

证券简称：伟隆股份

股票代码：002871

青岛伟隆阀门股份有限公司

QINGDAO WEFLO VALVE CO., LTD.

(注册地址：山东省青岛市高新区春阳路 789 号)

WEFLO[®]

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）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

二〇二四年八月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文,并特别注意以下风险

(一) 募集资金投资项目产能消化风险

2023年,公司阀门产品年产能为46.90万套,产能利用率为95.05%。本次募集资金投资项目“智慧节能阀门建设项目”建成并达产后,公司将新增智能阀门和燃气阀门年产能6万套。此外,公司在沙特和泰国均拟新建阀门产品产线,建成达产后,沙特项目年产能6万套,泰国项目年产能10万套。考虑到未来公司现有产线将有一部分资源被用作内部供应,在“智慧节能阀门建设项目”及沙特和泰国拟建产线建成并达产后,公司阀门产品年产能预计将提升至65.70万套。

公司本次募集资金投资项目是经过对市场空间的分析和自身发展战略、在手订单的规划而设定的,预计本次募投项目新增产能可以得到合理消化。公司已基于自身在细分行业中的竞争力、拥有的客户基础和资源以及市场开发能力,对该等投资项目进行了必要性和可行性的充分研究和论证,但若公司不能有效执行消化新增产能的相关措施,或未来出现下游市场增长未及预期、公司市场开拓受阻或产业扩张过度等不利情形,公司将有可能面临新增产能无法完全消化的风险,以及募集资金投资项目投产后达不到预期收益甚至短期内无法盈利的风险,进而对经营业绩产生不利影响。

(二) 募集资金投资项目效益未达预期的风险

公司结合行业发展趋势、市场现状及自身业务情况对本次募集资金投资项目进行了合理的测算,预计“智慧节能阀门建设项目”建成后,达产年项目营业收入为40,400.00万元,毛利率为36.83%。由于本次募集资金投资项目的实施存在一定周期,公司对募集资金投资项目的经济效益为预测性信息,投资项目虽经过了慎重、充分的可行性研究论证,但仍存在因市场环境及行业技术水平发生较大变化等不可预见因素,导致募集资金投资项目效益未达预期的风险。

（三）业绩波动风险

2023年，发行人营业收入为57,021.40万元，较上年同比提升5.57%；净利润为12,005.40万元，较上年同比下滑10.16%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为10,559.65万元，较上年同比增长7.82%。2022年，公司处置即聚机电产生投资收益4,164.12万元，以及汇率变动等因素的影响，提升了当期净利润水平，导致当期净利润与收入波动存在不匹配的情况；由于上年同期存在大额投资收益，2023年，公司净利润同比下滑10.16%，但归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比提升。

若未来国际贸易摩擦升级、宏观经济波动、市场竞争加剧、原材料价格波动、人民币升值等不利因素，叠加在建项目完工后大额固定资产折旧等影响，公司未来经营情况将面临较大市场压力。如果本节披露的风险因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将出现净利润大幅下滑，甚至亏损的风险。

（四）汇率变动风险

报告期各期，公司境外销售收入占营业收入的比重较高，分别为75.33%、83.53%及78.75%。

公司境外业务主要采用美元等外币结算，因此公司汇兑损益主要受到人民币兑美元汇率波动影响。报告期内，公司汇兑损益金额分别为139.16万元、-832.82万元和-178.19万元，占利润总额的比例分别为2.06%、-5.38%以及-1.27%，汇率波动对公司年度盈利水平有一定的影响。报告期内，公司累计汇兑损益金额为-871.85万元，占利润总额的比例为-2.41%。汇率变动对公司经营业绩的影响，除上述部分通过外币资产项目汇兑损益在财务费用-汇兑损益中体现外，另外一部分则通过对境外销售收入外币、本币折算过程中在营业收入体现。报告期各期，公司外销收入以人民币计价和以美元结算法计价的变动对比情况如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度
外销收入（人民币）	44,905.35	45,118.28	31,275.26
外销收入变动比例（人民币）	-0.47%	44.26%	13.30%
以美元结算的外币销售额（美元）	6,362.09	6,696.74	4,827.70

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
以美元结算的外币销售额变动比例	-5.00%	38.71%	22.27%
人民币及美元收入金额变动比率差异	4.53 个百分点	5.55 个百分点	-8.97 个百分点
公司美元记账平均汇率	7.06	6.74	6.48
外销收入占比	78.75%	83.53%	75.33%
主营业务毛利率	38.84%	37.42%	32.32%

报告期内，公司外销收入人民币金额计价及美元结算金额计价导致收入变动比率差异分别为-8.97 个百分点、5.55 个百分点和 4.53 个百分点，对公司主营业务毛利率产生了一定影响。

汇率波动影响因素众多，汇率随国内外政治、经济环境变化而波动，具有较大的不确定性，并且近年来因全球政治经济波动，汇率变动较为剧烈。随着公司境外经营规模的持续扩大，外币结算量可能进一步增加，如果未来公司主要结算外币发生单边大幅贬值，导致汇率出现不利变动，公司又未能采取有效对冲措施，公司可能会出现较大的汇兑损失，从而对公司当期经营业绩产生不利影响。

（五）原材料价格波动风险

公司生产经营所需的原材料主要包括铸件、加工件、生铁、废钢、阀杆和驱动头等，受钢铁、有色金属等大宗物资价格波动影响较大。报告期内，原材料成本占公司主营业务成本的比例分别为 57.72%、66.60%和 64.06%，占比较大。受市场供求、市场预期和供应商自身经营状况等多重因素影响，阀门原材料价格波动较大，对公司营业成本产生一定影响。公司已通过与供应商开展战略合作和签署长期订单等方式保障原材料供应稳定。

虽然公司已建立了较为完善的供应链管理体系，但未来如果受国际政治经济形势、国家宏观调控政策及市场供求变动、市场预期和供应商自身经营状况等因素影响，发生上游原材料短缺或价格大幅上涨等情形，将使得公司不能及时采购生产经营所需的原材料或者采购价格较高，进而对公司的生产经营造成不利影响。

（六）外销收入下滑的风险

报告期内，公司境外销售收入分别为 31,275.26 万元、45,118.28 万元和 44,905.35 万元，占营业收入的比例分别为 75.33%、83.53%和 78.75%。公司出口

产品主要销往欧洲、亚洲、北美洲等境外地区，境外销售是公司收入的重要来源，但公司外销收入可能面临进口国政策法规变动、市场竞争激烈、贸易摩擦、受相关国家或地区管制等因素影响，存在外销收入大幅下降的风险。

（七）国际贸易政策变化的风险

报告期内，公司境外销售收入分别为 31,275.26 万元、45,118.28 万元和 44,905.35 万元，占营业收入的比例分别为 75.33%、83.53%和 78.75%。公司出口产品主要销往欧洲、亚洲、北美洲等境外地区，目前国际上涉及阀门的进口政策较为宽松，重大贸易摩擦情况较少发生。但近年来，随着各国经济发展增速的不同变化，各国政府针对进出口贸易的不同类别陆续实施相关贸易保护政策，不排除未来相关国家对阀门的进口贸易政策和产品认证要求等方面发生变化的可能性，进而对公司的经营带来不利影响。

目前除美国外，其他主要外销所在国家和地区对公司产品的进口均未设置特殊的关税政策。销往美国时会被额外加征关税，本轮中美双方贸易摩擦开始后，美国多次宣布对中国商品加征进口关税，其公布的征税清单中包括部分公司产品，报告期内公司销往美国的主要产品属于加征关税的范围，产品不同对应的额外加征税率不同，加征比例为 10%-30%之间，对公司出口产品的盈利能力产生一定的影响。报告期内，公司出口到美国的销售收入分别为 9,893.70 万元、15,703.43 万元和 17,869.22 万元，占境外收入的比例分别为 31.63%、34.81%和 39.79%。若未来中美贸易摩擦加剧或其他进口国家及地区贸易政策发生变化，或下游客户受国际贸易摩擦影响导致产能需求下降，则将在很大程度上提高公司产品的出口成本和贸易门槛，从而使得公司的境外订单减少，公司出口业务可能受到不利影响，进而影响公司的经营业绩。

（八）因前期内部控制缺陷导致公司被起诉并承担还款责任的风险

报告期内，公司子公司曾存在报告期前公章被违规使用导致公司被起诉承担还款责任的情形，并被相关监管机构认定为公司内部控制存在缺陷，相关诉讼及解决情况已在募集说明书中披露。截至募集说明书签署日，公司已完成该内部控制缺陷的整改，公司的内部控制健全、有效。但不排除未来存在其他因该内控缺陷而导致的诉讼发生，则莱州伟隆存在可能被法院判定作为担保人承担连带责任

或作为共同借款人承担还款风险的风险，相关资产可能面临被查封、冻结或被强制执行的风险。

（九）公司持有的私募证券投资基金净值波动带来的公司业绩波动风险

2022年3月8日，公司通过持股60%的子公司海南伟隆，出资10,000万元认购“益安地风5号私募证券投资基金”（以下简称“益安地风5号”）。益安地风5号底层资产主要为A股股票或可转债等标的，因底层资产的二级市场价格存在波动，影响公司持有的益安地风5号产品净值，并通过公允价值变动损益对公司的当期净利润造成影响。若未来期间，益安地风5号底层资产的二级市场价格出现大幅下跌，则可能造成公司当期净利润出现大幅下滑。

（十）海外子公司新建产线无法通过相关产品认证的“新增生产场地申请”或通过“新增生产场地申请”耗时较长的风险

公司取得了以FM认证为代表的多个国家和地区的产品认证，是给排水阀门行业取得认证较多的企业之一。拥有丰富且完善的产品认证是公司在国际市场拥有较强竞争优势的核心要素之一。公司拟在泰国、沙特子公司新建产线，并在当地生产阀门销往国际市场。根据相关认证的要求，公司需就海外子公司的新建产线在产线达到预定可使用状态后向认证组织提交“新增生产场地申请”，获批准后该子公司生产的产品才可获得相关认证。“新增生产场地申请”的流程包括提交申请、样品测试、工厂检查等程序，相关程序仅检验与产品生产本身相关的制造工艺流程及产品性能指标等，一般情况下需要1个月至2个月的时间完成全部流程。本次募集资金投资项目“智慧节能阀门建设项目”的实施主体为上市公司，不涉及“新增生产场地申请”或新申请产品认证的情形。若未来公司的泰国、沙特子公司新建产线在建成投产后无法通过“新增生产场地申请”或通过“新增生产场地申请”的耗时较长，则会对泰国、沙特子公司所生产的产品在国际市场的销售产生不利影响。

公司其他风险详见募集说明书之“第三节 风险因素”。

二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《注册管理办法》等相关法律法规规定，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、可转换公司债券投资风险

可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便做出正确的投资决策。

四、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据其出具的《青岛伟隆阀门股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2024】第Z【481】号），伟隆股份主体信用等级为A，本次可转换公司债券信用等级为A，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转换公司债券的信用评级降低，将会增加投资者的风险。

五、本公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）本公司现行的股利分配政策

本公司现行的股利分配政策参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十三、公司的股利分配情况”之“（一）公司利润分配政策”。

（二）最近三年公司利润分配情况

本公司最近三年的利润分配情况参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”“十三、公司的股利分配情况”之“（二）公司最近三年现金分红及未分配利润使用情况”。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险.....	2
二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	6
三、可转换公司债券投资风险.....	7
四、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	7
五、本公司的股利分配政策和现金分红比例.....	7
目 录	8
第一节 释义	10
一、基本术语	10
二、专业术语	11
三、可转换公司债券涉及专有词语	11
第二节 本次发行概况	12
一、发行人基本情况.....	12
二、本次发行要点.....	12
三、本次发行的有关机构.....	26
四、发行人与本次发行有关机构及人员之间的关系.....	28
第三节 发行人基本情况	29
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	29
二、公司组织结构及主要对外投资情况.....	30
三、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	35
第四节 财务会计信息与管理层分析	38
一、财务报告及审计情况.....	38
二、最近三年的财务报表.....	38
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况.....	47
四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表.....	49
五、报告期会计政策和会计估计变更情况.....	51

六、财务状况分析.....	52
七、公司经营成果分析.....	82
八、现金流量分析.....	102
九、资本支出分析.....	104
十、技术创新分析.....	104
十一、本次发行摊薄即期回报及公司采取的措施.....	105
十二、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	111
十三、本次发行对上市公司的影响.....	112
第五节 本次募集资金运用	113
一、预计募集资金数额.....	113
二、募集资金投资项目的必要性和可行性.....	113
三、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	116
四、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.....	125
五、关于主营业务与募集资金投向的合规性.....	125
第六节 备查文件	127
一、备查文件	127
二、查阅地点和查阅时间	127

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

一、基本术语

伟隆股份、公司、上市公司、发行人	指	青岛伟隆阀门股份有限公司
莱州伟隆	指	本公司全资子公司，莱州伟隆阀门有限公司
海南伟隆	指	本公司控股子公司，海南伟隆投资有限公司
伟隆五金	指	本公司全资子公司，青岛伟隆五金机械有限公司
青岛卓信	指	本公司全资子公司，青岛卓信检测技术有限责任公司
伟隆流体	指	本公司全资子公司，青岛伟隆流体设备有限公司
英国伟隆	指	本公司全资子公司，WEFLO VALVE COMPANY LIMITED
香港伟隆	指	本公司全资子公司，伟隆（香港）实业有限公司
美国伟隆	指	本公司全资子公司，WEFLO VALVE LLC
沙特伟隆	指	本公司全资子公司，WEFLO Saudi Ltd.
新加坡伟隆	指	本公司全资子公司，WEFLO (SINGAPORE) PTE. LTD.
伟隆投资	指	本公司全资子公司，伟隆（香港）投资有限公司
伟隆贸易	指	本公司全资子公司，伟隆（香港）贸易有限公司
泰国伟隆	指	本公司全资子公司，WEFLO VALVE (THAILAND) CO., LTD.
惠隆公司	指	本公司股东，江西惠隆企业管理有限公司
江苏神通	指	江苏神通阀门股份有限公司（002438.SZ）
冠龙节能	指	上海冠龙阀门节能设备股份有限公司（301151.SZ）
纽威股份	指	苏州纽威阀门股份有限公司（603699.SH）
中核科技	指	中核苏阀科技实业股份有限公司（000777.SZ）
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国证监会、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
《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》
《公司章程》	指	《青岛伟隆阀门股份有限公司公司章程》
股东大会	指	青岛伟隆阀门股份有限公司股东大会
董事会	指	青岛伟隆阀门股份有限公司董事会
监事会	指	青岛伟隆阀门股份有限公司监事会
报告期	指	2021年度、2022年度及2023年度
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
保荐人、中信证券、主承销商	指	中信证券股份有限公司

审计机构	指	和信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	北京德和衡律师事务所
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
A 股	指	人民币普通股

二、专业术语

给排水阀门	指	用于生活供水、排水、消防系统及工业给排水系统中，用于控制流量、水位等的专用阀门。广泛应用于饮用水、工业用水的给排水管网，以及生活、工业污水处理的管网中
铸件	指	经初步加工的原材料，可以是铸造件、锻打件、焊接件，需要进一步进行机械加工的原材料
过滤器	指	输送介质管道上不可缺少的一种装置，主要用于过滤水中的杂质，如水草等，保护阀门及设备的正常使用
阀杆	指	一种阀门重要部件，用于传动，上接执行机构或者手柄，下面直接带动阀芯移动或转动，以实现阀门开关或者调节作用
美国 FM 认证	指	FM 全球公司通过其所属的“FM 认可”（FM Approvals）机构向全球的工业及商业产品提供检测及认证服务。“FM 认可”证书在全球范围内被普遍承认，向消费者表明该产品或服务已经通过美国和国际最高标准的检测

三、可转换公司债券涉及专有词语

可转债	指	可转换公司债券，即可转换为公司A股股票的公司债券
债券持有人	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，代表相应债权的可转债被注销，同时发行人向该持有人发行代表相应股权的普通股
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人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

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

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

项目	内容
中文名称	青岛伟隆阀门股份有限公司
英文名称	QINGDAO WEFLO VALVE CO., LTD.
注册地址	山东省青岛市高新区春阳路 789 号
注册资本	219,368,887 元
成立时间	1995 年 6 月 8 日
股票简称	伟隆股份
股票代码	002871.SZ
股票上市地	深圳证券交易所
公司住所	山东省青岛市高新区春阳路 789 号
法定代表人	范庆伟
统一社会信用代码	91370200614257783M
经营范围	制造销售消防阀门、消防栓、消防设备配件（不含国家限制品种）、阀门及其配件、管件、机械配件，批发、零售工艺品、服装鞋帽、五金、化工产品（不含危险化学品）、普通机械、建筑材料、计算机及其配件，货物进出口、技术进出口；海洋水质与生态环境监测仪器设备销售；海洋环境监测与探测装备销售；导航、测绘、气象及海洋专用仪器销售；海洋环境服务；海洋工程关键配套系统开发；海洋工程装备销售；制造、销售汽车农机零部件；制造、销售机床床身及零部件；制造销售密封件、橡胶制品。（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营。（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）
联系电话	0532-87901466
传真	0532-87901466
邮政编码	266000
互联网地址	www.weilongvalve.com
电子邮箱	li.p.f@weflovalve.com

二、本次发行要点

（一）核准情况

本次发行已经本公司于 2023 年 1 月 16 日召开的第四届董事会第十七次会议、2023 年 4 月 19 日召开的第四届董事会第二十次会议、2023 年 6 月 27 日召开的

第四届董事会第二十三次会议、2023年12月28日召开的第四届董事会第二十九次会议、2024年3月26日召开的第五届董事会第二次会议、2024年4月19日召开的第五届董事会第三次会议审议通过，并经2023年2月2日召开的2023年第一次临时股东大会、2023年5月8日召开的2023年第二次临时股东大会、2024年5月6日召开的2024年第三次临时股东大会审议通过。

2024年5月31日，深圳证券交易所上市审核委员会召开2024年第10次审核会议，对公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审核，根据审核结果，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请获得审核通过。2024年7月9日，本次发行经中国证监会证监许可〔2024〕998号批复同意注册。

（二）本次可转换公司债券发行方案

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股股票的公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司A股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行的可转债总额为26,971.00万元人民币，共计2,697,100张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币100元，按面值发行。

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六年，即2024年8月13日至2030年8月12日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；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设定为：第一年0.50%、第二年0.70%、第三年1.00%、第四年1.80%、第五年2.50%、第六年3.00%。到期赎回价为115.00元（含最后一期利息）。

6、还本付息的期限和方式

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

(1) 年利息计算

计息年度的利息（以下简称“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：指可转换公司债券当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为自本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

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本次可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2024年8月19日）满六个月后的第一个交易日（2025年2月19日）起至可转债到期日（2030年8月

12日)止。(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日;顺延期间付息款项不另计息)。债券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。

8、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8.60元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价(若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形,则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、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,且不得向上修正。

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) 转股价格的调整方法及计算公式

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

派送股票股利或转增股本: $P1 = P0 / (1+n)$;

增发新股或配股: $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$;

上述两项同时进行: $P1 = (P0 + A \times k) / (1+n+k)$;

派送现金股利: $P1 = P0 - D$;

上述三项同时进行: $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中: $P0$ 为调整前转股价, n 为派送股票股利或转增股本率, k 为增发新股或配股率, A 为增发新股价或配股价, D 为每股派送现金股利, $P1$ 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，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

9、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，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体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）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，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，转换股票登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容）。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 115.00%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，如果下述两种情形的任意一种出现时，公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债：

①公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次可转债未转股余额不足人民币 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 ：指本次可转债持有人持有的将赎回的本次可转债票面总金额；

i ：指本次可转债当年票面利率；

t: 指计息天数, 首个付息日前, 指从计息起始日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾); 首个付息日后, 指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)。

本次可转债的赎回期与转股期相同, 即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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

12、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, 即 2028 年 8 月 13 日至 2030 年 8 月 12 日, 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格的 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。

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

(2) 附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期间, 若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券

全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、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公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配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。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2024年8月12日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行。

1) 向原股东优先配售

原股东可优先配售的伟隆转债数量为其在股权登记日（2024年8月12日，T-1日）收市后登记在册的持有伟隆股份的股份数量按每股配售1.2573元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.012573张可转债。发行人现有总股本219,368,887股，其中发行人股票回购专用证券账户持有的4,869,770股股份不享有原股东优先配售权，即享有原股东优先配售权的股本总数为214,499,117股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购2,696,897张，约占本次发行的可转债总额2,697,100张的99.9925%。

由于不足1张部分按照中国结算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。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“082871”，配售简称为“伟隆配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张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。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

2) 网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“072871”，申购简称为“伟隆发债”。最低申购数量为 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。每个账户申购数量上限为 10,000 张（100 万元），如超过该申购上限，则超出部分申购无效。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户，申购一经确认不得撤销。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

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。

(2) 发行对象

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2024 年 8 月 12 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

2) 网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（法律法规禁止购买者除外），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。

15、债券持有人会议相关事项

依据《青岛伟隆阀门股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则（修订稿）》，债券持有人的权利与义务、债券持有人会议的召集等相关事项如下：

（1）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《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《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可转换公司债券；
- 5) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- 6) 按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- 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）债券持有人的义务

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

（3）在本次发行的可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策

- 1) 拟变更《募集说明书》的约定；

- 2) 拟修改本规则;
- 3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容;
- 4) 公司不能按期支付本次可转债本息;
- 5) 公司发生减资(因公司实施员工持股计划、股权激励、过往收购交易对应的交易对手业绩承诺事项导致的股份回购、用于转换公司发行的可转债或为维护公司价值及股东权益而进行股份回购导致的减资除外)、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化,需要决定或者授权采取相应措施;
- 6) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序;
- 7) 保证人(如有)、担保物(如有)或者其他偿债保障措施发生重大变化;
- 8) 公司、单独或者合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开;
- 9) 公司管理层不能正常履行职责,导致公司债务清偿能力面临严重不确定性;
- 10) 公司提出债务重组方案的;
- 11) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

公司董事会或债券受托管理人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。公司董事会或债券受托管理人应在会议召开 15 日前公告会议通知。召集人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的,应最晚于会议召开日前 3 日披露召开债券持有人会议的通知公告。

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

16、本次募集资金用途

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 26,971.00 万元人民币（含 26,971.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	智慧节能阀门建设项目	29,377.91	26,971.00
	合计	29,377.91	26,971.00

若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

17、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

18、评级事项

公司已聘请资信评级机构为本次发行的可转债出具资信评级报告。

19、募集资金存管

公司已制定了募集资金管理制度，本次发行的募集资金将存放于公司董事会批准设立的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

20、本次发行方案的有效期限

本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期限为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为人民币 26,971.00 万元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

（四）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，伟隆股份主体信用级别为 A，本次可转换公司债券信用级别为 A，评级展望为稳定。

