证券代码：603978　　证券简称：深圳新星　　公告编号：2026-027

# 深圳市新星轻合金材料股份有限公司关于归还部分临时补充流动资金的募集资金的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 截至2026年5月18日，深圳市新星轻合金材料股份有限公司（以下简称"公司"）已累计归还临时补充流动资金的闲置募集资金人民币7,500.00万元。

一、募集资金临时补充流动资金情况

2026年4月8日，公司召开了第五届董事会第三十八次会议，审议通过了《关于使用募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司使用不超过人民币34,000.00万元公开发行可转换公司债券的募集资金临时补充流动资金，使用期限为自公司董事会审议通过之日起不超过12个月。具体内容详见公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的《关于使用募集资金临时补充流动资金的公告》（公告编号：2026-012）。

| | |
|---|---|
| 发行名称 | 2020年公开发行可转债 |
| 募集资金到账时间 | 2020年8月19日 |
| 临时补流募集资金金额（万元） | 34,000.00 |
| 补流期限 | 2026-4-8至2027-4-7 |

二、归还募集资金的相关情况

截至2026年5月18日，公司已将临时补充流动资金的募集资金7,500.00万元归还至募集资金账户，并将上述募集资金归还情况及时通知了公司的保荐机构及保荐代表人。本次募集资金临时补充流动资金不存在超期情形。

| | |
|---|---|
| 本次归还募集资金金额（万元） | 7,500.00 |
| 尚未归还的募集资金金额（万元） | 26,500.00 |
| 是否已归还完毕 | □是 否 |
| 归还完毕的具体时间（如已归还完毕） | 不适用 |

特此公告。

深圳市新星轻合金材料股份有限公司董事会

2026年5月19日

证券代码：000973　　证券简称：佛塑科技　　公告编号：2026-41

# 佛山佛塑科技集团股份有限公司关于召开2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

佛山佛塑科技集团股份有限公司（以下简称公司）分别于2026年3月28日、2026年4月29日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等指定信息披露媒体发布了《2025年年度报告》及其摘要、《2026年第一季度报告》。

为了便于广大投资者进一步了解公司2025年度与2026年第一季度经营情况，公司定于2026年5月21日（星期四）下午15:30-16:30在"价值在线"举办2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会（以下简称本次业绩说明会）。本次业绩说明会将采用网络远程文字互动的方式举行，投资者可登录"价值在线"路演活动（www.ir-online.cn）或使用微信扫描下方小程序码参与本次业绩说明会。

出席本次业绩说明会的人员有：公司董事、总裁马平三，独立董事肖继辉，副总裁、董事会秘书何水秀，财务总监张镜和。

为充分尊重投资者、提升交流的针对性，现就本次业绩说明会提前向投资者公开征集问题，广泛听取投资者的意见和建议。投资者可于2026年5月21日前通过网址https://eseb.cn/1y4kePyFeZa或使用微信扫描下方小程序码进行会前提问，也可通过电子邮件的形式发送至公司邮箱：dmb@fspg.com.cn。在信息披露允许的范围内，公司将在本次业绩说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

欢迎广大投资者积极参与本次业绩说明会。

特此公告。

佛山佛塑科技集团股份有限公司

董 事 会

二〇二六年五月十九日

证券代码：600350　　证券简称：山东高速　　公告编号：2026-031

# 山东高速股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（助力双碳目标）发行结果公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

根据中国证券监督管理委员会《关于同意山东高速股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可【2025】2838号），山东高速股份有限公司（以下简称"发行人"）获准向专业投资者公开发行总额不超过80亿元的公司债券。

根据《山东高速股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（助力双碳目标）发行公告》，本期债券发行总额不超过人民币5亿元（含5亿元），发行价格为每张人民币100元，全部采用网下面向专业投资者询价配售的方式发行。

本期公司债券发行工作已于2026年5月18日结束，实际发行规模为5亿元，最终票面利率为1.72%，认购倍数为4.2倍。

发行人的董事、高级管理人员持股比例超过5%的股东以及其他关联方未参与本期债券认购。

本期债券承销机构及其关联方未参与认购。

认购本期债券的投资者均符合《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所公司债券上市规则》《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》《关于进一步规范债券发行业务有关事项的通知》等各项有关要求。

特此公告。

山东高速股份有限公司董事会

2026年5月19日

证券代码：000708　　证券简称：中信特钢　　公告编号：2026-048

债券代码：127056　　债券简称：中特转债

# 中信泰富特钢集团股份有限公司关于"中特转债"恢复转股的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

股票代码：000708　　股票简称：中信特钢

债券代码：127056　　债券简称：中特转债

恢复转股时间：公司2025年下半年度权益分派股权登记日后的第一个交易日（即2026年5月21日）

中信泰富特钢集团股份有限公司（以下简称"公司"）因实施2025年下半年度权益分派，根据《中信泰富特钢集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及《深圳证券交易所上市公司自律监管指南第1号——业务办理：2.4向不特定对象发行可转换公司债券》等相关规定：公司实施权益分派方案的，如公司回购账户存在股份的，或者公司拟实施利润分配总额不变的权益分派方法的，实施权益分派期间可转债暂停转股。公司应在可转债暂停转股后及时办理权益分派事宜，并及时申请可转债于除权除息日恢复转股。

根据前述规定，公司可转换公司债券（债券代码：127056，债券简称：中特转债）已于2026年5月13日起暂停转股。具体内容详见公司于巨潮资讯网刊登的《关于实施权益分派期间"中特转债"暂停转股的公告》。

公司2025年下半年度权益分派股权登记日为2026年5月20日，除权除息日为2026年5月21日，具体详见公司于巨潮资讯网刊登的《2025年下半年度权益分派实施公告》。根据前述规定，"中特转债"将于本次权益分派除权除息日，即2026年5月21日起恢复转股。敬请公司可转换公司债券持有人注意。

特此公告。

中信泰富特钢集团股份有限公司

董 事 会

2026年5月19日

证券代码：000910　　证券简称：大亚圣象　　公告编号：2026-025

# 大亚圣象家居股份有限公司关于独立董事任期届满的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

大亚圣象家居股份有限公司（以下简称"公司"）独立董事冯萌先生自2020年5月19日起担任公司独立董事，连续任职时间已满六年。根据《上市公司独立董事管理办法》的相关规定："独立董事每届任期与上市公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连续任职不得超过六年。"故冯萌先生期满离任后不再担任公司第九届董事会独立董事以及董事会各专门委员会中的全部职务。截至本公告披露日，冯萌先生未持有公司股份，不存在应当履行而未履行的承诺事项。

鉴于冯萌先生的离任将导致公司独立董事占董事会成员的比例低于三分之一，董事会相关专门委员会中独立董事未过半数，且缺少会计专业人士，根据《公司法》、《上市公司独立董事管理办法》及《公司章程》等相关规定，冯萌先生需继续履行独立董事职责及其在董事会各专门委员会中的相关职责，直至公司股东会选举产生新任独立董事。公司董事会将按照相关法律法规要求，尽快完成独立董事及相关董事会专门委员会职务的补选工作。

冯萌先生在担任公司独立董事期间勤勉尽责，为公司规范运作发挥了积极作用，公司董事会对冯萌先生任职期间为公司发展做出的贡献表示衷心感谢！

特此公告。

大亚圣象家居股份有限公司董事会

2026年5月19日

证券代码：600458　　证券简称：时代新材　　公告编号：临2026-037

# 株洲时代新材料科技股份有限公司关于变更持续督导保荐代表人的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

株洲时代新材料科技股份有限公司（以下简称"公司"）于近日收到国金证券股份有限公司（以下简称"国金证券"）出具的《关于更换株洲时代新材料科技股份有限公司2023年度向特定对象发行股票项目持续督导保荐代表人的情况说明》。

