证券代码：000410　　证券简称：沈阳机床　　上市地：深圳证券交易所

沈阳机床股份有限公司

发行股份购买资产暨关联交易报告书

（草案）

独立财务顾问

中信证券股份有限公司

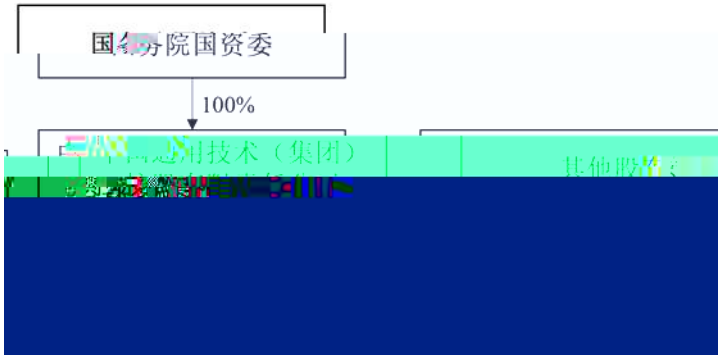
CITIC Securities Company Limited

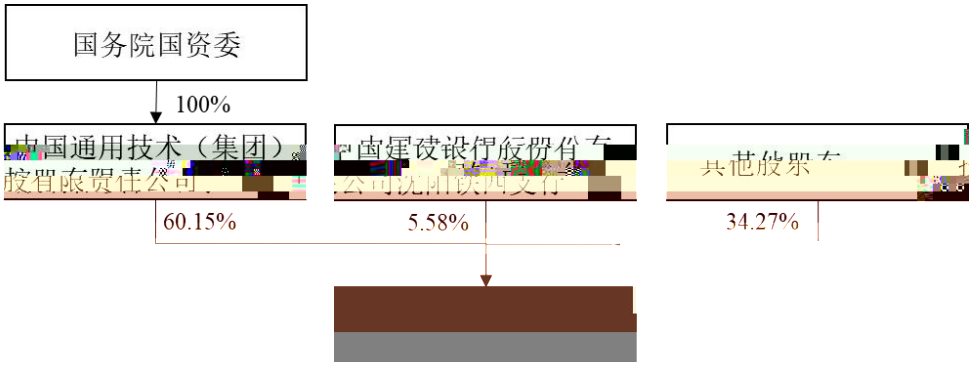
二〇二五年三月

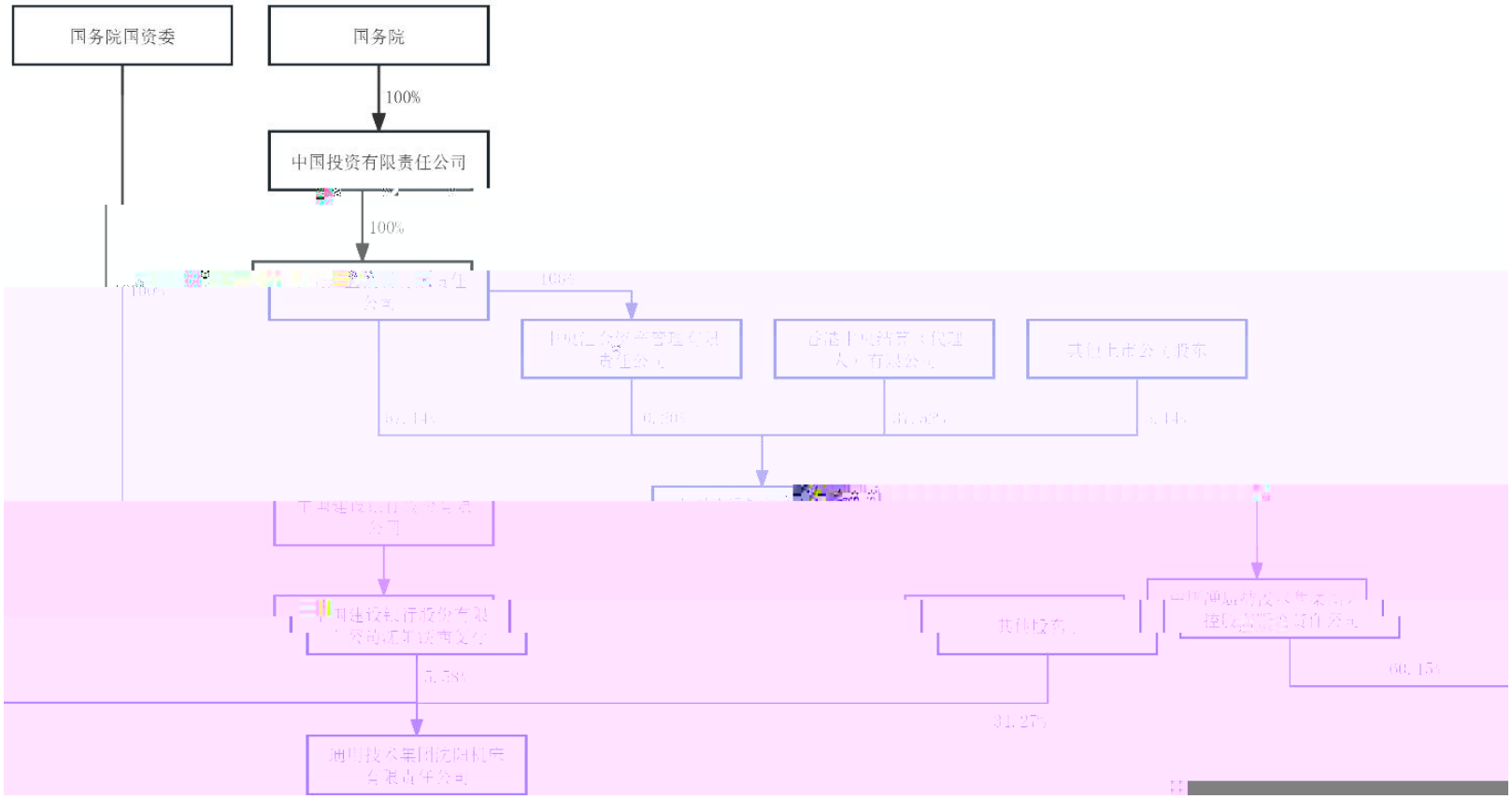
ñ0

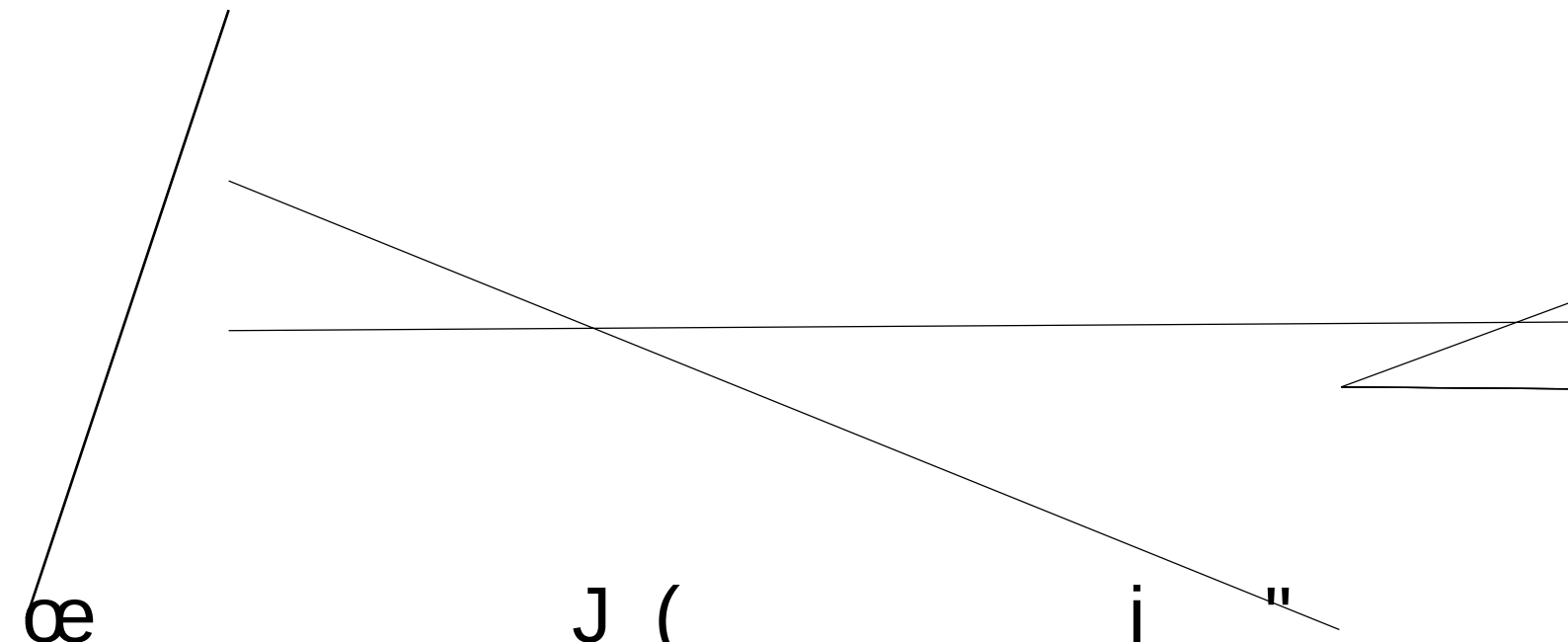
□ □

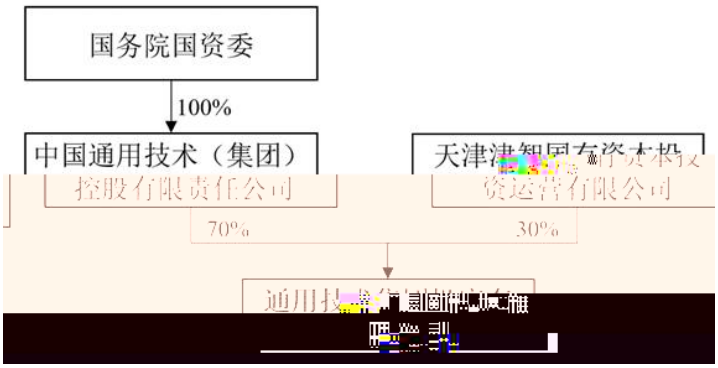
	☐

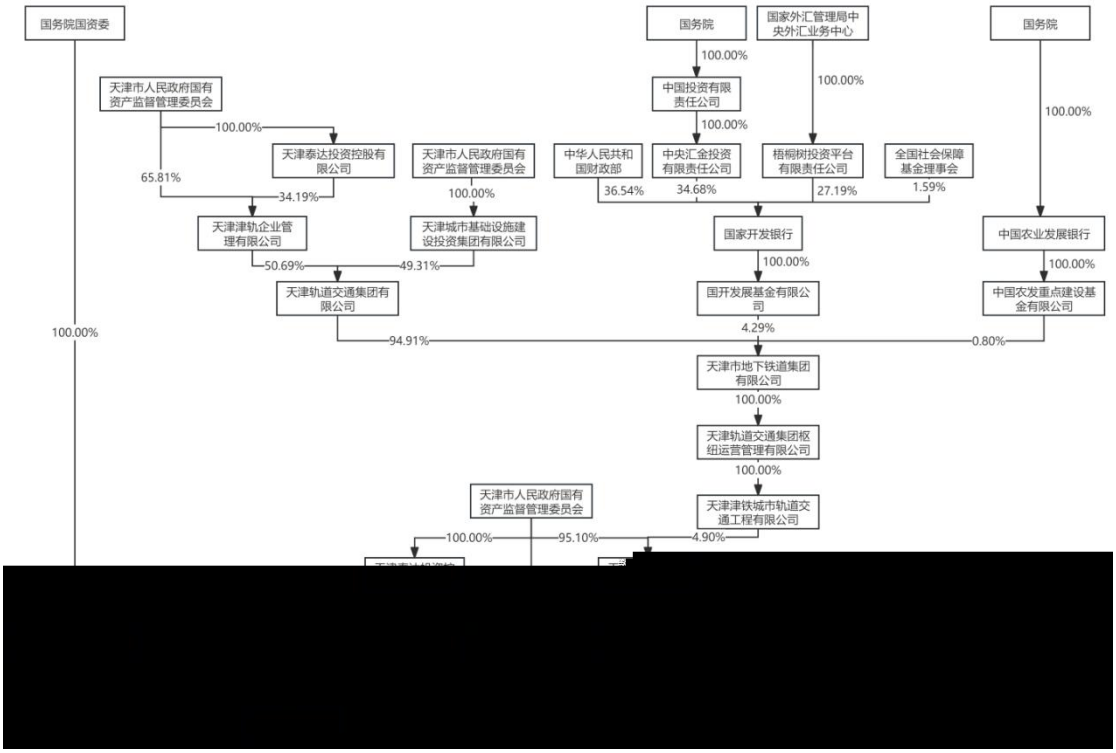

国务院国资委
100%


国务院国资委
100%
60.15%
5.58%
34.27%


国务院国资委
国务院
100%
中国投资有限责任公司
100%
100%
5.14%
6.30%
31.27%
5.14%
5.38%
31.27%
60.15%

