

**国信证券股份有限公司关于  
柳州钢铁股份有限公司  
主板以简易程序向特定对象发行股票的  
上市保荐书**

保荐人（主承销商）



**国信证券股份有限公司**  
**GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.**

（住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层）

## 保荐机构声明

本保荐机构及所指定的两名保荐代表人均是根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称《注册管理办法》）等法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）及上海证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具本上市保荐书，并保证所出具的文件真实、准确、完整。

## 上海证券交易所：

柳州钢铁股份有限公司（以下简称柳钢股份、发行人、公司）拟申请以简易程序向特定对象发行股票。国信证券股份有限公司（以下简称国信证券、保荐机构）认为发行人符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》以及《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称《上市规则》）等法律、法规和规范性文件的规定，同意向贵所保荐柳钢股份申请以简易程序向特定对象发行股票。现将有关情况报告如下：

### 一、发行人基本情况

#### （一）发行人简介

中文名称：柳州钢铁股份有限公司

英文名称：LIU ZHOU IRON & STEEL CO.,LTD

注册地址：广西柳州市北雀路 117 号

证券简称：柳钢股份

证券代码：601003.SH

上市日期：2007 年 2 月 27 日

股份公司成立日期：2000 年 4 月 14 日

联系方式：（0772）2595971

经营范围：一般项目：烧结、炼铁、炼钢生产及其产品、副产品的销售；钢材轧制、加工生产及其产品、副产品的销售；炼焦生产及其产品、副产品的销售（凭有效的安全生产许可证核准的范围经营）；金属矿石销售；煤炭及制品销售；机械设备销售；仪器仪表销售；有色金属合金销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；耐火材料销售；非金属矿及制品销售；润滑油销售；金属材料销售；废钢销售；本企业自产产品及相关技术的出口业务；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；本企业进料加工和“三来一补”业务；货物装卸、驳运；机械设备租赁；机械加工修理；金属材料代销；技术咨询服务；房屋门面出租；国内广告的设计、制作、发布；货物仓储；检测检验服务；再生资源销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

动）。

（二）主营业务

发行人的经营范围主要为烧结、炼铁、炼钢及其副产品的销售，钢材轧制、加工及其副产品的销售；炼焦及其副产品的销售等，产品涵盖中厚板材、小型材、中型材、冷轧板、钢坯等。

发行人产品品种丰富、覆盖面广，主导产品有冷轧及热镀锌卷板、热轧卷板及酸洗板、中厚板、带肋钢筋、高速线材、圆棒材、中型材等高质量、高技术含量、高附加值的绿色钢铁产品。产品服务涵盖汽车、家电、石油化工、机械制造、能源交通、船舶、桥梁建筑、金属制品、核电、电子仪表、医疗器械、厨具与卫浴、建筑与装潢等二十多类行业。

发行人为中国 500 强企业、全球 50 大钢企柳钢集团的核心子公司，中国战略性新兴产业领军企业 100 强，是中国华南、西南地区最大的钢铁企业之一。在 2025 年《财富》中国 500 强公司中位列第 250 位。发行人在 2024 年中国企业 500 强榜单中排名 238 位，在全球主要钢铁生产公司产量排名 18 位，在国内钢企产量排名 11 位，中国钢铁企业竞争力暨发展质量 A+（仅 18 家钢企获得的极强评级）。发行人具备年轧钢产能 2,220 万吨。

发行人在立足西南、华南，辐射华东、华中市场的同时，还远销至东南亚、美欧非的 10 多个国家和地区，在 500 公里经济半径内占据主导地位。

（三）主要经营和财务数据及指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025-9-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
资产总额	6,372,107.80	6,467,648.97	6,857,502.63	7,141,225.53
负债总额	4,164,962.00	4,400,891.36	4,730,706.73	4,884,979.75
所有者权益	2,207,145.80	2,066,757.61	2,126,795.90	2,256,245.79
归属于母公司的所有者权益	902,493.68	837,265.41	881,120.62	981,468.48

