

(上接C1版)

Table with 7 columns: 证券代码, 证券简称, 2023年扣非前EPS(元/股), 2023年扣非后EPS(元/股), T-3日股票收盘价(元/股), 对应的静态市盈率(扣非前)(2023年), 对应的静态市盈率(扣非后)(2023年)

数据来源:Wind资讯,数据截至2024年9月25日(T-3日)。

注1:市盈率计算如存在尾数差异,为四舍五入造成;注2:2023年扣非前/后EPS=2023年扣除非经常性损益后/后归母净利润/T-3日总股本;注3:静态市盈率平均值计算剔除了极值隆达股份。本次发行定价合理性说明如下:1)行业因素:军民品双轮驱动,下游应用领域市场空间巨大

公司贯彻“以养军民”“以民促军”的发展方针,形成了军民品与民品共同发展的稳定运营结构,同时通过持续的产品研发和客户拓展促进军民品结构优化,其中航空航天等军民品领域主要涉及高温合金、超高强合金、石化、核电等民品领域主要涉及耐腐蚀合金、超高纯不锈钢、高品质特种不锈钢。随着我国军队与工业化进程推进,对高温及高性能合金的需求不仅在航空航天领域大幅增加,在军民船舶汽轮机、燃气轮机领域也水涨船高。此外,随着我国“十四五”规划的顺利展开,核电建设领域与石油化工领域对金属材料的品质要求也达到了前所未有的高度,公司产品的应用场景进一步丰富,有望推进下游应用需求的进一步增长。2)技术优势:自主研发关键技术公司聚焦国家关键战略核心技术、高效、高技术循环再生利用,历经十余年探索创新,自主研发了多项特种合金领域关键性、创新性核心技术并实现应用。依托循环再生利用技术,公司生产的循环再生产品在降低成本、提升性能、提高交付速度、保障重要战略资源及维护国防信息安全等方面具有重要意义,具体如下表所示:

(上接C1版)

公司发展至今,立足军用领域,抢占高端民用产品市场,产品谱系不断拓宽,为满足不同领域客户的定制化需求,持续开展新工艺、新产品研发,不断拓展产品维度。目前已经具备开发生产400余个特种合金牌号规格产品的技术和能力,其中高温合金牌号超过80个。高温合金方面,公司生产的GH6159、GH4141、GH4738等牌号已经实现了进口替代,产品已完成下游相关主机厂检测,通过验证评审并获得大批量订货,GH4169、GH907大规格锻铸件及某型航空发动机叶片用GH4169小规格棒材已在国内某主力型号航空发动机上实现批产供货;超高强合金方面,公司生产的300M、18Ni系列、9310、16Cr3NiWMoVNbE等超高强合金产品质量已达到国内领先水平,并在多型号飞机起落架、导弹发动机、航空轴承、齿轮等零件上通过验证评审和小批量稳定性验证,于2022年开始正式进入批产供货阶段。公司亦有多牌号高温合金、超高强合金产品处于军用客户验证评审流程。耐腐蚀合金、超高纯不锈钢及高品质特种不锈钢方面,公司率先研制并交付核电用TP316H和TP316L锻铸件产品,以及S31254型超级奥氏体不锈钢、S32750、S32205高品质特种不锈钢、N10675耐腐蚀合金等产品,产品质量达到国际先进水平,相关产品已在核工程、石油化工等领域广泛应用,并评定试验并在超临界电站等领域广泛应用。5)客户资源优势:长期全面覆盖头部优质客户公司历经多年的技术深耕,形成了良好的市场声誉和用户口碑。除高温合金产品的生产与销售外,公司为丰富产品范围,满足不同客户的定制化需求,凭借不断的客户拓展,开拓了广阔的产品下游应用领域。通过持续的客户关系维护,公司积累了优质的客户资源。目前,公司已与多家大型军工集团下属单位及民品龙头企业开展了项目合作,成为中国航发集团、航空工业集团、航天科技集团、航天科工集团、中国船舶集团、兵器工业集团等军工集团下属单位核心材料供应商。6)人才与经验优势:高度重视并持续投入以持续扩大先发优势

