

永兴特种不锈钢股份有限公司

YongXing Special Stainless Steel Co., Ltd

(浙江省湖州市杨家埠)



永兴特钢
YONGXINGTEGANG

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人暨主承销商

中国平安

保险 · 银行 · 投资

平安证券有限责任公司

深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

永兴特种不锈钢股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

声 明

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为做出投资决定的依据。

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	5,000 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【 】元
预计发行日期	
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	20,000 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺	发行人控股股东及实际控制人高兴江承诺：“在发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。” 发行人股东汇金立方承诺：“在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本中心本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本中心持有的上述股份。” 发行人其他股东杨金毛、方建平、周桂荣、姚战琴、杨辉、李德春、邱建荣、顾建强和顾寄平承诺：“在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。” 作为担任发行人董事、监事、高级管理人员的高兴江、李德春、周桂荣、杨辉、邱建荣和顾建强另行承诺：“除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。”
保荐人（主承销商）	平安证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2012 年 6 月 15 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者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，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东及实际控制人高兴江承诺：“在发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。”

发行人股东汇金立方承诺：“在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本中心本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本中心持有的上述股份。”

发行人其他股东杨金毛、方建平、周桂荣、姚战琴、杨辉、李德春、邱建荣、顾建强和顾寄平承诺：“在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。”

作为担任发行人董事、监事、高级管理人员的高兴江、李德春、周桂荣、杨辉、邱建荣和顾建强另行承诺：“除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。”

二、本次发行后公司股利分配政策

公司重视对投资者的合理投资回报，在有关决策和论证过程中充分考虑独立董事、外部监事（不在公司担任职务的监事）和公众投资者的意见。在保持利润分配政策的连续性和稳定性的同时兼顾公司的长远和可持续发展。本次发行上市后的股利分配政策如下：

- 1、公司可以采取现金、股票或者现金及股票相结合的方式分配股利。
- 2、在公司上半年经营活动产生的现金流量净额高于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。
- 3、公司进行股利分配时，应当采取现金方式进行分配，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。如公司经营情况良好，且公司股票价格与公司股本规模不匹配时，公司可以以股票方式进行股利分配，股票分配方式可与现金分配方式同时进行。
- 4、公司利润分配预案由公司董事会提出，公司董事会在利润分配方案论证

过程中，需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，形成利润分配预案；公司董事会通过利润分配预案，需经全体董事过半数表决通过并经二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配预案发表独立意见。

5、公司监事会应当对公司利润分配预案进行审议，并经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事），则外部监事应当对审议的利润分配预案发表意见。

6、董事会及监事会通过利润分配预案后，利润分配预案需提交公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。

如未做出现金利润分配预案的，公司应当在年度报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

公司的利润分配政策不得随意改变。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和公司股票上市的证券交易所的有关规定。调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。

关于本公司股利分配政策的具体内容，请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

三、发行前公司滚存未分配利润的安排

根据公司 2012 年 2 月 6 日召开的 2011 年度股东大会决议，公司以截止 2011 年 12 月 31 日总股本 150,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.50 元（含税），共计派发现金股利 37,500,000.00 元（含税）。公司剩余未分配利润 716,688,084.77 元结转至下一年度，若本次首次公开发行人民币普通股在 2012 年 12 月 31 日及之前完成，公司滚存的未分配利润由公开发行后的新老股东共享；若本次公开发行在 2012 年 12 月 31 日之后完成，则公司可根据实际情况进行利润分配，但是，该次利润分配后至公司公开发行前滚存的未分配利润仍由公开发行后的新老股东共享。

四、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险

（一）原材料价格波动风险

公司的主要原材料为不锈废钢、镍合金和高碳铬铁（铬铁合金），以上三类原材料占生产成本的比重在 90%左右。

2010 年镍合金平均价格较 2009 年增长 50.91%，不锈废钢平均价格较 2009 年增长 25.25%；2011 年镍合金平均价格较 2010 年增长 4.55%，不锈废钢平均价格较 2010 年增长 12.10%。由于原材料价格的持续上升，公司的营业成本在报告期内上升较快，2009 年、2010 年、2011 年分别为 204,812.55 万元、332,342.84 万元和 516,821.32 万元。

原材料价格的大幅波动，需要公司不断地调整流动资金的配备比例，增加了公司对流动资金管理的难度。

尽管公司采取“以销定产”的经营模式，生产周期短，流动资金周转快，对原料价格的波动有较强的应变能力，但仍然面临原材料价格波动带来的风险。

（二）技术和产品开发风险

为提高盈利能力和核心竞争力，公司拥有稳定的不锈钢领域高端技术人才，不断开发新产品，持续加大对技术研发和产品开发投入，建立了符合现代企业制度和具有公司特点的技术创新体系和产销研一体化的运行机制。目前公司在奥氏体-铁素体双相不锈钢相比例控制技术、浓硝酸用高硅超低碳奥氏体不锈钢熔炼技术、氩氧精炼过程化学成分控制软件技术等方面取得了成果，已成功研制出核电堆内构件用不锈钢棒材、HR3C 高压锅炉管坯等产品，超级双相不锈钢实现工业化批量生产，Incoloy800H、Incoloy825 等铁镍基合金已小批量生产。但公司新开发的新技术和产品，仍可能存在一些缺陷，若公司技术开发能力不能及时有效地适应市场需求，则将面临行业技术进步的风险。如果本公司的开发、试制达不到预期的效果，则会给公司的生产经营带来一定风险。

（三）财务风险

目前，公司的筹资方式主要是银行借款和票据贴现。如果国家对货币政策进行调控，调高利率，将使公司的筹资成本增加，影响公司的经营业绩。

如果本次资金募集到位，将有效改善公司的资金来源，缓解资金压力的同时还可以减少公司的财务费用。

（四）募集资金投资项目风险

公司本次募集资金将主要用于建设年产“5万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目”，该项目将新建锻造车间和大规格穿孔车间。公司在研发、技术、装备、营销、人员等方面都经过了充分的准备和全面详细的可行性论证，并拥有经验丰富的锻压、大穿孔相关技术人才，但由于该项目将采用较多创新技术，并适度延长了产业链，该项目大规模生产对工艺、设备、管理能力和技术要求较高。公司已经积累了丰富的不锈钢产品深加工经验，但是，如果不能达到新项目大规模生产的各项要求，则可能导致募集资金项目产品品质不稳定。

目 录

重大事项提示	4
第一节 释 义	12
第二节 概 览	15
一、发行人简介	15
二、控股股东及实际控制人简介	17
三、发行人的主要财务数据	17
四、本次发行情况	19
五、募集资金用途	19
第三节 本次发行概况	20
一、本次发行的基本情况	20
二、与发行有关的机构和人员	21
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	23
四、发行上市重要日期	23
第四节 风险因素	24
一、市场风险	24
二、技术风险	27
三、财务风险	28
四、募集资金投资项目风险	28
五、环境保护风险	30
六、宏观经济波动风险	31
七、产业政策调整风险	31
八、实际控制人控制的风险	32
第五节 发行人基本情况	33
一、发行人概况	33
二、发行人历史沿革及改制情况	33
三、发行人独立运营情况	35
四、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况	36

五、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性.....	51
六、发行人股权结构及组织结构.....	52
七、发行人控（参）股子公司简要情况.....	54
八、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况	57
九、发行人有关股本的情况.....	58
十、发行人员工及其社会保障情况.....	61
十一、持股 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺.....	62
第六节 业务和技术	63
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....	63
二、发行人所处行业的基本情况.....	65
三、公司面临的竞争状况.....	86
四、发行人主营业务具体情况.....	92
五、发行人的主要固定资产及无形资产.....	113
六、发行人的主要技术与创新机制.....	125
七、主要产品和服务的质量控制.....	129
第七节 同业竞争与关联交易	131
一、同业竞争.....	131
二、关联交易.....	131
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	141
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历.....	141
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有发行人股份的情况.....	148
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况....	148
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	148
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	149
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	150
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议.....	150
八、董事、监事、高级管理人员任职资格说明.....	151
九、董事、监事、高级管理人员报告期变动情况.....	151

第九节 公司治理	152
一、股东大会、董事会、监事会依法规范运作的情况	152
二、本公司近三年不存在违法违规行为	154
三、本公司近三年资金占用和对外担保的情况	154
四、内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见	154
五、注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的鉴证意见	155
第十节 财务会计信息	156
一、发行人财务报表	156
二、财务报表编制基础、合并报表编制范围及变化情况	165
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计	165
四、发行人适用的各税（费）项及税（费）率	174
五、分部信息	175
六、非经常性损益表	175
七、报告期末主要资产状况	176
八、报告期末主要债务情况	177
九、所有者权益	179
十、现金流量情况	180
十一、期后事项、或有事项及其他重大事项	181
十二、公司财务指标	181
十三、资产评估情况	183
十四、历次验资情况	185
第十一节 管理层讨论与分析	186
一、财务状况分析	186
二、盈利能力分析	202
三、现金流量分析	226
四、资本性支出分析	228
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	229
第十二节 业务发展目标	231
一、发行当年及未来两年内的发展计划	231

二、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	234
三、上述发展计划与现有业务的关系.....	235
四、本次募集资金的运用对实现上述目标的作用.....	235
第十三节 募集资金运用	236
一、本次募集资金投资项目计划.....	236
二、本次募集资金不足或富余的安排.....	236
三、募集资金运用对公司财务状况的影响.....	237
四、拟投资项目对发行人未来经营成果的影响.....	237
五、募集资金投资项目分析.....	238
第十四节 股利分配政策	255
一、股利分配政策.....	255
二、报告期股利分配情况.....	256
三、本次发行前未分配利润的分配政策.....	256
第十五节 其他重要事项	257
一、发行人信息披露制度和投资者关系安排.....	257
二、正在履行的重大合同.....	258
三、对外担保的有关情况.....	261
四、重大诉讼或仲裁事项.....	261
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况....	261
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	262
第十七节 备查文件	268
一、备查文件.....	268
二、查阅时间和地点.....	268

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
发行人、公司、本公司、永兴特钢	指	永兴特种不锈钢股份有限公司
久立特钢	指	发行人前身湖州久立特钢有限公司
久立集团	指	久立集团股份有限公司，原名“浙江久立集团股份有限公司”
财政开发公司	指	湖州市财政开发公司
久立实业	指	湖州久立冶金实业有限公司
永兴物资	指	发行人全资子公司湖州永兴物资再生利用有限公司，原名“湖州久立物资再生利用有限公司”
永兴进出口	指	发行人全资子公司湖州永兴特钢进出口有限公司，原名“湖州久立特钢进出口有限公司”
永兴锻造	指	发行人原全资子公司湖州永兴不锈钢锻造有限公司，原名“湖州金本特钢材料有限公司”，目前已被公司吸收合并
控股子公司	指	永兴特钢拥有的全资子公司永兴物资、永兴进出口
小额贷款公司	指	湖州经济开发区永信小额贷款股份有限公司
万佳房地产	指	湖州万佳房地产开发有限公司
汇金立方	指	北京汇金立方投资管理中心（有限合伙），本公司股东
《公司章程》	指	永兴特种不锈钢股份有限公司章程
棒材	指	横截面为圆形，按照一定的技术要求经轧制或锻造、精整等一组操作而形成的最终成品，又称“圆钢”
管坯	指	属于棒材范畴，通常指用于生产无缝钢管的棒材
线材	指	热轧后卷成盘状交货的钢材，横截面为圆形，可用于进一步加工变形，又称“盘条”
毛管、荒管	指	实心钢棒或圆管坯经穿孔后得到的截面为环状的半成品，是钢棒或管坯加工成无缝钢管的中间产品
表观消费量	指	产量加上净进口量，计算公式：表观消费量=进口量-出口量+产量
不锈钢长材	指	有一定几何断面，通常为长条状交货的不锈钢钢材，包括：不锈钢棒材、线材和其他长型材
奥氏体不锈钢	指	基体以面心立方晶体结构的奥氏体相为主的不锈钢，通常无磁性
铁素体不锈钢	指	基体以体心立方晶体结构的铁素体相为主的不锈钢，有磁性
马氏体不锈钢	指	基体为马氏体组织，晶体结构随成份变化而改变，可通过热理调整其组织和力学性能的不锈钢，有磁性

双相不锈钢	指	基体兼有奥氏体和铁素体的两相组织的不锈钢，其中任一相的面积至少大于 15%，有磁性
配料	指	将不锈废钢、镍合金和高碳铬铁（铬铁合金）等原辅料，按照相应的技术要求进行配置的过程
模铸	指	将钢液注入钢锭模冷凝成锭的工艺过程
连铸	指	连续铸造的简称，将钢液经连续铸钢机连续地铸成一定断面的钢坯的过程
钢锭	指	容纳注入钢液而冷凝成钢的铸铁模型是钢锭模，钢液在钢锭模内冷凝得到的产品为钢锭
粗轧、初轧	指	利用初轧机，把钢锭轧成中间方坯的轧制过程，或把中间方坯轧成更小中间坯料的轧制过程
轧钢、轧制	指	使金属材料经过旋转的轧辊，在轧辊压力作用下产生塑性变形，以获得所要求的尺寸、形状并同时改变其性能的方法
连轧	指	一个轧件同时在几个依次排成纵列的机座上进行轧制。用于轧制棒线材等，连轧的优点是生产效率高、劳动力省、成本低
冷镦	指	利用模具在常温下对金属棒料冲压变粗（通常为局部冲压）成形的锻造方法。通常用来制造螺钉、螺栓、铆钉等的头部，可以减少或者代替切削加工
锻造	指	金属压力加工方法之一。通常把坯料加热后，用手锤、锻锤或压力机等锤击或加压，使之发生塑性变形，成为一定形状和尺寸的工件
热处理	指	是将材料放在一定的介质内加热、保温、冷却，通过改变材料表面或内部的组织结构，来控制其性能的一种综合工艺过程
剥皮	指	用车、铣、刨等机加工方法把表面有缺陷的一层金属去掉，也叫扒皮，生产重要用途的合金钢时，需要用剥皮方法消除钢锭或钢坯表面缺陷
探伤	指	探测金属材料或部件内部的裂纹或缺陷。无损探伤是在不损坏工件或原材料工作状态的前提下，对被检验部件的表面和内部质量进行检查的一种测试手段
深加工	指	已经形成的产品在原有基础上进行的再次制造，使其更具价值的目的
超临界、超（超）临界	指	火电厂超临界机组和超（超）临界机组指的是锅炉内工质的压力。锅炉内的工质都是水，水的临界压力是：22.115MPa，临界温度是 347.15℃；在这个压力和温度时，水和蒸汽的密度是相同的，就叫水的临界点，炉内工质压力低于这个压力就叫亚临界锅炉，大于这个压力就是超临界锅炉，炉内蒸汽温度不低于 593℃或蒸汽压力不低于 31MPa 被称为超（超）临界
快锻机	指	锻压速度接近于汽锤的液压机，简称“快锻机”。压力为 500～数千吨，每分钟锻压次数可达 80～120 次。快锻液压机一般采用双柱或四柱下拉式结构，液压系统部件的动作灵敏、快速。液压机通过计算机控制活动横梁的压下量与行程，同时也将液压机与操作车连锁操纵
精锻机	指	一种快速精密锻压设备，由几个对称锤头对金属坯料进行高频率锻打的短冲程压力机。精锻机每分钟锤击次数比快锻液压机高一倍，由于锤击次数高，坯料形变产生的热量可抵偿坯料散失到环境中的热量，因此加工过程中温度变化较小这

		对加工温度范围窄的高合金钢、钛合金或难变形合金的生产非常合适，保证了产品质量
酸洗	指	按照工艺要求，在不同酸溶液配比的容器里去除钢材表面氧化皮的一组操作过程
粗钢	指	未经轧制或锻造等加工的钢锭、钢坯。粗钢产量为熔炼厂产量指标
电弧炉	指	以电弧作为热源的电热冶金炉
真空吹氧脱碳炉，VOD炉	指	在真空状态下，以氩气、氧气为精炼手段的不锈钢精炼炉
氩氧炉，AOD 炉	指	以氩气、氧气为精炼手段的不锈钢精炼炉，形状为梨形的转炉，又称 AOD 炉
船级社	指	从事船舶检验的机构。船级社主要业务是为保证船舶航行安全，制定相应的船舶技术规范并对其生产制造过程进行监督检验
元、万元	指	人民币元、万元
报告期、近三年	指	2009 年、2010 年、2011 年
报告期末	指	2011 年 12 月 31 日
保荐人、主承销商、平安证券	指	平安证券有限责任公司
天健会计师事务所、天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙），曾用名“浙江天健会计师事务所有限公司”、“浙江天健东方会计师事务所有限公司”、“天健会计师事务所有限公司”
发行人律师	指	通力律师事务所

注：本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

1、**发行人名称：** 永兴特种不锈钢股份有限公司

英文名称： Yongxing Special Stainless Steel Co., Ltd.

2、**公司住所：** 浙江省湖州市杨家埠

3、**法定代表人：** 高兴江

4、**成立日期：** 2000 年 7 月 19 日

整体变更日期： 2007 年 6 月 28 日

5、**注册资本：** 15,000 万元

6、**经营范围：** 不锈钢等特钢钢锭、圆钢、锻压件、荒管、线材和钢丝等金属材料及制品的冶炼、生产、加工，经营进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

7、**设立情况：** 公司前身为湖州久立特钢有限公司，成立于 2000 年 7 月 19 日。久立特钢以截至 2007 年 3 月 31 日经审计的净资产 18,812.16 万元按照 1 比 0.7974 比例折成 15,000 万股股份，整体变更设立永兴特种不锈钢股份有限公司。2007 年 6 月 28 日，经浙江省工商行政管理局批准取得营业执照，注册号为 3300000000000388。

8、**经营情况：** 公司主要从事不锈钢棒材、线材产品的研发、生产和销售。经过十余年发展，公司在国内不锈钢长材市场占有率自 2007 年以来连续五年位居前三，其中管坯用不锈钢长材国内市场占有率 2007 年以来连续五年位居行业前两位，公司已成为国内不锈钢长材行业龙头企业之一。

公司产品主要是奥氏体不锈钢、奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯和线材，不仅可以按照国家标准（GB）组织生产，还可按照发达国家的标准组织生产，比如德国标准（DIN）、美国标准（ASTM，ASME）、欧盟标准（EN）、日本标准（JIS）等，公司可根据客户的特殊要求进行定制化生产。公司成功研制出百万千瓦火电

用 HR3C 不锈钢管坯、超（超）临界电站锅炉用 TP347H 不锈钢管坯是国家重点高新技术产品；核电堆内构件用不锈钢棒材、焊接用不锈钢线材已应用于核电项目；双相不锈钢长材产品系国家级火炬计划项目、浙江省高新技术产品，2011 年产量居全国第二。公司完整的产品系列以及个性化定制产品为客户提供了多样性选择，是公司核心竞争力之一。

公司秉承“勤俭节约、团队协作、诚信为本、创新制胜”的经营理念，定位于不锈钢长材等特殊钢领域，以打造全球顶尖特殊钢企业为目标，围绕不锈钢等耐腐蚀、耐高温材料在高端装备领域的应用，大力发展循环经济，加快建设资源节约型、环境友好型企业，努力使公司成为技术先进、效益突出、管理一流的国际性特钢企业集团。

公司采用循环经济模式促进建设节约型企业，以废钢为原料生产不锈钢棒线材，进口和回收客户加工后的废钢，充分利用不锈钢加工企业产品的边、角、废料，促进钢铁资源永续循环利用，减少了环境污染，在节约社会成本的同时也降低了产品成本。公司的循环经济模式树立了永兴特钢良好的社会形象，是公司相对其他高污染、高耗能企业的明显优势。

公司每年持续投入大量研发经费，用于技术创新和改造，提升工艺技术水平。公司设有特种不锈钢研究院，拥有专利 24 项，主导和参与制定不锈钢类国家标准 5 项，完成 28 项国家级、省级科研任务，获省、市科技奖 7 项，并与钢铁研究总院、北京科技大学、北京钢铁设计院、安徽工业大学等院校建立了合作关系，公司特种不锈钢研究院下属的理化检测中心已通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证。目前公司已具备生产多类高端产品的能力，部分高端产品如电站高压锅炉管管坯、超级双相不锈钢管坯、核电堆内构件用不锈钢棒材和高档焊接用材等已进入批量生产阶段。随着公司研发技术的积累，辅以先进设备的投入使用，公司有望在高端产品的研发生产中走在国内同行业前列。

9、获得的荣誉：公司 2009 年获得全国钢铁工业先进集体、浙江省工业行业龙头骨干企业、浙江省信用管理示范企业；2010 年获得浙江省制造业百强企业、低碳创新企业；2011 年再次被认定为国家高新技术企业、2011 年度浙江省制造业百强企业及浙江省信用管理示范企业。

二、控股股东及实际控制人简介

本次发行前，自然人高兴江持有发行人股份 10,267.50 万股，占发行人总股本的 68.45%，为发行人第一大股东和实际控制人。

高兴江先生，1963 年 11 月出生，工商管理硕士，高级经济师。1981 年 10 月至 1987 年 12 月，服役于中国人民解放军海军某支队；1988 年 10 月至 2000 年 6 月历任湖州金属型材厂（久立集团之前身）班长、主任、科长，湖州久立钢管公司总经理、久立集团副总经理；2000 年 7 月至 2007 年 6 月任久立特钢董事长、总经理；2007 年 7 月至今任本公司董事长、总经理；2005 年至今担任万佳房地产执行董事、董事长；2009 年 11 月至今任湖州经济开发区永信小额贷款股份有限公司董事长。

高兴江先生曾获 2008 年浙江省五一劳动奖章、第七届浙江省优秀创业企业家；2009 年全国优秀复员退伍军人、浙江省劳动模范、第三届浙江省优秀中国特色社会主义事业建设者、科技新浙商等荣誉称号；2010 年荣获湖州市明星企业家、突出贡献人才奖、浙江慈善奖-个人奖；2011 年荣获全国“关爱员工优秀民营企业家”、浙江省优秀共产党员。

三、发行人的主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
资产总额	211,495.65	149,742.32	109,142.43
流动资产	161,503.37	99,007.41	70,617.71
非流动资产	49,992.28	50,734.91	38,524.72
负债总额	103,787.55	61,451.12	37,149.93
流动负债	86,186.09	38,006.68	18,726.20
非流动负债	17,601.46	23,444.44	18,423.74
股东权益	107,708.10	88,291.20	71,992.50
归属于母公司股东权益	107,708.10	88,291.20	71,992.50

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
营业总收入	562,482.64	370,015.73	234,555.59
营业总成本	516,821.32	343,544.63	211,965.81
营业利润	27,191.90	26,749.73	22,575.40
利润总额	27,018.00	27,707.72	23,586.37
净利润	23,166.90	23,798.71	20,136.18
归属于母公司股东的净利润	23,166.90	23,798.71	20,136.18

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
经营活动产生的现金流量净额	39,369.11	20,112.39	21,743.80
投资活动产生的现金流量净额	-4,205.31	-11,877.12	-15,599.27
筹资活动产生的现金流量净额	-893.71	-2,951.60	-2,199.73
汇率变动对现金及现金等价物的影响	708.77	40.27	-10.13
现金及现金等价物净增加额	34,978.86	5,323.94	3,934.67
期末现金及现金等价物余额	66,105.41	31,126.55	25,802.61

（四）主要财务指标

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率	1.87	2.61	3.77
速动比率	1.42	1.53	2.44
资产负债率（母公司）	46.31%	41.91%	35.07%
应收账款周转率（次）	74.21	61.50	40.46
存货周转率（次）	12.99	10.11	10.95
息税折旧摊销前利润（万元）	41,489.61	35,285.11	27,106.90
利息保障倍数	3.65	5.44	11.05
每股经营活动产生的现金流量（元）	2.62	1.34	1.45
每股净现金流量（元）	2.33	0.35	0.26
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.02%	0.02%	0.03%
归属母公司普通股股东净资产收益率（加权平均）	23.95%	30.65%	32.23%
基本每股收益（元/股）	1.54	1.59	1.34

【注】上述指标除资产负债率为母公司报表数据外，其他为合并报表数据。

四、本次发行情况

本次发行每股面值 1 元的人民币普通股（A 股）不超过 5,000 万股，采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。

五、募集资金用途

本次募集资金按照轻重缓急拟投入以下项目：

序号	项目名称	实施主体	备案机关	备案号
1	年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目	永兴特钢	湖州市发展和改革委员会	330500091222496903
2	永兴特钢企业技术中心建设项目	永兴特钢	湖州市发展和改革委员会	33050009122239590X

本次募集资金 99,800.00 万元，全部用于以上两个项目的固定资产投资和铺底流动资金。如本次发行股票的实际募集资金量超过以上两个项目的固定资产投资及铺底资金需求量，公司拟将超出的募集资金用于补充流动资金。如本次发行股票的实际募集资金量少于以上两个项目的固定资产投资及铺底流动资金需求量，公司将通过银行贷款等途径自筹资金解决资金缺口，从而保证项目的实施。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股份数及占发行后总股本的比例：5,000万股，占发行后总股本的25%
- 4、每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格，由发行人和主承销商根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
- 5、发行市盈率：【 】倍（每股收益按照2011年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本20,000万股计算）
- 6、发行前每股净资产：【 】元（按经审计的2011年12月31日净资产除以本次发行前的总股本15,000万股计算）
发行后每股净资产：【 】元（在经审计的2011年12月31日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）
- 7、发行市净率：【 】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
- 8、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合；或采用中国证监会核准的其他发行方式
- 9、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 10、承销方式：承销团余额包销
- 11、预计募集资金总额：【 】万元
预计募集资金净额：【 】万元
- 12、发行费用概算：约【 】万元，主要包括：

项 目	金额或支付的标准
承销费用	
保荐费用	
审计费用	

项 目	金额或支付的标准
律师费用	
发行手续费及其他	
总 计	

二、与发行有关的机构和人员

（一）发行人

名称：永兴特种不锈钢股份有限公司

法定代表人：高兴江

住所：浙江省湖州市杨家埠

电话：0572-2352506

传真：0572-2768603

联系人：刘继斌

（二）保荐人（主承销商）

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

电话：010-59734995

传真：010-59734978

保荐代表人：齐政、赵锋

项目协办人：高圣亮

其他项目人员：吴文浩、徐洋、秦国安、韩亮、丁萌萌

（三）分销商

名称：

法定代表人：

住所：

电话：

传真：

联系人：

（四）律师事务所

名称：通力律师事务所

负责人：韩炯

住所：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

电话：021-31358666

传真：021-31358600

经办律师：陈巍、陈鹏

（五）会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王越豪

住所：杭州市西溪路 128 号 9 楼

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：钟建国、王强

（六）资产评估机构

名称：坤元资产评估有限公司

法定代表人：俞华开

住所：杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105 室

电话：0571-88216967

传真：0571-87178826

经办注册资产评估师：潘文夫、柴山

（七）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（八）收款银行

户名：

账号：

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员均未持有本公司股份，与本公司也不存在其他权益关系。

四、发行上市重要日期

询价推介时间	2012年【 】月【 】日至【 】月【 】日
网上网下发行公告刊登日期	2012年【 】月【 】日
网下申购、缴款日期	2012年【 】月【 】日
网上申购、缴款日期	2012年【 】月【 】日
预计股票上市日期	2012年【 】月【 】日

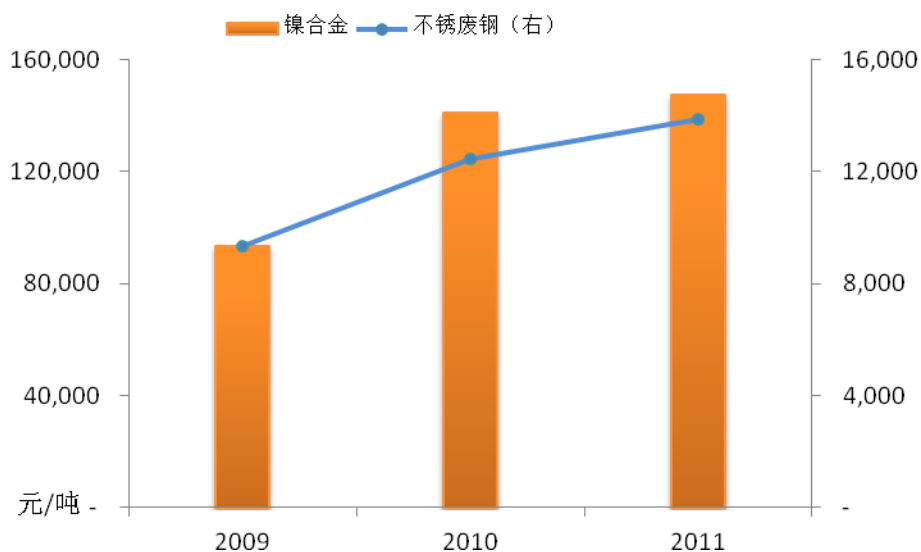
第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑本节所列的各项风险因素，根据重要性原则排序，本公司风险因素如下：

一、市场风险

（一）原材料价格波动风险

公司主要原材料不锈钢废钢、镍合金和高碳铬铁（铬铁合金）的成本占生产成本 90%左右。2009 年、2010 年及 2011 年公司主要原材料不锈钢废钢和镍合金的平均价格如下图所示：



2010 年镍合金平均价格较 2009 年增长 50.91%，不锈钢废钢平均价格较 2009 年增长 25.25%；2011 年镍合金平均价格较 2010 年增长 4.55%，不锈钢废钢平均价格较 2010 年增长 12.10%。由于原材料价格的持续上升，公司的营业成本在报告期内上升较快，2009 年、2010 年、2011 年分别为 204,812.55 万元、332,342.84 万元和 516,821.32 万元。根据原材料价格的敏感性分析，若公司产品价格不随原材料价格调整，报告期内主要原材料不锈钢废钢采购价格如上涨 1%，则引起销售毛利率反向变动 0.48%-0.52%。以 2011 年销售毛利测算，在产品价格不变的情况下，如果不锈钢废钢采购价格上涨 1%，则减少销售毛利 2,694.42 万元。

公司采取“以销定产”的订单式经营方式，以客户订单签订时的原材料成本为基础确定销售价格，通过销售与采购挂钩的方式，对冲原材料价格波动造成主营业务成本变动的风险。公司通常保持与销售订单相匹配的存货库存量，以锁定利润，但是若原材料价格快速上涨或下跌，仍有可能对公司的经营带来不利影响。

另外，若原材料价格上升推动不锈钢产品价格过高，由于部分不锈钢产品的可替代性，可能导致客户采用其它材料替代，从而减少对本公司产品的需求，影响本公司客户的订单量。

原材料价格的波动增加了公司对流动资金管理的要求。当原材料价格较高时，公司需要筹集大量流动资金以满足采购原材料的需求，从而增加了公司的财务费用；当原材料价格下跌时，公司又形成大量闲置资金，这要求公司合理的配置流动资金的比例，增加了管理成本。因此，公司面临着原材料价格波动带来的风险。

（二）行业竞争加剧的风险

行业竞争加剧表现在两个方面，一是中低端不锈钢棒线材市场份额的争夺，二是高端不锈钢产品的开发和市场的占领。

中低端不锈钢棒线材的生产技术已经不是行业进入的主要障碍，而是规模经济和成本领先。中低端不锈钢已经进入一个靠规模经营和成本控制获取利润的时代，凭借资金优势兼并收购其他小型不锈钢企业，扩大生产能力，提高市场占有率是一般不锈钢生产企业发展的一个趋势。因此，如果行业中其他企业率先采取这些措施将导致中低端市场竞争加剧的风险。

超（超）临界高压锅炉用不锈钢、核电用不锈钢棒线材、深层油气开采用耐腐蚀材料及航空航天用不锈钢管等高端不锈钢市场存在较高的技术壁垒。高端不锈钢大量依赖进口，且国外对该类产品出口设置多重障碍，导致价格超高，利润丰厚，如进口核电用蒸发器管价格约每吨人民币 100 多万元。在高利润驱动及国产化民族精神的鼓励下，国内有实力的不锈钢企业不断地加大对高端不锈钢产品的研发，但由于技术研发不仅风险大而且需要雄厚的资金支持，因此，有实力而且重视技术创新的企业将最先获得高端市场并对后来的企业形成技术壁垒。

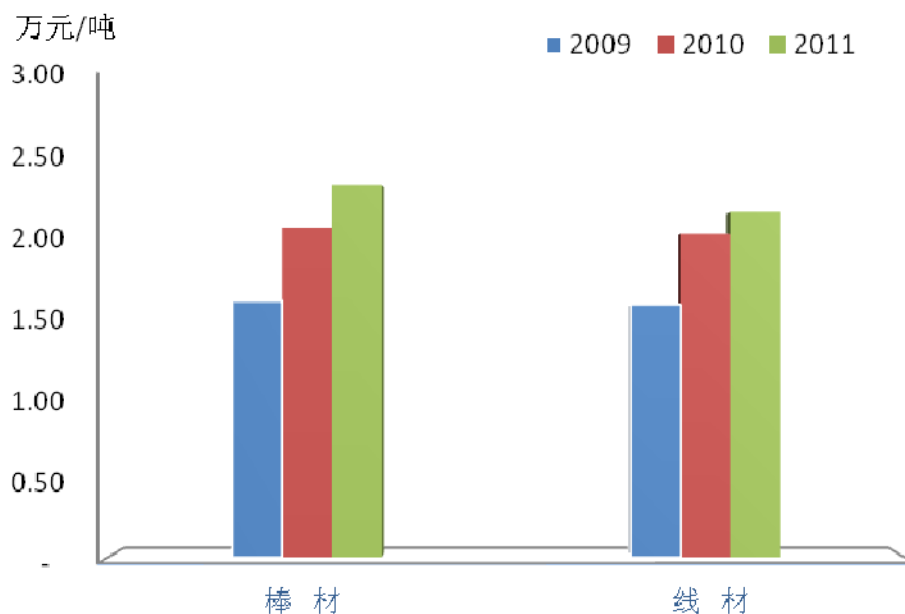
公司在巩固中低端不锈钢棒线材市场份额同时，积极拓展开发高端不锈钢产品，公司部分高端产品如电站高压锅炉管坯、核电堆内构件用不锈钢棒材已批量

生产，应用于超（超）临界高压锅炉及核电设施；高档双相不锈钢管坯大量用于制造石油、石化、军工等高端不锈钢管，用于在强腐蚀条件下安全作业；高端焊接、冷镦用材等用于替代进口，也已进入批量生产阶段。高端不锈钢产品的研制和生产，将大大增强公司的核心竞争力。

（三）产品价格波动风险

不锈钢产品价格的波动对公司营业收入的变化产生重要影响。不锈钢不仅是成本推动型产品，而且易受市场需求的影响。中低端不锈钢产品市场趋于完全竞争状态。2009年至2011年，受宏观经济波动的影响，不锈钢、镍、铬合金价格波动较大，导致不锈钢棒线材产品产生较大波动，由于原材料价格变化和产品价格变化可能不同步，导致产品毛利率和单吨毛利变化的不同步，从而可能影响公司的经营业绩。另一方面，随着需求与供给、产业政策、宏观形势等变化，也将导致不同档次的不锈钢产品价格出现不同程度的波动。

报告期内公司棒、线材平均价格走势如下图：



由上图可以看出，2009年至2011年，公司棒线材产品平均价格均呈现出上升的态势，从而使公司营业收入逐步上升。2009年、2010年、2011年公司营业收入分别达到234,555.59万元、370,015.73万元和562,482.64万元；2010年较2009年增长57.75%，2011年较2010年增长52.02%，增幅较大。

公司采取“成本加成”的定价模式及“以销定产”的经营方式，锁定了单吨

产品毛利，从而降低产品价格波动对公司带来的风险。

二、技术风险

（一）技术和产品开发的风险

为提高盈利能力和核心竞争力，公司拥有稳定的不锈钢领域高端技术人才，不断开发新产品，持续加大对技术研发和产品开发投入，建立了符合现代企业制度和具有公司特点的技术创新体系和产销研一体化的运行机制。目前公司在奥氏体-铁素体双相不锈钢相比比例控制技术、浓硝酸用高硅超低碳奥氏体不锈钢熔炼技术、氩氧精炼过程化学成分控制软件技术等方面取得了成果，已成功研制出核电堆内构件用不锈钢棒材、HR3C 高压锅炉管坯等产品，超级双相不锈钢实现工业化批量生产，Incoloy800H、Incoloy825 等铁镍基合金已小批量生产。但公司新开发的新技术和产品，仍可能存在一些缺陷，若公司技术开发能力不能及时有效地适应市场需求，则将面临行业技术进步的风险。

随着公司研发技术的积累，辅以先进工艺设备的投入使用，公司有望在高端产品的研发生产中走在国内同业前列，但是，新产品和服务的技术附加值越高，相应的开发、试制成本越高。如果本公司的开发、试制达不到预期的效果，则会给公司的生产经营带来一定风险。

（二）技术人员短缺与流失的风险

公司现已形成较完备的、各层级技术研发人员组成的研发团队。公司通过不断地技术创新和改进，已经掌握了不锈钢生产加工的相关核心技术。同时，公司还注重同其他科研机构的合作，目前已与钢铁研究总院、北京科技大学、北京钢铁设计院、安徽工业大学等院校建立了合作关系。公司的大批熟练技工也在工艺改进、设备改造方面积累了宝贵的经验，是公司产品质量的重要保障。如果核心技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成不利影响。

（三）技术失密风险

公司通过持续研发投入，已经掌握了电站高压锅炉管管坯、超级双相不锈钢、超级奥氏体不锈钢和高档不锈钢焊接用材等一大批核心技术，这些技术对公司的生产经营和发展至关重要。公司制定了较为严格的技术保密制度及相应的管理措

施，并与内部董事、高级管理人员、核心技术人员签订了保密协议书，以防止技术人员的流失和核心技术的外泄。同时，公司的重要技术已申报或取得了国家专利，通过法律手段进行保护。公司对核心技术人员已形成了有效的激励和约束机制，保证核心技术人员的稳定。

如果公司核心技术人员离开或因其他原因造成技术失密，将可能使竞争对手的生产工艺水平和产品技术含量得以提高，削弱公司产品在市场上的竞争优势，从而对公司的发展带来不利影响。

三、财务风险

（一）利率风险

目前，公司的筹资方式主要是银行借款和票据贴现。截至 2011 年 12 月 31 日，公司短期借款及一年内到期的长期借款合计为 18,690.26 万元，长期借款余额为 17,000.00 万元，2011 年累计票据贴现 246,294.35 万元。如果国家对货币政策进行调控，调高利率，将使公司的筹资成本增加，影响公司的经营业绩。

如果本次资金募集到位，将有效改善公司的资金来源，缓解资金压力的同时还可以减少公司的财务费用。

（二）募集资金到位后对财务状况的影响

本次募集资金投资项目合计固定资产投资 79,500.00 万元，以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计提折旧，预计项目建成后年新增折旧总额约 7,200.00 万元。如果市场环境发生重大变化且募集资金投资项目实施效果不佳，募集资金项目的预期收益不能实现，则公司存在因固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。另一方面，如果本次资金募集到位，将使公司的资产负债率进一步降低，增强公司的偿债能力。

四、募集资金投资项目风险

（一）募集资金拟投资项目实施风险

本次募集资金建设项目共需投入资金约 99,800 万元，用于年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目与永兴特钢企业技术中心建设项目。

本次募投项目涉及车间建设、设备购置、人员招聘与培训以及生产线调试等多个环节，对公司在项目管理、组织、实施等方面提出了较高的要求。虽然公司在近几年已积累了丰富的大型项目实施经验，并为本次募集资金项目的建设进行了大量前期准备工作，但在募集资金项目实施过程中，如出现不可抗力等突发因素，使募集资金项目实施进度受到影响，则将对公司经营业绩提升造成影响。

（二）募集资金拟投资项目的收益风险

公司本次募集资金将用于建设年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目，该项目建设规模为年产 25,000 吨大规格不锈钢毛管、年产 13,000 吨管坯和 12,000 吨锻压件。该项目对公司提升产品档次、调整产品结构产生积极的作用，并进一步提升公司的核心竞争力和盈利能力。

该项目符合国家产业政策鼓励发展方向，是根据公司现有良好的业务发展态势并经过充分市场调研后提出的，公司在研发、技术、装备、营销、人员等方面都经过了充分的准备。尽管如此，若不锈钢行业发生不确定性波动，上述不锈钢产品生产、销售出现异常，公司将面临募集资金拟投资项目无法实现预期收益的风险。

（三）募集资金拟投资项目的技术风险

遵循国家“鼓励发展高技术、高附加值、低消耗、低排放的新工艺和新产品，延长产业链，形成新的增长点”的政策要求，公司本次“年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目”，新建锻造车间、大穿孔车间，生产不锈钢高压锅炉、双相不锈钢、核电用不锈钢为代表的耐高温、抗腐蚀、高强度特殊合金钢管坯、毛管、锻压件。

尽管公司对该项目进行了全面详细的可行性论证，并拥有经验丰富的锻压、大穿孔相关技术人才和相关技术，但由于该项目将采用较多创新技术，并适度延长了产业链，该项目大规模生产对工艺、设备、管理能力和技术要求较高。公司已经积累了丰富的不锈钢产品深加工经验，但是，如果公司不能达到新项目大规模生产的各项要求，则可能导致募集资金项目产品品质不稳定。

（四）募集资金投资项目产品市场开发风险

公司依托现有资源，将产品结构向超（超）临界高压锅炉管管坯、奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯、锻压件等强耐蚀用钢、高温耐蚀合金、高抗磨材料等方向发展，以解决我国装备制造用高合金钢管坯、锻压件等关键材料的需求；并将大规格不锈钢管坯产品向下延伸至大规格毛管，以解决钢管企业大规格穿孔的钢种复杂、多规格、小批量、技术难度大等不匹配问题；深加工工序使已有的不锈钢连铸圆坯能在本公司内实现直接穿孔成毛管，大大降低产品成本，既符合国家产业政策，也是对不锈钢钢管生产领域的促进，是企业自身发展的必然趋势。

公司处于长三角经济发达区域，该区域拥有众多的不锈钢终端产品加工制造企业。公司一直注重产品质量，深得广大客户的信赖。高端产品的客户往往需要本公司产品进一步加工后才能成为其直接使用的原材料。

“年产5万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目”所生产的钢管、大型锻压件、毛管主要销售给现有客户，优先满足现有客户深层次的需求，然后再向其他客户销售。如果现有客户需求出现大幅度变化，公司要对现有客户以外的用户进行推广，将面临市场开发风险。

五、环境保护风险

公司十分重视环境保护工作，认真执行国家有关环保政策和规定。公司采用废钢为原料的短流程工艺进行生产加工不锈钢长材，所有已建成项目均通过项目环境评价，按国家环保部门的“三同时”¹原则开展，并通过项目竣工环境保护的验收。湖州市环境保护监测中心站等环境监测机构对公司的废气（每年）、废水、噪声定期进行监测（2011年下半年起每季一次），所有排放指标全部达标。污染物排放指标中的粉尘浓度、烟尘浓度、二氧化硫浓度、化学需氧量均远低于国家标准，并实现中水回收，固体废弃物综合利用等多项清洁生产技术，做到了资源最大程度的利用。但随着环保标准进一步提高，公司在环保方面的投入也将相应增加，从而会对公司的经营业绩造成一定影响。

¹环保“三同时”制度，是指一切新建改建扩建基本建设项目、技术改造项目、自然开发项目以及可能对环境造成损害的其他工程项目，其中防治污染和其他公害的设施及其他环境保护设施，必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投产。三同时制度是在总结我国环境管理的实践经验基础上确立的一项重要的控制新污染的法律制度。

六、宏观经济波动风险

钢铁行业作为国家的基础行业，不仅对其他行业影响广泛和深远，同时也受其他行业的影响。正是由于钢铁行业的基础性地位，经济周期的波动对整个钢铁产业都将造成直接的影响，钢铁行业对宏观经济的波动甚为敏感。作为特殊不锈钢加工企业，公司经营也受到宏观经济变化影响，经济周期波动产生的风险仍然明显。

公司 2009 年、2010 年、2011 年利润总额分别为 23,586.37 万元、27,707.72 万元、27,018.00 万元。受 2008 年度第四季度全球金融危机的影响，2009 年上半年利润总额同比下降较大，但随着公司产品结构的调整，高端产品比例持续提高，以及宏观经济的逐步回暖，2009 年下半年利润总额有明显增长，2010 年公司盈利持续增长。因此，宏观经济周期波动产生的系统性风险会给公司的生产经营带来一定的影响。

伴随经济周期波动而来的是宏观调控政策。在经济过热，通货膨胀的时候，国家出台相应的抑制措施；在经济低迷，通货紧缩的时候，国家出台相应的刺激政策。这些调控政策的实施都将直接或间接影响企业的经营活动。比如，在经济高涨或面临通货膨胀预期时，国家采取紧缩的货币政策，银行收紧银根，利率上升，从而导致公司票据贴现利息大幅增加；相反，经济不景气，国家刺激经济发展，实施宽松的货币政策和积极的财政政策，则公司财务费用下降。

七、产业政策调整风险

国家相关部门对钢铁行业实施控制总量、控制新增产能、淘汰落后产能、加快结构调整为目标产业政策，但采取“区别对待，分类指导”的调控原则，鼓励企业采用先进技术、降低能耗、生产国家急需或能替代进口的高端产品。国家发改委 2005 年 7 月颁布的《钢铁产业发展政策》中明确规定“特钢企业要向集团化、专业化方向发展”，鼓励采用以“废钢为原料的短流程工艺”、“鼓励特钢企业研发生产国内需求的军工、轴承、齿轮、工模具、耐热、耐冷、耐腐蚀等特种钢材，提高产品质量和技术水平”。

永兴特钢以专业化为发展方向，采用废钢为原料的短流程工艺生产不锈钢棒线材，并对相关产品进行深加工，包括国家急需的耐热、耐冷、耐腐蚀性能的双

相不锈钢、电站锅炉用不锈钢管坯和焊接、冷镦用不锈钢线材等产品的研发和生产，符合国家产业政策的鼓励方向。同时，公司以产品结构调整和节能降耗为目标，以增加高端产品生产比例、对产品进行深加工和延长产业链等方式提升盈利能力。但是，如果产业政策不再鼓励本公司加工工艺及产品，则可能对本公司未来经营造成一定的影响。

公司募集资金投资项目生产的高压锅炉管坯、大型锻压件、毛管主要以现有客户为基础，进一步满足其对高端产品的需求，减少其委托加工难度，市场需求广阔，符合国家产业政策，是国家鼓励发展的品种。但如果未来产业政策发生不利变化，有可能对公司未来产品盈利能力造成影响。

八、实际控制人控制的风险

本次发行前，控股股东和实际控制人高兴江先生持有公司的股份比例达到68.45%。本次发行后高兴江先生仍持有发行人50%以上的股份。因此，高兴江先生可利用其持股比例优势行使表决权，影响本公司人事、生产和经营管理决策，给本公司生产经营带来影响。虽然发行人已经建立了较为完善的内部决策及管理制度，但如果实际控制人利用其控制地位，从事有损于发行人利益的活动，将对发行人和其他投资者的利益产生不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

发 行 人： 永兴特种不锈钢股份有限公司

英文名称： Yongxing Special Stainless Steel Co., Ltd.

注册资本： 15,000 万元

法定代表人： 高兴江

成立日期： 2000 年 7 月 19 日

住 所： 浙江省湖州市杨家埠

邮政编码： 313005

电 话： 0572-2352506

传 真： 0572-2768603

互联网网址： <http://www.yongxingbxg.cn>

电子信箱： yxzq@yongxingbxg.cn

经营范围： 不锈钢等特钢钢锭、圆钢、锻压件、荒管、线材和钢丝等金属材料及制品的冶炼、生产、加工，经营进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

二、发行人历史沿革及改制情况

（一）发行人设立方式

公司系由久立特钢整体变更而来。根据 2007 年 6 月 27 日发行人创立大会决议，久立特钢以截至 2007 年 3 月 31 日经审计的净资产 18,812.16 万元按照 1 比 0.7974 比例折成 15,000 万股，其余 3,812.16 万元作为资本公积。2007 年 6 月 28 日，公司取得浙江省工商行政管理局核发的注册号为 330000000000388 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司设立时，发起人及股本结构情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	高兴江	10,267.50	68.45%
2	杨金毛	873.00	5.82%
3	周桂荣	675.00	4.50%
4	杨 辉	600.00	4.00%
5	邱建荣	525.00	3.50%
6	顾建强	525.00	3.50%
7	姚战琴	454.50	3.03%
8	方建平	450.00	3.00%
9	李德春	300.00	2.00%
10	顾寄平	225.00	1.50%
11	王广宇	105.00	0.70%
合 计		15,000.00	100.00%

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人、控股股东及实际控制人高兴江先生，在发行人设立前拥有久立特钢 68.45%的股权和湖州万佳房地产开发有限公司 80%的股权，并主要从事久立特钢的生产经营管理工作。除此以外，高兴江先生无任何其它投资和参与经营的事项。公司改制设立后，主要发起人高兴江先生拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司是由久立特钢整体变更设立，承继了久立特钢全部资产和负债，成立时拥有包括生产不锈钢棒线材所需的机器设备、厂房、无形资产等与主营业务相关的完整的资产体系。公司成立时从事的主营业务为不锈钢棒线材的生产和销售。

（五）整体变更前、后原企业与发行人的业务流程及关系

改制后发行人的业务流程较改制前原企业未发生重大变化。

关于公司的主要业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术——四、发行人主营业务具体情况——（三）主要产品的工艺流程”相关内容。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

自发行人成立以来，主要发起人高兴江先生除拥有本公司及万佳房地产的权益外，未从事其他与本公司相同或相似的业务，与公司在生产经营方面没有其他关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更

发行人系由久立特钢整体变更设立。久立特钢所拥有的资产、负债、权益均由本公司承继，其拥有的土地使用权、机器设备、车辆、房屋建筑物、专利等资产均已过户至本公司名下。

三、发行人独立运营情况

本公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及实际控制人保持独立，具备完整的业务体系和独立面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在生产经营及管理上独立运作。公司独立对外签订合同，开展业务，形成了独立的供应、生产、销售系统，具备了面向市场自主经营的能力，不存在对股东的业务依赖。公司目前主要从事的经营活动在业务上与控股股东控制的其他企业不存在同业竞争，本公司的控股股东及实际控制人高兴江先生出具了避免同业竞争的《非竞争承诺函》。

2、资产完整

公司由久立特钢整体变更设立，原久立特钢的全部资产由本公司全部承继，并按国家有关规定办理了相关资产的产权变更登记手续。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司资产独立完整，不存在实际控制人和控股股东占用本公司资产的情况。

3、人员独立

公司建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，程序合法有效。公司的人事及工资管理完全独立，总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均未在股东控制的其他单位兼任除董事、监事以外的职位或领取薪酬，本公司的财务人员未在股东控制的其他单位兼职。本公司在员工管理、社会保障、工薪报酬等方面独立于股东或其他关联方。

4、机构独立

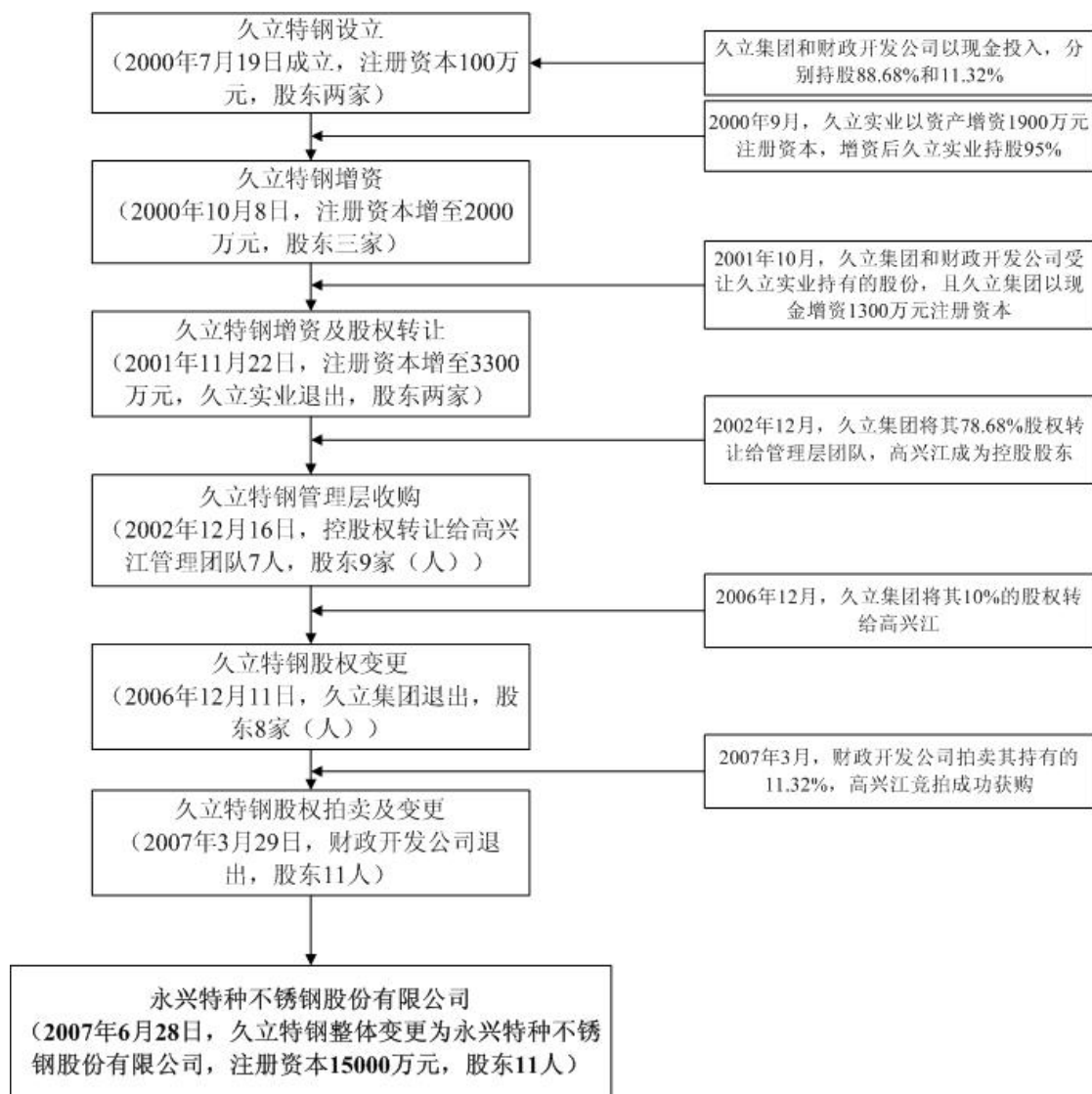
公司依法设有股东大会、董事会、监事会等组织机构，并设立了人力资源部、办公室、销售部、技术部、财务部、特种不锈钢研究院等职能部门，形成了一个有机的整体，各职能部门在人员、办公场所和管理制度等各方面均独立运作，不存在与股东关联单位合署办公的情形。

5、财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司独立在银行开户，依法独立纳税。公司不存在实际控制人和控股股东违规占用公司资金及干预公司资金使用的情况。

四、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况

发行人股本主要变化情况如下图：



（一）发行人历史沿革

1、久立特钢的设立情况

2000年7月19日, 久立集团和财政开发公司以现金投资设立久立特钢, 注册资本人民币100万元, 法定代表人高兴江。湖州恒生会计师事务所对本次出资进行了审验, 并出具 HZHS(2000)No. 344 号《验资报告》。

2000年7月19日, 久立特钢取得湖州市工商行政管理局核发的注册号为3305001000963的《企业法人营业执照》。

久立特钢设立时出资情况如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例	出资方式
1	久立集团	88.68	88.68%	货币
2	财政开发公司	11.32	11.32%	货币
合 计		100.00	100.00%	--

2、2000 年久立特钢增资

2000 年 9 月 22 日，久立特钢召开股东会，同意久立实业以其部分房屋建筑物、土地、机器设备等实物资产对久立特钢增资 2,034.96 万元，增资价格 1.07 元/股。其中：增加注册资本 1,900 万元，其余 134.96 万元作为资本公积。

上述土地使用权经湖州恒生资产评估有限公司评估，并出具了湖恒评(2000)162 号《资产评估报告书》。该土地使用权的账面净值 539.72 万元，经评估，评估价值为 879.79 万元。

上述房屋建筑物和机器设备投入时，协商作价为 1,155.17 万元。2008 年 6 月，浙江勤信资产评估有限公司（已更名为“坤元资产评估有限公司”）以 2000 年 8 月 31 日为评估基准日对上述房屋建筑物、机器设备进行评估，出具了浙勤评报【2008】72 号《资产评估报告书》，评估价值为 1,164.15 万元。

2000 年 9 月 25 日，湖州恒生会计师事务所对本次出资进行了审验，并出具了 HZHS(2000)No. 476 号《验资报告》，久立特钢注册资本由 100 万元增至 2,000 万元。

2000 年 10 月 8 日，久立特钢就本次增资事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资过程中，由于久立实业资产未及时过户，后来经过资产置换的方式变更出资形式，履行了必要的评估和验资手续。具体见本节“四、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况——（二）发行人设立以来的重大资产重组情况”。

保荐机构及发行人律师认为：久立特钢 2000 年 9 月的增资过程中存在股东的实物资产出资未能及时办理过户手续的情况，该等未及时办理过户手续的出资已经以实物资产以及现金置换，并就出资方式的变更履行了必要的评估和验资手续。因此，上述股东出资的实物资产未办理过户手续的情况不会对久立特钢的资产完整及合法设立存在影响；并且，就久立特钢 2000 年 9 月的增资过程中未经评估的资产，该等资产的作价经股东认可，且不存在资产价值明显高估的情形，因此，2000 年 9 月以该等未经评估的实物资产向久立特钢增资并未导致久立特钢当时出资不实的情况，亦不构成股份公司本次发行的法律障碍。

本次增资完成后股东出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	久立实业	1,900.00	95.00%	实物
2	久立集团	88.68	4.43%	货币
3	财政开发公司	11.32	0.57%	货币
合 计		2,000.00	100.00%	--

3、2001 年股权变动及增资

（1）2001 年 10 月股权转让

2001 年 10 月 29 日，久立特钢股东会决定，久立实业将其持有的全部股权以 1.07 元/股的价格分别转让给久立集团和财政开发公司。其中久立集团受让 1,537.76 万元出资（占久立特钢股权的 76.89%），财政开发公司受让 362.24 万元出资（占久立特钢股权的 18.11%）。同月，三方签署了《股权转让协议书》。

（2）2001 年 10 月、11 月增资

2001 年 10 月、11 月，久立特钢召开股东会，同意久立集团以现金和实物增资，并负担久立实业 2,124.00 万元债务²。其中，久立集团以现金增加注册资本 1,300.00 万元，并将土地、房屋建筑物、机器设备等实物资产评估后价值扣除负担久立实业债务后的余额，计入资本公积。

2001 年 11 月 16 日，湖州恒生会计师事务所对本次新增注册资本进行了审验，并出具了 HZHS（2001）No. 470 号《验资报告》，久立特钢注册资本由 2,000.00 万元增至 3,300.00 万元。

2001 年 11 月 22 日，久立特钢就本次股权转让和增资事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

湖州冠民联合会计师事务所对本次增资的实物资产情况进行了评估，并出具了湖冠评报字〔2002〕第 002 号《评估报告》，账面净值 2,575.21 万元，评估值为 4,321.38 万元。2002 年 7 月，上述资产过户手续全部办理完毕。

保荐机构及发行人律师认为：久立集团将部分土地使用权、房屋和机器设备经评估后作为增资的溢价投入久立特钢，符合法律法规的规定，合法有效；久立集团与久立特钢协商确定在久立集团溢价增资的同时，由久立特钢承担久立集团之子公司久立实业部分职工安置款项，是久立集团和久立特钢基于各自商业利益所做的决策，不存在违反法律法规的情形。

²根据 2001 年 10 月 29 日股东会决议，久立集团作为溢价投入的土地、房屋等资产过户完成后，久立特钢每年向久立集团子公司久立实业支付 120 万元职工安置费，承担期限为 17.7 年，合计 2,124 万元。

本次股权转让及增加注册资本完成后，久立特钢的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	久立集团	2,926.44	88.68%	货币、实物
2	财政开发公司	373.56	11.32%	货币
合 计		3,300.00	100.00%	—

4、2002 年股权转让——管理层收购

2002 年 11 月 15 日，久立特钢股东会决定，久立集团将其持有的久立特钢 78.68% 股权（出资额 2,596.44 万元）以 1.16 元/股转让给以高兴江为核心的管理团队，股权转让款共计 3,000.00 万元。同日，久立集团与高兴江等 7 名自然人分别签署了《股权转让协议书》。

湖州市产权交易所已就上述股权转让进行了确认，并出具了湖产交[2002]112 号《股权交易成交确认书》。本次股权转让情况如下：

序号	受让方	出资额（万元）	比例（%）	受让价款（万元）	股东背景
1	高兴江	1,837.44	55.68	2,123.00	2000 年 6 月前担任久立集团副总经理，2000 年 7 月起担任久立特钢的董事长、总经理
2	周桂荣	148.50	4.50	171.50	2000 年 6 月前担任久立集团基建科长，2000 年 7 月起担任久立特钢副总经理
3	陈培良	132.00	4.00	152.50	2002 年 5 月前担任久立集团副总经理，2002 年 6 月至 2004 年 5 月担任久立特钢连轧厂厂长，2004 年 6 月起回久立集团担任副总经理
4	杨 辉	132.00	4.00	152.50	2000 年 6 月前担任湖州特钢厂生产科长、副厂长，从 2000 年 7 月起担任久立特钢总工程师
5	李德春	115.50	3.50	133.50	2001 年 12 月前担任久立集团财务部经理，2002 年 1 月起担任久立特钢财务部经理
6	邱建荣	115.50	3.50	133.50	2001 年 10 月前担任湖州久立不锈钢管有限公司副总经理，2001 年 11 月起担任久立特钢销售部经理
7	顾建强	115.50	3.50	133.50	2000 年 6 月前担任久立不锈钢管有限公司销售员，2000 年 7 月起担任久立特钢供应部经理
合 计		2,596.44	78.68	3,000.00	

2002 年 12 月 16 日，公司就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，久立特钢的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	1,837.44	55.68%
2	财政开发公司	373.56	11.32%
3	久立集团	330.00	10.00%
4	周桂荣	148.50	4.50%
5	陈培良	132.00	4.00%
6	杨 辉	132.00	4.00%
7	李德春	115.50	3.50%
8	邱建荣	115.50	3.50%
9	顾建强	115.50	3.50%
合 计		3,300.00	100.00%

5、2005 年股权转让

2005 年 6 月 17 日，久立特钢股东会决议通过：股东陈培良以 1 元/股的价格将其股权分别转让给其妻姚战琴和实际控制人高兴江，其中姚战琴受让 3.03% 的股权（出资额为 100 万元），高兴江受让 0.97% 的股权（出资额为 32 万元），同日，三方分别签订了《股权转让协议》。

2006 年 3 月 23 日，久立特钢就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后久立特钢的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	1,869.44	56.65%
2	财政开发公司	373.56	11.32%
3	久立集团	330.00	10.00%
4	周桂荣	148.50	4.50%
5	杨 辉	132.00	4.00%
6	李德春	115.50	3.50%
7	邱建荣	115.50	3.50%
8	顾建强	115.50	3.50%
9	姚战琴	100.00	3.03%
合 计		3,300.00	100.00%