## 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	5,079,767.59	7,013,226.06	7,966,457.09	8,072,526.73
营业利润	130,679.70	-61,557.74	-151,255.34	-425,531.05
利润总额	130,104.03	-60,532.83	-150,262.17	-422,463.18
净利润	132,205.84	-60,289.71	-130,634.19	-353,429.30
归属于母公司所有者的净利润	65,941.11	-43,284.35	-101,211.37	-234,197.75

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	362,945.43	259,115.37	25,212.81	666,163.72
投资活动产生的现金流量净额	-113,429.45	-216,335.49	-182,133.77	-186,024.09
筹资活动产生的现金流量净额	-343,835.54	-200,629.99	-35,545.87	-29,364.94
汇率变动对现金及现金等价物的影响	613.53	1,113.64	184.90	781.66
现金及现金等价物净增加额	-93,706.03	-156,736.46	-192,281.93	451,556.36

## 4、主要财务指标

项目	2025 年 1-9 月 /2025-9-30	2024 年度 /2024-12-31	2023 年度 /2023-12-31	2022 年度 /2022-12-31
流动比率（倍）	0.62	0.58	0.77	0.86
速动比率（倍）	0.35	0.31	0.40	0.55
资产负债率（合并）	65.36%	68.04%	68.99%	68.41%
应收账款周转率（次）	72.54	98.52	104.42	104.23
存货周转率（次）	7.94	8.59	8.80	6.55
每股经营活动产生的净 现金流量（元/股）	1.42	1.01	0.10	2.60
每股净现金流量（元/ 股）	-0.37	-0.61	-0.75	1.76
归属于发行人股东的每 股净资产（元/股）	3.52	3.27	3.44	3.83

注：上述财务指标计算如果未特别指出，均为合并财务报表口径，其计算公式如下：流动比率 = 流动资产 / 流动负债；

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；  
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；  
每股净资产=期末净资产/期末股本总额；  
每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/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。

#### （四）发行人存在的主要风险

##### 1、市场竞争风险

###### （1）经济周期波动风险

钢铁工业是我国最重要的基础工业之一，其发展与煤炭工业、采掘工业、冶金工业、动力、运输等高度相关，属于强周期性行业，对于经济和商业周期的波动较为敏感，受上下游产业发展影响较大。钢铁行业的下游行业如房地产、汽车、机械、铁路、造船等均是用钢重要领域，且易受宏观经济影响，其中房地产需求占建筑钢材需求的 50%以上，对钢材需求影响大，在经历过前期的增速放缓、需求萎缩后，目前钢铁行业下游需求基本趋于稳定，有助于钢铁行业稳定发展，但下游景气度仍易对钢铁行业产生直接影响。经济周期性波动期间存在很多不确定因素，行业的景气程度对公司经营产生较大影响。

###### （2）产能过剩风险

钢铁行业属于“两高一剩”行业，2016 年 2 月初，国务院发布钢铁业化解过剩产能意见，指出从 2016 年开始，用 5 年时间再压减粗钢产能 1 亿-1.5 亿吨（后修正为 1.4 亿吨），同时严禁新增产能，并鼓励企业通过主动压减、兼并重组、转型转产、搬迁改造、国际产能合作等途径，退出部分钢铁产能。近几年我国抑制钢铁产能的政策密集出台，《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》要求严禁新增产能，并实施产量压减控总量，去产能压力仍将在一定时期内持续存在，并将制约钢材市场运行。

###### （3）外部环境不确定性风险

2025 年 7 月 4 日，越南工贸部签署第 1959/QĐ-BCT 号公告，对原产于中国的热轧板卷作出反倾销肯定性终裁，决定对中国涉案产品征收 23.10%~27.83%的反

倾销税，措施自 2025 年 7 月 6 日起生效，有效期为五年。2025 年 7 月 22 日，日本财政部发布公告称，应日本制铁株式会社、日本冶金工业株式会社、NAS 钢带株式会社、日本金属株式会社于 2025 年 5 月 12 日提交的申请，对原产于中国大陆和中国台湾地区的冷轧不锈钢板卷启动反倾销调查。随着国际上对国内钢材的反倾销、高关税局势，国内钢铁行业高碳产品出口成本显著抬升。

