



永兴特种不锈钢股份有限公司

YongXing Special Stainless Steel Co., Ltd

(浙江省湖州市杨家埠)



永兴特钢
YONGXINGTEGANG

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人暨主承销商

中国平安
保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

发行概况

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。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做出投资决定的依据。

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	5,000 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	
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	20,000 万股
发行方式	公司本次公开发行股票，包括公司公开发行新股及公司股东公开发售股份（即老股转让）。 公司将优先实施公开发行新股，仅在公司发行新股募集资金已达到募投项目所需资金总额但公司公开发行股票数量未达到 5,000 万股的情况下实施老股转让。老股转让具体方案如下： （1）经公司股东遵循平等自愿的原则协商确定，若本次公司公开发行股票涉及老股转让的，各股东公开发售股份的数量上限及顺序如下：公司全体股东按原在公司的持股比例同比例转让老股，各股东至多公开发售的股份数量不超过其各自分别持有的公司股份总数的 25%。 （2）若本次公司公开发行股票涉及老股转让的，公司股东公开发售股份数量不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。 （3）若本次公司公开发行股票涉及老股转让的，实施公开发售股份的股东将与公司分摊所需支付的承销费用，相关股东承担的承销费用计算公式如下：相关股东公开发售的股份数量/本次公开发行股票总数量×承销费用总额。 公司公开发行新股及股东公开发售股份的最终数量，将在遵循前述原则的基础上，由公司与保荐机构（主承销商）协商共同确定。
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺	发行人控股股东及实际控制人高兴江承诺： “1、关于本人所持股份公司股票锁定期限的承诺 （1）在发行人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本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。 （2）若股份公司上市后 6 个月内股份公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者股份公司上市后 6 个月期末股票收盘价低于发行价，本人承诺持有股份公司股份的锁定期限将自动延长 6 个月。 2、关于减持股份公司股票的承诺

	（1）在本人所持的股份公司股票锁定期满后 2 年内，累计减持不超过本人所持股份公司股份总额的 20%，且该等减持不得影响本人对股份公司的控制权； （2）在本人所持股份公司股票锁定期满后 2 年内，本人减持股份公司股票时的减持方式应符合法律法规和交易所规则的有关规定； （3）若本人于承诺的持有股份公司股票锁定期届满后两年内减持股份公司股票，股票减持的价格不低于股份公司首次公开发行股票的发行价，若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格将进行相应调整； （4）本人将在减持股份公司股票前 3 个交易日予以公告。” 发行人股东杨金毛、方建平、姚战琴和顾寄平承诺： “在发行人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次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。” 持有 5%以上股份的股东杨金毛另行承诺： “1、在本人所持的股份公司股票锁定期满后 2 年内，减持数量最高可达锁定期届满时本人所持股份的 100%。 2、在本人所持股份公司股票锁定期满后 2 年内，本人减持股份公司股票时的减持方式应符合法律法规和交易所规则的有关规定。 3、若本人于承诺的持有股份公司股票锁定期届满后两年内减持股份公司股票，股票减持的价格不低于股份公司首次公开发行股票发行价，若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格将进行相应调整。 4、本人减持股份公司股票时将在减持前 3 个交易日予以公告。” 持有发行人股份的发行人董事、监事、高级管理人员李德春、周桂荣、杨辉、邱建荣和顾建强承诺： “1、在发行人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次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。在本人任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。 2、若本人于承诺的持有股份公司股票锁定期届满后两年内减持股份公司股票，股票减持的价格应不低于股份公司首次公开发行股票的发行价，若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格将进行相应调整，在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。 3、若股份公司上市后 6 个月内股份公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者股份公司上市后 6 个月期末股票收盘价低于发行价，本人承诺持有股份公司股份的锁定期限将自动延长 6 个月，在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。”
保荐人（主承销商）	平安证券有限责任公司
签署日期	2015 年 3 月 10 日

发行人声明

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摘要不存在虚假记载、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。若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，发行人将依法回购本公司首次公开发行的全部新股，发行人实际控制人高兴江将依法回购已转让的原限售股份，回购价格按二级市场价格确定。

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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本次发行相关主体承诺

（一）发行人承诺

1、若《永兴特种不锈钢股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称“招股说明书”）存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，本公司将依法回购本公司首次公开发行的全部新股，回购价格按二级市场价格确定。

2、若招股说明书存在虚假记载、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，本公司将依法赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终依法确定的赔偿方案为准。

3、本公司将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督。如在实际执行过程中，本公司违反该等承诺的，本公司将采取或接受以下措施：

- （1）如违反的承诺可以继续履行的，本公司将继续履行该承诺；
- （2）如因违反该等承诺给投资者造成直接损失的，本公司将依法赔偿损失；
- （3）若因违反该等承诺而被司法机关和/或行政机关做出相应裁决、决定，本公司将严格依法执行该等裁决、决定。

（二）发行人控股股东及实际控制人高兴江承诺

1、关于本人所持股份公司股票锁定期限的承诺

（1）在发行人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本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。

（2）若股份公司上市后6个月内股份公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者股份公司上市后6个月期末股票收盘价低于发行价，本人承诺的持有股份公司股份的锁定期限将自动延长6个月。

2、关于减持股份公司股票的承诺

（1）在本人所持的股份公司股票锁定期满后 2 年内，累计减持不超过本人所持股份公司股份总额的 20%，且该等减持不得影响本人对股份公司的控制权；

（2）在本人所持股份公司股票锁定期满后 2 年内，本人减持股份公司股票时的减持方式应符合法律法规和交易所规则的有关规定；

（3）若本人于承诺的持有股份公司股票锁定期届满后两年内减持股份公司的股票，股票减持的价格不低于股份公司首次公开发行股票的发行价，若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格将进行相应的调整。

（4）本人将在减持股份公司股票前 3 个交易日予以公告。

3、关于招股说明书真实、准确、完整的承诺

（1）若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断股份公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，本人将依法回购已转让的原限售股份，回购价格按二级市场价格确定。

（2）若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，本人将依法赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终依法确定的赔偿方案为准。

4、关于稳定股价的承诺

为保持股份公司上市后股价稳定，本人将严格遵守股份公司制定的《公司上市后三年内稳定公司股价的预案》。

5、约束措施

本人将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督。如在实际执行过程中，本人违反该等承诺的，本人将采取或接受以下措施：

（1）如违反的承诺可以继续履行的，本人将继续履行该承诺；

（2）如因违反该等承诺给投资者造成直接损失的，本人将依法赔偿损失；

（3）若因违反该等承诺而被司法机关和/或行政机关做出相应裁决、决定，本人将严格依法执行该等裁决、决定。

（三）发行人股东杨金毛、方建平、姚战琴和顾寄平承诺

在发行人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次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。

持有 5%以上股份的股东杨金毛另行承诺：

1、在本人所持的股份公司股票锁定期满后 2 年内，减持数量最高可达锁定期届满时本人所持股份的 100%。

2、在本人所持股份公司股票锁定期满后 2 年内，本人减持股份公司股票时的减持方式应符合法律法规和交易所规则的有关规定。

3、若本人于承诺的持有股份公司股票的锁定期届满后两年内减持股份公司股票，股票减持的价格不低于股份公司首次公开发行股票发行价，若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格将进行相应调整。

4、本人减持股份公司股票时将在减持前 3 个交易日予以公告。

5、本人将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督。如在实际执行过程中，本人违反该等承诺的，本人将采取或接受以下措施：

（1）如违反的承诺可以继续履行的，本人将继续履行该承诺；

（2）如因违反该等承诺给投资者造成直接损失的，本人将依法赔偿损失；

（3）若因违反该等承诺而被司法机关和/或行政机关做出相应裁决、决定，本人将严格依法执行该等裁决、决定。

（四）发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺

1、若《永兴特种不锈钢股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》存在虚假记载、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，本人将依法赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终依法确定的赔偿方案为准。

2、本人将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督。如在实际执行过程中，本人违反该等承诺的，本人将采取或接受以下措施：

（1）如违反的承诺可以继续履行的，本人将继续履行该承诺；

（2）如因违反该等承诺给投资者造成直接损失的，本人将依法赔偿损失；

（3）若因违反该等承诺而被司法机关和/或行政机关做出相应裁决、决定，本人将严格依法执行该等裁决、决定。

持有发行人股份的发行人董事、监事、高级管理人员李德春、周桂荣、杨辉、邱建荣和顾建强另行承诺：

1、在发行人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次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。在本人任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

2、若本人于承诺的持有股份公司股票的锁定期届满后两年内减持股份公司股票，股票减持的价格应不低于股份公司首次公开发行股票的发行价，若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格将进行相应调整，在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。

3、若股份公司上市后6个月内股份公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者股份公司上市后6个月期末股票收盘价低于发行价，本人承诺持有股份公司股份的锁定期限将自动延长6个月，在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。

（五）中介机构承诺

1、平安证券有限责任公司承诺

我公司作为永兴特种不锈钢股份有限公司（以下简称“发行人”）首次公开发行的保荐机构，对因我公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件中若存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，给投资者造成损失的，愿作出如下承诺：因我公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件中有虚假记载、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。

2、通力律师事务所承诺

若因本所为发行人本次发行出具的公开法律文件中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法赔偿投资者由此造成的损失，有证据证明本所没有过错的情形除外。

3、天健会计师事务所（特殊普通合伙）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。

4、坤元资产评估有限公司承诺

我公司作为永兴特种不锈钢股份有限公司（以下简称“发行人”）首次公开发行的评估机构，对因我公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件中若存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，给投资者造成损失的，愿作出如下承诺：因我公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件中有虚假记载、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。

二、公司上市后三年内稳定公司股价的预案

公司上市（以公司股票在深圳证券交易所挂牌交易之日为准）后三年内，若公司股价持续低于每股净资产，公司将通过回购公司股票、控股股东增持公司股票或董事（不含独立董事，下同）、高级管理人员增持公司股票的方式启动股价稳定措施。

（一）启动股价稳定措施的条件

公司股票每年首次连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一年经审计的每股净资产。

（二）股价稳定措施的方式

当启动股价稳定措施的条件成就时，公司应及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

- 1、公司回购股票；
- 2、公司控股股东增持公司股票；
- 3、董事、高级管理人员增持公司股票；
- 4、其他法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所规定允许的措施。

选用前述方式时应考虑：（1）不能导致公司不满足法定上市条件；（2）不能迫使控股股东、董事、高级管理人员履行要约收购义务。

（三）实施公司回购股票的程序

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，公司将在 10 日内召开董事会，依法做出实施回购股票的决议、提交股东大会批准并履行相应公告程序。

公司将在董事会决议出具之日起 20 日内召开股东大会，审议实施回购股票的议案，公司股东大会对实施回购股票做出决议，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司股东大会批准实施回购股票的议案后公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。在满足法定条件下依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购。

公司为稳定股价之目的回购股票的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

1、公司用于回购股票的资金总额累计不超过公司首次公开发行股票所募集资金的总额；

2、公司单次用于回购股票的资金不得低于人民币 3,000 万元。

公司董事会公告回购股票预案后，公司董事会可于公司股票收盘价超过每股净资产时做出决议终止回购股份事宜。

单次实施回购股票完毕或终止后，本次回购的公司股票应在实施完毕或终止之日起 10 日内注销，并及时办理公司减资程序。

（四）实施控股股东增持公司股票的程序

公司控股股东可在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

控股股东为稳定股价之目的增持公司股票的，单次增持公司股票总金额应不少于人民币 1,000 万元。

控股股东在增持前应向公司董事会通知具体实施方案，公司将按相关规定予以披露。

（五）董事、高级管理人员增持公司股票的程序

公司董事、高级管理人员可在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条

件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

董事、高级管理人员为稳定股价之目的增持公司股票的，董事、高级管理人员用于增持股票的资金应不少于其上一年度于公司取得薪酬总额的 30%。

公司董事、高级管理人员在启动股价稳定措施时应提前向公司董事会报告具体实施方案，公司将按相关规定予以披露。

公司承诺，在新聘任董事（不含独立董事）和高级管理人员时，将确保该等人员遵守上述预案的规定，并签订相应的书面承诺函。

三、本次发行后公司股利分配政策

公司充分考虑投资者的回报，每年按当年实现的可分配利润的一定比例向股东分配现金股利，在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

（一）公司利润分配原则

公司董事会根据以下原则制定利润分配的具体规划和计划安排：

- 1、应重视对投资者的合理投资回报，不损害投资者的合法权益；
- 2、保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展；
- 3、优先采用现金分红的利润分配方式；
- 4、充分听取和考虑中小股东的要求；
- 5、充分考虑货币政策环境。

（二）公司利润分配具体政策

- 1、公司可以采取现金、股票或者现金及股票相结合的方式分配股利。
- 2、在公司上半年经营活动产生的现金流量净额高于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。
- 3、如无重大资本性支出项目发生，公司进行股利分配时，应当采取现金方式进行分配，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。

“重大资本性支出项目”是指经公司股东大会审议批准的，达到以下标准之

一的购买资产(不含购买与日常经营相关的资产)、对外投资等涉及资本性支出的交易事项:

- (1) 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 30%以上;
- (2) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上, 且绝对金额超过 3,000 万元人民币;
- (3) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上, 且绝对金额超过 300 万元人民币;
- (4) 交易的成交金额(含承担债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的 50%以上, 且绝对金额超过 3,000 万元人民币;
- (5) 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上, 且绝对金额超过 300 万元人民币。

4、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本性支出项目等因素, 区分下列情形, 提出具体现金分红政策:

- (1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资本性支出项目的, 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本性支出项目的, 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本性支出项目的, 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%。

5、发放股票股利的具体条件: 公司经营情况良好, 并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时, 且在不影响上述现金分红之余, 提出并实施股票股利分配预案。

（三）公司利润分配的审议程序

1、公司利润分配预案由公司董事会提出, 公司董事会在利润分配方案论证过程中, 需与独立董事充分讨论, 在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上, 形成利润分配预案; 公司董事会通过利润分配预案, 需经全体董事过半数表决通过并经二分之一以上独立董事表决通过, 独立董事应当对利润分配预案发表独立意见。

2、公司监事会应当对公司利润分配预案进行审议，并经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事），则外部监事应当对审议的利润分配预案发表意见。

3、董事会及监事会通过利润分配预案后，利润分配预案需提交公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

4、如未做出现金利润分配预案的，公司应当在年度报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

（四）公司利润分配政策的调整

公司的利润分配政策不得随意改变。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和公司股票上市的证券交易所的有关规定。调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。

公司现金分红政策的调整须经股东大会以特别决议形式通过。

四、发行前公司滚存未分配利润的安排

经公司 2014 年度股东大会表决通过，若本次首次公开发行人民币普通股在 2015 年 12 月 31 日及之前完成，公司滚存的未分配利润由公开发行后的新老股东共享；若本次公开发行在 2015 年 12 月 31 日之后完成，则公司可根据实际情况进行利润分配，但是，该次利润分配后至公司公开发行前滚存的未分配利润仍由公开发行后的新老股东共享。

五、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险

（一）原材料价格波动风险

公司的主要原材料为不锈废钢、镍合金和铬铁合金等，占生产成本的比重在90%左右。

报告期内，公司主要原材料价格有所波动。2013 年镍合金平均价格较 2012 年下降 18.79%，不锈废钢平均价格下降 12.15%。2014 年镍合金平均价格同比上升 11.03%，不锈废钢平均价格同比上升 2.13%。

由于原材料价格的影响因素较多，在未来出现波动的可能性较大，一旦原材料的价格上升较快，可能会影响到公司盈利能力。尽管公司采取“以销定产”的经营方式，存货及流动资金周转快，对原材料价格的波动有较强的应变能力，但仍然面临原材料价格波动带来的风险。

（二）技术和产品开发风险

为提高盈利能力和核心竞争力，公司不断培养和引进不锈钢领域高端技术人才，不断开发新产品，持续加大对技术研发和产品开发投入，建立了符合现代企业制度和具有公司特点的技术创新体系和产学研一体化的运行机制，通过不断加强产品和技术创新，成功研发了多项核心技术。但公司新开发的技术和产品，仍可能存在一些缺陷，若公司技术开发能力不能及时有效地适应市场需求、新产品开发达不到预期效果，则会给公司的生产经营带来不利影响。

（三）募集资金投资项目风险

公司本次募集资金将主要用于建设年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目，该项目建成后，将延长公司的产业链条，优化公司的产品结构，生产锻件和大口径毛管等技术水平更先进，应用领域更高端的产品。尽管公司在研发、生产、市场等方面都经过了充分的准备、调研和可行性论证，但由于项目将采用较多创新技术，对工艺、设备、管理能力和技术要求较高，如果项目实施情况未达预期，可能会对公司生产经营和盈利能力造成不利影响。

（四）发行人人工成本上升的风险

发行人主要从事不锈钢棒线材的研发、生产和销售，其中生产、研发环节对劳动力的需求量较大。随着社会进步和产业结构的调整，我国劳动力市场价格不断上涨。据统计，2012 年和 2013 年，湖州市区城镇单位在岗职工年均工资分别

为 43,071.00 元和 48,500.00 元；2012 年、2013 年和 2014 年，发行人员的年人均工资分别为 72,376.93 元、72,101.98 元和 80,467.58 元。

发行人实际工资水平高于当地平均工资水平，如果未来劳动力市场价格持续大幅上升，而发行人未能通过提高生产线的自动化水平而有效降低对劳动力的需求，将可能导致劳动力成本大幅上升，如发行人不能以提高产品售价或加强内部挖潜降低成本费用等方式消化该部分新增成本，则将对发行人的盈利能力造成不利影响。

目 录

重大事项提示	4
一、本次发行相关主体承诺.....	4
二、公司上市后三年内稳定公司股价的预案.....	8
三、本次发行后公司股利分配政策.....	10
四、发行前公司滚存未分配利润的安排.....	12
五、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险.....	12
第一节 释 义	19
第二节 概 览	22
一、发行人简介.....	22
二、控股股东及实际控制人简介.....	24
三、发行人的主要财务数据.....	25
四、本次发行情况.....	26
五、募集资金用途.....	26
第三节 本次发行概况	28
一、本次发行的基本情况.....	28
二、与发行有关的机构和人员.....	29
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	31
四、发行上市重要日期.....	31
第四节 风险因素	32
一、市场风险.....	32
二、技术风险.....	34
三、财务风险.....	35
四、募集资金投资项目风险.....	35
五、发行人人工成本上升的风险.....	36
六、环境保护风险.....	36
七、宏观经济波动风险.....	37
八、产业政策调整风险.....	37

九、实际控制人控制的风险.....	38
第五节 发行人基本情况	39
一、发行人概况.....	39
二、发行人历史沿革及改制情况.....	39
三、发行人独立运营情况.....	41
四、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况.....	43
五、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性.....	58
六、发行人股权结构及组织结构.....	59
七、发行人控（参）股子公司简要情况.....	60
八、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况	64
九、发行人有关股本的情况.....	65
十、发行人员工及其社会保障情况.....	67
十一、持股 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺.....	69
第六节 业务和技术	73
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....	73
二、发行人所处行业的基本情况.....	75
三、公司面临的竞争状况.....	96
四、发行人主营业务具体情况.....	102
五、发行人的主要固定资产及无形资产.....	129
六、发行人的主要技术与创新机制.....	140
七、主要产品和服务的质量控制.....	145
第七节 同业竞争与关联交易	147
一、同业竞争.....	147
二、关联交易.....	147
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	163
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历.....	163
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有发行人股份的情况.....	170
三、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....	170

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	171
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	172
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	173
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员协议.....	173
八、董事、监事、高级管理人员任职资格说明.....	173
九、董事、监事、高级管理人员报告期变动情况.....	173
第九节 公司治理	175
一、股东大会、董事会、监事会依法规范运作的情况.....	175
二、本公司近三年不存在违法违规行为.....	177
三、本公司近三年资金占用和对外担保的情况.....	177
四、内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见.....	177
五、注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的鉴证意见	178
第十节 财务会计信息	179
一、发行人财务报表.....	179
二、财务报表编制基础、合并报表编制范围及变化情况.....	188
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计.....	188
四、发行人适用的各税（费）项及税（费）率.....	198
五、分部信息.....	199
六、非经常性损益表.....	199
七、报告期末主要资产状况.....	200
八、报告期末主要债务情况.....	201
九、所有者权益.....	201
十、现金流量情况.....	202
十一、期后事项、或有事项及其他重大事项.....	204
十二、公司财务指标.....	204
十三、资产评估情况.....	206
十四、历次验资情况.....	207
第十一节 管理层讨论与分析	209
一、财务状况分析.....	209

二、盈利能力分析.....	225
三、现金流量分析.....	253
四、资本性支出分析.....	255
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	255
第十二节 业务发展目标	257
一、发行当年及未来两年内的发展计划.....	257
二、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	260
三、上述发展计划与现有业务的关系.....	261
四、本次募集资金的运用对实现上述目标的作用.....	261
第十三节 募集资金运用	262
一、本次募集资金投资项目计划.....	262
二、本次募集资金不足或富余的安排.....	262
三、募集资金运用对公司财务状况的影响.....	263
四、拟投资项目对发行人未来经营成果的影响.....	263
五、募集资金投资项目分析.....	264
第十四节 股利分配政策	282
一、股利分配政策.....	282
二、报告期股利分配情况.....	284
三、本次发行前未分配利润的分配政策.....	284
第十五节 其他重要事项	286
一、发行人信息披露制度和投资者关系安排.....	286
二、正在履行的重大合同.....	287
三、对外担保的有关情况.....	290
四、重大诉讼或仲裁事项.....	291
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况....	291
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	292
第十七节 备查文件	298
一、备查文件.....	298
二、查阅时间和地点.....	298

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
发行人、公司、 本公司、永兴特钢	指	永兴特种不锈钢股份有限公司
久立特钢	指	发行人前身湖州久立特钢有限公司
久立集团	指	久立集团股份有限公司，原名“浙江久立集团股份有限公司”
财政开发公司	指	湖州市财政开发公司
久立实业	指	湖州久立冶金实业有限公司
永兴物资	指	发行人全资子公司湖州永兴物资再生利用有限公司，原名“湖州久立物资再生利用有限公司”
永兴进出口	指	发行人全资子公司湖州永兴特钢进出口有限公司，原名“湖州久立特钢进出口有限公司”
控股子公司	指	永兴特钢拥有的全资子公司永兴物资、永兴进出口
小额贷款公司	指	发行人参股的湖州经济开发区永信小额贷款股份有限公司
民间融资服务中心	指	发行人参股的湖州市民间融资服务中心股份有限公司
升华集团	指	升华集团控股有限公司
永兴合金	指	发行人参股的湖州永兴特种合金材料有限公司
万佳房地产	指	湖州万佳房地产开发有限公司
《公司章程》	指	永兴特种不锈钢股份有限公司章程
棒材	指	横截面为圆形，按照一定的技术要求经轧制或锻造、精整等一组操作而形成的最终成品，又称“圆钢”
管坯	指	属于棒材范畴，通常指用于生产无缝钢管的棒材
线材	指	热轧后卷成盘状交货的钢材，横截面为圆形，可用于进一步加工变形，又称“盘条”
毛管、荒管	指	实心钢棒或圆管坯经穿孔后得到的截面为环状的半成品，是钢棒或管坯加工成无缝钢管的中间产品
表观消费量	指	产量加上净进口量，计算公式：表观消费量=进口量-出口量+产量
不锈钢长材	指	有一定几何断面，通常为长条状交货的不锈钢钢材，包括：不锈钢棒材、线材和其他长型材
奥氏体不锈钢	指	基体以面心立方晶体结构的奥氏体相为主的不锈钢，通常无磁性
铁素体不锈钢	指	基体以体心立方晶体结构的铁素体相为主的不锈钢，有磁性
马氏体不锈钢	指	基体为马氏体组织，晶体结构随成份变化而改变，可通过热理调整其组织和力学性能的不锈钢，有磁性

双相不锈钢	指	基体兼有奥氏体和铁素体的两相组织的不锈钢，其中任一相的面积至少大于 15%，有磁性
铁镍基耐蚀合金	指	介于高镍奥氏体不锈钢和镍基合金之间，一般规定镍含量大于 30%，镍+铁含量大于 60%。性能优于奥氏体不锈钢。
镍基耐蚀合金	指	以镍为基础（镍含量大于 50%）并含有铬、钼、铜、铝、钛、铌等合金元素，在腐蚀环境具有优良耐蚀性能。
配料	指	将不锈钢废钢、镍合金和高碳铬铁等铬铁合金与其他的原辅料，按照相应的技术要求进行配置的过程
模铸	指	将钢液注入钢锭模冷凝成钢锭的工艺过程
连铸	指	连续铸造的简称，将钢液经连续铸钢机连续地铸成一定断面的钢坯的过程
钢锭	指	容纳注入钢液而冷凝成钢的铸铁模型是钢锭模，钢液在钢锭模内冷凝得到的产品为钢锭
粗轧、初轧	指	利用初轧机，把钢锭轧成中间方坯的轧制过程，或把中间方坯轧成更小中间坯料的轧制过程
轧钢、轧制	指	使金属材料经过旋转的轧辊，在轧辊压力作用下产生塑性变形，以获得所要求的尺寸、形状并同时改变其性能的方法
连轧	指	一个轧件同时在几个依次排成纵列的机座上进行轧制。用于轧制棒、线材等，连轧的优点是生产效率高、劳动力省、成本低
冷镦	指	利用模具在常温下对金属棒料冲压变粗（通常为局部冲压）成形的锻造方法。通常用来制造螺钉、螺栓、铆钉等的头部，可以减少或者代替切削加工
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	是将材料放在一定的介质内加热、保温、冷却，通过改变材料表面或内部的组织结构，来控制其性能的一种综合工艺过程
剥皮	指	用车、铣、刨等机加工方法把表面有缺陷的一层金属去掉，也叫扒皮，生产重要用途的合金钢时，需要用剥皮方法消除钢锭或钢坯表面缺陷
探伤	指	探测金属材料或部件内部的裂纹或缺陷。无损探伤是在不损坏工件或原材料工作状态的前提下，对被检验部件的表面和内部质量进行检查的一种测试手段
深加工	指	已经形成的产品在原有基础上进行的再次制造，使其更具价值的目的
超临界、超（超）临界	指	火电厂超临界机组和超（超）临界机组指的是锅炉内工质的压力。锅炉内的工质是水，水的临界压力是 22.115MPa，临界温度是 347.15℃；在这个压力和温度时，水和蒸汽的密度是相同的，就叫水的临界点，炉内工质压力低于这个压力就叫亚临界锅炉，大于这个压力就是超临界锅炉，炉内蒸汽温度不低于 593℃或蒸汽压力不低于 31MPa 被称为超（超）临界
快锻机	指	锻压速度接近于汽锤的液压机，简称“快锻机”。压力为 500~数千吨，每分钟锻压次数可达 80~120 次。快锻液压机一般采用双柱或四柱下拉式结构，液压系统部件的动作灵敏、快速。液压机通过计算机控制活动横梁

		的压下量与行程，同时也将液压机与操作车连锁操纵
精锻机	指	一种快速精密锻压设备，由几个对称锤头对金属坯料进行高频率锻打的短冲程压力机。精锻机每分钟锤击次数比快锻液压机高一倍，由于锤击次数高，坯料形变产生的热量可抵偿坯料散失到环境中的热量，因此加工过程中温度变化较小。这对加工温度范围窄的高合金钢、钛合金或难变形合金的生产非常合适，保证了产品质量。又称径锻机
酸洗	指	按照工艺要求，在不同酸溶液配比的容器里去除钢材表面氧化皮的一组操作过程
粗钢	指	未经轧制或锻造等加工的钢锭、钢坯。粗钢产量为熔炼厂产量指标
电弧炉	指	以电弧作为热源的电热冶金炉
真空吹氧脱碳炉，VOD炉	指	在真空状态下，以氩气、氧气为精炼手段的不锈钢精炼炉
氩氧炉，AOD 炉	指	以氩气、氧气为精炼手段的不锈钢精炼炉，形状为梨形的转炉，又称 AOD 炉
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
元、万元	指	人民币元、万元
报告期	指	2012 年、2013 年、2014 年
报告期末	指	2014 年 12 月 31 日
保荐人、主承销商、平安证券	指	平安证券有限责任公司
天健会计师事务所、天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙），曾用名“浙江天健会计师事务所有限公司”、“浙江天健东方会计师事务所有限公司”、“天健会计师事务所有限公司”
发行人律师	指	通力律师事务所

注：本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

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、发行人简介

1、发行人名称： 永兴特种不锈钢股份有限公司

英文名称： Yongxing Special Stainless Steel Co., Ltd.

2、公司住所： 浙江省湖州市杨家埠

3、法定代表人： 高兴江

4、成立日期： 2000 年 7 月 19 日

整体变更日期： 2007 年 6 月 28 日

5、注册资本： 15,000 万元

6、经营范围：

不锈钢等特钢钢锭、圆钢、锻压件、荒管、线材和钢丝等金属材料及制品的冶炼、生产、加工，经营进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

7、设立情况：

公司前身为湖州久立特钢有限公司，成立于 2000 年 7 月 19 日。久立特钢以截至 2007 年 3 月 31 日经审计的净资产 18,812.16 万元按照 1:0.7974 比例折成 15,000 万股股份，整体变更设立永兴特种不锈钢股份有限公司。2007 年 6 月 28 日，经浙江省工商行政管理局批准取得营业执照，注册号为 330000000000388。

8、经营情况：

作为一家特钢材料生产企业，经过十余年不懈努力，公司已发展成为国内不锈钢棒线材行业的领先企业之一。不锈钢长材市场占有率自 2007 年以来连续七年位居前三。

依托于特钢材料在石油石化、高压锅炉、核电能源、航空航天、交通运输等高端装备制造领域广泛应用而形成的广阔市场空间，公司以优良的产品质量和精细化服务赢得市场，近年来市场地位优势明显。与此同时，公司结合自身特点，

坚持“以销定产”的经营方式，从而保持稳定、优良的经营业绩。报告期内，公司净利润稳中有升，2014年净利润达到2.6亿元，2014年末净资产达17亿元，经营活动现金流保持良好水平，充分展现了一家经营稳健、业绩优良、管理完善的民营现代化特钢企业的特质。

公司产品主要是奥氏体不锈钢、奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯和不锈钢线材。公司不仅可以按照国家标准（GB）组织生产，还可按照发达国家的标准组织生产，比如德国标准（DIN）、美国标准（ASTM，ASME）、欧盟标准（EN）、日本标准（JIS）等，可根据客户的特殊要求进行定制化生产。公司成功研制出百万千瓦火电用HR3C不锈钢管坯，超（超）临界电站锅炉用TP347H不锈钢管坯是国家重点高新技术产品；核电堆内构件用不锈钢棒材、核电阀门用锻材、焊接用不锈钢线材已应用于核电项目；双相不锈钢产品系国家级火炬计划项目、浙江省高新技术产品，2011年、2012年、2013年产量连续三年居全国第二；N08800、N08825、N06600铁镍基（镍基）耐蚀合金也已批量生产。公司完整的产品系列以及个性化定制产品有效满足了客户的多样性需求。

公司秉承“勤俭节约、团队协作、诚信为本、创新制胜”的经营理念，定位于不锈钢长材特殊钢领域，以打造全球顶尖特殊钢企业为目标，围绕不锈钢等耐腐蚀、耐高温材料在高端装备领域的应用，大力发展循环经济，加快建设资源节约型、环境友好型企业，努力使公司成为技术先进、效益突出、管理一流的国际性特钢企业集团。

公司采用循环经济模式促进建设节约型企业，利用国内外废钢资源，以废不锈钢为主要原料生产不锈钢棒线材产品，回收利用不锈钢加工企业产品的边角废料及报废设备中的不锈钢材料，促进钢铁资源循环利用，减少了环境污染，在节约社会成本的同时也降低了产品成本。公司的循环经济模式树立了永兴特钢良好的社会形象，是公司相对其他高污染、高耗能企业的明显优势。

公司每年持续投入大量研发经费，用于技术创新和改造，提升工艺技术水平。公司设有特种不锈钢研究院，拥有专利29项，其中10项发明专利，参与制定并已发布的不锈钢类国家标准10项，完成23项国家级、省市级科研任务，获省、市科技奖17项，并与钢铁研究总院、北京科技大学、北京钢铁设计院、安徽工业大学等院校建立了合作关系，公司特种不锈钢研究院下属的理化检测中心已通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证。目前公司已具备生产多类高端

产品的能力，部分高端产品如电站高压锅炉管管坯、超级双相不锈钢管坯、核电堆内构件用不锈钢棒材、N08800、N08825、N06600 铁镍基（镍基）耐蚀合金和高档焊接用材等已进入批量生产阶段。随着公司研发技术的积累，公司有望在高端产品的研发生产中走在国内同行业前列。

公司生产的不锈钢棒线材尤其是棒材产品，主要应用于装备制造领域的关键部件，终端行业核心用户往往需要通过对合格供应商认证的形式确保采购来源的可靠性和稳定性。公司目前已经取得中石化、东方锅炉、上海锅炉、哈尔滨锅炉等终端行业核心用户对基础不锈钢材料的供应商认证，有利于保证和扩大公司核心产品的销售规模。

9、报告期内获得的荣誉：

公司 2012 年获得中国民营企业 500 强、中国民营企业制造业 500 强、浙江省百强高新技术企业第 18 位、浙江省创先争优先进基层党组织、湖州市冶金行业创新创强先进企业；2013 年获得中国民营企业 500 强、中国民营企业制造业 500 强、浙江省著名商标、浙江名牌产品、浙江省拥军模范企业；2014 年获得浙江省高新技术企业百强、浙江省民营企业科技创新奖、浙江省著名商标、浙江技术创新能力百强、湖州市高新技术企业十强等荣誉称号。

二、控股股东及实际控制人简介

本次发行前，高兴江持有发行人股份 10,372.50 万股，占发行人总股本的 69.15%，为发行人第一大股东和实际控制人。

高兴江先生，男，1963 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码 330501196311xxxxxx，住所：湖州市吴兴区凤凰街道。

高兴江先生系工商管理硕士，高级经济师，1981 年 10 月至 1987 年 12 月，服役于中国人民解放军海军某支队；1988 年 10 月至 2000 年 6 月历任湖州金属型材厂（久立集团之前身）班长、主任、科长，湖州久立钢管公司总经理、久立集团副总经理；2000 年 7 月至 2007 年 6 月任久立特钢董事长、总经理；2007 年 7 月至今任本公司董事长、总经理；2005 年至 2012 年 8 月担任万佳房地产执行董事、董事长；2009 年 11 月至今任湖州经济开发区永信小额贷款股份有限公司董事长；2012 年 4 月起任湖州市第七届人大常委，2014 年 3 月至今任湖州市民间融资服务中心股份有限公司董事；2014 年 5 月至今任湖州永兴特种合金材料

有限公司董事长。

高兴江先生 2008 年荣获浙江省五一劳动奖章、第七届浙江省优秀创业企业家；2009 年荣获全国优秀复员退伍军人、浙江省劳动模范、第三届浙江省优秀中国特色社会主义事业建设者、科技新浙商等荣誉称号；2010 年荣获湖州市明星企业家、突出贡献人才奖、浙江慈善奖-个人奖；2011 年荣获全国“关爱员工优秀民营企业家”、浙江省优秀共产党员；2012 年荣获湖州市明星企业家。

三、发行人的主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产总额	201,503.14	188,235.93	188,278.44
流动资产	135,895.80	133,678.10	140,133.80
非流动资产	65,607.34	54,557.83	48,144.64
负债总额	31,151.77	40,572.19	61,002.01
流动负债	26,324.42	39,465.19	51,919.37
非流动负债	4,827.35	1,107.00	9,082.64
股东权益	170,351.37	147,663.74	127,276.43
归属于母公司股东权益	170,351.37	147,663.74	127,276.43

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	401,882.20	376,949.82	480,353.53
营业成本	357,963.06	336,835.32	441,146.68
营业利润	28,933.19	26,656.36	26,453.82
利润总额	31,388.58	27,094.03	26,539.03
净利润	26,413.55	23,173.18	22,606.28
归属于母公司股东的净利润	26,413.55	23,173.18	22,606.28

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	24,971.26	18,306.93	18,244.04
投资活动产生的现金流量净额	-14,716.39	-9,986.86	-1,781.80

项目	2014 年	2013 年	2012 年
筹资活动产生的现金流量净额	-6,744.50	-22,682.83	-18,459.02
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-92.27	190.04	-230.75
现金及现金等价物净增加额	3,418.10	-14,172.73	-2,227.54
期末现金及现金等价物余额	53,123.24	49,705.14	63,877.87

（四）主要财务指标

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率	5.16	3.39	2.70
速动比率	4.27	2.76	2.17
资产负债率（母公司）	15.63%	20.90%	32.10%
应收账款周转率（次）	59.85	57.05	63.20
存货周转率（次）	14.82	12.89	13.29
息税折旧摊销前利润（万元）	39,563.97	34,912.29	35,642.15
利息保障倍数	9.97	8.92	6.61
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.66	1.22	1.22
每股净现金流量（元）	0.23	-0.94	-0.15
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.01%	0.01%	0.01%
归属母公司普通股股东净资产收益率（加权平均）	16.73%	17.01%	19.45%
基本每股收益（元/股）	1.76	1.54	1.51

四、本次发行情况

本次发行每股面值 1 元的人民币普通股（A 股）不超过 5,000 万股，采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。

五、募集资金用途

本次募集资金按照轻重缓急拟投入以下项目：

序号	项目名称	实施主体	备案机关	备案号
1	年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目	永兴特钢	湖州市发展和改革委员会	330500091222496903
2	永兴特钢企业技术中心建设项目	永兴特钢	湖州市发展和改革委员会	33050009122239590X

本次募集资金用于以上两个项目的固定资产投资和铺底流动资金。如本次发行股票的实际募集资金量超过以上两个项目的固定资产投资及铺底资金需求量，

公司拟将超出的募集资金用于补充流动资金。如本次发行股票的实际募集资金量少于以上两个项目的固定资产投资及铺底流动资金需求量，公司将通过银行贷款等途径自筹资金解决资金缺口，从而保证项目的实施。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股份数及占发行后总股本的比例：5,000万股，占发行后总股本的25%
- 4、发行价格：包括但不限于向询价对象询价确定发行价格
- 5、发行市盈率：【 】倍（每股收益按照2014年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20,000万股计算）
- 6、发行前每股净资产：【 】元（按经审计的2014年12月31日净资产除以本次发行前的总股本15,000万股计算）
发行后每股净资产：【 】元（在经审计的2014年12月31日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）
- 7、发行市净率：【 】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
- 8、发行方式：公开发行股票，包括公司公开发行新股及公司股东公开发售股份（即老股转让）。

公司将优先实施公开发行新股，仅在公司发行新股募集资金已达到募投项目所需资金总额但公司公开发行股票数量未达到5,000万股的情况下实施老股转让。老股转让具体方案如下：

（1）经公司股东遵循平等自愿的原则协商确定，若本次公司公开发行股票涉及老股转让的，各股东公开发售股份的数量上限及顺序如下：公司全体股东按原在公司的持股比例同比例转让老股，各股东至多公开发售的股份数量不超过其各自分别持有的公司股份总数的25%。

（2）若本次公司公开发行股票涉及老股转让的，公司股东公开发售股份数量不超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

（3）若本次公司公开发行股票涉及老股转让的，实施公开发售股份的股东将与公司分摊所需支付的承销费用，相关股东承担的承销费用计算公式如下：相关股东公开发售的股份数量/本次公开发行股票总数量×承销费用总额。

公司公开发行新股及股东公开发售股份的最终数量，将在遵循前述原则的

基础上，由公司与保荐机构（主承销商）协商共同确定。

9、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

10、承销方式：余额包销

11、预计募集资金总额：【 】万元

预计募集资金净额：【 】万元

12、发行费用概算：约【 】万元，主要包括：

项 目	金额或支付的标准
承销费用	
保荐费用	
审计费用	
律师费用	
发行手续费及其他	
总 计	

13、对董事会的授权：

为便利董事会操作本次发行事宜，授权董事会办理有关申请本次发行并上市事宜，包括但不限于：

- （1）签署与本次发行上市有关的申报文件；
- （2）与主承销商代表的承销团签署《承销协议》、《保荐协议》；
- （3）根据中国证券监督管理委员会的相关规定和要求，与主承销商协商确定本次发行价格；
- （4）依法办理本次发行完成后的工商变更登记手续；
- （5）授权董事会根据实际情况对募集资金投资发展计划和募集资金用途进行调整；
- （6）若本次公司公开发行股票涉及老股转让的，办理有关老股转让的相关事宜；
- （7）其他与本次发行上市有关的事宜。

二、与发行有关的机构和人员

（一）发行人

名称：永兴特种不锈钢股份有限公司

法定代表人：高兴江

住所：浙江省湖州市杨家埠

电话：0572-2352506

传真：0572-2768603

联系人：刘继斌

（二）保荐人（主承销商）

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：谢永林

住所：深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

电话：010-56800103

传真：010-66024011

保荐代表人：齐政、林剑云

项目协办人：高圣亮

其他项目人员：徐洋、秦国安、丁萌萌、王雨

（三）分销商

名称：

法定代表人：

住所：

电话：

传真：

联系人：

（四）律师事务所

名称：通力律师事务所

负责人：俞卫锋

住所：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

电话：021-31358666

传真：021-31358600

经办律师：陈巍、陈鹏

（五）会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王越豪

住所：杭州市西溪路 128 号 9 楼

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：钟建国、王强

（六）资产评估机构

名称：坤元资产评估有限公司

法定代表人：俞华开

住所：杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105 室

电话：0571-88216967

传真：0571-87178826

经办注册资产评估师：潘文夫、柴山

（七）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（八）收款银行

户名：

账号：

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员均未持有本公司股份，与本公司也不存在其他权益关系。

四、发行上市重要日期

询价推介时间	2015年【 】月【 】日至【 】月【 】日
网上网下发行公告刊登日期	2015年【 】月【 】日
网下申购、缴款日期	2015年【 】月【 】日
网上申购、缴款日期	2015年【 】月【 】日
预计股票上市日期	2015年【 】月【 】日

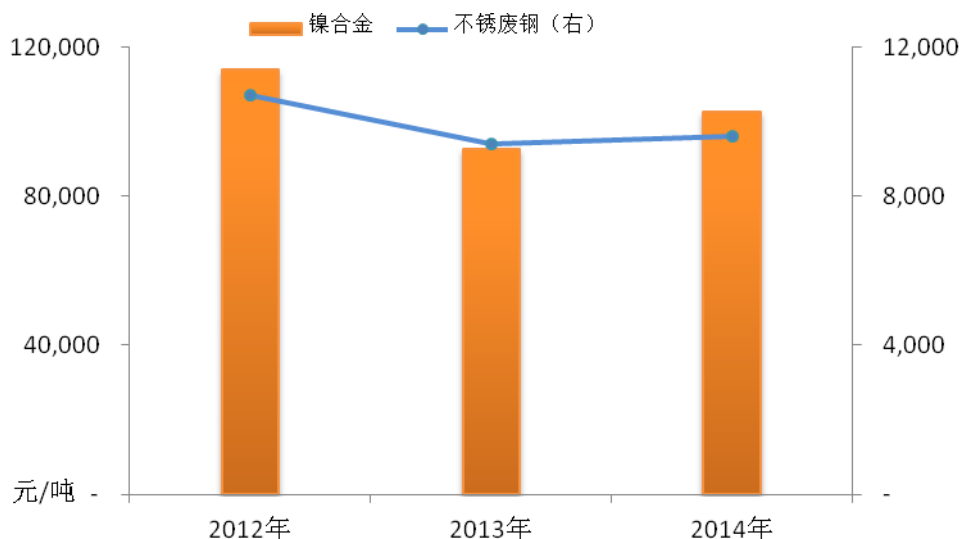
第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑本节所列的各项风险因素，根据重要性原则排序，本公司风险因素如下：

一、市场风险

（一）原材料价格波动风险

公司的主要原材料为不锈废钢、镍合金和铬铁合金等，占生产成本的比重在90%左右。2012年、2013年、2014年公司主要原材料不锈废钢和镍合金的平均价格如下图所示：



报告期内，公司主要原材料价格呈波动趋势。2013年镍合金平均价格同比下降18.79%，不锈废钢平均价格同比下降12.15%。2014年镍合金平均价格同比上升11.03%，不锈废钢平均价格同比上升2.13%。由于影响原材料价格的因素较多，原材料价格在未来出现波动的可能性较大，一旦上升较快，可能会影响到公司盈利能力。

公司采取“以销定产”的经营方式，结合原材料成本、竞争对手报价和产品竞争力等情况，以提升市场份额和保持合理利润为目标，综合确定公司产品售价，通过销售订单数量与主要原材料采购规模挂钩的方式，对冲原材料价格波动造成

主营业务成本变动的风险。公司通常保持与销售订单相匹配的存货库存量，以锁定利润，但是若原材料价格快速上涨或下跌，仍有可能对公司的经营带来不利影响。同时，如果原材料价格上升推动不锈钢产品价格过高，由于部分不锈钢产品的可替代性，可能导致客户采用其它材料替代，从而减少对本公司产品需求，影响本公司客户的订单量。

原材料价格的波动增加了公司对流动资金管理的要求。当原材料价格较高时，公司需要筹集大量流动资金以满足采购原材料的需求，从而增加了公司的财务费用；当原材料价格下跌时，公司又形成大量闲置资金，这要求公司合理的配置流动资金的比例，增加了管理成本。

（二）行业竞争加剧的风险

行业竞争加剧表现在两个方面，一是中低端不锈钢棒线材市场份额的争夺，二是高端不锈钢产品的开发和市场的推广。

中低端不锈钢棒线材的生产技术已经不是行业进入的壁垒，竞争力体现为规模经济和成本领先。中低端不锈钢已经进入一个靠规模经营和成本控制获取利润的时代，凭借资金优势兼并收购其他小型不锈钢企业，扩大生产能力，提高市场占有率是普通不锈钢生产企业发展的趋势。因此，如果行业中其他企业率先采取这些措施将导致中低端市场竞争加剧。

超（超）临界高压锅炉用不锈钢、核电用不锈钢棒线材、深层油气开采用耐腐蚀材料及航空航天用不锈钢管等高端不锈钢市场存在较高的技术壁垒。高端不锈钢大量依赖进口，且国外对该类产品出口设置多重障碍，导致价格较高。丰厚的利润导致相关领域产品的研发、生产和销售竞争日益激烈，对生产企业的资金实力、研发实力、销售能力的要求也越来越高。随着高端产品的需求越来越旺盛，市场竞争将会日益激烈。

（三）产品价格波动风险

不锈钢产品价格的波动对公司营业收入的变化产生重要影响。不锈钢不仅是成本推动型产品，而且易受市场需求的影响。中低端不锈钢产品市场趋于完全竞争状态。报告期内，受宏观经济波动的影响，不锈废钢、镍合金、铬铁合金等主要原材料价格呈波动趋势，不锈钢棒线材产品价格也随之波动，由于原材料价格

变化和产品价格变化可能不同步，导致产品毛利率和单吨毛利变化的不同步，从而可能影响公司的经营业绩。另外，随着需求与供给、产业政策、宏观经济等变化，也将导致不同档次的不锈钢产品价格出现不同程度的波动。

尽管公司采取“以销定产”的经营方式，降低了产品价格波动对公司带来的不利影响，但产品价格的波动仍会对公司的经营业绩构成一定潜在风险。

二、技术风险

（一）技术和产品开发的風險

为提高企业的盈利能力和增强产品的核心竞争力，公司不断培养和引进不锈钢领域高端技术人才，不断开发新产品，持续加大对技术研发和新产品开发投入，建立了符合现代企业制度和具有公司特点的技术创新体系和产学研一体化的运行机制，通过不断加强产品和技术创新，成功研发了多项核心技术。但公司新开发的技术和产品，仍可能存在一些缺陷，可能不能及时有效地适应市场需求，同时，新产品和服务的技术附加值越高，相应的开发、试制成本越高，如果本公司的开发、试制达不到预期的效果，则会给公司的生产经营带来一定风险。

（二）技术人员流失的风险

公司现已形成较完备的、各层级技术研发人员组成的研发团队。公司的大批研发人员和熟练技工在产品和技术创新、工艺流程改进、设备改造方面积累了丰富的经验，是公司持续发展的重要保障。尽管公司高度重视对技术人员的激励，并从收入、福利分配、职级体系、研发环境等多方面建立了相应的激励机制，但是随着高端人才越来越受到同行业公司的高度重视，公司仍面临核心技术人员或熟练技工流失的风险。

（三）技术失密风险

公司通过持续研发投入，已经掌握了电站高压锅炉管管坯、超级双相不锈钢、超级奥氏体不锈钢和高端不锈钢焊接用材等一大批核心技术，这些技术对公司的生产经营和发展至关重要。公司制定了较为严格的技术保密制度及相应的管理措施，并与内部董事、高级管理人员、核心技术人员签订了保密协议书，以防止技术人员的流失和核心技术的外泄。同时，公司的重要技术已申报或取得了国家专

利，通过法律手段进行保护。公司对核心技术人员已形成了有效的激励和约束机制，保证核心技术人员的稳定。

如果上述措施失效造成技术失密，将可能使竞争对手的生产工艺水平和产品技术含量得以提高，削弱公司产品在市场上的竞争优势，从而对公司的发展带来不利影响。

三、财务风险

公司目前融资渠道较为单一，随着不锈钢棒线材市场竞争的日趋激烈，公司为持续巩固和提升市场地位，需要向上下游进一步拓展产业链条，并在适当时机进行收购兼并，新的项目的启动实施对公司资金要求很高，如果公司不能进入资本市场拓展新的融资渠道，将在一定程度上影响公司的发展。另一方面，随着市场对不锈钢产品的要求越来越高，公司需要持续进行研发投入，如不加强技术改造、研发新产品，将可能导致公司市场竞争力下降。

四、募集资金投资项目风险

（一）募集资金拟投资项目收益风险

公司本次募集资金将主要用于建设年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目，新建锻造车间、大穿孔车间，生产高压锅炉用不锈钢、双相不锈钢、核电用不锈钢为代表的耐高温、抗腐蚀、高强度特殊合金钢管坯、毛管、锻压件。该项目系对公司现有产品结构的优化调整，并向下游延伸公司的产品链，建设规模为年产 25,000 吨大规格不锈钢毛管、13,000 吨管坯和 12,000 吨锻压件，项目建成后将进一步提升公司的核心竞争力和盈利能力。公司对该项目进行了充分的市场调研和可行性论证，所生产的管坯、大型锻压件、毛管主要销售给现有客户，优先满足现有客户更高层次的需求，然后再向其他客户销售。但是如果现有客户需求出现大幅度变化，公司要对现有客户以外的用户进行推广，将面临市场开发风险。若不锈钢行业发生不确定性波动，上述不锈钢产品生产、销售出现异常，公司将面临募集资金投资项目无法实现预期收益的风险。

（二）募集资金拟投资项目实施风险

本次募集资金建设项目涉及车间建设、设备购置、人员招聘与培训以及生产

线调试等多个环节，对公司在项目管理、组织、实施等方面提出了较高的要求。虽然公司已积累了丰富的大型项目实施经验，并拥有经验丰富的锻压、大穿孔相关技术人才和相关技术，为本次募集资金项目的建设进行了大量前期准备工作，但由于项目将采用较多创新技术，对工艺、设备、管理能力和技术要求较高。如果公司不能达到新项目大规模生产的各项要求，则可能导致募集资金项目产品品质不稳定。如果募集资金项目实施因此受到影响，则将对公司经营业绩提升造成影响。

（三）募集资金投资项目新增折旧导致利润下滑风险

本次募集资金投资项目合计固定资产投资 79,500.00 万元，以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计提折旧，预计项目建成后年新增折旧总额约 7,200.00 万元。如果市场环境发生重大变化且募集资金投资项目实施效果不佳，募集资金项目的预期收益不能实现，则公司存在因固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。

五、发行人人工成本上升的风险

发行人主要从事不锈钢棒线材的研发、生产和销售，其中生产、研发环节对劳动力的需求量较大。随着社会进步和产业结构的调整，我国劳动力市场价格不断上涨。据统计，2012 年和 2013 年，湖州市区城镇单位在岗职工年均工资分别为 43,071.00 元和 48,500.00 元；2012 年、2013 年和 2014 年，发行人在册员工的年人均工资分别为 72,376.93 元、72,101.98 元和 80,467.58 元。

发行人实际工资水平高于当地平均工资水平，如果未来劳动力市场价格持续大幅上升，而发行人未能通过提高生产线的自动化水平而有效降低对劳动力的需求，将可能导致劳动力成本大幅上升，如发行人不能以提高产品销售收入或加强内部挖潜降低成本费用等方式消化该部分新增成本，则将对发行人的盈利能力造成不利影响。

六、环境保护风险

公司十分重视环境保护工作，认真执行国家有关环保政策和规定。公司采用废钢为原料的短流工艺进行生产加工不锈钢长材，所有已建成项目均通过项目

环境评价，按国家环保部门的“三同时”¹原则开展，并通过项目竣工环境保护的验收。湖州市环境保护监测中心站等环境监测机构对公司的废气、废水、噪声定期进行监测（每季一次），所有排放指标全部达标。污染物排放指标中的粉尘浓度、烟尘浓度、二氧化硫浓度、化学需氧量均远低于国家标准，并实现中水回收，固体废弃物综合利用等多项清洁生产技术，做到了资源最大程度的利用。但随着环保标准进一步提高，公司在环保方面的投入也将相应增加，从而会对公司的经营业绩造成一定影响。

七、宏观经济波动风险

钢铁行业作为国家的基础行业，不仅对其他行业影响广泛和深远，同时也受其他行业的影响。正是由于钢铁行业的基础性地位，经济周期的波动对整个钢铁产业都将造成直接的影响，钢铁行业对宏观经济的波动甚为敏感。作为特殊不锈钢加工企业，尽管公司产品主要服务于高端装备制造业，受宏观经济影响较小，但经济周期波动仍会对公司生产经营带来一定影响。

八、产业政策调整风险

国家相关部门对钢铁行业实施控制总量、控制新增产能、淘汰落后产能、加快结构调整为目标产业政策，但采取“区别对待、分类指导、有保有压”的调控原则，鼓励企业采用先进技术、降低能耗、生产国家急需或能替代进口的高端产品。国家发改委 2005 年 7 月颁布的《钢铁产业发展政策》中明确规定“特钢企业要向集团化、专业化方向发展”，鼓励采用以“废钢为原料的短流程工艺”、“鼓励特钢企业研发生产国内需求的军工、轴承、齿轮、工模具、耐热、耐冷、耐腐蚀等特种钢材，提高产品质量和技术水平”。

公司以专业化为发展方向，采用废钢为原料的短流程工艺生产不锈钢棒线材，并对相关产品进行深加工，包括国家急需的耐热、耐冷、耐腐蚀性能的双相不锈钢、电站锅炉用不锈钢管坯和焊接、冷镦用不锈钢线材等产品的研发和生产，符合国家产业政策的鼓励方向。同时，公司以产品结构调整和节能降耗为目标，以增加高端产品生产比例、对产品进行深加工和延长产业链等方式提升盈利能

¹环保“三同时”制度，是指一切新建改建扩建基本建设项目、技术改造项目、自然开发项目以及可能对环境造成损害的其他工程项目，其中防治污染和其他公害的设施及其他环境保护设施，必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投产。三同时制度是在总结我国环境管理的实践经验基础上确立的一项重要的控制新污染的法律制度。

力。但是，如果产业政策不再鼓励本公司加工工艺及产品，则可能对本公司未来经营造成一定的影响。

公司募集资金投资项目生产的高压锅炉管坯、大型锻压件、毛管主要以现有客户为基础，进一步满足其对高端产品的需求，减少其委托加工难度，市场需求广阔，符合国家产业政策，是国家鼓励发展的品种。但如果未来产业政策发生不利变化，有可能对公司未来产品盈利能力造成影响。

九、实际控制人控制的风险

本次发行前，控股股东和实际控制人高兴江先生持有公司的股份比例达到69.15%。本次发行后高兴江先生仍持有发行人50%以上的股份。因此，高兴江先生可利用其持股比例优势行使表决权，影响本公司人事、生产和经营管理决策，给本公司生产经营带来影响。虽然发行人已经建立了较为完善的内部决策及管理制度，但如果实际控制人利用其控制地位，从事有损于发行人利益的活动，将对发行人和其他投资者的利益产生不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

发 行 人： 永兴特种不锈钢股份有限公司

英文名称： Yongxing Special Stainless Steel Co., Ltd.

注册资本： 15,000 万元

法定代表人： 高兴江

成立日期： 2000 年 7 月 19 日

住 所： 浙江省湖州市杨家埠

邮政编码： 313005

电 话： 0572-2352506

传 真： 0572-2768603

互联网网址： <http://www.yongxingbxg.cn>

电子信箱： yxzq@yongxingbxg.cn

经营范围： 不锈钢等特钢钢锭、圆钢、锻压件、荒管、线材和钢丝等金属材料及制品的冶炼、生产、加工，经营进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

二、发行人历史沿革及改制情况

（一）发行人设立方式

公司系由久立特钢整体变更而来。根据 2007 年 6 月 27 日发行人创立大会决议，久立特钢以截至 2007 年 3 月 31 日经审计的净资产 18,812.16 万元按照 1:0.7974 比例折成 15,000 万股，其余 3,812.16 万元作为资本公积。2007 年 6 月 28 日，公司取得浙江省工商行政管理局核发的注册号为 330000000000388 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司设立时，发起人及股本结构情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	高兴江	10,267.50	68.45%
2	杨金毛	873.00	5.82%
3	周桂荣	675.00	4.50%
4	杨 辉	600.00	4.00%
5	邱建荣	525.00	3.50%
6	顾建强	525.00	3.50%
7	姚战琴	454.50	3.03%
8	方建平	450.00	3.00%
9	李德春	300.00	2.00%
10	顾寄平	225.00	1.50%
11	王广宇	105.00	0.70%
合 计		15,000.00	100.00%

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人、控股股东及实际控制人高兴江先生，在发行人设立前拥有久立特钢 68.45%的股权和湖州万佳房地产开发有限公司 80%的股权，并主要从事久立特钢的生产经营管理工作。除此以外，高兴江先生无任何其它投资和参与经营的事项。公司改制设立前后，主要发起人高兴江先生拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司是由久立特钢整体变更设立，承继了久立特钢全部资产和负债，成立时拥有包括生产不锈钢棒线材所需的机器设备、厂房、无形资产等与主营业务相关的完整的资产体系。公司成立时从事的主营业务为不锈钢棒线材的生产和销售。

（五）整体变更前、后原企业与发行人的业务流程及关系

改制后发行人的业务流程较改制前原企业未发生重大变化。

关于公司的主要业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术——四、发行人主营业务具体情况——（三）主要产品的工艺流程”相关内容。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

自发行人成立以来，主要发起人高兴江先生除拥有本公司及万佳房地产的权益外，未从事其他与本公司相同或相似的业务，与公司在生产经营方面没有其他关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更

发行人系由久立特钢整体变更设立。久立特钢所拥有的资产、负债、权益均由本公司承继，其拥有的土地使用权、机器设备、车辆、房屋建筑物、专利等资产均已过户至本公司名下。

三、发行人独立运营情况

本公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及实际控制人保持独立，具备完整的业务体系和独立面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在生产经营及管理上独立运作。公司独立对外签订合同，开展业务，形成了独立的供应、生产、销售系统，具备了面向市场自主经营的能力，不存在对股东的业务依赖。公司目前主要从事的经营活动在业务上与控股股东控制的其他企业不存在同业竞争，本公司的控股股东及实际控制人高兴江先生出具了避免同业竞争的《非竞争承诺函》。

2、资产完整

公司由久立特钢整体变更设立，原久立特钢的全部资产由本公司承继，并按国家有关规定办理了相关资产的产权变更登记手续。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及专利、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。公司资产独立完整，不存在实际控制人和控股股东占用本公司资产的情况。

3、人员独立

公司建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，程序合法有效。公司的人事及工资管理完全独立，总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均未在股东控制的其他单位兼任除董事、监事以外的职位或领取薪酬，本公司的财务人员未在股东控制的其他单位兼职。本公司在员工管理、社会保障、工薪报酬等方面独立于股东或其他关联方。

4、机构独立

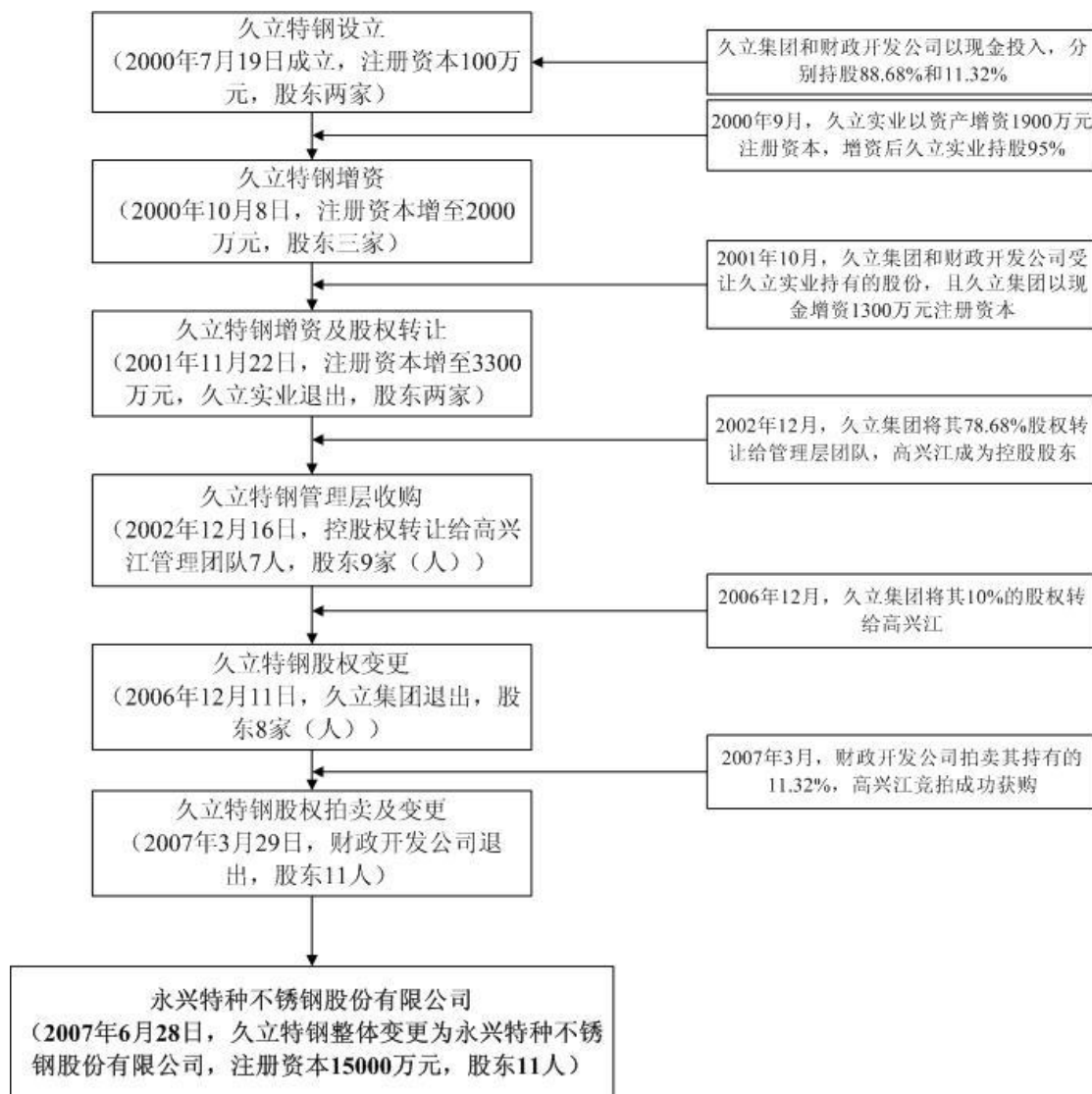
公司依法设有股东大会、董事会、监事会等组织机构，并设立了人力资源部、办公室、销售部、技术部、财务部、特种不锈钢研究院等职能部门，形成了一个有机的整体，各职能部门在人员、办公场所和管理制度等各方面均独立运作，不存在与股东关联单位合署办公的情形。

5、财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司独立在银行开户，依法独立纳税。公司不存在实际控制人和控股股东违规占用公司资金及干预公司资金使用的情况。

四、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况

发行人整体变更前股本主要变化情况如下图：



(一) 发行人历史沿革

1、久立特钢的设立情况

2000年7月19日，久立集团和财政开发公司以现金投资设立久立特钢，注册资本人民币100万元，法定代表人高兴江。湖州恒生会计师事务所对本次出资进行了审验，并出具 HZHS(2000)No. 344 号《验资报告》。

2000年7月19日，久立特钢取得湖州市工商行政管理局核发的注册号为3305001000963的《企业法人营业执照》。

久立特钢设立时出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	久立集团	88.68	88.68%	货币
2	财政开发公司	11.32	11.32%	货币
合 计		100.00	100.00%	—

2、2000 年久立特钢增资

2000 年 9 月 22 日，久立特钢召开股东会，同意久立实业以其部分房屋建筑物、土地、机器设备等实物资产对久立特钢增资 2,034.96 万元，增资价格 1.07 元/股。其中：增加注册资本 1,900 万元，其余 134.96 万元作为资本公积。

上述土地使用权经湖州恒生资产评估有限公司评估，并出具了湖恒评(2000)162 号《资产评估报告书》。该土地使用权的账面净值 539.72 万元，经评估，评估价值为 879.79 万元。

上述房屋建筑物和机器设备投入时，协商作价为 1,155.17 万元。2008 年 6 月，浙江勤信资产评估有限公司（已更名为“坤元资产评估有限公司”）以 2000 年 8 月 31 日为评估基准日对上述房屋建筑物、机器设备进行评估，出具了浙勤评报【2008】72 号《资产评估报告书》，评估价值为 1,164.15 万元。

2000 年 9 月 25 日，湖州恒生会计师事务所对本次出资进行了审验，并出具了 HZHS(2000)No. 476 号《验资报告》，久立特钢注册资本由 100 万元增至 2,000 万元。

2000 年 10 月 8 日，久立特钢就本次增资事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资过程中，由于久立实业资产未及时过户，后来经过资产置换的方式变更出资形式，履行了必要的评估和验资手续。具体见本节“四、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况——（二）发行人设立以来的重大资产重组情况”。

保荐机构及发行人律师认为：久立特钢 2000 年 9 月的增资过程中存在股东的实物资产出资未能及时办理过户手续的情况，该等未及时办理过户手续的出资已经以实物资产以及现金置换，并就出资方式的变更履行了必要的评估和验资手续。因此，上述股东出资的实物资产未办理过户手续的情况不会对久立特钢的资产完整及合法设立存在影响；并且，就久立特钢 2000 年 9 月的增资过程中未经评估的资产，该等资产的作价经股东认可，且不存在资产价值明显高估的情形，

因此，2000 年 9 月以该等未经评估的实物资产向久立特钢增资并未导致久立特钢当时出资不实的情况，亦不构成股份公司本次发行的法律障碍。

本次增资完成后股东出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	久立实业	1,900.00	95.00%	实物
2	久立集团	88.68	4.43%	货币
3	财政开发公司	11.32	0.57%	货币
合 计		2,000.00	100.00%	—

3、2001 年股权变动及增资

（1）2001 年 10 月股权转让

2001 年 10 月 29 日，久立特钢股东会决定，久立实业将其持有的全部股权以 1.07 元/股的价格分别转让给久立集团和财政开发公司。其中久立集团受让 1,537.76 万元出资（占久立特钢股权的 76.89%），财政开发公司受让 362.24 万元出资（占久立特钢股权的 18.11%）。同月，三方签署了《股权转让协议书》。

（2）2001 年 10 月、11 月增资

2001 年 10 月、11 月，久立特钢召开股东会，同意久立集团以现金和实物增资，并负担久立实业 2,124.00 万元债务²。其中，久立集团以现金增加注册资本 1,300.00 万元，并将土地、房屋建筑物、机器设备等实物资产评估后价值扣除负担久立实业债务后的余额，计入资本公积。

2001 年 11 月 16 日，湖州恒生会计师事务所对本次新增注册资本进行了审验，并出具了 HZHS(2001)No. 470 号《验资报告》，久立特钢注册资本由 2,000.00 万元增至 3,300.00 万元。

2001 年 11 月 22 日，久立特钢就本次股权转让和增资事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

湖州冠民联合会计师事务所对本次增资的实物资产情况进行了评估，并出具了湖冠评报字[2002]第 002 号《评估报告》，账面净值 2,575.21 万元，评估值为 4,321.38 万元。2002 年 7 月，上述资产过户手续全部办理完毕。

保荐机构及发行人律师认为：久立集团将部分土地使用权、房屋和机器设备经评估后作为增资的溢价投入久立特钢，符合法律法规的规定，合法有效；久立

²根据 2001 年 10 月 29 日股东会决议，久立集团作为溢价投入的土地、房屋等资产过户完成后，久立特钢每年向久立集团子公司久立实业支付 120 万元职工安置费，承担期限为 17.7 年，合计 2,124 万元。

集团与久立特钢协商确定在久立集团溢价增资的同时，由久立特钢承担久立集团之子公司久立实业部分职工安置款项，是久立集团和久立特钢基于各自商业利益所做的决策，不存在违反法律法规的情形。

本次股权转让及增加注册资本完成后，久立特钢的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	久立集团	2,926.44	88.68%	货币、实物
2	财政开发公司	373.56	11.32%	货币
合 计		3,300.00	100.00%	—

4、2002 年股权转让——管理层收购

（1）久立特钢在久立集团中的定位

久立集团为使其兼并的湖州特钢厂资产能够独立运营和管理，1999 年 8 月，久立集团与财政开发公司共同设立了久立实业作为接收湖州特钢厂相关资产的载体；为盘活所兼并的不锈钢炼钢资产，并进一步为久立集团提供不锈钢管生产所需原料，2000 年 7 月，久立集团和财政开发公司共同以现金出资设立久立特钢。

