对进口材料的替代，面临良好的发展前景。

2013-2017 年我国模具销售额及 2020 年预测情况



数据来源：中国模具工业协会

（2）未来重点发展产品市场成长空间广阔

① 航空航天并进发展市场空间可期

我国航空市场发展空间广阔。一方面，我国民用航空市场需求强劲，根据波音公司数据，未来 20 年我国民用飞机市场需求约 7,690 架，占全球机队需求的 18%，为全球最大市场，市场规模达 11.9 万亿美元，是全球唯一达到万亿美元级的民用飞机市场。另一方面，我国军用航空市场增长潜力巨大，根据《World Air Force》数据，2012 年我国军用飞机数量为 2,731 架，2017 年增长至 3,036 架，全球占比 6%，总量少于美国和俄罗斯，居全球第三位，但数量却不及美国的四分之一，各类机种在数量上也远远低于美国，差距明显；随着国家国防投入的加大，未来我国军用航空市场面临广阔的市场空间，根据《证券日报》数据，未来 10 年我国将新增 4,100 架军用飞机，市场空间约 1,500 亿美元。综上，我国航空市场发展前景良好，对特种合金材料的需求将进一步扩大，随着军民融合战略的推进，民营特种合金材料企业也将从中获益。

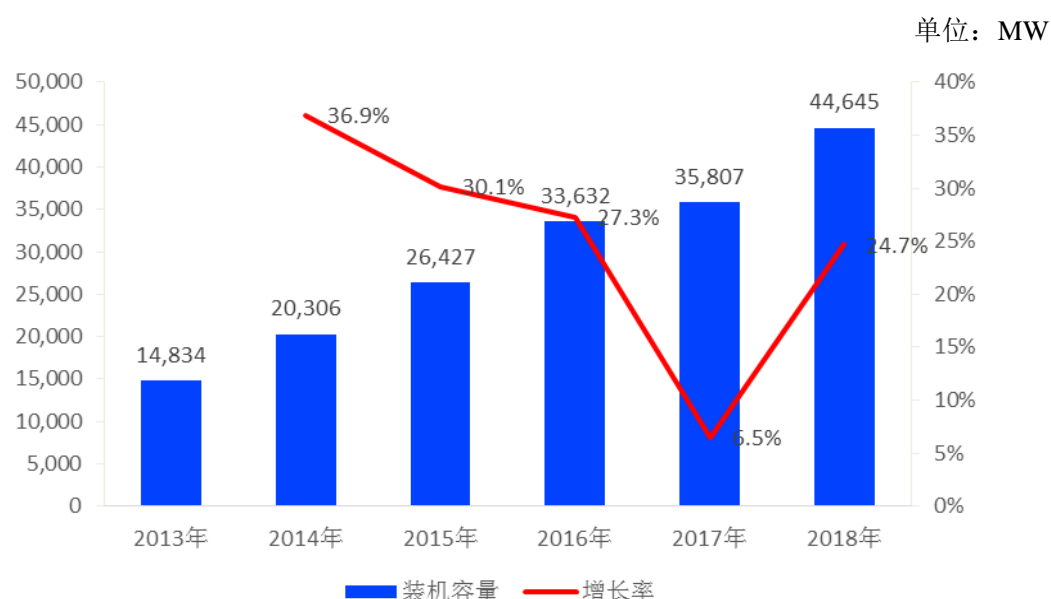
我国航天工业将迎来蓬勃发展期。经过多年发展，我国航天工业已取得瞩目成就，但相较于欧美发达国家，仍有一定的差距。随着我国航天工业的全面发展，特别是运载火箭研制能力的增强，航天工业已成为“十三五”期间我国重要的战

略新兴产业，除了自身市场规模体量大之外，其发展还将对整个制造业转型升级起到推进作用。根据《经济参考报》数据，“十三五”期间我国航天工业将陆续实施一大批重点工程，到2020年其整体产值将达到10,000亿元，对特种合金材料需求旺盛。

②核电技术成熟发展促使核电装机容量逐年攀升

我国核电虽然起步较晚，但三十多年来，坚持走引进、吸收和消化国际先进核电技术与自主研发相结合的道路，成功研发以“华龙一号”为代表的自主核电技术，并成为世界上第四个拥有自主三代压水堆核电技术和全产业链技术的国家。除“华龙一号”外，我国成功研发了数字化仪控平台“和睦系统”，成为全球第5个拥有此类技术的国家，目前已在9个新建核电项目中应用，实现了从二代到四代核电堆型的全覆盖，带动了国内核电工业全面发展。根据中国核能行业协会数据，2018年我国核电装机容量为44,645MW，较2013年复合增长率高达24.7%。根据《电力发展“十三五”规划》，到2020年我国核电装机规模将达到58,000MW，年均增速达16.5%。首先，新增核电建设将会带动特种合金材料需求；其次，目前我国正处于核电装备国产化的关键时期，核电装备国产化将带来大量的材料进口替代空间；近几年我国核电积极参与国际核电招投标，并已相继赢得多国核电建设项目，为我国核电装备及特种合金材料提供了良好的发展机遇。

2013-2018年我国核电装机容量情况



数据来源：中国核能行业协会

③“两机”国产化发展契机将带动巨大市场空间

舰船及天然气发电市场对燃气轮机需求带动明显。在舰船用燃气轮机领域，目前我国的航空母舰战斗群只在起步阶段，无论是吨位还是技术，与美国仍存在一定差距，未来发展前景良好，根据《中国航空报》数据，预测 2018-2021 年我国舰船用燃气轮机市场空间将超过 70 亿美元，需求空间较大。在天然气发电用燃气轮机领域，根据国家统计局数据，2017 年我国天然气发电量占全国总发电量的比例仅为 4.3%，远低于发达国家水平，具有较大提升空间。根据《天然气发展“十三五”规划》，到 2020 年国内天然气发电装机规模将达到 1.1 亿千瓦以上，相比 2017 年的 7,629 万千瓦，将有超过 3,000 万千瓦的新增装机容量。综上，我国燃气轮机市场需求可期，将带动特种合金材料需求不断增长。

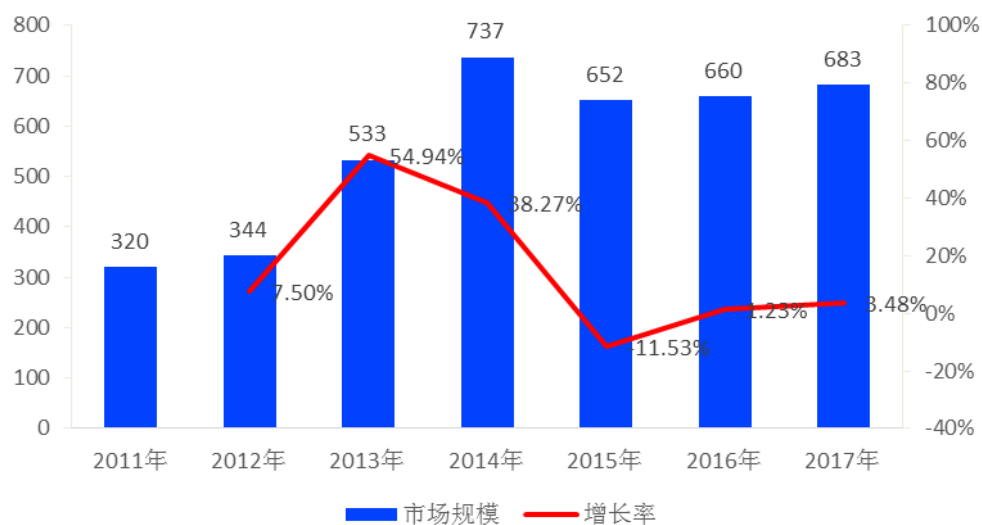
航空发动机国产化趋势明显，市场需求空间巨大。在军用航空方面，根据 China Aviation Daily 数据，未来 10 年我国军用航空发动机的市场规模将达 3,180 亿元，平均每年市场规模在 300 亿元以上，发展前景广阔；在民用航空方面，根据 China Aviation Daily 数据，未来 20 年我国民用航空发动机的市场规模将达 1,900 亿美元，平均每年的市场规模约 95 亿美元。目前国内民用航空发动机基本被国外厂家垄断，随着我国 C919 大飞机的首飞成功，民用航空发动机自主设计和制造将迈入升级期，国产化替代正加速发展。综上，我国航空发动机市场需求空间巨大，将推动特种合金材料的市场需求快速增长，在军民融合战略背景下，民营特种合金材料企业也将获益。

④海洋石化快速发展将拉动油气开发装备全球市场份额扩大

近些年，我国海洋油气开发取得了长足进步，同时带动了海洋油气开发装备规模快速增长。根据中国石油数据，2011 年我国海洋油气开发装备市场规模为 320 万亿元，到 2014 年增长至 737 万亿元，2015 年虽有下降但仍高于 2013 年的水平，随后三年市场规模继续小幅增长，2017 年增长到 683 万亿元。根据《海洋工程装备制造业中长期发展规划》，2011 年我国海洋油气开发装备市场规模仅占全球市场份额的 7%，规划到 2020 年，其全球市场份额要达到 35% 以上，市场前景巨大，海洋油气开发装备用特种合金材料需求也将随之增长。

2011-2017 年我国海洋油气开发装备市场规模情况

单位：万亿元



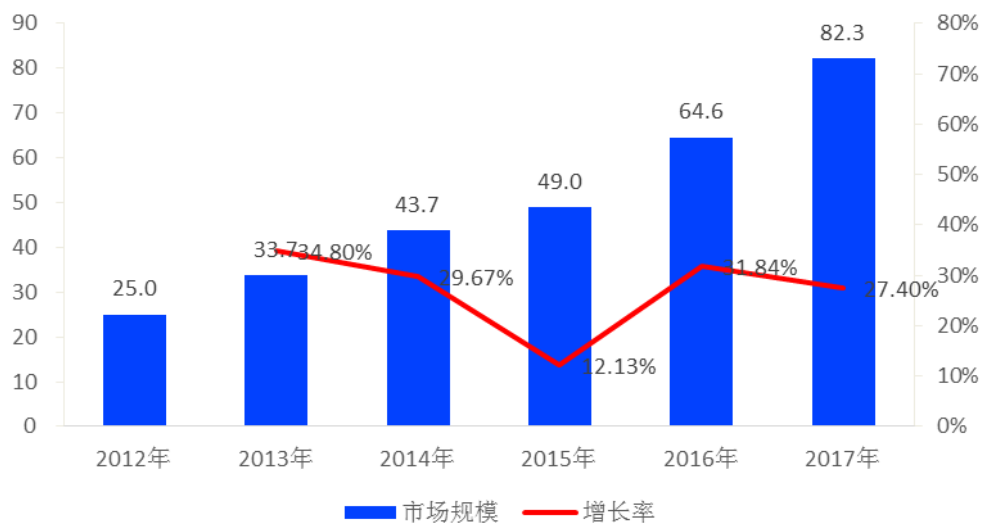
数据来源：中国石油

⑤美国芯片出口政策限制迫切要求国产化装备崛起

我国半导体芯片装备市场增长迅速，根据 SEAJ 数据，2012 年我国半导体芯片装备市场规模为 25 亿美元，2017 年增长到 82.3 亿美元，年均复合增长率高达 26.91%。随着 5G 通信、物联网等技术的快速成熟，我国半导体市场需求将进一步提升，对装备的需求也将不断增长，但目前我国关键装备仍高度依赖进口，而美国通过对我国进口芯片的政策限制，直接致使国内企业业务无法正常开展，暴露了我国在半导体芯片领域存在明显的技术软肋，芯片自主可控迫在眉睫。为此国家高度重视半导体产业的自主化发展，将为装备国产化带来良好的发展机遇，而装备要实现国产化，材料是发展的基础和先导。因此，半导体芯片装备用特种合金材料市场需求将随之增长。

2012-2017 年我国半导体芯片装备市场规模情况

单位：亿美元



数据来源：SEAJ

（四）行业在新技术方面的发展情况、发展趋势及发行人取得的科技成果与产业融合情况

1、行业在新技术、新产业、新业态、新模式方面近三年发展情况及发展趋势

（1）民众对特种合金材料行业认知不足，多停留于传统钢铁行业印象，“一代材料，一代装备”充分诠释材料对于装备发展的重要性，近年来国家陆续出台政策支持行业发展，肯定了特种合金材料的技术地位及价值

高品质特种合金材料是高端装备发展的重要基石已为行业共识，然而由于材料的深加工属性，不以材料形态面向终端消费领域，因此非行业人士往往对该领域的产品及技术存在认知不足，将其与限制类的传统钢铁材料混淆，在高技术属性方面认知不足。

随着高端装备产业发展纳入国家重点发展战略，与其配套的高品质特种合金材料的自主化开发、制造也上升至国家战略高度，《“十三五”材料领域科技创新专项规划》、《新材料标准领航计划(2018-2020年)》等产业政策陆续出台以及《战略性新兴产业分类(2018年)》明确将“先进钢铁材料”列入“新材料”产业；而在2019年两会期间，国务院总理李克强对人大代表提出的“支持特钢发展”的建

议给予肯定，并指出“特钢是实现高质量发展的前提和保障，国家要从政策上给特钢企业以支持，鼓励其发展”，从战略制定者高度对特种合金材料的技术地位及价值做了充分肯定。

（2）特种合金先进技术的形成需要经过长年渐进积淀，国内在该领域起步较晚，但部分企业以“工匠精神”逐步探索，并引进高端制造及检测装备，实现特定领域的技术突破

特种合金先进技术通常体现于对工艺的精细化、创新化开发，需要以高端装备为基础，并经历长期渐进的逐步积淀，非短时间能够掌握应用，国外诸如日本大同、美国卡朋特等国际领先企业，无一不是通过上百年的技术积累和经营积淀，方在全球范围内确立技术竞争优势。而我国特种合金材料起步较晚，虽然整体经过数十年的发展，但基于高品质材料长周期开发、高资金投入的属性，许多企业技术创新及高端装备购置意愿较弱，仍以低端化产品制造为主业，致使国内整体技术水平仍较国外存在一定差距。

目前，国内部分特种合金材料企业以“工匠精神”进行多年的技术创新积累，辅以高端制造及检测装备，在部分高端应用领域的高端材料方面实现诸多突破，如发行人在轨道交通、军事工业、航空航天、核能电力、海洋石化、半导体芯片装备等领域以客户实际需求出发，进行主动、渐进地创新适用性材料研发，在核心材料关键技术方面实现突破，并在部分领域逐步替代进口。

（3）高端材料严重依赖进口对我国装备产业发展形成制约，面对国内工业化转型升级，亟待通过国产化供应实现材料进口替代

目前，国内高端模具钢、高温合金、特种不锈钢、船舶及海工用钢等高端合金材料方面进口依赖度均不低于 50%，而上述材料广泛应用于高端装备制造领域，关系到我国高端装备制造业的自主化发展进程，一旦国外通过政策手段限制高品质材料出口，将对我国装备产业发展形成制约，进而影响工业化转型升级的整体进程。因此，为保障国家高端装备产业安全、健康发展，未来在材料领域的国产化研究仍将是行业发展的重要技术课题。

近年来，随着国内工业化转型升级的逐步深化，核能电力、航空航天、半导

体芯片装备等高端装备成为我国重点发展的领域，从而对基础新材料形成迫切需求，国产材料对进口产品的替代性技术开发迫在眉睫。

（4）军民融合上升为国家战略，鼓励“民参军”为特种合金材料民营企业开拓新市场，将促使领先企业更具研发创新动力，推动行业技术整体提升

近年来，我国加速推进军民融合发展战略，2015年3月，习近平总书记提出“把军民融合发展上升为国家战略”，2017年1月设立了中央军民融合发展委员会，党的十九大报告指出“新时代要更加注重军民融合，形成军民融合深度发展格局，构建一体化的国家战略体系和能力”。目前，我国军民融合度在30%左右，与发达国家相比还有较大差距，美国已经进入军民通用技术时代，在军用和民用关键技术方面80%是相通的，足见未来我国军民融合市场大有可为。

从产业层面来看，国防科技工业军民融合包含“军转民”与“民参军”两个方面，“军转民”是军工技术在民品生产中的使用和推广，“民参军”是民营企业参与军工生产，其中“民参军”对民营特种合金材料企业而言，无论在技术还是在产业发展方面均带来新的机遇。对于行业内领先的企业而言，一方面其现有核心技术能够在军工领域实现产业化发展；另一方面，面对军工装备制造的严苛要求，企业将更具创新动力，满足军工装备材料需求的同时，也将促进行业技术水平的整体提升。如发行人目前已具备武器装备专用特殊钢及高温合金生产资质，并在军机发动机部件、核潜艇动力系统等领域供应高温合金、超高纯不锈钢等材料产品，加速了内部的技术创新及成果转化。

2、发行人取得的科技成果与产业融合情况

（1）现有核心产品领域科技成果及产业融合情况

面向国家高端装备领域的重大材料需求，发行人积极坚持技术自主创新，在轨道交通齿轮钢、风电齿轮钢、风电主轴、高品质模具钢等现有核心产品方面形成一系列技术成果，并在轨道交通、新能源风电、模具制造等领域广泛应用融合。目前，公司在上述产品方面均与各应用领域的知名企业开展密切合作，核心科技成果全部完成产业转化，具体如下：

核心技术	应用领域	主要应用客户例举
轨道交通用高性能齿轮钢生产工艺技术	轨道交通	中国中车集团所属单位 太原重工轨道交通设备有限公司
高纯净高性能风电齿轮钢生产工艺技术	新能源风电	南高齿 采埃孚（天津）股份有限公司 弗兰德传动系统有限公司
风电主轴生产制造技术	新能源风电	中国东方电气集团所属单位 明阳智慧能源集团股份公司
大型预硬化模具钢生产工艺技术	模具制造	山东南山铝业股份有限公司 常州华威模具有限公司 浙江科佳模架制造有限公司

（2）未来重点发展产品领域科技成果及产业融合情况

依托现有核心产品方面的盈利及技术积淀，公司还在高温合金、特种不锈钢等未来重点发展产品领域完成技术积累，并在轨道交通、航空航天、核能电力、燃气轮机、石油化工、半导体芯片装备等产业得以应用。目前，公司在上述产品方面均与各应用领域的知名企业开展密切合作，核心科技成果基本完成产业转化，具体如下：

核心技术	应用领域	主要应用客户例举
高铁锻钢制动盘材料生产工艺技术	轨道交通	中国中车集团所属单位
高纯净高温合金电渣锭生产技术 均质细晶高温合金锻件生产技术	航空	中国航天科工集团所属单位 中国航空工业集团所属单位 四川明日宇航工业有限责任公司 重庆钢铁研究所有限公司
	舰船	上海新闵重型锻造有限公司 上海加宁新技术研究所
	燃气轮机	中船重工集团所属单位
	核能电力	中国东方电气集团所属单位 中国航天科工集团多数单位 上海新闵重型锻造有限公司 上海电气所属单位
	石油化工	西派集团有限公司 宝鸡石油机械有限责任公司
高纯净合金双真空生产工艺	核能电力	重庆钢铁研究所有限公司
	航空航天	中国航空工业集团所属单位
高端汽轮机钢电渣重熔生产技术	核能电力	上海电气所属单位 上海腾辉锻造有限公司
低活化马氏体钢电渣重熔生产技术	核能装备	中国航天科工集团所属单位

核心技术	应用领域	主要应用客户例举
电子级超高纯不锈钢 316LN 生产技术	半导体芯片装备	禹银材料科技（上海）有限公司

（五）发行人产品或服务的市场地位

依托自身技术实力，公司在高品质齿轮钢和模具钢等现有核心产品方面占据重要市场地位，其中：齿轮钢产品方面，在新能源风电领域，公司为全球市场份额前三大风电齿轮箱企业的合作商，通过直接和间接供应，成为全球市场份额第一大风电齿轮箱企业南高齿最大的齿轮钢材料供应商；在轨道交通领域，凭借领先的技术水平和稳定的产品质量，公司成为中国中车主要齿轮钢材料提供商之一；在机械装备领域，公司产品主要出口至以精工著称的德国，并最终用于全球知名企业蒂森克虏伯、恩格尔等机械装备产品制造。模具钢产品方面，公司是行业内领先的模具钢制造商之一，开发的大型预硬化模具钢产品达到国际先进技术水平，并实现对高端进口材料的替代。

凭借现有核心产品的技术积淀，公司在未来重点发展的产品领域保持快速增长，其中高温合金被誉为“皇冠上的明珠”材料，代表特种合金材料未来发展方向，公司通过不断研发并实现关键技术突破，销售规模保持快速增长，高温合金等特殊合金材料销售收入从 2017 年的 424.90 万元增长至 2018 年的 1,934.17 万元，同比增长 355%，2019 年 1 季度签订的合同金额已经超过 4,000 万元。除高温合金产品外，公司还在未来重点发展的多个产品领域实现技术突破并形成领先地位，其中：时速 300-350 公里高铁锻钢制动盘材料已通过中国中车认证并成为唯一供应商，实现进口替代；在国内，公司首次成功突破 6 吨级低活化马氏体钢（CLAM）核聚变堆先进包层结构材料电渣技术；公司的半导体芯片装备用超高纯不锈钢材料也实现技术突破，并实现进口替代。在高端装备定位于国家战略的背景下，未来以高温合金为代表的特殊合金市场空间巨大，为公司未来收入规模的增长及市场地位的巩固奠定基础。

（六）发行人技术水平及特点

发行人凭借对工艺技术的自主研究开发及长期渐进的经验积淀，在高品质特种合金材料领域已经形成较强的技术优势，并已形成非专利核心技术 12 项，其

中 5 项达到国际先进水平，7 项达到国内领先水平；另有专利技术 45 项，其中发明专利 19 项。通过上述创新技术的应用，公司高铁锻钢制动盘材料、高品质模具钢、半导体芯片装备用超高纯不锈钢材料等产品已经实现对进口高端材料的替代。

目前，发行人在技术创新方面形成鲜明特点：发行人立足于国家高端装备产业领域的重大需求，以客户材料定制化需求为导向，以实现技术突破为目标，以实现进口替代为己任，以先进制造及检测装备为基础，以“工匠精神”践行技术工艺创新，形成强大的技术创新能力。发行人产品及技术在多个细分产品领域实现技术突破，部分产品实现对进口材料的替代，公司多项核心技术达到国际先进水平。

（七）行业内的主要企业

公司立足于高品质特种合金材料领域，致力于通过高端材料的研发，逐步替代进口先进材料，主要竞争的国际材料企业包括日本大同、美国卡朋特等。除上述企业外，国内主要竞争对手包括抚顺特钢、宝钢特钢、钢研高纳、通裕重工。上述各竞争对手介绍如下：

竞争对手		对手简介	主要竞品
国际 竞争 对手	日本 大同	日本大同特殊钢株式会社创立于 1916 年，主要业务包括特殊钢、磁性材料、汽车零部件、工程设备等，其中特殊钢包括汽车、工业机械、电气机械、零部件用材料，模具材料等。	模具钢 特殊合金
	美国 卡朋特	公司成立于 1889 年，从宾夕法尼亚州起步发展到遍及美国、欧洲和亚洲等地，产品线已从工具钢扩展到不锈钢和特殊合金等数百种产品。	特殊合金
国内 竞争 对手	抚顺特钢	公司始建于 1937 年，是东北特钢集团旗下最重要的生产基地之一。公司以特种合金高温合金、耐蚀合金和钛合金、工模具钢、汽车用高档结构钢作为三大主导产品，以特种合金、超高强度钢、工模具钢、方扁钢、特种不锈钢、高合金管材作为六大支柱品牌产品。	特殊合金
	宝钢特钢	公司前身是上海第五钢铁厂，创建于 1958 年。2018 年 6 月，组建宝武特种冶金有限公司，并努力将其打造成为“中国乃至全球特种冶金关键材料行业的引领者”，产品主要用于航空航天、核电、火电、光电、石油化工、环保、电子仪表、工模具制造、汽车、船舶、铁路运输、机械设备等领域。	齿轮钢 模具钢 特殊合金

竞争对手	对手简介	主要竞品
钢研高纳	公司成立于 2002 年，主要从事镍基、钴基、铁基等高温合金材料、铝（镁、钛）轻质合金材料及制品、高均质超纯净合金的研发、生产和销售。	特殊合金
通裕重工	公司成立于 2002 年，主要从事大型铸锻件产品的研发、制造及销售，拥有集大型铸锻坯料制备、铸锻造、热处理、机加工、大型成套设备设计制造于一体的完整产业链，并可为能源电力、矿山、石化、海工装备、压力容器、机械、军工、航空航天等行业提供大型铸锻件及核心部件。	风电主轴

资料来源：各公司网站及年度报告

（八）发行人的竞争优势与劣势

1、发行人的竞争优势

（1）技术优势

通过长期渐进的技术创新积淀，公司形成了雄厚的技术实力。截至目前，公司已累计获得专利 45 项，其中发明专利 19 项。基于本行业工艺技术的保密性，公司掌握了 12 项非专利核心技术，技术覆盖高品质齿轮钢、高品质模具钢、特种不锈钢及特殊合金等产品领域，为公司持续的业务拓展及技术升级奠定雄厚的基础。通过上述技术的创新及积淀，公司还在轨道交通、军事工业、航空航天、核能电力、海洋石化、半导体芯片装备等高端装备领域的关键材料方面实现技术突破，部分材料完成对进口材料的替代。同时，公司 1 次获评国家火炬计划产业化示范项目，1 项产品荣获国家重点新产品，2 次承担江苏省科技支撑项目，1 次获批江苏省高新技术标准化试点项目，多项产品获得高新技术产品认定。

（2）资质认证优势

为提高竞争壁垒，公司主动参与诸多权威资质认定：首先，公司已通过质量管理、职业健康安全、环境管理、能源管理等体系认证，确保公司在质量、安全生产等方面符合国家及行业规定。其次，针对特定行业或领域，在军工装备方面，公司已取得武器装备科研生产许可证、武器装备科研生产单位保密资格证、武器装备承制单位资格认证；在航空航天方面，公司通过了国际航空航天质量管理体系认证（AS9100D）。再次，通过对实验检测能力的持续提升，公司已通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认定。最后，针对出口业务，公

公司已通过美国船级社（ABS）、法国船级社（BV）、劳埃德船级社（LR）、意大利船级社（RINA）、挪威船级社（DNV.GL）等认证，产品质量获得国际认可。

（3）产业链优势

公司是特种合金材料行业内少数具备熔炼、成型、热处理、精加工等一系列完善产业链工艺的企业，目前主要的竞争对手大部分处于产业链的部分环节，因此公司在参与竞争过程中明显体现出：①试制能力强（可通过完整的生产环节验证公司的工艺创新，从而提高技术创新的效率和成功率），②材料质量可控（能够在材料源头上控制材料成分，最大化减少有害杂质），③生产成本可控（具备熔炼能力可对原材料进一步提纯）等方面的优势，④产品线广（一站式解决特定领域客户的产品需求）。

（4）客户及品牌优势

公司服务客户多为各高端产业领域的龙头企业，包括轨道交通领域的中国中车集团所属单位，新能源风电领域的南高齿、西门子（Siemens）、采埃孚（ZF）、明阳智能，军工核电领域的中船重工集团所属单位、中国东方电气集团所属单位、上海电气所属单位，航空航天领域的中国航天科工集团和中国航空工业集团所属单位，以及机械装备领域的雅凯集团（JACQUET）、蒂森克虏伯（thyssenkrupp）等国际知名企业，为公司市场规模的拓展及新产品的开发提供了充分的客户基础。对于各领域的龙头企业而言，其对供应商的考核周期较长，供应商进入其采购体系后，只要产品性能和质量能够保证，便将形成长期稳定的合作关系，因此也构成公司在上述领域的客户竞争优势。同时，通过对各领域龙头企业的优质服务，公司在行业内形成良好的品牌效应，并据此吸引了一批优质的客户，为公司客户规模的持续拓展提供有力保证。



（5）管理优势

公司立足于高品质特种合金材料行业十余年，具有丰富的产品生产经验，严格按照生产管理制度及流程组织生产，力求通过技术工艺改进，不断完善产品质量，并形成固化的生产经验。凭借成熟的生产工艺和丰富的生产经验，公司产品生产周期相对较短，能够满足客户对部分产品快速交付周期的要求，同时积极搜寻可拓展的新产品市场领域，能够通过快速决策和研发能力，尽早提交试制产品，并在军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等高端装备领域获得客户认可。

2、发行人的竞争劣势

（1）融资渠道较为单一

近年来公司保持快速发展势头，无论在生产还是研发层面均需要大量资金支持，尤其公司产品定位于高品质特种合金材料，对于生产工艺的开发及先进检测装备的引进具有迫切需求。现阶段，以高温合金为代表的特殊合金材料已经纳入公司的发展战略规划，需要较大的资金规模支持该业务发展。目前，公司主要融资渠道为银行贷款，并保持在较高的水平，因此公司有必要拓展其他融资方式，

以解决资产负债率过高及新产品迫切开发、量产的问题。

（2）高端人才需要持续补充

公司经过 10 余年的发展，已经在中高层形成相对稳定的人员结构，但随着公司产业延伸的持续推进，以及产品线的日益丰富，公司需要吸纳更多高端的管理及技术人才，为公司带来更加具有活力的人才结构，助力公司在技术研发及经营管理方面形成更显著的竞争力。

（九）行业面临的机遇与挑战

1、行业面临的机遇

（1）国家政策鼓励保障本行业健康稳定发展

特种合金材料作为高端装备和国防先进武器装备必需的核心和关键材料，受到国家政策的鼓励和大力推动。发改委发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》中，将高品质特殊钢材料列为国家战略性新兴产业重点产品；科技部发布的《“十三五”材料领域科技创新专项规划》中，将海洋工程用钢、高品质特殊钢、高温合金、高端模具钢、超超临界电站装备用特种合金等作为发展重点。另外，《新材料标准领航计划（2018-2020 年）》、《工业强基工程实施指南（2016-2020 年）》、《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020 年）》等一系列政策的出台实施，从国家战略层面为我国特种合金材料产业发展提供了有力的政策支撑。

（2）技术革新促使本行业不断升级

我国特种合金材料起步较晚，但经过多年的技术引进和消化吸收，国内特种合金材料生产企业整体研发能力与生产制造水平得到了明显提升。部分优势企业已掌握产品生产过程中的核心工艺技术，具备了自主研发和技术创新能力，产品质量及附加值不断提高，企业盈利能力不断增强，可持续发展能力不断提升。行业技术的革新促使产品向高性能化、低成本化和绿色制造化方向发展；同时，新材料产品开发速度加快，带动部分高端装备产业升级，并反向促进技术研发需求，推动行业技术进一步发展。

（3）高品质特种合金进口替代空间巨大

我国特种合金材料产量虽位居世界前列，但中低端产品占比较大，不能满足高端装备的制造需求，造成高品质特种合金依赖进口的现状；另外，特种合金的生产过程中，高纯度原材料国内资源短缺，也存在过度依赖进口的情况。因此，从整体上来看，我国特种合金材料产业结构亟待改善，以满足日益增长的高端产品需求。当前，我国正处于工业转型升级的重要阶段，高品质特殊钢本身也作为“六大新兴产业”之一得到国家政策的大力支持，通过企业技术创新突破，将逐步对进口材料进行替代。

（4）军民融合战略为民营材料企业提供更大发展空间

军民融合战略鼓励“民参军”，即鼓励民营企业在取得军工相关资质认证后，将技术、人才和资本等优质资源带进军品科研、生产和经营的各个领域，推动军工产业升级。高品质特种合金材料是军用飞机、舰船、导弹等军工装备的基础制造材料，在上述领域具有广泛的应用，并且随着军工装备的升级换代，对高品质特种合金材料的性能及质量提出更高要求，对于具备新材料技术创新能力，且拥有高端制造装备产业化能力的企业而言，提供了广阔的技术提升空间及市场增长空间。

2、行业面临的挑战

（1）国内优质原材料供应较为匮乏

高品质特种合金材料需高纯度洁净原料进行生产，然而国内高纯度洁净原料供应能力有限，使得该原料主要依靠进口，一定程度限制了我国高品质特种合金材料的发展。针对上述情况，行业内部分具有一定技术能力的企业开始通过熔炼工艺，自主生产纯度更高的金属材料，能够满足部分高端产品的材料需求。

（2）美国贸易战导致市场竞争加剧

2018年3月起，美国政府发动对华贸易战，拟对原产于中国的相关商品加征进口关税，后经谈判促使加征关税维持在低水平，但也加重了国内企业出口负担，不利于以美国为主要出口市场的特种合金材料企业。但综合来看，美国一系列贸易保护政策的出台，也能够更加清晰地暴露国内在高端材料领域的短板，从

而对于行业的高端化发展及对国外进口材料替代也是一个良好的发展契机。

（十）公司市场地位及行业竞争状况的变化及未来趋势

报告期内，公司在高品质齿轮钢、高品质模具钢等现有核心产品方面通过技术的持续优化升级，不断巩固与南高齿、中国中车的合作关系，并通过持续挖掘客户需求，结合技术创新能力为其提供更加多元的产品，如时速 300-350 公里高铁锻钢制动盘材料已成为经中国中车认证的唯一供应商；同时，特殊合金等未来重点发展的产品领域则纳入公司发展战略规划，业务保持快速增长态势，公司通过持续的技术创新，已在多个细分产品形成技术突破，并实现对进口材料的替代。

未来公司还将继续保持高品质齿轮钢、高品质模具钢等现有核心产品的技术创新升级，并加大在特种不锈钢、高温合金等重点发展领域的技术创新投入力度，在更多产品领域形成持续技术突破，满足高端装备制造业对进口材料替代的持续需求；同时，公司将加大未来重点发展产品的产业化力度，通过产能扩张，满足下游领域对高端特种合金材料的迫切市场需求。

（十一）发行人与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

目前，国内外已上市的同行业可比公司主要为日本大同、美国卡朋特、抚顺特钢、钢研高纳、通裕重工。各公司在产品经营、应用领域等方面各有侧重，其中部分产品及市场与发行人业务存在交集。从经营情况方面来看，日本大同和美国卡朋特面向全球市场，收入规模较大，均超过 100 亿元；钢研高纳专注于高温合金细分领域，收入规模相对较小。从研发投入来看，收入规模越大的企业其研发支出的绝对金额也相对较大，但综合来看，已上市几家公司的研发支出占收入比例平均为 2.67%，仅抚顺特钢、钢研高纳比例超过 3%。从研发人员比例来看，国内企业该比例均高于 10%，整体平均水平为 13.31%。综合来看，公司除在研发人员数量比方面略低于行业平均水平外，在收入增长率、毛利率及研发占收入比等指标方面均高于行业平均水平，在行业内具有一定的竞争力。

发行人与可比上市公司业务数据对比

单位：万元

可比公司	业务定位及产品应用领域	最近一个完整会计年度收入规模	收入同比增长	最近一个完整会计年度毛利率	最近一个完整会计年度研发人员数量及占比	最近一个完整会计年度研发支出	研发占收入比
日本大同	主要业务包括特殊钢钢材、磁性材料、汽车零部件、工程设备等，其中特殊钢钢材包括汽车、工业机械、电气机械、零部件用材料，模具材料等。	约 3,080,604 (505,219.00 百万日元)	13.50%	18.31%	286 人，2.41%	约 33,043 (5,419.00 百万日元)	1.07%
美国卡朋特	产品线已从工具钢扩展到不锈钢和特殊合金等数百种产品。	约 1,445,659 (2,157.70 百万美元)	20.03%	17.71%	-	约 12,931 (19.30 百万美元)	0.89%
抚顺特钢	以特殊钢和合金材料的研发制造为主营业务，产品应用于机械、汽车、军工、化工、家电、船舶、交通、铁路以及新兴产业等国民经济大部分行业。	584,773.17	17.32%	14.53%	1,036 人，12.57%	28,760.32	4.92%
通裕重工	从事大型铸锻件的研发、制造及销售，为能源电力(含风电、水电、火电、核电)、矿山、石化、海工装备、压力容器、机械、军工、航空航天等行业提供大型高端装备的核心部件。	317,068.13	30.50%	23.38%	375 人，12.15%	4,162.59	1.31%
钢研高纳	主要产品高温合金是制造航空航天发动机热端部件的关键材料，也是大型发电设备，如工业燃气轮机、氦气轮机、烟气轮机、火	89,258.79	32.25%	29.36%	259 人，26.11%	4,605.77	5.16%

可比公司	业务定位及产品应用领域	最近一个完整会计年度收入规模	收入同比增长	最近一个完整会计年度毛利率	最近一个完整会计年度研发人员数量及占比	最近一个完整会计年度研发支出	研发占收入比
	力发电机组等动力装置的核心材料。						
行业平均	-	-	22.72%	20.66%	13.31%		2.67%
发行人	以高品质特种合金材料为核心业务，产品用于新能源风电、轨道交通、机械装备、军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等高端装备制造制造业。	150,746.89	33.80%	22.88%	106人，13.05%	4,950.56	3.28%

注：1、截至本招股说明书签署日，通裕重工尚未披露 2018 年度报告，因此表格中数据引用 2017 年度报告数据；2、日本大同、美国卡朋特数据为最近一期年度报告数据，按 2019 年 3 月 25 日汇率折算。

三、发行人的销售情况和主要客户

（一）公司主要产品的产量、销量及产能情况

1、产销率

报告期各期，公司主要产品的产销率情况如下：

单位：吨

期间	产品	产量	销量	产销率	
2018年度	合金材料	高品质齿轮钢	177,553.39	172,604.81	97.21%
		高品质模具钢	33,929.80	23,927.31	70.52%
		特殊合金	689.16	483.33	70.13%
		特种不锈钢	2,541.57	2,151.21	84.64%
	合金制品	风电主轴	4,695.16	4,384.71	93.39%
		精密机械部件	8,988.94	8,719.21	97.00%
		合计	228,398.02	212,270.58	92.94%
2017年度	合金材料	高品质齿轮钢	144,120.71	142,515.47	98.89%
		高品质模具钢	22,039.30	20,351.91	92.34%
		特殊合金	137.43	98.06	71.36%