6、2006 年股权转让——久立集团退出

2006 年 12 月 6 日，久立特钢股东会决议通过：久立集团将其持有的久立特钢 10% 股权（出资额 330 万元）以 1,500 万元价格转让给高兴江，转让价为 4.55 元/股。同日，双方签署《股权转让协议》。

2006 年 12 月 11 日，久立特钢就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后久立特钢的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	2,199.44	66.65%
2	财政开发公司	373.56	11.32%
3	周桂荣	148.50	4.50%
4	杨 辉	132.00	4.00%
5	李德春	115.50	3.50%
6	邱建荣	115.50	3.50%
7	顾建强	115.50	3.50%
8	姚战琴	100.00	3.03%
合 计		3,300.00	100.00%

7、2007 年财政开发公司退出及股权转让

（1）财政开发公司退出

根据湖州市政府常务会议决定，财政开发公司拟转让其持有的久立特钢全部股权。

2006 年 12 月 22 日，湖州汇丰联合会计事务所对湖州市财政开发公司拟转让的久立特钢股权所涉及的全部资产和负债进行评估，并出具了 汇丰资评报字[2006]079 号《资产评估报告书》，净资产评估值为 21,743.37 万元。

经湖州市人民政府办公室《抄告单》（湖办第 343 号）、湖州市财政局《湖州市财政局关于对湖州久立特钢有限公司（拟股权转让）整体资产评估项目予以核准的函》（湖财行[2007]21 号）等文件的批准及 2007 年 3 月 22 日召开的久立特钢股东会决定，财政开发公司将其持有的久立特钢 11.32%的股权（对应的出资额为 373.56 万元），以公开拍卖竞价的方式，最终以 3,500 万元的价款转让给高兴江。同日，双方签订《股权转让协议书》。

湖州市招投标中心出具了《股权交易成交确认书》（湖招产交[2007]第 53 号）对上述股权转让确认行为予以确认，2007 年 3 月 29 日，久立特钢就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，久立特钢出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	2,573.00	77.97%
2	周桂荣	148.50	4.50%
3	杨 辉	132.00	4.00%
4	李德春	115.50	3.50%
5	邱建荣	115.50	3.50%
6	顾建强	115.50	3.50%
7	姚战琴	100.00	3.03%
合 计		3,300.00	100.00%

（2）股权转让

2007年3月30日，久立特钢股东会决议：高兴江将其持有的占久立特钢注册资本9.52%的股权（对应出资额314.16万元）分别转让予杨金毛、方建平、王广宇三人，合计3,090.63万元。其中，杨金毛受让5.82%的股权（出资额192.06万元），转让价款1,889.44万元；方建平受让3.00%的股权（出资额99.00万元），转让价款973.94万元；王广宇受让0.70%的股权（出资额23.10万元），转让价款227.25万元；李德春将其持有1.50%的股权（对应出资额49.50万元）以486.90万元转让给顾寄平。同日，股权转让各方签署了《股权转让协议》。

2007年3月30日，久立特钢就本次股权转让事项在湖州市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，久立特钢股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	高兴江	2,258.84	68.45%
2	杨金毛	192.06	5.82%
3	周桂荣	148.50	4.50%
4	杨 辉	132.00	4.00%
5	邱建荣	115.50	3.50%
6	顾建强	115.50	3.50%
7	姚战琴	100.00	3.03%
8	方建平	99.00	3.00%
9	李德春	66.00	2.00%
10	顾寄平	49.50	1.50%
11	王广宇	23.10	0.70%
合 计		3,300.00	100.00%

8、2007 年久立特钢整体变更为股份有限公司

2007 年 6 月 11 日，久立特钢召开临时股东会，会议决定由久立特钢原有股东作为发起人，将久立特钢整体变更为永兴特种不锈钢股份有限公司。

根据天健会计师事务所出具的浙天会审[2007]第 1638 号《审计报告》，截至 2007 年 3 月 31 日，久立特钢经审计的净资产为 18,812.16 万元。根据久立特钢临时股东会决议，将久立特钢净资产按照 1 比 0.7974 比例折成股本 15,000 万股，其余 3,812.16 万元计入资本公积。

2007 年 6 月 18 日，天健会计师事务所对本次注册资本到位情况进行了审验，并出具了浙天会验[2007]第 51 号《验资报告》。

2007 年 6 月 27 日，永兴特钢召开创立大会，一致通过公司创立及公司章程等议案。2007 年 6 月 28 日，公司在浙江省工商行政管理局办理了工商登记手续，取得了注册号为 3300000000000388 的《企业法人营业执照》。

股份公司设立后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	高兴江	10,267.50	68.45%
2	杨金毛	873.00	5.82%
3	周桂荣	675.00	4.50%
4	杨 辉	600.00	4.00%
5	邱建荣	525.00	3.50%
6	顾建强	525.00	3.50%
7	姚战琴	454.50	3.03%
8	方建平	450.00	3.00%
9	李德春	300.00	2.00%
10	顾寄平	225.00	1.50%
11	王广宇	105.00	0.70%
合 计		15,000.00	100.00%

9、2010 年股权转让

2010 年 5 月 17 日，自然人股东王广宇将其所持有的股份转让给汇金立方。同日，双方签署了《股份转让协议》，转让价格为每股 9.00 元，合计 945.00 万元人民币。

汇金立方：企业性质为有限合伙企业，经营范围为投资管理、投资顾问、企业形象策划。截至招股说明书签署日，其合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
1	孙玉芝	832.68	9.99%
2	曹迎萍	832.68	9.99%
3	梁家冲	832.68	9.99%
4	邓百成	832.68	9.99%
5	董明树	832.68	9.99%
6	林丽娜	832.68	9.99%
7	孙二明	832.68	9.99%
8	夏华江	832.68	9.99%
9	张昆仑	832.68	9.99%
10	谌慧宇	832.68	9.99%
11	王 玲	2.00	0.02%
12	张海流	2.00	0.02%
13	唐富文	1.00	0.01%
合 计		8,331.80	100.00%

根据北京汇金立方投资管理中心的合伙协议，唐富文为北京汇金立方投资管理中心承担无限责任的普通合伙人，同时也担任执行合伙企业事务的合伙人；其他合伙人均为承担有限责任的有限合伙人，且不执行合伙企业事务。

2010年5月24日，公司就本次股权转让事项在浙江省工商行政管理局办理了工商备案手续。

本次股权转让完成后，永兴特钢股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	高兴江	10,267.50	68.45%
2	杨金毛	873.00	5.82%
3	周桂荣	675.00	4.50%
4	杨 辉	600.00	4.00%
5	邱建荣	525.00	3.50%
6	顾建强	525.00	3.50%
7	姚战琴	454.50	3.03%
8	方建平	450.00	3.00%
9	李德春	300.00	2.00%
10	顾寄平	225.00	1.50%
11	汇金立方	105.00	0.70%
合 计		15,000.00	100.00%

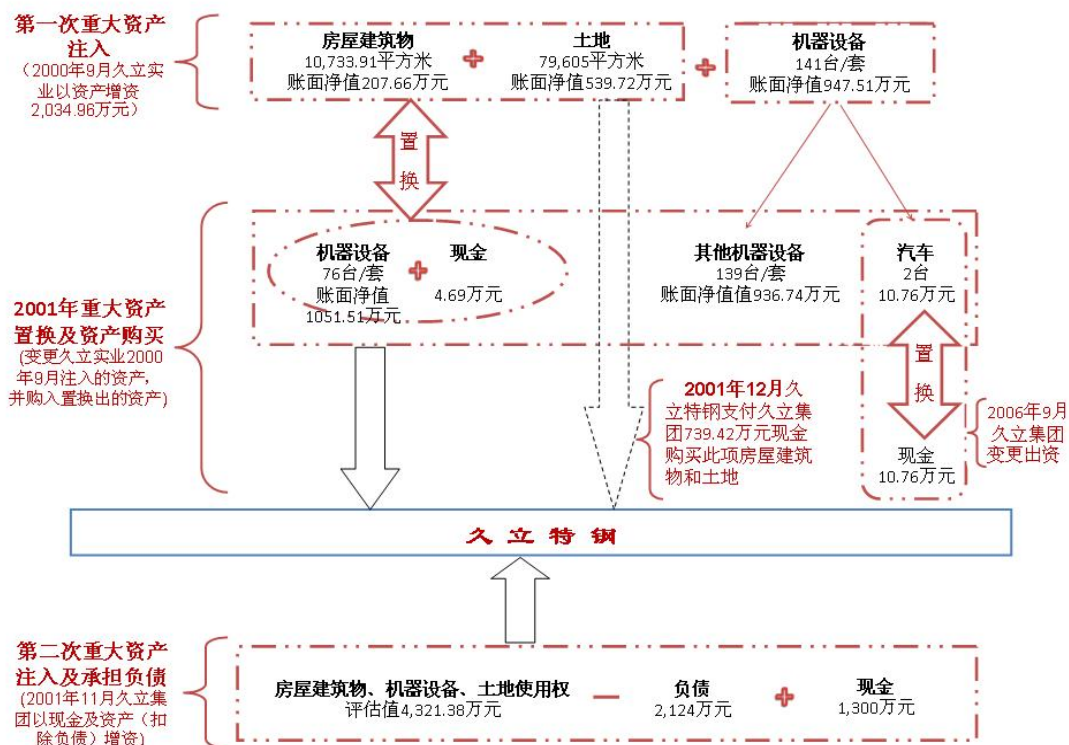
至此，公司股权结构未发生变化。

（二）发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人成立以来，发生两次重大资产注入，均是股东以实物资产增资形成的重大资产重组情况，暨 2000 年 9 月久立实业以实物资产增资和 2001 年 11 月久立集团以现金及实物资产（扣除承担的负债）增资。

由于 2000 年 9 月久立实业用于增资的房屋建筑物、土地及汽车未办理过户手续。久立实业变更了出资方式，以其拥有的机器设备置换原出资的房屋建筑物及土地，从而形成 2001 年 10 月的重大资产置换。

公司重大资产重组概况如下图：



1、第一次重大资产注入——2000 年 9 月增资

2000 年 9 月 22 日，久立特钢召开股东会，同意久立实业以其部分房产、土地、设备等实物资产 2,034.96 万元进行增资，其中：新增注册资本 1,900.00 万元，其余 134.96 万元作为资本溢价。本次增资后股本情况，详见本节“四、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况——（一）发行人历史沿革”。

久立实业本次增资投入的实物资产情况如下表：

项目	数量	账面净值 (万元)	评估值 (万元)	说明
房屋建筑物	10,733.91 平方米	207.66	214.86	浙江勤信资产评估有限公司对上述资产进行了评估，并于2008年6月1日出具了浙勤评报(2008)72号《资产评估报告》。评估值大于原账面净值8.99万元。
机器设备	141 台/套	947.51	949.30	
合 计		1,155.17	1,164.16	
土地	79,605.00 平方米	539.72	879.79	湖州恒生资产评估有限公司对本次增资投入的土地进行了评估，并出具的恒评报字[2000]162号《资产评估报告书》
共 计		1,694.89	2,043.94	

2000年9月25日，湖州恒生会计师事务所对本次出资进行了审验，并出具了HZHS(2000)No.476号《验资报告》，久立特钢注册资本由100.00万元增至2,000.00万元。

上述资产中房屋建筑物、土地及机器设备中的汽车未及时过户到久立特钢名下，其后通过重大资产置换和购买、变更出资等形式注入久立特钢。

本次增资暨重大资产重组，为久立特钢注入了经营性资产，使久立特钢具备了开展业务、组织生产和销售的能力。

2、2001年重大资产置换及资产购买——变更2000年9月注入的部分资产

（1）资产置换的原因

久立实业2000年9月出资的房屋建筑物、土地使用权是久立集团投资于久立实业的资产，由于久立集团未及时将上述资产过户到久立实业，从而导致久立实业未及时将出资的房屋建筑物、土地使用权过户至久立特钢。

经久立实业与久立特钢双方协商，一致确定由久立实业以机器设备置换原出资的房屋建筑物和土地使用权。

（2）变更出资过程

2001年10月29日，久立特钢股东会决定，同意将久立实业以机器设备置换2000年9月对久立特钢增资投入的房屋建筑物和土地使用权，差额以现金补足。本次置换的具体资产如下：

置出资产				置入资产				说明
项目	数量	账面净值 (万元)	评估值 (万元)	项目	数量	账面净值 (万元)	评估值 (万元)	
房屋建筑物	10,733.91 平方米	207.66	207.66 【注】	机器设备	76 台/套	1,051.51	1,082.77	湖州恒生资产评估有限公司对置入的机器设备进行了评估,出具了湖恒评(2001)148号《资产评估报告书》。
土地使用权	79,605.00 平方米	539.72	879.79	现金	4.69 万元	4.69	4.69	
合计	-	747.38	1,087.46	合计	-	1,056.20	1,087.46	

【注】置换时,置出资产中的房屋建筑物仍然是以账面净值作参考,后经浙江勤信资产评估有限公司以2000年8月31日为基准日,于2008年6月1日出具了浙勤评报(2008)72号《资产评估报告》,此房屋建筑物评估值为214.86万元。

2001年11月5日,湖州恒生会计师事务所对本次变更出资方式进行了审验,并出具HZHS(2001)No.466号《验资报告》。

（3）现金购回置换出的房产、土地

上述出资资产变更后,久立特钢于2001年12月以739.42万元的价格(按土地原值和房屋建筑物扣除折旧后净值)向久立集团购买上述被置换出的房屋建筑物和土地使用权。2002年7月,上述资产除两辆汽车仍在久立集团名下未过户外,其余资产均办理了资产过户手续。

本次资产置换及资产购买,夯实了久立特钢经营性资产,规范了出资,明晰了资产权属,对公司经营发展具有积极的影响。

（4）未过户汽车的处置

通过上述重大资产置换,久立实业2000年9月出资的机器设备中仍有两辆汽车(价值10.76万元)未办理过户手续。2006年9月4日,经久立特钢股东会决定,同意久立实业将两辆汽车设备出资变更为货币出资方式。由于2001年10月,久立实业已将其所持有的股权分别转让给久立集团与财政开发公司,经双方协商并经久立特钢股东会同意,由久立集团履行该出资义务。久立集团于2006年9月6日缴纳了前述出资款人民币10.76万元。

2006年9月8日,冠民联合会计师事务所对本次出资进行审验,验证并出具了湖冠验报字[2006]第130号《验资报告》。

至此,久立实业投入久立特钢的出资全部完成相关过户及产权转让手续。

3、第二次重大资产注入及承担负债——2001 年久立集团以现金及实物资产（扣除负债）增资

（1）资产注入决策程序

2001 年 10 月至 11 月，经久立特钢股东会决定，同意久立集团以现金增加注册资本、以实物资产评估值扣除支付给久立集团子公司久立实业相关费用后的余额作为资本公积金进行增资³。本次久立集团投入资产及负债情况如下：

增资资产/负债	金额（万元）	说明
现金	1,300.00	作为注册资本
土地、房产及设备	4,321.38	2002 年 4 月，湖州冠民联合会计师事务所对本次增资的实物资产进行了评估，并出具了湖冠评报字（2002）第 002 号《评估报告》
离退休人员相关费用（扣除项）	2,124.00	上述实物资产过户后，由久立特钢分期支付
合 计	2,197.38	作为资本公积金
共 计	3,497.38	本次增资久立集团实际投入金额

本次增资后股本结构详见本节“四、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况——（一）发行人历史沿革——3、2001 年股权变动及增资。”

（2）关于本次注入资产评估情况

本次增资中，久立集团投入土地、房产及设备。2002 年 4 月，湖州冠民联合会计师事务所对本次增资的实物资产情况进行了评估并出具了湖冠评报字[2002]第 002 号《资产评估报告书》。截至 2002 年 3 月 31 日，上述资产评估价值 4,321.38 万元。具体明细如下：

项 目	数 量	账面净值 （万元）	评估值 （万元）	评估增值 （万元）
房屋建筑物	34,182.32 平方米	1,303.90	1,607.40	303.50
土地使用权	70,928 平方米	412.94	463.24	50.30
机器设备	123 台/套	858.37	2,250.74	1,392.37
合 计	—	2,575.21	4,321.38	1,746.17

截至 2002 年 7 月，久立特钢办妥了上述资产的产权过户手续。

本次资产评估增值 1,746.17 万元，其中，机器设备增值较大。评估增值主要原因是原湖州特钢厂 1998 年 12 月报废的水平连铸机，经久立集团和久立特钢对其进行技术改造，使其重具使用价值，因此该单项资产评估价值为 1,409.16

³根据 2001 年 10 月 29 日股东会决议，久立集团作为溢价投入的土地、房屋等资产过户完成后，久立特钢每年向久立集团子公司久立实业支付 120 万元职工安置费，承担期限为 17.7 年，合计 2,124 万元。

万元，评估增值 1,409.16 万元。

（3）关于水平连铸机使用及报废

本次评估增值的水平连铸机为原湖州特钢厂于 1995 年从瑞典 Modicam 公司引进的二手设备。1996 年，原湖州特钢厂人员在该设备到厂后自行安装，在安装过程中发现该连铸机的计算机、感应加热系统和部分电控系统已报废，尽管对上述报废系统进行改造，但均由于其工艺参数、计算机系统与机械系统等不匹配而失败。1998 年，该设备数次试生产均未成功，1998 年 12 月，经湖州市财政局和原湖州特钢厂主管单位湖州市机械电子化学工业局批准，予以报废处理。

该水平连铸机报废核销时，账面原值 1,994.69 万元，账面净值 1,828.76 万元。

1999 年，久立集团兼并原湖州特钢厂，该设备作为整体资产的一部分由久立集团接收。

2001 年 11 月，久立集团对久立特钢进行增资，水平连铸机作为本次增资的机器设备之一，注入久立特钢。2002 年 2 月起，久立特钢对水平连铸机进行改造。技术改造完成后，水平连铸机可以用于生产低端线材产品。因此，2002 年 4 月，湖州冠民联合会计师事务所对该套设备采用重置成本法进行了评估，评估价值 1,409.16 万元。

2002 年 10 月至 2006 年 9 月，久立特钢根据水平连铸机工艺水平的特点，结合低端不锈钢线材的需求状况，间断地利用该设备生产低端线材用连铸坯并用于加工低端线材产品，共计生产连铸坯 7,202.40 吨。

2007 年 6 月，久立特钢整体变更为股份有限公司。该水平连铸机按 2007 年 3 月 31 日账面净值 764.93 万元入账。

股份公司设立后，独立董事履职，认为该设备已停用较长时间并且仅能生产低端线材产品用连铸坯，且公司将采用弧形连铸机完全替代该水平连铸机，因此建议公司对该设备予以淘汰。2007 年 7 月 30 日，公司召开董事会会议，审议通过《关于对水平连铸机计提减值准备》的议案。

2007 年 7 月 31 日，水平连铸机账面净值为 718.31 万元（原值 1,409.16 万元、已提折旧 690.85 万元），扣除预计净残值 42.27 万元后，公司计提了固定资产减值准备 676.04 万元。

保荐机构、发行人律师、天健会计师认为：

股份公司及其前身久立特钢基于该水平连铸机设备仍可继续投入生产的原因，在久立特钢整体变更为股份公司的审计基准日（2007 年 3 月 31 日），未计提固定资产减值准备，符合企业会计准则的相关规定，该等会计处理不会造成久立特钢整体变更为股份公司时股东出资不实的情况。

久立特钢整体变更为股份公司后，股份公司根据其拥有的设备的实际情况计提固定资产减值准备，符合企业会计准则的相关规定，亦不会对久立特钢整体变更为股份公司时股东出资到位的事实产生影响。

（4）关于承担负债的支付情况

根据 2001 年 11 月久立特钢股东会决议，上述资产交接及过户变更完成后，久立特钢需向久立实业支付 2,124.00 万元。具体支付过程如下：

2002 年 9 月至 2007 年 8 月，久立特钢向久立实业每月支付 10 万元，累计向久立实业支付 600 万元。2007 年 9 月 12 日，久立集团、久立实业与发行人签订《付款协议》，约定发行人于 2007 年 9 月 30 日前将剩余款项 1,524.00 万元一次性支付与久立实业。2007 年 9 月 17 日，发行人向久立实业支付完毕该笔款项。

五、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

1、2000 年 7 月 15 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对久立特钢设立出资进行了审验，并出具了 HZHS（2000）NO.344 号《验资报告》。经审验，截至 2000 年 7 月 13 日，久立特钢注册资本 100 万元足额到位，出资方式为货币资金，其中：久立集团和财政开发公司分别出资 88.68 万元和 11.32 万元。

2、2000 年 9 月 25 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对久立特钢增资情况进行了审验，并出具了 HZHS（2000）NO.476 号《验资报告》。经审验，久立特钢注册资本由 100.00 万元增至 2,000.00 万元。

3、2001 年 10 月 30 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对本次变更出资方式而投入的注册资本实收情况进行了审验，并出具了 HZHS（2001）NO.466 号《验资报告》。经审验，久立实业已变更出资方式而投入的机器设备 1,082.77 万元和现金 4.69 万元出资到位，变更后久立特钢注册资本仍为 2,000.00 万元。

4、2001 年 11 月 26 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对本次新增注册资

本实收情况进行了审验，并出具了 HZHS（2001）NO. 470 号《验资报告》。经审验，久立特钢注册资本由 2,000.00 万元增至 3,300.00 万元。

5、2006 年 9 月 8 日，湖州冠民联合会计师事务所有限公司对本次变更出资方式而投入的注册资本实收情况进行了审验，并出具了 湖冠验报字[2006]第 130 号《验资报告》。经审验，久立集团因变更出资方式而投入的现金 10.76 万元出资到位，变更后久立特钢注册资本仍为 3,300.00 万元。

6、2007 年 6 月 18 日，天健会计师事务所对久立特钢整体变更为永兴特种不锈钢股份有限公司（筹）申请变更登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具了浙天会验[2007]第 51 号《验资报告》。经审验，截至 2007 年 6 月 18 日，本公司已收到全体股东缴纳的注册资本 15,000.00 万元，出资方式为净资产。

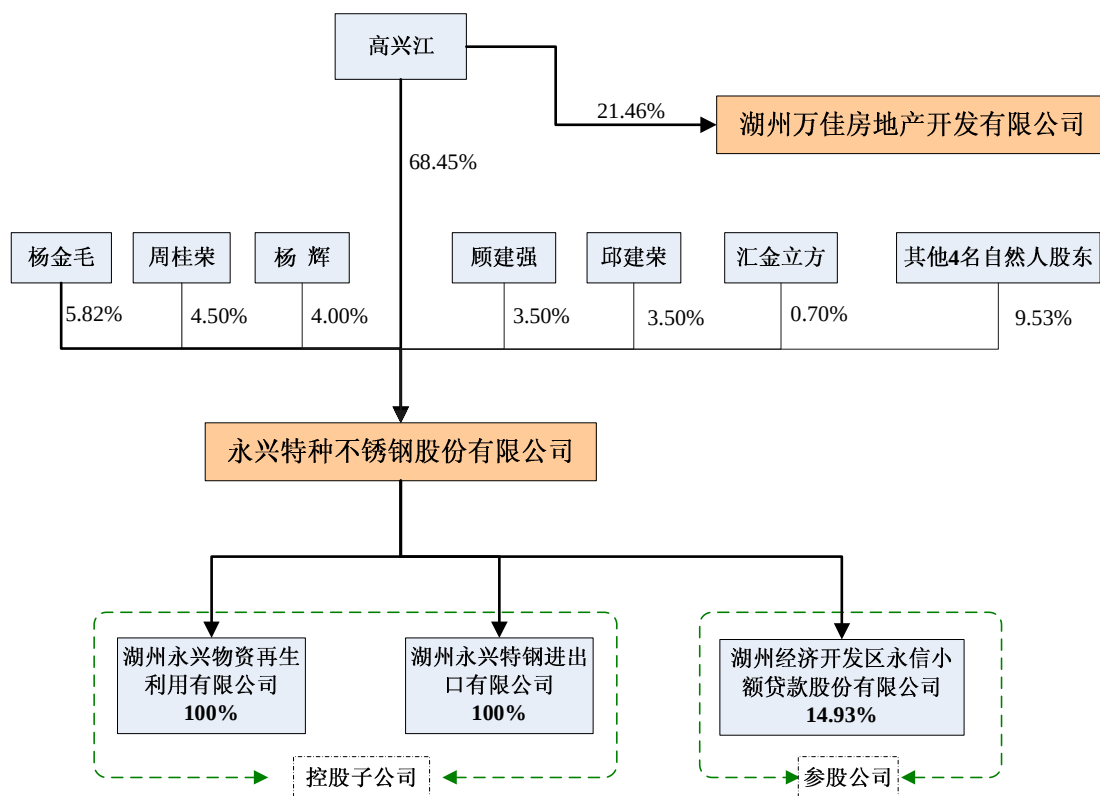
自发行人整体变更设立至今，注册资本未发生变化。

（二）发起人投入资产的计量属性

本公司系由久立特钢整体变更设立，发起人投入的资产为久立特钢全部资产及负债。

六、发行人股权结构及组织结构

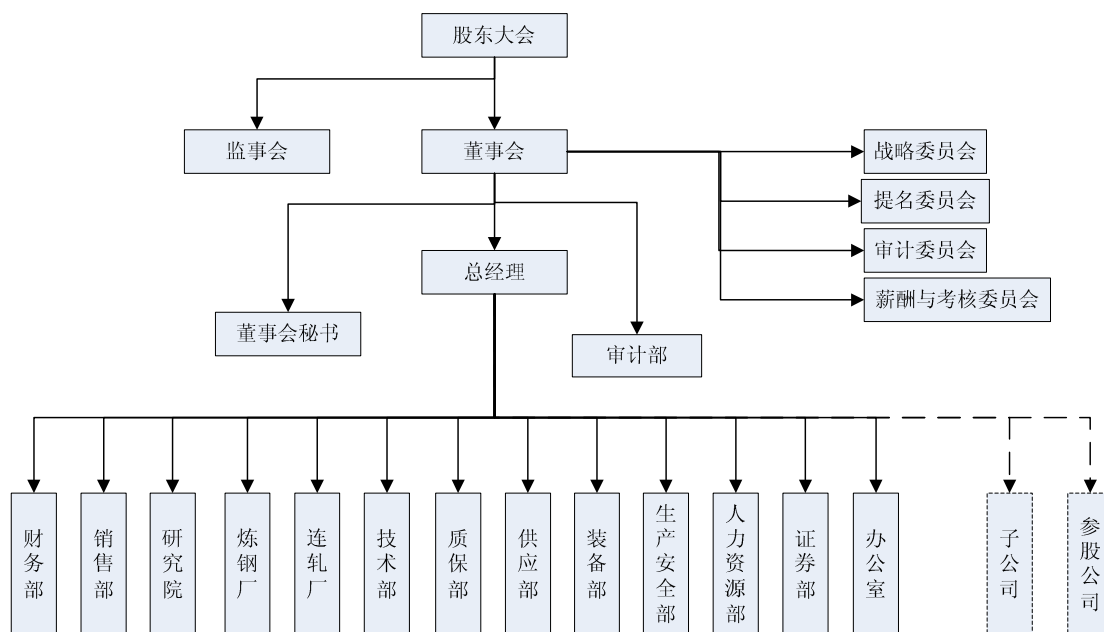
（一）本次发行前的股权结构



公司控股股东和实际控制人是高兴江先生，持股比例为 68.45%，另外高兴江先生还持有万佳房地产 21.46%的股权。原公司全资子公司永兴锻造被本公司吸收合并，2010 年 2 月，永兴锻造办理完成了工商注销手续，相关资产、债权债务变更手续已办理完成。

（二）发行人内部组织结构

公司已根据《公司法》等有关法律法规的规定建立了较为完善的法人治理结构。本公司内部组织结构如下图所示：



七、发行人控（参）股子公司简要情况

（一）发行人控股子公司

1、控股子公司的基本情况

控股子公司	成立时间	注册和主要生产经营地	注册与实收资本（万元）	经营范围	法定代表人	持股比例
永兴物资	1999. 12. 2	湖州市杨家埠	500. 00	废旧金属收购	顾建强	100%
永兴进出口	2005. 5. 27	湖州新天地写字楼 1105-1108 室	5, 000. 00	货物和技术的进出口业务；金属材料（除贵、稀金属）、金属制品、冶金炉料的批发零售	高兴江	100%

上述子公司的注册资本已全额认缴。

2、控股子公司的经营情况

（1）永兴物资

永兴物资主要从事回收废旧金属业务，营业执照号 330508000000435。该公司成立至今主营业务是为发行人采购不锈废钢等原材料。发行人持有永兴物资 100% 股权。永兴物资已经取得以下认证证书：

证书名称	证书编号	认证范围	发证机关	登记日期
再生资源回收经营 者备案登记证明	浙再生资源备字 第 3305000010 号	废旧金属回收	湖州市贸易 与粮食局	2010-7-23

永兴物资前身为湖州久立物资再生利用有限公司，成立于 1999 年 12 月 2 日，

注册资本 50 万元，其中：久立集团出资 30 万元，出资比例为 60%；湖州久立不锈钢管有限公司出资 20 万元，出资比例为 40%。永兴物资自久立特钢成立之日起即为久立特钢采购生产经营必需的不锈废钢等原材料。2004 年 11 月 5 日，久立集团与久立特钢签订《股权转让协议》，约定将其所持永兴物资 60%的股权根据永兴物资截至 2004 年 10 月 31 日账面净资产为依据作价 44.4 万元转让给久立特钢；湖州久立不锈钢管有限公司与湖州久立特钢销售有限公司（与久立集团无关联）签订《股权转让协议》，约定将其所持永兴物资 40%的股权以相同作价 29.6 万元转让给湖州久立特钢销售有限公司。2006 年 11 月 18 日，湖州久立特钢销售有限公司与久立特钢签订《股权转让协议》约定将其所持永兴物资 40%的股权根据永兴物资截至 2006 年 10 月 31 日账面净资产为依据作价 40 万元转让给久立特钢，至此发行人持有永兴物资 100%股权。

（2）永兴进出口

永兴进出口主要为公司及其他客户进口生产所需的不锈废钢等原材料。营业执照号码 330500000000233。发行人持有永兴进出口 100%股权。永兴进出口已经取得以下认证证书：

证书名称	证书编号	认证范围	发证机关	有效期限
进口废物原料国内收货人登记证书	B33070145	符合进出口废物原料国内收货人登记条件	国家质量监督总局	2012-8-31

永兴进出口前身为湖州久立特钢进出口有限公司，成立于 2005 年 5 月 27 日，法定代表人：高兴江，注册资本 500 万元，其中：永兴特钢出资 450 万元，出资比例为 90%，刘进丹出资 50 万元，出资比例为 10%。2005 年 6 月，永兴进出口各股东同比比例现金增资至 5,000 万元，各方持股比例不变。2007 年 5 月，刘进丹与永兴特钢签订《股权转让协议》，约定将其所持永兴进出口 10%的股权（对应出资额 500 万元）以 500 万元的价格转让给永兴特钢，至此，发行人拥有永兴进出口 100%股权。

3、控股子公司的主要财务指标

2011 年末，发行人控股子公司的主要财务情况如下：

控股子公司	总资产（万元）	净资产（万元）	净利润（万元）
永兴物资	1,262.90	845.18	63.64
永兴进出口	56,261.56	7,582.18	280.44

【注】：以上数据经天健会计师事务所审计。

4、永兴锻造

永兴锻造注册地为湖州市杨家埠，经营范围为新型合金材料生产、加工及销售本公司生产产品，法定代表人为高兴江，注销前是公司的全资子公司，营业执照号码 3305000000000604。

永兴锻造原名湖州维多利特钢有限公司，成立于 2004 年 9 月 20 日，时为外商独资企业；2004 年 12 月，湖州维多利特钢有限公司更名为湖州金本特钢材料有限公司；2007 年 7 月，发行人受让原股东维多利国际（香港）有限公司所持的湖州金本特钢材料有限公司 100%的股权并将其更名为湖州永兴不锈钢锻造有限公司。

根据公司发展战略，公司拟建立锻造车间，提升公司在不锈钢深加工领域的竞争力。根据 2009 年 12 月 7 日临时股东大会决议，公司吸收合并全资子公司永兴锻造，永兴锻造注销。目前，永兴锻造被吸收合并的工商注销手续已经办理完毕，相关资产、债务债权的变更已办理完成。由于公司吸收合并永兴锻造，故而其注销不会对发行人生产经营构成的影响。

（二）发行人参股子公司

除以上控股子公司外，发行人参股湖州经济开发区永信小额贷款股份有限公司，持有其 14.93%股权。

参股子公司	成立时间	注册地及主要经营地	注册资本	经营范围	法定代表人	持股比例
小额贷款公司	2009. 11. 2	湖州市望湖花园天和苑19幢二层	15,000 万元	办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务；经批准的其他业务。	高兴江	14.93%

除本公司外，还有浙江香飘飘食品有限公司、湖州市物资化建民爆有限公司、浙江红鹰集团股份有限公司、浙江飞剑控股有限公司以及汪琦等 8 名自然人股东。

2011 年 12 月 31 日，小额贷款公司总资产 26,642.11 万元，净资产 17,861.16 万元；2011 年，小额贷款公司净利润 2,647.63 万元。

八、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）发起人基本情况

序号	姓名	国籍	境外居住权	身份证号码	住所
1	高兴江	中国	无	330501196311xxxxxx	湖州市吴兴区凤凰街道
2	杨金毛	中国	无	330521195206xxxxxx	浙江省德清县钟管镇
3	周桂荣	中国	无	330511196209xxxxxx	湖州市凤凰街道
4	杨 辉	中国	无	330502196310xxxxxx	湖州市仁皇山街道
5	邱建荣	中国	无	330511196411xxxxxx	湖州市飞英街道
6	顾建强	中国	无	330511196210xxxxxx	湖州市月河街道
7	姚战琴	中国	无	330501197302xxxxxx	湖州市凤凰街道
8	方建平	中国	无	330502196408xxxxxx	湖州市龙泉街道
9	李德春	中国	无	362321196002xxxxxx	湖州市吴兴区月河街道
10	顾寄平	中国	无	310109193906xxxxxx	上海市长宁区
11	王广宇	中国	无	330106196906xxxxxx	杭州市拱墅区

持有发行人 5%以上股份的主要股东为高兴江、杨金毛。

高兴江：男，1963 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码 330501196311xxxxxx，住所：湖州市吴兴区凤凰街道。持有发行人股份 10,267.50 万股，占发行人总股本 68.45%。

高兴江先生，工商管理硕士，高级经济师。1981 年 10 月至 1987 年 12 月，服役于中国人民解放军海军某支队；1988 年 10 月至 2000 年 6 月历任湖州金属型材厂（久立集团之前身）班长、主任、科长，湖州久立钢管公司总经理、久立集团副总经理；2000 年 7 月至 2007 年 6 月任久立特钢董事长、总经理；2007 年 7 月至今任本公司董事长、总经理；2005 年至今担任万佳万佳房地产执行董事、董事长；2009 年 11 月至今任湖州经济开发区永信小额贷款股份有限公司董事长。

高兴江先生曾获 2008 年浙江省五一劳动奖章、第七届浙江省优秀创业企业家、2009 年“全国优秀复原退伍军人”、2009 年浙江省劳动模范、第三届浙江省优秀中国特色社会主义事业建设者、2009 年科技新浙商等荣誉称号；2010 年荣获湖州市明星企业家、突出贡献人才奖、浙江慈善奖-个人奖；2011 年荣获全国“关爱员工优秀民营企业家”、浙江省优秀共产党员。

杨金毛：男，1952 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码

330521195206xxxxxx，住所：浙江省德清县钟管镇。持有发行人股份 873 万股，占发行人总股本 5.82%。

（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

发行人控股股东和实际控制人高兴江，除持有发起人 68.45%股份外，还持有万佳房地产 21.46%的股份。

万佳房地产，成立于 2005 年 9 月 29 日，注册地为浙江省湖州市太湖路 116-118 号，设立时注册资本 1,000.00 万元，其中：久立特钢出资 800.00 万元，出资比例为 80%，陈建荣出资 200.00 万元，出资比例为 20%。

2007 年 1 月，久立特钢与高兴江签订《股权转让协议》，约定将其所持万佳房地产 80%的股权根据中磊会计师事务所有限责任公司经评估后净资产 676.90 万元以 906.00 万元转让给高兴江，高兴江拥有万佳房地产 80%的股权，发行人不再拥有其股权。2007 年 7 月 25 日，高兴江与陈建荣同比例现金增资增至 5,500.00 万元。注册资本由 1,000.00 万元增资增至 5,500.00 万元。

2010 年 12 月新华信托股份有限公司注资 15,000.00 万元，万佳房地产注册资本增资至 20,500.00 万元，至此新华信托股份有限公司占万佳房地产 73.17%的股权，高兴江占 21.46%的股权，陈建荣占 5.37%的股权。

万佳房地产主要从事房地产开发，2011 年 12 月 31 日，万佳房地产总资产 52,521.73 万元，净资产 20,767.13 万元；2011 年度，万佳房地产净利润-669.66 万元，以上数据未经审计。

（三）控股股东和实际控制人持有的发行人股份质押或者其他争议情况

发行人控股股东和实际控制人高兴江先生，持有的发行人股份 10,267.50 万股，占发行人总股本的 68.45%，该部分股份不存在质押或者其他有争议的情况。

九、发行人有关股本的情况

（一）本次发行前后的股本情况

本公司本次拟公开发行股份 5,000 万股，发行前后具体股本结构如下：

序号	股东	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
1	高兴江	10,267.50	68.45%	10,267.50	51.34%
2	杨金毛	873.00	5.82%	873.00	4.37%
3	周桂荣	675.00	4.50%	675.00	3.38%
4	杨 辉	600.00	4.00%	600.00	3.00%
5	邱建荣	525.00	3.50%	525.00	2.63%
6	顾建强	525.00	3.50%	525.00	2.63%
7	姚战琴	454.50	3.03%	454.50	2.27%
8	方建平	450.00	3.00%	450.00	2.25%
9	李德春	300.00	2.00%	300.00	1.50%
10	顾寄平	225.00	1.50%	225.00	1.13%
11	汇金立方	105.00	0.70%	105.00	0.53%
12	本次发行股数	--	--	5,000.00	25.00%
合 计		15,000.00	100.00%	20,000.00	100.00%

（二）发行人前十名股东情况

发行人前十名股东情况详见上表。

（三）自然人股东及其在发行人处任职情况

序号	股东姓名	持股数额（万股）	本次发行前持股比例	任职情况
1	高兴江	10,267.50	68.45%	董事长、总经理
2	周桂荣	675.00	4.50%	董事
3	杨 辉	600.00	4.00%	董事、副总经理
4	邱建荣	525.00	3.50%	董事
5	顾建强	525.00	3.50%	董事、副总经理
6	李德春	300.00	2.00%	副董事长

除上述股东在发行人处任职外，其他自然人股东均没有在发行人处担任职务的情况。

（四）发行人股东中的战略投资者持股及其简况

发行人股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东及实际控制人高兴江承诺：“在发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。”

发行人股东汇金立方承诺：“在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本中心本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本中心持有的上述股份。”

发行人其他股东杨金毛、方建平、周桂荣、姚战琴、杨辉、李德春、邱建荣、顾建强和顾寄平承诺：“在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前已直接和间接持有的发行人股份，也不向发行人回售本人持有的上述股份。”

作为担任发行人董事、监事、高级管理人员的高兴江、李德春、周桂荣、杨辉、邱建荣和顾建强另行承诺：“除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。”

（七）发行人内部职工股的情况

发行人未发行过内部职工股。

（八）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

时 间	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
员工人数	795	776	712

（二）员工专业结构

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人员工专业结构如下：

员工专业构成	人数	比例
管理人员	76	9.56%
销售人员	30	3.77%
技术研发人员	104	13.09%
生产人员	585	73.58%
合 计	795	100.00%

（三）员工受教育程度

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人员工教育程度比例如下：

文化程度	人数	比例
大专及大专以上	268	33.71%
大专以下	527	66.29%
合 计	795	100.00%

（四）员工年龄构成

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人员工年龄构成如下：

年龄	人数	比例
30 岁以下	241	30.31%
31-40 岁	354	44.53%
41-50 岁	188	23.65%
51 岁以上	12	1.51%
合 计	795	100.00%

（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

发行人实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司已按国家有关法律法规的规定，足额提取和缴纳企业职工基本养老保险、

医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险及住房公积金。

十一、持股 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

（一）股份锁定的承诺

发行人全体股东的持股承诺，具体情况参见本节“九、发行人有关股本的情况——（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”相关内容。

（二）避免同业竞争的承诺

持有发行人 5%以上股东高兴江先生、杨金毛先生分别出具了《非竞争承诺函》，具体情况见“第七节 同业竞争与关联交易——一、同业竞争”。

目前以上承诺履行正常。

第六节 业务和技术

（以下行业数据不经特别说明均来自国际不锈钢论坛(ISSF)或者中国特钢企业协会不锈钢分会）

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

本公司经营范围为不锈钢等特钢钢锭、圆钢、锻压件、荒管、线材和钢丝等金属材料及制品的冶炼、生产、加工，经营进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

本公司主营业务为不锈钢棒材产品和线材产品的研发、生产和销售。公司的主要产品如下所示：

棒材产品		线材产品		
				
产品大类	具体品种	获得奖励	性 能	国家政 策取向
不锈无缝钢 管管坯	高性能不锈无缝 钢管坯	湖州市科技进步二等奖	高耐腐蚀性	国家政 策鼓励 发展品 种
		浙江省科学技术成果鉴定		
		省级工业新产品新技术鉴定		
	不锈无缝钢管 用管坯	省级工业新产品新技术鉴定	不锈普通特 性	政策不 限制
	其他品种	普通产品		
奥氏体-铁 素体双相不 锈钢钢管管 坯	双相不锈无缝 钢管用管坯	国家级火炬计划项目	高耐腐蚀性、尤 其是耐应力腐 蚀性能更优	国家政 策鼓励 发展品 种
		浙江省科技进步三等奖		
		浙江省优秀工业新产品二等奖		
		浙江省高新技术产品		

		浙江省科学技术成果鉴定		
		湖州市科技进步三等奖		
		湖州市科技成果转化一等奖		
		湖州市科技进步二等奖		
	其他品种	普通产品		
锅炉用耐热 不锈钢无缝钢 管管坯	高压锅炉用耐 热不锈钢管坯	国家级火炬计划项目	耐 高 温 、 耐 高 压、耐腐蚀、高 强度	国 家 政 策 鼓 励 发 展 品 种
		国家重点新产品		
		浙江省科学技术成果鉴定		
	其他品种	普通产品		
钢丝用不锈 钢线材	高氮奥氏体不锈 钢	科技型中小企业创新基金项 目	高强度、高抗磨	国 家 政 策 鼓 励 发 展 品 种
	经济型节镍奥氏 体不锈钢线材	浙江省高新技术产品	资源节约型	
		省级工业新产品新技术鉴定		
	新型高氮奥氏体 不锈钢及其带肋 钢筋	浙江省科学技术成果鉴定	高强度、资源节 约型	
	特殊不锈钢线材	浙江省科学技术成果鉴定	高抗磨、高强 度、资源节约型	
	中高硫不锈钢线 材	省级工业新产品新技术鉴定	易切削钢，替代 进口	
	其他品种	普通产品	不锈钢普通特 性	政 策 不 限 制
冷镦用不锈 钢线材	冷 镦 用 不 锈 钢 线 材	省级工业新产品新技术鉴定	替代进口	国 家 政 策 鼓 励 发 展 品 种
		浙江省科学技术成果鉴定		
焊接用奥氏 体不锈钢线 材	焊接用奥氏体、双 相不锈钢线材	省级工业新产品新技术鉴定		
		浙江省科学技术成果鉴定		
		浙江省优秀工业新产品三等 奖		
	其他品种	普通产品		
锻压件	奥氏体、双相不锈钢锻件产品		耐 高 温 、 抗 腐 蚀、高强度	国 家 政 策 鼓 励 发 展 品 种

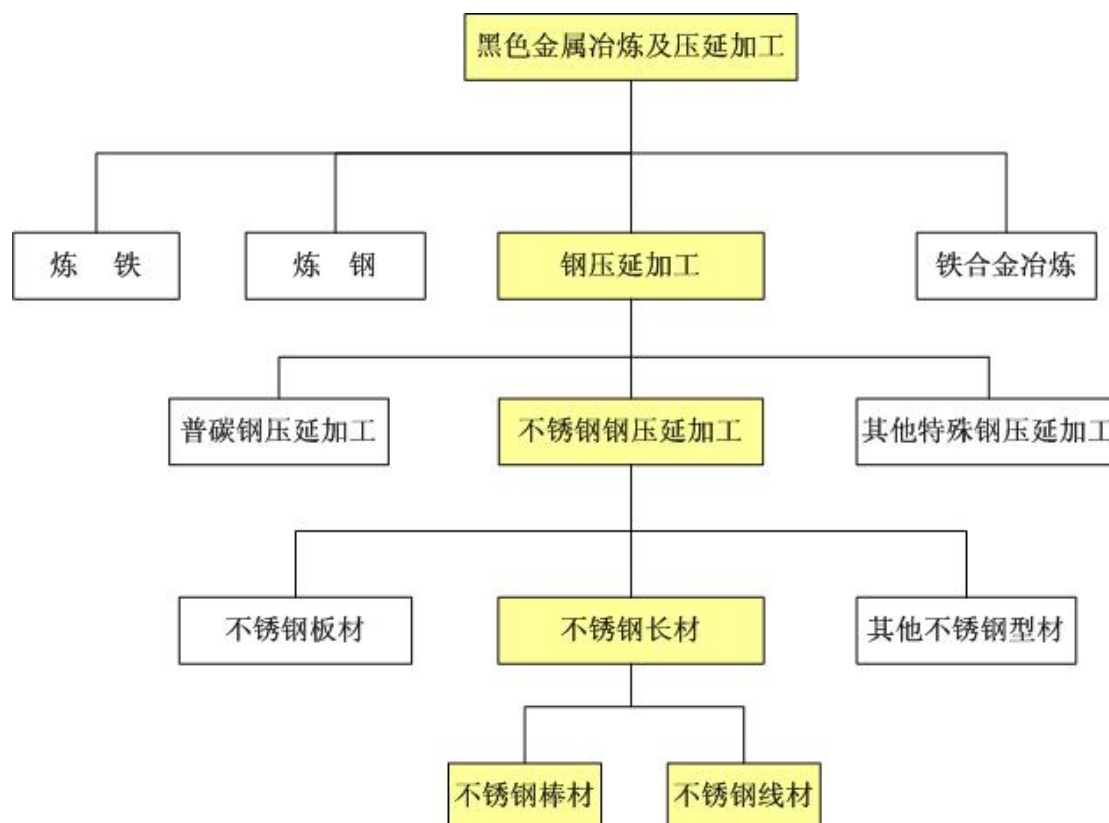
本公司设立以来，一直从事不锈钢棒线材的研发、生产和销售，主营业务未发生变化。

2009 年、2010 年和 2011 年，公司分别实现销售不锈钢棒线材等产品 124,802.09 吨、162,828.25 吨和 198,064.70 吨。公司在国内不锈钢长材市场占有率自 2007 年以来连续五年位居前三，其中管坯用不锈钢长材国内市场占有率 2007 年以来连续五年位居行业前两位，双相不锈钢长材产品系国家级火炬计划项目、浙江省高新技术产品，2011 年产量居全国第二，公司已成为国内不锈钢长材行业龙头企业之一。

二、发行人所处行业的基本情况

公司所处行业为黑色金属冶炼及压延加工业中的钢压延加工细分行业，生产工艺为熔化废钢制成符合规格的连铸坯或者钢锭，通过热轧、冷加工、锻压、热处理和穿孔等塑性加工工艺，制成不锈钢棒材、线材、毛管等产品。

公司主要定位于不锈钢压延加工细分领域，细分行业定位如下图：



公司以不锈废钢为原料，采用短流程生产工艺，注重发挥循环经济效用和环境保护，生产不锈钢连铸坯、钢锭等中间产品，再以连铸坯和钢锭为原料，通过热轧或热锻工艺，生产出不锈钢棒线材等产品。

（一）行业主管部门及管理体制

1、主管部门及管理体制

我国钢铁行业的主管部门是工业和信息化部原材料工业司；环境保护部对钢铁行业环境影响进行监管；中国特钢协会不锈钢分会对不锈钢行业进行自律性管理。

主管部门	主要职能
工业和信息化部原材料工业司	负责研究拟订并组织实施钢铁行业的发展战略、规划及对其重点领域进行专项规划（含基地规划），提出总量平衡、结构调整目标及产业布局；审核钢铁行业的重大项目以及大型企业集团的投资规划，协调重大问题；研究拟订、修订钢铁行业的产业政策，起草法律、法规及配套的规章、制度并监督实施；提出钢铁行业的体制改革、技术进步、投融资、利用外资、金融、贸易、财税政策建议及专项消费政策和配套措施。
国家环境保护部	负责对行业发展规划进行环境影响评价；制定国家环境质量和污染物排放标准，负责环境监察和环境保护行政稽查；组织开展全国环境保护执法检查活动；制定和组织实施各项环境管理制度；按国家规定审定开发建设活动环境影响报告书；按国务院规定权限，审批、核准国家规划内和年度计划规模内固定资产投资项，并配合有关部门做好组织实施和监督工作等职能。
中国特钢协会不锈钢分会	负责制定行业的行规行约，建立行业自律机制；依法开展钢铁行业统计、调查、分析和上报等各项工作；参与拟定行业发展规划、产业政策法规；组织加工出口专用钢材监管工作，代表或协调企业反倾销、反补贴；代表我国不锈钢行业参加国际同业组织的有关活动。

2003 年之前中国不锈钢生产实施“生产许可证”制度。根据 2003 年 2 月 27 日国务院国发[2003]5 号文件要求，国家废除了不锈钢生产实施的“生产许可证”制度，取消了不锈钢产品生产许可证行政审批项目。目前除不锈钢长材产品中的压力管道元件需要实施“特种设备制造许可证”制度外，其它产品均按照国家的一般钢铁产业政策及其它相关政策法规执行。公司具有浙江省质量技术监督局颁发的《特种设备制造许可证（压力管道元件）》，证书编号：TS2733354-2014，有效期至 2014 年 8 月。

2、行业主要法律法规及政策

为提高我国钢铁工业整体技术水平，推进结构调整，改善产业布局，发展循环经济，降低物耗能耗，重视环境保护，提高企业综合竞争力，实现产业升级，把钢铁产业发展成在数量、质量、品种上基本满足国民经济和社会需求，并具有一流国际竞争力的产业，相关部门制定了一系列法律法规和产业政策，以指导钢铁产业的健康、持续、协调发展。

时间	政策法规条例	主要内容
2003 年	《国务院办公厅转发发改委等部门制止钢铁等行业盲目投资若干意见通知》	要求提高新建钢铁企业的准入标准，清理钢铁盲目投资、低水平重复建设，鼓励增加板管等高附加值短缺钢材的供给能力
2004 年	《国务院关于调整部分行业固定资产投资项资本金比例的	钢铁项目资本金比例由 25%提高到 40%及以上

时间	政策法规条例	主要内容
	通知》	
2005 年	财政部国税总局发布《关于钢坯等停止出口退税的通知》	4 月 1 日对税则号 7203、7205-7207、7218、7224 钢铁初级产品停止退税
	财政部国税总局发布《关于降低钢材产品出口退税率通知》	5 月 1 日起对税则号 7208-7229 的钢材，出口退税率下调为 11%
	《中华人民共和国商务部、中华人民共和国海关总署公告（2005 年第 26 号）》	规定 5 月 19 日起，铁矿石、生铁、废钢、钢坯、钢锭列入加工贸易禁止类目录
	发改委颁布《钢铁产业发展政策》	提出钢铁产业目标、产品结构、组织结构、产业布局及技术经济指标要求；鼓励特钢企业向集团化、专业化发展；鼓励采用以废钢为原料的短流程工艺；鼓励特钢企业生产耐热、耐冷、耐腐蚀等国内需求的特种钢材
	发改委《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	规定了钢铁行业的鼓励类、限制类及淘汰类的具体项目；鼓励废钢加工处理；鼓励合金钢大方坯、圆坯、异形坯等技术开发应用；鼓励高强度钢生产
2006 年	八部委发布《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》	“十一五”淘汰 1 亿吨落后炼铁产能，坚持区别对待，分类指导原则。鼓励企业加大技术开发力度，开发高质量、节约型、有特色的高附加值产品
	财政部、发改委、商务部、海关总署、国家税务总局 5 部委联合发出通知	将 142 个税号的钢材出口退税率由 11%降至 8%
	国家环境保护总局颁布的《中华人民共和国环境保护行业标准——清洁生产标准（钢铁行业）》	要求钢铁行业清洁生产，提高资源利用效率，减少和避免污染物的产生，保护和改善环境，促进经济与社会可持续发展。
	《国务院关税税则委员会关于调整部分商品进出口暂定税率通知》	对铁合金、生铁、钢坯等 30 项钢铁初级产品实施 10%的出口暂定税率。
2007 年	财政部、国家税务总局联合发出通知	4 月 15 日起不锈钢板等 76 个税号出口退税率降为 5%；另外 83 个税号的钢材取消出口退税
	《财政部国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的的通知》	对不锈钢等钢铁产品取消出口退税，部分加征出口关税
2009 年	《钢铁产业调整和振兴规划》	推出一系列远近结合的政策，既应对国际金融危机影响，又继续推动结构调整和产业升级；重点发展特殊大锻材等关键钢材品种，支持有条件的企业、科研单位开展百万千瓦火电及核电用特厚板和高压锅炉管、25 万千伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢等技术进行攻关
	《装备制造业调整和振兴规划》	重点研制百万千瓦级核电设备；重点实现压力容器、蒸汽发生器、风电等主要设备的国内制造；实现千万吨级炼油、百万吨级大型乙烯储运等成套设备自主化；重点发展百万千瓦级超临界/超超临界火电机组铸锻件，70 万千瓦以上等级大型混流式水轮机组铸锻件，石化、煤化工重型容器锻件，冷热连轧机铸锻件；重点发展耐高温、耐

时间	政策法规条例	主要内容
		高压、耐腐蚀电站用钢（钢管）等原材料
	《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》	鼓励发展高技术、高附加值、低消耗、低排放的新工艺和新产品，延长产业链，形成新的增长点。
2010 年	《工业和信息化部关于钢铁工业节能减排的指导意见》（工信部节〔2010〕176 号）	明确节能减排的任务和淘汰落后设备的具体类别
	《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》（发改环资〔2010〕801 号）	国家支持多渠道拓展促进循环经济发展的直接融资途径
	《关于进一步加大节能减排力度加快钢铁工业结构调整的若干意见》（国办发〔2010〕34 号）	限制钢铁企业盲目投资和重复建设、淘汰落后产能，强化节能减排、鼓励技术创新和技术改造，加强规范了钢铁企业的规范运作，有利于提升我国钢铁企业的国际竞争力。
	《钢铁行业生产经营规范条件》	从产品质量、环境保护、能源消耗和资源综合利用、工艺与装备、生产规模、安全卫生和社会责任六个方面对钢铁行业企业进行规范。
	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32 号）	加快资源循环利用关键共性技术研发和产业化示范，提高资源综合利用水平和再制造产业化水平。加快建立以先进技术为支撑的废旧商品回收利用体系，积极发展高品质特殊钢等先进结构材料。
2011 年	《产业结构调整指导目录（2011 年本）》	鼓励类产品：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；海洋工程用钢、节约合金资源不锈钢（双相不锈钢、含氮不锈钢）
	《钢铁工业“十二五”规划》	鼓励特钢企业走“专、精、特、新”的发展道路，大力推进特钢企业技术进步和产品升级换代，开发绿色低碳节能环保型钢材以及装备制造业、航空航天业所需的高性能特钢材料。着重提高轴承钢、齿轮钢、工模具钢、不锈钢、高温合金等特钢产品的质量和性能，特别是延长使用寿命。
2012 年	《新材料产业“十二五”发展规划》	重点发展：高品质特殊钢。重点发展核电大型锻件、堆内构件用钢及其配套焊接材料，加快发展超超临界锅炉用钢及高温高压转子材料、特种耐腐蚀油井管及造船板。

3、法律法规和产业政策对公司的影响

国家相关部门对钢铁行业实施控制总量、抑制产能过剩、淘汰落后产能、加快结构调整目标的产业政策，但采取“区别对待，分类指导”的调控原则，鼓励企业采用先进技术、降低能耗、生产国家急需或能替代进口的高端产品。

国家发改委 2005 年 7 月颁布的《钢铁产业发展政策》中明确规定“特钢企业要向集团化、专业化方向发展，鼓励采用以废钢为原料的短流程工艺”、“鼓励特钢企业研发生产国内需求的军工、轴承、齿轮、工模具、耐热、耐冷、耐腐蚀

等特种钢材，提高产品质量和技术水平”。因此，公司以专业化为发展方向，采用废钢为原料的短流程工艺生产不锈钢产品，包括国家急需的双相不锈钢管坯和高压锅炉管管坯的研发和生产，并深加工成高附加值棒线材、毛管及锻压件，符合国家产业政策的鼓励方向。

根据 2005 年 12 月颁布的《产业结构调整指导目录》，高强度钢生产、电站用高压锅炉管、合金钢连铸技术开发应用等都属于钢铁行业鼓励类目录，公司主要产品及生产技术均符合上述指导目录。上述政策也有利于公司实现专业化、规模化，推进先进技术应用并大力发展新产品，从而确立公司在不锈钢长材行业的市场领先地位。

2009 年 3 月《钢铁产业调整和振兴规划》、《装备制造业调整和振兴规划》正式发布，根据国内钢铁行业既受金融危机冲击又存在多年积累的结构性矛盾的现状，要求钢铁产业抓住契机，远近结合，标本兼治，既立足于当前保稳定发展，又要加快结构调整，推进产业升级，并提出多项具体政策措施和保障条件。支持有条件的企业、科研单位开展百万千瓦火电及核电用特厚板和高压锅炉管、25 万千瓦伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢等技术进行攻关。

《钢铁产业调整和振兴规划》和《装备制造业调整和振兴规划》的实施对公司的影响主要包括两个方面：一是提出扩大内需、拉动国内钢材消费的政策，有利于增加国内产品需求，直接提升公司业绩；二是公司主要产品均属于产业政策鼓励范围，利用实施募集资金投资项目进行特种钢的深加工，突破制约产业转型升级的关键技术、促进产品提升档次和产业链的延伸。公司作为不锈钢棒线材行业龙头企业之一，已制定通过提升产品品质、对初级产品深加工以提高盈利能力的发展战略，符合《钢铁产业调整和振兴规划》和《装备制造业调整和振兴规划》的要求和发展方向，有利于公司在未来的竞争中占得先机。

2009 年 9 月，国务院批转了国家发展改革委等部门《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》，针对钢铁行业产能过剩加剧的现状，要求对钢铁等高耗能、高污染产业，要坚决控制总量、抑制产能过剩；鼓励发展高技术、高附加值、低消耗、低排放的新工艺和新产品，延长产业链，形成新的增长点。

《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》的政策发布，对公司的影响主要有以下三个方面：一是公司在现有产能的前

提下，展开不锈钢产品的深加工，提升不锈钢棒材产品耐高温、耐腐蚀的性能，在该政策的支持下有利于提升公司产品档次和附加值；二是适当延长不锈钢棒材后续加工，在管坯的基础上进一步加工为毛管，降低下游客户委托加工的难度，在提升本公司经济效益同时节省了社会资源；三是为公司重点发展产品引领了方向，公司超（超）临界高压锅炉不锈钢管坯及超强耐应力腐蚀的双相不锈钢管坯产品是国家政策重点支持的品种，未来发展空间巨大，公司募集资金投资项目主要生产该政策重点支持产品品种，为公司未来高速成长夯实基础。

2010年10月，国务院出台的《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号）指出：加快资源循环利用关键共性技术研发和产业化示范，提高资源综合利用水平和再制造产业化水平。加快建立以先进技术为支撑的废旧商品回收利用体系，积极发展高品质特殊钢等先进结构材料。

2011年11月，工业和信息化部发布的《钢铁工业“十二五”规划》鼓励特钢企业走“专、精、特、新”的发展道路，大力推进特钢企业技术进步和产品升级换代，开发绿色低碳节能环保型钢材以及装备制造业、航空航天业所需的高性能特钢材料。着重提高轴承钢、齿轮钢、工模具钢、不锈钢、高温合金等特钢产品的质量和性能，特别是延长使用寿命。

综上，国家相关部门对钢铁行业实施控制总量、抑制产能过剩、淘汰落后产能、加快产品结构调整为目标产业政策。公司以专业化为发展方向，采用以废钢为原料的短流程工艺生产不锈钢棒线材等产品，包括国家急需的双相不锈钢和电站锅炉管用不锈钢，符合国家产业政策的鼓励方向。同时，发行人以产品结构调整、提升产品档次和发展国家政策重点支持产品为目标，通过提升高端产品生产比例、提高产品附加值和延长产业链降低成本等方式提高盈利能力。

4、《关于进一步加大节能减排力度加快钢铁工业结构调整的若干意见》（国办发[2010]34号）和《钢铁行业生产经营规范条件》对公司经营业绩及发展规划的影响

2010年6月18日，国务院办公厅发布《关于进一步加大节能减排力度加快钢铁工业结构调整的若干意见》（国办发[2010]34号）（以下简称“若干意见”），2010年7月13日工信部发布《钢铁行业生产经营规范条件》（以下简称“规范条件”），以上两个文件的发布对公司经营业绩和发展规划将产生积极影响。具体情况如下：

（1）《若干意见》鼓励短流程不锈钢生产业务，对公司的持续健康发展起到积极推动作用

A、公司从事的业务完全符合《若干意见》提出的“加强和完善废钢铁综合利用，鼓励发展短流程炼钢”的政策取向

公司利用不锈废钢作为原材料，采用“熔化-精炼-连铸-连轧”的短流程工艺熔炼钢铁，再通过精细加工方式加工成耐高温、耐腐蚀的高性能的不锈钢棒线材，为高压锅炉管、核电、“三化”、航空航天等领域提供高质量的特殊钢材料。公司的业务模式完全符合《若干意见》的政策取向，是国家重点鼓励发展的业务和产品，从而为公司的持续快速发展提供了良好的政策环境。

B、《若干意见》通过加大淘汰落后产能的力度，提高了行业进入壁垒，有利于遏制行业低水平竞争，有利于公司优化产品结构、加强技术创新

《若干意见》的出台，将有效控制行业产能，提高行业门槛，并通过遏制行业低水平竞争，提升行业的整体技术水平和产品质量，有利于市场的良性发展。

上述政策措施，将有利于已经取得竞争优势的企业进一步巩固和加强其市场地位。《若干意见》将创造更加良好的市场环境，有利于公司进一步优化产品结构、加强技术创新。

C、《若干意见》有利于公司进一步提升技术改造力度和工艺流程，促进公司的产品升级

《若干意见》要求“加大关键钢材品种、钢铁新材料、新一代全流程可循环工艺、节能减排、矿山资源综合利用以及工业化与信息化融合等技术改造工作力度，促进钢铁产业升级”，顺应这一政策要求，公司循环经济的特点和优势将进一步显现。公司采用循环经济模式，以不锈废钢作为原材料加工成高品质钢材，生产过程中的废料、废水均实现循环利用，是《若干意见》重点鼓励发展的模式。