（2）久立集团转让其持有久立特钢股权的原因

2001 年，久立特钢的设备仅能生产半成品不锈钢锭，对外销售的不锈钢管坯、棒材全部需委托外单位加工，使得产品生产周期长、加工成本高，久立特钢的生产经营情况并不理想。为此，久立特钢管理层计划对公司进行技术改造投资，利用浙江、江苏等地区不锈钢制品企业迅速成长的机遇进一步扩大公司产销量，并开发不锈钢线材等新产品，使久立特钢发展成为具备独立生产和销售能力的专业化不锈钢棒线材企业。然而，在当时市场背景下，久立特钢控股股东久立集团认为不锈钢棒线材市场前景尚不明朗，若技术改造和扩大投资的资金来源全部依靠银行借款，久立特钢财务成本较大，同时，新产品的市场开发也存在一定的经营风险，久立特钢管理层和久立集团在公司生产经营发展方向的认识上产生了差异。

另一方面，为了提升自身工业用不锈钢管业务的市场竞争力，久立集团亦存在对其业务结构进行战略调整的内在需求，剥离久立特钢等其他业务可以使得久立集团能将更多的资源集中用于发展不锈钢管业务。

因此，为了久立特钢生产经营持续稳定的发展，并考虑到久立集团与久立特

钢同处一地，即使久立集团将其持有久立特钢的股权转让，相应的管坯供应仍可得到充分保障，并不会对久立集团的生产经营造成重大影响，经综合考虑分析后，久立集团决定将其所持股权转让予久立特钢之相关管理层。

2002 年 11 月 15 日，久立特钢股东会决定，久立集团将其持有的久立特钢 78.68% 股权（出资额 2,596.44 万元）以 1.16 元/股转让给以高兴江为核心的管理团队，股权转让款共计 3,000.00 万元。同日，久立集团与高兴江等 7 名自然人分别签署了《股权转让协议书》。

湖州市产权交易所已就上述股权转让进行了确认，并出具了湖产交[2002]112 号《股权交易成交确认书》。本次股权转让情况如下：

序号	受让方	出资额 (万元)	比例 (%)	受让价款 (万元)	股东背景
1	高兴江	1,837.44	55.68	2,123.00	2000 年 6 月前担任久立集团副总经理,2000 年 7 月起担任久立特钢的董事长、总经理
2	周桂荣	148.50	4.50	171.50	2000 年 6 月前担任久立集团基建科长,2000 年 7 月起担任久立特钢副总经理
3	陈培良	132.00	4.00	152.50	2002 年 5 月前担任久立集团副总经理,2002 年 6 月至 2004 年 5 月担任久立特钢连轧厂厂长,2004 年 6 月起回久立集团担任副总经理
4	杨 辉	132.00	4.00	152.50	2000 年 6 月前担任湖州特钢厂生产科长、副厂长,从 2000 年 7 月起担任久立特钢总工程师
5	李德春	115.50	3.50	133.50	2001 年 12 月前担任久立集团财务部经理,2002 年 1 月起担任久立特钢财务部经理
6	邱建荣	115.50	3.50	133.50	2001 年 10 月前担任湖州久立不锈钢管有限公司副总经理,2001 年 11 月起担任久立特钢销售部经理
7	顾建强	115.50	3.50	133.50	2000 年 6 月前担任久立不锈钢管有限公司销售员,2000 年 7 月起担任久立特钢供应部经理
合 计		2,596.44	78.68	3,000.00	

2002 年 12 月 16 日，公司就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，久立特钢的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	1,837.44	55.68%
2	财政开发公司	373.56	11.32%
3	久立集团	330.00	10.00%
4	周桂荣	148.50	4.50%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
5	陈培良	132.00	4.00%
6	杨 辉	132.00	4.00%
7	李德春	115.50	3.50%
8	邱建荣	115.50	3.50%
9	顾建强	115.50	3.50%
合 计		3,300.00	100.00%

5、2005 年股权转让

2005 年 6 月 17 日，久立特钢股东会决议通过：股东陈培良以 1 元/股的价格将其股权分别转让给其妻姚战琴和实际控制人高兴江，其中姚战琴受让 3.03% 的股权（出资额为 100 万元），高兴江受让 0.97% 的股权（出资额为 32 万元），同日，三方分别签订了《股权转让协议》。

2006 年 3 月 23 日，久立特钢就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后久立特钢的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	1,869.44	56.65%
2	财政开发公司	373.56	11.32%
3	久立集团	330.00	10.00%
4	周桂荣	148.50	4.50%
5	杨 辉	132.00	4.00%
6	李德春	115.50	3.50%
7	邱建荣	115.50	3.50%
8	顾建强	115.50	3.50%
9	姚战琴	100.00	3.03%
合 计		3,300.00	100.00%

6、2006 年股权转让——久立集团退出

2006 年 12 月 6 日，久立特钢股东会决议通过：久立集团将其持有的久立特钢 10% 股权（出资额 330 万元）以 1,500 万元价格转让给高兴江，转让价为 4.55 元/股。同日，双方签署《股权转让协议》。

2006 年 12 月 11 日，久立特钢就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后久立特钢的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	2,199.44	66.65%
2	财政开发公司	373.56	11.32%
3	周桂荣	148.50	4.50%
4	杨 辉	132.00	4.00%
5	李德春	115.50	3.50%
6	邱建荣	115.50	3.50%
7	顾建强	115.50	3.50%
8	姚战琴	100.00	3.03%
合 计		3,300.00	100.00%

7、2007 年财政开发公司退出及股权转让

（1）财政开发公司退出

根据湖州市政府常务会议决定，财政开发公司拟转让其持有的久立特钢全部股权。

2006 年 12 月 22 日，湖州汇丰联合会计事务所对湖州市财政开发公司拟转让的久立特钢股权所涉及的全部资产和负债进行评估，并出具了汇丰资评报字[2006]079 号《资产评估报告书》，净资产评估值为 21,743.37 万元。

经湖州市人民政府办公室《抄告单》（湖办第 343 号）、湖州市财政局《湖州市财政局关于对湖州久立特钢有限公司（拟股权转让）整体资产评估项目予以核准的函》（湖财行[2007]21 号）等文件的批准及 2007 年 3 月 22 日召开的久立特钢股东会决定，财政开发公司将其持有的久立特钢 11.32%的股权（对应的出资额为 373.56 万元），以公开拍卖竞价的方式，最终以 3,500 万元的价款转让给高兴江。同日，双方签订《股权转让协议书》。

湖州市招投标中心出具了《股权交易成交确认书》（湖招产交[2007]第 53 号）对上述股权转让确认行为予以确认，2007 年 3 月 29 日，久立特钢就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，久立特钢出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	2,573.00	77.97%
2	周桂荣	148.50	4.50%
3	杨 辉	132.00	4.00%
4	李德春	115.50	3.50%
5	邱建荣	115.50	3.50%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
6	顾建强	115.50	3.50%
7	姚战琴	100.00	3.03%
合 计		3,300.00	100.00%

（2）股权转让

2007年3月30日，久立特钢股东会决议：高兴江将其持有的占久立特钢注册资本9.52%的股权（对应出资额314.16万元）分别转让予杨金毛、方建平、王广宇三人，合计3,090.63万元。其中，杨金毛受让5.82%的股权（出资额192.06万元），转让价款1,889.44万元；方建平受让3.00%的股权（出资额99.00万元），转让价款973.94万元；王广宇受让0.70%的股权（出资额23.10万元），转让价款227.25万元；李德春将其持有1.50%的股权（对应出资额49.50万元）以486.90万元转让给顾寄平。同日，股权转让各方签署了《股权转让协议》。

2007年3月30日，久立特钢就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，久立特钢股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	2,258.84	68.45%
2	杨金毛	192.06	5.82%
3	周桂荣	148.50	4.50%
4	杨 辉	132.00	4.00%
5	邱建荣	115.50	3.50%
6	顾建强	115.50	3.50%
7	姚战琴	100.00	3.03%
8	方建平	99.00	3.00%
9	李德春	66.00	2.00%
10	顾寄平	49.50	1.50%
11	王广宇	23.10	0.70%
合 计		3,300.00	100.00%

8、2007年久立特钢整体变更为股份有限公司

2007年6月11日，久立特钢召开临时股东会，会议决定由久立特钢原有股东作为发起人，将久立特钢整体变更为永兴特种不锈钢股份有限公司。

根据天健会计师事务所出具的浙天会审[2007]第1638号《审计报告》，截至2007年3月31日，久立特钢经审计的净资产为18,812.16万元。根据久立特钢

临时股东会决议，将久立特钢净资产按照 1:0.7974 比例折成股本 15,000 万股，其余 3,812.16 万元计入资本公积。

2007 年 6 月 18 日，天健会计师事务所对本次注册资本到位情况进行了审验，并出具了浙天会验[2007]第 51 号《验资报告》。

2007 年 6 月 27 日，永兴特钢召开创立大会，一致通过公司创立及公司章程等议案。2007 年 6 月 28 日，公司在浙江省工商行政管理局办理了工商登记手续，取得了注册号为 3300000000000388 的《企业法人营业执照》。

股份公司设立后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	高兴江	10,267.50	68.45%
2	杨金毛	873.00	5.82%
3	周桂荣	675.00	4.50%
4	杨 辉	600.00	4.00%
5	邱建荣	525.00	3.50%
6	顾建强	525.00	3.50%
7	姚战琴	454.50	3.03%
8	方建平	450.00	3.00%
9	李德春	300.00	2.00%
10	顾寄平	225.00	1.50%
11	王广宇	105.00	0.70%
合 计		15,000.00	100.00%

9、2010 年股权转让

2010 年 5 月 17 日，自然人股东王广宇将其所持有的股份转让给汇金立方。同日，双方签署了《股份转让协议》，转让价格为每股 9.00 元，合计 945.00 万元人民币。汇金立方：企业性质为有限合伙企业，经营范围为投资管理；投资顾问；企业形象策划；项目投资。2010 年 5 月 24 日，公司就本次股权转让事项在浙江省工商行政管理局办理了工商备案手续。

本次股权转让完成后，永兴特钢股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	高兴江	10,267.50	68.45%
2	杨金毛	873.00	5.82%
3	周桂荣	675.00	4.50%
4	杨 辉	600.00	4.00%
5	邱建荣	525.00	3.50%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
6	顾建强	525.00	3.50%
7	姚战琴	454.50	3.03%
8	方建平	450.00	3.00%
9	李德春	300.00	2.00%
10	顾寄平	225.00	1.50%
11	汇金立方	105.00	0.70%
合 计		15,000.00	100.00%

10、2014 年股权转让

2014 年 11 月 3 日，汇金立方与公司控股股东、实际控制人高兴江签署《股份转让协议》，约定汇金立方将高兴江转让其持有的永兴特钢 105 万股股份，占公司总股本的比例为 0.70%，转让价格为每股 13.05 元，价款合计 1,370.25 万元。本次股份转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	高兴江	10,372.50	69.15%
2	杨金毛	873.00	5.82%
3	周桂荣	675.00	4.50%
4	杨 辉	600.00	4.00%
5	邱建荣	525.00	3.50%
6	顾建强	525.00	3.50%
7	姚战琴	454.50	3.03%
8	方建平	450.00	3.00%
9	李德春	300.00	2.00%
10	顾寄平	225.00	1.50%
合计		15,000.00	100.00%

2014 年 11 月 27 日，公司本次股权转让工商变更登记手续办理完毕。

截至本招股说明书签署日，公司股权结构未再发生变化。

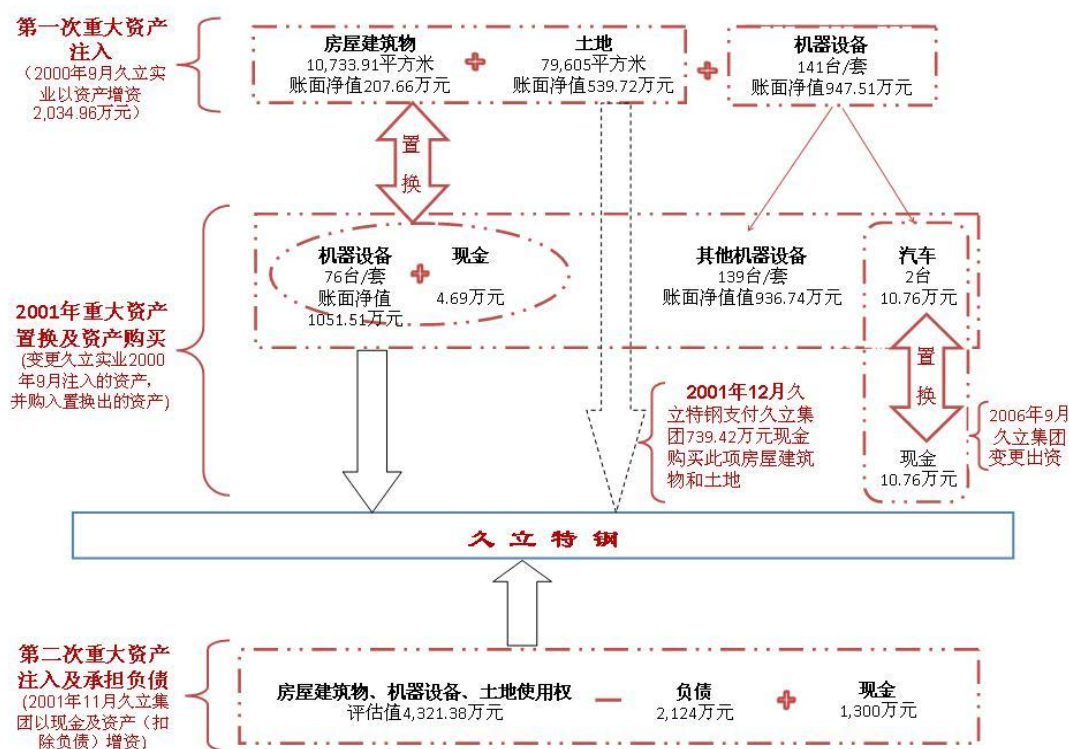
（二）发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人成立以来，发生两次重大资产注入，均是股东以实物资产增资形成的重大资产重组情况，暨 2000 年 9 月久立实业以实物资产增资和 2001 年 11 月久立集团以现金及实物资产（扣除承担的负债）增资。

由于 2000 年 9 月久立实业用于增资的房屋建筑物、土地及汽车未办理过户手续。久立实业变更了出资方式，以其拥有的机器设备置换原出资的房屋建筑物

及土地，从而形成 2001 年 10 月的重大资产置换。

公司重大资产重组概况如下图：



1、第一次重大资产注入——2000 年 9 月增资

2000 年 9 月 22 日，久立特钢召开股东会，同意久立实业以其部分房产、土地、设备等实物资产 2,034.96 万元进行增资，其中：新增注册资本 1,900.00 万元，其余 134.96 万元作为资本溢价。本次增资后股本情况，详见本节“四、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况——（一）发行人历史沿革”。

久立实业本次增资投入的实物资产情况如下表：

项目	数量	账面净值 (万元)	评估值 (万元)	说明
房屋建筑物	10,733.91 平方米	207.66	214.86	浙江勤信资产评估有限公司对上述资产进行了评估，并于 2008 年 6 月 1 日出具了浙勤评报(2008)72 号《资产评估报告》。评估值大于原账面净值 8.99 万元。
机器设备	141 台/套	947.51	949.30	
合 计		1,155.17	1,164.16	
土地	79,605.00 平方米	539.72	879.79	湖州恒生资产评估有限公司对本次增资投入的土地进行了评估，并出具的恒评报字[2000]162 号《资产评估报告书》
共 计		1,694.89	2,043.94	

2000 年 9 月 25 日，湖州恒生会计师事务所对本次出资进行了审验，并出具

了 HZHS(2000)No. 476 号《验资报告》，久立特钢注册资本由 100.00 万元增至 2,000.00 万元。

上述资产中房屋建筑物、土地及机器设备中的汽车未及时过户到久立特钢名下，其后通过重大资产置换和购买、变更出资等形式注入久立特钢。

本次增资暨重大资产重组，为久立特钢注入了经营性资产，使久立特钢具备了开展业务、组织生产和销售的能力。

2、2001 年重大资产置换及资产购买——变更 2000 年 9 月注入的部分资产

（1）资产置换的原因

久立实业 2000 年 9 月出资的房屋建筑物、土地使用权是久立集团投资于久立实业的资产，由于久立集团未及时将上述资产过户到久立实业，从而导致久立实业未及时将出资的房屋建筑物、土地使用权过户至久立特钢。

经久立实业与久立特钢双方协商，一致确定由久立实业以机器设备置换原出资的房屋建筑物和土地使用权。

（2）变更出资过程

2001 年 10 月 29 日，久立特钢股东会决定，同意将久立实业以机器设备置换 2000 年 9 月对久立特钢增资投入的房屋建筑物和土地使用权，差额以现金补足。本次置换的具体资产如下：

置出资产				置入资产				说明
项目	数量	账面净值 (万元)	评估值 (万元)	项目	数量	账面净值 (万元)	评估值 (万元)	
房屋建筑物	10,733.91 平方米	207.66	207.66 【注】	机器设备	76 台/套	1,051.51	1,082.77	湖州恒生资产评估有限公司对置入的机器设备进行了评估，出具了湖恒评（2001）148 号《资产评估报告书》。
土地使用权	79,605.00 平方米	539.72	879.79	现金	4.69 万元	4.69	4.69	
合计	-	747.38	1,087.46	合计	-	1,056.20	1,087.46	

【注】置换时，置出资产中的房屋建筑物仍然是以账面净值作参考，后经浙江勤信资产评估有限公司以 2000 年 8 月 31 日为基准日，于 2008 年 6 月 1 日出具了浙勤评报(2008)72 号《资产评估报告》，此房屋建筑物评估值为 214.86 万元。

2001 年 11 月 5 日，湖州恒生会计师事务所对本次变更出资方式进行了审验，并出具 HZHS(2001)No. 466 号《验资报告》。

（3）现金购回置换出的房产、土地

上述出资资产变更后，久立特钢于 2001 年 12 月以 739.42 万元的价格（按

土地原值和房屋建筑物扣除折旧后净值）向久立集团购买上述被置换出的房屋建筑物和土地使用权。2002 年 7 月，上述资产除两辆汽车仍在久立集团名下未过户外，其余资产均办理了资产过户手续。

本次资产置换及资产购买，夯实了久立特钢经营性资产，规范了出资，明晰了资产权属，对公司经营发展具有积极的影响。

（4）未过户汽车的处置

通过上述重大资产置换，久立实业 2000 年 9 月出资的机器设备中仍有两辆汽车（价值 10.76 万元）未办理过户手续。2006 年 9 月 4 日，经久立特钢股东会决定，同意久立实业将两辆汽车设备出资变更为货币出资方式。由于 2001 年 10 月，久立实业已将其所持有的股权分别转让给久立集团与财政开发公司，经双方协商并经久立特钢股东会同意，由久立集团履行该出资义务。久立集团于 2006 年 9 月 6 日缴纳了前述出资款人民币 10.76 万元。

2006 年 9 月 8 日，冠民联合会计师事务所对本次出资进行审验，验证并出具了湖冠验报字[2006]第 130 号《验资报告》。

至此，久立实业投入久立特钢的出资全部完成相关过户及产权转让手续。

3、第二次重大资产注入及承担负债——2001 年久立集团以现金及实物资产（扣除负债）增资

（1）资产注入决策程序

2001 年 10 月至 11 月，经久立特钢股东会决定，同意久立集团以现金增加注册资本、以实物资产评估值扣除支付给久立集团子公司久立实业相关费用后的余额作为资本公积金进行增资³。本次久立集团投入资产及负债情况如下：

增资资产/负债	金额（万元）	说明
现金(a)	1,300.00	作为注册资本
土地、房产及设备(b)	4,321.38	2002 年 4 月，湖州冠民联合会计师事务所对本次增资的实物资产进行了评估，并出具了湖冠评报字（2002）第 002 号《评估报告》
离退休人员相关费用（扣除项）(c)	2,124.00	上述实物资产过户后，由久立特钢分期支付
合计(b-c)	2,197.38	作为资本公积金
共计(a+b-c)	3,497.38	本次增资久立集团实际投入金额

本次增资后股本结构详见本节“四、发行人的股本形成及变化和重大资产重

³根据 2001 年 10 月 29 日股东会决议，久立集团作为溢价投入的土地、房屋等资产过户完成后，久立特钢每年向久立集团子公司久立实业支付 120 万元职工安置费，承担期限为 17.7 年，合计 2,124 万元。

组情况——（一）发行人历史沿革——3、2001 年股权变动及增资。”

（2）关于本次注入资产评估情况

本次增资中，久立集团投入土地、房产及设备。2002 年 4 月，湖州冠民联合会计师事务所对本次增资的实物资产情况进行了评估并出具了湖冠评报字[2002]第 002 号《资产评估报告书》。截至 2002 年 3 月 31 日，上述资产评估价值 4,321.38 万元。具体明细如下：

项 目	数 量	账面净值(万元)	评估值(万元)	评估增值(万元)
房屋建筑物	34,182.32 平方米	1,303.90	1,607.40	303.50
土地使用权	70,928 平方米	412.94	463.24	50.30
机器设备	123 台/套	858.37	2,250.74	1,392.37
合 计	—	2,575.21	4,321.38	1,746.17

截至 2002 年 7 月，久立特钢办妥了上述资产的产权过户手续。

本次资产评估增值 1,746.17 万元，其中，机器设备增值较大。评估增值主要原因是原湖州特钢厂 1998 年 12 月报废的水平连铸机，经久立集团和久立特钢对其进行技术改造，使其重具使用价值，因此该单项资产评估价值为 1,409.16 万元，评估增值 1,409.16 万元。

（3）关于水平连铸机使用及报废

本次评估增值的水平连铸机为原湖州特钢厂于 1995 年从瑞典 Modicam 公司引进的二手设备。1996 年，原湖州特钢厂人员在该设备到厂后自行安装，在安装过程中发现该连铸机的计算机、感应加热系统和部分电控系统已报废，尽管对上述报废系统进行改造，但均由于其工艺参数、计算机系统与机械系统等不匹配而失败。1998 年，该设备数次试生产均未成功，1998 年 12 月，经湖州市财政局和原湖州特钢厂主管单位湖州市机械电子化学工业局批准，予以报废处理。该水平连铸机报废核销时，账面原值 1,994.69 万元，账面净值 1,828.76 万元。

1999 年，久立集团兼并原湖州特钢厂，该设备作为整体资产的一部分由久立集团接收。2001 年 11 月，久立集团对久立特钢进行增资，水平连铸机作为本次增资的机器设备之一，注入久立特钢。2002 年 2 月起，久立特钢对水平连铸机进行改造。技术改造完成后，水平连铸机可以用于生产低端线材产品。因此，2002 年 4 月，湖州冠民联合会计师事务所对该套设备采用重置成本法进行了评估，评估价值 1,409.16 万元。2002 年 10 月至 2006 年 9 月，久立特钢根据水平连铸机工艺水平的特点，结合低端不锈钢线材的需求状况，间断地利用该设备生

产低端线材用连铸坯并用于加工低端线材产品，共计生产连铸坯 7,202.40 吨，加工成线材产量 6,439.15 吨，实现销售收入 10,025.70 万元，结转销售成本 9,543.11 万元，销售利润 482.60 万元，毛利率为 4.81%，效益实现情况较好。

2007 年 6 月，久立特钢整体变更为股份有限公司。该水平连铸机按 2007 年 3 月 31 日账面净值 764.93 万元入账。

股份公司设立后，独立董事履职，认为该设备已停用较长时间并且仅能生产低端线材产品用连铸坯，且公司将采用弧形连铸机完全替代该水平连铸机，因此建议公司对该设备予以淘汰。2007 年 7 月 30 日，公司召开董事会会议，审议通过《关于对水平连铸机计提减值准备》的议案。2007 年 7 月 31 日，水平连铸机账面净值为 718.31 万元（原值 1,409.16 万元、已提折旧 690.85 万元），扣除预计净残值 42.27 万元后，公司计提了固定资产减值准备 676.04 万元。

保荐机构、发行人律师、天健会计师认为：股份公司及其前身久立特钢基于该水平连铸机设备仍可继续投入生产的原因，在久立特钢整体变更为股份公司的审计基准日（2007 年 3 月 31 日），未计提固定资产减值准备，符合企业会计准则的相关规定，该等会计处理不会造成久立特钢整体变更为股份公司时股东出资不实的情况。久立特钢整体变更为股份公司后，股份公司根据其拥有的设备的实际情况计提固定资产减值准备，符合企业会计准则的相关规定，亦不会对久立特钢整体变更为股份公司时股东出资到位的事实产生影响。

（4）关于承担负债的支付情况

根据 2001 年 11 月久立特钢股东会决议，上述资产交接及过户变更完成后，久立特钢需向久立实业支付 2,124.00 万元。具体支付过程如下：

2002 年 9 月至 2007 年 8 月，久立特钢向久立实业每月支付 10 万元，累计向久立实业支付 600 万元。2007 年 9 月 12 日，久立集团、久立实业与发行人签订《付款协议》，约定发行人于 2007 年 9 月 30 日前将剩余款项 1,524.00 万元一次性支付与久立实业。2007 年 9 月 17 日，发行人向久立实业支付完毕该笔款项。

五、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

1、2000 年 7 月 15 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对久立特钢设立出资进行了审验，并出具了 HZHS（2000）NO.344 号《验资报告》。经审验，截至 2000 年 7 月 13 日，久立特钢注册资本 100 万元足额到位，出资方式为货币资金，其中：久立集团和财政开发公司分别出资 88.68 万元和 11.32 万元。

2、2000 年 9 月 25 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对久立特钢增资情况进行了审验，并出具了 HZHS（2000）NO.476 号《验资报告》。经审验，久立特钢注册资本由 100.00 万元增至 2,000.00 万元。

3、2001 年 10 月 30 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对本次变更出资方式而投入的注册资本实收情况进行了审验，并出具了 HZHS（2001）NO.466 号《验资报告》。经审验，久立实业已变更出资方式而投入的机器设备 1,082.77 万元和现金 4.69 万元出资到位，变更后久立特钢注册资本仍为 2,000.00 万元。

4、2001 年 11 月 26 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对本次新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了 HZHS（2001）NO.470 号《验资报告》。经审验，久立特钢注册资本由 2,000.00 万元增至 3,300.00 万元。

5、2006 年 9 月 8 日，湖州冠民联合会计师事务所有限公司对本次变更出资方式而投入的注册资本实收情况进行了审验，并出具了 湖冠验报字[2006]第 130 号《验资报告》。经审验，久立集团因变更出资方式而投入的现金 10.76 万元出资到位，变更后久立特钢注册资本仍为 3,300.00 万元。

6、2007 年 6 月 18 日，天健会计师事务所对久立特钢整体变更为永兴特种不锈钢股份有限公司（筹）申请变更登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具了浙天会验[2007]第 51 号《验资报告》。经审验，截至 2007 年 6 月 18 日，本公司已收到全体股东缴纳的注册资本 15,000.00 万元，出资方式为净资产。

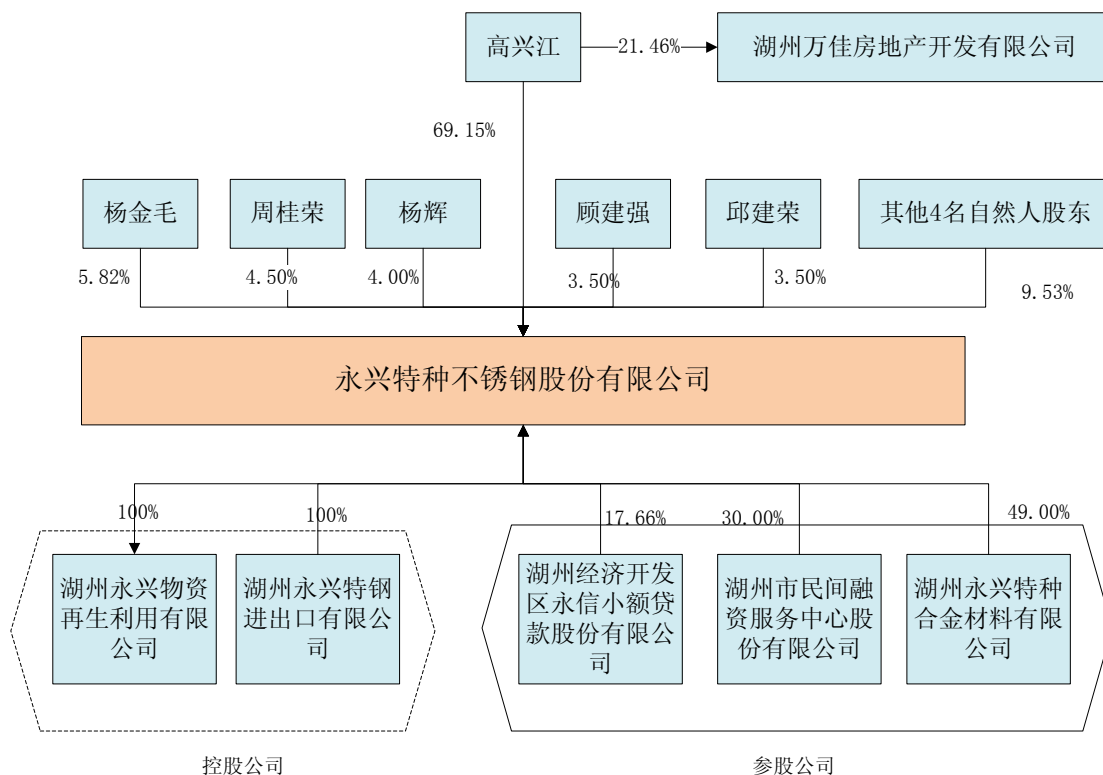
自发行人整体变更设立至今，注册资本未发生变化。

（二）发起人投入资产的计量属性

本公司系由久立特钢整体变更设立，发起人投入的资产为久立特钢全部资产及负债。

六、发行人股权结构及组织结构

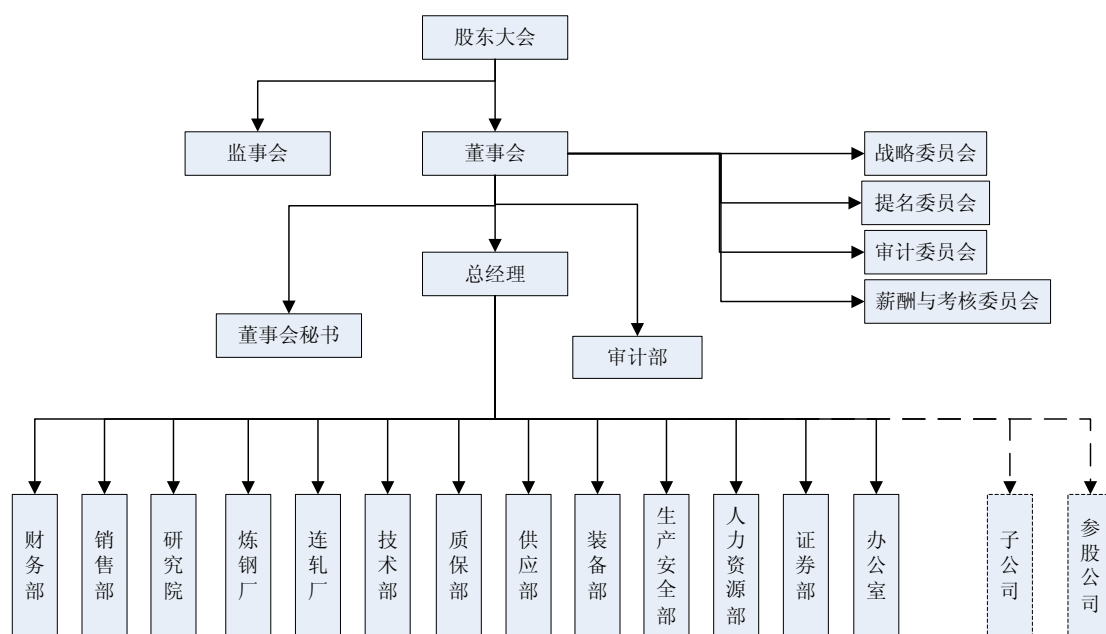
（一）本次发行前的股权结构



公司控股股东和实际控制人是高兴江先生，持股比例为 69.15%，另外高兴江先生还持有万佳房地产 21.46%的股权。

（二）发行人内部组织结构

公司已根据《公司法》等有关法律法规的规定建立了完善的法人治理结构，公司内部组织结构如下图所示：



七、发行人控（参）股子公司简要情况

（一）发行人控股子公司

1、控股子公司的基本情况

控股子公司	成立时间	注册和主要生产经营地	注册与实收资本（万元）	经营范围	法定代表人	持股比例
永兴物资	1999. 12. 2	湖州市杨家埠	500. 00	废旧金属收购	顾建强	100%
永兴进出口	2005. 5. 27	湖州新天地写字楼1105-1108 室	5, 000. 00	货物和技术的进出口业务；金属材料（除贵、稀金属）、金属制品、冶金炉料的批发零售	高兴江	100%

上述子公司的注册资本已全额认缴。

2、控股子公司的经营情况

（1）永兴物资

永兴物资主要从事回收废旧金属业务，营业执照号 330508000000435。该公司成立至今主营业务是为发行人采购不锈废钢等原材料。发行人持有永兴物资 100% 股权。永兴物资已经取得以下认证证书：

证书名称	证书编号	认证范围	发证机关	登记日期
再生资源回收经营者备案登记证明	浙再生资源备字第 3305000010 号	废旧金属回收	湖州市贸易与粮食局	2010-7-23

永兴物资前身为湖州久立物资再生利用有限公司，成立于 1999 年 12 月 2 日，

注册资本 50 万元，其中：久立集团出资 30 万元，出资比例为 60%；湖州久立不锈钢管有限公司出资 20 万元，出资比例为 40%。永兴物资自久立特钢成立之日起即为久立特钢采购生产经营必需的不锈废钢等原材料。2004 年 11 月 5 日，久立集团与久立特钢签订《股权转让协议》，约定将其所持永兴物资 60%的股权根据永兴物资截至 2004 年 10 月 31 日账面净资产为依据作价 44.4 万元转让给久立特钢；湖州久立不锈钢管有限公司与湖州久立特钢销售有限公司（与久立集团无关联）签订《股权转让协议》，约定将其所持永兴物资 40%的股权以相同作价 29.6 万元转让给湖州久立特钢销售有限公司。2006 年 11 月 18 日，湖州久立特钢销售有限公司与久立特钢签订《股权转让协议》约定将其所持永兴物资 40%的股权根据永兴物资截至 2006 年 10 月 31 日账面净资产为依据作价 40 万元转让给久立特钢，至此发行人持有永兴物资 100%股权。

（2）永兴进出口

永兴进出口主要从事自营和为母公司以外的客户进行的进出口业务。营业执照号码 330500000000233。发行人持有永兴进出口 100%股权。永兴进出口已经取得以下认证证书：

证书名称	证书编号	认证范围	发证机关	有效期限
进口废物原料国内收货人登记证书	B33070145-1	符合进出口废物原料国内收货人登记条件	国家质量监督总局	2015-8-31

永兴进出口前身为湖州久立特钢进出口有限公司，成立于 2005 年 5 月 27 日，法定代表人：高兴江，注册资本 500 万元，其中：永兴特钢出资 450 万元，出资比例为 90%，刘进丹出资 50 万元，出资比例为 10%。2005 年 6 月，永兴进出口各股东同比例现金增资至 5,000 万元，各方持股比例不变。2007 年 5 月，刘进丹与永兴特钢签订《股权转让协议》，约定将其所持永兴进出口 10%的股权（对应出资额 500 万元）以 500 万元的价格转让给永兴特钢，至此，发行人拥有永兴进出口 100%股权。

3、控股子公司的主要财务指标

发行人控股子公司的最近一年主要财务情况如下：

单位：万元

公司	2014年12月31日或2014年		
	总资产	净资产	净利润
永兴物资	6,308.00	998.96	65.82
永兴进出口	12,292.96	9,206.91	512.11

【注】：以上数据经天健会计师事务所审计。

（二）发行人参股公司

1、参股公司的基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人共有三家参股公司，具体如下：

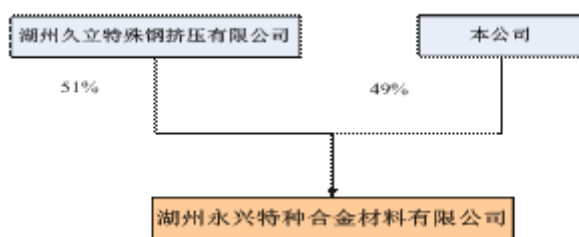
（1）湖州永兴特种合金材料有限公司

成立时间： 2014 年 5 月 23 日

注册资本： 10,000 万元

住所： 湖州市霅水桥路 618 号 8 幢

股权结构：



主营业务： 高品质特种合金新材料的研发、生产和销售本公司生产的产品。

（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）

湖州永兴特种合金材料有限公司系本公司与湖州久立挤压特殊钢有限公司（湖州久立挤压特殊钢有限公司系久立特材子公司）共同研发生产核电蒸发器管用合金材料这一特定业务而合资成立的项目型公司。久立特材是本公司长期合作客户，也是国内领先的特种钢管制造企业。核电蒸发器管作为核电的核心器件，长期依赖进口，国内仅有宝银特种钢管有限公司和久立特材等两家特种钢管制造企业能够提供国产蒸发器管替代进口。目前久立特材正在积极拓展这一极具发展潜力的市场。核电蒸发器管的应用环境对加工材料的要求极高，材料品质决定了核电蒸发器管的安全性和可靠性。国内目前只有个别特钢材料企业能够研发生产相关材料。本公司作为特种不锈钢及高端合金材料的生产企业，向核电领域进军是公司的既定战略。本公司与久立特材成立合资公司，对于发挥双方优势联合拓展核电市场具有重要意义。通过设立并控股合资公司，久立特材可依托其在核电领域已有的品牌形象、产品设计和加工制造优势，形成对核心材料的控制，满足核电用户对材料供应商“产品质量一贯制”的要求，切实保证其供应的核电蒸发器管的安全可靠。对本公司而言，与久立特材成立合资公司，可充分发挥公司在

特殊合金材料方面的技术、生产和品质优势，与久立特材共同研发、共同拓展，从而大大加快公司在核电用特种合金材料领域的研发生产和市场拓展步伐，进一步提升公司产品在高端领域的应用和市场竞争能力。

（2）湖州经济开发区永信小额贷款股份有限公司

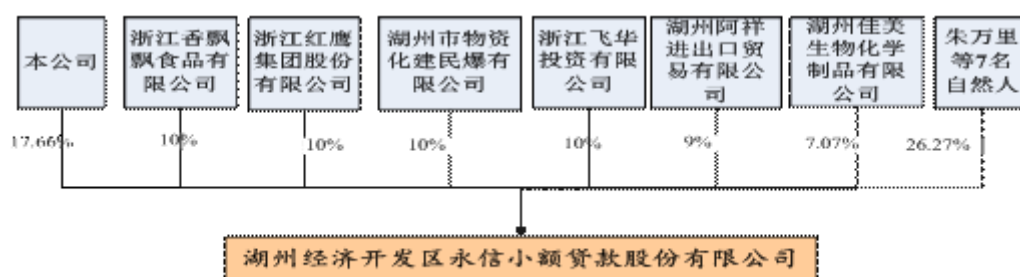
成立时间： 2009 年 11 月 2 日

注册资本： 20,000 万元

实收资本： 20,000 万元

住所：湖州市望湖花园天和苑 19 幢二层

股权结构：



主营业务：办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务；经批准的其他业务。

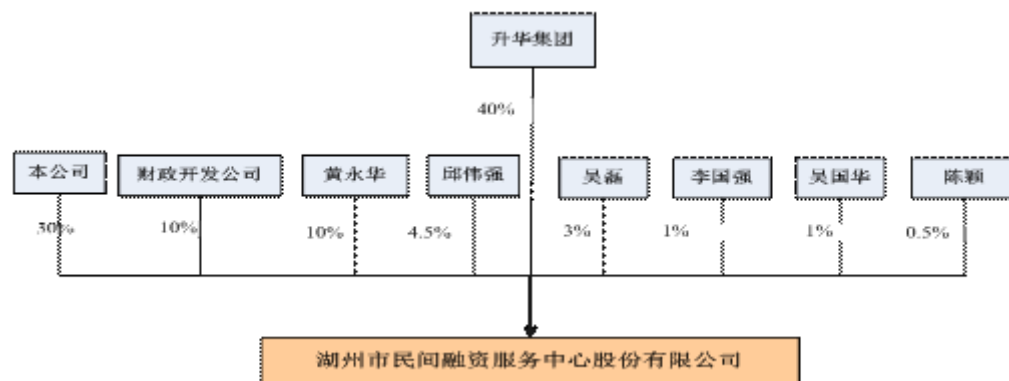
（3）湖州市民间融资服务中心股份有限公司

成立时间： 2014 年 3 月 17 日

注册资本： 10,000 万元

住所： 湖州市凤凰路 2-12 号（双号）

股权结构：



主营业务：民间需求信息登记和发布，民间资金信贷撮合、合同备案、代办

手续、法律咨询、财务顾问、交易清算、代理债务追偿；民间资金借贷匹配、定向私募基金发起设立及管理（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）。

2、参股公司的主要财务指标

发行人参股公司的最近一年主要财务情况如下：

单位：万元

公司	2014年12月31日或2014年		
	总资产	净资产	净利润
永兴合金	5,818.03	5,037.50	-62.50
小额贷款公司	32,920.20	23,083.01	2,129.09
民间融资服务中心	10,525.84	10,337.36	337.36

【注】：以上数据经审计。

八、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）发起人基本情况

序号	姓名	国籍	境外居住权	身份证号码	住所
1	高兴江	中国	无	330501196311xxxxxx	湖州市吴兴区凤凰街道
2	杨金毛	中国	无	330521195206xxxxxx	浙江省德清县钟管镇
3	周桂荣	中国	无	330511196209xxxxxx	湖州市凤凰街道
4	杨 辉	中国	无	330502196310xxxxxx	湖州市仁皇山街道
5	邱建荣	中国	无	330511196411xxxxxx	湖州市飞英街道
6	顾建强	中国	无	330511196210xxxxxx	湖州市月河街道
7	姚战琴	中国	无	330501197302xxxxxx	湖州市凤凰街道
8	方建平	中国	无	330502196408xxxxxx	湖州市龙泉街道
9	李德春	中国	无	362321196002xxxxxx	湖州市吴兴区月河街道
10	顾寄平	中国	无	310109193906xxxxxx	上海市长宁区
11	王广宇	中国	无	330106196906xxxxxx	杭州市拱墅区

（二）控股股东和实际控制人基本情况

控股股东和实际控制人基本情况参见本招股说明书“第二节 概览——二、控股股东及实际控制人简介”。

（三）持有 5%以上股份的其他主要股东基本情况

持有发行人 5%以上股份的其他主要股东为杨金毛，基本情况如下：

杨金毛：男，1952 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码 330521195206xxxxxx，住所：浙江省德清县钟管镇。持有发行人股份 873 万股，占发行人总股本 5.82%。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

报告期内，控股股东和实际控制人无控制的其他企业。

（五）控股股东和实际控制人持有的发行人股份质押或者其他争议情况

发行人控股股东和实际控制人高兴江先生持有的发行人股份不存在质押或者其他有争议的情况。

九、发行人有关股本的情况

（一）本次发行前后的股本情况

公司本次拟公开发行股份 5,000 万股，发行前后具体股本结构如下：

序号	股东	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
1	高兴江	10,372.50	69.15%	10,372.50	51.87%
2	杨金毛	873.00	5.82%	873.00	4.37%
3	周桂荣	675.00	4.50%	675.00	3.38%
4	杨 辉	600.00	4.00%	600.00	3.00%
5	邱建荣	525.00	3.50%	525.00	2.63%
6	顾建强	525.00	3.50%	525.00	2.63%
7	姚战琴	454.50	3.03%	454.50	2.27%
8	方建平	450.00	3.00%	450.00	2.25%
9	李德春	300.00	2.00%	300.00	1.50%
10	顾寄平	225.00	1.50%	225.00	1.13%
11	本次发行股数	--	--	5,000.00	25.00%
合 计		15,000.00	100.00%	20,000.00	100.00%

（二）发行人前十名股东情况

发行人前十名股东情况详见上表。

（三）自然人股东及其在发行人处任职情况

序号	股东姓名	持股数额（万股）	本次发行前持股比例	任职情况
1	高兴江	10,372.50	69.15%	董事长、总经理
2	周桂荣	675.00	4.50%	董事
3	杨辉	600.00	4.00%	董事、副总经理
4	邱建荣	525.00	3.50%	董事、副总经理
5	顾建强	525.00	3.50%	董事
6	李德春	300.00	2.00%	副董事长

除上述自然人股东在发行人任职外，其他自然人股东杨金毛、姚战琴、方建平、顾寄平均未在发行人担任职务。该等自然人股东简历如下：

姓名	简历
杨金毛	男，1952年6月生，身份证号330521195206****，曾经从事废煤渣、废铁及劳保用品经营，2006年后专业从事证券及股权投资等事宜。
姚战琴	女，1973年2月生，身份证号330501197302****，1989年至1996年湖州丝得利集团工人，1996年至今自由职业。
方建平	男，1964年8月生，身份证号330502196408****，1986年8月参加工作，1994年4月发起设立湖州市银湖律师事务所并担任主任律师至今。
顾寄平	男，1939年6月生，身份证号310109193906****，1963年8月参加工作，历任交通部第三航务工程局设计处（1984年8月改制为交通部第三航务工程勘察设计院）工程师、主任工程师，1999年7月退休。

（四）发行人股东中的战略投资者持股及其简况

发行人股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东及实际控制人高兴江承诺：“在发行人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本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。”

发行人其他股东杨金毛、方建平、周桂荣、姚战琴、杨辉、李德春、邱建荣、顾建强和顾寄平承诺：“在发行人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次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。”

担任发行人董事、监事、高级管理人员的高兴江、李德春、周桂荣、杨辉、邱建荣和顾建强另行承诺：“除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。”

（七）发行人内部职工股的情况

发行人未发行过内部职工股。

（八）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

时 间	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
员工人数	842	834	822

（二）员工专业结构

截至报告期末，发行人员工专业结构如下：

员工专业构成	人数	比例
管理人员	77	9.14%
销售人员	31	3.68%
技术研发人员	122	14.49%
生产人员	612	72.68%
合计	842	100.00%

（三）员工受教育程度

截至报告期末，发行人员工教育程度比例如下：

文化程度	人数	比例
大专及大专以上	316	37.53%
大专以下	526	62.47%
合计	842	100.00%

（四）员工年龄构成

截至报告期末，发行人员工年龄构成如下：

年龄	人数	比例
30 岁以下	277	32.90%
31-40 岁	372	44.18%
41-50 岁	183	21.73%
51 岁以上	10	1.19%
合计	842	100.00%

（五）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

发行人实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司已按国家有关法律法规的规定，提取和缴纳企业职工基本养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险及住房公积金。

1、社会保险金缴纳情况

公司根据《社会保险费征缴暂行条例》、《关于完善企业职工基本养老保险制度的决定》等国家法律法规和浙江省湖州市相关地方法规，按法定额度为员工缴纳了养老保险金、失业保险金、医疗保险金、工伤保险金和生育保险金。

报告期社保缴纳情况如下：

时间	金额（元）					参保人数	未参保人数
	养老保险	失业保险	医疗保险	工伤保险	生育保险		
2012年	4,771,623.37	685,498.18	2,549,753.10	676,607.75	204,318.55	818	4
2013年	4,896,406.93	632,602.47	4,064,437.71	620,167.34	188,267.25	830	4
2014年	7,407,287.27	1,041,506.84	4,331,702.45	1,026,435.86	310,599.28	834	8
合计	17,075,317.57	2,359,607.49	10,945,893.26	2,323,210.95	703,185.08	-	-

注：各期少量未参保员工系两种情况：一是员工自行在外地参与社会保险，2012 年末、2013 年末和 2014 年末，此类情况涉及员工分别为 3 人、3 人和 5 人。二是退休返聘人员无需缴纳，2012 年末、2013 年末和 2014 年末，此类情况涉及员工分别为 1 人、1 人和 3 人。

2、住房公积金缴纳情况

报告期住房公积金缴纳情况如下：

时间	金额（元）	参与人数	未参与人数
2012年	2,209,870.00	817	5
2013年	2,267,936.00	828	6
2014年	2,356,430.00	823	19
合计	6,834,236.00	-	-

注：各期少量未参与员工系三种情况：一是自愿不参与住房公积金，2012年末、2013年末和2014年末，此类情况涉及员工分别为1人、2人和11人，上述员工均出具了《关于自愿不缴纳住房公积金的声明》。二是部分员工自行在外地缴纳住房公积金，2012年末、2013年末和2014年末，此类情况涉及员工分别为3人、3人和5人。三是退休返聘人员无需缴纳，2012年末、2013年末和2014年末，此类情况涉及员工分别为1人、1人、3人。

湖州市人力资源和社会保障局于2015年1月7日出具《证明》：永兴特种不锈钢股份有限公司自2012年1月1日起依法缴纳各项社会保险费、执行的缴费基数和缴费比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定，且截至本证明出具之日，从未受到社会保障主管部门的处罚。

湖州市住房公积金管理中心于2015年1月4日出具《证明》：永兴特种不锈钢股份有限公司自2012年1月1日起依法为其员工缴纳住房公积金，执行的缴费基数和缴费比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定，且截至本证明出具之日，从未受到过住房公积金主管部门的处罚。

十一、持股5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

（一）发行前股东及董事、监事、高级管理人员的承诺

1、发行人控股股东及实际控制人高兴江承诺

“（1）关于本人所持股份公司股票锁定期限的承诺

在发行人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本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。

若股份公司上市后6个月内股份公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者股份公司上市后6个月期末股票收盘价低于发行价，本人承诺的持有股份公司股份的锁定期限将自动延长6个月。

（2）关于减持股份公司股票的承诺

在本人所持的股份公司股票锁定期满后2年内，累计减持不超过本人所持

股份公司股份总额的 20%，且该等减持不得影响本人对股份公司的控制权；

在本人所持股份公司股票锁定期满后 2 年内，本人减持股份公司股票时的减持方式应符合法律法规和交易所规则的有关规定；

若本人于承诺的持有股份公司股票的锁定期届满后两年内减持股份公司的股票，股票减持的价格不低于股份公司首次公开发行股票的发行价，若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等相关事项的，减持价格将进行相应的调整。

本人将在减持股份公司股票前 3 个交易日予以公告。

（3）关于招股说明书真实、准确、完整的承诺

若《永兴特种不锈钢股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（“招股说明书”）存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断股份公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，本人将依法回购已转让的原限售股份，回购价格按二级市场价格确定。

若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，本人将依法赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终依法确定的赔偿方案为准。

（4）关于稳定股价的承诺

为保持股份公司上市后股价稳定，本人将严格遵守股份公司制定的《公司上市后三年内稳定公司股价的预案》。

（5）约束措施

本人将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督。如在实际执行过程中，本人违反该等承诺的，本人将采取或接受以下措施：

如违反的承诺可以继续履行的，本人将继续履行该承诺；

如因违反该等承诺给投资者造成直接损失的，本人将依法赔偿损失；

若因违反该等承诺而被司法机关和/或行政机关做出相应裁决、决定，本人将严格依法执行该等裁决、决定。”

2、发行人股东杨金毛、方建平、姚战琴和顾寄平承诺

“在发行人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次

发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。”

持有 5%以上股份的股东杨金毛另行承诺：

“（1）在本人所持的股份公司股票锁定期满后 2 年内，减持数量最高可达锁定期届满时本人所持股份的 100%。

（2）在本人所持股份公司股票锁定期满后 2 年内，本人减持股份公司股票时的减持方式应符合法律法规和交易所规则的有关规定。

（3）若本人于承诺的持有股份公司股票锁定期满后两年内减持股份公司股票，股票减持的价格不低于股份公司首次公开发行股票发行价，若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格将进行相应调整。

（4）本人减持股份公司股票时将在减持前 3 个交易日予以公告。

（5）本人将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督。如在实际执行过程中，本人违反该等承诺的，本人将采取或接受以下措施：

如违反的承诺可以继续履行的，本人将继续履行该承诺；

如因违反该等承诺给投资者造成直接损失的，本人将依法赔偿损失；

若因违反该等承诺而被司法机关和/或行政机关做出相应裁决、决定，本人将严格依法执行该等裁决、决定。”

3、发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺

“（1）若《永兴特种不锈钢股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》存在虚假记载、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，本人将依法赔偿投资者损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终依法确定的赔偿方案为准。

（2）本人将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督。如在实际执行过程中，本人违反该等承诺的，本人将采取或接受以下措施：

如违反的承诺可以继续履行的，本人将继续履行该承诺；

如因违反该等承诺给投资者造成直接损失的，本人将依法赔偿损失；

若因违反该等承诺而被司法机关和/或行政机关做出相应裁决、决定，本人将严格依法执行该等裁决、决定。”

持有发行人股份的发行人董事、监事、高级管理人员李德春、周桂荣、杨辉、邱建荣和顾建强另行承诺：

“（1）在发行人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次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。在本人任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

（2）若本人于承诺的持有股份公司股票的锁定期届满后两年内减持股份公司股票，股票减持的价格应不低于股份公司首次公开发行股票的发行价，若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等事项的，减持价格将进行相应调整，在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。

（3）若股份公司上市后 6 个月内股份公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者股份公司上市后 6 个月期末股票收盘价低于发行价，本人承诺持有股份公司股份的锁定期限将自动延长 6 个月，在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。”

（二）避免同业竞争的承诺

持有发行人 5%以上股份的股东高兴江先生、杨金毛先生分别出具了《非竞争承诺函》，具体情况见“第七节 同业竞争与关联交易——一、同业竞争”。

目前以上承诺履行正常。

第六节 业务和技术

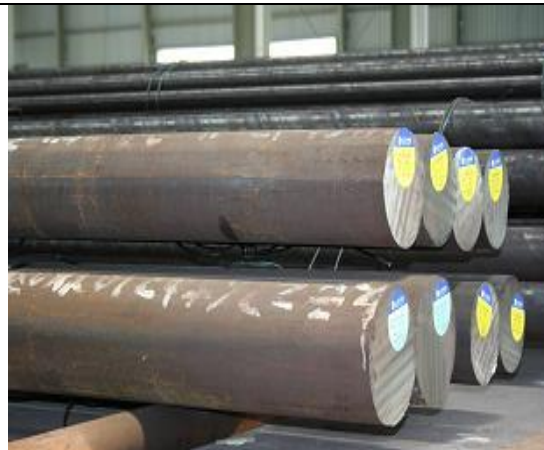
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

公司经营范围为：不锈钢等特钢钢锭、圆钢、锻压件、荒管、线材和钢丝等金属材料及制品的冶炼、生产、加工，经营进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

公司主营业务为不锈钢棒线材等特钢材料的研发、生产和销售，主营业务未发生过变化。

公司生产的不锈钢棒线材产品主要应用于火电、石油开采及炼化、交通运输、机械装备、航空航天、船舶制造、国防军工等高端装备制造及核电等新能源领域。公司生产的主要钢种属于奥氏体不锈钢和奥氏体-铁素体双相不锈钢，重点生产其中的“专、精、特、新”产品。经过多年不断研发创新，截至目前，公司已拥有六大类100多个钢种。

公司的主要产品如下表所示：

棒材产品		线材产品		
				
产品大类	具体品种	获得奖励	性能	国家政策导向
不锈钢无缝管管坯	高性能不锈钢无缝管管坯	湖州市科技进步二等奖	高耐腐蚀性	国家政策支持鼓励发展品种
		浙江省科学技术成果鉴定		
		省级工业新产品新技术鉴定		
	不锈钢无缝钢管管坯	省级工业新产品新技术鉴定		
	其他品种	普通产品	不锈钢普通特性	政策不限制

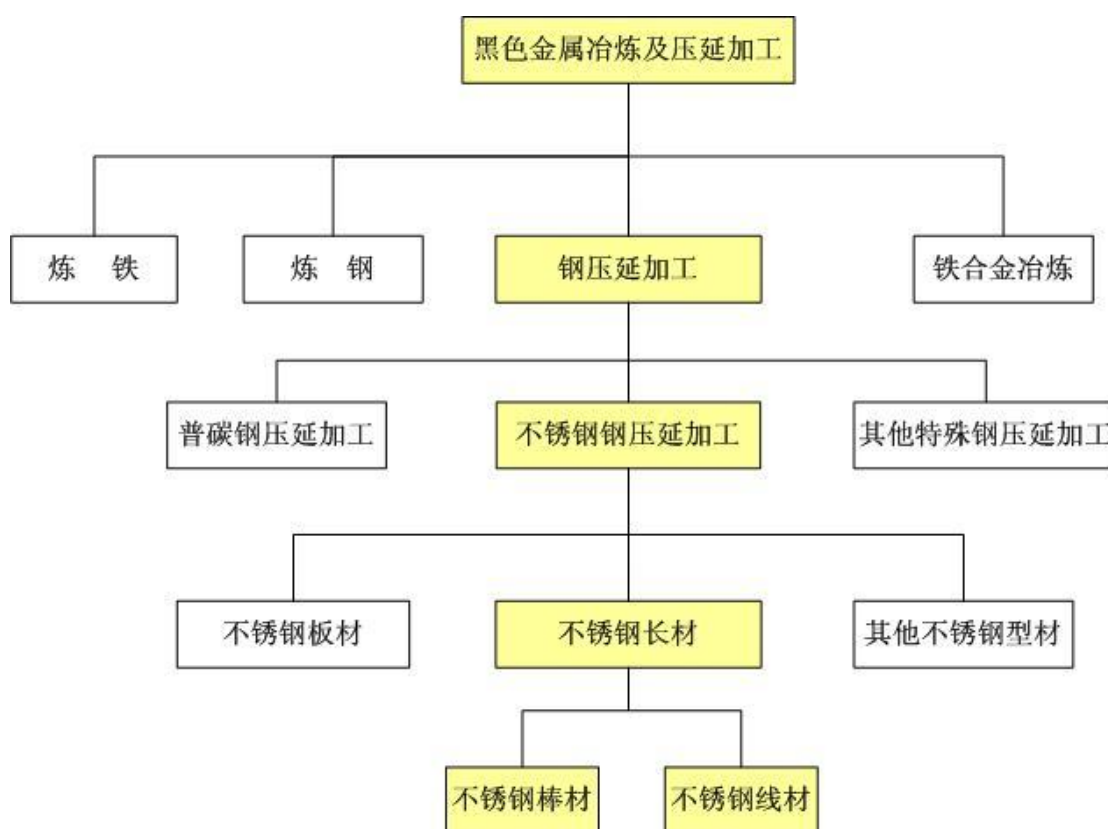
奥氏体-铁素体双相不锈钢钢管管坯	双相不锈钢无缝钢管管用管坯	国家级火炬计划项目	高耐腐蚀性、尤其是耐应力腐蚀性能更优	国家政策支持鼓励发展品种
		浙江省科技进步三等奖		
		浙江省优秀工业新产品二等奖		
		浙江省高新技术产品		
		浙江省科学技术成果鉴定		
		湖州市科技进步三等奖		
		湖州市科技成果转化一等奖		
	湖州市科技进步二等奖			
其他品种	普通产品			
锅炉用耐热不锈钢无缝钢管管坯	高压锅炉用耐热不锈钢管坯	国家级火炬计划项目	耐高温、耐高压、耐腐蚀、高强度	国家政策支持鼓励发展品种
		国家重点新产品		
		浙江省科学技术成果鉴定		
钢丝用不锈钢线材	高氮奥氏体不锈钢	科技型中小企业创新基金项目	高强度、高抗磨	国家政策支持鼓励发展品种
	经济型节镍奥氏体不锈钢线材	浙江省高新技术产品	资源节约型	
		省级工业新产品新技术鉴定		
	新型高氮奥氏体不锈钢及其带肋钢筋	浙江省科学技术成果鉴定	高强度、资源节约型	
	特殊不锈钢线材	浙江省科学技术成果鉴定	高抗磨、高强度、资源节约型	
	中高硫不锈钢线材	省级工业新产品新技术鉴定	易切削钢, 替代进口	
	其他品种	普通产品	不锈钢普通特性	政策不限制
冷镦用不锈钢线材	冷镦用不锈钢线材	省级工业新产品新技术鉴定		
		浙江省科学技术成果鉴定		
焊接用奥氏体不锈钢线材	焊接用奥氏体、双相不锈钢线材	省级工业新产品新技术鉴定	替代进口	国家政策支持鼓励发展品种
		浙江省科学技术成果鉴定		
		浙江省优秀工业新产品三等奖		
	其他品种	普通产品		
锻压件	奥氏体、双相不锈钢锻件产品		耐高温、抗腐蚀、高强度	国家政策支持鼓励发展品种

2012 年、2013 年、2014 年，公司分别实现销售不锈钢棒线材及锻件产品 208,909.98 吨、212,005.00 吨、207,269.69 吨。公司在国内不锈钢长材市场占有率自 2007 年以来连续七年位居前三，双相不锈钢长材产品系国家级火炬计划项目、浙江省高新技术产品，2011-2013 年产量居全国第二，公司已成为国内不锈钢长材行业主要生产企业之一。

公司生产的不锈钢棒线材尤其是棒材产品，主要应用于装备制造领域的关键部件，终端行业核心用户往往需要通过合格供应商认证的形式确保采购来源的可靠性和稳定性。公司目前已经取得中石化、东方锅炉、上海锅炉、哈尔滨锅炉等终端行业核心用户对基础不锈钢材料的供应商认证，有利于保证和扩大公司核心产品的销售规模。

二、发行人所处行业的基本情况

公司所处行业为黑色金属冶炼及压延加工业中的钢压延加工细分行业。公司主要定位于不锈钢压延加工细分领域，细分行业定位如下图：



钢铁行业按产品特征可以分为普通钢铁行业、特种钢铁（特钢）行业，特钢行业按产品种类可以分为合金结构钢、合金工具钢、碳素工具钢、高速钢、轴承钢、弹簧钢、不锈钢等子行业。按生产流程可以分为熔炼行业和压延加工行业，其中压延加工行业又可按产品形态分为板材、棒材、线材等行业。公司所处细分行业为特钢行业——不锈钢行业，主要从事不锈钢的短流程熔炼和压延加工，主要产品形态为棒材、线材，合称长材。

与钢铁产业其他细分行业不同，公司所处细分行业呈现如下显著特征：（1）

高端制造特征：不锈钢棒线材产品主要应用于特种作业环境下的高端装备制造，广泛应用于先进能源装备、节能环保、交通运输、航空航天、机械装备、医药化工、国防军工等先进装备制造领域。（2）集约生产特征：具有多品种、多规格、小批量、高性能、高附加值的特点。（3）循环经济特征：不锈钢棒线材产品的生产主要采用短流程生产工艺，以不锈钢废钢为生产起点，生产不锈钢连铸坯、钢锭等中间产品，再以连铸坯和钢锭为原料，通过热轧或热锻工艺，生产出不锈钢棒线材等产品。

2010 年，国务院发布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，界定了节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等七大战略性新兴产业，并提出加快培育和发展的指导性精神，明确将加快培养战略性新兴产业成为先导产业和支柱产业。公司所属特钢材料细分行业属于战略性新兴产业，具体属于具有节能环保特征、面向高端装备制造及新能源领域的新材料产业。

（一）行业管理体制及政策环境

1、行业管理体制

不锈钢等特钢行业的主管部门是工业和信息化部，中国特钢企业协会对特钢行业进行自律性管理，下设的不锈钢分会具体对不锈钢行业进行自律性管理。

主管部门	主要职能
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），提出总量平衡、结构调整目标及产业布局；审核钢铁行业的重大项目以及大型企业集团的投资规划，协调重大问题；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；提出钢铁行业的体制改革、技术进步、投融资、利用外资、金融、贸易、财税政策建议及专项消费政策和配套措施。
中国特钢企业协会不锈钢分会	负责制定行业的行规行约，建立行业自律机制；依法开展钢铁行业统计、调查、分析和上报等各项工作；参与拟定行业发展规划、产业政策法规；组织加工出口专用钢材监管工作，代表或协调企业反倾销、反补贴；代表我国不锈钢行业参加国际同业组织的有关活动。

2003 年之前中国不锈钢生产实施“生产许可证”制度。根据 2003 年 2 月 27 日国务院国发[2003]5 号文件要求，国家废除了不锈钢生产实施的“生产许可证”制度，取消了不锈钢产品生产许可证行政审批项目。目前除不锈钢长材产品中的

压力管道元件需要实施“特种设备制造许可证”制度外，其它产品均按照国家的一般钢铁产业政策及其它相关政策法规执行。公司拥有浙江省质量技术监督局颁发的《特种设备制造许可证（压力管道元件）》，证书编号：TS2733354-2018，有效期至 2018 年 8 月。

2、行业主要法律法规及政策

钢铁行业是国民经济的支柱性行业，近年来，国家有关部门出台了一系列产业政策，促进我国钢铁行业的快速、健康、有序发展，这些政策的着眼点在于压缩淘汰技术水平低、产能过剩、能耗物耗大、高污染的落后产品产能，鼓励和发展技术水平高、需求旺盛、具有节能环保特征、符合行业发展趋势的高端产品产能。

近年来国家出台的和钢铁行业相关的主要产业政策具体如下：

时间	政策法规条例	相关内容
2005 年	《钢铁产业发展政策》	提出钢铁产业目标、产品结构、组织结构、产业布局及技术经济指标要求；鼓励特钢企业向集团化、专业化发展；鼓励采用以废钢为原料的短流程工艺；鼓励特钢企业生产耐热、耐冷、耐腐蚀等国内需求的特种钢材
	《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	规定了钢铁行业的鼓励类、限制类及淘汰类的具体项目；鼓励废钢加工处理；鼓励合金钢大方坯、圆坯、异形坯等技术开发应用；鼓励高强度钢生产
2009 年	《钢铁产业调整和振兴规划》	重点发展特殊大锻材等关键钢材品种，支持有条件的企业、科研单位开展百万千瓦火电及核电用特厚板和高压锅炉管、25 万千瓦安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢等技术进行攻关
	《装备制造业调整和振兴规划》	重点研制百万千瓦级核电设备；重点实现压力容器、蒸汽发生器、风电等主要设备的国内制造；实现千万吨级炼油、百万吨级大型乙烯储运等成套设备自主化；重点发展百万千瓦级超临界/超超临界火电机组铸锻件，70 万千瓦以上等级大型混流式水轮机组铸锻件，石化、煤化工重型容器锻件，冷热连轧机铸锻件；重点发展耐高温、耐高压、耐腐蚀电站用钢（钢管）等原材料
	《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》	鼓励发展高技术、高附加值、低消耗、低排放的新工艺和新产品，延长产业链，形成新的增长点。

时间	政策法规条例	相关内容
2010 年	《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》	加快资源循环利用关键共性技术研发和产业化示范，提高资源综合利用水平和再制造产业化水平。加快建立以先进技术为支撑的废旧商品回收利用体系，积极发展高品质特殊钢等先进结构材料。
	《钢铁行业生产经营规范条件》（于 2012 年修订为《钢铁行业规范条件》）	从产品质量、环境保护、能源消耗和资源综合利用、工艺与装备、生产规模、安全卫生和社会责任六个方面对钢铁行业企业进行规范。
2011 年	《产业结构调整指导目录（2011 年本）》	鼓励类产品：先进压水堆核电管、百万千瓦火电锅炉管、耐蚀耐压耐温油井管、耐腐蚀航空管、高耐腐蚀化工管生产；海洋工程用钢、耐腐蚀耐磨损钢材、节约合金资源不锈钢（双相不锈钢、含氮不锈钢）、高性能基础件用特殊钢棒线材、高品质特钢锻轧材（工模具钢、不锈钢、机械用钢等）等
	《钢铁工业十二五规划》	鼓励特钢企业走“专、精、特、新”的发展道路，大力推进特钢企业技术进步和产品升级换代，开发绿色低碳节能环保型钢材以及装备制造业、航空航天业所需的高性能特钢材料。着重提高轴承钢、齿轮钢、工模具钢、不锈钢、高温合金等特钢产品的质量和性能，特别是延长使用寿命。
2012 年	《新材料产业十二五发展规划》	重点发展：高品质特殊钢。重点发展核电大型锻件、堆内构件用钢及其配套焊接材料，加快发展超临界锅炉用钢及高温高压转子材料、特种耐腐蚀油井管及造船板。
2013 年	《循环经济发展战略及近期行动计划》	加快淘汰落后高炉、转炉等。 建立废钢回收体系，支持钢铁企业建设废钢加工配送基地。 加强重点再生资源回收。落实有关优惠政策，做好废金属、废塑料、废玻璃、废纸等传统再生资源的回收，提高回收率。
	《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》	化解钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶等行业产能严重过剩矛盾； 推动节能、节材和轻量化，促进高品质钢材、铝材的应用，满足先进制造业发展和传统产业转型升级需要。加快培育海洋工程装备、海上工程设施市场； 推广应用更加节能、安全、环保、高效的钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃工艺技术，提升高技术船舶、海洋工程装备设计制造能力。

3、法律法规和产业政策对公司经营的影响

国家对钢铁行业实施控制总量、抑制产能过剩、淘汰落后产能、加快结构调整目标的产业政策，采取“区别对待，分类指导、有保有压”的调控原则，鼓励企业采用先进技术、降低能耗、生产国家急需或能替代进口的高端产品。

国家发改委 2005 年 7 月颁布的《钢铁产业发展政策》中明确规定“特钢企

业要向集团化、专业化方向发展，鼓励采用以废钢为原料的短流程工艺”、“鼓励特钢企业研发生产国内需求的军工、轴承、齿轮、工模具、耐热、耐冷、耐腐蚀等特种钢材，提高产品质量和技术水平”。因此，公司以专业化为发展方向，采用废钢为原料的短流程工艺生产不锈钢产品，包括国家急需的双相不锈钢管坯和高压锅炉管管坯的研发和生产，并深加工成高附加值棒线材、毛管及锻压件，符合国家产业政策的鼓励方向。

根据 2005 年 12 月颁布的《产业结构调整指导目录》，高强度钢生产、电站用高压锅炉管、合金钢连铸技术开发应用等都属于钢铁行业鼓励类目录，公司主要产品及生产技术均符合上述指导目录。上述政策也有利于公司实现专业化、规模化，推进先进技术应用并大力发展新产品，从而确立公司在不锈钢长材行业的市场领先地位。

2009 年 3 月《钢铁产业调整和振兴规划》、《装备制造业调整和振兴规划》正式发布，根据国内钢铁行业既受金融危机冲击又存在多年积累的结构性矛盾的现状，要求钢铁产业抓住契机，远近结合，标本兼治，既立足于当前保稳定发展，又要加快结构调整，推进产业升级，并提出多项具体政策措施和保障条件。支持有条件的企业、科研单位开展百万千瓦火电及核电用特厚板和高压锅炉管、25 万千瓦伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢等技术进行攻关。

