

证券代码：300488

证券简称：恒锋工具



| 恒 | 锋 | 工 | 具 |

恒锋工具股份有限公司

Est Tools Co., Ltd.

(浙江省嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号)



**创业板向不特定对象发行可转换公司债券
募集说明书摘要**

保荐人（主承销商）



民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号

二〇二四年一月

声明

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

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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

一、提请投资者重点关注的风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）募投项目的产能消化风险

公司本次募集资金用于投资“年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”（以下简称“先进制造项目”）、“恒锋工具研发中心建设项目”和补充流动资金，属于公司主营业务范畴，与公司发展战略密切相关。

根据中国机床工具工业协会统计数据，2022 年公司精密复杂刃量具、精密高效刀具的营业收入占我国刀具市场总消费规模的比重为 0.95%，整体市场份额占比较低。先进制造项目达产后，公司将新增年产 3.40 万件精密复杂刃量具和 146.60 万件精密高效刀具产能，相较于 2022 年相关产品现有产能，扩产倍数分别为 0.55 倍、1.61 倍。先进制造项目的实施有利于丰富公司产品结构，提高公司生产能力，推动业务规模和利润规模的增长。

恒锋工具研发中心建设项目围绕刀具寿命提升、切削效率提升、加工质量提升开展高性能材料、智能制造工艺、精密涂层等技术研究，不直接生产产品和产生经济效益，但将为公司生产强竞争力的新产品提供技术支持等。

先进制造项目需要一定的建设期和达产期，在此期间可能存在市场环境、产品技术、相关政策等方面出现不利变化进而影响下游客户需求的情况，同时该项目实施后如果公司市场开拓不力或市场需求饱和、市场竞争加剧，将导致公司可能存在募投项目新增产能消化风险。

（二）募集资金投资项目预计效益无法实现风险

公司先进制造项目系围绕公司主营业务开展，已综合考虑当前的产业政策、行业发展趋势、市场环境、公司经营状况等因素，并经过充分论证和审慎的财务

测算，符合公司的战略规划和发展需要。本项目效益测算主要经营指标情况如下：

序号	名称	数据	备注
1	销售收入（万元）	29,142.00	达产年度
2	净利润（万元）	5,503.49	达产年度
3	毛利率（%）	39.28	达产年度
4	内部收益率（%）	14.75	税后
5	静态投资回收期（年）	7.93	税后（含建设期）

本次先进制造项目整体预估的毛利率 39.28% 低于报告期公司自身及同行业可比公司综合毛利率均值，其中精密复杂刃量具类产品的预估毛利率为 52.58%，略高于报告期精密复杂刃量具毛利率均值 52.31%，低于最近三年精密复杂刃量具毛利率均值 53.27%；精密高效刀具类产品预估毛利率为 15.45%，低于报告期精密高效刀具毛利率均值 16.51%。

如果本次募投项目在实施过程中，受到宏观经济波动、产业政策调整及市场环境变化等重大不利影响，或者产品市场竞争力不足、产品附加值的提升及市场开拓情况未达预期、无法获得充足订单、相关业务毛利率不达预期，可能导致本次募投项目预计效益无法实现的风险。

（三）新增折旧摊销对业绩影响的风险

本次募投项目建成后预计将新增较多固定资产，并按照公司的会计政策计提折旧，相关折旧摊销额（包括先进制造项目、恒锋工具研发中心建设项目）对公司未来营业收入、净利润的影响测算如下：

单位：万元

项目	T1	T2	T3	T4	T5-T11
1、新增折旧摊销额					
本次募投项目新增折旧摊销（a1）	-	979.11	2,583.80	4,345.49	4,345.49
本次募投项目新增折旧摊销的税后影响（a2）	-	832.24	2,196.23	3,693.67	3,693.67
2、对营业收入的影响					
现有营业收入-不含募投项目（b1）	53,068.77	53,068.77	53,068.77	53,068.77	53,068.77
本次募投项目新增营业收入（b2）	-	8,742.60	17,485.20	23,313.60	29,142.00
预计营业收入-含募投项目（b3=b1+b2）	53,068.77	61,811.37	70,553.97	76,382.37	82,210.77

项目	T1	T2	T3	T4	T5-T11
新增折旧摊销占预计营业收入比重 (a1/b3)	-	1.58%	3.66%	5.69%	5.29%
3、对净利润的影响					
现有净利润-不含募投项目 (c1)	11,159.34	11,159.34	11,159.34	11,159.34	11,159.34
本次募投项目新增净利润 (c2)	-	2,017.93	3,817.62	4,039.30	5,503.49
预计净利润-含募投项目 (c3=c1+c2)	11,159.34	13,177.27	14,976.96	15,198.64	16,662.83
新增折旧摊销的税后影响占净利润比重 (a2/c3)	-	6.32%	14.66%	24.30%	22.17%

注 1: 计算折旧摊销占公司净利润比重时, 考虑所得税对折旧摊销的影响, 折旧摊销的税后影响=当年度折旧摊销总额* (1-实施主体所得税率);

注 2: 现有营业收入、净利润以公司 2022 年数据为准, 并假设未来保持不变;

注 3: 上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响, 不代表公司对未来盈利情况的承诺, 也不代表公司对未来经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策, 投资者据此进行投资决策造成损失的, 公司不承担赔偿责任。

根据模拟测算, 假设未来发行人营业收入、净利润与 2022 年度相同, 本次募投项目新增折旧摊销预计在先进制造项目建成后次年 (T4) 占发行人预计营业收入、净利润的比例达到最大, 分别为 5.69%、24.30%; 随着项目产量逐渐上升, 上述占比将同步降低, 并将在项目稳产后随之稳定。预计项目稳产后新增折旧摊销占发行人预计营业收入、净利润的比例将分别降低至 5.29%、22.17%。

如果公司在折旧增加的同时, 无法实现预期的投资收益, 将对公司的毛利率水平及整体经营业绩造成不利影响。

(四) 下游行业波动风险

公司主要从事现代高效工具的研发、生产与销售, 主要包括精密复杂刃量具、精密高效刀具等精密数控刀具及高精度量具量仪, 同时提供精磨改制等高端生产性服务。

在国家振兴装备制造业的带动和传统装备制造业向现代装备制造业升级的背景下, 我国工具行业也正向着现代高效工具转变升级, 这为现代高效工具带来了广阔的市场空间。

但由于公司部分下游行业, 如汽车零部件领域、电站设备领域等, 存在一定的周期性, 受宏观经济波动的影响较大。当宏观经济处于上升阶段时, 下游产业发展迅速, 对公司产品需求旺盛; 反之, 当宏观经济处于下降阶段时, 上述产业

发展将放缓甚至下滑。因此，公司的业务发展在一定程度上会受到经济周期波动的影响。

（五）能否保持持续创新能力的风险

现代高效工具行业为技术密集型的先进制造业，产品科技含量和持续创新能力日渐成为现代高效工具行业的核心竞争力中最重要的组成部分，只有始终处于技术创新的前沿，加快研发成果产业化的进程，才能获得高于行业平均水平的利润和持续的盈利能力。若公司不能持续紧跟国际现代高效工具行业的发展趋势，充分关注客户多样化的个性需求，后续研发投入不足，则仍将面临因无法保持持续创新能力导致市场竞争力下降的风险。

（六）应收账款回款风险

报告期各期末，公司的应收账款账面价值分别为 11,555.54 万元、11,914.32 万元、15,362.07 万元和 19,387.03 万元，占同期营业收入的比重分别为 29.84%、23.39%、28.95% 和 36.75%（营业收入已做年化处理），应收账款呈上升趋势。虽然公司与主要客户均保持长期合作关系，客户信用情况良好，但如果客户资信状况、经营情况出现恶化，导致应收账款不能按合同规定及时收回，将可能给公司带来坏账风险。

（七）原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要材料是高速钢、硬质合金等。若上述主要材料出现供应不及时或价格出现大幅波动，将给公司带来一定的经营风险。主要材料价格的上涨将给公司带来两方面的影响：一方面，增加公司控制成本的难度，影响经营利润的稳定增长；另一方面，主要材料采购将占用更多的流动资金，增加公司的资金压力。

（八）毛利率下降风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 47.56%、49.42%、47.46% 和 44.86%，2020 年至 2022 年毛利率均保持在较高水平，2023 年 1-9 月毛利率较 2022 年度下滑 2.60%，主要系受下游行业需求结构调整、春节假期和宏观经济波动等因素影响，精密复杂刃量具产品毛利率下滑 4.25% 所致。随着公司业务规模的发展，未来受政

策变化和宏观环境的影响，产品售价、人力成本、原材料价格、设备投入不断变化，公司毛利率存在下降的风险。

（九）存货跌价风险

报告期各期末，公司存货的账面价值分别为 10,331.13 万元、12,149.27 万元、13,162.11 万元和 13,898.67 万元，占流动资产的比例分别为 24.91%、21.19%、19.81% 和 21.87%，公司存货主要为原材料和库存商品，随着公司产销规模扩大，报告期各期末余额呈上升趋势，随着公司业务规模扩张，预计未来存货将继续增加。若公司不能有效地实行库存管理，或出现产品价格、原材料等大幅下跌的情形，公司将面临一定的存货跌价风险。

（十）业绩下滑风险

报告期各期，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 6,933.92 万元、12,569.09 万元、9,777.44 万元和 8,658.36 万元。2022 年及 2023 年 1-9 月，公司扣非后归母净利润有所下滑，其中，2022 年度下滑主要系当期计提商誉减值准备 2,284.12 万元及期间费用同比增加 938.68 万元所致；2023 年 1-9 月下滑主要系受下游行业需求结构调整、春节假期和宏观经济波动等因素影响，营业毛利同比下降 1,057.65 万元所致。未来公司产品如果不能在市场竞争中保持优势，导致产品降价或因原材料采购价格上涨而无法有效控制成本，公司将面临经营业绩下滑风险。

（十一）商誉减值风险

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 4,430.82 万元、4,430.82 万元、2,146.70 万元和 2,146.70 万元，系公司 2017 年收购上优刀具产生。上优刀具目前与公司业务整合顺利，经营业绩稳定。公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，于会计年度末对上优刀具资产组组合的商誉均进行测试，2020 年度及 2022 年度分别计提商誉减值准备 1,996.03 万元及 2,284.12 万元。如果未来上优刀具因市场开拓不利、自身业务能力下降或者其他因素导致未来经营状况和盈利能力未达预期，则公司会持续存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响。

二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法规规定，公司

本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

三、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转债经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据其出具的信用评级报告，恒锋工具主体信用等级为 A+，本次可转债信用等级为 A+，评级展望稳定。

在本次可转债存续期间，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据公司第五届董事会第一次会议决议、2023 年第一次临时股东大会决议，公司本次发行的可转债不提供担保。

五、公司的利润分配政策和现金分红情况

（一）公司的利润分配政策

公司章程中规定的利润分配政策如下：

1、公司的利润分配政策

（1）公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的母公司可供分配利润规定比例向股东分配股利；公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，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。

（2）公司优先采用现金分红的利润分配方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

（3）公司采取现金、股票或者现金与股票相结合方式分配利润；根据实际经营情况，可以进行中期利润分配。

（4）原则上公司每年实施一次利润分配，且优先采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

（5）现金分红的具体条件：1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；2）在满足公司正常生产经营的资金需求

情况下，未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

上述重大投资计划或重大现金支出等事项指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

2、公司的差异化现金分红政策

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：

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

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

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、公司的利润分配方案的制定

（1）公司制定利润分配政策时，应当履行公司章程规定的决策程序。公司的利润分配预案由公司董事会结合公司章程、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出并拟定。

（2）董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，且需事先书面征询全部独立董事的意见，独立董事应当发表明确意见。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。

4、公司的利润分配方案决策程序

(1) 董事会就利润分配方案形成决议后提交股东大会审议。股东大会在审议利润分配方案时，应充分听取中小股东的意见和诉求，为股东提供网络投票的方式。

(2) 监事会应对董事会执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

(3) 公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在当年的定期报告中说明未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

5、公司利润分配政策的变更

(1) 公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司至少每五年重新审阅一次股东分红回报规划。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确有必要需调整或变更利润分配政策（包括股东回报规划）的，应经详细论证，且调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，应由独立董事、监事会发表意见并应充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(2) 公司董事会审议调整利润分配政策的议案后提交公司股东大会批准。调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。审议利润分配政策的议案时，公司为股东提供网络投票方式。

6、分红政策相关信息的披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- (1) 是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- (2) 分红标准和比例是否明确和清晰；
- (3) 相关的决策程序和机制是否完备；
- (4) 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- (5) 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否

得到了充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（二）公司最近三年现金分红情况

1、2020年利润分配方案

经 2021 年 4 月 20 日召开的 2020 年年度股东大会审议通过，2020 年度利润分配方案为：以公司截至 2020 年 12 月 31 日总股本 165,679,281 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.50 元人民币（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股。

2、2021年利润分配方案

经 2022 年 5 月 16 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过，2021 年度利润分配方案为：以公司截至 2021 年 12 月 31 日总股本 165,679,281 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.80 元人民币（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股。

3、2022年利润分配方案

经 2023 年 5 月 22 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过，2022 年度利润分配方案为：以公司截至 2022 年 12 月 31 日总股本 165,679,281 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.45 元人民币（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股。

4、最近三年现金分红情况

最近三年，公司现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
归属于母公司股东的净利润	11,159.34	15,465.79	8,270.42
现金分红（含税）	2,402.35	2,982.23	2,485.19
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	21.53%	19.28%	30.05%
最近三年累计现金分配合计	7,869.77		
最近三年年均可分配利润	11,631.85		
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均可分配利润的比	67.66%		

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
例			

六、公司持股 5%以上的股东、董事、监事及高级管理人员关于不进行短线交易的承诺

（一）公司持股 5%以上的股东、董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员关于不进行短线交易的承诺

为保护公众投资者权益，避免触及短线交易，根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，公司持股 5%以上股东恒锋控股和陈尔容、陈子彦、陈子怡，董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员就公司本次发行可转债事宜作出如下承诺：

“1、若认购成功，则本公司/本人承诺将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规的规定，自本次发行可转债认购之日起至发行完成后六个月内，不减持已认购的公司债券。

2、本公司/本人保证本公司/本人之配偶、父母、子女亦严格履行上述承诺，遵守短线交易的相关规定。

3、本公司/本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺的约束。若本公司/本人违反上述承诺直接或间接减持公司可转债的，因此所得收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给公司或其他投资者造成损失的，本公司/本人将依法承担赔偿责任。

4、若本承诺函出具之后所适用的相关法律法规、规范性文件或证券监管机构的要求发生变化的，本公司/本人承诺将自动适用变更后的相关法律法规、规范性文件及证券监管机构的要求。”

（二）独立董事关于不进行短线交易的承诺

为保护公众投资者权益，避免触及短线交易，根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，公司独立董事就公司本次发行可转债事宜作出如下承诺：

“1、本人承诺将不参与本次发行可转债认购，亦不会委托其他主体参与本次

发行可转债认购。

2、本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺的约束。若本人违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。

3、本人保证本人之配偶、父母、子女亦严格履行上述承诺，遵守短线交易的相关规定。

4、若本承诺函出具之后所适用的相关法律法规、规范性文件或证券监管机构的要求发生变化的，本人承诺将自动适用变更后的相关法律法规、规范性文件及证券监管机构的要求。”

目 录

声明	2
重大事项提示	3
一、提请投资者重点关注的风险	3
二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	7
三、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	8
四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	8
五、公司的利润分配政策和现金分红情况	8
六、公司持股 5% 以上的股东、董事、监事及高级管理人员关于不进行短线交易的承诺	12
目 录	14
第一节 释 义	16
第二节 本次发行概况	19
一、发行人基本情况	19
二、发行概况	19
三、承销方式及承销期	41
四、发行费用	41
五、发行期主要日程与停复牌示意性安排	42
六、本次发行可转换公司债券的上市流通	42
七、本次发行的有关机构	42
八、发行人与本次发行有关人员的关系	44
第三节 发行人基本情况	45
一、公司股本情况	45
二、公司组织结构及重要权益投资情况	46
三、公司控股股东、实际控制人基本情况	49
四、公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年一期作出的重要承诺及履行情况	50
第四节 财务会计信息与管理层分析	55
一、最近三年一期财务报告的审计意见	55

二、最近三年一期合并财务报表	55
三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况	60
四、最近三年一期的财务指标及非经常性损益明细表	62
五、最近三年一期的会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正	64
六、财务状况分析	66
七、经营结果分析	95
八、现金流量分析	109
九、资本性支出分析	112
十、技术创新分析	112
十一、担保、诉讼、行政处罚、或有事项和重大期后事项	113
十二、本次发行对发行人的影响	114
第五节 本次募集资金运用	115
一、预计募集资金数额	115
二、募集资金投资项目的必要性和可行性	115
三、本次募集资金投资项目的的基本情况	124
四、本次募投项目与公司既有业务的区别和联系	134
五、本次募投项目相关既有业务的发展概况、扩大业务规模的必要性、新增产能规模的合理性	134
六、本次募集资金投向的合规性分析	135
七、本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响	138
第六节 备查文件	140

第一节 释义

除非另有说明，本募集说明书摘要的下列词语含义如下：

一、普通术语		
公司/本公司/发行人/恒锋工具	指	恒锋工具股份有限公司
本次发行	指	恒锋工具向不特定对象发行不超过人民币 62,000.00 万元（含 62,000.00 万元）可转换公司债券
股东大会	指	恒锋工具的股东大会
董事会	指	恒锋工具的董事会
监事会	指	恒锋工具的监事会
《公司章程》	指	《恒锋工具股份有限公司章程》
海盐量刀具	指	海盐贵工量刃具有限公司，发行人的前身
恒锋控股	指	恒锋控股有限公司，发行人控股股东
嘉兴恒裕	指	指嘉兴恒裕投资有限公司（原名嘉兴恒锋工具有限公司），为恒锋控股全资子公司
上优刀具	指	浙江上优刀具有限公司，发行人全资子公司
亿爱思梯进出口	指	嘉兴亿爱思梯进出口有限公司，发行人全资子公司
恒锋美国	指	恒锋工具（美国）有限公司，发行人全资子公司
亿爱思梯工具	指	嘉兴亿爱思梯工具有限公司，发行人原吸收合并公司，已注销
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构、保荐人、主承销商	指	民生证券股份有限公司
天健事务所、发行人会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	国浩律师（杭州）事务所
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
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》
A 股	指	每股面值 1.00 元人民币的普通股
报告期内、近三年及一期	指	2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-9 月
报告期各期末	指	2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 9 月末
元/万元	指	人民币元/人民币万元
二、专业术语		
刀具	指	机械制造中用于切削加工的工具，又称切削工具。

量具	指	以一定形式复现量值的计量器具。
现代高效工具	指	具有“高精度、高效率、高可靠性和专用化”的特征，并已进入我国现代制造业实际使用领域并替代进口的工具。
机床	指	制造机器和机械的机器，亦称工作母机。一般分为金属切削机床、锻压机床和木工机床等。
高速钢	指	一种具有高硬度、高耐磨性和高耐热性的工具钢，又称高速工具钢或锋钢。
硬质合金	指	由作为主要组元的难熔金属碳化物和起黏结相作用的金属组成的合金材料，具有高强度和高耐磨性。
花键	指	轴和轮毂上有多个凸起和凹槽构成的周向联接件。花键联接由内花键和外花键组成。内、外花键均为多齿零件，在内圆柱表面上的花键为内花键，在外圆柱表面上的花键为外花键。
齿轮	指	轮缘上有齿，能连续互相啮合传递运动和动力的机械元件。
螺纹	指	在圆柱或圆锥母体表面上制出的螺旋线形的、具有特定截面的连续凸起部分。
拉刀	指	在拉力作用下进行切削的拉削工具。刀具表面上有多排刀齿，各排刀齿的尺寸和形状从拉刀切入端至切出端依次增加和变化。当拉刀作拉削运动时，每个刀齿就从工件上切下一定厚度的金属，最终得到所要求的尺寸和形状。拉刀常用于成批和大量生产中加工圆孔、花键孔、键槽、平面和成形表面等，生产率很高。拉刀按加工表面部位的不同，分为内拉刀和外拉刀；按工作时受力方式的不同，分为拉刀和推刀。
齿轮刀具	指	生产加工齿轮专用的刀具，如齿轮滚刀、插齿刀、剃齿刀、车齿刀、齿条铣刀等。
铣刀	指	是用于铣削加工的、具有一个或多个刀齿的旋转刀具。工作时各刀齿依次间歇地切去工件的余量。铣刀主要用于在铣床上加工平面、台阶、沟槽、成形表面和切断工件等。
精磨改制	指	在刀具使用一定时间或加工一定量零部件后，按客户的需求对刃齿进行精密磨削及刃磨服务，以修改齿形或刀具几何尺寸。
PVD 涂层	指	物理气相沉积（Physical Vapor Deposition），指利用物理过程实现物质转移，将原子或分子由源转移到基材表面上的过程，以使某些有特殊性能（强度高、耐磨性、散热性、耐腐蚀性等）的微粒喷涂在性能不同的母体上，使得母体具有更好的综合性能。

三、可转换公司债券涉及的专有词汇

可转债、锋工转债	指	可转换公司债券，即公司发行的可转换为普通股的债券
债券持有人、可转债持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股、转换	指	持有人将其持有的公司可转债相应的债权，按约定的价格和程序转换为发行人股权的过程；在该过程中，代表相应债权的公司可转债被注销，同时公司向该持有人发行代表相应股权的普通股
转股期	指	持有人可以将公司可转债转换为普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人须支付的每股价格
赎回	指	公司按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人

债券持有人会议规则	指	《恒锋工具股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》
-----------	---	-------------------------------

如无特别说明，本募集说明书摘要所列示的相关财务数据为合并报表口径数据。本说明书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上的差异系由四舍五入造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称:	恒锋工具股份有限公司
英文名称:	EST TOOLS CO.,LTD.
股票简称:	恒锋工具
股票代码:	300488
股票上市地:	深圳证券交易所
注册资本:	16,567.9281 万元
法定代表人:	陈尔容
董事会秘书:	陈子怡
成立日期:	1997 年 7 月 17 日
注册地址:	浙江省嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号
办公地址:	浙江省嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号
邮政编码:	314300
电话号码:	0573-86169505
传真号码:	0573-86122456
互联网网址:	www.esttools.com
电子信箱:	pr@esttools.com
统一社会信用代码:	91330000254847375U
经营范围:	量刃具、工模具、机械设备及零部件、电子设备及配件的制造、加工、修磨；钢材及有色金属的批发零售；切削工具技术开发服务，从事进出口业务，自有房屋租赁。（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）。
本次证券发行类型:	向不特定对象发行可转换公司债券

二、发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于 2023 年 5 月 22 日经公司第五届董事会第一次会议审议通过，于 2023 年 6 月 7 日经公司 2023 年第一次临时股东大会审议通过。

本次可转债发行已通过深交所审核，且已收到中国证监会作出同意注册的批复。

（二）本次发行的背景和目的

为加快公司发展步伐，公司拟利用资本市场向不特定对象发行可转换公司债券募集资金实施年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目及恒锋工具研发中心建设项目等，以增加公司产能、扩大主营业务规模，提升研发技术水平，贯彻公司发展战略，做大做强公司主业，提升公司盈利能力以更好地回报股东。

（三）本次可转债发行基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所创业板上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 62,000.00 万元（含 62,000.00 万元）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、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 6 年，即自 2024 年 1 月 19 日至 2030 年 1 月 18 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）。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 2.50%。

6、付息的期限和方式

本次可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金和支付最后一年利息。

（1）年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B\times i$

I：指年利息额；

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

i：可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，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，由公司董事会根据相关法律法规及深圳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）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

8、可转债评级事项

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，恒锋工具主体信用级别为 A+，本次可转换公司债券信用级别为 A+。

9、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即自 2024 年 7 月 25 日至 2030 年 1 月 18 日止（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）。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

可转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换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

11、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 24.95 元/股，本次发行可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生配股、增发、送股、派息、分立及其他原因引起公司股份变动的情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本），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 为送股或转增股本率， 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，并在符合条件的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，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换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

12、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

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

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在深交所网站或符合中国证监会规定条件的报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（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。

13、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，公司将以本次发行可转债的票面面值 115%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

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换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

14、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时, 可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

(2) 附加回售条款

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

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

15、转股后的股利分配

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

16、发行方式及发行对象

本次发行的锋工转债向股权登记日（2024年1月18日，T-1日）收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分，采用通过深交所交易系统网上发行的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销。

本次发行承销工作不设置承销团及分销商，由民生证券作为主承销商组织本次发行承销工作。

（1）向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的锋工转债数量为其在股权登记日（2024年1月18日，T-1日）收市后登记在册的持有“恒锋工具”股份数量按每股配售3.7421元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按100元/张转换为可转债张数，每1张为一个申购单位，不足1张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售0.037421张可转债。