## **2、经营管理风险**

### **（1）安全生产的风险**

近年来国内工业生产的安全问题比较突出，国家对于生产安全的约束要求日趋严格，这使得企业对于安全生产建设的投入大幅增加。发行人近年来不断加大安全生产投入，积极提高生产设备和作业环境的安全度，不断改进和完善各种安全防护措施，但突发安全事件的可能性依然存在，一旦防范措施执行不到位，将可能影响企业正常的生产经营，减少企业销售收入和利润。

### **（2）环保及节能减排要求进一步提高的风险**

《钢铁工业水污染物排放标准》（GB13456）、《炼铁工业大气污染物排放标准》（GB28663）、《炼钢工业大气污染物排放标准》（GB28664）、《轧钢工业大气污染物排放标准》（GB28665）、《粗钢生产主要工序单位产品能源消耗限额》（GB21256）、《广西壮族自治区工业领域碳达峰实施方案》等标准及政策对于钢铁企业生产过程中的污染物排放、能耗、碳排放等进行了要求。目前，发行人及其子公司已符合上述污染物排放、能耗及碳排放标准，如果未来环保及节能减排要求进一步提高，发行人有新增成本支出和环保及节能减排不达标的风险。

## **3、财务风险**

### **（1）资产负债率较高的风险**

报告期各期末，公司资产负债率分别为 68.41%、68.99%、68.04%和 65.36%，资产负债率相对较高，主要系公司防城港钢铁基地建设投入规模较大，资金筹措主要通过自有资金及对外融资进行，前期推高了负债规模。报告期内，公司资产负债率保持在偏高的水平，但随着项目逐步完工，目前债务规模趋稳。若未来宏观经济

发生变化或公司不能及时取得金融机构资金支持，将会对公司生产经营带来不利影响。

#### （2）存货跌价风险

报告期各期末，公司存货的账面价值分别为 839,761.80 万元、933,588.19 万元、637,679.16 万元和 563,099.10 万元，占流动资产的比重分别为 36.03%、47.23%、46.51%和 43.10%。如果未来产品市场竞争加剧或客户的需求发生变化，而公司不能进一步拓展销售渠道、优化存货管理能力、合理控制存货规模，或因其他因素导致存货滞销，将增大存货跌价的风险，进而对公司经营业绩和财务指标产生不利影响。

#### （3）固定资产减值风险

作为钢铁生产企业，公司固定资产规模较大，截至 2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 9 月末，固定资产账面价值分别为 3,748,435.28 万元、3,658,889.76 万元、4,259,069.77 万元和 4,426,777.54 万元，占总资产的比例分别为 52.49%、53.36%、65.85%和 69.47%。未来，若国家产业政策或钢铁行业环境等发生不利变化，公司存在计提固定资产减值准备的风险，从而对公司盈利水平造成不利影响。

#### （4）毛利率波动的风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为-1.55%、1.52%、3.00%和 5.65%，各期毛利率水平偏低，公司毛利率水平受钢铁产品价格、铁矿石价格及煤炭价格波动影响较大，未来公司仍将面临结构性产能过剩导致的产品价格下降以及原材料、燃料价格波动所带来的毛利率波动风险，进而带来公司盈利波动的风险。

### 3、本次发行相关风险

#### （1）审批风险

本次以简易程序向特定对象发行股票相关事项尚需上交所审核通过并经中国证监会同意注册。本次发行能否取得相关批准及核准以及最终通过批准及核准的时间均存在一定的不确定性。



## （2）发行风险

以简易程序向特定对象发行股票的特点在于其审核流程快捷，旨在实现快速融资。然而，这一过程涉及在发行完成后提交审核，期间可能遭遇证券市场波动及公司股价变动等诸多不确定性因素。具体而言，若启动发行至完成审核期间公司股价出现剧烈波动，存在特定对象投资者因市况变化而放弃缴款，或公司无法全额募集计划资金的风险。