《钢铁产业调整和振兴规划》和《装备制造业调整和振兴规划》的实施对公司的影响主要包括两个方面：一是提出扩大内需、拉动国内钢材消费的政策，有利于增加国内产品需求，直接提升公司业绩；二是公司主要产品属于产业政策鼓励范围，利用实施募集资金投资项目进行特种钢的深加工，突破制约产业转型升级的关键技术、促进产品提升档次和产业链的延伸。公司作为不锈钢棒线材行业龙头企业之一，已制定通过提升产品品质、对初级产品深加工以提高盈利能力的发展战略，符合《钢铁产业调整和振兴规划》和《装备制造业调整和振兴规划》的要求和发展方向，有利于公司在未来的竞争中占得先机。

2009 年 9 月，国务院批转了国家发展改革委等部门《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》，针对钢铁行业产能过剩加剧的现状，要求对钢铁等高耗能、高污染产业，要坚决控制总量、抑制产能过剩；鼓励发展高技术、高附加值、低消耗、低排放的新工艺和新产品，延长产业链，形成新的增长点。

《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》的政策发布，对公司的影响主要有以下三个方面：一是公司在现有产能的前提下，展开不锈钢产品的深加工，提升不锈钢棒材产品耐高温、耐腐蚀的性能，在该政策的支持下有利于提升公司产品档次和附加值；二是适当延长不锈钢棒材后续加工，在管坯的基础上进一步加工为毛管，降低下游客户委托加工的难度，在提升本公司经济效益同时节省了社会资源；三是为公司重点发展产品引领了方向，公司超（超）临界高压锅炉不锈钢管坯及超强耐应力腐蚀的双相不锈钢管坯产品是国家政策重点支持的品种，未来发展空间巨大，公司募集资金投资项目主要生产该政策重点支持产品品种，为公司未来高速成长夯实基础。

2010 年 10 月，国务院出台的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32 号）指出：加快资源循环利用关键共性技术研发和产业化示范，提高资源综合利用水平和再制造产业化水平。加快建立以先进技术为支撑的废旧商品回收利用体系，积极发展高品质特殊钢等先进结构材料。

2011 年 11 月，工业和信息化部发布的《钢铁工业“十二五”规划》鼓励特钢企业走“专、精、特、新”的发展道路，大力推进特钢企业技术进步和产品升级换代，开发绿色低碳节能环保型钢材以及装备制造业、航空航天业所需的高性能特钢材料。着重提高轴承钢、齿轮钢、工模具钢、不锈钢、高温合金等特钢产品的质量和性能，特别是延长使用寿命。

2013 年，国家先后发布了《循环经济发展战略及近期行动计划》和《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》两部重要文件，在对高污染、高耗能的落后产能进行坚决淘汰的同时，鼓励和推动更加节能、环保和具有循环经济特征的新产业、新产品和新技术的发展。

综上，国家相关部门对钢铁行业实施控制总量、抑制产能过剩、淘汰落后产能、加快产品结构调整为目标产业政策。公司以专业化为发展方向，采用以废钢为原料的短流程工艺生产不锈钢棒线材等产品，包括国家急需的双相不锈钢和电站锅炉管用不锈钢，符合国家产业政策的鼓励方向。同时，发行人以产品结构调整、提升产品档次和发展国家政策重点支持产品为目标，通过提升高端产品生产比例、提高产品附加值和延长产业链降低成本等方式提高盈利能力。

4、《关于进一步加大节能减排力度加快钢铁工业结构调整的若干意见》（国办发[2010]34 号）和《钢铁行业生产经营规范条件》对公司经营业绩及发展规

划的影响

2010年6月18日，国务院办公厅发布《关于进一步加大节能减排力度加快钢铁工业结构调整的若干意见》（国办发[2010]34号）（以下简称“若干意见”），2010年7月13日工信部发布《钢铁行业生产经营规范条件》，2012年9月3日，工信部对《钢铁行业生产经营规范条件》进行了修订，并以《钢铁行业规范条件》（以下简称“规范条件”）的名称重新发布，以上两个文件的发布对公司经营业绩和发展规划均具有积极影响。具体情况如下：

（1）《若干意见》对公司的持续健康发展将起到积极推动作用

A、公司从事的业务完全符合《若干意见》提出的“加强和完善废钢铁综合利用，鼓励发展短流程炼钢”的政策取向

公司利用不锈废钢作为原材料，采用“熔化-精炼-连铸-连轧”的短流程工艺熔炼钢铁，再通过精细加工方式加工成耐高温、耐腐蚀的高性能的不锈钢棒线材，为高压锅炉管、核电、“三化”、航空航天等领域提供高质量的特殊钢材料。公司的业务模式完全符合《若干意见》的政策取向，是国家重点鼓励发展的业务和产品，从而为公司的持续快速发展提供了良好的政策环境。

B、《若干意见》通过加大淘汰落后产能的力度，提高了行业进入壁垒，有利于遏制行业低水平竞争，有利于公司优化产品结构、加强技术创新

《若干意见》的出台，将有效控制行业产能，提高行业门槛，并通过遏制行业低水平竞争，提升行业的整体技术水平和产品质量，有利于市场的良性发展。

上述政策措施，将有利于已经取得竞争优势的企业进一步巩固和加强其市场地位。《若干意见》将创造更加良好的市场环境，有利于公司进一步优化产品结构、加强技术创新。

C、《若干意见》有利于公司进一步提升技术改造力度和工艺流程，促进公司的产品升级

《若干意见》要求“加大关键钢材品种、钢铁新材料、新一代全流程可循环工艺、节能减排、矿山资源综合利用以及工业化与信息化融合等技术改造工作力度，促进钢铁产业升级”，顺应这一政策要求，公司循环经济的特点和优势将进一步显现。公司采用循环经济模式，以不锈废钢作为原材料加工成高品质钢材，生产过程中的废料、废水均实现循环利用，是《若干意见》重点鼓励发展的模式。

公司成功研制出百万千瓦火电用 HR3C 不锈钢管坯，超（超）临界电站锅炉

用 TP347H 不锈钢管还是国家重点新产品；核电堆内构件用不锈钢棒材、焊接用不锈钢线材已应用于核电项目；公司自主创新的多个双相钢品种是国家重点技术产品、火炬计划项目、浙江省高新技术产品；并开发出更高档次的耐蚀合金产品，已应用于千万吨炼油装置。报告期内公司持续产品结构调整，高端产品比例持续提高。

《若干意见》的出台，为公司创造了有利的经营环境，更加有利于公司技术创新、产品升级和经营业绩提升。

综合以上情况，《若干意见》进一步规范了市场环境，为公司技术创新和产品结构调整提供了政策支持，对公司经营业绩的增长起到重要的推动作用。

（2）《规范条件》大力支持规范经营的钢铁企业发展，将为公司进一步持续发展提供有利条件

《规范条件》从产品质量、环境保护、能源消耗和资源综合利用、工艺与装备、生产规模、安全卫生和社会责任六个方面对钢铁行业企业进行规范。是对《若干意见》的具体落实，对引导钢铁产业健康发展，节能降耗、治污减排，促进淘汰落后、推动兼并重组具有重要的现实意义。

本公司产品为高品质的特殊合金钢，且生产工艺为国家鼓励发展的短流程、循环加工工艺。本公司完全符合《规范条件》针对钢铁企业提出的整改、规范和提升的相关要求，并已进入工信部符合《钢铁行业规范条件》企业名单。《规范条件》对公司的短期资金状况无不利影响，从长远上看可提升公司的经营业绩。

A、《规范条件》出台后，钢铁行业的市场竞争环境更加规范、明确，有利于提高公司经营决策的灵活性，对公司的业绩提升具有积极影响。

B、《规范条件》对产品质量、环保条件的具体排放、能源消耗和资源利用提出了明确的标准，公司经营管理过程中制订了更严谨的制度要求，有利于指导提升公司内部管理水平、节约资源、发展循环经济、降低生产成本，从而提升经营业绩。

C、《规范条件》针对钢铁企业的工艺装备、生产规模、安全卫生和社会责任方面提出了具体要求，公司自成立以来非常注重对技术创新、安全生产及对员工和社会的责任，得到了社会各方面的认可。《规范条件》的出台，有利于公司提升公司市场形象和社会影响力、增强企业文化的核心竞争力，有利于公司经营业绩的提升。

综合以上情况，《规范条件》的出台，有利于规范市场竞争环境、加强公司内部控制、提升管理水平，并进一步提升企业形象，加强企业文化的传承，对公司经营业绩具有积极推动作用。

（3）公司对节能减排及规范运作方面的投入情况不会对公司经营业绩产生不利影响

公司自成立以来，一直按照国家政策要求以高标准加强节能减排和环境保护，并在环境保护和节能减排方面加大投入。2012 年、2013 年及 2014 年公司在环境保护和节能减排方面的支出分别为 1,573.56 万元、1,550.66 万元及 1,310.20 万元，占各期营业收入比例 0.33%、0.41%和 0.33%，保持较高的金额。

目前，公司的生产经营完全符合《若干意见》的要求，同时公司将以更高标准加强经营条件建设。总体而言，对照《若干意见》和《规范条件》两个文件，公司需作出的调整、规范和投入均较少，对公司的经营业绩不构成不利影响。

（4）《若干意见》与《规范条件》对公司发展规划的影响

公司已经根据《钢铁发展产业政策》、《钢铁产业调整和振兴规划》、《工业和信息化部关于钢铁工业节能减排的指导意见》等国家政策制定了公司长远的发展规划。《若干意见》与《规范条件》出台后，将更有利于公司对发展规划的实施。

A、公司将以本次募集资金投资项目为核心落实企业发展规划

公司秉承“勤俭节约，团队协作，诚信为本，创新制胜”的经营理念，定位于不锈钢等特殊钢领域，以打造全球顶尖特殊钢企业为目标，围绕不锈钢等特殊钢在科学尖端领域的应用，大力发展循环经济，加快建设资源节约型、环境友好型企业，努力使公司成为技术先进、效益突出、管理一流的国际性特钢企业集团。

本次募集资金拟投资的不锈钢深加工项目，是本公司结合自身的各项优势所作的战略安排，着重提高公司在不锈钢长材领域的深加工及研发能力，是公司发展规划的落实，将巩固公司在不锈钢长材领域的核心竞争力和优势地位。不锈钢深加工项目，是《若干意见》与《规范条件》鼓励发展的重点产品，项目的实施，将进一步推动公司的节能减排、产品结构调整和规范化经营的整体水平。

B、公司将针对《若干意见》与《规范条件》的相关要求，进一步加强环境保护、节约能源消耗、强调资源综合利用

公司历来注重节省成本，以降低单吨钢材的资源消耗作为成本控制的重要手段。根据《若干意见》与《规范条件》的要求，公司将进一步健全和完善公司能

源管理体系，以高效节能的工艺、使用节能技术及循环经济的模式，降低能源消耗和资源综合利用。公司将建立能源资源管理中心，未来三年，每年投入不低于500万资金用于研发特种钢加工领域的节能工艺技术。

公司长期重视环境保护，严格执行环评审批和“三同时”制度要求，对废水、烟粉尘、二氧化硫等主要污染物的排放，各项排放指标均达到国家规定标准。未来三年，公司将继续提升对环境保护的要求，增加对环保设施的投入，对吨钢“三废”（废水、废气、废渣）排放量设定每年持续降低的目标。

C、公司将进一步提升工艺与技术装备的整体水平，为提升节能减排和规范经营创造更好条件

目前，公司拥有国内先进的特种钢加工工艺和技术装备，未来三年，公司将继续加大对先进工艺、先进节能减排设备投入，增强公司的核心竞争力。

综合以上情况，《若干意见》与《规范条件》对公司未来发展规划提供了更明确的指导标准，为公司制订明确规划提供了政策依据，对公司的未来发展规划具有积极的影响，为公司未来经营业绩增长提供了强有力的政策支持。

（二）不锈钢行业发展概况

1、特钢及不锈钢概念

特钢又称为特种钢或特殊钢，是与普钢相对的概念，专指由于成分、结构、生产工艺特殊而具有特殊物理、化学性能或者特殊用途的钢铁产品。与普钢相比，特钢产品生产工艺更为复杂、技术水平要求更高、生产规模更为集约，下游应用主要集中于国防、电力、石化、核电、环保、汽车、航空、船舶、铁路等行业的高端、特种装备制造领域。

特钢是重大装备制造和国家重点工程建设所需的关键材料，是钢铁材料中的高技术含量产品，其生产能力和应用程度代表了一个国家的工业化发展水平，世界产钢大国在钢产量达到一定规模后，其发展的共同点就是特钢比例上升。特钢占钢产量的比重、特钢产品结构、特钢质量和应用等是一个国家钢铁工业先进水平的重要标志。

特钢的分类方法很多，按用途划分，特钢可分为优质碳素结构钢、合金结构钢、碳素工具钢、合金工（模）具钢、高速钢、轴承钢、弹簧钢（碳素弹簧钢和合金弹簧钢）、不锈钢八大类。除优质碳素结构钢、碳素工具钢和碳素弹簧钢外，

其余均为合金钢，合金钢约占特钢的 70%。

按技术含量和产品档次划分，特钢可分为低中高三个层次：一是以优质碳素结构钢(碳素钢)为主的低端特钢产品；二是以合金钢(不锈钢、工具钢、模具钢、高速钢除外)为代表的中端特钢产品；三是以不锈钢、工具钢、模具钢和高速钢为代表的高端特钢产品。

不锈钢是特钢的一种。不锈钢是指在空气、水、酸碱盐或其他腐蚀介质中具有有一定化学稳定性的钢的总称。不锈钢具有耐蚀性、耐热性、耐低温性以及良好的加工性能，外观精美且可以循环利用，在工业及民用领域得到了广泛的使用，是良好的结构和功能材料。不锈钢具有良好的耐腐蚀性能是由于在钢基体中加入铬所致，并通过加入镍、钼等进一步提高耐腐蚀性能和改善加工使用性能。

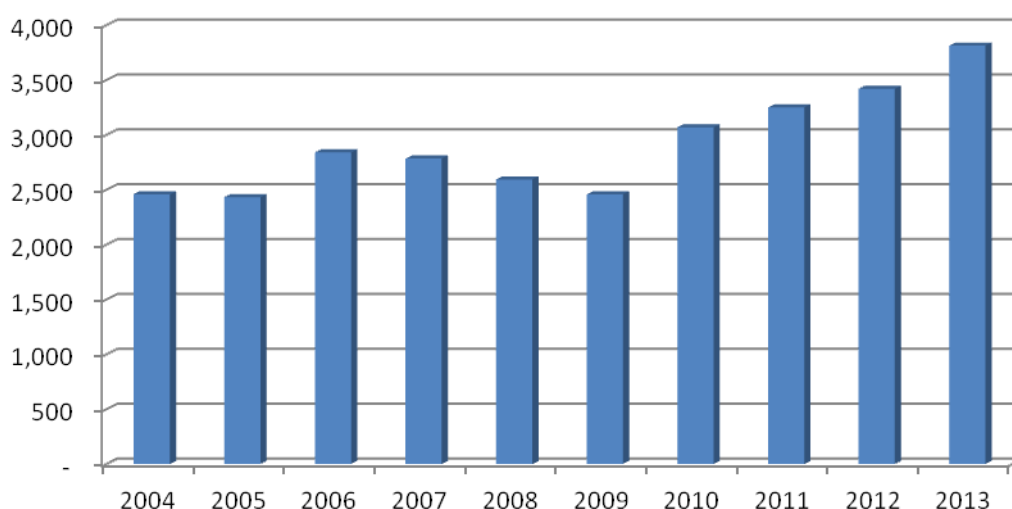
不锈钢常用分类如下表所示：

分类方法	类别
产品外型	板材：板状不锈钢钢材。
	长材（棒材、线材）：具有一定长度圆棒状、线状的不锈钢钢材。
	型材：其他形状的不锈钢钢材。
化学成分	铬系：指除铁外，钢中的主要合金元素是铬，即铬系不锈钢，相当于美国的 AISI400 系列, 代表钢号 430、410。
	铬镍系或铬镍钼系：指除铁外，钢中的主要合金元素是铬、镍、钼，即铬镍系或铬镍钼系不锈钢，相当于美国的 AISI300 系列, 代表钢号 304、316。
	铬锰氮系：指除铁外，钢中的主要合金元素是铬、锰、氮，相当于美国的 AISI200 系列。
金相组织	奥氏体不锈钢：铁-铬-镍合金，具有面心立方晶体结构。
	铁素体不锈钢：铁-铬合金，具有体心立方晶体结构。
	马氏体不锈钢：铁-铬合金，晶体结构随成份而改变。
	奥氏体-铁素体双相不锈钢：通常是铁-铬-镍合金，具有奥氏体和铁素体的双相结构。
	沉淀硬化不锈钢：铁-铬-镍合金。是在马氏体、奥氏体、双相钢的组织上经热处理沉淀析出硬化相，使合金硬化或强化。

2、国际不锈钢行业状况和发展趋势

不锈钢进入规模化生产已有 50 多年时间。在不锈钢生产工艺技术不断进步和市场需求的推动下，近 20 年来世界不锈钢产业获得加速发展。2013 年，全球不锈钢粗钢产量约为 3,813 万吨。近年来全球不锈钢粗钢产量情况如下：

全球不锈钢粗钢产量情况表（单位：万吨）



全球不锈钢粗钢产量情况表（单位：万吨）										
年度	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
产量	2,458	2,432	2,840	2,784	2,593	2,458	3,068	3,250	3,420	3,813

随着下游应用领域的不断增加和装备制造业对不锈钢材料品质要求的不断提升，不锈钢产品需求日益旺盛，近年来全球不锈钢粗钢产销量呈现出不断增长的态势。

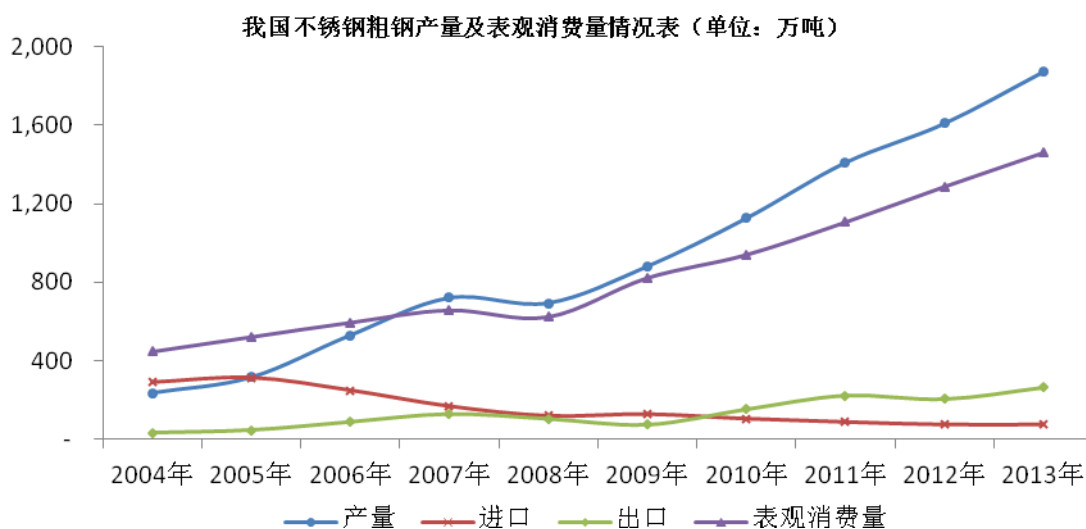
近年来，世界主要钢铁企业经过兼并、重组，成为大型跨国公司，市场份额逐步提高。相应地，不锈钢行业在全球产业的集中度也日益提高，国外不锈钢产量主要集中于阿塞洛米塔尔、蒂森克虏伯（德国）、奥托昆普（芬兰）、浦项（韩国）等几家特大型钢铁集团，产品以板材为主，前三家不锈钢企业的产能都达到了 250 万吨以上。由于不锈钢长材产品具有多品种、多规格、小批量的特点，以长材为主的国际领先的不锈钢制造企业产能一般在 20 万吨左右。

为满足装备制造业对材料性能不断提升的需求，不锈钢品种与质量不断优化升级，世界主要不锈钢企业纷纷把产品创新和技术创新作为企业发展的重要动力支撑，以超级双相不锈钢、超（超）临界电站锅炉用不锈钢等为代表的在耐蚀性能、耐热性能和高强度等方面优异的特种钢开发及深加工成为世界不锈钢企业研发的主攻方向。

3、国内不锈钢行业现状及发展趋势

近年来，国家出台了一批鼓励不锈钢行业发展的政策，该等政策的实施，大力提高了我国不锈钢的生产能力。2013 年我国不锈钢粗钢产量达到 1,898.4 万吨，同比增长 18.01%；进口不锈钢 77.5 万吨，同比增长 0.39%，出口不锈钢 265.3

万吨，同比增长 28.54%。2004 年至 2013 年我国不锈钢产量、进出口量及表观消费量情况如下：



年度	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
产量	236.40	316.00	529.90	720.60	694.30	880.47	1,125.60	1,409.10	1,608.70	1,898.40
进口	290.30	313.00	250.00	169.80	121.25	129.77	106.74	90.10	77.20	77.50
出口	34.40	48.00	90.00	130.30	105.66	75.20	153.78	224.50	206.40	265.30
表观消费量	447.00	522.00	595.00	658.00	624.00	822.00	940.00	1,105.60	1,286.50	1,482.40

尽管 2008 年由于金融危机的影响呈现小幅下降，但不改变我国不锈钢产量、表观消费量上升的趋势。目前，我国仍然为全球最大的不锈钢消费市场，约占全球不锈钢消费量的 50%。近年来全球进入不锈钢消费新高峰期，中国也成为世界不锈钢消费增长的大户。随着国民经济的快速发展和人民生活水平的不断提高，农村市场、消费水平升级、工业制造业的发展所形成的新消费增长点，未来五年期间不锈钢需求仍将快速增长。根据《钢铁工业十二五发展规划》预测，2015 年我国不锈钢消费量将达到 1,600 万吨。十二五时期，工业化、城镇化不断深入，保障性安居工程、水利设施、交通设施等大规模建设将拉动不锈钢的消费。

从出口方面来看，随着中国不锈钢国际竞争能力的提高，中国的不锈钢直接出口量以及伴随机械和金属制品的间接出口，为中国不锈钢企业提供了有利的市场空间。从进口方面来看，一方面，随着国内生产技术的不断提高，进口替代趋势明显，年进口量有所减少，另一方面，高端耐腐蚀、耐高温不锈钢产品很大程度上仍然依赖于进口。

4、行业竞争格局和市场化程度

在不锈钢粗钢和不锈钢板材领域，太钢、宝钢等居于行业主导地位，同时涌

现了诸如张家港浦项不锈钢有限公司（“张浦”）、四川西南不锈钢有限公司、联众（广州）不锈钢有限公司（“联众”）、酒泉钢铁集团有限公司（“酒泉钢铁”）等一批大中型企业。上述产能较大的其他企业，生产的不锈钢粗钢多以连铸板坯为主，用作不锈钢板材产品加工，不锈钢棒线材产品占其产品比例较少。

在不锈钢棒线材和特钢领域，太钢、宝钢、东北特钢作为传统生产企业仍具有较强的竞争实力，青山控股集团有限公司（“青山集团”）、本公司等一批在产品结构和技术创新能力具有自身特色的民营企业则快速崛起，迅速抢占市场份额。

5、行业内的主要企业和主要企业的市场份额

国内最大的不锈钢生产企业是太钢不锈，不锈钢产能达到 300 万吨/年，其次为宝钢股份，生产不锈钢能力在 200 万吨左右。2012 年国内不锈钢粗钢产能约为 2,040 万吨，该两家国有控股企业约占据市场总份额的 1/4 左右。

目前国内不锈钢投资主要集中在不锈钢粗钢产能的扩张上，且主要集中在板材领域，长材领域相对较少，不锈钢产品的深加工和提升产品档次方面尚待加强。根据以往统计数据，不锈钢板材消费比例约为不锈钢总消费的 80%左右，不锈钢长材约为 18%，其他约为 2%。

国内产能较大几家不锈钢生产企业包括太钢不锈、宝钢股份、张浦、联众、酒泉钢铁等较大型企业，其生产的不锈钢粗钢多以连铸板坯为主，用作不锈钢板材产品加工，不锈钢棒材和线材产品占其产品比例较少。

2013 年，青山集团不锈钢棒线材产量约为 70.91 万吨；东北特钢不锈钢棒线材产量为 23.77 万吨；本公司不锈钢棒线材产量约为 20.98 万吨；宝钢特钢不锈钢棒线材产量约为 16.50 万吨；福建吴航不锈不锈钢棒线材产量约为 11.73 万吨。本公司在国内不锈长材市场占有率排名第三位。

作为国家高新技术企业和国家火炬计划重点高新技术企业，公司生产的不锈钢棒线材产品质量和性能已得到市场广泛认可，目前已成为国内知名的不锈钢棒线材生产基地。不锈钢棒线材产品的生产和销售优势将有助于稳定公司在行业内的市场地位。

6、进入行业的主要壁垒

不锈钢行业属于资金技术密集型产业，投资回报的周期也较长，有很高的规模经济和技术要求，行业主要壁垒如下：

（1）政策壁垒

钢铁行业目前属于国家重点调控的对象。国家相关行业政策对钢铁行业的调控重点对象是产能严重过剩、供大于求、技术水平落后、行业集中度低、物耗能耗高、环境污染严重的细分产业和企业，对上述领域的项目新建、扩建、改造等有非常严格的限制和具体要求，从而大幅提高了钢铁行业特别是特钢行业的进入门槛。如 2012 年修订的《钢铁行业规范条件》从产品质量、环境保护、能源消耗和资源综合利用、工艺与装备、生产规模、安全卫生和社会责任六个方面详细规定了钢铁行业生产经营应具备的基本条件。

（2）技术壁垒

不锈钢生产涉及的技术环节多，技术工艺复杂。生产管理涉及冶炼、材料、热加工、计算机、电子、化学、机械和物流等各个方面，因此，不锈钢企业的正常运营需要强大的技术支持。不锈钢生产由于冶炼和轧制的特殊性，技术要求大大高于一般普碳钢企业，需要大批熟练技术人员对整个生产流程进行严格控制，企业若不能实现精细化生产，不仅影响产品质量，还会大幅度增加成本；另外，生产和深加工高质量高附加值不锈钢产品的能力，将决定企业能否获得超额利润，而高附加值产品的研制不仅需要资金和人员投入，更需要生产经验的积累。因此，技术积累将对潜在进入者形成壁垒。

（3）认证壁垒

公司生产的不锈钢棒线材尤其是棒材产品，主要应用于装备制造领域的关键部件，由于应用领域的特殊性，终端用户对采购产品的材质、性能和质量稳定性有很高的要求。终端行业核心用户往往需要通过对合格供应商认证的形式确保采购来源的可靠性和稳定性，这种认证不仅直接对其上游产品提出要求，而且对其上游企业产品使用的基础不锈钢材料提出明确指定要求。合格供应商一旦确定，新的供应商短期内较难进入，从而在一定程度上形成了供应商认证壁垒。

7、市场供求及变化原因

我国不锈钢产业基础较为薄弱，长期以来仅有太钢、宝钢等少数具备特钢生产能力的企业能够生产少量不锈钢，主要应用在军工及化工领域，生产能力、产品性能都不能满足需求。随着改革开放和市场经济的发展，下游行业需求日益旺盛，供需矛盾越来越大，国内生产能力严重不足，因此在很长一段时间内，我国需要大量进口不锈钢产品。

2000 年以后，随着国内不锈钢生产规模的扩大和技术水平的提高，国内不锈钢生产逐渐呈现供需两旺的局面。“十二五”以来，国家高度重视产业结构优化升级，高端装备制造、节能环保、新材料等战略性新兴产业日益受到重视，发展迅速。高品质不锈钢产品作为高端装备和节能环保产业的基础材料，很大程度上决定了高端装备、节能环保产业的发展水平。在这样的市场环境下，不锈钢及不锈钢棒线材产品的供需也出现分化，一方面，普通不锈钢产品供需基本平衡，另一方面，面向高端装备制造领域的高品质不锈钢产品呈现供不应求的局面。

8、行业市场空间

特钢行业相对普钢行业，由于生产工艺、产品性能、下游应用等更为高端，所以受钢铁行业宏观调控政策不利影响较小。不锈钢产品作为特钢中的高端产品，近年来一直保持较快的增长速度。

根据全球知名钢铁研究机构 SMR 的统计，2013 年全球不锈钢长材产量约为 625 万吨，比上年增长 4%。同期，全球不锈钢粗钢产量约为 3,813 万吨，不锈钢长材产量占不锈钢粗钢产量的比重约为 16.39%。

根据中国特钢企业协会不锈钢分会的统计，2013 年我国不锈钢长材产量约为 250 万吨，比上年增长 17.92%。同期，我国不锈钢粗钢产量约为 1,898.4 万吨，不锈钢长材产量占不锈钢粗钢产量的比重约为 13.17%。

同全球不锈钢市场结构和变动趋势相比，我国不锈钢市场呈现两个特点：一是市场结构上，不锈钢长材占不锈钢产量的比例仍然偏低，由于不锈钢长材尤其是管坯主要应用于高端装备制造领域，国内不锈钢长材比例偏低与国内装备制造水平较之发达国家仍然偏低密切相关。二是变动趋势上，不锈钢长材发展速度迅猛，这与我国近年来大力鼓励高端装备制造、新材料等战略性新兴产业发展的产业政策密切相关。综合以上特点，我国不锈钢长材市场空间广阔。

9、行业利润水平的变动趋势及变动原因

不锈钢行业相对普钢行业利润水平较高。就产品结构而言，由于国内高端长材产品缺口较大，主要依赖进口，以双相不锈钢管坯、不锈钢高压锅炉管坯和焊接用不锈钢线材为代表的高端不锈钢长材的毛利率一直保持较高水平，而普通不锈钢长材盈利水平则随市场情况而变化。

不锈钢高端产品对于技术和生产工艺要求较高，仅少量企业能生产此类产品，因此生产此类产品的企业拥有较强的议价能力，可获得较高的利润；中低端

产品市场竞争更为充分，各生产企业在接受市场价格的同时可获得一定的加工毛利，但高端产品及深加工企业可以获得更高的毛利。

对于多数不锈钢长材企业而言，在市场需求旺盛，推动产品价格和原材料同步上涨的时期，平均利润水平较高；在需求下降导致价格下跌时期，行业平均利润水平整体呈下降趋势，部分中低端产品生产企业甚至因成本控制能力弱产生亏损。同时，不同企业利润水平出现分化，有利于具备成本控制能力和产品竞争优势的企业获得更大市场份额。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策有利于行业发展

近年来，国家出台了一系列宏观调控政策，以淘汰落后产能，节能环保为重心，确保钢铁行业的健康、有序、长久发展。上述行业政策对以普碳钢为代表的钢铁产品发展有一定的限制作用，而公司所处的特种不锈钢行业作为钢铁行业的细分行业，属于具有节能环保特征、面向高端制造和新能源领域的新材料行业，相关产业政策的出台有利于公司所处行业的发展。

为提高钢铁工业整体技术水平，国家产业政策将推进结构调整，鼓励特钢企业向集团化、专业化方向发展，鼓励采用以废钢为原料的短流程工艺，鼓励特钢企业发展国内需求的特种钢材。不锈钢除了优异的材料性能外，最大的优点是可以 100%回收，符合环保、节能、节约资源的国家战略。与此同时，国家政策鼓励扩大不锈钢的应用领域，在部分领域采用不锈钢代替普通碳钢，不仅有利于提升产品质量，也有利于节省资源。而目前我国不锈钢消费量占钢材总量的比重仅为发达国家的一半，因此，国家鼓励在更多的领域使用不锈钢，从而为不锈钢行业发展提供了更广阔的空间。

（2）我国不锈钢市场潜力和发展空间巨大

在不锈钢市场快速发展的近几年，中国广大农村对不锈钢的消费始终保持非常低的水平，中国农村市场潜力巨大；随着我国不锈钢质量的提升，我国城市等相对富裕阶层和地区对不锈钢相关产品的消费需要更新换代和升级，拉动了不锈钢高端产品的需求；伴随国内工业的加速发展，需要质量更高、品种更全的不锈钢和耐蚀合金，近年来镍用量、双相不锈钢产量的上升，从另一个方面反映了我国

国工业化进程对高级合金材料需求上升的态势。因此，我国不锈钢行业拥有巨大的发展空间。

（3）不锈钢长材行业集中度较高，有助于维持行业竞争秩序

我国不锈钢发展起步较晚，技术、资金门槛较高，行业集中度相对较高，其中不锈钢长材行业前 4 名的集中度达 50%以上，从而有利于维护行业竞争秩序，避免进入恶性竞争。受国家产业政策调整和技术升级的影响，未来规模较小、产品质量较差的企业将逐步被淘汰，行业集中度有望进一步提高。

（4）行业技术水平提高

我国不锈钢行业虽然发展历程较短，但是技术进步较快，目前我国不锈钢行业龙头企业装备水平已达到国际先进水平，但在部分高端产品领域仍与国外先进企业存在差距。受国家产业政策和科技水平提高的影响，行业内部分企业已从高端产品的销售中获利，行业内研发和设备投入都呈快速增长态势，行业技术水平有望进一步提高，最终实现进口替代。

2、不利因素

（1）不锈钢原料价格波动幅度大

近年来，随着世界各国对资源的重视，镍消费的迅速增长和期货市场投机加剧，镍价波动频繁。镍价上涨将产生两方面不利影响，第一，不锈钢生产企业需要更多的流动资金才能维持原有的生产规模，企业经营风险加大；第二，高镍价推动产品价格上涨，可能影响对产品的最终需求。但是，在高镍价下，行业内许多小厂被迫退出市场，有利于行业集中度进一步的提高，行业技术的进步以及产品结构的优化，促使企业重点发展高质量、高附加值的产品。

（2）不锈钢总体产能过剩，行业发展存在结构性不平衡

经过近些年来的快速投建，目前我国不锈钢粗钢产能达到了 2,040 万吨，我国不锈钢的总体产能超过了自身现实的消费能力，从而导致企业经营的压力加大，市场竞争更趋激烈。同时，行业内少量大型不锈钢棒线材生产厂商与大批的小厂商并存。相对而言，中小企业生产经营粗放，工艺和装备相对落后，生产集约化程度不高，个性化技术要求响应能力较弱，质量稳定性差，抗风险能力不强。从产品品种结构分析，国内不锈钢棒线材普通产品多，高端产品少，高端不锈钢棒线材仍需大量进口。

产能过剩和行业发展中存在的结构性失衡不利于行业整体竞争能力的提升：

一方面，行业作为整体难以获得生产和研发上的规模效益，从而影响其行业的可持续发展，因此要加紧淘汰落后产能，优化布局，促进先进的不锈钢企业快速发展；另一方面，大量小厂的存在不仅仅加剧了对原料的争夺，其生产的低端产品甚至劣质产品对市场也会造成冲击，从而要加快促进企业重组，调整不锈钢产品结构，提高产业集中度和产品质量。

（四）行业技术水平及特点

不锈钢棒线材行业技术主要由不锈钢冶炼技术、不锈钢浇铸技术、轧钢和锻压技术、穿孔技术等方面构成，与不锈钢棒线材多品种、多规格的产品特征相适应。

不锈钢的短流程冶炼技术发展主要分为电炉返回法、电炉+精炼炉法两个阶段，其中后者又可以分为：电炉+氩氧炉（AOD）或真空精炼炉（VOD）的“两步法”和电炉+转炉（AOD 或 K-OBM-S、MRP）+真空精炼炉（VOD）的“三步法”两大类型。各个工厂根据自身的原料、钢种结构选择不同的工艺，电炉+氩氧炉（AOD）“两步法”是应用最多的方法。

不锈钢的浇铸技术发展主要经历了模铸、连铸两个阶段。目前，世界大部分不锈钢板材已实现连铸生产；不锈钢长材在发展连铸的同时，考虑钢种特性或产品需要大的变形量，仍保留了模铸工艺。不锈钢连铸工艺围绕改善铸坯内部组织、防止铸坯缺陷、改善表面质量等开展研究，其生产工艺技术主要包括：全程保护浇铸、中间包二次冶金、液面自动控制、结晶器液压振动、电磁搅拌以及二冷动态气雾冷却技术。

在轧钢和锻造技术方面，不锈钢棒线材轧钢和锻压技术的水平及技术特点主要体现在稳定产品性能、提高产品质量及产品附加值、扩大产品品种、降低成本、节能降耗等方面，以满足市场对钢材的严格要求。不锈钢棒线材轧钢技术主要应用于规格较小的棒材、线材，包括加热、控冷、控轧、热处理、在线检测等工艺技术。不锈钢锻压技术主要应用于大规格棒材和高强度、易开裂、难变形的材料生产，包括加热、锻造、锻后热处理等工艺。

穿孔技术是不锈钢管坯深加工工艺的延伸，有斜轧穿孔、挤压穿孔等方法，主要包括加热、穿孔、无损检测等工序，其技术特点主要体现在提高产品精度、再加工性能。

（五）行业经营模式及季节周期

1、行业经营模式

不锈钢长材制造属于特钢行业，行业经营模式一般是根据市场状况生产适销对路的产品。根据市场预期和客户订单制订年度销售政策、年度和月度产品销售计划、信用政策和回款计划；按照销售计划组织生产，根据生产计划进行原材料采购和库存安排；根据技术发展和国家政策引导，制定相应的新产品、新工艺研究计划，开展研发工作。

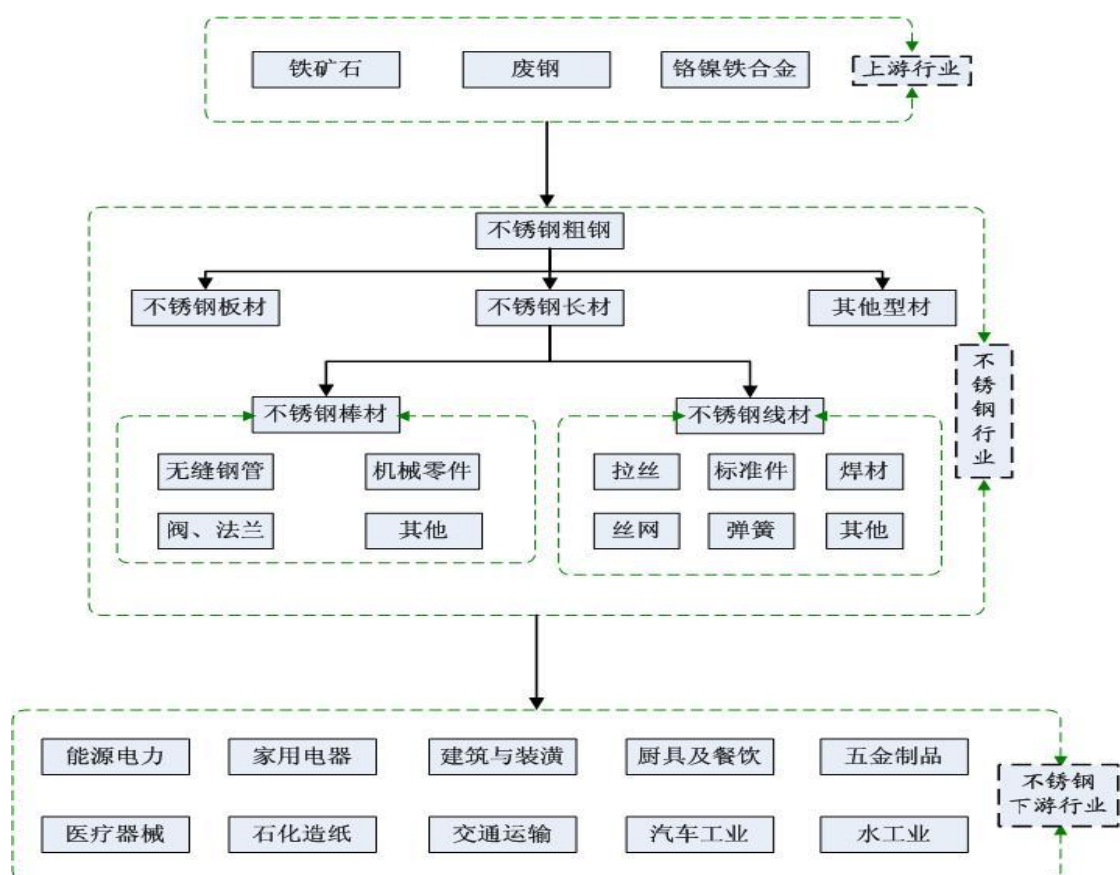
2、行业的季节性周期性

公司所处行业没有明显的季节性特征，但是其所处市场环境受到宏观经济波动的一定影响。从经济周期来看，宏观经济处于快速发展阶段，工业化、城镇化进程加快促进国内固定资产投资加速，形成了国内旺盛的需求，使行业获得高速发展；宏观经济处于萎缩状态或者国家对过热的宏观经济进行调控，将抑制固定资产投资，可能导致国内需求减少，从而使行业发展放缓。

（六）上下游行业发展状况

1、上下游行业概况

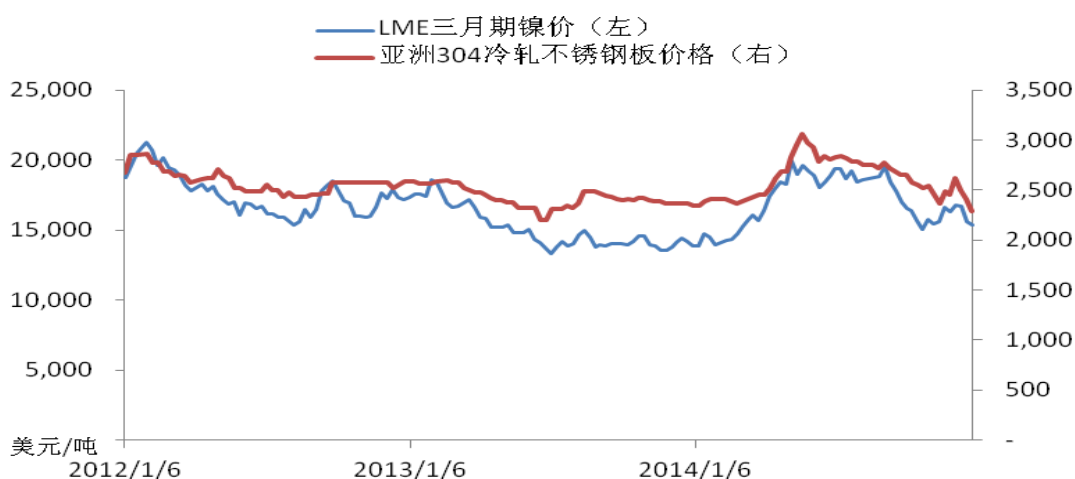
不锈钢产品生产上下游产业链比较长，上游主要是铁矿石、废钢、铬镍铁合金等金属材料行业；下游主要表现为各种不锈钢产品在石化、能源、交通等行业中的具体应用，如下图：



2、上游行业波动对本行业的影响

上游行业对不锈钢行业的影响主要体现在镍价波动方面。

镍价主要影响不锈钢产品的成本和价格。由于镍占奥氏体不锈钢成本的比重较高，因此，不锈钢价格和镍价保持高度一致，不锈钢价格随镍价上下波动，报告期内亚洲不锈钢到岸价格与镍价走势如下图：



资料来源：Bloomberg

我国不锈废钢资源供应来源主要为：不锈钢生产过程产生的内部废钢、不锈钢制品生产过程中产生的加工废钢、不锈钢制品生命周期回收废钢、国际贸易获

取的不锈废钢等。中国作为不锈钢最大的生产和消费国家，也是世界最大的不锈钢废钢资源供应国家。目前全球不锈钢中国消费约占全球可供消费量的一半，随着中国不锈钢产业的不断发展，这种优势将日渐明显。

3、下游行业波动对本行业的影响

不锈钢长材主要用于加工制作不锈钢无缝钢管、各种标准件、部分机械用轴类零件、拉丝材及各种金属制品。因此，不锈钢长材是一种工业用中间产品，最终影响不锈钢长材发展趋势的是不锈钢制品的最终使用行业，含发电、化工、石油、机械制造、航空航天、基础设施建设、交通运输等。

下游行业发展对不锈钢长材行业的影响主要体现为需求增长。首先，我国不锈钢长材下游加工制造业具有较多的比较优势，同时这些加工企业已经形成产业集群效应，产业集群效应将有助于提升这些企业的协同、沟通和产业升级的优势，有利于不锈钢长材下游加工制造业的发展，增加需求；其次，我国正处在重工业化和城市化的加速阶段，这一阶段将是不锈钢长材消费密度最大、消费增速最快的时期。

三、公司面临的竞争状况

（一）公司在行业中的竞争地位

国内外大型不锈钢生产企业主要包括太钢不锈、宝钢股份、阿塞洛米塔尔、蒂森克虏伯、阿赛里诺克斯、奥托昆普和浦项等，其产能均在 150 万吨以上，但这些公司主要从事不锈钢板材的生产，长材以可大批量生产的品种为主。而多品种、多规格、小批量的不锈钢长材则有很多长材专业企业生产，其产能在 20 万吨左右。

国内不锈钢长材生产企业格局较为清晰。2013 年国内不锈钢长材粗钢产量约为 250 万吨，产量 10 万吨及以上的主要有青山集团、东北特钢、永兴特钢、宝钢特钢和福建吴航，合计市场占有率约为 57.55%，另外还有众多规模从几千到上万吨不等的小企业。

2012 年、2013 年、2014 年，公司分别实现销售不锈钢棒线材及锻件产品 208,909.98 吨、212,005.00 吨、207,269.69 吨，公司在国内不锈钢长材市场占有率自 2007 年以来连续七年位居前三。

公司在不锈钢长材领域具有较强的竞争力，与主要竞争对手的主要区别有：

1、公司主要产品定位与竞争者有较大的区别

公司主要产品定位于高档高压锅炉管坯、石油化工行业用管坯、航空航天用不锈钢管坯、不锈钢焊接材料等不锈钢高端应用领域，产品档次较高，主要产品形式是不锈钢长材，侧重生产奥氏体和奥氏体-铁素体双相不锈钢棒材，宝钢特钢、太钢不锈、青山集团主要侧重生产线材，东北特钢主要侧重生产铬系不锈钢长材。

2、公司应对市场变化较大型钢铁集团的反应迅速

公司采用短流程生产不锈钢棒线材产品。不锈钢棒线材市场具有多品种、多规格、小批量的需求特征。大型企业一般采购量大、库存多、生产周期长。因此，在市场环境发生迅速变化的情况下，调整战略需要一定的时间。而公司可以灵活采购，根据订单为客户订制生产，迅速完成供货，市场价格发生变动可以迅速作出调整。

3、公司具有循环经济优势

公司采用废钢为主要原料生产不锈钢长材产品，相对于以铁矿石为原料的生产企业，可以大大减少环境污染、降低能源消耗，节省产品成本，使公司具有明显的成本优势。

（二）公司竞争对手状况

经过十余年发展，公司在国内不锈钢长材市场占有率自 2007 年以来连续七年位居前三，已成为国内不锈钢长材行业龙头企业之一。

根据中国特钢协会不锈钢分会统计，2011 年-2013 年我国不锈钢长材生产企业产量、排名、市场占有率情况如下：

年度	排名	公司名称	产量（万吨）	市场占有率
2013 年	1	青山集团	70.91	28.36%
	2	东北特钢	23.77	9.51%
	3	永兴特钢	20.98	8.39%
	4	宝钢特钢	16.50	6.60%
	5	福建吴航	11.73	4.69%
	合计		143.89	57.55%
2012 年	1	青山集团	54.80	25.84%
	2	永兴特钢	20.80	9.81%

年度	排名	公司名称	产量（万吨）	市场占有率
	3	东北特钢	18.00	8.49%
	4	宝钢特钢	13.50	6.36%
	5	太钢不锈	8.90	4.20%
	合计		116.00	54.70%
2011 年	1	青山集团	43.80	26.40%
	2	永兴特钢	19.80	11.93%
	3	宝钢特钢	18.20	10.96%
	4	东北特钢	13.90	8.37%
	5	太钢不锈	10.30	6.20%
	合计		106.00	63.86%

注：宝钢特钢指原宝钢股份特钢事业部，目前已出售给宝钢集团全资子公司宝钢特种材料有限公司。截至本招股说明书签署日，2014 年统计数据尚未出具。

国内主要生产供应不锈钢长材的企业有太钢不锈、宝钢特钢、东北特钢、青山集团、福建吴航及本公司。其基本情况如下：

1、太钢不锈

太钢不锈特殊钢产品主要是不锈钢板材、车轴钢、汽瓶钢、模具钢、不锈钢棒线材、无缝钢管、大规格不锈钢锻件等，主要市场分布在华东地区、西北地区，与本公司竞争的主要产品是 300 系列的不锈钢棒线材及大规格不锈钢锻件。

2、宝钢特钢

宝钢特钢指原宝钢特钢事业部，前身为上海第五钢铁厂，创建于 1958 年，是我国最早的特殊钢生产基地之一。宝钢特钢主要生产销售模具钢、轴承钢、汽车交通用钢、能源用钢、航空航天用钢、冷轧辊坯芯棒、不锈钢棒线材等特种钢。市场主要在华东地区及出口业务。与本公司竞争的主要产品是 300 系列的不锈钢棒线材。

3、东北特钢

东北特钢是由原大连钢铁集团、抚顺特钢集团、北满特钢集团于 2004 年 9 月重组而成的大型特殊钢生产企业，是我国最老的特钢企业和东北区域实力最强的特殊钢企业。不锈钢产品中，其大连基地以铁素体棒线材为主，抚顺基地少量生产奥氏体不锈钢棒材产品。

东北特钢主要不锈钢长材产品有 300 系列和 400 系列不锈钢棒线材、轴承钢、汽车用钢、工模具钢。产品主要分布在东北地区及华东地区。与本公司竞争的主

要产品是 300 系列的不锈钢棒线材。

4、青山集团

青山集团是一家主要从事不锈钢及相关产品生产和销售的民营企业集团，其主要生产不锈钢棒线材企业为其子公司浙江青山特钢有限公司。

青山集团主要产品是 300 系列和 200 系列板卷、不锈钢棒线材等，其中不锈钢板卷占主导地位，不锈钢棒线材中线材居多；依赖其镍铁资源，低镍的不锈钢占比较大。主要市场分布在华东和华南地区，与本公司竞争的主要产品是 300 系列不锈钢线材。

5、福建吴航

福建吴航不锈钢制品有限公司创办于 1993 年，系中外合资企业，主要生产 300 系和 200 系不锈钢板卷、带材、不锈钢线材。其主要市场在华南地区，与本公司竞争的主要产品是 300 系列不锈钢线材。

（三）公司竞争优势

1、专业化优势

不锈钢长材以多品种、多规格、小批量为特征，产品按中国、美国、德国、欧盟、日本等标准生产，全国每年 200 多万吨的消费量涉及钢种达上百个，而每个钢种又要对应不同的规格。因此，专业化对不锈钢长材生产尤其重要。

公司成立以来一直专注于不锈钢长材的生产。通过专业化生产经营，公司培养积累了大量的专业技术人才，研发生产出涵盖国家产业政策重点鼓励开发的双相不锈钢管坯、“三化”（化工、化肥、化纤）不锈钢管坯、电站用高压锅炉不锈钢管坯、核电站用不锈钢、航空航天精密不锈钢管坯、焊接材料等高档不锈钢棒线材产品，产品系列完整，能满足客户的各类需求。

不锈钢棒线材生产固定资产投资大，技术工人培养周期长，具有显著的规模经济特征，多年的专业化经营提高了公司生产设备的利用率、工人的生产效率，使公司的生产经营形成了规模效应。专业化经营也使得公司的生产管理技术水平显著提高。

2、技术研发优势

公司高度重视技术研发，每年持续投入大量研发经费，用于技术创新和改造，提升工艺技术水平，在奥氏体-铁素体双相不锈钢相比例控制技术、浓硝酸用高硅

超低碳奥氏体不锈钢熔炼技术、氩氧精炼过程化学成分控制软件技术等行业内关键技术领域取得了重要突破。

公司拥有省级特种不锈钢研究院，拥有专利 29 项，其中发明专利 10 项，参与制定并已发布的不锈钢类国家标准 10 项，完成 23 项国家级、省市级科研任务，获省、市科技奖 17 项，并与钢铁研究总院、北京科技大学、北京钢铁设计院、安徽工业大学等院校建立了合作关系，公司特种不锈钢研究院下属的理化检测中心已通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证。随着公司研发技术的积累，以及先进设备的投入使用，公司在高端产品的研发生产中走在国内同行业前列。

3、产品优势

目前，钢铁行业面临限制产能、调整产业结构、淘汰落后产能的产业调整时期，普通钢铁产品普遍面临经营压力。公司可以按照不同国家标准生产不锈钢棒线材产品。公司产品主要钢种是奥氏体不锈钢和奥氏体-铁素体双相不锈钢，不仅可以按照国家标准（GB）组织生产，还可按照发达国家的标准组织生产，比如德国标准（DIN）、美国标准（ASTM，ASME）、欧盟标准（EN）、日本标准（JIS）等，公司可根据客户的特殊要求进行定制化生产。公司还可以根据产品的最终用途方案，设计出耐腐蚀性优异、综合性能良好且经济的产品方案。完整的产品系列以及个性化定制产品为客户提供了多样性选择，符合市场的需求特征。

目前公司拥有六大类 100 多个钢种，广泛应用于火电、石油、石化、化工、核电、航空航天等装备制造行业，市场需求旺盛。在整个钢铁行业控制总量、淘汰落后产能调控背景下，新进入该行业企业减少、落后企业逐渐被淘汰。公司凭借产品优势，将具有更强的市场竞争力。

4、认证优势

公司生产的不锈钢棒线材尤其是棒材产品，主要应用于装备制造领域的关键部件，终端行业核心用户往往需要通过对合格供应商认证的形式确保采购来源的可靠性和稳定性。公司成立以来一直专注于不锈钢长材的生产，产品的性能和可靠性得到了终端用户的普遍认可，竞争优势突出，目前已经取得中石化、东方锅炉、上海锅炉、哈尔滨锅炉等终端行业核心用户对基础不锈钢材料的供应商认证，有利于保证和扩大公司核心产品的销售规模，从而形成显著的认证优势。

5、精细管理优势

公司是以废钢为原料，采用短流程工艺生产不锈钢棒线材产品。相对于以铁矿石为原料的大型钢铁企业集团，具有生产周期短，存货周转速度快，对市场价格变化反应迅速等明显优势。

公司采购部门密切跟踪原料市场的供应和价格变化，并与供应商保持长期稳定的合作关系，能利用公司所处区域原料供应充足的优势，迅速完成原材料采购；公司技术部门经验丰富，技术实力雄厚，能快速完成原材料成分鉴定、产品配料计划，制定适用的作业指导书；生产部门采用高效的管理组织方式，灵活快速的完成生产；质量控制部门全程控制，确保产品出厂质量。因此，在销售部门接到订单并审核确认后，公司完成原材料采购、生产、检验出货的周期仅为国内同行业平均供货周期的一半，提高了客户的满意度，并与大部分客户建立了长期的合作关系。

公司采取“以销定产”的经营方式，根据原材料市场价格变动情况及时调整原材料库存和产品价格，以应对外部环境突发性变化。2008 年金融危机导致同行业多数企业亏损，而本公司利用灵活的应变机制，减少存货，调整产品价格，使公司利润仍然保持稳定增长的态势。

公司在积累的多年管理经验基础上，自主开发了“不锈钢配料控制软件”，通过对各种炉料进厂成分验证、分类管理，用计算机模型设计出各种原材料的经济配比，并据此制定经济采购方案。即原材料采购前即设计了产品的成本，并对每一批产品进行成本控制，有效节省了成本，提升了公司的竞争力。

6、循环经济优势

根据国家发改委及证监会等相关部委下发的《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》，国家将加大对循环经济投资支持的力度，完善促进循环经济发展的产业政策，重点支持废旧物资等资源化利用项目，积极支持资源循环利用企业上市融资。

采用固体废弃物分别回收和循环利用是国家鼓励的循环经济模式。永兴特钢以废钢为原料生产不锈钢棒线材产品，充分利用各种废旧金属资源，促进了资源的循环利用，减少了资源消耗和环境污染，同时也降低了企业的产品成本。永兴特钢的循环经济模式促进建设节约型企业，是国家政策鼓励的方向，既提升公司的核心竞争力，又维护了永兴特钢良好的社会形象，是公司相对其他高污染、高

耗能行业的明显优势。

7、区位优势

不锈钢长材销售具有区域性特征，公司所处区域及周边地区不锈钢棒线材需求量较大，市场空间广阔。长三角地区工业经济发达，为国内不锈钢长材消费最集中的区域，其中浙江、江苏是全国最大的不锈钢钢管、钢丝、标准件生产聚集地。周边地区的需求为公司产品就近销售提供了极为便利的条件，有效降低了运输成本。长三角地区经济增长强劲，不锈钢需求增长迅速，以不锈钢长材为原料的制造企业纷纷扩产，新的下游生产企业不断加入，也为公司的发展提供了充分的市场空间。

（四）公司竞争劣势

通过持续的技术改造，结合公司先进的生产管理，在现有产能下，公司不锈钢长材产品已实现了可观的效益。但是，公司产品深加工生产线较短，不锈钢长材深加工工艺——锻造和穿孔尚未形成完整的产业链，只能以委外加工的方式进行小批量生产，导致公司部分利润外流；其次，深加工工艺有待完善，一些高要求、高性能的特钢产品无法研制和批量生产，在一定程度上限制了公司发展空间的拓展，不利于公司提高高附加值产品的产量。

四、发行人主营业务具体情况

（一）主要产品的用途

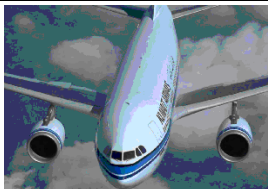
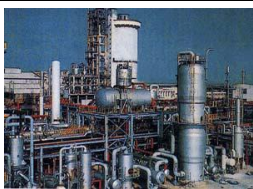
公司主要生产奥氏体不锈钢、奥氏体-铁素体双相不锈钢棒线材，产品规格为直径 12~550 毫米的棒材，直径为 5.5~16 毫米的线材。通过不断研发和深加工延伸，公司的不锈钢产品牌号已由最初一类 3 个钢种扩展至六大类 100 多个钢种，产品规格配套齐全，能适应不锈钢棒线材消费市场多品种、多规格、小批量的需求特性。公司主要产品及其用途如下：

产品	质量标准	主要性能及用途
棒材		
不锈钢无缝钢管坯	国家标准 GB 美国标准 ASTM 德国标准 DIN 欧盟标准 EN 日本标准 JIS 等	适用于不锈钢流体、结构、热交换器用管，应用于石化、“三化”、机械等行业
锅炉用耐热不锈钢无缝钢管坯	国家标准 GB 美国标准 ASTM	高性能、高质量要求不锈钢，有良好的耐高温、耐高压性能，用于生产电站锅炉、高压热交换器等使用的不锈钢管

产品	质量标准	主要性能及用途
奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝钢管管坯	国家标准 GB 美国标准 ASTM 德国标准 DIN 欧盟标准 EN	高品质特殊质量要求不锈钢，具有良好的耐应力腐蚀性能，应用于石油、国防、海洋、化工、煤气输送等行业，同时也是节镍型不锈钢
线材		
钢丝用不锈钢线材	国家标准 GB 美国标准 ASTM 德国标准 DIN 欧盟标准 EN 日本标准 JIS 等	通过成分控制能实现不同要求，主要用于生产不锈钢丝、不锈钢五金制品（厨房用品、烤架）、丝网（如煤矿工业耐磨筛网、工业和民用筛网）、不锈钢弹簧、不锈钢链条、杆件、工具、易切屑轴类零件(电器的小轴等)
冷镦用不锈钢线材		需要承受较大的冷变形，冷镦性有很高的要求，用于以冷镦方式生产的不锈钢标准件（如螺栓、螺帽等）
焊接用不锈钢线材		用于生产不锈钢焊条、焊丝等焊接用材料，对其残余元素、碳含量、气体含量及成分配比关系等要求极高
锻压件		
锻压件	国家标准 GB 美国标准 ASTM、ASME 德国标准 DIN 欧盟标准 EN 日本标准 JIS 等	高质量不锈钢，适用于制造各类不锈钢法兰、环件、饼件、轴类等锻压件，应用于石化、“三化”、机械、造船、能源等行业

（二）主要产品的应用

发行人生产的特种不锈钢材料作为核心原材料提供给下游不锈钢管加工企业加工高性能特殊合金管及锻压件，最终广泛应用于火力、石油、石化、化工、核电、航空航天等先进装备制造行业，如下图：

产品、半成品名称	产品形态		
钢锭、连铸坯 ↓ 加工			
棒材、线材 ↓ 深加工			
钢管、锻件、标准件 ↓ 再次深加工及装配	 不锈钢管		 标准件
	 法兰、锻件		 阀门
工业及装备应用	 工业筛网	 海水净化	 机械测量仪器
	 航空航天	 石油化工	 汽轮机
	 换热器	 工业生产线	 海洋钻探
	 核电设施	 医疗器械	 流体输送

公司重点开发生产高压锅炉不锈钢、双相不锈钢、耐蚀合金等高端、特种新材料，在下游得到了广泛应用和认可。

1、高压锅炉不锈钢领域：

超（超）临界电站锅炉用 TP347H（HFG）不锈钢管坯是国家重点高新技术产品，在东方锅炉、哈尔滨锅炉、上海锅炉等电站锅炉制造厂商中已得到广泛应用并大量替代进口。百万千瓦火电用 HR3C 高压锅炉管坯等已经研发成功。

2、双相不锈钢领域：

公司生产的双相不锈钢系国家级火炬计划项目产品、浙江省高新技术产品，产量在不锈钢领域（含板材）排名行业第二，在棒线材领域排名行业第一，产品能够全面覆盖从经济型到超级双相不锈钢的主要牌号。

使用公司产品已经制成国内最大直径为 1000mm 的双相不锈钢无缝钢管。公司生产的耐应力腐蚀 2506 双相不锈钢是军用海水热交换器指定采购材料。公司研发的国内最大直径为 410mm 的高点蚀系数超级双相不锈钢管坯已实现量产。

3、耐蚀合金领域：

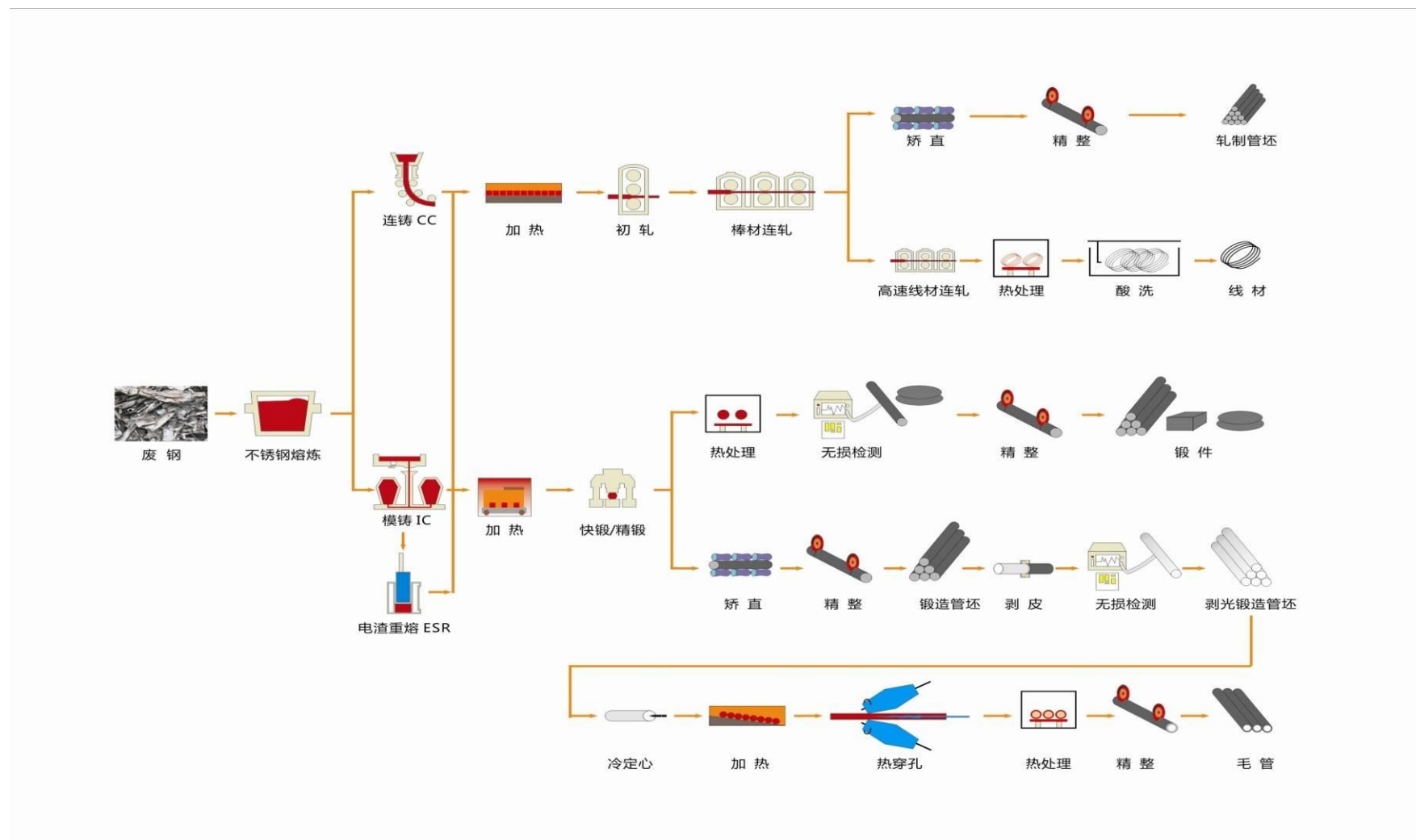
N08800、N08825、N06600 等铁镍（镍）基合金已批量生产。直径 450mm 的 N08825 管坯在国内首次应用于高压临氢装置。

4、其它特种环境下应用不锈钢材料：

在石化用材领域，公司生产的尿素级奥氏体不锈钢已经应用于中石化项目，大量替代进口，并出口欧盟。在化工领域，公司是浓硝酸用高硅奥氏体不锈钢管坯国内市场主要供应商。

在核电领域，公司产品凭借优异的性能和良好的质量稳定性实现了广泛应用，如不锈钢棒材应用于阳江核电站反应堆内构件；不锈钢锻件应用于巴基斯坦恰希玛核电站；不锈钢管坯大量应用于国内核电乏燃料贮水池放化级管道。

（三）主要产品的工艺流程



公司按照棒材、线材、大规格棒材及锻压件三条工艺路线组织生产。棒材生产工艺线主要生产 $\Phi 12 \sim \Phi 130\text{mm}$ 的不锈无缝钢管管坯、双相不锈无缝钢管管坯、锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯等棒材产品；线材生产工艺线主要生产规格为 $\Phi 5.5 \sim \Phi 16\text{mm}$ 的钢丝用不锈钢线材、冷镦用不锈钢线材、焊接用不锈钢线材等线材产品；锻材及特殊棒材生产工艺线主要根据客户要求对于特殊材料的棒材及锻压件进行粗加工；大规格棒材及毛管生产工艺线主要生产规格为 $\Phi 130 \sim \Phi 550\text{mm}$ 的不锈无缝钢管管坯、双相不锈无缝钢管管坯、锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯等棒材产品。

目前，公司具有完整的棒、线材生产线。大规格棒材及毛管生产线中锻造工序委外加工，毛管产品转移到下游企业进行穿孔加工。锻压件及特殊棒材生产线有待完善，公司生产锻压件的初级产品转移到下游企业进行深加工。公司拟用募集资金健全完备大规格棒材及毛管生产线和锻压件及特殊棒材生产线，以完善公司深加工工艺流程，节约成本并提高产品附加值。

（四）主要经营模式

公司采取“以销定产”的经营方式，根据客户定制产品多品种、多规格、小批量的特点，围绕订单展开采购和生产。在原材料充足保障的前提下，公司尽量降低存货水平，并通过以客户订单签订时的原材料成本为基础确定销售价格，在镍价波动频繁的情况下，有效化解了原材料价格波动的风险，并确保公司盈利水平相对稳定。

1、采购模式

公司采购的主要原材料为不锈废钢、镍合金、铬铁合金等。根据销售订单和生产计划，公司采用持续分批量的形式向国内外合格供应商进行采购，并与部分具有规模和经济实力的供应商建立长期稳定的合作关系。原材料供应市场竞争充分，公司采购价格基本随行就市，采购量基本保持稳定，在保证生产需要的基础上保持合理库存，提高存货周转率。

公司在积累的多年管理经验基础上，自主开发了“不锈钢配料控制软件”，通过对各种炉料进厂成分验证、分类管理，用计算机模型设计出各种原材料的经济配比，并据此制定经济采购方案。即原材料采购前即设计了产品的成本，并对每一批产品进行成本控制，有效节省了成本，提升了公司的竞争力。

