

华金证券股份有限公司

关于江苏中成紧固技术发展股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 759 号 30 层

二〇二一年三月

深圳证券交易所：

作为江苏中成紧固技术发展股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“中成发展”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，华金证券股份有限公司及保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“创业板注册办法”）《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（以下简称“上市规则”）《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。现将有关情况报告如下：

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

公司名称：江苏中成紧固技术发展股份有限公司

注册资本：11,616万元人民币

法定代表人：余成华

统一社会信用代码：91320900572642244T

有限公司成立日期：2011年4月21日

股份公司设立日期：2015年1月22日

公司住所：阜宁经济开发区协鑫大道38号

联系电话：0515-68587566

传真：0515-68587588

经营范围：紧固技术及紧固件产品的研究、开发；紧固件、通用零部件、风电配件、金属制品、铁道扣件、模具生产、销售及技术咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）发行人的主营业务、核心技术和研发水平

1、发行人的主营业务

公司致力于风电高强度紧固件产品的研发、生产和销售，主要产品包括风电地锚螺栓、塔筒螺栓等，**2020 年底叶片螺栓及预埋螺套生产线已达到可生产状态，将逐步增加叶片螺栓及预埋螺套的生产、销售。**

公司为全国紧固件标准化技术委员会单位委员、江苏省可再生能源行业协会副理事长单位。公司通过了质量、环境、职业健康三体系认证及产品CE认证，并严格按照ISO9001：2015体系标准要求对产品质量进行全方位控制，确保产品质量稳定。通过多年来的研发和生产经验的积累，公司先后为国内外近700个风场、15,000余台风机提供基础锚栓及塔筒连接螺栓的配套工作。公司产品不仅遍布全国近30个省份，还应用于挪威、澳大利亚、韩国、阿根廷、智利、越南、泰国、哈萨克斯坦等国家的风场，为当地重点风电项目提供风机基础紧固连接件。

公司参与制定了GB/T32076.1~7《预载荷高强度栓接结构连接副第1部分-第7部分》、GB/T33943-2017《钢结构用高强度锚栓连接副》、GB/T3099.3-2017《紧固件术语表面处理》和GB/T 32076.10-2018《预载荷高强度栓接结构连接副 第10部分：安装技术条件》等10个国家标准，创建了盐城市紧固件工程技术研究中心、江苏省企业研究生工作站及江苏省风电紧固件工程技术研究中心等研发平台。公司五个产品通过了江苏省高新技术产品认定，风电基础预应力锚栓2017年、2018年及2019年连续三年被评为“中国风电产业50强十佳优秀产品”，风电基础锚栓被认定为盐城市“专精特新”产品；2020年，公司被评为“中国风电产业50强十佳优秀企业”及“2020盐城民营制造业企业50强”。

2020年1月8日，公司检测中心通过CNAS实验室评定，列入获得认可机构名录，目前公司检测中心具备了按相应认可准则开展检测服务的技术能力，可在认可的范围内使用CNAS国家实验室认可标志和ILAC国际互认联合标志，增强了市场竞争能力。**截至本上市保荐书出具日**，公司拥有的专利权为**47**项，其中发明专利**2**项，实用新型专利**45**项。