国金证券作为公司2023年度向特定对象发行股票的保荐人，原指定曹凌跃先生、徐阳军先生担任该项目的保荐代表人负责相关保荐工作，持续督导期至2026年12月31日止。现因工作安排原因，原保荐代表人曹凌跃先生不能继续进行持续督导期的保荐工作。为保证持续督导工作的有序进行，国金证券委派吴卓先生（简历详见附件）接替曹凌跃先生履行持续督导职责。

本次变更后，株洲时代新材料科技股份有限公司2023年度向特定对象发行股票的持续督导保荐代表人为吴卓先生、徐阳军先生。本次变更不影响国金证券对公司的持续督导工作。公司董事会对曹凌跃先生在担任公司保荐代表人期间所作出的贡献表示衷心的感谢！

特此公告。

株洲时代新材料科技股份有限公司董事会

2026年5月19日

附件：保荐代表人简历

吴卓：具有4年投资银行从业经历，硕士研究生学历，具有保荐代表人资格，参与思创医惠（300078）重大资产重组等投资银行项目。

股票代码：600535　　股票简称：天士力　　公告编号：临2026-016号

# 天士力医药集团股份有限公司关于召开2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

●会议召开时间：2026年5月26日（星期二）15:00-16:00

●会议召开地点：上海证券交易所上证路演中心（网址：https://roadshow.sseinfo.com/）

●会议召开方式：上证路演中心视频录播和网络互动

●投资者可于2026年5月19日（星期二）至2026年5月25日（星期一）16:00前登录上证路演中心网站首页点击"提问预征集"栏目或通过公司邮箱stock@taslypharma.com进行提问。公司将在说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

天士力医药集团股份有限公司（以下简称"公司"）已于2026年3月20日、2026年4月25日分别发布公司2025年年度报告、2026年第一季度报告，为便于广大投资者更全面深入地了解公司2025年年度以及2026年第一季度经营成果、财务状况，公司计划于2026年5月26日（星期二）15:00-16:00举行2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。

一、说明会类型

本次投资者说明会以视频结合网络互动召开，公司将针对2025年年度以及2026年第一季度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、说明会召开的时间、地点

（一）会议召开时间：2026年5月26日（星期二）15:00-16:00

（二）会议召开地点：上海证券交易所上证路演中心（网址：https://roadshow.sseinfo.com/）

（三）会议召开方式：上证路演中心视频录播和网络互动

三、公司参加人员

董事兼总经理：蔡金勇先生

董事会秘书兼副总经理：于杰先生

财务总监：魏洁女士

独立董事：王爱俭女士

（如有特殊情况，参会人员可能进行调整）。

四、投资者参加方式

（一）投资者可在2026年5月26日（星期二）15:00-16:00，通过互联网登录上证路演中心（https://roadshow.sseinfo.com/），在线参与本次业绩说明会，公司将及时回答投资者的提问。

（二）投资者可于2026年5月19日（星期二）至2026年5月25日（星期一）16:00前登录上证路演中心网站首页，点击"提问预征集"栏目（https://roadshow.sseinfo.com/preCallQa），根据活动时间，选中本次活动或通过公司邮箱stock@taslypharma.com向公司提问，公司将在说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

五、联系人及咨询办法

联系人：王麒

电话：022-26736999

邮箱：stock@taslypharma.com

六、其他事项

本次投资者说明会召开后，投资者可以通过上证路演中心（https://roadshow.sseinfo.com/）查看本次投资者说明会的召开情况及主要内容。

特此公告。

天士力医药集团股份有限公司

2026年5月19日

股票代码：600399　　股票简称：抚顺特钢　　编号：临2026-023

# 抚顺特殊钢股份有限公司关于上海证券交易所对公司2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

抚顺特殊钢股份有限公司（以下简称"公司"）于近期收到上海证券交易所发来的《关于抚顺特殊钢股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2026】0645号，以下简称"《问询函》"），公司就《问询函》中所提的问题逐项进行了认真分析，根据相关规定，现将相关回复具体内容公告如下：

一、关于经营情况

年报显示，2025年公司营业收入77.83亿元，同比下降8.26%，营业成本77.33亿元，同比上升4.42%，实现归母净利润-8.05亿元，同比下降820.76%。公司毛利率及净利率分别为0.65%、-10.34%，均较去年减少约12个百分点。年报显示净利润下滑的原因为部分订单及销售价格下降，新建项目转固投产、单位产品固定成本上升，以及质量成本上升。

请公司：（1）分产品类型，量化分析订单价格下降、新建项目转固投产、产品质量成本上升等因素对报告期内营业成本及净利润的影响；（2）结合同行业可比公司情况，说明营业收入及盈利能力大幅下滑的合理性，是否符合行业趋势；（3）结合前述情况，针对性地说明公司降本增效的计划和具体举措。

【公司回复】

问题（1）分产品类型，量化分析订单价格下降、新建项目转固投产、产品质量成本上升等因素对报告期内营业成本及净利润的影响：

报告期公司净利润同比下降820.76%，主要是产品销售利润同比下降所致。

产品销售利润对比表

| 钢类 | 上年同期 | | 本年 | | 比上年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 销量（吨） | 销售利润（万元） | 销量（吨） | 销售利润（万元） | 销量（吨） | 销售利润（万元） |
| 合金结构钢 | 205,346 | 48,551 | 206,768 | 893 | 1,422 | -47,658 |
| 高温合金 | 8,358 | 42,791 | 7,818 | 14,886 | -540 | -27,905 |
| 工具钢 | 90,668 | -5,250 | 88,688 | -8,999 | -1,980 | -3,749 |
| 不锈钢 | 95,446 | 19,940 | 112,479 | 3,220 | 17,033 | -16,720 |
| 其他 | 53,337 | -2,630 | 63,221 | -7,965 | 9,884 | -5,335 |
| 合计 | 453,155 | 103,402 | 478,974 | 2,035 | 25,819 | -101,367 |

报告期内公司实现产品销售利润0.2亿元，同比上年减少10.14亿元。影响销售利润下降的主要原因包括产品销售结构及数量变化、产品销售价格下降、质量成本上升、折旧增加、原材料价格变动等多方面原因，具体分析如下：

1.由于产品销售结构及数量变化同比上年减少销售利润5.41亿元，影响较大产品情况如下：

产品销售结构及数量变化对销售利润影响情况表

| 产品 | 上年重量(吨) | 本年重量(吨) | 比上年重量(吨) | 同比上年销售利润(万元) |
|---|---|---|---|---|
| 产品1 | 1,493 | 583 | -910 | -22,040 |
| 产品2 | 164 | 2,114 | 1,950 | -2,368 |
| 产品3 | 166 | 52 | -114 | -2,308 |
| 产品4 | 1,080 | 620 | -460 | -2,158 |
| 产品5 | 419 | 64 | -355 | -1,980 |
| 产品6 | 335 | 50 | -285 | -1,951 |
| 产品7 | | 853 | 853 | -1,838 |
| 产品8 | 154 | 48 | -106 | -1,699 |
| 产品9 | 713 | 129 | -584 | -1,374 |
| 产品10 | 129 | 44 | -85 | -1,235 |
| 产品11 | 2,320 | 725 | -1,595 | -1,133 |
| 产品12 | 175 | 29 | -146 | -1,068 |
| 产品13 | 57 | 160 | 103 | -902 |
| 产品14 | | 694 | 694 | -793 |
| 产品15 | 58 | 794 | 736 | -737 |
| 产品16 | | 1,176 | 1,176 | -725 |
| 产品17 | 194 | 89 | -105 | -719 |
| 产品18 | 1,627 | 7,186 | 5,559 | -709 |
| 产品19 | 216 | 125 | -91 | -590 |
| 产品20 | 109 | 33 | -76 | -568 |
| 其他 | 443,746 | 463,406 | 19,660 | -7,201 |
| 合计 | 453,155 | 478,974 | 25,819 | -54,096 |