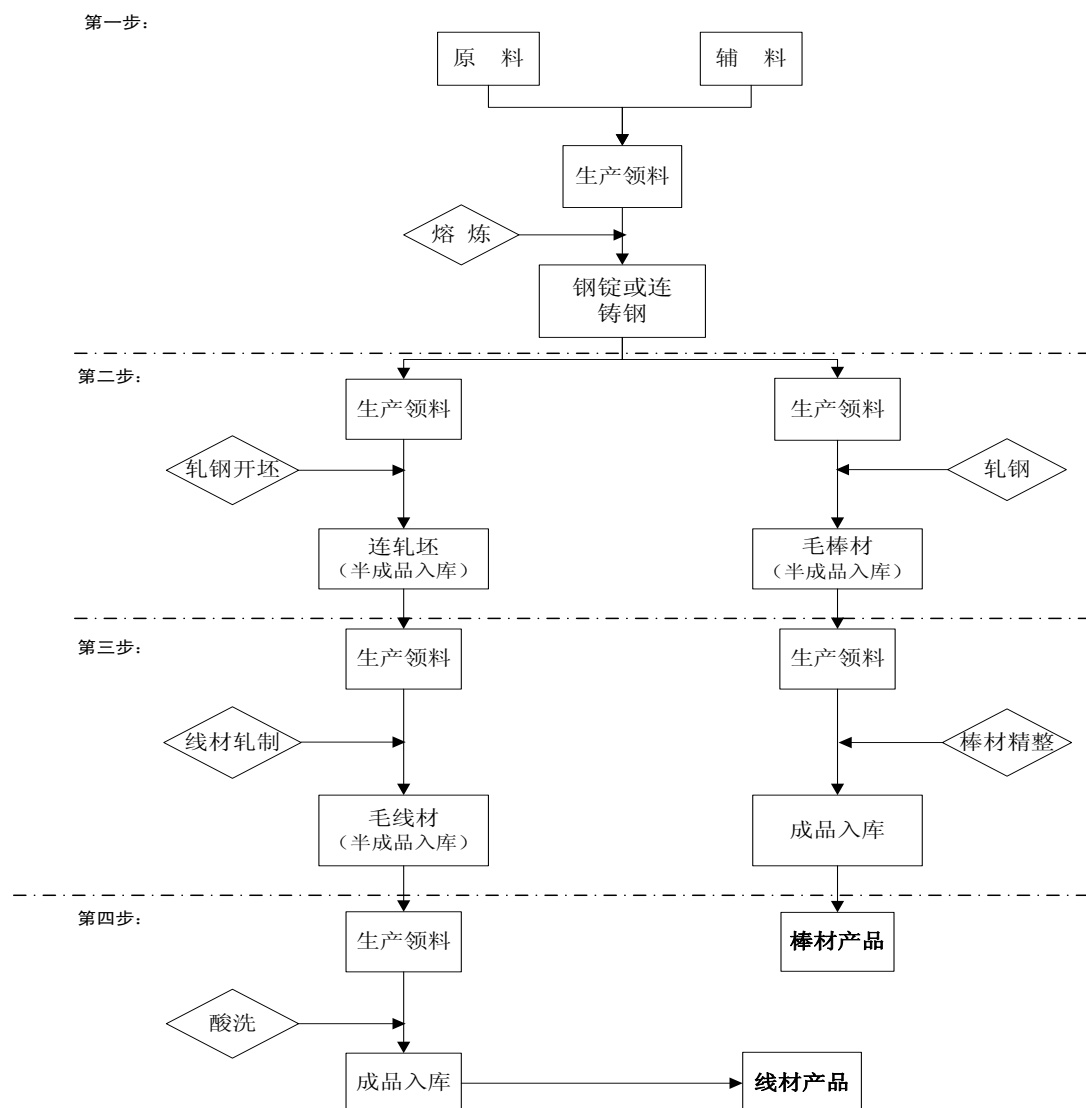
公司原材料主要来自于国内采购，公司全资子公司永兴物资专门从事国内不锈钢废钢等的采购，原料专供公司生产使用；公司直属采购部门既从事镍合金、铬铁合金和生产辅料的采购，也直接采购部分不锈钢废钢。公司子公司永兴进出口保持对国外废钢市场的经常性跟踪，并根据公司生产经营需要和市场状况，适时从国外进口不锈钢废钢等原材料。

2、生产模式

公司采取“以销定产”的经营方式，形成了一套快捷高效的生产管理模式：在收到由技术部门依据销售订单设计的产品工艺流程之后，生产计划部门按交货期、钢种、规格进行归并处理，提出原材料的预期需求量和月度（批）生产计划，提交审定，然后按审定的月度（批）生产计划，制定 3-5 天的滚动计划。之后，生产车间再按滚动计划和原材料库存安排日作业计划进行生产，并负责生产过程的控制。生产计划部门对整个生产过程进行监控，并及时进行调整。质保部门对产品质量进行全程监控。公司主要产品生产周期按产品类别、规格略有不同，从投料、熔炼、轧制到完成成品检验，棒材产品生产周期大约 8 天，线材产品生产周期大约 15 天。

（1）本公司分产品类别的生产模式及核算方法

公司主要产品为不锈钢棒材和线材，公司采取“以销定产”的经营方式，形成了一套快捷高效的生产模式：生产计划部门根据销售订单，按照交货期、产品类别（棒材、线材）、钢种（如 304 $\geq$ 8、304L $\geq$ 8、316L $\geq$ 12 等具体钢种）、规格（指不同直径）进行分类，制定原材料的预期需求量和月度（批）生产计划，然后按审定的月度（批）生产计划，结合产品的特性、生产周期、用料情况制定 3-5 天的滚动计划。之后，各生产车间按滚动计划和原材料库存安排日作业计划进行生产。每月按生产车间产量、综合成材率、合同交货率、生产成本、工资、安全生产、现场管理等相关指标对其进行统一考核。具体生产及成本核算过程如下：



（2）成本分摊及计算过程

根据产品特点及生产模式，公司产品成本核算方法是将分类法、逐步结转分步法和品种法三种成本计算方法相结合，具体为：

A、按照不同产品类别的生产步骤分别计算其半成品成本，再随实物依次逐步结转，最终计算出产成品成本；

B、各生产步骤以生产车间为单位，按月归集其实际发生的生产费用（包括直接材料、直接人工、燃料动力、制造费用等），其中：炼钢车间，按照不同型号规格的产品（含半成品和成品，以下同）的实际领用材料进行直接归集；在逐步结转成本法下，上一步生产步骤的完工产品成本作为下一步生产步骤的直接材料；直接人工、燃料动力、制造费用按照各生产车间的实际发生数进行归集；

C、各生产车间归集的各项生产费用需在不同型号规格的完工和未完工产品

中按月进行分摊并计算其完工产品的单位成本。

3、销售模式

公司的棒线材产品主要采取直接销售的方式进行销售，以保证对市场需求变化的了解并提高客户满意度，同时，对部分贸易类客户以经销的方式销售。公司已与大部分客户建立长期合作关系，分批次与客户签订销售合同或订单，约定钢种、规格、数量、价格、交货期等。

4、国内外贸易

（1）国内外贸易结算模式

公司的国内外贸易业务由子公司永兴进出口开展。永兴进出口系永兴特钢全资子公司，从事自营和为母公司以外的客户进行的国际和国内贸易业务。

公司进口贸易基本采用信用证方式结算，与供应商订立合同后，开立信用证，等待国外供应商发运货物，对方备齐单据交至公司开证行，在单据无误的情况下，公司委托银行承兑并接受单据用于报关，报关完毕后，接收货物，公司在承诺的期限内向银行付款。

公司出口贸易结算方式主要为付款交单方式（D/P）和电汇方式（T/T）。付款交单方式即公司将单据交银行，通过当地托收行，买方付款赎单提货；电汇方式即公司提供单据给对方，对方收到单据在约定的期限内通过银行电汇至公司。

公司国内贸易结算主要为电汇方式，提货付款、交货收款、验收后结清尾款。

（2）国内外贸易采购模式和采购数量的确定

A、定价交易产品

对于定价交易产品，如进口不锈废钢、高碳铬铁等，与国际供应商依照市场行情，商议确定合同具体价格、数量、交货期等细节，签订采购合同，并由永兴进出口开具远期信用证（付款期一般为 3-6 月），货物到港后报关进口后再对国内客户销售，销售的结算方式以现款为主。

B、点价交易产品

对于采用点价交易的镍合金产品，公司在确定采购数量时，主要根据银行授信额度下可开出的远期信用证金额以及价格趋势和客户需求情况，向托克贸易有限公司、大宇国际株式会社等国际供应商采购。2011 年以来，由于银行给予永兴进出口的授信额度增加，永兴进出口充分利用丰富的国际贸易经验，扩大了镍合金的国际贸易规模。

C、国内贸易产品

对于国内贸易产品，公司依据与供应商、客户商议签订的合同中记载物料、价格、数量等内容，确定采购数量、金额，制定采购计划。

（3）公司选择报关进口和转口的判断原则

由于国内外镍合金市场价格存在差异，本公司在国际市场所订货物到达港口或拿到提货单据时，根据国内外市场镍价的价差情况来判断是否有利润或利润大小（即利润预期）来选择是否报关进口。如果判断报关进口无利润或利润较小，则公司将采取转口贸易的形式，将货物直接销售给国外客户（如香港鼎兴企业有限公司、托克贸易有限公司等）。反之，则选择将货物报关进口在国内市场销售。具体判断原则包括：

A、国内市场价格（“上海有色网”或“上海金属网”公布的镍合金价格信息）高于伦敦金属交易所（LME）价格时，利润已经锁定，选择报关进口、销售；

B、公司判断镍价处在相对低位，且判断价格上涨概率较大时，点价确定买入价格并报关进口，然后择机销售；

C、公司判断镍价处于相对高位，且判断价格下跌概率较大时，报关进口并直接销售，然后在下跌时点价买入。

由于上述第1种情况在实际当中很少发生，而后两种情况下镍价所处价格点位判断难度较大，因此公司在国内外贸易业务中，实际报关进口的情况较少，进行转口贸易的情况较多。

（4）国内外贸易的风险规避措施及有效性

公司针对国内外贸易业务，特别是镍合金的点价交易建立了良好的风险控制制度，具体如下：

A、对贸易合同设定审批权限

单笔贸易业务合同金额在人民币 2,000.00 万元以内的可由永兴进出口公司根据相关内部控制制度决策；单笔金额在人民币 2,000.00 万元及以上的合同，则须由母公司进行决策。

B、客户的选择

公司选择合作的国外客户大多为实力雄厚的公司，如日本三井有限公司、韩国大宇国际株式会社、荷兰托克贸易有限公司、香港鼎兴企业有限公司等，并与这些客户建立了长期良好的合作关系，防范了客户信用风险。

C、结算方式的控制

在结算方面，与供应商采用信用证结算，对方将有关单据备齐，交至开证行后开证，到期后再委托银行承兑；与境外客户采用付款交单或电汇方式（主要是前 T/T）结算，在收到货款后，再将有关单据移交，完成货物所有权的转移；与国内客户则主要采用现款进行结算。通过对不同客户有针对性的结算方式，规避了贸易过程中产生的货款损失风险。

D、点价交易的价格风险控制

鉴于点价交易存在价格风险，公司在进行镍合金点价交易的具体操作时，以考虑综合财务成本节约为出发点，不以投机为目的，进行短线交易并严格执行止盈止损制度，从而有效控制点价交易的价格风险。

通过上述风险控制措施，在镍合金市场价格波动频繁的情况下，报告期公司的国内外贸易业务稳健发展，获取了一定的贸易利润，并运用国内外贸易资金收支时间差所产生结余资金，降低了银行借款和银行承兑汇票的贴现，减少了公司财务成本。

（五）主要产品的生产与销售情况

1、公司报告期内主要产品类别的产能、产量、销量、销售收入

年度	棒线材产能 (万吨/年)	项目	棒材	线材
2014 年	20.00	产量（万吨）	11.61	9.26
		销量（万吨）	11.56	9.16
		产销率	99.53%	98.88%
		销售收入（万元）	194,853.26	137,386.27
2013 年	20.00	产量（万吨）	12.82	8.16
		销量（万吨）	12.88	8.29
		产销率	100.49%	101.66%
		销售收入（万元）	212,566.13	124,094.88
2012 年	20.00	产量（万吨）	13.17	7.64
		销量（万吨）	13.24	7.64
		产销率	100.53%	100.00%
		销售收入（万元）	247,855.03	133,795.81

发行人主要从事不锈钢棒线材的生产销售，公司采取订单式生产，产销量基本一致。

2、报告期主要产品的消费群体

公司产品广泛应用于火电、石油、化工、核电、航空航天等装备制造领域。

3、公司报告期内主要产品平均销售价格情况

单位：元/吨

产品	2014 年		2013 年		2012 年
	平均单价	同比增减	平均单价	同比增减	平均单价
不锈钢无缝管管坯	14,020.63	5.13%	13,336.13	-15.07%	15,702.69
锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	20,914.28	-4.18%	21,827.74	-11.83%	24,757.47
奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯	27,008.77	3.66%	26,054.51	-4.27%	27,215.73
钢丝用不锈钢线材	13,345.01	5.60%	12,637.16	-14.64%	14,804.13
冷镦用不锈钢线材	14,722.15	-0.02%	14,725.08	-14.19%	17,160.85
焊接用不锈钢线材	22,116.52	-6.38%	23,623.30	-15.17%	27,846.33

公司在保证正常盈利的基础上，结合原材料成本、竞争对手报价和产品竞争力等情况，综合确定公司产品售价，严格控制产品订单量与存货库存量的匹配，公司产品价格随主要原材料价格变化而波动，故原材料价格因素成为主导公司产品价格的核心因素。

4、公司报告期内前五名客户情况

期间	客户名称		销售收入（万元）	占当期销售收入的比
2014 年	1	湖州久立穿孔有限公司（注 1）	30,357.69	7.55%
		湖州久立挤压特殊钢有限公司	9,569.89	2.38%
		湖州久立实业投资有限公司	340.32	0.08%
		小计	40,267.90	10.02%
	2	江苏武进不锈钢股份有限公司	35,181.67	8.75%
	3	浙江东明不锈钢制品股份有限公司	28,058.41	6.98%
	4	宝银机械装备物贸江苏有限公司	20,449.10	5.09%
	5	广东广青金属科技有限公司	19,181.46	4.78%
	当期合计		143,138.54	35.62%
2013 年	1	湖州久立穿孔有限公司（注 1）	26,113.55	6.93%
		浙江久立特材科技股份有限公司	5.07	0.00%
		湖州久立挤压特殊钢有限公司	10,790.95	2.86%
		湖州久立实业投资有限公司	588.79	0.16%
		小计	37,498.36	9.95%
	2	江苏武进不锈钢股份有限公司	37,382.91	9.92%
	3	浙江东明不锈钢制品股份有限公司	28,019.68	7.43%
	4	宁波斌强贸易有限公司（注 3）	15,061.50	4.00%
		腾龙精线集团宁波钢材有限公司	601.94	0.16%
		宁波腾业贸易有限公司	7,683.94	2.04%

		小计	23,347.39	6.19%
	5	浙江奥展实业有限公司（注4）	12,432.54	3.30%
		浙江恩弘金属材料有限公司	2,290.06	0.61%
		小计	14,722.60	3.91%
	当期合计		140,970.93	37.40%
2012年	1	香港鼎兴企业有限公司	70,430.11	14.66%
	2	湖州久立穿孔有限公司（注1）	32,449.12	6.76%
		浙江久立特材科技股份有限公司	9.08	0.00%
		湖州久立挤压特殊钢有限公司	13,165.92	2.74%
		小计	45,624.12	9.50%
	3	江苏武进不锈股份有限公司	36,031.80	7.50%
	4	浙江东明不锈钢制品股份有限公司	30,684.63	6.39%
	5	宝银机械装备物贸江苏有限公司（注2）	20,943.98	4.36%
		江苏银环精密钢管股份有限公司	313.99	0.07%
		小计	21,257.97	4.43%
	当期合计		204,028.62	42.47%

注1：湖州久立穿孔有限公司、湖州久立挤压特殊钢有限公司、浙江久立特材科技股份有限公司、湖州久立实业投资有限公司为同一控制下关联公司。

注2：宝银机械装备物贸江苏有限公司为江苏银环精密钢管股份有限公司控股子公司。

注3：宁波展通进出口有限公司、宁波斌强贸易有限公司、腾龙精线集团宁波钢材有限公司、宁波腾业贸易有限公司均为同一控制下的关联公司。

注4：浙江奥展实业有限公司、浙江恩弘金属材料有限公司系同一控制下关联公司。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额50%的情况，不存在严重依赖于少数客户的情形。

5、公司国内外贸易业务部分客户基本情况

（1）香港鼎兴企业有限公司

公司编号：1556491

公司名称：HONGKONG DINGXING ENTERPRISE COMPANY LIMITED

香港鼎兴企业有限公司

成立日期：2011年1月27日

公司类别：有股本的私人公司

香港鼎兴企业有限公司经营各种商品的国际贸易，主要包括有色金属、钢铁等产品。与众多境外银行建立广泛的业务联系，融资能力强，在伦敦金属交易所可进行点价交易服务及套期保值等操作，可满足国内外客户对于大宗金属商品的点价交易要求。

（2）大宇国际株式会社

大宇国际株式会社（简称大宇国际）前身为韩国著名的大宇集团，设立于1967年。2003年，大宇国际作为独立的法人经营国际贸易业务，总部设在韩国首尔，目前在全球各地设有上百家分支机构，是韩国最大的贸易商社之一。大宇国际可为国内外客户提供伦敦金属交易所的点价交易服务，并进行套期保值等操作。

大宇国际与全球180多个国家的6,000余家客户展开有关钢材、机械设备、有色金属、合金、矿产资源、纺织品、汽车配件、化学制品等多种产品的国际贸易活动。

（3）广东广青金属科技有限公司

公司名称：广东广青金属科技有限公司

住所：阳江高新技术产业开发区临港工业园海港二横路1号

法定代表人：何丛珍

公司类型：有限责任公司

经营范围：镍、铜、锰、铬、钼、特钢生产配套加工及销售；镍、铬、铁、锰原料矿石仓储；金属材料、五金交电、汽车配件、电子产品、建筑材料、化工原料（不含危险化学品）的销售；机械零部件加工及设备维修；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得行政许可后方可经营）。

（4）盐城市华拓镍合金有限公司

公司名称：盐城市华拓镍合金有限公司

住所：响水沿海经济开发区观潮二路以南（原三圩盐场八工区）

法定代表人：沈卫华

公司类型：有限责任公司

经营范围：不锈钢铸造件（镍合金）生产（不得有电镀、喷漆工艺和轧钢生产工艺）；镍合金、铁合金、不锈钢制品销售。（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）

（六）主要产品的原材料和能源及其供应情况

公司采用国家产业政策支持 and 鼓励的短流程工艺生产加工不锈钢长材产品，主要原材料为不锈废钢（由于镍铁的定价与不锈废钢的定价方法相似而且二者之间相互替代性强，故公司采购的镍铁归类在不锈废钢核算）、镍合金、铬铁合金等，主要能源为电力。

1、报告期主要原材料和能源的供应与价格变动情况

下表为公司报告期内主要原材料和能源的平均价格：

主要原材料	2014 年		2013 年		2012 年
	平均单价	同比增减	平均单价	同比增减	平均单价
不锈废钢（万元/吨）	0.96	2.13%	0.94	-12.15%	1.07
碳素废钢（万元/吨）	0.22	-18.52%	0.27	-6.90%	0.29
镍合金（万元/吨）	10.27	11.03%	9.25	-18.79%	11.39
高碳铬铁（万元/吨）	0.64	-11.11%	0.72	-8.86%	0.79
电能（元/度）	0.67	1.52%	0.66	-1.49%	0.67

2、公司报告期内主要原材料及能源占生产成本的比重

报告期内主要原材料和能源金额占生产成本的比重情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	占总成本比重	金额	占总成本比重	金额	占总成本比重
直接材料						
不锈废钢	188,629.65	60.39%	184,067.69	59.77%	202,147.48	58.49%
碳素废钢	218.05	0.07%	359.22	0.12%	420.57	0.12%
镍合金	31,859.41	10.20%	28,912.65	9.39%	31,797.02	9.20%
铬铁合金等	49,438.42	15.83%	52,825.92	17.15%	68,559.53	19.84%
其他	14,869.42	4.76%	15,686.10	5.09%	16,506.79	4.78%
直接材料小计	285,014.95	91.25%	281,851.58	91.53%	319,431.39	92.42%
直接人工	4,844.03	1.55%	4,198.76	1.36%	4,429.75	1.28%
燃料及动力						
电能	11,482.38	3.68%	11,186.78	3.63%	11,142.92	3.22%
其他	5,102.76	1.63%	4,686.75	1.52%	4,793.63	1.39%
燃料及动力小计	16,585.14	5.31%	15,873.53	5.15%	15,936.55	4.61%
制造费用	5,909.40	1.89%	6,017.98	1.95%	5,832.40	1.69%
合计	312,353.52		307,941.85		345,630.09	

报告期内公司主要原材料消耗量情况如下：

单位：吨

项目	2014 年	2013 年	2012 年
不锈废钢	200,684.98	196,672.16	185,230.04
碳素废钢	939.83	1,330.85	1,375.23
镍合金	3,177.34	3,118.51	2,941.87
铬铁合金等	50,855.77	49,840.33	49,606.01
合计	255,657.92	250,961.85	239,155.15

3、公司报告期内前五大供应商情况

公司报告期前五大供应商按同一控制下企业合并披露口径的具体情况如下：

期间	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额的比例
2014 年	1 湖州兴诚物资有限公司	24,143.98	7.47%
	2 常州市景翠金属材料有限公司	13,601.10	4.21%
	3 江苏德龙镍业有限公司	12,333.18	3.81%
	4 上海同聚国际贸易有限公司	11,331.59	3.50%
	5 江苏盛川材料科技有限公司	11,242.96	3.48%
	当期合计	72,652.81	22.47%
2013 年	1 湖州兴诚物资有限公司	20,789.49	6.84%
	2 大宇国际株式会社	19,680.43	6.48%
	3 常州市景翠金属材料有限公司	19,457.26	6.40%
	4 上海可伦金属有限公司（注 1）	5,680.20	1.87%
	宁波可伦金属有限公司	6,937.63	2.28%
	小计	12,617.83	4.15%
	5 台州东日金属有限公司	12,608.75	4.15%
	当期合计	85,153.76	28.02%
2012 年	1 托克贸易有限公司	37,192.65	9.22%
	2 大宇国际株式会社	31,035.47	7.70%
	3 湖州弘合金属贸易有限公司（注 2）	10,858.83	2.69%
	杭州长润铁合金有限公司	9,820.38	2.44%
	小计	20,679.21	5.13%
	4 湖州兴诚物资有限公司	20,363.10	5.05%
	5 台州市春华废旧金属回收有限公司（注 3）	9,555.15	2.37%
	台州东日金属有限公司	9,546.11	2.37%
	小计	19,101.26	4.74%
	当期合计	128,371.69	31.84%

注1：上海可伦金属有限公司、宁波可伦金属有限公司、上海可伦投资发展有限公司为同一实际控制人控制的公司。

注2：湖州弘合金属贸易有限公司和杭州长润铁合金有限公司为同一实际控制人控制的公司。

注3：台州市春华废旧金属回收有限公司和台州东日金属有限公司分别为同一实际控制人控制的公司。

报告期内，公司向前五名供应商的采购额占公司采购总额比重合计在 22.47%至 31.84%之间，向单一供应商的采购比例不超过公司全部采购额的 10%，

不存在严重依赖少数供应商的情形。

报告期内向前五名供应商的采购详细情况如下表所示：

期间	供应商名称	采购品种	数量（吨）	采购金额（万元）	发行人同类采购总额（万元）	占同类采购的比例
2014 年	湖州兴诚物资有限公司	不锈废钢	4,099.37	4,142.80	215,311.35	1.92%
		硅铁	3,564.89	1,837.72	2,950.76	62.28%
		高碳铬铁	18,855.12	12,074.52	23,740.84	50.86%
		钼合金	655.00	5,233.30	9,554.31	54.77%
		微碳铬铁	240.00	265.59	265.59	100.00%
		液氩	6,031.64	590.05	741.78	79.55%
		小计		24,143.98		
	常州市景翠金属材料有限公司	不锈废钢	12,911.26	13,451.82	215,311.35	6.25%
		废镍	39.69	149.28	5,098.94	2.93%
		小计		13,601.10		
	江苏德龙镍业有限公司	不锈废钢	11,045.35	12,333.18	215,311.35	5.73%
	上海同聚国际贸易有限公司	镍合金	1,065.96	10,900.90	28,489.63	38.26%
		纯铜	102.05	430.69	1,168.87	36.85%
		小计		11,331.59		
	江苏盛川材料科技有限公司	不锈废钢	11,468.64	11,242.96	215,311.35	5.22%
	小计			72,652.81		
2013 年	湖州兴诚物资有限公司	不锈废钢	2,424.73	1,999.76	186,099.99	1.07%
		硅铁	3,651.29	2,014.53	3,327.77	60.54%
		电解锰	220.00	250.79	1,597.46	15.70%
		高锰铁	14.74	9.32	30.65	30.41%
		高碳铬铁	13,627.95	9,778.89	25,937.08	37.70%
		钼合金	682.00	6,040.83	10,230.81	59.05%
		微碳铬铁	120.00	133.61	180.45	74.04%
		液氩	5,530.20	561.76	731.69	76.78%
		小计		20,789.49		
	大宇国际株式会社	不锈废钢	920.61	2,097.98	186,099.99	1.13%
		纯镍	1,956.36	17,582.45	46,569.11	37.76%
		小计		19,680.43		
	常州市景翠金属材料有限公司	不锈废钢	20,187.69	19,457.26	186,099.99	10.46%
	上海可伦金属有限公司宁波可伦金属有限公司	纯镍	1,171.28	10,867.54	46,569.11	23.34%
		氮化铬铁	0.20	0.35	0.35	100.00%
		金属铬	9.00	51.50	73.46	70.11%
		铝锭	298.29	383.28	383.58	99.92%
		钼合金	10.00	91.73	10,230.81	0.90%
		铌铁	2.00	35.44	1,146.86	3.09%

期间	供应商名称	采购品种	数量（吨）	采购金额（万元）	发行人同类采购总额（万元）	占同类采购的比例
		硼铁	3.00	6.28	32.99	19.04%
		铜	251.39	1,172.80	1,711.63	68.52%
		钨铁	0.50	8.91	8.91	100.00%
		小计		12,617.83		
	台州东日金属有限公司	不锈废钢	13,428.44	12,608.75	186,099.99	6.78%
	小计			85,153.76		
2012 年	托克贸易有限公司	纯镍	3,032.95	35,007.82	101,037.50	34.65%
		不锈废钢	1,002.82	2,184.83	213,738.84	1.02%
		小计		37,192.65		
	大宇国际株式会社	纯镍	2,418.47	28,946.24	101,037.50	28.65%
		不锈废钢	569.94	2,089.23	213,738.84	0.98%
		小计		31,035.47		
	湖州弘合金属贸易有限公司、杭州长润铁合金有限公司	不锈废钢	9,624.01	12,851.04	213,738.84	6.01%
		废镍	1,988.47	7,828.17	22,341.23	35.04%
		小计		20,679.21		
	湖州兴诚物资有限公司	硅铁	3,484.99	1,962.48	3,569.85	54.97%
		电解锰	257.00	297.28	1,636.85	18.16%
		高锰铁	59.68	40.00	40.00	100.00%
		高碳铬铁	13,865.52	11,130.16	24,886.26	44.72%
		钼合金	634.93	6,106.00	13,173.17	46.35%
		微碳铬铁	158.97	188.90	263.16	71.78%
		液氩	5,342.78	638.28	874.96	72.95%
		小计		20,363.10		
	台州市春华废旧金属回收有限公司、台州东日金属有限公司	不锈废钢	17,332.61	19,101.26	213,738.84	8.94%
	小计			128,371.69		

公司分类别原材料的采购情况如下表：

（1）不锈废钢采购情况

期间	序号	供应商名称	采购数量（吨）	采购金额（万元）	占同类采购比重
2014 年	1	常州市景翠金属材料有限公司	12,911.26	13,451.82	6.25%
	2	江苏德龙镍业有限公司	11,045.35	12,333.18	5.73%
	3	江苏盛川材料科技有限公司	11,468.64	11,242.96	5.22%
	4	佛山市南海辉怡金属回收有限公司	8,620.24	8,075.24	3.75%

期间	序号	供应商名称	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	占同类采 购比重
	5	宿迁翔翔实业有限公司	7,119.10	7,335.90	3.41%
	前五名小计		51,164.59	52,439.10	24.36%
	当年采购总计		224,929.65	215,311.35	
2013 年	1	常州市景翠金属材料有限公司	20,187.69	19,457.26	10.46%
	2	台州东日金属有限公司	13,428.44	12,608.75	6.78%
	3	浙江新世纪再生资源开发有限 公司德清分公司	7,298.37	7,143.44	3.84%
	4	太仓市再生资源有限公司	6,193.62	6,618.20	3.56%
	5	广州市桂康金属回收有限公司	4,573.55	4,975.74	2.67%
	前五名小计		51,681.67	50,803.38	27.30%
	当年采购总计		197,784.39	186,099.99	
2012 年	1	台州市春华废旧金属回收有限 公司、台州东日金属有限公司	17,332.61	19,101.26	8.94%
	2	浙江新世纪再生资源开发有限 公司德清分公司	14,352.27	15,504.03	7.25%
	3	佛山市南海辉怡金属回收有限 公司	13,409.08	14,580.90	6.82%
	4	湖州弘合金属贸易有限公司、 杭州长润铁合金有限公司	8,023.07	10,858.83	5.08%
	5	重庆新工融金属材料有限公司	6,765.76	9,406.37	4.40%
	前五名小计		59,882.79	69,451.39	32.49%
	当年采购总计		200,189.53	213,738.84	

(2) 镍合金采购情况

期间	序号	供应商名称	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	占同类采 购比重
2014 年	1	上海同聚国际贸易有限公司	1,065.96	10,900.90	38.26%
	2	宁波可伦金属有限公司、上海 可伦投资发展有限公司、上海 可伦金属有限公司	659.54	6,845.96	24.03%
	3	温州百润投资有限公司	217.26	2,408.56	8.45%
	4	上海宁锡有色金属有限公司	184.78	1,753.02	6.15%
	5	中国船舶工业物资华东有限公 司	182.89	1,748.02	6.14%
	前五名小计		2,310.43	23,656.46	83.04%
	当年采购总计		2,774.29	28,489.63	
2013 年	1	大宇国际株式会社	1,956.36	17,582.45	37.76%
	2	上海可伦金属有限公司 宁波可伦金属有限公司	1,171.28	10,867.54	23.34%
	3	托克贸易有限公司、托克私人 有限公司	549.18	5,427.60	11.65%
	4	浙江拓源电镀材料科技有限公 司	334.01	2,939.39	6.31%
	5	嘉能可国际公司	220.00	2,000.23	4.30%
	前五名小计		4,230.83	38,817.21	83.35%
	当年采购总计		5,035.84	46,569.11	
2012 年	1	托克贸易有限公司	3,032.95	35,007.82	34.65%

期间	序号	供应商名称	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	占同类采 购比重
	2	大宇国际株式会社	2,418.47	28,946.24	28.65%
	3	宁波可伦金属有限公司	1,043.69	11,006.96	10.89%
	4	浙江拓源电镀材料有限公司	431.36	4,351.47	4.31%
	5	上海宁锡有色金属有限公司	374.23	4,071.11	4.03%
	前五名小计		7,300.70	83,383.60	82.53%
	当年采购总计		8,870.57	101,037.50	

(3) 高碳铬铁采购情况

期间	序号	供应商名称	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	占同类采 购比重
2014 年	1	湖州兴诚物资有限公司	18,855.12	12,074.52	50.86%
	2	中钢国际控股有限公司	3,033.77	1,938.38	8.16%
	3	山西金鑫远东国际贸易有限公司	2,249.52	1,671.65	7.04%
	4	上海盛运炉料有限公司	2,462.04	1,589.76	6.70%
	5	INDIAN METALS & FERRO ALLOYS LTD (印度金属及铁合金公司)	1,492.62	980.82	4.13%
	前五名小计		28,093.07	18,255.13	76.89%
	当年采购总计		36,913.92	23,740.84	
2013 年	1	湖州兴诚物资有限公司	13,627.95	9,778.89	37.70%
	2	山西金鑫远东国际贸易有限公司	3,465.15	2,921.52	11.26%
	3	上海春宇实业有限公司	1,912.92	1,326.82	5.12%
	4	上海盛运炉料有限公司	1,661.52	1,109.66	4.28%
	5	镇远县华建铁合金有限公司	1,278.68	892.97	3.44%
	前五名小计		21,946.22	16,029.85	61.80%
	当年采购总计		36,042.56	25,937.08	
2012 年	1	湖州兴诚物资有限公司	13,865.52	11,130.16	44.72%
	2	电光冶金（宿州）有限公司	3,765.83	3,035.16	12.20%
	3	湖南省新化县三鑫锰业有限公司	3,165.57	2,508.45	10.08%
	4	山西金鑫远东国际贸易有限公司	2,389.44	2,078.77	8.35%
	5	上海春宇实业有限公司	1,037.81	762.98	3.07%
	前五名小计		24,224.17	19,515.52	78.42%
	当年采购总计		31,330.18	24,886.26	

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情形。

4、公司部分不锈废钢供应商基本情况

(1) 佛山市南海辉怡金属回收有限公司

公司名称：佛山市南海辉怡金属回收有限公司

住所：佛山市南海区大沥桂和路水头路段

法定代表人：李亚生

公司类型：有限责任公司

经营范围：生产性废旧金属回收

（2）常州市景翠金属材料有限公司

公司名称：常州市景翠金属材料有限公司

住所：武进区郑陆镇三河口梧岗村东塘路 4 号

法定代表人：刘青波

公司类型：有限责任公司

经营范围：金属材料及制品、五金产品、机械设备及零部件、化工原料及产品（除危险品）、纺织原料及产品、建材、红土镍矿销售。（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。）

（3）江苏德龙镍业有限公司

公司名称：江苏德龙镍业有限公司

住所：江苏响水沿海经济开发区观潮二路以南（原三圩盐场八工区）

法定代表人：戴笠

公司类型：有限责任公司

经营范围：镍合金生产与销售；机械零部件铸件、铸钢件、钢锭、钢材、焦炭、铁矿石销售；镍合金产品研发；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）（以上范围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）。

（4）江苏盛川材料科技有限公司

公司名称：江苏盛川材料科技有限公司

住所：大丰市大丰港经济区中央大道 1 号

法定代表人：范炳坤

公司类型：有限责任公司

经营范围：不锈钢制品生产技术的研发；不锈钢制品制造；金属矿产品销售。（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）

（5）宿迁翔翔实业有限公司

公司名称：宿迁翔翔实业有限公司

住所：宿迁经济开发区深圳路 69 号

法定代表人：潘旭祥

公司类型：有限责任公司

经营范围：镍、钼铁、精炼镍铁、镍铬生铁、机械零部件铸件的生产与销售；炉料、镍矿砂销售；自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（上述经营范围均不含国家法律法规、国务院决定规定的限制、禁止和许可经营的项目）（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）

（七）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在前述原材料供应商或客户中均不拥有权益。

保荐机构及发行人律师认为：经核查，发行人现有股东、董事、监事、高级管理人员及其构成关联关系的亲属未享有发行人报告期各期间重要供应商的任何股东权益。

（八）安全生产与环保情况

1、公司安全生产状况及措施

公司认真贯彻落实《安全生产法》和国家有关安全生产的法律法规，结合生产经营实际，每年制定公司安全生产目标，并分解落实到生产厂和各生产班组。

公司设有公司、厂级、班组三级安全组织，负责安全生产工作；公司每年制定安全教育培训计划，有计划地对公司及厂级领导、生产技术骨干、专兼职安全员、特种作业人员、一般岗位操作人员、新招聘员工及转岗人员，有所侧重地进行安全教育培训，经培训合格方可上岗；公司定期开展安全检查，除生产厂及公司联合进行周检外，还进行有针对性的专项检查，如危险化学品、压力容器、行车、消防、交通等专项检查，对检查中发现的事故隐患，发出整改通知书，限期进行整改，有效地消除了各项安全隐患。

公司建立了较完善的安全生产责任制，通过层层签订《安全生产责任书》，明确各级安全生产主体的第一责任人，完善安全生产的奖罚措施，并做到严格考

核，认真执行。公司已形成较完善的安全生产管理制度，根据情况及时补充完善和修订下发《安全生产管理总则》、《安全技术操作规程》、《防台、防汛及突发事件应急预案》、《安全教育制度》、《劳保用品发放制度》等管理制度，从制度上建立起保证安全生产工作的长效机制。另外，公司为加强来公司施工的外协作业安全管理，制定了《外协作业安全管理办法》，将外协作业的安全管理纳入了公司的安全管理体系。

公司已通过职业健康安全管理体系认证，并全面导入和实施了安全生产标准化体系程序，被认定为安全生产标准化企业。

2、环保情况及措施

本公司生产中不存在重污染情形，生产过程产生的污染物主要是粉尘、废气、废水、噪声和固废，经过环保设施处理后达标排放。

粉尘主要由熔炼厂的电炉和氩氧炉产生，采用电炉第四孔内排烟、炉顶罩和屋顶罩结合的方式，将捕集的含尘炉气送入脉冲反吹布袋除尘器过滤，过滤达标后排放。

废气由轧钢加热炉和酸洗产生。轧钢加热炉以清洁能源天然气为燃料，废气达标排放；酸洗的酸雾在加盖的密闭酸洗槽抽至多级洗涤塔处理达标后排放。

公司工业用水采用“以新补净，以净补浊”提高水的重复利用率，水的重复利用率达96%以上，吨钢新水消耗只有1.88吨，低于《钢铁行业规范条件（2012年修订）》吨钢新水消耗不超过4.1立方米的要求，生产、生活废水均经处理后达标排放。

噪声主要由熔炼电炉、风机等产生。对电炉噪声源采用了密闭罩的方式隔声，而风机等噪声则采用了低噪声设备、减振、密闭的措施，经实测噪声达标。

公司生产过程产生的固废有废钢、废渣、废耐火材料等，对这些固废进行了有效的分选，所有金属材料回收利用，其余固废销售给耐火材料、建筑材料等生产企业。

3、公司环保及节能减排符合国家相关法律法规及有关行业政策

公司以不锈废钢为主要原料，采用熔炼、精炼、连铸、连轧短流程生产工艺，生产不锈钢连铸坯及钢锭等中间产品，再以连铸坯和钢锭为原料，通过热轧或热锻工艺，生产出不锈钢棒线材等产品。公司生产经营过程中注重发挥循环经济效用，提高材料利用率，注重环境保护和节能减排。报告期内，具体情况如下：

（1）公司环境保护情况

A、公司生产经营中主要的污染物

公司生产中不存在重污染情形，生产过程产生的污染物主要是废气、废水、噪声和固体废弃物，上述废弃物经环保设施处理后达标排放或回收利用。生产过程中主要污染源及污染物如下：

类别	主要排放源	主要污染物
废水来源	炼钢车间、制氧车间、轧钢车间	COD、SS
废气来源	炼钢车间、轧钢车间、酸洗车间	烟尘、粉尘、氟化物、二氧化硫、NO _x
固废来源	炼钢车间、制氧车间、轧钢车间、酸洗车间	钢渣、除尘灰、氧化铁皮、废钢、磨屑、废耐火材料、煤渣
噪声来源	风机、水泵、机械运转	

公司产品及其生产过程中不含有或使用国家法律法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质，也不存在重金属污染问题。

B、公司污染物排放指标均达到国家和地方规定的排放标准

公司生产过程中污染治理设施运行正常，建设项目环境影响评价制度和“三同时”制度执行率达到100%。经湖州市环境保护监测中心站出具的湖环监（2013）验字004号、湖环监（2014）监字054号和湖环监（2015）监字014号《检测报告》，废气、废水、噪声等主要污染物排放和处置达到了国家和地方规定的排放标准。公司报告期内固定资产投资项目的环保审查符合相关环境保护的法律法规。

公司经营过程的各类固体废弃物均按《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001），《危险货物分类和品名编号》（GB6944-86）（GB18597-2001）《危险废物贮存污染控制标准》得到了妥善处置。

下表为公司主要污染物排放指标数据与国家钢铁产业政策指标具体对照：

项目	2014年	2013年	2012年	国家指标	参考指标（注3）
吨钢污水排放量（m ³ /t钢）	0.20	0.20	0.25	≤2（注1）	一级≤4.5
吨钢烟（粉）尘排放量（Kg/t钢）	0.29	0.29	0.41	≤1.19（注2）	一级≤1.0

注1：工原[2010]105号文“钢铁行业生产经营规范条件”吨钢污水排放量≤2 m³；

注2：工信部2012年公告第35号“钢铁行业生产经营规范条件（2012年修订）”：钢铁企业吨钢烟（粉）尘排放量不超过1.19千克；

注3：HJ/T189-2006“清洁生产标准 钢铁行业”，系指导性标准，非强制执行。

C、主要环保设备及运行情况

公司严格按照操作流程操作，确保设备安全运行，生产设备和污染处理设备

一直配套运行；根据湖州市环保局监测资料，公司环保治理设施的稳定运行率在95%以上。公司主要环保设备如下表：

序号	设备名称	设计处理能力	单位	数量	备 注
1	脉冲布袋除尘系统	920000 m ³ /h	套	1	熔炼设备用
2	脉冲布袋除尘系统	650000 m ³ /h	套	1	熔炼设备用
3	脉冲布袋除尘系统	450000 m ³ /h	套	1	熔炼设备与连铸机用
4	酸洗废气净化处理系统	32000 m ³ /h	套	3	酸洗槽酸洗废气处理
5	酸洗废液处理系统	300 m ³ /天	套	1	回收废酸，酸洗废液处理
6	生活废水处理系统	6 m ³ /h	套	1	生活废水处理
7	高效节能循环水系统	1800 m ³ /h	套	1	用于炼钢二厂净循环水系统
8	废混合酸回收系统	2 m ³ /h	套	1	用于酸洗酸再生

D、公司在环保方面获得的批复、认证及荣誉证书情况

（a）2007年5月，浙江省环境保护局颁发《荣誉证书》，认定本公司为浙江省清洁生产阶段性成果企业；

（b）2008年2月，湖州市经济委员会、湖州市环境保护局下发湖市经发[2008]16号文件，命名本公司为湖州市绿色企业；

（c）本公司于2008年9月通过了中国方圆标志认证集团认证的ISO14001:2004环境管理体系的审核，证书号：00208E20926R0M。通过持续改进、不断完善，于2012年8月换版通过了GB/T2400-2004/ISO14001:2004环境管理体系，证书号：00211E21301R0M；

（d）2010年1月15日，“年产5万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工生产项目”环境影响评价经湖州市环境保护局湖环建[2010]6号文件批准；

（e）2010年1月18日，“企业技术中心建设项目”环境影响评价经湖州市环境保护局湖环建[2010]7号文件批准；

（f）2010年3月1日，湖州市环境保护局出具湖环污函（2010）33号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司上市核查有关情况意见的函》；

（g）2010年3月12日，浙江省环境保护厅出具了浙环函[2010]56号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司上市环保核查情况的函》；

(h) 2010 年 4 月 14 日，湖州市环境保护局为公司出具了证明，证明本公司在报告期内能自觉遵守国家有关环保环境法律、法规，该期间内未受过任何有关环境保护方面的行政处罚，无环境保护方面的违法违规记录；

(i) 2010 年 6 月 22 日，国家环保部出具环函[2010]181 号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司上市环保核查情况的函》，原则同意公司通过上市环保核查。

(j) 2012 年 9 月，浙江省经信委和环境保护厅颁发《荣誉证书》，认定本公司为浙江省清洁生产阶段性成果企业；

(k) 2014 年 7 月 8 日，湖州市环境保护局分别对本公司及子公司永兴物资、永兴进出口出具湖环污函[2014]079 号、080 号、081 号文件，证明本公司及子公司永兴物资、永兴进出口自 2011 年 1 月 1 日以来没有发生环保违法行为和环境污染事故，没有因违反环保法律法规受到行政处罚。

(2) 公司节能减排情况

A、公司节能减排主要考核指标符合国家相关指标文件要求

主要考核指标如下：

项目	2014 年	2013 年	2012 年	国家指标
吨钢新水量（吨）	1.88	1.85	1.96	≤6（注 1）
吨钢综合能耗（吨标煤）	0.16	0.16	0.17	≤0.68（注 2）

注 1：《钢铁产业发展政策》标准为≤3；

注 2：《钢铁产业发展政策》标准为≤0.4。

B、主要节能、减排设备及运行情况

本公司主要节能减排设备运行良好，主要设备如下表所示：

序号	设备名称	型号	单位	数量
1	能效等级 1 级的空调机组	用于 8500 平方办公大楼	套	1
2	节能型离心通风机	Y4-2×73No. 22F	套	1
3	节能型离心通风机	Y4-73No. 25F	套	1
4	高压大容量变频器	1250kW	台	1
5	高压大容量变频器	710kW	台	1
6	空冷式换热器	1150 m²	套	1
7	节能型单级清水离心泵	SLW250-610(I)B	台	2
8	高效空气压缩机	GA75+AP-8	台	6
9	高效油浸式配电变压器	S10-1600KVA/6.3KV/0.4KV	台	3
10	超高功率电弧炉	超高功率	座	1
11	二机二流不锈钢连铸机	R10	套	1
12	节能型冷却塔	GTU-300	台	4
13	节能型冷却塔	FYIII-500	台	3

序号	设备名称	型号	单位	数量
14	各类低压变频传动装置	西门子	KW	约 3500
15	酸回收系统	离子交换, 2 吨/时	套	1
16	各类直流调速装置	西门子	KW	12500
17	轧钢加热炉	天然气、蓄热式	台	1
18	6Kv 静止型动态无功补偿装置	6KV	套	1
19	35Kv 静止型动态无功补偿装置	ABB, 电压等级 35Kv	套	1
20	各类蓄热式烘烤装置	钢包、炉衬、连铸中间包	套	11
21	高效节能循环水系统	1800 m ³ /h	套	1
22	高效油浸式配电变压器	SII-40MVA 110kv/35kv	套	1
23	高效油浸式配电变压器	SII-30MVA 110kv/35kv	套	1

C、政府相关部门就本公司节能、减排情况出具的意见

(a) 2009 年 12 月 22 日, 湖州市环境保护局出具湖环污函(2009) 207 号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司减排任务情况的意见函》, 认为本公司完成了在“十一五”期间主要污染物总量减排任务;

(b) 2010 年 1 月 19 日, 湖州市经济委员会出具 湖市经发[2010]8 号《湖州市经济委员会关于对永兴特种不锈钢股份有限公司耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目节能评估报告的审查意见》, 认为该项目符合国家产业政策导向, 主要耗能工序单位产品能耗均低于行业标准, 单位工业增加值能耗低于全市工业控制水平。

(3) 报告期内具体环保、节能减排支出及占销售收入比例、主要内容

A、公司严格遵守国家有关环境保护规定对粉尘、废水、废气和废渣进行处理。2012 年、2013 年、2014 年, 公司在环境保护和节能减排方面的支出分别为 1, 573. 56 万元、1, 550. 66 万元及 1, 310. 20 万元, 占各期营业收入比例为 0. 33%、0. 41%和 0. 33%。报告期内, 公司环保、节能减排支出主要系购置水处理系统、第四孔排烟加屋顶罩配合布袋除尘系统等大型设备所致。

B、取得排污许可证并按时缴纳排污费

公司依法取得湖州市环境保护局 2007 年 3 月 1 日签发的《排放污染物许可证》(湖环[污控]字第 003 号); 2009 年 2 月 8 日更换为《浙江省排污许可证》(编号: 湖环污控第 010 号); 2012 年 3 月 28 日更换为《浙江省排污许可证》(编号: 浙 EF2012A0102), 有效期至 2015 年 12 月 31 日。公司报告期内均按规定足额缴纳排污费。

C、根据湖州市环境保护局出具的证明，本公司排污许可证上的总量即为核定给企业的污染物排放总量。报告期内公司排污总量未超过许可范围。

经核查，保荐机构认为：发行人环保和节能减排设施运行良好，并不断加强对环保及节能减排的投入；公司生产经营和募集资金投资项目通过国家环保部的上市核查；公司环境保护和节能减排符合《钢铁产业政策》、《中华人民共和国环境保护行业标准——清洁生产标准（钢铁行业）》、《钢铁行业生产经营规范条件》等相关文件的相关规定。

经核查，发行人律师认为：发行人于报告期内的环保、节能及减排情况符合法律法规及行业政策的有关规定。

五、发行人的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产账面价值情况

本公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备，公司依法拥有相关的产权，资产状况良好。

单位：万元

时间	项目	原值	累计折旧	净值	累计减值准备	账面价值	成新率
2014年末	房屋建筑物	27,135.21	6,385.76	20,749.45	-	20,749.45	76.47%
	机器设备	33,714.98	17,913.51	15,801.47	-	15,801.47	46.87%
	运输设备	821.27	531.70	289.57	-	289.57	35.26%
	其他设备	1,161.95	768.21	393.74	-	393.74	33.89%
	合计	62,833.42	25,599.19	37,234.24	-	37,234.24	59.26%
2013年末	房屋建筑物	26,541.35	5,142.50	21,398.85	-	21,398.85	80.62%
	机器设备	32,760.14	15,595.30	17,164.83	-	17,164.84	52.40%
	运输设备	627.48	501.88	125.60	-	125.60	20.02%
	其他设备	1,025.91	601.64	424.27	-	424.27	41.36%
	合计	60,954.87	21,841.32	39,113.55	-	39,113.56	64.17%
2012年末	房屋建筑物	25,636.84	4,028.76	21,608.08	-	21,608.08	84.29%
	机器设备	32,861.71	14,503.79	18,357.92	119.71	18,238.21	55.50%
	运输设备	597.80	466.77	131.03	-	131.03	21.92%
	其他设备	931.55	471.38	460.17	-	460.17	49.40%
	合计	60,027.90	19,470.70	40,557.20	119.71	40,437.49	67.36%

（二）主要生产设备

截至报告期末，发行人主要生产设备情况如下：

序号	资产名称	原值(万元)	成新率
1	不锈钢方圆坯连铸机	2,527.04	59.59%
2	110KV 输电线路和相应的通信线路	1,211.73	58.78%
3	超高功率高合金钢电弧炉	906.91	60.13%
4	高低压供电电缆	591.72	58.78%
5	固溶炉	559.02	53.92%
6	棒材电控	523.30	3.00%
7	三相三绕组油浸自冷有载调压电力变压器	518.14	58.78%
8	35KV 静止型动态无功补偿装置(SVC)	506.52	58.96%
9	离线回转脉冲袋式除尘器	495.78	58.78%
10	6#双梁铸造起重机(A7 正轨梁设计)	427.93	58.77%
11	5#双梁铸造起重机(A7 正轨梁设计)	427.93	58.77%
12	6 " 精轧机	366.12	3.00%
13	Praxair AOD IRS 系统设备	346.42	58.77%
14	管道燃气配套工程	346.38	58.78%
15	420 中轧	344.03	3.00%
16	离线回转脉冲袋式除尘器	343.10	58.78%
17	蓄热式加热炉	1,186.25	59.32%
18	50tAOD 炉	444.93	67.66%
19	钢包精炼炉	319.86	58.99%
20	500 中轧机	301.42	3.00%
21	线材电控	300.06	3.00%
22	AOD 炉(氧氩炉)	290.00	3.81%
23	550 轧机机列	288.76	3.00%
24	320 精轧机	275.25	3.00%
25	捕集罩(电炉导流板及顶罩)	273.95	58.78%
26	捕集罩(AOD 炉导流板及顶罩)	273.95	58.78%
27	厂区管网	244.28	58.78%
28	散装料系统	244.40	59.39%
29	空分设备	236.00	3.81%
30	组合电器	223.79	58.78%
31	空分设备	222.00	58.78%
32	550 三辊轧机	209.97	27.25%
33	4#双梁桥式起重机(A6)	204.48	58.77%
34	空分设备	200.50	25.69%
35	直流电机 500KW	192.04	3.00%
36	连铸机设备钢平台	189.64	58.78%
37	10 " 予精轧机	188.89	3.00%
38	方坯修磨机	183.73	58.78%
39	废钢料篮	174.54	58.78%
40	35KV 开关柜	167.54	58.78%
41	空冷式换热器	160.39	58.78%
42	电炉、LF 炉、AOD 炉设备钢平台	160.26	58.78%
43	钢水罐(6 只)	161.33	60.38%

序号	资产名称	原值(万元)	成新率
44	2#飞剪	148.83	3.00%
45	风冷辊道	144.51	3.00%
46	方坯修磨机	135.89	3.00%
47	高压大容量变频器	132.50	58.78%
48	管坯冷床	118.25	3.00%
49	矫直机	114.02	3.00%
50	110KV 总降变电所高压柜	111.52	58.78%
51	氧压机	110.24	58.78%
52	增速箱	110.20	3.00%
53	直流电机 1400KW	105.62	3.00%
54	3#飞剪	103.22	3.00%
55	8 寸精轧机	102.63	27.25%
56	不锈钢线材酸洗生产线	1,070.90	66.05%
57	酸洗废气净化系统	166.23	66.05%
58	废混酸回收装置	139.06	66.05%
59	酸洗废水处理系统	175.12	66.05%
60	扫描电镜	150.43	90.30%
61	3 吨电渣炉	252.14	90.30%
62	袋式除尘器	1,343.51	91.11%
合计		22,495.10	50.69%

（三）房屋所有权情况

截至报告期末，公司拥有房屋所有权账面原值为20,075.92万元，账面净值为15,107.59万元，其中用于借款抵押担保的房屋所有权账面原值为19,130.13万元，账面净值为14,307.47万元。公司拥有的房屋所有权证书具体如下：

序号	证号	位置	面积 (平方米)	他项权利
1	湖房权证湖州市字第 0162832 号	湖州市西郊杨家埠白龙山	788.27	抵押
2	湖房权证湖州市字第 0162787 号		14,655.55	抵押
3	湖房权证湖州市字第 0162788 号		1,096.80	抵押
4	湖房权证湖州市字第 0162752 号		4,528.38	抵押
5	湖房权证湖州市字第 0162833 号		4,438.73	抵押
6	湖房权证湖州市字第 0162730 号		1,198.89	抵押
7	湖房权证湖州市字第 0162754 号		14,325.02	抵押
8	湖房权证湖州市字第 0162827 号		4,308.27	抵押
9	湖房权证湖州市字第 0162828 号		3,210.01	抵押
10	湖房权证湖州市字第 0162829 号	湖州弁南乡孙家庄南园	13,044.05	抵押
11	湖房权证湖州市字第 0162729 号		9,326.36	抵押
12	湖房权证湖州市字第 0162731 号	三天门弁南乡罗家浜村	1,132.52	抵押
13	湖房权证湖州市字第 0162740 号	湖州新天地写字楼 1101 室	53.64	抵押

序号	证号	位置	面积 (平方米)	他项权利
14	湖房权证湖州市字第 0162736 号	湖州新天地写字楼 1102 室	45.67	抵押
15	湖房权证湖州市字第 0162735 号	湖州新天地写字楼 1103 室	46.09	抵押
16	湖房权证湖州市字第 0162741 号	湖州新天地写字楼 1105 室	46.09	抵押
17	湖房权证湖州市字第 0162743 号	湖州新天地写字楼 1106 室	46.09	抵押
18	湖房权证湖州市字第 0162742 号	湖州新天地写字楼 1107 室	45.37	抵押
19	湖房权证湖州市字第 0162747 号	湖州新天地写字楼 1108 室	47.23	抵押
20	湖房权证湖州市字第 0162746 号	湖州新天地写字楼 1109 室	52.80	抵押
21	湖房权证湖州市字第 0162748 号	湖州新天地写字楼 1110 室	94.00	抵押
22	湖房权证湖州市字第 0162749 号	湖州新天地写字楼 1111 室	89.11	抵押
23	湖房权证湖州市字第 0162750 号	湖州新天地写字楼 1112 室	94.00	抵押
24	湖房权证湖州市字第 0162751 号	湖州新天地写字楼 1113 室	89.07	抵押
25	湖房权证湖州市字第 0162733 号	湖州新天地写字楼 1115 室	113.52	抵押
26	湖房权证湖州市字第 0162732 号	湖州新天地写字楼 1116 室	62.99	抵押
27	湖房权证湖州市字第 0162734 号	湖州新天地写字楼 1117 室	62.29	抵押
28	湖房权证湖州市字第 0162737 号	湖州新天地写字楼 1118 室	62.29	抵押
29	湖房权证湖州市字第 0162744 号	湖州新天地写字楼 1119 室	62.29	抵押
30	湖房权证湖州市字第 0162745 号	湖州新天地写字楼 1120 室	62.29	抵押
31	湖房权证湖州市字第 0162738 号	湖州新天地写字楼 1121 室	45.67	抵押
32	湖房权证湖州市字第 0162739 号	湖州新天地写字楼 1122 室	53.64	抵押
33	湖房权证湖州市字第 110038632 号	霁水桥路 518 号 1 幢	1,101.84	抵押
34	湖房权证湖州市字第 110038635 号	霁水桥路 518 号 2 幢	74.19	抵押
35	湖房权证湖州市字第 110038636 号	霁水桥路 518 号 3 幢	253.13	抵押
36	湖房权证湖州市字第 110038637 号	霁水桥路 518 号 4 幢	210.62	抵押
37	湖房权证湖州市字第 110057384 号	敢山东路 1 幢	12,007.86	抵押
38	湖房权证湖州市字第 110114779 号	湖州市霁水桥路 618 号 1 幢	690.61	抵押
39	湖房权证湖州市字第 110114780 号	湖州市霁水桥路 618 号 2 幢	149.52	抵押
40	湖房权证湖州市字第 110114783 号	湖州市霁水桥路 618 号 7 幢	474.06	抵押
41	湖房权证湖州市字第 110114784 号	湖州市霁水桥路 618 号 6 幢	19,512.62	抵押
42	湖房权证湖州市字第 110114785 号	湖州市霁水桥路 618 号 5 幢	569.48	抵押
43	湖房权证湖州市字第 110114786 号	湖州市霁水桥路 618 号 4 幢	195.82	抵押
44	湖房权证湖州市字第 110114787 号	湖州市霁水桥路 618 号 3 幢	3,250.00	抵押
45	湖房权证湖州市字第 110114781 号	湖州市霁水桥路 518 号 5 幢	1,121.03	无
46	湖房权证湖州市字第 110114782 号	湖州市霁水桥路 518 号 6 幢	223.98	无
47	湖房权证湖州市字第 110127659 号	湖州市霁水桥路 618 号 8 幢	8,086.17	抵押
48	湖房权证湖州市字第 110155473 号	霁水桥路 618 号 46 幢	2,482.18	无
49	湖房权证湖州市字第 110175258 号	众鑫广场 B 座 902 室	104.05	无
合计			123,834.15	

（四）土地使用权

截至报告期末，公司拥有土地使用权账面原值为8,713.74万元，账面净值为7,846.72万元，其中用于借款抵押担保的土地使用权账面原值为6,211.48万元，账面净值为5,412.60万元。公司拥有的土地使用权具体如下：

序号	证号	权利期限	取得方式	座落	面积 (平方米)	他项权利
1	湖土国用(2009)第6-13429号	2053.12.31	出让	湖州市杨家埠镇雪水桥村	19,201.00	抵押
2	湖土国用(2011)第017218号	2057.6.29	出让	湖州市雪水桥路618号	53,507.80	抵押
3	湖土国用(2007)第6-11841号	2069.6.17	出让	湖州市杨家埠	6,053.00	抵押
4	湖土国用(2007)第6-11866号	2049.6.17	出让	湖州市杨家埠白龙山	79,605.00	抵押
5	湖土国用(2012)第014684号	2049.6.17	出让	湖州市杨家埠白龙山	38,634.00	抵押
6	湖土国用(2007)第6-11873号	2049.12.13	出让	湖州市杨家埠孙家庄西	80.00	抵押
7	湖土国用(2007)第6-11872号	2049.12.13	出让	湖州市杨家埠孙家庄西	2,138.00	抵押
8	湖土国用(2007)第6-11871号	2049.12.13	出让	湖州市杨家埠孙家庄	85.60	抵押
9	湖土国用(2007)第6-11870号	2049.12.13	出让	湖州市杨家埠孙家庄	49,146.00	抵押
10	湖土国用(2007)第11-11867号	2056.5.08	出让	湖州市弁南乡罗家浜村	13,414.10	抵押
11	湖土国用(2007)第3-11900号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1101室	10.88	抵押
12	湖土国用(2007)字第3-11878号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1102室	9.26	抵押
13	湖土国用(2007)第3-11877号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1103室	9.35	抵押
14	湖土国用(2007)第3-11899号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1105室	9.35	抵押
15	湖土国用(2007)第3-11897号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1106室	9.35	抵押
16	湖土国用(2007)第3-11898号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1107室	9.20	抵押
17	湖土国用(2007)第3-11888	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1108室	9.58	抵押
18	湖土国用(2007)第3-11890号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1109室	10.71	抵押
19	湖土国用(2007)第3-11885号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1110室	19.06	抵押
20	湖土国用(2007)第3-11883号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1111室	18.07	抵押

序号	证号	权利期限	取得方式	座落	面积 (平方米)	他项权利
21	湖土国用(2007)第3-11881号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1112室	19.06	抵押
22	湖土国用(2007)第3-11880号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1113室	18.06	抵押
23	湖土国用(2007)第3-11874号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1115室	23.02	抵押
24	湖土国用(2007)第3-11875号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1116室	12.77	抵押
25	湖土国用(2007)第3-11876号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1117室	12.63	抵押
26	湖土国用(2007)第3-11879号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1118室	12.63	抵押
27	湖土国用(2007)第3-11896号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1119室	12.63	抵押
28	湖土国用(2007)第3-11893号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1120室	12.63	抵押
29	湖土国用(2007)第3-11905号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1121室	9.26	抵押
30	湖土国用(2007)第3-11903号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1122室	10.88	抵押
31	湖土国用(2010)第6-11435号	2054.9.19	出让	湖州市杨家埠雪水桥村原厂区东侧地块	23,619.00	抵押
32	湖土国用(2012)第025457号	2062.12.09	出让	湖州市杨家埠长湖申北侧地块	11,542.00	无
33	湖土国用(2013)第002314号	2074.5.20	转让	湖州市众鑫广场B座902室	23.30	无
34	湖土国用(2013)第007558号	2063.6.3	出让	湖州市西塞山分区杨家埠片区茅草场路东侧、永兴特钢厂区西侧	84,693.00	抵押
35	湖土国用(2013)第009073号	2083.6.23	出让	湖州市西塞山分区XSS(N)-27-3号地块	14,011.00	无
合计					396,011.18	

保荐机构及发行人律师认为：经核查，发行人不存在为发行人外之第三方利益抵押其持有的土地使用权和房屋所有权的情形。

（五）商标

公司目前持有商标情况如下：

序号	商标	注册证号	有效期
1	“永圆”	第6081737号	2009.12.7—2019.12.6
2	“  ”	第6081738号	2009.12.7—2019.12.6

（六）专利技术与非专利技术

1、专利技术

（1）已授权的发明专利

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利授权日	取得方式
1	奥氏体抗菌不锈钢	ZL200510013238.9	本公司	2008.08.13	受让
2	一种用 AOD 冶炼 00Cr14Ni14Si14 不锈钢的方法	ZL200810061084.4	本公司	2010.09.08	自主
3	一种 18TAOD 炉衬的砌筑结构	ZL200910155195.6	本公司	2011.04.27	自主
4	一种煤气发生炉的监控装置	ZL200910097134.9	本公司	2011.05.04	自主
5	一种不锈钢冶炼中提高钼收得率方法	ZL200910155196.0	本公司	2011.08.10	自主
6	一种电弧炉电极夹持器	ZL201010118366.0	本公司	2012.02.08	自主
7	灌引流砂装置	ZL201110200700.1	本公司	2012.12.19	自主
8	一种焊接用奥氏体不锈钢线材	ZL201110242960.5	本公司	2013.03.06	自主
9	一种 AOD 炉	ZL201110200702.0	本公司	2013.04.17	自主
10	用于 AOD 双渣法冶炼化渣剂及 AOD 双渣法冶炼化渣方法	ZL201210548218.1	本公司	2014.04.02	自主

（2）已授权的实用新型专利

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利授权日	取得方式
1	轧钢交流主电机工作电流的检测与显示装置	ZL200920116034.1	本公司	2010.01.13	自主
2	一种轧机导卫装置	ZL200920116035.6	本公司	2010.01.13	自主
3	一种棒材连轧机出口导卫	ZL200920116037.5	本公司	2010.01.13	自主
4	一种高速线材精轧机出口导卫	ZL200920116039.4	本公司	2010.01.13	自主
5	一种酸洗池	ZL200920116032.2	本公司	2010.01.13	自主
6	高速线材轧机夹送辊出口导卫	ZL200920116038.X	本公司	2010.02.24	自主
7	一种高速线材精轧机单数机架进口导卫	ZL200920116036.0	本公司	2010.02.24	自主
8	一种轴承安装工具	ZL200920116033.7	本公司	2010.03.17	自主
9	AOD 炉直流倾动控制设备	ZL200920200801.7	本公司	2010.11.03	自主
10	一种 AOD 炉除尘装置	ZL201020124045.7	本公司	2010.11.24	自主
11	一种粉尘收集装置	ZL201020203995.9	湖州职业技术学院、本公司	2011.02.02	合作
12	一种用于汽化器的节能化霜装置	ZL201120253137.X	本公司	2012.02.08	自主

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利授权日	取得方式
13	一种小截面金属试样直读光谱分析系统	ZL201120253144.X	本公司	2012.02.15	自主
14	一种高效电炉炼钢系统	ZL201120253124.2	本公司	2012.03.07	自主
15	卷绕盘条工装	ZL201120253134.6	本公司	2012.04.18	自主
16	一种连铸喷淋环的批量离线清洗除垢装置	ZL201120547541.8	本公司	2012.08.29	自主
17	一种利用水泵启动控制装置进行安全稳定上水的供水系统	ZL201220699313.7	本公司	2013.06.12	自主
18	一种晶间腐蚀试验装置	ZL201320137063.2	本公司	2013.08.28	自主
19	一种连铸尾坯定尺优化切割装置	ZL201320289647.1	本公司	2014.03.19	自主

（3）已授权的软件著作权

序号	专利名称	登记号	使用人	有效期限	取得方式
1	煤气发生炉监控系统 V1.0	登记号 2009SR034248 编号软著登字第 0161247 号	本公司	终生	自主

2、非专利技术

公司生产工艺流程包括熔炼、热加工等环节，通过与科研院所的合作及公司的不断研发，公司在不锈钢熔炼和热加工方面，取得多项专有技术。这些技术是公司生产经验的总结，具有较强的针对性，与公司现有生产流程、生产设备、技术人员素质密切相关，实际应用价值较大，不仅使公司开发出高附加值产品，也有利于提高产品质量、控制生产成本。公司具体专有技术包括：

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进性程度	技术所处阶段	采用该技术的产品
奥氏体-铁素体双相不锈钢相比比例控制技术	自有技术	通过对铬、镍、钼、氮等元素成分的合理内控，保证成品中奥氏体-铁素体相比比例达到目标要求；同时确保了产品耐点蚀性能。	国内领先	大批量生产	奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯
高氮奥氏体不锈钢熔炼浇注技术	合作	AOD 精炼全程吹氮气，后期补加氮化铬合金，低温快注工艺，成品氮含量可达到 0.5%以上	国内领先	运用于实际生产	高氮奥氏体不锈钢
浓硝酸用高硅超低碳奥氏体不锈钢熔炼技术	自有技术	电炉加 AOD 双联工艺，碳含量小于 0.015%，硅含量大于 3.5%，成品管坯热穿孔性能良好	国内领先	运用于实际生产	浓硝酸用奥氏体不锈钢管坯
超低氮、控氮不锈钢精炼技术	自有技术	AOD 熔炼过程实现吹氩和吹氮的有机结合。对含钛钢，氮含量控制在 150ppm 以下；对控氮钢，氮含量控制幅度在 ±50ppm 以内。	国内领先	大批量生产	含钛钢、控氮钢

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进性程度	技术所处阶段	采用该技术的产品
超低硫、控硫不锈钢熔炼技术	自有技术	在熔炼前期采用高碱度，在后期采用弱碱度渣系。对超低硫钢，硫含量控制在 10ppm 以下；对控硫钢，硫含量控制幅度在±10ppm 以内。	国内领先	大批量生产	所有产品
高硫易切削不锈钢生产技术	自有技术	双渣法工艺，硫的回收率在 65% 以上，硫含量可达 0.30% 以上，并包括相应热加工工艺	国内领先	大批量生产	易切削不锈钢线材
不锈钢轧钢控冷技术	自有技术	可适应轧制冷却和性能要求不同的钢种的工艺及装备和控制技术	国内领先	大批量生产	所有产品
含钛不锈钢锭表面质量控制技术	自有技术	钢水精炼过程控制，浇注温度、铸速、钢锭模等控制工艺。提高含钛不锈钢钢锭表面质量。	国内领先	大批量生产	含钛不锈钢
不锈钢夹杂物控制技术	自有技术	通过对炉料进行分类和粗炼钢水转移条件控制，控制精炼渣系的碱度、后期精炼；模铸精益化操作等整套工艺技术，超低碳钢氧含量可控制在 40ppm 以下。	国内领先	大批量生产	所有产品
氩氧精炼过程化学成分控制软件技术	自有技术	自行开发的成分控制软件，能精确、快速指导熔炼过程，在成品成分达到内控要求的前提下，降低成份波动范围。达到产品性能和生产成本的统一，并且大大提高了产品质量的稳定性	国内领先	大批量生产	所有产品
锭坯少氧化加热技术	自有技术	使不锈钢热加工前的氧化损耗降到极低的程度，提高材料收得率，改善了产品表面质量，并减少能源消耗。	国内领先	大批量生产	所有产品
连铸结晶器和二冷电磁搅拌技术	合作	通过结晶器和二冷电磁搅拌，改善不锈钢连铸坯的凝固组织和表面质量，获得更好的热加工性能和成材率。	国内领先	大批量生产	所有连铸产品
氩氧炉炉衬同步浸蚀技术	自有技术	选用环保的全镁钙砖型，实施自创的砌筑工艺，开发自有的烘炉技术，并对精炼工艺过程严格控制，使得氩氧炉炉衬均匀浸蚀，达到经济寿命。	国内领先	大批量生产	所有产品
奥氏体和双相不锈钢棒线材热加工工艺技术	自有技术	通过对加热制度、孔型系统、变形量、变形速度、轧制温度的确定，保证良好的工艺重现性和产品的质量稳定性。	国内领先	大批量生产	所有产品
不锈钢配料控制软件技术	自有技术	通过炉料入场成分验证、分类管理，以计算模型准确、快速的进行多种炉料优化配比，实现质量提升和成本控制的有机结合。	国内领先	大批量生产	所有产品
不锈钢线材离线固溶处理技术	自有技术	对冷镦不锈钢线材采用离线固溶处理，提高产品深加工性能	国内领先	批量生产	冷镦类线材产品