高温合金、高性能合金等产品的研发、生产过程所需技术复杂,国内行业缺少专业化的技术、管理人才和一线操作人员,打造经验丰富、稳定成熟的技术、生产管理队伍难度极大。公司自成立以来始终高度重视高端技术人才的引进和培养,现拥有高温合金及其他特种合金生产制备方向专业技术人才110余人,多名国内高温合金领域领军人才在公司技术中心等部门工作。公司与国内顶尖科研院所开展人才培养、技术交流等方面的合作,通过科研项目引领、政策制度激励充分调动技术人员积极性。经过多年努力,公司形成了以专家带头人为引领,以博士、硕士等高等学历人才为主导,以具备丰富生产经验的一线操作员工为支撑的高质量人才队伍。7)质量优势:制定了全流程质量管理体系并通过国内外多项权威认证

高温合金、耐腐蚀合金及其他高性能合金等产品较多应用于航空发动机、燃气轮机及汽轮机、核工程装备等高温、高压或易腐蚀等极端恶劣条件下,其性能和质量在相当大的程度上决定着装备的使用寿命和可靠性。公司利用具有自主知识产权的多项核心技术,有效提高了高性能合金、高品质特种不锈钢等特种合金产品的纯净度等质量指标,具有质量优势。公司专门设置了质保部,落实质量管理体系,履行质量管理职责,并制定了全流程质量管理体系,同时编制了质量手册、程序文件等体系文件,先后取得了ISO9001质量管理体系证书、GB 9001C 国家标准质量管理体系证书、

Table with 2 columns: 作用, 具体内容

公司依托高纯净化冶炼技术和国际先进的三联工艺路线,提高了高温合金及其他特种合金产品纯净度,实现了微量杂质元素和夹杂物的有效控制;公司依托组织均匀性控制技术,通过多种高品质锻造技术,实现了以高温合金为代表的特种合金细晶锻造以及大规格锻铸件的高均质化生产,材料晶粒度和一致性水平均有所提升;公司依托热成形合金冷拔技术,通过包覆、多形毡、慢速形变等热处理技术,实现难变形高温合金材料热加工。通过采取热处理高塑性、拔制速度、拔制变形成分分配等技术,避免了难变形高温合金及其他特种合金在冷拔过程中出现的横向开裂,实现了产品批产质量稳定,部分高温合金牌号达到国内领先、国际先进水平,实现了进口替代。3)设备优势:先进齐全的产线设备生产线上,2012年“中航工业再生战略金属及合金工程”项目启动后,公司立足军用高温合金领域,大力投资建设国际一流的预处理、冶炼、锻造和检测专用设备,全面打通了包括全自动无污染合金返回料预处理线、三联真空冶炼工艺生产线、高品质锻造生产线和全过程理化检测中心的军用高温合金核心产线。全自动无污染合金返回料预处理线,公司拥有国内唯

AS9100D 航空航天质量管理体系证书以及美国石油学会 API Q1、欧盟 PED 等国际认证。公司持续加强在检测设备方面的投入,建成专门的质量检测实验室并通过 ISO/IEC 17025 国家实验室认可,配备了 80 余台达到国际先进水平的检测设备,拥有全流程、全项目的检测能力,不断满足客户对产品更高的要求,巩固公司产品的高质量优势。同时,公司长期重视售后服务,主动跟踪产品的使用状态,并形成了对接客户需求的快速响应机制,在各主要市场区域配置专员人员,以满足客户的相关售后服务。本次发行价格 6.88 元/股对应的发行人 2023 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为 20.02 倍,低于中证指数有限公司 2024 年 9 月 25 日(T-3 日)发布的发行人所处行业最近一个月平均静态市盈率 20.08 倍,高于同行业可比公司 2023 年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率 30.83 倍,但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐人(主承销商)提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。(2)根据本次发行确定的发行价格,本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为 249 家,管理的配售对象数量为 5,097 个,占剔除无效报价后所有配售对象总数的 98.91%;对应的有效拟申购数量总和为 12,486,380 万股,占剔除无效报价后申购总量的 98.94%。对应的有效申购倍数为战略配售回拨后、网上网下回拨前网下初始发行规模的 2,398.40 倍。(3)提请投资者关注发行价格与网下投资者报价之间存在差异,网下投资者报价情况详见同日披露的《中航上大高温合金材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》(以下简称“《发行公告》”)。