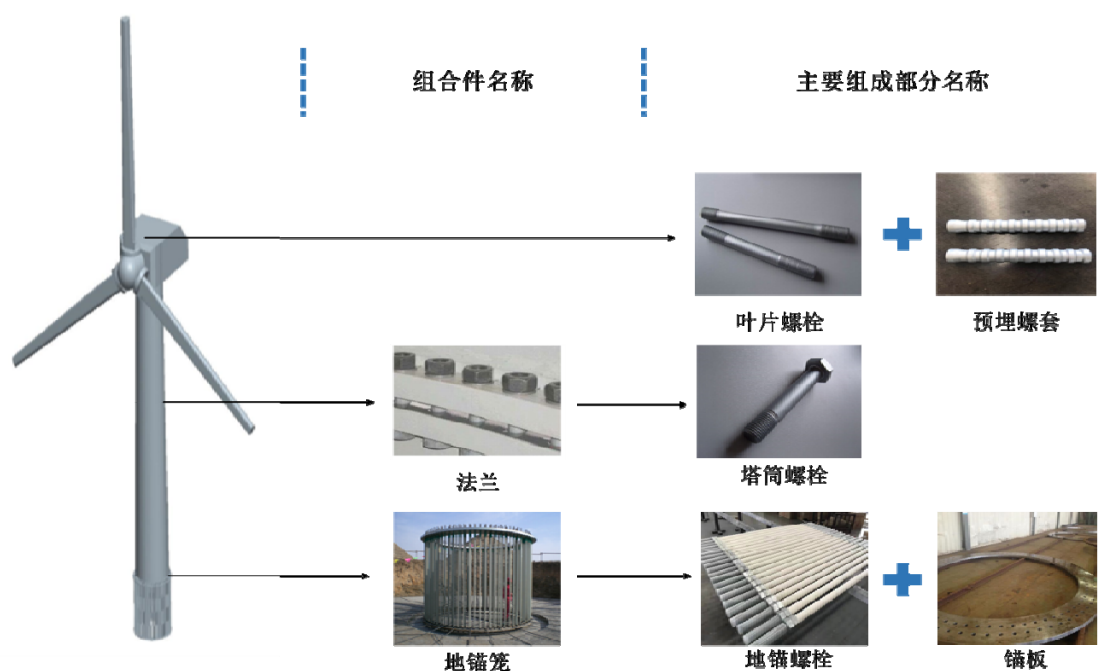
公司自成立以来，主营业务未发生重大变化。

发行人的主要产品及新增产品如下：

截至本上市保荐书出具日，公司的主要产品为地锚螺栓以及塔筒螺栓。目前，公司“1,500 吨/年叶片螺栓和 1,500 吨/年预埋螺套产业化项目”2020 年底已达到可生产状态，公司产品线得到进一步拓展。

序号	产品名称	产品特征	产品图片
1	地锚螺栓 (高强度预应力锚栓)	材质: 35CrMo/42CrMo/B7; 强度等级: 8.8/10.9; 尺寸: M(36-64) × (1285-11800) mm; 表面处理: 达克罗/热浸锌/热缩管; 产品特性: 机械性能稳定, 高强度、耐腐蚀。	
2	塔筒螺栓	材质: 35VB/42CrMo/35CrMo/40CrNiMoA; 强度等级: 10.9; 尺寸: (M16-M64); 表面处理: 达克罗、热浸锌; 产品特性: 机械性能稳定, 高强度、耐腐蚀。	
3	叶片螺栓	材质: 42CrMo; 强度等级: 10.9; 尺寸: M(30-36) × (300-900) mm; 表面处理: 达克罗; 产品特性: 机械性能稳定, 高强度、耐腐蚀。	
4	预埋螺套	材质: 42CrMo; 强度等级: 10.9; 尺寸: M(30-36) × (300-550) mm; 表面处理: 达克罗; 产品特性: 机械性能稳定, 高强度、耐腐蚀。	

公司产品在风电整机中的应用如下图所示:



2、发行人的核心技术和研发水平

(1) 公司主要产品及服务的核心技术

序号	核心技术名称	技术来源	对应专利情况	实际应用情况
1	风电用高强度塔筒螺栓的控制技术	原始创新	ZL 2013 2 0146332.1 ZL 2013 2 0149996.3 ZL 2013 2 0146305.4 ZL 2013 2 0146303.5 ZL 2013 2 0146300.1 ZL 2013 2 0146298.8 ZL 2015 2 0422063.6	利用该技术，风电用高强度塔筒螺栓的机械性能、技术参数均能满足客户的使用要求。
2	预应力锚栓组件检测技术	原始创新	ZL 2013 2 0150037.3 ZL 2014 2 0390753.3 ZL 2016 2 0389688.1 ZL 2017 2 0863731.8 ZL 2017 2 0869026.9	利用该技术，预应力锚栓组件相关技术参数、尺寸都能精准测量，减轻了检验人员的工作量。
3	预应力锚栓组件控制技术	原始创新	ZL 2013 2 0150018.0 ZL 2014 2 0390755.2 ZL 2014 2 0390752.9 ZL 2015 2 0422065.5 ZL 2016 2 0362948.6 ZL 2016 2 0358586.3 ZL 2016 2 1244545.8 ZL 2016 1 0712069.6 ZL 2016 1 0703612.6 ZL 2018 2 1084437.8 ZL 2019 2 1299307.0	陆上风机用预应力锚栓组件由于长期野外工作，环境恶劣，维修条件差。利用该技术，在生产制造过程中，产品性能及防腐等技术要求均可满足客户的要求，并得到了市场认可。
4	风电用预埋螺套检测技术	原始创新	ZL 2019 2 1300362.7	利用该技术，风电用预埋螺套气密性检测效率大大提高。
5	预应力锚栓组件自动加工技术	原始创新	ZL 2013 2 0150033.5 ZL 2016 2 0358066.2 ZL 2016 2 0358996.8 ZL 2016 2 1244851.1	利用该技术，预应力锚栓组件生产效率大大提高，性能及现场使用都能保证。

			ZL 2017 2 0563656.3 ZL 2017 2 0863714.4 ZL 2017 2 0869084.1 ZL 2017 2 0864057.5 ZL 2018 2 1084704.1 ZL 2018 2 1084438.2 ZL 2018 2 1084491.2 ZL 2018 2 1084358.7 ZL 2018 2 1084436.3 ZL 2018 2 1084630.1 ZL 2019 2 1300375.4 ZL 2019 2 1299333.3 ZL 2019 2 1300381.X	
6	风电用横向螺母的控制技术	原始创新	ZL 2014 2 0390812.7 ZL 2015 2 0422064.0	利用该技术，风电横向螺母的加工质量得到保证，并能满足现场使用要求。
7	风电用叶片螺栓的控制技术	原始创新	ZL 2015 2 0422102.2	利用该技术，风电用叶片螺栓的加工效率得以提高，并能满足现场使用要求。

