

股票简称：武进不锈

股票代码：603878

江苏武进不锈股份有限公司

(住所：江苏省常州市天宁区郑陆镇武澄西路1号)



向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(中国（上海）自由贸易试验区商城路618号)

联席主承销商



(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座)

签署日期：二〇二三年七月

声明

中国证券监督管理委员会、上海证券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。

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

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律法规及规范性文件的有关规定，武进不锈董事会经对照关于上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的资格和条件的规定，对公司的实际情况逐项自查，认为公司符合现行法律法规和规范性文件中关于向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的各项资格和条件。

二、关于公司本次发行的可转债的信用评级

中证鹏元为公司本次向不特定对象发行可转换公司债券进行了信用评级，根据《江苏武进不锈股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评[2022]第 Z[1318]号 01 号），武进不锈主体信用等级为 AA，评级展望为“稳定”；本次债券信用等级为 AA。本次发行的可转换公司债券上市后，中证鹏元将进行跟踪评级。

中证鹏元对本次发行的可转债的持续跟踪评级包括每年一次的定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期跟踪评级在该债券存续期间的公司年度报告公布后进行，不定期跟踪评级自首次评级报告完成之日起进行。

三、关于公司本次可转债发行的担保事项

根据公司2021年7月28日召开的第三届董事会第十八次会议和2021年8月16日召开的2021年第一次临时股东大会决议，公司本次发行的可转换公司债券不提供担保。2022年7月29日召开的第四届董事会第六次会议和2022年8月16日召开的2022年第一次临时股东大会审议通过了延长本次公开发行A股可转债股东大会

决议有效期及相关授权有效期的议案。2022年9月22日，经公司召开的第四届董事会第八次会议审议通过，对本次公开发行A股可转债方案进行了调整，将本次可转债发行规模进行了调减。2023年2月16日公司召开的第四届董事会第十一次会议和2023年3月6日召开的2023年第一次临时股东大会审议通过，依据注册制下法律法规最新要求对本次向不特定对象发行可转债的事项进行调整。

四、关于公司的股利分配政策及分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司根据《公司法》《证券法》等法律法规以及中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的有关要求，在公司章程中明确了公司的利润分配政策，公司现行有关利润分配政策如下：

“第一百五十七条 公司实行同股同利和持续稳定的利润分配政策。公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律法规和规范性文件的相关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，并坚持如下原则：

（一）公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；

（二）优先采用现金分红的原则；

（三）按法定顺序分配的原则；

（四）存在未弥补亏损不得分配的原则；

（五）同股同权、同股同利的原则。

第一百五十八条 公司可采用现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润。公司应当优先采用现金分红的方式进行利润分配，不得损害公司持续经营能力。采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股

本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

在满足公司正常生产经营的资金需求、且公司无重大投资计划或重大资金支出等事项（募投项目涉及的重大投资计划和重大资金支出事项除外）发生的情况下，公司应当采取现金方式分配利润，以现金方式分配的利润不得少于当年归属于公司股东的净利润的 30%。

重大投资计划或重大资金支出指以下情形之一：

（一）公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或超过 5,000 万元；

（二）公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大资金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

公司可以根据各年度的盈利及现金流状况，在保证最低现金分红比例的前提下，采用股票股利利润分配办法。公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步。公司发放股票股利应满足的条件：

（一）公司经营情况良好；

（二）公司股票价格与公司规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益；

（三）发放的现金股利与股票股利的比例符合本章程的规定；

（四）法律、法规、规范性文件规定的其他条件。

公司派发股利时，应按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

第一百五十九条 公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按

照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

第一百六十条 公司每年度进行一次分红，公司董事会可以根据公司的需求状况，向公司股东大会提议进行中期现金分红。

公司若存在股东违规占用公司资金或应履行相关承诺但尚未履行的情况，应当相应扣减该股东所应分配的现金红利，用以偿还其所占用的资金或履行相关承诺。

第一百六十一条 利润分配预案应以全体股东获得持续、稳定、科学的回报为基础，由公司董事会制定，并应充分征求独立董事、监事会与公众投资者的意见。

公司董事会制定利润分配预案并提交股东大会审议。公司董事会在制定现金分红具体方案时，应认真研究和论证现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。公司独立董事应对利润分配预案进行审议并独立发表审核意见，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见。公司应当在发布召开股东大会的通知时，公告独立董事和监事会的专项意见。

股东大会对利润分配预案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于通过电话、传真和邮件沟通、举办投资者接待日活动等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心

的问题。同时，公司应当根据证券交易所的有关规定提供网络或其他方式为公众投资者参加股东大会提供便利。

第一百六十二条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百六十三条 公司董事会应在定期报告中披露股利分配方案。对于当年盈利但未提出现金利润分配预案或现金分红的利润少于当年归属于公司股东的净利润的 30%时，公司董事会应当在定期报告中披露原因以及未分配利润留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见。公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司主营业务。

公司董事会应根据中国证券监督管理委员会的规定，在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对相关事宜进行说明。

第一百六十四条 根据公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，董事会可向股东大会提议调整利润分配政策。调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。独立董事、监事会应当对此发表专项意见。调整利润分配政策涉及现金分红事宜的，董事会应就调整方案进行专项研究论证。

有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并在股东大会提案中详细论证和说明原因，且公司需提供网络投票的方式，为公众投资者参与利润分配政策的修改提供便利。

第一百六十五条 董事会作出有关调整利润分配政策的决议，应当由全体董事过半数表决通过，并经二分之一以上独立董事审议同意。公司监事会应当对董事会提出的利润分配政策进行审议，并应当经公司半数以上监事表决通过。

股东大会作出有关调整利润分配政策的决议，应当由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。”

（二）最近三年现金分红情况

1、公司最近三年利润分配情况

(1) 公司 2020 年度利润分配方案

经 2021 年 5 月 19 日召开的 2020 年年度股东大会审议通过, 公司 2020 年度利润分配方案为: 以方案实施前的公司总股本 400,758,848 股为基数, 每股派发现金红利 0.27 元 (含税), 共计派发现金红利 108,204,888.96 元。本次利润分配已经实施完毕。

(2) 公司 2021 年度利润分配方案

经 2022 年 5 月 23 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过, 公司 2021 年度利润分配方案为: 以方案实施前的公司总股本 400,758,848 股为基数, 每 10 股派发现金红利 2.7 元 (含税), 共计分配利润 108,204,888.96 元。本次利润分配已经实施完毕。

(3) 公司 2022 年度利润分配方案

经 2023 年 4 月 26 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过, 公司 2022 年度利润分配方案为: 以方案实施前的公司总股本 400,758,848 股为基数, 每股派发现金红利 0.38 元 (含税), 以资本公积向全体股东每股转增 0.4 股, 共计派发现金红利 152,288,362.24 元, 转增 160,303,539 股, 本次转增后总股本为 561,062,387 股。本次利润分配已经实施完毕。

2、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下表所示:

单位: 万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	合并报表中归属于上市公司 股东的净利润	占合并报表中上市公司 股东净利润的比率 (%)
2022 年度	15,228.84	21,514.95	70.78
2021 年度	10,820.49	17,634.93	61.36
2020 年度	10,820.49	22,043.74	49.09
最近三年合并报表归属于上市公司股东的年均净利润			20,397.87

最近三年累计现金分红金额	36,869.82
最近三年累计现金分红金额占最近三年平均归母净利润的比例	180.75%

五、公司的相关风险

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书摘要“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）宏观经济波动风险

发行人主营业务为不锈钢管的研发、生产和销售，涉及国内外市场，其下游的电站锅炉、石油化工、核电站、造纸、医疗器械、海洋船舶等重点工程领域均与宏观经济有着一定的联系，并受到宏观经济波动的影响。虽然公司产品有一定的技术壁垒，总体应用形势向好，但如果全球宏观经济持续下滑，将可能造成公司国内外订单减少、回款速度减缓等状况，对发行人生产经营产生直接影响。

（二）行业竞争风险

目前，工业用不锈钢管根据使用环境的不同而面对不同的竞争态势。一方面，在常规环境中使用的不锈钢管，产品的材质、性能、耐腐蚀、耐盐碱、耐高温高压等方面要求较低，生产厂家也较多，生产集中度较低，竞争激烈；另一方面，在复杂环境（如电站锅炉、石油炼化、煤化工、天然气输送等环境）中使用的不锈钢管，钢管的各项性能整体要求较高，有较高的进入门槛，国内大规模生产厂家较少，以发行人和久立特材为代表，主要面对国外相关生产厂家的竞争。

发行人生产的工业用不锈钢管主要为中高端产品，但如果发行人的业务发展速度跟不上行业发展的步伐，或不能继续在技术上保持领先优势，公司在行业内的竞争优势可能逐渐削弱，市场份额可能下降，公司产品利润率会下降。

（三）原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料为不锈钢圆钢、不锈钢板材。2020年、2021年及2022年，公司主要产品不锈钢无缝管成本中，圆钢占比分别为72.08%、75.08%及

76.39%。同期不锈钢焊管成本中，板材占比分别为 88.36%、89.93% 及 90.48%。原材料价格的波动直接影响到公司产品的成本，进而影响公司的毛利和净利水平。若原材料价格持续上涨，则将导致公司流动资金占用量增多，加剧公司资金周转的压力；若原材料价格持续下降，则增大公司原材料库存的管理难度，由此可能引致存货跌价损失。

（四）上市当年营业利润下滑超过 50% 甚至亏损的风险

报告期内，发行人的营业收入分别为 240,089.32 万元、269,918.88 万元以及 283,036.57 万元，营业收入总体保持增长趋势。发行人营业利润分别为 25,874.61 万元、19,794.53 万元以及 23,345.19 万元，营业利润总体保持稳定。考虑到宏观经济、行业政策、竞争环境、客户结构、产品及原材料价格等因素可能会对发行人经营活动产生不利影响，公司可能面临公开发行证券上市当年营业利润下滑超过 50% 甚至亏损的风险。

（五）毛利率下降的风险

报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 18.73%、14.31% 以及 14.44%，毛利率呈下降趋势。不锈钢管产品的主要生产成本为原材料采购成本，因此行业的利润水平受上游原材料价格波动影响较大。此外，产品技术的先进度、工艺的成熟度、下游客户的议价能力均会影响不锈钢管的毛利率。整体而言，公司不同产品毛利率的变化反映了企业的实际经营情况。若发行人产品销售价格继续下降或上游原材料价格继续上涨，可能导致公司毛利率下降，从而影响公司的盈利水平。

（六）募集资金项目效益无法达到预期效益风险

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于下游市场投资规划、当前市场环境、现有技术基础、对未来市场趋势的预测等综合因素做出的，而项目的实施则与产业政策、市场供求、客户在当地市场竞争状况、技术进步等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接或间接影响项目的经济效益。如果境内外市场环境发生重大不利变化，募投项目产品无法按预期实现销售，则存在本次募集资金投资项目无法达到预期收益的风险，对公司经营业绩产生不利影响。

（七）本息兑付风险

在本次发行的可转债的存续期限内，公司需按发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。根据《上市公司证券发行注册管理办法》的相关规定，本次发行的可转债未提供担保，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能出现未达到预期回报的情况，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付。

（八）可转债价格波动的风险

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

（九）转股后每股收益摊薄和净资产收益率降低的风险

本次可转债发行完成 6 个月后，可转债持有人即可行使转股的权利。如可转债持有人在转股期内大量转股，公司的每股收益和净资产收益率可能由于股本和净资产的增加而降低，因此存在转股后每股收益摊薄和净资产收益率降低的风险。

（十）可转债存续期内转股价格向下修正条款实施导致公司股本摊薄程度扩大的风险

本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，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。如转股价格向下修正方案获股东大会审议通过并实施，在同等规模的可转债进行转股的情况下，公司转股股份数量也将相应增加，将导致公司股本摊薄程度扩大。

（十一）评级风险

中证鹏元对公司本次可转债进行了信用评级，公司主体信用等级为 AA，评

级展望为“稳定”，本次发行的可转债信用等级为 AA。在本次债券存续期限内，中证鹏元将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次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。

（十二）利率风险

在稳健中性货币政策大背景下，叠加中美贸易摩擦、美元利率变化等不可控外部因素影响，未来我国利率波动将可能进一步加剧。在债券存续期内，若市场利率上升，则可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

目录

声明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于公司本次发行的可转债的信用评级	2
三、关于公司本次可转债发行的担保事项	2
四、关于公司的股利分配政策及分配情况	3
五、公司的相关风险	8
目录	12
第一节 释义	15
一、一般术语	15
二、专业术语	16
第二节 本次发行概况	18
一、发行人基本信息	18
二、本次发行的背景和目的	18
三、本次发行的基本情况	20
四、本次可转债发行的基本条款	24
五、本次发行有关机构	35
六、发行人与本次发行有关人员之间的关系	37
第三节 发行人基本情况	39
一、发行人股本及前十名股东持股情况	39

二、控股股东、实际控制人基本情况.....	40
三、发行人、控股股东、实际控制人以及发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员所作出的重要承诺及其履行情况.....	41
第四节 财务会计信息与管理层分析	44
一、最近三年财务报告及审计情况.....	44
二、发行人报告期内的财务报表.....	44
三、合并财务报表的合并范围及变化情况.....	56
四、最近三年合并口径的主要财务指标.....	56
五、重大会计政策、会计估计的变更及会计差错更正情况.....	58
六、财务状况分析.....	62
七、经营成果分析.....	82
八、现金流量分析.....	97
九、资本性支出分析.....	99
十、技术创新分析.....	100
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	101
十二、本次发行对上市公司的影响.....	102
第五节 本次募集资金运用.....	103
一、本次募集资金运用的使用计划.....	103
二、本次募集资金投资项目的背景.....	103
三、本次募集资金投资项目情况.....	103
四、资金缺口的解决方式.....	123
五、本次募集资金投资项目审批及备案情况.....	124

六、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响.....	124
第六节 备查文件.....	125
一、备查文件.....	125
二、备查文件查阅时间和地点.....	125

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

一、一般术语

募集说明书摘要/本募集说明书摘要	指	江苏武进不锈股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要
本募集说明书摘要签署日	指	2023年7月6日
公司/本公司/上市公司/武进不锈/发行人	指	江苏武进不锈股份有限公司
武进有限	指	武进不锈钢管有限公司，发行人前身
本次发行/本次可转债发行/本次向不特定对象发行	指	本次向不特定对象发行不超过31,000.00万元（含31,000.00万元）A股可转换公司债券的行为
富盈投资	指	常州富盈投资有限公司，发行人股东
建银资源	指	建银资源久鑫（天津）股权投资有限公司，发行人股东
阳湖生态园	指	常州市武进阳湖生态园有限公司
润兴管业	指	常州润兴管业有限公司，发行人报告期内全资子公司
福建宜德	指	福建宜德股权投资合伙企业（有限合伙），发行人参股子公司
保荐机构/国泰君安/主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人律师/律师/上正恒泰	指	上海上正恒泰律师事务所
会计师/审计机构/立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构/中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
报告期/近三年	指	2020年、2021年及2022年
报告期各期末	指	2020年12月31日、2021年12月31日及2022年12月31日
股东大会、董事会、监	指	江苏武进不锈股份有限公司股东大会、董事会、监事会

事会		
独立董事	指	江苏武进不锈股份有限公司独立董事
《章程》/《公司章程》	指	《江苏武进不锈股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
可转债	指	A股可转换公司债券
债券持有人/可转债持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的A股可转换公司债券按照约定的价格和程序转换为发行人A股股票的过程
转股期	指	债券持有人可以将其持有的A股可转换公司债券转换为发行人A股股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次发行的A股可转换公司债券转换为发行人A股股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的A股可转换公司债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的A股可转换公司债券
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
A股	指	获准在中国境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和交易的股份有限公司普通股股票
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

管坯	指	属于棒材范畴，通常指用于生产无缝钢管的棒材。
----	---	------------------------

毛管	指	实心钢棒或圆管坯经穿孔后得到的截面为环状的半成品，是钢棒或管坯加工成无缝钢管的中间产品。
管件	指	管道系统中起连接、控制、变向、分流、密封、支撑等作用的零部件的统称，有弯头（肘管）、法兰、三通管、四通管（十字头）和异径管（大小头）等。
圆钢	指	横截面为圆形，按照一定的技术要求经轧制或锻造、精整等一组操作而形成的最终成品，又称为棒材。
法兰	指	使管子与管子及和阀门相互连接的零件，连接于管端，又叫法兰盘或突缘。法兰上有孔眼，螺栓使两法兰紧连。法兰间用衬垫密封。
穿孔	指	圆钢经剥皮、定切、定心、加热、穿孔的全过程。
轧钢、轧制	指	使金属材料经过旋转的轧辊，在轧辊压力作用下产生塑性变形，以获得所要求的尺寸、形状并同时改变其性能的方法。
冷轧	指	常温状态下对钢材进行轧制加工。
冷拔	指	常温状态下通过外加拉力迫使金属坯料通过模孔，以获得相应形状与尺寸制品的塑性加工方法。
剥皮	指	用车、铣、刨等机加工方法把表面有缺陷的一层金属去掉，生产重要用途的合金钢时，需要用剥皮方法消除钢锭或钢坯表面缺陷。
LNG	指	Liquefied Natural Gas，即液化天然气。

注：本募集说明书摘要中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本信息

公司名称:	江苏武进不锈股份有限公司
英文名称:	Jiangsu Wujin Stainless Steel Pipe Group CO.,Ltd.
股票上市地:	上海证券交易所
股票简称:	武进不锈
股票代码:	603878.SH
法定代表人:	朱国良
董事会秘书:	刘一鸣
注册地址:	江苏省常州市天宁区郑陆镇武澄西路1号
办公地址:	江苏省常州市天宁区郑陆镇武澄西路1号
电话:	86-0519-88737341
传真:	86-0519-88737341
邮政编码:	213111
网址:	www.wjss.com.cn
电子信箱:	wjbxgf@wjss.com.cn
经营范围:	不锈钢管、钢制管件、木质包装制品制造；合金钢管销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、国家产业政策推动行业发展

作为工业领域的基础材料，工业用不锈钢管广泛应用于我国的装备制造行业，装备制造是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，与其他行业关联度高，技术资金密集，是产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集

中体现。国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2021年修订）》中明确将高性能特钢、高性能管线钢、电力装备用特殊钢、油气钻采集输用高品质特殊钢、高性能不锈钢、钢铁产品全流程质量管控技术、超快速冷却处理技术等列入国家重点鼓励发展的钢铁产业中。工业和信息化部颁布的《重大技术装备自主创新指导目录（2012年版）》将“核电机组”、“百万千瓦级超超临界火电机组”、“百万吨级乙烯装置”、“油气长输管道设备”和“大型天然气液化设备”等列为重点发展的自主创新技术装备，也会推动工业用不锈钢管行业的发展。

2、设备国产化政策提供发展契机

为推动我国的装备制造业自主创新和产业升级，我国制定的《装备制造业调整和振兴规划》中明确提出了国内装备国内市场满足率稳定在70%左右的规划目标，国家有关部门根据上述目标制定和部署了相关领域重大装备的工业用不锈钢管国产化方案，中石油、中石化等大型企业集团亦成立了国产化装备指导小组，推动了相关行业应用国产化工业用不锈钢管的进程，为工业用不锈钢管行业提供了发展的契机。

3、中国制造转型升级带动行业需求

中国正由制造业大国走向制造业强国，高品质特钢和特殊合金材料为我国新材料产业重点发展对象，市场有望持续扩容。中美贸易摩擦、实体清单等外部压力增大下，对高端制造“卡脖子”领域进行攻关的需求也更加迫切，没有关键材料的突破，中国制造难言强大。而高端特钢材料和特殊合金作为先进装备制造业的关键原材料，其需求扩容和创新在我国制造业向高质量发展的路上具有必然性。

（二）本次发行的目的

1、改善公司经营管理

公司主营业务为工业用不锈钢管及管件的研发、生产与销售，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于投资“年产2万吨高端装备用高性能不锈钢无缝管项目”。通过该项目的建设实施，公司可以进一步适应市场发展需求，

