

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,基本元素主要为镍。除基本元素外,还需要添加其他元素以提高性能,如钴、钨、钼、铪、铌等。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基本元素镍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项目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

江苏隆达超合金股份有限公司(以下简称“隆达股份”、“发行人”、“公司”或“本公司”)股票将于2022年7月22日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。

本上市公告书数值通常保留至小数点后两位,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入所致。

第一节重要提示与声明 一、重要声明 本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所、有关政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。 本公司提醒广大投资者认真阅读刊登于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)的本公司招股说明书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。 如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司招股说明书中的相同。

二、新股上市初期的投资风险提示 本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称“新股”)上市初期的投资风险,充分了解投资风险,理性参与新股交易,具体如下: (一)涨跌幅限制放宽 上海证券交易所主板新股上市首日涨幅限制比例为44%,涨跌幅限制比例为36%,之后涨跌幅限制比例为10%。

根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》,科创板股票竞价交易的涨跌幅限制比例为20%,首次公开发行上市的股票上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制。科创板股票存在股价波动幅度较上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板更加剧烈的风险。

(二)流通股数量较少 上市初期,原始股东的股份锁定期为36个月或12个月,保荐机构限售股份锁定期为24个月,隆达股份资管计划锁定期为12个月,网下限售股份锁定期为6个月。本公司发行后总股本为24,685.7143万股,其中本次新股上市初期的无限售流通股数量为5,058.9844万股,占本次发行后总股本的比例为20.49%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)市盈率高于同行业平均水平 根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所属行业为C32有色金属冶炼和压延加工业,截至2022年7月6日(T-3日),中证指数有限公司发布的C32有色金属冶炼和压延加工业最近一个月平均静态市盈率为26.34倍。此发行价格对应的市盈率为:

1.257.63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)

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前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后总股本计算)

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项目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

2015年以来,公司将战略重心锁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

Table with 2 columns: Item, Basic Information. Includes registration name, English name, establishment date, etc.

二、控股股东、实际控制人情况

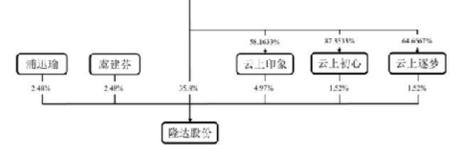
(一)控股股东、实际控制人的基本情况 本次发行前,浦益龙是公司的控股股东,直接持有公司47.73%的股权,同时其控制的无锡云上印象投资中心(有限合伙)、无锡云上逐梦投资中心(有限合伙)、无锡云上初心投资中心(有限合伙)分别持有公司6.62%、2.03%、2.03%的股权,虞建芬持有公司3.31%的股权,浦益龙为夫妻关系;浦迅瑜持有公司3.31%的股权,与浦益龙为父女关系;浦益龙与虞建芬、浦迅瑜共同对发行人进行实际控制。

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盖东路***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盖东路***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: No., Name, Position, Election Situation, Term, Nominee. Lists board members like 浦益龙, 浦迅瑜, etc.

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: No., Name, Position, Election Situation, Term, Nominee. Lists监事会 members like 刘娟, 赵长虹, etc.

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: No., Name, Position, Appointment Date, Term, Nominee. Lists high-level management like 浦益龙, 浦迅瑜, etc.

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: No., Name, Position, Main Responsibilities. Lists core technical staff like 周向东, 王世普, etc.

(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: Name, Position, Holding Company Name, Shareholding Ratio, Indirect Shareholding. Lists shareholders like 浦益龙, 浦迅瑜, etc.

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本上市公告书之“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 截至本上市公告书签署日,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

截至本上市公告书签署日,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,上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 5 columns: Name, Unified Social Credit Code, Enterprise Type, Executive Director, Address. Lists 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: No., Partner, Partner Type, Actual Contribution (RMB), Shareholding Ratio, Indirect Shareholding. Lists partners of 云上印象.

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 5 columns: Name, Unified Social Credit Code, Enterprise Type, Executive Director, Address. Lists 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: No., Partner, Partner Type, Actual Contribution (RMB), Shareholding Ratio, Indirect Shareholding. Lists partners of 云上逐梦.

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 5 columns: Name, Unified Social Credit Code, Enterprise Type, Executive Director, Address. Lists 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: No., Partner, Partner Type, Actual Contribution (RMB), Shareholding Ratio, Indirect Shareholding. Lists partners of 云上初心.

除上述情况外,截至本上市公告书签署日,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。具体内容详见本上市公告书“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