报告期内，公司核心技术产品占营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
核心技术产品收入	14,324.04	26,492.90	18,365.60
营业收入	20,662.62	35,465.36	22,894.95
核心技术产品收入占比	69.32%	74.70%	80.22%

(2) 公司科研实力和成果情况

①公司及核心技术人员的荣誉或奖项

序号	所获奖项或荣誉	获奖产品	获奖主体	颁奖机构	颁奖时间
1	2020 盐城民营制造业企业 50 强	-	中成发展	盐城市发展和改革委员会；盐城市工业和信息化局；盐城市工商业联合会	2020 年 9 月
2	2020 中国风电产业 50 强“十佳优秀企业”	-	中成发展	中国长江经济带可再生能源装备制造产业联盟；南京新型电力（智能电网）装备集群；江苏省可再生能源行业协会	2020 年 9 月
3	盐城市三星企业	-	中成发展	盐城市人民政府	2020 年 1 月、 2021 年 2 月
4	2019 年中国风电产业 50 强“十佳优秀产品”	风电基础预应力锚栓	中成发展	中国长江经济带可再生能源装备制造产业联盟；江苏省可再生能源行业协会	2019 年 9 月
5	2018 年中国风电产业 50 强“十佳优秀产品”		中成发展		2018 年 9 月

6	2017 年中国风电产业 50 强“十佳优秀产品”		中成发展	会; 江苏风力发电工程技术中心	2017 年 9 月
7	突出贡献二等奖	GB/T32076 《预载荷高强度栓接结构连接副》系列标准	中成发展	机械科学研究总院集团有限公司	2018 年 8 月 23 日
8	盐城市专精特新产品	风电基础锚栓	中成发展	盐城市经济和信息化委员会	2017 年 12 月
9	江苏省可再生能源行业协会副理事长单位	-	中成发展	江苏省可再生能源行业协会	2017 年 12 月 21 日
10	全国紧固件标准化技术委员会单位委员	-	中成发展	全国紧固件标准化技术委员会	2017 年 9 月
11	江苏省风电紧固件工程技术研究中心	-	中成发展	江苏省科学技术厅; 江苏省财政厅	2016 年 11 月 21 日
12	江苏省可再生能源行业协会常务理事单位	-	中成发展	江苏省可再生能源行业协会	2016 年 9 月 23 日
13	江苏省民营科技企业	-	中成发展	江苏省民营科技企业协会	2015 年 12 月
14	盐城市风电高强度紧固件研发工程中心	-	中成发展	盐城市发展和改革委员会	2015 年 11 月 23 日
15	盐城市高新技术企业	-	中成发展	盐城市科学技术局	2015 年 7 月
16	江苏大学研究生工作站	-	中成发展	江苏省教育厅	2015 年 7 月 9 日
17	江苏省可再生能源行业协会副理事长	-	余成华	江苏省可再生能源行业协会	2017 年 12 月 21 日
18	“国家高层次人才特殊支持计划”领军人才	-	周志军	中共中央组织部; 人力资源社会保障部	2016 年 7 月
19	苏北创业领军人才	-	余成华	江苏省苏北发展协调小组	2016 年 5 月 4 日
20	“创新人才推进计划”科技创新创业人才	-	周志军	中华人民共和国科学技术部	2014 年 3 月 20 日
21	“江苏省高层次创新创业人才引进计划”引进人才	-	周志军	江苏省人才工作领导小组	2013 年 10 月

②参与起草国家标准情况

公司先后参与多项高强度紧固件的国家标准起草工作，具体情况如下表：

序号	标准名称	标准代号	标准等级	参与人
1	预载荷高强度栓接结构连接副 第 1 部分：通用要求	GB-T32076.1-2015	国家标准	中成发展

2	预载荷高强度栓接结构连接副 第 2 部分： 预载荷适应性	GB-T32076.2-2015	国家标准	中成发展
3	预载荷高强度栓接结构连接副 第 3 部分： HR 型大六角头螺栓和螺母连接副	GB-T32076.3-2015	国家标准	中成发展
4	预载荷高强度栓接结构连接副 第 4 部分： HV 型大六角头螺栓和螺母连接副	GB-T32076.4-2015	国家标准	中成发展
5	预载荷高强度栓接结构连接副 第 5 部分： 平垫圈	GB-T32076.5-2015	国家标准	中成发展
6	预载荷高强度栓接结构连接副 第 6 部分： 倒角平垫圈	GB-T32076.6-2015	国家标准	中成发展
7	预载荷高强度栓接结构连接副 第 7 部分： M39-M64 大六角头螺栓和螺母连接副	GB-T32076.7-2015	国家标准	中成发展
8	钢结构用高强度锚栓连接副	GB-T33943-2017	国家标准	中成发展
9	紧固件术语 表面处理	GB-T3099.3-2017	国家标准	中成发展
10	预载荷高强度栓接结构连接副 第 10 部分： 安装技术条件	GB-T32076.10-2018	国家标准	中成发展