发行人现有总股本165,679,281股（无回购专户库存股），按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为6,199,884张，约占本次发行的可转债总额的99.9981%。由于不足1张部分按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与优先配售的部分，应当在 2024 年 1 月 19 日（T 日）申购时缴付足额认购资金。原股东参与优先配售后余额网上申购部分无需缴付申购资金。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380488”，配售简称为“锋工配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“恒锋工具”股票如托管在两个或者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张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

（2）网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加申购，申购代码为“370488”，申购简称为“锋工发债”。每个账户最小申购数量 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限是 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。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申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与申购的，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。保荐人（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，则该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

具体发行对象如下：

①向原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（即 2024 年 1 月 18 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人股东。

②向社会公众投资者网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳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），其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2023〕511号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

③本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

17、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分，采用通过深交所交易系统网上发行的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销。

18、债券持有人会议有关条款

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一，需要投资者作出决定或者授权采取相应措施的，应当及时召集债券持有人会议：

- （1）拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- （2）拟修改债券持有人会议规则；
- （3）拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；
- （4）发行人已经或者预计不能按期支付可转债本息；

（5）发行人发生减资（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需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等；

（6）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性；

（7）发行人或者其控股股东、实际控制人因无偿或者以明显不合理对价转让资产、放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性；

- （8）发行人提出债务重组方案的；
- （9）发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项；

(10) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定或《可转债募集说明书》约定，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书面提议召开债券持有人会议：

- ① 公司董事会；
- ② 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；
- ③ 债券受托管理人；
- ④ 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

债券持有人会议由公司董事会或债券受托管理人负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日在符合条件的上市公司信息披露媒体上公告召开债券持有人会议通知。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

19、本次募集资金用途及实施方式

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 62,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟以本次募集资金投入金额
1	年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目	46,683.00	46,683.00
2	恒锋工具研发中心建设项目	6,239.00	6,239.00
3	补充流动资金	9,078.00	9,078.00
合计		62,000.00	62,000.00

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据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。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

20、募集资金管理及存放账户

公司已经制定募集资金管理相关制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

21、本次发行方案的有效期

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

（四）债券评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 A+，债券信用评级为 A+，评级展望为稳定。在本期债券存续期限内，中证鹏元资信评估股份有限公司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。

（五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，公司董事会制定了《恒锋工具股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》，该规则已经公司董事会、股东大会审议通过。债券持有人会议相关内容如下：

债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人、持有无表决权的本次可转债之债券持有人以及在相关决议通过后受让本次可转债的持有人，下同）均有同等约束力。

投资者认购、持有或受让本次可转换公司债券，均视为其同意本规则的所有规定并接受本规则的约束。

1、债券持有人的权利和义务

（1）本次可转换公司债券持有人的权利：

- 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》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- 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、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

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本次可转债本息；

⑦依照法律、行政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) 可转换公司债券持有人的义务：

①遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本次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、公司章程及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次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本次可转债持有人承担的其他义务。

2、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，对是否通过诉讼等程序强制公司偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、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需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；

⑤拟变更债券受托管理人或债券受托管理协议的主要内容；

⑥在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑦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。

3、债券持有人会议的召集

债券持有人会议由公司董事会或债券受托管理人负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日在符合条件的上市公司信息披露媒体上公告召开债券持有人会议通知。

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

(4) 发行人已经或者预计不能按期支付可转债本息；

(5) 发行人发生减资（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需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等；

(6) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性；

(7) 发行人或者其控股股东、实际控制人因无偿或者以明显不合理对价转让资产、放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性；

(8) 发行人提出债务重组方案的；

(9) 发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项；

(10) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定或《可转债募集说明书》约定，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书面提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会；
- (2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；
- (3) 债券受托管理人；
- (4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

4、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

(1) 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，且在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

(2) 单独或合计持有或代表持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一媒体上公告。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

(3) 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等由债券持有人自行承担。

(4) 债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

（5）债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权代理委托书应当载明下列内容：

①代理人的姓名、身份证件号码；

②代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；

③分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

④授权代理委托书签发日期和有效期限；

⑤委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明，如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券持有人会议召集人。

（6）召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次可转换公司债券的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议的债券持有人及其代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次可转换公司债券的张数。

上述债券持有人名册应由公司从证券登记结算机构取得，公司应积极配合召集人获取上述债券持有人名册并无偿提供给召集人。

5、债券持有人会议的召开

（1）债券持有人会议原则上采取现场方式召开，也可以采取网络、通讯等方式召开。首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

（2）债券持有人会议由公司董事长主持，在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，

则由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的债券面值总额过 50% 选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任主持人并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或债券持有人代理人）担任主持人并主持会议。

（3）公司可以委派董事或高级管理人员列席债券持有人会议；经召集人同意，其他重要相关方可以列席会议。应召集人要求，公司应委派至少一名董事或高级管理人员列席会议。

除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，列席会议的公司董事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

（4）召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

主持人有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，主持人应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项作出决议。

6、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

（1）向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

（2）公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟

审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在该次会议上进行表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。

未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

(4) 会议设计票人、监票人各一名，负责会议计票和监票。计票人、监票人由主持人推荐并由出席会议的债券持有人或债券持有人代理人担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任计票人、监票人。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人或债券持有人代理人同一公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

(5) 主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

(6) 主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人或债券持有人代理人对主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，主持人应当即时组织重新点票。

(7) 除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席（包括现场、网络、通讯等方式参加）会议并有表决权的债券持有人或债券持有人代理人所持未偿还债券面值总额的二分之一以上同意方为有效。

(8) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、《可转债募集说明书》和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人具有法律约束力。

任何与本次可转债有关的决议如果导致变更债券发行人与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和《可转债募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力外：

①如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力；

②如果该决议是根据公司的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

(9) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后两个交易日内将决议于符合条件的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数，出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转债张数及占本次可转债总张数的比例，会议有效性，各项议案的议题、表决结果、决议生效情况以及相关监管部门要求的内容。

(10) 债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

①召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名；

②会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名，以及会议见证律师、计票人、监票人和清点人的姓名；

③出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次可转债张数及出席会议的债券持有人所代表表决权的本次可转债张数占公司本次可转债总张数的比例；

④对每一拟审议事项的发言要点；

⑤每一表决事项的表决结果；

⑥债券持有人的质询意见、建议及公司董事、监事或高级管理人员的答复或说明等内容；

⑦法律、行政法规、规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

(11) 会议召集人和主持人应当保证债券持有人会议记录内容真实、准确和完整。债券持有人会议记录由出席会议的会议主持人、召集人(或其委托的代表)、记录员和监票人签名。债券持有人会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件资料由公司董事会保管，保管期

限为本次可转债存续期及存续期届满后两年，最长不超过十年。

(12) 召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。

因不可抗力、突发事件等特殊原因导致会议中止、不能正常召开或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。同时，召集人应向公司所在地中国证监会派出机构及深圳证券交易所报告。对于干扰会议、寻衅滋事和侵犯债券持有人合法权益的行为，应采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

(13) 公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

7、附则

(1) 法律、行政法规和规范性文件对本次可转债持有人会议规则有明确规定的，从其规定；除经公司同意且债券持有人会议决议通过，本规则不得变更。

(2) 本规则项下公告事项在深圳证券交易所网站及公司指定的法定信息披露媒体上进行公告。

(3) 本规则所称“以上”、“内”，均含本数；“过”、“低于”、“多于”，均不含本数。

(4) 本规则中提及的“本次未偿还债券”指除下述债券之外的一切已发行的本次债券：

①已兑付本息的债券；

②已届本金兑付日，兑付资金已由公司向兑付代理人支付并且已经可以向债券持有人进行本息兑付的债券。兑付资金包括该债券截至本金兑付日的根据本次债券条款应支付的任何利息和本金；

③已转为公司股票的债券；

④公司根据约定已回购并注销的债券。

(5) 对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效发生争议，应在公司住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

(6) 本规则经公司股东大会审议通过后自本次可转债发行之日起生效。

(六) 本次可转债的受托管理人

公司与民生证券股份有限公司签订了《受托管理协议》，聘任民生证券作为本次可转债的受托管理人。

(七) 违约情形、责任及争议解决

1、可转换公司债券违约情形

根据《受托管理协议》，本次可转债项下的违约事件如下：

第一项：在当期可转债到期、加速清偿（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；

第二项：发行人不履行或违反《受托管理协议》项下的任何承诺或义务（第（一）项所述违约情形除外）且将对发行人履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

第三项：发行人在其资产、财产或股份上设定担保以致对发行人就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对发行人就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

第四项：在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

第五项：任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在《受托管理协议》或本期可转债项下义务的履行变得不合法；

第六项：在债券存续期间，发行人发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任及其承担方式

《受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集

说明书及《受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

(1) 违约事件发生时，受托管理人行使以下职权

①在知晓该行为发生之日的五个交易日内告知全体可转债持有人；

②知晓发行人发生第一项违约事件的，受托管理人应当召集可转债持有人会议，按照会议决议规定的方式追究发行人的违约责任，包括但不限于向发行人提起民事诉讼、参与重组或者破产等有关法律程序；在可转债持有人会议无法有效召开或未能形成有效会议决议的情形下，受托管理人可以按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定接受全部或部分可转债持有人的委托，以自己名义代表可转债持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序；

③知晓发行人发生第二至六项违约事件的，并预计发行人将不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，并可依法申请法定机关采取财产保全措施；

④及时报告证券交易所、中国证监会当地派出机构等监管机构。

(2) 加速清偿及措施

①如果发生《受托管理协议》项下的任一违约事件且该等违约事件一直持续30个连续交易日仍未得到纠正，可转债持有人可按可转债持有人会议规则形成有效可转债持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期可转债本金和相应利息，立即到期应付；

②在宣布加速清偿后，如果发行人采取了下述救济措施，受托管理人可根据可转债持有人会议决议有关取消加速清偿的内容，以书面方式通知发行人取消加速清偿的决定：

A.受托管理人收到发行人或发行人安排的第三方提供的保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：所有到期应付未付的本期可转债利息和/或本金、发行人根据《受托管理协议》应当承担的费用，以及受托管理人根据《受托管理协议》有权收取的费用和补偿等；或

B.《受托管理协议》所述违约事件已得到救济或被可转债持有人通过会议决议的形式豁免；或

C.可转债持有人会议决议同意的其他措施。

③本条项下可转债持有人会议作出的有关加速清偿、取消或豁免等的决议，须经出席（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）会议并有表决权的可转债持有人（或可转债持有人代理人）所持未偿还债券面值总额三分之二以上同意方为有效。

违约事件发生时，发行人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可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

3、争议解决机制

《受托管理协议》的签订、效力、履行、解释及争议的解决应适用中国法律。

《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决；协商不成的，应在受托管理人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本次可转债发行及存续期的其他权利，并应履行《受托管理协议》项下的其他义务。

三、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 2024 年 1 月 17 日至 2024 年 1 月 25 日。

四、发行费用

本次发行费用总额预计为 1,122.18 万元（不含税），具体包括：

单位：万元

承销及保荐费用	899.00
会计师费用	94.34
律师费用	66.04
资信评级费	37.74
信息披露费及发行手续费	25.06

五、发行期主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	发行安排	停复牌安排
T-2	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
T	刊登发行提示性公告 原股东优先配售日 网上申购日	正常交易
T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2	刊登网上中签结果公告 网上中签缴款日	正常交易
T+3	保荐人（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4	刊登发行结果公告	正常交易

六、本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行的可转换公司债券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：恒锋工具股份有限公司

法定代表人：陈尔容

办公地址：浙江省嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号

联系电话：0573-86169505

传真：0573-86122456

经办人员：陈子怡（董事会秘书）

（二）保荐人（主承销商）

名称：民生证券股份有限公司

法定代表人（代行）：景忠

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号

联系电话：021-60876732

传真：021-60876732

保荐代表人：王元龙、任绍忠

项目协办人：蒋小兵

其他项目组成员：吴衢成、张汝斌、郝建超、陈鹏博、王力、钟德颂、侯仁杰、洪俊杰

（三）律师事务所

名称：国浩律师（杭州）事务所

负责人：颜华荣

办公地址：杭州市上城区老复兴路白塔公园 B 区 2 号、15 号国浩律师楼

联系电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

经办律师：李燕、王慈航

（四）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：郑启华

办公地址：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 楼

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216890

经办会计师：陆俊洁、王佳婧

（五）资信评级机构

名称：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 3 楼

联系电话：0755-82873114

传真：0755-82872090

经办信用评级人员：梁瓚、张伟亚

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区莲花街道福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

（七）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（八）主承销商收款银行

户名：民生证券股份有限公司

账号：03003460974

八、发行人与本次发行有关人员的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 发行人基本情况

一、公司股本情况

(一) 股本结构

截至报告期末，恒锋工具的总股本为 165,679,281.00 股，股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例
一、限售条件流通股/非流通股	28,982,658	17.49%
高管锁定股	28,982,658	17.49%
二、无限售条件流通股	136,696,623	82.51%
三、总股本	165,679,281	100.00%

(二) 前十大股东持股情况

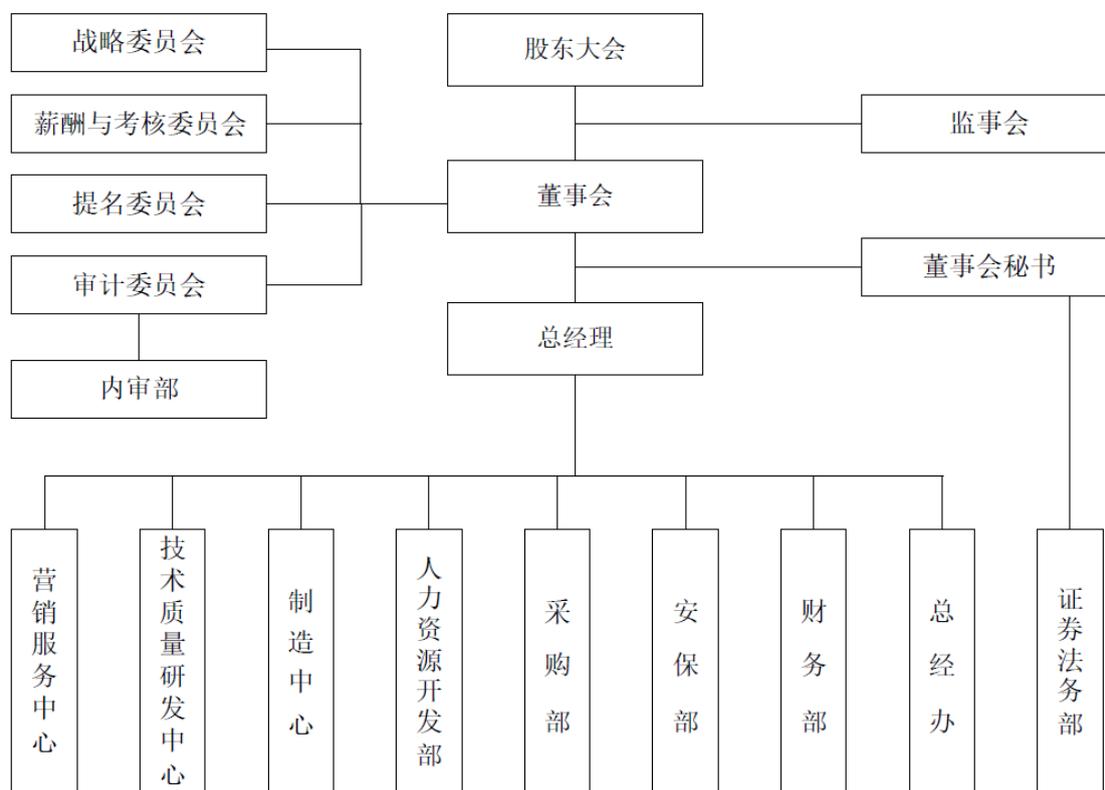
截至报告期末，恒锋工具前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条件的股份数量（股）
1	恒锋控股有限公司	境内非国有法人	49.43%	81,901,454	-
2	陈尔容	境内自然人	8.72%	14,441,872	10,831,404
3	陈子彦	境内自然人	8.72%	14,441,872	10,831,404
4	陈子怡	境内自然人	5.81%	9,627,915	7,220,936
5	郑国基	境外自然人	4.57%	7,568,351	-
6	中国农业银行股份有限公司—交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金	基金、理财产品等	0.45%	739,300	-
7	王勇	境内自然人	0.31%	517,900	-
8	中国农业银行股份有限公司—交银施罗德数据产业灵活配置混合型证券投资基金	基金、理财产品等	0.26%	426,300	-
9	苏传英	境内自然人	0.22%	360,700	-
10	金耀	境内自然人	0.21%	344,648	-
合计			78.70%	130,370,312	28,883,744

二、公司组织结构及重要权益投资情况

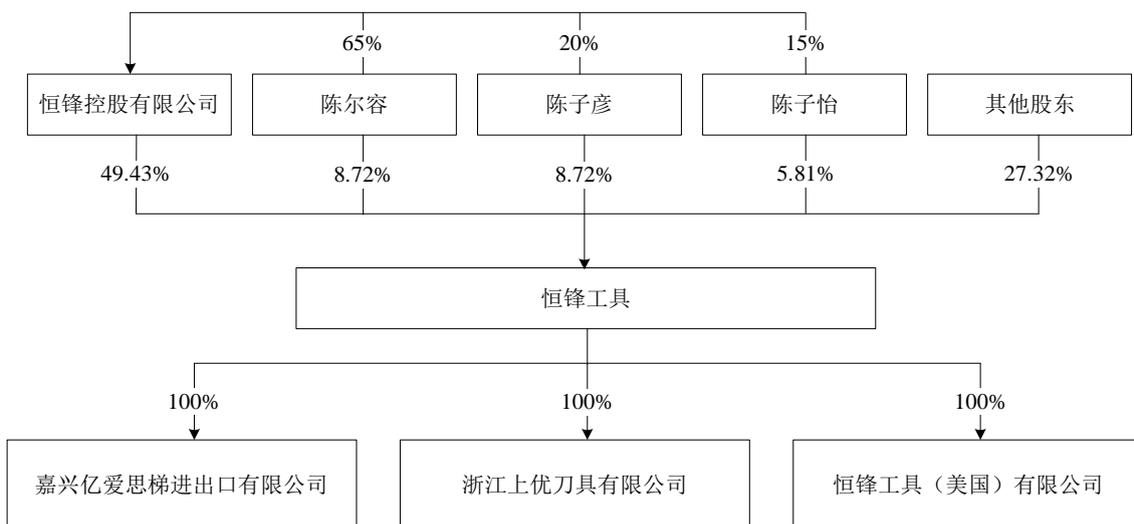
（一）公司组织结构

公司已根据《公司法》《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构，具体如下图所示：



（二）重要权益投资

截至报告期末，公司股权结构图如下：



截至报告期末，公司通过直接或间接方式控股的，纳入合并范围的子公司共有 3 家，具体情况如下所示：

1、嘉兴亿爱思梯进出口有限公司

公司名称	嘉兴亿爱思梯进出口有限公司		
成立日期	2010 年 11 月 1 日		
法定代表人	陈尔容		
注册资本及实收资本	100 万元		
注册地址	浙江省嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号科创大楼		
持股比例	恒锋工具持股 100%		
经营范围	货物进出口和技术进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；机械设备（不含汽车）、量刃具、工模具、五金交电、电子产品、塑料制品、化工产品（不含危险化学品、易制毒化学品、化学试剂）、金属材料、建材、汽车零配件、日用品、文具用品批发、零售。		
主要业务	进出口贸易	主要经营地	海盐县
最近一年主要财务数据 （单位：万元）	项目	2022 年 12 月 31 日/2022 年度	
	总资产	836.15	
	净资产	721.60	
	营业收入	2,458.42	
	净利润	213.86	

注：2022 年度财务数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、浙江上优刀具有限公司

公司名称	浙江上优刀具有限公司
------	------------

成立日期	2009年4月21日		
法定代表人	叶志君		
注册资本及实收资本	7,000万元		
注册地址	浙江省台州市温岭市东部新区二十五街9号		
持股比例	恒锋工具持股100%		
经营范围	刀具、其它金属工具、量具、齿轮、机械配件、机床附件制造、销售；机床销售；货物进出口、技术进出口。（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）		
主要业务	刀具生产销售	主要经营地	台州市
最近一年主要财务数据 (单位：万元)	项目	2022年12月31日/2022年度	
	总资产	29,180.43	
	净资产	20,142.91	
	营业收入	11,252.20	
	净利润	1,305.41	

注：2022年度财务数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

3、恒锋工具（美国）有限公司

恒锋工具（美国）有限公司于2016年4月20日在美利坚合众国密歇根州设立登记，已于2016年7月8日在美利坚合众国密歇根许可和监管事务部办理备案登记。其主要从事公司自主品牌产品在美国市场的开发、销售及修磨服务等业务。

公司名称	EST TOOLS AMERICA, INC.		
ID 号码	06980V		
成立日期	2016年4月20日		
董事	陈尔容、陈子彦、陈子怡		
授权资本	60,000股		
发行股数	1,000股		
住所	10138 Radiance Drive, IRA TWP., Michigan		
最近一年主要财务数据 (单位：万元)	项目	2022年12月31日/2022年度	
	总资产	3,637.27	
	净资产	2,841.27	
	营业收入	3,063.57	
	净利润	314.89	

注：2022年度财务数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

发行人于2016年4月20日在美国投资设立恒锋美国，已取得浙江省商务厅核发的编号为“境外投资证第N3300201900069号”《企业境外投资证书》，投资

总额为 750 万美元。

根据 2019 年 2 月 18 日海盐县发改局出具的《海盐县发改局关于境外投资项目备案通知书》，发行人已对恒锋工具（美国）有限公司项目予以备案，项目代码：2019-330424-13-03-007712-000，项目总投资 750 万美元，有效期 2 年。

根据中国工商银行股份有限公司海盐支行《业务登记凭证》，发行人已取得 ODI 中方股东对外义务出资业务的业务登记，境外主体名称为恒锋工具（美国）有限公司 EST Tools America Inc.。

三、公司控股股东、实际控制人基本情况

（一）控股股东及实际控制人

1、控股股东基本情况

截至报告期末，恒锋控股持有公司股份 8,190.1454 万股，占总股本的 49.43%，为公司的控股股东。

公司中文名称	恒锋控股有限公司
法定代表人	陈尔容
注册资本	9,600 万元
统一社会信用代码	913304245658745222
成立日期	2010 年 11 月 30 日
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地址	浙江省海盐县武原街道谢家路 23 号
登记机关	海盐县市场监督管理局
经营范围	实业投资（不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等业务）；工业技术咨询服务；工业新产品研发。

截至报告期末，恒锋控股的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例
1	陈尔容	6,240.00	65.00%
2	陈子彦	1,920.00	20.00%
3	陈子怡	1,440.00	15.00%
合计		9,600.00	100.00%

2、实际控制人基本情况

陈尔容、陈子彦、陈子怡合计直接持有股份 3,851.1659 万股，三人同时通过持有公司控股股东恒锋控股 100% 股权而间接持股 8,190.1454 万股，共计持股 12,041.3113 万股，占比 72.68%，为公司的实际控制人。

陈尔容先生，1946 年生，中国国籍，身份证号：52010219460615****，无境外永久居留权，毕业于浙江大学机械系，大学学历，高级工程师。历任贵阳工具厂车间主任、副厂长，嘉兴恒锋工具有限公司执行董事，嘉兴市政协第四届、第五届委员，海盐县政协第五届、第六届委员、常务委员。现任公司董事长，嘉兴恒裕投资有限公司执行董事，嘉兴亿爱思梯进出口有限公司执行董事，恒锋控股有限公司执行董事。

陈子彦先生，1977 年生，中国国籍，身份证号：33042419770126****，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。历任海盐贵工量刃具有限公司技术员、车间主任，嘉兴恒锋工具有限公司董事、经理，浙江燃创透平机械股份有限公司董事。现任公司董事、总经理，嘉兴亿爱思梯进出口有限公司经理，嘉兴嘉赛信息技术有限公司董事，海盐县政协常委、嘉兴市人大代表、浙江省政协委员。

陈子怡先生，1977 年生，中国国籍，身份证号：33042419770126****，无境外永久居留权，本科学历，会计师。历任海盐贵工量刃具有限公司财务会计、财务经理，嘉兴亿爱思梯进出口有限公司监事，海盐县第十五届人大代表。现任公司董事、副总经理、董事会秘书，嘉兴恒瑞动力有限公司监事，重庆拓博尔轨道交通装备有限公司董事，海盐县十六届人大代表。

（二）公司上市以来控股权变动情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东恒锋控股及实际控制人陈尔容、陈子彦、陈子怡自上市以来未发生变更。

（三）控股股东所持股份的权利限制及权属纠纷情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东、实际控制人所持公司股份不存在质押、冻结及其他权利限制情形，亦不存在重大权属纠纷情况。

