简称：金财互联　　证券代码：002530

金财互联控股股份有限公司

JC Finance & Tax Interconnect Holdings Ltd.

（注册地址：盐城市大丰区经济开发区南翔西路 333 号）

2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集说明书
（修订稿）

保荐人（主承销商）

（深圳市福田区福田街道福华一路 111 号）

二〇二六年十月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。本部分所述词语或简称与本募集说明书“释义”所述词语或简称有相同的含义。

一、本次向特定对象发行 A 股股票情况

1、本次向特定对象发行股票相关事项已经公司第七届董事会第二次会议、2026 年第一次临时股东会审议通过，尚需深圳证券交易所审核通过及中国证监会同意注册后方可实施。

2、本次向特定对象发行 A 股股票的发行对象为不超过 35 名特定投资者（含本数），发行对象范围为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者（含上述投资者的自营账户或管理的投资产品账户）、其他合格的境内法人投资者和自然人或其他合格投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的两只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在本次发行获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，按照相关规定，由公司董事会及其授权人士在股东会授权范围内与保荐人（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次向特定对象发行的股票。

若国家法律法规对向特定对象发行 A 股股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。监管部门对发行对象股东资格及相应审核程序另有规定的，从其规定。

3、本次向特定对象发行 A 股股票采取竞价发行方式，定价基准日为公司本次发行的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

若公司股票在该 20 个交易日内发生因派息、送股、资本公积金转增股本等

除权、除息事项引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算。在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则前述发行底价将进行相应调整。

本次向特定对象发行 A 股股票的最终发行价格将在本次发行获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，按照法律法规及中国证监会等有权部门的规定，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则，由公司董事会根据股东会的授权与保荐人（主承销商）协商确定。

4、本次发行的股票数量为募集资金总额除以发行价格，计算公式为：本次向特定对象发行 A 股股票数量=本次募集资金总额/每股发行价格（小数点后位数忽略不计），且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 233,759,452 股（含本数），最终发行数量上限以中国证监会同意注册的发行数量上限为准。

若公司股票在本次发行前发生送股、资本公积金转增股本、股权激励、股票回购注销等事项或其他原因导致本次发行前公司总股本发生变动的，则本次发行股票数量上限将作出相应调整。

本次向特定对象发行 A 股股票的最终发行股份数量将在本次发行获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，由公司董事会根据股东会的授权于发行时根据实际情况与保荐人（主承销商）协商确定。

若本次发行的股份总数因监管政策变化或根据发行审批文件的要求予以调整，则本次发行的股票数量将相应调整。

5、本次发行对象所认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。本次发行对象所取得上市公司定向发行的股份因上市公司分配股票股利、资本公积金转增等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。限售期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

本次发行对象通过本次发行取得的公司股份在限售期届满后进行减持，还需遵守届时有效的法律、法规、规范性文件、深圳证券交易所相关规则以及《公司章程》的相关规定。

6、本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 57,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	高端装备智能热处理项目	21,437.66	20,000.00
2	精密合金部件智能制造项目（一期）	16,632.20	15,000.00
3	热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目	8,920.45	5,000.00
4	补充流动资金	17,000.00	17,000.00
合计		**63,990.31**	**57,000.00**

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位之后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自有或自筹资金解决。

7、本次向特定对象发行不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不符合上市条件。

8、本次向特定对象发行完成前公司滚存的未分配利润，由本次向特定对象发行完成后的新老股东按其持股比例共同享有。根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的要求，公司重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，制定了完善的利润分配政策、决策程序及决策机制。

9、本次发行募集资金到位后，公司的总股本和净资产规模将会增加，而募集资金投资项目从建设到投产并产生效益需要一定时间，在募投项目产生效益之前，公司的股东回报仍主要依赖于现有业务。因此，本次发行可能导致发行当年每股收益较上年同期出现下降，本次发行募集资金到位当年公司即期回报存在短期内被摊薄的风险。

为保障中小投资者的利益，公司就本次向特定对象发行事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定填补被摊薄即期回报的具体措施。相关情况参见《金财互联控股股份有限公司关于 2026 年度向特定对象发行 A 股股票摊薄即期

回报与填补措施及相关主体承诺的公告》。特此提醒投资者关注本次向特定对象发行 A 股股票摊薄股东即期回报的风险，虽然公司为应对即期回报被摊薄风险而制定了填补回报措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

10、发行人本次向特定对象发行符合《公司法》《证券法》等法律法规的有关规定，本次向特定对象发行后，公司的股权分布不会导致不符合上市条件。

二、重大风险因素

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第六节 与本次发行相关的风险因素”章节，并特别注意以下风险：

（一）募投项目研发风险

本次募集资金投资项目中热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目旨在进行热等静压在航空航天与核电及精密铸造等高端领域的应用技术研发及热处理工厂无人化关键技术应用的开发。项目完成后将有利于公司构筑坚实的差异化竞争优势，进一步巩固公司在热处理领域市场地位，并且能够开辟继热处理后的第二增长曲线。

募投研发项目存在一定的研发周期，可能出现市场环境变化、研发进展缓慢而又未能及时调整、产业链配套保障无法达到项目预期要求等情况，上述情况将会导致本募投项目研发进度不及预期或研发失败等情况，**公司将无法如期形成高温合金热等静压处理工艺参数数据库、成套工艺包及工厂级无人化系统等研发成果，前期研发投入及购置的设备难以达到预定用途，**进而将影响公司产品的市场竞争力。

（二）募投项目产能消化风险

公司本次募集资金投资项目包括高端装备智能热处理项目、精密合金部件智能制造项目（一期）等实体项目。上述项目正式运营后，将新增热处理加工服务和精密高温合金铸件业务的产能。如未来市场发展未达预期，**下游应用领域需求增长不及预期、行业竞争加剧或产业政策发生重大不利变化，或者公司市场开拓进度未达预期、意向性合作未能转化为实际订单等，导致新增的产能无法完全消化，公司将面临新增产能利用率不足、生产设备闲置、募集资金投入形成的资产**

利用效率降低的情况。

（三）募投项目效益不达预期的风险

本次募投项目中，高端装备智能热处理项目达产后预计毛利率为 35.96%，精密合金部件智能制造项目（一期）达产后预计毛利率为 28.60%。上述效益测算系公司基于历史经营数据、现行价格水平及对未来市场环境的判断作出的合理假设，相关假设的实现受到宏观经济形势、行业竞争格局、下游市场需求、原材料价格波动、产能爬坡进度等多重不确定性因素影响。在本次募集资金投资项目的实施过程中，若未来产业政策、市场环境、竞争条件及技术更新等因素发生其他不利变化，可能导致本次募投项目实现效益不及预期。

（四）募投项目新增折旧及摊销影响公司盈利能力的风险

本次募集资金投资项目完成后，公司固定资产、无形资产规模将进一步增加，折旧与摊销金额也将相应增加。**本次募投项目达产后，新增折旧摊销金额为 3,011.00 万元，占当年预计营业收入的比例为 2.08%，占当年预计净利润的比例为 24.75%，占比较低。**如果未来市场发展未能达到预期、市场环境发生重大不利变化，或者市场开拓未能达到预期等，则公司存在因折旧摊销费增加而导致公司经营业绩下滑的风险。

（五）经营活动产生的现金流量净额下滑的风险

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-270.28 万元、6,169.37 万元、9,556.07 万元和 1,119.84 万元，存在大幅波动。公司经营活动产生的现金流量净额的变动主要受到公司采购支付与销售回款周期的影响。如果未来公司在客户回款、采购付款、存货变化等方面出现重大波动，公司经营活动产生的现金流量净额仍可能下滑，影响公司资金流动性，进而对生产经营产生不利影响。

（六）应收账款坏账风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 26,568.44 万元、23,547.38 万元、29,551.51 万元和 35,299.51 万元，占流动资产的比例分别为 18.63%、21.57%、22.95%和 26.38%，应收账款规模较大。公司主要客户为汽车、风电等领域的知名厂商，如果公司主要应收账款客户受行业政策、市场环境等因素影响出现了经

营状况的重大不利变化，将可能影响公司应收账款的按时回收，从而导致公司应收账款回收风险增大并面临持续计提坏账损失的风险，对公司业绩造成不利影响。

（七）存货跌价的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 42,239.55 万元、33,427.77 万元、33,082.43 万元和 40,086.13 万元，占流动资产的比例分别为 29.62%、30.62%、25.70%和 29.95%，存货规模较大。若未来出现下游需求不及预期导致库存积压，或设备类客户验收时间延长较多等因素带来的重大不利变化，均可能导致存货的可变现净值降低，出现存货发生大额跌价的风险，将对经营业绩产生不利影响。

目 录

声 明 1

重大事项提示 2

一、本次向特定对象发行 A 股股票情况 2

二、重大风险因素 5

目 录 8

释 义 11

一、一般释义 11

二、行业专用释义 14

第一节 发行人基本情况 15

一、发行人基本情况 15

二、股本结构、控股股东及实际控制人情况 15

三、所处行业的主要特点及行业竞争情况 17

四、主要业务模式、产品或服务的主要内容 24

五、现有业务发展安排及经营计划 41

六、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况 44

七、合法合规情况 48

八、报告期内深交所对公司年度报告的问询情况 48

第二节 本次证券发行概要 50

一、本次发行的背景和目的 50

二、发行对象及与发行人的关系 54

三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期 55

四、募集资金金额及投向 57

五、本次发行是否构成关联交易 57

六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化 57

七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序 58

八、本次发行满足《注册管理办法》第十一条相关规定的情况 58

九、本次发行符合“理性融资、合理确定融资规模”的说明 59

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析 60
一、本次募集资金使用计划 60
二、本次募集资金投资项目的具体情况 60
三、本次募集资金用于扩大现有业务情况 74
四、本次募投项目符合投向主业和国家产业政策的要求 75
五、实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响 77
六、本次募集资金投资项目实施后不会新增同业竞争、关联交易 77
七、本次募集资金用于研发投入的情况 78
八、发行人通过非全资控股子公司实施募投项目的相关说明 80
九、本次募集资金中资本性支出、非资本性支出构成以及补充流动资金占募集资金的比例，本次发行补充流动资金规模是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定 81
第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析 83
一、本次发行后公司业务及资产、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化情况 83
二、本次发行完成后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况 84
三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况 84
四、本次发行完成后，本公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或本公司为控股股东及其关联人提供担保的情形 85
五、本次发行对公司负债情况的影响 85
第五节 最近五年内募集资金运用的基本情况 86
一、最近五年内募集资金运用基本情况 86
二、公司无需编制前次募集资金使用情况报告的说明 86
三、前次募集资金用途变更情况 86
第六节 与本次发行相关的风险因素 88
一、行业相关风险 88
二、公司运营风险 88
三、募集资金投资项目风险 89
四、财务相关风险 91

五、本次发行相关的风险 91
第七节 与本次发行相关的声明 93
一、发行人及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员声明 93
二、保荐人（主承销商）声明 94
三、律师事务所声明 96
四、会计师事务所声明 97
五、发行人董事会声明 99

释 义

一、一般释义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

简称	指	具体内容
公司、股份公司、发行人、金财互联	指	金财互联控股股份有限公司
股东、股东会	指	金财互联控股股份有限公司股东、股东大会、股东会
董事、董事会	指	金财互联控股股份有限公司董事、董事会
监事、监事会	指	金财互联控股股份有限公司监事、监事会
本次发行	指	本次向特定对象发行 A 股股票并募集资金的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司章程》	指	《金财互联控股股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《适用意见第 18 号》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号
募集资金	指	本次发行所募集的资金
报告期	指	2023 年度、2024 年度、2025 年度、2026 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
日本东方	指	东方工程株式会社，又称：日本东方工程公司、日本国东方工程株式会社
日本和华	指	和华株式会社，又称：日本国和华株式会社、日本和华株式会社
盐城丰东	指	盐城丰东热处理有限公司，系发行人的前身
丰东股份	指	江苏丰东热技术股份有限公司，系发行人 2017 年更名前名称
湾区发展	指	上海湾区科技发展有限公司
东润金财	指	江苏东润金财投资管理有限公司
江苏丰东	指	江苏丰东热技术有限公司
金财云科	指	上海金财云科信息技术有限公司
青岛丰东	指	青岛丰东热处理有限公司
盐城丰特	指	盐城丰东特种炉业有限公司

工程中心	指	江苏丰东热处理及表面改性工程技术研究有限公司
上海丰东	指	上海丰东热处理工程有限公司
上海宝华威	指	上海宝华威热处理设备有限公司
南京丰东	指	南京丰东热处理工程有限公司
常州鑫润丰东	指	常州鑫润丰东热处理工程有限公司
苏州艾普	指	艾普零件制造（苏州）股份有限公司
天津丰东	指	天津丰东热处理有限公司
无锡福爱尔	指	无锡福爱尔金属科技有限公司
无锡三立	指	无锡三立机器人技术有限公司
无锡三立制造	指	无锡三立机器人制造有限公司
潍坊丰东	指	潍坊丰东热处理有限公司
盐城丰工	指	盐城丰东工程技术有限公司
烟台丰东	指	烟台丰东热技术有限公司
重庆丰东金属	指	重庆丰东金属表面处理有限公司
苏州丰东	指	苏州丰东热处理技术有限公司
武汉丰东	指	武汉丰东热技术有限公司
济南丰东	指	济南丰东热技术有限公司
青岛热工	指	青岛丰东热工技术有限公司
重庆鑫润丰东	指	重庆鑫润丰东金属表面处理有限公司
无锡福爱尔智造	指	无锡福爱尔精密智造有限公司
盐城高周波	指	盐城高周波热炼有限公司
广州丰东	指	广州丰东热炼有限公司
石川岛丰东	指	江苏石川岛丰东真空技术有限公司
益东数智	指	益东数智（广东）科技有限公司
方欣科技	指	方欣科技有限公司
重庆丰东热工	指	重庆丰东热处理工程有限公司
金财互联上海分公司	指	金财互联控股股份有限公司上海分公司
江苏丰东上海分公司	指	江苏丰东热技术有限公司上海分公司
苏州艾普工业园区分公司	指	艾普零件制造（苏州）股份有限公司苏州工业园区分公司
金风科技	指	新疆金风科技股份有限公司及其子公司
法雷奥	指	VALEO S.A.（法雷奥集团）及其子公司
上汽变速器	指	上海汽车变速器有限公司及其子公司
比亚迪	指	比亚迪股份有限公司及其子公司

舍弗勒	指	舍弗勒（中国）有限公司及其子公司
恩斯克	指	恩斯克投资有限公司及其子公司
斯凯孚	指	斯凯孚（中国）有限公司及其子公司
帝业技凯	指	帝业技凯（辽宁）精密工业有限公司及其子公司
佛吉亚	指	佛吉亚（无锡）座椅部件有限公司及其子公司
博世	指	博世汽车转向系统（济南）有限公司及其子公司
蒂森克虏伯	指	蒂森克虏伯转向系统（常州）有限公司及其子公司
恒立液压	指	江苏恒立液压股份有限公司及其子公司
五洲新春	指	浙江五洲新春集团股份有限公司及其子公司
北特科技	指	上海北特科技集团股份有限公司及其子公司
贝斯特	指	无锡贝斯特精机股份有限公司及其子公司
蓝黛科技	指	蓝黛科技集团股份有限公司及其子公司
天成自控	指	浙江天成自控股份有限公司及其子公司
新坐标	指	杭州新坐标科技股份有限公司及其子公司
泉峰汽车	指	南京泉峰汽车精密技术股份有限公司及其子公司
精锻科技	指	江苏太平洋精锻科技股份有限公司及其子公司
双林股份	指	双林股份有限公司及其子公司
汇川技术	指	深圳市汇川技术股份有限公司及其子公司
洛阳轴承	指	洛阳轴承集团股份有限公司及其子公司
万达轴承	指	江苏万达特种轴承股份有限公司及其子公司
SEW 传动	指	SEW-传动设备（天津）有限公司及其子公司
青岛核工机械	指	青岛核工机械科技有限公司及其子公司
鲍迪克	指	BODYCOTE，英国鲍迪克集团及其子公司
爱协林	指	AICHELIN，奥地利爱协林集团及其子公司
易普森	指	IPSEN，德国易普森集团及其子公司
普若泰克	指	美国 Pro-Tech Sales LLC 及其子公司
布莱玛	指	德国 Gießtechnik Bremer GmbH 及其子公司
双环传动	指	浙江双环传动机械股份有限公司及其子公司
天马轴承	指	浙江天马精工集团股份有限公司及其子公司
格尔齿轮	指	淄博格尔齿轮有限公司及其子公司
ALD 真空技术	指	德国 ALD 真空工业有限公司及其子公司
大陆	指	Continental AG（大陆集团）及其子公司
福士	指	福士汽车零部件（济南）有限公司及其子公司
汉格斯特	指	汉格斯特滤清系统（昆山）有限公司及其子公司

博马科技	指	博马科技（上海）有限责任公司及其子公司
中国重汽	指	中国重型汽车集团有限公司及其子公司
济南二机床	指	济南二机床集团有限公司及其子公司
济南沃德	指	济南沃德汽车零部件有限公司及其子公司
汇锋传动	指	山东汇锋传动股份有限公司及其子公司
华明装备	指	华明电力装备股份有限公司及其子公司
吉利	指	吉利汽车控股有限公司及其子公司
顶立科技	指	湖南顶立科技股份有限公司及其子公司
江苏金色	指	江苏金色工业炉股份有限公司及其子公司
世创科技	指	广东世创金属科技股份有限公司及其子公司
税友股份	指	税友软件集团股份有限公司及其子公司
神州数码	指	神州数码集团股份有限公司及其子公司
保荐机构、保荐人、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
审计机构、众华	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、国浩南京	指	国浩律师（南京）事务所

二、行业专用释义

热处理	指	热处理是在一定的介质内对金属材料或工件进行加热、保温和冷却以获得预期的组织与性能的工艺，其通过调节和控制多层级微观结构与组织形态，赋予了金属材料不同的性能
热处理工装配件	指	在热处理工艺过程中，用于固定、支撑、装载、转移或保护工件，以确保工艺顺利实施、质量稳定和生产安全的辅助工具、装置和备件等
热等静压	指	是一种在高温和高压同时作用下，以惰性气体或混合气体为传压介质，对材料施加各向均等静压力，从而实现致密化、消除内部缺陷或实现材料连接的先进材料加工工艺，工作温度通常在 1000～2200℃之间，工作压力常为 100～200MPa
高温合金	指	能够在 600℃以上及一定应力条件下长期工作的，以奥氏体为基体的金属材料，按基体元素主要可分为铁基高温合金、镍基高温合金和钴基高温合金
HIP	指	热等静压（Hot Isostatic Pressing）将制件放置于密闭的容器中，以氩气或氩气等惰性气体为压力传递介质，向制件施加各向同等压力的同时施以高温，在高温高压的作用下，消除制件内部空隙实现致密化或获得所需特性

第一节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

截至本募集说明书出具日，公司基本情况如下：

公司名称	金财互联控股股份有限公司
英文名称	JC Finance & Tax Interconnect Holdings Ltd.
上市时间	2010 年 12 月 31 日
注册资本	77,919.8175 万元
股票上市地	深圳证券交易所
A 股股票简称	金财互联
A 股股票代码	002530.SZ
法定代表人	杨墨
公司住所	盐城市大丰区经济开发区南翔西路 333 号
邮政编码	224100
电话	021-39531217
传真	021-39531217
网址	www.fengdong.com
电子邮箱	JCHL@jc-interconnect.com
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；税务服务；财务咨询；软件开发；计算机软硬件及辅助设备零售；数字技术服务；信息系统集成服务；互联网数据服务；智能基础制造装备制造；智能基础制造装备销售；金属表面处理及热处理加工；通用设备修理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、股本结构、控股股东及实际控制人情况

（一）股本结构

截至 2026 年 6 月末，公司股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	股份比例（%）
有限售条件股份	72,536,616	9.31
无限售条件股份	706,661,559	90.69
股份总数	**779,198,175**	**100.00**

（二）控股股东、实际控制人

公司目前股东中，不存在持股比例超过 50%，或可实际支配的上市公司股份表决权超过 30%，或通过实际可支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任，或依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东会的决议产生重大影响的投资者，因此公司目前无控股股东、实际控制人。

（三）前十大股东情况

截至 2026 年 6 月末，公司前十大股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件的股份数量
东润金财	境内一般法人	90,374,460	11.60	-
日本东方	境外法人	51,984,336	6.67	-
朱文明	境内自然人	50,562,282	6.49	37,921,711
徐正军	境内自然人	46,153,207	5.92	34,614,905
赵维玲	境内自然人	4,748,900	0.61	-
日本和华	境外法人	4,427,209	0.57	-
陈刚	境内自然人	4,000,000	0.51	-
香港中央结算有限公司	境外法人	3,622,210	0.46	-
蒋伟行	境内自然人	3,495,740	0.45	-
谢健	境内自然人	3,389,800	0.44	-
合计		**262,758,144**	**33.72**	**72,536,616**