(3) 公司研发投入情况

①正在从事的研发项目

序号	在研项目	技术描述	所处阶段	相应人员	项目周期	总经费投入 (万元)	拟达到的 目标	与行业水 平比较
1	风电高强度叶片螺栓的设计研发	1、叶片螺栓选用材料需要满足高强度、韧性和良好的淬透性及抗过热的稳定性等要求，通过光谱分析仪综合分析紧固件常用材料的特性，选择合适的原材料。 2、叶片螺栓为公司新产品，它与预埋螺套成套使用，利用自主热处理技术，使产品具有高强度、高韧性等要求。 3、杆件较细短，结合生产实际情况与产品精度要求，采用双主轴数控车床及点压矫直机等设备，保证了其精度要求。	小试阶段	公司技术人员	2020年7月—2022年6月	1,017.40	研发完成风电高强度叶片螺栓的批量生产的全过程生产工艺，保证产品质量。	国内先进水平
2	风电高强度预埋螺套的设计研发	1、预埋螺套选用材料需要满足高强度、韧性和良好的淬透性及抗过热的稳定性等要求，通过光谱分析仪综合分析紧固件常用材料的特性，选择合适的原材料。 2、预埋螺套为公司新产品，它与叶片螺栓成套使用，利用自主热处理技术，使产品具有高强度、高韧性等要求。 3、预埋螺套为深孔类高强度轴类零件，采用数控车床及专业检具保证整根杆件的垂直度及圆度，结合自排屑深孔钻保证产品质量。	小试阶段	公司技术人员	2020年7月—2022年6月	673.60	研发完成风电高强度预埋螺套的批量生产的全过程生产工艺，保证产品质量。	国内先进水平
3	风电用环保达克罗防腐技术的研发与应用	1、隔离效应。环保用达克罗涂层中的片状锌、层状铝和絮状无定形的铬酸盐聚合物紧密填充于紧固件表面，紧固件表面孔隙率较低，涂层隔离了水、氧等腐蚀介质，起到隔离性屏蔽作用。此外，锌的腐蚀产物能与渗透入间隙的二氧化碳反应，生成不溶于水的碳酸锌，不断修复已有间隙。 2、钝化作用。环保用达克罗中的锌、铝金属片与铬酸发生化学反应在锌、铝金属表面形成致密的钝化膜，并且钝化膜会通过无机盐粘结在一起，在紧固件表面形成一层由具有钝化膜的铝、锌片紧密叠加而成的保护层。 3、阴极保护作用。由于风电紧固件的标准电极电位远高于达克罗涂层中的锌、铝，在腐蚀环境中形成微电池时会牺牲掉锌、铝金属以保护紧固件基体。 4、结合达克罗自动喷涂机代替人工涂刷，提高了防腐效率，保证涂层质量。	小试阶段	公司技术人员	2021年1月—2022年12月	876.60	完成风电用环保达克罗防腐技术的研发与应用，并在此基础上优化传统防腐生产工艺。最终使产品满足客户、市场及工况的使用要求。	国内先进水平

②研发投入情况

报告期内，公司研发费用分别为 757.39 万元、1,083.75 万元和 **1,122.72** 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.29%、3.04%和 **3.38%**。

（三）发行人主要经营和财务数据及指标

项目	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
资产总额（万元）	33,981.46	29,684.03	23,353.39
归属于母公司所有者权益（万元）	25,098.62	19,941.24	16,458.26
资产负债率（母公司）	34.29%	39.96%	35.33%
营业收入（万元）	33,221.77	35,674.13	23,030.23
净利润（万元）	5,738.18	6,386.98	2,989.46
归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,738.18	6,386.98	2,989.46
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,517.54	6,380.85	2,855.10
基本每股收益（元）	0.4940	0.5498	0.2574
稀释每股收益（元）	0.4940	0.5498	0.2574
加权平均净资产收益率	25.54%	36.05%	19.98%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,160.56	4,906.14	168.25
现金分红（万元）	580.8	2,904.00	-
研发投入占营业收入的比例	3.38%	3.04%	3.29%

（四）发行人存在的主要风险

1、新产品开发风险

报告期内，公司营业收入主要来源于风电专用紧固件，主要为风电地锚螺栓、塔筒螺栓等产品，**2020 年底叶片螺栓及预埋螺套生产线已达到可生产状态，可形成新的收入来源。**随着技术进步和下游市场需求的不断变化，不断开发新产品和新技术以适应市场需求变化和行业发展趋势，是发行人能够长期健康发展的关键，但新产品开发需要一定的开发周期，开发过程不确定因素较多。因此公司存在新产品开发不确定性的风险，开发成功后还存在不能及时产业化、规模化经营的风险。