## （3）股价波动风险

股票市场的收益是与风险相互依存的。股票价格一方面受企业经营情况影响，在长期中趋向于企业在未来创造价值的现值，另一方面，它又受到宏观经济、投资者供求波动等诸多因素的影响。因此，公司股票存在因受宏观经济波动、国家政策变化、股票供求关系变化的影响而背离其价值的可能。由于以上多种不确定因素的存在，公司股票可能会产生脱离其本身价值的波动，从而给投资者带来投资风险。投资者在购买本公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解，并做出审慎判断。

## （4）募集资金使用效率未达预期的风险

本次募集资金投资项目是公司在对市场和行业技术趋势，以及公司自身发展战略和条件做出审慎分析基础上，做出的投资决策，公司对本次募集资金投资项目进行了充分的可行性论证。如项目建成投入使用后，市场环境突变、行业竞争加剧、产业政策发生重大变化，相关产业不能保持同步协调发展，将给募集资金投资项目的预期效益带来较大不利影响。

## （5）即期回报被摊薄的风险

本次发行股票后，公司的总股本及净资产均将有所增长。考虑到募集资金产生效益需要一定的过程和时间，本次发行完成后，公司每股收益存在被摊薄的风险。公司虽然为此制定了填补回报措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润作出保证，提请投资者予以关注。

## 二、本次发行的基本情况

1、证券种类：中国境内上市人民币普通股（A 股）

2、证券面值：每股面值为人民币 1.00 元

3、发行规模：本次以简易程序向特定对象发行股票数量为 71,428,571 股，不超过发行前公司总股本的 30%，对应募集资金金额不超过三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十。

若公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本或因其他原因导致本次发行前公司总股本发生变动及本次发行价格发生调整的，则本次发行的股票数量将进行相应调整。最终发行股票数量以中国证监会同意注册的数量为准。

4、发行方式：以简易程序向特定对象发行股票

5、发行价格：本次发行的定价基准日为公司本次发行股票的发行期首日即 2025 年 12 月 19 日，根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，发行人本次发行的价格为 4.20 元/股。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日 A 股股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日 A 股股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日 A 股股票交易总量）。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派发股利、送股或公积金转增股本等除息、除权事项，本次发行价格将按照下述方式进行相应调整，调整公式如下：

派发现金股利： $P1=P0-D$

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

两项同时进行： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中，P0 为调整前发行底价，D 为每股派发现金股利，N 为每股送股或转增股本数，P1 为调整后发行底价。

6、发行对象：本次发行的发行对象为诺德基金管理有限公司、广西桂环壹号股权基金合伙企业（有限合伙）、申万宏源证券有限公司、财通基金管理有限公司、广西产投资本运营集团有限公司、陕西创领股权投资合伙企业（有限合伙）、杭州长航资产管理有限公司-长航-启航 1 号私募证券投资基金、华安证券资产管理有限公司、广东乐居商贸集团有限公司、青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀长颈鹿 6 号私募证券投资基金，本次发行的所有对象均以人民币现金方式并以同一价格认购公司本次发行的股票。

7、承销方式：本次承销方式为代销。

### **三、保荐机构项目组人员情况**

#### **（一）保荐代表人**

齐百钢先生：国信证券投资银行战略客户融资部执行副总经理，经济学硕士，保荐代表人。2008 年加入国信证券从事投资银行工作，先后主持或参与辽通化工 2008 年非公开发行股票项目、凌云股份 2010 年非公开发行股票项目、北方创业 2012 年非公开发行股票项目、露天煤业 2014 年非公开发行股票及 2019 年重大资产重组项目、吉电股份 2013 年和 2016 年及 2021 年三次非公开发行股票项目，蒙草生态 2020 年非公开发行优先股项目，苏垦农发首发上市项目，兰光科技收购项目等。

联系地址：广东省深圳市福华一路 125 号国信金融大厦 35 楼

电话：0755-81981587

电子邮箱：qibg@guosen.com.cn

王琦女士：国信证券投资银行战略客户融资部高级业务总监，会计学硕士，保荐代表人。2017 年加入国信证券开始从事投资银行工作，曾参与中国宝安公司债、蒙草生态 2020 年非公开发行优先股、特变集团 2020 小公募公司债、新疆众和 2020 配股公开发行股票、吉电股份 2021 非公开发行股票等项目，具有丰富的投资银行业务经验。