期间	产品		产量	销量	产销率
2016年度	合金制品	特种不锈钢	1,563.82	1,236.09	79.04%
		风电主轴	3,391.15	4,707.42	138.81%
		精密机械部件	13,584.91	14,173.64	104.33%
	合计		184,837.32	183,082.60	99.05%
	合金材料	高品质齿轮钢	109,859.72	116,970.45	106.47%
	高品质模具钢	14,265.29	14,063.08	98.58%	
合金制品	风电主轴	8,180.18	6,965.65	85.15%	
	精密机械部件	8,814.40	8,596.94	97.53%	
合计		141,119.59	146,596.11	103.88%	

注：上述合金材料类产品按加工程度均包含坯料、锻材两部分，其中坯料可供后道工艺领用也可直接对外销售，上表合金材料产量包含的坯料部分=当期生产入库坯料重量-当期领用坯料重量-当期内部销售坯料重量

2、产能利用率

公司最终产品一般需经过一系列关键工序，主要包含材料熔炼、成型、精加工，产品的产能由前述关键工序的产能决定。发行人是以高品质特种合金材料为核心业务的企业，材料熔炼系公司的核心工艺环节，公司电炉数量是固定的，形成制约公司产品产能的“短板”。

在材料生产的基础上，公司具备根据终端客户的需求进一步进行成型、精加工以提供不同加工程度产品的能力。但是材料成型、精加工的产能具备一定的特殊性，主要体现在同样一台生产设备，针对不同订单指定的品类、规格和工艺要求，产能差别很大，难以统计额定产能。同时，从公司制定生产计划的角度，成型、精加工在产能不足时可以通过外协完成，不构成产能的限制性因素。

因此，在材料熔炼形成公司产能主要制约因素的情况下，公司以熔炼产能衡量公司整体产能。报告期各期，公司产能利用率的具体情况如下：

单位：吨

期间	产量	产能	产能利用率
2018年度	267,430.10	286,500.00	93.34%
2017年度	250,398.38	248,700.00	100.68%
2016年度	165,987.94	165,000.00	100.60%

注：上表以材料生产环节生产的坯料重量为依据进行产能利用率的计算，产销率部分披

露的产量是最终入库成品的重量，由于不同产品规格、加工程度、形状要求不一，产品的成材率差异很大，因此口径有所差异。

报告期内，公司销量逐年增长，为满足产品生产需要，2017年、2018年公司陆续对电炉进行了更新，单炉额定产能由50吨提升至60吨，产能有所增长。

（二）主要产品销售情况

1、产品分类销售情况

报告期内，公司分产品的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

产品		2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
合金材料	高品质齿轮钢	107,337.27	72.07%	73,692.82	65.65%	57,237.18	66.19%
	高品质模具钢	21,171.38	14.21%	17,653.31	15.73%	11,973.73	13.85%
	特殊合金	1,934.17	1.30%	424.90	0.38%	-	-
	特种不锈钢	2,820.47	1.89%	1,901.68	1.69%	-	-
合金制品	风电主轴	6,762.78	4.54%	6,390.00	5.69%	10,934.44	12.64%
	精密机械部件	8,913.39	5.98%	12,190.03	10.86%	6,333.71	7.32%
合计		148,939.46	100.00%	112,252.74	100.00%	86,479.06	100.00%

2、主要产品销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品的平均单价情况如下：

单位：元/吨

产品		2018年度	2017年度	2016年度
合金材料	高品质齿轮钢	6,218.67	5,170.86	4,893.30
	高品质模具钢	8,848.21	8,674.03	8,514.30
	特殊合金	40,017.70	43,328.54	-
	特种不锈钢	13,111.07	15,384.62	-
合金制品	风电主轴	15,423.56	13,574.31	15,697.67
	精密机械部件	10,222.71	8,600.50	7,367.40

（三）主要客户情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

期间	集团名称	单位名称	营业收入	占比（%）
2018 年度	雅凯集团 (Jacquet)	FINKENHOLL STAHL SERVICE CENTER GMBH	9,823.42	13.61
		IMS DEUTSCHLAND GMBH	3,407.37	
		AnysteelTrading,STAPPERT INTRAMET SA	2,322.19	
		IMS S.p.A.	1,187.25	
		雅凯（上海）特种合金加工有限公司	1,174.62	
		GUNTHER SCHRAMM GMBH	1,130.59	
		Aceros IMS int., S.A.	496.88	
		Hoselmann Stahl GmbH	252.36	
		IMS France	237.86	
		IMS AUSTRIA GMBH	220.74	
		IMS Rhein-Main GmbH	142.52	
		IMS BAYERN GMBH	128.41	
	小计	20,524.21		
	江苏金源	江苏金源高端装备股份有限公司	11,805.91	8.00
		溧阳市亿斯特进出口有限公司	254.75	
小计		12,060.66		
江阴振宏	江阴振宏重型锻造有限公司	9,590.94	6.36	
南高齿	南京高速齿轮制造有限公司	8,267.11	5.81	
	南京高精齿轮集团有限公司	491.09		
	小计	8,758.20		
明阳智能	天津明阳风电设备有限公司	3,324.53	5.28	
	明阳智慧能源集团股份公司	2,544.48		
	青海明阳新能源有限公司	2,084.02		
	小计	7,953.03		
合计			58,887.04	39.06
2017 年度	江苏金源	江苏金源高端装备股份有限公司	18,489.65	16.41
	雅凯集团 (Jacquet)	FINKENHOLL STAHL SERVICE CENTER	7,919.86	14.14
		IMS DEUTSCHLAND GMBH	3,170.87	
		AnysteelTrading,STAPPERTINTRAMET SA	1,768.07	

期间	集团名称	单位名称	营业收入	占比（%）	
2016 年度		雅凯（上海）特种合金加工有限公司	1,465.79		
		GUNTHER SCHRAMM GMBH	352.56		
		IMS Bayern GmbH	295.65		
		SCHMOLZBICKENBACHDistributions GmbH	223.41		
		IMS France	221.65		
		IMS S.p.A.	219.50		
		IMS Rhein-Main GmbH	213.39		
		Aceros IMS int., S.A.	78.82		
		小计	15,929.56		
	南高齿	南京高速齿轮制造有限公司	8,569.17	8.30	
		南京高精齿轮集团有限公司	780.95		
		小计	9,350.12		
	江阴方圆	江阴方圆环锻法兰有限公司	6,912.05	6.14	
	明阳智能	青海明阳新能源有限公司	2,402.56	6.10	
		天津明阳风电设备有限公司	2,358.29		
		明阳智慧能源集团股份公司	1,589.53		
		江苏明阳风电技术有限公司	527.52		
		小计	6,877.91		
	合计			57,559.28	51.09
	2016 年度	江苏金源	江苏金源高端装备股份有限公司	17,471.23	20.07
江阴方圆		江阴方圆环锻法兰有限公司	10,157.58	11.67	
雅凯集团 (Jacquet)		FINKENHOLL STAHL SERVICE CENTER GMBH	5,898.50	10.47	
		SCHMOLZ+BICKENBACH Distributions GmbH	1,437.00		
		雅凯（上海）特种合金加工有限公司	1,126.05		
		AnysteelTrading,STAPPERTINTRAMET SA	485.92		
		Aceros IMS int., S.A.	120.06		
		IMS France	45.93		
		小计	9,113.45		
南高齿		南京高速齿轮制造有限公司	7,969.49	9.17	
		南京高精齿轮集团有限公司	20.78		

期间	集团名称	单位名称	营业收入	占比（%）
		小计	7,990.28	
	明阳智能	天津明阳风电设备有限公司	3,328.29	8.78
		明阳智慧能源集团股份公司	2,787.44	
		云南明阳风电技术有限公司	1,368.38	
		江苏明阳风电技术有限公司	162.31	
		小计	7,646.41	
	合计		52,378.95	60.16

注：1、雅凯集团（Jacquet）系欧洲最大的特种合金材料商之一，Jacquet Metal Service（JCQ.PA）股票在法国巴黎证券交易所上市；2、公司系南高齿指定材料供应商，销售予江苏金源、江阴方圆的产品经进一步加工之后，最终均售予南高齿。

报告期内公司前五名客户较为稳定，公司对前五名客户销售的合计金额稳步增长、集中度有所下降，不存在向单个客户的销售比例超过销售总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情形。

四、发行人的采购情况和主要供应商

（一）主要原材料的采购情况

公司主要原材料为废钢（碳钢、镍钢、铬钼钢、高合金废料等）和合金（镍铁、钼铁、铬铁等），各期采购额占材料采购总额的比例超过 65%，具体如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	采购金额	占材料采购总额比重	采购金额	占材料采购总额比重	采购金额	占材料采购总额比重
废钢	71,631.29	71.56%	41,059.45	63.41%	21,430.72	53.94%
合金	9,736.41	9.73%	7,869.46	12.15%	5,237.31	13.18%
合计	81,367.70	81.29%	48,928.91	75.56%	26,668.03	67.13%

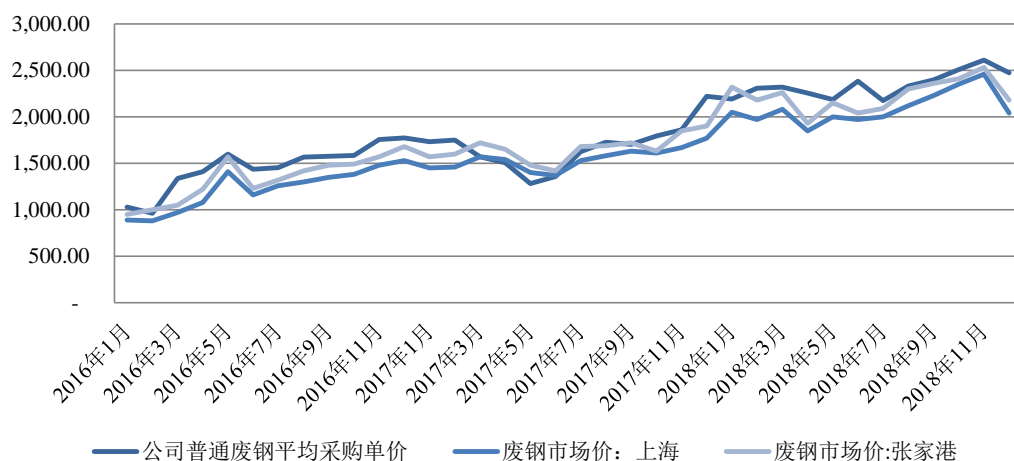
报告期内，公司主要品种的废钢、合金采购单价如下表所示：

单位：元/吨

类别		2018 年度	2017 年度	2016 年度
废钢类	碳钢	1,987.72	1,245.10	1,208.43
	镍钢	2,720.75	2,197.65	1,941.38
	铬钼钢	2,257.36	1,573.57	1,480.69

类别		2018 年度	2017 年度	2016 年度
	高合金废料	4,849.59	3,662.80	2,653.59
合金类	电解锰	13,893.34	11,690.42	10,520.10
	铬铁	17,656.78	11,400.34	8,293.41
	铝铁	12,831.03	12,935.33	11,306.02
	锰铁	7,456.29	6,623.61	5,537.36
	钼铁	114,676.28	68,819.19	56,584.40
	铌铁	297,040.53	171,763.52	156,638.18
	镍铁	92,135.34	68,455.43	65,326.90

报告期内，公司普通废钢（碳钢、铬钼钢、低镍钢）采购价格与废钢市场价格变动趋势情况如下：



单价：元/吨，市场价格来源：Wind

公司月度废钢采购价格与市场价保持了一致的变动趋势，波动幅度略高于市场价主要是公司各个月废钢采购种类不同导致的。

（二）主要能源供应及其价格变动情况

报告期内，公司主要能源消耗情况及其采购额占原辅材料、燃料动力等采购总额的比例如下表所示：

单位：元/度、元/立方米、万元

项目	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	单价	金额	比例	单价	金额	比例	单价	金额	比例
电	0.53	14,456.44	11.19%	0.54	14,233.59	15.56%	0.53	8,810.53	15.17%
天然气	2.97	5,699.95	4.41%	2.46	5,307.93	5.80%	2.65	3,007.66	5.18%

蒸汽	177.63	547.50	0.42%	170.18	485.24	0.53%	148.88	261.07	0.45%
水	4.27	111.20	0.09%	4.27	104.66	0.11%	3.65	76.67	0.13%

公司生产过程中消耗的主要能源是电、天然气、蒸汽等，均从当地供电、供气公司等公用事业单位购买获取，其供应充足，未出现因供应短缺而影响公司正常生产经营的情况。

（三）报告期内前五名原材料供应商采购情况

报告期内，发行人向前五名供应商的采购情况如下表所示：

单位：万元

年度	序号	供应商	采购金额	占比	
2018年度	1	张家港道盈	张家港道盈再生资源有限公司	23,321.18	23.30%
	2	海安腾飞	海安县腾飞再生资源有限公司	7,402.68	7.40%
			王彬彬	699.82	0.70%
			小计	8,102.50	8.09%
	3	南高齿	南京高速齿轮制造有限公司	3,046.94	3.04%
			南京高精齿轮集团有限公司	524.06	0.52%
			南京宁凯机械有限公司	125.35	0.13%
			小计	3,696.36	3.69%
	4	-	李满兴	3,628.58	3.63%
	5	江南再生	江苏省江南再生资源利用有限公司	3,567.24	3.56%
		合计	42,315.84	42.28%	
2017年度	1	安徽双赢	安徽双赢集团东南再生资源有限公司	4,815.77	7.44%
			安徽尚赢贸易有限公司	1,752.82	2.71%
			安徽双赢集团华东再生资源有限公司	1,701.23	2.63%
			安徽双赢集团含山再生资源有限公司	1,433.16	2.21%
			当涂县双赢再生资源有限公司	691.59	1.07%
			小计	10,394.58	16.05%
	2	张家港道盈	张家港道盈再生资源有限公司	5,258.05	8.12%
	3	海安腾飞	海安县腾飞再生资源有限公司	4,725.38	7.30%
			王彬彬	340.92	0.53%
			小计	5,066.31	7.82%
4	江苏金源	江苏金源高端装备股份有限公司	3,309.24	5.11%	

年度	序号	供应商		采购金额	占比
	5	南高齿	南京高速齿轮制造有限公司	2,063.64	3.19%
			南京高精齿轮集团有限公司	433.13	0.67%
			南京宁凯机械有限公司	45.12	0.07%
			小计	2,541.89	3.93%
	合计			26,570.06	41.03%
2016年度	1	安徽双赢	安徽双赢集团东南再生资源有限公司	8,328.41	20.96%
	2	中国中车	常州乐泰贸易有限公司	3,372.28	8.49%
	3	江阴南工	江阴南工锻造有限公司	2,849.31	7.17%
	4	中国再生	中国再生资源开发公司苏州分公司	2,234.00	5.62%
	5	中信泰富特钢	江阴兴澄特种钢铁有限公司	1,964.19	4.94%
			江阴泰富兴澄特种材料有限公司	84.85	0.21%
			小计	2,049.04	5.16%
	合计			18,833.04	47.41%

报告期内，公司前五大材料供应商均为废钢、合金供应商，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，以及主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在上述客户及供应商中均无占有权益的情况，不存在关联方关系。

公司主要的原材料废钢属于再生资源，公司的废钢供应商主要包含三类，一是张家港道盈、安徽双赢、中国再生等废旧物资经营企业，该类公司在特定区域掌握了一定的废钢资源，公司的关联方缪叙荣、李明华与前述供应商也存在业务关系；二是南高齿、江苏金源等主要客户，由于公司的生产具有循环经济的特征，客户生产过程产生的废料由公司回收后可进行再次熔炼，公司与主要往来单位的销售、采购均独立运行、独立定价、独立核算；三是子公司钢村回收、永盛回收具备废旧物资回收资质，可直接自从事废钢回收业务的自然人处采购废钢。

五、主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

公司固定资产包括房屋及建筑物、专用设备、运输工具和其他设备等。截至2018年12月31日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	37,197.99	9,153.65	28,044.34	75.39%
专用设备	60,176.56	25,100.32	35,076.24	58.29%
运输工具	625.89	527.90	97.98	15.66%
其他设备	2,705.59	1,527.80	1,177.80	43.53%
合计	100,706.03	36,309.67	64,396.37	63.94%

截至本招股说明书签署之日，公司主要固定资产的情况如下：

1、房屋及建筑物

截至本招股说明书签署日，公司拥有的房屋建筑物情况如下：

序号	权证号	权利人	座落	建筑面积 (m ²)	权利受限情况
1	张房权证塘字第 0000293756 号	发行人	凤凰镇安庆村 1 幢, 2 幢, 3 幢	76,620.86	抵押
2	张房权证塘字第 0000323567 号	广大钢铁	凤凰镇安庆村 2 幢, 3 幢, 4 幢	4,797.04	抵押
3	张房权证塘字第 0000323568 号	广大钢铁	凤凰镇安庆村 5 幢	16,261.74	抵押
4	苏（2016）苏州市不动产权第 8021884 号	发行人	石路 31 号	1,478.44	抵押
5	苏（2016）苏州市不动产权第 8021885 号	发行人	学士街 1-13 号胥门路 2-12 号 601 室	87.42	抵押
6	苏（2016）苏州市不动产权第 8021887 号	发行人	学士街 1-13 号胥门路 2-12 号 602 室	93.44	抵押
7	苏（2016）苏州市不动产权第 8021914 号	发行人	学士街 1-13 号胥门路 2-12 号 603 室	93.44	抵押
8	苏（2016）苏州市不动产权第 8021940 号	发行人	学士街 1-13 号胥门路 2-12 号 604 室	80.97	抵押
9	苏（2016）苏州市不动产权第 8021941 号	发行人	学士街 1-13 号胥门路 2-12 号 605 室	87.63	抵押
10	苏（2016）苏州市不动产权第 8021943 号	发行人	学士街 1-13 号胥门路 2-12 号 606 室	87.63	抵押
11	苏（2016）苏州市不动产权第 8021945 号	发行人	学士街 1-13 号胥门路 2-12 号 607 室	64.00	抵押
12	苏（2016）苏州市不动产权第 8021946 号	发行人	学士街 1-13 号胥门路 2-12 号 608 室	64.00	抵押
13	苏（2016）苏州市不动产权第 8021947 号	发行人	学士街 1-13 号胥门路 2-12 号 609 室	99.74	抵押

序号	权证号	权利人	座落	建筑面积 (m ²)	权利受限情况
14	苏（2018）张家港市不动产权第0009149号	发行人	凤凰镇安庆村	30,403.89	抵押
15	苏（2018）张家港市不动产权第0056987号	发行人	凤凰镇安庆村	22,940.5	抵押
16	苏（2019）如皋市不动产权第0001829号	宏茂铸钢	如皋市长江镇永丰村二组	30,317.98	抵押

2、主要生产设备

截至2018年12月31日，发行人主要的生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量	原值	净值	成新率	所有权人
1	20MN 快锻液压机组	1	1,736.03	691.52	39.83%	广大特材
2	R12M3 机 3 流连铸机	1	1,722.41	1,722.41	100.00%	广大特材
3	3T 真空感应熔炼炉	1	1,538.62	1,331.55	86.54%	广大特材
4	连铸项目	1	1,527.45	1,527.45	100.00%	广大特材
5	10T 保护气氛电渣炉	1	1,506.17	1,482.32	98.42%	广大特材
6	40MN 快锻液压机	1	1,366.25	850.48	62.25%	广大特材
7	60T 新型高效节能电炉	1	1,175.33	1,110.19	94.46%	广大特材
8	5T 保护性气氛电渣炉	1	1,077.53	1,060.47	98.42%	广大特材
9	50T 三相交流电炉	1	1,064.12	137.45	12.92%	宏茂铸钢
10	6T 真空自耗炉	1	1,051.59	1,034.94	98.42%	广大特材
11	组合式数控落地铣镗床	1	1,051.28	943.09	89.71%	广大特材
12	数控定梁龙门移动镗铣床	1	948.38	768.18	81.00%	广大特材
13	5000T 锻造油压机	1	829.50	776.55	93.62%	宏茂重锻
14	50 吨感应熔化电炉	2	826.50	361.94	43.79%	广大特材
15	50 吨炼钢电弧炉	1	812.07	310.62	38.25%	广大特材
16	工装模具	1	753.64	467.26	62.00%	广大特材
17	8MN 快锻液压机组	1	704.27	281.48	39.97%	广大特材
18	数控落地镗铣床	1	699.12	566.28	81.00%	广大特材
19	QD 双梁起重机	27	1463.6	571.94	39.08%	广大特材
20	60 吨电炉	1	689.24	470.98	68.33%	宏茂铸钢
21	3600T 水压机	1	669.55	617.59	92.24%	宏茂重锻
22	75 吨 VD/VC 真空精炼炉	1	649.57	248.46	38.25%	广大特材

序号	设备名称	数量	原值	净值	成新率	所有权人
23	6T 保护气氛电渣炉	1	641.09	554.81	86.54%	广大特材
24	60TLF 钢包精炼炉	1	638.18	244.10	38.25%	广大特材
25	60T 电炉	1	592.98	574.20	96.83%	宏茂铸钢

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	使用权人	权证号	土地坐落	使用权面积 (m ²)	使用权终止日期	用途	他项权利	取得方式
1	发行人	张国用(2012)第0550002号	张家港市凤凰镇安庆村，杨舍镇新民村	17,618.00	2062.08.07	工业用地	抵押	受让
2	发行人	张国用(2014)第0550021号	凤凰镇安庆村	28,597.00	2060.05.23	工业用地	抵押	受让
3	发行人	张国用(2014)第0550022号	凤凰镇安庆村	44,809.20	2060.05.23	工业用地	抵押	受让
4	广大钢铁	张国用(2014)第0550023号	凤凰镇安庆村	33,161.20	2053.09.19	工业用地	抵押	受让
5	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021884号	石路31号	508.80	2050.11.08	商业用地	抵押	受让
6	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021885号	学士街1-13号胥门路2-12号601室	19.25	2054.06.16	商业用地	抵押	受让
7	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021887号	学士街1-13号胥门路2-12号602室	20.57	2054.06.16	商业用地	抵押	受让
8	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021914号	学士街1-13号胥门路2-12号603室	20.57	2054.06.16	商业用地	抵押	受让
9	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021940号	学士街1-13号胥门路2-12号604室	17.83	2054.06.16	商业用地	抵押	受让
10	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021941号	学士街1-13号胥门路2-12号605室	19.29	2054.06.16	商业用地	抵押	受让
11	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021943号	学士街1-13号胥门路2-12号606室	19.29	2054.06.16	商业用地	抵押	受让

序号	使用权人	权证号	土地坐落	使用权面积 (m ²)	使用权终止日期	用途	他项权利	取得方式
12	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021945号	学士街1-13号胥门路2-12号607室	14.09	2054.06.16	商业用地	抵押	受让
13	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021946号	学士街1-13号胥门路2-12号608室	14.09	2054.06.16	商业用地	抵押	受让
14	发行人	苏(2016)苏州市不动产权第8021947号	学士街1-13号胥门路2-12号609室	21.96	2054.06.16	商业用地	抵押	受让
15	发行人	苏(2018)张家港市不动产权第0009149号	凤凰镇安庆村	45,169.00	2064.09.14	工业用地	抵押	受让
16	发行人	苏(2018)张家港市不动产权第0056987号	凤凰镇安庆村	27,520.60	2064.01.22	工业用地	抵押	受让
17	宏茂铸钢	苏(2019)如皋市不动产权第0001829号	如皋市长江镇永丰村二组	62,573.00	2056.09.24	工业用地	抵押	受让

除上述已取得产权证书的土地使用权外，公司尚有3宗土地尚未取得土地使用权证，1处不动产证正在办理变更手续，具体情况如下：

(1) 一宗379平方米的土地

2015年10月14日，广大有限与张家港市国土资源局签署《关于调整3205822010CR0046号合同的补充协议》，同意将3205822010CR0046号合同项下宗地（对应张国用（2012）第0550002号《国有土地使用权证》）出让面积调增379平方米。本宗调增土地办理土地权证所需的前置程序已经全部办理完毕，相关税费及土地出让金已经缴清，目前正处于等待与张国用（2012）第0550002号土地合并换证阶段。

张家港市不动产登记中心已出具《情况说明》，调增的379平方米土地所涉土地出让金、印花税等已经缴清，办理土地使用权证不存在法律障碍。

(2) 两宗共计6,063平方米的土地

公司存在两宗未取得权证的土地，目前正在履行招拍挂手续，2019年3月6日至2019年3月25日，张家港市自然资源和规划局分别在张家港市人民政府网

站、张家港日报刊登《张家港市国有建设用地使用权网上出让公告（张工网挂[2019]7号）》，挂牌出让面积为4,579.95平方米的张地2018G062号宗地、面积为1,483.05平方米的张地2018G063号宗地，两宗地面积合计6,063平方米。公司已启动上述两宗土地的投标手续，预计于2019年4月4日完成投标手续并于2019年4月底完成权证办理。

（3）正在办理变更的不动产产权情况

2018年7月，子公司宏茂重锻自南通市振华宏晟重型锻压有限公司购买土地使用权一宗及附属房屋建筑物，相关土地和房屋建筑物合计作价1.04亿元，相关不动产产权情况如下：

使用人	权证号	土地坐落	面积(m ²) 土地/房屋建筑物	使用权终止日期	用途	他项权利	取得方式
振华宏晟	苏(2019)如皋市不动产权第0003357号	江苏省如皋市长江镇创业路8号	97,278.00 /52,403.48	2059.11.29	工业用地	-	受让

上述不动产产权目前正在办理变更手续，变更后的权利人为宏茂重锻。

2、专利

截至本招股说明书签署之日，发行人共拥有45项专利，其中发明专利19项，实用新型专利26项，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	申请日	专利权人	取得方式	法律状态	他项权利
1	发明专利	Cr9SiMn 轴承钢锻前加热工艺	ZL201410364234.4	2014.07.29	广大特材	原始取得	专利权维持	无
2	发明专利	4Cr5MoVSi 模具钢利用锻造余热热处理工艺	ZL201410364641.5	2014.07.29	广大特材	原始取得	专利权维持	无
3	发明专利	18CrNiWA 圆钢热处理工艺	ZL201410364948.5	2014.07.29	广大特材	原始取得	专利权维持	无
4	发明专利	一种 CrMn 钢锻后热处理工艺	ZL201410365814.5	2014.07.29	广大特材	原始取得	专利权维持	无
5	发明专利	一种中注管	ZL201410332761.7	2014.07.14	广大特材	原始取得	专利权维持	无
6	发明专利	CrMo 钢废料脱磷保铬冶炼工艺	ZL201410334621.3	2014.07.14	广大特材	原始取得	专利权维持	无
7	发明专利	锻造联轴节的模具	ZL201210155968.2	2012.05.19	广大	原始	专利权	无

序号	专利类型	专利名称	专利号	申请日	专利权人	取得方式	法律状态	他项权利
	专利				特材	取得	维持	
8	发明专利	锥体锻件的锻造方法	ZL201110304428.1	2011.10.10	广大特材	原始取得	专利权维持	无
9	发明专利	一种使用支撑装置加工零件的方法	ZL201110085072.7	2011.04.06	广大特材	原始取得	专利权维持	无
10	发明专利	基于 P20+Ni 模具钢锻造锻件的加热方法	ZL201010258281.2	2010.08.20	广大特材	原始取得	专利权维持	无
11	发明专利	锻件的锻打方法	ZL201010258294.X	2010.08.20	广大特材	原始取得	专利权维持	无
12	发明专利	含镍低合金圆钢的锻后热处理工艺	ZL201010258303.5	2010.08.20	广大特材	原始取得	专利权维持	无
13	发明专利	油缸柱塞的密封装置	ZL201010258323.2	2010.08.20	广大特材	原始取得	专利权维持	无
14	发明专利	一种具有高抗拉强度的高温合金	ZL201611154389.0	2016.12.14	广大特材	原始取得	专利权维持	无
15	实用新型	一种新型中注管	ZL201420386481.X	2014.07.14	广大特材	原始取得	专利权维持	无
16	实用新型	一种用于大型钢锭及锻件的吊具	ZL201220716137.3	2012.12.22	广大特材	原始取得	专利权维持	无
17	实用新型	油管接头密封连接结构	ZL201120556267.0	2011.12.28	广大特材	原始取得	专利权维持	无
18	实用新型	压机立柱导向套	ZL201120556268.5	2011.12.28	广大特材	原始取得	专利权维持	无
19	实用新型	液压机立柱的自动加油装置	ZL201020298719.5	2010.08.20	广大特材	原始取得	专利权维持	无
20	实用新型	用于锻打轮芯锻坯的锻模	ZL201020298740.5	2010.08.20	广大特材	原始取得	专利权维持	无
21	实用新型	自动吊钩	ZL201020298758.5	2010.08.20	广大特材	原始取得	专利权维持	无
22	实用新型	风电轴锻模	ZL201020298767.4	2010.08.20	广大特材	原始取得	专利权维持	无
23	发明专利	一种冷作模具钢及其制备工艺	ZL201610315651.9	2016.05.13	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
24	发明专利	一种含铜高抛光模具钢及其制备工艺	ZL201610315652.3	2016.05.13	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
25	发明专利	高硬度高抛光预硬化塑胶模具钢及其制备工艺	ZL201410711833.9	2014.12.01	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
26	发明专利	超大截面贝氏体预硬化塑胶模具钢及其制备方法	ZL201410171834.9	2014.04.28	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
27	发明专利	大截面压铸用高性能热	ZL201410171884.7	2014.04.28	宏茂	原始	专利权	无

序号	专利类型	专利名称	专利号	申请日	专利权人	取得方式	法律状态	他项权利
	专利	作模具钢及其制备工艺			重锻	取得	维持	
28	实用新型	一种液压元件试验台	ZL201721022139.1	2017.08.16	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
29	实用新型	一种液压元件检测装置	ZL201721022140.4	2017.08.16	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
30	实用新型	一种零件测试系统	ZL201721022171.X	2017.08.16	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
31	实用新型	一种锻造炉	ZL201721022232.2	2017.08.16	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
32	实用新型	一种污水固废液压机的液压系统	ZL201620620692.4	2016.06.22	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
33	实用新型	一种雾化风冷装置	ZL201620431495.8	2016.05.13	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
34	实用新型	一种锻造用机械手臂液压驱动系统	ZL201620431533.X	2016.05.13	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
35	实用新型	一种锻造工件抓取机械爪	ZL201620431534.4	2016.05.13	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
36	实用新型	一种锻压回转台	ZL201520773437.9	2015.10.08	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
37	实用新型	一种使用寿命长的便捷式锻压机	ZL201520773466.5	2015.10.08	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
38	实用新型	一种锻压机械手	ZL201520773530.X	2015.10.08	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
39	实用新型	一种锻压机的操作机	ZL201520773547.5	2015.10.08	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
40	实用新型	一种液压开卷机	ZL201520773565.3	2015.10.08	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
41	实用新型	一种单柱液压机	ZL201520773580.8	2015.10.08	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
42	实用新型	一种油压机液压油处理结构	ZL201420208214.3	2014.04.28	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
43	实用新型	一种锻造操作机延伸臂连接结构	ZL201420208228.5	2014.04.28	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
44	实用新型	一种回转锻造平台	ZL201420208398.3	2014.04.28	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无
45	实用新型	一种锻造圆弧砧	ZL201420208439.9	2014.04.28	宏茂重锻	原始取得	专利权维持	无

3、注册商标

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的注册商标情况如下：

序号	权利人	注册商标	注册证号	有效期限	核定使用商品
1	广大特材	HMSD	15042872	2015.08.14-2025.08.13	第 12 类
2	广大特材	HMSD	15042856	2015.08.14-2025.08.13	第 7 类
3	广大特材	HMSD	15042745	2015.08.14-2025.08.13	第 6 类
4	广大特材	HSSD	14111143	2015.06.14-2025.06.13	第 12 类
5	广大特材	HSSD	14110984	2015.07.21-2025.07.20	第 6 类
6	广大特材		13601933	2015.01.28-2025.01.27	第 12 类
7	广大特材		13601860	2015.01.28-2025.01.27	第 7 类
8	广大特材		13601785	2015.01.28-2025.01.27	第 6 类
9	广大特材	张家港市广大机械制造有限公司	13601712	2015.08.21-2025.08.20	第 7 类
10	广大特材	张家港市广大机械制造有限公司	13601626	2015.03.14-2025.03.13	第 6 类
11	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8853773	2011.12.28-2021.12.27	第 45 类
12	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8853722	2012.03.21-2022.03.20	第 44 类
13	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8853674	2011.12.28-2021.12.27	第 43 类
14	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8853641	2012.07.14-2022.07.13	第 42 类

序号	权利人	注册商标	注册证号	有效期限	核定使用商品
15	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8853605	2011.11.28-2021.11.27	第 41 类
16	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8848980	2011.11.28-2021.11.27	第 40 类
17	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8848946	2012.07.14-2022.07.13	第 39 类
18	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8848902	2011.11.28-2021.11.27	第 38 类
19	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8848855	2013.06.07-2023.06.06	第 37 类
20	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8848783	2012.04.21-2022.04.20	第 35 类
21	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8848749	2011.11.28-2021.11.27	第 34 类
22	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8848714	2011.11.28-2021.11.27	第 33 类
23	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8848688	2012.01.07-2022.01.06	第 32 类
24	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8848663	2012.05.14-2022.05.13	第 31 类
25	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8844766	2012.08.14-2022.08.13	第 30 类
26	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8844551	2012.12.07-2022.12.06	第 29 类
27	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8844529	2011.12.21-2021.12.20	第 28 类
28	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8844506	2011.11.28-2021.11.27	第 27 类

序号	权利人	注册商标	注册证号	有效期限	核定使用商品
29	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8844476	2011.11.28-2021.11.27	第 26 类
30	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8844438	2011.12.21-2021.12.20	第 25 类
31	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8844418	2011.12.21-2021.12.20	第 24 类
32	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8839478	2011.11.28-2021.11.27	第 23 类
33	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8839448	2011.11.28-2021.11.27	第 22 类
34	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8839425	2012.01.21-2022.01.20	第 21 类
35	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8839375	2012.01.21-2022.01.20	第 20 类
36	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8839299	2012.08.28-2022.08.27	第 19 类
37	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8839244	2011.12.14-2021.12.13	第 18 类
38	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8839081	2011.11.28-2021.11.27	第 16 类
39	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8839047	2011.11.28-2021.11.27	第 15 类
40	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8834797	2011.12.21-2021.12.20	第 14 类
41	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8834766	2011.11.28-2021.11.27	第 13 类
42	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8834665	2011.12.28-2021.12.27	第 10 类

序号	权利人	注册商标	注册证号	有效期限	核定使用商品
43	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8834623	2011.11.28-2021.11.27	第9类
44	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8834583	2011.11.28-2021.11.27	第8类
45	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8834527	2012.02.28-2022.02.27	第7类
46	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8834436	2014.06.14-2024.06.13	第6类
47	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8831131	2012.02.14-2022.02.13	第3类
48	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8831098	2012.01.21-2022.01.20	第2类
49	广大特材	鑫盛重科 XINSHENG	8831072	2012.04.21-2022.04.20	第1类
50	广大特材	Guangda [®]	No.010329381	2011.11.10-2021.11.10	德国商标

六、特许经营权

公司不存在特许经营的情形。

七、公司的技术与研究开发情况

（一）核心技术发展历程

公司立足于高端装备领域对高品质特种合金材料的需求，充分发挥工匠精神，主动研发适用性材料，为国内高端装备产品国产化而耕耘；同时，也推动公司产品结构持续优化升级，并逐步向更加高端的材料方向发展。公司核心技术发展及形成大致经历三个阶段：

第一阶段：初始积累阶段。围绕齿轮钢进行数年基础工艺研究积累，掌握关键核心技术，进入南高齿及中国中车供应商体系，并实现产品批量配套

公司发展初期，即锁定新能源风电和轨道交通领域作为目标市场，形成较高技术起点。随着上述领域客户对材料性能要求的日益提高，公司通过先进装备升级，具备工艺创新开发的硬件基础，最终进入南高齿、西门子、采埃孚及中国中车的合格供应商体系，批量供应高品质齿轮钢产品，进一步坚定了公司持续创新的发展路线，并在轨道交通用高性能齿轮钢、高纯净高性能风电齿轮钢等方面形成核心技术，其中 18CrNiMo7-6 牌号齿轮钢的探伤水平达到 $\phi 0.8\text{mm}$ ，合格率达到 100%，达到国际先进水平。

第二阶段：逐步成长阶段。依托齿轮钢产品扎实的技术工艺积淀，布局模具钢业务领域，丰富产品类别的同时，形成核心技术，并产业化经营

2014 年，公司布局高品质模具钢业务，并启动在模具钢领域的技术创新发展。面临高度依赖进口的市场格局，激发了公司在该领域进行工艺创新研究的动力，通过持续的工艺改进，在大型预硬化模具钢生产工艺方面掌握核心技术，由此制成的模具钢产品内外硬度差 $\pm 2\text{HRC}$ ，在模具制造领域批量化供应，对高端模具钢材料形成进口替代。

第三阶段：布局高端领域阶段。面向国家重大需求，依托现有核心产品盈利积淀，实施重点发展产品战略，开启技术创新突破之路，多项产品实现进口替代

进入十三五以来，随着我国战略新兴产业战略规划的发布，诸如军工装备、航空航天、核能电力等高端装备制造业成为行业未来发展的重要方向。面向国家对特种不锈钢、高温合金等材料的重大需求，公司依托在高品质齿轮钢及模具钢业务方面的技术及盈利积淀，于 2016 年引进特种合金进口高端装备，并吸纳行业技术人才，在高端汽轮机钢电渣重熔、低活化马氏体钢电渣重熔、电子级超高纯不锈钢 316LN、高纯净高温合金电渣锭、均质细晶高温合金锻件、高纯净合金双真空生产等工艺方面掌握核心技术，应用上述技术制造的材料性能达到国内领先，部分技术甚至达到国际先进水平，实现对高端进口特殊合金材料的替代。

（二）核心技术情况

公司以成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商为发展目标，大量投入

研发费用，重点用于与高端装备制造相关新材料、新工艺的开发，目前公司在高品质齿轮钢和模具钢等现有核心产品方面已经形成多项核心技术；同时，依托现有核心产品方面的技术及盈利积淀，公司还在特种不锈钢、高温合金等产品方面不断技术探索，也形成多项核心技术，为公司未来业务的持续稳定增长及结构优化奠定技术基础。