2、技术风险

（1）技术升级迭代的风险

在未来发展过程中，如果公司未能准确预测和把握市场和行业发展趋势，及

时响应市场对产品的新要求,在技术与工艺升级方面出现长期停滞,或对新技术、新工艺的研发与应用方面落后于竞争对手,将可能面临技术升级迭代的风险,从而对公司未来的持续经营能力、盈利能力产生不利影响。

(2) 研发失败风险

公司所处的风电设备、紧固件行业均处于不断发展中,公司也在持续跟踪技术、工艺与产品的发展趋势并进行研发投入,持续提高产品的性能与稳定性以满足不同客户的需求。如果公司出现重大研发项目未能如期取得突破、新技术应用不能获得市场认可等情况,将导致公司存在研发失败风险,从而失去技术优势与竞争力,影响公司的持续发展。

3、经营风险

(1) 行业竞争加剧的风险

由于风电行业的景气行情和锚栓组合件新技术的运用推广,公司主要产品基础锚栓的市场迅速扩容,产能充分释放。虽然公司在地锚螺栓等细分领域占据了较大的市场份额,但行业集中度不高,未形成明显龙头企业。随着更多国内竞争者,以及国际大型紧固件制造企业的进入,行业面临未来市场竞争加剧的风险。

(2) 风电设备“抢装潮”后市场回落风险

根据《国家发改委关于完善风电上网电价政策的通知》(发改价格[2019]882号),2018年底之前核准的陆上风电项目,2020年底前仍未完成并网的,国家不再补贴;2019年1月1日至2020年底前核准的陆上风电项目,2021年底前仍未完成并网的,国家不再补贴;自2021年1月1日开始,新核准的陆上风电项目全面实现平价上网,国家不再补贴;对2018年底前已核准的海上风电项目,如在2021年底前全部机组完成并网的,执行核准时的上网电价;2022年及以后全部机组完成并网的,执行并网年份的指导价。

受补贴政策影响,开发商加速建设其中一部分具备开工条件的项目,近年来陆上和海上风电设备迎来密集交付期,抢装潮带动设备端交付放量,价格也保持坚挺。“抢装潮”催生的建设高峰期结束后,公司可能将面对市场回调的风险。

尽管发行人所处的风电紧固件行业未来市场需求较大,但如果风电紧固件行业下游客户受2019年及2020年“抢装潮”影响投资较大,需要一定时间逐渐消化该等投资且相关国家风电鼓励政策及支持措施未能及时完善地推行;受

下游影响，风电紧固件行业在未来的一段时间内可能会出现市场需求下滑、竞争加剧以及产品价格大幅下降的风险。

受“抢装潮”退坡影响，2020年发行人业绩较2019年出现下滑情形，发行人2019年业绩的高增长在一定程度上透支了未来需求，发行人地锚螺栓业务未来存在短期业绩下滑风险。

（3）客户集中度较高风险

2018年、2019年及2020年，公司前五大客户销售收入占比89.12%、76.28%和**62.95%**，其中，对金海股份销售收入占比分别为64.67%、47.74%、**24.62%**，客户集中度较高。金海股份主要从事风电设备及结构产品研发、制造及销售，为行业内知名的风电设备厂商，公司自成立初期与其一直保持合作关系，通过在销售及采购端的合作，公司实现了快速发展。凭借多年发展，公司已经在行业内形成较高认可度，市场拓展能力不断增强，随着新客户的开拓，公司对金海股份的销售收入占比不断下降。**最近一年**，公司对金海股份的销售占比已低至**24.62%**，但仍占较高比例，如公司未来与金海股份的合作关系发生重大不利变化或新客户拓展及维护不力，可能对公司业绩造成不利影响。

4、内控风险

（1）技术人员流失和技术泄密风险

公司主要致力于高强度紧固件产品的研发、生产和销售，经过多年的经营与发展，已经拥有一定的行业技术优势，并形成了一批高素质技术人员，为公司的长远发展奠定了良好基础。

随着国内外风电及紧固件行业的发展，具有丰富技术经验的技术人才日益成为行业竞争的焦点，行业内竞争对手对核心技术人才的争夺不断加剧，一旦重要技术人员流失或公司技术人员泄露公司技术机密，将可能削弱公司的竞争优势，给公司的生产经营和发展造成不利影响。

（2）管理水平风险

随着公司主营业务水平不断提高，产品结构不断优化，公司整体经营规模稳步增长。本次募集资金到位后，公司资产规模、业务规模、管理机构等将进一步扩大，对公司的战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求，与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。如

果公司不能及时适应资本市场的要求和公司业务发展的需要,适时调整和优化管理体系,并建立有效的激励约束机制,长期而言,公司将面临一定的经营管理风险。

5、财务风险

(1) 应收账款发生坏账的风险

报告期各期末,公司应收账款账面余额分别为 11,384.37 万元、12,714.48 万元和 **4,662.98** 万元,占当期营业收入的比重分别为 49.43%、35.64%和 **14.04%**,公司应收账款余额较高,存在一定的坏账风险。