扩展产品种类及范围，优化公司的产品结构，提升公司市场竞争力，提高企业整体抗风险能力。

2、改善公司财务状况

本次募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转换公司债券的转股期开始后，若本次发行的可转换公司债券大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

三、本次发行的基本情况

（一）本次发行证券类型

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。

（二）发行数量

本次可转债的发行总额为人民币 31,000.00 万元，发行数量为 310.00 万张。

（三）证券面值

本次发行的可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

（四）发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行。

（五）预计募集资金量及募集资金净额

本次可转债预计募集资金总额为人民币 31,000.00 万元（含本数），募集资金净额将扣除发行费用后确定。

（六）募集资金专项存储的账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（七）发行方式与发行对象

1、发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2023年7月7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，余额由保荐机构及联席主承销商包销。

（1）原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的可转换公司债券数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售0.552元可转债的比例，再按1,000元/手转换为手数，每1手为一个申购单位。

发行人现有总股本561,062,387股，无回购专户库存股，全部可参与原A股股东优先配售。按本次发行优先配售比例0.000552手/股计算，原A股股东可优先配售的可转债上限总额为31万手。

前述的配售比例为预计数，若至本次发行可转债股权登记日（T-1日）公司可参与配售的A股股本数量发生变化导致优先配售比例发生变化，发行人、保荐机构及联席主承销商将于申购日（T日）前披露原股东优先配售比例调整公告。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上申购。

原股东的优先配售通过上交所交易系统进行，配售代码为“753878”，配售简称为“武进配债”。原A股股东优先认购1手“武进配债”的价格为1,000元，每个账户最小认购单位为1手（1,000元），超过1手必须是1手的整数倍。原股东优先配售不足1手的部分按照精确算法原则取整。

原股东持有的“武进不锈”股票如果托管在两个或两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的手数，且必须依照上交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

（2）社会公众投资者通过上交所交易系统参加申购，申购代码为“754878”，申购简称为“武进发债”。每个证券账户的最低申购数量为1手（10张，1,000

元），超过 1 手必须是 1 手的整数倍。每个账户申购数量上限为 1,000 手（1 万张，100 万元），如超过该申购上限，则该笔申购无效。

参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91 号）的相关要求。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。保荐机构及联席主承销商发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得概括委托证券公司代为申购。

2、发行对象

（1）向发行人的原 A 股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2023 年 7 月 7 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人 A 股股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司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），参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91 号）的相关要求。

（3）本次发行的保荐机构及联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

（八）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2023 年 7 月 6 日至 2023 年 7 月 14 日。

（九）发行费用

本次发行费用预计总额为 1,023.35 万元，具体包括：

单位：万元

项目	金额
承销及保荐费	754.72
审计验资费	117.92
律师费	70.00
资信评级费	31.13
用于本次发行的信息披露费	47.17
发行手续费等	2.41

注：（1）以上金额均为不含税金额；

（2）各项费用根据发行结果可能会有调整。

（3）若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

（十）证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

本次发行期间的主要日程示意性安排如下：

交易日	日期	发行安排
T-2 日	2023 年 7 月 6 日 周四	刊登募集说明书、《发行公告》《网上路演公告》
T-1 日	2023 年 7 月 7 日 周五	网上路演； 原 A 股股东优先配售股权登记日
T 日	2023 年 7 月 10 日 周一	刊登《可转债发行提示性公告》； 原 A 股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）； 确定网上中签率
T+1 日	2023 年 7 月 11 日 周二	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》； 网上申购摇号抽签
T+2 日	2023 年 7 月 12 日 周三	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（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）
T+3 日	2023 年 7 月 13 日 周四	保荐机构及联席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
T+4 日	2023 年 7 月 14 日 周五	刊登《发行结果公告》

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

本次发行可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（十一）本次发行证券的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快办理本次可转债在上交所挂牌上市交易。

四、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 2023 年 7 月 10 日（T 日）至 2029 年 7 月 9 日。

（二）面值

本次发行的可转债每张面值为人民币 100.00 元。

（三）利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%

（四）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自发行结束之日（2023 年 7 月 14 日，T+4 日）起满 6 个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日（2029 年 7 月 9 日）止，即 2024 年 1 月 14 日至 2029 年 7 月 9 日。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

（五）评级情况

中证鹏元为公司本次向不特定对象发行可转换公司债券进行了信用评级，根据《江苏武进不锈股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评[2022]第 Z[1318]号 01 号），武进不锈主体信用等级为 AA，评级展

望为“稳定”；本次债券信用等级为 AA。本次发行的可转换公司债券上市后，中证鹏元将进行跟踪评级。

中证鹏元对本次发行的可转债的持续跟踪评级包括每年一次的定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期跟踪评级在该债券存续期间的公司年度报告公布后进行，不定期跟踪评级自首次评级报告完成之日起进行。

（六）保护债券持有人权利的办法及债券持有人会议相关事项

1、本次可转债持有人的权利：

- （1）依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为公司 A 股股票；
- （3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- （5）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- （6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- （7）依照法律、法规等相关规定参与或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、本次可转债持有人的义务：

- （1）遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；
- （2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- （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《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司

提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、本次债券持有人会议的权限范围：

(1) 当公司提出变更本次《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否委托债券受托管理人参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律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；

(7) 对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

(8) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

4、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- (2) 公司不能按期支付本次可转债本息；
- (3) 拟修改债券持有人会议规则；
- (4) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (5) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化；
- (6) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (7) 公司提出债务重组方案的；
- (8) 拟解聘、变更债券受托管理人或债券受托管理协议的主要内容；
- (9) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (10) 根据法律、法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，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) 公司董事会提议；
- 2) 受托管理人提议；
- 3) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；
- 4) 法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（七）转股价格调整的原则及方式

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 8.55 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（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均价按经过相应

除权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

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，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况时，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（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，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债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债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债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届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（八）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股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债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的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之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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，公司将在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司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）等有关信息。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，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）转股股数确定方式

本次发行的可转债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 为转股数量，V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额，P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上交所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的可转债余额及该余额所对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十条赎回条款的相关内容）。

（十）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值 110%（含最后一期年度利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，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债：

（1）在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A=B_2 \times i \times t/365$

I_A ：指当期应计利息；

B_2 ：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i ：指可转债当年票面利率；

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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收

盘价格计算。

（十一）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债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债转股而增加的股本）、配股以及派送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。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债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债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，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

在本次发行的可转债存续期内，若公司本次发行的可转债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，且该变化被上海证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。可转债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，不能再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $I_A = B_3 \times i \times t / 365$

I_A ：指当期应计利息；

B_3 : 指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额;

i : 指可转债当年票面利率;

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

(十二) 受托管理事项

(1) 为维护本次债券全体债券持有人的权益, 公司聘任国泰君安作为本次债券的受托管理人, 并同意接受受托管理人的监督。公司与国泰君安就本次可转债受托管理事项签署了《江苏武进不锈股份有限公司 2021 年 A 股可转换公司债券受托管理协议》(以下简称“《受托管理协议》”)。

(2) 在本次债券存续期内, 受托管理人应当勤勉尽责, 根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的规定以及债券持有人会议的授权, 行使权利和履行义务。

(3) 任何债券持有人一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本期债券, 即视为同意国泰君安作为本次债券的受托管理人, 且视为同意《受托管理协议》项下的相关规定。

(4) 双方确认, 受托管理人与发行人不存在未披露的可能影响受托管理人公正履行债券受托管理职责的利害关系。

(5) 其他具体事项详见《受托管理协议》。

(十三) 还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式, 到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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:

$$I=B_1 \times i$$

其中， I 为年利息额， B_1 为本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额， i 为可转债的当年票面利率。

2、还本付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日（2023年7月10日，T日）。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债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。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会或董事会授权人士根据相关法律、法规及上海证券交易所的规定确定。

（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 A 股股票的可转债，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）在本次发行的可转换公司债券到期日之后的五个交易日内，公司将偿还所有到期未转股的可转换公司债券本金及最后一年利息。

（5）本次发行的可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

（十四）违约情形、责任及争议解决

1、违约情形

公司未能按期支付本次可转债的本金或者利息，以及募集说明书、《债券持有人会议规则》或其他相关适用法律法规规定的其他违约事项。

2、违约责任

发生违约情形时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息。对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息。其他违约事项及具体法律救济方式请参照《债券持有人会议规则》等相关约定。

3、争议解决机制

本次可转债发行和存续期间所产生的争议或纠纷，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券持有人会议规则》等约定，向公司住所地有管辖权人民法院提起诉讼或仲裁。

（十五）向公司原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向发行人在股权登记日（2023年7月7日，T-1日）收市后登记在册的原A股股东优先配售。原股东可优先配售的可转换公司债券数量为其在股权登记日（2023年7月7日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售0.552元可转债的比例，再按1,000元/手转换为手数，每1手为一个申购单位。

原A股股东优先配售之外的余额和原A股股东放弃优先配售后的部分，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，余额由保荐机构及联席主承销商包销。

为保护公众投资者权益，根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规的要求，发行人持股5%以上股东及董事（不含独立董事及江双凯）、高级管理人员（不含张贤江）承诺如下：

“1、若在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人及配偶、父母、子女/本公司存在减持武进不锈股票的情形，本人及配偶、父母、子女/本公司将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的发行认购；

2、若本人及配偶、父母、子女/本公司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公司股票的情形,亦不存在其他不适合认购的情形的,本人及配偶、父母、子女/本公司将根据本次可转债发行时的市场情况、资金安排决定是否参与本次可转债的发行认购并严格履行相应信息披露义务;

3、若本人及配偶、父母、子女/本公司成功认购本次发行的可转债,本人及配偶、父母、子女/本公司将严格遵守《中华人民共和国证券法》等相关法律法规关于短线交易的规定,即自认购本次可转债之日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持武进不锈股票及本次发行的可转债;

4、本人/本公司自愿作出本承诺函,并接受本承诺函的约束。若本人及配偶、父母、子女/本公司出现违反上述承诺违规减持,由此所得收益归武进不锈所有,并依法承担由此产生的法律责任。”

发行人独立董事、发行人董事江双凯、发行人监事、发行人高级管理人员张贤江出具承诺如下:

“1、本人/本公司承诺将不参与武进不锈本次可转债的发行认购,亦不会委托其他主体参与本次可转债的发行认购;

2、本人/本公司自愿作出本承诺函,并接受本承诺函的约束。若本人/本公司出现违反上述承诺的情况,由此所得收益归武进不锈所有,并依法承担由此产生的法律责任。”

五、本次发行有关机构

(一) 发行人:江苏武进不锈股份有限公司

法定代表人:	朱国良
办公地址:	江苏省常州市天宁区郑陆镇武澄西路1号
电话:	0519-88737341
传真:	0519-88737341
联系人:	刘一鸣

(二) 保荐机构(主承销商):国泰君安证券股份有限公司

法定代表人:	贺青
办公地址:	上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦
电话:	021-38676666
传真:	021-38670666
保荐代表人:	袁丽丽、倪霆
项目协办人:	徐锦
项目经办人:	杨帆、顾昊、王宇航、佘阳、李恒基

(三) 联席主承销商：中信证券股份有限公司

法定代表人:	张佑君
办公地址:	上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 8 层
电话:	021-20262237
传真:	021-20262344
联系人:	屠晶晶、庄子衡

(四) 发行人律师：上海上正恒泰律师事务所

负责人:	孙加锋
办公地址:	上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 1701-03 室
电话:	021-68816005
传真:	021-68816261
经办律师:	刘阳芳、吴治卓

(五) 会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人:	杨志国
办公地址:	上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼
电话:	021-23280000
传真:	021-63392558
经办注册会计师:	张松柏、杜志强、汤晶

(六) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：	张剑文
办公地址：	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼
电话：	0755-82872123
传真：	0755-82872090
经办评级人员：	袁媛、谢海琳

(七) 申请上市交易所：上海证券交易所

办公地址：	上海市浦东新区浦东南路 528 号
电话：	021-68808888
传真：	021-68804868

(八) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：	上海市浦东新区杨高南路 188 号
电话：	021-68870204
传真：	021-58899400

(九) 收款银行：中国建设银行上海市分行营业部

收款银行：	中国建设银行上海市分行营业部
住所：	上海市黄浦区淮海中路 200 号
联系电话：	021-63181818

六、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2022 年 12 月 31 日，国泰君安衍生品投资部自营股东账户持有武进不锈（603878.SH）9,800 股，占比 0.002%；国泰君安权益客需部自营账户持有武进不锈（603878.SH）296,416 股，占比 0.074%。

截至 2022 年 12 月 31 日，中信证券股份有限公司自营业务股票账户持有武进不锈（603878.SH）1,082,686 股，占比 0.27%；中信证券股份有限公司资产管理业务股票账户持有武进不锈（603878.SH）69,200 股，占比 0.02%。

除前述情形外，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其他直接或间接的股权关系或其他利益关系。

第三节 发行人基本情况

一、发行人股本及前十名股东持股情况

（一）本次发行前公司的股本结构

截至 2022 年 12 月 31 日，公司的股本结构如下：

股份类型	持股股数（股）	持股比例
一、有限售条件股份	-	-
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股份	400,758,848	100.00%
1、人民币普通股	400,758,848	100.00%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、普通股股份总数	400,758,848	100.00%

注：发行人于 2023 年 5 月 15 日以资本公积向全体股东每股转增 0.4 股，共计转增 160,303,539 股，本次转增后总股本为 561,062,387 股。

（二）本次发行前公司前十名股东持股情况

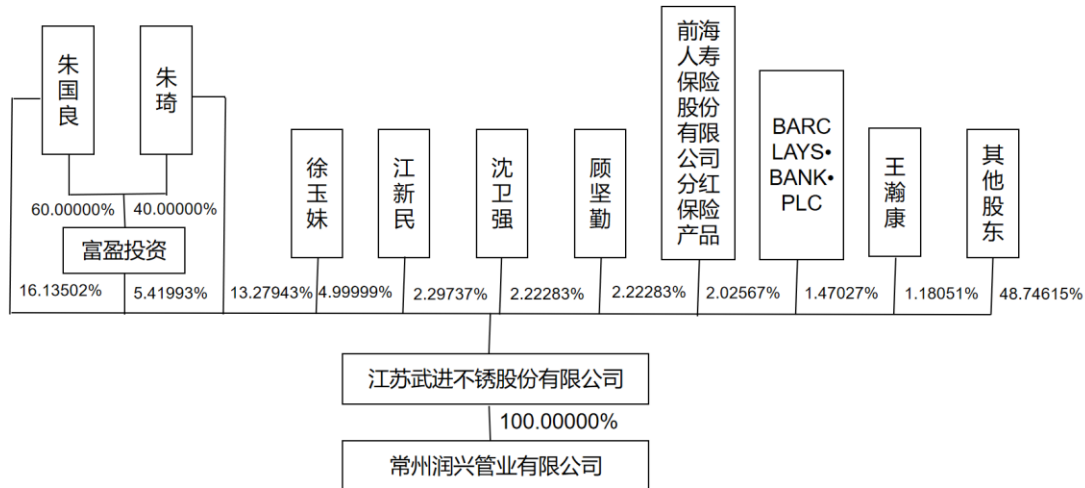
截至 2022 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份性质	持股数量（股）	持股比例（%）	有限售条件股份数量（股）
1	朱国良	境内自然人	64,662,522	16.13502	-
2	朱琦	境内自然人	53,218,479	13.27943	-
3	常州富盈投资有限公司	境内非国有法人	21,720,866	5.41993	-
4	徐玉妹	境内自然人	20,037,896	4.99999	-
5	江新明	境内自然人	9,206,900	2.29737	-
6	沈卫强	境内自然人	8,908,200	2.22283	-
7	顾坚勤	境内自然人	8,908,200	2.22283	-
8	前海人寿保险股份有限公司一分红保险产品	其他	8,118,032	2.02567	-
9	BARCLAYS•BANK•PLC	境外法人	5,892,254	1.47027	-
10	王瀚康	境内自然人	4,731,000	1.18051	-
合计			205,404,349.00	51.25385	

二、控股股东、实际控制人基本情况

（一）股权控制关系

公司无控股股东，实际控制人为朱国良家族。截至 2022 年 12 月 31 日，公司与实际控制人之间的股权控制关系如下图所示：



（二）控股股东基本情况

截至 2022 年 12 月 31 日，公司无控股股东。

（三）实际控制人基本情况

公司实际控制人为朱国良家族，包括朱国良先生、其配偶顾坚勤女士、女儿朱琦女士和女婿沈卫强先生。截至 2022 年 12 月 31 日，朱国良直接持有 64,662,522 股，占比 16.14%；顾坚勤直接持有 8,908,200 股，占比 2.22%；朱琦直接持有 53,218,479 股，占比 13.28%；沈卫强直接持有 8,908,200 股，占比 2.22%；同时朱国良和朱琦分别持有富盈投资 60% 和 40% 股权，富盈投资持有发行人 21,720,866 股，占比 5.42%；顾坚勤、沈卫强未间接持有发行人股权。朱国良家族合计持有 157,418,267 股，占比 39.28%。公司实际控制人最近三年未发生变化。

朱国良，男，无永久境外居留权，身份证号码 3204211955*****。

顾坚勤，女，无永久境外居留权，身份证号码 3204211957*****。

朱琦，女，无永久境外居留权，身份证号码 3211021981*****。

沈卫强，男，无永久境外居留权，身份证号码 3204211979*****。

（四）持有的公司股票质押情况

截至 2022 年 12 月 31 日，实际控制人直接和间接持有公司股票均未被质押。

三、发行人、控股股东、实际控制人以及发行人董事、监事、高级管

理人员、其他核心人员所作出的重要承诺及其履行情况

（一）报告期内所作出的重要承诺及其履行情况

已作出的重要承诺及其履行情况参见发行人于 2023 年 4 月 5 日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《江苏武进不锈股份有限公司 2022 年年度报告》之“第六节 重要事项”之“1、承诺事项履行情况”。

（二）本次发行相关的承诺事项

1、公司全体董事和高级管理人员关于切实履行公司填补即期回报措施的承诺

公司全体董事和高级管理人员作出如下承诺：

“1、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、承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、如公司未来实施股权激励方案，承诺未来公布的股权激励计划的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、自本承诺出具日至公司本次公开发行实施完毕前，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的，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的最新规定出具补充承诺。

7、本人承诺严格履行上述事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反上述承诺或拒不履行承诺，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，并愿意承担相应的法律责任；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担补偿责任。”

2、本次可转债发行认购相关的承诺

发行人持股 5%以上股东及发行人董事、监事、高级管理人员关于本次可转债的认购的承诺，参见本募集说明书摘要之“第二节 本次发行概况”之“四、本次可转债发行的基本条款”之“（十五）向公司原股东配售的安排”。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据反映了公司最近三年的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2020 年度、2021 年度以及 2022 年度经审计的财务报告。

投资者欲对公司进行更详细的了解，请阅读财务报告及审计报告全文。

一、最近三年财务报告及审计情况

公司 2020 年、2021 年以及 2022 年财务报告已经由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了信会师报字信会师报字[2021]第 ZA11546 号、信会师报字[2022]第 ZA11663 号和信会师报字[2023]第 ZA10768 号标准无保留意见的审计报告。

公司根据自身业务特点和所处行业，从项目性质及金额两方面判断与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平。在判断项目性质重要性时，公司主要考虑该项目的性质是否显著影响公司财务状况、经营成果和现金流量，是否会引起特别的风险。在判断项目金额大小的重要性时，综合考虑该项目金额占总资产、净资产、营业收入、净利润等项目金额比重情况。

二、发行人报告期内的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动资产：			
货币资金	506,002,563.86	475,919,186.92	419,463,826.80
交易性金融资产	363,574,755.89	533,199,690.65	353,858,676.14
应收票据	11,403,962.81	14,090,536.74	19,251,999.67
应收账款	601,705,537.03	501,015,400.44	475,422,621.80
应收款项融资	184,955,658.01	105,291,801.18	317,495,652.26

