

民生证券股份有限公司  
关于恒锋工具股份有限公司



创业板向特定对象发行股票之上市保荐书

保荐机构（主承销商）



（中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1168 号 B 座 2101、2104A 室）

二〇二〇年十一月

## 声 明

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”、“保荐机构”、“本保荐机构”）接受恒锋工具股份有限公司（以下简称“恒锋工具”、“发行人”、“公司”）的委托，就其创业板向特定对象发行股票事项（以下简称“本次发行”）出具本上市保荐书。

民生证券及其保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）等法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》以及深圳证券交易所发布的《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》、《深圳证券交易所创业板上市保荐书内容与格式指引》等有关规定，诚实守信、勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具本上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

本上市保荐书如无特别说明，相关用语具有与《恒锋工具股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书（申报稿）》中相同的含义。

## 目 录

声 明 .....	2
目 录 .....	3
一、 发行人基本情况 .....	5
(一) 发行人概况.....	5
(二) 公司主营业务情况.....	5
(三) 公司核心技术.....	5
(四) 主要财务数据及财务指标.....	10
(五) 发行人存在的主要风险.....	12
二、 本次向特定对象发行方案 .....	16
(一) 向特定对象发行股票的种类和面值.....	16
(二) 发行方式及发行时间.....	16
(三) 发行对象及认购方式.....	16
(四) 发行价格及定价原则.....	17
(五) 发行数量.....	17
(六) 限售期.....	17
(七) 募集资金用途.....	17
(八) 本次发行前滚存未分配利润安排.....	18
(九) 上市地点.....	18
(十) 决议有效期.....	18
三、 本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况 .....	18
(一) 保荐代表人.....	18
(二) 本次证券发行项目协办人及其他项目组成员.....	19
四、 保荐机构是否存在可能影响其公正履行保荐职责情形的说明 .....	19
五、 保荐机构按照有关规定应当承诺的事项 .....	20
六、 本次证券发行履行的决策程序 .....	21
(一) 发行人第四届董事会第三次会议审议了本次向特定对象发行股票的有 关议案.....	21
(二) 发行人 2020 年第一次临时股东大会对本次发行与上市相关事项的批 准与授权.....	21
(三) 发行人第四届董事会第四次会议审议了本次向特定对象发行股票的有 关议案.....	22
七、 对发行人持续督导期间的工作安排 .....	23
八、 保荐机构和保荐代表人联系方式 .....	24
九、 保荐机构认为应当说明的其他事项 .....	24

十、保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论 .....24

## 一、发行人基本情况

### （一）发行人概况

公司中文名称	恒锋工具股份有限公司
公司英文名称	EST TOOLS CO., LTD
法定代表人	陈尔容
注册资本	165,679,281.00 元
成立日期	1997 年 7 月 17 日
注册地址	浙江省嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号
办公地址	浙江省嘉兴市海盐县武原街道海兴东路 68 号
办公地址邮政编码	314300
电话号码	0573-86169505
传真号码	0573-86122456
公司国际互联网网址	www.esttools.com
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	恒锋工具
股票代码	300488
上市时间	2015-07-01
经营范围	量刃具、工模具、机械设备及零部件、电子设备及配件的制造、加工、修磨；钢材及有色金属的批发零售；切削工具技术开发服务，从事进出口业务，自有房屋租赁。（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）公司主营业务情况

发行人的主营业务为精密复杂刃量具、精密高效刀具的研发、生产和销售，同时提供精磨改制服务和技术开发工艺服务（精密拉削服务、精密搓齿服务、精密车齿服务等），致力于为客户提供切削加工解决方案。公司精密复杂刃量具产品细分为拉削刀具、冷挤压成型刀具、花键量具量仪、切齿刀具四大系列；精密高效刀具产品细分为高效钻铣刀具、高效钢板钻二大系列。

### （三）公司核心技术

公司的核心技术主要分为“材料开发应用及表面处理技术”、“刀具设计与制造技术”、“精密切削系列工艺加工技术”、“精密测量与运维服务技术”四大类，细分则包含“专用高速钢材料开发与应用技术”、“全系列高速钢材料热处理工艺技术”等在内的 15 小类。具体如下表所示：