公司应收账款单位主要为金海股份、中国中车、上海电气、深圳能源等具有国资背景的公司及金风科技等大型风电整机上市公司。上述公司资本实力较强、信用记录良好,相应的发生坏账风险较小,但如果公司主要客户的财务状况出现重大恶化情形,或者经营情况和商业信用发生重大不利变化,则公司应收账款可能产生坏账风险,从而影响公司的经营业绩。

(2) 存货跌价风险

报告期各期末,公司存货的账面余额分别为 4,140.91 万元、5,245.75 万元和 **4,109.98** 万元,随着公司销售规模的增加,为应对订单需求,公司期末原材料及库存商品增加。若未来因为市场的变化导致存货发生跌价损失,将影响公司的经营业绩。

(3) 原材料价格波动的风险

公司的主要原材料为钢材,钢材的市场价格受到国家宏观经济政策、铁矿石价格、焦煤价格、国际经济及贸易环境等诸多因素影响,存在周期性波动。如果未来公司在主要原材料的市场价格持续大幅上涨时不能及时调整产品销售价格,公司的材料成本将显著增加,从而对公司业绩产生不利影响。

(4) 税收优惠风险

公司于 2015 年 7 月 6 日取得高新技术企业资格,并于 2018 年 11 月 28 日通过复审。报告期内,发行人享受高新技术企业 15%的企业所得税优惠税率,因此带来的税收优惠分别为 302.32 万元、672.40 万元和 **569.44** 万元,高新技术企业税收优惠占当期利润总额比重分别为 8.64%、8.91%和 **8.43%**。公司存在因国家税收优惠政策调整或自身条件变化而导致不再享受税收优惠的可能,如该等事件

发生，将对公司经营业绩产生一定的影响。

（5）股东即期回报被摊薄风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 19.08%、36.02%和 **25.54%**。本次发行募集资金到位后，公司的净资产和总股本将会相应增加。由于募集资金投资项目需要一段时间的建设期，难以在短时间内产生全部效益，募集资金到位后的短期内，公司净利润增长幅度可能会低于净资产和总股本的增长幅度，每股收益、净资产收益率等财务指标将可能出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。

（6）毛利率下降风险

报告期内，公司的主营业务毛利率分别为 26.85%、32.78%和 28.23%，其中，**地锚螺栓产品的毛利率分别为 29.44%、37.16%和 34.09%**。未来公司可能由于市场竞争加剧或环境变化、主要产品销售价格下降、原辅材料价格上升、用工成本上升等不利因素影响，导致毛利率水平下降。随着风电补贴退坡及平价上网政策的推行，风电运营商在成本控制、盈利能力等方面将面临较大的压力，下游开发商对于成本控制的要求将不断提高，倒逼整个产业链的压力向中上游传导，将会导致发行人毛利率面临下滑的风险。

6、法律风险

（1）知识产权侵权风险

经过多年积累，公司已经掌握多项专利技术，覆盖主要产品。虽然国家知识产权保护体系不断健全，公司也建立了相对完善的内控体系，但是知识产权仍然存在被侵害的风险。如果相关专利遭受侵害，将可能对公司的生产经营、产品声誉、销售渠道造成一定的不利影响。

（2）子公司厂区建筑物未取得产权登记风险

发行人全资子公司天津中成新高强度紧固件有限公司存在少量未取得规划许可而搭建用作存放配件及成品的建筑物，占地面积约 1,737 平方米，未进行不动产权属登记。虽然该部分建筑物不属于公司生产经营所依赖的主要资产，但如果未能完成产权登记，存在被强制拆除及受到相关监管部门处罚的风险。

7、发行失败风险

本次首次公开发行股票的发行人价格及发行结果将受到证券市场整体情况、发

行人经营业绩、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，如果出现投资者认购不足或其他影响发行的不利情形，可能出现发行中止甚至失败的风险。

8、无控股股东及实际控制人风险

公司股权相对分散，无控股股东及实际控制人。虽然报告期内公司股权结构保持稳定，且作为全国中小企业股份转让系统挂牌企业，已经建立了相对完善的内部控制制度，形成了相对科学有效的决策机制，发展情况良好，但不排除无实际控制人可能因决策效率降低而贻误业务发展机遇，造成生产经营风险的情形。

此外，公司股权分散导致股权结构存在一定的不稳定性，公司控制权仍然存在发生变动的可能性，如未来因控制权变更导致公司主要管理人员发生变化，可能对公司正常经营活动产生影响。

9、募集资金投资项目风险

（1）募集资金投资项目实施风险

公司募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，具有良好的技术积累和市场基础，但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础、对技术发展趋势的判断等因素，如上述判断发生变化，可能会增加募集资金投资项目的风险。

（2）部分募集资金投资项目实施场地尚未取得的风险

本次募投项目中的风电叶片紧固件产品产业化项目尚未正式取得实施用地，拟建设地点位于阜宁县经济开发区，公司自有土地的西侧。根据《江苏省阜宁经济开发区风电用紧固产品智能化制造厂区建设项目投资协议书》，阜宁经济开发区管委会在公司已取得的土地（苏 2020 阜宁县不动产权第 0004230 号）西侧，为公司预留约 84 亩土地，备用于风电叶片紧固件产品产业化项目的实施，预留期限 3 年，公司将在募集资金到位后办理该预留土地的取得手续，进行项目建设，并在项目竣工后办理相关房屋建筑物的产权证书。