（五）本次可转债的受托管理人

根据公司与中信证券签署的《青岛伟隆阀门股份有限公司可转换公司债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”），公司聘任中信证券作为本次可转债的受托管理人，并同意接受中信证券的监督。在本次可转债存续期内，中信证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、募集说明书、受托管理协议的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次可转债视作同意中信证券作为本次可转债的受托管理人，并视作同意受托管理协议的相关约定。

（六）违约情形、责任及争议解决

根据公司与中信证券签署的受托管理协议，对违约情形、责任及争议解决约定如下：

1、违约情形

在本次可转债存续期内，以下事件构成相应违约事件：

- （1）公司未能按时完成本次可转债的本息兑付；
- （2）公司不履行或违反公司义务的规定，出售重大资产以致对公司对本次可转债的还本付息能力产生实质不利影响；
- （3）公司丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；
- （4）公司未能清偿其他到期债务，且将导致本次债券发生违约；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；
- （5）公司未按照《债券持有人会议规则》规定的程序，私自变更本次可转

债募集资金用途：

(6) 其他对本次可转债的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任的承担方式

发生上述所列违约事件时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次可转债募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。债券受托管理人将根据债券持有人会议授权代表债券持有人向发行人进行追索。

3、争议解决机制

本次可转债发行适用于中国法律并依其解释。受托管理协议项下所产生的或与受托管理协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，应提交位于北京的北京仲裁委员会按照该会届时有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁应用中文进行。仲裁裁决是终局的，对双方均有约束力。

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协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

(七) 承销方式及承销期

承销方式：本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

承销期：2024年8月9日至2024年8月19日。

(八) 发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	458.00
律师费用	71.30
审计及验资费用	56.60
资信评级费用	43.40
用于本次发行的信息披露费用	76.42
本次发行上市相关手续费用	1.71
合计	707.42

注：以上价格为不含税价格，各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

(九) 承销期间停、复牌安排

交易日	日期		发行安排	停复牌安排
T-2 日	2024年8月9日	星期五	1、披露《募集说明书》及摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》等	正常交易
T-1 日	2024年8月12日	星期一	1、原股东优先配售股权登记日； 2、网上路演	正常交易
T 日	2024年8月13日	星期二	1、披露《发行提示性公告》； 2、原股东优先配售日（缴付足额资金）； 3、网上申购日（无需缴付申购资金）； 4、确定网上中签率	正常交易
T+1 日	2024年8月14日	星期三	1、披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》； 2、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日	2024年8月15日	星期四	1、披露《中签号码公告》； 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的转债认购资金）	正常交易
T+3 日	2024年8月16日	星期五	1、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 日	2024年8月19日	星期一	1、披露《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

(十) 本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

三、本次发行的有关机构

(一)	发行人	青岛伟隆阀门股份有限公司
	法定代表人	范庆伟
	办公地址	山东省青岛市高新区春阳路 789 号
	联系人	赵翔
	电话	0532-8790 1466
	传真	0532-8790 1466
(二)	保荐人、主承销商、受托管理人	中信证券股份有限公司
	法定代表人	张佑君
	办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

	保荐代表人	王冠男、李良
	项目协办人	何帅
	经办人员	王琦、林正、宋磊
	电话	010-6083 8888
	传真	010-6083 6029
(三)	律师事务所	北京德和衡律师事务所
	事务所负责人	刘克江
	办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号银泰中心C座12层
	签字律师	张明波、马龙飞
	联系人	马龙飞
	电话	010-8540 7666
	传真	010-8540 7608
(四)	会计师事务所	和信会计师事务所（特殊普通合伙）
	事务所负责人	王晖
	办公地址	济南市历下区文化东路59号盐业大厦7层
	签字注册会计师	刘学伟、迟慰、李胜
	联系人	李胜
	电话	0531-8166 6288
	传真	0531-8166 6288
(五)	评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
	法定代表人	张剑文
	办公地址	深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
	签字评级人员	游云星、王皓立
	联系人	游云星、王皓立
	电话	0755-8287 2897
	传真	0755-8287 2090
(六)	收款银行	中信银行北京瑞城中心支行
(七)	申请上市的证券交易所	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
	电话	0755-8866 8888
	传真	0755-8208 3295
(八)	股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
	住所	深圳证券交易所广场25楼
	电话	0755-2189 9999

	传真	0755-2189 9000
--	----	----------------

四、发行人与本次发行有关机构及人员之间的关系

经核查，截至 2023 年 12 月 31 日，保荐人自营业务股票账户持有发行人股票 391,410 股，信用融券专户持有发行人股票 0 股，资产管理业务股票账户持有发行人股票 0 股；保荐人重要子公司（包括华夏基金管理有限公司、中信期货有限公司、金石投资有限公司、中信证券投资有限公司、中信里昂证券有限公司和中信证券华南股份有限公司）持有发行人股票 458,634 股。保荐人已建立并执行严格的信息隔离墙制度，上述情形不会影响保荐人正常履行保荐及承销职责。

除上述情形外，公司与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、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、发行人股本结构及前十名股东持股情况

(一) 发行人的股本结构

截至2023年12月31日,伟隆股份总股本为219,368,887股,股本结构如下:

股份性质	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的股份	99,888,414	45.53
二、无限售条件的股份	119,480,473	54.47
三、股份总数	219,368,887	100.00

(二) 发行人前十名股东持股情况

截至2023年12月31日,发行人股本总额为219,368,887.00股,发行人前十大股东持股情况如下:

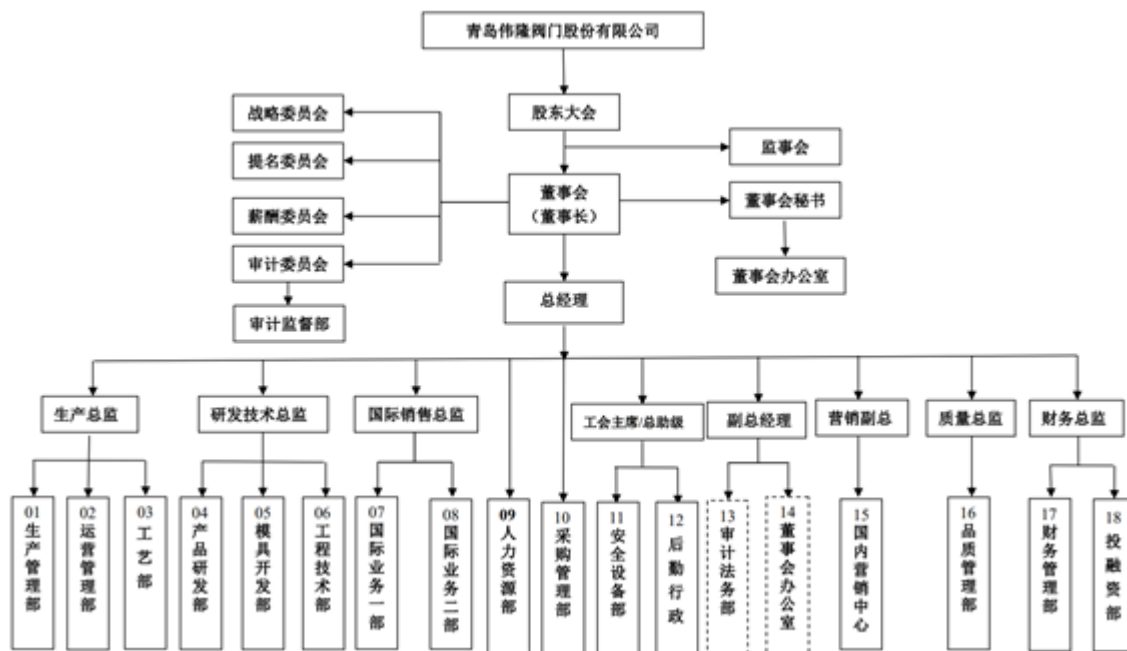
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量(股)	持有有限售条件的股份数量(股)	持有无限售条件的股份数量(股)	质押数量(股)
范庆伟	境内自然人	55.82	122,460,000	91,845,000	30,615,000	0
江西惠隆企业管理有限公司	境内非国有法人	4.90	10,756,980	0	10,756,980	0
范玉隆	境内自然人	3.72	8,171,475	6,128,606	2,042,869	0
杨学良	境内自然人	1.75	3,835,740	0	3,835,740	0
青岛伟隆阀门股份有限公司回购专用证券账户	境内非国有法人	0.74	1,624,930	0	1,624,930	0
杨星辰	境内自然人	0.63	1,391,780	0	1,391,780	0
王传华	境内自然人	0.59	1,293,893	0	1,293,893	0
周学枚	境内自然人	0.51	1,115,350	0	1,115,350	0
青岛森泰股权投资基金管理有限责任公司	境内非国有法人	0.45	993,641	0	993,641	0
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	境外法人	0.36	793,692	0	793,692	0

ONAL						
------	--	--	--	--	--	--

二、公司组织结构及主要对外投资情况

(一) 公司组织结构图

截至本募集说明书摘要签署日，公司组织架构如下：



(二) 公司子公司基本情况

1、控股子公司情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人控股子公司基本情况如下：

序号	公司名称	公司类型	持股比例
1	莱州伟隆阀门有限公司	全资子公司	100.00%
2	海南伟隆投资有限公司	控股子公司	60.00%
3	青岛伟隆流体设备有限公司	全资子公司	100.00%
4	青岛卓信检测技术有限责任公司	全资子公司	100.00%
5	青岛伟隆五金机械有限公司	全资子公司	100.00%
6	WEFLO VALVE COMPANY LIMITED	全资子公司	100.00%
7	伟隆（香港）实业有限公司	全资子公司	100.00%
8	WEFLO VALVE LLC	全资子公司	100.00%
9	WEFLO Saudi Ltd.	全资子公司	100.00%

序号	公司名称	公司类型	持股比例
10	WEFLO (SINGAPORE) PTE. LTD.	全资子公司	100.00%
11	偉隆（香港）投資有限公司	全资子公司	100.00%
12	偉隆（香港）貿易有限公司	全资子公司	100.00%
13	WEFLO VALVE (THAILAND) CO., LTD.	全资子公司	100.00%

（1）莱州伟隆

公司名称	莱州伟隆阀门有限公司
统一社会信用代码	91370683265856162M
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	范庆伟
注册资本	8,000.00 万元
注册地址	山东省莱州市沙河镇海郑村
成立日期	2002 年 6 月 5 日
营业期限	2002 年 6 月 5 日至无固定期限
经营范围	一般项目：普通阀门和旋塞制造（不含特种设备制造）；阀门和旋塞销售；汽车零部件及配件制造；汽车零部件批发；农林牧渔机械配件制造；农林牧渔机械配件销售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；黑色金属铸造；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（2）海南伟隆

公司名称	海南伟隆投资有限公司
统一社会信用代码	91460000MA7GW0TP8U
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	李亚军
注册资本	10,000.00 万元
注册地址	海南省澄迈县老城镇高新技术产业示范区海南生态软件园孵化楼五楼 1001 室
成立日期	2022 年 1 月 21 日
营业期限	2022 年 1 月 21 日至无固定期限
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；资产评估；招投标代理服务；非融资担保服务；认证咨询；企业管理咨询；社会经济咨询服务；融资咨询服务；个人商务服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

(3) 伟隆流体

公司名称	青岛伟隆流体设备有限公司
统一社会信用代码	91370222575798420B
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	范庆伟
注册资本	6,000.00 万元
注册地址	山东省青岛市高新区春阳路 789 号
成立日期	2011 年 7 月 19 日
营业期限	2011 年 7 月 19 日至 2026 年 7 月 18 日
经营范围	制造销售消防阀门、消防栓、消防设备配件、阀门及其配件、管件、机械配件；批发、零售：工艺品（不含贵金属）、五金（不含小汽车）、化工产品（不含危险化学品）、流体机械设备、建筑材料、计算机配件；货物和技术进出口，自有房屋租赁，机械设备租赁。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）

(4) 青岛卓信

公司名称	青岛卓信检测技术有限责任公司
统一社会信用代码	91370222MA3TYAHH92
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	张会亭
注册资本	500 万元
注册地址	山东省青岛市高新区春阳路 789 号
成立日期	2020 年 9 月 8 日
营业期限	2020 年 9 月 8 日至无固定期限
经营范围	许可项目：检验检测服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：计量服务；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

(5) 伟隆五金

公司名称	青岛伟隆五金机械有限公司
统一社会信用代码	91370212706443401Q
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	范庆伟

注册资本	50 万元
注册地址	中国（山东）自由贸易试验区青岛片区前湾保税港区北京路 45 号东办公楼一楼 2022-2734（A）
成立日期	1998 年 9 月 4 日
营业期限	1998 年 9 月 4 日至 2028 年 9 月 3 日
经营范围	一般项目：机械设备租赁；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；阀门、金属制品、锻铸件、机械零部件、汽车零部件、通信设备的贸易；智能设备设计、研发；食品经营（仅销售预包装食品）；货物进出口；技术进出口；进出口代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（6）英国伟隆

公司名称	WEFLO VALVE COMPANY LIMITED
公司类型	境外全资子公司
注册资本	100 英镑
公司住所	20-22 WENLOCK ROAD, LONDON, ENGLAND, N1 7GU
成立日期	2009 年 4 月 27 日
主营业务	本公司阀门产品的海外销售与品牌推广

（7）香港伟隆

公司名称	伟隆（香港）实业有限公司
公司类型	境外全资子公司
注册资本	5 万美元
公司住所	香港湾仔湾仔道 165-171 号乐基中心 4 楼 413 室
成立日期	2020 年 3 月 17 日
主营业务	自有资金投资、投资咨询、企业管理、企业咨询、货物和技术进出口

（8）美国伟隆

公司名称	WEFLO VALVE LLC
公司类型	境外全资子公司
注册资本	5 万美元
公司住所	16192 COASTAL HIGHWAY, LEWES, DELAWARE
成立日期	2014 年 3 月 13 日
主营业务	本公司阀门产品的海外销售与品牌推广

(9) 沙特伟隆

公司名称	WEFLO Saudi Ltd.
公司类型	境外全资子公司
注册资本	37,504,550 沙特里亚尔
公司住所	沙特阿拉伯达曼
成立日期	2024 年 3 月 10 日
主营业务	本公司阀门产品的生产、海外销售与品牌推广

(10) 新加坡伟隆

公司名称	WEFLO (SINGAPORE) PTE. LTD.
公司类型	境外全资子公司
注册资本	10,000 新加坡元
公司住所	111 North Bridge Road, #25-01 Peninsula Plaza, Singapore 179098
成立日期	2024 年 5 月 9 日
主营业务	对外投资、进出口贸易

(11) 伟隆投资

公司名称	偉隆（香港）投資有限公司
公司类型	境外全资子公司
注册资本	10,000 美元
公司住所	Room 413, 4/F, Lucky Centre, 165-171 Wan Chai Road, Wan Chai, Hong Kong
成立日期	2024 年 5 月 14 日
主营业务	进出口贸易、对外投资

(12) 伟隆贸易

公司名称	偉隆（香港）貿易有限公司
公司类型	境外全资子公司
注册资本	10,000 美元
公司住所	Room 413, 4/F, Lucky Centre, 165-171 Wan Chai Road, Wan Chai, Hong Kong
成立日期	2024 年 5 月 14 日
主营业务	进出口贸易

(13) 泰国伟隆

公司名称	WEFLO VALVE (THAILAND) CO., LTD.
公司类型	境外全资子公司
注册资本	511,560,000.00 泰铢
公司住所	No. 60 Moo 3, Hang Soong Sub-District, Nong Yai District, Chonburi Province.
成立日期	2024 年 7 月 5 日
主营业务	本公司阀门产品的生产、海外销售与品牌推广

2、参股公司情况

截至本募集说明书签署日，发行人无对外参股公司。

3、重要子公司主要财务数据

公司重要子公司¹为莱州伟隆，其最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	2023 年度/2023 年 12 月 31 日			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	莱州伟隆	21,201.12	14,354.11	19,582.70	808.60

注：莱州伟隆的上述财务数据已经和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

三、公司控股股东和实际控制人基本情况

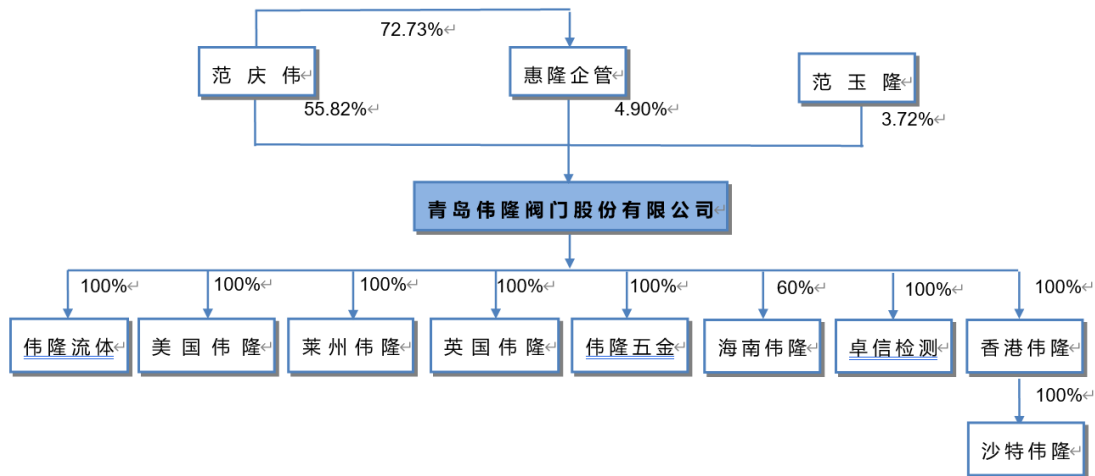
(一) 公司控股股东及实际控制人概况

1、控股股东及实际控制人

截至 2023 年 12 月 31 日，公司总股本为 219,368,887 股，股东范庆伟、范玉隆分别直接持有公司 55.82%和 3.72%的股份，范庆伟为公司控股股东。范庆伟还通过持有公司法人股东惠隆公司 72.73%的股权而间接持有公司 3.57%股份，范庆伟与范玉隆为父子关系，其合计直接和间接持有公司 63.12%的股权，因此，范庆伟与范玉隆父子为公司实际控制人。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

¹ 本处重要子公司指最近一年经审计的财务数据，对公司营业收入或净利润影响达 10%以上的控股或参股子公司。



实际控制人基本情况如下：

姓名	国籍	是否有境外居留权	住所	身份证号码
范庆伟	中国	否	山东省青岛市市南区	3702061961****4815
范玉隆	中国	否	山东省青岛市市南区	3702021988****5419

范庆伟先生，中国国籍，无境外居留权，1961 年出生，本科学历。1983 年至 1988 年在青岛电站阀门厂任助理工程师；1988 年至 1995 年在中国机械进出口公司青岛分公司任分公司经理；1995 年至 2004 年任青岛伟隆经贸有限公司执行董事兼总经理；2004 年至 2012 年 3 月任青岛伟隆阀门有限公司执行董事兼总经理；2012 年 3 月至 2014 年 11 月任青岛伟隆阀门股份有限公司董事长兼总经理；2014 年 11 月至今任青岛伟隆阀门股份有限公司董事长，2024 年 3 月 15 日至今代公司总经理。现兼任莱州伟隆阀门有限公司执行董事、青岛伟隆五金机械有限公司执行董事兼总经理、青岛伟隆流体设备有限公司执行董事、海南伟隆投资有限公司董事长、英国伟隆有限公司董事兼经理、美国伟隆有限公司董事、江西惠隆企业管理有限公司执行董事、伟隆（香港）实业有限公司执行董事、中国机电一体化技术应用协会控制阀分会副理事长。

范玉隆先生，中国国籍，无境外居留权，1988 年出生，本科学历。2012 年 3 月至 2015 年 3 月任青岛伟隆阀门股份有限公司董事、采购部副部长；2023 年 2 月至 2023 年 8 月任青岛伟隆海洋科技有限公司执行董事；2015 年 3 月至今任青岛伟隆阀门股份有限公司董事、生产部总监助理。现兼任青岛伟隆流体设备有

限公司监事。

（二）控股股东和实际控制人的变化情况

公司自上市以来，控股股东和实际控制人未发生变化。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他主要企业

发行人主要从事工业阀门产品的设计、研发、生产和销售。截至 2023 年 12 月 31 日，除公司及公司控股子公司、江西惠隆企业管理有限公司外，公司控股股东、实际控制人范庆伟、范玉隆未控制其他企业。

因此，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在从事与公司相同或相似业务的情况，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

（四）控股股东和实际控制人持有发行人股份质押情况

截至本募集说明书签署日，公司控股股东及实际控制人直接持有或间接控制发行人的股份无质押情况。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自公司 2021 年度、2022 年度和 2023 年度经审计的财务报告，财务指标根据上述财务报表为基础编制。投资者欲对公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，请阅读财务报告及审计报告全文。

一、财务报告及审计情况

和信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2020 年、2021 年、2022 年、2023 年的财务报告进行审计，出具了和信审字（2023）第 001051 号审计报告、和信审字（2024）第 000268 号审计报告。

二、最近三年的财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
流动资产：			
货币资金	9,934.28	16,426.13	9,651.67
交易性金融资产	33,756.34	25,412.40	18,860.60
应收票据	-	22.49	-
应收账款	12,109.88	7,965.82	7,185.46
应收款项融资	87.06	13.00	1,158.50
预付款项	212.69	389.60	361.58
其他应收款	682.69	524.68	601.22
存货	8,417.26	11,891.25	11,252.22
其他流动资产	3,480.28	6,266.70	8,853.11
流动资产合计	68,680.48	68,912.06	57,924.35
非流动资产：			
债权投资	1,041.29	1,009.25	-
投资性房地产	118.64	131.37	557.87

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
固定资产	22,008.25	23,886.39	25,021.29
在建工程	2,170.15	508.76	464.97
无形资产	4,960.90	3,352.19	3,451.56
长期待摊费用	198.56	203.46	121.24
递延所得税资产	850.98	1,383.76	1,422.03
其他非流动资产	1,681.59	9.47	24.75
非流动资产合计	33,030.35	30,484.66	31,063.70
资产总计	101,710.84	99,396.71	88,988.05
流动负债：			
短期借款	-	3,000.92	3,100.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	3,838.52	4,200.84	3,878.65
应付账款	6,057.27	5,839.20	5,758.97
预收款项	-	-	2,450.00
合同负债	2,486.40	1,715.03	1,652.29
应付职工薪酬	2,827.65	2,708.63	2,146.23
应交税费	527.85	1,281.95	496.29
其他应付款	1,456.69	2,166.39	3,411.65
其他流动负债	123.03	34.19	39.16
流动负债合计	17,317.42	20,947.15	22,933.23
非流动负债：			
递延收益	966.51	1,052.36	1,124.29
递延所得税负债	261.10	265.52	332.68
非流动负债合计	1,227.61	1,317.88	1,456.97
负债合计	18,545.03	22,265.03	24,390.19
所有者权益：			
实收资本（或股本）	21,936.89	16,887.71	16,903.26
资本公积	13,800.43	18,517.01	18,159.45
减：库存股	2,291.44	1,037.01	1,767.57
其他综合收益	0.59	-0.58	5.68
盈余公积	8,221.69	7,209.33	5,840.44
未分配利润	37,465.99	31,812.48	25,456.60
归属于母公司所有者权益合计	79,134.14	73,388.95	64,597.86