技术大类	核心技术	技术简介	备注
材料开发应用及表面处理技术	专用高速钢材料开发与应用技术	刀具材料的合理选择是刀具保持高稳定性、高应用寿命的重要基础之一。无论高速钢还是硬质合金刀具材料，均有诸多细分牌号，各具有不同的性能特点，只有根据其特性实际进行合理应用，才能研制出高性价比的刀具产品。公司在拉削、搓齿、滚齿、铣削及钻削等加工方面通过大量的跟踪试验与实际运用，积累了丰富的经验形成了材料应用规范，针对不同被加工零件材料（合金钢、不锈钢、高温合金钢、铸铁、铝合金等）与不同加工工况，为其选择合适的刀具材料。同时，公司与材料供应商精密合作，提出了专用的高速钢成份配方，并根据此成份配比为公司生产特定高速钢以用于生产特定的刀具。	公司获得了专利名称为“高速钢”，专利号 ZL200510049848.4 的发明专利。
	全系列高速钢材料热处理工艺技术	高速钢是精密刀具尤其复杂刀具类产品应用最为广泛的材料，其热处理直接影响到产品最终的性能。在热处理过程中，最为关键的控制因素是处理温度和时长的选定，如预热时间、加热时间的选用、冷却温度的选用、冷却速度的选择等等。公司在长期经验积累的基础上，形成了一套真空与盐浴热处理共存、覆盖全系列高速钢的热处理完善的工艺技术体系，可根据产品的不同形状、不同材质，采用不同的加热、冷却方式，例如多次回火、深冷处理、等温处理、时效处理等措施。	此工艺贯穿于公司所有高速钢产品的生产制造，是极为关键的基础工艺技术，是精密刀具产品性能的重要保障。
	硬质合金高强度钎焊技术	不同于复杂刀具，精密高效刀具则更多地采用硬质合金材料，比如：高效铣刀、非标钻铣刀具、高效钢板钻等，公司同时具备高速钢刀具制造和硬质合金刀具制造技术。除了对结构相对单一的小尺寸刀具可采用整体硬质合金结构，公司还使用焊接的办法，设计开发了诸多异形、尺寸较大，用整体硬质合金不便制造的各种高效特种刀具，如焊硬质合金钢板钻、焊接硬质合金拉刀、焊接硬质合金非标钻铣刀等产品。即刀体材料采用合金工具钢，刀刃焊接硬质合金刀片，从而在大幅提升刀具使用寿命的同时降低生产成本。公司已建立多条半自动与全自动工序生产线，通过长期应用实践积累，对于焊接温度、焊接牢度、焊接应力控制等均已形成成熟的工艺与检测规范，保证了产品的性能。	公司设计制造了相关产品并取得了相关产品技术专利，如：“焊硬质合金拉刀”，专利号为 ZL201020557991.0；“一种复合式硬质合金拉刀”，专利号为 ZL201510741612.0。
	PVD 涂层技术	公司研究并实施刀具 PVD 涂层工艺技术多年，与国际知名涂层装备供应商建立了长期战略合作关系，拥有多台高性能、高可靠性的国际知名 PVD 涂层设备，包括亚太地区唯一可涂 3m 长刀具的特大涂层炉，建立了包括涂前、涂后处理在内的全流程生产线，同时具备对涂膜厚度、硬度、结合力等关键性能指标的工艺质量控制手段与精密检测技术能力。目前公司已经形成了覆盖全系列刀具、成熟高效的工艺操作规程及检验规范，可根据不同刀具系列、不同领域应用、不同客户需求，提供 TiN、TiAlN、AP、AT 等多品类的涂层工艺技术，并结合刀具修磨业务开展提供刀具磨后重涂、退涂重涂高效服务。	

技术大类	核心技术	技术简介	备注
刀具设计与制造技术	设计制造数字孪生技术	公司深研精密刀具为代表的形性设计与制造数字孪生技术，打造基于PDM的交互式研发设计平台，PDM、MES、ERP深度融合实现互通，运用大数据、工业云、人工智能等信息技术，建立精密刀具实现柔性、智能制造数字化工厂。在研发设计端，基于三维模型的产品设计与可视化仿真，采用模块化设计，以产品数据管理PDM系统为主，构建集成产品开发和与设计创新的协同工作环境，并对客户个性化需求数据进行分析挖掘，建立并完善个性化产品数据库，构建产品模型、制造模型、管理模型、质量模型等数字模型，建立了精密刀具设计专家知识库，通过关键制造工艺的数值模拟以及加工装配的可视化仿真，缩短产品研发周期，降低产品研发和生产成本，解决了精密刀具差异化设计难题。同时通过制造车间总体设计、工艺流程优化及布局数字化建模，进行工业通信网络和自动化智能化的加工、装配、检验等子系统搭建；以制造执行系统MES为主，建立现场数据采集与分析系统，实现先进传感、控制、在线视觉检测及智能化工艺装备与生产管理软件高度集成，实现计划、排产、生产、检验的全过程闭环管理，解决差异化定制条件下排程的难题，并实现柔性制造。	2018年公司承担了工信部“适应差异化需求的数控精密刀具智能制造新模式应用项目”。
	成型型线铲磨技术	成型型线铲齿磨削技术是成型刀具制造过程中的核心技术，主要应用于刀具成型面及其后角的磨削。成型轮廓计算、砂轮成型修整是成型磨削技术中关键环节。客户一般只是提出了零件型线轮廓尺寸的要求，基于成型轮廓计算，公司将客户零件的型线轮廓尺寸结合刀具刀口角度角的要求转换成刀具成型轮廓尺寸；砂轮成型修整是指在刀具成型轮廓尺寸的基础上，利用三轴联动数控修整装置对砂轮进行精密修整。在对砂轮修整过程，采用金刚滚轮，相比采用的金刚笔修所修整的砂轮修整精度更高、使用寿命更长。公司结合修整后自动补偿及数字变频技术，使得进刀尺寸准确、砂轮线速度恒定，最终确保了成型磨削精度和刀具表面粗糙度。	产品取得技术专利：“一种槽槽精拉刀齿形数控磨削工艺”，专利号为ZL201310186880.1”。
	五轴联动精密控制技术	精密刀具特别是复杂型面、可转位结构类精密刀具，其刀具应用是否能满足设计精度与性能要求，工艺加工实现至关重要。公司不仅拥有高档五轴联动数控机床多个台（套），尤其对工艺加工系统运动控制算法技术研究深入，对五轴联动控制数学建模和几何建模有着熟练应用，通过三维实体几何仿真观察加工过程中的刀具（或砂轮）动作及切削状态，同时对过切、欠切现象以及刀具与工件、刀具与夹具之间的碰撞干涉情况能够实现可视、定量的验证，亦可直观、形象地模拟数控运动控制的全过程，从而对工艺加工轨迹、加工速度和加速度进行验证和优化，最终正确、可靠加工出高精度的精密刀具产品，并不断提高数控加工的质量和效率。	-