(4)《中航上大高温合金材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》(以下简称“《招股意向书》”)中披露的募集资金需求金额为 125,000.00 万元,本次发行价格 6.88 元/股对应募集资金总额约为 63,961.07 万元,低于前述募集资金需求金额,请投资者注意所筹资金不能满足使用需求的风险。(5)本次发行遵循市场化定价原则,在初步询价阶段网下机构投资者基于真实认购意愿报价,发行人与保荐人(主承销商)根据初步询价结果情况并综合考虑剩余报价及拟申购数量、有效认购数量、发行人基本面及所处行业、市场情况、同行业公司上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格。本次发行的发行价格不超过“四个数孰低值”7.4886 元/股。任何投资者如参与申购,均视为其已接受该发行价格,如对发行定价方法和发行价格有任何疑问,建议不参与本次发行。(6)投资者应当充分关注市场化定价蕴含的风险因素,了解股票上市后可能跌破发行价,切实提高风险意识,强化价值投资理念,避免盲目炒作。监管机构、发行人和保荐人(主承销商)均无法保证股票上市后不会跌破发行价格。新股投资具有较大的市场风险,投资者需要充分了解新股投资及深交所创业板市场的风险,仔细阅读发行人《招股意向书》中披露的风险,并充分考虑风险因素,审慎参与本次新股发行。7)按本次发行价格 6.88 元/股和 9,296.6667 万股的新股发行数量计算,若本次发行成功,预计发行人募集资金总额约为 63,961.07 万元,扣除 9,110.74 万元(不含增值税)的发行费用后,预计募集资金净额约为 54,850.33 万元。如存在尾数差异,为四舍五入造成。本次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

一条高温合金全自动无污染合金返回料预处理线,可实现处理和后的高温合金及其他特种合金返回料高比例直接应用于高温合金及其他特种合金生产中。三联真空冶炼工艺生产线方面,公司优化了三联冶炼各工艺流程配置,真空感应熔炼增加了适合返回料投放的真空加料系统,保护气氛电渣增加了抽锭功能以保证电渣熔无杂质,可以提高后续真空自耗熔炼过程的稳定性。高品质锻造生产线方面,公司拥有的大吨位、高频锻造设备,可实现锻造过程锻件全长的近等温锻造。产线设备方面,目前公司已拥有国际先进水平的 60MN 快锻机组、真空感应炉、保护气氛电渣炉、真空自耗炉、抽锭电渣炉等设备。上述先进设备是公司实现以高温合金为代表的特种合金高质量、可循环制备以及关键战略材料进口替代的重要资源要素,是公司的核心竞争力之一。4)产品优势:先发布局叠加持续研发形成完备有序的产品谱系公司发展至今,立足军用领域,抢占高端民用产品市场,产品谱系不断拓宽,为满足不同领域客户的定制化需求,持续开展新工艺、新产品研发,不断拓展产品维度。目前已经具备开发生产 400 余个特种合金牌号规格产品的技术和能力,其中高温合金牌号超过 80 个。高温合金方面,公司生产的 GH6159、GH4141、GH4738 等牌号已经实现了进口替代,产品已完成下游相关主机厂检测,通过验证评审并获得大批量订货,GH4169、GH907 大规格锻铸件及某型航空发动机叶片用 GH4169 小规格棒材已在国内某主力型号航空发动机上实现批产供货;超高强合金方面,公司生产的 300M、18Ni 系列、9310、16Cr3NiWMoVNbE 等超高强合金产品质量已达到国内领先水平,并在多型号飞机起落架、导弹发动机、航空轴承、齿轮等零件上通过验证评审和小批量稳定性验证,于 2022 年开始正式进入批产供货阶段。公司亦有多牌号高温合金、超高强合金产品处于军用客户验证评审流程。耐腐蚀合金、超高纯不锈钢及高品质特种不锈钢方面,公司率先研制并交付核电用 TP316H 和 TP316L 锻铸件产品,以及 S31254 型超级奥氏体不锈钢、S32750、S32205 高品质特种不锈钢、N10675 耐腐蚀合金等产品,产品质量达到国际先进水平,相关产品已在核工程、石油化工等领域广泛应用,并评定试验并在超临界电站等领域广泛应用。5)客户资源优势:长期全面覆盖头部优质客户公司历经多年的技术深耕,形成了良好的市场声誉和用户口碑。除高温合金产品的生产与销售外,公司为丰富产品范围,满足不同客户的定制化需求,凭借不断的客户拓展,开拓了广阔的产品下游应用领域。通过持续的客户关系维护,公司积累了优质的客户资源。目前,公司已与多家大型军工集团下属单位及民品龙头企业开展了项目合作,成为中国航发集团、航空工业集团、航天科技集团、航天科工集团、中国船舶集团、兵器工业集团等军工集团下属单位核心材料供应商;与东方汽轮机、哈尔滨汽轮机、无锡透平、派克新材、久立特材、武进不锈钢等国内知名企业及单位建立了长期供货关系。6)人才与经验优势:高度重视并持续投入以持续扩大先发优势