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
少数股东权益	4,031.67	3,742.73	-
所有者权益合计	83,165.81	77,131.69	64,597.86
负债和所有者权益总计	101,710.84	99,396.71	88,988.05

2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
流动资产：			
货币资金	8,133.37	15,765.19	8,094.05
交易性金融资产	23,043.08	15,180.85	18,860.60
应收票据	-	22.49	-
应收账款	11,493.77	7,456.77	6,406.48
应收款项融资	87.06	13.00	1,155.00
预付款项	3,831.98	8,554.38	10,024.32
其他应收款	2,246.50	2,296.70	1,976.08
存货	4,242.98	5,404.43	5,304.89
其他流动资产	3,407.71	6,232.82	8,113.04
流动资产合计	56,486.47	60,926.63	59,934.47
非流动资产：			
债权投资	1,041.29	1,009.25	-
长期股权投资	29,411.49	29,411.49	24,236.27
固定资产	1,791.28	2,132.73	2,262.24
在建工程	2,170.15	41.06	343.85
无形资产	1,799.19	105.19	62.34
递延所得税资产	283.95	264.15	229.09
其他非流动资产	1,641.75	9.47	-
非流动资产合计	38,139.10	32,973.34	27,133.80
资产总计	94,625.56	93,899.97	87,068.27
流动负债：			
短期借款	-	3,000.92	3,100.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	3,838.52	4,200.84	3,878.65
应付账款	4,176.20	3,615.18	3,440.44

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
预收款项	-	-	2,450.00
合同负债	2,469.04	1,698.60	1,628.16
应付职工薪酬	1,649.71	1,469.47	918.06
应交税费	287.04	1,054.98	366.19
其他应付款	1,225.36	2,026.22	3,194.81
其他流动负债	120.84	32.07	36.02
流动负债合计	13,766.72	17,098.27	19,012.33
非流动负债：	-		
递延收益	210.26	260.72	312.36
递延所得税负债	232.55	264.34	332.68
非流动负债合计	442.81	525.06	645.04
负债合计	14,209.52	17,623.33	19,657.37
所有者权益：			
实收资本（或股本）	21,936.89	16,887.71	16,903.26
资本公积	13,566.24	18,282.82	17,925.26
减：库存股	2,291.44	1,037.01	1,767.57
盈余公积	8,221.69	7,209.33	5,840.44
未分配利润	38,982.66	34,933.78	28,509.49
所有者权益合计	80,416.04	76,276.64	67,410.90
负债和所有者权益总计	94,625.56	93,899.97	87,068.27

（二）利润表

1、合并利润表

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
一、营业总收入	57,021.40	54,014.16	41,516.27
其中：营业收入	57,021.40	54,014.16	41,516.27
二、营业总成本	44,454.61	42,573.59	36,014.97
其中：营业成本	34,775.68	33,764.09	27,986.39
税金及附加	583.16	535.98	385.71
销售费用	3,196.06	3,098.42	2,788.32
管理费用	3,516.40	3,227.61	2,180.12

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
研发费用	2,632.69	2,650.47	2,419.61
财务费用	-249.37	-702.99	254.82
其中：利息费用	13.67	119.82	102.11
利息收入	134.40	47.11	27.55
加：其他收益	347.51	340.65	315.15
投资收益（损失以“-”号填列）	834.40	4,932.57	1,591.57
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	733.94	-838.21	-336.67
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-279.28	-120.74	-241.81
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-109.10	-254.24	-233.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-117.37	4.11	14.40
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,976.88	15,504.73	6,609.96
加：营业外收入	41.78	15.37	154.86
减：营业外支出	24.39	44.68	11.25
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	13,994.28	15,475.41	6,753.57
减：所得税费用	1,988.87	2,112.70	654.22
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,005.40	13,362.71	6,099.35
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	12,005.40	13,362.71	6,099.35
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.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	11,728.23	13,620.51	6,099.35
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	277.17	-257.80	-
六、其他综合收益的税后净额	1.16	-6.25	4.00
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1.16	-6.25	4.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
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	-	-	-

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
动			
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
5.其他	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	1.16	-6.25	4.00
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	1.16	-6.25	4.00
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	12,006.57	13,356.45	6,103.35
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,729.40	13,614.26	6,103.35
归属于少数股东的综合收益总额	277.17	-257.80	-
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）	0.53	0.62	0.28
(二) 稀释每股收益（元/股）	0.53	0.62	0.28

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
一、营业收入	53,457.25	52,268.09	37,413.65
减：营业成本	35,080.40	34,553.26	25,516.32
税金及附加	338.09	329.14	190.40
销售费用	3,207.24	3,120.95	2,819.70
管理费用	2,396.49	2,076.49	1,063.62
研发费用	1,857.98	1,792.26	1,437.97
财务费用	-232.32	-681.34	251.14
其中：利息费用	13.67	119.82	102.11
利息收入	130.06	41.76	22.62

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
加：其他收益	119.54	150.44	145.04
投资收益（损失以“-”号填列）	784.66	4,934.20	1,545.03
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-17.77	-199.75	-329.12
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-269.06	34.93	-106.81
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3.21	-99.02	-74.33
资产处置收益（损失以“-”号填列）	84.71	2.61	3.59
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,508.25	15,900.74	7,317.89
加：营业外收入	23.64	5.70	61.87
减：营业外支出	12.19	181.36	4.62
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,519.70	15,725.08	7,375.15
减：所得税费用	1,396.10	2,036.17	943.33
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,123.60	13,688.91	6,431.81
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	10,123.60	13,688.91	6,431.81
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0.00	-	-
五、综合收益总额	10,123.60	13,688.91	6,431.81

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 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	52,560.59	50,096.75	38,747.07
收到的税费返还	2,759.09	3,283.70	2,419.49
收到其他与经营活动有关的现金	879.81	711.47	932.95
经营活动现金流入小计	56,199.49	54,091.92	42,099.51
购买商品、接受劳务支付的现金	27,197.58	26,850.47	30,180.56
支付给职工以及为职工支付的现金	7,960.44	7,594.96	6,431.42

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
支付的各项税费	3,810.83	2,587.97	1,190.13
支付其他与经营活动有关的现金	4,253.06	3,587.73	3,158.67
经营活动现金流出小计	43,221.91	40,621.13	40,960.78
经营活动产生的现金流量净额	12,977.58	13,470.79	1,138.73
二、投资活动产生的现金流量：	-		
收回投资收到的现金	62,540.00	35,160.00	44,587.45
取得投资收益收到的现金	734.92	800.55	1,556.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	267.81	259.07	108.53
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	91.62	2,379.08	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1,000.00
投资活动现金流入小计	63,634.35	38,598.70	47,252.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,333.88	1,185.59	1,957.77
投资支付的现金	66,872.96	40,850.00	36,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,000.00	-
投资活动现金流出小计	72,506.65	43,035.59	37,957.77
投资活动产生的现金流量净额	-8,872.30	-4,436.89	9,294.27
三、筹资活动产生的现金流量：	-		
吸收投资收到的现金	200.20	4,000.00	2,450.00
取得借款收到的现金	-	7,000.00	4,900.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	198.85	1,360.00
筹资活动现金流入小计	200.20	11,198.85	8,710.00
偿还债务支付的现金	3,000.00	7,100.00	6,685.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,080.90	6,020.08	5,330.94
支付其他与筹资活动有关的现金	1,927.97	72.31	3,085.02
筹资活动现金流出小计	10,008.87	13,192.39	15,101.88
筹资活动产生的现金流量净额	-9,808.67	-1,993.55	-6,391.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-40.20	238.67	-67.71

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
五、现金及现金等价物净增加额	-5,743.58	7,279.02	3,973.42
加：期初现金及现金等价物余额	15,378.18	8,099.16	4,125.74
六、期末现金及现金等价物余额	9,634.60	15,378.18	8,099.16

2、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 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	51,451.03	52,341.72	34,099.94
收到的税费返还	2,759.09	3,263.15	2,338.14
收到其他与经营活动有关的现金	841.44	142.59	1,211.80
经营活动现金流入小计	55,051.56	55,747.47	37,649.88
购买商品、接受劳务支付的现金	31,084.20	33,313.64	31,116.13
支付给职工以及为职工支付的现金	4,545.35	3,925.87	3,322.70
支付的各项税费	2,554.06	1,781.08	835.27
支付其他与经营活动有关的现金	3,954.11	3,461.69	2,994.56
经营活动现金流出小计	42,137.72	42,482.28	38,268.66
经营活动产生的现金流量净额	12,913.84	13,265.19	-618.77
二、投资活动产生的现金流量：	-		
收回投资收到的现金	60,120.00	33,600.00	46,324.40
取得投资收益收到的现金	702.80	785.38	1,528.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	252.22	236.97	15.77
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	299.80	2,550.00	-
投资活动现金流入小计	61,374.82	37,172.35	48,868.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,782.61	379.82	643.86

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
投资支付的现金	65,322.56	29,120.00	35,331.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	6,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,000.00	-
投资活动现金流出小计	71,105.18	36,499.82	35,975.71
投资活动产生的现金流量净额	-9,730.36	672.53	12,892.73
三、筹资活动产生的现金流量：	-		
取得借款收到的现金	-	7,000.00	4,900.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	198.85	1,360.00
筹资活动现金流入小计	-	7,198.85	6,260.00
偿还债务支付的现金	3,000.00	7,100.00	6,685.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,080.90	6,020.08	5,330.94
支付其他与筹资活动有关的现金	1,927.97	72.31	3,085.02
筹资活动现金流出小计	10,008.87	13,192.39	15,101.88
筹资活动产生的现金流量净额	-10,008.87	-5,993.55	-8,841.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-58.17	231.53	-62.55
五、现金及现金等价物净增加额	-6,883.55	8,175.70	3,369.52
加：期初现金及现金等价物余额	14,717.24	6,541.54	3,172.02
六、期末现金及现金等价物余额	7,833.69	14,717.24	6,541.54

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于相关重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）合并范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似权利）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安

排决定的结构化主体。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

（三）合并财务报表范围

截至 2023 年 12 月 31 日，纳入公司合并财务报表范围的企业情况如下：

序号	公司名称	注册地	持股比例		注册资本
			直接	间接	
1	青岛伟隆阀门股份有限公司	山东青岛	-	-	21,936.8887 万元
2	莱州伟隆阀门有限公司	山东烟台	100.00%	-	8,000 万元
3	青岛伟隆流体设备有限公司	山东青岛	100.00%	-	6,000 万元
4	WEFLO VALVE COMPANY LIMITED	英国	100.00%	-	100 英镑
5	WEFLO VALVE LLC	美国	100.00%	-	5 万美金
6	青岛卓信检测技术有限责任公司	山东青岛	100.00%	-	500 万元
7	伟隆（香港）实业有限公司	香港	100.00%	-	5 万美金
8	青岛伟隆五金机械有限公司	山东青岛	100.00%	-	50 万元
9	海南伟隆投资有限公司	海南省澄迈县	60.00%	-	10,000 万元

（四）报告期内发行人合并报表范围的变更情况

报告期内，纳入合并财务报表范围的子公司或被合并方情况如下：

2023 年	变动原因
新增合并单位	
青岛伟隆海洋科技有限公司	增资控股
减少合并单位	
青岛伟隆海洋科技有限公司	处置
2022 年	变动原因
新增合并单位	
海南伟隆投资有限公司	新设
减少合并单位	
青岛即聚机电有限责任公司	处置
2021 年	变动原因
新增合并单位	

-	-
减少合并单位	
-	-

四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

指标	2023 年度 /2023/12/31	2022 年度 /2022/12/31	2021 年度 /2021/12/31
流动比率（倍）	3.97	3.29	2.53
速动比率（倍）	3.48	2.72	2.04
资产负债率（合并）	18.23%	22.40%	27.41%
资产负债率（母公司）	15.02%	18.77%	22.58%
应收账款周转率（次）	5.68	7.13	6.77
存货周转率（次）	3.42	2.92	3.00
总资产周转率（次）	56.71	57.34	47.19
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	3.61	4.35	3.82
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.59	0.80	0.07
每股净现金流量（元/股）	-0.26	0.43	0.24
研发费用占营业收入的比重	4.62%	4.91%	5.83%

注：上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- 6、总资产周转率=营业收入/平均总资产
- 7、归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司的股东权益/期末股本
- 8、每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本
- 10、研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《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）的规定，公司报告期内的净资产

收益率和每股收益如下：

项目		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2023 年度	15.43%	0.53	0.53
	2022 年度	19.94%	0.62	0.62
	2021 年度	9.36%	0.28	0.28
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2023 年度	13.89%	0.48	0.48
	2022 年度	14.34%	0.45	0.45
	2021 年度	7.19%	0.22	0.22

注 1：加权平均净资产收益率= $P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中，P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：基本每股收益= $P \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注 3：稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
非流动资产处置损益	-103.25	4,137.52	52.34
政府补助	142.44	229.43	301.49
委托投资损益	816.78	794.85	1,591.57
债务重组损益	-	-26.40	-

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
持有（或处置）交易性金融资产和负债产生的公允价值变动损益	733.94	-838.21	-336.67
法规要求一次性损益调整影响	-	15.71	-
其他营业外收支净额	20.88	1.39	119.33
非经常性损益项目小计	1,610.80	4,314.30	1,728.07
减：所得税影响数	152.68	744.28	313.49
减：少数股东损益影响数	289.54	-256.57	-
非经常性损益项目合计	1,168.58	3,826.59	1,414.58

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更情况

2017 年 7 月，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号），并要求境内上市的企业自 2020 年 1 月 1 日起施行新收入准则。公司自规定之日起开始执行。

2018 年 12 月，财政部修订发布了《企业会计准则第 21 号——租赁》，要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。公司于 2021 年 1 月 1 日起执行新的租赁准则。

2021 年 12 月，财政部发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号），要求“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”、“关于亏损合同的判断”内容自 2022 年 1 月 1 日起施行。

2022 年 12 月 31 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号），要求“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”、“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”内容自公布之日起施行。”

（二）会计估计变更情况

报告期内，公司无会计估计重大变更情况。

（三）前期会计差错更正情况

报告期内，公司无重大会计差错更正。

六、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司的资产构成及占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	68,680.48	67.53%	68,912.06	69.33%	57,924.35	65.09%
非流动资产	33,030.35	32.47%	30,484.66	30.67%	31,063.70	34.91%
资产总计	101,710.84	100.00%	99,396.71	100.00%	88,988.05	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 88,988.05 万元、99,396.71 万元和 101,710.84 万元，呈整体增长趋势。

公司流动资产以货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货及其他流动资产为主。报告期各期末，公司流动资产分别为 57,924.35 万元、68,912.06 万元和 68,680.48 万元，占总资产的比例分别 65.09%、69.33%和 67.53%。报告期内公司流动资产整体保持相对平稳。

公司非流动资产以固定资产和无形资产为主。报告期各期末，公司非流动资产合计分别为 31,063.70 万元、30,484.66 万元和 33,030.35 万元，占总资产的比例分别为 34.91%、30.67%和 32.47%。报告期内，公司非流动资产金额保持总体稳定，2023 年末非流动资产增加主要系新建厂房所致。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司流动资产构成及占总资产比例情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	9,934.28	9.77%	16,426.13	16.53%	9,651.67	10.85%
交易性金融	33,756.34	33.19%	25,412.40	25.57%	18,860.60	21.19%

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产						
应收票据	-	-	22.49	0.02%	-	-
应收账款	12,109.88	11.91%	7,965.82	8.01%	7,185.46	8.07%
应收款项融资	87.06	0.09%	13.00	0.01%	1,158.50	1.30%
预付款项	212.69	0.21%	389.60	0.39%	361.58	0.41%
其他应收款	682.69	0.67%	524.68	0.53%	601.22	0.68%
存货	8,417.26	8.28%	11,891.25	11.96%	11,252.22	12.64%
其他流动资产	3,480.28	3.42%	6,266.70	6.30%	8,853.11	9.95%
流动资产	68,680.48	67.53%	68,912.06	69.33%	57,924.35	65.09%

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
库存现金	31.07	7.63	141.60
银行存款	6,377.97	15,370.55	7,957.56
其他货币资金	3,525.24	1,047.95	1,552.51
合计	9,934.28	16,426.13	9,651.67

报告期各期末，公司货币资金分别为9,651.67万元、16,426.13万元和9,934.28万元，占总资产的比例分别为10.85%、16.53%以及9.77%。2021年货币资金增长较多，主要系公司为应对增加的在手订单，于2021年赎回部分理财产品所致；2022年末公司货币资金增加，一方面由于2022年订单增加导致销售回款增加，另一方面由于出售了子公司即聚机电收回长期股权投资款；2023年末，公司货币资金余额较2022年末减少，主要由于公司2023年购买了理财产品所致。

(2) 交易性金融资产

公司交易性金融资产主要为公司购买的理财产品。报告期各期末，公司交易性金融资产分别为18,860.60万元、25,412.40万元和33,756.34万元，占总资产的比例分别为21.19%、25.57%和33.19%。2021年末公司交易性金融资产较2020

年末减少，主要系公司于 2021 年内赎回部分理财类产品用于补充流动资金所致；2022 年末及 2023 年末公司交易性金融资产持续增加，主要系公司为提高资金使用效率，购买了理财产品所致。

（3）应收账款

报告期内，公司应收账款余额与营业收入的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31/ 2023 年度	2022.12.31/ 2022 年度	2021.12.31/ 2021 年度
应收账款账面余额	13,219.90	8,801.49	7,911.04
坏账准备	1,110.01	835.68	725.59
应收账款账面价值	12,109.88	7,965.82	7,185.46
营业收入	57,021.40	54,014.16	41,516.27
应收账款账面价值/营业收入	21.24%	14.75%	17.31%

1) 应收账款及变动情况分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 7,185.46 万元、7,965.82 万元和 12,109.88 万元，占当期营业收入比例分别为 17.31%、14.75%和 21.24%，除 2023 年末外，各期末保持相对稳定。2023 年末阶段，由于公司发货较为集中，截至年底款项仍未到期，因此期末余额有所增加；报告期后，上述款项回款情况良好。

报告期各期末，随着公司销售规模不断增长，应收账款呈上升趋势，与营业收入的上升趋势相匹配。

2) 应收账款账龄及坏账准备计提分析

①应收账款分类披露

报告期各期末，公司应收账款分类披露情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备
按单项计提 坏账准备的 应收账款	11.09	11.09	11.09	11.09	-	-

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
按组合计提坏账准备的应收账款	13,208.81	1,098.92	8,790.40	824.59	7,911.04	725.59
合计	13,219.90	1,110.01	8,801.49	835.68	7,911.04	725.59

②期末单项计提坏账准备的应收账款

截至2023年12月末，公司单项计提坏账准备的应收账款11.09万元，计提坏账准备11.09万元，具体情况如下：

单位：万元

名称	2023.12.31			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
龙口中宇汽车风扇离合器有限公司	11.09	11.09	100.00%	企业破产重整预计全部无法收回
合计	11.09	11.09	100.00%	-

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，公司单独进行减值测试，并计提单项坏账准备。针对单项计提的应收账款，公司一方面通过诉讼等方式对财产采取充分的保全措施；另一方面公司对该类应收账款进行单项减值测试，根据客户还款意愿、还款能力等情况进行评估并计提了相应的减值准备。

③期末组合计提坏账准备的应收账款

报告期各期末，按组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	账面余额	计提比例	账面余额	计提比例	账面余额	计提比例
按组合计提坏账准备的应收账款	13,208.81	8.32%	8,790.40	9.38%	7,911.04	9.17%

报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款账面余额分别为7,911.04万元、8,790.40万元和13,208.81万元，计提坏账准备比例分别为9.17%、9.38%和8.32%，具体情况如下：

单位：万元

账龄结构	2023.12.31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	12,287.95	93.03%	614.40	11,673.55
1至2年	213.23	1.61%	21.32	191.90
2至3年	217.52	1.65%	65.26	152.26
3至4年	140.90	1.07%	70.45	70.45
4至5年	108.57	0.82%	86.86	21.71
5年以上	240.64	1.82%	240.64	0.00
合计	13,208.81	100.00%	1,098.92	12,109.88
账龄结构	2022.12.31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	7,783.76	88.55%	389.19	7,394.57
1至2年	345.65	3.93%	34.57	311.09
2至3年	225.37	2.56%	67.61	157.76
3至4年	141.08	1.60%	70.54	70.54
4至5年	159.30	1.81%	127.44	31.86
5年以上	135.25	1.54%	135.25	-
合计	8,790.40	100.00%	824.59	7,965.82
账龄结构	2021.12.31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	7,039.80	88.99%	351.99	6,687.81
1至2年	260.76	3.30%	26.08	234.68
2至3年	218.13	2.76%	65.44	152.69
3至4年	206.70	2.61%	103.35	103.35
4至5年	34.61	0.44%	27.69	6.92
5年以上	151.04	1.91%	151.04	-
合计	7,911.04	100.00%	725.59	7,185.46

④应收账款各期坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响

报告期各期，公司所计提、转回的坏账准备金额如下表所示：

单位：万元

期间	计提金额	转回金额	利润总额	计提金额占比	转回金额占比
2023年度	274.34	-	13,994.28	1.96%	0.00%

期间	计提金额	转回金额	利润总额	计提金额占比	转回金额占比
2022 年度	129.23	-	15,475.41	0.84%	0.00%
2021 年度	227.71	-	6,753.57	3.37%	0.00%

由上表可知，公司报告期各期坏账准备的计提和转回对公司经营业绩不会产生重大不利影响。

3) 应收账款金额前五名客户情况分析

截至 2023 年 12 月 31 日，按欠款方归集的期末余额前五名客户的应收账款情况如下：

单位：万元

时间	客户名称	应收账款余额	应收账款账龄	占应收账款余额比例	坏账准备
2023/12/31	Lansdale International LLC	1,329.45	1 年以内	10.06%	66.47
	J&S Valve, Inc	1,183.03	1 年以内	8.95%	59.15
	REECE AUSTRALIA PTY LTD	807.62	1 年以内	6.11%	40.38
	河海新能源发展（烟台）有限公司	539.41	1 年以内	4.08%	26.97
	四川青石建设有限公司	465.55	1 年以内	3.52%	23.28
	合计	4,325.06		32.72%	216.25