技术大类	核心技术	技术简介	备注
精密切削系列工艺加工技术	60m/min 高速拉削技术	高速拉削工艺技术是采用硬质合金材料拉削刀具对热后淬硬零件进行整形切削的新型加工工艺，拉削速度一般在 60m/min 上下，切削硬度可达 60HRC 左右，尤其适用于零部件内花键等复杂型面的整形，突破了以齿轮齿毂等内花键为代表的零件热后变形无法解决的传统技术难题。公司成功开发应用的硬质合金花键拉刀，其刀体部为合金材料制造，与刀杆等一起采用组装结构设计，拉削使用与整体式拉刀无异，在一把拉刀上即能实现零件内花键热后的整形加工，而且内花键精度可以达国标 4 级，极大地降低了零件热处理工艺成本，实现了传统淬硬工件加工工艺方法的一大突破，该工艺技术具有效率高、精度高、成本低等明显优点，特别适用于有着高精度、大批量生产要求的汽车等零部件制造行业现场使用。公司配备有专业高速拉床、精密检测等高端装备，提供拉刀研制、批量拉削及检验检测全套服务，可协助客户进行产品热后拉削技术开发与植入。	专利技术成果“一种可重复使用的硬质合金拉刀”，ZL201822254428.5 专利号。
	冷挤压成型技术	公司冷挤压产品包括搓齿刀、滚轧刀、挤压模等，广泛应用于内外花键、螺纹、蜗杆等产品的成型加工。冷挤压工艺为无屑绿色加工，采用啮合原理，通过成副或单把刀具对零件表层施加一定压力进行挤压，使零件表层金属发生塑性变性，形成零件加工所需要的尺寸与形状。不同于传统的铣削、滚插加工等金属切削加工，冷挤压加工零件金属纤维是保持连续的，因此零件加工后不仅抗扭强度明显提高，表面硬度、强度得到加强，同时有利于提高零件的表面表面粗糙度，尤其冷挤压工艺特性使得刀具磨损慢、寿命长，对于实现生产的批量化、自动化有着不可替代的先进性。公司建立有冷挤压产品高端生产线，并配备搓齿机、滚轧机、挤压机等试验装备，提供冷挤压成型全套工艺切削技术。公司冷挤压产品自主品牌市场领先，主导制定了 JB/T 12761-2015《花键搓齿刀》行业性标准，“一次搓挤成型轿车渐开线花键轴加工用精密花键搓齿刀”获得浙江省重点装备制造领域首台（套）产品。	专利技术成果“渐开线外花键硬质合金花键挤压模”，专利号 ZL201310297220.0；“一种驱动轴双台阶花键搓齿刀”，专利号 ZL201721409177.2；“一种带导向加工的花键搓齿刀”，专利号 ZL201920144900.1
	螺旋拉削成套技术	螺旋拉削是高效加工轿车自动变速器、机器人减速机行星轮关键部件螺旋齿内齿圈的精密加工工艺，也是目前该类产品实现批量化、智能化制造的最佳工艺方法。该工艺使用的刀具为螺旋内齿圈拉刀，其结构精密、形状复杂，采用粗精拉结合、螺旋刀齿前刃面设计结构，公司在设计刀具螺旋槽形时，采用三维仿真模拟，解决刀具加工与应用过程中不可预知的问题，以合理的前刃螺旋升角确保合适齿距，使拉削时切削力均衡，并充分考虑砂轮接触点位子变化可能引起的齿形变化和磨削干涉。公司引进有多台螺旋拉削装备，成熟开展各种螺旋拉削应用验证，积累了丰富拉削工艺切削参数工艺数据，且拉后工件检测手段完备，可为客户同步开发产品移植螺旋拉削技术，并提供拉削刀具及必要的安装、定位等系列工装夹具。	公司设计制造了相关产品并取得了相关产品技术专利，如：“螺旋齿型拉刀”，专利号为 ZL200820166895.6；“一种同廓式单边拉削齿轮拉刀”，专利号为 ZL201510797462.5。