四、公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年一期作出的重要承诺及履行情况

(一) 报告期内过往承诺履行情况

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	陈尔容；陈子彦；陈子怡	股份限售承诺	在其任职期间内，每年转让的股份不超过所直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五。在公司股票上市之日起6个月内申报离职的，自申报离职之日起18个月内不得转让其直接或间接持有的本公司股份；在公司股票上市之日起第7个月至第12个月之间申报离职的，自申报离职之日起12个月内不得转让其直接或间接持有的本公司股份。	2014年4月6日	长期有效	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	陈尔容；陈子彦；陈子怡；恒锋控股有限公司	股份减持承诺	(1) 公司股票上市后三年内不减持发行人股份；(2) 公司股票上市三年后的两年内减持发行人股份，减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；且该两年内每年减持股份数量不超过公司股本总额的5%。(3) 承诺在其实施减持时（且仍为持股5%以上的股东），至少提前五个交易日告知公司，并积极配合公司的公告等信息披露工作。如未履行上述承诺，转让相关股份所取得的收益归恒锋工具所有。	2014年4月6日	长期有效	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	陈尔容；陈子彦；陈子怡；恒锋控股有限公司	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	“一、本人/本公司目前没有、将来也不直接或间接从事与股份公司及其控股的子公司现有及将来的业务构成同业竞争的任何活动，包括但不限于研发、生产和销售与股份公司及其控股的子公司研发、生产和销售产品相同或相近似的任何产品，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；二、对本人/本公司控股企业或间接控股的企业（不包括股份公司及其控股子公司），本人/本公司将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等企业履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；三、自本承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，本人/本公司及本人/本公司控股的企业将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与股份公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人/本公司及本人/本公司控股的企业按照如下方式退出与股份公司的竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到股份公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。”	2012年3月9日	长期有效	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	发行人	分红承诺	公司上市后适用的《公司章程（草案）》，有关股利分配的主要规定如下：1、公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的母公司可供分配利润规定比例向股东分配股利。2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司	2014年4月6日	长期有效	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。3、公司优先采用现金分红的利润分配方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	发行人	其他承诺	为填补本次发行可能导致的即期回报减少，公司将采取有效措施进一步提高募集资金的使用效率，增强公司的业务实力和盈利能力，尽量减少本次发行对净资产收益率下降以及每股收益摊薄的影响。公司拟采取的具体措施如下：1、进一步完善内部控制，加强资金管理，防止资金被挤占挪用，提高资金使用效率；2、积极开拓市场，巩固和提升公司市场地位和竞争能力；3、严格控制公司费用支出，加大成本控制力度，提升公司利润率；4、加强对管理层的考核，将管理层薪酬水平与公司经营效益挂钩，确保管理层恪尽职守、勤勉尽责。	2014年4月6日	长期有效	正常履行中

在上述承诺的有效期内，发行人、控股股东、实际控制人以及发行人董事、监事、高级管理人员严格遵守了上述承诺及其相关约束条件，不存在未实际履行承诺或变更履行承诺的情况。

（二）本次向不特定对象发行可转换公司债券所作承诺

1、本次发行相关承诺

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
本次可转债发行	恒锋控股、陈尔容、陈子彦、陈子怡	公司控股股东、实际控制人关于向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补回报措施的承诺	1、本公司/本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；2、本承诺出具后至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，如中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等证券监管机构就填补回报措施及其承诺作出另行规定或提出其他要求的，本公司/本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺；3、本公司/本人将切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，如若本公司/本人违反前述承诺或拒不履行前述承诺给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担补偿责任。	2023年5月22日	长期有效	正常履行中
	陈尔容；陈子彦；陈子怡；黄少明；沈洪焱；马洪培；姚海峰；	公司董事、高级管理人员关于向不特定对象发行可转换公司债券摊	1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；4、本人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	2023年5月22日	长期有效	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
	何勤松； 周姚娟； 郑继良	薄即期回报、填补回报措施的承诺	相挂钩；5、本人承诺如公司未来实施股权激励计划，则未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；6、本承诺出具后至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，如中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等证券监管机构就填补回报措施及其承诺作出另行规定或提出其他要求的，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺；7、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人如若违反前述承诺或拒不履行前述承诺给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担补偿责任。			
	发行人	累计债券余额不超过最近一期末净资产50%的要求的承诺	自申报后，公司将维持正常生产和经营，确保最新的期间末将持续满足发行完成后累计债券余额不超过最近一期末净资产的50%的要求。如申报后最近一期末净资产水平不满足上述要求的，公司将主动调减本次发行融资规模或撤回申请。	2023年5月22日	长期有效	正常履行中

2、公司持股5%以上的股东、董事、监事及高级管理人员关于不进行短线交易的承诺

为保护公众投资者权益，避免触及短线交易，根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，公司持股5%以上股东恒锋控股和陈尔容、陈子彦、陈子怡，董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员就公司本次发行可转债事宜作出如下承诺：

“1、若认购成功，则本公司/本人承诺将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规的规定，自本次发行可转债认购之日起至发行完成后六个月内，不减持已认购的公司债券。

2、本公司/本人保证本公司/本人之配偶、父母、子女亦严格履行上述承诺，遵守短线交易的相关规定。

3、本公司/本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺的约束。若本公司/本人违反上述承诺直接或间接减持公司可转债的，因此所得收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给公司或其他投资者造成损失的，本公司/本人将依法承担赔偿责任。

4、若本承诺函出具之后所适用的相关法律法规、规范性文件或证券监管机构

的要求发生变化的，本公司/本人承诺将自动适用变更后的相关法律法规、规范性文件及证券监管机构的要求。”

公司独立董事就公司本次发行可转债事宜作出如下承诺：

“1、本人承诺将不参与本次发行可转债认购，亦不会委托其他主体参与本次发行可转债认购。

2、本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺的约束。若本人违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。

3、本人保证本人之配偶、父母、子女亦严格履行上述承诺，遵守短线交易的相关规定。

4、若本承诺函出具之后所适用的相关法律法规、规范性文件或证券监管机构的要求发生变化的，本人承诺将自动适用变更后的相关法律法规、规范性文件及证券监管机构的要求。”

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，如无特别说明，来自 2020 年度、2021 年度及 2022 年度经审计的财务报告和 2023 年 1-9 月未经审计的财务报表，财务指标根据上述财务报表为基础编制。公司财务指标等除另有注明外，均以合并财务报表的数据为基础计算。公司管理层对公司的财务状况、经营成果、现金流量、资本性支出、技术创新等做出了简要分析。

公司根据自身所处的行业和发展阶段，财务会计信息相关事项的性质和金额两方面判断其重要性。在判断财务会计信息相关事项的性质重要性时，本公司主要考虑该事项在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断事项金额大小的重要性时，基于对公司业务性质的考虑，公司选取税前利润总额为基准确定可接受的重要性水平，以报告期各期税前利润总额绝对值的 5% 作为公司财务报表整体的重要性水平。

公司提请投资者注意，以下财务会计信息与分析应结合公司的财务报告、审计报告全文和本募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。

一、最近三年一期财务报告的审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对恒锋工具 2020 年度、2021 年度和 2022 年度会计报表进行了审计，并分别出具了天健审〔2021〕1728 号、天健审〔2022〕3988 号、天健审〔2023〕5358 号标准无保留意见审计报告。2023 年 1-9 月财务报告未经审计。公司已根据上市公司信息披露的有关规定披露了上述财务报告及审计报告。

二、最近三年一期合并财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动资产：				
货币资金	119,835,135.86	116,276,241.47	90,496,819.87	35,106,358.00
交易性金融资产	80,344,630.37	100,514,491.85	75,490,031.02	26,063,682.05

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收票据	13,170,688.65	23,507,795.73	46,756,845.14	37,714,132.26
应收账款	193,870,260.27	153,620,683.49	119,143,181.70	115,555,392.16
应收款项融资	75,828,562.91	105,968,964.76	78,499,790.07	67,125,567.70
预付款项	11,529,375.48	31,033,087.76	38,643,896.02	28,320,274.52
其他应收款	1,531,151.03	1,186,364.96	2,738,819.88	1,120,391.76
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	510,000.00	-
存货	138,986,696.10	131,621,063.64	121,492,741.10	103,311,293.33
其他流动资产	277,661.19	674,068.38	186,318.06	460,082.63
流动资产合计	635,374,161.86	664,402,762.04	573,448,442.86	414,777,174.41
非流动资产：				
长期股权投资	3,031,815.67	2,775,490.11	7,883,455.80	7,252,557.63
其他权益工具投资	15,513,154.30	5,513,154.30	17,194,503.32	3,330,000.00
固定资产	734,792,859.03	733,584,683.89	691,802,526.02	579,440,927.18
在建工程	43,830,719.30	19,726,641.10	54,409,479.43	123,523,423.96
无形资产	56,368,929.14	57,128,430.63	58,099,577.65	61,855,585.63
商誉	21,467,008.68	21,467,008.68	44,308,227.05	44,308,227.05
长期待摊费用	6,888,433.55	7,895,312.78	6,061,925.31	4,426,396.42
递延所得税资产	13,094,277.42	13,436,812.35	7,788,723.18	4,852,243.62
其他非流动资产	19,804,136.31	20,651,704.72	11,530,077.44	8,586,086.72
非流动资产合计	914,791,333.40	882,179,238.56	899,078,495.20	837,575,448.21
资产总计	1,550,165,495.26	1,546,582,000.60	1,472,526,938.06	1,252,352,622.62
流动负债：				
短期借款	27,029,347.40	27,029,347.40	28,035,515.07	37,044,095.89
交易性金融负债	-	214,277.29	-	-
应付票据	42,423,344.55	62,435,751.26	70,072,513.34	36,014,416.00
应付账款	23,640,240.16	30,295,175.66	32,521,605.83	25,956,091.17
预收款项	-	-	-	1,326,539.87
合同负债	6,553,813.07	6,846,894.91	4,348,122.48	4,914,824.62
应付职工薪酬	15,944,166.21	21,540,246.95	19,662,284.68	13,499,140.34
应交税费	12,335,471.79	31,545,707.96	21,781,790.02	13,971,693.79
其他应付款	433,656.81	702,863.21	628,582.61	1,124,815.63

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	490,000.00
一年内到期的非流动负债	-	10,000.00	24,796,486.14	22,032.19
其他流动负债	824,556.25	14,199,252.27	549,177.95	638,927.20
流动负债合计	129,184,596.24	194,819,516.91	202,396,078.12	134,512,576.70
非流动负债：				
长期借款	-	-	26,254,612.52	18,781,100.00
递延收益	68,343,973.39	72,036,642.52	39,319,762.41	21,073,045.65
递延所得税负债	5,440,429.45	6,026,583.26	3,194,411.79	4,073,210.75
非流动负债合计	73,784,402.84	78,063,225.78	68,768,786.72	43,927,356.40
负债合计	202,968,999.08	272,882,742.69	271,164,864.84	178,439,933.10
所有者权益：				
股本	165,679,281.00	165,679,281.00	165,679,281.00	165,679,281.00
资本公积	232,640,327.65	232,640,327.65	232,640,327.65	232,640,327.65
其他综合收益	-11,153,106.86	-12,104,949.09	-2,671,031.75	-1,209,736.36
盈余公积	86,155,285.94	86,155,285.94	86,155,285.94	71,996,867.55
未分配利润	873,874,708.45	801,329,312.41	719,558,210.38	603,910,588.69
归属于母公司所有者权益合计	1,347,196,496.18	1,273,699,257.91	1,201,362,073.22	1,073,017,328.53
少数股东权益	-	-	-	895,360.99
所有者权益合计	1,347,196,496.18	1,273,699,257.91	1,201,362,073.22	1,073,912,689.52
负债和所有者权益总计	1,550,165,495.26	1,546,582,000.60	1,472,526,938.06	1,252,352,622.62

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	395,636,496.83	530,687,685.33	509,320,953.11	387,231,605.46
其中：营业收入	395,636,496.83	530,687,685.33	509,320,953.11	387,231,605.46
二、营业总成本	297,525,804.18	393,804,246.24	363,289,506.64	284,252,569.60
其中：营业成本	216,144,693.49	276,627,485.67	256,475,269.62	201,451,609.71
税金及附加	4,423,630.81	6,572,940.29	5,597,274.58	4,327,390.47
销售费用	19,161,905.14	27,613,050.23	26,562,830.68	19,271,568.94
管理费用	33,411,502.09	49,926,699.12	42,467,039.09	35,650,444.35

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
研发费用	24,722,109.78	32,329,124.32	27,942,051.10	20,422,908.48
财务费用	-338,037.13	734,946.61	4,245,041.57	3,128,647.65
其中：利息费用	795,610.60	2,023,566.29	3,545,694.23	2,638,237.62
利息收入	1,063,168.41	404,999.42	213,206.66	178,215.17
加：其他收益	9,366,784.87	13,269,120.75	9,696,459.78	8,401,211.00
投资收益（损失以“-”号填列）	2,104,764.34	4,426,623.61	12,342,456.15	8,386,635.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	256,325.56	708,654.94	194,032.05	481,983.91
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	233,175.81	-524,645.52	426,318.03	63,682.05
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,801,806.25	-904,364.43	-1,124,392.54	-1,090,432.14
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-28,022,544.98	-2,121,164.46	-20,714,208.02
资产处置收益（损失以“-”号填列）	378,623.05	72,679.69	11,931,169.39	-182,192.87
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	108,392,234.47	125,200,308.21	177,182,292.82	97,843,731.01
加：营业外收入	128,751.75	198,811.26	136,619.42	170,219.21
减：营业外支出	211,443.25	572,653.13	225,765.36	601,468.86
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	108,309,542.97	124,826,466.34	177,093,146.88	97,412,481.36
减：所得税费用	11,740,653.22	13,233,093.73	22,182,048.10	14,363,388.33
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	96,568,889.75	111,593,372.61	154,911,098.78	83,049,093.03
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	96,568,889.75	111,593,372.61	154,911,098.78	83,049,093.03
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	96,568,889.75	111,593,372.61	154,657,932.23	82,704,161.09
2.少数股东损益	-	-	253,166.55	344,931.94
六、其他综合收益的税后净额	951,842.23	-9,433,917.34	-1,461,295.39	-1,774,774.12
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	951,842.23	-9,433,917.34	-1,461,295.39	-1,774,774.12
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-11,681,349.02	-945,496.68	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-11,681,349.02	-945,496.68	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
5.其他	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	951,842.23	2,247,431.68	-515,798.71	-1,774,774.12
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	951,842.23	2,247,431.68	-515,798.71	-1,774,774.12
7.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	97,520,731.98	102,159,455.27	153,449,803.39	81,274,318.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	97,520,731.98	102,159,455.27	153,196,636.84	80,929,386.97
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	253,166.55	344,931.94
八、每股收益				
(一)基本每股收益	0.58	0.67	0.93	0.50
(二)稀释每股收益	0.58	0.67	0.93	0.50

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2023年1-9月	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	380,032,467.48	521,901,738.96	453,609,058.74	335,616,725.37
收到的税费返还	3,335,533.65	2,863,390.24	2,803,498.13	2,789,346.41
收到其他与经营活动有关的现金	12,879,480.32	49,422,887.16	29,574,746.39	10,977,585.04
经营活动现金流入小计	396,247,481.45	574,188,016.36	485,987,303.26	349,383,656.82
购买商品、接受劳务支付的现金	124,340,595.51	155,379,285.11	107,107,083.73	75,916,005.59
支付给职工以及为职工支付的现金	96,176,984.66	119,909,454.32	106,219,206.33	80,217,322.43
支付的各项税费	56,218,311.53	43,903,509.41	52,104,132.29	24,295,862.19
支付其他与经营活动有关的现金	23,593,153.77	34,716,778.01	21,452,159.35	19,443,796.29
经营活动现金流出小计	300,329,045.47	353,909,026.85	286,882,581.70	199,872,986.50
经营活动产生的现金流量净额	95,918,435.98	220,278,989.51	199,104,721.56	149,510,670.32

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	7,356,618.44	36,280,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,844,737.22	-	1,993,008.19	1,728,140.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	661,000.41	218,640.78	12,872,861.35	10,703,400.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	315,330.38	-
收到其他与投资活动有关的现金	308,692,461.56	788,998,771.77	323,999,969.06	225,820,000.00
投资活动现金流入小计	311,198,199.19	796,574,030.99	375,461,168.98	238,251,540.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82,839,428.03	102,763,685.64	103,932,121.36	183,657,194.78
投资支付的现金	10,000,000.00	-	41,000,000.00	3,600,001.00
支付其他与投资活动有关的现金	288,500,000.00	810,675,452.00	373,000,000.00	167,820,000.00
投资活动现金流出小计	381,339,428.03	913,439,137.64	517,932,121.36	355,077,195.78
投资活动产生的现金流量净额	-70,141,228.84	-116,865,106.65	-142,470,952.38	-116,825,654.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	27,000,000.00	47,000,000.00	77,882,902.80	38,851,100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	2,165,887.82	176,666.80
筹资活动现金流入小计	27,000,000.00	47,000,000.00	80,048,790.62	39,027,766.80
偿还债务支付的现金	27,010,000.00	98,974,002.80	54,680,000.00	35,870,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,819,104.31	31,841,274.76	28,361,103.53	24,072,057.03
筹资活动现金流出小计	51,829,104.31	130,815,277.56	83,041,103.53	59,942,057.03
筹资活动产生的现金流量净额	-24,829,104.31	-83,815,277.56	-2,992,312.91	-20,914,290.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	990,628.16	1,110,356.44	-486,499.57	-1,678,600.58
五、现金及现金等价物净增加额	1,938,730.99	20,708,961.74	53,154,956.70	10,092,124.71
加：期初现金及现金等价物余额	103,558,442.55	82,849,480.81	29,694,524.11	19,602,399.40
六、期末现金及现金等价物余额	105,497,173.54	103,558,442.55	82,849,480.81	29,694,524.11

三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况

（一）合并财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定，并基于重要会计政策、

会计估计进行编制。

（二）合并财务报表的范围及变化情况

1、公司纳入合并范围的子公司基本情况

截至报告期末，发行人纳入合并范围的子公司情况如下表：

序号	公司名称	持股比例	取得方式	注册资本 (万元)	注册地	业务性质
1	嘉兴亿爱思梯进出口有限公司	100.00%	设立	100.00	嘉兴海盐	进出口贸易
2	恒锋工具（美国）有限公司	100.00%	设立	3,446.82	美国	国际贸易及修磨服务
3	浙江上优刀具有限公司	100.00%	设立	7,000.00	台州	刀具生产销售

2、合并报表范围的变化情况

报告期内，发行人合并范围发生变更情况如下：

（1）2023年1-9月合并范围的变化

2023年1-9月公司合并报表范围未发生变化。

（2）2022年度合并范围的变化

2022年度公司合并报表范围未发生变化。

（3）2021年度合并范围的变化

2021年，公司为降低管理风险，对孙公司济南新上优刀具销售服务有限公司进行剥离。

单位：元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例（%）	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
济南新上优刀具销售服务有限公司	510,000.00	51.00	协议转让	2021/5/30	根据股权转让协议约定	-685,406.21

（4）2020年度合并范围的变化

2020年，注销子公司导致合并范围减少，具体如下：

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
------	--------	--------	--------	-----------

台州上优刀具维修服务有限公司	注销	2020/9/29	-	-
----------------	----	-----------	---	---

四、最近三年一期的财务指标及非经常性损益明细表

(一) 公司最近三年一期主要财务指标

项目	2023年1-9月 /2023.9.30	2022年度/ 2022.12.31	2021年度/ 2021.12.31	2020年度/ 2020.12.31
流动比率（倍）	4.92	3.41	2.83	3.08
速动比率（倍）	3.84	2.73	2.23	2.32
资产负债率（母公司）	8.76%	12.28%	14.21%	8.25%
资产负债率（合并）	13.09%	17.64%	18.41%	14.25%
利息保障倍数	137.13	62.69	50.95	37.92
应收账款周转率（次）	2.86	3.66	4.07	3.07
存货周转率（次）	2.03	2.11	2.24	2.01
每股净资产（元）	8.13	7.69	7.25	6.48
经营活动产生的现金流量净额（万元）	9,591.84	22,027.90	19,910.47	14,951.07
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.77	1.33	1.20	0.90
每股净现金流量（元）	0.02	0.12	0.32	0.06
研发支出占营业收入比例	6.25%	6.09%	5.49%	5.27%

注：上表 2023 年 1-9 月周转率指标按年化处理。

上述主要财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、利息保障倍数=(利润总额+费用化利息支出)/(费用化利息支出+资本化利息支出)
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、每股净资产=股东权益总额/股本总股数
- 8、每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金净流量/期末股本总额
- 9、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
- 10、研发支出占营业收入比例=研发费用/营业收入

(二) 公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），本公司报告期内净资产收益率和每股收益如下：

单位：元

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2023年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	7.33%	0.58	0.58
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.58%	0.52	0.52
2022年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.02%	0.67	0.67
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.90%	0.59	0.59
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.65%	0.93	0.93
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.09%	0.76	0.76
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.93%	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.65%	0.42	0.42

(三) 公司最近三年一期非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	37.86	23.67	1,116.40	-18.22
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	930.91	1,321.98	966.03	828.06
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	179.18
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	208.16	313.35	1,329.96	617.65
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8.27	-37.38	-4.68	-43.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5.77	4.93	3.61	12.06
减：企业所得税影响数	175.91	244.65	514.62	239.07
少数股东权益影响	-	-	-	0.04
非经常性损益净额	998.53	1,381.90	2,896.70	1,336.50

五、最近三年一期的会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）公司最近三年一期的会计政策变更情况

1、本公司自 2021 年 1 月 1 日（以下称首次执行日）起执行经修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称新租赁准则）。①对于首次执行日前已存在的合同，公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。②对首次执行日前已存在的低价值资产经营租赁合同，公司采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。③对公司作为出租人的租赁合同，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。该项会计政策变更不涉及需要调整年初资产负债表科目事项。

2、公司自 2021 年 1 月 26 日起执行财政部于 2021 年度颁布的《企业会计准则解释第 14 号》，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

3、公司自 2021 年 12 月 31 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 15 号》“关于资金集中管理相关列报”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

4、2021 年 11 月 2 日，财政部会计司发布了关于企业会计准则相关实施问答，明确规定：通常情况下，企业商品或服务的控制权转移给客户之前、为了履行客户合同而发生的运输活动不构成单项履约义务，相关运输成本应当作为合同履约成本，采用与商品或服务收入确认相同的基础进行摊销计入当期损益。该合同履约成本应当在利润表“营业成本”项目中列示。本次会计政策变更采用追溯调整法，受重要影响的报表项目和金额如下所示：

单位：元

受重要影响的报表项目	2020年度变更前	影响金额	2020年度变更后
2020年度合并利润表项目			
营业成本	199,098,880.13	2,352,729.58	201,451,609.71
销售费用	21,624,298.52	-2,352,729.58	19,271,568.94
2020年度合并现金流量表项目			
购买商品、接受劳务支付的现金	73,457,044.29	2,458,961.30	75,916,005.59
支付其他与经营活动有关的现金	21,902,757.59	-2,458,961.30	19,443,796.29

受重要影响的报表项目	2020年度变更前	影响金额	2020年度变更后
2020年度母公司利润表项目			
营业成本	139,967,815.58	1,659,768.19	141,627,583.77
销售费用	12,878,422.86	-1,659,768.19	11,218,654.67
2020年度母公司现金流量表项目			
购买商品、接受劳务支付的现金	51,685,781.20	1,789,172.49	53,474,953.69
支付其他与经营活动有关的现金	16,069,099.33	-1,789,172.49	14,279,926.84

5、公司自 2022 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 15 号》“关于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”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

6、公司自 2022 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 15 号》“关于亏损合同的判断”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

7、公司自 2022 年起提前执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 16 号》“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

8、公司自 2022 年 11 月 30 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 16 号》“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”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

9、公司自 2022 年 11 月 30 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 16 号》“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”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

（二）公司最近三年一期的会计估计变更情况

公司最近三年一期无会计估计变更情况。

（三）公司最近三年一期的会计差错更正情况

公司最近三年一期无会计差错更正情况。

六、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	63,537.42	40.99%	66,440.28	42.96%	57,344.84	38.94%	41,477.72	33.12%
非流动资产	91,479.13	59.01%	88,217.92	57.04%	89,907.85	61.06%	83,757.54	66.88%
合计	155,016.55	100.00%	154,658.20	100.00%	147,252.69	100.00%	125,235.26	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 125,235.26 万元、147,252.69 万元、154,658.20 万元和 155,016.55 万元，其中流动资产总额分别为 41,477.72 万元、57,344.84 万元、66,440.28 万元和 63,537.42 万元，占比分别为 33.12%、38.94%、42.96% 和 40.99%，总体呈逐年上升趋势，主要系各期末货币资金、应收账款、应收款项融资和存货增加所致。