公司应收账款期后回款情况良好，报告期内公司对主要客户的信用政策总体保持稳定，报告期各期末公司主要应收账款方与公司主要客户相匹配，总体不存在放宽信用政策的情形，不存在突击确认收入的情形。

4) 坏账计提政策与同行业公司对比分析

公司应收账款按账龄计提坏账比例与同行业可比公司的对比情况如下：

可比公司	6 个月以内	7-12 个月	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
江苏神通	4.38%		12.84%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
冠龙节能	5.00%		10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
纽威股份	0.00%	3.00%	15.00%	30.00%	50.00%	100.00%	100.00%
中核科技	5.00%		10.00%	20.00%	40.00%	60.00%	100.00%
伟隆股份	5.00%		10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%

注：以上采用各公审计报告数据，纽威股份选取境内公司应收外销客户计提比例。

报告期内，公司相较于同行业可比公司执行了较为谨慎的应收账款坏账计提政策，对于应收账款坏账的计提较为充分。

(4) 存货

1) 存货及存货跌价准备情况

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	1,418.17	9.05	1,409.12
在产品	787.58		787.58
库存商品	2,252.25	84.48	2,167.77
周转材料	1,267.12		1,267.12
发出商品	436.19		436.19
委托加工物资	339.82		339.82
自制半成品	2,153.45	143.79	2,009.66
合计	8,654.58	237.32	8,417.26
项目	2022.12.31		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	1,961.72	17.68	1,944.04
在产品	1,318.91	-	1,318.91
库存商品	3,871.96	271.90	3,600.06
周转材料	1,250.16	-	1,250.16
发出商品	457.30	-	457.30
委托加工物资	528.73	-	528.73
自制半成品	2,873.50	81.45	2,792.04
合计	12,262.27	371.03	11,891.25
项目	2021.12.31		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	1,956.81	6.77	1,950.04
在产品	1,183.63	-	1,183.63
库存商品	2,925.36	186.68	2,738.67
周转材料	1,260.50	-	1,260.50

发出商品	750.71	-	750.71
委托加工物资	287.98	-	287.98
自制半成品	3,195.51	114.81	3,080.70
合计	11,560.49	308.27	11,252.22

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 11,252.22 万元、11,891.25 万元和 8,417.26 万元，占总资产的比例分别为 12.64%、11.96%以及 8.28%。2021 年末公司存货账面价值较 2020 年末增加，主要系 2021 年在手订单同比增长明显，公司积极备货所致；2023 年末，公司存货账面价值有所下滑，主要系 2023 年第四季度公司集中发货所致。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
1 年以内	5,862.81	67.74%
1-2 年	788.33	9.11%
2 年以上	2,003.44	23.15%
合计	8,654.58	100.00%

2023 年末，公司存货大部分库龄均在 1 年以内，该部分占总体存货比例 67.74%；库龄 2 年以上的主要为周转材料，周转材料核算的是模具，对于模具，由于单个模具金额较低，公司采用了五五摊销法，即开始使用时 50%的金额计入成本，剩余的 50%于报废时一次性计入成本。公司每年年末评估相关模具是否可继续使用，对于不再使用的模具，做报废处理，因模具使用时间较长，故库龄相应较长。

综上，公司存货库龄整体较短，不存在长期滞销情况。

公司与同行业上市公司存货跌价准备计提政策对比如下：

公司名称	存货跌价准备计提政策
江苏神通	<p>存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法</p> <p>资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货/存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p>

公司名称	存货跌价准备计提政策
冠龙节能	<p>存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法</p> <p>期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。</p> <p>以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p>
纽威股份	<p>存货跌价准备的计提方法</p> <p>资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。</p> <p>在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。</p> <p>①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。</p> <p>②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。</p> <p>③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。</p> <p>④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p>
中核科技	<p>存货可变现净值的确定依据</p> <p>存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。</p>
伟隆股份	<p>存货跌价准备的计提方法</p> <p>资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。</p> <p>本公司对于产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若本公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>本公司按单个存货项目计提存货跌价准备。但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，本公司按照存货类别计量成本与可变现净值。</p> <p>在资产负债表日，如果本公司存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，本公司将减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p>

公司存货跌价准备计提政策与同行业上市公司基本保持一致，符合行业惯例。

2) 存货周转率情况

报告期各期，公司存货周转率与同行业各上市公司数据比较如下：

公司名称	2023 年度	2022 年度	2021 年度
江苏神通	1.60	1.45	1.47
冠龙节能	2.43	1.92	2.08
纽威股份	1.65	1.45	1.73
中核科技	2.44	2.08	2.36
平均值	2.03	1.73	1.91
伟隆股份	3.42	2.92	3.00

报告期各期，公司存货周转率均高于行业平均水平，主要系公司主要阀门产品采取“以销定产”的生产制造模式，库存积压相对较小。

3) 存货退换货情况

报告期各期，公司退换货以及退换货占当期营业收入的情况如下

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
退换货金额	210.85	84.56	232.18
营业收入	57,021.40	54,014.16	41,516.27
退换货金额比例	0.37%	0.16%	0.56%

报告期各期，公司退换货金额较小，退换货金额占当期营业收入的比例极低。

(5) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
预缴所得税	-	0.09	-
预交增值税	-	-	-
待抵扣增值税	177.00	175.78	110.82
待摊的财产保险费	13.93	14.07	13.65
已赎回未到账的银行理财产品	-	-	2,722.00
大额定期存单	3,194.41	6,076.77	6,006.64

预付发行费	94.94	-	-
合计	3,480.28	6,266.70	8,853.11

公司其他流动资产主要由大额定期存单、已赎回未到账的银行理财产品、待抵扣增值税及待摊的财产保险费构成。报告期各期末，公司其他流动资产分别为 8,853.11 万元、6,266.70 万元和 3,480.28 万元，占总资产的比例分别为 9.95%、6.30%和 3.42%。

2、非流动资产结构分析

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	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
债权投资	1,041.29	1.02%	1,009.25	1.02%	-	-
投资性房地产	118.64	0.12%	131.37	0.13%	557.87	0.63%
固定资产	22,008.25	21.64%	23,886.39	24.03%	25,021.29	28.12%
在建工程	2,170.15	2.13%	508.76	0.51%	464.97	0.52%
无形资产	4,960.90	4.88%	3,352.19	3.37%	3,451.56	3.88%
长期待摊费用	198.56	0.20%	203.46	0.20%	121.24	0.14%
递延所得税资产	850.98	0.84%	1,383.76	1.39%	1,422.03	1.60%
其他非流动资产	1,681.59	1.65%	9.47	0.01%	24.75	0.03%
非流动资产	33,030.35	32.47%	30,484.66	30.67%	31,063.70	34.91%

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	9,949.46	9.78%	10,655.05	10.72%	10,680.61	12.00%
机器设备	11,641.64	11.45%	12,695.26	12.77%	13,724.83	15.42%
运输工具	110.40	0.11%	112.47	0.11%	126.91	0.14%
电子设备及其他	313.41	0.31%	423.62	0.43%	488.94	0.55%

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	22,008.25	21.64%	23,886.39	24.03%	25,021.29	28.12%

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 25,021.29 万元、23,886.39 万元和 22,008.25 万元，占总资产的比例分别为 28.12%、24.03%和 21.64%。公司固定资产主要以机器设备、房屋及建筑物为主。公司所处阀门行业为技术密集型和资本密集型行业，公司固定资产占总资产的比例较高符合行业特点。

报告期各期末，公司固定资产规模保持总体稳定，2021 年小幅增长主要系公司加大固定资产投资所致。

报告期内，公司主要固定资产折旧年限与同行业可比上市公司对比如下：

单位：年

类别	江苏神通	冠龙节能	纽威股份	中核科技	伟隆股份
房屋及建筑物	20-40	20-30	20、39	10-30	20
机器设备	5-10	5-10	10	5-15	5-15
运输工具	5-10	5-10	4-7	5-10	4-5
电子设备及其他	5-10	3-5	3-7	4-10	3-5

由上表可知，公司固定资产中房屋及建筑物、生产设备、电子设备、办公设备及运输设备与可比公司折旧期限基本一致，公司固定资产折旧期限合理。

报告期内，公司固定资产状况运作良好，不存在固定资产减值等情形。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	17,317.42	93.38%	20,947.15	94.08%	22,933.23	94.03%
非流动负债	1,227.61	6.62%	1,317.88	5.92%	1,456.97	5.97%
负债合计	18,545.03	100.00%	22,265.03	100.00%	24,390.19	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 24,390.19 万元、22,265.03 万元和 18,545.03 万元，公司负债规模总体保持稳定，2021 年末小幅增加主要系预收子

公司即聚机电的股权受让款所致，2023年12月末小幅下降主要系偿还了部分短期借款。

1、流动负债结构分析

报告期各期末，公司的流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	3,000.92	13.48%	3,100.00	12.71%
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-
应付票据	3,838.52	20.70%	4,200.84	18.87%	3,878.65	15.90%
应付账款	6,057.27	32.66%	5,839.20	26.23%	5,758.97	23.61%
预收款项	-	0.00%	-	-	2,450.00	10.05%
合同负债	2,486.40	13.41%	1,715.03	7.70%	1,652.29	6.77%
应付职工薪酬	2,827.65	15.25%	2,708.63	12.17%	2,146.23	8.80%
应交税费	527.85	2.85%	1,281.95	5.76%	496.29	2.03%
其他应付款	1,456.69	7.85%	2,166.39	9.73%	3,411.65	13.99%
其他流动负债	123.03	0.66%	34.19	0.15%	39.16	0.16%
流动负债	17,317.42	93.38%	20,947.15	94.08%	22,933.23	94.03%

报告期各期末，流动负债合计分别为 22,933.23 万元、20,947.15 万元和 17,317.42 万元，占负债总额的比例分别为 94.03%、94.08%和 93.38%。公司流动负债报告期各期末总体保持稳定，2021 年末小幅增加主要系预收子公司即聚机电的股权受让款所致，2023 年 12 月末小幅下降主要系偿还了部分短期借款。

(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	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
保证借款	-	1,000.00	-
信用证融资	-	2,000.00	3,100.00

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
应付利息	-	0.92	-
合计	-	3,000.92	3,100.00

公司短期借款主要包括保证借款和信用证融资。报告期各期末，公司短期借款分别为3,100.00万元、3,000.92万元和0.00万元，占总负债的比例分别为12.71%、13.48%和0.00%。2021年末较2020年末、2023年末较2022年末短期借款减少主要系偿还借款所致。报告期内，公司信用记录良好，未发生到期未能偿还银行贷款的情形。

(2) 应付票据

公司应付票据均为银行承兑汇票，主要用于向供应商支付采购原材料采购款等款项。报告期各期末，公司应付票据余额分别为3,878.65万元、4,200.84万元和3,838.52万元，占总负债的比例分别为15.90%、18.87%和20.70%。2020年-2022年，公司应付票据随着业务规模的扩张而持续增长，2023年末较2022年末公司应付票据金额下降主要系公司当期票据方式结算减少。

(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	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
应付货款及工程款	6,057.27	5,839.20	5,758.97
合计	6,057.27	5,839.20	5,758.97

报告期各期末，公司应付账款余额分别为5,758.97万元、5,839.20万元和6,057.27万元，占总负债的比例分别为23.61%、26.23%和32.66%。报告期内，公司应付账款呈上升趋势，主要系公司经营规模扩张，相应的采购规模上涨，对供应商应付账款增加所致。

(4) 预收账款与合同负债

报告期各期末，公司预收款项与合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
----	------------	------------	------------

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
预收款项	-	-	2,450.00
合同负债	2,486.40	1,715.03	1,652.29
合计	2,486.40	1,715.03	4,102.29

报告期各期末，公司合同负债余额分别为 1,652.29 万元、1,715.03 万元和 2,486.40 万元，占总负债的比例分别为 6.77%、7.70%和 13.41%，主要由当期正在履行销售合同的预收货款构成。报告期内总体保持稳定。2021 年末公司预收账款系预收即聚机电公司的股权转让款，2023 年 12 月末合同负债增加，主要系在手订单增加所致。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别 2,146.23 万元、2,708.63 万元和 2,827.65 万元，占总负债的比例分别为 8.80%、12.17%和 15.25%，总体保持稳定。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 496.29 万元、1,281.95 万元和 527.85 万元，占总负债的比例分别为 2.03%、5.76%和 2.85%。应交税费主要系应交增值税和应交企业所得税。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
质保金及押金	908.25	986.77	1,635.38
单位往来款	31.22	141.71	410.40
个人往来及其他	1.40	0.90	5.86
限制性股票回购义务	515.83	1,037.01	1,360.00
合计	1,456.69	2,166.39	3,411.65

报告期各期末，公司其他应付款分别为 3,411.65 万元、2,166.39 万元和 1,456.69 万元，占总负债的比例分别为 13.99%、9.73%和 7.85%，主要由质保金和押金及限制性股票回购义务构成。2022 年减少主要系完成即聚机电的交割，

退还股权转让款押金。

2、非流动负债结构分析

报告期各期末，公司的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延收益	966.51	5.21%	1,052.36	4.73%	1,124.29	4.61%
递延所得税负债	261.1	1.41%	265.52	1.19%	332.68	1.36%
非流动负债	1,227.61	6.62%	1,317.88	5.92%	1,456.97	5.97%

报告期各期末，公司非流动负债合计分别为 1,456.97 万元、1,317.88 万元和 1,227.61 万元，占总负债的比例分别为 5.97%、5.92%和 6.62%。公司非流动负债主要由递延收益、递延所得税负债构成，报告期各期末总体保持稳定。

（1）递延收益

公司递延收益主要为资产相关的政府补助形成的递延收益，主要包括因技术改造、土地出让补偿款等所获得的补贴。

报告期各期末，公司递延收益分别为 1,124.29 万元、1,052.36 万元和 966.51 万元，占总负债的比例分别为 4.61%、4.73%以及 5.21%，总体保持稳定。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，与公司偿债能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
流动比率（倍）	3.97	3.29	2.53
速动比率（倍）	3.48	2.72	2.04
资产负债率（合并）	18.23%	22.40%	27.41%

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.53、3.29 和 3.97，速动比率分别为 2.04、2.72 和 3.48。2022 年末，公司流动比率与速动比率较高，一方面系 2022 年出售了子公司即聚机电收回部分资金，另一方面由于公司订单增加导致销售回

款增加导致货币资金增加所致。

报告期各期末,公司合并口径资产负债率分别为27.41%、22.40%和18.23%。2021年末至2023年末,公司资产负债率下降主要系出售子公司及销售回款较为良好所致。

在货币资金方面,截至2023年末,公司的货币资金余额为9,934.28万元,交易性金融资产余额为33,756.34万元,资信情况良好,融资渠道通畅,短期偿债风险较低。

2、可比上市公司情况分析

报告期内,公司与同行业可比上市公司的偿债能力指标比较情况如下:

公司简称		江苏神通	冠龙节能	纽威股份	中核科技	平均值	伟隆股份
流动比率 (倍)	2023.12.31	1.44	3.93	1.55	1.74	2.16	3.97
	2022.12.31	1.54	3.69	1.46	1.71	2.10	3.29
	2021.12.31	1.47	2.01	1.46	1.58	1.63	2.53
速动比率 (倍)	2023.12.31	1.05	3.46	0.99	1.31	1.70	3.48
	2022.12.31	1.14	3.17	0.87	1.28	1.62	2.72
	2021.12.31	1.02	1.51	0.92	1.18	1.16	2.04
资产负债率 (%)	2023.12.31	43.93	21.46	51.47	39.07	38.98	18.23
	2022.12.31	49.08	23.69	52.34	40.60	41.43	22.40
	2021.12.31	45.52	43.69	49.52	43.21	45.49	27.41

报告期各期末,公司流动比率与速动比率略高于同行业可比上市公司水平,主要系公司为应对逐渐增加的订单,保持适度的营运资金所致。报告期各期末,公司资产负债率低于同行业可比公司平均值,主要因为公司较为谨慎,较少运用债务工具所致。

(四) 营运能力分析

1、营运能力指标

报告期内,与公司营运能力相关的主要财务指标如下:

财务指标	2023年度	2022年度	2021年度
应收账款周转率(次)	5.68	7.13	6.77

财务指标	2023年度	2022年度	2021年度
存货周转率（次）	3.42	2.92	3.00
总资产周转率（次）	56.71	57.34	47.19

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率与总资产周转率总体呈现上升趋势，体现了公司销售情况良好，资产管理能力较强。

2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与同行业可比上市公司的营运能力指标比较情况如下：

公司简称		江苏神通	冠龙节能	纽威股份	中核科技	平均值	伟隆股份
应收账款周转率（次）	2023.12.31	2.34	2.12	2.82	2.10	2.35	5.68
	2022.12.31	2.68	2.02	2.38	2.01	2.27	7.13
	2021.12.31	3.01	2.28	2.61	2.13	2.51	6.77
存货周转率（次）	2023.12.31	1.60	2.43	1.65	2.44	2.03	3.42
	2022.12.31	1.45	1.92	1.45	2.08	1.73	2.92
	2021.12.31	1.47	2.08	1.73	2.36	1.91	3.00
总资产周转率（次）	2023.12.31	36.38	39.76	74.15	57.15	51.86	56.71
	2022.12.31	0.38	0.47	0.63	0.50	0.50	0.57
	2021.12.31	0.48	0.82	0.70	0.58	0.65	0.47

报告期各期末，公司应收账款周转率高于同行业可比公司，主要系公司主要客户为国外客户，回款速度较快所致；存货周转率高于同行业可比公司主要系公司采取以销定产的生产模式。

（五）公司财务性投资分析

1、财务性投资的相关认定

根据中国证监会《〈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》规定：（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）金额较大是指，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百分之三十（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当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》的规定，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。

2、自本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

公司于2023年1月16日召开第四届董事会第十七次会议审议通过《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，于2023年4月19日召开第四届董事会第二十次会议审议通过《关于修订〈公司向不特定对象发行可转换公司债券方案〉的议案》，于2023年6月27日召开公司第四届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于修订〈公司向不特定对象发行可转换公司债券方案〉（二次修订稿）的议案》，于2023年12月28日召开了公司第四届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于修订〈公司向不特定对象发行可转换公司债券方案〉（三次修订稿）的议案》，于2024年3月26日召开了公司第五届董事会第二次会议，审议通过了《关于修订〈公司向不特定对象发行可转换公司债券方案〉（四次修订稿）的议案》。本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不

存在实施财务性投资的情形，具体如下：

(1) 类金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在对融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务投资的情况。

(2) 投资产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在投资产业基金、并购基金的情况。

(3) 拆借资金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在对外资金拆借、借予他人的情况。

(4) 委托贷款

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在将资金以委托贷款的形式借予他人的情况。

(5) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

(6) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司存在使用暂时闲置资金购买理财产品的情形，具体明细如下：

单位：万元

产品名称	产品风险等级	购买日期	预期收益率水平	投资金额
中信证券信信向荣3号资产管理计划	R2（稳健型）	2022/7/20	3.90%	1,000.00
中信理财之共赢成长强债半年锁定期净值型人民币理财产品	R2（稳健型）	2022/7/20	3.7%-4.3%	870.00

产品名称	产品风险等级	购买日期	预期收益率水平	投资金额
平安银行（三年定期存款）	R1（谨慎型）	2022/9/16	3.05%	1,000.00
光大信托-深汇系列集合资金信托计划	R2（稳健型）	2022/10/20	5.40%	1,000.00
东证融汇汇鑫 6M3 号集合资产管理计划	R2（稳健型）	2022/10/25	4.60%	1,000.00
贵竹固收增利 6 个月自动续期 2 号	R2（稳健型）	2022/11/25	3.3%-5%	2,000.00
平安银行挂钩中证指数	R2（稳健型）	2023/1/20	1.95%-3.00%	3,000.00
平安银行挂钩黄金指数	R2（稳健型）	2023/1/20	1.75%-3.04%	3,000.00
招商银行点金系列看涨两层区间 93 天结构性存款产品	R1（谨慎型）	2023/2/24	2.85%	3,000.00
平安银行对公结构性存款(100%保本挂钩指数)产品	R2（稳健型）	2023/2/24	2.90%	2,000.00
中信理财之共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款 13938 期	R1（谨慎型）	2023/3/1	2.60%	950.00
中国民生银行对公大额存单 FGG2301A02	R1（谨慎型）	2023/3/2	2.70%	1,000.00
招商银行点金系列看涨两层区间 92 天结构性存款产品	R1（谨慎型）	2023/3/30	1.65%-2.85%	4,000.00
平安银行对公结构性存款(100%保本挂钩指数)产品	R2（稳健型）	2023/3/30	1.95%-3.00%	4,000.00
东证融汇汇鑫 6M3 号集合资产管理计划	R2（稳健型）	2023/4/25	4.60%	1,000.00
招商银行点金系列看涨两层区间结构性存款 NQD00544	R1（谨慎型）	2023/6/6	2.85%	3,500.00
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）2023 年 TGG23100368 期人民币产品	R2（稳健型）	2023/6/7	2.90%	3,000.00
中信证券信信向荣 1 号集合资产管理计划	R3（中风险）	2022/7/12, 并于 2023/7/12 自动滚存	4.00%	1,000.00

产品名称	产品风险等级	购买日期	预期收益率水平	投资金额
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）TGG23200830 期产品	R2（稳健型）	2023/7/26	2.97%	4,000.00
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）2023 年 TGG23100630 期人民币产品	R2（稳健型）	2023/9/8	2.60%	4,000.00
共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 00246 期	R1（谨慎型）	2023/9/16	2.35%	970.00
聚赢股票挂钩沪深 300 指数双向鲨鱼鳍结构性存款 SDGA230502V	R1（谨慎型）	2023/9/22	2.60%	4,000.00
共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 00313 期	R1（谨慎型）	2023/9/23	2.35%	4,000.00
指招商银行点金系列看跌两层区间 94 天结构性存款（产品代码：NQD00626）	R1（谨慎型）	2023/10/13	2.55%	3,000.00
共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 00558 期	R1（谨慎型）	2023/10/21	2.65%	2,000.00
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩汇率）2023 年 TGG23001202 期	R2（稳健型）	2023/10/25	2.55%	2,000.00
指招商银行点金系列看跌两层区间 94 天结构性存款（产品代码：NQD00626）	R1（谨慎型）	2023/10/13	2.55%	600.00
招商银行点金系列看涨两层区间 91 天结构性存款	R1（谨慎型）	2023/12/26	2.50%	4,000.00
聚赢股票-挂钩沪深 300 指数双向鲨鱼鳍结构性存款	R1（谨慎型）	2023/12/29	2.70%	3,000.00
共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 01288 期	R2（谨慎型）	2023/12/30	2.55%	2,000.00
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）2024 年 00215 期人民币产品	R2（稳健型）	2024/1/31	2.67%	3,000.00