（四）主要股东所持发行人股份质押情况

截至 2026 年 6 月末，公司持股 5%以上股东的累计质押股份情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	股权质押数量（股）	占其所持股份比例	占公司总股本比例
东润金财	90,374,460	11.60%	-	-	-
日本东方	51,984,336	6.67%	-	-	-
朱文明	50,562,282	6.49%	-	-	-
徐正军	46,153,207	5.92%	22,500,000	48.75%	2.89%
合计	**239,074,285**	**30.68%**	**22,500,000**	**9.41%**	**2.89%**

公司持股 5%以上股东的现有股份质押事项不会对公司生产经营、公司治理产生实质性影响，不会导致公司实际控制权发生变更。

（五）主要股东所持发行人股份的重大权属纠纷情况

截至 2026 年 6 月末，持有发行人 5%以上股份的主要股东所持发行人股份不存在重大权属纠纷。

（六）主要股东规范行使股东权利情况

报告期内，发行人已建立较为完善的法人治理结构，主要股东通过股东会行使其股东权利，不存在主要股东超越股东会影响发行人正常经营管理、侵害发行人及其他股东利益、违反相关法律法规的情形。

三、所处行业的主要特点及行业竞争情况

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（2017 年修订）》（GB/T4754-2017），公司热处理装备制造业务所处行业为“C34 通用设备制造业”下属的“C3461 烘炉、熔炉及电炉制造”；热处理加工服务所处行业为“C33 金属制品业”下属的“C3360 金属表面处理及热处理加工”。

根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，公司热处理装备制造业务所处行业为“C34 通用设备制造业”下属的“C346 烘炉、风机、包装等设备制造；热处理加工服务所属行业为“C33 金属制品业”下属的“C336 金属表面处理及热处理加工”。

（一）行业主管部门及行业管理体制

公司所处行业管理体制为政府职能部门的宏观指导结合相应协会协调管理下的市场竞争体制。政府相关部门注重行业宏观管理，主管部门包括国家发展和改革委员会、工业和信息化部等部门。

根据下游产品不同，企业通常接受相应协会的管理。协会侧重于行业内部自律性管理，包括中国机械工程学会热处理分会、中国热处理行业协会等。

（二）行业主要法律法规和政策

时间	文件名	发文单位	文件内容
2026 年 3 月	《十五五规划纲要》	全国人大	深入实施增强制造业核心竞争力和技术改造专项，鼓励企业应用先进技术、加强设备更新和新产品规模化应用。
2026 年 3 月	《节能装备高质	工信部	加快大功率电热储能设备、真空热处理设

时间	文件名	发文单位	文件内容
	量发展实施方案（2026—2028年）》	国家发改委 国务院国资委 国家能源局	备、激光热处理设备、超导感应加热装置、绝缘栅双极型晶体管（IGBT）感应电炉、直流电弧炉、直流等离子加热装置、热泵干燥、真空干燥等加热设备推广应用。
2025 年 11 月	《山东省现代冶金产业科技创新行动计划（2026-2028 年）》	山东省多部门	加快精准热处理等装备研制与应用并通过采集相关工序数据，集成研发打造一体化智能工厂。
2025 年 1 月	《中国热处理 2035 发展纲要》	中国机械工程学会热处理分会	热处理行业旨在通过技术革新，成为支撑制造强国、交通强国、航天强国等国家战略的关键环节。到 2035 年，将基本建成高质量发展体系，实现工艺能力、装备水平和关键构件质量的显著提升。
2024 年 1 月	《产业结构调整指导目录（2024年本）》	国家发改委	将“节能、环保型热处理和表面处理技术开发和装备制造”继续列入鼓励类，明确国家产业鼓励方向。
2023 年 6 月	《制造业可靠性提升实施意见》	工信部等五部门	强化制造工艺可靠性技术应用，加强对材料热处理，电子封装和机械装配等工艺可靠性技术的推广，提升产品制造质量可靠性水平。
2022 年 7 月	《工业领域碳达峰实施方案》	工信部 国家发改委 生态环境部	围绕电力装备、石化通用装备、重型机械、汽车、船舶、航空等领域绿色低碳需求，聚焦重点工序，加强先进铸造、锻压、焊接与热处理等基础制造工艺与新技术融合发展，实施智能化、绿色化改造。
2021 年 4 月	《机械工业“十四五”发展纲要》	中国机械工业联合会	到 2025 年，一批先进制造基础共性技术取得突破，70%的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障，高端轴承、齿轮、液气密件、传感器等关键零部件的性能、质量及可靠性水平显著提高。铸造、锻压、焊接、热处理、表面工程等先进基础工艺及装备发展滞后的局面得到较大改观，部分基础工艺技术达到国际先进水平，基本满足国内装备制造业发展需求。到 2035 年，我国机械工业综合技术实力大幅提升，进入全球机械制造强国阵营中等水平。

（四）行业进入壁垒

1、技术壁垒

低端热处理设备制造进入门槛相对较低，而中高档热处理设备制造行业属于典型的技术密集型行业，除了涉及机械制造、机电一体化设计技术之外，还要具备工艺气氛智能控制、温度场流场设计控制、传热学设计、工艺数据库及故障自诊断等技术基础；具备根据客户需求开发执行工艺的能力；可控气氛炉的气氛控制技术和真空炉的密封技术如果不成熟，可能引起设备爆炸等严重后果，因此中

高档热处理设备制造企业需要具有长期的技术积累和跨学科人才储备。

热处理加工水平直接影响下游零部件、设备的整体质量，而具有了先进的热处理设备并不意味着一定可以取得高质量的热处理加工结果，热处理加工过程中，需要根据客户工件的加工要求和拥有设备的性能特性进行工艺设计开发和调整，同时还需要具备相关质量管理、设备管理方面技术能力。热处理加工行业也属于技术密集型行业，通过长期为客户提供服务才能逐步积累加工工艺数据库，因此，热处理工艺技术开发、加工工艺的积累和相关质量管理技术等都成为进入热处理加工行业的壁垒。

2、人才壁垒

由于行业特点，热处理设备制造企业需要积聚大量的复合型技术人才。与通用装备制造商相比，热处理设备制造企业要求技术人员需要掌握不同热处理工序的用途和参数，不同工件热处理的性能参数等综合技能，以满足产品成套化、复合化的需要。除上述技术人员外，公司同时需要经验丰富的生产人员以及熟悉公司产品、行业特点的管理人才。

热处理加工业务的开展需要掌握专业热处理知识的技术人员和熟练的操作工，某些关键岗位（工艺设计、质量检验、设备管理等）需要既有相关专业经验又具有一定热处理专业知识的人员才能胜任，而这些优秀技术人员的培养需要一定时间的积累。

3、资金壁垒

由于热处理设备需要较多的生产、研发投入，以购置必需的生产、试验、检测设备，同时热处理设备尺寸较大，需要较多的厂房建设投入；另外中高档热处理设备单价高，且销售收款周期较长，资金周转速度较慢。如果企业没有较多的资金支持，则难以持续经营。

投资专业热处理加工服务需要购买大量的价格昂贵的热处理设备及配套设备，安置这些尺寸规格较大的热处理设备需要面积较大的热处理加工厂房。新进入行业者需要一次性投入大量的资金，面临资金壁垒。

4、品牌和营销壁垒

热处理设备的运用领域主要为汽车、机械、航空航天、新能源等与国民经济发展有密切联系的机械制造行业。因此，设备制造业的行业经验、技术能力、产品质量与服务、市场占有率、产品知名度、市场评价等因素为用户所关注。为保证产品质量，下游客户一般会选择行业中的优秀品牌产品，并与行业中优势制造企业建立长期、稳定的合作关系。优势企业利用其逐渐形成的品牌优势抑制新的制造商的进入。

对于中高端热处理服务，下游客户往往要求热处理加工服务企业具备热处理方面专业技能，可以根据其需求进行热处理工艺的调整。而下游客户一旦认可专业热处理加工的服务，往往形成战略合作伙伴的关系，热处理加工企业长期配合客户进行量产产品的加工和新产品的研发，正常情况下客户不会频繁更换热处理加工服务商。新进企业难以获取客户资源，面临营销壁垒。

5、客户认证壁垒

热处理行业的客户认证壁垒是一套系统且严苛的评估体系，其核心在于要求企业提供可靠的质量保证能力证明，并严格遵循特定的行业标准与流程。这些壁垒主要体现在三个方面：首先，行业特定的质量管理体系认证（如汽车行业的 IATF 16949、航空航天领域的 Nadcap 特殊产品和特殊体系）是进入供应链的强制性“入场券”；其次，专业技术标准认证（如热处理质量控制体系国家标准 GB/T 32541、航空材料规范 AMS2750）是对企业工艺控制水平的深度考核；最后，获得认可的检测能力（如 CNAS 实验室认可）则是建立客户信任、证明数据权威性的关键基石。这些要求环环相扣，共同构成了热处理企业服务高端制造领域必须跨越的门槛。

（三）行业发展概况

1、行业概况

热处理是一种通过控制金属材料的加热、保温和冷却过程，来调整其内部微观组织或表面化学成分，从而赋予或提升其力学、物理及化学性能的关键制造工艺。它不改变工件的宏观形状和整体成分，而是专注于优化材料的内在质量，是确保产品可靠性、延长使用寿命及增强制造业核心竞争力的关键环节。

热处理行业产业链上游主要为原材料、零部件和软件系统。中游主要为热处理装备制造、热处理加工服务。下游应用领域比较广泛，市场空间广阔且长期稳定增长。热处理作为提升金属材料和工件质量、寿命和可靠性的基础环节，早已融入汽车、工程机械、航空航天和国防、新能源装备、轨道交通等领域的精密零部件生产制造全流程。

新中国成立之初，热处理作为机械工业的基石工艺，伴随“一五”计划及苏联援建项目起步，初步建立了工业体系，解决了“从无到有”的问题，但整体水平较为落后。改革开放后，行业进入发展期，通过引进消化欧美日等国的先进设备与技术（如密封箱式多用炉），并强化工艺纪律，行业面貌得以焕新。

上世纪九十年代，市场经济体制的确立催生了大量专业化热处理加工厂，行业规模在社会化分工中迅速扩张。进入二十一世纪，中国加入 WTO 成为关键分水岭，下游汽车、工程机械等产业的爆发式增长，以及外资巨头的进入，推动行业规模跃居世界前列，但“大而不强”、能耗高、附加值低的矛盾也日益凸显。

自 2010 年前后，行业开启了以“转型升级”为核心的新阶段。在国家产业政策的强力引导下，以《热处理行业规范条件》为代表的一系列措施，着力淘汰落后产能，推动行业向“绿色化、精密化”迈进。近年来，特别是“十四五”以来，在“碳达峰、碳中和”国家战略与“制造强国”目标的驱动下，行业正式步入高质量发展新阶段。其核心特征表现为“绿色低碳”与“数字化智能化”的深度融合，具体目标如将规模以上企业综合平均能耗控制在 350 千瓦时/吨以下，并广泛应用智能制造、数字孪生等技术。未来，行业将继续围绕“绿色、智能、高端、服务”的方向演进，致力于支撑中国高端装备制造业实现自立自强。

2、市场情况

全球热处理市场保持稳定扩张态势，其驱动力来源于传统产业的升级需求与新兴产业的爆发式增长。根据 Global Market Insights 的数据显示，2023 年全球热处理市场规模约为 1,054 亿美元，2025 年预计达到 1,138 亿美元；预计未来将持续保持平稳增长状态，2032 年市场规模将达到 1,498 亿美元，2024-2032 年期间年复合增长率（CAGR）为 4.0%。

中国热处理行业经过数十年发展，已形成涵盖装备制造、工艺材料及加工服

务的完整产业体系。进入 21 世纪以来，随着制造业升级加快，航空航天、汽车、精密模具等领域对零部件性能要求不断提高，推动热处理技术向精密化、绿色化方向快速发展。十四五期间热处理行业产业规模持续扩大，综合实力进一步增强，根据中国热处理行业协会数据，2024 年中国热处理行业市场规模突破 1,500 亿元。

3、行业竞争格局

虽然热处理市场需求广阔，但国内目前热处理市场集中度较低，业内小微企业数量众多但同质化严重、专业水平不足。根据前瞻产业研究院统计数据，我国已有各类热处理企业 1 万余家，其中规模以上企业仅有 1,500 家，2023 年国内热处理行业前三名企业市场集中度（CR3）仅为 1.35%，市场集中度较低。热处理行业中众多小微企业还保留着“小作坊”的经营模式，生产质量参差不齐、标准不统一、缺少技术创新能力，提供的服务高度雷同且主要集中在常规基础工艺上，难以为下游客户提供全方位、高水平的服务。

随着我国制造业发展水平的不断提升，精密零部件所需的热处理工艺也向复杂化和多样化方向演进。下游客户对于热处理加工服务的要求不再只是按照既定工艺进行简单加工，而是要求服务商更多地参与到前期方案设计中，基于对热处理全流程的深入认知，结合不同应用场景的性能要求提供全套解决方案，提升精密零部件的综合竞争力。热处理行业同质化严重、专业水平不足的现状逐渐无法适应下游客户对于工艺一致性、全套解决方案提供能力的追求，这种供需错位的情况已成为制约制造业高质量发展的瓶颈环节，也倒逼热处理行业向高端化、专业化方向发展，也为热处理行业中具备全方位一体化专业服务能力的企业创造了良好的发展契机。

4、行业内主要企业

序号	企业名称	公司情况简介
1	易普森	是全球热处理炉及其生产设备的专业领先供应商，在欧美和亚洲均设有制造工厂。产品广泛应用于各种工艺，包括气氛和真空热处理、等离子渗碳、钎焊和烧结，下游客户包括汽车、航天航空公司以及工具和机器制造商、医疗设备制造商和商业热处理厂家。
2	爱协林	全球著名的热处理设备制造商，在德国、美国、巴西、中国等国家均设有子公司，主要产品应用于机械、铁路、汽车、齿轮、轴承、航空航天、兵器、船舶等行业。
3	ALD 真空技术	成立于 1994 年，总部位于德国哈瑙市，主要从事真空冶金和真空热处理领域内的工业和服务。

序号	企业名称	公司情况简介
4	鲍迪克	全球领先的热加工与检测服务供应商，尤其在热处理、表面工程、金属结合、热等静压和材料检测等领域享有很高声誉。
5	顶立科技	公司是一家新材料专用装备制造商专注于航天航空、核工业、兵器和半导体等领域用复合材料、高性能陶瓷材料、精密零部件制造等特种热工装备的研发、生产和服务。
6	世创科技	公司是一家从事热处理设备及其关键功能部件的研发、生产、销售的高新技术企业，主要产品包括智能热处理设备、热处理加工服务、复合新材料销售。公司产品主要应用于航空航天、汽车、机械、新材料、金属制品等行业。
7	江苏金色	公司主营业务为热处理设备及相关配件的研发、生产与销售，致力于数字化精密可控气氛炉在热处理领域的核心技术研发、创新及行业应用。主要产品与服务项目为箱式多用炉生产线、大型井式炉生产线、辊棒式盐淬炉生产线、真空碳氢溶剂清洗机、氮化炉等各种非标炉型，应用于航空航天、军工、汽车、工程机械、矿山、冶金等行业的机械零部件的热处理。

（五）影响行业发展的因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策的大力扶持

先进制造业的高质量发展离不开基础工艺的支持，其中热处理作为充分发挥金属材料性能潜力、提高产品可靠性和使用寿命的关键工艺，是先进制造业不可或缺的核心基础环节。“十五五”规划鼓励企业应用先进技术、加强设备更新和新产品规模化应用。热处理作为先进制造业能力提升的关键基础工艺，也得到多部门政策的明确支持。

（2）应用领域广阔，先进制造业的发展创造新的发展机遇

热处理作为提升金属材料和工件质量、寿命和可靠性的基础环节，早已融入精密零部件生产制造全流程，贯穿从前期原材料准备到最终产品成型的各个环节。随着我国先进制造业的高质量发展，热处理行业的定位从过去支撑传统机械制造的基础工艺，升级为服务国家战略性新兴产业、发展新质生产力的关键赋能环节。航空航天、新能源汽车、高端装备、半导体制造等前沿领域对热处理提出了精密化、智能化、绿色化的苛刻要求，为中高端热处理行业的发展提供了新的需求和难得的历史性机遇。

（3）国家节能环保要求带动行业升级

近年来，国家对于节能环保出台了多项政策，要求加快节能减排技术研发，

安排一批节能减排重大技术项目，促进节能减排技术和设备的应用。因此，高效、环保节能型的热处理设备，以及以高效、节能、环保的热处理设备进行加工服务有着巨大的市场空间。

2、影响行业发展的不利因素

（1）热处理行业研发和理论基础薄弱

我国热处理行业起点低、底子薄，热处理技术的研究投入不够，就整体来说，我国热处理总体水平和国际先进水平相比仍有相当差距，绿色节能热处理工艺技术有待突破，数据库、工艺软件、专用传感器等工艺装备一体化基础技术有待提高，热处理装备的更新换代步伐还有待加快，高端装备关键零件热处理质量还有待提升。

（2）热处理行业后备人才不足

热处理行业需要的从业人员要求具备一定的受教育程度和理工科理论水平，成熟的产业员工需要经过长时间的业务培训。国内热处理技术水平长期落后于发达工业国家，并且高等院校、科研机构等在热处理技术研究投入上和发达国家还存在较大差距，中高级热处理技师专业化培训在国内也开展较少，导致中高级热处理技术人才短缺。

（3）低端热处理设备制造和加工企业的激烈竞争制约行业的健康发展

虽然中高端热处理设备存在技术、资金和人才壁垒，但低端热处理设备制造门槛较低，众多热处理设备制造企业研发能力、技术能力和制造水平相对不足，很多小型热处理加工企业购置低端热处理设备进行热处理加工服务，这些企业往往只通过低价格竞争获取市场，制约了热处理行业的健康发展。

四、主要业务模式、产品或服务的主要内容

（一）发行人的主营业务和主要产品

1、主营业务

公司是热处理行业领先的综合解决方案供应商，主营业务包括热处理装备制造、商业热处理加工服务、热处理售后服务、精密耐热合金制造、轴承及零部件制造等。凭借三十余年的行业深耕，公司依托自主研发的核心技术体系、覆盖全

国的服务网络，以及产业链深度协同优势，持续为汽车、风电、机器人、航空航天、核电等高端制造领域提供高品质、定制化的热处理解决方案。

报告期内，公司基于自身在核心关键零部件制造领域所积累的热处理装备制造、工艺技术应用等优势和经验，确定将机器人核心零部件（轴承）制造作为公司产业延伸的新方向，积极探索并培育新的增长曲线，持续夯实一体化发展的产业基础，为公司长远发展注入新动能。

热处理作为提升金属材料和工件质量、寿命和可靠性的基础环节，早已融入精密零部件生产制造全流程，贯穿从前期原材料准备到最终产品成型的各个环节。随着我国先进制造业的高质量发展，热处理行业的定位从过去支撑传统机械制造的基础工艺，升级为服务国家战略性新兴产业、发展新质生产力的关键赋能环节。航空航天、新能源汽车、高端装备、半导体制造等前沿领域对热处理提出了精密化、智能化、绿色化的苛刻要求，为中高端热处理行业的发展提供了新的需求和难得的历史性机遇。

公司在多年的热处理行业经验中培养了一支专业化的研发技术团队，建有国家企业技术中心、江苏省院士工作站、国家认证 CNAS 检测实验室，拥有国务院特殊津贴专家 2 人、省双创人才 3 人、省 333 工程人才培养对象 2 人、高级工程师 15 人，被评为中国机械工程学会热处理分会副理事长单位、中国热处理行业协会副会长单位、全国热处理标准化技术委员会副秘书长单位、全国热标委设备分技术委员会秘书处承担单位。

报告期内，公司 2023 年和 2024 年通过子公司方欣科技开展了数字化业务，主要为政府机构和企业纳税人提供财税等领域的数字化解决方案及产品服务。2024 年 12 月，公司以方欣科技 100%股权向参股公司出资后，公司不再从事财税相关业务。

2、主要产品

（1）热处理装备制造

在热处理装备制造领域，公司已实现可控气氛、真空、高频感应三大核心类别装备的完全自主可控与研发制造，产品整体技术水平达到国际先进，致力于为全球客户提供稳定、高效、智能的热处理装备与系统解决方案。主要产品包括可

