

(上接A13版)

度”排放量也会相应增加,若对于“三废”的排放处理不当,会对环境造成污染,从而给公司的正常生产经营带来影响。

此外,公司胶带产品生产链较长,公司的日常经营存在发生安全事故的潜在风险,若发生严重的安全事故,公司的正常经营将受到不利影响。

(九)业绩下滑风险

2015年度、2016年度、2017年度及2018年1—9月,公司归属于母公司所有者的净利润分别为6,584.54万元、9,582.28万元、8,154.20万元及10,494.54万元。2017年受主要原材料价格上涨以及人民币升值等因素影响,公司归属于母公司所有者的净利润同比2016年下降14.90%。当原材料价格大幅上涨、外汇汇率不利变动、技术及生产工艺失密、宏观经济或行业景气度下降、国际贸易争端等情形出现时,公司经营业绩均会受到一定程度的影响,可能出现业绩下滑。

十二、财务报告审计截止日后的经营情况

公司财务报告审计截止日为2018年9月30日,根据中汇会审[2019]0045号《审阅报告》,2018年发行人合并报表主要经营财务数据如下:

单位:万元

项目	2018年	2017年	2018年10—12月	2017年10—12月
营业收入	170,105.05	141,019.39	46,632.66	39,205.81
营业利润	15,080.90	9,133.45	3,022.20	3,735.43
利润总额	15,124.44	9,539.28	3,054.61	4,167.68
归属于母公司所有者的净利润	13,137.75	8,154.20	2,643.21	3,639.42
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	14,383.08	7,248.07	2,639.47	3,046.88

2018年公司经审阅的营业收入170,105.05万元,较2017年同期增长20.63%;归属于母公司所有者净利润13,137.75万元,较2017年同期增长61.12%;扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润14,383.08万元,较2017年同期增长98.44%。公司2018年净利润大幅上涨主要原因详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“十三、2018年盈利预测”。

2018年10—12月发行人实现营业收入46,632.66万元,相比2017年同期增长18.94%;实现归属于母公司股东净利润2,643.21万元,相比2017年同期降低27.37%;实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润2,639.48万元,相比2017年同期降低13.37%。2018年10—12月发行人收入保持稳定增长,净利润有一定幅度下滑。2018年10—12月发行人净利润同比下降的主要原因为2018年10—12月主营业务毛利率及政府补助相对上年同期降低,主营业务毛利率降低原因包括:中美贸易摩擦导致发行人出口美国胶带产品被加征关税,发行人主要原材料采购上涨以及2018年10—12月毛利相对较低的膜基胶带占营业收入比重上升。

2018年3月,美国发起对中国的贸易战。截至本招股意向书摘要签署日,美国已经对中国出口美国的2,500亿美元商品加征关税,涉及发行人主要胶带产品,发行人美国销售业务将受到一定影响。发行人已经筹划设立越南子公司以承接出口美国的所有胶带产品的生产任务以规避加征关税的不利影响。由于越南子公司投入生产初期,人员、设备磨合及其他不确定因素,公司仍面临出口美国胶带业务毛利率受到影响的风险。此外,截至本招股意向书摘要签署日,美元兑人民币汇率产生一定程度的波动,若美元兑人民币汇率未来继续大幅波动,可能会对公司业绩产生不利影响。

除上述情况外,招股意向书财务报告审计截止日后,截至本招股意向书摘要签署日,发行人经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格,主要产品的生产、销售规模及销售价格,主要客户及供应商的构成,国际贸易争端以外的其他税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大变化。

十三、2018年盈利预测

公司编制了2018年度盈利预测报告,发行人申报会计师中汇会计师事务所(特殊普通合伙)于2018年12月27日出具中汇会鉴[2018]4760号《盈利预测审核报告》。公司合并报表2018年度预计实现营业收入166,061.11万元,同比2017年度增长17.76%;预计实现归属于母公司股东净利润13,045.62万元,同比2017年度增长59.99%;预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润14,270.22万元,同比2017年度增长96.88%。2018年度公司预计经营情况保持稳定增长。