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进性程度	技术所处阶段	采用该技术的产品
含钛不锈钢小方坯连铸技术	自有技术	通过对含钛不锈钢内控成分的合理设计、优化冶炼工艺以提高钢水纯净度、采用合理的连铸中间包形状和拉坯工艺，实现含钛不锈钢 150*150mm 小方坯的多炉连浇。	国内领先	批量生产	含钛不锈钢
连铸二冷水动态配水工艺	自有技术	采用中间包钢水连续测温技术和连铸工艺所要求的钢种合理过热度，动态改变二冷区的冷却水量，实现连铸拉坯过程的恒拉速浇注	国内领先	大批量生产	所有连铸坯生产
具备穿孔、制管工艺技术要求、直径 $\geq 180\text{mm}$ 连铸圆坯（管坯）生产技术	自有技术	设计合理的钢种内控成分、并在冶炼过程中精准控制；采用特独的连铸工艺，使得连铸圆坯具备作为生产不锈钢无缝钢管管坯所需的技术要求，优化国内直径 $\geq 180\text{mm}$ 不锈钢无缝钢管管坯的通用生产工艺（冶炼—注锭—钢锭热轧或热锻）。	国内领先	批量生产	大规格管坯类产品
沉淀硬化不锈钢棒线生产技术	自有技术	能过对化学元素的合理优化，严格控制 Ms 点，固溶态的 Ms 点高于室温；对易氧化元素 Al 的控制工艺及锭的表面质量控制技术。	国内领先	批量生产	做弹簧用不锈钢线材
双相不锈钢方圆坯连铸技术	自有技术	对双相不锈钢液的微合金化处理对连铸过程冶金的控制，实现双相不锈钢的连铸生产。并且用此方法生产的双相不锈钢应且有良好的热穿孔性能。	国内首创	批量生产	部分双相不锈钢
双相不锈钢连铸坯热加工技术	自有技术	针对双相不锈钢连铸坯的铸态结构，开发出的预热、加热、均热的加热工艺和轧制工艺，实现一火成材。	国内首创	批量生产	部分双相不锈钢
不锈钢生产固废综合利用技术	自有技术	将不锈钢生产过程的连铸火焰切割渣、轧钢氧化铁皮、钢坯修磨屑等固废通过与特定炼钢炉料的配合，低成本回收利用其中的金属。	国内领先	中试完成，大范围推广	部分不锈钢产品
不锈钢和铁镍基合金锻造成形技术	自有技术	对奥氏体、双相不锈钢和铁镍基等大吨位钢锭的加热、锻造工艺的确定，获得良好的锻造金相组织等产品质量的关键技术。	国内领先	大批量生产	所有产品
大规格不锈钢管坯热穿孔技术	自有技术	确定合适的热穿孔加热制度、变形方式，对锻制不锈钢或合金、连铸不锈钢圆管坯采用锥形穿孔工艺的技术，生产大规格圆管坯。	国内领先	批量生产	大规格毛管成形

（七）特许经营权

1、发行人拥有的特许经营权

浙江省质量技术监督局颁发特种设备制造许可证（压力管道元件），证书编号：TS2733354-2018，有效期至2018年8月。

浙江省质量技术监督局颁发“压缩、液化气体”生产许可证，证书号：（浙）XK13-010-00053，有效期至2016年10月。

德国TUV莱茵公司PED97/23/EC认证和AD2000-W0/TRD100认证，证书号：01202 CHI/Q-06 0237，有效期至2015年11月30日。本产品质量证明书符合EN10204 3.1。

中国船级社工厂认可证书，证书编号：SH11W00029，有效期至2015年5月。

挪威船级社DNV工厂认可，证书号：AMM-6411，有效期至2017年12月。

英国劳氏船级社认证，证书号：MD00/3791/0002/1，有效期至2016年6月。

德国劳氏船级社GL工厂认可，证书号：WZ2611HH，有效期至2016年8月。

美国船级社ABS工厂认可，证书号：14-MMPS-CF&PAC-639，14-MMPS-FF&PAC-589，有效期至2019年09月。

2、发行人全资子公司拥有的特许经营权

永兴进出口持有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发的《进口可用作原料的固体废物国内收货人注册登记证书》，证书编号B33070145-1，证书有效期为2012年9月1日至2015年8月31日。同时，永兴进出口持有中华人民共和国环境保护部颁发的《中华人民共和国限制进口类可用作原料的固体废物进口许可证》，许可证号：SEPAX2015033491，有效期至2015年12月31日。

（八）公司与其他第三方不存在关于专利技术、商标等知识产权的诉讼、纠纷事项

公司的重要技术已申报或取得了国家专利，通过法律手段进行保护；对未申报专利的核心技术，其主要技术由核心技术人员掌握。公司制定了较为严格的《企业知识产权管理办法》，并与核心技术人员签订了《遵守知识产权管理办法的承诺函》，与内部董事、高级管理人员、核心技术人员签订了《竞业限制及商业秘密保护合同》，以防止技术人员的流失和核心技术的外泄；发行人建立了《技术管理创新基金管理办法》，对核心技术人员已形成了有效的激励和约束机制，保证核心技术人员的稳定。

保荐机构及发行人律师对公司技术负责人进行了访谈并对公开信息进行查询，并取得发行人出具的《声明函》，确认发行人不存在与其他第三方关于专利技术、商标使用权等知识产权及非专利技术的诉讼、纠纷事项。

经核查，保荐机构认为：发行人现拥有的知识产权系发行人依法取得并合法拥有其权属。发行人不存在潜在知识产权纠纷，不存在潜在非专利技术纠纷。

经核查，发行人律师认为：久立特钢根据2004年10月4日与久立集团签署的《商标使用许可合同》使用久立集团的商标事宜不存在任何争议、纠纷、或潜在争议或纠纷；股份公司持有的2项商标权、10项发明专利、19项实用新型专利以及1项软件著作权合法、有效；前述股份公司持有及使用的知识产权不存在任何争议、纠纷、或潜在争议或纠纷。

六、发行人的主要技术与创新机制

（一）主导产品技术情况

公司产品相关生产工艺均已成熟，能够满足下游客户的个性化需求，主要产品均已实现量产，各产品生产技术所处阶段如下：

序号	产品名称	生产技术所处阶段
1	不锈钢无缝管管坯	大批量生产
2	奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯	大批量生产
3	锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	大批量生产
4	钢丝用不锈钢线材	大批量生产
5	冷镦用不锈钢线材	大批量生产
6	焊接用不锈钢线材	大批量生产
7	不锈钢锻压件	批量生产
8	耐蚀合金等管坯、锻材、线材	批量生产

（二）公司研究与开发情况

1、研发机构及人员构成

公司拥有省级研究院——永兴特种不锈钢研究院，研究院现有技术人员112人，其中教授级高级工程师3名（享受国务院专家津贴1名），高级工程师10名，研究院下设产品开发研究室、熔炼铸造研究室、压力加工研究室、电器控制研究室、机械液压研究室、信息技术研究室、检测中心等。

2、发行人研发项目及进展情况

序号	项目名称	拟达目标	进展情况	研发方式
1	超级 304 高压锅炉管坯	替代进口	小批量供货	自主
2	核电设备用奥氏体不锈钢、高温合金材料	达到《民用核安全设备监督管理条例》（500 号令）及配套法规要求	小批量供货	自主
3	超纯不锈钢氩氧精炼渣系的研究	提高钢的纯净度、改变夹杂物分布和形态	工业性推广	与安徽工业大学合作
4	HR3C 超超临界高压锅炉用耐热不锈钢管坯	替代进口，为超超临界锅炉用钢的国产化作出贡献	具备工业化生产	自主
5	不锈钢连铸圆管坯直接穿孔集成技术	通过改善不锈钢连铸圆管坯的性能和优化穿孔工艺，使部分钢种的不锈钢连铸圆管坯以铸造状态直接穿孔，降低不锈钢毛管成本	部分钢种批量生产	自主
6	中高硫易切削不锈钢线材	硫元素的添加方式、添加量等技术开发，弱酸性精炼渣系的研究，中高硫钢热脆性问题研究开发，建立产业化成套技术	小批量生产	自主
7	不锈钢冶炼连铸高效节能综合集成技术	较本项目实施前降低能耗 15.7%	正在实施	自主
8	特种不锈钢焊材	替代进口，用于核工业等	小批量生产	自主
9	含钛不锈钢小方坯连铸技术	实现 4 炉连浇	实现三炉连铸	自主
10	沉铈硬化型不锈钢棒线材技术开发	替代进口	小批量生产	自主
11	AOD 炉龄提高工艺技术研究开发	炉龄平均大于 120 炉	正在实施	自主
12	双相不锈钢连铸工艺技术开发项目	实现两炉以上的连铸	已实现单炉，产品性能验证中	自主
13	含 W、Cu 的超级双相不锈钢的开发	实现替代进口	批量生产	自主
14	铁镍基、镍基合金新材料开发	实现替代进口	批量生产	引进消化
15	海洋建筑结构用双相不锈钢筋	在海洋桥梁等建筑中的应用，以及损坏建筑的修复	小范围应用	合作开发
16	双相不锈钢焊接用材料	实现替代进口	小批量生产	自主
17	节镍型双相不锈钢线材	沿海或入海口江河堤岸护坡用耐氯离子腐蚀的钢网材料	小批量生产	自主

3、研发支出占营业收入的比例

公司报告期内的研发支出及占营业收入（母公司口径）的比例如下：

项目	2014年	2013年	2012年
研发支出（万元）	11,508.58	11,501.96	12,995.58
占营业收入的比例	3.23%	3.26%	3.29%

（三）技术创新及持续开发能力

1、合作开发创新机制

为实现技术发展的跨越，公司积极推进产学研结合，促进科技成果向现实生产力的转化。目前公司已与钢铁研究总院、北京科技大学、北京钢铁设计院、安徽工业大学等院校建立了合作关系。其中与钢铁研究总院合作研制开发的1Cr22Mn15N高氮高强度奥氏体不锈钢，主要用于钢筋混凝土用热轧带肋钢筋以及建筑用高强度钢筋和制作高强标准件、锚固钉等，获得国家科技部中小企业创新基金资助；在公司的熔炼、热加工技术改造项目实施时北京钢铁设计院、宝钢工程技术公司等科研设计单位给予了技术支撑；在材料学、冶金学、纯净钢生产上与北京科技大学、安徽工业大学进行产学研合作；与天津大学联合开发了1Cr13Ni3Mn10SiVN膨胀钢，该产品填补了国内空白，在油田油井修补方面替代了进口产品，大幅度降低了石油行业相关产品的采购成本；与安徽工业大学合作完成的“超纯不锈钢氩氧精炼渣系的研究”，对公司进一步提高产品质量具有重大意义。

2、内部创新机制

公司每年持续投入大量研发经费，用高新技术改造和提升传统产业。公司还设立年度技术、管理创新基金，主要用于奖励公司所有员工在技术、管理上的创新活动。公司各部门、生产厂各级管理人员、工程技术人员以提高产品质量、节能降耗、提高生产效率、提高原材料利用率为目标，积极参与创新活动。

3. 技术储备与技术创新安排

本公司的技术储备与技术创新安排如下：

（1）与高等院校开展人才合作培养。与安徽工业大学等大学合作，在冶金、材料、热加工三个专业领域进行人才定向培养。

（2）派遣专业技术人员到国内外先进企业考察学习，及时了解、掌握最新的不锈钢长材生产技术。

（3）积极参与国内相关方面的技术研讨、培训，了解各工序的前沿生产技术及其难点。

（4）邀请国内、国外相关专家、学者来公司指导。公司经常性邀请国内外不锈钢及相关领域的专家、学者来厂作指导，答疑解惑，解决熔炼、热加工、装备、材料上的难题。

（5）通过走访不锈钢棒线产品的终端用户，了解其对不锈钢材料性能发展趋势的要求，汇总分析后开展相应前期准备。

（6）加强新产品开发力度。在新产品开发上，公司本着生产一代、开发一代、研究一代、储存一代的宗旨，一方面是对现有产品质量、性价比的提高；另一方面是及时瞄准有发展潜力、高附加值、且技术门槛高的产品，结合公司工艺装备水平，作好技术研究和准备。

（四）科技成果

目前本公司参与制定并已发布的国家标准10项、拥有国家火炬项目2项，科技型中小企业创新基金1项，省级科技进步三等奖2项，省级优秀工业新产品二等奖2项、三等奖2项、市级科技成果转化一等奖1项、二等奖一项、市级科技进步二等奖2项、三等奖2项，国家重点新产品1项，省级高新技术产品2项，通过浙江省科学技术成果鉴定18项，省级工业新产品新技术鉴定7项。主要奖项及通过的科技成果鉴定如下：

序号	名称	项目
1	国家标准	GB/T4226-2009 不锈钢冷加工钢棒
2	国家标准	GB/T4240-2009 不锈钢丝
3	国家标准	GB/T4232-2009 冷顶锻用不锈钢丝
4	国家标准	GB/T24588-2009 不锈钢弹簧钢丝
5	国家标准	GB/T14976-2012 液体输送用不锈钢无缝钢管
6	国家标准	GB/T14975-2012 结构用不锈钢无缝钢管
7	国家标准	GB/T30059-2013 热交换器用耐蚀合金无缝管
8	国家标准	GB/T30073-2013 核电站热交换器用奥氏体不锈钢无缝钢管
9	国家标准	GB13296-2013 锅炉、热交换器用不锈钢无缝钢管
10	国家标准	GB24512.3-2014 核电站用无缝钢管 第3部分：不锈钢无缝钢管
11	国家级火炬计划项目	00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝钢管管坯
12	国家级火炬计划项目	TP347H 高压锅炉用耐热不锈钢管坯
13	科技型中小企业创新基金项目	1Cr22Mn15N 高氮奥氏体不锈钢
14	浙江省科技进步三等奖	00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝钢管管坯
15	湖州市科技进步二等奖	00Cr19Ni13Mo3 高要求不锈钢无缝钢管管坯

序号	名称	项目
16	湖州市科技进步三等奖	00Cr23Ni5Mo3N 双相不锈钢管坯
	湖州市科技成果转化奖一等奖	
17	湖州市科技进步二等奖	奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝钢管圆管坯
	浙江省科技进步三等奖	
18	湖州市科技进步三等奖	特殊不锈钢焊接用线材
19	湖州市科技成果转化奖二等奖	高压锅炉用耐热不锈钢无缝钢管圆管坯
20	国家重点新产品	TP347H 高压锅炉用耐热不锈钢管坯
21	浙江省高新技术产品	1Cr15Mn10Ni2N 经济型节镍奥氏体不锈钢线材
22	浙江省高新技术产品	00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝钢管用管坯
23	浙江省科学技术成果鉴定	00Cr23Ni5Mo3N 双相不锈钢管坯
24	浙江省科学技术成果鉴定	TP347H 高压锅炉用耐热不锈钢管坯
25	浙江省科学技术成果鉴定	1Cr22Mn15N 新型高氮奥氏体不锈钢及其带肋钢筋
26	浙江省科学技术成果鉴定	00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝钢管用管坯
27	省级工业新产品新技术鉴定	1Cr15Mn10Ni2N 经济型镍奥氏体不锈钢线材
28	省级工业新产品新技术鉴定	H00Cr21Ni10 焊接用奥氏体不锈钢线材
29	省级工业新产品新技术鉴定	00Cr17Ni14Mo2 不锈钢无缝钢管用管坯
30	省级工业新产品新技术鉴定	0Cr18Ni10Ti 不锈钢无缝钢管用管坯
31	浙江省科学技术成果鉴定	202M 特殊不锈钢线材
32	浙江省科学技术成果鉴定	00Cr19Ni13Mo3 高要求不锈钢无缝钢管管坯
33	省级工业新产品新技术鉴定	303Cu 中高硫不锈钢线材
34	省级工业新产品新技术鉴定	316Ti 高要求不锈钢无缝钢管管坯
35	省级工业新产品新技术鉴定	316LCu 冷镦用不锈钢线材
36	浙江省科学技术成果鉴定	309L 焊接用奥氏体不锈钢线材
	省级优秀工业新产品三等奖	
37	浙江省科学技术成果鉴定	TP321H 高压锅炉用耐热不锈钢管坯
38	浙江省科学技术成果鉴定	S32750 超级双相不锈钢管坯
	省级优秀工业新产品二等奖	
39	浙江省科学技术成果鉴定	302HQ 冷镦用不锈钢线材
40	浙江省科学技术成果鉴定	015Cr21Ni26Mo5Cu2 (904L) 超级奥氏体不锈钢管
	省级优秀工业新产品二等奖	
41	浙江省科学技术成果鉴定	ER307Ti 焊接用不锈钢线材
42	浙江省科学技术成果鉴定	TP347HFG 超临界高压锅炉用耐热不锈钢管坯
43	浙江省科学技术成果鉴定	ER2209 双相不锈钢焊接用线材
44	浙江省科学技术成果鉴定	N08810 特种合金新材料
45	浙江省科学技术成果鉴定	N08825 特种合金新材料
	省级优秀工业新产品三等奖	
46	浙江省科学技术成果鉴定	S30815 高性能不锈钢材料
47	浙江省科学技术成果鉴定	S32760 超级双相不锈钢棒材

七、主要产品和服务的质量控制

（一）质量控制标准

本公司已于2006年通过了中国方圆标志认证集团认证的ISO9001:2000质量管理体系的复审，证书号：00206Q12321R0M；并于2009年换版通过了GB/T19001-2008/ISO9001-2008质量管理体系，证书号：00209Q14222R0M，经过三年运行完善，公司于2012年再次换版通过了GB/T19001-2008/ISO9001-2008质量管理体系，证书号：00212Q14939R1M。

公司严格执行国家质量监督检验检疫总局和国家标准化委员会批准发布的GB/T 1220-2007《不锈钢棒》、GB/T 1221-2007《耐热钢棒》、GB/T 4356-2002《不锈钢盘条》、GB/T 4241-2006《焊接用不锈钢盘条》，以及国家发展和改革委员会批准发布的YB/T2008-2007《不锈钢无缝钢管圆管坯》、YB/T5137-2007《高压用热轧和锻制无缝钢管圆管坯》等相关标准。

为了确保产品质量，公司在参照国际认同程度较大的美国、日本、德国、欧盟等标准的基础上，制定了比国标、行标更严的企业标准，并经国家钢铁产品质量监督检验中心和全国钢标准化技术委员会专家审核后，依法备案，如下表：

序号	标准号	标准名称
1	Q/YT201-2013	《一般用途不锈钢无缝钢管圆管坯》
2	Q/YT202-2013	《不锈钢无缝钢管圆管坯》
3	Q/YT203-2013	《高压锅炉用耐热不锈钢无缝钢管圆管坯》
4	Q/YT204-2013	《奥氏体-铁素体型双相不锈钢无缝钢管圆管坯》
5	Q/YT101-2014	《钢丝用不锈钢线材》
6	Q/YT102-2014	《冷镦用不锈钢线材》
7	Q/YT103-2014	《焊接用不锈钢线材》

（二）质量控制措施

公司秉承“满足顾客、持续改进”的质量方针，严格遵照ISO9001标准条款及其理念，建立了文件化质量管理体系（包括质量手册和9个管理程序以及92个第三层次作业文件），并有效运行。

公司设立以质量管理和质量监督考核为主要职能的质量保证部，对原辅材料入厂到产品入库、出厂的各个环节，严格按照《检验规程》进行质控点管理和全面质量管理，建立了有效的质量信息传递方式和处理流程。

公司还配置了具有国际先进水平的计量检测设备，并设有以原辅材料和产品的理化性能检测为主要职能的检测中心，以确保公司产品质量。检测中心已通过中国合格评定国家认可委员会的现场审核。

加强全员质量管理培训。公司经常组织质量教育工作，定期进行操作技能培训，提升生产过程的质量控制水平。

（三）产品质量纠纷

公司的质量保证部负责质量纠纷处理。公司近三年来未发生违反国家有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的事件，也未发生重大的因产品质量原因而受到客户投诉或索赔的事件。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人控股股东及实际控制人控制的其他法人与发行人不存在同业竞争

发行人控股股东和实际控制人是高兴江先生，发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况，发行人与控股股东及实际控制人不存在同业竞争情形。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免未来可能产生的同业竞争，高兴江及本公司持股5%以上股东杨金毛承诺，自签署《非竞争承诺函》之日起，其本人及其拥有权益的附属公司及参股公司均未与本公司构成同业竞争或可能产生同业竞争，均未直接或间接经营与投资和本公司生产相类似的产品，将来也不与本公司构成可能的同业竞争。如果其未能遵守该承诺，其将向本公司赔偿一切直接和间接损失。

二、关联交易

（一）关联方与关联关系

1、关联自然人

（1）公司的控股股东及实际控制人

本公司的控股股东及实际控制人高兴江先生有关情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况——八、发起人、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”。

（2）持有5%以上股份的其他股东

持有公司5%以上股份的其他股东为杨金毛先生。杨金毛先生持有本公司873.00万股，占本次发行前总股本的5.82%。杨金毛先生具体情况见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况——八、发起人、持有公司5%以上股份的股东及

实际控制人基本情况”。

（3）公司董事、监事、高级管理人员

本公司的董事、监事、高级管理人员等自然人为本公司的关联方。公司与上述自然人关联方之间的关联关系为聘用关系，报告期内，除董事长兼总经理高兴江为本公司提供担保和董事、监事、高级管理人员按相关合同规定领取劳动报酬外，未发生任何其他关联交易。

上述人员具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

（4）其他关联自然人

公司的控股股东及实际控制人、持有5%以上股份的其他股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

2、关联法人

（1）控股子公司和参股公司

截至本招股说明书签署日，公司有两家控股子公司：永兴物资、永兴进出口，三家参股公司：小额贷款公司、民间融资服务中心和永兴合金，具体情况见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况——七、发行人控（参）股子公司简要情况”。

（2）发行人主要投资者个人、关键管理人员控制或施加重大影响的企业

万佳房地产系发行人实际控制人高兴江参股的企业，具体情况如下：

控股公司	成立时间	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	法定代表人	出资额 (万元)	持股比例
万佳房地产	2005.9.29	湖州市太湖路 116-118号	20,500	房地产开发经营，物业管理	陈建荣	4,400	21.46%

万佳房地产，成立于 2005 年 9 月 29 日，注册地为浙江省湖州市太湖路 116-118 号，设立时注册资本 1,000.00 万元，其中：久立特钢出资 800.00 万元，出资比例为 80%，陈建荣出资 200.00 万元，出资比例为 20%。

2007 年 1 月，久立特钢与高兴江签订《股权转让协议》，约定将其所持万佳房地产 80%的股权根据中磊会计师事务所有限责任公司经评估后净资产 676.90 万元以 906.00 万元转让给高兴江，高兴江拥有万佳房地产 80%的股权，发行人不再拥有其股权。2007 年 7 月 25 日，高兴江与陈建荣同比例现金增资增至

5,500.00 万元。注册资本由 1,000.00 万元增资增至 5,500.00 万元。

2010 年 12 月新华信托股份有限公司注资 15,000.00 万元，万佳房地产注册资本增资至 20,500.00 万元，至此新华信托股份有限公司占万佳房地产 73.17% 的股权，高兴江占 21.46% 的股权，陈建荣占 5.37% 的股权。

2012 年 8 月，股东新华信托股份有限公司将 73.17% 的股权以 15,000.00 万元的价格转让给股东陈建荣，原注册资本总额不变。股权结构变更为：自然人陈建荣出资 16,100.00 万元占比 78.54%，自然人高兴江出资 4,400.00 万元占比 21.46%。法定代表人变更为公司第一大股东陈建荣先生。

万佳房地产主要从事房地产开发，最近一年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：万元

公司	2014年12月31日或2014年		
	总资产	净资产	净利润
万佳房地产	72,943.62	24,155.90	4,626.75

（3）发行人主要投资者个人、关键管理人员关系密切的家庭成员控制或施加重大影响的企业

维多利(湖州)时装有限公司系发行人实际控制人高兴江之兄高兴才控制的企业，主要经营时装加工、出口销售业务。

3、公司及实际控制人与久立集团及其实际控制人不存在关联关系

（1）久立集团的基本情况

久立集团（全称为“久立集团股份有限公司”），系本公司前身久立特钢的控股股东，2002 年和 2006 年，久立集团两次转让其所持久立特钢的全部股权，之后不再持有本公司股权。

A、久立集团概况

成立时间：1998 年 1 月 19 日

注册资本：10,920.00 万元

实收资本：10,920.00 万元

法定代表人：周志江

住所：浙江省湖州市镇西镇长生桥

经营范围：实业投资；钢材轧制；钢铁冶炼；钢铸件、浇铸件、元钢、金属门窗、电工器件、电线电缆及配件的生产与销售；机械制造及维修；金属材料、建筑材料、机电设备（不含汽车）、化工原料、服装、纺织原料及产品、纸张、

竹制品、焦炭、冶金炉料、矿产品的销售；经营进出口业务，农副产品收购（食品、国家禁止及限制收购的除外）。

股东：周志江、李郑周、蔡兴强、陈培良等 127 名自然人。

B、自 2007 年以来久立集团的股份变动情况

（a）根据久立集团于 2006 年 8 月的章程，2006 年 8 月久立集团股东为周志江等 45 名自然人，注册资本为 6,336 万元，共计 6,336 万股。

（b）2007 年 6 月，久立集团部分股东进行了股份转让，久立集团并增加注册资本。增资和股权转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 41 名自然人。注册资本变更为 7,000 万元，共计 7,000 万股。

（c）2007 年 8 月，郑会萍将其持有久立集团的全部股份转让给周志江等 15 名自然人，转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 53 名自然人股东。

（d）2009 年 1 月，张芳芳将其持有久立集团的股份转让给陈培良等 5 名自然人、同时周志江将其持有久立集团的部分股份转让给周建根等 2 名自然人，转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 52 名自然人股东。

（e）2009 年 7 月，郑如忠将其持有久立集团股份转让给周志江，周志江将其持有久立集团的部分股份转让给周月亮等 2 名自然人，转让完成后，久立集团之股东变更为周志江等 51 名自然人股东。

（f）2010 年 2 月，陈艳将其持有久立集团的股份转让给周志江，周月亮将其持有久立集团的股份转让给周志江、陈培良等 7 名自然人，张志芳将其持有久立集团的股份转让给蔡兴强等 3 名自然人，章方阳继承章桂良所持有久立集团的股份，转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 54 名自然人股东。

（g）2010 年 6 月，周志江等 12 名自然人对久立集团进行增资，增资完成后，久立集团的注册资本变更为 7,611.95 万元，共计 7,611.95 万股。

（h）2010 年 7 月，徐钱江将其持有久立集团股份转让给潘振林等 22 名自然人，周志江将其持有久立集团的部分股份转让给吕林芳等 15 名自然人，吴水康将其持有久立集团的股份转让给李郑周，转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 81 名自然人股东。

（i）2010 年 7 月，周志江等 73 名自然人对久立集团进行增资，增资完成后，久立集团的注册资本变更为 8,830.9 万元，共计 8,830.9 万股。

（j）2010 年 12 月，周志江等 14 名自然人对久立集团进行增资，增资完成

后，久立集团的注册资本变更为 9,100 万元，共计 9,100 万股。久立集团前十名股东情况如下：

序号	姓名	股份数（万股）	持股比例
1	周志江	4676.4562	51.3896%
2	李郑周	786.9	8.6473%
3	蔡兴强	670.4	7.3670%
4	陈培良	353	3.8791%
5	张志芳	193	2.1209%
6	张建新	189	2.0769%
7	沈伟民	178.4835	1.9614%
8	徐阿敏	142	1.5604%
9	沈祥妹	133.4317	1.4663%
10	方泉生	129.5	1.4231%

（k）2014 年 3 月，久立集团进行资本公积转增，公司注册资本由 9,100 万元人民币增加到 10,920 万元。目前久立集团前十名股东最新情况如下：

序号	姓名	股份数（万股）	持股比例
1	周志江	5587.7475	51.16985%
2	李郑周	944.28	8.64725%
3	蔡兴强	796.08	7.29011%
4	陈培良	423.6	3.87912%
5	张建新	226.8	2.07692%
6	沈伟民	214.1802	1.96136%
7	张志芳	174	1.59341%
8	徐阿敏	170.4	1.56044%
9	沈祥妹	160.1180	1.46628%
10	方泉生	155.4	1.42308%

（2）久立实业的基本情况

A、根据湖州市工商行政管理局查询的情况，久立实业的基本情况如下：

成立时间：1999 年 8 月 27 日

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

法定代表人：周建根

住所：湖州市杨家埠

经营范围：钢铁金属冶炼、浇铸件、元钢、管、金属门窗生产销售；机械制造及维修；废旧金属收购、销售

股东：久立集团持有久立实业 100%的股权

B、久立实业的设立及股权转让

（a）1999 年 4 月 9 日，根据湖州市政府湖政专纪[1999]13 号《关于浙江久立集团股份有限公司兼并湖州特钢厂协调会议纪要》（以下简称《会议纪要》），经湖州市经济委员会鉴证，湖州市机械电子化学工业局与久立集团签订《兼并协议》，约定由久立集团对湖州特钢厂实施兼并，承接湖州特钢厂全部资产和负债。同时，湖州特钢厂在职职工、离休人员以及退休人员由久立集团负责安置，其中离退休人员的费用由成立后的久立实业支付。

1999 年 8 月 12 日，湖州市机械电子化学工业局与久立集团签订《产权转让合同》，约定由久立集团以 50,775,458.43 元有偿受让湖州特钢厂全部资产（资产总额 71,830,285.71 元），其中净资产 50,775,458.43 元。同时，根据《会议纪要》以及《产权转让合同》的规定，久立集团在承接湖州特钢厂现有全部债权债务的同时，接受湖州特钢厂的在职职工 502 人、离休人员 15 人以及退休人员 662 人，并承担有关费用 6,711.74 万元，故不需支付产权转让价款。

1999 年 8 月 27 日，久立集团和湖州市财政开发公司共同设立久立实业。久立集团以所受让的湖州特钢厂的上述资产截至 1999 年 8 月 19 日的净值 50,676,195.80 元出资，占 88.68%的股权；湖州市财政开发公司以久立集团受让湖州特钢厂的资产中财政开发公司所享有的 18,290,000.00 元债权出资，占 11.32%的股权。湖州特钢厂原在职职工、离退休人员由久立集团负责安置，其中，久立实业于其成立后主要负责处理原由久立集团负责安置人员中离退休人员的具体管理工作，离退休人员的费用由成立后的久立实业支付。

根据湖州市人民政府出具的湖政函[2007]105 号《湖州市人民政府关于确认浙江久立集团股份有限公司兼并湖州特钢厂相关事宜的函》、湖州市人民政府国有资产监督管理委员会出具的湖国资委[2008]60 号《关于要求确认浙江久立集团股份有限公司兼并湖州特钢厂资产及接收人员情况的请示》、浙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具的浙国资函[2008]13 号《关于浙江久立集团股份有限公司兼并湖州特钢厂的审核意见函》，上述湖州特钢厂资产的转让，符合当时的法律法规，在湖州市产权交易所办理产权交易手续，履行了相关的国有资产转让的批准和产权交易程序，上述久立集团以所受让湖州特钢厂的资产出资，财政开发公司以债权出资，设立久立实业，符合当时的法律法规，履行了相关的国

有资产处置的批准手续，在湖州市工商局办理了登记注册。

（b）2007 年 9 月，湖州市财政开发公司将其持有久立实业 11.32%的股权转给久立集团，转让完成后，久立集团持有久立实业 100%的股权。

（3）本公司及其实际控制人与久立集团及其实际控制人不存在关联关系或其它利益安排

A、本公司现有股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员持有久立集团股份的变动情况

2009 年以来，公司现股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员持有久立集团股份的变动情况如下表所示：

姓 名	2009 年 1 月	2010 年 2 月	2014 年 3 月
陈培良（姚战琴配偶）	293 万股	353 万股	423.6 万股
邱佳丽（邱建荣之女）	60.7443 万股	60.7443 万股	72.8932 万股
沈阿宝（周桂荣配偶）	30.2012 万股	30.2012 万股	36.2414 万股
陈艳（李德春配偶）	12 万股	0 股	0 股

注：李德春为公司副董事长；邱建荣为公司董事、副总经理；周桂荣为公司董事；姚战琴为公司股东。

除上述情形外，本公司现股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员未以任何直接或间接的方式（包括代持）持有久立集团的股份，亦不存在担任久立集团股份有限公司董事、监事、高级管理人员的情形，其与周志江之间不存在任何关联关系或任何其他特殊关系。

B、本公司与久立集团不存在关联关系

鉴于姚战琴持有本公司的股份低于 5%、且其配偶陈培良持有久立集团的股份比例亦低于 5%，因此，其配偶陈培良担任久立集团董事的情况并不导致久立集团成为本公司之关联法人，且陈培良已于 2011 年 9 月从久立集团离职；鉴于郑会萍、陈艳已不持有久立集团之股份，邱佳丽和沈阿宝持有久立集团股份比例较低，久立集团亦不因此成为本公司之关联法人。因此，本公司与久立集团不存在关联关系。

C、自 2007 年至今，不存在久立集团之股东、董事、监事、高级管理人员在本公司任职的情况，亦不存在本公司之股东、董事、监事、高级管理人员在久立集团任职的情况。

保荐机构及发行人律师查阅了久立集团工商资料，对发行人高管进行了访谈，并取得发行人及实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员、久立集团

及实际控制人周志江的《声明函》，声明发行人及实际控制人与久立集团及其实际控制人不存在关联关系或其他利益安排。

经核查，保荐机构认为：发行人及实际控制人与久立集团及其实际控制人不存在关联关系或其他利益安排。

经核查，律师认为：发行人及其实际控制人与久立集团及其实际控制人之间不存在关联关系或其他利益安排。

4、久立集团前身涉及国有及集体资产之历史沿革、改制的合规性

（1）久立集团前身以及久立集团涉及国有及集体资产之历史沿革

根据《浙江久立特材科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》，并经保荐机构核查，久立集团前身以及久立集团涉及国有及集体资产之历史沿革的具体情况如下：

A、久立集团的前身为湖州金属型材厂，湖州金属型材厂系经湖州市郊区经济委员会以湖郊经字 87 第 222 号《关于同意建办“湖州金属材料厂”的批复》批准成立的湖州市镇西乡乡办集体企业，经历次更名后，于 1993 年 11 月 4 日更名为浙江久立不锈钢集团公司，并于 1996 年 4 月 26 日，浙江久立不锈钢集团公司改制为浙江久立集团有限公司。

浙江久立集团股份公司成立后，浙江久立集团有限公司于 1999 年 5 月注销。

B、为浙江久立集团有限公司改制为股份公司之目的，1997年7月31日，湖州资产评估事务所出具了以1997年6月30日为评估基准日的湖评(1997)145号《资产评估结果报告书》。

1997年10月18日，湖州市镇西镇人民政府出具《资产确认书》，对湖州资产评估事务所湖评(1997)145号《资产评估结果报告书》的评估结果予以确认，确认结余后净资产为39,358,169.99元。同时，对净资产39,358,169.99元界定如下：浙江久立集团有限公司职工持股会30,658,169.99元，湖州市镇西镇资产经营中心8,500,000元，湖州天威热处理模具厂200,000元。

1997年10月6日，湖州会计师事务所出具湖会验(97)323号《验资报告》。根据该验资报告，截至1997年9月30日止，久立集团(筹)收到股东出资5,000万元，其中，浙江久立集团有限公司职工持股会以其持有的经界定的浙江久立集团有限公司净资产投入30,658,169.99元，以现金投入3,641,830.01元，共投入

34,300,000元，占68.60%；湖州市镇西镇资产经营中心以其拥有的经界定的浙江久立集团有限公司净资产出资8,500,000元，占17%；湖州天威热处理模具厂以其拥有的经界定的浙江久立集团有限公司净资产出资200,000元，占0.40%；湖州市财政开发公司以现金出资5,000,000元，占10%；上海荣联机电设备有限责任公司以现金出资2,000,000元，占4%。

1997年12月8日，浙江省人民政府证券委员会出具《关于设立浙江久立集团股份有限公司的批复》（浙证委[1997]152号），同意发起设立浙江久立集团股份有限公司。

1998年1月19日，浙江久立集团股份有限公司在浙江省工商行政管理局注册成立，注册资本为5,000万元。股权结构如下：

序号	股东名称	持有股数(万股)	所占比例(%)
1	浙江久立集团有限公司职工持股会	3,430.00	68.60
2	湖州市镇西镇资产经营中心	850.00	17.00
3	湖州市财政开发公司	500.00	10.00
4	上海荣联机电设备有限责任公司	200.00	4.00
5	湖州天威热处理模具厂	20.00	0.40
合计		5,000.00	100.00

C、2001年3月3日，周志江分别与持股会、湖州市镇西镇资产经营中心、上海荣联机电设备有限责任公司、湖州市财政开发公司签订《股权转让协议书》，持股会将其持有久立集团9.18%的股权以4,590,033元的价格、湖州市镇西镇资产经营中心将其持有久立集团7%的股权以3,500,000元的价格、上海荣联机电设备有限责任公司将其持有久立集团4%的股权以2,000,000元的价格转让给周志江；湖州市财政开发公司将其持有久立集团8%的股权以4,000,000元的价格转让给周志江。

本次转让行为于2001年4月2日经湖州市国有资产管理局《关于同意市财政开发公司转让在浙江久立集团股份有限公司所持有的部分股份的批复》（湖国资[2001]59号）批准。

本次转让完成后，具体股权结构如下：

序号	股东名称	持有股数(万股)	所占比例(%)
1	浙江久立集团股份有限公司职工持股会	2,971.00	59.42
2	周志江	1,409.00	28.18
3	湖州市镇西镇资产经营中心	500.00	10.00
4	湖州市财政开发公司	100.00	2.00

序号	股东名称	持有股数(万股)	所占比例(%)
5	湖州天威热处理模具厂	20.00	0.40
合计		5,000.00	100.00

D、2002年4月8日，持股会与湖州市镇西镇资产经营中心签署《股权转让协议书》，同意湖州市镇西镇资产经营中心将所持久立集团8%的股份计4,000,000股转让给持股会。

本次转让完成后，具体股权结构如下：

序号	股东名称	持有股数(万股)	所占比例(%)
1	浙江久立集团股份有限公司职工持股会	3,371.00	67.42
2	周志江	1,409.00	28.18
3	湖州市镇西镇资产经营中心	100.00	2.00
4	湖州市财政开发公司	100.00	2.00
5	湖州天威热处理模具厂	20.00	0.40
合计		5,000.00	100.00

E、2004年11月24日，湖州市财政开发公司与持股会签订《股权转让协议书》。根据该协议，湖州市财政开发公司将所持久立集团2%的股权计1,000,000股转让给持股会，转让价格共计1,200,000元。

本次转让于2004年12月28日经湖州市财政局（湖财国资[2004]405号）《湖州市财政局关于同意市财政开发公司转让浙江久立集团股份有限公司股权案的批复》批准。

本次转让完成后，具体股权结构如下：

序号	股东名称	持有股数(万股)	所占比例(%)
1	浙江久立集团股份有限公司职工持股会	3,471.00	67.42
2	周志江	1,409.00	28.18
3	湖州市镇西镇资产经营中心	100.00	2.00
4	湖州天威热处理模具厂	20.00	0.40
合计		5,000.00	100.00

F、2005年5月30日，湖州市镇西镇资产经营中心与持股会签订《股权转让协议书》。根据该协议，湖州市镇西镇资产经营中心将所持久立集团2%的股权计1,000,000股转让给持股会，转让价格计1,200,000元。2005年5月30日，湖州市南浔区双林镇人民政府出函同意上述转让。

上述股权转让完成后，具体股权结构调整如下：

序号	股东名称	持有股数(万股)	所占比例(%)
1	浙江久立集团股份有限公司职工持股会	3,571.00	71.42
2	周志江	1,409.00	28.18

序号	股东名称	持有股数(万股)	所占比例(%)
3	湖州天威热处理模具厂	20.00	0.40
	合计	5,000.00	100.00

2005年5月30日，持股会形成会员代表大会决议，同意将持股会所持久立集团71.42%的股权计35,709,967股以每股1元的价格全部转让给周志江等45名自然人。持股会分别与周志江等45名自然人签订了《股份转让协议》。

前述转让完成后，持股会不再持有久立集团股份，久立集团的股权结构具体如下：

序号	股东名称	持有股数(股)	所占比例(%)
1	周志江	24,568,386	49.137
2	李郑周	2,624,712	5.249
3	郑会萍	1,877,952	3.756
4	吴水康	1,870,000	3.74
5	徐钱江	1,720,000	3.44
6	陈培良	1,496,804	2.994
7	陈鲁	1,300,000	2.6
8	方泉生	1,217,725	2.435
9	蔡兴强	1,111,691	2.223
10	方纯兵	1,014,377	2.029
11	周兰清	953,659	1.907
12	沈伟民	884,835	1.77
13	张水荣	873,394	1.747
14	张建新	819,395	1.639
15	顾爱芬	759,400	1.519
16	邱佳丽	547,443	1.095
17	周月亮	544,277	1.089
18	徐水田	540,449	1.081
19	闵文江	412,785	0.826
20	张火根	403,827	0.808
21	张志芳	342,971	0.686
22	徐阿敏	314,635	0.629
23	沈阿宝	302,012	0.604
24	周建根	254,525	0.509
25	蔡敦清	231,525	0.463
26	李庆荣	226,590	0.453
27	张火根	189,606	0.379
28	章会忠	185,691	0.371
29	王发祖	167,580	0.335
30	任慧英	157,500	0.315
31	曹志樑	165,000	0.33
32	郑子凡	154,350	0.309
33	冯玉祥	150,000	0.3

序号	股东名称	持有股数(股)	所占比例(%)
34	陈兴芳	146,305	0.293
35	周立新	141,030	0.282
36	张水美	134,241	0.268
37	李文	132,432	0.265
38	陈艳	120,000	0.24
39	陆生康	111,900	0.224
40	朱建初	110,738	0.221
41	徐法根	106,131	0.212
42	孙建平	105,000	0.21
43	张文妹	104,639	0.209
44	章桂良	104,488	0.209
45	许文鑫	100,000	0.2
46	湖州天威热处理模具厂	200,000	0.4
合计		50,000,000	100

G、2005年9月13日，周志江与湖州天威热处理模具厂签订《股份转让协议》，湖州天威热处理模具厂将所持久立集团0.40%的股份计200,000股以每股1元的价格转让给周志江。至此，久立集团的股东均为自然人。

（2）持股会

根据《浙江久立特材科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》，并经保荐机构核查，持股会的具体情况如下：

A、经湖州市民政局以湖民字（1997）103号《关于准予浙江久立集团有限公司职工持股会注册登记批复》批准，于1997年8月13日，浙江久立集团有限公司职工持股会（1998年5月28日更名为“浙江久立集团股份有限公司职工持股会”，以下简称“持股会”）成立，取得注册号为浙（湖）社法登字2016号的《浙江省社会团体法人登记证》。

1997年7月25日，湖州会计师事务所出具湖会验（97）198号《验资报告》确认，截至1997年7月25日，持股会（筹）的实收资本为23,411,809.25元，其中包括浙江久立集团有限公司的集体资本金19,332,799.25元（集体资本金系公司历年积累形成，已经湖州市南浔区双林镇人民政府确认）和职工个人资本金4,079,010元。

B、2007年7月8日，持股会理事会出具《浙江久立集团股份有限公司职工持股会清算报告》，根据该清算报告，2005年，持股会将其所持久立集团全部35,709,967股以每股1元的价格分别转让给周志江等45名原持股会会员；该等股权转让行为发生时，持股会在册会员为405人；鉴于受让方周志江等45人均

为持股会会员，且持股会正进行清算，持股会应收的股权转让款作为清算后剩余财产将由持股会会员按持股比例分得。

2007年8月6日，持股会形成全体会员大会决议：同意理事会做出的持股会清算报告，同意按照该清算报告进行资产处置；同意待持股会资产处置完毕后，向相关政府部门办理注销手续；对持股会清算报告之附件《职工持股会历史沿革》所述之内容（包括，持股会的成立、持股会对久立集团的出资情况、持股会成立后的股本变动情况、持股会所持久立集团股份的变动情况、以及持股会成立后的资金变动情况）予以确认；对持股会历史上之历次股本及持股会实收资本之变动情况及结果予以确认；持股会本次清算完毕后所有会员对持股会不再有任何利益要求。

2007年11月5日，经湖州市总工会、湖州市发展和改革委员会同意，持股会办理了注销登记手续。

C、久立集团的控股股东、董事长周志江已书面承诺，因持股会存续期间及清理过程中的股权处置及资产处置引起的纠纷，由其个人承担责任。

（3）湖州市人民政府、湖州市南浔区人民政府已分别出具湖政[2008]19号文和浔政[2008]14号文确认：

A、久立集团前身的股本演变真实有效；久立集团及其前身历史上将集体资产界定给个人的行为及结果合法合规，真实有效，不存在纠纷与潜在纠纷；久立集团设立时的产权界定程序及产权界定结果合法合规，真实有效；久立集团的设立、历次股权变动合法合规，真实有效，不存在纠纷与潜在纠纷；久立集团在设立、历次股权变更过程中，不存在侵害国有资产、集体资产的行为，也不存在侵害职工权益的行为，不存在纠纷与潜在纠纷。

B、持股会成立时的个人出资真实有效，持股会成立时的股本结构及其形成合法合规，真实有效；持股会的历次股权变动真实有效；持股会清算注销及最终资产处置事宜获得了必要的批准，且履行了必要的程序，合法、有效。

（4）2008年5月28日，浙江省人民政府办公厅出具浙政办发函[2008]37号文同意前述确认意见。

保荐机构及发行人律师认为：根据以上核查，久立集团于2002年11月至2006年12月期间仅持有发行人10%的股权、且2006年12月之后久立集团不再持有发行人的任何股权。久立集团之前身、持股会、久立集团涉及国有股权及集体股权的

转让对发行人本次发行不构成法律障碍。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，本公司向公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员支付报酬，具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。除此之外，本公司不存在其它经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方之间偶发性关联交易包括：

（1）公司与永兴合金之间的偶发性关联交易

2014年，公司与永兴合金发生少量关联交易，具体内容及金额如下：公司向永兴合金转让辅料物资6.85万元，向永兴合金提供办公室租赁，收取租金2.90万元。

（2）关联方为公司提供担保，具体情况如下：

序号	被担保主债权期间	担保关系	担保内容
1	2009年10月21日至2012年10月20日	高兴江、郑会萍为永兴进出口提供担保	2009年10月21日，高兴江、郑会萍与中国建设银行股份有限公司湖州分行签订编号为64350092502009129号《最高额保证合同》，为永兴进出口提供最高额为8,570万元的连带责任保证。
2	2010年7月1日至2012年6月30日	高兴江为永兴进出口取得授信提供	2010年7月1日，高兴江与农业银行湖州分行签订《个人连带保证承诺书》，为永兴进出口提供最高额为12,000万元的连带责任保证。
3	2011年9月6日至2015年9月5日	高兴江为永兴进出口提供担保	2011年9月6日，高兴江与农业银行湖州市分行签订《个人连带保证承诺书》，为永兴进出口提供最高额为20,000万元的连带责任保证。
4	2011年12月16日至2012年12月16日	高兴江为永兴进出口提供担保	2011年12月16日，高兴江与华夏银行股份有限公司湖州分行签订编号为HUZ2(高保)20110102号《个人最高额保证合同》，为永兴进出口提供最高额为1,000万美元的连带责任保证。
5	2012年4月10日至2012年10月20日	高兴江、郑会萍为永兴进出口提供担保	2012年4月10日，高兴江、郑会萍与中国建设银行股份有限公司湖州市分行签订编号为64350092502012038号《最高额保证合同》，为永兴进出口提供最高额为2,000万元的连带责任保证。

3、募集资金投资项目中的关联交易情况

本公司本次募集资金投资项目不存在关联交易。

4、关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司在报告期内与关联方之间主要的关联交易是公司关联方为公司的银行

融资行为进行担保。报告期关联交易对公司的资金融通起到良好的促进作用，但对公司财务状况和经营成果没有构成实质性的重大影响。

（三）规范关联交易的制度安排

1、公司章程对关联交易决策权利与程序的规定

根据《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》，发行人与关联方进行交易，遵循以下规定：

（1）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应在股东大会审议前，主动提出回避申请；非关联股东有权在股东大会审议有关关联交易事项前，向股东大会提出关联股东回避申请。股东提出的回避申请，应当以书面形式并注明关联股东应回避的理由，股东大会在审议有关关联交易事项前，应首先对非关联股东提出的回避申请予以审查；

（2）董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议；

（3）董事会应当确定对外投资、收购与出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，对超过权利范围的，报股东大会批准。

与关联自然人交易金额在300万元以上，或占公司最近一次经审计净资产值的0.5%以上的关联交易、与关联法人交易金额在3,000万以上，或占公司最近一次经审计净资产值的5%以上的关联交易须提交董事会讨论，并提请股东大会审议，未达到上述标准的，由董事会决定。

（4）公司拟与关联方达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的重大关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（5）对不可避免的关联交易，发行人根据公司章程，制定了《关联交易决

策制度》，该决策制度从关联交易所应遵循的基本原则、关联方的界定、关联交易的回避制度、决策权限、表决程序以及关联交易信息披露等方面对关联交易进行了规范，从制度上保证了公司关联交易决策的公允性。

2、发行人减少关联交易的措施

（1）公司实际控制人和主要股东不存在通过保留采购、销售机构、垄断业务渠道等方式干预公司的业务经营；

（2）公司拥有独立的产、供、销系统，主要原材料和产品销售不存在依赖股东单位及其下属企业；

（3）公司是整体变更设立的股份有限公司，公司生产经营的辅助设施都纳入了股份公司；

（4）公司在供水、供电、供气方面不存在同时为股东或关联方服务的实体与设施。

3、规范关联交易的措施

为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，发行人已经制定了《关联交易决策制度》，明确规定发行人禁止与关联方资金拆借，并不得以任何形式与关联方进行资金借贷。同时，发行人在生产经营过程中将尽量减少关联交易的发生，并将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最低程度。公司将通过严格执行公司的章程、决策程序、回避制度和信息披露制度等措施来减少和规范关联交易。同时，公司全体股东已经向公司出具承诺函，承诺将遵守公司有关规定，股东及其关联方将不会占用公司的资金。

（四）独立董事对报告期重大关联交易的意见

对于报告期关联交易，本公司独立董事均根据《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定发表了如下独立意见：

“报告期内，公司发生的关联交易公允，已经履行了法定批准程序，不存在损害股份公司及其他股东利益的情况。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历

（一）董事会成员

公司本届董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。全体董事均由公司股东大会选举产生，除独立董事外其他董事任期届满可连选连任，独立董事连任不得超过两届。

本公司董事基本情况如下：

序号	姓 名	任 职	任职期间	提名人
1	高兴江	董事长、总经理	2013年8月-2016年8月	高兴江
2	李德春	副董事长	2013年8月-2016年8月	高兴江
3	顾建强	董事	2013年8月-2016年8月	高兴江
4	杨 辉	董事、副总经理	2013年8月-2016年8月	高兴江
5	周桂荣	董事	2013年8月-2016年8月	高兴江
6	邱建荣	董事、副总经理	2013年8月-2016年8月	高兴江
7	徐东华	独立董事	2013年8月-2016年8月	高兴江
8	于永生	独立董事	2013年8月-2016年8月	高兴江
9	宋志敏	独立董事	2013年8月-2016年8月	高兴江

高兴江 董事长、总经理

详见本招股说明书“第二节 概览——二、控股股东及实际控制人简介”。

李德春 副董事长

男，1960年2月出生，中国国籍，大专学历，会计师。

1993年2月至1995年7月任湖州丝厂财务科长；1995年8月至2001年12月久立集团财务部经理；2002年1月至2007年6月任久立特钢财务部经理、财务负责人、董事；2007年6-8月任本公司副董事长、董事会秘书，2007年8月至今任本公司副董事长。

顾建强 董事

男，1962年10月出生，中国国籍，高中学历，经济员。

1997年6月至2000年6月任湖州久立不锈钢管有限公司销售员；2000年7月至2007年6月任久立特钢供应部经理、董事、副总经理，久立物资执行董事兼总经理；2007年6月至2013年7月任本公司董事、副总经理，永兴物资执行董事兼总经

理。2013年8月至今任本公司董事，永兴物资执行董事兼总经理。

杨辉 董事、副总经理

男，1963年10月出生，中国国籍，本科学历，教授级高级工程师。

1984年8月至2000年6月历任湖州钢铁股份有限公司、湖州特钢厂技术员、炉长、生产调度、工程师、高级工程师、分厂副厂长；2000年7月至2007年6月历任久立特钢总工程师、监事；2007年6月至今任本公司董事、副总经理；2008年4月至今任本公司研究院院长；2014年5月至今任湖州永兴特种合金材料有限公司董事。

杨辉先生曾获得湖州市工业项目二等奖、湖州市先进科技工作者、浙江省科技进步三等奖、湖州市创新团队带头人、入选“浙江省151人才工程”。

周桂荣 董事

男，1962年9月出生，中国国籍，中专学历，助理工程师。

1994年12月至2000年6月任久立集团基建科长；2000年7月至2007年6月任久立特钢副总经理、董事；2007年6月至今任本公司董事。

邱建荣 董事、副总经理

男，1964年11月出生，中国国籍，大专学历，高级经济师。

1987年6月至1995年10月任镇西农机厂销售科长；1995年11月至2001年10月任湖州久立不锈钢管有限公司销售员、董事、副总经理；2001年11月至2007年6月任久立特钢销售部经理、监事、董事；2007年6月至2013年7月任本公司董事；2013年8月至今任本公司董事、副总经理。

徐东华 独立董事

男，1960年8月生，中国国籍，硕士学历，国家二级研究员、教授级高级工程师。

1988年至1991年，任中共中央书记处农村政策研究室综合组副研究员；1991年至2002年，任国务院发展研究中心处长、研究室主任、研究员；2002年至2004年，任中国太平洋保险集团公司副总经济师；2005年至2006年，任国务院国资委研究中心研究员；2006年至今，任机械工业经济管理研究院副院长兼总经济师。2013年8月至今兼任本公司独立董事。

徐东华先生目前兼任中央电视台特邀财经观察员；中共中央“五个一”工程奖评委；中国石油和化学工业协会专家委员会委员；北京大学商业与经济管理研

究所副所长；北京化工大学、中国传媒大学教授；上海贝岭股份有限公司、锌业股份有限公司、广东新会美达锦纶股份有限公司独立董事。

于永生 独立董事

男，1969年7月生，中国国籍，博士学历，会计学教授，会计学硕士生导师。

1996年1月至1999年12月，任中国地质工程公司南亚分公司项目经理；2001年1月至2001年12月，任中国地质工程公司香港分公司商务经理，2002年至今任浙江财经大学教授、会计系主任、会计学院副院长。2013年8月至今兼任本公司独立董事。

于永生先生目前兼任浙江省高校中青年学科带头人、杭州滨江房产集团股份有限公司独立董事、浙江江山化工股份有限公司独立董事。

宋志敏 独立董事

男，1961年11月生，中国国籍，本科学历，教授级高级工程师。

1983年至1992年，在冶金工业部北京冶金设备制造厂从事技术工作；1992年至今，任国家钢铁产品质量监督检验中心高级工程师、中心技术部主任、中心副主任；2011年1月至今任钢研纳克检测技术有限公司检测事业部总经理；2012年1月至今任国家钢铁材料测试中心副主任。2013年8月至今兼任本公司独立董事。

宋志敏先生目前任国家质检总局特种设备安全技术委员会压力管道分委员会委员，全国钢标准化技术委员会委员，全国钢标委钢管分委员会委员，全国钢标会特殊钢分委员会委员，《物理测试》第五届、第六届编委会委员。

（二）监事会成员

序号	姓名	任职	任职期间	提名人
1	郑炜祥	监事会主席	2013年8月-2016年8月	高兴江
2	周勤德	监事	2013年8月-2016年8月	高兴江
3	高亦斌	监事	2013年8月-2016年8月	职工代表大会

郑炜祥 监事会主席

男，1957年6月出生，中国国籍，本科学历，会计师。

1997年1月至1998年12月任浙江港湖集团总经理助理兼财务处长；1999年1月至2001年10月任浙江中田实业公司副总经理；2001年11月至2003年12月任港湖大酒店总经理；2004年1月至2005年7月任梦园投资发展公司常务副总经理；2005

年8月至2007年2月任湖州南太湖投资公司董事长兼总经理；2007年3月任久立特钢总经理助理、监事；2007年6月至今任本公司监事会主席。

周勤德 监事

男，1966年8月出生，中国国籍，大专学历，会计师。

1982年12月至1998年3月任浙江省第九地质大队找矿员、财务科会计、财务科副科长兼会计主管、大队长助理兼财务科长；1998年4月至2003年9月任交通银行湖州分行信贷部信贷员、客户经理；2003年10月至2005年9月任久立特钢企管办主任；2005年10月至2006年11月任万佳房地产财务部经理；2007年1月任久立特钢生产安全部副经理；2007年6月至今任本公司监事。

高亦斌 监事

男，1968年10月出生，中国国籍，本科学历，高级工程师、国家注册质量工程师。

1987年7月至1998年1月历任湖州钢铁股份有限公司助理工程师、工程师、高级工程师；2000年7月至2007年6月任久立特钢质量科科长、熔炼厂厂长、质保部经理；2007年6月任本公司监事。

曾获得浙江省科技进步三等奖；在《特殊钢》、《冶金标准化与质量》刊物上发表了《AOD精炼高氮奥氏体不锈钢1CrMn15N的工艺实践》、《00Cr25Ni6Mo2N无缝钢管管坯生产工艺》专业论文各一篇；主持参与了国家火炬计划00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝钢管管坯、省级新产品研发H00Cr21Ni10 焊接用奥氏体不锈钢盘条等12项产品的研发；荣获湖州市“新世纪1112人才工程”学术技术带头人称号。

（三）高级管理人员

序号	姓名	任职	任职期间
1	高兴江	总经理	2013年8月-2016年8月
2	薛智辉	副总经理	2013年8月-2016年8月
3	邱建荣	副总经理	2013年8月-2016年8月
4	李国强	副总经理、财务负责人	2013年8月-2016年8月
5	沈惠玉	副总经理	2013年8月-2016年8月
6	杨辉	副总经理	2013年8月-2016年8月
7	刘继斌	董事会秘书	2013年8月-2016年8月

高兴江 总经理

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况——八、发起人、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”。

薛智辉 副总经理

男，1966年1月生，中国台湾身份，硕士学历。

1992年至2001年任台湾华新丽华股份有限公司特殊钢事业部工程师、科长、经理厂长；2001年至2012年任中国常熟华新特殊钢股份有限公司执行副总经理、总经理；2013年8月至今任本公司副总经理。

邱建荣 副总经理

详见本节“（一）董事会成员”。

李国强 副总经理、财务负责人

男，1969年12月出生，中国国籍，研究生，工商管理硕士，会计师。

1986年10月至2000年10月历任湖州上海外贸湖吉丝织联营厂会计、财务科长、副厂长；2001年1月至2004年11月任浙江天外包装印刷股份有限公司财务部长；2004年12月至2006年11月任远洲集团有限公司财务总监，大康控股集团副总裁；2007年3月至2007年6月任久立特钢副总经理、财务负责人；2007年6月至今任本公司副总经理、财务负责人；2014年3月至今任湖州市民间融资服务中心股份有限公司董事。

沈惠玉 副总经理

女，1975年6月生，中国国籍，本科学历。

1995年7月至1999年10月任原菱湖区锦山镇政府计生办主任；1999年10月至2002年9月任吴兴区东林镇政府计生办主任；2002年9月至2009年7月任吴兴区埭溪镇政府党委秘书、办公室主任；2009年7月至2011年8月任吴兴区织里镇人民政府副镇长；2011年8月至2013年7月任本公司总经理助理；2013年8月至今任本公司副总经理。

杨辉 副总经理

详见本节“（一）董事会成员”。

刘继斌 董事会秘书

男，1969年12月生，中国国籍，硕士学历，会计师，注册会计师。

2002年5月至2004年12月历任盾安控股集团有限公司财务审计本部副本部长、本部长、浙江青鸟旅游投资集团有限公司董事；2005年1月至2007年6月历任浙江盾安人工环境设备股份有限公司董事、财务总监、副总经理、董事会秘书；2007年8月至2013年7月任本公司副总经理、董事会秘书。2013年8月至今任本公司董事会秘书。

（四）核心技术人员

杨辉

详见本节“（一）董事会成员”。

高亦斌

详见本节“（二）监事会成员”。

薛智辉

详见本节“（三）高级管理人员”。

朱诚 技术总顾问

男，1940年4月出生，中国国籍，大学学历，教授级高级工程师。

1963年7月至2004年7月历任上海第五钢铁厂、宝钢集团五钢有限公司特殊钢研究室主任，科技办公室主任，不锈钢(含耐热钢)研究室主任，宝钢集团五钢有限公司监事会监事、首席技术专家；2004年8月至2007年6月任久立特钢技术总顾问；2007年6月至今任永兴特钢技术总顾问。

主要兼职情况：1963年7月至2004年7月先后兼任上海金属学会特殊钢学术委员会秘书、中国金属学会不锈钢和耐热钢学术委员会委员、中国特钢协会不锈钢分会专家；2004年8月至今兼任中国特钢协会不锈钢分会专家。

主要成果：1985年获得国家科技进步三等奖；1987年获得上海市核电办公室“七二八立功奖”；1989年获得冶金工业部“部级成果奖”；1990年获得国家科技进步一等奖；1987年任《核能材料冶金军工史》副主编，先后在《上海金属》、《中国钢铁》等报刊上发表多篇论文。1993年至今享受国务院特殊津贴；1994年获得上海市科技进步二等奖；1995年至今先后获得上海市劳动模范、上海市冶金控股集团优秀科技工作者、优秀共产党员；2008年获得中国特钢协会不锈钢分会“金鼎奖”；2009年获得中国管理科学研究院等颁发的“共和国60年突出贡献人物”；近年来，组织和参与了多项公司重要技术研发攻关课题。

陈根保 技术部经理

男，1972年1月出生，中国国籍，学士学位，高级工程师。

1994年7月至1998年1月任湖州钢铁股份有限公司技术员、工段长；2000年7月任久立特钢熔炼厂技术科长；2007年6月至今任本公司技术部经理。曾先后完成20TA0D精炼炉工艺改进，含氮不锈钢熔炼控氮工艺模型，双相不锈钢的工艺开发，浓硝酸用超低碳钢KY704的工艺开发。获得湖州市科技进步三等奖，2009年获得“湖州十大杰出青年”，入选浙江省“151人才工程”。

主要成果：曾发表《A0D精炼高氮奥氏体不锈钢1Cr22Mn15N的工艺实践》、《00Cr25Ni6Mo2N无缝钢管管坯生产工艺》、《A0D炉冶炼双相不锈钢的控氮工艺的实践》。

邱培根 装备部经理

男，1966年2月出生，中国国籍，中专学历，工程师。

1987年1月至1998年3月历任湖州钢铁股份有限公司分厂技术科长、分厂厂长助理；1998年4月至1998年9月任湖州通业农机公司工程师；1998年10月至2002年3月任久立集团技术开发部经理；2002年4月至2007年6月任久立特钢连轧分厂技术质量科科长、技术副厂长；2007年6月至今任本公司连轧分厂厂长、装备部经理。

王建勇 技术部副经理、研究院副院长

男，1978年4月出生，中国国籍，大学本科，高级工程师。

2001年7月至2004年12月历任宝钢集团上海五钢有限公司研究一所科员、主管，2005年1月至2007年6月历任久立特钢技术部产品开发工程师、副经理，2007年6月至今任本公司技术部副经理、技术中心副主任、研究院副院长。

主要成果：获得专利2项，研发新产品9项，其中：1项国家重点新产品、5项省级新产品，先后获得湖州市科技进步二等奖、三等奖，在《钢铁研究》等杂志上先后发表文章2篇。现任全国标准化技术委员会第一届特殊钢分会委员，参与制订了4项国家标准，入选2014年度湖州市1112人才工程培养人选。

卢健儿 设备主管、车间主任

男，1979年10月出生，中国国籍，大学本科，高级工程师，讲师。

2002年7月至2007年5月历任久立特钢技术员、设备主管；2007年6月至今任本公司设备主管、车间主任。

主要成果：曾发表《基于组态王的热处理炉DCS集散自动控温系统》、《基于PLC与组态王的轧钢蓄热式加热炉集散控制系统的实现》、《基于国产吐丝机的头部定位控制系统的研制及应用》、《基于PLC与组态王的轧钢蓄热式加热炉集散控制系统》。入选2014年度湖州市1112人才工程后备人选。

赵文顺 装备部电器主管、经理助理

男，1970年7月出生，中国国籍，大学本科，高级工程师。

1993年7月至1999年9月任湖州特钢厂技术员、电气负责人；2000年7月至2007年6月任久立特钢电气负责人；2007年6月至今任本公司装备部电气主管、经理助理。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有发行人股份的情况

序号	姓 名	持股数（万股）	比例（%）
1	高兴江	10,372.50	69.15
2	李德春	300.00	2.00
3	顾建强	525.00	3.50
4	杨 辉	600.00	4.00
5	周桂荣	675.00	4.50
6	邱建荣	525.00	3.50
合 计		12,892.50	85.95

报告期内，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的持股情况未发生变动。

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有的股份无质押或冻结的情况。不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情形。

三、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

公司董事长高兴江持有万佳房地产21.46%的股权；公司副总经理、财务负责人李国强持有湖州市民间融资服务中心股份有限公司1%的股权。

发行人其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司所领薪酬包括工资、津贴及奖金等。2014年，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取收入的情况如下：

姓 名	职 务	薪酬（万元）	领薪单位
董事			
高兴江	董事长、总经理	36.02	本公司
李德春	副董事长	30.64	本公司
顾建强	董事	28.20	本公司
杨 辉	董事、副总经理	28.87	本公司
周桂荣	董事	27.53	本公司
邱建荣	董事、副总经理	29.87	本公司
于永生	独立董事	6.00	本公司
宋志敏	独立董事	6.00	本公司
徐东华	独立董事	6.00	本公司
监事			
郑炜祥	监事会主席	18.95	本公司
周勤德	监事	12.00	本公司
高亦斌	监事	19.07	本公司
高级管理人员			
李国强	副总经理、财务负责人	26.57	本公司
刘继斌	董事会秘书	25.15	本公司
薛智辉	副总经理	65.00	本公司
沈惠玉	副总经理	26.01	本公司
核心技术人员			
朱 诚	技术总顾问	36.00	本公司
邱培根	装备部经理	21.72	本公司
陈根保	技术部经理	21.77	本公司
王建勇	研究院副院长	19.67	本公司
赵文顺	装备部电器主管、经理助理	16.50	本公司
卢健儿	设备主管、车间主任	15.40	本公司

除上述收入外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在公司享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职情况	兼职单位与本公司关系
高兴江	董事长、总经理	湖州永兴特钢进出口有限公司执行董事、总经理	全资子公司
		湖州经济开发区永信小额贷款股份有限公司董事长	参股公司
		湖州市民间融资服务中心股份有限公司董事	参股公司
		湖州永兴特种合金材料有限公司董事长	参股公司
		湖州市青年企业家协会副会长	无
		湖州市慈善总会副会长	无
		浙江湖州经济开发区商会会长	无
		湖州市商会副会长	无
		湖州市第七届人大常委	无
顾建强	董事	湖州永兴物资再生有限公司执行董事、总经理	全资子公司
杨 辉	董事 副总经理	湖州永兴特种合金材料有限公司董事	参股公司
李国强	副总经理	湖州市民间融资服务中心股份有限公司董事	参股公司
徐东华	独立董事	中央电视台特邀财经观察员	无
		中共中央“五个一”工程奖评委	无
		中国石油和化学工业协会专家委员会委员	无
		北京大学商业与经济管理研究所副所长	无
		北京化工大学教授	无
		中国传媒大学教授	无
		上海贝岭股份有限公司独立董事	无
		锌业股份有限公司独立董事	无
		广东新会美达锦纶股份有限公司独立董事	无
于永生	独立董事	浙江省高校中青年学科带头人	无
		杭州滨江房产集团股份有限公司独立董事	无
		浙江江山化工股份有限公司独立董事	无
宋志敏	独立董事	国家质量监督检验检疫总局特种设备安全技术委员会压力管道分委员会委员	无
		全国钢标准化技术委员会委员	无
		全国钢标委钢管分委员会委员	无
		全国钢标会特殊钢分委员会委员	无
		《物理测试》第六届编委会委员	无

除上述兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了《劳动合同》，其中，任职责任与义务、辞职规定及离职后持续义务等均符合《公司章程》的有关规定。

报告期内，公司董事长、总经理高兴江为公司及子公司部分贷款提供担保。

持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员作出的相关承诺见本招股说明书“第五节 发行人基本情况——十一、持股 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”。

上述协议和承诺在报告期内均得以良好履行。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格说明

本公司的董事、监事、高级管理人员均符合公司法规定的任职条件。

九、董事、监事、高级管理人员报告期变动情况

（一）报告期内公司董事变动情况

职 务	2010 年 7 月-2013 年 7 月	2013 年 8 月至今
独立董事	严圣祥	徐东华
独立董事	傅林生	宋志敏
独立董事	陈云	于永生

（二）报告期内公司监事变动情况

报告期内，公司监事未发生变动。

（三）报告期内高级管理人员变动情况

职 务	2010 年 7 月-2013 年 7 月	2013 年 8 月至今
副总经理	顾建强	薛智辉
副总经理	沈瑜伟	邱建荣
副总经理	刘继斌	沈惠玉

第九节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会依法规范运作的情况

（一）三会制度、独立董事和董事会秘书制度建立健全情况

本公司于 2007 年 6 月 27 日召开创立大会，审议通过了《公司章程》；2010 年 2 月 5 日召开的公司 2009 年度股东大会，通过了《公司章程（草案）》。本公司制定并审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作制度》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易决策制度》等内部管理制度。公司已建立了符合发行上市要求的公司治理结构，股东大会、董事会、监事会和经理层按照公司章程及有关规则、规定赋予的职权，依法独立规范运作。

（二）股东大会规范运作情况

公司股东大会运作规范。自设立以来，历次股东大会的召开和表决程序规范，符合《公司法》、《公司章程》的相关规定；股东大会对《公司章程》的制定和修改、公司财务决算、利润分配、重大投资计划、公开发行股票、募集资金投向、董事会和监事会成员的选举等事项作出了有效决议。

（三）董事会规范运作情况

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名成员组成，设董事长 1 名、副董事长 1 名。董事任期届满，可以连选连任。独立董事任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但连任时间不超过 6 年。

2、董事会工作情况

公司董事的选聘符合《公司章程》及相关规定；董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定。

3、董事会秘书工作情况

公司董事会秘书按照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的有关规定开展工作，履行相应的权利和义务，出席了公司历次董事会；历次股东会和董事会均按照有关规定为股东和董事提供会议通知和会议材料等文件，较好地履行了《董事会秘书工作制度》中规定的有关职责。