注：部分品种增量减利的原因主要系单位毛利为负所致。

所列明细中前20位合计同比上年减少销售利润4.69亿元，未单列产品利润下降幅度均低于单独列示的前20位产品，且项数较多，受表格篇幅影响，未单独列示。

2.由于销售价格降低同比上年减少销售利润3.48亿元，影响较大产品如下：

销售价格降低对销售利润影响情况表

| 产品 | 上年单价(元/吨) | 本年单价(元/吨) | 比上年单价(元/吨) | 本年重量√吨) | 同比上年销售利润(万元) |
|---|---|---|---|---|---|
| 产品4 | 259,266 | 217,061 | -42,205 | 620 | -2,617 |
| 产品1 | 352,755 | 319,305 | -33,450 | 583 | -1,950 |
| 产品21 | 10,827 | 8,700 | -2,128 | 9,160 | -1,949 |
| 产品22 | 10,579 | 9,936 | -644 | 22,918 | -1,476 |
| 产品23 | 303,501 | 258,178 | -45,323 | 203 | -920 |
| 产品24 | 319,810 | 287,721 | -32,089 | 238 | -764 |
| 产品25 | 71,826 | 67,115 | -4,711 | 1,604 | -756 |
| 产品26 | 5,785 | 5,364 | -421 | 17,772 | -748 |
| 产品27 | 83,220 | 72,754 | -10,466 | 618 | -647 |
| 产品28 | 24,501 | 22,831 | -1,670 | 3,092 | -516 |
| 产品18 | 7,965 | 7,273 | -692 | 7,186 | -497 |
| 产品29 | 6,003 | 4,591 | -1,412 | 3,324 | -469 |
| 产品30 | 12,727 | 11,563 | -1,164 | 3,756 | -437 |
| 产品31 | 6,701 | 6,121 | -580 | 7,537 | -437 |
| 产品32 | 179,351 | 159,815 | -19,536 | 218 | -426 |
| 产品33 | 11,531 | 9,841 | -1,690 | 2,519 | -426 |
| 产品34 | 12,176 | 11,637 | -539 | 7,595 | -409 |
| 产品5 | 275,751 | 213,776 | -61,975 | 64 | -397 |
| 产品35 | 336,362 | 315,942 | -20,420 | 190 | -388 |
| 产品36 | 302,676 | 269,406 | -33,270 | 114 | -379 |
| 产品37 | 6,909 | 6,076 | -834 | 4,310 | -359 |
| 产品38 | 12,268 | 11,206 | -1,062 | 2,690 | -286 |
| 产品39 | 281,847 | 262,043 | -19,804 | 141 | -279 |
| 产品8 | 372,013 | 314,822 | -57,192 | 48 | -275 |
| 产品40 | 481,632 | 380,450 | -101,182 | 27 | -273 |
| 产品41 | 12,271 | 10,949 | -1,322 | 2,012 | -266 |
| 产品42 | 253,479 | 226,587 | -26,892 | 98 | -264 |
| 产品43 | 196,818 | 155,079 | -41,739 | 63 | -263 |
| 产品44 | 181,973 | 176,875 | -5,098 | 506 | -258 |
| 产品45 | 356,798 | 323,196 | -33,602 | 75 | -252 |
| 产品46 | 5,743 | 5,382 | -361 | 6,942 | -251 |
| 产品47 | 124,940 | 53,483 | -71,456 | 33 | -236 |
| 产品48 | 260,487 | 224,414 | -36,073 | 64 | -231 |
| 产品49 | 5,895 | 5,526 | -369 | 6,128 | -226 |
| 产品50 | 6,234 | 5,587 | -647 | 3,448 | -223 |
| 产品12 | 302,790 | 225,258 | -77,532 | 29 | -225 |
| 产品51 | 35,110 | 32,040 | -3,070 | 700 | -215 |
| 产品52 | 33,424 | 31,620 | -1,804 | 1,126 | -203 |
| 产品53 | 262,523 | 237,677 | -24,846 | 81 | -201 |
| 产品54 | 276,948 | 73,086 | -203,862 | 9.72 | -204 |
| 其他 | | | | 361,132 | -13,168 |
| 合计 | | | | 478,974 | -34,766 |

所列明细中前40位合计同比上年减少销售利润2.16亿元，未单列产品利润下降幅度均低于单独列示的前40位产品，且项数较多，受表格篇幅影响，未单独列示。

3.报告期质量成本同比上年增加约2.04亿元，造成质量成本增加的主要原因：一是2025年公司生产的某高端产品，由于用户技术标准升级，公司加严质量管控措施；二是为进一步提升产品交付能力，按相关合规管理规定，公司新产线投入使用前，需开展相关产品认证试验工作。上述工作的综合开展造成了质量成本增加。

4.报告期折旧总额同比上年增加0.96亿元，导致折旧总额增加的主要资产如下：

| 项目资产 | 2024年-2025年转固金额（万元） | 2025年比2024年折旧增加额（万元） |
|---|---|---|
| FJ20改-40 | 49,151 | 3,115 |
| FJ20改-39 | 30,489 | 1,334 |
| FJ22改-50 | 22,355 | 1,090 |
| FJ22改-40 | 11,385 | 1,079 |
| FJ21改-27 | 11,846 | 1,044 |
| FJ24改-01 | 8,795 | 833 |
| FJ23改-22 | 6,217 | 377 |
| FJ23改-12 | 5,089 | 207 |
| FJ22改-13 | 1,500 | 134 |
| FJ23改-41 | 670 | 130 |
| FJ22改-52 | 3,152 | 124 |
| 合计 | 150,649 | 9,467 |

