

证券简称：久立特材

证券代码：002318

Jiuli

浙江久立特材科技股份有限公司

Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co., Ltd.

(浙江省湖州市双林镇镇西)



可转换公司债券募集说明书

保荐人（主承销商）



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

(深圳市红岭中路1012号国信证券大厦十六至二十六层)

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、公司关于利润分配政策、现金分红等规定

公司的利润分配重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式。

现金分红的条件：

(1) 公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 3 亿元人民币。

现金分红的比例及时间：在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。同时，公司股东大会采用网络投票方式审议利润分配方案。

除上述规定外，公司制定了《未来三年（2017 年-2019 年）》股东回报规划，对未来三年的利润分配作出了进一步安排。

关于公司利润分配政策及股东未来分红回报规划的具体内容，参见本募集说

说明书“第四节 发行人基本情况”之“十五、发行人的股利分配政策”相关内容。

二、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险因素

（一）公司经营业绩波动的风险

公司主营业务为工业用不锈钢及特种合金管材、管件的研发、生产和销售，产品主要应用于石油、天然气、电力设备制造等事关国家能源安全和先进装备制造水平的国内外大中型建设项目。因此，公司的经营业绩不可避免地受到国内外宏观经济、政策形势的系统性影响。

报告期内，公司实现营业收入分别为 290,182.29 万元、272,132.48 万元、269,810.37 万元和 137,438.80 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 18,994.43 万元、12,279.91 万元、16,776.67 万元和 6,672.03 万元。

未来，公司经营业绩仍然存在随国内外经济形势波动的可能性，如果公司不能适应宏观经济、政策形势的变化，公司经营业绩的变动将有可能对证券持有人的利益造成一定不利影响。

（二）原材料价格波动的风险

公司不锈钢产品的主要原材料为不锈钢圆钢，以及不锈钢卷板和不锈钢平板等板材，主要钢号为 304、304L 和 316L，在公司的生产经营中，不锈钢原材料成本占公司产品成本的 70%左右，报告期内，不锈钢原材料价格的波动已对本公司的生产经营带来一定影响。未来若原材料价格持续上涨，原材料采购将占用公司更多的流动资金，从而加大公司资金周转的压力；若原材料价格持续下滑，则将增大公司原材料库存管理的难度，并引致存货跌价损失的风险。另外，不锈钢原材料价格的波动还会造成公司产品毛利率指标一定程度的波动。

（三）募集资金投资项目风险

本次募集资金拟投入的“年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目”、“工业自动化与智能制造项目”及“年产 1000 吨航空航天材料及制品项目”是根据公司现有业务良好的发展态势和充分的市场调查后提出的，并且公司在研发、技术、装备、营销、人员等方面经过充分准备。上述项目若能得到顺利实施，将会对公司扩大产能、提升产品档次、调整产品结构产生

积极作用，并进一步提高公司核心竞争力和盈利能力。

但是，如果在投资项目实施过程中，国内外宏观经济、市场环境等方面出现重大变化，公司管理水平未能同步跟进或者公司未来对抗系统风险的能力不足，将会对项目的实施和公司未来的收益造成不利影响。

（四）与可转债有关的风险

1、可转债到期转股不经济的风险

公司股价会随着公司未来经营状况或证券市场行情等变化而产生波动，并有可能在转股期内无法达到初始转股价格。尽管投资者仍可按当期转股价格将其所持的可转债转换为公司的 A 股流通股，但投资者可能无法实现其原本预期的资本利得。

2、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转债发行方案设置了公司转股价格向下修正条款：在本可转债存续期间，当本公司股票在任意连续30个交易日中有15个交易日的收盘价不高于当期转股价格的80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会表决。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，持有本可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前20个交易日本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及一期经审计的每股净资产和股票面值。若在前述20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。

未来在触发转股价格修正条款时，公司董事会可能基于公司的股票情况、市场因素、业务发展情况和财务状况等多重因素考虑，不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

3、转股价格向下修正的风险

如上所述，若公司董事会提出转股价格向下修正方案并获股东大会通过，但

修正方案中转股价格向下修正幅度存在不确定性风险；同时公司虽然持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于修正后的转股价格，则将导致本可转换公司债券转股价值发生重大不利变化，进而出现投资者向公司回售本可转换公司债券或投资者持有本可转换公司债券到期不能转股的风险；转股价格向下修正还可导致转股时新增股本总数较修正前有所增加，对原有股东持股比例、净资产收益率和每股收益均产生一定的摊薄作用。

4、募集资金项目未按期实现效益导致原股东权益被稀释、摊薄的风险

本次募投项目投产后，项目结转固定资产和项目达产之间存在一定的时间差异，或者由于宏观经济环境低迷、行业处于低谷期，项目无法按预计进度达产时，公司预计的项目效益将难以实现，而新增的折旧则可能会造成短期内公司的净利润下降；此外，本次可转债发行后，随着投资者债转股过程的不断推进，公司股东权益也将不断增大。以上因素将有可能导致公司的每股收益和净资产收益率大幅下降，原股东拥有的股东权益被较快稀释。因此，提请投资者注意上述风险。

5、利率风险

本次可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

6、本息兑付风险

在可转债的存续期内，公司需根据约定的可转债发行条款就可转债未转股部分偿付利息、承兑投资者可能提出的回售要求，并到期兑付本金。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动有可能无法达到预期的收益，从而无法获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力，以及承兑投资者回售可转债的能力。

7、可转债市场自身特有的风险

可转债市场价格受到国家货币政策、债券剩余期限、转股价格、本公司 A 股股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。由于中国的资本市场正处在不断完善的过程中，投资者对可转债投资价值的认识可能需要一个过程。因此，在可转债上

市交易、转换等过程中，公司股票或可转债的价格在某些时候可能没有合理地反映出它们的投资价值，甚至可能会出现异常波动的情况，从而可能使投资者遭受损失。

为此，公司提醒投资者充分认识到今后债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。同时，公司将严格按照有关法律、法规的要求以及所作出的承诺，规范运作，提高经营管理水平，并按照国家证券监督管理部门及证券交易所的有关规定及时进行信息披露，保障投资者的合法权益。

目 录

发行人声明	1
重大事项提示	2
一、公司关于利润分配政策、现金分红等规定	2
二、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险因素	3
第一节 释 义	9
一、普通术语	9
二、专业术语	10
第二节 本次发行概况	13
一、发行人基本情况	13
二、本次发行概况	13
三、本次发行的有关当事人	25
第三节 风险因素	28
一、公司经营业绩波动的风险	28
二、原材料价格波动的风险	28
三、募集资金投资项目无法产生预期收益的风险	28
四、财务风险	29
五、税收优惠和财政补贴政策变化的风险	29
六、与可转债有关的风险	30
七、控股股东股权质押的风险	32
第四节 发行人基本情况	34
一、发行人基本情况介绍	34
二、本次发行前股本及前十名股东持股情况	34
三、发行人组织架构及权益投资情况	35
四、发行人的控股股东及实际控制人	37
五、发行人主营业务及其变化情况	40
六、发行人所处行业的基本情况	41
七、发行人在所处行业的竞争地位	65
八、发行人主要业务情况	71
九、发行人的主要固定资产	86
十、发行人的主要无形资产	89
十一、发行人的境外经营情况	99
十二、发行人的环境保护、安全生产及质量控制情况	99
十三、发行人自上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况	101
十四、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人、其他主要股东所作出的重要承诺及承诺的履行情况	102
十五、发行人的股利分配政策	103
十六、发行人资信情况	110
十七、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况	111
十八、最近五年，发行人及其董事、监事、高级管理人员被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况	119
第五节 同业竞争与关联交易	120
一、同业竞争情况	120
二、关联方及关联交易	121
三、规范和减少关联交易的措施	126

第六节 财务会计信息	127
一、已公告财务数据	127
二、审计意见	148
三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况	149
四、最近三年及一期的财务指标	151
五、非经常性损益明细表	154
第七节 管理层讨论与分析	156
一、财务状况分析	156
二、盈利能力分析	170
三、现金流量分析	183
四、资本性支出	186
五、会计政策和会计估计的变更对公司财务状况、经营成果的影响	186
六、重大或有事项	186
七、资产负债表日后事项	187
八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	187
九、公司面临的财务困难	187
第八节 本次募集资金的运用	189
一、本次募集资金投资项目概况	189
二、年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目	189
三、工业自动化与智能制造项目	193
四、年产 1000 吨航空航天材料及制品项目	195
五、本次募集资金项目采取可转债方式融资的合理性分析	198
第九节 历次募集资金运用	202
一、最近 5 年内募集资金运用的情况	202
二、前次募集资金情况	202
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	211
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	211
二、保荐人（主承销商）声明	212
三、发行人律师声明	213
四、审计机构声明	214
五、债券信用评级机构声明	215
第十一节 备查文件	216

第一节 释义

本募集说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

发行人、公司、本公司、久立股份、久立特材、股份公司	指	浙江久立特材科技股份有限公司（曾用名“浙江久立不锈钢管股份有限公司”）
本次发行、可转债	指	公司本次公开发行可转换公司债券为 10.40 亿元
久立有限	指	浙江久立不锈钢管有限公司（公司前身）
大焊管公司	指	湖州久立不锈钢大焊管有限公司（公司前身）
久立集团、控股股东	指	久立集团股份有限公司
久立穿孔	指	湖州久立穿孔有限公司（公司全资子公司）
久立挤压	指	湖州久立挤压特殊钢有限公司（公司全资子公司）
久立焊接管	指	湖州久立不锈钢焊接管有限公司（公司控股子公司，于 2014 年 10 月注销）
久立上海公司	指	久立特材科技（上海）有限公司（公司的全资子公司）
久立美国公司	指	JIULI USA, INC（公司注册于美国的全资子公司）
久立管件	指	湖州久立管件有限公司（曾为公司的全资子公司，于 2017 年 1 月注销）
天管久立	指	浙江天管久立特材有限公司（公司的控股子公司）
永兴合金	指	湖州永兴特种合金材料有限公司（公司的控股子公司）
久立涂层	指	浙江久立泰祜涂层技术有限公司（公司的控股子公司）
华特公司	指	湖州华特不锈钢管制造有限公司（公司的控股子公司）
久立投资	指	浙江久立投资管理有限公司（公司的全资子公司）
久立天信投资	指	浙江湖州久立天信投资合伙企业（有限合伙）（久立投资与上海天信景亿投资管理中心（有限合伙）共同控制的合伙企业）
久盈投资	指	浙江湖州久盈投资合伙企业（有限合伙）（久立投资与上海天信景亿投资管理中心（有限合伙）共同控制的合伙企业）
久景投资	指	浙江湖州久景投资合伙企业（有限合伙）（久立投资与上海天信景亿投资管理中心（有限合伙）共同控制的合伙企业）
久同投资	指	湖州久同投资管理有限公司（实际控制人控制的公司）
长生投资	指	湖州长生投资管理合伙企业（有限合伙）（久立实业的控股股东）

佳漾投资	指	湖州佳漾投资管理合伙企业（有限合伙）（久立实业的参股股东）
久立钢构	指	浙江久立钢构工程有限公司（久立集团的全资子公司）
冶金实业	指	湖州久立冶金实业有限公司（久立集团的全资子公司）
久城房产	指	湖州久城房地产开发有限公司（久立集团的全资子公司）
久立房产	指	湖州久立房地产开发有限公司（久立集团的全资子公司）
久立香港公司	指	久立香港有限公司（久立集团的全资子公司）
久立实业	指	湖州久立实业投资有限公司（久立集团的参股股东）
嘉翔精密	指	浙江嘉翔精密机械技术有限公司（久立集团控制的公司）
久立材料	指	湖州久立不锈钢材料有限公司（关联方，董事、副总经理、董事会秘书郑杰英配偶李郑英控制的企业）
浔商小贷	指	湖州南浔浔商小额贷款公司有限公司（关联方，久立集团的参股公司）
美欣达集团	指	美欣达集团有限公司（曾为公司持股 5% 以上的主要股东）
永兴特钢	指	永兴特钢股份有限公司
国信证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	国信证券股份有限公司
天健事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
联合信用	指	联合信用评级有限公司
报告期内、近三年及一期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月
报告期内各期末	指	2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 6 月 30 日
报告期末	指	2017 年 6 月 30 日
公司法	指	中华人民共和国公司法

二、专业术语

马氏体不锈钢	指	通过热处理可以调整其力学性能的不锈钢，这类不锈钢淬火后硬度较高，主要用于蒸汽轮机叶片、餐具、外科手术器械
铁素体不锈钢	指	在使用状态下以铁素体组织为主的不锈钢，含 Cr11%—30%，具有体心立方晶体结构，一般不含镍，有时含有少量的 Mo、Ti、Nb 等元素，这类不锈钢具有导热系数大，膨胀系数小、抗氧化性好、抗应力腐蚀优良等优点和塑性差、焊后塑性和耐蚀性明显降低等缺点，主要用于制造耐大气、水蒸汽、水及氧化性酸腐蚀的零部件
奥氏体不锈钢	指	在常温下以奥氏体组织为主的不锈钢，含 Cr 约 18%、Ni 8%—10%、C

		约 0.1%，这类不锈钢无磁性且具有高韧性和塑性，但强度较低，不能通过相变使之强化，仅能通过冷加工进行强化。由于奥氏体不锈钢具有全面的和良好的综合性能，在工业中获得了广泛的应用
双相不锈钢	指	奥氏体组织和铁素体组织各约占一半的不锈钢，这类不锈钢兼有奥氏体不锈钢和铁素体不锈钢的特点，具有优良的耐腐蚀性能，是一种节镍不锈钢
镍基合金	指	以镍为基（Ni>50%）并含有合金元素，且能在特定介质中耐腐蚀的合金
毛管	指	圆钢经穿孔后，尚未进行冷加工的半成品，又称荒管
母管	指	钢锭经热挤压后，尚未进行后续冷加工的半成品
挤压	指	在压力作用下使放在凹模中的热金属进行定向塑性变形的工艺方法
穿孔	指	圆钢经剥皮、定切、定心、加热、穿孔的工艺方法
二辊斜轧穿孔	指	依靠两个反向锥形辊进行轧制，推进芯棒向相反的方向运动，从而促使钢管内部成形的工艺方法
冷拔	指	常温状态下通过外加拉力迫使金属坯料通过模孔，以获得相应形状与尺寸制品的塑性加工方法
冷轧	指	常温状态下对钢材进行轧制的工艺方法
热处理	指	对固态钢进行加热、保温和冷却等操作，从而改变其内部组织结构，获得所需性能的一种工艺方法
固溶处理	指	将合金加热到高温单相区并保持恒温，使过剩相充分溶解到固溶体中后快速冷却，以得到过饱和固溶体的热处理工艺方法
酸洗	指	除去不锈钢经高温作业（热处理、焊接、锻造、铸造等）后产生的氧化膜，露出原始表面的工艺方法
连续成型	指	原料到成品连续作业的一种成型工艺方法
排辊成型	指	连续成型中利用三点弯曲原理，在导向片辊前采用一组或多组位置可调、成排的被动小辊机架，代替若干主动水平辊的工艺方法
FFX 成型	指	Flexible Forming Excellent 的简称，是一种柔性组合成型技术
连续式辊底炉	指	一种加热、保温、冷却、出料的全过程均连续进行的固溶处理设备
临界	指	火力电站锅炉中水汽比重差等于零时的状态。在常规条件下水经过加热并给予一定压力时，水从液态变成汽态，当蒸汽压力达到 22.129MPa 或温度达到 374.15℃时，水汽比重差等于零
超临界	指	蒸汽压力大于临界压力或临界温度的状态
超超临界	指	主蒸汽压力等于或大于超临界压力 24.2MPa 或主蒸汽温度大于 580℃的状态

换热器	指	将热流体的部分热量传递给冷流体的设备，又称热交换器
船级社	指	从事船舶入级检验业务的专业机构，主要职责是对船舶和海上设施提供合理和安全的入级标准，符合标准者授予认可证书，具有很高的权威性
管件	指	将管子连接成管路的零部件的统称，管路系统中起连接、控制、变向、分流、密封、支撑等作用
GB、GB/T	指	强制性国家标准、推荐性国家标准
HG、SH	指	化工行业标准、石油化工业标准
ASTM、ASME	指	美国材料试验协会标准、美国机械工程师协会标准
RCC-M	指	法国 RCC 系列核电标准中针对压水反应堆核岛机械设备的标准
W、KW、MW	指	瓦、千瓦、兆瓦（功率单位）
DN	指	公称直径（Nominal Diameter），又称平均外径（Mean Outside Diameter），即各种管道与管件的通用口径。
LNG	指	气田生产的天然气经过除液、除酸、干燥、分馏处理后，经低温高压使天然气由气态转变成液态，形成的液化天然气

特别说明：敬请注意，本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：浙江久立特材科技股份有限公司

英文名称：Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co., Ltd.

股票简称：久立特材

股票代码：002318

法定代表人：周志江

董事会秘书：郑杰英

注册资本：841,505,932 元

注册地址：浙江省湖州市双林镇镇西

办公地址：浙江省湖州市中兴大道 1899 号

联系电话：0572-2539041

传真：0572-2539799

电子邮箱：jlgf@jiuli.com

经营范围：不锈钢焊接管、不锈钢无缝管、金属管材、水暖器材制造、销售，金属结构、有色金属合金、不锈钢管件、金属制品的制造（限分公司）、销售，金属材料（除稀贵金属）、纸张销售，测试技术服务，经营进出口业务。（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）

公司的主营业务是工业用不锈钢及特种合金管材、管件的研发、生产、销售，产品广泛应用于石油、天然气、电力设备制造、化工、造船、造纸、航空、航天等行业。

二、本次发行概况

（一）核准情况

公司本次发行可转债已经 2017 年 4 月 17 日召开的第四届董事会第三十四

次会议审议通过，并经 2017 年 5 月 5 日召开的 2017 年第三次临时股东大会表决通过。2017 年 9 月 27 日，中国证监会《关于核准浙江久立特材科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2017]1753 号），核准公司向社
会公开发行面值总额 10.40 亿元的可转换公司债券，期限 6 年。

（二）发行证券类型

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

（三）本次发行的基本条款

1、发行规模

根据相关法律法规规定并结合本公司的经营状况、财务状况和投资项目的资金需求情况，本次可转债的发行规模为人民币10.40亿元。

2、票面金额和发行价格

本可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行。

3、发行方式和发行对象

本次发行的可转换公司债券向发行人在股权登记日收市后登记在册的原 A 股股东实行优先配售，原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行，认购不足 10.40 亿元的部分由保荐人（主承销商）余额包销。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

4、债券期限

自本次可转债发行之日起 6 年，即 2017 年 11 月 8 日至 2023 年 11 月 8 日。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为 0.30%、第二年为 0.50%、第三年为 1.00%、第四年为 1.30%、第五年为 1.50%、第六年为 1.80%。

6、利息支付

(1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当年利息。年利息计算公式为：

年利息=持有人持有的可转债票面总金额×当年适用票面利率

(2) 付息方式

①本可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本可转债发行首日，即 2017 年 11 月 8 日。

②付息登记日：每年的付息登记日为每年付息日的前一个交易日，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）已转换或已申请转换为公司股票的可转债，公司不再向其支付利息。

③付息日：每年的付息日为本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，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人负担。在本次发行的可转债到期日之后的五个工作日内，公司将偿还所有到期未转股的可转债本金及最后一年利息。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

7、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

8、转股期

自本可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

9、转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 8.37 元/股，不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在上述二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算。

10、转股价格的调整及计算方式

在本次发行之后，当本公司因送红股、转增股本、增发新股或配股、派息等情况(不包括因可转债转股增加的股本)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：

送股或转增股本： $P_1=P/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P+A \times k)/(1+k)$ ；

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

派息： $P_1=P-D$ ；

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

其中： P 为调整前转股价， n 为送股率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派息， P_1 为调整后的转股价格。

当本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时期（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当本公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，本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可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据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。

11、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本可转债存续期间，当本公司股票在任意连续30个交易日中有15个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会表决。

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，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日本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 20 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

如本公司决定向下修正转股价格时，本公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第 1 个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

12、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。本可转债持有人经申请转股后，对剩可转债不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

13、赎回条款

（1）到期赎回

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 106%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回

①在本可转债转股期内，如果本公司股票任意连续 30 个交易日中至少有 20 个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），有权按照可转换公司债券面值加当期应计利息赎回价格赎回全部或部分未转股的可转债。任一计息

年度本公司在赎回条件首次满足后可以不进行赎回，首次不实施赎回的，该计息年度不应再行使赎回权。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

②在本可转债转股期内，当本次发行的可转债未转股的票面金额少于 3,000 万元（含 3,000 万元）时，公司有权按可转换公司债券面值加当期应计利息赎回价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

14、回售条款

（1）有条件回售条款

在本可转债最后两个计息年度，如果公司股票收盘价连续 30 个交易日低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加当期应计利息回售给本公司。若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，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 30 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。

任一计息年度可转债持有人在回售条件首次满足后可以不进行回售，但若首次不实施回售的，则该计息年度不应再行使回售权。

（2）附加回售条款

在本可转债存续期间内，如果本次发行所募集资金的使用与本公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定可被视作改变募集资金用途或者被中国证监会认定为改变募集资金用途的，持有人有权按面值加当期应计利息的价格向本公司回售其持有的部分或全部可转换公司债券。持有人在附加回售申报期内未进行附加回售申报的，不应再行使本次附加回售权。

15、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

16、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权，原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有公司股份数按每股配售 1.2358 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张转换为可转债张数。

原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后部分通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行，本次发行认购金额不足 10.40 亿元的部分由主承销商包销。

17、债券持有人会议相关事项

有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司未能按期支付本期可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 拟变更、解聘本期可转债债券受托管理人；
- (5) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (6) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- (7) 单独和/或合计持有本期可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- (8) 债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；
- (9) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (10) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

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

18、本次募集资金用途

本次发行可转债的募集资金净额，将按照下表所列项目顺序依次进行投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目	57,425.00	38,000.00
2	工业自动化与智能制造项目	33,480.00	33,000.00
3	年产 1000 吨航空航天材料及制品项目	48,998.00	33,000.00
合计		139,903.00	104,000.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；同时，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金投资项目使用金额，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

募集资金原则上将按上述项目顺序投入。在不改变募集资金投资项目的前提下，董事会将根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行调整。

在本次公开发行可转债募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

19、募集资金存管

公司已经制定《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决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

20、本次决议的有效期

本次发行可转债决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起 12 个月。

（四）债券评级情况

公司聘请了联合信用对本次发行的可转债进行资信评级。联合信用给予公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为“稳定”；本次发行的可转债信用评级为 AA 级。联合信用将在本次债券存续期内每年进行定期或不定期跟踪评级。

（五）债券持有人会议规则

1、债券持有人的权利与义务

债券持有人依照本募集说明书享有以下权利，并承担以下义务：

(1) 债券持有人的权利

- ①依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- ③根据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债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付公司可转债本息；
- ⑦法律、行政法规及公司章程所赋予的应当由可转债持有人享有的其他权利。

(2) 债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③除法律、行政法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ④法律、行政法规及公司章程所赋予的应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议

(1) 债券持有人会议的召集

在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更募集说明书的约定；
- ②公司未能按期支付本期可转债本息；
- ③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解

散或者申请破产；

④拟变更、解聘本期可转债债券受托管理人；

⑤保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

⑦单独和/或合计持有本期可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

⑧债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

⑨发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑩根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（2）债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。

单独或合并代表持有本期可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。

债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

债券受托管理人和公司（包括但不限于公司董事、董事会秘书、监事）应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。

若债券持有人为持有公司 5% 以上股份的股东或上述股东及发行人的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期可转债的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期可转债张数。

（3）债券持有人会议的召开

债券持有人会议采取现场方式召开。

债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，

由董事长授权董事主持。如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券本金总额最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

（4）债券持有人会议的表决与决议

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

②债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

③债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的三分之二以上本期未偿还可转债张数总额的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。’

④债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效。

除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

任何与本期可转债有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和《可转债募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外：

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

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

⑤债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

⑥公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

（六）承销方式及承销期

承销方式：本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

承销起止时间为：2017年11月6日至2017年11月14日

（七）发行费用

本次发行费用，根据募集资金金额初步估算如下：

项目	金额（万元）
承销、保荐费用	1,300.00
审计费用	100.00
律师费用	90.00
资信评级费用	25.00
信息披露及路演推介费用	92.40
合计	1,607.40

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

（八）承销期间时间安排

日期	发行安排
2017年11月6日 T-2日	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告
2017年11月7日 T-1日	原股东优先配售股权登记日； 网上路演
2017年11月8日 T日	刊登发行提示性公告； 原股东优先配售（缴付足额资金）； 网上申购（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率
2017年11月9日 T+1日	刊登《网上发行中签率公告》； 网上发行摇号抽签
2017年11月10日 T+2日	刊登网上中签结果公告 网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的 可转债认购资金）
2017年11月13日 T+3日	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
2017年11月14日 T+4日	刊登发行结果公告

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，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（九）本次发行证券的上市流通

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关当事人

发行人：浙江久立特材科技股份有限公司

法定代表人：周志江

住所：浙江省湖州市双林镇镇西

邮编：313012

联系人：郑杰英

电话：0572-2539041

传真：0572-2539799

网址：www.jiuli.com

电子信箱：jljf@jiuli.com

保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 层至 26 层

电话：0571-85215100

传真：0571-85215102

保荐代表人：包世涛 王颖

项目协办人：傅国东

项目经办人：孙银 裘捷

发行人律师：国浩律师（上海）事务所

律师事务所负责人： 黄宁宁
住所： 上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层
电话： 021-52341668
传真： 021-52343320
经办律师： 张小龙 林琳

发行人会计师： 天健会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所负责人： 王越豪
住所： 浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 9 楼
电话： 0571-88216888
传真： 0571-88216999
经办注册会计师： 钟建国 王强 赵静娴

资信评级机构： 联合信用评级有限公司
法定代表人： 吴金善
住所： 天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508
电话： 010-85172818
传真： 010-85171273
经办评级人员： 李晶 任贵永

登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
地址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话： 0755-25938000
传真： 0755-25988122

上市交易所： 深圳证券交易所

地址： 深圳市福田区深南大道 2012 号

电话： 0755-88668686

传真： 0755-82083194

保荐人（主承销商）

收款银行： 中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行

户名： 国信证券股份有限公司

账号： 4000029129200042215

第三节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，本公司的风险如下：

一、公司经营业绩波动的风险

公司主营业务为工业用不锈钢及特种合金管材、管件的研发、生产和销售，产品主要应用于石油、天然气、电力设备制造等事关国家能源安全和先进装备制造水平的国内外大中型建设项目。因此，公司的经营业绩不可避免地受到国内外宏观经济、政策形势的系统性影响。

报告期内，公司实现营业收入分别为 290,182.29 万元、272,132.48 万元、269,810.37 万元和 137,438.80 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 18,994.43 万元、12,279.91 万元、16,776.67 万元和 6,672.03 万元。

未来，公司经营业绩仍然存在随国内外经济形势波动的可能性，如果公司不能适应宏观经济、政策形势的变化，公司经营业绩的变动将有可能对证券持有人的利益造成一定不利影响。

二、原材料价格波动的风险

公司不锈钢产品的主要原材料为不锈钢圆钢，以及不锈钢卷板和不锈钢平板等板材，主要钢号为 304、304L 和 316L，在公司的生产经营中，不锈钢原材料成本占公司产品成本的 70%左右，报告期内，不锈钢原材料价格的波动已对本公司的生产经营带来一定影响。未来若原材料价格持续上涨，原材料采购将占用公司更多的流动资金，从而加大公司资金周转的压力；若原材料价格持续下滑，则将增大公司原材料库存管理的难度，并引致存货跌价损失的风险。另外，不锈钢原材料价格的波动还会造成公司产品毛利率指标一定程度的波动。

三、募集资金投资项目无法产生预期收益的风险

本次募集资金拟投入“年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目”、“年产 1000 吨航空航天材料及制品项目”及“工业自动化与

智能制造项目”，为根据公司现有业务良好的发展态势和充分的市场调查后提出的，并且公司在研发、技术、装备、营销、人员等方面经过充分准备。上述项目若能得到顺利实施，将会对公司扩大产能、提升产品档次、调整产品结构产生积极作用，并进一步提高公司核心竞争力和盈利能力。

但是，如果在投资项目实施过程中，国内外宏观经济、市场环境等方面出现重大变化，公司管理水平未能同步跟进或者公司未来对抗系统风险的能力不足，将会对项目的实施和公司未来的收益造成不利影响。

四、财务风险

截至报告期末，公司合并口径的资产负债率为 30.31%，母公司的资产负债率为 30.31%；流动比率和速动比率分别为 1.86、0.99，偿债能力较好。

报告期内，归属于母公司的净利润为 18,994.43 万元、12,279.91 万元、16,776.67 万元和 6,672.03 万元，呈现一定波动；发行人经营活动净现金流净额分别为 25,183.35 万元、34,399.73 万元、30,654.66 万元、-4,524.47 万元，各年度经营活动现金流充足，但因季节性因素，半年度的经营活动现金流较低。另外，由于公司处于技术和规模效益型的工业用不锈钢管行业，为稳固龙头地位、保持技术持续领先，公司势必不断增加基本建设投入，造成融资需求较大。报告期内，发行人的投资活动的现金流净额分别为：-43,568.02 万元、-28,890.59 万元、-25,755.09 万元、-6,903.65 万元。

虽然，截至报告期末，公司尚有 9.97 亿元未使用的授信额度，后续融资空间较大，但如果公司未能及时开辟多种融资渠道，提前对资金来源进行筹规、合理安排运用，将会造成公司资金链紧张，进而对公司的财务状况造成不利影响。

五、税收优惠和财政补贴政策变化的风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，久立特材及子公司久立涂层、华特公司均被认定为高新技术企业。同时久立穿孔为福利企业，享受增值税即征即退的税收优惠政策，且增值税退税额按实际残疾人数限额退还；久立穿孔支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除外，自实行残疾人实际工资的 100% 加计扣除。

报告期内，公司享受各类政府补助分别为 2,218.05 万元、2,197.36 万元、2,884.58 万元和 1,056.08 万元。

报告期内，公司税收优惠和政府补助对公司经营成果的影响如下：

单位：万元

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
A、营业外收入（民政福利企业增值税先征后返、民政福利企业财政补助）	106.24	271.24	168.33	205.26
B、营业外收入（其他政府补助）	949.84	2,613.34	2,029.03	2,012.79
C、税收优惠和政府补助增加的利润总额（C=A+B）	1,056.08	2,884.58	2,197.36	2,218.05
D、报表利润总额	7,559.67	19,142.01	13,633.69	22,423.85
E、扣除税收优惠和政府补贴后的利润总额	6,503.59	16,257.43	11,436.33	20,205.80
F、税收优惠和财政补贴增加的利润占报表利润总额的比例（G=D/E*100%）	13.97%	15.07%	16.12%	9.89%

报告期内，公司扣除税收优惠和政府补贴后的利润总额为 20,205.80 万元、11,436.33 万元、16,257.43 万元和 6,503.59 万元，税收优惠和政府补助增加的利润占利润总额的比例分别为 9.89%、16.12%、15.07% 和 13.97%，公司经营成果对税收优惠和政府补助不存在严重依赖。

未来，如果公司不符合或持续符合高新技术企业的认定条件，或相关的税收优惠和政府补助政策发生重大变化，将对公司的经营成果产生一定的影响。

六、与可转债有关的风险

（一）可转债到期转股不经济的风险

公司股价会随着公司未来经营状况或证券市场行情等变化而产生波动，并有可能在转股期内无法达到初始转股价格。尽管投资者仍可按当期转股价格将其所持的可转债转换为公司的 A 股流通股，但投资者可能无法实现其原本预期的资本利得。

（二）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转债发行方案设置了公司转股价格向下修正条款：在本可转债存续期间，当本公司股票在任意连续 30 个交易日中有 15 个交易日的收盘价不高于当期

转股价格的 80%时,公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会表决。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,持有本可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 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 20 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。

未来在触发转股价格修正条款时,公司董事会可能基于公司的股票情况、市场因素、业务发展情况和财务状况等多重因素考虑,不提出转股价格向下修正方案,或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此,存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

(三) 转股价格向下修正的风险

如上所述,若公司董事会提出转股价格向下修正方案并获股东大会通过,但修正方案中转股价格向下修正幅度存在不确定性风险;同时公司虽然持续向下修正转股价格,但公司股票价格仍低于修正后的转股价格,则将导致本可转换公司债券转股价值发生重大不利变化,进而出现投资者向公司回售本可转换公司债券或投资者持有本可转换公司债券到期不能转股的风险;转股价格向下修正还可导致转股时新增股本总数较修正前有所增加,对原有股东持股比例、净资产收益率和每股收益均产生一定的摊薄作用。

(四) 募集资金项目未按期实现效益导致原股东权益被稀释、摊薄的风险

本次募集资金项目投产后,项目结转固定资产和项目达产之间存在一定的时间差异,或者由于宏观经济环境低迷、行业处于低谷期,项目无法按预计进度达产时,公司预计的项目效益将难以实现,而新增的折旧则可能会造成短期内公司的净利润下降;此外,本次可转债发行后,随着投资者债转股过程的不断推进,公司股东权益也将不断增大。以上因素将有可能导致公司的每股收益和净资产收益率大幅下降,原股东拥有的股东权益被较快稀释。因此,提请投资者注意上述风险。

（五）利率风险

本次可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（六）本息兑付风险

在可转债的存续期内，公司需根据约定的可转债发行条款就可转债未转股部分偿付利息、承兑投资者可能提出的回售要求，并到期兑付本金。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动有可能无法达到预期的收益，从而无法获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力，以及承兑投资者回售可转债的能力。

（七）可转债市场自身特有的风险

可转债市场价格受到国家货币政策、债券剩余期限、转股价格、本公司 A 股股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。由于中国的资本市场正处在不断完善的过程中，投资者对可转债投资价值的认识可能需要一个过程。因此，在可转债上市交易、转换等过程中，公司股票或可转债的价格在某些时候可能没有合理地反映出它们的投资价值，甚至可能会出现异常波动的情况，从而可能使投资者遭受损失。

七、控股股东股权质押的风险

截至 2017 年 6 月 30 日，控股股东久立集团直接及通过股票收益互换共持有公司 322,054,889 股股份（占总股本的 38.27%），其中久立集团将所持有的 14,785 万股公司股份（占总股本的 17.57%）进行质押融资；同时实际控制人周志江直接持有公司 17,632,400 股（占总股本的 2.10%）。

剔除上述质押股份，久立集团持有的公司无限制条件股份为 174,204,889 股股份（占总股本的 20.70%），据此，实际控制人周志江先生直接加间接持有的公司无限制条件的股权仍达到了 22.80%，周志江先生对公司享有控制权。

目前，公司二级市场股价走势基本平稳，久立集团持续稳健经营，久立集团

面临的股权质押风险较小；但如果在股票质押期间，公司股票市价持续下行，或者久立集团受不可预期因素影响，未来经营形势发生不利变化，久立集团存在被要求追加质押股票，甚至于所质押股票被采取强制平仓的风险，届时，将导致久立集团丧失部分公司股权，严重时将影响到实际控制人对公司的控制权。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况介绍

(一) 设立情况

公司系经浙江省人民政府《关于同意整体变更设立浙江久立不锈钢管股份有限公司的批复》（浙政股【2005】51号）批准，由浙江久立不锈钢管有限公司以整体变更方式设立的股份有限公司，以经审计的截至2005年7月31日的净资产10,800万元，按1:1的比例折成10,800万股，每股面值1元。

本公司设立时，公司股本结构具体如下：

序号	股东名称	持股数（股）	比例（%）
1	久立集团	61,768,972	57.193
2	美欣达集团	32,399,999	30.000
3	周志江	4,761,999	4.409
4	陈培良	2,679,256	2.481
5	蔡兴强	2,204,068	2.041
6	李郑周	2,193,957	2.031
7	徐阿敏	748,170	0.693
8	张火根	636,955	0.590
9	张建新	606,624	0.562
合计		108,000,000	100.000

2005年9月19日，公司在浙江省工商行政管理局办理工商登记，注册资本10,800万元。

(二) 发行上市

经中国证券监督管理委员会证监许可【2009】1196号文核准，2009年12月1日，公司首次公开发行（A股）4,000万股人民币普通股，发行价格为每股23元。2009年12月11日，公司在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码002318。

二、本次发行前股本及前十名股东持股情况

(一) 公司的股本结构

截至 2017 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

项 目	股份数量（股）	股份比例（%）
一、限售流通股份	25,467,631	3.03
高管锁定股	25,467,631	3.03
二、无限售流通股份	816,038,301	96.97
三、股本总额	841,505,932	100.00

（二）公司前十名股东的持股情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司前十名股东的持股情况：

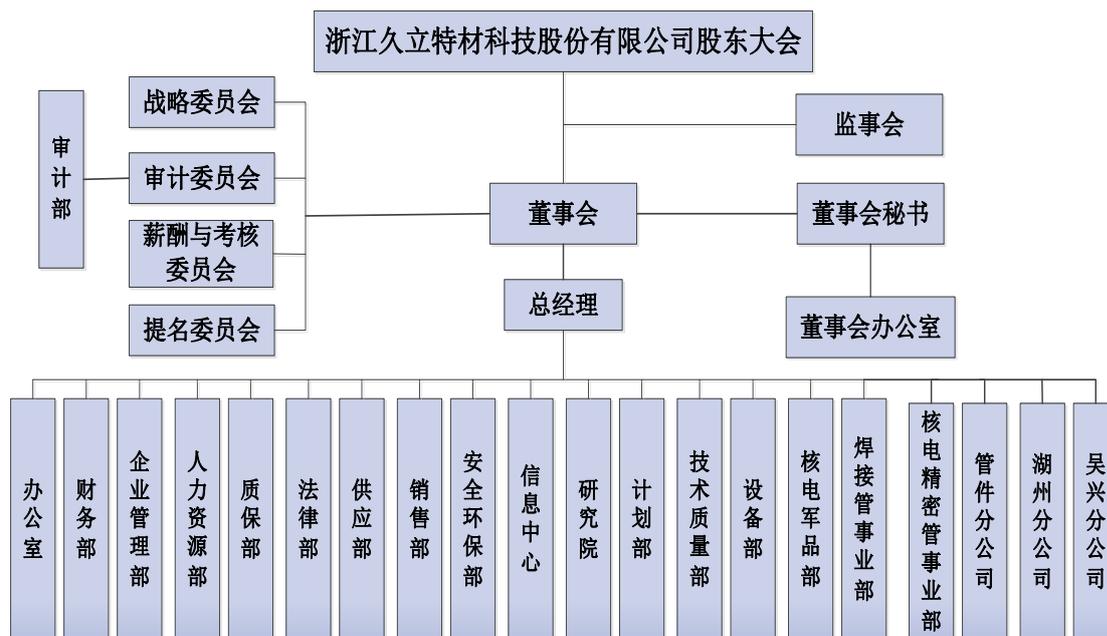
序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	其中：冻结股数（股）
1	久立集团	318,512,086	37.85	147,850,000
2	周志江	17,632,400	2.10	-
3	国信证券—工商银行—国信久立成长 1 号集合资产管理计划	11,380,000	1.35	-
4	李郑周	8,356,945	0.99	-
5	全国社保基金一一四组合	8,279,291	0.98	-
6	杭州科策投资管理合伙企业（有限合伙）—科策 3 号基金	7,300,000	0.87	-
7	蔡兴强	6,592,468	0.78	-
8	戴丹妮	4,000,000	0.48	-
9	太平人寿保险有限公司—传统—普通保险产品-022L-CT001 深	3,898,500	0.46	-
10	中信证券股份有限公司	3,542,852[注]	0.42	-

注：久立集团与中信证券股份有限公司通过收益互换，同时持有公司 3,542,803 股股份。

三、发行人组织架构及权益投资情况

（一）公司组织架构

截至报告期末，本公司的组织结构图如下：



(二) 公司的主要权益投资情况

1、公司主要权益投资基本情况

截至报告期末，公司共有 9 家子公司，具体如下所示：

序号	名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	住所	主营业务
1	久立穿孔	1,150.0000	100.00	湖州市吴兴区八里店镇毛家桥村	生产、销售穿孔工艺的不锈钢无缝管
2	久立挤压[注]	8,506.5273	100.00	浙江省湖州市吴兴区八里店镇	生产、销售挤压设备工模具制品
3	久立上海公司	600.0000	100.00	上海市静安区中山北路 470 号 3 幢 136 室	不锈钢制品、金属管材的销售
4	久立美国公司	USD0.0010	100.00	美国特拉华州	金属制品的销售和贸易
5	久立投资	5,000.0000	100.00	杭州市余杭区仓前街道景兴路 999 号 6 幢 209-1-396 室	非证券业务的投资管理咨询
6	天管久立	5,000.0000	65.00	湖州市南浔区双林镇镇西长生桥甲一号	复合管的生产和销售
7	久立涂层	2,000.0000	55.00	湖州市南浔区双林镇镇西人民路	管道防腐加工、安装、维护
8	华特公司	3,095.0200	70.07	湖州市埭溪镇建设北路东侧	不锈钢管材的生产销售
9	永兴合金	20,000.0000	51.00	湖州市雷水桥路 618 号 8 幢	高品质特种合金新材料的研发、生产和销售本公司生产的产品。

注：该公司业务已由公司吸收合并，工商注销手续正在办理中。

2、子公司最近一年及一期的财务数据

单位：万元

子公司	总资产		净资产		营业收入		净利润	
	2017年6月末	2016年末	2017年6月末	2016年末	2017年1-6月	2016年度	2017年1-6月	2016年度
久立挤压	0.00	15,217.15	0.00	10,391.28	10,056.05	33,510.66	117.08	951.94
久立穿孔	14,827.06	17,705.41	13,017.08	12,869.61	23,913.47	46,238.89	147.46	676.18
永兴合金	17,616.44	13,392.66	16,324.59	9,668.58	7,601.70	9,883.93	329.48	282.90
久立美国公司	1,168.50	1,511.36	-52.32	126.90	2,768.67	2,974.50	-168.23	-649.78
久立上海公司	682.73	808.06	520.99	514.53	706.95	2,152.24	6.46	39.28
天管久立	10,915.11	11,307.12	309.05	1,158.70	76.30	193.72	-849.65	-1,628.97
久立涂层	2,407.06	2,774.97	1,200.38	1,404.46	27.10	240.37	-204.08	-403.80
华特公司	7,789.87	7,421.59	1,138.68	929.29	5,989.41	7,586.04	209.38	-80.61
久立投资	50.00	—	50.00	—	—	—	—	—

久立美国公司 2016 年度报告已经天健事务所审阅；其余子公司报表已经天健事务所审计；2017 年半年度报告均未经审计。

四、发行人的控股股东及实际控制人

（一）控股股东

截至 2017 年 6 月 30 日，久立集团持有公司直接及通过股票收益互换共持有公司 322,054,889 股股份，占公司总股本的 38.27%，为公司的控股股东。

1、基本情况

中文名称：久立集团股份有限公司

法定代表人：周志江

注册资本：12,399 万元

统一信用代码：913305007042023803

经营范围：实业投资；钢材轧制；钢铁冶炼；钢铸件、浇铸件、元钢、金属门窗、电工器件、电线电缆及配件的生产与销售；机械制造及维修；金属材料、建筑材料、机电设备（不含汽车）、化工原料、服装、纺织原料及产品、纸张、竹制品、焦炭、冶金炉料、矿产品的销售；经营进出口业务（详见外经贸部批文），农副产品收购（食品、国家禁止及限制收购的除外）。（依法须经批准的项目，经