预付款项	21,679,738.42	16,193,616.63	14,152,373.57
其他应收款	11,149,635.99	10,646,177.34	62,592,376.09
其中：应收利息	-	-	-
存货	1,053,162,972.25	906,105,585.35	871,326,979.79
合同资产	39,854,290.18	30,784,688.88	39,408,905.11
其他流动资产	10,201,447.28	-	88,414.42
流动资产合计	2,803,690,561.72	2,593,246,684.13	2,573,061,825.65
非流动资产：			
其他非流动金融资产	31,733,320.87	20,423,556.65	-
固定资产	650,075,837.24	534,243,176.50	500,066,299.94
在建工程	113,448,090.53	191,692,969.68	179,028,036.39
无形资产	135,089,806.79	141,143,771.25	88,446,112.88
长期待摊费用	23,329.43	47,739.79	67,904.87
递延所得税资产	18,839,778.23	17,711,051.84	16,313,468.85
其他非流动资产	64,183,045.34	51,232,172.62	73,091,455.17
非流动资产合计	1,013,393,208.43	956,494,438.33	857,013,278.10
资产总计	3,817,083,770.15	3,549,741,122.46	3,430,075,103.75
流动负债：			
短期借款	170,022,069.45	133,704,683.33	212,151,861.11
应付票据	405,201,076.67	453,095,323.09	344,415,147.12
应付账款	330,484,039.01	327,649,286.31	301,144,631.67
预收款项	-	-	-
合同负债	198,001,550.15	79,903,919.66	86,286,673.85
应付职工薪酬	15,495,226.16	18,645,472.36	17,416,866.20
应交税费	5,181,678.50	10,217,166.52	4,499,454.97
其他应付款	7,056,872.12	11,779,256.41	12,408,372.48
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-

一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	24,488,553.12	9,387,132.07	10,495,672.03
流动负债合计	1,155,931,065.18	1,044,382,239.75	988,818,679.43
非流动负债：			
长期借款	55,054,722.22	-	-
长期应付款	-	-	-
递延收益	22,445,615.93	31,213,560.21	35,504,321.49
递延所得税负债	2,819,256.60	1,881,142.45	1,119,774.68
非流动负债合计	80,319,594.75	33,094,702.66	36,624,096.17
负债合计	1,236,250,659.93	1,077,476,942.41	1,025,442,775.60
所有者权益：			
实收资本	400,758,848.00	400,758,848.00	400,758,848.00
资本公积	903,301,326.21	903,301,326.21	903,301,326.21
减：库存股	-	-	-
专项储备	2,583,788.60	959,458.32	1,471,995.28
盈余公积	199,898,745.71	178,416,286.78	160,882,045.28
未分配利润	1,074,290,401.70	988,828,260.74	938,218,113.38
归属于母公司所有者权益合计	2,580,833,110.22	2,472,264,180.05	2,404,632,328.15
所有者权益合计	2,580,833,110.22	2,472,264,180.05	2,404,632,328.15
负债和所有者权益总计	3,817,083,770.15	3,549,741,122.46	3,430,075,103.75

2、合并利润表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	2,830,365,688.82	2,699,188,805.10	2,400,893,159.83
其中：营业收入	2,830,365,688.82	2,699,188,805.10	2,400,893,159.83
利息收入	-	-	-

二、营业总成本	2,596,283,039.50	2,502,496,996.14	2,145,305,485.12
其中：营业成本	2,425,498,634.11	2,317,491,518.75	1,962,120,226.28
税金及附加	14,156,296.79	13,398,214.48	15,383,016.21
销售费用	42,031,963.55	41,641,724.41	39,833,938.30
管理费用	88,128,821.92	84,724,597.08	77,582,887.88
研发费用	32,417,856.07	35,198,709.78	31,695,875.36
财务费用	-5,950,532.94	10,042,231.64	18,689,541.09
其中：利息费用	7,376,671.69	4,682,236.08	8,788,581.98
利息收入	2,646,796.28	3,793,179.73	3,023,247.19
加：其他收益	20,766,605.82	10,168,440.24	11,400,378.75
投资收益	18,347,603.12	12,130,676.28	13,565,831.02
公允价值变动收益	-3,815,170.54	5,264,571.16	95,223.05
信用减值损失	-17,527,468.32	-7,843,224.94	-5,675,514.98
资产减值损失	-15,944,106.14	-18,627,565.82	-16,330,808.84
资产处置收益	-2,458,225.96	160,557.57	103,288.72
三、营业利润	233,451,887.30	197,945,263.45	258,746,072.43
加：营业外收入	17,789,800.52	4,587,342.57	2,452,196.32
减：营业外支出	5,450,664.00	839,320.00	7,604,897.79
四、利润总额	245,791,023.82	201,693,286.02	253,593,370.96
减：所得税费用	30,641,534.97	25,344,008.20	33,156,007.40
五、净利润	215,149,488.85	176,349,277.82	220,437,363.56
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润	215,149,488.85	176,349,277.82	220,437,363.56
2、终止经营净利润	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1、归属于母公司股东的净利润	215,149,488.85	176,349,277.82	220,437,363.56
2、少数股东损益	-	-	-
六、其他综合收益的税后	-	-	-

净额			
七、综合收益总额	215,149,488.85	176,349,277.82	220,437,363.56
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	215,149,488.85	176,349,277.82	220,437,363.56
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
八、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	0.54	0.44	0.55
（二）稀释每股收益（元/股）	0.54	0.44	0.55

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,373,000,744.65	2,528,768,801.21	1,987,150,605.81
收到的税费返还		5,724,317.53	12,548,934.08
收到其他与经营活动有关的现金	32,435,258.34	69,868,201.26	9,311,666.74
经营活动现金流入小计	2,405,436,002.99	2,604,361,320.00	2,009,011,206.63
购买商品、接受劳务支付的现金	2,050,736,381.71	1,790,239,422.82	1,289,633,756.20
支付给职工及为职工支付的现金	211,911,213.28	202,804,925.19	162,686,387.14
支付的各项税费	111,798,188.56	78,507,170.63	90,627,587.54
支付其他与经营活动有关的现金	51,568,358.31	42,606,638.32	122,175,743.45
经营活动现金流出小计	2,426,014,141.86	2,114,158,156.96	1,665,123,474.33
经营活动产生的现金流量净额	-20,578,138.87	490,203,163.04	343,887,732.30

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	19,072,388.10	12,560,875.23	13,922,403.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	144,117.00	1,336,884.00	737,728.32
收到其他与投资活动有关的现金	685,000,000.00	360,339,680.00	670,000,000.00
投资活动现金流入小计	704,216,505.10	374,237,439.23	684,660,131.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	86,321,334.46	104,663,102.72	65,978,184.82
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	530,500,000.00	554,839,680.00	710,000,000.00
投资活动现金流出小计	616,821,334.46	659,502,782.72	775,978,184.82
投资活动产生的现金流量净额	87,395,170.64	-285,265,343.49	-91,318,053.15
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	235,000,000.00	142,800,000.00	326,646,000.00
筹资活动现金流入小计	235,000,000.00	142,800,000.00	326,646,000.00
偿还债务支付的现金	142,800,000.00	222,000,000.00	274,646,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	116,409,452.31	112,134,302.82	209,976,722.97
筹资活动现金流出小计	259,209,452.31	334,134,302.82	484,622,722.97
筹资活动产生的现金流量净额	-24,209,452.31	-191,334,302.82	-157,976,722.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	42,607,579.46	13,603,516.73	94,592,956.18

加：期初现金及现金等价物 余额	341,140,407.95	327,536,891.22	232,943,935.04
六、期末现金及现金等价物 余额	383,747,987.41	341,140,407.95	327,536,891.22

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动资产：			
货币资金	505,520,006.10	474,697,989.27	417,863,903.13
交易性金融资产	363,574,755.89	533,199,690.65	353,858,676.14
应收票据	11,403,962.81	14,090,536.74	19,251,999.67
应收账款	601,705,537.03	501,015,400.44	475,422,621.80
应收款项融资	184,955,658.01	105,291,801.18	317,495,652.26
预付款项	21,679,738.42	14,043,616.63	13,807,880.40
其他应收款	11,149,635.99	10,645,896.26	62,592,104.24
存货	1,053,162,972.25	906,105,585.35	871,326,979.79
合同资产	39,854,290.18	30,784,688.88	39,408,905.11
其他流动资产	10,201,447.28	-	-
流动资产合计	2,803,208,003.96	2,589,875,205.40	2,571,028,722.54
非流动资产：			
长期股权投资	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他非流动金融资产	31,733,320.87	20,423,556.65	-
固定资产	650,075,837.24	534,243,176.50	500,066,299.94
在建工程	113,448,090.53	191,692,969.68	179,028,036.39
无形资产	135,089,806.79	141,143,771.25	88,446,112.88
长期待摊费用	23,329.43	47,739.79	67,904.87
递延所得税资产	18,839,778.23	17,709,082.01	16,309,534.49
其他非流动资产	64,183,045.34	51,232,172.62	73,091,455.17
非流动资产合计	1,014,393,208.43	957,492,468.50	858,009,343.74
资产总计	3,817,601,212.39	3,547,367,673.90	3,429,038,066.28
流动负债：			

短期借款	50,022,069.45	123,704,683.33	152,151,861.11
应付票据	405,201,076.67	453,095,323.09	354,415,147.12
应付账款	456,764,595.00	340,366,331.40	354,183,836.51
预收款项	-	-	-
合同负债	198,001,550.15	79,903,919.66	86,286,673.85
应付职工薪酬	15,482,645.88	18,632,972.97	17,406,406.04
应交税费	4,802,699.75	10,185,827.45	4,473,465.17
其他应付款	7,056,872.12	11,779,256.41	12,408,372.48
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	24,488,553.12	9,387,132.07	10,495,672.03
流动负债合计	1,161,820,062.14	1,047,055,446.38	991,821,434.31
非流动负债：			
长期借款	55,054,722.22	-	-
递延收益	22,445,615.93	31,213,560.21	35,504,321.49
递延所得税负债	2,819,256.60	1,881,142.45	1,119,774.68
非流动负债合计	80,319,594.75	33,094,702.66	36,624,096.17
负债合计	1,242,139,656.89	1,080,150,149.04	1,028,445,530.48
所有者权益：			
实收资本	400,758,848.00	400,758,848.00	400,758,848.00
资本公积	903,301,326.21	903,301,326.21	903,301,326.21
减：库存股	-	-	-
专项储备	2,016,906.60	392,576.32	905,113.28
盈余公积	199,898,745.71	178,416,286.78	160,882,045.28
未分配利润	1,069,485,728.98	984,348,487.55	934,745,203.03
所有者权益合计	2,575,461,555.50	2,467,217,524.86	2,400,592,535.80
负债和所有者权益总计	3,817,601,212.39	3,547,367,673.90	3,429,038,066.28

2、母公司利润表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业收入	2,830,457,431.94	2,699,280,548.22	2,400,988,397.92
减：营业成本	2,426,462,709.16	2,318,759,967.55	1,963,129,917.69
税金及附加	14,084,383.14	13,336,176.83	15,351,532.11
销售费用	42,031,963.55	41,641,724.41	39,833,938.30
管理费用	88,031,734.87	84,639,373.00	77,457,470.03
研发费用	32,417,856.07	35,198,709.78	31,695,875.36
财务费用	-5,911,870.27	10,049,942.70	18,304,275.07
其中：利息费用	7,376,671.69	4,682,236.08	8,394,248.65
利息收入	2,603,843.07	3,781,843.24	3,012,965.32
加：其他收益	20,765,130.04	10,167,903.13	11,399,051.10
投资收益	18,347,603.12	12,130,676.28	13,565,831.02
公允价值变动收益	-3,815,170.54	5,264,571.16	95,223.05
信用减值损失	-17,527,398.83	-7,843,118.79	-5,651,208.63
资产减值损失	-15,944,106.14	-18,627,565.82	-16,330,808.84
资产处置收益	-2,458,225.96	160,557.57	103,288.72
二、营业利润	232,708,487.11	196,907,677.48	258,396,765.78
加：营业外收入	17,789,799.44	4,587,342.57	2,452,196.32
减：营业外支出	5,450,664.00	839,320.00	7,604,897.79
三、利润总额	245,047,622.55	200,655,700.05	253,244,064.31
减：所得税费用	30,223,033.23	25,313,285.07	33,164,465.80
四、净利润	214,824,589.32	175,342,414.98	220,079,598.51
（一）持续经营净利润	214,824,589.32	175,342,414.98	220,079,598.51
（二）终止经营净利润	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	214,824,589.32	175,342,414.98	220,079,598.51

七、每股收益			
(一) 基本每股收益 (元/股)	0.54	0.44	0.55
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.54	0.44	0.55

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,373,100,744.65	2,528,860,544.42	1,974,480,295.71
收到的税费返还	-	5,724,317.53	12,548,934.08
收到其他与经营活动有关的现金	32,390,828.27	69,856,327.66	9,300,057.22
经营活动现金流入小计	2,405,491,572.92	2,604,441,189.61	1,996,329,287.01
购买商品、接受劳务支付的现金	1,940,411,995.71	1,840,181,166.03	1,213,108,441.45
支付给职工及为职工支付的现金	211,824,129.00	202,723,700.36	162,609,747.20
支付的各项税费	111,532,332.83	78,353,776.67	90,596,993.70
支付其他与经营活动有关的现金	51,562,614.36	42,600,657.49	122,128,187.05
经营活动现金流出小计	2,315,331,071.90	2,163,859,300.55	1,588,443,369.40
经营活动产生的现金流量净额	90,160,501.02	440,581,889.06	407,885,917.61
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	19,072,388.10	12,560,875.23	13,922,403.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	144,117.00	1,336,884.00	737,728.32

收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	685,000,000.00	360,339,680.00	670,000,000.00
投资活动现金流入小计	704,216,505.10	374,237,439.23	684,660,131.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	86,321,334.46	104,663,102.72	65,978,184.82
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	530,500,000.00	554,839,680.00	710,000,000.00
投资活动现金流出小计	616,821,334.46	659,502,782.72	775,978,184.82
投资活动产生的现金流量净额	87,395,170.64	-285,265,343.49	-91,318,053.15
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	105,000,000.00	132,800,000.00	266,646,000.00
筹资活动现金流入小计	105,000,000.00	132,800,000.00	266,646,000.00
偿还债务支付的现金	122,800,000.00	162,000,000.00	274,646,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	116,409,452.31	112,134,302.82	209,582,389.64
筹资活动现金流出小计	239,209,452.31	274,134,302.82	484,228,389.64
筹资活动产生的现金流量净额	-134,209,452.31	-141,334,302.82	-217,582,389.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	43,346,219.35	13,982,242.75	98,985,474.82
加：期初现金及现金等价物余额	339,919,210.30	325,936,967.55	226,951,492.73
六、期末现金及现金	383,265,429.65	339,919,210.30	325,936,967.55

等价物余额			
-------	--	--	--

三、合并财务报表的合并范围及变化情况

（一）合并报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及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15号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

（二）公司合并报表范围

截至2022年末，公司共有1家控股子公司，基本情况如下：

公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	直接持股 (%)	间接持股 (%)	主营业务
常州润兴管业有限公司	100.00	2013.9.26	100.00	-	不锈钢管、钢制管件制造、加工、销售。

（三）合并范围变化情况

2020年度、2021年度以及2022年度公司合并财务报表范围未发生变化。

四、最近三年合并口径的主要财务指标

（一）发行人主要财务指标

项目	2022年度 /2022.12.31	2021年度 /2021.12.31	2020年度 /2020.12.31
流动比率（倍）	2.43	2.48	2.60
速动比率（倍）	1.51	1.62	1.72
资产负债率（母公司）（%）	32.54	30.45	29.99
资产负债率（合并）（%）	32.39	30.35	29.90
应收账款周转率（次/年）	5.13	5.53	4.97
存货周转率（次/年）	2.48	2.61	2.07
每股经营活动现金流量（元）	-0.05	1.22	0.86

每股净现金流量（元）	0.11	0.03	0.24
------------	------	------	------

注：上述财务指标的具体计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产÷流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债；
- (3) 资产负债率(合并)=合并总负债/合并总资产；
- (4) 资产负债率(母公司)=母公司总负债/母公司总资产；
- (5) 应收账款周转率=营业收入/期初期末应收账款平均额；
- (6) 存货周转率=营业成本/期初期末存货平均额；
- (7) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- (8) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

(二) 每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的要求计算的公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于普通股股东的净利润	2022年度	8.55	0.54	0.54
	2021年度	7.23	0.44	0.44
	2020年度	9.32	0.55	0.55
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2022年度	7.02	0.44	0.44
	2021年度	6.13	0.37	0.37
	2020年度	8.52	0.51	0.51

(三) 非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年的非经常性损益表如下：

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
非流动资产处置损益	-2,458,225.96	160,557.57	103,288.72
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	37,696,605.82	13,998,440.24	12,825,378.75
委托他人投资或管理资产的损益	18,347,603.12	12,158,996.28	13,565,831.02
持有（或处置）交易性金融资产和负债产生的公允价值变动损益	-3,815,170.54	5,236,251.16	95,223.05
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,590,863.48	-81,977.43	-6,577,701.47
非经常性损益项目小计	45,179,948.96	31,472,267.82	20,012,020.07
减：所得税的影响数	6,777,140.04	4,720,893.88	3,001,935.78
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
合计	38,402,808.92	26,751,373.94	17,010,084.29

五、重大会计政策、会计估计的变更及会计差错更正情况

（一）发行人会计政策变更情况

报告期内，公司会计政策变更的情况如下：

1、执行《企业会计准则第 14 号——收入》（2017 年修订）（以下简称“新收入准则”）

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年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。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据准则的规定，公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整 2020 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，比较财务报表不做调整。执行该准则的主要影响如下：

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对 2020 年 1 月 1 日余额的影响金额
(1) 将与销售商品相关不满足无条件收款权利的应收质保金款重分类至合同资产。	合同资产	27,811,921.93
	应收账款	-45,934,862.17
	其他非流动资产	18,122,940.24
(2) 与销售货物相关的预收款项重分类至合同负债。	合同负债	73,028,986.62
	预收款项	-81,478,513.34
	其他流动负债	8,449,526.72

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2020 年度财务报表相关项目的影响如下：

单位：元

受影响的资产负债表项目	对 2020 年 12 月 31 日余额的影响金额
应收账款	-98,050,795.16
合同资产	39,408,905.11
其他非流动资产	58,641,890.05
合同负债	86,286,673.85
预收款项	-96,782,345.88
其他流动负债	10,495,672.03

单位：元

受影响的利润表项目	对 2020 年度发生额的影响金额
营业成本	21,109,928.43
销售费用	-21,109,928.43

2、执行《企业会计准则解释第 13 号》

财政部于 2019 年 12 月 10 日发布了《企业会计准则解释第 13 号》（财会[2019]21 号，以下简称“解释第 13 号”），自 2020 年 1 月 1 日起施行，不要求追溯调整。

（1）关联方的认定

解释第 13 号明确了以下情形构成关联方：企业与其所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；企业的合营企业与企业的其他合营企业或联营企业。此外，解释第 13 号也明确了仅仅同受一方重大影响的两方或两方以上的企业不构成关联方，并补充说明了联营企业包括联营企业及其子公司，合营企业包括合营企业及其子公司。

（2）业务的定义

解释第 13 号完善了业务构成的三个要素，细化了构成业务的判断条件，同时引入“集中度测试”选择，以在一定程度上简化非同一控制下取得组合是否构成业务的判断等问题。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行解释第 13 号，比较财务报表不做调整，执行解释第 13 号未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

3、执行《企业会计准则第 21 号——租赁》（2018 年修订）

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），修订后的准则自 2021 年 1 月 1 日起施行，根据修订后的准则，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择在首次执行日不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

4、执行《企业会计准则解释第 14 号》

财政部于 2021 年 2 月 2 日发布了《企业会计准则解释第 14 号》（财会〔2021〕1 号，以下简称“解释第 14 号”），自公布之日起施行。2021 年 1 月 1 日至施行日新增的有关业务，根据解释第 14 号进行调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