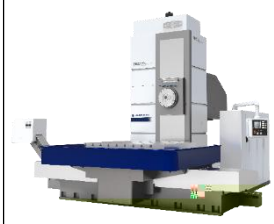

œ J (i "

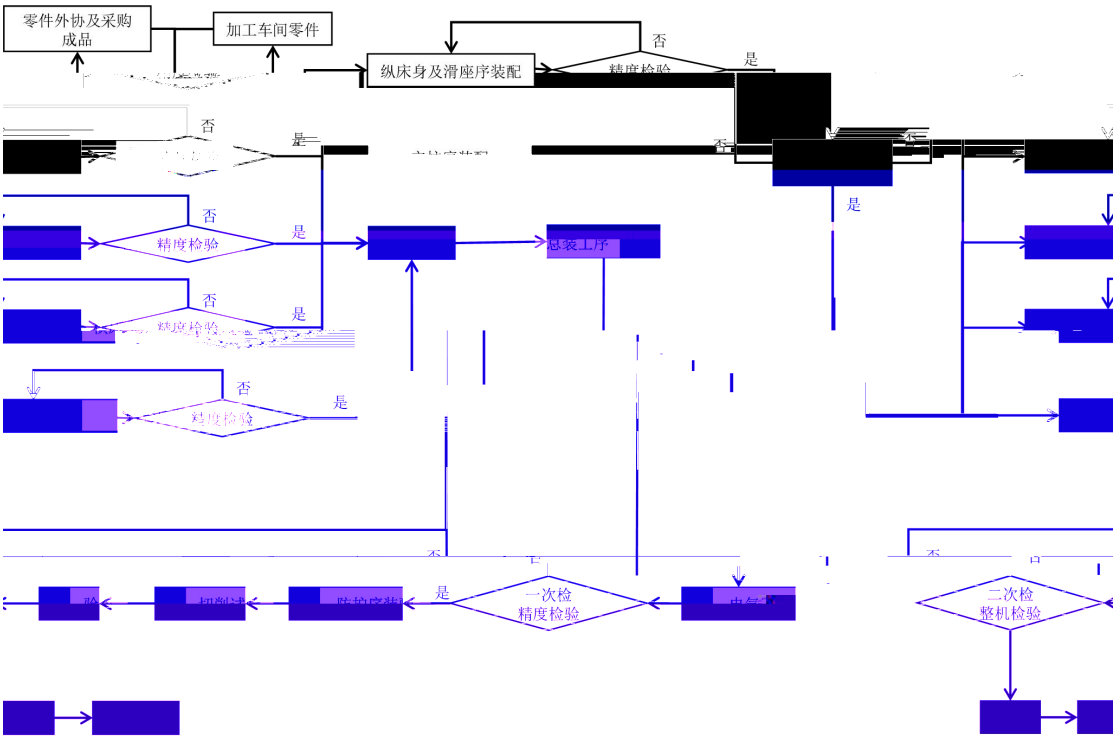

国务院国资委
100%
中国通用技术（集团）
控股有限责任公司
70%
30%

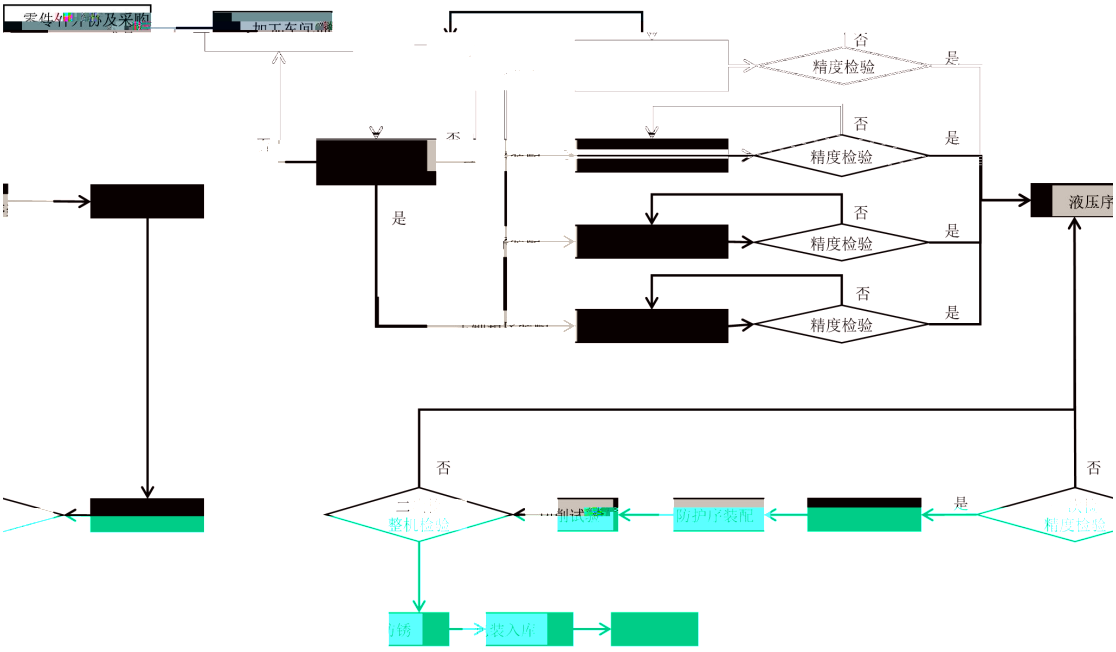

国务院国资委
天津市人民政府国有资产监督管理委员会
100.00%
65.81%
天津泰达投资控股有限公司
34.19%
天津津轨企业管理有限公司
50.69%
天津轨道交通集团有限公司
100.00%
94.91%
天津市人民政府国有资产监督管理委员会
100.00%
天津城市基础设施建设投资集团有限公司
49.31%
国务院
100.00%
中国投资有限责任公司
100.00%
中华人民共和国财政部
36.54%
中央汇金投资有限责任公司
34.68%
国家开发银行
100.00%
国开发展基金有限公司
4.29%
国家外汇管理局中央外汇业务中心
100.00%
梧桐树投资平台有限责任公司
27.19%
全国社会保障基金理事会
1.59%
国务院
100.00%
中国农业发展银行
100.00%
中国农发重点建设基金有限公司
0.80%
天津市地下铁道集团有限公司
100.00%
天津轨道交通集团枢纽运营管理有限公司
100.00%
天津津铁城市轨道交通工程有限公司
4.90%
天津市人民政府国有资产监督管理委员会
100.00%
95.10%