公司成功研制出百万千瓦火电用 HR3C 不锈钢管坯，超（超）临界电站锅炉用 TP347H 不锈钢管坯是国家重点新产品；核电堆内构件用不锈钢棒材、焊接用不锈钢线材已应用于核电项目；公司自主创新的多个双相钢品种是国家重点技术产品、火炬计划项目、浙江省高新技术产品；报告期内公司持续产品结构调整，高端产品比例持续提高。

《若干意见》的出台，为公司进一步提升技术创新和改造创造有利的经营环境，更加有利于公司技术创新、产品升级和经营业绩提升。

综合以上情况，《若干意见》进一步规范了市场环境，为公司技术创新和产品结构调整提供了政策支持，对公司经营业绩的增长将起到重要的推动作用。

（2）《规范条件》大力支持规范经营的钢铁企业发展，将为公司进一步持续发展提供有利条件

《规范条件》从产品质量、环境保护、能源消耗和资源综合利用、工艺与装备、生产规模、安全卫生和社会责任六个方面对钢铁行业企业进行规范。是对《若干意见》的具体落实，对引导钢铁产业健康发展，节能降耗、治污减排，促进淘汰落后、推动兼并重组具有重要的现实意义。

本公司产品为高品质的特殊合金钢，且生产工艺为国家鼓励发展的短流程、循环加工工艺。经认真对照，本公司已经完全符合《规范条件》针对钢铁企业提出的整改、规范和提升的相关要求，不需要进行新的投入。对公司的短期资金状况无不利影响，从长远上看可提升公司的经营业绩。

A、《规范条件》出台后，钢铁行业的市场竞争环境更加规范、明确，有利于提高公司经营决策的灵活性，对公司的业绩提升具有积极影响。

B、《规范条件》对产品质量、环保条件的具体排放、能源消耗和资源利用提出了明确的标准，公司经营管理过程中制订了更严谨的制度要求，有利于指导提升公司内部管理水平、节约资源、发展循环经济、降低生产成本，从而提升经营业绩。

C、《规范条件》针对钢铁企业的工艺装备、生产规模、安全卫生和社会责任方面提出了具体要求，公司自成立以来非常注重对技术创新、安全生产及对员工和社会的责任，得到了社会各方面的认可。《规范条件》的出台，有利于公司提升公司市场形象和社会影响力、增强企业文化的核心竞争力，有利于公司经营业绩的提升。

综合以上情况，《规范条件》的出台，有利于规范市场竞争环境、加强公司内部控制、提升管理水平。并进一步提升企业形象，加强企业文化的传承，对公司经营业绩具有积极推动作用。

（3）公司对节能减排及规范运作方面的投入情况不会对公司经营业绩产生不利影响

公司自成立以来，一直按照国家政策要求以高标准加强节能减排和环境保护，并在环境保护和节能减排方面加大投入。2009年、2010年、2011年公司在

环境保护和节能减排方面的支出分别为 2,509.05 万元、1,566.77 万元、1,879.72 万元，占各年营业收入比例为 1.07%、0.42%和 0.33%，保持较高的金额。

目前，公司的生产经营完全符合《若干意见》的要求，同时，公司将以更高标准加强经营条件建设。总体而言，对照《若干意见》和《规范条件》两个文件，公司需作出的调整、规范和投入均较少，对公司的经营业绩不构成不利影响。

（4）《若干意见》与《规范条件》对公司发展规划的影响

公司已经根据《钢铁发展产业政策》、《钢铁产业调整和振兴规划》、《工业和信息化部关于钢铁工业节能减排的指导意见》等国家政策制定了公司长远的发展规划。《若干意见》与《规范条件》出台后，将更有利于公司对发展规划的实施。

A、公司将以本次募集资金投资项目为核心落实企业发展规划

公司秉承“勤俭节约，团队协作，诚信为本，创新制胜”的经营理念，定位于不锈钢等特殊钢领域，以打造全球顶尖特殊钢企业为目标，围绕不锈钢等特殊钢在科学尖端领域的应用，大力发展循环经济，加快建设资源节约型、环境友好型企业，努力使公司成为技术先进、效益突出、管理一流的国际性特钢企业集团。

本次募集资金拟投资的不锈钢深加工项目，是本公司结合自身的各项优势所作的战略安排，着重提高公司在不锈钢长材领域的深加工及研发能力，是公司发展规划的落实，将巩固公司在不锈钢长材领域的核心竞争力和优势地位。不锈钢深加工项目，是《若干意见》与《规范条件》鼓励发展的重点产品，项目的实施，将进一步推动公司的节能减排、产品结构调整和规范化经营的整体水平。

B、公司将针对《若干意见》与《规范条件》的相关要求，进一步加强环境保护、节约能源消耗、强调资源综合利用

公司历来注重节省成本，以降低单吨钢材的资源消耗作为成本控制的重要手段。根据《若干意见》与《规范条件》的要求，公司将进一步健全和完善公司能源管理体系，以高效节能的工艺、使用节能技术及循环经济的模式，降低能源消耗和资源综合利用。公司将建立能源资源管理中心，未来三年，每年投入不低于 500 万资金用于研发特种钢加工领域的节能工艺技术。

公司长期重视环境保护，严格执行环评审批和“三同时”制度要求，对废水、烟粉尘、二氧化硫等主要污染物的排放，各项排放指标均达到国家规定标准。未来三年，公司将继续提升对环境保护的要求，增加对环保设施的投入，对吨钢“三废”（废水、废气、废渣）排放量设定每年持续降低的目标。

C、公司将进一步提升工艺与技术装备的整体水平，为提升节能减排和规范经营创造更好条件

目前，公司拥有国内先进的特种钢加工工艺和技术装备，报告期内，公司已经投入约 2.37 亿元对不锈钢棒线装备进行技术改造，同时投入约 6,803.18 万元对其他辅助设备、厂房进行改造。未来三年，公司将继续加大对先进工艺、先进节能减排设备投入，增强公司的核心竞争力。

综合以上情况，《若干意见》与《规范条件》对公司未来发展规划提供了更明确的指导标准，为公司制订明确规划提供了政策依据，对公司的未来发展规划具有积极的影响，为公司未来经营业绩增长提供了强有力的政策支持。

（二）不锈钢行业发展概况

1、不锈钢行业概况

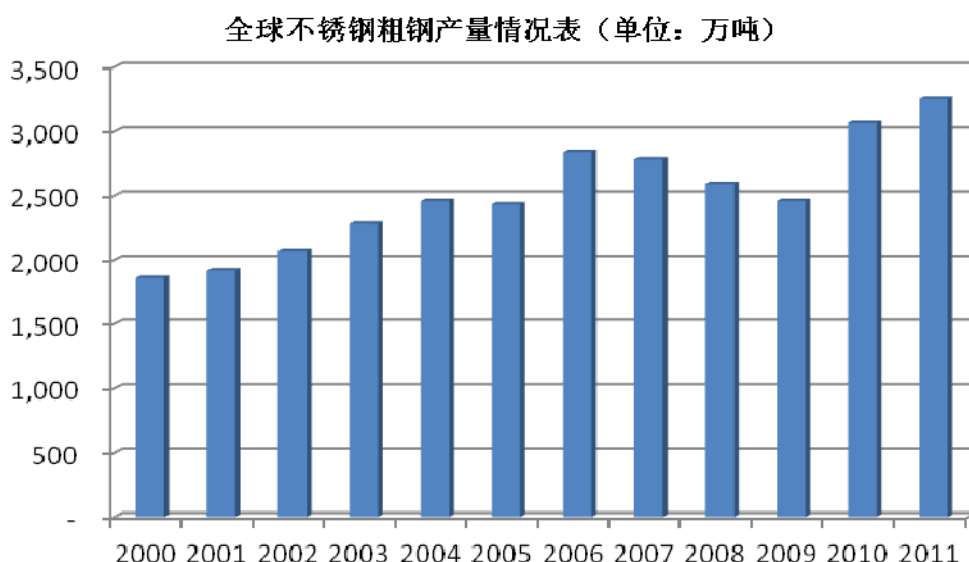
不锈钢是指在大气、水、酸、碱和盐等溶液或其他腐蚀介质中具有—定化学稳定性的钢的总称。不锈钢具有耐蚀性、耐热性、耐低温性以及良好的加工性能。其外观精美且可以 100%的回收利用，在工业及民用领域得到了广泛的使用，是良好的结构和功能材料。不锈钢具有良好的耐腐蚀性能是由于在钢基体中加入铬所致，并通过加入镍、钼等进一步提高耐腐蚀性能和改善加工使用性能。

不锈钢分类方法很多，常用分类如下表所示：

分类方法	类 别
产品外型	板材：板状不锈钢钢材。
	长材（棒材、线材）：具有一定长度圆棒状、线状不锈钢钢材。
	其他型材：具有其他形状不锈钢钢材。
化学成分	铬系：指除铁外，钢中的主要合金元素是铬，即铬系不锈钢，相当于美国的 AISI400 系列, 代表钢号 430、410。
	铬镍系：指除铁外，钢中的主要合金元素是铬和镍，即铬镍系不锈钢，相当于美国的 AISI300 系列, 代表钢号 304、316。
	铬锰氮系：指除铁外，钢中的主要合金元素是铬、锰、氮，相当于美国的 AISI200 系列。
金相组织	奥氏体不锈钢：铁-铬-镍合金，具有面心立方晶体结构。
	铁素体不锈钢：铁-铬合金，具有体心立方晶体结构。
	马氏体不锈钢：铁-铬合金，晶体结构随成份而改变。
	奥氏体-铁素体双相不锈钢：通常是铁-铬-镍合金，具有奥氏体和铁素体的双相结构。
	沉淀硬化不锈钢：铁-铬-镍合金。是在马氏体、奥氏体、双相钢的组织上经热处理沉淀析出硬化相，使合金硬化或强化。

（1）国际不锈钢行业状况和发展趋势

不锈钢进入规模性工业化生产已有 50 多年时间。在不锈钢生产工艺技术不断进步和市场需求的推动下，近 20 年来世界不锈钢产业获得加速发展。2011 年，全球不锈钢粗钢产量约为 3,250 万吨。2000 年以来全球不锈钢粗钢产量情况如下：



全球不锈钢粗钢产量情况表（单位：万吨）												
年度	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
产量	1,860	1,917	2,066	2,286	2,458	2,432	2,840	2,784	2,593	2,458	3,068	3,250

随着不锈钢在工业领域应用范围的拓宽，并在建筑、消费领域的广泛应用，近几年来全球不锈钢粗钢产销量呈现出不断增长的态势。

进入 20 世纪 90 年代，世界主要钢铁企业经过兼并、重组，成为大型跨国公司，市场份额逐步提高。相应地，不锈钢行业在全球产业的集中度也日益提高，国外不锈钢产量主要集中于阿塞洛米塔尔（荷兰/卢森堡）、蒂森克虏伯（德国）、阿赛里诺克斯（Acerinox，西班牙）、阿维斯塔·波拉里特（Avesta Polarit，瑞典）、浦项（韩国）等几家特大型钢铁集团，产品以板材为主，前三家不锈钢企业的产能都达到了 250 万吨以上。

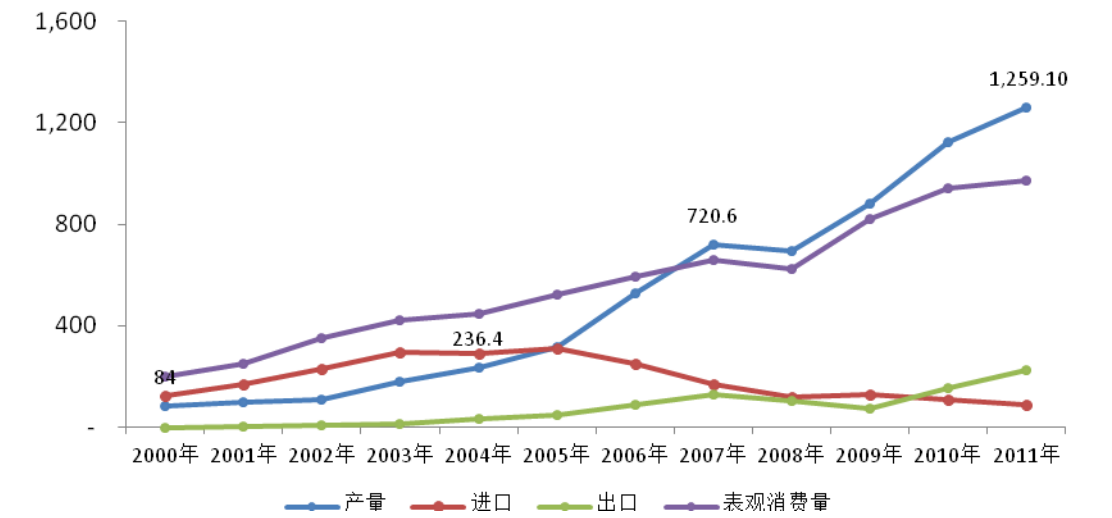
以长材为主的国际领先的不锈钢制造企业产能一般在 20 万吨左右，如山特维克（Sandvik，瑞典）、华宝（Valbruna，意大利）、科尼（Cogne，意大利）等，主要生产多品种、多规格、小批量的不锈钢长材或特种不锈钢产品。

为不断满足各个行业发展的需求，不锈钢品种与质量的竞争日趋激烈，世界主要不锈钢企业积极走新产品、新技术开发和质量领先的路子，以超级双相不锈钢、超（超）临界电站锅炉用不锈钢等为代表的在耐蚀性能、耐热性能和高强度等方面优异的特种钢开发及深加工成为世界不锈钢企业研发的主攻方向。

（2）国内不锈钢行业现状及发展趋势

“十五”和“十一五”期间，国家出台了一批鼓励不锈钢行业发展的政策，该等政策的实施，大力提高了我国不锈钢的生产能力。2005 年，我国不锈钢材自给率首次突破 50%，2011 年不锈钢粗钢产量达到 1, 259. 10 万吨；2011 年中国进口不锈钢 90. 1 万吨，同比下降 15. 59%，出口不锈钢 224. 5 万吨，同比增长 45. 99%。2000 年至 2011 年中国不锈钢产量、进出口量及表观消费量情况如下：

我国不锈钢粗钢产量及表观消费量情况表（单位：万吨）



我国不锈钢粗钢产量及表观消费量情况表（单位：万吨）												
年度	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
产量	84.00	100.00	110.00	177.81	236.40	316.00	529.90	720.60	694.30	880.47	1,125.60	1,259.10
进口	123.00	167.00	230.00	296.22	290.30	313.00	250.00	169.80	121.25	129.77	106.74	90.10
出口	0.00	2.47	8.57	12.51	34.40	48.00	90.00	130.30	105.66	75.20	153.78	224.50
表观消费量	200.00	250.00	350.00	420.00	447.00	522.00	595.00	658.00	624.00	822.00	940.00	973.60

从以上数据可见，尽管 2008 年由于金融危机的影响呈现小幅下降，但不改变我国不锈钢产量、表观消费量上升的趋势。目前，我国仍然为全球最大的不锈钢消费市场，约占全球不锈钢消费量的三分之一。

近几年来全球进入不锈钢消费新高峰期，中国也成为世界不锈钢消费增长的大户。据中国特钢企业协会不锈钢分会预计，随着国民经济的快速发展和人民生活水平的不断提高，农村市场、消费水平升级、工业制造业的发展所形成的新消

费增长点，未来五年期间不锈钢需求仍将快速增长。另外，中国不锈钢国际竞争能力的提高，中国的不锈钢直接出口量以及伴随机械和金属制品的间接出口，也为中国不锈钢企业提供了有利的市场空间。

根据工业和信息化部 2011 年 10 月 24 日发布的《钢铁工业“十二五”发展规划》预测，2015 年我国不锈钢消费量将达到 1600 万吨。“十二五”时期，工业化、城镇化不断深入，保障性安居工程、水利设施、交通设施等大规模建设将拉动不锈钢的消费。

2、不锈钢行业竞争格局和市场化程度

国内不锈钢行业近几年来不断发展，行业总体发展较为健康，主要表现在产业集中度较高，大型钢铁集团仍然处于主导地位，但是在不锈钢专业领域方面，民营企业也占有较大优势。2000 年以前，太原钢铁（集团）有限公司和宝钢集团有限公司的不锈钢产品占据不锈钢主要供应市场；2000 年之后，涌现出一批生产不锈钢产品的优秀民营企业，国内不锈钢产量快速增长，市场竞争程度加剧，但不锈钢高档产品仍然依赖于进口。2011 年，国内进口不锈钢产品 90.1 万吨，进口品种中多数是高档耐腐蚀、耐高温的不锈钢产品。

目前国内主要不锈钢生产企业分布情况为：长三角地区主要有宝山钢铁股份有限公司（以下简称“宝钢股份”）、本公司、青山控股集团有限公司（以下简称“青山集团”）、张家港浦项不锈钢有限公司（以下简称“张浦”）等；华北和西南地区有山西太钢不锈钢股份有限公司（以下简称“太钢不锈”）、四川西南不锈钢有限公司等；珠三角地区主要有联众（广州）不锈钢有限公司（以下简称“联众”）、福建吴航不锈钢制品有限公司等；东北主要有东北特殊钢集团有限公司（以下简称“东北特钢”，含抚顺特钢股份有限公司和大连特殊钢有限责任公司）等；西北有酒泉钢铁集团有限公司（以下简称“酒泉钢铁”）等。

以上企业中，能大量提供不锈钢长材制品的企业为本公司、宝钢股份、太钢不锈、东北特钢及青山集团，其余主要提供不锈钢板材制品。

3、不锈钢行业内的主要企业和主要企业的市场份额

国内最大的不锈钢生产企业是太钢不锈，不锈钢产能达到 300 万吨/年，其次为宝钢股份，生产不锈钢能力达到 150 万吨/年。2010 年国内不锈钢粗钢产能约为 1,450 万吨，该两家国有控股企业约占据市场总份额的 31%左右。

目前国内不锈钢投资主要集中在不锈钢粗钢产能的扩张上，且主要集中在板

材领域，长材领域相对较少，不锈钢产品的深加工和提升产品档次方面尚待加强。根据以往统计数据，不锈钢板材消费比例约为不锈钢总消费的 80%左右，不锈钢长材约为 18%，其他约为 2%。

国内产能较大几家不锈钢生产企业包括太钢不锈、宝钢股份、张浦、联众、酒泉钢铁等较大型企业，其生产的不锈钢粗钢多以连铸板坯为主，用作不锈钢板材产品加工，不锈钢棒材和线材产品占其产品比例较少。2011 年，太钢不锈不锈钢棒线材产量约为 10.30 万吨；宝钢特钢不锈钢棒线材产量约为 18.20 万吨；东北特钢棒线材产量约为 13.90 万吨；青山集团不锈钢棒线材产量约为 43.80 万吨，永兴特钢不锈钢棒线材产量为 19.80 万吨。本公司在国内不锈长材市场占有率排名第二。

作为国家高新技术企业和国家火炬计划重点高新技术企业，公司生产的不锈钢棒线材产品质量和性能已得到市场广泛认可，目前已成为国内知名的不锈钢棒线材生产基地。不锈钢棒线材产品的生产和销售优势将有助于稳定公司在行业内的市场地位。

4、进入行业的主要壁垒

不锈钢行业属于资金技术密集型产业，投资回报的周期也较长，有很高的规模经济和技术要求，行业主要壁垒如下：

（1）政策壁垒

《钢铁产业发展政策》明确提出，“原则上不再单独建设新的钢铁联合企业、独立炼铁厂、冶炼厂，不提倡建设独立轧钢厂”、“必须依托有条件的现有企业进行改造和扩建”、“原则上不允许外商控股”。因此，产业政策壁垒目前是进入我国钢铁行业（包括不锈钢长材行业）最大的门槛。

（2）技术壁垒

钢铁生产涉及的技术环节多，技术工艺复杂。生产管理涉及冶炼、材料、热加工、计算机、电子、化学、机械和物流等各个方面，因此，钢铁企业的正常运营需要强大的技术支持。不锈钢生产由于冶炼和轧制的特殊性，技术要求高于一般普碳钢企业，需要大批熟练技术人员对整个生产流程进行严格控制，企业若不能实现精细化生产，不仅影响产品质量，还会大幅度增加成本；另外，生产和深加工高质量高附加值不锈钢产品的能力，将决定企业能否获得超额利润，而高附加值产品的研制不仅需要资金和人员投入，更需要生产经验的积累。因此，技术

积累将对潜在进入者形成壁垒。

（3）规模和资金壁垒

钢铁生产装备规模决定了钢铁企业的大型化和规模化，不锈钢长材是钢铁行业的分支，同样具有规模经济特征，此项特征为国内不锈钢长材进入者设定了资金和规模壁垒。根据我国钢铁产业政策，企业自有资本金比例必须达到 40%及以上，正常运营采购原材料等也需要大量资金，因此，不锈钢长材行业具有较高的资金壁垒。

5、市场供求及变化原因

过去由于我国不锈钢产业基础薄弱，长期以来仅有太钢、宝钢特钢及几个老的特殊钢厂生产少量不锈钢，主要用在军工及化工等方面，数量品种都不能满足需求。随着改革开放和市场经济的发展，供需矛盾越来越大，国内生产能力严重不足，因此在很长一段时间内，我国需要大量进口不锈钢产品。

为了摆脱长期依赖进口解决国内需求的被动局面，国家通过调研制定了鼓励发展我国不锈钢产业的政策，并在 1999 年开始，在具体建设项目安排上支持了太钢集团、宝钢不锈钢分公司（原上钢一厂）两个国内重点不锈钢企业，随着当时国内不锈钢市场需求的不断上涨和不锈钢产品的高效益，也吸引了不少国内外资金投入到不锈钢项目建设中，先后有张家港浦项不锈钢有限公司、广州联众不锈钢有限公司等建成了一批有一定规模的不锈钢厂。这批企业以板材为主，从冶炼到冷轧，设备先进，工艺完整，配置了当时世界上最先进的生产技术，这批企业 2006 年前后相继建成，基本上满足了我国不锈钢板材的需求。

2011 年，全国不锈钢产量和表观消费量分别为 1,259.1 万吨和 973.6 万吨，同比增长 11.86%和 3.57%；进口不锈钢 90.1 万吨，降低 15.59%，出口不锈钢 224.5 万吨，同比增长 45.99%。

目前，我国不锈钢粗钢的产量和供应量达到较高的水平，基本满足国内的需求。随着国内经济的不断增长，不锈钢的需求将会呈现快速的增长。但是进口不锈钢仍然较多，主要是我国高端不锈钢缺口较大，深加工产品档次较低。随着国内装备制造业的发展，需要质量更高、品种更全的不锈钢及不锈钢深加工产品。

6、不锈钢长材市场空间广阔

中国已经成为全球不锈钢市场容量最大的国家。2009 年中国消费不锈钢长材约 140 万吨，其中净进口 3.4 万吨。中国不锈钢长材消费量占全球不锈钢长材

消费量的比例约为 28%，位居全球第一。全球不锈钢长材占不锈钢总产量的比例保持稳定，基本维持在 23%左右，其中不锈钢生产大国日本过去 50 年不锈钢长材的生产比例一直维持在 24%左右，最近几年上升到约 28%。2011 年我国不锈钢粗钢用于生产不锈钢长材的比例约为 13%，较全球平均水平的 20%尚有一定差距。因此，根据全球不锈钢发展历程，我国不锈钢长材占不锈钢总量的比例仍有较大提高空间。

中国是不锈钢长材消费增速最快的国家。2000 年至 2008 年，中国不锈钢长材消费平均增速为 15%，世界平均增速约为 6%。2008 年以来，受到经济增长放缓的影响，我国不锈钢消费有所回落，之后得以逐渐恢复。2009-2011 年，我国不锈钢表观消费量分别达到 822 万吨、940 万吨和 973.6 万吨。其中，2010 年较 2009 年增长 14.36%，2011 年较 2010 年增长 3.57%。根据国内不锈钢长材产量增速预计，我国仍需要进口大量的高端不锈钢长材产品。

7、行业利润水平的变动趋势及变动原因

近几年来不锈钢行业毛利相对普钢行业保持较高水平。就产品结构而言，由于国内高端长材产品缺口较大，主要依赖进口，以双相不锈钢管坯、不锈钢高压锅炉管坯和焊接用不锈钢线材为代表的高端不锈钢长材的毛利率一直保持较高水平，而普通不锈钢长材盈利水平则随市场情况而变化。

不锈钢高端产品对于技术和生产工艺要求较高，仅少量企业能生产此类产品，因此生产此类产品的企业拥有较强的议价能力，可获得较高的利润；中低端产品市场竞争更为充分，各生产企业在接受市场价格的同时可获得一定的加工毛利，但高端产品及深加工企业可以获得更高的毛利。

对于多数不锈钢长材企业而言，在市场需求旺盛，推动产品价格和原材料同步上涨的时期，平均利润水平较高；在需求下降导致价格下跌时期，行业平均利润水平整体呈下降趋势，部分中低端产品生产企业甚至因成本控制能力弱产生亏损。同时，不同企业利润水平出现分化，有利于具备成本控制能力和产品竞争优势的企业获得更大市场份额。

（三）影响不锈钢行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策有利于不锈钢行业的发展

钢铁产业是国民经济的重要基础产业，而我国是一个发展中大国，在经济发展的相当长时期内钢铁需求较大，产量已多年居世界第一，但钢铁产业的技术水平和物耗与国际先进水平相比还有差距。为提高钢铁工业整体技术水平，国家产业政策将推进结构调整，鼓励特钢企业向集团化、专业化方向发展，鼓励采用以废钢为原料的短流程工艺，鼓励特钢企业发展国内需求的特种钢材。

不锈钢最大的优点是可以 100%回收，符合环保、节能、节约资源的国家战略。与此同时，国家政策鼓励扩大不锈钢的应用领域，在部分领域采用不锈钢代替普通碳钢，不仅有利于提升产品质量，也有利于节省资源。而目前我国不锈钢消费量占钢材总量的比重仅为发达国家的一半，因此，国家鼓励在更多的领域使用不锈钢。不锈钢使用领域的扩大为行业发展提供了更广阔的空间。

（2）我国不锈钢市场潜力和发展空间巨大

在不锈钢市场快速发展的近几年，中国广大农村对不锈钢的消费始终保持非常低的水平，中国农村市场潜力巨大；随着我国不锈钢质量的提升，我国城市等相对富裕阶层和地区对不锈钢相关产品的消费需要更新换代和升级，拉动了不锈钢高端产品的需求；伴随国内工业的加速发展，需要质量更高、品种更全的不锈钢和耐蚀合金，近年来镍用量、双相不锈钢产量的上升，从另一个方面反映了我国工业化进程对高级合金材料需求上升的态势。因此，我国不锈钢行业拥有巨大的发展空间。

（3）不锈钢长材行业集中度较高，有助于维持行业竞争秩序

我国不锈钢发展起步较晚，基本形成了“南宝北太”的发展格局，不锈钢行业集中度相对较高，不锈钢长材行业前 4 名的集中度达 50%以上，从而有利于维护行业竞争秩序，避免进入恶性竞争。受国家产业政策调整和技术升级的影响，未来规模较小、产品质量较差的企业将逐步被淘汰，行业集中度有望进一步提高。

（4）行业技术水平提高

我国不锈钢行业虽然发展历程较短，但是技术进步较快，目前我国不锈钢行业龙头企业装备水平已达到国际先进水平，但在部分高端产品领域仍与国外先进

企业存在差距。受国家产业政策和科技水平提高的影响，行业内部分企业已从高端产品的销售中获利，行业内研发和设备投入都呈快速增长态势，行业技术水平有望进一步提高，最终实现进口替代。

2、不利因素

（1）不锈钢原料价格波动幅度大

近年来，随着世界各国对资源的重视，镍消费的迅速增长和期货市场投机加剧，镍价波动频繁。镍价上涨将产生两方面不利影响，第一，不锈钢生产企业需要更多的流动资金才能维持原有的生产规模，企业经营风险加大；第二，高镍价推动产品价格上涨，可能影响对产品的最终需求。但是，在高镍价下，行业内许多小厂被迫退出市场，有利于行业集中度进一步的提高，行业技术的进步以及产品结构的优化，促使企业重点发展高质量、高附加值的产品。镍价下跌则给行业内企业采购和销售管理造成不利影响。

（2）不锈钢总体产能过剩，行业发展存在结构性不平衡

经过近些年来的快速投建，目前我国不锈钢粗钢产能达到了 1,400 多万吨，我国不锈钢的总体产能超过了自身现实的消费能力，从而导致企业经营的压力加大，市场竞争更趋激烈。同时，行业内少量大型不锈钢棒线材生产厂商与大批的小厂商并存。相对而言，中小企业生产经营粗放，工艺和装备相对落后，生产集约化程度不高，个性化技术要求响应能力较弱，质量稳定性差，抗风险能力不强。从产品品种结构分析，国内不锈钢棒线材普通产品多，高端产品少，高端不锈钢棒线材仍需大量进口。

产能过剩和行业发展中存在的结构性失衡不利于行业整体竞争能力的提升：一方面，行业作为整体难以获得生产和研发上的规模效益，从而影响其行业的可持续发展，因此要加紧淘汰落后产能，优化布局，促进先进的不锈钢企业快速发展；另一方面，大量小厂的存在不仅仅加剧了对原料的争夺，其生产的低端产品甚至劣质产品对市场也会造成冲击，从而要加快促进企业重组，调整不锈钢产品结构，提高产业集中度和产品质量。

（四）不锈钢长材技术水平及特点

不锈钢长材行业技术主要由不锈钢冶炼技术、不锈钢浇注技术、轧钢和锻压技术、穿孔技术等方面构成，与不锈钢长材多品种、多规格的产品特征相适应。

不锈钢的短流程冶炼技术发展主要分为电炉返回法、电炉+精炼炉法两个阶段，其中后者又可以分为：电炉+氩氧炉（AOD）或真空精炼炉（VOD）的“两步法”和电炉+转炉（AOD 或 K-OBM-S、MRP）+真空精炼炉（VOD）的“三步法”两大类型。“两步法”适合于冶炼绝大部分不锈钢种，“三步法”冶炼超低碳和超高纯等特殊高性能要求的不锈钢品种时，在质量和成本上具有优势。目前，世界规模以上不锈钢企业已经全面淘汰了落后的电炉返回法，全部采用“两步法”或“三步法”冶炼工艺生产不锈钢。

不锈钢的浇注技术发展主要经历了模铸、连铸两个阶段。目前，世界大部分不锈钢板材已实现连铸生产，不锈钢长材则由于钢种特性或锻压件产品需要大的锻压比，仍有部分采用模铸工艺。不锈钢连铸工艺围绕改善铸坯内部组织、防止铸坯缺陷、改善表面质量等开展研究，其生产工艺技术主要包括：全程保护浇注、中间包二次冶金、液面自动控制、结晶器液压振动、电磁搅拌以及二冷动态气雾冷却技术。

在轧钢和锻造技术方面，不锈钢长材轧钢和锻压技术的水平及技术特点主要体现在稳定产品性能、提高产品质量及产品附加值、扩大产品品种、降低成本、节能降耗等方面，以满足市场对钢材的严格要求。不锈钢长材轧钢技术主要应用于规格较小的棒材、线材，包括加热、控冷、控轧、热处理、在线检测等工艺技术。不锈钢锻压技术主要应用于大规格棒材和高强度、易开裂、难变形的材料生产，包括加热、锻造、锻后热处理等工艺。

穿孔技术是不锈钢管坯深加工工艺的延伸，主要包括加热、穿孔、无损检测等，其技术特点主要体现在提高产品精度、再加工性能。

（五）不锈钢长材行业经营模式及季节周期

1、行业经营模式

不锈钢长材制造属于钢铁压延加工行业，行业经营模式一般是根据市场状况生产适销对路的产品。根据市场预期和客户订单制订年度销售政策、年度和月度产品销售计划、信用政策和回款计划；按照销售计划组织生产，根据生产计划进行原材料采购和库存安排；根据技术发展和国家政策引导，制定相应的新产品、新工艺研究计划，开展研发工作。

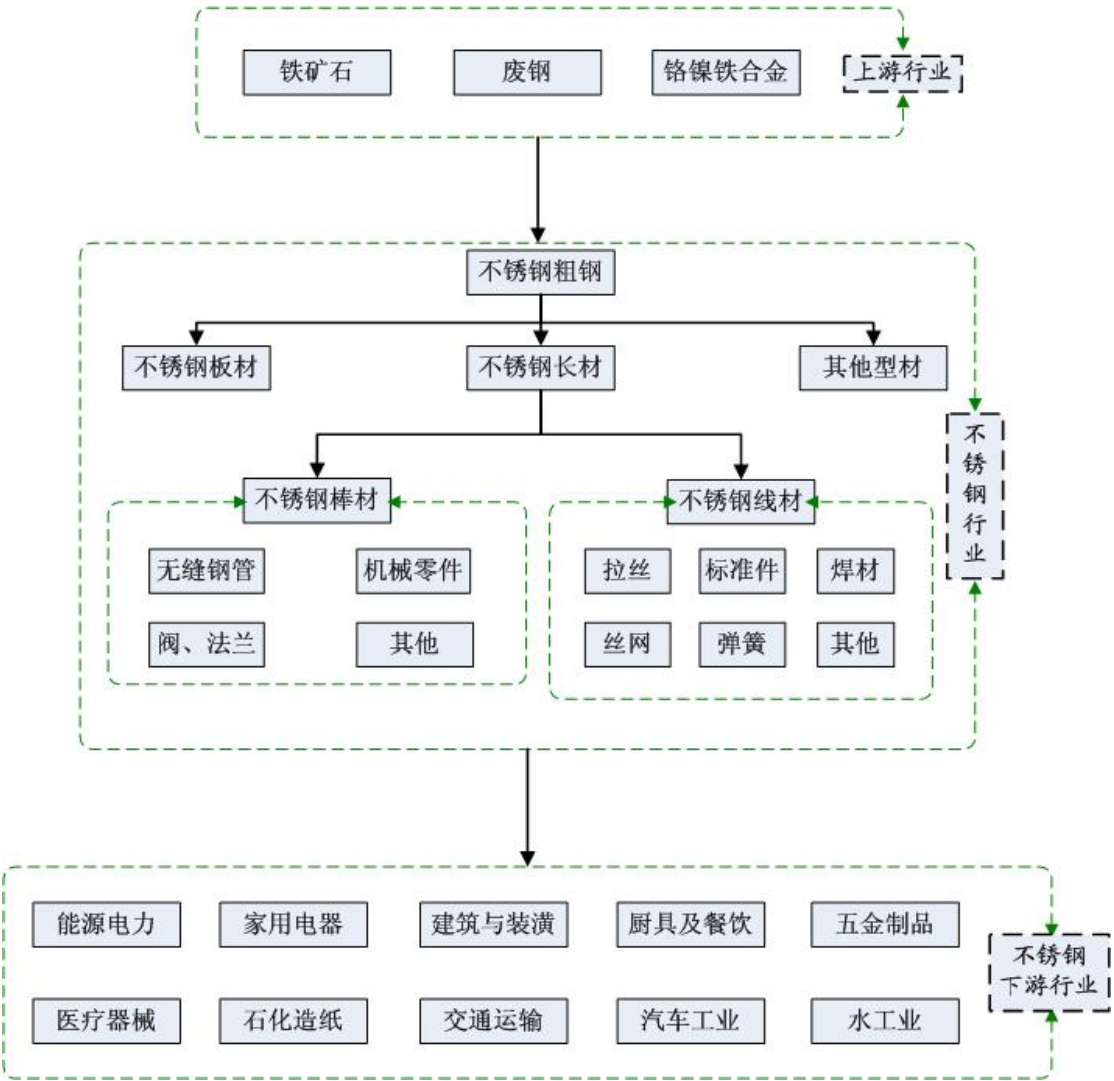
2、行业的季节性周期

不锈钢长材行业没有明显的季节性特征，但是其所处市场环境随着宏观经济周期性波动而出现周期性起伏。宏观经济处于快速发展阶段，工业化、城镇化进程加快促进了国内固定资产投资加速，形成了国内旺盛的钢铁需求，使钢铁行业获得了高速发展。宏观经济处于萎缩状态或者国家对过热的宏观经济进行调控，将抑制固定资产投资，可能导致国内对钢铁需求减少，从而使钢铁行业发展放缓。

（六）不锈钢长材上下游行业发展状况

1、不锈钢长材上下游行业概况

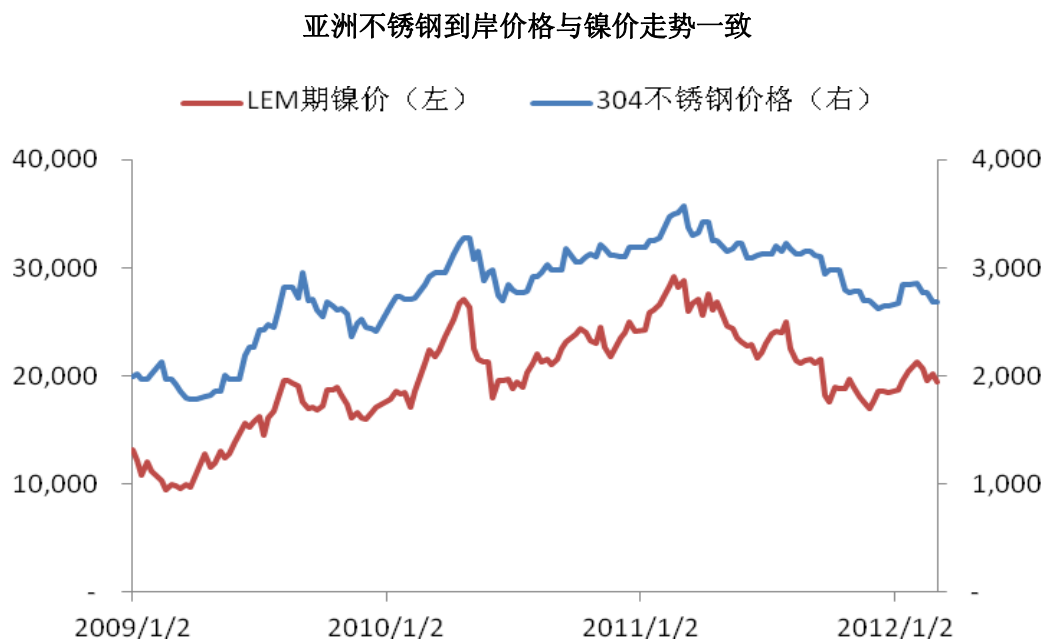
不锈钢上下游产业链比较长，上游主要是铁矿石、废钢、铬镍铁合金等金属材料行业；不锈钢长材下游主要表现为各种不锈钢产品在石化、能源、交通等行业中的具体应用，如下图：



2、上游行业主要原材料对不锈钢长材的影响

上游行业对不锈钢长材的影响主要体现在镍、铬价格波动方面。

镍价主要影响不锈钢长材产品的成本和价格。由于镍占奥氏体不锈钢成本的比重较高，因此，不锈钢价格和镍价保持高度一致，不锈钢价格随镍价上下波动，如下图：



资料来源：Bloomberg

世界铬铁矿基础储量 37 亿吨，中国铬铁矿资源总量约 1,000 万吨，我国多以进口为主。考虑到国际上铬铁矿供应充分，铬铁矿石价格走低，且中国资源总量不足，未来铬铁矿的需求仍主要依靠进口。

我国不锈废钢资源供应来源主要为：不锈钢生产过程产生的内部废钢、不锈钢制品生产过程中产生的加工废钢、不锈钢制品生命周期回收废钢、国际贸易获取的不锈废钢等。中国作为不锈钢最大的生产国家和消费国家，也是世界最大的不锈废钢资源供应国家。据全球知名不锈废钢供应商美国 ELG 公司资料显示：2008 年全球不锈废钢储量约 2,500 万吨，可供消费的不锈废钢为 733 万吨，其中中国消费约占全球可供消费量的一半，随着中国不锈钢产业的不断发展，这种优势将日渐明显。

3、下游产业波动对不锈钢长材的影响

不锈钢长材主要用于加工制作不锈钢无缝钢管、各种标准件、部分机械用轴类零件、拉丝材及各种金属制品。因此，不锈钢长材是一种工业用中间产品，最

终影响不锈钢长材发展趋势的是不锈钢制品的最终使用行业，含发电、化工、石油、机械制造、航空航天、基础设施建设等。

下游行业发展对不锈钢长材行业的影响主要体现为需求增长。首先，我国不锈钢长材下游加工制造业具有较多的比较优势，同时这些加工企业已经形成产业集群效应，产业集群效应将有助于提升这些企业的协同、沟通和产业升级的优势，有利于不锈钢长材下游加工制造业的发展，增加需求；其次，我国正处在重工业化和城市化的加速阶段，这一阶段将是不锈钢长材消费密度最大、消费增速最快的时期。2008 年，受金融危机影响，不锈钢长材下游行业发展遭受冲击，从而影响不锈钢长材需求。随着宏观刺激政策的实施和经济增长的恢复，不锈钢长材下游行业的复苏和发展将会带动不锈钢长材的市场需求。

三、公司面临的竞争状况

（一）公司在不锈钢长材行业中的竞争地位

国内外大型不锈钢生产企业主要包括太钢不锈、宝钢股份、阿塞洛米塔尔、蒂森克虏伯、阿赛里诺克斯、阿维斯塔·波拉里特和浦项等，其产能均在 150 万吨以上，但这些公司主要从事不锈钢板材的生产，长材也以可大批量生产的品种为主。而多品种、多规格、小批量的不锈钢长材则有很多长材专业企业生产，其产量在 10—20 万吨，如瑞典山特维克、意大利科尼和本公司等。

国内不锈钢长材生产企业格局较为清晰。2011 年国内不锈钢长材粗钢产量约为 166 万吨，产量 10 万吨及以上的主要有永兴特钢，宝钢特钢，青山集团、东北特钢和太钢不锈，合计市场占有率约为 63.86%，另外还有众多规模从几千到上万吨不等的小企业。

2009 年、2010 年、2011 年，公司分别实现销售不锈钢棒线材等产品 124,802.09 吨、162,828.25 吨、198,064.70 吨，居国内不锈钢长材生产企业前三位，其中管坯用不锈钢长材国内市场占有率 2007 年以来连续五年位居行业前两位。

公司在不锈钢长材领域具有较强的竞争力，与主要竞争对手的主要区别有：

1、公司主要产品定位与竞争者有较大的区别

公司主要产品定位于高档高压锅炉管坯、石油化工行业用管坯、航空航天用

不锈钢管坯、不锈钢焊接材料和高档冷镦线材等不锈钢尖端应用领域，产品档次较高，主要产品形式是不锈钢长材。其他竞争对手的主要产品为不锈钢板材或者铁素体不锈钢棒线材，不锈钢性能有所差别，应用领域也有所不同。

2、公司应对市场变化较大型钢铁集团的反应迅速

公司采用短流程生产不锈钢棒线材产品。不锈钢棒线材市场具有多品种、多规格、小批量的需求特征。大型企业一般采购量大、库存多、生产周期长。因此，在市场环境发生迅速变化的情况下，调整战略需要一定的时间。而公司可以灵活采购，根据订单为客户订制生产，迅速完成供货，市场价格发生变动可以迅速作出调整。

3、公司具有循环经济优势

公司采用废钢为原料生产不锈钢长材产品，相对于以铁矿石为原料的生产企业，可以大大减少环境污染、降低能源消耗，节省产品成本，使公司具有明显的成本优势。

从产品类型看，永兴特钢侧重生产奥氏体和奥氏体-铁素体双相不锈钢棒材，宝钢股份和太钢不锈主要侧重生产线材，东北特钢主要侧重生产铬系不锈钢长材，青山集团产品定位与公司差异较大。从竞争地域格局看，公司和宝钢股份、青山集团位于中国不锈钢长材下游企业最活跃的地区——长三角，太钢不锈位于中西部，而东北特钢位于东北，地域特征比较明显，公司地域位置具有明显优势。

（二）公司现有竞争对手情况

公司主要从事不锈钢棒材、线材产品的研发、生产和销售。经过十余年发展，公司在国内不锈钢长材市场占有率自 2007 年以来连续五年位居前三，其中管坯用不锈钢长材国内市场占有率 2007 年以来连续五年位居行业前两位，公司已成为国内不锈钢长材行业龙头企业之一。

2009 年、2010 年、2011 年，公司长材市场占有率分别为 10.68%、11.93% 和 11.93%，市场排名分别为第三、第二、第二位。根据中国特钢协会不锈钢分会统计，近三年，我国不锈钢长材生产企业产量、排名、市场占有率情况如下：

年度	排名	公司名称	产量（万吨）	市场占有率
2011 年	1	青山集团	43.80	26.40%
	2	永兴特钢	19.80	11.93%
	3	宝钢特钢	18.20	10.96%
	4	东北特钢	13.90	8.37%
	5	太钢不锈	10.30	6.20%
2010 年	1	青山集团	28.57	20.18%
	2	永兴特钢	16.70	11.93%
	3	宝钢特钢	16.64	11.88%
	4	东北特钢	12.91	9.22%
	5	太钢不锈	9.38	6.70%
	6	福建吴航	9.33	6.66%
2009 年	1	青山集团	25.70	22.16%
	2	宝钢特钢	13.69	11.80%
	3	永兴特钢	12.39	10.68%
	4	东北特钢	11.76	10.14%
	5	太钢不锈	9.26	7.98%

注：宝钢特钢指原宝钢股份特钢事业部，目前已出售给宝钢集团全资子公司宝钢特种材料有限公司。

国内主要生产供应不锈钢长材的企业有太钢不锈、宝钢特钢、东北特钢、本公司、青山集团及福建吴航不锈钢制品有限公司。其基本情况如下：

1、太钢不锈

太钢不锈是太原钢铁（集团）有限公司 1998 年 6 月对不锈钢生产经营业务等经营性资产重组后，发行 A 股的上市公司。2006 年 6 月，太钢不锈完成对太钢（集团）钢铁主业资产的收购，拥有完整的钢铁生产工艺流程及相关配套设施，成为全球产能最大、品种规格最全的不锈钢企业。太钢不锈生产不锈钢长材部门主要为其本部型材厂。

太钢不锈特殊钢产品主要是车轴钢、汽瓶钢、模具钢、不锈钢棒线材、不锈钢无缝钢管、大规格不锈钢锻件等，主要市场分布在华东地区、西北地区，与本公司竞争的主要产品是 300 系列的不锈钢棒线材及大规格不锈钢锻件。

2、宝钢特钢

宝钢特钢指原宝钢特钢事业部，前身为上海第五钢铁厂，创建于 1958 年，是我国最早的特殊钢生产基地之一。宝钢特钢主要生产销售模具钢、轴承钢、汽

车交通用钢、能源用钢、航空航天用钢、冷轧辊坯芯棒、不锈钢棒线材等特种钢。市场主要在华东地区及出口业务。与本公司竞争的主要产品是 300 系列的不锈钢棒线材。

3、东北特钢

东北特钢是由原大连钢铁集团、抚顺特钢集团、北满特钢集团于 2004 年 9 月重组而成的大型特殊钢生产企业，是我国最老的特钢企业和东北区域实力最强的特殊钢企业。不锈钢产品中，其大连基地以铁素体棒线材为主，抚顺基地少量生产奥氏体不锈钢棒材产品。

东北特钢主要不锈钢长材产品有 300 系列和 400 系列不锈钢棒线材、轴承钢、汽车用钢、工模具钢。产品主要分布在东北地区及华东地区。与本公司竞争的主要产品是 300 系列的不锈钢棒线材。

4、青山集团

青山集团是一家主要从事不锈钢及相关产品生产和销售的民营企业集团，其主要生产不锈钢棒线材企业为其子公司浙江青山特钢有限公司。

青山集团主要产品是 300 系列和 200 系列热轧板卷、窄带、不锈钢棒线材、连铸坯、钢锭等。主要市场分布在华东和华南地区，与本公司竞争的主要产品是 300 系列不锈钢棒线材。

5、福建吴航

福建吴航不锈钢制品有限公司创办于 1993 年，系中外合资企业，主要生产 300 系和 200 系列不锈钢板卷、带材、不锈钢线材。其主要市场在华南地区，与本公司竞争的主要产品是 300 系列不锈钢线材。

（三）公司竞争优势

1、专业化优势

不锈钢长材以多品种、多规格、小批量为特征，产品按中国、美国、德国、欧盟、日本等标准生产，全国每年 150 多万吨的消费量涉及钢号达上百个，而每个钢号又要对应不同的规格。因此，专业化对不锈钢长材生产尤其重要。

公司成立以来一直专注于不锈钢长材的生产，管坯用不锈钢长材国内市场占有率 2007 年以来连续五年位居行业前两位。通过专业化生产经营，公司培养积累了大量的专业技术人才，研发生产出涵盖国家产业政策重点鼓励开发的双相不

锈钢管坯、“三化”（化工、化肥、化纤）不锈钢管坯、电站用高压锅炉不锈钢管坯、核电站用不锈钢、航空航天精密不锈钢管坯、焊接材料等高档不锈钢棒线材产品，产品系列完整，能满足客户的各类需求。

不锈钢棒线材生产固定资产投资大，技术工人培养周期长，具有显著的规模经济特征，多年的专业化经营提高了公司生产设备的利用率、工人的生产效率，使公司的生产经营形成了规模效应。专业化经营也使得公司的生产管理技术水平显著提高。

2、技术和研发优势

公司每年持续投入大量研发经费，用于技术创新和改造，提升工艺技术水平。公司拥有省级特种不锈钢研究院，拥有专利 24 项，主导和参与制定不锈钢类国家标准 5 项，完成 28 项国家级、省级科研任务，获省、市科技奖 7 项，并与钢铁研究总院、北京科技大学、北京钢铁设计院、安徽工业大学等院校建立了合作关系，公司特种不锈钢研究院下属的理化检测中心已通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证。随着公司研发技术的积累，以及先进设备的投入使用，公司在高端产品的研发生产中走在国内同行业前列。

目前公司在奥氏体-铁素体双相不锈钢相比例控制技术、浓硝酸用高硅超低碳奥氏体不锈钢熔炼技术、氩氧精炼过程化学成分控制软件技术等方面取得了成果，已成功研制出核电堆内构件用不锈钢棒材、HR3C 高压锅炉管坯等高端产品，超级双相不锈钢已实现工业化批量生产。超（超）临界电站锅炉用 TP347H 不锈钢管坯是国家重点新产品；焊接用不锈钢材料已应用于多个核电项目；双相不锈钢长材产品系国家级火炬计划项目、浙江省高新技术产品，2011 年产量居全国第二。公司完整的产品系列以及个性化定制产品为客户提供了多样性选择，是公司核心竞争力之一。

3、产品优势

永兴特钢可以按照不同国家标准生产不锈钢棒线材产品。公司产品主要钢种是奥氏体不锈钢和奥氏体-铁素体双相不锈钢，不仅可以按照国家标准（GB）组织生产，还可按照发达国家的标准组织生产，比如德国标准（DIN）、美国标准（ASTM，ASME）、欧盟标准（EN）、日本标准（JIS）等，公司可根据客户的特殊要求进行定制化生产。公司还可以根据产品的最终用途方案，设计出耐腐蚀性优异、综合性能良好且经济的产品方案。完整的产品系列以及个性化定制产品为

客户提供了多样性选择，符合市场的需求特征。

4、精细化管理优势

公司是以废钢为原料，采用短流程工艺生产不锈钢棒线材产品。相对于以铁矿石为原料的大型钢铁企业集团，具有生产周期短，存货周转速度快，对市场价格变化反应迅速等明显优势。

公司采购部门密切跟踪原料市场的供应和价格变化，并与供应商保持长期稳定的合作关系，能利用公司所处区域原料供应充足的优势，迅速完成原材料采购；公司技术部门经验丰富，技术实力雄厚，能快速完成原材料成分鉴定、产品配料计划，制定适用的作业指导书；生产部门采用高效的管理组织方式，灵活快速的完成生产；质量控制部门全程控制，确保产品出厂质量。因此，在销售部门接到订单并审核确认后，公司完成原材料采购、生产、检验出货的周期仅为国内同行业平均供货周期的一半，提高了客户的满意度，并与大部分客户建立了长期的合作关系。

公司采取“以销定产”的经营模式和“成本加成”的定价模式，根据原材料市场价格变动情况及时调整原材料库存和产品价格，以应对外部环境突发性变化。2008 年金融危机，导致同行业多数企业亏损，而本公司利用灵活的应变机制，减少存货，调整产品价格，使公司利润仍然保持不断增长的态势。

公司在积累的多年管理经验基础上，自主开发了“不锈钢配料控制软件技术”，通过对各种炉料进厂成分验证、分类管理，用计算机模型设计出各种原材料的经济配比，并据此制定经济采购方案。即原材料采购前即设计了产品的成本，并对每一批产品进行成本控制，有效节省了成本，提升了公司的竞争力。

5、循环经济优势

根据国家发改委及证监会等相关部委下发的《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》，国家将加大对循环经济投资支持的力度，完善促进循环经济发展的产业政策，重点支持废旧物资等资源化利用项目，积极支持资源循环利用企业上市融资。

采用固体废弃物分别回收和循环利用是国家鼓励的循环经济模式。永兴特钢以废钢为原料生产不锈钢棒线材产品，充分利用各种废旧金属资源，促进了资源的循环利用，减少了资源消耗和环境污染，同时也降低了企业的产品成本。永兴特钢的循环经济模式促进建设节约型企业，是国家政策鼓励的方向，既提升公司

的核心竞争力，又维护了永兴特钢良好的社会形象，是公司相对其他高污染、高耗能行业的明显优势。

6、区位优势

不锈钢长材销售具有区域性特征，公司所处区域及周边地区不锈钢棒线材需求量较大，市场空间广阔。长三角地区工业经济发达，为国内不锈钢长材消费最集中的区域，其中浙江、江苏是全国最大的不锈钢钢管、钢丝生产聚集地。周边地区的需求为公司产品就近销售提供了极为便利的条件，有效降低了运输成本。长三角地区经济增长强劲，不锈钢需求增长迅速，以不锈钢长材为原料的制造企业纷纷扩产，新的下游生产企业不断加入，也为公司的发展提供了充分的市场空间。

（四）公司竞争劣势

通过持续的技术改造，结合公司先进的生产管理，在现有产能下，公司不锈钢长材产品已实现了可观的效益。但是，公司产品深加工生产线较短，不锈钢长材深加工工艺——锻造和穿孔尚未形成完整的产业链，只能以委外加工的方式进行小批量生产，导致公司部分利润外流；其次，深加工工艺没有完善，一些高要求、高性能的特钢产品无法研制和批量生产，在一定程度上限制了公司发展空间的拓展，不利于公司提高高附加值产品的产量。

四、发行人主营业务具体情况

（一）主要产品（服务）的用途

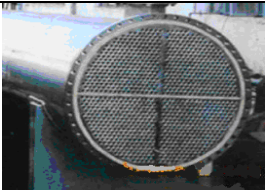
公司主要生产奥氏体不锈钢、双相不锈钢棒线材，产品规格为直径 12~550 毫米的棒材，直径为 5.5~16 毫米的线材。通过不断研发和深加工延伸，公司的不锈钢产品牌号已由最初一类 3 个钢号扩展至六大类 100 多个钢号，产品规格范围配套齐全，能适应不锈钢棒线材消费市场多品种、多规格、小批量的需求特性。公司主要产品及其用途如下：

产品	质量标准	主要性能及用途
棒材		
不锈无缝钢管坯	按国标 GB、美标 ASTM、德标 DIN、欧盟标准 EN 及日本 JIS 等标准进行生产	高质量不锈钢，适用于不锈钢流体、结构、热交换器用管，应用于石化、“三化”、机械等行业
奥氏体-铁素体双相不锈钢	按国标 GB、美标 ASTM、德标 DIN、欧	高品质特殊质量要求不锈钢，具有良好的耐应力腐蚀性能，应用于石油、国防、海洋、化工、煤气输送等

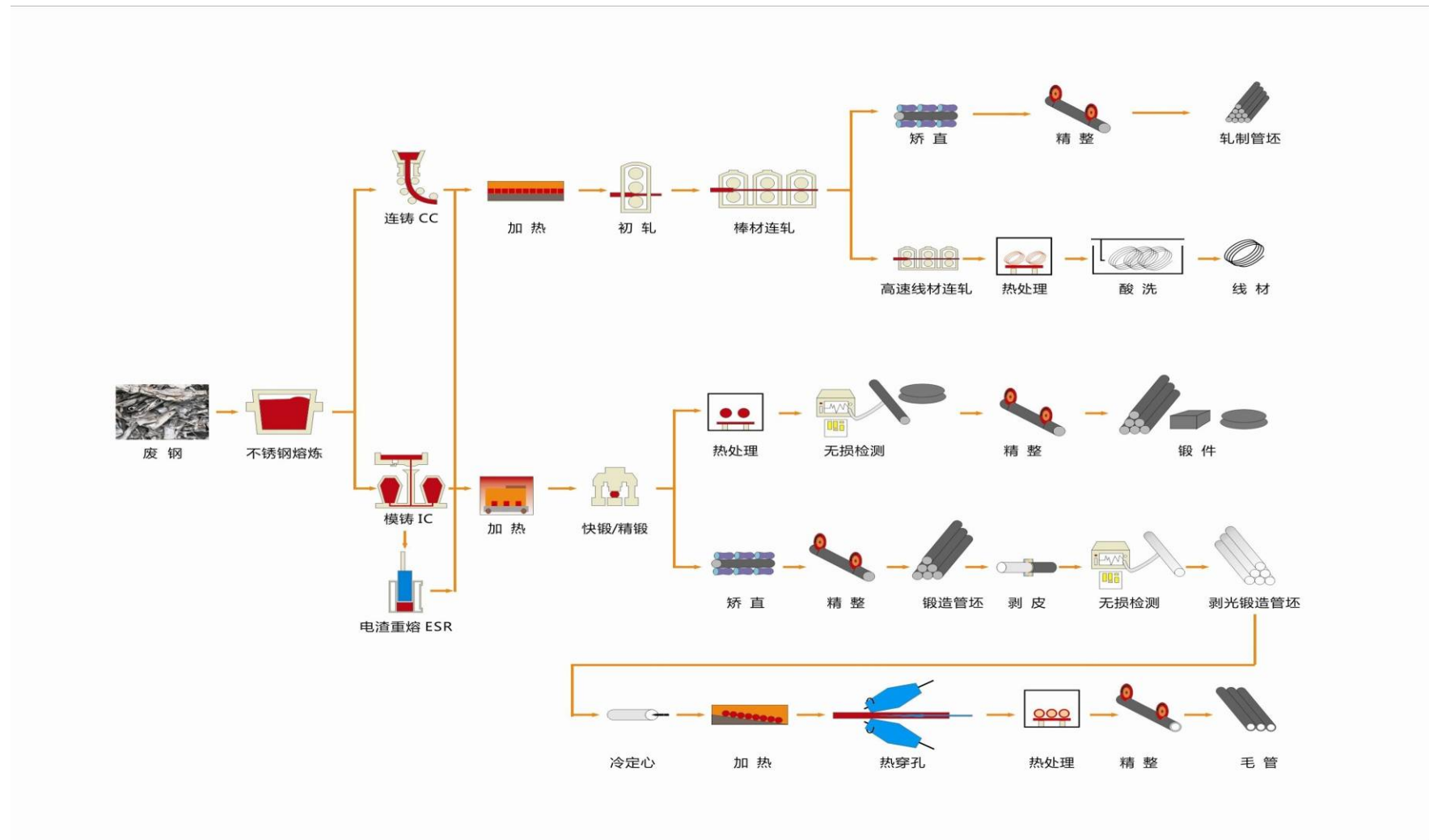
产品	质量标准	主要性能及用途
钢管坯	盟标准 EN 进行生产	行业，同时也是节镍型不锈钢
锅炉用耐热不锈无缝钢管坯	按国标 GB、美标 ASTM 进行生产	高性能、高质量要求不锈钢，有良好的耐高温、耐高压性能，用于生产电站锅炉、高压热交换器等使用的不锈钢管
线材		
钢丝用不锈钢线材	按国标 GB、美标 ASTM、德标 DIN、欧盟标准 EN 及日本 JIS 等标准进行生产	通过成分控制能实现不同要求，主要用于生产不锈钢丝、不锈钢五金制品（厨房用品、烤架）、丝网（如煤碳工业耐磨筛网、工业和民用筛网）、不锈钢弹簧、不锈钢链条、杆件、工具、易切屑轴类零件（电器的小轴等）
冷镦用不锈钢线材		需要承受较大的冷变形，冷镦性有很高的要求，用于以冷镦方式生产的不锈钢标准件（如螺栓、螺帽等）
焊接用不锈钢线材		用于生产不锈钢焊条、焊丝等焊接用材料对其残余元素、碳含量、气体含量及成分配比关系等内在质量要求极高。
锻压件		
锻压件	按国标 GB、美标 ASTM 和 ASME、德标 DIN、欧盟标准 EN 及日本 JIS 等标准进行生产	高质量不锈钢，适用于制造各类不锈钢法兰、环件、饼件、轴类等锻压件，应用于石化、“三化”、机械、造船、能源等行业

（二）发行人主要产品应用领域

发行人不锈钢无缝钢管管坯、奥氏体-铁素体双相不锈钢钢管管坯、锅炉用耐热不锈钢无缝钢管管坯、冷镦用不锈钢线材、焊接用不锈钢线材等产品用来生产制造高性能特殊合金管及锻压件，广泛应用于电力、石油、石化、化工、原子能、航空航天等装备制造行业，如下图：

产品、半成品名称	产品形态		
钢锭、连铸坯 ↓ 加工			
棒材、线材 ↓ 深加工			
钢管、锻件、标准件 ↓ 再次深加工及装配	 不锈钢管		 标准件
	 法兰、锻件		 阀门
工业及装备应用	 工业筛网	 海水净化	 机械测量仪器
	 航空航天	 石油化工	 汽轮机
	 换热器	 工业生产线	 海洋钻探
	 核电设施	 医疗器械	 流体输送

（三）主要产品的工艺流程



棒材生产工艺线主要生产 $\Phi 12 \sim \Phi 130\text{mm}$ 的不锈无缝钢管管坯、双相不锈无缝钢管管坯、锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯等棒材产品；线材生产工艺线主要生产规格为 $\Phi 5.5 \sim \Phi 16\text{mm}$ 的钢丝用不锈钢线材、冷镦用不锈钢线材、焊接用不锈钢线材等线材产品；锻材及特殊棒材生产工艺线主要根据客户要求对于特殊材料的棒材及锻压件进行粗加工；大规格棒材及毛管生产工艺线主要生产规格为 $\Phi 130 \sim \Phi 550\text{mm}$ 的不锈无缝钢管管坯、双相不锈无缝钢管管坯、锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯等棒材产品。

目前，公司具有完整的棒、线材生产线。大规格棒材及毛管生产线中锻造工序委外加工，毛管产品转移到下游企业进行穿孔加工。锻压件及特殊棒材生产线尚不完善，公司生产锻压件的初级产品转移到下游企业进行深加工。公司拟用募集资金健全完备大规格棒材及毛管生产线和锻压件及特殊棒材生产线，以完善公司深加工工艺流程，节约成本并提高产品附加值。