联系地址：广东省深圳市福华一路 125 号国信金融大厦 35 楼

电话：0755-22940405

电子邮箱：wangqi3@guosen.com.cn

## （二）项目协办人

庄晓磊先生：国信证券投资银行战略客户融资部高级经理，金融硕士，保荐代表人。2022 年加入国信证券从事投资银行工作。

联系地址：广东省深圳市福华一路 125 号国信金融大厦 35 楼

电话：0755-22940437

电子邮箱：zhuangxiaolei@guosen.com.cn

## （三）项目组其他成员

项目组其他主要成员为：廖联辉先生、贺睿先生。

廖联辉先生：国信证券投资银行战略客户融资部业务总监，金融硕士，保荐代表人。曾就任于天健会计师事务所、普华永道中天会计师事务所，2016 年起从事投资银行工作，曾参与好上好 IPO 等项目。

联系地址：广东省深圳市福华一路 125 号国信金融大厦 35 楼

电话：0755-22940408

电子邮箱：liaolianhui@guosen.com.cn

贺睿先生：国信证券投资银行事业部高级经理，会计硕士。2023 年加入国信证券从事投资银行工作。

联系地址：广东省深圳市福华一路 125 号国信金融大厦 35 楼

电话：0755-22940420

电子邮箱：herui4@guosen.com.cn

## 四、保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

经核查，国信证券作为保荐机构不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情

形：

（一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐机构的保荐代表人及其配偶、董事、高级管理人员，持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

## **五、保荐机构承诺**

本保荐机构承诺已按照法律法规和中国证监会及贵所的相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，并履行了相应的内部审核程序。同意向贵所保荐柳钢股份申请以简易程序向特定对象发行股票，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持，并承诺自愿接受贵所的自律监管。

## **六、发行人已就本次证券发行上市履行了法定的决策程序**

本次以简易程序向特定对象发行股票事项已经第九届董事会第九次会议、2024年年度股东大会、第九届董事会第十二次会议、第九届董事会第十三次会议、第九届董事会第十八次会议审议通过，符合《公司法》《证券法》及中国证监会、上海证券交易所规定的决策程序。

## **七、保荐机构对发行人是否符合发行上市条件的说明**

（一）本次发行符合《公司法》规定的发行条件

### **1、本次发行符合《公司法》第一百四十三条的规定**

本次发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股的发行条件和价格均相同，符合《公司法》第一百四十三条的规定。

### **2、本次发行符合《公司法》第一百四十八条的规定**

本次发行股票的每股面值为人民币 1.00 元，经 2024 年年度股东大会授权及董事会决议，本次发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十，发行价格不低于票面金额，符合《公司法》第一百四十八条的规定。

### **3、本次发行符合《公司法》第一百五十一条的规定**

发行人本次发行方案已经经第九届董事会第九次会议、2024 年年度股东大会、第九届董事会第十二次会议、第九届董事会第十三次会议、第九届董事会第十八次会议批准，符合《公司法》第一百五十一条的规定。

## **（二）本次发行符合《证券法》规定的发行条件**

### **1、本次发行符合《证券法》第九条第三款的规定**

发行人本次发行未采用广告、公开劝诱和变相公开方式，符合《证券法》第九条第三款的规定。

### **2、本次发行符合《证券法》第十二条第二款的规定**

发行人本次发行符合中国证监会和上海证券交易所发布的《注册管理办法》等法规规定的相关条件，并报送上海证券交易所审核、中国证监会同意注册，符合《证券法》第十二条第二款的规定。