5、执行《企业会计准则解释第 15 号》关于资金集中管理相关列报

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释第 15 号”），“关于资金集中管理相关列报”内容自公

布之日起施行，可比期间的财务报表数据相应调整。解释第 15 号就企业通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理涉及的余额应如何在资产负债表中进行列报与披露作出了明确规定。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

6、执行《企业会计准则解释第 15 号》

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释第 15 号”）。

（1）关于试运行销售的会计处理

解释第 15 号规定了企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理及其列报，规定不应将试运行销售相关收入抵销成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出。该规定自 2022 年 1 月 1 日起施行，对于财务报表列报最早期间的期初至 2022 年 1 月 1 日之间发生的试运行销售，应当进行追溯调整。

（2）关于亏损合同的判断

解释第 15 号明确企业在判断合同是否构成亏损合同时所考虑的“履行该合同的成本”应当同时包括履行合同的增量成本和与履行合同直接相关的其他成本的分摊金额。该规定自 2022 年 1 月 1 日起施行，企业应当对在 2022 年 1 月 1 日尚未履行完所有义务的合同执行该规定，累积影响数调整施行日当年年初留存收益及其他相关的财务报表项目，不调整前期比较财务报表数据。执行解释第 15 号对本公司财务报表无重大影响。

7、执行《企业会计准则解释第 16 号》

财政部于 2022 年 11 月 30 日公布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号，以下简称“解释第 16 号”）。

（1）关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理

解释第 16 号规定对于企业分类为权益工具的金融工具，相关股利支出按照

税收政策相关规定在企业所得税税前扣除的，应当在确认应付股利时，确认与股利相关的所得税影响，并按照与过去产生可供分配利润的交易或事项时所采用的会计处理相一致的方式，将股利的所得税影响计入当期损益或所有者权益项目（含其他综合收益项目）。

该规定自公布之日起施行，相关应付股利发生在 2022 年 1 月 1 日至施行日之间的，按照该规定进行调整；发生在 2022 年 1 月 1 日之前且相关金融工具在 2022 年 1 月 1 日尚未终止确认的，应当进行追溯调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（2）关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理

解释第 16 号明确企业修改以现金结算的股份支付协议中的条款和条件，使其成为以权益结算的股份支付的，在修改日（无论发生在等待期内还是结束后），应当按照所授予权益工具修改日当日的公允价值计量以权益结算的股份支付，将已取得的服务计入资本公积，同时终止确认以现金结算的股份支付在修改日已确认的负债，两者之间的差额计入当期损益。

该规定自公布之日起施行，2022 年 1 月 1 日至施行日新增的有关交易，按照该规定进行调整；2022 年 1 月 1 日之前发生的有关交易未按照该规定进行处理的，应当进行追溯调整，将累计影响数调整 2022 年 1 月 1 日留存收益及其他相关项目，不调整前期比较财务报表数据。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（二）发行人会计估计变更情况

报告期内，公司不存在会计估计发生变更的情况。

（三）发行人会计差错更正情况

报告期内，公司不存在会计差错更正的情况。

六、财务状况分析

公司管理层对公司合并层面最近三年的财务状况、经营成果和现金流量等作

了简明的分析，公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2020 年、2021 年和 2022 年财务数据均摘自立信出具的审计报告。

本节部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，原因为四舍五入。

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	280,369.06	73.45%	259,324.67	73.05%	257,306.18	75.01%
非流动资产	101,339.32	26.55%	95,649.44	26.95%	85,701.33	24.99%
资产总计	381,708.38	100.00%	354,974.11	100.00%	343,007.51	100.00%

2020 年末、2021 年末和 2022 年末，公司总资产分别为 343,007.51 万元、354,974.11 万元、381,708.38 万元，公司资产总额随着业务规模的扩大而稳中有升。

公司的资产构成呈现出流动资产比例较高、非流动资产比例较低的特点。报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比重为 73% 以上，资产结构稳定合理，且符合行业特征。

1、流动资产分析

单位：万元、%

项目	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	50,600.26	18.05	47,591.92	18.35	41,946.38	16.30
交易性金融资产	36,357.48	12.97	53,319.97	20.56	35,385.87	13.75
应收票据	1,140.40	0.41	1,409.05	0.54	1,925.20	0.75
应收账款	60,170.55	21.46	50,101.54	19.32	47,542.26	18.48

应收款项融资	18,495.57	6.60	10,529.18	4.06	31,749.57	12.34
预付款项	2,167.97	0.77	1,619.36	0.62	1,415.24	0.55
其他应收款	1,114.96	0.40	1,064.62	0.41	6,259.24	2.43
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-
存货	105,316.30	37.56	90,610.56	34.94	87,132.70	33.86
合同资产	3,985.43	1.42	3,078.47	1.19	3,940.89	1.53
其他流动资产	-	-	-	-	8.84	0.003
流动资产合计	280,369.06	100.00	259,324.67	100.00	257,306.18	100.00

2020 年末、2021 年末、2022 年末，公司流动资产占总资产的比例分别为 75.01%、73.05%、73.45%。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、应收款项融资和存货等构成，具体情况如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	2.08	0.004%	2.73	0.006%	1.35	0.003%
银行存款	39,183.72	77.44%	34,111.31	71.67%	32,752.34	78.08%
其他货币资金	11,414.46	22.56%	13,477.88	28.32%	9,192.69	21.92%
合计	50,600.26	100.00%	47,591.92	100.00%	41,946.38	100.00%

报告期各期末，公司的货币资金分别为 41,946.38 万元、47,591.92 万元、50,600.26 万元，占流动资产的比例分别为 16.30%、18.35%、18.05%。货币资金中银行存款的占比较高，分别为 78.08%、71.67%、77.44%，总体保持稳定。其他货币资金主要由银行承兑汇票保证金、履约保证金、海关保证金等构成。

报告期末，公司存在被保全冻结的银行存款 811 万元，具体情况如下：

1) 形成的原因、过程及进展情况

2022 年 5 月 6 日，正和集团股份有限公司（以下简称“正和集团”）以买卖

合同纠纷起诉无锡市特钢材料有限公司（以下简称“无锡特钢”），要求无锡特钢返还货款和赔偿款共计 804.447 万元，并冻结了无锡特钢相应银行存款。诉讼涉及货款标的为无锡特钢向公司采购并转售给正和集团的不锈钢管。2022 年 5 月 19 日，无锡特钢以买卖合同纠纷为由，向无锡市惠山区人民法院提起民事诉状，并向法院提请了财产保全，无锡市惠山区人民法院裁定冻结公司 811.00 万元银行存款。

无锡市惠山区人民法院受理该案后，认为本案需以正和集团和无锡特钢买卖合同纠纷的审理结果作为依据，故裁定中止诉讼。2022 年 9 月 25 日，广饶县人民法院作出一审判决，驳回了正和集团对无锡特钢的诉讼请求。正和集团不服一审判决，并向山东省东营市中级人民法院提出上诉。2023 年 2 月 20 日，山东省东营市中级人民法院裁定，正和集团自动撤回上诉，且该裁定为终审裁定。

2023 年 4 月 11 日，经无锡市惠山区人民法院调解，无锡特钢与武进不锈达成一致协议，基于双方之间的长久合作，对于无锡特钢未收到的正和集团货款（合计 171.475 万元），武进不锈承担其中 111.475 万元损失及诉讼费用 1.5116 万元。武进不锈于 2023 年 4 月 14 日向无锡特钢支付了上述损失及诉讼费用，冻结的银行存款已全额解除相关使用限制。

2) 诉讼对于公司的影响

武进不锈承担了损失及诉讼费用共计 112.9866 万元，占 2022 年归属于母公司股东的净利润比例为 0.52%，占比较小，对公司影响较小。

3) 信息披露情况

《上海证券交易所股票上市规则》规定：“上市公司发生的下列诉讼、仲裁事项应当及时披露：（一）涉案金额超过 1,000 万元，并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上；（二）涉及公司股东大会、董事会决议被申请撤销或者宣告无效的诉讼；（三）证券纠纷代表人诉讼。”

无锡特钢与武进不锈诉讼涉案金额为 811 万元，未超过 1,000 万元；2021 年末武进不锈经审计净资产为 247,226.42 万元，涉案金额占比为 0.33%，低于 10%，不符合上述第（一）项标准。同时，该诉讼为买卖合同纠纷，不属于上述第（二）、

（三）项情形。

因此，无锡特钢与武进不锈诉讼不属于《上海证券交易所股票上市规则》中所列的重大诉讼事项，公司无须履行信息披露义务，亦未在募集说明书本节之“十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或事项和重大期后事项情况”中披露该诉讼。

4) 计提预计负债情况

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定，预计负债是因或有事项可能产生的负债。与或有事项相关的义务同时符合以下三个条件的，企业应将其确认为负债：一是该义务是企业承担的现时义务；二是该义务的履行很可能导致经济利益流出企业，这里的“很可能”指发生的可能性为“大于 50%，但小于或等于 95%”；三是该义务的金额能够可靠地计量。

由于无锡特钢与公司的买卖合同纠纷依据的事实及诉讼请求，系建立在正和集团与无锡特钢的买卖合同纠纷依据的事实及诉讼请求之上；同时，根据无锡市惠山区人民法院《民事裁定书》（（2022）苏 0206 民初 3674 号之二），上述诉讼需以正和集团和无锡特钢买卖合同纠纷的审理结果为依据。鉴于 2022 年 9 月正和集团诉讼请求被驳回及 2023 年 2 月正和集团撤回诉讼的情况，公司需要赔付 811 万元可能性较小。因此，无锡特钢与公司的买卖合同纠纷不满足确认预计负债的条件，公司针对该项诉讼未计提预计负债。

（2）交易性金融资产

2020 年末至 2022 年末，公司交易性金融资产分别为 35,385.87 万元、53,319.97 万元、36,357.48 万元，占流动资产的比例分别为 13.75%、20.56%、12.97%。公司的交易性金融资产均为理财产品及结构性存款。

（3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据分别为 1,925.20 万元、1,409.05 万元、1,140.40 万元，占流动资产的比例分别为 0.75%、0.54%、0.41%。公司应收票据的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
商业承兑汇票	1,200.42	1,483.21	2,026.53
减：应收票据坏账准备	60.02	74.16	101.33
合计	1,140.40	1,409.05	1,925.20

(4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 47,542.26 万元、50,101.54 万元、60,170.55 万元，占流动资产的比例分别为 18.48%、19.32%、21.46%。

1) 应收账款变动分析

单位：万元

项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收账款余额	67,501.27	55,660.63	52,262.15
坏账准备	7,330.72	5,559.09	4,719.89
应收账款账面价值	60,170.55	50,101.54	47,542.26
营业收入	283,036.57	269,918.88	240,089.32
应收账款余额/营业收入	23.85%	20.62%	21.77%
应收账款账面价值/营业收入	21.26%	18.56%	19.80%

2020 年末至 2022 年末，应收账款余额占营业收入比例分别为 21.77%、20.62%、23.85%。2022 年年末，应收账款余额占营业收入比例较高的原因系：1、公司下游客户受经济环境影响回款较慢；2、2022 年一季度，公司为配合常州当地政策开展管理，产品生产及运输均受到影响，收入较上年同期有所下降。2022 年二季度起，公司生产经营均恢复正常，同时一季度积压的订单得以释放。2022 年三季度、四季度收入较 2021 年三季度、四季度增长 20,771.99 万元，从而使得 2022 年年末应收账款增加，应收账款余额占营业收入的比例提高。

2) 应收账款账龄分析

单位：万元

账龄	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例

1年以内	59,014.03	87.43%	49,563.64	89.05%	48,291.10	92.40%
1-2年	4,443.54	6.58%	3,723.06	6.69%	1,741.84	3.33%
2-3年	1,993.50	2.95%	819.87	1.47%	892.86	1.71%
3年以上	2,050.20	3.04%	1,554.05	2.79%	1,336.35	2.56%
合计	67,501.27	100.00%	55,660.63	100.00%	52,262.15	100.00%

报告期各期末，公司 87% 以上的应收账款账龄在 1 年以内，应收账款资产质量良好。公司已针对应收账款充分计提了坏账准备。

3) 应收账款坏账计提情况以及同行业可比公司对比情况

发行人应收账款坏账准备计提比例的情况如下：

单位：万元

项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收账款余额	67,501.27	55,660.63	52,262.15
坏账准备	7,330.72	5,559.09	4,719.89
应收账款账面价值	60,170.55	50,101.54	47,542.26
应收账款坏账准备计提比例	10.86%	9.99%	9.03%

发行人主要根据应收账款账龄确定应收账款坏账的计提比例。报告期内，发行人应收账款坏账计提比例分别为 9.03%、9.99%、10.86%。

发行人与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例的对比情况如下：

公司简称	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
久立特材	5.60%	5.62%	6.49%
金洲管道	6.36%	5.86%	7.06%
常宝股份	5.00%	5.03%	5.32%
新兴铸管	13.42%	14.30%	9.54%
盛德鑫泰	6.77%	6.19%	6.44%
同行业可比公司平均水平	7.43%	7.40%	6.97%
武进不锈	10.86%	9.99%	9.03%

由上表可见，发行人应收账款坏账计提比例略高于同行业可比公司平均水平。发行人应收账款坏账准备计提充分，与同行业可比公司不存在重大差异。

4) 应收账款集中度分析

报告期各期末，应收账款期末余额前五名金额分别为 23,159.88 万元、25,039.75 万元、28,608.20 万元，占应收账款期末余额的比例分别为 44.31%、44.99%、42.38%。具体构成情况如下：

单位：万元

报告期	客户名称	账面余额	占应收账款 余额的比例
2022.12.31	中国石化物资装备华东有限公司	11,983.96	17.75%
	万华化学集团物资有限公司	5,919.60	8.77%
	Petrogas Piping Middle East FZCO	4,738.40	7.02%
	GYGAZ SNC	3,132.69	4.64%
	浙江石油化工有限公司	2,833.55	4.20%
合计		28,608.20	42.38%
2021.12.31	中国石化物资装备华东有限公司	8,390.54	15.07%
	万华化学集团物资有限公司	7,504.90	13.48%
	中国石油天然气第一建设有限公司	3,499.22	6.29%
	盛虹炼化（连云港）有限公司	3,063.25	5.50%
	浙江石油化工有限公司	2,581.84	4.64%
合计		25,039.75	44.99%
2020.12.31	Bharat Heavy Electricals Limited	8,221.13	15.73%
	浙江石油化工有限公司	5,216.52	9.98%
	中国寰球工程有限公司北京分公司	4,753.60	9.10%
	中国石化物资装备华东有限公司	2,790.25	5.34%
	海洋石油工程股份有限公司	2,178.38	4.17%
合计		23,159.88	44.31%

公司客户主要为石油化工或电力设备制造领域大型企业，具有较强的经济实

力，且与公司的合作关系稳定，应收账款安全性较高。报告期内，客户回款正常，资信情况良好。

(5) 应收款项融资

2020年末、2021年末、2022年末，公司应收款项融资余额分别为31,749.57万元、10,529.18万元、18,495.57万元，占流动资产的比例分别为12.34%、4.06%、6.60%，均由应收银行承兑汇票构成。

(6) 存货

报告期各期末，公司存货分别为87,132.70万元、90,610.56万元、105,316.30万元，占流动资产的比例分别为33.86%、34.94%、37.56%，存货占流动资产比例相对较高。公司存货价值波动主要受到公司产销规模、投产节奏及主要客户生产进度安排等因素的影响，总体变动与营业收入变动趋势基本保持一致。

公司存货账面余额、跌价准备、账面价值的构成情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
2022.12.31				
在途物资	-	-	-	-
原材料	21,456.49	189.95	21,266.54	20.19%
库存商品	34,643.06	1,118.61	33,524.45	31.83%
发出商品	15,607.73	609.54	14,998.19	14.24%
委托加工物资	1,125.94	-	1,125.94	1.07%
在产品	30,604.15	72.30	30,531.85	28.99%
半成品	4,262.69	393.36	3,869.33	3.67%
合计	107,700.07	2,383.77	105,316.30	100.00%
2021.12.31				
在途物资	-	-	-	-
原材料	13,107.48	120.29	12,987.20	14.33%
库存商品	29,454.85	1,210.57	28,244.29	31.17%

发出商品	17,786.13	707.81	17,078.31	18.85%
委托加工物资	1,780.33	-	1,780.33	1.96%
在产品	25,224.94	51.41	25,173.53	27.78%
半成品	5,740.93	394.03	5,346.90	5.90%
合计	93,094.66	2,484.10	90,610.56	100.00%

2020.12.31

在途物资	-	-	-	-
原材料	10,941.46	66.17	10,875.28	12.48%
库存商品	30,195.51	879.45	29,316.06	33.65%
发出商品	12,930.31	551.03	12,379.28	14.21%
委托加工物资	805.59	-	805.59	0.92%
在产品	27,956.57	30.85	27,925.72	32.05%
半成品	6,060.44	229.68	5,830.77	6.69%
合计	88,889.87	1,757.17	87,132.70	100.00%

报告期各期末，公司存货主要由原材料、库存商品、发出商品、在产品等组成。公司存货结构分布合理，符合公司业务特点。

报告期各期末，公司的原材料账面余额分别为 10,941.46 万元、13,107.48 万元、21,456.49 万元。公司原材料主要由圆钢和不锈钢板材组成。公司采取“以销定产”的订单式经营生产方式，在保证正常生产及应对突发情况的基础上预备适当的原材料。2022 年末，公司原材料占比由 12.48% 上升至 20.19%，主要原因系公司综合考虑在手订单及未来产量适当备货所致。

报告期各期末，公司库存商品账面余额分别为 30,195.51 万元、29,454.85 万元、34,643.06 万元，公司在产品账面余额分别为 27,956.57 万元、25,224.94 万元、30,604.15 万元。公司采取“以销定产”的生产模式，根据订单情况进行生产。2022 年末，库存商品及在产品的金额上涨符合公司实际生产经营情况。

2、非流动资产分析

单位：万元

项目	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他非流动金融资产	3,173.33	3.13%	2,042.36	2.14%	-	-
固定资产	65,007.58	64.15%	53,424.32	55.85%	50,006.63	58.35%
在建工程	11,344.81	11.19%	19,169.30	20.04%	17,902.80	20.89%
无形资产	13,508.98	13.33%	14,114.38	14.76%	8,844.61	10.32%
长期待摊费用	2.33	0.002%	4.77	0.005%	6.79	0.01%
递延所得税资产	1,883.98	1.86%	1,771.11	1.85%	1,631.35	1.90%
其他非流动资产	6,418.30	6.33%	5,123.22	5.36%	7,309.15	8.53%
非流动资产合计	101,339.32	100.00%	95,649.44	100.00%	85,701.33	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产分别为 85,701.33 万元、95,649.44 万元、101,339.32 万元，占总资产的比例分别为 24.99%、26.95%、26.55%。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、其他非流动资产构成。

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2022.12.31				
	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	20 年	37,931.82	14,205.59	23,726.23	62.55%
机器设备	3-10 年	82,818.07	42,240.48	40,577.59	49.00%
电子设备	3-5 年	2,042.87	1,634.99	407.88	19.97%
运输设备	4 年	987.12	878.30	108.82	11.02%
其他设备	5 年	1,085.31	898.24	187.07	17.24%
合计		124,865.19	59,857.61	65,007.58	52.06%
项目	2021.12.31				
	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	20 年	38,324.10	13,365.18	24,958.91	65.13%
机器设备	3-10 年	65,663.01	37,814.31	27,848.70	42.41%

电子设备	3-5 年	1,757.95	1,544.76	213.20	12.13%
运输设备	4 年	987.41	856.31	131.10	13.28%
其他设备	5 年	1,082.92	810.52	272.40	25.15%
合计		107,815.40	54,391.08	53,424.32	49.55%
项目	2020.12.31				
	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	20 年	37,977.45	11,574.42	26,403.03	69.52%
机器设备	3-10 年	57,019.98	34,084.66	22,935.32	40.22%
电子设备	3-5 年	1,679.57	1,448.93	230.64	13.73%
运输设备	4 年	908.76	812.99	95.76	10.54%
其他设备	5 年	1,046.75	704.87	341.88	32.66%
合计		98,632.50	48,625.87	50,006.63	50.70%

