

股票简称：华锐精密

股票代码：688059



株洲华锐精密工具股份有限公司

Zhuzhou Huarui Precision Cutting Tools Co.,Ltd  
(住所：湖南省株洲市芦淞区创业二路68号)

向不特定对象发行可转换公司债券  
募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



(深圳市福田区福华一路111号)

二〇二二年六月

## 发行人声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

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

任何投资者一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本期债券，即视作同意《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

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

## 重大事项提示

公司特别提示投资者关注下列重大事项或风险因素，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、不符合科创板股票投资者适当性要求的可转债投资者所持本次可转债不能转股的风险

公司为科创板上市公司，本次向不特定对象发行可转换公司债券，参与可转债转股的投资者，应当符合科创板股票投资者适当性管理要求。如果可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性管理要求，可转债持有人将不能将其所持的可转债转换为公司股票。

公司本次发行可转债设置了赎回条款，包括到期赎回条款和有条件赎回条款，到期赎回价格由董事会（或董事会授权人士）根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，有条件赎回价格为面值加当期应计利息。如果公司可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性要求，在所持可转债面临赎回的情况下，考虑到其所持可转债不能转换为公司股票，如果公司按事先约定的赎回条款确定的赎回价格低于投资者取得可转债的价格（或成本），投资者存在因赎回价格较低而遭受损失的风险。

### 二、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

公司本次发行的可转换公司债券已经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，其中华锐精密主体信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+，评级展望为稳定。本次可转换公司债券存续期内，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

### 三、关于本次发行不提供担保的说明

本次向不特定对象发行可转换公司债券不设担保。敬请投资者注意本次

可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

#### 四、关于公司发行可转换公司债券规模

根据公司公告的《向不特定对象发行可转换公司债券预案》，公司本次可转债计划募集资金总额不超过人民币 40,000.00 万元（含本数），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

本次发行完成后，公司累计债券余额预计不超过 4 亿元，亦不超过最近一期末公司净资产的 50%。

#### 五、提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险

##### （一）受下游应用领域需求变化影响的风险

公司的数控刀具产品主要应用于模具、通用机械和汽车行业等领域。其中，模具和通用机械行业作为我国的基础工业，其下游涵盖制造业的众多细分领域，与国内制造业发展息息相关；汽车作为耐用消费品，其消费受产业政策、行业周期性及居民消费习惯的影响，最近两年我国汽车产销量连续下滑。若未来宏观经济不景气、产业政策发生重大调整或居民消费习惯发生重大变化，将有可能导致模具、通用机械及汽车行业的需求增速放缓或萎缩，进而减少对上游刀具行业的需求，对公司产品的销售造成不利影响。

##### （二）主要经销客户流失风险

报告期内，公司采用经销为主、直销为辅的销售模式，经销收入占比分别为 88.69%、87.67%和 89.11%。公司在华南、华东和华北等国内主要数控刀片集散地和区域产业集群周边开发和布局了经销网络。报告期内，公司前五大经销客户贡献营业收入分别为 8,810.65 万元、12,137.80 万元和 19,619.99 万元，占主营业务收入的比例分别为 34.26%、39.00%和 40.61%，收入贡献率不断提升。若主要经销客户因终端市场开拓不力、市场竞争因素或与公司的发展战略不一致而流失，可能会在短期内对公司的经营业绩产生不利影响。

### **（三）应收款项增长较快的风险**

报告期各期末，公司应收款项账面余额分别为 9,613.97 万元、15,096.82 万元和 16,527.15 万元。其中公司应收账款账面余额分别为 5,507.23 万元、7,147.67 万元和 8,752.88 万元，2020 年末和 2021 年末分别增长 29.79% 和 22.46%，应收账款规模增长较快；另外，公司应收票据和应收款项融资账面余额为 4,106.74 万元、7,949.15 万元、7,774.27 万元，账面余额规模亦较大。未来随着公司业务规模不断扩大，公司应收款项金额将有可能继续增加，将会加大公司的资金周转压力，且若相关应收票据不能到期兑付，对公司的现金流或经营业绩可能造成不利影响。

### **（四）主要原材料采购存在价格波动、供应商集中以及与竞争对手紧耦合风险**

公司主要原材料碳化钨粉、钴粉和钽铌固溶体是直接材料成本的主要构成部分，其价格在报告期内波动较大，对应的供应商较为集中，且主要供应商中钨高新与国内竞争对手存在较紧耦合关系。因此，请投资者关注以下与主要原材料采购相关风险：

#### **1、原材料价格波动风险**

报告期内，公司直接材料占主营业务成本的占比较高，其中主要原材料为碳化钨粉、钴粉和钽铌固溶体。虽然目前国内碳化钨粉、钴粉和钽铌固溶体市场供应充足，但其碳化钨粉和钴粉的市场价格均受全球宏观经济形势、产业结构调整、全球供需情况和国际进出口政策等诸多因素的影响。若未来碳化钨粉、钴粉和钽铌固溶体的价格大幅上涨，且公司不能将原材料成本上涨的影响及时、有效地传导至下游客户，公司的经营业绩可能受到不利影响。

以 2021 年为例，假设公司营业成本中人工成本和制造费用不变，碳化钨粉、钴粉和钽铌固溶体采购价格波动影响营业成本中直接材料成本。按 10%、20%、30%、50% 的波动幅度进行测算，对利润总额影响的敏感性分析如下：

单位：万元；%

原材料	对利润总额影响	原材料采购价格变动幅度			
		10%	20%	30%	50%
碳化钨	金额	1,028.38	2,056.76	3,085.14	5,141.90
	比例	5.50	11.01	16.51	27.52
钴粉	金额	195.92	391.84	587.75	979.59
	比例	1.05	2.10	3.15	5.24
钽铌固溶体	金额	94.58	189.15	283.73	472.89
	比例	0.51	1.01	1.52	2.53

由上表可知，碳化钨的采购价格变动对公司利润总额的影响较大，钴粉和钽铌固溶体采购价格变动对利润总额影响相对较小。即碳化钨粉、钴粉和钽铌固溶体的采购价格上升或下降 10%，分别对 2021 年利润总额的影响是减少或增加 5.50%、1.05%和 0.51%。

## 2、材料供应商集中风险

公司产品生产所需的主要原材料为碳化钨粉、钴粉和钽铌固溶体，为了减少不良率、提高生产效率，公司通过长期的试验测试精选出性能稳定、货源充足的供应商进行合作并实现了规模化采购。报告期内，公司向前五材料供应商采购金额分别为 5,579.88 万元、6,567.98 万元和 13,179.70 万元，占材料采购金额的比例为 63.78%、65.42%和 68.63%，材料采购较为集中。如果供应商提供材料的品质达不到公司要求，在更换供应商的过程中可能会出现供货周期延长、性能不稳定等情形，将对公司的生产经营产生不利影响。

## 3、公司主要国内竞争对手与供应商紧耦合的风险

株洲钻石是国内第一大刀具供应商，是公司主要竞争对手之一，同时是中钨高新的二级子公司。中钨高新是由中国五矿集团有限公司控制的一家钨产业集团，其子公司自贡硬质合金有限责任公司及株洲硬质合金集团有限公司均是公司的重要原材料碳化钨粉及钴粉供应商。报告期内，公司向自贡硬质合金有限责任公司采购碳化钨粉的金额占材料采购总额的比例分别为 34.52%、32.59%和 29.03%，向株洲硬质合金集团有限公司采购碳化钨粉、钴粉及其他金属粉末的金额占材料采购总额的比例分别为 1.72%、2.95%和

1.73%。

厦门金鹭是具有影响力的国产数控刀具制造企业，是公司在数控刀具市场的主要竞争对手之一。厦门金鹭母公司厦门钨业是国内领先的具有国资背景的大型上市公司，拥有“钨冶炼-硬质合金-刀具制造”的全产业链，厦门钨业子公司九江金鹭和厦门金鹭均是原材料碳化钨的生产企业。

株洲钻石、厦门金鹭拥有集团内自给原材料的产业协同优势，原材料供应更为及时、稳定。如果株洲钻石的母公司中钨高新为增强株洲钻石的竞争地位，限制向公司供应原材料，将对公司采购、生产和销售等经营计划的正常组织产生不利影响。

#### **（五）募集资金投资项目新增产能无法消化风险**

公司现有主要产品硬质合金数控刀片 2021 年的产能约为 6,300 万片，通过本次募集资金投资项目，公司将在现有数控刀片产品的基础上，新增了与之相配套的包括刀杆、刀盘在内的刀体产品，同时新增高效钻削刀具产品进一步完善公司产品品类。本次募投项目达产后，公司预计新增精密数控刀体产品 50 万件和各类高效钻削刀具 140 万支。

经过多年的生产和技术沉淀，公司已形成了稳定的研发人员团队和相应技术储备，并建立了以华东、华南、华北刀具集散市场为核心，覆盖全国市场的经销商体系，积淀了一批较为稳定的终端客户，在行业内拥有一定的认可度。本次募投项目是公司顺应国家产业政策，实现公司发展战略目标的必经之路，但在项目的实施过程中，如果产业政策、销售渠道开拓、市场供需情况、行业竞争态势等出现不利变化，公司将面临新增产能无法及时消化从而对公司经营业绩产生不利影响的风险。

## **六、关于填补即期回报的措施和承诺**

### **（一）发行人关于应对本次发行摊薄即期回报采取的措施**

#### **1、严格执行募集资金管理办法，保证募集资金合理规范使用**

根据《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《上海证券交易所

所科创板股票上市规则》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》并结合《公司章程》和实际情况，公司制定了相关的募集资金管理办法，对募集资金的专户存储、使用、管理和监管进行了明确的规定，保证募集资金合理规范使用，积极配合保荐机构和监管银行对募集资金使用的检查和监督、合理防范募集资金的使用风险。

## **2、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力**

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。公司将进一步加强经营管理和内部控制，全面提升经营管理水平，提升经营和管理效率，控制经营和管理风险。

## **3、积极推进公司发展战略，进一步巩固公司行业地位**

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策和行业发展趋势。公司本次发行完成及募集资金项目投入后，将有利于巩固及扩大销售规模，有利于提升市场份额、竞争力和可持续发展能力。本次募集资金到位前，公司将积极调配资源，充分做好募投项目开展的筹备工作；募集资金到位后，公司将合理推进募集资金投资项目的实施，提高资金使用效率，以维护全体股东的长远利益，降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

## **4、完善利润分配政策，重视投资者回报**

本公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。未来，公司将严格执行公司分红政策，强化投资者回报机制，确保公司股东特

别是中小股东的利益得到保护。

未来经营结果受多种宏观或微观因素影响，存在不确定性，公司对制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

## **(二) 公司实际控制人、董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行所做出的承诺**

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号），为维护广大投资者的利益，相关主体对填补回报措施能够切实履行作出了承诺，具体情况如下：

### **1、公司全体董事、高级管理人员作出如下承诺：**

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（3）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

（4）本人承诺支持董事会或薪酬委员会制订薪酬制度时，应与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）本人承诺支持拟公布的公司股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（6）本承诺出具日后至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，中国证监会或上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺明确规定，且上述承诺不能满足中国证监会或上海证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按中国证监会或上海证券交易所规定出具补充承诺。

（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者

造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

(8) 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

## **2、公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：**

(1) 不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

(2) 自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会或上海证券交易所的最新规定出具补充承诺。

(3) 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

## **七、公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转债发行的认购情况及遵守短线交易相关规定的承诺**

### **(一) 参与认购者在本次可转债认购前后六个月内减持上市公司股份或已发行可转债的计划或者安排及出具的承诺**

#### **1、发行人持股 5%以上股东及其一致行动人已经就本次可转债认购相关事项出具：**

株洲华辰星投资咨询有限公司、株洲鑫凯达投资管理有限公司、肖旭凯、高颖、王玉琴承诺将参与本次可转债发行认购，并就本次可转债认购相关事项出具承诺，承诺内容如下：

“（1）本人/本企业承诺将认购华锐精密本次可转债，具体认购金额将根据可转债市场情况、本次可转债发行具体方案、本人/本企业资金状况和《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定确定。

(2) 本人/本企业确认在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内不存在减持华锐精密股票的情形，截至本承诺函出具日，本人/本企业不存在减持华锐精密的股票的计划或安排。

(3) 本人/本企业承诺本人及配偶、父母、子女/本企业将严格遵守《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定中关于股票交易的规定，在本次可转债认购前后六个月内不减持华锐精密的股票或已发行的可转债。

(4) 本人/本企业自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及配偶、父母、子女/本企业违反上述承诺发生减持华锐精密股票、可转债的情况，本人及配偶、父母、子女/本企业因减持华锐精密股票、可转债的所得收益全部归华锐精密所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给华锐精密和其他投资者造成损失的，本人/本企业将依法承担赔偿责任。

(5) 若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本人/本企业承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

## **2、发行人董事、监事、高级管理人员已经就本次可转债认购相关事项出具承诺**

发行人董事、监事、高级管理人员李志祥、高江雄、陈沙、文武超、林孝良、丁国峰、段艳兰承诺将视情况参与本次可转债发行认购，并就本次可转债认购相关事项出具承诺，承诺内容如下：

“（1）截至本承诺函出具日，本人不存在减持华锐精密的股票的计划或安排，仍将遵守关于公司首次公开发行及上市相关承诺。

（2）本人确认在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内不存在减持华锐精密股票的情形，本人将根据届时市场情况、本次可转债发行具体方案、资金状况和《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定等决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本人承诺将严格遵守短线交易的相关规定，即自本次可转债发行首日（募集说明书公告日）起至本次可转债发行完成后六个月内不减持华锐精密股票及本次发行的可转债。

(3) 本人保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定。

(4) 若本人及本人配偶、父母、子女违反上述承诺发生减持华锐精密股票、可转债的情况，本人及配偶、父母、子女因减持华锐精密股票、可转债的所得收益全部归华锐精密所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给华锐精密和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

(5) 若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本人承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

## **(二) 不参与认购者出具的承诺**

发行人持股 5%以上的股东宁波慧和、青岛六禾、西安六禾、夏晓辉、王焜、卓晓帆、董事沈程翔、独立董事饶育蕾、潘红波、刘如铁不参与本次可转债发行认购，并已出具书面承诺，具体承诺内容如下：

“1、本人/本企业承诺不参与华锐精密本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债认购；

2、本人/本企业保证本人之配偶、父母、子女/本企业及一致行动人将严格遵守短线交易的相关规定，并依法承担由此产生的法律责任；

3、本人/本企业承诺将严格遵守《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定，若因本人/本企业违反相关规定或本承诺给华锐精密和其他投资者造成损失的，本人/本企业将依法承担由此产生的法律责任。”

## 目 录

发行人声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、不符合科创板股票投资者适当性要求的可转债投资者所持本次可转债不能转股的风险 .....	3
二、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级 .....	3
三、关于本次发行不提供担保的说明 .....	3
四、关于公司发行可转换公司债券规模 .....	4
五、提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险 .....	4
六、关于填补即期回报的措施和承诺 .....	7
七、公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转债发行的认购情况及遵守短线交易相关规定的承诺 .....	10
目 录.....	13
第一节 本次发行概况 .....	15
一、发行人基本情况 .....	15
二、本次发行概况 .....	15
三、本次可转债发行的基本条款 .....	18
四、本次发行的相关机构 .....	26
五、发行人与本次发行相关机构的关系 .....	28
六、发行人违约责任 .....	28
第二节 发行人股东 .....	31
一、本次发行前股本总数及前十名股东持股情况 .....	31
二、控股股东、实际控制人基本情况及上市以来的变化情况 .....	31
第三节 财务会计信息与管理层分析 .....	33
一、注册会计师审计意见类型及重要性水平 .....	33
二、公司财务报表 .....	33
三、发行人财务报表的编制基础 .....	40
四、主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	40
五、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明 .....	42

六、财务状况分析 .....	45
七、经营成果分析 .....	67
八、现金流量分析 .....	82
九、资本性支出分析 .....	85
十、技术创新分析 .....	86
十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况 .....	86
十二、本次发行对上市公司的影响 .....	87
<b>第四节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>88</b>
一、本次募集资金的使用计划 .....	88
二、本次募集资金投资项目的背景 .....	88
三、本次募集资金运用具体情况 .....	90
四、募集资金投资项目涉及报批事项情况 .....	104
五、本次募集资金投资于科技创新领域的说明，以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式 .....	104
六、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响 .....	105
<b>第五节 备查文件 .....</b>	<b>106</b>

## 第一节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称：株洲华锐精密工具股份有限公司

英文名称：Zhuzhou Huarui Precision Cutting Tools.Co.,Ltd

注册地：株洲市芦淞区创业二路 68 号

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：华锐精密

股票代码：688059

### 二、本次发行概况

#### （一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所科创板上市。

#### （二）发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 40,000.00 万元（含本数）。

#### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100.00 元。

#### （四）预计募集资金量（含发行费用）及募集资金净额

本次可转债预计募集资金总额不超过人民币 40,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后预计募集资金净额为 39,343.49 万元。

#### （五）募集资金管理及存放账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于

公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

## （六）发行方式及发行对象

### 1、发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2022年6月23日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。认购金额不足40,000万元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销。

### 2、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2022年6月23日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有普通股股东。本次向不特定对象发行的可转债不存在无权参与原股东优先配售的股份数量。若至股权登记日（2022年6月23日，T-1日）公司可参与配售的股本数量发生变化，公司将于申购起始日（2022年6月24日，T日）披露可转债发行原股东配售比例调整公告。