控气氛热处理设备、真空热处理设备、高频感应加热设备，广泛应用于汽车、机器人、航空航天、工程机械、自动化设备、精密机床、高端液压件等领域，详细情况如下：

装备类别及应用领域	核心产品及图片	产品优势	核心客户
可控气氛热处理设备（由全资子公司江苏丰东承载）应用领域：汽车 机器人 航空航天 工程机械 紧固件等	预抽真空可控气氛箱式多用炉	生产线组合灵活，广泛适用于各类机械零件热处理。采用预抽真空结构，具备内氧化少、碳势控制精度高及节能高效等优势。此系列产品获工信部“制造业单项冠军”认定。	比亚迪（002594.SZ）、郑州机械研究所有限公司、斯凯孚（SKF）、五洲新春（603667.SH）、蓝黛科技（002765.SZ）、江苏恒立精密工业有限公司（恒立液压（601100.SH）子公司）、THK、贝斯特（300580.SZ）等
	网带连续炉	专为少品种、大批量模式设计，具备工艺参数散差小、产品性能稳定等优势。全线实现自动化生产，无需人工干预中间过程。	五洲新春（603667.SH）、杭州东华链条集团有限公司、征和工业（003033.SZ）、富临精工（300432.SZ）、人本集团有限公司、金沃股份（300984.SZ）、湖北新火炬科技有限公司
	辊棒连续淬火炉	产品适用性广，淬火介质可调，能适应多样化的加工需求。热处理后工件无磕碰伤、变形小、散差小，品质稳定。	人本集团有限公司、斯凯孚（SKF）、广濑精密机械（太仓）有限公司、五洲新春（603667.SH）、金沃股份（300984.SZ）、江苏亚奥科技股份有限公司等
	推盘式连续炉	具备产量大、运行稳、能耗低、操作便等优势，尤其适用于深层渗碳产品的大批量连续热处理。	比亚迪（002594.SZ）、斯凯孚（SKF）、山东润通科技有限公司、浙江全兴机械制造有限公司、蓝黛科技（002765.SZ）、重庆新兴齿轮有限公司
	大型井式炉	井式渗碳炉、井式渗氮炉主要用于长轴类、大中型工件的气体渗碳、碳氮共渗、氮化、氮碳共渗等热处理。	重庆新兴通用传动有限公司、泰尔重工（002347.SZ）、苏州轴承（835583.BJ）、西北轴承（000595.SZ）、河南宝华重工机械有限公司等
	铝合金 T6 生产线	具备承载强、传动效率高、运行平稳、可靠性高及维护便捷等优势，适用于多类型铝合金产品的大批量精密热处理。	浙江索密克汽车配件有限公司、百达精工（603331.SH）、南京诺玛科汽车零部件有限公司
	LMS、FAMS 智能工控生产软件	实现热处理产线无人化生产，全程监测并记录生产过程，便于产品工艺追踪与分析。海量检测数据的积累，可进一步优化智能工艺库的精准度。	比亚迪（002594.SZ）、江苏恒立精密工业有限公司（恒立液压（601100.SH）子公司）、东安动力（600178.SH）等

装备类别及应用领域	核心产品及图片	产品优势	核心客户
可控气氛热处理设备（由控股孙公司上海宝华威承载） 应用领域： 汽车 机器人 工程机械 风电光伏 精密零部件 等	 PMB 系列可控气氛周期式淬火炉	产品单批次装料能力覆盖 1000~5500kgs，以高精度气氛与温度控制、灵活适配、稳定可靠为核心优势，确保工件无氧化脱碳、质量稳定。适配多工艺多工况，节能高效，广泛用于精密零件热处理。	鲍迪克（中国、土耳其、印度）、上银科技（中国台湾）、银泰科技（中国台湾）、中国中车（601766.SH）、铁姆肯（中国）投资有限公司、SEW 传动等
	 MBCF 系列可控气氛连续式网带/链带炉	凭借气氛闭环控制，精准碳势调节、防氧化脱碳处理，多区独立的温度与碳势控制，保证温度均匀稳定；网带/链带平稳输送与精准调速，实现连续高效生产；同时具备高效密封隔热、节能降耗及自动化，适配多样化热处理工艺和大批量热加工处理，保障产品一致性与可靠性。	卡迈锡紧固件（中国）有限公司、伊维氏传动系统（中国）有限公司、Black Pearl Resources Inc（PXX.TSX）、NORM 集团、鲍迪克（BOY.LSE）、麦格纳国际（MGA.NYSE）等
	 PMBA 系列可控气氛周期式先进等温淬火炉	温度&气氛控制精准，处理加工节拍高效，设备运行管理智能化，批量加工稳定；ADI 等温淬火产品具有强度高、韧性好的特点，疲劳寿命大幅提升，在工件轻量化、降噪声、控制加工变形量、提升综合力学性能、耐磨性与综合力学性能优异。	SEW 传动、汤臣（江苏）材料科技股份有限公司、十堰澳贝科技有限公司、一汽四环（600742.SH）、盐城市鑫纬嘉新能源科技有限公司等
真空热处理设备（由合营公司石川岛丰东承载） 应用领域： 机器人 自动化设备 工程机械 高端液压件 等	 VCB-800 系列真空渗碳生产线	采用真空渗碳技术，处理品无氧化、无脱碳，满足滑块部件精确渗碳控制的同时，减少了滑块凹口及平面度的变形量，配合带浸泡和超声波的碳氢溶剂清洗技术，滑块盲孔处清洗干燥彻底，无需后续的喷砂及表面磨削工艺。	上银科技（HIWIN）、江苏恒立精密工业有限公司（恒立液压（601100.SH）子公司）、THK 等
	 VCB-650 系列真空渗碳+真空氮化生产线	真空渗碳、真空碳氢清洗技术与预抽真空氮化炉技术的柔性融合，生产线覆盖了工程机械液压零部件所涉及的真空渗碳、氮化、氮碳共渗、调质淬火等热处理工艺，针对液压部品小批量、多品种的特点，生产线功能覆盖广、工艺切换快、加工产品精度高、表面处理制品优异。	宁波海宏液压有限公司、江苏泰隆减速机（集团）股份有限公司、河北智昆精密传动科技有限公司等

装备类别及应用领域	核心产品及图片	产品优势	核心客户
	 VPM-80\VPM-480 系列真空扩散焊设备	在无氧化、无污染的真空环境中，通过精确控制的温度场和均匀的高压应力场，促使多层金属板材接触面的原子发生互扩散，从而实现冶金结合，是实现清洁、环保的“固态焊接”的物理反应解决方案。	杭州沈氏节能科技股份有限公司
高频感应加热设备（由合营公司盐城高周波承载） 应用领域： 汽车轴承 机器人核心部件 精密机床 工程机械等	 直线轨道感应淬火回火设备	自动输送辊道技术大幅提升设备的自动化程度，与前后的机加工设备无缝对接，生产高效；配备高效的仿形感应线圈，能够适应不同规格形状的产品，有效减少换型次数；热处理后工件的变形量极小，极大地减轻了后续校直工序的工作压力。	江苏恒立精密工业有限公司（恒立液压（601100.SH）子公司）、THK（无锡、辽宁、常州）、贝斯特（300580.SZ）等
	 滚珠丝杆感应淬火回火设备	可应对长度 500-14,000mm，直径φ20-140mm 范围内的滚珠丝杆的感应热处理加热；采用三爪卡盘和独特的尾顶尖结构确保产品加热时旋转的稳定性，并有效避免工件在加热过程中伸长带来的不良影响；高效的自适应定位复位装置，有效抑制了工件在加热过程中产生的变形。	江苏恒立精密工业有限公司（恒立液压（601100.SH）子公司）、南京汇川技术有限公司（汇川技术（300124.SZ）子公司）、贝斯特（300580.SZ）、人本集团有限公司等
	 小微丝杆（机器人及汽车自动驾驶）感应热处理设备	在显著提升表面硬度和耐磨性的同时，有效保持心部韧性，从而实现卓越的抗疲劳强度，完美匹配人形机器人指关节的运行需求。针对这一应用场景开发的机器人（汽车自动驾驶相关）小微丝杆感应热处理设备，通过高度集成的内部自动化运行结构，将自动上下料、感应淬火机床与自动校直机无缝衔接，大幅提升了生产效率和工艺稳定性。	江苏恒立精密工业有限公司（恒立液压（601100.SH）子公司）、常熟恩斯克轴承有限公司等
	 CVJ（外球笼、内球笼、芯轴）自动感应淬火设备	采用自动化桁架搬送和随动式冷却机构相结合的内部输送方式，大幅提升设备的自动化程度，使得生产节拍大幅缩短，热处理设备与前后的机加工设备无缝对接，组合成高效的生产线，极大提高了客户的生产效率。	天津丰田，NTN（广州、襄阳）、浙江向隆机械有限公司等

装备类别及应用领域	核心产品及图片	产品优势	核心客户
	 三代轮毂轴承全自动高频淬火设备	采用高效的内部自动化运行机构，将淬火加热和冷却动作精细拆解，显著提升生产效率，使得生产节拍大幅缩短。此外，通过式感应回火技术的应用，不仅使得设备整体占地面积更小，相比网带回火炉生产线，占地面积缩小约一半，而且热损失低，较传统回火方式节能 30%-50%。	洛阳 LYC 汽车轴承科技有限公司、湖北新火炬科技有限公司（双林股份（300100.SZ）子公司）、JTEKT（佛山、大连）等
	 活塞杆感应淬火回火设备	通过内部高载重自动化搬送机构，实现机体内部自动化运行，可搭载直径φ55-130mm，长度 700-3000mm 的长杆类工件。设备感应器安装机构与顶料推杆等机构均采用丝杆驱动结构，可实现不同机种间的一键切换。	恒立液压（601100.SH）、湖南特力液压有限公司（中联重科（000157.SZ）子公司）、娄底中兴液压件有限公司（三一重工（600031.SH）子公司）、徐工液压件有限公司（徐工机械（000425.SZ）子公司）、广西中源机械有限公司（柳工（000528.SZ）子公司）、龙工液压有限公司（中国龙工（03339.HK）子公司）、太重集团榆次液压工业有限公司、镇江 KYB、金利液压科技有限公司等

（2）商业热处理加工服务

公司在全国核心制造业集聚区布局了 16 个标准化加工服务网点，构建起覆盖范围广、响应速度快的服务网络，能够提供涵盖全工艺类型的定制化热处理加工服务。作为国内商业热处理领域服务网点最多、工艺体系最全面的企业，公司具备快速响应客户就近加工与及时交付的综合服务能力。

（1）核心工艺及技术特点

渗碳工艺：850℃以上高温环境下进行渗碳处理，精准控制渗层深度与碳浓度梯度，实现高耐磨性、高疲劳强度与微变形，适配齿轮、传动轴、轴承套圈等关键部件。

碳氮共渗工艺：800℃以上同时渗碳渗氮，渗层深度 0.1-1.2mm 可调，满足新能源汽车轴承、汽车齿轮等部件的高一致性要求。

渗氮/气体软氮化工艺：在钢铁件表面渗入氮原子或氮/碳原子，形成一定深度的硬化层，以提高表面硬度、耐磨性、抗咬合性、耐腐蚀性、疲劳强度等性能。

等温淬火工艺：包括贝氏体等温淬火与 ADI（等温淬火球墨铸铁）工艺，兼具高强度与高韧性，实现零部件轻量化，适配风电桨叶支座、工业减速机行星支架等。

感应淬火工艺：局部加热快速自冷，硬化层均匀，最长可处理 10 米工件，直线度新增变形量≤0.1mm/1000mm，适配滚珠丝杆、直线导轨等精密部件。

真空渗碳淬火工艺：在真空低压环境下，采用乙炔介质渗碳，无内氧化，畸变小，碳排放量少，适配减速器滑体、汽车主减速齿轮等高端部件。

（2）应用领域及核心客户

公司商业热处理加工服务通过 ISO 9001、IATF 16949、Nadcap 航空航天特殊产品和特殊体系等多项权威认证，服务范围全面覆盖高端装备制造、汽车工业、航空航天等领域，核心客户包括：

汽车行业：法雷奥、利纳马、舍弗勒、佛吉亚、博世、蒂森克虏伯、上汽变速器、斯凯孚、豪迈科技（002595.SZ）等；

机床行业：济南二机床等；

风电行业：舍弗勒、金风科技（002202.SZ）、弗兰德等；

工程机械行业：恒立液压（601100.SH）、万达轴承（920002.BJ）、金马工业集团股份有限公司等；

石油机械：斯伦贝谢油田设备（上海）有限公司、江苏威德福鸿达石油设备有限公司、烟台杰瑞石油装备技术有限公司（杰瑞股份（002353.SZ）全资子公司）等；

核工业行业：青岛核工机械、上海发电设备成套设计研究院有限责任公司等；

工业机器人行业：北特科技（603009.SH）、苏州华震工业机器人减速器有限公司、上海联合滚动轴承有限公司等；

航空航天：哈尔滨鑫华航空工业股份有限公司、中国航发北京材料研究院等。

（3）热处理售后服务

为全面提升客户的设备使用保障能力，公司售后事业部组建了专业化服务团队，构建了完善的服务保障体系。在持续优化常规设备维护与备品备件销售业务的基础上，事业部积极拓展增值服务内容，涵盖设备智能化改造、节能环保升级以及技术与安全改进等业务。

随着公司设备保有量的稳步增长及市场覆盖面的持续扩大，售后服务业务已成为支撑公司可持续发展的重要战略板块之一。目前，公司不仅建立了覆盖自有品牌全系列产品的标准化服务体系，更将服务能力延伸至市场其他品牌设备的维修与技术支持范围。通过提供精准诊断、快速响应及定制化解决方案，公司能够全面满足客户的多样化服务需求。

（4）精密耐热合金制造

报告期内，公司全资子公司江苏丰东通过增资取得无锡福爱尔 51%股权。无锡福爱尔作为公司控股孙公司，深耕精密耐热合金材料领域，专注热处理专用工装及耐热部品的研发与制造，强化了公司对精密耐热合金的自主配套能力，进一步延伸扩展了公司热处理板块的业务范围。

核心产线配置：

数字蜡模产线：采用先进数字化成型技术，实现蜡模精准加工，保障铸件成型精度，为后续高温熔铸环节奠定基础，有效提升产品合格率与尺寸一致性；

高温熔铸产线：适配高温合金材料的熔铸需求，可实现稳定的高温熔炼与浇铸，确保铸件材质均匀、性能稳定，满足耐高温工况使用要求；

精密机加产线：对熔铸后的铸件进行精细化加工，精准控制产品尺寸与表面精度，适配不同设备厂家、不同炉型的个性化配套需求。

主要产品及特点：

公司产品以热处理行业用户专用工装及精密耐热合金部件为主，涵盖多个系列，可广泛适配各类热处理设备及产线，具体产品如下所示：

产品系列	产品图片	主要特点	功能用途
底料盘系列		尺寸范围 100mm~2000mm，适配不同规格热处理炉；600~1300℃高温工况稳定适用；耐高温合金材质，高强度、抗变形、耐腐蚀	承载热处理工件，保障工件受热均匀
托盘系列		多种规格型号，适配各类炉型；尺寸可定制；高温环境稳定性强，不易氧化变形	工件分层放置与转运，提升热处理效率

产品系列	产品图片	主要特点	功能用途
料筐系列		精密铸造工艺，网孔结构合理，透气性好；耐高温、耐磨损，可反复使用	适配不同尺寸工件装载，降低客户使用成本
风扇系列		专为热处理炉配套设计；600~1300℃工况稳定运行；风力均匀	助力炉内温度均衡，提升热处理工艺稳定性
料架系列		尺寸 100mm~2000mm，结构稳固，承载能力强；可根据客户炉型与工件规格定制	工件有序摆放与支撑，适配大批量工件热处理加工

无锡福爱尔的精密耐热合金制造业务可面向国内外众多制造业用户，在服务好公司现有核心客户的基础上，未来将进一步拓宽公司产业链价值边界。同时随着新工厂的建成投产，公司将新增高端工艺装备，提升制造工艺技术，进一步丰富精密耐热合金产品矩阵，从而获取更多高端客户市场份额，构筑更强的竞争能力与市场领先优势。

（5）轴承及零部件制造

2025 年末，公司确定了向机器人核心零部件（轴承）制造领域延伸的战略决策，并签署了相关协议。2026 年初，公司通过股权转让及增资方式完成对无锡三立的收购，正式进入下游核心关键零部件制造领域，迈出产业链延伸的关键一步。无锡三立经过近 40 年的发展，主要致力于轴承及其零部件的研发、制造和销售，主营产品为各类角接触球轴承、深沟球轴承、短圆柱轴承、圆锥轴承等。产品主要应用于工业机器人、工程机械、精密机床等领域，主要客户包括艾迪精密（603638.SH）、河北智昆精密传动科技有限公司、秦川机床（000837.SZ）、双环传动（002472.SZ）、玉环万川轴承有限公司、珠海飞马传动机械有限公司等，并保持长期业务合作。主要产品如下：

工业机器人相关产品：目前无锡三立能供应 6E 到 450E，10C 到 500C，25N 到 700N，覆盖 E、C、N 三大系列超过 40 个品种的产品。全系列产品尺寸范围

外径最大到 450mm，内孔尺寸 90mm 以上。主要应用于 RV 减速器和谐波减速器。

产品	**RV 减速器零部件**		
子产品	单列非标角接触球轴承	圆锥轴承	行星架
应用	机器人行业		
规格	单列非标角接触球轴承：外径从 90~450mm	RV 减速器圆锥轴承：外径从 20~80mm	RV 减速器 E 系列和 N 系列行星架
等级	单列非标角接触球轴承：P4 级	RV 减速器圆锥轴承：P5 级	定制化解决方案
产品图片			

产品	谐波减速器零部件	
子产品	柔性轴承	十字交叉滚子轴承
应用	机器人行业	准双曲面机械臂和协作机器人
规格	外径从 19~123mm	外径从 89.5~180mm
等级	P5 级	P5 级
产品图片		

精密机床行业相关产品：主轴轴承（应用于数控机床主轴，是机床的核心部件）、精密丝杠角接触球轴承（适用于机床滚珠丝杠支撑、分度盘等精密传动部位）。

产品	**精密机床主轴轴承**
子产品	高速电主轴精密角接触球轴承、加工中心主轴、动力头专用轴承、角度头专用轴承、数控机床主轴轴承、精密短圆柱轴承
应用	机床行业
规格	外径从 26~300mm（70XX、72XX、73XX 系列），DB、DF、DT、三联、四联、五联、六联及万能配对
等级	P4、P2 级

产品图片	

工程机械相关产品：行走马达轴承，主要用于履带传送的行走马达，是工程机械行走系统的核心部件。

产品	行星减速机用轴承
子产品	单/双列非标角接触球轴承、短圆柱轴承、滚针轴承、圆锥轴承、深沟球轴承
应用	工程机械行业
规格	外径从 122~423mm
产品图片	

（二）发行人业务模式

1、销售模式

热处理装备制造采取直销模式，通过商务谈判取得客户订单后签订《销售合同》《技术协议书》，并以此组织设备的设计和生产制造。设备制造完成后，部分客户会要求进行预验收，预验收通过发往客户现场后，公司组织设备的安装调试。设备验收结束后，公司在质保期内将为客户提供售后服务。

热处理加工服务采取直销模式，根据客户不同工件的具体技术要求，为客户提供热处理工艺解决方案，实施热处理加工，收取加工服务费用。热处理加工服务依托全国连锁服务网点，推行区域化服务模式，就近满足客户加工需求，通过标准化服务与快速响应机制有效提升客户粘性与区域市场渗透率。

热处理售后服务取线上线下联动的运营模式。线上依托数字化服务平台接收服务需求、提供远程技术支持；线下借助覆盖全国的服务网络，开展设备维修、保养、升级改造等现场服务。同时，通过核心客户资源的深度维护与口碑传播，推动各业务板块之间的客户资源共享与协同销售，持续扩大市场覆盖份额。

2、采购模式

公司建立了严格的采购管理制度与供应商评价体系，从源头保障原材料及核心部件的品质稳定性与供应可靠性。针对直接影响产品性能的核心部件，公司制定并执行合格供应商名录，优先选择国内外知名企业开展长期战略合作，确保关键物料的品质可控与技术协同。对于通用类原材料，公司采取“以销定采、合理备货”的采购策略，依据生产计划分批采购，在保障生产需求的同时有效控制库存成本。此外，公司建立了供应商动态考核机制，从质量水平、交付能力、服务响应等多个维度进行年度评估，持续优化供应链结构，不断提升采购效率与成本控制能力。

对于热处理装备制造业务，公司采用 ERP 系统对通用零部件、专用零部件等采购进行统一管理。销售部门与客户签订销售合同后，下达生产确认书，由设计部门进行设备设计，经过 MRP 系统运行生成采购申请，由采购部门下达采购订单，采购的货物质检合格后入库。

对于热处理加工服务，大部分情况下由客户提供需要进行热处理的工件，公司作为热处理委外加工服务商，仅采购能源和淬火介质、保护气等辅料；对于部分不提供原材料的客户，公司会按照客户订单或提供的采购计划采购相关原材料并直接交付零部件。