公司固定资产主要为开展生产经营活动必备的房屋建筑物和机器设备，使用情况良好。报告期各期末，固定资产原值分别为 98,632.50 万元、107,815.40 万元、124,865.19 万元。公司根据生产经营的需求逐年适度增加固定资产。公司固定资产不存在明显减值迹象，未计提减值准备。

(2) 在建工程

单位：万元

项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
期初余额	19,169.30	17,902.80	11,281.80
当期增加	8,969.08	9,744.12	13,904.75
本期转入固定资产金额	16,793.57	8,477.62	7,283.74
期末余额	11,344.81	19,169.30	17,902.80

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 17,902.80 万元、19,169.30 万元、11,344.81 万元，占非流动资产的比例分别为 20.89%、20.04%、11.19%。公司在建工程主要是由逐步投入的产线及设备组成。2022 年转入固定资产金额较大的主要原因系公司大型项目“JCO 大口径直缝焊管生产线”、“焊管车间双相钢不锈钢直缝焊管生产线 SG/325”、“3500T 精密超长不锈钢管自动连接”于 2022

年9月验收完成并转入固定资产，合计10,034.70万元。

（3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为8,844.61万元、14,114.38万元、13,508.98万元，占非流动资产的比例分别为10.32%、14.76%、13.33%。公司的无形资产主要由土地使用权组成。2021年年末无形资产大幅增加是由于公司新购买土地用于建设募投项目。

（4）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为7,309.15万元、5,123.22万元及6,418.30万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
长期资产预付款	2,721.11	739.37	1,444.96
合同资产-质量保证金	3,891.79	4,614.58	6,172.83
合同资产减值准备	194.59	230.73	308.64
合同资产账面价值	3,697.20	4,383.85	5,864.19
合计	6,418.30	5,123.22	7,309.15

公司的其他非流动资产主要由为购买产线、设备等资产支付的预付款及质量保证金组成。

（5）其他非流动金融资产

2021年末及2022年末，公司其他非流动金融资产分别为2,042.36万元及3,173.33万元，占非流动资产的比例为2.14%及3.13%，主要系对发行人参股公司福建宜德的股权公允价值。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	115,593.11	93.50%	104,438.22	96.93%	98,881.87	96.43%
非流动负债	8,031.96	6.50%	3,309.47	3.07%	3,662.41	3.57%
负债总额	123,625.07	100.00%	107,747.69	100.00%	102,544.28	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 102,544.28 万元、107,747.69 万元、123,625.07 万元，其中流动负债占负债总额的比例分别为 96.43%、96.93%、93.50%，占比较高。公司核心业务为工业用不锈钢管的制造与销售，产销规模较大，需要周转的运营资金较多，在经营过程中所产生的负债以短期借款、应付票据、应付账款等流动负债为主。

1、流动负债分析

单位：万元

项目	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	17,002.21	14.71%	13,370.47	12.80%	21,215.19	21.46%
应付票据	40,520.11	35.05%	45,309.53	43.38%	34,441.51	34.83%
应付账款	33,048.40	28.59%	32,764.93	31.37%	30,114.46	30.45%
预收款项	-	-	-	-	-	-
合同负债	19,800.16	17.13%	7,990.39	7.65%	8,628.67	8.73%
应付职工薪酬	1,549.52	1.34%	1,864.55	1.79%	1,741.69	1.76%
应交税费	518.17	0.45%	1,021.72	0.98%	449.95	0.46%
其他应付款	705.69	0.61%	1,177.93	1.13%	1,240.84	1.25%
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	2,448.86	2.12%	938.71	0.90%	1,049.57	1.06%
流动负债合计	115,593.11	100.00%	104,438.22	100.00%	98,881.87	100.00%

报告期各期末，公司流动负债分别为 98,881.87 万元、104,438.22 万元、

115,593.11 万元，主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项及合同负债组成。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信用借款	5,000.00	29.41%	12,280.00	91.84%	15,200.00	71.65%
利息调整	2.21	0.01%	90.47	0.68%	15.19	0.07%
已议付的国内信用证	12,000.00	70.58%	1,000.00	7.48%	5,000.00	23.57%
已贴现的商业承兑汇票	-	-	-	-	1,000.00	4.71%
合计	17,002.21	100.00%	13,370.47	100.00%	21,215.19	100.00%

报告期各期末，公司短期借款分别为 21,215.19 万元、13,370.47 万元、17,002.21 万元，占流动负债的比例分别为 21.46%、12.80%、14.71%，主要由信用借款和已议付的国内信用证组成。公司根据实际生产经营需要申请信用借款，用以满足日常经营活动所需的流动资金。报告期内，公司不存在逾期还款的情况。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 34,441.51 万元、45,309.53 万元、40,520.11 万元，占公司流动负债的比例分别为 34.83%、43.38%、35.05%，均由银行承兑汇票组成。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司的应付账款分别为 30,114.46 万元、32,764.93 万元、33,048.40 万元，占公司流动负债的比例分别为 30.45%、31.37%、28.59%。公司的应付账款主要为向供应商采购的材料款及设备款。

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	30,312.63	91.72%	32,055.72	97.84%	29,849.49	99.12%
1至2年	2,599.03	7.86%	571.25	1.74%	175.78	0.58%
2至3年	16.97	0.05%	56.49	0.17%	17.84	0.06%
3年以上	119.78	0.36%	81.46	0.25%	71.36	0.24%
合计	33,048.40	100.00%	32,764.93	100.00%	30,114.46	100.00%

公司 90% 以上应付账款的账龄在一年以内，占比稳定。2022 年末，公司 1 至 2 年应付账款增幅较大主要系公司采购大型设备，尚未满足付款条件所致。

(4) 合同负债

报告期各期末，公司合同负债合计金额分别为 8,628.67 万元、7,990.39 万元、19,800.16 万元，占流动负债的比例分别为 8.73%、7.65%、17.13%。2022 年末，公司合同负债增长主要系向上海锅炉厂预收 7,349.75 万元所致。

2、非流动负债分析

单位：万元

项目	2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	5,505.47	68.54%	-	-	-	-
递延收益	2,244.56	27.95%	3,121.36	94.32%	3,550.43	96.94%
递延所得税负债	281.93	3.51%	188.11	5.68%	111.98	3.06%
非流动负债合计	8,031.96	100.00%	3,309.47	100.00%	3,662.41	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债占负债总额的比例分别为 3.57%、3.07%、6.50%。2020 年末及 2021 年末，公司非流动负债主要为递延收益。2022 年末，公司非流动负债增长主要系长期借款新增 5,500.00 万元所致。

(1) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益金额分别为 3,550.43 万元、3,121.36 万元、

2,244.56 万元，占非流动负债的比例分别为 96.94%、94.32%、27.95%。公司递延收益主要系获得的各项政府补助。

（2）长期借款

2022 年末，公司长期借款由信用借款 5,500.00 万元及利息 5.47 万元组成。

（三）偿债能力分析

项目	2022.12.31/ 2022 年度	2021.12.31/ 2021 年度	2020.12.31/ 2020 年度
流动比率（倍）	2.43	2.48	2.60
速动比率（倍）	1.51	1.62	1.72
资产负债率（母公司）（%）	32.54	30.45	29.99
资产负债率（合并）（%）	32.39	30.35	29.90
利息保障倍数（倍）	34.32	44.08	29.85

2020 年末、2021 年末、2022 年末，公司流动比率分别为 2.60、2.48、2.43，速动比率分别为 1.72、1.62、1.51，报告期内流动资产增幅总体低于流动负债增幅，但公司流动比率、速动比率仍维持在较高水平，不存在重大短期偿债风险。资产负债率（母公司）分别为 29.99%、30.45%、32.54%，基本保持稳定，利息保障倍数分别为 29.85、44.08、34.32，长期偿债能力处于较合理水平。

报告期内，公司流动比率、速动比率和资产负债率与同行业可比上市公司比较情况如下：

1、流动比率

公司简称	2022 年末	2021 年末	2020 年末
久立特材	1.86	1.82	2.38
金洲管道	2.87	3.31	3.54
常宝股份	1.93	1.87	1.74
新兴铸管	1.42	1.15	1.12
盛德鑫泰	1.69	1.75	2.45
平均	1.95	1.98	2.25

武进不锈	2.43	2.48	2.60
------	------	------	------

2、速动比率

公司简称	2022 年末	2021 年末	2020 年末
久立特材	1.18	1.17	1.52
金洲管道	1.92	2.16	2.51
常宝股份	1.36	1.28	1.29
新兴铸管	1.12	0.90	0.87
盛德鑫泰	1.32	1.46	2.07
平均	1.38	1.39	1.65
武进不锈	1.51	1.62	1.72

3、资产负债率

单位：%

公司简称	2022 年末	2021 年末	2020 年末
久立特材	34.87	32.80	27.41
金洲管道	30.19	26.45	24.46
常宝股份	35.40	37.07	32.00
新兴铸管	50.66	50.66	54.59
盛德鑫泰	47.43	48.38	36.08
平均	39.71	39.07	34.91
武进不锈	32.39	30.35	29.90

由上表可见，报告期各期末，公司流动比率、速动比率均高于同行业可比上市公司平均值，资产负债率低于行业平均值，公司不存在重大偿债风险。

（四）营运能力分析

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率（次/年）	5.13	5.53	4.97
存货周转率（次/年）	2.48	2.61	2.07

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.97 次/年、5.53 次/年、5.13 次/年。

公司主要客户为石油、化工行业大型企业，应收账款质量良好。公司 2022 年应收账款周转率较 2021 年下降，主要系公司下游国企客户受经济环境影响较大，回款较慢所致。公司存货周转率分别为 2.07 次/年、2.61 次/年、2.48 次/年，公司存货周转率总体保持稳定。

公司应收账款周转率及存货周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

1、应收账款周转率

公司简称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
久立特材	7.28	8.81	8.06
金洲管道	7.07	9.07	7.58
常宝股份	11.83	8.03	7.44
新兴铸管	21.84	25.83	21.95
盛德鑫泰	4.69	3.89	3.17
平均	10.54	11.13	9.64
武进不锈	5.13	5.53	4.97

报告期内，公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均值。在上述可比公司中，久立特材与武进不锈处于工业用不锈钢及特种合金管材制造的同一细分行业中，主要产品均为工业用无缝管、焊管，主要下游客户均处于石油天然气、化工、电力行业。武进不锈与久立特材的主要下游客户有：

项目	武进不锈	久立特材
报告期内主要客户	江苏东方盛虹股份有限公司及其附属公司、中国石油化工集团有限公司及其附属公司、中国石油天然气集团有限公司及其附属公司、恒力石化股份有限公司及其附属公司、GYGAZ SNC、荣盛石化股份有限公司及其附属公司、上海电气集团股份有限公司及其附属公司等等	中石化重点供应单位、中石油的一级网络成员单位（中油能源一号网）、中海油、哈尔滨电气、上海电气、东方电气、中电投的合格供应商

注：久立特材 2020 年、2021 年以及 2022 年年度报告均申请豁免披露前五大客户名称

由上表可知，武进不锈与久立特材的主要客户均聚集在石油天然气、化工、电力三大领域，在客户方面存在较大相似性。报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.97 次/年、5.53 次/年、5.13 次/年，公司主要客户为石油、化工行业大型企

业，应收账款质量良好。公司 2022 年应收账款周转率较 2021 年下降，主要原因系 2020 年至今，国内经济环境受不可抗力影响，公司下游国企客户受影响较大，回款较慢所致。与久立特材相比，发行人应收账款周转率略低，主要基于以下两点原因：

(1) 报告期内，武进不锈的境外销售收入占比低于久立特材。境外销售账期短于境内销售账期，导致武进不锈的应收账款周转率低于久立特材。

武进不锈、久立特材境外收入占主营业务收入比重的具体情况如下：

公司简称	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	境内	境外	境内	境外	境内	境外
武进不锈	92.15%	7.85%	90.16%	9.84%	81.40%	18.60%
久立特材	75.47%	24.53%	79.71%	20.29%	63.06%	36.94%

(2) 报告期内，久立特材预收款项占营业收入的比例高于武进不锈。久立特材预收款项较多相应减少了应收账款的金额，从而导致其应收账款周转率较高。

武进不锈与久立特材预收款项占营业收入比重的具体情况如下：

公司简称	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
武进不锈	7.00%	2.96%	3.59%
久立特材	13.63%	8.61%	8.73%

综上所述，公司与同行业上市公司相比，应收账款周转率偏低，但公司应收账款客户均为国内外大型石油、化工、天然气、电力设备制造行业国有大中型企业，资金实力雄厚，具备较强的偿债能力和较高的企业信誉，应收账款的回收具有较好的保障。

2、存货周转率

公司简称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
久立特材	2.80	3.12	2.78
金洲管道	4.65	6.24	5.05

常宝股份	3.71	3.40	3.53
新兴铸管	8.21	8.33	6.58
盛德鑫泰	4.29	5.39	4.84
平均	4.73	5.30	4.56
武进不锈	2.48	2.61	2.07

报告期内，公司与同行业上市公司相比，存货周转率偏低，主要原因是公司产品结构中无缝管业务比重较大。报告期内，公司无缝管销售收入占主营业务收入的比重分别为 64.73%、65.46%、69.52%。

无缝管生产流程较长，原材料圆钢订货周期较长，主要应用领域为石油、化工、电力设备类大型项目，该类项目单张合同包含多种规格的钢管，需备齐后方可发货，导致生产排期难度增加，产成品在库内存放时间延长。

（五）财务性投资情况

截至 2022 年末，公司持有的财务性投资为对福建宜德投资。2021 年 3 月，公司参与出资福建宜德。根据合伙协议，公司认缴出资额 3,000.00 万元，占福建宜德合伙份额的 4.46%。截至 2022 年年末，公司已实际出资 3,000 万元。福建宜德投资方向为泛科技和医疗领域，同时关注新材料、先进制造等新兴行业优质标的，该投资以获取投资收益为主要目的，属于财务性投资。

综上所述，截至 2022 年末，公司财务性投资金额为 3,000 万元，占公司净资产比例为 1.16%，不属于金额较大的财务性投资。

七、经营成果分析

（一）报告期内公司营业收入与利润变动趋势分析

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	283,036.57	269,918.88	240,089.32
营业成本	242,549.86	231,749.15	196,212.02
营业利润	23,345.19	19,794.53	25,874.61

利润总额	24,579.10	20,169.33	25,359.34
净利润	21,514.95	17,634.93	22,043.74
归属于母公司所有者的净利润	21,514.95	17,634.93	22,043.74

报告期内，公司的营业收入分别为 240,089.32 万元、269,918.88 万元、283,036.57 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 22,043.74 万元、17,634.93 万元、21,514.95 万元。公司营业收入规模总体保持稳步上升趋势。

2021 年国家出台出口退税政策引导优先保证国内钢材供给，导致国内市场竞争激烈，公司产品销售单价下降。公司营业收入同比增长 12.42% 的同时营业成本同比上涨 18.11%，营业成本的上升幅度高于营业收入上升幅度，使得净利润较 2020 年下降 20.00%。

2022 年公司营业收入较 2021 年增长 4.86%，增速较低，主要系一季度受不可抗力影响，公司配合常州市政府的政策进行了管理，当季生产经营受到影响。2022 年二季度起，公司生产经营逐步恢复并积极布局高端不锈钢管市场，本年度高端无缝管销售增长较大。同时公司继续强化成本的管控，上述情况综合导致公司营业收入的增速高于营业成本的增速，净利润较同期上涨 22.00%。

（二）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入分别为 240,089.32 万元、269,918.88 万元、283,036.57 万元。2020 年至 2022 年，营业收入保持稳步增长趋势。公司下游市场需求稳定，为公司的销售规模提供有力保障。公司营业收入分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	273,292.58	96.56	264,504.03	97.99	232,384.71	96.79
其他业务收入	9,743.99	3.44	5,414.85	2.01	7,704.60	3.21
合计	283,036.57	100.00	269,918.88	100.00	240,089.32	100.00

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入比例均超过 95% 且保持稳定，公司主营业务销售的产品主要为无缝管、焊管及管件等。公司其他业务收入主要为材料销售收入，包括板材、钢锭、圆钢、荒管、废料等，其他业务收入占营业收入的比例分别为 3.21%、2.01%、3.44%，占比较小。

2、主营业务收入产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入分产品构成情况如下：

单位：万元、%

产品名称	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无缝管	189,982.53	69.52	173,133.92	65.46	150,427.37	64.73
焊管	79,609.79	29.13	89,710.31	33.92	78,434.04	33.75
管件	3,700.25	1.35	1,659.80	0.63	3,523.31	1.52
合计	273,292.58	100.00	264,504.03	100.00	232,384.71	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要由无缝管、焊管、管件组成，公司产品结构稳定。其中无缝管和焊管占主营业务收入的 98% 以上，是公司销售的主要产品。

3、主营业务收入销售区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元、%

地区	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	251,843.74	92.15	238,478.73	90.16	189,160.00	81.40
外销	21,448.84	7.85	26,025.30	9.84	43,224.71	18.60
合计	273,292.58	100.00	264,504.03	100.00	232,384.71	100.00

报告期内，公司的主营业务收入主要来源于境内销售。境外收入占主营业务收入的比重分别为 18.60%、9.84%、7.85%，公司业务对境外客户依存度较低。

4、季节性因素对发行人营业收入的影响

最近三年，公司分季度营业收入情况如下：

单位：万元

年度	一季度		二季度		三季度		四季度		合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
2020	46,031.05	19.17%	70,454.30	29.35%	60,819.99	25.33%	62,783.97	26.15%	240,089.32
2021	64,491.86	23.89%	69,976.92	25.93%	65,435.75	24.24%	70,014.35	25.94%	269,918.88
2022	56,689.51	20.03%	70,124.97	24.78%	77,029.02	27.22%	79,193.07	27.98%	283,036.57
合计	167,212.42	21.08%	210,556.19	26.55%	203,284.76	25.63%	211,991.39	26.73%	793,044.77

由上表可见，发行人收入不存在显著的季节性影响。2022 年一季度收入占比较低主要系当期生产经营受到不可抗力影响。

5、报告期内公司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 232,384.71 万元、264,504.03 万元、273,292.58 万元。2021 年度和 2022 年度较上年分别增长 13.82%和 3.32%。报告期内，公司主营业务收入分产品结构变动情况如下：

单位：万元、%

产品	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
无缝管	189,982.53	9.73	173,133.92	15.09	150,427.37
焊管	79,609.79	-11.26	89,710.31	14.38	78,434.04
管件	3,700.25	122.93	1,659.80	-52.89	3,523.31
合计	273,292.58	3.32	264,504.03	13.82	232,384.71

公司销售的主要产品为无缝管和焊管。2021 年度，我国经济稳定恢复，行业运行态势良好，无缝管与焊管销售金额均保持增长，其中无缝管收入较 2020 年度增长 15.09%，焊管销售收入较 2020 年度增长 14.38%。2022 年，发行人高端无缝管产品销售取得突破，无缝管的销售收入增长 9.73%。2022 年，发行人焊管销售收入较 2021 年度下降 11.26%，焊管销售量较 2021 年度减少 8,510 吨，主

要系 2022 年一季度生产经营受到不可抗力影响所致。

报告期内，公司无缝管、焊管具体销售情况如下：

单位：万元、吨、元/kg

产品	项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
无缝管	销售金额	189,982.53	173,133.92	150,427.37
	销售数量	46,244	49,896	38,557
	平均单价	41.08	34.70	39.01
焊管	销售金额	79,609.79	89,710.31	78,434.04
	销售数量	28,806	37,316	33,567
	平均单价	27.64	24.04	23.37