（2）向一般社会公众投资者网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）本次发行主承销商的自营账户不得参与网上申购。

## （七）承销方式与承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）招商证券股份有限公司以余额包销方式承销。承销期的起止时间：2022年6月22日-2022年6月30日。

## （八）发行费用

本次发行费用（不含增值税）预计总额为656.51万元，具体包括：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	471.70

律师费用	54.72
审计及验资费用	56.60
资信评级费用	42.45
信息披露及发行手续等费用	31.04
<b>合计</b>	<b>656.51</b>

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### （九）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排

本次发行的主要日程安排以及停复牌安排如下表所示：

日期	交易日	发行安排	停复牌安排
2022年6月22日 星期三	T-2日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2022年6月23日 星期四	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
2022年6月24日 星期五	T日	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率	正常交易
2022年6月27日 星期一	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 根据中签率进行网上申购的摇号抽签	正常交易
2022年6月28日 星期二	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
2022年6月29日 星期三	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2022年6月30日 星期四	T+4日	刊登《发行结果公告》	正常交易

以上日期均为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告并修改发行日程。

本次可转债发行承销期间公司股票正常交易，不进行停牌。

### （十）本次发行证券的上市流通安排

本次发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

### **（十一）投资者持有期的限制或承诺**

本次可转债无持有期限限制。

## **三、本次可转债发行的基本条款**

### **（一）债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2022 年 6 月 24 日至 2028 年 6 月 23 日。

### **（二）面值**

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### **（三）利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年 0.30%，第二年 0.50%，第三年 1.00%，第四年 1.80%，第五年 2.50%，第六年 3.00%。

### **（四）转股期限**

本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2022 年 6 月 30 日，T+4 日）满 6 个月后的第一个交易日（2022 年 12 月 30 日，非交易日顺延至下一个交易日）起至可转债到期日（2028 年 6 月 23 日）止。（非交易日顺延至下一个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

### **（五）评级情况**

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《株洲华锐精密技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2021】第 Z【1171】号 01），发行人主体信用评级为 A+，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用评级为 A+。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

## （六）债券持有人会议相关事项

### 1、债券持有人的权利与义务

#### （1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股票；
- ③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### （2）债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行的本次可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转换公司债券存续期内及期满赎回期限内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司未能按期支付当期应付的可转换公司债券本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 在法律法规和规范性文件规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；
- (6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (7) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《株洲华锐精密工具股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会；
- (2) 单独或合计持有当期未偿还的可转债面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；
- (3) 相关法律法规、中国证监会、上海证券交易所规定的其他机构或人士。

### （七）转股价格的确定及其调整

#### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 130.91 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发

生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）；

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中： $P_0$  为调整前转股价， $n$  为派送股票股利或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P_1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）或中国证监会指定的其他上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规、证券监管部门和上海证券交易所的相关规定来制定。

## **（八）转股价格向下修正条款**

### **1、修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### **2、修正程序**

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）或中国证监会指定的其他信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间（如需）等相关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## （九）赎回条款

### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 113%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

### 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为： $I_A=B \times i \times t / 365$

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

$i$ ：指可转换公司债券当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （十）回售条款

### 1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算方式参见“（九）赎回条款”的相关内容。

## （十一）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还未偿还的可转换公司债券本金并支付最后一年利息。

### 1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B\times i$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 可转换公司债券的当年票面利率。

## 2、付息方式

(1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日，即 2022 年 6 月 24 日（T 日）。

(2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## （十二）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：Q：指可转换公司债券的转股数量；V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换 1 股的可转换公司债券部分，公司将按照中国证监会、上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

### （十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与现有 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### （十四）向现有股东配售的安排

原股东可优先配售的华锐转债数量为其在股权登记日（2022 年 6 月 23 日，T-1 日）收市后登记在册的持有华锐精密的股份数量按每股配售 9.089 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.009089 手可转债。发行人现有总股本 44,008,000 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 40 万手。

原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 40,000 万元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销。

### （十五）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### （十六）本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

## 四、本次发行的相关机构

### （一）发行人：株洲华锐精密工具股份有限公司

法定代表人：	肖旭凯
住所：	株洲市芦淞区创业二路68号
董事会秘书：	段艳兰
联系电话：	0731-22881838
传真：	0731-22881838

**(二) 保荐机构（主承销商）、受托管理人：招商证券股份有限公司**

法定代表人：	霍达
住所：	深圳市福田区福华一路111号
联系电话：	0755-82943666
传真：	0755-83081361
保荐代表人：	钟凌飞、邓永辉
项目协办人：	李潇
项目组其他成员：	李汉宁、徐嘉鑫、刘笛阳

**(三) 律师事务所：湖南启元律师事务所**

负责人：	丁少波
住所：	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际新城A座17层
联系电话：	0731-82953777
传真：	0731-82953779
经办律师：	陈金山、唐建平、梁爽

**(四) 会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：	邱靖之
住所：	北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域
联系电话：	010-88018726
传真：	010-88019300
经办注册会计师：	李军、孟双

**(五) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所	上海市浦东南路528号证券大厦
联系电话：	021-68808888
传真：	021-68808888

**(六) 收款银行**

开户行：	招商银行深纺大厦支行
开户名称：	招商证券股份有限公司
账户号码：	819589052110001

**(七) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司**

负责人：	张剑文
住所	深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

联系电话:	0755-82870012
传真:	0755-82872090
签字评估师:	徐宁怡、葛庭婷

## 五、发行人与本次发行相关机构的关系

保荐机构（主承销商）子公司招商证券投资有限公司参与了发行人首次公开发行股票并在科创板上市战略配售，获配股数为 550,100 股，获配金额约为 2,040.32 万元。

除上述情形外，截至本募集说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

## 六、发行人违约责任

### （一）违约事件

本期债券项下的违约事件如下：

- 1、公司已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；
- 2、本次可转债到期、加速清偿或回售（若适用）未能偿付应付本金，且该种违约持续超过 5 天仍未解除；
- 3、未能偿付本次可转债的到期、加速清偿或回售（若适用）的利息，且该种违约持续超过 5 天仍未解除；
- 4、公司的债务（金融债/债务融资工具/境外债券/金融机构贷款/其他融资）出现违约（本金、利息逾期/债务已被宣告加速到期/其他附加加速到期宣告权认定的违约形式）；
- 5、公司不履行或违反《受托管理协议》项下的任何承诺且将实质的重大影响公司对本次可转债的还本付息义务，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本次可转债未偿还面值总额百分之十以上的债券持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

6、在债券存续期间内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

7、公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

8、公司或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

9、本期债券存续期内，公司违反《受托管理协议》项下的陈述与保证、未能按照规定或约定履行信息披露义务、通知义务、信用风险管理职责等义务与职责以致对公司对本期债券的还本付息能力产生重大不利影响，且一直持续二十个连续工作日仍未得到纠正；

10、公司发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

## **(二) 违约责任**

如果发生任一违约事件且该等违约事件一直持续 30 个连续交易日仍未得到纠正，可转债持有人可按可转债持有人会议规则形成有效可转债持有人会议决议，以书面方式通知公司，宣布所有未偿还的本次可转债本金和相应利息，立即到期应付。

在宣布加速清偿后，如果公司在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：

1、向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下（1）至（4）各项金额的总和：（1）债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；（2）所有迟付的利息；（3）所有到期应付的本金；（4）适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；或

2、相关的违约事件已得到救济或被可转债持有人通过会议决议的形式豁免；或

3、债券持有人会议同意的其他救济措施。

出现以上情况时，受托管理人可根据可转债持有人会议决议有关取消加速清偿的内容，以书面方式通知公司取消加速清偿的决定。

公司保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，公司将承担因延迟支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

### **（三）争议解决机制**

《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，双方同意，任何一方可以向深圳国际仲裁院（深圳仲裁委员会）提起仲裁。

## 第二节 发行人股东

### 一、本次发行前股本总数及前十名股东持股情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司股本总数为 44,008,000 股，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	比例	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记或 冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
1	鑫凯达	5,643,000	12.82%	5,643,000	无	0	境内非国有法人
2	华辰星	5,400,000	12.27%	5,400,000	无	0	境内非国有法人
3	宁波慧和	3,369,994	7.66%	3,369,994	无	0	境内非国有法人
4	肖旭凯	2,585,000	5.87%	2,585,000	无	0	境内自然人
5	王玉琴	1,836,000	4.17%	1,836,000	无	0	境内自然人
6	高颖	1,654,000	3.76%	1,654,000	无	0	境内自然人
7	青岛六禾	1,580,000	3.59%	1,580,000	无	0	境内非国有法人
8	王振民	1,350,000	3.07%	1,350,000	无	0	境内自然人
9	陈拥军	1,250,006	2.84%	1,250,006	无	0	境内自然人
10	夏晓辉	1,219,900	2.77%	1,219,900	无	0	境内自然人
合计		<b>25,887,900</b>	<b>58.82%</b>	<b>25,887,900</b>	-	-	-

### 二、控股股东、实际控制人基本情况及上市以来的变化情况

#### (一) 控股股东

公司第一大股东鑫凯达持有公司 12.82%的股份，第二大股东华辰星持有公司 12.27%的股份，持股比例相近且均未超过 30%，公司无控股股东。

#### (二) 实际控制人

肖旭凯、高颖、王玉琴为公司实际控制人，其中：高颖为肖旭凯配偶，王玉琴为高颖母亲。截至 2021 年 12 月 31 日，肖旭凯直接持有公司 5.87%的股份，高颖直接持有公司 3.76%的股份，王玉琴直接持有公司 4.17%的股份。

此外，肖旭凯、高颖通过鑫凯达间接控制公司 12.82%的股份，通过华辰星间接控制公司 12.27%的股份。实际控制人合计控制公司 38.89%的股份。

报告期内，发行人实际控制人未发生变化，实际控制人对公司经营管理决策事项存在争议时，以肖旭凯的意见为准。

### 第三节 财务会计信息与管理层分析

公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告均经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告。

本节的财务会计数据及有关分析引用的财务数据，非经特别说明，均引自 2019 年度、2020 年度和 2021 年度经审计的财务报告。公司提示投资者关注募集说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

#### 一、注册会计师审计意见类型及重要性水平

##### （一）审计意见类型

公司聘请天职国际对公司 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日的资产负债表，2019 年度、2020 年度、2021 年度的利润表及现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，天职国际出具了天职业字[2020]32356 号、天职业字[2021]13814 号和天职业字[2022]2962 号标准无保留意见的审计报告。

##### （二）重要性水平

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司主要考虑该项目金额占利润总额的比重是否超过 5%。

#### 二、公司财务报表

##### （一）资产负债表

单位：元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	157,963,809.10	24,534,315.27	56,640,469.83
交易性金融资产	140,583,611.10	-	-

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
衍生金融资产		-	-
应收票据	76,933,327.95	-	99,281.08
应收账款	79,150,724.31	64,070,327.53	48,246,936.50
应收款项融资	304,148.84	78,414,983.03	40,462,932.50
预付款项	4,715,057.21	1,643,514.15	1,374,674.08
其他应收款	3,310,600.32	3,083,628.42	220,129.73
存货	88,430,461.98	56,746,364.55	53,907,405.77
一年内到期的非流动资产	-	581,747.17	-
其他流动资产	2,629,337.20	5,433,962.23	801,886.77
<b>流动资产合计</b>	<b>554,021,078.01</b>	<b>234,508,842.35</b>	<b>201,753,716.26</b>
<b>非流动资产：</b>			
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	53,306.92	-	514,122.20
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	344,812,592.94	317,432,959.87	285,957,300.76
在建工程	144,278,282.19	38,530,937.18	1,239,841.59
油气资产	-	-	-
使用权资产	12,517,908.29	-	-
生产性生物资产	-	-	-
无形资产	19,394,255.74	19,849,717.87	6,055,725.20
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	3,409,193.08	-	-
递延所得税资产	7,628,831.54	6,512,099.27	4,617,505.47
其他非流动资产	63,298,420.61	1,541,438.95	30,907,484.98
<b>非流动资产合计</b>	<b>595,392,791.31</b>	<b>383,867,153.14</b>	<b>329,291,980.20</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,149,413,869.32</b>	<b>618,375,995.49</b>	<b>531,045,696.46</b>

资产负债表（续）

单位：元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	43,922,998.77	14,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	19,577,517.00	-	-
应付账款	61,086,223.63	19,598,139.42	23,092,226.29
预收款项			1,619,058.05
合同负债	2,565,245.91	2,960,616.51	
应付职工薪酬	18,104,884.19	12,046,618.45	9,393,977.49
应交税费	5,998,925.35	4,846,338.95	6,527,538.84
其他应付款	6,405,414.02	7,592,531.39	6,500,184.78
一年内到期的非流动负债	787,794.37	15,859,743.66	28,003,690.34
其他流动负债	72,991,314.20	45,313,502.45	35,380,678.88
<b>流动负债合计</b>	<b>187,517,318.67</b>	<b>152,140,489.60</b>	<b>124,517,354.67</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	8,694,587.22	49,680,000.00
长期应付款	-	-	1,535,100.61
租赁负债	11,758,604.71	-	-
预计负债	28,803,187.31	20,473,701.40	14,754,078.62
递延收益	11,413,812.07	10,964,280.15	5,979,748.23
递延所得税负债	20,715,808.90	14,932,949.11	12,414,343.85
<b>非流动负债合计</b>	<b>72,691,412.99</b>	<b>55,065,517.88</b>	<b>84,363,271.31</b>
<b>负债合计</b>	<b>260,208,731.66</b>	<b>207,206,007.48</b>	<b>208,880,625.98</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	44,008,000.00	33,006,000.00	33,006,000.00
资本公积	530,841,806.89	182,153,740.58	182,153,740.58
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	22,004,000.00	16,503,000.00	11,507,858.87
未分配利润	292,351,330.77	179,507,247.43	95,497,471.03
归属于母公司所有者权益合计	889,205,137.66	411,169,988.01	322,165,070.48

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益总计</b>	<b>889,205,137.66</b>	<b>411,169,988.01</b>	<b>322,165,070.48</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,149,413,869.32</b>	<b>618,375,995.49</b>	<b>531,045,696.46</b>

## (二) 利润表

单位：元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>485,477,289.81</b>	<b>312,185,917.22</b>	<b>258,929,016.20</b>
减：营业成本	241,278,404.23	153,268,272.14	128,274,062.65
税金及附加	4,171,435.71	2,965,482.50	2,048,407.05
销售费用	13,134,149.73	10,129,424.32	11,917,629.09
管理费用	26,241,304.24	17,164,152.53	13,199,284.56
研发费用	24,910,798.36	19,752,428.62	17,001,372.43
财务费用	-280,575.85	4,702,234.74	6,829,694.88
其中：利息费用	1,550,560.00	4,724,661.16	6,710,977.25
利息收入	1,860,162.58	215,264.56	52,319.76
加：其他收益	2,099,593.96	2,756,336.87	2,971,311.48
投资收益（损失以“－”号填列）	3,648,993.35	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	583,611.10	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-395,315.82	-990,306.36	-743,147.54
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-341,217.78	-1,364,299.59	-944,795.50
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-595,247.06	-516,310.84	-547,055.57
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>181,022,191.14</b>	<b>104,089,342.45</b>	<b>80,394,878.41</b>
加：营业外收入	6,598,342.77	11,016.03	2,071,398.30
减：营业外支出	761,182.55	1,868,726.83	191,384.95
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>186,859,351.36</b>	<b>102,231,631.65</b>	<b>82,274,891.76</b>
减：所得税费用	24,506,268.02	13,226,714.12	10,462,968.31

项目	2021年度	2020年度	2019年度
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>162,353,083.34</b>	<b>89,004,917.53</b>	<b>71,811,923.45</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	162,353,083.34	89,004,917.53	71,811,923.45
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	162,353,083.34	89,004,917.53	71,811,923.45
少数股东损益	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-
7.现金流量套期储备	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-	-
9.其他	-	-	-
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>162,353,083.34</b>	<b>89,004,917.53</b>	<b>71,811,923.45</b>

项目	2021年度	2020年度	2019年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	162,353,083.34	89,004,917.53	71,811,923.45
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
<b>七、每股收益：</b>	-	-	-
（一）基本每股收益（元/股）	3.85	2.70	2.18
（二）稀释每股收益（元/股）	3.85	2.70	2.18

**（三）现金流量表**

单位：元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	365,684,155.03	204,574,920.74	205,688,352.00
收到的税费返还	284,362.82	389,652.21	671,098.29
收到其他与经营活动有关的现金	11,713,113.05	9,149,176.22	6,807,795.40
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>377,681,630.90</b>	<b>214,113,749.17</b>	<b>213,167,245.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	45,820,430.88	23,302,642.49	47,696,858.54
支付给职工以及为职工支付的现金	64,948,657.15	40,779,829.63	37,024,995.92
支付的各项税费	42,219,889.18	32,113,470.34	10,476,507.18
支付其他与经营活动有关的现金	18,594,053.29	16,972,499.83	15,189,157.20
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>171,583,030.50</b>	<b>113,168,442.29</b>	<b>110,387,518.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>206,098,600.40</b>	<b>100,945,306.88</b>	<b>102,779,726.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	333,735,624.75	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	101,950.00	1,064,898.43	13,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-