产品名称	产品风险等级	购买日期	预期收益率水平	投资金额
共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 01609 期	R1（谨慎型）	2024/1/29	2.05%	2,000.00
招商银行点金系列看涨两层区间 88 天结构性存款（产品代码：NQD00733）	R1（谨慎型）	2024/2/1	2.50%	4,000.00
《招商银行点金系列看涨两层区间 88 天结构性存款产品说明书（产品代码：NQD00733）》	R1（谨慎型）	2024/2/1	2.50%	600.00

公司于 2022 年 7 月 12 日购买中信证券信信向荣 1 号集合资产管理计划 1,000 万元，该产品风险等级为 R3（中风险），该产品于 2023 年 7 月 11 日到期后，公司未作任何操作。该产品于 2023 年 7 月 12 日自动滚存，不属于公司主动实施的购买行为。

（7）非金融企业投资金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在投资金融业务的情况。

（8）拟实施的财务性投资的具体情况

截至本募集说明书签署日，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在实施财务性投资的情形。

3、公司是否存在最近一期末持有金额较大、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

（1）截至 2023 年 12 月 31 日的财务性投资情况分析

截至 2023 年 12 月 31 日，公司财务报表中可能涉及财务性投资（包括类金融投资）的报表项目列示分析如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值
1	交易性金融资产	33,756.34
2	其他应收款	682.69
3	其他流动资产	3,480.28
4	债权投资	1,041.29
5	其他权益工具投资	-
6	其他非流动金融资产	-
7	长期股权投资	-
8	其他非流动资产	1,681.59

各科目具体分析如下：

1) 交易性金融资产

截至2023年12月31日，发行人交易性金融资产账面价值为33,756.34万元。

交易性金融资产的具体明细如下：

单位：万元

产品名称	风险等级	收益率区间	2023年12月31日 账面价值	是否认定为 财务性投资
益安地风5号私募证券投资基金	R4（成长型）	-	10,109.90	是
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）	R2（稳健型）	1.75%-3.10%	4,001.64	否
招商银行点金系列看涨两层区间91天结构性存款（产品代码：NQD00686）	R1（谨慎型）	1.65%-2.50%	4,001.64	否
指招商银行点金系列看跌两层区间94天结构性存款	R1（谨慎型）	1.65%-2.55%	3,016.77	否
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）	R2（稳健型）	1.75%-2.69%	3,002.13	否
聚赢股票-挂钩沪深300指数双向鲨鱼鳍结构性存款	R1（谨慎型）	1.50%-2.70%	3,000.67	否
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩汇率）2023年TGG23001202期	R2（稳健型）	1.75%-2.65%	2,009.50	否
共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款00558期	R1（谨慎型）	1.05%-2.65%	2,010.45	否
共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款01288期	R1（谨慎型）	1.05%-2.55%	2,000.28	否
招商银行点金系列看跌两层区间94天结构性存款	R1（谨慎型）	1.65%-2.55%	603.35	否

产品名称	风险等级	收益率区间	2023年12月31日 账面价值	是否认定为 财务性投资
合计	-	-	33,756.34	

发行人通过其持股 60%的控股子公司海南伟隆认购益安地风 5 号私募基金，发行人对海南伟隆的实缴出资额为人民币 6,000.00 万元，2024 年 1 月，发行人赎回 1,500 万元。对于益安地风 5 号私募证券投资基金，发行人将其认定为财务性投资。

截至 2023 年 12 月 31 日，其底层资产情况如下：

序号	持有资产名称	资产占比 (%)
1	现金	0.02
2	艾迪转债	13.95
3	益安富家 6 号私募证券投资基金 B	89.81
4	应付费用	-3.78
合计		100.00

其中益安富家 6 号私募证券投资基金 B 主要底层资产情况如下：

序号	持有资产名称	资产占比 (%)
1	石化机械	80.42
2	银华日利货币 A	13.18
3	通 22 转债	3.64
4	其他	2.76
合计		100.00

上述私募产品的主要投资为上市公司股票，不存在买卖发行人股票的情形。报告期内，发行人主营业务与上述被投资企业之间未发生销售、采购等活动。

对于平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）、招商银行点金系列看涨两层区间 91 天结构性存款（产品代码：NQD00686）、指招商银行点金系列看跌两层区间 94 天结构性存款、平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）、聚赢股票-挂钩沪深 300 指数双向鲨鱼鳍结构性存款、平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩汇率）2023 年 TGG23001202 期、共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 00558 期、共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 01288 期、招商银行点金系列看跌两层区间 94 天结构性存款，均为保本浮动型产品，该类产品不属于

收益波动大且风险较高的金融产品，故未将其认定为财务性投资。

综上所述，除 10,109.90 万元的益安地风 5 号私募证券投资基金属于财务性投资外，其余为公司购买的安全性高、流动性好、低风险、期限较短的 R1 或者 R2 级理财产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，发行人购买的上述理财产品的目的是在充分满足流动性的前提下进行的现金管理，不属于财务性投资或类金融投资。

2) 其他应收款

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人其他应收款账面价值为 682.69 万元，账面余额为 724.17 万元，主要包括出口退税、保证金、往来款等，具体账面余额明细如下：

单位：万元

款项性质	期末账面余额
出口退税	614.96
保证金	56.91
往来款	52.30
合计	724.17

发行人其他应收款主要包括出口退税、保证金、往来款等，均与公司日常经营活动有关，不存在拆借资金或对外部企业提供借款的情况，不属于财务性投资或类金融投资。

3) 其他流动资产

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人其他流动资产账面余额为 3,480.28 万元，主要为预缴增值税、大额存单等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2023.12.31
待抵扣增值税	177.00
待摊的财产保险费	13.93
大额定期存单	3,194.41
预付发行费	94.94
合计	3,480.28

上述其他流动资产不属于财务性投资或类金融投资。

4) 债权投资

截至 2023 年 12 月 31 日, 发行人债权投资为购买的三年定期存单, 金额为 1,041.29 万元, 不属于财务性投资或类金融投资。

5) 其他权益工具投资

截至 2023 年 12 月 31 日, 发行人其他权益工具投资账面价值为 0.00 万元, 不存在财务性投资或类金融投资的情况。

6) 其他非流动金融资产

截至 2023 年 12 月 31 日, 发行人其他非流动金融资产账面价值为 0.00 万元, 不存在财务性投资或类金融投资的情况。

7) 长期股权投资

截至 2023 年 12 月 31 日, 发行人长期股权投资账面价值为 0.00 万元, 不存在财务性投资或类金融投资的情况。

8) 其他非流动资产

截至 2023 年 12 月 31 日, 发行人其他非流动资产账面价值为 1,681.59 万元, 系预付青岛新大陆的伟隆智慧节能阀门项目的工程款, 不属于财务性投资或类金融投资。

综上所述, 截至 2023 年 12 月 31 日, 发行人财务性投资金额为 10,109.90 万元, 占发行人 2023 年 12 月 31 日归属于母公司净资产 79,134.14 万元的比例为 12.78%。根据《证监会统筹一二级市场平衡优化 IPO、再融资监管安排》和《深交所有关负责人就优化再融资监管安排相关情况答记者问》的规定, 公司已调减本次募集资金 3,311.00 万元, 调减金额占发行人 2023 年 12 月 31 日归属于母公司净资产的比例为 4.18%。

(2) 截至 2024 年 3 月 31 日的财务性投资情况分析

截至 2024 年 3 月 31 日, 公司财务报表中可能涉及财务性投资 (包括类金融

投资)的报表项目列示分析如下:

单位:万元

序号	项目	账面价值
1	交易性金融资产	25,737.11
2	其他应收款	244.01
3	其他流动资产	3,360.33
4	债权投资	1,049.27
5	其他权益工具投资	-
6	其他非流动金融资产	-
7	长期股权投资	-
8	其他非流动资产	754.75

各科目具体分析如下:

1) 交易性金融资产

截至2024年03月31日,发行人交易性金融资产账面价值为25,737.11万元,其他报表科目亦不涉及财务性投资的情形。2024年03月31日发行人交易性金融资产的具体明细如下:

单位:万元

产品名称	风险等级	收益率区间	2024年3月31日	是否认定为财务性投资
益安地风5号私募证券投资基金	R4(成长型)	-	9,044.73	是
平安银行对公结构性存款(100%保本挂钩黄金)	R2(稳健型)	1.75%-3.10%	4,031.56	否
平安银行对公结构性存款(100%保本挂钩黄金)	R2(稳健型)	1.75%-2.69%	3,021.50	否
平安银行对公结构性存款(100%保本挂钩黄金)2024年00215期人民币产品	R2(稳健型)	2.67%	3,013.39	否
共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款01609期	R1(谨慎型)	2.05%	2,007.08	否

产品名称	风险等级	收益率区间	2024年3月31日	是否认定为财务性投资
招商银行点金系列看涨两层区间 88 天结构性存款（产品代码：NQD00733）	R1（谨慎型）	2.50%	4,016.44	否
《招商银行点金系列看涨两层区间 88 天结构性存款产品说明书（产品代码：NQD00733）》	R1（谨慎型）	2.50%	602.42	否

如上表所示，截至 2024 年 03 月 31 日，发行人交易性金融资产账面价值较 2023 年 12 月 31 日有所减少，主要系公司前期理财产品到期后，结合日常经营的资金需求新购入的理财产品有所减少；此外公司于 2024 年 1 月赎回益安地风 5 号私募证券投资基金 1,500 万元，以及受底层股票资产价格波动影响，益安地风 5 号私募证券投资基金账面价值有所变动。对于益安地风 5 号私募证券投资基金，发行人将其认定为财务性投资。

对于平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）、平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）、平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）2024 年 00215 期人民币产品、共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 01609 期、招商银行点金系列看涨两层区间 88 天结构性存款（产品代码：NQD00733）和《招商银行点金系列看涨两层区间 88 天结构性存款产品说明书（产品代码：NQD00733）》均为保本浮动型产品，该产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品，故未将其认定为财务性投资。

综上所述，除 9,044.73 万元的益安地风 5 号私募证券投资基金属于财务性投资外，其余为公司购买的安全性高、流动性好、低风险、期限较短的 R1 或者 R2 级理财产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，发行人购买的上述理财产品的目的是在充分满足流动性的前提下进行的现金管理，不属于财务性投资或类金融投资。

2) 其他应收款

截至 2024 年 03 月 31 日，发行人其他应收款账面价值为 244.01 万元，账面余额 263.82 万元，具体明细如下：

单位：万元

款项性质	期末账面余额
出口退税	71.30
保证金	63.06
往来款	129.46
合计	263.82

发行人其他应收款主要包括出口退税、保证金、往来款等，均与公司日常经营活动有关，不存在拆借资金或对外部企业提供借款的情况，不属于财务性投资或类金融投资。

3) 其他流动资产

截至 2024 年 03 月 31 日，发行人其他流动资产账面余额为 3,360.33 万元，主要为预缴增值税、大额存单等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2024.03.31
大额定期存单	3,220.49
待抵扣进项税	44.90
预付发行费	94.94
待认证进项税额	-
合计	3,360.33

上述其他流动资产不属于财务性投资或类金融投资。

4) 债权投资

截至 2024 年 03 月 31 日，发行人债权投资为购买的三年定期存单，金额为 1,049.27 万元，不属于财务性投资或类金融投资。

5) 其他权益工具投资

截至 2024 年 03 月 31 日，发行人其他权益工具投资账面价值为 0.00 万元，不存在财务性投资或类金融投资的情况。

6) 其他非流动金融资产

截至 2024 年 03 月 31 日，发行人其他非流动金融资产账面价值为 0.00 万元，

不存在财务性投资或类金融投资的情况。

7) 长期股权投资

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人长期股权投资账面价值为 0.00 万元，不存在财务性投资或类金融投资的情况。

8) 其他非流动资产

截至 2024 年 03 月 31 日，发行人其他非流动资产账面价值为 754.75 万元，系预付长期资产购置款，不属于财务性投资或类金融投资。

综上所述，截至 2024 年 03 月 31 日，发行人财务性投资金额为 9,044.73 万元，占发行人 2024 年 03 月 31 日归属于母公司净资产 78,203.34 万元的比例为 11.57%。根据《证监会统筹一二级市场平衡优化 IPO、再融资监管安排》和《深交所有关负责人就优化再融资监管安排相关情况答记者问》的规定，公司已调减本次募集资金 3,311.00 万元，调减金额占发行人 2024 年 3 月 31 日归属于母公司净资产的比例为 4.23%。

七、公司经营成果分析

（一）营业收入分析

报告期各期，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	56,736.98	99.50%	53,496.13	99.04%	41,175.41	99.18%
其他业务收入	284.41	0.50%	518.03	0.96%	340.87	0.82%
合计	57,021.40	100.00%	54,014.16	100.00%	41,516.27	100.00%

报告期各期，公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占公司营业收入的比重均超过 99%。

公司主要从事阀门的设计、研发、生产与销售，报告期各期，公司主营业务收入按产品类别构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
阀门销售	46,609.45	82.15%	44,605.52	83.38%	32,449.93	78.81%
过滤器销售	2,079.87	3.67%	2,787.39	5.21%	2,202.71	5.35%
阀门零件及管件销售	5,963.33	10.51%	4,853.61	9.07%	3,253.76	7.90%
汽车配件	2,064.56	3.64%	1,217.18	2.28%	3,262.44	7.92%
其他	19.77	0.03%	32.43	0.06%	6.57	0.02%
合计	56,736.98	100.00%	53,496.13	100.00%	41,175.41	100.00%

报告期各期，根据产品分类，公司主营业务收入来自阀门、过滤器、阀门零件及管件和汽车配件的销售，其中，阀门销售业务占公司主营业务收入的比例分别为 78.81%、83.38%和 82.15%，为公司主营业务收入的主要来源。报告期内，公司主营业务收入呈明显增长趋势，主要系阀门销售收入的快速增长。

报告期内，公司阀门销售收入的持续增长，主要系 2021 年以来公司产品的主要原材料价格整体呈上涨趋势，虽然 2023 年有所回落，但成本端整体价格的提升支撑了阀门市场价格的提升，随着公司价格联动机制效应的落地，公司报告期内的阀门产品销售价格陆续上调；此外，公司不断拓展海外市场，外销订单及销量持续增加，销售规模不断提高。

按销售区域划分，公司收入分为内销收入与外销收入，报告期各期，公司收入按地域分类情况如下：

单位：万元

业务类别	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
外销	44,905.35	78.75%	45,118.28	83.53%	31,275.26	75.33%
内销	12,116.04	21.25%	8,895.88	16.47%	10,241.01	24.67%
合计	57,021.40	100.00%	54,014.16	100.00%	41,516.27	100.00%

报告期各期，公司外销收入占收入的比重分别为 75.33%、83.53%及 78.75%，为收入的主要来源。2022 年随着公司进一步扩大海外市场的开拓，外销的订单量和销售发货量较上年同期呈大幅增长。

（二）营业成本分析

报告期各期，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	34,702.72	99.79%	33,476.91	99.15%	27,867.57	99.58%
其他业务成本	72.96	0.21%	287.18	0.85%	118.82	0.42%
合计	34,775.68	100.00%	33,764.09	100.00%	27,986.39	100.00%

报告期各期，公司营业成本金额分别为 27,986.39 万元、33,764.09 万元和 34,775.68 万元，随着业务规模的增加，叠加钢铁、有色金属等大宗物资价格提升带动原材料价格的持续上涨等因素的影响，公司营业成本金额也相应上升。报告期各期，公司主营业务成本占公司营业成本比例均在 99%以上，营业成本主要由主营业务成本构成。

（三）毛利及毛利率分析

1、营业毛利情况

报告期内，公司毛利总体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	22,034.26	99.05%	20,019.22	98.86%	13,307.84	98.36%
其他业务毛利	211.46	0.95%	230.85	1.14%	222.05	1.64%
合计	22,245.72	100.00%	20,250.08	100.00%	13,529.89	100.00%

报告期各期，公司主营业务突出，主营业务毛利额分别为 13,307.84 万元、20,019.22 万元和 22,034.26 万元，占总毛利的比例分别为 98.36%、98.86%和 99.05%。

2、毛利率分析

报告期各期，公司主营业务毛利率及分产品毛利率情况如下：

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
主营业务毛利率	38.84%	37.42%	32.32%
其中：阀门销售	42.09%	39.09%	36.12%
过滤器销售	30.47%	41.47%	36.62%
阀门零件及管件销售	37.07%	33.30%	36.28%
汽车配件及其他	-20.49%	-15.12%	-12.21%

报告期各期，公司营业收入主要来源于阀门销售，报告期各期公司阀门销售收入占主营业务收入的比例分别为 78.81%、83.38%和 82.15%，因此，公司主营业务毛利率水平主要受阀门销售业务毛利率变化的影响。

报告期各期，发行人阀门产品的销量、单位售价、单位成本和毛利率情况如下：

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
阀门销售收入（万元）①	46,609.45	44,605.52	32,449.93
阀门业务销售成本（万元）②	26,992.47	27,169.79	20,729.86
销量（万套）③	44.85	47.81	40.04
平均销售单价（元/套）④（④=①/③）	1,039.30	932.99	810.34
平均单位成本（元/套）⑤（⑤=②/③）	601.88	568.29	517.67
毛利率⑥（⑥=1-②/①）	42.09%	39.09%	36.12%

由上表可知，公司阀门产品单位成本与单位收入均呈上涨趋势，毛利率整体较为稳定，主要系公司大多采取成本加成法确定售价。

公司生产成本中原材料占比最高，是影响公司生产成本的主要因素。公司主要原材料包括各类铸件、生铁、废钢等材料，受钢铁、有色金属等大宗物资价格提升的影响，原材料价格呈上升趋势，推动平均单位成本增高；成本端价格的提升支撑了阀门市场价格的提升，在公司价格联动机制效应的落地及市场需求的旺盛的影响下，阀门产品平均销售单价提升。

3、与同行业上市公司的对比情况

报告期各期，公司和主要同行业可比上市公司毛利率比较情况如下表所示：

证券简称	产品	2023 年度	2022 年度	2021 年度
------	----	---------	---------	---------

证券简称	产品	2023 年度	2022 年度	2021 年度
江苏神通	阀门类产品 (蝶阀、球阀等产品)	35.01%	38.11%	33.11%
冠龙节能	阀门类产品	32.72%	37.28%	43.93%
纽威股份	阀门类产品	31.68%	30.81%	29.17%
中核科技	阀门制造	20.91%	19.58%	18.32%
平均值		30.08%	31.44%	31.13%
公司	阀门销售	42.09%	39.09%	36.12%

由上可见，公司阀门销售类业务毛利率与同行业可比上市公司之间趋势一致，报告期内略高于同行业可比上市公司平均水平，主要系公司产品应用领域、销售模式与同行业其他公司存在一定的区别。

公司与可比公司阀门类产品在应用领域比较情况如下：

证券简称	主要应用领域
江苏神通	主要应用于能源、冶金和核电领域
冠龙节能	主要应用于城镇给排水、水利和工业等下游领域
纽威股份	主要用于石油、石化等领域
中核科技	主要应用于核电、核化工、石油石化等领域
伟隆股份	主要应用于城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统及污水处理系统、燃气等领域

由上表可见，公司阀门产品应用领域与可比公司存在一定差异，不同领域之间毛利率通常存在一定区别。以江苏神通披露数据为例，冶金行业及核电行业毛利率明显高于能源装备行业。可比公司中，中核科技、纽威股份、江苏神通的产品应用领域与公司不同，因此毛利率存在一定的差异。

冠龙节能则与公司应用领域较为接近。2021 年，冠龙节能产品毛利率高于公司，2022 年至 2023 年冠龙节能产品毛利率则略低于公司，主要系销售模式及销售区域存在差异。

销售模式方面，冠龙节能采取直销为主、经销为辅的销售模式，且以自主品牌销售为主。在直销模式下，企业需要自建销售网络，组建一定规模的销售队伍，从事市场开发推广，销售费用相对较高，直销毛利率也相应较高。公司产品主要采用贴牌和自有品牌模式相结合的业务模式，且主要以贴牌为主。与贴牌销售相

比，其他条件相同的情形下，销售自有品牌产品将获得一定的品牌溢价，且节省了贴牌模式下需要预留给品牌运营商的适当利润，使得销售自主品牌的毛利率相对较高。因此 2021 年冠龙节能毛利率高于公司。

销售区域方面，公司销售以外销为主，2021 年至 2023 年外销收入占比分别为 75.33%、83.53%和 78.75%。而冠龙节能则以内销为主，2021 年至 2023 年外销收入占比分别为 3.23%、4.97%和 3.79%。2022 年以来，受国内城镇给排水、水利和工业等阀门下游领域相对低迷、原材料成本上涨的影响，内销毛利率出现下滑。公司主要以外销为主，未受此影响。此外，2022 年以来，人民币对美元汇率呈现宽幅震荡态势，美元对人民币年度平均汇率有所上升，对公司以美元计价结算的出口带来积极影响，因此 2022 年后毛利率高于冠龙节能。

同行业可比上市公司中，冠龙节能的产品应用领域与公司较为类似。2020 年至 2023 年，公司与冠龙节能的外销毛利率对比情况如下：

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
冠龙节能外销毛利率	32.64%	34.87%	34.75%	42.62%
伟隆股份外销毛利率	43.90%	40.19%	35.57%	37.41%
其中：贴牌	42.24%	38.55%	33.50%	36.38%
自有品牌	48.22%	44.13%	40.28%	39.36%

注：冠龙节能 2021 年至 2023 年外销毛利率来自其年度报告；冠龙节能 2020 年外销毛利率来自其《首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函之回复报告》。

如上表所示，2020 年至 2023 年，公司与冠龙节能的外销毛利率均在 35%-45% 范围内波动，但因外销业务规模及竞争优势、外销客户构成存在差异，两家公司的外销毛利率变化趋势存在差异。

（1）外销业务规模及竞争优势存在差异

2020 年至 2023 年，公司与冠龙节能的外销金额及占整体营业收入比例情况如下：

单位：万元

公司名称	2023 年度		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	外销金额	占比	外销金额	占比	外销金额	占比	外销金额	占比
冠龙节能	4,002.08	3.79%	4,640.30	4.97%	3,383.99	3.23%	4,589.52	4.52%

公司名称	2023 年度		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	外销金额	占比	外销金额	占比	外销金额	占比	外销金额	占比
伟隆股份	44,905.35	78.75%	45,118.28	83.53 %	31,275.26	75.33 %	27,604.16	80.11 %