2021 年度，国家出台出口退税政策引导优先保证国内钢材供给，导致国内市场竞争进一步加剧，无缝管销售单价下降。2021 年度，板材价格上升导致焊管单位成本增加，焊管价格也随之上升。2022 年度，原材料圆钢价格上涨导致无缝管单位成本增加，无缝管价格随之上调。同时本年度公司高端无缝管销售增长，高端无缝管附加值高，售价相对较高。2022 年度，板材价格继续上升导致焊管单位成本增加，焊管价格也随之上调。

（三）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本分别为 196,212.02 万元、231,749.15 万元、242,549.86 万元，与营业收入的变动趋势基本一致。

报告期内，公司营业成本构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	233,833.68	96.41%	226,658.51	97.80%	188,867.88	96.26%
其他业务成本	8,716.18	3.59%	5,090.64	2.20%	7,344.15	3.74%

合计	242,549.86	100.00%	231,749.15	100.00%	196,212.02	100.00%
----	------------	---------	------------	---------	------------	---------

报告期内，公司主营业务成本分别为 188,867.88 万元、226,658.51 万元、233,833.68 万元，占当期营业成本的比例分别为 96.26%、97.80%、96.41%，占比较高，与主营业务收入占比相匹配。

2、分产品成本变动分析

报告期内，公司的主要产品为无缝管、焊管。无缝管、焊管的成本结构情况如下所示：

单位：万元

项目		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
无缝管	圆钢	124,136.53	76.39%	112,948.94	75.08%	88,991.59	72.08%
	人工	8,562.77	5.27%	8,755.50	5.82%	7,788.32	6.31%
	制造费用	20,947.26	12.89%	20,279.06	13.48%	17,632.67	14.28%
	其他材料	8,847.23	5.44%	8,454.62	5.62%	9,043.61	7.33%
	合计	162,493.78	100.00%	150,438.12	100.00%	123,456.19	100.00%
焊管	板材	61,571.83	90.48%	66,967.59	89.93%	55,529.57	88.36%
	人工	1,502.89	2.21%	1,623.37	2.18%	1,450.53	2.31%
	制造费用	3,279.14	4.82%	3,797.78	5.10%	4,009.14	6.38%
	其他材料	1,699.12	2.50%	2,077.61	2.79%	1,858.20	2.96%
	合计	68,052.99	100.00%	74,466.35	100.00%	62,847.45	100.00%

公司主要产品无缝管和焊管的成本由主要材料圆钢或板材、其他材料、人工及制造费用构成，其中占比最大的均为材料成本。报告期内，无缝管、焊管成本构成总体保持稳定。无缝管的人工成本、制造费用占比高于焊管的人工成本及制造费用占比，主要原因是无缝管的生产工艺流程长、道次多，因此相应的耗用工时较长，费用较多。

（四）毛利及毛利率情况分析

1、主营业务毛利变动分析

报告期内，公司分产品的主营业务毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
无缝管	27,488.75	69.66%	22,695.80	59.97%	26,971.18	61.98%
焊管	11,556.80	29.29%	15,243.96	40.28%	15,586.59	35.82%
管件	413.35	1.05%	-94.24	-0.25%	959.07	2.20%
合计	39,458.90	100.00%	37,845.52	100.00%	43,516.84	100.00%

报告期内，公司的主营业务毛利分别为 43,516.84 万元、37,845.52 万元、39,458.90 万元，公司主营业务毛利主要来自于无缝管、焊管产品。报告期内，无缝管和焊管产品主营业务毛利合计占公司主营业务毛利总额的 97% 以上，是公司主营业务毛利的主要来源。

2、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率变动情况如下：

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
无缝管	14.47%	1.36%	13.11%	-4.82%	17.93%
焊管	14.52%	-2.48%	16.99%	-2.88%	19.87%
管件	11.17%	16.85%	-5.68%	-32.90%	27.22%
主营业务毛利率	14.44%	0.13%	14.31%	-4.42%	18.73%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 18.73%、14.31%、14.44%。

报告期内，公司主营产品无缝管和焊管销售单价及单位成本变动情况如下：

单位：元/kg

产品		2022 年度	2021 年度	2020 年度
无缝管	销售单价	41.08	34.70	39.01

	单位成本	35.14	30.15	32.02
焊管	销售单价	27.64	24.04	23.37
	单位成本	23.62	19.96	18.72

无缝管、焊管的毛利率波动分析如下：

（1）无缝管毛利率波动的原因

2021年，无缝管毛利率较2020年降幅较大，主要原因为：1）受到出口退税政策的影响，政策导向优先保证国内钢材供给，导致国内市场竞争激烈，产品销售单价下降；2）公司通过规模化优势降低人工、制造费用等成本，但销售单价降低幅度大于成本降低的幅度，从而导致毛利率呈下降趋势。

2022年，无缝管毛利率较2021年上升，主要原因为原材料圆钢价格上涨导致无缝管单位成本增加，无缝管价格随之上调，同时本年度公司高端无缝管销售增加，高端无缝管附加值高，售价相对较高，从而使得销售单价的涨幅大于成本的涨幅，无缝管毛利率上升。

（2）焊管毛利率波动的原因

2021年度，焊管毛利率较2020年度下降，主要原因是板材价格上升导致焊管单位成本增加，虽然焊管价格也随之上升，但销售单价的涨幅低于单位成本的涨幅。

2022年，焊管毛利率较2021年进一步下降，主要原因为：1）原材料板材价格上涨导致单位成本的增加；2）本年度焊管产量下降，单位产品分摊的制造费用，人工成本有所增加。虽然焊管的价格随着单位成本上升而上调，但销售单价的涨幅低于单位成本的涨幅，毛利率进一步降低。

3、综合毛利率与同行业上市公司比较

公司简称	2022年度	2021年度	2020年度
久立特材	25.28%	24.93%	29.21%
金洲管道	10.86%	12.15%	14.59%
常宝股份	14.98%	8.58%	17.78%

新兴铸管	7.31%	10.17%	13.10%
盛德鑫泰	12.86%	11.10%	12.90%
平均	14.26%	13.39%	17.52%
武进不锈	14.30%	14.14%	18.28%

由于不同公司的产品种类、应用领域及客户结构存在差异，因此不同公司的综合毛利率亦会存在差异。不锈钢管产品的主要生产成本为原材料采购成本，因此行业的利润水平受上游原材料价格波动影响较大。此外，产品技术的先进性、工艺的成熟度、下游客户的议价能力均会影响不锈钢管的销售价格。

根据主营业务相似度和下游客户相似度，久立特材与武进不锈的可比性更高。2021年，久立特材、武进不锈的毛利率较2020年均下降较多；2022年，久立特材、武进不锈的毛利率较2021年均有所微涨。武进不锈毛利率变动趋势与久立特材一致。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	4,203.20	1.49%	4,164.17	1.54%	3,983.39	1.66%
管理费用	8,812.88	3.11%	8,472.46	3.14%	7,758.29	3.23%
研发费用	3,241.79	1.15%	3,519.87	1.30%	3,169.59	1.32%
财务费用	-595.05	-0.21%	1,004.22	0.37%	1,868.95	0.78%
合计	15,662.81	5.53%	17,160.73	6.36%	16,780.22	6.99%

报告期内，公司期间费用分别为16,780.22万元、17,160.73万元、15,662.81万元，占同期营业收入的比例分别为6.99%、6.36%、5.53%，期间费用率占比稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为3,983.39万元、4,164.17万元、4,203.20万

元，占营业收入的比例分别为 1.66%、1.54%、1.49%。公司销售费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
广告宣传费	13.05	0.31%	46.50	1.12%	30.41	0.76%
佣金	572.70	13.63%	386.79	9.29%	199.38	5.01%
参展费	37.15	0.88%	35.68	0.86%	0.42	0.01%
出口商检费用等	111.49	2.65%	116.92	2.81%	197.65	4.96%
差旅费	44.78	1.07%	38.08	0.91%	58.39	1.47%
工资	3,280.34	78.04%	3,121.81	74.97%	3,125.68	78.47%
股权激励费用	-	-	-	-	3.51	0.09%
其他	143.68	3.42%	418.40	10.05%	367.96	9.24%
合计	4,203.20	100.00%	4,164.17	100.00%	3,983.39	100.00%

报告期内，销售费用主要为销售人员的工资、佣金等，销售费用结构总体保持稳定。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 7,758.29 万元、8,472.46 万元、8,812.88 万元，占营业收入的比例分别为 3.23%、3.14%、3.11%。公司管理费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资	3,505.86	39.78%	3,533.09	41.70%	2,764.60	35.63%
服务费	247.46	2.81%	200.57	2.37%	155.92	2.01%
业务招待费	707.94	8.03%	556.33	6.57%	710.68	9.16%
折旧费	373.65	4.24%	391.37	4.62%	648.08	8.35%

工会费	314.63	3.57%	303.39	3.58%	272.77	3.52%
职工教育经费	22.63	0.26%	25.44	0.30%	63.48	0.82%
劳动保险费	1,732.47	19.66%	1,544.87	18.23%	1,172.19	15.11%
无形资产摊销	627.79	7.12%	262.74	3.10%	228.66	2.95%
住房公积金	323.30	3.67%	300.29	3.54%	303.85	3.92%
股权激励费用	-	-	-	-	40.78	0.53%
其他	957.16	10.86%	1,354.37	15.99%	1,397.29	18.01%
合计	8,812.88	100.00%	8,472.46	100.00%	7,758.29	100.00%

公司管理费用主要为管理人员的工资及福利、业务招待费、折旧和摊销等，管理费用结构总体保持稳定。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用分别为 3,196.59 万元、3,519.87 万元、3,241.79 万元，占营业收入的比例分别为 1.32%、1.30%、1.15%。公司研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资薪金	2,059.50	63.53%	2,109.42	59.93%	1,960.53	61.85%
折旧费	545.95	16.84%	699.59	19.88%	122.89	3.88%
直接投入	609.28	18.79%	677.78	19.26%	940.48	29.67%
股权激励费用	-	-	-	-	101.95	3.22%
其他	27.05	0.83%	33.09	0.94%	43.73	1.38%
合计	3,241.79	100.00%	3,519.87	100.00%	3,169.59	100.00%

公司研发费用主要由研发人员工资、折旧费、直接投入组成，总体结构保持稳定。2021 年及 2022 年，公司设备投入研发使用时长增加，对应折旧费升高。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 1,868.95 万元、1,004.22 万元、-595.05 万元，

占营业收入的比例分别为 0.78%、0.37%、-0.21%，占比较低。公司财务费用的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
利息费用	737.67	468.22	878.86
减：利息收入	264.68	379.32	302.32
汇兑损益	-1,226.49	787.68	1,204.27
其他	158.45	127.63	88.15
合计	-595.05	1,004.22	1,868.95

公司的财务费用主要包括利息费用、利息收入、汇兑损益等。其中，利息费用和汇兑损益占比较高。2021 年度，汇兑损益较 2020 年下降，主要是因为公司 2021 年度的境外收入较去年下降，因此受到汇率波动的影响减少。2022 年度，公司汇兑损益大幅减少，主要是因为本年度美元及欧元兑人民币汇率波动较大，发行人与境外客户的贸易往来主要是以美元及欧元结算，因此导致 2022 年汇兑损益大幅下降。

5、公司期间费用率水平与同行业的比较

报告期内，公司期间费用占营业收入比重与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司简称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
久立特材	12.12%	11.13%	13.36%
金洲管道	6.00%	5.57%	6.00%
常宝股份	4.19%	7.12%	8.96%
新兴铸管	4.71%	3.98%	4.71%
盛德鑫泰	6.00%	6.49%	6.00%
平均	6.60%	6.86%	7.81%
武进不锈	5.53%	6.36%	6.99%

报告期内，公司期间费用率低于同行业可比上市公司平均值，主要由于报告

期内公司客户基本保持稳定，且已与公司建立了长期稳定的合作关系，销售费用总额及其占营业收入的比例逐年降低，符合公司现阶段发展特点。同时，公司主营业务突出，组织架构完善，管理成本较低，管理费用等支出相对较低。

报告期内，公司期间费用率的变动趋势与同行业可比上市公司平均值的变动趋势基本一致。

（六）其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 1,140.04 万元、1,016.84 万元和 2,076.66 万元，主要为与公司日常经营相关的政府补助。

（七）利润表其他主要项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
城市维护建设税	431.64	430.88	563.30
教育费附加	308.32	312.92	402.36
土地使用税	183.24	161.80	154.65
房产税	349.63	348.23	339.93
环保税	25.35	6.05	3.90
车船税	1.08	0.94	0.84
印花税	116.37	63.12	57.25
残疾人就业保障金	-	15.88	16.08
合计	1,415.63	1,339.82	1,538.30

报告期内，公司税金及附加分别为 1,538.30 万元、1,339.82 万元、1,415.63 万元，主要由城市维护建设税、教育费附加、土地使用税及房产税组成。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
外汇掉期业务投资收益	-	-2.83	-
结构性存款及理财产品投资收益	1,834.76	1,215.90	1,356.58
合计	1,834.76	1,213.07	1,356.58

报告期内，公司投资收益分别为 1,356.58 万元、1,213.07 万元、1,834.76 万元，主要由结构性存款及理财产品投资收益组成。

3、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收票据坏账损失	-14.14	-27.17	-72.64
应收账款坏账损失	1,771.63	840.12	614.21
其他应收款坏账损失	-4.74	-28.63	25.99
合计	1,752.75	784.32	567.55

报告期内，公司信用减值损失分别为 567.55 万元、784.32 万元、1,752.75 万元，主要由应收账款坏账损失组成。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	1,582.82	1,986.06	1,358.79
合同资产减值损失	11.60	-123.30	274.29
合计	1,594.41	1,862.76	1,633.08

报告期内，公司资产减值损失分别为 1,633.08 万元、1,862.76 万元、1,594.41 万元，主要由存货跌价损失组成。

5、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
政府补助	1,693.00	383.00	142.50
赔偿及罚款收入	85.98	75.73	102.72
其他	0.0002	0.01	-
合计	1,778.98	458.73	245.22

报告期内，公司营业外收入分别为 245.22 万元、458.73 万元、1,778.98 万元，主要由政府补助、赔偿及罚款收入组成。赔偿及罚款收入主要由保险公司理赔款构成。2022 年，公司获得招商投资引导资金奖励 1,608.00 万元。

6、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
对外捐赠	540.63	83.93	723.84
违约金及质量赔款	-	-	26.45
罚款及滞纳金	1.94	-	0.44
其他	2.50	-	9.76
合计	545.07	83.93	760.49

报告期内，公司营业外支出分别为 760.49 万元、83.93 万元、545.07 万元，主要由对外捐赠构成。

（八）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益及对经营成果的影响情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
----	---------	---------	---------

归属于母公司股东非经常性损益净额	3,840.28	2,675.14	1,701.01
归属于母公司股东的净利润	21,514.95	17,634.93	22,043.74
比例	17.85%	15.17%	7.72%

公司非经常性损益明细表参见本募集说明书摘要之“第四节 财务会计信息与管理层分析”之“四、最近三年合并口径的主要财务指标”之“（三）非经常性损益明细表”。

公司非经常性损益主要构成项目为购买理财产品取得的投资收益和取得的政府补助。2022年，公司归属于母公司股东非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例较高，达到17.85%，主要原因为公司与常州市天宁区郑陆镇人民政府达成招商投资协议，郑陆镇人民政府给予公司产业引导资金的优惠政策，导致公司2022年非经常性损益中的政府补助大幅增加。

报告期内，公司归属于母公司股东非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例平均为13.58%，公司经营成果对非经常性损益不存在重大依赖。

八、现金流量分析

（一）公司现金流量简要情况

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,057.81	49,020.32	34,388.77
投资活动产生的现金流量净额	8,739.52	-28,526.53	-9,131.81
筹资活动产生的现金流量净额	-2,420.95	-19,133.43	-15,797.67
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	4,260.76	1,360.35	9,459.30
期末现金及现金等价物余额	38,374.80	34,114.04	32,753.69

（二）经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
----	--------	--------	--------

销售商品、提供劳务收到的现金	237,300.07	252,876.88	198,715.06
收到的税费返还	-	572.43	1,254.89
收到其他与经营活动有关的现金	3,243.53	6,986.82	931.17
经营活动现金流入小计	240,543.60	260,436.13	200,901.12
购买商品、接受劳务支付的现金	205,073.64	179,023.94	128,963.38
支付给职工以及为职工支付的现金	21,191.12	20,280.49	16,268.64
支付的各项税费	11,179.82	7,850.72	9,062.76
支付其他与经营活动有关的现金	5,156.84	4,260.66	12,217.57
经营活动现金流出小计	242,601.41	211,415.82	166,512.35
经营活动产生的现金流量净额	-2,057.81	49,020.32	34,388.77

2020年至2022年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为34,388.77万元、49,020.32万元、-2,057.81万元。2020年及2021年，公司经营活动产生现金流量净额均为正，公司经营活动良好。2022年，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要由于下游大型国企受经济环境影响较大，导致销售收回的现金减少，以及原材料价格上涨采购商品支付的现金增加所致。

（三）投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,907.24	1,256.09	1,392.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14.41	133.69	73.77
收到其他与投资活动有关的现金	68,500.00	36,033.97	67,000.00
投资活动现金流入小计	70,421.65	37,423.74	68,466.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,632.13	10,466.31	6,597.82
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	53,050.00	55,483.97	71,000.00
投资活动现金流出小计	61,682.13	65,950.28	77,597.82

投资活动产生的现金流量净额	8,739.52	-28,526.53	-9,131.81
---------------	----------	------------	-----------

2020年至2022年,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-9,131.81万元、-28,526.53万元、8,739.52万元。报告期内,投资活动现金流入主要系收到其他与投资活动有关的现金,主要为理财产品赎回;投资活动现金流出主要系支付其他与投资活动有关的现金,主要为购买理财产品。

(四) 筹资活动现金流量分析

单位:万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	23,500.00	14,280.00	32,664.60
筹资活动现金流入小计	23,500.00	14,280.00	32,664.60
偿还债务支付的现金	14,280.00	22,200.00	27,464.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,640.95	11,213.43	20,997.67
筹资活动现金流出小计	25,920.95	33,413.43	48,462.27
筹资活动产生的现金流量净额	-2,420.95	-19,133.43	-15,797.67

2020年至2022年,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-15,797.67万元、-19,133.43万元、-2,420.95万元。报告期内,筹资活动现金流入主要系借款收到的现金;筹资活动现金流出主要系偿还债务支付的现金及分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

九、资本性支出分析

(一) 报告期内重大资本性支出

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6,597.82万元、10,466.31万元及8,632.13万元,主要用于首次公开发行募投项目和现有项目升级改造等。

(二) 未来可预见的资本性支出计划

截至本募集说明书摘要签署日，公司未来可预见的重大资本性支出计划主要为本次募集资金计划投资项目，项目具体情况参见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及其具体表现

公司作为中高端不锈钢管生产商，在行业中具有较强的技术创新能力。公司一直保持高水平的研发投入强度，近年来紧跟行业技术发展的前沿，是国家高新技术企业。经过多年投入与持续积累，建立了国内先进的技术研发平台体系，工艺、产品、设备研发创新能力逐年快速提升。公司建立了内部专家与外部专家参与重大项目决策和研发的机制，配置了国内外先进的检测仪器。

（二）在研项目情况

截至 2022 年 12 月 31 日，公司在研项目如下表所示：

序号	项目名称	项目基本信息	项目进展
1	核电用无缝管的研发	核能是公认的唯一现实的可大规模替代常规能源的兼顾清洁与经济的现代能源。开发新一代核电项目用无缝管，填补国内外空白，进而推进我国核电工程项目的整体国产化进程，提升我国核电技术的国际竞争力。	完成了项目产品的试制开发，准备编制总结报告和项目验收工作。
2	耐腐蚀无缝双相钢管线的研发	双相不锈钢无缝管线管适用于石油、天然气的输送。探究加工变形、热处理与钢管组织性能之间的关系；研究钢管的微观组织、常规力学性能、耐蚀性能，探讨实际应用的可行性。最终产品达到或优于国外同等产品的水平。	完成了项目产品的试制开发，准备编制总结报告和项目验收工作。
3	五机架定径机组热轧工艺开发	通过开发五机架定径机组热轧工艺，可以解决大口径厚壁钢管冷加工道次多提高成本或镗孔成材率低的难题，大大缩短生产周期，节约生产成本，提高产品市场竞争力。	初步完成了工艺试制，准备进一步优化工艺，提高合格率。
4	大口径焊管 JCO 工艺开发	对 JCO 工艺大口径厚壁不锈钢焊管自动机组展开工艺研究，突破大口径焊管生产的关键技术，开发出综合性能良好、质量稳定的大口径厚壁不锈钢焊管，以适应广大用户的需求。	完成了焊接工艺评定、工艺试验和试制，准备进一步优化工艺，提高合格率。