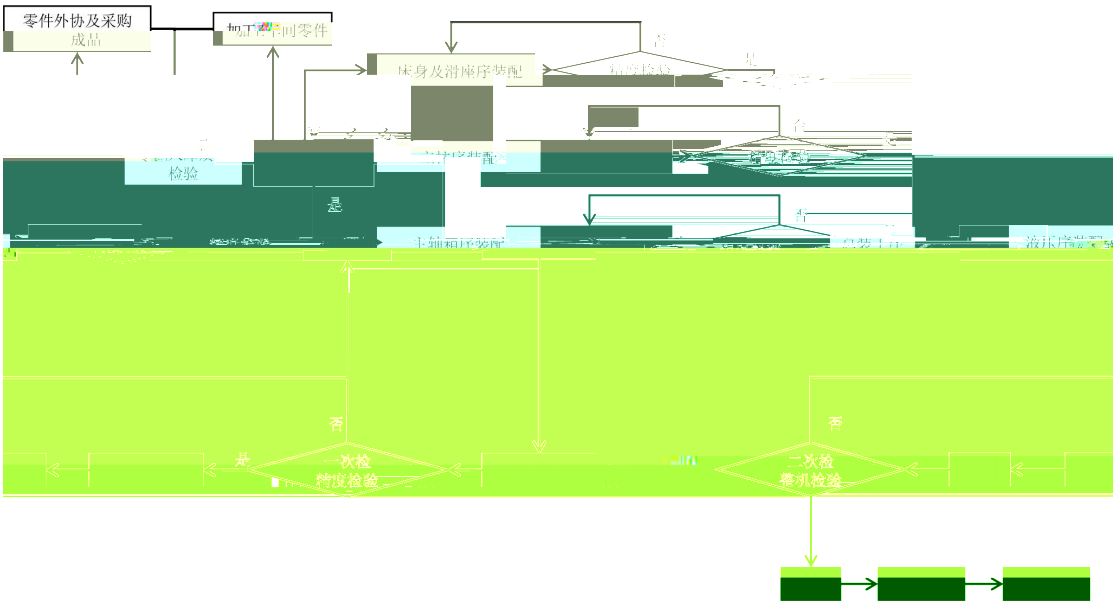
国务院国资委
100%

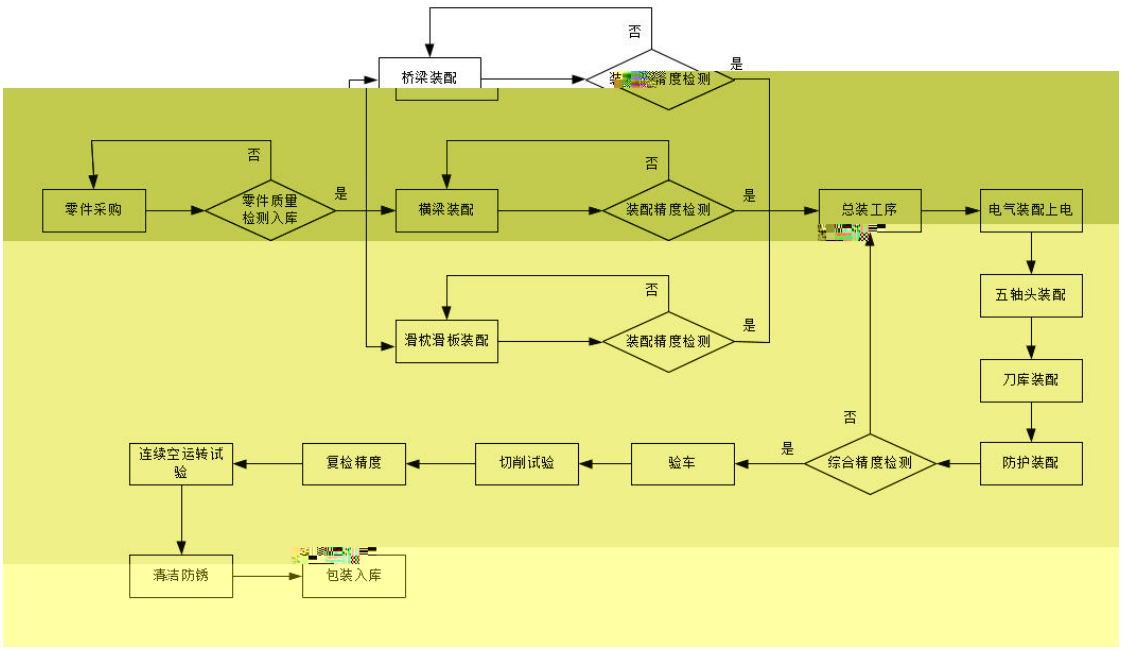
ZJ
中 技 牌

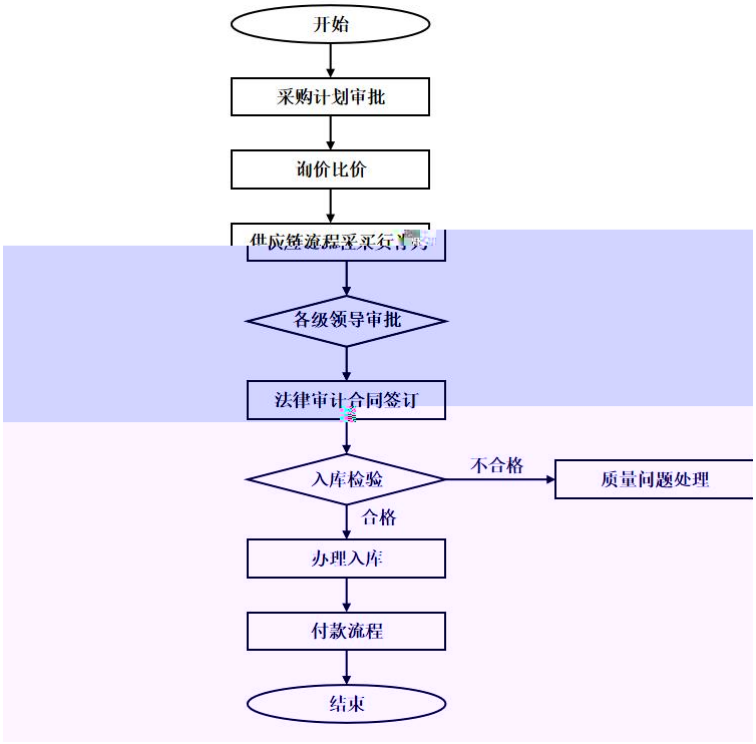
						

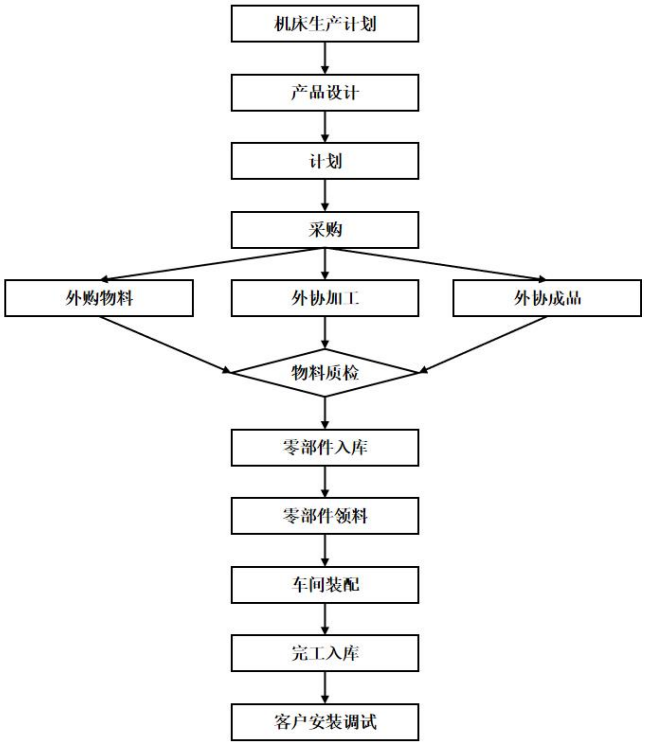

零件外协及采购
成品
加工车间零件
纵床身及滑座序装配
否
是
精度检验
否
是
精度检验
否
是
精度检验
否
是
精度检验
总装工序
一次检
精度检验
二次检
整机检验

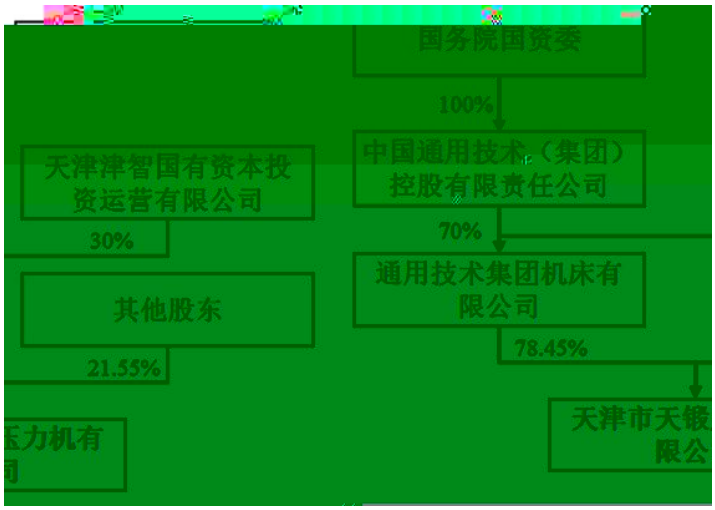

否
是
精度检验
否
是
精度检验
否
是
精度检验
否
是
精度检验
液压序
否
否
是
否
防护序装配
否
是
装入库


零件外协及采购
成品
床身及滑座序装配
检验
是
否
否
是


否
桥梁装配
装配精度检测
是
否
零件采购
零件质量检测入库
是
横梁装配
否
装配精度检测
是
总装工序
电气装配上电
否
滑枕滑板装配
装配精度检测
是
五轴头装配
刀库装配
否
连续空运转试验
复检精度
切削试验
验车
是
综合精度检测
防护装配
清洁防锈
包装入库


开始
采购计划审批
询价比价
供应链流程采购行为
各级领导审批
法律审计合同签订
入库检验
不合格
质量问题处理
合格
办理入库
付款流程
结束


机床生产计划
产品设计
计划
采购
外购物料
外协加工
外协成品
物料质检
零部件入库
零部件领料
车间装配
完工入库
客户安装调试


国务院国资委
100%
中国通用技术（集团）控股有限责任公司
70%
通用技术集团机床有限公司
78.45%
天津市天锻
限公
天津津智国有资本投资运营有限公司
30%
其他股东
21.55%
压力机有
司

ץ ץ ١ \ ״ ר „ ר־ EVpC$U ΣXSרץ

KK

<

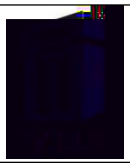
ΛKKץ

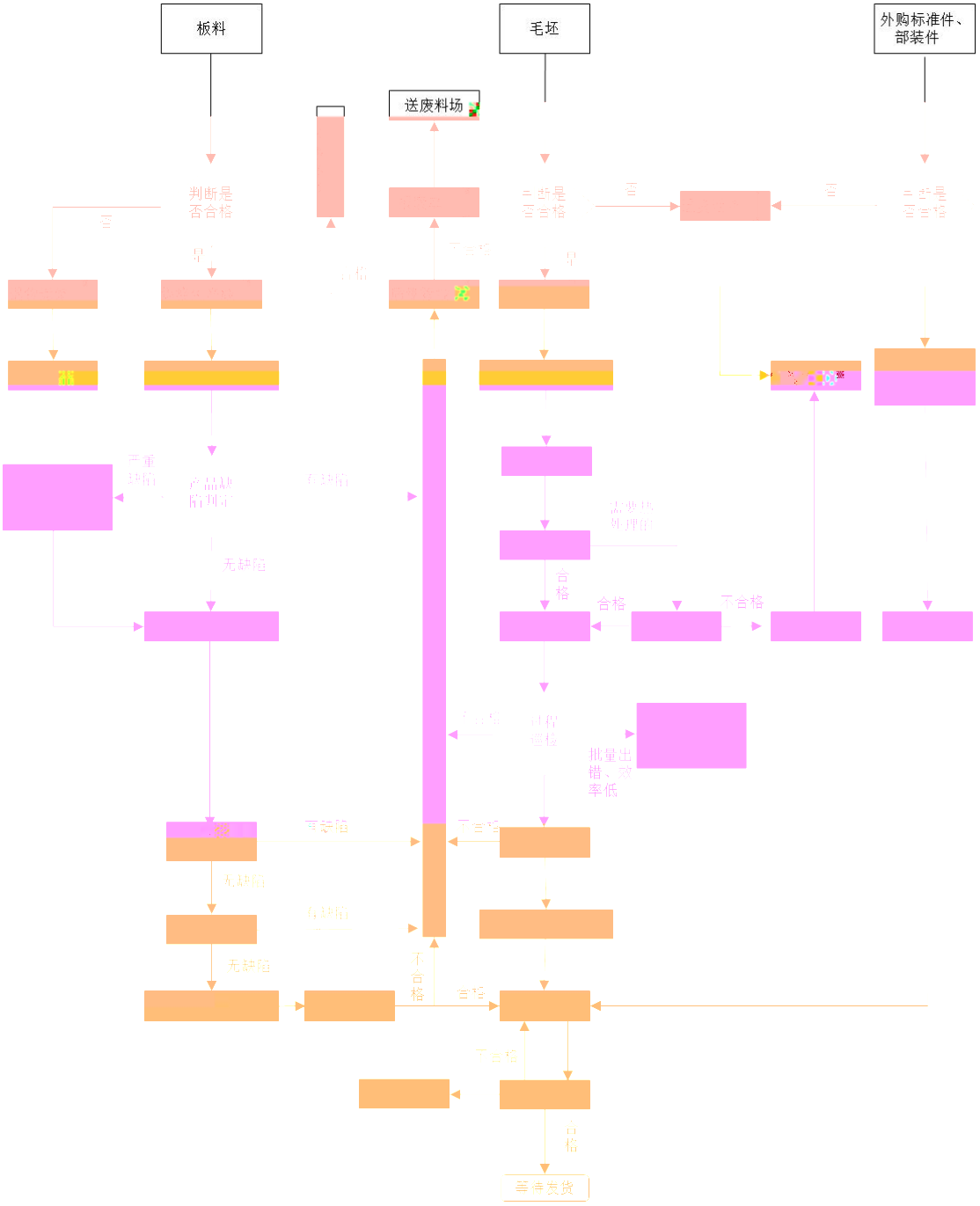
ר־ ״ר 0 Ó

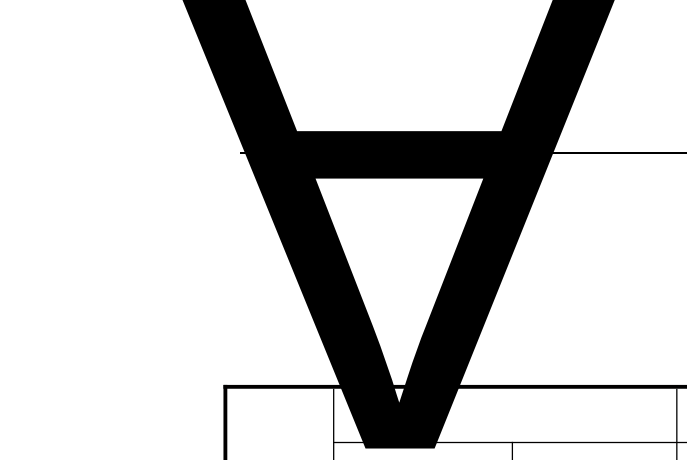
C ㅅ

C Y

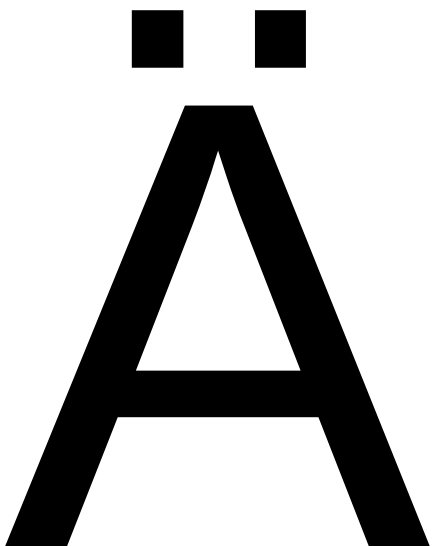
		天锻智能 TIANDUAN INTELLIGENT EQUIPMENT				
		天锻航空				
		天锻航空				
		天锻航空				
		天锻航空				
		天锻航空				
		天锻航空				
		TIAN DUAN				
		TIAN DUAN				
		天段				
		天段				
		天锻				
		天锻				
		天锻				