相关部门批准后方可开展经营活动)

目前的主要业务为对外投资以及铜、高碳熔铁、红土镍矿等贸易业务，其主要资产为长期股权投资。

截至 2017 年 6 月 30 日，久立集团的股权结构如下：

股东	持有股份（万股）	持股比例（%）
周志江	5,590.4695	45.0881
久立实业	1,440.0000	11.6138
李郑周	960.1718	7.7439
蔡兴强	778.0800	6.2753
陈培良等 124 人	3,630.2787	29.2789
合计	12,399.0000	100.0000

2、久立集团最近一年母公司财务报表的主要财务数据

（1）资产负债表主要数据：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日
流动资产	71,506.93
总资产	156,916.43
流动负债	105,085.64
负债总额	135,365.29
所有者权益	21,551.13

（2）利润表主要数据：

单位：万元

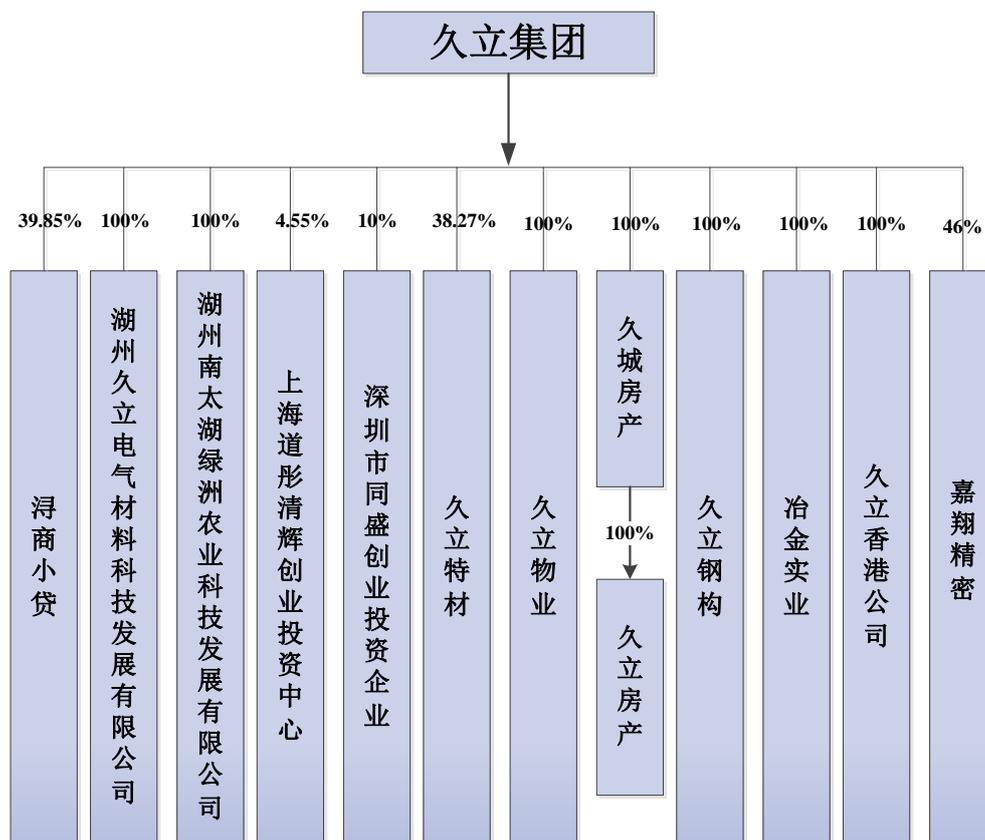
项 目	2016 年度
营业收入	207,155.98
营业利润	-4,687.85
利润总额	-18,031.22
净利润	-13,269.86

以上数据已经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具勤信浙审字[2017]第 1152 号《审计报告》审计。

3、主要资产的规模及分布

久立集团目前的主要业务为对外投资以及铜、高碳熔铁、红土镍矿等贸易业务，其主要资产为长期股权投资。

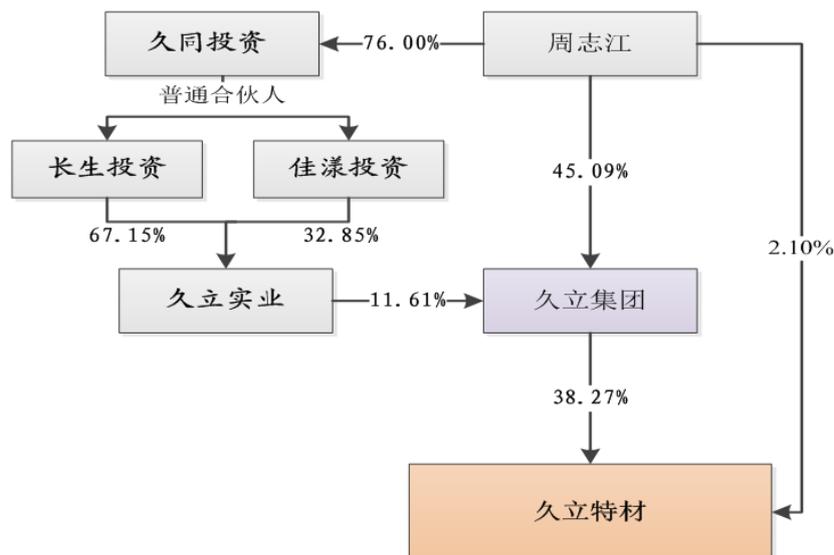
截至 2017 年 6 月 30 日，久立集团的对外投资如下：



(二) 实际控制人

公司的实际控制人为周志江先生。周志江先生，男，无境外永久居留权，1950 年 10 月出生，大专学历，高级经济师、工程师，历任湖州金属型材厂厂长，浙江久立集团有限公司董事长，现任本公司董事长、久立集团董事长。近三年，公司的实际控制人未发生变更。

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司与实际控制人之间的产权关系及控制关系如下：



截至 2017 年 6 月 30 日，周志江先生直接持有公司 2.10% 的股份，并通过久立集团控制公司 38.27% 的股份，因此，周志江先生拥有公司 40.37% 的表决权。

其中，周志江先生所持有的公司股权不存在被质押或冻结的情况，久立集团被质押冻结股数为 14,785 万股（占总股本的 17.57%），因此，实际控制人周志江先生拥有的公司无限制条件的股份为 22.80%，对公司享有实际控制权。

五、发行人主营业务及其变化情况

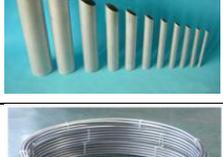
公司的主营业务是工业用不锈钢及特种合金管材、管件的研发、生产、销售，主要产品为工业用不锈钢无缝管和不锈钢焊接管以及不锈钢管件，上述产品广泛应用于石油、天然气、电力设备制造、化工、造船、造纸、航空、航天等行业。

多年来，公司通过持续的研发投入和引进国内外先进装备，对不锈钢管的生产过程进行了系统化和全方位的技术攻关和技术改造，专注于生产“长、特、优、高、精、尖”工业用不锈钢管，即生产超长不锈钢管、特殊钢种不锈钢管、优质不锈钢管、高端不锈钢管、精品不锈钢管和替代进口的尖端不锈钢管等高附加值的不锈钢管产品，以及高品质不锈钢管件产品。

目前，公司已拥有年产 10 万吨工业用不锈钢管的生产能力，形成了包括奥氏体/铁素体双相不锈钢无缝管、超级双相不锈钢无缝管、超（超）临界电站锅炉用不锈钢无缝管、镍基耐蚀合金油井管、油气输送用大口径厚壁不锈钢焊接管、大型换热器用超长不锈钢焊接 U 型管、海水腐蚀铁素体不锈钢焊接 U 型管、海

水淡化及电站用钛及钛合金焊接管、核电蒸发器用 U 形传热管、核电站用核级不锈钢无缝管及焊接管、ITER 装置用 TF/PF 导管等产品在内，涵盖多种工业用特种不锈钢，外径 4~711mm、壁厚 0.5~60mm 的无缝管，以及外径 8~3,000mm、壁厚 0.5~80mm 的焊接管两大系列，近百个品种的工业用不锈钢管产品。

公司主要产品及用途如下表所示：

产品大类	产品小类		样图	主要用途
无缝管 【注 1】	无缝管（穿孔工艺生产）			石油、化工、电力、造船、造纸、航空、航天、机械制造等行业，如石化换热器用管、仪表压力管道、流体输送管道、超（超）临界电站锅炉用管等。
	无缝管（挤压工艺生产）			
	U 型管【注 3】			电厂中的低压加热器、冷凝器以及石化行业使用的 U 型管换热器等。
焊接管 【注 2】	中大口径焊接管			石油、天然气、化工、医药器械、造船、造纸、食品加工、机械制造等行业，如石化管线、LNG 管线、纸浆输送管道等。
	小口径焊接管	直管		电力、化工、医药器械、造船、造纸、食品加工、机械制造等行业，如电站冷凝器、换热器用管等。
		盘管		化工、食品加工、制药等行业中的非标设备，如盘管式加热器、冷却器、反应器等。
管件	焊接管件、无缝管件			将钢管连接成管路的一类零部件，在管路系统中起连接、控制、变向、分流、密封、支撑等作，应用于石油、化工、电力、造船、医药、食品、军工、机械、水处理等。

注 1：不锈钢无缝管口径差别不大，按照生产工艺不同分为穿孔工艺和挤压工艺；

注 2：不锈钢焊接管口径的分类为：大口径指外径大于等于 219mm；中口径指外径大于等于 114mm、小于 219mm；小口径指外径小于 114mm；

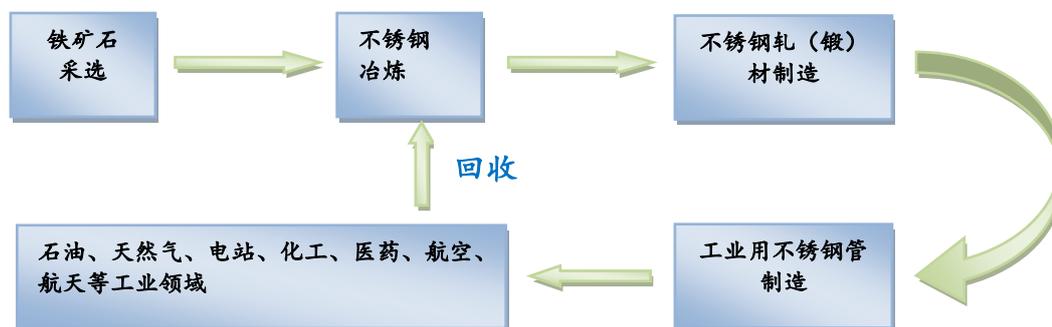
注 3：U 型管产品系由无缝管或焊接管弯曲加工而成。

六、发行人所处行业的基本情况

发行人从事的专业领域是工业用不锈钢及特种合金无缝管、焊接管、管件等金属制品的生产和销售，所处行业为金属制品业，细分为工业用不锈钢管材与管件制品行业。

（一）工业用不锈钢管产业链

工业用不锈钢管产业的产业链结构如下图所示：



在上述产业链中，发行人所从事的工业用不锈钢及特种合金管材制造，处于产业链的后端。2014年5月，久立挤压控股久立合金，公司产业链向上游中的高品质特种合金材料开发延伸，以期实现上下游产业链的整合，满足公司生产高端产品对耐蚀合金、高温合金、镍基合金、钛合金以及特种不锈钢材料的需求。

（二）不锈钢及不锈钢管概况

1、不锈钢概况

作为工业用不锈钢管的主要原材料，不锈钢是一种在空气或化学腐蚀介质中能够抵抗腐蚀的高合金钢，其之所以具有耐蚀性是因为在钢中加入了铬、镍等导致钢的内部组织结构和性能均发生变化的化学元素。

根据不锈钢的化学成分和组织结构的不同，各类不锈钢的主要特点如下：

分类	耐蚀性	加工性	焊接性	磁性	代表钢号	主要应用	
铬系	铁素体	佳	尚佳	尚可	有	409、420、440	汽车工业、洗碗机内部、衣物烘干机等。
	马氏体	可	可	较差	有	410、430、444	剃刀刀片、耐腐蚀轴承等。
镍系	奥氏体	优	优	优	无	304/304L、316/316L、317/317L、321	工业化食品加工设备、化工机械设备、泵轴部件、电力、核电、造船、造纸、航天、国防等工业应用领域。
	双相	优	优	优	无	S31803、1805、2003、2205、2304、2507	油井、石油、化肥、化工、化纤等领域用管，热水器水箱等。

资料来源：中国特钢企业协会不锈钢分会网站，<http://www.cssc.org.cn>

由于具有耐蚀性、工艺性能优良、适应性广、美观大方、寿命长、无污染、

回收率高等优点，不锈钢的生产和利用已经成为衡量一个国家工业化水平和综合消费水平高低的重要标志。

2、工业用不锈钢管简介

不锈钢管是以不锈钢圆钢、板材等为原料制成的一种中空的长条管材。按应用领域的不同，不锈钢管可以分为工业用不锈钢管和民用不锈钢管，其中：工业用不锈钢管主要应用于石油、天然气、电力设备制造、化工、造船、造纸、医药器材、食品加工、机械制造、仪器仪表、航空、航天、军工等行业，民用不锈钢管主要应用于城市景观及装饰、门窗、楼梯、厨具等领域；按断面形状的不同，不锈钢管可以分为圆形不锈钢管和异型不锈钢管，实际应用中以圆形不锈钢管为主。公司生产的钢管主要为工业用圆形不锈钢管及配套管件。

与民用不锈钢管相比，工业用不锈钢管生产技术要求较高、难度较大，两者在执行技术标准、产品试验、工艺等方面存在较大区别。

按生产工艺的不同，工业用不锈钢管分为无缝管和焊接管，其主要特点和应用领域如下表所示：

类型	主要特点	应用领域
无缝管	以不锈钢钢锭或圆钢为原料，经热挤压或穿孔加工而成，其生产技术难度大，工艺要求高，产品附加值高，产品价格相对较高，主要用于高腐蚀、高温高压、低温高压环境。	石油、天然气（包括 LNG）、化工、化肥、化纤、煤化工、造船、造纸、机械制造、医药器材、食品加工、仪器仪表、航空、航天、核电、水处理及海水淡化、空分系统等领域。
焊接管	以不锈钢平板或卷板等板材为原料经焊接加工而成，其生产技术难度较大、工艺要求较高，产品附加值较高，一般应用于常温常压环境。随着焊接工艺的进步，焊接管的性能进一步提升，部分焊接管开始在某些工业应用领域替代无缝管。	石油、天然气（包括 LNG）、化工、化肥、化纤、煤化工、造船、造纸、机械制造、医药器材、食品加工、仪器仪表、航空、航天、核电、水处理及海水淡化（包括海水凝汽器用钛管）、空分系统等领域，尤其是腐蚀性介质和低温环境的油气及天然气输送管道采用焊接管的较多。

资料来源：《中国钢管 50 年》，P17-18；公司根据近年来行业发展予以补充。

（三）工业用不锈钢管行业的发展概况

在工业用不锈钢无缝管方面，我国起步较早，1955 年鞍钢无缝钢管厂最早生产出 18-8 铬镍不锈钢无缝管，1957 年开始生产冷拔、冷轧不锈钢无缝管。随后，上海冷拔钢管厂、成都无缝钢管厂、大冶钢厂等企业开始生产不锈钢无缝管。20 世纪 80 年代之后，随着我国改革开放的深入和经济的快速发展，不锈钢管行

业加速发展，上钢五厂（后更名为“宝山钢铁股份有限公司特殊钢分公司”）、长城钢厂（后更名为“攀钢集团江油长城特殊钢有限公司”）等企业通过引进国外先进生产设备，使得我国不锈钢无缝管的生产能力、品种、规格和质量等方面都有了较大提高。

在工业用不锈钢焊接管方面，我国工业用不锈钢焊接管的生产起步较晚，虽然发展速度较快，但整体技术水平尚不高。截至目前，我国能生产高标准工业用不锈钢焊接管的制造企业较少，大部分企业以民用不锈钢焊接管生产为主。

近 20 年来，我国工业用不锈钢无缝管和不锈钢焊接管的生产技术已经有了长足的进步，产量、品种不断增加，质量不断提高，部分产品的生产技术和质量已达到国际先进水平。

（四）工业用不锈钢管行业的市场发展趋势

1、国内市场需求和发展前景

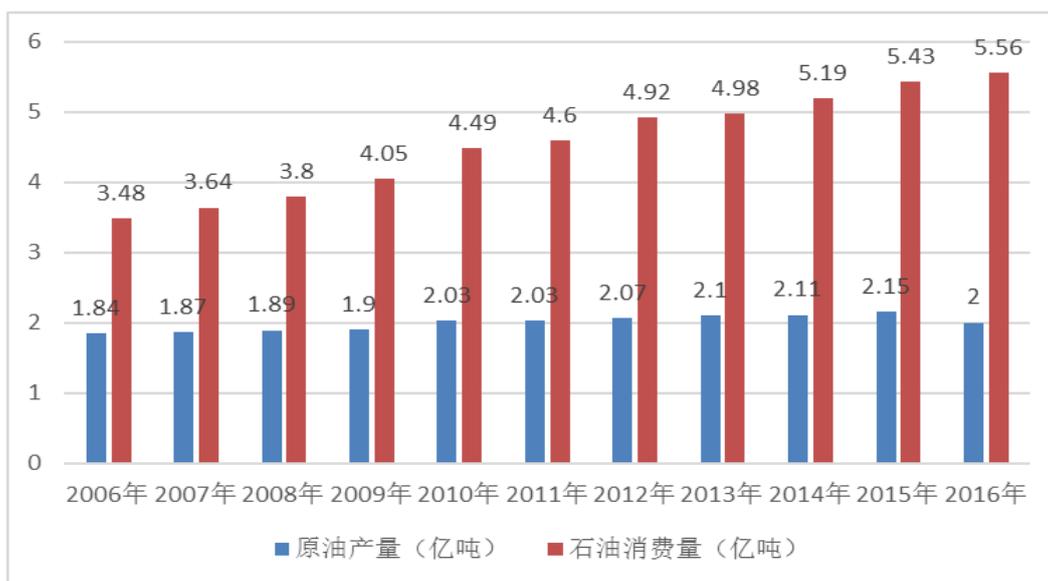
（1）下游行业需求快速增长，市场空间进一步扩大

不锈钢管在工业领域应用繁多，是现代工业不可或缺的重要组成部分。从行业看，其下游主要包括石油、天然气、电力、化工、造纸、环保、化肥等领域。其中，石油天然气、化工、电力三大领域是工业用不锈钢管应用的主要领域，其中，原油、天然气、成品油用管以及电力用管构成了不锈钢管下游应用行业中的最重要部分—能源板块。

①石油、天然气管道市场容量及发展前景

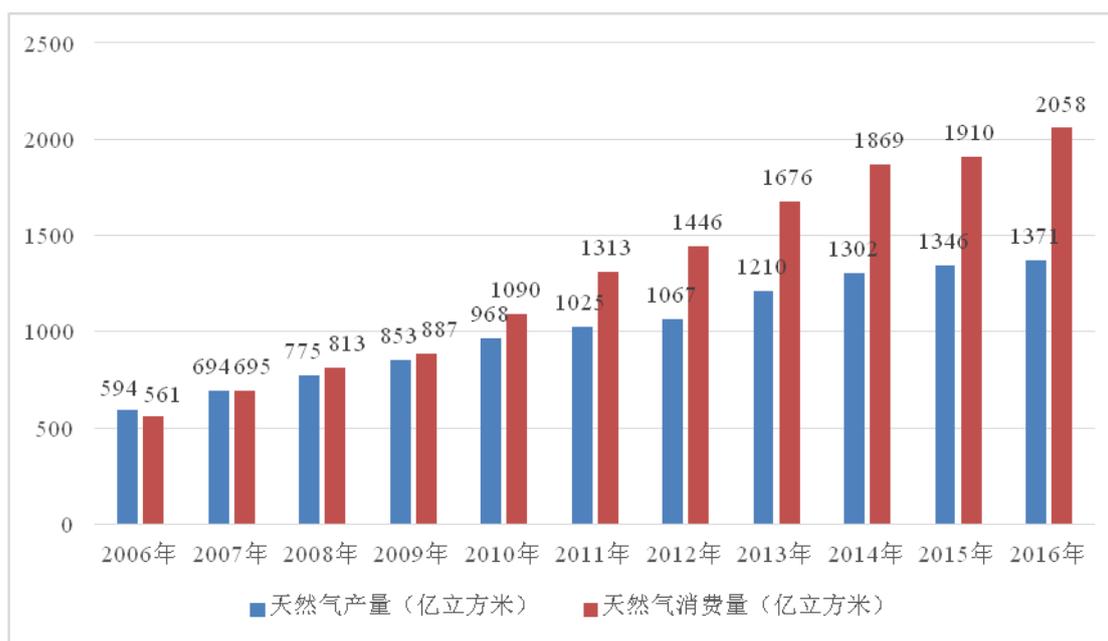
石油及天然气作为主要的一次能源，其需求呈持续增长态势。2006 年-2016 年，我国石油和天然气消费量持续保持增长势头，尤其是天然气作为清洁能源，消费量增长迅速，其在能源消费结构中的重要地位日益显著。

2006-2016 年我国原油产量和消费量



数据来源：《国际石油经济》、中国石油和化学工业联合会、国家统计局

2006-2016 年我国天然气产量和消费量



数据来源：《国际石油经济》、《当代石油石化》、国家发改委、国家统计局

而在众多运输方式中，管道运输是大运量液态和气态能源的最佳运输方式。与铁路、公路运输相比，管道运输具有投资少、建设快、占地少、高效安全、环境污染小等优点，因而在全球范围内得到了广泛的应用。自改革开放以来，随着经济的稳步发展，我国对油气能源的需求日益旺盛，近年来逐渐加大了油气管道设施的建设力度。

在石油天然气需求的带动下，我国加快推进输油输气管网布局，发展至今，已初步建成覆盖全国的输油输气骨干管网。截至 2015 年底，我国已建成输油输气管道的总长度约为 12 万千米，其中天然气管道 7.2 万千米，原油管道 2.5 万千米，成品油管道 2.3 万千米，形成了横跨东西、纵贯南北、覆盖全国、连通海外的油气管网格局。预计到“十三五”末，仅中国长输油管道的总里程将超过 16 万公里，储气库工作气量将达到 105 亿立方米，LNG 接收能力将达到 1900 万吨/年。

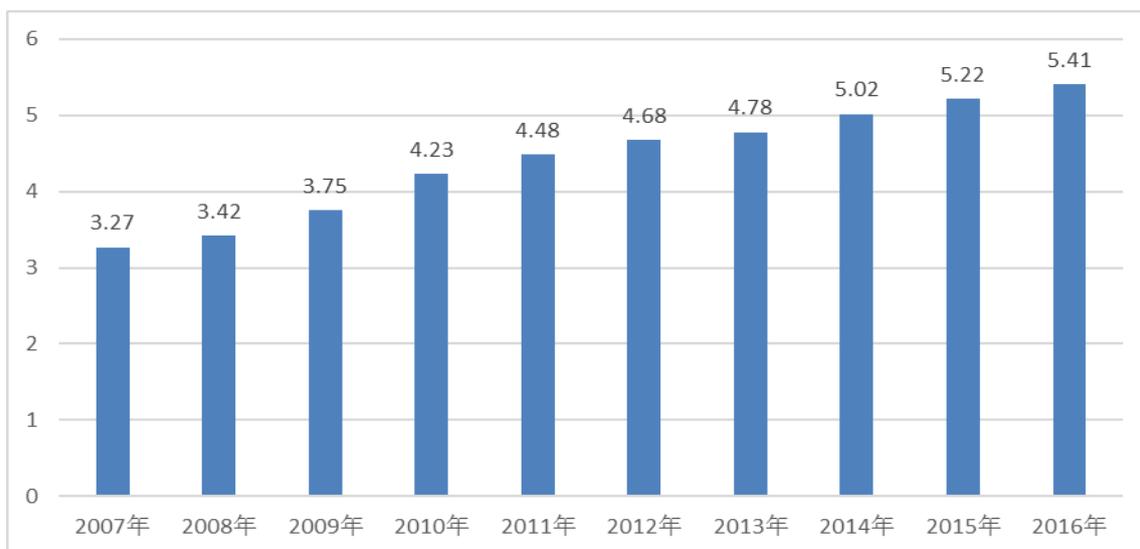
随着国内输油输气主干管网的进一步完善，我国油气输送领域的工业用不锈钢管行业也将得到快速发展，市场前景良好。

②石油化工领域管道市场容量和发展前景

石化产业是国民经济的支柱和基础产业，资源资金技术密集，产业关联度高，经济总量大，产品广泛应用于国民经济、人民生活、国防科技等各个领域，对促进相关产业升级和拉动经济增长具有举足轻重的作用。

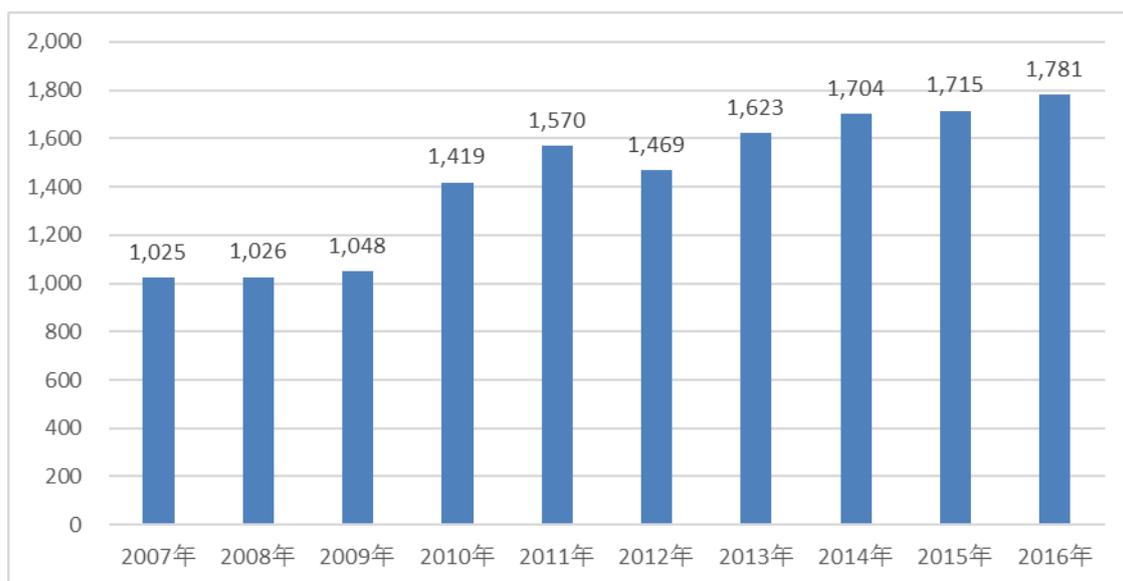
石油和化工行业中，炼油及乙烯行业具有一定的代表性，可在一定程度上反映我国石化行业的发展状况。2007 年，我国原油加工量为 3.27 亿吨，而 2016 年底，我国原油加工量已增至 5.41 亿吨，年复合增长约 5.75%；2007 年，我国乙烯产量 1,025 万吨，而 2016 年底，我国乙烯产量已增至 1,781 万吨，年复合增长约 6.33%。

2007-2016 年我国原油加工量（万吨）



数据来源：《国际石油经济》

2007-2016 年我国乙烯产量（万吨）



数据来源：《国际石油经济》

《石化和化学工业发展规划（2016-2020 年）》提出：“‘十三五’期间，石化和化学工业结构调整和转型升级取得重大进展，质量和效益显著提高，向石化和化学工业强国迈出坚实步伐。‘十三五’期间石化和化学工业增加值年均增长 8%，销售利润率小幅提高，2020 年达到 4.9%”。

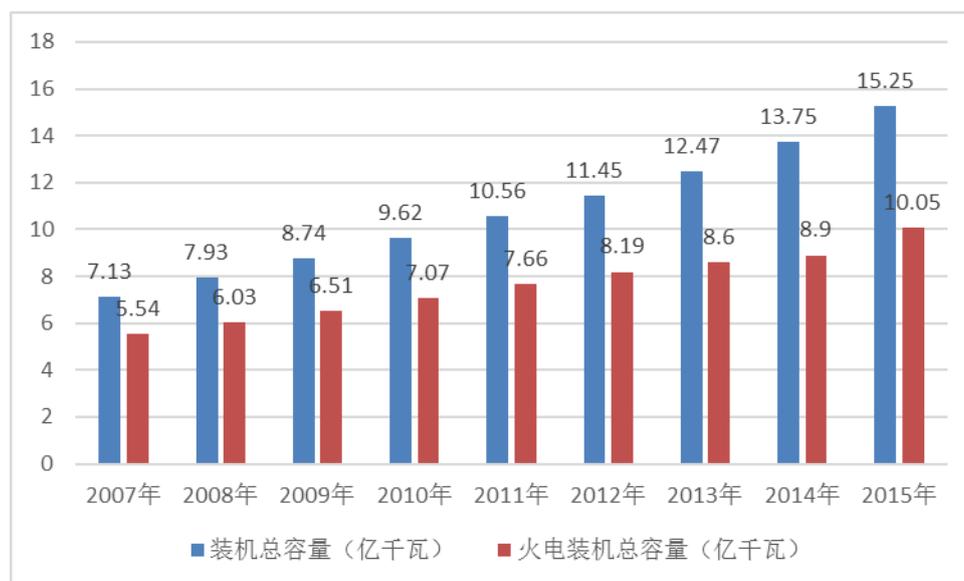
预计未来几年我国化工专用设备市场将继续保持较高增长，从而推动我国包括工业用不锈钢管在内的化工设备行业的快速增长。

③电力行业管道市场容量及发展前景

A、火电

根据中国电力企业联合会数据，截至 2015 年底，我国发电装机容量 15.25 亿千瓦，较 2007 年底发电装机容量增长 113.88%，其中火电发电装机容量达到 10.05 亿千瓦，较 2005 年底发电装机容量增长 81.41%。

2007-2015 年我国发电装机总容量



数据来源：中国电力企业联合会

此外，《电力发展十三五规划（2016-2020年）》提出：“为保障全面建成小康社会的电力电量需求，预期2020年全社会用电量6.8-7.2万亿千瓦时，年均增长3.6-4.8%，全国发电装机容量20亿千瓦，年均增长5.5%。人均装机突破1.4千瓦，人均用电量5000千瓦时左右，接近中等发达国家水平。城乡电气化水平明显提高，电能占终端能源消费比重达到27%。”

B、核电

作为一种技术成熟、可大规模生产的清洁能源，核电在我国电力发展中占据重要地位。

2012年10月，国务院常务会议通过了《核电安全规划（2011-2020年）》和《核电中长期发展调整规划（2011-2020年）》，会议对当前和今后一个时期的核电建设作出部署：“（一）稳妥恢复正常建设。合理把握建设节奏，稳步有序推进。（二）科学布局项目。‘十二五’时期只在沿海安排少数经过充分论证的核电项目厂址，不安排内陆核电项目。（三）提高准入门槛。按照全球最高安全要求新建核电项目。新建核机组必须符合三代安全标准。‘十二五’期间我国核电重点项目投资需求约798亿元”。

国务院通过上述核电发展规划文件，为我国核电发展重启打开了窗口。2013年，随着浙江三门核电站、山东石岛湾核电站、江苏田湾核电站的建设相继重启，

我国核电装备行业有望迎来新一轮发展。

根据中国电力企业联合会《电力工业“十二五”规划滚动研究综述报告》的规划目标，“十二五”末我国核电装机容量将达到 4,300 万千瓦，相比 2009 年末的 908 万千瓦增长 373%，并在 2020 年将达到 8,000 万千瓦，比 2010 年增长近一倍。

由此可预计，未来几年我国电力行业工业用不锈钢管的市场容量尤其是高端工业不锈钢管市场将有较大的发展空间。

（2）行业结构性供需差异推动国内高端工业不锈钢管市场发展

从我国不锈钢管产品进出口情况看，2010 年我国不锈钢管产品出口达到 22.2 万吨，出口均价不足 4,000 美元/吨；同期进口不锈钢管 4.3 万吨，进口均价近 9,000 美元/吨，是出口均价的 2 倍以上。虽然从近几年进出口均价对比来看，价差呈缩小趋势，但出口价格长期大幅低于进口产品，表明我国大部分高品质不锈钢管仍然依靠进口；从下游行业需求结构看，随着我国经济的发展和工业化进程的加快，我国不锈钢管企业也取得了较快发展，在高端管材生产方面也有了较为深厚的积累，因此，以往长期依赖进口不锈钢管材的国内石油、石化、锅炉、核电、军工等企业，也逐渐将目光转向了国内同类产品，国家发改委发布的《天然气发展“十二五”规划》更是直接提出：“依托重大项目建设，加快突破管道建设关键技术和关键设备。管材实现 100% 国产化的目标”。

由此可见，随着行业供需结构的转变，国内不锈钢管行业已由数量增长进入结构调整阶段，未来的发展方向将是国内领先企业通过不断调整产品结构，大力开发高附加值、高技术含量的产品，不断淘汰不具有创新能力和规模优势的小型不锈钢管企业，进一步占据行业主导地位，从而带动国内高端不锈钢管市场的发展。

2、国际市场需求和发展前景

根据 BP 发布的《世界能源统计 2014》，2013 年全球石油消费 41.85 亿吨，同比增长 1.1%，其中亚太仍是全球最大的石油消费地区，全年消费量为 14.15 亿吨，占全球总量的 33.8%；2013 年全球天然气消费 33,476 亿立方米，同比增长 1.1%，其中中国是天然气消费量增长最多的国家，消费量达 1,616 亿立方米，

位居世界第四，同比增长 153 亿立方米，占全球总增量的 41.5%。全球对石油、天然气需求的持续增长，拉动了与之配套的油气运输管道的需求，2011 年全球各地区预计建设的油气管道长度如下图所示：

2011 年世界输油输气管道预计建设项目长度统计图



资料来源: Pipeline construction plans continue slide despite growth in natural gas,《Oil&Gas Journal》；亚太地区将中国剔除

同时，全球各地区在 2011 年年内启动、2012 年以后竣工的油气管道建设项目也十分可观，其管道长度如下图所示：

2011 年年内启动、2012 年以后建成的世界输油输气管道长度



资料来源: Pipeline construction plans continue slide despite growth in natural gas,《Oil&Gas Journal》；亚太地区将中国剔除

总的来看，管道作为促进油气能源发展的重要设备，随着全球能源需求的增

长和下游行业的发展，行业发展将呈现稳步增长的态势。

（五）工业用不锈钢管行业的监管体制

我国对不锈钢管行业的管理采取政府宏观调控和行业自律相结合的方式。

我国政府对不锈钢管行业的宏观调控主要通过国家发改委来协调实施，并由工信部和国家发改委对行业进行统筹管理，组织协调行业发展的重大政策、规划、战略，其调控措施及手段主要有：研究分析产业发展情况，组织拟订产业政策，提出优化产业结构、所有制结构和企业组织结构的政策建议，监督产业政策落实情况，提出国家鼓励、限制和淘汰的生产能力、工艺和产品的指导目录等。

不锈钢管行业的行业性自律组织主要为中国特钢企业协会不锈钢分会和中国金属材料流通协会不锈钢分会，其主要职能为：沟通不锈钢行业与相关政府部门、组织、企业、机构、院校的联系，为会员单位提供信息服务，促进会员单位的规范和不断完善，组织监督会员单位的行业自律活动，依法维护会员单位的合法权益，促进行业的健康发展等。

（六）工业用不锈钢管行业的主要法律法规及政策

1、不锈钢管行业的产业政策

国家对不锈钢管行业的产业鼓励政策为公司未来的快速发展提供了有利的政策环境，具体如下：

序号	法律法规及产业政策名称	发布单位	颁布时间	主要内容
1	《钢铁工业调整升级规划（2016-2020年）》	工信部	2016.11	提出“发展智能制造。加快推进钢铁制造信息化、数字化与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向。支持钢铁企业完善基础自动化、生产过程控制、制造执行、企业管理四级信息化系统建设” 提出“提升钢铁有效供给水平。支持企业重点推进高技术船舶、海洋工程装备、先进轨道交通、电力、航空航天、机械等领域重大技术装备所需高端钢材品种的研发和产业化，力争每年突破3-4个关键品种，持续增加有效供给。”

2	《中国制造2025》	国务院	2015.8	提出“推进信息化与工业化深度融合；加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；研究制定智能制造发展战略；加快发展智能制造装备和产品；推进制造过程智能化”。
3	《核电安全规划（2011-2020年）》和《核电中长期发展调整规划（2011-2020年）》	环保部（国家核安全局）、国家发改委、财政部、国家能源局、国防科技工业局	2012.10	“十二五”期间我国重点项目投资需求约798亿元；只在沿海安排少数经过充分论证的核电项目厂址，不安排内陆核电项目；提高准入门槛。按照全球最高安全要求新建核电项目。新建核电机组必须符合三代安全标准。
4	《中国的能源政策（2012）》白皮书	国务院	2012.10	提出：“加强能源储运设施建设”； 提出：“加强原油、成品油和天然气主干管网建设，提高油气管输比例，完善区域运输网络，建设沿海大型油气接卸站”
5	《进口不予免税的重大技术装备和产品目录》	财政部、工业和信息化部、海关总署、国家税务总局	2012.3	自2012年4月1日起，进口目录中所列非能动余热排出热交换器、锅炉及辅助设备、燃气轮机及其发电机组、内燃机及其发电机组、长输管道压缩机组等自用设备以及按照合同随上述设备进口的技术及配套件、备件，一律照章征收进口关税
6	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	国家发改委	2011.3 （2013年2月修订）	将“原油、天然气、液化天然气、成品油的储运和管道输送设施及网络建设”以及“先进压水堆核电管、百万千瓦火电锅炉管、耐蚀耐压耐温油井管、耐腐蚀航空管、高耐腐蚀化工管生产”列入鼓励类

2、不锈钢管下游行业的产业发展政策

不锈钢管下游行业的产业发展政策为公司的发展提供了广阔的空间。

（1）石油、天然气行业

《能源发展战略行动计划（2014—2020年）》提出：“到2020年，基本形成比较完善的能源安全保障体系。国内一次能源生产总量达到42亿吨标准煤，能源自给能力保持在85%左右，石油储采比提高到14-15，能源储备应急体系基本建成。实现西部增储上产。以塔里木盆地、鄂尔多斯盆地、准噶尔盆地、柴达木盆地为重点，加大油气资源勘探开发力度，推广应用先进技术，努力探明更多优质储量，提高石油产量。加大羌塘盆地等新区油气地质调查研究和勘探开发技

术攻关力度，拓展新的储量和产量增长区域。加快海洋石油开发。按照以近养远、远近结合，自主开发与对外合作并举的方针，加强渤海、东海和南海等海域近海油气勘探开发，加强南海深水油气勘探开发形势跟踪分析，积极推进深海对外招标和合作，尽快突破深海采油技术和装备自主制造能力，大力提升海洋油气产量。

加快常规天然气勘探开发。以四川盆地、鄂尔多斯盆地、塔里木盆地和南海为重点，加强西部低品位、东部深层、海域深水三大领域科技攻关，加大勘探开发力度，力争获得大突破、大发现，努力建设 8 个年产量百亿立方米级以上的大型天然气生产基地。到 2020 年，累计新增常规天然气探明地质储量 5.5 万亿立方米，年产常规天然气 1850 亿立方米。

积极发展天然气、核电、可再生能源等清洁能源，降低煤炭消费比重，推动能源结构持续优化。”

（2）石化行业

《石化和化学工业发展规划（2016-2020 年）》提出：“‘十三五’期间，石化和化学工业结构调整和转型升级取得重大进展，质量和效益显著提高，向石化和化学工业强国迈出坚实步伐。‘十三五’期间石化和化学工业增加值年均增长 8%，销售利润率小幅提高，2020 年达到 4.9%”。

（3）电力行业

《电力发展十三五规划（2016-2020 年）》提出：“为保障全面建成小康社会的电力电量需求，预期 2020 年全社会用电量 6.8-7.2 万亿千瓦时，年均增长 3.6-4.8%，全国发电装机容量 20 亿千瓦，年均增长 5.5%。人均装机突破 1.4 千瓦，人均用电量 5000 千瓦时左右，接近中等发达国家水平。城乡电气化水平明显提高，电能占终端能源消费比重达到 27%。

按照非化石能源消费比重达到 15%的要求，到 2020 年，非化石能源发电装机达到 7.7 亿千瓦左右，比 2015 年增加 2.5 亿千瓦左右，占比约 39%，提高 4 个百分点，发电量占比提高到 31%；气电装机增加 5000 万千瓦，达到 1.1 亿千瓦以上，占比超过 5%；煤电装机力争控制在 11 亿千瓦以内，占比降至约 55%。

合理布局能源富集地区外送，建设特高压输电和常规输电技术的“西电东送”输电通道，新增规模 1.3 亿千瓦，达到 2.7 亿千瓦左右；电网主网架进一步优化，省间联络线进一步加强，形成规模合理的同步电网。严格控制电网建设成本。

全国新增 500 千伏及以上交流线路 9.2 万公里，变电容量 9.2 亿千伏安。”

3、不锈钢管行业其他法律法规及政策

(1) 根据《特种设备安全监察条例》和《关于将石油天然气工业用焊接钢管等 5 类工业产品实行特种设备制造许可证管理的通知》（国质检特【2006】162 号）的规定，自 2006 年 5 月 1 日起，停止受理锅炉压力容器用钢管（含不锈钢管）、锅炉压力容器用钢板、石油天然气工业用焊接钢管（含不锈钢管）和港口起重机械（不含其他港口装卸机械）的工业产品生产许可证，转为实行特种设备（压力管道元件、起重机械、锅炉压力容器材料）制造许可证。特种设备制造许可证由国家质检总局受理和颁发。

(2) 根据《民用核安全设备监督管理条例》（国务院令第 500 号）的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，民用核安全设备（包括核安全机械设备和核安全电气设备）设计、制造、安装和无损检验单位应当申请领取许可证。

(3) 根据《钛及钛合金加工产品生产许可证实施细则》（全许办【2004】27 号），钛及钛合金管、换热器及冷凝器用钛及钛合金管的加工生产实行生产许可证制度。

(七) 工业用不锈钢管行业主要特点

1、行业与上游行业的关联性

工业用不锈钢管行业的上游行业为不锈钢冶炼及轧（锻）材制造行业。不锈钢圆钢、板材等原材料的成本为钢管成品成本的主要组成部分，原材料价格的涨跌将会直接影响工业用不锈钢管行业的利润。

2、行业与下游行业的关联性

工业用不锈钢管的下游行业主要是石油、天然气、电力设备制造、化工、造船、造纸、机械制造、医药器材、食品加工、仪器仪表、航空、航天、军工等行业。近年来，上述行业的快速发展带动了工业用不锈钢管行业的成长。

3、行业的经营模式

我国工业用不锈钢管制造行业采用“原材料/成材率+加工费”的成本导向型产品定价模式。原材料价格受市场供求影响而波动；成材率主要由钢管的材质、

外径、壁厚、工艺、技术等因素综合决定，成材率越高，产品生产成本越低，产品利润空间越大；加工费随着人工成本以及市场供需环境而变化而波动。因此，工业用不锈钢管制造企业为获得更大的利润空间，不断地进行技术创新和装备更新，以提高成材率及高于行业平均水平的加工费。