序号	项目名称	项目基本信息	项目进展
5	乙烯裂解炉用不锈钢管国产化开发	研究开发数种乙烯裂解装置高温高压用炉管的关键制管工艺技术。探究加工变形、热处理与钢管组织性能之间的关系；研究钢管的微观组织、常规力学性能、高温性能、耐蚀性能，探讨实际应用的可行性。最终产品达到或优于国外同等产品的水平，从而打破国外企业在国内该领域的市场垄断。	完成了项目调研、设计并制定了生产工艺技术路线，准备进行工艺试制。
6	船用不锈钢焊接钢管的研发	优化焊管生产工艺，突破成型、焊接和热处理关键技术，使项目产品的各项性能指标特别是低温冲击韧性满足船舶使用要求，实现船用管由焊接管代替无缝管。	完成了项目调研、设计并制定了生产工艺技术路线，准备进行工艺试制。
7	含铌不锈钢无缝管的晶粒度控制	火电、石化行业向高参数发展，对性能优异和组织稳定的材料要求提出了更高的要求。显微组织的控制也成为业主和设计院更加关注的问题。加强对工业炉用受热面材料的显微组织研究是确保装置安全运行，顺利实现“碳达峰”和“碳中和”的重要环节。	完成了项目调研、设计并制定了生产工艺技术路线，准备进行工艺试制。

（三）技术创新的制度与安排

公司自成立以来，一直坚持打造以核心技术为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系。

公司不断完善激励机制，调动技术人员的创新积极性，保持公司科研队伍的稳定。公司制定了《研究与开发管理制度》，明确研发项目管理的职责和分工，有效控制研发风险，实现公司发展战略；制定了《技术部管理制度》，明确技术部管理的职责和分工，提高工作效率，有效调动员工的工作积极性和责任心。

十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对外担保事项。

（二）仲裁、诉讼及其他或有事项情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大仲裁、诉讼及其他或有事项。

（三）重大期后事项情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大期后事项。

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建立在公司现有业务基础上，通过该项目的建设实施，公司可以进一步适应市场发展需求，扩展产品种类及范围，优化公司的产品结构，提升公司市场竞争力，提高企业整体抗风险能力。本次发行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。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用的使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 31,000 万元（含 31,000 万元），扣除相关发行费用后，拟全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 2 万吨高端装备用高性能不锈钢无缝管项目	46,836.56	31,000.00
合计		46,836.56	31,000.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹或者引入外部投资者解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的背景

本次募集资金投资项目的背景情况参见本募集说明书摘要“第二节 本次发行概况”之“二、本次发行的背景和目的”之“（一）本次发行的背景”的相关内容。

三、本次募集资金投资项目情况

（一）项目概况

本项目实施主体为上市公司武进不锈。项目主要从事高端装备用高性能不锈钢无缝管产品生产，主要包括各类高压及超高压锅炉用不锈钢无缝管、换热器用精密管、超长精密盘管，汽车、高铁及仪表用精密管等产品，实施完成后可形成年新增各类产品 20,000 吨生产能力。

（二）项目的可行性分析

1、项目建设符合国家相关产业政策及相关产业规划

根据国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2021年修订）》的相关内容，本次募集资金投资项目生产的高性能不锈钢无缝管（代表产品为锅炉、热交换器用不锈钢无缝钢管）属于允许类，上游“电力装备用特殊钢”以及下游“单机60万千瓦及以上超超临界机组电站建设”等都属于鼓励类。本项目的建设对高端钢材需求较大，有利于促进上游钢铁行业提升供给水平，以及提升高端装备供给保障能力，项目建设符合国家相关产业政策及规划的重点任务内容。

2、产品具有良好的市场前景

经过多年发展，目前我国已经成为世界上最大的无缝钢管生产国，无缝钢管在现代工业中应用领域广泛，主要应用领域有电站锅炉、石油勘探、石油开采、石油炼化、船舶、汽车等。此外，不锈钢应用的领域仍在扩大，不锈钢管的应用范围也不断向高端装备、航空航天、新能源等行业及民用领域拓展。当前高端的不锈钢无缝钢管在市场上需具有较大需求量，市场前景看好。

3、公司具备丰富的技术沉淀、经验积累以及市场储备

公司多年来坚持技术创新，重视技术开发，并通过产学研合作，增加企业的技术创新能力。公司拥有大量的专业技术人才，采用先进成熟的工艺技术，有着丰富的生产经验，产品质量受到了国内外市场的广泛认可，多年来积累了大量的客户资源，形成稳定的供货关系。

（三）项目的必要性分析

1、化解过剩产能，增强高端产品供给能力

近年来，随着国内生产技术的逐渐成熟，我国已经发展成为了全球最大的无缝钢管生产国，产量增长迅速，但同时也出现了一系列问题，包括企业产能过剩、高端产品供给不足、市场集中度低等，我国无缝钢管产业急需转型升级。为了缓解这一形势，我国政府先后颁布了多项发展规划与政策，“减产提质”成为市场的发展主基调。

本次募集资金投资项目实施后生产的高品质不锈钢无缝钢管，具有良好的组织稳定性、耐蚀性，可靠的加工性、焊接性，可满足高端装备用不锈钢管的需求，有效扩大了高端产品市场的供给能力。

2、节能减排，促进火电行业可持续发展

我国电力工业总体水平与国外先进水平相比有较大差距，能耗高和环境污染严重是目前我国火电中存在的两大突出问题，并成为制约我国电力工业乃至整个国民经济发展的重要因素。因此，在增产煤炭的同时，必须更加重视节约发电用煤工作，提高机组的热效率以实现节能降耗及降低污染排放，这已成为我国电力工业发展中的一项紧迫任务。为迅速扭转我国火电机组煤耗长期居高不下的局面，缩小我国火电技术与国外先进水平的差距，积极发展高效、节能、环保的超超临界火力发电机组势在必行。

本次募集资金投资项目建设生产的高端装备用不锈钢无缝钢管产品，主要用于超超临界机组锅炉，项目建设有利于推动超超临界火电机组整体国产化进程，缩短电站建设周期，破除制约国家电力事业发展的瓶颈，从而缓解我国的能源危机和环境污染问题。

3、替代进口产品，提高国产化水平

近年来，我国不锈钢管的生产技术已经有了长足的进步，不过整体而言，我国的不锈钢管在工艺装备、产品质量上与国外还存有一定的差距，还有一些品种主要依靠进口，例如大口径的不锈钢管、大于 15m 的超长管、电站锅炉专用热交换器管、化肥装置用尿素级和高精度不锈钢管，以及一些具有良好耐腐蚀性能的双相不锈钢管等还需要进口弥补。

本次募集资金投资项目生产的锅炉管、热交换器管等高端装备用不锈钢无缝管，属于不锈钢管领域中的高端产品，各项性能指标均达到国际同类产品先进水平，可逐步替代进口，打破了国外垄断，且与同类产品相比性价比更高，有助于我国高端装备行业国产化水平的提高。产品除满足国内市场外，还将出口海外，与国外先进产品展开竞争，进一步提升我国高端不锈钢无缝管出口市场占有率。

4、企业产品转型升级，进一步开拓市场

公司一直致力于各类不锈钢管产品的研发、生产和销售，主要产品包括工业用不锈钢无缝管、工业用不锈钢焊接管、钢制管件和法兰等。产品规格覆盖大、中、小各口径及各种壁厚，可以满足不同客户的多样化需求。

本次募投项目主要生产锅炉管、热交换器管等不锈钢无缝钢管产品，可广泛应用于电力、石油化工、高端装备等行业，是公司现有产品领域的升级、规格品种的拓展延伸，与现有公司产品具有互补性，能够满足高端市场需求，替代进口产品。项目实施将有利于公司进一步开拓市场，提高公司产品覆盖范围和市场占有率，实现公司可持续发展。

（四）新增产能规模的合理性及新增产能消化措施

1、本次募集资金投资项目产品与前次募集资金投资项目产品、公司现有产品的区别及联系

本次募集资金投资项目产品、前次募集资金投资项目产品及公司现有产品均属于工业用不锈钢管行业。

前次募投项目产品主要为仪表管、换热管、盘管等，其特点为长度长、精度高、口径相对较小。本次募投项目产品主要为锅炉用管、镍合金钢管等，相较前次募投项目产品持久性更高、更耐高温、抗氧化性能更好，平均口径较大。

公司现有的产品中既包括以 300 系列为代表的工业用不锈钢管，也包括本次募投项目产品，本次募投项目产品占公司收入比例较低，2022 年度，本次募投项目代表性产品占无缝管销售收入比例约为 18%。公司现有以 300 系列为代表的产品主要应用于一般流体、中低压、低温或常温的工况环境中，本次募投项目产品则主要应用于更为复杂的工况环境，如氧化性更强、蒸汽腐蚀性更强、工况压力更高、温度更高的环境，对产品的制造工艺要求更高，产品生产难度更大。在制造工艺方面，公司以 300 系统为代表的普通产品与本次募投项目产品在制造工序上和基础工艺上基本一致，主要存在以下区别：（1）本次募投产品在采购环节提高了原材料的基础性能标准；（2）本次募投项目在生产过程中通过设置各生产环节更高的制造参数方式使得产品性能满足上述复杂工况环境要求；（3）

本次募投项目通过在各环节生产结束后增加检测工序的方式把控产品质量。

同时，本次募集资金投资项目的设计产线是柔性的，可以通过调整原材料及生产设备参数等方式，利用剩余产能生产其他规格、用途的无缝钢管。

2、新增产能规模的合理性

公司无缝管产品最近一期末的产能利用率情况如下：

项目	2022 年度		
	2022 年 4-12 月	2022 年 1-3 月	合计
产能（吨）	40,125	13,375	53,500
产量（吨）	37,051	9,966	47,017
产能利用率	92.34%	74.51%	87.88%

注：2022 年 4-12 月产能为全年产能的 3/4；2022 年 1-3 月产能为全年产能的 1/4

报告期内，发行人无缝管产品产能利用率分别为 73.11%、97.11% 及 87.88%，总体维持较高水平。2022 年度，产能利用率下降的原因主要系 2022 年一季度发行人受到外部经济环境影响，日常生产经营受到限制。随着经济环境逐步恢复，无缝管产品产能利用率回到较高水平。本次募投项目新增年产 2 万吨高端用无缝管项目是对现有产能的扩充及升级，生产的产品拥有充足的在手订单，新增产能具备合理性。

3、新增产能消化措施

经过多年的行业积累，发行人积累了大量优质客户，主要客户保持稳定，均与公司建立了较长时间的合作关系，包括中石化、中石油、中海油、东方锅炉、上海锅炉、寰球工程等。截至 2023 年 5 月 6 日，公司无缝管产品在手订单数量 1.81 万吨，其中高性能无缝管产品约为 1.02 万吨。按照 2023 年一季度公司无缝管产品平均价格 4.39 万元/吨计算，公司在手订单金额约为 7.94 亿元。公司采取“以销定产”的经营方式，并在保证生产需求的基础上维持合理的原材料库存。销售部门在接到订单后将生产需求发送至生产部门，生产部门按照交货期、产品类型、产品规格等归并需求，制定原材料需求计划及生产计划。公司无缝管产品生产周期分为两种情况，一是在生产订单有原材料备货的情况下，产品生产周期

约为 60 天左右；二是在生产订单无原材料备货情况下，产品生产周期约为 90-120 天左右。公司在订单完成生产后，安排发货至客户指定地点。根据报告期内公司收入的季度性变化，公司生产经营不存在明显的季节性影响。公司现有无缝管产能为 5.35 万吨，本次募投项目实施完成后无缝管产能为 7.35 万吨，公司生产线为柔性产线，可按照订单需求通过调整原材料及制造参数等方式生产普通产品及高性能产品。因此，公司目前在手订单充足，有能力消化新增产能。同时，经过多年行业积累，公司培育了一支初具规模的销售队伍，确保对市场的覆盖与渗透能力，保证对客户的近距离服务。因此，发行人与优质企业保持较好关系，在手订单充足，拥有经验丰富的销售团队，新增产能消化有所保障。

综上所述，本次募投项目新增产能规模具有合理性，拥有足够客户、订单需求及销售能力消化新增产能。

（五）建设内容及投资概算

1、本次募投项目具体投资数额安排明细

项目总投资额为 46,836.56 万元，主要用于项目所需设备的购置及建筑工程等方面。具体资金运用情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金	占募集资金比例
1	建筑工程费	6,731.74	6,731.74	21.72%
2	设备购置费	20,960.00	18,047.01	58.22%
3	安装工程费	1,943.60	1,943.60	6.27%
4	工程建设其他费用	4,277.65	4,277.65	13.80%
5	预备费	339.13	-	-
6	铺底流动资金	12,584.43	-	-
合计		46,836.56	31,000.00	100.00%

2、投资数额的测算依据和测算过程

（1）建筑工程费

本次募投项目建筑工程采用单位工程量投资估算法，其中主要建筑物单位造价根据厂址地质情况、各建筑物结构型式、建筑物基础类型、车间内配置的行车吨位、厂房高度、建筑物地坪等参数及要求，并参考当地类似工程进行估算。

项目建筑工程分主要建筑物、总图工程等，工程费用合计为 6,731.74 万元。建筑工程增值税的进项税率为 9%，进项税额为 555.83 万元，全部纳入增值税的抵扣范围。具体情况如下：

序号	建筑物名称	单位	数量	单价 (元)	金额 (万元)
1	建筑物	-	-	-	-
1.1	联合车间厂房	m ²	50,858	1,200	6,102.96
1.2	配电房	m ²	218	1,500	32.70
1.3	门卫房	m ²	60	1,800	10.80
1.4	淤泥堆场	m ²	836	800	66.88
小计					6,213.34
2	总图工程	-	-	-	-
2.1	道路及广场	m ²	12,340	300	370.20
2.2	绿化	m ²	7,150	120	85.80
2.3	围墙及大门	m	1,040	600	62.40
小计					518.40
总计					6,731.74
-	其中：进项税抵扣额	-	-	-	555.83

(2) 设备购置费

本次募投项目购置的设备主要分生产设备、环保及安全卫生和公辅设施类等设备，共计 182 台（套）。其中：生产类设备 174 台（套），环保及安全卫生和公辅设施类设备 8 套。

项目设备投资为 20,960.00 万元（含税价），设备购置增值税进项税税率为 13%，进项税额为 2,411.33 万元，全部纳入增值税的抵扣范围。项目设备购置明细如下：

单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	总价
一、	生产设备	-	-	-	-
1	高速冷轧管机组	套	6	380.00	2,280.00
2	冷轧管机组	套	4	350.00	1,400.00
3	冷轧管机组	套	4	120.00	480.00
4	冷轧管机组	套	6	350.00	2,100.00
5	三线冷拔机	台	1	300.00	300.00
6	液压冷拔机	台	1	200.00	200.00
7	矫直机组	台	3	60.00	180.00
8	矫直机组	台	2	120.00	240.00
9	辊底式固溶炉	座	3	400.00	1,200.00
10	弯管机	台	2	60.00	120.00
11	弯管退火设备	台	1	30.00	30.00
12	酸洗缸	台	12	-	1,400.00
13	清水缸	台	4	-	
14	切割机	台	4	10.00	40.00
15	脱脂设施	台	6	300.00	1,800.00
16	金属带锯床及连线	套	12	5.00	60.00
17	外抛光机	台	10	50.00	500.00
18	内抛光机	台	10	20.00	200.00
19	联合探伤机	台	3	300.00	900.00
20	直管水压机	台	2	300.00	600.00
21	弯管水压机	台	1	100.00	100.00
22	单梁行车	台	45	30.00	1,350.00
23	工位吊	台	8	10.00	80.00
24	电动平车	台	20	20.00	400.00
25	运输车辆	台	4	25.00	100.00

小计			174	-	16,060.00
二、	公辅系统设备	-	-	-	-
1	给排水系统	套	1	100.00	100.00
2	供配电系统	套	1	2,000.00	2,000.00
3	动力				400.00
3.1	空压机及管网系统	套	1	100.00	100.00
3.2	天然气装置	套	1	300.00	300.00
4	环境保护				2,400.00
4.1	环保设备（油雾）	套	1	200.00	200.00
4.2	环保设备（粉尘）	套	1	500.00	500.00
4.3	环保设备（酸雾）	套	1	1,200.00	1,200.00
4.4	其他环保设施（污水）	套	1	500.00	500.00
小计			8	-	4,900.00
合计			182	-	20,960.00
-	其中：进项税抵扣额	-	-	-	2,411.33

（3）安装工程费

生产设备安装工程费按设备到厂价格的 6% 估算，公用工程设施的安装工程费包括线路和管道的敷设费用，按其设备到厂价格的 20% 估算。项目安装工程费合计为 1,943.60 万元。本次募投项目安装工程费增值税的进项税率为 9%，进项税抵扣额为 160.48 万元。

（4）工程建设其他费用

项目工程建设其他费用包括土地费用、建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、工程保险费、办公及生活家具购置费、职工培训费等。

1) 土地使用费

本次募投项目占地面积约 107.2 亩，土地使用费价格按照 35 万元/亩估算，合计为 3,751.91 万元。

2) 建设单位管理费

包括建设单位开办费、经费等，参照当地近期同类型项目并结合项目实际，按工程费用 0.3% 计，估算为 88.91 万元。

3) 勘察设计费

建设单位为进行项目建设而发生的勘察、设计费，根据国家发改委、建设部“计价格[2002]10 号”文有关规定，按照建筑工程费用的 1.8% 计算，计 121.17 万元。勘察设计费增值税率为 6%，进项税抵扣额为 6.86 万元。

4) 工程监理费

根据国家发改委、建设部“发改价格[2007]670 号”文，按照建筑工程费的 1.3% 计算，计 87.51 万元。监理费增值税率为 6%，进项税抵扣额为 4.95 万元。

5) 工程保险费

本次募投项目工程保险费按照工程费的 0.2% 计算，计 59.27 万元。

6) 联合试运转费

本次募投项目按设备购置费的 0.3% 计算，计 62.88 万元。

7) 职工培训费

以项目定员为基数，按人均 2,000 元进行估算，计 18.40 万元。

8) 办公及生活家具购置费

以项目定员为基数，按人均 3,000 元进行估算，计 27.60 万元，其增值税率为 13%，进项税抵扣额为 3.18 万元。

9) 工程前期咨询工作费

本次募投项目前期工作编制可行性和节能评估报告，获取建设项目环境影响评估等咨询服务，以及其他与建设项目有关的咨询服务收费。本项目按照 60 万元计取。其增值税率为 6%，进项税抵扣额为 3.40 万元。

本次募投项目工程建设其他费用合计为 4,277.65 万元，各进项税额合计为 21.74 万元，全部纳入增值税的抵扣范围。

（5）预备费

本次募投项目预备费含基本预备费和涨价预备费。

基本预备费取建设投资中工程费用（建筑工程费+设备购置费+安装工程费）和工程建设其他费用之和的 1% 计，基本预备费计 339.13 万元。其中：允许预备费进项税额抵扣 31.49 万元。

涨价预备费参照原国家计委《关于加强对基本建设大中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知》（计投资[1999]1340 号）有关要求，投资价格指数按零计算。

（6）铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金，本项目中列入总投资的铺底流动资金为 12,584.43 万元，按照项目正常年度流动资金 41,948.12 万元的 30% 计算。