		天锻				
		天锻				
						
		天锻				


板料
毛坯
外购标准件、部装件
送废料场
判断是否合格
否
是
不合格
合格
严重缺陷
产品缺陷判定
无缺陷
轻缺陷
需要修复处理的
批量出错、效率低
待发货



¼



Yê| 8 < : \

$$P = K \times \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i}$$

$$CAPM = R_f + MRP \times \beta + R_c$$

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r\,(1+r)^n}$$

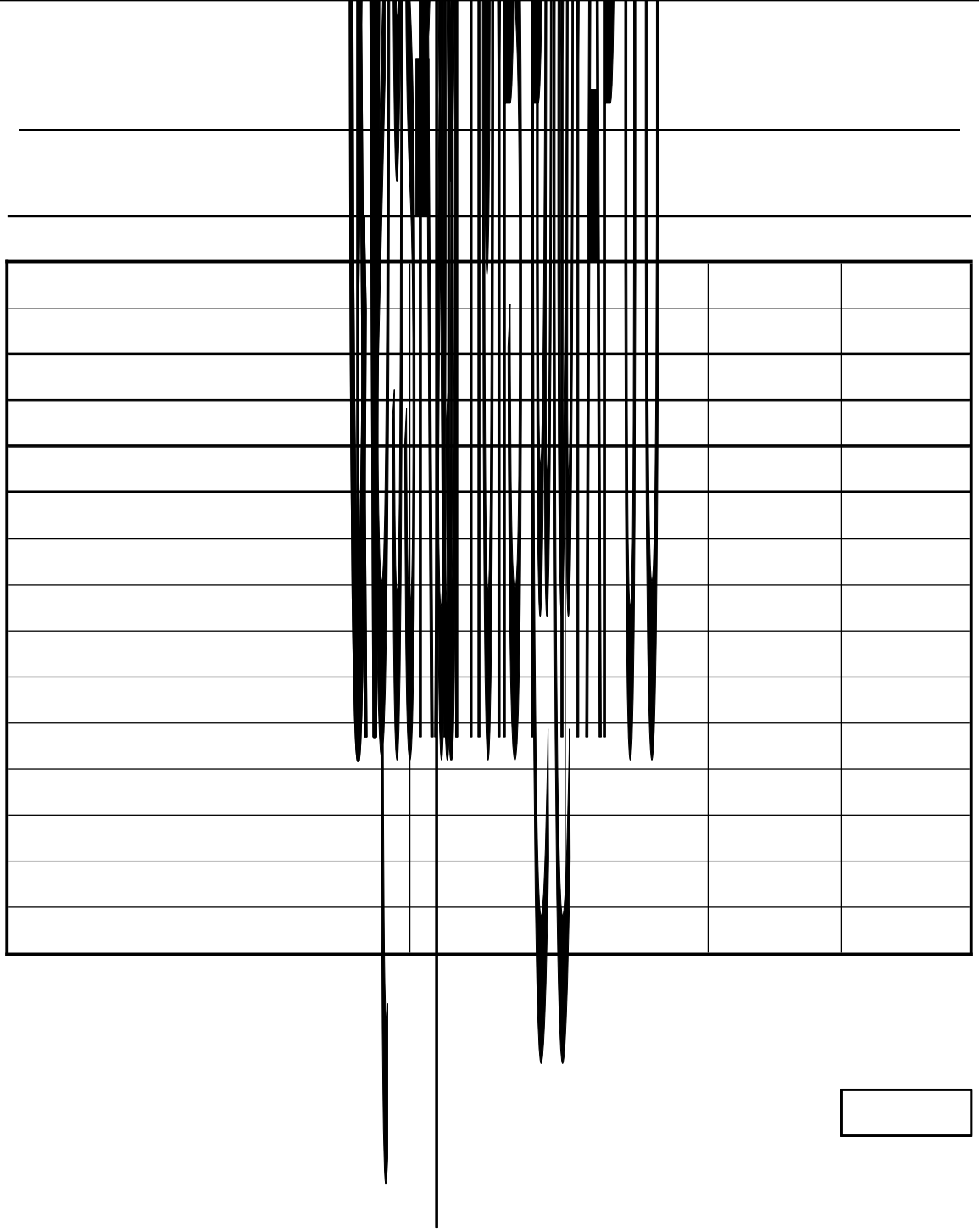
$$\times \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i}$$

ÕЖ { N´

$DÑÓ•

$$= \quad \times \quad - \quad \times \frac{}{} + \quad \times \frac{}{}$$

= × − ×—+ ×—



= × − ×—+ ×—

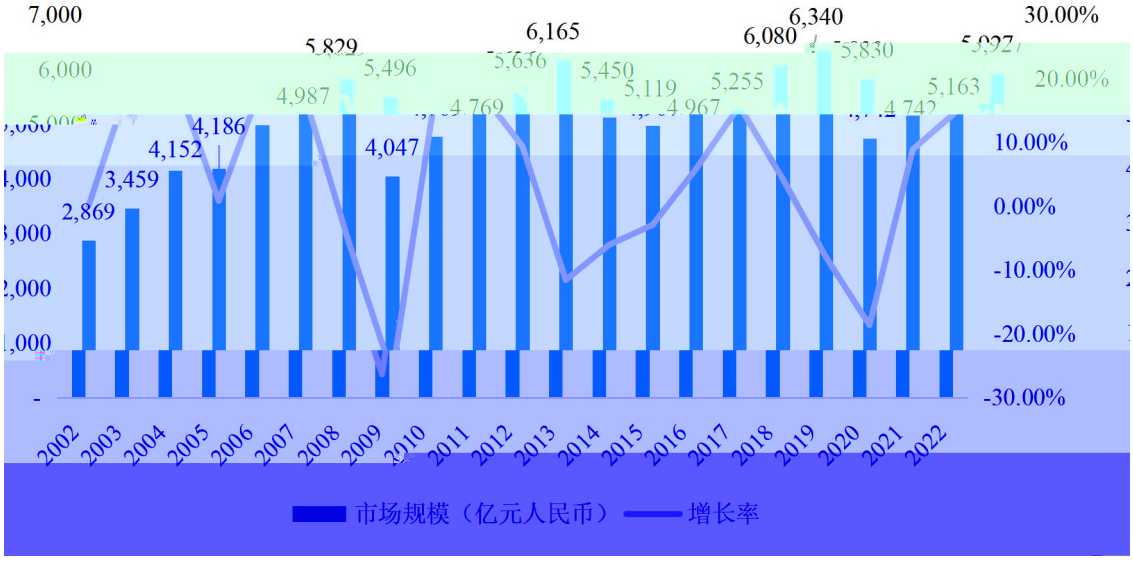
$$= \quad \times \quad - \quad \times \frac{}{} + \quad \times \frac{}{}$$

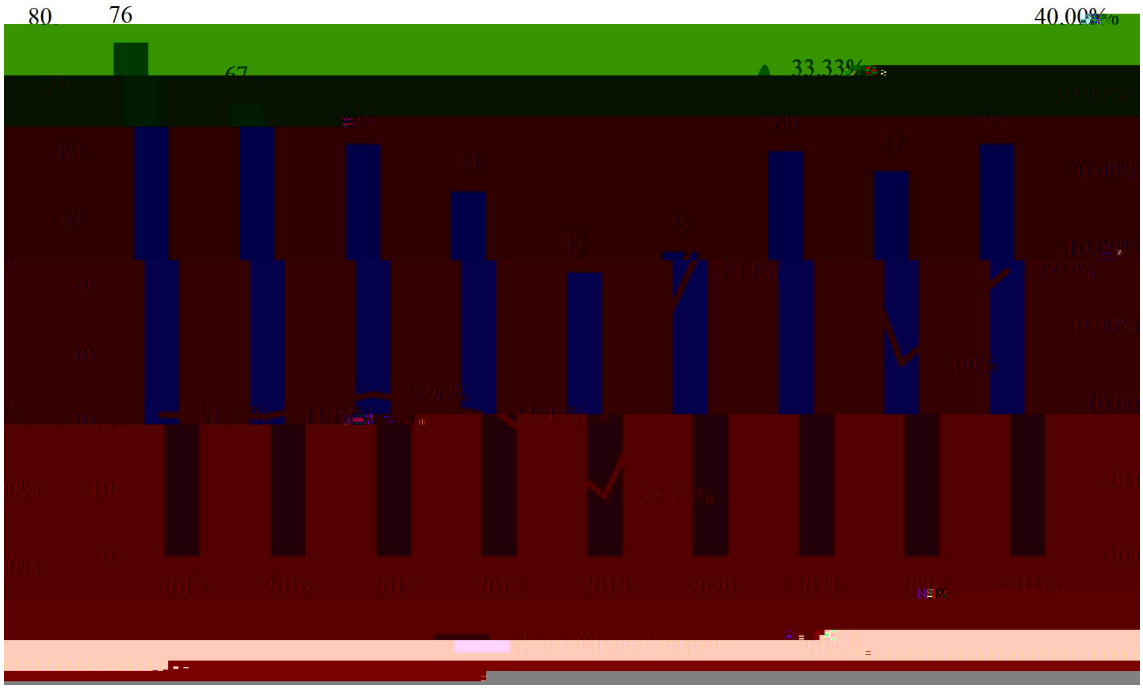
[redacted]