## **（三）本次发行符合《注册管理办法》规定的发行条件**

### **1、本次发行符合《注册管理办法》第十一条的规定**

本次发行不存在《注册管理办法》第十一条的不得向特定对象发行股票的以下情形：

- （1）擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东会认可；

(2) 最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；

(3) 现任董事、高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

(4) 上市公司或者其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

(5) 控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

(6) 最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

## **2、本次发行符合《注册管理办法》第十二条的规定**

本次发行募集资金用于柳钢股份一轧厂 2800mm 中厚板高品质技术升级改造工程，符合《注册管理办法》第十二条规定，具体内容如下：

(1) 符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

(2) 除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

(3) 募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。

## **3、本次发行符合《注册管理办法》的第二十一条及第二十八条的规定**

2024 年年度股东大会已同意授权董事会根据具体情况向特定对象发行融资总额不超过 3 亿元且不超过最近一年末净资产 20%的股票，该项授权在 2025 年年度

股东会召开日失效。本次发行适用简易程序符合《注册管理办法》第二十一条及第二十八条之规定。

#### **4、本次发行符合《注册管理办法》第四十条的规定**

公司本次发行为以简易程序向特定对象发行股票，募集资金不超过人民币30,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的净额将全部用于“柳钢股份一轧厂2800mm 中厚板高品质技术升级改造工程项目”。募集资金投资项目围绕公司主业展开，系公司基于实际生产经营需要设计，且经过严谨测算确定融资规模，具有合理性。发行人本次融资符合《注册管理办法》第四十条的规定，发行人本次融资符合《注册管理办法》第四十条和《证券期货法律适用意见第18号》第四条、第五条的规定。

#### **5、本次发行符合《注册管理办法》第五十五条的规定**

本次发行的发行对象不超过三十五名特定发行对象，符合《注册管理办法》第五十五条的规定。

#### **6、本次发行符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条、第五十八条的规定**

发行人本次发行的定价基准日为发行期首日。发行人本次发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）的80%。

在上述发行底价的基础上，最终发行价格依法遵照价格优先等原则，由公司董事会议或其授权人士在股东会的授权范围内与保荐人（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，以竞价方式合理确定。

上述事项符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条、第五十八条的规定。

#### **7、本次发行符合《注册管理办法》第五十九条的规定**

本次向特定对象发行的股份的限售期为自发行结束之日起六个月，符合《注册



管理办法》第五十九条的规定。

#### **8、本次发行符合《注册管理办法》第六十条的规定**

向特定对象发行股票的定价基准日为本次发行股票的董事会决议公告日或者股东会决议公告日的，向特定对象发行股票的董事会决议公告后，出现下列情况需要重新召开董事会的，应当由董事会重新确定本次发行的定价基准日：

- （1）本次发行股票股东会决议的有效期已过；
- （2）本次发行方案发生重大变化；
- （3）其他对本次发行定价具有重大影响的事项。

本次发行的定价基准日为发行期首日，未出现《注册管理办法》第六十条规定的应当由董事会重新确定本次发行的定价基准日的情形，符合《注册管理办法》第六十条的规定，符合《注册管理办法》第六十条和《证券期货法律适用意见第 18 号》第七条的规定。

#### **9、本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的规定**

发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东不存在向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺的情形，也不存在直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿的情形，符合《注册管理办法》第六十六条的规定。

#### **10、本次发行符合《注册管理办法》第八十七条的规定**

本次发行不会导致公司的控制权发生变化，符合《注册管理办法》第八十七条的规定。

**（四）本次发行符合《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》（以下简称《证券期货法律适用意见第18号》）的相关规定**

- 1、发行人最近一期末不存在金额较大的财务性投资，符合《证券期货法律适

用意见第 18 号》关于《注册管理办法》第九条的理解与适用规定；

2、发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在《注册管理办法》第十条和第十一条的重大违法行为，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》关于《注册管理办法》第十条和第十一条的重大违法行为的理解与适用规定；

3、本次拟发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%；

4、本次发行适用简易程序，不适用再融资间隔期的规定；

5、本次发行拟募集资金总额不超过 30,000 万元（含本数），符合以简易程序向特定对象发行证券融资总额不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的规定；本次募集资金扣除发行费用后将全部用于“一轧厂 2800mm 中厚板高品质技术升级改造工程项目”，用于补充流动资金和偿还债务的比例未超过募集资金总额的百分之三十。