本次募投项目流动资金估算按照分项详细估算法进行估算。项目的流动资金周转情况参照同行业和企业实际运转情况，对项目生产运营中流动资金周转状况进行预测，具体情况如下：

序号	项目	周转天数（天）	周转次数（次/年）	金额（万元）
1	流动资产	-	-	65,012.15
1.1	应收账款	120	3	24,867.50
1.2	存货	-	-	36,590.50
1.2.1	原材料	72	5	13,190.50
1.2.2	辅助材料	60	6	332.60
1.2.3	外协费用	60	6	135.60
1.2.4	燃料、动力	60	6	473.91
1.2.5	在产品	12	30	2,462.25
1.2.6	产成品	90	4	19,995.65
1.3	现金	90	4	2,659.09
1.4	预付账款	30	12	895.06

2	流动负债	-	-	23,064.03
2.1	应付账款	120	3	19,094.70
2.2	预收账款	30	12	3,969.33
3	流动资金	-	-	41,948.12
3.1	其中：铺底流动资金	-	-	12,584.43
4	流动资金周转率	-	2.1	-

3、各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

本次募投项目投资总额为 46,836.56 万元，其中资本性支出 33,912.99 万元，拟使用募集资金 31,000.00 万元，差额部分由公司以自有资金投入；非资本性支出 12,923.56 万元，全部以自有资金投入，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金	是否属于资本性支出	是否以自有资金投入
1	建筑工程费	6,731.74	6,731.74	是	否
2	设备购置费	20,960.00	18,047.01	是	部分以自有资金投入
3	安装工程费	1,943.60	1,943.60	是	否
4	工程建设其他费用	4,277.65	4,277.65	是	否
资本性支出合计		33,912.99	31,000.00	-	-
5	预备费	339.13	-	否	是
6	铺底流动资金	12,584.43	-	否	是
非资本性支出合计		12,923.56	-	-	-
合计		46,836.56	31,000.00	-	-

（六）项目预计实施时间、实施进展及整体进度安排

1、本次募投项目目前进展情况

截至本募集说明书摘要签署日，本次募投项目用地已取得《不动产权证书》（苏（2021）常州市不动产权第 0107285 号），已完成可行性研究、初步设计、施工图设计等工作，已取得《建设用地规划许可证》（地字第 320402202100036

号)、《建设工程规划许可证》(建字第 320402202100065 号)、《建筑工程施工许可证》(编号: 320400202203160201)等相关政府许可,目前,产房建设已基本完成,设备在陆续到货及安装过程中。

2、预计实施时间及整体进度安排

本次募投项目建设期为 2 年,计划分九个阶段实施完成,项目的装修施工与设备安装将按照国家的专业技术规范和标准执行,项目建设进度安排如下:

序号	建设内容	月份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	可行性研究	*	*										
2	初步设计		*	*									
3	施工图设计			*	*								
4	土建工程			*	*	*	*	*	*	*	*		
5	设备订货			*	*	*	*	*	*	*			
6	设备安装调试				*	*	*	*	*	*	*		
7	人员培训				*	*	*	*	*	*	*		
8	项目试运行					*	*	*	*	*	*	*	*
9	竣工验收												*

根据项目建设计划要求,建设投资于建设期全部投入,第 1 年投入 40%,第 2 年投入 60%,流动资金根据生产负荷安排投入,具体情况如下:

单位: 万元

序号	投资费用名称	合计	建设期		经营期		
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
1	建设投资	34,252.12	13,700.85	20,551.27	-	-	-
2	铺底流动资金	12,584.43	-	-	12,584.43	-	-
3	合计	46,836.56	13,700.85	20,551.27	12,584.43	-	-
3.1	进项税抵扣额	3,180.87	-	-	1,731.92	1,448.95	-

3、置换董事会前投入的情形

本次向不特定对象发行可转换公司债券方案于 2021 年 7 月 28 日经公司第三届董事会第十八次会议审议通过。本次募投项目在董事会前尚未有资金投入。因此，本次募投项目不存在置换董事会前投入的情形。

（七）项目经济效益预测的假设条件及主要计算过程

根据项目可行性研究报告，项目达产年销售收入为 87,360.00 万元（不含税），年利润总额 8,925.35 万元，项目投资财务内部收益率为 13.65%（所得税后），财务净现值大于零，投资回收期为 9.05 年（含建设期 2 年），具有良好的经济效益。

本次募投项目效益测算计算期为 12 年，其中项目建设期 2 年，生产运营期 10 年。项目计算期第 3 年生产负荷为 60%，第 4 年为 80%，第 5 年及以后各年的生产负荷均按 100% 计算。具体测算过程如下：

1、营业收入

本次募投项目主要生产各类不锈钢无缝管，项目设计产能为 20,000 吨。本次测算选取了锅炉用不锈钢无缝管、换热器用不锈钢无缝管等 4 种规格作为代表性产品，并基于生产线满负荷生产所能达到的合理产能完全实现销售进行效益测算。由于该生产线是柔性的，如果该产线达产后，代表性产品的产量小于产线设计产能，公司可以利用剩余产能生产其他规格、钢种、用途的无缝钢管。

预计本次募投项目达产年营业收入 87,360.00 万元（不含税），产品销售价格主要依据目前市场实际销价平均水平和这些价格的变化趋势确定，具体情况如下：

序号	产品名称	平均单价 (万元/吨)	年产量 (吨)	年营业收入 (万元)
1	锅炉用不锈钢无缝管		12,000	52,960.00
	其中：内销	4.30	8,000	34,400.00
	外销	4.64	4,000	18,560.00
2	换热器不锈钢无缝管 304L		3,000	9,860.00
	其中：内销	3.20	2,000	6,400.00

序号	产品名称	平均单价 (万元/吨)	年产量 (吨)	年营业收入 (万元)
	外销	3.46	1,000	3,460.00
3	换热器不锈钢无缝管 316L		3,000	12,940.00
	其中：内销	4.20	2,000	8,400.00
	外销	4.54	1,000	4,540.00
4	换热器不锈钢无缝管（双相钢 2205/2507）	5.80	2,000	11,600.00
合计			20,000	87,360.00

2、增值税、营业税金及附加

（1）增值税

本次募投项目执行国家和地方现行税法有关规定，主要根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）及其实施细则（财政部、国家税务总局令第 50 号）规定和《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财政部、税务总局财税[2016]36 号）以及《关于调整增值税税率的通知》（财政部、税务总局财税[2018]32 号）测算。

1) 进项税

项目原辅材料和燃料动力的进项税，除自来水、天然气按 9% 外，其他原辅材料及燃料动力的进项税率均为 13%，正常年项目原辅材料进项税额 7,910.64 万元、燃料动力进项税额 271.34 万元。项目成本中其他费用（包括科技研发费、运输装卸费等）进项税额为 288.29 万元。因此，项目各进项税额合计为 8,470.26 万元；此外项目购置固定资产进项税抵扣额 3,180.87 万元。

2) 销项税

项目产品销项税率为 13%，出口产品退税率均为 13%，正常年项目各项销项税合计为 7,904.00 万元。

3) 增值税

项目正常年销项税额 7,904.00 万元，经营成本进项税额 8,470.26 万元，正常年出口退税额 566.26 万元，应缴纳增值税为零。

（2）营业税金及附加

根据国务院 1985 年发布的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》，本项目城市维护建设税按应缴纳增值税额的 7% 计缴，正常年为 202.06 万元。根据 1986 年发布的《征收教育费附加的暂时规定》，教育费附加按照应缴纳增值税的 3% 计取；另根据《省政府关于调整地方教育附加等政府性基金有关政策的通知》（苏政发[2011]3 号），“地方教育附加征收标准由实际缴纳“三税”税额的 1% 提高到 2%”，则教育费附加（含地方教育附加后）按应缴纳增值税的 5% 计取，计 144.33 万元。因此，项目正常年营业税金及附加为 346.38 万元。

3、总成本费用估算

本次募投项目总成本费用估算采用生产要素估算法。主要包括外购原辅材料及外协费、外购燃料动力、修理维护费、人员工资及福利、折旧和摊销以及其他相关费用。

（1）原辅材料、外协及燃料动力：本次募投项目达产年原辅材料及外协费 60,851.05 万元，燃料动力费 2,572.10 万元。各类外购原辅材料、燃料动力的价格，根据国内当前市场近期实际价格和这些价格的变化趋势确定。

（2）工资与福利：本次募投项目定员为 92 人，年人均工资：工人平均按 10 万元，检测及辅助人员人均 8.5 万元，技术人员人均 15 万元，行政后勤人员人均 9 万元，管理人员人均按 18 万元估算。福利费按工资总额的 10% 估算。正常年工资及福利费总额为 1,096.70 万元。

（3）维修费用：按固定资产原值的 2.4% 计，正常年 650.20 万元。

（4）其他费用：项目正常年其他费用主要包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用。

1) 其他制造费用包括办公费、安全生产及劳动保护费、环保税费等。按外购原辅材料、燃料动力和直接人工费的 0.8% 计，正常年计 515.36 万元。

2) 其他管理费用包括研发费用、土地使用税以及公司经费、工会经费、职工教育经费、业务招待费、房产税、车船使用税、印花税和企业为员工支付的“五险一金”等。本项目研发费用按营业收入的 4.0% 估算，其余按营业收入的 3.0% 估算。正常年计 6,115.20 万元，其中增值税进项税额 209.66 万元。

3) 其他营业费用包括装卸费、运输费、保险费、业务费等。按照项目全部收入的 3.0% 计算，正常年合计 2,620.80 万元，其中增值税进项税额 78.62 万元。

(5) 折旧与摊销：固定资产折旧按国家有关规定采用分类直线折旧方法计算。本次募投项目生产设备原值 20,794.45 万元，按 10 年折旧，残值率为 5%；建筑原值 6,234.59 万元，按 20 年折旧，残值率为 5%。

无形资产原值 3,808.02 万元，其中，土地使用权 3,789.43 万元，按 50 年摊销，其他无形资产原值 18.58 万元，按 10 年摊销；其他资产 171.63 万元，按 5 年摊销。

(6) 财务费用：项目财务费用为流动资金借款利息，按预计发生额计算。正常年计 1,277.32 万元。

根据上述基础数据估算总成本费用，正常生产年总成本费用为 78,088.27 万元，其中：固定成本为 14,066.91 万元，可变成本为 64,021.35 万元。正常年经营成本为 74,421.41 万元。

4、所得税

公司为高新技术企业，根据第十届全国人民代表大会第五次会议于 2007 年 3 月 16 日通过的《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》以及《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]199 号）等，本次募投项目研发费税前加计扣除按当年提取的研发费用 50% 扣除，所得税税率以应纳税所得额的 15% 计算。项目正常年利润总额为 8,925.35 万元，所得税额为 1,076.72 万元。

5、利润与利润分配

本次募投项目正常年份利润总额为8,925.35万元,所得税额为1,076.72万元,净利润为7,848.63万元。项目所得税后利润提取10%的法定盈余公积金,其余部分为企业可分配利润。

(八) 效益测算是否谨慎

本次募投项目预计达产后与实际报告期内对应参数的对比情况如下:

项目	募投项目达产后	报告期内平均值
平均销售价格(万元/吨)	4.37	3.81
毛利率	19.43%	15.83%
期间费用率	8.85%	6.29%
其中:研发费用率	4.00%	1.26%
财务费用率	1.46%	0.31%
净利率	8.98%	7.77%

本次募投项目价格测算选取了锅炉用不锈钢无缝管、换热器用不锈钢无缝管等4种规格作为代表性产品,并基于生产线满负荷生产所能达到的合理产能完全实现销售进行效益测算。测算产品销售价格主要参考市场价格,该价格高于公司报告期内无缝管平均价格,主要原因是:(1)2021年度,国家出台出口退税政策引导优先保证国内钢材供给,导致国内市场竞争进一步加剧,无缝管销售单价下降。2022年度,随着下游火电行业建设投资增加,公司平均销售价格呈现上升态势。(2)公司目前产品主要为以300系列为代表工业用无缝管,本次募投项目产品占比相对较低。相较于以300系列为代表工业用无缝管,本次募投项目产品主要应用于更为复杂的工况环境,对产品的制造工艺要求更高,产品生产难度更大,销售价格相对较高。

本次募投项目测算毛利率略高于公司报告期内毛利率,主要原因如下:

1、募投项目生产的高性能高端装备用无缝管销售价格较高

久立特材系国内主要的高端不锈钢管制造厂商,选取了其作为价格参考对象。最近三年,久立特材无缝管产品销售价格如下:

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
平均销售价格（万元/吨）	6.03	5.57	4.78

数据来源：久立特材年度报告

根据公开信息，久立特材近年致力于不锈钢管产品的高端化。随着其研发并销售高附加值产品，公司产品平均销售价格较高，且总体呈现上升趋势。

2、本次募投项目改进了生产工艺，相较现有工艺缩短了生产流程，同时在设备选型方面进行了提升，提高了生产效率，降低生产成本。

生产工艺方面，募投项目拟直接购买荒管进行生产加工，相较原工艺流程，募投项目减少了对环保污染影响较大的圆管到荒管阶段工艺，一方面降低了生产及管理成本，另一方面也降低了企业环保压力。生产设备方面，以募投项目主要生产设备“高速冷轧管机组”为例，与公司其他同类设备相比，募投项目设备生产速度更快，回转角 0-90 度无级可调使得送进更为准确精度更高，轧机不停机连续上料，连续轧制，提升了作业率。

本次募投项目测算期间费用率略高于公司报告期内期间费用率，主要原因为：（1）为保证并提升募投项目生产产品的技术优势，公司拟加大技术研发投入，导致测算研发费用率高于报告期内平均研发费用率；（2）项目达产后，公司拟采用银行借款方式补充募投项目日常生产所需流动资金，因此增加了项目测算财务费用率；（3）由于武进不锈已具有较为完整的销售、行政、人事、财务以及管理团队，募投项目主要承担生产职能，不需要增加较多的销售和管理人员，因此测算销售及管理费用率较低。

综合上述因素影响，本次募投项目测算净利率略高于公司报告期内平均净利率。

2021 年度，公司业绩下滑主要系受到经济环境影响生产经营受到限制、原材料价格上涨、政策变化导致市场竞争加剧等因素影响。随着国家一系列扩大投资及稳住经济的政策发布，预计外部经济环境对公司生产经营的影响将得到缓解，间接提振钢市。同时，随着 2022 年度下游行业景气度增加，产品需求量增加，无缝管价格呈现上升趋势。此外，本次募投项目的实施将扩大公司高端产品

市场的供给能力，提高产品附加值。

3、政策支持推动下游电力行业投资增加，需求旺盛，相关产品毛利率随之提升

由于 2021 年以来频繁出现的拉闸限电现象以及用电高峰电力供应不足的问题，为了保障电力供应，国家出台一系列政策，要求加快煤炭产能释放，火电承担保障电力供应的主要责任。相关政策如下：

产业政策	主要内容	颁发部门	颁发时间
2023 年能源工作指导意见	提高能源系统调节能力。大力推进煤电机组节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”。加快建设具备条件的支撑性调节性电源，开工投产一批煤电项目。稳妥推进煤炭储备基地建设，提升政府可调度煤炭储备能力。	国家能源局	2023.4
2022 年能源工作指导意见	加强煤炭煤电兜底保障能力。科学规划建设先进煤电机组，按需安排一定规模保障电力供应安全的支撑性电源和促进新能源消纳的调节性电源，保持装机合理余量，新建项目要严格执行煤耗等最新技术标准。推动落实煤电企业电价、税收、贷款等支持政策，鼓励煤电企业向“发电+”综合能源服务型企业 and 多能互补企业转型。	国家能源局	2022.3
关于印发促进工业经济平稳增长的若干政策的通知	推进供电煤耗 300 克标准煤/千瓦时以上煤电机组改造升级，在西北、东北、华北等地实施煤电机组灵活性改造，加快完成供热机组改造；对纳入规划的跨省区输电线路和具备条件的支撑性保障电源，要加快核准开工、建设投产，带动装备制造业投资。	国家发展改革委、工业和信息化部	2022.2
“十四五”现代能源体系规划	全面实施煤电机组灵活性改造，优先提升 30 万千瓦级煤电机组深度调峰能力；力争到 2025 年，煤电机组灵活性改造规模累计超过 2 亿千瓦，抽水蓄能装机达到 6,200 万千瓦以上、在建装机容量达到 6,000 万千瓦左右。	国家发展改革委、国家能源局	2022.1
关于开展全国	按特定要求新建的煤电机组，除特定需求外，	国家发展改	2021.10

煤电机组改造升级的通知	原则上采用超超临界且供电煤耗低于 270 克标准煤 /千瓦时的机组；新建机组全部实现灵活性制造；现役机组灵活性改造应改尽改；稳步推进 650°C等级超超临界燃煤发电技术；对供电煤耗在 300 克标准煤/千瓦时以上的煤电机组，应加快创造条件实施节能改造，“十四五”期间改造规模不低于 3.5 亿千瓦。	革委、国家能源局	
-------------	---	----------	--

同时，由于上一轮煤电建设高峰期（2006 年以来）建设的机组在服役十五后将迎来维修替换或改造升级需求，下游市场对锅炉电站不锈钢管需求旺盛有望持续；此外，本次锅炉电站的维修替换或改造升级对节能降耗和性能指标提出了更高的要求。

报告期内，公司电力设备制造行业毛利率分别为 21.65%、7.88%和 9.68%。2021 年由于电力行业投资较少，市场竞争加剧，原材料价格上涨等原因，电力设备制造行业毛利率降低。2022 年三季度以来，电力设备制造行业受政策影响，订单集中爆发，供求关系从买方市场逐渐变为卖方市场，带动公司产品毛利率增长。

因此，受益于火电行业建设投资增加，下游市场需求旺盛，对产品性能提出了更高的质量要求，带动高性能无缝管价格增长，相关产品毛利率亦随之提升。

综上所述，本次募投项目效益测算考虑了产品应用领域、成本费用、政策变化等多方面因素，具备谨慎性。

四、资金缺口的解决方式

本次募投项目总投资额为 46,836.56 万元，其中 31,000.00 万元拟来自于本次募集资金。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹或者引入外部投资者解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

五、本次募集资金投资项目审批及备案情况

本项目已经取得常州市天宁区行政审批局出具的关于本项目的《江苏省投资项目备案证》(常天行审备(2021)207号)(项目代码:2107-320402-89-01-894180)、常州市生态环境局出具的《市生态环境局关于江苏武进不锈股份有限公司年产2万吨高端装备用高性能不锈钢无缝管项目环境影响报告表的批复》(常天环审(2022)14号);募投项目土地已经取得“苏(2021)常州市不动产权第0107285号”《不动产权证书》。

六、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

公司主营业务为工业用不锈钢管及管件的研发、生产与销售,本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于投资“年产2万吨高端装备用高性能不锈钢无缝管项目”。通过该项目的建设实施,公司可以进一步适应市场发展需求,扩展产品种类及范围,优化公司的产品结构,提升公司市场竞争力,提高企业整体抗风险能力。

(二) 对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后,公司的资产规模有所提高,资金实力得到提升,为公司的后续发展提供有力保障。本次可转换公司债券转股前,公司使用募集资金的财务成本较低,利息偿付风险较小。本次可转换公司债券的转股期开始后,若本次发行的可转换公司债券大部分转换为公司股票,公司的净资产将有所增加,资本结构将得到改善。

第六节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的相关正式文件，具体包括：

- （一）公司最近三年财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间和地点

（一）查阅时间

发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点。

（二）查阅地点

1、江苏武进不锈股份有限公司

地址：江苏省常州市天宁区郑陆镇武澄西路 1 号

电话：0519-88737341

传真：0519-88737341

联系人：刘一鸣

2、国泰君安证券股份有限公司

地址：上海市静安区新闻路 669 号博华广场 37 楼

电话：021-38676666

传真：021-38670666

联系人：袁丽丽、倪霆

3、中信证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 8 层

电话：021-20262237

传真：021-20262344

联系人：屠晶晶、庄子衡

投资者亦可在本公司指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅本募集说明书摘要全文。

（本页无正文，为《江苏武进不锈股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（摘要）》之盖章页）