（四）主要经营模式

公司采取“以销定产”的订单式经营方式，根据客户定制产品多品种、多规格、小批量的特点，围绕订单展开采购和生产。在原材料充足保障的前提下，公司尽量降低存货水平，并通过以客户订单签订时的原材料成本为基础确定销售价格，在镍价波动频繁的情况下，有效化解了原材料价格波动的风险，并确保公司盈利水平相对稳定。

1、采购模式

公司采购的主要原材料为不锈废钢、碳素废钢和镍合金、铬铁合金等。根据销售订单和生产计划，公司采用持续分批量的形式向国内外合格供应商进行采购，并与部分具有规模和经济实力的供应商建立长期稳定的合作关系。原材料供应市场竞争充分，公司采购价格基本随行就市，采购量基本保持稳定，在保证生产需要的基础上保持合理库存，提高存货周转率。

公司在积累的多年管理经验基础上，自主开发了“不锈钢配料控制软件技术”，通过对各种炉料进厂成分验证、分类管理，用计算机模型设计出各种原材料的经济配比，并据此制定经济采购方案。即原材料采购前即设计了产品的成本，并对每一批产品进行成本控制，有效节省了成本，提升了公司的竞争力。

公司原材料主要来自于国内采购，公司全资子公司永兴物资专门从事国内不

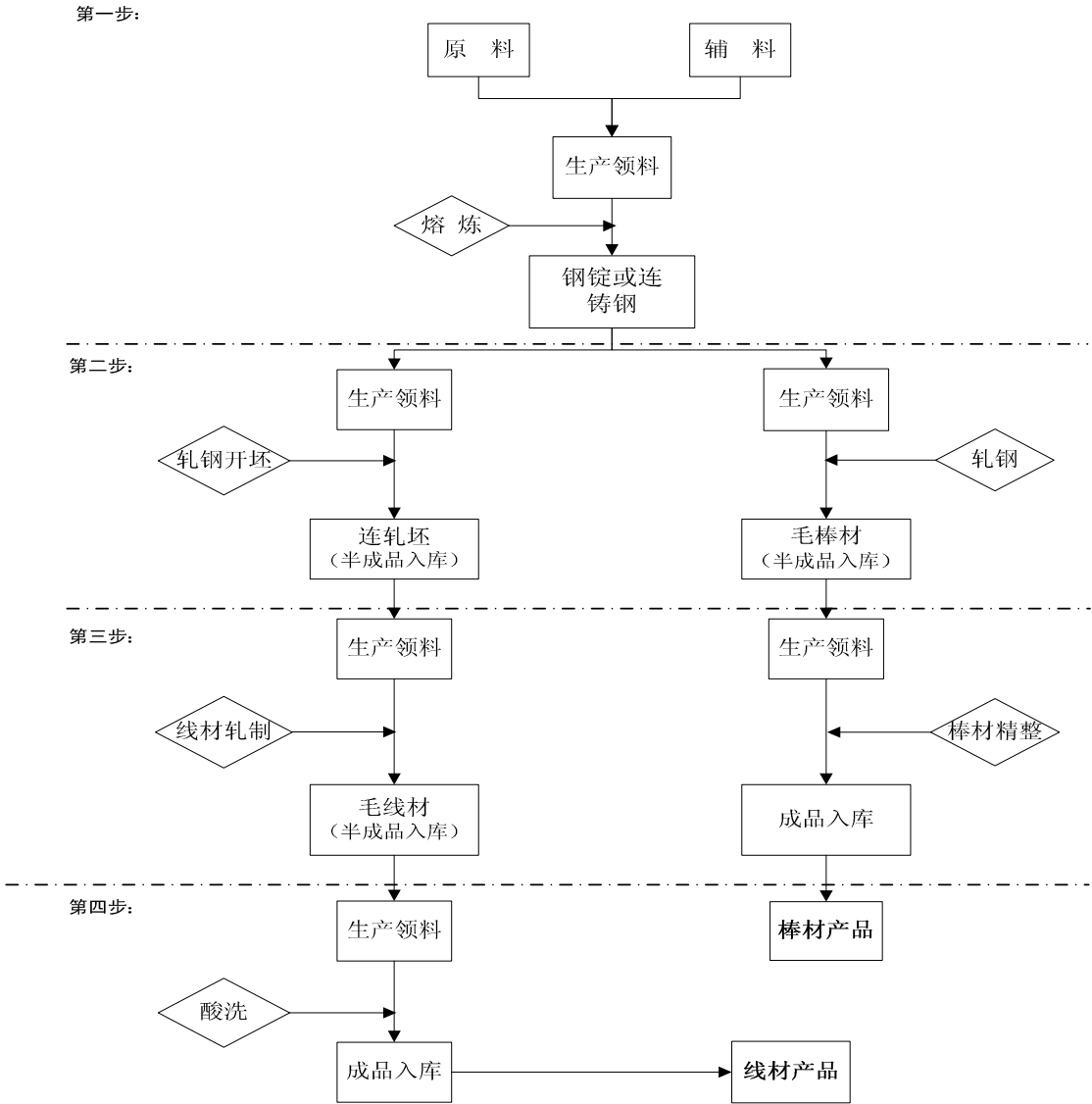
锈废钢等的采购，原料专供公司生产使用；公司直属采购部门既从事镍合金、铬铁合金和生产辅料的采购，也直接采购部分不锈钢废钢。公司子公司永兴进出口保持对国外废钢市场的经常性跟踪，并根据公司生产经营需要和市场状况，适时从国外进口不锈钢废钢。

2、生产模式

公司采取“以销定产”的订单式经营模式，形成了一套快捷高效的生产管理模式：在收到由技术部门依据销售订单设计的产品工艺流程之后，生产计划部门按交货期、钢种、规格进行归并处理，提出原材料的预期需求量和月度（批）生产计划，提交审定，然后按审定的月度（批）生产计划，制定 3-5 天的滚动计划。之后，生产车间再按滚动计划和原材料库存安排日作业计划进行生产，并负责生产过程的控制。生产计划部门对整个生产过程进行监控，并及时进行调整。质保部门对产品质量进行全程监控。

（1）本公司分产品类别的生产模式及核算方法

公司主要产品为不锈钢棒材和线材，公司采取“以销定产”的订单式经营模式，形成了一套快捷高效的生产模式：生产计划部门根据销售订单，按照交货期、产品类别（棒材、线材）、钢号（如304 $\geq$ 8、304L $\geq$ 8、316L $\geq$ 12等具体钢种）、规格（指不同直径）进行分类，制定原材料的预期需求量和月度（批）生产计划，然后按审定的月度（批）生产计划，结合产品的特性、生产周期、用料情况制定 3-5天的滚动计划。之后，各生产车间按滚动计划和原材料库存安排日作业计划进行生产。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。具体生产及成本核算过程如下：



(2) 成本分摊及计算过程

根据产品特点及生产模式，公司产品成本核算方法是将分类法、逐步结转分步法和品种法三种成本计算方法相结合，具体为：

A、按照不同产品类别的生产步骤分别计算其半成品成本，再随实物依次逐步结转，最终计算出产成品成本；

B、各生产步骤以生产车间为单位，按月归集其实际发生的生产费用（包括直接材料、直接人工、燃料动力、制造费用等），其中：炼钢车间，按照不同型号规格的产品（含半成品和成品，以下同）的实际领用材料进行直接归集；在逐步结转成本法下，上一步生产步骤的完工产品成本作为下一步生产步骤的直接材料；直接人工、燃料动力、制造费用按照各生产车间的实际发生数进行归集；

C、各生产车间归集的各项生产费用需在不同型号规格的完工和未完工产品中按月进行分摊并计算其完工产品的单位成本，其中，直接材料，按照不同型号规格的产品的实际领用材料在完工和未完工产品中进行分摊；直接人工、燃料动力、制造费用等，按照所有型号规格的完工产品的实际产量进行分摊，不考虑未完工产品。

3、销售模式

公司的棒线材产品采取直接销售的方式进行销售，以保证对市场需求变化的了解并提高客户满意度。公司已与大部分客户建立长期合作关系，根据公司产能和历年销售情况，公司在前一年末与主要长期客户就基本供货数量签订意向性协议，在约定范围内客户根据其需要分批下订单，约定钢种、规格、数量、价格、交货期等。

4、国内外贸易

公司的国内外贸易主要系子公司永兴进出口的国内外贸易业务。永兴进出口公司系永兴特钢全资子公司，永兴进出口自营和与母公司及以外的客户从事进出口业务。

公司进口贸易基本采用信用证方式结算，与供应商订立合同后，开立信用证，等待国外供应商发运货物，对方备齐单据交至公司开证行，在单据无误的情况下，公司委托银行承兑并接受单据用于报关，报关完毕后，接收货物，公司在承诺的期限内向银行付款。

公司出口贸易结算方式主要为付款交单方式（D/P）和电汇方式（T/T）。付款交单方式即公司将单据交银行，通过当地托收行，买方付款赎单提货；电汇方式即公司提供单据给对方，对方收到单据后 7 个工作日内通过银行电汇至公司。

公司建立了良好的贸易风险控制制度。公司单笔业务合同金额在 2000 万元以内的可由永兴进出口公司自主决定；2000 万元及以上的合同，则应向母公司进行申请，母公司批准后方可实施。

（五）主要产品的生产与销售情况

1、公司报告期内主要产品类别的产能、产量及销量情况

年度	棒线材产能（万吨）	项 目	棒材	线材
2011 年	20.00	产量（万吨）	12.69	7.11
		销量（万吨）	12.76	7.02

年度	棒线材产能（万吨）	项 目	棒材	线材
		产销率	100.55%	98.73%
		销售收入（万元）	298,026.41	152,185.73
2010 年	20.00	产量（万吨）	10.99	5.52
		销量（万吨）	10.75	5.51
		产销率	97.82%	99.82%
		销售收入（万元）	222,944.35	112,143.44
2009 年	20.00	产量（万吨）	8.45	3.94
		销量（万吨）	8.54	3.92
		产销率	101.07%	99.49%
		销售收入（万元）	137,456.14	62,433.13

发行人主要从事不锈钢棒线材的生产销售，公司采取订单式生产，产销量基本一致。

2、报告期主要产品的消费群体

公司产品的主要消费群体为各类不锈钢用品的生产商及装备制造业，如不锈钢管厂、穿孔厂、拉丝厂、阀门、法兰、管件厂等，其产品广泛应用于流体输送、机械设备制造、造船、锅炉及压力容器制造、焊材、五金家电等。

3、公司报告期内主要产品平均销售价格情况

单位：万元/吨

产品	2011 年		2010 年		2009 年
	平均单价	同比增减	平均单价	同比增减	平均单价
棒 材					
不锈无缝钢管管坯	2.05	11.41%	1.84	29.58%	1.42
锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯	2.95	15.69%	2.55	20.28%	2.12
奥氏体-铁素体双相不锈钢	3.21	3.88%	3.09	12.36%	2.75
线 材					
钢丝用不锈钢线材	1.80	-2.17%	1.84	24.32%	1.48
冷镦用不锈钢线材	2.14	8.63%	1.97	27.92%	1.54
焊接用不锈钢线材	3.44	17.41%	2.93	26.29%	2.32
锻压件					
锻压件	4.13	13.15%	3.65	28.98%	2.83

公司在保证正常盈利的基础上，采取成本加成的定价模式，严格控制产品订单量与存货库存量的匹配，公司产品价格随主要原材料价格上涨而增长，故原材料价格因素成为主导公司产品价格的核心因素。

4、公司报告期内主要客户情况

公司报告期前五大客户的销售情况如下（不含税）：

期间	客户名称	销售收入 (万元)	占当期销售收入的 比例
2011 年	香港鼎兴企业有限公司	56,364.94	10.02%
	湖州久立穿孔有限公司	47,477.62	8.44%
	江苏武进不锈钢管厂集团有限公司	36,173.23	6.43%
	浙江东明不锈钢制品股份有限公司	26,236.30	4.66%
	腾龙精线集团宁波钢材有限公司	23,288.54	4.15%
	小计	189,540.63	33.70%
2010 年	湖州久立穿孔有限公司	35,718.44	9.65%
	江苏武进不锈钢管厂集团有限公司	30,760.32	8.31%
	浙江东明不锈钢制品股份有限公司	18,544.56	5.01%
	湖州久立特钢销售有限公司	14,856.36	4.02%
	湖州众立不锈钢制造有限公司	10,373.33	2.81%
	小计	110,253.01	29.80%
2009 年	湖州久立穿孔有限公司	13,702.12	5.84%
	湖州众立不锈钢制造有限公司	9,961.56	4.25%
	江苏武进不锈钢管厂集团有限公司	9,274.34	3.95%
	无锡市航天不锈钢材料有限公司	6,990.77	2.98%
	无锡腾跃特种钢管有限公司	6,883.78	2.94%
	小计	46,812.57	19.96%

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额50%的情况，不存在严重依赖于少数客户的情形。

（六）主要产品的原材料和能源及其供应情况

公司以废钢为原料，采用国家产业政策支持 and 鼓励的短流程工艺生产加工不锈钢长材产品，主要原材料为不锈废钢、碳素废钢及镍合金、铬铁合金，主要能源为电力。

1、报告期主要原材料和能源的供应与价格变动情况

公司的主要原材料为不锈废钢、碳素废钢、镍合金、铬铁合金，主要能源为电能。不锈废钢采购金额所占的比例最大，其次为镍合金，采购价格均随国际镍价波动而变化，电能价格由政府部门根据当地实际情况确定。近三年不锈废钢及镍合金的供应及价格变动情况见本节“二、发行人所处行业的基本情况——（六）不锈钢长材上下游行业发展状况——2、上游行业主要原材料对不锈钢长材的影

响”相关内容。

2、公司报告期内主要原材料及能源价格情况

由于公司采购的不锈钢型号较多，价格差距较大，下表为公司各年度采购主要原料的加权平均价格：

主要原材料	2011 年		2010 年		2009 年
	平均单价	增减	平均单价	增减	平均单价
不锈钢（万元/吨）	1.39	12.10%	1.24	25.25%	0.99
碳素废钢（万元/吨）	0.32	18.52%	0.27	12.50%	0.24
镍合金（万元/吨）	14.72	4.55%	14.08	50.91%	9.33
高碳铬铁（万元/吨）	0.88	1.15%	0.87	33.85%	0.65
电能（元/度）	0.63	0.00%	0.63	8.62%	0.58

3、公司报告期内主要原材料及能源占生产成本的比重

报告期内上述原材料和能源金额占生产成本的比重情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	占总成本比重	金额	占总成本比重	金额	占总成本比重
不锈钢	269,125.40	62.73%	189,794.65	60.43%	113,933.36	61.30%
碳素废钢	506.28	0.12%	301.69	0.10%	1,109.12	0.60%
镍合金	46,461.31	10.83%	40,213.36	12.80%	18,683.11	10.05%
铬铁合金等	74,338.41	17.33%	53,472.77	17.03%	31,317.05	16.85%
电能	10,288.04	2.40%	8,093.48	2.58%	5,190.45	2.79%
所占比重合计	400,719.45	93.41%	291,875.95	92.94%	170,233.09	91.59%

报告期内公司主要原材料消耗量情况如下：

单位：吨

项 目	2011年	2010年	2009年
不锈钢	193,842.92	152,648.26	115,857.42
碳素废钢	1,580.96	1,105.63	4,960.35
镍合金	3,155.45	2,855.47	2,029.26
铬铁合金等	46,750.01	33,489.88	28,741.30
合 计	245,329.34	190,099.24	151,588.33

4、公司报告期内前五大供应商情况

报告期内前五名供应商的采购情况如下表所示：

期间	供应商名称	采购品种	数量（吨）	采购金额（万元）	同类采购总额（万元）	占同类采购的比例
2011年	托克贸易有限公司	纯镍	3,630.56	51,384.22	115,578.39	44.46%
	浙江绿环再生金属有限公司	不锈废钢	20,401.02	31,334.48	274,107.25	11.43%
	湖州兴诚物资有限公司	电解锰	475.00	815.17	2,789.19	29.23%
		高锰铁	40.00	30.26	42.07	71.93%
		高碳铬铁	13,442.48	12,145.03	30,475.44	39.85%
		硅铁	3,278.70	2,100.94	3,659.45	57.41%
		铝锭	21.08	30.99	365.69	8.47%
		钼合金	700.00	8,668.39	18,674.10	46.42%
		微碳铬铁	30.00	42.48	318.86	13.32%
		液氩	4,128.52	931.91	1,402.72	66.44%
		小计		24,765.18	57,727.52	
	三井有限公司	不锈废钢	3,006.56	7,228.10	274,107.25	2.64%
		纯镍	399.86	5,688.41	115,578.39	4.92%
		小计		12,916.51	389,685.64	3.31%
	大宇国际株式会社	不锈废钢	453.35	561.65	274,107.25	0.20%
		纯镍	800.80	10,422.13	115,578.39	9.02%
		小计		10,983.78	389,685.64	2.82%
	小计			131,384.17	447,413.16	29.37%
2010年	浙江绿环再生金属有限公司	不锈废钢	19,144.36	25,276.99	195,212.87	12.95%
		碳素废钢	0.63	0.15	323.90	0.05%
		小计		25,277.14		
	湖州兴诚物资有限公司	高碳铬铁	8,376.94	7,315.51	18,192.93	40.21%
		钼铁	400.00	4,895.69	12,775.37	38.32%
		硅铁	4,125.44	2,481.25	3,784.40	65.57%
		高锰铁	34.86	26.39	42.46	62.15%
		电解锰	469.37	657.81	1,305.80	50.38%
		铝锭	78.91	111.34	259.36	42.93%
		液氩	3,467.66	1,039.21	2,187.07	47.52%
		不锈废钢	96.02	125.59	195,212.87	0.06%
		小计		16,652.79	233,760.26	
	沭阳县鑫镍科技有限公司	不锈废钢	8,124.21	11,127.32	195,212.87	5.70%
	三井有限公司	高碳铬铁	3,016.65	2,492.33	18,192.93	13.70%
		不锈废钢	2,026.04	6,863.28	195,212.87	3.52%
		小计		9,355.61		
	上海阳乾实业有限公司	纯镍	584.24	8,423.46	40,405.04	20.85%
	小计			70,836.32	274,489.2	25.81%
2009年	湖州兴诚物资有限公司	高铬	8,214.00	5,467.00	10,243.69	53.37%
		钼铁	290.00	3,004.00	5,479.42	54.82%
		硅铁	886.72	436.53	2,519.32	17.33%
		小计		8,907.53		4.35%
	大宇国际有限公司	纯镍	885.00	8,328.28	19,536.10	42.63%

期间	供应商名称	采购品种	数量（吨）	采购金额（万元）	同类采购总额（万元）	占同类采购的比例
	温州百润投资有限公司	纯镍	733.00	6,799.45	19,536.10	34.80%
	三井有限公司	不锈废钢	6,582.63	6,673.47	116,851.29	5.71%
	韩国庆北钢铁有限公司	不锈废钢	6,802.00	6,237.97	116,851.29	5.34%
	小计			36,946.70	154,629.82	23.89%

报告期内，公司向前五名供应商的采购额占同类采购额比重合计在 23.89% 至 29.37%之间，向单一供应商的采购比例不超过公司全部采购额的 15%，不存在严重依赖少数供应商的情形。

公司的主要原材料为不锈废钢、镍合金和高碳铬铁（铬铁合金），以上三类原材料占生产成本的比重在 90%左右。报告期内，分类别原材料的采购情况如下表：

（1）不锈废钢采购情况

序号	供应商名称	采购数量（吨）	采购金额（万元）	占同类采购比重
2011年				
1	浙江绿环再生金属有限公司	20,401.02	31,334.48	11.43%
2	沭阳县鑫镍科技有限公司	6,356.64	10,079.43	3.68%
3	杭州华伦铁合金有限公司	3,751.93	7,629.67	2.78%
4	三井有限公司	3,006.56	7,228.10	2.64%
5	台州市春华废旧金属回收有限公司	4,731.84	6,371.78	2.32%
	前五名小计	38,247.99	62,643.45	22.85%
	当年采购总计	196,674.32	274,107.25	
2010年				
1	浙江绿环再生金属有限公司	19,144.36	25,276.99	12.95%
2	沭阳县鑫镍科技有限公司	8,124.21	11,127.32	5.70%
3	台州市春华废旧金属回收有限公司	5,441.99	7,157.31	3.67%
4	三井有限公司	2,026.04	6,863.28	3.52%
5	韩国庆北铁钢有限公司	4,531.10	3,507.25	1.80%
	前五名小计	39,267.70	53,932.15	27.63%
	当年采购总计	156,456.12	195,212.87	
2009年				
1	三井有限公司	6,582.63	6,673.47	5.71%
2	韩国庆北铁钢有限公司	6,802.00	6,237.97	5.34%
3	万载县中盛金属有限公司	3,358.09	3,155.31	2.70%
4	浙江省再生资源有限公司	2,716.91	2,990.20	2.56%
5	上海中河金属加工有限公司	2,544.14	2,490.52	2.13%
	前五名小计	22,003.77	21,547.47	18.44%
	当年采购总计	117,543.33	116,851.29	

(2) 镍合金采购情况

序号	供应商名称	采购数量（吨）	采购金额（万元）	占同类采购比重
2011 年				
1	托克贸易有限公司	3,630.56	51,384.22	44.46%
2	大宇国际株式会社	800.80	10,422.13	9.02%
3	上海阳乾实业有限公司	633.28	10,017.78	8.67%
4	温州百润金属有限公司	483.45	7,285.75	6.30%
5	三井有限公司	399.86	5,688.41	4.92%
前五名小计		5,947.95	84,798.29	73.37%
当年采购总计		8,152.12	115,578.39	
2010 年				
1	上海阳乾实业有限公司	584.24	8,423.46	20.85%
2	温州百润金属有限公司	455.71	6,611.27	16.36%
3	温州百润投资有限公司	349.36	4,766.37	11.80%
4	宁波大榭开发区日月不锈钢有限公司	263.69	3,788.02	9.38%
5	托克贸易有限公司	239.19	3,326.49	8.23%
前五名小计		1,892.18	26,915.61	66.61%
当年采购总计		2,839.81	40,405.04	
2009 年				
1	大宇国际有限公司	885.00	8,328.28	42.63%
2	温州百润投资有限公司	733.00	6,799.45	34.80%
3	宁波宝龙合金制品有限公司	137.87	1,488.62	7.62%
4	兰溪市金泰莱铜业有限公司	104.09	947.26	4.85%
5	湖州兴裕金属物资有限公司	58.84	700.08	3.58%
前五名小计		1,918.79	18,263.69	93.49%
当年采购总计		2,094.68	19,536.10	

(3) 高碳铬铁（铬铁合金）采购情况

序号	供应商名称	采购数量（吨）	采购金额（万元）	占同类采购比重
2011 年				
1	湖州兴诚物资有限公司	13,442.48	12,145.03	39.85%
2	电光冶金（宿州）有限公司	4,365.48	3,983.86	13.07%
3	中钢国际控股有限公司	4,040.84	3,270.68	10.73%
4	浙江久立特材科技股份有限公司	1,792.29	1,597.74	5.24%
5	宁波宝龙合金制品有限公司	1,558.72	1,431.04	4.70%
前五名小计		25,199.81	22,428.35	73.59%
当年采购总计		34,909.91	30,475.44	
2010 年				
1	湖州兴诚物资有限公司	8,376.94	7,315.51	40.21%
2	电光冶金（宿州）有限公司	4,549.81	3,960.27	21.77%
3	三井有限公司	3,016.65	2,492.33	13.70%

序号	供应商名称	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	占同类采购 比重
4	宁波凯驰工贸有限公司	1,619.29	1,444.94	7.94%
5	宝银机械装备物贸江苏有限公司	1,119.88	1,034.01	5.68%
前五名小计		18,682.56	16,247.06	89.30%
当年采购总计		20,738.50	18,192.93	
2009 年				
1	湖州兴诚物资有限公司	8,214.00	5,467.00	53.37%
2	新沂市佳宇镍业有限公司	945.75	687.01	6.71%
3	中钢集团上海有限公司	398.77	334.53	3.27%
4	重庆圣钰商贸有限公司	426.65	319.99	3.12%
5	福建省顺昌县新拓华电冶有限公司	512.72	305.10	2.98%
前五名小计		10,497.89	7,113.62	69.44%
当年采购总计		15,678.95	10,243.69	

报告期内，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形。

（七）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在前述原材料供应商或客户中均不拥有权益。

（八）安全生产与环保情况

1、公司安全生产状况及措施

公司认真贯彻落实《安全生产法》和国家有关安全生产的法律法规，结合生产经营实际，每年制定公司安全生产目标，并分解落实到生产厂和各生产班组。

公司设有公司、厂级、班组三级安全组织，负责安全生产工作；公司每年制定安全教育培训计划，有计划地对公司及厂级领导、生产技术骨干、专兼职安全员、特种作业人员、一般岗位操作人员、新招聘员工及转岗人员，有所侧重地进行安全教育培训，经培训合格方可上岗；公司定期开展安全检查，除生产厂及公司联合进行周检外，还进行有针对性的专项检查，如危险化学品、压力容器、行车、消防、交通等专项检查，对检查中发现的事故隐患，发出整改通知书，限期

进行整改，有效地消除了各项安全隐患。

公司建立了较完善的安全生产责任制，通过层层签订《安全生产责任书》，明确各级安全生产主体的第一责任人，完善安全生产的奖罚措施，并做到严格考核，认真执行。公司已形成较完善的安全生产管理制度，根据情况及时补充完善和修订下发《安全生产管理总则》、《安全技术操作规程》、《防台、防汛及突发事件应急预案》、《安全教育制度》、《劳保用品发放制度》等管理制度，从制度上建立起保证安全生产工作的长效机制。另外，公司为加强来公司施工的外协作业安全管理，制定了《外协作业安全管理办法》，将外协作业的安全管理纳入了公司的安全管理体系。

本公司于2008年9月通过了中国方圆标志认证集团认证的OHSAS1800:1999职业健康安全管理体系的审核，证书号：00208S10579R0M。

2、环保情况及措施

本公司生产中不存在重污染情形，生产过程产生的污染物主要是粉尘、废气、废水、噪声和固废，经过环保设施处理后达标排放。

粉尘主要由熔炼厂的电炉和氩氧炉产生，采用电炉第四孔内排烟、炉顶罩和屋顶罩结合的方式，将捕集的含尘炉气送入脉冲反吹布袋除尘器过滤，过滤达标后排放。

废气由轧钢蓄热式加热炉和酸洗产生。轧钢蓄热式加热炉以低硫无烟煤转化的煤气为燃料，废气经处理后达标排放；酸洗的酸雾在加盖的密闭酸洗槽抽至二级洗涤塔处理达标后排放。

公司工业用水采用“以新补净，以净补浊”提高水的重复利用率，水的重复利用率达96%以上，吨钢平均耗水只有2吨，低于国家产业政策2011年目标5吨的要求，生产、生活废水均经处理后达标排放。

噪声主要由熔炼电炉、风机等产生。对电炉噪声源采用了密闭罩的方式隔声，而风机等噪声则采用了低噪声设备、减振、密闭的措施，经实测噪声达标。

公司生产过程产生的固废有废钢、废渣、废耐火材料等，对这些固废进行了有效的分选，所有金属材料回收利用，其余固废销售给耐火材料、建筑材料等生产企业。

本公司于2008年9月通过了中国方圆标志认证集团认证的ISO14001:2004环境管理体系的审核，证书号：00208E20926R0M。

2010年4月14日，湖州市环境保护局为公司出具了证明：“永兴特种不锈钢股份有限公司（原湖州久立特钢有限公司）最近三年一期内在生产经营过程中，能自觉遵守国家有关环保环境法律、法规。该公司在上述期间内未受过任何有关环境保护方面的行政处罚，无环境保护方面的违法违规记录。”

2010年3月12日，浙江省环境保护厅出具了浙环函[2010]56号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司上市环保核查情况的函》，认为发行人在核查时段内能遵守国家环保法律法规，在生产经营中符合环境保护的要求，近三年未受到环保行政处罚，未发生环境纠纷、环保诉求信访或上访，以及其他环保违法违规行为。

根据国家环境保护部环办（2007）105号《国家环境保护总局办公厅关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》，公司需要国家环保部出具的环境保护核查意见。2010年6月22日，国家环保部出具环函[2010]181号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司上市环保核查情况的函》，原则同意公司通过上市环保核查。

2012年2月10日，湖州市环境保护局分别对本公司及其子公司永兴物资、永兴进出口出具湖环污函【2012】016号、017号、018号文件，证明本公司及其子公司永兴物资、永兴进出口自2009年1月1日以来的生产经营活动符合国家有关环境保护法律、法规及各种环境保护标准的规定，无任何环境违法不良记录，未受到环境保护主管部门的处罚。

3、公司环保及节能减排符合国家相关法律法规及有关行业政策

公司以不锈钢废钢为原料，采用熔炼、精炼、连铸、连轧短流程生产工艺，生产不锈钢连铸坯及钢锭等中间产品，再以连铸坯和钢锭为原料，通过热轧或热锻工艺，生产出不锈钢棒线材等产品。公司生产经营过程中注重发挥循环经济效用，提高材料利用率，注重环境保护和节能减排。报告期内，具体情况如下：

（1）公司环境保护情况

A、公司生产经营中主要的污染物

公司生产中不存在重污染情形，生产过程产生的污染物主要是废气、废水、噪声和固体废弃物，上述废弃物经环保设施处理后达标排放或回收利用。生产过程中主要污染源及污染物如下：

类别	主要排放源	主要污染物
废水来源	炼钢车间、制氧车间、轧钢车间	COD、SS
废气来源	炼钢车间、轧钢车间、酸洗车间	烟尘、粉尘、氟化物、二氧化硫、NO _x
固废来源	炼钢车间、制氧车间、轧钢车间、酸洗车间	钢渣、除尘灰、氧化铁皮、废钢、磨屑、废耐火材料、煤渣
噪声来源	风机、水泵、机械运转	

公司产品及其生产过程中不含有或使用国家法律法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质，也不存在重金属污染问题。

B、公司污染物排放指标均达到国家和地方规定的排放标准

公司生产过程中污染治理设施运行正常，建设项目环境影响评价制度和“三同时”制度执行率达到 100%。经湖州市环境保护监测中心站出具的湖环监（2007）验字 040 号、湖环监（2008）监字第 590 号、湖环监（2009）监字第 757 号、湖环监（2008）监字第 365 号、706 号、湖环监（2009）监字第 317 号、534 号和湖环监（2010）监字第 004 号《检测报告》，废气、废水、噪声等主要污染物排放和处置达到了国家和地方规定的排放标准。公司报告期内固定资产投资项目的环保审查符合相关环境保护的法律法规。

公司经营过程各类固体废弃物均按《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001），《危险货物分类和品名编号》（GB6944-86）（GB18597-2001）《危险废物贮存污染控制标准》得到了妥善处置。

公司主要污染物排放指标数据与国家钢铁产业政策指标对照表

时间 项目	2009 年	2010 年	2011 年	国家指标	国家指标文件
吨钢污水排放量 (m ³ /t 钢)	0.31	0.29	0.28	≤4.5（注 1）	HJ/T189-2006 “清洁生产标准 钢铁行业”
吨钢烟（粉）尘排放量 (Kg/t 钢)	0.52	0.45	0.41	≤2（注 2）	

注 1：HJ/T189-2006 “清洁生产标准 钢铁行业” 吨钢污水排放量（m³/t 钢）标准：一级≤4.5，二级≤9，三级≤13；工原[2010]105 号文吨钢污水排放量≤2 m³；

注 2：公司 2009 年、2010 年、2011 年吨钢烟（粉）尘排放量（Kg/t 钢）达到 HJ/T189-2006 “清洁生产标准 钢铁行业” 一级或二级水平（一级≤1，二级≤2，三级≤4）；公司 2009 年已达到工原[2010]105 号文，吨钢烟粉尘排放量≤1Kg 的要求。

C、主要环保设备及运行情况

公司严格按照操作流程操作，确保设备安全运行，生产设备和污染处理设备一直配套运行；根据湖州市环保局监测资料，公司环保治理设施的稳定运行率在 95%以上。公司主要环保设备如下表：

序号	设备名称	设计处理能力	单位	数量	备 注
1	脉冲布袋除尘系统	150000 m ³ /h	套	5	熔炼设备用
2	脉冲布袋除尘系统	650000 m ³ /h	套	1	超高功率电弧炉用
3	脉冲布袋除尘系统	450000 m ³ /h	套	1	氩氧炉与LF炉等精炼设备、连铸火焰切割废气处理
4	酸洗废气净化处理系统	32000 m ³ /h	套	3	酸洗槽酸洗废气处理
5	酸洗废液处理系统	300 m ³ /天	套	1	回收废酸，酸洗废液处理
6	生活废水处理系统	6 m ³ /h	套	1	生活废水处理

D、公司在环保方面获得的批复、认证及荣誉证书情况

（a）2007 年 5 月，浙江省环境保护局颁发《荣誉证书》，认定本公司为浙江省清洁生产阶段性成果企业；

（b）2008 年 2 月，湖州市经济委员会、湖州市环境保护局下发湖市经发[2008]16 号文件，命名本公司为湖州市绿色企业；

（c）2008 年 9 月，本公司通过了中国方圆标志认证集团认证的 ISO14001:2004 环境管理体系的审核，证书号：00208E20926R0M；

（d）2010 年 1 月 15 日，“年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工生产项目”环境影响评价经湖州市环境保护局湖环建[2010]6 号文件批准；

（e）2010 年 1 月 18 日，“企业技术中心建设项目”环境影响评价经湖州市环境保护局 湖环建[2010]7 号文件批准；

（f）2010 年 3 月 1 日，湖州市环境保护局出具湖环污函（2010）33 号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司上市核查有关情况意见的函》；

（g）2010 年 3 月 12 日，浙江省环境保护厅出具了浙环函[2010]56 号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司上市环保核查情况的函》；

（h）2010 年 4 月 14 日，湖州市环境保护局为公司出具了证明，证明本公司在报告期内能自觉遵守国家有关环保环境法律、法规，该期间内未受过任何有关环境保护方面的行政处罚，无环境保护方面的违法违规记录；

（i）2010 年 6 月 22 日，国家环保部出具环函[2010]181 号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司上市环保核查情况的函》，原则同意公司通过上市环保核查。

（j）2012 年 2 月 10 日，湖州市环境保护局分别对本公司及其子公司永兴物资、永兴进出口出具湖环污函【2012】016 号、017 号、018 号文件，证明本

公司及其子公司永兴物资、永兴进出口自 2009 年 1 月 1 日以来的生产经营活动符合国家有关环境保护法律、法规及各种环境保护标准的规定，无任何环境违法不良记录，未受到环境保护主管部门的处罚。

（2）公司节能减排情况

A、公司节能减排主要考核指标符合国家相关指标文件要求

主要考核指标如下：

时间 项目	2009 年	2010 年	2011 年	国家指标	国家指标文件
吨钢新水量（吨）	1.91	1.90	1.92	≤6（注 1）	HJ/T189-2006 “清洁生产标准 钢铁行业”
吨钢综合能耗（吨标煤）	0.18	0.19	0.18	≤0.68（注 2）	

注 1：《钢铁产业发展政策》标准为≤3；

注 2：《钢铁产业发展政策》标准为≤0.4。

B、主要节能、减排设备及运行情况

本公司主要节能减排设备运行良好，主要设备如下表所示：

序号	设备名称	型号	单位	数量
1	能效等级 1 级的空调机组	用于 8500 平方办公大楼	套	1
2	节能型离心通风机	Y4-2×73No. 22F	套	1
3	节能型离心通风机	Y4-73No. 25F	套	1
4	高压大容量变频器	1250kW	台	1
5	高压大容量变频器	710kW	台	1
6	空冷式换热器	1150 m²	套	1
7	节能型单级清水离心泵	SLW250-610(I)B	台	2
8	高效空气压缩机	GA75+AP-8	台	6
9	高效油浸式配电变压器	S10-1600KVA/6.3KV/0.4KV	台	3
10	超高功率电弧炉	超高功率	座	1
11	二机二流不锈钢连铸机	R10	套	1
12	冷却塔	GTU-300	台	4
13	冷却塔	FYIII-500	台	3
14	各类低压变频传动装置	西门子	KW	约 3500
15	酸回收系统	离子交换，1 吨/时	套	1
16	各类直流调速装置	西门子	KW	12500
17	轧钢加热炉	蓄热式	台	1
18	6Kv 静止型动态无功补偿装置	6KV	套	1
19	35Kv 静止型动态无功补偿装置	ABB, 电压等级 35Kv	套	1
20	各类蓄热式烘烤装置	钢包、炉衬、连铸中间包	套	11

C、政府相关部门就本公司节能、减排情况出具的意见

（a）2009 年 12 月 22 日，湖州市环境保护局出具湖环污函（2009）207 号《关于永兴特种不锈钢股份有限公司减排任务情况的意见函》，认为本公司完成了在“十一五”期间主要污染物总量减排任务；

（b）2010 年 1 月 19 日，湖州市经济委员会出具 湖市经发[2010]8 号《湖州市经济委员会关于对永兴特种不锈钢股份有限公司耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目节能评估报告的审查意见》，认为该项目符合国家产业政策导向，主要耗能工序单位产品能耗均低于行业标准，单位工业增加值能耗低于全市工业控制水平。

（3）报告期内具体环保、节能减排支出及占销售收入比例、主要内容

A、公司严格遵守国家有关环境保护规定对粉尘、废水、废气和废渣进行处理。2009 年、2010 年、2011 年，公司在环境保护和节能减排方面的支出分别为 2,509.05 万元、1,566.77 万元及 1,879.72 万元，占各年营业收入比例 1.07%、0.42%和 0.33%。报告期内，公司环保、节能减排支出主要系购置二机二流半径 10 米弧形连铸机、第四孔排烟加屋顶罩配合布袋除尘系统等大型设备所致。

B、取得排污许可证并按时缴纳排污费

公司依法取得湖州市环境保护局 2007 年 3 月 1 日签发的《排放污染物许可证》（湖环[污控]字第 003 号）；2009 年 2 月 8 日更换为《浙江省排污许可证》（编号：湖环污控第 010 号），有效期至 2012 年 12 月 31 日。公司报告期内均按规定足额缴纳排污费。

C、根据湖州市环境保护局出具的证明，本公司排污许可证上的总量即为核定给企业的污染物排放总量。报告期内公司排污总量未超过许可范围。

经核查，保荐机构认为：发行人环保和节能减排设施运行良好，并不断加强对环保及节能减排的投入；公司生产经营和募集资金投资项目通过国家环保部的上市核查；公司环境保护和节能减排符合《钢铁产业政策》、《中华人民共和国环境保护行业标准——清洁生产标准（钢铁行业）》、《钢铁行业生产经营规范条件》等相关文件的相关规定。

经核查，发行人律师认为：发行人于报告期内的环保、节能及减排情况符合法律法规及行业政策的有关规定。

五、发行人的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产账面价值情况

本公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备，公司依法拥有相关的产权。截至2011年12月31日，公司固定资产综合成新率为73.95%，房屋建筑物的成新率为88.70%，机器设备的成新率为63.45%，资产状况良好。

单位：万元

时间	项目	原值	折旧	净值	成新率
2011. 12. 31	房屋建筑物	25,234.97	2,851.65	22,383.32	88.70%
	机器设备	31,975.98	11,686.16	20,289.82	63.45%
	运输设备	572.20	380.18	192.02	33.56%
	其他设备	711.46	321.35	390.11	54.83%
	合计	58,494.61	15,239.34	43,255.27	73.95%
2010. 12. 31	房屋建筑物	24,216.25	1,697.55	22,518.70	92.99%
	机器设备	30,513.09	9,317.97	21,195.12	69.46%
	运输设备	560.50	294.86	265.65	47.40%
	其他设备	650.37	221.57	428.80	65.93%
	合计	55,940.21	11,531.95	44,408.26	79.39%
2009. 12. 31	房屋建筑物	6,143.14	1,242.94	4,900.21	79.77%
	机器设备	14,055.21	7,738.96	6,316.25	44.94%
	运输设备	499.10	203.46	295.64	59.23%
	其他设备	346.25	172.01	174.25	50.32%
	合计	21,043.71	9,357.36	11,686.34	55.53%

（二）生产所需主要生产设备

截至2011年12月31日，发行人主要生产设备情况如下：

序号	资产名称	型号	原值(万元)	成新率
1	不锈钢方圆坯连铸机	R10 米二机二流	2,527.04	89.12%
2	110KV 输电线路和相应的通信线路	约 3 公里	1,211.73	87.88%
3	超高功率高合金钢电弧炉	出钢量:50 吨	867.59	87.87%
4	高低压供电电缆		591.72	87.87%
5	固溶炉		559.02	83.03%
6	棒材电控		523.30	28.87%
7	三相三绕组油浸自冷有载调压电力变压器	SSZ10-40000/110	518.14	87.88%
8	35KV 静止型动态无功补偿装置(SVC)	35KV	501.39	87.88%
9	离线回转脉冲袋式除尘器	LHM-8700-1, 过滤面积:8670 平方	495.78	87.87%

序号	资产名称	型号	原值(万元)	成新率
10	6#双梁铸造起重机(A7 正轨梁设计)	YZ100/32T-26.5M	427.93	87.88%
11	5#双梁铸造起重机(A7 正轨梁设计)	YZ100/32T+2T-26.5M	427.93	87.88%
12	6 " 精轧机		366.12	28.87%
13	Praxair AOD IRS 系统设备	AOD 炉智能控制系统	346.42	87.87%
14	管道燃气配套工程	天然气	346.38	87.88%
15	420 中轧	420×4	344.03	28.87%
16	离线回转脉冲袋式除尘器	KHM-6000-I, 过滤面积 6000 平方	343.10	87.87%
17	蓄热式加热炉	40T/H 23.54×4.7	338.75	28.87%
18	50tAOD 炉	出钢量:50 吨	331.05	87.87%
19	钢包精炼炉	出钢量:50 吨	311.31	87.87%
20	500 中轧机	500×2	301.42	28.87%
21	线材电控		300.06	28.87%
22	高合金钢电弧炉	20 吨	300.00	32.91%
23	AOD 炉(氧氩炉)	18 吨	290.00	32.91%
24	550 轧机机列		288.76	28.87%
25	320 精轧机	320×6	275.25	28.87%
26	捕集罩(电炉导流板及顶罩)	隔热保护	273.95	87.87%
27	捕集罩(AOD 炉导流板及顶罩)	隔热保护	273.95	87.87%
28	厂区管网	图号: 070281502W01 和 070280000P01	244.28	87.88%
29	散装料系统		238.84	87.88%
30	空分设备	550/1000	236.00	32.91%
31	组合电器	2000;40KA	223.79	87.87%
32	空分设备	KDON-750/1200 型	222.00	87.87%
33	550 三辊轧机	约重 60 吨	209.97	56.35%
34	4#双梁桥式起重机(A6)	QD100/32T+3T-21.5M	204.48	87.88%
35	空分设备	KDON-750/1200 型	200.50	54.80%
36	电力变压器	SZ9-10000/35	196.54	54.53%
37	直流电机 500KW	Z450-4BP	192.04	28.87%
38	连铸机设备钢平台	全钢结构	189.64	87.87%
39	10 " 予精轧机	Φ 285	188.89	28.87%
40	方坯修磨机	MG24-H6-8.5	183.73	87.88%
41	废钢料篮	容积:35 立方	174.54	87.88%
42	35KV 开关柜	KYN61-40.5	167.54	87.87%
43	空冷式换热器	非标, 1150 平方	160.39	87.87%
44	电炉、LF 炉、AOD 炉设备钢平台	全钢结构	160.26	87.88%
45	电力滤波成套装置	6000V	155.00	56.35%
46	钢水罐(6 只)	钢水容量:50t	151.71	87.88%

序号	资产名称	型号	原值(万元)	成新率
47	2#飞剪	回转切头尾	148.83	28.87%
48	除尘系统		147.21	10.43%
49	风冷辊道		144.51	28.87%
50	长袋低压脉冲除尘器	LCM340-2*6	138.00	44.23%
51	方坯修磨机		135.89	20.79%
52	高压大容量变频器	配 1250KW 电机	132.50	87.88%
53	管坯冷床		118.25	28.87%
54	矫直机	Φ 50-Φ 130	114.02	28.87%
55	110KV 总降变电所高压柜	KYN28A-12	111.52	87.88%
56	氧压机	ZW-9.2/30	110.24	87.88%
57	增速箱		110.20	28.87%
58	直流电机 1400KW	E990/320	105.62	28.87%
59	3#飞剪	组合倍尺剪	103.22	28.87%
60	8 寸精轧机	8"	102.63	56.35%
61	高合金钢电弧炉	20 吨	100.00	32.91%
合 计			19,204.90	

（三）房屋所有权情况

1、截至2011年12月31日，公司拥有建筑面积为116,258.84平方米的房屋所有权，账面原值为15,490.87万元，账面净值为13,522.91万元，房屋所有权证书具体情况如下：

序号	证号	房地产 座落位置	面积 (平方米)	他项权利
1	湖房权证湖州市字第 0162832 号	湖州市西郊杨 家埠白龙山	788.27	2011.3.30-2014.3.25 抵押给交通银行
2	湖房权证湖州市字第 0162787 号		14,655.55	2011.10.26—2016.9.1 抵押给工商银行
3	湖房权证湖州市字第 0162788 号		1,096.80	2011.10.26—2016.9.1 抵押给工商银行
4	湖房权证湖州市字第 0162752 号		4,528.38	2011.03.25-2014.03.25 抵押给交通银行
5	湖房权证湖州市字第 0162833 号		4,438.73	2011.03.25-2014.03.25 抵押给交通银行
6	湖房权证湖州市字第 0162730 号		1,198.89	2011.10.26—2016.9.1 抵押给工商银行
7	湖房权证湖州市字第 0162754 号		14,325.02	2011.03.25-2014.03.25 抵押给交通银行
8	湖房权证湖州市字第 0162827 号		4,308.27	2011.03.25-2014.03.25 抵押给交通银行
9	湖房权证湖州市字第 0162828 号		3,210.01	2011.03.25-2014.03.25 抵押给交通银行
10	湖房权证湖州市字第 0162753 号	湖州市西郊杨 家埠	2,032.00	无抵押
11	湖房权证湖州市字第		1,065.09	无抵押

序号	证号	房地产 座落位置	面积 (平方米)	他项权利
	0162831 号			
12	湖房权证湖州市字第 0162829 号	湖州弁南乡孙 家庄南园	13,044.05	2011.12.15—2016.8.31 抵押给工商银行
13	湖房权证湖州市字第 0162729 号		9,326.36	2011.12.15—2016.8.31 抵押给工商银行
14	湖房权证湖州市字第 0162731 号	三天门弁南乡 罗家浜村	1,132.52	2011.10.26—2016.8.31 抵押给工商银行
15	湖房权证湖州市字第 0162740 号	湖州新天地写 字楼 1101 室	53.64	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
16	湖房权证湖州市字第 0162736 号	湖州新天地写 字楼 1102 室	45.67	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
17	湖房权证湖州市字第 0162735 号	湖州新天地写 字楼 1103 室	46.09	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
18	湖房权证湖州市字第 0162741 号	湖州新天地写 字楼 1105 室	46.09	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
19	湖房权证湖州市字第 0162743 号	湖州新天地写 字楼 1106 室	46.09	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
20	湖房权证湖州市字第 0162742 号	湖州新天地写 字楼 1107 室	45.37	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
21	湖房权证湖州市字第 0162747 号	湖州新天地写 字楼 1108 室	47.23	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
22	湖房权证湖州市字第 0162746 号	湖州新天地写 字楼 1109 室	52.80	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
23	湖房权证湖州市字第 0162748 号	湖州新天地写 字楼 1110 室	94.00	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
24	湖房权证湖州市字第 0162749 号	湖州新天地写 字楼 1111 室	89.11	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
25	湖房权证湖州市字第 0162750 号	湖州新天地写 字楼 1112 室	94.00	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
26	湖房权证湖州市字第 0162751 号	湖州新天地写 字楼 1113 室	89.07	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
27	湖房权证湖州市字第 0162733 号	湖州新天地写 字楼 1115 室	113.52	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
28	湖房权证湖州市字第 0162732 号	湖州新天地写 字楼 1116 室	62.99	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
29	湖房权证湖州市字第 0162734 号	湖州新天地写 字楼 1117 室	62.29	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
30	湖房权证湖州市字第 0162737 号	湖州新天地写 字楼 1118 室	62.29	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
31	湖房权证湖州市字第 0162744 号	湖州新天地写 字楼 1119 室	62.29	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
32	湖房权证湖州市字第 0162745 号	湖州新天地写 字楼 1120 室	62.29	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
33	湖房权证湖州市字第 0162738 号	湖州新天地写 字楼 1121 室	45.67	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
34	湖房权证湖州市字第 0162739 号	湖州新天地写 字楼 1122 室	53.64	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行

序号	证号	房地产 座落位置	面积 (平方米)	他项权利
35	湖房权证湖州市字第 110038632 号	霅水桥路 518 号 1 幢	1, 101. 84	2011. 03. 25—2014. 03. 25 抵押给交通银行
36	湖房权证湖州市字第 110038635 号	霅水桥路 518 号 2 幢	74. 19	2011. 03. 25—2014. 03. 25 抵押给交通银行
37	湖房权证湖州市字第 110038636 号	霅水桥路 518 号 3 幢	253. 13	2011. 03. 25—2014. 03. 25 抵押给交通银行
38	湖房权证湖州市字第 110038637 号	霅水桥路 518 号 4 幢	210. 62	2011. 03. 25—2014. 03. 25 抵押给交通银行
39	湖房权证湖州市字第 110057384 号	敢山东路 1 幢	12, 007. 86	2011. 10. 26—2016. 9. 2 抵押给工商银行
40	湖房权证湖州市字第 110114779 号	湖州市霅水桥 路 618 号 1 幢	690. 61	2011. 12. 23—2014. 7. 15 抵押给中国银行
41	湖房权证湖州市字第 110114780 号	湖州市霅水桥 路 618 号 2 幢	149. 52	2011. 12. 23—2014. 7. 15 抵押给中国银行
42	湖房权证湖州市字第 110114783 号	湖州市霅水桥 路 618 号 7 幢	474. 06	2011. 12. 23—2014. 7. 15 抵押给中国银行
43	湖房权证湖州市字第 110114784 号	湖州市霅水桥 路 618 号 6 幢	19, 512. 62	2011. 12. 23—2014. 7. 15 抵押给中国银行
44	湖房权证湖州市字第 110114785 号	湖州市霅水桥 路 618 号 5 幢	569. 48	2011. 12. 23—2014. 7. 15 抵押给中国银行
45	湖房权证湖州市字第 110114786 号	湖州市霅水桥 路 618 号 4 幢	195. 82	2011. 12. 23—2014. 7. 15 抵押给中国银行
46	湖房权证湖州市字第 110114787 号	湖州市霅水桥 路 618 号 3 幢	3, 250. 00	2011. 12. 23—2014. 7. 15 抵押给中国银行
47	湖房权证湖州市字第 110114781 号	湖州市霅水桥 路 518 号 5 幢	1, 121. 03	无抵押
48	湖房权证湖州市字第 110114782 号	湖州市霅水桥 路 518 号 6 幢	223. 98	无抵押
合 计			116, 258. 84	

2、截至2011年12月31日，公司用于借款抵押担保的房屋所有权账面原值为15,136.39万元，账面净值为13,215.68万元。

（四）土地使用权

1、截至2011年12月31日，发行人共拥有31宗土地使用权，主要为公司生产经营用地。土地合计面积为285,741.88平方米，账面原值为3,697.06万元，账面净值为3,207.29万元，所有权证书均已办理至本公司名下，具体土地使用权情况如下：

序号	证书号码	权利期限	取得方式	座落	面积 (平方米)	他项权利
1	湖土国用(2009)字第6-13429号	2053.12.31	出让	湖州市杨家埠镇雪水桥村	19,201.00	2011.03.25-2014.03.25 抵押给交通银行
2	湖土国用(2011)第017218号	2057.6.29	出让	湖州市雪水桥路618号	53,507.80	2011.12.23-2014.7.15 抵押给中国银行
3	湖土国用(2007)字第6-11841号	2069.6.17	股东投入	湖州市杨家埠	6,053.00	无
4	湖土国用(2007)字第6-11866号	2049.6.17	出让	湖州市杨家埠白龙山	79,605.00	2010.2.22-2013.2.10 抵押给交通银行
5	湖土国用(2007)字第6-11742号	2049.6.17	股东投入	湖州市杨家埠白龙山	38,634.00	2011.10.26-2016.9.1 抵押给工商银行
6	湖土国用(2007)字第6-11873号	2049.12.13	出让	湖州市杨家埠孙家庄西	80.00	2011.12.15-2016.8.31 抵押给工商银行
7	湖土国用(2007)字第6-11872号	2049.12.13	出让	湖州市杨家埠孙家庄西	2,138.00	2011.12.15-2016.8.31 抵押给工商银行
8	湖土国用(2007)字第6-11871号	2049.12.13	出让	湖州市杨家埠孙家庄	85.60	2011.12.15-2016.8.31 抵押给工商银行
9	湖土国用(2007)字第6-11870号	2049.12.13	出让	湖州市杨家埠孙家庄	49,146.00	2011.12.15-2016.8.31 抵押给工商银行
10	湖土国用(2007)字第11-11867号	2056.5.08	出让	湖州市弁南乡罗家滨	13,414.10	2011.10.26-2016.8.31 抵押给工商银行
11	湖土国用(2007)字第3-11900号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1101室	10.88	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
12	湖土国用(2007)字第3-11878号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1102室	9.26	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
13	湖土国用(2007)字第3-11877号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1103室	9.35	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
14	湖土国用(2007)字第3-11899号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1105室	9.35	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
15	湖土国用(2007)字第3-11897号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1106室	9.35	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行
16	湖土国用(2007)字第3-11898号	2043.3.30	出让	湖州市新天地写字楼1107室	9.20	2011.10.27—2016.9.1 抵押给工商银行

序号	证书号码	权利期限	取得方式	座落	面积 (平方米)	他项权利
17	湖土国用 (2007)字第 3-11888	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1108 室	9.58	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
18	湖土国用 (2007)字第 3-11890 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1109 室	10.71	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
19	湖土国用 (2007)字第 3-11885 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1110 室	19.06	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
20	湖土国用 (2007)字第 3-11883 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1111 室	18.07	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
21	湖土国用 (2007)字第 3-11881 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1112 室	19.06	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
22	湖土国用 (2007)字第 3-11880 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1113 室	18.06	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
23	湖土国用 (2007)字第 3-11874 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1115 室	23.02	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
24	湖土国用 (2007)字第 3-11875 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1116 室	12.77	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
25	湖土国用 (2007)字第 3-11876 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1117 室	12.63	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
26	湖土国用 (2007)字第 3-11879 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1118 室	12.63	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
27	湖土国用 (2007)字第 3-11896 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1119 室	12.63	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
28	湖土国用 (2007)字第 3-11893 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1120 室	12.63	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
29	湖土国用 (2007)字第 3-11905 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1121 室	9.26	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
30	湖土国用 (2007)字第 3-11903 号	2043.3.30	出让	湖州市新 天地写字 楼 1122 室	10.88	2011.10.27— 2016.9.1 抵押给工商银行
31	湖土国用 (2010)字第 6-11435 号	2054.9.19	出让	湖州市杨 家埠雪水 桥村原厂 区东侧地 块	23,619.00	2011.10.26— 2016.9.2 抵押给工商银行
合计					285,741.88	

2、截至2011年12月31日，公司用于借款抵押担保的土地使用权账面原值为3,657.52万元，账面净值为3,175.81万元。

（五）商标

久立集团与久立特钢于2004年10月4日签署的《商标使用许可合同》，许可久立特钢使用第6类商品上的第762011号图形商标，第784438号“久立”商标，第784437号“JIULI”商标，第858290号“久立”、“JIULI”及图形组合商标。公司与久立集团于2007年8月31日签署《商标使用许可终止合同》，自2007年9月1日起，股份公司不再使用前述商标。

目前公司的文字商标“永圆”获得国家工商行政管理总局第6081737号商标注册证，有效期自2009年12月7日至2019年12月6日；公司图形商标“”获得国家工商行政管理总局第6081738号商标注册证，有效期自2009年12月7日至2019年12月6日。

（六）专利技术与非专利技术

1、专利技术

（1）已授权的发明专利

序号	专利名称	专利号	使用权人	有效期限	取得方式
1	一种不锈钢造渣除气精炼剂	ZL200510038467.6	本公司	2007.10.18-2013.10.18	独占许可
2	奥氏体抗菌不锈钢	ZL200510013238.9	本公司	2005.3.24-2025.3.23	受让
3	一种用AOD冶炼00Cr14Ni14Si14不锈钢的方法	ZL200810061084.4	本公司	2008.4.29-2028.4.28	自主
4	一种18TAOD炉衬的砌筑结构	ZL200910155195.6	本公司	2009.12.05-2029.12.04	自主
5	一种煤气发生炉的监控装置	ZL200910097134.9	本公司	2009.03.20-2029.03.19	自主
6	一种不锈钢冶炼中提高钼收得率方法	ZL200910155196.0	本公司	2009.12.05-2029.12.04	自主
7	一种电弧炉电极夹持器	ZL201010118366.0	本公司	2010.03.05-2030.03.04	自主

（2）已授权的实用新型专利

序号	专利名称	专利号	使用权人	有效期限	取得方式
1	轧钢交流主电机工作电流的检测与显示装置	ZL200920116034.1	本公司	2009.03.20-2019.03.19	自主

序号	专利名称	专利号	使用权人	有效期限	取得方式
	置				
2	一种轧机导卫装置	ZL200920116035.6	本公司	2009.03.20-2019.03.19	自主
3	一种棒材连轧机出口导卫	ZL200920116037.5	本公司	2009.03.20-2019.03.19	自主
4	一种高速线材精轧机出口导卫	ZL200920116039.4	本公司	2009.03.20-2019.03.19	自主
5	一种酸洗池	ZL200920116032.2	本公司	2009.03.20-2019.03.19	自主
6	高速线材轧机夹送辊出口导卫	ZL200920116038.X	本公司	2009.03.20-2019.03.19	自主
7	一种高速线材精轧机单数机架进口导卫	ZL200920116036.0	本公司	2009.03.20-2019.03.19	自主
8	一种轴承安装工具	ZL200920116033.7	本公司	2009.03.20-2019.03.19	自主
9	AOD 炉直流倾动控制设备	ZL200920200801.7	本公司	2009.11.21-2019.11.20	自主
10	一种 AOD 炉除尘装置	ZL201020124045.7	本公司	2010.03.05-2020.03.04	自主
11	一种粉尘收集装置	ZL201020203995.9	湖州职业技术学院、本公司	2010.05.26-2020.05.25	合作
12	灌引流砂装置	ZL201120253142.0	本公司	2011.07.18-2021.07.17	自主
13	一种 AOD 炉	ZL201120253143.5	本公司	2011.07.18-2021.07.17	自主
14	一种高效电炉炼钢系统	ZL201120253124.2	本公司	2011.07.18-2021.07.17	自主
15	一种用于汽化器的节能化霜装置	ZL201120253137.X	本公司	2011.07.18-2021.07.17	自主
16	一种小截面金属试样直读光谱分析系统	ZL201120253144.X	本公司	2011.07.18-2021.07.17	自主

（3）已授权的软件著作权

序号	专利名称	登记号	使用权人	有效期限	取得方式
1	煤气发生炉监控系统 V1.0	登记号 2009SR034248 编号软著登字第 0161247 号	本公司	终生	自主

2、非专利技术

公司生产工艺流程包括熔炼、热加工等环节，通过与科研院所的合作及公司的不断研发，公司在不锈钢熔炼和热加工方面，取得多项专有技术。这些技术是公司生产经验的总结，具有较强的针对性，与公司现有生产流程、生产设备、技

术人员素质密切相关，实际应用价值较大，不仅使公司开发出高附加值产品，也有利于提高一般产品质量、控制生产成本。公司具体专有技术包括：

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进性程度	技术所处阶段	采用该技术的产品
奥氏体-铁素体双相不锈钢相比例控制技术	自有技术	通过对铬、镍、钼、氮等元素成分的合理内控，保证成品中奥氏体-铁素体相比例达到目标要求；同时确保了产品耐点蚀性能。	国内领先	大批量生产	奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯
高氮奥氏体不锈钢熔炼浇注技术	合作	AOD 精炼全程吹氮气，后期补加氮化铬合金，低温快注工艺，成品氮含量可达到 0.5%以上	国内领先	运用于实际生产	高氮奥氏体不锈钢
浓硝酸用高硅超低碳奥氏体不锈钢熔炼技术	自有技术	电炉加 AOD 双联工艺，碳含量小于 0.015%，硅含量大于 3.5%，成品管坯热穿孔性能良好	国内领先	运用于实际生产	浓硝酸用奥氏体不锈钢管坯
超低氮、控氮不锈钢精炼技术	自有技术	AOD 熔炼过程实现吹氩和吹氮的有机结合。对含钛钢，氮含量控制在 150ppm 以下；对控氮钢，氮含量控制幅度在 ± 50 ppm 以内。	国内领先	大批量生产	含钛钢、控氮钢
超低硫、控硫不锈钢熔炼技术	自有技术	在熔炼前期采用高碱度，在后期采用弱碱度渣系。对超低硫钢，硫含量控制在 10ppm 以下；对控硫钢，硫含量控制幅度在 ± 10 ppm 以内。	国内领先	大批量生产	所有产品
高硫易切削不锈钢生产技术	自有技术	双渣法工艺，硫的回收率在 65%以上，硫含量可达 0.30%以上，并包括相应热加工工艺	国内领先	大批量生产	易切削不锈钢线材
不锈钢轧钢控冷技术	自有技术	可适应轧制冷却和性能要求不同的钢种的工艺及装备和控制技术	国内领先	大批量生产	所有产品
含钛不锈钢锭表面质量控制技术	自有技术	钢水精炼过程控制，浇注温度、铸速、钢锭模等控制工艺。提高含钛不锈钢钢锭表面质量。	国内领先	大批量生产	含钛不锈钢
不锈钢夹杂物控制技术	自有技术	通过对炉料进行分类和粗炼钢水转移条件控制，控制精炼渣系的碱度、后期精炼；模铸精益化操作等整套工艺技术，超低碳钢氧含量可控制在 40ppm 以下。	国内领先	大批量生产	所有产品
氩氧精炼过程化学成分控制软件技术	自有技术	自行开发的成分控制软件，能精确、快速指导熔炼过程，在成品成分达到内控要求的前提下，降低成份波动范围。达到产品性能和生产成本的统一，并且大大提高了产品质量的稳定性	国内领先	大批量生产	所有产品
锭坯少氧化加热技术	自有技术	使不锈钢热加工前的氧化损耗降到极低的程度，提高材料收得率，改善了产品表面质量，并减少能源消耗。	国内领先	大批量生产	所有产品
连铸结晶器和二冷电磁搅拌	与中科电	通过结晶器和二冷电磁搅拌，改善不锈钢连铸坯的凝固组织和表面	国内领先	大批量生产	所有连铸产品