综上所述，发行人本次发行符合《注册管理办法》等法律法规的相关规定，且不存在不得发行证券的情形，发行方式亦符合相关法律法规的要求，发行方式合法、合规、可行。

### **（五）本次发行符合《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则（2025年4月修订）》的相关规定**

**1、本次发行不存在《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则（2025年4月修订）》第三十四条规定的不得适用简易程序的情形**

（1）上市公司股票被实施退市风险警示或者其他风险警示；

（2）上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚、最近一年受到中国证监会行政监管措施或者证券交易所纪律处分；

（3）本次发行上市申请的保荐人或者保荐代表人、证券服务机构或者相关签字人员最近一年因同类业务受到中国证监会行政处罚或者受到证券交易所纪律处分。在各类行政许可事项中提供服务的行为按照同类业务处理，在非行政许可事项

中提供服务的行为，不视为同类业务。

**2、本次发行符合《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则（2025 年 4 月修订）》第三十五条的规定**

公司及保荐人国信证券已在公司年度股东会授权的董事会通过本次发行上市事项后的二十个工作日内向上海证券交易所提交下列发行上市申请文件：

- （1）募集说明书、发行保荐书、审计报告、法律意见书、股东会决议、经股东会授权的董事会决议等注册申请文件；
- （2）上市保荐书；
- （3）与发行对象签订的附生效条件股份认购合同；
- （4）中国证监会或者上交所要求的其他文件。

公司及保荐人国信证券提交的申请文件内容符合《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则（2025 年 4 月修订）》第三十五条的规定。

公司及其控股股东、董事、高级管理人员已在募集说明书中就本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求以及适用简易程序要求作出承诺。保荐机构已在发行保荐书、上市保荐书中，就本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求以及适用简易程序要求发表明确肯定的核查意见。

综上，本次发行符合《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则（2025 年 4 月修订）》第三十五条的相关规定。

**八、对发行人持续督导期间的工作安排**

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次发行股票上市当年的剩余时间以及以后 1 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会有关规定的意识，认识到占用发行人资源的严重后果，完善各项管理制度和发行人决策机制。

事项	安排
2、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内部控制制度	建立对高管人员的监管机制、督促高管人员与发行人签订承诺函、完善高管人员的激励与约束体系。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	尽量减少关联交易，关联交易达到一定数额需经独立董事发表意见并经董事会（或股东会）批准。
4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件	建立发行人重大信息及时沟通渠道、督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露要求和规定。
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	建立与发行人信息沟通渠道、根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况进行跟踪和督促。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行事前沟通。
（二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	按照保荐制度有关规定积极行使保荐职责；严格履行保荐协议、建立通畅的沟通联系渠道。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	会计师事务所、律师事务所持续对发行人进行关注，并进行相关业务的持续培训。
（四）其他安排	无

## 九、保荐机构的联系地址、电话和其他通讯方式

保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

联系地址：广东省深圳市福华一路 125 号国信金融大厦 35 楼

邮编：518000

电话：0755-82130833

传真：0755-82131766

## 十、保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他应当说明的事项。

## 十一、保荐机构对本次发行上市的推荐结论

在充分尽职调查、审慎核查的基础上，保荐机构认为，发行人本次申请以简易程序向特定对象发行股票符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《上市规则》

等法律、行政法规和规范性文件中规定的发行上市条件。

鉴于上述内容，本保荐机构推荐发行人申请以简易程序向特定对象发行股票在上海证券交易所上市，请予批准！

（以下无正文）

（本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于柳州钢铁股份有限公司主板以简易程序向特定对象发行股票的上市保荐书》之签字盖章页）

项目协办人：  
庄晓磊  
庄晓磊

保荐代表人：  
齐百钢 王琦  
齐百钢 王琦

2026 年 1 月 12 日

内核负责人：  
曾信  
曾 信

2026 年 1 月 12 日

保荐业务负责人：  
鲁伟  
鲁 伟

2026 年 1 月 12 日

法定代表人：  
张纳沙  
张纳沙

2026 年 1 月 12 日

2026 年 1 月 12 日



2026 年 1 月 12 日