5.报告期原主材料价格同比上年下降，减少成本总额1.76亿元。具体如下：

| 物资代码 | 2025消耗总量（吨） | 平均单价（元/吨） | | | 比2024年总额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2024年 | 2025年 | 比2024年 | |
| 80100425 | 239,422 | 2,525 | 2,205 | -320 | -7,662 |
| 82141058 | 4,527 | 121,444 | 113,099 | -8,345 | -3,778 |
| 80185436 | 2,244 | 119,578 | 111,481 | -8,097 | -1,817 |
| 80179480 | 27,066 | 8,259 | 7,608 | -651 | -1,762 |
| 83157278 | 1,661 | 42,009 | 33,872 | -8,137 | -1,352 |
| 80253729 | 2,772 | 117,446 | 112,769 | -4,677 | -1,296 |
| 82080082 | 39,229 | 2,569 | 2,339 | -230 | -902 |
| 80208843 | 5,804 | 12,767 | 11,656 | -1,111 | -645 |
| 83087604 | 77,527 | 2,332 | 2,254 | -78 | -605 |
| 82071907 | 21,948 | 2,379 | 2,106 | -273 | -599 |
| 80261808 | 867 | 115,207 | 108,442 | -6,765 | -587 |
| 80255411 | 10,084 | 5,019 | 4,552 | -467 | -471 |
| 82078209 | 10,703 | 3,808 | 3,451 | -357 | -382 |
| 83002690 | 409 | 109,011 | 100,823 | -8,188 | -335 |
| 80169445 | 694 | 113,985 | 109,289 | -4,696 | -326 |
| 83090551 | 4,388 | 6,071 | 5,345 | -726 | -319 |
| 82078214 | 2,152 | 14,682 | 13,234 | -1,448 | -312 |
| 82077873 | 5,347 | 4,740 | 4,183 | -557 | -298 |
| 82078627 | 1,464 | 28,093 | 26,153 | -1,940 | -284 |
| 82078721 | 5,563 | 5,002 | 4,511 | -491 | -273 |
| 80205325 | 356 | 193,303 | 264,628 | 71,325 | 2,539 |
| 80219364 | 803 | 194,511 | 229,053 | 34,542 | 2,774 |
| 80179192 | 3,010 | 207,929 | 221,911 | 13,982 | 4,209 |
| 82139044 | 582 | 110,111 | 105,869 | -4,242 | -247 |
| 83009080 | 100 | 147,061 | 123,612 | -23,449 | -234 |
| 82078445 | 3,713 | 6,667 | 6,097 | -570 | -212 |
| 80187674 | 5,304 | 3,779 | 3,384 | -395 | -210 |
| 80211938 | 771 | 115,680 | 113,001 | -2,679 | -207 |
| 83147033 | 180 | 127,661 | 116,449 | -11,212 | -202 |
| 其他 | 197,260 | | | | -1,767 |
| 合计 | 675,950 | | | | -17,559 |

问题（2）结合同行业可比公司情况，说明营业收入及盈利能力大幅下滑的合理性，是否符合行业趋势：

2025年营业收入同比下降8.26%，净利润同比下降820.76%，主要由于公司部分核心产品订单减少，销售价格同比下降，导致销售收入减少，毛利率下降。具体原因分析：

1.部分核心产品市场总体需求下降。2025年是国家"十四五"计划收官之年，下游使用单位在2022—2023年需求及储备订货达到峰值，2024年开始缓慢下滑，2025年需求持续萎缩，客户在手储备材料充足，需求多以补充或临时急需为主。中国特钢企业协会编制的《2025年1—12月特钢行业运行分析》中显示耐蚀合金、精密合金、高温合金产量10万吨，同比下降35.6%。

2.部分核心产品市场竞争激烈，下游客户开辟多种供货渠道，一批新兴企业进入该领域市场，给传统竞争格局带来冲击，为维护现有市场份额不丢失，公司被迫进入降价竞争接单的局面。降价竞争的局面不只给公司收入、利润带来负向拉动，同样给同行业钢企也造成了影响，如：

（1）上大股份2025年年度报告显示营业收入同比下降4.03%，净利润同比下降37.79%，主要由于高品质特种不锈钢毛利率下降，同时高温及高性能合金收入占比降低所致；

（2）钢研高纳2025年年度报告显示营业收入同比上升4.91%，净利润同比下降64.83%，主要由于一方面原材料价格上涨导致成本上升，另一方面由于终端客户阶梯降价要求导致价格下降是影响其利润降低的主要原因；

（3）中洲特材2025年年度报告显示营业收入同比下降15.30%，净利润同比下降43.42%；

（4）图南股份2025年年度报告显示营业收入下降10.50%，净利润同比下降41.84%，主要原因为报告期内，受下游主要客户需求波动、产品结构调整以及沈阳图南规模化转产、收入确认需要一定周期等因素影响，公司业绩出现一定程度下滑。

问题（3）结合前述情况，针对性地说明公司降本增效的计划和具体举措：

2026年，公司全员发动，深入贯彻"一切成本皆可降"的理念，全方位系统抓降本节支增效工作。在全面梳理各项成本费用基础上，进一步明确指标，责任到人，加强日常管控，全力压降费用。

其中：一方面向外积极开发新市场、新用户，提高接单实现创效。另一方面内部挖潜，全系统推进降本增效。包括技术条线以"三优化""三率"提升为抓手，狠抓工艺创新创效。生产条线针对当前品种异常复杂，生产难点及瓶颈环节较多的问题细化产前策划，保证工序流动顺畅，提高生产效率创效。设备条线统筹抓好设备月修、周修和日修，保证设备稳定运行，争取实现"零"故障。同时，在设备小改小革、备件国产替代、设备治漏等方面进一步挖潜降本。除此之外，在节能降耗方面持续发力，围绕炉窑节能技术应用、热处理工艺优化、生产组织优化等方面持续对标创新，进一步压降各项能源消耗。

通过以上降本增效措施的实施，公司2026年一季度成效显著，实现环比减亏1.09亿元。

二、关于存货

年报显示，公司采用"以销定产"的生产模式，按照客户订单组织生产，并据此制定原材料采购计划和排产计划。2025年，公司营业收入下滑，而钢产量同比提升8.81%，存货账面余额为36.25亿元，同比增加11.75%；计提存货跌价准备2.29亿元，同比增加17.62%；存货账面价值33.96亿元，同比增加11.37%。其中，原材料及在产品期末账面价值分别为11.10亿元、15.40亿元，较2024年年末分别增加0.92亿元、2.81亿元。

请公司：（1）分产品类型补充披露2025 年年末存货的具体构成、存放地点、库龄情况、对应订单情况及订单金额、期后结转情况；（2）结合经营环境、市场下游需求、在手订单及同行业可比公司情况，说明营业收入下降而原材料及在产品期末余额较期初上升的原因及合理性；（3）补充说明存货跌价准备计提的测试过程、关键参数和依据，说明存货跌价准备计提是否合理；（4）请年审会计师补充披露对2025 年公司存货执行的具体审计程序及结论，并对问题（3）发表意见。

【公司回复】

问题（1）分产品类型补充披露2025年年末存货的具体构成、存放地点、库龄情况、对应订单情况及订单金额、期后结转情况：

公司存货包括原材料、在产品、产成品，具体构成、存放地点、库龄情况、对应订单情况及订单金额、期后结转情况如下：

1.原材料构成、库龄及存放地点

| 类别 | 重量(吨) | 单价（元/吨） | 金额（万元） | 1年以下 | | | 1年以上 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 重量(吨) | 单价（元/吨） | 金额（万元） | 重量(吨) | 单价（元/吨） | 金额（万元） |
| 废钢、生铁 | 42,282 | 2,430 | 10,274 | 42,188 | 2,429 | 10,247 | 94 | 2,837 | 27 |
| 返回钢 | 28,052 | 22,435 | 62,935 | 26,931 | 22,673 | 61,059 | 1,121 | 16,727 | 1,876 |
| 合金 | 6,169 | 47,202 | 29,120 | 6,132 | 47,030 | 28,840 | 37 | 75,614 | 281 |
| 辅助材料 | | | 4,663 | | | 3,729 | | | 933 |
| 备品备件 | | | 6,340 | | | 4,939 | | | 1,401 |
| 合计 | 76,503 | | 113,331 | 75,251 | | 108,814 | 1,252 | | 4,517 |