3、生产模式

对于热处理装备制造业务，公司采用 ERP 系统开展生产管理，主要是按单设计制造交付的项目制管理模式，涵盖设计、采购、制造、安装调试、交付全过程。设计部门完成设备设计后，以 BOM 形式将生产需求传导至制造部。若 BOM 中物料为自主生产，则采用 SAP PP 模块进行生产管理，少量工序外包；若为外购外协物料，则生成相应采购申请；OA 下达生产作业任务时会同步下达工时预算。设备生产作业完成后经工艺检、产品检和产线检通过方可发货。

对于热处理加工服务，公司根据客户订单或采购计划安排设备产能，对来料零部件进行热处理加工。

（三）主要销售情况

报告期内公司营业收入，按产品类别分类情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
热处理装备制造	15,522.71	25.55%	28,254.83	27.02%	31,461.03	24.86%	27,058.71	22.48%
热处理加工服务	32,495.16	53.48%	62,144.34	59.42%	49,755.74	39.31%	47,281.35	39.27%
精密耐热合金制造	5,489.35	9.03%	4,790.91	4.58%	-	-	-	-
轴承及零部件制造	3,607.89	5.94%	-	-	-	-	-	-
财税数字化业务	-	-	-	-	37,113.60	29.32%	38,141.82	31.68%
其他	3,644.39	6.00%	9,389.92	8.98%	8,242.74	6.51%	7,903.60	6.57%
合计	**60,759.49**	**100.00%**	**104,580.00**	**100.00%**	**126,573.11**	**100.00%**	**120,385.49**	**100.00%**

（四）主要采购情况

1、原材料采购情况

公司热处理装备制造和热处理加工服务的主要原材料有炉体、成套设备、耐热钢件、化工原材料、控制系统等。公司财税数字化业务主要为软件开发、运维服务等，无需采购原材料。热处理业务采购的主要原材料金额如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
炉体	2,503.74	6,104.10	5,643.42	6,726.18
成套设备	1,740.86	4,573.53	6,508.70	3,993.98
耐热钢件	2,263.09	4,684.01	3,681.79	3,080.63
化工原材料	2,021.84	3,607.04	3,470.67	3,400.05
控制系统	1,902.08	3,557.09	2,979.73	3,710.24
合计	**10,431.62**	**22,525.77**	**22,284.31**	**20,911.08**

2、主要能源采购情况

公司热处理装备制造和热处理加工服务消耗的主要能源为电、天然气。公司财税数字化业务主要为软件开发、运维服务等，无需采购相关能源。热处理业务采购的主要能源金额如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
电	4,771.33	9,459.82	7,705.20	6,899.53
天然气	2,639.39	4,846.95	3,864.38	3,299.71

合计	**7,410.72**	**14,306.77**	**11,569.58**	**10,199.24**

（五）主要经营资产情况

公司及其子公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备等，各项固定资产能够满足公司目前生产经营活动的需要。截至报告期末，公司及其子公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	原值	折旧	净值	成新率
房屋建筑物	55,114.49	19,587.01	35,527.49	64.46%
机器设备	63,353.37	30,500.68	32,852.69	51.86%
运输设备	3,773.92	2,684.71	1,089.22	28.86%
办公及其他	5,780.40	4,252.92	1,527.48	26.43%
合计	**128,022.19**	**57,025.32**	**70,996.87**	**55.46%**

公司及其子公司的无形资产主要为用于生产经营的土地使用权。截至报告期末，公司及子公司无形资产情况如下：

单位：万元

类别	原值	摊销	净值	成新率
土地使用权	15,485.89	2,578.69	12,907.20	83.35%
商标及软件著作权	2,204.98	1,270.89	934.09	42.36%
技术使用费	280.57	276.53	4.04	1.44%
其他	23.02	23.02	-	-
合计	**17,994.45**	**4,149.12**	**13,845.33**	**76.94%**

（六）业务经营资质

截至本募集说明书出具日，发行人无特许经营权。发行人及其控股子公司取得的主要业务资质情况如下：

1、排污资质

序号	企业名称	证书名称	生产经营场所	行业类别	证书编号	有效期	发证部门
1	苏州艾普	排污许可证	太仓市沙溪镇工业开发区大木桥路北 1 号厂房	金属表面处理及热处理加工	91320594784381242A001P	2025.09.29 – 2030.09.28	苏州市生态环境局
2	工程中心	排污许可证	盐城市大丰区经济开发区南翔西路 333 号	金属表面处理及热处理加工	91320982751431274Y001P	2023.12.26 - 2028.12.25	盐城市生态环境局

序号	企业名称	证书名称	生产经营场所	行业类别	证书编号	有效期	发证部门
3	常州鑫润丰东	排污许可证	江苏省常州市天宁区郑陆镇舜贤路 52 号	金属表面处理及热处理加工	91320402776421160H001P	2024.04.24 - 2029.04.23	常州市生态环境局
4	重庆丰东金属	排污许可证	重庆市璧山区东林大道以东、横一路以南、横二路以北，三条道路交汇处	金属表面处理及热处理加工，摩托车零件及配件制造	91500227MA60781D0Y001P	2025.05.20 - 2030.05.19	重庆市璧山区生态环境局
5	无锡福爱尔	排污许可证	无锡市锡山区羊尖镇工业园胶山路 91 号	黑色金属铸造	91320205693390231T001Q	2024.07.26 - 2029.07.25	无锡市生态环境局
6	南京丰东	排污许可证	南京市溧水区永阳街道工业园晨光大道 6 号	金属表面处理及热处理加工	91320117759487678801P	2023.11.07 - 2028.11.06	南京市生态环境局
7	青岛热工	排污许可证	山东省青岛市莱西市姜山镇纬十三路南经八路西	金属表面处理及热处理加工	91370285MA3MQ1082E001P	2024.04.19 - 2029.04.18	青岛市生态环境局
8	苏州丰东	排污许可证	江苏省太仓市沙溪镇工业开发区小木桥路 8 号	金属表面处理及热处理加工	91320585MA1Y0UQU22001P	2025.09.29 - 2030.09.28	苏州市生态环境局
9	天津丰东	排污许可证	天津市北辰区高端装备产业园区通跃路 12 号	金属表面处理及热处理加工	91120113663061840W001P	2026.05.22 - 2031.05.21	天津市北辰区行政审批局
10	潍坊丰东	排污许可证	山东省潍坊市高密市夏庄镇高新一路 1588 号	金属表面处理及热处理加工，工业炉窑	91370700092460716U001R	2024.09.30 - 2029.09.29	潍坊市生态环境局
11	烟台丰东	排污许可证	山东省烟台市福山区同兴路 55 号	金属表面处理及热处理加工	91370611MA3EWNCN7K001P	**2025. 11. 13 – 2030. 11. 12**	烟台市生态环境局
12	武汉丰东	排污许可证	武汉经济技术开发区军山科技产业园三区 8#厂房 1 层 811	金属表面处理及热处理加工	91420100MA49EG1U4W002P	2024.01.14 - 2029.01.13	武汉市生态环境局
13	青岛丰东	排污许可证	青岛市城阳区流亭街道赵红路	金属表面处理及热处理加工，其他制造业	91370214740376 29XP001Z	2023.07.11 - 2028.07.10	青岛市生态环境局
14	上海丰东	排污许可证	上海市奉贤区南桥镇华松路 655 号	金属表面处理及热处理加工	91310120755013707K001P	2024.02.19 - 2029.02.18	上海市奉贤区生态环境局
15	无锡三立技术	排污许可证	江苏省无锡市锡山区春笋西路 9 号	轴承、齿轮和传动部件制造，表面处理	91320200136203106401R	2024.02.07 - 2029.02.06	无锡市生态环境局
16	江苏丰东	固定污染源排污登记回执	江苏省盐城市大丰经济技术开发区南翔路 333 号	/	91320982MA1NEL679B001Y	2026.08.10 - 2031.08.09	/
17	盐城丰工	固定污染源	江苏大丰经济开发区	/	91320982314086724K00	2025.06.13 -	/

序号	企业名称	证书名称	生产经营场所	行业类别	证书编号	有效期	发证部门
		排污登记回执	昌平路 9 号		1W	2030.06.12	
18	上海宝华威	固定污染源排污登记回执	上海市奉贤区北村路 199 号	/	91310000757559391300 1Z	2025.06.19 - 2030.06.18	/
19	盐城丰特	固定污染源排污登记回执	江苏大丰经济开发区昌平路 7 号	/	91320982743749506J001X	2024.07.30 - 2029.07.29	/

截至本募集说明书签署日，发行人及子公司重庆鑫润丰东、济南丰东、无锡三立制造未实际开展生产经营，故暂未取得相应排污资质。除上述公司外，发行人子公司均已取得相应排污资质。

2、城镇污水排入排水管网许可证

序号	企业名称	证书名称	证书编号	有效期	发证部门
1	上海宝华威	城镇污水排入排水管网许可证	奉水务排证字第 P20250488 号	2025.12.15 - 2030.12.14	上海市奉贤区水务局
2	苏州丰东 苏州艾普	城镇污水排入排水管网许可证	苏沙水排可字第 68 号	2022.10.26 - 2027.10.25	太仓市沙溪镇人民政府
3	烟台丰东	城镇污水排入排水管网许可证	烟福城排字第 202610 号	2026.07.30 - 2031.07.29	烟台市福山区行政审批服务局
4	南京丰东	城镇污水排入排水管网许可证	苏溧审批综许字第 2022677 号	2022.09.22 - 2027.09.21	南京市溧水区行政审批局
5	青岛丰东	城镇污水排入排水管网许可证	城行审排字[2023]第 1376 号	2023.12.01 - 2028.12.01	青岛市城阳区行政审批服务局
6	上海丰东	城镇污水排入排水管网许可证	P20210327	2021.10.12 - 2026.10.11	上海市奉贤区水务局
7	无锡三立	城镇污水排入排水管网许可证	锡山住建排可字第 1114 号	2023.04.18 - 2028.04.17	无锡市市政和园林局
8	重庆丰东金属	城镇污水排入排水管网许可证	璧山住建排 2026-42	2026.06.09 - 2031.06.09	重庆市璧山区住房和城乡建设委员会

注：苏州艾普生产厂房系租赁苏州丰东的不动产，根据相关规定，集中管理的建筑或者单位内有多个排水户的，可以由产权单位或者其委托的物业服务人统一申请领取排水许可证，并由领证单位对排水户的排水行为负责，故苏州艾普的排水许可证的排水户系租赁地块出租方“苏州丰东”。

3、高新技术企业证书

序号	企业名称	证书编号	发证日期	有效期	颁发机构

序号	企业名称	证书编号	发证日期	有效期	颁发机构
1	江苏丰东	GR202432011004	2024.12.16	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
2	上海丰东	GR202331005746	2023.12.12	三年	上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局
3	苏州艾普	GR202332004891	2023.11.06	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
4	工程中心	GR202332012140	2023.12.13	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
5	常州鑫润丰东	GR202532010988	2025.12.19	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
6	重庆丰东金属	GR202351101136	2023.10.16	三年	重庆市科学技术局、重庆市财政局、国家税务总局重庆市税务局
7	青岛热工	GR202337102219	2023.11.29	三年	青岛市科学技术局、青岛市财政局、国家税务总局青岛市税务局
8	天津丰东	GR202412003086	2024.12.03	三年	天津市科学技术局、天津市财政局、国家税务总局天津市税务局
9	烟台丰东	GR202337004923	2023.12.07	三年	山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局
10	南京丰东	GR202532005523	2025.11.18	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
11	潍坊丰东	GR202437004075	2024.12.07	三年	山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局
12	青岛丰东	GR202337101855	2023.11.29	三年	青岛市科学技术局、青岛市财政局、国家税务总局青岛市税务局
13	上海宝华威	GR202531004260	2025.12.25	三年	上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局
14	无锡福爱尔	GR202332003643	2023.11.06	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局

序号	企业名称	证书编号	发证日期	有效期	颁发机构
15	无锡三立	GR202532002516	2025.11.18	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局

（七）公司在行业中的竞争地位

作为国内热处理行业的领军企业与标杆代表，公司深耕行业三十余年，具备显著的综合竞争优势。当前国内热处理行业呈现“企业数量众多、规模普遍偏小、市场集中度低”的竞争格局，在此背景下，公司通过持续的战略布局与资源整合，在全国范围内设有 6 家热处理装备制造企业及 16 家商业热处理加工服务网点。其中，商业热处理加工服务网点数量稳居全国前列，综合实力稳居行业龙头地位，市场份额持续保持领先。

报告期内，公司主动进入精密耐热合金制造与轴承及零部件制造领域，构建起上游精密耐热合金材料、中游热处理（装备制造、商业热处理、售后服务）、下游轴承制造协同发展的完整产业闭环，成为国内唯一一家实现“热处理装备制造+商业热处理加工服务+热处理售后服务+精密耐热合金制造+轴承及零部件制造”全产业链一体化的企业，显著提升了公司的协同效应与抗风险能力，进一步夯实了核心竞争能力，巩固了公司在行业中的领先地位。

五、现有业务发展安排及经营计划

（一）公司的发展战略

2026 年是公司“十五五”战略规划的开局之年。立足 2025 年主业聚焦与产业链延伸所取得的阶段性成果，公司将紧紧围绕“精工强基、智驱未来”的核心发展导向，坚定不移推进“热处理装备+商业热处理加工服务+热处理售后服务+精密耐热合金制造+轴承及零部件制造”五轮驱动战略，持续深化上下游产业整合，积极拓展多元化产品应用场景，全面拥抱 AI 智能化转型，在国家“十五五”规划指引下，向全球领先的热处理及精密制造综合服务商稳步迈进。到“十五五”末，公司将致力于实现以下战略目标：

1、在热处理装备制造领域，打造技术能力全球领先、应用场景覆盖最广的行业领军企业，持续巩固并扩大在高端装备市场的竞争优势。

2、在商业热处理加工服务领域，构建国内网络布局最完善、高端客户集中度最高、综合工艺解决方案能力最强、工艺数据积累最丰富、产能利用率持续保持高位的行业标杆，全面提升区域协同与服务响应能力。

3、在热处理售后服务领域，确立市场占有率第一的标杆地位，依托数字化服务平台与全国化服务网络，持续增强客户粘性与品牌影响力。

4、在精密耐热合金制造领域，聚焦高端材料的研发攻关与规模化精密制造，力争实现国际与国内市场的双翼驱动，为公司可持续发展培育新的增长极。

5、在轴承及零部件制造领域，高效扩充产能，提升工艺效能，扩展机器人等核心应用行业的产品品类，在此基础之上进一步调研下游产品的延伸路径，打造更有竞争力的业务生态圈。

（二）公司的经营计划

2026 年是公司“十五五”规划的开局之年，是公司持续聚焦主业，深化产业链纵深延伸的关键之年，公司将坚持创新驱动发展，保持销量的平稳增长和品质的有效提升，重点从以下几个方面开展工作：

1、精工强基

坚持精工细作的生产准则与精益求精的匠心理念，通过强化品质管控、升级服务水平双轮驱动，持续提升客户满意度与品牌美誉度。一是强化源头能力建设，夯实品质基础：着力加强设计、制造及质量控制环节的能力建设，系统保障设备制造品质的可靠性和稳定性；二是提升交付效能，确保运行效率：持续优化设备交付流程，提升一次交付成功率及整体效率；三是深化工艺技术积累，增强核心支撑：强化工艺技术积淀对核心业务的支撑作用，提升精准识别问题与高效解决技术难题的能力；四是拓展售后服务广度与深度，完善服务体系建设：全面提升售后服务的覆盖范围与响应速度，构建更加健全、高效的服务保障体系。

2、市场为王

深刻洞察并有效满足客户需求，持续为客户创造价值。一是打造销售前端引擎，强化市场协同：构建精干高效的销售团队，聚焦核心目标市场精准发力，同时，推动各部门及各成员企业之间高效协同，形成合力，共同抢占市场；二是深化竞争分析，提升市场反应精度：对主要竞争对手进行全方位、系统化评估，全

面掌握市场格局与动态，做到知己知彼，以实现精准的市场切入与高效的资源投放；三是洞察需求本质，提升市场开发效能：深入挖掘客户潜在需求与行业发展趋势，确保市场行动有的放矢，提升资源利用效率，实现事半功倍的开发效果；四是坚持客户唯上，共筑长期伙伴关系：始终以客户为中心，锲而不舍地响应客户关切，积极携手优秀合作伙伴，共同培育与创造长远的市场价值。

3、业务整合

在 2025 年上下游布局的基础上，公司将重点推进产业协同增效，同时探索产业链延伸的多元化产品机会。产业协同方面，深化上游精密耐热合金、中游热处理（装备、商业热处理、售后服务）、下游轴承及零部件制造的全流程协同机制，打通各环节工艺数据壁垒，优化工艺参数与生产节拍，实现从材料性能优化到终端产品性能提升的闭环反馈，持续放大全产业链布局的协同价值。多元化探索方面，在现有精密耐热合金业务基础上，新增高端工艺装备，提升制造工艺技术，扩大精密耐热合金产品系列，获取更多高端客户市场份额，推动从热处理工装向新兴行业高端精密耐热合金部件延伸；同时借助公司在制造业众多领域及产品制造上积累的工艺技术经验，寻求开发机器人关节部件、风电主轴核心零部件等增量市场的商业机会。公司通过“核心业务稳固、新兴业务增长”的双轮驱动，逐步构建多元化的产品矩阵，持续打开行业成长天花板。

4、AI 赋能

2025 年被视为人工智能（AI）智能体发展的元年，标志着人工智能从以感知和认知为主迈向具备自主行动能力的新阶段。这一技术变革正在深刻重塑工业领域的竞争逻辑——对于制造业而言，智能化已不再是选择题，而是关乎生存与发展的必答题。公司在“十五五”规划中将智能制造提升至各业务板块发展的核心位置，全面推动人工智能技术与热处理及精密制造全价值链的深度融合：在设计与研发环节，全面引入 AI 仿真建模技术，对热处理装备及精密零部件进行数字化设计与工艺模拟，持续优化装备结构与生产工艺，提升制造精度与柔性响应能力；在工艺开发与生产制造环节，依托人工智能与大数据分析平台，深度挖掘海量工艺数据价值，实现加工工艺参数的智能优化与动态调整，加速工艺开发进程并提升能效管理水平；在服务与运营环节，通过 AI 数字化与数据化平台重构服务响应机制，实现客户需求的精准预判与服务策略的智能制定，全面提升服务

响应速度与附加值；在销售与交付环节，应用人工智能技术优化销售预测、排产计划与物流调度，提升订单交付能力与客户满意度。

5、创新驱动

未来，公司将围绕产业链高附加值环节与智能化转型核心能力建设，重点推进以下两大研发项目：

（1）热等静压技术作为高端材料致密化的核心工艺，是解决传统热处理工艺难以覆盖的材料性能痛点的关键路径。公司将该技术纳入战略研发体系，核心目标在于满足航空航天、核电、机器人、医疗器械、固态电池等前沿领域对材料极致性能的严苛需求，填补国内高端热（温）等静压服务的市场空白。从全球标杆企业的发展路径来看，国际热处理龙头鲍迪克（Bodycote）不仅是热处理领域的领先者，同时也是热等静压业务的重要参与者，其成功实践充分验证了从热处理到热等静压的业务延伸具有高度的商业契合性与协同价值。公司通过该项目的研发攻关与产业化落地，有望占据产业链高附加值环节，培育与热处理业务协同互补的全新增长极，同时显著提升在高端制造领域的行业话语权。

（2）热处理工厂无人化系统。无人化工厂是落实公司智能化转型的重要手段，该项目以热处理前后工序的无人化、自动化为目标，实现自动化物料转运、智能视觉检测、工装物料智能调度、辅助设备自动控制等。该项目的研发意义远超单一工厂的局部改造，而是为公司全业务板块的智能化转型积累核心能力。研发成果成功应用后，将切实为热处理企业实现降本增效。未来，公司计划将相关研发成果对外输出，为集团体系内外的行业企业提供无人化系统解决方案，进一步拓展技术服务的商业边界。

六、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况

（一）财务性投资的认定标准

根据中国证监会发布的《＜上市公司证券发行注册管理办法＞第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》，财务性投资的界定如下：

1、财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务

无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

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

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

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

5、金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（二）类金融业务的认定依据

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》，类金融业务的界定如下：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款业务等。

（三）自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司存在已实施或拟实施的财务性投资及类金融业务

发行人于 2026 年 1 月 19 日召开第七届董事会第二次会议，审议通过本次发行的相关事项。发行人于 2025 年 3 月 10 日，与其他合伙人签署合伙协议，约定共同出资设立上海金财数融管理咨询合伙企业（有限合伙），发行人认缴出资额 465 万元，并于 2025 年 3 月和 2025 年 12 月分别缴款 100 万元和 365 万元。该合伙企业拟进行与发行人主业无关的股权类投资，发行人将本投资认定为财务性投资，该项投资第二笔缴款发生于本次发行相关董事会决议日前六个月内。本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书出具日，公司实施或拟实施的财务性投资金额为 365 万元，公司在确定本次募集资金规模时已经予以考虑前述财务性投资的影响，并已经在募集资金总额中扣除。