项目	2021年度	2020年度	2019年度
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>333,837,574.75</b>	<b>1,064,898.43</b>	<b>13,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	205,823,790.10	101,326,582.19	92,359,031.25
投资支付的现金	470,000,000.00	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>675,823,790.10</b>	<b>101,326,582.19</b>	<b>92,359,031.25</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-341,986,215.35</b>	<b>-100,261,683.76</b>	<b>-92,346,031.25</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	377,194,853.06	-	-
取得借款收到的现金	-	44,400,000.00	51,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	600,000.00	-	11,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>377,794,853.06</b>	<b>44,400,000.00</b>	<b>62,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	66,840,000.00	63,560,000.00	15,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,714,155.62	4,626,009.63	12,170,743.60
支付其他与筹资活动有关的现金	17,036,572.77	10,867,773.61	10,434,540.23
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>129,590,728.39</b>	<b>79,053,783.24</b>	<b>37,605,283.83</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>248,204,124.67</b>	<b>-34,653,783.24</b>	<b>24,394,716.17</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>71,055.06</b>	<b>-128,377.70</b>	<b>-32,958.10</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>112,387,564.78</b>	<b>-34,098,537.82</b>	<b>34,795,453.67</b>
加：期初现金及现金等价物余额	21,587,740.92	55,686,278.74	20,890,825.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>133,975,305.70</b>	<b>21,587,740.92</b>	<b>55,686,278.74</b>

### 三、发行人财务报表的编制基础

#### （一）编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

#### （二）持续经营

公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，不存在导致持续经营能力产生重大怀疑的事项或情况。

### 四、主要财务指标及非经常性损益明细表

#### （一）主要财务指标

财务指标	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
流动比率（倍）	2.95	1.54	1.62
速动比率（倍）	2.44	1.12	1.17
资产负债率（%）	22.64	33.51	39.33
应收账款周转率（次/年）	6.78	5.56	6.11
存货周转率（次/年）	3.32	2.77	2.51
息税折旧摊销前利润（万元）	23,072.91	14,157.46	11,831.41
归属于发行人股东的净利润（万元）	16,235.31	8,900.49	7,181.19
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	15,231.86	8,833.49	6,815.33
研发投入占营业收入的比例（%）	5.13	6.33	6.57
每股经营活动产生的现金流量（元）	4.68	3.06	3.11
每股净现金流量（元）	2.55	-1.03	1.05
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	20.21	12.46	9.76

主要财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/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（次/年）=营业收入/应收账款平均净额

存货周转率（次/年）=营业成本/存货平均净额

息税折旧摊销前利润=净利润+企业所得税+利息费用+折旧费用+摊销费用

每股经营活动产生的现金流量净额=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（减少）额/期末股本总额

归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的净资产/期末股本总额

## （二）净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2021年度	2020年度	2019年度
扣除非经常 损益前	基本每股收益（元/股）	3.85	2.70	2.18
	稀释每股收益（元/股）	3.85	2.70	2.18
扣除非经常损益前加权平均净资产收益率（%）		21.29	24.27	24.61
扣除非经常 损益后	基本每股收益（元/股）	3.61	2.68	2.06
	稀释每股收益（元/股）	3.61	2.68	2.06
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率（%）		19.97	24.09	23.36

## （三）非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元；%

非经常性损益明细	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-74.14	-51.63	-54.71
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量享受的政府补助除外	883.08	316.23	502.13
债务重组损益	-8.66		
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	431.92	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-51.67	-185.77	-17.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-

非经常性损益合计	1,180.53	78.83	430.43
减：所得税影响金额	177.08	11.82	64.56
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,003.45	67.01	365.86
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	1,003.45	67.01	365.86
归属于母公司股东的净利润	16,235.31	8,900.49	7,181.19
占当期归属于母公司股东的净利润比例	6.18	0.75	5.09
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	15,231.86	8,833.49	6,815.33

报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为365.86万元、67.01万元和1,003.45万元，占当期归属于母公司股东的净利润比例分别为5.09%、0.75%和6.18%，比例较低，不会对公司盈利能力的稳定性产生重大影响。

## 五、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

### （一）会计政策的变更

#### 1、2019年度会计政策变更

（1）公司自2019年1月1日执行《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会〔2017〕14号）以及《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	2019年12月31日/2019年度
新增“应收款项融资”科目	2019年度应收款项融资列示金额4,046.29万元。
新增“债权投资”、“其他债权投资”、“其他权益工具投资”科目	无影响。
资产减值损失（损失以“-”号填列）	2019年度资产减值损失列示金额减少-74.31万元。
新增“信用减值损失”（损失以“-”号填列）科目	2019年度信用减值损失列示金额-74.31万元。

（2）公司自2019年6月10日采用《企业会计准则第7号—非货币性资

产交换》（财会〔2019〕8号）相关规定，对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，根据准则规定进行调整。该项会计政策变更对本报告期财务报表无影响。

（3）公司自2019年6月17日采用《企业会计准则第12号—债务重组》（财会〔2019〕9号）相关规定，对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的债务重组，根据准则规定进行调整。该项会计政策变更对本报告期财务报表无影响。

## 2、2020年度会计政策变更

本公司自2020年1月1日采用《企业会计准则第14号——收入》（财会〔2017〕22号）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。会计政策变更导致影响如下：

执行新收入准则对2020年1月1日资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	累计影响金额		2020年1月1日
		重分类	小计	
预收账款	161.91	-161.91	-161.91	-
合同负债	-	161.91	161.91	161.91
<b>负债合计</b>	<b>161.91</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161.91</b>

执行新收入准则对2020年12月31日资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：万元

项目	报表数	假设按原准则	影响
预收账款	-	296.06	-296.06
合同负债	296.06	-	296.06
<b>负债合计</b>	<b>296.06</b>	<b>296.06</b>	<b>-</b>

执行新收入准则对2020年度利润表相关项目的影响列示如下：

单位：万元

项目	报表数	假设按原准则	影响
营业成本	15,326.83	15,205.20	121.63

销售费用	1,012.94	1,134.57	-121.63
合计	16,339.77	16,339.77	-

### 3、2021 年度会计政策变更

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《关于修订印发<企业会计准则第 21 号-租赁>的通知》（财会【2018】35 号）（以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业自 2019 年 1 月 1 日起施行新租赁准则，其他执行企业会计准则的企业，自 2021 年 1 月 1 日起施行新租赁准则。

根据新租赁准则，除短期租赁和低价值资产租赁外，承租人将不再区分融资租赁和经营租赁，所有租赁将采用相同的会计处理，均须确认使用权资产和租赁负债；对于短期租赁和低价值资产租赁，承租人可以选择不确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。对于使用权资产，承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。同时，承租人需确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理；对于租赁负债，承租人应当计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。

根据新旧准则衔接规定，公司自 2021 年起按新租赁准则要求进行会计报表披露，不追溯调整 2020 年可比数。本次新准则的启用不影响公司 2020 年度相关财务指标。该准则的实施预计不会对公司当期及前期的净利润、总资产和净资产产生重大影响。

#### （二）会计估计的变更

公司本报告期无会计估计变更事项。

#### （三）前期会计差错更正

公司本报告期无前期会计差错更正事项。

## 六、财务状况分析

### （一）资产结构及总体状况分析

报告期各期末，公司资产构成及占比如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	金额	金额	占比	金额	占比
流动资产	55,402.11	48.20	23,450.88	37.92	20,175.37	37.99
非流动资产	59,539.28	51.80	38,386.72	62.08	32,929.20	62.01
<b>资产合计</b>	<b>114,941.39</b>	<b>100.00</b>	<b>61,837.60</b>	<b>100.00</b>	<b>53,104.57</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产总计分别为 53,104.57 万元、61,837.60 万元和 114,941.39 万元，资产规模总体呈快速增加趋势。

2020 年末资产总额较上年末增加 8,733.03 万元，增长率为 16.44%，主要由于公司股东资本投入增加、经营规模逐步扩大所致。2021 年末较 2020 年末，资产总额增加 53,103.79 万元，增幅为 85.88%，主要系公司于 2021 年 2 月在上海证券交易所科创板上市募集资金到位所致。

#### 1、流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产构成及占比如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	15,796.38	28.51	2,453.43	10.46	5,664.05	28.07
交易性金融资产	14,058.36	25.38	-	-	-	-
应收票据	7,693.33	13.89	-	-	9.93	0.05
应收账款	7,915.07	14.29	6,407.03	27.32	4,824.69	23.91
应收款项融资	30.42	0.05	7,841.50	33.44	4,046.29	20.06
预付款项	471.51	0.85	164.35	0.70	137.47	0.68
其他应收款	331.06	0.60	308.36	1.31	22.01	0.11
存货	8,843.05	15.96	5,674.64	24.20	5,390.74	26.72

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的非流动资产		-	58.17	0.25	-	-
其他流动资产	262.93	0.47	543.40	2.32	80.19	0.4
<b>流动资产合计</b>	<b>55,402.11</b>	<b>100.00</b>	<b>23,450.88</b>	<b>100.00</b>	<b>20,175.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据及应收款项融资和存货构成。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行存款	13,397.53	84.81	2,158.77	87.99	5,568.63	98.32
其他货币资金	2,398.85	15.19	294.66	12.01	95.42	1.68
<b>合计</b>	<b>15,796.38</b>	<b>100.00</b>	<b>2,453.43</b>	<b>100.00</b>	<b>5,664.05</b>	<b>100.00</b>

公司货币资金主要为银行存款。其他货币资金主要系信用证保证金，2020年末和2021年末其他货币资金增加主要是由于因向境外供应商购买设备而缴纳的信用证保证金。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为5,664.05万元、2,453.43万元和15,796.38万元，占流动资产比例分别为28.07%、10.46%和28.51%。公司的货币资金呈增长趋势主要是盈利能力增强、经营性现金流净额增加，以及科创板上市募集资金到位所致。

### (2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产结构如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
收益凭证	2,043.11	14.53	-	-	-	-

结构性存款	12,015.25	85.47	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>14,058.36</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-

2021年2月公司科创板上市募集资金到账，由于公司的募投项目需按计划逐步投产，存在较大规模的暂时性闲置募集资金。为提升资金使用效率，公司将部分暂时闲置募集资金购买的高流动性、低风险的现金管理产品。

### (3) 应收票据、应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据、应收款项融资构成如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
银行承兑汇票	7,771.65	7,891.50	4,096.29
商业承兑汇票	2.62	57.65	10.45
<b>小计</b>	<b>7,774.27</b>	<b>7,949.15</b>	<b>4,106.74</b>
减：坏账准备	50.52	107.65	50.52
<b>合计</b>	<b>7,723.75</b>	<b>7,841.50</b>	<b>4,056.22</b>

报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资金额分别为 4,056.22 万元、7,841.50 万元和 7,723.75 万元，整体呈增长趋势，并以银行承兑汇票为主，与公司营业收入规模增长趋势相符。

### (4) 应收账款

#### ①应收账款余额变动情况分析

报告期各期末，应收账款总体情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款账面余额	8,752.88	7,147.67	5,507.23
坏账准备	837.80	740.64	682.53
应收账款账面价值	7,915.08	6,407.03	4,824.69
应收账款账面价值占流动资产比例	14.29	27.32	23.91
应收账款账面价值/营业收入	16.30	20.52	18.63

应收账款主要是应收客户销售货款，为公司流动资产重要组成部分。公司给予客户信用期一般为月结 30 天，即上月发货本月对账结算并于本月底结

清上月全部货款。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 4,824.69 万元、6,407.03 万元和 7,915.08 万元，占流动资产比例分别为 23.91%、27.32% 和 14.29%，占营业收入比重分别为 18.63%、20.52%和 16.30%。公司应收账款的增长与营业收入的增长及信用政策执行情况基本匹配。

## ②应收账款账龄分析及坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提方法分类的应收账款情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月3日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	8,752.88	100.00	7,147.67	100.00	5,507.23	100.00
单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>8,752.88</b>	<b>100.00</b>	<b>7,147.67</b>	<b>100.00</b>	<b>5,507.23</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，采用信用风险特征组合法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元；%

账龄	账面余额	占比	预期信用损失
<b>2021年12月31日</b>			
1年以内	8,178.57	93.44	408.93
1-2年	86.94	0.99	17.39
2-3年	123.63	1.41	49.45
3-4年	-	-	-
4-5年	8.50	0.10	6.79
5年以上	355.24	4.06	355.24
<b>合计</b>	<b>8,752.88</b>	<b>100.00</b>	<b>837.80</b>
<b>2020年12月31日</b>			
1年以内	6,583.74	92.11	329.19
1-2年	172.20	2.41	34.44
2-3年	8.40	0.12	3.36
3-4年	8.94	0.13	5.37

账龄	账面余额	占比	预期信用损失
4-5年	30.53	0.43	24.43
5年以上	343.86	4.81	343.86
<b>合计</b>	<b>7,147.67</b>	<b>100.00</b>	<b>740.64</b>
<b>2019年12月31日</b>			
1年以内	5,000.56	90.80	250.03
1-2年	39.50	0.72	7.90
2-3年	24.95	0.45	9.98
3-4年	30.53	0.55	18.32
4-5年	76.88	1.40	61.51
5年以上	334.80	6.08	334.80
<b>合计</b>	<b>5,507.23</b>	<b>100.00</b>	<b>682.53</b>

#### A、应收账款质量情况

报告期各期末，公司应收账款主要集中在 1 年以内，占应收账款余额的比例逐年增加，分别为 90.80%、92.11%和 93.44%。公司应收账款质量不断提升，各期期后回款情况正常，主要是因为一方面公司在积极扩大销售额的同时加强对经销商客户的管理，提高了整体客户质量；另一方面公司加强应收账款催收、回款管理，加快各期应收账款的回收。

#### B、应收账款坏账准备计提情况

公司对应收账款按信用风险特征组合充分计提了坏账准备。针对部分逾期款项，公司一方面积极采取各种方式催收，以确保最大程度地收回；另一方面根据实际可回收的可能性足额计提了坏账准备。

#### ③应收账款前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名客户如下：

单位：万元；%

时间	序号	单位名称	应收账款余额	占应收账款余额比例	账龄
2021年 12月31日	1	温岭华诚	868.24	9.92	1年以内
	2	河北万铄	835.74	9.55	1年以内
	3	温岭西控	710.23	8.11	1年以内

时间	序号	单位名称	应收账款余额	占应收账款余额比例	账龄
	4	昆山麦坦	544.21	6.22	1年以内
	5	南阳金鸿运	485.13	5.54	1年以内
	合计		<b>3,443.55</b>	<b>39.34</b>	-
2020年 12月31日	1	温岭华诚	713.03	9.98	1年以内
	2	河北万铄	662.30	9.27	1年以内
	3	温岭西控	479.05	6.70	1年以内
	4	东莞鸿晟	409.30	5.73	1年以内
	5	任丘金万利	405.30	5.67	1年以内
	合计		<b>2,668.98</b>	<b>37.34</b>	-
2019年 12月31日	1	任丘金万利	458.08	8.32	1年以内
	2	东莞鸿晟	368.94	6.70	1年以内
	3	东莞耀欣	327.56	5.95	1年以内
	4	河北万铄	307.34	5.58	1年以内
	5	温岭华诚	272.41	4.95	1年以内
	合计		<b>1,734.33</b>	<b>31.49</b>	-

截至 2021 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名客户均为公司主要客户，账龄均为 1 年以内，双方合作稳定，客户历史付款情况良好，发生坏账的风险较小。

#### （5）预付款项

预付款项主要系原材料和能源电力等生产要素的采购预付款。报告期各期末，预付款项余额分别为 137.47 万元、164.35 万元和 471.51 万元，占流动资产比例较小。

#### （6）其他应收款

其他应收款主要为履约保证金、职工备用金和其他企业往来等。报告期各期末，公司其他应收款余额较小，分别为 22.01 万元、308.36 万元和 331.06 万元，2020 年末和 2021 年末其他应收款余额主要为海关押金保证金。

#### （7）存货

##### ①存货总体构成分析

报告期各期末，公司存货的账面价值情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	3,897.63	44.08	1,614.52	28.45	1,823.93	33.83
在产品	1,853.99	20.97	1,239.80	21.85	908.04	16.84
产成品	2,141.88	24.22	2,200.64	38.78	2,102.49	39.00
周转材料	949.54	10.74	619.68	10.92	556.28	10.32
<b>合计</b>	<b>8,843.05</b>	<b>100.00</b>	<b>5,674.64</b>	<b>100.00</b>	<b>5,390.74</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 5,390.74 万元、5,674.64 万元和 8,843.05 万元，占流动资产的比例分别为 26.72%、24.20%和 15.96%，存货逐年增加，与经营规模变动趋势一致。

## ②存货变动分析

### A、原材料

公司原材料主要包括碳化钨粉、钴粉和钽铌固溶体等金属材料。报告期各期末，公司原材料金额逐渐增加，分别为 1,823.93 万元、1,614.52 万元和 3,897.63 万元，占存货的比例分别为 33.83%、28.45%和 44.08%，主要是公司采取“以销定产+适度备货”的生产模式，随着销售规模的快速增长，为保证合理安全库存，因此备货的需求量增加。同时，最近一年，受有色金属上行周期的影响，公司主要原材料碳化钨粉和钴粉的市场价格不断上涨，公司采取适当提前备货的策略应对由此带来的成本端压力，因此原材料在 2021 年末备货较上年末有所增加。

### B、在产品

公司在产品包括在混料、压制、烧结、深加工和涂层等生产工序的半成品。报告期各期末，公司在产品账面价值分别为 908.04 万元、1,239.80 万元和 1,853.99 万元，主要系随着产销规模的增长而增长，占存货的比例分别为 16.84%、21.85%和 20.97 %。2020 年末和 2021 年末，在产品金额和占比较高，主要系公司在手订单较多，充分利用产能连续生产，导致期末在产品余额增