如上表所示，外销业务为公司营业收入的主要构成，公司自成立以来即以海外市场为业务重点，通过三十余年的技术积累和市场开拓，已经形成了较为成熟的海外市场开拓模式，积累了良好的市场资源及声誉，对外汇汇率变动、境外客户的交易习惯更为熟悉，对境外客户的服务能力较强，且取得了美国 FM/UL 认证、欧盟 CE 等多个国家和地区的认证，与主要境外客户合作时间较长，在对安全、质量稳定性和产品安全使用历史记录要求较高的消防给水系统、城镇给排水系统等细分领域具有较强的市场竞争力及议价能力，可以保持较为稳定的毛利空间，公司的外销毛利率变化趋势整体上与主要结算货币美元的汇率变化趋势基本吻合：

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度	2020 年度
伟隆股份外销毛利率	43.90%	40.19%	35.57%	37.41%
伟隆股份美元记账平均汇率（1 美元兑人民币元）	7.06	6.74	6.48	6.99

而冠龙节能则以内销为主，外销金额及占比均较小，且外销主要销往中国台湾地区，境外非其主要目标市场，因此其各年度的外销毛利率波动较大，且与汇率变动趋势不具备明显的对应关系（根据其公开信息披露，美元亦为冠龙节能境外销售的主要结算货币之一）。

外销规模及占比差异较大，导致两家公司境外市场的竞争优势、议价能力和毛利空间存在差异，进而导致两家公司的外销毛利率变化趋势存在差异。

（2）外销客户构成不同

如上表所示，2020 年至 2023 年，冠龙节能的外销收入在约 3,500 万-4,500 万元左右的规模，其外销毛利率变化容易受个别客户的影响。根据其《首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函之回复报告》（该回复的报告期为 2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-6 月），明冠造机企业股份有限公司（以下简称“明冠造机”）为冠龙节能 2018 年至 2021 年 1-6 月各期间最主

要的经销商，占冠龙节能外销收入的比例约一半以上，且为冠龙节能的关联方，冠龙节能通过明冠造机实现对中国台湾地区的销售，因其采购量较大及对售后服务等的要求不同，冠龙节能对明冠造机的销售毛利率较低，根据其问询函回复报告及上市后的年度报告数据，明冠造机对冠龙节能外销毛利率的影响分析如下：

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度	2021 年 1-6 月	2020 年度
外销收入(万元)	4,002.08	4,640.30	3,383.99	1,595.51	4,589.52
外销毛利率	32.64%	34.87%	34.75%	34.07%	42.62%
对明冠造机收入(万元)	3,447.49	4,473.52	2,149.22	780.50	3,300.00
明冠造机占外销收入比例	86.14%	96.14%	63.51%	48.92%	71.90%
明冠造机毛利率	未披露	未披露	未披露	21.21%	37.24%
除明冠造机外其他外销客户毛利率	未披露	未披露	未披露	46.38%	56.40%

如上表所示，冠龙节能对明冠造机的销售毛利率波动较大，且显著低于其他外销客户毛利率，明冠造机占冠龙节能外销收入比例较高且存在变化，因此各期间冠龙节能对明冠造机的销售毛利率及占比变化直接影响到各期间的外销毛利率变化。由 2021 年 1-6 月数据可知，2021 年冠龙节能对明冠造机的销售毛利率较低，导致 2021 年度冠龙节能的外销毛利率较 2020 年大幅下降。而 2022 年、2023 年，冠龙节能对明冠造机的收入占其外销收入比例大幅提升至 85%以上，导致其整体外销毛利率较低。

而伟隆股份自成立以来深耕海外市场，客户遍及欧洲、亚洲、北美、大洋洲、非洲，境外客户较多，单一客户对公司整体外销毛利率的影响较小，2021 年以来受主要结算货币美元汇率的有利变动影响，公司的外销毛利率水平稳步提升。

2020 年及 2021 年 1-6 月，冠龙节能对除明冠造机以外的其他外销客户销售金额分别为 1,289.52 万元、815.01 万元，毛利率为 56.40%、46.38%，毛利率水平高于伟隆股份 2020 年、2021 年的外销毛利率，主要原因系冠龙节能一直以来以自主品牌对外销售，而伟隆股份的外销以 OEM 模式为主，“WEFLO”自主品牌的境外销售尚处于发展阶段，自主品牌较 OEM 模式具有一定的溢价，因此导致 2020 年及 2021 年 1-6 月冠龙节能对除明冠造机以外的其他外销客户销售毛利

率高于伟隆股份的整体外销毛利率。随着“WEFLO”自主品牌在国外市场认可度的提升，2023年公司外销自主品牌的毛利率提升至48.22%，逐步与冠龙节能上述其他境外客户的毛利率接近。

综上，2020年至2023年，公司与冠龙节能的外销毛利率变化趋势存在差异具有合理性。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	3,196.06	5.61%	3,098.42	5.74%	2,788.32	6.72%
管理费用	3,516.40	6.17%	3,227.61	5.98%	2,180.12	5.25%
研发费用	2,632.69	4.62%	2,650.47	4.91%	2,419.61	5.83%
财务费用	-249.37	-0.44%	-702.99	-1.30%	254.82	0.61%
合计	9,095.77	15.95%	8,273.52	15.32%	7,642.87	18.41%

报告期内，公司期间费用的总额分别为7,642.87万元、8,273.52万元和9,095.77万元，占营业收入的比例分别为18.41%、15.32%和15.95%，期间费用占营业收入的比例较为稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公费及差旅费	104.45	3.27%	19.19	0.62%	20.51	0.74%
工资及附加	655.12	20.50%	489.93	15.81%	309.14	11.09%
业务宣传费及展位费	184.37	5.77%	63.50	2.05%	54.79	1.97%
检验费及认证费	580.16	18.15%	568.84	18.36%	693.23	24.86%
佣金及咨询费	1,451.89	45.43%	1,724.00	55.64%	1,549.25	55.56%
水电费、通讯费及其	63.91	2.00%	62.29	2.01%	102.40	3.67%

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
他						
出口保险费用	156.16	4.89%	170.67	5.51%	58.99	2.12%
合计	3,196.06	100.00%	3,098.42	100.00%	2,788.32	100.00%

报告期各期，公司销售费用分别为 2,788.32 万元、3,098.42 万元和 3,196.06 万元，主要由佣金及咨询费、工资及附加、检验费及认证费等构成。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公费及差旅费	203.42	5.78%	48.83	1.51%	56.85	2.61%
业务招待费	110.19	3.13%	26.96	0.84%	39.95	1.83%
工资及附加	1,771.93	50.39%	1,787.41	55.38%	1,210.12	55.51%
折旧及摊销	447.14	12.72%	376.32	11.66%	403.14	18.49%
股权激励费	289.01	8.22%	450.24	13.95%	72.99	3.35%
其他	694.71	19.76%	537.85	16.66%	397.07	18.21%
合计	3,516.40	100.00%	3,227.61	100.00%	2,180.12	100.00%

报告期各期，公司管理费用分别为 2,180.12 万元、3,227.61 万元和 3,516.40 万元，主要由工资及附加、折旧及摊销、股权激励费等构成。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
工资及附加	1,251.92	1,490.05	1,090.51
折旧及摊销	111.42	150.78	126.31
材料费用	1,264.69	988.36	1,196.87
其他费用	4.66	21.28	5.91
合计	2,632.69	2,650.47	2,419.61

报告期各期，公司研发费用分别为 2,419.61 万元、2,650.47 万元和 2,632.69 万元，主要由工资及附加、材料费用构成。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
利息支出	13.67	119.82	102.11
减：利息收入	134.40	47.11	27.55
汇兑损益	-178.19	-832.82	139.16
手续费	49.55	57.12	41.11
合计	-249.37	-702.99	254.82

公司财务费用主要由利息支出、汇兑损益等构成。报告期各期，公司财务费用分别为 254.82 万元、-702.99 万元和-249.37 万元。2022 年汇兑损益波动较大，主要原因是 2022 年美元汇率开始大幅上升，公司形成汇兑收益较大。

（五）利润表其他重要科目

1、投资收益

报告期各期，公司投资收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
处置长期股权投资产生的投资收益	17.61	4,164.12	-
理财产品收益	665.44	608.83	1,436.16
外汇期权收益	-	-	5.53
远期结售汇损失	-12.20	-41.80	-
大额存单利息	163.54	227.82	149.89
债务重组	-	-26.40	-
合计	834.40	4,932.57	1,591.57

报告期各期，公司投资收益分别为 1,591.57 万元、4,932.57 万元和 834.40 万元。

2022 年，公司投资收益金额增加较多，主要系公司处置子公司青岛即聚机

电有限责任公司股权获得的投资收益。

2、其他收益

报告期各期，公司其他收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
与资产相关的政府补助	85.86	86.52	79.09
与收益相关的政府补助	158.58	241.72	222.40
退伍军人附加税减免	32.16	3.60	-
手续费返还	4.19	4.49	5.14
税收减免	66.72	4.32	8.52
合计	347.51	340.65	315.15

报告期各期，公司其他收益金额分别为 315.15 万元、340.65 万元和 347.51 万元，公司其他收益主要为政府补助。

（六）非经常性损益分析

报告期各期，公司非经常性损益及非经常损益净额占当期归属母公司普通股股东净利润的情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
非流动资产处置损益	-103.25	4,137.52	52.34
政府补助	142.44	229.43	301.49
委托投资损益	816.78	794.85	1,591.57
债务重组损益	-	-26.40	-
持有（或处置）交易性金融资产和负债产生的公允价值变动损益	733.94	-838.21	-336.67
法规要求一次性损益调整影响	-	15.71	-
其他营业外收支净额	20.88	1.39	119.33
非经常性损益项目小计	1,610.80	4,314.30	1,728.07
减：所得税影响数	152.68	744.28	313.49
减：少数股东损益影响数	289.54	-256.57	-
非经常性损益项目合计	1,168.58	3,826.59	1,414.58
归属于母公司普通股股东的净利润	11,728.23	13,620.51	6,099.35

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
占比	9.96%	28.09%	23.19%

报告期各期，公司非经常性损益主要由非流动资产处置损益及委托投资损益构成。2022 年，公司非经常性损益金额及占比同比提升较多，主要系当期处置子公司青岛即聚机电有限责任公司产生的处置收益所致。

（七）净利润分析

1、净利润波动情况分析

报告期各期，公司实现主营业务收入分别为 41,175.41 万元、53,496.13 万元和 56,736.98 万元；实现净利润分别为 6,099.35 万元、13,362.71 万元和 12,005.40 万元；实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 4,684.77 万元、9,793.92 万元和 10,559.65 万元。随着公司销售规模的不断增大，公司业绩水平整体呈上升趋势，2023 年度净利润出现下滑，但扣非归母净利润小幅提升。其中，2022 年公司主营业务收入及净利润较 2021 年分别上涨 29.92%和 119.08%，主要系：

①公司主营业务阀门产品销售收入快速增长。一方面，受公司产品的主要原材料价格持续上涨，成本端价格的提升支撑了阀门市场价格的提升，随着公司价格联动机制效应的落地，公司报告期内的阀门产品销售价格陆续上调；另一方面，随着公司外销市场的进一步开拓，2022 年公司签订订单量和销售发货量较上年同期增加，使得公司收入明显提升。

②汇率变动导致净利润进一步增加。公司销售以外销为主，并主要以美元结算。2022 年美元汇率开始大幅上升，人民币兑外币的记账汇率波动均值 6.72 元，较 2021 年的 6.45 元变动约 0.27 元，对公司出口业绩产生一定的正向影响，提升了产品毛利率。

③转让子公司即聚机电使得投资收益大幅增加。2022 年，公司处置即聚机电产生投资收益为 4,164.12 万元，占当期利润总额的比例为 26.91%。主要系当年处置子公司青岛即聚机电有限责任公司产生的处置收益较多。

2、非经常性损益对经营成果的影响分析

报告期各期，公司非经常性损益占净利润的情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
归属于母公司非经常性损益净额	1,168.58	3,826.59	1,414.58
归属于母公司股东的净利润	11,728.23	13,620.51	6,099.35
占比	9.96%	28.09%	23.19%

报告期各期，公司归属于母公司非经常性损益净额占归母净利润的比重分别为 23.19%、28.09%和 9.96%。

公司非经常性损益主要由非流动资产处置损益及金融资产投资收益、公允价值变动构成。2022 年，公司非经常性损益金额及占比同比提升较多，主要系当期处置子公司青岛即聚机电有限责任公司产生的处置收益所致。

3、税收优惠对经营成果的影响

公司报告期内作为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等相关规定，适用企业所得税税率为 15%。同时，公司还享受研发费用加计扣除的税收优惠政策。

根据《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税[2019]13 号）规定，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。根据《国家税务总局关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告》（国家税务总局公告 2021 年第 8 号），对小型微利企业 2021 年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 12.5% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。报告期内，子公司青岛伟隆五金机械有限公司、青岛即聚机电有限责任公司（剥离前）2021 年度、2022 年度及 2023 年度按照小型微利企业缴纳企业所得税，子公司青岛卓信检测技术有限公司 2021 年、2022 年及 2023 年按照小型微利企业缴纳企业所得税。

报告期各期，公司享有的税收优惠金额及占税前利润情况如下：

单位：万元

税种	2023 年度	2022 年度	2021 年度
高新技术企业税收优惠	1,289.26	1,601.46	660.80
研发费用加计扣除对企业所得税的影响金额	407.36	400.04	357.97
小微企业税收优惠	22.73	10.54	29.69
高新技术企业固定资产加计扣除	-	15.71	-
税收优惠合计	1,719.35	2,027.75	1,048.45
利润总额	13,994.28	15,475.41	6,753.57
税收优惠占利润总额的比例	12.29%	13.10%	15.52%

报告期各期，公司无计入非经常性损益的税收优惠，税收优惠分别占当期利润总额的 15.52%、13.10%和 12.29%，公司经营成果对税收优惠不存在重大依赖。

4、经营活动现金流量净额与净利润差异情况

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量占净利润的比例情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	12,977.58	13,470.79	1,138.73
净利润	12,005.40	13,362.71	6,099.35
占比	108.10%	100.81%	18.67%

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例分别为 18.67%、100.81%和 108.10%，差异较大主要系销售采购周期与付款导致往来款余额变动以及原材料等存货储备规模的变化影响，具体请参见本章之“八、现金流量情况”之“（一）经营活动产生的现金流量”。

5、最近一期业绩情况分析

根据发行人于 2024 年 04 月 06 日披露的《2024 年第一季度报告》（未经审计）数据，2024 年 1-3 月，公司实现营业收入 9,945.79 万元，同比下降 16.72%；实现净利润 2,278.62 万元，同比下滑 38.90%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,787.29 万元，同比下降 4.84%。

发行人 2024 年 1-3 月主要经营数据及其变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2024年1-3月	2023年1-3月	波动
营业收入	9,945.79	11,942.28	-16.72%
营业成本	6,202.26	7,641.46	-18.83%
营业毛利	3,743.53	4,300.82	-12.96%
毛利率	37.64%	36.01%	1.63个百分点
销售费用	631.83	399.79	58.04%
管理费用	999.68	754.00	32.58%
研发费用	417.83	461.55	-9.47%
财务费用	-186.18	324.52	-157.37%
公允价值变动	323.54	1,595.62	-79.72%
信用减值损失	322.81	-24.03	-1443.36%
其他收益	113.77	54.73	107.88%
营业利润	2,726.18	4,097.38	-33.47%
净利润	2,278.62	3,729.05	-38.90%
归属于母公司所有者的净利润	2,194.77	3,125.48	-29.78%
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润	1,787.29	1,878.28	-4.84%

2024年1-3月，收入及净利润分别下滑-16.72%和-38.90%，主要系成本下行导致收入随之下滑，此外公司持有的私募基金公允价值变化，进一步拉低了净利润水平。但公司主要产品产销规模正常，扣非后归母净利润仅下滑4.84%。具体分析如下：

(1) 钢铁等大宗原材料成本下行，拉低收入规模

2024年第一季度与2023年第一季度发行人阀门产品收入、成本及销量情况如下：

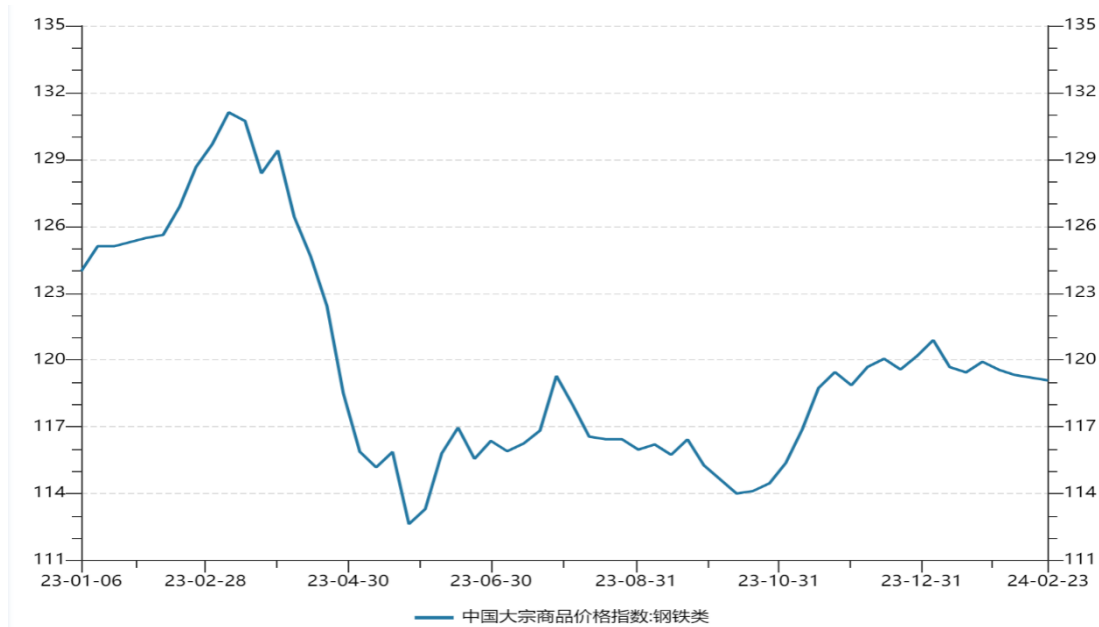
单位：万元、元/台套

项目	2024年1-3月	2023年1-3月	变动比率
营业收入	9,945.79	11,942.28	-16.72%
营业成本	6,202.26	7,641.46	-18.83%
平均单价（营业收入/阀门销量）	1,107.76	1,310.93	-15.50%
平均成本（营业成本/阀门销量）	690.81	838.82	-17.65%

由上可见，2024年第一季度公司产品平均成本下滑明显。2024年第一季度，公司产品主要原材料钢材价格同比下滑明显，进而拉低了公司收入水平。

公司生产成本中原材料占比最高，是影响公司生产成本的主要因素。公司主要原材料包括各类铸件、生铁、废钢等材料，受钢铁市场价格影响较大。

2023 年至 2024 年第一季度，中国钢铁类大宗商品价格指数走势如下：



数据来源：Wind 数据库

由上可见，2023 年第一季度，钢材价格指数尚处于高位，2023 年第二季度以来，受建筑及制造钢铁需求低迷等市场因素的影响，钢铁价格指数在低位徘徊，因此公司生产成本随之下滑。2024 年第一季度，公司营业成本 6,202.26 万元，较 2023 年第一季度的 7,641.46 万元下滑 18.83%。

发行人对各销售模式下采取的定价模式均为成本加成方式，即在成本的基础上依据各类销售模式的不同加成一定的合理利润后产生基准价格。因此，在成本下行的阶段，收入也随之下滑。

(2) 2020 年以来各年第一季度业绩实现情况对比

2020 年至 2024 年各年第一季度，公司实现收入情况如下：

单位：万元

项目	营业收入
2024 年第一季度	9,945.79
2023 年第一季度	11,942.28
2022 年第一季度	9,572.48

项目	营业收入
2021 年第一季度	7,926.09
2020 年第一季度	5,774.12

由上表可知，公司在 2020 年至 2024 年各年第一季度分别实现收入 5,774.12 万元、7,926.09 万元、9,572.48 万元、11,942.28 和 9,945.79 万元。2023 年第一季度实现收入较多，主要系一方面如前所述，2023 年底钢材价格尚处在高位，阀门产品售价相对较高；另一方面，2022 年底公司因生产排期、船运排期等因素，部分订单安排至 2023 年第一季度生产销售，因此 2023 年第一季度实现收入较高。

但综合 2020 年以来各年第一季度业绩来看，2024 年第一季度收入水平良好，且 2024 年第一季度公司阀门产品生产与销售情况正常。2023 年第一季度与 2024 年季度阀门产品产销情况如下：

项目	2024 年 1-3 月	2023 年 1-3 月	变动比率
产量（台/套）	99,118	72,849	36.06%
销量（台/套）	89,783	91,098	-1.44%
平均单价（元，收入/阀门产量）	1,107.76	1,310.93	-15.50%

由上表可知，2024 年第一季度阀门产品产量较 2023 年第一季度为提升状态，主要系由于在手订单情况正常，公司生产线排期较满，2024 年 3 月末存货金额 9,463.76 万元，较 2023 年末 8,417.26 万元提升 12.43%，期后产品均已正常发货。

（3）公允价值变动收益导致净利润水平下降

2024 年第一季度公司公允价值变动 323.54 万元，较 2023 年第一季度下滑 79.72%，公允价值变动主要系益安地风 5 号私募证券投资基金（以下简称“益安地风 5 号”）变动引起。

2022 年 2 月 16 日，发行人召开第四届董事会第十一次会议，审议并通过了《关于公司控股子公司购买私募基金暨关联交易的议案》，同意公司控股子公司海南伟隆出资 10,000 万元认购益安地风 5 号私募证券投资基金。发行人将益安地风 5 号划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

2023 年以来，益安地风 5 号私募每期的公允价值变动情况及占当期净利润的比例如下：

单位：万元

项目	公允价值变动	净利润	占比
2023 年一季度	1,512.64	3,729.05	40.56%
2023 年二季度	343.89	3,162.68	10.87%
2023 年三季度	-76.13	3,170.36	-2.40%
2023 年第四季度	-1,029.08	1,943.31	-52.96%
2024 年第一季度	277.60	2,278.62	19.08%

由上表可知，益安地风 5 号私募 2023 年第一季度公允价值变动 1,512.64 万元，占当期净利润的比例为 40.56%。2024 年第一季度，受基金市场整体收益率下滑以及益安地风 5 号底层资产变化等因素的影响，益安地风 5 号公允价值变动 277.60 万元，同比下降 81.65%，占当期净利润的比例为 19.08%，进而降低了当期净利润的水平。

(4) 应收账款收回情况较好，信用减值损失转回

2023 年末及 2024 年第一季度末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2024/3/31	2023/12/31
应收账款	7,588.60	12,109.88