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进性程度	技术所处阶段	采用该技术的产品
技术	气协作	质量，获得更好的热加工性能和成材率。			
氩氧炉炉衬同步浸蚀技术	自有技术	选用环保的全镁钙砖型，实施自创的砌筑工艺，开发自有的烘炉技术，并对精炼工艺过程严格控制，使得氩氧炉炉衬均匀浸蚀，达到经济寿命。	国内领先	大批量生产	所有产品
奥氏体和双相不锈钢棒线材热加工工艺技术	自有技术	通过对加热制度、孔型系统、变形量、变形速度、轧制温度的确定，保证良好的工艺重现性和产品的质量稳定性。	国内领先	大批量生产	所有产品
不锈钢配料控制软件技术	自有技术	通过炉料入场成分验证、分类管理，以计算模型准确、快速的进行多种炉料优化配比，实现质量提升和成本控制的有机结合。	国内领先	大批量生产	所有产品
不锈钢线材离线固溶处理技术	自有技术	对冷镦不锈钢线材采用离线固溶处理，提高产品深加工性能	国内领先	批量生产	冷镦类线材产品
含钛不锈钢小方坯连铸技术	自有技术	通过对含钛不锈钢内控成分的合理设计、优化冶炼工艺以提高钢水纯净度、采用合理的连铸中间包形状和拉坯工艺，实现含钛不锈钢150*150mm小方坯的多炉连浇。	国内领先	批量生产	含钛不锈钢
连铸二冷水动态配水工艺	自有技术	采用中间包钢水连续测温技术和连铸工艺所要求的钢种合理过热度，动态改变二冷区的冷却水量，实现连铸拉坯过程的恒拉速浇注	国内领先	大批量生产	所有连铸坯生产
具备穿孔、制管工艺技术要求、直径 $\geq 180\text{mm}$ 连铸圆坯（管坯）生产技术	自有技术	设计合理的钢种内控成分、并在冶炼过程中精准控制；采用特独的连铸工艺，使得连铸圆坯具备作为生产不锈钢无缝钢管管坯所需的技术要求，优化国内直径 $\geq 180\text{mm}$ 不锈钢无缝钢管管坯的通用生产工艺（冶炼—注锭—钢锭热轧或热锻）。	国内领先	批量生产	大规格管坯类产品
沉镦硬化不锈钢棒线生产技术	自有技术	能过对化学元素的合理优化，严格控制Ms点，固溶态的Ms点高于室温；对易氧化元素Al的控制工艺及镦的表面质量控制技术。	国内领先	批量生产	做弹簧用不锈钢线材
双相不锈钢方圆坯连铸技术	自有技术	对双相不锈钢液的微合金化处理对连铸过程冶金的控制，实现双相不锈钢的连铸生产。并且用此方法生产的双相不锈钢应且有良好的热穿孔性能。	国内首创	中试	部分双相不锈钢
不锈钢生产固废综合利用技术	自有技术	将不锈钢生产过程的连铸火焰切割渣、轧钢氧化铁皮、钢坯修磨屑等固废通过与特定炼钢炉料的配合，低成本回收利用其中的金属。	国内领先	中试完成，大范围推广	部分不锈钢产品

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进性程度	技术所处阶段	采用该技术的产品
不锈钢和铁镍基合金锻造成形技术	自有技术	对奥氏体、双相不锈钢和铁镍基等大吨位钢锭的加热、锻造工艺的确定，获得良好的锻造金相组织等产品质量的关键技术。	国内领先	大批量生产	所有产品
大规格不锈钢管坯热穿孔技术	自有技术	确定合适的热穿孔加热制度、变形方式，对锻制不锈钢或合金、连铸不锈钢圆管坯采用锥形穿孔工艺的技术，生产大规格圆管坯。	国内领先	批量生产	大规格毛管成形

（七）特许经营权

1、发行人拥有如下特许经营权

2010年8月16日，浙江省质量技术监督局换发“压力管道”特种设备制造许可证，证书编号：TS2733354-2014，有效期至2014年8月15日。

国家质量监督检验检疫总局颁发“压缩、液化气体（工业用氧、工业用氮）”生产许可证，证书号：XK13-010-00053，有效期至2016年10月。

德国TUV莱茵公司PED97/23/EC认证和AD2000-W0/TRD100认证，证书号：01202 CHI/Q-06 0237，有效期至2012年11月。本产品质量证明书符合EN10204 3.1。

中国船级社工厂认可证书，证书编号：SH11W00029，有效期至2015年5月。

挪威船级社DNV工厂认可，证书号：AMM-3858，有效期至2013年6月。

英国劳氏船级社认证，证书号：MD00/3791/0001/1，有效期至2013年7月。

2、发行人全资子公司拥有的特许经营权

永兴进出口持有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发的《进口废物原料国内收货人登记证书》，证书编号B33070145，证书有效期为2007年9月1日至2012年8月31日。

（八）公司与其他第三方不存在关于专利技术、商标等知识产权的诉讼、纠纷事项

公司的重要技术已申报或取得了国家专利，通过法律手段进行保护；对未申报专利的核心技术，其主要技术由核心技术人员掌握。公司制定了较为严格的《企业知识产权管理办法》，并与核心技术人员签订了《遵守知识产权管理办法的承诺函》，与内部董事、高级管理人员、核心技术人员签订了《竞业限制及商业秘密保护合同》，以防止技术人员的流失和核心技术的外泄；发行人建立了《技

术管理创新基金管理办法》，对核心技术人员已形成了有效的激励和约束机制，保证核心技术人员的稳定。

保荐机构及发行人律师对公司技术负责人进行了访谈并对公开信息进行查询，并取得发行人出具的《声明函》，确认发行人不存在与其他第三方关于专利技术、商标使用权等知识产权及非专利技术的诉讼、纠纷事项。

经核查，保荐机构认为：发行人现拥有的知识产权系发行人依法取得并合法拥有其权属。发行人不存在潜在知识产权纠纷，不存在潜在非专利技术纠纷。

经核查，发行人律师认为：久立特钢根据2004年10月4日与久立集团签署的《商标使用许可合同》使用久立集团的商标事宜不存在任何争议、纠纷、或潜在争议或纠纷；股份公司持有的2项商标权、7项发明专利、16项实用新型专利以及1项软件著作权合法、有效；前述关于“一种不锈钢造渣除气精炼剂”的《专利实施许可合同》合法、有效，股份公司有权根据该《专利实施许可合同》使用该发明专利；前述股份公司持有及使用的知识产权不存在任何争议、纠纷、或潜在争议或纠纷。

六、发行人的主要技术与创新机制

（一）主导产品技术情况

公司属于黑色金属冶炼及压延加工业，相关工艺均已成熟，同时公司已熟练掌握重要的生产技术，能满足个性化需求，各品种产品均已实现量产。

产品名称	生产技术所处阶段
不锈钢无缝管坯	大批量生产
奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯	大批量生产
锅炉用耐热不锈钢无缝管坯	大批量生产
钢丝用不锈钢线材	大批量生产
冷镦用不锈钢线材	大批量生产
焊接用不锈钢线材	大批量生产
锻压件	批量生产

（二）公司研究与开发情况

1、研发机构及人员构成

公司拥有省级研究院——永兴特种不锈钢研究院，研究院现有技术人员104

人，其中教授级高级工程师1名（享受国务院专家津贴），高级工程师8名，研究院下设产品开发研究室、熔炼铸造研究室、压力加工研究室、电器控制研究室、机械液压研究室、信息技术研究室、检测中心等。

2、发行人研发项目及进展情况

公司正在研发的项目及进展情况如下：

序号	项目名称	拟达目标	进展情况	研发方式
1	超级 304 高压锅炉管坯	替代进口	小批量供货	自主
2	核电设备用奥氏体不锈钢、高温合金材料	达到《民用核安全设备监督管理条例》（500 号令）及配套法规要求	小批量供货	自主
3	超纯不锈钢氩氧精炼渣系的研究	提高钢的纯净度、改变夹杂物分布和形态	工业性推广	与安徽工业大学合作
4	HR3C 超超临界高压锅炉用耐热不锈钢管坯	替代进口，为超超临界锅炉用钢的国产化做出贡献	具备工业化生产	自主
5	不锈钢连铸圆管坯直接穿孔集成技术	通过改善不锈钢连铸圆管坯的性能和优化穿孔工艺，使部分钢种的不锈钢连铸圆管坯以铸造状态直接穿孔，降低不锈钢毛管成本	部分钢种批量生产	自主
6	中高硫易切削不锈钢线材	硫元素的添加方式、添加量等技术开发，弱酸性精炼渣系的研究，中高硫钢热脆性问题研究开发，建立产业化成套技术。	小批量生产	自主
7	不锈钢冶炼连铸高效节能综合集成技术	较本项目实施前降低能耗 15.7%。	正在实施	自主
8	特种不锈钢焊材	替代进口，用于核工业等	小批量生产	自主
9	含钛不锈钢小方坯连铸技术	实现 4 炉连浇	实现三炉连铸	自主
10	沉淀硬化不锈钢棒线生产技术	替代进口	小批量生产	自主
11	AOD 炉龄提高	炉龄平均大于 120 炉	正在实施	自主
12	双相钢的连铸	实现两炉以上的连铸	已实现单炉，产品性能验证中	自主
13	含 W、Cu 的超级双相不锈钢的开发	实现替代进口	批量	自主
14	铁镍基、镍基合金产品开发	实现替代进口	小试	引进消化

3、研发支出占营业收入的比例

本公司报告期内的研发支出情况如下：

项 目	2011年	2010年	2009年
研发支出（万元）	15,219.98	10,549.65	6,804.39
占营业收入的比例	3.25%	3.08%	3.26%

（三）技术创新及持续开发能力

1、合作开发创新机制

为实现技术发展的跨越，公司积极推进产学研结合，促进科技成果向现实生产力的转化。目前公司已与钢铁研究总院、北京科技大学、北京钢铁设计院、安徽工业大学等院校建立了合作关系。其中与钢铁研究总院合作研制开发的1Cr22Mn15N高氮高强度奥氏体不锈钢，主要用于钢筋混凝土用热轧带肋钢筋以及建筑用高强度钢筋和制作高强标准件、锚固钉等，获得国家科技部中小企业创新基金资助；在公司的熔炼、热加工技术改造项目实施时北京钢铁设计院、宝钢工程技术公司等科研设计单位给予了技术支撑；在材料学、冶金学、纯净钢生产上与北京科技大学、安徽工业大学进行产学研合作；与天津大学联合开发了1Cr13Ni3Mn10SiVN膨胀钢，该产品填补了国内空白，在油田油井修补方面替代了进口产品，大幅度降低了石油行业相关产品的采购成本；与安徽工业大学合作完成的“超纯不锈钢氩氧精炼渣系的研究”，对公司进一步提高全部产品质量具有重大意义。

2、内部创新机制

公司每年持续投入大量研发经费，用高新技术改造和提升传统产业。公司还设立年度技术、管理创新基金100万元，主要用于奖励公司所有员工在技术、管理上的创新活动。公司各部门、生产厂各级管理人员、工程技术人员以提高产品质量、节能降耗、提高生产效率、提高原材料利用率为目标，积极参与创新活动。

3. 技术储备与技术创新安排

本公司的技术储备与技术创新安排如下：

（1）与高等院校开展人材合作培养。与安徽工业大学等大学合作，在冶金、材料、热加工三个专业领域进行人材定向培养。

（2）派遣专业技术人员到国内外先进企业考察学习，及时了解、掌握最新的不锈钢长材生产技术。

（3）积极参与国内相关方面的技术研讨、培训，了解各工序的前沿生产技术及其难点。

（4）邀请国内、国外相关专家、学者来公司指导。公司经常性邀请国内外不锈钢及相关领域的专家、学者来厂作指导，答疑解惑，解决熔炼、热加工、装备、材料上的难题。

（5）通过走访不锈钢棒线产品的终端用户，了解其对不锈钢材料性能发展趋势的要求，汇总分析后开展相应前期准备。

（6）加强新产品开发力度。在新产品开发上，公司本着生产一代、开发一代、研究一代、储存一代的宗旨，一方面是对现有产品质量、性价比的提高；另一方面是及时瞄准有发展潜力、高附加值、且技术门槛高的产品，结合公司工艺装备水平，作好技术研究和准备。

（四）科技成果

目前本公司参与制定国家标准五项、拥有国家火炬项目两项，科技型中小企业创新基金一项，省级科技进步三等奖一项，省级优秀工业新产品二等奖、三等奖各一项、市级科技成果转化一等奖一项、市级科技进步二等奖两项、三等奖一项，国家重点新产品一项，省级高新技术产品二项，通过浙江省科学技术成果鉴定十二项，省级工业新产品新技术鉴定七项。主要奖项及通过的科技成果鉴定如下：

序号	名 称	项 目
1	国家标准	GB/T4226-2009 不锈钢冷加工钢棒
2	国家标准	GB/T4240-2009 不锈钢丝
3	国家标准	GB/T4232-2009 冷顶锻用不锈钢丝
4	国家标准	GB/T24588-2009 不锈钢弹簧钢丝
5	国家标准	GB/T14976-2011 液体输送用不锈钢无缝钢管
6	国家级火炬计划项目	00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝管用管坯
7	国家级火炬计划项目	TP347H 高压锅炉用耐热不锈钢管坯
8	科技型中小企业创新基金项目	1Cr22Mn15N 高氮奥氏体不锈钢
9	浙江省科技进步三等奖	00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝管用管坯
10	湖州市科技进步二等奖	00Cr19Ni13Mo3 高要求不锈钢无缝管用管坯
11	湖州市科技进步三等奖	00Cr23Ni5Mo3N 双相不锈钢管坯
	湖州市科技成果转化奖一等奖	
12	湖州市科技进步二等奖	奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管用管坯
13	国家重点新产品	TP347H 高压锅炉用耐热不锈钢管坯
14	浙江省高新技术产品	1Cr15Mn10Ni2N 经济型节镍奥氏体不锈钢线材
15	浙江省高新技术产品	00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝管用管坯

序号	名 称	项 目
16	浙江省科学技术成果鉴定	00Cr23Ni5Mo3N 双相不锈钢管坯
17	浙江省科学技术成果鉴定	TP347H 高压锅炉用耐热不锈钢管坯
18	浙江省科学技术成果鉴定	1Cr22Mn15N 新型高氮奥氏体不锈钢及其带肋钢筋
19	浙江省科学技术成果鉴定	00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝钢管管坯
20	省级工业新产品新技术鉴定	1Cr15Mn10Ni2N 经济型镍奥氏体不锈钢线材
21	省级工业新产品新技术鉴定	H00Cr21Ni10 焊接用奥氏体不锈钢线材
22	省级工业新产品新技术鉴定	00Cr17Ni14Mo2 不锈钢无缝钢管管坯
23	省级工业新产品新技术鉴定	0Cr18Ni10Ti 不锈钢无缝钢管管坯
24	浙江省科学技术成果鉴定	202M 特殊不锈钢线材
25	浙江省科学技术成果鉴定	00Cr19Ni13Mo3 高要求不锈钢无缝管管坯
26	省级工业新产品新技术鉴定	303Cu 中高硫不锈钢线材
27	省级工业新产品新技术鉴定	316Ti 高要求不锈钢无缝管管坯
28	省级工业新产品新技术鉴定	316LCu 冷镦用不锈钢线材
29	浙江省科学技术成果鉴定	309L 焊接用奥氏体不锈钢线材
	省级优秀工业新产品三等奖	
30	浙江省科学技术成果鉴定	TP321H 高压锅炉用耐热不锈钢管坯
31	浙江省科学技术成果鉴定	S32750 超级双相不锈钢管坯
	省级优秀工业新产品二等奖	
32	浙江省科学技术成果鉴定	302HQ 冷镦用不锈钢线材
33	浙江省科学技术成果鉴定	015Cr21Ni26Mo5Cu2 (904L) 超级奥氏体不锈钢管
34	浙江省科学技术成果鉴定	ER307Ti 焊接用不锈钢线材

七、主要产品和服务的质量控制

（一）质量控制标准

本公司已于2006年通过了中国方圆标志认证集团认证的ISO9001:2000质量管理体系的复审，证书号：00206Q12321R0M；本质量体系持续改进、不断完善，并于2009年再次换版通过了ISO9001-2008质量管理体系，证书号：00209Q14222R0M。

公司严格执行国家质量监督检验检疫总局和国家标准化委员会批准发布的GB/T 1220-2007《不锈钢棒》、GB/T 1221-2007《耐热钢棒》、GB/T 4356-2002《不锈钢盘条》、GB/T 4241-2006《焊接用不锈钢盘条》，以及国家发展和改革委员会批准发布的YB/T2008-2007《不锈钢无缝钢管圆管坯》、YB/T5137-2007《高压用热轧和锻制无缝钢管圆管坯》等相关标准。

为了确保产品质量，公司在参照国际认同程度较大的美国、日本、德国、欧

盟等标准的基础上，制定了比国标、行标更严的企业标准，并经国家钢铁产品质量监督检验中心和全国钢标准化技术委员会专家审核后，依法备案，如下表：

序号	标准号	标准名称
1	Q/YT201-2009	《一般用途不锈钢无缝钢管圆管坯》
2	Q/YT202-2009	《不锈钢无缝钢管圆管坯》
3	Q/YT203-2009	《高压锅炉用耐热不锈钢无缝钢管圆管坯》
4	Q/YT204-2009	《奥氏体-铁素体型双相不锈钢无缝钢管圆管坯》
5	Q/YT101-2010	《钢丝用不锈钢线材》
6	Q/YT102-2010	《冷镦用不锈钢线材》
7	Q/YT103-2010	《焊接常用奥氏体不锈钢线材》

（二）质量控制措施

公司秉承“满足顾客、持续改进”的质量方针，严格遵照ISO9001标准条款及其理念，建立了文件化质量管理体系（包括质量手册和9个管理程序以及92个第三层次作业文件），并有效运行。

公司设立以质量管理和质量监督考核为主要职能的质量保证部，对原辅材料入厂到产品入库、出厂的各个环节，严格按照《检验规程》进行质控点管理和全面质量管理。建立了有效的质量信息传递方式和处理流程。

公司还配置了具有国际先进水平的计量检测设备，并设有以原辅材料和产品的理化性能检测为主要职能的检测中心，以确保公司产品质量。检测中心已通过中国合格评定国家认可委员会的现场审核。

加强全员质量管理培训。公司经常组织质量教育工作，定期进行操作技能培训，提升生产过程的质量控制水平。

（三）产品质量纠纷

公司的质量保证部负责质量纠纷处理。公司近三年来未发生违反国家有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的事件，也未发生重大的因产品质量原因而受到客户投诉或索赔的事件。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人控股股东及实际控制人控制的其他法人与发行人不存在同业竞争

发行人控股股东和实际控制人是高兴江先生，高兴江先生除控制本公司外，还持有万佳房地产21.46%的股权。万佳房地产的经营范围为房地产开发，物业管理。与发行人不存在同业竞争。

本公司实际控制人高兴江先生除持有本公司和万佳房地产股权外，未通过控股或参股等形式投资其他企业。故本公司控股股东及实际控制人与本公司不存在同业竞争情形。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免未来可能产生的同业竞争，高兴江及本公司持股5%以上股东杨金毛承诺，自签署《非竞争承诺函》之日起，其本人及其拥有权益的附属公司及参股公司均未与股份公司构成同业竞争或可能产生同业竞争，均未直接或间接经营与投资 and 股份公司生产相类似的产品，将来也不与股份公司构成可能的同业竞争。如果其未能遵守该承诺，其将向股份公司赔偿一切直接和间接损失。

二、关联交易

（一）关联方与关联关系

1、公司的控股股东及实际控制人

本公司的控股股东及实际控制人高兴江先生有关情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况——八、发起人、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”。

2、持有5%以上股份的其他股东

持有公司5%以上股份的其他股东为杨金毛先生。杨金毛先生持有本公司

873.00万股，占本次发行前总股本的5.82%。杨金毛先生具体情况见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况——八、发起人、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”。

3、控股子公司

控股子公司	成立时间	注册地	注册资本	经营范围	法定代表人	持股比例
永兴物资	1999.12.2	湖州市西郊杨家埠	500万元	废旧金属收购	顾建强	100%
永兴进出口	2005.5.27	湖州新天地写字楼1105-1108室	5,000万元	货物和技术的进出口业务；金属材料（除贵、稀金属）、金属制品、冶金炉料的批发零售	高兴江	100%
永兴锻造	2004.9.20	湖州市西郊杨家埠	2,295万元	新型合金材料生产、加工及销售本公司生产产品。	高兴江	100%

【注】2009年12月永兴锻造已经被公司吸收合并

2007年7月，发行人受让原股东维多利国际（香港）有限公司所持的湖州金本特钢材料有限公司100%的股权并将其更名为湖州永兴不锈钢锻造有限公司。根据2009年12月7日股东大会决议，公司吸收合并全资子公司永兴锻造，目前，永兴锻造工商、税务注销手续已办理完毕。

4、参股公司

参股公司	成立时间	注册地	注册资本	经营范围	法定代表人	出资额	持股比例
小额贷款公司	2009.11.2	湖州市望湖花园天和苑19幢二层	15,000万元	办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务；经批准的其他业务	高兴江	2,240万元	14.93%

5、发行人主要投资者个人参股的其他企业

控股公司	成立时间	注册地	注册资本（万元）	经营范围	法定代表人	出资额（万元）	持股比例
万佳房地产	2005.9.29	湖州市太湖路116-118号	20,500	房地产开发经营，物业管理	高兴江	4,400	21.46%

6、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员等自然人为本公司的关联方。公司与上述自然人关联方之间的关联关系为聘用关系，报告期内，除董事长兼总经理高兴江为本公司提供担保和董事、监事、高级管理人员、核心技术人员按公司文件及相关合同规定领取劳动报酬外，未发生任何其他关联交易。

上述人员具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

7、其他关联方

序号	关联方名称	与发行人关系
1	郑会萍	实际控制人高兴江之妻。
2	高兴才	发行人实际控制人高兴江之兄。
3	高兴发	发行人实际控制人高兴江之兄。
4	湖州金本特钢材料销售有限公司	高兴发控制的企业，成立于 2004 年 9 月 20 日。2007 年 3 月，高兴发将持有的该公司全部股权转让予无关联第三方；2007 年 9 月公司终止与其业务往来。
5	维多利国际（香港）有限公司	高兴才控制的企业，成立于 2002 年 1 月 4 日。
6	维多利（湖州）时装有限公司	高兴才控制的企业，主要经营时装加工、出口销售业务

8、公司及实际控制人与久立集团及其实际控制人不存在关联关系

（1）久立集团的基本情况

久立集团（全称为“久立集团股份有限公司”），系本公司前身久立特钢的控股股东，2002 年和 2006 年，久立集团两次转让其所持久立特钢的全部股权，之后不再持有本公司股权。

A、久立集团概况

成立时间：1998 年 1 月 19 日

注册资本：9,100.00 万元

实收资本：9,100.00 万元

法定代表人：周志江

住所：浙江省湖州市镇西镇长生桥

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、焦炭的销售；经营进出口业务，农副产品收购（食品、国家禁止及限制收购的除外）。

股东：周志江、李郑周、蔡兴强、陈培良等 120 名自然人。

B、自 2007 年以来久立集团的股份变动情况

（a）根据久立集团于 2006 年 8 月的章程，2006 年 8 月久立集团股东为周

志江等 45 名自然人，注册资本为 6,336 万元，共计 6,336 万股。

（b）2007 年 6 月，久立集团部分股东进行了股份转让，久立集团并增加注册资本。增资和股权转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 41 名自然人。注册资本变更为 7,000 万元，共计 7,000 万股。

（c）2007 年 8 月，郑会萍将其持有久立集团的全部股份转让给周志江等 15 名自然人，转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 53 名自然人股东。

（d）2009 年 1 月，张芳芳将其持有久立集团的股份转让给陈培良等 5 名自然人、同时周志江将其持有久立集团的部分股份转让给周建根等 2 名自然人，转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 52 名自然人股东。

（e）2009 年 7 月，郑如忠将其持有久立集团股份转让给周志江，周志江将其持有久立集团的部分股份转让给周月亮等 2 名自然人，转让完成后，久立集团之股东变更为周志江等 51 名自然人股东。

（f）2010 年 2 月，陈艳将其持有久立集团的股份转让给周志江，周月亮将其持有久立集团的股份转让给周志江、陈培良等 7 名自然人，张志芳将其持有久立集团的股份转让给蔡兴强等 3 名自然人，章方阳继承章桂良所持有久立集团的股份，转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 54 名自然人股东。

（g）2010 年 6 月，周志江等 12 名自然人对久立集团进行增资，增资完成后，久立集团的注册资本变更为 7,611.95 万元，共计 7,611.95 万股。

（h）2010 年 7 月，徐钱江将其持有久立集团股份转让给潘振林等 22 名自然人，周志江将其持有久立集团的部分股份转让给吕林芳等 15 名自然人，吴水康将其持有久立集团的股份转让给李郑周，转让完成后，久立集团股东变更为周志江等 81 名自然人股东。

（i）2010 年 7 月，周志江等 73 名自然人对久立集团进行增资，增资完成后，久立集团的注册资本变更为 8,830.9 万元，共计 8,830.9 万股。

（j）2010 年 12 月，周志江等 14 名自然人对久立集团进行增资，增资完成后，久立集团的注册资本变更为 9100 万元，共计 9100 万股。目前久立集团前十名股东最新情况如下：

序号	姓名	股份数（万股）	持股比例
1	周志江	4676.4562	51.3896%
2	李郑周	786.9	8.6473%

序号	姓名	股份数（万股）	持股比例
3	蔡兴强	670.4	7.3670%
4	陈培良	353	3.8791%
5	张志芳	193	2.1209%
6	张建新	189	2.0769%
7	沈伟民	178.4835	1.9614%
8	徐阿敏	142	1.5604%
9	沈祥妹	133.4317	1.4663%
10	方泉生	129.5	1.4231%

（2）久立实业的基本情况

A、根据湖州市工商行政管理局查询的情况，久立实业的基本情况如下：

成立时间：1999 年 8 月 27 日

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

法定代表人：周建根

住所：湖州市杨家埠

经营范围：钢铁金属冶炼、浇铸件、元钢、管、金属门窗生产销售；机械制造及维修；废旧金属收购、销售

股东：久立集团持有久立实业 100%的股权

B、久立实业的设立及股权转让

（a）1999 年 4 月 9 日，根据湖州市政府湖政专纪[1999]13 号《关于浙江久立集团股份有限公司兼并湖州特钢厂协调会议纪要》（以下简称《会议纪要》），经湖州市经济委员会鉴证，湖州市机械电子化学工业局与久立集团签订《兼并协议》，约定由久立集团对湖州特钢厂实施兼并，承接湖州特钢厂全部资产和负债。同时，湖州特钢厂在职职工、离休人员以及退休人员由久立集团负责安置，其中离退休人员的费用由成立后的久立实业支付。

1999 年 8 月 12 日，湖州市机械电子化学工业局与久立集团签订《产权转让合同》，约定由久立集团以 50,775,458.43 元有偿受让湖州特钢厂全部资产（资产总额 71,830,285.71 元），其中净资产 50,775,458.43 元。同时，根据《会议纪要》以及《产权转让合同》的规定，久立集团在承接湖州特钢厂现有全部债权债务的同时，接受湖州特钢厂的在职职工 502 人、离休人员 15 人以及退休人员 662

人，并承担有关费用 6,711.74 万元，故不需支付产权转让价款。

1999 年 8 月 27 日，久立集团和湖州市财政开发公司共同设立久立实业。久立集团以所受让的湖州特钢厂的上述资产截至 1999 年 8 月 19 日的净值 50,676,195.80 元出资，占 88.68%的股权；湖州市财政开发公司以久立集团受让湖州特钢厂的资产中财政开发公司所享有的 18,290,000.00 元债权出资，占 11.32%的股权。湖州特钢厂原在职职工、离退休人员由久立集团负责安置，其中，久立实业于其成立后主要负责处理原由久立集团负责安置人员中离退休人员的具体管理工作，离退休人员的费用由成立后的久立实业支付。

根据湖州市人民政府出具的湖政函[2007]105 号《湖州市人民政府关于确认浙江久立集团股份有限公司兼并湖州特钢厂相关事宜的函》、湖州市人民政府国有资产监督管理委员会出具的湖国资委[2008]60 号《关于要求确认浙江久立集团股份有限公司兼并湖州特钢厂资产及接收人员情况的请示》、浙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具的浙国资函[2008]13 号《关于浙江久立集团股份有限公司兼并湖州特钢厂的审核意见函》，上述湖州特钢厂资产的转让，符合当时的法律法规，在湖州市产权交易所办理产权交易手续，履行了相关的国有资产转让的批准和产权交易程序，上述久立集团以所受让湖州特钢厂的资产出资，财政开发公司以债权出资，设立久立实业，符合当时的法律法规，履行了相关的国有资产处置的批准手续，在湖州市工商局办理了登记注册。

(b) 2007 年 9 月，湖州市财政开发公司将其持有久立实业 11.32%的股权转让给久立集团，转让完成后，久立集团持有久立实业 100%的股权。

(3) 本公司及其实际控制人与久立集团及其实际控制人不存在关联关系或其它利益安排

A、本公司现有股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员持有久立集团股份的变动情况

2009 年以来，公司现股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员持有久立集团股份的变动情况如下表所示：

姓名	2009 年 1 月	2010 年 2 月
陈培良（姚战琴配偶）	293 万股，久立集团董事	353 万股，久立集团董事
邱佳丽（邱建荣之女）	60.7443 万股	60.7443 万股
沈阿宝（周桂荣配偶）	30.2012 万股	30.2012 万股
陈艳（李德春配偶）	12 万股	0 股

注：李德春为公司的副董事长；邱建荣、周桂荣是公司董事；姚战琴为公司股东。

除上述情形外，本公司现股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员未以任何直接或间接的方式（包括代持）持有久立集团的股份，亦不存在担任久立集团股份有限公司董事、监事、高级管理人员的情形，其与周志江之间不存在任何关联关系或任何其他特殊关系。

B、本公司与久立集团不存在关联关系

鉴于姚战琴持有本公司的股份低于 5%、且其配偶陈培良持有久立集团的股份比例亦低于 5%，因此，其配偶陈培良担任久立集团董事的情况并不导致久立集团成为本公司之关联法人；鉴于郑会萍、陈艳已不持有久立集团之股份，邱佳丽和沈阿宝持有久立集团股份比例较低，久立集团亦不因此成为本公司之关联法人。因此，本公司与久立集团不存在关联关系。

C、自 2007 年至今，不存在久立集团之股东、董事、监事、高级管理人员在本公司任职的情况，亦不存在本公司之股东、董事、监事、高级管理人员在久立集团任职的情况。

保荐机构及发行人律师查阅了久立集团工商资料，对发行人高管进行了访谈，并取得发行人及实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员、久立集团及实际控制人周志江的《声明函》，声明发行人及实际控制人与久立集团及其实际控制人不存在关联关系或其他利益安排。

经核查，保荐机构认为：发行人及实际控制人与久立集团及其实际控制人不存在关联关系或其他利益安排。

经核查，律师认为：发行人及其实际控制人与久立集团及其实际控制人之间不存在关联关系或其他利益安排。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，本公司向公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员支付报酬，具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。除此之外，本公司不存在其它经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）关联方担保

报告期内，偶发性关联交易为关联方为公司提供担保，具体情况如下：

序号	被担保主债权期间	担保关系	担保内容
1	2007年8月15日至2009年8月14日	高兴江为永兴进出口提供担保	2007年8月17日，高兴江与中国建设银行股份有限公司湖州分行签订编号64350092502007068号《保证合同》，为永兴进出口提供最高额5,000万元的连带责任保证。
2	2008年2月25日至2009年2月20日	高兴江为公司取得授信提供担保	2008年2月23日，高兴江与交通银行股份有限公司湖州分行签订3350012008AM00003800号《最高额保证合同》，为公司取得8,930万元贷款授信提供担保。
3	2008年7月14日至2010年7月12日	高兴江为永兴进出口提供担保	2008年7月14日，本公司与中国农业银行湖州市分行签订编号为33905200800002111号《最高额保证合同》，为永兴进出口提供最高额7,500万元的贷款担保。同时，高兴江与中国农业银行湖州市分行签订《个人担保书》为永兴进出口提供连带责任保证。
4	2009年1月1日至2009年12月31日	高兴江为永兴进出口提供担保	2009年2月12日，高兴江与交通银行股份有限公司湖州分行签订3350012009AM00000200号《最高额保证合同》，为永兴进出口取得15,600万元贷款授信提供担保。
5	2009年1月12日至2010年1月12日	高兴江为公司取得授信提供担保	2009年1月12日，本公司股东高兴江为与交通银行股份有限公司湖州分行签订3350012009AM00001100号《最高额保证合同》，为公司取得11,663.30万元贷款授信提供担保。
6	2009年10月21日至2012年10月20日	高兴江、郑会萍为永兴进出口提供担保	2009年10月21日，高兴江、郑会萍与中国建设银行股份有限公司湖州分行签订编号为64350092502009129号《最高额保证合同》，为永兴进出口提供最高额为8,570万元的连带责任保证。
7	2010年2月10日至2011年2月10日	高兴江为公司取得授信提供担保	2010年2月10日，高兴江与交通银行湖州分行签订编号为3350012010AM00006502号《最高额保证合同》，为公司提供最高额为9,200万元的连带责任保证。
8	2010年6月1日至2011年6月1日	高兴江为永兴进出口取得授信提供担保	2010年6月1日，高兴江与交通银行湖州分行签订编号为3350012010AM0002904号最高额保证合同，为永兴进出口提供最高额为13,800万元的连带责任保证。
9	2010年7月1日至2012年6月30日	高兴江为永兴进出口取得授信提供	2010年7月1日，高兴江与农业银行湖州分行签订《个人连带保证承诺书》，为永兴进出口提供最高额为12,000万元的连带责任保证。
10	2011年9月6日至2015年9月5日	高兴江为永兴进出口提供担保	2011年9月6日，高兴江与农业银行湖州市分行签订《个人连带保证承诺书》，为永兴进出口提供最高额为20,000万元的连带责任保证。
11	2011年12月16日至2012年12月16日	高兴江为永兴进出口提供担保	2011年12月16日，高兴江与华夏银行股份有限公司湖州分行签订编号为HUZ2(高保)20110102号《个人最高额保证合同》，为永兴进出口提供最高额为1,000万美元的连带责任保证。

3、募集资金投资项目中的关联交易情况

本公司本次募集资金投资项目不存在关联交易。

4、关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司在报告期内与关联方之间主要的关联交易是公司关联方为公司的银行

融资行为进行担保。报告期关联交易对公司的资金融通起到良好的促进作用，但对公司财务状况和经营成果没有构成实质性的重大影响。

（三）规范关联交易的制度安排

1、公司章程对关联交易决策权利与程序的规定

根据《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》，发行人与关联方进行交易，遵循以下规定：

（1）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应在股东大会审议前，主动提出回避申请；非关联股东有权在股东大会审议有关关联交易事项前，向股东大会提出关联股东回避申请。股东提出的回避申请，应当以书面形式并注明关联股东应回避的理由，股东大会在审议有关关联交易事项前，应首先对非关联股东提出的回避申请予以审查；

（2）董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该项提交股东大会审议；

（3）董事会应当确定对外投资、收购与出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，对超过权利范围的，报股东大会批准。

与关联自然人交易金额在300万元以上，或占公司最近一次经审计净资产值的0.5%以上的关联交易、与关联法人交易金额在3,000万以上，或占公司最近一次经审计净资产值的5%以上的关联交易须提交董事会讨论，并提请股东大会审议，未达到上述标准的，由董事会决定。

（4）公司拟与关联方达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的重大关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（5）对不可避免的关联交易，发行人根据公司章程，制定了《关联交易决

策制度》，该决策制度从关联交易所应遵循的基本原则、关联方的界定、关联交易的回避制度、决策权限、表决程序以及关联交易信息披露等方面对关联交易进行了规范，从制度上保证了公司关联交易决策的公允性。

2、发行人减少关联交易的措施

（1）公司实际控制人和主要股东不存在通过保留采购、销售机构、垄断业务渠道等方式干预公司的业务经营；

（2）公司拥有独立的产、供、销系统，主要原材料和产品销售不存在依赖股东单位及其下属企业；

（3）公司是整体变更设立的股份有限公司，公司生产经营的辅助设施都纳入了股份公司；

（4）公司在供水、供电、供气方面不存在同时为股东或关联方服务的实体与设施。

3、规范关联交易的措施

为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，发行人已经制定了《关联交易决策制度》，明确规定发行人禁止与关联方资金拆借，并不得以任何形式与关联方进行资金借贷。同时，发行人在生产经营过程中将尽量减少关联交易的发生，并将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最低程度。公司将通过严格执行公司的章程、决策程序、回避制度和信息披露制度等措施来减少和规范关联交易。同时，公司全体股东已经向公司出具承诺函，承诺将遵守公司有关规定，股东及其关联方将不会占用公司的资金。

（四）独立董事对报告期重大关联交易的意见

对于报告期关联交易，本公司独立董事均根据《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定发表了如下独立意见：

“报告期内，公司发生的关联交易公允，已经履行了法定批准程序，不存在损害股份公司及其他股东利益的情况。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，均无境外永久居留权。

（一）董事会成员

公司本届董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。全体董事均由公司股东大会选举产生，除独立董事外其他董事任期届满可连选连任，独立董事连任不得超过两届。

本公司董事基本情况如下：

姓 名	任 职	任职期间	提名人
高兴江	董事长、总经理	2010年7月-2013年7月	高兴江
李德春	副董事长	2010年7月-2013年7月	高兴江
顾建强	董事、副总经理	2010年7月-2013年7月	高兴江
杨 辉	董事、副总经理	2010年7月-2013年7月	高兴江
周桂荣	董事	2010年7月-2013年7月	高兴江
邱建荣	董事	2010年7月-2013年7月	高兴江
傅林生	独立董事	2010年7月-2013年7月	高兴江
严圣祥	独立董事	2010年7月-2013年7月	高兴江
陈 云	独立董事	2010年7月-2013年7月	高兴江

高兴江 董事长、总经理

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况——八、发起人、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”。

李德春 副董事长

男，1960年2月出生，大专学历，会计师。

1993年2月至1995年7月任湖州丝厂财务科长；1995年8月至2001年12月久立集团财务部经理；2002年1月至2007年6月任久立特钢财务部经理、财务负责人、董事；2007年6-8月任本公司副董事长、董事会秘书，2007年8月至今任本公司副董事长。

顾建强 董事、副总经理

男，1962年10月出生，高中学历，经济员。

1997年6月至2000年6月任湖州久立不锈钢管有限公司销售员；2000年7月至2007年6月任久立特钢供应部经理、董事、副总经理，久立物资执行董事兼总经理；2007年6月至今任本公司董事、副总经理，永兴物资执行董事兼总经理。

杨 辉 董事、副总经理、研究院院长

男，1963年10月出生，本科学历，高级工程师。

1984年8月至2000年6月历任湖州钢铁股份有限公司、湖州特钢厂技术员、炉长、生产调度、工程师、高级工程师、分厂副厂长；2000年7月历任久立特钢总工程师、监事；2007年6月至今任本公司董事、副总经理，2008年4月至今任本公司研究院院长。

杨辉先生曾获得湖州市工业项目二等奖、湖州市先进科技工作者、浙江省科技进步三等奖、入选“浙江省151人才工程”。

周桂荣 董事

男，1962年9月出生，中专学历，助理工程师。

1994年12月至2000年6月任久立集团基建科长；2000年7月至2007年6月久立特钢副总经理、董事；2007年6月至今任本公司董事。

邱建荣 董事

男，1964年11月出生，大专学历，高级经济师。

1987年6月至1995年10月任镇西农机厂销售科长；1995年11月至2001年10月湖州久立不锈钢管有限公司销售员、董事、副总经理；2001年11月至2007年6月任久立特钢销售部经理、监事、董事；2007年6月至今任本公司董事。

傅林生 独立董事

男，1952年12月出生，本科学历，注册会计师。

1987年9月以前任上海社会科学院会计研究室科员；1987年10月至1998年10月在上海众华沪银会计事务所工作，1998年11月至今上海众华沪银会计师事务所合伙人，2010年11月至今担任方正科技集团股份有限公司独立董事；2007年6月至今任本公司独立董事。

严圣祥 独立董事

男，1939年12月出生，北京钢铁设计研究总院教授级高级工程师、全国冶金

建设高级技术专家、政府津贴专家、金属材料工程注册工程师。

1964年7月北京科技大学毕业；1964年9月至2007年12月历任北京钢铁设计研究总院室主任、工程部主任、总设计师，副院长、院长、技术委员会主任、项目主管；2007年6月至今任本公司独立董事。

陈 云 独立董事

女，1970年7月出生，留日经济学博士，复旦大学应用经济学博士后，副教授。

1992年7月至1996年2月，攻读复旦大学国际政治系法学硕士学位；1996年3月至1998年2月，攻读日本广岛大学国际协力研究科教育文化专业硕士学位；1998年3月至2001年9月，攻读日本广岛大学国际协力研究科开发科学专业博士学位；2002年6月至2004年5月，攻读复旦大学经济学院应用经济学博士后流动站在职博士后；2004年6月至今任复旦大学国际关系与公共事务学院副教授；2007年6月至今任本公司独立董事。

（二）监事会成员

姓 名	任 职	任职期间	提名人
郑炜祥	监事会主席	2010年7月-2013年7月	高兴江
周勤德	监事	2010年7月-2013年7月	高兴江
高亦斌	监事	2010年7月-2013年7月	职工代表大会

郑炜祥 监事会主席

男，1957年6月出生，本科学历，会计师。

1997年1月至1998年12月任浙江港湖集团总经理助理兼财务处长；1999年1月至2001年10月任浙江中田实业公司副总经理；2001年11月至2003年12月任港湖大酒店总经理；2004年1月至2005年7月任梦园投资发展公司常务副总经理；2005年8月至2007年2月任湖州南太湖投资公司董事长兼总经理；2007年3月任久立特钢总经理助理、监事；2007年6月至今任本公司监事会主席。

周勤德 监事

男，1966年8月出生，大专学历，会计师。

1982年12月至1998年3月任浙江省第九地质大队找矿员、财务科会计、财务科副科长兼会计主管、大队长助理兼财务科长；1998年4月至2003年9月任交通银行湖州分行信贷部信贷员、客户经理；2003年10月至2005年9月任久立特钢企管

办主任；2005年10月至2006年11月任万佳房地产财务部经理；2007年1月任久立特钢生产安全部副经理；2007年6月至今任本公司监事、生产安全部副经理、经理。

高亦斌 职工监事

男，1968年10月出生，本科学历，高级工程师，国家注册质量工程师。

1987年7月至1998年1月历任湖州钢铁股份有限公司助理工程师、工程师、高级工程师；2000年7月至2007年6月任久立特钢质量科科长、熔炼厂厂长、质保部经理；2007年6月任本公司监事，供应部经理。

曾获得浙江省科技进步三等奖；在《特殊钢》、《冶金标准化与质量》刊物上发表了《A0D精炼高氮奥氏体不锈钢1CrMn15N的工艺实践》、《00Cr25Ni6Mo2N无缝钢管管坯生产工艺》专业论文各一篇；主持参与了国家火炬计划00Cr25Ni6Mo2N 双相不锈钢无缝钢管管坯、省级新产品研发H00Cr21Ni10 焊接用奥氏体不锈钢盘条等12项；荣获湖州市“新世纪1112人才工程”学术技术带头人称号。

（三）高级管理人员

姓 名	任 职	任职期间
高兴江	总经理	2010 年 7 月-2013 年 7 月
顾建强	副总经理	2010 年 7 月-2013 年 7 月
杨 辉	副总经理	2010 年 7 月-2013 年 7 月
刘继斌	副总经理、董事会秘书	2010 年 7 月-2013 年 7 月
李国强	副总经理、财务负责人	2010 年 7 月-2013 年 7 月
沈瑜伟	副总经理	2010 年 7 月-2013 年 7 月

高兴江 总经理

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况——八、发起人、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”。

顾建强 副总经理

详见本节“（一）董事会成员”。

杨 辉 副总经理

详见本节“（一）董事会成员”。

刘继斌 副总经理、董事会秘书

男，1969年12月生，硕士学历，会计师、注册会计师。

2002年5月至2004年12月历任盾安控股集团有限公司财务审计本部副本部长、本部长、浙江青鸟旅游投资集团有限公司董事；2005年1月至2007年6月历任浙江盾安人工环境设备股份有限公司董事、财务总监、副总经理、董事会秘书；2007年8月至今任本公司副总经理、董事会秘书。

李国强 副总经理、财务负责人

男，1969年12月出生，研究生、工商管理硕士，会计师。

1986年10月至2000年10月历任湖州上海外贸湖吉丝织联营厂会计、财务科长、副厂长；2001年1月至2004年11月任浙江天外包装印刷股份有限公司财务部长；2004年12月至2006年11月任远洲集团有限公司财务总监，大康控股集团副总裁；2007年3月至2007年6月任久立特钢副总经理、财务负责人；2007年6月至今任本公司副总经理、财务负责人。

沈瑜伟 副总经理

男，1968年7月出生，硕士学历，高级工程师。

1991年8月至2003年9月历任上海沪昌特殊钢股份有限公司生产部调度、调度长、生产部经理、技质部经理、副总经理，2003年10至2007年6月任久立特钢连轧厂厂长。2007年6月至今任本公司副总经理。

主要发表的文章有：《计算机辅助设计在导卫装置设计中的实际应用》、《上五合金钢棒材自动化无损检测线》、《导辊材质研究及在生产中的应用》、《活套的参数及其调整》等。

（四）核心技术人员

杨 辉

详见本节“（一）董事会成员”。

高亦斌

详见本节“（二）监事会成员”。

沈瑜伟

详见本节“（三）高级管理人员”。

朱诚 技术总顾问

男，1940年4月出生，大学学历，教授级高级工程师。

1963年7月至2004年7月历任上海第五钢铁厂、宝钢集团五钢有限公司特殊钢研究室主任，科技办公室主任，不锈钢(含耐热钢)研究室主任，宝钢集团五钢有限公司监事会监事、首席技术专家；2004年8月至2007年6月任久立特钢技术总顾问；2007年6月至今任永兴特钢技术总顾问。

主要兼职情况：

1963年7月至2004年7月先后兼任上海金属学会特殊钢学术委员会秘书、中国金属学会不锈钢和耐热钢学术委员会委员、中国特钢协会不锈钢分会专家；2004年8月至今兼任中国特钢协会不锈钢分会专家。

主要荣誉：

1993年至今享受国务院特殊津贴；1995年至今先后获得上海市劳动模范、上海市冶金控股集团优秀科技工作者、优秀共产党员；2008年获得中国特钢协会不锈钢分会“金鼎奖”；2009年获得中国管理科学研究院等颁发的“共和国60年突出贡献人物”；1985年获得国家科技进步三等奖；1987年获得上海市核电办公室“七二八立功奖”；1989年获得冶金工业部“部级成果奖”；1990年获得国家科技进步一等奖；1994年获得上海市科技进步二等奖；1987年任《核能材料冶金军工史》副主编，先后在《上海金属》、《中国钢铁》等报刊上发表多篇论文。

陈根保 技术部经理

男，1972年1月出生，学士学位，高级工程师。

1994年7月至1998年1月任湖州钢铁股份有限公司技术员、工段长；2000年7月任久立特钢熔炼厂技术科长；2007年6月至今任本公司技术部经理。

曾先后完成20TAOD精炼炉工艺改进，含氮不锈钢熔炼控氮工艺模型，双相不锈钢的工艺开发，浓硝酸用超低碳钢KY704的工艺开发。获得湖州市科技进步三等奖，2009年获得“湖州十大杰出青年”，入选浙江省“151人才工程”。

主要成果：

曾发表《AOD精炼高氮奥氏体不锈钢1Cr22Mn15N的工艺实践》、《00Cr25Ni6Mo2N无缝钢管管坯生产工艺》、《AOD炉冶炼双相不锈钢的控氮工艺的实践》。

邱培根 装备部经理

男，1966年2月出生，中专学历，工程师。

1987年1月至1998年3月历任湖州钢铁股份有限公司分厂技术科长、分厂厂长助理；1998年4月至1998年9月任湖州通业农机公司工程师；1998年10月至2002年3月任久立集团技术开发部经理；2002年4月至2007年6月任久立特钢连轧分厂技术质量科科长、技术副厂长；2007年6月至今任本公司连轧分厂厂长、装备部经理。

王建勇 技术部副经理、研究院副院长

男，1978年4月出生，大学本科，工程师。

2001年7月至2004年12月历任宝钢集团上海五钢有限公司研究一所科员、主管，2005年1月至2007年6月历任久立特钢技术部产品开发工程师、副经理，2007年6月至今任本公司技术部副经理、技术中心副主任、研究院副院长。

主要成果：

获得专利2项，研发新产品9项，其中：1项国家重点新产品、5项省级新产品，先后获得湖州市科技进步二等奖、三等奖，在《钢铁研究》等杂志上先后发表文章2篇。

现任全国标准化技术委员会第一届特殊钢分会委员，参与制订了4项国家标准。

卢健儿 设备主管、车间主任

男，1979年10月出生，大学本科，工程师，讲师。

2002年7月至2007年5月历任久立特钢技术员、设备主管；2007年6月至今任本公司设备主管、车间主任。

主要成果：

曾发表《基于组态王的热处理炉DCS集散自动控温系统》、《基于PLC与组态王的轧钢蓄热式加热炉集散控制系统的实现》、《基于国产吐丝机的头部定位控制系统的研制及应用》、《基于PLC与组态王的轧钢蓄热式加热炉集散控制系统》。

赵文顺 装备部电器主管、经理助理

男，1970年7月出生，大学本科，高级工程师。

1993年7月至1999年9月任湖州特钢厂技术员、电气负责人；2000年7月至2007年6月任久立特钢电气负责人；2007年6月至今任本公司装备部电气主管、经理助

理。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有发行人股份的情况

姓 名	持股数（万股）	比例（%）
高兴江	10,267.50	68.45
李德春	300.00	2.00
顾建强	525.00	3.50
杨 辉	600.00	4.00
周桂荣	675.00	4.50
邱建荣	525.00	3.50
合 计	12,892.50	85.95

报告期内，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的持股情况未发生变动。

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有的股份无质押或冻结的情况。不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情形。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

除董事长高兴江先生持有万佳房地产21.46%的股权外，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在其他的对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司所领薪酬包括工资、津贴及奖金等。2011年，本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取收入的情况如下：

姓 名	职 务	2011 年年薪/津贴 （万元）	领薪单位
董事			
高兴江	董事长、总经理	28.05	本公司

姓 名	职 务	2011 年年薪/津贴 (万元)	领薪单位
李德春	副董事长	21.80	本公司
顾建强	董事、副总经理	20.34	本公司
杨 辉	董事、副总经理	20.34	本公司
周桂荣	董事	20.34	本公司
邱建荣	董事	20.34	本公司
傅林生	独立董事	4.20	本公司
陈 云	独立董事	4.20	本公司
严圣祥	独立董事	4.20	本公司
监事			
郑炜祥	监事会主席	13.08	本公司
周勤德	监事	12.72	本公司
高亦斌	监事	12.72	本公司
高管			
李国强	副总经理、财务负责人	16.05	本公司
沈瑜伟	副总经理	20.34	本公司
刘继斌	副总经理、董事会秘书	15.84	本公司
核心技术人员			
朱 诚	技术总顾问	30.00	本公司
邱培根	装备部经理	11.80	本公司
陈根保	技术部经理	16.00	本公司
王建勇	产品开发工程师	15.80	本公司
赵文顺	装备部电器主管、经理助理	12.00	本公司
卢健儿	设备主管、车间主任	11.50	本公司

除上述收入外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在公司享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	本公司 职务	兼职情况	兼职单位与 本公司关系
高兴江	董事长、	湖州永兴特钢进出口有限公司执行董事、总经理	全资子公司

姓名	本公司职务	兼职情况	兼职单位与本公司关系
		湖州万佳房地产开发有限公司董事长	本公司实际控制人参股公司
		湖州经济开发区永信小额贷款股份有限公司董事长	参股子公司
		湖州市青年企业家协会副会长	无
		湖州市慈善总会副会长	无
		浙江湖州经济开发区商会会长	无
		湖州市商会副会长	无
顾建强	董事、副总经理	湖州永兴物资再生有限公司执行董事、总经理	全资子公司
傅林生	独立董事	上海众华沪银会计师事务所合伙人	无
		方正科技集团股份有限公司独立董事	无
严圣祥	独立董事	中国钢铁工业协会战略研究委员会委员	无
		中冶集团工程经济委技术专家委员会委员	无
		浙江久立特材科技股份有限公司独立董事	无
		新兴铸管股份有限公司独立董事	无
陈云	独立董事	复旦大学国际关系与公共事务学院副教授	无
		中国管理科学院院士	无
		西北大学中国西部经济发展研究中心特聘研究员	无
		上海政治学会理事	无
		复旦大学日本研究中心研究员	无
		全国日本经济研究学会理事	无
		上海欧美同学会留日分会常务理事	无

除上述兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了《劳动合同》，其中，任职责任与义务、辞职规定及离职后持续义务等均符合《公司章程》的有

关规定。

报告期内，本公司董事长、总经理高兴江先生为本公司及子公司贷款提供担保。

持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员作出的相关承诺见本招股说明书“第五节 发行人基本情况——十一、持股 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”。

上述协议和承诺在报告期内均得以良好履行。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格说明

本公司的董事、监事、高级管理人员均符合公司法规定的任职条件。

九、董事、监事、高级管理人员报告期变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未发生变动。

第九节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会依法规范运作的情况

（一）三会制度、独立董事和董事会秘书制度建立健全情况

本公司于 2007 年 6 月 27 日召开创立大会，审议通过了《公司章程》；2010 年 2 月 5 日召开的公司 2009 年度股东大会，通过了《公司章程（草案）》。本公司制定并审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作制度》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易决策制度》等内部管理制度。公司已建立了符合发行上市要求的公司治理结构，股东大会、董事会、监事会和经理层按照公司章程及有关规则、规定赋予的职权，依法独立规范运作。

（二）股东大会规范运作情况

公司股东大会运作规范。自设立以来，历次股东大会的召开和表决程序规范，符合《公司法》、《公司章程》的相关规定；股东大会对《公司章程》的制定和修改、公司财务决算、利润分配、重大投资计划、公开发行股票、募集资金投向、董事会和监事会成员的选举等事项作出了有效决议。

（三）董事会规范运作情况

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名成员组成，设董事长 1 名、副董事长 1 名。董事任期届满，可以连选连任。独立董事任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但连任时间不超过 6 年。

2、董事会工作情况

公司董事的选聘符合《公司章程》及相关规定；董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定。

3、董事会秘书工作情况

公司董事会秘书按照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的有关规定开展工作，履行相应的权利和义务，出席了公司历次董事会；历次股东会和董事会均按照有关规定为股东和董事提供会议通知和会议材料等文件，较好地履行了《董事会秘书工作制度》中规定的有关职责。

（四）监事会规范运作情况

1、监事会的构成

公司设监事会，对股东大会负责。监事会由3名监事组成，其中2名监事为股东代表监事，由股东大会选举产生和更换；1名监事为公司职工代表监事，由公司职工代表大会民主选举产生和更换。

2、监事会工作情况

公司监事均按照《公司章程》等相关规定选举产生，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定。监事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

（五）独立董事工作情况

公司独立董事数量、人员构成、任职条件、选举程序等符合《公司章程》、《独立董事工作制度》和中国证监会的有关规定。独立董事制度的建立进一步完善了公司的法人治理结构，使公司在保护中、小股东利益不受侵害，科学决策等方面有了制度保障。独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择上均起到了相应的作用。

（六）专门委员会的设置情况

为进一步建立健全公司董事（非独立董事）及高级管理人员的考核和薪酬管理制度，完善公司治理结构，根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》及其他有关规定，2007年8月7日，第一届董事会第二次会议审议通过关于设立董事会专门委员会的议案及《战略委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》，设立了战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会，并制定了各专

门委员会的实施细则，明确了各专门委员会的人员构成、职责权限、决策程序、议事规则等内容。

公司战略委员会由五名董事组成，其中，由公司独立董事担任的委员不少于三名。战略委员会主要负责对公司长期发展战略规划、重大战略性投资进行可行性研究。

公司薪酬与考核委员会由五名董事组成，其中独立董事应不少于三名。薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

公司提名委员会由五名董事组成，其中独立董事应不少于三名。提名委员会主要负责对拟任公司董事和经理的人选、条件、标准和程序提出建议。

公司审计委员会成员由三名董事组成，其中独立董事两名，并有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会主要负责对公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

二、本公司近三年不存在违法违规行为

本公司已根据《公司法》等相关法律法规的规定建立了较为完善的法人治理结构，报告期内，本公司及董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为。

三、本公司近三年资金占用和对外担保的情况

本公司有严格的资金管理制度，最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。本公司的章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，最近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司管理层认为，公司现有的内部控制制度全面覆盖了公司对外经营和内部运营等各方面，是针对公司自身的特点制定的，通过运行证明是有效的，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，执行情况良好。

五、注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的鉴证意见

本次发行审计机构天健会计师事务所为发行人出具了天健审[2012]99号《内部控制的鉴证报告》，认为：永兴特钢公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2011年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

天健会计师事务所接受公司的委托，对公司合并及母公司财务报表进行了审计，包括 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2009 年度、2010 年度、2011 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注，出具了天健审（2012）98 号《审计报告》，发表了标准无保留意见的审计意见。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自公司经审计的财务报告。

一、发行人财务报表

（一）资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
货币资金	666,054,079.11	311,265,504.84	258,026,101.57
应收票据	443,369,240.53	176,602,795.87	144,928,902.79
应收账款	80,018,691.72	71,567,042.17	48,762,564.54
预付款项	33,917,533.20	15,685,823.02	4,662,892.26
其他应收款	4,786,164.73	6,240,144.42	831,942.62
存货	386,887,992.97	408,712,823.58	248,964,704.52
流动资产合计	1,615,033,702.26	990,074,133.90	706,177,108.30
长期股权投资	26,528,911.23	22,642,460.65	19,856,171.83
固定资产	432,552,723.91	444,082,594.82	116,863,434.20
在建工程	6,320,627.06	5,990,931.72	214,100,418.48
无形资产	32,259,318.87	33,052,425.99	33,845,533.10
递延所得税资产	2,261,181.85	1,580,647.97	581,621.24
非流动资产合计	499,922,762.92	507,349,061.15	385,247,178.85
资产总计	2,114,956,465.18	1,497,423,195.05	1,091,424,287.15
流动负债			
短期借款	166,902,561.29	70,000,000.00	50,000,000.00
应付票据	-	-	-
应付账款	341,301,630.88	195,389,470.54	92,376,518.51
预收款项	263,584,263.04	90,122,224.04	27,930,901.08
应付职工薪酬	24,320,371.93	17,622,218.82	11,893,710.42
应交税费	39,599,303.34	6,244,673.88	4,438,575.90
应付利息	915,228.97	519,444.45	411,745.00
其他应付款	5,237,521.05	168,748.15	210,515.75
一年内到期的非流动负债	20,000,000.00		
流动负债合计	861,860,880.50	380,066,779.88	187,261,966.66
长期借款	170,000,000.00	230,000,000.00	180,000,000.00
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债	6,014,585.99	4,444,388.36	4,237,357.41
非流动负债合计	176,014,585.99	234,444,388.36	184,237,357.41
负债合计	1,037,875,466.49	614,511,168.24	371,499,324.07
所有者权益			
实收资本	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00
资本公积	38,204,371.17	38,204,371.17	38,204,371.17
盈余公积	102,439,465.13	79,853,735.91	56,117,301.72
未分配利润	786,437,162.39	614,853,919.73	475,603,290.19
归属于母公司所有者权益合计	1,077,080,998.69	882,912,026.81	719,924,963.08
所有者权益合计	1,077,080,998.69	882,912,026.81	719,924,963.08
负债和所有者权益总计	2,114,956,465.18	1,497,423,195.05	1,091,424,287.15

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
货币资金	539,199,537.12	262,524,484.77	196,974,934.90
应收票据	405,987,167.33	169,861,555.98	133,818,428.59
应收账款	67,375,227.77	57,979,994.91	42,625,672.63
预付款项	9,778,453.38	11,773,679.32	3,262,601.05
其他应收款	581,982.79	378,503.54	325,369.25
存货	371,746,041.94	412,060,756.80	239,504,438.01
流动资产合计	1,394,668,410.33	914,578,975.32	616,511,444.43
长期股权投资	83,149,549.68	79,263,099.10	99,208,110.28
固定资产	432,498,114.90	444,022,021.74	108,238,549.24
在建工程	6,320,627.06	5,990,931.72	214,100,418.48
无形资产	32,259,318.87	33,052,425.99	30,473,181.40
递延所得税资产	562,973.85	465,322.37	337,311.12
非流动资产合计	554,790,584.36	562,793,800.92	452,357,570.52
资产总计	1,949,458,994.69	1,477,372,776.24	1,068,869,014.95
流动负债：			
短期借款	120,000,000.00	70,000,000.00	50,000,000.00
应付票据	150,000,000.00	-	-
应付账款	320,250,382.99	247,435,283.77	105,291,862.23
预收款项	49,456,526.89	47,616,308.21	22,514,447.06
应付职工薪酬	23,239,425.93	16,182,419.29	10,933,397.24
应交税费	38,064,138.60	2,806,785.72	1,257,576.76
应付利息	624,612.76	519,444.45	411,745.00
其他应付款	5,222,100.80	138,217.90	195,095.50
一年内到期的非流动负债	20,000,000.00		
流动负债合计	726,857,187.97	384,698,459.34	190,604,123.79
长期借款	170,000,000.00	230,000,000.00	180,000,000.00
其他非流动负债	6,014,585.99	4,444,388.36	4,237,357.41
非流动负债合计	176,014,585.99	234,444,388.36	184,237,357.41
负债合计	902,871,773.96	619,142,847.70	374,841,481.20
所有者权益：			-
实收资本	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00
资本公积	39,959,670.83	39,959,670.83	38,121,617.97
盈余公积	102,439,465.13	79,853,735.91	56,117,301.72
未分配利润	754,188,084.77	588,416,521.80	449,788,614.06
归属于母公司所有者权益合计	1,046,587,220.73	858,229,928.54	694,027,533.75
所有者权益合计	1,046,587,220.73	858,229,928.54	694,027,533.75
负债和所有者权益总计	1,949,458,994.69	1,477,372,776.24	1,068,869,014.95

（二）利润表

合并利润表

单位：元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
一、营业收入	5,624,826,441.13	3,700,157,338.87	2,345,555,943.55
减：营业成本	5,168,213,174.86	3,323,428,421.40	2,048,125,501.85
营业税金及附加	16,207,441.96	5,524,354.99	5,628,857.00
销售费用	28,782,721.65	18,675,950.11	22,479,930.13
管理费用	43,820,012.55	33,767,889.06	26,958,064.07
财务费用	96,888,281.25	52,519,889.44	17,755,284.56
资产减值损失	3,093,771.79	1,529,825.54	-1,289,510.54
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	4,098,005.48	2,786,288.82	-143,828.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,886,450.58	2,786,288.82	-143,828.17
二、营业利润	271,919,042.55	267,497,297.15	225,753,988.31
加：营业外收入	7,931,812.35	14,441,751.76	12,085,260.44
减：营业外支出	9,670,815.61	4,861,892.92	1,975,513.09
其中：非流动资产处置损失	621,748.18	13,130.10	-
三、利润总额	270,180,039.29	277,077,155.99	235,863,735.66
减：所得税费用	38,511,067.41	39,090,092.26	34,501,896.93
四、净利润	231,668,971.88	237,987,063.73	201,361,838.73
归属于母公司股东的净利润	231,668,971.88	237,987,063.73	201,361,838.73
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.54	1.59	1.34
（二）稀释每股收益	1.54	1.59	1.34

