

股票简称:隆达股份 股票代码:688231



江苏隆达超合金股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

(无锡市锡山区安镇街道翔云路18号)



(深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层)



(无锡市新吴区菱湖大道200号中国物联网国际创新园F12栋)

联合保荐机构(主承销商)

二零二二年七月二十一日

付费费用较高,导致2019年的净利润为负。2020年,公司高温合金业务收入快速增长,实现扭亏为盈,实现的净利润和扣非后归属于母公司的净利润分别为3,474.04万元和898.20万元。

由于部分产品验证周期较长,变形高温合金尚处于市场开拓期,公司未来持续盈利情况可能受到规模效应不足、业务发展进度低于预期、固定资产投资规模大等因素影响而出现波动。

(五)核心技术团队流失的风险 公司专注于航空航天和燃气轮机等领域用高品质高温合金,深耕合金管材业务,生产少量镍基合金。公司所处行业是典型的技术密集型行业,公司依赖技术人员特别是核心技术人员对下游应用领域不断研发并产业化更多的产品型号,对现有型号进行优化设计以提升产品性能,创新改进产品的制备工艺。

(六)关键原材料供给短缺和价格上涨的风险 公司专注于航空航天和燃气轮机等领域用高品质高温合金业务,产品主要为镍基铸造高温合金和镍基变形高温合金,合金元素主要为镍。除合金元素外,还需要添加其他元素以提高性能,如铬、钼、钨、铌、钽、铝等。这些添加元素也是公司生产高品质高温合金的关键原材料。

如果因地缘政治、自然灾害、主要生产国的产业政策等原因,导致国内外市场上高温合金的合金元素或其他添加元素的供给量大幅下降或者其他不可控因素,导致其价格大幅上涨,那么公司产品产量可能受到影响,生产成本可能大幅增加。近期,因俄罗斯与乌克兰战争,期货市场投机等各种因素的影响,镍价出现迅猛上涨。

2.103.06倍(每股收益按照2021年度会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算)

3.343.50倍(每股收益按照2021年度会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算)

4.137.41倍(每股收益按照2021年度会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算)

科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还承担新增投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资融券券或买券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

本公司提醒投资者认真阅读本公司招股说明书的“风险因素”部分,并特别注意下列事项(以下所述“报告期”指2019年度、2020年度、2021年度): (一)产品导入验证进展和结果不确定的风险 公司开展高温合金业务的时间较短;公司铸造高温合金生产线于2019年投产,报告期各期分别实现收入10,912.47万元、18,447.64万元和24,329.15万元;公司变形高温合金生产线于2020年末开始投产,2021年度实现收入6,308.48万元。公司虽已有较多高温合金牌号通过下游客户导入验证并实现销售,但较多牌号正处于导入验证阶段。

(二)新增加固定资产折旧的风险 2019年末至2021年末,公司固定资产账面价值分别为11,724.11万元、24,932.22万元和44,460.68万元,占总资产的比例分别为14.18%、28.62%和39.04%;2019年末至2021年末,公司在建工程账面金额分别为18,202.95万元、16,656.42万元和6,585.36万元,占总资产的比例分别为22.02%、19.12%和5.78%。公司固定资产主要以机器设备和房屋建筑物为主,报告期内最大的固定资产投资为变形高温合金项目,该项目第一阶段的冶炼设备、快锻炉及配套设施等已于报告期内转为固定资产。公司每年需就变形高温合金项目固定资产计提较大金额的折旧,其中2020年计提折旧111.02万元,2021年度计提折旧1,439.91万元。若变形高温合金项目市场开拓不力,下游客户的导入验证未达预期,或产品量产进度较慢,均会导致新增产能消化不足,进而会对公司的经营业绩产生不利影响。

(三)贸易商销售模式的风险 公司采取直销加贸易商的销售模式。报告期各期,公司通过贸易商模式形成的收入规模分别为7,245.61万元、10,429.83万元、8,883.68万元,占主营业务收入的比例分别为13.11%、19.81%、12.69%,波动较大。贸易商模式下,公司掌握的终端客户信息较少,可能存在交货期因转运而较长、售后服务响应不及时、市场开拓力度不足等情形,导致公司和终端客户的黏度较弱。且高温合金下游应用领域主要是与国防安全、能源安全相关的领域,该领域容易受到国际政治、进出口宏观政策等影响。因此公司存在来自贸易商的收入波动较大的风险。

(四)盈利规模较小,持续盈利情况可能出现波动的风险 报告期内,发行人经营业绩情况如下: 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2021年度, 2020年度, 2019年度. Rows include 营业收入, 净利润, 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润.