技术大类	核心技术	技术简介	备注
	齿面硬滚技术	公司齿面硬滚（亦称刮齿）工艺技术成熟应用于模数范围 0.3 至 3mm 之间、加工精度为 DIN3968 标准 6~7 级的淬硬齿轮、齿轴及蜗杆等零件，可完全替代传统的磨齿精加工工艺，并且大幅提高生产效率。近年来，随着机床结构的不断改进，机床及工件夹具刚性的提高，刀具材料的进步，特别是涂层技术的发展，使得刮齿的加工质量及稳定性日益提高，逐渐成为小模数淬硬齿轮精加工中流行的成熟工艺，很多企业已完全采用刮齿替代磨齿作为精加工方法。公司齿面硬滚技术基于从事滚刀研制近 30 年历程沉淀而来，同时得益于公司拥有国际先进的涂层及表面处理技术，使刀具具有高精度、高寿命、高稳定性等性能优势，可高效加工热后 62HRC 左右的淬硬齿轮。同时我司拥有国际先进的专业滚齿机床，不仅实现刀具的精度、寿命验证，并完善刀具的理论设计，优化刀具的选材、表面处理等，同时提供滚齿加工服务，特别是实现与客户新产品的同步开发。	取得“一种硬质合金齿轮滚刀”技术专利，专利号 ZL201420839633.7
	滚插车齿全套技术	滚插（亦称车齿）技术是针对现有齿轮加工的局限而发展起来的新型圆柱齿轮（花键）加工技术，在小模数非贯通内齿轮（花键）的加工方面尤其有明显优势。与传统滚齿和插齿齿轮加工方法相比，车齿技术采用干式、断续和微量切削，具有高速、高效、高精度及更环保等优点。而作为车齿工艺重要组成部分的滚插刀，其设计研发是推动车齿技术的重要因素。公司与国内高校开展产学研合作模式，参考齿轮啮合加工原理、几何刀具设计共性、模拟分析切削状态，形成了滚插刀设计机理与标准规范；同时分析刀具耐磨性、抗崩性、耐热性等车齿加工中的必要性能要求，选择适合工艺特性材质；在刀具涂膜的成分设计与成膜工序优化中增加表面改性，确立车齿工艺中必要的表面处理技术，使刀具具备高精度、高寿命、高稳定性等优势。同时我司拥有国际先进的进口车齿机床，实现刀具的精度、寿命验证，完善刀具的理论设计，优化刀具的选材、表面处理等；也可为客户提供车齿加工服务，特别是新产品，实现与客户同步开发。	-
	航空发动机涡轮盘榫槽加工技术	涡轮盘榫槽加工是航空发动机制造最为关键的工艺，公司成功开发了航空发动机涡轮盘榫槽精密拉削及其刀具研制自主技术，拉削刀具采用组合型成套设计制造，即由粗拉刀、半精拉刀、精拉刀、修整拉刀等系列刀具组合，以轮切式刀口结构、同廓式成型原理实现枞树形轮槽的成形精密拉削加工。采用拉削加工工艺技术能将航空发动机涡轮盘枞树型榫槽复杂的型面在一次装夹下精密拉削成型，且拉削工艺具有切削力平稳、型面加工精度高、刀具寿命高的特性，对于积极推进航空发动机批量化国产进程，提升航空发动机行业典型复杂零件加工领域的自主创新能力具有深远的意义，社会效益显著。	取得包括“一种轮槽拉刀精拉刀齿形数控磨削工艺”发明专利、专利号 ZL201310186880.1 ，“一种带等切削角的轮槽精拉刀单元及轮槽精拉”发明专利，专利号 ZL201610888251.7 等多项技术成果。

技术大类	核心技术	技术简介	备注
精密测量与运维服务技术	精密花键在线测量技术	花键联结因其传动扭矩大、定心好、易装配等特点在传动领域广泛使用，花键切削成型属于复杂工艺加工，如质量控制出现偏差，则会引发内外花键装配异常，导致连接系统损坏情况，进而出现动力传递效率低下、动力传动系统寿命下降等一系列问题。公司拥有成熟解析各国花键标准和花键量具标准的技术能力，具备花键量具量仪设计、制造及检测全套技术，并配备有国际顶尖测量精度的渐开线测量机、三坐标测量机、粗糙度检查仪、长度测量仪，建立了 CNAS 检测实验室，精密测量技术科学、规范、准确，不仅可为客户按照不同国家花键标准研制专用通止量规和在线检测量仪，也可提供花键类零件的分析检测、花键量规周期校准等，同时也为公司各系列花键类产品过程制造、应用试验、批量切削服务等全方位、全过程的精密检测保驾护航，公司 CNAS 检测实验室也被国防科工委认定为“渐开线花键检测能力合格满意实验室”。	公司负责起草制定了《圆柱直齿渐开线花键量规》国家标准（GB/T 5106-2012），主导起草制定了《圆柱直齿渐开线花键量规》校准规范（JJF 1557-2016），建立有 CNAS 检测实验室。
	刀具芯片数据采集技术	公司与国内科研院所合作，联合开发了自主嵌入式刀具芯片技术，有效存储切削数据，打造智能化精密刀具，并基于云端技术建立刀具信息管理系统网站，开发客户端手机版刀具信息采集管理 APP 适时上传数据至系统，实现对刀具使用状态参数的远程数据采集。进而通过对信息数据进行管理、展示与分析做出刀具订购需求测算，从而精准服务客户制造，开创精密刀具运维服务新模式；最终实现精密刀具从单一研制模式逐渐向高端生产性服务延伸，形成精密刀具开发的智能定制、远程运维、客户信息智能管理等信息系统（PLM）。	取得“一种拉刀运动状态在线监测装置及方法”发明专利，专利号 ZL201510284260.0，“一种刀具寿命记忆芯片”专利技术，专利号 ZL201721413835.5。

#### （四）主要财务数据及财务指标

##### 1、主要财务数据

###### （1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
资产总额	120,071.42	119,378.04	111,188.21	105,031.04
负债总额	16,914.42	17,322.73	17,784.27	16,985.45
所有者权益	103,157.00	102,055.31	93,403.95	88,045.59
归属母公司的所有者权益	103,048.51	101,951.27	93,286.07	87,948.19
少数股东权益	108.49	104.04	117.88	97.40

###### （2）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
营业收入	15,115.45	35,169.37	36,253.25	32,407.71
营业利润	4,291.87	14,763.60	8,899.17	11,638.34

利润总额	4,259.34	14,551.09	8,868.27	11,592.97
净利润	3,807.77	12,927.50	6,945.69	9,624.31
归属母公司股东的净利润	3,803.32	12,896.13	6,925.21	9,605.27