1、现有核心产品领域的核心技术

核心技术	简要描述	行业贡献	技术应用情况
高纯净高性能风电齿轮钢生产工艺技术	<p>高纯净高性能风电齿轮钢 18CrNiMo7-6 的材料探伤要求、晶粒度、高纯净度为关键技术点。</p> <p>（1）通过不断的开发升级，18CrNiMo7-6 钢的 0.8mm 探伤合格率达到 100%，技术达到国际先进水平，目前行业普遍为 1.6-3.0mm 的探伤要求。</p> <p>（2）渗碳是齿轮钢强化的主要工序，但是因为耗时较长，渗碳温度比较高（大于 920 度），因此对齿轮钢材料的晶粒度要求较高，而且渗碳工序的能耗非常高，如果能够通过提高渗碳温度，缩短渗碳时间，将会给客户带来非常大的节能降耗空间，公司通过多年对齿轮钢晶粒度的自主研究，齿轮钢材料在 950 度，保持 80h 后，晶粒度仍然能够达到 8 级，无混晶，达到国际高端客户的要求，目前产品已经批量给国际三大新能源风电装备供应商供货，产品打入国际市场。</p> <p>（3）风电齿轮钢由于其工作环境比较恶劣，因此对纯净度、稳定性要求较高，公司通过近 3 年的开发，已经达到纯净度稳定性 $EVA \leq 200$ 的要求。</p>	进入国际市场，技术达到国际先进水平	批量生产
大型预硬化模具钢生产工艺技术	<p>大型预硬化模具钢心部和表面硬度差是模具制造过程中的关键点，关系到加工效率、表面光洁度一致性，从加工成本和产品档次上有着重要的意义。公司通过对钢的成分调整，成型控制热处理数值模拟，使得大型模块的内外硬度差小于 2HRC，大型非调质预硬模块内外硬度差小于 1HRC，公司所产大型预硬化模具钢已达到了国外先进同类产品的水准。</p>	实现进口替代，技术达到国际先进水平	批量生产
轨道交通用高性能齿轮钢生产工艺技术	<p>轨道交通用高性能齿轮钢为 18CrNiMo7-6、20CrNi2Mo 等，主要是控制材料的纯净度和合理的力学性能，公司凭借多年生产轨道交通齿轮钢积累的技术沉淀，面对客户不断提高的技术条件，通过创新，始终保持较高的市场占有率和产品的质量稳定性。目前主要用于动车、世界最大的 9600KW 和</p>	国内轨道交通领域广泛应用，技术达到国内领先水平	批量生产

核心技术	简要描述	行业贡献	技术应用情况
	7200KW 货运机车传动部件。		
风电主轴生产制造技术	公司在 2008 年就开始生产风电主轴，在熔炼、成型、精加工、检测等工艺方面具有丰富的制造经验，并在长期生产过程中有针对性地对各工艺环节进行技术改进，能够有效减少成型火次、保证流线纤维的连续性、降低轴身夹杂物及偏析。目前，公司 2.0MW、2.5MW 和 3.0MW 等风电主轴产品已得到各大风电主机厂的认可。	提高装备使用寿命，技术达到国内领先水平	批量生产

2、未来重点发展产品领域的核心技术

核心技术	简要描述	行业贡献	技术应用情况
高铁锻钢制动盘材料生产工艺技术	时速 300-350 公里高铁锻钢制动盘材料的纯净度要求非常严苛，公司通过从生产过程各个控制环节进行技术创新，历时近 10 年时间，最终达到客户要求，材料已通过中国中车认证并成为唯一供应商。	实现进口替代，技术达到国际先进水平	小批量生产
电子级超高纯不锈钢 316LN 生产技术	在芯片制造行业，超高纯 316LN 不锈钢广泛应用于高腐蚀性气体管阀件制造，对可靠性、安全性、焊接性要求极高，成分控制非常困难，国内材料无法满足客户要求，业内长年依赖进口。 目前公司已成功突破电子级超高纯不锈钢生产工艺，关键技术点为纯净度控制和精确控硫。通过原料提纯工艺、特殊重熔工艺，夹杂物水平达到 A 类 0 级、B 类 0 级、C 类 0 级、D 类 ≤ 0.5 级，达到国际先进厂家同等水平。 因焊接要求高，客户要求添加并精确控制钢中硫含量，与电渣脱硫特性相悖。公司通过特殊工艺手段，突破了含硫钢关键控制技术，在电渣过程中实现了 ppm 级的精确控硫，头尾硫含量偏差 ≤ 3 ppm。	成功替代进口，技术达到国际先进水平	小批量生产
低活化马氏体钢电渣重熔生产技术	低活化马氏体钢 CLAM 是核聚变实验堆专用结构材料，乃是可控核聚变国家重点项目关键材料。电炉浇注钢锭始终无法满足客户要求，通过电渣重熔提高性能已成为必然选择，客户反映多家国企特钢企业攻关 CLAM 电渣锭均未成功。 经过专项攻关，目前公司已完全掌握高性能 CLAM 电渣钢生产技术，电渣锭头尾 Ta 元素偏差 $\leq 0.01\%$ ，残余 Al $\leq 0.01\%$ ，控制水平属国际先进。 已向客户成功交货 6 吨级电渣锭，成为国内首家成功突破 6 吨级低活化马氏体钢（CLAM）核聚变堆先进包层结构材料电渣技术的企业。	实现了低活化马氏体电渣钢国产化突破，技术达到国际先进水平	小批量生产

核心技术	简要描述	行业贡献	技术应用情况
高纯净高温合金电渣锭生产技术	高温合金电渣锭的控制难点主要是高纯净度和易烧损元素的精准控制，直接影响产品性能及合格率，公司开发了全新的熔炼过程控制技术，实现易烧损元素精准控制。	多个牌号的高温合金已在航空航天、燃气轮机、核潜艇动力系统等领域获得应用，技术达到国内领先水平	批量生产
均质细晶高温合金锻件生产技术	晶粒度控制和成分均匀性控制是高温合金锻件生产过程中的难点和关键，国内市场上的高温合金锻件普遍存在粗晶、混晶、偏析、综合性能差等缺陷。公司通过开发特殊重熔工艺、控温控变形热成型工艺，成功掌握了均质细晶高温合金锻件生产技术，在直径 200~250mm 大尺寸锻件上达到了晶粒度 7~8 级、无混晶。	已向航空发动机、火箭发动机、燃气轮机零部件制造企业批量供货，技术达到国内领先水平	批量生产
高纯净合金双真空生产工艺	为满足客户的高纯净、低偏析要求，军品高强钢、军品高温合金、高强不锈钢、核级不锈钢等产品均需要使用真空感应+真空自耗工艺。公司已成功掌握高纯净、低偏析自耗锭生产工艺，利用该技术生产的 440C、30Cr3、300M、202、203 等材料已成功应用于航空航天、核能电力等领域。	推动相关产业装备发展，技术达到国内领先水平	批量生产
高端汽轮机钢电渣重熔生产技术	目前，国内企业在该材料重要元素方面无法精准控制，长年未能突破电渣重熔易烧损元素控制技术，依赖进口，市场迫切需要该材料的国产化供应。公司现已成功突破电渣过程重要元素烧损精准控制技术，并在国内率先实现 13Cr9Mo2Co1NiVNbNB、X12Cr10Mo1W1NiVNbN 电渣钢的批量供货。新一代 Co3W2、Co3W3 汽轮机钢也已开发完成，即将实现量产。	完成电渣汽轮机钢的国产化，实现进口替代，技术达到国内领先水平	批量生产
储能转子材料研究	机械储能国内刚刚起步，相比其他储能方式，机械储能的转换效率最高，达到 92% 以上，而且不会对环境造成危害，绿色环保，方便高效。公司已经对储能转子材料开发了 3 年多，目前已经小批量生产。	将推动国内机械储能行业的发展，技术达到国内领先水平	小批量生产

通过上述核心技术成果的转化及产业融合，电渣液态浇铸大型合金铸锻件技术及产业化项目获评国家火炬计划产业化示范项目，锻钢制动盘产品荣获国家重点新产品，铁路机车用齿轮齿圈获批江苏省高新技术标准化试点项目，电力机车从动齿轮齿芯、高性能风力发电机主轴、超大截面贝氏体预硬化塑胶模具钢、船舶用高耐蚀高温合金锻件、航空航天发动机用高温合金等产品获得高新技术产品认定。

（三）研发投入情况

公司历来对技术创新研发非常重视，报告期内不断加大研发投入力度，公司整体研发费用在营业收入中的比例平均为 3.03%。随着公司特殊合金等高端特种合金材料重点发展战略的确立，报告期内公司研发费用主要投资于上述领域，2018 年在重点发展产品领域的研发投入占其收入比例达到 67.27%，促进了该业务领域技术创新能力及技术水平的大幅提升。公司具体研发费用明细具体如下：

研发投入口径	项目	2018年度	2017年度	2016年度
母公司	研发费用（万元）	3,894.33	3,130.81	2,627.22
	营业收入（万元）	113,740.40	94,653.90	77,544.43
	研发费用占当年营业收入比重	3.42%	3.31%	3.39%
未来重点发展产品	研发费用（万元）	3,198.27	1,774.25	-
	营业收入（万元）	4,754.64	2,326.58	-
	研发费用占当年重点发展产品营业收入比重	67.27%	76.26%	-

（四）合作研发情况

报告期内，发行人正在履行的合作研发协议如下表所示：

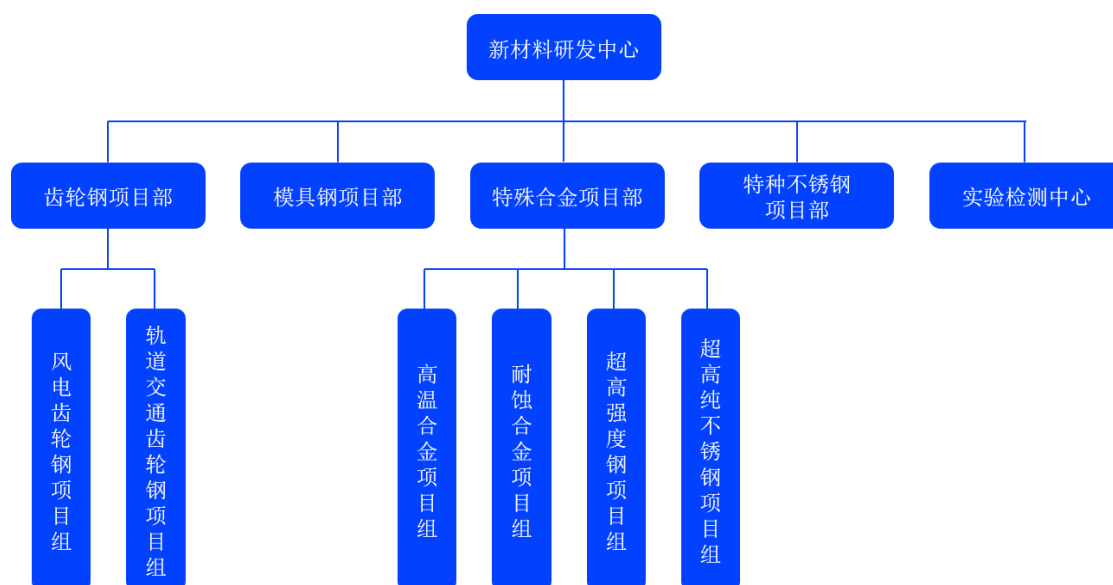
合作单位	合作内容	权利义务	保密措施
钢铁研究总院华东分院（简称“钢研院”）	共建“钢铁研究总院华东分院特种合金及材料生产基地”	钢研院负责民用超高强度钢项目、高端出口项目等特种冶金及材料的市场拓展和销售；发行人负责产品的研制和生产。	协议约定：发行人对钢研院采购产品的开发技术、市场信息及价格等有保密义务。
清华大学新材料国际研发中心	共同开发适应产业发展的金属合金新材料、新工艺、新装备	发行人享有相应的权利，如与其共同承担国家和地方的科技项目等；发行人有义务提供试验的生产现场和条件；该中心为发行人研究开发新产品新技术新装备，帮助发行人开拓军民两用领域的新工艺新产品。	协议约定：在任何情况下，任何一方不得向任何非本协议方透露该类保密信息。
张家港江苏科技大学产业技术研究院	再生资源条件下 CrMo 钢节约化生产工艺研究	发行人支付研究经费和报酬；研究院向发行人交付研究成果；发行人按任务书要求对研究成果进行验收。	协议约定：双方共同对项目的资料与信息具有保密责任，未经双方书面认可，不得将项目有关内容泄露给第三方。

（五）技术创新安排情况

公司拥有高效的研发体系，具备持续创新能力和突破关键核心技术的基础和潜力。具体分析如下：

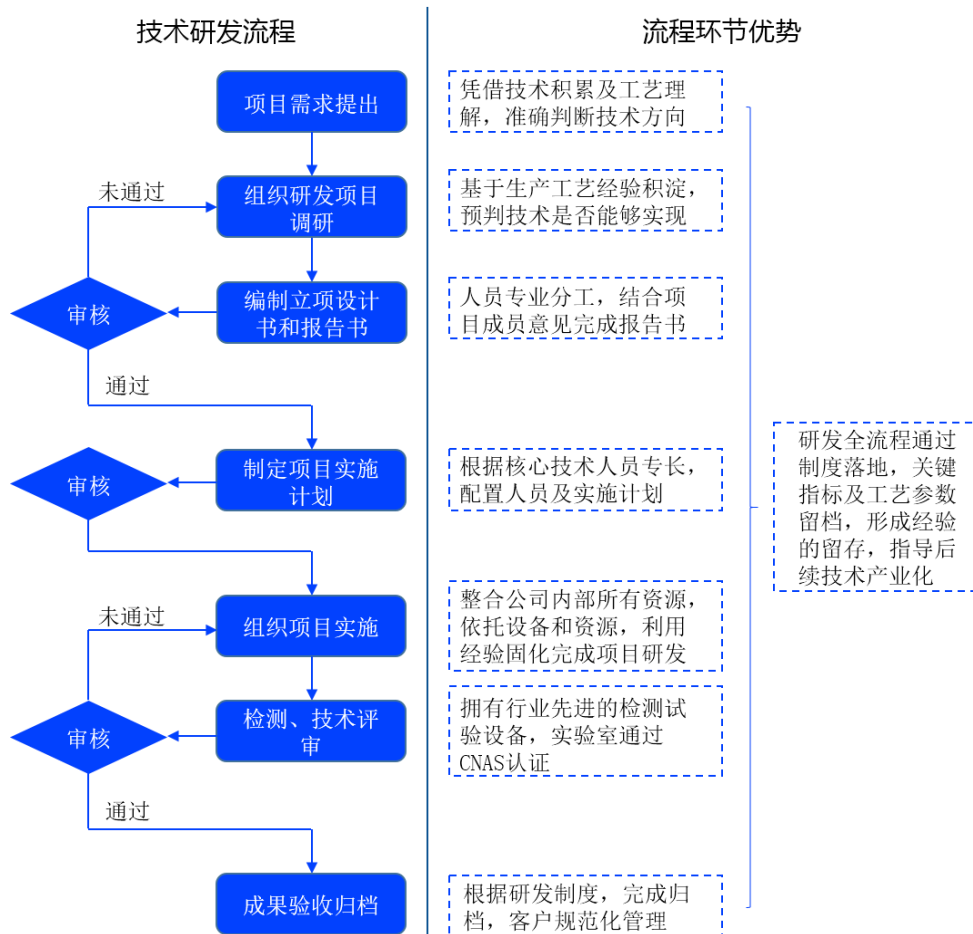
1、公司研发体系科学合理，组织架构分工明确

公司根据技术研发需要设有专门的技术研发机构，并下设产齿轮钢项目部、模具钢项目部、特种不锈钢项目部、特殊合金项目部、实验检测中心，其中齿轮钢项目部及特殊合金项目部根据产品进一步细分若干项目组，具体组织架构图如下：



2、公司制定了规范清晰的技术研发流程，保障公司研发项目高效执行

持续的技术研发与工艺创新是公司取得不断发展的基础，为对研发活动实施统一管理，提高项目研发执行效率，公司制定了规范清晰的技术开发流程，从而保证研发项目的质量与效率。公司技术研发流程具体如下图所示：



同时，公司在技术研发方面制定了诸如《技术管理制度》、《项目管理规定》、《新产品试产及量产导入管理制度》、《武器装备研制管理制度》、《科研现场管理制度》、《科技成果管理制度》、《技术文件管理制度》、《军工产品检验规定》等一系列制度文件，保障研发过程、研发成果的制度化管理、科学化、高效化管理，为持续技术创新奠定基础。

3、公司拥有一批行业经验丰富、专业知识扎实的核心技术人员

截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有 106 人的研发团队，主要从事产品开发、工艺技术开发、理化检验等工作，其中：博士研究生学历 1 人，硕士研究生学历 6 人。公司共有核心技术人员 6 人，具体情况如下：

序号	姓名	职务	掌握的核心技术或专业领域
1	顾金才	副总经理、总工程师	江苏省第五批研究生导师类产业教授，从事特种合金行业近 30 年，在高温合金、大型锻件等领域掌握核心工艺诀窍与关键技术。
2	钱强	副总经理、生产总监	拥有 33 年齿轮钢、模具钢制造行业从业经验，掌握大型模具钢材料关键工艺技术。

序号	姓名	职务	掌握的核心技术或专业领域
3	周青春	宏茂重锻技术总监兼研发中心模具钢项目部负责人	专业从事模具钢材料的研究和产业化推广工作 10 余年，在大型预硬化模具钢工艺、模具钢合金化理论等领域掌握核心技术；曾在国内外期刊发表论文 20 余篇，授权国家发明专利 5 项、实用新型专利 20 余项，并先后获得上海市科学技术进步奖二等奖和如皋市科学技术进步奖三等奖。
4	季良高	一分厂负责人兼研发中心特种不锈钢项目部负责人	拥有 25 年行业从业经验，掌握了核心的特种不锈钢生产技术。
5	张百顺	特冶分厂负责人兼研发中心特殊合金项目部负责人	拥有 14 年行业从业经验，掌握了核心的耐蚀合金、高温合金及核电用钢的生产技术。
6	于广文	研发中心齿轮钢项目部负责人	拥有 12 年行业从业经验，掌握真空脱碳脱氧、超低碳低氮等关键工艺方法，在高品质齿轮钢、高铁锻钢制动盘材料等应用领域掌握核心技术。

公司核心技术人员均具有丰富的行业经验与扎实的专业知识，掌握了特种合金材料各生产工艺环节的关键核心技术，是公司技术水平持续提升、产品逐渐高端化发展的重要支撑力量。公司核心技术人员简历情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八/（四）核心技术人员简介”。

4、公司坚持科技创新，实现核心技术人员共享公司发展成果

公司一直坚持以科技创新推动持续发展，鼓励技术攻关，同时高度重视技术人才的培养与引进，通过完善的激励机制为技术人员实现自身价值提供条件与保障。公司核心技术人员均具有多年的行业从业经验，对特种合金行业充满热情，对公司具有高度认同感与归属感。为实现公司核心技术人员共享公司发展成果，进一步保证公司研发团队的稳定性，公司对核心技术人员进行股权激励。

截至本招股说明书出具日，公司核心技术人员直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	直接/间接持股数量（万股）	直接/间接持股比例
顾金才	175.00	1.42%
钱强	90.00	0.73%
张百顺	10.00	0.08%
季良高	6.00	0.05%

周青春	4.00	0.03%
于广文	2.00	0.02%
合计	287.00	2.33%

关于其持有本公司股份的锁定及减持情况，上述人员均出具承诺，具体情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“一/(七)公司核心技术人员承诺”。

5、公司在研项目主攻行业技术前沿，为未来持续技术创新提供重要支撑

凭借持续的技术创新能力，公司形成了雄厚的技术实力，并完成技术创新积淀。公司承担“基于电渣液态浇铸与合金车屑废料循环利用制造超大直径圆坯的关键技术研发”和“基于再生资源条件下珉钼钢节约化生产工艺研究”等江苏省科技支撑项目，公司电渣液态浇铸大型合金铸锻件技术及产业化项目获评国家火炬计划产业化示范项目，锻钢制动盘荣获国家重点新产品，铁路机车用齿轮齿圈获批江苏省高新技术标准化试点项目，电力机车从动齿轮齿芯、高性能风力发电机主轴、超大截面贝氏体预硬化塑胶模具钢、船舶用高耐蚀高温合金锻件、航空航天发动机用高温合金等产品获得高新技术产品认定。

公司持续进行研发投入，研发项目紧跟市场新需求与行业技术前沿，目前有 17 个项目正在研究开发，均以实现技术转化及批量化生产为最终目标，其中现有核心产品领域的在研项目 3 项，未来重点发展产品领域的在研项目 14 项。公司在研项目情况如下：

（1）现有核心产品领域的在研项目

在现有核心产品领域，目前公司在研项目 3 项，预计经费投入合计 10,500 万元，具体内容如下：

项目名称	研发目的及意义	预期技术指标	预计研发周期	核心人员数量	预计经费投入（万元）	所处阶段	目标技术水平
超纯净风电齿轮钢开发	通过自主预研，提升齿轮钢的质量，应对	纯净度 EVA≤150， 0.6mm 探伤合格率达到 100%。	2018.3- 2021.12	10	3,000	开发阶段	国际先进
轨道交通用齿轮钢提	国内和国际高端客户的技术		2019.1- 2021.12	8	2,000	开发阶段	国际先进

项目名称	研发目的及意义	预期技术指标	预计研发周期	核心人员数量	预计经费投入（万元）	所处阶段	目标技术水平
升研究	要求。						
高品质模具钢关键技术开发	目前国内诸多高品质模具钢依赖进口，通过不断自主研发，达到高品质模具钢性能要求，替代进口。	1、高韧性热作模具钢冲击韧性 $\geq 400J$ ； 2、镜面抛光模具钢内外硬度差小于1.0HRC； 3、超纯净模具钢，非金属夹杂物：A类 ≤ 0.5 级，B类0级，C类0级，D类 ≤ 0.5 级，Ds类0级。	2018.9-2021.12	10	5,500	试生产阶段	国际先进
预计经费合计					10,500		

（2）未来重点发展产品领域的在研项目

在未来重点发展产品领域，目前公司在研项目 14 项，预计经费投入合计 19,000 万元，具体内容如下：

项目名称	研发目的及意义	预期技术指标	预计研发周期	核心人员数量	预计经费投入（万元）	所处阶段	目标技术水平
高温气冷堆用 N06625 合金材料开发	此产品为我国下一代高温气冷核反应堆用高温耐蚀合金，为定向研发，材料试制成功后直接与项目配套。	1、杂质元素低： $P \leq 15\text{ppm}$, $S \leq 5\text{ppm}$, $O \leq 8\text{ppm}$, $N \leq 25\text{ppm}$ ； 2、蠕变性能： （1）温度：560℃，应力：75Mpa，时间：1000h，蠕变量： $\leq 0.4\%$ ； （2）温度：780℃，应力：35Mpa，时间：600h，蠕变量：实测； （3）温度：920℃，应力：35Mpa，时间：240h，蠕变量：实测。	2018.9-2021.12	8	1,000	开发阶段	国际先进

项目名称	研发目的及意义	预期技术指标	预计研发周期	核心人员数量	预计经费投入（万元）	所处阶段	目标技术水平
钠冷快堆蒸发器用316H合金大管开发	参与原子能研究院新一代反应堆关键材料，保证国家重大项目顺利实施。	非金属夹杂物： A、B、C、D类夹杂物均 ≤ 0.5 级。	2018.11-2021.8	8	3,000	开发阶段	国际先进
火箭发动机燃气舵GH3128合金大锻件开发	目前，国内仅极少数厂家具备航天用高温合金军品材料大尺寸锻件的生产能力，属于战略性高端市场方向。	1、热成型工艺； 2、力学性能稳定： 2.1、测试温度815℃， $R_m \geq 350\text{Mpa}$ ， $RP_{0.2} \geq 170\text{Mpa}$ ， $A \geq 60\%$ ， $Z \geq 60\%$ ； 2.2、测试温度950℃， $R_m \geq 180\text{Mpa}$ ， $RP_{0.2} \geq 150\text{Mpa}$ ； $A \geq 70\%$ ， $Z \geq 65\%$ 。	2018.5-2019.8	4	600	开发阶段	国内领先
GH4169合金大型环锻件开发	目前，国内仅极少数厂家具备高温合金大尺寸锻件的生产能力，属于战略性高端市场方向。	1、热成型工艺； 2、晶粒度细于6级； 3、高温持久： 测试温度650℃，施加应力690MPa、时间 $\geq 48\text{h}$ 。	2018.10-2019.12	5	1,000	开发阶段	国内领先
GH2901合金涡轮盘产品开发	客户指定该产品用原材料为进口材料，研发成功后，可替代进口	1、热成型工艺； 2、晶粒度细于4级； 3、拉伸性能： $R_m \geq 1034\text{Mpa}$ ， $RP_{0.2} \geq 689\text{Mpa}$ ； $A \geq 12\%$ ， $Z \geq 15\%$ ； 4、高温持久： 测试温度649℃，施加应力551MPa、时间 $\geq 23\text{h}$ 。	2018.8-2019.12	5	1,000	开发阶段	替代进口
战斗机起落架用高强度A100合金锻件开发	目前，国内仅一家国企可提供此种材料，公司研发成功后可在产品综合性能上追赶	1、杂质元素低： $P \leq 15\text{ppm}$ ， $S \leq 5\text{ppm}$ ， $O \leq 5\text{ppm}$ ， $N \leq 5\text{ppm}$ ； 2、晶粒度：细于10级； 3、断裂韧性高：	2018.7-2022.08	10	3,000	开发阶段	国际先进

项目名称	研发目的及意义	预期技术指标	预计研发周期	核心人员数量	预计经费投入（万元）	所处阶段	目标技术水平
	上国际先进水平。	$K_{IC} \geq 120 \text{MPa} \sqrt{\text{m}}$ 。					
汽轮机叶片用GH80A合金棒材开发	目前，国内生产的汽轮机叶片用GH80A合金棒材综合性能稳定性较差，叶片用料仍然依赖进口。	1、杂质元素低：P $\leq 15 \text{ppm}$ ，S $\leq 5 \text{ppm}$ ，O $\leq 8 \text{ppm}$ ，N $\leq 25 \text{ppm}$ ； 2、高温持久：测试温度 750℃、施加应力 310MPa、时间 $\geq 100 \text{h}$ 。	2018.11-2020.8	5	1,000	开发阶段	国内领先
航空油管用超高纯净不锈钢0Cr18Ni9Ti和0Cr18Ni9合金棒材开发	此材料目前为新一代民用航空油管项目配套材料，具有广阔应用前景，公司参与材料预研，将获得先发优势。	1、非金属夹杂物：A、B、C、D类夹杂物均 ≤ 0.5 级，BN、DN类夹杂物 ≤ 1.0 级； 2、气体杂质含量 O $\leq 10 \text{ppm}$ ，N $\leq 25 \text{ppm}$ 。	2018.11-2020.12	5	800	开发阶段	国内领先
600MW示范快堆项目304自耗电材料开发	目前，600MW示范快堆用304材料对氢含量和夹杂物要求较高，国内尚未成功生产这种极高质量指标的不锈钢，通过自主研发，实现批量供货。	H $\leq 2.5 \text{ppm}$ ；Co $\leq 0.06\%$ ； V $\leq 0.05\%$ ；夹杂物A类 ≤ 0.5 级，B类 ≤ 0.5 级，C类 ≤ 0.5 级，D类 ≤ 1.0 级； A+B+C+D ≤ 2.0 级。	2019.3-2020.12	4	1,000	开发阶段	国内领先
大直径（ $\Phi 500 \text{mm}$ 以上）GH4169合金电渣锭开发	GH4169合金中铌含量高，重熔过程易发生偏析，目前国内外生产的GH4169大尺寸（ $\Phi 500 \text{mm}$ 以上）重熔锭均为真空自耗重熔锭。	组织偏析：无黑斑、白斑偏析。	2019.01-2020.12	5	1,000	开发阶段	国际先进

项目名称	研发目的及意义	预期技术指标	预计研发周期	核心人员数量	预计经费投入（万元）	所处阶段	目标技术水平
高纯净高温合金电渣锭生产技术	国内高温合金行业在纯净度控制上明显低于国外同行水平，通过自主研发持续提高材料纯净度，追赶世界先进水平。	氧含量 $\leq 5\text{ppm}$ ，氮含量 $\leq 15\text{ppm}$ ，磷含量 $\leq 10\text{ppm}$ ，硫含量 $\leq 5\text{ppm}$ 。	2017.9-2022.12	8	3,000	开发阶段	国际先进
N08825 合金电炉炼钢工艺开发	国内石油化工行业使用的镍基合金长期使用真空感应熔炼，效率低、产量小、成本高，竞争力较弱。公司开发电炉炼钢工艺替代真空感应熔炼，可大幅降低生产成本，显著提高产品竞争力。	1、杂质元素低： $\text{O}\leq 10\text{ppm}$ ， $\text{N}\leq 100\text{ppm}$ ； 2、铸锭热成型性能达到电渣重熔锭的水平。	2018.9-2019.12	4	1,000	开发阶段	国内领先
N08810 合金电炉炼钢工艺开发			2018.9-2019.12	3	800	开发阶段	国内领先
S31254 合金电炉炼钢工艺开发			2018.11-2019.12	3	800	开发阶段	国内领先
预计经费合计					19,000		

公司在研项目均旨在攻克现有工艺技术难题，实现技术成果转化与规模化生产，从而进一步提升公司整体科研实力与技术水平。

第七节 公司治理与独立性

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及专门委员会的建立健全及履职情况

本公司自成立以来，按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司章程指引》等法律法规及《公司章程》的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会、高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。公司董事会下设战略与发展、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，为董事会重大决策提供咨询、建议，保证董事会议事、决策的专业化、高效化。

上述人员和机构能够按照国家法律法规和公司章程的规定，履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、关联交易决策、投资决策和财务决策均能严格按照公司章程规定的程序和规则进行，能够切实保护中小股东的利益，未出现重大违法违规行为。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

发行人股东大会是发行人的最高权力机构，由全体股东组成，股东大会按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、行使职权。公司自整体变更为股份公司以来，按照相关法律和公司章程建立了股东大会制度并逐步予以完善。

股份公司设立以来公司共召开了 7 次股东大会。公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开股东大会，公司历次股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司自整体变更为股份公司以来，按照相关法律和公司章程建立了董事会制

度并逐步予以完善。为促进规范运作，提高董事会议事效率，保证董事会程序及决议内容的合法有效性，公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及其他有关法律、法规、规范性文件及公司章程的有关规定，制定了《董事会议事规则》。

公司董事会由八名董事组成，其中非独立董事四名，独立董事四名，独立董事中包括会计专业人士。董事任期三年，任期届满，可以连选连任。董事会设董事长一名。董事会按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责、行使职权。

董事会下设审计委员会、提名委员会、战略与发展委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成，其中提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会中独立董事应占多数并担任主任委员（召集人），审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。公司各专门委员会的具体构成情况如下：

委员会	主任委员	其他委员
审计委员会	王健	马静、王自忠
提名委员会	庞晓楠	宋志刚、徐晓辉
战略与发展委员会	徐卫明	宋志刚、缪利惠
薪酬与考核委员会	王自忠	庞晓楠、缪利惠

1、董事会运行情况

股份公司设立以来公司共召开了 9 次董事会会议。公司历次董事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体董事能够遵守有关法律、法规、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行相应的权力、义务和责任。

2、董事会专门委员会运行情况

董事会设立战略与发展委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会，制定专门委员会议事规则并予以披露。专门委员会成员由不少于三名董事组成，其中薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会中独立董事应当占多数并担任召集人。审计委员会的召集人应当为会计专业人士。

（1）战略与发展委员会

委员会由三名董事组成，至少包括董事长及一名独立董事。公司董事长或者三分之二以上董事有权提名委员候选人。除董事长外的其他委员经由全体董事的过半数通过产生，选举委员的提案获得通过后，新任委员在董事会会议结束后立即就任。董事长任委员会召集人，负责召集及主持委员会会议。

（2）审计委员会

审计委员会委员由三名董事组成，其中包括两名独立董事，独立董事中至少有一名为会计专业人士。公司董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上董事均有权提名委员候选人。委员经由全体董事的过半数通过产生，选举委员的提案获得通过后，新任委员在董事会会议结束后立即就任。审计委员会设召集人一名，由会计专业的独立董事委员担任，负责主持委员会工作。审计委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。审计委员会应配合监事会的审计活动。

（3）提名委员会

提名委员会成员由三名董事组成，其中两名为独立董事。董事长、二分之一以上独立董事或者占董事会总人数三分之一以上的董事均有权提名委员候选人。委员经由全体董事的过半数通过产生，选举委员的提案获得通过后，新任委员在董事会会议结束后立即就任。提名委员会设召集人一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作。召集人由委员选举产生，并报董事会备案。

（4）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由三名董事组成，其中包括二名独立董事。公司董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上董事均有权提名委员候选人。委员经由全体董事的过半数通过产生，选举委员的提案获得通过后，新任委员在董事会会议结束后立即就任。薪酬与考核委员会设召集人一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作。召集人由委员选举产生，并报董事会备案。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会召开情况

发行人设监事会，由三名监事组成，包括一名职工代表监事。监事任期三年，任期届满，可以连选连任。监事会设主席一名。监事会按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责、行使职权。

2、监事会召开情况

股份公司设立以来共召开了 6 次监事会会议。公司严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开监事会，公司历次监事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。

（四）独立董事制度的运行情况

本公司现有独立董事 4 名，其中包括 1 名会计专业人士。

独立董事自聘任以来，依据《公司章程》、《独立董事工作制度》等要求积极参与公司决策，发挥了在战略规划、审计、提名、薪酬与考核、法律等方面的优势。独立董事的履职维护了全体股东权益，完善了公司治理结构。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司设董事会秘书一名。董事会秘书为公司的高级管理人员，对公司和董事会负责。法律、法规、规范性文件及公司章程等对公司高级管理人员的有关规定，适用于董事会秘书。董事会秘书是公司证券交易所之间的指定联络人。

董事会秘书履行如下职责：

1、负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

2、负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

3、组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

4、负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向上交所报告并公告；

5、关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复上交所所有问询；

6、组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《科创板上市规则》及上交所相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

7、督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、《科创板上市规则》、上交所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向上交所报告；

8、《公司法》、《证券法》、中国证监会和上交所要求履行的其他职责。

公司董事会秘书按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，按照有关规定完成历次会议记录，较好地履行了相关职责。

二、关于内部控制完整性、合理性和有效性的评估意见

（一）管理层的自我评估意见

公司管理层认为：根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，公司内部控制于 2018 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师的鉴证意见

天健会计师就公司的内部控制出具了《内部控制的鉴证报告》（天健审（2019）5-10 号），认为公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2018 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

三、发行人近三年是否存在违法违规行的情况

报告期内，公司按照法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定规范运作、依法经营，不存在违法违规行为。

四、发行人近三年是否存在资金占用和对外担保的情况

（一）发行人近三年资金占用情况

报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况参见本节招股说明书之“八/（二）偶发性关联交易”之“2、关联资金往来”。

截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代为支付款项或其他方式违规占用的情形。

（二）发行人为无关联第三方提供担保的情况

报告期内，公司不存在为无关联关系第三方提供担保的情况。

报告期外，2013年11月12日，由广大钢铁、广大控股及自然人张明良、钱妙琴夫妇作为担保人，为万富安与建设银行张家港分行的债务提供最高额保证，签署了《最高额保证合同》（合同编号：DB20131107-1）。万富安于2014年5月至2014年11月共向建设银行申请贷款本金共计2,680.00万元，其后因经营不善无力偿还贷款。

针对该项担保责任，广大钢铁已按该笔债务的本金和利息按照担保方责任均摊计提了959.40万元的预计负债。截至本招股说明书签署日，中国信达资产管理股份有限公司江苏省分公司已将万富安自身提供的土地房产抵押物处理完毕，合计所得处理金额1,106.82万元，上述处置资产所得在扣除相关税费后可用于部分抵偿担保责任。

五、公司独立经营情况

公司自整体变更设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》规范运作，建立、健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立的供应、生产和销售系统，具有独立完整的业务体系和直接面向市场自主独立经营的能力。

（一）资产完整

公司由广大有限整体变更而来，变更设立前原有限公司资产已由公司合法

承继，公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司资产独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（二）人员独立

公司员工均独立于公司实际控制人及其控制的其他企业。公司的总经理、副总经理及董事会秘书等高级管理人员未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，也不存在公司的财务人员在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务部门并拥有专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立进行财务决策，制定了规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司建立了完善的内部控制体系，不存在与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司依法独立进行纳税申报，履行缴纳义务，不存在与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况。

（四）机构独立

公司严格按照《公司法》等法律法规的有关规定，设立股东大会、董事会、监事会、经理层及生产经营必需的职能部门，建立了规范的法人治理结构和完善的内部规章制度，独立行使经营管理职权。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对公司构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

（六）其他独立经营情况

发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近两年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近2年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

六、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

公司主要从事高品质特种合金材料和特种合金制品的研发、生产和销售。目前已形成合金材料和合金制品两大产品体系，其中合金材料包括高品质齿轮钢、高品质模具钢、特种不锈钢以及高温合金、超高强度钢等国家重点鼓励发展的新材料产品；合金制品主要包括以合金材料为基础制成的风电装备、轨道交通及各类精密机械部件。发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在与发行人从事相同、相似业务的情况，与发行人不存在同业竞争。

公司控股股东为广大控股，实际控制人为徐卫明、徐晓辉。截至报告期期末，发行人控股股东、实际控制人直接或间接控制的除发行人及其子公司之外的其他企业的情况如下：

序号	企业名称	经营范围	实际经营业务
1	广大控股	投资、管理、收益，煤炭、矿产品、建材、金属材料、机械设备、五金交电、电子产品的批发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	股权投资
2	亿成投资	许可经营项目：无 一般经营项目：股权投资，实业投资，商业贸易投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	股权投资
3	华兴混凝土	预拌商品混凝土、预拌砂浆制造、加工、销售，建筑材料购销。（依法须经批准的项目，经相关部	混凝土加工和销售

序号	企业名称	经营范围	实际经营业务
		门批准后方可开展经营活动)	
4	万鼎商务	商务信息咨询，企业管理咨询，信息咨询服务，项目管理，市场调研，企业经营策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	股权投资
5	睿硕合伙	企业管理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	股权投资