由上表可见，2023 年末由于公司发货较为集中，截至年底款项仍未到期，因此 2023 年末余额有所增加。公司根据减值政策对应收账款计提了信用减值损失，具体如下：

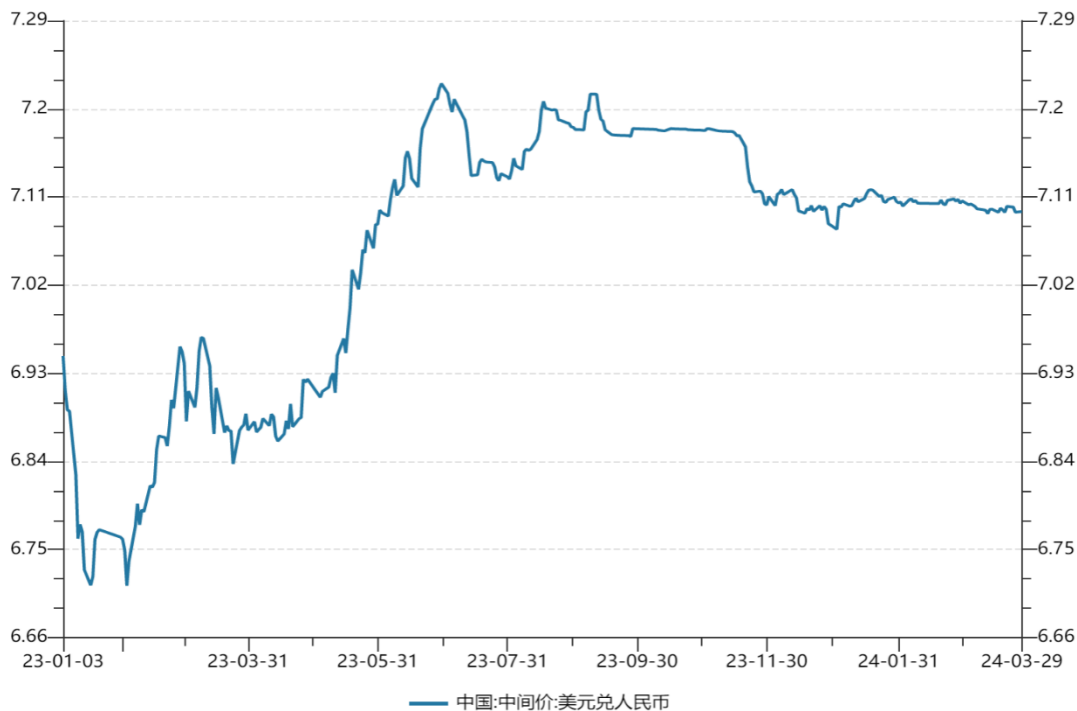
单位：万元

类别	期末余额				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的应收账款	11.09	0.08	11.09	100	
按组合计提坏账准备的应收账款	13,208.81	99.92	1,098.92	8.32	12,109.88
合计	13,219.90	100	1,110.01	8.4	12,109.88

2024 年第一季度，随着上述款项的到期收回，发行人转回了部分信用减值损失。受此影响，2024 年第一季度信用减值损失 322.81 万元，同比变动金额为 346.84 万元，提升了 2024 年第一季度的净利润水平。

(5) 汇率波动导致公司产生汇兑收益

2023 年 1 月 1 日至 2024 年 4 月 30 日，美元兑人民币汇率波动情况如下：



数据来源：Wind 数据库

由上可见，2023 年第一季度，美元兑人民币汇率处于先降后升的大幅波动中。结汇时间的选择上，发行人与银行等机构进行沟通，观察市场汇率变动趋势，并结合公司的资金需求，自主选择有利的结汇时间点进行结汇，因此结汇时间并不固定。在汇率大幅波动的情况下，发行人准确判断汇率走势的难度较大，因此 2023 年第一季度发行人财务费用中汇兑损失金额为 317.10 万元。

2024 年第一季度，美元兑人民币汇率相比整体波动较小，发行人财务费用中汇兑收益金额 191.25 万元。受此影响，2024 年第一季度发行人财务费用同比减少 510.70 万元，提升了 2024 年第一季度的净利润水平。

综上所述，受成本下行及 2023 年第一季度收入基数较高的影响，发行人 2024 年度第一季度收入规模同比有所下滑；同时因持有益安地风 5 号公允价值波动的

影响，发行人净利润同比下滑。但受信用减值损失转回以及财务费用-汇兑损益波动的影响，2024年第一季度扣非归母净利润与2023年第一季度相差较小，2024年第一季度发行人主要产品产销正常、外部市场环境未发生重大不利变化。

八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	12,977.58	13,470.79	1,138.73
投资活动产生的现金流量净额	-8,872.30	-4,436.89	9,294.27
筹资活动产生的现金流量净额	-9,808.67	-1,993.55	-6,391.88
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-40.20	238.67	-67.71
现金及现金等价物净增加额	-5,743.58	7,279.02	3,973.42

（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情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	52,560.59	50,096.75	38,747.07
收到的税费返还	2,759.09	3,283.70	2,419.49
收到其他与经营活动有关的现金	879.81	711.47	932.95
经营活动现金流入小计	56,199.49	54,091.92	42,099.51
购买商品、接受劳务支付的现金	27,197.58	26,850.47	30,180.56
支付给职工以及为职工支付的现金	7,960.44	7,594.96	6,431.42
支付的各项税费	3,810.83	2,587.97	1,190.13
支付其他与经营活动有关的现金	4,253.06	3,587.73	3,158.67
经营活动现金流出小计	43,221.91	40,621.13	40,960.78
经营活动产生的现金流量净额	12,977.58	13,470.79	1,138.73

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,138.73 万元、13,470.79 万元和 12,977.58 万元。

2021 年度，公司经营活动现金流量净额同比大幅下降，经营活动现金流入方面，公司 2021 年度营业收入同比有所增加，但 2021 年末应收账款较上期末增

加 2,101.06 万元, 导致经营活动现金流入增加幅度较小; 经营活动现金流出方面, 受原材料价格上涨、期末加大原材料采购量等因素的影响, 2021 年度采购原材料付现增加。

(二) 投资活动产生的现金流量

报告期内, 公司投资活动现金流情况如下:

单位: 万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
收回投资收到的现金	62,540.00	35,160.00	44,587.45
取得投资收益收到的现金	734.92	800.55	1,556.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	267.81	259.07	108.53
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	91.62	2,379.08	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1,000.00
投资活动现金流入小计	63,634.35	38,598.70	47,252.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,333.88	1,185.59	1,957.77
投资支付的现金	66,872.96	40,850.00	36,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,000.00	-
投资活动现金流出小计	72,506.65	43,035.59	37,957.77
投资活动产生的现金流量净额	-8,872.30	-4,436.89	9,294.27

报告期内, 公司投资活动产生的现金流量净额为 9,294.27 万元、-4,436.89 万元和-8,872.30 万元。2021 年度, 公司投资活动现金流量净额较 2020 年度大幅度增加, 主要系公司当期收回较多理财产品。2022 年及 2023 年, 公司投资活动现金流量净额减少较多, 主要系公司理财资金增加以及慧节能阀门建设项目投入增加所致。

(三) 筹资活动产生的现金流量

报告期内, 公司筹资活动现金流情况如下:

单位: 万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
吸收投资收到的现金	200.20	4,000.00	2,450.00
取得借款收到的现金	-	7,000.00	4,900.00

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	198.85	1,360.00
筹资活动现金流入小计	200.20	11,198.85	8,710.00
偿还债务支付的现金	3,000.00	7,100.00	6,685.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,080.90	6,020.08	5,330.94
支付其他与筹资活动有关的现金	1,927.97	72.31	3,085.02
筹资活动现金流出小计	10,008.87	13,192.39	15,101.88
筹资活动产生的现金流量净额	-9,808.67	-1,993.55	-6,391.88

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额为-6,391.88 万元、-1,993.55 万元和-9,808.67 万元。2023 年，公司筹资活动现金净额减少较多，主要系当期偿还了前期借款，并且无新增借款。

九、资本支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 1,957.77 万元、1,185.59 万元和 5,333.88 万元，主要用于购置生产设备、土地使用权等资产的投资，具体情况参见本募集说明书“第五节 财务会计信息与管理层分析”之“六、财务状况分析”中非流动资产结构分析的有关内容。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本募集说明书签署日，未来可预见的重大资本性支出为本次募集资金投资项目，及拟在沙特、泰国投建的阀门产线，具体情况参见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”的有关内容。

十、技术创新分析

报告期内，公司技术先进性、正在从事的研发项目及进展情况、技术创新的机制和安排，详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、公司的技术与研发情况”。

十一、本次发行摊薄即期回报及公司采取的措施

（一）本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司主要财务指标的影响

1、测算假设和前提条件

（1）假设宏观经济环境、产业政策、行业发展趋势及公司经营情况未发生重大不利变化。

（2）假设本次发行可转换公司债券募集资金总额为 26,971.00 万元，且不考虑发行费用的影响。本次可转换公司债券发行实际到账的募集资金规模及时间将根据监管部门审核、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定。

（3）假设本次发行可转换公司债券于 2024 年 12 月底实施完毕，于 2025 年 6 月底达到转股条件，且分别假设所有可转债持有人于 2025 年 6 月 30 日全部转股和 2025 年 12 月 31 日全部未转股两种情况。上述发行方案实施完毕的时间和转股完成时间仅用于测算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以经中国证监会同意注册的发行数量和本次发行方案的实际完成时间及债券持有人完成转股的实际时间为准。

（4）在预测公司总股本时，以截至 2023 年 12 月 31 日公司总股本 219,368,887 股为基础，仅考虑本次发行完成并全部转股后的股票数对股本的影响，不考虑股权激励等其他因素导致股本发生的变化。假设除本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为。

（5）假设本次可转债的转股价格为人民币 13.65 元/股，该价格为公司第四届董事会第十七次会议召开日（2023 年 1 月 16 日）前二十个交易日交易均价与前一交易日交易均价的较高者，转股数量上限约为 19,758,974 股。（该转股价格仅用于计算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，最终的转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正）。

（6）公司 2023 年度拟派发现金红利为 64,349,735.10 元（含税）。假设公司 2023 年度现金红利正常实施，不考虑公司 2023 年度利润分配因素的影响。

(7) 公司 2023 年度归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 117,282,320.79 元和 105,596,509.32 元；2024 年度和 2025 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益前/后的净利润分别按以下三种情况进行测算：（1）同比增长 15%；（2）同比持平；（3）同比下降 15%。上述假设仅用于计算本次发行可转债摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，并不代表公司对未来经营情况及趋势的判断，亦不构成公司盈利预测，盈利情况及所有者权益数据最终以会计师事务所审计的金额为准

(8) 假设 2024 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益=2024 年期初归属于母公司所有者权益+2024 年归属于母公司所有者的净利润—当期现金分红金额；

假设 2025 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益=2025 年期初归属于母公司所有者权益+2025 年归属于母公司所有者的净利润。

(9) 在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响。

(10) 假设不考虑本次可转债票面利率的影响，仅为模拟测算需要，不构成对实际票面利率的数值预测。

(11) 假设本次可转债在发行完成后全部以负债项目在财务报表中列示。该假设仅为模拟测算财务指标使用，具体情况以发行完成后的实际会计处理为准。

上述假设仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2024 年度和 2025 年度经营情况及趋势的判断，亦不构成任何盈利预测及承诺事项。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。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，公司测算了本次发行摊薄即期回报对每股收益的影响，具体情况如下：

项目	2023 年度/ 2023 年 12 月 31 日	2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日	2025 年度/2025 年 12 月 31 日	
			2025 年 6 月 30 日 全部转股	2025 年 12 月 31 日 全部未转股

总股本（股）	219,368,887	219,368,887	239,127,861	219,368,887
假设 1：假设 2024 年度和 2025 年度扣除非经常性损益前/后归属上市公司股东的净利润同比下降 15%				
归属于母公司所有者的净利润（元）	117,282,320.79	99,689,972.67	84,736,476.77	84,736,476.77
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（元）	105,596,509.32	89,757,032.92	76,293,477.98	76,293,477.98
归属于母公司所有者权益（万元）	791,341,443.69	826,681,681.26	1,181,128,158.03	911,418,158.03
基本每股收益（元/股）	0.53	0.45	0.37	0.39
稀释每股收益（元/股）	0.53	0.45	0.35	0.35
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.48	0.41	0.33	0.35
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.48	0.41	0.32	0.32
加权平均净资产收益率（%）	15.43%	12.32%	8.44%	9.75%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	13.89%	11.09%	7.60%	8.78%
假设 2：假设 2024 年度和 2025 年度扣除非经常性损益前/后归属母公司所有者的净利润同比持平				
归属于母公司所有者的净利润（元）	117,282,320.79	117,282,320.79	117,282,320.79	117,282,320.79
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（元）	105,596,509.32	105,596,509.32	105,596,509.32	105,596,509.32
期末归属于母公司所有者权益（万元）	791,341,443.69	844,274,029.38	1,231,266,350.17	961,556,350.17
基本每股收益（元/股）	0.53	0.53	0.51	0.53
稀释每股收益（元/股）	0.53	0.53	0.49	0.49
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.48	0.48	0.46	0.48
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.48	0.48	0.44	0.44
加权平均净资产收益率（%）	15.43%	14.34%	11.30%	12.99%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	13.89%	12.91%	10.18%	11.70%
假设 1：假设 2024 年度和 2025 年度扣除非经常性损益前/后归属上市公司股东的净利润同比增长 15%				

归属于母公司所有者的净利润（元）	117,282,320.79	134,874,668.91	155,105,869.24	155,105,869.24
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（元）	105,596,509.32	121,435,985.72	139,651,383.58	139,651,383.58
期末归属于母公司所有者权益（万元）	791,341,443.69	861,866,377.50	1,286,682,246.74	1,016,972,246.74
基本每股收益（元/股）	0.53	0.61	0.68	0.71
稀释每股收益（元/股）	0.53	0.61	0.65	0.65
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.48	0.55	0.61	0.64
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.48	0.55	0.58	0.58
加权平均净资产收益率（%）	15.43%	16.32%	14.44%	16.51%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	13.89%	14.69%	13.00%	14.87%

注：上述每股收益指标根据《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》的有关规定进行计算。

根据上述测算，在完成本次发行后，公司股本规模以及净资产规模将会相应增加，但由于募集资金产生效益需要一定时间，短期内每股收益等指标存在被摊薄的风险。

（二）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的具体措施

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东利益的回报，公司拟采取多种措施填补即期回报，具体如下：

1、强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司将严格按照《证券法》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律法规、规范性文件以及公司《募集资金管理制度》的规定，加强募集资金管理，对募集资金进行专户存储，并依相关规定使用募集资金，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

2、加快募投项目建设进度，增强公司核心竞争力

公司董事会已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，认为本次募投项目符合未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于巩固公司的行业地位，增强公司综合实力及核心竞争力。本次发行的募集资金到位后，公司将加快募投项目的投资进度，推进募投项目的顺利建设，尽快产生效益回报股东。

3、严格执行公司利润分配政策，强化投资者回报机制

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等法律法规、规范性文件的规定，公司已制定了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，并制定了《青岛伟隆阀门股份有限公司未来三年（2023年-2025年）股东分红回报规划（修订稿）》，明确了股东的具体回报计划，建立了股东回报规划的决策、实施和调整机制。本次发行后，公司将严格执行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，加大落实对投资者持续、稳定、科学的回报，从而切实保护公众投资者的合法权益。

4、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》《证券法》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东权利能够得以充分行使，确保董事会能够按照法律法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（三）公司的控股股东、实际控制人及全体董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

1、控股股东、实际控制人关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

公司控股股东、实际控制人对向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施事宜作出以下承诺：

“1、本人承诺不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司利益；

2、自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券完成前，若中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门作出关于上市公司填补被摊薄即期回报措施的其他新的监管规定的，且本承诺不能满足国家及证券监管部门的该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门的最新规定出具补充承诺；

3、本人承诺切实履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺而给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的补偿责任。”

2、董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

公司全体董事、高级管理人员对本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施事宜作出以下承诺：

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

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩；

5、本人承诺如公司拟实施股权激励计划，本人支持拟公布的股权激励的行权条件与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩；

6、自本承诺出具日后至公司本次发行可转换公司债券完成前，若中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门作出关于上市公司填补被摊薄即期回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺不能满足国家及证券监管部门的该等规定时，本人承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺而给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法

承担相应的补偿责任。”

（四）本次发行摊薄即期回报的特别风险提示

本次可转债发行完成后、转股前，公司需按照约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，由于可转债票面利率一般较低，正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益，但极端情况下，如果公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖需支付的债券利息，则将使公司的税后利润面临下降的风险，公司即期回报面临被摊薄的风险。

本次募集资金到位后，公司将合理有效地利用募集资金，提升公司运营能力，从而提高公司长期盈利能力。投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加。但由于受到宏观经济以及行业发展情况的影响，短期内公司盈利状况仍然存在一定的不确定性，并且由于本次募集资金投资项目建设需要一定周期，本次发行募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，如果公司营业收入及利润没有立即实现同步增长，本次发行的可转债转股可能导致原有股东持股比例、每股收益指标出现下降，公司短期业绩面临被摊薄的风险。

另外，本次向不特定对象发行可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次向不特定对象发行可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

公司向不特定对象发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

十二、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）对外担保

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司不存在正在履行的对外担保合同。

（二）诉讼、仲裁

截至本募集说明书签署日，发行人及其控股子公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书签署日，公司及其子公司无需要披露的其他或有事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书签署日，公司及其子公司无需要披露的重大期后事项。

十三、本次发行对上市公司的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次发行募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本项目实施后公司主营业务的产能将得到进一步释放，为公司进一步提升自身竞争优势、强化市场地位奠定基础。本次募集资金有利于公司向市场提供更具竞争力和综合性的产品及服务，有利于提升资本实力和抗风险能力，进一步提升公司的整体竞争实力，符合公司长期发展需求及全体股东的利益。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，如本次发行的可转债逐渐转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产提高，财务结构进一步优化，抗风险能力将得到提升。

募投项目产生效益需要一定的过程和时间，若本次发行的可转债转股较快，募投项目效益尚未完全实现，则可能出现每股收益等财务指标在短期内小幅下滑的情况。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到提升。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、预计募集资金数额

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 26,971.00 万元人民币（含 26,971.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	智慧节能阀门建设项目	29,377.91	26,971.00
	合计	29,377.91	26,971.00

若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）募集资金投资项目的必要性

1、本次募集资金投资项目产品的特性适应国家智能制造发展的需要

本次募集资金投资项目的产品包括智能阀门及燃气阀门。智能阀门配备了在线检测、远程控制、数字定位、异常报警、数字化管理等功能，并运用了 4G 移动网络传输、NB-IoT 技术、风光互补等技术，体现其智能化、自动化、数字化的智慧属性；燃气阀门产品主要用于燃气传输，具有耐用性、可靠性、气密性和节能性等特性。

根据国务院发布的《中国制造 2025》《“十四五”智能制造发展规划》等政策文件，我国已进入高质量发展阶段，高端化、智能化、绿色化为我国制造业的未来发展方向。本次募投项目通过新建智能阀门产品及燃气阀门产品的专用产线，丰富产品矩阵的同时提升公司产能，有利于满足下游客户对产品智能化的需求，

适应国家智能制造发展的需要，具有必要性。

2、募投项目产品应用场景丰富，对应的下游市场需求广阔

公司本次募投项目产品包括智能阀门及燃气阀门，应用场景丰富，对应的下游市场需求广阔，具体分析如下：

（1）智能阀门市场空间

随着城市建设快速发展和人民生活水平的不断提高，城市管理者及普通百姓对城市各管网系统的智能化程度提出更高要求，“智慧城市”应运而生。智能阀门的应用场景主要包括水利工程、城镇给排水、污水处理和数据中心冷却系统等，丰富的应用场景催生出对于智能阀门产品的大量需求。

以城市供水输配管网为例，管网各调压箱、调压柜地理位置分散，且目前仍采用人工记录、逐级汇报的方法进行数据读取，所以存在上报数据不及时、监测事故延迟等安全隐患。通过数据传输、物联网、数据分析等先进技术，智能阀门产品具有自适应、自调节、自诊断、远程监控等功能，可通过远程数据传输和数据分析进行管网管理，取代人工操作方式，不仅可以提高管理效率、节约相关维护成本，也可以避免人工操作可能导致的失误，尤其适合如我国西北地区及北美、大洋洲、中东等地广人稀的区域，符合智慧城市对于城市管网数字化的要求。

除了新建的数字化管网需求外，当前正在运行中的城市管网亦需要进行智能化的更新换代以逐步适应新时代的需求，进一步实现降本增效和智能化管理。因此，智能阀门产品的市场空间广阔。

（2）燃气阀门市场空间

燃气阀门主要应用于天然气、煤气等多种燃气介质的生活服务、公共服务、商业建筑和工业领域的城市供气管网系统中。在天然气领域，2015年至2021年之间，世界天然气消费量复合增长率为2.75%，2022年全球天然气消费量市场规模预计为42,814亿立方米；2022年中国天然气消费量为3,363亿立方米，《中国天然气发展报告》预计2025年中国天然气消费规模将达到4,300亿至4,500亿立方米，2030年中国天然气消费规模达到5,500亿至6,000亿立方米。未来，随着全球经济的持续发展，以及天然气消费量不断提高，配套基础设施将持续增加，

燃气阀门产品需求进一步提高，从而持续驱动燃气阀门行业发展。

因此，本次募投项目产品应用场景丰富，对应的下游市场需求广阔，具有必要性。

（二）募集资金投资项目的可行性

1、公司具备项目所需的人员及技术储备

公司拥有充足的人才储备，在研发和生产方面积累了 95 项专利和核心技术，覆盖产品设计、生产工艺等领域。公司已掌握智能阀门产品相关的 4G 移动网络传输、NB-IoT 技术、风光互补、模块的开发和制作、传感器的安装与调试、信号传输的可靠性和灵敏度测试等技术储备，也已在燃气阀门产品上取得了较多研发成果储备。因此，公司对募投项目产品的人才和技术储备丰富，能够满足项目所需。

2、公司拥有完善的销售网络布局，募投项目产品具有明确的市场推广计划

自成立以来，公司以境外销售为主，经过近 30 年的发展，在亚洲、欧洲、美洲、大洋洲及非洲的多个国家和地区积累了一批优质的客户并形成了稳定的合作关系。此外，公司在专注国际市场的同时开始逐步开拓国内市场，先后在全国建立了多个销售办事处，服务区域覆盖了除港澳台外的大部分地区。公司拥有的销售网络布局为本项目新增产能的消化提供了保证。