近年来，随着行业中低端不锈钢管产品同质化竞争日趋激烈，开发高端新产品、不断完善和优化现有产品结构，已经逐渐成为业内领先企业实现产业升级与提高自身竞争力与盈利能力的必然选择。

4、行业的技术及装备水平

经过 50 多年的发展，我国工业用不锈钢管的产品质量和技术性能均有大幅度的提高。但是，我国工业用不锈钢管的生产技术和生产装备表现为先进与落后并存，除少数几家企业拥有完整的不锈钢管加工成套设备和先进的技术外，大多数制造企业装备和技术还比较落后。此外，与国外先进水平相比，国内企业的整体技术和装备水平在设备自动化、技术创新能力、产品质量以及生产效率等方面还有一定差距。

通过不断的自主创新和技术改造，发行人的技术及装备水平处于国内领先地位，发行人的技术及装备水平与国内水平、国际先进水平的具体比较如下表所示：

工艺	国内水平	国外先进水平	公司水平
无缝管母（毛）管制造	主要采用穿孔工艺，难以满足高档产品苛刻的品质要求。仅有少数厂商具备挤压生产能力。	全面采用挤压工艺，对于变形抗力大的不锈钢管可以获得较好的金相组织和内外管面质量。	能够同时采用挤压工艺和穿孔工艺生产母（毛）管。
无缝管成品管制造	仅有少数厂商拥有挤压设备，能利用挤压设备生产成品管的厂商则更少。	全面采用挤压工艺，并且既能利用挤压设备挤压出母管，也可挤压出成品管。	既能利用挤压设备生产母管，也可以直接挤压出成品管，特别是难变形的材料制成的厚壁、超长无缝管。
焊接管成型	采用辊式成型法，当规格改变时，需要更换轧辊，存在换辊时间长、成材率低的问题。	普遍采用连续成型法或 JCOE 成型，部分采用 FFX 柔性成型法、FCF 成型法，变换产品规格时无需换辊，可节省时间。	采用 FFX 柔性成型技术，具有成型圆度好、生产效率高、质量稳定的优点，适用于大规模生产和中小口径、中等壁厚以下的钢管；采用 JCOE 成型技术，具有

			生产灵活、效率高的优点，适用于生产大口径厚壁管。
焊接	采用单阴极钨极氩弧焊接法、等离子电弧焊接法、高频焊接法等焊接方法。	采用多阴极钨极氩弧焊接法，组合焊接法、激光焊接法等焊接方法。	采用带有焊缝自动跟踪和恒电压控制系统的多阴极钨极氩弧焊接法和等离子电弧焊接法，提高了焊接效率。
焊缝冷加工	采用机械打磨方法对内焊缝和整管进行冷加工；少数企业采用辊轧方法对内焊缝进行冷加工。	采用辊轧方法对内焊缝进行冷加工，并采用冷轧（拔）方法对整管进行冷加工。	采用辊轧方法对内焊缝进行冷加工，并采用冷轧（拔）方法对整管进行冷加工。
热处理	采用连续式辊底炉进行热处理，一般采用发生炉煤气作为燃料，但没有配备保护气氛控制系统，因此热处理后管面会生成较厚的氧化铁皮，需要通过酸洗去除，导致管面腐蚀和环境污染。	采用天然气等洁净能源和光亮热处理设备、电加热热处理设备等先进设备，通过控制炉膛气氛控制热处理质量，提高了内外管面质量和较好的解决了环境污染问题。	采用先进的天然气为燃烧介质的离线和在线形式的控制气氛热处理设备、电加热光亮热处理设备、感应加热热处理设备和控制气氛热处理技术，无需再进行酸洗，热处理质量较高，管面光亮，并较好的解决了环境污染问题。
检测	采用离线检测，如离线涡流探伤、离线超声波探伤、X射线探伤等。	采用在线和离线并用的涡流、超声波探伤和带有焊缝跟踪功能的 X 射线实时成像设备等无损检测设备。	采用在线和离线并用的涡流探伤、超声波探伤、水压（气密）试验，以及带有焊缝跟踪功能的 X 射线实时成像设备等先进检测设备。

5、行业的周期性、区域性和季节性

工业用不锈钢管行业无明显的周期性、区域性和季节性特征。

6、进出口方面的相关政策及其影响

（1）出口政策及其影响

①我国目前不锈钢管出口政策

调整时间	政策名称	内容
2008年12月1日起	《国务院关税税则委员会关于调整出口关税的通知》（税委会【2008】36号）	取消不锈钢焊接管15%的出口关税
2009年4月1日起	《关于提高轻纺 电子信息等商品出口退税率的通知》（财税【2009】43号）	不锈钢无缝管的出口退税率恢复到13%
2009年6月1日起	《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税【2009】88号）	不锈钢焊接管（除石油套管外）的出口退税率提高至9%

出口政策调整对不锈钢管行业造成的影响主要为出口政策调整会造成相关不锈钢管产品的价格波动；目前，国家提高不锈钢管产品的出口退税率、降低出口关税将相应降低国内不锈钢管企业的出口成本，对相关不锈钢管的出口业务起到一定的推动作用。

②主要进口国的有关进口限制政策、贸易摩擦及其影响

目前，荷兰、印度分别对不锈钢管征收4%、16%的关税，巴西对无缝管和焊接管分别征收7%和14%的关税，除此之外，其他主要不锈钢管进口国家或地区对不锈钢管产品的进口没有设置关税及其他限制政策。

近年来，虽然美国、加拿大、欧洲等国家或地区对我国钢管产品实施了一些反倾销措施，但是涉及到不锈钢及不锈钢管产品的情况较少，主要为：

国家	时间	涉案产品	裁定	实施反倾销措施
阿根廷	2007年6月至2012年5月	中国奥氏体不锈钢焊接管（海关编码73064000）	—	实施63.02%的从价反倾销税
美国	2011年3月起	圆形焊接奥氏体不锈钢压力管（海关编码73064000）	反倾销初裁	将久立特材涉案产品适用的反倾销税率从10.53%降至0.01%
欧盟委员会	2011年12月起	不锈钢无缝管（海关编码73044190）	反倾销终裁	征收48.0%~71.5%的临时反倾销税，其中包括公司在内的29家企业适用56.9%的临时反倾销税率。
美国	2014年6月起	不锈钢焊接压力管（海关编码	反倾销和反补贴日落复	对中国不锈钢焊接管出口商、制造商征收普遍适用的55.21%反倾销税，其

		73064000)	审	中，公司适用的反倾销税率为10.53%，；对原产于中国的除彰源金属企业股份有限公司（299.16%反补贴税）外的不锈钢焊接压力管普遍征收1.10%的反补贴税
--	--	-----------	---	--

除上述外，2012年5月，巴西对从中国大陆和中国台北出口到巴西的焊接奥氏体不锈钢管（外径大于等于6毫米并小于2,032毫米、厚度大于等于0.4毫米并小于12.7毫米）进行反倾销调查；2013年7月，巴西外贸局决定，对从中国和中国台北进口的不锈钢焊接管征收0~911.71美元/吨的反倾销税，其中本公司适用的反倾销税为零，有效期为5年。

上述反倾销、反补贴措施的实施对我国不锈钢管出口造成了一定程度的不利影响，但上述国家的有关进口限制政策对公司的影响较小，主要原因为：报告期内，境外收入占营业收入的比例分别为27.89%、34.01%、34.23%，从整体来看，公司境外收入占比相对较低，而公司已经（或可能）被实施“双反”措施的产品占当期营业收入的比重更低；此外，公司不断开发新市场，产品销往美国、意大利、韩国、沙特、印度等40多个国家和地区，销售区域多元化的外销政策也可以有效地化解少数国家或地区对不锈钢管进口设置限制政策或贸易壁垒对公司的不利影响；近年来，公司通过产品优化、结构调整和充分利用贸易规则，也一定程度上降低了出口国反倾销措施对公司的影响。

（2）我国进口政策调整及其影响

2012年11月8日，商务部发布“2012年第72号”《关于对原产于欧盟和日本的进口相关高性能不锈钢无缝钢管反倾销案最终裁决的公告》，公布相关高性能不锈钢无缝钢管反倾销案终裁结果，决定自2012年11月9日起，对原产于欧盟和日本的进口上述产品征收9.2%至14.4%的反倾销税，实施期限自2012年11月9日起5年。该项政策将对公司相关高性能不锈钢无缝管业务的发展产生积极影响。

2013年5月，我国商务部再次公布了“2013年第24号”《关于对原产于欧盟、日本和美国进口的相关高温承压用合金钢无缝钢管发起反倾销调查的公告》，宣布自本公告发布之日起，对原产于欧盟、日本和美国的进口相关高温承压用合

金钢无缝钢管进行反倾销调查，倾销调查期为 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日，产业损害调查期为 2009 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。

虽然，欧盟、日本就我国的上述反倾销决定向世贸组织争端解决机构提出了投诉，但上述一系列紧密的反倾销调查措施表明，我国政府已经关注到并日益重视境外发达国家对我国工业用不锈钢市场的倾销行为，及时采取反倾销措施以改善我国工业用不锈钢高端市场的竞争环境，改善包括公司在内的国内工业用不锈钢管厂商的经营环境，从而对公司相关高性能无缝钢管业务产生积极影响。

（八）工业用不锈钢管行业市场竞争情况

在国内工业用不锈钢管行业中，就生产规模、品牌建设、定价能力而言本公司是行业的主导者和推动者之一，但在高档产品的竞争中，公司仍面临着国外几家规模较大的工业用不锈钢管生产厂商的竞争压力。

1、行业竞争格局

（1）国际市场

国际市场经过近百年的发展，目前已形成以 Sandvik、NEOMAX 株式会社、沙士基达曼内斯曼、Outokumpu、Butting 等不锈钢管制造巨头为主的垄断竞争市场。

① 不锈钢无缝管

（1）Sandvik

Sandvik 成立于 1862 年，总部位于瑞典。Sandvik 的分支机构遍及 130 多个国家或地区，在全球拥有超过 4 万名雇员，Sandvik 所生产的不锈钢管产品主要用于化学、石油、化肥、医药、造纸等领域。

（2）NEOMAX 株式会社（日本住友特殊金属株式会社）

NEOMAX 株式会社成立于 1901 年，总部位于日本，下属的 Amagasaki 公司生产高品质的不锈钢管，有 80 多年生产各种钢管的历史，产品主要面向石油、化工、航空、汽车等行业。

（3）沙士基达曼内斯曼

沙士基达曼内斯曼成立于 1886 年，总部位于德国 Mülheim。沙士基达曼内

斯曼在美国、法国和意大利设有分支机构，主营不锈钢无缝管和镍合金管，产品主要应用于石化、石油、化工、油田、建筑、机械、汽车、食品、电力等行业。

②不锈钢焊接管

(4) Outokumpu

Outokumpu 总部位于芬兰，Outokumpu 的工厂分别设在芬兰、瑞典、英国和美国，主要产品有冷、热轧不锈钢卷板，精密钢带，不锈钢管和长材，不锈钢配件，法兰等，产品规格齐全，客户主要集中在加工业、机械制造业、建筑业、电器工业、运输业、电子信息技术、餐饮业、家用金属器具行业等。

(5) Butting

Butting 成立于 1777 年，位于德国的 Kenesebeck，主要产品是不锈钢直缝焊管及与之配套的管件、容器和预制件。Butting 的产品主要用于化工、石油、天然气、造船、食品和医药、环保、发电、航空和航天等工业领域。

(2) 国内市场

①主要竞争对手

经过 50 多年的发展，国内工业用不锈钢管市场形成了国有企业、民营企业及外资企业并存的竞争格局：

一是以发行人、江苏武进不锈股份有限公司等后发民营企业为代表的工业用不锈钢管主流生产企业。自 20 世纪 90 年代以来，该类企业通过引进国外的先进生产设备和技术工艺实现了自身的快速发展，并推动了我国工业用不锈钢管产量和质量的迅速提高。

二是以常熟华新特殊钢有限公司等为代表的外资企业。该类企业进入国内较晚，但凭借其雄厚的资金和技术优势，呈现出较快的发展趋势。

三是以宝山钢铁股份有限公司特殊钢分公司、攀钢集团江油长城特殊钢有限公司等老牌国有企业为代表的工业用不锈钢及不锈钢制品制造企业。该类企业在工业用不锈钢及不锈钢制品的生产方面起步较早，技术储备丰富，生产设备较为先进。近年来，该类企业主要定位于特殊钢的生产，在不锈钢管方面，主要生产工业用特种不锈钢管，其产量相对较小。

发行人主要的国内竞争对手的简要情况如下：

(6) 江苏武进不锈股份有限公司

江苏武进不锈股份有限公司创建于 1970 年 12 月，自 20 世纪 70 年代起生产不锈钢管产品，90 年代跻身全国不锈钢管主要生产企业行列。截至 2013 年底，该公司拥有不锈钢无缝管年产能 4 万吨，不锈钢焊接管年产能 2 万吨。

(7) 常熟华新特殊钢有限公司

常熟华新特殊钢有限公司成立于 1998 年，是一家专业生产无缝管的企业，主要产品有精密仪表管、换热管用不锈钢无缝钢管、锅炉用无缝钢管、流体输送用不锈钢无缝管、U 型无缝管、核一、二、三级核电用管、耐腐蚀耐高温合金管等。

② 竞争格局

根据中国特钢企业协会不锈钢分会统计，2014-2016 年度，我国主要工业用不锈钢管制造企业的市场占有率情况如下：

时间	排名	企业名称	市场占有率 (%)
2016 年度	1	发行人	8.78
	2	江苏武进不锈股份有限公司	6.89
	3	江苏银环精密钢管股份有限公司	5.33
	4	华迪钢业集团有限公司	5.20
	5	泰朗管业集团有限公司	4.23
		合计	30.43
2015 年度	1	发行人	8.93
	2	江苏武进不锈股份有限公司	5.89
	3	泰朗管业集团有限公司	5.06
	4	华迪钢业集团有限公司	4.75
	5	江苏银环精密钢管股份有限公司	4.17
		合计	28.80
2014 年度	1	发行人	8.89
	2	江苏武进不锈股份有限公司	5.84
	3	泰朗管业集团有限公司	4.85

4	华迪钢业集团有限公司	4.67
5	江苏银环精密钢管股份有限公司	4.13
	合计	28.38

由上表可见，公司凭借自身的技术、工艺、装备、人才、品牌等各项竞争优势，已经在我国不锈钢管行业中逐渐壮大，市场占有率在同行业中持续领先。虽然 2014-2016 年前五名企业市场占有率均有变化，从行业前五名企业的相对份额来看，公司份额占比仍呈逐年提升态势，体现了公司的市场主导地位。

2、主要行业壁垒

（1）技术和研发壁垒

工业用不锈钢管制造行业属于技术密集型行业。一方面，随着超级双相不锈钢、镍基合金、耐蚀耐高温合金等新型材料的问世，不锈钢深加工面临越来越高的技术要求，因此不锈钢管制造企业需要特别重视新型不锈钢材料的利用研究；另一方面，石油、化工、天然气、电力设备制造、造船、造纸、机械制造、航空、航天等下游行业对工业用不锈钢管的材质、长度、外径、壁厚、质量、耐腐蚀性、焊接性能等方面的要求趋于多样化，从而使得工业用不锈钢管具有“差异化”的特点。不锈钢管制造企业需要建立一支技术水平高、研发力量强的团队不断开发新技术、新工艺、新产品和强化检测技术。

因此，本行业对新进入者有较高的技术和研发壁垒，并且随着技术替代的加速，本行业的技术门槛将越来越高。

（2）资金和设备壁垒

工业用不锈钢管制造行业既是技术密集型行业，又是资金密集型行业。随着近年来行业中低端不锈钢管产品同质化竞争日趋激烈，研发新技术、新工艺，不断开发高端新产品、完善和优化产品结构，已经逐渐成为业内企业实现产业升级与提高自身竞争力与盈利能力的必然选择。这就决定业内企业需在高附加值的新产品研发方面持续保持较高的投入水平，同时也要求企业为新技术新工艺的研发以及新产品的投产、检测的配备昂贵的试验、生产及检测设备。因此，本行业对新进入者有较高的资金壁垒和设备壁垒。

（3）人力资源壁垒

随着工业用不锈钢管新材料、新技术、新工艺、新产品的不断出现以及下游行业对工业用不锈钢管技术与性能要求的不断提高,本行业需要大量的优秀科研人员,以保障企业技术水平的先进性,同时还需要大批熟练的技术工人,以保障产品质量的可靠性,并且某些关键工艺岗位需要有经验丰富、责任心强的优秀技术工人才能胜任,而这些优秀技术工人的培养需要几年的时间。所以,本行业对新进入者有一定的人力资源壁垒。

(4) 市场进入壁垒

根据《特种设备安全监察条例》(国务院令第373号)、《关于将石油天然气工业用焊接钢管等5类工业产品实行特种设备制造许可证管理的通知》(国质检特【2006】162号)和《民用核安全设备监督管理条例》(国务院令第500号)的规定,我国对石油天然气工业用焊接钢管、锅炉及压力容器用钢管、民用核安全设备用钢管实行特种设备制造许可证制度;根据《钛及钛合金加工产品生产许可证实施细则》(全许办【2004】27号),我国对钛及钛合金管、换热器及冷凝器用钛及钛合金管的加工生产实行生产许可证制度。上述相关市场准入规定,使得我国工业用不锈钢管制造行业存在一定的市场进入壁垒。

此外,对于某些应用于高腐蚀、高温、高压环境下的高端工业用不锈钢管,由于质量要求较高,很多行业组织对相关供应商开展认证工作,如锅炉压力容器用材料技术评审认证、核电设备认证、欧盟承压设备指令认证、德国莱茵公司承压设备认证和各国的船级社工厂认证等。工业用不锈钢管生产企业只有获得上述行业组织的认证后才能向其所在市场区域或其会员供应产品。

另一方面,国内外知名的能源、电力企业为保障自身供应体系的稳定性与品质,大多建立了自身独立、系统且严苛的供应商评审或认证机制,不仅对供应商的质量控制体系、技术力量、工艺装备等情况进行认证,还要求供应商在员工健康、安全生产、环境保护、社会责任等各方面达到评审要求,而只有通过上述评审认证的供应商方能进入其物资供应体系,具备为其提供产品的资格。

因此,对于本行业中某些高档产品领域,试图进入者还将面临着较高的市场进入壁垒。

3、市场供求状况

改革开放以来，我国经济呈现良好的发展态势，工业化进程稳步推进，在我国扩大内需、促进产业转型升级的政策指导下，我国不锈钢管行业的下游行业，如石油、天然气、电力设备制造、化工、造船、造纸等，对优质工业用不锈钢管的需求不断增长，具体分析详见本章“二、发行人所处行业的基本情况”之“（四）工业用不锈钢管行业的市场发展趋势”

4、行业利润水平

从增长方式来看，国内工业用不锈钢管行业已由数量增长型进入结构调整型阶段，未来的发展方向是不断调整产品结构，大力开发高附加值、高技术含量的产品，而不具有创新能力和规模优势的小型制造企业将逐渐被市场淘汰。

在这一行业发展趋势下，可以预见，随着市场竞争的加剧，业内企业只有不断利用先进的技术和工艺，提高原材料的成材率，并不断开发高端适用的不锈钢管产品，才能获得并保持较高的盈利水平。

5、影响发行人所处行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

①产业政策支持

详见本章“二、发行人所处行业的基本情况”之“（六）工业用不锈钢管行业的主要法律法规及政策”相关内容。

②技术进步带来的机遇

近年来，国内一些工业用不锈钢管生产企业通过引进先进的技术和装备，缩小了与国际先进水平的差距，部分厂商在无缝管和中大口径焊接管方面的综合技术水平已经达到或接近了国际先进水平，国产工业用不锈钢管将逐渐进入一些原来只能进口的领域，如超超临界电站锅炉耐温耐压件、核岛设备用管、高耐蚀油气井用管等。

③下游行业的快速发展提供了巨大的市场空间

随着我国工业化进程的不断推进，石油、天然气、电力设备制造等行业出现了较快速度的增长。上述行业是工业用不锈钢管运用的主要领域，其快速发展为工业用不锈钢管行业提供了较大的市场空间，详见本报告“第三章 业务和技术

调查”之“一、发行人的主营业务”之“（四）工业用不锈钢管行业的市场发展趋势”相关内容。

（2）不利因素

①产业结构不合理

目前，工业用不锈钢管行业内企业众多，但从企业结构来看，多数企业生产规模小、经营粗放、工艺和装备落后，抗风险能力较弱；从产品结构来看，多数企业只能生产低端不锈钢管，而有能力生产应用于 LNG 输送、超超临界电站锅炉、核岛设备、高耐蚀油气井等领域的高端工业用不锈钢管的企业数量较少。工业用不锈钢管产业中存在的上述结构性问题将不利于行业整体竞争能力的提升。

②国外厂商的冲击

近年来，我国在工业用不锈钢管的产量、质量、技术水平等方面提升迅速，但国外优秀厂商经过多年的积累，在生产技术、生产装备、检测技术等方面仍具有一定的优势，尤其在不锈钢原材料的质量以及新钢种的开发应用方面具有较高水平。随着国外厂商逐步通过合资、合作或独资形式进入和渗透国内市场，甚至采用倾销价格以占领国内高端不锈钢管市场，挤压国内领先的不锈钢管企业，致使我国工业用不锈钢管行业面临着更加严峻的挑战。

七、发行人在所处行业的竞争地位

（一）发行人的市场占有率及其变化情况

公司是国家高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，同时拥有国家认定企业技术中心，是国内规模最大的工业用不锈钢管的专业生产企业。根据中国特钢企业协会不锈钢分会统计，2014-2016 年，公司市场占有率均居国内同行业第一位，行业龙头地位和规模优势明显。

（二）发行人在行业中的竞争优势

1、研发和人才优势

公司为高新技术企业，拥有国家认定企业技术中心。自设立以来，公司坚持走自主创新的道路，逐步形成了以“久立特材研究院”为核心，浙江省博士后科研工作站、院士专家工作站、新材料研究室、焊接技术、制管工艺研究室、技术

装备研究室、检测技术研究室、标准信息研究室以及 CNAS 国家认可检测实验室等组成的企业研发创新平台，覆盖不锈钢及特殊合金管道制造全程的完整的技术研发体系，并先后参与制定了 18 项国家标准及 5 项行业标准的制定。

截至报告期末，公司拥有专职科研人员 214 人，其中高级职称专家 27 人，中级职称 69 人；享受国务院津贴专家 3 人、行业领军人才 5 人。在自主培养和外部引进各种技术人才的基础上，公司也注重加强与国内优秀高等院校、科研单位的技术合作，先后与中国工程物理研究院、中国科学院金属研究所、北京钢铁研究总院、浙江大学、上海交通大学、西安摩尔石油工程实验室等单位建立了良好的科研合作关系。

2、装备和工艺优势

①无缝管方面

公司是国内少数几家能同时采用国际先进的挤压工艺和国内先进的穿孔工艺进行生产的企业，先进的装备和工艺提高了原材料成材率和产品品质。久立挤压的 4200 吨钢挤压机组实现了热挤压生产设备全程自动控制和全流程清洁生产；坯料加热工艺采用了使用天然气的环形炉；二次加热工艺采用了德国制造、代表世界先进水平的工频感应炉；冷加工工艺采用了目前国内外先进的冷轧钢管机和液压拉拔机；固溶处理炉的燃料使用了天然气或保护气氛；生产控制系统采用了世界先进的控制软（硬）件，实现了温度、气体和速度由计算机闭环控制，炉内温度气氛控制稳定。依靠上述装备和工艺手段，公司具备了生产油气输送用管、高品质超（超）临界电站锅炉用管、核电站用核级不锈钢无缝管及焊接管、海水淡化用管、化工、化肥和化纤用管等众多产品的能力。

②焊接管方面

A、大口径焊接管方面

公司拥有引进的 8 英寸 FFX 柔性成型工艺连续焊接机组，“年产 1 万吨油气输送用中大口径不锈钢焊接管项目”中的 $\Phi 630$ 机组，JCO 柔性成型大口径焊管连续机组，大大提高了焊接精度和速度，产品质量始终居于较高水平，生产线使大口径焊接管的焊缝质量更加稳定，同时可以生产超长（6、12、18 米）的大口径不锈钢焊接管，使用户在安装过程中的现场环缝对接大大减少，降低成本，

管道系统安全性得到进一步提高。

B、小口径焊接管方面

久立焊接管拥有日本引进的 2.5 英寸 FFX 柔性成型工艺连续焊接机组、15 条先进的连续焊接管生产线（其中 4 条从德国引进），连续焊接管生产线配有多阴极氩弧焊、焊缝跟踪、焊缝辊压、在线光亮退火、在线涡流探伤、自动定尺切割等整套装备，专门用于生产冷凝器、换热器用管。

3、规模优势

近年来，国内不锈钢管行业处于快速发展阶段，生产企业众多，但规模普遍较小，大多数企业达不到规模经营的要求。本公司通过不断的技术改造和产品结构调整，已成为国内规模最大的工业用不锈钢管制造企业，目前具备年产 10 万吨工业用不锈钢管的生产能力。

4、产品优势

公司能根据客户对不锈钢管的材质、外径、壁厚和长度等方面的不同要求组织个性化定制生产。目前，公司已拥有年产 10 万吨工业用不锈钢管的生产能力，形成了包括奥氏体/铁素体双相不锈钢无缝管、超级双相不锈钢无缝管、超（超）临界电站锅炉用不锈钢无缝管、镍基耐蚀合金油井管、油气输送用大口径厚壁不锈钢焊接管、大型换热器用超长不锈钢焊接 U 型管、海水腐蚀铁素体不锈钢焊接 U 型管、海水淡化及电站用钛及钛合金焊接管、核电站用核级不锈钢无缝管及焊接管、ITER 装置用 TF/PF 导管等产品在内，涵盖多种工业用特种不锈钢，外径 6~711mm、壁厚 6~50mm 的无缝管和外径 6~3,000mm、壁厚 0.5~80mm 的焊接管两大系列近百个品种的工业用不锈钢管产品。

近年来，公司开发出多种具备国际先进技术水平的工业用不锈钢管，产品多次打破国外垄断，实现填补国内空白。

①无缝管

产品	时间	鉴定（或认定）机构	技术领先程度
大型化工渣油加氢装置用大口径厚壁 UNS N08825 炉管	2016 年 6 月	浙江省经济和信息化委员会	国内领先
超超临界电站用 TP347HFG 细晶耐高温高压锅炉管	2015 年 6 月	浙江省经济和信息化委员会	国内领先

压力容器、压力管道用镍合金 NS3304 (UNS N10276)、NS3306 (UNS N06625)、NS3105 (UNS N06690) 无缝管	2014年9月	全国锅炉压力容器标准化技术委员会	通过评审
压力容器、压力管道用 022Cr21Ni25Mo7N (UNS N08367) 不锈钢无缝管	2014年9月	全国锅炉压力容器标准化技术委员会	通过评审
尿素级超低碳奥氏体不锈钢管	2014年10月	浙江省经济和信息化委员会	国际先进水平
石油化工用 625 镍基耐蚀合金无缝管	2014年11月	浙江省经济和信息化委员会	国际先进水平
化工项目用耐蚀合金 UNS N08825 无缝管	2013年12月	浙江省经济和信息化委员会	国内领先、国际水平
石油、天然气开采用耐蚀合金 UNS N08028 无缝管	2013年12月	浙江省经济和信息化委员会	国内领先、国际先进水平
石油、天然气开采用耐蚀合金 G3 (UNS N06985)	2012年12月	浙江省科技查新咨询协会	在热挤压、冷加工工艺方面有创新, 技术处国际先进水平

②焊接管

产品	时间	鉴定(或认定)机构	技术领先程度
内覆式中大口径厚壁双金属焊接复合钢管研制	2016年6月	浙江省经济和信息化委员会	国际先进水平
石油开采热交换用超长耐蚀合金焊接管	2014年11月	浙江省经济和信息化委员会	通过省级工业新产品鉴定
医药、食品用卫生级焊接管	2014年11月	浙江省经济和信息化委员会	通过省级工业新产品鉴定
耐腐蚀 LC65-2205 特殊合金管	2013年12月	浙江省经济和信息化委员会	通过省级工业新产品鉴定
油气输送用双金属复合钢管	2014年7月	浙江省经济和信息化委员会	通过省级工业新产品鉴定
化工设备用 UNS N08810 高温工艺管	2012年12月	浙江省科技查新咨询协会	通过省级工业新产品鉴定
化工项目用耐蚀合金 UNS N06600 焊管	2012年12月	浙江省科技查新咨询协会	通过省级工业新产品鉴定

③核电管

产品	时间	鉴定(或认定)机构	技术领先程度
TP304L 余热排出热交换器用 U 形管	2016年6月	浙江省经济和信息化委员会	国际先进水平
AP1400 核电常规岛凝汽器用焊接钛管	2015年6月	浙江省经济和信息化委员会	国际先进水平
核电高压加热器用 TP439 焊接铁素体不锈钢 U 形钢管	2015年3月	锅容标委技术评审	通过评审
核电蒸汽发生器用 690 合金传热管	2013年11月	中国机械工业联合会	国际先进
核电蒸汽发生器用 800 合金 U	2013年6月	中核集团中国中原	通过出厂验收

形传热管		对外工程有限公司	
	2012年1月	中国核能行业协会	通过鉴定；“形成了一整套先进压水堆核电站蒸汽发生器传热管的产业化技术，填补了国内空白”
核聚变装置用 PF 导体 316L 不锈钢方圆管	2012年4月	浙江省经济和信息化委员会	通过省级工业新产品鉴定；“是目前国内唯一满足 ITER 项目要求的 PF 导体铠甲供应商”
换热器及冷凝器用钛及钛合金管	2014年8月	国家有色金属质量监督检验中心	检验合格

公司已通过全球核电和压力容器产品制造的权威性标准—美国 ASME 认证，成为国内同行业中率先获得 ASME “NPT” 证书不锈钢管的制造厂，标志着公司核电产品制造能力已获得了权威机构认可，这对于提升公司核电产品国内市场占有率并成为具有国际竞争力的核电设备供应商有着重要意义。

此外，公司还是国内不锈钢管制造厂商中取得船级社认证最多、最全的厂商之一，相继取得中国船级社（CCS）、德国劳氏船级社（GL）、挪威船级社（DNV）、英国劳氏船级社（LR）、美国船级社（ABS）、法国船级社（BV）等多国船级社工厂认可证书；先后取得 PED97/23/EC 欧盟承压设备指令认证、AD/W0 德国莱茵公司承压设备认证、ISO9001:2008 质量管理体系认证和 ISO10012 计量检测体系合格证书等。

5、客户优势

公司优良的产品质量赢得了国内外客户的一致认可，目前已通过中石油、中石化、中海油、上海电气电站设备有限公司、东方电气股份有限公司等国内大型能源、电力企业的供应商审查，获准进入其物资供应体系，并多次被评为优秀供应商。此外，公司还通过了 Aramco（沙特国家石油公司）、Shell（美国壳牌公司）、ALSTOM（法国阿尔斯通公司）、阿曼国家石油公司、印度 BHEL 公司、道达尔公司、美国 ASME 核电认证等一系列世界主要石油、电力公司的认证，由此获得了参与上述公司全球项目的资质。2011 年 3 月，公司取得阿曼石油发展有限公司 281 公里双相钢管线管采购订单，合同总金额最终确认为 5,695 万美金；2012 年 12 月，公司取得阿曼石油公司勘探开发公司约 80 公里双相不锈钢管线管/管道（第二期）订单，合同总金额约为 1,389.51 万美金；2011 年 10 月，公司与壳

牌公司签订了为期 5 年的《全球采购框架协议》；2014 年 7 月及 10 月，公司与 YAMGAZ SNC 公司工签订了 60 公里 LNG 项目用不锈钢焊接管项目，合同金额合计为 7,310.31 万美金。

6、品牌优势

通过多年努力，公司已具备了较为突出的品牌优势，近年来获得了多项荣誉，为公司品牌形象的树立与推广起到了良好的促进作用：

序号	时间	评定单位	主要内容
1	2012 年	湖州市工商业联合会、湖州市科学技术局	“2011 年度冶金行业科技创新先进企业”
2	2011 年	中国出入境检验检疫协会	“中国质量诚信企业”
3		浙江省工商行政管理局	“久立”商标延续确认为浙江省著名商标
4		浙江省质量技术监督局	“久立 JiuLi 牌工业不锈钢管”认定为浙江名牌产品
5		浙江省安全生产监督管理局	“安全生产标准化二级企业（机械）”
6		2011 年 2010 年	湖州市人民政府
7	2010 年	浙江省工商行政管理局、浙江省企业信用促进会	“浙江省信用管理示范企业”
8		湖州市人民政府	“ASME CODE CASE 2328-1 超超临界电站锅炉用不锈钢无缝钢管”被评为湖州市科学技术进步一等奖；
9		湖州市质量协会、湖州市冶金商会	“2010 年度冶金行业质量管理先进企业”
10	2009 年	浙江省人民政府	“浙江省工业行业龙头骨干企业”
11		中科院高能物理研究所	公司被评为在“国家重大科学工程——北京正负电子对撞机重大改造工程中做出突出贡献”的参建单位
12	2005 年	国家工商行政管理总局	“久立”商标被认定为“驰名商标”

同时，为配合公司的全球发展战略，也出于知识产权保护的需要，公司在全球范围内为公司品牌注册商标，为公司进一步拓展国际市场奠定了品牌基础。

八、发行人主要业务情况

(一) 报告期营业收入构成

产品名称	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	130,460.77	94.92	257,059.85	95.27	261,039.17	95.92	276,529.53	95.30
其他业务收入	6,978.03	5.08	12,750.52	4.73	11,093.31	4.08	13,652.77	4.70
合计	137,438.80	100.00	269,810.37	100.00	272,132.48	100.00	290,182.29	100.00

由上表可见，报告期内，公司主营业务突出，占营业收入的95%左右；其他业务收入主要为材料、废料等销售收入，所占比例较小。

1、主营业务收入的主要产品构成及占主营业务收入的比例

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
无缝管	75,932.02	58.20	150,187.84	58.43	149,661.58	57.33	158,526.31	57.33
焊接管	40,264.24	30.86	90,237.26	35.10	92,089.82	35.28	95,837.70	34.66
管件	6,536.97	5.01	11,153.92	4.34	13,241.60	5.07	14,949.01	5.41
其他	7,727.54	5.92	5,480.83	2.13	6,046.17	2.32	7,216.51	2.61
合计	130,460.77	100.00	257,059.85	100.00	261,039.17	100.00	276,529.53	100.00

由上表可见，公司主要产品为工业用不锈钢无缝管和焊接管，其中：（1）无缝管包括穿孔工艺无缝管和挤压工艺无缝管；（2）焊接管包括中大口径焊接管、小口径焊接管、钛管。另外，还包括管件和毛管、复合管等其他产品。

2、主营业务收入的地域构成

报告期内，公司产品按地区分布的主营业务收入情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
境内	100,584.15	77.10	164,716.16	64.08	168,495.62	64.55	195,602.83	70.73
境外	29,876.62	22.90	92,343.69	35.92	92,543.55	35.45	80,926.70	29.27
合计	130,460.77	100.00	257,059.85	100.00	261,039.17	100.00	276,529.53	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来源于内销业务，内销收入占主营业务收入的比重分别为70.73%、64.55%、64.08%和77.10%。