母公司利润表

单位：元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
一、营业收入	4,682,830,525.07	3,421,198,054.66	2,087,156,081.34
减：营业成本	4,280,403,340.72	3,072,197,923.35	1,815,793,465.33
营业税金及附加	13,604,814.41	3,010,415.06	2,988,280.76
销售费用	19,338,722.66	13,819,964.18	8,699,981.30
管理费用	42,196,917.48	31,578,639.84	24,211,039.16
财务费用	64,105,586.24	27,261,032.91	11,453,010.65
资产减值损失	639,281.19	788,130.75	-1,513,387.82
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	4,098,005.48	2,786,288.82	-143,828.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,886,450.58	2,786,288.82	-143,828.17
二、营业利润	266,639,867.85	275,328,237.39	225,379,863.79
加：营业外收入	3,287,597.44	2,985,480.92	917,400.27
减：营业外支出	7,164,645.37	3,554,365.13	1,243,308.82
其中：非流动资产处置损失	621,748.18	13,130.10	-
三、利润总额	262,762,819.92	274,759,353.18	225,053,955.24
减：所得税费用	36,905,527.73	37,395,011.25	31,253,921.78
四、净利润	225,857,292.19	237,364,341.93	193,800,033.46

（三）现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
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	6,245,881,195.41	4,241,513,091.38	2,845,050,119.70
收到的税费返还	21,746,185.34	16,865,724.27	11,651,330.56
收到其他与经营活动有关的现金	9,204,301.90	5,481,930.14	1,688,699.00
经营活动现金流入小计	6,276,831,682.65	4,263,860,745.79	2,858,390,149.26
购买商品、接受劳务支付的现金	5,622,081,034.48	3,889,509,884.58	2,483,454,814.90
支付给职工以及为职工支付的现金	61,286,307.66	47,581,950.87	42,141,211.69
支付的各项税费	152,537,586.30	95,342,570.88	85,037,128.53
支付其他与经营活动有关的现金	47,235,624.95	30,302,389.81	30,318,964.48
经营活动现金流出小计	5,883,140,553.39	4,062,736,796.14	2,640,952,119.60
经营活动产生的现金流量净额	393,691,129.26	201,123,949.65	217,438,029.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	211,554.90	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,922,482.20	1,130.00	160,600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,367,900.16	2,029,964.51	5,700,297.49
投资活动现金流入小计	6,501,937.26	2,031,094.51	5,860,897.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,555,024.18	120,802,293.68	141,853,595.59
投资支付的现金	-	-	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	48,555,024.18	120,802,293.68	161,853,595.59
投资活动产生的现金流量净额	-42,053,086.92	-118,771,199.17	-155,992,698.10
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	783,511,956.65	571,840,020.87	419,764,498.32
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	-	85,000,000.00	15,000,000.00
筹资活动现金流入小计	783,511,956.65	656,840,020.87	434,764,498.32
偿还债务支付的现金	726,609,395.36	501,840,020.87	381,764,498.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,839,696.99	94,618,338.29	44,922,906.67
支付其他与筹资活动有关的现金		89,897,666.66	30,074,375.00
筹资活动现金流出小计	792,449,092.35	686,356,025.82	456,761,779.99
筹资活动产生的现金流量净额	-8,937,135.70	-29,516,004.95	-21,997,281.67

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,087,667.63	402,657.74	-101,336.29
五、现金及现金等价物净增加额	349,788,574.27	53,239,403.27	39,346,713.60
加：期初现金及现金等价物余额	311,265,504.84	258,026,101.57	218,679,387.97
六、期末现金及现金等价物余额	661,054,079.11	311,265,504.84	258,026,101.57

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
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	5,196,290,799.25	3,957,352,090.17	2,569,211,983.94
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,832,541.90	14,371,133.14	1,688,699.00
经营活动现金流入小计	5,203,123,341.15	3,971,723,223.31	2,570,900,682.94
购买商品、接受劳务支付的现金	4,616,759,761.84	3,622,890,074.83	2,265,696,448.38
支付给职工以及为职工支付的现金	59,977,206.45	46,356,638.76	40,985,257.43
支付的各项税费	122,064,430.63	67,725,393.92	59,847,119.50
支付其他与经营活动有关的现金	34,392,064.75	35,025,305.11	14,774,725.24
经营活动现金流出小计	4,833,193,463.67	3,771,997,412.62	2,381,303,550.55
经营活动产生的现金流量净额	369,929,877.48	199,725,810.69	189,597,132.39
二、投资活动产生的现金流量：		-	
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	211,554.90	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,922,482.20	1,130.00	160,600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	3,792,357.76	14,907,370.90	5,136,157.88
投资活动现金流入小计	5,926,394.86	14,908,500.90	5,296,757.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,529,981.44	120,793,609.92	141,721,445.59
投资支付的现金	-	-	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	48,529,981.44	120,793,609.92	161,721,445.59
投资活动产生的现金流量净额	-42,603,586.58	-105,885,109.02	-156,424,687.71
三、筹资活动产生的现金流量：		-	
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	720,000,000.00	528,800,000.00	402,000,000.00

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流入小计	720,000,000.00	528,800,000.00	402,000,000.00
偿还债务支付的现金	710,000,000.00	458,800,000.00	364,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,651,238.55	94,291,121.95	44,867,705.64
支付其他与筹资活动有关的现金	—	4,000,000.00	—
筹资活动现金流出小计	775,651,238.55	557,091,121.95	408,867,705.64
筹资活动产生的现金流量净额	-55,651,238.55	-28,291,121.95	-6,867,705.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	-29.85	—
五、现金及现金等价物净增加额	271,675,052.35	65,549,549.87	26,304,739.04
加：期初现金及现金等价物余额	262,524,484.77	196,974,934.90	170,670,195.86
六、期末现金及现金等价物余额	534,199,537.12	262,524,484.77	196,974,934.90

二、财务报表编制基础、合并报表编制范围及变化情况

本财务报表以本公司持续经营为基础编制。

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》，本报告所载 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日财务信息均按照该准则的规定编制。

1、截至 2011 年 12 月 31 日，纳入合并范围的公司如下：

公司名称	注册资本（万元）	主要业务	持股比例	纳入合并报表时间
永兴物资	500.00	废旧金属回收业务	100%	2004.12
永兴进出口	5,000.00	主要为公司进口生产所需的不锈废钢等原材料	100%	2005.5

2、报告期内合并报表范围变更情况如下：

公司名称	原因	时间
永兴锻造	吸收合并注销	2009.12

发行人全资子公司永兴物资、永兴锻造和永兴进出口相关具体情况，请详见“第五节 发行人基本情况——七、发行人控（参）股子公司简要情况”的相关内容。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

报告期内公司不存在会计政策和会计估计变更的情形。公司采用的主要会计政策如下：

（一）收入确认的方法原则

1、销售商品

销售商品在同时满足商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、

交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、公司收入确认的具体方法

公司主要销售不锈钢棒、线材等产品。其收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）金融资产和金融负债核算方法

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）

终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（三）坏账准备核算方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 10%以上的款项
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

(1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	以账龄为信用风险特征进行组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

(2) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	具有特殊性质的款项
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（四）存货的核算方法

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货采用月末一次加权平均法。

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

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、周转材料采用一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资的核算方法

1、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

（六）投资性房地产的核算方法

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。在资产负债表日有迹象表明投资性房地产发生减值的，按资产减值所述方法计提投资性房地产减值准备。

（七）固定资产及折旧的核算方法

1、固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

2、固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

3、固定资产按照成本进行初始计量。

4、固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命（年）	估计净残率	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-30	原值的 3%	4.85-3.23
机器设备	5-10	原值的 3%	19.40-9.70
运输工具	5-10	原值的 3%	19.40-9.70
其他设备	5-10	原值的 3%	19.40-9.70

5、资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按资产减值所述方法计提固定资产减值准备。

（八）在建工程的核算方法

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理

竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（九）无形资产的核算方法

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
土地使用权	50
专利及专利使用权	10
软件	10

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

（十）经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（十一）借款费用的会计处理方法

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

四、发行人适用的各税（费）项及税（费）率

（一）法定税率

序号	税（费）项	税（费）率
1	增值税	按 17%的税率计缴
2	营业税	按 5%的税率计缴
3	城市维护建设税	按应缴流转税税额的 7%计缴
4	房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴
5	教育费附加	按应缴流转税税额的 3%计缴
6	地方教育附加	按应缴流转税税额的 2%计缴
7	水利建设专项资金	按营业收入的 1%计缴
8	企业所得税	母公司为 15%、子公司为 25%

（二）税费减免政策

1、增值税

永兴进出口出口货物享受先征后退政策，退税率为 0%、5%、9%、13%或 17%。

根据财政部、国家税务总局财税〔2008〕157 号《关于再生资源增值税政策的通知》，销售再生资源缴纳的增值税实行先征后退政策。其中，2009 年销售再生资源缴纳的增值税按 70%的比例退还，2010 年按 50%的比例退还，2011 年起不再享受增值税退还政策。

2、水利建设专项资金

（1）根据湖州市地方税务局直属分局浙地税政〔2010〕6557 号文、浙地税政〔2010〕6556 号文、浙地税政〔2010〕6565 号文批复，本公司、永兴再生公司和永兴进出口公司 2009 年度水利建设专项资金分别享受 30%、50%和 30%减免的优惠政策，减免金额分别为 626,300.02 元、376,318.01 元、179,913.90 元。

（2）根据湖州市地方税务局直属分局浙地税政〔2011〕1040 号文、浙地税政〔2011〕1041 号文、浙地税政〔2011〕1025 号文批复，本公司、永兴再生公司和永兴进出口公司 2010 年度水利建设专项资金分别享受 30%、30%和 30%减免的优惠政策，减免金额分别为 1,026,489.02 元、389,438.68 元和 168,479.18 元。

3、企业所得税

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局于 2008 年 12 月 11 日联合发布的《关于认定恒生电子股份有限公司等 309

家企业为 2008 年第二批高新技术企业的通知》（浙科发高〔2008〕314 号）及《中华人民共和国企业所得税法》规定，本公司 2009 年度和 2010 年度企业所得税享受高新技术企业税收优惠政策，减按 15%的税率计缴。

2011 年公司再次被认定为国家高新技术企业，证书编号 GF201133000098，本公司 2011-2013 年度企业所得税享受高新技术企业税收优惠政策，减按 15%的税率计缴。子公司永兴物资、永兴进出口 2009 年、2010 年及 2011 年企业所得税按 25%的税率计缴。

五、分部信息

分部信息详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析——二、盈利能力分析”相关内容。

六、非经常性损益表

报告期内，本公司非经常性损益如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-47.50	-1.31	0.59
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	217.69	1,026.50	1,116.79
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	575.33	327.26	91.15
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
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			

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
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			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-295.94	15.44	-67.82
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小 计	449.57	1,367.89	1,140.71
减：所得税费用	112.16	318.41	285.07
少数股东损益			
归属于母公司的非经常性损益净额	337.41	1,049.48	855.64

报告期内，公司非经常性损益主要为永兴物资增值税返还、高新技术企业、技术创新、节能减排等政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外），以及非流动资产处置损益。

2009 年、2010 年、2011 年归属于母公司的非经常性损益净额分别为 855.64 万元、1,049.48 万元、337.41 万元，占当期净利润的比例分别为 4.25%、4.41%、1.46%。报告期内，公司的非经常性损益金额较小，对公司的经营成果、财务状况不构成重大影响。

七、报告期末主要资产状况

（一）长期股权投资

截至 2011 年 12 月 31 日，合并财务报表长期股权投资情况如下表：

单位：万元

被投资单位	核算方法	股权比例	初始投资成本	期末数
小额贷款公司	权益法	14.93%	2,000.00	2,652.89
合 计			2,000.00	2,652.89

为了服务于中小企业和三农经济发展，改善农村地区金融服务，促进农业、农民和农村经济发展，湖州经济开发区当地骨干企业共同参股设立了小额贷款公司。

（二）固定资产及累计折旧

截至 2011 年 12 月 31 日合并财务报表固定资产及累计折旧情况如下：

单位：万元

类 别	折旧年限	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	减值准备	固定资产净额
房屋及建筑物	20-30	25,234.97	2,851.65	22,383.32	-	22,383.32
机器设备	5-10	31,975.98	11,686.16	20,289.82	-	20,289.82
运输工具	5-10	572.20	380.18	192.02	-	192.02
其他设备	5-10	711.46	321.35	390.11	-	390.11
合 计		58,494.61	15,239.34	43,255.27	-	43,255.27

报告期末，公司用于借款抵押担保的固定资产中房屋所有权账面原值为 15,136.39 万元，账面净值为 13,215.68 万元，占固定资产总净值的 30.55%。期末，公司固定资产不存在资产减值的情形。

（三）无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无形资产账面净值为 3,225.93 万元，主要为土地使用权，明细如下表：

单位：万元

项 目	取得方式	摊销年限	原 值	累计摊销	账面净值
土地使用权	购买	50 年	3,697.06	489.76	3,207.30
专利及专利使用权	购买	10 年	26.52	8.62	17.90
软 件	购买	10 年	1.60	0.87	0.73
合 计			3,725.18	499.25	3,225.93

报告期末，公司无形资产中已用于借款抵押的土地使用权账面原值为 3,657.52 万元，账面净值为 3,175.81 万元，占无形资产账面净值总额 98.45%。截止报告期末不存在无形资产减值的情形。

八、报告期末主要债务情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司负债合计为 103,787.55 万元，主要包括短期借款 16,690.26 万元、应付账款 34,130.16 万元、预收账款 26,358.43 万元、长期借款 17,000.00 万元等。明细如下表：

单位：万元

项 目	金 额	占负债总额比例
短期借款	16,690.26	16.08%
应付账款	34,130.16	32.88%
预收款项	26,358.43	25.40%

项 目	金 额	占负债总额比例
应付职工薪酬	2,432.04	2.34%
应交税费	3,959.93	3.82%
应付利息	91.52	0.09%
其他应付款	523.75	0.50%
一年内到期的非流动负债	2,000.00	1.93%
长期借款	17,000.00	16.38%
其他非流动负债	601.46	0.58%
负债合计	103,787.55	100.00%

（一）短期借款

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
保证兼抵押借款		3,000.00	
质押借款	167.33		
保证借款	4,522.93		
信用借款	12,000.00	4,000.00	5,000.00
合 计	16,690.26	7,000.00	5,000.00

银行借款的担保情况详见“第十五节 其他重要事项——二、正在履行的重大合同”。

（二）应付账款

报告期内各期末，公司应付账款余额及账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
1 年以内	33,868.58	19,295.12	9,032.93
1-2 年	174.23	167.07	131.65
2-3 年	20.49	24.66	36.26
3 年以上	66.86	52.10	36.82
合 计	34,130.16	19,538.95	9,237.65

应付账款期末余额中无欠持有公司5%（含5%）以上股份的股东单位的款项。

（三）预收账款

报告期内各期末，公司预收账款余额及账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
1 年以内	26,303.12	8,940.79	2,724.82
1-2 年	6.48	23.83	67.29
2-3 年	3.78	46.63	0.97

账 龄	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
3 年以上	45.05	0.97	-
合 计	26,358.43	9,012.22	2,793.09

无预收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

（四）长期借款

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
抵押借款	3,000.00		
保证兼抵押借款		2,000.00	
信用兼抵押借款	14,000.00	18,000.00	18,000.00
信用借款		3,000.00	
合 计	17,000.00	23,000.00	18,000.00

银行借款的担保情况详见“第十五节 其他重要事项——二、正在履行的重大合同”。

九、所有者权益

报告期公司合并所有者权益变动情况如下表：

单位：万元

项 目	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2009 年初	15,000.00	3,820.44	3,673.73	32,662.15		55,156.31
提取盈余公积	-	-	1,938.00	-1,938.00		-
对股东的分配	-	-	-	-3,300.00		-3,300.00
实现净利润	-	-	-	20,136.18		20,136.18
2009 年末	15,000.00	3,820.44	5,611.73	47,560.33		71,992.50
2010 年						
实现净利润				23,798.71		23,798.71
提取盈余公积			2,373.64	-2,373.64		
对股东分配利润				-7,500.00		-7,500.00
2010 年末	15,000.00	3,820.44	7,985.37	61,485.39		88,291.20
2011 年						
实现净利润				23,166.90		23,166.90
提取盈余公积			2,258.57	-2,258.57		
对股东分配利润				-3,750.00		-3,750.00
2011 年末	15,000.00	3,820.44	10,243.95	78,643.72		107,708.10

十、现金流量情况

（一）报告期内现金流量

公司报告期内现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	627,683.16	426,386.07	285,839.01
经营活动现金流出小计	588,314.05	406,273.68	264,095.21
经营活动产生的现金流量净额	39,369.11	20,112.39	21,743.80
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	650.19	203.11	586.09
投资活动现金流出小计	4,855.50	12,080.23	16,185.36
投资活动产生的现金流量净额	-4,205.31	-11,877.12	-15,599.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	78,351.20	65,684.00	43,476.45
筹资活动现金流出小计	79,244.91	68,635.60	45,676.18
筹资活动产生的现金流量净额	-893.71	-2,951.60	-2,199.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	708.77	40.27	-10.13
五、现金及现金等价物净增加额	34,978.86	5,323.94	3,934.67
加：期初现金及现金等价物余额	31,126.55	25,802.61	21,867.94
六、期末现金及现金等价物余额	66,105.41	31,126.55	25,802.61

（二）将净利润调节为经营活动现金流量

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	23,166.90	23,798.71	20,136.18
加：资产减值准备	309.38	152.98	-128.95
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,190.25	2,182.65	1,571.24
无形资产摊销	79.31	79.31	79.31
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	62.01	1.31	-0.59
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	1,927.99	1,092.67	562.16
投资损失(收益以“-”号填列)	-409.80	-278.63	14.38
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-68.05	-99.90	28.28
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
列)			
存货的减少(增加以“－”号填列)	1,938.06	-15,974.81	-12,375.67
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-29,723.63	-6,561.81	12,574.25
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	37,896.70	15,719.92	-716.78
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	39,369.11	20,112.39	21,743.80
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:	-	-	-
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况:	-	-	-
现金的期末余额	66,105.41	31,126.55	25,802.61
减: 现金的期初余额	31,126.55	25,802.61	21,867.94
加: 现金等价物的期末余额	-	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	34,978.86	5,323.94	3,934.67

十一、期后事项、或有事项及其他重大事项

（一）期后事项

本公司无需披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

本公司不存在需要披露的重大或有事项。

（三）抵押担保事项

公司的抵押担保情况详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”。

（四）其他重大事项

本公司不存在需要披露的其他重大事项。

十二、公司财务指标

（一）报告期内财务指标

主要财务指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率	1.87	2.61	3.77
速动比率	1.42	1.53	2.44

主要财务指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
资产负债率（母公司）	46.31%	41.91%	35.07%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.02%	0.02%	0.03%
每股净资产	7.18	5.89	4.80
息税折旧摊销前利润（万元）	41,489.61	35,285.11	27,106.90
利息保障倍数	3.65	5.44	11.05
应收账款周转率（次/年）	74.21	61.50	40.46
存货周转率（次/年）	12.99	10.11	10.95
每股经营活动产生的现金流量（元）	2.62	1.34	1.45
每股净现金流量（元）	2.33	0.35	0.26

上述财务指标计算说明：

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

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

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

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%（以母公司数据为基础）

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=(合并利润总额+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

（二）净资产收益率及每股收益

财务指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
基本每股收益（元/股）	1.54	1.59	1.34
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.52	1.52	1.29
稀释每股收益（元/股）	1.54	1.59	1.34
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.52	1.52	1.29

财务指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
加权平均净资产收益率	23.95%	30.65%	32.23%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后)	23.60%	29.30%	30.86%

上述财务指标计算说明：

基本每股收益 = $P_0 \div S$, $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_0 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； P_1 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，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 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； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

净资产收益率（加权平均） = $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 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； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

十三、资产评估情况

（一）公司设立时及报告期内的资产评估情况

1、2007年4月，久立特钢整体变更设立为永兴特种不锈钢股份有限公司，

委托湖州冠民联合会计师事务所以 2007 年 3 月 31 日为评估基准日，对久立特钢整体资产进行评估，并出具了湖冠评报字〔2007〕第 059 号《资产评估报告书》。根据评估报告，截至 2007 年 3 月 31 日久立特钢账面总资产 904,099,197.63 元，负债 715,977,579.66 元，净资产 188,121,617.97 元；总资产评估值为 950,878,075.55 元，净资产评估值为 234,900,495.89 元，评估增值为 46,778,877.92 元。

2、2008 年 6 月，为核实 2000 年 9 月 20 日久立实业增资投入的房产、机器设备的价值，发行人委托浙江勤信资产评估有限公司以 2000 年 8 月 31 日为评估基准日对上述增资的资产进行评估，并出具了浙勤评报(2008)72 号《资产评估报告》。浙江勤信资产评估有限公司认为久立实业增资投入久立特钢的房产、设备的评估价值为 1,164.15 万元，该等房产、设备的评估价值高于当时出资时的作价 1,155.17 万元。

（二）资产评估报告专项复核情况

1、2008 年 2 月，发行人聘请具备证券从业资格的浙江勤信资产评估有限公司对湖州冠民联合会计师事务所 2002 年出具的湖冠评报字[2002]第 002 号《资产评估报告书》进行了复核，并出具了浙勤评报〔2008〕26 号《评估结果的复核报告》。浙江勤信资产评估有限公司认为湖冠评报字〔2002〕第 002 号《资产评估报告书》所示评估结果中，土地使用权的评估价值偏低，与本次复核结果相差 270 万元左右，其余资产的评估结果基本合理。

2、2008 年 6 月，浙江勤信资产评估有限公司出具了《关于“湖州久立特钢有限公司资产评估报告”评估结果的复核报告》（浙勤评报[2008]80 号），根据复核报告，湖冠评报字〔2007〕第 059 号《资产评估报告》所示的评估结果（截至 2007 年 3 月 31 日，久立特钢账面总资产 904,099,197.63 元，负债 715,977,579.66 元，净资产 188,121,617.97 元，总资产评估值为 950,878,075.55 元，净资产评估值为 234,900,495.89 元，评估增值为 46,778,877.92 元）基本合理。

十四、历次验资情况

公司历次验资情况如下表：

报告日期	验资机构	验资报告	截至当日注册资本
2000. 7. 15	湖州恒生会计师事务所	HZHS（2000）NO. 344 号	注册资本 100 万元
2000. 9. 25	湖州恒生会计师事务所	HZHS（2000）NO. 476 号	增资 1,900 万元，变更后注册资本 2,000 万元
2001. 11. 5	湖州恒生会计师事务所	HZHS（2001）NO. 466 号	变更出资方式，注册资本不变
2001. 11. 16	湖州恒生会计师事务所	HZHS（2001）NO. 470 号	增资 1,300 万元，变更后注册资本 3,300 万元
2006. 9. 8	湖州冠民联合会计师事务所	湖冠验报字[2006]第 130 号	变更出资方式，注册资本不变
2007. 6. 18	天健会计师事务所	浙天会验[2007]第 51 号	整体变更为股份有限公司，变更后注册资本 15,000 万元

公司历次验资详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况——五、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性——（一）历次验资情况”。

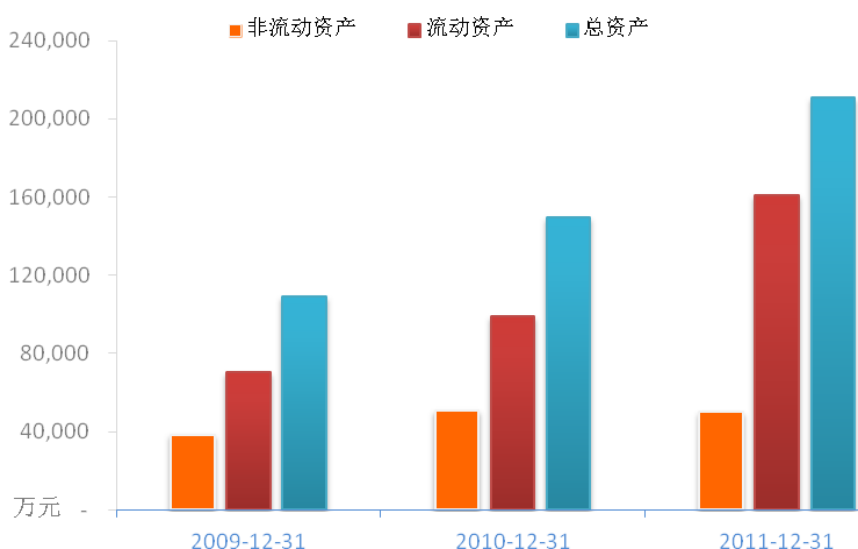
第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产总体构成情况

报告期内，公司资产总额呈逐步增长的态势。2010 年末总资产为 149,742.32 万元，较 2009 年末增长 37.20%，主要是固定资产、应收票据和存货增加；2011 年末总资产为 211,495.65 万元，较 2010 年末增长 41.24%，主要是货币资金、应收票据增加所致。公司资产构成及变化情况如下图：



报告期内各期末，公司具体资产结构如下表：

单位：万元

项 目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金 额	比 重	金 额	比 重	金 额	比 重
货币资金	66,605.41	31.49%	31,126.55	20.79%	25,802.61	23.64%
应收票据	44,336.92	20.96%	17,660.28	11.79%	14,492.89	13.28%
应收账款	8,001.87	3.78%	7,156.70	4.78%	4,876.26	4.47%
预付款项	3,391.75	1.60%	1,568.58	1.05%	466.29	0.43%
其他应收款	478.62	0.23%	624.01	0.42%	83.19	0.08%
存货	38,688.80	18.29%	40,871.28	27.29%	24,896.47	22.81%
流动资产合计	161,503.37	76.36%	99,007.41	66.12%	70,617.71	64.70%

项 目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金 额	比 重	金 额	比 重	金 额	比 重
长期股权投资	2,652.89	1.25%	2,264.25	1.51%	1,985.62	1.82%
固定资产	43,255.27	20.45%	44,408.26	29.66%	11,686.34	10.71%
在建工程	632.06	0.30%	599.09	0.40%	21,410.04	19.62%
无形资产	3,225.93	1.53%	3,305.24	2.21%	3,384.55	3.10%
递延所得税资产	226.13	0.11%	158.06	0.11%	58.16	0.05%
非流动资产合计	49,992.28	23.64%	50,734.91	33.88%	38,524.72	35.30%
资产总计	211,495.65	100.00%	149,742.32	100.00%	109,142.43	100.00%

由上表可以看出：

（1）公司资产结构良好，流动性高、变现能力强

从资产的构成来看，流动资产占比较大，2009 年末、2010 年末、2011 年末，流动资产占总资产比重分别为 64.70%、66.12%、76.36%，反映出公司的资产结构合理、流动性好、变现能力强。

（2）公司产销规模的扩大对配套流动资金需求增加，流动资产增长较快

流动资产 2010 年末较 2009 年末增加 28,389.70 万元，增长 40.20%；2011 年末较 2010 年末增加 62,495.96 万元，增长 63.12%。主要是由于公司销售规模不断扩大，货币资金和应收票据相应增加。

（3）报告期内公司固定资产持续增加，优化了资产结构

2009 年末在建工程余额为 21,410.04 万元，主要是公司投资建设了“不锈钢棒线改建项目”、“研发办公综合楼项目”；2010 年，“不锈钢棒线改建项目”完工投产，增加固定资产 28,891.16 万元，进一步增强了公司的核心竞争力，有利于提高产品附加值，以满足不断增长的高端市场需求。

2、流动资产分析

报告期内公司流动资产增长较快。2009 年末、2010 年末、2011 年末，流动资产总额分别为 70,617.71 万元、99,007.41 万元、161,503.37 万元。流动资产中占比较大的是货币资金、应收票据和存货，报告期内根据经营状况及销售订单的签订情况，货币资金、应收票据与存货相应有所变动，其他项目基本稳定。如下表：

单位：万元

项 目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金 额	比 重	金 额	比 重	金 额	比 重
货币资金	66,605.41	41.24%	31,126.55	31.44%	25,802.61	36.54%

项 目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金 额	比重	金 额	比重	金 额	比重
应收票据	44,336.92	27.45%	17,660.28	17.84%	14,492.89	20.52%
应收账款	8,001.87	4.95%	7,156.70	7.23%	4,876.26	6.91%
预付款项	3,391.75	2.10%	1,568.58	1.58%	466.29	0.66%
存 货	38,688.80	23.96%	40,871.28	41.28%	24,896.47	35.26%
其 他	478.62	0.30%	624.01	0.63%	83.19	0.12%
流动资产合计	161,503.37	100.00%	99,007.41	100.00%	70,617.71	100.00%
流动资产占总资产比	76.36%		66.12%		64.70%	

（1）货币资金

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
金 额	66,605.41	31,126.55	25,802.61
占流动资产比重	41.24%	31.44%	36.54%

报告期内货币资金余额较大的原因如下：

①公司的经营特点决定

第一，公司货币资金余额与经营活动现金需求基本相符。2009年、2010年、2011年公司原材料采购等现金月平均流出量分别为20,695.46万元、32,412.58万元、46,850.68万元。第二，废旧不锈钢是永兴特钢的主要原材料，而废旧不锈钢的采购结算方式以现付为主，为保证废旧不锈钢及其他原材料的供应，故需要储备较多的货币资金。

②货币资金2010年末较2009年末增加5,323.94万元，增长20.63%；2011年末较2010年末增加35,478.86万元，增长1.14倍。主要是一方面经营活动产生的现金流量净额大幅增加，经营现金状况较好；另一方面，随着经营规模的扩大，预收客户款项和银行借款增加，使得2011年末货币资金余额增幅较大。

（2）应收票据

公司应收票据情况如下：

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应收票据	44,336.92	17,660.28	14,492.89
占流动资产比	27.45%	17.84%	20.52%

公司的应收票据全部为银行承兑汇票。公司为加快资金周转速度和降低货款回收风险，较多地采用银行承兑汇票方式收取货款。

2010 年末应收票据余额较 2009 年末增加 3,167.39 万元,增长 21.85%;2011 年末应收票据余额较 2010 年末增加 26,676.64 万元,增长 1.51 倍。主要系随着产品销售规模和营业收入的持续增长,公司向客户收取的银行承兑汇票金额增加,使得期末应收票据余额相应增加。

（3）应收账款

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应收账款	8,001.87	7,156.70	4,876.26
占流动资产比	4.95%	7.23%	6.91%

2009 年末、2010 年末、2011 年末应收账款余额前五名合计占应收账款的比例分别为 41.86%、55.33%、71.55%。公司销售主要采用票据结算,应收账款余额较小。报告期内应收账款前五名情况如下表:

单位：万元

2011-12-31				
单 位	与本公司关系	金 额	账 龄	比 例
杭州鼎华实业有限公司	非关联方	2,224.51	1 年以内	26.27%
江苏武进不锈钢管厂集团有限公司	非关联方	1,435.17	1 年以内	16.95%
DAEWOO INTERNATIONAL CORPORATION (大宇国际株式会社)	非关联方	878.38	1 年以内	10.37%
湖州久立挤压特殊钢有限公司	非关联方	776.33	1 年以内	9.17%
科洛尼金属(上海)有限公司	非关联方	744.37	1 年以内	8.79%
合 计		6,058.76		71.55%
2010-12-31				
单 位	与本公司关系	金 额	账 龄	比 例
江苏武进不锈钢管厂集团有限公司	非关联方	1,548.56	1 年以内	20.52%
杭州鼎华实业有限公司	非关联方	843.62	1 年以内	11.18%
东和工业股份有限公司	非关联方	666.25	1 年以内	8.83%
湖州建业不锈钢有限公司	非关联方	631.46	1 年以内	8.37%
苏州鑫旺金属制品有限公司	非关联方	485.97	1 年以内	6.43%
合 计		4,175.86		55.33%
2009-12-31				
单 位	与本公司关系	金 额	账 龄	比 例
无锡市航天不锈钢材料有限公司	非关联方	682.23	1 年以内	13.28%
江苏武进不锈钢管厂集团有限公司	非关联方	560.09	1 年以内	10.91%
浙江东明不锈钢制品股份有限公司	非关联方	323.52	1 年以内	6.30%
湖州久立穿孔有限公司	非关联方	318.83	1 年以内	6.21%

杭州鼎华实业有限公司	非关联方	265.20	1 年以内	5.16%
合 计		2,149.87		41.86%

2009 年末、2010 年末、2011 年末公司应收账款坏账准备余额分别为 259.32 万元、390.64 万元、465.50 万元，占应收账款余额比例分别为 5.05%、5.18%、5.50%，按照公司应收账款坏账准备计提原则，公司应收账款坏账准备计提比例合理。报告期内，账龄在 1 年以内的应收账款占比 98%以上，且与主要客户都保持长期的合作关系，信誉良好，发生坏账的可能性较小，应收账款质量较高。应收账款账龄如下表：

单位：万元

账 龄	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	账面余额	比 例	账面余额	比 例	账面余额	比 例
1 年以内	8,334.48	98.43%	7,410.85	98.19%	5,107.01	99.44%
1-2 年	0.28	0.01%	123.69	1.64%	23.01	0.45%
2-3 年	119.80	1.41%	7.25	0.10%	5.56	0.11%
3 年以上	12.81	0.15%	5.56	0.07%	-	-
合 计	8,467.37	100.00%	7,547.35	100.00%	5,135.58	100.00%

（4）预付账款

报告期内，公司预付账款情况如下：

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
预付账款	3,391.75	1,568.58	466.29
占流动资产比	2.10%	1.58%	0.66%

2010 年末预付账款余额较 2009 年末增长 2.36 倍，主要系公司预付的上市保荐费 400 万元、土地款 170 万元、设备款 248.38 万元以及预付的原材料采购款等。

2011 年末预付账款较 2010 年末增加 1,823.17 万元，增长 1.16 倍，主要系随着子公司永兴进出口公司贸易业务的扩大，期末尚未结算的国外供应商的预付货款增加所致。

（5）存货分析

报告期内，公司存货构成如下：

单位：万元

存货构成	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	7,550.68	19.52%	22,258.11	54.46%	11,042.74	44.35%
在产品	15,675.50	40.52%	5,878.09	14.38%	7,816.84	31.40%
库存商品	13,251.72	34.25%	12,388.24	30.31%	5,985.72	24.04%
委托加工物资 ⁴	2,210.90	5.71%	346.84	0.85%	51.17	0.21%
合 计	38,688.80	100.00%	40,871.28	100.00%	24,896.47	100.00%
占流动资产比	23.96%		41.28%		35.26%	

①存货构成变动分析

公司的存货由原材料、在产品、库存商品及委托加工物资构成。

2009 年末、2010 年末存货占流动资产比例较大，主要是为满足公司生产及安全库存所需，主要原材料增加；2010 年末库存商品余额较大，主要原因是订单量增加以及库存商品的单位成本增长所致。

2011 年末原材料占比下降，在产品占比提高，主要是公司订单增加，未交货订单产品处于生产阶段；2011 年末库存商品与 2010 年末基本持平；委托加工物资增加，主要是委外加工棒材增加。

存货构成变化主要是由于公司采取“以销定产”的经营模式，存货的结构由公司根据销售订单的交付进度来确定。期末存货量与公司订单量基本保持一致。

②存货变动分析

2010 年末存货净额较 2009 年末增加 15,974.81 万元，增长 64.16%，主要是由于公司生产规模扩大及订单数量增加，相应库存备货增加；同时原材料价格上涨，使得存货余额增长较大。具体如下表：

数量：吨；单价：万元/吨；金额：万元

项 目	2009-12-31			2010-12-31			差异	
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	金额	同比增减
原材料			11,042.74			22,258.11	11,215.37	101.56%
其中：炉料	6,588.16	1.04	6,863.48	12,054.33	1.30	15,668.35	8,804.87	128.29%
镍 铁	101.35	11.03	1,117.78	346.36	7.64	2,646.82	1,529.04	136.79%
高 铬	1,064.79	0.78	833.62	2,017.55	0.91	1,831.41	997.79	119.69%
在产品	5,301.34	1.48	7,868.01	3,358.21	1.85	6,224.93	-1,643.08	-20.88%
库存商品			5,985.72			12,388.24	6,402.52	106.96%
其中：棒线材	3,281.63	1.65	5,398.37	5,762.65	2.10	12,113.53	6,715.16	124.39%
存货合计			24,896.47			40,871.28	15,974.81	64.16%

⁴ “委托加工物资”主要为委托外部单位加工的棒材在制品。为便于分析，本表中的“委托加工物资”在下表中与“在产品”一并列示。

由上表可见，2010 年末较 2009 年末原材料、库存商品均大幅增加。

2011 年末存货净额较 2010 年末减少 2,182.48 万元，下降 5.34%，公司在产销规模扩大的同时，严格控制存货规模，提高了存货周转率，存货规模合理。

③同行业比较

与同行业部分上市公司相比，公司采取“以销定产”的经营模式，存货占流动资产的比例相对较低，低于行业平均水平。如下表所示：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
宝钢股份	47.19%	55.22%	55.94%
太钢不锈	58.15%	61.54%	58.00%
凌钢股份	42.76%	54.88%	42.83%
华菱钢铁	30.89%	45.30%	48.28%
平均值	44.75%	54.24%	51.26%
永兴特钢	23.96%	41.28%	35.26%

④存货跌价准备

2011 年末永兴进出口自营的部分不锈废钢及高碳铬铁等计提存货跌价准备 244.42 万元，目前该部分存货已实现销售。

3、非流动资产分析

公司非流动资产主要是固定资产、在建工程以及无形资产等。如下表：

单位：万元

项 目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	2,652.89	5.31%	2,264.25	4.46%	1,985.62	5.15%
固定资产	43,255.27	86.52%	44,408.26	87.53%	11,686.34	30.33%
在建工程	632.06	1.26%	599.09	1.18%	21,410.04	55.57%
无形资产	3,225.93	6.45%	3,305.24	6.51%	3,384.55	8.79%
递延所得税资产	226.13	0.45%	158.06	0.31%	58.16	0.15%
非流动资产合计	49,992.28	100.00%	50,734.91	100.00%	38,524.72	100.00%
占总资产比重	23.64%		33.88%		35.30%	

非流动资产 2010 年末为 50,734.91 万元，较 2009 年末增加 12,210.19 万元，增长 31.69%，主要是“不锈钢棒线改建项目”投资持续增加所致。2011 年末为 49,992.28 万元，与 2010 年末持平，主要是 2010 年“不锈钢棒线改建项目”建设基本完工，2011 年末发生大额资本支出。

（1）长期股权投资

2009 年 11 月公司出资 2000 万元与当地部分龙头企业共同设立小额贷款公

司。2011 年末长期股权投资余额 2,652.89 万元，持有 14.93%股份。

（2）固定资产

公司固定资产质量良好，主要为经营活动所需的各种机器设备和房屋建筑物。报告期内，公司固定资产构成情况如下表：

单位：万元

类 别	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、固定资产原值						
房屋建筑物	25,234.97	43.14%	24,216.25	43.29%	6,143.14	29.19%
机器设备	31,975.98	54.66%	30,513.09	54.55%	14,055.21	66.79%
运输工具	572.20	0.98%	560.50	1.00%	499.10	2.37%
其他设备	711.46	1.22%	650.37	1.16%	346.25	1.65%
合 计	58,494.61	100.00%	55,940.21	100.00%	21,043.71	100.00%
二、累计折旧						
房屋建筑物	2,851.65	18.71%	1,697.55	14.72%	1,242.94	13.28%
机器设备	11,686.16	76.68%	9,317.97	80.80%	7,738.96	82.70%
运输工具	380.18	2.49%	294.86	2.56%	203.46	2.17%
其他设备	321.35	2.11%	221.57	1.92%	172.01	1.84%
合 计	15,239.34	100.00%	11,531.95	100.00%	9,357.36	100.00%
三、减值准备						
房屋建筑物	-		-		-	-
机器设备	-		-		-	-
运输工具	-		-		-	-
其他设备	-		-		-	-
合 计	-		-		-	-
四、固定资产净值						
房屋建筑物	22,383.32	51.75%	22,518.70	50.71%	4,900.21	41.93%
机器设备	20,289.82	46.91%	21,195.12	47.73%	6,316.25	54.05%
运输工具	192.02	0.44%	265.65	0.60%	295.64	2.53%
其他设备	390.11	0.90%	428.80	0.97%	174.25	1.49%
合 计	43,255.27	100.00%	44,408.26	100.00%	11,686.34	100.00%

公司 2009 年末、2010 年末、2011 年末固定资产账面净值分别为 11,686.34 万元、44,408.26 万元、43,255.27 万元。2010 年末固定资产净值较 2009 年末增加 32,721.92 万元，增长 2.80 倍，主要是“不锈钢棒线改建项目”完工投产相应增加了固定资产。

① “不锈钢棒线改建项目”完工，提升公司生产和技术实力

2010 年，公司“不锈钢棒线改建项目”完工，新增房屋及机器设备等固定资产 28,891.16 万元，有效的改善了公司固定资产状况；新项目采用了先进的生产工艺，增强了公司生产装备水平，有利于提高生产效率，同时还将进一步提高产品质量。

②抵押担保情况

截至 2011 年末，公司用于借款抵押担保的房屋所有权账面原值为 15,136.39 万元，账面净值为 13,215.68 万元，占固定资产总净值的 30.55%。详见“第六节 业务和技术 五、发行人的主要固定资产及无形资产（三）房屋所有权情况”。

（3）在建工程

报告期末，公司在建工程余额为 632.06 万元。各在建工程项目明细如下表：

单位：万元

工程名称	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
不锈钢棒线改建项目			19,488.91
研发办公综合楼			1,314.71
不锈钢线材后整理系统技术改造		590.11	
企业技术中心建设项目	261.98		
其他零星工程	370.08	8.98	606.42
合 计	632.06	599.09	21,410.04

2009 年末在建工程余额较大的原因是“不锈钢棒线改建项目”和“研发办公综合楼项目”投资增加所致；2010 年末在建工程余额大幅度减少的原因是“不锈钢棒线改建项目”和“研发办公综合楼项目”完工转入固定资产。

（4）无形资产

公司的无形资产主要为土地使用权。具体明细如下表：

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
土地使用权	3,207.30	3,283.79	3,360.29
专利及专利使用权	17.90	20.56	23.21
软件	0.73	0.89	1.05
合 计	3,225.93	3,305.24	3,384.55

报告期内公司无形资产无重大变化，且不存在减值情形。

截至 2011 年末，公司用于借款抵押担保的土地使用权账面原值为 3,657.52 万元，账面净值为 3,175.81 万元，占无形资产账面净值总额 98.45%。详见“第

六节 业务和技术 五、发行人的主要固定资产及无形资产 （四）土地使用权”。

4、主要资产减值准备计提汇总

报告期内主要资产减值准备计提如下表所示：

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
坏账准备	512.28	447.32	294.34
其中：应收账款	465.50	390.64	259.32
其他应收款	46.78	56.68	35.02
存货跌价准备	244.42		
固定资产减值			
合 计	756.70	447.32	294.34

本公司已按《企业会计准则》的相关规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。管理层认为，本公司制定的计提减值准备会计政策符合稳健性和公允性的要求，实际提取的减值准备与本公司资产质量实际状况相符，主要资产的减值准备充分、合理。

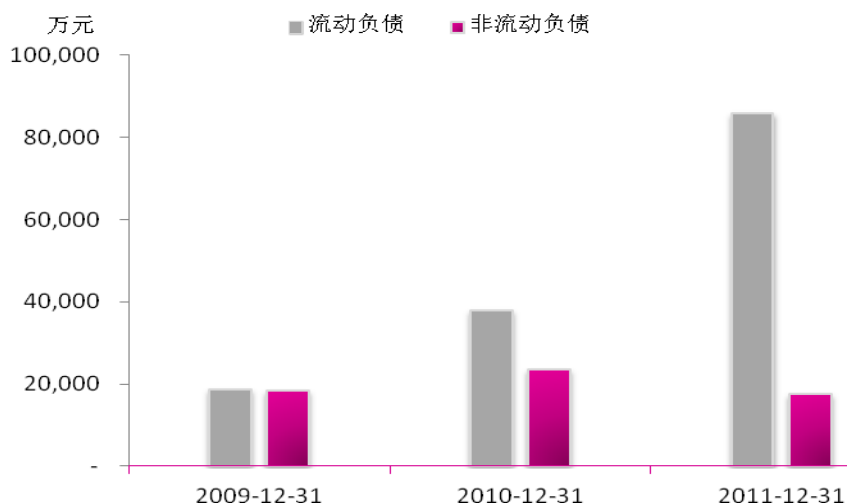
（二）公司负债情况分析

报告期内，公司负债的具体构成如下表：

单位：万元

项 目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金 额	比 重	金 额	比 重	金 额	比 重
短期借款	16,690.26	16.08%	7,000.00	11.39%	5,000.00	13.46%
应付账款	34,130.16	32.88%	19,538.95	31.80%	9,237.65	24.87%
预收款项	26,358.43	25.40%	9,012.22	14.67%	2,793.09	7.52%
应付职工薪酬	2,432.04	2.34%	1,762.22	2.87%	1,189.37	3.20%
应交税费	3,959.93	3.82%	624.47	1.02%	443.86	1.19%
其他	2,615.27	2.52%	68.82	0.11%	62.23	0.17%
流动负债合计	86,186.09	83.04%	38,006.68	61.85%	18,726.20	50.41%
长期借款	17,000.00	16.38%	23,000.00	37.43%	18,000.00	48.45%
其他非流动负债	601.46	0.58%	444.44	0.72%	423.74	1.14%
非流动负债合计	17,601.46	16.96%	23,444.44	38.15%	18,423.74	49.59%
负债合计	103,787.55	100.00%	61,451.12	100.00%	37,149.93	100.00%

2009 年末、2010 年末、2011 年末公司负债总额分别为 37,149.93 万元、61,451.12 万元、103,787.55 万元。公司负债变化情况如下图：



报告期内，公司不断优化负债结构，通过向银行申请长期贷款的方式来解决发展中构建长期资产的资金需求，通过短期借款和商业信用来筹集日常经营所需部分资金，该措施有利于降低公司短期偿债风险，增强了公司财务的稳健性。同时，公司大量盈利积累的留存收益减少了公司部分外部筹资，降低了公司的经营风险。

1、流动负债分析

2009 年末、2010 年末、2011 年末公司流动负债分别为 18,726.20 万元、38,006.68 万元、86,186.09 万元。2010 年末流动负债余额较 2009 年末增加 19,280.48 万元，增长 1.03 倍，2011 年末较 2010 年末增加 48,179.41 万元，增长 1.27 倍。各项目变动如下表：

单位：万元

项 目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
短期借款	16,690.26	19.37%	7,000.00	18.42%	5,000.00	26.70%
应付账款	34,130.16	39.60%	19,538.95	51.41%	9,237.65	49.33%
预收款项	26,358.43	30.58%	9,012.22	23.71%	2,793.09	14.92%
应付职工薪酬	2,432.04	2.82%	1,762.22	4.64%	1,189.37	6.35%
应交税费	3,959.93	4.59%	624.47	1.64%	443.86	2.37%
其 他	2,615.27	3.03%	68.82	0.18%	62.23	0.33%
流动负债合计	86,186.09	100.00%	38,006.68	100.00%	18,726.20	100.00%

（1）短期借款

2010 年末短期借款余额为 7,000.00 万元，较 2009 年末增加 2,000.00 万元。主要是生产销售规模的扩大，流动资金需求增加，公司相应增加了短期借款。

2011 年末短期借款余额为 16,690.26 万元，较 2010 年末增加 9,690.26 万元。主要系票据贴现利率高于短期借款利率，为降低财务费用公司增加了短期借款，减少了票据贴现。

（2）应付账款

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应付账款	34,130.16	19,538.95	9,237.65
占流动负债比重	39.60%	51.41%	49.33%

2009 年末、2010 年末、2011 年末公司应付账款余额分别为 9,237.65 万元、19,538.95 万元、34,130.16 万元。

应付账款 2010 年末较 2009 年末增加 10,301.30 万元，增长 1.12 倍，2011 年末较 2010 年末增加 14,591.22 万元，增长 74.68%。主要系：第一，随着公司生产销售规模的增长，原材料采购规模增加，期末应付货款余额相应增加；第二，永兴进出口贸易业务扩大，期末尚未结清的应付国外供应商的货款相应增加。

公司应付账款主要是未到期应付采购款。报告期内，无应付持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东账款。2011 年末，公司应付账款账龄 99.23% 在 1 年以内，如下表：

单位：万元

账 龄	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
1 年以内	33,868.58	19,295.12	9,032.93
1-2 年	174.23	167.07	131.65
2-3 年	20.49	24.66	36.26
3 年以上	66.87	52.10	36.82
合 计	34,130.16	19,538.95	9,237.65

（3）预收账款

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
预收账款	26,358.43	9,012.22	2,793.09
占流动负债比重	30.58%	23.71%	14.92%

预收账款 2010 年末较 2009 年末增加 6,219.13 万元，主要是公司销售规模扩大，期末预收账款增加；同时，永兴进出口 2010 年末收取的预收款项增加。

预收款项 2011 年末较 2010 年末增加 17,346.20 万元，增长 1.92 倍，主要是随着公司销售规模的增长，期末预收货款余额相应增加；永兴进出口公司贸易

业务扩大同时以预收货款方式销售的业务也相应增加，使得期末尚未结算的预收国外客户货款余额相应增加。

2、非流动负债分析

公司的非流动负债主要是银行长期借款，如下表：

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
长期借款	17,000.00	23,000.00	18,000.00
其他非流动负债	601.46	444.44	423.74
非流动负债合计	17,601.46	23,444.44	18,423.74

（1）长期借款

长期借款主要系中国银行湖州分行为公司“不锈钢棒线改建项目”专项借款，明细如下表：

单位：万元

贷款单位	起始日	到期日	币种	年利率(%)	期末余额
中国银行湖州分行	2009.07.23	2014.07.14	人民币	5.76	4,000.00
中国银行湖州分行	2009.08.14	2014.07.14	人民币	5.76	10,000.00
交通银行湖州分行	2011.04.02	2013.04.02	人民币	6.40	3,000.00
合 计					17,000.00

上述借款的抵押情况详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项 二、正在履行的重大合同”。

（2）其他非流动负债

报告期内，公司其他非流动负债全部为递延收益，其中 2011 年末递延收益余额为 601.46 万元，2010 年末为 444.44 万元，2009 年末为 423.74 万元。该递延收益均为与资产相关的政府补助。

（三）公司偿债能力分析

报告期内，反映本公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
流动比率	1.87	2.61	3.77
速动比率	1.42	1.53	2.44
资产负债率（母公司）	46.31%	41.91%	35.07%
息税折旧摊销前利润（万元）	41,489.61	35,285.11	27,106.90
利息保障倍数	3.65	5.44	11.05

1、财务指标分析

（1）流动比率、速动比率分析

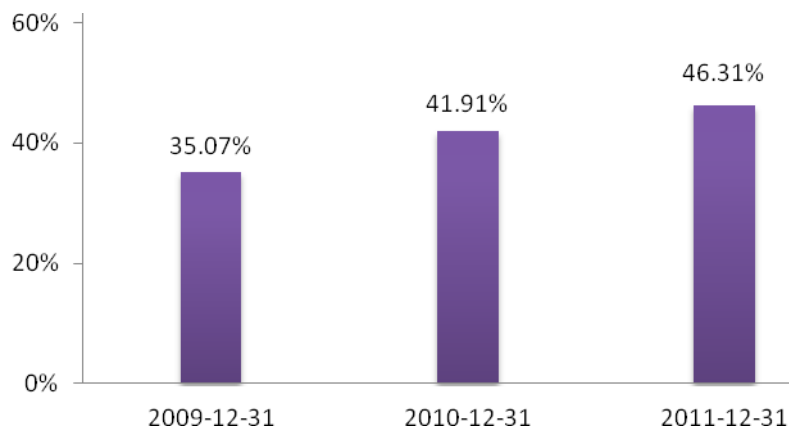
公司流动比率 2009 年末、2010 年末、2011 年末分别为 3.77、2.61、1.87，同期速动比率分别为 2.44、1.53、1.42，流动比率与速动比率保持在合理水平。

①2010 年末较 2009 年末公司流动比率与速动比率有所下降，但仍在合理范围内。主要是随着公司生产与销售的快速增长，日常经营所需流动资金不断增加，2010 年末流动资产较 2009 年末增加 28,389.70 万元，增长 40.20%，同期流动负债增加 19,280.48 万元，增长 1.03 倍，流动负债增速大于流动资产增速，使得流动比率下降。同时，由于 2010 年“不锈钢棒线改建项目”完工投产，相应增加了原材料等存货规模，使得 2010 年末速动比率有所下降。

②2011 年末较 2010 年末公司流动比率和速动比率有所下降，主要是公司产销规模扩大，期末应收票据与经营现金虽大幅增加，但流动负债增长幅度高于流动资产增幅，从而导致流动比率和速动比率下降。

（2）资产负债率分析

报告期内，随着公司盈利能力不断增强，公司的股东权益积累逐年增加，资产负债率（母公司）保持在 50%以下，如下图：



报告期内，公司资产负债率适中，财务结构稳健，财务风险较低。2009 年末、2010 年末、2011 年末，公司资产负债率（母公司）分别为 35.07%、41.91%、46.31%。资产负债率 2010 年末较 2009 年末增加 6.84 个百分点，2011 年末较 2010 年末增加 4.40 个百分点，主要系随着公司生产销售规模的扩大，流动资金需求增加，相应增加了负债所致。公司负债结构合理，流动负债与公司的经营周期匹

配，偿债能力较强。

（3）息税折旧摊销前利润和利息保障倍数分析

2009 年、2010 年及 2011 年公司息税折旧摊销前利润分别为 27,106.90 万元、35,285.11 万元、41,489.61 万元，公司息税折旧摊销前利润保持较高水平；利息保障倍数分别为 11.05、5.44、3.65，表明公司可以足额偿还借款利息，具有较强的偿债能力。

（4）同行业上市公司比较分析

通过与同行业部分上市公司比较，公司流动比率、速动比率高于同行业平均水平，资产负债率合理。具体指标如下表：

项 目	流动比率			速动比率		
	2011 年	2010 年	2009 年	2011 年	2010 年	2009 年
宝钢股份	0.80	0.94	0.74	0.42	0.42	0.33
太钢不锈	1.01	1.03	1.00	0.42	0.40	0.42
凌钢股份	1.09	0.98	0.97	0.62	0.44	0.55
华菱钢铁	0.61	0.55	0.54	0.42	0.30	0.28
平均值	0.88	0.88	0.81	0.47	0.39	0.40
永兴特钢	1.87	2.61	3.77	1.42	1.53	2.44

项 目	资产负债率（母公司）		
	2011 年末	2010 年末	2009 年末
宝钢股份	47.93%	45.78%	48.31%
太钢不锈	62.71%	64.98%	68.09%
凌钢股份	66.87%	55.49%	54.57%
华菱钢铁	19.91%	37.00%	42.85%
平均值	49.35%	50.81%	53.46%
永兴特钢	46.31%	41.91%	35.07%

2、影响偿债能力的表外因素分析

公司的信誉较好，未发生过到期未履行的负债义务。截至 2011 年末，相关银行给予本公司的授信额度及使用情况如下表：

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用数额	未使用额度
工商银行湖州分行	33,500.00	30,920.25	2,579.75
建设银行湖州分行	11,829.97	8,999.28	2,830.69
交通银行湖州支行	21,200.00	15,940.16	5,259.84
农业银行湖州分行	21,800.00	7,953.44	13,846.56
中国银行湖州分行	37,000.00	27,240.16	9,759.84
中信银行湖州支行	7,000.00	4,432.89	2,567.11

授信银行	授信额度	已使用数额	未使用额度
浦发银行湖州支行	2,000.00	-	2,000.00
华夏银行湖州分行	6,300.00	5,112.00	1,188.00
招商银行湖州支行	13,000.00	3,216.86	9,783.14
合 计	153,629.97	103,815.04	49,814.93

公司已使用额度 103,815.04 万元，其中银行贷款 35,690.26 万元，开具银行承兑汇票 15,000.00 万元，永兴进出口开具信用证 53,124.78 万元。

对于未使用的信用额度，公司可以根据需要随时办理借款。报告期末，公司无未决诉讼、长期租赁、分期付款合同等影响偿债能力的重大事项。

公司管理层认为，本公司偿债能力指标良好，贷款回笼及时、现金流量充裕，银行信用高，公司具备较强的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力分析

公司资产流动性好、质量高、周转能力强，各项资产运营效率指标正常稳健，报告期内公司主要资产周转率情况如下：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应收账款周转率（次）	74.21	61.50	40.46
存货周转率（次）	12.99	10.11	10.95

公司应收账款周转率不断提高。2009 年、2010 年、2011 年应收账款周转率分别为 40.46、61.50、74.21，主要是公司在营业收入大幅增长的同时，有效地控制了应收账款规模。

公司存货周转率呈上升的趋势。2009 年、2010 年、2011 年存货周转率分别为 10.95、10.11、12.99，公司存货周转效率较高。存货周转率 2011 年较 2010 年增加 2.88 次，主要是公司在产销规模扩大的同时，有效的控制了存货规模。

2、同行业上市公司比较分析

公司与同行业部分上市公司相比，主要采用应收票据结算，从而应收账款余额处于较低水平，应收账款周转率远远高于同行业上市公司；由于公司生产及交货周期短，存货周转速度也高于同行业平均水平，公司资产周转能力优势明显。如下表：

项 目	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2011 年	2010 年	2009 年	2011 年	2010 年	2009 年
宝钢股份	32.45	32.88	27.38	5.38	5.27	4.13

太钢不锈	82.40	72.63	36.45	6.55	6.15	5.06
凌钢股份	11.78	14.78	18.82	5.47	6.33	6.15
华菱钢铁	57.91	53.29	36.31	6.45	6.50	5.27
平均值	46.14	43.40	29.74	5.96	6.06	5.15
永兴特钢	74.21	61.50	40.46	12.99	10.11	10.95

二、盈利能力分析

公司一直专注于不锈钢棒线材的生产与销售，致力于提升我国工业基础材料的工艺水平，不断研发具有进口替代的高性能特种不锈钢。多年来，公司凭借领先的技术优势、过硬的产品质量和优质的服务，赢得了客户和市场，盈利水平不断提高。报告期内，公司业务规模持续扩大，营业收入快速增长。公司报告期内的收入和利润总体情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年		2010 年		2009 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	562,482.64	52.02%	370,015.73	57.75%	234,555.59
营业成本	516,821.32	55.51%	332,342.84	62.27%	204,812.55
毛利	45,661.32	21.20%	37,672.89	26.66%	29,743.04
利润总额	27,018.00	-2.49%	27,707.72	17.47%	23,586.37
净利润	23,166.90	-2.65%	23,798.71	18.19%	20,136.18

（一）营业收入分析

公司营业收入构成如下表：

单位：万元

项 目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金 额	占比	金 额	占比	金 额	占比
主营业务收入	559,143.37	99.41%	367,355.06	99.28%	232,359.36	99.06%
其他业务收入	3,339.27	0.59%	2,660.67	0.72%	2,196.23	0.94%
合 计	562,482.64	100.00%	370,015.73	100.00%	234,555.59	100.00%

报告期内公司营业收入99%以上来源于主营业务，公司主业突出。其他业务收入主要是废料转让收入。

1、主营业务收入分产品类别分析

公司主营业务收入按产品类别具体构成如下：

单位：万元

系列	产 品	2011 年		2010 年		2009 年	
		金 额	比 重	金 额	比 重	金 额	比 重
棒材	不锈钢无缝管管坯	183,014.05	32.73%	141,943.14	38.64%	94,164.65	40.53%
	锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	86,916.19	15.54%	60,921.82	16.58%	32,438.74	13.96%
	奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯	28,096.17	5.02%	20,079.40	5.47%	10,852.75	4.67%
	小 计	298,026.41	53.30%	222,944.35	60.69%	137,456.14	59.16%
线材	钢丝用不锈钢线材	44,847.13	8.02%	33,465.83	9.11%	25,592.73	11.01%
	冷镦用不锈钢线材	80,348.66	14.37%	60,313.39	16.42%	27,439.25	11.81%
	焊接用不锈钢线材	26,989.94	4.83%	18,364.23	5.00%	9,401.15	4.05%
	小 计	152,185.73	27.22%	112,143.44	30.53%	62,433.13	26.87%
锻压件		1,063.45	0.19%	787.92	0.21%	450.09	0.19%
国内外贸易		103,189.03	18.45%	27,289.23	7.43%	25,597.84	11.02%
其他		4,678.75	0.84%	4,190.12	1.14%	6,422.17	2.76%
合 计		559,143.37	100.00%	367,355.06	100.00%	232,359.36	100.00%

公司主营业务收入主要为不锈钢棒材和线材的销售收入。2009年、2010年、2011年棒材销售收入占主营业务收入的比分别为59.16%、60.69%、53.30%，较平稳；线材产品收入占比分别为26.87%、30.53%、27.22%；锻压件是公司2009年新开发的产品，其占主营业务收入的比例较小；国内外贸易收入2011年增幅较大。

2、主营业务收入分产品分析

公司报告期内，棒线材产品平均单价与销量均保持了持续增长。

2010年，公司主要产品价格大幅上涨，销售状况呈现出良好的态势。其中，棒材产品平均价格2010年较2009年上涨28.57%，线材产品上涨27.67%；棒材销量2010年同比增长25.83%，线材销量同比增长40.56%；量价齐增使得棒材销售收入2010年较2009年增长62.19%，线材销售收入增长79.62%。

2011年，公司主要产品价格保持上升趋势，销量保持持续增长。其中，棒材产品平均价格较2010年上涨13.04%，线材平均价格上涨6.90%；棒材销量较2010年增长18.69%，线材销量较2010年增长27.41%；棒材销售收入较2010年增长33.68%，线材销售收入较2010年增长35.71%。

报告期各主要产品的销量及平均单价变动情况如下：

项 目	2011 年		2010 年		2009 年
	数 额	增长率(%)	数 额	增长率(%)	数 额
棒 材					
平均售价(万元/吨)	2.34	13.04	2.07	28.57	1.61
销售数量(吨)	127,579.90	18.69	107,491.54	25.83	85,426.77
销售收入(万元)	298,026.41	33.68	222,944.35	62.19	137,456.14
线 材					
平均售价(万元/吨)	2.17	6.90	2.03	27.67	1.59
销售数量(吨)	70,227.06	27.41	55,120.94	40.56	39,216.41
销售收入(万元)	152,185.73	35.71	112,143.44	79.62	62,433.13
锻压件					
平均售价(万元/吨)	4.13	13.15	3.65	28.98	2.83
销售数量(吨)	257.74	19.45	215.77	35.78	158.91
销售收入(万元)	1,063.45	34.97	787.92	75.06	450.09