2015年以来,公司将战略重心锚定在航空级高温合金领域,集中资源发展高温合金业务,并积极收缩合金管材业务,呈现高温合金收入快速增长而合金管材收入稳中有降的局面。由于公司涉足高温合金领域的时间较短且高温合金业务投资重大,首期建设的铸造高温合金生产线于2017年投产,二期建设的变形高温合金生产线于2020年末投产,故公司2020年整体收入规模略有下降,但快速增长的高温合金业务拉动公司2021年整体收入大幅增长。

2019年,公司高温合金业务处于市场开拓期,加之股权激励导致的股份支付费用较高,导致2019年的净利润为负。2020年,公司高温合金业务收入快速增长,实现扭亏为盈,实现的净利润和扣非后归属于母公司的净利润分别为3,474.04万元和898.20万元。

2021年,公司继续盈利,但变形高温合金生产线仍处于试产期间主要以研发投入为主,故公司实现净利润和扣非后归属于母公司的净利润分别为7,020.81万元和2,808.48万元,盈利规模仍较小。

由于部分产品验证周期较长,变形高温合金尚处于市场开拓期,公司未来持续盈利情况可能受到规模效应不足、业务发展进度低于预期、固定资产投资规模大等因素影响而出现波动。

(五)核心技术团队流失的风险 公司专注于航空航天和燃气轮机等领域用高品质高温合金,深耕合金管材业务,生产少量镍基合金。公司所处行业是典型的技术密集型行业,公司依赖技术人员特别是核心技术人员对下游应用领域不断研发并产业化更多的产品型号,对现有型号进行优化设计以提升产品性能,创新改进产品的制备工艺。公司已建立一支专业化的研发团队,且已通过股权激励等多种方式提高包括核心技术人员在内的骨干员工对公司的凝聚力,核心技术人员报告期内稳定。

国内高温合金行业正处于成长期,从事高温合金业务的企业持续发展离不开其核心技术团队的卓越研发能力,产业链上下游的认可度和深厚的行业背景经验等,对高温合金领域内有影响力的专业技术人员将持续处于旺盛需求阶段。随着行业竞争的加剧和对技术人员旺盛的需求,公司如不能持续建立并保证核心技术人员稳定和培养的机制及环境,将存在核心技术人员流失的风险并对公司持续发展产生影响。

(六)关键原材料供给短缺和价格上涨的风险 公司专注于航空航天和燃气轮机等领域用高品质高温合金业务,产品主要为镍基铸造高温合金和镍基变形高温合金,合金元素主要为镍。除合金元素外,还需要添加其他元素以提高性能,如铬、钼、钨、铌、钽、铝等。这些添加元素也是公司生产高品质高温合金的关键原材料。

如果因地缘政治、自然灾害、主要生产国的产业政策等原因,导致国内外市场上高温合金的合金元素或其他添加元素的供给量大幅下降或者其他不可控因素,导致其价格大幅上涨,那么公司产品产量可能受到影响,生产成本可能大幅增加。近期,因俄罗斯与乌克兰战争,期货市场投机等各种因素的影响,镍价出现迅猛上涨。发行人日常经营中注意主要原材料价格波动风险管控,目前备货能够满足在手订单需求,短期内公司业绩不会受到重大影响。但如果镍价持续高位运行或上涨,且发行人如不能及时将涨价压力向下游传导或利用有效的库存管理来控制该等风险,将对公司的生产经营产生不利影响。

发行人提请投资者关注相关风险。

第二章节股票上市情况 一、股票注册及上市审核情况 (一)中国证监会同意注册的决定及其主要内容 中国证券监督管理委员会出具《关于江苏隆达超合金股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可[2022]893号),同意本公司首次公开发行股票并在科创板上市注册。批复的主要内容如下: “一、同意你公司首次公开发行股票的注册申请。 二、你公司本次公开发行股票应严格按照报送上海证券交易所的招股说明书和发行承销方案实施。 三、本批复自同意注册之日起12个月内有效。 四、自同意注册之日起至本次股票发行结束前,你公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。” (二)上交所同意股票上市的决定及其主要内容 本公司A股股票上市经上海证券交易所《关于江苏隆达超合金股份有限公司人民币普通股股票科创板上市交易的通知》(上海证券交易所自律监管决定书[2022]194号)批准,同意本公司发行的A股股票在上交所科创板上市,证券简称“隆达股份”,证券代码“688231”,其中5,058.9844万股股票将于2022年7月22日起上市交易。