（二）主要产品的工艺及流程

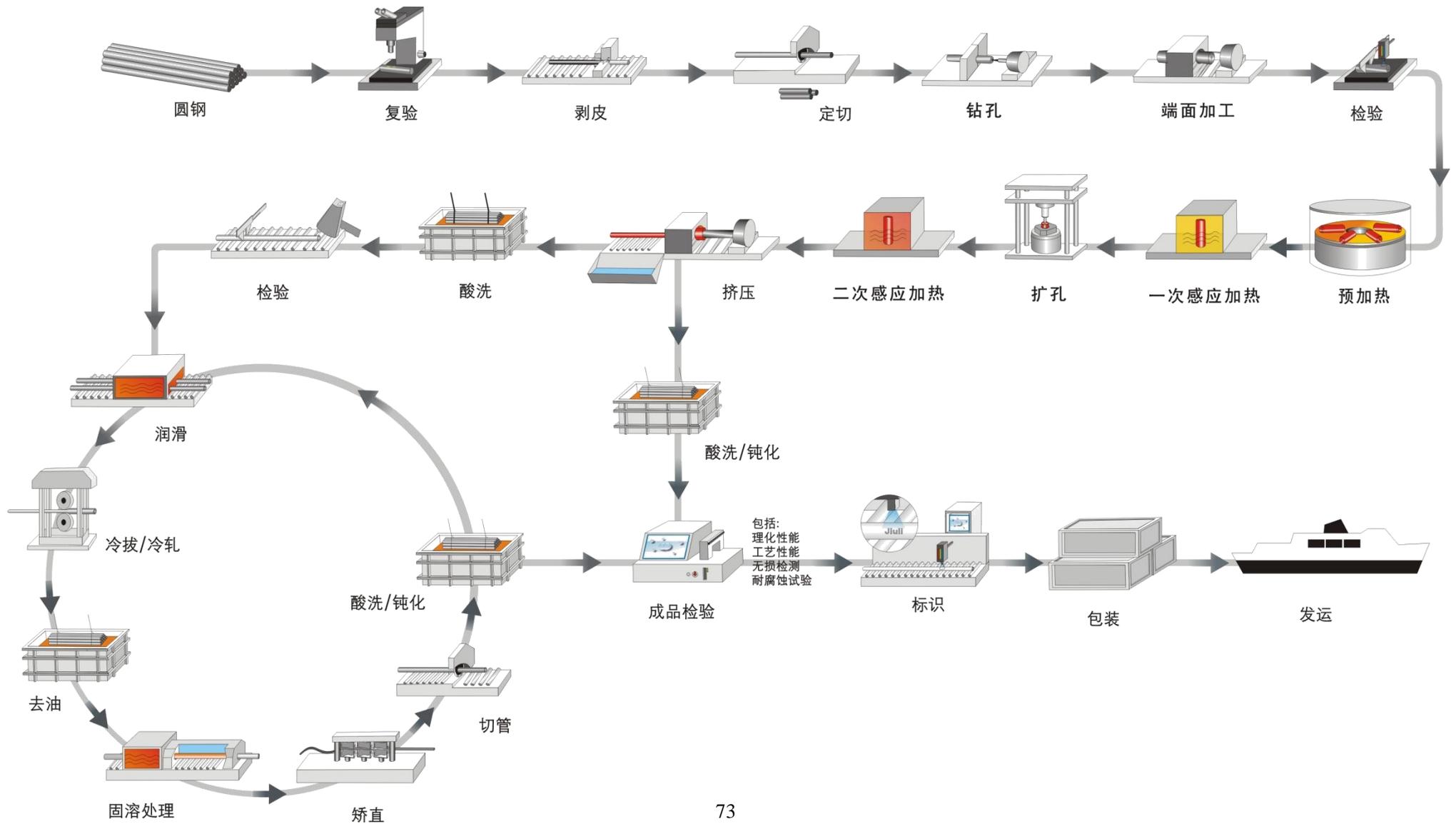
1、公司主要产品及其用途

公司主要产品是工业用不锈钢无缝管、焊接管，公司主要产品及其主要用途见本报告“第三章 业务和技术调查”之“一、发行人的主营业务”。

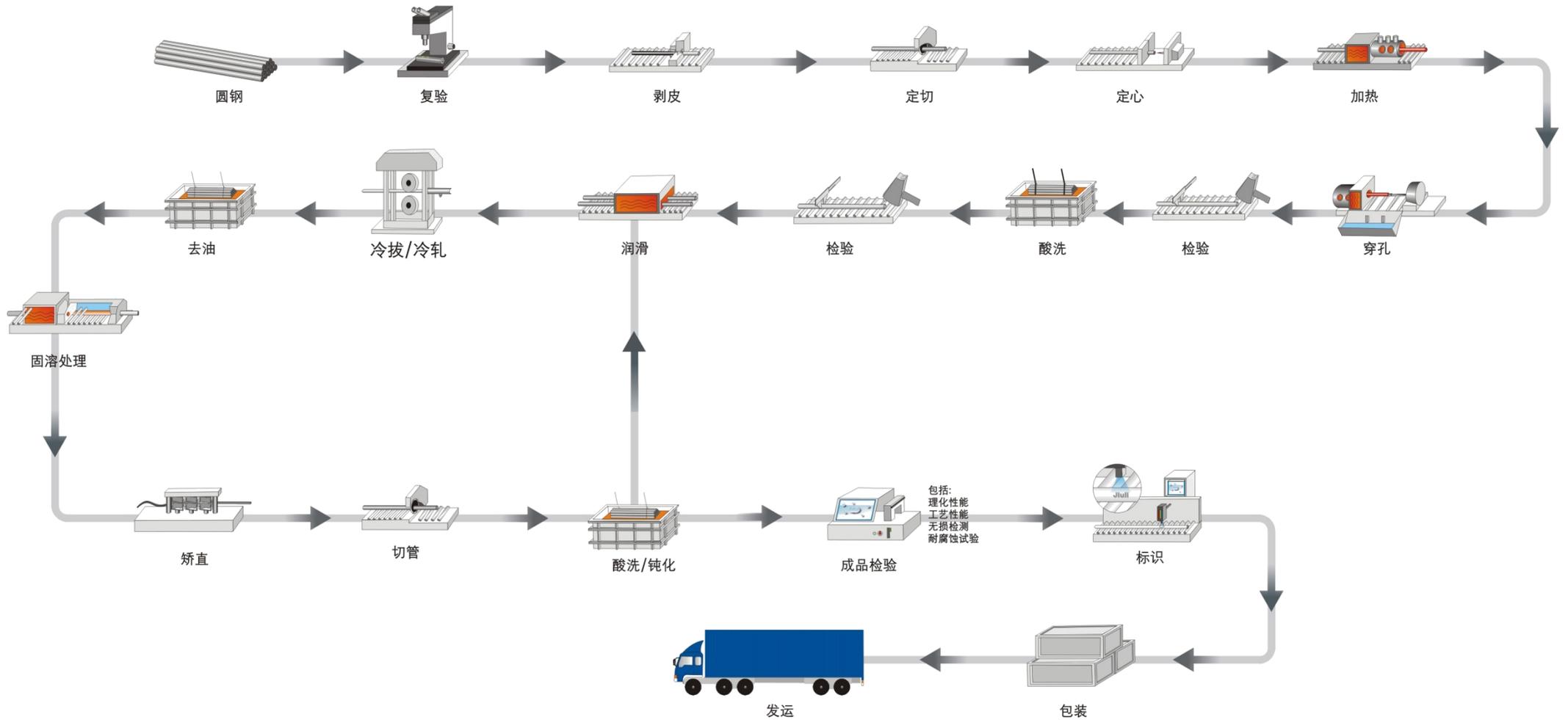
2、公司主要产品的生产工艺流程

公司不锈钢无缝管（挤压工艺）、不锈钢无缝管（穿孔工艺）、不锈钢焊接管（中大口径）、不锈钢焊接管（小口径）、U型管和盘管的生产工艺流程如下：

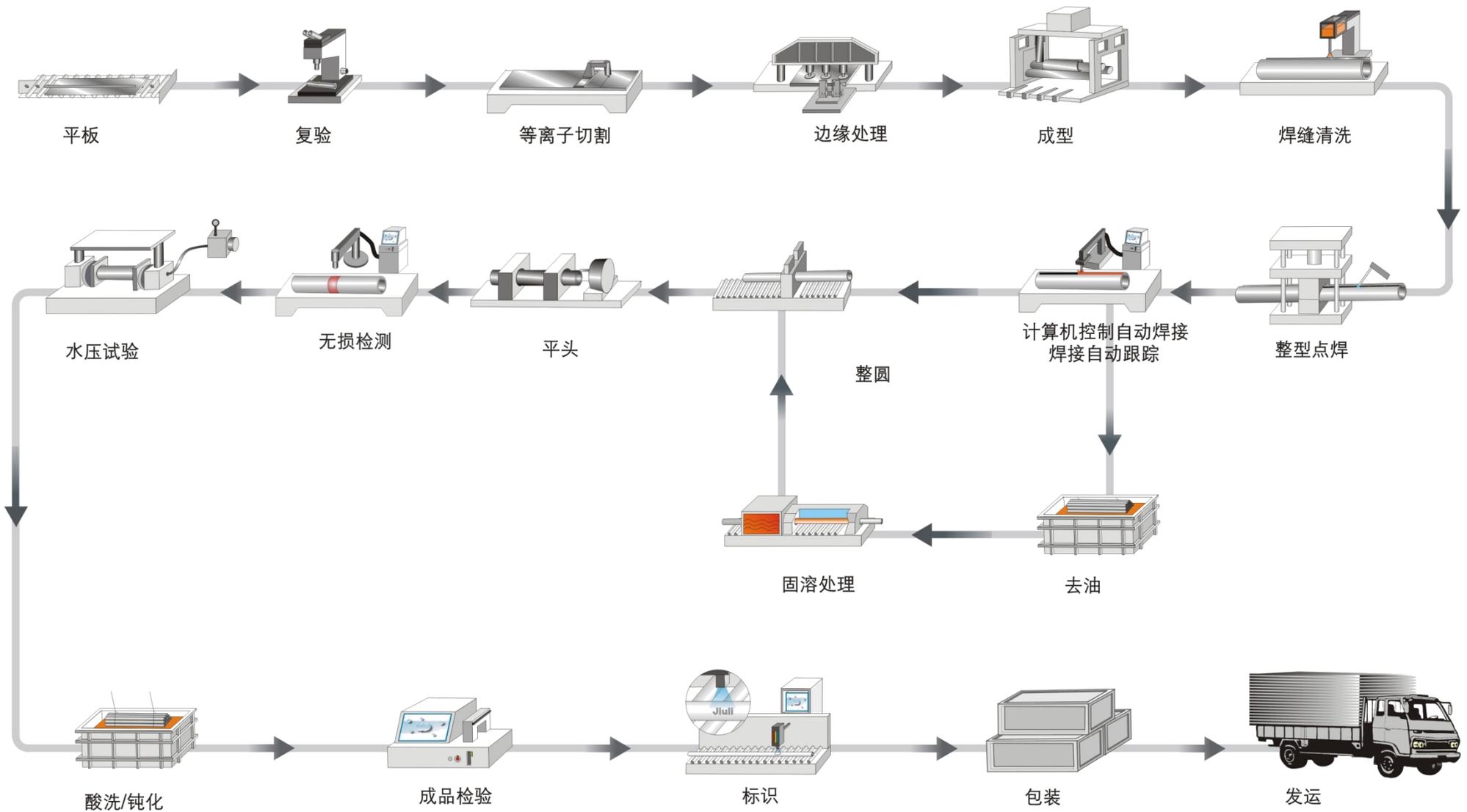
不锈钢无缝管（挤压工艺）生产工艺流程



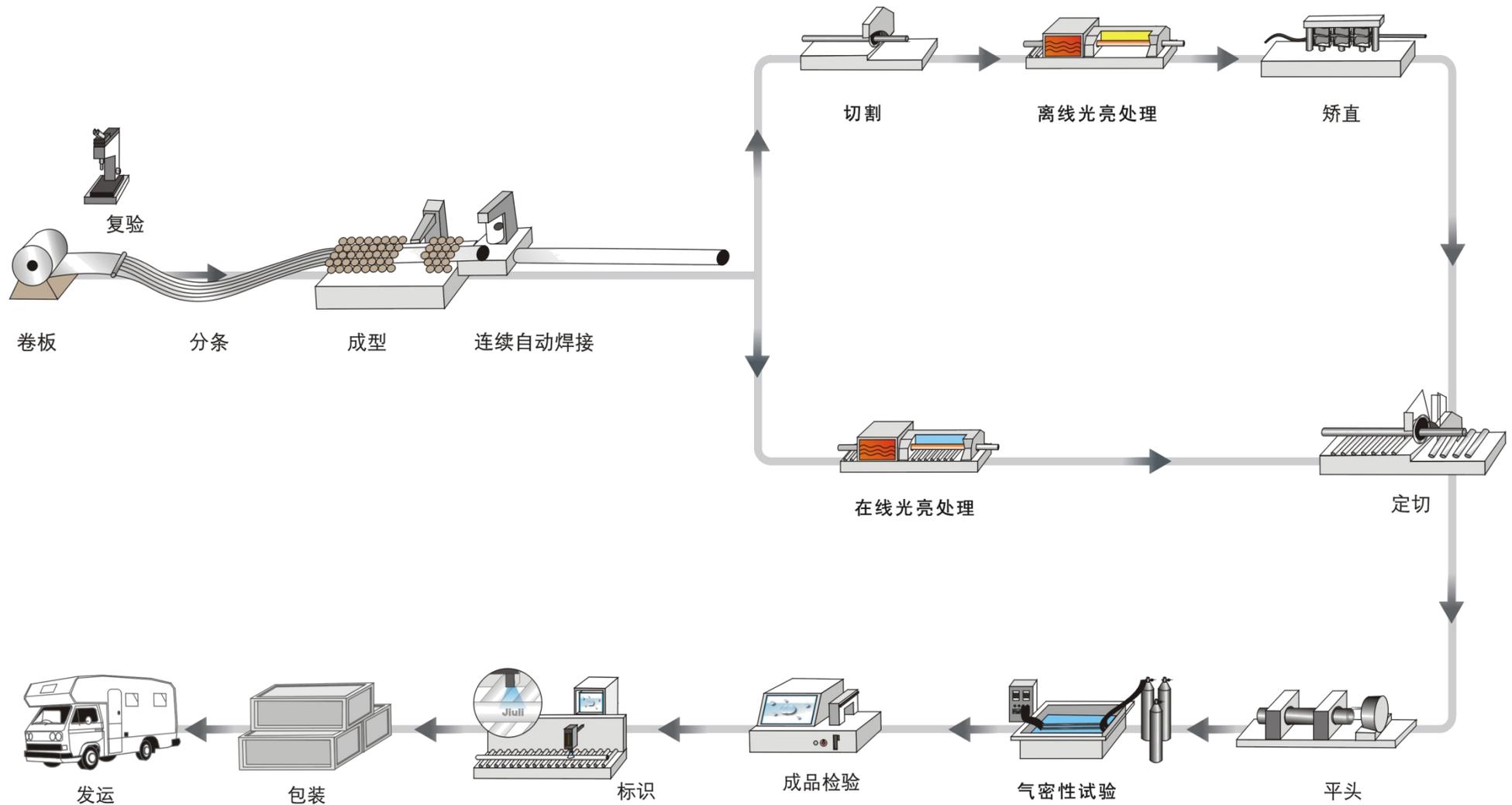
不锈钢无缝管（穿孔工艺）生产工艺流程



不锈钢焊接管（中大口径）生产工艺流程

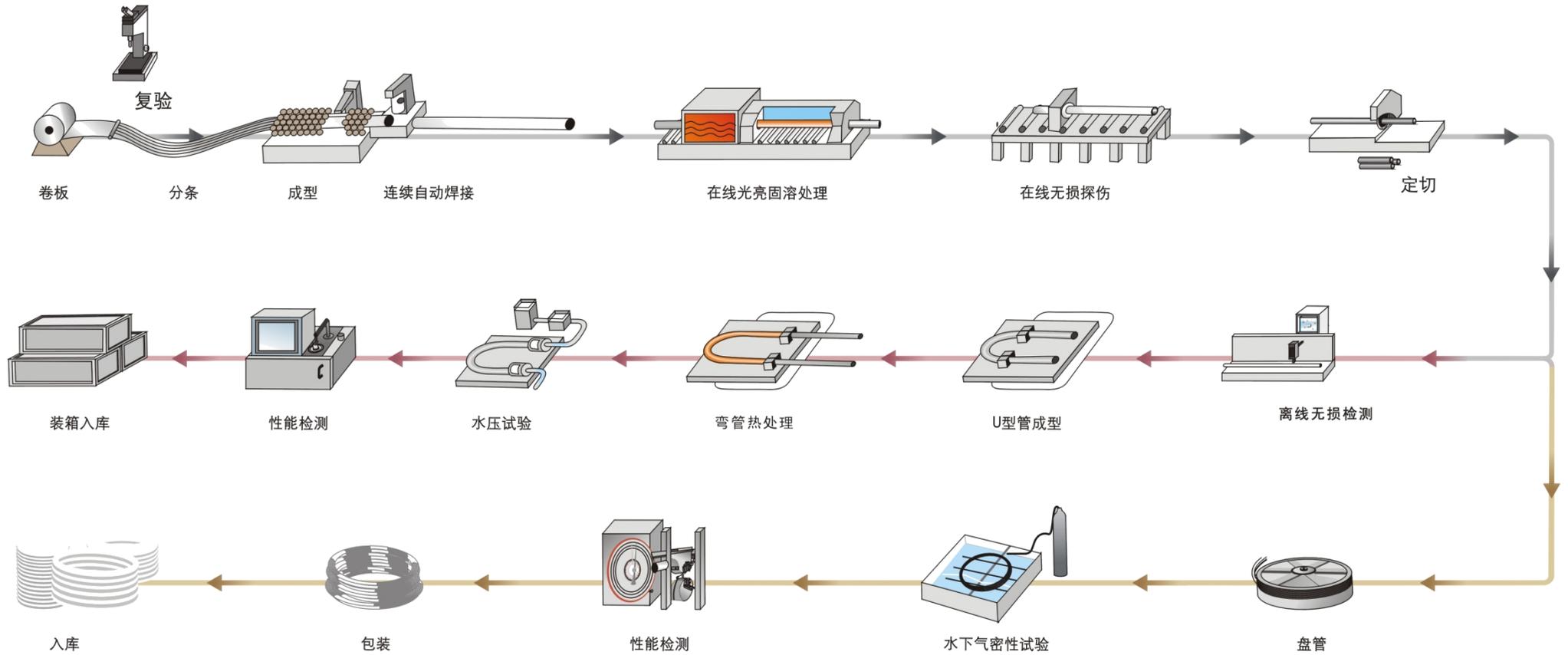


不锈钢焊接管（小口径）生产工艺流程



U型管生产工艺流程

盘管生产工艺流程



（三）主要经营模式

公司按业务流程和经营体系构建了以股份公司为依托，集中采购、协作生产、统一销售的经营模式。

1、采购模式

股份公司及其生产型控股子公司生产所需的原材料和辅助材料主要由股份公司下属事业部采购部门集中采购。其中：焊接管所需的原材料不锈钢平板和卷板等板材以跟钢厂签订战略合作协议直接采购与从不锈钢市场现货采购相结合；对无缝管所需的原材料不锈钢圆钢须向供应商提前定制，故对不锈钢圆钢设定了一定的安全库存。

2、生产模式

股份公司及其生产型子公司均采用“以销定产、适度库存”的生产组织方式：销售部门与客户签订销售合同，并根据销售合同制定生产计划单提交生产部门；生产部门根据生产计划单并结合产品的特性、生产周期、用料情况，下达到生产车间组织生产；生产部门每月按生产车间产量、综合成材率、合同交货率、生产成本、工资、安全生产、现场管理等相关指标对其进行统一考核。

3、销售模式

（1）销售和定价模式

公司主要采用统一销售的模式：控股子公司将大部分的成品、半成品先行销售给股份公司，由股份公司按照市场价格统一对外销售。自 2009 年以来，股份公司将部分销往美国的产品先销售给久立美国公司，最终由久立美国公司实现对外销售。

（2）销售方式

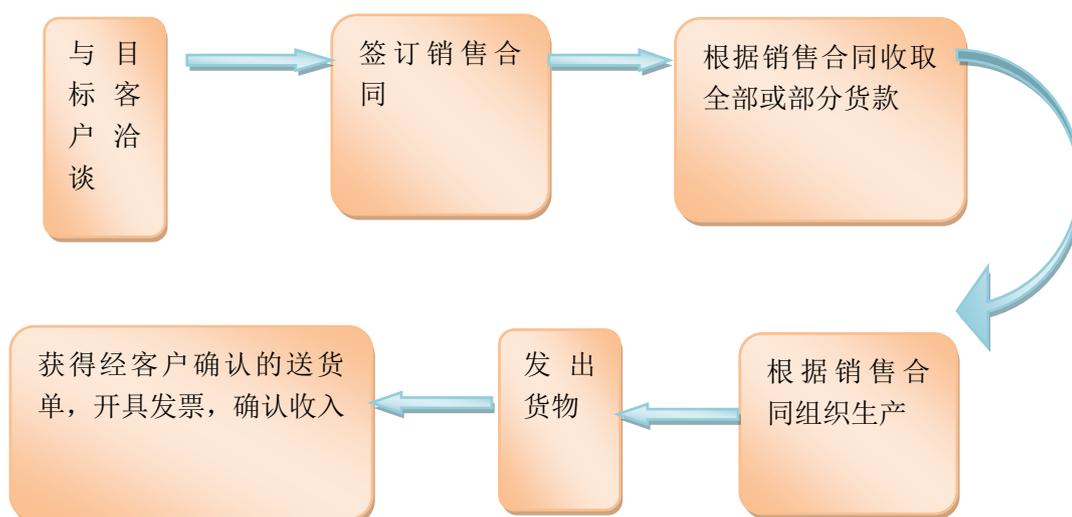
公司境内外销售，均采用直销与经销相结合的方式。直销约占全部销售的 90%左右，客户主要为石油、化工、天然气、电力设备制造、造船、机械制造等行业用户；经销则约占全部销售的 10%左右。

（3）销售渠道

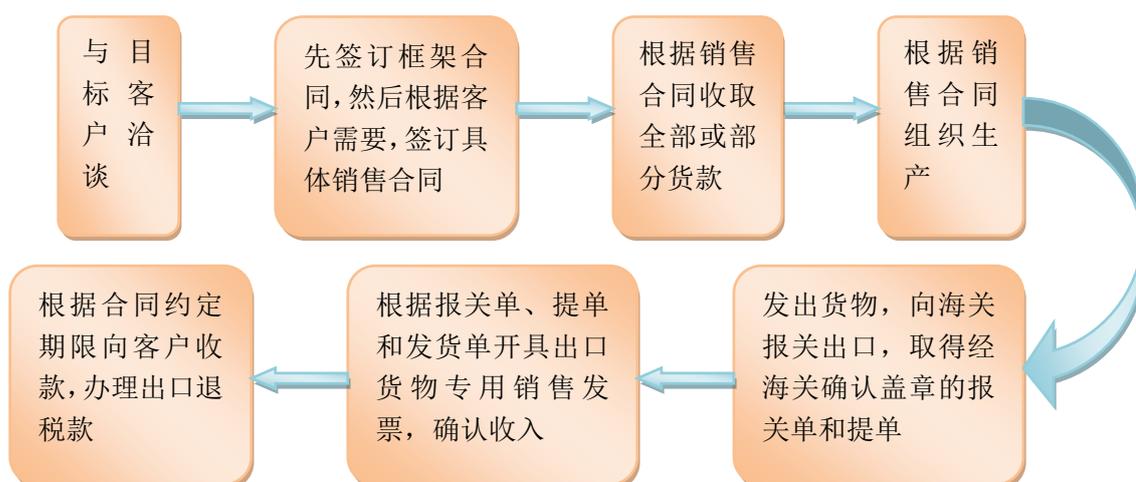
公司产品除满足国内客户的需求之外，还出口至印度、美国、意大利、韩国、沙特等 40 多个国家和地区。目前，公司已建立了完整的境内外营销网络体系，销售部下设北方大区、南方大区、中部大区、北京办事处、上海办事处以及核电钢管部、电力钢管部、特殊材料部、军品部等专业销售部和负责境外销售的国际贸易部，并由销售部全面负责产品的市场开拓、合同签订、资金回收，以及对下属各大地区业务部、国际贸易部的销售管理和考核工作。

(4) 销售流程和收入确认

公司国内销售的具体流程和收入确认依据及时点如下：



公司国外销售的具体流程和收入确认依据及时点如下：



(四) 公司主要产品的生产和销售情况

1、公司主要产品的产能、产量和销量

报告期内，公司无缝管、焊接管各期的产能、产量、销量情况如下：

项目	2017年1-6月				
	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产能利用率(%)	产销率(%)
无缝管	43,500	21,680	21,429	99.68	98.84
焊接管	52,500	16,115	17,034	61.39	105.70
项目	2016年度				
	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产能利用率(%)	产销率(%)
无缝管	43,500	39,831	39,330	91.57	98.74
焊接管	52,500	34,037	35,160	64.83	103.30
项目	2015年度				
	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产能利用率(%)	产销率(%)
无缝管	43,500	32,659	32,047	75.08	98.13
焊接管	52,500	36,576	35,347	69.67	96.64
项目	2014年度				
	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产能利用率(%)	产销率(%)
无缝管	43,500	32,789	34,629	75.38	105.61
焊接管	52,500	34,591	33,579	65.89	97.07

2、公司主要产品平均单位价格及各产品占主营业务收入的比例情况

报告期内，公司主要产品的销售额、年均销售单价以及占主营业务收入的比
例如下：

项目	2017年1-6月			
	销售额(万元)	销量(吨)	平均单价(万元/吨)	占主营业务收入比例(%)
无缝管	75,932.02	21,429	3.54	58.20
焊接管	40,264.24	17,035	2.36	30.86
合计	116,196.26	38,464	3.02	89.06
项目	2016年度			
	销售额(万元)	销量(吨)	平均单价(万元/吨)	占主营业务收入比例(%)
无缝管	150,187.84	39,330	3.82	58.43
焊接管	90,237.26	35,160	2.57	35.10
合计	240,425.10	74,490	3.23	93.53
项目	2015年度			

	销售额(万元)	销量(吨)	平均单价(万元/吨)	占主营业务收入比例(%)
无缝管	149,661.58	32,047	4.67	57.33
焊接管	92,089.82	35,347	2.61	35.28
合计	241,751.40	67,394	3.59	92.61
项 目	2014 年度			
	销售额(万元)	销量(吨)	平均单价(万元/吨)	占主营业务收入比例(%)
无缝管	158,526.31	34,629	4.58	57.33
焊接管	95,837.70	33,579	2.85	34.66
合计	254,364.01	68,208	3.73	91.98

3、公司产品的消费群体

公司产品的消费群体广泛分布于石油、天然气、电力设备制造、化工、造船、造纸等行业。报告期内，公司产品销售的主要行业为石油、化工、天然气、电力设备制造，具体情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	收入(万元)	占比(%)	收入(万元)	占比(%)	收入(万元)	占比(%)	收入(万元)	占比(%)
石油、化工、天然气	68,620.77	49.93	137,141.11	50.83	135,310.08	49.72	126,208.12	43.49
电力设备制造	14,871.02	10.82	30,615.89	11.35	32,191.78	11.83	30,607.82	10.55
造船	3,646.15	2.65	5,175.05	1.92	4,688.97	1.72	4,110.89	1.42
其他机械制造	23,922.26	17.41	40,184.61	14.89	37,414.96	13.75	33,162.68	11.43
其他不可分行业	26,378.61	19.19	56,693.71	21.01	62,526.69	22.98	96,092.78	33.11
合计	137,438.80	100.00	269,810.37	100.00	272,132.48	100.00	290,182.29	100.00

由上表可见，石油、化工及天然气、电力设备制造等行业作为公司主要的下游行业，构成了公司产品的最主要的消费群体。

4、报告期内向前5名客户销售情况

报告期内，公司前5名客户的销售额及其占当期主营业务收入的比例如下：

序号	名称	销售额(万元)	占主营业务收入的比例(%)
2017年1-6月			
1	阿美远东(北京)商业服务有限公司	11,806.18	9.05
2	中国石油化工股份有限公司	7,770.62	5.96
3	CUNADO, S.A.	5,057.04	3.88

4	GERAB NATIONAL ENTERPRISES	3,382.00	2.59
5	新地能源工程技术有限公司	3,215.37	2.46
前 5 名客户销售额合计		31,231.21	23.94
2016 年度			
1	PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN	22,271.36	8.66
2	阿美远东（北京）商业服务有限公司	11,455.51	4.46
3	YAMGAZ SNC	9,765.87	3.80
4	中国石油化工股份有限公司	9,463.73	3.68
5	哈电集团（秦皇岛）重型装备有限公司	7,919.11	3.08
前 5 名客户销售额合计		60,875.58	23.68
2015 年度			
1	YAMGAZ SNC	28,636.44	10.97
2	中国寰球工程公司	13,064.00	5.00
3	哈尔滨锅炉厂有限责任公司	9,381.95	3.59
4	天津钢管制造有限公司	6,889.83	2.64
5	CUNADO, S.A.	5,150.84	1.97
前 5 名客户销售额合计		63,123.06	24.18
2014 年度			
1	中国石油化工股份有限公司	31,651.92	11.45
2	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	26,050.83	9.42
3	天津钢管集团股份有限公司	13,505.38	4.88
4	上海电气集团股份有限公司	8,483.77	3.07
5	哈尔滨电气集团股份有限公司	7,967.93	2.88
前 5 名客户销售额合计		87,659.83	31.70

本公司不存在向单个客户的销售比例超过主营业务收入 50% 或严重依赖于少数客户的情况。本公司与上述客户之间均不存在关联关系，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东均未在上述客户中拥有权益。

（五）公司主要原材料和能源的供应情况

1、公司主要原材料的采购情况

（1）公司主要原材料的供应情况

公司主要原材料货源稳定、供应充足。

公司生产不锈钢无缝管的主要原材料为不锈钢圆钢，主要向永兴特钢、太钢不锈钢等订制。

公司生产不锈钢焊接管的主要原材料为不锈钢板材（包括平板和卷板），主要由太钢不锈、上海宝钢不锈钢贸易有限公司、江苏大明金属制品有限公司、张家港浦项不锈钢有限公司等供应。

（2）公司主要原材料的构成

公司生产不锈钢管所需原材料主要为不锈钢圆钢、不锈钢卷板和不锈钢平板。报告期内，公司各期主要原材料的采购额、采购量、年均采购单价和主要原材料采购额占当期采购总额的比例如下：

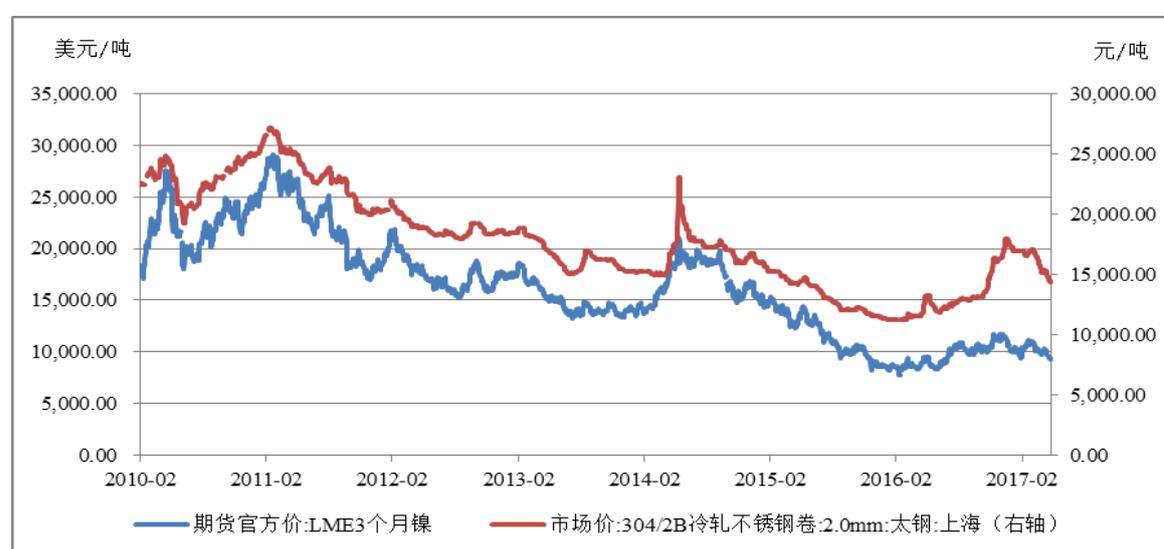
2017年1-6月				
项目	采购额（万元）	采购量（吨）	平均单价（万元/吨）	占比（%）
不锈钢圆钢	51,167.45	24,813.70	2.06	50.04
不锈钢卷板	18,769.08	10,812.68	1.74	18.36
不锈钢平板	9,225.55	5,530.85	1.67	9.02
合计	79,162.08	41,157.23	-	77.42
2016年度				
项目	采购额（万元）	采购量（吨）	平均单价（万元/吨）	占比（%）
不锈钢圆钢	89,305.08	53,308.54	1.68	47.01
不锈钢卷板	37,952.55	27,036.24	1.40	19.98
不锈钢平板	14,437.63	10,297.80	1.40	7.60
合计	141,695.26	90,642.58	-	74.58
2015年度				
项目	采购额（万元）	采购量（吨）	平均单价（万元/吨）	占比（%）
不锈钢圆钢	86,428.79	41,202.10	2.10	48.64
不锈钢卷板	29,737.04	19,607.67	1.52	16.73
不锈钢平板	31,011.25	19,138.56	1.62	17.45
合计	147,177.08	79,948.33	-	82.82
2014年度				

项目	采购额（万元）	采购量（吨）	平均单价（万元/吨）	占比（%）
不锈钢圆钢	110,648.14	44,936.28	2.46	47.04
不锈钢卷板	43,472.86	22,880.75	1.90	18.48
不锈钢平板	29,928.56	16,861.48	1.78	12.72
合计	184,049.56	84,678.51	-	78.25

（3）公司主要原材料的价格变动情况

镍是不锈钢的重要原材料且价格高昂，各类不锈钢原材料价格均很大程度上受到镍价格变动的影响。2010年以来，镍价与不锈钢价格走势情况如下图所示：

2010年以来镍价和不锈钢价格走势情况



2、公司主要能源的供应及其价格变动情况

公司所需主要能源有电、水、天然气等，供应充足。报告期内，公司所需主要能源的具体情况如下：

2017年1-6月			
项目	采购额（万元）	采购量	平均单价
电（万千瓦时）	3,018.47	4,517.93	0.67
天然气（万立方米）	1,163.78	486.22	2.39
水（万吨）	54.32	25.28	2.15
合计	4,236.58	5,029.43	-
2016年度			
项目	采购额（万元）	采购量	平均单价

电（万千瓦时）	5,023.14	7,708.20	0.65
天然气（万立方米）	2,204.30	936.33	2.35
水（万吨）	104.26	63.80	1.63
合计	7,331.70	8,708.33	—
2015 年度			
项目	采购额（万元）	采购量	平均单价
电（万千瓦时）	5,049.01	7,326.53	0.69
天然气（万立方米）	2,949.01	899.87	3.28
水（万吨）	111.25	69.66	1.60
合计	8,109.27	8,296.06	—
2014 年度			
项目	采购额（万元）	采购量	平均单价
电（万千瓦时）	4,649.14	6,657.97	0.70
天然气（万立方米）	3,056.75	864.71	3.54
水（万吨）	99.10	61.16	1.62
合计	7,804.99	7,583.83	—

2017 年上半年，由于供水单位变更，水价提高较快。

3、公司报告期内前 5 名供应商的采购情况

报告期内，公司前 5 名供应商采购额及其占当期采购总额比例如下：

序号	名称	采购额（万元）	占采购总额的比例（%）
2017 年 1-6 月			
1	永兴特种不锈钢股份有限公司	15,711.11	15.36
2	中国石化物资装备华东有限公司	14,357.47	14.04
3	浙江永立钢业有限公司	8,475.52	8.29
4	山西太钢不锈钢股份有限公司	6,163.55	6.03
5	江苏大明金属制品有限公司	4,516.03	4.42
前 5 名供应商采购额合计		49,223.68	48.14
2016 年度			
1	永兴特种不锈钢股份有限公司	39,566.92	20.83
2	中国石化物资装备华东有限公司	22,582.20	11.89
3	山西太钢不锈钢股份有限公司	22,524.33	11.86

4	浙江永立钢业有限公司	11,770.99	6.20
5	江苏大明金属制品有限公司	6,774.12	3.57
前 5 名供应商采购额合计		103,218.56	54.33
2015 年度			
1	永兴特种不锈钢股份有限公司	27,884.33	15.69
2	山西太钢不锈钢股份有限公司	20,417.09	11.49
3	中国石化物资装备华东有限公司	17,202.97	9.68
4	浙江永立钢业有限公司	14,313.87	8.06
5	江苏大明金属制品有限公司	9,997.97	5.63
前 5 名供应商采购额合计		89,816.23	50.54
2014 年度			
1	永兴特种不锈钢股份有限公司	39,927.58	16.98
2	中国石油化工集团公司	27,872.11	11.85
3	抚顺特殊钢股份有限公司	20,336.79	8.65
4	江苏大明金属制品有限公司	20,095.33	8.54
5	浙江永立钢业有限公司	16,144.08	6.86
前 5 名供应商采购额合计		124,375.89	52.88

报告期内，本公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。本公司与上述供应商之间不存在关联关系，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东均未在上述供应商中拥有权益。

九、发行人的主要固定资产

（一）公司主要固定资产

截至报告期末，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	78,044.90	19,890.65	-	58,154.25
机器设备	177,651.12	77,930.98	-	99,720.14
运输工具	1,373.03	959.57	-	413.46
其他设备	4,316.65	2,871.31	-	1,445.34
合计	261,385.71	101,652.51	-	159,733.20

（二）公司的房屋及建筑物

公司对与业务及生产经营相关的房屋及建筑物均依法享有所有权或使用权。截至本报告期末，股份公司及控股子公司已取得房屋所有权的房屋及建筑物共 36 宗，具体情况如下：

序号	产权所有人	证号	位置	面积 (平方米)
1	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207347 号	双林镇镇西长生桥北堍东侧	2,516.04
2	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207348 号	双林镇镇西长生桥北堍东侧	134.03
3	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207349 号	双林镇镇西湖盐公路北侧	19,301.44
4	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207350 号	双林镇镇西集镇	4,181.83
5	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207351 号	双林镇镇西集镇	1,451.22
6	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207353 号	双林镇镇西集镇	1,858.88
7	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207354 号	双林镇镇西集镇	3,686.46
8	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207355 号	双林镇镇西集镇	9,397.56
9	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207356 号	双林镇镇西集镇	3,663.03
10	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207762 号	双林镇镇西集镇	1,447.43
11	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207763 号	双林镇镇西集镇	189.52
12	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207764 号	双林镇长生桥北堍东侧	174.62
13	股份公司	湖房权证湖州市字第 130077649 号	湖州市中兴大道 1899-7 号 1 幢	2,951.84
14	股份公司	湖房权证湖州市字第 110222305 号	诸墓漾路 1899-4 号 2 幢	2,148.98
15	股份公司	湖房权证湖州市字第 110222306 号	诸墓漾路 1899-4 号 1 幢	16,343.35
16	股份公司	湖房权证湖州市字第 110222307 号	诸墓漾路 1899-5 号 1 幢	14,575.22
17	股份公司	湖房权证湖州市字第 00207705 号	双林镇镇西湖盐公路北侧	7,221.82
18	股份公司	湖房权证湖州市字第 110029036 号	八里店镇毛家桥村 1 幢	26,736.69
19	股份公司	湖房权证湖州市字第 110029037 号	八里店镇毛家桥村 2 幢	4,135.19
20	股份公司	湖房权证湖州市字第 110000562 号	八里店镇毛家桥 2 幢	427.75
21	股份公司	湖房权证湖州市字第 110000563 号	八里店镇毛家桥 1 幢	13,138.31
22	股份公司	湖房权证湖州市字第 110122130 号	湖织大道 3009-3 号 8 幢	32,709.77
23	股份公司	浙（2016）湖州市（吴兴）不动产权第 0013830 号	湖州市吴兴区湖织大道 3009-8 号	36,432.49
24	股份公司	浙（2016）湖州市（吴兴）不动产权第 0013830 号	湖州市吴兴区湖织大道	41,274.37

		权第 0013832 号	3009-6 号	
25	股份公司	沪房地长字（2015）第 000537 号	延安西路 1160 号 701 室	82.76
26	股份公司	沪房地长字（2015）第 000538 号	延安西路 1160 号 702 室	267.60
27	天管久立	浙（2016）湖州市（南浔）不动产权第 0028292 号	湖州市南浔区双林镇双富路 2 号 1 幢（生产车间、辅助车间、公用工程用房）	17,001.83
28	久立挤压	浙（2017）湖州市（吴兴）不动产权第 0006842 号	湖州市吴兴区湖织大道 3009-2 号	43,224.58
29	久立穿孔	湖房权证湖州市字第 00148733 号	双林镇镇西长生桥北堍东侧	2,371.48
30	久立穿孔	湖房权证湖州市字第 00147640 号	双林镇镇西长生桥北堍东侧	639.66
31	久立穿孔	湖房权证湖州市字第 0170633 号	湖州市吴兴区八里店镇毛家桥村	18,396.06
32	华特公司	湖房权证湖州市字第 00207082 号	埭溪镇建设北路东侧	4,355.60
33	华特公司	湖房权证湖州市字第 00207083 号	埭溪镇建设北路东侧	980.43
34	华特公司	湖房权证湖州市字第 00224896 号	埭溪镇创新路北侧中兴路西 侧	9,874.32
35	华特公司	湖房权证湖州市字第 130012354 号	埭溪镇创新路 6 号	2,771.57
36	华特公司	湖房权证湖州市字第 130012355 号	埭溪镇创新路 6 号	1,675.23

（三）公司的主要生产设备

公司对与自身业务及生产经营相关的主要生产设备均依法享有所有权。截至报告期末，公司拥有的主要生产设备如下：

序号	名称	数量 （台、 套）	原值 （万元）	净值 （万元）	财务成新率
1	不锈钢焊管生产线	1	12,292.19	3,580.73	29.13%
2	钢管自动成型机	1	7,017.92	4,752.04	67.71%
3	皮尔格冷轧管机	1	4,802.94	2,632.25	54.81%
4	LG-730-HLS 型金属断面成型机	1	4,205.40	3,355.89	79.80%
5	真空感应炉	1	4,021.49	3,826.45	95.15%
6	无缝管真空退火炉(ALD)	1	3,848.97	1,800.12	46.77%
7	意大利挤压穿孔机组	1	3,426.98	3,316.18	96.77%
8	50 皮尔格冷轧管机	1	3,130.65	3,054.73	97.57%
9	预弯机	1	3,099.11	2,100.20	67.77%

10	长料剥皮机	1	3,067.98	232.51	7.58%
11	25 皮尔格冷轧管机	1	2,561.44	2,499.32	97.58%
12	德国感应加热炉	1	2,277.84	420.57	18.46%
13	钢板铣边机	1	1,658.70	1,124.78	67.81%
14	ROTA40 超声检测设备(GE)	1	1,625.19	758.57	46.68%
15	LG280 金属断面成型机	1	1,601.36	830.08	51.84%
16	数控预焊机	1	1,578.53	1,068.54	67.69%
17	激光焊管生产线	1	1,401.94	1,092.32	77.73%
18	轧机热处理精整连线设备	1	1,395.21	1,350.10	96.77%
19	无心砂带抛机（进口）	1	1,299.81	627.54	48.28%
20	真空自耗炉	1	1,284.75	1,180.90	91.92%
21	GE 超声涡流联合探伤机	1	1,039.85	896.96	86.26%
22	三向挤压整形机	1	994.94	673.82	67.72%
23	LG-180-HLS 冷轧管机（右装）	1	904.26	532.16	58.85%
24	LG-180-HLS 冷轧管机（左装）	1	900.02	529.73	58.86%
25	LG-40-GHLL 高速冷轧管机	1	884.03	428.43	48.46%
26	双金属管液压成型机	1	867.52	844.76	97.38%
27	立式锥型辊穿孔机	1	809.98	85.87	10.60%
28	保护气氛电渣炉 1	1	780.05	628.54	80.58%
29	保护气氛电渣炉 2	1	779.50	628.09	80.58%
30	不锈钢管生产连线设备	1	723.07	391.12	54.09%
	合计	30	74,285.05	45,243.33	-

十、发行人的主要无形资产

截至报告期末，公司无形资产账面价值为 18,568.73 万元，其中：土地使用权 17,927.27 万元，软件 641.46 万元。

（一）商标

截至报告期末，公司及其子公司拥有的商标具体情况如下：

1、公司及其子公司拥有的境内注册商标共计 9 项，具体情况见下表：

序号	注册商标	编号	核定使用商品	权利期限
1		6229158	第6类：金属锁（非电）；保险柜；金属陈列架；锚；金属系船浮标；医院用金属身份证明手镯；金属风标；普通金属艺术品；金属碑	2010.02.14 -2020.02.13
2		784437	第6类：钢管；钢丝；非电气的金属电缆接头；钢棒；焊接管	2015.10.21 -2025.10.20
3		18329263	油井用金属套管；金属水管；管道用金属弯头；管道用金属加固材料；金属水管阀；金属分岔管；管道用金属歧管；金属压力水管；紧固管道用金属环；缆绳和管道用金属夹	2016.12.21 -2026.12.20
4		784438	第6类：无缝管；钢丝；钢棒；焊接管；非电气的金属电缆接头	2015.10.21 -2025.10.20
5		858290	第6类：普通金属及其合金、板、各种型材（不包括焊接及铁路用金属材料），钢管，金属套管，金属接头，金属楼梯，铁路中金属材料，非电气用缆索和金属线、网、带、电线电缆架空输电线路用附件（非电气零部件）。钉及标准紧固件（不包括通讯和车辆专用紧固件），家具及门窗金属附件，金属容器，金属标牌，金属器具，金属硬件（非机器零件），焊接用金属材料（不包括塑料焊丝）	2016.7.28 -2026.7.27
6		3530788	第6类：合金钢；铸钢；钢条；钢板；金属柱；金属管道接头；钢管；金属管；钢丝；非电气金属电缆接头	2014.10.21 -2024.10.20
7		762011	第6类：不锈钢无缝管、不锈钢丝、不锈钢棒	2015.8.21 -2025.8.20
8		6811008	第6类：钢管；钢条；钢板；角铁；金属管道配件；金属建筑材料；金属管；金属管道；金属套管；金属焊丝	2011.8.21 -2021.8.20
9		6811010	第6类：金属建筑材料	2010.8.7 -2020.8.6

2、公司拥有的境外注册商标共计 33 项，具体见下表：

序号	注册商标	编号	注册国家或地区	核定使用商品	权利期限
----	------	----	---------	--------	------

1	久立	820763	马德里商标注册（比利时、荷兰、卢森堡、瑞士、德国、法国、意大利、葡萄牙、俄罗斯、日本、英国）	第6类、第9类	2013.12.17 -2023.12.16
2	Jiuli	820764	马德里商标注册（比利时、荷兰、卢森堡、瑞士、德国、法国、意大利、葡萄牙、俄罗斯、日本、英国）	第6类、第9类	2013.12.17 -2023.12.16
3		757806	新西兰	第6类	2016.10.27 -2026.10.27
4		914113	丹麦、波兰、希腊、罗马尼亚、越南		2006.12.29 -2016.12.29[注]
5		1027089	墨西哥		2007.1.22 -2017.1.22[注]
6		919624	奥地利、埃及、西班牙、乌克兰、澳大利亚、芬兰、挪威、瑞典、土耳其		2007.3.13 -2017.3.13[注]
7		127000	秘鲁		2007.5.4 -2017.5.4
8		143113	伊朗		2007.6.27 -2016.11.19[注]
9		337013	哥伦比亚		2007.8.13 -2017.8.13
10		TM281536	泰国		2006.11.7 -2016.11.6[注]
11		IDM000166014	印度尼西亚		2006.10.31 -2016.10.31[注]
12		53871	巴林		2017.2.28- 2027.2.28
13		86264	科威特		2016.10.4- 2026.10.3
14		962/80	沙特阿拉伯		2016.11.2- 2026.7.13
15		TMA735668	加拿大		2009.3.4 -2024.3.4
16		43051	阿曼		2017.1.7- 2027.1.7
17		42350	卡塔尔		2016.12.6- 2026.12.16
18		228790	巴基斯坦		2006.11.3

					-2016.11.3[注]
19		P283635	委内瑞拉		2008.11.2 -2018.11.2
20		788588	智利		2007.5.30 -2017.5.30
21		2202543	阿根廷		2007.12.13 -2017.12.13
22		3048592	美国		2006.1.24 -2016.1.24
23		0607322	韩国		2005.1.28 -2025.1.28
24		45808	叙利亚		2014.4.29- 2024.4.29
25		2003/16803	南非		2003.9.25 -2023.9.25
26		T03/15594H	新加坡		2003.9.2 6-2023.9.26
27		23016	安哥拉		2013.11.25 -2023.11.25
28		1189665	马德里商标注册(哈萨克斯 坦、乌兹别克斯坦、 土库曼斯坦、以色列、 阿塞拜疆、苏丹、阿尔 及利亚、摩洛哥)		2013.8.2 -2023.8.2
29		825939429	巴西		2007.7.23- 2017.7.23
30		0617749	马来西亚		2006.9.29- 2016.9.29
31		817365	马德里商标注册(比利 时、荷兰、卢森堡、瑞 士、德国、法国、意大 利、葡萄牙、俄罗斯、 日本、英国)	第6类、第9 类	2013.12.17 -2023.12.16
32		897083	西班牙、奥地利、乌克 兰、土耳其、埃及、瑞 典、挪威澳大利亚、芬 兰	第6类	2016.6.26- 2026.6.26
33		922667	丹麦、波兰、希腊、罗 马尼亚、越南		2007.3.26 -2017.3.26[注]