若募投项目实施场地未能及时落实，将会推迟募投项目实施，导致募投项目不能及时完成，对公司募投项目实施进度等造成不利影响。

（3）募投项目新增产能消化不足或无法消化的风险

若未来风电行业相关政策无法及时落实，或发行人无法从下游客户获取更多订单，均可能导致发行人产品需求下降，使得本次发行人募投项目新增产能出现产能利用率下降的情形，进而面临新增产能消化不足或无法消化的风险。

10、新冠疫情影响的风险

2020年初，突发新型冠状病毒肺炎疫情，虽然目前国内疫情形势好转，但“外防输入、内防扩散”的疫情防控形势仍较为严峻。2020年6月以来，我国新疆、北京、山东等地偶发聚集性新冠肺炎疫情，阶段性影响当地正常的经济活动。如果未来公司、国内主要客户所在地出现疫情且短期无法得到有效控制，将影响公司及国内主要客户的正常生产经营，进而可能对公司未来经营业绩产生不利影响。

发行人目前以国内风电市场为主，且国内风电市场前景看好，但拓展海外风电市场仍是发行人未来经营业绩提高的重要组成部分。如果海外疫情无法得到有效控制，导致海外客户业务拓展较慢，将对发行人未来持续经营能力产生一定不利影响。

二、本次发行基本情况

(一) 本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币1.00元		
发行股数	不超过3,872万股	占发行后总股本比例	不低于25%
其中：发行新股数量	不超过3,872万股	占发行后总股本比例	不低于25%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过15,488万股		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍		
发行前每股净资产	【】元/股（以【】经审计的归属于母公司的净资产除以本次发行前总股本计算）	发行前每股收益	【】元/股（以【】经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股（以经审计的截至【】归属于母公司的净资产加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总	发行后每股收益	【】元/股（以【】经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）

	股本计算)		
发行市净率	【】倍（按发行价格除以发行后每股净资产值计算）		
发行方式	网下向符合资格的询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会等有权监管机关认可的其他发行方式		
发行对象	符合资格的网下投资者和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）		
承销方式	主承销商余额包销		
拟公开发售股份股东名称	不适用		
发行费用的分摊原则	不适用		
预计募集资金	预计募集资金总额为：【】万元；募集资金净额为：【】万元		
募集资金投资项目	年产3万吨锚栓、锚板及配套产品智能化制造生产线项目		
	风电叶片紧固件产品产业化项目		
发行费用概算	承销及保荐费用：【】万元；审计费用：【】万元；律师费用：【】万元；评估费用：【】万元；发行手续费用：【】万元；路演及其他费用：【】万元		
(二) 本次发行上市的重要日期			
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日		
开始询价推介日期	【】年【】月【】日-【】年【】月【】日		
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日		
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日		
股票上市日期	【】年【】月【】日		

三、保荐代表人、项目协办人及其他项目组成员情况

成员	姓名	保荐业务执业情况
保荐代表人	拜晓东	工商管理学硕士，曾先后主持或参与了万业企业股权分置改革，友利控股 2007 年及 2008 年定向增发股票，三维通信 2009 年公开增发股票、2011 年定向增发股票及公司债券，德创环保、海鸥股份、洛凯股份等多家企业首次公开发行股票并上市（IPO），佳和电气新三板挂牌，华闻传媒、瀚叶股份重大资产重组等投资银行项目，具备丰富的投行项目经历。目前，其所保荐的项目不存在处于持续督导阶段的情况。
	王如鲲	经济学硕士，曾先后主持复星医药可转换公司债券、银河生物非公开发行股票、祥源文化（原无锡庆丰股份有限公司）首次公开发行股票并上市、精达股份首次公开发行股票并上市、中捷资源首次公开发行股票并上市、浙大网新（原浙江天然科技股份有限公司）配股、上海医药配股、天成控股非公开发行、长航油运非公开发行股票、威帝股份首次公开发行、新亚制程非公开发行、威帝股份公开发行可转债等项目。目前，其所保荐的项目不存在处于持续督导阶段的情况。
项目协办人	李振	管理学硕士，曾先后参与或主持威帝股份 IPO，银河生物、天成控股、新亚制程非公开发行股票，威帝股份公开发行可转债，金浦钛业发行股份购买资产以及多家企业新三板挂牌、定增等项目。
项目组其他成员	袁庆亮、尹首清、徐军辉、谭静	

四、保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

本保荐机构保证不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐机构的保荐代表人及其配偶、董事、监事、高级管理人员，持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

（一）本保荐机构已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所相关规定，对发行人及其主要股东进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本上市保荐书及就下列事项做出承诺：