（四）最近一期末公司未持有金额较大的财务性投资及类金融业务

截至报告期末，公司不存在持有金额较大的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。发行人主营业务不涉及类金融业务。

截至报告期末，公司可能与财务性投资核算相关的报表项目情况列示如下：

单位：万元

项目	账面金额	是否涉及财务性投资	财务性投资金额
交易性金融资产	3,561.89	否	-
其他应收款	813.85	否	-
债权投资	-	否	-
其他流动资产	2,182.99	否	-
长期股权投资	12,027.59	否	-
其他权益工具投资	3,998.44	是	3,692.41
其他非流动资产	2,894.50	是	465.00
合计	25,479.26		4,157.41
报告期末合并报表归属于母公司净资产	135,522.99		
财务性投资占比	**3.07%**		

1、交易性金融资产

截至报告期末，公司交易性金融资产账面价值为 3,561.89 万元，系公司购买的债权类保本或中、低风险银行理财产品，不属于财务性投资。

2、其他应收款

截至报告期末，公司其他应收款账面价值为 813.85 万元，主要包括押金保证金、备用金等，均系公司日常经营活动形成，不涉及委托贷款、资金拆借、理财投资或其他与主营业务无关的资金运用，不属于财务性投资。

3、债权投资

截至报告期末，公司无债权投资。

4、其他流动资产

截至报告期末，公司其他流动资产账面价值为 2,182.99 万元，主要包括预缴增值税、留抵增值税和预缴企业所得税等，不属于财务性投资。

5、长期股权投资

截至报告期末，公司长期股权投资账面价值为 12,027.59 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	主营业务	是否属于财务性投资
盐城高周波	5,729.71	精密感应炉生产销售业务	否
石川岛丰东	3,489.46	真空炉生产销售业务	否
广州丰东	2,808.42	金属表面处理及热处理加工	否
合计	**12,027.59**		

盐城高周波、石川岛丰东、广州丰东均属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，投资目的侧重于长期战略协同发展，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

6、其他权益工具投资

截至报告期末，公司其他权益工具投资账面价值为 3,998.44 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	主营业务	是否属于财务性投资
ISI CO.,LTD.	306.02	金属表面处理及热处理加工	否
江苏大丰农村商业银行股份有限公司	506.41	银行业务	是
益东数智	3,186.00	数字化业务，主要为政府机构和企业纳税人提供财税等领域的数字化解决方案及产品服务	是
合计	**3,998.43**		

其中，发行人为剥离亏损的财税板块经营主体方欣科技，以方欣科技全部股权出资与外部战略投资者共同成立益东数智，益东数智与公司目前主营业务及战略发展方向并不相符，属于财务性投资。

公司持有的 ISI CO.,LTD.主要为韩系汽车的零部件做热处理加工，与发行人具备战略协同意义，帮助发行人拓展客户、渠道，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

7、其他非流动资产

截至报告期末，公司其他非流动资产账面价值为 2,894.50 万元，其他非流动资产由预付工程款、对合伙企业的投资构成，其中预付工程款 2,429.50 万元是公司建设项目预付的款项，不属于财务性投资；除预付工程款，其他非流动资产为对合伙企业上海金财数融管理咨询合伙企业（有限合伙）的投资款项，主要投资财税数字化业务相关领域，与公司目前主营业务及战略发展方向并不相符，属于财务性投资。

8、类金融业务

截至报告期末，公司不存在融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务。

综上所述，截至报告期末，公司财务性投资为 4,157.41 万元，金额较小，占合并报表归属于母公司净资产比例为 3.07%，最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资及类金融业务。

七、合法合规情况

截至本募集说明书出具日，发行人不存在下列情形：

1、现任董事、高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

2、上市公司或者其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

3、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

4、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

八、报告期内深交所对公司年度报告的问询情况

2023 年 5 月，公司收到深圳证券交易所下发的《关于对金财互联控股股份有限公司 2022 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2023〕第 136 号），公司就相关问题进行了逐项落实并完成回复。

2025 年 5 月，公司收到深圳证券交易所下发的《关于对金财互联控股股份

有限公司 2024 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2025〕第 404 号），公司就相关问题进行了逐项落实并完成回复。

2026 年 6 月，公司收到深圳证券交易所下发的《关于对金财互联控股股份有限公司 2025 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2026〕第 653 号），公司就相关问题进行了逐项落实并完成回复。

除前述之外，公司报告期内不存在其他深交所对发行人年度报告问询的情形，不存在对年报多次问询事项的情形。

第二节 本次证券发行概要

一、本次发行的背景和目的

（一）本次向特定对象发行股票的背景

1、作为先进制造业基础能力提升的重要环节，热处理得到国家政策的高度支持

习近平总书记指出制造业是立国之本、强国之基，先进制造业的高质量发展得到国家的高度重视。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》要求坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，加快建设制造强国、航天强国、交通强国等，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系，实施制造业重点产业链高质量发展行动，发展先进制造业集群。2025 年《政府工作报告》强调“加快制造业重点产业链高质量发展，强化产业基础再造和重大技术装备攻关”。

先进制造业的高质量发展离不开基础工艺的支持，其中热处理作为充分发挥金属材料性能潜力、提高产品可靠性和使用寿命的关键工艺，是先进制造业不可或缺的核心基础环节，在汽车、工程机械、航空航天和国防、新能源装备、轨道交通等涉及金属零部件的各个领域得到广泛运用。通过在一定介质中对金属材料和工件进行加热、保温和冷却，热处理工艺可以调节其微观结构、组织形态和表面化学成分，满足不同应用场景下的性能要求。

围绕“十四五”规划，多部门协同发力，陆续出台一系列指导性与支持性政策文件，明确将热处理行业作为制造业基础能力提升的重要环节。2021 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》要求深入实施制造强国战略，加强产业基础能力建设，“实施产业基础再造工程，加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等瓶颈短板。依托行业龙头企业，加大重要产品和关键核心技术攻关力度，加快工程化产业化突破”。十四五规划出台后，热处理作为先进制造业能力提升的关键基础工艺，也得到多部门政策的明确支持。同年 4 月，中国机械工业联合会发布《机械工业“十四五”发展纲要》，将铸造、锻压、焊接、热处理、表面

工程等先进基础工艺及装备的发展作为机械工业产业基础再造工程的重要环节。2023 年 6 月，工业和信息化部等五部门关于印发《制造业可靠性提升实施意见》指出“强化制造工艺可靠性技术应用，加强对材料热处理、电子封装和机械装配等工艺可靠性技术的推广，提升产品制造质量可靠性水平”。2025 年 1 月，中国机械工程学会热处理分会发布《中国热处理 2035 发展纲要》，要求通过技术革新，使热处理行业成为支撑制造强国、交通强国、航天强国等国家战略的关键环节，到 2035 年热处理高质量发展体系基本建成，实现工艺能力、装备水平和关键构件质量的显著提升。

2、热处理行业市场需求广阔但供需错位，中高端热处理服务供不应求

热处理行业下游需求广泛，市场空间广阔且长期稳定增长。热处理作为提升金属材料和工件质量、寿命和可靠性的基础环节，早已融入汽车、工程机械、航空航天和国防、新能源装备、轨道交通等领域的精密零部件生产制造全流程，贯穿从前期原材料准备到最终产品成型的各个环节，形成了广阔的市场需求。根据 Global Market Insights 的数据显示，2023 年全球热处理市场规模约为 1,054 亿美元，2025 年预计达到 1,138 亿美元；预计未来将持续保持平稳增长状态，2032 年市场规模将达到 1,498 亿美元，2024-2032 年期间年复合增长率（CAGR）为 4.0%，保持长期稳定增长趋势。

虽然热处理市场需求广阔，但国内目前热处理市场集中度较低，业内小微企业数量众多但同质化严重、专业水平不足。根据前瞻产业研究院统计数据，我国已有各类热处理企业 1 万余家，其中规模以上企业仅有 1,500 家，2023 年国内热处理行业 CR3 仅为 1.35%，市场集中度较低。热处理行业中众多小微企业还保留着“小作坊”的经营模式，生产质量参差不齐、标准不统一、缺少技术创新能力，提供的服务高度雷同且主要集中在常规基础工艺上，难以为下游客户提供全方位、高水平的服务。

随着我国制造业发展水平的不断提升，精密零部件所需的热处理工艺也向复杂化和多样化方向演进。下游客户对于热处理加工服务的要求不再只是按照既定工艺进行简单加工，而是要求服务商更多地参与到前期方案设计中，基于对热处理全流程的深入认知，结合不同应用场景的性能要求提供全套解决方案，提升精密零部件的综合竞争力。热处理行业同质化严重、专业水平不足的现状逐渐无法

适应下游客户对于工艺一致性、全套解决方案提供能力的追求，这种供需错位的情况已成为制约制造业高质量发展的瓶颈环节，也倒逼热处理行业向高端化、专业化方向发展，也为热处理行业中具备全方位一体化专业服务能力的企业创造了良好的发展契机。

3、战略新兴产业的高速发展为高端热处理注入发展新动力，也使得国产替代和自主可控需求更加紧迫

当前，我国正处于从制造业大国迈向制造业强国的关键节点，航空航天、核电等战略新兴产业的快速发展，为高端热处理注入新的发展动力，也对基础材料的强度、韧性、耐磨性、耐腐蚀性、抗疲劳、精度等关键指标提出了前所未有的高要求。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》要求推动航空航天等战略新兴产业的创新设施建设、技术研究开发、产品迭代升级。根据中国航天工业质量协会统计，我国商业航天市场规模已从 2020 年的 1.02 万亿元增长至 2024 年的 2.34 万亿元，年均复合增长率高达 23.5%；国产商用大飞机自 2024 年起开始进入稳定交付期，国产商用航空发动机 CJ-1000 也已进入了装机试飞和适航取证阶段，在产业链安全、自主可控的大趋势下产生了迫切的零部件国产替代需求。航空航天发动机的涡轮叶片、涡轮盘等部件长期暴露在极端高温、高压环境下，需要通过精密的真空热处理工艺来提升其高温强度、抗蠕变性和抗疲劳性能。

《2021 年国务院政府工作报告》首次用“积极”一词提及国内核电发展，此后 2022 年-2025 年国家能源局《能源工作指导意见》均要求推动核电项目核准建设。根据中国核能行业协会《中国核能发展报告 2025》，截至 2024 年底中国在运、在建和已核准建设的核电机组总数已达到 102 台，其中在建机组 28 台，总装机容量攀升至 1.13 亿千瓦，核电总体规模首次跃居世界首位。热处理工艺决定了核电机组中压力容器、蒸汽发生器等核心部件能否具备在高温、高压及强辐射的极端工况下长期安全运营所需的高强度、高韧性及抗辐照脆化性能。

战略新兴产业的蓬勃发展对材料性能提出了差异化要求，离不开热处理这一核心基础环节的技术水平升级和先进工艺开发。此外，航空航天涡轮叶片、核反

应堆部件等领域对于材料性能的致密化、无内部缺陷等要求，也超过了一般意义上的热处理工艺的极限，产生对于热等静压等前沿技术的迫切需求。热处理行业急需通过持续研发投入，进一步发展感应淬火、真空离子渗氮、数字仿真等先进工艺，推动热等静压等前沿技术的产业化应用，提升设备智能化水平，不断缩小与国际先进水平的差距，实现自主可控和国产替代。

（二）本次向特定对象发行股票的目的

1、满足公司革新升级、持续发展的内在需求，顺应先进制造业高质量发展需求

热处理是直接决定金属材料或零部件力学性能、寿命和可靠性的核心基础工艺，其在汽车、工程机械、航空航天和国防、新能源装备、轨道交通等领域的关键零件生产中不可或缺，也因此得到了国家政策的高度重视。虽然我国热处理行业已经建立起了涵盖装备制造、工艺材料及加工服务的较为完整的产业体系，但随着我国从制造业大国向制造业强国迈进，热处理行业分散的市场格局暴露出了中高端热处理供给相对稀缺、科技创新能力不足等问题，已成为制约先进制造业高质量发展的瓶颈环节。

本次募投项目中，“高端装备智能热处理项目”致力于完善公司热处理加工服务网络布局，打造新形势下高端热处理加工服务行业新标杆；“精密合金部件智能制造项目（一期）”旨在通过上下游产业整合，打造热处理行业的生态闭环，为客户提供热处理工艺相关的全套自有解决方案；“热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目”核心目标是满足战略新兴产业对于热等静压工艺的需求，打造国内热处理加工服务行业智能化的新范式。

实施上述募投项目既是公司通过完善服务网络、整合产业链和持续研发创新实现革新升级和持续增长的内在需求，也是公司为了把握国内先进制造业高质量发展的市场机遇、巩固国内热处理行业龙头地位的战略布局。

2、完善热处理加工服务网络布局，打造热处理加工服务新标杆

公司作为国内商业热处理加工服务的领军企业，已在全国范围内布局热处理加工服务中心，构建起覆盖广、响应快、技术领先、工艺数据共享的热处理加工服务网络。近年来，济南地区汽车制造业发展迅速，热处理加工服务的下游需求

旺盛，但受地理位置所限，公司在以济南为代表的鲁西市场的市场开拓受到响应速度和运输成本等的明显制约。

通过实施“高端装备智能热处理项目”，公司可以完善热处理加工服务网络布局，更好地服务于济南发达的高端装备制造业和汽车制造产业，抢占济南及鲁西区域市场制高点。公司计划针对下游客户多样化需求，将本项目打造为热处理加工服务的新标杆，为公司热处理加工服务网络和全行业发挥示范效应。

3、增强产业链协同整合，构建热处理行业的生态闭环

凭借优异的耐高温、抗腐蚀、抗热疲劳性能，精密高温合金铸件广泛应用于热处理工装和热处理设备的炉体、传动系统、气氛系统等配件中，属于公司热处理行业生态的上游关键环节。

通过实施“精密合金部件智能制造项目（一期）”，公司精密高温合金铸件业务产能和对高附加值的定制化订单、高端精密铸造件的履约能力将得到有效提升。更重要的是，公司通过本项目的实施将获得稳定、高效、高品质的工装配件自给能力，精密高温合金铸件业务可以依托公司产业资源和技术积累实现跨越式发展，构建涵盖热处理装备制造、热处理工装配件、商业热处理加工服务、热处理设备售后服务等的热处理行业闭环生态，为下游行业提供全套自有解决方案。

4、保持研发创新优势，提升核心竞争力

公司多年以来深耕热处理行业，已成为国内领先的热处理综合解决方案提供商，在国内中高端热处理装备、热处理加工服务市场占据领先地位。公司始终秉承创新是引领公司可持续高质量发展的第一动力的理念，致力于自主创新。

近年来战略新兴产业的发展对于材料性能提出更高的要求，人工智能技术也推动着制造业生产方式、运营模式的重塑。“热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目”旨在推动热等静压前沿技术在关键领域的产业化，打造国内热处理行业的新范式，保持公司在热处理市场的竞争优势。

二、发行对象及与发行人的关系

本次向特定对象发行 A 股股票的发行对象为不超过 35 名特定投资者（含本数），发行对象范围为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、

信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者（含上述投资者的自营账户或管理的投资产品账户）、其他合格的境内法人投资者和自然人或其他合格投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的两只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在本次发行获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，按照相关规定，由公司董事会及其授权人士在股东会授权范围内与保荐人（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次向特定对象发行的股票。

若国家法律法规对向特定对象发行 A 股股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。监管部门对发行对象股东资格及相应审核程序另有规定的，从其规定。

三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

（一）发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股）股票，面值为 1.00 元/股。

（二）发行方式和发行时间

本次发行将全部采取向特定对象发行 A 股股票的方式进行，将在获得中国证监会同意注册后的有效期内选择适当时机向特定对象发行。

（三）定价基准日、发行价格及定价原则

本次向特定对象发行 A 股股票采取竞价发行方式，定价基准日为公司本次发行的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

若公司股票在该 20 个交易日内发生因派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算。在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资

本公积金转增股本等除权、除息事项，则前述发行底价将进行相应调整。

调整方式如下：

派发现金股利：P1=P0-D

送股或转增股本：P1=P0/（1+N）

上述二项同时进行：P1=（P0-D）/（1+N）

其中，P1 为调整后发行价格，P0 为调整前发行价格，每股派发现金股利为 D，每股送股或转增股本数为 N。

在前述发行底价的基础上，本次向特定对象发行 A 股股票的最终发行价格将在本次发行获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，按照法律法规及中国证监会等有权部门的规定，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则，由公司董事会根据股东会的授权与保荐人（主承销商）协商确定。

（四）发行数量

本次发行的股票数量为募集资金总额除以发行价格，计算公式为：本次向特定对象发行 A 股股票数量=本次募集资金总额/每股发行价格（小数点后位数忽略不计），且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 233,759,452 股（含本数），最终发行数量上限以中国证监会同意注册的发行数量上限为准。

若公司股票在本次发行前发生送股、资本公积金转增股本、股权激励、股票回购注销等事项或其他原因导致本次发行前公司总股本发生变动的，则本次发行股票数量上限将作出相应调整。

本次向特定对象发行 A 股股票的最终发行股份数量将在本次发行获得深交所审核通过并经中国证监会同意注册后，由公司董事会根据股东会的授权于发行时根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若本次发行的股份总数因监管政策变化或根据发行注册文件的要求予以调整，则本次发行的股票数量将相应调整。

（五）本次发行股份的限售期

发行对象认购的本次发行的股份，自本次发行结束之日起六个月内不得转让。

本次发行完成后，发行对象基于本次发行所得股份因公司送股、资本公积转增股本等原因而增持的股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后的转让按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

四、募集资金金额及投向

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 57,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	高端装备智能热处理项目	21,437.66	20,000.00
2	精密合金部件智能制造项目（一期）	16,632.20	15,000.00
3	热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目	8,920.45	5,000.00
4	补充流动资金	17,000.00	17,000.00
合计		**63,990.31**	**57,000.00**

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位之后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自有或自筹资金解决。

五、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书签署日，尚未确定本次发行的发行对象，因而无法确定发行对象与公司是否存在关联关系。发行对象与公司的关系将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中予以披露。

六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化

截至 2026 年 6 月末，公司无控股股东和实际控制人，本次向特定对象发行完成后，公司仍无控股股东和实际控制人，本次向特定对象发行不会导致公司的控制权发生变化。

七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

（一）本次向特定对象发行股票已履行的批准情况

本次向特定对象发行股票相关事宜已经公司第七届董事会第二次会议及 2026 年第一次临时股东会审议通过。

（二）本次向特定对象发行股票尚需履行的批准程序

本次向特定对象发行股票尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：

1、本次向特定对象发行尚待深圳证券交易所审核通过；

2、本次向特定对象发行尚待中国证监会同意注册。

本次发行能否取得上述批准、核准或许可存在不确定性，取得相关批准、核准或许可的时间亦存在不确定性，提请广大投资者注意本次发行的审批风险。

八、本次发行满足《注册管理办法》第十一条相关规定的情况

公司不存在以下不得向特定对象发行股票的情形：

1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东会认可；

2、最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；

3、现任董事、高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

4、上市公司或者其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

5、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

6、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

九、本次发行符合“理性融资、合理确定融资规模”的说明

《注册管理办法》第四十条规定，上市公司应当“理性融资，合理确定融资规模”。《证券期货法律适用意见第 18 号》提出如下适用意见：（一）上市公司申请向特定对象发行股票的，拟发行的股份数量原则上不得超过本次发行前总股本的百分之三十；（二）上市公司申请增发、配股、向特定对象发行股票的，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于十八个月。

本次向特定对象发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定（计算结果出现不足 1 股的，尾数应向下取整，对于不足 1 股部分的对价，在认购总价款中自动扣除），且不超过发行前公司总股本的 30%，公司本次拟发行股份数量满足融资规模的要求。

公司前次募集资金系 2016 年发行股份购买资产并募集配套资金，募集资金到账日期为 2016 年 11 月 2 日，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日已超过十八个月，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》关于《注册管理办法》第四十条“理性融资，合理确定融资规模”的理解与适用规定。

综上，公司本次发行符合“理性融资，合理确定融资规模”的规定。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过57,000.00万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	高端装备智能热处理项目	21,437.66	20,000.00
2	精密合金部件智能制造项目（一期）	16,632.20	15,000.00
3	热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目	8,920.45	5,000.00
4	补充流动资金	17,000.00	17,000.00
合计		**63,990.31**	**57,000.00**