原材料结存金额11.33亿元，其中库龄1年以内为10.88亿元，1年以上为0.45亿元。原材料存放地点为公司各原材料仓库。

2.在产品（含委托加工物资）构成、库龄及存放地点

| 类别 | 重量(吨) | 单价（元/吨） | 金额（万元） | 1年以下 | | | 1年以上 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 重量(吨) | 单价（元/吨） | 金额（万元） | 重量(吨) | 单价（元/吨） | 金额（万元） |
| 合金结构钢 | 21,618 | 12,492 | 27,006 | 20,758 | 12,382 | 25,702 | 860 | 15,163 | 1,304 |
| 工具钢 | 15,799 | 14,162 | 22,375 | 15,533 | 14,123 | 21,938 | 266 | 16,391 | 437 |
| 高温合金 | 4,198 | 162,013 | 68,013 | 3,589 | 155,483 | 55,803 | 609 | 200,509 | 12,210 |
| 不锈钢 | 21,922 | 19,074 | 41,814 | 20,815 | 18,724 | 38,973 | 1,107 | 25,655 | 2,841 |
| 其他 | 7,855 | 11,278 | 8,859 | 7,797 | 11,254 | 8,775 | 58 | 14,655 | 84 |
| 合计 | 71,392 | 23,541 | 168,067 | 68,492 | 22,074 | 151,191 | 2,900 | 58,193 | 16,876 |

在产品结存金额16.81亿元，其中库龄1年以内为15.12亿元，1年以上为1.69亿元。委托加工物资存放地点为受托单位，重量2,153吨，金额0.33亿元；其他在产品存放地点为公司各生产分厂，重量为69,239吨，金额16.48亿元。

3.产成品（含发出商品）构成、库龄及存放地点

| 类别 | 重量(吨) | 单价（元/吨） | 金额（万元） | 1年以下 | | | 1年以上 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 重量(吨) | 单价（元/吨） | 金额（万元） | 重量(吨) | 单价（元/吨） | 金额（万元） |
| 合金结构钢 | 18,054 | 11,974 | 21,617 | 17,433 | 11,805 | 20,580 | 621 | 16,699 | 1037 |
| 工具钢 | 6,677 | 21,137 | 14,113 | 6,546 | 21,089 | 13,805 | 131 | 23,511 | 308 |
| 高温合金 | 767 | 208,918 | 16,024 | 741 | 210,013 | 15,562 | 26 | 177,692 | 462 |
| 不锈钢 | 9,768 | 21,481 | 20,983 | 9,349 | 21,193 | 19,813 | 419 | 27,924 | 1,170 |
| 其他 | 7,484 | 11,193 | 8,377 | 7,105 | 11,171 | 7,937 | 379 | 11,609 | 440 |
| 合计 | 42,750 | 18,974 | 81,114 | 41,174 | 18,870 | 77,697 | 1,576 | 21,681 | 3,417 |

产成品结存金额8.11亿元，其中库龄1年以内为7.77亿元，1年以上为0.34亿元。存放地点为公司产成品仓库、北仓库房、无锡库房及在途（发出商品）。其中公司产成品仓库重量38,715吨，金额7.51亿元；北仓库房重量1,286吨，金额0.33亿元；无锡库房重量1,740吨，金额0.15亿元；发出商品重量1,009吨、金额0.12亿元。

4.存货对应订单情况

产成品、在制品及原材料对应订单总量15.39万吨，对应订单总金额39.33亿元。具体如下：

| 钢类 | 订单重量（吨） | 订单金额（万元） | 单价（元） |
|---|---|---|---|
| 合金结构钢 | 45,534 | 69,266 | 15,212 |
| 工具钢 | 35,103 | 67,669 | 19,277 |
| 高温合金 | 5,730 | 137,484 | 239,937 |
| 不锈钢 | 42,729 | 92,806 | 21,720 |
| 其他 | 24,815 | 26,042 | 10,494 |
| 合计 | 153,913 | 393,268 | 25,551 |

公司期末未交付的在手订单总金额39.33亿元，且多为长周期合同，为保证后续合同的按时交付，需提前准备部分原材料及在产品，期末存货余额36.25亿元，与期末未交付的在手订单基本匹配。

5.原材料期后结转情况：

| 分类 | 2025年末结存 | | | 截至2026年3月末转出 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量（吨） | 单价（元） | 金额（万元） | 数量（吨） | 单价（元） | 金额（万元） |
| 废钢、生铁 | 42,282 | 2,430 | 10,274 | 41,472 | 2,343 | 9,718 |
| 返回钢 | 28,052 | 22,435 | 62,935 | 17,319 | 21,950 | 38,015 |
| 合金 | 6,169 | 47,204 | 29,120 | 5,780 | 46,194 | 26,700 |
| 备品备件 | | | 6,340 | | | 2,144 |
| 辅助材料 | | | 4,662 | | | 3,493 |
| 合计 | 76,503 | | 113,331 | 64,571 | | 80,071 |

2025年末原材料结存金额11.33亿元，截至2026年3月末结存金额中转出8.01亿元，金额结转比例70.65%。

6.在产品期后结转情况：

| 类别 | 2025年末结存 | | | 截至2026年3月末转出 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 重量(吨) | 单价（元） | 金额（万元） | 重量(吨) | 单价（元） | 金额（万元） |
| 合金结构钢 | 21,618 | 12,492 | 27,006 | 14,916 | 10,792 | 16,097 |
| 工具钢 | 15,799 | 14,162 | 22,375 | 11,902 | 13,771 | 16,390 |
| 高温合金 | 4,198 | 162,013 | 68,013 | 2,488 | 164,289 | 40,875 |
| 不锈钢 | 21,922 | 19,074 | 41,814 | 14,425 | 17,825 | 25,712 |
| 其他 | 7,855 | 11,278 | 8,859 | 6,967 | 11,041 | 7,692 |
| 合计 | 71,392 | 23,541 | 168,067 | 50,698 | 21,059 | 106,766 |

2025年末在产品结存金额16.8亿元，截至2026年3月末结存金额中转出10.68亿元，金额结转比例63.53%。

7.产成品期后结转情况：

| 类别 | 2025年末结存 | | | 截至2026年3月末转出 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 重量(吨) | 单价（元） | 金额（万元） | 重量(吨) | 单价（元） | 金额（万元） |
| 合金结构钢 | 18,054 | 11,974 | 21,617 | 14,966 | 11,775 | 17,622 |
| 工具钢 | 6,677 | 21,137 | 14,113 | 5,525 | 20,320 | 11,227 |
| 高温合金 | 767 | 208,918 | 16,024 | 531 | 206,328 | 10,956 |
| 不锈钢 | 9,768 | 21,481 | 20,983 | 7,821 | 19,224 | 15,035 |
| 其他 | 7,484 | 11,193 | 8,377 | 6,834 | 10,316 | 7,050 |
| 合计 | 42,750 | 18,974 | 81,114 | 35,677 | 17,347 | 61,890 |

2025年末产成品结存金额8.11亿元，截至2026年3月末结存金额中转出6.19亿元，金额结转比例76.30%。

问题（2）结合经营环境、市场下游需求、在手订单及同行业可比公司情况，说明营业收入下降而原材料及在产品期末余额较期初上升的原因及合理性：

公司原材料及在产品2025年期末余额较期初上升4.05亿元，增幅16.8%。为适应市场变化，公司加大了产品结构调整、产品质量管控、新产品科研攻关力度，导致原材料及在产品有所增加，具体如下：

| 项目 | 报告期期初（万元） | 报告期期末（万元） | 比期初（万元） | 增幅（%） |
|---|---|---|---|---|
| 在产品 | 139,058 | 168,067 | 29,009 | 20.9 |
| 原材料 | 101,818 | 113,331 | 11,513 | 11.3 |
| 合计 | 240,876 | 281,399 | 40,523 | 16.8 |

在产品增加主要原因分析：

1.为适应市场变化提高竞争力，公司产品结构调整，低成本、短周期的连铸合结汽车钢等品种下降，生产周期长的高价值品种增量，前部生产为后部备锭、备坯，在产品周转库存量上升。