（四）监事会规范运作情况

1、监事会的构成

公司设监事会，对股东大会负责。监事会由 3 名监事组成，其中 2 名监事为股东代表监事，由股东大会选举产生和更换；1 名监事为公司职工代表监事，由公司职工代表大会民主选举产生和更换。

2、监事会工作情况

公司监事均按照《公司章程》等相关规定选举产生，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定。监事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

（五）独立董事工作情况

公司独立董事数量、人员构成、任职条件、选举程序等符合《公司章程》、《独立董事工作制度》和中国证监会的有关规定。独立董事制度的建立进一步完善了公司的法人治理结构，使公司在保护中、小股东利益不受侵害，科学决策等方面有了制度保障。独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择上均起到了相应的作用。

（六）专门委员会的设置情况

为进一步建立健全公司董事（非独立董事）及高级管理人员的考核和薪酬管理制度，完善公司治理结构，根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》及其他有关规定，2007 年 8 月，第一届董事会第二次会议审议通过关于设立董事会专门委员会的议案及《战略委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》，设立了战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会，并制定了各专门委

员会的实施细则，明确了各专门委员会的人员构成、职责权限、决策程序、议事规则等内容。2013 年 8 月公司第三届董事会第一次会议对《审计委员会工作细则》进行了修订，对审计委员会的人员构成进行了修改。

公司战略委员会由五名董事组成，其中，由公司独立董事担任的委员不少于三名。战略委员会主要负责对公司长期发展战略规划、重大战略性投资进行可行性研究。

公司薪酬与考核委员会由五名董事组成，其中独立董事应不少于三名。薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

公司提名委员会由五名董事组成，其中独立董事应不少于三名。提名委员会主要负责对拟任公司董事和经理的人选、条件、标准和程序提出建议。

公司审计委员会成员由五名董事组成，其中独立董事三名，并有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会主要负责对公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

二、本公司近三年不存在违法违规行为

本公司已根据《公司法》等相关法律法规的规定建立了较为完善的法人治理结构，报告期内，本公司及董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为。

三、本公司近三年资金占用和对外担保的情况

本公司有严格的资金管理制度，最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。本公司的章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，最近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司管理层认为，公司现有的内部控制制度全面覆盖了公司对外经营和内部运营等各方面，是针对公司自身的特点制定的，通过运行证明是有效的，在完

整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，执行情况良好。

五、注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的鉴证意见

本次发行审计机构天健会计师事务所为发行人出具了天健审【2015】59号《内部控制的鉴证报告》，认为：永兴特钢按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2014年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

天健会计师事务所接受公司的委托，对公司合并及母公司财务报表进行了审计，包括 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2012 年度、2013 年度、2014 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注，出具了天健审【2015】58 号《审计报告》，发表了标准无保留意见的审计意见。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自公司经审计的财务报告。

一、发行人财务报表

（一）资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
货币资金	531,232,382.17	497,051,401.34	638,778,702.60
应收票据	499,865,016.31	501,154,967.78	385,875,552.26
应收账款	65,980,794.55	56,842,130.91	62,838,728.39
预付款项	22,849,657.66	23,883,392.72	34,546,790.65
其他应收款	3,225,493.27	4,340,811.52	1,338,227.56
存货	235,183,844.71	247,841,648.75	274,529,606.31
其他流动资产	620,769.15	5,666,685.74	3,430,366.33
流动资产合计	1,358,957,957.82	1,336,781,038.76	1,401,337,974.10
长期股权投资	96,448,882.14	40,525,147.89	26,039,878.55
固定资产	372,342,369.24	391,135,484.86	404,374,845.50
在建工程	107,308,663.67	31,212,227.61	10,357,124.91
无形资产	78,569,193.98	80,257,288.82	37,517,574.31
递延所得税资产	1,074,314.95	2,012,320.43	1,135,474.55
其他非流动资产	330,000.00	435,800.00	2,021,500.00
非流动资产合计	656,073,423.98	545,578,269.61	481,446,397.82
资产总计	2,015,031,381.80	1,882,359,308.37	1,882,784,371.92
短期借款	-	34,489,580.00	124,681,480.21
应付账款	137,754,078.02	199,587,595.71	231,708,551.10
预收款项	34,022,534.08	32,885,940.33	89,001,587.95
应付职工薪酬	36,859,837.57	31,788,114.19	27,884,990.40
应交税费	50,536,693.61	68,056,791.65	9,275,259.61
应付利息	-	96,101.30	444,863.88
其他应付款	4,071,012.57	7,747,801.92	6,196,930.50
一年内到期的非流动负债	-	20,000,000.00	30,000,000.00
流动负债合计	263,244,155.85	394,651,925.10	519,193,663.65
长期借款	-	-	80,000,000.00
专项应付款	38,000,000.00	-	-
递延收益	10,273,512.13	11,069,981.07	10,826,450.15
非流动负债合计	48,273,512.13	11,069,981.07	90,826,450.15
负债合计	311,517,667.98	405,721,906.17	610,020,113.80
实收资本	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00
资本公积	38,204,371.17	38,204,371.17	38,204,371.17
专项储备	24,502,684.28	16,761,837.53	7,120,469.22
盈余公积	173,151,610.87	147,283,418.97	124,347,676.53
未分配利润	1,317,655,047.50	1,124,387,774.53	953,091,741.20
归属于母公司所有者权益合计	1,703,513,713.82	1,476,637,402.20	1,272,764,258.12
所有者权益合计	1,703,513,713.82	1,476,637,402.20	1,272,764,258.12
负债和所有者权益总计	2,015,031,381.80	1,882,359,308.37	1,882,784,371.92

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
货币资金	444,645,164.65	415,550,733.26	551,969,022.11
应收票据	495,715,016.31	481,769,478.08	385,875,552.26
应收账款	65,980,794.55	55,871,279.22	61,226,870.09
预付款项	9,326,213.95	8,617,648.40	7,807,184.52
其他应收款	3,035,493.27	2,651,693.81	362,926.44
存货	234,530,229.94	245,998,910.05	272,782,950.18
其他流动资产	-	4,669,534.74	1,517,499.76
流动资产合计	1,253,232,912.67	1,215,129,277.56	1,281,542,005.36
长期股权投资	153,069,520.59	97,145,786.34	82,660,517.00
固定资产	372,303,474.15	391,086,513.73	404,322,882.84
在建工程	107,308,663.67	31,212,227.61	10,357,124.91
无形资产	78,569,193.98	80,257,288.82	37,517,574.31
递延所得税资产	523,870.82	1,080,179.86	729,958.31
其他非流动资产	330,000.00	435,800.00	2,021,500.00
非流动资产合计	712,104,723.21	601,217,796.36	537,609,557.37
资产总计	1,965,337,635.88	1,816,347,073.92	1,819,151,562.73
短期借款	-	34,489,580.00	100,000,000.00
应付票据	-	-	-
应付账款	177,622,220.88	211,158,669.79	269,935,453.40
预收款项	26,642,125.16	22,705,788.13	50,745,035.82
应付职工薪酬	35,850,010.63	30,760,089.07	26,844,513.66
应交税费	14,667,392.16	41,532,266.03	8,917,069.69
应付利息	-	96,101.30	396,305.56
其他应付款	4,071,012.57	7,746,001.92	6,196,930.50
一年内到期的非流动负债	-	20,000,000.00	30,000,000.00
流动负债合计	258,852,761.40	368,488,496.24	493,035,308.63
长期借款	-	-	80,000,000.00
专项应付款	38,000,000.00	-	-
递延收益	10,273,512.13	11,069,981.07	10,826,450.15
非流动负债合计	48,273,512.13	11,069,981.07	90,826,450.15
负债合计	307,126,273.53	379,558,477.31	583,861,758.78
实收资本	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00
资本公积	39,959,670.83	39,959,670.83	39,959,670.83
专项储备	24,502,684.28	16,761,837.53	7,120,469.22
盈余公积	173,151,610.87	147,283,418.97	124,347,676.53
未分配利润	1,270,597,396.37	1,082,783,669.28	913,861,987.37
归属于母公司所有者权益合计	1,658,211,362.35	1,436,788,596.61	1,235,289,803.95
所有者权益合计	1,658,211,362.35	1,436,788,596.61	1,235,289,803.95
负债和所有者权益总计	1,965,337,635.88	1,816,347,073.92	1,819,151,562.73

（二）利润表

合并利润表

单位：元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	4,018,821,978.53	3,769,498,186.15	4,803,535,344.52
减：营业成本	3,579,630,639.24	3,368,353,235.62	4,411,466,755.06
营业税金及附加	25,126,548.04	20,905,840.26	9,590,535.66
销售费用	33,492,888.46	31,100,361.44	27,613,296.31
管理费用	62,577,557.00	53,021,599.32	44,706,399.21
财务费用	32,164,132.75	29,987,972.80	47,823,185.86
资产减值损失	963,038.57	3,663,814.18	891,948.12
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	4,464,734.25	4,098,264.65	3,094,967.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,464,734.25	4,098,264.65	3,094,967.32
二、营业利润	289,331,908.72	266,563,627.18	264,538,191.62
加：营业外收入	32,241,206.41	10,849,071.11	8,438,516.61
其中：非流动资产处置利得	41,355.41	697,572.35	81,679.97
减：营业外支出	7,687,336.61	6,472,361.47	7,586,372.45
其中：非流动资产处置损失	587,753.44	-	370,894.99
三、利润总额	313,885,778.52	270,940,336.82	265,390,335.78
减：所得税费用	49,750,313.65	39,208,561.05	39,327,545.57
四、净利润	264,135,464.87	231,731,775.77	226,062,790.21
归属于母公司股东的净利润	264,135,464.87	231,731,775.77	226,062,790.21
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.76	1.54	1.51
（二）稀释每股收益	1.76	1.54	1.51

母公司利润表

单位：元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	3,568,422,417.26	3,523,559,855.50	3,950,964,574.09
减：营业成本	3,147,890,381.55	3,153,290,297.13	3,593,959,027.18
营业税金及附加	9,760,834.38	10,579,129.00	8,604,015.90
销售费用	28,108,509.60	24,388,852.65	20,257,665.69
管理费用	60,447,493.45	51,271,160.25	43,064,217.96
财务费用	18,950,899.46	20,133,699.42	30,707,560.63
资产减值损失	1,079,257.64	3,678,570.93	1,044,038.05
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	4,464,734.25	4,098,264.65	3,094,967.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,464,734.25	4,098,264.65	3,094,967.32
二、营业利润	306,649,775.43	264,316,410.77	256,423,016.00
加：营业外收入	5,798,446.60	8,402,009.57	6,176,841.04
其中：非流动资产处置利得	41,355.41	697,572.35	81,679.97
减：营业外支出	6,308,185.45	5,526,074.73	5,932,400.55
其中：非流动资产处置损失	587,753.44	-	370,894.99
三、利润总额	306,140,036.58	267,192,345.61	256,667,456.49
减：所得税费用	47,458,117.59	37,834,921.26	37,585,342.49
四、净利润	258,681,918.99	229,357,424.35	219,082,114.00

（三）现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
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	4,625,268,183.41	4,179,588,245.11	5,354,411,339.02
收到的税费返还	5,489,592.41	15,040,515.73	16,688,308.65
收到其他与经营活动有关的现金	27,898,825.71	5,977,900.00	15,441,138.86
经营活动现金流入小计	4,658,656,601.53	4,200,606,660.84	5,386,540,786.53
购买商品、接受劳务支付的现金	3,983,549,772.25	3,710,279,826.86	4,898,699,341.32
支付给职工以及为职工支付的现金	87,184,670.45	79,816,247.43	76,976,758.35
支付的各项税费	286,338,290.89	180,200,223.43	186,383,314.25
支付其他与经营活动有关的现金	51,871,258.21	47,241,065.24	42,040,979.31
经营活动现金流出小计	4,408,943,991.80	4,017,537,362.96	5,204,100,393.23
经营活动产生的现金流量净额	249,712,609.73	183,069,297.88	182,440,393.30
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	3,531,000.00	2,912,000.00	3,584,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,164,682.01	2,458,602.55	92,545.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	5,240,374.55	5,072,929.90	10,414,923.51
投资活动现金流入小计	10,936,056.56	10,443,532.45	14,091,469.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	103,109,961.83	97,402,150.79	31,909,502.04
投资支付的现金	54,990,000.00	12,910,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	158,099,961.83	110,312,150.79	31,909,502.04
投资活动产生的现金流量净额	-147,163,905.27	-99,868,618.34	-17,818,033.04
三、筹资活动产生的现金流量：			

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	400,253,057.16	336,483,169.93	582,499,379.25
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	38,000,000.00	-	50,000,000.00
筹资活动现金流入小计	438,253,057.16	336,483,169.93	632,499,379.25
偿还债务支付的现金	454,742,637.16	516,675,070.14	704,720,460.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,955,469.66	46,636,443.35	61,971,983.85
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	50,397,150.83
筹资活动现金流出小计	505,698,106.82	563,311,513.49	817,089,595.01
筹资活动产生的现金流量净额	-67,445,049.66	-226,828,343.56	-184,590,215.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-922,673.97	1,900,362.76	-2,307,521.01
五、现金及现金等价物净增加额	34,180,980.83	-141,727,301.26	-22,275,376.51
加：期初现金及现金等价物余额	497,051,401.34	638,778,702.60	661,054,079.11
六、期末现金及现金等价物余额	531,232,382.17	497,051,401.34	638,778,702.60

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
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	4,100,828,737.19	3,984,059,392.51	4,638,746,340.55
收到的税费返还	3,055,953.06	4,645,863.45	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,962,657.71	5,249,578.00	13,697,267.75
经营活动现金流入小计	4,105,847,347.96	3,993,954,833.96	4,652,443,608.30
购买商品、接受劳务支付的现金	3,581,826,412.92	3,603,540,898.53	4,175,722,060.42
支付给职工以及为职工支付的现金	85,666,285.09	78,189,597.89	75,577,127.51
支付的各项税费	149,278,350.70	107,620,576.70	172,345,202.61
支付其他与经营活动有关的现金	45,381,488.05	39,307,228.41	31,089,007.97
经营活动现金流出小计	3,862,152,536.76	3,828,658,301.53	4,454,733,398.51
经营活动产生的现金流量净额	243,694,811.20	165,296,532.43	197,710,209.79
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	3,531,000.00	2,912,000.00	3,584,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,164,682.01	2,458,602.55	92,545.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	3,442,751.42	4,495,923.04	9,462,266.17
投资活动现金流入小计	9,138,433.43	9,866,525.59	13,138,811.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	103,098,261.83	97,392,843.10	31,884,821.69
投资支付的现金	54,990,000.00	12,910,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
投资活动现金流出小计	158,088,261.83	110,302,843.10	31,884,821.69
投资活动产生的现金流量净额	-148,949,828.40	-100,436,317.51	-18,746,010.03
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	286,300,000.00	204,489,580.00	510,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	38,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	324,300,000.00	204,489,580.00	510,000,000.00
偿还债务支付的现金	340,789,580.00	360,000,000.00	610,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,026,098.97	45,757,094.45	61,194,714.77
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	390,815,678.97	405,757,094.45	671,194,714.77
筹资活动产生的现金流量净额	-66,515,678.97	-201,267,514.45	-161,194,714.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	865,127.56	-10,989.32	-
五、现金及现金等价物净增加额	29,094,431.39	-136,418,288.85	17,769,484.99
加：期初现金及现金等价物余额	415,550,733.26	551,969,022.11	534,199,537.12
六、期末现金及现金等价物余额	444,645,164.65	415,550,733.26	551,969,022.11

二、财务报表编制基础、合并报表编制范围及变化情况

本公司财务报表以持续经营为基础编制。

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》，报告期财务信息均按照该准则的规定编制。

1、截至报告期末，纳入合并范围的公司如下：

公司名称	注册资本(万元)	主要业务	持股比例	纳入合并报表时间
永兴物资	500.00	废旧金属回收业务	100%	2004.12
永兴进出口	5,000.00	从事自营和为母公司以外的客户进行的进出口业务	100%	2005.5

2、报告期内合并报表范围未发生变化，发行人全资子公司永兴物资、永兴进出口相关具体情况，详见“第五节 发行人基本情况——七、发行人控（参）股子公司简要情况”的相关内容。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

公司采用的主要会计政策和会计估计如下：

（一）收入核算方法

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：将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；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

公司主要销售不锈钢棒、线材等产品。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（不含转口贸易）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。

转口贸易收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定，完成产品备货并向客户交付提单，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。

（二）金融资产和金融负债核算方法

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、主要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、使用自身数据做出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；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。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。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，或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发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，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。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（三）坏账准备核算方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 10%以上的款项
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、按组合计提坏账准备的应收款项

（1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	以账龄为信用风险特征进行组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

（2）账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年，以下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

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	具有特殊性质的款项
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。

对应收票据、预付款项、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。

（四）存货的核算方法

1、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、发出存货采用月末一次加权平均法。

3、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货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、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物按照一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资的核算方法

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，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、投资成本的确定

（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、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其

发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

（六）固定资产及折旧的核算方法

1、固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

2、固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

3、固定资产按照成本进行初始计量。

4、固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命（年）	估计净残率	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-30	原值的 3%	4.85-3.23
机器设备	5-10	原值的 3%	19.40-9.70
运输工具	5-10	原值的 3%	19.40-9.70
其他设备	5-10	原值的 3%	19.40-9.70

5、资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按资产减值所述方法计提固定资产减值准备。

（七）在建工程的核算方法

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结算的，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。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（八）无形资产的核算方法

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	50-70 年
专利及专利使用权	10
软件	10

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、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为：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

（九）专项储备的核算方法

公司按照国家规定提取的安全生产费，应当计入相关产品的成本或当期损

益，同时记入专项储备项目。公司使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。公司使用提取的安全生产费形成固定资产的，应当通过在建工程项目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

（十）经营租赁的核算方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（十一）借款费用的核算方法

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者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

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。

（十二） 报告期内会计政策和会计估计的重大变更情况

公司自 2014 年 7 月 1 日起开始执行财政部 2014 年修订或新制定的《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》等八项具体会计准则。

上述会计政策变更对公司的财务状况和经营成果无重大影响，对公司的具体影响仅涉及公司财务报表项目中递延收益和其他非流动负债的重分类。公司已对 2012 年末和 2013 年末报表数据进行了相应追溯调整。

四、发行人适用的各税（费）项及税（费）率

（一） 法定税率

序号	税（费）项	税（费）率
1	增值税	按 17%的税率计缴
2	营业税	按 5%的税率计缴
3	城市维护建设税	按应缴流转税税额的 7%计缴
4	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
5	教育费附加	按应缴流转税税额的 3%计缴
6	地方教育附加	按应缴流转税税额的 2%计缴
7	水利建设专项资金	按营业收入的 1%计缴
8	企业所得税	母公司为 15%、子公司为 25%

（二） 税费减免政策

1、增值税

公司出口货物享受增值税免抵退政策，退税率为 5%或 13%，永兴进出口出口货物增值税享受先征后退政策，退税率为 13%。

2、企业所得税

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局于 2008 年 12 月 11 日联合发布的《关于认定恒生电子股份有限公司等 309 家企业为 2008 年第二批高新技术企业的通知》（浙科发高〔2008〕314 号）及《中华人民共和国企业所得税法》规定，本公司企业所得税享受高新技术企业税收优

惠政策，减按 15% 的税率计缴。2011 年公司再次被认定为高新技术企业，2011-2013 年度企业所得税继续享受高新技术企业税收优惠政策，减按 15% 的税率计缴。根据科技部火炬高技术产业开发中心 2015 年 1 月 19 日发布的《关于浙江省 2014 年第二批高新技术企业备案的复函》，本公司再次被认定为高新技术企业，企业所得税按 15% 税率计提。

公司子公司永兴物资、永兴进出口 2012 年、2013 年、2014 年企业所得税按 25% 的税率计缴。

五、分部信息

分部信息详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析——二、盈利能力分析”相关内容。

六、非经常性损益表

报告期内，公司非经常性损益如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	-54.64	69.76	-28.92
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的税收返还、减免	348.21	628.41	-
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)	2,797.48	347.84	767.92
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	38.90	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素, 如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用, 如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-

项目	2014 年	2013 年	2012 年
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-140.70	-200.00	-103.03
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	2,950.35	884.91	635.97
减：所得税费用	695.78	145.86	111.61
少数股东损益	-	-	-
归属于母公司的非经常性损益净额	2,254.56	739.05	524.36

报告期内，公司非经常性损益规模较小，2014 年计入当期损益的政府补助较大，主要系收到湖州市财政局再生资源回收经营企业财政扶持补贴 2,556.99 万元所致。

2012 年、2013 年和 2014 年归属于母公司的非经常性损益净额分别为 524.36 万元、739.05 万元和 2,254.56 万元，占当期净利润的比例分别为 2.32%、3.19% 和 8.54%。报告期内，公司的非经常性损益金额较小，对公司的经营成果、财务状况不构成重大影响。

七、报告期末主要资产状况

（一）长期股权投资

截至报告期末，合并财务报表长期股权投资情况如下表：

单位：万元

被投资单位	核算方法	股权比例	投资成本	期末数
小额贷款公司	权益法	17.66%	3,291.00	4,075.31
民间融资服务中心	权益法	30.00%	3,000.00	3,101.21
永兴合金	权益法	49.00%	2,499.00	2,468.37
合计	-	-	8,790.00	9,644.89

（二）固定资产及累计折旧

公司固定资产及累计折旧情况见本招股说明书“第六节 业务和技术——五、发行人的主要固定资产及无形资产——（一）主要固定资产账面价值情况”。

（三）无形资产

截至报告期末，公司无形资产账面净值为 7,856.92 万元，主要为土地使用权，明细如下表：

单位：万元

项目	取得方式	摊销年限	原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	购买	50 年-70 年	8,713.74	867.02	7,846.72
专利及专利使用权	购买	10 年	26.53	16.58	9.95
软件	购买	10 年	1.60	1.35	0.25
合计			8,741.87	884.95	7,856.92

八、报告期末主要债务情况

截至报告期末，公司负债明细如下表：

单位：万元

项目	金额	占负债总额比例
短期借款	-	-
应付账款	13,775.41	44.22%
预收款项	3,402.25	10.92%
应付职工薪酬	3,685.98	11.83%
应交税费	5,053.67	16.22%
应付利息	-	-
其他应付款	407.10	1.31%
一年内到期的非流动负债	-	-
长期借款	-	-
专项应付款	3,800.00	12.20%
递延收益	1,027.35	3.30%
负债合计	31,151.77	100.00%

九、所有者权益

报告期公司合并所有者权益变动情况如下表：

单位：万元

项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2012 年							
实现净利润	-	-	-	-	22,606.28	-	22,606.28
专项储备变动	-	-	712.05	-	-	-	712.05
提取盈余公积	-	-	-	2,190.82	-2,190.82	-	-
对股东分配利润	-	-	-	-	-3,750.00	-	-3,750.00
2012 年末	15,000.00	3,820.44	712.05	12,434.77	95,309.17	-	127,276.43
项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2013 年							
实现净利润	-	-	-	-	23,173.18	-	23,173.18
专项储备变动	-	-	964.14	-	-	-	964.14
提取盈余公积	-	-	-	2,293.57	-2,293.57	-	-
对股东分配利润	-	-	-	-	-3,750.00	-	-3,750.00
2013 年末	15,000.00	3,820.44	1,676.18	14,728.34	112,438.78	-	147,663.74
项目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2014 年							
实现净利润	-	-	-	-	26,413.55	-	26,413.55
专项储备变动	-	-	774.08	-	-	-	774.08
提取盈余公积	-	-	-	2,586.82	-2,586.82	-	-
对股东分配利润	-	-	-	-	-4,500.00	-	-4,500.00
2014 年末	15,000.00	3,820.44	2,450.27	17,315.16	131,765.50	-	170,351.37

十、现金流量情况

（一）报告期内现金流量

公司报告期内现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	465,865.66	420,060.67	538,654.08
经营活动现金流出小计	440,894.40	401,753.74	520,410.04
经营活动产生的现金流量净额	24,971.26	18,306.93	18,244.04
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	1,093.61	1,044.35	1,409.15
投资活动现金流出小计	15,810.00	11,031.22	3,190.95
投资活动产生的现金流量净额	-14,716.39	-9,986.86	-1,781.80
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	43,825.31	33,648.32	63,249.94
筹资活动现金流出小计	50,569.81	56,331.15	81,708.96
筹资活动产生的现金流量净额	-6,744.50	-22,682.83	-18,459.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-92.27	190.04	-230.75
五、现金及现金等价物净增加额	3,418.10	-14,172.73	-2,227.54
加：期初现金及现金等价物余额	49,705.14	63,877.87	66,105.41
六、期末现金及现金等价物余额	53,123.24	49,705.14	63,877.87

（二）将净利润调节为经营活动现金流量

单位：万元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	26,413.55	23,173.18	22,606.28
加：资产减值准备	96.30	366.38	89.19
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,507.63	4,260.70	4,291.77
无形资产摊销	168.81	136.57	80.32
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	54.64	-69.76	28.92
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	154.17	281.44	2,179.14
投资损失(收益以“-”号填列)	-446.47	-409.83	-309.50
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	93.80	-87.68	112.57
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	1,265.78	2,668.80	11,226.66
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-161.68	-10,752.21	7,713.52
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-7,949.35	-2,185.89	-30,486.89

其他	774.08	925.24	712.05
经营活动产生的现金流量净额	24,971.26	18,306.93	18,244.04
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：	-		
现金的期末余额	53,123.24	49,705.14	63,877.87
减：现金的期初余额	49,705.14	63,877.87	66,105.41
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	3,418.10	-14,172.73	-2,227.54

十一、期后事项、或有事项及其他重大事项

（一）期后事项

本公司无需披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

本公司不存在需要披露的重大或有事项。

（三）抵押担保事项

公司的抵押担保情况详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”。

（四）其他重大事项

本公司不存在需要披露的其他重大事项。

十二、公司财务指标

（一）报告期内财务指标

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率	5.16	3.39	2.70
速动比率	4.27	2.76	2.17
资产负债率（母公司）	15.63%	20.90%	32.10%
应收账款周转率（次）	59.85	57.05	63.20
存货周转率（次）	14.82	12.89	13.29
息税折旧摊销前利润（万元）	39,563.97	34,912.29	35,642.15
利息保障倍数	9.97	8.92	6.61
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.66	1.22	1.22

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
每股净现金流量（元）	0.23	-0.94	-0.15
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.01%	0.01%	0.01%
归属母公司普通股股东净资产收益率（加权平均）	16.73%	17.01%	19.45%
基本每股收益（元/股）	1.76	1.54	1.51

上述财务指标计算说明：

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

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%（以母公司数据为基础）

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=(合并利润总额+利息支出)/利息支出

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

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）净资产收益率及每股收益

财务指标	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
基本每股收益（元/股）	1.76	1.54	1.51
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.61	1.50	1.47
稀释每股收益（元/股）	1.76	1.54	1.51
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.61	1.50	1.47
加权平均净资产收益率	16.73%	17.01%	19.45%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后)	15.30%	16.47%	19.00%

上述财务指标计算说明：

基本每股收益= $P_0 \div S$, $S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_0 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； P_1 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； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 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； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

净资产收益率（加权平均） = $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 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； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 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； E_j 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； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 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； M_k 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。

十三、资产评估情况

（一）公司设立时及报告期内的资产评估情况

1、2007年4月，久立特钢整体变更设立为永兴特种不锈钢股份有限公司，委托湖州冠民联合会计师事务所以2007年3月31日为评估基准日，对久立特钢整体资产进行评估，并出具了湖冠评报字（2007）第059号《资产评估报告书》。根据评估报告，截至2007年3月31日，久立特钢账面总资产904,099,197.63元，负债715,977,579.66元，净资产188,121,617.97元；总资产评估值为950,878,075.55元，净资产评估值为234,900,495.89元，评估增值为

46,778,877.92 元。

2、2008 年 6 月，为核实 2000 年 9 月 20 日久立实业增资投入的房产、机器设备的价值，发行人委托浙江勤信资产评估有限公司以 2000 年 8 月 31 日为评估基准日对上述增资的资产进行评估，并出具了浙勤评报(2008)72 号《资产评估报告》。浙江勤信资产评估有限公司认为久立实业增资投入久立特钢的房产、设备的评估价值为 1,164.15 万元，该等房产、设备的评估价值高于当时出资时的作价 1,155.17 万元。

（二）资产评估报告专项复核情况

1、2008 年 2 月，发行人聘请具备证券从业资格的浙江勤信资产评估有限公司对湖州冠民联合会计师事务所 2002 年出具的湖冠评报字[2002]第 002 号《资产评估报告书》进行了复核，并出具了浙勤评报〔2008〕26 号《评估结果的复核报告》。浙江勤信资产评估有限公司认为湖冠评报字〔2002〕第 002 号《资产评估报告书》所示评估结果中，土地使用权的评估价值偏低，与本次复核结果相差 270 万元左右，其余资产的评估结果基本合理。

2、2008 年 6 月，浙江勤信资产评估有限公司出具了《关于“湖州久立特钢有限公司资产评估报告”评估结果的复核报告》（浙勤评报[2008]80 号），根据复核报告，湖冠评报字〔2007〕第 059 号《资产评估报告书》所示的评估结果（截至 2007 年 3 月 31 日，久立特钢账面总资产 904,099,197.63 元，负债 715,977,579.66 元，净资产 188,121,617.97 元，总资产评估值为 950,878,075.55 元，净资产评估值为 234,900,495.89 元，评估增值为 46,778,877.92 元）基本合理。

十四、历次验资情况

公司历次验资情况如下表：

报告日期	验资机构	验资报告	截至当日注册资本
2000.7.15	湖州恒生会计师事务所	HZHS（2000）NO.344 号	注册资本 100 万元
2000.9.25	湖州恒生会计师事务所	HZHS（2000）NO.476 号	增资 1,900 万元，变更后注册资本 2,000 万元
2001.11.5	湖州恒生会计师事务所	HZHS（2001）NO.466 号	变更出资方式，注册资本不变
2001.11.16	湖州恒生会计师事务所	HZHS（2001）NO.470 号	增资 1,300 万元，变更后注册资本 3,300 万元

报告日期	验资机构	验资报告	截至当日注册资本
2006. 9. 8	湖州冠民联合会计师事务所	湖冠验报字[2006]第 130 号	变更出资方式，注册资本不变
2007. 6. 18	天健会计师事务所	浙天会验[2007]第 51 号	整体变更为股份有限公司，变更后注册资本 15,000 万元

公司历次验资详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况——五、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性——（一）历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

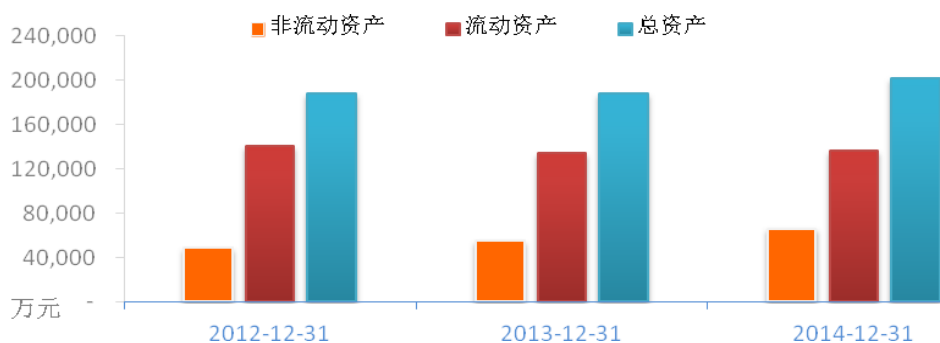
一、财务状况分析

（一）公司资产状况分析

1、资产总体构成情况

报告期内，公司资产总额稳中有增，资产结构基本稳定。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司总资产分别为 188,278.44 万元、188,235.93 万元和 201,503.14 万元。

公司资产构成及变化情况如下图：



报告期各期末，公司资产结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金 额	比 重	金 额	比 重	金 额	比 重
货币资金	53,123.24	26.36%	49,705.14	26.41%	63,877.87	33.93%
应收票据	49,986.50	24.81%	50,115.50	26.62%	38,587.56	20.49%
应收账款	6,598.08	3.27%	5,684.21	3.02%	6,283.87	3.34%
预付款项	2,284.97	1.13%	2,388.34	1.27%	3,454.68	1.83%
其他应收款	322.55	0.16%	434.08	0.23%	133.82	0.07%
存货	23,518.38	11.67%	24,784.16	13.17%	27,452.96	14.58%
其他流动资产	62.08	0.03%	566.67	0.30%	343.04	0.18%
流动资产合计	135,895.80	67.44%	133,678.10	71.02%	140,133.80	74.43%
长期股权投资	9,644.89	4.79%	4,052.51	2.15%	2,603.99	1.38%
固定资产	37,234.24	18.48%	39,113.55	20.78%	40,437.48	21.48%
在建工程	10,730.87	5.33%	3,121.22	1.66%	1,035.71	0.55%
无形资产	7,856.92	3.90%	8,025.73	4.26%	3,751.76	1.99%
递延所得税资产	107.43	0.05%	201.23	0.11%	113.55	0.06%

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金 额	比 重	金 额	比 重	金 额	比 重
其他非流动资产	33.00	0.02%	43.58	0.02%	202.15	0.11%
非流动资产合计	65,607.34	32.56%	54,557.83	28.98%	48,144.64	25.57%
资产合计	201,503.14	100.00%	188,235.93	100.00%	188,278.44	100.00%

2、流动资产分析

2012年末、2013年末、2014年末，公司流动资产分别为140,133.80万元、133,678.10万元、135,895.80万元，流动资产占总资产比重分别为74.43%、71.02%和67.44%，反映出公司的资产结构合理，资产的流动性和变现能力强。

报告期各期末，公司流动资产具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
货币资金	53,123.24	39.09%	49,705.14	37.18%	63,877.87	45.58%
应收票据	49,986.50	36.78%	50,115.50	37.49%	38,587.56	27.54%
应收账款	6,598.08	4.86%	5,684.21	4.25%	6,283.87	4.48%
预付款项	2,284.97	1.68%	2,388.34	1.79%	3,454.68	2.47%
其他应收款	322.55	0.24%	434.08	0.32%	133.82	0.10%
存货	23,518.38	17.31%	24,784.16	18.54%	27,452.96	19.59%
其他	62.08	0.05%	566.67	0.42%	343.04	0.24%
流动资产合计	135,895.80	100.00%	133,678.10	100.00%	140,133.80	100.00%

（1）货币资金

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
金额	53,123.24	49,705.14	63,877.87
占流动资产比重	39.09%	37.18%	45.58%

报告期各期末，公司货币资金余额及占流动资产比重均较高，反映了公司运营稳健，经营活动现金流量保持良好水平。

（2）应收票据

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
金额	49,986.50	50,115.50	38,587.56
占流动资产比重	36.78%	37.49%	27.54%

报告期各期末，公司应收票据均为银行承兑汇票，余额较大系因客户采用银行承兑汇票结算的情况较多，期末未贴现的票据余额较大。

①票据结算与营业收入变动匹配

报告期各期公司票据结算金额与不锈钢产品销售业务收入的对比情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
票据结算金额	302,997.69	297,368.66	312,645.64
不锈钢产品销售收入	351,948.49	347,288.44	388,457.65
票据结算金额占不锈钢产品销售收入比例	86.09%	85.63%	80.48%

上表显示，报告期各期票据结算金额与不锈钢业务收入是匹配的。

②票据贴现情况

报告期各期公司票据贴现情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
收到的票据金额（含税）	302,997.69	297,368.66	312,645.64
票据贴现金额	170,645.80	144,056.44	123,288.94
票据贴现额占当期已收票据比例	56.32%	48.44%	39.43%
月平均贴现利率	0.43%	0.44%	0.47%

公司根据银行贴现利率的变化情况、原材料采购等各项支出对现金的需求等因素，合理使用票据贴现，以降低资金成本。

2013 年票据贴现额占当期已收票据比例较 2012 年由 39.43%上升为 48.44%，2014 年票据贴现额占当期已收票据比例较 2013 年由 48.44%上升为 56.32%，主要是因为票据贴现利率与银行借款利率相比较低，公司为降低财务成本适当增加票据贴现金额，除支付货款外将多余贴现所得资金归还了银行借款。

③报告期各期末前五名应收票据客户及余额情况

2012 年末、2013 年末、2014 年末，公司前五名应收票据客户合计余额占当期应收票据余额的比例分别为 38.69%、34.20%、39.23%，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	来源方	余额	来源方	余额	来源方	余额
1	浙江永立钢业有限公司	5,765.64	江苏武进不锈钢股份有限公司	5,618.75	江苏武进不锈钢股份有限公司	5,140.19
2	湖州久立穿孔有限公司	4,453.96	湖州久立穿孔有限公司	5,018.17	湖州久立穿孔有限公司	3,316.93
3	江苏武进不锈钢股份有限公司	3,774.41	宁波腾业贸易有限公司	2,517.11	宝银机械装备物贸江苏有限公司	2,696.88

序号	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	来源方	余额	来源方	余额	来源方	余额
4	宝银机械装备物贸江苏有限公司	3,700.00	无锡市航天不锈钢材料有限公司	2,292.97	湖州丰泰不锈钢管业有限公司	1,900.00
5	湖州久立挤压特殊钢有限公司	1,913.89	银环控股集团有限公司	1,693.35	湖州久立挤压特殊钢有限公司	1,877.00
合计		19,607.91		17,140.35		14,931.00

经保荐机构和会计师核查，公司应收票据均有真实交易背景，不存在虚假和无真实交易背景的应收票据。

（3）应收账款

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应收账款	6,598.08	5,684.21	6,283.87
占流动资产比重	4.86%	4.25%	4.48%

报告期内，公司应收账款规模较小，主要是公司实行“以销定产”的经营方式，对于新客户的结算采取预收定金加带款提货的方式；对于原客户按其资信等级、订单规模、贡献度进行分类，给予不同的账期（通常控制在一个月内）。公司严格执行销售内控制度，货款回收正常。

①应收账款账龄结构

报告期各期末，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄如下表：

单位：万元

账 龄	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	账面余额	比 例	账面余额	比 例	账面余额	比 例
1 年以内	6,938.32	99.87%	5,950.71	97.59%	6,530.20	96.98%
1-2 年	1.86	0.03%	34.48	0.57%	88.87	1.32%
2-3 年	7.15	0.10%	-	-	0.28	0.00%
3 年以上	-	-	112.40	1.84%	114.24	1.70%
合 计	6,947.33	100.00%	6,097.59	100.00%	6,733.59	100.00%

②应收账款前五名客户情况

2012 年末、2013 年末、2014 年末应收账款余额前五名客户合计占应收账款余额的比例分别为 58.59%、67.14%、66.95%。报告期内应收账款前五名情况如下表：

单位：万元

2014-12-31				
单位	与本公司关系	金额	账龄	比例
江苏武进不锈股份有限公司	非关联方	1,806.32	1 年以内	26.00%
湖州众业特钢有限公司	非关联方	1,614.70	1 年以内	23.24%
无锡市航天不锈钢材料有限公司	非关联方	445.36	1 年以内	6.41%
无锡韦邦凸轮轴制造有限公司	非关联方	402.32	1 年以内	5.79%
湖州华祥不锈钢管有限公司	非关联方	382.83	1 年以内	5.51%
合计		4,651.53		66.95%
2013-12-31				
单位	与本公司关系	金额	账龄	比例
江苏武进不锈股份有限公司	非关联方	1,967.28	1 年以内	30.35%
湖州众业特钢有限公司	非关联方	968.18	1 年以内	14.94%
东莞市勤望五金制品有限公司	非关联方	558.89	1 年以内	8.62%
杭州鼎华实业有限公司	非关联方	536.22	1 年以内	8.27%
湖州丰泰不锈钢管业有限公司	非关联方	321.08	1 年以内	4.95%
合计		4,351.65		67.14%
2012-12-31				
单位	与本公司关系	金额	账龄	比例
江苏武进不锈股份有限公司	非关联方	1,911.34	1 年以内	28.39%
无锡市航天不锈钢材料有限公司	非关联方	765.77	1 年以内	11.37%
常州腾跃不锈钢管有限公司	非关联方	536.10	1 年以内	7.96%
江阴祥瑞不锈钢精线有限公司	非关联方	412.80	1 年以内	6.13%
无锡市达奥物资贸易有限公司	非关联方	319.47	1 年以内	4.74%
合计		3,945.48		58.59%

③应收账款质量

报告期各期，公司应收账款总体质量较高，仅 2014 年核销坏账 538.26 万元。公司应收账款坏账准备计提政策谨慎，2012 年末、2013 年末、2014 年末公司应收账款坏账准备余额分别为 449.72 万元、797.68 万元、349.25 万元，应收账款坏账准备计提比例合理。

④2014 年核销坏账的具体情况

2014 年，公司实际核销应收账款坏账金额 5,382,578.98 元，具体情况如下：

单位：元

序号	单位名称	核销金额	核销原因
1	湖州丰泰不锈钢管业有限公司	3,210,820.87	公司经营陷入困境，预计无法收回
2	UTK STAL LLC	688,497.94	账龄较长，预计无法收回
3	上海天宝不锈钢有限公司	632,165.66	公司经营陷入困境，预计无法收回
4	常州周力管业有限公司	400,000.00	公司经营陷入困境，预计无法收回
5	湖州森立不锈钢管有限公司	239,800.02	公司经营陷入困境，预计无法收回
6	浙江永上不锈钢产业有限公司	161,515.47	账龄较长，预计无法收回
7	宁波大恒盛源国际贸易有限公司	49,779.02	账龄较长，预计无法收回
	小计	5,382,578.98	

上述客户报告期各期末应收账款余额如下：

单位：元

序号	单位名称	2012 年	2013 年	2014 年
1	湖州丰泰不锈钢管业有限公司	2,891,748.02	3,210,820.87	-
2	UTK STAL LLC	705,445.24	684,277.95	-
3	上海天宝不锈钢有限公司	671,813.62	632,165.66	-
4	常州周力管业有限公司	400,000.00	400,000.00	-
5	湖州森立不锈钢管有限公司	309,800.02	239,800.02	-
6	浙江永上不锈钢产业有限公司	161,515.47	161,515.47	-
7	宁波大恒盛源国际贸易有限公司	49,779.02	49,779.02	-
	小计	5,190,101.39	5,378,358.99	-

（4）预付款项

报告期，公司预付款项情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
预付款项	2,284.97	2,388.34	3,454.68
占流动资产比例	1.68%	1.79%	2.47%

报告期各期末，预付款项余额总体不大且呈下降趋势。预付款项主要系子公司永兴进出口开展国内外贸易时，对上游供应商预付部分贸易货款形成。

（5）存货分析

报告期各期末，公司存货构成情况如下表所示：

单位：万元

存货构成	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	10,430.20	44.35%	12,270.52	49.51%	9,997.94	36.42%
在产品	4,762.05	20.25%	6,284.49	25.36%	7,440.63	27.10%
库存商品	7,283.16	30.97%	5,408.77	21.82%	9,262.74	33.74%

委托加工物资 ⁴	1,042.98	4.43%	820.38	3.31%	751.65	2.74%
合计	23,518.38	100.00%	24,784.16	100.00%	27,452.96	100.00%

报告期各期末，公司存货规模合理，存货管理水平不断提升。

①存货构成变动情况

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。

公司采取“以销定产”的经营方式，期末存货规模与订单量基本匹配，报告期各期末原材料、在产品、库存商品之间比例存在波动，系公司各期末订单的生产进度不同造成。

②存货明细构成

数量：吨；单价：万元/吨；金额：万元

项 目	2014-12-31			2013-12-31			2012-12-31		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
原材料	-	-	10,430.20	-	-	12,270.52	-	-	9,997.94
其中：炉料	6,483.73	0.96	6,256.56	3,157.94	0.76	2,389.38	4,317.74	0.95	4,086.38
镍合金	68.94	9.55	658.17	491.99	8.49	4,174.64	55.32	10.41	575.86
高铬	999.73	0.61	611.44	750.07	0.68	510.67	1,008.02	0.75	753.87
在产品	3,983.87	1.46	5,805.03	5,633.78	1.26	7,104.87	5,450.45	1.50	8,192.28
库存商品	-	-	7,283.16	-	-	5,408.77	-	-	9,262.74
其中：棒线材	5030.47	1.36	6,850.83	3,449.07	1.37	4,732.33	5,429.66	1.66	9,009.86
国内外贸易 存货	-	-	432.32	-	-	676.44	-	-	252.88
存货合计	-	-	23,518.38	-	-	24,784.16	-	-	27,452.96

③同行业比较情况

报告期各期末，公司存货占流动资产比例及存货周转率与可比上市公司对比情况如下表所示：

项 目	存货占流动资产比例			存货周转率（次）		
	2014 年	2013 年	2012 年	2014 年	2013 年	2012 年
宝钢股份	35.06%	39.83%	41.40%	5.66	5.56	5.34
太钢不锈	46.81%	52.27%	54.94%	7.90	7.89	7.30
抚顺特钢	35.77%	32.17%	43.50%	2.18	1.94	1.79
西宁特钢	35.11%	46.77%	49.44%	3.42	4.70	5.12
凌钢股份	30.76%	38.92%	38.42%	7.28	7.02	5.35
华菱钢铁	39.90%	37.71%	46.22%	5.76	6.50	5.92
平均值	37.24%	41.28%	45.65%	5.36	5.60	5.14
永兴特钢	17.31%	18.54%	19.59%	14.82	12.89	13.29

注：2014 年数据口径：由于截至本招股说明书签署日，可比上市公司年报尚未发布，所以可比上市公司存货周转率 2014 年数据为半年报数据折算至全年所得。

上表显示，公司存货占流动资产比例及存货周转率均明显优于可比上市公司

⁴ “委托加工物资”主要为委托外部单位加工的棒材在制品。为便于分析，本表中的“委托加工物资”在下表中与“在产品”一并列示。

司，反映出公司存货管理水平处于行业领先水平。

④存货跌价准备

公司主要从事不锈钢产品的生产和销售，不锈钢产品的成本和价格主要受不锈钢废钢等原料价格影响。尽管不锈钢废钢等原料价格存在一定波动，但由于存货周转较快，且公司主要采取“以销定产”的经营方式，导致公司不锈钢产品各年末存货的可变现净值均高于存货成本，不存在跌价损失情形。

子公司永兴进出口主要从事国内外贸易业务，毛利率处在较低水平，市场价格下跌会导致部分存货存在跌价损失，但其存货规模较小，因此不存在较大金额的存货跌价损失。报告期内，2012 年末永兴进出口部分纯镍计提存货跌价准备 9.18 万元，2013 年该部分存货已实现销售。

3、非流动资产分析

公司非流动资产主要是固定资产、在建工程以及长期股权投资等。如下表：

单位：万元

项 目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	9,644.89	14.70%	4,052.51	7.43%	2,603.99	5.41%
固定资产	37,234.24	56.75%	39,113.55	71.69%	40,437.48	83.99%
在建工程	10,730.87	16.36%	3,121.22	5.72%	1,035.71	2.15%
无形资产	7,856.92	11.98%	8,025.73	14.71%	3,751.76	7.79%
递延所得税资产	107.43	0.16%	201.23	0.37%	113.55	0.24%
其他非流动资产	33.00	0.05%	43.58	0.08%	202.15	0.42%
非流动资产合计	65,607.34	100.00%	54,557.83	100.00%	48,144.64	100.00%

报告期内，公司非流动资产规模总体变动不大。

（1）长期股权投资

公司持有的长期股权投资系公司对参股公司永兴合金、小额贷款公司、民间融资服务中心的投资，具体情况详见“第十节 财务会计信息——七、报告期末主要资产状况——（一）长期股权投资”。

（2）固定资产

固定资产主要为经营活动所需的各种机器设备和房屋建筑物。报告期内，公司固定资产整体规模变化不大，具体情况详见“第六节 业务和技术——五、发行人的主要固定资产及无形资产——（一）主要固定资产账面价值情况”。

（3）在建工程

报告期各期末，公司在建工程项目明细如下表：

单位：万元

工程名称	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
企业技术中心建设项目	700.39	702.34	469.54
特种合金新材料项目	870.00	1,153.22	280.09
年产5万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目	6,086.24	806.39	-
职工住宿公寓项目	1,743.42	-	-
其他零星工程	1,330.81	459.26	286.08
合计	10,730.87	3,121.22	1,035.71

公司2014年末在建工程余额较大主要系年产5万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目工程投入增加所致。

（4）无形资产

无形资产主要为土地使用权。报告期各期末无形资产净值明细如下表所示：

单位：万元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
土地使用权	7,846.72	8,012.72	3,735.93
专利及专利使用权	9.95	12.60	15.26
软件	0.25	0.41	0.57
合 计	7,856.92	8,025.73	3,751.76

2013年公司无形资产增加主要系新增土地使用权所致。

报告期内公司无形资产不存在减值情形。

报告期末公司土地使用权具体情况及用于借款抵押担保的土地使用权情况详见“第六节 业务和技术——五、发行人的主要固定资产及无形资产——（四）土地使用权”。

4、主要资产减值准备计提汇总

报告期内主要资产减值准备计提如下表所示：

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
坏账准备	394.93	836.88	470.50
存货跌价准备	-	-	9.18
固定资产减值	-	-	119.71
合 计	394.93	836.88	599.39

2012年，公司计提固定资产减值准备119.71万元，系改造连轧加热炉，对拟淘汰机器设备计提减值所致。2013年，该资产减值因相关资产处置已经转销。

公司管理层认为：公司已按《企业会计准则》的相关规定制定了计提资产减

值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。公司制定的计提减值准备会计政策符合稳健性和公允性的要求，实际提取的减值准备与本公司资产质量实际状况相符，主要资产的减值准备充分、合理。

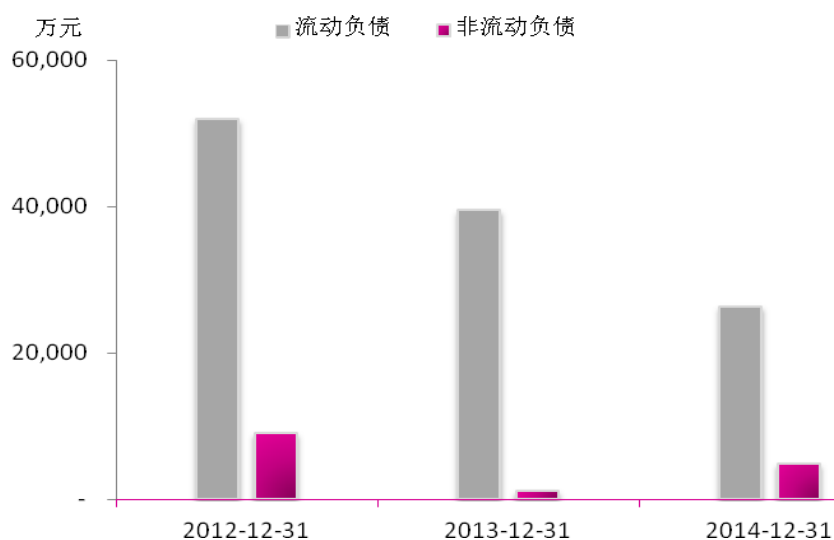
（二）公司负债情况分析

报告期内，公司负债的具体构成如下表：

单位：万元

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	金 额	比 重	金 额	比 重	金 额	比 重
短期借款	-	-	3,448.96	8.50%	12,468.15	20.44%
应付账款	13,775.41	44.22%	19,958.76	49.19%	23,170.86	37.98%
预收款项	3,402.25	10.92%	3,288.59	8.11%	8,900.16	14.59%
应付职工薪酬	3,685.98	11.83%	3,178.81	7.83%	2,788.50	4.57%
应交税费	5,053.67	16.22%	6,805.68	16.77%	927.53	1.52%
应付利息	-	-	9.61	0.02%	44.49	0.07%
其他应付款	407.10	1.31%	774.78	1.91%	619.69	1.02%
一年内到期的非流动负债	-	-	2,000.00	4.93%	3,000.00	4.92%
流动负债合计	26,324.42	84.50%	39,465.19	97.27%	51,919.37	85.11%
长期借款	-	-	-	-	8,000.00	13.11%
专项应付款	3,800.00	12.20%	-	-	-	-
递延收益	1,027.35	3.30%	1,107.00	2.73%	1,082.64	1.78%
非流动负债合计	4,827.35	15.50%	1,107.00	2.73%	9,082.64	14.89%
负债合计	31,151.77	100.00%	40,572.19	100.00%	61,002.01	100.00%

2012 年末、2013 年末、2014 年末公司负债总额分别为 61,002.01 万元、40,572.19 万元、31,151.77 万元。公司负债变化情况如下图：



1、流动负债分析

2012 年末、2013 年末、2014 年末公司流动负债分别为 51,919.37 万元、39,465.19 万元、26,324.42 万元。2013 年末较 2012 年末减少 12,454.18 万元，下降 23.99%；2014 年末较 2013 年末减少 13,140.77 万元，下降 33.30%。流动负债各项目如下表所示：

单位：万元

项目	2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	3,448.96	8.74%	12,468.15	24.01%
应付账款	13,775.41	52.33%	19,958.76	50.57%	23,170.86	44.63%
预收款项	3,402.25	12.92%	3,288.59	8.33%	8,900.16	17.14%
应付职工薪酬	3,685.98	14.00%	3,178.81	8.05%	2,788.50	5.37%
应交税费	5,053.67	19.20%	6,805.68	17.24%	927.53	1.79%
应付利息	-	-	9.61	0.02%	44.49	0.09%
其他应付款	407.10	1.55%	774.78	1.96%	619.69	1.19%
一年内到期的非流动负债	-	-	2,000.00	5.07%	3,000.00	5.78%
流动负债合计	26,324.42	100.00%	39,465.19	100.00%	51,919.37	100.00%

（1）短期借款

公司短期借款余额逐年减少，系公司经营状况和现金流情况良好，营运资金充裕，公司逐年归还银行借款所致。

（2）应付账款

公司各期末应付账款余额如下表所示：

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应付账款	13,775.41	19,958.76	23,170.86

报各期各期末，应付账款余额较小且逐年下降，系公司全资子公司永兴进出口控制了国外贸易的规模，期末尚未结算的国外供应商应付货款余额相应减少所致。

（3）预收款项

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
预收款项	3,402.25	3,288.59	8,900.16
占流动负债比重	12.92%	8.33%	17.14%

预收款项系部分不锈钢业务客户和国内外贸易客户向公司预付的货款，2012

年末余额较大主要系国内外贸易客户对公司预付的款项较大，2013 年以来，公司贸易业务规模有所减小，期末预收款项随之减少。

预收款项中母公司（不锈钢业务）对应订单及具体采购量、金额情况如下：

①2014 年

单位：吨、万元

序号	客户	订单时间	产品名称	交货时间	订单数量	订单金额	预收金额
1	温州川泽国际贸易有限公司	2014-11-10	受托加工	2015-1-1- 2015-12-31	4,023.33	1,338.26	564.37
2	常州展悦贸易有限公司	2014-12-16	不锈钢管坯	2015-1-15 前	200.00	297.20	223.36
3	苏州钢特威钢管有限公司	2014-12-30	不锈钢管坯	2015-5-20 前	220.00	726.22	200.56
4	浙江瑞迈不锈钢管有限公司	2014-11-28	不锈钢管坯	2015-1-05 前	80.00	154.83	168.70
		2014-12-4	不锈钢管坯	2015-1-20 前	100.00	150.10	
		小计	-	-	180.00	304.93	
5	江阴市越达机械工程有限公司	2014-12-17	不锈钢钢锭	2015-1-05 前	80.70	170.55	156.78
6	湖州兴同合金材料有限公司	2014-9-30	废渣销售	2014-10-1- 2015-3-31	120,000.00	700.00	150.00
7	浙江东明不锈钢制品股份有限公司	2014-12-5	不锈钢线材	2015-1-05 前	320.00	494.19	143.57
8	浙江永立钢业有限公司	2014-11-7	不锈钢管坯	2015-2-16 前	500.00	1,050.50	132.55
		2014-12-18	不锈钢管坯	2015-1-20 前	350.00	735.35	
		小计	-	-	850.00	1,785.85	
9	江阴大商商贸有限公司	2014-12-5	不锈钢线材	2015-1-12 前	365.00	661.87	83.16
		2014-12-27	不锈钢线材	2015-1-30 前	510.00	778.61	
		小计	-	-	875.00	1,440.48	
10	ELECTRUM LIMITED	2014-10-8	不锈钢线材	2015-1-15 前	21.00	78.45	78.45
其他							762.70
合计							2,664.21

②2013 年

单位：吨、万元

序号	客户	订单时间	产品名称	交货时间	订单数量	订单金额	预收金额
1	温州川泽国际贸易有限公司	2013-12-17	受托加工	2014-1-1- 2014-12-31	3,372.70	869.60	462.45
2	宁波腾业贸易有限公司	2013-12-23	不锈钢线材	2014-1-22 前	200.00	301.50	269.75
3	江阴大商商贸有限公司	2013-12-17	不锈钢线材	2014-1-20 前	440.00	667.64	225.55
4	奥展实业有限公司	2013-12-4	不锈钢线材	2014-1-18 前	525.00	748.98	179.83
		2013-12-21	不锈钢线材	2014-1-28 前	450.00	641.55	
		小计	-	-	975.00	1,390.53	
5	常州腾跃不锈钢管有限公司	2013-12-20	不锈钢管坯	2014-1-20 前	200.00	276.40	171.53
6	湖州兴同合金材料有限公司	2013-8-31	废渣销售	2013-8-31- 2014-3-1	120,000.00	840.00	170.00
7	苏州市观前机电物资有限公司	2013-12-27	不锈钢管坯	2014-1-25 前	50.00	101.27	100.96
8	江阴市万里锻件有限公司	2013-12-21	不锈钢管坯	2014-1-25 前	80.00	184.08	63.95
9	江苏新马机械制造有限公司	2013-9-1	除尘灰	2013-9-1- 2014-2-1	2,400.00	210.00	61.22
10	常州市新亚不锈钢管有限公司	2013-12-7	不锈钢管坯	2014-1-30 前	300.00	432.30	56.22
其他							485.35
合计							2,270.58

③2012 年

单位：吨、万元

序号	客户	订单时间	产品名称	交货时间	订单数量	订单金额	预收金额
1	湖州迪信实业投资有限公司	2012-11-30	不锈钢管坯	2013-1-05 前	205.00	420.96	1,019.06
		2012-12-17	不锈钢管坯	2013-1-10 前	100.00	195.30	

序号	客户	订单时间	产品名称	交货时间	订单数量	订单金额	预收金额
		2012-12-29	不锈钢管坯	2013-1-31 前	214.00	424.51	
		小计	-	-	519.00	1,040.77	
2	佛山市南海钲达金属贸易有限公司	2012-12-4	不锈钢线材	2013-1-05 前	80.00	147.80	1,009.87
		2012-12-6	不锈钢线材	2013-1-12 前	65.00	102.67	
		2012-12-7	不锈钢线材	2013-1-15 前	106.00	178.19	
		2012-12-8	不锈钢线材	2013-1-18 前	60.00	157.86	
		2012-12-25	不锈钢线材	2013-2-22 前	220.00	443.82	
		小计	-	-	531.00	1,030.33	
3	常州腾飞不锈钢有限公司	2012-12-17	不锈钢管坯	2013-1-15 前	220.00	389.22	607.31
		2012-12-27	不锈钢管坯	2013-1-25 前	300.00	495.50	
		小计	-	-	520.00	884.72	
4	浙江永立钢业有限公司	2012-12-14	不锈钢管坯	2013-1-10 前	200.00	340.00	600.96
		2012-12-20	不锈钢钢锭	2013-2-20 前	237.00	397.70	
		小计	-	-	437.00	737.70	
5	中锦金属（苏州）有限公司	2012-12-03	不锈钢线材	2013-1-05 前	90.00	268.19	258.34
6	奥展实业有限公司	2012-12-22	不锈钢线材	2013-1-15 前	510.00	868.51	165.11
		2013-12-21	不锈钢线材	2013-3-01 前	650.00	1,700.80	
		小计	-	-	1,160.00	2,569.31	
7	湖州久新不锈钢制品有限公司	2012-12-15	不锈钢线材	2013-1-22 前	115.00	212.97	129.62
8	江阴大商商贸有限公司	2012-12-5	不锈钢线材	2013-1-12 前	310.00	545.21	125.73
		2012-12-25	不锈钢线材	2013-2-28 前	750.00	1,570.75	
		小计	-	-	1,060.00	2,115.96	
9	上海上上不锈钢管有限公司	2012-12-14	不锈钢管坯	2013-1-15 前	80.00	135.60	124.12
10	常州市江洋不锈钢有限公司	2012-12-28	不锈钢管坯	2013-1-25 前	200.00	329.00	63.91
其他							970.47
合计							5,074.50

上表显示，报告期各期末不锈钢业务收取的预收款为期末正在执行的订单对应的预收款项，符合公司经营的实际情况。

（4）应交税费

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应交税费	5,053.67	6,805.68	927.53
占流动负债比重	19.20%	17.24%	1.79%

应交税费 2013 年末余额较 2012 年末余额大幅增长，主要系公司 2013 年部分增值税和企业所得税经税收主管部门批准延期至 2014 年缴纳，导致 2013 年末应交税费余额较大。

（5）一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
一年内到期的非流动负债	-	2,000.00	3,000.00
占流动负债比重	-	5.07%	5.78%

2012 年末、2013 年末一年内到期的非流动负债余额较大的原因系一年内到期的长期借款转列所致。2014 年末相关长期借款已经归还。

2、非流动负债分析

报告期内，公司的非流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
长期借款	-	-	8,000.00
专项应付款	3,800.00	-	-
递延收益	1,027.35	1,107.00	1,082.64
非流动负债合计	4,827.35	1,107.00	9,082.64

（1）长期借款

长期借款系公司向中国银行湖州分行针对“不锈钢棒线改建项目”的专项借款，报告期末已归还。

（2）专项应付款

2014 年末公司专项应付款系公司当期收到 3,800 万元年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种钢深加工项目专项补助资金。

（3）递延收益

报告期内，公司递延收益均为与资产相关的政府补助。

（三）公司偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

项目	2014 年或 2014 年末	2013 年或 2013 年末	2012 年或 2012 年末
流动比率	5.16	3.39	2.70
速动比率	4.27	2.76	2.17
资产负债率（母公司）	15.63%	20.90%	32.10%
息税折旧摊销前利润（万元）	39,563.97	34,912.29	35,642.15
利息保障倍数	9.97	8.92	6.61

1、财务指标分析

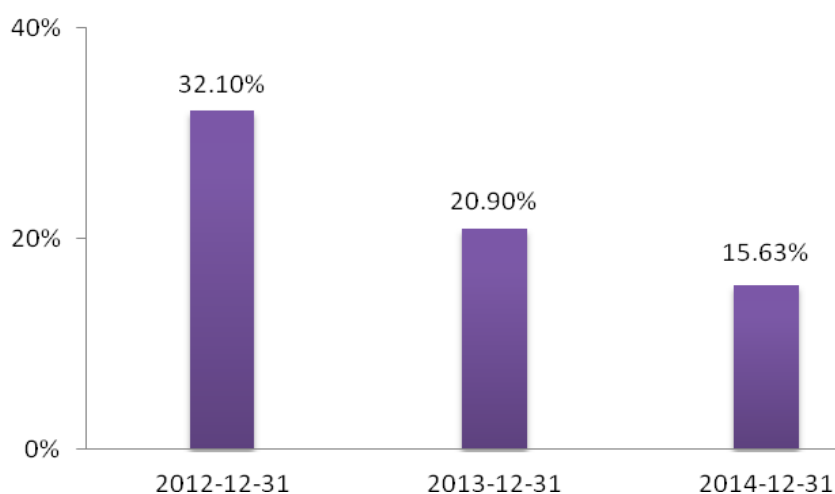
（1）流动比率、速动比率分析

公司流动比率 2012 年末、2013 年末、2014 年末分别为 2.70、3.39、5.16，同期速动比率分别为 2.17、2.76、4.27，流动比率与速动比率保持较高水平。

2013 年末、2014 年末公司流动比率和速动比率较前期均有所上升，主要是公司因为企业盈利能力稳定，自身积累增加，并减少负债规模，从而提升了公司的短期偿债能力。

（2）资产负债率分析

报告期内，随着公司盈利能力不断增强，公司的股东权益积累逐年增加，母公司口径资产负债率保持在较低水平。如下图：



报告期内，公司财务结构稳健，财务风险较低。2012 年末、2013 年末、2014 年末，母公司口径资产负债率分别为 32.10%、20.90%、15.63%。报告期内公司资产负债率呈下降趋势主要是企业自身积累增加以及负债减少所致。

（3）息税折旧摊销前利润和利息保障倍数分析

2012 年末、2013 年末、2014 年末公司息税折旧摊销前利润分别为 35,642.15 万元、34,912.29 万元、39,563.97 万元，保持较高水平，利息保障倍数分别为 6.61、8.92、9.97，公司具备较强的偿债能力。

（4）同行业比较情况

公司流动比率、速动比率优于同行业可比上市公司平均水平。具体偿债能力指标如下表：

项 目	流动比率			速动比率		
	2014 年末 (注)	2013 年末	2012 年末	2014 年末 (注)	2013 年末	2012 年末
宝钢股份	0.87	0.82	0.83	0.57	0.50	0.48
太钢不锈	0.66	0.72	0.91	0.35	0.34	0.41
抚顺特钢	0.72	0.72	0.78	0.46	0.49	0.44
西宁特钢	0.31	0.25	0.27	0.20	0.13	0.14
凌钢股份	0.58	0.63	0.72	0.40	0.38	0.44
华菱钢铁	0.46	0.46	0.39	0.28	0.29	0.21
平均值	0.60	0.60	0.65	0.38	0.36	0.35
永兴特钢	5.16	3.39	2.70	4.27	2.76	2.17

项 目	资产负债率（母公司）		
	2014 年末（注）	2013 年末	2012 年末
宝钢股份	39.63%	39.24%	37.29%
太钢不锈	65.66%	65.59%	63.01%
抚顺特钢	84.83%	85.01%	83.07%
西宁特钢	83.61%	79.76%	76.08%
凌钢股份	75.28%	72.79%	71.83%
华菱钢铁	27.08%	29.34%	12.97%
平均值	62.68%	61.96%	57.37%
永兴特钢	15.63%	20.90%	32.10%

注：2014 年数据口径：由于截至本招股说明书签署日，可比上市公司年报尚未发布，所以可比上市公司 2014 年数据均为半年报数据。

2、影响偿债能力的表外因素分析

公司的信誉较好，未发生过到期未履行的负债义务。截至报告期末，相关银行给予公司的授信额度及使用情况如下表：

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用数额	未使用额度
工商银行湖州分行	28,400.00	2,374.45	26,025.55
建设银行湖州分行	10,000.00	-	10,000.00
交通银行湖州支行	25,000.00	-	25,000.00
农业银行湖州分行	21,800.00	-	21,800.00
中国银行湖州分行	37,000.00	7,871.42	29,128.58
浦发银行湖州支行	5,000.00	-	5,000.00
华夏银行湖州分行	6,300.00	-	6,300.00
招商银行湖州支行	4,000.00	648.68	3,351.32
合 计	137,500.00	10,894.55	126,605.45

公司已使用额度 10,894.55 万元，均为永兴进出口开具信用证使用。

对于未使用的信用额度，公司可以根据需要向各银行办理融资业务。报告期末，公司无未决诉讼、长期租赁、分期付款合同等影响偿债能力的重大事项。

公司管理层认为：公司偿债能力指标良好，货款回笼及时、现金流量充裕，银行信用高，公司具备较强的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力分析

公司资产流动性好、质量高、周转能力强，各项资产运营效率指标正常稳健，报告期内公司主要资产周转率情况如下：

项目	2014 年	2013 年	2012 年
应收账款周转率（次）	59.85	57.05	63.20
存货周转率（次）	14.82	12.89	13.29

公司应收账款周转率保持在较高水平。2012 年、2013 年、2014 年应收账款周转率分别为 63.20、57.05、59.85，原因是公司行业地位稳定，品牌优势突出，销售内控制度执行良好，回款及时，有效地控制了应收账款规模。

公司存货周转率保持在较高水平，2012 年、2013 年、2014 年存货周转率分别为 13.29、12.89、14.82。公司存货周转效率较高，原因是公司主要采取以销定产的经营方式，有效的控制了存货规模。

2、同行业上市公司比较分析

公司与同行业部分上市公司相比，公司的货款回收主要是收取银行承兑汇票。公司主要执行款到发货制度，销售内控制度执行良好，仅给予少数长期客户一定账期（通常不超过一个月），回款及时从而应收账款余额处于较低水平，在与同行业公司比较中，公司应收账款周转率处于较高水平；由于公司生产及交货周期短，存货周转速度也高于同行业平均水平，公司资产周转能力优势明显。如下表：

项 目	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2014 年	2013 年	2012 年	2014 年	2013 年	2012 年
宝钢股份	16.82	18.37	23.47	5.66	5.56	5.34
太钢不锈	28.96	50.99	74.68	7.90	7.89	7.30
抚顺特钢	5.84	6.34	6.39	2.18	1.94	1.79
西宁特钢	18.60	35.29	41.35	3.42	4.70	5.12
凌钢股份（注）	93.56	88.81	133.83	7.28	7.02	5.35
华菱钢铁	29.60	36.82	41.46	5.76	6.50	5.92
平均值	19.96	29.56	37.47	5.36	5.60	5.14
永兴特钢	59.85	57.05	63.20	14.82	12.89	13.29

注：因凌钢股份各期末应收票据余额占比较大，应收账款周转率畸高，未放入应收账款周转率行业平均值计算中。2014 年数据口径：由于截至本招股说明书签署日，可比上市公司年报尚未发布，所以可比上市公司 2014 年数据均为半年报数据折算至全年所得。

二、盈利能力分析

公司专注于不锈钢棒线材产品的生产与销售，致力于提升我国工业基础材料的工艺水平，不断研发高性能特种不锈钢产品。多年来，公司不断加大研发和装备投入，不断加强内部管理的精细化，不断提升产品质量和服务水平，公司行业地位和品牌知名度显著提升，盈利能力明显增强。