加。

### C、产成品

报告期各期末，公司产成品账面价值分别为 2,102.49 万元、2,200.64 万元和 2,141.88 万元，占存货比例分别为 39.00%、38.78%和 24.22%。2021 年末，产成品金额有所下降，主要是由于公司当期订单量增幅较大，产成品库存周转较快。

### D、周转材料

公司周转材料主要包括工装夹具、模具、砂轮、涂层备用品和包装材料等。报告期各期末，周转材料账面价值分别为 556.28 万元、619.68 万元和 949.54 万元，占存货账面价值的比例分别为 10.32%和 10.92%和 10.74%，整体保持稳定。周转材料金额变动主要是随着公司不断扩产，生产设备增多，导致模具加工、研磨和涂层等工序的周转材料需求量增加，为保证生产经营活动的稳定开展，公司相应增加了相关材料的准备。

### E、变动合理性分析

报告期内，公司存货账面价值和营业成本的相关情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年度/2021年12月31日	2020年度/2020年12月31日	2019年度/2019年12月31日
营业收入	48,547.73	31,218.59	25,892.90
营业成本	24,127.84	15,326.83	12,827.41
存货账面价值	8,843.05	5,674.64	5,390.74
存货/营业成本	36.65	37.02	42.03
营业成本增长率	57.42	19.48	-
存货增长率	55.83	5.27	-

由上表可知，随着公司经营规模的不断增长，存货规模相应的增长，报告期各期，存货占营业成本的比例分别为 42.03%、37.02%和 36.65%，呈小幅下降的趋势。

公司采取“以销定产，适度备货”的生产模式。公司产品工序较多，工艺复

杂，标准生产周期一般为 5-7 周左右，因此公司对市场需求较稳定的产品设置适度安全库存，以快速响应客户需求。随着公司经营规模的不断扩大，产品种类不断增多，产品备货种类也相应增加。存货账面价值各期末逐步增长，增长幅度和营业收入、营业成本的增长趋势一致。

### ③存货跌价准备

报告期各期末，公司的存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	-	-	-	-	5.41	2.13
产成品	174.35	100.00	347.30	100.00	248.27	97.87
<b>合计</b>	<b>174.35</b>	<b>100.00</b>	<b>347.30</b>	<b>100.00</b>	<b>253.68</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司对原材料和产成品计提存货跌价准备，存货跌价准备的余额分别为 253.68 万元、347.30 万元和 174.35 万元。

公司根据存货成本与可变现净值孰低原则，确定是否需要计提存货跌价准备。具体执行方式如下：

项目	计提方式	
非标准品	非标准品为公司产出较少或为客户特别定制的产品，按照废合金的价格确定可变现净值计提存货跌价准备	
标准品	正品	正品均能正常销售，公司对1-2年、2-3年及3年以上的产品根据历史销售经验和制定的销售折扣政策确定预计售价，减去相关费用及税金后确定可变现净值分别计提存货跌价准备。
	处理品	处理品主要为公司更新迭代后的老款产品和存在外观瑕疵的产品，公司已按照废合金的价格确定可变现净值计提存货跌价准备。

### (8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
IPO直接相关费用	-	540.57	80.19
可转债直接相关费用	108.86		
预缴及待抵扣税费	154.08	2.83	-
<b>合计</b>	<b>262.93</b>	<b>543.40</b>	<b>80.19</b>

由上表可知，公司其他流动资产金额较小，主要为 IPO 相关费用、可转债相关费用和预缴及待抵扣税费。

## 2、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，非流动资产构成及占比如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	5.33	0.01	-	-	51.41	0.16
固定资产	34,481.26	57.91	31,743.30	82.69	28,595.73	86.84
在建工程	14,427.83	24.23	3,853.09	10.04	123.98	0.38
无形资产	1,939.43	3.26	1,984.97	5.17	605.57	1.84
使用权资产	1,251.79	2.10	-	-	-	-
长期待摊费用	340.92	0.57	-	-	-	-
递延所得税资产	762.88	1.28	651.21	1.70	461.75	1.40
其他非流动资产	6,329.84	10.63	154.14	0.40	3,090.75	9.39
<b>合计</b>	<b>59,539.28</b>	<b>100.00</b>	<b>38,386.72</b>	<b>100.00</b>	<b>32,929.20</b>	<b>100.00</b>

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程和其他非流动资产，占非流动资产的比例分别为 96.61%、93.13%和 92.78%。

### (1) 长期应收款

公司长期应收款主要为租赁的保证金。报告期各期末，长期应收款余额分别为 51.41 万元、0 万元和 5.33 万元，2019 年末长期应收款为融资租赁保证金，该项融资租赁于 2020 年结束并收回保证金，因此 2020 年末长期应收款余额为 0 万元。2021 年末长期应收款余额为租赁押金。

### (2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成及占比如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	4,528.56	13.13	4,832.58	15.22	5,181.46	18.12

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机器设备	29,375.96	85.19	26,320.80	82.92	22,812.07	79.77
运输工具	151.72	0.44	176.96	0.56	103.51	0.36
办公设备	425.01	1.23	412.96	1.30	498.69	1.74
合计	<b>34,481.25</b>	<b>100.00</b>	<b>31,743.30</b>	<b>100.00</b>	<b>28,595.73</b>	<b>100.00</b>

由上表可知，公司固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备组成。其中，机器设备为公司最主要固定资产构成，占固定资产的 79.77%、82.92%和 85.19%。报告期内，公司不断加大高端精密硬质合金刀片制造生产线的装备投入，在模具加工、粉末压制成型、烧结、研磨深加工和涂层等核心生产工序均引进世界一流的生产设备和智能化辅助设备，导致各期末固定资产账面价值不断增长。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司固定资产成新率较高，运行状况良好，不存在需要计提减值准备的情形。

### （3）在建工程

报告期各期末，公司在建工程基本情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
设备安装	5,584.28	3,623.92	121.18
基础建设工程	8,656.28	229.17	2.80
SAP 软件工程	187.26		
合计	<b>14,427.83</b>	<b>3,853.09</b>	<b>123.98</b>

报告期各期末，公司在建工程主要为基础建设工程和购置需安装的生产设备。截至 2021 年 12 月 31 日，由于 IPO 募投项目基础建设工程、部分需安装的生产设备以及正在上线的 SAP 软件工程尚未完工，导致期末在建工程余额较大。报告期各期末，公司在建工程均按计划有序建设，不存在需要计提减值准备的情况。

### （4）使用权资产

根据财政部 2018 年颁布修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》，对于

非短期租赁及低价值资产租赁的，在租赁期开始日，承租人应当对租赁确认使用权资产和租赁负债。截至 2021 年 12 月 31 日，公司使用权资产余额为 1,251.79 万元，系公司租赁的厂房。

#### (5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
土地使用权	1,877.39	1,918.24	525.44
管理软件	57.02	61.00	73.67
商标	5.01	5.74	6.46
<b>合计</b>	<b>1,939.43</b>	<b>1,984.97</b>	<b>605.57</b>

报告期各期末，公司无形资产分别为 605.57 万元、1,984.97 万元和 1,939.43 万元，占非流动资产的比例分别为 1.84%、5.17%和 3.26%。2020 年 4 月公司新取得了“湘（2020）株洲市不动产权第 0011299 号”土地使用权，土地使用权的账面金额大幅增加，导致 2020 年 12 月 31 日的无形资产金额增长。

#### (6) 递延所得税资产

报告期各期末，递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,064.19	159.63	1,197.60	179.64	1,004.95	150.74
预计负债	2,880.32	432.05	2,047.37	307.11	1,475.41	221.31
递延收益	1,141.38	171.21	1,096.43	164.46	597.97	89.70
<b>合计</b>	<b>5,085.89</b>	<b>762.88</b>	<b>4,341.40</b>	<b>651.21</b>	<b>3,078.34</b>	<b>461.75</b>

报告期各期末，公司递延所得税资产主要由计提资产减值准备、收到与资产相关政府补助和预计负债增加导致可抵扣暂时性差异所致。

#### (7) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预付工程和设备款	6,329.84	154.14	2,415.75
二期土地前期支出	-	-	675.00
合计	<b>6,329.84</b>	<b>154.14</b>	<b>3,090.75</b>

公司其他非流动资产分别为 3,090.75 万元、154.14 万元和 6,329.84 万元，占非流动资产的比例分别为 9.39%、0.40%和 10.63 %，主要为购买进口生产设备的预付款和二期土地前期支出。

## （二）负债结构及偿债能力分析

报告期各期末，公司负债构成及占比如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	18,751.73	72.06	15,214.05	73.42	12,451.74	59.61
非流动负债	7,269.14	27.94	5,506.55	26.58	8,436.33	40.39
合计	<b>26,020.87</b>	<b>100.00</b>	<b>20,720.60</b>	<b>100.00</b>	<b>20,888.06</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债随着公司营业规模及资产规模的扩大整体呈增长趋势。

### 1、流动负债构成及变动分析

报告期内，公司流动负债构成及所占比例如下表所示：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	4,392.30	28.87	1,400.00	11.24
应付票据	1,957.75	10.44	-	-	-	-
应付账款	6,108.62	32.58	1,959.81	12.88	2,309.22	18.55
预收款项	-	-	-	-	161.91	1.30
合同负债	256.52	1.37	296.06	1.95	-	-
应付职工薪酬	1,810.49	9.66	1,204.66	7.92	939.40	7.54
应交税费	599.89	3.20	484.63	3.19	652.75	5.24

其他应付款	640.54	3.42	759.25	4.99	650.02	5.22
一年内到期的非流动负债	78.78	0.42	1,585.97	10.42	2,800.37	22.49
其他流动负债	7,299.13	38.93	4,531.35	29.78	3,538.07	28.41
<b>合计</b>	<b>18,751.72</b>	<b>100.00</b>	<b>15,214.05</b>	<b>100.00</b>	<b>12,451.74</b>	<b>100.00</b>

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等组成。

### (1) 短期借款

公司短期借款主要用于补充公司日常经营的流动资金。报告期各期末，公司短期借款结构如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
保证借款	-	1,346.00	500.00
抵押、质押及保证借款	-	3,040.00	900.00
利息费用	-	6.30	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>4,392.30</b>	<b>1,400.00</b>

### (2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据的具体构成如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
银行承兑汇票	1,957.75	-	-
<b>合计</b>	<b>1,957.75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2021年末，公司应付票据余额为向自贡硬质合金有限责任公司和赣州海盛钨业股份有限公司支付货款开具的银行承兑汇票。

### (3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款结构如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料及服务款	2,041.98	33.43	1,083.38	55.28	1,112.16	48.16
工程款及设备款	4,066.65	66.57	876.44	44.72	1,197.07	51.84
<b>合计</b>	<b>6,108.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1,959.81</b>	<b>100.00</b>	<b>2,309.22</b>	<b>100.00</b>

公司应付账款余额主要为应付原材料采购款和设备及工程款。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 2,309.22 万元、1,959.81 万元和 6,108.62 万元，2021 年末应付账款余额大幅增加，主要系 2021 年度公司原材料、设备、工程采购增加所致。

#### (4) 预收款项和合同负债

公司预收款项和合同负债主要系预收客户货款。报告期各期末，合同负债分别为 161.91 万元、296.06 万元和 256.52 万元，占流动负债比例分别为 1.30%、1.95%和 1.37%。公司 2020 年末合同负债大幅增加，主要系下游行业需求旺盛、订单大幅增加带来的预收客户货款增加导致。

#### (5) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要为应付职工的工资、奖金、津贴、补贴及福利费等。报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 939.40 万元、1,204.66 万元和 1,810.49 万元，总体随公司业务规模、人员数量的增加而呈增长趋势；占各期末流动负债的比例分别为 7.54%、7.92%和 9.66%，基本保持稳定。

#### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
企业所得税	583.33	263.14	343.91
增值税	-	182.16	270.77
房产税	-	-	-
城市维护建设税	1.71	13.86	18.95
教育费附加及地方教育附加	1.22	9.90	13.54
代扣代缴个人所得税	9.27	12.47	2.36

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
其他	4.37	3.10	3.22
合计	<b>599.89</b>	<b>484.63</b>	<b>652.75</b>

由上表可知，公司应交税费余额分别为 652.75 万元、484.63 万元和 599.89 万元，主要为期末尚未完成汇算清缴的企业所得税和增值税。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	640.54	100.00	759.25	100.00	632.22	97.26
应付利息	-	-	-	-	17.79	2.74
合计	<b>640.54</b>	<b>100.00</b>	<b>759.25</b>	<b>100.00</b>	<b>650.02</b>	<b>100.00</b>

其他应付款主要核算专卖店经销商客户保证金和借款利息。

报告期各期末，公司其他应付款（二级科目）的明细内容、金额、占比如下表所示：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销商保证金	621.40	97.01	584.40	76.97	602.00	95.22
其他保证金	-	-	-	-	6.50	1.03
保证金小计	<b>621.40</b>	<b>97.01</b>	<b>584.40</b>	<b>76.97</b>	<b>608.50</b>	<b>96.25</b>
其他往来款	19.14	2.99	174.85	23.03	23.72	3.75
合计	<b>640.54</b>	<b>100</b>	<b>759.25</b>	<b>100.00</b>	<b>632.22</b>	<b>100.00</b>

其他应付款（二级科目）主要包括经销商保证金、其他保证金及其他往来款。其中，其他保证金为模具定制保证金，报告期内金额较低。

公司 2020 年末其他应付款（二级科目）较 2019 年末增加，主要系 2020 年末新增与株洲硬质合金集团票据追索权纠纷判决形成的 150.00 万元其他往来款，该项债务于 2021 年 2 月支付完毕。

## （8）其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 3,538.07 万元、4,531.35 万元和 7,299.13 万元，主要为未终止确认应收票据。公司对由信用等级一般的银行承兑汇票以及商业承兑汇票在背书或贴现时继续确认应收票据，待到期承兑后终止确认，对报告期各期末未到期且未终止确认的票据背书部分金额计入“其他流动负债”。

## 2、非流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债构成及所占比例如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	-	-	869.46	15.79	4,968.00	58.89
租赁负债	1,175.86	16.18	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	153.51	1.82
预计负债	2,880.32	39.62	2,047.37	37.18	1,475.41	17.49
递延收益	1,141.38	15.70	1,096.43	19.91	597.97	7.09
递延所得税负债	2,071.58	28.50	1,493.29	27.12	1,241.43	14.72
<b>合计</b>	<b>7,269.14</b>	<b>100.00</b>	<b>5,506.55</b>	<b>100.00</b>	<b>8,436.33</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动负债主要包括长期借款和预计负债。

### （1）长期借款

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
长期借款	-	1,012.46	7,200.00
减少：一年内到期的长期借款	-	143.00	2,232.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>869.46</b>	<b>4,968.00</b>

报告期各期末，长期借款账面余额分别为 4,968.00 万元、869.46 万元和 0 万元。2019 年，公司处于快速发展阶段，需要大量的资金投入扩大生产产能，由于公司当时为非上市公司，融资渠道有限，主要通过银行借款来满足资金需求。随着公司收入增长、留存收益增加以及 2021 年 2 月上市后募集资金到

位，公司逐步偿还长期借款，长期借款余额大幅下降。

## (2) 租赁负债

2021年12月31日，公司确认的租赁负债金额为1,175.86万元，主要原因系2021年度公司执行新的租赁准则，根据财政部2018年颁布修订的《企业会计准则第21号-租赁》，对于非短期租赁及低价值资产租赁的，在租赁期开始日，承租人应当对租赁确认使用权资产和租赁负债。租赁负债科目，租赁期开始日，承租人应当按尚未支付的租赁付款额，贷记“租赁负债-租赁付款额”科目，按尚未支付的租赁付款额与其现值的差额，借记“租赁负债-未确认融资费用”科目。

## (3) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
融资租赁总额	-	-	783.10
减：未确认融资费用	-	-	61.22
减：一年内到期的应付融资租赁款	-	-	568.37
融资租赁余额	-	-	153.51

长期应付款主要系公司应付融资租赁公司的融资租赁款，租赁物为机器设备。报告期各期末，公司长期应付款余额分别为153.51万元、0万元和0万元，呈下降趋势，主要是随着公司盈利能力增强、资金积累增多，减少使用融资租赁手段进行融资。

## (4) 预计负债

报告期各期末，预计负债明细情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售返利	2,508.73	87.10	1,808.69	88.34	1,282.03	86.89
预计销售退货	371.59	12.90	238.68	11.66	193.38	13.11

合计	2,880.32	100.00	2,047.37	100.00	1,475.41	100.00
----	----------	--------	----------	--------	----------	--------

公司预计负债主要核算预提销售返利和预计销售退货金额。报告期各期末，预计负债余额分别为 1,475.41 万元、2,047.37 万元和 2,880.32 万元，整体呈增长趋势，主要系公司销售规模扩大，预提销售返利和销售退货金额逐年增加所致。

报告期内，公司产品未发生重大质量纠纷，不会对公司的正常生产经营造成重大不利影响。

#### （5）递延收益

递延收益主要系公司收到的政府补助款。报告期各期末，公司递延收益分别为 597.97 万元、1,096.43 万元和 1,141.38 万元。2020 年末递延收益大幅增加，主要系 2020 年收到需递延的“董家墩高科园管理委员会产业扶持资金”553.50 万元所致。

#### （6）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债金额分别为 1,241.43 万元、1,493.29 万元和 2,071.58 万元，主要系公司根据财政部、税务总局《关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》（财税〔2018〕54 号）规定，将公司新购进的单位价值不超过 500 万元的设备和器具一次性计入当期成本费用，导致应纳税暂时性差异增加所致。