上述企业中，广大控股为发行人控股股东，除持有发行人股权和利川农商行股权外，未从事其他业务；亿成投资和万鼎商务主要从事股权投资业务；睿硕合伙主要从事股权投资业务，系发行人员工持股平台；华兴混凝土主要从事混凝土的制造加工和销售业务。发行人控股股东、实际控制人直接或间接控制的其他企业，不仅其经营范围、细分产品、所在行业与发行人所从事的业务均存在显著区别，而且其实际的经营业务与发行人也存在明显不同。

综上，控股股东、实际控制人控制的其他企业与公司不构成同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，公司控股股东广大控股及实际控制人徐卫明、徐晓辉出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

控股股东广大控股承诺如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本企业直接或间接控制的公司或者企业（附属公司或附属企业）目前没有、将来也不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）从事或参与任何与公司及其控股子公司构成或可能构成竞争的产品研发、生产、销售或类似业务；

2、自本承诺函出具之日起，本企业及附属公司或附属企业从任何第三方获得的任何商业机会与公司及其控股子公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，本企业将立即通知公司，并尽力将该等商业机会让与公司；

3、本企业及附属公司或附属企业承诺将不向其他与公司及其控股子公司业务构成或可能构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密；

4、若本企业及附属公司或附属企业可能与公司及其控股子公司的产品或业务构成竞争，则本企业及附属公司或附属企业将以停止生产构成竞争的产品、停止经营构成竞争的业务等方式避免同业竞争；

5、本企业将不利用公司控股股东的身份对公司及其控股子公司的正常经营活动进行不正当的干预；

6、如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本企业将向公司及其控股子公司赔偿一切直接和间接损失。”

实际控制人徐卫明、徐晓辉承诺如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本人及本人直接或间接控制的公司或者企业（附属公司或附属企业）目前没有、将来也不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）从事或参与任何与公司及其控股子公司构成或可能构成竞争的产品研发、生产、销售或类似业务；

2、自本承诺函出具之日起，本人及附属公司或附属企业从任何第三方获得的任何商业机会与公司及其控股子公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知公司，并尽力将该等商业机会让与公司；

3、本人及附属公司或附属企业承诺将不向其他与公司及其控股子公司业务构成或可能构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密；

4、若本人及附属公司或附属企业可能与公司及其控股子公司的产品或业务构成竞争，则本人及附属公司或附属企业将以停止生产构成竞争的产品、停止经营构成竞争的业务等方式避免同业竞争；

5、本人将不利用公司实际控制人的身份对公司及其控股子公司的正常经营活动进行不正当的干预；

6、如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向公司及其控股子公司赔偿一切直接和间接损失。”

七、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》和《上市公司信息披露管理办法》等相关规定，发行人的关联方及关联关系如下：

（一）控股股东、实际控制人

序号	关联方	关联关系
1	广大控股	公司控股股东，持有本公司 4,480.00 万股，占总股本的 36.42%
2	徐卫明	公司实际控制人之一，持有公司控股股东广大控股 60% 股权。通过广大控股间接持有本公司 21.85% 的股份，直接持有本公司 9.80% 的股份。
3	徐晓辉	公司实际控制人之一，徐卫明之子，通过广大控股间接持有本公司 14.57% 的股份，通过万鼎商务间接持有本公司 2.20% 的股份，通过睿硕合伙间接持有本公司 0.23% 的股份。

（二）持有发行人 5% 以上股份的其他股东

持有公司 5% 以上股份的其他股东如下：

序号	关联方	关联关系
1	徐辉	持有公司 6.91% 的股份
2	苏州邦达	持有公司 5.85% 的股份
3	周奕晓	持有公司 5.28% 的股份
4	黄路皓	持有公司 5.28% 的股份
5	十月吴巽	十月吴巽持有公司 3.33% 的股份，十月海昌持有公司 2.03% 的股份，十月吴巽和十月海昌受同一控制人龚寒汀控制。
6	十月海昌	

（三）发行人控股子公司、合营公司和参股公司

发行人目前控制的企业情况如下：

序号	关联方	关联关系
1	广大钢铁	发行人的全资子公司
2	鑫盛国贸	发行人的全资子公司
3	钢村回收	发行人的全资子公司
4	宏茂铸钢	发行人的全资子公司
5	宏茂重锻	宏茂铸钢全资子公司
6	永盛回收	宏茂铸钢全资子公司

发行人目前子公司及参股公司基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股子公司、参股公司及分公司情况”。

（四）控股股东、实际控制人控制、施加重大影响的其他企业

除持有发行人股份以外，控股股东广大控股还持有利川农商行 7.55%的股份，但未对利川农商行构成控制或施加重大影响。

发行人实际控制人徐卫明、徐晓辉目前控制、施加重大影响的企业如下：

序号	关联方	关联关系
1	亿成投资	徐卫明持有其 60% 股权
2	华兴混凝土	徐卫明持有其 51% 股权
3	万鼎商务	徐晓辉持有其 60% 的合伙份额，为合伙企业普通合伙人、执行事务合伙人
4	睿硕合伙	徐晓辉持有其 12.17% 的合伙份额，为合伙企业普通合伙人、执行事务合伙人

上述企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六/（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

（五）报告期内的历史关联方

报告期内，与发行人曾经存在关联关系的其他关联方的情况如下：

序号	关联方	主营业务	关联关系
1	无锡茂华	股权投资	报告期内曾持有发行人前身广大有限 5% 的股权，于 2017 年 7 月将所持广大有限 5% 的股权转让。
2	中凡能源	煤炭批发、销售	发行人控股股东广大控股曾持有其 100% 股权，广大控股于 2017 年 11 月 28 日将中凡能源 100% 股权转让。
3	金秋阳	代理贸易	报告期内曾由发行人子公司鑫盛国贸托管经营的公司，于 2018 年 6 月 22 日完成注销。
4	博贤合伙	股权投资	2018 年 6 月 8 日至 2018 年 11 月 9 日徐卫明任执行事务合伙人，徐卫明于 2018 年 11 月 9 日退出合伙企业并辞任执行事务合伙人。
5	滁州长城天空股权投资基金管理中心（有限合伙）	股权投资	报告期内马静曾任执行事务合伙人，马静于 2019 年 1 月退出合伙企业并辞任执行事务合伙人。

（六）发行人董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

发行人现任董事、监事、高级管理人员和报告期内曾经担任董事、监事、高级管理人员的相关人员均为发行人的关联自然人。

上述人员关系密切的家庭成员，包括配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母亦为发行人的关联自然人。

上述关联方中，除发行人董事、监事和高级管理人员外，报告期内，与发行人存在关联交易的关联方具体如下：

序号	关联方	关联关系
1	金鸣艳	公司实际控制人、总经理徐卫明的配偶
2	张瑞新	公司实际控制人、董事徐晓辉配偶的父亲
3	李明华	公司实际控制人、董事徐晓辉配偶的母亲
4	缪叙荣	公司董事、副总经理缪利惠的父亲

（七）发行人董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、施加重大影响或者担任董事、高级管理人员的企业，以及根据实质重于形式原则确定的关联方

截至本招股说明书签署日，除发行人外，关联自然人目前以及报告期内曾经控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的其他企业，以及根据实质重于形式原则确定的关联方还包括：

序号	关联方名称	关联关系
1	杭州燃控投资有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉任执行董事、总经理并持有其 100% 股权
2	宁波十月众领股权投资合伙企业（有限合伙）	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉持有其 58.80% 的合伙份额
3	杭州启悦投资管理合伙企业（有限合伙）	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉持有其 55.91% 的合伙份额
4	杭州迭代夸克投资管理合伙企业（有限合伙）	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉持有其 28.57% 的合伙份额
5	杭州迭代创氩投资管理合伙企业（有限合伙）	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉持有其 19.23% 的合伙份额
6	杭州圣因达投资有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉任董事

序号	关联方名称	关联关系
7	杭州赞货网络科技有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉任董事
8	北京雪云锐创科技有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉任董事
9	兆山新星集团有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲控制的企业
10	湖南洋湖置业投资有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲控制的企业
11	诸暨市制袋厂	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲控制的企业
12	杭州海策贸易有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲控制的企业
13	浙江华睿如山装备投资有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲任董事的企业
14	诸暨祥生兆基置业有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲控制的企业
15	永平无量山水泥有限责任公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲持股 35% 的企业
16	长沙锦程房地产开发有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲控制的企业
17	湖南兆基房地产开发有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲控制的企业
18	兆山新星集团浙江云石水泥有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲控制的企业
19	杭州壹而拾资产管理有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲持股 20% 的企业
20	诸暨次坞拓恒建材有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的父亲控制的企业
21	诸暨丰山建材有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的母亲控制的企业
22	浙江悦隆乳胶制品有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的母亲施加重大影响的企业
23	长沙兆基房地产开发有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的母亲控制的企业
24	舟山云金投资合伙企业（有限合伙）	持有公司 5% 以上股份的股东周奕晓的父亲控制的企业
25	杭州常工机械有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东徐辉的配偶的父母亲控制的企业
26	北京美家乐科技中心	持有公司 5% 以上股份的股东周奕晓持有其 66.67% 的股权
27	宁波十月众领股权投资合伙企业（有限合伙）	持有公司 5% 以上股份的股东周奕晓持有其 39.20% 的合伙份额
28	云孚（上海）投资管理有限公司	持有公司 5% 以上股份的股东周奕晓持有其

序号	关联方名称	关联关系
		20.00%的股权
29	诸暨市暨发房地产开发有限公司	持有公司 5%以上股份的股东周奕晓的父亲控制的企业
30	山东丰海置业有限公司	持有公司 5%以上股份的股东周奕晓的父亲控制的企业
31	山东鹏瑞置业有限公司	持有公司 5%以上股份的股东周奕晓的父亲控制的企业
32	诸暨市鹏瑞置业有限公司	持有公司 5%以上股份的股东周奕晓的父亲控制的企业
33	浙江鹏瑞投资有限公司	持有公司 5%以上股份的股东周奕晓的父亲控制的企业
34	嘉兴绿湾淡水投资合伙企业（有限合伙）	持有公司 5%以上股份的股东周奕晓的父亲控制的企业
35	诸暨市详生弘源置业有限公司	持有公司 5%以上股份的股东周奕晓的父亲任董事的企业
36	诸暨宜景股权投资合伙企业（有限合伙）	持有公司 5%以上股份的股东周奕晓的母亲持有其 34.00%的合伙份额
37	诸暨市路皓轻纺原料经营部	持有公司 5%以上股份的股东黄路皓经营的个体工商户
38	绍兴县安昌皓路布行	持有公司 5%以上股份的股东黄路皓经营的个体工商户
39	诸暨市佳厦物资商行	持有公司 5%以上股份的股东黄路皓的父亲经营的个体工商户
40	诸暨市金涛机械配件经营部	持有公司 5%以上股份的股东黄路皓的父亲经营的个体工商户
41	浙江广嘉房地产开发有限公司	持有公司 5%以上股份的股东黄路皓的父亲控制的企业
42	曹县嘉信房地产开发有限公司	持有公司 5%以上股份的股东黄路皓的父亲控制的企业
43	兰溪嘉星房地产开发有限公司	持有公司 5%以上股份的股东黄路皓的父亲控制的企业
44	诸暨市广源建材有限公司	持有公司 5%以上股份的股东黄路皓的母亲控制的企业
45	安徽银嘉财务咨询有限责任公司	公司董事马静持有其 49.00%的股权
46	上海深达企业管理咨询咨询有限公司	公司董事马静持有其 40.00%的股权
47	安徽文汇股权投资中心（有限合伙）	公司董事马静持有其 20.91%的合伙份额
48	南京泰通科技股份有限公司	公司董事马静任独立董事的企业
49	上海霍普建筑设计事务所股份有限公司	公司董事马静任独立董事的企业
50	安徽九棵松生态农业股份有限公司	公司董事马静任董事的企业

序号	关联方名称	关联关系
51	合肥国创股权投资中心（有限合伙）	公司董事马静持有其 49.00% 的合伙份额
52	张家港市巧当家投资咨询有限公司	公司财务负责人陈志军持有其 100% 股权
53	上海久航电子有限公司	公司监事迟少宇任董事的企业
54	北京富唐航信投资管理有限公司	公司监事迟少宇任董事、经理的企业
55	法评在线（北京）科技有限公司	公司监事迟少宇实际控制的企业

八、关联交易

（一）经常性关联交易

1、采购商品

报告期内，公司与关联方之间的经常性采购的具体内容、金额、占当期采购总额比重如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
缪叙荣	废钢	-	-	-	-	1,995.48	2.15%

2016 年度公司曾向缪叙荣采购废钢，公司于 2017 年起停止向缪叙荣进行采购。2016 年度公司向缪叙荣采购金额占当期营业成本较低，公司向缪叙荣采购废钢均根据市场价格定价，定价公允。

2、销售商品

报告期内，公司及子公司与关联方之间不存在经常性销售商品的情况。

3、支付给关联方的薪酬

报告期各期，公司支付给董事、监事及高级管理人员薪酬的情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
关键管理人员报酬	570.61	362.15	372.01

最近一年公司向董事、监事及高级管理人员支付薪酬的情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、董事、监事、高级管理人员及核心技术

术人员的薪酬情况”。

（二）偶发性关联交易

1、工程建设

报告期各期，公司与关联方之间非经常性采购的具体内容、金额如下：

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
1	张瑞新	工程建设	-	-	269.68
2	华兴混凝土	混凝土	279.50	-	54.75
合计			279.50	-	324.43

2、关联资金往来

（1）2018 年度

2018 年度，公司与关联方不存在资金拆借的情况。

（2）2017 年度

2017 年度，公司与关联方之间的资金拆借情况具体如下表：

单位：万元

拆入方	关联方	期初余额	本期拆入金额	本期拆出金额	期末余额
发行人	广大控股	701.61	13,220.29	13,921.91	-
发行人	万鼎商务	-	2,200.00	2,200.00	-

注：期末余额=期初余额+发行人从关联方拆入金额-发行人向关联方拆出金额，期末余额为正数代表期末公司占用关联方资金，期末余额为负数代表期末关联方占用公司资金，下同。

（3）2016 年度

2016 年度，公司及子公司与关联方之间的资金拆借情况具体如下表：

单位：万元

拆入方	关联方	期初余额	本期拆入金额	本期拆出金额	期末余额
发行人	广大控股	-13,913.94	25,028.48	10,412.93	701.61
发行人	李明华	-	954.87	954.87	-
发行人	缪叙荣	-	1,000.00	1,000.00	-

报告期期初，广大控股尚欠发行人款项合计 13,913.94 万元，主要系 2015

年度发行人及子公司代广大控股履行对外担保责任产生的。2016年7月，广大控股申请银行借款共计1.66亿元，偿还了因担保事项产生的全部应付发行人款项。

自2016年7月起，公司从控股股东、实际控制人近亲属和少数股东等关联方借入资金主要系为满足公司临时营运资金的需要，截至2017年年末，公司与关联方之间的资金拆借均已清偿完毕。

为规范公司关联方资金拆借行为，公司已在整体变更前清理了上述资金拆借款项，并在股份公司设立后制定了《关联交易管理制度》、《资金管理制度》和《关联方资金往来管理制度》，公司控股股东、实际控制人已出具了关于减少及规范关联交易的承诺，自2018年1月以来公司未再与关联方发生非经营性资金往来。

3、关联方代公司支付款项

报告期期初，存在关联方为公司支付款项的情况，具体如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2018年度	2017年度	2016年度
缪叙荣	代公司支付款项	-	273.78	311.57

2016-2017年存在关联方缪叙荣代公司支付相关款项情形，主要涉及代为支付票据贴现款、部分销售报销款以及部分人员工资款等，该部分款项公司已全额计入对应期间损益，上述情形对公司经营业务不存在重大影响。2018年1月公司完成股份制整体变更，公司建立健全了《资金管理制度》和《关联方资金往来管理制度》等内控管理制度并严格执行。

4、关联担保

报告期内，关联方为发行人及子公司提供担保的具体情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保金额 (万元)	贷款 银行	担保方 式	主债权 起始日	主债权 到期日
1	徐卫明、金鸣艳	广大特材	11,000.00	华夏银行	最高额保证	2018.3.6	2023.3.6
2	徐卫明	广大有限	1,165.63	中信银行	最高额抵押	2016.8.5	2021.8.5
3	徐卫明	广大特材	588.37	中信银行	最高额抵押	2019.2.25	2021.8.5

序号	担保方	被担保方	担保金额 (万元)	贷款 银行	担保方 式	主债权 起始日	主债权 到期日
4	鑫盛国贸、广大钢铁、广大控股、钢村回收	广大特材	3,500.00	张家港行	最高额保证	2018.7.26	2021.7.25
5	徐卫明、金鸣艳、徐晓辉、陈志军、顾金才	广大特材	3,500.00	张家港行	最高额保证	2018.7.26	2021.7.25
6	广大钢铁、广大控股、鑫盛国贸、钢村回收	广大特材	5,000.00	张家港行	最高额保证	2018.4.4	2021.4.3
7	徐卫明、徐晓辉、陈志军	广大特材	5,000.00	张家港行	最高额保证	2018.4.4	2021.4.3
8	钢村回收、鑫盛国贸、广大控股、华兴混凝土	广大钢铁	3,000.00	张家港行	最高额保证	2017.12.19	2020.12.18
9	徐卫明、徐晓辉、陈志军、金鸣艳	广大钢铁	5,950.00	张家港行	最高额保证	2017.12.19	2020.12.18
10	广大钢铁、广大控股、鑫盛国贸	钢村回收	1,000.00	张家港行	最高额保证	2017.11.6	2020.11.5
11	徐卫明、徐晓辉、陈志军、顾金才	钢村回收	1,000.00	张家港行	最高额保证	2017.11.6	2020.11.5
12	金鸣艳	钢村回收	1,000.00	张家港行	最高额保证	2017.11.6	2020.11.5
13	徐卫明、金鸣艳	广大有限	8,000.00	华夏银行	最高额保证	2017.9.4	2020.9.4
14	金鸣艳	鑫盛国贸	2,900.00	张家港行	最高额保证	2017.7.13	2020.7.12
15	金鸣艳	广大钢铁	5,950.00	张家港行	最高额保证	2017.7.7	2020.7.6
16	徐卫明、金鸣艳	广大特材	13,080.00	中信银行	最高额保证	2019.03.12	2020.03.12
17	徐卫明、金鸣艳	广大有限	20,000.00	工商银行	最高额保证	2013.12.27	2019.10.30
18	广大控股、宏茂铸钢	广大特材	3,984.00	苏州银行	最高额保证	2018.8.20	2019.8.17
19	徐卫明、徐晓辉、陈志军	鑫盛国贸	2,200.00	张家港行	最高额保证	2016.8.15	2019.8.14
20	广大钢铁、钢村回收、广大控股	鑫盛国贸	1,000.00	张家港行	最高额保证	2016.11.9	2019.8.14
21	徐卫明、徐晓辉、陈志军	鑫盛国贸	1,000.00	张家港行	最高额保证	2016.11.9	2019.8.14

序号	担保方	被担保方	担保金额 (万元)	贷款 银行	担保方 式	主债权 起始日	主债权 到期日
22	广大控股、广大钢铁、鑫盛国贸、钢村回收	广大特材	2,000.00	张家港行	保证	2018.8.7	2019.8.6
23	徐卫明、徐晓辉、陈志军、金鸣艳、顾金才	广大特材	2,000.00	张家港行	保证	2018.8.7	2019.8.6
24	徐卫明、金鸣艳	广大有限	11,000.00	华夏银行	最高额保证	2016.4.18	2019.4.18
25	顾金才、徐卫明、徐晓辉、金鸣艳	宏茂铸钢	1,900.00	张家港行	最高额保证	2018.3.16	2019.3.15
26	顾金才、徐卫明、徐晓辉、金鸣艳	宏茂铸钢	2,900.00	张家港行	最高额保证	2018.3.21	2019.3.15
27	徐卫明	广大特材	15,480.00	中信银行	最高额保证	2018.2.9	2019.2.8
28	广大控股	广大有限	9,000.00	华夏银行	最高额保证	2015.12.19	2018.12.19
29	广大控股、宏茂铸钢	广大有限	4,884.00	苏州银行	最高额保证	2017.8.28	2018.8.28
30	广大控股、广大钢铁、鑫盛国贸、钢村回收	广大有限	2,000.00	张家港行	保证	2017.8.10	2018.8.9
31	徐卫明、徐晓辉、陈志军	广大有限	2,000.00	张家港行	保证	2017.8.10	2018.8.9
32	金鸣艳	广大有限	10,500.00	张家港行	最高额保证	2017.8.10	2018.8.9
33	徐卫明、徐晓辉、陈志军	鑫盛国贸	2,900.00	张家港行	保证	2017.7.13	2018.7.12
34	广大有限、钢村回收、广大钢铁、广大控股	鑫盛国贸	2,900.00	张家港行	保证	2017.7.13	2018.7.12
35	徐卫明	广大特材	15,480.00	中信银行	最高额保证	2017.7.10	2018.7.10
36	广大控股	广大特材	3,600.00	中信银行	最高额保证	2017.7.10	2018.7.10
37	广大有限、钢村回收、广大控股、鑫盛国贸	广大钢铁	2,950.00	张家港行	最高额保证	2017.7.7	2018.7.6
38	徐卫明、徐晓辉、陈志军	广大钢铁	2,950.00	张家港行	最高额保证	2017.7.7	2018.7.6
39	广大控股	广大有限	3,500.00	张家港行	最高额保证	2015.6.17	2018.6.16

序号	担保方	被担保方	担保金额 (万元)	贷款 银行	担保方 式	主债权 起始日	主债权 到期日
40	徐卫明、金鸣艳、徐晓辉、陈志军	广大有限	3,500.00	张家港行	最高额保证	2015.6.17	2018.6.16
41	顾金才、徐卫明、徐晓辉	宏茂铸钢	2,900.00	张家港行	最高额保证	2017.3.20	2018.3.19
42	金鸣艳	宏茂铸钢	2,900.00	张家港行	最高额保证	2017.9.25	2018.3.19
43	顾金才、徐卫明、徐晓辉	宏茂铸钢	1,900.00	张家港行	最高额保证	2017.3.20	2018.3.19
44	金鸣艳	宏茂铸钢	1,900.00	张家港行	最高额保证	2017.9.25	2018.3.19
45	钢村回收、鑫盛国贸、广大控股、华兴混凝土	广大钢铁	3,000.00	张家港行	保证	2016.12.23	2017.12.22
46	徐卫明、徐晓辉、陈志军	广大钢铁	3,000.00	张家港行	保证	2016.12.23	2017.12.22
47	广大钢铁、广大控股、鑫盛国贸	钢村回收	1,000.00	张家港行	保证	2016.11.9	2017.11.8
48	徐卫明、徐晓辉、陈志军、顾金才	钢村回收	1,000.00	张家港行	保证	2016.11.9	2017.11.8
49	广大控股	广大有限	5,000.00	张家港行	最高额保证	2016.10.19	2017.10.18
50	徐卫明、徐晓辉、陈志军	广大有限	2,000.00	张家港行	最高额保证	2016.10.19	2017.10.18
51	广大控股	广大有限	2,000.00	张家港行	保证	2016.8.11	2017.8.10
52	徐卫明、徐晓辉、陈志军	广大有限	2,000.00	张家港行	保证	2016.8.11	2017.8.10
53	徐卫明、徐晓辉、陈志军	广大钢铁	2,950.00	张家港行	最高额保证	2016.7.15	2017.7.14
54	徐卫明、徐晓辉、陈志军	鑫盛国贸	2,900.00	张家港行	保证	2016.7.14	2017.7.13
55	徐卫明	广大特材	15,028.00	中信银行	保证	2016.6.23	2017.6.23
56	广大控股	广大有限	3,000.00	中信银行	保证	2016.6.24	2017.6.23
57	广大有限、广大钢铁、广大控股	钢村回收	1,000.00	张家港行	保证	2016.3.10	2017.3.9
58	徐卫明、金鸣艳、徐晓辉、陈志军、顾金才	钢村回收	1,000.00	张家港行	保证	2016.3.10	2017.3.9

序号	担保方	被担保方	担保金额 (万元)	贷款 银行	担保方 式	主债权 起始日	主债权 到期日
59	广大有限、钢村回收、广大控股	广大钢铁	2,000.00	张家港行	保证	2016.3.10	2017.3.9
60	徐卫明、金鸣艳、徐晓辉、陈志军	广大钢铁	2,000.00	张家港行	保证	2016.3.10	2017.3.9
61	徐卫明、金鸣艳	广大特材	6,000.00	华夏银行	最高额 保证	2014.9.2	2016.9.2
62	徐卫明、徐晓辉、陈志军	鑫盛国贸	1,900.00	张家港行	保证	2016.7.28	2016.8.5

（三）关联方应收应付款项余额

1、应收项目

报告期各期末，关联方应收项目的余额情况如下：

单位：万元

序号	关联方	科目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
			余额	占比	余额	占比	余额	占比
1	李明华	预付款项	-	-	-	-	97.24	10.36%
2	张瑞新	在建工程	-	-	-	-	94.40	1.86%
合计			-	-	-	-	191.64	-

注：占比指占对应科目账面价值的比例

2、应付项目

（1）应付票据及应付账款

报告期各期末，关联方应付票据和应付账款的余额情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	缪叙荣	-	-	55.47	0.11%	55.47	0.12%
2	华兴混凝土	242.46	0.34%	12.96	0.03%	12.96	0.03%
合计		242.46	0.34%	68.43	0.14%	68.43	0.15%

（2）其他应付款

报告期各期末，关联方其他应付款的余额情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	广大控股	-	-	-	-	701.61	41.77%
2	张瑞新	2.93	0.26%	64.17	5.96%	-	-
合计		2.93	0.26%	64.17	5.96%	701.61	41.77%

报告期内，公司关联方应收应付项目金额及占所属科目净额的比重较小，对公司经营业绩不存在重大影响。

（四）报告期内关联交易汇总

报告期内，本公司与关联方发生的关联交易汇总如下：

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	交易金额
2018 年度			
1	董事、监事、高级管理人员	关键管理人员薪酬	570.61
2	华兴混凝土	采购混凝土	279.50
3	广大控股、徐卫明、徐晓辉、金鸣艳、华兴混凝土、顾金才、陈志军等	关联担保	56,264.00
2017 年度			
1	董事、监事、高级管理人员	关键管理人员薪酬	362.15
2	缪叙荣	代公司支付款项	273.78
3	广大控股、徐卫明、徐晓辉、金鸣艳、华兴混凝土、顾金才、陈志军等	关联担保	88,564.00
2016 年度			
1	缪叙荣	采购废钢	1,995.48
2	董事、监事、高级管理人员	关键管理人员薪酬	372.01
3	张瑞新	工程建设	269.68
4	华兴混凝土	采购混凝土	54.75
5	缪叙荣	代公司支付款项	311.57
6	广大控股、徐卫明、徐晓辉、金鸣艳、华兴混凝土、顾金才、陈志军等	关联担保	68,309.26

注：上表关联担保金额按各年新增担保金额列示

（五）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、经常性的关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联采购金额及占比较小，是公司生产经营活动过程中的正常经济行为；公司与关联方之间不存在经常性销售商品的情况。此外，公司向关键管理人员支付薪酬系公司经营管理所需，且薪酬水平合理。因此，报告期内，公司经常性关联交易对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

2、偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司偶发性关联交易主要为关联资金往来、关联方为公司提供担保等，不存在关联方严重损害公司利益的情形，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

九、报告期内关联交易程序履行情况及独立董事对关联交易的意见

2019年3月1日，公司第一届董事会第八次会议审议通过了《关于确认公司最近三年关联交易的议案》，关联董事均回避了表决。2019年3月21日，公司召开2018年度股东大会审议通过了上述议案，关联股东均回避了表决。

公司独立董事认为：1、公司对关联交易的披露是真实、准确与完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。2、公司报告期内所发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，是基于正常的市场交易条件及有关协议的基础上进行的，符合商业惯例，关联交易定价公允，遵循了自愿、平等、公平公正的市场原则，不存在损害公司及股东利益的情形。3、公司整体变更设立股份公司后的关联交易价格公允，履行了必要的决策程序，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

十、发行人报告期内关联方变化情况

报告期内历史关联方参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七 /（五）报告期内的历史关联方”。

十一、发行人关于确保关联交易公允和减少关联交易的措施

公司在日常经营活动中将尽量减少关联交易，使关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理制度》等对关联交易的决策权限和程序，以及股东大会关联股东及董事会关联董事的回避和表决程序均作出了详细的规定，公司将严格遵照执行。

对不可避免的关联交易，公司将严格执行《公司章程》和《关联交易管理制度》中规定的回避制度、决策权限、决策程序、信息披露制度，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易的公开、公允、合理，避免关联交易损害公司及股东利益。

除上述措施外，公司各相关主体出具了《关于规范并减少关联交易的承诺函》，具体如下：

1、控股股东广大控股、实际控制人徐卫明、徐晓辉、持有发行人 5%以上股份的股东徐辉、苏州邦达、周奕晓、黄路皓、十月吴巽、十月海昌以及实际控制人控制的其他股东万鼎商务、睿硕合伙承诺

（1）本人/本企业及控制的其他企业尽量减少并避免与公司及其子公司之间的关联交易；对于确有必要且无法避免的关联交易，保证按照公平、公允和等价有偿的原则进行，依法签署相关交易协议，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

（2）在作为发行人控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东期间，本人/本企业及控制的其他企业将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及中国证券监督管理委员会、上海证券交易所关于规范上市公司与关联企业资金往来的相关规定。

（3）依照公司《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定平等行使股东权利并承担股东义务，不利用控股股东，持股 5%以上股东的地位影响公司的独立性，保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润、谋取其他任何不正当利益

或使公司承担任何不正当的义务。

（4）本人/企业将严格履行上述承诺，如违反上述承诺与公司及其子公司进行关联交易而给公司或其子公司造成损失的，愿意承担损失赔偿责任。

2、公司董事、监事和高级管理人员承诺

（1）本承诺出具日后，在本人作为公司董事、监事及高级管理人员期间，本人、本人实际控制的其他企业以及本人其他关联方将尽量避免、减少与公司发生关联交易。对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人、本人实际控制的其他企业以及本人其他关联方将严格遵守法律法规及中国证监会和《公司章程》、《张家港广大特材股份有限公司关联交易管理制度》等相关制度的规定，履行审核决策程序，实行回避并且不对其他有权决策人施加影响，确保交易事项的合理合法性和交易价格的公允性，并按相关规定严格履行信息披露义务。

（2）承诺人或承诺人的关联方与公司的交易价格将恪守一般商业原则，等价、有偿、公平交易，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性，不损害公司的利益。

第八节 财务会计信息与管理层分析

公司聘请的天健会计师依据中国注册会计师审计准则对公司报告期内财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告。本节引用的财务会计数据及相关财务信息，若非经特别说明，均引自于经审计的财务报告。公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

公司财务数据和财务指标等除另有注明外，均以合并会计报表的数据为基础进行计算。

一、财务报表情况

天健会计师对公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2016 年度、2017 年度、2018 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了天健审〔2019〕5-9 号标准无保留意见的《审计报告》。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	321,644,542.49	173,346,148.65	157,252,305.42
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,833,600.00	-	2,258,926.00
应收票据及应收账款	430,046,379.37	434,889,303.90	448,017,867.88
预付款项	15,858,105.12	15,958,002.21	9,386,523.69
其他应收款	4,249,622.82	13,746,912.97	13,808,530.52
存货	742,146,680.55	522,444,261.01	359,701,496.04
其他流动资产	30,653,427.41	5,866,602.82	8,287,511.91
流动资产合计	1,554,432,357.76	1,166,251,231.56	998,713,161.46
非流动资产：			

资 产	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
投资性房地产	30,246,398.08	31,876,700.32	33,507,002.60
固定资产	643,963,677.97	484,067,510.93	477,773,439.88
在建工程	13,688,905.22	70,501,583.11	50,700,097.29
无形资产	99,974,249.58	72,847,798.99	69,276,184.66
商誉	24,394,568.56	24,394,568.56	24,394,568.56
长期待摊费用	1,549,316.01	1,217,697.78	1,646,556.74
递延所得税资产	12,903,690.71	13,662,991.62	16,854,234.16
非流动资产合计	826,720,806.13	698,568,851.31	674,152,083.89
资产总计	2,381,153,163.89	1,864,820,082.87	1,672,865,245.35

2、合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债：			
短期借款	623,240,000.00	635,240,000.00	639,490,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	2,371,915.00	-
应付票据及应付账款	713,160,724.95	504,933,037.54	461,297,805.43
预收款项	34,242,720.77	19,677,692.17	5,763,988.48
应付职工薪酬	10,075,630.93	7,789,625.90	12,745,227.97
应交税费	12,147,257.33	25,333,517.07	15,594,346.34
其他应付款	11,406,560.70	10,768,247.97	16,798,981.76
一年内到期的非流动负债	48,000,000.00	81,322,354.02	53,948,428.97
流动负债合计	1,452,272,894.68	1,287,436,389.67	1,205,638,778.95
非流动负债：			
长期借款	-	48,000,000.00	122,000,000.00
长期应付款	-	-	7,322,354.02
预计负债	9,594,033.33	9,594,033.33	9,594,033.33
递延收益	6,000,000.00	-	-
递延所得税负债	2,458,400.00	-	564,731.50
非流动负债合计	18,052,433.33	57,594,033.33	139,481,118.85
负债合计	1,470,325,328.01	1,345,030,423.00	1,345,119,897.80
所有者权益（或股东权益）：			

负债和所有者权益	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
实收资本（或股本）	123,000,000.00	100,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	621,280,034.57	391,280,034.57	92,150,986.53
专项储备	22,999,163.85	18,812,822.93	13,858,909.90
盈余公积	7,724,050.89	1,796,265.11	21,952,192.36
未分配利润	135,824,586.57	7,900,537.26	109,783,258.76
归属于母公司所有者权益合计	910,827,835.88	519,789,659.87	327,745,347.55
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	910,827,835.88	519,789,659.87	327,745,347.55
负债和所有者权益总计	2,381,153,163.89	1,864,820,082.87	1,672,865,245.35

3、合并利润表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,507,468,883.67	1,126,631,120.23	870,677,725.14
减：营业成本	1,162,460,893.49	850,048,317.83	667,136,385.10
税金及附加	9,976,256.22	6,967,599.15	8,020,934.71
销售费用	49,796,029.39	33,883,961.09	21,696,707.47
管理费用	47,789,231.12	35,490,452.05	33,104,670.28
研发费用	49,505,562.43	31,308,091.08	26,272,238.79
财务费用	49,078,712.11	51,015,798.09	43,910,221.86
其中：利息费用	54,645,907.60	50,108,950.74	55,932,450.54
利息收入	3,564,079.58	1,129,150.20	2,070,214.58
资产减值损失	2,581,952.72	2,641,482.76	1,041,969.67
加：其他收益	12,420,265.48	2,024,480.00	-
投资收益	6,342,932.00	2,154,698.00	-860,893.40
公允价值变动收益	12,205,515.00	-4,630,841.00	-835,396.78
资产处置收益	51,548.41	-	-
二、营业利润	167,300,507.08	114,823,755.18	67,798,307.08
加：营业外收入	1,407,975.44	1,441,435.03	2,868,272.98
减：营业外支出	5,749,982.22	3,896,055.37	11,450,301.05
三、利润总额	162,958,500.30	112,369,134.84	59,216,279.01
减：所得税费用	29,405,471.55	25,953,647.76	11,481,043.42

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
四、净利润	133,553,028.75	86,415,487.08	47,735,235.59
归属于母公司所有者的净利润	133,553,028.75	86,415,487.08	47,735,235.59
少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	133,553,028.75	86,415,487.08	47,735,235.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	133,553,028.75	86,415,487.08	47,735,235.59
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	965,989,989.66	562,269,490.20	249,420,695.87
收到的税费返还	60,538,626.69	22,488,629.37	18,474,424.44
收到其他与经营活动有关的现金	341,050,987.25	196,542,181.07	324,654,296.73
经营活动现金流入小计	1,367,579,603.60	781,300,300.64	592,549,417.04
购买商品、接受劳务支付的现金	718,182,256.33	401,276,842.25	196,442,381.29
支付给职工以及为职工支付的现金	81,065,694.13	68,001,284.48	45,584,877.17
支付的各项税费	121,412,481.45	58,672,075.25	72,480,025.72
支付其他与经营活动有关的现金	306,346,289.50	212,382,907.51	225,901,449.83
经营活动现金流出小计	1,227,006,721.41	740,333,109.49	540,408,734.01
经营活动产生的现金流量净额	140,572,882.19	40,967,191.15	52,140,683.03
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	6,342,932.00	2,154,698.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	89,472.81	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	2,270,995.40
投资活动现金流入小计	6,432,404.81	2,154,698.00	2,270,995.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,550,147.08	44,684,177.91	91,427,365.84
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	1,281,632.60
投资活动现金流出小计	54,550,147.08	44,684,177.91	92,708,998.44
投资活动产生的现金流量净额	-48,117,742.27	-42,529,479.91	-90,438,003.04

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	246,100,000.00	100,000,000.00	-
取得借款收到的现金	737,240,000.00	772,740,000.00	926,240,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	502,340,000.00	882,842,937.75	849,486,902.29
筹资活动现金流入小计	1,485,680,000.00	1,755,582,937.75	1,775,726,902.29
偿还债务支付的现金	828,240,000.00	826,740,000.00	862,240,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,248,300.85	42,191,231.87	47,464,098.27
支付其他与筹资活动有关的现金	486,535,310.21	856,885,035.69	820,779,504.61
筹资活动现金流出小计	1,354,023,611.06	1,725,816,267.56	1,730,483,602.88
筹资活动产生的现金流量净额	131,656,388.94	29,766,670.19	45,243,299.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,957,169.71	986,577.40	10,136,449.44
五、现金及现金等价物净增加额	228,068,698.57	29,190,958.83	17,082,428.84
加：期初现金及现金等价物余额	63,375,692.25	34,184,733.42	17,102,304.58
六、期末现金及现金等价物余额	291,444,390.82	63,375,692.25	34,184,733.42

（二）财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（三）合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