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位之后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自有或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）高端装备智能热处理项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为济南丰东，实施地点位于山东省济南市章丘区枣园街道园区十一号路南侧，项目总投资为21,437.66万元，拟使用募集资金20,000.00万元，用于建设济南热处理加工服务中心。

2、项目实施的必要性

（1）抢占区域市场制高点，打造热处理加工服务新标杆

近年来，济南市凭借其坚实的产业基础和有力的政策支持，正积极承接国内

外高端装备制造业转移，尤其在汽车制造与零部件领域形成了显著的产业集群。整车方面拥有中国重汽、比亚迪、吉利等龙头企业，零部件领域也集聚了博世、大陆、福士、汉格斯特、博马科技等一批知名企业。此外，济南作为山东省的政治、经济中心，拥有成熟的装备制造业生态以及优越的区位交通条件。在济南及周边区域高端热处理加工服务相对稀缺的当下，公司通过本项目实施不仅可以与济南优质客户建立深度绑定的战略合作关系，更能凭借地缘优势，辐射并开拓德州、聊城乃至整个鲁西地区蓬勃发展的汽车、工程机械等产业市场，获取新的业绩增长点。本项目计划针对下游客户多样化需求，打造现代化、标杆性热处理加工中心，有利于公司行业地位和市场声誉的进一步提升，引领热处理行业高端化转型升级。

（2）完善热处理加工服务网络布局，满足客户即时化生产协同的迫切需求

在现代化精益生产与准时制供应模式下，主机厂与关键工艺外协供应商之间的物理距离与协同效率，已成为决定整个生产链条韧性、成本与竞争力的核心要素。对于热处理这类早已融入零部件生产制造流程的关键环节，其服务的及时性、稳定性与质量一致性，直接影响到下游客户的生产节拍、库存水平乃至最终产品的上市时间与质量口碑。如果热处理加工服务商建厂位置距离主机厂较远，则在面对先进制造业年产数十万套级别的大规模、高节拍生产需求时，将暴露出诸多难以克服的瓶颈：一是物流时间成本高，增加在途库存与资金占用；二是异常情况（如急件、补件、工艺调整）响应迟缓，可能造成客户生产线停线的巨大风险；三是长距离运输过程中的磕碰、锈蚀等质量隐患难以完全杜绝。因此主机厂通常就近选择符合其质量标准和技术指标要求的热处理加工服务商。

济南地区汽车制造业发展迅速，热处理加工服务的下游需求旺盛。然而在济南及周边区域，能够满足汽车核心部件高标准要求的大型专业化热处理工厂仍然相对稀缺，高端热处理加工能力供给相对不足。青岛丰东、烟台丰东、潍坊丰东等发行人子公司虽经营多年，但因地理位置集中于鲁东地区，难以高效辐射并深度开拓济南本地市场，在服务响应速度、运输成本等方面也存在明显制约。本项目通过在济南本地建立热处理加工服务中心，可以完善在山东区域的热处理加工服务网络布局，满足客户对于即时化生产协同的迫切需求。

3、项目实施的可行性

（1）有力的地方政策支持和优越的区位条件支持创造良好的项目实施环境

本项目符合山东和济南产业政策，得到当地政府的积极支持。山东省作为我国重要的工业基地，近年来正积极推动新旧动能转换。2024 年 10 月，山东省人民政府印发《“十强产业”行动计划（2024—2025 年）》，将高端装备制造列为“十强”产业之一重点培育，提出要做大济南新能源汽车、工业母机、电力装备等行业。济南市层面同样将高端装备制造、新能源汽车及关键零部件产业作为高质量发展的重中之重，并出台了一系列具有高度针对性和吸引力的扶持政策。2023 年 9 月，济南市人民政府办公厅印发《济南市支持新能源汽车产业高质量发展和推广应用行动计划（2023—2025 年）》，明确提出到 2025 年，要集聚新能源汽车骨干企业 5 家以上、关键零部件骨干企业 10 家以上，产业规模力争突破 2,000 亿元，并致力于打造具有国内影响力的新能源汽车产业共同体。高端装备和新能源汽车产业的发展离不开高端热处理服务的配套，因此章丘区委、区政府十分重视本项目建设并给予了积极支持。

济南高端装备制造业发达，下游需求旺盛。济南不仅汇聚了诸如中国重汽、济南二机床、济南沃德、汇锋传动、华明装备等本土高端装备制造企业，近年来通过积极承接国内外高端装备制造业转移，也已经形成了发达的汽车制造产业链集群，拥有比亚迪、吉利等龙头整车厂和博世、大陆、福士、汉格斯特、博马科技等汽车零部件企业。

此外，济南坐拥山东大学等知名高等学府，有利于本项目借力高校在材料与热工研发领域的智力和技术资源，开展针对性的校企“产学研用”便捷合作，为本项目稳定输送机械、材料、自动化等领域的专业技术人才。济南地区深厚的制造业积淀，孕育了庞大的产业工人群体，有利于公司招聘到具有丰富经验的产业工人和管理人员，保障团队组建与生产运营的顺畅。

（2）成熟可靠的技术工艺、中高端设备自给能力和热处理售后服务团队提供坚实保障

公司已构建起覆盖全国核心制造业区域的服务网络，热处理加工服务工艺流程成熟、经验积累丰厚。公司商业热处理加工服务网点广泛分布于上海、苏州、

常州、南京、盐城、青岛、潍坊、烟台、天津、武汉等关键工业城市，形成了全面而深入的服务体系。经过热处理加工服务领域的多年深耕，公司赢得了全球众多顶尖客户的长期信赖，下游客户既包括舍弗勒、恩斯克、斯凯孚、帝业技凯、博世、蒂森克虏伯等全球轴承和汽车零部件行业龙头，也包括恒立液压、五洲新春、北特科技、贝斯特、蓝黛科技、天成自控、新坐标、泉峰汽车、精锻科技、双林股份、汇川技术、洛阳轴承、万达轴承、SEW 传动、上汽变速器、青岛核工机械等国内知名高端装备零部件企业，终端涵盖本田、丰田、通用、宝马、奔驰、大众、比亚迪、长安福特、零跑等主流整车企业，并成功将服务拓展至核工业、风电、航空航天、机器人、高端医疗器械等高技术门槛领域。在长期量产实践中，公司积累了处理各类合金材料及复杂形状工件的庞大工艺数据库与宝贵实操经验，构筑起公司独有的竞争壁垒。

作为国内领先的热处理综合解决方案提供商，公司同样具备成熟的中高端热处理设备自给能力。公司拥有行业领先的全系列热处理生产线，包括可控气氛热处理、真空热处理设备、高频感应加热热处理设备等，以优异的稳定性、大吨位装载能力、智能化、自动化控制等优势，在国内中高档热处理装备市场占据领先地位。

三十多年来，公司专注于热处理设备的研发、制造和应用，为提升客户设备运行的保障能力，组建了一支具备完善服务保障能力的专业售后团队，为客户提供设备维护调试、智能化改造、节能环保优化、技术升级与安全强化等全方位服务，不仅覆盖自有品牌全系列产品，同样也能提供市场其他品牌设备的维修与技术支持。公司强大的热处理售后服务团队和丰富的设备调试升级经验，将为本项目的顺利实施保驾护航。

公司成熟可靠的技术工艺、中高端设备自给能力和热处理售后服务团队为本项目提供了坚实保障，确保本项目建设完成后能够迅速继承现有技术工艺和生产经验，尽快融入下游客户的供应商管理流程，从而确保生产的每一件产品都能持续满足客户标准，实现质量的平滑过渡与“零磨合”交付。

4、项目投资概况

本项目预计总投资 21,437.66 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元。

5、项目审核批准情况

截至本募集说明书出具日，本项目已取得山东省建设项目备案证明（项目代码 2512-370193-89-01-714391）、济南市生态环境局出具的《济南市生态环境局关于济南丰东热技术有限公司高端装备智能热处理项目环境影响报告表的批复》（章环报告表〔2026〕21 号）、明水经济技术开发区管理委员会出具的《关于高端装备智能热处理项目节能报告的审查意见》（明水经开区能审〔2026〕1 号）。

6、项目预计经济效益情况

经测算，项目达产年将新增营业收入 16,946.00 万元。同时，项目所得税后财务净现值远大于零，说明该方案在满足基准收益率要求的盈利的同时，可实现较高的超额收益。本项目所得税后内部收益率（IRR）大于一般行业基准收益率 12%，该项目投资效益良好。

序号	项目	所得税前	所得税后
1	财务净现值（万元）	4,095.25	1,264.70
2	内部收益率	16.56%	13.45%
3	投资回收期（年）	6.77	7.54

本项目效益预测假设条件及主要测算过程如下：

①假设条件

a.宏观经济环境、产业政策、税收政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化；

b.实施主体遵守有关法律法规；

c.本项目建设期 2 年，项目的经济计算期设定为 10 年，分别为第 3 年至第 12 年；

d.无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

②主要测算过程

a.营业收入估算

本项目的营业收入主要来自济南热处理加工服务中心建成后，各类金属零部件的热处理加工服务收入。项目建成投产后，热处理加工业务主要应用领域为汽

车零部件行业。项目可提供渗碳、碳氮共渗、等温淬火、感应淬火、真空渗碳淬火等多元化热处理加工工艺服务，能够满足下游客户对金属工件硬度、韧性、耐磨性、稳定性及使用寿命的精细化加工需求。

b.成本费用估算

本项目成本费用估算口径包括直接材料费、直接燃料和动力费、直接人工薪酬、制造费用、管理费用、研发费用、销售费用、财务费用。直接材料费根据公司历史同类业务成本构成情况，并结合本项目营业收入规模测算；直接燃料和动力费根据消耗量和当地费用标准测算；直接人工薪酬根据项目需要的人数及人员平均工资水平估算；制造费用包括折旧费用、摊销费用、间接人工薪酬、其他制造费用等，其中：折旧费用根据建设投资形成的房屋建筑物、硬件设备等固定资产原值，考虑可抵扣增值税后，按分类折旧年限和残值率采用年限平均法计提；摊销费用根据土地费用、软件等无形资产和其他资产原值，按相应摊销年限平均摊销；间接人工薪酬根据项目间接生产人员配置及公司历史数据估算；其他制造费用根据项目运营需要，参考公司历史数据，按营业收入的一定比例测算；管理费用、研发费用、销售费用和财务费用系综合考虑项目实际情况进行测算。

c.税金估算

本项目税金主要系综合考虑项目具体实际情况进行合理估算。

（二）精密合金部件智能制造项目（一期）

1、项目基本情况

本项目实施主体为无锡福爱尔，实施地点位于江苏省无锡市锡山区羊尖镇芙蓉二路南、园丰路东，项目总投资为16,632.20万元，拟使用募集资金15,000.00万元，用于公司精密高温合金铸件业务厂房建设和设备购置等。

2、募投项目实施的必要性

（1）突破现有产能瓶颈，满足下游市场和业务协同需求

产能瓶颈已经成为公司精密高温合金铸件业务增长和发挥协同效应的阻碍。公司精密高温合金铸件业务主要产品为热处理工装配件等，现有生产场所为租赁厂房，其在空间面积、厂房结构、承重条件、物流通道等方面存在天然局限，导

致生产设备布局无法优化，生产线难以进一步扩展。随着热处理行业技术升级及市场开拓，客户订单，特别是代表更高技术标准和利润水平的国际订单及非标定制订单持续涌入，现有产能已无法及时满足客户需求。公司热处理设备业务下游客户和热处理加工服务业务同样有持续的热处理工装配件需求，但无锡福爱尔自身产能瓶颈限制了协同效应的充分发挥。

本项目拟在无锡规划并新建一座符合现代制造业标准的专业化厂房。新厂区将依据热处理工装配件等精密高温合金铸件的生产工艺流程进行科学布局，严格划分模具、熔炼、浇铸、机加工、整形等功能区域，实现物流、信息流和人流的高效、短距传输。通过引进更先进、更智能化的生产设备，本项目在扩大产能上限、提升生产效率的同时，将提升公司对于定制化订单、高端精密铸件的履约能力，增强盈利能力和核心竞争力。

（2）深化战略协同，打造热处理行业闭环生态

由于热处理工艺通常在高温、腐蚀性气氛和反复热循环的恶劣环境下进行，对于炉内工装、传动系统、气氛系统等提出了极高的耐高温、抗腐蚀、抗热疲劳性能要求，因此需大量使用精密高温合金铸件。公司作为国内领先的热处理综合解决方案提供商，以“聚焦热处理行业，探索产业链上下游整合延伸”为发展战略，而精密高温合金铸件业务处于公司热处理行业生态的上游关键环节。

本项目建设是公司增强各业务板块战略协同效应的核心载体。通过本次募投项目的实施，公司将获得稳定、高效、高品质的热处理工装配件自给能力，确保自身设备配套工装配件的性能最优、交付最快，从而增强热处理综合解决方案的竞争力与客户黏性。精密高温合金铸件业务则可以依托公司强大的热处理市场网络、深厚的工艺经验积累和对行业趋势的精准判断，更前瞻性地进行产品研发，共同参与客户的前期工艺设计，实现热处理工装配件产品从“按图加工”到“协同设计”的转变。

本项目建成后，公司将形成涵盖热处理装备制造、热处理工装配件、商业热处理加工服务、热处理设备售后服务的行业闭环生态，为客户提供热处理工艺相关的全套自有解决方案，进一步巩固公司在国内热处理行业的领先地位。

3、募投项目实施的可行性

（1）高温合金产业得到国家和当地政策支持，长三角地区产业资源丰富

本项目主要产品为精密高温合金铸件，高温合金是航空航天、轨道交通、风电核电等高端装备中核心零部件不可或缺的原材料，得到国家和当地的政策支持。2021 年 12 月，工业和信息化部印发《“十四五”原材料工业发展规划》，将高温合金列入新材料创新发展工程重点突破品种。2025 年 10 月，江苏省工业和信息化厅印发了《苏南特钢材料国家先进制造业集群培育提升三年行动方案（2025—2027 年）》，明确将无锡市定位为着力发展“高温合金产业链”的核心城市，这为高温合金锻铸件产业在无锡的发展提供了区域性规划依据。同月，无锡市人民政府办公室印发《无锡市加快推进大飞机零部件产业发展三年行动计划（2025—2027 年）》，明确要“强化高温合金生产能力”，并重点突破“精密铸造”等核心技术。

从下游应用领域来看，本项目生产的精密高温合金铸件主要应用于热处理工装配件领域。长三角地区是中国高端装备制造业的核心区域，拥有数量众多的国家级先进制造业集群，这为热处理工装配件提供了广阔的下游高端市场。无锡作为长三角的重要工业城市，其机械工业规模庞大，2024 年规模以上企业达 4,640 家，总产值 1.27 万亿元，占全市工业总产值近一半，孕育了海量的热处理工装需求。

（2）多年精密高温合金铸件和热处理产业资源储备确保项目顺利实施

无锡福爱尔在多年经营中积累了实施本项目所需的丰富技术经验、严格生产管控能力和充足客户资源：

1）凭借对关键核心技术的自主研发及长期生产实践的积累，无锡福爱尔在精密高温合金铸件领域形成了显著的技术优势，涵盖新材料应用、真空熔炼、浇注系统优化、表面处理等核心工艺技术。无锡福爱尔通过持续优化合金元素配比、细化晶粒，实现轻量化、低碳目标，提高产品的耐热、耐腐蚀性能和抗热疲劳极限寿命。

2）无锡福爱尔构建了贯穿全流程的严格质量管控体系与完整的产品质量梯队。面对航空航天、新能源、高端装备等领域对热处理工装配件日益增长的性能

需求与可靠性苛求，无锡福爱尔成熟且高标准的质量保证能力，不仅能够满足现有市场的升级需求，更是其切入更高附加值领域、实现项目产能高效消化的关键支撑。

3）经过多年深耕，无锡福爱尔精密高温合金铸件业务客户群体涵盖鲍迪克、爱协林、易普森、江苏金色等国内外知名的热处理厂商和普若泰克、布莱玛、双环传动、天马轴承、格尔齿轮、万达轴承等高端装备零部件企业，形成了良好的市场声誉，成为本项目产能消化的坚实保障。

同时，公司强大的热处理工艺研发团队和丰富的产业化经验，能够为热处理工装配件等精密高温合金铸件产品的性能定义、材料选择、热处理匹配性等提供专业化的技术指导。由于工装长期暴露在温度剧烈变化的热处理环境中，使用寿命有限，具备耗材属性，因此公司热处理设备业务庞大的客户群和热处理加工服务业务也有源源不断的工装需求，为本项目的产能消化提供充分的保障，实现技术和市场双向赋能。

4、项目投资概况

本项目预计总投资 16,632.20 万元，拟使用募集资金 15,000.00 万元。

5、项目审核批准情况

截至本募集说明书出具日，本项目已取得江苏省投资项目备案证（备案证号：锡山数据备〔2026〕15 号）、无锡市数据局出具的《关于无锡福爱尔金属科技有限公司精密合金部件智能制造项目（一期）环境影响报告表的批复》（锡数环许〔2026〕4011 号）、无锡市锡山区数据局出具的《关于无锡福爱尔金属科技有限公司精密合金产品智能制造项目节能报告的审查意见》（锡山数据能审〔2026〕2 号）。

6、项目预计经济效益情况

经测算，项目达产年将新增营业收入 22,964.54 万元。同时，项目所得税后财务净现值远大于零，说明该方案在满足基准收益率要求的盈利的同时，可实现较高的超额收益。本项目所得税后内部收益率（IRR）大于一般行业基准收益率 12%，该项目投资效益良好。

序号	项目	所得税前	所得税后
1	财务净现值（万元）	4,773.46	2,889.04
2	内部收益率	17.47%	15.43%
3	投资回收期（年）	6.95	7.35

本项目效益预测假设条件及主要测算过程如下：

①假设条件

a.宏观经济环境、产业政策、税收政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化；

b.实施主体遵守有关法律法规；

c.本项目建设期 2 年，项目的经济计算期设定为 10 年，分别为第 3 年至第 12 年；

d.无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

②主要测算过程

a.营业收入估算

本项目旨在通过新建厂房、购置先进的生产设备以实现工艺升级，系统性解决无锡福爱尔当前面临的产能瓶颈、生产环境制约及工艺单一等问题，构建一个现代化、智能化、柔性化的高端金属零部件制造基地。本项目的营业收入主要来自制造基地建成后数字蜡模产线、高温熔铸产线、精密机加产线等核心产线的配置，能够系统地扩大公司产能、提供更加多元化的工艺，满足下游客户对精密合金部件的多方面需求。

b.成本费用估算

本项目成本费用估算口径包括直接材料费、直接燃料和动力费、直接人工薪酬、制造费用、管理费用、研发费用、销售费用、财务费用。直接材料费根据公司历史同类业务成本构成情况，并结合本项目营业收入规模测算；直接燃料和动力费根据消耗量和当地费用标准测算；直接人工薪酬根据项目需要的人数及人员平均工资水平估算；制造费用包括折旧费用、摊销费用、间接人工薪酬、其他制造费用等，其中：折旧费用根据建设投资形成的房屋建筑物、硬件设备等固定资

产原值，考虑可抵扣增值税后，按分类折旧年限和残值率采用年限平均法计提；摊销费用根据土地费用、软件等无形资产和其他资产原值，按相应摊销年限平均摊销；间接人工薪酬根据项目间接生产人员配置及公司历史数据估算；其他制造费用根据项目运营需要，参考公司历史数据，按营业收入的一定比例测算；管理费用、研发费用、销售费用和财务费用系综合考虑项目实际情况进行测算。

c.税金估算

本项目税金主要系综合考虑项目具体实际情况进行合理估算。

（三）热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为江苏丰东，实施地点位于江苏省盐城市大丰区经济开发区南翔西路 333 号，项目总投资为 8,920.45 万元，拟使用募集资金 5,000.00 万元，研发内容包括两个方向：基于热等静压技术的高端装备高温合金构件的研发，及新一代热处理工厂无人化关键技术应用的开发。

2、募投项目实施的必要性

（1）推动前沿技术产业化，把握高端市场蓝海，增强核心竞争力

热等静压利用流体介质不可压缩性和压力均匀传递特性，向被压材料从各个方向均匀输送压力使其致密化，与传统热压、辊压技术相比，热等静压技术可以在超高压力下保证材料致密堆积的一致性。由于其能够彻底消除材料内部缺陷、实现复杂构件整体成形，热等静压技术在航空、航天、核电及其他高端装备等对材料性能有极致高要求的先进制造领域得到广泛运用。本项目正是源于国家战略、市场导向及公司发展三重需求驱动：

一是服务国家高端装备自主可控的战略需求。涉及国防安全与能源安全的诸多关键构件，如新一代航空发动机高温合金涡轮盘、核电站主管道铸造不锈钢阀体等，性能提升高度依赖热等静压技术。国内热等静压行业由于起步较晚，在热等静压设备技术水平和产业化应用方面，与昆塔斯、鲍迪克等静压设备和加工服务龙头存在一定差距。加速推动热等静压技术的产业化应用是打破国外技术封锁、保障产业链安全稳定的必然要求。