公司已针对募投项目产品制定了切实可行的市场推广计划。首先，针对公司已有客户，充分利用公司现有的海外销售网络收集并分析挖掘客户的个性化需求，例如针对人工成本较高的北美、欧洲客户重点推介智能阀门以帮助其提高管理效率、节约人工成本以及避免人工操作失误，并挖掘原有终端客户对其管网的智能化替代需求；针对油气资源丰富的中东客户重点推介燃气阀门。其次，针对潜在的新客户，公司重点挖掘各地规模较大的水务管网运营企业及城市燃气集团公司，亦积极推行公司出海战略，扩充公司在北美、欧洲、中东、东南亚等地区的客户范围，并协同合作伙伴通过 EPC（即设计、采购、施工的一体化总承包服务）的方式提前参与管网方案设计，引导客户选择智能化方案。

目前，公司募投项目产品已得到客户广泛关注和合作意向，其中与部分客户

的合作关系已取得实质性进展，具体包括初步确定合作意向、签订长期战略合作协议以及达成正式合作协议等。

（三）本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

公司主营业务为给排水阀门产品的设计、研发、生产和销售等，目前公司的主要产品为用于水处理领域的、不含智能功能的普通阀门产品。公司前次募投项目“大规格及特殊用途阀门生产项目”及“新型阀门建设项目”的产品与公司现有的主要产品相同，均为主要用于水处理领域的、不含智能功能的普通阀门产品。

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务开展，产品包括智能阀门和燃气阀门。智能阀门产品系在现有普通阀门本体的基础上，增加在线检测、远程控制、数字定位、异常报警、数字化管理等功能，并运用了 4G 移动网络传输、NB-IoT 技术、风光互补等技术；燃气阀门产品主要用于燃气传输，在阀门的耐用性、可靠性、气密性和节能性上较公司目前的水处理领域阀门产品有所提升。其中，智能阀门产品的智能化、数字化属性主要体现在如下方面：

项目	智能化及数字化体现
数据传输	智能阀门采用 4G 移动网络传输或 NB-IoT 技术，保持信号接收稳定
数据采集	智能阀门中的数据可做到每天定时自动上传，并可在任意时间段查询数据
压力控制	智能阀门可预先设定减压阀的高、低压力值，动态连续调节管线流量或压力
远程控制	智能阀门可实现远程高低压力切换及远程应急关阀
异常报警	使用智能阀门的管网可实现在收到高低压力异常信号时自动报警及短信通知
管网管理	使用智能阀门的管网可实现通过网站或手机小程序高效管理管网

（四）本次募投项目效益测算合理性分析

公司“智慧节能阀门建设项目”建成后，达产年毛利率为 36.83%，已充分考虑到市场环境等多种因素，本次募投项目预计效益测算具有合理性和谨慎性。

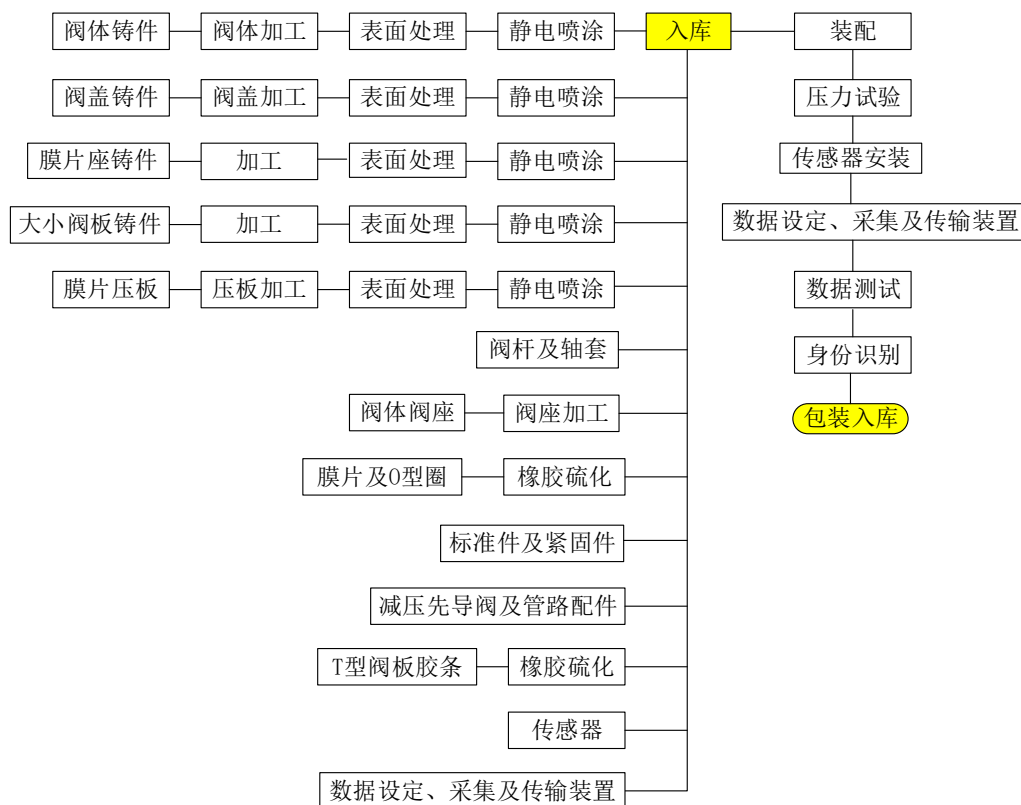
三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目概况

本项目计划总投资 29,377.91 万元，拟使用募集资金投入 26,971.00 万元。本项目的建设期为 3 年，运营期 7 年，合计 10 年。公司拟在青岛高新区科韵路东

延长线以南、规划华东路以西的土地上建设本项目，并已取得不动产权号为鲁（2023）青岛市高新区不动产权第 0044317 号的募投项目用地。项目建成后，公司智慧节能阀门产品达产年新增产能预计将达到 6 万套/年。其中，智能阀门产品将新增产能 2.5 万套/年，燃气阀门产品将新增产能 3.5 万套/年。

公司本次募投项目“智慧节能阀门建设项目”，拟依托公司成熟技术与生产工艺，升级现有产品种类。该项目聚焦于铸件后续的生产加工环节。以智慧节能阀门建设项目主要产品之一智能减压阀为例，其工艺流程如下：



由上可见，智慧节能阀门建设项目工艺以阀体铸件为原材料，进一步进行阀体加工、处理、装备、数据设定采集及传输装置等环节。本次募投项目不涉及铸件的生产环节，而是聚焦于铸件之后的进一步加工生产环节。本次募投项目投产后，可以在进一步消化目前公司铸造生产线富余的铸件生产能力。

（二）项目投资概算

本项目计划总投资金额为 29,377.91 万元，其中：工程费用 26,863.84 万元、工程建设其他费用 1,076.71 万元、预备费用 279.41 万元，铺底流动资金 1,157.95 万元。本项目拟投入募集资金 26,971.00 万元，本项目投入主要由建筑工程费、

设备购置费、工程建设其他费用构成。

本项目的具体投资数额安排明细及拟投入募集资金情况如下表所示：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	使用募集资金金额
1	建设投资	28,219.96	26,971.00
1.1	工程费用	26,863.84	26,800.00
1.1.1	建筑工程费	11,849.00	11,800.00
1.1.2	设备购置费	15,014.84	15,000.00
1.2	工程建设其他费用	1,076.71	171.00
1.3	预备费用	279.41	-
1.3.1	基本预备费	279.41	-
1.3.2	涨价预备费	-	-
2	铺底流动资金	1,157.95	-
3	项目总投资	29,377.91	26,971.00

土建工程及建设工程其它费用依据项目设计要求、已签订的施工合同价格进行估算确定，设备购置及安装费依据询价或参照设备订货价格等进行估算。具体投资项目测算情况如下：

1、建筑工程费

本项目对生产厂房进行生产场地及配套设施的建设、装修。参照项目单位所在区域物价水平和生产厂房的建设要求，本项目建筑工程费为 11,849.00 万元，其中使用募集资金金额为 11,800.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	厂房	7,497.00
2	员工休息室+食堂及展厅+办公	1,666.00
3	仓库+设备用房	272.00
4	机动车车棚	114.00
5	地下停车场	1,280.00
6	给排水消防系统	300.00
7	空调暖通系统	300.00
8	电梯；货梯系统	120.00

序号	项目	投资金额
9	安防系统	100.00
10	园区绿化	200.00
合计		11,849.00
使用募集资金金额		11,800.00

2、设备投资

设备费用估算是基于项目各机构需要配备，项目所需的硬件设备型号、单价等由采购部门对相关供应商询价来确认，并根据供应商最新报价计算了运杂费及其他费用等。本项目设备购置及安装费用共计 15,014.84 万元，其中使用募集资金金额为 15,000.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	生产设备	13,921.30
2	软件设备	1,062.00
3	办公设备	31.54
合计		15,014.84
使用募集资金金额		15,000.00

3、工程建设其他费用

工程建设其他费用中的建设单位管理费，依据项目的实际情况，基于市场现有的相关报价，参照建设项目其他费用有关标准计取。综合预估，本项目工程建设其他费用预计为 1,076.71 万元，其中使用募集资金金额为 171.00 万元。

4、预备费用

预备费分为基本预备费和涨价预备费，本项目基本预备费按项目工程费用和工程建设其他费用总和的 1.00% 计算，为 279.41 万元。涨价预备费是对建设期内可能发生的材料、人工、设备、施工机械等价格上涨，以及费率、利率、汇率等变化而引起项目投资的增加需要事先预留的费用，亦称价差预备费或价格变动不可预见费。本项目建设期较短，不计算涨价预备费。

5、铺底流动资金

项目铺底流动资金，是指生产性建设工程项目为保证生产和经营正常进行，按规定应列入建设工程项目总投资的铺底流动资金，一般按流动资金的30%计算。参考公司现有数据，结合项目所在行业实际情况，本项目所需的铺底流动资金为1,157.95万元。

（三）项目预计经济效益

本项目内部收益率17.32%（税后），总投资回收期7.58年（税后），项目经济效益较好。

募投项目效益测算的基本假设包括：（1）本项目所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常状态，没有对项目生产经营产生重大影响的不可抗力事件发生；（2）本项目所遵循的国家及地方现行的法律、法规、财经政策和项目所在地的经济环境无重大变化；（3）本项目所处的行业领域和上游行业领域产业政策无重大变化，处于正常的发展情况，没有发生重大的市场突变；（4）本次资金筹集能够顺利完成，资金及时到位；（5）无其他不可抗拒或不可预见的因素对项目的经营活动造成重大不利影响。

具体效益测算思路如下：

单位：万元

项目投资现金流量表											
序号	项目	计算期									
		建设期					运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
1	现金流入	-	-	13,695.60	22,826.00	31,956.40	45,652.00	45,652.00	45,652.00	45,652.00	70,640.25
1.1	营业收入	-	-	12,120.00	20,200.00	28,280.00	40,400.00	40,400.00	40,400.00	40,400.00	40,400.00
1.2	销项税额	-	-	1,575.60	2,626.00	3,676.40	5,252.00	5,252.00	5,252.00	5,252.00	5,252.00
1.3	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4	收到的税费返还	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.5	回收资产余值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,395.30
1.6	回收流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,592.96
2	现金流出	7,898.07	13,899.55	19,716.30	18,227.67	26,134.20	39,593.93	35,184.52	35,188.68	35,191.34	35,189.87

项目投资现金流量表											
序号	项目	计算期									
		建设期					运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
2.1	建设投资	7,898.07	13,899.55	6,422.34	-	-	-	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	-	3,859.81	2,571.43	2,747.93	4,409.67	0.26	1.77	1.78	0.31
2.3	经营成本	-	-	8,490.50	14,147.96	20,106.06	29,530.50	29,530.50	29,533.15	29,535.80	29,535.80
2.4	进项税额	-	-	843.30	1,405.50	1,967.70	2,811.00	2,811.00	2,811.00	2,811.00	2,811.00
2.5	应纳增值税	-	-	-	-	1,077.95	2,441.00	2,441.00	2,441.00	2,441.00	2,441.00
2.6	税金及附加	-	-	100.35	102.78	234.56	401.76	401.76	401.76	401.76	401.76
2.7	维持运营投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	所得税前净现金流量	-7,898.07	-13,899.55	-6,020.70	4,598.33	5,822.20	6,058.07	10,467.48	10,463.32	10,460.66	35,450.39
4	累计所得税前净现金流量	-7,898.07	-21,797.62	-27,818.32	-23,219.99	-17,397.79	-11,339.72	-872.23	9,591.09	20,051.74	55,502.13
5	调整所得税	-	-	388.05	609.75	908.26	1,287.52	1,287.52	1,287.52	1,287.52	1,287.52
6	所得税后净现金流量	-7,898.07	-13,899.55	-6,408.75	3,988.59	4,913.94	4,770.55	9,179.97	9,175.81	9,173.14	34,162.87
7	累计所得税后净现金流量	-7,898.07	-21,797.62	-28,206.37	-24,217.78	-19,303.85	-14,533.29	-5,353.33	3,822.48	12,995.62	47,158.48
计算指标		所得税前		所得税后		基准折现率					
项目投资财务净现值 FNPV (ic=12%)		11,024.51		7,211.88		ic=12%					
项目投资财务内部收益率 FIRR		19.97%		17.32%							
项目静态投资回收期 Pt (年)		7.08		7.58							

1、营业收入

单位：万元

营业收入、税金及附加和增值税估算表											
序号	项目	建设期					运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
	生产负荷	0%	0%	30%	50%	70%	100%	100%	100%	100%	100%
1	营业收入	-	-	12,120.00	20,200.00	28,280.00	40,400.00	40,400.00	40,400.00	40,400.00	40,400.00
1.1	智能阀门	-	-	10,650.00	17,750.00	24,850.00	35,500.00	35,500.00	35,500.00	35,500.00	35,500.00
	单价 (元)			14,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00
	数量 (万套)	-	-	0.75	1.25	1.75	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
1.2	燃气阀门	-	-	1,470.00	2,450.00	3,430.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00
	单价 (元)	-	-	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00

营业收入、税金及附加和增值税估算表											
序号	项目	建设期					运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
	数量(万套)	-	-	1.05	1.75	2.45	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
2	税金及附加	-	-	100.35	102.78	234.56	401.76	401.76	401.76	401.76	401.76
2.1	城市维护建设税	-	-	-	-	75.46	170.87	170.87	170.87	170.87	170.87
2.2	教育费附加	-	-	-	-	32.34	73.23	73.23	73.23	73.23	73.23
2.3	地方教育附加费	-	-	-	-	21.56	48.82	48.82	48.82	48.82	48.82
2.4	印花税	-	-	3.64	6.06	8.48	12.12	12.12	12.12	12.12	12.12
2.5	房产税	-	-	96.72	96.72	96.72	96.72	96.72	96.72	96.72	96.72
3	增值税	-	-	-	-	1,077.95	2,441.00	2,441.00	2,441.00	2,441.00	2,441.00
3.1	产出销项税额	-	-	1,575.60	2,626.00	3,676.40	5,252.00	5,252.00	5,252.00	5,252.00	5,252.00
3.2	运营投入进项税额	-	-	843.30	1,405.50	1,967.70	2,811.00	2,811.00	2,811.00	2,811.00	2,811.00
	外购原辅材料	-	-	836.36	1,393.93	1,951.50	2,787.85	2,787.85	2,787.85	2,787.85	2,787.85
	外购燃料动力	-	-	6.94	11.57	16.20	23.15	23.15	23.15	23.15	23.15
3.3	抵扣固定资产进项税额	-	-	732.30	1,220.50	630.75	-	-	-	-	-
3.4	应纳增值税	-	-	-	-	1,077.95	2,441.00	2,441.00	2,441.00	2,441.00	2,441.00

取得资金后项目建设正式启动,本项目的建设期为3年,运营期7年,合计10年,项目在运营期第3年达产。项目收入情况将随着服务市场容量的增长而逐步增长。公司根据报告期内公司历史收入、服务供应经验,结合公司对行业市场发展及市场需求,谨慎预估项目投入运营后每年实现的收入。具体的建设与运营计划按战略发展要求和市场发展情况进行相应调整。

2、总成本费用

本项目总成本费用测算情况如下:

单位:万元

总成本费用估算表											
序号	项目	建设期					运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
1	外购原材料	-	-	6,433.50	10,722.50	15,011.50	21,445.00	21,445.00	21,445.00	21,445.00	21,445.00
2	外购燃料、动力费	-	-	72.40	120.67	168.94	241.34	241.34	241.34	241.34	241.34
3	职工薪酬	-	-	420.84	697.20	964.56	1,373.40	1,382.62	1,392.38	1,402.74	1,413.72

总成本费用估算表											
序号	项目	建设期					运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
4	其他费用			1,563.76	2,607.59	3,961.07	6,470.76	6,461.55	6,454.43	6,446.73	6,435.75
4.1	其他制造费用	-	-	32.04	64.08	356.11	1,272.45	1,272.45	1,272.45	1,272.45	1,272.45
4.2	其他管理费用	-	-	344.46	560.75	826.68	1,220.78	1,211.57	1,204.45	1,196.75	1,185.77
4.3	其他研发费用	-	-	433.89	723.15	1,012.41	1,446.30	1,446.30	1,446.30	1,446.30	1,446.30
4.4	其他销售费用	-	-	753.37	1,259.61	1,765.86	2,531.23	2,531.23	2,531.23	2,531.23	2,531.23
5	经营成本		-	8,490.50	14,147.96	20,106.06	29,530.50	29,530.50	29,533.15	29,535.80	29,535.80
6	折旧费	-	-	895.16	1,790.31	1,790.31	1,790.31	1,790.31	1,787.66	1,785.01	1,785.01
7	摊销费	-	-	46.99	93.98	93.98	93.98	93.98	93.98	93.98	93.98
8	总成本费用合计	-	-	9,432.64	16,032.26	21,990.36	31,414.79	31,414.79	31,414.79	31,414.79	31,414.79

1) 直接材料

直接材料费根据公司历史直接材料费用占比，结合原材料价格情况、募投项目产品具体情况等因素综合测算。

2) 人工成本

工资和福利费是成本费用中反应劳动者报酬的科目，是指企业为获得职工提供的服务而给予各种的形式的报酬及福利费，通常包括职工工资、奖金、津贴、补助及职工福利费。

3) 折旧与摊销

项目的实施，将使公司固定资产生产设备投资大幅增加。按照公司财务制度，固定资产按年限平均法直线折旧：房屋建筑物按20年计算，残值率为5%；生产设备按10年计算，残值率为5%；办公设备按5年计算，残值率为5%。无形资产（软件）按10年摊销。

4) 项目的费用测算

本项目销售增值税按13%计提；城市维护建设税、教育费附加税、地方教育附加分别按照增值税的7%、3%、2%进行计提。印花税按相关规定计提，并与企业一致。本项目期间费用主要包括管理费用、销售费用、研发费用。本项目管

理费用、销售费用、研发费用参考发行人历史管理费用、销售费用、研发费用率等，并结合项目实际情况进行预估测算。

3、项目利润率和内部收益率测算

单位：万元

项目毛利率、利润率、净利率											
序号	项目	建设期					运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
1	收入	-	-	12,120.00	20,200.00	28,280.00	40,400.00	40,400.00	40,400.00	40,400.00	40,400.00
2	成本	-	-	7,664.08	13,084.66	17,863.72	25,519.59	25,519.59	25,519.59	25,519.59	25,519.59
3	综合毛利率	-	-	36.76%	35.22%	36.83%	36.83%	36.83%	36.83%	36.83%	36.83%
4	利润率	-	-	21.34%	20.12%	21.41%	21.25%	21.25%	21.25%	21.25%	21.25%
5	净利率	-	-	18.14%	17.11%	18.20%	18.06%	18.06%	18.06%	18.06%	18.06%

公司阀门产品报告期内各期的毛利率分别为 36.12%、39.09%和 42.09%。募投项目测算的达产年毛利率为 36.83%，与报告期阀门产品毛利率总体一致，测算合理，具有谨慎性。

项目内部收益率是指项目现金流入现值总额与现金流出现值总额相等、净现值等于零时的折现率，是项目投资可望达到的报酬率。

根据计算，本项目所得税前的内部收益率为 19.97%，所得税后的内部收益率为 17.32%。二者数值均远远大于基准收益率 12%，这说明该项目是可行的。

（四）项目的实施准备及整体进度安排

本项目建设期为 36 个月，预计总投资为 29,377.91 万元，拟使用募集资金 26,971.00 万元。在本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

（五）本次募集资金投资项目的审批、核准或备案的情况

截至本募集说明书签署日，本项目已取得项目备案文件（备案证号：2302-370271-89-01-271613），并取得青岛市生态环境局出具的审批意见（青环承诺审（高新）【2023】4号）。

四、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）本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目与公司主营业务紧密相关，相关项目的顺利实施将进一步增进公司科技创新性、成本和质量控制力，以及增强公司的核心竞争力，对公司长期可持续发展产生积极的作用与影响，符合公司发展需求及公司全体股东的利益。

（二）本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券发行后公司总股本将增加，募集资金到位后公司净资产规模也将提高，但募集资金从投入到产生经济效益需要一定的时间。因此，短期内公司的每股收益和净资产收益率可能会出现一定幅度下降。

本次募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成、投产并产生效益需要一定时间，同时新增固定资产将带来折旧的增长，短期内公司净资产收益率及每股收益水平或将有所下降。但随着募投项目的达产，公司产品的产能、供应效率以及业务规模将得到进一步提升，有利于公司未来整体盈利水平的提高。

五、关于主营业务与募集资金投向的合规性

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。

发行人主营业务为工业阀门产品的设计、研发、生产和销售，本次募集资金投向阀门产能建设项目，属于《产业结构调整指导目录（2024年本）》所规定的鼓励类产业。

公司本次发行募集资金投资项目不涉及《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）及《政府核准的投资项目目录（2016年本）》（国发〔2016〕72号）中列示的产能过剩行业，亦不涉及《产业结构调整指导目录（2024年本）》所规定的限制类及淘汰类产业，符合国家产业政策。

综上所述，发行人本次募投项目符合国家政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

关于募集资金投向与主业的关系如下：

项目	智慧节能阀门建设项目
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；本次募投项目围绕公司主营业务展开，系公司多年来的技术和产品研发积累在阀门生产制造项目的具体体现，项目旨在进一步扩大主营产品产能规模，满足不断增长的下游市场需求
2、是否属于对现有业务的升级	是；本次募投项目用于生产智能阀门及燃气阀门，为公司现有产品的升级
3、是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否
4、是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否
5、是否属于跨主业投资	否
6、其他	-

第六节 备查文件

一、备查文件

- (一) 本公司最近三年的财务报告、审计报告；
- (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) 律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 资信评级机构出具的资信评级报告；
- (五) 中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐人住所查阅相关备查文件。

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（[http: www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《青岛伟隆阀门股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

发行人：青岛伟隆阀门股份有限公司



2024年 8月9 日