2018年发行人预计净利润大幅增长的主要原因包括:① 2018年发行人受益于客户需求上升及自身产能提升影响,膜基胶带、布基胶带、纸质胶带等主要产品收入上涨;② 受2017末发行人及子公司基本完成生产职能由上海至江西的搬迁,OPP胶带产业链拓展、规模效应等因素影响毛利率上升;③ 2018年美元升值导致汇兑收益大幅上涨;④ 随着发行人产销规模的扩大,管理、研发支出相对稳定,故2018年管理费用率、研发费用率呈现稳中有降的趋势;同时2018年发行人通过调整部分产品运费政策、减少网络业务推广投入、精简销售人员配置等方式优化减少销售费用。

第二节 本次发行概况

发行股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
发行股数	本次拟发行股份总数量为不超过4,164,7901万股,占发行后总股本的比例不低于25%,全部为新发行,本次发行原股东不公开发售股份。
每股发行价格	①元/股
发行前每股收益	0.58元 根据经审计的2017年扣除非经常损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算
发行后每股收益	0.44元 根据经审计的2017年扣除非经常损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行市盈率	②倍 根据发行价格除以发行后每股收益计算
发行前每股净资产	6.97元 根据经审计的2018年9月30日归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算
发行后每股净资产	7.39元 按发行前截至2018年9月30日经审计的净资产加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算
发行市净率	③倍 根据发行价格除以发行后每股净资产计算
发行方式	采用网下配售对象询价配售与网上市值申购定价发行相结合的方式,或采用中国证监会有要求认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排	本次发行股份没有流通限制和锁定安排
承销方式	余额包销
募集资金总额	④1,647.90万元
募集资金净额	35,995.18万元(扣除发行费用)
拟上市地点	上海证券交易所
发行费用概算	本次发行费用预计共需6,652.73万元,其中:⑤ 保荐及承销费3,481.83万元,审计、验资费1,180.00万元,律师费用476.42万元,用于本次发行的信息披露费479.25万元,股份登记托管、上市初费及其他费用38.23万元

第三节 发行人基本情况

中文名称:	上海永冠杰诚新材料科技(集团)股份有限公司
英文名称:	Shanghai Yongguan Adhesive Product Corp., Ltd.
注册资本:	人民币124,943,703.00元
法定代表人:	吕新民
成立日期:	2002年1月28日
注册地址:	上海市青浦区朱家角工业园区康工路15号
邮政编码:	201713
电话:	021-59830677
传真:	021-59832200
互联网网址:	http://www.ygape.com
电子信箱:	boris@ygape.com
经营范围:	在新材料技术领域内从事技术研发,生产胶带,包装装潢印刷(限分支机构),经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务(国家限定出口商品目录),但国家限定公司经营禁止进出口的技术及货物除外,销售塑料制品,橡胶制品,日用百货,纸制品,胶带原纸、膜型纸、化工产品及原料(除危险化学品)、纺织品、金属包装、包装材料,实业投资,投资管理(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、发行人的设立情况

本公司是由成立于2002年1月28日的上海永冠胶粘制品有限公司整体变更设立的股份公司。2014年4月10日,上海永冠胶粘制品有限公司股东会审议通过关于整体变更设立股份有限公司的决议,全体股东一致同意以有限公司截至2014年1月31日经审计净资产人民币287,251,696.38元为基础,将其中101,623,000.00元折合为101,623,000.00股,每股面值1.00元,剩余185,628,696.38元计入资本公积。

2014年5月6日,上海市工商行政管理局向公司换发了注册号为310229000627718的《企业法人营业执照》,核准有限公司改制为股份公司。

三、发行人有关股本的情况

(一)本次发行前后发行人股本变化情况、股份流通限制和锁定安排
本次发行前发行人总股本为12,494.3703万股,本次发行不超过4,164.7901万股,占发行后总股本的比例不低于25%,全部为新发行,本次发行原股东不公开发售股份。假设本次公开发行新股数量为4,164.7901万股,则本次发行前后公司的股本结构如下:

项目	股东名称	发行前		发行后	
		数量(股)	占比(%)	数量(股)	占比(%)
有限售条件的股份	吕新民	77,993,820	62.42	77,993,820	46.82
	郭雪燕	15,003,600	12.01	15,003,600	9.01
	复星惟实	5,976,431	4.78	5,976,431	3.59
	永敏投资	5,593,000	4.48	5,593,000	3.36
	祥禾浦安	3,995,511	3.20	3,995,511	2.40
	海通兴泰	3,703,704	2.96	3,703,704	2.22
	连冠投资	3,344,000	2.68	3,344,000	2.01
	永爱投资	3,000,000	2.40	3,000,000	1.80
	尚势骋	1,454,546	1.16	1,454,546	0.87
	浦创祥兴	909,091	0.73	909,091	0.55
	彝森投资	850,000	0.68	850,000	0.51
	杨上志	400,000	0.32	400,000	0.24
	杨显金	330,000	0.26	330,000	0.20
	刘志建	320,000	0.26	320,000	0.19
	杨德波	300,000	0.24	300,000	0.18
	杨红伟	300,000	0.24	300,000	0.18
丁建秋	300,000	0.24	300,000	0.18	
石理善	300,000	0.24	300,000	0.18	
崔志勇	250,000	0.20	250,000	0.15	
蒋勇	250,000	0.20	250,000	0.15	
裴玉环	200,000	0.16	200,000	0.12	
陈庆	170,000	0.14	170,000	0.10	
拟发行社会公众股	-	-	14,647,901	25.00	
合计	124,943,703	100.00	166,591,604	100.00	

上述有限售条件的股份持有人的股份流通限制和锁定安排请参阅本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“二、发行人及相关主题的承诺事项”之“(一)股份锁定承诺”。

二、主要股东持股数量及比例

1.发起人持股数量及比例

序号	股东名称	认购股份(股)	持股比例(%)
1	吕新民	77,993,820	62.42
2	郭雪燕	15,003,600	12.01
3	永敏投资	5,593,000	4.48
4	永爱投资	3,000,000	2.40
5	杨上志	400,000	0.32
6	杨显金	330,000	0.26
7	刘志建	320,000	0.26
8	杨德波	300,000	0.24
9	杨红伟	300,000	0.24
10	丁建秋	300,000	0.24
11	崔志勇	250,000	0.20
12	蒋勇	250,000	0.20
13	裴玉环	200,000	0.16
14	陈庆	170,000	0.14
	合计	104,410,420	83.57

2、前十名股东持股数量及比例

序号	股东名称	持股数(股)	占比(%)
1	吕新民	77,993,820	62.42
2	郭雪燕	15,003,600	12.01
3	复星惟实	5,976,431	4.78
4	永敏投资	5,593,000	4.48
5	祥禾浦安	3,995,511	3.20
6	海通兴泰	3,703,704	2.96
7	连冠投资	3,344,000	2.68
8	永爱投资	3,000,000	2.40
9	尚势骋	1,454,546	1.16
10	浦创祥兴	909,091	0.73
	合计	120,973,703	96.82

3、前十名自然人股东持股数量及比例

序号	股东名称	持股数(股)	占比(%)
1	吕新民	77,993,820	62.42
2	郭雪燕	15,003,600	12.01
3	杨上志	400,000	0.32
4	杨显金	330,000	0.26
5	刘志建	320,000	0.26
6	杨德波	300,000	0.24
7	杨红伟	300,000	0.24
8	丁建秋	300,000	0.24
9	石理善	300,000	0.24
10	崔志勇	250,000	0.20
11	蒋勇	250,000	0.20
	合计	95,747,420	76.63