### （三）发行人流动性和偿债能力分析

报告期各期末，公司流动性和偿债能力相关的指标如下：

单位：倍；%；万元

项目	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
流动比率	2.95	1.54	1.62
速动比率	2.44	1.12	1.17
资产负债率	22.64	33.51	39.33
息税折旧摊销前利润	23,072.91	14,157.46	11,831.41
利息保障倍数	-745.24	31.40	17.77

注：2021 年利息保障倍数为负，系 2021 年度利息费用小于利息收入所致。

## 1、流动比率与速动比率分析

### (1) 公司流动比率与速动比率变动分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.62、1.54 和 2.95，速动比率分别为 1.17、1.12 和 2.44。公司流动比率及速动比率整体呈上升趋势，短期偿债能力逐步增强。

公司营业收入规模的扩大和盈利能力持续增强带来了经营性现金流量净增加，由货币资金、交易性金融资产、应收账款及存货等流动资产的增长带动的流动资产增长幅度高于流动负债的增长幅度，从而拉动流动比率及速动比率提高。

### (2) 同行业上市公司比较

报告期各期末，公司与同行业上市公司流动比率和速动比率比较情况如下：

单位：倍

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动比率</b>			
恒锋工具	2.83	3.08	3.89
沃尔德	8.08	11.37	14.69
欧科亿	2.94	4.31	2.34
<b>同行业平均</b>	<b>4.62</b>	<b>6.25</b>	<b>6.97</b>
发行人	2.95	1.54	1.62
<b>速动比率</b>			
恒锋工具	2.04	2.10	3.02
沃尔德	6.38	10.02	13.66
欧科亿	2.14	3.57	1.68
<b>同行业平均</b>	<b>3.52</b>	<b>5.23</b>	<b>6.12</b>
发行人	2.44	1.12	1.17

注 1：数据来源：Wind 资讯；

由上表可知，公司流动比率和速动比率整体低于同行业上市公司平均值，主要系公司处于快速扩张期间，通过短期借款（含长期借款或融资租赁一年

内到期部分)用于生产材料采购和设备购置,造成了流动比率和速动比率偏低。随着公司盈利规模的增长,IPO募集资金到位,流动比率和速动比率不断提升,与同行业可比上市公司平均值的差距逐步缩小。

## 2、资产负债率分析

### (1) 公司资产负债率变动分析

报告期各期末,公司资产负债率分别为 39.33%、33.51%和 22.64%,整体呈下降趋势,主要系随着公司规模扩张、盈利能力增强、股东投入增加,财务结构更趋稳健。

### (2) 同行业上市公司比较

报告期各期末,公司与同行业上市公司资产负债率比较情况如下:

单位: %

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
恒锋工具	18.41	14.25	14.51
沃尔德	7.34	6.04	4.98
欧科亿	22.68	19.39	27.92
同行业平均	<b>16.14</b>	<b>13.23</b>	<b>15.80</b>
发行人	22.64	33.51	39.33

注 1: 数据来源: Wind 资讯;

通过上表比较可知,公司资产负债率整体高于同行业可比公司平均水平,但整体呈下降趋势,2021 年前公司为非上市公司,融资渠道有限,主要通过负债进行融资。随着公司收入的增加带来了更多留存收益,以及公司通过上市公开发行股票拓宽融资渠道、改善资本结构,增强长期偿债能力,因此资产负债率大幅下降。

## 3、息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

报告期内,公司实现的息税折旧摊销前利润分别为 11,831.41 万元、14,157.46 万元和 23,072.91 万元,远高于当期需要偿还的借款利息,主要系公司保持较好的盈利能力且逐步增强;报告期内公司利息保障倍数分别为 17.77 倍、31.40 倍和-745.24 倍,偿债能力持续增强,2021 年利息保障倍数为负,

系 2021 年度利息费用小于利息收入所致。

#### （四）发行人资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款和存货周转率情况如下：

单位：次/年

项目	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率	6.78	5.56	6.11
存货周转率	3.32	2.77	2.51

##### 1、应收账款周转情况分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为6.11、5.56和6.78，整体保持较高水平。公司的应收账款周转率与同行业上市公司比较如下：

单位：次/年

项目	2021年度	2020年度	2019年度
恒锋工具	4.43	3.27	3.15
沃尔德	5.94	4.63	4.80
欧科亿	7.77	6.47	6.27
同行业平均	<b>6.05</b>	<b>4.79</b>	<b>4.74</b>
发行人	6.78	5.56	6.11

注 1：数据来源：Wind 资讯；

公司应收账款周转率整体略高于可比同行业公司，主要是公司采取“经销为主，直销为辅”的销售模式，客户的回款速度较快，应收账款周转率较高所致。

##### 2、存货周转情况分析

报告期内，公司存货周转率分别为 2.51、2.77 和 3.32，逐年上涨，主要系公司采取“以销定产+适度备货”的生产模式，结合市场销售情况合理安排原材料采购和产品生产，报告期内公司销售大幅上涨，存货周转加快。

公司存货周转率与同行业上市公司比较如下：

单位：次/年

项目	2021年度	2020年度	2019年度
----	--------	--------	--------

项目	2021年度	2020年度	2019年度
恒锋工具	2.28	2.01	1.87
沃尔德	2.05	2.32	2.75
欧科亿	2.87	2.83	2.54
同行业平均	<b>2.40</b>	<b>2.39</b>	<b>2.39</b>
发行人	3.32	2.77	2.51

注 1：数据来源：Wind 资讯；

报告期内，公司存货周转率略高于可比同行业公司平均值，不存在显著差异。

### （五）发行人财务性投资情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司持有交易性金融资产 14,058.36 万元，系公司利用暂时闲置募集资金和自有资金购买的低风险现金管理产品，不属于金额较大、期限较长的交易性金融资产，不属于收益风险波动大且风险较高的财务性投资。

## 七、经营成果分析

### （一）营业收入分析

报告期内，公司利润表构成及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	48,547.73	100.00	31,218.59	100.00	25,892.90	100.00
营业成本	24,127.84	49.70	15,326.83	49.10	12,827.41	49.54
营业利润	18,102.22	37.29	10,408.93	33.34	8,039.49	31.05
利润总额	18,685.94	38.49	10,223.16	32.75	8,227.49	31.78
净利润	<b>16,235.31</b>	<b>33.44</b>	<b>8,900.49</b>	<b>28.51</b>	<b>7,181.19</b>	<b>27.73</b>

#### 1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	48,313.68	99.52	31,118.66	99.68	25,716.26	99.32
其他业务收入	234.05	0.48	99.93	0.32	176.64	0.68
<b>合计</b>	<b>48,547.73</b>	<b>100.00</b>	<b>31,218.59</b>	<b>100.00</b>	<b>25,892.90</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入占比均超过 99%，主要为硬质合金数控刀片产品销售收入，主营业务突出且销售金额快速增长。其他业务收入主要为生产废料销售收入，占比较小。

## 2、主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务收入分别为 25,716.26 万元、31,118.66 万元和 48,313.68 万元。得益于公司产品性能的提升、产能的释放、渠道的完善和行业的向好，公司主营业务收入快速增长，2020 年、2021 年分别同比增长 21.01%、55.26%，具体分析如下：

(1) 公司产品迭代加速，产品性能逐渐提升。经过多年的技术积累，以及生产装备的升级和工艺的优化，公司产品的加工精度、加工效率和使用寿命等性能大幅提升。同时，公司针对新型加工材料和不同行业应用领域开发了具有专用槽型结构、基体和涂层牌号的产品，不断拓展和升级产品系列。报告期内，公司先后推出的“顽石”“哈德斯通”系列产品迅速获得市场的认可，品牌效应日趋明显，有力推动营业收入的快速增长。

(2) 设备投入增加，产能不断释放。公司针对生产环节各关键工序的设备进行了大额投入，以保证生产设备的先进性。报告期内，公司从瑞士、德国、日本、韩国等国引进了行业先进的生产设备，一方面，生产设备的性能提升保证了产品的稳定性和精密度；另一方面，报告期内公司设备数量的大幅增加为公司收入的迅速增长奠定了坚实的产能基础。

(3) 销售渠道成熟，销路持续拓宽。报告期内，公司加大营销力度，逐步完善了销售网络，经销商数量稳步增加。在境内市场，公司通过经销商，基本覆盖了包括长三角、珠三角、华北等国内重点产业集群区域；在境外市

场，公司的渠道建设也初见成效，公司产品已出口至印度、俄罗斯、韩国、土耳其等地区。销售渠道日益成熟，公司的产品得以充分渗透至机械加工终端用户，产品影响力不断增大。

(4) 行业趋势向好，进口替代效应明显。近年来，得益于我国高端制造业不断发展，国内刀具市场规模逐渐增加，根据中国机床工业工具协会统计，2020年我国切削刀具市场规模已达到421亿元。此外，随着国内刀具制造商生产技术的不断进步、产品性能的不断提高以及国家产业政策的扶持，终端用户选择国产刀片的意愿不断提高，进口替代效应日趋明显，促进了公司销售收入的增长。

(5) 2020年以来，国内外先后爆发了新型冠状病毒疫情，部分欧美、日韩高端数控刀片进口业务受到阻碍，影响其向终端客户供货的及时性和稳定性。以公司为代表的一批优秀的国产刀具企业凭借产品性能和服务优势，进一步加速了对高端进口刀具产品的替代。

### 3、主营业务收入按产品类型分析

报告期内，主营业务收入按产品类型分类如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
车削刀片	32,496.72	67.26	19,295.70	62.01	14,184.72	55.16
铣削刀片	14,398.79	29.80	10,744.86	34.53	10,711.37	41.65
钻削刀片	1,244.10	2.58	858.35	2.76	646.08	2.51
其他	174.07	0.36	219.75	0.71	174.09	0.68
<b>合计</b>	<b>48,313.68</b>	<b>100.00</b>	<b>31,118.66</b>	<b>100.00</b>	<b>25,716.26</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主要产品为车削刀片、铣削刀片和钻削刀片，上述产品的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为99.32%、99.29%和99.64%，是公司营业收入的主要来源。

其他产品主要包括硬质合金制品及刀杆、刀盘等，金额较小。

#### (1) 车削刀片

车削刀片主要包括普通车刀片、槽刀片和螺纹刀片。报告期内，车削刀片分别实现销售收入 14,184.72 万元、19,295.70 万元和 32,496.72 万元，增长迅速。车削刀片销售收入增长的原因主要包括：①随着公司对 CVD 涂层工艺以及压制成型工艺的改进，公司用于钢件材质加工的车削刀片的切削性能得到了大幅提升，受到客户的青睐；②2020 年以来，受下游终端客户行业景气度提升和新冠疫情影响带来的国产替代机遇增多的共同影响，行业内主要硬质合金数控刀具企业经营状况良好；③得益于公司成熟的经销渠道，公司有能力将优质的新品迅速推广。

## （2）铣削刀片

铣削刀片主要包括方肩铣刀片、仿形铣刀片、整体铣刀和其他铣刀片。报告期内，铣削刀片分别实现销售收入分别为 10,711.37 万元、10,744.86 万元和 14,398.79 万元，整体呈上升趋势。铣削刀片属于公司的核心优势产品，受益于公司“集中优势，单品突破”的研发战略，公司用于模具铣削加工的方肩铣刀不断迭代更新，其加工精度、使用寿命、通用性和稳定性方面具有突出优势，受到了市场的认可，推动了公司铣削刀片销量的增长。

## ③钻削刀片

钻削刀片主要以浅孔钻为主。报告期内，钻削刀销售收入分别为 646.08 万元、858.35 万元和 1,244.10 万元，整体收入规模较小。由于钻削刀片技术难度较高，市场竞争较为缓和，公司依靠先进的精密成型技术在市场上已具有一定竞争力，随着公司推广力度的逐步加大，钻削刀片市场认可度不断提升，销售收入保持持续的快速增长。

## 4、主营业务收入按销售模式分析

报告期内，公司主营业务收入按销售模式列示如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销	43,053.33	89.11	27,280.48	87.67	22,808.05	88.69
直销	5,260.35	10.89	3,838.18	12.33	2,908.22	11.31

合计	48,313.68	100.00	31,118.66	100.00	25,716.26	100.00
----	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

公司的产品主要以经销方式进行销售。报告期内，通过经销模式实现的销售收入占比分别为 88.69%、87.67%和 89.11%；同时，公司也以直销方式进行销售，直销客户购买公司产品用于机械加工生产，或者进一步进行深加工和涂层。

## 5、主营业务收入按销售地区分析

### (1) 公司主营业务收入按地区分析

报告期内，公司境内外销售情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	46,449.09	96.14	29,988.65	96.37	24,669.24	95.93
境外	1,864.59	3.86	1,130.01	3.63	1,047.03	4.07
合计	48,313.68	100.00	31,118.66	100.00	25,716.26	100.00

由上表可知，报告期内，公司主要销售来源于境内市场。随着公司产品质量的提升，规模的扩张，品牌效应的增强，公司产品已在印度、土耳其、俄罗斯、韩国、越南等市场实现了销售，并拥有了一定的客户群体和销售渠道，境外销售金额整体呈增长趋势。

### (2) 公司境内主营业务收入按地区分析

报告期内，公司境内销售情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	23,760.75	51.15	15,244.10	50.83	11,866.21	48.10
华南地区	9,537.25	20.53	6,621.55	22.08	5,175.53	20.98
华北地区	9,063.72	19.51	5,485.88	18.29	5,156.86	20.90
华中地区	3,248.49	6.99	2,074.80	6.92	2,106.07	8.54
其他地区	838.88	1.81	562.32	1.88	364.57	1.48
合计	46,449.09	100.00	29,988.65	100.00	24,669.24	100.00

由上表可知，公司主要的客户集中在华东、华南以及华北地区，合计占比 89%以上，上述地区为公司的核心销售区域，与国内刀具行业市场分布特征一致。

华东区域内的长三角地区、华南区域的珠三角地区均为我国重要的制造业聚集地，终端用户众多，对公司产品需求量较大，衍生了温岭、东莞等大型刀具集散地。华北地区的任丘、清河，为我国传统的刀具销售集散地，经销网络发达，属于各大刀具厂商的重点销售区域。

销售地区	重点区域	区域特点
华东地区	温岭市	温岭是全国最大的量具刀具集散地之一，有全国规模最大的工量刀具交易市场：浙江工量刀具交易中心。
华南地区	东莞市	东莞是华南地区重要的制造业中心，也是整个华南地区最大的刀具消费市场，其中厚街、长安是主要的展览、交易地区。
华北地区	任丘市	任丘是华北地区最重要的刀具交易集散地，其销售网络覆盖全国，以华北区域通用机械加工行业客户为主。

## 6、主营业务收入季节性波动分析

报告期内，公司销售情况根据季度分类情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	10,993.45	22.75	5,187.73	16.67	4,684.29	18.22
第二季度	11,986.28	24.81	8,501.19	27.32	5,671.24	22.05
第三季度	12,870.74	26.64	8,362.76	26.87	5,978.80	23.25
第四季度	12,463.21	25.80	9,066.99	29.14	9,381.94	36.48
<b>合计</b>	<b>48,313.68</b>	<b>100.00</b>	<b>31,118.66</b>	<b>100.00</b>	<b>25,716.26</b>	<b>100.00</b>

整体来看，硬质合金数控刀片作为机械加工行业的消耗品，终端应用领域广泛，客户众多，不存在明显销售季节性波动。但受春节影响，通常一季度为公司的销售淡季，四季度为公司销售旺季。2020 年一季度，受新冠疫情影响，终端客户复工较晚，需求延后，因此销售收入占比相对较低。报告期内，公司季节分布情况基本稳定，不存在重大波动，符合行业特征。

## （二）营业成本构成及影响因素分析

### 1、营业成本结构分析

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	23,979.61	99.39	15,313.82	99.92	12,765.61	99.52
其他业务成本	148.23	0.61	13.01	0.08	61.79	0.48
合计	<b>24,127.84</b>	<b>100.00</b>	<b>15,326.83</b>	<b>100.00</b>	<b>12,827.41</b>	<b>100.00</b>

报告期内，随着营业收入的增加，营业成本也逐年增加。公司营业成本结构稳定，主营业务成本占比均在 99%以上。整体来看，营业成本变动方向、结构与营业收入基本保持一致。

### 2、主营业务成本结构分析

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	11,870.71	49.50	6,987.41	45.63	5,575.53	43.68
直接人工	2,421.60	10.10	1,457.73	9.52	1,449.74	11.36
制造费用	9,683.90	40.38	6,868.69	44.85	5,725.10	44.85
委托加工费	3.40	0.01	-	-	15.24	0.11
合计	<b>23,979.61</b>	<b>100.00</b>	<b>15,313.82</b>	<b>100.00</b>	<b>12,765.61</b>	<b>100.00</b>

由上表可知，报告期内公司营业成本结构基本稳定，其中直接材料、制造费用是公司营业成本的主要组成部分。

2021 年度，因为下游需求旺盛，公司订单较多，公司产能利用率得到进一步提升，折旧摊销等固定的制造费用的占生产成本比例减少，因此主营业务成本中制造费用占比减少。同时 2021 年度碳化钨、钴粉等原材料价格呈上涨趋势，因此原材料占比在主营业务成本中的占比有所提升。