(二) 专利

截至本报告期末，公司拥有国家授权专利 95 项，其中发明专利 29 项，具体情况见下表：

序号	专利名称	专利类型	专利权人	专利号	授权公告日
1	大直径焊管纵缝焊接自动跟踪装置	发明	发行人	ZL200610155082.2	2009.2.18
2	钢焊管直缝自动双面焊装置	发明	发行人	ZL201010589229.5	2012.8.29
3	用于大径管直缝焊接的管内惰性气保护拖罩	发明	发行人	ZL201010274316.1	2014.8.20
4	焊管纵缝焊接实时跟踪装置	发明	发行人	ZL201110406642.8	2013.9.25
5	钢管气密试验装置	发明	发行人	ZL201110425182.3	2014.8.27
6	钢管热挤压棒料涂粉台的玻璃粉自动添加装置	发明	发行人	ZL201210191345.0	2014.7.30
7	焊接试验台	发明	发行人	ZL201210470565.7	2015.5.20
8	一种焊管焊缝拍片双层送料装置	发明	发行人	ZL201210469975.X	2014.9.17
9	一种大棒材倒角机床	发明	发行人	ZL201210470777.5	2015.6.17
10	刨边机自动化送料装置	发明	发行人	ZL201210470193.8	2015.9.23
11	改善 Inconloy 800 合金管材耐腐蚀性能的工艺	发明	发行人	ZL201210470813.8	2014.11.5
12	钢管气密试验进口封口装置	发明	发行人	ZL201210476210.9	2014.12.10
13	长棒料精确切割下料在线称重装置	发明	发行人	ZL201310044852.6	2015.9.23
14	用于拉拔机的钳口装置	发明	发行人	ZL201310144012.7	2014.12.3
15	固溶退火炉炉底辊及制造方法	发明	发行人	ZL201310143799.5	2015.4.29
16	脐带缆钢管盘管生产线	发明	发行人	ZL201410218228.8	2016.6.1
17	825 合金管材大变形加工工艺	发明	发行人	ZL201410218147.8	2016.1.20
18	核电蒸汽发生器用 800 合金传热管冷加工工艺	发明	发行人	ZL201410285402.0	2015.12.30
19	核电蒸汽发生器用传热管的包装方法和包装箱	发明	发行人	ZL201410285258.0	2016.8.17
20	一种用于钢管的脱脂清洗工艺	发明	发行人	ZL201410285286.2	2016.3.23
21	用于核电蒸汽发生器 U 形管包装的泡沫支撑条	发明	发行人	ZL201410285252.3	2016.4.6
22	用于核电蒸汽发生器 U 形管的管夹	发明	发行人	ZL201410285514.6	2016.5.11

23	不锈钢管返修内保护装置	发明	发行人	ZL201410845643.6	2015.12.30
24	不锈钢管焊接气体内保护装置	发明	发行人	ZL201510019815.9	2016.7.6
25	大口径弯头纵缝焊气体保护装置	发明	发行人	ZL201210250865.4	2014.8.13
26	弯头端口切割修磨机	发明	发行人	ZL201210250859.9	2014.11.5
27	大口径弯头纵缝自动焊接装置	发明	发行人	ZL201210250860.1	2014.12.3
28	机械复合管全自动套管装置	发明	天管久立	ZL201410830560.X	2016.11.23
29	一种用于冷凝器的不锈钢管生产方法	发明	华特公司	ZL201510255951.8	2017.1.4
30	钢管检测装置的自动上、下料机构	实用新型	发行人	ZL201220026739.6	2012.11.7
31	焊接坯管整型合缝机工件传动机构	实用新型	发行人	ZL201220563205.7	2013.6.5
32	一种用于不锈钢焊管的氩气保护装置	实用新型	发行人	ZL201220571282.7	2013.5.8
33	不锈钢管管号管内刻印工装	实用新型	发行人	ZL201220571283.1	2013.7.3
34	用于不锈钢管生产线液压站的降温装置	实用新型	发行人	ZL201220571259.8	2013.5.1
35	焊管机组水平机架液压拆卸装置	实用新型	发行人	ZL201220571257.9	2013.5.1
36	立辊吊装夹具	实用新型	发行人	ZL201220571258.3	2013.5.8
37	小口径不锈钢管离线内焊工装	实用新型	发行人	ZL201220571169.9	2013.6.5
38	用于厚壁管氩弧焊打底焊的喷嘴	实用新型	发行人	ZL201220614930.2	2013.6.5
39	三辊闭合式焊接装置	实用新型	发行人	ZL201220615104.X	2013.5.8
40	大口径连续成型机组的惰性气体内保护装置	实用新型	发行人	ZL201220615023.X	2013.6.5
41	在线光亮炉氢气火焰热量回收加热装置	实用新型	发行人	ZL201220614514.2	2013.7.17
42	用于感应加热炉的喷淋冷却装置	实用新型	发行人	ZL201220620996.2	2013.6.12
43	一种扩径内模	实用新型	发行人	ZL201220621015.6	2013.6.5
44	机床中心架滚轮	实用新型	发行人	ZL201220621084.7	2013.5.8
45	用于深孔钻的密封圈及密封装置	实用新型	发行人	ZL201220621116.3	2013.6.12
46	钢管气密试验出口封口装置	实用新型	发行人	ZL201220621008.6	2013.5.8

47	自动双线方圆管内孔抛磨机	实用新型	发行人	ZL201320038914.8	2013.7.31
48	一种用于氩弧焊机的冷却保护装置	实用新型	发行人	ZL201320038664.8	2013.9.11
49	一种用于轧机及管坯的润滑油加注装置	实用新型	发行人	ZL201320038663.3	2013.7.31
50	一种用于吊装不锈钢管进入井式炉的吊具	实用新型	发行人	ZL201320038825.3	2013/7/31
51	环型炉进料倾翻放料机构	实用新型	发行人	ZL201320038826.8	2013.7.31
52	金属管矫直机压下调整装置防松自锁机构	实用新型	发行人	ZL201320066496.3	2013.8.21
53	大口径钢管外圆修磨机	实用新型	发行人	ZL201320064905.6	2013.8.21
54	用于平板车轨道的自动清理装置	实用新型	发行人	ZL201320210780.3	2013.9.25
55	用于液压拉拔机的油管承托装置	实用新型	发行人	ZL201320210762.5	2013.9.25
56	用于大口径薄壁坯料管轧制的定位器	实用新型	发行人	ZL201320210775.2	2013/9/25
57	钢管压力矫直机下模底	实用新型	发行人	ZL201320210764.4	2013.12.18
58	用于大口径钢管的润滑装置	实用新型	发行人	ZL201320210741.3	2013.9.25
59	用于轧机床身芯棒的托辊装置	实用新型	发行人	ZL201320210772.9	2013.9.25
60	用于防止冷拔机受料槽升降液压缸柱塞弯曲的装置	实用新型	发行人	ZL201320210560.0	2013.9.25
61	用于挤压坯料清洗前的回转拨料装置	实用新型	发行人	ZL201320210765.9	2013.11.27
62	液压拉拔装置	实用新型	发行人	ZL201320210576.1	2013.9.25
63	冷轧机下料倾翻装置	实用新型	发行人	ZL201320210557.9	2013.12.25
64	水下气密试验机密封头调节机构	实用新型	发行人	ZL201420834370.0	2015.6.17
65	小口径焊接管机组钢带焊接平台	实用新型	发行人	ZL201420834681.7	2015.7.15
66	U形管检测平台	实用新型	发行人	ZL201520246994.5	2015.9.2
67	U形管内涡流检测固定装置	实用新型	发行人	ZL201520247023.2	2015.8.19
68	用于酸洗缸的支撑装置	实用新型	发行人	ZL201520247033.6	2015.9.2
69	矫直机下辊调角机构	实用新型	发行人	ZL201520246975.2	2015.9.2
70	用于轧机的推料装置	实用新型	发行人	ZL201520247007.3	2015.9.2
71	用于核电蒸汽发生器用U形传热管的涡流检测	实用新型	发行人	ZL201521091473.3	2016.9.21

	夹持装置				
72	一种可调环形风刀装置	实用新型	发行人	ZL201521091575.5	2016.6.1
73	一种强化型弯头	实用新型	发行人	ZL201620122332.1	2017.1.11
74	一种热拔三通形变量可控的模具	实用新型	发行人	ZL201520853564.X	2016.12.28
75	一种快速识别钢印	实用新型	发行人	ZL201420798268.X	2015.6.10
76	等离子切割的烟尘吸收装置	实用新型	发行人	ZL201420687110.5	2015.4.22
77	一种钢管的上下料输送装置	实用新型	天管久立	ZL201420846074.2	2015.7.15
78	机械复合管全自动套管装置	实用新型	天管久立	ZL201420848979.3	2015.8.12
79	一种复合管管端封焊内保护装置	实用新型	天管久立	ZL201620263190.0	2016.9.28
80	一种复合管管端堆焊层焊缝修磨设备	实用新型	天管久立	ZL201620263189.8	2016.9.28
81	一种用于酸洗大口径铜镍合金管的专用外喷头装置	实用新型	华特公司	ZL201520889338.7	2016.12.28
82	一种用于酸洗大口径铜镍合金管的专用内喷头装置	实用新型	华特公司	ZL201520889591.2	2016.8.3
83	一种冷拔夹持车	实用新型	华特公司	ZL201520324618.3	2015.9.30
84	一种不锈钢穿孔顶头	实用新型	华特公司	ZL201320174148.8	2013.9.18
85	一种不锈钢内表面抛光机	实用新型	华特公司	ZL201220582387.2	2013.5.1
86	一种用于酸雾净化的碱液喷雾器	实用新型	华特公司	ZL201220582566.6	2013.6.12
87	一种不锈钢无缝管压力扩径装置	实用新型	华特公司	ZL201220530149.7	2016.12.28
88	一种不锈钢管中心孔快速定位打孔装置	实用新型	华特公司	ZL201220530201.9	2016.12.28
89	一种钢管表面高速抛光装置	实用新型	华特公司	ZL201220530240.9	2013.4.24
90	不锈钢管涂敷用压辊装置	实用新型	久立涂层	ZL201520841480.4	2016.3.23
91	不锈钢管防腐管端预留车削设备	实用新型	久立涂层	ZL201520841487.6	2016.2.24
92	不锈钢管三层聚丙烯防腐管的水冷装置	实用新型	久立涂层	ZL201520154235.6	2015.7.15
93	不锈钢管三层聚丙烯防腐管的喷砂除锈装置	实用新型	久立涂层	ZL201520154237.5	2015.7.15
94	不锈钢管三层聚丙烯防	实用新型	久立涂层	ZL201520154378.7	2015.7.8

	腐管管端自动切割器				
95	不锈钢管整形模具及不锈钢管整体整形工装	实用新型	久立涂层	ZL201220614263.8	2013.6.5

(三) 土地使用权

公司对与业务及生产经营相关的土地均依法享有使用权，截至本报告期末，公司及控股子公司拥有土地使用权 24 宗，具体情况如下：

序号	产权所有人	证号	位置	面积 (平方米)	终止日期
1	股份公司	湖土国用(2007)第45-15215号	湖州市双林镇长生桥北堍东侧	9,117.26	2053.04.20
2	股份公司	湖土国用(2007)第45-15221号	湖州市双林镇镇西湖盐公路北侧	34,681.77	2054.03.03
3	股份公司	湖土国用(2007)第45-15226号	湖州市双林镇长生桥北堍东侧	144.64	2053.04.20
4	股份公司	湖土国用(2008)第45-1838号	湖州市双林镇湖盐公路北、双富路西侧	39,608.00	2057.10.26
5	股份公司	湖土国用(2007)第45-15231号	湖州市双林镇镇西集镇	41,860.41	2054.12.09
6	股份公司	湖土国用(2007)第45-15229号	湖州市双林镇镇西长生桥北堍东侧	3,199.06	2052.11.05
7	股份公司	湖土国用(2012)第012759号	湖州市双林镇镇西集镇曹桥村湖盐公路南侧	9,668.70	2058.02.03
8	股份公司	湖土国用(2012)第015797号	湖州市双林镇曹桥村湖盐公路北侧双富路西侧	9,789.00	2062.06.22
9	股份公司	吴土国用(2014)第000972号	湖州市诸睦漾路1899-5号	25,271.20	2061.07.14
10	股份公司	吴土国用(2014)第000973号	湖州市诸睦漾路1899-4号	56,672.00	2061.03.24
11	股份公司	浔土国用(2016)第000500号	湖州市南浔区双林镇曹桥村(双林镇2014-31号地块)	5,022.00	2055.02.15
12	股份公司	湖土国用(2009)第24-14094号	湖州市吴兴区八里店镇毛家桥村	32,333.11	2055.06.02
13	股份公司	湖土国用(2011)第002025号	湖州市吴兴区八里店镇毛家桥村	44,891.00	2056.12.31
14	股份公司	浙(2016)湖州市(吴兴)不动产权0013832	湖州市吴兴区湖织大道3009-6号	101,427	2059.06.30
15	股份公司	浙(2016)湖州市(吴兴)不动产权0013830	湖州市吴兴区湖织大道3009-8号	115,097	2059.06.30

16	股份公司 [注]	湖土国用（2008）第 24-510 号	湖州市吴兴区八里店镇毛家桥村	17,517.61	2055.03.02
17	久立挤压	浙（2017）湖州市（吴兴）不动产权第 0006842 号	湖州市吴兴区湖织大道 3009-2 号	60,901.04	2054.10.21
18	天管久立	浙(2016)湖州市（南浔）不动产权第 0028292 号	湖州市南浔区双林镇双富路 2 号 1 幢（生产车间、辅助车间、公用工程用房）	24,661.45	2063.1.15
19	久立穿孔	湖土国用（2004）第 45-7954 号	湖州市双林镇镇西长生桥北堍东侧	3,895.32	2052.11.05
20	久立穿孔	湖土国用（2004）第 45-7895 号	湖州市双林镇镇西长生桥北堍东侧	332.02	2042.01.31
21	久立穿孔	湖土国用（2008）第 24-511 号	湖州市吴兴区八里店镇毛家桥村	23,482.91	2055.06.02
22	华特公司	湖土国用（2011）第 014358 号	湖州市埭溪镇 21 号地块	12,809.00	2059.10.07
23	华特公司	湖土国用（2007）第 51-9864 号	湖州市埭溪镇建设北路东侧	13,218.80	2055.08.30
24	华特公司	湖土国用（2011）第 014355 号	湖州市吴兴区埭溪镇茅家坞村（埭溪镇 16 号地块）	12,754.00	2058.10.9

注：久立管件相关经营业务于 2016 年 11 月起转入股份公司，目前土地使用权证过户手续正在办理中。

（四）发行人拥有的特许经营权

序号	证书名称	证书编号	范围	发证机关	有效期
1	特种设备制造许可证 （压力管道元件）	TS2710552-2018	A2 级焊接钢管（仅限直缝埋弧焊钢管）；B 级焊接钢管（仅限其他焊接钢管）；A1、A2（1）（2）、B（1）（2）级无缝钢管	国家质检总局	2014.8.22 ~2018.8.21
2	特种设备制造许可证 （压力管道元件）	TS2710920-2019	无缝钢管	国家质检总局	2015.11.10 ~2019.11.9
3	民用核安全设备制造许可证	国核安证字 Z（14） 36 号	设备类别：管道和管配件 核安全级别：核安全 1、2、3 级	国家核安全局	2015.1.28 ~2019.12.30
4	浙江省涉及饮用水卫生安全产品卫生许可证	浙卫水字（2014） 第 0088、0089 号	管材类	浙江省卫生和计划生育委员会	2014.11.7 ~2018.3.11
5	全国工业产品生产许可证	XK10-003-00044	钛及钛合金加工生产	国家质量监督检验检疫总局	2014.9.5 ~2019.9.14

6	AP1000 项目镍基合金管 材制造许可	国核安函 [2012]109 号	AP1000 镍基合金管材制 造	国家核安全局	2012.8.8 ~2019.12.30
---	-------------------------	---------------------	---------------------	--------	-------------------------

十一、发行人的境外经营情况

久立美国公司系发行人于 2008 年在美国特拉华州肯特郡设立的全资子公司，主要负责部分美国客户的直销业务，具体情况如下：

2008 年 8 月 8 日，经中华人民共和国商务部【2008】商合境外投资证字第 001227 号《批准证书》批准以及根据国家外汇管理局湖州市中心支局湖外管【2008】14 号《关于浙江久立特材科技股份有限公司境外投资外汇资金来源审查的批复》，久立美国公司成立。该公司董事为李郑周，注册地址为美国特拉华州肯特郡南多普高速路 615 号，注册资本 10 美元，投资总额 75 万美元，营业范围为金属制品的销售和贸易。

同时，为及时跟踪工程和市场信息，扩展海外营销网络，2010 年初，公司先后在阿联酋迪拜、德国拉廷根设立中东代表处及欧洲代表处。

十二、发行人的环境保护、安全生产及质量控制情况

（一）环境保护情况

公司始终坚持按照 ISO14001:2004 环境管理体系认证标准的要求，在新建、改建、扩建工程项目中贯彻执行环境保护措施，以及工程项目与主体工程同时设计、同时施工、同时投产的“三同时”制度和审查验收制度，及时消除能源浪费和环境保护事故隐患，切实加强安全和环境保护管理。

（二）安全生产情况

公司是浙江省安全生产监督管理局认定的“安全生产标准化二级企业（机械）”，自设立以来一贯重视安全生产，将安全生产的管理融入生产的整个流程，保证公司员工安全。报告期内，公司没有发生重大安全生产伤亡事故，也未因违反安全生产法律法规而受到安全生产行政处罚。

另外，公司获得经浙江省环科环境认证中心颁发的《职业健康安全管理体系认证证书》（认证注册号：05612820019R0L），经认定：建立的职业健康安全管理体系符合标准：GB/T28001：2011 idt OHSAS18001:2007。

(三) 质量控制情况

1、质量控制标准

公司主要产品执行的国内质量控制标准如下：

序号	标准号	标准名称
1	GB 6479-2013	高压化肥设备用无缝钢管
2	GB/T 15062-2008	一般用途高温合金管
3	GB/T 31940-2015	流体输送用双金属复合耐腐蚀钢管
4	GB/T 31929-2015	船舶用不锈钢焊接钢管
5	GB/T 31928-2015	船舶用不锈钢无缝钢管
6	GB 30813-2014	核电站用奥氏体不锈钢焊接钢管
7	GB/T 24593-2009	锅炉和热交换器用奥氏体不锈钢焊接钢管
8	GB/T 21833-2008	奥氏体 铁素体型双相不锈钢无缝钢管
9	GB/T 21832-2008	奥氏体 铁素体型双相不锈钢焊接钢管
10	GB/T 12771	流体输送用不锈钢焊接钢管
11	GB/T 12770-2012	机械结构用不锈钢焊接钢管
12	GB 5310-2008	高压锅炉用无缝钢管
13	GB/T 14976-2012	流体输送用不锈钢无缝钢管
14	GB 13296-2013	锅炉、热交换器用不锈钢无缝钢管
15	GB/T 30062-2013	钢管术语
16	YB/T 4223-2010	给水加热器用奥氏体不锈钢焊接钢管
17	SY/T 6855-2012	含 H ₂ S/CO ₂ 天然气田集输管网用双金属复合管
18	SY/T 6601-2004	耐腐蚀合金管线钢管
19	HG20537.3-1992	化工装置用奥氏体不锈钢焊接钢管技术条件

2、质量控制措施

公司设立了以质量管理和质量监督考核为主要职能的质保部，下辖质检科、检测中心和计量室三个部门，按照质量管理体系文件的要求对原辅材料进行严格管理，同时将质量管理目标分解到各个部门，实施全面质量管理。公司还配置了用于化学成分快速分析的直读光谱仪（全元素定量分析）、冲击实验机、液压式万能实验机、涡流探伤、射线探伤、超声探伤、水压（气密）测试机等具有国际国内先进水平的计量检测设备，以确保公司产品的质量。

公司坚持以“面向市场、以质取胜、质量第一、再创新业”为质量管理方针，始终坚持按照 ISO9001:2008 系列标准的要求不断完善和改进质量管理体系，坚持采用国内、国外标准组织生产，借鉴国际先进经验制定企业质量标准和内部控制标准，产品质量水平力争达到或超越国际同类产品质量水平，为顾客提供满意的售前售后服务。

3、质量纠纷解决措施

公司销售部负责与顾客沟通，为顾客提供良好的售前、售中、售后服务，质保部的技术中心为顾客和销售部门提供与产品技术有关的咨询服务以及处理顾客的疑问和投诉，质量纠纷一般在三个工作日内处理完毕。

公司对质量纠纷的处理流程为：接收顾客提出的质量异议；展开内部调查与分析；与顾客沟通（电话或现场处理）；达成双方共识；采取内部纠正措施与质量考核；验证结果，防止再次发生。

公司质保部负责质量纠纷的处理，质量纠纷处理完毕后有关信息于下一个工作日进行汇总登记，质保部建立《质量异议登记台账》，对质量纠纷进行详细的记录汇总，不定期地向公司管理层汇报，作为企业做出持续改进质量的依据。

2012 年，中国出入境检验检疫协会授予公司“中国质量诚信企业”称号，湖州市人民政府授予公司“湖州市政府质量奖”。

经调查，报告期内，公司及控股子公司未违反有关产品质量和技术监督方面的法律、法规，未发生重大质量纠纷或因质量纠纷受过处罚。

十三、发行人自上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况

首发前最近一期末净资产额（万元）	45,790.32		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2009 年 12 月 1 日	首发	87,580.50
	2014 年 2 月 24 日	可转债	47,404.15
	合计		134,984.65
上市以来累计派现金额（万元）	28,584.10		
本次发行前最近一期末净资产额（万元）	272,262.77		

十四、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人、其他主要股东所作出的重要承诺及承诺的履行情况

（一）发行人及控股股东、实际控制人、其他主要股东所作出的重要承诺

1、避免同业竞争的承诺

（1）控股股东久立集团和实际控制人周志江避免同业竞争的承诺

发行人控股股东久立集团和实际控制人周志江先生于2007年9月30日做出避免同业竞争的承诺，该承诺在发行人存续期间有效。有关承诺如下：

①自本承诺函出具之日起，久立集团（周志江）将继续不直接或通过其他企业间接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；

②对久立集团（周志江）直接或间接控股的企业，久立集团（周志江）将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等企业履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；

③自本承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，久立集团及控股企业（周志江及周志江控股的企业）直接或间接控股的企业将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与股份公司拓展后的产品或业务发生竞争的，久立集团及控股企业（周志江及周志江控股的企业）直接或间接控股的企业按照如下方式退出与股份公司的竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到股份公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

（2）其他主要股东避免同业竞争的承诺

美欣达集团作为本公司的主要股东于2007年9月30日做出避免同业竞争的承诺，该承诺在发行人存续期间有效。有关承诺如下：

①自本承诺函出具之日起，美欣达集团将继续不直接或通过其他企业间接从事与股份公司业务构成同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；

②对美欣达集团直接或间接控股的企业，本公司将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等企业履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；

③自本承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，美欣达集团及美欣达集团直接或间接控股的企业将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与股份公司拓展后的产品或业务发生竞争的，美欣达集团及美欣达集团直接或间接控股的企业按照如下方式退出与股份公司的竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到股份公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

2、有关股份锁定的承诺

公司控股股东久立集团、实际控制人周志江先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司法人股东美欣达集团、深圳市新同方投资管理有限公司，自然人股东蔡兴强、陈培良、李郑周、徐阿敏、张建新、陈巧仙承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让所持股份。同时，担任公司董事、监事、高级管理人员的周志江、蔡兴强、陈培良（目前已不担任公司高管）、李郑周、徐阿敏、张建新承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。

承诺期限届满后，上述公司股份均可以上市流通和转让。

（二）承诺履行情况

上述承诺事项部分已履行完毕，部分仍处于履行过程中，未发生违反相关承诺的情形。

十五、发行人的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

公司现行《公司章程》中关于股利分配政策的具体内容如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、利润分配原则

公司的利润分配重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

4、利润分配方式

公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

5、现金分红的条件

(1) 公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税

后利润)为正值;

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;

(3) 公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出(募集资金项目除外)。重大投资计划或重大现金支出是指:公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%,且超过3亿元人民币。

6、现金分红的比例及时间

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下,在满足现金分红条件时,公司原则上每年进行一次现金分红,每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%,且连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

7、股票股利分配的条件

根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况,在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下,公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配,具体分红比例由公司董事会审议通过后,提交股东大会审议决定。

8、决策程序与机制

公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,并结合股东(特别是中小股东)、独立董事的意见,认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,提出年度或中期利润分配方案,并经公司股东大会表决通过后实施。同时,公司股东大会采用网络投票方式审议利润分配方案。

董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过,独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。

9、利润分配政策的调整机制

如因外部环境或公司自身经营状况发生重大变化，公司需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交股东大会以特别决议方式审议。

（二）分配政策执行情况及近三年股利分配情况

1、分配政策及执行情况

（1）2014 年度

2015 年 4 月 10 日，公司召开 2014 年度股东大会，审议通过 2014 年度利润分配方案：以公司 2014 年度末总股本 336,602,373 股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金（含税）。

（2）2015 年半年度

2015 年 9 月 9 日，公司召开 2015 年第五次临时股东大会，审议通过 2015 年半年度利润分配方案：以公司 2015 年 6 月 30 日总股本 336,602,373 股为基数，以资本公积金转增股本，每 10 股转增 15 股。

（3）2015 年度

2016 年 4 月 22 日，公司召开 2015 年度股东大会，审议通过 2015 年度利润分配方案：以公司 2015 年度末总股本 841,505,932 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.2 元人民币现金（含税）。本次权益分派股权登记日为 2016 年 5 月 19 日，除权除息日为 2016 年 5 月 20 日。

（4）2016 年度

2017 年 4 月 6 日，公司召开 2016 年度股东大会，审议通过 2016 年度利润分配方案：以公司 2016 年度末总股本 841,505,932 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.6 元人民币现金（含税）。

以上利润分配方案均已执行完毕。

2、近三年，公司的现金股利分配情况

最近三年，公司现金分红情况如下：

分红年度	现金分红金额 (万元) (含税)	合并报表中归属于上市公司 股东的净利润(万元)	现金分红金额占合 并报表中归属于上 市公司股东的净利 润比例(%)
2016年	5,049.04	16,776.67	30.10
2015年	1,683.01	12,279.91	13.71
2014年	6,732.05	18,994.43	35.44
公司最近三年累计现金分红合计金额(万元)			13,464.10
公司最近三年年均归属于母公司股东的净利润(合并报表口径,万元)			16,017.00
公司最近三年累计现金分红金额占最近三年合并报表中归属于上市公司 股东的年均净利润的比例			84.06%

(三) 公司未来三年的分红规划

为进一步增强公司利润分配政策的透明度,完善和健全公司利润分配决策和监督机制,保持利润分配政策的连续性和稳定性,保护投资者的合法权益,便于投资者形成稳定的回报预期,根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》(证监发[2012]37号文)、中国证监会浙江监管局《关于转发进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》(浙证监上市字[2012]138号文)和中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》(证监发[2013]43号文)的要求以及《公司章程》等相关规定,并综合考虑企业盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素,公司制定了未来三年股东回报规划(以下简称“股东回报规划”),并已经公司第四届董事会第三十次会议和2017年第一次临时股东大会审议通过。股东回报规划对未来三年(2017-2019)的分红规划具体如下:

1、公司制定本规划考虑的因素

公司着眼于长远的和可持续的发展,在综合分析企业经营发展实际情况、发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上,充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况,建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制,从而对利润分配作出制度性安排,以保持利润分配政策的连续性和稳定性。

2、本规划的制定原则

公司的股东回报规划应符合《公司章程》及相关政策及规范文件规定，同时根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的利润分配方案，并据此制定一定期间执行利润分配政策的规划，坚持现金分红为主这一基本原则，重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，以保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

3、公司未来三年（2017-2019年）的股东回报规划具体内容

（1）公司可以采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行现金分红。

（2）未来三年内，在符合相关法律法规及《公司章程》的有关规定和条件下，每年以现金方式分配的利润原则上不低于当年实现的可分配利润的10%，且最近三年公司以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（3）在符合分红条件情况下，公司未来三年原则上每年进行一次现金分红。

在有条件的情况下，公司董事会可以根据公司的实际盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

(4) 根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

4、股东回报规划的制定周期和相关决策机制

(1) 公司至少每三年重新审阅一次《未来三年股东回报规划》，根据股东（特别是公众股东）、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的利润分配政策进行评估，确定该时段的股东回报计划。

(2) 在每个会计年度结束后，公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

(3) 公司接受所有股东、独立董事和监事会对公司利润分配预案的建议和监督。同时，公司股东大会采用网络投票方式审议利润分配方案。

5、调整既定三年回报规划的决策程序

因外部经营环境或公司自身经营情况发生重大变化需调整对公司既定的三年回报规划的，应以股东权益保护为出发点，详细论证并说明原因。新的股东回报规划应符合法律、行政法规、部门规章及规范性文件的相关规定，相关议案由董事会制定，独立董事及监事会发表独立意见并需提交股东大会审批。

6、利润分配方案的决策机制

(1) 公司董事会根据既定的利润分配政策制定利润分配方案的过程中，须与独立董事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配方案，独立董事应当就利润分配方案的合理性发表独立意见。

(2) 股东大会对利润分配方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中

小股东参会等), 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东关心的问题。股东大会审议利润分配方案时, 公司应为股东提供网络投票方式。

(3) 公司符合现金分红条件但不提出现金利润分配预案, 或以现金方式分配的利润少于当年实现的可供分配利润的 10%, 公司应在董事会决议公告和年报全文中披露未进行现金分红或现金分配低于规定比例的原因, 以及未用于现金分配的资金留存公司的用途, 独立董事应对此发表独立意见。

(4) 公司的利润分配政策不得随意变更。如外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而确需调整利润分配政策, 应由公司董事会向股东大会提出利润分配政策的修改方案, 独立董事、监事会应对利润分配政策的修改发表独立意见。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定, 经董事会审议通过后提交股东大会审议决定, 股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决, 并经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

十六、发行人资信情况

(一) 公司报告期内发行的债券和债券偿还情况

公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司拟发行短期融资券的议案》, 公司向中国银行间市场交易商协会申请注册发行短期融资券。2011 年 10 月 26 日, 公司获准在中国银行间市场发行 5 亿元额度的短期融资券, 该额度在 2 年内分期发行有效。2013 年 3 月, 公司发行短期融资券 2 亿元, 期限为 365 天, 该项短期融资券已于 2014 年 3 月到期归还。

经中国证券监督管理委员会《关于核准浙江久立特材科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2014]71 号文) 核准, 公司于 2014 年 2 月 25 日公开发行久立转债 487 万张, 每张面值 100 元, 发行总额 48,700 万元, 期限 6 年。因自 2014 年 10 月 16 日至 2014 年 11 月 26 日连续三十个交易日中已有二十个交易日的收盘价格不低于当期转股价格 (19.76 元/股) 的 130%, 已触发公司《可转换公司债券募集说明书》中约定的有条件赎回条款, 公司于 2014 年 12 月 24 日以 103 元/张价格赎回未转股的 8,529 张可转债。

截至报告期末, 公司不存在其他对外发行债券的情形。

（二）公司报告期内偿付能力指标

财务指标	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率（母公司）（%）	30.31	29.24	29.01	29.40
财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息保障倍数（倍）	10.23	11.44	10.34	8.43
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

- 注：1、资产负债率（%）（母公司）=（母公司负债总额/母公司资产总额）×100%；
 2、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出；
 3、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
 4、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出。

报告期内各期末，资产负债率（母公司）分别为 29.40%、29.01%、29.24% 和 30.31%，长期偿债能力持续保持合理水平；报告期内，公司利息保障倍数较高，公司较强的盈利能力能很好地支撑公司筹措资金，按期偿付到期债务本息。

（三）资信评估机构对公司的资信评级情况

针对本次发行可转债，本公司聘请了联合资信进行资信评级。根据联合资信出具的《浙江久立特材科技股份有限公司可转换公司债券信用评级分析报告》，评定公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为“稳定”；本次发行可转债的信用等级为 AA。

联合资信在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行一次定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

十七、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书签署之日，发行人共有董事 9 人，监事 3 人，高级管理人员 7 人。

（一）董事会成员简介

姓名	职务	性别	出生年份	任职起始日期
周志江	董事长	男	1950 年 10 月	2014.9.18-2017.9.18
蔡兴强	副董事长	男	1961 年 7 月	2014.9.18-2017.9.18
李郑周	董事、总经理	男	1973 年 9 月	2014.9.18-2017.9.18

章宇旭	董事、副总经理	男	1982年9月	2014.9.18-2017.9.18
郑杰英	董事、副总经理、 董事会秘书	女	1976年4月	2014.9.18-2017.9.18
徐阿敏	董事、副总经理	男	1967年11月	2014.9.18-2017.9.18
严圣祥	独立董事	男	1939年12月	2014.9.18-2017.9.18
徐亚明	独立董事	女	1954年2月	2014.9.18-2017.9.18
王德忠	独立董事	男	1962年10月	2014.9.18-2017.9.18

周志江先生：1950年10月出生，大专学历，高级经济师、工程师，历任湖州金属型材厂厂长、浙江久立集团有限公司董事长。现任本公司董事长，兼任久立集团董事长、久立投资执行董事、浔商小贷董事长。

蔡兴强先生：1961年7月出生，大专学历，高级经济师、工程师，历任浙江久立集团有限公司工艺员、质检科长、浙江久立不锈钢管有限公司总经理。现任本公司副董事长，兼任久立集团董事、总裁、久立实业董事长、久城房地产董事长、久立涂层董事、嘉翔精密执行董事。

李郑周先生：1973年9月出生，研究生学历，国际商务师，历任浙江省工业矿产对外贸易公司外销员、浙江久立集团有限公司进出口部经理、浙江久立不锈钢管有限公司董事兼常务副总、久立集团董事。现任本公司董事、总经理，兼任久立集团董事、久立挤压执行董事兼经理、天管久立董事长、久立上海执行董事、永兴合金董事、久立美国公司董事、华特公司董事、久立穿孔执行董事、久同投资执行董事兼经理。

章宇旭先生：1982年9月出生，硕士学历，高级经济师，毕业于澳大利亚新南威尔士大学，历任公司国际贸易部经理助理、核电项目组副组长、核电管分厂厂长、久立集团发展部经理等职。现任本公司董事、常务副总经理，兼任久立集团董事、华特公司董事长、永兴合金副董事长。

郑杰英女士：1976年4月出生，硕士研究生，高级经济师，历任浙江久立集团股份有限公司法律室主任、总裁助理，浙江久立不锈钢管有限公司总经理助理。现任本公司董事、副总经理、董事会秘书，兼任天管久立监事、久立投资经理。

徐阿敏先生：1967年11月出生，大学学历，历任久立焊接车间主任、浙江久立不锈钢管有限公司董事、副总经理。现任本公司董事、副总经理，兼任久立涂

层董事长。

严圣祥先生：1939年12月出生，教授级高级工程师，享受国务院特殊津贴，全国冶金建设高级技术专家。曾历任北京钢铁设计研究总院轧钢室主任、工程部主任、总设计师、副院长、院长，教授级高级工程师。现任本公司独立董事。

徐亚明女士：1954年2月出生，硕士研究生，浙江财经大学副教授。曾担任浙江财经大学财务会计系主任、浙江长征职业技术学院会计系主任、上海财经大学硕士研究生导师、中国会计学会电力分会课题评审特邀专家。现任本公司独立董事，兼任浙江方正电机股份有限公司、聚光科技（杭州）股份有限公司及赞宇科技集团股份有限公司独立董事。

王德忠先生：1962年10月出生，博士学历，上海交通大学教授。历任中核苏阀科技实业股份有限公司独立董事、上海阿波罗机械股份有限公司独立董事。现任本公司独立董事，兼任江苏神通阀门股份有限公司独立董事。

（二）监事会成员简介

姓名	职务	性别	出生年份	任职起始日期
许文鑫	监事会主席	男	1963年11月	2014.9.18-2017.9.18
潘佳燕	监事	女	1982年11月	2014.9.18-2017.9.18
赵信华	监事	男	1977年12月	2017.4.27-2017.9.18

许文鑫先生：1963年11月出生，大专学历。历任浙江久立不锈钢管有限公司销售部经理及营销总监。现任本公司职工代表监事、监事会主席，兼任久立上海经理。

潘佳燕女士：1982年11月出生，大学学历。历任久立集团董事长秘书。现任本公司监事、久立集团发展部副经理。

赵信华先生：1977年12月出生，本科学历。历任公司挤压分厂技术科长、厂长助理及厂长、穿孔分厂厂长。现任本公司监事、冷轧一厂厂长。

（三）高级管理人员简介

姓名	职务	性别	出生年份	任职起始日期
李郑周	董事、总经理	男	1973年9月	2014.9.18-2017.9.18

章宇旭	董事、副总经理	男	1982年9月	2014.9.18-2017.9.18
郑杰英	董事、副总经理、 董事会秘书	女	1976年4月	2014.9.18-2017.9.18
徐阿敏	董事、副总经理	男	1967年11月	2014.9.18-2017.9.18
王长城	副总经理	男	1966年10月	2014.9.18-2017.9.18
苏诚	总工程师	男	1970年9月	2014.9.18-2017.9.18
杨佩芬	财务负责人	女	1970年11月	2014.9.18-2017.9.18

李郑周先生、章宇旭先生、郑杰英女生、徐阿敏先生的简历见本节“十七、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“(一) 董事会成员简介”。

王长城先生：1966年10月出生，大专学历，工程师，历任四川长城特殊钢有限公司协和钢管公司厂下属挤压分厂厂长助理、技术厂长、副厂长，久立挤压工装部长、挤压分厂厂长，本公司无缝管事业部副总经理。现任本公司副总经理，兼任久立集团董事。

苏诚先生：1970年9月出生，大学学历，高级工程师，历任四川长城特殊钢有限公司协和钢管公司挤压分厂技术员，生产技术厂长，协和钢管公司生产技术部副部长，供应部部长，久立挤压技术部经理、总工程师。现任本公司总工程师，兼任永兴合金董事、久立集团董事。

杨佩芬女士：1970年11月出生，大学学历，高级会计师，注册会计师、注册税务师，历任湖州钢铁厂会计、湖州嘉业会计师事务所审计员，浙江久立不锈钢管有限公司财务负责人。现任本公司财务负责人。

(四) 董事、监事、高级管理人员薪酬

1、董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员 2016 年度在公司领薪情况

姓名	2016 年任职情况	2016 年薪酬（万元）
周志江	董事长	67.20
蔡兴强	副董事长	2.00
章宇旭	董事、副总经理	37.00
李郑周	董事、总经理	60.00
郑杰英	董事、副总经理、董事会秘书	42.70
徐阿敏	董事、副总经理	41.60
许文鑫	监事会主席	34.50
潘佳燕	监事	2.00

张海波[注]	监事	2.00
王长城	副总经理	43.80
苏诚	总工程师	40.80
杨佩芬	财务负责人	35.70

注：张海波已于 2017 年 4 月辞去监事职务。

2011 年 9 月，公司 2011 年第三次临时股东大会通过《关于制订〈公司董事、监事津贴制度〉的议案》，公司外部董事、监事向公司每年领取 2 万元（税前）的津贴，同时，蔡兴强、潘佳燕在久立集团领薪。此外，其他人员均不在关联企业领取薪酬以及享受其他待遇和退休金计划。

2、独立董事津贴

根据《公司董事、监事津贴制度》，公司独立董事津贴为每年 5 万元（税前）。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与本公司关联关系
周志江	董事长	久立集团	董事长	控股股东
		久立投资	执行董事	全资子公司
		浔商小贷	董事长	控股股东参股企业
蔡兴强	副董事长	久立集团	董事兼总裁	控股股东
		久立涂层	董事	控股子公司
		嘉翔精密	执行董事	控股股东参股企业
		久城房地产	董事长	同受控股股东控制
		久立实业	董事长	同受实际控制人控制
李郑周	董事、总经理	久立集团	董事	控股股东
		久立挤压	执行董事兼经理	全资子公司
		久立上海公司	执行董事	全资子公司
		华特公司	董事	控股子公司
		久立穿孔	执行董事	全资子公司
		天管久立	董事长	控股子公司
		永兴合金	董事	控股子公司
		久立美国公司	董事	全资子公司
		久同投资	执行董事兼经理	同受实际控制人控制

章宇旭	董事、副总经理	久立集团	董事	控股股东
		永兴合金	副董事长	控股子公司
		华特公司	董事长	控股子公司
郑杰英	董事、副总经理、董事会秘书	天管久立	监事	控股子公司
		久立投资	经理	全资子公司
徐阿敏	董事、副总经理	久立涂层	董事长	控股子公司
王长城	副总经理	久立集团	董事	控股股东
苏诚	总工程师	久立集团	董事	控股股东
		永兴合金	董事	控股子公司
杨佩芬	财务负责人	无	无	无
许文鑫	监事会主席	久立上海公司	经理	全资子公司
潘佳燕	监事	久立集团	发展部副经理	控股股东
赵信华	监事	无	无	无
徐亚明	独立董事	浙江方正电机股份有限公司	独立董事	无
		聚光科技（杭州）股份有限公司	独立董事	无
		赞宇科技集团股份有限公司	独立董事	无
严圣祥	独立董事	无	无	无
王德忠	独立董事	上海交通大学	教授	无
		江苏神通阀门股份有限公司	独立董事	无

（六）发行人董事、监事、高级管理人员的持股情况

1、直接持有公司股份情况

截至报告期末，发行人董事、监事、高级管理人员持有公司股份情况如下：

姓名	本公司职务	持股数（股）	比例（%）
周志江	董事长	17,632,400	2.095
蔡兴强	副董事长	6,592,468	0.783
李郑周	董事、总经理	8,356,945	0.993
徐阿敏	董事、副总经理	1,350,028	0.160
王长城	副总经理	25,000	0.003
合计		33,956,841	4.035

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员持有的公司股份

票均不存在被质押或冻结的情况。

2、间接持有公司股份情况

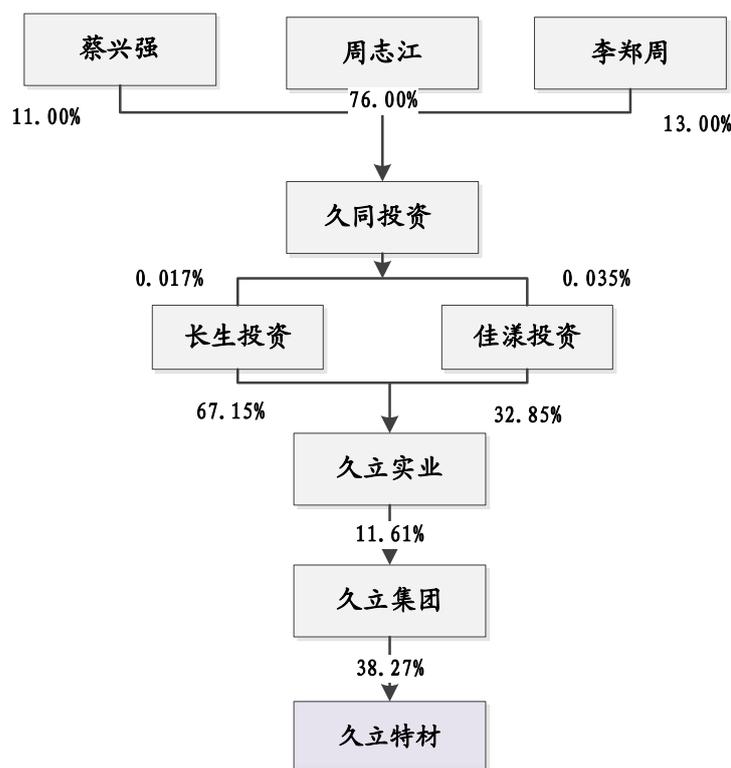
(1) 通过久立集团间接持股

截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员在久立集团的出资情况如下表：

姓名	本公司职务	持股数（股）	比例（%）
周志江	董事长	55,904,695	45.09
蔡兴强	副董事长	7,780,800	6.28
李郑周	董事、总经理	9,601,718	7.74
章宇旭	董事、副总经理	1,286,311	1.04
郑杰英	董事、副总经理、董事会秘书	636,000	0.51
徐阿敏	董事、副总经理	704,000	0.57
许文鑫	监事会主席	420,000	0.34
王长城	副总经理	600,000	0.48
苏诚	总工程师	580,000	0.47
杨佩芬	财务负责人	204,000	0.16
合计		77,717,524	62.68