二是抢占高速成长的高端市场蓝海。随着国产大飞机和发动机加速交付、商用航天市场蓬勃发展、核电项目审批重启和精密铸造产业转型升级，对高性能热等静压处理的需求预计呈现爆发式增长。提前进行应用技术研发和工艺数据积累，是为快速切入这片高附加值市场做好技术储备，构建先发优势。

三是实现公司技术升级与价值链攀升。热等静压技术产业化应用的研发不仅将使公司具备相关产品订单的承接能力，更能完善公司服务高端装备制造业的产品矩阵，与现有热处理技术形成强大的协同效应，进一步增强公司在航空航天、核工程等领域的市场竞争力，显著提升公司的品牌价值与盈利能力。

（2）顺应制造业智能化转型浪潮，定义热处理行业新范式

全球新一轮科技革命与产业变革方兴未艾，人工智能、机器人技术、物联网、大数据与传统制造业深度融合已成为大势所趋。公司作为国内热处理行业的龙头企业，也持续关注设备自动化和智能化投入，自主开发设计的热处理 FMS 系统已经实现了热处理工艺流程的自动化生产，但热处理前的批次装料，热处理后的卸料、抛丸、检测、防锈及包装环节尚未实现无人化。在实际生产过程中，这些工艺流程中存在以下痛点：1）质量管控方面，装卸料、抛丸、外观检测、防锈及包装等环节涉及大量重复劳动、依赖人工经验判断，容易出现产品一致性的波动；2）劳动保护方面，上述环节均存在一定安全健康风险：高温环境下作业易发生烫伤、机械伤害等安全事故，抛丸环节存在粉尘，装卸料环节涉及重型工件的搬运，人员安全管理成本高；3）生产效率方面，人工操作的速度和稳定性有限，难以满足大规模、连续化生产需求，且人员请假、轮班等因素会直接影响生产线产能。

本项目计划基于公司现有 FMS 系统和 LMS 智能生产线，充分利用我国成熟的工业自动化设备产业，打造热处理工厂无人化系统，实现工件识别、精准抓取、智能布料、工艺参数实时调优乃至在线质量评判等功能。通过构建“感知-决策-执行”一体化的智能系统，本项目致力于实现热处理产线的智能化、无人化生产，重塑热处理加工范式。这不仅能提升生产效率以及最终产品的一致性，更能将工人从艰苦、危险的环境中彻底解放，降低企业人力成本。

通过本项目的研发赋能，公司将打造可复制、可推广的产线级自动化生产解

决方案，不仅服务于自身智能化、无人化工厂建设，更能为热处理设备业务下游广大客户群体提供转型示范与技改服务，形成差异化竞争优势，从而在更广阔的维度推动整个热处理行业的智能化转型升级，抢占未来智能制造产业中的生态位。

3、募投项目实施的可行性

（1）研发项目旨在推动前沿技术产业化、提升行业智能化水平，符合国家政策的指导方向

热等静压技术已成为航空航天、核工业等高端制造领域不可或缺的核心工艺，其战略价值近年来也得到国家政策的认可。2021 年 12 月，工业和信息化部等印发《“十四五”原材料工业发展规划》，要求围绕大飞机、航空发动机、能源产业等重点应用领域，攻克一批关键材料。2024 年 9 月，工业和信息化部、国家发展改革委印发《新材料中试平台建设指南（2024—2027 年）》，明确将热等静压列为新材料中试平台建设的重点关键共性技术。

近年来，国家政策高度重视数字化、智能化在制造业中的应用。2024 年 3 月，工业和信息化部等七部门印发《推动工业领域设备更新实施方案》，提出“以生产作业、仓储物流、质量管控等环节改造为重点，推动数控机床与基础制造装备、增材制造装备、工业机器人、工业控制装备、智能物流装备、传感与检测装备等通用智能制造装备更新。重点推动装备制造业更新面向特定场景的智能成套生产线和柔性生产单元”。2025 年 3 月，《政府工作报告》进一步明确了制造业数字化转型是传统产业改造提升的重要范畴。2025 年 8 月，国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，要求加快人工智能在生产、服务和运营环节的落地应用。

（2）公司丰富的行业经验及技术储备为本项目实施提供重要保障

在热等静压技术产业化应用方面，热处理和热等静压产业化应用的难点均在于对温度、压力及其变化过程的精准调控和气氛控制，改变材料的微观结构，以达到预期的组织和性能，因此热处理加工服务商具备拓展热等静压服务的天然优势。从世界范围来看，全球领先的热处理加工服务商鲍迪克同样以热处理业务起家，切入热等静压行业后逐步发展为全球热等静压行业头部企业。公司深耕热处理行业多年，积累了丰富的实操经验，实现了气氛热处理、感应加热热处理、高

压真空热处理等关键处理技术和工艺的全覆盖，充分掌握不同条件下材料微观结构变化情况，建立了一支强大的技术研发团队，具备成熟的工艺流程开发能力，为后续工艺参数设定与优化等提供了重要支撑。

在无人化系统方面，公司开发了完全自主知识产权的 FMS 系统和工业 4.0 标准的 LMS 智能生产线，可以作为实施本次募投项目的物理载体和集成平台。公司已经组建了一支成熟的专业技术团队，具备工业软件开发、机器视觉模型训练、自动化控制和机械结构设计等综合能力，在现有系统开发过程中，对热处理设备与自动化控制的结合形成了深厚理解与丰富实战经验。公司有能力结合热处理生产场景的特殊性，完成工件精准识别定位，工况数据采集分析，工件抓取、转移、放置等的自动化控制，打通热处理所有生产环节，实现全流程自动化和无人化管控。

4、项目投资概况

本项目预计总投资 8,920.45 万元，拟使用募集资金 5,000.00 万元。

5、项目审核批准情况

截至本募集说明书出具日，本项目已取得江苏省投资项目备案证（备案证号：大政服备〔2026〕138 号）、盐城市生态环境局出具的《关于<江苏丰东热技术有限公司热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目环境影响报告表>的批复意见》（盐环大表复〔2026〕25 号）。

6、项目预计经济效益情况

本项目主要进行热等静压在航空航天与核电及精密铸造等高端领域的应用技术研发及热处理工厂无人化关键技术应用的开发，项目完成后将有利于公司构筑坚实的差异化竞争优势，进一步巩固公司在热处理领域市场地位，并且能够开辟继热处理后的第二增长曲线，项目不直接产生经济效益。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

本公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 17,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

（1）公司业务规模扩张，流动资金需求增长

随着公司业务规模的扩张，对流动资金的需求也不断增加。通过本次向特定对象发行股票补充流动资金，可以更好地满足公司业务发展所产生的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，缓解公司未来的资金压力，在确保公司业务规模进一步扩张的同时，保障公司业务发展规划的顺利实施。

（2）优化资本结构，提升抗风险能力

通过本次向特定对象发行股票补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，缓解公司营运资金方面的压力。本次向特定对象发行股票后，有利于降低公司的资产负债率和财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力。

3、项目实施的可行性

公司将本次向特定对象发行股票的部分募集资金用于补充流动资金，占募集资金总额的比例未超过 30%，符合《注册管理办法》及《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的规定，方案具有可行性。

公司将严格按照中国证监会、深交所有关规定及公司募集资金管理制度对上述流动资金进行管理，根据公司的业务发展需要进行合理运用。

三、本次募集资金用于扩大现有业务情况

（一）本次募投项目与公司既有业务的关系

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系具体如下：

1、高端装备智能热处理项目

公司已构建起覆盖全国核心制造业区域的服务网络，商业热处理加工服务中心广泛分布于上海、苏州、常州、南京、盐城、青岛、潍坊、烟台、天津、武汉等关键工业城市。本项目旨在通过在济南建设热处理加工服务中心，完善公司热处理加工服务网络布局，打造新形势下高端热处理加工服务行业新标杆。

2、精密合金部件智能制造项目（一期）

公司精密高温合金铸件业务主要产品为热处理工装配件等，现有生产场所为

租赁厂房，其在空间面积、厂房结构、承重条件、物流通道等方面存在天然局限，导致生产设备布局无法优化，生产线难以进一步扩展。本项目拟在无锡规划并新建一座符合现代制造业标准的专业化厂房，依据热处理工装配件等精密高温合金铸件的生产工艺流程进行科学布局，引进先进的智能化生产设备，扩大产能上限、提升生产效率。

3、热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目

在热等静压技术产业化应用方面，热处理和热等静压产业化应用的难点均在于对温度、压力及其变化过程的精准调控和气氛控制，改变材料的微观结构，以达到预期的组织和性能。从世界范围来看，全球领先的热处理加工服务商鲍迪克同样以热处理业务起家，切入热等静压行业后逐步发展为全球热等静压行业头部企业。

在无人化系统方面，公司自主开发的 FMS 系统和工业 4.0 标准的 LMS 智能生产线已经实现了热处理工艺流程的自动化生产，但热处理前的批次装料，热处理后的卸料、抛丸、检测、防锈及包装环节尚未实现无人化。本项目致力于实现热处理产线的智能化、无人化生产，重塑热处理加工范式，提升最终产品的一致性以及生产效率，将工人从艰苦、危险的环境中彻底解放，降低企业人力成本。

（二）本次募投项目与前次募投项目的关系

发行人于 2016 年 11 月实施发行股份购买资产并募集配套资金，配套募集资金总额 12.00 亿元，前次募集资金到账已满五个会计年度，近五年无再融资情况。

（三）扩大业务规模的必要性和新增产能规模的合理性

具体情况参见本募集说明书第三节之“二、本次募集资金投资项目的具体情况”。

四、本次募投项目符合投向主业和国家产业政策的要求

（一）本次募投项目均投向主业

本次募集资金投向“高端装备智能热处理项目”“精密合金部件智能制造项目（一期）”“热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目”和“补充流动资金”，公司本次募集资金投资项目围绕公司既有业务进行，符合

募集资金投向主业的要求。本次募集资金投向与主业的关系如下：

项目	高端装备智能热处理项目	精密合金部件智能制造项目（一期）	热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目	补充流动资金
1、是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是，本项目将打造发行人在济南地区的热处理加工服务中心，项目建成后每年新增热处理产能 4.58 万吨，是完善国内热处理服务网络、开拓区域重点客户的战略布局	是，产能瓶颈限制了精密高温合金铸件业务的增长，项目建成后每年新增精密合金部件产能	否	不适用
2、是否属于对现有业务的升级	是，本项目将配备公司最新的智能化、绿色、低碳热处理生产线，打造新形势下高端热处理加工服务行业新标杆	是，本项目计划打造符合精密高温合金铸件业务需求的现代化厂房，提升生产效率	是，热等静压技术产业化应用的研发属于对公司现有金属改性能力的补全和完善；热处理工厂无人化系统的研发属于对公司现有自动化产线的升级	不适用
3、是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	否	否	不适用
4、是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否	否	不适用
5、是否属于跨主业投资	否	否	否	不适用
6、其他	否	否	否	不适用

（二）本次募集资金投向符合国家产业政策要求

公司主要产品包括热处理装备、热处理加工服务、精密耐热合金铸造件等，根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（2017 年修订）》（GB/T4754-2017），公司热处理装备制造业务所处行业为“C34 通用设备制造业”下属的“C3461 烘炉、熔炉及电炉制造”；热处理加工服务所处行业为“C33 金属制品业”下属的“C3360 金属表面处理及热处理加工”。

本次募集资金投向“高端装备智能热处理项目”“精密合金部件智能制造项目（一期）”“热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目”和“补充流动资金”，均围绕公司主营业务展开，其中，高端装备智能热处理项

目系对公司热处理加工主业的扩产升级，热处理是装备制造的关键基础工艺，本项目契合国家实施产业基础再造工程的总体部署，符合《制造业可靠性提升实施意见》关于“提升铸、锻、焊、热处理等基础工艺水平”的政策导向；精密合金部件智能制造项目（一期）系对公司精密耐热合金制造主业的延伸，符合《战略性新兴产业分类》新材料产业范畴；热等静压产业化及无人化系统研发项目系聚焦公司商业热处理加工与装备制造主业的关键工艺研发，契合国家培育发展战略性新兴产业、推动关键核心工艺自主可控的政策导向。本次募集资金投向符合《“十五五”规划建议》制造强国总体部署，不涉及《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41 号）中列示的产能过剩行业，不属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中的限制类、淘汰类产业，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

五、实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响

公司本次募集资金投资项目以资本性支出为主，涉及新增较大金额的固定资产投资。项目建成投产后，新增固定资产将陆续转固，并相应增加折旧及摊销费用，对公司的经营业绩产生一定影响。由于项目建设完成初期仍处于产能爬坡阶段，新增折旧摊销占预计净利润的比例相对较高。随着本次募投项目达产，项目效益得到释放，公司经营业绩将稳步提升，公司预计新增营业收入、利润总额规模持续扩大，折旧摊销对公司经营业绩的影响将逐步降低，预计不会对公司未来经营业绩产生重大不利影响。

六、本次募集资金投资项目实施后不会新增同业竞争、关联交易

本次募投项目将通过公司全资子公司江苏丰东、全资孙公司济南丰东以及控股孙公司无锡福爱尔实施，不涉及第一大股东或其一致行动人投资的情形，且本次募集资金投资项目不涉及收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的情形。

公司本次募投项目均围绕现有主营业务，实施后不存在新增同业竞争、关联交易的情况。

七、本次募集资金用于研发投入的情况

1、研发投入的主要内容

本次募投项目中热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目旨在进行热等静压在航空航天与核电及精密铸造等高端领域的应用技术研发及热处理工厂无人化关键技术应用的开发。项目完成后将有利于公司构筑坚实的差异化竞争优势，进一步巩固公司在热处理领域市场地位，并且能够开辟继热处理后的第二增长曲线。

（1）热等静压在航空航天与核电及精密铸造等高端领域的应用技术研发

本项目面向航空航天与核电等高端装备领域对高温合金构件的严苛需求，针对传统工艺难以根除的孔隙、偏析等固有缺陷及宏观调控上的局限，创新性引入热等静压技术，构建“材料设计—精密成形—热等静压处理—组织性能定制热处理”全流程协同技术链，实现从“顺序加工”到“主动调控”的范式转变。

（2）热处理工厂无人化关键技术应用的开发

本项目以热处理前后工序的无人化、自动化为目标，实现对装卸料、抛丸、检测与防锈等过程中工件的识别、抓取、放置；检测过程中机器视觉对外观缺陷和杂物的识别；装卸料过程中工装料盘的合理化识别、放置与组合等关键技术的研究与开发；实现辅助设备自动控制系统的研发。

2、研发投入的技术可行性

（1）热等静压在航空航天与核电及精密铸造等高端领域的应用技术研发

江苏丰东拥有深厚的技术积淀与系统化研发支撑体系：作为制造业单项冠军示范企业及多项热处理国家标准起草单位，公司依托国家认定企业技术中心、博士后科研工作站和 CNAS 检测实验室等高端平台，拥有 30 余年热处理装备研发与商业加工经验；公司的研发团队覆盖材料、机械、电气、热处理等多学科领域，兼具可控气氛、真空、感应及特种合金热处理工艺开发能力，并建有专门的中试研发基地，已形成多项发明专利等自主知识产权体系；同时，公司与上海交通大学、北京航空航天大学等知名科研机构保持长期产学研合作，可为高性能高温合金构件在热等静压工艺参数优化、缺陷消除与组织调控等关键环节提供坚实的理

论支撑与实验验证条件，确保“材料设计—精密成形—热等静压处理—组织性能定制热处理”一体化技术链的工程化落地具备充分的技术基础与资源保障。

（2）热处理工厂无人化关键技术应用的开发

公司拥有 30 余年热处理装备制造经验及遍布全国的服务网络，具备深厚行业积淀；机械、电气、软件团队协同能力完备，团队成员各自拥有丰富的设计经验和项目实施经验。前期自主研发的 FMS 系统已实现热处理产线自动化管控并形成多项软件著作权，为本项目拓展热前热后全流程提供坚实平台基础。三大团队紧密协作，可系统性攻克机器人适配、视觉识别、自动检测包装及系统集成升级等核心技术，最终打通全部生产环节，实现全流程自动化与无人化管控，并提升产品质量的稳定性。

3、预计取得的研发成果

（1）热等静压在航空航天与核电及精密铸造等高端领域的应用技术研发

①建立高温合金 HIP 处理工艺参数数据库与组织性能评价标准体系；

②开发出覆盖粉末冶金涡轮盘、大型变形锻件及精密铸件三大类构件的成套 HIP 工艺包。

③实现构件内部缺陷的有效消除与微观组织的显著优化，全面提升性能及寿命。

（2）热处理工厂无人化关键技术应用的开发

①根据工件的特征，实现全自动化装卸料过程控制。

②在线对工件进行外观质量自动化检测和分拣。

③实现多道辅助工序设备间的协同工作。

④实现全工厂的物流无人化管控。

⑤FMS 系统的全面提升，实现热处理全过程的信息化管控。

4、研发预算及时间安排

本次募集资金涉及的研发投入为设备购置支出，金额为 5,000.00 万元，本项目预计建设期为 3 年，具体实施进度计划如下：

项目	建设期第 1 年				建设期第 2 年				建设期第 3 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
土建施工												
设备购置												
员工招聘与培训												
项目开发												

5、预计未来研发费用资本化的情况

本次募集资金涉及的研发投入为设备购置支出，金额为 5,000.00 万元，为资本性投入，不存在非资本性支出和研发费用资本化的情况。

八、发行人通过非全资控股子公司实施募投项目的相关说明

1、通过控股子公司实施募投项目的原因及合理性

本次募投项目中精密合金部件智能制造项目（一期）的实施主体为无锡福爱尔，该公司是发行人的控股孙公司，无锡福爱尔的股权结构如下：

股东名称	其他股东背景	出资额（万元）	持股比例
江苏丰东	-	2,550.00	51.00%
杨立松	无锡福爱尔主要创始人，现任无锡福爱尔董事、总经理，负责公司日常运营工作。	2,082.50	41.65%
青惠	无锡福爱尔创始人之一，现任无锡福爱尔副总经理，负责管理公司行政、人事、财务管理。	367.50	7.35%
合计	-	5,000.00	100.00%

无锡福爱尔作为公司控股孙公司，深耕精密耐热合金材料领域，专注热处理专用工装及耐热部品的研发与制造，强化了公司对精密耐热合金的自主配套能力，进一步延伸扩展了公司热处理板块的业务范围。主要产品以热处理行业用户专用工装及精密耐热合金部件为主，涵盖多个系列，可广泛适配各类热处理设备及产线。

作为精密合金领域专业的生产制造商，无锡福爱尔拥有相对完善的场地、设备及人员，具备丰富的规模化生产管理能力及产品设计技术储备，可以高效实施募集资金投资项目，同时也利于整合利用当地资源，推动相关业务在目标区域的可持续发展，为公司带来经济效益，为股东提供回报。因此，通过其实施募投项目具备合理性。

2、中小股东或其他股东是否同比例增资或提供借款

本次募投项目建设所需资金拟由公司以股东借款的形式投入，借款利率参考银行同期贷款基准利率（LPR）确定，具有公允性。上述子公司的中小股东不具备较强的资金实力，因此本次借款为公司单方面向该等子公司提供借款，中小股东不会等比例提供借款。

公司后续将制定相应的借款方案并履行内部审批决策程序和信息披露义务，确保相关安排不存在损害上市公司利益和相关股东合法权益的情形，符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》第八条的相关规定。

九、本次募集资金中资本性支出、非资本性支出构成以及补充流动资金占募集资金的比例，本次发行补充流动资金规模是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定

本次募集资金中资本性支出、非资本性支出构成以及补充流动资金占募集资金的情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	拟投入募集资金	类别	募集资金投入占比
项目一	高端装备智能热处理项目	21,437.66	20,000.00	-	35.09%
1	建设投资	20,687.62	20,000.00	资本性投入	35.09%
1.1	工程费用	18,622.94	18,622.94	资本性投入	32.67%
1.1.1	建筑工程费	5,091.94	5,091.94	资本性投入	8.93%
1.1.2	设备购置费	13,531.00	13,531.00	资本性投入	23.74%
1.2	工程建设其它费用	1,873.88	1,377.06	资本性投入	2.42%
1.2.1	土地购置费	1,417.19	1,377.06	资本性投入	2.42%
1.2.2	前期工作费	20.00			
1.2.3	建设管理费	80.92			
1.2.4	勘察设计费	50.92			
1.2.5	工程保险费	40.74			
1.2.6	人防审查费用	200.41			
1.2.7	城市基础设施配套费	63.72			