从上表可见，棒线材各产品平均单价、销量呈现出持续增长的态势。随着公司不断加大研发力度，公司中高端产品锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯、奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯、冷镦用不锈钢线材、焊接用不锈钢线材销售收入增长较快，占销售收入的比例不断提高。具体分析如下：

① 棒 材

项 目	2011 年		2010 年		2009 年
	数 额	增长率(%)	数 额	增长率(%)	数 额
1、不锈钢无缝管管坯					
平均售价(万元/吨)	2.05	11.41	1.84	29.58	1.42
销售数量(吨)	89,364.08	15.84	77,146.02	16.52	66,210.26
销售收入(万元)	183,014.05	28.93	141,943.14	50.74	94,164.65
2、锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯					
平均售价(万元/吨)	2.95	15.69	2.55	20.28	2.12
销售数量(吨)	29,473.14	23.58	23,849.93	56.13	15,275.88
销售收入(万元)	86,916.19	42.67	60,921.82	87.81	32,438.74
3、奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯					
平均售价(万元/吨)	3.21	3.88	3.09	12.36	2.75
销售数量(吨)	8,742.68	34.59	6,495.59	64.84	3,940.64
销售收入(万元)	28,096.17	39.93	20,079.40	85.02	10,852.75
棒材收入合计	298,026.41	33.68	222,944.35	62.19	137,456.14

报告期内，公司在保持主导产品不锈钢无缝管管坯市场占有率的同时，不断加大锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯、奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯的市

场开拓，并逐步获得市场认可，销售收入呈现快速增长的态势。

A、不锈无缝钢管管坯作为公司传统优势产品，市场占有率较高，应用领域广泛。报告期内销量保持平稳增长，销量2010年较2009年增加10,935.76吨，增长16.52%，2011年较2010年增加12,218.06吨，增长15.84%；销售收入2010年较2009年增加47,778.49万元，增长50.74%，2011年较2010年增加41,070.91万元，增长28.93%。

B、锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯主要用于耐高温、高压的电站锅炉、热交换器等高端装备制造业。报告期内平均单价与销量大幅增长，销量2010年较2009年增加8,574.05吨，增长56.13%，2011年较2010年增加5,623.21吨，增长23.58%；销售收入2010年较2009年增加28,483.08万元，增长87.81%；2011年较2010年增加25,994.37万元，增长42.67%。随着公司进一步调整产品结构，锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯未来仍将保持增长的态势。

C、奥氏体-铁素体双相不锈无缝钢管管坯主要用于生产高品质耐应力腐蚀性能较高的不锈钢产品，广泛应用于煤气输送、海洋石油开采以及化工、国防等领域。报告期内公司积极提升双相不锈钢性能，多个产品规格实现了替代进口，产销量实现了大幅增长。销量2010年较2009年增加2,554.95吨，增长64.84%，2011年较2010年增加2,247.09吨，增长34.59%；销售收入2010年较2009年增加9,226.65万元，增长85.02%，2011年较2010年增加8,016.77万元，增长39.93%。

② 线 材

项 目	2011 年		2010 年		2009 年
	数 额	增长率(%)	数 额	增长率(%)	数 额
1、钢丝用不锈钢线材					
平均售价（万元/吨）	1.80	-2.17	1.84	24.32	1.48
销售数量（吨）	24,923.54	36.68	18,234.71	5.13	17,344.95
销售收入（万元）	44,847.13	34.01	33,465.83	30.76	25,592.73
2、冷镦用不锈钢线材					
平均售价（万元/吨）	2.14	8.63	1.97	27.92	1.54
销售数量（吨）	37,467.55	22.39	30,612.99	71.79	17,819.73
销售收入（万元）	80,348.66	33.22	60,313.39	119.81	27,439.25
3、焊接用不锈钢线材					
平均售价（万元/吨）	3.44	17.41	2.93	26.29	2.32
销售数量（吨）	7,835.98	24.91	6,273.24	54.83	4,051.74

项 目	2011 年		2010 年		2009 年
	数 额	增长率(%)	数 额	增长率(%)	数 额
销售收入（万元）	26,989.94	46.97	18,364.23	95.34	9,401.15
线材收入合计	152,185.73	35.71	112,143.44	79.62	62,433.13

报告期内，公司线材产品呈现出高端产品焊接用不锈钢线材需求旺盛，冷镦用不锈钢线材快速增长，钢丝用不锈钢线材规模平稳增长的态势。

A、钢丝用不锈钢线材作为基础不锈钢产品，用途广泛，报告期内销售收入持续增长。销售收入2010年较2009年增加7,873.10万元，增长30.76%，2011年较2010年增加11,381.30万元，增长34.01%。

B、冷镦用不锈钢线材广泛应用于通讯电力、造船、机械设备等领域，近年来市场需求持续增长，公司灵活经营，积极调整产品结构，报告期内销售收入大幅增长。销量2010年较2009年增加12,793.26吨，增长71.79%，2011年较2010年增加6,854.56吨，增长22.39%；销售收入2010年较2009年增加32,874.14万元，增长1.20倍，2011年较2010年增加20,035.27万元，增长33.22%，体现了良好的成长性。

C、焊接用不锈钢线材用于生产不锈钢焊条、焊丝等焊接材料，公司通过持续的研发投入，产品性能不断提升，市场份额逐步提高。销量2010年较2009年增加2,221.50吨，增长54.83%，2011年较2010年增加1,562.74吨，增长24.91%；销售收入2010年较2009年增加8,963.08万元，增长95.34%，2011年较2010年增加8,625.71万元，增长46.97%，市场需求旺盛。

③ 锻压件

锻压件是公司重点发展的产品之一，其技术含量高，未来市场空间巨大。2009年全年共销售158.91吨，实现销售收入450.09万元，2010年销售215.77吨，实现销售收入787.92万元，较2009年有较大幅度的增长；2011年实现销售收入1,063.45万元，较2010年增长34.97%。

④ 国内外贸易收入

公司贸易收入主要是永兴进出口自营和为母公司及以外的客户进行的进出口业务收入。2009年、2010年、2011年贸易收入分别为25,597.84万元、27,289.23万元、103,189.03万元，占主营业务收入的比例分别为11.02%、7.43%、18.45%。

公司国内外贸易结算方式详见本招股说明书“第六节 业务与技术 四、发行

人主营业务具体情况（四）主要经营模式”。

公司建立了良好的贸易风险控制制度。公司单笔贸易业务合同金额在 2000 万元以内的可由永兴进出口公司根据相关内部制度自主决策；2000 万元及以上的合同，则由母公司进行决策。

⑤其他

主营业务收入中的其他收入主要是半成品销售收入，占主营业务收入的比重较小。2009 年、2010 年、2011 年其他收入分别为 6,422.17 万元、4,190.12 万元、4,678.75 万元。

3、主营业务收入分地区分析

报告期内公司主营业务收入的地区构成及其变化情况如下表：

单位：万元

地 区	2011 年		2010 年		2009 年	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
华东	455,951.58	81.54%	327,711.83	89.21%	225,166.66	96.90%
华南	7,670.28	1.37%	6,550.98	1.78%	1,509.74	0.65%
华北	2,331.32	0.42%	647.76	0.18%	410.97	0.18%
其他	93,190.19	16.67%	32,444.49	8.83%	5,271.98	2.27%
合 计	559,143.37	100.00%	367,355.06	100.00%	232,359.36	100.00%

华东地区是公司最大的区域市场，在该地区 2009 年、2010 年、2011 年销售收入占主营业务收入的比重分别为 96.90%、89.21%、81.54%，保持较高的占比。华东的长三角地区是国内不锈钢长材消费最集中的区域。公司充分利用旺盛的区域需求和区位优势，有效地降低运输成本和销售费用，为业务规模的扩大和公司的发展提供了广阔的市场空间。公司在确保长三角市场占有率的同时，也积极扩大对其他地区的销售，以使公司产品市场占有率进一步提高。

4、主营业务收入变动原因分析

报告期内公司不断加大投入，完成了不锈钢棒线材技改项目，大大提高了生产效率，公司主营业务收入呈现出持续增长的态势。

（1）产销量不断增长，产品售价平稳上升，使得主营业务收入持续增长

公司生产的不锈钢棒线材产品应用领域广泛，受益于国内投资增长，市场需求旺盛。公司产品不仅质量高而且供货周期短，竞争优势显著，在客户中树立了良好品牌效应。同时，公司拥有一批长期稳定的优质客户，如湖州久立穿孔有限公司、江苏武进不锈钢管厂集团有限公司、无锡市航天不锈钢材料有限公司等。

公司作为国内不锈钢棒线材的主要生产企业，报告期内公司抓住市场机遇，进一步扩大了市场份额，销售量持续增长。棒线材销量 2010 年较 2009 年增加 38,026.16 吨，增长 30.47%，同期主营业务收入增长 58.10%；2011 年销量较 2010 年增加 35,236.45 吨，增长 21.64%，同期主营业务收入增长 52.21%。

公司在销量增长的同时，根据原材料价格变动及时调整产品价格，使得棒线材平均售价持续上升。2010 年较 2009 年棒材平均单价增长 28.57%，线材平均单价增长 27.67%；2011 年较 2010 年棒材平均单价增长 13.04%，线材平均单价增长 6.90%。

报告期内公司棒线材产品量价齐增，使得公司主营业务收入持续增长。报告期内销售单价及销量对收入的影响如下：

类 别	项 目	2011 年	2010 年	2009 年
棒材	销售收入（万元）	298,026.41	222,944.35	137,456.14
	数量（吨）	127,579.90	107,491.54	85,426.77
	单位售价（万元）	2.34	2.07	1.61
	收入增长比率	33.68%	62.19%	
	销量增长对收入的影响	21.08%	33.23%	
	售价增长对收入的影响	13.02%	28.59%	
线材	销售收入（万元）	152,185.73	112,143.44	62,433.13
	数量（吨）	70,227.06	55,120.94	39,216.41
	单位售价（万元）	2.17	2.03	1.59
	收入增长比率	35.71%	79.62%	
	销量增长对收入的影响	29.23%	51.71%	
	售价增长对收入的影响	6.88%	27.64%	

注：上表中，销量增长对收入的影响 = (本年度销售数量 - 上年度销售数量) × 本年度销售价格 ÷ 上年度销售收入；售价增长对收入的影响 = (本年度销售价格 - 上年度销售价格) × 上年度销售数量 ÷ 上年度销售收入。

（2）高端产品收入占主营业务收入的比例不断提高

公司重视研发投入和新产品开发，积极培育高端产品，使得高端产品销售收入占比逐年提高，对主营业务收入的贡献不断增长。报告期内公司中高端产品收入占主营业务收入（扣除贸易及其他收入）的比例变化情况如下表：

单位：万元

系列	产 品	2011 年		2010 年		2009 年	
		金 额	比重	金 额	比重	金 额	比重
中端产品	不锈钢无缝管管坯	183,014.05	40.55%	141,943.14	42.26%	94,164.65	47.00%
	钢丝用不锈钢线材	44,847.13	9.94%	33,465.83	9.96%	25,592.73	12.77%
	小 计	227,861.18	50.49%	175,408.96	52.22%	119,757.38	59.78%

系列	产 品	2011 年		2010 年		2009 年	
		金 额	比 重	金 额	比 重	金 额	比 重
高端产品	锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	86,916.19	19.26%	60,921.82	18.14%	32,438.74	16.19%
	奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯	28,096.17	6.23%	20,079.40	5.98%	10,852.75	5.42%
	冷镦用不锈钢线材	80,348.66	17.80%	60,313.39	17.96%	27,439.25	13.70%
	焊接用不锈钢线材	26,989.94	5.98%	18,364.23	5.47%	9,401.15	4.69%
	小 计	222,350.96	49.27%	159,678.83	47.54%	80,131.89	40.00%
锻压件		1,063.45	0.24%	787.92	0.23%	450.09	0.22%
合 计		451,275.59	100.00%	335,875.71	100.00%	200,339.36	100.00%

由上表可见，高端产品销售收入占主营业务收入（扣除贸易及其他收入）的比例由 2009 年的 40.00% 提高到 2011 年的 49.27%，其中冷镦用不锈钢线材销售收入占主营业务收入的比例由 2009 年的 13.70% 提高到 2011 年的 17.80%，增长较快。

（3）下游行业需求不断增长

目前，我国不锈钢占总钢产量比例相对发达国家依然明显偏低，随着我国经济建设的快速发展，不锈钢占比不断提高，不锈钢的需求量将不断增长。报告期内随着石化、医药、化工等行业的快速发展，工业用不锈钢产品的需求不断增长，下游不锈钢厂商不断扩大生产，仅公司客户久立特材（SZ.002318）一家 2010 年投产 1 万吨不锈钢油气输送管项目，2011 年投产 2 万吨超（超）临界锅炉管项目，2012 年初投产 3000 吨镍基油井管项目、500 吨核电蒸发器管项目、1500 吨航天精密管项目，相应带动了本公司产品需求，下游行业需求的增长为本公司带来巨大的发展空间。

同时，本公司技术水平的提高，新型特殊钢种的成功开发也促进了下游不锈钢厂商生产有全球竞争力的不锈钢产品，以替代进口，进一步扩大了本公司产品的市场占有率。公司作为不锈钢棒线材行业龙头企业之一，抓住市场发展机遇，报告期内公司销售收入保持持续增长。

（4）2011 年国内外贸易收入增加

公司国内外贸易收入 2009 年、2010 年、2011 年分别为 25,597.84 万元、27,289.23 万元、103,189.03 万元，2011 年较 2010 年增长 2.78 倍。2011 年国内外贸易收入大幅度增加的原因是子公司永兴进出口公司贸易量的增大。

2011 年，部分贸易类客户对镍板的需求加大，永兴进出口对这类客户的销售量较大，收入随之大幅上升。

公司管理层认为永兴进出口从事国际贸易多年，拥有稳定的客户资源和销售渠道，对于国际市场金属镍价格波动把握较好，永兴进出口继续保持对国外金属市场的经常性跟踪，并根据公司生产经营需要和市场状况适时开展国内外业务。

5、其他业务收入分析

公司的其他业务收入主要来自废料、原材料转让等。废料收入主要来自钢屑、烟灰、锅炉煤渣、熔炼炉砖等生产各环节废料回收的收入。2009 年、2010 年、2011 年公司其他业务收入分别为 2,196.23 万元、2,660.67 万元、3,339.27 万元；占营业收入的比分别为 0.94%、0.72%、0.59%。

（二）营业成本分析

公司主营业务成本变动情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年		2010 年		2009 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务成本	513,672.05	55.71%	329,889.66	62.73%	202,718.34
其他业务成本	3,149.27	28.37%	2,453.19	17.14%	2,094.21
合 计	516,821.32	55.51%	332,342.84	62.27%	204,812.55

报告期内随着经营规模的扩大以及原材料价格上涨，公司主营业务成本也相应增长。公司主营业务成本 2010 年较 2009 年增长 62.73%，2011 年较 2010 年增长 55.71%。不锈废钢、镍合金和高碳铬铁（铬铁合金）的成本占公司生产成本的 90%左右，是影响公司成本的主要因素，如下表：

单位：万元

项 目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	占总成本比重	金额	占总成本比重	金额	占总成本比重
不锈废钢	269,125.40	62.73%	189,794.65	60.43%	113,933.36	61.30%
碳素废钢	506.28	0.12%	301.69	0.10%	1,109.12	0.60%
镍合金	46,461.31	10.83%	40,213.36	12.80%	18,683.11	10.05%
铬铁合金等	74,338.41	17.33%	53,472.77	17.03%	31,317.05	16.85%
电能	10,288.04	2.40%	8,093.48	2.58%	5,190.45	2.79%
合 计	400,719.45	93.41%	291,875.95	92.94%	170,233.09	91.59%

主要原材料价格敏感性分析见本节“（五）主要原材料和销售价格敏感性分

析”。

（三）主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下表：

指 标	2011 年	2010 年	2009 年
棒材毛利率	10.17%	9.95%	13.16%
线材毛利率	8.85%	11.88%	13.66%
棒线材毛利率	9.73%	10.60%	13.32%
贸易毛利率	1.05%	4.73%	6.61%
主营业务毛利率	8.13%	10.20%	12.76%

2009年、2010年、2011年公司主营业务毛利率分别为12.76%、10.20%、8.13%，公司主营业务毛利率略有下降，但公司及时调整产品结构、增强公司核心竞争力，从而使得公司的毛利率在同行业中仍然保持较高水平。

2010年公司棒线材毛利率为10.60%，较2009年下降2.72个百分点；2011年公司棒线材毛利率为9.73%，较2010年下降0.87个百分点。主要原因是原材料价格和产品销售价格同步上涨，部分原材料价格（主要是镍合金）上涨略快于产品价格上涨，使得公司毛利率有所下降。同时，公司采用成本加成的定价模式，为了增量扩市场，主动调整了部分产品单吨毛利。公司2009年、2010年、2011年棒线材平均单吨毛利分别为2,136.23元/吨、2,183.98元/吨、2,213.82元/吨，单吨毛利呈现出逐步上升的态势，公司盈利能力不断提高。

1、分产品类别毛利率分析

（1）棒材毛利率变动分析

报告期内公司棒材各类产品毛利率情况如下表：

产品类别	2011 年		2010 年		2009 年	
	毛利率	单吨毛利	毛利率	单吨毛利	毛利率	单吨毛利
不锈钢无缝管管坯	5.39%	1,104.81	6.25%	1,150.28	9.55%	1,357.60
锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	12.19%	3,596.12	11.12%	2,841.65	15.44%	3,279.26
奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯	35.05%	11,263.46	32.57%	10,069.29	37.75%	10,397.81
棒材毛利率	10.17%	2,376.49	9.95%	2,064.52	13.16%	2,118.24

公司不锈钢棒材主要用于生产耐腐蚀、耐高温、耐高压等具有高性能、高质

量要求的不锈无缝钢管及结构件等，广泛应用于石油、石化、造纸、医药、机械、造船、煤气输送、电站锅炉等领域，终端客户包括中石油、中石化、江南造船厂、中国神华、东方锅炉等。

报告期内公司棒材在产销量持续增长的同时毛利率保持较高水平。2009 年、2010 年、2011 年棒材毛利率分别为 13.16%、9.95%、10.17%，同期棒材单吨毛利分别为 2,118.24 元/吨、2,064.52 元/吨、2,376.49 元/吨，单吨毛利呈现上升的趋势。报告期内公司棒材各类产品平均单价、单位成本均不同程度上涨。如下表：

单位：元/吨

产品类别	2011 年		2010 年		2009 年
	平均单价	增幅	平均单价	增幅	平均单价
不锈无缝钢管管坯	20,479.60	11.31%	18,399.28	29.37%	14,222.06
锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯	29,489.96	15.45%	25,543.82	20.29%	21,235.27
奥氏体-铁素体双相不锈无缝钢管管坯	32,136.81	3.96%	30,912.35	12.24%	27,540.58
产品类别	2011 年		2010 年		2009 年
	单位成本	增幅	单位成本	增幅	单位成本
不锈无缝钢管管坯	19,374.79	12.32%	17,249.01	34.08%	12,864.46
锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯	25,893.84	14.06%	22,702.17	26.43%	17,956.01
奥氏体-铁素体双相不锈无缝钢管管坯	20,873.35	0.15%	20,843.06	21.59%	17,142.77

由上表可见，2010 年各产品单位成本上涨幅度均大于平均单价上涨幅度，使得各产品毛利率均下降；2011 年锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯、奥氏体-铁素体双相不锈无缝钢管管坯产品平均单价上涨幅度大于单位成本增幅，产品毛利率上升，不锈无缝钢管管坯单位成本上涨幅度大于单价上涨幅度则毛利率有所下降。具体分析如下：

A、不锈无缝钢管管坯

不锈无缝钢管管坯作为公司主导产品之一，市场需求量较大。报告期内随着石化、医药、化工等行业的快速发展，工业用不锈钢管的需求不断增长，下游不锈钢管厂商纷纷扩大生产，公司不锈无缝钢管管坯销量也持续增长。

公司不锈无缝钢管管坯毛利率 2009 年、2010 年、2011 年分别为 9.55%、6.25%、5.39%，毛利率呈下降趋势，主要是公司为了增量扩市场，主动下调部分产品单吨毛利所致。不锈无缝钢管管坯单吨毛利 2009 年、2010 年、2011 年分别为 1,357.60 元/吨、1,150.28 元/吨、1,104.81 元/吨，单吨毛利有所下降。

B、锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯

锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯主要用于电站锅炉、高压热交换器不锈钢管，产品终端客户包括东方锅炉、哈尔滨锅炉、杭州锅炉等。公司抓住核电发展的契机，不断投入研发超级304高压锅炉管坯、超（超）临界高压锅炉管坯等具有替代进口的新产品，报告期内随着下游核电、火电站的不断发展，公司锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯销量保持快速增长。

公司锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯毛利率2009年、2010年、2011年分别为15.44%、11.12%、12.19%；单吨毛利2009年、2010年、2011年分别为3,279.26元/吨、2,841.65元/吨、3,596.12元/吨。毛利率保持较高水平并呈现先降后升的趋势，单吨毛利呈现同样的变动趋势，主要原因是由于该产品及其原材料价格变化波动不一致，公司为使利润最大化，采取了相应的价格调整措施。

C、奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯

奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯具有良好的耐应力、耐腐蚀性，是一种高品质特殊质量要求的不锈钢。奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯技术含量高，市场竞争小，盈利水平较好，是公司重点发展的高端产品。主要用于石油、造船、化工等对抗腐蚀性能要求较高的行业，终端客户包括中石油、中石化、中国神华、武昌造船厂等。

公司奥氏体-铁素体双相不锈钢无缝管管坯在保持较高盈利水平的同时，市场销量不断扩大。2009年、2010年、2011年产品毛利率分别为37.75%、32.57%、35.05%，同期单吨毛利分别为10,397.81元/吨、10,069.29元/吨、11,263.46元/吨。公司棒材各产品毛利率对棒线材毛利率的贡献情况如下表：

产品类别	毛利率	收入占比	对棒线材毛利率贡献
2011 年			
不锈钢无缝管管坯	5.39%	40.65%	2.19%
锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	12.19%	19.31%	2.35%
奥氏体-铁素体不锈钢双相无缝管管坯	35.05%	6.24%	2.19%
合 计	10.17%	66.20%	6.73%
2010 年			
不锈钢无缝管管坯	6.25%	42.36%	2.65%
锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	11.12%	18.18%	2.02%
奥氏体-铁素体不锈钢双相无缝管管坯	32.57%	5.99%	1.95%
合 计	9.95%	66.53%	6.62%

产品类别	毛利率	收入占比	对棒线材毛利率贡献
2009 年			
不锈钢无缝管管坯	9.55%	47.11%	4.50%
锅炉用耐热不锈钢无缝管管坯	15.44%	16.23%	2.51%
奥氏体-铁素体不锈钢双相无缝管管坯	37.75%	5.43%	2.05%
合 计	13.16%	68.77%	9.05%

注：收入占比为各产品收入占棒线材收入总和的比值。

（2）线材毛利率变动分析

报告期内公司线材各类产品毛利率情况如下表：

单位：元/吨

产品类别	2011 年		2010 年		2009 年	
	毛利率	单吨毛利	毛利率	单吨毛利	毛利率	单吨毛利
钢丝用不锈钢线材	4.36%	785.40	8.09%	1,485.00	11.59%	1,710.41
冷镦用不锈钢线材	8.72%	1,869.53	12.56%	2,473.78	13.44%	2,069.52
焊接用不锈钢线材	16.71%	5,754.81	16.56%	4,848.57	19.96%	4,631.57
合 计	8.85%	1,918.29	11.88%	2,416.95	13.66%	2,175.39

公司不锈钢线材主要用于生产不锈钢丝、五金制品、工矿丝网、不锈钢焊条、不锈钢标准件（如螺栓、螺钉、铆钉）等，广泛应用于机械设备、车辆船舶、家电厨卫、环境装饰等领域。

不锈钢线材下游产品主要应用于民用领域，不锈钢线材行业厂商较多，产品质量参差不齐，市场竞争充分。本公司凭借良好的产品质量在行业中形成了较好的品牌效应，公司不锈钢线材产销量持续增长。

公司不锈钢线材毛利率保持较高水平。2009年、2010年、2011年分别为13.66%、11.88%、8.85%，毛利率有所下降主要是公司为了增量扩市场，主动下调了部分钢种的单吨毛利所致。报告期内公司各类线材产品销量大幅增长。2009年、2010年、2011年线材单吨毛利分别为2,175.39元/吨、2,416.95元/吨、1,918.29元/吨，单吨毛利呈现先升后降的趋势。报告期内，公司线材各类别单价及单位成本情况如下表：

单位：元/吨

产品类别	2011 年		2010 年		2009 年
	平均单价	增幅	平均单价	增幅	平均单价
钢丝用不锈钢线材	17,993.89	-1.96%	18,352.82	24.38%	14,755.15
冷镦用不锈钢线材	21,444.87	8.85%	19,701.89	27.95%	15,398.24
焊接用不锈钢线材	34,443.63	17.66%	29,273.91	26.17%	23,202.74

产品类别	2011 年		2010 年		2009 年
	单位成本	增幅	单位成本	增幅	单位成本
钢丝用不锈钢线材	17,208.49	2.02%	16,867.82	29.31%	13,044.74
冷镦用不锈钢线材	19,575.34	13.62%	17,228.11	29.26%	13,328.73
焊接用不锈钢线材	28,688.82	17.46%	24,425.34	31.52%	18,571.17

由上表可见，2010年各产品单位成本上涨幅度均大于平均单价上涨幅度，使得各产品毛利率均下降；2011年钢丝用不锈钢线材、冷镦用不锈钢线材产品单位成本上涨幅度大于平均单价增幅，产品毛利率下降，焊接用不锈钢线材毛利率有所上升。具体分析如下：

A、钢丝用不锈钢线材

钢丝用不锈钢线材作为普通不锈钢产品，主要用于生产不锈钢丝、五金制品、工矿丝网等，行业竞争较为充分。

公司钢丝用不锈钢线材2009年、2010年、2011年毛利率分别为11.59%、8.09%、4.36%，同期单吨毛利分别为1,710.41元/吨、1,485.00元/吨、785.40元/吨，毛利率与单吨毛利均不同程度下降，主要是钢丝用线材的终端客户系民用产品为主，市场需求量大，且生产工艺要求以及质量要求较低，竞争充分。公司为扩大市场份额主动下调了该类产品的单吨毛利。公司近年来一直致力于产品结构的调整，毛利率较低的钢丝用线材产品占线材收入的比例从2009年的40.99%下降到了2011年的29.47%。

B、冷镦用不锈钢线材

冷镦用不锈钢线材主要用于生产不锈钢标准件（如螺栓、螺钉、铆钉等）。报告期内公司积极调整产品结构，冷镦用不锈钢线材销量大幅增长，销量由2009年的17,819.73吨增加到2011年的37,467.55吨，占线材收入的比例也从2009年的43.95%上升到2011年的52.80%。

公司冷镦用不锈钢线材毛利率保持较高水平。2009年、2010年、2011年毛利率分别为13.44%、12.56%、8.72%，同期单吨毛利分别为2,069.52元/吨、2,473.78元/吨、1,869.53元/吨。

C、焊接用不锈钢线材

焊接用不锈钢线材是公司的高端产品，产品质量和工艺参数要求较高，主要用于生产不锈钢焊条、焊丝等焊接用材料。

公司焊接用不锈钢线材报告期内保持了持续增长，盈利水平较高。2009年、2010年、2011年毛利率分别为19.96%、16.56%、16.71%，同期单吨毛利分别为4,631.57元/吨、4,848.57元/吨、5,754.81元/吨，单吨毛利不断提高。

公司线材各产品类别毛利率对棒线材毛利率的贡献情况如下表：

产品类别	毛利率	收入占比	对棒线材毛利率贡献
2011 年			
钢丝用不锈钢线材	4.36%	9.96%	0.43%
冷镦用不锈钢线材	8.72%	17.85%	1.56%
焊接用不锈钢线材	16.71%	5.99%	1.00%
合 计	8.85%	33.80%	2.99%
2010 年			
钢丝用不锈钢线材	8.09%	9.99%	0.81%
冷镦用不锈钢线材	12.56%	18.00%	2.26%
焊接用不锈钢线材	16.56%	5.48%	0.91%
合 计	11.88%	33.47%	3.98%
2009 年			
钢丝用不锈钢线材	11.59%	12.80%	1.48%
冷镦用不锈钢线材	13.44%	13.73%	1.84%
焊接用不锈钢线材	19.96%	4.70%	0.94%
合 计	13.66%	31.23%	4.27%

注：收入占比为各产品收入占棒线材收入总和的比值。

（3）国内外贸易毛利率分析

公司贸易收入毛利率2009年、2010年、2011年分别为6.61%、4.73%、1.05%，贸易收入毛利率呈现下降的趋势。公司的国内外贸易收入水平主要系公司子公司永兴进出口的国内外贸易业务，永兴进出口运用掌握的多年原材料国际采购经验开展与公司原材料采购相关的国内外贸易业务，以及时掌握国际原材料价格波动信息，为母公司采购优质的原材料，降低采购成本。2011年受国内外镍市场的价差较小影响，公司贸易毛利率水平较低。

2、同行业毛利率比较分析

公司与钢铁行业主要上市公司，钢铁类主营业务毛利率对比情况如下：

公司名称	2011 年	2010 年	2009 年
宝钢股份	6.74%	10.84%	8.78%
太钢不锈	8.56%	8.86%	9.08%
凌钢股份	6.92%	10.84%	10.25%

公司名称	2011 年	2010 年	2009 年
华菱钢铁	3.40%	0.97%	6.79%
永兴特钢	8.13%	10.20%	12.76%

（数据来源：各上市公司年度报告主营业务中相关的钢铁制造业务数据。）

由上表可知，公司主营业务毛利率处于较高水平。主要是公司采用不锈废钢作为原料的短流程工艺，生产小批量、多品种、多规格的不锈钢长材产品，生产周期较短，经营灵活，能很好的适应市场需求变化；而其他大型钢铁企业多以铁矿石以及其他合金材料为原材料，主要采用长流程工艺，通常为同规格大批量生产，生产周期较长。因此，公司具有差异化的竞争优势，灵活的经营理念，从而使得公司具有相对较高的毛利率。

（1）公司固定资产折旧和人工成本优势

公司非常重视固定资产的投入产出效率，公司产品采用高效短流程工艺，固定资产投资相对较小，单吨产品折旧相应较少，制造成本具有一定优势。2011 年，公司单吨折旧额约为 215.63 元，同期宝钢股份单吨折旧额约为 508.26 元⁵，公司单吨折旧额优势明显。

在人工成本方面，2011 年末公司员工总人数为 795 人，明显少于其他钢铁集团，公司在人工成本方面具有一定优势。

公司单吨固定资产折旧和人工成本优势是公司主营业务毛利率处于较高水平的主要原因之一。

（2）公司原材料成本管理优势

公司视原材料管理为生命线，严格采购管理流程、控制不锈废钢采购成本和采购质量。

以不锈废钢为原材料生产不锈钢长材，不锈废钢、镍合金和高碳铬铁（铬铁合金）的成本占生产成本 90%左右。不锈废钢的价格高低取决于含镍量和杂质含量，镍含量决定了不锈废钢的价格，以 304 系列不锈废钢为例，市场通常以含镍量 8%为标准确定采购价格，钢材生产商所采购不锈废钢中的镍含量每减少 1 个百分点，每吨不锈钢成品成本将相应增加（钢材生产商需在生产过程中补充添加镍，成本相应增加），对钢材生产厂商的盈利状况具有重要影响。

公司采取“以销定产”的经营模式，将不锈废钢采购成本和质量控制作为企业生存和发展的基础，加强不锈废钢采购管理，有效降低采购成本。同时，加强

⁵ 单吨折旧额以全部钢产量计算。

不锈废钢采购质量控制，通过与诚信供应商的长期合作、加强不锈废钢入库检测等多种有效方式，有效地保证了镍含量指标的可靠性，从而有效降低了因不锈废钢镍含量不足而增加的添加纯镍成本。

公司在积累的多年管理经验基础上，自主开发了“不锈钢配料控制软件技术”，通过对各种炉料进厂成分验证、分类管理，用计算机模型设计出各种原材料的经济配比，并据此制定经济采购方案。即原材料采购前即设计了产品的成本，并对每一批产品进行成本控制，有效节省了成本，提升了公司的盈利能力。

综上所述，公司固定资产折旧、人工成本以及原材料成本控制方面拥有明显的优势，使得公司主营业务毛利率在同行业中处于较高水平，体现了公司较强的盈利能力。

（四）单吨毛利分析

报告期内公司主要产品单吨毛利情况如下表：

单位：元/吨

产品名称	2011 年	2010 年	2009 年
不锈无缝钢管管坯	1,104.81	1,150.28	1,357.60
锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯	3,596.12	2,841.65	3,279.26
奥氏体-铁素体双相不锈无缝钢管管坯	11,263.46	10,069.29	10,397.81
棒材单吨毛利	2,376.49	2,064.52	2,118.24
钢丝用不锈钢线材	785.40	1,485.00	1,710.41
冷镦用不锈钢线材	1,869.53	2,473.78	2,069.52
焊接用不锈钢线材	5,754.81	4,848.57	4,631.57
线材单吨毛利	1,918.29	2,416.95	2,175.39
棒线材单吨毛利	2,213.82	2,183.98	2,136.23
锻压件	9,912.26	8,072.05	7,606.85

从上表可以看出，报告期内公司棒线材单吨毛利保持上升趋势，2009 年、2010 年、2011 年公司棒线材单吨毛利分别为 2,136.23 元/吨、2,183.98 元/吨、2,213.82 元/吨。公司高端产品奥氏体-铁素体双相不锈无缝钢管管坯、锅炉用耐热不锈无缝钢管管坯、焊接用不锈钢线材的单吨毛利一直保持较高水平。

2010 年公司为调整产品结构，提高高端产品的市场占有率，主动降低了部分高端产品的单吨毛利。从上表可见虽然公司部分高端产品单吨盈利有所下降，但线材单吨毛利仍保持增长，2010 年线材单吨毛利较 2009 年增加 241.56 元/吨。

2011 年公司棒材产品单吨毛利较 2010 年大幅上升，线材产品单吨毛利较 2010 年有所下降，主要是公司为扩大不锈钢线材市场份额主动调低了冷镦用不锈钢线材、钢丝用不锈钢线材产品的单吨毛利所致，2011 年线材产品销量达到 70,227.06 吨，较 2010 年增长 27.41%，增幅较大，进一步提高了公司不锈钢线材的市场地位。

（五）主要原材料和销售价格敏感性分析

1、主要原材料价格变动影响

假设主要原材料不锈废钢价格上涨未引起产品销售价格及其他因素变动，则主要原材料价格上涨 1%时，对销售毛利及毛利率影响的敏感性分析如下：

单位：万元

项 目	财务指标	2011 年	2010 年	2009 年
报告期已实现数据	销售毛利	45,471.32	37,465.41	29,641.02
	主营业务毛利率	8.13%	10.20%	12.76%
主要原材料采购价格上涨 1%后的数据	销售毛利	42,776.90	35,572.57	28,501.69
	主营业务毛利率	7.65%	9.68%	12.27%
主要原材料采购价格上涨 1%引起的变动额	销售毛利	-2,694.42	-1,892.84	-1,139.33
	销售毛利率	-0.48%	-0.52%	-0.49%

上表数据显示，若公司产品价格不随原材料价格调整，报告期内主要原材料采购价格若上涨1%，则引起毛利率反向变动0.48%~0.52%，以2011年销售毛利测算，将减少销售毛利2,694.42万元。

2、销售价格变动影响

公司采取“以销定产”的订单式经营模式，以客户订单签订时的原材料成本为基础确定销售价格，因此，随着主要原材料不锈废钢价格上涨，公司产品售价也随之上涨。假设不锈废钢价格每上涨一定金额（含税），公司产品平均售价（含税）也上涨同样金额，其他因素均不发生变化。在该假设的基础上，不锈废钢价格上涨 1%时，对销售毛利及毛利率影响的敏感性分析如下：

单位：万元

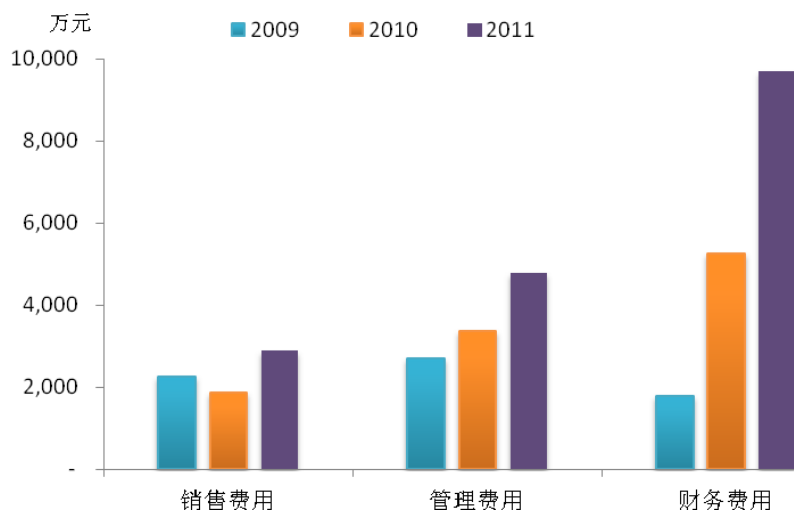
项 目	财务指标	2011 年	2010 年	2009 年
报告期已实现数据	销售毛利	45,471.32	37,465.41	29,641.02
	主营业务毛利率	8.13%	10.20%	12.76%
主要原材料采购价格上涨 1%后的数据	销售毛利	45,563.15	37,591.64	29,737.23
	主营业务毛利率	8.11%	10.18%	12.73%

项 目	财务指标	2011 年	2010 年	2009 年
主要原材料采购价格上涨 1%引起的变动额	销售毛利	91.83	126.23	96.21
	销售毛利率	-0.02%	-0.02%	-0.03%

上表数据显示，报告期内不锈钢废钢价格若上涨1%，公司产品平均售价也上涨相同金额的话，则引起销售毛利率反向变动0.02%~0.03%，对公司经营业绩影响较小。

（六）期间费用分析

报告期内公司期间费用与营业收入的变动基本一致，三项费用合计占营业收入的比例平均为2.90%，如下图表：



单位：万元

期间费用	2011 年		2010 年		2009 年	
	金 额	占营业收入比	金 额	占营业收入比	金 额	占营业收入比
营业收入	562,482.64		370,015.73		234,555.59	
销售费用	2,878.27	0.51%	1,867.60	0.50%	2,247.99	0.96%
管理费用	4,382.00	0.78%	3,376.79	0.91%	2,695.81	1.15%
财务费用	9,688.83	1.72%	5,251.99	1.42%	1,775.53	0.76%
期间费用合计	16,949.10	3.01%	10,496.37	2.84%	6,719.33	2.86%

由上表及图可见，公司期间费用 2009 年、2010 年、2011 年占营业收入的比例分别为 2.86%、2.84%、3.01%。期间费用占营业收入的比重较小，其中销售费用和管理费用平稳，财务费用有所增长，具体分析如下：

1、销售费用分析

公司销售费用控制较好，销售费用主要是运输费和广告宣传费。销售费用

2009 年、2010 年、2011 年分别为 2,247.99 万元、1,867.60 万元、2,878.27 万元，占营业收入的比分别为 0.96%、0.50%、0.51%，销售费用率较低。

2010 年销售费用较 2009 年减少 380.39 万元，下降 16.92%，主要系永兴进出口运输费用下降所致；2011 年销售费用较 2010 年增加 1,010.67 万元，增长 54.12%，主要是随着公司产品销售规模的扩大以及永兴进出口公司贸易业务的扩大，运输费用相应增加。

2、管理费用分析

公司管理费用率较低，管理费用控制较好。公司的管理费用主要由工资薪酬、折旧与摊销、招待费、差旅费、技术开发费、咨询费、办公费等 20 多项组成。2009 年、2010 年、2011 年公司管理费用分别为 2,695.81 万元、3,376.79 万元、4,382.00 万元，占营业收入的比分别为 1.15%、0.91%、0.78%，占营业收入的比例较小。

2010 年管理费用较 2009 年增加 680.98 万元，增长 25.26%，主要是管理人员薪酬增加所致。2011 年管理费用较 2010 年增加 1,005.21 万元，增长 29.77%，主要是随着公司经营规模的进一步扩大以及劳动力成本的上升，支付管理人员的薪酬、折旧等相应增加。公司建立了一套标准、规范、完善的企业管理制度，提高了管理效率，有效的控制了费用支出。

3、财务费用分析

公司财务费用主要来源于票据贴现产生的利息以及银行借款利息。2009 年、2010 年、2011 年财务费用分别为 1,775.53 万元、5,251.99 万元、9,688.83 万元；占营业收入的比分别为 0.76%、1.42%、1.72%。

公司财务费用中占比较大的是票据贴现利息，2009 年、2010 年、2011 年票据贴现利息占财务费用的比分别为 62.26%、78.07%、75.64%，平均占比为 71.99%。明细如下表：

单位：万元

财务费用	2011 年	2010 年	2009 年
利息支出	10,202.05	5,315.43	1,869.97
其中：贴现利息	7,328.50	4,100.26	1,105.36
借款利息	2,873.55	1,215.17	764.62
减：利息收入	236.79	172.00	220.03
汇兑损益	-708.76	-40.27	10.14

财务费用	2011 年	2010 年	2009 年
银行手续费	432.33	148.82	115.45
合 计	9,688.83	5,251.99	1,775.53

财务费用变动主要原因是票据贴现利息和银行借款利息支出变化，公司采用票据方式进行结算，符合公司的经营特点。

（1）公司结算方式对财务费用的影响

公司上游客户主要包括废旧物资收购单位、进出口商、部分有色金属供应商等。行业特点要求公司采购一般采用现款结算，进出口业务主要采取信用证结算。

相对下游客户，公司大多数以票据进行结算，按照公司的销售政策，如客户提供的票据到期日超过 3 个月，则由客户承担超过部分的贴现利息。报告期内公司票据贴现情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入	562,482.64	370,015.73	234,555.59
其中：收到的票据金额（含税）	426,409.57	310,792.40	189,668.37
票据占营业收入的比例	75.81%	83.99%	80.86%
票据贴现金额	246,294.35	258,976.12	158,218.98
票据贴现额占当期已收票据比例	57.76%	83.33%	83.42%
月平均贴现利率	0.74%	0.40%	0.17%

（2）2010 年财务费用变动分析

2010 年公司财务费用较 2009 年增加 3,476.46 万元，增长 1.96 倍，主要原因是：第一，公司生产经营规模扩大，资金需求加大，公司增加了融资规模，银行贷款规模由 2009 年末的 23,000.00 万元增加到 30,000.00 万元；第二，由于宏观经济回暖，票据贴现利率上升，公司月平均票据贴现率由 2009 年的 0.17% 上升到 0.40%；第三，公司销售收入增长，应收票据增加，2010 年票据贴现额同比增长 63.68%。因此财务费用较去年同期增长较大。

（3）2011 年财务费用变动分析

2011 年公司财务费用较 2010 年增加 4,436.84 万元，增长 84.48%，主要是受国家货币政策持续调控的影响，银行贷款利率和票据贴现利率上涨，导致公司融资成本相应上升，借款利息较 2010 年增加 1,658.38 万元；贴现利息较 2010 年增加 3,228.24 万元。

（七）投资收益、营业外收支分析

1、投资收益

2009年11月，公司投资2,000万元参股小额贷款公司，目前持有其14.93%股权。2009年度发生亏损71.91万元，确认投资收益为-14.38万元。2010年，小额贷款公司经营良好，实现盈利，公司确认投资收益278.63万元。2011年，投资小额贷款公司确认投资收益388.65万元。

2、营业外收入

2009年、2010年、2011年公司的营业外收入分别为1,208.53万元、1,444.18万元、793.18万元，占利润总额的比例分别为5.12%、5.21%、2.94%，如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
营业外收入	793.18	1,444.18	1,208.53
其中：政府补助	793.02	1,353.76	1,207.93
占营业外收入比	99.98%	93.74%	99.95%
利润总额	27,018.00	27,707.72	23,586.37
营业外收入占利润总额比	2.94%	5.21%	5.12%

公司的营业外收入主要来自政府补助，2009年、2010年、2011年政府补助占营业外收入的比例分别为99.95%、93.74%、99.98%，政府补助明细如下表：

年度	补贴项目名称	下文机关及资金来源部门	金额 (万元)
2011 年	再生资源回收财政补助	湖州市财政局湖财企〔2011〕179 号文	226.51
	增值税返还款	财政部、国家税务总局《关于再生资源增值税政策的通知》（财税〔2008〕157 号）和财政部驻浙江省财政监察专员办事处财驻浙监退〔2011〕24 号文	217.69
	高新技术企业研究开发中心补助经费	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财教〔2011〕270 号文	100.00
	湖州市财政局纳税大户奖励	中共湖州市委办公室、湖州市人民政府办公室湖委办〔2009〕8 号文	36.10
	优秀新产品奖励	浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会浙财企〔2011〕352 号文	30.00
	高新技术产业领航企业科技项目补助经费	湖州市科学技术局、湖州市财政局湖州市科技发〔2011〕3 号文	25.00
	循环经济发展专项资金	湖州市财政局、湖州市发展和改革委员会湖财企〔2011〕15 号文	25.00
	进口产品贴息资金	浙江省财政厅浙财企〔2011〕383 号文	20.23
	质量管理与标准化战略专项资金	浙江省财政厅、浙江省质量技术监督局浙财行〔2010〕105 号文	16.00

年度	补贴项目名称	下文机关及资金来源部门	金额 (万元)
	创新型示范和试点企业补助经费	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财教（2010）315号文	15.00
	其他零星补助		38.52
	递延收益摊销转入		42.98
	合 计		793.02
2010 年	增值税返还款	财政部、国家税务总局财税〔2008〕157号《关于再生资源增值税政策的通知》和财政部驻浙江省财政监察专员办事处财驻浙监退〔2010〕51号文、财驻浙监退〔2010〕105号文、财驻浙监退〔2010〕142号文、财驻浙监退〔2010〕165号文	1,026.50
	科技项目补助经费	浙江湖州市科学技术局、湖州市财政局湖市科计发〔2010〕7号文和湖市科计发〔2010〕14号文	82.50
	重大科技专项和优先主题项目补助经费	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财教〔2010〕199号文	62.55
	工业转型升级发展资金	湖州市财政局、湖州市经济委员会湖财企〔2010〕297号文	30.00
	省优秀工业新产品新技术财政奖励	浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会浙财企〔2010〕399号文	20.00
	财政进口贴息	浙江省财政厅浙财企〔2010〕262号文	71.06
	再生资源回收利用体系建设专项资金	浙江省财政厅、浙江省商务厅、浙江省供销合作社联合社浙财企〔2010〕367号文	20.00
	服务业发展专项资金	湖州市财政局、湖州市发展和改革委员会湖财建〔2010〕332号文	20.00
	其他零星补助合计		10.86
	递延收益摊销转入		10.30
	合 计		1,353.76
2009 年	增值税返还款	财政部、国家税务总局财税〔2008〕157号《关于再生资源增值税政策的通知》和财政部驻浙江省财政监察专员办事处财驻浙监退〔2009〕92号文	1,116.79
	市明星企业奖励、节能减排奖等	浙江湖州经济开发区管理委员会湖开发委〔2009〕39号文	26.00
	科技项目补助经费	浙江湖州市科学技术局、湖州市财政局湖市科计发〔2009〕15号文	25.00
	省级技术中心专项补助资金	浙江省财政厅、浙江省经济信息化委员会浙财企字〔2009〕350号文	20.00
	企业信息化专项资金	浙江省财政厅和浙江省经济贸易委员会浙财企字〔2008〕291号文	15.00
	其他零星补助合计		3.60
	递延收益摊销转入	湖州市人民政府办公室湖办第294号《抄告单》	1.55
	合 计		1,207.93

2009年，永兴物资根据财政部、国家税务总局财税〔2008〕157号《关于再

生资源增值税政策的通知》和财政部驻浙江省财政监察专员办事处财驻浙监退〔2009〕92号文规定，收到增值税返还1,116.79万元。

2010年，永兴物资根据财政部、国家税务总局财税〔2008〕157号《关于再生资源增值税政策的通知》和财政部驻浙江省财政监察专员办事处财驻浙监退〔2009〕92号文规定，收到增值税返还1,026.50万元。

3、营业外支出

公司的营业外支出主要是非流动资产处置损失、水利建设专项资金以及对外捐赠等，金额相对较小，如下表：

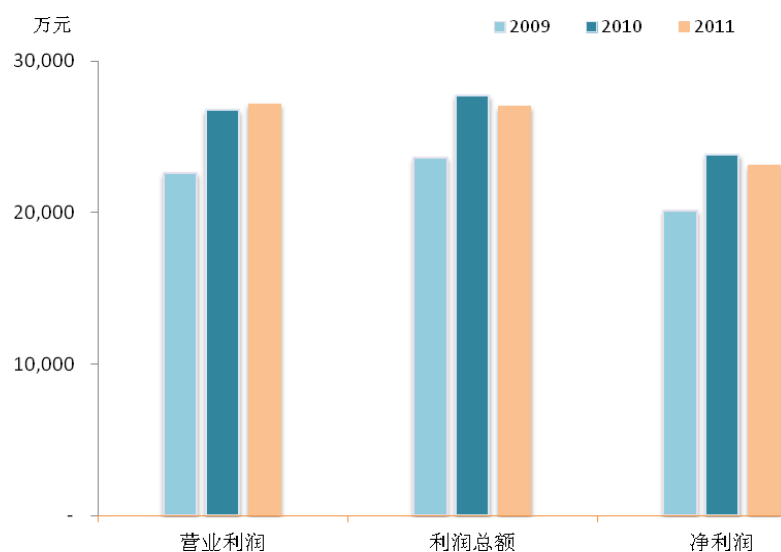
单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
非流动资产处置损失合计	62.17	1.31	
其中：固定资产处置损失	62.17	1.31	
水利建设专项资金	608.96	409.91	129.73
对外捐赠	287.10	73.47	57.68
其 他	8.84	1.50	10.14
合 计	967.08	486.19	197.55

公司营业外支出中水利建设专项资金的产生原因见本招股说明书“第十节 财务会计信息 四、发行人适用的各种税（费）项及税（费）率”。

（八）盈利能力综合分析

2009年、2010年、2011年公司营业利润、利润总额、净利润如下：



单位：万元

项 目	2011 年		2010 年		2009 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业利润	27,191.90	1.65%	26,749.73	18.49%	22,575.40
利润总额	27,018.00	-2.49%	27,707.72	17.47%	23,586.37
净利润	23,166.90	-2.65%	23,798.71	18.19%	20,136.18

2010年营业利润较2009年增加4,174.33万元，增长18.49%，主要原因是在棒线材单吨毛利基本不变的情况下销售数量大幅增长，营业毛利增加。2011年营业利润较2010年增长较小，主要是受票据贴现利率和银行贷款利率上升影响，使得公司财务费用增加4,436.84万元，相应减少了营业利润。。

2010年利润总额较2009年增加4,121.35万元，增长17.47%，主要原因是2010年营业利润增长所致。2011年利润总额与2010年基本持平。

2010年净利润较2009年增加3,662.53万元，增长18.19%，与营业利润、利润总额增长的原因基本相同。2011年净利润较2010年下降2.65%。

（九）所得税优惠政策及其影响

报告期内，公司享受所得税优惠政策对合并报表净利润的影响列示如下：

单位：万元

期 间	适用税率	影响金额	占当期净利润比例
2009 年	15%	2,138.25	10.62%
2010 年	15%	2,580.98	10.84%
2011 年	15%	2,466.88	10.65%

由于享受高新技术企业税收优惠政策，所得税较普通企业优惠 10%，优惠金额占 2009 年、2010 年、2011 年净利润 10%左右，对公司合并报表净利润影响较小。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
经营活动产生的现金流量净额	39,369.11	20,112.39	21,743.80
投资活动产生的现金流量净额	-4,205.31	-11,877.12	-15,599.27
筹资活动产生的现金流量净额	-893.71	-2,951.60	-2,199.73

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
现金及现金等价物净增加额	34,978.86	5,323.94	3,934.67

公司现金流量情况状况良好，符合公司正常经营的需要。

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
经营活动现金流入小计	627,683.16	426,386.07	285,839.01
营业收入	562,482.64	370,015.73	234,555.59
流入小计占营业收入之比	1.12	1.15	1.22
经营活动现金流出小计	588,314.05	406,273.68	264,095.21
营业成本	516,821.32	332,342.84	204,812.55
流出小计占营业成本之比	1.14	1.22	1.29

2009年、2010年、2011年公司经营活动现金流入与营业收入的比分别为1.22、1.15、1.12。该比率三年均大于1且较稳定，说明公司营业收入收现情况较好，现金流量与营业收入相配比；同时，公司经营活动现金流出与营业成本之比也呈现出同样的规律，说明公司经营现金流出与营业成本相匹配。

报告期内，公司经营现金流量明细如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
销售商品、提供劳务收到的现金	624,588.12	424,151.31	284,505.01
收到的税费返还	2,174.62	1,686.57	1,165.13
收到其他与经营活动有关的现金	920.42	548.19	168.87
经营活动现金流入小计	627,683.16	426,386.07	285,839.01
购买商品、接受劳务支付的现金	562,208.10	388,950.99	248,345.48
支付给职工以及为职工支付的现金	6,128.63	4,758.20	4,214.12
支付的各项税费	15,253.76	9,534.26	8,503.71
支付其他与经营活动有关的现金	4,723.56	3,030.24	3,031.90
经营活动现金流出小计	588,314.05	406,273.68	264,095.21
经营活动产生的现金流量净额	39,369.11	20,112.39	21,743.80

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额持续增长，与净利润保持合理的比例，公司经营活动现金流量状况良好。2009年、2010年、2011年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为21,743.80万元、20,112.39万元、39,369.11

万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

2009 年、2010 年、2011 年投资活动产生的现金流量净额分别为-15,599.27 万元、-11,877.12 万元、-4,205.31 万元，主要是公司抓住市场发展的大好机遇，为满足业务快速增长、优化公司产品结构和增强竞争力，公司加大了固定资产投资和更新改造力度，提高生产效率，对生产技术进行改进和升级。报告期内公司投资建设了不锈钢棒线改建项目、研发办公综合楼和不锈钢线材后整理系统技术改造等项目等。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	78,351.20	57,184.00	41,976.45
收到其他与筹资活动有关的现金	-	8,500.00	1,500.00
筹资活动现金流入小计	78,351.20	65,684.00	43,476.45
偿还债务支付的现金	72,660.94	50,184.00	38,176.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,583.97	9,461.83	4,492.29
支付其他与筹资活动有关的现金	-	8,989.77	3,007.44
筹资活动现金流出小计	79,244.91	68,635.60	45,676.18
筹资活动产生的现金流量净额	-893.71	-2,951.60	-2,199.73

2009 年、2010 年、2011 年公司筹资活动现金流量净额分别为-2,199.73 万元、-2,951.60 万元、-893.71 万元。2011 年筹资活动现金净流量较 2010 年下降，主要是公司经营活动现金状况良好，公司减少了筹资规模。

四、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况及其影响

1、2009 年公司的资本性支出主要包括：“不锈钢棒线改建项目”13,060.05 万元，研发办公综合楼 995.74 万元，其他固定资产投资 606.42 万元。

2、2010 年公司资本性支出主要包括：“不锈钢棒线改建项目”9,402.25 万元，研发办公综合楼 2,805.22 万元，不锈钢线材后整理系统技术改造项目 590.11

万元。

3、2011 年公司资本性支出主要包括：不锈钢线材后整理系统技术改造项目 2,162.31 万元。

报告期内公司主要建设了“不锈钢棒线改建项目”，公司的“不锈钢棒线改建项目”采用先进的超高功率高合金钢电弧炉和高合金钢连铸技术，实现了工艺技术和装备水平的升级换代，产品质量不断提高。该项目取得了较好的经济效益和环境效益。

（二）未来可预见的资本性支出

截止报告期末，公司企业技术中心建设项目工程预算 4,300.00 万元，至 2011 年 12 月 31 日已投入 261.99 万元；年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目预算 95,500.00 万元，除此之外公司无可预见的重大资本性支出计划。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）高端产品的需求和稀缺性为公司的发展提供了广阔的空间

目前，国内电站、石化、能源、航空、精密机械等所急需的高端不锈钢产品仍大量依赖进口，国产化推进较慢，严重制约着我国基础工业的发展，这为国内企业开拓高端不锈钢产品提供了广阔的空间和发展动力。随着中国工业化的不断推进和深入，将会对高端不锈钢的需求越来越多，对不锈钢产品的性能要求越来越高，为公司发展高端不锈钢产品提供了坚实的市场基础。公司拟用募集资金投资“年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目”，符合市场的发展方向 and 需要，将为公司带来良好的发展契机。

（二）生产规模的扩大和产业链的拓展将进一步提升盈利能力

公司近年来棒线材产品销售量不断提高，由 2009 年的 12.46 万吨增加到 2011 年的 19.78 万吨，盈利能力较强，报告期内年均净利润超过了 2 亿元。公司经过 10 年的发展，已经在不锈钢长材领域中形成了专业优势，奠定了市场地位，随

着本次募集资金投资项目的建成，公司将突破现有设备性能和生产工艺限制，提高高端产品产量并延长产业链。公司实施纵向一体化战略，向快速增长的下游扩展，不仅有利于占领更多的市场份额，而且也将进一步增强公司的核心竞争力。

（三）面临的主要困难

公司目前融资渠道较少，业务发展所需资金主要通过自身积累和银行借款解决，随着不锈钢棒线材产品良好的市场前景，如果公司不能拓展新的融资渠道，将在一定程度上对公司的快速发展产生影响。另一方面，随着市场对不锈钢产品的要求越来越高，公司需要持续进行研发投入，如不加强技术创新、开发新产品，将可能导致公司市场竞争力下降。

综上所述，公司抓住不锈钢长材市场发展机遇，发挥自身优势，稳健经营，取得了良好的经营业绩。管理层认为，公司目前主营业务基础扎实，市场份额稳步扩大，资产质量优良，经营业绩良好，公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势；通过本次公开发行股票并上市，将获得更好的发展机遇，募集资金投资项目将充分利用现有的不锈钢产能，对产品进行深加工，提高产品的档次和附加值，同时还可以改善公司资本结构，为实现公司总体发展目标的提供保障。

第十二节 业务发展目标

一、发行当年及未来两年内的发展计划

（一）公司发展战略

公司秉承“勤俭节约，团队协作，诚信为本，创新制胜”的经营理念，定位于不锈钢等特殊钢领域，以打造全球顶尖特殊钢企业为目标，围绕不锈钢等特殊钢在科学尖端领域的应用，大力发展循环经济，加快建设资源节约型、环境友好型企业，努力使公司成为技术先进、效益突出、管理一流的国际性特钢企业集团。

（二）整体经营目标

通过不锈钢等特钢产品的工艺创新和深加工，不断提高公司产品的耐高温、抗腐蚀、高强度等性能，进一步扩大公司产品在火力发电、核电、石油化工、航空航天等领域的应用。在此基础上，加强技术含量高、附加值高的不锈钢等特钢产品的研发工作，进一步调整和优化本公司的产品结构。使公司的锅炉用耐热不锈钢无缝钢管管坯、奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯、焊接用不锈钢材料等核心产品深加工为精品系列。争取在未来5年内把永兴特钢打造成为主业收入突破百亿的特钢企业集团。

（三）具体发展计划

1、通过深加工提升产品档次

公司计划通过技术改造和工艺创新，建立锻造车间，增加和优化锻压、热处理、剥皮、探伤等工艺。根据国家产业政策、行业发展状况和产品市场情况，积极进行产品的前瞻性研究，重点挖掘技术含量高、附加值高的不锈钢深加工产品。重点开发以下产品：

（1）火力发电设备制造用不锈钢——电站用不锈钢高压锅炉管坯、锻压件

为提高燃煤发电效率、减少污染排放、实现火电技术优化升级，我国未来将新建大量的超（超）临界火电机组，火电机组中的电站锅炉需要使用大批量的不锈钢高压锅炉管、锻压件。在出口的电站锅炉中，超（超）临界锅炉占据很大的

比例，拉动了电站用不锈钢高压锅炉管、锻压件的需求。未来，该类产品将有巨大的市场空间。

（2）石油石化、天然气用不锈钢——高耐蚀性能不锈钢管坯、双相不锈钢管坯

石油石化、天然气工业的发展，需用大量的钢材。随着陆地石油钻采的井深增加和地质条件的恶劣、海上石油钻采的高要求，需要越来越多的高耐蚀性的不锈钢管和双相不锈钢管。目前这类高性能钢大量依赖进口，国内市场前景十分广阔。

（3）核电及原子能装备用不锈钢——核工业用不锈钢管坯、镍基合金管坯、锻压件

今后核电建设将每年增加约 300-500 万千瓦装机能力。核电站的建设需要大量的耐水腐蚀性能好的奥氏体不锈钢、耐热镍基合金管及相关锻压件。未来核电的发展，将使公司高档不锈钢等特钢产品迎来快速发展的机遇。

（4）航空航天装备制造用不锈钢——高耐蚀性能不锈钢管坯、锻压件

航空精密不锈钢管是飞机、导弹发动机等的关键材料。随着我国航空航天制造业的快速发展、技术水平的不断提高，对航空航天仪器设备的综合性能要求越来越高，对不锈钢管的品种、质量及相关的数量都会提出更高的要求。航空航天装备用不锈钢管、锻压件产品需求将迅速增加。

2、技术开发

本公司将加大科研投入，加快技术中心建设，加强与国内科研院所合作，完善创新体系，健全创新机制，组织公司科研机构及各岗位技术人员开展技术创新活动。在未来两年内，公司技术开发计划将围绕以下几个方面展开：

（1）立足于发展循环经济，继续加大对不锈废钢资源的开发利用，进一步优化熔炼工艺，提高不锈钢的纯净度、耐腐蚀、耐高温的品质，巩固公司在不锈钢长材领域的领先优势；

（2）对重点钢种产品的深加工工艺进行研究，包括以 TP347H 电站用高压锅炉管管坯的产业化为突破口，进一步发展 TP347HFG、SUPER304 和 HR3C 等超（超）临界电站用高压锅炉管坯；

（3）以公司的 S31803、2205 等双相不锈钢管坯为基础，研发和产业化更高点蚀系数（ $PRE \geq 40$ ）的超级双相不锈钢和经济型双相不锈钢。超级双相不锈钢

是可用于强腐蚀环境的少数材料之一，经济型双相不锈钢是未来建筑用钢的发展方向；

（4）研发可在 600~1100℃的高温氧化和强腐蚀条件下，承受复杂应力，并长期可靠工作的高温、耐蚀合金，目标是镍基合金 GH2132、GH4033、G3、Inconel690 等的研制与开发。镍基合金产品主要应用于火电气轮机组、核电设备、深层油气井。