报告期各期末，公司非流动资产金额分别为 83,757.54 万元、89,907.85 万元、88,217.92 万元和 91,479.13 万元，占资产总额的比例分别为 66.88%、61.06%、57.04% 和 59.01%，保持较为稳定，从资产结构来看，非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产等构成。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	11,983.51	18.86%	11,627.62	17.50%	9,049.68	15.78%	3,510.64	8.46%
交易性金融资产	8,034.46	12.65%	10,051.45	15.13%	7,549.00	13.16%	2,606.37	6.28%
应收票据	1,317.07	2.07%	2,350.78	3.54%	4,675.68	8.15%	3,771.41	9.09%
应收账款	19,387.03	30.51%	15,362.07	23.12%	11,914.32	20.78%	11,555.54	27.86%
应收款项融资	7,582.86	11.93%	10,596.90	15.95%	7,849.98	13.69%	6,712.56	16.18%
预付款项	1,152.94	1.81%	3,103.31	4.67%	3,864.39	6.74%	2,832.03	6.83%
其他应收款	153.12	0.24%	118.64	0.18%	273.88	0.48%	112.04	0.27%

存货	13,898.67	21.87%	13,162.11	19.81%	12,149.27	21.19%	10,331.13	24.91%
其他流动资产	27.77	0.04%	67.41	0.10%	18.63	0.03%	46.01	0.11%
流动资产合计	63,537.42	100.00%	66,440.28	100.00%	57,344.84	100.00%	41,477.72	100.00%

报告期各期末，公司流动资产总额分别为 41,477.72 万元、57,344.84 万元、66,440.28 万元和 63,537.42 万元，除 2023 年 9 月 30 日略有下降外，总体呈逐年增长趋势，主要系各期末货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收款项融资和存货增加所致。

上述资产合计占公司流动资产的比例分别为 83.70%、84.60%、91.51% 和 95.83%。主要流动资产项目的分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金的构成如下：

单位：万元

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	1.44	0.01%	0.38	0.003%	2.51	0.03%	0.35	0.01%
银行存款	10,551.08	88.05%	10,358.36	89.08%	8,285.23	91.55%	2,971.40	84.64%
其他货币资金	1,431.00	11.94%	1,268.88	10.91%	761.93	8.42%	538.88	15.35%
合计	11,983.51	100.00%	11,627.62	100.00%	9,049.68	100.00%	3,510.64	100.00%

报告期各期末，公司货币资金主要为银行存款，报告期各期末，公司银行存款金额分别为 2,971.40 万元，8,285.23 万元，10,358.36 万元和 10,551.08 万元，呈逐年增长趋势，主要系公司收入水平逐年提高，公司经营活动净现金流较好。

(2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,034.46	10,051.45	7,549.00	2,606.37
其中：银行理财产品	8,034.46	10,051.45	7,549.00	2,606.37
合计	8,034.46	10,051.45	7,549.00	2,606.37

报告期各期末，发行人交易性金融资产分别为 2,606.37 万元、7,549.00 万元、10,051.45 万元和 8,034.46 万元，均系公司购买的收回风险较低的银行理财产品。

(3) 应收账款

①应收账款规模及变动情况

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为11,555.54万元、11,914.32万元、15,362.07万元和19,387.03万元,占流动资产的比例分别为27.86%、20.78%、23.12%和30.51%,公司应收账款余额及坏账准备计提情况如下表所示:

单位:万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收账款余额	20,568.68	16,322.88	12,674.28	12,345.36
坏账准备	1,181.65	960.81	759.96	789.82
应收账款账面价值	19,387.03	15,362.07	11,914.32	11,555.54

报告期各期末,公司应收账款账面价值占当期营业收入的比例情况如下:

单位:万元

项目	2023.09.30/ 2023年1-9月	2022.12.31/ 2022年度	2021.12.31/ 2021年度	2020.12.31/ 2020年度
应收账款账面价值	19,387.03	15,362.07	11,914.32	11,555.54
营业收入	39,563.65	53,068.77	50,932.10	38,723.16
应收账款账面价值/营业收入	36.75%	28.95%	23.39%	29.84%

注:2023年1-9月应收账款账面价值/营业收入的比例已做年化处理,下同。

报告期各期末,应收账款账面价值分别为11,555.54万元、11,914.32万元、15,362.07万元和19,387.03万元,占同期营业收入的比重分别为29.84%、23.39%、28.95%和36.75%(营业收入已做年化处理)。2022年末、2023年9月末公司应收账款余额增加较多,主要系随着公司营业收入逐年增长,部分客户期末未收回款项增多所致。

②应收账款的账龄及坏账准备情况分析

A、公司应收账款坏账准备计提整体情况

报告期各期末,公司应收账款坏账准备整体计提情况如下:

单位:万元

类别	2023.09.30				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	

按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	20,568.68	100.00%	1,181.65	5.74%	19,387.03
合计	20,568.68	100.00%	1,181.65	5.74%	19,387.03
类别	2022.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	16,322.88	100.00%	960.81	5.89%	15,362.07
合计	16,322.88	100.00%	960.81	5.89%	15,362.07
类别	2021.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	12,674.28	100.00%	759.96	6.00%	11,914.32
合计	12,674.28	100.00%	759.96	6.00%	11,914.32
类别	2020.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	1.12	0.01%	1.12	100.00%	-
按组合计提坏账准备	12,344.24	99.99%	788.70	6.39%	11,555.54
合计	12,345.36	100.00%	789.82	6.40%	11,555.54

B、按单项计提坏账准备的应收账款

报告期内，公司针对济南中森机械制造有限公司的应收账款采用单项计提坏账准备的方法，具体情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	2020.12.31			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
济南中森机械制造有限公司	1.12	1.12	100.00%	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
合计	1.12	1.12	-	-

C、按组合计提坏账准备的应收账款

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

项目	2023.09.30			2022.12.31		
	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备
1年以内	20,104.84	97.74%	1,005.24	15,786.69	96.72%	789.33
1-2年	190.25	0.92%	19.03	274.83	1.68%	27.48
2-3年	118.83	0.58%	35.65	125.50	0.77%	37.65
3-5年	66.04	0.32%	33.02	59.03	0.36%	29.51
5年以上	88.71	0.43%	88.71	76.83	0.47%	76.83
合计	20,568.68	100.00%	1,181.65	16,322.88	100.00%	960.81
项目	2021.12.31			2020.12.31		
	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备
1年以内	12,162.30	95.96%	608.08	11,413.77	92.46%	570.79
1-2年	300.02	2.37%	30.00	570.26	4.62%	57.03
2-3年	70.60	0.56%	21.18	188.43	1.53%	56.53
3-5年	81.31	0.64%	40.66	134.86	1.09%	67.43
5年以上	60.04	0.47%	60.04	36.92	0.30%	36.92
合计	12,674.28	100.00%	759.96	12,344.24	100.00%	788.70

报告期各期末，公司应收账款的账龄主要在1年以内，1年以内的应收账款占比分别为92.46%、95.96%、96.72%和97.74%。2021年末和2022年末，公司1年以上应收账款的占比有所增加，主要系随着营业收入增长，公司应收款项增加所致。发行人合理评估相关客户的回款能力，并按照既定的会计政策充分计提坏账准备并同时积极催收货款。

D、应收账款坏账准备计提比例与同行业公司比较情况

公司将应收款项分类为：按单独计提坏账准备的应收款项、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项。对于按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，公司选取账龄组合。公司对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于划分为账龄组合的应收款项，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

a、坏账准备计提政策

公司应收款项坏账准备计提政策与同行业可比上市公司对比情况如下：

项目	坏账计提政策
沃尔德	对于单项计提坏账准备的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。对于划分为账龄组合的应收款项，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
欧科亿	对于单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项，对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，公司参考历史损失经验，并依据前瞻性信息评估确定；对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，公司综合考虑客户的财务状况、信用风险、逾期情况等其他特定情况评估确定。
华锐精密	对于信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。除了单项评估信用风险的金融资产外，基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。对单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的预期损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。
恒锋工具	对于按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，公司选取账龄组合。公司对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于划分为账龄组合的应收款项，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

b、按组合计提坏账准备

公司与同行业可比上市公司按账龄组合计提坏账准备的比例对比如下：

项目	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
沃尔德	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
欧科亿	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
华锐精密	5.00%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%
恒锋工具	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	50.00%	100.00%

c、实际计提比例

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司对比如下：

项目	2023.09.30[注]	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
沃尔德	7.17%	6.81%	8.98%	10.70%
欧科亿	5.45%	4.99%	5.17%	5.34%
华锐精密	6.90%	7.12%	8.74%	9.39%
平均值	6.51%	6.31%	7.63%	8.48%
恒锋工具	5.74%	5.89%	6.00%	6.40%

注：数据来源于各上市公司年报、季报或据其公开披露的财务数据计算，因可比公司三季报未披露应收账款坏账准备数据，故此处引用其中报数据。

由上表可知，报告期各期末，公司应收账款坏账准备实际计提比例介于同行业可比上市公司之间，略低于行业平均水平，主要原因系发行人 1 年以内应收账款占比较高，报告期各期末分别为 92.46%、95.96%、96.72%和 97.74%，拉低了整体应收账款坏账准备计提比例。总体而言，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例平均水平接近，不存在重大差异。

③应收账款余额中前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名客户如下：

单位：万元

时间	单位名称	期末余额	占应收账款余额的比例
2023.09.30	新上优（常州）刀具销售有限公司	1,137.78	5.53%
	浙江双环传动机械股份有限公司	722.52	3.51%
	德阳鑫锐科技有限公司	654.56	3.18%
	广州汇普德精密工业有限公司	590.61	2.87%
	济南新上优刀具销售服务有限公司	471.80	2.29%
	合计	3,577.27	17.39%
2022.12.31	浙江双环传动机械股份有限公司	1,524.51	9.34%
	新上优（常州）刀具销售有限公司	1,472.55	9.02%
	索特传动设备有限公司	718.24	4.40%
	广州汇普德精密工业有限公司	564.51	3.46%
	双环传动（嘉兴）精密制造有限公司	560.10	3.43%
	合计	4,839.90	29.65%
2021.12.31	广州汇普德精密工业有限公司	789.78	6.23%
	浙江双环传动机械股份有限公司	607.56	4.80%
	新上优（常州）刀具销售有限公司	496.61	3.92%
	上海汽车变速器有限公司	488.15	3.85%
	B&M GMBH	439.92	3.47%
	合计	2,822.01	22.27%
2020.12.31	上海汽车变速器有限公司	839.29	6.80%
	新上优（常州）刀具销售有限公司	510.71	4.14%
	重庆新上优刀具销售服务有限公司	436.74	3.54%
	索特传动设备有限公司	309.34	2.51%

时间	单位名称	期末余额	占应收账款余额的比例
	舍弗勒（中国）有限公司	301.86	2.45%
	合计	2,397.96	19.44%

报告期各期末，公司应收账款余额前五名客户合计占比分别为 19.44%、22.27%、29.65%和 17.39%，公司应收账款余额前五名客户均与公司建立长期业务合作关系，经济实力较好，支付能力较强，信誉状况较佳，应收账款发生坏账损失的风险较小。报告期内，针对客户方面信用政策未发生重大变化，不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

（4）应收款项融资

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
银行承兑汇票	7,582.86	10,596.90	7,849.98	6,712.56
合计	7,582.86	10,596.90	7,849.98	6,712.56

报告期各期末，公司应收款项融资分别为 6,712.56 万元、7,849.98 万元、10,596.90 万元和 7,582.86 万元，均为银行承兑汇票。2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，将应收票据中以信用评级较高的银行为承兑单位的银行承兑汇票划分至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，将其列报为应收款项融资。2022 年末较 2021 年末增加 2,746.92 万元，主要系客户以银行承兑汇票方式支付货款的情况增加所致。

（5）预付款项

报告期各期末，公司预付账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,152.94	100.00%	2,486.68	80.13%	3,858.43	99.85%	2,824.85	99.75%
1 至 2 年	-	-	616.63	19.87%	2.34	0.06%	5.84	0.20%
2 至 3 年	-	-	-	-	3.60	0.09%	0.01	0.00%
3 年以上	-	-	-	-	0.02	0.00%	1.33	0.05%
合计	1,152.94	100.00%	3,103.31	100.00%	3,864.39	100.00%	2,832.03	100.00%

报告期各期末，发行人预付款项金额分别为 2,832.03 万元、3,864.39 万元、

3,103.31 万元和 1,152.94 万元，占流动资产比例分别为 6.83%、6.74%、4.67% 和 1.81%，基本保持稳定。2021 年末余额增长较快，主要系本期主要原材料高速钢及合金工具钢价格上涨，公司通过预付供应商货款的方式锁定采购单价。

(6) 其他应收款

单位：万元

类别	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收股利	-	-	51.00	-
其他应收款	153.12	118.64	222.88	112.04
合计	153.12	118.64	273.88	112.04

报告期各期末，公司其他应收款具体构成如下：

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
押金保证金	53.00	62.06	51.00	51.14
出口退税	54.62	30.74	37.96	44.89
拆借款	-	28.00	-	-
股权转让款	-	-	137.60	-
其他	61.55	20.54	22.08	29.53
账面余额	169.17	141.34	248.64	125.55
坏账准备	16.06	22.70	25.76	13.51
账面价值	153.12	118.64	222.88	112.04

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 112.04 万元、273.88 万元、118.64 万元和 153.12 万元。公司其他应收款主要为押金保证金、出口退税款、股权转让款等。

(7) 存货

① 存货具体构成情况

报告期各期末，公司存货的具体构成如下：

单位：万元

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
原材料	6,783.19	46.48%	7,040.54	50.81%	6,188.09	49.92%	4,957.89	47.17%

在产品	726.69	4.98%	660.86	4.77%	997.86	8.05%	893.93	8.51%
库存商品	7,082.42	48.54%	6,060.49	43.74%	5,210.28	42.03%	4,658.41	44.32%
委托加工物资	-	-	93.85	0.68%	-	-	-	-
合计	14,592.30	100%	13,855.74	100%	12,396.23	100%	10,510.22	100%
存货跌价准备	693.63	-	693.63	-	246.96	-	179.09	-
账面价值	13,898.67	-	13,162.11	-	12,149.27	-	10,331.13	-

报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 10,331.13 万元、12,149.27 万元、13,162.11 万元 13,898.67 万元。报告期内，随着公司业务的不断发展，存货规模总体呈上升趋势。报告期内，原材料和库存商品为发行人存货的主要构成部分。报告期内各年末，原材料和库存商品合计占存货余额的比重分别为 91.49%、91.95%、94.55%和 95.02%，保持相对稳定。

②存货产品类别及跌价准备计提情况

报告期内，公司存货按产品类别划分及跌价准备计提情况如下表：

单位：万元

项目	2023.09.30			2022.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,783.19	-	6,783.19	7,040.54	-	7,040.54
在产品	726.69	-	726.69	660.86	-	660.86
库存商品	7,082.42	693.63	6,388.79	6,060.49	693.63	5,366.86
委托加工物资	-	-	-	93.85	-	93.85
合计	14,592.30	693.63	13,898.67	13,855.74	693.63	13,162.11
项目	2021.12.31			2020.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,188.09	-	6,188.09	4,957.89	-	4,957.89
在产品	997.86	-	997.86	893.93	-	893.93
库存商品	5,210.28	246.96	4,963.32	4,658.41	179.09	4,479.31
委托加工物资	-	-	-	-	-	-
合计	12,396.23	246.96	12,149.27	10,510.22	179.09	10,331.13

公司存货按照成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。报告期各期末，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，差额部分计提存货跌价准备，计入当期损益。

报告期内，公司存货主要包括库存商品、在产品、原材料和委托加工物资。报告期各期末，公司均对存货进行减值测试。对于存在减值迹象的库存商品计提跌价准备，其余各项存货无减值迹象，未计提存货跌价准备。公司存货跌价准备计提合理，符合《企业会计准则》的相关规定。

(8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
待抵扣增值税进项税	-	26.02	9.52	30.59
待摊费	27.77	38.97	-	-
其他	-	2.42	9.11	15.42
合计	27.77	67.41	18.63	46.01

报告期各期末，公司其他流动资产金额分别为 46.01 万元、18.63 万元、67.41 万元和 27.77 万元，主要为待抵扣增值税进项税和待摊费，占流动资产的比例较小。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	303.18	0.33%	277.55	0.31%	788.35	0.88%	725.26	0.87%
其他权益工具投资	1,551.32	1.70%	551.32	0.62%	1,719.45	1.91%	333.00	0.40%
固定资产	73,479.29	80.32%	73,358.47	83.16%	69,180.25	76.95%	57,944.09	69.18%
在建工程	4,383.07	4.79%	1,972.66	2.24%	5,440.95	6.05%	12,352.34	14.75%
无形资产	5,636.89	6.16%	5,712.84	6.48%	5,809.96	6.46%	6,185.56	7.39%
商誉	2,146.70	2.35%	2,146.70	2.43%	4,430.82	4.93%	4,430.82	5.29%
长期待摊费用	688.84	0.75%	789.53	0.89%	606.19	0.67%	442.64	0.53%
递延所得税资产	1,309.43	1.43%	1,343.68	1.52%	778.87	0.87%	485.22	0.58%
其他非流动资产	1,980.41	2.16%	2,065.17	2.34%	1,153.01	1.28%	858.61	1.03%
非流动资产合计	91,479.13	100.00%	88,217.92	100.00%	89,907.85	100.00%	83,757.54	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产总额分别为 83,757.54 万元、89,907.85 万元、88,217.92 万元和 91,479.13 万元，主要由固定资产、在建工程、无形资产、商誉、递延所得税资产、其他非流动资产等组成，上述资产合计占非流动资产比例为 98.21%、96.54%、98.17% 和 97.22%。主要非流动资产项目的分析如下：

（1）长期股权投资

报告期各期末，发行人长期股权投资的金额分别为 725.26 万元、788.35 万元、277.55 万元和 303.18 万元。2022 年末，发行人长期股权投资较 2021 年末减少 510.80 万元，主要系发行人于 2022 年将持有的嘉兴恒瑞动力有限公司、浙江燃创透平机械股份有限公司、荆州市新上优刀具销售服务有限公司及天津新上优刀具技术服务有限公司的股权对外转让所致。

（2）其他权益工具投资

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
温岭市天工工量刀具科技服务中心有限公司（以下简称“温岭天工”）	14.00	14.00	14.00	14.00
重庆拓博尔轨道交通装备有限公司	237.32	237.32	1,405.45	-
美戈利（浙江）科技有限公司	300.00	300.00	300.00	300.00
上海炬隆精密工具有限公司	1,000.00	-	-	-
合计	1,551.32	551.32	1,719.45	314.00

发行人自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，并增加了其他权益工具投资科目。该项目指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的原因为发行人上述投资除温岭天工外，均系非交易性的战略投资。

（3）固定资产

报告期各期末，公司固定资产明细具体如下：

单位：万元

类别	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
原值：				

房屋建筑物	34,926.47	34,891.00	34,221.83	25,630.14
通用设备	1,431.94	956.36	857.68	704.08
专用设备	88,321.55	82,730.71	72,217.13	63,878.02
运输工具	620.62	615.49	545.44	540.03
合计	125,300.58	119,193.57	107,842.08	90,752.27
累计折旧:				
房屋建筑物	8,003.95	6,772.61	5,135.84	4,054.52
通用设备	1,060.33	597.77	495.95	450.27
专用设备	42,386.71	38,132.96	32,708.09	27,967.16
运输工具	370.31	331.75	309.92	336.23
合计	51,821.30	45,835.10	38,649.78	32,808.18
减值准备:				
房屋建筑物	-	-	-	-
通用设备	-	-	-	-
专用设备	-	-	12.04	-
运输工具	-	-	-	-
合计	-	-	12.04	-
账面价值:				
房屋建筑物	26,922.52	28,118.39	29,085.99	21,575.62
通用设备	371.61	358.59	361.74	253.81
专用设备	45,934.84	44,597.75	39,497.00	35,910.86
运输工具	250.31	283.74	235.52	203.80
合计	73,479.29	73,358.47	69,180.25	57,944.09

报告期内，公司固定资产主要由房屋建筑物、通用设备、专用设备和运输工具构成。

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为57,944.09万元、69,180.25万元、73,358.47万元和73,479.29万元，固定资产账面价值占总资产的比例分别为46.27%、46.98%、47.43%和47.40%，保持稳定。

公司固定资产均为生产经营密切相关的房屋及建筑物、专用设备及通用设备等，资产使用与运行状况良好，报告期末不存在因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因而导致可回收金额低于账面价值的情形，因而无需计提固定资产减值准备。

(4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 12,352.34 万元、5,440.95 万元、1,972.66 万元和 4,383.07 万元，占非流动资产的比例分别为 14.75%、6.05%、2.24% 和 4.79%。2021 年末较 2020 年末，公司在建工程金额下降，主要系智能制造优化升级改造项目基建工程转固所致。

报告期各期末，公司在建工程明细具体如下：

单位：万元

类别	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
在建工程	3,816.76	1,627.96	5,440.95	12,352.34
工程物资	566.32	344.71	-	-
合计	4,383.07	1,972.66	5,440.95	12,352.34

其中在建工程明细具体如下：

单位：万元

类别	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
待调试验收机器设备	3,710.60	1,627.96	5,368.78	5,443.50
智能制造优化升级改造项目 基建工程	-	-	54.95	6,680.31
其他零星工程	106.15	-	17.21	228.53
合计	3,816.76	1,627.96	5,440.95	12,352.34

报告期内，公司在建工程主要为智能制造优化升级改造项目基建工程、待调试验收机器设备以及部分零星工程。

报告期内，公司在建工程未出现明显的减值迹象，故未计提减值准备。

(5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值明细如下：

单位：万元

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	5,474.87	97.13%	5,570.33	97.51%	5,695.99	98.04%	5,856.44	94.68%
专利权	-		-		-		214.93	3.47%
软件使用权	162.02	2.87%	142.52	2.49%	113.96	1.96%	114.19	1.85%

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	5,636.89	100.00%	5,712.84	100.00%	5,809.96	100.00%	6,185.56	100.00%

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 6,185.56 万元、5,809.96 万元、5,712.84 万元和 5,636.89 万元，占总资产的比例分别为 4.94%、3.95%、3.69% 和 3.64%。报告期内，公司无形资产主要为土地使用权和软件使用权。

截至报告期末，公司各项无形资产均正常使用或运行良好，不存在明显减值迹象，未计提减值准备。

(6) 商誉

报告期各期末，发行人商誉账面价值分别为 4,430.82 万元、4,430.82 万元、2,146.70 万元和 2,146.70 万元，发行人商誉系 2017 年发行人非同一控制下合并浙江上优刀具有限公司产生。

报告期内，发行人以被收购公司整体作为资产组组合进行资产减值测试，相关资产组的可收回金额采用预计未来现金流量的现值。2020 年度及 2022 年度，发行人分别计提商誉减值准备 1,996.03 万元及 2,284.12 万元，主要系 2020 年度和 2022 年度，上优刀具实现归属于母公司所有者的净利润 1,608.88 万元和 1,305.41 万元，分别比上年同期下降 33.20% 和 31.64%，经营业绩未达到预期，发行人对收购上优刀具产生的商誉计提减值准备；2021 年度，上优刀具实现归属于母公司所有者的净利润 1,909.50 万元，较上年同期增长 18.68%，经测试，公司不存在商誉减值的情况，故当期未计提商誉减值损失。

公司持续关注上优刀具的经营情况，审慎评估商誉减值风险，报告期各期公司商誉减值准备计提充分、合理，符合《企业会计准则》的相关规定。

(7) 长期待摊费用

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
装修支出	534.42	612.45	532.22	398.08
绿化工程	154.42	177.09	73.98	44.56
合计	688.84	789.53	606.19	442.64

报告期各期末，发行人长期待摊费用的金额分别为 442.64 万元、606.19 万元、

789.53 万元和 688.84 万元，主要为装修和绿化工程支出，金额较小，对发行人整体资产负债状况影响较小。

（8）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值明细如下：

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
资产减值准备	284.27	263.13	189.08	169.13
递延收益	1,025.16	1,080.55	589.80	316.10
合计	1,309.43	1,343.68	778.87	485.22

报告期各期末，发行人递延所得税资产分别为 485.22 万元、778.87 万元、1,343.68 万元和 1,309.43 元，主要由资产减值准备、递延收益导致的可抵扣暂时性差异产生。

（9）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
预付长期资产购置款	1,980.41	2,065.17	1,153.01	858.61
合计	1,980.41	2,065.17	1,153.01	858.61

报告期各期末，发行人其他非流动资产分别为 858.61 万元、1,153.01 万元、2,065.17 万元和 1,980.41 万元，主要为购置长期资产的预付款项，占非流动资产的比例分别为 1.03%、1.28%、2.34% 和 2.16%。