(2) 通过久同投资间接持股

截至报告期末，周志江、李郑周、蔡兴强分别持有久同投资 76.00%、13.00% 和 11.00% 股份，从而间接持有公司股份，具体情况如下：



(3) 通过长生投资、佳漾投资间接持股

截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员在长生投资的出资情况如下表：

姓名	本公司职务	出资额（万元）	比例（%）
周志江	董事长	600.00	10.34
蔡兴强	副董事长	360.00	6.20
章宇旭	董事、副总经理	1,097.00	18.91
许文鑫	监事会主席	96.00	1.65
赵信华	监事	111.00	1.91
王长城	副总经理	120.00	2.07
苏诚	总工程师	132.00	2.27
杨佩芬	财务负责人	90.00	1.55
合计		2,606.00	44.91

截至报告期末，公司董事、总经理李邦周在佳漾投资出资 528 万元，占比 18.60%。

上述董事、监事、高级管理人员通过长生投资、佳漾投资间接持有公司股份。

除上述情形外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

（七）发行人对管理层的激励情况

目前，公司尚未施行股权激励。

十八、最近五年，发行人及其董事、监事、高级管理人员被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况

最近五年，公司及公司董事、监事、高级管理人员不存在被证券监管部门和证券交易所采取监管措施或处罚的情形，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

本公司的主营业务为工业用不锈钢及特种合金管材、管件的生产与销售。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相近业务的情形。

(一) 控股股东久立集团与本公司不存在同业竞争

截至报告期末，控股股东久立集团直接持有公司 37.85%的股份，通过股票收益互换持有公司 0.42%的股份，合计共持有公司 38.27%的股份。久立集团目前主要业务为对外投资以及铜、高碳熔铁、红土镍矿等贸易业务。

除本公司外，久立集团还控制着 10 家企业，基本情况如下：

序号	公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	主要从事业务
1	久立钢构	100.00	3,000.00	钢结构工程专业承包
2	冶金实业	100.00	300.00	无实际经营业务
3	久城房产	100.00	8,000.00	房地产开发、经营
4	久立物业	100.00	200.00	物业管理，房屋租赁代理等
5	久立香港公司	100.00	USD100.00	金属制品、焦炭、冶金炉料、矿产品的销售
6	湖州南太湖绿州农业科技发展有限公司	100.00	100.00	农产品养殖及农作物的种植和销售
7	湖州久立电气材料科技发展有限公司	100.00	5,000.00	电缆研发、制造、加工、销售；通信系统设备制造。
8	久立房产	100.00[注]	10,000.00	房地产开发、经营
9	嘉翔精密	46.00%	5,000.00	机械设备及配件的研发、生产、销售、维护
10	浔商小贷	39.85%	20,000.00	小额贷款

注：久城房产持有其 100%的股权，系久立集团的孙公司。

截至本募集说明书签署日，久立集团及其控股的企业均不从事不锈钢及合金

管材的生产经营业务，因此，控股股东久立集团与本公司不存在同业竞争情形。

（二）实际控制人周志江与本公司不存在同业竞争

除本公司、久立集团及其控制的企业外，实际控制人周志江先生直接或间接控制的企业基本情况如下：

序号	公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	主要从事业务
1	久同投资	76.00	50.00	投资管理
2	佳漾投资[注 1]	-	-	投资管理
3	长生投资[注 1]	-	-	投资管理
4	久立实业[注 2]	-	-	实业投资，金属材料等批发、零售

注 1：久同投资同时担任佳漾投资和长生投资的普通合伙人，故佳漾投资和长生投资系周志江先生间接控制企业；

注 2：长生投资和佳漾投资分别持有久立实业 67.15% 和 32.85% 股份，故久立实业系周志江先生间接控制企业。

截至本募集说明书签署日，周志江先生直接或间接控制的企业均不从事不锈钢及合金管材的生产经营业务，因此，实际控制人周志江先生与本公司不存在同业竞争情形。

（三）避免同业竞争的措施

为避免与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人分别向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。承诺函的具体内容详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十四、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人、其他主要股东所作出的重要承诺及承诺的履行情况”之“（一）发行人及控股股东、实际控制人、其他主要股东所作出的重要承诺”之“1、避免同业竞争的承诺”。

二、关联方及关联交易

（一）主要关联方及关联关系

1、实际控制人及其控制的其他企业

本公司实际控制人为周志江先生。

除本公司、久立集团及其控制的企业外，实际控制人周志江先生直接或间接控制的企业为公司的关联方，其基本情况参见本节“一、同业竞争情况”之“（二）实际控制人周志江与本公司不存在同业竞争”。

2、控股子公司

公司的全资子公司和控股子公司的基本情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、发行人组织架构及权益投资情况”之“（二）公司的主要权益投资情况”之“1、公司主要权益投资基本情况”。

3、控股股东及其控制的其他企业

本公司的控股股东为久立集团。

除本公司外，控股股东久立集团的控股子公司及其控制的企业为公司的关联方。久立集团的控股子公司其控制的企业的基本情况参见本节“一、同业竞争情况”之“（一）控股股东久立集团与本公司不存在同业竞争”。

4、董事、监事、高级管理人员

公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员等自然人为本公司的关联方，其基本情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十七、董事、监事、高级管理人员的基本情况”中的相关内容。

公司董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员的主要法人（公司及其控股子公司、久立集团除外）以及公司董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员所控制的主要法人（公司及其控股子公司、久立集团除外）均为公司关联方，具体情况如下：

序号	关联方名称	与本公司关联关系
1	浔商小贷	董事长周志江担任其董事长，久立集团持有其 39.85% 的股份
2	嘉翔精密	副董事长蔡兴强担任其执行董事，久立集团持有其 46% 的股份
3	久立材料	董事、副总经理、董事会秘书郑杰英配偶李郑英担任其执行董事兼总经理，持有其 75% 股份

5、其他关联方

序号	关联方名称	与本公司关联关系
1	久立天信投资（注1）	子公司久立投资与上海天信景亿投资管理中心（有限合伙）共同控制和担任普通合伙人的合伙企业
2	久盈投资（注2）	子公司久立投资与上海天信景亿投资管理中心（有限合伙）共同控制和担任普通合伙人的合伙企业
3	久景投资（注3）	子公司久立投资与上海天信景亿投资管理中心（有限合伙）共同控制和担任普通合伙人的合伙企业
4	久立管件	原为子公司，于2017年1月注销
5	久立焊接管	原为子公司，于2014年10月注销

注1：久立特材、久立集团、久立投资分别持有其61.70%、31.63%和3.33%的股权；

注2、3：久立特材、久立投资分别持有其93.30%和3.30%的股权。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）关联采购

报告期内，日常关联采购及占营业成本的比例如下表所示：

单位：万元

关联方	交易内容	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
		金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
久立钢构	采购货物	167.33	0.15	34.44	0.02	38.20	0.02	0.20	-
	接受劳务	18.91	0.02	73.43	0.04	83.87	0.04	-	-
久立材料	采购货物	75.77	0.07	147.96	0.07	239.26	0.11	184.71	0.08
	接受劳务	1.51	-	-	-	0.02	-	-	-
久立物业	接受劳务	160.84	0.15	368.36	0.18	345.40	0.16	292.09	0.13
嘉翔精密	采购货物	452.05	0.42	463.36	0.22	-	-	-	-
	接受劳务	-	-	36.73	0.02	-	-	-	-
合计		876.42	0.81	1,124.28	0.55	706.75	0.33	477.01	0.21

报告期内，公司经常性关联采购分别为477.01万元、706.75万元、1,124.28万元和876.42万元，占营业成本的比例分别为0.21%、0.33%、0.55%和0.81%，占比较低。内容主要为：从关联方采购少量辅助材料、委托关联方进行小规模钢结构建设、接受关联方物业服务，参照市场价格协商定价，对公司的财务状况和经营成果影响很小。

（2）关联销售

报告期内，日常关联销售及占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

关联方	交易内容	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
		金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
久立集团	出售货物、水电	40.50	0.03	60.69	0.02	54.23	0.02	51.90	0.02
久立钢构	出售货物、水电、加工费	34.39	0.02	71.12	0.03	72.54	0.03	76.50	0.03
久立材料	出售货物、加工费	0.03	-	3.77	-	0.10	-	0.44	-
久立实业	出售货物	-	-	-	-	0.08	-	0.07	-
久立物业	出售货物、水电、加工费	1.23	-	16.04	0.01	4.77	-	1.59	-
嘉翔精密	出售货物、水电、加工费	53.05	0.04	23.51	0.01	-	-	-	-
合计		129.20	0.09	175.14	0.07	131.71	0.05	130.50	0.05

报告期内，公司经常性关联销售分别为 130.50 万元、131.71 万元、175.14 万元和 129.20 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.05%、0.05%、0.07% 和 0.09%，占比较低。主要为公司与关联公司发生的少量辅料销售、材料加工业务，参照市场价格协商定价，对公司各期的财务状况和经营成果影响均很小。

(3) 关联租赁

报告期内，公司存在向关联方出租和承租房屋建筑物的情况，各期租赁的具体情况如下：

①公司出租情况

单位：万元

承租方	租赁资产种类	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
久立集团	房屋及建筑物	19.00	39.39	42.18	42.18

②公司承租情况

单位：万元

出租方	租赁资产种类	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
久立集团	房屋及建筑物	67.38	140.48	164.97	196.59

上述交易以出租房产年折旧额作为定价依据,对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

2、偶发性关联交易

(1) 关联资产转让

2014年,公司分别向久立实业和久立钢构出售固定资产分别为0.17万元和0.46万元,金额较小。

2016年,公司向久立集团出售固定资产0.23万元,金额较小。

(2) 关联担保

截至报告期末,公司仍在履行的关联方担保如下:

序号	银行	合同号	保证人	被保证人	担保方式	担保金额(万元)	担保到期时间
1	中国银行湖州分行	湖营2016人保135号	久立集团	久立特材	最高额保证担保	39,000.00	2016.7.27-2017.7.27签订的担保债务到期届满后2年
2		湖营2016人保061号	久立集团	久立特材	连带责任保证担保	湖营2016外借062号借款合同	湖营2016外借062号借款合同清偿期满后2年

3、关联方往来款项余额

报告期各期末,公司与关联方应收应付款项余额情况如下:

单位:万元

科目名称	关联方	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款	久立材料	-	-	0.39	-
	嘉翔精密	-	0.51	-	-

截至报告期末,公司与关联方不存在应收应付款项余额。

4、本公司报告期内关联交易的执行情况

报告期内,公司已建立了独立的工业用不锈钢及合金管材的研发、生产、供应、销售系统,与关联企业在业务、资产、机构、人员、财务等方面均相互独立。针对与关联企业在采购与销售、接受商品及劳务、房屋租赁等方面的交易,公司

制定了较为严格的关联交易协议条款，并参考市场价格确定交易价格，以保证关联交易价格的公允性，确保关联交易行为不损害公司和股东的利益，并对重大关联交易履行了相关决策程序。

公司独立董事对关联交易价格的公允性及审议程序的合法性发表了独立意见，认为报告期内各项关联交易符合公开、公平、公正的原则，有关定价方式符合法律、法规、规范性文件的规定。董事会审议相关议案时，关联董事进行了回避表决，形成的决议合法、有效。

三、规范和减少关联交易的措施

报告期内，公司对必要的关联交易，通过制定较为严格的关联交易协议条款，对重大关联交易履行关联交易决策程序，以保证交易价格的公允性。

公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证公司关联交易的公允性；同时，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作条例》和《关联交易决策制度》等相关制度中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

第六节 财务会计信息

本节财务数据，除 2017 年上半年财务数据外，非经特别说明，均引自公司经天健事务所审计的财务报告。

一、已公告财务数据

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2017.6.30	2016. 12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	254,416,369.80	447,749,478.08	341,179,227.60	295,833,640.67
应收票据	130,278,725.35	103,079,584.66	61,763,423.78	70,104,351.18
应收账款	592,719,294.75	470,338,072.77	432,104,058.13	408,251,171.36
预付款项	43,096,042.48	42,211,394.51	23,376,101.35	39,603,585.03
其他应收款	14,766,761.24	20,561,686.15	20,202,332.00	18,845,013.72
存货	924,662,352.98	852,501,219.56	830,214,329.51	912,954,045.48
其他流动资产	27,373,057.37	27,214,569.43	25,757,233.06	14,558,260.09
流动资产合计	1,987,312,603.97	1,963,656,005.16	1,734,596,705.43	1,760,150,067.53
非流动资产：				
长期股权投资	12,500,000.00	-	-	-
固定资产	1,597,332,007.25	1,654,071,747.07	1,513,843,875.57	1,278,348,084.44
在建工程	105,368,126.43	64,910,067.97	212,895,818.79	306,774,469.99
无形资产	185,687,325.71	171,456,115.23	160,613,291.84	154,535,177.18
商誉	2,048,584.55	2,048,584.55	-	-
递延所得税资产	11,537,395.22	11,111,646.48	14,074,913.87	11,110,118.36
其他非流动资产	5,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
非流动资产合计	1,919,473,439.16	1,913,598,161.30	1,911,427,900.07	1,760,767,849.97
资产总计	3,906,786,043.13	3,877,254,166.46	3,646,024,605.50	3,520,917,917.50

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
短期借款	264,800,000.00	150,000,000.00	202,803,481.94	131,296,451.46
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	13,062.40	75,037.06	747,431.24
应付票据	287,400,000.00	313,200,000.00	76,392,100.00	98,958,200.00
应付账款	264,914,340.49	282,406,257.30	272,590,303.79	273,857,483.95
预收款项	175,683,819.26	158,108,978.46	188,207,531.23	237,683,623.97
应付职工薪酬	25,153,365.39	37,910,869.27	9,178,636.99	4,575,006.86
应交税费	28,313,130.82	44,660,318.89	54,932,067.06	65,505,720.19
应付利息	1,173,983.15	681,335.73	1,554,614.58	516,904.46
其他应付款	20,999,519.98	16,529,227.13	17,433,463.21	20,210,011.51
一年内到期的非流动负债	-	26,000,000.00	106,000,000.00	10,000,000.00
流动负债合计	1,068,438,159.09	1,029,510,049.18	929,167,235.86	843,350,833.64
非流动负债：				
长期借款	4,262,280.00	61,246,800.00	64,000,000.00	106,000,000.00
长期应付职工薪酬	11,562,627.61	10,764,887.50	8,788,272.37	6,115,534.28
递延收益	99,895,305.05	99,004,030.85	96,631,394.79	70,774,239.87
非流动负债合计	115,720,212.66	171,015,718.35	169,419,667.16	182,889,774.15
负债合计	1,184,158,371.75	1,200,525,767.53	1,098,586,903.02	1,026,240,607.79
所有者权益：				
股本	841,505,932.00	841,505,932.00	841,505,932.00	336,602,373.00
资本公积	672,420,977.19	672,420,977.19	670,431,889.03	1,174,568,710.11
其他综合收益	-125,906.32	-120,122.89	-138,459.60	-344,847.01
盈余公积	127,686,785.68	127,686,785.68	110,644,179.44	91,150,264.49
未分配利润	988,865,229.37	972,629,214.72	838,733,535.47	802,748,796.38
归属于母公司所有者权益合计	2,630,353,017.92	2,614,122,786.70	2,461,177,076.34	2,404,725,296.97
少数股东权益	92,274,653.46	62,605,612.23	86,260,626.14	89,952,012.74
所有者权益合计	2,722,627,671.38	2,676,728,398.93	2,547,437,702.48	2,494,677,309.71
负债和所有者权益总计	3,906,786,043.13	3,877,254,166.46	3,646,024,605.50	3,520,917,917.50

2、合并利润表

单位：元

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,374,388,029.69	2,698,103,712.34	2,721,324,820.48	2,901,822,936.25
减：营业成本	1,088,543,954.05	2,075,142,892.26	2,183,156,287.66	2,298,264,341.01
税金及附加	13,852,025.18	21,613,255.16	11,781,592.49	7,814,341.04
销售费用	75,466,181.99	167,497,512.24	142,026,744.05	141,717,124.95
管理费用	99,165,345.90	240,229,715.15	192,973,565.96	188,799,075.39
财务费用	8,900,862.69	1,823,720.74	17,757,254.08	28,330,096.12
资产减值损失	21,566,063.66	22,843,436.09	53,626,567.94	21,431,529.07
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	13,062.40	61,974.66	672,394.18	-10,741,351.75
投资收益（损失以“-”号填列）	-287,498.75	-790,262.38	-953,992.65	2,048,654.15
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	66,619,159.87	168,224,892.98	119,721,209.83	206,773,731.07
加：营业外收入	10,755,614.13	29,054,932.40	22,233,405.59	22,997,714.22
减：营业外支出	1,778,070.21	5,859,764.42	5,617,732.00	5,532,897.65
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	75,596,703.79	191,420,060.96	136,336,883.42	224,238,547.64
减：所得税费用	10,201,789.24	32,771,982.69	23,462,733.64	37,019,546.47
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	65,394,914.55	158,648,078.27	112,874,149.78	187,219,001.17
（一）归属于母公司所有者的净利润	66,720,316.69	167,766,686.78	122,799,128.64	189,944,300.72
（二）少数股东损益	-1,325,402.14	-9,118,608.51	-9,924,978.86	-2,725,299.55
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.08	0.20	0.15	0.24
（二）稀释每股收益	0.08	0.20	0.15	0.24
六、其他综合收益（其他综合亏损以“-”号填列）	-11,340.06	35,954.34	206,387.41	17,592.02
七、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	65,383,574.49	158,684,032.61	113,080,537.19	187,236,593.19
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	66,714,533.26	167,785,023.49	123,005,516.05	189,961,892.74
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-1,330,958.77	-9,100,990.88	-9,924,978.86	-2,725,299.55

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	1,414,530,488.15	2,845,108,007.82	2,966,953,941.04	3,305,517,905.94
收到的税费返还	20,692,040.86	55,619,244.28	45,347,132.85	41,885,942.72
收到其他与经营活动有关的现金	23,691,374.27	48,604,275.75	83,509,151.05	92,143,512.22
经营活动现金流入小计	1,458,913,903.28	2,949,331,527.85	3,095,810,224.94	3,439,547,360.88
购买商品、接受劳务支付的现金	1,190,747,671.85	2,083,139,289.94	2,214,083,231.73	2,654,220,148.62
支付给职工以及为职工支付的现金	132,856,463.92	205,897,988.20	216,935,977.36	204,076,439.07
支付的各项税费	79,448,914.64	142,118,130.53	117,981,799.10	98,221,362.35
支付其他与经营活动有关的现金	101,105,527.97	211,629,474.39	202,811,958.82	231,195,932.89
经营活动现金流出小计	1,504,158,578.38	2,642,784,883.06	2,751,812,967.01	3,187,713,882.93
经营活动产生的现金流量净额	-45,244,675.10	306,546,644.79	343,997,257.93	251,833,477.95
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	1,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-	2,048,654.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	299,585.49	136,542.45	1,118,348.32	298,677.65
收到其他与投资活动有关的现金	63,540,255.20	17,962,100.00	38,818,200.00	6,900,000.00
投资活动现金流入小计	63,839,840.69	18,098,642.45	39,936,548.32	10,247,331.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	120,088,812.81	169,267,526.48	322,896,321.65	441,969,312.55
投资支付的现金	12,787,498.75	790,262.38	953,992.65	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	3,931,504.35	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	101,660,255.20	4,992,100.00	3,958,200.00
投资活动现金流出小计	132,876,311.56	275,649,548.41	328,842,414.30	445,927,512.55
投资活动产生的现金流量净额	-69,036,470.87	-257,550,905.96	-288,905,865.98	-435,680,180.75

三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	31,000,000.00	10,108,738.57	30,010,000.00	42,490,000.00
取得借款收到的现金	336,300,000.00	482,293,211.72	952,384,871.22	711,649,005.35
发行债券收到的现金	-	-	-	476,953,447.06
收到其他与筹资活动有关的现金	56,361,922.92	193,000,000.00	8,400,000.00	22,000,000.00
筹资活动现金流入小计	423,661,922.92	685,401,950.29	990,794,871.22	1,253,092,452.41
偿还债务支付的现金	304,484,520.00	628,849,893.66	829,763,786.07	1,043,376,114.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,233,967.68	34,056,052.03	105,866,402.24	104,743,957.39
支付其他与筹资活动有关的现金	53,839,004.34	106,563,447.92	22,720,000.00	11,864,400.00
筹资活动现金流出小计	416,557,492.02	769,469,393.61	958,350,188.31	1,159,984,471.78
筹资活动产生的现金流量净额	7,104,430.90	-84,067,443.32	32,444,682.91	93,107,980.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,724,976.31	18,626,415.08	-1,211,424.79	290,137.79
五、现金及现金等价物净增加额	-109,901,691.38	-16,445,289.41	86,324,650.07	-90,448,584.38
加：期初现金及现金等价物余额	284,515,903.65	300,961,193.06	214,636,542.99	305,085,127.37
六、期末现金及现金等价物余额	174,614,212.27	284,515,903.65	300,961,193.06	214,636,542.99

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2017年1-6月							
	归属母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	841,505,932.00	672,420,977.19	-120,122.89	-	127,686,785.68	972,629,214.72	62,605,612.23	2,676,728,398.93
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	841,505,932.00	672,420,977.19	-120,122.89	-	127,686,785.68	972,629,214.72	62,605,612.23	2,676,728,398.93
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-5,783.43	-	-	16,236,014.65	29,669,041.23	45,899,272.45
（一）综合收益总额	-	-	-5,783.43	-	-	66,720,316.69	-1,330,958.77	65,383,574.49
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	31,000,000.00	31,000,000.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	31,000,000.00	31,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-50,484,302.04	-	-50,484,302.04
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-50,484,302.04	-	-50,484,302.04
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	841,505,932.00	672,420,977.19	-125,906.32	-	127,686,785.68	988,865,229.37	92,274,653.46	2,722,627,671.38

单位：元

项 目	2016 年度		
	归属母公司股东权益	少数股东权益	股东权益合计

	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	841,505,932.00	670,431,889.03	-138,459.60	-	110,644,179.44	838,733,535.47	86,260,626.14	2,547,437,702.48
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	841,505,932.00	670,431,889.03	-138,459.60	-	110,644,179.44	838,733,535.47	86,260,626.14	2,547,437,702.48
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	1,989,088.16	18,336.71	-	17,042,606.24	133,895,679.25	-23,655,013.91	129,290,696.45
（一）综合收益总额	-	-	18,336.71	-	-	167,766,686.78	-9,100,990.88	158,684,032.61
（二）所有者投入和减少资本	-	1,989,088.16	-	-	-	-	-14,383,727.45	-12,394,639.29
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	10,108,738.57	10,108,738.57
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	1,989,088.16	-	-	-	-	-24,492,466.02	-22,503,377.86
（三）利润分配	-	-	-	-	17,042,606.24	-33,871,007.53	-170,295.58	-16,998,696.87
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	17,042,606.24	-17,042,606.24	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-16,828,401.29	-170,295.58	-16,998,696.87

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	841,505,932.00	672,420,977.19	-120,122.89	-	127,686,785.68	972,629,214.72	62,605,612.23	2,676,728,398.93

单位：元

项 目	2015 年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属母公司股东权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	336,602,373.00	1,174,568,710.11	-344,847.01	-	91,150,264.49	802,748,796.38	89,952,012.74	2,494,677,309.71	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	

其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	336,602,373.00	1,174,568,710.11	-344,847.01	-	91,150,264.49	802,748,796.38	89,952,012.74	2,494,677,309.71
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	504,903,559.00	-504,136,821.08	206,387.41	-	19,493,914.95	35,984,739.09	-3,691,386.60	52,760,392.77
(一) 综合收益总额	-	-	206,387.41	-	-	122,799,128.64	-9,924,978.86	113,080,537.19
(二) 所有者投入和减少资本	-	766,737.92	-	-	-	-	29,523,262.08	30,290,000.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	33,010,000.00	33,010,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	766,737.92	-	-	-	-	-3,486,737.92	-2,720,000.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	19,493,914.95	-86,814,389.55	-23,289,669.82	-90,610,144.42
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	19,493,914.95	-19,493,914.95	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-67,320,474.60	-23,289,669.82	-90,610,144.42
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	504,903,559.00	-504,903,559.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	504,903,559.00	-504,903,559.00	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	841,505,932.00	670,431,889.03	-138,459.60	-	110,644,179.44	838,733,535.47	86,260,626.14	2,547,437,702.48

单位：元

项 目	2014 年度							
	归属母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	312,000,000.00	707,846,134.62	-362,439.03	-	68,587,717.91	697,767,042.24	72,424,454.26	1,858,262,910.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	312,000,000.00	707,846,134.62	-362,439.03	-	68,587,717.91	697,767,042.24	72,424,454.26	1,858,262,910.00
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	24,602,373.00	466,722,575.49	17,592.02	-	22,562,546.58	104,981,754.14	17,527,558.48	636,414,399.71
（一）综合收益总额	-	-	17,592.02	-	-	189,944,300.72	-2,725,299.55	187,236,593.19

（二）所有者投入和减少资本	24,602,373.00	466,722,575.49	-	-	-	-	39,494,210.51	530,819,159.00
1. 股东投入的普通股	24,602,373.00	466,726,786.00	-	-	-	-	39,494,210.51	530,823,369.51
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-4,210.51	-	-	-	-	-	-4,210.51
（三）利润分配	-	-	-	-	22,562,546.58	-84,962,546.58	-19,241,352.48	-81,641,352.48
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	22,562,546.58	-22,562,546.58	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-62,400,000.00	-19,241,352.48	-81,641,352.48
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-

(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	336,602,373.00	1,174,568,710.11	-344,847.01	-	91,150,264.49	802,748,796.38	89,952,012.74	2,494,677,309.71

(二) 母公司财务报表**1、母公司资产负债表**

单位：元

资 产	2017.6.30	2016. 12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	222,734,360.95	363,401,184.66	261,404,258.98	232,236,632.55
应收票据	122,992,662.24	97,650,931.66	60,113,423.78	64,176,528.15
应收账款	568,826,799.39	451,016,406.36	415,945,915.92	370,138,337.58
预付款项	35,016,779.46	63,130,657.99	101,489,046.85	68,283,400.46
应收利息	-	6,978.13	46,958.33	51,012.50
其他应收款	159,767,552.45	144,349,265.25	100,600,606.85	70,268,772.03
存货	778,336,874.19	642,353,987.65	614,033,415.36	675,651,079.32
其他流动资产	-	-	-	4,578,737.48
流动资产合计	1,887,675,028.68	1,761,909,411.70	1,553,633,626.07	1,485,384,500.07
非流动资产：				
长期股权投资	207,180,739.69	250,154,666.28	223,977,503.83	221,257,503.83
固定资产	1,340,286,297.48	1,373,709,810.99	1,295,441,576.21	1,105,285,854.61
在建工程	98,271,046.85	61,673,802.18	123,464,524.97	229,870,720.82
无形资产	151,033,306.62	134,456,526.79	132,744,987.12	127,270,027.14
递延所得税资产	9,610,748.81	8,190,327.64	10,343,362.36	8,463,502.85
其他非流动资产	5,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
非流动资产合计	1,811,382,139.45	1,838,185,133.88	1,795,971,954.49	1,702,147,609.25
资产总计	3,699,057,168.13	3,600,094,545.58	3,349,605,580.56	3,187,532,109.32

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2017.6.30	2016. 12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
短期借款	249,300,000.00	90,000,000.00	192,803,481.94	109,268,051.46
以公允价值计量且其变动计	-	13,062.40	75,037.06	747,431.24

入当期损益的金融负债				
应付票据	287,400,000.00	283,200,000.00	62,450,000.00	88,000,000.00
应付账款	233,433,191.72	241,155,239.80	191,065,153.83	197,221,953.84
预收款项	172,039,700.70	152,980,254.25	184,279,342.16	271,746,339.90
应付职工薪酬	20,118,786.93	32,862,078.59	8,848,897.06	3,933,614.72
应交税费	25,626,894.42	42,352,518.72	45,244,849.32	55,132,472.80
应付利息	1,154,317.52	599,957.50	1,547,002.08	516,904.46
其他应付款	20,118,701.07	16,099,135.12	13,077,209.74	19,993,449.10
一年内到期的非流动负债	-	26,000,000.00	106,000,000.00	10,000,000.00
流动负债合计	1,009,191,592.36	885,262,246.38	805,390,973.19	756,560,217.52
非流动负债：				
长期借款	4,262,280.00	61,246,800.00	64,000,000.00	106,000,000.00
长期应付职工薪酬	10,757,148.67	8,492,919.50	6,435,841.88	4,597,349.51
递延收益	96,867,388.38	97,590,280.85	95,809,788.14	70,024,239.87
非流动负债合计	111,886,817.05	167,330,000.35	166,245,630.02	180,621,589.38
负债合计	1,121,078,409.41	1,052,592,246.73	971,636,603.21	937,181,806.90
所有者权益：				
股本	841,505,932.00	841,505,932.00	841,505,932.00	336,602,373.00
资本公积	696,643,121.80	679,298,784.52	663,363,124.12	1,168,266,683.12
盈余公积	127,608,740.89	127,608,740.89	110,566,134.65	91,072,219.70
未分配利润	912,220,964.03	899,088,841.44	762,533,786.58	654,409,026.60
所有者权益合计	2,577,978,758.72	2,547,502,298.85	2,377,968,977.35	2,250,350,302.42
负债和所有者权益总计	3,699,057,168.13	3,600,094,545.58	3,349,605,580.56	3,187,532,109.32

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,316,730,786.74	2,551,026,082.79	2,628,686,847.91	2,689,814,928.14
减：营业成本	1,065,262,433.54	1,999,592,147.31	2,149,916,647.14	2,157,518,936.79
税金及附加	11,708,096.29	18,124,861.17	8,968,406.80	6,063,858.67
销售费用	70,183,056.04	145,610,818.14	118,532,983.79	121,389,845.37
管理费用	82,264,815.31	194,261,807.27	153,800,754.38	160,656,555.94

财务费用	5,143,058.35	-7,517,442.21	16,418,550.59	29,087,283.50
资产减值损失	18,011,459.06	18,536,560.84	50,407,966.97	22,030,089.71
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	13,062.40	61,974.66	672,394.18	-10,532,033.04
投资收益（损失以“-”号填列）	-173,311.25	468,249.24	70,678,953.37	58,173,040.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	63,997,619.30	182,947,554.17	201,992,885.79	240,709,365.12
加：营业外收入	9,305,248.54	22,144,007.54	18,205,710.08	19,339,656.05
减：营业外支出	1,080,618.58	5,113,065.93	4,554,135.13	4,189,599.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	72,222,249.26	199,978,495.78	215,644,460.74	255,859,421.62
减：所得税费用	8,605,824.63	29,552,433.39	20,705,311.21	30,233,955.80
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	63,616,424.63	170,426,062.39	194,939,149.53	225,625,465.82

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 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	1,357,851,775.43	2,707,422,871.05	2,809,089,395.73	3,115,332,363.92
收到的税费返还	19,570,036.70	51,413,099.15	39,997,657.54	36,480,054.78
收到其他与经营活动有关的现金	17,137,971.35	41,522,854.03	79,427,263.42	80,100,290.91
经营活动现金流入小计	1,394,559,783.48	2,800,358,824.23	2,928,514,316.69	3,231,912,709.61
购买商品、接受劳务支付的现金	1,132,592,893.31	1,784,491,665.36	2,352,263,730.68	2,584,036,418.92
支付给职工以及为职工支付的现金	113,274,239.84	157,141,314.50	142,744,186.06	135,178,301.62
支付的各项税费	69,844,970.07	117,717,677.22	85,355,314.57	79,619,757.57
支付其他与经营活动有关的现金	91,900,385.46	195,374,756.32	174,084,157.89	239,507,479.15
经营活动现金流出小计	1,407,612,488.68	2,254,725,413.40	2,754,447,389.20	3,038,341,957.26
经营活动产生的现金流量净额	-13,052,705.20	545,633,410.83	174,066,927.49	193,570,752.35
二、投资活动产生的现金流量：				

收回投资收到的现金	-	30,000,000.00	26,500,000.00	-
取得投资收益收到的现金	121,165.63	1,298,491.82	71,637,000.19	62,541,784.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	75,452.33	100,827.97	1,434,932.06	45,512,142.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	7,372,215.29	-	14,727,236.34
收到其他与投资活动有关的现金	61,792,581.06	81,826,773.66	67,792,830.21	6,150,000.00
投资活动现金流入小计	61,989,199.02	120,598,308.74	167,364,762.46	128,931,162.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	84,966,853.04	146,672,215.26	231,290,769.21	375,527,331.96
投资支付的现金	45,459,670.75	35,223,678.06	28,673,992.65	29,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	500,000.00	66,680,195.00	-	11,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	22,025,701.34	186,418,148.65	63,067,200.00	-
投资活动现金流出小计	152,952,225.13	434,994,236.97	323,031,961.86	416,027,331.96
投资活动产生的现金流量净额	-90,963,026.11	-314,395,928.23	-155,667,199.40	-287,096,169.47
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	316,300,000.00	373,293,211.72	933,556,051.22	689,160,385.35
发行债券收到的现金	-	-	-	476,953,447.06
收到其他与筹资活动有关的现金	54,361,922.92	-	3,500,000.00	2,000,000.00
筹资活动现金流入小计	370,661,922.92	373,293,211.72	937,056,051.22	1,168,113,832.41
偿还债务支付的现金	239,984,520.00	558,849,893.66	798,906,566.07	1,020,406,085.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	54,379,993.13	31,564,589.30	82,237,866.85	85,285,129.83
支付其他与筹资活动有关的现金	33,839,004.34	54,361,922.92	-	6,411,900.00
筹资活动现金流出小计	328,203,517.47	644,776,405.88	881,144,432.92	1,112,103,115.22
筹资活动产生的现金流量净额	42,458,405.45	-271,483,194.16	55,911,618.30	56,010,717.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,691,543.33	18,008,772.37	-2,462,464.15	-154,057.47
五、现金及现金等价物净增加额	-64,248,869.19	-22,236,939.19	71,848,882.24	-37,668,757.40
加：期初现金及现金等价物余	208,533,386.67	230,770,325.86	158,921,443.62	196,590,201.02

额				
六、期末现金及现金等价物余额	144,284,517.48	208,533,386.67	230,770,325.86	158,921,443.62

5、母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2017年1-6月					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	841,505,932.00	679,298,784.52	-	127,608,740.89	899,088,841.44	2,547,502,298.85
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	841,505,932.00	679,298,784.52	-	127,608,740.89	899,088,841.44	2,547,502,298.85
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	17,344,337.28	-	-	13,132,122.59	30,476,459.87
（一）综合收益总额	-	-	-	-	63,616,424.63	63,616,424.63
（二）所有者投入和减少资本	-	17,344,337.28	-	-	-	17,344,337.28
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	17,344,337.28	-	-	-	17,344,337.28
（三）利润分配	-	-	-	-	-50,484,302.04	-50,484,302.04
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-50,484,302.04	-50,484,302.04
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-

2. 盈余公积转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	841,505,932.00	696,643,121.80	-	127,608,740.89	912,220,964.03	2,577,978,758.72

单位：元

项 目	2016 年度					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	841,505,932.00	663,363,124.12	-	110,566,134.65	762,533,786.58	2,377,968,977.35
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	841,505,932.00	663,363,124.12	-	110,566,134.65	762,533,786.58	2,377,968,977.35
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	15,935,660.40	-	17,042,606.24	136,555,054.86	169,533,321.50
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	170,426,062.39	170,426,062.39
(二) 所有者投入和减少资本	-	15,935,660.40	-	-	-	15,935,660.40
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	15,935,660.40	-	-	-	15,935,660.40
(三) 利润分配	-	-	-	17,042,606.24	-33,871,007.53	-16,828,401.29
1. 提取盈余公积	-	-	-	17,042,606.24	-17,042,606.24	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-16,828,401.29	-16,828,401.29

3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	841,505,932.00	679,298,784.52	-	127,608,740.89	899,088,841.44	2,547,502,298.85

单位：元

项 目	2015 年度					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	336,602,373.00	1,168,266,683.12	-	91,072,219.70	654,409,026.60	2,250,350,302.42
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	336,602,373.00	1,168,266,683.12	-	91,072,219.70	654,409,026.60	2,250,350,302.42
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	504,903,559.00	-504,903,559.00	-	19,493,914.95	108,124,759.98	127,618,674.93
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	194,939,149.53	194,939,149.53
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	19,493,914.95	-86,814,389.55	-67,320,474.60
1. 提取盈余公积	-	-	-	19,493,914.95	-19,493,914.95	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-67,320,474.60	-67,320,474.60
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	504,903,559.00	-504,903,559.00	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	504,903,559.00	-504,903,559.00	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	841,505,932.00	663,363,124.12	-	110,566,134.65	762,533,786.58	2,377,968,977.35

单位：元

项 目	2014 年度					
	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	312,000,000.00	701,539,897.12	-	68,509,673.12	513,746,107.36	1,595,795,677.60
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	312,000,000.00	701,539,897.12	-	68,509,673.12	513,746,107.36	1,595,795,677.60
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	24,602,373.00	466,726,786.00	-	22,562,546.58	140,662,919.24	654,554,624.82
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	225,625,465.82	225,625,465.82
(二) 所有者投入和减少资本	24,602,373.00	466,726,786.00	-	-	-	491,329,159.00
1. 股东投入的普通	24,602,373.00	466,726,786.00	-	-	-	491,329,159.00

股						
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	22,562,546.58	-84,962,546.58	-62,400,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	22,562,546.58	-22,562,546.58	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-62,400,000.00	-62,400,000.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	336,602,373.00	1,168,266,683.12	-	91,072,219.70	654,409,026.60	2,250,350,302.42

二、 审计意见

受本公司委托，天健事务所对本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2014 年度、2015 年度和 2016 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健审[2015] 698 号、天健审[2016] 1668 号和天健审[2017]817 号）；2017 年上半年财务报告未经审计。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制财务报表。

（二）合并财务报表的范围

截至报告期末，纳入合并报表范围的子公司共 9 家，具体情况如下：

序号	子公司名称	注册地	经营范围	注册资本 (万元)	持有权益比例
1	久立穿孔	湖州	不锈钢热轧穿孔、金属材料（除稀贵金属及加工材）、不锈钢棒、丝、管、带、板材加工、销售，仪器仪表、通讯设备、自动化设备及配件、建筑用小五金、日用百货销售。（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）	1,150.00	100.00%
2	久立挤压 [注]	湖州	生产不锈钢、合金钢的管材、管件、伸缩门、异型材等水暖器材产品，普通机械配件制造、加工，销售本公司生产产品。（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）	8,506.5273	100.00%
3	久立上海公司	上海	材料、电子、信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。金属材料、不锈钢制品、金属管材、水暖器材的销售。（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）	600.00	100.00%
4	久立美国公司	美国特拉华州	金属制品的销售和贸易	USD0.001	100.00%
5	久立投资	杭州	服务：非证券业务的投资管理咨询（未经金融等监管部门批准，不得从	5,000.00	100.00%

			事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务)		
6	天管久立	湖州	原油、天然气、液化天然气管道输送设施用高耐腐蚀复合管的研发、生产、销售、安装及相关技术咨询服务；不锈钢无缝管、不锈钢焊接管销售；货物进出口、技术进出口。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	5,000.00	65.00%
7	永兴合金	湖州	高品质特种合金新材料的研发、生产和销售本公司生产的产品。(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)	20,000.00	51.00%
8	久立涂层	湖州	管道防腐加工、安装、维护及相关技术咨询服务；货物及技术进出口。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	2,000.00	55.00%
9	华特公司	湖州	不锈钢管材的制造、加工，金属材料及制品(除稀贵金属)的批发、零售。货物的进出口。	3,095.0195	70.07%

注：该公司业务已由公司吸收合并，工商注销手续正在办理中。

(三) 报告期内合并财务报表范围的变化情况

1、2014 年度

(1) 合并范围增加

序号	名单	变更原因
1	天管久立	新设成立
2	久立涂层	新设成立

(2) 合并范围的减少

序号	名单	变更原因
1	湖州久立不锈钢焊接管有限公司	注销

2、2015 年度

2015 年度，公司合并范围未发生变化。

3、2016 年度

(1) 合并范围增加

2016 年度，合并范围增加如下：

序号	名单	变更原因
1	久立投资	新设成立
2	华特公司	非同一控制下的企业合并

(2) 合并范围的减少

序号	名单	变更原因
1	久立管件	吸收合并

(3) 其他变动

本公司受让久立挤压的永兴合金 51.00% 股权，永兴合金由久立挤压的子公司变更为本公司之控股子公司。

4、2017 年 1-6 月

公司吸收合并久立挤压，久立挤压相关经营业务转入公司，截止报告期末久立挤压正在办理工商注销手续。

四、最近三年及一期的财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
1、流动比率（倍）	1.86	1.91	1.87	2.09
2、速动比率（倍）	0.99	1.08	0.97	1.00
3、资产负债率（母公司）（%）	30.31	29.24	29.01	29.40
4、资产负债率（合并）（%）	30.31	30.96	30.13	29.15
5、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.24	0.28	0.33	0.03
财务指标	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1、应收账款周转率（次/年）	5.17	5.98	6.48	7.93

2、存货周转率（次/年）	2.45	2.47	2.50	2.85
3、息税折旧摊销前利润（万元）	18,661.30	39,495.24	31,223.12	40,680.72
4、利息保障倍数（倍）	10.23	11.44	10.34	8.43
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.13	0.36	0.41	0.30
6、每股净现金流量（元）	-0.33	-0.02	0.10	-0.11
7、研发费用占营业收入的比重（%）	3.16	3.68	3.15	2.91

主要财务指标计算说明：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率（母公司）（%） = (母公司负债总额 / 母公司资产总额) × 100%

资产负债率（合并）（%） = (合并负债总额 / 合并资产总额) × 100%

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例 = 无形资产（扣除土地使用权） / 净资产

应收账款周转率 = 营业收入 / 平均应收账款账面净额（其中：2017年1-6月折算为年周转率）

存货周转率 = 营业成本 / 平均存货账面价值（其中：2017年1-6月折算为年周转率）

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 计提折旧 + 摊销

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) / 利息支出

每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

研发费用占营业收入的比例（%） = 研究开发费用 / 营业收入 × 100%

（二）净资产收益率和每股收益

按照《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）计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

1、报告期内，公司加权平均净资产收益率如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）			
	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
归属于公司普通股股东的净利润	2.53	6.62	5.07	9.71
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.28	5.85	4.41	9.25

注：除 2017 年 1-6 月数据外，上表数据均引自“天健审【2017】5146 号”《关于浙江久立特材科技股份有限公司最近三年净资产收益率的鉴证报告》。

2、报告期内，公司每股收益如下：

报告期利润	每股收益（元/股）							
	基本每股收益				稀释每股收益			
	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.08	0.20	0.15	0.24	0.08	0.20	0.15	0.24
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.07	0.18	0.13	0.23	0.07	0.18	0.13	0.23

计算公式如下：

(1) 加权平均净资产收益率= $P \div S$

$$S = E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为当期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；E_i 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；E_j 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；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从最终控制方实施控制的次月起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(2) 基本每股收益

基本每股收益= $P \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 稀释每股收益

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，应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。