报告期公司营业收入和利润总体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	401,882.20	6.61%	376,949.82	-21.53%	480,353.53
营业成本	357,963.06	6.27%	336,835.32	-23.65%	441,146.68
销售毛利	43,919.13	9.48%	40,114.50	2.32%	39,206.85
利润总额	31,388.58	15.85%	27,094.03	2.09%	26,539.03
净利润	26,413.55	13.98%	23,173.18	2.51%	22,606.28

（一）营业收入分析

报告期，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	396,992.27	98.78%	371,294.76	98.50%	473,006.85	98.47%
其他业务收入	4,889.93	1.22%	5,655.06	1.50%	7,346.68	1.53%
合 计	401,882.20	100.00%	376,949.82	100.00%	480,353.53	100.00%

报告期公司营业收入主要来自主营业务收入，公司主营业务突出。

1、主营业务收入构成分析

报告期，公司主营业务收入按产品和业务类别的具体构成如下表所示：

单位：万元

类型		2014 年		2013 年		2012 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
不 锈 钢 产 品	棒材	194,853.26	49.08%	212,566.13	57.25%	247,855.03	52.40%
	线材	137,386.27	34.61%	124,094.88	33.42%	133,795.81	28.29%
	锻压件	426.37	0.11%	690.56	0.19%	652.95	0.14%
	其他	19,282.58	4.86%	9,936.87	2.68%	6,153.86	1.30%
	合计	351,948.49	88.65%	347,288.44	93.53%	388,457.65	82.13%
国内外贸易		45,043.78	11.35%	24,006.32	6.47%	84,549.20	17.87%
合 计		396,992.27	100.00%	371,294.76	100.00%	473,006.85	100.00%

公司主营业务收入主要为不锈钢棒材和线材产品销售收入。2012年、2013年、2014年棒材销售收入占主营业务收入的比重分别为52.40%、57.25%、49.08%；线材产品收入占主营业务收入的比重分别为28.29%、33.42%、34.61%。不锈钢棒线材产品是公司的主要收入和利润来源。

锻压件是公司新开发的产品，其他产品主要是钢锭等其他不锈钢半成品，占

营业收入的比重均较低。

国内外贸易收入2012年、2013年、2014年占主营业务收入的比重分别为17.87%、6.47%、11.35%，占比较小，是公司主营业务的补充。

2、不锈钢棒线材产品销售收入变动分析

（1）棒材产品

报告期棒材产品销售收入、销量和平均单价变动情况如下表所示：

	项目	2014 年		2013 年		2012 年
		数 量	增长率 (%)	数 量	增长率 (%)	数 量
不锈无缝钢管管坯	平均售价（万元/吨）	1.40	5.13	1.33	-15.06	1.57
	销售数量（吨）	77,187.13	-10.07	85,829.49	-5.42	90,745.43
	销售收入（万元）	108,221.20	-5.45	114,463.35	-19.67	142,494.74
锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯	平均售价（万元/吨）	2.09	-4.18	2.18	-11.98	2.48
	销售数量（吨）	27,885.85	-15.66	33,065.03	3.25	32,022.71
	销售收入（万元）	58,321.24	-19.19	72,173.49	-8.96	79,280.13
奥氏体-铁素体双相不锈无缝钢管管坯	平均售价（万元/吨）	2.70	3.66	2.61	-4.21	2.72
	销售数量（吨）	10,482.09	5.33	9,951.94	3.85	9,582.75
	销售收入（万元）	28,310.83	9.18	25,929.30	-0.58	26,080.16
棒材收入合计		194,853.26	-8.33	212,566.13	-14.24	247,855.03

2012年、2013年和2014年，棒材产品销售收入分别为247,855.03万元、212,566.13万元和194,853.26万元，呈小幅下降，主要受产品销量变动以及原材料价格下降引起的产品售价变动综合影响。

棒材产品销售收入受销量和销售单价变动影响分析如下：

①销量变动分析

不锈钢棒材产品应用于装备制造等工业领域，反映不锈钢产品制造企业的竞争实力。公司对于棒材产品着重抓产品升级和产品结构优化，避开常规品种的激烈竞争，力求通过产品竞争力的加强，提升公司的整体盈利能力和盈利水平。

报告期，随着公司棒材产品研发实力不断提升，公司棒材产品品质得到越来越多终端用户的认可，获得了中石化、上海锅炉、哈尔滨锅炉、东方锅炉等下游行业龙头企业的合格供应商认证，从而有效扩大了高端棒材产品销量，产品结构优化取得明显成效。报告期，以双相不锈钢管坯为代表的高端、高附加值产品在棒材产品销量中的占比保持稳定上升趋势。

报告期，棒材产品销量变动情况如下表所示：

单位：吨

项目	2014 年			2013 年			2012 年	
	数量	增长率 (%)	占比	数量	增长率 (%)	占比	数量	占比
不锈钢无缝管管坯	77,187.13	-10.07	66.80%	85,829.49	-5.42	66.61%	90,745.43	68.56%
锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	27,885.85	-15.66	24.13%	33,065.03	3.25	25.66%	32,022.71	24.20%
奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯	10,482.09	5.33	9.07%	9,951.94	3.85	7.72%	9,582.75	7.24%
棒材合计	115,555.06	-10.32	100.00%	128,846.46	-2.65	100.00%	132,350.89	100.00%

上表显示，报告期棒材产品销量虽然整体小幅下降，但高端、高附加值产品的销量占比呈上升趋势，特别是重点产品——双相钢管坯的销量及占比均明显上升，反映出公司棒材产品结构不断优化，公司在棒材领域的竞争实力不断增强。

②销售单价变动分析

报告期棒材产品平均销售单价有所波动，表现为2013年较2012年下降明显，2014年较2013年略有上升。具体情况如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
不锈钢无缝管管坯	1.40	5.13	1.33	-15.06	1.57
锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	2.09	-4.18	2.18	-11.98	2.48
奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯	2.70	3.66	2.61	-4.21	2.72
棒材合计	1.69	2.21	1.65	-11.91%	1.87

棒材产品平均销售单价的波动主要受公司产品定价模式和市场竞争状况影响。公司结合原材料成本、竞争对手报价和产品竞争力等情况，以提升市场份额和保持合理利润为目标，综合确定产品售价，因此，平均销售单价随着原材料价格和产品市场竞争情况有所波动。

报告期，公司主要原材料采购价格与镍合金价格走势基本一致。2013 年，镍合金平均价格较 2012 年下降明显，公司棒材产品的销售单价亦明显下降。2014 年主要原材料采购价格较 2013 年略有增长，并且随着公司高端棒材产品的市场竞争力提升，公司根据市场需求变化适度调整产品售价，因此 2014 年棒材产品平均销售单价较 2013 年有所上升。

2014 年三大类棒材产品销售单价较 2013 年同类产品有所波动，系公司结合

各类产品市场需求变动情况对售价进行调整所致，总体波动较小。

（2）线材产品

报告期线材产品销售收入、销量和平均单价情况如下表所示：

项目		2014 年		2013 年		2012 年
		数量	增长率 (%)	数量	增长率 (%)	数量
钢丝用 不锈钢 线材	平均售价（万元/吨）	1.33	5.60	1.26	-14.61	1.48
	销售数量（吨）	27,022.20	3.69	26,060.99	-4.97	27,423.27
	销售收入（万元）	36,061.16	9.50	32,933.70	-18.88	40,597.77
冷镦用不 锈钢 线材	平均售价（万元/吨）	1.47	-0.02	1.47	-14.39	1.72
	销售数量（吨）	56,105.10	15.50	48,574.19	20.43	40,334.84
	销售收入（万元）	82,598.79	15.48	71,525.87	3.33	69,218.04
焊接用不 锈钢 线材	平均售价（万元/吨）	2.21	-6.38	2.36	-15.02	2.78
	销售数量（吨）	8,467.12	1.87	8,311.84	-3.48	8,611.55
	销售收入（万元）	18,726.32	-4.63	19,635.30	-18.12	23,980.00
线材收入合计		137,386.27	10.71	124,094.88	-7.25	133,795.81

2012年、2013年和2014年，线材产品销售收入分别为133,795.81万元、124,094.88万元和137,386.27万元，呈上升趋势。

线材产品销售收入受销量和销售单价变动影响分析如下：

①销量变动分析

线材产品主要应用于家电厨卫、环境装饰等民用领域及机械设备、车辆船舶等工业领域的附属配件，相对棒材而言，线材产品的市场竞争更为激烈。公司对于线材产品的经营策略是在保持和提高产品的市场份额基础上，结合市场竞争状况，保持合理的盈利水平。在产品结构上，公司同样注重提高线材产品中高附加值品种的销售规模，高附加值产品销量保持上升。

报告期，线材产品销量变动情况如下表所示：

单位：吨

项目	2014 年			2013 年			2012 年	
	数量	增长率 (%)	占线材比	数量	增长率 (%)	占线材比	数量	占线材比
钢丝用不 锈钢线材	27,022.20	3.69	29.50%	26,060.99	-4.97	31.42%	27,423.27	35.91%
冷镦用不 锈钢线材	56,105.10	15.50	61.25%	48,574.19	20.43	58.56%	40,334.84	52.82%
焊接用不 锈钢线材	8,467.12	1.87	9.24%	8,311.84	-3.48	10.02%	8,611.55	11.28%
线材合计	91,594.41	10.43	100.00%	82,947.02	8.61	100.00%	76,369.66	100.00%

上表显示，报告期线材产品销量稳步上升，线材产品结构亦不断优化，对于公司扩大市场份额和客户群体、提升盈利规模起到了积极作用。

②销售单价变动分析

报告期，线材产品销售单价变动呈现一定波动，2013 年较 2012 年下降明显，2014 年与 2013 年基本持平。线材产品销售单价变动的原因与棒材产品基本一致，受公司产品定价模式和市场竞争状况影响。

线材产品销售单价变动具体情况如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	增长率（%）	金额	增长率（%）	金额
钢丝用不锈钢线材	1.33	5.60	1.26	-14.64	1.48
冷镦用不锈钢线材	1.47	-0.02	1.47	-14.19	1.72
焊接用不锈钢线材	2.21	-6.38	2.36	-15.17	2.78
线材合计	1.50	0.26	1.50	-14.61	1.75

3、锻压件及其他不锈钢产品收入变动分析

锻压件是公司新开发的产品，其他产品主要是钢锭等其他不锈钢半成品。具体构成如下：

单位：万元

产品	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
锻压件	426.37	0.11%	690.56	0.19%	652.95	0.14%
其他	19,282.58	4.86%	9,936.87	2.68%	6,153.86	1.30%
其中：钢锭	13,577.05	3.42%	8,552.22	2.30%	5,244.94	1.11%
连铸坯等	5,705.53	1.44%	1,384.65	0.37%	908.92	0.19%

钢锭、连铸坯等产品系公司结合部分用户需求，向其销售的半成品，收入规模总体较小。锻压件尚未形成规模化生产，收入较少。

4、国内外贸易收入变动分析

国内外贸易系由公司全资子公司永兴进出口利用自身采购和销售渠道优势，结合市场情况开展的以镍合金为主的贸易业务，包括国际贸易和国内贸易，其中国际贸易又分为转口贸易及报关进口两部分。

报告期，公司对贸易业务的结构和规模进行了主动调整。2012 年、2013 年、2014 年国内外贸易收入分别为 84,549.20 万元、24,006.32 万元、45,043.78 万元，占主营业务收入的比例分别为 17.87%、6.47%、11.35%，占比较小。

报告期国内外贸易收入构成如下：

单位：万元

业务类型		2014 年		2013 年		2012 年	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比
国际贸易	转口贸易	2,576.06	5.72%	13,037.79	54.31%	73,099.71	86.46%
	报关进口	16,041.28	35.61%	10,091.31	42.04%	10,251.49	12.12%
	合计	18,617.34	41.33%	23,129.10	96.35%	83,351.20	98.58%
国内贸易		26,426.44	58.67%	877.22	3.65%	1,198.00	1.42%
国内外贸易合计		45,043.78	100.00%	24,006.32	100.00%	84,549.20	100.00%

国际贸易收入 2013 年较 2012 年起明显减少，系公司主动压缩转口贸易业务规模所致。

2014 年公司开展的国内贸易业务系永兴进出口根据市场信息得知个别企业有镍铁和镍矿的采购需求后，从镍铁供应商江苏德龙镍业有限公司和镍矿供应商横山控股集团有限公司处采购相关产品销售给需求方。2014 年国内贸易收入较大系镍铁和镍矿销售金额较大所致，其中：向广东广青金属科技有限公司销售额为 1.92 亿元（主要向其销售镍铁），向盐城市华拓镍合金有限公司销售额为 0.38 亿元（主要向其销售镍矿）。

公司国内贸易的主要模式为：借助在国内市场建立的广泛供销渠道，在供应商与客户之间进行相关货物的询价与交易撮合，并利用自身的资金优势提供相应的货款垫付，从而在交易过程中赚取价差。为规避贸易中的货款风险，公司主要针对熟悉的客户开展贸易业务。贸易业务通常为约定价格交易，即永兴进出口分别与供应商、客户商议确定合同具体货物名称、单价、数量、交货期、付款方式等细节，同时签订采购、销售合同，锁定价差。自供应商处提货后依照采购合同约定先垫付大部分款项（一般为合同金额的 80%-90%）。当货物送到客户处时，即收取大部分货款（一般为合同金额的 80%-90%），待客户全部验收合格后，结清余款，同时永兴进出口与供应商将余款结清，此类业务的结算方式以银行电汇为主。

5、主营业务收入分地区分析

报告期公司主营业务收入的地区构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

地区	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	345,284.29	86.98%	337,568.59	90.92%	377,204.39	79.74%

地区	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华南	27,724.91	6.98%	11,543.50	3.11%	8,408.34	1.78%
华北	594.96	0.15%	394.33	0.11%	1,836.05	0.39%
其他	23,388.11	5.89%	21,788.34	5.87%	85,558.07	18.09%
合计	396,992.27	100.00%	371,294.76	100.00%	473,006.85	100.00%

上表显示，华东地区是公司最大的产品销售市场。2012 年、2013 年和 2014 年，公司在华东市场的销售收入占主营业务收入的比重分别高达 79.74%、90.92% 和 86.98%。华东的长三角地区是国内不锈钢长材下游制造产业最为集中的区域，公司充分依托自身的区位优势，加强华东市场的拓展力度，从而促进公司业务规模的扩大。

6、其他业务收入分析

其他业务收入主要为废料（钢屑、烟尘灰、锅炉煤渣、熔炼炉砖等）销售收入。2012 年、2013 年、2014 年公司其他业务收入分别为 7,346.69 万元、5,655.06 万元、4,889.93 万元；占营业收入比重分别为 1.53%、1.50%、1.22%，规模及占比均较小。

（二）营业成本分析

报告期，公司营业成本变动情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	同比增长率	金额	同比增长率	金额
主营业务成本	353,430.84	6.55%	331,701.09	-23.59%	434,116.85
其他业务成本	4,532.22	-11.73%	5,134.24	-26.96%	7,029.83
合计	357,963.06	6.27%	336,835.32	-23.65%	441,146.68

报告期，公司主营业务成本总体下降，变动趋势与报告期主要原材料采购价格变化趋势一致。

报告期，主要原材料和能源耗用占生产成本的比重情况见“第六节 业务和技术——四、发行人主营业务具体情况——（六）主要产品的原材料和能源及其供应情况”；主要原材料价格敏感性分析见本节“（五）主要原材料和销售价格敏感性分析”。

（三）主营业务毛利构成分析

报告期，公司主营业务毛利构成情况如下表所示：

单位：万元

业务产品类型		2014 年		2013 年		2012 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
不 锈 钢 产 品	棒材	28,852.78	66.23%	29,586.31	74.72%	24,878.18	63.97%
	线材	10,082.02	23.14%	7,611.38	19.22%	11,564.80	29.74%
	锻压件	154.07	0.35%	225.38	0.57%	187.47	0.48%
	其他	3,284.85	7.54%	2,005.23	5.06%	937.32	2.41%
	不锈钢产品合计	42,373.71	97.27%	39,428.30	99.58%	37,567.78	96.60%
国内外贸易		1,187.71	2.73%	165.38	0.42%	1,322.23	3.40%
合计		43,561.42	100.00%	39,593.67	100.00%	38,890.00	100.00%

上表显示，报告期棒材产品毛利占比平均接近 70%，棒材产品是公司主营业务毛利的主要来源，反映出公司不断加大棒材产品研发投入和市场开发的产品策略取得明显成效，棒材产品结构的优化带动了公司盈利能力和盈利水平的提升。

（四）主营业务毛利率分析

报告期，公司主营业务毛利率情况如下表所示：

业务产品类型		2014 年	2013 年	2012 年
不 锈 钢 产 品	棒材	14.81%	13.92%	10.04%
	线材	7.34%	6.13%	8.64%
	锻压件	36.13%	32.64%	28.71%
	其他	17.04%	20.18%	15.23%
	不锈钢产品合计	12.04%	11.35%	9.67%
国内外贸易		2.64%	0.69%	1.56%
合计		10.97%	10.66%	8.22%

报告期，公司主要产品和业务毛利率变化情况如下：

1、棒材产品毛利率变动分析

报告期公司棒材产品单价、单位成本和毛利率变动情况如下表：

单位：元/吨

产品	项目	2014 年		2013 年		2012 年
		数额	同比变动	数额	同比变动	数额
不锈无缝 钢管管坯	单价	14,020.63	5.13%	13,336.13	-15.07%	15,702.69
	单位成本	13,163.14	5.25%	12,507.07	-17.13%	15,093.07

产品	项目	2014 年		2013 年		2012 年
		数额	同比变动	数额	同比变动	数额
	毛利率	6.12%		6.22%		3.88%
锅炉用耐 热不锈无 缝钢管管 坯	单价	20,914.28	-4.18%	21,827.74	-11.83%	24,757.47
	单位成本	17,252.28	-5.75%	18,304.13	-15.79%	21,736.66
	毛利率	17.51%		16.14%		12.20%
奥氏体-铁 素体双相 不锈无缝 钢管管坯	单价	27,008.77	3.66%	26,054.51	-4.27%	27,215.73
	单位成本	15,539.44	2.35%	15,182.56	-11.33%	17,121.84
	毛利率	42.47%		41.73%		37.09%
棒材合计	单价	16,862.37	2.21%	16,497.63	-11.91%	18,727.11
	单位成本	14,365.49	1.16%	14,201.39	-15.71%	16,847.40
	毛利率	14.81%		13.92%		10.04%

2012 年、2013 年和 2014 年，公司棒材产品毛利率分别为 10.04%、13.92% 和 14.81%，稳定上升。报告期棒材产品毛利率变动系受不同棒材产品品种毛利率水平及在棒材产品中结构变化影响。

各类棒材品种毛利率变化情况如下：

（1）不锈无缝钢管管坯

不锈无缝钢管管坯是棒材中的常规品种。2012 年、2013 年和 2014 年，常规钢管管坯的毛利率分别为 3.88%、6.22%和 6.12%。其中，2013 年较 2012 年上升幅度明显，2014 年较 2013 年基本持平。

2013 年，常规管坯毛利率同比上升较大有两个原因：（1）2012 年受国内宏观经济形势下滑影响，常规管坯品种的市场竞争尤为激烈，为适应市场变化，2012 年常规管坯品种市场竞争较为激烈，公司在保证目标利润的基础上采用了灵活的定价策略，以巩固市场地位，因此常规品种的毛利率偏低。（2）2013 年以来，随着公司棒材产品竞争力的逐步增强，公司对于常规管坯品种的经营策略转为获取合理利润，毛利率随之上升。

2013 年，主要原材料采购价格较 2012 年下降明显，导致常规管坯品种的单位成本从 2012 年的 15,093.07 元下降到 2013 年的 12,507.07 元，下降幅度达 17.13%。售价方面，2013 年常规管坯品种平均单价为 13,336.13 元，2012 年平均单价为 15,702.69 元，下降幅度为 15.07%。2013 年常规管坯品种的平均单价下降幅度明显小于单位成本下降幅度，带动常规管坯品种毛利率较 2012 年明显上升，为 6.22%。

2014 年，常规管坯品种毛利率为 6.12%，较 2013 年基本持平。原因是 2014 年常规管坯品种的单位成本和平均单价均有所上升，且上升幅度基本一致。2014 年，常规管坯品种的单位成本为 13,163.14 元，较 2013 年上升 5.25%。2014 年，常规管坯品种的平均单价为 14,020.63 元，较 2013 年上升 5.13%。

（2）锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯

2012 年、2013 年和 2014 年，锅炉用管坯品种的毛利率分别为 12.20%、16.14% 和 17.51%，保持稳定上升趋势。

锅炉用管坯是公司顺应国家节能环保政策要求重点研发和推广的产品，终端用户为东方锅炉、哈尔滨锅炉、上海锅炉等国内锅炉行业领先企业。公司结合产品生产成本变化和产品竞争力的增强，灵活调整产品售价，从而带动了锅炉用管坯品种盈利能力和毛利率逐步提升。

2013 年，原材料采购价格下降幅度较大，锅炉用管坯单位成本从 2012 年的 21,736.66 元下降到 2013 年的 18,304.13 元，下降幅度达 15.79%。售价方面，2013 年锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯平均单价为 21,827.74 元，2012 年平均单价为 24,757.47 元，下降幅度为 11.83%，平均单价下降幅度明显小于单位成本下降幅度，带动毛利率明显上升，达到 16.14%。

2014 年，锅炉用管坯毛利率为 17.51%，较 2013 年略有上升。原因是 2014 年单位成本和平均单价均有所下降，且单位成本下降幅度大于单价下降幅度。2014 年，锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯单位成本为 17,252.28 元，较 2013 年下降 5.75%，平均单价为 20,914.28 元，较 2013 年下降 4.18%。

（3）奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯

奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯系国家火炬计划产品，产品技术含量高，是高品质特殊钢种。总体来看，双相钢管坯供应商数量较少，公司在双相钢管坯市场保持相对竞争优势，因此毛利率保持较高水平。

2013 年，原材料采购价格下降幅度较大，双相钢管坯单位成本从 2012 年的 17,121.84 元下降到 2013 年的 15,182.56 元，下降幅度达 11.33%。售价方面，2013 年奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯平均单价为 27,215.73 元，2012 年平均单价为 26,054.51 元，下降幅度为 4.27%，平均单价下降幅度明显小于单位成本下降幅度，带动毛利率上升至 41.73%。

2014 年，双相钢管坯毛利率为 42.47%，较 2013 年略有上升。原因是 2014

年单位成本和平均单价均有所上升，且单位成本上升幅度小于单价上升幅度。2014 年，双相钢管坯单位成本为 15,539.44 元，较 2013 年上升 2.35%，平均单价为 27,008.77 元，较 2013 年上升 3.66%。

报告期各类棒材产品毛利率对棒材产品整体毛利率的影响情况如下表所示：

	产品类别	毛利率	收入占比（注）	对棒材产品毛利率影响
2014 年	不锈钢无缝管管坯	6.12%	55.54%	3.40%
	锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	17.51%	29.93%	5.24%
	奥氏体-铁素体不锈钢双相无缝管管坯	42.47%	14.53%	6.17%
	合计	14.81%	100.00%	14.81%
2013 年	不锈钢无缝管管坯	6.22%	53.85%	3.35%
	锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	16.14%	33.95%	5.48%
	奥氏体-铁素体不锈钢双相无缝管管坯	41.73%	12.20%	5.09%
	合计	13.92%	100.00%	13.92%
2012 年	不锈钢无缝管管坯	3.88%	57.49%	2.23%
	锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	12.20%	31.99%	3.90%
	奥氏体-铁素体不锈钢双相无缝管管坯	37.09%	10.52%	3.90%
	合计	10.04%	100.00%	10.04%

注：收入占比为棒材分类别产品收入占棒材收入的比例。

2、线材产品毛利率变动分析

报告期，公司线材产品单价、单位成本、毛利率变动情况如下表：

单位：元/吨

产品	项目	2014 年		2013 年		2012 年
		数额	同比变动	数额	同比变动	数额
钢丝用不锈钢线材	单价	13,345.01	5.60%	12,637.16	-14.64%	14,804.13
	单位成本	12,809.18	4.65%	12,240.06	-13.75%	14,192.05
	毛利率	4.02%		3.14%		4.13%
冷镦用不锈钢线材	单价	14,722.15	-0.02%	14,725.08	-14.19%	17,160.85
	单位成本	13,742.66	-1.69%	13,978.89	-10.92%	15,691.83
	毛利率	6.65%		5.07%		8.56%
焊接用不锈钢线材	单价	22,116.52	-6.38%	23,623.30	-15.17%	27,846.33
	单位成本	18,409.70	-8.28%	20,071.82	-13.66%	23,246.71
	毛利率	16.76%		15.03%		16.52%
线材合计	单价	14,999.42	0.26%	14,960.74	-14.61%	17,519.50
	单位成本	13,898.69	-1.03%	14,043.12	-12.26%	16,005.18
	毛利率	7.34%		6.13%		8.64%

2012 年、2013 年和 2014 年，线材产品毛利率分别为 8.64%、6.13%和 7.34%。线材产品整体毛利率水平低于棒材产品，主要原因是线材产品以民用领域为主，终端用户呈“小而散”特点，线材产品市场竞争激烈。因此，线材产品的整体毛利率水平较棒材产品低。

报告期，线材各类产品的毛利率存在小幅波动，总体情况是 2013 年低于 2012 年，2014 年较 2013 年小幅回升。线材产品毛利率波动的主要原因是公司结合线材产品的市场竞争状况，合理采用灵活的定价策略，以适应市场的变化，是公司产品经营策略的反映。

报告期各类线材产品毛利率对线材产品整体毛利率的影响情况如下表所示：

	产品类别	毛利率	收入占比（注）	对线材毛利率影响
2014 年	钢丝用不锈钢线材	4.02%	26.25%	1.06%
	冷镦用不锈钢线材	6.65%	60.12%	4.00%
	焊接用不锈钢线材	16.76%	13.63%	2.28%
	合计	7.34%	100.00%	7.34%
2013 年	钢丝用不锈钢线材	3.14%	26.54%	0.83%
	冷镦用不锈钢线材	5.07%	57.64%	2.92%
	焊接用不锈钢线材	15.03%	15.82%	2.38%
	合计	6.13%	100.00%	6.13%
2012 年	钢丝用不锈钢线材	4.13%	30.34%	1.25%
	冷镦用不锈钢线材	8.56%	51.73%	4.43%
	焊接用不锈钢线材	16.52%	17.92%	2.96%
	合计	8.64%	100.00%	8.64%

注：收入占比为线材各类产品收入占线材收入的比例。

3、其他不锈钢产品毛利率变动分析

公司其他不锈钢产品包括锻压件、钢锭及其他产品。报告期内毛利率变动情况如下表：

业务产品类型	2014 年	2013 年	2012 年
锻压件	36.13%	32.64%	28.71%
其他	17.04%	20.18%	15.23%

锻压件产品技术含量较高，产品毛利率亦较高；公司其他产品主要为钢锭、连铸坯等其他不锈钢半成品，系毛利率较高的双相不锈钢钢锭占比较高。

4、国内外贸易业务毛利率变动分析

公司贸易收入毛利率2012年、2013年、2014年分别为1.56%、0.69%、2.64%，

贸易收入毛利率总体不高，有所波动系国内外镍市场的价差波动所致，总体符合贸易行业的毛利率水平。

5、同行业毛利率比较分析

报告期，公司主要产品和业务毛利率与同行业上市公司毛利率对比情况如下表所示：

公司名称	钢铁业务综合毛利率			不锈钢业务毛利率		
	2014 年	2013 年	2012 年	2014 年	2013 年	2012 年
宝钢股份	9.63%	9.00%	6.99%	-	-	-1.17%
太钢不锈	7.33%	6.32%	7.46%	11.99%	11.65%	11.48%
抚顺特钢	13.15%	13.01%	12.45%	15.32%	11.43%	12.86%
西宁特钢	9.31%	11.87%	9.42%	12.12%	13.65%	10.12%
凌钢股份	3.28%	2.78%	2.78%	-	-	-
华菱钢铁	9.00%	5.37%	1.49%	-	-	-
平均值	8.62%	8.06%	6.77%	13.14%	12.24%	11.49%
永兴特钢	10.97%	10.66%	8.22%	12.04%	11.35%	9.67%

注：（1）钢铁业务综合毛利率数据口径：各上市公司数据取自其年报中相关钢铁业务数据，公司数据为主营业务毛利率。（2）不锈钢业务毛利率数据口径：各上市公司数据取自其年报中有关不锈钢、特种钢业务数据，报告期内凌钢股份、华菱钢铁无不锈钢业务，宝钢股份 2012 年不锈钢业务毛利率异常，2013 年之后无不锈钢业务，故计算平均值时予以剔除，公司数据为不锈钢产品销售毛利率。（3）2014 年数据口径：由于截至本招股说明书签署日，可比上市公司年报尚未发布，所以可比上市公司 2014 年数据均为半年报数据。

钢铁业务综合毛利率方面，由于钢铁制造行业涉及范围广，各个厂家生产的具体产品类别和应用领域以及各自的技术水平均不同，受到的行业调控政策的影响程度、下游行业波动的影响程度也不同，因此公司与同行业上市公司综合毛利率不具有可比性。

不锈钢业务毛利率方面，公司不锈钢产品毛利率与可比上市公司太钢不锈、抚顺特钢和西宁特钢的变动趋势基本接近，存在的少量差异系受产品定位、定价策略、产业政策调控影响程度不同。具体情况如下：

（1）与太钢不锈对比情况

在产品结构上，太钢不锈以不锈钢产品为重点发展产品，并重点开发其中的镍基合金 800H、800L，核电 AP1000 堆内构件用 304、304H 不锈钢板，超临界电站锅炉用 SUPER304H 和 HR3C 无缝钢管等产品，在业务模式上，太钢不锈通过科技创新不断优化品种结构、提升利润水平。本公司在毛利率水平上与太钢不锈较为接近。太钢不锈毛利率较公司更为稳定，系因其生产特点为“大规模、大批量”方式，公司产品生产以“小批量、多品种、多规格”为主。

（2）与抚顺特钢对比情况

抚顺特钢重点发展高温合金、高强钢、特冶不锈、高档汽车钢、高速钢、高档模具钢产品，面向风电、核电等重点领域，以国防军工为重点下游行业，经营情况受宏观经济变动影响小，依托产品的高端定位确定较高价格。2013 年，抚顺特钢核电不锈钢、石油石化行业用不锈钢、锅炉管坯、商用车齿轮钢等重点品种合同量同比增长 50%以上，2013 年以来不锈钢业务毛利率水平提升较为迅速。

（3）与西宁特钢对比情况

西宁特钢是西北地区唯一的特钢企业，区域竞争力强，并具有品种结构的差异化优势，在某些重点行业和领域，市场占有率很高，如在铁路渗碳轴承市场占有率达到 60%，主战坦克扭力轴用钢市场占有率达到 90%等。西宁特钢依托在细分区域、细分市场的竞争优势，毛利率水平持续保持在较高水平。

报告期内，公司通过不断提升产品定位、优化业务模式、在重点产品和重点领域实现差异化竞争，在钢铁行业整体低迷的环境中，毛利率保持了较高和较为稳定的水平，与太钢不锈、抚顺特钢、西宁特钢等同行企业毛利率水平接近，公司毛利率水平符合特钢行业的发展趋势和特点。

（五）单吨毛利分析

单吨毛利即单吨产品实现的利润，单吨毛利指标不仅是产品实际盈利的结果，也是企业经营管理能力的体现。在竞争较为激烈的不锈钢产品市场，单吨毛利指标反映企业经营管理水平和产品的市场竞争力。在产品定价方式上，公司结合主要原材料成本变动和市场竞争状况，调整产品售价和目标利润。不锈钢产品市场竞争较为激烈，市场价格变动较为频繁，在实际经营中，公司密切跟踪市场竞争环境的变化，适时调整产品售价和目标利润，达到促进产品销售和取得合理利润的经营目标。

报告期公司不锈钢产品的单吨毛利总体保持稳定，特别是公司重点发展的适应高端装备制造行业需要的高端不锈钢产品，如锅炉用管坯、双相钢管坯、焊接用线材等品种，单吨毛利保持较高水平且稳步提升，反映出公司产品结构不断优化，经营管理水平和主导产品的市场竞争力稳步提升。

报告期，公司主导产品不锈钢棒线材单吨毛利情况如下表所示：

单位：元/吨

产品品种		2014 年	2013 年	2012 年
棒材	不锈钢无缝管管坯	857.49	829.06	609.62

产品品种		2014 年	2013 年	2012 年
	锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	3,662.00	3,523.61	3,020.81
	奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯	11,469.33	10,871.95	10,093.89
	小计	2,496.89	2,296.25	1,879.71
线材	钢丝用不锈钢线材	535.84	397.10	612.08
	冷镦用不锈钢线材	979.49	746.19	1,469.03
	焊接用不锈钢线材	3,706.82	3,551.48	4,599.62
	小计	1,100.72	917.62	1,514.32
棒线材合计		1,879.55	1,756.32	1,746.02

1、棒材产品单吨毛利变动分析

2012 年、2013 年和 2014 年，棒材产品的单吨毛利分别为 1,879.71 元、2,296.25 元和 2,496.89 元，呈稳定上升趋势。棒材产品主要应用于高端装备制造等工业领域，是公司重点发展的产品。棒材产品单吨毛利的稳定上升，反映出公司棒材产品的盈利能力不断增强和棒材产品的市场竞争力不断提升。

报告期，以锅炉用管坯和双相钢管坯为代表的高端品种单吨毛利明显高于常规品种且单吨毛利更为稳定，既反映出高端品种良好的盈利能力，也反映出公司在高端品种上的竞争优势更强，市场地位更为稳固。

（1）不锈钢无缝管管坯单吨毛利变动分析

2012 年、2013 年和 2014 年，不锈钢无缝管管坯单吨毛利分别为 609.62 元、829.06 元和 857.49 元。总体来看，由于不锈钢无缝管管坯为常规品种，市场竞争较为激烈，公司的产品策略是获取合理利润，因此常规管坯品种单吨毛利相对较低。

报告期内，公司不锈钢无缝管管坯平均单价、单位成本、单吨毛利的变动情况如下表：

单位：元/吨

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
单价	14,020.63	5.13%	13,336.13	-15.07%	15,702.69
单位成本	13,163.14	5.25%	12,507.07	-17.13%	15,093.07
单吨毛利	857.49	3.43%	829.06	36.00%	609.62

2013 年常规管坯品种单吨毛利由 2012 年的 609.62 元上升到 829.06 元，上升较快，主要原因是受 2012 年宏观经济下滑影响，常规管坯市场竞争激烈，公司调低产品利润预期，因此 2012 年常规管坯品种单吨毛利偏低。2013 年，随着公司产品竞争力提升，常规管坯品种市场竞争状况好转，公司适当调升产品利润

预期，2013 年常规管坯品种单吨毛利上升明显。从产品单价和单位成本来看，2013 年常规管坯品种的单价和单位成本均明显下降，且单位成本下降幅度大于单价下降幅度，从而拉动了单吨毛利较快上升。

2014 年常规管坯品种单吨毛利与 2013 年基本持平，系常规品种 2014 年市场竞争环境与 2013 年变化不大，产品单吨毛利保持稳定。从产品单价和单位成本来看，单位成本上升幅度为 5.25%，单价上升幅度为 5.13%，单位成本和单价的上升幅度基本一致。

（2）锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯单吨毛利变动分析

2012 年、2013 年和 2014 年，锅炉用管坯单吨毛利分别为 3,020.81 元、3,523.61 元和 3,662.00 元。总体呈稳定上升趋势。

锅炉用管坯是公司顺应国家节能环保政策要求重点研发和推广的产品，终端用户为东方锅炉、哈尔滨锅炉、上海锅炉等国内锅炉行业领先企业。公司将该产品定位为公司重要的盈利点，依托锅炉用管坯产品良好品牌和市场地位，报告期该产品的单吨毛利保持较高水平。

报告期内，锅炉用管坯产品平均单价、单位成本、单吨毛利的变动情况如下表：

单位：元/吨

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
单价	20,914.28	-4.18%	21,827.74	-11.83%	24,757.47
单位成本	17,252.28	-5.75%	18,304.13	-15.79%	21,736.66
单吨毛利	3,662.00	3.93%	3,523.61	16.64%	3,020.81

2013 年锅炉用管坯单吨毛利较 2012 年上升 16.64%，系因公司锅炉用管坯产品竞争力不断提升，产品议价能力增强，单吨毛利随之有所上升。从产品单价和单位成本来看，2013 年锅炉用管坯单价下降 11.83%，单位成本下降 15.79%，单价下降幅度小于单位成本下降幅度，带动单吨毛利上升。

2014 年锅炉用管坯单吨毛利为 3,662.00 元，较 2013 年的 3,523.61 元基本持平，反映出近两年公司锅炉用管坯产品的市场环境保持平稳。从产品单价和单位成本来看，单位成本下降幅度为 5.75%，单价下降幅度为 4.18%，单位成本和单价的下降幅度基本一致。

（3）奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯单吨毛利变动分析

2012 年、2013 年和 2014 年，双相钢管坯单吨毛利分别为 10,093.89 元、

10,871.95 元和 11,469.33 元，保持较高水平且非常稳定。

奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝钢管管坯系国家火炬计划产品，是公司技术含量最高、市场竞争能力最强的高品质特殊钢种。报告期，公司不断加大对双相钢的研发投入，双相钢的市场地位和品牌知名度不断提升。目前，国内双相钢产品供应商较少，用户数量较为集中，产品供应和需求相对稳定。公司对双相钢产品的经营策略是在提升产品市场份额的同时，争取稳定和较高的产品盈利能力。报告期，双相钢产品单吨毛利保持稳定的较高水平，反映出公司在双相钢产品市场的竞争地位不断加强。

报告期内，双相钢管坯产品平均单价、单位成本、单吨毛利的变动情况如下表：

单位：元/吨

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
单价	27,008.77	3.66%	26,054.51	-4.27%	27,215.73
单位成本	15,539.44	2.35%	15,182.56	-11.33%	17,121.84
单吨毛利	11,469.33	5.49%	10,871.95	7.71%	10,093.89

2、线材产品单吨毛利分析

2012 年、2013 年和 2014 年，线材产品的单吨毛利分别为 1,514.32 元、917.62 元和 1,100.72 元。报告期线材产品的单吨毛利水平明显低于棒材产品且呈一定波动，单吨毛利 2013 年较 2012 年下滑，2014 年较 2013 年有所回升。线材产品的单吨毛利整体低于棒材产品的主要原因是线材产品以民用领域为主、产品的性能和技术要求较棒材产品低，且市场竞争较棒材产品更为激烈。

报告期线材产品的单吨毛利存在波动，系公司结合线材产品市场的竞争状况适时调整产品经营策略的结果。线材市场竞争较棒材产品更为激烈，产品售价波动幅度更大，为适应线材产品市场竞争状况，报告期公司适时调整线材产品目标利润，因此各期之间线材产品的单吨毛利存在波动。2013 年，线材产品市场竞争最为激烈，公司根据市场竞争状况调低线材产品利润预期，导致 2013 年线材产品的单吨毛利明显下滑。

（1）钢丝用不锈钢线材单吨毛利分析

2012 年、2013 年和 2014 年，钢丝用线材单吨毛利分别为 612.08 元、397.10 元和 535.84 元，保持较低水平且呈一定波动。

钢丝用线材单吨毛利较低的原因是产品主要应用于普通钢丝制造、五金制品

及不锈钢弹簧、丝网等，市场竞争较为激烈。

报告期内，公司钢丝用不锈钢线材产品平均单价、单位成本、单吨毛利的变动情况如下表：

单位：元/吨

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
单价	13,345.01	5.60%	12,637.16	-14.64%	14,804.13
单位成本	12,809.18	4.65%	12,240.06	-13.75%	14,192.05
单吨毛利	535.84	34.94%	397.10	-35.12%	612.08

2013 年钢丝用线材产品单吨毛利同比下降幅度较大，主要原因是自 2012 年以来，钢丝用线材市场受宏观经济下滑和市场竞争激烈影响，产品价格的明显下滑趋势一直持续到 2013 年，并且产品价格下滑幅度超过单位成本下滑幅度，导致单吨毛利明显下降。

2014 年，经过前两年激烈的市场竞争，部分竞争力较差的厂商被市场淘汰，钢丝用线材的市场竞争状况有所缓和，表现为产品价格同比上升，且价格上升幅度高于单位成本上升幅度，钢丝用线材产品的单吨毛利有所上升。

（2）冷镦用不锈钢线材单吨毛利分析

2012 年、2013 年和 2014 年，冷镦用线材单吨毛利分别为 1,469.03 元、746.19 元和 979.49 元，呈一定波动。

报告期内，冷镦用不锈钢线材产品平均单价、单位成本、单吨毛利的变动情况如下表：

单位：元/吨

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
单价	14,722.15	-0.02%	14,725.08	-14.19%	17,160.85
单位成本	13,742.66	-1.69%	13,978.89	-10.92%	15,691.83
单吨毛利	979.49	31.27%	746.19	-49.21%	1,469.03

2013 年冷镦用线材产品单吨毛利较 2012 年下滑幅度较大，同样系受 2012 年以来线材产品市场竞争趋于激烈影响，公司调低产品盈利预期，产品价格下降幅度明显超过单位成本下降幅度所致。

2014 年，随着市场竞争情况有所缓和，产品的单吨毛利有所上升。

（3）焊接用不锈钢线材单吨毛利分析

2012 年、2013 年和 2014 年，焊接用不锈钢线材产品单吨毛利分别为 4,599.62 元、3,551.48 元和 3,706.82 元。

焊接用线材是线材中的高端产品，主要用于生产不锈钢焊条、焊丝等焊接用

材料，由于焊接用线材产品技术含量要求较高，因此产品单吨毛利在线材产品中保持较高水平。报告期，焊接用线材单吨毛利呈一定波动，但波动幅度较小，系因该产品面临的市场竞争相对较弱。

报告期内，焊接用线材产品平均单价、单位成本、单吨毛利的变动情况如下表：

单位：元/吨

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
单价	22,116.52	-6.38%	23,623.30	-15.17%	27,846.33
单位成本	18,409.70	-8.28%	20,071.82	-13.66%	23,246.71
单吨毛利	3,706.82	4.37%	3,551.48	-22.79%	4,599.62

2013 年，焊接用线材产品单吨毛利下降，系受线材产品市场竞争状况影响，产品单价下降幅度较大且降幅高于单位成本降幅。

2014 年，随着市场竞争状况好转及公司产品竞争力提升，焊接用线材产品的单吨毛利稳定上升。

综上，报告期公司主导产品不锈钢棒线材的单吨毛利水平及其变动情况，充分反映出公司产品结构调整所取得的成效，以及公司经营管理水平和主导产品市场竞争力不断提升，符合报告期公司经营发展的整体情况。

（六）主要原材料和销售价格敏感性分析

1、主要原材料价格变动影响

假设主要原材料不锈钢废钢价格上涨未引起产品销售价格及其他因素变动，则主要原材料不锈钢废钢价格上涨 1%时，对销售毛利及毛利率影响的敏感性分析如下：

单位：万元

项目	财务指标	2014 年	2013 年	2012 年
报告期已实现数据	销售毛利	43,561.42	39,593.67	38,890.00
	主营业务毛利率	10.97%	10.66%	8.22%
主要原材料采购价格上涨 1%后的数据	销售毛利	41,634.85	37,744.95	36,889.51
	主营业务毛利率	10.49%	10.17%	7.80%
主要原材料采购价格上涨 1%引起的变动额	销售毛利	-1,926.58	-1,848.72	-2,000.48
	主营业务毛利率	-0.49%	-0.50%	-0.42%

上表数据显示，若公司产品价格不随原材料价格调整，报告期内主要原材料采购价格若上涨 1%，则引起毛利率反向变动 0.42%~0.50%，以 2014 年销售毛利测

算，将减少销售毛利1,926.58万元。

2、销售价格变动影响

公司采取“以销定产”的经营方式，以客户订单签订时的原材料成本为基础确定销售价格，因此，随着主要原材料不锈废钢价格上涨，公司产品售价也随之上涨。假设不锈废钢价格每上涨一定金额（含税），公司产品平均售价（含税）也上涨同样金额，其他因素均不发生变化。在该假设的基础上，不锈废钢价格上涨1%时，对销售毛利及毛利率影响的敏感性分析如下：

单位：万元

项 目	财务指标	2014 年	2013 年	2012 年
报告期已实现数据	销售毛利	43,561.42	39,593.67	38,890.00
	主营业务毛利率	10.97%	10.66%	8.22%
主要原材料采购价格上涨1%后的数据	销售毛利	43,756.41	39,801.82	39,182.51
	主营业务毛利率	10.96%	10.66%	8.24%
主要原材料采购价格上涨1%引起的变动额	销售毛利	194.98	208.15	292.52
	主营业务毛利率	-0.01%	0.00%	0.02%

上表数据显示，报告期内不锈废钢价格若上涨1%，公司产品平均售价也上涨相同金额的话，则引起销售毛利率-0.01%~+0.02%之间，对公司经营业绩影响较小。

（七）期间费用分析

报告期内公司期间费用情况如下表：

单位：万元

期间费用	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	3,349.29	0.83%	3,110.04	0.83%	2,761.33	0.57%
管理费用	6,257.76	1.56%	5,302.16	1.41%	4,470.64	0.93%
财务费用	3,216.41	0.80%	2,998.80	0.80%	4,782.32	1.00%
期间费用合计	12,823.46	3.19%	11,410.99	3.03%	12,014.29	2.50%

公司期间费用2012年、2013年、2014年占营业收入的比例分别为2.50%、3.03%、3.19%。期间费用占营业收入的比重较小，具体分析如下：

1、销售费用

公司销售费用2012年、2013年、2014年分别为2,761.33万元、3,110.04万元、3,349.29万元，占营业收入比分别为0.57%、0.83%、0.83%，销售费用率

较低。

公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
职工薪酬	860.65	753.18	632.53
运输费用	1,719.39	1,535.12	1,484.01
广告宣传费	305.64	344.35	267.26
办公及差旅费	82.29	101.02	32.44
其他	381.32	376.36	345.09
合计	3,349.29	3,110.04	2,761.33

公司销售费用主要包括职工薪酬和运输费用。

（1）职工薪酬

职工薪酬主要为公司销售部门人员的薪酬，包括工资奖金、福利费和社会保险等，呈逐年增长趋势，符合公司的薪酬管理制度和实际薪酬水平。2012-2014 年度职工薪酬占销售费用比重分别为 22.91%、24.22%和 25.70%。

（2）运输费用

运输费用主要包括公司不锈钢业务运输费和国内外贸易业务运输费，占各年销售费用总额比重分别为 53.74%、49.36%和 51.34%。其中，不锈钢产品销量与运输费情况如下：

单位：吨、万元、元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
不锈钢产品销量	220,994.98	218,815.90	212,314.94
不锈钢业务运输费	1,308.96	1,210.02	1,124.47
单吨运费	59.23	55.30	52.96

公司不锈钢产品单位运输费用报告期内变化不大，2014 年较 2013 年有所上升，主要系当期公司外销产品运输费用增加较多所致。

2、管理费用

2012 年、2013 年、2014 年公司管理费用分别为 4,470.64 万元、5,302.16 万元、6,257.76 万元，占营业收入的比分别为 0.93%、1.41%、1.56%，占营业收入的比例较小。公司 2013 年管理费用有所上升，主要是因为职工薪酬规模和占比有所提高。2014 年管理费用较 2013 年增长的主要原因为技术开发费用增加所致。

公司管理费用明细如下：

单位：万元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
职工薪酬	2,971.03	2,794.92	2,195.00
办公及差旅费	400.56	423.84	492.09
折旧及摊销	616.39	522.72	486.86
费用性税金	475.21	437.86	371.60
业务招待费	189.63	163.26	248.64
技术开发费	622.35	43.87	136.07
中介服务费	105.47	133.38	94.56
其他	877.11	782.32	445.81
合计	6,257.76	5,302.16	4,470.64

（1）职工薪酬

职工薪酬主要为公司管理和综合部门人员的薪酬，包括工资奖金、福利费和社会保险等，呈现逐年增长趋势，符合公司的薪酬管理制度和实际薪酬水平。

2012-2014 年度职工薪酬占管理费用比重分别为 49.10%、52.71%和 47.48%。

（2）办公及差旅费

办公及差旅费主要为公司管理和综合部门人员的办公及差旅支出，各年支出较为稳定。

（3）折旧及摊销

折旧及摊销主要系核算公司管理和综合部门使用的资产折旧费用 and 无形资产摊销费用，随着公司资产的规模扩大以及土地使用权增加，呈逐年增长趋势。

（4）费用性税金

费用性税金主要系核算公司应缴纳的房产税、土地使用税和印花税等，呈逐年增长趋势。

（5）技术开发费

技术开发费主要系核算公司的研发支出，2014 年金额较大主要系为研发 S31050、S31254、N08028、S32202 等特种不锈钢，加大了研发投入所致。

3、财务费用

公司财务费用主要来源于票据贴现产生的利息以及银行借款利息。2012 年、2013 年、2014 年财务费用分别为 4,782.32 万元、2,998.80 万元、3,216.41 万元；占营业收入的比分别为 1.00%、0.80%、0.80%。

财务费用构成明细如下表：

单位：万元

财务费用	2014 年	2013 年	2012 年
利息支出	3,498.96	3,420.99	4,731.03
其中：贴现利息	2,913.02	2,542.22	2,330.86
借款利息	585.94	878.77	2,400.17
减：利息收入	524.04	407.29	491.49
汇兑损益	92.27	-190.04	230.75
银行手续费	149.23	175.14	312.03
合计	3,216.41	2,998.80	4,782.32

公司财务费用中占比较大的是票据贴现利息，2012 年、2013 年、2014 年票据贴现利息占财务费用的比分别为 48.74%、84.77%、90.57%。

财务费用变动主要原因是票据贴现利息和银行借款利息支出变化，公司采用票据方式进行结算，符合公司的经营特点。

（1）公司结算方式对财务费用的影响

公司上游客户主要包括废旧物资收购单位、进出口商、部分有色金属供应商等。行业特点要求公司采购一般采用现款结算，进出口业务主要采取信用证结算。

相对下游客户，公司大多数以票据进行结算，按照公司的销售政策，如客户提供的票据到期日超过 3 个月，则由客户承担超过部分的贴现利息。报告期内公司票据贴现情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	401,882.20	376,949.82	480,353.53
其中：收到的票据金额（含税）	302,997.69	297,368.66	312,645.64
票据占营业收入的比例	75.39%	78.89%	65.09%
票据贴现金额	170,645.80	144,056.44	123,288.94
票据贴现额占当期已收票据比例	56.32%	48.44%	39.43%
月平均贴现利率	0.43%	0.44%	0.47%

（2）财务费用变动分析

2013 年较 2012 年公司财务费用下降较大，主要系公司借款规模下降较大，借款利息支出大幅减少。2014 年公司财务费用与 2013 年基本持平。

4、与同行业可比上市公司期间费用率比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司期间费用率比较情况如下：

公司简称	2014 年 [注]				2013 年				2012 年			
	销售费用	管理费用	财务费用	三项合计	销售费用	管理费用	财务费用	三项合计	销售费用	管理费用	财务费用	三项合计
宝钢股份	0.97%	3.55%	0.56%	5.08%	1.03%	3.62%	-0.29%	4.36%	1.01%	3.78%	0.22%	5.01%
太钢不锈	1.90%	2.73%	1.33%	5.96%	1.36%	2.90%	0.83%	5.09%	1.29%	3.20%	1.10%	5.59%
凌钢股份	1.84%	3.89%	2.36%	8.09%	1.44%	3.41%	1.39%	6.24%	1.30%	3.25%	0.95%	5.50%
华菱钢铁	1.17%	2.68%	3.69%	7.54%	0.97%	2.49%	2.11%	5.57%	1.03%	2.80%	3.07%	6.90%
西宁特钢	3.68%	5.98%	9.66%	19.32%	3.29%	5.30%	7.29%	15.88%	3.96%	5.06%	6.73%	15.75%
抚顺特钢	1.28%	3.34%	7.09%	11.71%	1.30%	3.51%	6.80%	11.61%	1.37%	3.33%	6.54%	11.24%
平均值	1.81%	3.70%	4.12%	9.63%	1.57%	3.54%	3.02%	8.13%	1.66%	3.57%	3.10%	8.33%
公司	0.83%	1.56%	0.80%	3.19%	0.83%	1.41%	0.80%	3.03%	0.57%	0.93%	1.00%	2.50%

[注]：各上市公司数据取自其年报中相关数据，2014 年数据取自其半年报对应数据。

公司期间费用占营业收入的比例低于同行业上市公司平均水平，主要原因系：（1）因公司产品销售主要集中在华东地区且客户较为稳定，运输费、宣传费等相对较小，导致销售费用占营业收入的比例相对较低，且各年波动不大；（2）公司重视提升管理效率，人工成本、办公费等相对较小，导致管理费用占营业收入的比例相对较低，且各年波动不大；（3）因公司经营状况和现金流情况良好，营运资金充裕，借款规模小，导致财务费用占营业收入的比例相对较低。

（八）投资收益、营业外收支分析

1、投资收益

报告期内公司投资收益主要来源于参股公司。公司 2012 年确认投资收益 309.50 万元；2013 年确认投资收益 409.83 万元；2014 年确认投资收益 446.47 万元。

2、营业外收入

2012 年、2013 年、2014 年公司的营业外收入分别为 843.85 万元、1,084.91 万元、3,224.12 万元，占利润总额的比例分别为 3.18%、4.00%、10.27%。如下表：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
营业外收入	3,224.12	1,084.91	843.85
其中：政府补助	3,145.69	976.25	767.92
占营业外收入比	97.57%	89.98%	91.00%
利润总额	31,388.58	27,094.03	26,539.03
营业外收入占利润总额比	10.27%	4.00%	3.18%

公司营业外收入主要来自政府补助，2012 年、2013 年、2014 年政府补助占营业外收入的比例分别为 91.00%、89.98%、97.57%，计入报告期各期营业外

收入的政府补助明细如下表：

年度	补贴项目名称	下文机关及文号	金额 (万元)
2014 年	再生资源回收财政补助	湖州市财政局《关于对再生资源回收经营企业实行财政扶持的通知》	2,556.99
	地方水利建设基金返还	湖州市地方税务局直属分局湖地税直优批（2014）233 号文、湖州市地方税务局直属分局湖地税直优批（2014）262 号文、湖州市地方税务局直属分局湖地税直优批（2014）310 号文	183.65
	房产税返还	湖州市地方税务局直属分局湖地税直优批（2014）4 号文	104.98
	城镇土地使用税返还	湖州市地方税务局直属分局湖地税直优批（2014）22 号文	59.57
	十佳企业亩均税收奖励	湖州市财政局、湖州市经济和信息化委员会湖财企（2014）93 号文	50.00
	科技经费补助	湖州市科学技术局、湖州市财政局湖市科计发（2014）16 号文	25.00
	进口贴息补助	浙江省财政厅浙财企（2014）134 号文	23.98
	优秀工业新产品奖励	浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会浙经信技术（2014）306 号文	20.00
	其他零星补助		41.86
	递延收益摊销转入		79.65
	合计		3,145.69
2013 年	水利建设专项资金减免	湖州市地方税务局直属分局湖地税直优批（2012）436 号文、湖地税直优批（2012）440 号文、湖地税直优批（2012）459 号文、湖地税直优批（2013）428 号文、湖地税直优批（2013）347 号文、湖地税直优批（2013）351 号文	469.77
	房产税返还	湖州市地方税务局直属分局湖地税直优批 2013（292）号文	101.39
	土地使用税返还	湖州市地方税务局直属分局湖地税直优批 2013（435）号文	57.25
	进口贴息补助	浙江省财政厅浙财企（2013）293 号文	55.06
	市明星企业奖励	湖州市财政局、湖州市经济和信息化委员会湖财企（2013）17 号文	50.00
	十佳企业亩均税收奖励	中共湖州市委、湖州市人民政府办公室湖委发（2012）72 号文	50.00
	优秀新产品奖励	浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会浙财企（2013）182 号文	30.00
	进口贴息补助	湖州市对外贸易经济合作局、湖州市财政局湖外经贸出（2012）209 号文	22.82
	科技项目补助经费	湖州市经济和信息化委员会湖市经信（2013）18 号文	20.00
	其他零星补助		44.31
	递延收益摊销转入		75.65
	合计		976.25

年度	补贴项目名称	下文机关及文号	金额 (万元)
2012 年	工业重点税源财政奖励	湖州市人民政府办公室湖政发〔2011〕6 号文	300.00
	再生资源回收财政补助	湖州市财政局湖财企〔2011〕179 号文	138.59
	重大科技专项和优先主题项目补助经费	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财教〔2010〕199 号文	43.69
	市明星企业奖励	浙江湖州经济开发区管理委员会湖开发委通〔2008〕31 号文	40.00
	税收增长奖励	浙江湖州经济开发区管理委员会湖开发委通〔2008〕31 号文	40.00
	进口贴息补助	浙江省财政厅浙财企〔2012〕446 号文	24.73
	科技项目补助经费	湖州市科学技术局、湖州市财政局湖市科计发〔2012〕17 号文	21.30
	再生资源回收财政补助	浙江省财政厅、浙江省商务厅、浙江省供销合作社联合社浙财企〔2012〕340 号文	20.00
	重点企业资助经费	中共湖州市委办公室、湖州市人民政府办公室湖委办通〔2010〕17 号文	15.00
	污染治理补助经费	湖州市环境保护局湖环发〔2012〕80 号文	15.00
	参与制定国家标准奖励	浙江湖州经济开发区管理委员会湖开发委通〔2008〕31 号文	12.00
	其他零星补助		28.79
	递延收益摊销转入		68.81
	合计		767.92

3、营业外支出

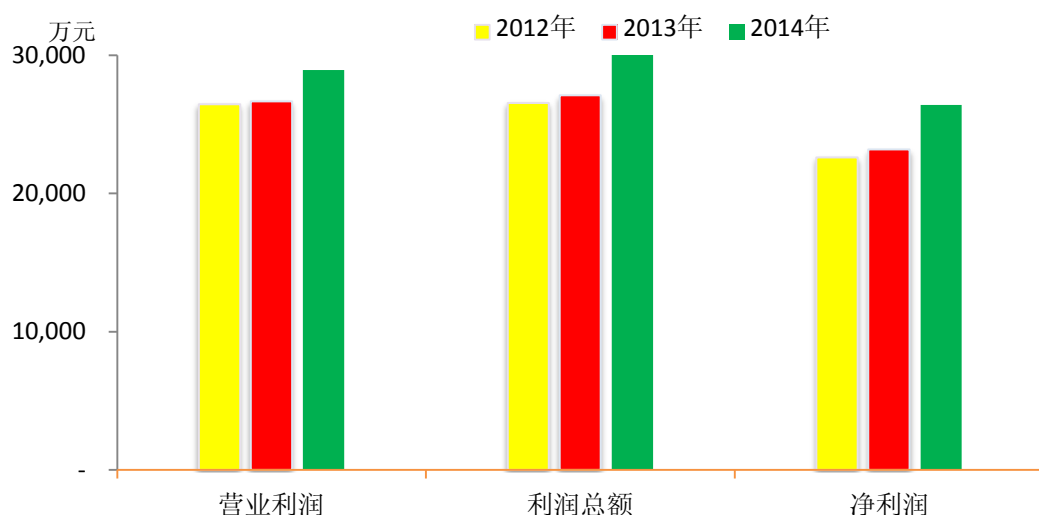
公司的营业外支出主要是非流动资产处置损失、水利建设专项资金以及对外捐赠等，金额相对较小，如下表：

单位：万元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
非流动资产处置损失合计	58.78	-	37.09
其中：固定资产处置损失	58.78	-	37.09
水利建设专项资金	494.96	447.24	550.75
对外捐赠	215.00	200.00	161.00
其 他	-	-	9.80
合 计	768.73	647.24	758.64

（九）盈利能力综合分析

报告期内公司营业利润、利润总额、净利润如下：



单位：万元

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业利润	28,933.19	8.54%	26,656.36	0.77%	26,453.82
利润总额	31,388.58	15.85%	27,094.03	2.09%	26,539.03
净利润	26,413.55	13.98%	23,173.18	2.51%	22,606.28

报告期各期公司营业利润、利润总额、净利润稳中有增，主要是由于公司采取“以销定产”的经营方式，围绕订单展开采购和生产，通过以客户订单签订时的原材料成本为基础确定销售价格，有效化解了原材料价格波动的风险，公司主要产品定位于高端不锈钢应用领域，产品具有较强的竞争优势，确保了公司盈利水平相对稳定。2014 年公司利润总额和净利润增长较快，一方面是因为营业利润同比增幅有所增加，另一方面是因为当期计入营业外收入的政府补助金额较大。

（十）所得税优惠政策及其影响

报告期内，公司享受所得税优惠政策对合并报表净利润的影响列示如下：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
适用税率	15%	15%	15%
影响金额	3,128.09	2,623.57	2,516.64
占当期净利润比例	11.84%	11.32%	11.13%

由于享受高新技术企业税收优惠政策，母公司所得税较普通企业优惠 10%，

优惠金额占 2012 年、2013 年、2014 年净利润 11%左右，对公司合并报表净利润影响较小。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	24,971.26	18,306.93	18,244.04
投资活动产生的现金流量净额	-14,716.39	-9,986.86	-1,781.80
筹资活动产生的现金流量净额	-6,744.50	-22,682.83	-18,459.02
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-92.27	190.04	-230.75
现金及现金等价物净增加额	3,418.10	-14,172.73	-2,227.54

公司现金流量情况状况良好，符合公司正常经营的需要。

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动现金流入小计	465,865.66	420,060.67	538,654.08
营业收入	401,882.20	376,949.82	480,353.53
流入小计占营业收入之比	1.16	1.11	1.12
经营活动现金流出小计	440,894.40	401,753.74	520,410.04
营业成本	357,963.06	336,835.32	441,146.68
流出小计占营业成本之比	1.23	1.19	1.18

2012 年、2013 年、2014 年公司经营活动现金流入与营业收入的比分别为 1.12、1.11、1.16。报告期各期该比率报告期内均大于 1 且较稳定，说明公司营业收入收现情况较好，现金流量与营业收入相配比；同期公司经营活动现金流出与营业成本之比也呈现出同样的规律，说明公司经营现金流出与营业成本相匹配。

报告期内，公司经营现金流量明细如下表：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
销售商品、提供劳务收到的现金	462,526.82	417,958.82	535,441.13
收到的税费返还	548.96	1,504.05	1,668.83
收到其他与经营活动有关的现金	2,789.88	597.79	1,544.11

项目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动现金流入小计	465,865.66	420,060.67	538,654.08
购买商品、接受劳务支付的现金	398,354.98	371,027.98	489,869.93
支付给职工以及为职工支付的现金	8,718.47	7,981.62	7,697.68
支付的各项税费	28,633.83	18,020.02	18,638.33
支付其他与经营活动有关的现金	5,187.13	4,724.11	4,204.10
经营活动现金流出小计	440,894.40	401,753.74	520,410.04
经营活动产生的现金流量净额	24,971.26	18,306.93	18,244.04

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额持续增长，与净利润保持合理的比例，公司经营活动现金流量状况良好。2012 年、2013 年、2014 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,244.04 万元、18,306.93 万元、24,971.26 万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

2012 年、2013 年、2014 年投资活动产生的现金流量净额分别为-1,781.80 万元、-9,986.86 万元、-14,716.39 万元，增长较快，主要系公司加大了固定资产更新改造力度，并参股投资了民间融资服务中心、永兴合金。报告期内公司重点投资实施了企业技术中心、特种合金新材料、年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工等项目。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	40,025.31	33,648.32	58,249.94
收到其他与筹资活动有关的现金	3,800.00	-	5,000.00
筹资活动现金流入小计	43,825.31	33,648.32	63,249.94
偿还债务支付的现金	45,474.26	51,667.51	70,472.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,095.55	4,663.64	6,197.20
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,039.72
筹资活动现金流出小计	50,569.81	56,331.15	81,708.96
筹资活动产生的现金流量净额	-6,744.50	-22,682.83	-18,459.02

2012 年、2013 年、2014 年公司筹资活动现金流量净额分别为-18,459.02 万

元、-22,682.83 万元、-6,744.50 万元。2012 年、2013 年筹资活动现金流量净额为负且绝对值较大，主要是公司货币资金需求减少，减少借款规模并归还部分前期借款所致。2014 年筹资活动现金流量净额下降较大，主要是当期减少了借款规模所致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况及其影响

1、2012 年资本性支出主要包括：企业技术中心建设项目 207.56 万元，特种合金新材料项目 280.09 万元，连轧加热炉煤改气改造项目 847.50 万元。

2、2013 年资本性支出主要包括：企业技术中心建设项目 2,161.74 万元，特种合金新材料项目 1,332.48 万元，年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目 806.39 万元。

3、2014 年资本性支出主要包括：年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目 5,279.85 万元，职工住宿公寓项目 1,743.42 万元，特种合金新材料项目 1,211.19 万元，企业技术中心建设项目 407.83 万元。

报告期内公司主要建设了企业技术中心建设项目、特种合金新材料项目、年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目等，实现了工艺技术和装备水平的升级换代，产品质量不断提高，取得了较好的经济效益和环境效益。

（二）未来可预见的资本性支出

公司企业技术中心建设项目工程预算 4,000.00 万元，截至报告期末工程投入占预算比例为 75.98%；特种合金新材料项目预算 6,130.00 万元，截至报告期末工程投入占预算比例为 46.07%；年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目预算 75,500.00 万元，截至报告期末工程投入占预算比例为 8.06%；职工住宅建设项目预算不超过 6,000.00 万元，截至报告期末工程投入占预算比例为 26.42%。除此之外公司无可预见的其他重大资本性支出计划。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）高端产品的需求和稀缺性为公司的发展提供了广阔的空间

目前，国内电站、石化、能源、航空、精密机械等所急需的高端不锈钢产品仍大量依赖进口，国产化推进较慢，严重制约着我国基础工业的发展，这为国内企业开拓高端不锈钢产品提供了广阔的空间和发展动力。随着中国工业化的不断推进和深入，将会对高端不锈钢的需求越来越多，对不锈钢产品的性能要求越来越高，为公司发展高端不锈钢产品提供了坚实的市场基础。公司拟用募集资金投资“年产5万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目”，符合市场的发展方向 and 需要，将为公司带来良好的发展契机。

（二）生产规模扩大和产业链拓展将进一步提升盈利能力

公司近年来棒线材产品销售量和净利润保持稳定。公司经过10余年的发展，已经在不锈钢长材领域中形成了专业优势，奠定了市场地位，随着本次募集资金投资项目的建成，公司将突破现有设备性能和生产工艺限制，提高高端产品产量并延长产业链。公司实施纵向一体化战略，向快速增长的下游扩展，不仅有利于占领更多的市场份额，而且也将进一步增强公司的核心竞争力。

（三）面临的主要困难

公司目前融资渠道较少，随着不锈钢棒线材市场竞争的日趋激烈，公司为持续巩固和提升市场地位，需要向上下游进一步拓展产业链条，并在适当时机进行收购兼并，新的项目的实施对公司资金要求很高，如果公司不能拓展新的融资渠道，将在一定程度上对公司的快速发展产生影响。另一方面，随着市场对不锈钢产品的要求越来越高，公司需要持续进行研发投入，如不加强技术创新、开发新产品，将可能导致公司市场竞争力下降。

综上所述，公司抓住不锈钢长材市场发展机遇，发挥自身优势，稳健经营，取得了良好的经营业绩。管理层认为，公司目前主营业务基础扎实，市场份额稳步扩大，资产质量优良，经营业绩良好，公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势；通过本次公开发行股票并上市，将获得更好的发展机遇，募集资金投资项目将充分利用现有的不锈钢产能，对产品进行深加工，提高产品的档次和附加值，同时还可以改善公司资本结构，为实现公司总体发展目标的提供保障。

第十二节 业务发展目标

一、发行当年及未来两年内的发展计划

（一）公司发展战略

公司秉承“勤俭节约，团队协作，诚信为本，创新制胜”的经营理念，定位于不锈钢等特殊钢领域，以打造全球顶尖特殊钢企业为目标，围绕不锈钢、耐蚀合金等特殊钢在科学尖端领域的应用，大力发展循环经济，加快建设资源节约型、环境友好型企业，努力使公司成为技术先进、效益突出、管理一流的国际性特钢企业集团。

（二）整体经营目标

通过不锈钢、耐蚀合金等特钢产品的工艺创新和深加工，不断提高公司产品的耐高温、抗腐蚀、高强度等性能，进一步扩大公司产品在火力发电、核电、石油化工、航空航天等领域的应用。在此基础上，加强技术含量高、附加值高的不锈钢、耐蚀合金等特钢产品的研发工作，进一步调整和优化本公司的产品结构。使公司的锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯、奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯、焊接用不锈钢材料、耐蚀合金等核心产品深加工为精品系列。争取在未来5年内把永兴特钢打造成为主业收入突破百亿的特钢企业集团。

（三）具体发展计划

1、通过深加工提升产品档次

公司计划通过技术改造和工艺创新，建立锻造车间，增加和优化锻压、热处理、剥皮、探伤等工艺。根据国家产业政策、行业发展状况和产品市场情况，积极进行产品的前瞻性研究，重点挖掘技术含量高、附加值高的不锈钢深加工产品。重点开发以下产品：

（1）火力发电设备制造用不锈钢——电站用不锈钢高压锅炉管坯、锻压件

为提高燃煤发电效率、减少污染排放、实现火电技术优化升级，我国未来将新建大量的超（超）临界火电机组，火电机组中的电站锅炉需要使用大批量的不

锈钢高压锅炉管、锻压件。在出口的电站锅炉中，超（超）临界锅炉占据很大的比例，拉动了电站用不锈钢高压锅炉管、锻压件的需求。未来，该产品将有巨大的市场空间。

（2）石油石化、天然气用不锈钢、耐蚀合金——高耐蚀性能不锈钢管坯、双相不锈钢管坯、耐蚀合金管坯

石油石化、天然气工业的发展，需用大量的钢材。随着陆地石油钻采的井深增加和地质条件的恶劣、海上石油钻采、输送的高要求，需要越来越多的高耐蚀性的不锈钢管、双相不锈钢管和耐蚀合金管。目前这类高性能钢大量依赖进口，国内市场前景十分广阔。

（3）核电及原子能装备用不锈钢——核工业用不锈钢管坯、镍基合金管坯、锻压件

今后核电建设将每年增加约 300-500 万千瓦装机能力。核电站的建设需要大量的耐水腐蚀性好的奥氏体不锈钢、耐热镍基合金管及相关锻压件。未来核电的发展，将使公司高档不锈钢、镍基合金等特钢产品迎来快速发展的机遇。