### 3、主营业务成本按产品类型分析

报告期内，公司主营业务成本按产品分类情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
车削刀片	17,123.98	71.41	10,532.62	68.78	7,944.46	62.23
铣削刀片	6,355.22	26.50	4,443.75	29.02	4,531.32	35.50
钻削刀片	257.39	1.07	184.43	1.20	156.03	1.22
其他	243.02	1.01	153.01	1.00	133.80	1.05
<b>合计</b>	<b>23,979.61</b>	<b>100.00</b>	<b>15,313.82</b>	<b>100.00</b>	<b>12,765.61</b>	<b>100.00</b>

主营业务成本中，车削刀片、铣削刀片、钻削刀片的成本占比为 98%左右，与主营业务收入结构基本保持一致。主营业务成本随着公司销售规模的扩大而不断增长。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、毛利的构成情况

报告期内，公司毛利情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
主营业务毛利	24,334.07	99.65	15,804.84	99.45	12,950.65	99.12
其他业务毛利	85.82	0.35	86.92	0.55	114.85	0.88
<b>合计</b>	<b>24,419.89</b>	<b>100.00</b>	<b>15,891.76</b>	<b>100.00</b>	<b>13,065.50</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的毛利主要来自于主营业务，主营业务毛利占比超过 98%。

#### 2、主营业务毛利分产品的构成情况

报告期内，公司主营业务毛利情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

车削刀片	15,372.74	63.17	8,763.08	55.45	6,240.25	48.18
铣削刀片	8,043.57	33.05	6,301.11	39.87	6,180.06	47.72
钻削刀片	986.71	4.05	673.92	4.26	490.05	3.78
其他	-68.96	-0.28	66.74	0.42	40.29	0.31
<b>合计</b>	<b>24,334.07</b>	<b>100.00</b>	<b>15,804.85</b>	<b>100.00</b>	<b>12,950.65</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的主营业务毛利总额呈增长趋势，分别为12,950.65万元、15,804.85万元和24,334.07万元。其中车削刀片、铣削刀片和钻削刀片是公司毛利的主要来源，三者的毛利合计占比均在99%以上。分产品的毛利结构与分产品收入结构基本一致。

### 3、主营业务毛利率分析

#### (1) 公司主营业务毛利率情况

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下：

单位：%

项目	2021年度	2020年度	2019年度
车削刀片	47.31	45.41	43.99
铣削刀片	55.86	58.64	57.70
钻削刀片	79.31	78.51	75.85
<b>主营业务毛利率</b>	<b>50.37</b>	<b>50.79</b>	<b>50.36</b>

报告期内，公司主营业务毛利率基本保持稳定，分别为和 50.36%、50.79%和 50.37%。

#### ①车削刀片产品

报告期内，公司车削刀片毛利率呈小幅上涨趋势。主要系随着公司车削刀片销量的迅速增长，公司扩张产能逐步满产，较高的产能利用率使车削刀片单位制造费用下降，毛利率持续提高。

#### ②铣削刀片产品

报告期内，铣削刀片毛利率呈现先上升后回落的趋势，主要是受公司产品平均价格上升和单位成本下降综合影响所致。

一方面，铣削刀片作为公司的核心优势产品，具有高稳定性、高效率、

高可靠性等特点，市场认可度高，公司具有一定议价能力。此外，得益于公司在生产和研发端的不断投入，铣削刀片产品不断迭代更新，性能迅速提升。在产品换代和性能升级的推动下，铣削刀片的平均单价不断提高。

另一方面，随着工艺的改进、设备性能的提升和产销规模的扩大，规模效应逐渐显现，生产效率和产品良品率不断提升，导致单位成本降低。

2021年度，铣削刀片毛利率较2020年下降2.78个百分点，主要系公司采用积极的价格策略，适当下调部分产品价格所致。

### ③钻削刀片产品

报告期内，钻削刀片的毛利率较高且基本保持上升趋势。与其他刀片相比，该产品单片重量低，一次成型难度大，抗冲击性、精度、韧性、耐磨性等综合性能要求较高。得益于公司在精密成型方面技术的领先，公司钻削刀片在市场上具有较强的竞争力，报告期内，钻削刀片整体保持了较高的毛利率且呈增长趋势。

## (2) 同行业上市公司毛利率比较

公司主营业务毛利率与同行业公司的比较情况如下：

单位：%

公司名称	2021年度	2020年度	2019年度
株洲钻石	-	37.41	42.24
恒锋工具	49.64	48.58	50.38
沃尔德	49.22	47.79	48.15
欧科亿	45.92	42.48	44.15
<b>同行业平均</b>	<b>48.26</b>	<b>44.07</b>	<b>46.23</b>
发行人	50.37	50.79	50.36

注1：数据来源：Wind 资讯；

注2：株洲钻石数据来源其年度报告，2021年数据因其年度报告披露口径发生调整，无法获取。

从上表看出，行业内主要公司毛利率普遍较高。报告期内，公司主营业务毛利率均处于同行业可比公司毛利率区间内，高于同行业可比公司毛利率平均值但不存在显著差异。因公司与行业内可比公司处于金属切削刀具行业

不同的细分领域，在刀具材料、产品结构、下游应用领域、销售模式、经营策略等方面存在差异，所以毛利率存在差异。得益于在基体材料、槽型结构、精密成型和表面涂层等方面积累的核心技术，凭借已经建立的研发、生产、装备、渠道和市场优势，公司毛利率较高且保持稳定。

#### （四）期间费用变动趋势及原因分析

报告期内，公司期间费用及占营业收入的比例如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,313.41	2.71	1,012.94	3.24	1,191.76	4.60
管理费用	2,624.13	5.41	1,716.42	5.50	1,319.93	5.10
研发费用	2,491.08	5.13	1,975.24	6.33	1,700.14	6.57
财务费用	-28.06	-0.06	470.22	1.51	682.97	2.64
<b>合计</b>	<b>6,400.56</b>	<b>13.18</b>	<b>5,174.82</b>	<b>16.58</b>	<b>4,894.80</b>	<b>18.90</b>

报告期内，公司期间费用占营业收入比例分别为 18.90%、16.58%和 13.18%呈下降趋势。2020 年及 2021 年度借款金额大幅减少，导致利息支出大幅减少，同时随着营业收入快速增加，公司规模效应逐渐显现，期间费用占比小幅下降。

##### 1、销售费用明细

报告期内，公司销售费用具体情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	864.49	65.82	645.53	63.73	549.61	46.12
展览费	64.61	4.92	49.69	4.91	190.33	15.97
运输费	-	-	12.02	1.19	113.66	9.54
广告宣传费	109.30	8.32	96.70	9.55	109.25	9.17
差旅费	90.06	6.86	75.81	7.48	80.31	6.74
市场推广费	22.78	1.73	8.76	0.86	53.09	4.45
折旧与摊销	13.69	1.04	-	-	-	-

其他	148.49	11.31	124.43	12.28	95.52	8.01
<b>合计</b>	<b>1,313.42</b>	<b>100.00</b>	<b>1,012.94</b>	<b>100.00</b>	<b>1,191.76</b>	<b>100.00</b>

公司销售费用主要包括职工薪酬、展览费、运输费和广告宣传费等。报告期内，公司销售费用分别为 1,191.76 万元、1,012.94 万元和 1,313.42 万元，整体保持稳定，销售费用占营业收入的比例分别为 4.60%、3.24%和 2.71%，销售费用占营业收入的比例整体呈下降趋势。

2021 年度，随着公司经营规模的不断扩张，公司新增了部分销售人员并对销售人员的薪酬进行了上调，因此职工薪酬较去年占比有所提升。

2020 年度，销售费用较 2019 年减少 178.82 万元，减幅为 15.00%，主要变动原因是：①根据新收入准则要求，2020 年开始，公司将销售过程中支付的运费计入营业成本而非销售费用，导致当年销售费用中运费较上年减少 101.64 万元；②受疫情影响，公司参加市场推广活动、展览会减少，因此对应的市场推广费和展览费分别减少 140.64 万元、44.33 万元。

## 2、管理费用明细

报告期内，公司管理费用具体情况如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,257.95	47.94	835.67	48.69	618.82	46.88
折旧与摊销	307.77	11.73	274.83	16.01	256.32	19.42
办公差旅费	178.02	6.78	140.88	8.21	145.68	11.04
业务招待费	139.46	5.31	151.63	8.83	73.71	5.58
中介服务费	134.48	5.12	118.50	6.90	47.38	3.59
绿化环保费	61.85	2.36	42.30	2.46	41.85	3.17
上市相关费用	205.69	7.84	-	-	-	-
其他	338.92	12.92	152.61	8.89	136.16	10.32
<b>合计</b>	<b>2,624.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,716.42</b>	<b>100.00</b>	<b>1,319.93</b>	<b>100.00</b>

公司管理费用主要包括职工薪酬、折旧与摊销、办公差旅费和业务招待费等。报告期内，公司管理费用分别为 1,319.93 万元、1,716.42 万元和

2,624.14 万元，整体呈增长趋势，与公司经营发展变动情况一致。

2021 年度，管理费用较 2020 年度增加 907.72 万元，主要原因是：（1）随着公司经营规模的持续增长，管理人员人数和薪酬水平增加导致职工薪酬增长 422.28 万元；（2）公司于 2021 年登录科创板，当年新增上市相关费用 205.69 万元；（3）随着公司营业收入规模上涨，其他费用中安全生产费用较上年度增长 130.02 万元。

2020 年度，管理费用较 2019 年度增加 396.49 万元，主要原因是：（1）随着公司经营规模的持续增长，管理人员人数和薪酬水平增加导致职工薪酬增长 216.85 万元；（2）公司 IPO 阶段发生的中介费用和招待费用分别增加 71.12 万元和 77.92 万元。

### 3、研发费用明细

报告期内，公司研发费用具体情况列示如下：

单位：万元；%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,675.05	67.24	1,221.61	61.85	1,008.18	59.30
直接材料	296.33	11.90	268.77	13.61	301.50	17.73
折旧摊销	234.47	9.41	168.69	8.54	149.08	8.77
测试费	86.47	3.47	51.92	2.63	64.87	3.82
技术咨询费	86.04	3.45	118.28	5.99	49.31	2.90
其他	112.72	4.52	145.97	7.39	127.19	7.48
<b>合计</b>	<b>2,491.08</b>	<b>100.00</b>	<b>1,975.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,700.14</b>	<b>100.00</b>

研发费用中主要为职工薪酬和直接材料。报告期内，公司研发费用分别为 1,700.14 万元、1,975.24 万元、2,491.08 万元，整体呈上升趋势。占营业收入的比例分别 6.57%、6.33%和 5.13%。

公司研发费用变动的主要原因如下：（1）公司积极引进高端人才和各类专业人才，且公司根据经营业绩增长的幅度以及跟同行业薪酬比较，增加了对研发人员的激励机制，以确保人才的稳定性；（2）为进一步提高公司产品的市场竞争力，报告期内公司增加研发项目立项，导致用于研发的直接材料

增加；③公司大力建设研发实验室，新增了用于检测和研发的设备，如扫描电镜、表面质量检测仪等，使得折旧摊销费用增加。

#### 4、财务费用明细

报告期内，公司财务费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	155.06	472.47	671.10
减：利息收入	-186.02	21.53	5.23
汇兑损益	-7.11	12.84	3.30
手续费及其他	10.01	6.45	13.81
<b>合计</b>	<b>-28.06</b>	<b>470.22</b>	<b>682.97</b>

报告期内，公司财务费用分别为 682.97 万元、470.22 万元和-28.06 万元，公司财务费用主要为利息支出。公司 2020 年度偿还了大量借款，利息支出大幅减少，因此 2021 年度财务费用大幅减少。

#### （五）其他收益

报告期内，其他收益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
政府补助	207.87	272.87	291.92
个税手续费返还	2.09	2.77	5.21
<b>合计</b>	<b>209.96</b>	<b>275.63</b>	<b>297.13</b>

公司其他收益主要来自于与公司日常经营活动有关的政府补助。

#### （六）公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元和 58.36 万元。主要为交易性金融资产产生的公允价值变动收益，系公司使用首次公开发行股票募集资金以及自有资金购买低风险现金理财产品计入交易性金融资产所产生。

### （七）资产减值损失及信用减值损失

公司根据企业会计准则的相关规定，将应收账款、应收票据、其他应收款计提的坏账准备计入信用减值损失。报告期内，公司资产减值损失分别为 94.48 万元、136.43 万元和 34.12 万元，信用减值损失分别为 74.31 万元、99.03 万元和 39.53 万元，主要系公司应收账款、应收票据和其他应收款随着公司经营扩张而增加，应受账款项余额增加，计提减值所致。

### （八）资产处置损失

报告期内，公司资产处置损失分别为 54.71 万元、51.63 万元和 59.52 万元，主要系处置固定资产所致，金额较小。

### （九）营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助收入，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
政府补助	650.00	-	205.00
其他	9.83	1.10	2.14
<b>合计</b>	<b>659.83</b>	<b>1.10</b>	<b>207.14</b>

公司 2019 年度 205.00 万元政府补助主要包括“株洲市人民政府关于支持企业上市财政奖励”200.00 万元和“株洲芦淞区人民政府 2018 年度经济发展突出贡献奖”5.00 万元；2021 年度政府补助 650 万元全部为“株洲市人民政府关于支持企业上市（挂牌）奖励”。

### （十）营业外支出

报告期内，公司的营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
固定资产处置损益	17.79		
对外捐赠	55.00	24.90	16.60
其他	3.32	161.97	2.54
<b>合计</b>	<b>76.12</b>	<b>186.87</b>	<b>19.14</b>

公司 2020 年度营业外支出中其他主要包括与株洲硬质合金集团票据追索权纠纷判决形成的 157.54 万元赔偿支出。

### (十一) 非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元；%

非经常性损益明细	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-74.14	-51.63	-54.71
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量享受的政府补助除外	883.08	316.23	502.13
债务重组损益	-8.66		
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	431.92	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-51.67	-185.77	-17.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-
非经常性损益合计	1,180.53	78.83	430.43
减：所得税影响金额	177.08	11.82	64.56
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,003.45	67.00	365.86
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	1,003.45	67.00	365.86
归属于母公司股东的净利润	16,235.31	8,900.49	7,181.19
占当期归属于母公司股东的净利润比例	6.18	0.75	5.09
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	15,231.86	8,833.49	6,815.33

报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 365.86 万元、67.01 万元和 16,235.31 万元，占当期归属于母公司股东的净利润比例分别为 5.09%、0.75%和 6.18%，比例较低，不会对公司盈利能力的稳定性产生重大影响。

## 八、现金流量分析

报告期内，公司总体的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	20,609.86	10,094.53	10,277.97
投资活动产生的现金流量净额	-34,198.62	-10,026.17	-9,234.60
筹资活动产生的现金流量净额	24,820.41	-3,465.38	2,439.47
现金及现金等价物净增加额	11,238.76	-3,409.85	3,479.55
期末现金及现金等价物余额	13,397.53	2,158.77	5,568.63

报告期内，公司经营活动产生的现金流量随着公司业务规模的不断扩大而保持稳定的上升态势。由于不断购建固定资产、增加生产设备，公司投资活动产生的现金流量净额为负，但固定资产资金投入确保了公司产能规模的扩大，支撑了公司业务规模的扩张。

### （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具体情况如下表：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	36,568.42	20,457.49	20,568.84
收到的税费返还	28.44	38.97	67.11
收到其他与经营活动有关的现金	1,171.31	914.92	680.78
经营活动现金流入小计	37,768.16	21,411.37	21,316.72
购买商品、接受劳务支付的现金	4,582.04	2,330.26	4,769.69
支付给职工以及为职工支付的现金	6,494.87	4,077.98	3,702.50
支付的各项税费	4,221.99	3,211.35	1,047.65
支付其他与经营活动有关的现金	1,859.41	1,697.25	1,518.92
经营活动现金流出小计	17,158.30	11,316.84	11,038.75
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>20,609.86</b>	<b>10,094.53</b>	<b>10,277.97</b>
净利润	16,235.31	8,900.49	7,181.19
经营活动产生的现金流量净额/净利润	1.27	1.13	1.43

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 10,277.97 万元、10,094.53 万元和 20,609.86 万元，整体呈增长趋势，主要原因为：（1）随着公司产能的释放、业务规模的不断增长且毛利率保持较高水平，带来销售现金流入大幅增加；（2）公司在充分利用商业信用的同时加强了应收账款的管理，

回款情况良好。

2019年，由于进口设备等固定资产大量增加可抵扣税费较多，公司支付的各项税费金额较小；2020年和2021年，进口设备等可抵扣的税费的固定资产新增较少，经营活动产生的现金流量净额有所下降主要是因为支付的税费大幅增加。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额超过同期净利润，分别是同期净利润的1.43倍、1.13倍和1.27倍，说明公司经营现金流情况较好、盈利质量较高。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	33,373.56	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10.20	106.49	1.30
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>33,383.76</b>	<b>106.49</b>	<b>1.30</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,582.38	10,132.66	9,235.90
投资支付的现金	47,000.00	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>67,582.38</b>	<b>10,132.66</b>	<b>9,235.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-34,198.62</b>	<b>-10,026.17</b>	<b>-9,234.60</b>

报告期内，公司投资活动现金流量净额分别为-9,234.60万元、-10,026.17万元和-34,198.62万元，投资活动现金流量净额均为负数，主要为公司新建厂房、增加生产设备等固定资产投资所致。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
----	--------	--------	--------