2.虽然新建特种冶炼炉台、高合金小棒生产线等公司重点技改项目主机陆续投产，但部分后部配套设备未同步技改完成，目前正在进行中，后部工序与主体工序产能不匹配，导致工序在产品流动较慢，随着后部配套设备的全部建成投产，上述问题将逐步改善。

3.为保证市场合同履约率及规模化、低成本生产，结合批量经济性，对不足炉、不足浇合同采取足炉、足浇生产，造成此部分产品在产品冗余，需后续匹配新合同进行消化。

4.为提高企业竞争力，开发高端市场份额，公司加大新产品科研攻关力度，所需课题料、试验料、认证料有所增加，且科研、试验、认证需要一定周期，该部分在产品流动周期长。

原材料增加主要原因分析：

原材料库存较期初上升1.15亿元，主要是返回钢上升1.3亿元，返回钢是指在钢材生产过程中产生的切头切尾余料、加工钢材过程中产生的钢屑以及质量检测不合格产生的废料等，公司复杂的工艺和严格的质量标准，使其在生产过程中产生大量返回钢。

返回钢出入库流程及计价方式：

生产过程中产生的返回钢经称重计量后按不同材质分类返回原材料仓库，入库单价根据返回钢所含金属元素含量、金属元素价格及元素收得率计算确定，入库金额冲减入库当期生产成本的同时，计入原材料-返回钢库存成本。

生产耗用时，经称重计量后领用出库，出库单价采用月末一次加权平均法计算，出库金额计入领用当期生产成本。

返回钢变动情况详见下表：

| 返回钢分类 | 期初 | | | 期末 | | | 比期初 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量（吨） | 单价（元/吨） | 金额(万元) | 数量（吨） | 单价（元/吨） | 金额(万元) | 数量(吨) | 单价（元/吨） | 金额(万元) |
| 一类返回钢 | 2,318 | 90,052 | 20,874 | 4,072 | 85,074 | 34,642 | 1,754 | -4,978 | 13,768 |
| 二类返回钢 | 32,786 | 8,874 | 29,094 | 23,980 | 11,798 | 28,292 | -8,806 | 2,924 | -802 |
| 合计 | 35,104 | 14,234 | 49,968 | 28,052 | 22,435 | 62,935 | -7,052 | 8,201 | 12,967 |

注：一类返回钢是指贵重金属元素合金含量较高、单位价值较高的返回钢（主要是高温合金）；二类返回钢是指贵重金属元素合金含量较少、单位价值较低的返回钢。

从上表可以看出，返回钢库存较期初上升主要是一类返回钢的增加，一类返回钢增加的主要原因如下：

1.下游用户关键产品零部件质量要求大幅度提升，直接导致公司提供的高温合金原材料质量要求随之提高，因此成材率下降，返回料增多，如为提高产品质量，增加真空感应电极车光量，成锭率降低，返回料增多。

2.公司新建产线和新设备需要进行合规性验证或者内部试验。由于合规验证和内部试验，造成一定在产品及返回料的产生。

3.公司是国内高温合金行业的主要研发和生产企业，国家课题以及合作项目较多，为了保障课题和项目的顺利推进，公司进行了大量的试验探索，导致试验废品增加，返回料增多。

同行业可比公司2025年度情况：

单位：万元

| 公司名称 | 营业收入 | 同比变动（%） | 原材料期末账面余额 | 同比变动（%） | 在产品期末账面余额 | 同比变动（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 图南股份 | 112,572.72 | -10.5 | 25,867.09 | 42.15 | 37,138.29 | 202.26 |
| 上大股份 | 240,744.48 | -4.03 | 52,380.17 | 3.65 | 9,778.36 | -17.28 |

问题（3）补充说明存货跌价准备计提的测试过程、关键参数和依据，说明存货跌价准备计提是否合理：

1.测试过程

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

由于公司持有存货的目的不同，确定存货可变现净值的计算方法也不同。对于持有以备出售的存货，以估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。对于需要经过加工的存货，即在产品、原材料，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

2.关键参数及依据

存货跌价准备计提的测试过程中的关键参数包括估计售价、至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费。具体确定依据如下：

（1）估计售价

按照年末已签订的在手合同价格确定估计售价，对于在手合同中未涵盖的产品类型，可变现净值按照本年度最近期已结算价格确定估计售价。

（2）至完工时估计将要发生的成本

在产品：根据在产品的结存状态、至完工所需的加工步骤、成材率以及加工过程中产生的返回钢入库成本计算至完工时估计将要发生的成本。其中，后续加工步骤加工费及成材率按照全年各钢类平均加工费及平均成材率计算确定；加工过程中产生的返回钢作为原材料回收入库，成本按照返回钢数量乘以2025年12月返回钢入库单价计算确定，并冲减至完工将发生的成本。

原材料：公司原材料具有通用性并广泛用于公司所有在手合同产品生产，按照在手合同产品标准配料及标准定额成本确定至完工时估计将要发生的成本，加工过程中产生的返回钢作为原材料回收入库，成本按照返回钢数量乘以2025年12月返回钢入库单价计算确定，并冲减至完工将发生的成本。

（2）估计的销售费用以及相关税费

按照公司全年平均销售费用率及税费率计算确定。

问题（4）请年审会计师补充披露对2025年公司存货执行的具体审计程序及结论，并对问题（3）发表意见：

针对存货跌价准备，我们主要执行了如下审计程序：

1.了解与存货跌价准备计提相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性；

2.对管理层计算可变现净值所涉及的重要假设和估计进行评价；

3.对期末存货跌价准备的计提进行重新测算；

4.执行存货监盘及抽盘程序，关注残次冷背的存货是否被识别。

经核查，我们认为公司存货跌价准备计提的测试过程、关键参数和依据合理，存货跌价准备计提合理。

三、关于资本开支

年报显示，近两年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为4.46亿元、3.38亿元；公司固定资产期末余额分别为55.01亿元、55.89亿元，分别同比增加19.94%、1.60%。近三年，公司固定资产周转率分别为2.04、1.68、1.40，逐年下降。

请公司：（1）分年度补充披露近两年资本开支的前十大资金流入主体名称、金额、开始合作时间、交易背景，是否与上市公司、实际控制人、董监高存在关联关系或其他利益安排；（2）补充披露近两年资本开支投向的具体项目、金额、形成的资产项目，以及相关资产的用途、建成时间、达产状态、实际产量；（3）结合市场需求、公司订单获取情况、现有固定资产产能利用率、已转固并投入运营的固定资产效益情况等，补充说明在业绩大幅下滑的情况下，现有在建产能是否与市场需求匹配，是否存在产能过剩或产能闲置等风险。请年审会计师对问题（1）、（2）发表意见。