### (3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	6,533.26	10,789.23	8,033.41	7,980.27
投资活动产生的现金流量净额	-4,453.81	-7,648.94	-6,955.19	-15,128.79
筹资活动产生的现金流量净额	-1,617.84	-5,249.33	-548.28	1,169.51
汇率变动对现金及现金等价物的影响	49.90	49.06	59.92	-92.68
现金及现金等价物净增加额	511.52	-2,059.97	589.86	-6,071.68

## 2、主要财务指标

发行人最近三年及一期主要财务指标如下表所示：

财务指标	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月 31日/2019年	2018年12月 31日/2018年	2017年12月 31日/2017年
流动比率（倍）	2.98	3.89	4.02	3.50
速动比率（倍）	2.04	3.02	3.17	2.86
资产负债率（母公司）	7.47%	8.85%	8.27%	9.10%
资产负债率（合并）	14.09%	14.51%	15.99%	16.17%
应收账款周转率（次/年）	1.20	3.15	3.56	3.79
存货周转率（次/年）	0.82	1.87	1.87	1.99
总资产周转率（次/年）	0.13	0.31	0.34	0.37
利息保障倍数（倍）	35.03	66.69	36.14	146.32
归属于母公司股东的每股净资产（元）	6.22	6.14	8.90	8.37
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.39	0.65	0.77	0.76
每股净现金流量（元）	0.03	-0.12	0.06	-0.58
基本每股收益（元/股）	0.23	0.78	0.67	0.93
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.78	0.67	0.93
加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）	3.66%	13.21%	7.67%	11.81%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）	2.85%	9.47%	5.82%	10.48%

## （五）发行人存在的主要风险

### 1、行业风险

公司主要从事现代高效工具的研发、生产与销售，主要包括精密复杂刃量具、精密高效刀具等高速切削刀具及高精度测量仪器，同时提供精磨改制服务和精密拉削、精密搓齿、精密车齿等技术开发工艺服务。

在国家振兴装备制造业的带动和传统装备制造业向现代装备制造业升级的背景下，我国工具行业也正向着现代高效工具转变升级，这为现代高效工具带来了广阔的市场空间。

但由于公司部分下游行业，如汽车零部件领域、钢结构领域等，存在一定的周期性，受宏观经济波动的影响较大。当宏观经济处于上升阶段时，下游产业发展迅速，对公司产品需求旺盛；反之，当宏观经济处于下降阶段时，上述产业发展将放缓甚至下滑。因此，公司的业务发展在一定程度上会受到经济周期波动的影响。

### 2、政策风险

为了提高我国制造业创新能力、加快智能制造行业的产业化发展，《“十三五”先进制造技术领域科技创新专项规划》、《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》、《智能制造发展规划（2016-2020年）》等一系列推动智能制造装备产业的政策出台，营造了健康、良好的行业发展环境，智能制造产业的发展迎来历史性契机。公司本次募集资金拟投向智能制造优化升级改造项目，如果未来我国智能制造产业政策发生重大不利变化，将对公司募投项目的生产经营产生不利影响。

### 3、市场竞争风险

经过多年的发展，公司已在核心产品、技术创新、市场品牌等方面形成了一定的优势，产品已进入原先被进口产品所垄断的领域。目前公司为国家刀具标准化技术委员会复杂刀具分委会副主任单位和全国量具量仪标准化技术委员会花键量具工作组召集单位，具备一定的行业知名度和市场认可度。但公司在企业规模、产品国际化水平等方面，与国际领先企业还有较大的差距。目前，在现代高

效工具制造业领域，国内生产规模较大、技术工艺较为成熟、产品性能好、可靠性高且业内口碑较好的企业较少，高端市场主要被国外进口产品所占据。如果公司不能充分利用已积累的经验，抓住有利时机提升资金实力，实现现有优势产品的不断升级换代与规模化生产，获得技术创新效益，则可能面临越来越大的市场竞争风险。

#### **4、能否保持持续创新能力的风险**

现代高效工具行业为技术密集型的先进制造业，产品科技含量和持续创新能力日渐成为现代高效工具行业的核心竞争力中最重要的组成部分，只有始终处于技术创新的前沿，加快研发成果产业化的进程，才能获得高于行业平均水平的利润和持续的盈利能力。若公司不能持续紧跟国际现代高效工具行业的发展趋势，充分关注客户多样化的个性需求，后续研发投入不足，则仍将面临因无法保持持续创新能力导致市场竞争力下降的风险。

#### **5、原材料价格波动的风险**

公司生产所需的主要材料是高速钢、合金工具钢等。若上述主要材料出现供应不及时或价格出现大幅波动，将给公司带来一定的经营风险。主要材料价格的上涨将给公司带来两方面的影响：一方面，增加公司控制成本的难度，影响经营利润的稳定增长；另一方面，主要材料采购将占用更多的流动资金，增加公司的资金压力。

#### **6、经营管理风险**

目前，公司正处于不断发展时期，营业收入逐年稳定增长。本次募集资金投资项目实施后，公司的业务规模将进一步扩大，业务结构将更加多元化，这将在战略规划、制度建设、组织设置等方面对公司的经营管理水平提出更高的要求。尽管在多年的发展历程中，公司已积累了丰富的运营管理经验，建立了规范的法人治理结构，生产经营有序运行。若公司的生产、销售、质量管理和风险控制等能力不能适应公司规模扩张的要求，组织模式和管理制度不能与业务同步发展，战略决策、发展方向和资源分配方式不能跟上动态市场的脚步，将可能引发相应的经营和管理风险。