（二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	12,918.46	63.65%	19,481.95	71.39%	20,239.61	74.64%	13,451.26	75.38%
非流动负债	7,378.44	36.35%	7,806.32	28.61%	6,876.88	25.36%	4,392.74	24.62%
合计	20,296.90	100.00%	27,288.27	100.00%	27,116.49	100.00%	17,843.99	100.00%

报告期各期末,公司负债总额分别为 17,843.99 万元、27,116.49 万元、27,288.27 万元和 20,296.90 万元,公司负债规模总体保持稳定,以流动负债为主,占负债总额的比例分别为 75.38%、74.64%、71.39% 和 63.65%。

从负债结构来看,公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款等构成,非流动负债主要由递延收益、递延所得税负债等构成。2021 年末,公司负债总额相较于 2020 年末增加 51.96%,主要系随着公司生产经营规模扩大,原材料及设备采购增多,应付款项增长较多所致。

1、流动负债分析

报告期各期末,公司流动负债构成情况如下:

单位:万元

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,702.93	20.92%	2,702.93	13.87%	2,803.55	13.85%	3,704.41	27.54%
交易性金融负债	-		21.43	0.11%	-	-	-	-
应付票据	4,242.33	32.84%	6,243.58	32.05%	7,007.25	34.62%	3,601.44	26.77%
应付账款	2,364.02	18.30%	3,029.52	15.55%	3,252.16	16.07%	2,595.61	19.30%
预收款项	-		-	-	-	-	132.65	0.99%
合同负债	655.38	5.07%	684.69	3.51%	434.81	2.15%	491.48	3.65%
应付职工薪酬	1,594.42	12.34%	2,154.02	11.06%	1,966.23	9.71%	1,349.91	10.04%
应交税费	1,233.55	9.55%	3,154.57	16.19%	2,178.18	10.76%	1,397.17	10.39%
其他应付款	43.37	0.34%	70.29	0.36%	62.86	0.31%	112.48	0.84%
一年内到期的非流动负债	-		1.00	0.01%	2,479.65	12.25%	2.20	0.02%
其他流动负债	82.46	0.64%	1,419.93	7.29%	54.92	0.27%	63.89	0.47%
流动负债合计	12,918.46	100.00%	19,481.95	100.00%	20,239.61	100.00%	13,451.26	100.00%

报告期各期末,公司流动负债总额分别为 13,451.26 万元、20,239.61 万元、19,481.95 万元和 12,918.46 万元,主要由短期借款、应付票据、应付账款及应交税费等组成。

(1) 短期借款

报告期各期末,公司短期借款情况如下:

单位:万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
保证借款	2,702.93	2,702.93	2,803.55	3,704.41
合计	2,702.93	2,702.93	2,803.55	3,704.41

报告期各期末，公司短期借款余额分别为3,704.41万元、2,803.55万元、2,702.93万元和2,702.93万元，均为保证借款，保持相对稳定。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
银行承兑汇票	4,242.33	6,243.58	7,007.25	3,601.44
合计	4,242.33	6,243.58	7,007.25	3,601.44

报告期各期末，发行人应付票据分别为3,601.44万元、7,007.25万元、6,243.58万元和4,242.33万元。发行人报告期内开具的所有应付票据皆以真实交易为基础，不存在开具无真实贸易背景的应付票据进行融资的情况。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
货款	2,094.24	1,616.22	1,587.63	1,504.21
长期资产购置款	148.89	1,194.36	1,402.00	1,056.14
其他	120.90	218.94	262.53	35.26
合计	2,364.02	3,029.52	3,252.16	2,595.61

报告期各期末，公司应付账款余额分别为2,595.61万元、3,252.16万元、3,029.52万元和2,364.02万元，占流动负债比例分别为19.30%、16.07%、15.55%和18.30%，公司应付账款主要为购买原辅材料的货款、长期资产的应付供应商款项，主要由应付供应商的货款和工程设备款构成，无账龄超过1年的重要应付账款。

报告期各期末，公司应付账款余额与在建工程情况、生产需求安排及供应商结算政策相匹配，不存在故意拖欠供应商货款优化经营现金流的情形。

(4) 合同负债

报告期各期末，公司预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
货款	655.38	684.69	434.81	491.48
合计	655.38	684.69	434.81	491.48

2020年起，公司应用新收入准则，将预收客户货款通过合同负债科目进行核算。报告期各期末，发行人合同负债分别491.48万元、434.81万元、684.69万元和655.38万元，均为预收客户的货款，占流动负债比例较小。

(5) 应付职工薪酬

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
短期薪酬	1,529.52	2,066.92	1,911.13	1,349.91
离职后福利-设定提存计划	64.90	87.10	55.10	-
合计	1,594.42	2,154.02	1,966.23	1,349.91

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为1,349.91万元、1,966.23万元、2,154.02万元和1,594.42万元，主要为短期薪酬支付公司员工工资、奖金、津贴和补贴等款项。公司各期末，应付职工薪酬的变动与各期末员工人数的变动趋势一致。报告期内，公司按照规定计提并支付职工薪酬，未发生拖欠职工薪酬的事项。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

类别	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
增值税	336.98	1,120.36	596.98	310.97
企业所得税	561.10	1,511.23	1,176.06	724.27
个人所得税	1.65	1.62	1.68	2.86
城市维护建设税	16.61	59.42	30.66	15.17
教育费附加	9.96	35.65	18.40	9.08
地方教育费附加	6.64	23.77	12.26	6.05
印花税	4.39	4.79	1.09	1.20
土地使用税	72.33	96.46	96.44	117.46

类别	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
房产税	223.87	301.26	244.58	210.11
其他	0.01	0.02	0.02	0.01
合计	1,233.55	3,154.57	2,178.18	1,397.17

报告期各期末,公司应交税费余额分别为1,397.17万元、2,178.18万元、3,154.57万元和1,233.55万元,占当期流动负债的比例分别为10.39%、10.76%、16.19%和9.55%。报告期内应交税费余额的变动主要受应交企业所得税及应交增值税余额变动影响。

(7) 其他应付款

单位:万元

类别	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应付股利	-	-	-	49.00
其他应付款	43.37	70.29	62.86	63.48
合计	43.37	70.29	62.86	112.48

其中,其他应付款明细情况如下:

单位:万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
押金保证金	8.20	12.03	12.01	8.48
应付费账款	-	17.47	14.24	25.62
应付暂收款	-	10.90	-	-
其他	35.16	29.88	36.61	29.39
合计	43.37	70.29	62.86	63.48

报告期各期末,发行人其他应付款分别为63.48万元、62.86万元、70.29万元和43.37万元,主要包括押金保证金、应付费账款、应付暂收款及期末尚未支付给员工的各类报销款等。

2、非流动负债分析

报告期各期末,公司非流动负债构成情况如下:

单位:万元

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2023.09.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	-	-	-	-	2,625.46	38.18%	1,878.11	42.75%
递延收益	6,834.40	92.63%	7,203.66	92.28%	3,931.98	57.18%	2,107.30	47.97%
递延所得税负债	544.04	7.37%	602.66	7.72%	319.44	4.65%	407.32	9.27%
非流动负债合计	7,378.44	100.00%	7,806.32	100.00%	6,876.88	100.00%	4,392.74	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债总额分别为 4,392.74 万元、6,876.88 万元、7,806.32 万元和 7,378.44 万元，主要以长期借款、递延收益、递延所得税负债为主。

（1）长期借款

单位：万元

类别	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
保证借款	-	-	-	1,693.00
信用借款	-	-	2,625.46	185.11
合计	-	-	2,625.46	1,878.11

2020 年末与 2021 年末，发行人长期借款余额分别为 1,878.11 万元和 2,625.46 万元，包括上海浦东发展银行温岭支行的保证借款和中国工商银行海盐支行的信用借款。

（2）递延收益

报告期各期末，发行人递延收益分别为 2,107.30 万元、3,931.98 万元、7,203.66 万元和 6,834.40 万元，具体明细情况如下表：

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
中央预算内投资	-	-	-	54.00
年产 5.5 万件三轴以上联动的高速、精密数控机床配套刀具技改项目	66.37	101.54	148.43	195.31
2011 年海盐县工业技术改造项目财政奖励	-	-	10.47	35.60
10250 套技改奖励	-	2.72	9.24	15.76
年产 15 万件三轴以上联动的高速、精密数控机床配套刀具技改项目	40.79	48.13	57.92	67.71
2016 年工业企业机器换人项目财政补助	98.65	113.96	134.37	154.78
2018 年智能制造新模式应用项目国家工业转型升级资金	986.92	1,089.67	380.00	437.00
航空件专用制造装备研发及应用	265.00	298.75	343.75	388.75

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
年产 100 万件三轴以上精密高效刀具技改项目	156.38	172.74	194.56	216.38
产业链协同创新项目补助	1,251.25	1,051.25	706.25	-
支持先进制造业发展专项资金补助	2,638.13	2,874.38	1,548.75	-
2017 年第三批技改项目补助	57.65	68.02	81.86	95.69
2018 年第一批技改补助奖金	46.27	53.33	62.74	72.15
2019 年第一批技改设备补贴	65.94	74.07	84.91	95.74
2022 年第一批技改补助资金	289.03	313.57	-	-
智能制造优化升级改造项目	173.33	188.33	-	100.00
2021 年工业智能化技改项目补助	437.50	475.00	-	-
省重大项目-高性能复杂盘铣刀	109.42	119.17	-	-
基础设施配套奖励	151.78	159.05	168.74	178.43
合计	6,834.40	7,203.66	3,931.98	2,107.30

(3) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债明细如下：

单位：万元

项目	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
非同一控制企业合并资产评估增值	2.46	4.39	4.38	50.46
固定资产加速折旧	541.58	598.27	315.06	356.86
合计	544.04	602.66	319.44	407.32

报告期各期末，公司递延所得税负债的金额为 407.32 万元、319.44 万元、602.66 万元和 544.04 万元，主要系非同一控制企业合并资产评估增值、固定资产加速折旧引起的应纳税暂时性差异而确认。

(三) 偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

项目	2023.9.30/2023 年 1-9 月	2022.12.31/2022 年度	2021.12.31/2021 年度	2020.12.31/2020 年度
流动比率	4.92	3.41	2.83	3.08
速动比率	3.84	2.73	2.23	2.32
资产负债率	13.09%	17.64%	18.41%	14.25%

项目	2023.9.30/2023 年 1-9 月	2022.12.31/2022 年度	2021.12.31/2021 年度	2020.12.31/2020 年度
息税折旧摊销前利润/ 负债合计	0.87	0.76	0.94	0.92
利息保障倍数	137.13	62.69	50.95	37.92

注：上述主要财务指标计算方法如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

5、利息保障倍数=（利润总额+费用化利息支出）/（费用化利息支出+资本化利息支出）

报告期内，发行人的流动比率分别为 3.08、2.83、3.41 和 4.92，速动比率分别为 2.32、2.23、2.73 和 3.84，公司流动比率、速动比率均大于 1，且基本呈逐年增长趋势，显示公司流动资产质量良好，变现能力较强，具有较强的短期偿债能力；报告期各期，公司资产负债率分别为 14.25%、18.41%、17.64% 和 13.09%，保持较低水平，公司长期偿债能力较强。

报告期内，发行人的利息保障倍数分别为 37.92、50.95、62.69 和 137.13，均保持在较高水平，公司短期偿债能力较强。

2、同行业可比公司偿债能力指标对比分析

报告期内，公司主要偿债能力指标与同行业可比公司对比情况如下：

财务指标	公司简称	证券 代码	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动比率	沃尔德	688028	5.60	6.72	8.08	11.37
	欧科亿	688308	2.14	2.98	2.94	4.31
	华锐精密	688059	2.10	2.42	2.95	1.54
	可比公司均值	-	3.28	4.04	4.66	5.74
	恒锋工具	300488	4.92	3.41	2.83	3.08
速动比率	沃尔德	688028	3.73	5.02	6.38	10.02
	欧科亿	688308	1.69	2.33	2.14	3.57
	华锐精密	688059	1.46	1.91	2.44	1.12
	可比公司均值	-	2.29	3.09	3.65	4.90
	恒锋工具	300488	3.84	2.73	2.23	2.32
资产负债 率	沃尔德	688028	9.21%	8.78%	7.34%	6.04%
	欧科亿	688308	29.96%	22.22%	22.68%	19.39%

财务指标	公司简称	证券代码	2023.09.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
	华锐精密	688059	42.94%	41.15%	22.64%	33.51%
	可比公司均值	-	27.37%	24.05%	17.55%	19.65%
	恒锋工具	300488	13.09%	17.64%	18.41%	14.25%

注 1: 数据来源于各上市公司年报、季报或据其公开披露的财务数据计算;

注 2: 沃尔德指北京沃尔德金刚石工具股份有限公司, 系上交所科创板上市公司, 股票代码: 688028.SH, 主要从事超高精密和高精密超硬刀具及超硬材料制品的研发、生产和销售业务, 超硬刀具根据加工精度的不同分为超高精密和高精密两大系列, 涵盖钻石刀轮、铰刀、铣刀、PCD/PCBN 数控刀片等产品。因沃尔德与发行人均属于刀具行业, 故将其作为可比公司;

注 3: 欧科亿指株洲欧科亿数控精密刀具股份有限公司, 系上交所科创板上市公司, 股票代码: 688308.SH, 主要从事数控刀具产品和硬质合金制品的研发、生产和销售, 主要产品包括车削、铣削和钻削三大系列的数控刀具, 锯齿刀片、圆片和棒材等硬质合金制品。因欧科亿与发行人均属于刀具行业, 故本募集说明书摘要将其作为可比公司;

注 4: 华锐精密指株洲华锐精密工具股份有限公司, 系上交所科创板上市公司, 股票代码: 688059.SH, 主要从事硬质合金数控刀具的研发、生产和销售业务, 主要产品包括车削、铣削和钻削三大系列。因华锐精密与发行人均属于刀具行业, 故本募集说明书摘要将其作为可比公司。

由上表可知, 2020 年末、2021 年末及 2022 年末, 发行人的流动比率、速动比率略低于可比公司平均水平, 主要系 2019 年 7 月, 同行业公司沃尔德在 A 股上市, 募集资金总额 5.34 亿元, 导致其流动资产增长明显, 流动比率和速动比率较以前年度大幅提升, 拉高了可比公司平均值; 2023 年 9 月末, 发行人流动比率、速动比率略高于可比公司平均水平。报告期各期末, 公司资产负债率均略低于可比公司平均水平。

总体来看, 发行人偿债能力较强, 与同行可比公司不存在显著差异。

(四) 营运能力分析

1、营运能力指标

报告期内, 公司应收账款周转率、存货周转率如下:

指标	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率 (次)	2.86	3.66	4.07	3.07
存货周转率 (次)	2.03	2.11	2.24	2.01
总资产周转率 (次)	0.34	0.35	0.37	0.32

注: 上表 2023 年 1-9 月周转率指标按年化处理。

上述主要财务指标计算方法如下:

- 1、存货周转率=营业成本*2/(期初存货余额+期末存货余额)
- 2、应收账款周转率=营业收入*2/(期初应收账款余额+期末应收账款余额)
- 3、总资产周转率=营业收入*2/(期初总资产+期末总资产)

由上表可以看出，报告期内发行人营运能力指标总体保持稳定，2023年1-9月应收账款周转率较前期有所下降，主要系受下游行业需求结构调整、春节假期和宏观经济波动等因素影响。预计全年发行人的各项营运能力指标将会有所回升，不会对其营运能力造成长期影响。此外，发行人报告期内其他营运能力指标保持良好趋势，资产运营情况稳定。具体分析如下：

（1）应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为3.07、4.07、3.66和2.86，保持相对稳定，公司应收账款回款情况良好。

（2）存货周转率

报告期内，发行人存货周转率分别为2.01、2.24、2.11和2.03，总体来看，公司存货周转状况良好。

（3）总资产周转率分析

报告期内，发行人总资产周转率分别为0.32、0.37、0.35和0.34，公司资产使用效率良好，因公司近年来随着销售规模扩大，应收账款、应付账款等业务往来款项持续增加，固定资产规模也逐年上涨，导致资产总额持续增加，总资产周转率略有下滑。

2、同行业可比公司营运能力指标对比分析

报告期内，公司主要营运能力指标与同行业可比公司对比情况如下：

财务指标	公司简称	证券代码	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款 周转率	沃尔德	688028	3.25	3.77	5.94	4.63
	欧科亿	688308	2.96	5.26	7.77	6.47
	华锐精密	688059	3.33	5.24	6.78	5.56
	可比公司均值	-	3.18	4.76	6.83	5.55
	恒锋工具	300488	2.86	3.66	4.07	3.07
存货周转 率	沃尔德	688028	1.35	1.54	2.05	2.32
	欧科亿	688308	1.71	2.07	2.87	2.83
	华锐精密	688059	2.11	2.60	3.32	2.77
	可比公司均值	-	1.72	2.07	2.75	2.64

财务指标	公司简称	证券代码	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
	恒锋工具	300488	2.03	2.11	2.24	2.01
总资产周转率	沃尔德	688028	0.27	0.28	0.36	0.27
	欧科亿	688308	0.31	0.41	0.56	0.53
	华锐精密	688059	0.40	0.40	0.55	0.54
	可比公司均值	-	0.33	0.36	0.49	0.45
	恒锋工具	300488	0.34	0.35	0.37	0.32

注：数据来源于各上市公司年报、三季报或据其公开披露的财务数据计算，2023年1-9月数据按年化处理，因可比公司三季报未披露应收账款余额及存货余额，故各可比公司2023年1-9月应收账款周转率、存货周转率按照其净值计算。

由上表可知，发行人应收账款周转率较同行业可比公司平均水平略低，存货周转率和总资产周转率与同行业可比公司平均水平相近，总体来看，发行人营运能力较好，与同行业可比公司不存在显著差异。

（五）公司财务性投资情况

1、财务性投资及类金融业务的认定标准

根据中国证监会2023年2月17日发布的《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》，对于财务性投资的要求如下：

“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（五）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（六）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

（七）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。”

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》，关于类金融业务规定如下：

“一、除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外,其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于:融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

二、发行人应披露募集资金未直接或变相用于类金融业务的情况。

三、与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融,暂不纳入类金融业务计算口径。发行人应结合融资租赁、商业保理以及供应链金融的具体经营内容、服务对象、盈利来源,以及上述业务与公司主营业务或主要产品之间的关系,论证说明该业务是否有利于服务实体经济,是否属于行业发展所需或符合行业惯例。

四、保荐机构应就发行人最近一年一期类金融业务的内容、模式、规模等基本情况及相关风险、债务偿付能力及经营合规性进行核查并发表明确意见,律师应就发行人最近一年一期类金融业务的经营合规性进行核查并发表明确意见。”

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司已实施或拟实施的财务性投资情况

公司于 2023 年 5 月 22 日召开第五届董事会第一次会议审议通过《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》，自本次董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司无已实施或拟实施的财务性投资及类金融业务。

3、公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形

截至报告期末，公司不存在金额较大的财务性投资（含类金融业务），主要资产科目的具体情况如下：

序号	项目	账面价值（万元）	是否属于财务性投资
1	交易性金融资产	8,034.46	否
2	其他应收款	153.12	否
3	其他流动资产	27.77	否
4	其他非流动资产	1,980.41	否
5	长期股权投资	303.18	否
6	其他权益工具	1,551.32	仅投资“温岭天工”是

（1）交易性金融资产

截至报告期末，公司交易性金融资产账面价值 8,034.46 万元，系 3 笔宁波银行的结构性存款，根据理财产品说明书等资料，上述理财产品的风险评级为较低风险，均系收益波动小、期限较短、风险较低的理财产品，故不属于财务性投资。

（2）其他应收款

截至报告期末，公司其他应收款账面价值为 153.12 万元，主要系出口退税款、备用金、保证金，不属于财务性投资。

（3）其他流动资产

截至报告期末，公司其他流动资产账面价值为 27.77 万元，主要系待摊费用，不属于财务性投资。

（4）其他非流动资产

截至报告期末，公司其他非流动资产账面价值为 1,980.41 万元，主要系预付的长期资产购置款，不属于财务性投资。

（5）长期股权投资

截至报告期末，公司长期股权投资账面价值为 303.18 万元，主要系对联营企业嘉兴恒鑫超硬工具有限公司的投资，该项投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

（6）其他权益工具投资

截至报告期末，发行人其他权益工具投资账面价值 1,551.32 万元，包括对参股公司温岭市天工工量刀具科技服务中心有限公司、重庆拓博尔轨道交通装备有限公司、美戈利（浙江）科技有限公司、上海炬隆精密工具有限公司的投资。发行人自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，并增加了其他权益工具投资科目。该项目指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的原因为发行人上述投资除“温岭天工”外，均系非交易性的战略投资，属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。温岭天工系政府部门主导的工量刀具公共科技服务平台，公司投资温岭天工主要是为了更加迅速、及时地获取行业市场信息，与公司业务直接相关性不大，且投资时间为 2010 年 5 月，时间较长，基于谨慎性的原则认定为财务性投资。综上所述，截至报告期末，公司不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

（7）类金融业务

截至报告期末，公司无融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务。

截至报告期末，公司财务性投资情况如下：

序号	项目	财务性投资账面价值 (万元)	主要内容	占最近一期末 归母净资产的 比重
1	其他权益工具	14.00	对温岭市天工工量刀具科技服务中心有限公司的投资	0.0001%

综上所述，公司不存在金额较大的财务性投资的情形；自本次发行相关董事会决议日起，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，符合《上市公司证券发行注册管理办法》第九条及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 60 号——上市公司向不特定对象发行证券募集说明书》第四十七条规定“发行人应披露其截至最近一期末，持有财务性投资余额的具体明细、持有原因及未来处置计划，不存在金额较大的财务性投资的基本情况”有关财务性投资和类金融业务的要求。

七、经营结果分析

报告期内，公司整体的经营业绩情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	39,563.65	53,068.77	50,932.10	38,723.16
营业成本	21,614.47	27,662.75	25,647.53	20,145.16
营业利润	10,839.22	12,520.03	17,718.23	9,784.37
利润总额	10,830.95	12,482.65	17,709.31	9,741.25
净利润	9,656.89	11,159.34	15,491.11	8,304.91
归属于母公司股东的净利润	9,656.89	11,159.34	15,465.79	8,270.42

报告期内，公司实现营业收入 38,723.16 万元、50,932.10 万元、53,068.77 万元和 39,563.65 万元；实现归属于母公司股东的净利润 8,270.42 万元、15,465.79 万元、11,159.34 万元和 9,656.89 万元，公司总体盈利情况较好，经营保持稳健发展。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入的总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	38,784.97	98.03%	52,160.88	98.29%	49,991.28	98.15%	38,226.61	98.72%
其他业务收入	778.68	1.97%	907.89	1.71%	940.82	1.85%	496.55	1.28%
营业收入合计	39,563.65	100.00%	53,068.77	100.00%	50,932.10	100.00%	38,723.16	100.00%

报告期内，发行人营业收入分别为 38,723.16 万元、50,932.10 万元、53,068.77 万元以及 39,563.65 万元。发行人营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占营业收入比例均超过 97%。

2、主营业务收入和变动趋势分析

（1）主营业务收入按业务模式分析

公司的产品（服务）主要包括精密复杂刃量具、精密高效刀具两大类和高端生产性服务，公司客户主要为大型精密零部件生产厂家，也包括少数经销商，公司产品的销售以直销为主，经销为辅，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销模式	25,332.81	65.32%	32,379.83	62.08%	32,399.02	64.81%	25,117.92	65.71%
经销模式	13,452.16	34.68%	19,781.05	37.92%	17,592.26	35.19%	13,108.69	34.29%
合计	38,784.97	100.00%	52,160.88	100.00%	49,991.28	100.00%	38,226.61	100.00%

（2）主营业务收入按产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类的构成如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
精密复杂刃量具	26,480.72	68.28%	35,936.41	68.90%	34,167.89	68.35%	26,183.36	68.50%
精密高效刀具	6,663.39	17.18%	8,340.39	15.99%	8,109.91	16.22%	5,169.74	13.52%
高端生产性服务	5,640.87	14.54%	7,884.08	15.11%	7,713.49	15.43%	6,873.51	17.98%
合计	38,784.97	100.00%	52,160.88	100.00%	49,991.28	100.00%	38,226.61	100.00%

报告期内，发行人主营业务收入按产品（服务）类别分类，分为精密复杂刃量具、精密高效刀具，同时为客户提供高端生产性服务。报告期内，公司收入结构相对稳定，精密复杂刃量具和精密高效刀具占总收入的85%左右，高端生产性服务占总收入的15%左右。

（3）主营业务收入按地区分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分类的构成如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	32,987.35	85.05%	45,901.61	88.00%	45,306.29	90.63%	34,609.47	90.54%
境外	5,797.62	14.95%	6,259.27	12.00%	4,684.99	9.37%	3,617.14	9.46%
合计	38,784.97	100.00%	52,160.88	100.00%	49,991.28	100.00%	38,226.61	100.00%