3、产业链的适度延伸

公司计划建立大穿孔车间，解决客户大规格不锈钢管坯穿孔困难及因多品种、少批量造成成本高的难题。大穿孔车间将本公司大规格管坯产品加工为毛管，既解决了客户大规格穿孔的困难，又节省了客户的成本，有利于提高本公司产品附加值和增加利润来源。

4、市场开发计划

本公司作为国内不锈钢长材领域最优秀企业之一，在国内具有较高的影响力。公司将继续坚持专业化、高端化的路线，提高产品质量，在巩固和提高市场影响力的同时，进一步提升国内市场占有率。主要计划和措施包括：

（1）进一步完善现有的客户管理模式，全方位采集客户信息，建立健全客户档案，并对重要客户指派专人进行售前、售中和售后服务；

（2）进一步加大广告宣传力度，通过在国内外相关行业媒体上有针对性定期投放广告等各种形式，全面打造本公司不锈钢领域高端产品制造企业形象；

（3）针对本公司产品性能高于同行业标准的特点，开发高端用户，替代进口，实现大规模客户定制产品；

（4）深入调查客户需求，通过细分市场进一步提高本公司产品的市场占有率；

（5）设立专门的市场调研和信息收集机构，定期收集市场信息，使公司能够根据市场变化快速调整产品结构。

5、人才开发和引进

为适应公司发展对各类人员的需求，公司将采取积极引进和培训相结合的手段，大力引进和培养技术、营销和管理人才，构建高素质、高层次、全方位的人才网络体系。未来两年，公司将重点吸纳技术水平高，有丰富实践基础的熔炼、轧钢、锻压、穿孔等方面的专家，同时吸纳有学历、有经验的高素质人员进入公

司。

6、筹资计划

根据业务发展及优化资本结构需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，满足公司可持续发展所需要的资金，实现企业价值最大化。一方面，公司将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心，保持公司在资本市场持续融资的功能；另一方面，公司根据具体情况，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式进行融资，保持合理的资本结构。

7、收购兼并计划

经过多年稳健发展，公司已经在技术实力和经营管理等方面初步具备了实施对外并购的基础。以本次发行上市为契机，在优先满足生产经营快速发展所需要各种资源的前提下，根据发展战略、市场竞争状况稳妥开展对外收购兼并工作。具体目标包括两类：一是行业内不锈钢等特钢产品下游深加工企业，以延伸产业链，有效满足客户需求，提高产品的档次；二是具有一定研发能力和不锈钢产品生产能力的企业，以提高公司的生产规模，巩固公司在不锈钢长材行业的领先地位。

二、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

1、公司所遵循的现行法律、法规和政策及公司所在地区的社会、政治、经济环境无重大变化；

2、公司所在的钢铁行业处于正常发展态势下，没有出现重大的、不利的市场突变情形；

3、本次股票发行上市所募集资金能够及时到位，募集资金投资项目可以有效实施；

4、公司适用的税率及国家税收制度等无重大变化；

5、公司能够及时通过各种融资方式获得足够的资金以满足持续发展的需要；

6、无其他不可预见和人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

（二）公司实施上述计划将面临的主要困难

1、资金限制

本公司未来发展计划的实施，需要大量的资金投入作为保障。虽然公司目前盈利能力较强，现金流量较为稳定，但依靠自身经营积累难以满足规模扩张的资金需要。因此，能否进一步拓宽公司的融资渠道，获得充足的发展资金，成为公司发展计划顺利实施的关键所在。

2、人才制约

随着本公司业务的不断扩张，公司在经营管理、资本运营方面的人才将出现相对不足。如果不能及时补充相应的专业人才，将会给公司的发展带来一定影响。

三、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划的制定充分考虑了不锈钢等特钢行业的现状和发展趋势，是本公司现有业务的全面拓展和提升，符合公司的总体发展目标与可持续发展战略。公司目前在技术、工艺、管理和产品方面已经具备的条件和优势，为实施上述发展计划提供了良好的基础。

四、本次募集资金的运用对实现上述目标的作用

本次募集资金的运用对于公司实现上述目标具有重要作用，主要体现在：

1、本次募集资金的运用紧紧围绕公司主营业务进行，募集资金投资项目建成投产后，将会进一步提高公司主导产品的深加工能力和产品的技术含量，从而进一步提升公司的经营业绩。

2、本次发行成功后，公司的知名度和影响力将迅速提升，有利于公司接受社会的监督，进一步完善公司法人治理结构，促进公司在生产经营、产品质量、企业管理等方面按现代企业制度规范运行，为公司的进一步发展奠定基础。

3、本次发行的成功，将为公司人才的引进和培育奠定物质基础和技术平台，有利于让社会科技资源与公司的业务发展有效地结合，加大和加快公司新产品的研究开发力度和速度，推进公司高新技术产品市场化和产业化。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

（一）募集资金数额及用途

本次募集资金投资运用将围绕主营业务进行，着重提高公司在不锈钢长材领域的深加工及研发能力，巩固公司在不锈钢长材领域的核心竞争力和优势地位。

本次募集资金投资项目已经 2010 年 1 月 15 日召开的一届十一次董事会和 2010 年 2 月 5 日召开的公司 2009 年度股东大会审议通过；并经 2012 年 1 月 16 日二届四次董事会和 2012 年 2 月 6 日公司 2011 年度股东大会重新审议通过。本次计划发行不超过 5,000 万股股票，根据市场和询价情况确定筹集资金数额，预计募集资金数额为人民币 99,800 万元。

（二）募集资金安排、立项审批及投资项目实施主体

本次募集资金按照轻重缓急拟投入以下项目：

序号	项目名称	实施主体	备案机关	备案号
1	年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目	永兴特钢	湖州市发展和改革委员会	330500091222496903
2	永兴特钢企业技术中心建设项目	永兴特钢	湖州市发展和改革委员会	33050009122239590X

募集资金投资项目资金使用计划如下：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	拟募集资金 (万元)	募集资金使用计划(万元)	
				T~T+12	T+13~T+24
1	年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目	135,500.00	95,500.00	33,975.00	61,525.00
2	永兴特钢企业技术中心建设项目	4,300.00	4,300.00	4,300.00	—
合计		139,800.00	99,800.00	38,275.00	61,525.00

注：年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目总投资额包括固定资产投资和流动资金（含铺底流动资金），拟募集资金仅包括固定资产投资和铺底流动资金；T 为初始投资月份。

二、本次募集资金不足或富余的安排

以上项目总投资 139,800.00 万元，其中，本次拟募集资金 99,800.00 万元，

用于项目固定资产投资和铺底流动资金，其余流动资金公司自筹解决。如本次发行股票的实际募集资金量超过以上两个项目的固定资产投资及铺底资金需求量，公司拟将超出的募集资金用于补充流动资金。如本次发行股票的实际募集资金量少于以上两个项目的固定资产投资及铺底资金资金需求量，公司将通过银行贷款等途径自筹资金来解决资金缺口，从而保证项目的实施。

三、募集资金运用对公司财务状况的影响

本次募集资金的成功运用将有效提升公司的综合竞争实力和抗风险能力，预计对公司主要财务状况及经营成果的影响如下：

（一）对净资产及每股净资产的影响

本次发行后，公司净资产总额与每股净资产都将显著提高。

（二）对总资产及资产负债率的影响

本次发行后，本公司的总资产将显著提高，资产负债率将下降，直接提高本公司债务融资的能力，显著增强其防范财务风险的能力。

（三）对净资产收益率及盈利能力的影响

公司获得本次募集资金后，鉴于项目资金投入的阶段性，短期内公司的净资产收益率会有所降低，但随着项目的陆续投产，公司的营业收入与利润水平将显著增长，盈利能力和净资产收益率将显著提高。

从长远来看，募集资金投资项目有利于公司实现产品上档次、替代进口，降低单位产品成本，提高盈利能力，加强竞争优势，进一步提高公司的主营收入与利润水平。

四、拟投资项目对发行人未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目将增加固定资产投资 79,500.00 万元，其中企业技术中心建设项目固定资产投入 4,000 万元。本次固定资产投资相对较大，主要是对耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目固定资产投入，该项目不扩大本公司熔炼能力，着重对公司部分初级产品进行深加工。公司现有的不锈钢粗钢产能，可以满足年产 5 万吨的特种不锈钢深加工原料供应，并且可以根据客户的需要，熔炼不同的特种钢初级产品满足深加工的需要。

年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目的建设有利于公司拓展产业链，提升产品档次和附加值，有助于巩固公司核心竞争力和增加利润来源。该项目建成后增加固定资产 75,500.00 万元，平均每年增加折旧约 6,800.00 万元，固定资产折旧的增加对未来经营成果影响较小。

永兴特钢企业中心建设项目有利于公司对特种不锈钢产品品种、深加工工艺、不锈钢特性进行深入研究、试验，有利于提升产品质量、生产和研发高尖端产品。该项目建成后，除固定资产折旧外，每年还增加一定比例的研发支出，研发支出相对公司营业收入比例较小，不会对未来经营成果造成重大影响。

五、募集资金投资项目分析

（一）年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目

1、政府审批情况

本项目经浙江省湖州市发展和改革委员会备案，备案号为：330500091222496903。项目环境影响评价经湖州市环境保护局 湖环建[2010]6 号文件批准。

2、投资概算

项目名称	投入金额（万元）	比 例
固定资产投资	75,500.00	55.72%
其中：设备及工器具购置费	53,473.00	39.46%
建筑工程费	10,195.00	7.52%
安装工程费	4,367.00	3.22%
工程建设其他费用	6,615.00	4.88%
基本预备费	850.00	0.63%
流动资金投资	60,000.00	44.28%
其中：铺底流动资金	20,000.00	14.76%
合 计	135,500.00	100.00%

【注】本项目募集资金 95,500.00 万元，包括固定资产投资和铺底流动资金。

3、项目建设背景及必要性分析

（1）项目建设背景

自 1998 年以来，我国的不锈钢生产和消费迅猛发展。我国不锈钢在 1998 年只有约 30 万吨产量和 140 万吨消费量，在 2001 年消费量超过美国居世界第一，

2006 年不锈钢产量超过日本，2010 年我国大陆生产不锈钢 1,125.6 万吨，占世界份额的 36.2%。据中国特钢协会不锈钢分会数据，2011 年我国大陆生产不锈钢 1,259.10 万吨。经过数十年的快速发展，中国不锈钢在世界上的地位发生了根本转变。

但是，我国不锈钢仍然大量进口，2011 年我国不锈钢进口总量为 90.1 万吨。进口不锈钢长材主要为高端不锈钢和镍基合金产品，主要用于大型电站、大型石化、深层油气开采等装备制造业。不锈钢无缝管进口量从 2001 年的 2 千吨增长到 2008 年的近 2 万 5 千吨⁶，这些高端不锈钢无缝管主要用于超（超）临界电站锅炉、石化装置等先进装备制造，在五年前几乎全部进口，目前也只有部分产品实现国产化。

大量进口表明我国不锈钢产品在品种、质量方面与国际先进水平仍有差距，我国不锈钢产品质量方面的差距表现在质量不稳定、参数不完整、产品系列不齐全。

针对国内不锈钢产品现状，2009 年 9 月第六届中国国际不锈钢大会提出了“通过十年的努力，不锈钢耐热材料、不锈钢耐蚀材料、不锈钢高强材料以及特殊用材基本实现国产化”的目标。

公司已拥有了先进的不锈钢熔炼系统和不锈钢棒线材深加工生产线，不锈钢熔炼工艺、棒线材产量和实物质量已居国内前列，同时在耐腐蚀、高抗磨、耐高温（低）温等高性能不锈钢新材料的开发上已具备了国内先进的经验，TP347H 高压锅炉管管坯也取得国家重点新产品称号。

遵循国家“鼓励发展高技术、高附加值、低消耗、低排放的新工艺和新产品，延长产业链，形成新的增长点”的政策要求，公司依托现有资源，将产品结构向超（超）临界高压锅炉管管坯、奥氏体-铁素体双相不锈钢管坯、锻压件和镍基合金等强耐蚀用钢、高温耐蚀合金、高抗磨材料等方向发展，以解决我国装备制造用高合金钢管坯、棒线材、锻压件等关键材料的需求；并将大规格不锈钢管坯产品向下延伸至大规格毛管，以解决钢管企业大规格穿孔的多品种、小批量、技术难度大等不匹配问题；深加工工序使已有的不锈钢连铸圆坯能在本公司内实现直接穿孔成毛管，大大降低产品成本，既符合国家产业政策，也是对不锈钢钢管生产领域的促进，是企业自身发展的必然趋势。

⁶ 数据来源，中国特钢企业协会不锈钢分会

（2）项目建设的必要性和可行性

①公司具有广泛的客户基础，不锈钢深加工产品是高端客户急需的产品

公司处于长三角经济发达区域，该区域拥有众多的不锈钢终端产品加工制造企业。公司一直注重产品质量，深得广大客户的信赖。公司产品常年处于供不应求状态，高端产品客户往往需求本公司进一步深加工成其直接可使用的部件，以减少其小批量再加工的成本。公司发展耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢等高端产品深加工项目，在原有客户的基础上进一步满足客户对高端产品的需求，减少其委外加工的难度，既节省客户成本，又拓展了本公司的利润来源。

②公司研制的新产品进行批量化生产，必然要推动产品深加工

公司研制的 TP347H 不锈钢管坯，应用于超（超）临界高压锅炉、百万千瓦火电发电机组，由于深加工生产设备的限制，目前只能进行小规模的生产，要实现大批量生产及加工，必将扩大深加工规模。因此，建设深加工项目是公司发展的必然趋势。

依托不锈钢生产的技术、装备，公司纵深已开发出 Incoloy800H、Incoloy825 等铁镍基合金，这些材料的成形迫切需要先进的锻造工具。

③深加工产品定位于高档产品系列，深加工项目是公司调整产品结构、扩大盈利能力的必然趋势

公司自 2000 年成立以来，专业从事不锈钢长材产品生产研发。在过去的十年中，公司借助不锈钢行业快速提升和长三角经济高速发展，迅速占领市场，成为不锈钢长材领域最具竞争力企业之一。随着市场的日益成熟，产品同质化趋势明显，国外不锈钢企业也纷纷进入中国市场，竞争越来越激烈。为缩小与国外先进企业差距，替代进口产品并加速材料国产化，使产品走向高新尖端领域，公司积极调整产品结构，主动加快转型升级，推动企业持续发展，建设以耐热、耐蚀高性能合金材料为特色产品的特种不锈钢长材企业。

④深加工项目能够增加国内短缺产品的供应，满足国民经济发展的需要

深加工项目拟生产耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢和合金等高端产品，这类产品广泛应用于石油、化工、天然气、电力设备制造、造船、汽车制造、造纸等装备制造领域，是这些行业中关键设备不可缺少的材料。目前此类高档产品多数需要进口，而国外出口此类产品往往设置许多障碍或者抬高价格，因此迫切需要国内企业能够生产该类产品，为保增长、扩内需、调结构提供必要的生产资

料。

⑤公司熔炼和深加工技术经验丰富，能够保障高端不锈钢产品的生产

公司从事不锈钢熔炼及加工十余年，拥有 700 多名经验丰富的技术人才和一线工人，公司研究院拥有 104 名研发人员，其中教授级高级工程师 1 名（享受国务院专家津贴），高级工程师 8 名，并有多名锻造、穿孔领域的资深技术人员。公司在奥氏体-铁素体双相不锈钢相比例控制技术、浓硝酸用高硅超低碳奥氏体不锈钢熔炼技术、氩氧精炼过程化学成分控制软件技术等方面取得了大量成果，已成功研制出核电堆内构件用不锈钢、HR3C 高压锅炉管坯等产品和工艺，超级双相不锈钢已实现工业化批量生产，Incoloy800H、Incoloy825 等铁镍基已小批量生产。公司雄厚的技术积累和众多的专业技术人员将是“年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目”生产出高端不锈钢产品的保障。

4、深加工产品市场前景分析

“年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目”主要产品大类为管坯、毛管、锻压件，具体品种如下：

序号	品种	用途
1	电站用不锈钢高压锅炉管管坯和毛管	火力发电设备制造，超（超）临界火电机组
2	高耐蚀性能不锈钢管坯和毛管	石油石化、天然气用不锈钢，航空航天装备制造
3	核工业用不锈钢管坯和毛管	核电及原子能装备
4	双相不锈钢管坯和毛管	石油石化、天然气用不锈钢管制造
5	不锈钢锻压件	火力发电设备制造、航空航天装备制造、核电及原子能装备
6	镍基合金管坯、锻压件	深层油气开采、火力发电设备制造，核电及原子能装备，石油化工装备，

以上高性能特殊合金管、锻压件的运用领域主要集中在电力、石油、石化、化工、原子能和航空航天等装备制造行业。

（1）火力发电设备制造用不锈钢——电站用不锈钢高压锅炉管坯、锻压件

2008 年底，我国电力总装机容量达 79,273 万千瓦，其中火电 60,285 万千瓦，到 2009 年底，全国发电装机容量在 8.6 亿千瓦，2010 年突破 9.6 亿千瓦，2020 年将超过 15 亿千瓦。

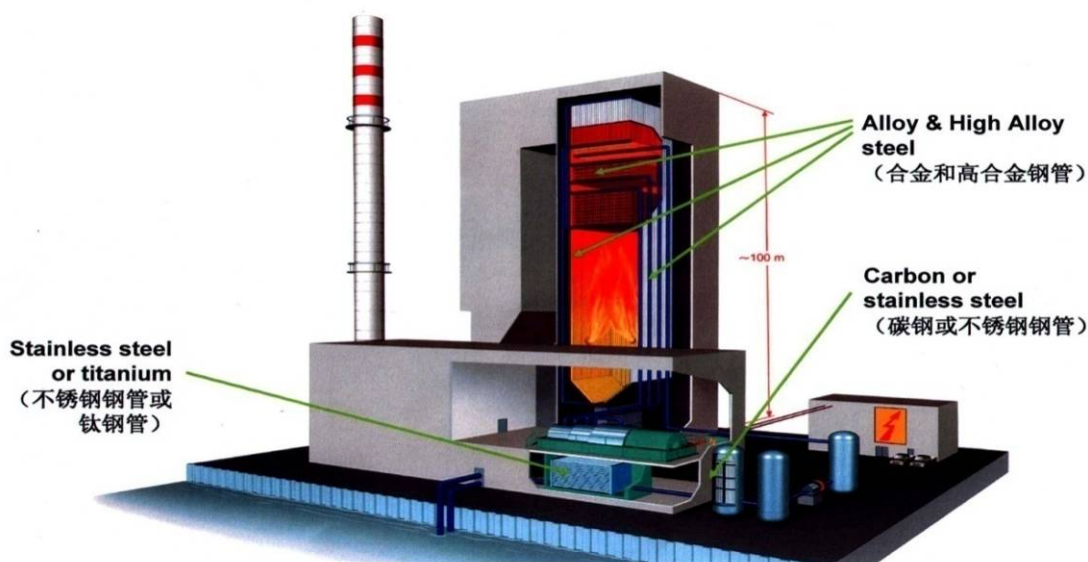
中国一次能源消耗以煤炭为主，全国火电机组占 76%。进一步提高燃煤发电效率，是降低污染物排放，缓解能源紧张局面，保护自然生态环境的重要途径。火力发电机组的效率主要取决于机组的参数，即蒸汽的压力和温度。参数越高，

机组的效率越高。超（超）临界火电机组具有煤耗低、污染排放少的节能减排效益，是实现火电技术优化升级的有效而现实的选择，也是我国火力发电机组发展的必然趋势。在未来的几十年内我国除将新建大量的超（超）临界火电机组，还将淘汰相当数量的小型火电机组，同时每年有相当数量的火电需要正常维修。

通常，超临界火电机组过热器和再热器用高压不锈钢耐热钢管为 10 吨/万千瓦，超超临界机组则达 13 吨/万千瓦。以今后每年 8,000 万千瓦建设和维修量计算，仅火电行业年高压不锈钢耐热钢管消耗量即达近 10 万吨，需管坯 13 万吨以上。此外，在火电的燃汽轮机等方面也有大量的耐热合金需求。

由于国际石油、天然气价格上涨，中国大容量燃煤电站设备大量出口。据中国机电产品进出口商会统计，2007 年签订 30 万千瓦燃煤发电机组合同 31 台套，60 万千瓦燃煤发电机组合同 15 台套，累计新签合同装机容量达 2,000 万千瓦，合同总金额达 150 亿美元，相当于全国大容量煤电机组年产量的 1/4。在 2008 年全球金融危机时，我国仍出口电站锅炉 1,753 万千瓦，其中超超临界锅炉 29 台套。电站锅炉的出口间接带动了电站用不锈钢高压锅炉管坯，拉动了该产品的需求。

下图系不锈钢管在电站使用的部位：



电站用不锈钢高压锅炉管坯、锻压件采用的钢种包括 TP347H、TP347HFG、SUPPER304、HR3C 等型号，目前国外正在研究蒸汽参数为 650℃、700℃ 的高参数超超临界机组使用的耐热材料。我国是在近五年才开始开发超临界机组用耐热不锈钢，包括本公司在内的少数钢厂已开始生产 TP347H 等种钢。

同样，在大型电站的汽轮机、烟气脱硫、脱硝等环保设施上，镍基合金和不锈钢也有大量的运用。

（2）石油石化、天然气用不锈钢——高耐蚀性能不锈钢管坯、双相不锈钢管坯

石油石化、天然气工业的发展，需用大量的钢材，其中钢管需用量很大，约占总量的 80%左右。近年来，陆地钻采石油的井深增加和地质条件的恶劣，并且含有 H₂S、CO、Cl 等有害气体，以往传统的油管已不能满足强腐蚀环境的要求，因此开始使用双相不锈钢和合金（如 G3）钻铤和油套管。而海洋石油的开采对不锈钢尤其是耐海水腐蚀的奥氏体-铁素体双相不锈钢依赖更大。我国石油管的生产经过 50 多年的发展，一般的品种已经能够满足需求，并有大量出口，但是是一些高强度、高性能和抗腐蚀的特殊品种仍不能满足要求，需要研制开发。

《石化产业调整和振兴规划细则》要求形成 20 个千万吨级炼油基地、11 个百万吨级乙烯基地，炼油和乙烯企业平均规模分别提高到 600 万吨和 60 万吨。随着上述项目的逐步投资和投产，我国石油和化工行业近期内对不锈钢管的需求将不断增加，从而拉动不锈钢管坯的需求。

我国的天然气主要通过管道输送。国家依托十大领域重点工程，振兴装备制造业，其中：天然气管道输送和液化储运方面，以西气东输二线、陕京三线等天然气管道输送工程为依托，发展长距离输送管道燃压机组等装备。作为天然气的重要运输工具的管道，不锈钢管、不锈钢管坯企业将在天然气行业、装备制造业等调整和振兴中获得巨大的发展机会。由于介质应力腐蚀性强，具有高点腐蚀系数的奥氏体-铁素体双相不锈钢是天然气管道的最佳选择。

在石油化工天然气行业中的应用如下图：



不锈钢管不仅用于“三化”工业，还广泛使用在纺染、船舶、医药、食品等

行业，其中“三化”工业用量最大，主要用于装置新建、检修、更换以及设施配套。该领域的关键部件主要使用 S31803，S2205，S32750 等奥氏体-铁素体双相不锈钢和 317L、310S、316L 等高性能奥氏体不锈钢。

（3）核电及原子能装备用不锈钢——核工业用不锈钢管坯、镍基合金管坯、锻压件

据国际原子能机构统计，在全世界正在运行的核电站中，美国最多，达 104 座，法国 59 座，日本和俄罗斯也都在 30 座以上。核发电量在总发电量中所占比例超过 20%的国家有 19 个。国际原子能机构认为世界核能发展总趋势是：在工业化国家发展已趋缓慢，世界核电复兴的希望在于亚洲，亚洲的希望在中国。

由于我国“缺油少气多煤”，我国电力行业的发展主要以“煤电为主”。由于受煤资源的限制，人均发电装机容量还相当低，约为世界平均水平的 1/3。从结构上讲，目前核电在我国电力结构中的比例为 2.3%，而核电占全世界总电力的 15%，与世界平均水平相差很远。因此，国家计划积极推进和大力发展“成熟、安全、洁净”的核电能源。

经过近 20 年的建设，截至 2011 年 12 月我国已有 14 座核电机组投入运营，1192 万千瓦；正在建造（已批准）核电站 32 座，3501 万千瓦；已进行厂址准备核电站 16 座，1744 万千瓦。预计到 2020 年，中国核电的装机容量将达到 4000 万千瓦，核电年发电量达到 2600 亿千瓦小时，占全国发电量的 6%以上，上述 62 台总装机容量达 6325 万千瓦，核电市场总投资将超过人民币 4500 亿元。

核电站的建设需要大量的不锈钢和合金棒线、管、锻压件，如堆内操纵机构用棒、沸水反应堆（BWR）的给水加热器需用耐水腐蚀性能良好的奥氏体不锈钢细长 U 形管，加压水冷却反应堆（PWR）的传热管使用奥氏体不锈钢或耐热镍铬合金管。应用于核电站的不锈钢管和锻压件是不锈钢产品中的尖端产品，对其可靠性、抗压力有极高的要求，产品价格也极其昂贵。到 2020 年我国将新增核电装机总量 4,000 万千瓦，总共约需 7 万吨生产此类尖端产品的不锈钢管坯、锻压件，为公司新产品开发提供广阔市场。

（4）航空航天装备制造用不锈钢——高耐蚀性能不锈钢管坯、锻压件

航空精密不锈钢管是飞机、导弹发动机等的关键材料。对北京、上海、成都、西安、沈阳、哈尔滨等地的飞机发动机制造公司、飞机制造公司和空军工程部门等进行了调查了解，普遍反映我国航空精密管有巨大需求空间。目前，生产的发

动机和飞机每年需要的精密钢管约为 1,500 吨；每年大修发动机 4,500-5,000 台，大修飞机 550-600 架，每架飞机和发动机大修时，全部承压导管都要更换，每年需精密钢管 1,000 吨。

随着我国飞机制造业水平的不断提高，对飞机的综合性能要求越来越高，对钢管的品种、质量及相关的数量都提出了新的要求。为了提高飞机的飞行速度和飞行高度，高温合金精密管将会被大量使用，原来用作燃油导管的合结钢管可能改用不锈钢管替代。

我国发展国产飞机制造业，需要大量的精密不锈钢管。估计到 2020 年航空精密管总需求量约为 6 万吨以上，折合不锈钢管坯 8 万吨以上。航空工业对叶片钢、锻压件的需求高于不锈钢管。

5、技术储备情况

近年来公司不断对产品、工艺技术进行升级改造，为募投项目的顺利实施打下了坚实的技术基础。公司特种不锈钢研究院成功研发了“不锈钢和铁镍基合金锻造成形”非专利技术。公司在奥氏体不锈钢、奥氏体-铁素体双相不锈钢和铁镍基合金材料的加热、锻造工艺及后道处理技术方面建立了整套解决方案。

锻件产品在委外加工时，公司向加工方提供工艺方案并派员参与，不断提高该类产品的技术水平，为公司自行建设锻造工序储备了工艺技术，积累了丰富的锻造设备和工序管理经验。

不锈钢管穿孔成形性能主要取决母材，公司在服务下游钢管企业中总结形成了“大规格不锈钢管坯热穿孔技术”，该技术通过确定合适的加热制度、变形方式，对锻制不锈钢或合金采用锥形穿孔工艺技术生产大规格毛管，该技术在产品应用上取得良好效果，并不断完善。

公司为阳江核电 5、6 号反应堆生产堆内构件用不锈钢及小批量生产的 Incoloy800H、Incoloy825 等铁镍基合金，也为募投项目的实施作好了原料供给的技术储备。

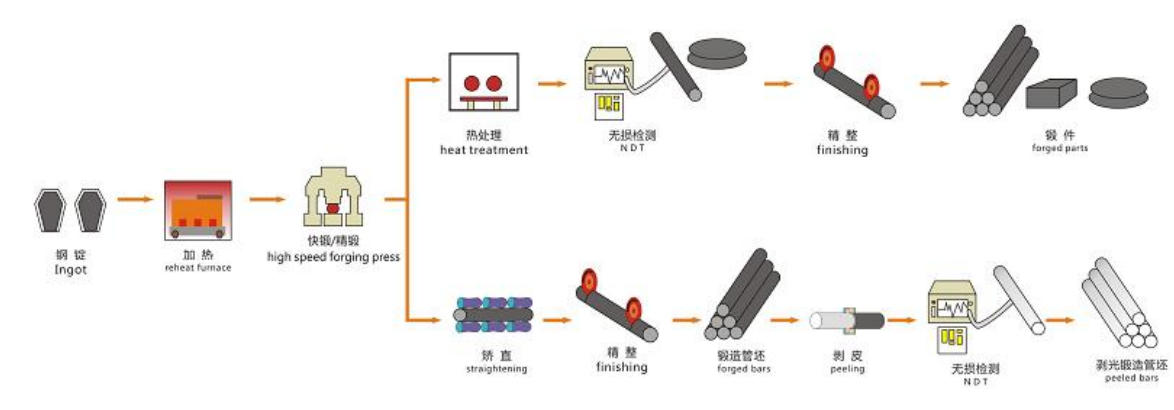
6、产品、工艺流程及设备选择情况

（1）项目主要加工的产品

本项目建成后，深加工的产品见本节“五、募集资金投资项目分析——（一）年产 5 万吨耐高温、抗腐蚀、高强度特种不锈钢深加工项目——4、深加工产品市场前景分析”。

(2) 主要产品的工艺流程

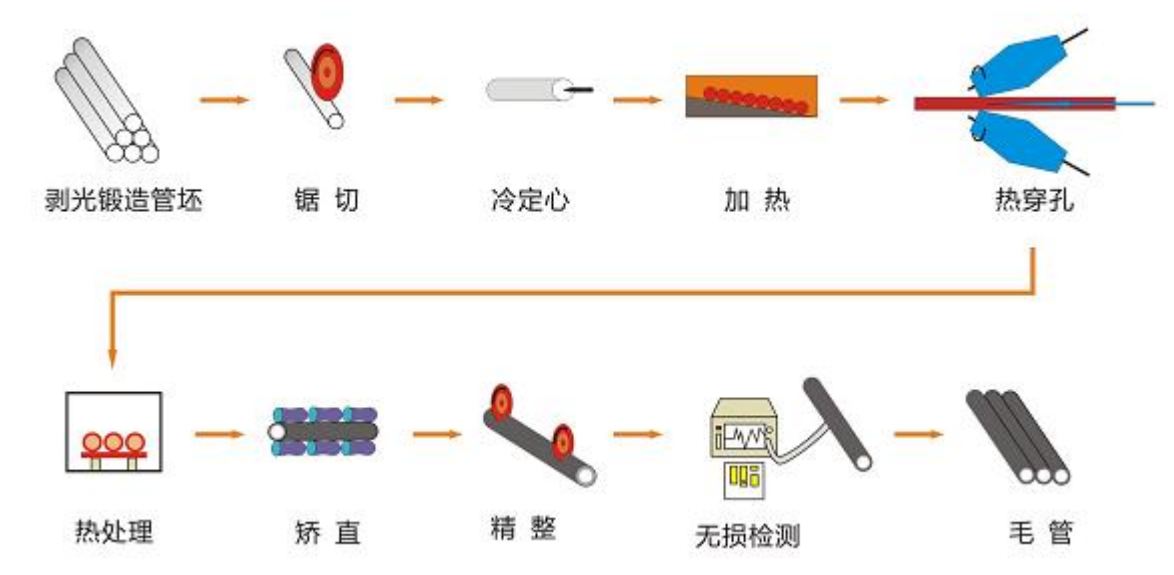
① 管坯及锻压件工艺流程图



该工艺流程主要产品的参数如下：

产品	参数	说明
管坯	管坯直径：Φ160～500mm 管坯长度：4,000～12,000mm	年产量：40,170吨（其中27,170吨供给不锈钢穿孔车间作为原料，13,000吨直接销售）
锻压件	规格：Φ160～500mm 及其它	年产量：12,000吨

②大穿孔工艺流程图



该工艺流程主要产品的参数如下：

产品	参数	说明
毛管	毛管外径：Φ219.0～513.0mm 毛管壁厚：16.0～70.0 mm 毛管长度：5,000～10,000 mm	年产量：25,000吨

（3）项目主要生产设备选择

序号	设备名称	技术规格	数量（台/套）	备注
1	精锻机组	16MN	1	引进，带两台操作机
2	快锻机组	35MN	1	国产，带两台操作机
3	室式加热炉	蓄热式	6	
4	车底式加热炉	蓄热式	7	
5	无轨装取料机	20 吨	2	
6	管坯辊式矫直机	七辊	1	含进出料台架
7	管坯压力矫直机	液压式	1	含进出料台架
8	管坯圆盘锯	立式	1	
9	管坯剥皮机	无心	1	引进
10	管坯无损探伤机	超声波	1	引进
11	管坯修磨装置	砂轮	1	
12	起重运输设备	10-30 吨	8	
13	电动过跨台车	20 吨	1	
14	冷定心机	机械定心	1	成套，含对齐装置
15	穿孔车间斜底炉	蓄热式	1	
16	穿孔机及配套设备	Φ460	1	
17	固熔及收集装置	水淬	1	
18	辊式矫直机	六辊	1	含进出料台架
19	毛管压力矫直机	液压式	1	含进出料台架
20	圆盘锯	1, 800mm	1	
21	毛管探伤装置	超声波	1	进口
22	毛管修磨机	砂轮	1	

7、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

（1）主要原材料

原材料	年需求量（吨）	备注
不锈钢钢锭及特种合金锭	60,660	本公司熔炼厂提供

（2）辅助材料

名称	年需求量（吨）	备注
工模具	180	外购，部分大锻压件可本公司熔炼、锻造自制
耐火材料	800	外购
液压及润滑油	150	外购

（3）能源供应

项目	年需求量	备注
电力	1,492 万 kwh	由当地电力、天然气、自来水公司供应
天然气	1,193 万立方米	
自来水	62,000 吨	

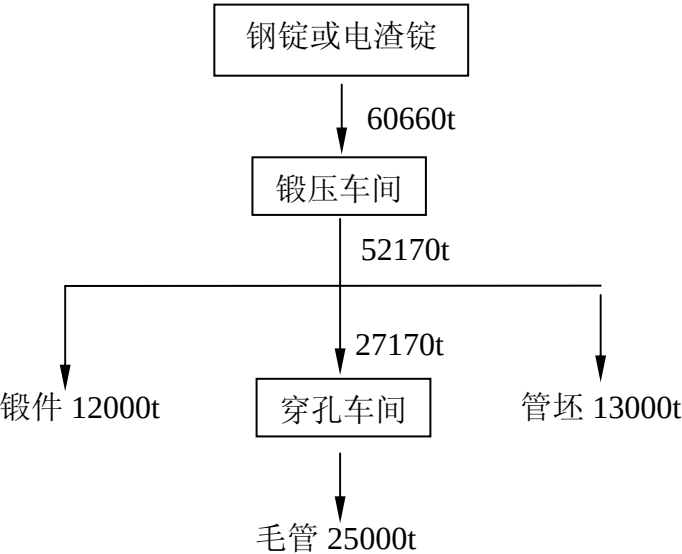
8、项目的实施进度、产量、产品销售方式及营销措施

（1）实施进度

该项目已制定相应规划，成立了项目实施领导小组，土地使用权证已办理完毕，正在对相关设备选型订制。

（2）产量

本项目建成投产后，生产的主要产品如下图：



具体产品产量分布如下：

品种	产品名称	年产量（吨）
大规格不锈钢毛管	电站用不锈钢高压锅炉管毛管	25, 000
	高耐蚀性能不锈钢毛管	
	核工业用不锈钢毛管	
	双相不锈钢毛管	
高性能特种钢管坯	电站用不锈钢高压锅炉管管坯	13, 000
	高耐蚀性能不锈钢管坯	
	核工业用不锈钢管坯	
	双相不锈钢管坯	
	镍基合金管坯	
耐热、抗腐蚀特殊大锻压件	不锈钢锻压件	12, 000
	镍基合金锻压件	

（3）产品销售及营销措施

公司自成立以来一直专注于不锈钢棒线材的生产、销售，公司品牌在行业中拥有较高的知名度和美誉度，已形成了广泛、稳定、信任的客户基础，并与大部

分客户建立长期合作关系。该项目生产的产品主要向现有客户直接销售。本项目建成投产后，将为客户提供高端的不锈钢产品。公司已经和主要客户进行了沟通，深入了解其产品需求，确定本项目加工产品的规格、型号、钢种，以满足市场发展的需要。

9、环保情况

本项目注重对污染源的有效控制，对生产过程中排放的废气、废水、噪声及固体废物等均采取了一系列的治理、控制及综合利用措施，尽可能减少污染物对环境造成的影响。污染物的外排量及外排浓度均符合有关排放标准要求。

本项目设计符合《污水综合排放标准》（GB8978-1996）、《工业炉窑大气污染物排放标准》（GB9078-1996）、《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）、《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）、《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）。

本项目环境影响评价已经湖州市环境保护局 湖环建[2010]6号文件批准。

10、项目选址

本项目拟建厂址位于湖州市杨家埠永兴特种不锈钢股份有限公司厂区内。公司已通过出让的方式获得项目用地的国有土地使用权，土地所有权证编号为：湖土国用(2007)字第6-11870号。

11、项目组织方式

募集资金到位后，本公司将具体负责该项目的实施。

12、项目效益分析

本项目完全达产后，预计每年将产生销售收入30亿元，净利润2.8亿元，该项目投资财务内部收益率（税后）为23.7%，全部投资回收期为6.4年。

（二）永兴特钢企业技术中心建设项目

1、政府审批情况

本项目经浙江省湖州市发展和改革委员会备案，备案号为：33050009122239590X。项目环境影响评价经湖州市环境保护局 湖环建[2010]7号文件批准。

2、投资概算

项目名称	投入金额（万元）	比 例
固定资产投资	4000.00	93.02%
其中：设备及工器具购置费	2900.00	67.44%
建筑工程费	450.00	10.47%
安装工程费	110.00	2.56%
工程建设其他费用及预备费	540.00	12.56%
铺底流动资金	300.00	6.98%
合 计	4,300.00	100.00%

3、项目建设背景及必要性分析

（1）建设背景和必要性

目前，我国不锈钢产量已居世界第一位，但是我国不锈钢产品无论在生产技术上，还是在品种和质量上都与国外先进水平有较大的差距。目前，我国每年要进口 100 万吨左右的不锈钢高端产品，表明我国对不锈钢高新尖端的产品研发水平落后于发达国家。

2009 年 3 月《钢铁产业调整和振兴规划》明确我国钢铁行业规划目标：钢铁行业需要加强技术改造，加快技术进步，降低生产成本，提高产品质量，优化品种结构。重点大中型钢铁企业 60%以上产品实物质量达到国际先进水平，百万千瓦火电及核电用特厚钢板和高压锅炉管、25 万千伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢等产品生产实现自主化，关键钢材品种自给率达到 90%以上，400MPa 及以上热轧带肋钢筋使用比例达到 60%以上。

重点发展高速铁路用钢、高强度轿车用钢、高档电力用钢和工模具钢、特殊大锻材等关键钢材品种，支持有条件的企业、科研单位开展百万千瓦火电及核电用特厚钢板和高压锅炉管、25 万千伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢等技术进行攻关。

2009 年 3 月《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》明确钢铁产业政策导向为：重点支持有条件的大型钢铁企业发展百万千瓦火电及核电用特厚板和高压锅炉管、25 万千伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢、高档工模具钢等关键品种。

在国家钢铁行业政策引导和鼓励的背景下，作为我国不锈钢生产行业的龙头企业，扩大对研发的投入和提高研发水平是公司发展的必然趋势。公司在现有研究院的基础上，拟建立更具竞争力的技术中心，研发以耐热、耐蚀、高强度、耐

冷等高性能要求的不锈钢棒线产品并实施其产业化进程。

（2）技术中心建设的可行性

公司自 2000 年成立以来一直专注于不锈钢棒线材领域，在公司快速发展的同时，也培养了大批的创新型科技人才，拥有 700 多名经验丰富的技术骨干和熟练工人，具有雄厚的研发能力和技术成果转化能力。

公司拟建的技术中心是在现有的研究院基础上进行升级。公司研发中心 2008 年 5 月经浙江省科技厅批准成立“永兴特种不锈钢省级研究开发中心”，2008 年 7 月被浙江省经贸委认定为“浙江省省级企业技术中心”，2011 年经浙江省科技厅等部门确认为永兴特种不锈钢股份有限公司研究院。

公司研究院自成立以来开展了大量卓有成效的科研工作，累计拥有授权专利 20 项，主导和参与制定不锈钢类国家标准 5 项，完成 17 项省级、国家级科研任务，获省市科技奖 7 项，公司研究院下属的理化检测中心已通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证。

公司研究院拥有 104 名研发人员，其中教授级高级工程师 1 名（享受国务院专家津贴），高级工程师 8 名。公司拥有的高级技术人才，为企业中心的建设奠定了人才基础；与此同时，公司还与众多大学、科研机构 and 工矿企业建立了广泛的技术协作关系。结合公司内部研发与生产实践、外部科研机构的合作开发，公司具备建立国内一流不锈钢企业技术中心的条件。

4、产品、工艺流程及设备选择情况

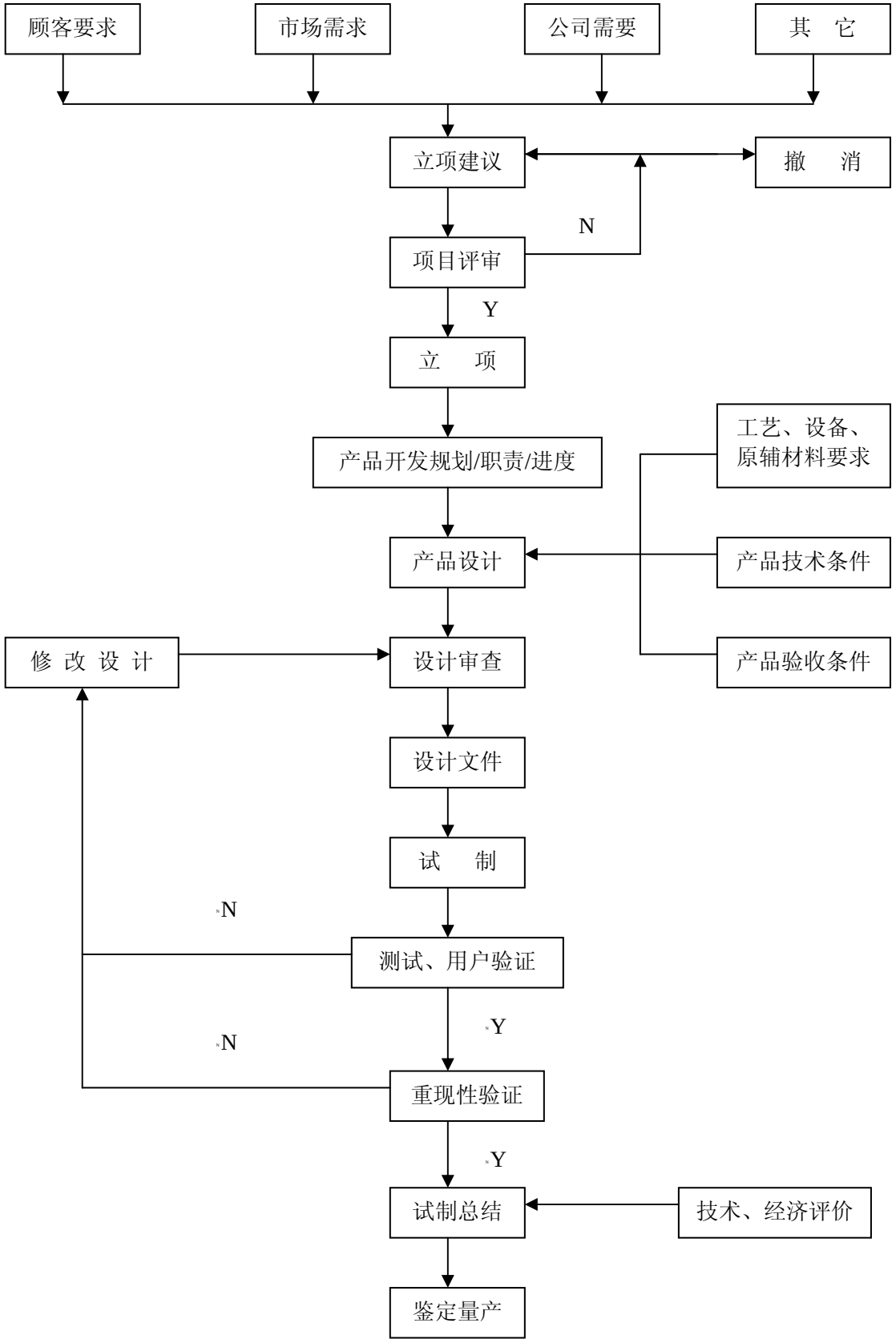
（1）主要研发产品

研发目标	研发内容
电站用高压锅炉管坯的研发与产业化	以现有的国家重点高新技术产品 TP347H 电站用高压锅炉管管坯的产业化为突破口，进一步发展 TP347HFG 和 SUPER304 等超（超）临界电站用高压锅炉管坯； 通过知识和技术的积累，为下一步开发 650℃至 800℃更高参数的高压锅炉管坯作好准备。
超级双相不锈钢和经济型双相不锈钢的研发与产业化	将公司的 S31803、2205 等双相不锈钢管坯向更高点蚀系数（PRE≥40）的超级双相钢和经济型双相钢（点蚀系数高于普通 304 钢，但成本更低）研发和产业化发展。使双相不锈钢成为公司特色产品。
核电用不锈钢管坯、锻压件的开发	对 Z2CN18-10、Z2CN17-12 等型号的不锈钢管坯及锻压件进行开发，并通过深加工使其性能更加优化。
超高强度 Cr-Mn-Ni-N 无磁不锈钢线材	逐步使本公司的高强度 Cr-Mn-Ni-N 无磁不锈钢线材取代进口料，充分利用 N 合金化方式，增强其强度和耐磨性，超越普通的 Cr-Ni 不锈钢。

研发目标	研发内容
易切削不锈钢线材的开发	研发适应自动高速车床的要求，易切削的不锈钢，代表钢号有 303、303Cu 等，解决生产难度问题。
不锈钢焊接材料及新型标准件用不锈钢线材的开发	研发用于生产新型标准件及形状复杂、冷镦变形量大的不锈钢线材，如 302HQ 型号不锈钢。
高温合金、耐蚀合金的研制	研发可在 600~1100℃ 的高温氧化和强腐蚀条件下，承受复杂应力，并长期可靠地工作的高温合金和耐蚀合金，近期的目标是镍基合金 Incoloy800H、Incoloy825、GH2132、GH4033、G3、Inconel690 等的研制与开发。
新工艺、新技术的引进、开发和运用	熔炼技术，浇铸技术，压力加工技术，节能降耗、废弃物处理及回收利用技术等工艺的深入研究。

（2）研发流程

该项目建成后，公司的研发能力将得到进一步提升，研发流程将近进一步优化。本公司技术中心研发流程如下图所示：



（3）主要研究和检测设备

序号	设备名称	技术规格	数量（台/套）	备注
1	直读光谱仪	双基体	1	用于镍基合金分析
2	直读光谱仪	铁基	1	用于不锈钢分析
3	原子吸收光谱仪	-	1	微量元素分析
4	电感耦合等离子发射光谱仪	-	1	稀土元素分析
5	氧氮氢分析仪	-	1	钢中气体分析
6	便携式直读光谱仪	-	1	材料快速鉴别
7	电子万能材料试验机	-	2	-
8	冲击试验机	-	1	-
9	硬度计	-	3	-
10	数字式金相显微镜	-	2	-
11	显微硬度计	-	1	-
12	扫描电子显微镜	-	1	材料的失效分析
13	高温持久试验机	-	1	-
14	盐物试验设备	-	1	腐蚀试验

5、项目的实施进度

该项目已制定了实施方案，成立了项目实施领导小组，相关研发项目已开始立项，相关研发设备正在选型中。

6、环保情况

本项目注重对污染源的有效控制，对研发测试过程中排放的废气、废水、噪声及固体废物等均采取了一系列的治理、控制及综合利用措施，尽可能减少污染物对环境造成的影响。污染物的外排量及外排浓度均符合有关排放标准要求。

本项目环境影响评价已经湖州市环境保护局 湖环建[2010]7 号文件批准。

7、项目选址

公司企业技术中心建设项目是在现有研究院的基础进行改造升级，地址仍然在本公司。

8、项目投入情况

截止 2011 年 12 月 31 日，该项目已投入 261.99 万元。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

本次发行上市后的股利分配政策如下：

1、公司可以采取现金、股票或者现金及股票相结合的方式分配股利。

2、在公司上半年经营活动产生的现金流量净额高于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。

3、公司进行股利分配时，应当采取现金方式进行分配，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。如公司经营情况良好，且公司股票价格与公司股本规模不匹配时，公司可以以股票方式进行股利分配，股票分配方式可与现金分配方式同时进行。

4、公司利润分配预案由公司董事会提出，公司董事会在利润分配方案论证过程中，需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，形成利润分配预案；公司董事会通过利润分配预案，需经全体董事过半数表决通过并经二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配预案发表独立意见。

5、公司监事会应当对公司利润分配预案进行审议，并经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事），则外部监事应当对审议的利润分配预案发表意见。

6、董事会及监事会通过利润分配预案后，利润分配预案需提交公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。

如未做出现金利润分配预案的，公司应当在年度报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

公司的利润分配政策不得随意改变。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和公司股票上市的证券交易所的有关规定。调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。

二、报告期股利分配情况

经公司 2009 年度股东大会表决通过，公司 2009 年度股利分配政策为：以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 15,000 万股为基数，每股派发现金股利 0.50 元（含税），合计分配现金股利 7,500 万元。上述股利已于 2010 年 2 月支付完毕。

经公司 2010 年度股东大会表决通过，公司 2010 年度股利分配政策为：以 2010 年 12 月 31 日公司总股本 15,000 万股为基数，每股派发现金股利 0.25 元（含税），合计分配现金股利 3,750 万元。上述股利已于 2011 年 2 月支付完毕。

经公司 2011 年度股东大会表决通过，公司 2011 年度股利分配政策为：以 2011 年 12 月 31 日总股本 150,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.50 元（含税），共计派发现金股利 3,750 万元（含税）。截至 2012 年 4 月底，上述股利已支付完毕。

三、本次发行前未分配利润的分配政策

若本次首次公开发行人民币普通股在 2012 年 12 月 31 日及之前完成，公司滚存的未分配利润由公开发行后的新老股东共享；若本次公开发行在 2012 年 12 月 31 日之后完成，则公司可根据实际情况进行利润分配，但是，该次利润分配后至公司公开发行前滚存的未分配利润仍由公开发行后的新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、发行人信息披露制度和投资者关系安排

本公司已根据《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会的有关规定，制定了《信息披露制度》和《投资者关系管理制度》，并计划在公司股票上市后实施，其主要内容包括：

（一）信息披露制度

发行人为完善信息披露制度，按照中国证监会的有关规定，建立了信息披露事务管理制度。制度规定发行人须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

（二）投资者关系安排

根据《董事会议事规则》的规定，董事会秘书负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务；协调公司与投资者之间的关系，向投资者提供公司披露的资料。

（三）联系人及联系方式

董事会秘书：刘继斌

地 址：浙江省湖州市杨家埠

邮政编码：313005

电 话：0572-2352506

传 真：0572-2768603

互联网地址：<http://www.yongxingbxg.cn>

电子信箱：yxzq@yongxingbxg.cn

二、正在履行的重大合同

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人正在履行的重大合同情况如下：

（一）销售合同

单位：万元

类型	单位名称	合同数量 (吨)	综合单 价(万 元/吨)	合同金额 (万元)	履行期限	合同编号
棒 材	湖州久立穿孔有限公司	1,900.00	2.36	4,491.00	2011.12.30 -2012.2.28	111230048
	江苏武进不锈钢管厂集团有限公司	1,800.00	2.45	4,410.00	2011.12.29 -2012.2.28	111229174
	宝银机械装备物贸江苏有限公司	1,700.00	2.59	4,402.50	2011.12.29 -2012.2.26	111229188
	无锡腾跃特种钢管有限公司	1,200.00	2.64	3,165.50	2011.12.29 -2012.2.25	111229210
	湖州久立挤压特殊钢有限公司	1,300.00	2.58	3,352.00	2011.12.28 -2012.2.28	111228174
	湖州众业特钢有限公司	1,100.00	2.68	2,948.00	2011.12.29 -2012.2.28	111229118
	合计	9,000.00	2.53	22,769.00		
线 材	浙江东明不锈钢制品股份有限公司	1,300.00	2.10	2,729.00	2011.12.15 -2012.2	111215PT1
	腾龙精线集团宁波钢材有限公司	1,200.00	2.25	2,702.00	2011.12.15 -2012.2	111215PT2
	江阴华新特殊合金材料有限公司	1,100.00	2.13	2,338.50	2011.12.16 -2012.2	111216PT5
	浙江奥展实业有限公司	800.00	2.16	1,724.10	2011.12.15 -2012.2	111215PT3
	江阴大商商贸有限公司	600.00	2.35	1,412.00	2011.12.16 -2012.2	111216PT4
	合计	5,000.00	2.18	10,905.60		
总计		14,000.00	2.41	33,674.60		

（二）借款合同

单位：万元

序号	合同编号	贷款银行	金 额	期 限	年利率	担保情况
1	湖州 2009 人借 142 【注 1】	中行湖州分行	20,000.00	2009.7.15- 2014.7.14	5.76%	[湖州 2009 人抵 119]
2	3350012010M100021200	交行湖州分行	2,000.00	2010.7.9- 2012.7.9	6.40%	抵押 3350012010AF00006500
3	3350012011M100010500	交行湖州分行	3,000.00	2011.4.2- 2013.4.2	6.40%	抵押 3350012011AF00010500

序号	合同编号	贷款银行	金 额	期 限	年利率	担保情况
4	2011 年 LCWTDK146 号	工商银行浙江省分行	8,000.00	2011.1.24-2012.1.24	5.81%	信用
5	33010120110018548	农行湖州分行	2,000.00	2011.5.25-2012.5.21	6.31%	信用
6	湖州 2011 人借 176	中行湖州分行	2,000.00	2011.8.5-2012.8.4	6.89%	信用
7	2011 信银杭湖进信代付字第 20111122-1 号	中信银行湖州市支行	724.32	2011.11.23-2012.2.21	6.50%	保证
8	117214201	中国银行湖州市分行	726.06	2011.12.28-2012.3.27	5.48%	保证
9	117214200	中国银行湖州市分行	665.21	2011.12.28-2012.3.27	5.48%	保证
合 计			39,115.59			

注 1：发行人已归还该笔合同项下借款 6,000.00 万元，正在执行中的有效借款为 14,000.00 万元。

（三）抵押保证合同

1、抵押合同

序号	合同编号	抵押权人	合同期限	最高担保金额（万元）	抵押物		抵押物价值（万元）
					房产	土地使用权	
1	2011 年开发(抵)字 0051 号	工行湖州经济开发区支行	2011.9.2-2016.9.1	2,093.00	湖州市字第 110057384 号	湖土国用 2010 第 6-11435 号	2,093.00
2	2011 年开发(抵)字 0049 号	工行湖州经济开发区支行	2011.9.2-2016.9.1	3,826.00	湖州市字第 0162787, 0162788, 0162730	湖土国用（2007）第 6-11742	3,826.00
3	2011 年开发(抵)字 0047 号	工行湖州经济开发区支行	2011.9.1-2016.8.31	676.00	湖州市字第 0162731	湖土国用（2007）第 11-11867	676.00
4	2011 年开发(抵)字 0048 号	工行湖州经济开发区支行	2011.9.1-2016.8.31	4,061.00	湖州市字第 0162729, 0162829	湖土国用（2007）第 6-11870 至 11873	4,061.00
5	2011 年开发(抵)字 0050 号	工行湖州经济开发区支行	2011.9.2-2016.9.1	828.00	湖州市字第 0162732 至 0162751	湖土国用（2007）第 3-11874 至 11881, 11883, 11885, 11888, 11890, 11893, 11896 至 11900, 11903, 11905	828.00
6	3350012011AF00010500	交行湖州分行	2011.3.25-2014.03.25	8,295.00	湖州市字第 0162752, 0162754, 0162827, 0162828, 0162832, 0162833, 110038632, 110038	湖土国用（2007）第 6-11866 号、湖土国用（2009）第 6-13429 号	8,295.00

序号	合同编号	抵押权人	合同期限	最高担保金额（万元）	抵押物		抵押物价值（万元）
					房产	土地使用权	
					635, 110038636, 110038637		
7	[湖州 2011 人抵 406]	中行湖州分行	2011. 12. 23 -2014. 7. 15	5, 871. 42	湖州市字第 110114779, 110114780, 110114783, 110114784, 110114785, 110114786, 110114787	湖土国用（2011）第 017218 号	5, 871. 42

2、保证合同

序号	合同编号	保证人	债权人	主债权期限	最高担保金额（万元）
1	2010 信银杭湖最保字第 100527 号	永兴特钢	中信湖州支行	2010. 05. 27-2013. 05. 27	5, 000. 00
2	2010 年开发（保）字 0031 号	永兴特钢	工行湖州分行	2010. 12. 24-2012. 12. 24	10, 000. 00
3	3350012011AM00000700	永兴特钢	交行湖州分行	2011. 3. 15-2012. 3. 15	13, 800. 00
4	64350092502010159	永兴特钢	建行湖州分行	2010. 11. 22-2012. 10. 20	8, 400. 00
5	HUZ2(高保)20110101	永兴特钢	华夏银行湖州分行	2011. 12. 16-2012. 12. 16	6, 300. 00
6	湖州 2011 人保 287	永兴特钢	中行湖州分行	2011. 06. 24-2012. 06. 24	14, 000. 00
7	33100520110024938	永兴特钢	农行湖州分行	2011. 09. 07-2013. 09. 06	26, 700. 00
8	2011 年保字第 224 号	永兴特钢	招行湖州支行	2011. 12. 19-2012. 12. 18	10, 000. 00
9	2011 年保字第 222 号	永兴进出口	招行湖州支行	2011. 12. 19-2012. 12. 18	3, 000. 00
10	33061010004253-1-999	永兴特钢	建行湖州分行	2011. 09. 20-2012. 03. 21	1, 929. 60
11	33061010004164-1-999	永兴特钢	建行湖州分行	2011. 09. 14-2013. 03. 19	1, 330. 37

3、质押合同

序号	合同编号	保证人	债权人	合同期限	最高担保金额（万元）
1	2011 信银杭湖最权质字第 310HULC1100151 号	永兴进出口	中信湖州支行	2011. 10. 24-2012. 10. 24	5, 079. 75

（四）银行承兑协议

序号	协议编号	承兑银行	出票人	金额（万元）	合同签订日期	到期日期
1	12052200-2011(承兑协议)00055 号	工行湖州经济开发区支行	永兴特钢	5,000	2011.10.14	2012.1.13
2	12052200-2011(承兑协议)00057 号	工行湖州经济开发区支行	永兴特钢	2,500	2011.10.20	2012.2.20
3	12052200-2011(承兑协议)00058 号	工行湖州经济开发区支行	永兴特钢	5,000	2011.10.21	2012.4.20
4	12052200-2011(承兑协议)00059 号	工行湖州经济开发区支行	永兴特钢	2,500	2011.10.21	2012.3.20

三、对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日,公司除对永兴进出口提供担保外,不存在其他对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日,公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。公司控股股东、实际控制人、控股子公司,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无任何尚未了结的重大诉讼或仲裁事项。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署日,公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

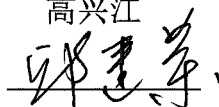
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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。

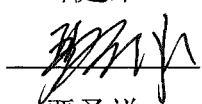
董事签名：



高兴江



邱建荣



严圣祥



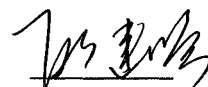
周桂荣



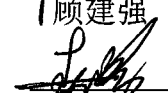
杨辉



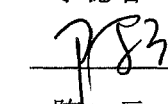
傅林生



顾建强

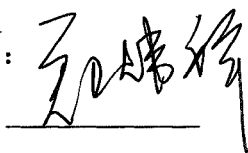


李德春

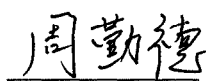


陈云

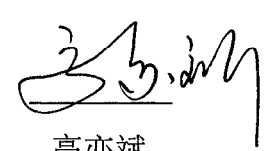
监事签名：



郑炜祥

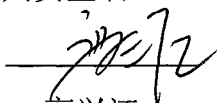


周勤德

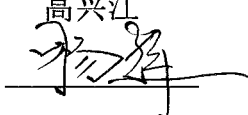


高亦斌

高级管理人员签名：



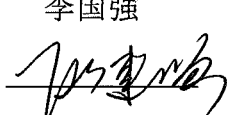
高兴江



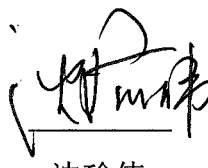
杨辉



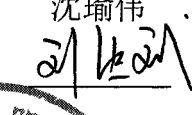
李国强



顾建强



沈瑜伟



刘继斌

永兴特种不锈钢股份有限公司



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股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。

公司法定代表人：

杨宇翔

保荐代表人：

齐政

赵锋

项目协办人：

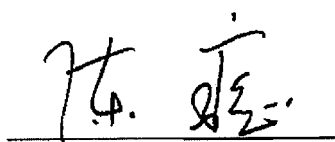
高圣亮



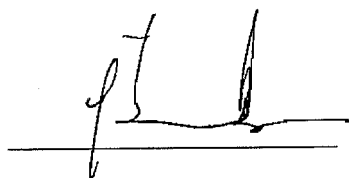
发行人律师声明

本所及经办律师已阅读永兴特种不锈钢股份有限公司招股说明书及其摘要，确认该招股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无矛盾之处。本所及经办律师对永兴特种不锈钢股份有限公司在招股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，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

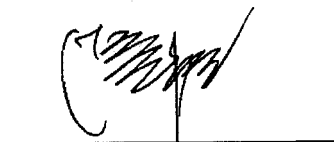


陈 巍



陈 鹏

律师事务所负责人：



韩 炯



2012 年 6 月 15 日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读永兴特种不锈钢股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

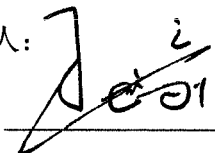
 

钟建国

王强

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）

2012年 6 月 15 日

承担验资业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读永兴特种不锈钢股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

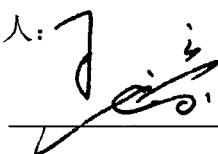



钟建国




王强

会计师事务所负责人：




王越豪



天健会计师事务所（普通合伙）

2012年 6月15日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

唐社 柴山

评估机构负责人：

唐社



第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间和地点

（一）查阅时间

每周一至周五上午 9:00~12:00，下午 1:00~5:00。

（二）查阅地点

1、发行人：永兴特种不锈钢股份有限公司

办公地点：浙江省湖州市杨家埠

联系电话：0572-2352506

传真：0572-2768603

联系人：刘继斌

2、保荐机构（主承销商）：平安证券有限责任公司

办公地点：北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 610 室

联系电话：010-59734981

传 真：010-59734978

联 系 人：吴文浩、徐洋