2、合并报表范围

截至 2018 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表范围的子公司情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例(%)	
			直接	间接
张家港广大钢铁有限公司	张家港	1,280.00	100.00	-
张家港市钢村废旧金属回收有限公司	张家港	1,500.00	100.00	-
江苏广大鑫盛国际贸易有限公司	张家港	1,500.00	100.00	-
如皋市宏茂铸钢有限公司	如皋	11,608.55	100.00	-
如皋市宏茂重型锻压有限公司	如皋	9,000.00	-	100.00
如皋市永盛废旧金属回收有限公司	如皋	500.00	-	100.00

3、合并报表范围变化情况

JINQIUYANG INTERNATIONAL TRADE CO., LIMITED（以下简称“金秋阳”）系国内自然人黄利辉于 2012 年 11 月 21 日在香港注册成立的公司。

2012 年 12 月 16 日，鑫盛国贸与金秋阳签订《托管经营协议书》，根据协议鑫盛国贸利用金秋阳平台进行出口，金秋阳与产品采购及销售有关的日常经营管理由鑫盛国贸负责，因此公司对金秋阳公司销售业务按业务合并原则进行合并。

2018 年 6 月 22 日，金秋阳公司办理完成注销手续，自注销起不再纳入不再纳入业务合并范围。

二、影响发行人未来盈利能力的主要因素及变化趋势

公司是一家以高品质特种合金材料为核心业务的高新技术企业，属于国家重点扶持的战略新兴产业“新材料”项下的“先进钢铁材料”产业。公司自成立以来，一直致力于成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商，目前已形成合金材料和合金制品两大产品体系，产品广泛应用于高端装备制造和基础工业领域。

（一）产品特点：现有核心产品收入随下游行业需求情况而变动，未来重点发展产品市场空间广阔、将带动公司收入快速增长

从公司产品发展历程的角度，应用于新能源风电、轨道交通、机械装备、模

具制造等领域的高品质齿轮钢、高品质模具钢系公司的现有核心产品，其技术工艺较为稳定，销售情况主要受下游行业需求情况的影响，报告期内保持了稳定的增长。

公司近年来通过不断的研发投入而形成产能的高温合金等特殊合金以及特种不锈钢系公司未来重点发展产品，截至目前技术能力和工艺水平已经达到批量生产的要求，终端主要应用于航空航天、军工核电、两机专项等领域，这些领域目前的合金材料主要依赖进口，国外公司具有较高的定价权，因此无论是从成本控制的角度、还是基础材料的战略意义角度，上述领域对材料国产化都有着迫切的需求，公司产品进口替代的市场空间广阔。

报告期内，该部分新产品收入快速增长，随着公司 2018 年以来产品认证的逐步完成以及产能的扩张，新产品将带动公司收入快速增长，提升公司盈利能力。

（二）业务模式：公司具有清晰、稳定的盈利模式，是公司持续盈利能力的重要保证

公司主要根据客户需求研发、生产并销售高品质特种合金材料及合金制品，获取合理利润。经过多年的持续创新与行业积淀，公司主要产品不断向高端化发展，已广泛应用于军工核电、航空航天、燃气轮机、海洋石化、轨道交通、新能源装备、半导体装备等高端装备制造业，并在多个细分领域实现了进口替代，且公司已与诸多高端装备产业领域的国内外龙头企业形成长期稳定合作关系，为公司收入规模持续增长及盈利能力不断提升提供重要保障。

（三）行业竞争程度：特种合金材料具有典型的技术密集型特征，产品批量供货之前均需要投入大量费用进行产品开发、并经过长期的产品认证，而一旦通过认证之后，产品的受益周期较长

公司的产品系诸多高端装备制造和基础工业领域的核心材料，由于材料需要经过复杂的后道工艺才能制成装备产品，维修或替换成本很高，而材料的性能又直接影响着装备产品的使用，因此终端产品对材料的耐久度、稳定性等方面有着严苛的要求，特别是部分领域涉及高温、高压等极端工作环境，对材料性能的要求更进一步。公司的各类产品在最终批量供货之前，都经过了长达数年的产品测

试、认证程序，需要大量资金持续投入，而一旦通过认证，终端客户的供应商置换成本也很高，因此公司经认证的产品可以保持较长的受益周期。

特种合金产品种类众多、牌号繁杂，因此行业内参与竞争的企业数量较多，但能够完成高品质特种合金材料创新研发、自主生产的企业数量有限。公司在现有核心高品质齿轮钢、高品质模具钢产品的基础上，通过不断的研发投入掌握了高温合金等特殊合金、特种不锈钢等产品的生产技术，材料质量及性能部分达到国际先进水平，实现对进口先进材料的逐步替代，甚至在高温合金、超高纯不锈钢等新材料领域的国际市场与全球领先的材料企业开展角逐。目前新产品已通过了部分客户的认证，将在未来一段时间贡献稳定的增量收入。

（四）外部市场环境：公司传统优势领域收入随行业需求有所波动，新拓展领域进口替代市场广阔

公司产品广泛应用于新能源风电、轨道交通、机械装备、军工核电、航空航天、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等领域。

新能源风电、轨道交通、机械装备领域是公司目前较为成熟的领域，系报告期内公司利润的主要来源渠道。在新能源风电领域，公司是全球前三大风电齿轮箱企业的稳定合作商，虽然全球风电的装机容量近年来仍在保持小幅增长，但受国内风电行业调整、以及部分客户自身业务调整的影响，报告期内公司来源于新能源风电行业的收入金额、占比均有所下降，若未来风电行业进一步深度调整、同时如公司新产品研发无法跟进海上风电等新的趋势，将对公司盈利能力产生一定影响。在轨道交通、机械装备领域，公司与中国中车、雅凯集团等细分行业龙头达成了稳定的业务合作关系，受益于高速铁路、工程机械等行业的快速发展，公司报告期内来源于上述行业的收入规模增速较高。

军工核电、航空航天等系公司新开发产品所对应的主要应用领域，下游对材料国产化的需求旺盛、进口替代空间广阔，是公司未来收入的主要增长点，具体情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、/（三）/2、行业市场需求”。

（五）同行业可比公司的选择原因

在对盈利能力、营运能力、资本结构等进行对比分析时，公司以从各细分产品的主要竞争对手出发，选择具有公开数据的公司进行对比，具体情况如下：

公司名称	股票代码	竞争领域	财年结束时间
抚顺特钢	600399.SH	特殊合金、齿轮钢	12月31日
钢研高纳	300034.SZ	特殊合金-高温合金	12月31日
通裕重工	300185.SZ	风电行业主轴及部件	12月31日
日本大同	5471.T（东京证券交易所）	模具钢、特殊合金	3月31日
美国卡朋特	CRS.N（纽约证券交易所）	特殊合金	6月30日

关于公司盈利能力和财务状况的详细分析见本节“八、经营成果分析”和“九、财务状况分析”。

三、分部信息

公司集中于高品质特种合金材料的研发、生产和销售，属于单一经营分部。

四、主要会计政策和会计估计

（一）企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（二）外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

（三）收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的

时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（四）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价

值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：① 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；② 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没

有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

（1）资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，

计提减值准备。

（2）对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

（3）可供出售金融资产

①表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

A、债务人发生严重财务困难；

B、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

C、公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

D、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

E、因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；

F、其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

②表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位

经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（五）应收账款

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 500 万元以上（含）且占账面余额 10% 以上（含）的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

组合名称	计提方法
账龄组合	按账龄分析法
合并范围内关联往来组合	除有明显减值迹象外，对合并范围内关联方往来一般不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含，下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3-4 年	50	50
4 年以上	100	100

应收商业承兑汇票坏账准备计提方法参照上述应收款项坏账准备计提政策，

应收商业承兑汇票的账龄起算点追溯至对应的应收款项账龄起始日。

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合中的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收银行承兑票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（六）存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

6、周转材料

公司用于生产钢锭的钢锭模采用分次摊销法进行摊销，其他周转材料于领用时按一次摊销法摊销。

（七）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资

账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

① 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

② 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

（1）个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对

于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

（2）合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（八）投资性房地产

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

（九）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
专用设备	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	年限平均法	4	5	23.75
其他设备	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分，通常占租赁资产使用寿命的 75% 以上（含 75%）；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 90% 以上（含 90%）；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 90% 以上（含 90%）；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

（十）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达

到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十一）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	5

（十二）部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（十三）预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（十四）股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可

行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（十五）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将

尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十六）成本核算方法

公司产品生产过程主要包括材料熔炼、成型、精加工等步骤，分车间按品种进行成本归集和核算。

对废钢等主要原材料的领用成本按照对应的品种进行归集，对于生产耗用的辅助材料、直接人工、燃料动力及制造费用等，结合生产工艺流程，将各工艺流程归集的成本按照该步工艺的产出数量或工时为权重进行成本分配。

（十七）研发支出

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段是探索性的，为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。开发阶段：相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

（十八）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负

债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十九）重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

（1）税费列报方式变更

根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）以及《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》，公司将2016年5-12月房产税、土地使用税和印花税等的发生额列报于“税金及附加”项目，2016年5月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

（2）资产处置损益列报方式变更

根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号）要求，公司自2017度起将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。

（3）政府补助列报方式变更

根据《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》(财会[2017]15 号)要求，公司自 2017 年 6 月 12 日起将原列报于“营业外收入”的与企业日常活动相关的政府补助变更为列报于“其他收益”。依据该准则的衔接规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日(2017 年 6 月 12 日)之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

（4）财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)要求，资产负债表中，将原列报于“应收票据”和“应收账款”项目的合并列报于新增的“应收票据及应收账款”项目；将原列报于“应收利息”和“应收股利”项目的合并列报于“其他应收款”项目；将原列报于“固定资产清理”合并列报于“固定资产”项目；将列报于“工程物资”合并列报于“在建工程”项目；将原列报于“应付票据”和“应付账款”合并列报于新增的“应付票据及应付账款”项目；将原列报于“专项应付款”项目的合并列报于“长期应付款”项目。在利润表中，增设“研发费用”项目列报研究与开发过程中发生的费用化支出，“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目。

2、重要会计估计变更

报告期内，公司无重大会计估计变更。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健审〔2019〕5-11 号专项鉴证报告，报告期内公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-357.78	-11.43	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,242.03	202.45	162.64
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务	1,854.84	-247.61	-169.63

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-71.26	-232.98	-1,018.21
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-719.88	206.29	163.41
小 计	1,947.94	-83.30	-861.79
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	595.17	-86.42	-20.45
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,352.77	3.12	-841.34
归属于母公司所有者的净利润	13,355.30	8,641.55	4,773.52
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	12,002.53	8,638.43	5,614.86

六、税项

（一）主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	按 17%、16%、13%、11%、10%、5% 的税率计缴；出口货物实行“免、退”政策，退税率为 13%、15%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5%、25%

注：1、根据财政部、税务总局 2017 年 4 月 28 日发布《关于简并增值税税率有关政策的通知》（财税〔2017〕37 号）规定：自 2017 年 7 月 1 日起，简并增值税税率结构，取消 13% 的增值税税率，纳税人发生应税销售行为，原适用 13% 税率的，税率调整为 11%。发行人销售天然气改按 11% 的税率计缴增值税。

2、根据财政部、税务总局 2018 年 4 月 4 日发布的《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）规定：自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 和 11% 税率的，税率分别调整为 16%、10%。发行人销售一般货物改按 16% 的税率计缴增值税，销售天然气改按 10% 的税率计缴增值税。

3、根据国家税务总局 2016 年 3 月 31 日发布的《纳税人提供不动产经营租赁服务增值

《税征收管理暂行办法》（国家税务总局公告〔2016年〕第16号）的规定：一般纳税人出租其2016年4月30日前取得的不动产，可以选择适用简易计税方法，按照5%的征收率计算应纳税额。发行人投资性房地产的出租收入按5%的征收率计缴增值税。

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

公司名称	2018年度	2017年度	2016年度
广大特材	15.00%	15.00%	15.00%
金秋阳	16.50%	16.50%	16.50%
除上述外的其他纳税主体	25.00%	25.00%	25.00%

注：金秋阳注册于中国香港，应缴纳利得税，税率为16.5%。

（二）税收优惠

2014年8月5日，公司通过高新技术企业复审，取得编号为GF201432000678的高新技术企业证书，有效期三年，2014年至2016年减按15%的税率计缴企业所得税。2017年12月27日，公司通过高新技术企业认证，取得编号为GR201732004390的高新技术企业证书，有效期三年（2017-2019年），2017年至2019年减按15%的税率计缴企业所得税。

（三）税收优惠的影响

上述税收优惠在报告期内对公司利润总额的影响情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
所得税优惠税率对利润的影响	519.17	621.17	486.46
研发费加计扣除对利润的影响	342.17	137.22	143.84
税收优惠影响金额合计	861.35	758.39	630.31
税前利润	16,295.85	11,236.91	5,921.63
占比	5.29%	6.75%	10.64%

由上表，公司不存在税收政策重大变化或者税收优惠政策对发行人经营成果有重大影响的情形。

七、主要财务指标

（一）基本财务指标

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	1.07	0.91	0.83
速动比率（倍）	0.56	0.50	0.53
资产负债率（母公司）	57.34%	65.72%	76.10%
资产负债率（合并）	61.75%	72.13%	80.41%
项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	5.59	3.17	2.51
存货周转率（次）	1.84	1.93	1.74
息税折旧摊销前利润（万元）	28,989.89	22,500.33	16,586.21
利息保障倍数（倍）	3.98	3.24	2.06
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.14	0.41	0.58
每股净现金流量（元/股）	1.85	0.29	0.19
归属于发行人股东的净利润（万元）	13,355.30	8,641.55	4,773.52
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	12,002.53	8,638.43	5,614.86
研发投入占营业收入的比例（合并）	3.28%	2.78%	3.02%
研发投入占营业收入的比例（母公司）	3.42%	3.31%	3.39%

注：上述财务指标的计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=总负债/总资产
- （4）无形资产（扣除土地使用权）占净资产比率（%）=无形资产（扣除土地使用权）/净资产
- （5）应收账款周转率=当期营业收入/应收账款平均值
- （6）存货周转率=当期营业成本/存货平均值
- （7）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销
- （8）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出
- （9）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- （10）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，公司加权平均计

算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

期间	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.90%	1.32	1.32
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.98%	1.19	1.19
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.39%	0.86	0.86
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.38%	0.86	0.86
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.88%	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.68%	-	-

注：上述财务指标的计算公式如下：

(1) 加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(2) 基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

八、经营成果分析

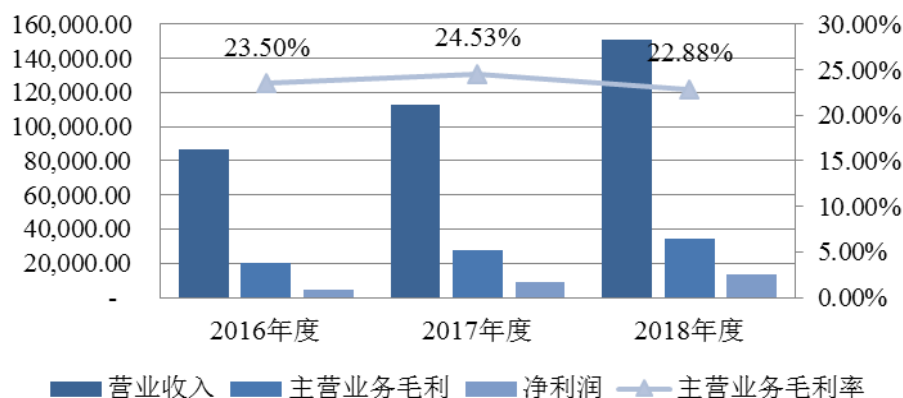
（一）报告期内的经营情况

报告期内，公司主要盈利指标情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	150,746.89	112,663.11	87,067.77
主营业务毛利	34,079.05	27,537.26	20,318.52
归属于母公司所有者的净利润	13,355.30	8,641.55	4,773.52
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	12,002.53	8,638.43	5,614.86

变动趋势情况如下图示：



单位：万元

报告期内，公司经营业绩快速增长，营业收入由 2016 年 87,067.77 万元增至 2018 年 150,746.89 万元，复合增长率为 31.58%；主营业务毛利由 2016 年 20,318.52 万元增至 2018 年 34,079.05 万元，复合增长率 29.51%。公司净利润随着营业收入的增长由 2016 年 4,773.52 万元增长至 2018 年 13,355.30 万元，盈利能力呈现出逐步提升的良好态势。

（二）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比重均超过 98%，主营业务突出。报告期内公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	148,939.46	98.80%	112,252.74	99.64%	86,479.06	99.32%
其他业务收入	1,807.43	1.20%	410.37	0.36%	588.71	0.68%
合 计	150,746.89	100.00%	112,663.11	100.00%	87,067.77	100.00%

2、主营业务收入分析

（1）主营业务收入整体变动的内在逻辑

报告期内，公司主营业务收入分别为 86,479.06 万元、112,252.74 万元和 148,939.46 万元，整体呈增长趋势，主要因为：

①现有核心产品稳定的质量和工艺能力是公司收入持续增长的基础

公司的特种合金材料产品具有较强的定制化特征，不同终端客户根据应用场景的不同，对公司材料产品的技术参数要求差异较大，因此公司在向每一个终端客户的批量供货之前，都需要经过长达数年的试制、认证。而一旦通过认证之后，终端客户替换供应商的成本也非常高，因此公司产品的受益周期较长。

齿轮钢、模具钢是公司经过了多年的技术研发和客户的推广、认证而形成了一定的品牌知名度、并在特定细分领域具有较高市场占有率的优势产品。在新能源风电领域，公司向南高齿、西门子、采埃孚等全球知名的风电齿轮箱供应商批量供货，并与明阳智能、东方电气等国内风电整机制造商形成了良好的合作关系；在轨道交通领域，公司系中国中车齿轮箱材料的稳定供应商，且高铁锻钢制动盘材料经过近十年研发和测试，通过中国中车认证并成为唯一供应商；在机械装备领域，公司系欧洲主要合金材料商之一雅凯集团（JACQUET）的合格供应商，产品供蒂森克虏伯等世界知名的机械装备生产商使用；在模具制造领域，公司的塑胶模具钢具有一定的市场影响力，实现对欧洲及日本先进材料的替代。

报告期各期，得益于公司稳定的产品质量、以及极具优势的工艺和成本控制能力，公司齿轮钢、模具钢的收入规模稳步增长，分别为 69,210.91 万元、91,346.13 万元和 128,508.65 万元，复合增长率为 36.26%，是公司收入持续增长的基础。

②关键技术的突破带来重点开发产品量产是公司收入增长的内生动力

在现有核心产品具有稳定市场地位和盈利能力的同时，公司结合客户需求制定研发目标，并不断进行新项目、新产品的研发投入。报告期内，公司重点对高温合金等特殊合金和特种不锈钢进行研发投入，并实现一系列技术突破：在军事工业领域，公司高温合金、超高纯不锈钢等材料在军机发动机部件、航空液压油管、核潜艇动力系统等方面批量供应，技术达到国内领先水平；在核能电力领域，公司是国内首次成功突破 6 吨级低活化马氏体钢（CLAM）核聚变堆先进包层结构材料电渣技术的企业；在航空航天领域，高纯度航空用轴承钢在国际市场已通过试制验证，将逐步实现对欧美先进材料的替代。

随着一系列技术突破的实现，公司逐步通过了航空、舰船、燃气轮机、核能电力、石油化工等领域一系列龙头企业的合格供应商认证，新产品收入快速增长，其中特殊合金、特种不锈钢 2018 年收入增幅达 104.36%，2019 年 1-3 月已经签订的相关合同超过 4,000 万元，大幅超过 2018 年全年的收入规模。

③终端领域的旺盛需求是公司实现收入增长的必要保障

报告期内，公司在新能源风电、轨道交通、机械装备等优势领域的市场需求较为稳定；随着新技术、新工艺的研发，公司在军工核电、航空航天、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等领域进行拓展并已形成销售。

这些新的领域均为国家重点支持的高端装备制造或基础工业领域，市场需求广阔。从目前材料的供应情况来看，这些领域目前主要依赖进口，国外公司具有较高的定价权，因此无论是从成本控制的角度、还是基础材料的战略意义角度，上述领域对材料国产化都有着迫切的需求，公司产品进口替代的市场空间广阔。报告期各期，公司在军工核电、航空航天等领域的收入分别为 600.12 万元、1,575.81 万元和 5,745.08 万元，复合增长率超过 200%，是公司收入快速增长的重要推动力。

④在研项目的持续投入将推动公司收入的持续快速增长

公司技术实力雄厚，力求通过对新工艺、新产品的开发，不断满足国内高精尖领域对高品质特种合金材料的需求，以逐步实现对国外进口材料的替代，摆脱国外企业对我国高端产业发展的制约。基于此，公司工艺创新已常态化发展，并

不断通过成熟产品盈利的滚动投入，扶持新产品、新工艺的开发，并以高端产品的推广示范效应进一步反哺成熟产品的持续发展，从而形成特有的创新循环发展模式。

截至目前，结合下游市场的需求状况、以及取得的军工、船级社等高等级认证情况，公司正在研发的技术包括战斗机起落架用高强钢 A100 合金锻件开发、高温气冷堆用 N06625 合金材料开发、钠冷快堆蒸发器用 316H 合金管开发、火箭发动机燃气舵 GH3128 合金大锻件开发、GH2901 合金涡轮盘产品开发、汽轮机叶片用 GH80A 合金棒材开发等。

上述项目均为结合意向客户的需求进行定制化研发，一旦形成技术、工艺突破并达到客户指标要求，将在较长的受益期内得到稳定的新增订单，充分享受我国高端装备制造业发展的红利，促进公司收入的持续增长。

（2）主营业务收入按产品分类

报告期内公司主营业务收入按产品分类的情况如下：

单位：万元

产 品		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
合金材料	高品质齿轮钢	107,337.27	72.07%	73,692.82	65.65%	57,237.18	66.19%
	高品质模具钢	21,171.38	14.21%	17,653.31	15.73%	11,973.73	13.85%
	特殊合金	1,934.17	1.30%	424.90	0.38%	-	-
	特种不锈钢	2,820.47	1.89%	1,901.68	1.69%	-	-
合金制品	风电主轴	6,762.78	4.54%	6,390.00	5.69%	10,934.44	12.64%
	精密机械部件	8,913.39	5.98%	12,190.03	10.86%	6,333.71	7.32%
合计		148,939.46	100.00%	112,252.74	100.00%	86,479.06	100.00%

报告期内，公司主要产品的销量及平均售价情况如下：

单位：元/吨、吨

产 品		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		单价	销量	单价	销量	单价	销量
合金材料	高品质齿轮钢	6,218.67	172,604.81	5,170.86	142,515.47	4,893.30	116,970.45
	高品质模具钢	8,848.21	23,927.31	8,674.03	20,351.91	8,514.30	14,063.08
	特殊合金	40,017.70	483.33	43,328.54	98.06	-	-

	特种不锈钢	13,111.07	2,151.21	15,384.62	1,236.09	-	-
合金 制品	风电主轴	15,423.56	4,384.71	13,574.31	4,707.42	15,697.67	6,965.65
	精密机械部件	10,222.71	8,719.21	8,600.50	14,173.64	7,367.40	8,596.94

从单价、销量的变动角度来看，销售额变动的具体原因如下：

单位：万元

项 目		2018 年较 2017 年			2017 年较 2016 年		
		销量变 动影响	单价变 动影响	小计	销量变 动影响	单价变 动影响	小计
合金 材料	高品质齿轮钢	17,135.18	16,509.27	33,644.45	12,854.47	3,601.17	16,455.64
	高品质模具钢	3,132.45	385.62	3,518.07	5,404.72	274.86	5,679.59
	特殊合金	1,605.51	-96.24	1,509.27	212.45	212.45	424.90
	特种不锈钢	1,303.85	-385.06	918.79	950.84	950.84	1,901.68
合金 制品	风电主轴	-467.90	840.68	372.78	-3,305.14	-1,239.30	-4,544.44
	精密机械部件	-5,133.49	1,856.85	-3,276.64	4,452.41	1,403.91	5,856.32
合计		17,575.61	19,111.11	36,686.72	20,569.75	5,203.93	25,773.68

注：销量变动影响金额=（当年销量-上年销量）×平均销售单价；单价变动影响金额=（当年单价-上年单价）×平均销量。

由上表，公司重点的合金材料产品对收入增长的贡献较高，而合金制品对收入增量的贡献较小，具体分析如下：

①报告期内公司齿轮钢销售量价齐涨，是收入增长的主要影响因素

齿轮钢是公司技术较为成熟的优势产品，得到了新能源风电、轨道交通、机械装备等领域诸多龙头客户的认证认可，具有较强的产品壁垒。报告期内公司齿轮钢产品对工艺过程和成本的控制能力良好，得到了国内外客户的长期订单，特别是以精工著称的德国，2017 年钢材需求旺盛，公司由于稳定的产品质量，在客户需求增长的背景下订单量逐年增长，带动了齿轮钢收入的快速增长。

此外，报告期内齿轮钢的市场价均有所上涨，基于客户对公司产品的长期认可，公司对终端客户有一定的议价能力，各期销售单价也随市场价逐年提高，促进了齿轮钢收入的增加。

②模具钢销量快速增长是公司收入增长的重要推动因素

模具钢是一种高附加值的合金材料，宏茂重锻通过多年开发形成的系列产

品，达到了进口替代的质量要求。报告期内，随着新客户的不断开发，公司模具钢销量快速增长，特别是主要用于高档汽车模具、家电模具等行业的塑胶模具钢收入同比分别增加 8,770.65 万元、2,514.44 万元，成为公司收入增长的重要推动因素。

③特殊合金、特种不锈钢等重点开发产品逐步批量生产，为公司贡献了增量收入

特殊合金、特种不锈钢系公司报告期内重点开发投入并具备量产能力的新产品，随着一系列技术突破的实现，公司逐步通过了航空航天、军工核电等领域一系列企业的认证，报告期内相关产品收入快速增长，为公司贡献了增量收入。

④合金制品受新能源风电行业调整的影响，对收入增长的贡献较小

合金制品是公司为了拓展产业链覆盖，进一步满足客户不同加工程度材料产品需求而投建并具备产能的各类新能源、轨道交通装备的核心部件，主要包括风电主轴、齿轮部件等。

经过 2013 年-2015 年的高速增长，我国风电行业在 2016、2017 年迎来了结构调整期，2017 年国内新增风电装机容量下降 15.51%。风电主轴作为风电整机的核心部件，市场价格和销量同比均有所下降，导致当期风电主轴收入的降低。2018 年，南高齿等新能源风电领域终端客户自身的调整，公司直接、间接对其销售的精密机械部件产品销量有所减少，导致当期合金制品收入的下降。

（3）主营业务收入按地区分类

报告期内，公司主营业务收入按销售区域分类的情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	104,390.31	70.09%	86,945.16	77.45%	72,908.73	84.31%
其中：华东	88,091.59	59.15%	75,276.41	67.06%	59,005.66	68.23%
华北	8,737.27	5.87%	3,311.19	2.95%	5,200.75	6.01%
其他	7,561.46	5.08%	8,357.55	7.45%	8,702.32	10.06%
外销	44,549.15	29.91%	25,307.58	22.55%	13,570.33	15.69%

其中：德国	33,064.52	22.20%	21,159.64	18.85%	10,278.72	11.89%
其他	11,484.63	7.71%	4,147.94	3.70%	3,291.61	3.81%
合计	148,939.46	100.00%	112,252.74	100.00%	86,479.06	100.00%

报告期内，公司国内销售主要集中在国内高端装备制造业较为发达的华东、华北地区，境外销售主要集中在以精工制造著称的德国。

由于客户需求提振以及公司技术进步两方面因素的影响，报告期内公司内、外销收入均保持了良好的增长势头，外销收入增速较高，占各期营业收入比例分别为 15.69%、22.55% 和 29.91%。

（4）主营业务收入按应用领域分类

单位：万元

项 目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机械装备	63,469.95	42.61%	35,292.09	31.44%	13,053.61	15.09%
新能源风电	50,167.88	33.68%	52,607.33	46.87%	55,585.94	64.28%
模具制造	21,171.38	14.21%	17,653.31	15.73%	11,973.73	13.85%
轨道交通	6,342.70	4.26%	4,145.09	3.69%	4,991.08	5.77%
军工核电	5,092.97	3.42%	1,246.40	1.11%	386.66	0.45%
航空航天	563.71	0.38%	329.41	0.29%	213.46	0.25%
船舶制造	1,442.03	0.97%	791.94	0.71%	274.59	0.32%
其他	688.83	0.46%	187.16	0.17%	-	-
合计	148,939.46	100.00%	112,252.74	100.00%	86,479.06	100.00%

报告期初，公司在新能源领域的风电齿轮箱材料、风电主轴等产品的收入占比较高，随着报告期内产品、客户的不断拓展，公司在机械装备、模具制造等高端装备领域的收入快速增长，使得收入来源进一步拓展，盈利能力有所提高。2018 年，随着出口收入的持续增长、以及国内工程机械等行业的高速发展，公司机械装备领域收入大幅增长，成为公司收入占比最高的下游领域。

此外，随着公司特冶车间以及特种不锈钢产品的投产，公司应用于军工核电、航空航天等高端装备领域的材料收入逐年增长，分别为 600.11 万元、1,575.81 万元和 5,656.68 万元，报告期内复合增长率超过 200%，逐步成为公司重要的收入来源。

（三）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	114,860.41	98.81%	84,715.47	99.66%	66,160.54	99.17%
其他业务成本	1,385.68	1.19%	289.36	0.34%	553.10	0.83%
合 计	116,246.09	100.00%	85,004.83	100.00%	66,713.64	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例达 98% 以上。

2016 年、2017 年公司其他业务成本主要是生产废料销售成本、对外出租房产的折旧。2018 年，其他业务成本同比增幅较高，主要是当年公司存在材料生产的受托加工业务，由客户提供主要原料，公司进行经过一系列精密工艺加工成特种合金材料，该类业务成本纳入其他业务成本核算所致。

2、主营业务成本分析

（1）主营业务成本按产品分类

单位：万元

产 品		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
合金材料	高品质齿轮钢	82,948.66	72.22%	56,153.91	66.29%	45,158.45	68.26%
	高品质模具钢	16,587.68	14.44%	14,009.34	16.54%	9,881.64	14.94%
	特殊合金	1,346.68	1.17%	354.01	0.42%	-	-
	特种不锈钢	2,502.47	2.18%	1,471.35	1.74%	-	-
合金制品	风电主轴	5,178.51	4.51%	4,931.25	5.82%	7,318.75	11.06%
	精密机械部件	6,296.42	5.48%	7,795.62	9.20%	3,801.69	5.75%
合 计		114,860.41	100.00%	84,715.47	100.00%	66,160.54	100.00%

报告期内，公司主营业务成本与主营业务收入的变化趋势一致。

（2）主营业务成本构成

单位：万元

成本类型	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	68,123.61	59.31%	47,009.99	55.49%	36,290.54	54.85%
燃料动力	18,284.03	15.92%	16,038.14	18.93%	12,487.96	18.88%
直接人工	3,801.90	3.31%	2,707.20	3.20%	1,977.59	2.99%
制造费用	24,650.88	21.46%	18,960.14	22.38%	15,404.45	23.28%
合计	114,860.41	100.00%	84,715.47	100.00%	66,160.54	100.00%

公司主营业务成本以材料费、燃料动力费为主，主营业务成本结构前两年较为稳定。2018 年，直接材料占比有所提高，主要是当期产品销售结构有所变化，直接材料占比较高的坯料类产品收入占比有所增加，同时废钢、合金等主要原材料价格呈不同程度上涨所致。

（四）毛利及毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
主营业务毛利	34,079.05	27,537.26	20,318.52
主营业务毛利率	22.88%	24.53%	23.50%

报告期内，公司主营业务毛利率波动较小，主要原因：（1）公司盈利模式稳定，产品开发成功后受益周期较长，可以持续获得合理的利润率；（2）公司产品是诸多基础工业部门的核心材料，得益于目前高端装备制造业的快速发展，公司产品的市场需求处于快速扩张阶段，受特定行业波动的影响较小。

报告期内，公司主营业务毛利金额随着收入的增长而逐年增加，盈利能力有所提升。

1、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主要产品的毛利率及收入占比情况如下：

产品	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
合金 高品质齿轮钢	22.72%	72.07%	23.80%	65.65%	21.10%	66.19%

材料	高品质模具钢	21.65%	14.21%	20.64%	15.73%	17.47%	13.85%
	特殊合金	30.37%	1.30%	16.68%	0.38%	-	-
	特种不锈钢	11.27%	1.89%	22.63%	1.69%	-	-
合金 制品	风电主轴	23.43%	4.54%	22.83%	5.69%	33.07%	12.64%
	精密机械部件	29.36%	5.98%	36.05%	10.86%	39.98%	7.32%
合计		22.88%	100.00%	24.53%	100.00%	23.50%	100.00%

从各产品的毛利率以及收入占比的角度，公司报告期毛利率变动的具体情况如下：

产品		2018 年较 2017 年			2017 年较 2016 年		
		毛利率变化影响	收入占比变化影响	小计	毛利率变化影响	收入占比变化影响	小计
合金 材料	高品质齿轮钢	-0.74%	1.49%	0.75%	1.78%	-0.12%	1.66%
	高品质模具钢	0.15%	-0.32%	-0.17%	0.47%	0.36%	0.83%
	特殊合金	0.11%	0.22%	0.33%	0.03%	0.03%	0.06%
	特种不锈钢	-0.20%	0.03%	-0.17%	0.19%	0.19%	0.38%
合金 制品	风电主轴	0.03%	-0.27%	-0.24%	-0.94%	-1.94%	-2.88%
	精密机械部件	-0.56%	-1.59%	-2.16%	-0.36%	1.34%	0.99%
合计		-1.21%	-0.44%	-1.65%	1.17%	-0.14%	1.04%

注：毛利率变化的影响=（本年毛利率-上年毛利率）×平均收入占比；收入占比变化的影响=（本年收入占比-上年收入占比）×平均毛利率。

由上表，2017 年公司主营业务毛利率小幅上涨主要是收入占比较高的齿轮钢的毛利率有所上涨所致，2018 年主营业务毛利率小幅下降主要是产品结构调整，毛利率较高的精密机械部件产品收入占比有所下降所致，具体各产品的毛利率及变动情况如下：

①齿轮钢系公司较为稳定的优势产品，工艺能力和成本控制优势明显，报告期内单位毛利持续增长，毛利率小幅波动

报告期内公司齿轮钢的单价、单位成本变动情况如下：

单价：元/吨

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
单价	6,218.67	5,170.86	4,893.30
单位成本	4,805.70	3,940.20	3,860.67

单位毛利	1,412.97	1,230.66	1,032.63
毛利率	22.72%	23.80%	21.10%

齿轮钢系公司的优势产品，工艺能力稳定、成本控制能力较强，具有较为稳定的终端客户需求。报告期内，钢材的市场价普涨，公司由于与主要客户形成了稳定的供货关系，齿轮钢售价也随市场价同步上涨。

同时公司合理控制废钢的采购时机、并优化生产工艺流程和生产过程管理，使得单位成本涨幅略低于销售价格涨幅，保证了报告期各期单位毛利逐年上涨，上述原因导致公司 2017 年齿轮钢产品的毛利率小幅上涨，但 2018 年由于废钢、齿轮钢的单价涨幅较高，虽然公司单位毛利仍然保持了提升的态势，但毛利率略有下降。

②模具钢随着工艺的稳定和市场的拓展，报告期内毛利率小幅上涨

报告期内公司模具钢的单价、单位成本变动情况如下：

单价：元/吨

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
单价	8,848.21	8,674.03	8,514.30
单位成本	6,932.53	6,883.55	7,026.65
单位毛利	1,915.68	1,790.48	1,487.65
毛利率	21.65%	20.64%	17.47%

模具钢系公司报告期初重点开发的产品，2016 年由于部分品种仍处于试制过程之中，报废率相对较高，使得当期产品的单位成本金额较高。2017 年、2018 年，随着工艺的逐步完善以及下游市场的不断开拓，公司模具钢产品的毛利率小幅上涨。

③2018 年特殊合金实现批量生产，毛利率增幅较高

特殊合金系公司重点开发的新产品，具有技术工艺要求极高、应用领域高端、产品单价高的特点，其单价、单位成本变动情况如下：

单价：元/吨

项目	2018 年度	2017 年度
单价	40,017.70	43,328.54

单位成本	27,862.69	36,099.77
单位毛利	12,155.02	7,228.77
毛利率	30.37%	16.68%

由上表，2018 年特殊合金产品毛利率提高主要是由于单位成本的降幅较高导致的，单价小幅下降主要是由于所销售的产品结构有所变化。

2017 年，公司特殊合金产品处于小批量试制阶段，由于工艺尚不稳定，产品试制的成本较高，同时由于产、销量都比较低，单位产品分摊的固定费用金额较高，导致当期单位成本较高。2018 年，随着特殊合金产品的市场推广及产品认证工作的逐步完成，技术工艺逐步稳定废品率下降，同时产、销量较 2017 年大幅提高，使得当期单位成本同比降幅较大。

④特种不锈钢产品毛利率受单价影响有所下降

特种不锈钢系公司逐步丰富的系列产品之一，报告期内的单价、单位成本如下：

项目	2018 年度	2017 年度
单价	13,111.07	15,384.62
单位成本	11,632.85	11,903.26
单位毛利	1,478.22	3,481.36
毛利率	11.27%	22.63%

由上表，2018 年不锈钢产品毛利率下降主要是平均销售单价降幅较高。公司与钢研总院合作进行超纯不锈钢的研发，2018 年公司以较低价格售予钢研总院一批不锈钢产品供其研发使用，影响了当期毛利率。

⑤风电主轴毛利率受国内风电行业结构调整影响有所下降

公司风电主轴主要销售给明阳智能、东方电气等国内知名风电整机制造商，2017 年，受“三北地区”弃风限电等因素的影响，国家政策从项目批准、风电上网电价两方面引导风电装机向中东部和南方地区转移，2017 年国内新增风电装机容量下降 15.51%。风电主轴市场价格和销量同比均有所下降，造成毛利率及毛利率贡献下降明显。

⑥受材料价格上涨、折旧增加以及终端客户需求三方面影响，精密机械部件毛利率、收入占比降幅较高，是2018年主营业务毛利率下降的主要原因

报告期各期，公司精密机械部件产品的单价、单位成本情况如下：

单价：元/吨

项目	2018年度	2017年度	2016年度
单价	10,222.71	8,600.50	7,367.40
单位成本	7,221.31	5,500.08	4,422.15
单位毛利	3,001.39	3,100.41	2,945.25
毛利率	29.36%	36.05%	39.98%