1、本保荐机构有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、深圳证券交易所有关证券发行上市的相关规定；

2、本保荐机构有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、本保荐机构有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、本保荐机构有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、本保荐机构保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、本保荐机构保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载

载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、本保荐机构保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、本保荐机构自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

（二）本保荐机构自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，自证券上市之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

（三）本保荐机构遵守法律、行政法规和中国证监会、深圳证券交易所对推荐证券上市的规定，接受证券交易所的自律管理。

六、本次证券上市的推荐意见

（一）本次发行履行了必要的决策程序

发行人于2020年7月20日召开第二届董事会第十二次会议，审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》等与本次发行相关的议案，并将该等议案提交发行人股东大会审议。

发行人于2020年8月6日召开2020年第三次临时股东大会，审议并通过了关于本次股票发行上市的有关决议。

经核查，本保荐机构认为发行人已就本次股票发行履行了《公司法》《证券法》及中国证监会、深圳证券交易所规定的决策程序。

（二）本次发行符合上市条件

1、发行人符合创业板定位

发行人的主营业务符合国家经济发展战略和产业政策导向，其自成立以来，致力于高强度紧固件产品的研究，通过技术创新与工艺提升，优化产品性能，拥有技术创新能力和自主知识产权，具备较强的研发成果产业化能力，被认定为国家高新技术企业，拥有发明专利2项，申请中的发明专利1项，参与制定了10项国家标准，在风电设备紧固件产品方面已形成核心技术，并建立了研发优势。发行人依靠创新驱动发展，凭借着扎实的技术积累，不断向成为风电紧固件行业的领军企业而努力，近年来不断拓展客户，实现市场突破，产品销售地域不断扩展，营业收入持续增加，具备较强的成长性，属于成长型创新创业企业，符合创

业板定位要求。

综上，本保荐机构认为，发行人符合《创业板注册办法》第三条的规定。

2、发行人符合各项上市条件

中成发展股票上市符合《中华人民共和国证券法》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件：

（1）本次发行后股本总额为15,488万元，不低于3,000万元；

（2）本次公开发行的股份占中成发展本次发行后股份总数的比例为25%以上；

（3）中成发展2019年、**2020**年的扣除非经常性损益前后孰低的净利润分别为6,380.85万元、**5,517.54万元**，累计净利润不低于5,000万元，市值及财务指标符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的标准。

本次股票发行申请尚需深圳证券交易所审核并由中国证监会做出同意注册决定。

3、发行人所选择的具体上市标准

发行人满足《深圳证券交易所创业板股票上市规则》2.1.2 规定的上市标准中的“（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于5,000万元”。

七、关于发行人证券上市后持续督导工作的安排

保荐机构对发行人持续督导期间为股票上市当年剩余时间及其后三个完整会计年度，具体持续督导工作安排如下：

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次发行股票上市当年的剩余时间及其后3个完整会计年度内对发行人进行持续督导
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会和深圳证券交易所相关规定的意识，进一步完善各项管理制度和发行人的决策机制，协助发行人执行相关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况
2、督导发行人有效执行并完善防止董事、监事、高管人员利用职务之便损害发行人利益的内部控制制度	督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况；建立对高管人员的监管机制、督促高管人员与发行人签订承诺函、完善高管人员的激励与约束体系
3、督导发行人有效执行并完善保障	督导发行人尽可能避免和减少关联交易，若有关的关

关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	联交易为发行人日常经营所必须或者无法避免，督导发行人按照《公司章程》《关联交易管理制度》等规定执行，对重大的关联交易，本保荐机构将按照公平、独立的原则发表意见
4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件	与发行人建立经常性信息沟通机制，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露的规定
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	督导发行人按照《募集资金管理制度》管理和使用募集资金；定期跟踪了解项目进展情况，通过列席发行人董事会、股东大会，对发行人募集资金项目的实施、变更发表意见
6、持续关注发行人为他方提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行事前沟通
（二）保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	规定保荐机构有权通过多种方式跟踪了解发行人规范运作情况；保荐机构有权按月向发行人提出持续督导工作询问函，发行人应及时回函答复
（三）发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	发行人应对保荐机构在持续督导期间的工作给予充分配合；发行人应提供与律师事务所、会计师事务所等中间机构畅通的沟通渠道和联系方式等
（四）其他安排	无

八、保荐机构对发行人本次发行股份上市的推荐结论

保荐机构华金证券认为江苏中成紧固技术发展股份有限公司申请其股票上市符合《公司法》《证券法》及《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规的有关规定，发行人股票具备在深圳证券交易所上市的条件。华金证券同意保荐发行人的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

（此页无正文，为《华金证券股份有限公司关于江苏中成紧固技术发展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签章页）

项目协办人： 李振
李 振

保荐代表人： 拜晓东
拜晓东

王如鲲
王如鲲

内核负责人： 吕易隆
吕易隆

保荐业务负责人： 胡旭
胡 旭

董事长、法定代表人： 宋卫东
宋卫东



华金证券股份有限公司

2021 年 3 月 22 日