本公司不存在稀释性潜在普通股的情况。

五、非经常性损益明细表

报告期内，本公司非经常性损益如下表所示：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益	-143.69	-16.87	-91.50	-48.73
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	50.82	849.67	406.38	199.52
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	899.02	1,782.24	1,641.64	1,846.74
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-27.44	-72.83	-28.16	-869.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14.64	-280.89	-35.95	-46.13
合计	764.07	2,261.32	1,892.42	1,082.13
所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	106.74	183.42	236.06	163.85
少数股东权益影响额（税后）	11.60	121.94	65.17	9.82
归属于母公司股东的非经常性损益净额	645.72	1,955.97	1,591.18	908.45
归属于母公司股东的净利润	6,672.03	16,776.67	12,279.91	18,994.43
归属于母公司股东的非经常性损益净额占当期归属于母公司股东的净利润比例	9.68%	11.66%	12.96%	4.78%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后净利润	6,026.31	14,820.70	10,688.73	18,085.98

上表中，2014年、2015年、2016年数据已经天健事务所“天健审[2017]5145号”《关于浙江久立特材科技股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》

鉴证，2017年1-6月数据未经鉴证。

报告期内，公司非经常性损益净额主要来源于非流动资产处置损益、政府补助、公允价值变动损益、投资收益和其他营业外收支。报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益净额占当期归属于母公司股东的净利润比例分别为4.78%、12.96%、11.66%和9.68%，公司盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。

第七节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况

报告期各期末，公司流动资产和非流动资产金额及占资产总额的比例如下：

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	198,731.26	50.87	196,365.60	50.65	173,459.67	47.58	176,015.01	49.99
非流动资产	191,947.34	49.13	191,359.82	49.35	191,142.79	52.42	176,076.78	50.01
资产合计	390,678.60	100.00	387,725.42	100.00	364,602.46	100.00	352,091.79	100.00

报告期内，公司资产总额逐年递增，流动资产与非流动资产比例基本稳定，公司资产结构与行业特征基本相符。

1、流动资产

公司流动资产主要是与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货等。报告期各期末，公司流动资产构成情况具体如下：

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	25,441.64	12.80	44,774.95	22.80	34,117.92	19.67	29,583.36	16.81
应收票据	13,027.87	6.56	10,307.96	5.25	6,176.34	3.56	7,010.44	3.98
应收账款	59,271.93	29.83	47,033.81	23.95	43,210.41	24.91	40,825.12	23.19
预付款项	4,309.60	2.17	4,221.14	2.15	2,337.61	1.35	3,960.36	2.25
其他应收款	1,476.68	0.74	2,056.17	1.05	2,020.23	1.16	1,884.50	1.07

存货	92,466.24	46.53	85,250.12	43.41	83,021.43	47.86	91,295.40	51.87
其他流动资产	2,737.31	1.38	2,721.46	1.39	2,575.72	1.48	1,455.83	0.83
合计	198,731.26	100.00	196,365.60	100.00	173,459.67	100.00	176,015.01	100.00

(1) 货币资金

报告期各期末，货币资金余额明细情况如下：

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
现金	15.26	0.06	27.63	0.06	12.13	0.04	13.33	0.05
银行存款	17,446.16	68.57	28,423.96	63.48	30,083.99	88.18	21,450.33	72.51
其他货币资金	7,980.22	31.37	16,323.36	36.46	4,021.80	11.79	8,119.71	27.45
货币资金小计	25,441.64	100.00	44,774.95	100.00	34,117.92	100.00	29,583.36	100.00

报告期各期末，货币资金余额分别为 29,583.36 万元、34,117.92 万元、44,774.95 万元和 25,441.64 万元，占流动资产总额的比例分别为 16.81%、19.67%、22.80%和 12.80%。公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为办理银行承兑汇票、远期结售汇、保函等缴纳的保证金。

公司保持较多货币资金的主要原因为：①原材料成本占主要产品生产成本的比重较高，采购大量的不锈钢圆钢、不锈钢板材等原材料，须维持一定的货币资金储备；②采购原材料开具银行承兑汇票时，需要向银行缴存一定比例的保证金。

(2) 应收票据

报告期内各期末，公司应收票据余额分别为 7,010.44 万元、6,176.34 万元、10,307.96 万元和 13,027.87 万元，占流动资产的比例分别为 3.98%、3.56%、5.25%和 6.56%，比例较小。报告期内，公司应收票据由银行承兑汇票和商业承兑汇票组成，其中大部分商业承兑汇票为信用级别较高的中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司、上海电气电站设备有限公司、东方电气集团东方汽轮机有限

公司等开具的，因此不能收回的风险较小。

(3) 应收账款

①报告期内各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2017年6月30日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
账龄分析法组合				
1年以内(含1年)	61,196.59	96.93	3,059.83	58,136.76
1-2年(含2年)	828.37	1.31	82.84	745.54
2-3年(含3年)	448.26	0.71	134.48	313.79
3年以上	392.14	0.62	392.14	-
小计	62,865.37	99.57	3,669.28	59,196.08
单项金额重大并单独计提坏账准备				
-	272.59	0.43	196.75	75.85
合计	63,137.96	100.00	3,866.03	59,271.93
账龄	2016年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	45,419.77	90.45	2,270.99	43,148.78
1-2年(含2年)	3,669.70	7.31	366.97	3,302.73
2-3年(含3年)	831.86	1.66	249.56	582.30
3年以上	293.87	0.59	293.87	-
小计	50,215.20	100.00	3,181.39	47,033.81
账龄	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	43,104.99	94.01	2,155.25	40,949.74
1-2年(含2年)	2,410.02	5.26	241.00	2,169.02
2-3年(含3年)	130.92	0.29	39.28	91.65
3年以上	203.36	0.44	203.36	-
合计	45,849.30	100.00	2,638.89	43,210.41
账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值

1年以内（含1年）	41,667.24	96.18	2,083.36	39,583.87
1-2年（含2年）	420.10	0.97	42.01	378.09
2-3年（含3年）	1,233.08	2.85	369.92	863.16
3年以上	-	-	-	-
合计	43,320.41	100.00	2,495.30	40,825.12

报告期内各期末，公司一年以内的应收账款占比始终超过 90%，应收账款质量较好。其中由于子公司华特公司客户南通太平洋海洋工程有限公司已进入被收购重整期，经法院确认，预计可收回 758,458.18 元，因此 2017 年 6 月末对此单项计提坏账准备 196.75 万元。

②报告期内，应收账款账面价值与同期营业收入的匹配情况如下：

项目	2017年1-6月 /2017.6.30	2016年度 /2016.12.31	2015年度 /2015.12.31	2014年度 /2014.12.31
应收账款账面价值（万元）	59,271.93	47,033.81	43,210.41	40,825.12
营业收入（万元）	137,438.80	269,810.37	272,132.48	290,182.29
应收账款占营业收入比例 （%）	21.56	17.43	15.88	14.07

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为 40,825.12 万元、43,210.41 万元、47,033.81 万元和 59,271.93 万元，占营业收入的比例分别为 14.07%、15.88%、17.43%和 21.56%。

2017 年 6 月末，应收账款余额及其占营业收入的比重增长较大，主要原因为：A、2017 年二季度，公司实现营业收入 72,082.33 万元，致使 2017 年 6 月末尚在信用期的应收账款增长较快；B、公司根据客户资信状况和产品销售情况，给予优质客户较长的信用期，导致回款周期较长；C、公司 6 月末应收账款的催收力度不如年底。

③公司应收账款账面余额前五名情况

报告期末，公司应收账款账面余额前五名情况如下：

序号	公司名称	与公司关系	账面余额 (万元)	占应收账款账面 余额的比例(%)
1	哈电集团(秦皇岛)重型装备有限公司	非关联方	5,228.86	8.28
2	YAMGAZ SNC	非关联方	3,621.20	5.74
3	沪东中华造船(集团)有限公司	非关联方	2,751.84	4.36
4	CUNADO, S.A.	非关联方	2,412.59	3.82
5	新地能源工程技术有限公司装备集成分公司	非关联方	1,834.07	2.90
	合计	-	15,848.55	25.10

报告期末,公司应收账款集中度较高,主要集中于重要客户哈电集团(秦皇岛)重型装备有限公司、YAMGAZ SNC、沪东中华造船(集团)有限公司等重要客户。

(4) 预付款项

报告期内各期末,公司预付款项余额分别为 3,960.36 万元、2,337.61 万元、4,221.14 万元和 4,309.60 万元,占流动资产总额的比例分别为 2.25%、1.35%、2.15%和 2.17%,占比较小,主要系预付原材料采购款等。截至报告期末,公司无预付关联方款项。

(5) 其他应收款

报告期内各期末,公司其他应收款账面价值分别为1,884.50万元、2,020.23万元、2,056.17万元和1,476.68万元,占流动资产总额的比例分别为1.07%、1.16%、1.05%和0.74%,占比较小,主要系代偿借款、出口退税、暂借款和押金保证金等。截至报告期末,公司无对关联方的其他应收款。

(6) 存货

报告期内各期末,存货账面价值的明细情况如下:

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
原材料	40,176.82	43.45	39,538.06	46.38	32,834.52	39.55	40,874.91	44.77
在产品	24,639.17	26.65	20,592.53	24.16	20,448.52	24.63	24,380.59	26.71
库存商品	27,650.24	29.90	25,119.53	29.47	29,738.39	35.82	26,039.90	28.52
合计	92,466.24	100.00	85,250.12	100.00	83,021.43	100.00	91,295.40	100.00

报告期内各期末，公司存货的账面价值分别为 91,295.40 万元、83,021.43 万元、85,250.12 万元和 92,466.24 万元，占流动资产总额的比例分别为 51.87%、47.86%、43.41%和 46.53%，主要是原材料、库存商品和在产品，存货结构基本稳定。

报告期内，公司存货账面价值占当期营业成本的比例如下：

项目	2017年1-6月 /2017.6.30	2016年度 /2016.12.31	2015年度 /2015.12.31	2014年度 /2014.12.31
存货（万元）	92,466.24	85,250.12	83,021.43	91,295.40
当期营业成本（万元）	108,854.40	207,514.29	218,315.63	229,826.43
占当期营业成本比例（%）	42.47	41.08	38.03	39.72

报告期内，公司存货账面价值占当期营业成本的比例分别为 39.72%、38.03%、41.08%和 42.47%，占比相对稳定。

①报告期内，公司存货规模较大，与在手订单情况相关。工业用不锈钢管因不同材质、外径及壁厚要求不同为非标化产品，公司采用“以销定产、适当库存”的经营模式，主要根据订单来安排生产，以满足客户的多元化需求，导致与客户订单相关的在产品 and 库存商品较多。同时对于部分标准化的产品，公司为降低缺货成本，日常会留存一定的库存商品以供销售。

②报告期内，公司根据在手订单情况和备货情况，保持适当的原材料库存。

③完工订单暂存的库存商品有所增大：公司对一般客户采取带款提货，在货

款未付清前，暂不发货；对于大额订单，实行同一批次的一次性发货，随着单笔订单逐渐大额化，未到发货数量而预存仓库的不锈钢管增多。

(7) 其他流动资产

报告期内各期末，公司其他流动资产分别为 1,455.83 万元、2,575.72 万元、2,721.46 万元和 2,737.31 万元，占流动资产总额的比例分别为 0.83%、1.48%、1.39%和 1.38%，主要系待抵扣增值税进项税。

2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产情况如下：

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期股权投资	1,250.00	0.65	-	-	-	-	-	-
固定资产	159,733.20	83.22	165,407.17	86.44	151,384.39	79.20	127,834.81	72.60
在建工程	10,536.81	5.49	6,491.01	3.39	21,289.58	11.14	30,677.45	17.42
无形资产	18,568.73	9.67	17,145.61	8.96	16,061.33	8.40	15,453.52	8.78
商誉	204.86	0.11	204.86	0.11	-	-	-	-
递延所得税资产	1,153.74	0.60	1,111.16	0.58	1,407.49	0.74	1,111.01	0.63
其他非流动资产	500.00	0.26	1,000.00	0.52	1,000.00	0.52	1,000.00	0.57
合计	191,947.34	100.00	191,359.82	100.00	191,142.79	100.00	176,076.78	100.00

(1) 固定资产和在建工程

作为资产和技术密集型的工业企业，不断地提升装备水平是公司保持核心竞争力和行业领先地位的重要条件。报告期各期末，公司固定资产和在建工程余额合计分别为 158,512.26 万元、172,673.97 万元、171,898.18 万元和 170,270.01 万元，占非流动资产的比例分别 90.02%、90.34%、89.93%和 88.71%，占比较大。主要系：

①对前次募投项目中的“年产2万吨LNG等输送用大口径管道及组件项目”、“年产1万吨原油、天然气、液化天然气管道输送设施用特殊钢与钛合金复合管项目”不断投入,2014年、2015年和2016年分别新增投入6,020.76万元、2,701.32万元和120.00万元,结转固定资产9,497.92万元、3,139.39万元和1,655.30万元。

②报告期内,公司为进一步提升装备水平,陆续以自有资金投入“年产1万吨高品质特种合金材料项目”、“年产3000吨石油、天然气开采用耐蚀合金油井管产业化项目”、“年产100万平方米管道防腐项目”、“挤压机组生产能力升级改造及大修项目”、“不锈钢无缝管自动化表面处理工艺技术改造项目”、“年产5000吨大型装备用耐腐蚀换热管束技术开发及产业化项目”、“核电精密管智能化及技术改造项目”以及本次募投项目之“年产5500KM核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目”等。

(2) 无形资产

报告期各期末,公司无形资产分别为15,453.52万元、16,061.33万元、17,145.61万元和18,568.73万元,占非流动资产比重分别为8.78%、8.40%、8.96%和9.67%,主要为土地使用权和软件。

3、资产减值准备计提情况

报告期内各期末,公司的资产减值准备余额情况如下:

单位:万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
坏账准备	5,051.15	4,724.44	2,957.65	2,784.71
其中: 应收账款	3,866.03	3,181.39	2,638.89	2,495.30
其他应收款	1,185.11	1,543.05	318.75	289.42
存货跌价准备	3,194.00	2,700.27	5,013.04	2,625.95
固定资产减值准备	-	-	3.64	274.64
合计	8,245.14	7,424.70	7,974.33	5,685.30

(1) 公司主要根据账龄分析法对应收账款和其他应收款计提了坏账准备。报告期各期末坏账准备金额分别为 2,784.71 万元、2,957.65 万元、4,724.44 万元和 5,051.15 万元。

(2) 报告期内各期末，公司存货跌价准备金额分别为 2,625.95 万元、5,013.04 万元、2,700.27 万元和 3,194.00 万元。公司的经营模式为“以销定产，适度库存”。大部分不锈钢管为非标产品，公司根据客户订单来安排原材料采购和生产，该类存货发生跌价损失的风险较小；对于部分标准化的产品，公司为降低缺货成本，日常会留存一定的产品以供销售，由此生产该产品更易发生存货跌价损失。同时公司不锈钢原材料近年来的价格走势详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、发行人主要业务情况”之“（五）公司主要原材料和能源的供应情况”。公司对于存货采用成本与可变现净值孰低法，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

(3) 固定资产按照可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备，2014 年末、2015 年末，固定资产减值准备金额为 274.64 万元和 3.64 万元。

(二) 负债结构和偿债能力分析

1、负债结构

报告期各期末，公司负债结构如下：

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	106,843.82	90.23	102,951.00	85.75	92,916.72	84.58	84,335.08	82.18
短期借款	26,480.00	22.36	15,000.00	12.49	20,280.35	18.46	13,129.65	12.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	1.31	0.01	7.50	0.01	74.74	0.07
应付票据	28,740.00	24.27	31,320.00	26.09	7,639.21	6.95	9,895.82	9.64
应付账款	26,491.43	22.37	28,240.63	23.52	27,259.03	24.81	27,385.75	26.69
预收款项	17,568.38	14.84	15,810.90	13.17	18,820.75	17.13	23,768.36	23.16

应付职工薪酬	2,515.34	2.12	3,791.09	3.16	917.86	0.84	457.50	0.45
应交税费	2,831.31	2.39	4,466.03	3.72	5,493.21	5.00	6,550.57	6.38
应付利息	117.40	0.10	68.13	0.06	155.46	0.14	51.69	0.05
其他应付款	2,099.95	1.77	1,652.92	1.38	1,743.35	1.59	2,021.00	1.97
一年内到期的非流动负债	-	-	2,600.00	2.17	10,600.00	9.65	1,000.00	0.97
非流动负债	11,572.02	9.77	17,101.57	14.25	16,941.97	15.42	18,288.98	17.82
长期借款	426.23	0.36	6,124.68	5.10	6,400.00	5.83	10,600.00	10.33
长期应付职工薪酬	1,156.26	0.98	1,076.49	0.90	878.83	0.80	611.55	0.60
递延收益	9,989.53	8.44	9,900.40	8.25	9,663.14	8.80	7,077.42	6.90
合计	118,415.84	100.00	120,052.58	100.00	109,858.69	100.00	102,624.06	100.00

报告期内各期末，公司负债构成以流动负债为主，其占总负债的比例分别为 82.18%、84.58%、85.75% 和 90.23%，主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项等组成；非流动负债由长期借款、长期应付职工薪酬和递延收益等组成。

2、主要流动负债

报告期内各期末，公司流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、预收款项为主，主要情况如下：

(1) 短期借款

报告期内各期末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	6,520.00	4,550.00	6,000.00	793.04
保证借款	8,000.00	2,900.00	1,000.00	1,664.37
信用借款	6,980.00	-	7,000.00	7,469.40
保证兼质押借款	1,550.00	2,550.00	3,810.00	3,202.84
质押借款	3,430.00	5,000.00	2,470.35	-
合计	26,480.00	15,000.00	20,280.35	13,129.65

报告期内各期末，短期借款余额占负债总额的比例为 12.79%、18.46%、

12.49%和 22.36%。报告期内，公司通过调整长、短期借款规模，降低财务风险。报告期内，公司银行借款信用记录良好，无逾期偿还情况。

(2) 应付票据

报告期内各期末，公司应付票据的余额分别为 9,895.82 万元、7,639.21 万元、31,320.00 万元和 28,740.00 万元，占负债总额的比重分别为 9.64%、6.95%、26.09%和 24.27%。由于相对于银行借款，票据支付具有利率低且手续简便的优势，公司相应增加票据支付货款的比例，导致 2016 年末、2017 年 6 月末应付票据金额较大。

(3) 应付账款

报告期内，公司应付账款余额分别 27,385.75 万元、27,259.03 万元、28,240.63 万元和 26,491.43 万元，为主要包括应付原材料采购款和工程设备款，其构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
货款	22,795.41	22,854.23	21,012.40	21,556.08
工程设备款	2,428.63	4,307.07	5,776.85	5,104.97
其他	1,267.40	1,079.32	469.79	724.71
合计	26,491.43	28,240.63	27,259.03	27,385.75

(4) 预收款项

报告期各期末，预收款项余额分别为 23,768.36 万元、18,820.75 万元、15,810.90 万元和 17,568.38 万元，占负债总额的比重分别为 23.16%、17.13%、13.17% 和 14.84%，主要系公司向客户预受货款和技术服务费。

3、主要非流动负债

报告期内各期末，公司非流动负债以长期借款和递延收益为主，主要情况

如下：

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 10,600.00 万元、6,400.00 万元、6,124.68 万元和 426.23 万元，占当期负债总额的比例分别为 10.33%、5.83%、5.10% 和 0.36%，主要由信用借款、保证借款和抵押借款组成。

（2）递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 7,077.42 万元、9,663.14 万元、9,900.40 万元和 9,989.53 万元，占当期负债总额的比例分别为 6.90%、8.80%、8.25% 和 8.44%，为公司收到的各类与资产相关的政府补助。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.86	1.91	1.87	2.09
速动比率（倍）	0.99	1.08	0.97	1.00
资产负债率（母公司）（%）	30.31	29.24	29.01	29.40
财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
息税折旧摊销前利润（万元）	18,661.30	39,495.24	31,223.12	40,680.72
利息保障倍数（倍）	10.23	11.44	10.34	8.43

1、偿债能力分析

报告期内各期末，母公司的资产负债率分别为 29.40%、29.01%、29.24% 和 30.31%，总体负债规模和资产负债率水平处于较为合理的状态，财务杠杆利用率适当，长期偿债风险较小。

报告期内，公司流动比率分别为 2.09 倍、1.87 倍、1.91 倍和 1.86 倍，速动比率分别为 1.00 倍、0.97 倍、1.08 倍和 0.99 倍，短期偿债能力较为稳定。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 40,680.72 万元、31,223.12 万元、

39,495.24 万元和 18,661.30 万元，利息保障倍数分别为 8.43 倍、10.34 倍、11.44 倍和 10.23 倍，公司偿债基础良好，息税折旧摊销前利润充足，利息保障倍数较高，能够满足公司支付利息和偿还债务的需要。

目前，公司与银行等各金融机构建立了良好的合作关系，2016 年 8 月，浙江众诚资信评估有限公司评定公司 2016 年 8 月至 2017 年 7 月信用等级为 AAA 级。截至 2017 年 6 月末，公司尚未使用的授信额度为 9.97 亿元，公司信用状况和偿债能力较好。

2、与可比上市公司比较分析

公司与同行业可比上市公司的偿债能力比较如下：

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	武进不锈	公司	武进不锈	公司	武进不锈	公司	武进不锈	公司
流动比率(倍)	-	1.86	5.23	1.91	1.88	1.87	1.53	2.09
速动比率(倍)	-	0.99	3.78	1.08	1.12	0.97	0.75	1.00
资产负债率 (母公司)	-	30.31	16.57%	29.24%	39.25%	29.01%	47.87%	29.40%

注：同行业武进不锈数据取自于其公开披露的年报、招股说明书，2017 年半年报尚未披露。

2014 年和 2015 年，公司的流动比率及速动比率与武进不锈较为接近，母公司资产负债率低于武进不锈。2016 年，公司流动比率、速动比率低于武进不锈，母公司资产负债率高于武进不锈，主要系武进不锈于 2016 年 12 月首次公开发行股票并上市，取得 IPO 募集资金，从而对 2016 年的偿债能力指标贡献较大。

(四) 资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款及存货周转情况如下：

财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次/年)	5.17	5.98	6.48	7.93
存货周转率(次/年)	2.45	2.47	2.50	2.85

1、应收账款周转率

报告期内，公司90%以上应收账款为一年以内，应收账款回收情况良好。报告期内，公司应收账款周转率分别为7.93次/年、6.48次/年、5.98次/年和5.17次/年，应收账款周转率有所下降，主要系：受全球经济环境影响，公司下游客户资金较为紧张，付款账期较长。但鉴于公司主要客户多为国内外知名大企业，拥有良好的信誉，公司应收账款面临的风险较小。

2、存货周转率

公司的不锈钢管基本为不同材质、外径及壁厚的非标化产品。公司主要根据订单组织定制化生产，以满足客户需求的多元化，期末存货数量与在手订单数量以及不锈钢原材料特有的采购模式等密切相关。公司通过ERP库存管理，对客户关系、销售订单、销售计划、发货、开票等全部实行信息化系统管理，以减少存货的资金占用，加速存货周转。

报告期内，公司存货周转率分别为2.85次/年、2.50次、2.47次/年和2.45次/年，存货周转率有所下降，主要系公司原材料储备额增大所致。

3、与同行业上市公司资产周转能力比较

单位：次/年

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
武进不锈	-	-	3.45	2.08	4.23	2.10	4.49	1.80
本公司	5.17	2.45	5.98	2.47	6.48	2.50	7.93	2.85

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率均高于武进不锈，应收账款回

收情况和存货周转情况较好。

二、盈利能力分析

(一) 按合并利润表逐项进行分析

报告期内，公司合并利润表各科目金额及其占营业收入的比例如下：

项 目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一、营业收入	137,438.80	100.00	269,810.37	100.00	272,132.48	100.00	290,182.29	100.00
减：营业成本	108,854.40	79.20	207,514.29	76.91	218,315.63	80.22	229,826.43	79.20
税金及附加	1,385.20	1.01	2,161.33	0.80	1,178.16	0.43	781.43	0.27
销售费用	7,546.62	5.49	16,749.75	6.21	14,202.67	5.22	14,171.71	4.88
管理费用	9,916.53	7.22	24,022.97	8.90	19,297.36	7.09	18,879.91	6.51
财务费用	890.09	0.65	182.37	0.07	1,775.73	0.65	2,833.01	0.98
资产减值 损失	2,156.61	1.57	2,284.34	0.85	5,362.66	1.97	2,143.15	0.74
加：公允价值变 动收益（损失 以“-”号填列）	1.31	-	6.20	0.00	67.24	0.02	-1,074.14	-0.37
投资收益 （损失以“-” 号填列）	-28.75	-0.02	-79.03	-0.03	-95.40	-0.04	204.87	0.07
二、营业利润	6,661.92	4.85	16,822.49	6.23	11,972.12	4.40	20,677.37	7.13
加：营业外收 入	1,075.56	0.78	2,905.49	1.08	2,223.34	0.82	2,299.77	0.79
减：营业外支 出	177.81	0.13	585.98	0.22	561.77	0.21	553.29	0.19
三、利润总额	7,559.67	5.50	19,142.01	7.09	13,633.69	5.01	22,423.85	7.73
减：所得税费 用	1,020.18	0.74	3,277.20	1.21	2,346.27	0.86	3,701.95	1.28
四、净利润	6,539.49	4.76	15,864.81	5.88	11,287.41	4.15	18,721.90	6.45

1、营业收入

公司的主营业务是工业用不锈钢及特种合金管材、管件的研发、生产、销售，主要产品为工业用不锈钢无缝管和不锈钢焊接管以及不锈钢管件、复合管。报告期内，主营业务收入占营业收入的比例为 95.30%、95.92%、95.27% 和 94.92%，为公司收入的绝对来源。

2、营业成本

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	101,965.79	93.67	194,954.99	93.95	207,753.35	95.16	216,247.67	94.09
其他业务成本	6,888.60	6.33	12,559.30	6.05	10,562.27	4.84	13,578.77	5.91
营业成本	108,854.40	100.00	207,514.29	100.00	218,315.63	100.00	229,826.43	100.00

报告期内，公司营业成本占营业收入的比重分别为 79.20%、80.22%、76.91% 和 79.20%，主营业务成本占营业成本的比例为 94.09%、95.16%、93.95% 和 93.67%，营业成本主要来源于主营业务。

3、期间费用

报告期内，期间费用金额及变动情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)						
销售费用	7,546.62	5.49	16,749.75	6.21	14,202.67	5.22	14,171.71	4.88
管理费用	9,916.53	7.22	24,022.97	8.90	19,297.36	7.09	18,879.91	6.51
财务费用	890.09	0.65	182.37	0.07	1,775.73	0.65	2,833.01	0.98
合计	18,353.24	13.35	40,955.09	15.18	35,275.76	12.96	35,884.63	12.37

报告期内，公司期间费用总额占当期营业收入总额的比重分别为 12.37%、

12.96%、15.18%和 13.35%。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 14,171.71 万元、14,202.67 万元、16,749.75 万元和 7,546.62 万元，占各期营业收入的比重分别为 4.88%、5.22%、6.21%和 5.49%，主要为销售人员薪酬、运保费、包装费和业务招待费等。

报告期内，公司的销售费用的主要明细情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	1,996.78	4,214.60	3,721.43	3,788.80
运保费	1,134.34	2,585.56	2,564.17	2,994.24
包装费	854.16	1,761.77	1,825.22	1,827.39
业务招待费	1,077.33	1,979.43	1,771.15	1,418.18
差旅费	524.39	1,179.75	1,055.92	1,045.14
市场费用	583.34	2,163.09	1,087.08	1,039.09
办公水电费	353.94	602.51	451.79	445.64
试验检验费	214.19	414.32	575.20	596.43
其他	808.16	1,848.72	1,150.72	1,016.80
合计	7,546.62	16,749.75	14,202.67	14,171.71

2016 年，公司销售费用增长 17.93%，主要系职工薪酬和市场费用增加较多，公司经营情况良好，与销量相关的销售佣金以及与劳动用工成本相关的职工薪酬有所提升。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 18,879.91 万元、19,297.36 万元、24,022.97 万元和 9,916.53 万元，占营业收入的比重分别为 6.51%、7.09%、8.90%和 7.22%。

报告期内，公司管理费用的主要明细情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
职工薪酬	2,567.66	4,701.97	4,454.53	3,864.04
科研费用	2,978.34	9,930.55	5,428.79	6,732.33
折旧和摊销	1,616.41	2,848.29	2,001.63	2,098.88
费用性税金	-	426.73	1,083.21	775.97
差旅费	185.17	711.93	622.16	391.57
业务招待费	144.28	303.19	389.12	463.73
汽车费用	844.76	2,002.81	1,815.28	1,757.62
服务费	403.49	728.96	773.19	313.68
办公水电费	248.62	516.73	572.00	619.32
其他	927.80	1,851.83	2,157.46	1,862.77
合计	9,916.53	24,022.97	19,297.36	18,879.91

公司管理费用主要为科研费用、管理人员薪酬、折旧和摊销、汽车费用等。

2016年，公司管理费用较2015年增加4,725.61万元，增幅为24.49%，主要系公司以提高创新能力为导向，不断加大新产品、新技术研发，科研费用较上年分别增加4,501.76万元。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息支出	818.60	1,833.84	1,459.63	3,016.69
减：利息收入	-395.90	-111.21	-297.55	-511.84
汇兑损益	271.36	-1,859.05	85.94	-27.25
其他	196.03	318.80	527.70	355.42
合计	890.09	182.37	1,775.73	2,833.01

报告期内，公司财务费用分别为2,833.01万元、1,775.73万元、182.37万元和890.09万元。2016年，公司财务费用下降较多，主要系2016年美元汇率升值

后，汇兑收益增加冲减利息支出所致；2017年上半年，美元对人民币汇率下降，发生汇兑损失。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账准备和存货跌价准备，公司资产减值准备计提政策稳健，详见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产状况”之“3、资产减值准备计提情况”。

5、公允价值变动收益、投资收益

报告期内，公允价值变动收益、投资收益来源于公司与银行签订的远期结售汇合约。报告期各期末，公司将尚未履行的远期结售汇合约的公允价值确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/金融负债，公允价值的浮动盈亏计入公允价值变动损益；将于合约交割日结算的收益或亏损，即合约交割日当日的即时外币结汇汇率与远期合约汇率的差异导致的损益变动，计入投资收益，已确认的公允价值变动损益同时转出。

报告期内，公允价值变动收益及投资收益金额合计为-869.27万元、-28.16万元、-72.83万元和-27.44万元，其占利润总额的比重分别为-3.88%、-0.21%、-0.38%和-0.36%，对公司的经营成果不构成重大影响。

6、营业外收支等项目

（1）报告期内，营业外收入分别为2,299.77万元、2,223.34万元、2,905.49万元和1,075.56万元，主要为政府补助、固定资产处置利得等。其中，政府补助分别为2,218.05万元、2,197.36万元、2,884.58万元和1,056.08万元，主要为：科研补助、外贸扶持基金补助、民政福利企业的增值税返还款、水利建设专项资金及其他税费的返还等。

（2）报告期内，营业外支出分别为553.29万元、561.77万元、585.98万元

和 177.81 万元，主要为缴纳水利建设专项资金、固定资产处置损失、捐赠支出等。

报告期内，公司营业外支出金额总体较小，对公司经营成果不构成重大影响。

7、所得税费用

报告期内，公司企业所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
当期所得税费用	1,062.75	2,962.00	2,642.75	3,744.11
递延所得税费用	-42.57	315.20	-296.48	-42.15
合计	1,020.18	3,277.20	2,346.27	3,701.95

报告期内，公司及子公司久立涂层、华特公司为高新技术企业，享受 15% 的企业所得税优惠税率，久立美国公司按 15%-39% 的累进税率缴纳美国联邦所得税，其他子公司所得税税率均为 25%。

(二) 主营业务收入情况

公司主营业务为工业用不锈钢及特种合金管材、管件的研发、生产与销售，自成立以来，未发生重大变化。

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	130,460.77	94.92	257,059.85	95.27	261,039.17	95.92	276,529.53	95.30
其他业务收入	6,978.03	5.08	12,750.52	4.73	11,093.31	4.08	13,652.77	4.70
营业收入	137,438.80	100.00	269,810.37	100.00	272,132.48	100.00	290,182.29	100.00

从收入结构来看，公司主营业务突出，各期主营业务收入占营业收入的比例均在 95% 左右。

1、分产品主营业务收入分析

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
无缝管	75,932.02	58.20	150,187.84	58.43	149,661.58	57.33	158,526.31	57.33
焊接管	40,264.24	30.86	90,237.26	35.10	92,089.82	35.28	95,837.70	34.66
管件	6,536.97	5.01	11,153.92	4.34	13,241.60	5.07	14,949.01	5.41
其他	7,727.54	5.92	5,480.83	2.13	6,046.17	2.32	7,216.51	2.61
合计	130,460.77	100.00	257,059.85	100.00	261,039.17	100.00	276,529.53	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要由不锈钢无缝管和焊接管贡献，合计占比分别为 91.98%、92.61%、93.53% 和 89.07%，为公司的主导产品。

2、分地区主营业务收入分析

报告期内，公司产品按地区分布的主营业务收入情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
境内	100,584.15	77.10	164,716.16	64.08	168,495.62	64.55	195,602.83	70.73
境外	29,876.62	22.90	92,343.69	35.92	92,543.55	35.45	80,926.70	29.27
合计	130,460.77	100.00	257,059.85	100.00	261,039.17	100.00	276,529.53	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来源于内销业务，内销收入占主营业务收入的比重分别为 70.73%、64.55%、64.08% 和 77.10%。

公司实行区域多元化的销售策略，内销客户广泛分布于华东、华北、东北等地区。外销客户主要分布于欧洲、美国和中东地区，同时通过设立境外销售机构，如久立美国公司、中东及欧洲代表处，直接服务于终端客户，进一步拓展海外市场。报告期内，公司获得多份大额外销订单，如：2014年5月，公司取得 YAMGAZ SNC 的 60 公里 LNG 项目用不锈钢焊接管采购订单，合同总金额约为 4,977.29 万美元；2015年10月，公司取得阿曼石油发展公司 250 公里双相不锈钢管线管

采购订单，合同总金额约为 3,568 万美元。

3、主营业务收入的变动情况

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下：

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度			2015 年度			2014 年度
	金额	金额	增长量	增长率 (%)	金额	增长量	增长率 (%)	实现数
主营业务收入	130,460.77	257,059.85	-3,979.33	-1.52	261,039.17	-15,490.35	-5.60	276,529.53
无缝管								
销售收入 (万元)	75,932.02	150,187.84	526.25	0.35	149,661.58	-8,864.72	-5.59	158,526.31
销量(吨)	21,429.00	39,330.00	7,283.00	22.73	32,047.00	-2,582.00	-7.46	34,629.00
销售单价 (万元/吨)	3.54	3.82	-0.85	-18.23	4.67	0.09	2.01	4.58
焊接管								
销售收入 (万元)	40,264.24	90,237.26	-1,852.56	-2.01	92,089.82	-3,747.88	-3.91	95,837.70
销量(吨)	17,034.00	35,160.00	-187.00	-0.53	35,347.00	1,768.00	5.27	33,579.00
销售单价 (万元/吨)	2.36	2.57	-0.04	-1.49	2.61	-0.25	-8.72	2.85

2015 年度由于受国内外宏观经济形势的系统性影响，公司下游的石油、化工行业投资增速放缓，加以受原油价格下跌并持续低价的影响，导致与国内宏观经济密切相关的部分下游行业需求不景气，公司主营业务收入较上年下降 5.60%。

2016 年度，公司加大新工艺研发力度和市场开拓力度，优化产品结构，其中无缝管销量较上年上升 22.73%，焊接管销售基本与上期持平。但由于主要原材料价格继续下降，导致无缝管和焊接管销售单价较上年有所下降，综合影响之下，主营业务收入较上年略微下降 1.52%，但主营业务利润较上年上升 16.55%，

逐渐回升。

2017 年上半年，无缝管销售价格有所下降，但受销量上升的影响，无缝管收入实现增长；受销售价格和销量下降的双重影响，焊接管管销售收入有所下降。两相作用，主营业务收入较上年同期上升 3.28%。

（三）毛利及毛利率分析

报告期内，公司主营业务及各类产品的毛利和毛利率情况如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
主营业务	28,494.98	21.84	62,104.85	24.16	53,285.82	20.41	60,281.86	21.80
其中：无缝管	17,643.75	23.24	35,424.62	23.59	29,143.19	19.47	34,578.72	21.81
焊接管	7,953.65	19.75	23,388.58	25.92	21,034.31	22.84	22,285.58	23.25

与主营业务收入分布相一致，主营业务毛利主要由无缝管和焊接管贡献，无缝管毛利高于焊接管。

1、毛利率变动分析

项目	2017 年 1-6 月			2016 年度			2015 年度		
	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	小计	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	小计	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	小计
无缝管	-0.20%	-0.05%	-0.26%	2.40%	0.21%	2.62%	-1.34%	-	-1.34%
焊接管	-1.90%	-1.10%	-3.00%	1.08%	-0.04%	1.04%	-0.15%	0.14%	-0.01%
管件	-0.11%	0.15%	0.04%	0.00%	-0.16%	-0.16%	0.13%	-0.07%	0.06%
其他	0.35%	0.55%	0.90%						
主营业务合计	-1.86%	-0.45%	-2.32%						

其他	0.25%	0.01%	0.26%	-0.09%	-0.02%	-0.11%
主营业务合计	3.74%	0.01%	3.75%	-1.45%	0.06%	-1.39%

注：各产品毛利率变动影响额=（各产品本期毛利率-上期毛利率）×各产品本期销售收入占比；各产品收入占比变动影响额=（各产品本期销售收入占比-上期销售收入占比）×各产品上期的毛利率。

2015年度，公司的主营业务毛利率较上年下降了1.39%。其中，无缝管由于毛利率下降较多的效应，对公司主营业务产品毛利率的影响达到-1.34%，成为当年公司主营业务毛利率下降的主要因素。

2016年度，公司的主营业务毛利率较上年上升了3.75%，其中无缝管由于毛利率和收入占比双重上升的影响，对公司主营业务产品毛利率的影响达到2.62%，同时焊接管对公司主营业务产品毛利率的影响达到1.04%，两者合计影响3.66%，是公司主营业务毛利率上升的主要因素。

2017年1-6月，公司的主营业务毛利率较上年下降了2.32%。其中，焊接管由于毛利率下降较多的效应，对公司主营业务产品毛利率的影响达到-3.00%，成为当年公司主营业务毛利率下降的主要因素。

基于上述分析，主导产品无缝管和焊接管是公司主营业务毛利率变动的主要影响因素。

2、主要产品毛利率变动分析

报告期内，公司主要产品无缝管和焊接管的销售单价和单位产品成本及构成如下：

单位：万元/吨

项 目	2017年1-6月	2016年度			2015年度			2014年度
	金额	金额	变动额	变动率 (%)	金额	变动额	变动率 (%)	金额
无缝管								
销售单价	3.54	3.82	-0.85	-18.23	4.67	0.09	2.01	4.58
单位产品成本	2.72	2.92	-0.84	-22.41	3.76	0.18	5.07	3.58
其中：直接原材料	2.04	2.04	-0.57	-21.87	2.61	-0.06	-2.33	2.67
直接人工	0.08	0.10	-0.03	-25.55	0.14	0.02	13.83	0.12
加工费	0.16	0.21	-0.16	-43.61	0.38	0.16	77.24	0.21
毛利率	23.24%	23.59%	4.12%	-	19.47%	-2.34%	-	21.81%
焊接管								
销售单价	2.36	2.57	-0.04	-1.49	2.61	-0.25	-8.72	2.85
单位产品成本	1.90	1.90	-0.11	-5.42	2.01	-0.18	-8.23	2.19
其中：直接原材料	1.56	1.55	-0.14	-8.53	1.70	-0.19	-10.26	1.89
直接人工	0.04	0.04	-0.01	-12.08	0.047	0.003	-6.18	0.05
毛利率	19.75%	25.92%	3.08%	-	22.84%	-0.41%	-	23.25%

(1) 无缝管

2015年，受主要原材料不锈钢圆钢采购单价下降的影响，无缝管单位原材料成本较上年下降2.33%；但由于部分销售订单的产品规格与设备生产能力不均衡以及产品交货期的影响导致委外加工数量增加，加工费较上年增加77.24%，综合作用导致单位成本较上年上升5.07%。同时单位售价略微较上年上升2.01%，低于单位成本的上升幅度，导致毛利率下降2.34%。

2016年，由于主要原材料不锈钢圆钢采购价格继续下降，无缝管原材料成本较上年下降21.87%；但另一方面公司努力提升设备产能利用率，加强产销规格平衡管理，减少委外加工数量，加工费较上年下降43.61%，综合作用导致单位成本较上年下降22.41%。同时受无缝管收入结构的变化以及销售价格调整的影响，单位售价较上年下降18.23%，低于单位成本的下降幅度，导致毛利率上

升 4.12%。

2017 年 1-6 月，公司根据市场行情和原材料走势情况，适当调整无缝管销售单价，单位售价较上年下降 7.21%，同时单位成本较上年下降 6.78%，低于单位售价下降幅度，毛利率与上年基本保持稳定。

（2）焊接管

在焊接管生产经营中，不锈钢原材料成本占焊接管产品成本的 80% 以上。2015 年、2016 年，受主要原材料不锈钢卷板和不锈钢平板采购价格下降影响，焊接管单位原材料成本分别较上年下降 10.26% 和 8.53%，导致单位成本分别下降 8.23% 和 5.42%。同时 2015 年，受焊接管产品结构的变化以及销售价格调整的影响，单位售价较上年下降 8.72%，超过单位成本下降的幅度，毛利率较上年略微下降 0.41%；2016 年，单位售价相对稳定，略微下降 1.49%，小于单位成本下降的幅度，利率较上年上升 3.08%。

2017 年 1-6 月，受焊接管收入结构的变化影响，单位售价较上年下降 7.90%，单位成本相对稳定，导致毛利率较上年下降 6.17%。

3、主要产品毛利率敏感性分析

报告期内，公司无缝管及焊接管的单位售价、单位原材料成本对各自毛利率的敏感系数如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	单位 售价	单位原 材料成本	单位 售价	单位原材 料成本	单位 售价	单位原 材料成本	单位 售价	单位原材 料成本
无缝管敏感系数	0.76%	-0.58 %	0.76%	-0.53%	0.80%	-0.56%	0.77%	-0.58%
焊接管敏感系数	0.79%	-0.66 %	0.73%	-0.60%	0.76%	-0.65%	0.76%	-0.66%

（1）单位售价波动的影响

以 2016 年为例，在销售数量、单位原材料成本等其他因素不变的情况下，

若无缝管单位售价每提高 1%，其销售毛利率提高 0.76%；若焊接管单位售价每提高 1%，其销售毛利相应提高 0.73%。

(2) 单位原材料成本波动的影响

公司原材料成本占产品成本的 75% 以上，原材料成本通过影响生产成本，进而影响销售产品单位成本，其对销售毛利率的敏感性也较高。以 2016 年为例，在销售数量、单位售价等其他因素不变的情况下，若无缝管单位原材料成本每提高 1%，其销售毛利降低 0.53%；若焊接管单位原材料成本每提高 1%，其销售毛利相应降低 0.60%。