吸收投资收到的现金	37,719.49	-	-
取得借款收到的现金	-	4,440.00	5,100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	60.00	-	1,100.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>37,779.49</b>	<b>4,440.00</b>	<b>6,200.00</b>
偿还债务支付的现金	6,684.00	6,356.00	1,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,571.42	462.60	1,217.07
支付其他与筹资活动有关的现金	1,703.66	1,086.78	1,043.45
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>12,959.07</b>	<b>7,905.38</b>	<b>3,760.53</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>24,820.41</b>	<b>-3,465.38</b>	<b>2,439.47</b>

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为 2,439.47 万元和-3,465.38 万元和 24,820.41 万元，公司持续通过外部融资解决公司投资和运营资金，融资渠道主要系外部银行或融资租赁等金融机构借款、股东投入和公开市场发行证券。2020 年度，筹资活动产生的现金流量净额为负，主要是因为本期偿还的到期银行借款金额较大，2021 年度筹资活动产生的现金流量净额大幅增加，主要是因为上市募集资金到位所致。

## 九、资本性支出分析

### （一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出主要包括购建土地厂房、购买生产设备、研发测试设备等固定资产和无形资产。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 9,235.90 万元、10,132.66 万元和 20,582.38 万元。上述资本性支出均为与公司主营业务相关的支出，是为了公司日常经营正常开展、保障技术产品研发创新性的必要投入。

### （二）未来可预见的主要重大资本性支出计划

公司未来可预见的资本性支出项目主要系公司首次公开发行募集资金投资项目的继续投入以及本次募集资金计划投资的项目，具体内容参见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“三、本次募集资金运用具体情况”。

## 十、技术创新分析

公司以发展“高精度、高效率、高可靠性和专用化”的现代高效刀具为研发目标，专注于硬质合金数控刀片基体材料、槽型结构、精密成型和表面涂层等领域的研究和创新，不断提升硬质合金数控刀片的加工精度、加工效率和使用寿命等切削性能。经过十多年的科研创新，公司掌握了多项自主核心技术。详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、与产品有关的技术情况”。

## 十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### （一）重大担保事项

截至本募集说明书签署日，发行人不存在对外提供担保。

### （二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

#### 1、与湖北广达化工科技股份有限公司票据追索权纠纷

2021年6月2日，湖北广达化工科技股份有限公司（以下简称“广达化工”）以票据追索权纠纷向荆门市掇刀区人民法院起诉发行人、后手荆门市格林美精密新材料有限公司、株洲硬质合金集团有限公司及承兑人宝塔石化集团财务公司，请求：（1）发行人、后手荆门市格林美精密新材料有限公司、株洲硬质合金集团有限公司及承兑人宝塔石化集团财务公司向广达化工支付票据款50万元及利息；（2）本案诉讼费用由发行人、后手荆门市格林美精密新材料有限公司、株洲硬质合金集团有限公司及承兑人宝塔石化集团财务公司承担。

根据湖北省荆门市掇刀区人民法院民事裁定书（（2021）鄂0804民初693号），本案被告之一株洲硬质合金集团有限公司就本案管辖权提出的异议成立，本案已送至银川市中级人民法院审理。

广达化工向荆门市掇刀区人民法院请求撤销原审成立的管辖权异议裁定，由原审法院荆门市掇刀区人民法院继续审理。

根据荆门市掇刀区人民法院（2022）鄂 08 民辖终 14 号民事裁定书（终审裁定），广达化工就本案管辖权提出的异议成立，本案将由荆门市掇刀区人民法院审查处理。

截至本募集说明书出具日，此案尚在进一步审理之中。

除上述诉讼外，截至本募集说明书签署日，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。

### **（三）重大期后事项**

截至本募集说明书签署日，发行人不存在重大期后事项。

### **（四）其他重大事项**

截至本募集说明书签署日，发行人不存在影响正常经营活动的其他重大事项。

## **十二、本次发行对上市公司的影响**

### **（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划**

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目是建立在公司现有业务基础上的产能扩充、研发投入以及人才吸引等，不会导致上市公司业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

### **（二）本次发行完成后，上市公司科技创新情况的变化**

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目是建立在公司现有业务基础上的产品品类扩充，有利于进一步提升公司的综合金属切削服务能力，促进公司战略发展目标的实现。

### **（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金的使用计划

本次发行公司可转债募集资金总额不超过 40,000 万元（含本数），扣除发行费用后，本次发行实际募集资金净额拟用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金使用金额
1	精密数控刀体生产线建设项目	19,857.82	16,000.00
2	高效钻削刀具生产线建设项目	15,277.49	12,000.00
3	补充流动资金	12,000.00	12,000.00
合计		<b>47,135.31</b>	<b>40,000.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目的背景

#### （一）国内刀具市场提质升级进程、进口替代速度不断加快，国内刀具企业迎来重要发展机遇

刀具行业是机械制造行业和重大技术领域的基础行业。切削加工约占整个机械加工工作量的 90%，刀具技术在汽车行业、模具行业、通用机械、工程机械、能源装备、轨道交通和航空航天等现代机械制造领域发挥着越来越重要的作用。目前，国内刀具消费规模约为 400 亿人民币，进口刀具占比约为 35%，主要为高效先进的高端数控刀具。

据统计，高效先进刀具可明显提高加工效率，切削速度和进给速度每提高 15-20%，可降低制造成本 10%~15%。因此德、美、日等制造业强国十分重视高效先进刀具的作用，每年的刀具消费规模为机床消费的 1/2 左右，而中

国市场的刀具消费仅为机床消费的 30.28%，与发达国家仍存在一定差距。未来随着国内制造企业生产理念的转变，我国刀具消费提质升级速度有望进一步加快，刀具消费规模存在较大提升空间。

在我国刀具提质升级速度加快、高端数控刀具主要依赖进口的背景下，提升自身产品性能，加速进口高端刀具的国产替代成为每一家国内刀具企业的重要发展机遇。

## **（二）国内刀具企业把握发展机遇，需进一步增强刀具整体性能、提升综合金属切削能力**

目前我国正处于由制造大国向制造强国转变的重要历史时期，刀具消费提质升级速度不断加快，高效先进刀具需求不断提升，但目前国内高端刀具主要依赖进口。近年来，国内刀具企业在不断引进消化吸收国外先进技术的基础上，研究成果和开发生产能力得到了大幅提升，但与国外先进刀具企业相比在刀具整体性能、综合金属切削服务能力等方面依然存在较大差距。

### **1、刀具整体性能**

在刀具整体性能方面，公司目前主要产品为硬质合金数控刀片，属于硬质合金可转位刀具的组成部分。硬质合金可转位刀具将刀体（刀盘/杆）与刀片采用机械装夹方式组合，可以通过刀片的更换实现切削刃的快速更新，大幅提高了加工效率。但刀体也会对刀片的定位精度、装夹强度产生直接影响，因此二者的适配性会影响刀具整体的使用寿命、加工精度及稳定性。为进一步提升刀具的整体性能，公司需要进一步加大对配套刀体的研发、生产和销售。

### **2、综合金属切削服务能力**

在综合金属切削服务能力方面，公司目前产品主要以满足众多中小企业金属切削共性需求的通用数控刀片为主，产品线的覆盖广度较为薄弱，在精密与超精密加工领域投入不足，不能一站式满足终端客户整体用刀需求。硬质合金整体刀具与可转位刀具相比，由于需要通过拆卸重磨方式实现切削刃的更新，其加工效率相对较低。但其直径大小不受机械装夹结构限制，加工

精度亦不受刀体与刀片适配性影响，因此适用于精密与超精密加工领域。为进一步提升公司的综合金属切削能力，公司需要进一步向整体刀具等产品领域拓展。

### 三、本次募集资金运用具体情况

#### （一）精密数控刀体生产线建设项目

##### 1、项目概况

根据切削工具行业发展现状、未来发展趋势及公司近三年盈利情况和未来发展战略，公司规划建设精密数控刀体生产线，用于生产刀盘、刀杆等产品。本项目达产后，可实现年新增精密数控刀体产品 50 万件的生产能力。

##### 2、建设内容及投资概算

本项目拟新建年产 50 万件精密数控刀体生产线，总投资 19,857.82 万元，其中建设投资 17,575.25 万元，铺底流动资金 2,282.57 万元。具体情况如下：

单位：万元;%

序号	项目	投资金额	占总投资比例	拟投入募集资金金额
1	建设投资	17,575.25	88.51	16,000.00
1.1	建筑工程费	160.00	0.81	-
1.2	设备购置费	15,312.00	77.11	15,312.00
1.3	软件购置费用	180.00	0.91	-
1.4	安装工程费	765.60	3.86	688.00
1.5	工程建设其他费用	329.88	1.66	-
1.6	预备费	827.77	4.17	-
2	铺底流动资金	2,282.57	11.49	-
	<b>合计</b>	<b>19,857.82</b>	<b>100.00</b>	<b>16,000.00</b>

##### 3、项目预计实施时间、整体进度安排

本项目建设期拟定为 2 年。项目进度计划内容包括项目前期准备、装修施工、设备采购、安装及调试、人员招聘与培训、竣工验收等，具体进度如下：

序号	建设内容	月份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期准备	*	*										
2	装修施工			*	*	*							
3	设备采购、安装及调试				*	*	*	*	*	*			
4	人员招聘与培训						*	*	*	*	*	*	
5	竣工验收												*

#### 4、项目实施主体及项目选址

本项目由株洲华锐精密工具股份有限公司实施建设，在湖南省株洲市芦淞区枫溪大道 288 号利用租赁的厂房，新建年产 50 万件精密数控刀体生产线。

#### 5、项目实施必要性分析

(1) 有利于提升公司市场竞争力，扩大公司市场份额

近年来，在国家政策的持续发力下，我国制造业向高精密化、自动智能化、柔性化等方向升级进程加快，对制造工艺和技术提出更高的要求，相应的对于切削刀具的要求也越来越高，但目前刀具行业普遍存在刀体和刀片供应商各自独立生产，不能有效的解决刀片与刀体的适配性问题，无法满足客户对刀具性能的更高要求。公司亟需紧跟行业发展趋势，提高数控刀体供应和配套能力，从而提升公司刀具产品性能和市场竞争力，扩大市场份额。

本项目将在公司现有数控刀片产品的基础上，建设与之相配套的包括刀杆、刀盘在内的刀体生产线，最大程度提高公司产品性能，满足客户对刀具在使用寿命、加工精度及稳定性等方面的要求，进一步扩大切削刀具市场占有率。

(2) 进一步完善产品布局，提升综合金属切削服务能力

公司一直秉承“自主研发、持续创新”的发展战略，专注于硬质合金数控刀片的研发、生产和销售。经过多年的发展，开发出了车削、铣削、钻削三大系列产品。然而公司目前的产品主要以满足众多中小企业金属切削共性需求的通用数控刀片为主，产品种类相对不足，为大中型企业提供综合金属

切削服务的能力不足，这已成为制约公司进一步发展的瓶颈。

本项目将根据公司未来发展战略，结合公司发展实际，进一步完善公司产品布局，新增刀杆、刀盘等数控刀体产能，一站式满足终端客户的整体用刀需求。同时，项目建成后有助于增强公司整体竞争力，为公司未来转型成为整体切削解决方案供应商打下坚实基础。

### （3）提高公司盈利能力，促进公司可持续发展

公司是国内知名的硬质合金切削刀具制造商，依托多年的人才、技术积累以及先进装备的引进和消化吸收，产品综合切削性能已处于国内先进水平，进入了由欧美和日韩刀具企业长期占据的国内中高端市场。公司的主要产品销售收入规模逐年扩大，市场影响力不断增强。本项目建成投产后，将进一步增加刀盘、刀杆等配套产品，与公司现有产品形成互补，为公司的终端客户提供数控刀体产品，实现公司业务的进一步拓展，扩大公司业务收入规模。同时由于刀体与刀片的适配性会对刀具整体的使用寿命、加工精度及稳定性产生直接影响，因此终端客户在使用公司数控刀体产品后，将进一步提升其对公司数控刀片产品的粘性，扩大现有产品的销售规模。

综上所述，项目建设有利于巩固和发展公司在行业中的竞争优势，进一步提高公司盈利能力，促进公司长期可持续发展。

## 6、项目实施可行性分析

### （1）项目建设符合国家产业政策要求

本项目属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》“鼓励类”范畴，并且公司所处行业属于《战略性新兴产业分类（2018）》、《新材料产业发展指南》等产业政策鼓励发展的新材料领域。近年来，国家出台了《新材料产业发展指南》、《有色金属工业发展规划（2016-2020年）》、《中国钨工业发展规划（2016-2020年）》等一系列推进发展高性能硬质合金等精深加工产品的产业政策。此外，本项目符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》、《机械工业“十四五”发展纲要》、《关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见》有关大力发展

高档数控机床及其核心控制和功能部件的要求，上述国家产业政策的支持和引导为本项目的实施奠定了良好的政策基础。

### (2) 公司已具备实施该项目的相关技术和人员基础

公司自成立以来一直秉承“自主研发、持续创新”的发展战略。经过多年生产和技术积累，公司已具备较强的研发优势。截至本募集说明书签署日，公司拥有 45 项专利，其中发明专利 18 项。公司先后被工信部认定为“专精特新‘小巨人’企业”、被湖南省经济和信息化委员会认定为“湖南省新材料企业”、“湖南省小巨人企业”、“湖南省认定企业技术中心”、是湖南省发展和改革委员会认定的“100 个重大科技创新项目 2020 年实施计划”单位。另一方面，公司持续加大研发投入及人才队伍建设，公司已经提前布局针对本次募投项目相关的研发人员团队和技术储备，公司针对新一代经济型方肩铣刀 S/CSM390 系列产品已开发出匹配的 71 个规格刀体。公司的技术和研发实力能够保障项目的推进，项目在技术上具有可行性。

### (3) 公司拥有稳定的客户资源

一方面，公司已建立了以华东、华南、华北刀具集散市场为核心，覆盖全国市场的经销商体系，积淀了一批较为稳定的终端客户，在行业内拥有一定的认可度。同时，随着项目逐步投产，公司将不断维护、深化与现有优质客户的合作关系，充分挖掘客户的市场潜力，不断开发新产品，满足客户日益增长的性能需求，增强客户粘性。另一方面，公司积极推进国内直销客户以及海外新客户开拓，进一步拓展公司客户群体。稳定的客户资源为本项目产能的顺利消化提供了坚实的保障。

## 7、项目经济效益分析及效益预测的假设条件及主要计算过程

本项目建设期为 2 年，项目计算期第 3 年达产 40%，计算期第 4 年达产 80%，第 5 年以后各年生产负荷均按 100% 计算。经测算，本项目达产后可实现年平均营业收入 24,000.00 万元（不含税），项目正常年份净利润为 6,143.11 万元，项目投资财务内部收益率所得税后为 23.86%。

本次募投项目正常年份收益测算情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	营业收入	24,000.00
2	税金及附加	216.79
3	成本费用	16,831.32
4	利润总额	6,951.89
5	所得税	808.78
6	净利润	6,143.11

## (1) 营业收入测算过程、测算依据

本项目达产后新增精密数控刀体产品 50 万件/年，具体产品包括刀盘、刀杆其营业收入情况如下：

单位：万元

序号	产品	建设期		投产期		达产期及以后
		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
1	刀盘	-	-	5,480.00	10,960.00	13,700.00
2	刀杆	-	-	4,120.00	8,240.00	10,300.00
合计		-	-	<b>9,600.00</b>	<b>19,200.00</b>	<b>24,000.00</b>

## (2) 税金及附加测算过程、测算依据

本项目增值税率为 13%，教育费附加按照应缴纳增值税的 3% 计取，城市维护建设税按照应缴纳增值税的 7% 计取，项目正常年税金及附加为 216.79 万元。

本次募投项目正常年份税金及附加预测如下：

单位：万元

项目	项目正常年份
营业收入	24,000.00
增值税	1,746.55
增值税附加	216.79

## (3) 成本费用测算过程、测算依据

## ①原辅材料及燃料动力费

项目正常年外购原辅材料费 6,895.00 万元，燃料动力费 350.69 万元。各类外购原辅材料的价格，根据国内当前市场近期实际价格和其变化趋势确定。

#### ②热处理及表面处理费

本项目涉及刀体的热处理及表面处理等工序，正常年热处理及表面处理费用为 2,600.00 万元，其价格根据国内当前市场近期实际价格和其变化趋势确定。

#### ③固定资产折旧

固定资产折旧按照国家有关规定采用直线折旧方法计算，本项目装修建筑物折旧年限取 10 年，残值率取 5%；机器设备折旧年限为 10 年，残值率 5%，办公设备折旧年限为 5 年，残值率 5%，正常年折旧额为 1,442.73 万元。

#### ④直接工资及福利

根据建设项目人员定岗安排，结合公司薪酬福利制度及项目建设当地各类员工的工资水平，正常年工资总额及福利费总额为 1,258.56 万元。

#### ⑤其他制造费用

依据公司历史水平予以确定。

#### ⑥销售费用、管理费用、研发费用

依据公司历史水平予以确定。

#### (4) 本次项目经济效益情况

本项目内部收益率（税后）为 23.86%，投资回收期（税后）为 5.97 年。项目投资盈利能力指标如下：

序号	指标名称	单位	指标值		备注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益 (FIRR)	-	26.14%	23.86%	-
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	万元	15,850.53	12,924.11	IC=12%
3	项目投资回收期 (P <sub>t</sub> )	年	5.71	5.97	含建设期2年

## (二) 高效钻削刀具生产线建设项目

### 1、项目概况

根据切削工具行业发展现状、未来发展趋势及公司近三年盈利情况和未来发展战略，公司规划建设高效钻削刀具生产线，用于生产高效钻削刀具。本项目建成达产后，可实现年新增各类高效钻削刀具 140 万支的生产能力。