Table with 2 columns: 项目, 基本情况. Rows include 注册名称, 英文名称, 成立日期, 统一社会信用代码, 本次发行前注册资本, 法定代表人, 住所, 经营范围, 主营业务, 所属行业, 邮政编码, 信息披露和投资者关系部, 信息披露负责人, 电话, 传真, 网址, 电子邮箱.

二、控股股东、实际控制人情况

(一)控股股东、实际控制人的基本情况

本次发行前,浦益龙是公司的控股股东,直接持有公司47.73%的股权,同时其控制的无锡云上印象投资中心(有限合伙)、无锡云上逐梦投资中心(有限合伙)、无锡云上初心投资中心(有限合伙)分别持有公司6.62%、2.03%、2.03%的股权,虞建芬持有公司3.31%的股权,浦益龙为夫妻关系;浦迅瑜持有公司3.31%的股权,与浦益龙为父女关系;浦益龙与虞建芬、浦迅瑜共同对发行人进行实际控制。

1.浦益龙,男,1961年2月生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码为320222196102\*\*\*\*,住所为江苏省无锡市锡山区安镇镇新联村杜庄上\*\*\*\*号。

2.虞建芬,女,1962年7月生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码为320283196207\*\*\*\*,住所为江苏省无锡市锡山区安镇镇厚东路\*\*\*\*号。

3.浦迅瑜,女,1998年4月生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码为320283199804\*\*\*\*,住所为江苏省无锡市锡山区安镇镇厚东路\*\*\*\*号。

(二)本次发行前的控制关系

本次发行前,浦益龙是公司的控股股东,直接持有公司35.8%的股权,同时其控制的无锡云上印象投资中心(有限合伙)、无锡云上逐梦投资中心(有限合伙)、无锡云上初心投资中心(有限合伙)分别持有公司4.97%、1.52%、1.52%的股权,虞建芬持有公司2.48%的股权,与浦益龙为夫妻关系;浦迅瑜持有公司2.48%的股权,与浦益龙为父女关系;浦益龙与虞建芬、浦迅瑜共同对发行人进行实际控制。发行人控制关系图如下图所示:



三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况

(一)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员成员

1.董事会成员 公司董事会现有董事9名,其中董事长1名,独立董事3名,每届任期三年,可连选连任,独立董事连任时间不得超过六年,公司现任董事会成员基本情况如下:

Table with 6 columns: 序号, 姓名, 职务, 选举情况, 本报告期内, 提名人名. Rows include 浦益龙, 浦燕, 钱建超, 华晓峰, 陈义, 浦迅瑜, 吕永来, 陈建忠, 刘林.

2.监事会成员

公司监事会由3名监事组成,其中职工代表监事1名,每届任期三年,可连选连任,公司现任监事会成员基本情况如下:

Table with 6 columns: 序号, 姓名, 职务, 选举情况, 本报告期内, 提名人名. Rows include 刘娟, 赵长虹, 兰丽.

3.高级管理人员成员

公司有7名高级管理人员,其基本情况如下:

Table with 6 columns: 序号, 姓名, 职务, 聘任情况, 本报告期内, 提名人名. Rows include 浦益龙, 浦燕, 马列东, 周向东, 王世普, 顾顺, 吕斌.

4.核心技术团队成员

核心技术团队成员情况如下:

Table with 6 columns: 序号, 姓名, 职务, 主要职责. Rows include 周向东, 王世普, 赵长虹, 王博, 李亚峰, 裴岩.

(二)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有发行人股份情况 1.直接持股 本次发行前,除董事长浦益龙、董事浦迅瑜、董事长配偶虞建芬分别直接持有公司47.73%、3.31%、3.31%股份外,公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属未直接持有发行人股份。

2.间接持股

本次发行前,公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属间接持有发行人股份情况如下:

Table with 5 columns: 姓名, 职务及亲属关系, 持股公司名称, 在持股公司持股比例, 间接持有发行人股份数量(万股), 间接持有发行人股份比例. Rows include 浦益龙, 浦燕, 钱建超, 陈义, 刘娟, 赵长虹, 兰丽, 马列东, 王世普, 顾顺, 周向东, 吕斌, 王博, 李亚峰.