【公司回复】

问题（1）分年度补充披露近两年资本开支的前十大资金流入主体名称、金额、开始合作时间、交易背景，是否与上市公司、实际控制人、董监高存在关联关系或其他利益安排：

近两年公司资本开支前十大资金流入主体名称、金额、开始合作时间、交易背景等情况如下：

| 年份 | 序号 | 供应商 | 交易背景 | 资本开支金额（万元） | 开始合作时间 | 是否与公司、实际控制人、董监高存在关联关系 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2024 | 1 | 无锡拓邦能环科技有限公司 | 设备安装及供货 | 6,335.60 | 2021年 | 否 |
| | 2 | GFM GmbH | 设备及指导安装 | 4,074.00 | 2012年 | 否 |
| | 3 | 爱力德欣安真空设备（苏州）有限公司 | 设备及指导安装 | 4,063.59 | 2020年 | 否 |
| | 4 | 中冶京诚工程技术有限公司 | 设备 | 3,936.64 | 2019年 | 否 |
| | 5 | 中国三冶集团有限公司 | 建筑施工 | 3,503.69 | 2020年 | 否 |
| | 6 | 中铁二十一局集团第六工程有限公司 | 建筑施工 | 3,124.61 | 2022年 | 否 |
| | 7 | 中冶赛迪工程技术股份有限公司 | 设备安装及供货 | 2,910.42 | 2022年 | 否 |
| | 8 | 抚顺市宏翼建筑安装工程有限公司 | 建筑施工 | 2,766.50 | 2018年 | 否 |
| | 9 | 杭州华顺炉业有限公司 | 设备安装及供货 | 2,314.00 | 2023年 | 否 |
| | 10 | 邢台轧辊铸诚工程技术有限公司 | 设备安装及供货 | 2,100.32 | 2019年 | 否 |
| | | 合计 | | 35,129.37 | | |
| 2025 | 1 | 邢台轧辊铸诚工程技术有限公司 | 设备安装及供货 | 7,998.18 | 2019年 | 否 |
| | 2 | 中冶赛迪工程技术股份有限公司 | 设备安装及供货 | 7,497.00 | 2022年 | 否 |
| | 3 | 无锡拓邦能环科技有限公司 | 设备安装及供货 | 3,583.30 | 2021年 | 否 |
| | 4 | 中冶京诚工程技术有限公司 | 设备 | 3,142.71 | 2019年 | 否 |
| | 5 | 中国二十二冶集团有限公司 | 设备安装及土建施工 | 2,784.86 | 2024年 | 否 |
| | 6 | 上海二十冶建设有限公司 | 建筑施工 | 2,733.00 | 2023年 | 否 |
| | 7 | 抚顺恒达电力工程有限公司 | 电力施工 | 2,590.53 | 2022年 | 否 |
| | 8 | 辽宁华电电力建设工程有限公司 | 建筑施工 | 2,246.53 | 2018年 | 否 |
| | 9 | 东北大学 | 设备安装及供货 | 2,137.36 | 2021年 | 否 |
| | 10 | 抚顺市宏翼建筑安装工程有限公司 | 建筑施工 | 1,983.91 | 2018年 | 否 |
| | | 合计 | | 36,697.38 | | |

注：上表资本开支金额包含票据支付金额。

问题（2）补充披露近两年资本开支投向的具体项目、金额、形成的资产项目，以及相关资产的用途、建成时间、达产状态、实际产量：

1.近两年累计资本开支超1,000万元的具体项目、金额

近两年累计资本支出超1,000万元的项目共16项，合计10.11亿元，具体如下：

| 项目 | 资本开支金额（万元） | | |
|---|---|---|---|
| | 2024年 | 2025年 | 合计 |
| FJ22改-49 | 8,729.54 | 17,282.54 | 26,012.08 |
| FJ22改-50 | 3,658.01 | 10,827.86 | 14,485.87 |
| FJ20改-40 | 6,589.32 | 5,228.23 | 11,817.55 |
| FJ20改-39 | 6,934.32 | 3,176.96 | 10,111.28 |
| FJ24改-01 | 5,347.14 | 1,341.71 | 6,688.85 |
| FJ23改-22 | 4,120.41 | 2,223.32 | 6,343.73 |
| FJ22改-40 | 5,057.17 | 1,113.42 | 6,170.59 |
| FJ21改-27 | 714.60 | 4,177.36 | 4,891.96 |
| FJ23改-12 | 3,663.88 | 886.73 | 4,550.61 |
| FJ22改-52 | 1,709.30 | 302.15 | 2,011.45 |
| FJ22改-32 | 1,475.32 | 375.64 | 1,850.96 |
| FJ23改-33 | 1,385.67 | 9.54 | 1,395.21 |
| FJ23改-26 | 31.00 | 1,291.38 | 1,322.38 |
| FJ23改-01 | 1,320.00 | 0.00 | 1,320.00 |
| FJ22改-13 | 678.00 | 415.00 | 1,093.00 |
| FJ24改-45 | 840.00 | 240.00 | 1,080.00 |
| 合计 | 52,253.68 | 48,891.84 | 101,145.52 |

注：上表资本开支金额包含票据支付金额。

2.相关资产的用途、建成时间、达产状态、实际产量

2024年-2025年公司共计完成117个在建项目的结转工作，总额20.44亿元。项目以提升高端特种钢产量建设、质量改进、节能降耗、提升检化验能力和解决瓶颈问题为主。

2024年-2025年两年累计结转资产1,000万元以上项目共计19项，其中产量建设6项、质量改进4项、节能降耗2项、提升检化验能力1项、解决瓶颈问题3项、环保及超低排放项目1项、信息化建设1项、基础建设1项。具体内容如下：

提升产量6项，主要是为了提升高端特种钢产量。

| 序号 | 项目 | 建成时间 | 两年累计结转资产金额(万元) | 设计指标 | 实际指标 | 现状 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | FJ20改-40 | 2024年12月 | 49,151 | 设计产量8万t/年。按计划三年达到设计产量，第一年应达到1625t/月 | 855t/月 | 1.该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。<br>2.现阶段实际产能未达到设计产能的原因是品种工艺路线合规性认证、配套的设备未完成等因素影响无法连续开动、产品订单批量小等，不能够放量生产。 |
| 2 | FJ20改-39 | 2025年11月 | 30,489 | 3667t/月 | 4207t/月 | 该项目经过性能测试，各项产量和设备参数均能达到设计指标。 |
| 3 | FJ23改-12 | 2024年5月 | 5,089 | | | 该项目经过性能测试，各项产量和设备参数均能达到设计指标。 |
| 4 | FJ22改-40 | 2025年12月 | 11,385 | 810t/月 | 220t/月 | 1.该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。<br>2.现阶段实际产能未达到设计产能的原因是产品认证还没有全部完成，不能够放量生产。后续认证完成后产量可以达到目标。 |
| 5 | FJ22改-49 | 2025年12月 | 9,248 | 662t/月 | 设备性能及品种测试中 | 1.产线基础运行稳定，品种试制能力已初步形成，成品质量经试制验证可控。<br>2.现阶段核心瓶颈为人员操作熟练度不足、产线衔接影响轧制效率，部分产品还在认证中，后续问题解决后产量可以达到目标。 |
| 6 | FJ19改-54 | 2025年12月 | 1,289 | 12吨感应炉400t/月；5台自耗炉625t/月 | 12吨感应炉325t/月；5台自耗炉579t/月 | 1.该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。<br>2.主要受现阶段品种锭型限制，与设计锭型未完全匹配，待品种陆续开发可以达到设计产能。 |

质量改进4项，主要是为了解决圆钢表面、尺寸和椭圆度及电渣锭质量问题。

| 序号 | 项目 | 建成时间 | 两年累计结转资产金额(万元) | 现状 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | FJ21改-27 | 2025年10月 | 11,846 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |
| 2 | FJ23改-06 | 2024年5月 | 1,008 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |
| 3 | FJ22改-52 | 2025年7月 | 3,152 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |
| 4 | FJ22改-13 | 2024年11月 | 1,500 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |

节能降耗2项，通过改造降低了能源成本和步骤费用。

| 序号 | 项目 | 建成时间 | 两年累计结转资产金额(万元) | 现状 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | FJ22改-50 | 2025年12月 | 22,355 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |
| 2 | FJ20改-18 | 2024年9月 | 1,293 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |

提升检化验能力1项，解决公司探伤能力不足问题。

| 序号 | 项目 | 建成时间 | 两年累计结转资产金额(万元) | 现状 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | FJ24改-45 | 2025年4月 | 1,062 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |

解决瓶颈问题3项。

| 序号 | 项目 | 建成时间 | 两年累计结转资产金额(万元) | 现状 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | FJ24改-43 | 2025年7月 | 1,188 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |
| 2 | FJ23改-22 | 2024年9月 | 6,217 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |
| 3 | FJ24改-01 | 2024年12月 | 8,795 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |

环保及超低排放项目1项，提升环保设备能力，保证环保指标达标。

| 序号 | 项目 | 建成时间 | 两年累计结转资产金额(万元) | 现状 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | FJ21改-42-06 | 2025年9月 | 8,191 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |

信息化建设1项，提升公司四化水平，提高工作效率。

| 序号 | 项目 | 建成时间 | 两年累计结转资产金额(万元) | 现状 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | FJ24改-21至25 | 2025年6月 | 1,702 | 该项目经过性能测试，各项设备参数均能达到设计指标。 |

基础设施建设1项，为设备建设提供保障。

| 序号 | 项目 | 建成时间 | 两年累计结转资产金额(万元) | 现状 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | FJ23改-33 | 2025年10月 | 2,117 | 该项目完成后为我公司机加工车床集中管控提供了基础支撑，达到设计要求。 |

注：本问题所有表格回复中涉及建成时间，系资产达到预定可使用状态并结转资产的时点。分期建设项目仅列示已结转资产部分时点，未完工部分将在满足结转资产条件后结转。

问题（3）结合市场需求、公司订单获取情况、现有固定资产产能利用率、已转固并投入运营的固定资产效益情况等，补充说明在业绩大幅下滑的情况下，现有在建产能是否与市场需求匹配，是否存在产能过剩或产能闲置等风险。请年审会计师对问题（1）、（2）发表意见。

1.现有固定资产产能利用率：

| 产线 | 产能（吨/年） | 实际产量（吨/年） | 产能利用率（%） | 备注 |
|---|---|---|---|---|
| 电炉钢 | 950,000 | 622,000 | 65.47 | 备案产能 |
| 感应钢 | 44,500 | 37,475 | 84.21 | 设计产量 |
| 热轧材 | 584,000 | 318,119 | 54.47 | 设计产量 |
| 锻造材 | 250,000 | 227,500 | 91.00 | 设计产量 |
| 冷拔材 | 4,700 | 3,624.60 | 77.12 | 设计产量 |
| 板材 | 3,000 | 2,731.32 | 91.04 | 设计产量 |

公司所属行业产能是指电炉产能，公司目前产能利用率为65.47%，公开数据显示，2025年中国电炉产能利用率50.5%，公司新建项目未增加电炉产能，其他产线为炼钢后续加工及其配套设备。

2.已转固并投入运营的固定资产效益情况：

公司2024年、2025年新转固资产主要是解决生产瓶颈、淘汰部分落后产线、节能环保、提升产品质量等的中间加工工序及其配套设备，为公司产品结构调整及市场需求应对打下了基础。

截至目前，FJ20改-40、FJ22改-40、FJ19改-54三个项目暂未达产，所以暂未达效；FJ20改-39和FJ23改-12两个项目虽已达产，但受市场变化等因素影响两产线吨材亏损约2,850元；FJ22改-49项目因只有部分辅机设备转固，主机尚未转固，所以暂未达产达效。

2024年公司14台炉窑进行了节能改造，当年实际降低天然气消耗270万m3，降低成本约860万元；2025年公司8台炉窑进行了节能改造，当年实际降低天然气消耗约240万m3，降低成本约750万元，累计降成本1,610万元。

3.现有在建产能与市场需求匹配情况：

2026年在建项目共计28个，项目分类如下：

| 项目类别 | 数量 |
|---|---|
| 基础设施建设 | 5 |
| 节能降耗 | 4 |
| 解决瓶颈 | 4 |
| 提升产量 | 2 |
| 信息化建设 | 3 |
| 质量改进 | 10 |
| 总计 | 28 |

其中与产量相关项目有两项，分别是FJ20改-40和FJ22改-49，两个项目均已经进入试生产阶段，项目建设内容目前与市场需求匹配，具体如下：

①FJ20改-40

建设前期，依据市场需求制定了产品大纲，该产线设计产能8万吨/年，其中合工钢、普通合结钢、不锈钢、轴承钢和高速钢占比达85.4%。随着市场需求迭代升级，当前小棒材生产已形成以不锈钢、高档工模具钢、高端结构钢小规格棒材及线材为主的产品结构，上述高端品种占比超75%。

经市场调研，耐蚀合金、气阀不锈钢等高端品种需求将持续增长。基于该趋势，未来规划高端品种占比提升的产品结构，届时可实现产线满产，可满足市场需求。

②FJ22改-49

项目建设初期，根据市场需求制定了产品大纲，设计产能0.794万吨/年，其中高温合金、耐蚀合金占比总量31.5%，超高强度钢、钛合金及钛板占比总量6.2%，不锈钢占比总量32.1%，工具钢、合金结构钢占比总量30.3%。

该产线已于2025年12月末建成并进入试产阶段，目前各钢类产品均已完成试生产，正在推进相关认证工作。当前产线已全线具备正式投产条件，处于试产收尾阶段。

据调研，现市场需求的高合金板材产品仍在增加，按现有品种和结构，未来规划达到设计产能，该产线可满足市场需求。

年审会计师对问题（1）、（2）发表意见。

我们已复核抚顺特钢上述说明，基于我们对抚顺特钢2025年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行抚顺特钢2025年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

四、关于短期偿债能力

年报显示，公司流动负债50.55亿元，其中短期借款7.32亿元，一年内到期的非流动负债10.90亿元，应付账款16.29亿元；公司期末货币资金4.61亿元，同比减少67.95%，其中期末存在抵押、质押、冻结等对使用有限制款项3.10亿元，非受限货币资金大幅低于有息负债期末余额。

请公司：结合未来经营回款情况、营运资金需求、资金支出安排、资产变现能力、融资能力等，量化分析公司短期偿债能力，是否存在债务违约及流动性风险。

【公司回复】

根据公司2026年资金计划，预计经营性资金流入总额约93亿元，经营性资金流出总额约92亿元；预计资本性支出8亿元；预计融资净增加8亿元，资金收支可实现基本平衡，预计2026年末资金结余6.85亿元(含票据)。具体如下表：

| 序号 | 资金项目 | 2026年计划(万元) | 备注 |
|---|---|---|---|
| 1 | 销售商品、提供劳务回款 | 930,000 | 含收取票据 |
| 2 | 营运资金需求 | 918,000 | 含支付票据 |
| 3 | 资本性资金需求 | 80,000 | 含支付票据 |
| 4 | 融资净增加额 | 80,000 | 主要为银行授信融资 |
| 5 | 期末资金净增加额 | 12,000 | |

目前公司已与多家银行对接洽谈并获批授信，融资渠道顺畅、保障充足。截至2026年一季度末，公司已获批授信总额约55亿元，已使用授信约43亿元（含商票贴现余额1.93亿元），一季度已净增加融资7亿元，授信额度可满足生产经营及偿债需求。公司存货、票据等流动资产具备较强的即时变现能力，可满足日常生产经营资金需求，当前公司整体债务违约及流动性风险处于较低水平。

特此公告。

抚顺特殊钢股份有限公司董事会

二〇二六年五月十九日