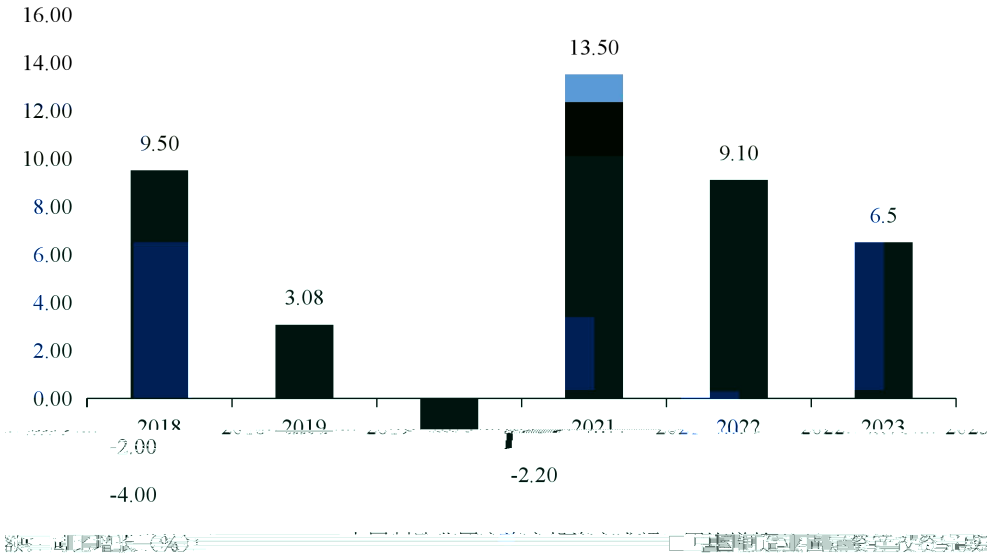
5

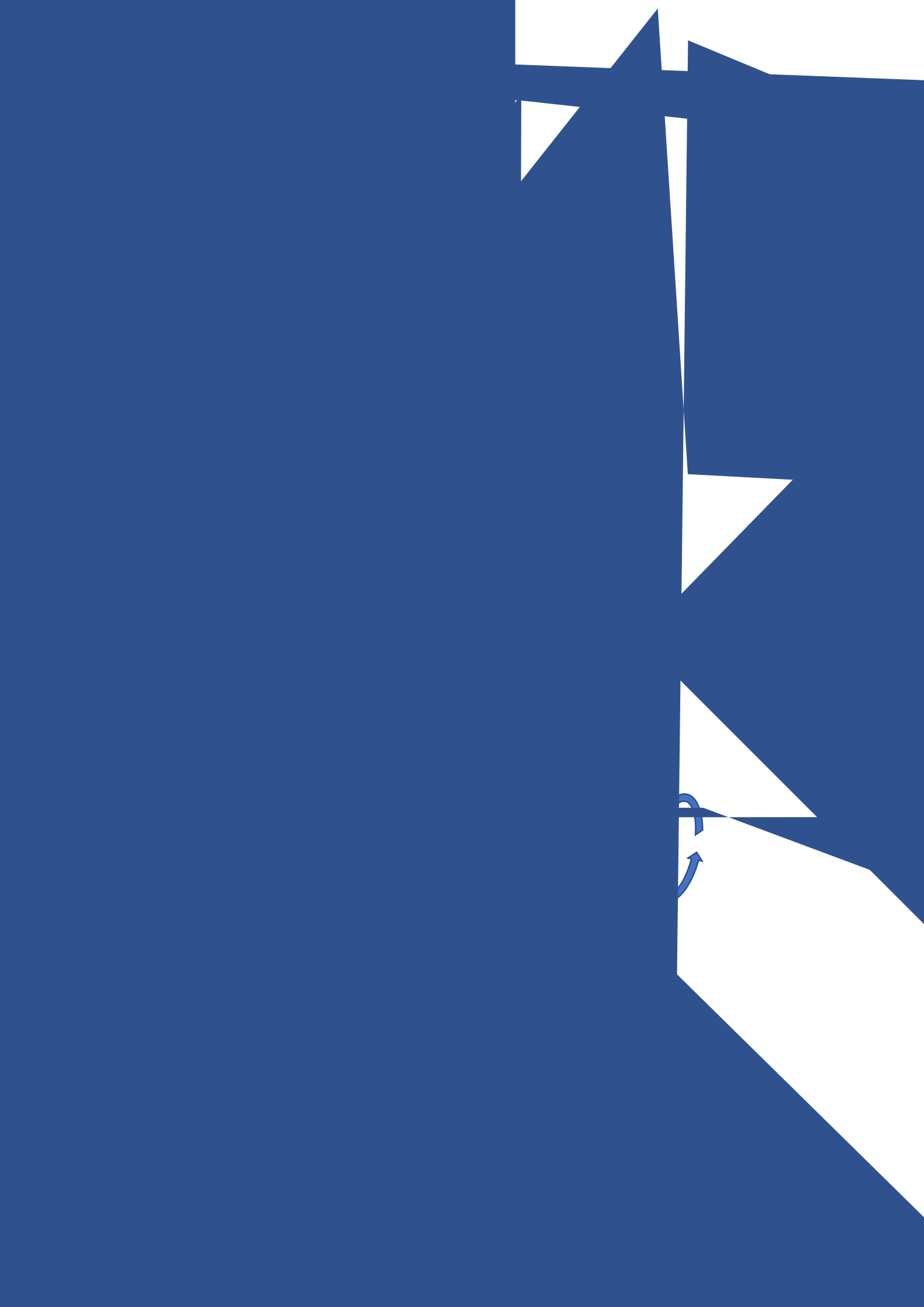
[redacted]

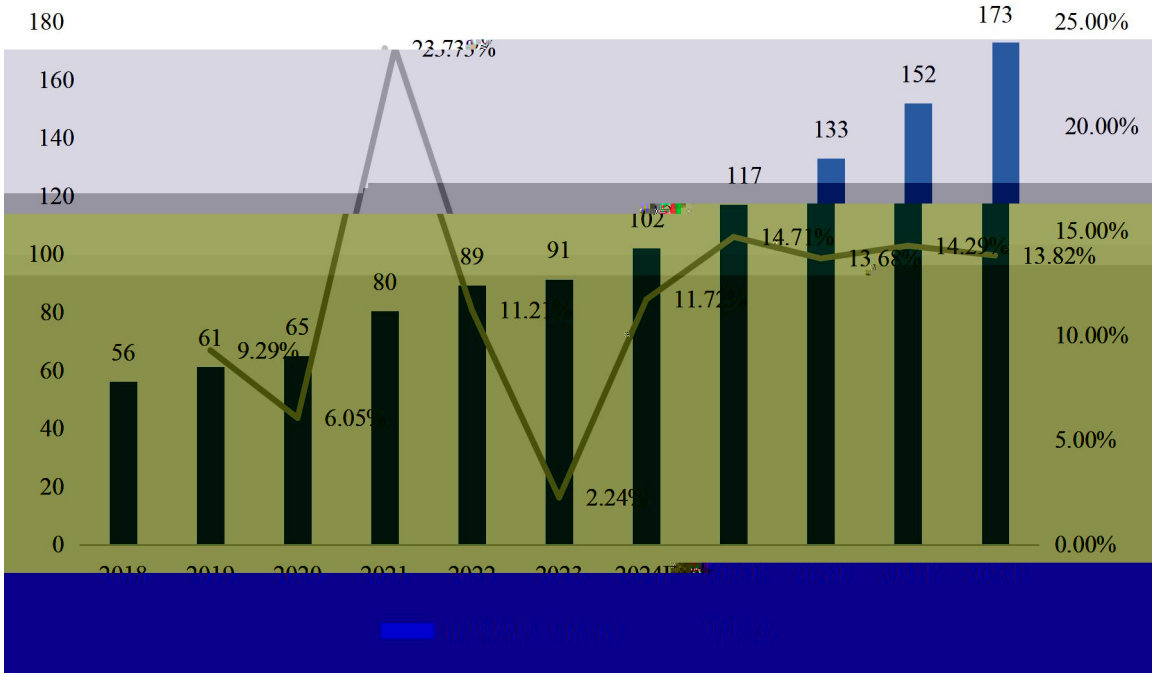
ÀC¢€ !Q¢ÐÐ°
Ø ÊÐ(~0 X

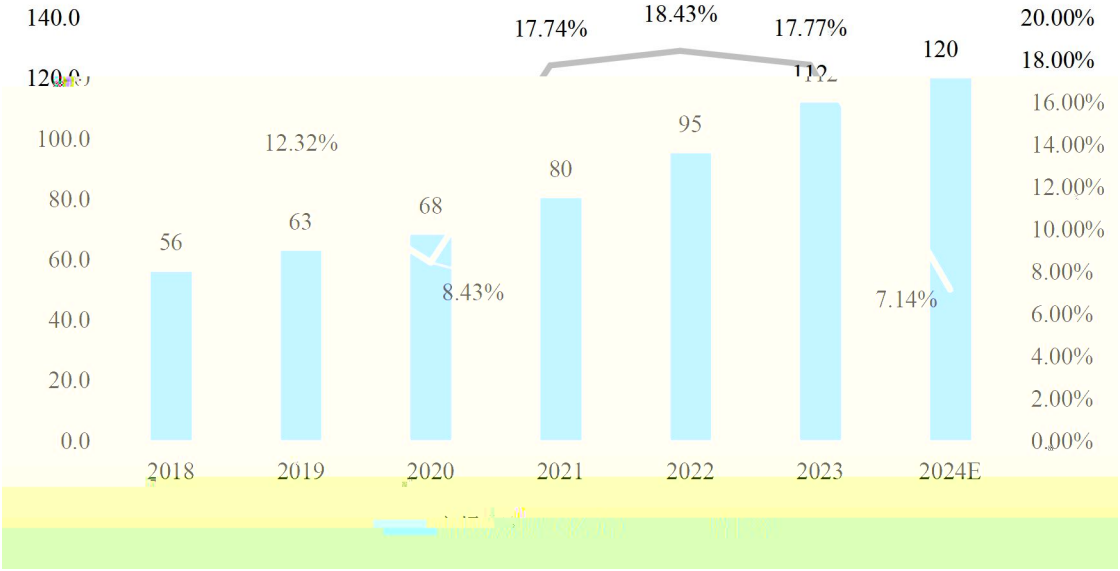

7,000
6,000
30.00%
20.00%
10.00%
0.00%
-10.00%
-20.00%
-30.00%
2,869
3,459
4,152
4,186
4,047
4,987
5,829
5,496
6,165
5,450
5,119
5,255
6,080
6,340
5,163
2002
2003
2004
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
市场规模（亿元人民币）
增长率

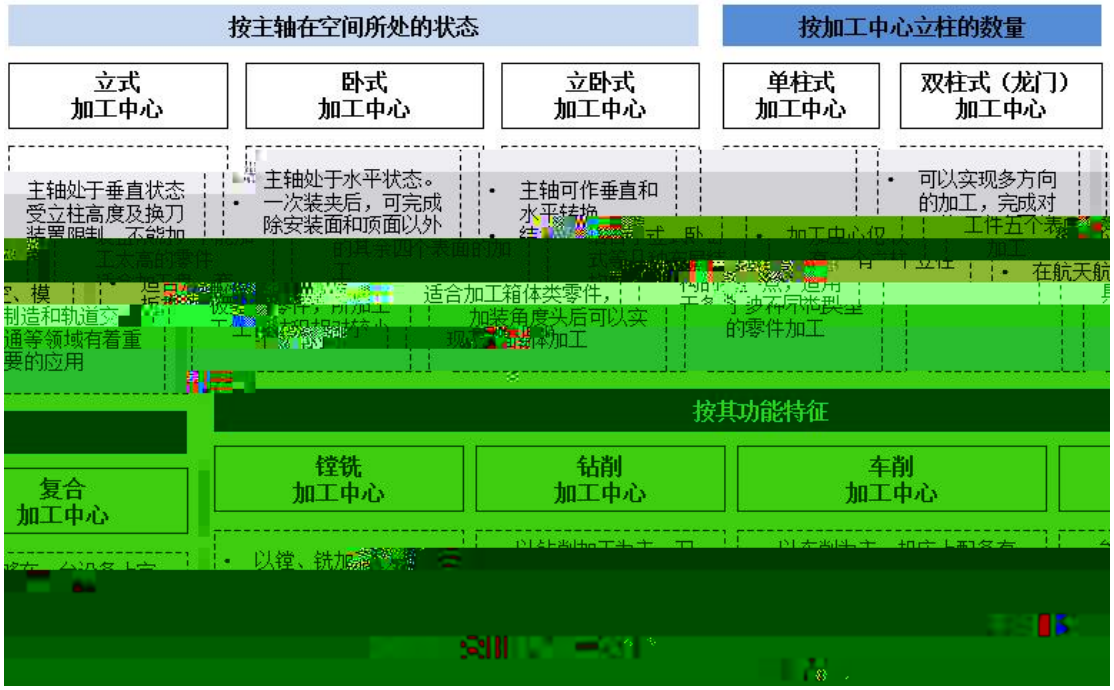

80
76
67
33.33%
40.00%

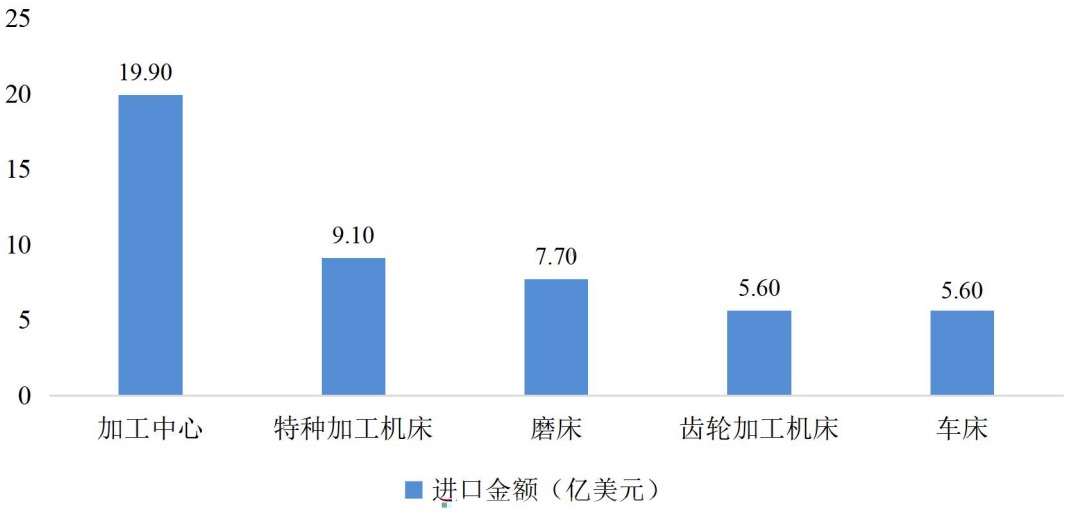

16.00
14.00
12.00
10.00
8.00
6.00
4.00
2.00
0.00
-2.00
-4.00
9.50
3.08
-2.20
13.50
9.10
6.5
2018
2019
2021
2022
2023