3.限售安排

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持有发行人股份的限售安排请参阅上市公司公告书之“第八节重要承诺事项”。

(三)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有发行人债券情况 截至上市公司公告书签署日,本公司尚未发行过债券,董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在持有本公司债券的情况。

四、本次公开发行申报前已经制定或实施股权激励计划 (一)员工持股平台基本情况

截至上市公司公告书签署日,发行人设立了员工持股平台云上印象、云上逐梦和云上初心,上述员工持股平台基本情况如下: 1、云上印象 2017年6月8日,前述有限通过股东会决议,同意:新股东无锡云上印象投资中心(有限合伙)以货币增资1,251.46万元,其中980万元作为注册资本,其余271.46万元计入资本公积。

(1)基本信息

Table with 6 columns: 名称, 统一社会信用代码, 企业类型, 执行事务合伙人, 住所, 经营范围, 经营期限, 登记状态. Rows include 无锡云上印象投资中心(有限合伙).

(2)人员构成情况

Table with 6 columns: 序号, 合伙人, 合伙人类型, 实缴出资额(万元), 占合伙企业出资比例, 间接持有发行人股份数. Rows include 浦益龙, 钱建超, 浦燕, 马列东, 陈义, 顾顺, 周向东, 王世普, 赵长虹, 虞建芬, 李亚峰, 裴岩.

2、云上逐梦

2019年5月29日,隆达有限通过股东会决议,同意无锡云上逐梦投资中心(有限合伙)对本公司进行增资,以货币投入1,530万元,其中300万元作为注册资本,对应于本次新增2.15%的公司股权,其余部分1,230万元计入资本公积。

(1)基本信息

Table with 6 columns: 名称, 统一社会信用代码, 企业类型, 执行事务合伙人, 住所, 经营范围, 经营期限, 登记状态. Rows include 无锡云上逐梦投资中心(有限合伙).

(2)人员构成情况

Table with 6 columns: 序号, 合伙人, 合伙人类型, 实缴出资额(万元), 占合伙企业出资比例, 间接持有发行人股份数. Rows include 浦益龙, 钱建超, 浦燕, 李亚峰, 王博, 刘娟, 李峰, 浦宇宣, 罗昕, 尹艳芳, 周丽, 吕静, 刘建平, 潘小川, 刘馨登, 宁守博, 陆峰, 陈新卫, 浦德耀, 李柳芬, 李峰, 冯敏斌, 吕永来.

3、云上初心

2019年5月29日,隆达有限通过股东会决议,同意无锡云上初心投资中心(有限合伙)对本公司进行增资,以货币投入1,530万元,其中300万元作为注册资本,对应于本次新增2.15%的公司股权,其余部分1,230万元计入资本公积。

(1)基本信息

Table with 6 columns: 名称, 统一社会信用代码, 企业类型, 执行事务合伙人, 住所, 经营范围, 经营期限, 登记状态. Rows include 无锡云上初心投资中心(有限合伙).

(2)人员构成情况

Table with 6 columns: 序号, 合伙人, 合伙人类型, 实缴出资额(万元), 占合伙企业出资比例, 间接持有发行人股份数. Rows include 浦益龙, 吕斌, 张海军, 陈芳, 周利兴, 戴新峰, 殷杰, 马正明, 吴明峰, 尹业军, 王春, 吕斌.

除上述情况外,截至上市公司公告书签署日,发行人不存在本次公开发行申报前已经制定或实施的其他股权激励及相关安排的情况,公司员工股权激励已实施完毕,员工持股平台不存在未授予股份的情形。

(二)员工持股平台的股份锁定承诺 根据员工持股平台合伙协议约定以及员工持股平台出具的关于股份锁定的承诺,发行人发行上市之日起36个月内,员工持股平台不转让或委托他人管理本公司直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份,也不由发行人回购该部分股份。具体内容详见上市公司公告书“第八节重要承诺事项”。

五、股东情况

(一)本次发行前后的股本结构变动情况