报告期内，发行人主营业务收入主要以境内为主，占比分别为90.54%、90.63%、

88.00%和 85.05%；同时，公司境外收入占比逐渐上升，主要系公司加大了海外汽车零部件、精密机械等市场的开拓力度，境外业务占比有所提升。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成及变动分析

报告期内，公司营业成本的总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	21,387.54	98.95%	27,407.45	99.08%	25,283.78	98.58%	20,045.69	99.51%
其他业务成本	226.93	1.05%	255.30	0.92%	363.75	1.42%	99.47	0.49%
营业成本合计	21,614.47	100.00%	27,662.75	100.00%	25,647.53	100.00%	20,145.16	100.00%

报告期内，公司主营业务成本金额分别为 20,045.69 万元、25,283.78 万元、27,407.45 万元和 21,387.54 万元，占当期营业成本的比例分别为 99.51%、98.58%、99.08%和 98.95%，随着公司经营规模的扩大，主营业务成本相应有所增长。

2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本按产品类别分类的构成如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
精密复杂刃量具	13,393.25	62.62%	16,648.16	60.74%	15,372.12	60.80%	12,796.45	63.84%
精密高效刀具	5,630.30	26.33%	7,355.25	26.84%	6,932.48	27.42%	3,917.40	19.54%
高端生产性服务	2,363.99	11.05%	3,404.04	12.42%	2,979.19	11.78%	3,331.84	16.62%
合计	21,387.54	100.00%	27,407.45	100.00%	25,283.78	100.00%	20,045.69	100.00%

报告期各期，公司主营业务成本主要来源于精密复杂刃量具、精密高效刀具和高端生产性服务，合计占营业成本比例分别为 99.51%、98.58%、99.08%和 98.95%。报告期内，各类别产品的营业成本与其营业收入的变动方向一致。

报告期各期，公司营业成本结构如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	7,918.68	37.02%	10,310.77	37.62%	8,812.32	34.85%	6,521.13	32.53%
直接人工	4,224.70	19.75%	4,916.64	17.94%	4,815.92	19.05%	3,962.71	19.77%
制造费用	9,244.16	43.22%	12,180.03	44.44%	11,655.54	46.10%	9,561.85	47.70%
合计	21,387.54	100.00%	27,407.45	100.00%	25,283.78	100.00%	20,045.69	100.00%

报告期内，公司主营业务成本由直接材料、直接人工和制造费用构成。2020年至2023年1-9月，各类成本占比基本保持稳定。

（三）毛利构成及毛利率分析

1、毛利构成情况分析

报告期内，发行人营业毛利分产品类型的情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	17,397.44	96.93%	24,753.43	97.43%	24,707.50	97.72%	18,180.92	97.86%
精密复杂刃量具	13,087.47	72.91%	19,288.24	75.92%	18,795.77	74.34%	13,386.91	72.06%
精密高效刀具	1,033.09	5.76%	985.14	3.88%	1,177.43	4.66%	1,252.34	6.74%
高端生产性服务	3,276.88	18.26%	4,480.04	17.63%	4734.3	18.72%	3,541.67	19.06%
其他业务毛利	551.75	3.07%	652.59	2.57%	577.07	2.34%	397.08	2.14%
合计	17,949.18	100.00%	25,406.02	100.00%	25,284.57	100.00%	18,578.00	100.00%

报告期内，公司营业毛利主要来自于主营业务，其他业务毛利占比较小。各产品类型主营业务毛利占比基本保持稳定，其中，占比最高的为精密复杂刃量具，报告期各期分别为72.06%、74.34%、75.92%和72.91%，与主营业务收入占比变动趋势保持一致。

2、毛利率分析

（1）综合毛利率变动情况分析

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
主营业务	44.86%	-2.60%	47.46%	-1.97%	49.42%	1.86%	47.56%
其他业务	70.86%	-1.02%	71.88%	10.54%	61.34%	-18.63%	79.97%

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
综合毛利率	45.37%	-2.50%	47.87%	-1.77%	49.64%	1.67%	47.98%

2020年至2022年毛利率保持在较高水平。2023年1-9月综合毛利率较前期略有下滑，主要系精密复杂刃量具产品毛利率下降所致。

(2) 分产品类型主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率按产品类型的变动情况如下：

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
精密复杂刃量具	49.42%	-4.25%	53.67%	-1.34%	55.01%	3.88%	51.13%
精密高效刀具	15.50%	3.69%	11.81%	-2.71%	14.52%	-9.71%	24.22%
高端生产性服务	58.09%	1.27%	56.82%	-4.55%	61.38%	9.85%	51.53%
主营业务毛利率	44.86%	-2.60%	47.46%	-1.97%	49.42%	1.86%	47.56%

报告期各期，公司精密复杂刃量具毛利率分别为51.13%、55.01%、53.67%和49.42%。公司精密复杂刃量的下游客户需求多样，公司产品结构中大多为定制化产品，附加值较高，2020年至2022年毛利率保持在较高水平，相对稳定；2023年1-9月精密复杂刃量具毛利率较2022年度下滑4.25%，主要系受下游行业需求结构调整、春节假期和宏观经济波动等因素影响，拉削刀具及齿轮刀具毛利率有所下滑所致。报告期各期，公司精密高效刀具毛利率分别为24.22%、14.52%、11.81%和15.50%，毛利率总体呈下降趋势，一方面系2021年公司新增精密螺纹工具产品，前期产销量较少，导致产品成本较高，拉低了当年度毛利率；同时，为提高市场占有率，公司采取了具有一定市场竞争力的销售价格策略，使得精密高效刀具平均销售单价下降幅度高于单位成本下降幅度，毛利率有所下降。未来随着公司产量持续增加，规模效应显现，成本中单位固定制造费用占比下降，对毛利率上升存在促进作用。

报告期各期，公司高端生产性服务毛利率分别为51.53%、61.38%、56.82%以及58.09%。公司高端生产性服务主要系精密修磨、加工工艺、检验检测等服务，无需公司提供原材料，因此其毛利率保持在较高水平。2021年，高端生产性服务毛利率上升明显，主要系当年高端生产性服务中加工工艺服务业务收入占比增长提升了毛利率。

(3) 春节假期和宏观经济波动对 2023 年 1-9 月经营业绩影响

2022 年第一季度、2023 年第一季度及 2023 年 1-9 月公司主营业务收入、毛利率对比情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月				2023 年 1-3 月				2022 年 1-3 月		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	毛利率变动	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	毛利率变动	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
精密复杂刃量具	26,480.72	13,393.25	49.42%	7.83%	7,197.22	4,203.74	41.59%	-8.72%	8,063.55	4,007.04	50.31%
其中：拉削刀具	13,977.56	6,027.59	56.88%	3.79%	3,347.63	1,570.21	53.09%	-7.86%	4,158.28	1,623.66	60.95%
齿轮刀具	8,402.11	5,755.00	31.51%	7.69%	2,882.93	2,196.28	23.82%	-8.44%	2,940.46	1,992.00	32.26%
其他	4,101.05	1,610.65	60.73%	5.96%	966.66	437.25	54.77%	-4.66%	964.82	391.38	59.43%
精密高效刀具	6,663.39	5,630.30	15.50%	6.89%	1,582.83	1,446.54	8.61%	-5.01%	1,573.29	1,358.95	13.62%
其中：高效钻铣刀具	2,769.23	2,272.92	17.92%	2.64%	390.09	330.50	15.28%	-7.41%	360.63	278.82	22.69%
精密螺纹工具	491.24	768.42	-56.43%	49.48%	104.54	215.25	-105.91%	-3.64%	77.68	157.13	-102.27%
高效钢板钻	3,402.92	2,588.95	23.92%	6.70%	1,088.20	900.79	17.22%	-1.46%	1,134.98	923.01	18.68%
高端生产性服务	5,640.87	2,363.99	58.09%	7.85%	1,562.34	777.38	50.24%	-7.23%	1,880.19	799.63	57.47%
合计	38,784.97	21,387.54	44.86%	7.01%	10,342.39	6,427.66	37.85%	-8.62%	11,517.03	6,165.62	46.47%

2023 年初，受宏观经济波动因素影响，同时恰逢春节假期，发行人自身及客户、供应商较以前年度均存在员工分批次短期停工、提前放假或者年后延期开工的情况，2023 年第一季度整体开工率与以前年度相比较低。公司原材料的采购、产品的生产和交付均受到一定影响，相比正常进度均有所延后，同时，下游客户对公司产品的发货及验收周期也相应推延。总体而言，2023 年第一季度客户、供应商生产均有所放缓，公司的生产、销售等亦受到了一定程度的影响，产销量下降，各产品毛利率同比均存在不同程度的下滑，主营业务毛利率较 2022 年第一季度下滑 8.62%，受此影响，扣非归母净利润较 2022 年第一季度下降 34.75%。

春节假期和宏观经济波动因素均为阶段性影响因素，相关因素对公司主营业务毛利率、经营业绩等的影响已逐步缓解或消除，2023 年 1-9 月，公司主营业务毛利率较 2023 年 1-3 月上漲 7.01%，各产品毛利率均有所提升。因业绩的全面恢复仍需一段时间，2023 年 1-9 月公司扣非归母净利润较 2022 年 1-9 月仍下降 9.29%，但降幅较 2023 年第一季度有明显收窄。随着相关因素的逐步消除，公司预计全年经营业绩将恢复平稳，该等因素预计不会对募投项目实施产生不利影响。

(4) 综合毛利率指标与同行业上市公司的比较

报告期内，同行业可比上市公司综合毛利率如下表所示：

公司简称	证券代码	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
欧科亿	688308	32.54%	36.75%	34.37%	31.45%
沃尔德	688028	44.80%	46.23%	49.22%	46.97%
华锐精密	688059	44.10%	48.85%	50.30%	50.90%
可比公司均值	-	40.48%	43.94%	44.63%	43.11%
恒锋工具	300488	45.37%	47.87%	49.64%	47.98%

如上表所示，2020年度至2023年1-9月公司毛利率略高于同行业可比公司均值，主要系不同公司之间具体产品类别的不同导致毛利率存在差异。具体如下：

A、产品类别不同

虽然公司与同行业可比公司同属于机床工具行业，但具体产品类别的不同，导致毛利率存在差异。如，以华锐精密为例，其主营业务为硬质合金数控刀具的研发、生产和销售，产品主要包括车削刀片（包括普通车削刀片、切断切槽刀片和螺纹刀片）、铣削刀片（用于钢（P）、淬硬钢（H）等被加工材料的型面、平面、方肩、仿形、凹槽等铣削加工）、钻削刀片（用于钢（P）、不锈钢（M）类被加工材料的机械加工中孔钻加工），与公司产品存在一定差异。

B、定制化产品，附加值较高

由于下游客户需求的多样性，公司产品结构中大多为定制化产品，具有批量小、差异化程度高等特点，这就决定了公司的产品毛利率根据产品附加值不同有所不同。公司产品特点更多的是复杂性、定制性和技术性，对生产厂商各方面要求较高，故公司产品附加值及毛利率一般保持在较高水平。

C、注重创新，在为客户提供高性能高效率产品的同时，也提高了公司产品的附加值

公司历来注重研发投入，开发出大量的创新型产品，取得多项“装备制造业重点领域国家/省首台套产品”认定，2018年获得“国家科技进步二等奖”，2019年被工信部认定为“国家技术创新示范企业”，并成为工信部首批“专精特新”小巨人企业，公司2021年被工信部认定为“单项冠军示范企业”等。公司在为客户提供高性能高效率产品的同时，也提高了公司产品的附加值。

综上所述，公司毛利率水平略高于同行业可比公司平均水平，由于公司在产

品、研发能力和市场知名度等方面与同行业公司存在一定差异，符合公司实际情况、具有合理性。

（四）公司利润的主要来源

报告期内，公司利润的主要来源情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业收入	39,563.65	53,068.77	50,932.10	38,723.16
其中：主营业务收入	38,784.97	52,160.88	49,991.28	38,226.61
主营业务收入占比	98.03%	98.29%	98.15%	98.72%
二、毛利总额	17,949.18	25,406.02	25,284.57	18,578.00
其中：主营业务毛利	17,397.44	24,753.43	24,707.50	18,180.92
主营业务毛利占比	96.93%	97.43%	97.72%	97.86%
三、营业利润	10,839.22	12,520.03	17,718.23	9,784.37
四、利润总额	10,830.95	12,482.65	17,709.31	9,741.25
五、净利润	9,656.89	11,159.34	15,491.11	8,304.91
六、归属于母公司股东的净利润	9,656.89	11,159.34	15,465.79	8,270.42

报告期内，公司主营业务突出，利润主要由主营业务贡献。主营业务毛利主要受主营业务收入及毛利率的影响。报告期内，公司营业收入和毛利率变动的原因分析参见本节“七、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”及“（三）毛利构成及毛利率分析”。

（五）期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用金额及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,916.19	4.84%	2,761.31	5.20%	2,656.28	5.22%	1,927.16	4.98%
管理费用	3,341.15	8.44%	4,992.67	9.41%	4,246.70	8.34%	3,565.04	9.21%
研发费用	2,472.21	6.25%	3,232.91	6.09%	2,794.21	5.49%	2,042.29	5.27%
财务费用	-33.80	-0.09%	73.49	0.14%	424.50	0.83%	312.86	0.81%
合计	7,695.75	19.45%	11,060.38	20.84%	10,121.70	19.87%	7,847.36	20.27%

注：“占比”为占同期营业收入的比例。

报告期内，公司期间费用总额分别为 7,847.36 万元、10,121.70 万元、11,060.38 万元和 7,695.75 万元，占同期营业收入的比例分别为 20.27%、19.87%、20.84% 和 19.45%，占比较为稳定。

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,125.34	58.73%	1,604.99	58.12%	1,802.76	67.87%	1,289.41	66.91%
差旅费	138.28	7.22%	79.46	2.88%	107.39	4.04%	82.61	4.29%
销售咨询费	208.37	10.87%	471.27	17.07%	185.07	6.97%	6.22	0.32%
广告宣传费	91.08	4.75%	114.05	4.13%	106.75	4.02%	180.01	9.34%
包装物	226.96	11.84%	343.38	12.44%	313.13	11.79%	234.14	12.15%
其他	126.16	6.58%	148.17	5.37%	141.19	5.32%	134.77	6.99%
合计	1,916.19	100.00%	2,761.31	100.00%	2,656.28	100.00%	1,927.16	100.00%

报告期内，公司销售费用金额分别为 1,927.16 万元、2,656.28 万元、2,761.31 万元和 1,916.19 万元，占当期营业收入比例分别为 4.98%、5.22%、5.20% 和 4.84%。公司销售费用结构较为稳定，主要由职工薪酬、销售咨询费和包装物构成，三项合计占销售费用的比例分别为 79.38%、86.62%、87.63% 和 81.45%。

(1) 职工薪酬

销售费用中的职工薪酬主要核算销售人员工资、奖金等。报告期内，公司销售费用中的职工薪酬分别为 1,289.41 万元、1,802.76 万元、1,604.99 万元和 1,125.34 万元，占当期主营业务收入的的比例分别为 3.37%、3.61%、3.08% 和 2.90%，总体占比较为稳定。

(2) 销售咨询费

报告期内，公司销售咨询费分别为 6.22 万元、185.07 万元、471.27 万元和 208.37 万元，占当期销售费用比例分别为 0.32%、6.97%、17.07% 和 10.87%。2021 年起公司销售咨询费上涨较快，主要系公司与销售服务商开展业务合作，其为公司提供市场拓展、品牌推广和与客户技术联络沟通等服务工作。

(3) 包装物

报告期内，公司产品包装物辅材费用分别为 234.14 万元、313.13 万元、343.38 万元和 226.96 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.61%、0.63%、0.66% 和 0.57%，占比较为稳定，与公司销售情况相匹配。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,366.09	40.89%	1,870.82	37.47%	1,545.12	36.38%	1,376.93	38.62%
折旧费	732.42	21.92%	986.79	19.76%	800.25	18.84%	918.62	25.77%
无形资产及其他长期资产摊销费	232.07	6.95%	301.21	6.03%	450.34	10.60%	229.88	6.45%
业务招待费	228.76	6.85%	263.87	5.29%	193.87	4.57%	119.87	3.36%
车辆费用	70.04	2.10%	102.35	2.05%	103.80	2.44%	77.31	2.17%
科技服务费	-	-	339.38	6.80%	233.91	5.51%	-	-
中介服务费	176.56	5.28%	336.21	6.73%	373.71	8.80%	243.66	6.83%
办公费	53.46	1.60%	101.93	2.04%	89.94	2.12%	-	-
保险费	8.19	0.25%	16.52	0.33%	21.45	0.51%	78.30	2.20%
其他	473.57	14.17%	673.60	13.49%	434.30	10.23%	520.47	14.60%
合计	3,341.15	100.00%	4,992.67	100.00%	4,246.70	100.00%	3,565.04	100.00%

报告期内，公司管理费用金额分别为 3,565.04 万元、4,246.70 万元、4,992.67 万元和 3,341.15 万元，占各期营业收入的比例分别为 9.21%、8.34%、9.41% 和 8.44%。公司管理费用主要由职工薪酬、折旧费、摊销费及业务招待费等构成，合计占管理费用的比例为 74.20%、70.40%、68.55% 和 76.60%。

报告期内，公司管理费用中的职工薪酬分别为 1,376.93 万元、1,545.12 万元、1,870.82 万元和 1,366.09 万元，占管理费用的比例分别为 38.62%、36.38%、37.47% 和 40.89%。公司管理费用职工薪酬呈逐年稳定增长趋势主要系随着公司业务规模的不断扩大，管理人员薪酬待遇相应有所提高。

3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,636.08	66.18%	2,179.83	67.43%	1,842.54	65.94%	1,271.77	62.27%
折旧与摊销	490.73	19.85%	605.44	18.73%	578.63	20.71%	493.91	24.18%
材料投入	311.11	12.58%	376.81	11.66%	331.64	11.87%	251.03	12.29%
其他	34.29	1.39%	70.83	2.19%	41.39	1.48%	25.58	1.25%
合计	2,472.21	100.00%	3,232.91	100.00%	2,794.21	100.00%	2,042.29	100.00%

公司研发费用主要由职工薪酬、折旧摊销和研发材料投入构成。报告期内，公司研发费用金额分别为 2,042.29 万元、2,794.21 万元、3,232.91 万元和 2,472.21 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.27%、5.49%、6.09% 和 6.25%，呈逐年增长趋势，主要系公司注重研发，为提升市场竞争力，加大研发及技改的力度带来的费用增加，持续的研发投入将为公司技术创新、产品创新、质量提升和工艺改进等提供动力，为未来业务的可持续发展奠定坚实的技术基础。

4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
利息支出	79.56	202.36	354.57	263.82
减：利息收入	119.07	40.50	21.32	17.82
汇兑损益	-3.88	-99.16	75.64	55.42
手续费等支出	9.59	10.80	15.61	11.44
合计	-33.80	73.49	424.50	312.86

报告期内，公司财务费用分别为 312.86 万元、424.50 万元、73.49 万元和 -33.80 万元，占当期营业收入的比例较小，对公司整体经营影响较小。2022 年，公司财务费用下降较多主要系受人民币汇率波动影响产生汇兑收益所致。

（六）利润表其他项目分析

1、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
与资产相关的政府补助	662.00	700.82	390.64	305.63
与收益相关的政府补助	268.91	621.16	575.39	522.43
个税手续费返还	5.77	4.93	3.61	12.06
合计	936.68	1,326.91	969.65	840.12

报告期内，公司其他收益分别为 840.12 万元、969.65 万元、1,326.91 万元和 936.68 万元，主要来源于政府补助。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 838.66 万元、1,234.25 万元、442.66 万元和 210.48 万元，其中，2021 年度投资收益较高，系出售参股公司滁州用朴合金工具有限公司股权取得投资收益 1,045.09 万元。报告期各期，公司投资收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
权益法核算的长期股权投资收益	25.63	70.87	19.40	48.20
处置长期股权投资产生的投资收益	-	16.40	-72.48	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	6.02	1,209.00	-
理财产品收益	184.84	359.80	78.33	172.81
应收款项融资贴现损失	-	-10.42	-	617.65
合计	210.48	442.66	1,234.25	838.66

3、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益分别为 6.37 万元、42.63 万元、-52.46 万元和 23.32 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

产生公允价值变动收益的来源	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
交易性金融资产	23.32	-31.04	42.63	6.37
交易性金融负债		-21.43		
合计	23.32	-52.46	42.63	6.37

4、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	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
坏账损失	-180.18	-90.44	-112.44	-109.04
合计	-180.18	-90.44	-112.44	-109.04

公司信用减值损失系应收账款及应收票据坏账准备的计提引起。报告期内，信用减值损失占净利润比例较小，对公司利润不构成重大影响。

5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为-2,071.42万元、-212.12万元、-2,802.25万元和0.00万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

产生公允价值变动收益的来源	2023年1-9月	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	-	-518.13	-200.07	-75.39
固定资产减值损失	-	-	-12.04	-
商誉减值损失	-	-2,284.12	-	-1,996.03
合计	-	-2,802.25	-212.12	-2,071.42

6、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益分别为-18.22万元、1,193.12万元、7.27万元和37.86万元，其中2021年资产处置收益1,193.12万元金额较高，主要系海盐县城市投资集团有限公司出于城市建设相关需要对公司海兴路厂区部分土地房产进行收储，由此产生资产处置收益1,161.30万元所致。

7、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	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
基础设施配套奖励	7.27	9.69	9.69	9.69
非流动资产毁损报废利得	-	7.66	-	2.92
其他	5.61	2.53	3.97	4.41
合计	12.88	19.88	13.66	17.02

公司营业外收入主要由基础设施配套奖励款和非流动资产毁损报废利得等构成。报告期内，公司营业外收入分别为 17.02 万元、13.66 万元、19.88 万元和 12.88 万元，占利润总额的比例较小，对公司的经营业绩影响较小。

8、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	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
对外捐赠	10.30	57.24	18.02	58.13
非流动资产毁损报废损失	-	-	4.24	-
其他	10.84	0.02	0.33	2.01
合计	21.14	57.27	22.58	60.15

报告期内，公司营业外支出分别为 60.15 万元、22.58 万元、57.27 万元和 21.14 万元，金额较小，对公司的经营业绩影响较小。

（七）非经常性损益分析

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	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	37.86	23.67	1,116.40	-18.22
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	930.91	1,321.98	966.03	828.06
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	179.18
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	208.16	313.35	1,329.96	617.65
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8.27	-37.38	-4.68	-43.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5.77	4.93	3.61	12.06
小计	1,174.43	1,626.55	3,411.32	1,575.61
减：企业所得税影响数	175.91	244.65	514.62	239.07
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	0.04

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
非经常性损益净额	998.53	1,381.90	2,896.70	1,336.50

报告期内，公司非经常性损益净额分别为1,336.50万元、2,896.70万元、1,381.90万元和998.53万元，占当期净利润的比例分别为16.09%、18.70%、12.38%和10.34%，主要由政府补助以及子公司上优刀具业绩补偿、出售参股公司滁州用朴合金工具有限公司和银行理财产品等产生的投资收益等构成。报告期内，公司利润主要来源于主营业务，盈利能力不存在依赖非经常性损益的情形。

八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	9,591.84	22,027.90	19,910.47	14,951.07
投资活动产生的现金流量净额	-7,014.12	-11,686.51	-14,247.10	-11,682.57
筹资活动产生的现金流量净额	-2,482.91	-8,381.53	-299.23	-2,091.43
现金及现金等价物净增加额	193.87	2,070.90	5,315.50	1,009.21

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
销售商品、提供劳务收到的现金	38,003.25	52,190.17	45,360.91	33,561.67
收到的税费返还	333.55	286.34	280.35	278.93
收到其他与经营活动有关的现金	1,287.95	4,942.29	2,957.47	1,097.76
经营活动现金流入小计	39,624.75	57,418.80	48,598.73	34,938.37
购买商品、接受劳务支付的现金	12,434.06	15,537.93	10,710.71	7,591.60
支付给职工以及为职工支付的现金	9,617.70	11,990.95	10,621.92	8,021.73
支付的各项税费	5,621.83	4,390.35	5,210.41	2,429.59
支付其他与经营活动有关的现金	2,359.32	3,471.68	2,145.22	1,944.38
经营活动现金流出小计	30,032.90	35,390.90	28,688.26	19,987.30
经营活动产生的现金流量净额	9,591.84	22,027.90	19,910.47	14,951.07

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为14,951.07万元、19,910.47

万元、22,027.90 万元和 9,591.84 万元。

1、经营活动现金流入分析

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
销售商品、提供劳务收到的现金	38,003.25	52,190.17	45,360.91	33,561.67
收到的税费返还	333.55	286.34	280.35	278.93
收到其他与经营活动有关的现金	1,287.95	4,942.29	2,957.47	1,097.76
经营活动现金流入小计	39,624.75	57,418.80	48,598.73	34,938.37