## 7、募集资金投资项目无法产生预期收益的风险

公司本次募集资金拟投向智能制造优化升级改造项目。若该项目能顺利实施，将对公司提升产品技术水平，优化产品结构等方面起到积极作用，并进一步提高公司的核心竞争力和盈利能力。

鉴于该项目的效益测算是公司基于当时的行业和公司业务的良好发展态势以及当前的国家产业政策、国内外市场环境等因素得出的，并经过了可行性研究论证，但仍存在因市场环境发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目延期或无法实施，或者导致项目不能产生预期收益的可能性。因此如果公司市场开拓不能如期完成，或者未来市场环境出现重大不利变化导致市场需求低于预期，该项目新增产能未能全部消化，那么未来本次募集资金投资项目的效益将存在不能实现的风险。

## 8、股票价格波动风险

股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受国家的经济政策、经济周期、通货膨胀、股票市场的供求状况、重大自然灾害的发生、投资者心理预期等多种因素的影响。此外，公司本次向特定对象发行事项尚需履行多项审批程序，需要一定的时间周期方能完成，在此期间公司股票的市场价格可能会出现波动，从而直接或间接地影响投资者的收益。投资者对此应有充分的认识和心理准备。针对上述情况，公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

## 9、财务风险

### (1) 增加固定资产影响利润的风险

公司本次募集资金中部分用于固定资产投资，尽管公司募集资金投资项目预计将新增销售收入及利润，但由于募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，若项目实施过程中市场环境、产业政策发生重大不利变化，本次募集资金投资项目可能存在因固定资产折旧大幅增加导致公司经营业绩受到影响的

## （2）即期回报摊薄风险

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产均会增加。由于本次募投项目预计需要一定的建设期，短期内募投项目无法使公司经营业绩得到大幅改善。因此在项目建设期以及投产初期，募集资金投资项目对公司业绩增长贡献较小，公司净利润的增长速度可能在短期内低于净资产的增长速度，存在因净资产大幅增加而导致净资产收益率下降的风险。

## 10、新冠疫情等重大不确定因素影响的风险

受“新冠肺炎”疫情影响，公司及公司上下游企业复工延迟，导致公司 2020 年 1-6 月营业收入、净利润有所下降。随着国内疫情控制效果显著，公司及上下游企业复工情况良好，生产、销售已基本恢复正常。

新冠疫情的发展和后续对社会、经济环境的影响，会对公司市场业务开拓、经营生产产生干扰，存在影响公司未来业绩目标实现的风险。影响程度取决于疫情防控的进展情况、持续时间以及各地防控政策的实施情况和后续影响情况。如疫情持续较长时间，可能对公司下游客户需求及上游供应链造成一定影响，进而对上市公司的募投项目实施、短期业绩等造成不利影响。

公司将持续密切关注新冠肺炎疫情的发展情况，并评估和积极应对其对本公司财务状况、经营成果等方面的影响情况。

## 11、经营业绩下滑风险

2019 年度和 2020 年 1-6 月，受下游汽车市场景气度较为低迷和“新冠肺炎”疫情等因素影响，公司营业收入较同期分别下降 2.99%和 4.98%。虽然在畅通经济内循环、立足国内需求提振市场的政策驱动和汽车行业产销量有所提升的趋势下，汽车行业对公司经营业绩的不利影响将减弱，且新冠疫情的影响随着下游企业的复工复产有望得到有效控制，同时公司不断拓展产品在其他现代高效工具领域的应用，但仍存在下游需求减少、客户开拓未达预期、经营业绩下滑的风险。

## 12、新增产能消化风险

公司本次募集资金投资项目紧密围绕主营业务进行，系根据公司当前的发展状况及市场需求经审慎论证确定，且公司具备项目实施的技术、人员和客户等优势，符合发行人的发展战略和市场发展趋势。同时，公司也针对项目达产后的新增产能消化制定了一系列措施。但由于市场未来存在不可预见性，如果募集资金投资项目建成后，未来市场容量增速低于预期或公司市场开拓不力，则可能面临新增产能不能被及时消化的风险。

### 13、审批风险

本次向特定对象发行方案尚需获得深圳证券交易所的审核通过以及中国证监会的同意注册后方可实施，相关审核和注册存在不确定性，以及最终取得注册的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 二、本次向特定对象发行方案

### （一）向特定对象发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

### （二）发行方式及发行时间

本次发行采用向特定对象发行的方式，公司将在中国证监会的注册批复文件有效期内择机向特定对象发行。

### （三）发行对象及认购方式

本次向特定对象发行的对象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、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他机构投资者、自然人等合计不超过 35 名的特定投资者。证券投资基金管理公司以其管理的两只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象由股东大会授权董事会在本次向特定对象发行申请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，根据询价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。所有发行对象均以同一价格认购本次向特定对



象发行的股票，且均以现金方式认购。若国家法律、法规对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

#### （四）发行价格及定价原则

本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十。

其中：

发行期首日前二十个交易日公司股票均价=发行期首日前二十个交易日公司股票交易总额÷发行期首日前二十个交易日公司股票交易总量。

若公司股票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，发行底价将按照下述方式进行相应调整。

假设调整前的发行价格为 P0，调整后的发行价格为 P1，发生送股/资本公积金转增股本时每股送股/转增股本数为 N，发生派息/现金分红时每股派息/现金分红金额为 D，那么：如发生送股/资本公积转增股本时， $P1=P0/(1+N)$ ；如发生派息/现金分红时， $P1=P0-D$ ；如同时发生前述两项情形时， $P1=(P0-D)/(1+N)$ 。