### 2、建设内容及投资概算

公司拟新建一条年产 140 万支高效钻削刀具生产线，并对其租赁厂房进行适应性装修。本项目总投资 15,277.49 万元，其中：建设投资 13,819.33 万元，铺底流动资金为 1,458.16 万元。项目总投资构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额（万元）	占比	拟投入募集资金金额
1	建设投资	13,819.33	90.46%	12,000.00
1.1	建筑工程费	150.00	0.98%	
1.2	设备购置费	12,061.79	78.95%	12,000.00
1.3	软件购置费用	50.00	0.33%	
1.4	安装工程费	602.11	3.94%	
1.5	工程建设其他费用	305.94	2.00%	
1.6	预备费	649.49	4.25%	
2	铺底流动资金	1,458.16	9.54%	
	合计	15,277.49	100.00%	

### 3、项目预计实施时间、整体进度安排

本项目建设期拟定为 2 年。项目进度计划内容包括项目前期准备、装修施工、设备采购、安装及调试、人员招聘与培训、竣工验收等，具体进度如下：

序号	建设内容	月份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期准备	*	*										
2	装修施工			*	*	*							
3	设备采购、安装及调试				*	*	*	*	*	*			

序号	建设内容	月份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
4	人员招聘与培训						*	*	*	*	*	*	
5	竣工验收												*

#### 4、项目实施主体及项目选址

本项目由株洲华锐精密工具股份有限公司实施建设，在湖南省株洲市芦淞区枫溪大道 288 号利用租赁的厂房，新建年产 140 万件高效钻削刀具生产线。

#### 5、项目实施必要性分析

(1) 进一步丰富产品结构，实现公司战略目标的需要

公司是国内知名的硬质合金切削刀具制造商，专注于硬质合金数控刀片的研究与应用，致力于成为国内领先的整体切削解决方案供应商。目前，公司已开发出了车削、铣削、钻削三大系列产品，并已在铣削刀片领域形成显著竞争优势。然而，相比于欧美、日韩等先进刀具企业，公司产品种类相对单一，产品结构主要以满足众多中小企业金属切削共性需求的通用数控刀片为主，产品线的覆盖广度较为薄弱，综合金属切削服务能力不足。

通过本项目，公司将引入先进设备，建设高效钻削刀具生产线，生产满足相关行业标准整体硬质合金钻削刀具产品。项目建成后，有助于丰富公司产品结构，提升公司产品线的覆盖广度，为公司实现成为国内领先的整体切削解决方案供应商的战略目标奠定坚实基础。

(2) 进一步扩大公司业务规模，提升盈利能力

公司是国内知名的硬质合金切削刀具制造商，依托多年的人才、技术积累以及先进装备的引进和消化吸收，产品综合切削性能已处于国内先进水平，进入了由欧美和日韩刀具企业长期占据的国内中高端市场。公司的主要产品销售收入规模逐年扩大，市场影响力不断增强。本项目主要是生产钻削刀具产品，项目建成后可与公司现有产品形成互补，为使用公司产品的终端用户提供整体硬质合金钻削刀具产品，满足终端用户的不同加工需求，实现公司业务的进一步拓展，扩大公司业务收入规模，同时巩固和发展公司在行业中

的竞争优势，进一步提高公司盈利能力，促进公司长期可持续发展。

## 6、项目实施可行性分析

### （1）项目建设符合国家产业政策要求

本项目属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》“鼓励类”范畴，并且公司所处行业属于《战略性新兴产业分类（2018）》、《新材料产业发展指南》等产业政策鼓励发展的新材料领域。近年来，国家出台了《新材料产业发展指南》、《有色金属工业发展规划（2016-2020年）》、《中国钨工业发展规划（2016-2020年）》等一系列推进发展高性能硬质合金等精深加工产品的产业政策。此外，本项目符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》、《机械工业“十四五”发展纲要》有关大力发展高档数控机床及其核心控制和功能部件的要求，上述国家产业政策的支持和引导为本项目的实施奠定了良好的政策基础。

### （2）公司具有较强的研发能力

公司自成立以来一直秉承“自主研发、持续创新”的发展战略。经过多年生产和技术积累，公司已具备较强的研发优势。截至本募集说明书签署日，公司拥有45项专利，其中发明专利18项。公司先后被工信部认定为“专精特新‘小巨人’企业”、被湖南省经济和信息化委员会认定为“湖南省新材料企业”、“湖南省小巨人企业”、“湖南省认定企业技术中心”、是湖南省发展和改革委员会认定的“100个重大科技创新项目2020年实施计划”单位。另一方面，公司持续加大研发投入及人才队伍建设，公司针对本次募投项目已经提前布局，已开发了部分通用钻削刀具产品和专用钻削刀具产品。公司的技术和研发实力能够保障项目的推进，项目在技术上具有可行性。

### （3）公司具备稳定的客户资源

一方面，公司已建立了以华东、华南、华北刀具集散市场为核心，覆盖全国市场的经销商体系，积淀了一批较为稳定的终端客户，在行业内拥有一定的认可度。同时，随着项目逐步投产，公司将不断维护、深化与现有优质客户的合作关系，充分挖掘客户的市场潜力，不断开发新产品，满足客户日

益增长的性能需求，增强客户粘性。另一方面，公司积极推进国内直销客户以及海外新客户开拓，进一步拓展公司客户群体。稳定的客户资源为本项目产能的顺利消化提供了坚实的保障。

## 7、项目经济效益分析及效益预测的假设条件及主要计算过程

本项目建设期为 2 年，项目计算期第 3 年达产 40%，计算期第 4 年达产 80%，第 5 年以后各年生产负荷均按 100% 计算，全面达产后预计新增高效钻削刀具 140 万支/年。本次募投项目收益测算基于公司现行经营水平为基础综合预测确定，相关预测数据充分考虑了市场因素，全面达产后营业收入为 16,800.00 万元，净利润为 5,307.15 万元，项目投资财务内部收益率所得税后为 26.21%。

本次募投项目正常年份收益测算情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	营业收入	16,800.00
2	税金及附加	182.25
3	成本费用	10,566.75
4	利润总额	6,051.00
5	所得税	743.85
6	净利润	5,307.15

### (1) 营业收入测算过程、测算依据

本项目达产后新增高效钻削刀具产品 140 万件。本次募投项目正常年后销量按 140 万件高效钻削刀具测算，营业收入如下：

单位：万元

序号	产品	建设期		投产期		达产期及以后
		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
1	钻削刀具	-	-	6,720.00	13,440.00	16,800.00

### (2) 税金及附加测算过程、测算依据

本项目增值税率为 13%，教育费附加按照应缴纳增值税的 3% 计取，城市维护建设税按照应缴纳增值税的 7% 计取，项目正常年税金及附加为 182.25 万

元。

本次募投项目正常年份税金及附加预测如下：

单位：万元

项目	项目正常年份（100%产能）
营业收入	16,800
增值税	1,476.72
增值税附加	182.25

### （3）成本费用测算过程、测算依据

#### ①原辅材料及燃料动力费

项目正常年外购原辅材料费 4,674.00 万元，燃料动力费 263.34 万元。各类外购原辅材料的价格，根据国内当前市场近期实际价格和其变化趋势确定。

#### ②固定资产折旧

固定资产折旧按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，本项目装修建筑物原值折旧年限取 10 年，残值率取 5%；机器设备原值折旧年限为 10 年，残值率 5%；办公设备原值折旧年限为 5 年，残值率 5%，正常年折旧额为 1,136.87 万元。

#### ③直接工资及福利

根据建设项目人员定岗安排，结合公司薪酬福利制度及项目建设当地各类员工的工资水平，正常年工资总额及福利费总额为 1,511.64 万元。

#### ④其他制造费用

依据公司历史水平予以确定。

#### ⑤销售费用、管理费用、研发费用

依据公司历史水平予以确定。

### （4）本次项目经济效益情况

本项目内部收益率（税后）为 26.21%，投资回收期（税后）为 5.63 年。

项目投资盈利能力指标如下：

序号	指标名称	单位	指标值		备注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益 (FIRR)	-	28.78%	26.21%	-
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	万元	14,873.08	12,181.62	IC=12%
3	项目投资回收期 (Pt)	年	5.38	5.63	含建设期2年

### (三) 补充流动资金

#### 1、项目概况

公司综合考虑了行业现状、发展战略、财务状况以及市场融资环境等自身和外部条件，拟使用 12,000.00 万元募集资金用于补充流动资金，占本次发行拟募集资金总额的 30%。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、资本结构、实际运营资金缺口以及公司未来的战略发展，符合公司未来经营发展需求。

#### 2、补充流动资金的必要性分析

补充流动资金系为满足公司现有业务扩张对流动资金的需求。流动资金的增加将有助于降低公司的资产负债率，进一步优化财务结构，增强公司的偿债能力，降低公司的经营风险。

未来，随着公司现有产能的释放和新增产能的投产，公司对营运资金的需求将进一步扩大，补充流动资金将有助于提升公司营运能力和扩张公司业务规模

#### 3、补充流动资金的可行性分析

募集资金用于补充流动资金符合法律法规的规定。

##### (1) 测算方法

公司补流资金金额使用销售百分比法进行测算，销售百分比法以预计的营业收入为基础，对构成企业日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产和主要经营性流动负债分别进行测算，进而预测企业未来期间生产经营

对流动资金的需求程度。

### (2) 假设前提和参数确认依据

公司2018年-2020年营业收入复合增长率达20.88%。假设预测期间市场环境、经济环境不发生重大变化，公司主营业务、经营模式保持稳定的情况下，谨慎假设未来营业收入每年增长20%。

单位：万元

项目	2021年预测	2022年预测	2023年预测	2024年预测
营业收入	37,462.31	44,954.77	53,945.72	64,734.87

注：本测算仅用于流动资金需求测算，未经审计且不构成盈利预测。

### (3) 流动资金需求测算的取值依据

选取应收账款、应收票据、应收款项融资、预付款项和存货作为经营性流动资产测算指标，选取应付账款、预收款项作为经营性流动负债测算指标。在公司主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，未来不发生较大变化的假设前提下，公司未来三年各项经营性流动资产、经营性流动负债与营业收入应保持较稳定的比例关系。公司采用2018年-2020年各指标的平均比例作为流动资金的测算比重，具体情况如下：

单位：万元；%

项目	2020年/2020年 12月31日		2019年/2019年 12月31日		2018年/2018年 12月31日		平均占比
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
营业收入	31,218.59	-	25,892.90		21,363.50	-	-
应收票据	-	-	9.93	0.04	3,029.78	14.18	4.74
应收账款	6,407.03	20.52	4,824.69	18.63	3,654.83	17.11	18.75
应收款项融资	7,841.50	25.12	4,046.29	15.63	-	-	13.58
预付账款	164.35	0.53	137.47	0.53	133.99	0.63	0.56
存货	5,674.64	18.18	5,390.74	20.82	4,825.36	22.59	20.53
<b>经营性流动资产合计</b>	<b>20,087.52</b>	<b>64.34</b>	<b>14,409.12</b>	<b>55.65</b>	<b>11,643.96</b>	<b>54.50</b>	<b>58.17</b>
应付账款	1,959.81	6.28	2,309.22	8.92	2,894.21	13.55	9.58
预收账款	-	-	161.91	0.63	206.91	0.97	0.53
<b>经营性流动负债合计</b>	<b>1,959.81</b>	<b>6.28</b>	<b>2,471.13</b>	<b>9.54</b>	<b>3,101.12</b>	<b>14.52</b>	<b>10.11</b>
<b>流动资金占用额</b>	<b>18,127.70</b>	<b>58.07</b>	<b>11,937.99</b>	<b>46.11</b>	<b>8,542.84</b>	<b>39.99</b>	<b>48.06</b>

## (4) 流动资金占用金额的测算依据

公司2021年-2024年各年末流动资金占用金额=各年末经营性流动资产-各年末经营性流动负债。

## (5) 流动资金缺口的测算依据

2022年至2024年流动资金缺口=2024年底流动资金占用金额-2021年底流动资金占用金额。

## (6) 流动资金需求测算过程和结果

单位：万元

项目	2021年至2024年预计值			
	2021年 12月31日	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日
营业收入	37,462.31	44,954.77	53,945.72	64,734.87
应收票据	1,775.76	2,130.91	2,557.10	3,068.52
应收账款	7,025.96	8,431.15	10,117.38	12,140.85
应收款项融资	5,088.01	6,105.62	7,326.74	8,792.09
预付账款	210.36	252.43	302.92	363.50
存货	7,690.19	9,228.23	1,1073.88	13,288.65
<b>经营性流动资产合计</b>	<b>21,790.28</b>	<b>26,148.34</b>	<b>31,378.01</b>	<b>37,653.61</b>
应付账款	3,589.33	4,307.19	5,168.63	6,202.36
预收账款	199.03	238.83	286.60	343.92
<b>经营性流动负债合计</b>	<b>3,788.36</b>	<b>4,546.03</b>	<b>5,455.23</b>	<b>6,546.28</b>
<b>流动资金占用</b>	<b>18,001.93</b>	<b>21,602.31</b>	<b>25,922.78</b>	<b>31,107.33</b>
<b>2022年-2024年流动资金需求的缺口</b>	<b>13,105.40</b>			

注：本测算仅用于流动资金需求测算，未经审计且不构成盈利预测。

由上表可知，未来三年，公司的资金缺口将达到13,105.40万元。因此，公司发展过程中仍然需要较大运营资金。

本次向不特定对象发行可转债的募集资金部分用于补充流动资金，符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》等法律法规的相关规定，具有实施的可行性。本次向不特定对象发行可转债的募集资金部分用于补充流动资金，将为公司提供较为充足的营运资金，提升公司在技术研发、生产制

造、产业扩张等方面的市场竞争力，有利于公司经济效益持续提升和企业可持续发展。

#### **四、募集资金投资项目涉及报批事项情况**

##### **（一）精密数控刀体生产线建设项目**

公司“精密数控刀体生产建设项目”已在株洲市芦淞区发展和改革局完成备案，已获得《株洲市芦淞区发展和改革局企业投资项目备案文件》（芦发改备[2021]55号），项目编号为2108-430203-04-05-260455。本项目已取得株洲市生态环境保护局出具的株芦环评表[2021]15号环评批复。

##### **（二）高效钻削刀具生产线建设项目**

公司“高效钻削刀具建设项目”已在株洲市芦淞区发展和改革局完成备案，已获得《株洲市芦淞区发展和改革局企业投资项目备案文件》（芦发改备[2021]54号），项目编号为2108-430203-04-05-890366。本项目已取得株洲市生态环境保护局出具的株芦环评表[2021]14号环评批复。

##### **（三）补充流动资金**

本项目无需履行备案和环评报批手续。

#### **五、本次募集资金投资于科技创新领域的说明，以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式**

公司是国内知名的硬质合金切削刀具制造商，主要从事硬质合金数控刀片的研发、生产和销售业务。公司所处行业属于《战略性新兴产业分类（2018）》国家战略性新兴产业之“新材料产业”之“先进有色金属材料”之“硬质合金及制品制造（3.2.8）”，属于《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第三条规定的“新材料领域/先进有色金属材料”行业领域的高新技术产业和战略新兴产业。

公司募集资金投向与现有业务在技术路线、生产工艺、产业链构成等方面具有较强相关性，是现有业务的配套补充和产业化延伸，具体为：“精密

数控刀体生产线建设项目”生产的数控刀体产品，属于硬质合金可转位刀具组成部分，旨在开发生产与公司现有数控刀片相匹配的刀体产品，进一步提升公司现有产品的加工精度、使用寿命和稳定性等切削性能；“高效钻削刀具生产线建设项目”旨在开发生产整体硬质合金钻削刀具产品，进一步覆盖终端用户的小直径孔加工需求，提升公司综合金属切削服务能力。因此，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金投向紧密围绕科技创新领域开展，属于科技创新领域的业务，符合《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》第十二条第（一）项的规定。

本次募投项目产品主要搭载在金属切削机床上，应用于精密模具、汽车、通用机械、工程机械、轨道交通、航空航天等领域。未来随着我国产业结构升级速度加快，机床加工产品结构的复杂化和加工精度要求将进一步提高，数控机床市场需求不断提升。切削工具作为数控机床的易耗部件，其产品配套能力、生产工艺技术及精密度要求也不断升级，以满足行业发展需求。本次募投项目将增强公司产品整体性能及综合金属切削服务能力，促进公司科技创新水平的提升，进一步拓宽产品市场空间，提升公司核心竞争力。

## 六、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策及公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的长期发展具有积极作用。本次募集资金投资项目能够增加公司产品的生产能力，提升公司产品的竞争力和市场占有率，实现公司的长期可持续发展。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位后，公司的总资产规模将进一步扩大，资金实力得以明显提升，增强公司的财务风险抵御能力，为公司的长期持续发展提供良好保障。同时，本次募投项目的建设将增加公司的营业收入、提高公司长期盈利能力，公司运营效率和经济效益均将得到提升。

## 第五节 备查文件

除募集说明书及摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的最近一期财务报告；

二、保荐人出具的发行保荐书、上市保荐书、发行保荐工作报告和募集说明书。

三、法律意见书和律师工作报告；

四、注册会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告、关于发行人的内部控制鉴证报告、经注册会计师核验的发行人非经常性损益明细表；

五、资信评级机构出具的资信评级报告；

六、《债券持有人会议规则》；

七、《受托管理协议》；

八、其他与本次发行有关的重要文件。