公司经营活动现金流入主要包括销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金等。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 33,561.67 万元、45,360.91 万元、52,190.17 万元和 38,003.25 万元，占当期营业收入比例分别为 86.67%、89.06%、98.34% 和 96.06%，销售收现率逐年上升，销售回款总体情况良好。

2、经营活动现金流出分析

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
购买商品、接受劳务支付的现金	12,434.06	15,537.93	10,710.71	7,591.60
支付给职工以及为职工支付的现金	9,617.70	11,990.95	10,621.92	8,021.73
支付的各项税费	5,621.83	4,390.35	5,210.41	2,429.59
支付其他与经营活动有关的现金	2,359.32	3,471.68	2,145.22	1,944.38
经营活动现金流出小计	30,032.90	35,390.90	28,688.26	19,987.30

报告期内，公司经营活动现金流出分别为 19,987.30 万元、28,688.26 万元、35,390.90 万元和 30,032.90 万元，随着经营规模的扩大而增加。公司经营活动现金流出主要包括购买商品、接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金，占经营活动现金流出的 70% 以上。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
收回投资收到的现金	-	735.66	3,628.00	-
取得投资收益收到的现金	184.47	-	199.30	172.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	66.10	21.86	1,287.29	1,070.34
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	31.53	-
收到其他与投资活动有关的现金	30,869.25	78,899.88	32,400.00	22,582.00
投资活动现金流入小计	31,119.82	79,657.40	37,546.12	23,825.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,283.94	10,276.37	10,393.21	18,365.72
投资支付的现金	1,000.00	-	4,100.00	360.00
支付其他与投资活动有关的现金	28,850.00	81,067.55	37,300.00	16,782.00
投资活动现金流出小计	38,133.94	91,343.91	51,793.21	35,507.72
投资活动产生的现金流量净额	-7,014.12	-11,686.51	-14,247.10	-11,682.57

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-11,682.57万元、-14,247.10万元、-11,686.51万元和-7,014.12万元，主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，以及公司利用暂时闲置资金进行银行短期理财支付和收回的现金。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
取得借款收到的现金	2,700.00	4,700.00	7,788.29	3,885.11
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	216.59	17.67
筹资活动现金流入小计	2,700.00	4,700.00	8,004.88	3,902.78
偿还债务支付的现金	2,701.00	9,897.40	5,468.00	3,587.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,481.91	3,184.13	2,836.11	2,407.21
筹资活动现金流出小计	5,182.91	13,081.53	8,304.11	5,994.21
筹资活动产生的现金流量净额	-2,482.91	-8,381.53	-299.23	-2,091.43

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,091.43万元、-299.23

万元、-8,381.53 万元和-2,482.91 万元，主要系取得和偿付银行借款相关的现金，以及分配股利、偿付利息支付的现金。

九、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况

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 18,365.72 万元、10,393.21 万元、10,276.37 万元和 8,283.94 万元，主要用于公司“智能制造优化升级改造项目建设”以及购置机器设备等支出。上述资本性支出均为与公司主营业务相关的支出，是公司日常生产经营、扩产投资和更新升级等必要投入。

（二）未来年度可预见的重大资本性支出

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为本次发行可转换公司债券募集资金投资计划的实施。本次募集资金投资项目的具体情况参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

技术先进性的具体表现参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、发行人技术和研发情况”之“（二）研发团队及研发成果”之“4、发行人主要产品的核心技术情况”

（二）正在从事的研发项目及进展情况

截至报告期末，公司主要在研项目情况如下：

序号	项目名称	研发类型	研发进度
1	高铁钢轨在线修复用高性能复杂盘铣刀研制与应用	自主研发	小批量生产阶段
2	液压件大模数内齿轮拉刀研究开发	自主研发	小批量生产阶段
3	高硬度涡轮盘用硬质合金轮槽拉刀研究开发	自主研发	批量生产阶段
4	圆类拉刀热后外圆工艺开发	自主研发	批量应用阶段
5	大模数蜗杆搓齿刀研发	自主研发	小批量试生产阶段
6	滚轧刀研制试验平台建设	自主研发	批量应用阶段

序号	项目名称	研发类型	研发进度
7	圆柱形车齿刀研发	自主研发	开发与设计阶段
8	齿轮滚棱刀研发	自主研发	小批量生产阶段
9	挤压丝锥研发	自主研发	批量生产阶段

（三）保持持续技术创新的机制和安排

人才是企业持续发展的动力，公司历来重视人才培养和技术储备，通过多种激励机制，努力提高员工的归属感和认同感。公司“EST 数控精密量刃具研发创新团队”被评为浙江省重点企业技术创新团队，公司与上海交大联合成立了“精密复杂刀具和精密高效刀具联合研究中心”、与浙江大学合作成立了恒锋工具“博士后工作站”、与浙江大学建立了学习教学实习基地。通过产学研结合、长期技术积累和研发创新，公司已培养了一支高水平的技术研发团队和核心管理团队，形成了突出的自主创新能力，确保了公司在发展过程中的人才所需，形成了独特的竞争优势。

十一、担保、诉讼、行政处罚、或有事项和重大期后事项

（一）重大对外担保

截至本募集说明书摘要签署日，本公司不存在对合并报表范围以外企业提供担保的情况。

（二）重大诉讼、仲裁及行政处罚

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大的未决诉讼及仲裁，亦不存在对公司存在持续影响的行政处罚事项。

（三）或有事项和重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在尚需披露的或有事项及重大期后事项。

十二、本次发行对发行人的影响

（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

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金投资项目均基于公司现有业务基础及技术储备而确定，本次发行不会导致公司业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

（二）本次发行完成后上市公司新旧产业融合情况的变化

公司本次发行募集资金投资项目与公司现有业务密切相关，不涉及新旧产业融合情况。

（三）本次发行完成后上市公司控制权结构的变化

本次发行完成后，上市公司的控制权结构不会发生变化，公司实际控制人仍为陈尔容、陈子彦和陈子怡。

第五节 本次募集资金运用

一、预计募集资金数额

本次向不特定对象发行可转债的募集资金总额不超过 62,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目	46,683.00	46,683.00
2	恒锋工具研发中心建设项目	6,239.00	6,239.00
3	补充流动资金	9,078.00	9,078.00
合计		62,000.00	62,000.00

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据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。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目

1、项目实施的必要性

（1）推动刀具制造优化升级，向高端化、智能化和绿色化方向发展

《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》提出了高质量发展理念，要求深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化、智能化、绿色化。《机床工具行业十四五发展规划纲要》（2021-2025）更着眼于国民经济和产业链供应链安全的战略需求，立足行业的战略性与基础性地位，反映新一轮科技革命和产业革命的基本方向，判断并指出：互联网应用与智能机床是今后一个时期行业技术发展的重要趋势；高档数控机床产业化、中档数控机床精品化、数控系统和功能部件与刀具自主化、工业机器人的制造与应用规模化是行业应着重突破的重点领域；汽车、航空、航天、海洋工程、轨道交通、绿色

能源等是行业应密切关注和着力开发的细分市场。

公司自成立以来一直专注于现代高效工具，主要包括精密复杂刃量具、精密高效刀具等精密数控刀具及高精度量具量仪的研发、生产与销售。公司产品广泛应用于航空航天、汽车零部件、工程机械、电站设备、智能驱动、船舶、钢结构工程、风电设备、高端装备、轨道交通等领域。

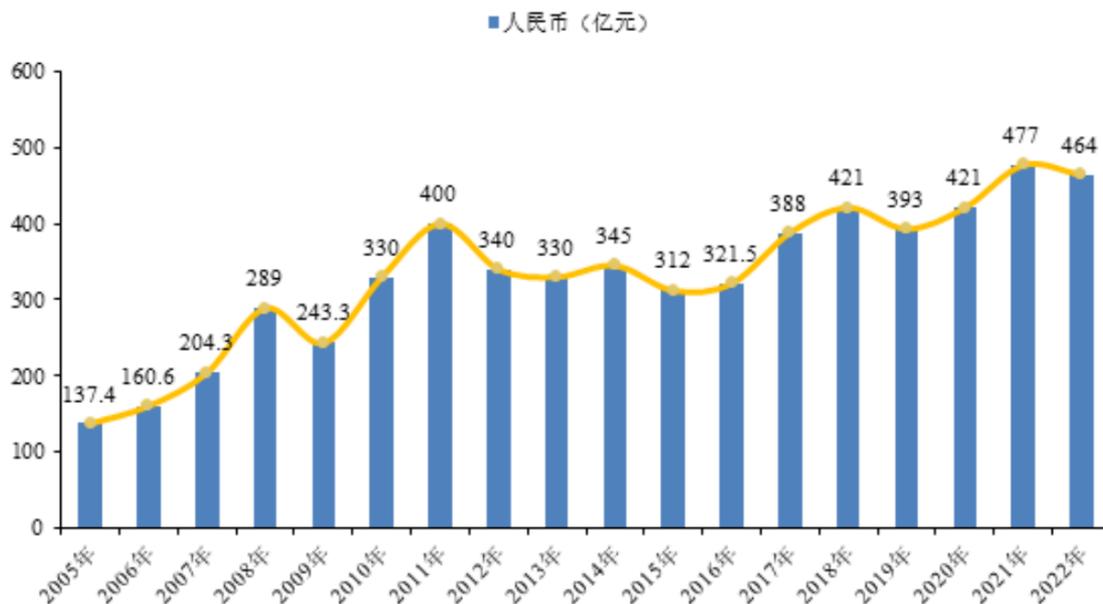
为顺应行业发展趋势，本次募投项目拟引进国际及国产先进设备，扩大齿轮刀具、拉削刀具等精密复杂刃量具和高效钻铣刀具、高效钢板钻等精密高效刀具的生产规模。同时，本次募投项目可推动公司产品技术水平、智能化水平和生产效率的进一步提高；通过引进先进设备，顺应公司在生产过程及产品下游应用中的“绿色化”发展趋势。在此基础上推动公司产品“延品类、提品质、创品牌”。

（2）紧跟国产刀具行业进口替代进程加快的趋势

近年来，国内刀具企业在不断引进消化吸收国外先进技术的基础上，研究、开发和生产能力得到了大幅提升，在把控刀具性能的能力不断增强的同时，部分国内知名的刀具生产企业也已经能够凭借其对客户需求的深度理解、较高的研究开发实力为下游用户提供个性化的切削加工解决方案。国产刀具向高端市场延伸，凭借产品性价比优势，加速了数控刀具的国产化。

根据中国机床工具工业协会统计数据，2022 年我国刀具市场总规模约为 464 亿元，其中，中国产刀具约 338 亿元，占比 72.84%，进口刀具约 126 亿元，占比 27.16%。与 2021 年相比，进口刀具占比持续下降，国产刀具占比提升，体现出国产刀具企业技术水平的持续进步和发展。近年来中国刀具市场规模如下：

2005-2022 年中国刀具市场规模变化



数据来源：中国机床工具工业协会

公司专业专注于精密刀具研制、提供工艺技术服务，目前已形成了自主创新设计、匠心精密制造、材料协同研发、同步开发应用、高端技术服务全方位新型数控精密刀具完整设计、制备和应用链，成为我国工具行业领域创新发展的引领者之一。本次募投项目有利于进一步完善公司的产品布局，产品的销售进一步向价值链中高端、进口替代、改善有效供给等薄弱环节发展。

（3）有利于提升公司市场竞争力，扩大公司市场份额

公司专注于机床用工具行业，凭借可靠性高、质量稳定、技术先进、应用领域广泛、规格品种齐全的产品特点和良好的品质管理及经营管理团队的高效运作，经过三十多年的发展，已成为国内精密复杂刃量具行业综合实力最强的企业之一，是国家复杂刀具标准委员会副主任委员单位、全国量具量仪标准化技术委员会花键量具工作组组长单位，主持过多项国家、行业标准的制定和修订。公司产品技术水平处于国际先进、国内领先地位，质量名列全国前茅，得到国内外众多大型知名企业的认可，在国内和国际市场均具有较强的竞争实力。

面对机床用工具行业良好的发展空间及未来我国智能制造行业快速增长的市场需求，国内主要生产厂商积极参与竞争，在品类、质量、交期、规模等方面充分竞争。公司亟需紧跟行业发展趋势，在经营规模、生产能力、产品结构与技术实力等方面进一步全方位的提升，从而提升公司刀具产品性能和市场竞争力，扩大市场份额。

本次募集资金投资项目实施后，公司经营规模、产品品质、技术实力等方面将得到进一步提升，核心竞争力与市场地位将进一步得以巩固。

2、项目实施的可行性

(1) 高端制造需求促进机床产业发展，间接推动刀具需求增加

“十四五”规划明确了“制造业优化升级”的发展方向，要求深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业向高端化、智能化、绿色化方向发展。培育先进制造业集群，推动集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展。以上行业中应用的代表性材料有高温合金、钛合金、不锈钢、超高强度钢以及高温结构陶瓷等，此类材料加工复杂程度高，传统切削工具效率低，这使得精密复杂、高效刀具的独特优势在推动高端装备制造中充分显现。

下游行业应用领域举例



风电设备



航空航天



高端装备



乘用车



商用车重卡



工程机械



智能驱动



轨道交通



电站设备

随着我国制造业转型升级，在加工精细度需求不断提升的驱动下，我国数控机床的渗透率在逐年提升。根据前瞻产业研究院、智研咨询等数据显示，2021年我国金属切削机床数控化率已达到44.85%，但与美国等发达国家80%左右的数控化率水平仍存在较大差距。在政策鼓励、经济发展和产业升级等因素影响下，未

来我国数控机床行业预期迎来广阔的发展空间。

本次募投项目符合国家产业政策和行业发展趋势，具有良好的发展前景及巨大的市场空间。随着我国对制造加工的高端化需求增加，高速度、高精度、高价值的高档数控机床需求占比将有所提高，这将间接带动机床的核心零部件及重要耗材刀具的需求增加。

(2) 良好的技术优势和强大的研发能力为本项目的实施提供了坚实的基础

公司深耕机床用工具行业，多年来聚焦工业生产和研发领域，积累了丰富的行业经验和强大的技术人才储备，具备深厚的技术基础和丰富的产业化经验。公司拥有一支专业配置完善、年龄结构合理、行业经验丰富、创新能力强劲的优秀技术团队，在现代高效工具领域具有强大的研发能力。在增强自主创新能力的同时，公司也重视与外部科研机构的技术交流，与上海交大联合成立了“精密复杂刀具和精密高效刀具联合研究中心”、与浙江大学合作成立了恒锋工具“博士后工作站”、与浙江大学建立了学习教学实习基地。2017年，公司与高校等机构共同研发的“高效切削刀具设计、制备与应用”项目荣获国家科学技术进步奖二等奖。2019年，公司获得浙江省人民政府质量奖，被工信部认定为“国家技术创新示范企业”，并成为工信部首批“专精特新”小巨人企业。2021年，公司被工信部认定为“单项冠军示范企业”。

(3) 拥有丰富的行业经验、优质的客户资源，具备品牌优势

公司以自身技术储备为基础，以为客户提供切削与测量技术服务为市场开拓手段，具备了精密复杂刃量具、精密高效刀具的研制能力。公司坚持“产品+服务+智能制造”的业务模式，努力成为先进制造工艺技术的提供者。围绕花键、齿轮、螺纹三种机械结构，围绕拉削、钻削、铣削三种加工工艺，围绕高速钢、硬质合金、机夹式三种材料形式，做精做强各系列产品；围绕定制设计服务、高端刃磨服务、加工工艺服务、新产品同步开发服务、检验检测服务、远程运维服务，做细做深生产性服务。深度应用智能制造技术，打造智能造型产品，服务好智能制造。

同时，公司重视优质客户的开发与维护，多年来依托优质的产品品质、严格的质量控制体系，拥有了一批稳定而优质的客户。公司已与大众、吉利、比亚迪、

双环传动、精锻科技、博世、纳铁福、舍弗勒等乘用车整车厂及零部件生产厂家，东风商用车、许昌远东传动轴等商用车整车厂及零部件生产厂家，三一重工、伊顿液压等工程机械生产厂家，中国航发等航空航天领域企业，中国高速传动、远景能源等风电领域企业，上海电气、东方电气、杭汽轮等电站设备领域企业，日本电产等智能驱动厂家形成了定点供货、专业配套的长期、稳定合作关系。

公司自成立以来一直非常重视品牌建设，凭借着深厚的技术研发能力和良好稳定的产品质量，公司“恒锋”字号成为浙江省知名商号，“EST”商标成为驰名商标，“EST”牌刃量具产品成为浙江省名牌产品。公司产品获得浙江制造认证和县级、市级、省级政府质量奖，质量名列全国前茅。

公司凭借多年来在技术研发、产品品质、售后服务、经营规模等方面的良好表现，已获得业界的高度认可，拥有良好的公司形象和品牌影响力。极具影响力的行业知名度为本项目的实施奠定了市场开发基础，是项目顺利实施的重要保障。

（二）恒锋工具研发中心建设项目

1、项目实施的必要性

（1）响应国家高质量发展产业政策，加大研发投入

《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》提出了高质量发展理念。《机床工具行业十四五发展规划纲要》（2021-2025）更着眼于国民经济和产业链、供应链安全的战略需求，立足行业的战略性与基础性地位，反映新一轮科技革命和产业革命的基本方向，判断并指出：互联网应用与智能机床是今后一个时期行业技术发展的重要趋势；高档数控机床产业化、中档数控机床精品化、数控系统和功能部件与刀具自主化、工业机器人的制造与应用规模化是行业应着重突破的重点领域；汽车、航空、航天、海洋工程、轨道交通、绿色能源等是行业应密切关注和着力开发的细分市场。

公司将通过本项目的实施，顺应国家产业政策导向，丰富现有产品及新产品的研发序列，进一步强化在刀具设计与制造、材料开发及表面处理、精密切削加工工艺、精密测量等领域的技术储备，保持技术领先优势，巩固公司主营产品在市场的领先地位，加速数控系统和功能部件与刀具国产化进程。

（2）保持技术领先，提升企业竞争力及创新力的需要

现代精密复杂、高效刀具行业为技术密集型制造业，产品科技含量和持续创新能力日渐成为行业核心竞争力中最重要的组成部分。公司在产品体系和技术储备方面具备较为突出的特色，主导产品不仅包含精密复杂类刀具、精密量具，也包含精密高效钻铣刀具；公司在材料选用上优势明显，根据用户技术性能需求，涵盖高速工具钢和硬质合金等材质；在刀具表面强化技术上有突出优势，复合处理、离子处理、多种镀层等技术使刀具达到最优状态；同时公司还具有突出的多系列精密刀具的定制能力。

当前，机床工具行业正处于快速发展阶段，技术创新及产品日新月异，公司只有持续不断地推出适应市场需求变化的新技术、新产品，才能保持公司现有的市场地位和竞争优势，保持与客户的长久合作关系，巩固公司核心技术优势。目前，公司虽已有健全的研发管理体系与激励机制，但研发硬件配套仍存在一定不足，一定程度上降低了公司开发能力及研发速度，不利于公司提高生产效率及成本控制能力。

公司通过实施本次恒锋工具研发中心建设项目，增加研发场地投入，购置一批适应公司未来研发方向及需求的研发设备，能有效改善现有研发环境，进一步提高公司自主研发能力，满足高端制造业对高效先进刀具的迫切需求。

(3) 各应用领域产品均衡发展的需要

公司主要从事现代高效工具的研发、生产与销售，主要包括精密复杂刃量具、精密高效刀具、高端生产性服务。在国家振兴装备制造业的带动和传统装备制造业向现代装备制造业升级的背景下，我国工具行业正向现代高效工具转变升级，这为现代高效工具带来了广阔的市场空间。

但由于公司部分下游行业，如汽车零部件领域、电站设备领域等存在一定的周期性，受宏观经济波动的影响较大。当宏观经济处于上升阶段时，下游产业发展迅速，对公司产品需求旺盛；反之，当宏观经济处于下行阶段时，上述产业发展将放缓甚至下滑。因此，公司的业务发展在一定程度上会受到经济周期波动的影响。

公司通过恒锋工具研发中心建设项目的开展，可持续加大研发投入，努力开发适应多元化应用领域的新产品，通过降低单一应用领域产品占比，做到各应用

领域产品均衡发展，尽可能降低单一应用领域经济波动对公司的影响。

2、项目实施的可行性

(1) 公司具备高效的研发创新机制

公司坚持引进吸收与自主研发相结合的技术发展道路，以“替代进口，逐步赶超并引领国际先进水平”为创新目标，重点发展高效率、高精度、高可靠性、专业化的精密刃量具类产品。通过消化吸收进口同类产品的技术经验，推动自身技术水平提升；替代进口同类产品，赢得市场空间，为自主创新打下基础。刃量具类产品是配套机床执行加工和测量命令的终端关键部件，以“产品+服务”为用户提供卓越的切削加工解决方案，满足用户需求。同时，公司以“技术攻关”和“客户项目”作为载体促进人才成长，推动科技创新工作的开展。

公司目前已形成了涵盖自主创新设计、匠心精密制造、材料协同研发、同步开发应用、高端技术服务的全方位新型数控精密刀具完整设计、制备和应用链，成为我国工具行业领域创新发展的引领者之一，细分领域多项精密刀具技术水平处于国际先进、国内领先地位。公司取得多项“装备制造业重点领域国家/省首台套产品”认定，2018年获得“国家科技进步二等奖”，2019年获得浙江省人民政府质量奖，被工信部认定为“国家技术创新示范企业”，并成为工信部首批“专精特新”小巨人企业，公司2021年被工信部认定为“单项冠军示范企业”。

报告期内，公司累计发生研发费用10,541.62万元，占累计营业收入的比例为5.78%。公司持续加大研发方面的投入，不断优化产品结构，集中力量解决客户技术痛点，强化技术研发、工艺改进、提升产品质量等，不断提升为客户批量提供持续、稳定高品质产品的能力。同时，围绕市场需求及发展趋势，积极开发新技术、新产品，为公司的持续发展提供强劲动力。

依托公司高效的研发创新机制，本次恒锋工具研发中心建设项目计划围绕刀具寿命提升、切削效率提升、加工质量提升开展高性能材料、智能制造工艺、精密涂层等技术研究，进一步加强高效率、高精度、高可靠性、专业化的精密刃量具类产品的开发力度，进一步提升产品开发能力，推动自身技术水平提升。

(2) 经验丰富的管理、研发团队

公司拥有一支专业配置完善、年龄结构合理、行业经验丰富、创新能力强劲

的优秀技术团队，在汽车工业、航空航天、电站设备、智能制造等零部件切削与测量领域具有强大的研发能力。公司构建了高水平的科研基础平台，建有省级企业研究院、省级博士后工作站、省级企业技术中心、省级高新技术研究开发中心等平台，拥有“全系列高速钢材料热处理工艺技术”“PVD 涂层技术”“设计制造数字孪生技术”“螺旋拉削成套技术”“冷挤压成型技术”等核心技术。

人才是企业持续发展的动力，公司历来重视人才培养和技术储备，通过多种激励机制，努力提高员工的归属感和认同感。公司“EST 数控精密量刃具研发创新团队”被评为浙江省重点企业技术创新团队，公司与上海交大联合成立了“精密复杂刀具和精密高效刀具联合研究中心”、与浙江大学合作成立了恒锋工具“博士后工作站”、与浙江大学建立了学习教学实习基地。通过产学研结合、长期技术积累和研发创新，公司已培养了一支高水平的技术研发团队和核心管理团队，形成了突出的自主创新能力，确保了公司在发展过程中的人才所需，形成了独特的竞争优势。

（三）补充流动资金

1、项目实施的必要性

（1）满足公司业务快速发展，对营运资金的需要

公司最近三年营业收入复合增长率为17.07%。随着各项业务持续发展、业务规模不断扩大，公司在日常经营、市场开拓等环节对主营业务经营所需的货币资金、应收账款、存货等流动资金需求也将进一步扩大。

本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，降低公司财务风险，改善公司财务结构，为公司长期可持续发展提供资金保障。

（2）优化企业资本结构，降低财务成本

随着公司深化产业链布局，企业加速转型升级，未来对营运资金的需求将不断增加。若通过债务的方式融资，公司未来资产负债率水平将会有所提高，会增加公司利息支出，降低公司盈利水平，不利于公司的持续、稳健经营。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小；可转债转股后，公司财务成本将进一步降低。因此，合理地运用可转债融资有利于优化公司资本

结构，降低偿债风险与财务费用并提升公司盈利能力。

2、项目的可行性

本次向不特定对象发行可转债募集资金部分用于补充流动资金，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。同时，本次向不特定对象发行可转债募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确保本次向不特定对象发行可转债募集资金的存放、使用和管理规范。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目