具体发行价格由股东大会授权董事会在本次向特定对象发行申请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，根据申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

#### （五）发行数量

本次向特定对象发行股票数量不超过 30,000,000 股（含 30,000,000 股）。具体发行数量由股东大会授权公司董事会根据实际情况与保荐人（主承销商）协商确定。若公司股票发生派发现金股利、派送股票股利、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，本次发行数量将进行相应调整。

#### （六）限售期

本次发行完成后，发行对象认购的本次向特定对象发行的股份自发行结束并上市之日起六个月内不得转让。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。

#### （七）募集资金用途

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额为不超过 35,978.71 万元，扣除相关发行费用后，拟投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金使用金额
1	智能制造优化升级改造项目	35,300.00	28,678.71
2	补充流动资金	7,300.00	7,300.00
合计		<b>42,600.00</b>	<b>35,978.71</b>

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自有资金、银行贷款或其他途径进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。如果实际募集资金低于项目投资总额，不足部分公司将通过自筹解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金金额进行适当的调整。

#### （八）本次发行前滚存未分配利润安排

在本次向特定对象发行股票完成后，为兼顾新老股东的利益，发行前的滚存未分配利润将由公司新老股东按照发行后的股份比例共享。

#### （九）上市地点

在限售期满后，本次发行的股票将在深圳证券交易所上市交易。

#### （十）决议有效期

本次向特定对象发行股票方案有效期为自股东大会审议通过之日起十二个月。

### 三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

#### （一）保荐代表人

##### 1、保荐代表人姓名

钟德颂、任绍忠

##### 2、保荐代表人保荐业务执业情况

钟德颂先生：保荐代表人，工商管理硕士，注册会计师（非执业），注册税务师，律师。2006年开始从事投资银行工作，先后参与或负责老板电器(002508)、健盛集团(603558)、恒锋工具(300488)、洁美科技(002859)、杭州园林(300649)、银都股份(603772)、维康药业(300878)等首发项目，参与或负责华芳纺织(600273)、三花股份(002050)、恒锋工具(300488)非公开发行股份收购资产项目和万安科技(002590)2016年非公开发行等项目；担任恒锋工具(300488)、洁美科技(002859)、杭州园林(300649)、银都股份(603772)、维康药业(300878)首发项目、万安科技(002590)2016年非公开发行项目保荐代表人，具有丰富的投资银行业务经验。

任绍忠先生：保荐代表人，理学硕士，注册会计师（非执业）。2007年开始从事投资银行工作，先后参与或负责久立特材(002318)、中瑞思创(300078)、桐昆股份(601233)、万安科技(002590)、初灵信息(300250)、金磊股份(002624)、中威电子(300270)、维康药业(300878)首发等项目，担任大华股份(002236)2013年非公开发行项目、桐昆股份(601233)2017年非公开发行项目、杭叉集团(603298)、洁美科技(002859)、维康药业(300878)首发项目保荐代表人，具有丰富的投资银行业务经验。

## （二）本次证券发行项目协办人及其他项目组成员

### 1、项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：王元龙

项目组其他成员：包静静、王筱、马翔

### 2、项目协办人保荐业务执业情况

王元龙，管理学硕士，准保荐代表人，注册会计师（非执业）。2015年开始从事投资银行业务，先后参与维康药业(300878)首发项目、聚合顺(870755)、拓峰科技(870051)等新三板挂牌项目以及多家公司的改制辅导工作。王元龙先生自执业以来，未受到监管部门的任何形式的处罚。

## 四、保荐机构是否存在可能影响其公正履行保荐职责情形的说明

经核查，截至本上市保荐书出具之日，保荐机构不存在下列可能影响公正履

行保荐职责的情形：

1、保荐人或其控股股东、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持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有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；

3、保荐人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；

4、保荐人的控股股东、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；

5、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)本保荐机构承诺已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、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，同意推荐恒锋工具本次向特定对象发行股票并在深圳证券交易所上市，并据此出具本上市保荐书。

(二)本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，就下列事项作出承诺：

1、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、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、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、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、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、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、误导性陈述或者重大遗漏；

7、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、中国证监会和深圳证券交易所的规定和行业规范；

8、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。

9、遵守中国证监会规定的其他事项。

(二) 保荐机构承诺，自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规的规定，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) 保荐机构承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会对推荐证券上市的规定，接受证券交易所的自律管理。

## 六、本次证券发行履行的决策程序

### (一) 发行人第四届董事会第三次会议审议了本次向特定对象发行股票的有关议案

2020年5月26日，恒锋工具第四届董事会第三次会议审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》《关于公司2020年非公开发行A股股票方案的议案》《关于公司2020年非公开发行A股股票预案的议案》《关于公司2020年非公开发行A股股票方案论证分析报告的议案》《关于公司2020年非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》《关于公司2020年非公开发行A股股票摊薄即期回报及采取填补措施和相关主体承诺的议案》《关于制定公司未来三年（2020年-2022年）股东回报规划的议案》《关于公司建立非公开发行股票募集资金专项存储账户的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行A股股票具体事宜的议案》等涉及发行人本次发行股票的各项议案。