高温合金、高性能合金等产品的研发、生产过程所需技术复杂,国内行业缺少专业化的技术、管理人才和一线操作人员,打造经验丰富、稳定成熟的技术、生产管理队伍难度极大。公司自成立以来始终高度重视高端技术人才的引进和培养,现拥有高温合金及其他特种合金生产制备方向专业技术人才 110 余人,多名国内高温合金领域领军人才在公司技术中心等部门工作。公司与国内顶尖科研院所开展人才培养、技术交流等方面的合作,通过科研项目引领、政策制度激励充分调动技术人员积极性。经过多年努力,公司形成了以专家带头人为引领,以博士、硕士等高等学历人才为主导,以具备丰富生产经验的一线操作员工为支撑的高质量人才队伍。7)质量优势:制定了全流程质量管理体系并通过国内外多项权威认证

大。公司自成立以来始终高度重视高端技术人才的引进和培养,现拥有高温合金及其他特种合金生产制备方向专业技术人才 110 余人,多名国内高温合金领域领军人才在公司技术中心等部门工作。公司与国内顶尖科研院所开展人才培养、技术交流等方面的合作,通过科研项目引领、政策制度激励充分调动技术人员积极性。经过多年努力,公司形成了以专家带头人为引领,以博士、硕士等高等学历人才为主导,以具备丰富生产经验的一线操作员工为支撑的高质量人才队伍。7)质量优势:制定了全流程质量管理体系并通过国内外多项权威认证

高温合金、耐腐蚀合金及其他高性能合金等产品较多应用于航空发动机、燃气轮机及汽轮机、核工程装备等高温、高压或易腐蚀等极端恶劣条件下,其性能和质量在相当大的程度上决定着装备的使用寿命和可靠性。公司利用具有自主知识产权的多项核心技术,有效提高了高性能合金、高品质特种不锈钢等特种合金产品的纯净度等质量指标,具有质量优势。公司专门设置了质保部,落实质量管理体系,履行质量管理职责,并制定了全流程质量管理体系,同时编制了质量手册、程序文件等体系文件,先后取得了 ISO9001 质量管理体系证书、GB 9001C 国家标准质量管理体系证书、AS9100D 航空航天质量管理体系证书以及美国石油学会 API Q1、欧盟 PED 等国际认证。公司持续加强在检测设备方面的投入,建成专门的质量检测实验室并通过 ISO/IEC 17025 国家实验室认可,配备了 80 余台达到国际先进水平的检测设备,拥有全流程、全项目的检测能力,不断满足客户对产品更高的要求,巩固产品的质量优势。同时,公司长期重视售后服务,主动跟踪产品的使用状态,并形成了对接客户需求的快速响应机制,在各主要市场区域配置专员人员,以满足客户的相关售后服务。本次发行价格 6.88 元/股对应的发行人 2023 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为 20.02 倍,低于中证指数有限公司 2024 年 9 月 25 日(T-3 日)发布的发行人所处行业最近一个月平均静态市盈率 20.08 倍,高于同行业可比公司 2023 年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率 30.83 倍,但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐人(主承销商)提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。(2)根据本次发行确定的发行价格,本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为 249 家,管理的配售对象数量为 5,097 个,占剔除无效报价后所有配售对象总数的 98.91%;对应的有效拟申购数量总和为 12,486,380 万股,占剔除无效报价后申购总量的 98.94%。对应的有效申购倍数为战略配售回拨后、网上网下回拨前网下初始发行规模的 2,398.40 倍。(3)提请投资者关注本次发行价格与网下投资者报价之间存在差异,网下投资者报价情况详见本公告“附表:配售对象初步询价报价情况”。

发行人:中航上大高温合金材料股份有限公司 保荐人(主承销商):中国国际金融股份有限公司 2024年9月27日