1、项目基本情况

本次“年产150万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”计划总投资46,683.00万元，拟投入募集资金不超过46,683.00万元。本项目拟通过购置先进生产设备，建设精密刃量具生产线，规划达产后形成年产3.40万件精密复杂刃量具、146.60万件精密高效刀具的生产能力，有利于公司优化产品结构，进一步巩固公司在行业中的竞争优势。

2、项目投资概算情况

本项目实施主体为恒锋工具股份有限公司，选址在嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号，拟对公司自有厂房进行改造，增设精密复杂刃量具、精密高效刀具车间，同时引进数控精密齿形磨床、数控精密刃磨床、PVD 涂层设备等国际及国产先进设备。项目预估投资总额 46,683.00 万元，其中，建设投资为 42,742.00 万元，铺底流动资金 3,941.00 万元。项目投资概算如下：

序号	项目	金额（万元）	占比
一	建设投资	42,742.00	91.56%
1	工程建设	40,707.00	87.20%
1.1	建筑工程	793.00	1.70%
1.2	设备购置	39,914.00	85.50%
2	预备费	2,035.00	4.36%
二	铺底流动资金	3,941.00	8.44%
三	项目总投资	46,683.00	100.00%

测算依据及测算过程：

(1) 工程建设

① 建筑工程

本项目拟对公司自有场地进行装修改造，装修工程面积主要根据募投项目设备安置实际需求、场地排布规划而确定。根据项目实施地一般装修价格水平对场地投入费用进行估算，合计建筑工程费 793.00 万元。

② 设备购置及安装费

本次募投项目的设备购置及安装费用共计 39,914.00 万元，设备购置种类及数量系公司根据本项目规划产能、生产及配套设施要求予以确定，设备单价参考相同或类似规格/型号设备历史采购价格和供应商询价等信息确定。设备购置及安装情况如下：

单位：万元

分类	序号	设备名称	数量（台、套）	平均单价	总价
精密复杂刃量具	1	加工中心	14	55.00	770.00
	2	精密电加工机床	8	200.00	1,600.00
	3	数控车床	26	50.00	1,300.00
	4	数控刀具齿形磨床	28	95.00	2,660.00
	5	数控孔加工机	2	80.00	160.00
	6	数控精密齿形磨床	36	330.00	11,880.00
	7	数控精密刃磨床	26	240.00	6,240.00
	8	数控内孔磨床	4	48.00	192.00
	9	数控平面磨床	4	25.00	100.00

分类	序号	设备名称	数量(台、套)	平均单价	总价
	10	数控外圆磨床	8	34.00	272.00
精密高效 刃量具	11	车铣复合中心	1	400.00	400.00
	12	加工中心	8	55.00	440.00
	13	喷砂机	4	35.00	140.00
	14	清洗机	2	100.00	200.00
	15	数控车床	30	50.00	1,500.00
	16	数控刀具齿形磨床	6	95.00	570.00
	17	数控刀具刃磨床	30	51.00	1,530.00
	18	数控段差磨	2	70.00	140.00
	19	数控精密齿形磨床	2	330.00	660.00
	20	数控精密刃磨床	13	240.00	3,120.00
	21	数控内孔磨床	10	48.00	480.00
	22	数控外圆磨床	15	34.00	510.00
	23	无心磨床	2	45.00	90.00
	24	五轴加工中心	2	300.00	600.00
	25	真空回火炉	4	60.00	240.00
	26	真空气淬炉	2	150.00	300.00
	27	自动装载机	16	15.00	240.00
共用设备	28	真空气淬炉	2	150.00	300.00
	29	真空回火炉	4	60.00	240.00
	30	清洗机	4	100.00	400.00
	31	PVD 涂层设备	2	1,250.00	2,500.00
	32	喷砂机	4	35.00	140.00
合计				/	39,914.00

(2) 预备费

本项目预备费用合计 2,035.00 万元，是指因建设期内无法精确估算的不确定性因素所带来的投入增加所计提的预备费用，其按工程建设费用的 5% 估算。

(3) 铺底流动资金

项目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须的流动资金。本项目铺底流动资金按照项目实施期间，累计需要垫支的流动资金的一定比例进行预估，铺底流动资金的估算金额为 3,941.00 万元。

2023年5月22日，公司第五届董事会第一次会议审议通过了本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关议案。本次募集资金拟投入募投项目金额不包含董事会前投入的资金。

3、项目实施主体

本项目的实施主体为发行人。

4、项目备案及审批相关情况

公司已取得本项目建设地所属地块的不动产权证书。本项目已取得海盐县发展和改革局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2305-330424-04-01-172841），已取得项目所在地生态环境主管部门出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目环境影响评价文件承诺备案受理书》（嘉环盐零地技备〔2023〕4号）。

5、项目实施规划

本项目预计建设期3年，自2023年6月开始实施，2026年5月完成项目建设，进度计划内容包括厂房装修改造、设备采购、设备安装调试、人员招募及培训和项目试生产及验收。项目进度安排如下：

计划	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
厂房装修改造												
设备采购												
设备安装调试												
人员招募及培训												
项目试生产及验收												

注：T1代表建设期第一年，Q代表季度。

本项目建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。

6、项目经济效益

（1）营业收入测算过程

本项目建成达产后，预计年销售收入为29,142.00万元，项目收入根据该项目运营期间各产品的预计销售单价及预计销量计算得出。本项目产品销售单价系在

公司同类型产品历史销售单价的基础上，综合考虑未来行业市场需求、竞争情况、产品销售结构等因素预测。

项目计算期 11 年，以 T1 年作为计算期第一年，依此类推。T2 年、T3 年、T4 年的生产负荷分别为 30%、60%、80%，自 T5 年开始至计算期最后一年的生产负荷为 100%。

（2）成本测算过程

总成本费用系指在运营期内为生产产品所发生的全部费用，由生产成本和期间费用两部分构成，生产成本包括直接材料、直接人工、折旧摊销、其他制造费用等。期间费用则包括销售费用、管理费用和研发费用。

①生产成本

项目	具体内容
直接材料	是指构成产品实体的原材料、辅助材料。原辅材料费支出以募投项目产品生产工艺为基础，基于各产品的材料构成，结合历史单位材料费和达产年度产品销量估算。
直接人工	是指直接从事产品生产的工人的职工薪酬及福利费。根据建设项目人员定岗安排，本项目正常达产年份需新增用工人数 288 人，人员薪酬结合公司的薪酬福利制度及当地平均薪酬水平估算。
折旧摊销	在生产经营过程中由于使用本次固定资产而在其使用年限内分摊的固定资产耗费。本项目折旧摊销采用直线法测算，与公司现行的固定资产会计政策及会计估计相同，其中建筑物折旧年限按 20 年计；机器设备折旧年限按 10 年计，采用直线折旧法，残值率为 5%；建筑物装修折旧年限取 10 年，残值为 0。
其他制造费用	是指项目生产过程中消耗的水电以及项目在运营过程中产生的修理费、一般材料消耗、低值易耗品消耗、试验检验费等，结合本项目所在行业平均水平、历史制造费用占营业收入的比重估算。

经过估算，本项目达产年各类成本金额如下：直接材料成本 5,358.18 万元，直接人工成本 3,745.70 万元，折旧摊销 3,868.24 万元，其他制造费用 4,723.27 万元。

②期间费用

项目	具体内容
销售费用	销售费用是指公司为销售产品或提供劳务而发生的各项费用以及专设销售机构和各项经费。本项目销售费用依照公司历史销售费用占营业收入的比重，同时结合本项目所在行业平均水平和商业模式营销特点估算。
管理费用	管理费用是指公司为组织和管理企业经营活动而发生的各项费用，或由公司统一负担的各项费用。本项目管理费用考虑公司历史管理费用占营业收入的比重，同时结合本项目所在行业平均水平和商业模式管理特点进行估算。

项目	具体内容
研发费用	研发费用是指为满足客户的需求、提高产品质量所开展的项目研发所支付的费用。本项目研发费用考虑公司历史研发费用占营业收入的比重，同时结合本项目所在行业平均水平和商业模式管理特点进行估算。

经过估算，本项目达产年销售费用为 1,457.10 万元，管理费用为 1,748.52 万元，研发费用为 1,457.10 万元。

③税金及附加

本项目的税金及附加包括：城市维护建设税（按应纳增值税的 5%估算）、教育费附加（按应纳增值税的 3%估算）、地方教育费附加（按应纳增值税的 2%估算）以及企业所得税（按利润总额的 15%估算）。

（3）收益测算

本项目建设期 3 年，运营期 10 年，计算期共 11 年。计算期第五年达产，达产后实现不含税年销售收入 29,142.00 万元，年净利润 5,503.49 万元，主要经济效益指标如下：

序号	名称	数据	备注
1	年销售收入（万元）	29,142.00	达产年度
2	年净利润（万元）	5,503.49	达产年度
3	内部收益率（%）	14.75	税后
4	静态投资回收期（年）	7.93	税后（含建设期）

（二）恒锋工具研发中心建设项目

1、项目基本情况

本次“恒锋工具研发中心建设项目”计划总投资 6,239.00 万元，拟投入募集资金不超过 6,239.00 万元。本项目实施完成后将建设研发中心，通过优化研发环境、引进先进研发设备等途径进一步提高公司的研发能力和自主创新能力，保证公司产品技术先进性的同时不断提升、完善公司产品研发体系，巩固并强化公司行业地位和市场份额。

2、项目投资概算情况

本项目实施主体为恒锋工具股份有限公司，拟改造嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号厂区的自有场地设立研发中心，同时引进相关试验设备和检测仪器，

围绕刀具寿命提升、切削效率提升、加工质量提升开展高性能材料、智能制造工艺、精密涂层等技术研究，引领行业技术进步。项目预估投资总额 6,239.00 万元，其中，建设投资为 5,639.00 万元，研发费用投入 600.00 万元。项目投资概算如下：

序号	项目	金额（万元）	占比
一	建设投资	5,639.00	90.38%
1	工程建设	5,370.00	86.07%
1.1	建筑工程	400.00	6.41%
1.2	设备及仪器购置	4,970.00	79.66%
2	预备费	269.00	4.31%
二	研发费用	600.00	9.62%
三	项目总投资	6,239.00	100.00%

测算依据及测算过程：

(1) 工程建设

①建筑工程

本项目拟在嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号北区厂房划出 2,000 平方米作为研发中心场地进行装修改造，依据实施地研发场所装修价格水平对场地投入费用进行估算，合计建筑工程费 400.00 万元。

②设备及仪器购置

本次募投项目的设备及仪器购置费用共计 4,970.00 万元，设备购置种类及数量系公司依据高性能材料、智能制造工艺、精密涂层等技术研究等所需予以确定，设备单价参考相同或类似规格/型号设备历史采购价格和供应商询价等信息确定。设备购置及安装情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量（台、套）	平均单价	总价
1	齿轮测量中心	7	200.00	1,400.00
2	特大拉床	1	290.00	290.00
3	数控精密高速拉床	2	280.00	560.00
4	三坐标	2	320.00	640.00
5	投影仪	1	220.00	220.00
6	螺纹测量仪	2	145.00	290.00

序号	设备名称	数量（台、套）	平均单价	总价
7	刀具测量仪	5	155.00	775.00
8	对刀测量仪	4	25.00	100.00
9	数控滚齿机	1	215.00	215.00
10	数控车齿机	1	480.00	480.00
合计			/	4,970.00

（2）预备费

本项目预备费用合计 269.00 万元，是指因建设期内无法精确估算的不确定性因素所带来的投入增加所计提的预备费用，其按工程建设费用的 5%估算。

（3）研发费用

本项目围绕刀具寿命提升、切削效率提升、加工质量提升开展高性能材料、智能制造工艺、精密涂层等技术研究，解决行业卡脖子技术难题，预计投入研发费用 600.00 万元，形成多项发明专利成果，部分可共享成果通过国家标准或行业标准推广应用。相关费用主要为研发过程中的研发人员薪酬、材料费、合作开发费及委外检测费。

2023 年 5 月 22 日，公司第五届董事会第一次会议审议通过了本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关议案。本次募集资金拟投入募投项目金额不包含董事会前投入的资金。

3、项目实施主体

本项目的实施主体为发行人。

4、项目备案及审批相关情况

公司已取得本项目建设地所属地块的不动产权证书。本项目已取得海盐县发展和改革委员会出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2305-330424-04-01-973116），已取得项目所在地生态环境主管部门出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目环境影响评价文件承诺备案受理书》（嘉环盐零地技备〔2023〕3号）。

5、项目实施规划

本项目预计建设期2年,自2023年6月开始实施,2025年5月完成项目建设,进度计划内容包括工程施工、设备购置及安装、设备验收及调试、课题研究开展。项目进度安排如下:

计划	T1				T2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
工程施工	■	■						
设备购置及安装			■	■	■	■	■	
设备验收及调试			■	■	■	■	■	■
课题研究开展				■	■	■	■	■

注: T1代表建设期第一年, Q代表季度。

本项目建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。

6、项目经济效益

本项目属于技术研究开发类项目,不直接生产产品和产生经济效益,但将为公司生产强竞争力的新产品提供技术支持,并有效缩短产品开发周期,提高产品质量,适应市场需要,增强公司的核心竞争力和盈利能力。

(三) 补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金中拟使用9,078.00万元用于补充流动资金,公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口、市场融资环境及未来战略规划等因素确定用于补充流动资金的金额,整体规模适当。

2、补充流动资金规模的合理性

(1) 测算方法

补充流动资金的测算以公司2023年至2025年营业收入的估算为基础,按照收入百分比法测算未来收入增长导致的经营性流动资产和经营性流动负债的变化,进而测算出公司未来三年对流动资金的需求量。

(2) 测算依据和假设

①营业收入的假设

假设预测期间市场环境、经济环境等不发生重大变化,公司主营业务、经营

模式保持稳定，以 2020 年-2022 年公司营业收入年均复合增长率 17.07% 估算公司 2023 年-2025 年营业收入增长率。

②经营性资产及经营性负债的预测

公司主营业务、经营模式等未来三年不会发生较大变化，因此假设未来三年各项经营性资产（应收票据、应收账款、应收款项融资、预付账款及存货）、经营性负债（应付票据、应付账款、合同负债）占营业收入比例维持 2022 年度水平不变。

③经营性流动资金占用额=经营性资产-经营性负债。

④未来三年流动资金需求=2025 年经营性流动资金占用额-2022 年经营性流动资金占用额。

（3）测算过程

根据上述测算方法及测算假设，公司流动资金需求测算过程如下：

单位：万元

项目	2022 年度 /2022.12.31	占营业收入 的比例	2023 年度 /2023.12.31	2024 年度 /2024.12.31	2025 年度 /2025.12.31
营业收入	53,068.77	100.00%	62,125.96	72,728.93	85,141.51
应收票据	2,350.78	4.43%	2,751.98	3,221.66	3,771.50
应收账款	15,362.07	28.95%	17,983.90	21,053.19	24,646.32
应收款项融资	10,596.90	19.97%	12,405.46	14,522.68	17,001.26
预付款项	3,103.31	5.85%	3,632.95	4,252.98	4,978.83
存货	13,162.11	24.80%	15,408.47	18,038.22	21,116.78
经营性流动资产合计	44,575.16	84.00%	52,182.76	61,088.73	71,514.68
应付票据	6,243.58	11.77%	7,309.16	8,556.61	10,016.95
应付账款	3,029.52	5.71%	3,546.56	4,151.85	4,860.44
合同负债	684.69	1.29%	801.54	938.34	1,098.49
经营性流动负债合计	9,957.78	18.76%	11,657.27	13,646.80	15,975.89
经营性流动资金占用额	34,617.38	65.23%	40,525.49	47,441.93	55,538.80
2023 年-2025 年需要补充的流动资金总额					20,921.42

注：上述营业收入仅为计算未来三年流动资金需求所作的假设，不构成业绩预测或承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据测算，公司未来三年流动资金需求共计 20,921.42 万元，高于补充流动资金 9,078.00 万元。本次拟募集资金非资本性支出包括补充流动资金以及“年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”中的预备费及铺底流动资金 5,976.00 万元、恒锋工具研发中心建设项目预备费及研发费用投入 869.00 万元，合计 15,923.00 万元，占本次募集资金总额 25.68%。本次募集资金用于补充流动资金规模符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的有关规定，方案切实可行。

四、本次募投项目与公司既有业务的区别和联系

本次募投项目为“年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”“恒锋工具研发中心建设项目”和补充流动资金，其中募投项目“年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”主要产品为精密复杂刃量具、精密高效刀具；“恒锋工具研发中心建设项目”通过设立研发中心，同时引进相关试验设备和检测仪器，围绕刀具寿命提升、切削效率提升、加工质量提升开展高性能材料技术研究、智能制造工艺技术研究、精密涂层等技术研究，均围绕公司主营业务领域开展。

五、本次募投项目相关既有业务的发展概况、扩大业务规模的必要性、新增产能规模的合理性

（一）本次募投项目相关既有业务的发展概况

公司专业专注精密刀具行业，旨在改变进口精密刀具占据市场主导的行业现状，解决行业制约精密刀具加工制造的核心短板装备卡脖子等瓶颈问题。公司研制的拉削刀具、冷挤压成型刀具、精密量具、齿轮刀具等精密复杂刃量具以及高效钻铣刀具、高效钢板钻、精密螺纹工具等精密高效类产品已经成熟应用于国内汽车核心零部件、电站及舰船燃气轮机、航空发动机等各大主机厂。根据中国机床工具工业协会工具分会统计，公司精密拉削刀具、花键量具等产品连续多年市场占有率位居前列。公司各系列产品在细分领域深受市场认可。

在市场竞争力上，公司在产品体系和技术储备方面具备了较为突出的特色，主导产品不仅包含精密复杂类刀具、精密量具，也包含精密高效钻铣刀具；公司在材料选用上优势明显，根据用户技术性能需求，有多种高速工具钢品种和多种硬质合金材质择优选用；在刀具表面强化技术上有突出优势，有复合处理、离子

处理、多种镀层等技术使刀具达到最优状态；公司还具有突出的多系列精密刀具的定制能力，尤其围绕花键切削与测量整体解决方案、精密成型切削方面的技术实力突出。

（二）扩大业务规模的必要性

公司本次募集资金用于年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目、恒锋工具研发中心建设项目和补充流动资金，扩大业务规模的必要性分析参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的必要性和可行性”。

（三）新增产能规模的合理性

根据中国机床工具工业协会统计数据，2022 年我国刀具市场总规模约为 464 亿元，2016 年至 2022 年年均复合增长率为 6.31%，保持较快增长，公司本次募投资项目可推动产业强链补链，新增产能具备充足的消化空间。同时，公司重视优质客户的开发与维护，多年来依托优质的产品品质、严格的质量控制体系，拥有了一批稳定而优质的客户，具体参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的必要性和可行性”之“（一）年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”之“2、项目实施的可行性”，相关产品所属行业市场广阔。

本次募投资项目新增产能除了充分考虑下游需求规模及增速外，规划的扩产计划循序渐进。“年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”从开始投产到完全达产需要 4 年，第 2-5 年的达产进度布局分别为 30%、60%、80% 和 100%，产能系逐步释放的过程，产能消化压力并不会在短期内集中出现。

综上，鉴于募投资项目产品未来市场需求广阔，以及随着公司产品竞争力的不断提升，本次募投资项目新增产能可实现逐步消化，本次募投项新增产能规模具有合理性。

六、本次募集资金投向的合规性分析

本次发行满足《上市公司证券发行注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

（一）发行人主营业务和本次募集资金投向符合国家产业政策和板块定位要求（两符合）

发行人主营业务为精密复杂刃量具、精密高效刀具的研发、生产和销售，同时提供高端生产性服务。本次募集资金投向“年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”“恒锋工具研发中心建设项目”和补充流动资金，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

本次募投项目“年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”“恒锋工具研发中心建设项目”涉及精密复杂刃量具、精密高效刀具等精密数控刀具及高精度量具量仪的研发、生产与销售，产品广泛应用于航空航天、汽车零部件、工程机械、电站设备、智能驱动、船舶、钢结构工程、风电设备、高端装备、轨道交通等领域，不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的淘汰类、限制类产业；本次募投项目不涉及《国务院于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7 号）、《关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业〔2011〕46 号）、《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41 号）、《政府核准的投资项目目录（2016 年本）》（国发〔2016〕72 号）、《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意见》（工信部联产业〔2017〕30 号）、《关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2020〕901 号）以及《2015 年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告 2016 年第 50 号）中的落后产能或产能过剩行业。

本次募投项目不属于国家发展和改革委员会、商务部印发的《市场准入负面清单（2022 年版）》中的禁止准入类或许可准入类项目。根据《环境保护综合名录（2021 年版）》，本次募投项目生产的产品均不属于“高污染、高环境风险”产品。

根据上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，公司所处行业属于“制造业（C）”下的“金属制品业（C33）”；按照《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），公司所处行业为“金属制品业”中的“金属工具制造”下的“切削工具制造”，不属于上述规定中所列示的淘汰类或限制类产业、落后产能或产能过剩行业、禁止准入类或许可准入类项目。

综上，发行人主营业务和本次募投项目符合国家产业政策要求，本次募投项目不存在需要取得主管部门意见的情形。

（二）关于募集资金投向与主业的关系

本次募集资金投向年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目、恒锋工具研发中心建设项目和补充流动资金，系投向主业，满足《上市公司证券发行注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

项目	年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目	恒锋工具研发中心建设项目	补充流动资金
1 是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是。系公司现有业务；增设精密复杂刃量具、精密高效刀具车间扩充产能，有利于公司优化产品结构，进一步巩固公司在行业中的竞争优势。	否	否
2 是否属于对现有业务的升级	是。系顺应国家产业政策导向为目的，项目的顺利实施能够进一步改善公司产品结构、增强公司市场竞争力。	是。恒锋工具研发中心建设项目的实施可进一步改善公司现有研发条件，进一步提高公司的研发能力和自主创新能力，保证公司产品技术先进性的同时不断扩充、完善公司产品研发体系，巩固并强化公司行业地位和市场份额。	否
3 是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	否	否
4 是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否	否
5 是否属于跨主业投资	否	否	否
6 其他	否	否	本次募集资金部分用于补充流动资金，将紧密围绕公司主营业务开展，缓解未来随着公司业务发展所产生的营运资金压力。

（三）本次募集资金不涉及购买土地或厂房

本次募集资金紧密围绕主营业务，其中“年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目”“恒锋工具研发中心建设项目”建设用地已取得，均系对自有厂房进行装修改造，故本次募集资金不涉及购买土地或房产。

截至报告期末，公司及子公司不存在房地产项目，经营范围亦不涉及房地产业务，不具有房地产开发资质和预售许可证，未持有拟用于房地产开发或正在开发的土地；公司所持资产不存在自行开发建设形成或外购的住宅和商业地产，本次募集资金不存在变相投资房地产的情形。

七、本次向不特定对象发行可转换公司债券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

本次募集资金投资项目均与公司主营业务相关，是对公司现有业务布局的补充和完善。年产 150 万件精密刃量具高端化、智能化、绿色化先进制造项目的实施，有利于丰富公司产品结构，提高公司生产能力，推动公司业务规模和利润规模的增长。恒锋工具研发中心建设项目的实施可进一步改善公司现有研发条件，加大研究开发投入，从而持续增强公司的研发实力与综合竞争力，有利于公司保持在现代高效工具领域的技术优势。补充流动资金可增强资本实力，降低财务成本，进一步提升公司盈利能力。

综上，本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向。本次募投项目的顺利实施将进一步巩固公司的市场地位，丰富公司产品体系，提升公司管理效率，提高市场竞争实力，为公司可持续发展提供强有力的支持。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。本次可转债募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，因此短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。随着募投项目的逐步达产，公司的运营规模及经济

效益也将进一步提升。

（三）本次发行完成后的累计债券余额情况

本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 62,000.00 万元（含本数），本次发行完成后，公司累计债券余额不超过 62,000.00 万元，占最近一期末归属于母公司所有者权益的比例为 46.02%，低于 50%。

报告期末至本募集说明书摘要签署日期间，公司各项业务正常开展，在采购、销售等方面均未发生重大变化，公司经营情况正常，盈利能力良好，具有可持续发展能力。为保证公司累计债券余额占最近一期末净资产比例持续符合上述规定，公司已作出如下承诺：“自申报后，公司将维持正常生产和经营，确保最新的期间末将持续满足发行完成后累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%的要求。”

第六节 备查文件

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

一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；

二、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；

三、法律意见书及律师工作报告；

四、会计师事务所关于发行人的内部控制鉴证报告、经注册会计师核验的发行人非经常性损益明细表；

五、资信评级机构出具的资信评级报告；

六、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。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站查阅本次发行的募集说明书全文及备查文件。

（本页无正文，为《恒锋工具股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）



恒锋工具股份有限公司

2024年1月17日