1.3	预备费	190.80	-	-	-
2	铺底流动资金	750.04	-	-	-
项目二	精密合金部件智能制造项目（一期）	16,632.20	15,000.00	-	26.32%
1	建设投资	15,740.20	15,000.00	资本性投入	26.32%
1.1	工程费用	15,386.26	15,000.00	资本性投入	26.32%
1.1.1	建筑工程费	5,289.16	5,289.16	资本性投入	9.28%
1.1.2	设备购置费	10,097.10	9,710.84	资本性投入	17.04%
1.2	工程建设其它费用	198.10	-	-	-
1.2.1	前期工作费	20.00	-	-	-
1.2.2	建设管理费	82.89			
1.2.3	勘察设计费	52.89			
1.2.4	工程保险费	42.31			
1.3	预备费	155.84	-	-	-
2	铺底流动资金	892.00	-	-	-
项目三	热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目	8,920.45	5,000.00	-	8.77%
1	建筑工程费	200.00	-	-	-
2	设备购置费	5,220.45	5,000.00	资本性投入	8.77%
3	其他研发费用	3,500.00	-	-	-
项目四	补充流动资金项目	17,000.00	17,000.00	非资本性投入	29.82%
合计		**63,990.31**	**57,000.00**	**-**	**100.00%**

本次募集资金中资本性支出金额为 40,000.00 万元，占募集资金比例为 70.18%；本次募集资金中非资本性支出构成以及补充流动资金的金额为 17,000.00 万元，占募集资金比例为 29.82%，未超过 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定。

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务及资产、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化情况

（一）本次发行对公司业务及资产的影响

本次向特定对象发行募集资金在扣除相关发行费用后将全部用于高端装备智能热处理项目、精密合金部件智能制造项目（一期）、热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目以及用于补充流动资金，与公司的主营业务密切相关，不会导致公司的主营业务结构发生重大变化，不涉及公司业务和资产的整合。本次发行将有利于增强公司资本实力，进一步提升公司的竞争优势，符合公司长远发展目标和股东利益。

（二）本次发行对公司章程的影响

本次向特定对象发行完成后，公司注册资本、股本总额及股本结构将发生变化，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》相关条款进行修改，并办理工商变更备案登记。

（三）本次发行对股权结构的影响

本次发行前，公司无控股股东、实际控制人。本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司的股东结构将发生变化，公司原股东的持股比例也将相应发生变化。公司不存在筹划控制权变更的计划或安排，预计本次发行完成后，公司仍无控股股东、实际控制人，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

（四）本次发行对高管人员结构的影响

本次发行不涉及公司高级管理人员结构的重大变动情况。截至本募集说明书签署日，公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。若公司拟调整高级管理人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）本次发行对业务结构的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务开展，系对公司主营业务的进一步拓展，是公司完善产业布局的重要举措。本次发行完成后公司的业务结构不会发

生重大变化。

二、本次发行完成后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司的总资产和净资产规模均相应增加，营运资金将得到补充，资金实力将进一步增强。同时公司资产负债率将相应下降，公司的资产结构将进一步优化。这有利于增强公司的偿债能力，降低公司的财务风险，提高公司的资信水平，为公司后续发展提供良好保障。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次向特定对象发行股票完成后，由于募集资金投资项目的实施及效益产生需要一定时间，因此，公司净资产收益率和每股收益存在短期内被摊薄的风险。为保障中小投资者的利益，公司就本次向特定对象发行事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定了填补被摊薄即期回报的具体措施。

本次募集资金投资项目系依据公司业务需求及发展战略等因素综合考虑确定，具有良好的市场前景，有助于公司提升核心竞争能力，巩固行业地位，亦有利于公司长期盈利能力的提升。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次向特定对象发行完成后，随着募集资金的到位，公司筹资活动现金流入将有所增加；随着募集资金投资项目的实施及效益的产生，未来投资活动现金流出和经营活动现金流入将有所增加；随着公司未来盈利能力的增强，公司整体现金流状况将得到进一步优化。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成前后，公司无控股股东及实际控制人的状态保持不变，发行人与发行人的第一大股东及其一致行动人控制的除发行人及其控股子公司以外的其他企业之间的业务关系、管理关系以及关联交易不会发生重大变化。本次发行完成后，亦不会导致发行人的第一大股东及其一致行动人控制的除发行人及其控股子公司以外的其他企业与发行人之间新增同业竞争的情况。

同时，公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司关联交易的规章、规则和政策，确保上市公司依法运作，保护上市公司及其他股东权益不会因此而受影响。本次发行将严格按规定程序由上市公司董事会、股东会进行审议，履行真实、准确、完整、及时的信息披露义务。

四、本次发行完成后，本公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或本公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本募集说明书出具日，发行人与第一大股东及一致行动人及其控制的其他企业之间的资产权属明晰，拥有与其业务经营有关的资产的所有权或合法的使用权，不存在被主要股东或其他关联方违规占用资金、资产的情形。公司不会因本次发行产生资金、资产被主要股东或其他关联方违规占用的情形，也不会产生为主要股东或其他关联方提供违规担保的情形。

五、本次发行对公司负债情况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产将同时增加，将进一步降低公司资产负债率、提升偿债能力，改善财务状况和资产结构，有利于提高公司抗风险的能力，实现长期可持续发展，不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况。

第五节 最近五年内募集资金运用的基本情况

一、最近五年内募集资金运用基本情况

最近五年内，公司不存在通过配股、增发、可转换公司债券等方式募集资金的情况。

二、公司无需编制前次募集资金使用情况报告的说明

根据中国证监会《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的有关规定："前次募集资金使用情况报告对前次募集资金到账时间距今未满五个会计年度的历次募集资金实际使用情况进行说明，一般以年度末作为报告出具基准日，如截止最近一期末募集资金使用发生实质性变化，发行人也可提供截止最近一期末经鉴证的前募报告"。

公司最近五个会计年度内不存在通过配股、增发、发行可转换公司债券等方式募集资金的情况。鉴于上述情况，公司本次向特定对象发行 A 股股票无需编制前次募集资金使用情况的报告，也无需聘请会计师事务所对前次募集资金使用情况出具鉴证报告。

三、前次募集资金用途变更情况

公司超过五年的前次募集资金用途变更情况均履行了必要的审议程序和信息披露义务，发行人募集资金用途变更后的投向仍为公司主营业务，符合相关法律、法规及规范性文件关于前募资金变更的相关要求。具体情况如下：

（一）2010 年首次公开发行股票募集资金用途变更情况

序号	变更时间	变更情况	已履行程序
1	2013 年	公司将原募投项目"重庆丰东年加工 10,000 吨汽摩等金属件节能热处理技术改造建设项目"变更为"天津丰东热处理设备的研发、制造和热处理加工项目"。	经公司第二届监事会第十九次会议、第二届董事会第二十二次会议、2013 年第一次临时股东大会审议通过，公司独立董事发表了明确同意的意见。
2	2016 年	公司计划终止实施部分"热处理工艺装备技术研发中心项目"并将剩余募集资金 364 万元及其产生的利息永久补充流动资金。	经公司第三届监事会第十三次会议、第三届董事会第十三次会议、2015 年年度股东大会审议通过，公司独立董事发表了明确同意的意见。

（二）2016 年发行股份购买资产并募集配套资金募集资金用途变更情况

序号	变更时间	变更情况	已履行程序
1	2019 年	公司在对募集资金投资项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模均不发生变更的情况下，调整对“智慧财税服务互联平台”和“企业大数据创新服务平台建设”项目的募集资金投入进度，将达到预计可使用状态日期调整为 2020 年 12 月 31 日。	经公司第四届监事会第十九次会议、第四届董事会第二十四次会议审议通过，公司独立董事发表了同意意见。
2	2020 年	公司将募投项目“支付本次交易的相关税费”完成后的节余募集资金 1,430.72 万元永久性补充流动资金。	经公司第五届监事会第三次会议、第五届董事会第三次会议、2019 年年度股东大会审议通过，公司独立董事发表了明确同意意见。
3	2020 年	公司对“智慧财税服务互联平台项目”内部投资结构进行调整，对“企业大数据创新服务平台”进行局部调整； 公司在募集资金投资项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模均不发生变更的情况下，决定对“智慧财税服务互联平台”和“企业大数据创新服务平台建设”项目进行延期，将达到预计可使用状态日期调整为 2021 年 12 月 31 日。	经公司第五届监事会第四次会议审议、第五届董事会第四次会议、2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司独立董事发表了同意意见。
4	2021 年	公司终止实施“智慧财税服务互联平台项目”、“企业大数据创新服务平台项目”，并将本次剩余募集资金及利息全部用于永久性补充流动资金。	经公司第五届监事会第六次会议、第五届董事会第七次会议及 2021 年第一次临时股东大会审议通过，公司独立董事发表了明确的同意意见。

第六节 与本次发行相关的风险因素

一、行业相关风险

（一）宏观经济环境风险

热处理作为提升金属材料和工件质量、寿命和可靠性的基础环节，早已融入精密零部件生产制造全流程，贯穿从前期原材料准备到最终产品成型的各个环节。公司热处理设备产品和热处理加工服务广泛应用于汽车、风电、机器人、航空航天、核电等领域，其市场需求容易受宏观经济需求的景气状况和国家调控政策影响。如果下游行业不景气或者国家调控政策发生重大不利变化，将会对公司的生产经营产生直接的负面影响。

（二）市场竞争风险

公司在热处理领域具有深厚的技术积累和丰富的应用经验，在全国范围内构建起覆盖广、响应快、技术领先、工艺数据共享的热处理加工服务网络，在国内中高档热处理装备市场占据领先地位，成为国内领先的热处理综合解决方案提供商。公司依托多年的研究开发和技术积累，以优异的稳定性、大吨位装载能力、智能化、自动化控制等优势，在全球范围内多个行业领域为众多客户提供了高品质设备和全方位服务。

随着行业整体技术水平的上升和对研发投入的增加，公司未来可能面临更为激烈的市场竞争。如果公司不能持续在技术研发、产品系列更新、营销策略、经营模式等方面保持明显优势，市场竞争地位也将受到一定的影响。

二、公司运营风险

（一）管理风险

报告期内，公司热处理业务营业收入规模不断扩大。随着公司收购无锡福爱尔、无锡三立，以及募集资金投资项目的逐步实施，公司热处理相关业务的资产规模、经营规模、合并范围内主体数量均进一步提升，人员数量有所增加且组织结构和管理体系也将趋于复杂。业务规模扩张将对公司在市场开拓、生产经营、原材料采购、技术开发、财务管理、内部控制等各环节的管理水平提出更高要求。

如果公司不能及时优化组织模式、提高管理能力、充实相关高素质人才以适应公司未来成长和市场环境变化的需求，公司运营管理方面将面临较大挑战。

（二）主要原材料和能源价格波动风险

公司热处理装备制造业务的主要原材料为炉体、成套设备、耐热钢件、控制系统等，热处理加工业务的主要能源为电力，原材料及能源价格对公司主营业务成本的影响较大。若未来公司原材料及能源采购价格发生较大波动，且公司未能有效从产品定价、成本控制等方面加以应对，可能对公司盈利能力产生不利影响。

（三）核心技术人员流失风险

热处理行业属于技术和人才密集型行业，热处理技术涉及材料学、机械设计与制造、自动化控制、计算机技术、物理化学、流体力学、数学建模、管理科学等多学科的交叉融合，核心技术人员的培养需要经过长期、大量的投入和积累，拥有稳定、高素质的技术人才对保持公司的核心竞争力至关重要。在市场竞争日益激烈的情况下，公司面对的人才竞争也将日趋激烈，若出现核心技术人员的大量流失，将对公司经营造成不利影响。

三、募集资金投资项目风险

（一）募投项目实施风险

公司本次募集资金投资项目是在公司现有业务的基础上依据业务发展规划所确定的，**项目建设实施涉及土建施工、设备采购安装、系统集成调试、客户认证导入及人员招聘培训等多个环节，实施周期较长、环节较多并存在一定的技术难点。若相关技术难点未能按计划攻克，或设备采购交付、安装调试、客户认证导入等进度滞后，可能导致项目无法按期建成、投产或达产。此外，**如在建设过程中出现管理不善或者自然灾害、战争等不可抗力因素，将导致项目实施进度不能保证，从而影响募投项目建设进度及投产时间。

（二）募投项目研发风险

本次募集资金投资项目中热等静压技术产业化应用与热处理工厂无人化系统的研发项目旨在进行热等静压在航空航天与核电及精密铸造等高端领域的应用技术研发及热处理工厂无人化关键技术应用的开发。项目完成后将有利于公司

构筑坚实的差异化竞争优势，进一步巩固公司在热处理领域市场地位，并且能够开辟继热处理后的第二增长曲线。

募投研发项目存在一定的研发周期，可能出现市场环境变化、研发进展缓慢而又未能及时调整、产业链配套保障无法达到项目预期要求等情况，上述情况将会导致本募投项目研发进度不及预期或研发失败等情况，**公司将无法如期形成高温合金热等静压处理工艺参数数据库、成套工艺包及工厂级无人化系统等研发成果，前期研发投入及购置的设备难以达到预定用途，**进而将影响公司产品的市场竞争力。

（三）募投项目产能消化风险

公司本次募集资金投资项目包括高端装备智能热处理项目、精密合金部件智能制造项目（一期）等实体项目。上述项目正式运营后，将新增热处理加工服务和精密高温合金铸件业务的产能。如未来市场发展未达预期，**下游应用领域需求增长不及预期、行业竞争加剧或产业政策发生重大不利变化，或者公司市场开拓进度未达预期、意向性合作未能转化为实际订单等，导致新增的产能无法完全消化，公司将面临新增产能利用率不足、生产设备闲置、募集资金投入形成的资产利用效率降低的情况。**

（四）募投项目效益不达预期的风险

本次募投项目中，高端装备智能热处理项目达产后预计毛利率为 35.96%，精密合金部件智能制造项目（一期）达产后预计毛利率为 28.60%。上述效益测算系公司基于历史经营数据、现行价格水平及对未来市场环境的判断作出的合理假设，相关假设的实现受到宏观经济形势、行业竞争格局、下游市场需求、原材料价格波动、产能爬坡进度等多重不确定性因素影响。在本次募集资金投资项目的实施过程中，若未来产业政策、市场环境、竞争条件及技术更新等因素发生其他不利变化，可能导致本次募投项目实现效益不及预期。

（五）募投项目新增折旧及摊销影响公司盈利能力的风险

本次募集资金投资项目完成后，公司固定资产、无形资产规模将进一步增加，折旧与摊销金额也将相应增加。**本次募投项目达产后，新增折旧摊销金额为 3,011.00 万元，占当年预计营业收入的比例为 2.08%，占当年预计净利润的比**

例为 24.75%，占比较低。如果未来市场发展未能达到预期、市场环境发生重大不利变化，或者市场开拓未能达到预期等，则公司存在因折旧摊销费增加而导致公司经营业绩下滑的风险。

四、财务相关风险

（一）经营活动产生的现金流量净额下滑的风险

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-270.28 万元、6,169.37 万元、9,556.07 万元和 1,119.84 万元，存在大幅波动。公司经营活动产生的现金流量净额的变动主要受到公司采购支付与销售回款周期的影响。如果未来公司在客户回款、采购付款、存货变化等方面出现重大波动，公司经营活动产生的现金流量净额仍可能下滑，影响公司资金流动性，进而对生产经营产生不利影响。

（二）应收账款坏账风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 26,568.44 万元、23,547.38 万元、29,551.51 万元和 35,299.51 万元，占流动资产的比例分别为 18.63%、21.57%、22.95%和 26.38%，应收账款规模较大。公司主要客户为汽车、风电等领域的知名厂商，如果公司主要应收账款客户受行业政策、市场环境等因素影响出现了经营状况的重大不利变化，将可能影响公司应收账款的按时回收，从而导致公司应收账款回收风险增大并面临持续计提坏账损失的风险，对公司业绩造成不利影响。

（三）存货跌价的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 42,239.55 万元、33,427.77 万元、33,082.43 万元和 40,086.13 万元，占流动资产的比例分别为 29.62%、30.62%、25.70%和 29.95%，存货规模较大。若未来出现下游需求不及预期导致库存积压，或设备类客户验收时间延长较多等因素带来的重大不利变化，均可能导致存货的可变现净值降低，出现存货发生大额跌价的风险，将对经营业绩产生不利影响。

五、本次发行相关的风险

（一）审批风险

本次向特定对象发行股票需经深交所审核通过并经中国证监会同意注册方

可实施，审核周期及结果存在一定的不确定性。

（二）认购风险

公司本次向特定对象发行的具体价格和具体对象尚未确定，后续可能存在认购对象不足、认购对象放弃认购、募集资金不到位等风险。

（三）股票价格变动风险

公司股票在深交所上市，股价的波动不仅受公司的盈利水平和发展前景的影响，而且受国际和国内宏观经济形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，股票价格可能会产生脱离其本身价值的波动，提请投资者关注相关风险。

（四）即期回报摊薄风险

本次发行完成后，公司总股本及净资产将有所增加。本次发行将显著提升公司营运资金规模，促进业务发展，对公司未来经营业绩产生积极影响，但该等经营效益的产生需要一定的过程和时间，因此，本次发行完成当年公司即期回报存在被摊薄的风险。公司特别提醒投资者理性投资，关注本次发行完成后即期回报被摊薄的风险。

第七节 与本次发行相关的声明

一、发行人及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员声明

本公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

杨 墨　　房莉莉　　史有森

汪 磊　　张正勇　　徐跃明

钱世云

全体审计委员会成员：

张正勇　　钱世云　　汪 磊

全体非董事高级管理人员：

褚文兰

金财互联控股股份有限公司

2026 年 10 月 29 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：

王哲宇

保荐代表人：

栾 俊　　艾 斐

法定代表人：

朱江涛

招商证券股份有限公司

2026 年 10 月 29 日

募集说明书的声明

本人已认真阅读金财互联控股股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：

刘 波

董事长：

朱江涛

招商证券股份有限公司

2026 年 10 月 29 日

三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

负责人：潘明祥

经办律师：景　忠

孙宪超

杨　菲

国浩律师（南京）事务所

2026 年 10 月 29 日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的审计报告等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

郑珮　　顾训文（离职）

刘樱珂

会计师事务所负责人：

陆士敏

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

2026 年 10 月 29 日

关于众华会计师事务所（特殊普通合伙）签字会计师顾训文离职的说明

众华会计师事务所(特殊普通合伙)于 2024 年 4 月 24 日出具的众会字(2024)第 00888 号《审计报告》的签字注册会计师顾训文（其注册会计师证书编号为 310000030037），已于 2025 年 1 月从本所离职，因此其无法在本所（即众华会计师事务所（特殊普通合伙））出具的《金财互联控股股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》之“会计师事务所声明”上签字。

特此说明。

会计师事务所负责人：

陆士敏

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

2026 年 10 月 29 日

五、发行人董事会声明

（一）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

为保护投资者利益，保证公司募集资金的有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高对公司股东回报的能力，公司拟采取如下填补措施：

1、加强募集资金监管，确保募集资金充分使用

本次募投项目的实施有利于增强公司盈利能力，符合上市公司股东的长期利益。本次发行后，募集资金的到位可在一定程度上满足公司经营资金需求，提升公司资本实力、盈利能力和核心竞争力。本次发行完成后，公司将严格按照《注册管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所股票上市规则》等法规的要求，对募集资金进行专项存储、保证募集资金合理规范使用、积极配合保荐机构和监管银行对募集资金使用的检查和监督、合理防范募集资金使用风险。

2、加快募投项目实施进度，加快实现项目预期效益

公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益，有助于提高公司的市场竞争力、盈利能力和抗风险能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目实施建设，争取早日达产并实现预期效益。随着募集资金投资项目的顺利实施，公司将进一步提升盈利能力，弥补本次发行导致的即期回报摊薄的影响。

3、保证持续稳定的利润分配制度，强化投资回报机制

为健全和完善公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，增加利润分配决策透明度和可操作性，积极回报投资者，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，公司根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的规定，已制定了《金财互联控股股份有限公司未来三年（2026~2028 年）股东回报规划》，建立了健全有效的股东回报机制。本次发行完成后，公司将按照法律法规的规定，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

4、完善公司治理结构，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》《证券法》等法律法规要求，不断完善公司治理结构，提高规范运作水平，确保股东能够充分行使权利，确保董事会、股东会能够按照法律、法规和《公司章程》的规定分别行使各自的法定职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保董事会各专门委员会、独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

（二）全体董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

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

2、对自身的职务消费行为进行约束；

3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

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

5、若公司后续推出股权激励政策，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、自本承诺出具日至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

7、本人将切实履行前述有关填补即期回报措施及相关承诺，若违反该等承诺并给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担公司或者投资者的赔偿责任；

（以下无正文）

（本页无正文，为《金财互联控股股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》之发行人董事会声明盖章页）

金财互联控股股份有限公司董事会

2026 年 10 月 29 日