综上所述，单位售价和单位原材料成本对销售毛利率均属于敏感因素。

公司针对原材料价格波动采取了以下对策：

①公司遵循着“原材料×成材率+加工费”的定价模式，并且通过不断优化产品结构，提升产品的成材率，增加高档次、高附加值产品，获取稳步增长的加工费收入。

②公司适时调整原材料库存，加速生产周转，缩短产品交货期，同时扩大促销力度，积极消化已有的原材料库存。

③公司采取“以销定产、适度库存”的生产组织形式，努力提高产销率，尽量降低存货和原材料库存，降低原材料价格波动风险。

4、与同行业可比上市公司毛利率比较分析

报告期内，公司与可比上市公司主营业务毛利率对比情况如下：

公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
武进不锈	-	21.29%	21.75%	24.41%
本公司	21.84%	24.16%	20.41%	21.80%

2014 年、2015 年公司主营业务毛利率低于同行业可比公司武进不锈的毛利

率；2016年，由于公司加强管理，无缝管和焊接管毛利率双双上升，公司毛利率高于武进不锈毛利率。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动现金流入小计	145,891.39	294,933.15	309,581.02	343,954.74
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	141,453.05	284,510.80	296,695.39	330,551.79
经营活动现金流出小计	150,415.86	264,278.49	275,181.30	318,771.39
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	119,074.77	208,313.93	221,408.32	265,422.01
经营活动产生的现金流量净额	-4,524.47	30,654.66	34,399.73	25,183.35
投资活动现金流入小计	6,383.98	1,809.86	3,993.65	1,024.73
其中：处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	29.96	13.65	111.83	29.87
投资活动现金流出小计	13,287.63	27,564.95	32,884.24	44,592.75
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,008.88	16,926.75	32,289.63	44,196.93
投资活动产生的现金流量净额	-6,903.65	-25,755.09	-28,890.59	-43,568.02
筹资活动现金流入小计	42,366.19	68,540.20	99,079.49	125,309.25
其中：取得借款收到的现金	33,630.00	48,229.32	95,238.49	71,164.90
筹资活动现金流出小计	41,655.75	76,946.94	95,835.02	115,998.45
其中：偿还债务支付的现金	30,448.45	62,884.99	82,976.38	104,337.61
筹资活动产生的现金流量净额	710.44	-8,406.74	3,244.47	9,310.80
现金及现金等价物净增加额	-10,990.17	-1,644.53	8,632.47	-9,044.86

（一）经营活动现金流量分析

1、公司经营活动现金流量变动分析

公司经营活动现金流量主要为销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金。报告期内，公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金，营业成本与购买商品、接受劳务支付的现金的情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	141,453.05	284,510.80	296,695.39	330,551.79
营业收入	137,438.80	269,810.37	272,132.48	290,182.29
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比	102.92%	105.45%	109.03%	113.91%
购买商品、接受劳务支付的现金	119,074.77	208,313.93	221,408.32	265,422.01
营业成本	108,854.40	207,514.29	218,315.63	229,826.43
购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之比	109.39%	100.39%	101.42%	115.49%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别为113.91%、109.03%、105.45%和102.92%，收入实现的质量较好。

2、经营活动现金流量净额与净利润差异分析

报告期内，经营活动现金流量净额与净利润差异主要体现在以下方面：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,524.47	30,654.66	34,399.73	25,183.35
净利润	6,539.49	15,864.81	11,287.41	18,721.90
差额	-11,063.96	14,789.86	23,112.31	6,461.45
其中：资产减值准备	2,156.61	2,284.34	5,362.66	2,143.15
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧、无形资产摊销	10,283.03	18,519.39	16,129.80	15,240.17
财务费用（收益以“—”号填列）	1,089.96	-478.14	1,180.25	2,805.40
存货的减少（增加以“—”号填列）	-8,758.29	-2,102.98	3,697.51	-22,971.81
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-14,572.46	-31,319.37	1,918.73	-10,335.09
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-1,391.36	27,481.72	-4,999.81	18,703.77
其他	128.56	404.89	-176.82	875.84

2014年度，经营活动产生的现金流量净额高于净利润6,461.45万元，主要系经营性应付项目增加以及折旧和摊销等非现金成本支出、财务费用超出了存货

和经营性应收项目的增加的影响。

2015 年度，经营活动产生的现金流量净额高于净利润 23,112.31 万元，主要系经营性应收项目和存货的减少以及折旧和摊销等非现金成本支出、财务费用超出了经营性应付项目的减少的影响。

2016 年度，经营活动产生的现金流量净额高于净利润 14,789.86 万元，主要系经营性应付项目增加以及折旧和摊销等非现金成本支出超出了存货和经营性应收项目的增加的影响。

2017 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额低于净利润 11,063.96 万元，主要系季节性因素引起：年中收款力度不如年底以及客户票据结算增加导致以应收账款、应收票据为主的经营性应收项目增加较多，存货备货较大以及经营性应付项目的减少超过资产减值准备、折旧摊销、财务费用的影响。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，投资活动现金流量净额分别为-43,568.02 万元、-28,890.59 万元、-25,755.09 万元和-6,903.65 万元，均表现为现金净流出，其中：投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，金额分别为 44,196.93 万元、32,289.63 万元、16,926.75 万元和 12,008.88 万元，主要体现在：实施了前次募集资金项目“年产 2 万吨 LNG 等输送用大口径管道及组件项目”、“年产 1 万吨原油、天然气、液化天然气管道输送设施用特殊钢与钛合金复合管项目”，以及其他项目“年产 1 万吨高品质特种合金材料项目”、“年产 3000 吨石油、天然气开采用耐蚀合金油井管产业化项目”、“年产 100 万平方米管道防腐项目”、“挤压机组生产能力升级改造及大修项目”、“不锈钢无缝管自动化表面处理工艺技术改造项目”、“年产 5000 吨大型装备用耐腐蚀换热管束技术开发及产业化项目”、“年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目”等。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为 9,310.80 万元、3,244.47 万元、-8,406.74 万元和 710.44 万元，其中筹资活动现金流入主要系取得借款收到的现金，筹资活动现金流出主要系偿还债务支付的现金。2014 年，公司筹资活动现金净流入 9,310.80 万元，主要系公司通过发行可转换公司债券的募集资金净额较高。2016 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系公司取得借款收到的现金减少所致。

四、资本性支出

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司发生的重大资本性支出主要为购买固定资产及无形资产，报告期内，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 44,196.93 万元、32,289.63 万元、16,926.75 万元和 12,008.88 万元。

（二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

截至本募集说明书签署日，发行人可预见的重大资本性支出计划，主要为本次募集资金投资项目“年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目”、“年产 1000 吨航空航天材料及制品项目”、“工业自动化与智能制造项目”。

五、会计政策和会计估计的变更对公司财务状况、经营成果的影响

报告期内，公司的会计政策和会计估计未发生变更。

六、重大或有事项

截至本募集说明书签署日，发行人不存在产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项。

七、资产负债表日后事项

截至本募集说明书签署日，本公司无重要的资产负债表日后事项。

八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）资产状况发展趋势

报告期内，公司流动资产和非流动资产比例较为合理。公司流动资产主要系与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货等，预期未来将随着业务规模的扩大而增加；非流动资产主要包括生产所需的机器设备和厂房建筑物等固定资产、在建工程及土地使用权。公司未来将坚持与下游大型企业进行战略合作，开发具有良好资信和雄厚实力的客户，使销售状况、现金流量维持良好状态，进一步提高资产周转效率。

（二）负债状况发展趋势

本次可转换公司债券发行募集资金到位后将进一步优化公司负债结构，合理提高资产负债率。公司未来将根据生产经营需要保持合理的负债结构，积极拓宽融渠道，努力降低融资成本和财务成本，提高资金使用效率。

（三）盈利能力发展趋势

作为国内工业用不锈钢管行业的龙头，公司以提高创新能力为导向，增强研发能力，坚持自主创新，坚持“长、特、优、高、精、尖”的产品研发方向，提升公司产品档次，增强公司盈利能力和抗风险能力；同时，公司将继续完善市场服务体系，推动国产化产品替代进口，积极开拓新市场，提高市场占有率，增加营业收入，进一步提升主营业务的盈利空间。

九、公司面临的财务困难

工业用不锈钢管行业作为资本密集型和规模效益型产业,通过加大固定资产投资,规模化生产技术附加值较高的产品,以获取技术创新的效益,始终是保持行业竞争优势的决定性因素。2009年12月,公司通过成功实现首次上市融资,2014年3月发行可转债,拓宽了融资渠道。公司以产业政策为导向,今后几年内拟投资建设的项目较多,建设资金和营运资金存在一定缺口,对公司进一步提高核心竞争能力构成一定的制约。因此,公司计划通过资本市场再融资来满足持续发展的资金需要。

第八节 本次募集资金的运用

一、本次募集资金投资项目概况

本次公开发行A股可转换公司债券拟募集资金总额为人民币104,000万元，扣除相关发行费用后，拟投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	本次募集资金使用金额
1	年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目	57,425.00	38,000.00
2	工业自动化与智能制造项目	33,480.00	33,000.00
3	年产 1000 吨航空航天材料及制品项目	48,998.00	33,000.00
合计		139,903.00	104,000.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；同时，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金投资项目使用金额，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

募集资金原则上将按上述项目顺序投入。在不改变募集资金投资项目的前提下，董事会将根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行调整。

在本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、年产5500KM核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目

（一）募集资金投资项目受到产业政策支持

《国家能源科技“十三五”规划（2016-2020）》明确提出：第一，“十三五”期间，4台AP1000依托项目要全部投产发电；第二，CAP1400重大专项示范工程项目要开工建设；第三，要在沿海新建设一批核电项目；第四，要做好四代核能技术研究。“十三五”时期是核电重大专项冲刺的五年，围绕核心技术、研发体系、管理机制、产业发展等影响我国核电技术自主创新的重大问题，加快关键领域、关键环节的技术攻关，力争核电技术有重大突破；加快完善核电技术研发和试验验证体系，促进科研资源高效配置；深化专项管理制度改革，创新工作机制，营造开放、公平有效的专项实施环境；推动核电技术及其相关产业协同发展，在取得技术突破的同时，促进产业升级。

（二）募集资金投资项目的必要性

1、符合国家产业结构调整、优化和产业升级要求

金属管道与不锈钢产业在我国制造业经济中居有重要地位，当前产业正面临良好的发展机遇。一是其应用领域不断扩展，国内需求持续上升；二是国家鼓励发展高端不锈钢产业，积极推进高端“进口替代”战略。

本项目的实施对高附加值特种不锈钢原材料的需求的快速增长以及对我国相关不锈钢产业的技术水平提升和转型升级将有极大的促进作用，对加快我国不锈钢产业转型升级和可持续发展具有重要推动作用和示范作用，有助于进一步提升我国特种合金材料的生产水平，推进我国高性能核电用材的国产化进程，为加快推进产业结构调整和经济增长方式转变做出贡献。

2、符合国家节能、环保、节约资源和可持续发展的要求

加快建设资源节约和环境友好型企业是实现可持续发展的必由之路，公司实施该项目正是深入贯彻科学发展观，把建设资源节约型和环境友好型企业作为加快转变发展方式的主要着力点，把深化管理升级作为节能、降本、增效的重要途径，把加快节能技术改造步伐作为提高能源利用效率的重要举措，确保完成各年度节能目标。

3、本项目的建设有助于提升我国核电建设关键材料的技术水平及加快国产化进程

核电工业属于高技术产业，设备设计与制造技术含量高，质量要求严，产业关联度大，涉及上下游几十个行业，核电的发展为相关产业创造了巨大的市场和商机。本项目的建设有助于加快核电装备自主化建设和高新技术的推广应用，促进技术创新，提升我国核电建设关键材料的技术水平及加快国产化进程。

4、本项目的建设有助于提升公司在高端精密管材领域的竞争力

随着我国核电、半导体、医药、仪器仪表等工业的发展，精密用管的需求也在日益增加，《中国制造 2025》明确提出核电、半导体等领域高端装备的自主化的要求。目前仪器仪表、新型核电用管、医药等领域用的高端管材大部分依赖于进口，制约了我国此类高端领域的发展。本项目的实施有助于解决高端领域用管材的自主化问题，进一步调整与优化公司产业结构，加大公司高端产品在销售的占比，巩固公司在高端精密管材领域的领先地位，提升公司在高端精密管材领域的竞争力。

（三）募集资金投资项目建设内容

1、项目建设地点及实施主体

建设地点：湖州市吴兴区八里店镇久立不锈钢工业园。

实施主体：浙江久立特材科技股份有限公司。

2、建设内容及规模

本项目系新建技术改造项目，对公司原核电精密管进行技术升级，新增各种高端生产设备和检测设备，加强成品的后续检测与精整要求，最终实现可年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材生产线，其中核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用管 3500KM 年产能，海底脐带缆用管 2000KM 年产能。

3、产品方案

根据市场的需求与企业的经营上的要求，本项目主导产品包括新型核电管，核电、半导体、医用精密用管，石化、造船、造纸、食品、仪表精密用管和海底脐带缆用管等产品系列，拟定的产品方案如下：

序号	产品名称	单位	年产量
1	新型核电管	KM	250
2	核电、半导体、医药精密用管	KM	1,250
3	石化、造船、造纸、食品、仪表精密用管	KM	2,000
4	海底脐带缆用管	KM	2,000
合 计			5,500

4、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

5、投资估算及财务评价

(1) 投资估算

项目总投资为 57,425 万元，其中流动资金 15,000 万元。截至本募集说明书签署日，本项目已开始实施。

(2) 财务评价

根据项目有关的可行性研究报告，项目内部收益率为 22%（所得税后），预计投资回收期（所得税后，含建设期）为 5.98 年，项目经济效益前景较好。

6、项目核准、土地及环评情况

年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目已获得湖州市吴兴区发展改革和经济委员会出具的《湖州市吴兴区企业投资项目备案通知书》（吴发改经投备[2017]37 号）。

本项目为技术改造项目，不涉及新增用地，利用编号为浙（2016）湖州市（吴兴）不动产权 0013832 号土地实施本项目。

本项目已取得湖州市吴兴区环境保护局出具的吴环建管[2017]29 号《关于浙江久立特材科技股份有限公司年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等

领域用精密管材项目环境影响报告表的审查意见》。

三、工业自动化与智能制造项目

(一) 募集资金投资项目受到产业政策支持

为加快浙江省整体产业的转型升级，提高过去依靠劳动力的低端制造，充分利用全球最先进的制造理念，浙江省政府先后出台了各项“机器换人”的政策举措，包括《浙江省人民政府关于促进企业技术改造的实施意见》(浙政发〔2013〕30号)、《浙江省人民政府办公厅关于印发浙江省“八倍增、两提高”科技服务专项行动总体实施方案的通知》(浙政办发明电〔2013〕161号)、《发展工业设计与“机器换人”专项行动方案》(浙经信投资〔2013〕519号)等。

(二) 募集资金投资项目的必要性

1、本项目符合国家和浙江省相关产业发展方向

机器人是“制造业皇冠顶端的明珠”，其研发、制造、应用是衡量一个国家科技创新和高端制造业水平的重要标志。为加快浙江省整体产业的转型升级，提高过去依靠劳动力的低端制造，充分利用全球最先进的制造理念，浙江省政府先后出台了上述各项“机器换人”的政策举措。

2、本项目符合我国制造产业优化升级的发展趋势

随着劳动力价格的上涨，中国制造业的“人口红利”正在不断消失，而发达国家推进“再工业化”和“制造业回归”，全球制造业高端化竞争趋势日益明显和激烈。以现代化、自动化的装备提升传统产业，推动技术红利替代人口红利，成为中国制造产业优化升级和经济持续增长的必然之选，被广泛应用于机械制造、电力、建筑、交通运输、信息技术等领域，成为提高生产效率和产品国际竞争力的主要手段。本项目正是对原有生产单位进行工业自动化与智能化改造，符合我国制造产业优化升级的发展趋势。

3、项目的建设有助于公司提高生产效率和整体运营效率

随着行业竞争的日趋激烈，对公司的生产和管理水平提出了更高的要求。在“机器换人”、“工业 4.0”的政策号召下，公司提出了对原有工厂进行工业自动化及智能化的改造项目。项目的实施有助于公司提高生产效率和整体运营效率，优化生产流程，降低生产成本，提高产品的成材率和质量，进一步提高公司核心竞争力。

（三）募集资金投资项目建设内容

1、项目建设地点及实施主体

建设地点：湖州市吴兴区八里店镇久立不锈钢工业园。

实施主体：浙江久立特材科技股份有限公司。

2、建设内容及规模

本项目对公司原有生产单位进行自动化改造，改造包括冷轧和穿孔车间。项目完成后使以上工序能够实现自动化稳定生产，从而减少人工成本，提高成材率和产品质量，并间接提高项目产量。

3、产品方案

本项目对原有生产单位进行自动化改造，建设完成后能实现自动化稳定生产。

4、项目建设期

本项目建设期为 36 个月。

5、投资估算及财务评价

（1）投资估算

项目总投资为 33,480 万元，截至本募集说明书签署日，本项目尚未实施。

（2）财务评价

根据项目有关的可行性研究报告，项目内部收益率为 31%（所得税后），预计投资回收期（所得税后，含建设期）为 4.51 年，项目经济效益前景较好。

6、项目核准、土地及环评情况

工业自动化与智能制造项目已获得湖州市吴兴区发展改革和经济委员会出具的《湖州市吴兴区企业投资项目备案通知书》（吴发改经投备[2017]36 号）。

本项目是对原有生产单位进行自动化改造，不涉及新增用地。

本项目已取得湖州市吴兴区环境保护局出具的吴环建管[2017]27 号《关于浙江久立特材科技股份有限公司工业自动化与智能制造项目环境影响报告表的审查意见》。

四、年产1000吨航空航天材料及制品项目

（一）募集资金投资项目受到产业政策支持

《中国制造 2025》提出，坚持“创新驱动、质量为先、绿色发展、结构优化、人才为本”的基本方针，坚持“市场主导、政府引导，立足当前、着眼长远，整体推进、重点突破，自主发展、开放合作”的基本原则，通过“三步走”实现制造强国的战略目标：第一步，到 2025 年迈入制造强国行列；第二步，到 2035 年中国制造业整体达到世界制造强国阵营中等水平；第三步，到新中国成立一百年时，综合实力进入世界制造强国前列。围绕实现制造强国的战略目标，《中国制造 2025》明确了 9 项战略任务和重点，提出了 8 个方面的战略支撑和保障。

本项目的航空用管主要满足于飞机发动机、飞机主机及航天事业的金属材料用管为国家支持的重点工程领域，将为我国航空航天事业的重点领域建设提供帮助。

（二）募集资金投资项目的必要性

1、符合国家产业发展方向，为我国航空航天产业发展提供帮助

本项目航空航天材料及制品主要满足于飞机发动机、飞机主机及航天产业的金属材料用管，为国家支持的重点工程领域，将为我国航空航天产业的重点领域建设提供帮助。航空航天产业体量规模较大，带动效应明显，是世界技术、人才、资本集聚化程度较高的产业，能够有效促进社会经济的快速发展。《中国制造2025》重点领域技术路线图已将航空产业列入十大重点发展领域，并对大飞机制造、航空发动机制造两大领域的未来发展做出部署。《关于促进通用航空业发展的指导意见》和《关于进一步深化民航改革工作的意见》相继发布，这两大政策除了在机场建设等方面做出规划外，还提出进一步扩大航权开放，有序开放低空领域，为通用航空业未来发展创造良好环境。

2、项目的建设有助于调整和优化公司产品结构

当前国外已经形成了完备的航空供应商体系，航空管材供应商作为航空产业供应商体系的一支重要力量，为飞机及飞机发动机制造提供整体管路设计及材料的技术解决方案。本项目主要是为航空产业配套各种航空用管，包括飞机发动机用管、飞机主机用管等，材质可以包括不锈钢、钛合金、高温合金等各种材质。本项目配合我国日益增长航空产业发展的需求，有助于公司产品结构调整和优化，提升航空产业用管材在公司业务中的占比，优化产品结构，提升公司在航空产业高端管材应用的行业地位。

（三）募集资金投资项目建设内容

1、项目建设地点及实施主体

建设地点：湖州市吴兴区八里店镇久立不锈钢工业园。

实施主体：浙江久立特材科技股份有限公司。

2、建设内容及规模

项目主要采用高端轧机、矫直机、探伤机等进口和国产设备。凭借公司前期在航空航天市场积累的先进经验，积极开发高温合金、钛合金、不锈钢等材质的

航空用管和异型管。本项目技术改造后将形成 1,000 吨航空航天用管及异型管的生产能力。

3、产品方案

本项目的产品定位以高质量管坯锻材为主，兼顾生产模具钢，主要面向航空航天用钢、制管用钢、模具钢等。本快锻车间的产品，以锻后热处理精整黑皮状态交货

4、项目建设期

本项目建设期为 36 个月。

5、投资估算及财务评价

(1) 投资估算

项目总投资为 48,998 万元，其中流动资金 15,000 万元。截至本募集说明书签署日，本项目尚未实施。

(2) 财务评价

根据项目有关的可行性研究报告，项目内部收益率为 32%（所得税后），预计投资回收期（所得税后，含建设期）为 5.39 年，项目经济效益前景较好。

6、项目核准、土地及环评情况

年产 1000 吨航空航天材料及制品项目已获得湖州市吴兴区发展改革和经济委员会出具的《湖州市吴兴区企业投资项目备案通知书》（吴发改经投备[2017]38 号）。

本项目不涉及新增用地，计划使用土地 45 亩，利用编号为浙（2016）湖州市（吴兴）不动产权 0013832 号土地实施本项目。

本项目已取得湖州市吴兴区环境保护局出具的吴环建管[2017]28 号《关于浙江久立特材科技股份有限公司年产 1000 吨航空航天材料及制品项目环境影响报告表的审查意见》。

五、本次募集资金项目采取可转债方式融资的合理性分析

1、实施本次募集资金项目的必要性分析

(1) 符合国家产业结构调整、优化和产业升级要求

金属管道与不锈钢产业在我国制造业经济中居有重要地位，当前产业正面临良好的发展机遇。一是其应用领域不断扩展，国内需求持续上升；二是国家鼓励发展高端不锈钢产业，积极推进高端“进口替代”战略。本次募集资金投资项目之“年产 5500KM 核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目”的实施对高附加值特种不锈钢原材料的需求的快速增长以及对我国相关不锈钢产业的技术水平提升和转型升级将有极大的促进作用，对加快我国不锈钢产业转型升级和可持续发展具有重要推动作用和示范作用，有助于进一步提升我国特种合金材料的生产水平，推进我国高性能核电用材的国产化进程，为加快推进产业结构调整和经济增长方式转变做出贡献。

本次募集资金投资项目之“年产 1000 吨航空航天材料及制品项目”主要满足于飞机发动机、飞机主机及航天产业的金属材料用管，为国家支持的重点工程领域，将为我国航空航天产业的重点领域建设提供帮助。航空航天产业体量规模较大，带动效应明显，是世界技术、人才、资本集聚化程度较高的产业，能够有效促进社会经济的快速发展。《中国制造 2025》重点领域技术路线图已将航空产业列入十大重点发展领域，并对大飞机制造、航空发动机制造两大领域的未来发展做出部署。《关于促进通用航空业发展的指导意见》和《关于进一步深化民航改革工作的意见》相继发布，这两大政策除了在机场建设等方面做出规划外，还提出进一步扩大航权开放，有序开放低空领域，为通用航空业未来发展创造良好环境。

为加快浙江省整体产业的转型升级，提高过去依靠劳动力的低端制造，充分利用全球最先进的制造理念，浙江省政府先后出台了各项“机器换人”的政策举

措，包括《浙江省人民政府关于促进企业技术改造的实施意见》（浙政发〔2013〕30号）、《浙江省人民政府办公厅关于印发浙江省“八倍增、两提高”科技服务专项行动总体实施方案的通知》（浙政办发明电〔2013〕161号）、《发展工业设计与“机器换人”专项行动方案》（浙经信投资〔2013〕519号）等。本次募集资金投资项目之“工业自动化与智能制造项目”符合上述政策举措要求。

（2）本次募集资金项目将为公司业绩增长带来积极影响

本次募投项目预计效益良好，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计净利润（按公司现行所得税率15%计算）
1	年产5500KM核电、半导体、医药、仪器仪表等领域用精密管材项目	12,843.00
2	工业自动化与智能制造项目	5,843.00
3	年产1000吨航空航天材料及制品项目	17,968.00
合计		36,654.00
本次募集资金项目的净资产收益率		35.24%

注：本次募集资金项目的净资产收益率=投产后正常年度税后利润/本次募集资金总额。

由上表可见，公司本次募集资金项目盈利前景良好。

假设本次可转债全部转股，而本次募集资金项目正处于建设期，尚未投产，公司的预计效益盈利指标将有所下降，但一旦项目投产后，将持续提升公司盈利能力，增厚股东权益。

2、本次募集资金项目采取可转债方式融资的合理性分析

采取可转债方式融资是公司综合考虑行业特点、自身条件，综合比较各种融资方式，为实现公司发展战略和股东利益最大化而做出的理性选择。

（1）从可转债自身的特点来看，其兼具股权和债权特征。当公司未来发展形势较好、股价高于转股价时，投资者选择转股，可以增加公司的资本实力，为

下一步的融资打好基础，符合公司的发展战略规划；当公司受宏观经济影响、股价低于转股价时，投资者可能选择不转股，但考虑到可转债的票面利率大多在3%以下，小于报告期内公司各期的加权平均净资产收益率，且公司可转债发行结束6个月后将开始转股，到转股完成，其作为债项承担固定利息的持有期间将大大短于公司债的6年期限。因此，对公司而言，相对于公司债或者银行借款等纯债务融资方式，公司选择可转债融资方式可有效降低财务成本，实现公司股东利益的最大化。

（2）有利于调整财务结构

截至报告期末，合并和母公司的资产负债率分别为28.90%、29.15%，能较高的满足日常生产经营的需要。通过本次发行，在转股前，可适当增加公司的负债率，预计募集资金10.4亿元到位后，上述指标分别上升为44.19%和44.96%，有利于提高股东的回报率。当转股期到来时，逐渐转为股本，不会增加公司的固定的财务成本。

（3）目前发行可转债对原股东的权益稀释相对较小

从本次可转债转股后股本被摊薄的情况来看，以本次公开发行可转债董事会召开之日2017年4月17日前二十个交易日公司A股股票交易均价、前一个交易日公司A股股票交易均价的孰高值，即9.84元/股，转股数量上限为10,569万股（实际转股价格根据公司募集说明书公告日前20个交易日均价和前一交易日的均价为基础确定），转股前后的股本变化情况如下：

转股前的总股本（股）	本次转股新增的股本（股）	转股后的总股本（股）	增加比例（%）
841,505,932	105,690,000	947,195,932	12.56

从上表可以看出，虽然本次发行的可转债对原股东权益有一定的摊薄，但比例不大，并且考虑到可转债的转股一般是逐步进行的，因此对原股东权益短期冲击相对较小。此外，公司还可以在可转债发行时根据市场情况合理确定新老股东

的认购比例，进一步减少对原股东权益的稀释。

综合来看，公司本次采取可转债方式实施募集资金项目，符合公司发展战略，并有利于实现股东利益最大化。

第九节 历次募集资金运用

一、最近5年内募集资金运用的情况

最近5年内，发行人仅于2014年2月公开发行可转换公司债券，募集资金净额47,404.15万元。

二、前次募集资金情况

就发行人前次募集资金使用情况，本保荐人查阅了久立特材董事会编制的截至2016年12月31日的《前次募集资金使用情况报告》和天健事务所出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审[2017]821号）等相关资料，并实地考察了前次募集资金投资项目的实施进展情况。

（一）前次募集资金的数额和资金到位时间

公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]71号文核准，采用向本公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过网上定价发行的方式，公开发行可转换公司债券487万张，每张面值人民币100元，募集资金总额为人民币48,700.00万元，实际募集资金净额为人民币47,695.34万元。上述募集资金到位情况经天健事务所“天健验[2014]36号”《验资报告》验证。经深圳证券交易所《关于浙江久立特材科技股份有限公司可转换公司债券上市交易的通知》（深证上[2014]105号）同意，公司发行的可转换公司债券于2014年3月14日起在深圳证券交易所上市交易。

（二）前次募集资金的实际使用情况

1、前次募集资金使用情况

截至2016年12月31日，公司前次募集资金使用情况如下所示：

单位：万元

募集资金总额：47,404.15						已累计使用募集资金总额：44,230.32				
变更用途的募集资金总额：0.00						各年度使用募集资金总额				
变更用途的募集资金总额比例：0.00%						2014年：37,668.90				
						2015年：5,397.49				
						2016年：1,163.93				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定 可使用状态 日期（或截止 日项目完工 程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资 金额	募集后承诺投资 金额	实际投资 金额	募集前承诺投资 金额	募集后承诺投资 金额	实际投资金额	实际投资金额与 募集后承诺投 资金额的差额	
1	年产2万吨LNG等输送用大口径管道及组件项目	年产2万吨LNG等输送用大口径管道及组件项目	31,156.00	31,156.00	31,140.86	31,156.00	31,156.00	31,140.86	-15.14	2013年11月
2	年产1万吨原油、天然气、液化天然气管道输送设施用特殊钢与钛合金复合管项目	年产1万吨原油、天然气、液化天然气管道输送设施用特殊钢与钛合金复合管项目	15,344.00	15,344.00	12,185.31	15,344.00	15,344.00	12,185.31	-3,158.69	2014年6月
合计			46,500.00	46,500.00	43,326.17	46,500.00	46,500.00	43,326.17	-3,173.83	

超募资金使用情况说明：公司实际募集资金净额为 47,404.15 万元，与原预计募集资金 46,500.00 万元相比，超募资金 904.15 万元。

鉴于公司“年产 2 万吨 LNG 等输送用大口径管道及组件项目”已经投入正常生产，原材料采购需要流动资金，为了充分发挥和提高募集资金使用效益，公司决定使用超募资金 904.15 万元（不包含募集资金到位后的利息收入）补充该项目的流动资金。

2014 年 5 月 19 日，公司第三届董事会第三十一次会议审议批准了上述事项。

（三）前次募集资金变更情况

经公司 2014 年 5 月 5 日第三届董事会第三十次会议决议，并经公司 2014 年第一次债券持有人会议和 2014 年第二次临时股东大会审议批准，本公司“年产 1 万吨原油、天然气、液化天然气管道输送设施用特殊钢与钛合金复合管项目”实施主体由本公司变更为控股子公司天管久立公司，实施内容和实施地点不变。上述变更事项已履行了公开信息披露义务。

（四）前次募集资金投资先期投入项目转让及置换情况

公司不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

（五）前次募集资金投资项目实现效益情况

截至 2016 年 12 月 31 日，按照与承诺效益一致的计算口径、计算方法对实现效益进行计算，发行人前次募集资金投资项目实现效益情况如下：

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2016 年 12 月 31 日

编制单位：浙江久立特材科技股份有限公司

实际投资项目		截止日投资项目 累计产能利用率 [注 1]	承诺效益	最近三年实际效益			截止日 累计实现效益	是否达 到 预计效益
序号	项目名称			2014 年	2015 年	2016 年		
1	年产 2 万吨 LNG 等输送用大口径管道及组件项目	70.39%	7,212.00	4,719.91	3,848.89	2,968.38	11,399.73	否
2	年产 1 万吨原油、天然气、液化天然气管道输送设施用特殊钢与钛合金复合管项目	8.11%	3,984.00	-419.26	-1,019.78	-1,057.81	-2,496.85	否

[注 1]：该项目产能利用率为实际产量与相应的设计产能之比。

[注 2]：上述效益均为净利润。

1、年产 2 万吨 LNG 等输送用大口径管道及组件项目

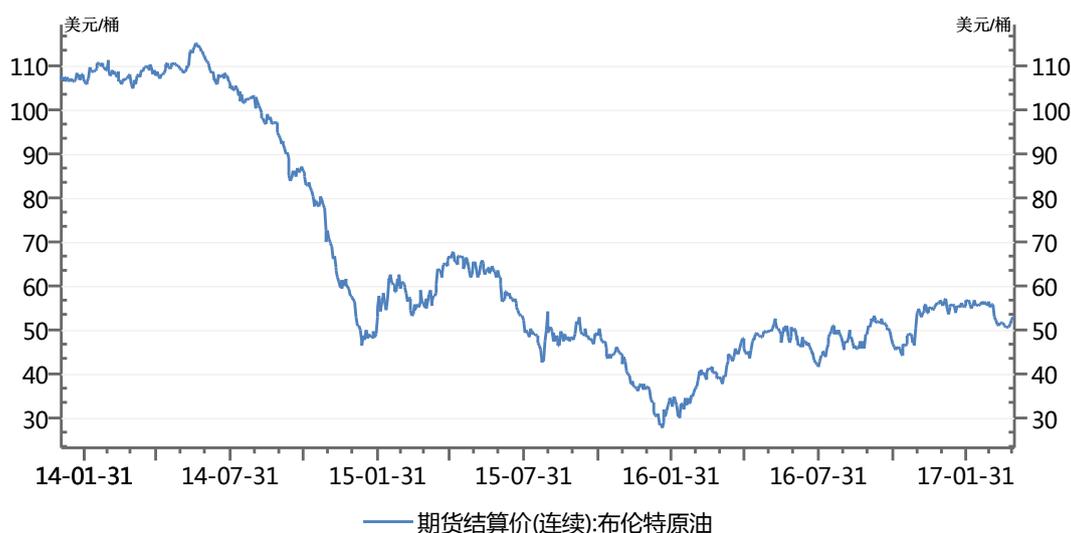
该项目于 2013 年 11 月投产，2014 年—2016 年，该项目效益实现情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	实际	可研	实际	可研	实际	可研
销售数量（吨）	11,701.44	20,000.00	14,517.00	20,000.00	14,466.00	14,000.00
单价（万元/吨）	2.43	3.85	2.31	3.85	2.84	3.85
主营业务收入（万元）	28,456.09	77,000.00	33,463.29	77,000.00	41,089.00	53,900.00
净利润（万元）	2,968.38	7,212.00	3,848.89	7,212.00	4,719.91	4,068.00
销售净利率（%）	10.43	9.37	11.50	9.37	11.49	7.55

（1）2015 年、2016 年产能利用率较低的原因

公司抓住油气管网大规模建设的市场机会，先行实施该项目，至 2014 年 2 月前次募集资金到位时，该项目已投产，当年达产 70%，产能利用率超过 100%；2015 年起，受石油价格下跌，带动全球对石油、天然气等相关产业的投资建设进度放缓，项目产品的市场需求有所下滑，“十二五”规划确定的原油、天然气开采以及原油加工等建设目标未完成，致使 2015 年、2016 年该项目产能利用率低于预期。

报告期内，石油价格走势如下图所示：



数据来源:Wind资讯

（2）产品市场价格较项目预测时下滑明显

公司不锈钢原材料价格与镍价相关，2010 年以来，镍价与不锈钢价格走势

情况如下图所示：



资料来源：Wind 资讯

从上可见，自 2014 年至 2016 年，镍价和主要原材料不锈钢卷板价格一路下行。而不锈钢管行业普遍实行“原材料*成材率+加工费”的定价模式，受此影响，原材料价格下降带动该项目产品大口径焊接管平均单价从 2.84 万元/吨最低降至 2.31 万元/吨，并远低于该项目可研预测的 3.85 万元/吨，成为影响项目效益实现的重要因素。

(3) 从销售净利率分析，项目效益与预期相差不大

2014 年、2015 年、2016 年，该项目的销售净利率分别为 11.49%、11.50% 和 10.43%，均高于预测的 7.55%、9.37% 和 9.37%，公司通过抓住市场机会，加强管理，使得该项目实现的销售净利率较高。

2、年产 1 万吨原油、天然气、液化天然气管道输送设施用特殊钢与钛合金复合管项目

2014 年 6 月，该项目投产，相关效益情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	实际	可研	实际	可研	实际	可研
销售数量（吨）	50.00	10,000.00	2,433.27	10,000.00	—	3,500.00
主营业务收入（万元）	87.00	65,000.00	2,100.43	65,000.00	—	22,750.00
净利润（万元）	-1,057.91	3,984.00	-1,019.78	3,948.00	-419.26	1,147.00

(1) 该项目产能利用率较低的原因

本项目复合管运用于高腐蚀性油气田在开采作业和油气输送，内层为耐腐蚀合金、外层为碳钢的双金属复合管，在替代普遍采用耐蚀合金甚至镍基合金管道高端产品镍基合金管上有较高的性价比，成本约降低 25%-45%。石油价格下降后，各国石油天然气建设项目放缓，特别是用于开采高硫、高腐蚀性油气等恶劣环境的合金管材订单大幅减少，导致产品市场无法顺利打开。

此外，该产品由于内层使用耐腐蚀合金，与中低端产品相比在价格上存在一定劣势，受经济不景气影响，下游行业企业出于控制成本等因素的考虑选择价格较低产品，导致公司产品在市场竞争中处于不利地位。

（2）未来该项目的产能利用率有望提升

根据《能源发展战略行动计划》，预计到“十三五”末，仅中国长输油管道的总里程将超过 16 万公里，与 2015 年底原油管道 2.5 万公里及成品油管道 2.3 万公里相比，预测新增 11.2 万公里的原油及成品油管道建设，已超过“十二五”规划预计新增的原油、成品油管道合计 2.9 万公里。

目前，公司积极发挥久立特材与天津钢管市场资源的协同效应，努力打开复合管销路。2017 年 5 月，公司已取得双金属复合管合同订单共计 310 吨，运用于塔里木油田克深 2 和克深 5 项目；目前，公司已入围中石化组织的西北双金属复合管 350 吨的框架协议招标。

公司目前正加强内部管理控制成本，提高产品竞争力，若未来石油价格回升，该产品的产能利用率有望回升，该项目效益将得到提升。

（六）闲置募集资金的使用

1、为了提高资金使用效率，公司多次使用闲置募集资金暂时补充流动资金，具体如下：

（1）经公司 2014 年 3 月 26 日 2014 年第一次临时股东大会审议批准，公司使用闲置募集资金 12,000.00 万元暂时补充流动资金，使用期限自公司股东大会审议通过之日起不超过 6 个月。截至 2014 年 9 月 25 日，公司已将上述募集资金归还至募集资金专户；

(2) 根据公司 2014 年 9 月 30 日第四届董事会第二次会议决议, 公司使用闲置募集资金 4,500.00 万元暂时补充流动资金, 使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 6 个月。截至 2015 年 3 月 27 日, 公司已将上述募集资金归还至募集资金专户;

(3) 根据公司 2015 年 4 月 18 日第四届董事会第八次会议决议, 公司使用闲置募集资金 4,000.00 万元暂时补充流动资金, 使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 6 个月。截至 2015 年 10 月 12 日, 公司已将上述募集资金归还至募集资金专户;

(4) 根据公司 2015 年 10 月 21 日第四届董事会第十五次会议决议, 公司使用闲置募集资金 3,000.00 万元暂时补充流动资金, 使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 6 个月。截至 2016 年 4 月 15 日, 公司已将上述募集资金归还至募集资金专户;

(5) 根据公司 2016 年 5 月 3 日第四届董事会第二十二次会议决议, 公司使用闲置募集资金 2,500.00 万元暂时补充流动资金, 使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 6 个月。截至 2016 年 8 月 2 日, 公司已将上述募集资金归还至募集资金专户。

2、未使用完毕的前次募集资金原因以及剩余资金的使用计划和安排

截至 2016 年 12 月 31 日, 因募集资金投资项目尚余部分工程设备尾款未支付以及设备投资支出减少, 本公司存在未使用完毕的前次募集资金金额 3,312.39 万元 (含累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额 138.56 万元), 占前次募集资金净额比例为 6.99%。公司将结合公司实际生产经营需要, 将上述结余募集资金陆续用于募集资金投资项目。

(七) 前次募集资金中以资产认购股份的, 该资产运行情况

前次募集资金中不存在以资产认购股份的情况。

（八）前次募集资金实际使用情况与发行人定期报告和其他信息披露有关情况的差异

前次募集资金使用情况与公司各年度报告和其他信息披露文件中披露的有关内容不存在差异。

（九）注册会计师对前次募集资金使用情况的结论性意见

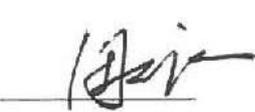
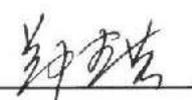
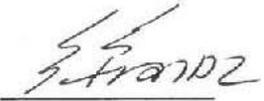
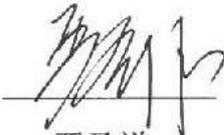
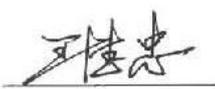
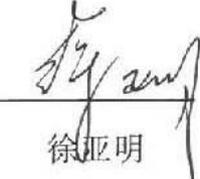
天健事务所对公司前次募集资金使用情况进行了鉴证，并于 2017 年 3 月 11 日出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审[2017]821 号），认为：久立特材公司董事会编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证券监督管理委员会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》，如实反映了久立特材公司截至 2016 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况。

第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

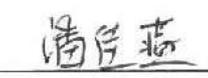
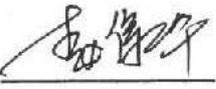
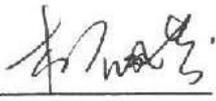
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

			
周志江	蔡兴强	李郑周	章宇旭
			
郑杰英	徐阿敏	严圣祥	王德忠
			
徐亚明			

全体监事及其他高级管理人员签名：

			
许文鑫	潘佳燕	赵信华	王长城
			
苏 诚	杨佩芬		

浙江久立特材科技股份有限公司

2017年11月6日

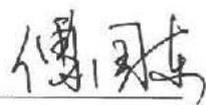


保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本人已认真阅读浙江久立特材科技股份有限公司募集说明书全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人：

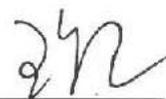


傅国东

保荐代表人：



包世涛



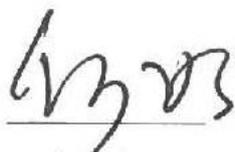
王颖

总经理：



岳克胜

法定代表人：



何如

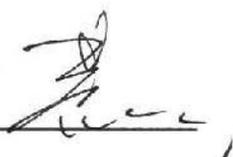


2017 年 11 月 6 日

三、发行人律师声明

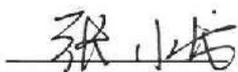
本所及经办律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

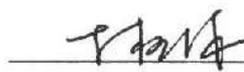


黄宁宁

经办律师：



张小龙



林琳



审计机构声明

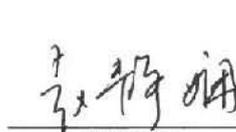
本所及签字注册会计师已阅读《浙江久立特材科技股份有限公司可转换公司债券募集说明书》（以下简称募集说明书）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的2014年度《审计报告》（天健审〔2015〕698号）、2015年度《审计报告》（天健审〔2016〕1668号）和2016年度《审计报告》（天健审〔2017〕817号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江久立特材科技股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：





 钟建国 王强



 赵静娴

天健会计师事务所负责人：



 王越豪

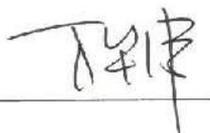
天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年十一月六日

五、债券信用评级机构声明

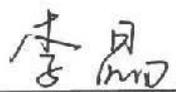
本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级机构负责人：



万华伟

签字评级人员：



李晶



任贵永



2017年11月6日

第十一节 备查文件

- (一) 发行人最近三年的审计报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 资信评级报告；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。