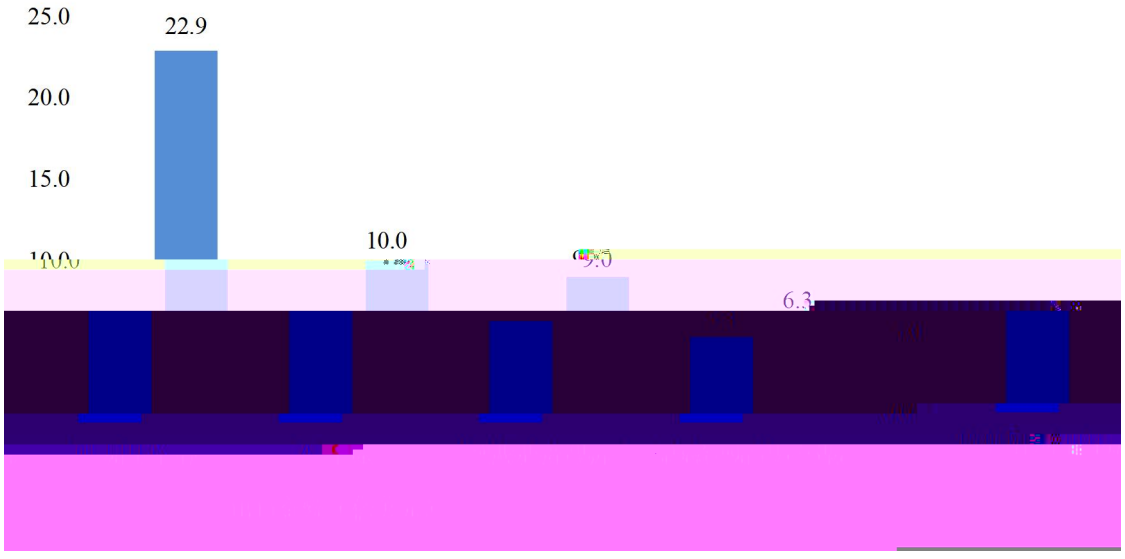



180
160
140
120
100
80
60
40
20
0
25.00%
20.00%
15.00%
10.00%
5.00%
0.00%
56
61
65
80
89
91
102
117
133
152
173
9.29%
6.05%
11.21%
2.24%
11.72%
14.71%
13.68%
14.29%
13.82%

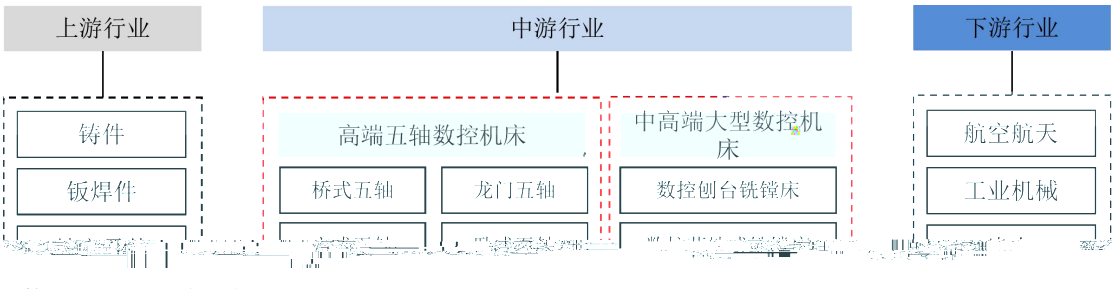

140.0
120.0
100.0
80.0
60.0
40.0
20.0
0.0
20.00%
18.00%
16.00%
14.00%
12.00%
10.00%
8.00%
6.00%
4.00%
2.00%
0.00%
56
63
68
80
95
112
120
12.32%
8.43%
17.74%
18.43%
17.77%
7.14%
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024E

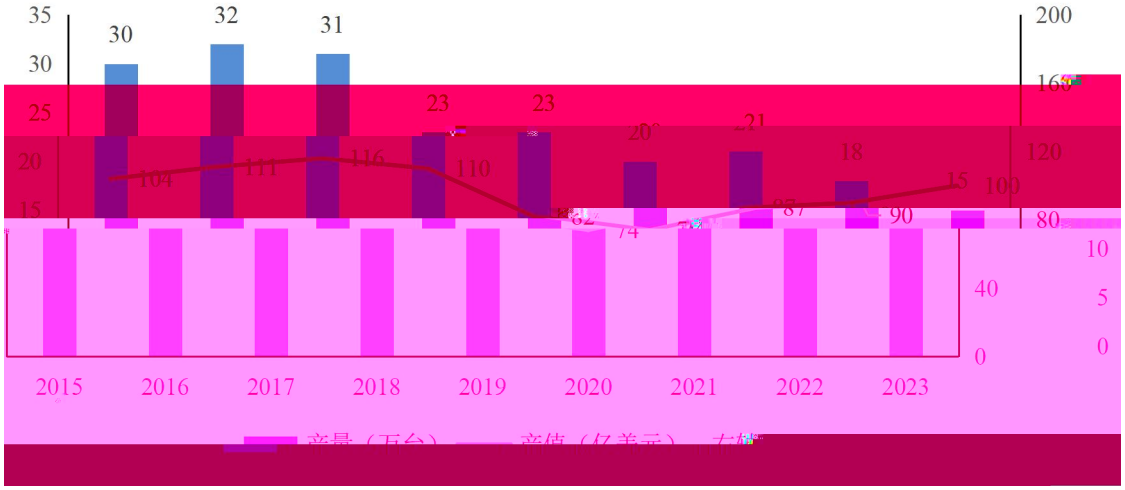

按主轴在空间所处的状态
按加工中心立柱的数量
立式
加工中心
卧式
加工中心
立卧式
加工中心
单柱式
加工中心
双柱式（龙门）
加工中心
主轴处于垂直状态
受立柱高度及换刀
装置限制，不能加
主轴处于水平状态。
一次装夹后，可完成
除安装面和顶面以外
主轴可作垂直和
水平转换
可以实现多方向
的加工，完成对
工件五个表
加工
在航天航
适合加工箱体类零件，
加装角度头后可以实
现
体加工
的零件加工
制造和轨道交
通等领域有着重
要的应用
按其功能特征
复合
加工中心
镗铣
加工中心
钻削
加工中心
车削
加工中心
以镗、铣加