精密机械部件主要包括各类环形锻件、齿圈等，2018年精密机械部件的毛利率有所下降，主要是两方面的影响：①精密机械部件系公司为满足客户对不同加工程度的特殊合金材料的需求而进行产业链延伸的产品，2016年主要以外协加工为主，公司投建的精加工车间于2017年底开始生产，2018年受客户需求变动的影响产、销量有所下降，单位产品分摊的固定成本较高，推动了单位成本的上涨；②当期原材料价格涨幅较高，单位毛利变动不大的情况下，销售单价增幅较高导致毛利率水平有所下降；

此外，当期由于部分客户的采购需求变动，要求公司提供未经加工的材料，精密机械部件的收入有所下降，由于精密机械部件在公司整个产品系列中属于毛利率较高的产品，其收入占比的下降也导致主营业务毛利率下降。

2、与同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业上市公司的毛利率比较情况如下：

公司简称	股票代码	2018年度	2017年度	2016年度
抚顺特钢	600399.SH	14.53%	13.97%	17.83%
钢研高纳	300034.SZ	29.36%	20.92%	29.39%
通裕重工	300185.SZ	22.56%	23.38%	26.52%
日本大同	5471.T	-	18.31%	17.62%
美国卡朋特	CRS.N	-	17.71%	15.82%
行业平均	-	22.15%	18.86%	21.43%
本公司	-	22.88%	24.53%	23.50%

注：数据来源 Wind，通裕重工 2018 年为三季报数据

由上表，公司主营业务毛利率略高于行业平均毛利率，2017 年度由于钢研高纳产品结构调整，其变形高温合金、新型高温合金产品毛利率下降较多，导致了可比公司平均毛利率出现一定幅度下降。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	4,979.60	3.30%	3,388.40	3.01%	2,169.67	2.49%
管理费用	4,778.92	3.17%	3,549.05	3.15%	3,310.47	3.80%
研发费用	4,950.56	3.28%	3,130.81	2.78%	2,627.22	3.02%
财务费用	4,907.87	3.26%	5,101.58	4.53%	4,391.02	5.04%
合 计	19,616.95	13.01%	15,169.83	13.46%	12,498.38	14.35%

报告期内，公司各项期间费用随收入的增加而有所增长，期间费用总额占营业收入的比重分别为 14.35%、13.46% 和 13.01%。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用项目构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
运 费	3,830.35	2,970.61	1,739.33
广告宣传费	576.08	1.11	23.31
职工薪酬	285.85	250.17	189.09
业务招待费	227.54	122.21	132.30
交通差旅费	33.87	30.79	78.01
其 他	25.90	13.50	7.63
合 计	4,979.60	3,388.40	2,169.67

公司销售费用主要为运费、职工薪酬和广告宣传费。

报告期各期，公司运费随销售收入的增加而逐年增长，报告期各期公司销量分别为 146,596.11 吨、183,082.60 吨和 212,270.58 吨，且外销收入及占比逐年增

长，海运费随之增长，使得运费总额增幅较高。

报告期内销售职工薪酬小幅上涨，与收入保持了一致的变动趋势。

由于公司的产品系各行业所需基础材料，经过多年行业深耕与诸多下游应用领域的领先企业形成了稳定的合作关系。报告期前两年，公司广告宣传费金额较低，2018 年为进一步提升公司在轨道交通领域的知名度，公司与北京国创广告有限公司签订《铁路列车广告发布合同》，合同约定于 2018 年 7 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间在 4 组和谐号列车上实现全媒体冠名并发布广告，使得广告宣传费同比大幅增加。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用项目构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	1,798.65	1,619.89	1,413.66
折旧摊销费用	776.47	694.28	701.21
股份支付	690.00	-	-
办公费	588.57	489.62	465.42
业务招待费	280.66	155.65	135.99
中介服务费	205.91	157.87	155.22
交通差旅费	168.46	171.08	144.88
保险费	149.69	116.81	58.67
税 费	18.72	14.84	106.26
其 他	101.79	129.01	129.16
合 计	4,778.92	3,549.05	3,310.47

报告期内，公司管理费用分别为 3,310.47 万元、3,549.05 万元和 4,778.92 万元，占营业收入的比例分别为 3.80%、3.15%和 3.17%。公司管理费用主要为管理人员的职工薪酬、股份支付、折旧与摊销等。

报告期内，公司管理费用呈现逐年上涨的态势，主要是管理人员的工资水平逐年上涨使得计入管理费用的职工薪酬逐年提高，此外 2018 年公司实施股权激励计划，相关股份支付费用一次性计入当期损益，使得当年管理费用增幅较高。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用项目构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
材料试制费	3,682.83	2,391.42	1,818.12
职工薪酬	939.02	711.43	775.27
折旧及摊销	33.81	23.55	33.83
其 他	294.90	4.41	-
合 计	4,950.56	3,130.81	2,627.22

报告期内发行人的研发费用分项目、类别核算，具体情况如下：

单位：万元

研发项目	预算 金额	研发投入情况			研发 进度
		2018 年	2017 年	2016 年	
超纯净风电齿轮钢生产工艺技术	3,000.00	452.22	-	-	在研
均质细晶高温合金锻件生产技术	1,000.00	657.48	302.40	-	完成
高纯净合金双真空生产工艺	1,300.00	1,018.27	297.16	-	完成
储能转子材料研究	900.00	590.87	325.69	-	完成
高纯净高温合金电渣锭生产技术	3,000.00	931.65	180.68	-	在研
CrMo 钢节约化生产工艺及产业化研究	1,000.00	-	-	913.16	完成
高端汽轮机钢电渣重熔生产技术	1,500.00	-	668.32	672.89	完成
大型预硬化模具钢生产工艺技术	2,400.00	978.39	1,356.56	198.51	完成
风电主轴生产制造技术	1,500.00	321.66	-	842.67	完成
合 计	-	4,950.56	3,130.81	2,627.22	-

注：上述项目研究状态截至本招股说明书签署日

特种合金材料的性能主要取决于熔炼、成型等生产环节中的工艺诀窍，公司的研发项目一般是结合客户的具体需求进行针对性的产品开发。对于现有核心产品，经过以前年度的持续研发投入，目前公司的技术水平和工艺能力已经较为完善，产品的收益周期较长，后期的研发费投入相对较小。对于重点开发的高温合金等特殊合金、不锈钢等产品，公司报告期内处于新产品、新工艺的开发阶段，研发投入金额及占比较高，具体如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
现有核心产品研发投入	1,752.27	1,356.56	1,954.34
现有核心产品收入	144,184.82	109,926.16	86,479.06
现有核心产品研发投入占收入比例	1.22%	1.23%	2.26%
未来重点发展产品研发投入	3,198.27	1,774.25	672.89
未来重点发展产品收入	4,754.64	2,326.58	-
未来重点发展产品研发投入占收入比例	67.27%	76.26%	-

注：2016 年未来重点发展产品尚处于研究试制阶段、没有对应的收入

通过持续的研发投入，公司掌握了特定产品的生产技术，在纯净度、晶粒度、偏析度等技术指标上达到了客户的要求，特别是高温合金等特冶产品实现了规模化生产，进一步提升了公司的盈利能力。具体的研发成果及产业化情况参见本招股说明书第六节之“七、公司的技术与研究开发情况”。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用项目构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息支出	5,464.59	5,010.90	5,593.25
减：利息收入	356.41	112.92	207.02
汇兑损益	-471.79	-485.00	-1,185.29
现金折扣	161.52	550.14	121.31
银行手续费	68.11	28.16	60.23
融资租赁费用	41.85	110.29	8.56
合 计	4,907.87	5,101.58	4,391.02

报告期内，公司财务费用分别为 4,391.02 万元、5,101.58 万元和 4,907.87 万元，主要包括利息支出、票据贴现利息和汇兑收益，其中银行贷款利息支出报告期三年分别为 4,648.14 万元、4,093.42 万元和 3,789.56 万元。

报告期内，公司资金需求量较高，一方面是固定资产投资金额较高：公司为了进一步提升盈利能力，在特殊合金领域形成先发优势，投建了特冶车间进行高温合金、耐蚀合金等特种合金材料的研发、生产，同时公司为了进一步拓展产业

链优势、提高生产效率，进行了精加工车间的建设、并对电炉等主要设备进行了更新；另一方面，公司由于具备材料熔炼、成型和精加工的全部工艺能力，产品生产周期较长，存货、应收账款等经营性资产对资金的占用较多。

报告期初，公司主要依靠银行借款满足资金需求，利息支出较高，随着公司销售规模的扩大，经营性现金流情况良好，同时为了优化资本结构、降低财务风险，公司在报告期内进行了股权融资，并偿还了部分银行贷款，使得报告期内的银行贷款利息支出逐年下降。

5、公司期间费用率与可比公司比较分析

报告期各期，公司与可比公司期间费用率比较情况如下：

项目	公司	代码	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售费用及管理费用	抚顺特钢	600399.SH	5.05%	5.18%	5.82%
	钢研高纳	300034.SZ	7.94%	7.86%	7.71%
	通裕重工	300185.SZ	6.46%	6.77%	7.87%
	日本大同	5471.T	-	11.14%	11.89%
	美国卡朋特	CRS.N	-	9.04%	10.23%
	行业平均	-	6.48%	8.00%	8.70%
	发行人	-	6.47%	6.16%	6.29%
研发费用	抚顺特钢	600399.SH	4.92%	3.67%	3.79%
	钢研高纳	300034.SZ	5.16%	3.01%	4.21%
	通裕重工	300185.SZ	1.49%	1.31%	1.44%
	日本大同	5471.T	-	1.07%	1.39%
	美国卡朋特	CRS.N	-	0.89%	0.94%
	行业平均	-	3.86%	1.99%	2.36%
	发行人	-	3.28%	2.78%	3.02%
财务费用	抚顺特钢	600399.SH	5.04%	8.13%	7.57%
	钢研高纳	300034.SZ	0.02%	0.00%	0.11%
	通裕重工	300185.SZ	5.55%	5.03%	6.29%
	日本大同	5471.T	-	-0.17%	-0.11%
	美国卡朋特	CRS.N	-	1.31%	1.66%
	行业平均	-	3.54%	2.86%	3.10%
	发行人	-	3.26%	4.53%	5.04%

期间费用合计	行业平均	-	13.88%	12.85%	14.16%
	发行人	-	13.01%	13.46%	14.35%

注：1、日本大同、美国卡朋特将销售费用、管理费用合并披露，因此合并计算；2、2018年通裕重工为三季度数据。

由上表，公司各项期间费用率与同行业可比公司的平均水平不存在重大差异。

（六）其他项目分析

1、投资收益、公允价值变动收益

报告期内公司出口收入占营业收入总额的比例分别为 15.69%、22.55% 和 29.91%，客户主要以欧元、美元与公司进行结算，为了平抑外汇波动风险，提前锁定本币回款金额，公司使用外汇远期合约进行风险管理。

外汇远期合约为衍生金融工具，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产进行核算，报告期各期实际交割取得本币金额与交割日即期汇率折算的本币金额之差额作为投资收益，报告期各期末外汇远期合约公允价值变动计入当期公允价值变动收益，报告期各期具体如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
投资收益	634.29	215.47	-86.09
其中：处置外汇远期合约收益	634.29	215.47	-86.09
公允价值变动收益	1,220.55	-463.08	-83.54
其中：远期外汇合约公允价值变动收益	1,220.55	-463.08	-83.54
合计	1,854.84	-247.61	-169.63
占当期营业利润的比例	11.09%	-2.16%	-2.50%

公司外汇远期合约均为外汇结汇业务，根据人民币汇率波动的历史规律锁定远期结汇汇率，以有效控制外汇波动风险。公司为此制定了相关内控制度，进行分析决策，从报告期结汇结果来看风险较小。

2、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为 104.20 万元、264.15 万元和 258.20 万

元，均为公司依照既定的政策计提的坏账损失，占当期营业利润的比例分别为 1.54%、2.30%和 1.54%，对公司经营成果影响较小。

3、其他收益

2017 年、2018 年，公司其他收益金额分别为 202.45 万元、1,242.03 万元，主要是 2017 年执行新的政府补助会计准则，与企业日常活动相关的政府补助按照经济业务实质计入其他收益。

4、营业外收支

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
保险赔款	101.48	-	35.04
质量赔款	27.53	20.25	69.33
债务重组利得	11.79	118.54	19.54
政府补助	-	-	162.64
其 他	-	5.36	0.27
合 计	140.80	144.14	286.83

2016 年，公司营业外收入以政府补助为主，自 2017 年起与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益列报，2017 年营业外收入主要为债务重组利得，2018 年主要为收到的设备保险赔款。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废损失	362.94	11.43	-
质量赔款	72.63	281.96	90.83
工伤赔款	76.57	37.60	61.28
诉讼费及违约金	50.70	-	-
对外捐赠	11.80	1.50	33.00

预计担保赔偿	-	-	959.40
滞纳金	0.36	25.16	0.52
慰问金	-	31.00	-
其他	-	0.95	-
合计	575.00	389.61	1,145.03

报告期内公司营业外支出主要为公司依据合同承担连带担保责任所确认的损失，具体情况参见招股说明书本节之“九/（二）/2、/（3）预计负债”部分相关内容。

报告期内，公司不存在违法违规或受到行政处罚的情形。

（七）税金专项分析

报告期内，公司各税种应缴、实缴情况如下：

单位：万元

期间	税种	期初应交税费	本期应交	本期实交	期末应交税费
2018年度	增值税	344.10	5,117.27	7,546.09	-2,084.72
	企业所得税	1,409.42	2,618.78	3,398.57	629.62
	其他税种合计	193.17	1,377.53	1,494.53	76.17
2017年度	增值税	-244.51	4,015.33	3,426.73	344.10
	企业所得税	745.56	2,332.71	1,668.85	1,409.42
	其他税种合计	229.63	964.22	1,000.67	193.17
2016年度	增值税	538.53	4,657.01	5,440.05	-244.51
	企业所得税	380.17	1,199.64	834.25	745.56
	其他税种合计	289.09	1,016.57	1,076.03	229.63

注：上表期初、期末应交税费金额与报表列报的应交税费余额有所差异主要是部分预缴、多缴、留抵税额等列报为其他流动资产。

公司按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税；按照按年计算、按月计提、分季度预缴、年底汇算清缴的方式缴纳企业所得税。

报告期内公司享受的税收优惠政策主要为高新技术企业所得税优惠税率和研发费加计扣除，相关政策不存在重大变化的风险。

九、财务状况分析

（一）资产主要构成及变动分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	155,443.24	65.28%	116,625.12	62.54%	99,871.32	59.70%
非流动资产	82,672.08	34.72%	69,856.89	37.46%	67,415.21	40.30%
资产总计	238,115.32	100.00%	186,482.01	100.00%	167,286.52	100.00%

报告期内，公司资产总额整体呈现稳中有升的趋势，公司 2016 年末-2018 年末资产总额的年复合增长率为 19.31%。公司资产结构以流动资产为主，报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比重分别为 59.70%、62.54%和 65.28%。

1、流动资产构成分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	32,164.45	20.69%	17,334.61	14.86%	15,725.23	15.75%
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	983.36	0.63%	-	-	225.89	0.23%
应收票据及应收账款	43,004.64	27.67%	43,488.93	37.29%	44,801.79	44.86%
预付款项	1,585.81	1.02%	1,595.80	1.37%	938.65	0.94%
其他应收款	424.96	0.27%	1,374.69	1.18%	1,380.85	1.38%
存货	74,214.67	47.74%	52,244.43	44.80%	35,970.15	36.02%
其他流动资产	3,065.34	1.97%	586.66	0.50%	828.75	0.83%
合计	155,443.24	100.00%	116,625.12	100.00%	99,871.32	100.00%

公司流动资产主要包括货币资金、应收票据及应收账款、存货，报告期内上述资产合计占流动资产的比重在 95% 以上。公司流动资产主要科目情况如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
库存现金	21.85	26.59	26.40
银行存款	29,122.59	16,507.02	14,198.83
其他货币资金	3,020.02	801.00	1,500.00
合 计	32,164.45	17,334.61	15,725.23

注：报告期末公司其他货币资金主要为公司开具银行承兑汇票的保证金。

2016-2018 年末，公司货币资金余额分别为 15,725.23 万元、17,334.61 万元和 32,164.45 万元，呈持续增加的态势，其主要原因为公司的销售规模扩大并且销售回款情况较好，2018 年末增幅较高，主要是 2018 年下半年收到 2.46 亿元增资款所致。

（2）应收票据及应收账款

报告期内，公司应收票据及应收账款净额情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收票据	21,752.15	10,760.25	6,484.11
应收账款	21,252.48	32,728.68	38,317.67
合 计	43,004.64	43,488.93	44,801.79

报告期内，公司加强了对回款的管理，在营业收入逐年增长的情况下，公司应收票据与应收账款余额基本保持稳定，具体分析如下：

①应收票据

票据是公司与客户的主要结算方式之一，报告期各期末公司应收票据情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	7,892.60	5,893.40	1,482.24
商业承兑汇票	13,859.55	4,866.84	5,001.87
合 计	21,752.15	10,760.25	6,484.11

报告期内，公司应收票据余额逐年增长。其主要原因为公司营业收入呈逐年增长趋势，应收票据规模随之逐年增加，同时报告期内部分客户通过票据结算比例有所增加。

公司应收票据的类型包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。其中，公司应收商业承兑汇票的承兑人主要为中国中车、上海电气、东方电气、明阳智能等大型企业集团及其下属的控股公司，其资金实力较强、信誉情况良好，报告期内公司不存在应收票据到期无法兑付的情形。

公司对报告期内应收的商业承兑汇票按账龄计提了坏账准备。

②应收账款

报告期各期末，公司应收账款及周转情况如下：

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款余额（万元）	24,207.00	36,011.02	41,516.85
减：坏账准备（万元）	2,954.52	3,282.34	3,199.17
应收账款账面价值（万元）	21,252.48	32,728.68	38,317.67
应收账款周转率（次）	5.59	3.17	2.51

A、应收账款变动分析

报告期内，公司应收账款周转率逐年提高，应收账款的管理效率及回笼情况良好，呈现上述变动趋势的主要原因如下：

a.报告期各期，公司加强了对应收账款的催收管理，同时客户采用承兑汇票结算货款的金额有所增加，使得各期末应收账款余额有所下降；

b.公司严格执行既定的信用政策，并依据客户的信用情况、资金实力、合作时间等因素，核定客户的信用期，对于首次合作客户或经审核未授予赊销额度的客户，要求先款后货。报告期内，基于对客户的持续跟踪，公司调整了对部分外销客户的授信情况，要求其带款提货。

B、应收账款账龄结构

报告期各期末，公司应收账款的账龄分布情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	19,420.41	80.23%	32,274.01	89.62%	36,028.25	86.78%
1-2年	2,074.11	8.57%	1,771.24	4.92%	3,662.74	8.82%
2-3年	1,061.27	4.38%	921.06	2.56%	308.33	0.74%
3-4年	703.53	2.91%	63.97	0.18%	1,095.43	2.64%
4年以上	947.68	3.91%	980.75	2.72%	422.11	1.02%
合 计	24,207.00	100.00%	36,011.02	100.00%	41,516.85	100.00%

报告期各期末，公司账龄在1年以内的应收账款占比在80%以上，应收账款的质量较高，回收风险较低。

C、应收账款客户分析

截至2018年末，公司应收账款余额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
江苏金源高端装备股份有限公司	4,242.12	17.52
东方电气风电有限公司	1,172.10	4.84
天津明阳风电设备有限公司	1,099.61	4.54
上海诺森自动化设备有限公司	1,091.42	4.51
南京高速齿轮制造有限公司	1,071.06	4.43
小 计	8,676.32	35.84

截至2018年末，公司应收账款余额较大的前五名客户均为资信情况较好、经营情况和现金流情况稳定的公司，公司应收账款回收风险较低。

D、坏账准备及计提情况

整体而言，公司应收账款质量较好，回收情况良好。公司按会计准则要求计提坏账准备，对单项金额重大的或单项金额虽不重大但信用风险特征明显有差异的单项计提，对未计提部分纳入账龄组合按比例计提。

公司按账龄的坏账准备计提比例与同行业可比公司比较情况如下：

公司简称	账龄及坏账准备计提比例					
	1年以内	1—2年	2—3年	3—4年	4—5年	5年以上

	（含 1 年）	（含 2 年）	（含 3 年）	（含 4 年）	（含 5 年）	
钢研高纳	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
通裕重工	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
发行人	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%

注：上表未列示国外可比公司及计提比例显著较低的抚顺特钢的情况

由上表，公司不存在应收账款坏账准备计提比例明显低于同行业上市公司水平的情形。

（3）存货

报告期各期末，公司存货账面价值情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	15,913.88	21.44%	13,263.21	25.39%	7,686.90	21.37%
在产品	21,316.24	28.72%	17,509.61	33.51%	6,545.28	18.20%
库存商品	28,824.51	38.84%	17,852.75	34.17%	18,015.34	50.08%
委托加工物资	2,861.80	3.86%	267.23	0.51%	348.92	0.97%
周转材料	5,298.24	7.14%	3,351.62	6.42%	3,373.70	9.38%
合 计	74,214.67	100.00%	52,244.43	100.00%	35,970.15	100.00%

①存货的构成分析

报告期内，公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，合计占比超过各期末存货余额的 85%，这主要是由于公司的业务模式和存货管理政策造成的：

A、原材料金额较高

公司主要采购废钢、合金等原材料进行产品生产，直接材料成本占公司成本的比例约为 60%。公司的原材料采购一般根据库存量和生产计划情况进行合理安排，以保证生产的正常进行，同时兼顾原材料的市场价格变化情况，在价格具备优势时加大库存储备以锁定较低的成本。

B、在制品、库存商品金额较高

公司产业链覆盖完备，具备从材料熔炼到后续的成型、精加工等一系列的工

艺能力，因此生产周期较长，各期末在制品主要是处于生产过程中的锻材类、精密机械部件等产品。同时，客户为了降低库存成本，一般要求公司在产品生产完成之后分批发货，因此造成各期末公司存在一定的库存商品。

②存货的变动分析

报告期各期末，公司存货金额分别为 35,970.15 万元、52,244.43 万元和 74,214.67 万元，2017 年末主要是原材料、在制品的增加，2018 年末主要是在制品、库存商品的增加。

2017 年，废钢的采购价格处于持续上涨的态势，为了锁定较低的成本，公司于 2017 年中开始加大了废钢的库存，造成了期末原材料金额的快速上涨；同时，2017 年末公司在手订单金额较高，公司据此安排生产，使得 2017 年末的在制品增加较多。

2018 年，随着公司现有优势产品需求的稳步增长，以及技术突破带来的新增客户需求，期末公司在手订单金额保持较高水平，公司据此增加了原材料的储备并根据在手订单安排生产，期末的在制品、产成品金额同比增加。

此外，2018 年公司新购入一批钢锭模导致期末周转材料较上年末有所增加；同时，公司将部分附加值较低、通用生产工艺产品委托外协单位进行加工，2018 年末委托加工物资期末较上期末大幅增长。

报告期各期末，公司存货金额增加主要是随着生产经营规模的扩大而自然增长，公司各期末存货与当期营业收入比例跟同行业上市公司对比如下：

公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
抚顺特钢	26.02%	24.84%	37.18%
钢研高纳	52.36%	63.98%	56.33%
通裕重工	58.42%	57.56%	54.99%
国内可比公司平均	45.60%	48.79%	49.50%
发行人	49.23%	46.37%	41.31%

注：通裕重工 2018 年根据三季报数据进行年化处理

由上表，公司存货持有水平虽然有所增长，但与同行业上市公司的平均水平相当，处于合理的范围之内。

③存货减值分析

各资产负债表日，公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。经减值测试，公司各期末存货不存在跌价准备迹象，具体分析如下：

A、从业务模式角度，公司采取“以销定产”的生产模式，在制品、产成品大部分有与之匹配的在手订单，由于公司所处行业具有较强的产品壁垒、加之公司良好的成本控制能力，且报告期内各类产品均实现了稳定的毛利水平，存货的价值有一定的安全边际；

B、从主要材料、产品的价格变动趋势角度，报告期内废钢、合金等主要原材料以及各类特种合金材料产品的市场价格均处于持续上涨的态势，不存在存货的可变现净值大幅下降的情况；

C、从公司产品特点角度，主要存货系钢材类产品，其价值主要随市场价变动，与库龄无关，也不易产生毁损、报废等情况，不存在残次、冷背的情形。

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 938.65 万元、1,595.80 万元和 1,585.81 万元，占流动资产的比例分别为 0.94%、1.37%和 1.02%，主要为对部分供应商的预付货款及预付供电公司款项。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 1,380.85 万元、1,374.69 万元和 424.96 万元，占流动资产的比例分别为 1.38%、1.18%和 0.27%。主要为收取的押金及保证金。2018 年末其他应收款账面余额较 2017 年末有所下降，主要为 2018 年末应收出口退税金额下降所致。

（6）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 828.75 万元、586.66 万元和 3,065.34 万元，占流动资产的比例分别为 0.83%、0.50%和 1.97%，主要为待抵扣增值税及预缴企业所得税。

2018 年末，公司其他流动资产较 2017 年末大幅上升，主要为待抵扣增值税及预交所得税增长所致。

2、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产	3,024.64	3.66%	3,187.67	4.56%	3,350.70	4.97%
固定资产	64,396.37	77.89%	48,406.75	69.29%	47,777.34	70.87%
在建工程	1,368.89	1.66%	7,050.16	10.09%	5,070.01	7.52%
无形资产	9,997.42	12.09%	7,284.78	10.43%	6,927.62	10.28%
商誉	2,439.46	2.95%	2,439.46	3.49%	2,439.46	3.62%
长期待摊费用	154.93	0.19%	121.77	0.17%	164.66	0.24%
递延所得税资产	1,290.37	1.56%	1,366.30	1.96%	1,685.42	2.50%
合 计	82,672.08	100.00%	69,856.89	100.00%	67,415.21	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产等。

（1）固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	28,044.34	43.55%	22,759.50	47.02%	22,781.81	47.68%
专用设备	35,076.24	54.47%	24,297.12	50.19%	23,687.55	49.58%
运输工具	97.98	0.15%	120.08	0.25%	190.76	0.40%
其他设备	1,177.80	1.83%	1,230.06	2.54%	1,117.21	2.34%
合 计	64,396.37	100.00%	48,406.75	100.00%	47,777.34	100.00%

公司固定资产主要为房屋及建筑物和生产所需的机器设备。报告期各期末，公司固定资产余额逐年增长，主要为报告期内公司生产规模不断扩大，公司新建厂房、购置设备所致。

2018 年末，公司固定资产增幅较高，主要为房屋及建筑物、专用设备的增

加，具体如下：

①2018年7月25日，宏茂重锻与南通市振华宏晟重型锻压有限公司签订房屋及附属物、设备转让合同，以7,484.20万元购买长江镇（如皋港区）创业路8号范围内建筑物及附属设施，以4,600.00万元购买全部生产设备及附属设施；

②2018年公司持续进行新设备的投入，材料熔炼车间、特冶车间的新建电炉等转固，使得机器设备金额有所增加。

公司按既定的会计估计进行折旧，重要固定资产的折旧年限、折旧方法与同行业可比公司不存在重大差异。

（2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
设备安装项目	1,325.42	96.82%	7,029.86	99.71%	5,020.41	99.02%
其他工程项目	43.47	3.18%	20.30	0.29%	49.60	0.98%
合 计	1,368.89	100.00%	7,050.16	100.00%	5,070.01	100.00%

2018年末，公司在建工程的设备安装工程金额下降较多，主要是当期材料熔炼车间、特冶车间设备转固所致，具体明细如下：

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	期末数
熔炼车间设备	1,639.32	3,287.50	4,056.31	870.51
特冶车间设备	4,320.66	379.03	4,515.55	184.14
精加工车间设备	986.75	57.10	907.69	136.16
检测中心设备	28.44	135.02	76.72	86.73
成型车间设备	54.69	53.81	60.63	47.87
零星工程	20.30	23.82	0.64	43.47
小 计	7,050.16	3,936.28	9,617.54	1,368.89

（3）无形资产

报告期各期末公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	9,982.48	99.85%	7,263.94	99.71%	6,922.09	99.92%
软件	14.95	0.15%	20.84	0.29%	5.53	0.08%
合 计	9,997.42	100.00%	7,284.78	100.00%	6,927.62	100.00%

公司无形资产包括生产经营所需的土地使用权和软件。报告期内，无形资产使用正常，不存在减值情形，未计提减值准备。

（4）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产具体情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
原值	3,432.22	3,432.22	3,432.22
累计折旧	407.58	244.55	81.52
减值准备	-	-	-
账面价值	3,024.64	3,187.67	3,350.70

公司投资性房地产为用于出租的两处房产，采用成本模式计量。

（5）商誉

2014年2月，公司与宏茂铸钢的原股东南京高精传动设备制造集团有限公司签订股权转让协议，收购宏茂铸钢100.00%的股权，支付的对价超过可辨认净资产公允价值的部分，在合并财务报表中列作商誉，报告期各期末均为2,439.46万元。报告期内宏茂铸钢经营情况良好，各期末经测试商誉未发生减值。

（6）递延所得税资产

报告期内各期末公司递延所得税资产余额分别为1,685.42万元、1,366.30万元和1,290.37万元。公司递延所得税资产形成的主要原因是公司对应收账款、应收票据计提的坏账准备。

（二）负债主要构成及变动分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	145,227.29	98.77%	128,743.64	95.72%	120,563.88	89.63%
非流动负债	1,805.24	1.23%	5,759.40	4.28%	13,948.11	10.37%
负债总计	147,032.53	100.00%	134,503.04	100.00%	134,511.99	100.00%

报告期内，公司负债规模基本保持稳定，公司负债结构中，以流动负债为主。

1、流动负债构成分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	62,324.00	42.91%	63,524.00	49.34%	63,949.00	53.04%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	237.19	0.18%	-	-
应付票据及应付账款	71,316.07	49.11%	50,493.30	39.22%	46,129.78	38.26%
预收款项	3,424.27	2.36%	1,967.77	1.53%	576.40	0.48%
应付职工薪酬	1,007.56	0.69%	778.96	0.61%	1,274.52	1.06%
应交税费	1,214.73	0.84%	2,533.35	1.97%	1,559.43	1.29%
其他应付款	1,140.66	0.79%	1,076.82	0.84%	1,679.90	1.39%
一年内到期的非流动负债	4,800.00	3.31%	8,132.24	6.32%	5,394.84	4.47%
合 计	145,227.29	100.00%	128,743.64	100.00%	120,563.88	100.00%

公司流动负债主要包括短期借款、应付票据及应付账款、一年内到期的非流动负债等。

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款具体情形如下：

单位：万元

借款类别	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
------	------------	------------	------------

抵押借款	3,700.00	800.00	3,400.00
保证借款	10,474.00	21,440.00	20,300.00
质押借款	2,500.00	2,000.00	1,475.00
抵押及保证借款	20,400.00	11,650.00	11,140.00
质押及保证借款	-	7,884.00	7,884.00
质押、抵押及保证借款	25,250.00	19,750.00	19,750.00
合 计	62,324.00	63,524.00	63,949.00

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 63,949.00 万元、63,524.00 万元和 62,324.00 万元，占流动负债的比例分别为 53.04%、49.34%和 42.91%，借款余额及占流动负债的比例较高。

公司通过短期借款满足业务发展的营运资金需求，报告期内公司未发生过债务本金及利息逾期或违约等情形。

（2）应付票据及应付账款

报告期内，公司应付票据及应付账款余额情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付票据	9,544.81	10,192.00	11,929.00
应付账款	61,771.26	40,301.30	34,200.78
合 计	71,316.07	50,493.30	46,129.78

①应付票据

报告期各期末公司应付票据情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	9,544.81	10,192.00	11,929.00
合 计	9,544.81	10,192.00	11,929.00

由于公司一贯良好的信誉情况，供应商对公司以票据结算货款的接受程度较高，为加速资金周转，公司使用商业票据进行结算。报告期各期末应付票据余额分别为 11,929.00 万元、10,192.00 万元和 9,544.81 万元，占流动负债的比例分别

为 9.89%、7.92% 和 6.57%。

②应付账款

报告期各期末，公司应付账款具体情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
货款	47,709.87	35,710.22	29,193.50
长期资产购置款	11,678.63	2,201.05	3,484.13
运费	2,215.95	2,256.19	1,489.34
其他	166.82	133.85	33.81
合 计	61,771.26	40,301.30	34,200.78

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 34,200.78 万元、40,301.30 万元和 61,771.26 万元，主要系应付供应商货款及应付工程设备款等。

2018 年末应付账款金额增加较多，主要是随着公司生产规模的扩大，原材料采购金额同比快速增长，使得期末应付货款增幅较高；同时，宏茂重锻 2018 年 7 月与南通市振华宏晟重型锻压有限公司签订房屋及附属物、设备转让合同，以 7,484.20 万元购买长江镇（如皋港区）创业路 8 号范围内建筑物及附属设施，以 4,600.00 万元购买全部生产设备及附属设施，根据双方签订的资产购买合同，部分款项将在 2019 年按进度分步付清。

2018 年末公司应付账款前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	款项性质
南通市振华宏晟重型锻压有限公司	非关联方	8,684.35	长期资产购置款
		1,979.51	材料款
张家港道盈再生资源有限公司	非关联方	8,892.61	材料款
海安县腾飞再生资源有限公司	非关联方	1,777.10	材料款
浙江父子岭特种耐火有限公司	非关联方	1,187.80	材料款
无锡市西林机模厂	非关联方	1,016.77	材料款

(3) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,274.52 万元、778.96 万元和

1,007.56 万元。2017 年末公司应付职工薪酬较 2016 年末有所减少，主要为 2017 年 12 月份公司比往年提前支付了职工薪酬。

（4）应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
增值税	223.68	868.72	553.50
企业所得税	705.84	1,416.85	776.30
其他税种	285.20	247.78	229.63
合 计	1,214.73	2,533.35	1,559.43

报告期内公司应交税费以应缴增值税和应缴企业所得税为主，各年末余额变化主要因公司的纳税义务发生时间与公司实际缴纳的进度存在差异所致。

（5）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
押金保证金	487.62	487.62	487.62
应付暂收款	548.41	470.31	1,067.88
应付利息	104.63	118.90	124.40
合 计	1,140.66	1,076.82	1,679.90

报告期各期末，公司其他应付款占流动负债的比例分别为 1.39%、0.84% 和 0.79%，主要为押金保证金、广告费、审计费、员工报销款等。

2、非流动负债构成分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	-	-	4,800.00	83.34%	12,200.00	87.47%
长期应付款	-	-	-	-	732.24	5.25%

预计负债	959.40	53.15%	959.40	16.66%	959.40	6.88%
递延收益	600.00	33.24%	-	-	-	-
递延所得税负债	245.84	13.62%	-	-	56.47	0.40%
合 计	1,805.24	100.00%	5,759.40	100.00%	13,948.11	100.00%

公司非流动负债主要包括长期借款、长期应付款、预计负债以及递延所得税负债。

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款具体情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
抵押及保证借款	-	4,800.00	12,200.00
合 计	-	4,800.00	12,200.00

2017年末，公司长期借款较上年度减少的主要原因为长期借款中的7,400万元于2018年到期，重分类为一年内到期的非流动负债，随着公司盈利能力的增强和现金流状况的改善，资金逐步充裕并偿还部分借款。

（2）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款具体情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付融资租赁款	-	-	900.66
减：未确认融资费用	-	-	37.56
未确认融资租赁进项税	-	-	130.87
合 计	-	-	732.24

2016年公司与江苏金茂融资租赁有限公司签订合同，以融资租赁方式租入3吨真空感应熔炼炉、6吨保护气氛电渣炉各一台，报告期各期末长期应付款为应付融资租赁款中一年以上（不含一年）到期的应付本金余额。

（3）预计负债

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
预计担保损失	959.40	959.40	959.40
合 计	959.40	959.40	959.40

公司预计负债系为万富安提供连带责任担保形成：2013年11月，由广大钢铁、广大控股及自然人张明良、钱妙琴夫妇作为担保人为万富安向建设银行张家港分行的借款提供最高额保证，该合同项下共计2,680.00万元贷款陆续出现违约。2015年9月16日，建设银行张家港分行与中国信达资产管理股份有限公司江苏省分公司（以下简称江苏信达）签署《债权转让协议》，将前述债权转让给江苏信达。

根据最高人民法院关于适用《担保法》若干问题的解释第20条2款规定：连带共同保证的保证人承担保证责任后，向债务人不能追偿的部分，由各连带保证人按其内部约定的比例分担，没有约定的，平均分担。公司依据江苏信达公告的债权总额2,878.21万元，按照1/3的分摊比例作为自身应承担担保责任并据此计提预计负债。

万富安的前述贷款除由广大钢铁、广大控股及自然人张明良、钱妙琴夫妇提供担保之外，同时以其自有的土地、厂房、设备资产设置抵押。江苏信达已将万富安提供的土地、厂房、设备资产等打包拍卖，截至本招股说明书签署日，已经将一宗房产、一宗土地以合计1,106.82万元价格成功处置，上述所得在扣除相关税费后可以抵偿部分担保责任。

（4）递延收益

2018年末，公司递延收益主要是与资产相关的政府补助，明细如下：

单位：万元

项 目	期初数	本期新增补助金额	本期计入当期损益	期末数
高温合金锻件均质高纯净控晶关键技术项目	-	600.00	-	600.00
小 计	-	600.00	-	600.00

依据江苏省科学技术厅、江苏省财政厅《关于印发<2018年省科技成果转化专项资金项目指南>及组织申报项目的通知》（苏科计发〔2018〕34号），2018年12月13日，公司与江苏省科学技术厅签订合同，承担高温合金锻件均质高纯

净控晶关键技术研发及产业化项目。

2018年12月18日，公司收到项目拨款资助600.00万元计入递延收益，待项目整体验收后进行摊销。

十、偿债能力、流动性与持续盈利能力分析

（一）偿债能力分析

1、最近一期末银行借款情况

截至2018年末，公司的银行借款余额为62,324.00万元，上述借款全部为短期借款，其金额、期限、利率等具体情况参见本招股说明书之“第十一节/一、/（三）银行借款合同”部分内容。