（4）航空航天装备制造用不锈钢——高耐蚀性能不锈钢管坯、锻压件

航空精密不锈钢管是飞机、导弹发动机等的关键材料。随着我国航空航天制造业的快速发展、技术水平的不断提高，对航空航天仪器设备的综合性能要求越来越高，对不锈钢管的品种、质量及相关的数量都会提出更高的要求。航空航天装备用不锈钢管、锻压件产品需求将迅速增加。

2、技术开发

本公司将加大科研投入，加快技术中心建设，加强与国内科研院所合作，完善创新体系，健全创新机制，组织公司科研机构及各岗位技术人员开展技术创新活动。在未来两年内，公司技术开发计划将围绕以下几个方面展开：

（1）立足于发展循环经济，继续加大对不锈废钢资源的开发利用，进一步优化熔炼工艺，提高不锈钢的纯净度、耐腐蚀、耐高温的品质，巩固公司在不锈钢长材领域的领先优势；

（2）对重点钢种产品的深加工工艺进行研究，包括以 TP347H 电站用高压锅炉管管坯的产业化为突破口，进一步发展 TP347HFG、SUPER304 和 HR3C 等超（超）临界电站用高压锅炉管坯；

（3）以公司的 S31803、2205 等双相不锈钢管坯为基础，研发和产业化更高

点蚀系数（ $PRE \geq 40$ ）的 S32750、S32760 等超级双相不锈钢和 2101、2103 等经济型双相不锈钢。超级双相不锈钢是可用于强腐蚀环境的少数材料之一，经济型双相不锈钢是未来海洋环境建筑用钢的发展方向；

（4）研发可在 600~1100℃ 的高温氧化或强腐蚀条件下，承受复杂应力，并长期可靠工作的超级奥氏体、高温、耐蚀合金，目标是以现量产的 S31254、N08800、N08825、N08028、N06600 等材料为基础，进一步发展 GH2132、GH4033、G3、N06690 等的开发与推广。产品主要应用于深层油气开采、石油炼化、火电、核电设备。

3、产业链的适度延伸

公司计划建立大穿孔车间，解决客户大规格不锈钢管坯穿孔困难及因多品种、少批量造成成本高的难题。大穿孔车间将本公司大规格管坯产品加工为毛管，既解决了客户大规格穿孔的困难，又节省了客户的成本，有利于提高本公司产品附加值和增加利润来源。

4、市场开发计划

本公司作为国内不锈钢长材领域最优秀企业之一，在国内具有较高的影响力。公司将继续坚持专业化、高端化的路线，提高产品质量，在巩固和提高市场影响力的同时，进一步提升国内市场占有率。主要计划和措施包括：

（1）进一步完善现有的客户管理模式，全方位采集客户信息，建立健全客户档案，并对重要客户指派专人进行售前、售中和售后服务；

（2）进一步加大广告宣传力度，通过在国内外相关行业媒体上有针对性定期投放广告等各种形式，全面打造本公司不锈钢领域高端产品制造企业形象；

（3）针对本公司产品性能高于同行业标准的特点，开发高端用户，替代进口，实现大规模客户定制产品；

（4）深入调查客户需求，通过细分市场进一步提高本公司产品的市场占有率；

（5）设立专门的市场调研和信息收集机构，定期收集市场信息，使公司能够根据市场变化快速调整产品结构。

5、人才开发和引进

为适应公司发展对各类人员的需求，公司将采取积极引进和培训相结合的手段，大力引进和培养技术、营销和管理人才，构建高素质、高层次、全方位的人

才网络体系。未来两年，公司将重点吸纳技术水平高，有丰富实践基础的熔炼、轧钢、锻压、穿孔等方面的专家，同时吸纳有学历、有经验的高素质人员进入公司。

6、筹资计划

根据业务发展及优化资本结构需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，满足公司可持续发展所需要的资金，实现企业价值最大化。一方面，公司将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心，保持公司在资本市场持续融资的功能；另一方面，公司根据具体情况，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式进行融资，保持合理的资本结构。

7、收购兼并计划

经过多年稳健发展，公司已经在技术实力和经营管理等方面初步具备了实施对外并购的基础。以本次发行上市为契机，在优先满足生产经营快速发展所需要各种资源的前提下，根据发展战略、市场竞争状况稳妥开展对外收购兼并工作。具体目标包括两类：一是行业内不锈钢等特钢产品下游深加工企业，以延伸产业链，有效满足客户需求，提高产品的档次；二是具有一定研发能力和不锈钢产品生产能力的企业，以提高公司的生产规模，巩固公司在不锈钢长材行业的领先地位。

二、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

1、公司所遵循的现行法律、法规和政策及公司所在地区的社会、政治、经济环境无重大变化；

2、公司所在的钢铁行业处于正常发展态势下，没有出现重大的、不利的市场突变情形；

3、本次股票发行上市所募集资金能够及时到位，募集资金投资项目可以有效实施；

4、公司适用的税率及国家税收制度等无重大变化；

5、公司能够及时通过各种融资方式获得足够的资金以满足持续发展的需要；

6、无其他不可预见和人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

（二）公司实施上述计划将面临的主要困难

1、资金限制

本公司未来发展计划的实施，需要大量的资金投入作为保障。虽然公司目前盈利能力较强，现金流量较为稳定，但依靠自身经营积累难以满足规模扩张的资金需要。因此，能否进一步拓宽公司的融资渠道，获得充足的发展资金，成为公司发展计划顺利实施的关键所在。

2、人才制约

随着本公司业务的不断扩张，公司在经营管理、资本运营方面的人才将出现相对不足。如果不能及时补充相应的专业人才，将会给公司的发展带来一定影响。

三、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划的制定充分考虑了不锈钢等特钢行业的现状和发展趋势，是本公司现有业务的全面拓展和提升，符合公司的总体发展目标与可持续发展战略。公司目前在技术、工艺、管理和产品方面已经具备的条件和优势，为实施上述发展计划提供了良好的基础。

四、本次募集资金的运用对实现上述目标的作用

本次募集资金的运用对于公司实现上述目标具有重要作用，主要体现在：

1、本次募集资金的运用紧紧围绕公司主营业务进行，募集资金投资项目建成投产后，将会进一步提高公司主导产品的深加工能力和产品的技术含量，从而进一步提升公司的经营业绩。

2、本次发行成功后，公司的知名度和影响力将迅速提升，有利于公司接受社会的监督，进一步完善公司法人治理结构，促进公司在生产经营、产品质量、企业管理等方面按现代企业制度规范运行，为公司的进一步发展奠定基础。

3、本次发行的成功，将为公司人才的引进和培育奠定物质基础和技术平台，有利于让社会科技资源与公司的业务发展有效地结合，加大和加快公司新产品的研究开发力度和速度，推进公司高新技术产品市场化和产业化。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

（一）募集资金数额及用途

本次募集资金投资运用将围绕主营业务进行，着重提高公司在不锈钢长材领域的深加工及研发能力，巩固公司在不锈钢长材领域的核心竞争力和优势地位。

本次募集资金投资项目已经 2010 年 1 月 15 日召开的一届十一次董事会和 2010 年 2 月 5 日召开的公司 2009 年度股东大会审议通过，本次计划发行不超过 5,000 万股股票，根据市场和询价情况确定筹集资金数额，预计募集资金数额为人民币 99,800 万元。

（二）募集资金安排、立项审批及投资项目实施主体

本次募集资金按照轻重缓急拟投入以下项目：

序号	项目名称	实施主体	备案机关	备案号
1	年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目	永兴特钢	湖州市发展和改革委员会	330500091222496903
2	永兴特钢企业技术中心建设项目	永兴特钢	湖州市发展和改革委员会	33050009122239590X

募集资金投资项目资金使用计划如下：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	拟募集资金 (万元)	募集资金使用计划（万元）	
				T~T+12	T+13~T+24
1	年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目	135,500.00	95,500.00	33,975.00	61,525.00
2	永兴特钢企业技术中心建设项目	4,300.00	4,300.00	4,300.00	—
合计		139,800.00	99,800.00	38,275.00	61,525.00

注：年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目总投资额包括固定资产投资和流动资金（含铺底流动资金），拟募集资金仅用于固定资产投资和铺底流动资金投资；T 为初始投资月份。

二、本次募集资金不足或富余的安排

以上项目总投资 139,800.00 万元，其中，本次募集资金用于项目固定资产投资和铺底流动资金，其余流动资金公司自筹解决。如本次发行股票的实际募集

资金量超过以上两个项目的固定资产投资及铺底资金需求量，公司拟将超出的募集资金用于补充流动资金。如本次发行股票的实际募集资金量少于以上两个项目的固定资产投资及铺底资金资金需求量，公司将通过银行贷款等途径自筹资金来解决资金缺口，从而保证项目的实施。

三、募集资金运用对公司财务状况的影响

本次募集资金的成功运用将有效提升公司的综合竞争实力和抗风险能力，预计对公司主要财务状况及经营成果的影响如下：

（一）对净资产及每股净资产的影响

本次发行后，公司净资产总额与每股净资产都将显著提高。

（二）对总资产及资产负债率的影响

本次发行后，本公司的总资产将显著提高，资产负债率将下降，提高本公司债务融资的能力。

（三）对净资产收益率及盈利能力的影响

公司获得本次募集资金后，短期内公司的净资产收益率会有所降低，但随着项目的陆续投产，公司的营业收入与利润水平将保持增长，盈利能力和净资产收益率将提高。

从长远来看，募集资金投资项目有利于公司实现产品上档次、替代进口，降低单位产品成本，提高盈利能力，加强竞争优势，进一步提高公司的主营收入与利润水平。

四、拟投资项目对发行人未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目将增加固定资产投资 79,500.00 万元，其中企业技术中心建设项目固定资产投入 4,000.00 万元。本次固定资产投资相对较大，主要是对耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目固定资产投入，该项目不扩大本公司熔炼能力，着重对公司部分初级产品进行深加工。公司现有的不锈钢粗钢产能，可以满足年产 5 万吨的特种不锈钢深加工原料供应，并且可以根据客户的需要，熔炼不同的特种钢初级产品满足深加工的需要。

年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目的建设有利于公

司拓展产业链，提升产品档次和附加值，有助于巩固公司核心竞争力和增加利润来源。该项目建成后增加固定资产 75,500.00 万元，平均每年增加折旧约 6,800.00 万元，固定资产折旧的增加对未来经营成果有一定影响。

永兴特钢企业中心建设项目有利于公司对特种不锈钢产品品种、深加工工艺、不锈钢特性进行深入研究、试验，有利于提升产品质量、生产和研发高尖端产品。该项目建成后，除固定资产折旧外，每年还增加一定比例的研发支出，研发支出相对公司营业收入比例较小，不会对未来经营成果造成重大影响。

五、募集资金投资项目分析

（一）年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目

1、项目概况及政府审批情况

本项目拟对公司不锈钢棒材现有产品结构进行调整和优化升级，完善和延伸公司的产业链条，提高高端产品比例。公司不锈钢产品的生产主要包括熔炼和热加工两个基本环节，本项目拟在不增加熔炼生产规模和总体生产能力的前提下，对热加工环节工艺流程优化提升，增加锻造和穿孔生产流程，以大规格及特殊棒材、锻压件、毛管等高端和深加工产品置换部分普通棒材产品，完善公司生产能力，以更好的满足下游客户不断增长的高端产品需求，充分产业化公司的研发和创新成果，突出公司的集约生产、高端制造的差异化竞争策略，提高公司的持续盈利能力，巩固和强化公司的竞争优势。

本项目已经湖州市发展和改革委员会备案(备案号：330500091222496903)，项目环境影响评价报告已经湖州市环境保护局文件批复（湖环建[2013]70 号）。

本项目属国家重点鼓励项目，于 2013 年 7 月列入国家发改委“能源自主创新及重点产业振兴和技术改造（能源装备）项目”，并于 2014 年 3 月收到国家发改委 3800 万元专项补助。

2、投资概算

项目名称	投入金额（万元）	比 例
固定资产投资	75,500.00	55.72%
其中：设备及工器具购置费	53,473.00	39.46%
建筑工程费	10,195.00	7.52%

项目名称	投入金额（万元）	比 例
安装工程费	4,367.00	3.22%
工程建设其他费用	6,615.00	4.88%
基本预备费	850.00	0.63%
流动资金投资	60,000.00	44.28%
其中：铺底流动资金	20,000.00	14.76%
合计	135,500.00	100.00%

【注】本项目募集资金 95,500.00 万元，包括固定资产投资和铺底流动资金。

3、项目建设背景及必要性分析

（1）项目建设背景

自 1998 年以来，我国的不锈钢生产和消费迅猛发展。我国不锈钢在 1998 年只有约 30 万吨产量和 140 万吨消费量，在 2001 年消费量超过美国居世界第一，2006 年不锈钢产量超过日本，2011 年我国大陆生产不锈钢 1,409.1 万吨，约占世界份额的 43.4%。据中国特钢协会不锈钢分会数据，2012 年我国大陆生产不锈钢 1,608.7 万吨。经过数十年的快速发展，中国不锈钢在世界上的地位发生了根本转变。

但是，我国不锈钢仍然大量进口，2012 年我国不锈钢进口总量为 77.2 万吨。进口不锈钢长材主要为高端不锈钢和镍基合金产品，主要用于大型电站、大型石化、深层油气开采等装备制造业。不锈钢无缝管进口量从 2001 年的 2 千吨增长到 2008 年的近 2 万 5 千吨⁵，这些高端不锈钢无缝管主要用于超（超）临界电站锅炉、石化装置等先进装备制造，在很长一段时间内几乎全部进口，目前也只有部分产品实现国产化。

大量进口表明我国不锈钢产品在品种、质量方面与国际先进水平仍有差距，我国不锈钢产品质量方面的差距表现在质量不稳定、参数不完整、产品系列不齐全。

针对国内不锈钢产品现状，2009 年 9 月第六届中国国际不锈钢大会提出了“通过十年的努力，不锈钢耐热材料、不锈钢耐蚀材料、不锈钢高强材料以及特殊用材基本实现国产化”的目标。

公司已拥有了先进的不锈钢熔炼系统和不锈钢棒线材深加工生产线，不锈钢熔炼工艺、棒线材产量和实物质量已居国内前列，同时在耐腐蚀、高抗磨、耐高

⁵ 数据来源，中国特钢企业协会不锈钢分会

（低）温等高性能不锈钢新材料的开发上已具备了国内先进的经验，TP347H 高压锅炉管管坯也取得国家重点新产品称号。

遵循国家“鼓励发展高技术、高附加值、低消耗、低排放的新工艺和新产品，延长产业链，形成新的增长点”的政策要求，公司依托现有资源，将产品结构向超（超）临界高压锅炉管管坯、奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯、锻压件和镍基合金等强耐蚀用钢、高温耐蚀合金、高抗磨材料等方向发展，以解决我国装备制造用高合金钢管坯、棒线材、锻压件等关键材料的需求；并将大规格不锈钢管坯产品向下延伸至大规格毛管，以解决钢管企业大规格穿孔的多品种、小批量、技术难度大等不匹配问题；深加工工序使已有的不锈钢连铸圆坯能在本公司内实现直接穿孔成毛管，大大降低产品成本，既符合国家产业政策，也是对不锈钢钢管生产领域的促进，是企业自身发展的必然趋势。

（2）项目建设的必要性和可行性

①公司具有广泛的客户基础，不锈钢深加工产品是高端客户急需的产品

公司处于长三角经济发达区域，该区域拥有众多的不锈钢终端产品加工制造企业。公司一直注重产品质量，深得广大客户的信赖。公司产品常年处于供不应求状态，高端产品客户往往要求本公司进一步深加工成其直接可使用的部件，以减少其小批量再加工的成本。公司发展耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢等高端产品深加工项目，在原有客户的基础上进一步满足客户对高端产品的需求，减少其委外加工的难度，既节省客户成本，又拓展了本公司的利润来源。

②公司研制的新产品进行批量化生产，必然要推动产品深加工

公司研制的 TP347H 不锈钢管坯，应用于超（超）临界高压锅炉、百万千瓦火电发电机组，由于深加工生产设备的限制，目前只能进行小规模的生产，要实现大批量生产及加工，必将扩大深加工规模。因此，建设深加工项目是公司发展的必然趋势。

依托不锈钢生产的技术、装备，公司已开发出 S31254 超级奥氏体不锈钢和 N08800、N08825、N06600 等耐蚀合金，这些材料的成形迫切需要先进的锻造工具。

③深加工产品定位于高档产品系列，深加工项目是公司调整产品结构、扩大盈利能力的必然趋势

公司自 2000 年成立以来，专业从事不锈钢长材产品生产研发。在过去的十

年中，公司借助不锈钢行业快速提升和长三角经济高速发展，迅速占领市场，成为不锈钢长材领域最具竞争力企业之一。随着市场的日益成熟，产品同质化趋势明显，国外不锈钢企业也纷纷进入中国市场，竞争越来越激烈。为缩小与国外先进企业差距，替代进口产品并加速材料国产化，使产品走向高新尖端领域，公司积极调整产品结构，主动加快转型升级，推动企业持续发展，建设以耐热、耐蚀高性能合金材料为特色产品的特种不锈钢长材企业。

④深加工项目能够增加国内短缺产品的供应，满足国民经济发展的需要

深加工项目拟生产耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢和合金等高端产品，这类产品广泛应用于石油、化工、天然气、电力设备制造、造船、汽车制造、造纸等装备制造领域，是这些行业中关键设备不可缺少的材料。目前此类高档产品多数需要进口，而国外出口此类产品往往设置许多障碍或者抬高价格，因此迫切需要国内企业能够生产该类产品，为保增长、扩内需、调结构提供必要的生产资料。

⑤公司熔炼和深加工技术经验丰富，能够保障高端不锈钢产品的生产

公司从事不锈钢熔炼及加工十余年，拥有 800 多名经验丰富的技术人才和一线工人，公司研究院拥有 112 名研发人员，其中教授级高级工程师 3 名（享受国务院专家津贴 1 名），高级工程师 10 名，并有多名锻造、穿孔领域的资深技术人员。公司在奥氏体-铁素体双相不锈钢相比例控制技术、浓硝酸用高硅超低碳奥氏体不锈钢熔炼技术、氩氧精炼过程化学成分控制软件技术等方面取得了大量成果，已成功研制出核电堆内构件用不锈钢、HR3C 高压锅炉管坯等产品和工艺，超级双相不锈钢已实现工业化批量生产，N08800、N08825、N06600 等耐蚀合金已批量生产。公司雄厚的技术积累和众多的专业技术人员将是“年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目”生产出高端不锈钢产品的保障。

4、项目产品市场前景分析

年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目主要产品大类为管坯、毛管、锻压件，具体品种如下：

序号	品种	用途
1	电站用不锈钢高压锅炉管管坯和毛管	火力发电设备制造，超（超）临界火电机组
2	高耐蚀性能不锈钢管坯和毛管	石油石化、天然气用不锈钢，航空航天装备制造
3	核工业用不锈钢管坯和毛管	核电及原子能装备

序号	品种	用途
4	双相不锈钢管坯和毛管	石油石化、天然气用不锈钢管制造
5	不锈钢锻压件	火力发电设备制造、航空航天装备制造、核电及原子能装备
6	镍基合金管坯、锻压件	深层油气开采、火力发电设备制造，核电及原子能装备，石油化工装备，

以上高性能特殊合金管、锻压件的运用领域主要集中在电力、石油、石化、化工、原子能和航空航天等装备制造行业。

（1）火力发电设备制造用不锈钢——电站用不锈钢高压锅炉管坯、锻压件

2008 年底，我国电力总装机容量达 79,273 万千瓦，其中火电 60,285 万千瓦，到 2009 年底，全国发电装机容量在 8.6 亿千瓦，2010 年突破 9.6 亿千瓦，2020 年将超过 15 亿千瓦。

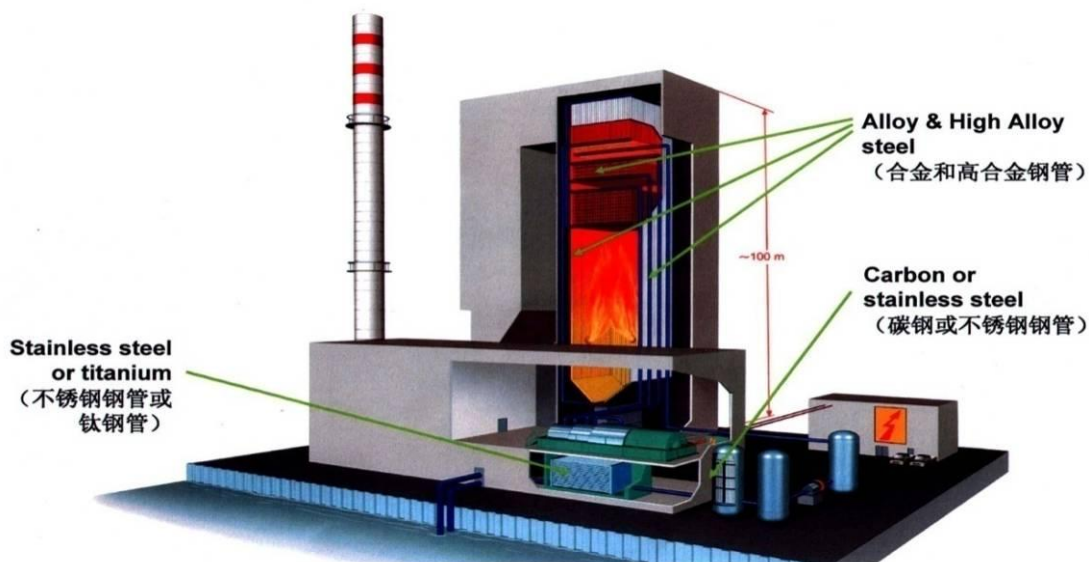
中国一次能源消耗以煤炭为主，全国火电机组占 76%。进一步提高燃煤发电效率，是降低污染物排放，缓解能源紧张局面，保护自然生态环境的重要途径。火力发电机组的效率主要取决于机组的参数，即蒸汽的压力和温度。参数越高，机组的效率越高。超（超）临界火电机组具有煤耗低、污染排放少的节能减排效益，是实现火电技术优化升级的有效而现实的选择，也是我国火力发电机组发展的必然趋势。2010 年底，我国已有 33 台 1000MW 级、39 台 600MW 级的 600℃超超临界机组投入商业运行，我国超超临界机组的装机容量已达到 5,947 万千瓦。2012 年，国内 1000MW 超超临界机组已投运 50 台，在建和设计 69 台，600-1,000MW 等级投运、在建、设计制造的超超临界机组约 300 台。在未来的几十年内我国除将新建大量的超（超）临界火电机组，还将淘汰相当数量的小型火电机组，同时每年有相当数量的火电需要正常维修。

通常，超临界火电机组过热器和再热器用高压不锈钢耐热钢管为 10 吨/万千瓦，超超临界机组则达 13 吨/万千瓦。以今后每年 8,000 万千瓦建设和维修量计算，仅火电行业年高压不锈钢耐热钢管消耗量即达近 10 万吨，需管坯 13 万吨以上。此外，在火电的燃汽轮机等方面也有大量的耐热合金需求。

由于国际石油、天然气价格上涨，中国大容量燃煤电站设备大量出口。据中国机电产品进出口商会统计，2007 年签订 30 万千瓦燃煤发电机组合同 31 台套，60 万千瓦燃煤发电机组合同 15 台套，累计新签合同装机容量达 2,000 万千瓦，合同总金额达 150 亿美元，相当于全国大容量煤电机组年产量的 1/4。在 2008 年全球金融危机时，我国仍出口电站锅炉 1,753 万千瓦，其中超超临界锅炉 29

台套。电站锅炉的出口间接带动了电站用不锈钢高压锅炉管坯，拉动了该产品的需求。

下图系不锈钢管在电站使用的部位：



电站用不锈钢高压锅炉管坯、锻压件采用的钢种包括 TP347H、TP347HFG、SUPPER304、HR3C 等型号，目前国外正在研究蒸汽参数为 650℃、700℃ 的高参数超超临界机组使用的耐热材料。我国是在近五年才开始开发超临界机组用耐热不锈钢，包括本公司在内的少数钢厂已开始生产 TP347H 等种钢。

同样，在大型电站的汽轮机、烟气脱硫、脱硝等环保设施上，镍基合金和不锈钢也有大量的运用。

（2）石油石化、天然气用不锈钢——高耐蚀性能不锈钢管坯、双相不锈钢管坯、耐蚀合金材料

石油石化、天然气工业的发展，需用大量的钢材，其中钢管需用量很大，约占总量的 80% 左右。近年来，陆地钻采石油天然气的井深增加和地质条件的恶劣，并且含有 H₂S、CO、Cl 等有害气体，以往传统的油管已不能满足强腐蚀环境的要求，页岩气的开采也需要更耐蚀的材料，因此开始使用双相不锈钢和耐蚀合金（如 N08028、G3）油套管。而海洋石油的开采对不锈钢尤其是耐海水腐蚀的奥氏体-铁素体双相不锈钢依赖更大。我国石油管的生产经过 50 多年的发展，一般的品种已经能够满足需求，并有大量出口，但是一些高强度、高性能和抗腐蚀的特殊品种仍不能满足要求，需要研制开发。我国近年大力发展的煤制天然气，需要大量的 N06600 耐蚀合金用于高参数氧气管道。

《石化产业调整和振兴规划细则》要求形成 20 个千万吨级炼油基地、11 个百万吨级乙烯基地，炼油和乙烯企业平均规模分别提高到 600 万吨和 60 万吨。随着上述项目的逐步投资和投产，我国石油和化工行业近期内对不锈钢管的需求将不断增加，从而拉动不锈钢管坯的需求。并且随着对改善环境的要求，对油品质量要求提高，大量炼油装置要改造，炼油设备的高压临氢装置对 N08825 等耐蚀合金需求很大。

我国的天然气主要通过管道输送。国家依托十大领域重点工程，振兴装备制造业，其中：天然气管道输送和液化储运方面，以西气东输二线、陕京三线等天然气管道输送工程为依托，发展长距离输送管道燃压机组等装备。作为天然气的重要运输工具的管道，不锈钢管、不锈钢管坯企业将在天然气行业、装备制造业等调整和振兴中获得巨大的发展机会。由于介质应力腐蚀性强，具有高点腐蚀系数的奥氏体-铁素体双相不锈钢是天然气管道的最佳选择。

在石油化工天然气行业中的应用如下图：



不锈钢管不仅用于“三化”工业，还广泛使用在纺染、船舶、医药、食品等行业，其中“三化”工业用量最大，主要用于装置新建、检修、更换以及设施配套。该领域的关键部件主要使用 S31803，S2205，S32750 等奥氏体-铁素体双相不锈钢和 317L、310S、316L 等高性能奥氏体不锈钢。

（3）核电及原子能装备用不锈钢——核工业用不锈钢管坯、镍基合金管坯、锻压件

据国际原子能机构统计，在全世界正在运行的核电站中，美国最多，达 104 座，法国 59 座，日本和俄罗斯也都在 30 座以上。核发电量在总发电量中所占比例超过 20%的国家有 19 个。国际原子能机构认为世界核能发展总趋势是：在工业化国家发展已趋缓慢，世界核电复兴的希望在于亚洲，亚洲的希望在中国。

由于我国“缺油少气多煤”，我国电力行业的发展主要以“煤电为主”。由于

受煤资源的限制，人均发电装机容量还相当低，约为世界平均水平的 1/3。从结构上讲，目前核电在我国电力结构中的比例为 2.3%，而核电占全世界总电力的 15%，与世界平均水平相差很远。因此，国家计划积极推进和大力发展“成熟、安全、洁净”的核电能源。

经过近 20 年的建设，截至 2013 年 2 月我国已有 15 座核电机组投入运营，在运机组装机容量达到了 1,500 万千瓦；正在建造（已批准）核电站 28 座，3156 万千瓦；已进行厂址准备核电站 21 座，2,000 万千瓦。根据国务院 2013 年 1 月 1 日发布的《能源发展“十二五”规划》，到 2015 年，核电运行装机容量要达到 4000 万千瓦，在建规模 1800 万千瓦。核电行业具有广阔的市场前景。

核电站的建设需要大量的不锈钢和合金棒线、管、锻压件，如堆内操纵机构用棒、沸水反应堆（BWR）的给水加热器需用耐水腐蚀性能良好的奥氏体不锈钢细长 U 形管，加压水冷却反应堆（PWR）的传热管使用奥氏体不锈钢或耐热镍铬合金管。应用于核电站的不锈钢管和锻压件是不锈钢产品中的尖端产品，对其可靠性、抗压力有极高的要求，产品价格也极其昂贵。到 2020 年我国将新增核电装机总量 4,000 万千瓦，总共约需 7 万吨生产此类尖端产品的不锈钢管坯、锻压件，为公司新产品开发提供广阔市场。

（4）航空航天装备制造用不锈钢——高耐蚀性能不锈钢管坯、锻压件

航空精密不锈钢管是飞机、导弹发动机等的关键材料，我国航空精密管有巨大需求空间。目前，生产的发动机和飞机每年需要的精密钢管约为 1,500 吨；每年大修发动机 4,500-5,000 台，大修飞机 550-600 架，每架飞机和发动机大修时，全部承压导管都要更换，每年需精密钢管 1,000 吨。

随着我国飞机制造业水平的不断提高，对飞机的综合性能要求越来越高，对钢管的品种、质量及相关的数量都提出了新的要求。为了提高飞机的飞行速度和飞行高度，高温合金精密管将会被大量使用，原来用作燃油导管的合结钢管可能改用不锈钢管替代。

我国发展国产飞机制造业，需要大量的精密不锈钢管。估计到 2020 年航空精密管总需求量约为 6 万吨以上，折合不锈钢管坯 8 万吨以上。航空工业对叶片钢、锻压件的需求高于不锈钢管。

（5）船舶及海洋工程用不锈钢——LNG 船用低温、高压、耐腐蚀管系材料，海洋工程用大口径高强度无缝管、不锈钢管及配件

21 世纪是海洋世纪，而材料科技是发展海洋科学技术的基础，十二五期间是我国经济转型升级的关键时期，迫切需要加快海洋资源的开发和利用。未来五到十年，我国海洋工程装备制造业的发展对相关材料及其制造技术提出了更高的要求。高性能的海洋工程材料是发展海洋工程装备的基础，对于海洋经济的发展和产业化进程有着重要的战略意义。

到 2020 年，重点急需的船舶及海洋工程用冶金新材料包括：LNG 船用低温、高压、耐腐蚀管系材料等，海洋工程用高强度特厚齿条钢，大口径高强度无缝管，不锈钢管及配件，深水系泊链、超高强度钢等，海洋装备专用不锈钢线材等。

5、技术储备情况

公司坚持技术驱动的发展模式，近年来公司不断对产品、工艺技术进行升级改造，为募投项目的顺利实施打下了坚实的技术基础。公司特种不锈钢研究院成功研发了“不锈钢和铁镍基合金锻造成形”非专利技术。公司在奥氏体不锈钢、奥氏体-铁素体双相不锈钢和铁镍基合金材料的加热、锻造工艺及后道处理技术方面建立了整套解决方案。

锻件产品在委外加工时，公司向加工方提供工艺方案并派员参与，不断提高该类产品的技术水平，为公司自行建设锻造工序储备了工艺技术，积累了丰富的锻造设备和工序管理经验。

不锈钢管穿孔成形性能主要取决母材，公司在服务下游钢管企业中总结形成了“大规格不锈钢管坯热穿孔技术”，该技术通过确定合适的加热制度、变形方式，对锻制不锈钢或合金采用锥形穿孔工艺技术生产大规格毛管，该技术在产品应用上取得良好效果，并不断完善。

公司为阳江核电 5、6 号反应堆生产堆内构件用不锈钢，为巴基斯坦恰希玛核电 C3、C4 供应核电门用不锈钢锻件，为国内炼油设施提供 N08800、N08825 等铁镍基耐蚀合金，也为募投项目的实施作好了原料供给的技术储备。

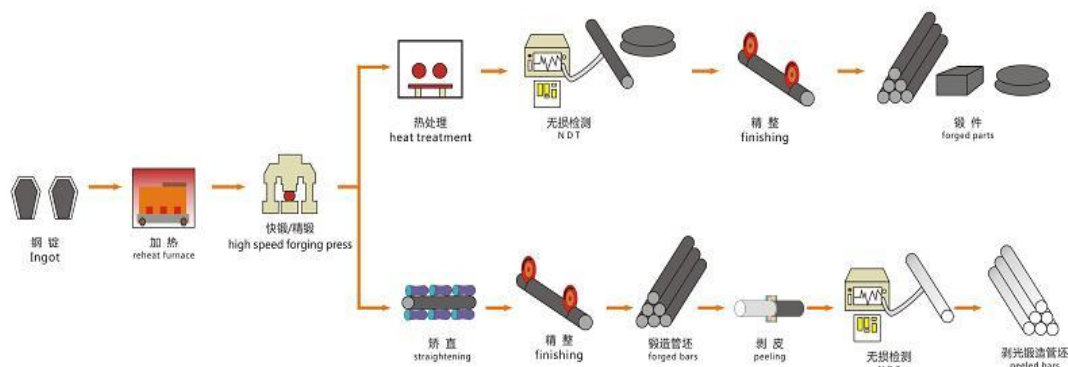
6、产品、工艺流程及设备选择情况

（1）项目主要加工的产品

本项目建成后，深加工的产品见本节“五、募集资金投资项目分析——（一）年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目——4、深加工产品市场前景分析”。

（2）主要产品的工艺流程

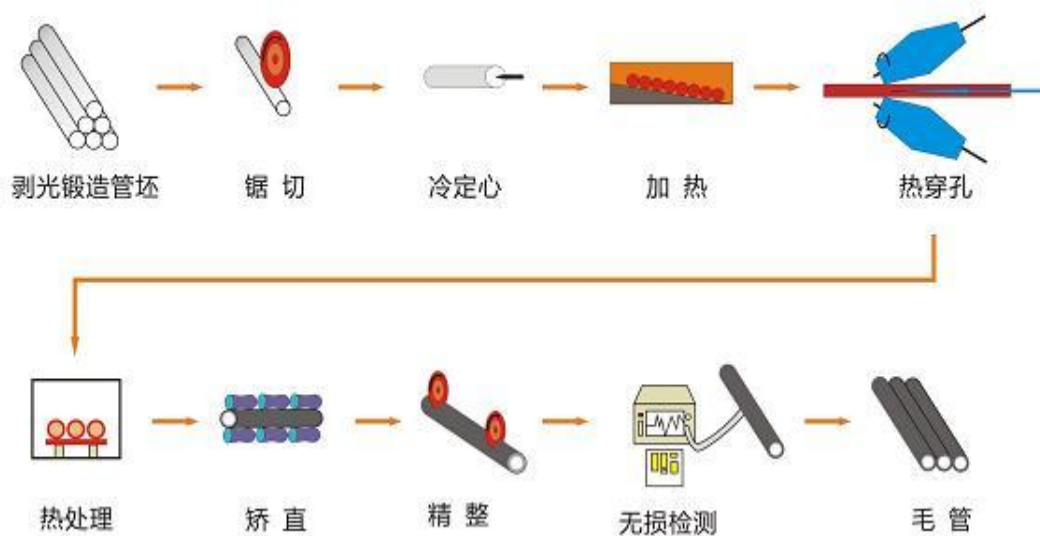
① 管坯及锻压件工艺流程图



该工艺流程主要产品的参数如下：

产品	参数	说明
管坯	管坯直径：Φ160～500mm 管坯长度：4,000～12,000mm	年产量：40,170吨（其中27,170吨供给不锈钢穿孔车间作为原料，13,000吨直接销售）
锻压件	规格：Φ160～500mm 及其它	年产量：12,000吨

②大穿孔工艺流程图



该工艺流程主要产品的参数如下：

产品	参数	说明
毛管	毛管外径：Φ219.0～513.0mm 毛管壁厚：16.0～70.0 mm 毛管长度：5,000～10,000 mm	年产量：25,000吨

(3) 项目主要生产设备选择

序号	设备名称	技术规格	数量（台/套）	备注
1	精锻机组	16MN	1	引进，带两台操作机
2	快锻机组	35MN	1	国产，带两台操作机
3	室式加热炉	蓄热式	6	
4	车底式加热炉	蓄热式	7	
5	无轨装取料机	20 吨	2	
6	管坯辊式矫直机	七辊	1	含进出料台架
7	管坯压力矫直机	液压式	1	含进出料台架
8	管坯圆盘锯	立式	1	
9	管坯剥皮机	无心	1	引进
10	管坯无损探伤机	超声波	1	引进
11	管坯修磨装置	砂轮	1	
12	起重运输设备	10-30 吨	8	
13	电动过跨台车	20 吨	1	
14	冷定心机	机械定心	1	成套，含对齐装置
15	穿孔车间斜底炉	蓄热式	1	
16	穿孔机及配套设备	Φ460	1	
17	固熔及收集装置	水淬	1	
18	辊式矫直机	六辊	1	含进出料台架
19	毛管压力矫直机	液压式	1	含进出料台架
20	圆盘锯	1,800mm	1	
21	毛管探伤装置	超声波	1	进口
22	毛管修磨机	砂轮	1	

7、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

（1）主要原材料

原材料	年需求量（吨）	备注
不锈钢钢锭及特种合金锭	60,660	本公司熔炼厂提供

（2）辅助材料

名称	年需求量（吨）	备注
工模具	180	外购，部分大锻压件可本公司熔炼、锻造自制
耐火材料	800	外购
液压及润滑油	150	外购

（3）能源供应

项目	年需求量	备注
电力	1,492 万 kwh	由当地电力、天然气、自来水公司供应
天然气	1,193 万立方米	
自来水	62,000 吨	

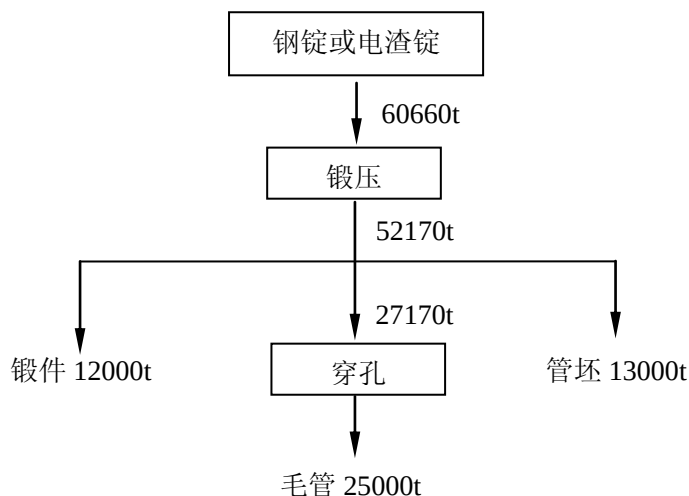
8、项目的实施进度、产量、产品销售方式及营销措施

（1）实施进度

该项目已制定相应规划，成立了项目实施领导小组，土地使用权证已办理完毕，正在对相关设备选型订制。该项目固定资产投资概算为 75,500 万元，截至报告期末，该项目已投入 6,086.24 万元，占项目固定资产投资概算的比例为 8.06%。

（2）产量

本项目建成投产后，生产的主要流程及产品如下图：



具体产品产量分布如下：

品种	产品名称	年产量（吨）
大规格不锈钢毛管	电站用不锈钢高压锅炉管毛管	25,000
	高耐蚀性能不锈钢毛管	
	核工业用不锈钢毛管	
	双相不锈钢毛管	
高性能特种钢管坯	电站用不锈钢高压锅炉管管坯	13,000
	高耐蚀性能不锈钢管坯	
	核工业用不锈钢管坯	
	双相不锈钢管坯	
	镍基合金管坯	
耐热、抗腐蚀特殊大锻压件	不锈钢锻压件	12,000
	镍基合金锻压件	

（3）产品销售及营销措施

公司自成立以来一直专注于不锈钢棒线材的生产、销售，公司品牌在行业中拥有较高的知名度和美誉度，已形成了广泛、稳定、信任的客户基础，并与大部

分客户建立长期合作关系。该项目生产的产品主要向现有客户直接销售。本项目建成投产后，将为客户提供高端的不锈钢产品。公司已经和主要客户进行了沟通，深入了解其产品需求，确定本项目加工产品的规格、型号、钢种，以满足市场发展的需要。

9、环保情况

本项目注重对污染源的有效控制，对生产过程中排放的废气、废水、噪声及固体废物等均采取了一系列的治理、控制及综合利用措施，尽可能减少污染物对环境造成的影响。污染物的外排量及外排浓度均符合有关排放标准要求。

本项目设计符合《污水综合排放标准》（GB8978-1996）、《工业炉窑大气污染物排放标准》（GB9078-1996）、《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）、《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）、《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）。

本项目环境影响评价已经湖州市环境保护局湖环建[2013]70号文件批准。

10、项目选址

本项目拟建厂址位于湖州市开发区西塞山分区。公司已通过出让的方式获得项目用地的国有土地使用权，土地所有权证编号为：湖土国用(2013)字第 007558 号。

11、项目组织方式

募集资金到位后，本公司将具体负责该项目的实施。

12、项目效益分析

本项目完全达产后，预计每年将产生销售收入 30 亿元，净利润 2.8 亿元，该项目投资财务内部收益率（税后）为 23.7%，全部投资回收期为 6.4 年。

（二）永兴特钢企业技术中心建设项目

1、政府审批情况

本项目经浙江省湖州市发展和改革委员会备案，备案号为：33050009122239590X。项目环境影响评价经湖州市环境保护局湖环建[2010]7号文件批准。

2、投资概算

项目名称	投入金额（万元）	比 例
固定资产投资	4,000.00	93.02%
其中：设备及工器具购置费	2900.00	67.44%
建筑工程费	450.00	10.47%
安装工程费	110.00	2.56%
工程建设其他费用及预备费	540.00	12.56%
铺底流动资金	300.00	6.98%
合 计	4,300.00	100.00%

3、项目建设背景及必要性分析

（1）建设背景和必要性

目前，我国不锈钢产量已居世界第一位，但是我国不锈钢产品无论在生产技术上，还是在品种和质量上都与国外先进水平有较大的差距。目前，我国每年要进口 100 万吨左右的不锈钢高端产品，表明我国对不锈钢高新尖端的产品研发水平落后于发达国家。

2009 年 3 月《钢铁产业调整和振兴规划》明确我国钢铁行业规划目标：钢铁行业需要加强技术改造，加快技术进步，降低生产成本，提高产品质量，优化品种结构。重点大中型钢铁企业 60%以上产品实物质量达到国际先进水平，百万千瓦火电及核电用特厚钢板和高压锅炉管、25 万千伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢等产品生产实现自主化，关键钢材品种自给率达到 90%以上，400MPa 及以上热轧带肋钢筋使用比例达到 60%以上。

重点发展高速铁路用钢、高强度轿车用钢、高档电力用钢和工模具钢、特殊大锻材等关键钢材品种，支持有条件的企业、科研单位开展百万千瓦火电及核电用特厚钢板和高压锅炉管、25 万千伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢等技术进行攻关。

2009 年 3 月《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》明确钢铁产业政策导向为：重点支持有条件的大型钢铁企业发展百万千瓦火电及核电用特厚板和高压锅炉管、25 万千伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢、高档工模具钢等关键品种。

在国家钢铁行业政策引导和鼓励的背景下，作为我国不锈钢生产行业的龙头企业，扩大对研发的投入和提高研发水平是公司发展的必然趋势。公司在现有研究院的基础上，拟建立更具竞争力的技术中心，研发以耐热、耐蚀、高强度、耐

冷等高性能要求的不锈钢棒线产品并实施其产业化进程。

（2）技术中心建设的可行性

公司自 2000 年成立以来一直专注于不锈钢棒线材领域，在公司快速发展的同时，也培养了大批的创新型科技人才，拥有 700 多名经验丰富的技术骨干和熟练工人，具有雄厚的研发能力和技术成果转化能力。

公司拟建的技术中心是在现有的研究院基础上进行升级。公司研发中心 2008 年 5 月经浙江省科技厅批准成立“永兴特种不锈钢省级研究开发中心”，2008 年 7 月被浙江省经贸委认定为“浙江省省级企业技术中心”，2011 年经浙江省科技厅等部门确认为永兴特种不锈钢股份有限公司研究院。

公司研究院自成立以来开展了大量卓有成效的科研工作，目前拥有专利 29 项，参与制定并已发布的不锈钢类国家标准 10 项，完成 23 项国家级、省市级科研任务，获省、市科技奖 17 项，公司研究院下属的理化检测中心已通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证。

公司研究院拥有 112 名研发人员，其中教授级高级工程师 3 名（享受国务院专家津贴 1 名），高级工程师 10 名。公司拥有的高级技术人才，为企业中心的建设奠定了人才基础；与此同时，公司还与众多大学、科研机构 and 工矿企业建立了广泛的技术协作关系。结合公司内部研发与生产实践、外部科研机构的合作开发，公司具备建立国内一流不锈钢企业技术中心的条件。

4、产品、工艺流程及设备选择情况

（1）主要研发产品

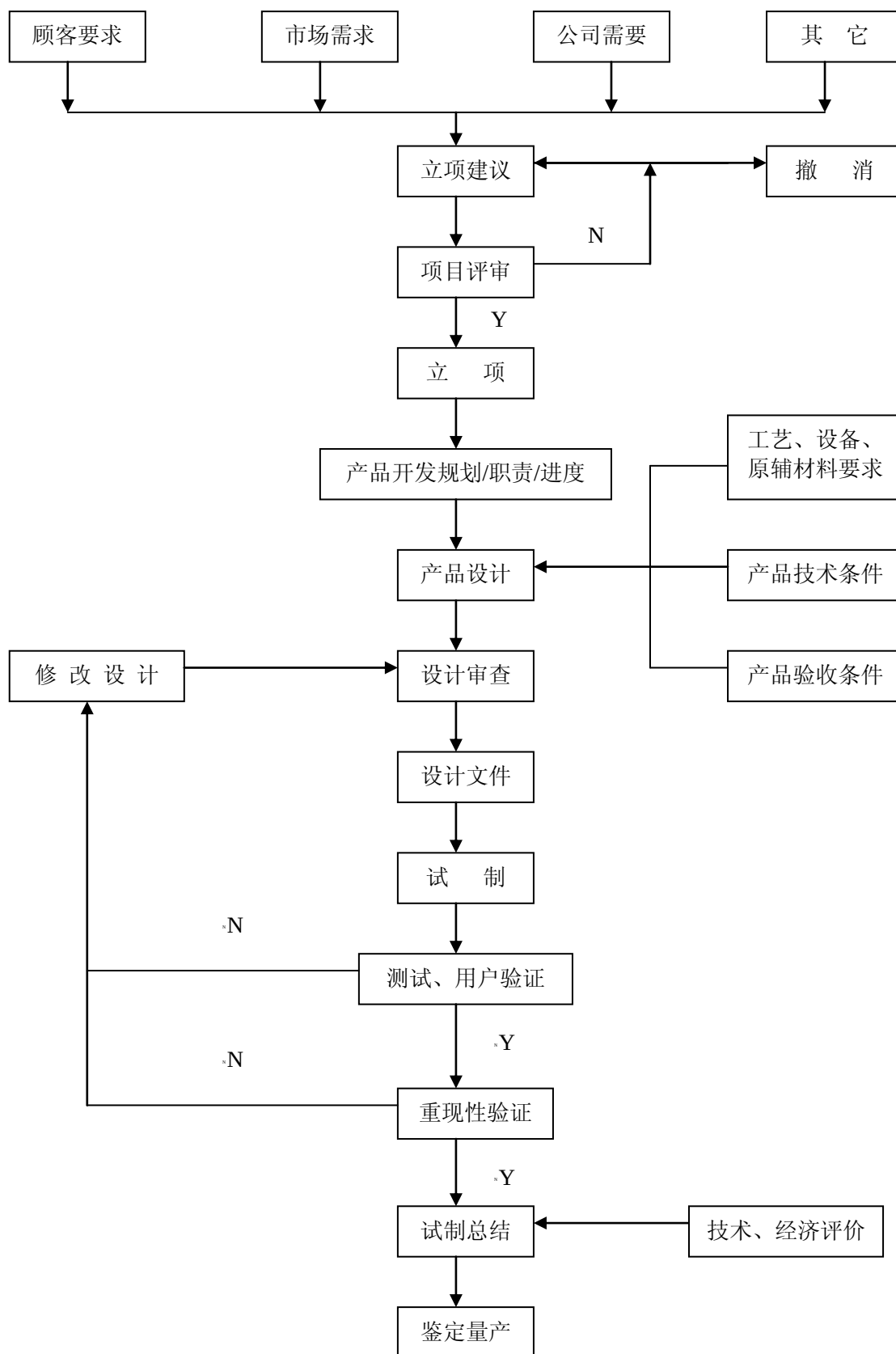
研发目标	研发内容
电站用高压锅炉管坯的研发与产业化	以现有的国家重点高新技术产品 TP347H 电站用高压锅炉管管坯的产业化为突破口，进一步发展 TP347HFG 和 SUPER304 等超（超）临界电站用高压锅炉管坯； 通过知识和技术的积累，为下一步开发 650℃至 800℃更高参数的高压锅炉管坯作好准备。
超级双相不锈钢和经济型双相不锈钢的研发与产业化	将公司的 S31803、2205 等双相不锈钢管坯向更高点蚀系数（PRE≥40）的超级双相钢和经济型双相钢（点蚀系数高于普通 304 钢，但成本更低）研发和产业化发展。使双相不锈钢成为公司特色产品。
核电用不锈钢管坯、锻压件的开发	对 Z2CN18-10、Z2CN17-12 等型号的不锈钢管坯及锻压件进行开发，并通过深加工使其性能更加优化。
超高强度 Cr-Mn-Ni-N 无磁不锈钢线材	逐步使本公司的高强度 Cr-Mn-Ni-N 无磁不锈钢线材取代进口料，充分利用 N 合金化方式，增强其强度和耐磨性，超越普通的 Cr-Ni 不锈钢。

研发目标	研发内容
易切削不锈钢线材的开发	研发适应自动高速车床的要求，易切削的不锈钢，代表钢号有 303、303Cu 等，解决生产难度问题。
不锈钢焊接材料及新型标准件用不锈钢线材的开发	研发用于生产新型标准件及形状复杂、冷镦变形量大的不锈钢线材，如 302HQ 型号不锈钢。
高温合金、耐蚀合金的研制	研发可在 600~1100℃ 的高温氧化和强腐蚀条件下，承受复杂应力，并长期可靠地工作的高温合金和耐蚀合金，近期的目标是以现量产的 N08800、N08825、N08028、N06600 合金为基础，进一步发展 GH2132、GH4033、G3、N06690 等的开发与推广。
新工艺、新技术的引进、开发和运用	熔炼技术，浇铸技术，压力加工技术，节能降耗、废弃物处理及回收利用技术等工艺的深入研究。

（2）研发流程

该项目建成后，公司的研发能力将得到进一步提升，研发流程将近一步优化。

本公司技术中心研发流程如下图所示：



（3）主要研究和检测设备

序号	设备名称	技术规格	数量（台/套）	备注
1	直读光谱仪	双基体	1	用于镍基合金分析
2	直读光谱仪	铁基	1	用于不锈钢分析
3	原子吸收光谱仪	—	1	微量元素分析
4	电感耦合等离子发射光谱仪	—	1	稀土元素分析
5	氧氮氢分析仪	—	1	钢中气体分析
6	便携式直读光谱仪	—	1	材料快速鉴别
7	高温电子万能材料试验机	—	2	—
8	冲击试验机	—	1	—
9	硬度计	—	3	—
10	金相显微镜	研究级	2	—
11	显微硬度计	—	1	—
12	扫描电子显微镜	—	1	材料的失效分析
13	高温持久试验机	—	1	—
14	腐蚀试验设备	—	1	腐蚀试验

5、项目的实施进度

该项目已制定了实施方案，成立了项目实施领导小组，相关研发项目已开始立项，相关研发设备已开始采购。该项目固定资产投资概算为 4,000 万元，截至报告期末，该项目已投入 3,039.20 万元，占项目固定资产投资概算的比例为 75.98%。

6、环保情况

本项目注重对污染源的有效控制，对研发测试过程中排放的废气、废水、噪声及固体废物等均采取了一系列的治理、控制及综合利用措施，尽可能减少污染物对环境造成的影响。污染物的外排量及外排浓度均符合有关排放标准要求。

本项目环境影响评价已经湖州市环境保护局湖环建[2010]7 号文件批准。

7、项目选址

公司企业技术中心建设项目是在现有研究院的基础进行改造升级，地址仍然在本公司。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

公司充分考虑投资者的回报，每年按当年实现的可分配利润的一定比例向股东分配现金股利，在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

（一）公司利润分配原则

公司董事会根据以下原则制定利润分配的具体规划和计划安排：

- 1、应重视对投资者的合理投资回报，不损害投资者的合法权益；
- 2、保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展；
- 3、优先采用现金分红的利润分配方式；
- 4、充分听取和考虑中小股东的要求；
- 5、充分考虑货币政策环境。

（二）公司利润分配具体政策

- 1、公司可以采取现金、股票或者现金及股票相结合的方式分配股利。
- 2、在公司上半年经营活动产生的现金流量净额高于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。
- 3、如无重大资本性支出项目发生，公司进行股利分配时，应当采取现金方式进行分配，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。

“重大资本性支出项目”是指经公司股东大会审议批准的，达到以下标准之一的购买资产（不含购买与日常经营相关的资产）、对外投资等涉及资本性支出的交易事项：

- （1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 30%以上；
- （2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元人民币；
- （3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个

会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元人民币；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元人民币；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元人民币。

4、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本性支出项目等因素，区分下列情形，提出具体现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资本性支出项目的，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本性支出项目的，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本性支出项目的，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%。

5、发放股票股利的具体条件：公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，且在不影响上述现金分红之余，提出并实施股票股利分配预案。

（三）公司利润分配的审议程序

1、公司利润分配预案由公司董事会提出，公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案；公司董事会通过利润分配预案，需经全体董事过半数表决通过并经二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配预案发表独立意见。

2、公司监事会应当对公司利润分配预案进行审议，并经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事），则外部监事应当对审议的利润分配预案发表意见。

3、董事会及监事会通过利润分配预案后，利润分配预案需提交公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当主动与股东特别是中小股东进

行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

4、如未做出现金利润分配预案的，公司应当在年度报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

（四）公司的利润分配政策的调整

公司的利润分配政策不得随意改变。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和公司股票上市的证券交易所的有关规定。调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。

公司现金分红政策的调整须经股东大会以特别决议形式通过。

二、报告期股利分配情况

经公司 2012 年度股东大会表决通过，公司 2012 年度股利分配方案为：以 2012 年 12 月 31 日公司总股本 15,000 万股为基数，每股派发现金股利 0.25 元（含税），合计分配现金股利 3,750 万元（含税）。上述股利已于 2013 年 3 月支付完毕。

经公司 2013 年度股东大会表决通过，公司 2013 年度股利分配方案为：以 2013 年 12 月 31 日公司总股本 15,000 万股为基数，每股派发现金股利 0.3 元（含税），合计分配现金股利 4,500 万元（含税）。上述股利已于 2014 年 4 月支付完毕。

经公司 2014 年度股东大会表决通过，公司 2014 年度分配方案为：以 2014 年 12 月 31 日公司总股本 15,000 万股为基数，每股派发现金股利 0.35 元（含税），合计分配现金股利 5,250 万元（含税）。上述股利已于 2015 年 3 月支付完毕。

三、本次发行前未分配利润的分配政策

经公司 2014 年度股东大会表决通过，若本次首次公开发行人民币普通股在 2015 年 12 月 31 日及之前完成，公司滚存的未分配利润由公开发行后的新老股

东共享；若本次公开发行在 2015 年 12 月 31 日之后完成，则公司可根据实际情况进行利润分配，但是，该次利润分配后至公司公开发行前滚存的未分配利润仍由公开发行后的新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、发行人信息披露制度和投资者关系安排

本公司已根据《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会的有关规定，制定了《信息披露制度》和《投资者关系管理制度》，并计划在公司股票上市后实施，其主要内容包括：

（一）信息披露制度

发行人为完善信息披露制度，按照中国证监会的有关规定，建立了信息披露事务管理制度。制度规定发行人须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

（二）投资者关系安排

根据《董事会议事规则》的规定，董事会秘书负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务；协调公司与投资者之间的关系，向投资者提供公司披露的资料。

（三）联系人及联系方式

董事会秘书：刘继斌

地 址：浙江省湖州市杨家埠

邮政编码：313005

电 话：0572-2352506

传 真：0572-2768603

互联网地址：<http://www.yongxingbxg.cn>

电子信箱：yxzq@yongxingbxg.cn

二、正在履行的重大合同

截至报告期末，发行人正在履行的重大合同情况如下：

（一）销售合同

类型	单位名称	合同金额 (万元)	履行期限	合同编号
棒 材	宝银机械装备物贸江苏有限公司	1,025.50	2015-1-15 前	YY1411011688
		1,613.45	2015-3-10 前	HJ1412080002
		652.13	2015-1-10 前	YY1412191984
	浙江永立钢业有限公司	1,050.50	2015-2-16 前	YY1411071726
		735.35	2015-1-20 前	YY1412181978
	湖州奥斯达不锈钢材料有限公司	666.08	2015-2-16 前	YY1411041707
		741.84	2015-1-30 前	YY1412051913
	湖州高林不锈钢管制造有限公司	870.60	2015-3-10 前	YY1412260024
	无锡韦邦凸轮轴制造有限公司	952.80	2015-1-20 前	YY1411211825
	湖州久立穿孔有限公司	1,322.98	2015-1-05 前	YY1412151956
	江苏武进不锈钢股份有限公司	817.50	2015-1-20 前	YY1412161963
	无锡市航天不锈钢材料有限公司	725.50	2015-1-05 前	YY1411061717
	常州腾跃不锈钢管有限公司	806.10	2015-1-15 前	YY1412272015
	湖州众业特钢有限公司	708.45	2015-1-20 前	YY1411251852
	常州博尼特种钢管有限公司	650.90	2015-2-25 前	YY1412181977
	无锡德龙金属制品有限公司	570.72	2015-1-05 前	YY1412051900
	苏州钢特威钢管有限公司	726.22	2015-5-20 前	YY1412302025
	合计	14,636.62		
线 材	腾龙精线集团宁波钢材有限公司	912.40	2015-1-18 前	YP1412050017
		877.74	2015-1-28 前	YP1412300089
	江阴大商商贸有限公司	661.87	2015-1-12 前	YP1412051915
		778.61	2015-1-30 前	YP1412270031
	苏州鑫旺金属制品有限公司	918.04	2015-2-28 前	YP1412230041
	奥展实业有限公司	852.50	2015-1-12 前	YP1412051906
	浙江天星不锈钢有限公司	701.25	2015-1-18 前	YP1412021881
	江阴祥瑞不锈钢精线有限公司	712.76	2015-1-18 前	YP1412271993
	宁波名力弹簧有限公司	525.35	2015-1-28 前	YP1412051917
	浙江恩弘金属材料有限公司	551.35	2015-1-25 前	YP1412051907
	常州裕洋不锈钢制品有限公司	505.31	2015-1-08 前	YP1411211817
	合计	7,997.18		
总计		22,633.79		

（二）采购合同

序号	合同 买方	合同卖方	合同标的	合同金额/数 量(万元)	履行期限	合同编号
1	永兴 特钢	江苏盛川材 料科技有限 公司	镍铁	1,000 吨	2015-3-16 前	NiFe141216411
2	永兴 特钢	浙江绿环再 生金属有限 公司	不锈钢废料	528	2015-1-24 前	Fe141124452
3	永兴 特钢	湖州兴诚物 资有限公司	高碳铬铁	700	2015-12-25 前	Cr141225
4	永兴 特钢	湖州兴诚物 资有限公司	高碳铬铁	700	2015-2-28 前	Cr141129
5	永兴 特钢	宿迁翔翔实 业有限公司	镍铁	2,000 吨	2015-3-24 前	NiFe141124404
6	永兴 特钢	浙江建嘉国 际贸易有限 公司	镍铁(板)	600 吨	2015-1-31 前	NiFe141105400
7	永兴 特钢	营口经济技 术开发区大 营耐火材料 有限公司	镍铁	2,000 吨	2015-2-28 前	FeNix141126406
8	永兴 特钢	佛山市南海 盛保物资回 收有限公司	锈钢废料	800 吨	2014-12-31 前	Fe141105450
9	永兴 进出口	昌富利(香 港)贸易有限 公司	红土镍矿	56,000 湿吨	2014-11-30 前	JF2014091TW-ZY -SC
10	永兴 进出口	TRAFIGURA PTE. LTD	镍铁	200 吨	2014-11-28 前	68-014-33641-5

（三）抵押保证合同

1、抵押合同

序号	合同 编号	抵押权 人	合同期限	最高担保金 额（万元）	抵押物		抵押物价值 （万元）
					房产	土地使用权	
1	2011 年开 发(抵) 字 0051 号	工行湖 州经 济开 发区 支行	2011.09.02- 2016.09.01	2,093.00	湖州市字第 110057384 号	湖土国用 2010 第 6-11435 号	2,093.00

序号	合同编号	抵押权人	合同期限	最高担保金额（万元）	抵押物		抵押物价值（万元）
					房产	土地使用权	
2	2011年开发（抵）字0047号	工行湖州经济开发区支行	2011.09.01-2016.08.31	676.00	湖州市字第0162731	湖土国用（2007）第11-11867	676.00
3	2011年开发（抵）字0048号	工行湖州经济开发区支行	2011.09.01-2016.08.31	4,061.00	湖州市字第0162729, 0162829	湖土国用（2007）第6-11870至11873	4,061.00
4	2011年开发（抵）字0050号	工行湖州经济开发区支行	2011.09.02-2016.09.01	828.00	湖州市字第0162732至0162751	湖土国用（2007）第3-11874至11881, 11883, 11885, 11888, 11890, 11893, 11896至11900, 11903, 11905	828.00
5	2012年开发（抵）字0115号	工行湖州经济开发区支行	2012.12.12-2017.12.11	3,826.00	湖州市字第0162787, 0162788, 0162730	湖土国用（2012）第014684号	3,826.00
6	湖州2013人抵279	中行湖州分行	2013.10.15-2015.10.15	10,830.33	湖州市字第110114779, 110114780, 110114783, 110114784, 110114785, 110114786, 110114787, 110127659	湖土国用（2011）第017218号；湖土国用（2007）第6-11841号	10,830.33
7	3350012014AF00012100	交行湖州分行	2014.7.30-2017.7.30	8,295.00	湖房权证湖州市字第0162754、0162827、0162828、0162752、0162832、0162833、110038632、110038635、110038636、110038637	湖土国用（2007）第6-11866号；湖土国用（2009）第6-13429号	8,295.00
8	2014年开发（抵）字0066号	工行湖州经济开发区支行	2014.9.22-2017.7.3	3,810.00	-	湖土国用（2013）第007558号	3,810.00

2、保证合同

序号	合同编号	保证人	被保证人	债权人	主债权期限	最高担保金额（万元）
1	64350092502012067	永兴特钢	永兴进出口	建行湖州分行	2012.05.28-2015.05.27	17,000.00
2	2013年开发（保）字0006号	永兴特钢	永兴进出口	工行湖州经济开发区支行	2013.01.29-2015.01.29	10,000.00
3	2013信银杭湖最保字第001614号	永兴特钢	永兴进出口	中信银行湖州支行	2013.04.30-2016.04.30	5,000.00
4	ZB520120130000070	永兴特钢	永兴进出口	浦发湖州支行	2013.03.19-2015.03.18	5,500.00
5	33100520130015455	永兴特钢	永兴进出口	农行湖州分行	2013.09.30-2015.09.29	26,700.00
6	2014年保字第051号	永兴特钢	永兴进出口	招行湖州支行	2014.06.06-2015.06.05	4,000.00
7	3350012014AM00000800	永兴特钢	永兴进出口	交行湖州分行	2014.06.25-2015.06.25	23,000.00
8	湖州2014人保217号	永兴特钢	永兴进出口	中行湖州分行	2014.9.18-2015.9.18	14,000.00

（四）工程采购合同

序号	签订时间	合同卖方	合同买方	合同标的	合同金额（万元）
1	2014.1.8	兰州兰石重工有限公司	永兴特钢	35MN快速锻造液压机组	3,268.00
2	2014.4.3	中国联合工程公司	永兴特钢	蓄热式锻造加热炉群	918.00
3	2014.6.8	浙江乔兴建设集团有限公司	永兴特钢	1号车间施工	1,450.00
4	2014.6.8	浙江乔兴建设集团有限公司	永兴特钢	2号车间施工	2,250.00
5	2014.5.1	浙江乔兴建设集团有限公司	永兴特钢	湖州西塞山分区XSS(N)-27-3号地块（永兴家园）工程	3,523.59
6	2014.7.30	北京绿恒科技有限公司	永兴特钢	高线与盘卷复合产品生产线循环水处理系统设备成套供货承包	1,456.00

三、对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，公司除对永兴进出口提供担保外，不存在其他对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等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、高级管理人员和核心技术人员无任何尚未了结的重大诉讼或仲裁事项。

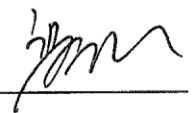
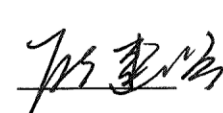
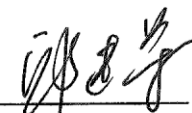
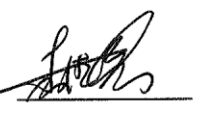
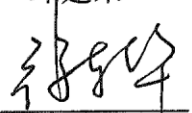
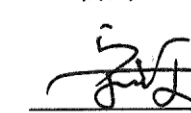
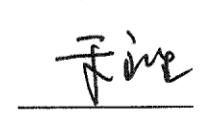
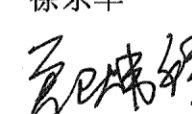
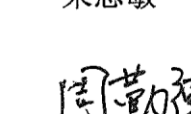
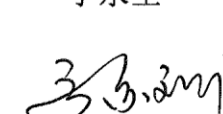
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的事项。

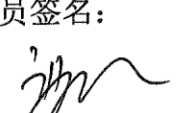
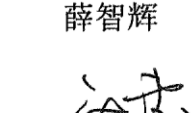
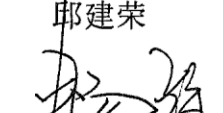
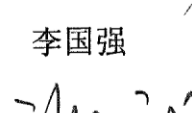
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 声明

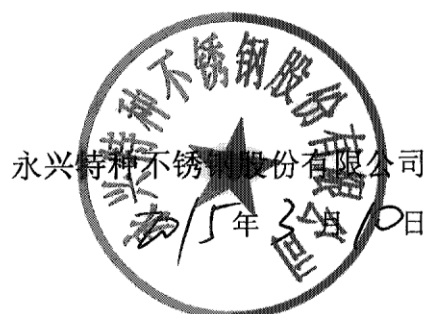
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签名：			
	高兴江	周桂荣	顾建强
			
	邱建荣	杨辉	李德春
			
	徐东华	宋志敏	于永生
监事签名：			
	郑炜祥	周勤德	高亦斌

高级管理人员签名：

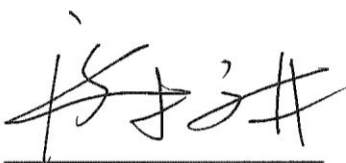
		
高兴江	薛智辉	邱建荣
		
李国强	沈惠玉	杨辉
		
刘继斌		



二、保荐人（主承销商）声明

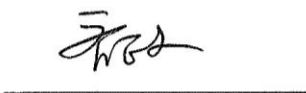
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。因我公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件中有虚假记载、误导性陈述、或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司法定代表人：



谢永林

保荐代表人：

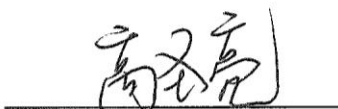


齐 政



林剑云

项目协办人：



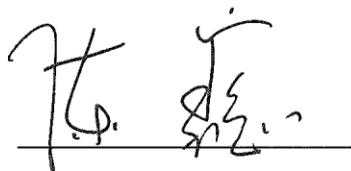
高圣亮



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读永兴特种不锈钢股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对永兴特种不锈钢股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

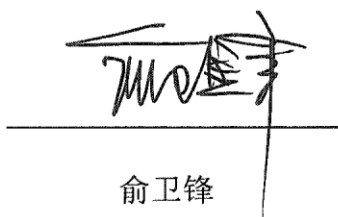


陈 巍



陈 鹏

律师事务所负责人：



俞卫锋



二〇一五年五月十日

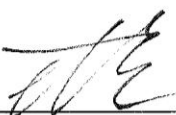
四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读永兴特种不锈钢股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。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。

经办注册会计师：

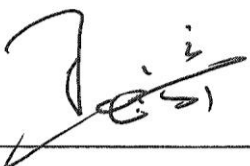


钟建国



王 强

会计师事务所负责人：



王越豪



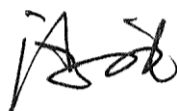
天健会计师事务所(特殊普通合伙)

2015年3月10日

五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读永兴特种不锈钢股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要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、准确性和完整性承担相应的法律责任。因本机构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。

经办注册资产评估师：

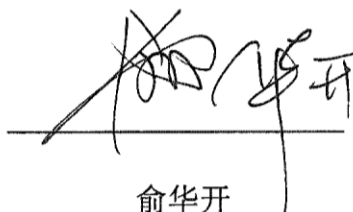


潘文夫



柴山

评估机构负责人：



俞华开

坤元资产评估有限公司

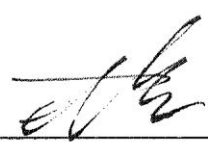


六、承担验资业务的会计事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读永兴特种不锈钢股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。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。

经办注册会计师：


钟建国


王 强

会计师事务所负责人：


王越豪

天健会计师事务所(特殊普通合伙)

2015年3月10日

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间和地点

（一）查阅时间

每周一至周五上午 9:00~12:00，下午 1:00~5:00。

（二）查阅地点

1、发行人：永兴特种不锈钢股份有限公司

办公地点：浙江省湖州市杨家埠

联系电话：0572-2352506

传真：0572-2768603

联系人：刘继斌

2、保荐机构（主承销商）：平安证券有限责任公司

办公地点：北京市西城区金融大街 9 号金融街中心北楼 15 层

联系电话：010-56800103

传真：010-66024011

联系人：齐政