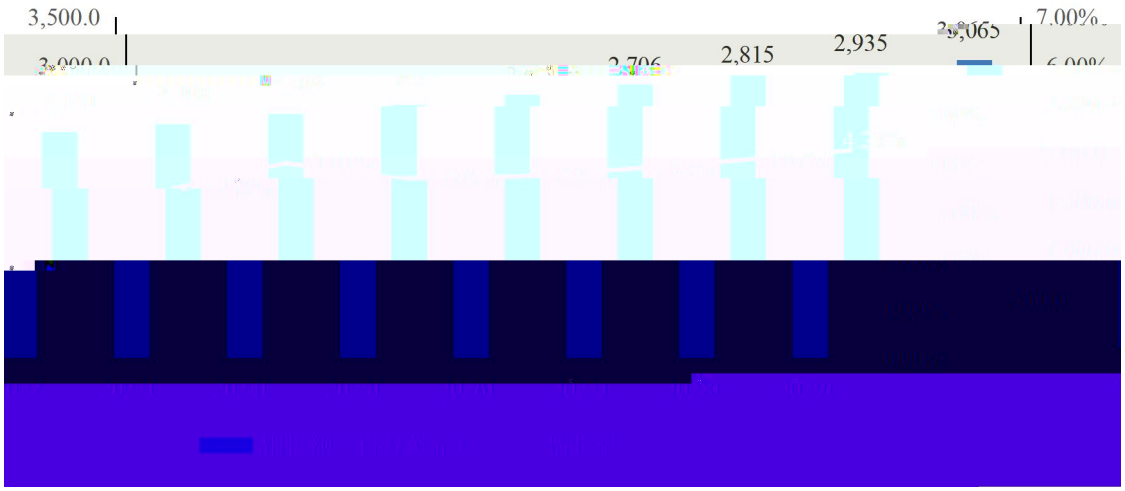

25
20
15
10
5
0
19.90
9.10
7.70
5.60
5.60
加工中心
特种加工机床
磨床
齿轮加工机床
车床
进口金额（亿美元）

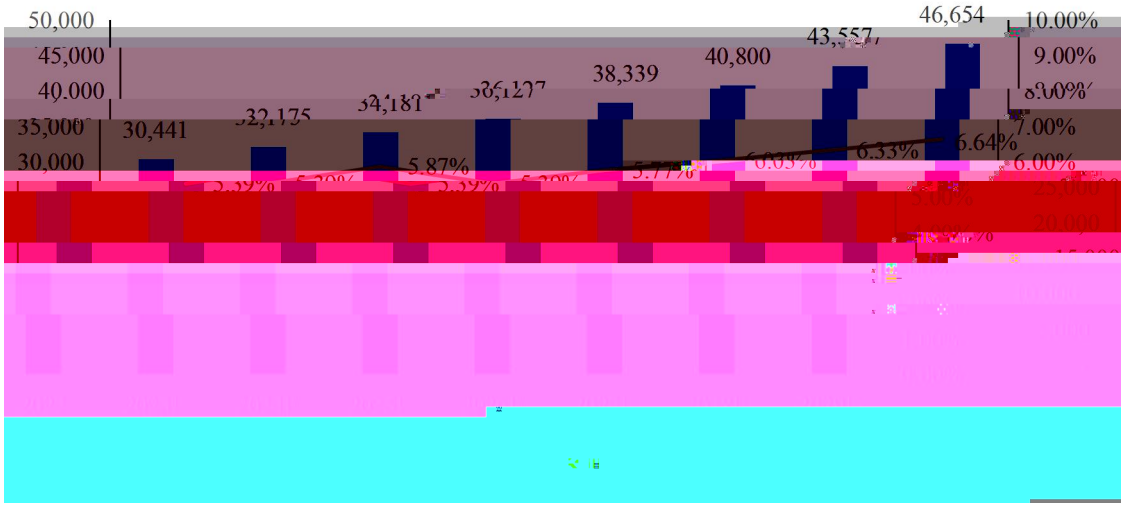

25.0
20.0
15.0
22.9
10.0
6.3

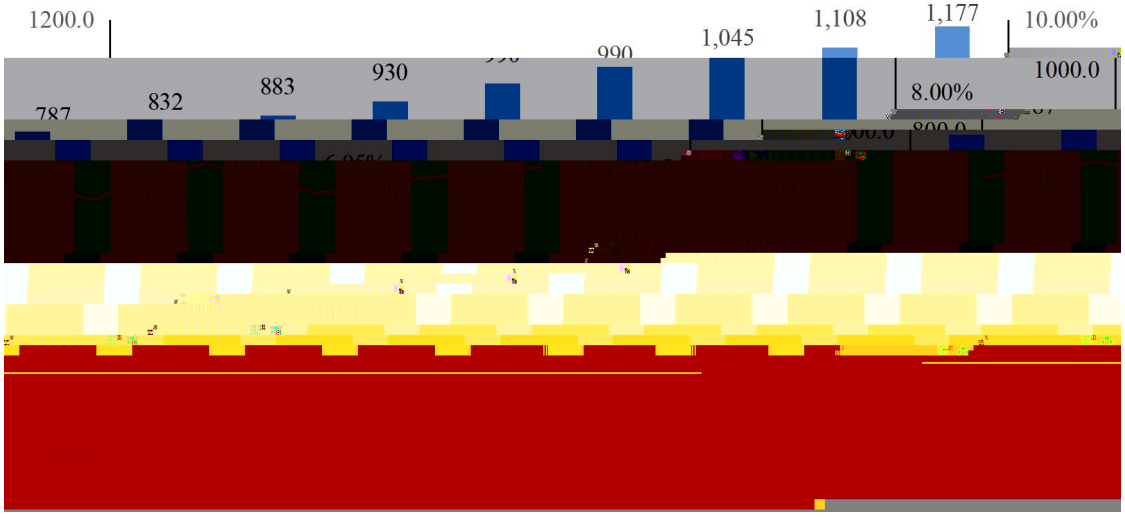
,P _]æe ñ ˜ ãæ*3

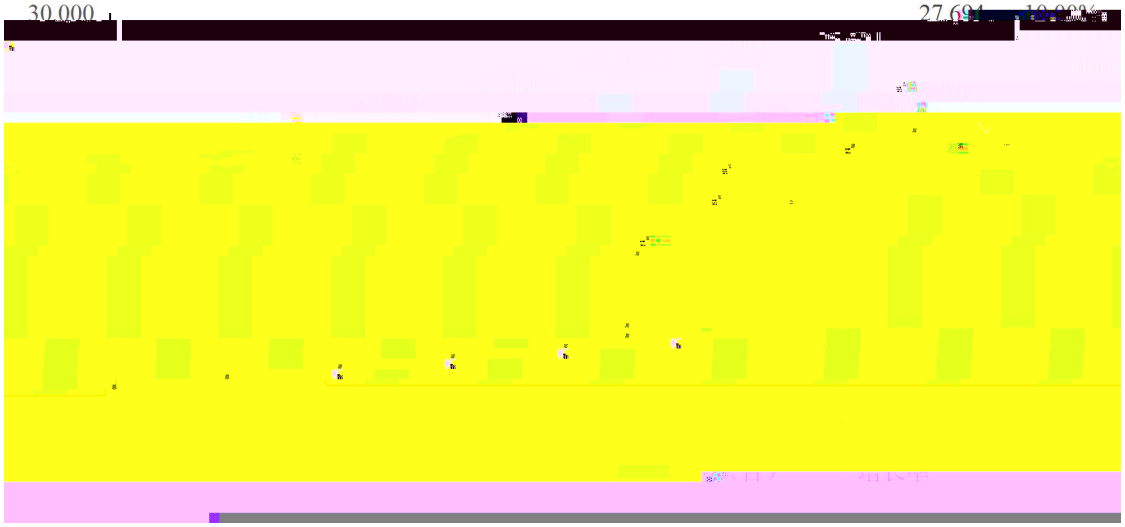

上游行业
中游行业
下游行业
铸件
钣焊件
高端五轴数控机床
桥式五轴
龙门五轴
中高端大型数控机床
数控刨台铣镗床
航空航天
工业机械

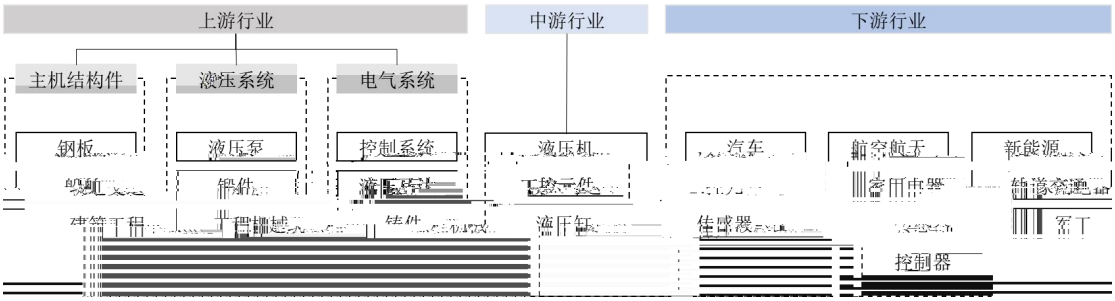

35
30
25
20
15
200
160
120
100
80
10
5
0
40
0
30
32
31
23
23
21
18
15
104
111
116
110
90
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023

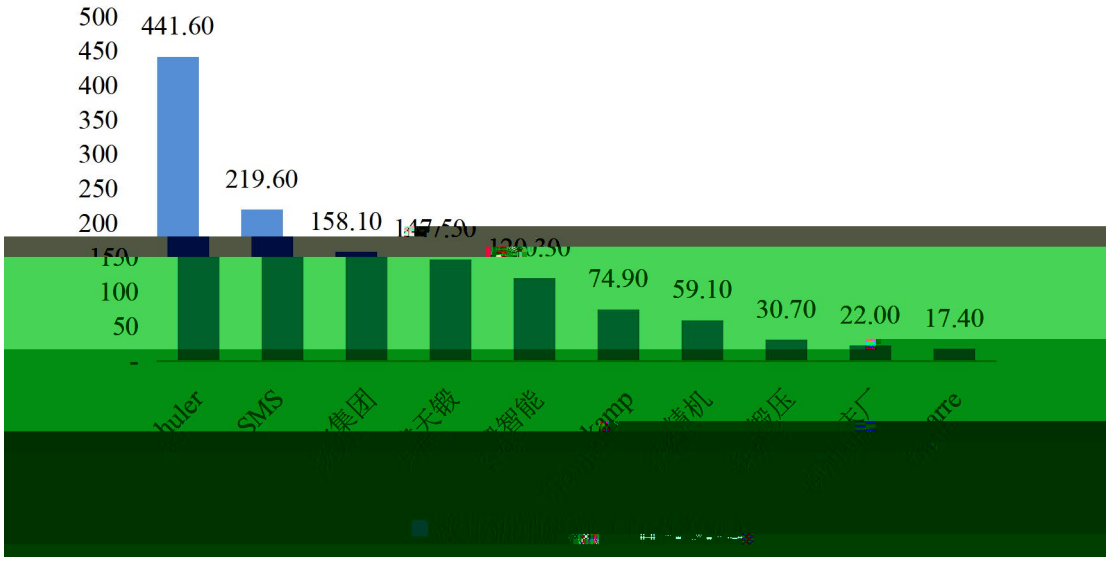

3,500.0
7.00%
2,815
2,935

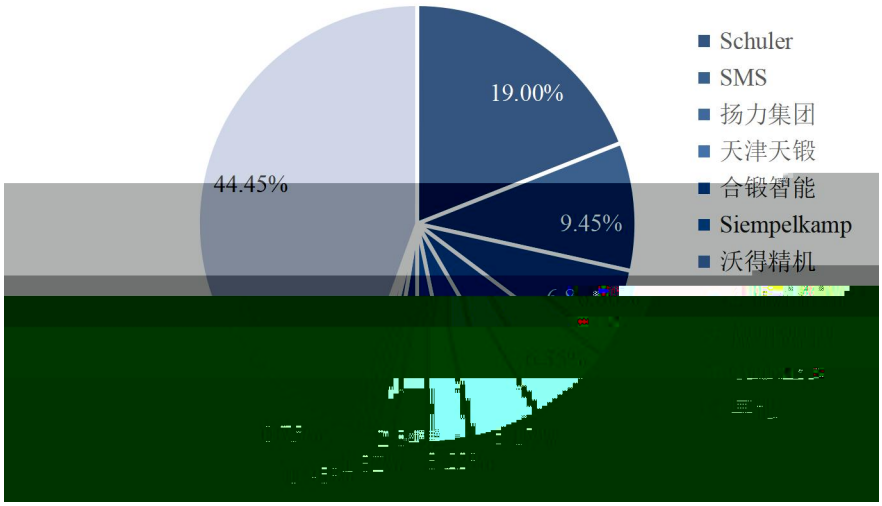

50,000
45,000
40.000
35,000
30,000
30,441
32,175
34,181
38,339
40,800
43,557
46,654
10.00%
9.00%
7.00%
6.64%
6.33%
6.00%
5.87%