报告期内公司主要使用短期借款满足对营运资金的需求，不存在借款费用资本化的情形。公司一贯保持良好的商业信誉，不存在逾期未偿还的债项。

2、公司的偿债能力情况

报告期内公司偿债能力指标情况如下：

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
流动比率（倍）	1.07	0.91	0.83
速动比率（倍）	0.56	0.50	0.53
资产负债率（母公司）	57.34%	65.72%	76.10%
资产负债率（合并）	61.75%	72.13%	80.41%
息税折旧摊销前利润（万元）	28,989.89	22,500.33	16,586.21
利息保障倍数（倍）	3.98	3.24	2.06

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出

报告期内，公司的流动比率逐年上涨、速动比率2018年末也有所提高，表明公司的短期偿债能力有所增强。报告期内，公司资产负债率分别为80.41%、72.13%和61.75%，呈逐年降低的态势，资本结构有所优化，财务风险有所下降。

报告期内，公司与同行业上市公司的偿债能力指标对比情况如下：

项目	公司	代码	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率	抚顺特钢	600399.SH	3.79	0.53	1.22
	钢研高纳	300034.SZ	2.49	3.73	4.15
	通裕重工	300185.SZ	1.18	1.30	1.55
	日本大同	5471.T	-	1.42	1.68
	美国卡朋特	CRS.N	-	3.24	2.76
	行业平均	-	2.49	2.05	2.27
	发行人	-	1.07	0.91	0.83
速动比率	抚顺特钢	600399.SH	2.20	0.40	0.44
	钢研高纳	300034.SZ	1.70	2.48	2.80
	通裕重工	300185.SZ	0.69	0.83	1.10
	日本大同	5471.T	-	0.88	1.04
	美国卡朋特	CRS.N	-	1.35	1.02
	行业平均	-	1.53	1.19	1.28
	发行人	-	0.56	0.50	0.53
资产负债率（合并）	抚顺特钢	600399.SH	47.47%	111.78%	98.01%
	钢研高纳	300034.SZ	26.58%	25.12%	21.93%
	通裕重工	300185.SZ	47.16%	46.36%	41.76%
	日本大同	5471.T	-	50.95%	49.40%
	美国卡朋特	CRS.N	-	50.59%	58.35%
	行业平均	-	40.40%	43.25%	42.86%
	发行人	-	61.75%	72.13%	80.41%

注：1、通裕重工 2018 年为三季度报数据；2、资产负债率（合并）剔除抚顺特钢异常值。

报告期内，公司的流动比率和速动比率均低于同行业上市公司平均水平，资产负债率高于同行业平均水平，整体偿债能力低于同行业上市公司平均水平，主要因为同行业上市公司上市后获得了一定金额的募集资金且拥有更为便捷的权益融资渠道，资本结构得以改善。

虽然公司偿债能力指标弱于可比公司，但公司偿债风险较小，具体分析如下：

（1）报告期内，公司经营状况良好，盈利能力较强，现金流充沛，2018 年销售商品、提供劳务收到的现金金额达 96,599.00 万元，同时截至报告期末账面

留存 32,164.45 万元货币资金，有足够的现金流来源支持短期借款的周转；同时，本次发行公司拟以部分募集资金用于补充流动资金、偿还银行贷款，若募集资金顺利到位，公司的还款来源和资本结构将进一步得到优化；

（2）公司的负债结构中，应付票据及应付账款占比较高，公司生产经营规模逐年扩大，同时与供应商建立了良好合作关系，基于对公司未来发展的良好预期，主要供应商对公司的授信情况较为宽松；

（3）报告期内，公司均按时、足额地偿还了各银行的贷款本金和利息，未发生逾期未清偿借款的情形，资信状况良好。

（二）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

单位：次

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率	5.59	3.17	2.51
存货周转率	1.84	1.93	1.74

注：应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款期初期末平均账面价值

存货周转率 = 营业成本 / 存货期初期末平均账面价值

报告期内公司应收账款周转率逐年增长，2018 年增幅较高主要是因为当期公司加强了应收款项的催收、同时客户采用票据回款的比例增加所致；报告期内公司存货周转率小幅波动，主要是公司生产周期较长，收入变动与原材料备货，以及在制品、产成品金额变化存在一定的时间差，但整体而言处于合理水平。

报告期内，公司与同行业上市公司应收账款周转率、存货周转率比较情况如下：

单位：次

项目	公司	代码	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款 周转率	抚顺特钢	600399.SH	8.23	5.40	4.18
	钢研高纳	300034.SZ	2.57	2.60	3.02
	通裕重工	300185.SZ	2.67	2.72	2.32
	日本大同	5471.T	-	4.09	4.21
	美国卡朋特	CRS.N	-	6.45	6.61

	行业平均值	-	4.49	4.25	4.07
	发行人	-	5.59	3.17	2.51
存货 周转率	抚顺特钢	600399.SH	3.62	2.88	2.11
	钢研高纳	300034.SZ	1.40	1.31	1.48
	通裕重工	300185.SZ	1.39	1.54	1.40
	日本大同	5471.T	-	3.87	3.79
	美国卡朋特	CRS.N	-	2.57	2.29
	行业平均	-	2.14	2.43	2.22
	发行人	-	1.84	1.93	1.74

注：通裕重工 2018 年根据三季度报数据进行年化处理

报告期前两年，公司应收账款周转率低于行业平均水平，随着 2018 年公司逐步加强对应收账款的管理，应收账款周转率有所提高。公司存货周转率略低于行业平均水平，主要是公司涉及的生产工艺环节较多、产品生产周期较长导致的，在废钢、合金的备库、材料熔炼、成型和精加工各环节都会形成存货占用，可比公司中通裕重工涉及的生产环节、产品结构等与公司相似程度比较高，公司的营运能力指标也与之较为接近。

（三）报告期股利分配的具体实施情况

发行人 2016 年度、2017 年度未实施股利分配。2018 年，经公司年度股东大会审议通过《2018 年度利润分配预案》，公司拟以截至 2018 年末总股本 12,300 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），并在股东大会通过后两个月内实施。

截至招股说明书签署日，上述分红方案尚未实施完毕。

（四）现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,057.29	4,096.72	5,214.07
投资活动产生的现金流量净额	-4,811.77	-4,252.95	-9,043.80
筹资活动产生的现金流量净额	13,165.64	2,976.67	4,524.33

汇率变动对现金及现金等价物的影响	395.72	98.66	1,013.64
现金及现金等价物净增加额	22,806.87	2,919.10	1,708.24

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 5,214.07 万元、4,096.72 万元和 14,057.29 万元，主要是因为公司在销售规模增长的情形下，销售回款情况良好，使得报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金逐年增加，体现了公司在客户信用和货款回收方面的良好管理能力。

发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润差异明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
净利润	13,355.30	8,641.55	4,773.52
加：资产减值准备	258.20	264.15	104.20
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,912.37	5,993.50	4,809.59
无形资产摊销	203.15	171.13	158.63
长期待摊费用摊销	113.93	87.89	103.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-5.15	-	-
固定资产报废损失	362.94	11.43	-
公允价值变动损失	-1,220.55	463.08	83.54
财务费用	3,499.49	3,896.46	3,653.51
投资损失	-634.29	-215.47	86.09
递延所得税资产减少	75.93	319.12	-30.65
递延所得税负债增加	245.84	-56.47	-20.88
存货的减少	-21,970.24	-16,332.41	4,820.44
经营性应收项目的减少	-1,756.43	-8,532.60	1,811.04
经营性应付项目的增加	13,508.18	8,616.17	-15,967.43
其他	1,108.63	769.17	829.36
经营活动产生的现金流量净额	14,057.29	4,096.72	5,214.07

2016 年、2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额均大于公司当期实现的净利润，盈利质量较高。2017 年，经营活动的现金流量净额小于净利润，分项目来看主要是存货增加的影响，当年公司处于销售快速增长的阶段，期末在手订单金额较高，为了保证订单的执行，公司采购金额大幅增加，期末原材料及在

制品金额同比增长 16,540.64 万元，使得当期经营活动产生的现金流量小于净利润。

2、投资活动现金流量分析

公司投资活动现金流量主要是为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。报告期内，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 9,142.74 万元、4,468.42 万元和 5,455.01 万元。公司持续加大对长期资产的投入，以满足不断增长的市场需求。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 4,524.33 万元、2,976.67 万元和 13,165.64 万元。报告期内，公司主要的筹资活动包括银行借款、引入新股东及偿还贷款、资金拆借款等。

2017 及 2018 年，公司引入外部投资人，改善资产负债结构，为公司持续投入大量资金进行新技术、新产品的研发提供保障。

（五）资本性支出分析

1、报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出主要是固定资产、无形资产和其他长期资产投资，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,455.01	4,468.42	9,142.74
合计	5,455.01	4,468.42	9,142.74

重大资本性支出提升了公司的生产能力，满足了不断增长的市场需求。

2、未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目，具体内容参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。

（六）流动性变化情况及应对流动性风险的具体措施

为抓住市场机遇，发行人报告期内围绕合金材料和合金制品主业进行扩张，产销规模稳定提升。但由于融资渠道单一，公司只能充分利用自身经营积累和良好的银行融资能力实现自身发展，报告期期末公司资产负债率为 57.34%。

出于节约融资成本和提高融资效率等方面考虑，公司的融资方式以短期负债为主，报告期末流动负债在负债总额中的比例为 98.77%，流动比率为 1.07 倍，资本结构仍需进一步优化。报告期内本公司银行资信水平良好，并拟通过公开发行股票、申请长期贷款等方式降低财务杠杆、调整负债结构。

（七）公司发展趋势及持续盈利能力情况

1、公司财务状况的未来趋势

报告期内，公司总资产规模与净资产整体呈增长趋势，资产结构相对稳定；公司资产负债率保持在较合理水平，且逐年下降。未来公司将继续坚持稳健的财务政策，提高营运能力，保持良好的财务状况，加强对存货、应收款项管理，减少资金占用，保持较高的速动比率。如本次发行募集资金的到位，公司的净资产规模将大幅提高，财务结构更加稳健。

2、公司盈利能力的未来趋势

公司一直定位于高品质特种合金材料产品的应用市场，并不断通过技术创新，完善产业构成、丰富产品类别、强化产品质量，是行业内少数具备高品质合金材料熔炼、成型、热处理以及精密机械部件精加工等完整工艺流程及生产能力的企业。

本次募集资金到位以后，公司将通过募集资金增强资本实力。虽然短期而言，本次募集资金到位后公司净资产收益率和每股收益将会下降，但长期来看，随着公司产能升级和配套能力的加强，公司技术优势和产品优势将充分得到发挥和提升，公司核心竞争力和抗风险能力均将得到加强，整体盈利能力将进一步提高。具体情况参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“一、/（六）/1、/（8）项目经济效益分析”。

十一、本次发行对公司即期回报摊薄的影响分析

公司董事会对公司本次发行是否摊薄即期回报进行分析，制定了填补即期回报措施，同时相关责任主体出具了承诺。上述事项已经发行人第一届董事会第八次会议、2018年年度股东大会审议通过，具体情况如下：

（一）本次发行对即期回报摊薄的影响

公司本次发行不超过 4,180 万股股票，本次发行并上市完成后，本公司股本和净资产规模将有所增加，资产负债率将有所下降，公司财务结构的稳定性和抗风险能力将得到增强。

本次募集资金到位后，本公司将通过有效配置资本，及时将募集资金投入使用，从而实现合理的资本回报水平。虽然预计募投项目未来将带来良好收益，但由于募集资金投资项目产生经济效益需要一定周期，如果本次募集资金投资项目未能保持目前公司的经营效益，在公司股本和净资产均有所增加的情况下，基本每股收益和加权平均净资产收益率等即期回报财务指标短期内存在被摊薄的风险。

（二）防范本次发行摊薄即期回报的措施

防范本次发行摊薄即期回报的措施参见本招股说明书“重大事项提示”之“七/（一）发行人关于填补被摊薄即期回报的措施”。

（三）控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员的承诺

控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员的相关承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“七/（二）公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺”。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金运用

（一）募集资金规模及投资项目概述

1、本次发行募集资金的预计总量

公司本次拟向社会公开发行不超过 4,180 万股普通股股票，占发行后总股本的比例不低于 25%。最终募集资金总量将根据实际发行股数和询价情况予以确定。

2、项目投资运用情况

募集资金扣除发行费用后，将全部用于公司主营业务相关的项目。募集资金投资项目如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟募投资金额	备案部门	备案文号
特殊合金材料扩建项目	30,000.00	30,000.00	张家港市凤凰镇人民政府	张凤申备[2019]3号
新材料研发中心项目	8,000.00	6,000.00	张家港市凤凰镇人民政府	张发改凤备[2016]077号
偿还银行贷款	23,000.00	23,000.00	不适用	不适用
补充流动资金	10,000.00	10,000.00	不适用	不适用
合计	71,000.00	69,000.00	-	-

若本次股票发行完成后实际募集资金（扣除发行费用后）不能达到拟投资项目资金需求，不足部分由公司自筹解决；如所筹资金超过预计募集资金数额的，公司将根据届时有效的中国证监会、上海证券交易所等主管部门的相关规定，召开董事会、股东大会审议相关资金在运用和管理上的安排；如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将用自筹资金先行实施项目投资，待募集资金到位后予以置换。

本次募集资金投资项目已经公司于 2019 年 3 月 1 日召开的第一届董事会第八次会议及于 2019 年 3 月 21 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过。

（二）募集资金运用对同业竞争和公司独立性的影响

本次募集资金投资项目的实施不会导致公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产生同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

（三）募集资金专户存储制度

公司于第一届董事会第六次会议审议通过《募集资金管理制度》。根据该办法规定，公司将在募集资金到位后的规定时间内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并在全部协议签订后及时报上海证券交易所备案并公告协议主要内容。公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，严格执行《募集资金管理制度》相关规定，做到专款专用。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金按计划合理合法使用。

（四）募集资金重点投向科技创新领域的具体安排

根据国务院印发的《“十三五”国家科技创新规划》，高温合金、高端装备用特种合金均在“科技创新 2030 重大项目”重点新材料研发及应用重大工程之列，而本次募集资金投资项目均围绕上述产品开展，包括：（1）对特殊合金材料进行产能扩建，特殊合金包括高温合金、耐蚀合金、超高强度钢、超高纯不锈钢等材料，是特种合金材料中的高端品种，在诸如军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、半导体芯片装备等领域具有较为广泛的应用；（2）围绕特殊合金业务建设研发中心并开展新技术、新工艺、新产品开发。本次募集资金重点投向科技创新领域的金额、使用进度、实施方案等安排情况详见本章节后续部分内容。

（五）募集资金投资项目投资方向、使用安排

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	第三年	合计
特殊合金材料扩建项目	21,502.40	4,248.80	4,248.80	30,000.00
新材料研发中心项目	4,000.00	2,000.00	-	6,000.00
补充流动资金	10,000.00		-	10,000.00
偿还银行贷款	23,000.00	-	-	23,000.00
合计	58,502.40	6,248.80	4,248.80	69,000.00

（六）募集资金投资项目的具体情况

1、特殊合金材料扩建项目

（1）项目概况

本项目位于江苏省张家港市凤凰镇安庆村，拟购置国内外先进设备，建设特殊合金产品生产线，用于生产高温合金、耐蚀合金、超高强度钢、超高纯不锈钢等特殊合金产品。本项目的实施，一方面将响应国家政策号召，提升公司高温合金等特殊合金产品的生产能力，扩大公司生产规模，把握我国工业化转型发展的契机，满足军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、半导体芯片装备等高端产业广阔的市场需求，并助力国内逐步降低对进口材料的依赖，进而提高公司的竞争地位；另一方面，通过扩大特殊合金的生产销售，提高公司在高品质特殊合金材料中高端产品领域的市场占有率，优化公司产品结构，提升公司的盈利能力；此外，本项目将充分利用公司积累的资源，进一步扩大高端产品的份额，促使公司完整产业链优势得以进一步强化，为未来发展奠定扎实的基础。

（2）项目建设的必要性

①提高公司生产能力，满足公司业务扩张

特殊合金是具有特殊性能和特殊功能的合金材料，代表未来行业技术发展方向，广泛应用于军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、半导体芯片装备等领域。近年来，随着经济的快速增长，我国工业领域层次不断提升，上述高端装备行业发展和装备技术水平持续提高，带动了特殊合金市场需求快速增长。

凭借雄厚的科研实力、先进的生产工艺以及良好的综合服务能力，公司在国内外积累了大量优质的客户，产品在行业内的知名度及品牌影响力不断提升。近年来，在精心经营高品质齿轮钢、高品质模具钢等产品的同时，公司大力发展特殊合金业务，引进先进设备，吸收行业高端人才，已在 2017 年投资建设一条特殊合金生产线，与军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、半导体芯片装备等下游高端领域客户进行合作，根据客户的要求进行研发和实验，并通过了试制认可，材料产品能够满足客户对特殊合金的超高性能要求，实现部分特殊合金产品的进口替代，但受制于产能因素，公司无法满足大规模、大批量的订单需求，

因此公司有必要增强特殊合金的生产能力，突破特殊合金产能瓶颈，满足未来业务扩张需求。

②抢占行业发展契机，提升公司行业地位

目前国内特殊合金生产加工行业水平整体落后于国际领先水平，工艺技术、产品规格、产品质量、生产规模等方面都与进口产品存在差距，高品质、高附加值及高档次特殊合金产品仍大量依赖进口，国内特殊合金市场需求和生产产能出现明显不匹配的情形，而作为诸多国家战略产业的核心材料，技术及生产能力必须掌握在自身手中，才能避免受制于他国的不利政策影响，美国在芯片领域的限制政策即是很好的例证，从而也为国内特殊合金生产企业提供了良好的发展契机；同时，部分国有特殊合金材料企业因为自身经营管理原因，导致人才流失、新产品研发能力不足，为民营企业发展特殊合金业务提供了良机；另外，国家层面也提出军民融合发展战略，鼓励“军转民”、“民参军”，为特殊合金民营生产企业抢占军工市场提供了政策支持。

自成立以来，公司坚持创新，重视研发投入，不满足于研制生产质量和国内同行业企业趋同的产品，积极主动投入研发国内欠缺的高端特殊合金产品，研究特殊合金生产工艺，经过不断的研发试制及经验积淀，目前公司已经能够生产满足国内客户质量要求的特殊合金产品，而且部分特殊合金产品得到了国外客户的认可，促使公司行业竞争地位得到大幅提升。在此形势下，公司有必要继续大力发展特殊合金产品，把握国家产业政策支持和进口替代带来的行业发展机会，提升公司高端产品的市场占有率，进一步强化公司竞争地位。

③优化公司产品结构，提高公司盈利能力

公司产品属于高品质特种合金材料，包括高品质齿轮钢、高品质模具钢、特殊合金等，其中以高温合金为代表的特殊合金属于特种合金材料中的高端产品，是我国需要重点突破的关键材料，其被广泛作为特殊合金用于航天发动机热端部件、发电用燃气轮机热端部件、核电设备、超临界电站设备等高端装备制造的重要材料，在现代高端工业发展中具有不可替代的作用。由此，特殊合金对生产工艺的要求严苛，其盈利水平也高于其他材料产品。

公司自成立开始，持续研发优化高品质齿轮钢、高品质模具钢等特种合金材料工艺技术，并不断扩大生产规模，加强市场开发，形成了强大的市场竞争力，在风电、轨道交通齿轮箱材料等领域取得领先地位，为公司带来了良好的盈利。近年来，随着我国高端装备产业的快速发展，特殊合金市场需求不断增长，同时为避免对现有产品的依赖，公司在原有高品质特种合金材料生产方面积累的技术优势基础上，逐步开始研发生产技术含量更高、附加值更高的特殊合金产品。但目前公司特殊合金产量占公司整体产品产量比例较低，盈利贡献不足，因此公司需要投资扩大特殊合金生产能力，提高特殊合金产品占比，进一步提升公司盈利能力，优化公司产品结构，逐步实现高品质齿轮钢、高品质模具钢等材料对特殊合金业务带动的同时，也促使特殊合金业务反哺其他材料产品，实现公司业务良性循环发展。

④充分利用公司资源，强化产业链条优势

公司所处行业是高品质特种合金材料行业，对生产工艺要求较高，并涉及合金材料及合金制品等不同产业链环节产品。目前，行业内多数企业只掌握合金材料或合金制品中单一产业链环节的产品技术能力，而公司则是行业内少数具备从材料熔炼到材料成型，再到材料热处理，并最终完成机械部件精加工等一系列完善产业链工艺的企业。自成立开始，公司投入先进设备，不断提升工艺水平，掌握了多种工序生产技术，并积累了丰富的生产经验，为公司高端产品特殊合金的发展奠定扎实的基础。一方面，公司部分高品质特殊合金产品需要通过高纯度的原材料制造，但市场上提供的材料无法满足要求，公司利用自身熔炼工艺的技术优势，将原材料进一步提纯，能够保证生产的特殊合金产品满足客户性能要求，如飞机起落架用特殊合金硫含量要求特别低，国内市场无法提供相关的原材料，公司充分利用熔炼技术资源，将硫含量降低，达到飞机起落架使用要求，因此形成了在飞机起落架用特殊合金领域独特的优势；另一方面，随着特殊合金产能的不断扩大，公司有必要引进与之相适应的深加工设备，从而实现产品工艺的整体配套，并进一步强化公司完善产业链的优势。

（3）项目实施的可行性

①广阔的市场前景和良好的市场基础，为本项目的实施提供了良好保证

特殊合金在航空航天、燃气轮机、核能电力、石油化工等高端工业领域得到广泛应用。在航天航空领域，特殊合金主要应用在燃气室、导向器、涡轮叶片和涡轮盘等装置；在燃气轮机领域，特殊合金主要应用在涡轮叶片和叶轮等部件；在核电领域，特殊合金主要应用在燃料包壳材料、结构材料、燃料棒定位格架和高温气体炉热交换器等部件；在石油化工领域，特殊合金主要应用在油管挂、输送管道、法兰、紧固件、潜油泵等设备。随着我国经济结构调整逐步深化，制造业结构向高附加值产品转型升级，特殊合金将在军工、民航、燃气轮机、核能电力、石油化工等产业的持续向好发展中扮演更为重要的角色，特殊合金下游市场需求将持续增长，从而为特殊合金未来发展提供了广阔的市场前景。

②优质的客户资源和优秀的开拓能力，为本项目服务提供潜在业务基础

经过多年发展，凭借雄厚的科研实力、先进的生产工艺以及良好的综合服务能力，公司在国内外积累了大量优质客户，促使公司在行业内的知名度及品牌影响力不断提升。在特殊合金产品方面，公司通过持续投入研发生产，研发出多种满足国内相关行业要求的特殊合金产品，实现了部分特殊合金产品的进口替代，积累了丰富的客户资源。目前，公司已与能源装备领域的中国东方电气集团所属单位、上海电气，军工领域的中船重工集团所属单位，航空航天领域的中国航天科工集团和中国航空工业集团所属单位形成合作，为其提供高品质、高附加值的特殊合金材料，产品广泛应用于军工、航天航空、核能电力等高端工业领域。

在未来产能消化方面，公司拟进一步加强与现有客户的合作，提升现有客户对公司特殊合金产品的采购比例，促进产能消化。同时，在公司特殊合金产品已经覆盖的应用领域进行进一步的客户开发，因为特殊合金产品本身具有高品质高技术要求，国内市场需远大于供，当公司产品能够满足某一应用领域龙头客户的产品要求后，公司的品牌形象将会在该领域迅速建立，领域内更多的客户将会与公司合作，向公司采购特殊合金产品，从而进一步推动公司特殊合金产品的销售。

③强大的技术实力和丰富的人才储备，为本项目的实施提供了技术保证

公司一直将研发能力的提升作为自身发展的重要战略，多年来一直注重研发投入，通过改善技术设备和科研条件，引进高级技术人员，使得公司技术实力一直保持行业的领先地位。公司2016年、2017年、2018年分别投入研发费用2,627.23

万元、3,130.81 万元、4,950.54 万元，通过持续的坚持和投入，公司目前已经具备了强大的技术实力和丰富的人才储备。截至目前，公司拥有技术人员 106 人，研发团队核心人员在高品质特种合金材料的研发方面具有较高的技术理论经验和成功的实践经验。

依托强大的技术实力和丰富的人才储备，公司不断强化自主创新能力，截至目前，累计获得专利 45 项，其中发明专利 19 项，并 1 次获评国家火炬计划产业化示范项目，1 项产品荣获国家重点新产品，2 次承担江苏省科技支撑项目，1 次获批江苏省高新技术标准化试点项目，多项产品获得高新技术产品认定，将为本项目的实施提供充分的技术保证。

④丰富的经验积累和殷实的资质积淀，为本项目的实施提供了有力支持

公司成立十多年来，专心耕耘高品质特殊合金材料的生产与研发，在发展的过程中不断总结和进步，积累了丰富的经验。在特殊合金领域，公司在 2017 年建设完成一条特殊合金生产线，将积累的经验运用到特殊合金的研发与生产中，该生产线目前已经能够生产并交付多种特殊合金产品，产品得到了下游客户的高度认可，公司也积累了丰富特殊合金产品研发和生产经验，将为特殊合金材料扩建项目的顺利实施提供经验支持。

管理方面，高品质特殊合金材料产品的质量是下游客户的重要考量因素，产品质量是否合格关系到产品能否在下游应用领域得到应用，因此公司十分重视生产质量，目前公司已通过 ISO9001: 2015 质量管理体系、国际航空航天质量管理体系（AS9100D）等认证，以及中国船级社（CCS）、美国船级社（ABS）、法国船级社（BV）、劳埃德船级社（LR）、意大利船级社（RINA）、挪威船级社（DNV.GL）等船级社认证，建立了规范的内部质量管理体系，并严格按照质量管理体系进行管理，将为本项目的顺利实施提供了有力的保障。

（4）项目与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

本项目生产的特殊合金产品是基于公司的现有产品和技术基础，并将依托公司的营销渠道进行销售。因而本项目是公司现有业务的进一步拓展，旨在提升公司特殊合金业务规模，满足公司业务扩张，抢占行业发展契机，优化公司产品结

构，提升高端产品的市场占有率，从而提高公司的持续盈利能力和整体竞争力。可见，本项目是对公司现有主要业务和核心技术的进一步拓展和强化。

（5）投资概算

本项目投资总额为 30,000.00 万元，全部由本次募集资金投入。具体投资情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
1	建设投资	1,900.00	6.33%
2	设备投资	24,503.00	81.68%
3	铺底流动资金	3,597.00	11.99%
合计		30,000.00	100.00%

其中新增主要设备投资如下：

序号	设备名称	数量	单位	单价 (万元)	总金额 (万元)	产地
熔炼设备						
1	5T 保护气氛电渣炉	1	套	590.00	590.00	中国
2	10T 保护气氛电渣炉	1	套	780.00	780.00	中国
3	20T 保护气氛电渣炉	1	套	1,120.00	1,120.00	中国
4	3T 真空感应炉	1	套	1,750.00	1,750.00	中国
5	6T 真空感应炉	1	套	4,008.00	4,008.00	中国
6	10T 真空自耗炉	1	套	1,120.00	1,120.00	中国
7	12T 真空自耗炉	1	套	1,190.00	1,190.00	中国
小计					10,558.00	
成型设备						
1	精锻机	1	套	8,000.00	8,000.00	进口
小计					8,000.00	
检测设备						
1	直读光谱仪	1	台	85.00	85.00	中国
2	辉光放电质谱仪	1	台	350.00	350.00	中国
3	热模拟试验机	1	台	800.00	800.00	中国
4	持久蠕变试验机	40	台	20.00	800.00	中国
小计					2,035.00	

序号	设备名称	数量	单位	单价 (万元)	总金额 (万元)	产地
辅助设备						
1	变电站	1	套	1,000.00	1,000.00	中国
2	热处理炉	20	台	50.00	1,000.00	中国
3	砂轮锯	2	台	200.00	400.00	中国
4	结晶器	30	套	30.00	900.00	中国
5	钢锭修磨机	1	台	200.00	200.00	中国
6	剪板机	1	台	30.00	30.00	中国
7	抛丸机	1	台	40.00	40.00	中国
8	锯床	6	台	30.00	180.00	中国
9	车床	4	台	40.00	160.00	中国
小计					3,910.00	
总计					24,503.00	

（6）项目实施方案

①项目选址情况

本项目选址在江苏省张家港市凤凰镇安庆村，位于公司现有厂区内，其土地使用权证编号为张国用(2014)第 0550023 号。

②项目组织形式

本项目由发行人作为主体组织建设并实施。

③项目建设周期

本项目计算期共 11 年，建设期 3 年，第 2 年开始生产，第 4 年达产。本项目建设期分如下四个阶段工作实施：

本项目建设期分如下四个阶段工作实施：

第一阶段为工程建设阶段，历时 1 个季度，主要工作为生产车间改造工程施
工；

第二阶段为设备采购及安装阶段，历时 8 个季度，主要工作为项目所需的设备采购及安装；

第三阶段为人员招聘及培训，历时 8 个季度，主要结合生产工序需要配备人员并完成人员的培训；

第四阶段为设备调试及生产阶段，历时 8 个季度，主要是设备调试及生产。

项目建设实施进度计划如下表所示：

项目	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
改造工程建设												
设备采购及安装												
人员招聘及培训												
设备调试及生产												

（7）项目备案情况

本项目已取得张家港市凤凰镇人民政府的《江苏省投资项目备案证》，备案号为张凤申备[2019]3 号。

（8）项目环境保护情况

本项目符合国家有关产业政策，符合国家相关规划，贯彻了“清洁生产、总量控制和达标排放”的原则，采取“三废”及噪声的治理措施。项目实施后，各项污染治理措施实施能确保全部污染物达标排放，本项目的实施符合环保要求。

（9）项目经济效益分析

本项目的建设期预计为 3 年，达产期 4 年，项目建设第 1 年不生产，第 2 年达产约 50%，第 3 年达产约 80%，第 4 年全部达产。预计全部达产后年均增加营业收入 34,600.00 万元，年均净利润 4,818.86 万元，财务内部收益率（税后）17.56%，税后投资回收期（含建设期）6.60 年。

2、新材料研发中心项目

（1）项目概况

本项目位于江苏省张家港市凤凰镇安庆村，拟通过购置先进的检测试验设备，吸引高端技术人才等方式，在现有研发场地基础上建设新的研发中心，用于高温合金、超高强度钢等特殊合金新材料的研究与开发。本项目的实施，将进一

步优化公司研发平台，强化技术资源整合能力，提升新材料产品开发效率，继续巩固在高品质特种合金材料领域的技术领先地位；同时，项目通过对特殊合金领域高纯原料、高性能产品等课题的研究，不断面向高端装备制造领域提供高品质的特种合金材料，并完成对进口材料的替代，助力我国高端装备制造业真正实现核心零部件关键材料的完全自主掌控；另外，面对公司在以高温合金为代表的特殊合金业务方面的重要战略布局，本项目将不断助力公司在产品及技术方面的结构优化，通过更多高端产品的开发，进一步落实公司发展成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商的发展目标。

（2）项目建设的必要性

①升级优化研发平台，巩固技术领先地位

企业研发实力主要决定于其研发机构的运营成效，而研发中心的运营又取决于其技术资源的优劣。尤其在新材料领域，作为国家战略新兴产业，其发展关乎国家工业化升级，需要企业投入更多优质的研发资源进行不断的技术创新性开发，以促进行业技术能力的整体提升。

目前，公司已经建立了企业技术研发中心，为其配置了较为优质的技术资源，并获批江苏省企业技术中心、江苏省特种铸锻件绿色循环制造工程技术研究中心，充分体现出主管部门对公司研发资源及能力的认可；同时，依托自身技术研发平台，公司也与科研院所、高等院校及领先企业开展合作，促使公司更加了解行业技术发展方向。然而，随着公司规模不断扩大，产品品类的持续完善，以及应用领域的逐步拓展，包括人才、设备等内部技术资源已经难以适应公司的发展速度，尤其公司重点发展的高温合金、超高强度钢等特殊合金材料，已经逐步向航空航天、军工等领域拓展，公司急需快速补强自身技术硬件实力，吸引高端技术人才，并据此进一步强化公司与外部先进机构的交流及合作，整体提升自身的技术资源整合能力，巩固在行业内的领先技术地位。

②顺应高端装备发展，助力进口材料替代

新材料是发展高端装备的先进基础材料，通过材料技术革新，不断替代进口先进材料，是推进我国高端装备自主发展的关键因素之一，尤其在军工装备、航

空航天、核能电力、燃气轮机、半导体芯片装备等领域，对高品质特种合金材料的需求较大、技术要求较高，急需通过材料的国产化以摆脱对高端进口材料的依赖，真正实现核心技术完全自主掌控。

公司以高端装备产业发展为向导，通过工艺技术创新不断对各类高品质特种合金材料进行开发、研究，经过长期的经验积累，公司已经在高温合金等特殊合金材料方面进行业务布局，多个产品领域实现技术突破，对同类型先进进口材料实现替代。然而，特殊合金材料在诸多高端装备领域具有广泛的应用，不同行业对产品的性能要求也存在较大差异，公司需要在更加广泛的层面对相关的新产品、新工艺进行研究开发，以适应我国在工业化升级进程中高端装备快速发展的材料配套需求。当前，我国在特种合金材料方面仍存在较多发展瓶颈，如：原材料纯度普遍不高、通过普通工艺无法满足制成高端材料、高端应用领域的材料性能仍有较大提升空间等，因此公司有必要以研发中心建设为契机，对上述技术问题进行重点攻克，不断提升高温合金、超高强度钢等特殊合金材料的性能和使用寿命，以满足我国高端装备产业发展的需要，并实现对进口材料的替代。

③服务内部发展战略，夯实基础技术条件

作为致力于发展成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商的企业，公司适时引入特殊合金生产设备，开始小规模生产以高温合金为代表的特殊合金产品，并将其作为公司未来战略布局的重点方向之一，力图通过规模化、产业化运作后，反哺高品质齿轮钢、高品质模具钢等现有核心产品的技术创新，促进公司在高品质特种合金材料领域全线产品的技术竞争力。

基础条件的建立对于战略施行的意义重大。大到国家战略，材料作为工业发展的基础条件，势必优先发展，待基础夯实后方能够实现工业的健康、稳定发展；小到企业战略，只有基础条件具备后，才能够保障规划能够顺利实施，并向最终的战略目标迈进。目前，公司在高温合金等特殊合金方面已经具备生产能力，并逐步打开市场销路，基础条件日趋成熟，但面对下游纷繁的产品差异，公司急需在技术研发方面创造更加优厚的条件，以保障公司能够开发出更多的高品质特种钢铁材料产品，尤其在特殊合金产品领域重点布局，通过技术创新不断强化产品竞争力，为公司特殊合金战略规划的实施奠定基础。

④引进高端检测设备，提升技术研发效率

材料产品的稳定生产是依靠大量、反复的产品试制而总结出来的宝贵经验，尤其对于创新的高端新材料产品而言，密集的样品生产及配套的技术测试更贯穿于整个技术研发流程，并决定新材料产品开发的成败。作为新材料领域的重要构成，高品质钢铁材料广泛应用于航空航天、轨道交通、核能电力等高端装备领域，对材料质量、性能及稳定性具有更加严苛的要求，因此上述领域的客户在研发过程中对于材料的检测、试制也尤为重视。

目前，公司内部已经设立专业的检测机构，并获得中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认可，拥有光谱仪、ICP 元素分析仪等一系列高端检测实验仪器，但公司仍有大量的产品性能及成分测试工作需要安排到专业第三方机构进行开展，主要因为既有设备的精度无法达到测试的要求。随着公司在高温合金等特殊合金领域技术研发的深入，高品质材料的检测需求将更加旺盛，因此，公司有必要引进更加高端的试验检测设备，强化内部在新材料方面的检测能力，逐步降低委托第三方机构服务的比例。

（3）项目实施的可行性

①成熟的研发体系建设，为本项目的实施提供了良好基础

经过多年发展，公司已建立成熟的研发体系，取得了江苏省企业技术中心、江苏省特种铸锻件绿色循环制造工程技术研究中心认定，并设立江苏省企业研究生工作站和张家港市“千人计划”专家工作站，实现对新材料领域的技术资源的高效整合。据此，公司承担了国家火炬计划、国家重点新产品、江苏省科技支撑与自主创新等多项各级科研计划项目，获评江苏省高新技术标准化试点单位、江苏省重点企业研发机构、江苏省知识产权标准化试点单位，通过了 CCS（中国）、GL（德国劳氏）、RINA（意大利）、LR（英国）、BV（法国）、ABS（美国）等全球多家船级社认证。

随着创新能力的不断提升，公司开始重点打造内部实验检测机构，以适应新产品及新工艺的开发。目前，公司的检测中心在行业内处于领先水平，已获得中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认可证书，并拥有行业先进的硬度

仪、光谱仪、ICP 元素分析仪等实验装备和高端检测设备，可对产品进行机械性能测试，化学成分分析、气体、金相、无损探伤等检测，充分保障公司工艺创新及新品开发工作的持续开展。

综上所述，公司在自身研发中心、检测中心建设方面积极布局，不断强化研发体系建设，形成了较为成熟的技术研发体系，为本项目研发中心的升级建设奠定了良好的体系基础。

②积极的技术创新意识，为本项目的实施提供了创新动力

作为以高品质特种合金材料为核心业务的创新型高新技术企业，公司一直坚持积极主动的创新之路，力求通过对新工艺、新产品的开发，不断满足国内高端装备领域对高品质特种合金材料的需求，以逐步实现对国外进口材料的替代，摆脱国外企业对我国高端产业发展的制约。

基于对技术工艺的不断创新发展，公司 1 次获评国家火炬计划产业化示范项目，1 项产品荣获国家重点新产品，2 次承担江苏省科技支撑项目，1 次获批江苏省高新技术标准化试点项目，电力机车从动齿轮齿芯、高性能风力发电机主轴、超大截面贝氏体预硬化塑胶模具钢、船舶用高耐蚀高温合金锻件、航空航天发动机用高温合金等产品获得高新技术产品认定；同时，公司在特种合金领域多个产品实现技术突破，部分产品实现进口替代，具体详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一/（一）/1、主营业务、主要产品或服务的基本情况”。