### (二) 发行人2020年第一次临时股东大会对本次发行与上市相关事项的批准与授权

2020年6月11日，恒锋工具2020年第一次临时股东大会以现场会议与网

络投票相结合的表决方式审议通过了《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》《关于公司 2020 年非公开发行 A 股股票方案的议案》《关于公司 2020 年非公开发行 A 股股票预案的议案》《关于公司 2020 年非公开发行 A 股股票方案论证分析报告的议案》《关于公司 2020 年非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》《关于公司 2020 年非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及采取填补措施和相关主体承诺的议案》《关于制定公司未来三年（2020 年-2022 年）股东回报规划的议案》《关于公司建立非公开发行股票募集资金专项存储账户的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行 A 股股票具体事宜的议案》等涉及本次发行的各项议案。

国浩律师（杭州）事务所出具了《关于公司 2020 年第一次临时股东大会的法律意见书》，认为公司本次股东大会的召集和召开程序，参加本次股东大会人员资格、召集人资格、表决程序和表决结果等事宜，均符合《公司法》《股东大会规则》《治理准则》《网络投票细则》等法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》的规定，本次股东大会的表决结果为合法、有效。

### **（三）发行人第四届董事会第四次会议审议了本次向特定对象发行股票的有关议案**

2020 年 6 月 12 日，深交所正式发布创业板改革并试点注册制相关业务规则及配套安排。根据中国证监会、深交所发布的《发行注册管理办法》《关于创业板改革并试点注册制实施前后相关行政许可事项过渡期安排的通知》《关于创业板试点注册制相关审核工作衔接安排的通知》等相关法律法规、规范性文件的要求，2020 年 7 月 15 日，根据 2020 年第一次临时股东大会的授权，恒锋工具就本次发行召开了第四届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司符合向特定对象发行股票条件的议案》《关于公司调整 2020 年向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于公司 2020 年向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》《关于公司 2020 年向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告（修订稿）的议案》《关于公司 2020 年向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）的议案》《关于公司 2020 年向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报及采

取填补措施和相关主体承诺（修订稿）的议案》。

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》及中国证监会规定的决策程序，已取得现阶段必须取得的授权和批准，经深交所发行上市审核并报中国证监会同意注册后可有效实施。

## 七、对发行人持续督导期间的工作安排

发行人证券上市后，本保荐机构将严格按照《证券法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规的要求对发行人实施持续督导。

事项	安排
<b>（一）持续督导事项</b>	<b>在本次发行股票上市当年的剩余时间及以后两个完整会计年度内对发行人进行持续督导</b>
1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	1、督导发行人进一步完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的各项管理制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，及时了解发行人的重大事项，持续关注发行人上述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其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行及履行信息披露义务的情况； 3、定期对发行人进行现场检查。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	1、督导上市公司的关联交易按照《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易本机构将按照公平、独立的原则发表意见。 2、上市公司因关联交易事项召开董事会、股东大会，应事先通知本保荐机构，保荐机构可派保荐代表人与会并提出意见和建议。 3、督导发行人严格执行关联交易的信息披露制度。
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、深圳证券交易所提交的其他文件	1、督导发行人严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律、法规及规范性文件的要求，履行信息披露义务； 2、在发行人发生须进行信息披露的事件后，审阅信息披露文件及向中国证监会、深圳证券交易所提交的其他文件。
5、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	1、督导发行人执行已制定的《募集资金管理制度》等制度，保证募集资金的安全性和专用性； 2、保荐机构将定期派人了解发行人的募集资金使用情况、项目进展情况；

	3、如发行人欲改变募集资金使用方案，保荐机构将督导发行人履行相应审批程序和信息披露义务。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	1、督导发行人有效执行已制定的对外担保制度，规范对外担保行为； 2、持续关注发行人对外担保事项； 3、如发行人拟为他人提供担保，本保荐机构督导其履行相关决策程序和信息披露义务。
7、持续关注发行人经营环境和业务状况、股权变动和管理状况、市场营销、核心技术以及财务状况	与发行人建立经常性信息沟通机制，及时获取发行人的相关信息。
(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	提醒并督导发行人根据约定及时通报有关信息；根据有关规定，对发行人违法违规事项发表公开声明。
(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	1、发行人应当积极配合保荐机构和保荐代表人的现场检查以及参加保荐机构组织的培训等，不得无故阻挠正常的持续督导工作； 2、对中介机构出具的专业意见存有疑义的，中介机构应做出解释或出具依据。
(四) 其他安排	无

## 八、保荐机构和保荐代表人联系方式

保荐机构：民生证券股份有限公司

法定代表人：冯鹤年

保荐代表人：钟德颂、任绍忠

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1168 号 B 座 2101、2104A 室

联系电话：021-60453962

传真：021-33827017

## 九、保荐机构认为应当说明的其他事项

无。

## 十、保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论

保荐机构认为：发行人符合《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，具备在深圳证券交易所上市的条件。民生证券同意



推荐恒锋工具本次向特定对象发行股票在深圳证券交易所上市交易,并承担相关保荐责任。

(以下无正文)

(本页无正文,为《民生证券股份有限公司关于恒锋工具股份有限公司创业板向特定对象发行股票之上市保荐书》之签章页)

项目协办人: 王元龙  
王元龙

保荐代表人: 钟德颂  
钟德颂

任绍忠  
任绍忠

内核负责人: 袁志和  
袁志和

保荐业务负责人: 尚文彦  
尚文彦

保荐机构法定代表人(董事长): 冯鹤年  
冯鹤年



民生证券股份有限公司

2020年11月2日