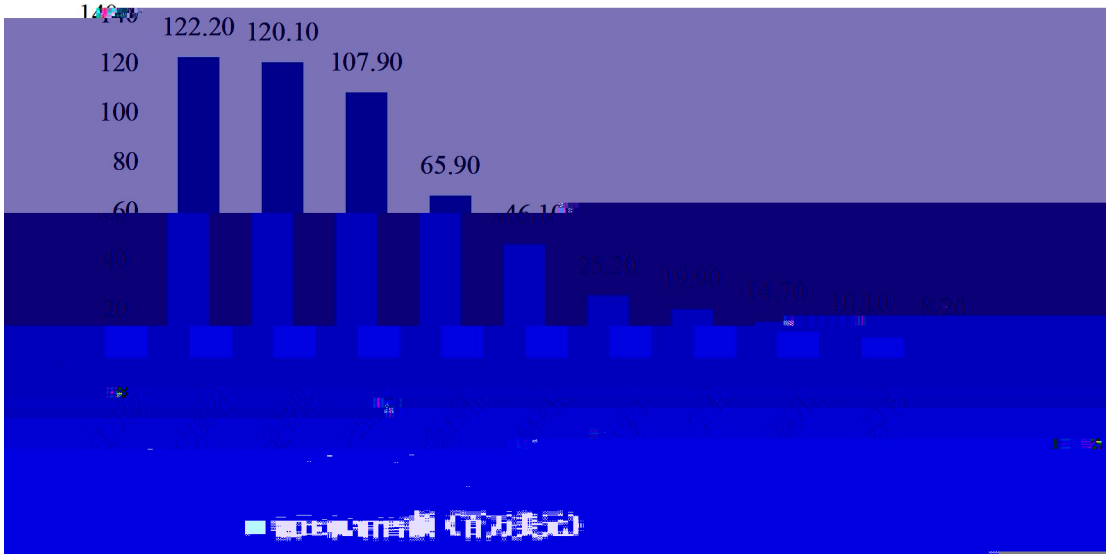

1200.0
787
832
883
930
990
1,045
1,108
1,177
10.00%
8.00%
1000.0

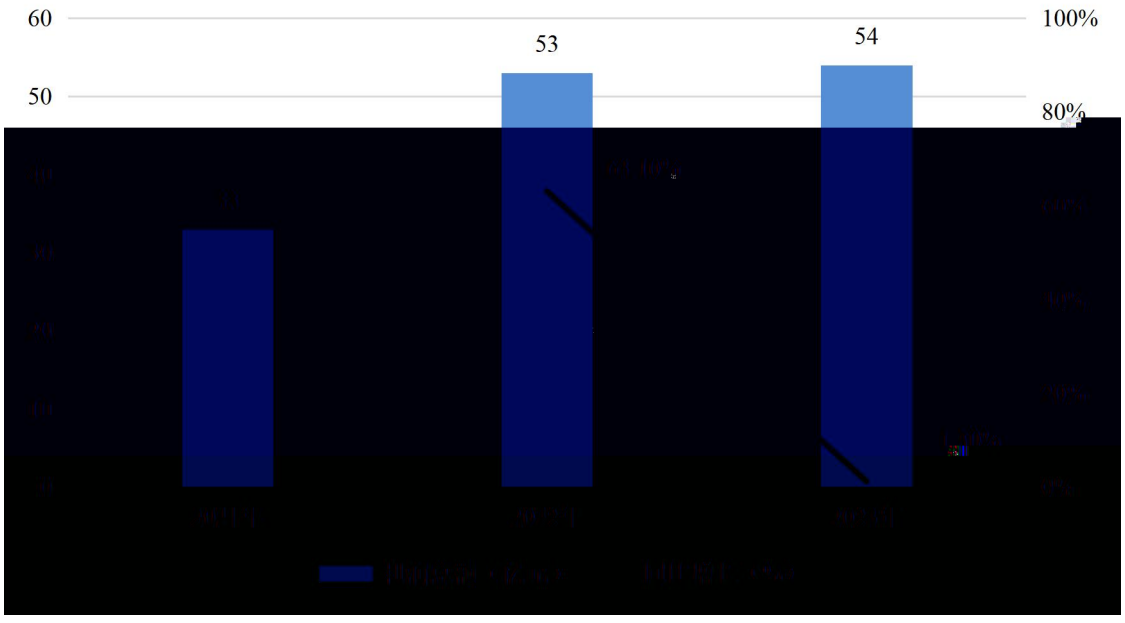

30,000
27,691

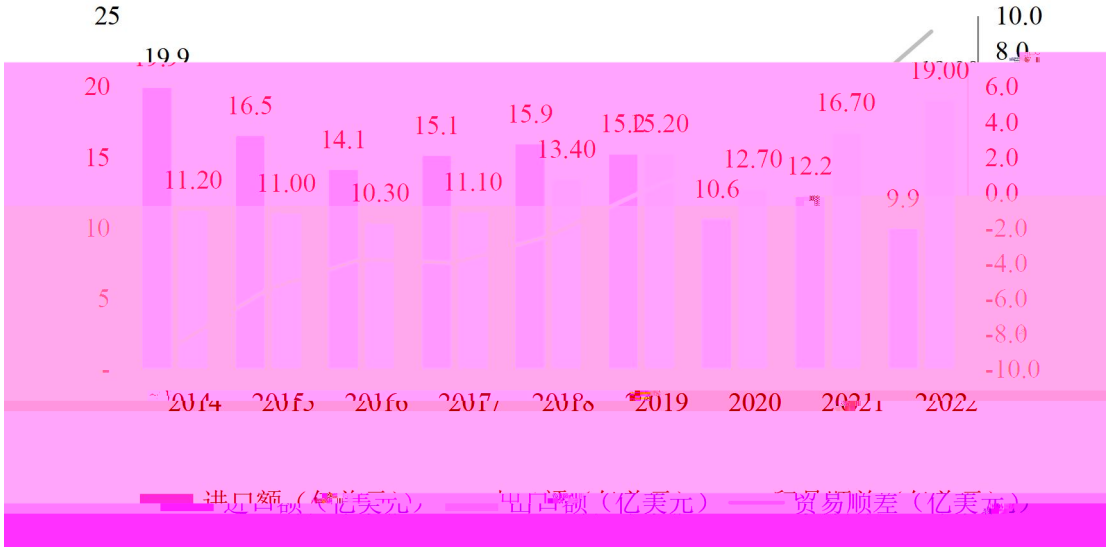

上游行业
中游行业
下游行业
主机结构件
液压系统
电气系统
钢板
液压泵
控制系统
液压机
汽车
航空航天
新能源
铸件
液压缸
工艺元件
家用电器
液压缸
传感器
控制器

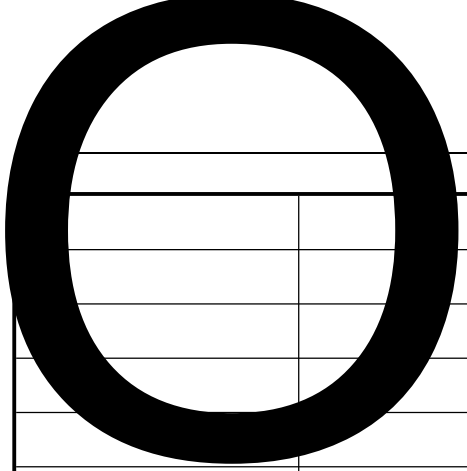

500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
-
441.60
219.60
158.10
74.90
59.10
30.70
22.00
17.40


19.00%
9.45%
44.45%
Schuler
SMS
扬力集团
天津天锻
合锻智能
Siempelkamp
沃得精机


122.20
120.10
107.90
65.90
120
100
80


60
50
53
54
100%
80%


25
20
15
10
5
-
10.0
8.0
6.0
4.0
2.0
0.0
-2.0
-4.0
-6.0
-8.0
-10.0
19.9
11.20
16.5
11.00
14.1
10.30
15.1
11.10
15.9
13.40
15.2
15.20
10.6
12.70
12.2
16.70
9.9
19.00
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
进口额（亿美元）
出口额（亿美元）
贸易顺差（亿美元）



		■ ■ ■
		■ ■ ■
		■ ■ ■ ■ ■
		■ ■ ■
		■ ■
		■

第十六章 声明与承诺

一、上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺，保证重组报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担

第十六章 声明与承诺

一、上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺，保证重组报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

全体董事签字：

徐永明	张旭	哈刚
王英明	袁知柱	

沈阳机床股份有限公司

2025年 3 月 20 日

第十六章 声明与承诺

一、上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺，保证重组报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

全体董事签字：

徐刚

徐永明　　哈刚

王英明

沈阳机床股份有限公司

2023年 3月 20日

第七章 声明与承诺

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

全体董事签字：

[illegible]　　[illegible]　　[illegible]

[illegible]

第十六章 声明与承诺

一、上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺，保证重组报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

全体董事签字：

徐永明　　张旭　　哈刚

二、上市公司全体监事声明

本公司及全体监事承诺，保证重组报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

全体监事签字：

由海燕	吴祥文	鲁忠
张永	桑会庆	

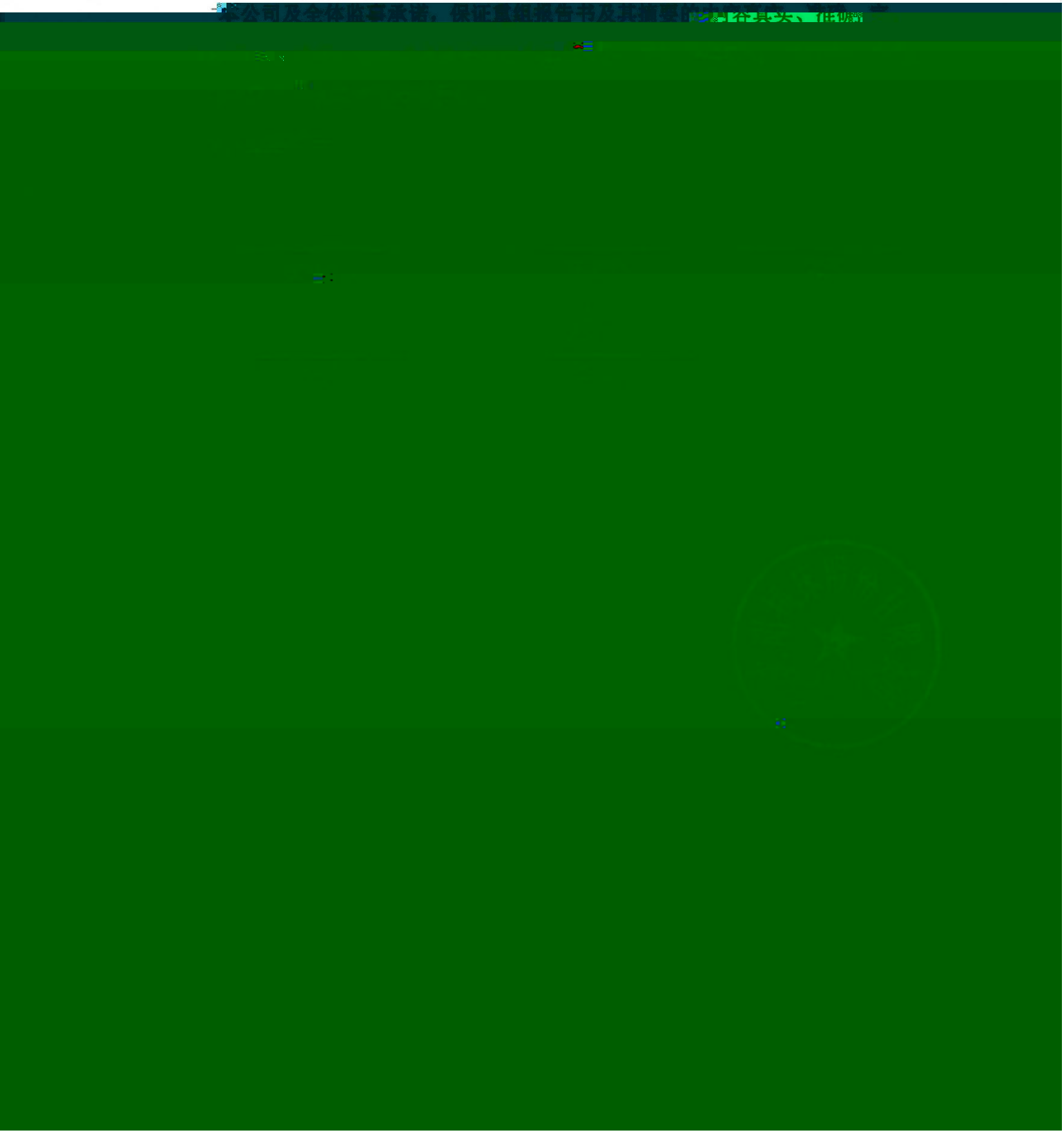
沈阳机床股份有限公司

2025 年 3 月 20 日

二、上市公司全体监事声明

二、上市公司全体监[illegible]明

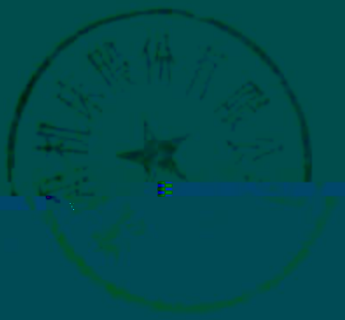
二、上市公司全体监事声明



三、上市公司全体高级管理人员声明

本公司及全体高级管理人员承诺，保证重组报告书及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。

除董事、监事外全体高级管理人员签字：



四、财务顾问声明

中信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）及本公司经办人员同意重组报告书及其摘要引用本公司出具的财务顾问报告的相关内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认重组报告书及其摘要不致因前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

财务顾问主办人：

石建华　　伍玉路　　宋璨江

[redacted]

耿长宇　　孙鹏飞　　章巍巍

法定代表人：

张佑君

中信证券股份有限公司

2025 年 3 月 20 日

五、法律顾问声明

本所及本所经办律师同意沈阳机床股份有限公司在《沈阳机床股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要中引用本所出具的法律意见书的内容，且所[illegible]已经本所及[illegible]

六、审计机构声明

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）及本所签字注册会计师同意重组报告书及其摘要引用本所出具的众环审字(2024)0205226 号

十、评估机构声明

[illegible]

责任。

如本次资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

签字资产评估师：

杨冬梅

赵强

[illegible]

法定代表人：

徐伟健

沃克森（北京）国际资产评估有限公司

（此页无正文，为《沈阳机床股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（上会稿）》之盖章页）

沈阳机床股份有限公司

2025年3月20日