综上，公司在技术创新方面具有强烈的自主意识，为公司持续的创新奠定了基础，为本项目的技术创新开发提供了创新动力。

③雄厚的技术研发成果，为本项目的实施奠定了基础条件

凭借对高品质特种合金材料相关技术工艺的不断研究和总结，公司通过专利方式形成广泛的成熟技术积累，截至 2018 年 12 月 31 日，公司及所属子公司累计获得专利数量达 45 项，其中发明专利 19 项，其余全部为实用新型专利，技术基本覆盖生产的全部关键工艺环节；另外，公司尚有多项非专利核心技术，部分技术水平达到国际先进水平，进一步深化公司在高品质特殊钢领域的技术地位，也将为本项目的实施提供充分的技术储备和基础条件。

（4）项目与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

本项目将通过特殊合金领域高纯原料、高性能产品等课题的研究，不断面向高端装备制造领域提供高品质的特种合金材料，并完成对进口材料的替代，助力我国高端装备制造业真正实现核心技术的完全自主掌控；另外，面对公司以高温合金为代表的特殊合金业务方面的战略布局，不断助力公司在产品及技术方面的结构优化，通过更多高端产品的开发，进一步落实公司发展成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商的发展目标。可见，本项目的实施，是对公司主营业务相关技术的进一步夯实，是未来主营业务持续增长的重要保障。

（5）投资概算

本项目投资总额为 8,000.00 万元，其中 6,000.00 万元由本次募集资金投入，2,000.00 万元由公司自筹解决。具体投资情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
1	建设投资	557.00	6.96%
2	设备投资	6,421.00	80.26%
3	预备费	349.00	4.36%
4	研发费用	673.00	8.41%
合计		8,000.00	100.00%

其中新增主要设备投资如下：

序号	设备名称	数量 (台、套)	单价 (万元)	总金额 (万元)	产地
1	蠕变疲劳试验机	40	90.00	3,600.00	进口
2	热模拟试验机	1	1,000.00	1,000.00	进口
3	扫描电子显微镜	1	450.00	450.00	进口
4	NHO 联测仪	2	71.00	142.00	进口
5	直读光谱仪	2	70.00	140.00	进口
6	CS 分析仪	2	60.00	120.00	进口
7	电感耦合等离子体发射光谱仪	1	70.00	70.00	进口
8	原子吸收光谱仪	1	50.00	50.00	进口
9	金相显微镜	1	35.00	35.00	进口

序号	设备名称	数量 (台、套)	单价 (万元)	总金额 (万元)	产地
10	手持式合金分析仪	1	15.00	15.00	进口
11	数字超声波探伤仪	1	6.50	6.50	进口
12	高温持久试验机	30	24.00	720.00	国产
13	万能拉伸试验机	2	22.00	44.00	国产
14	高低温冲击试验机	1	12.00	12.00	国产
15	洛氏硬度计	2	3.00	6.00	国产
16	布氏硬度计	2	3.00	6.00	国产
17	超声波探伤仪	1	2.00	2.00	国产
18	磁粉探伤仪	1	2.00	2.00	国产
19	自动平衡记录仪	1	0.50	0.50	国产
合计				6,421.00	

（6）项目实施方案

①项目选址情况

本项目选址在江苏省张家港市凤凰镇安庆村，位于公司现有厂区内，其土地使用权证编号为张国用(2014)第 0550023 号。

②项目组织形式

本项目由发行人为主体组织建设并实施。

③项目建设周期

本项目建设期 2 年，分如下三个阶段工作实施：

本项目建设期分如下三个阶段工作实施：

第一阶段为改造工程建设阶段，历时 2 个季度，主要工作为研发中心改造工程施工；

第二阶段为设备采购及安装阶段，历时 4 个季度，主要工作为项目所需的设备采购及安装；

第三阶段为人员招聘及培训，历时 6 个季度，主要结合项目需要配备人员并完成人员的培训。

项目建设实施进度计划如下表所示：

项目	T+1				T+2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
改造工程建设								
设备采购及安装								
人员招聘及培训								

（7）项目备案情况

本项目已于 2016 年 12 月 2 日取得张家港市发展和改革委员会的《企业投资项目备案通知书》，备案号为张发改凤备[2016]077 号，有效期为 2 年；2018 年 11 月 2 日公司取得张家港市凤凰镇人民政府“同意延期”的批复。

（8）项目环境保护情况

本项目符合国家有关产业政策，符合国家相关规划，贯彻了“清洁生产、总量控制和达标排放”的原则，采取“三废”及噪声的治理措施。项目实施后，各项污染治理措施实施能确保全部污染物达标排放，本项目的实施符合环保要求。

（9）项目经济效益分析

本项目投资于研发中心建设，不直接为公司带来营业收入，不进行单独的财务评价。研发中心建设完成后，将进一步提升公司在特殊合金领域的基础创新能力，有利于形成新的技术储备，为公司业务的持续增长奠定基础，促进公司的可持续发展。

3、偿还银行贷款

报告期各期末，公司资产负债率维持在较高水平，2016 年末、2017 年末和 2018 年末公司资产负债率分别为 80.41%、72.13%和 61.75%，为优化融资结构、降低利息支出、提升盈利水平，公司拟使用募集资金不超过 23,000 万元偿还银行贷款。公司募集资金到位并偿还 23,000 万元银行贷款后，按照 2018 年末资产负债结构测算，资产负债率将降低至 43.66%，较现行水平大幅下降，总体财务结构得到优化，财务风险降低。

4、补充流动资金

报告期内，公司实现营业收入分别为 87,067.77 万元、112,663.11 万元和 150,746.89 万元，业务规模呈增长趋势。随着行业需求不断增长，公司业务将持续发展，公司在研发、采购、生产、销售等经营环节均需要较大数额的流动资金，用于支付原材料、库存商品和经营性应收项目占用的资金以及管理费用和销售费用支出，2016 年、2017 年及 2018 年公司除固定资产以外的采购金额分别为 5.81 亿元、9.15 亿元和 12.92 亿元。未来随着公司业务扩大，公司的营运资金需求将进一步增长，为满足公司业务快速发展和运营管理的需要，公司拟将 10,000 万元募集资金用于补充公司日常生产经营所需的运营资金。

（七）募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应的依据

1、与现有生产经营规模相适应的依据

本次募集资金投向的“特殊合金材料扩建项目”新增固定资产投资（原值）22,850.55 万元，预计募投项目达产后实现年均销售收入为 34,600.00 万元，新增固定资产的投入产出比约为 1.51，接近现有固定资产的投入产出比 1.50。

募投项目实施前后	固定资产原值（万元）	产值（万元）	单位固定资产产值
2018 年末/年度	100,706.03	150,746.89	1.50
募投项目	22,850.55	34,600.00	1.51

本次募集资金投资项目拟购置性能较为先进的生产和研发设备，将进一步优化公司研发平台，强化技术资源整合能力，提升新材料产品开发效率，继续巩固公司在高品质特种合材料领域的技术领先地位。

项目建成后，将提高发行人的整体技术水平和生产能力，产品可以持续满足未来一段时间内国内外市场新增订单需求和对产品质量、技术指标逐步提高的要求，对公司的长远发展具有重要意义。

2018 年，公司产值与固定资产的比例大约为 1.50，本次投资项目的投资规模及新增产能基本与公司目前投入产出的实际情况相配比，体现出其内在的特点与合理性。因此，此次募集资金投资项目的固定资产变化与产能变动是具有实质

匹配关系的，公司的规模扩张和产能提高在合理的范围之内。

2、与公司财务状况相适应的依据

募投项目新增固定资产及年折旧与摊销情况如下：

项目	新增固定资产（万元）	年折旧摊销（万元）
特殊合金材料扩建项目	26,403.00	2,088.76
新材料研发中心项目	6,978.00	549.91
合计	33,381.00	2,638.67

本项目在三年的项目建设期中，由于在项目第二年已经有项目收入，计算折旧对公司经营成果影响不大。同时主要固定资产是随着市场开拓、销售订单等在三年内逐步投入，因而可以进一步降低设备空置产生的折旧费用对公司经营业绩的影响。

本次募集资金投资项目建成后，“特殊合金材料扩建项目”为生产性项目，虽然新生产线折旧增加，但由于公司的销售规模也得到扩大，项目达产后销售收入年均新增 34,600.00 万元，利润总额年均新增 5,669.24 万元，而“特殊合金材料扩建项目”项目折旧与摊销额年均新增 2,088.76 万元，已在计算利润总额前扣除。因此，项目产生的利润完全可以覆盖每年募投项目新增的折旧与摊销，安全边际较大，不会对公司的经营业绩产生不利影响。

3、与公司技术水平相适应的依据

公司长期投入研发费用重点开展与高端装备制造相关的材料、材料生产装备和技术开发，在高品质模具钢、高品质齿轮钢、高温合金、超高强度钢、超纯不锈钢的生产技术均处于行业领先地位，积累了丰富的研发经验及核心技术。

公司已有的技术积累和良好的技术创新能力，将支撑“特殊合金材料扩建项目”的实施，并在达产后持续生产具有高技术水平和高市场竞争力的产品。同时，通过建设“新材料研发中心项目”，将进一步完善企业技术创新体系，提升公司技术创新能力。新材料研发中心建设提升后，虽然新增研发人员以及研究中心各实验室的日常运营将增加支出，但研发投入的增加，将有效保障公司的技术领先，提升新材料产品开发效率，提升产品的性能，增强公司市场竞争力，对公司的未

来经营成果不会造成重大不利影响。

4、与公司管理能力相适应的依据

长期以来，公司一直专心耕耘高品质特殊合金材料的生产与研发，在发展的过程中不断总结和进步，积累了丰富的经验。公司十分重视生产质量，目前公司已通过 ISO9001: 2015 质量管理体系、国际航空航天质量管理体系等认证，以及中国船级社（CCS）、美国船级社（ABS）、法国船级社（BV）、劳埃德船级社（LR）、意大利船级社（RINA）、挪威船级社（DNV.GL）等船级社认证，建立了规范的内部质量管理体系，并严格按照质量管理体系进行管理。

随着公司资产规模、业务规模的扩大以及公司业务范围的延伸，公司组建了高素质的管理团队和专业化的核心技术团队，并逐步建立了一套较为完善的公司治理制度和内部控制体系，公司长期积累的管理经验和完善的管理制度体系能够保证募集资金投资项目的正常建设并投产运营，实现预期回报。

二、未来发展规划

（一）公司未来发展战略

公司持续推动工艺、技术、管理创新，致力于发展成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商，稳步推进高端化和军民融合战略。

当前，我国正处于工业化发展后期，产业面临战略转型升级，重点发展以军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、海洋石化、半导体芯片装备等为核心的高端产业领域，因此公司将牢牢把握上述领域对高品质特种合金材料的需求发展契机，以现有高品质齿轮钢及模具钢等现有核心产品的技术及客户沉淀，通过新产品开发及工艺创新，不断推出性能、质量更加优异的高品质特种合金材料产品，尤其是高温合金、超高强度钢、耐蚀合金、超高纯不锈钢等特定领域应用的特殊合金材料，将作为公司未来战略布局的重点方向之一，促使公司向军事工业领域进行拓展的同时，也在民用领域逐步替代高端进口材料，甚至打破国外材料在部分领域的应用垄断，为国家高端产业的材料自主供应贡献力量；另外，通过提升高温合金等特殊合金产业化能力，形成特殊合金业务的竞争优势后反哺现有高品质齿轮钢及模具钢等核心业务的技术创新，最终实现公司在高品质特种合金

材料领域的全方位发展。

（二）公司的总体经营目标

公司总体经营目标是在高品质特种合金材料领域继续做专做精做强，成为行业多个细分领域具有绝对竞争力的企业。首先，公司将巩固现有核心产品业务竞争力，提升现有核心产品的市场竞争力，给公司带来持续提升的盈利；其次，公司将依托现有核心产品业务带来的盈利，增加对行业更高端领域产品的产业化投资，提升特殊合金产品的研发和生产能力，逐步扩大特殊合金产品的市场占有率，促使公司向更高端领域发展，从而提升公司核心竞争力，强化盈利能力。

（三）未来三年发展规划

为了实现企业的总体经营目标，公司将加快制定和实现以下各项业务规划：

1、业务扩张计划

公司计划加大产业化投入，提升公司产业化能力，尤其是在高品质特种合金材料高端领域特殊合金的产业化能力，扩大业务规模，优化产品结构，增强公司盈利能力，提高公司市场竞争力。公司将建设特殊合金生产线，提升公司特殊合金的生产能力，扩大公司生产规模，把握行业发展的契机，满足下游广阔的市场需求，提高公司在高品质特种合金材料中高端领域的市场占有率，优化公司产品结构，提升公司的盈利能力，提升公司核心竞争能力。公司未来向行业更高端领域倾斜的同时，注重现有核心产品业务的巩固和提升，利用现有核心产品业务盈利增长带动特殊合金业务的产业化能力提升，再将特殊合金业务未来发展的成果反哺现有核心产品业务，实现公司业务协同发展，最终进一步提升公司的行业地位。

2、技术研发计划

产品开发与技术创新是实现公司稳步增长的重要推动力，公司作为高品质特种合金材料领域的领先民营企业，始终以提升技术创新、产品研发、工艺水平和检测能力提升为公司发展的重点。目前公司在技术研发方面已经积累了较高的技术理论经验和成功的实践经验，聚集了一批领先的行业人才，拥有先进的检测设备，具备了强大的研发实力。未来公司将完善技术研发中心的平台建设，并优化

研发流程，拓展研发团队，提升研发组织建设，积极跟踪行业研发动态和市场信息反馈，从而在市场需求、研发趋势之间形成高效、及时的互动平台，持续提升公司技术研发水平，提高公司核心竞争力。公司未来将重点研发特殊合金产品工艺制造技术、高纯原料及高性能新产品，提升国家军工装备、航空航天、核能电力、燃气轮机、半导体芯片装备等高端装备用特殊合金的产业化能力，并与上述领域装备及其部件制造企业进行技术合作，针对下游客户需求进行适应性开发，为未来批量化提供特殊合金产品奠定技术基础，助力我国高端装备制造业的发展与腾飞。

3、市场推广和品牌建设规划

经过多年发展，公司已经在海内外建立了良好的口碑，产品销往全球多个国家和地区，产品被西门子、采埃孚等世界知名企业所应用；同时，公司积累了中国中车集团所属单位、南高齿、西门子（Siemens）、采埃孚（ZF）、明阳智能、中船重工集团所属单位、中国东方电气集团所属单位、上海电气所属单位、中国航天科工集团、中国航空工业集团所属单位等各领域的龙头企业，产品知名度及品牌影响力不断提升。公司未来将进一步完善营销团队建设，加强公司品牌推广，增强售后服务能力和技术服务能力，推动公司产品市场占有率不断提升；另外，公司还将重点攻克军工领域的潜在客户，从而在市场推广方面建立更高的壁垒，进一步拉开与竞争对手间的差距。

公司将坚持品牌经营，以技术创新为先导，以产品质量为保证，强化公司品牌形象，不断强化企业综合素质建设，打造具有一流市场竞争力的国内外知名品牌。公司将持续完善品牌行为规范，构建品牌管理平台，充分利用公司网站、协会等渠道，推广公司品牌形象，并依托现有销售覆盖，通过良好的产品质量、优质的客户服务水平和快速的响应能力，形成客户口碑，构建品牌价值，努力将品牌优势转化为市场优势。

4、人才发展规划

在公司的经营发展中，专业的高素质的研发人员、营销人员、管理人员等人才是公司的重要人力资源，为了实现公司总体战略目标，公司将健全人力资源管理体系，制定一系列科学的人力资源开发计划，进一步建立和完善培训、薪酬、

绩效和激励机制，通过外部人才引进和内部人才培养提升，构建高素质的人才队伍，最大限度地发挥人力资源的潜力，为公司的可持续发展提供人才保障。

（1）加快人才引进

公司将立足于未来发展需要，进一步加快人才引进。通过专业化的人力资源服务和评估机制，满足公司的发展需要。一方面，公司将根据不同部门职能，有针对性的招聘专业化人才：管理方面，公司将建立规范化的内部控制体系，根据需要招聘行业内部专业的管理人才，提升公司整体管理水平；技术方面，公司将引进行业内优秀的技术人才，提升公司的技术创新能力，增加公司核心技术储备，提高公司的核心技术竞争力。另一方面，公司将建立人才梯队，以培养管理和技术骨干为重点，有计划地吸纳各类专业人才进入公司，形成高、中、初级人才的塔式人才结构，为公司的长远发展储备力量。

（2）强化人才培养

培训是企业人才资源整合的重要途径，未来公司将强化现有培训体系的建设，建立和完善培训制度的同时，针对不同岗位的员工制定科学的培训计划，并根据公司的发展要求及员工的发展意愿，制定员工的职业生涯规划。采用内部交流课程、外聘专家授课及先进企业考察等多种培训方式提高员工技能。通过强化人才培养将大幅提升员工的整体素质，促使员工队伍进一步适应公司的快速发展步伐。

（3）推行激励政策

公司将制定符合公司文化特色、具有市场竞争力的薪酬结构，制定和实施有利于人才培养的激励政策。根据员工的服务年限及贡献，逐步提高员工待遇，激发员工的创造性和主动性，为员工提供良好的用人机制和广阔的发展空间，全力打造出团结协作、拼搏进取、敬业爱岗、开拓创新的员工队伍，从而有效提高公司凝聚力和市场竞争力。

第十节 投资者保护

一、投资者关系的主要安排

（一）信息披露制度和流程

1、信息披露制度

公司 2018 年年度股东大会审议通过了《信息披露管理制度》。主要内容为：公司应当严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容、格式和要求报送及披露信息，确保信息真实、准确、完整、及时、公平，不存在虚假记载、严重误导性陈述或重大遗漏。

2、信息披露流程

根据《信息披露制度》，公司信息披露程序如下：

（1）《信息披露制度》第二十五条：信息披露审批权限：

（一）定期报告以及由出席会议董事（或监事）签名须披露的临时报告，由董事会秘书负责组织并完成信息披露工作；

（二）非上述第（一）项外的临时报告在董事会秘书进行合规性审查后，由董事长（或其授权人）同意并签发；

（三）由董事会秘书组织完成信息披露相关工作,组织信息披露文稿的审定或撰写,对公告披露申请书、公司股票停牌、复牌申请书等进行签发并送达上海证券交易所。

（2）《信息披露制度》第二十六条：公司下列人员有权以公司的名义披露信息：

（一）董事会秘书；

（二）董事会秘书不能履行职责时，董事会委托证券事务代表；

（三）其他经董事会书面授权人。

董事会秘书负责办理公司信息对外公布等相关事宜。除监事会公告外，公司披露的信息应当以董事会公告的形式发布。

（二）投资者沟通渠道

发行人负责信息披露和投资者关系的部门为证券部，负责人为董事会秘书，其主要信息如下：

董事会秘书：	马静
联系电话：	0512-55390270
传真：	0512-58456318
公司网站：	www.guangda-forge.com/cn/
电子邮箱：	gd005@zjgdtc.com

（三）未来开展投资者关系管理的规划

公司未来将通过证监会及交易所规定的信息披露渠道，实现与投资者的良好沟通。

二、本次发行上市后的股利分配政策

根据公司 2018 年年度股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，本次发行上市后的股利分配政策如下：

1、利润分配的原则

公司的利润分配应兼顾对投资者的合理投资回报以及公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式及间隔期

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。公司当年如实现盈利并有可供分配利润时，应当进行年度利润分配。公司可以进行中期现金分红。

（1）现金分红比例及条件：公司当年度实现盈利且累计未分配利润为正数的情况下应当进行现金分红，且以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润的 10%，每年具体的现金分红比例预案由董事会根据前述规定、结合公司经营状况及相关规定拟定，并提交股东大会表决。

（2）股票股利分配条件：若公司营业收入增长快速，董事会认为公司股本情况与公司经营规模不匹配时，可以在满足每年最低现金股利分配之余，进行股票股利分配。股票股利分配预案由董事会拟定，并提交股东大会表决。

（3）现金分红与股票股利的关系：公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、利润分配的决策机制与程序

公司董事会制订有关利润分配的议案，需事先充分听取股东（特别是公众股东和中小投资者）的意见、征询监事会意见、取得全体独立董事过半数同意，并由董事会通过后提交公司股东大会批准。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

4、利润分配政策调整的决策机制与程序

公司由于外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整本章程规定的利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规以及中国证监会、证券交易所的有关规定。公司相关调整利润分配政策的议案，董事会需事先充分听取股东（特别是公众股东和中小投资者）的意见、征询监事会意见、取得全体独立董事过半数同意，并由董事会通过后提交公司股东大会批准。调整利润分配政策议案中如减少每年现金分红比例的，应当经过详细论证，履行听取股东

意见、征询监事会意见及取得独立董事过半数同意等程序后，先由董事会决策通过再提交股东大会审议，经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过后方可实施。

5、发行前后股利分配政策的差异

发行前后股利分配政策无差异。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

发行人 2016 年度、2017 年度未实施股利分配。2018 年，经公司年度股东大会审议通过《2018 年度利润分配预案》，公司拟以截至 2018 年末总股本 12,300 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），并在股东大会通过后两个月内实施。截至招股说明书签署日，上述分红方案尚未实施完毕。

经公司 2018 年年度股东大会决议，公司本次发行前形成的滚存利润由本次发行后的新老股东按持股比例共同享有。

四、股东投票机制的建立情况

1、股东投票机制

公司 2018 年年度股东大会审议通过了《公司章程》（草案）、《股东大会议事规则》，制定了股东投票机制。

2、累积投票制

（1）《公司章程》（草案）第八十二条：一次股东大会上同时选举二名以上独立董事或者二名以上非独立董事时或同时选举二名以上监事时，在公司存在单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例在 30% 及以上的情况下，或者在股东大会决议的情况下，实行累积投票制度。股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

(2)《议事规则》第三十二条：股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一普通股股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

3、中小投资者单独计票机制

(1)《公司章程》（草案）第七十八条：股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

(2)《股东大会议事规则》第三十二条：股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者的表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

4、法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决

(1)《公司章程》（草案）第四十四条：股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

采用网络方式投票时，股东身份经由证券交易所网络投票系统确认。

(2)《股东大会议事规则》第二十一条：公司股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表决程序。

股东大会网络或其他方式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

(3)《股东大会议事规则》第三十八条：股东大会会议现场结束时间不得早于网络或其他方式，会议主持人应当在会议现场宣布每一提案的表决情况和结果，并根据表决结果宣布提案是否通过。

在正式公布表决结果前，股东大会现场、网络及其他表决方式中所涉及的公司、计票人、监票人、主要股东、网络服务方等相关各方对表决情况均负有保密

义务。

5、征集投票权

（1）《公司章程》（草案）第七十八条：董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

（2）《股东大会议事规则》第三十一条：公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

五、发行人、股东、实际控制人等的重要承诺

参见本招股说明书之“发行概况”、“声明及承诺”、“重大事项提示”之“一、股份锁定的承诺”、“二、关于稳定股价的措施和承诺”、“四、关于持股意向及减持意向的承诺”、“五、关于信息披露的承诺”、“七、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”及“八、关于未能履行承诺的约束措施”。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

截至本招股说明书签署日，公司已经履行、正在履行或即将履行且可能对发行人生产经营以及财务状况、经营成果产生重要影响的重大合同如下：

（一）销售合同

公司与 2018 年前五名集团客户签订的主要销售合同/订单情况如下：

序号	客户名称	合同名称	主要销售内容	签署日期
1	江苏金源高端装备股份有限公司	材料采购合同	钢锭 (R18CrNiMo7-6G、 RGE18CrNiMo7-6)	2018.05.07
2	南京高速齿轮制造有限公司	框架采购协议	以订单为准	2015.05.05
3	江阴振宏重型锻造有限公司	钢铁产品买卖合同	钢锭（42CrMo）	2018.03.01
4	FINKENHOLL-STAHLSERVICE -CENTER-GMBH	买卖合同	多种合金钢	2018.12.11
5	INTERFER EDELSTAHL Handelsgesellschaft mbH	买卖合同	多种合金钢	2018.09.26

（二）采购合同

公司与 2018 年前五名供应商签订的主要采购合同/订单情况如下：

序号	供应商名称	合同名称	主要采购内容	签署日期
1	张家港道盈再生资源有限公司	废钢购销合同	废钢	2018.01.08
2	海安腾飞再生资源有限公司	废钢买卖合同	废钢	2018.01.01
3	李满兴	购销合同	合金废料（废钢）	2018.12.20
4	江苏省江南再生资源利用有限公司	废旧物资合同	废钢	2018.07.01
5	南京高精传动设备制造集团有限公司	废钢买卖合同	废钢、混铁屑、含镍铁屑	2018.02.18

（三）银行借款合同

公司截至 2018 年 12 月 31 日正在履行的银行借款合同及 2019 年新签订的借款合同情况：

序号	借款人	借款银行	合同金额 (万元)	合同编号	借款期限	借款利率
1	广大有限	工商银行	10,000.00	2013年(沙洲)字1520号	2013.12.28-2019.10.27	5.1450%
2	广大有限	华夏银行	2,000.00	NJ021510120160159	2016.04.19-2019.04.18	4.7500%
3	广大特材	张家港行	5,000.00	农商行高流借字[2018]第(42295)号	2018.04.04-2019.04.11	5.4375%
4	广大特材	张家港行	3,500.00	农商行高流借字[2018]第(25165)号	2018.07.26-2021.07.25	5.4375%
5	广大特材	张家港行	2,000.00	农商行流借字[2018]第(25177)号	2018.08.07-2019.08.06	5.4375%
6	广大特材	苏州银行	2,584.00	苏银贷字[320582001-2018]第[564022]号	2018.08.21-2019.08.21	5.0000%
7	广大特材	苏州银行	1,400.00	苏银贷字[320582001-2018]第[564025]号	2018.11.06-2019.11.06	5.0000%
8	广大特材	华夏银行	2,000.00	NJ021510120180383	2018.12.14-2019.12.14	4.3500%
9	广大特材	华夏银行	3,200.00	NJ021510120190019	2019.01.11-2020.01.11	4.3500%
10	广大特材	中信银行	2,000.00	2019 苏银贷字第 811208042435 号	2019.01.10-2019.04.10	4.3000%
11	广大特材	中信银行	3,000.00	2019 苏银贷字第 811208042440 号	2019.01.11-2019.04.11	5.4375%
12	广大钢铁	张家港行	3,000.00	农商行高流借字(2017)第(421357)号	2017.12.19-2020.12.18	5.4375%
13	广大钢铁	张家港行	2,950.00	农商行高流借字(2017)第(42696)号	2018.04.13-2019.04.13	5.4375%
14	钢村回收	张家港行	1,000.00	农商行高流借字(2017)第(421168)号	2017.11.06-2020.11.05	5.4375%
15	鑫盛国贸	张家港行	1,000.00	农商行高流借字(2016)第(42668)号	2018.11.09-2019.08.14	5.4375%
16	鑫盛国贸	华夏银行	5,000.00	NJ021510120180352	2018.11.09-2019.11.09	4.3500%
17	鑫盛国贸	华夏银行	2,000.00	NJ021510120180345	2018.11.02-2019.11.02	4.3500%
18	宏茂铸钢	如皋农	3,000.00	皋商银(2018)第	2018.01.29-2020.06.03	6.5200%

序号	借款人	借款银行	合同金额 (万元)	合同编号	借款期限	借款利率
		商行		0129080901号		
19	宏茂铸钢	如皋农商行	2,000.00	皋商银（2017）第0605131804号	2017.06.05-2020.06.05	7.3950%
20	宏茂重锻	如皋农商行	1,000.00	皋商银（2017）第0918080901号	2017.09.18-2019.08.22	7.3950%
21	宏茂重锻	如皋农商行	800.00	皋商银（2017）第0918080903号	2017.09.18-2019.08.22	7.3950%
22	鑫盛国贸	张家港行	2,200.00	农商行高流借字（2016）第42462号	2018.09.05-2019.09.04	5.4375%
23	广大有限	华夏银行	3,200.00	NJ021510120180028	2018.01.26-2019.01.25	4.3500%
24	广大特材	中信银行	3,900.00	2018 苏银贷字第811208030412号	2018.02.09-2019.02.08	5.4375%
25	广大特材	华夏银行	1,100.00	NJ021510120180064	2018.03.01-2019.03.01	4.3500%
26	广大特材	中信银行	4,000.00	2018 苏银贷字第811208030813号	2018.03.16-2019.03.16	5.4375%
27	广大特材	华夏银行	1,100.00	NJ021510120180156	2018.06.01-2019.03.01	6.0900%
28	广大特材	华夏银行	900.00	NJ021510120180208	2018.06.27-2019.03.01	6.0900%
29	广大特材	华夏银行	490.00	NJ021510120180298	2018.09.21-2019.03.01	4.3500%
30	宏茂铸钢	张家港行	1,900.00	农商行高流借字 2018 第 39185 号	2018.03.21-2019.03.15	6.5250%
31	宏茂铸钢	张家港行	2,900.00	农商行高流借字 2018 第 39186 号	2018.03.21-2019.03.15	6.5250%
32	广大特材	华夏银行	2,000.00	NI021510120190073	2019.03.01-2020.03.01	6.0900%
33	广大特材	华夏银行	1,590.00	NI021510120190074	2019.03.01-2020.03.01	4.3500%
34	广大特材	中信银行	3,900.00	2019 苏银贷字第811208044657号	2019.03.13-2020.03.13	5.4375%
35	广大特材	中信银行	4,000.00	2019 苏银贷字第811208045822号	2019.03.14-2019.9.13	5.4375%

（四）担保合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的担保金额超过 5,000 万元的担保合同情况具体如下：

序号	担保人	债务人	债权人	合同编号	担保金额 (万元)	担保方式	主债权期限
1	徐卫明、金鸣艳	广大有限	工商银行	2013年沙洲（保）字 2096714号	20,000.00	最高额保 证	2013.12.27- 2019.10.30
2	广大钢铁	广大有限	华夏银行	NJ0215（高保） 20160049	11,000.00	最高额保 证	2016.04.18- 2019.04.18
3	鑫盛国贸	广大有限	华夏银行	NJ0215（高保） 20160050	11,000.00	最高额保 证	2016.04.18- 2019.04.18
4	宏茂铸钢	广大有限	华夏银行	NJ0215（高保） 20160051	11,000.00	最高额保 证	2016.04.18- 2019.04.18
5	徐卫明、金鸣艳	广大有限	华夏银行	NJ0215（高保） 20160052	8,000.00	个人最高 额保证	2016.04.18- 2019.04.18
6	广大特材	广大特材	张家港行	农商行动高质字 [2018]第（42295）号	28,959.00	最高额动 产质押	2018.04.04- 2021.04.03
7	广大特材	广大特材	张家港行	农商行浮高抵字 [2018]第（42295）号	28,959.00	最高额动 产浮动抵 押	2018.04.04- 2021.04.03
8	广大钢铁、广大 控股、鑫盛国贸、 钢村回收	广大特材	张家港行	农商行高保字[2018] 第（42295）号	5,000.00	最高额保 证	2018.04.04- 2021.04.03
9	徐卫明、徐晓辉、 陈志军	广大特材	张家港行	农商行个高保字 [2018]第（42295）号	5,000.00	个人最高 额保证	2018.04.04- 2021.04.03
10	广大钢铁	广大特材	华夏银行	NJ0215（高保） 20180002	14,000.00	最高额保 证	2018.03.06- 2023.03.06
11	鑫盛国贸	广大特材	华夏银行	NJ0215（高保） 20180003	14,000.00	最高额保 证	2018.03.06- 2023.03.06
12	宏茂铸钢	广大特材	华夏银行	NJ0215（高保） 20180004	14,000.00	最高额保 证	2018.03.06- 2023.03.06
13	徐卫明、金鸣艳	广大特材	华夏银行	NJ0215（高保） 20180005	11,000.00	最高额保 证	2018.03.06- 2023.03.06
14	广大特材	广大特材	华夏银行	NJ0215（高抵） 20180006	15,383.58	最高额抵 押	2018.03.06- 2023.03.06
15	广大特材	广大特材	华夏银行	NJ0215（高抵） 20180013	7,329.64	最高额抵 押	2018.05.24- 2023.03.06
16	徐卫明、徐晓辉、 金鸣艳	广大钢铁	张家港行	农商行个高保字 [2017]第（421357） 号	5,950.00	个人最高 额保证	2017.12.19- 2020.12.18
17	金鸣艳	鑫盛国贸	张家港行	农商行个保字[2017] 第（42698）号	6,100.00	个人最高 额保证	2017.07.13- 2020.07.12
18	广大特材	鑫盛国贸	华夏银行	NJ0215（高保） 20180085	7,000.00	最高额保 证	2018.10.30- 2023.03.06
19	广大特材	鑫盛国贸	华夏银行	NJ0215（高抵） 20180004	6,509.67	最高额抵 押	2018.03.06- 2023.03.06

序号	担保人	债务人	债权人	合同编号	担保金额 (万元)	担保方式	主债权期限
20	广大钢铁	鑫盛 国贸	华夏 银行	NJ0215（高保） 20180086	7,000.00	最高额保 证	2018.10.30- 2023.03.06
21	宏茂铸钢	鑫盛 国贸	华夏 银行	NJ0215（高保） 20180087	7,000.00	最高额保 证	2018.10.30- 2023.03.06
22	金鸣艳	鑫盛 国贸	张家 港行	农商行个高保字 （2017）第 42949 号	6,100.00	个人最高 额保证	2017.09.08- 2020.09.07
23	徐卫明、金鸣艳	广大 特材	中信 银行	2019 苏银最保字第 811208044657 号	13,080.00	最高额保 证	2019.03.12- 2020.03.12
24	广大有限	广大 有限	中信 银行	2017 苏银最应质字 第 811208026608 号	12,606.12	最高额应 收账款质 押	2017.09.19- 2019.09.19

（五）授信协议

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的授信协议包括：

序号	借款人	授信合同编号	借款银行	授信额度 (万元)	额度有效期
1	广大有限	NJ0215(融资)20170030	华夏银行	22,000.00	2017.09.04-2020.09.04
2	广大特材	NJ0215(融资)20180002	华夏银行	22,000.00	2018.03.06-2023.03.06

（六）资产买卖合同

2018 年 7 月，公司与振华宏晟签订了《房屋、土地转让协议书》和《设备转让协议书》，合同签署情况如下。

序号	合同对方	合同名称	合同金额（万元）	签署日期
1	振华宏晟	房屋、土地转让协议书	10,400.00	2018.07.25
2	振华宏晟	设备转让协议书	4,600.00	2018.07.25

（七）承销协议及保荐协议

公司与中信建投签订了《承销协议》和《保荐协议》，协议聘请中信建投担任公司首次公开发行股票并上市的保荐机构和主承销商。以上协议的签署符合《证券法》以及相关法规和政策性文件的规定。

二、对外担保

报告期内，发行人及子公司不存在新增为第三方提供担保的情况。

2013年，子公司广大钢铁曾为第三方提供担保，具体参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“四/（二）发行人为无关联第三方提供担保的情况”。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司未发生对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，公司控股股东、实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员也未有涉及刑事诉讼的情形。


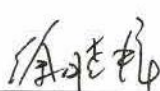


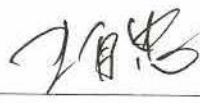
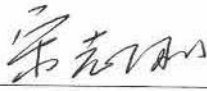





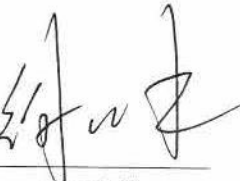
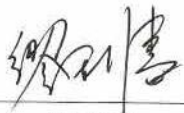


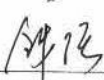
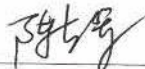
四、控股股东、实际控制人报告期内是否存在重大违法行为

报告期内，发行人控股股东、实际控制人不存在重大违法行为。

第十二节 声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：	 徐卫明	 徐晓辉	 缪利惠
	 马静	 王自忠	 宋志刚
	 庞晓楠	 王健	
全体监事签字：	 葛建辉	 迟少宇	 金秋
全体高级管理人员签字：	 徐卫明	 缪利惠	 马静
	 顾金才	 钱强	 陈志军

张家港广大特材股份有限公司

2019年4月9日



二、控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。


控股股东盖章：

张家港广大投资控股有限公司



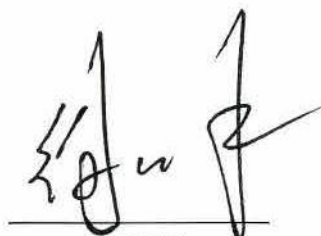
2019年4月9日

法定代表人签字：

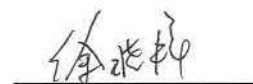


徐卫明

实际控制人签字：



徐卫明



徐晓辉

三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：



齐玉祥

保荐代表人签名：



王家海



谢吴涛

法定代表人签名：



王常青



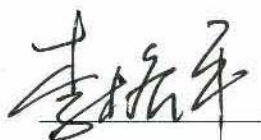
中信建投证券股份有限公司

2019年4月9日

声明

本人已认真阅读张家港广大特材股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名：



李格平

保荐机构董事长签名：



王常青

保荐机构：中信建投证券股份有限公司




2019年4月9日

四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师： 
陈明


洪雅娴

律师事务所负责人： 
张晓健



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《张家港广大特材股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《审计报告》（天健审〔2019〕5-9号）、《内部控制鉴证报告》（天健审〔2019〕5-10号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对张家港广大特材股份有限公司在招股说明书中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

 
马章松

 
许念来

天健会计师事务所负责人：

 
郑启华

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年四月九日

六、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：    
丁凌霄 程 军

资产评估机构负责人：  
俞华开

坤元资产评估有限公司
2019年4月9日


验资机构承诺

本所承诺：因本所为张家港广大特材股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。

签字注册会计师：

   
马章松 许念来

天健会计师事务所负责人：

 
郑启华

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年四月八日





验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《张家港广大特材股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《实收资本复核报告》（天健验〔2019〕5-1号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对张家港广大特材股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


 林乔如
 邢喆磊
 磊邢喆

天健会计师事务所负责人：


 华郑印启
 郑启华

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年四月九日

第十三节 附件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）上市保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）公司章程（草案）；
- （六）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的承诺事项；
- （七）内部控制鉴证报告；
- （八）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （九）中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件
- （十）其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅地址及时间

（一）查阅地址

备查文件将存放在公司和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者可在公司股票发行的承销期内查阅。

（二）查阅时间

查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 13：30～16：00