(三)本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

股东姓名/名称	关联方	关联关系	持股比例
吕新民	郭雪燕	夫妻关系	吕新民直接持股62.42%,郭雪燕直接持股12.01%
杨上志	杨德波	父子关系	杨上志直接持股0.32%,杨德波直接持股0.24%
吕新友	吕新民	为吕新民的弟弟,吕新友持有永敏投资3.36%的财产份额	吕新友间接持股0.24%
郭永伟	郭雪燕	为郭雪燕的弟弟,郭永伟持有永敏投资35.76%的财产份额	郭永伟间接持股1.60%
郭雪妃	郭雪燕	为郭雪燕的妹妹,郭雪妃持有永敏投资5.36%的财产份额	郭雪妃间接持股0.24%
卢恒君	杨上志/杨德波	为杨上志的女婿、杨德波姐姐的配偶;持有永敏投资1.43%的财产份额	卢恒君间接持股0.06%
吕新在	吕新民	为吕新民的堂弟,持有永敏投资2.15%	吕新在间接持股0.10%
宋瑞好	吕新民	为吕新民的表弟,持有永敏投资1.79%	宋瑞好间接持股0.08%
吴合都	吕新民	为吕新民的表弟,持有永敏投资1.57%	吴合都间接持股0.07%
张林权	郭雪燕	为郭雪燕的表兄,持有永敏投资1.16%	张林权间接持股0.05%
高金斌	陈九香	夫妻关系,高金斌持有永敏投资8.33%的财产份额,陈九香持有永敏投资2.33%的财产份额	高金斌间接持股0.20%,陈九香间接持股0.06%
闻伟	崔志勇	为崔志勇妹妹的配偶,持有永敏投资2.00%的财产份额	崔志勇直接持股0.20%,闻伟间接持股0.05%
盛琮	刘志建	为刘志建哥哥的配偶,持有永敏投资1.67%的财产份额	刘志建直接持股0.26%,盛琮间接持股0.04%
吕飞龙	吕新民	为吕新民母亲的妹妹,持有连冠投资0.60%的财产份额	吕飞龙间接持股0.02%
吕月英	吕新民	为吕新民母亲的妹妹,持有连冠投资0.30%的财产份额	吕月英间接持股0.01%
王怀灿	吕新民	为吕新民的堂妹夫,持有连冠投资0.60%的财产份额	王怀灿间接持股0.02%
张林榜	郭雪燕	为郭雪燕的表弟,持有连冠投资0.90%的财产份额	张林榜间接持股0.02%
杨世法	吕新民	为吕新民的表弟,持有连冠投资0.30%的财产份额	杨世法间接持股0.01%
永敏投资	吕新民	持有永敏投资21.52%的财产份额	永敏投资直接持股4.48%
郭雪燕	郭雪燕	执行事务合伙人,持有永敏投资0.12%的财产份额	
连冠投资	吕新民	持有连冠投资71.91%的财产份额	连冠投资直接持股2.68%
郭雪燕	郭雪燕	执行事务合伙人,持有连冠投资2.99%的财产份额	
永爱投资	吕新民	持有永爱投资28.78%的财产份额	永爱投资直接持股2.40%
郭雪燕	郭雪燕	执行事务合伙人,持有永爱投资0.22%的财产份额	
祥禾浦安	浦创祥兴	祥禾浦安的执行事务合伙人为宁波源安投资合伙企业(有限合伙),宁波源安投资合伙企业(有限合伙)的执行事务合伙人为上海浦创投资管理有限公司,浦创祥兴的执行事务合伙人为上海浦业投资合伙企业(有限合伙),上海浦业投资合伙企业(有限合伙)的执行事务合伙人也为上海浦创投资管理有限公司	祥禾浦安直接持股3.20%,浦创祥兴直接持股0.73%

除上述股东间的关联关系外,其他股东间不存在关联关系。

四、发行人的业务情况

(一)发行人的主营业务、主要产品及其用途

1.主营业务

公司的主营业务为各类胶带产品的研发、生产和销售。公司的主要产品为民用型布基胶带、美纹纸胶带、清洁胶带、PVC胶带、OPP胶带、牛皮纸胶带等,并逐步打开工业用胶带市场。民用市场需求稳定增长为公司业绩提供坚实基础;工业市场需求为公司发展提供广阔的空间。

根据估算,公司布基胶带产量占国内布基胶带总产量的比重超过20%。公司掌握布基制备、胶黏剂制备、涂布等关键工艺步骤并拥有相关核心技术。基于自主的技术与生产工艺,公司产品的粘性、贴合力、剥离强度等多项指标受下游重要客户认可;公司产品定制化能力出色、质量稳定、综合供应及服务能力强,获得国际知名客户(如3M、日东电工等)的信赖。

公司客户有综合采购的需求,即在同一家供应商处采购多种胶带产品,以降低谈判、运输及售后成本,提高产品质量稳定性,而公司所掌握的核心技术也利于产品种类的横向延伸。公司凭借客户和技术优势,经多年积累,发展成为国内为数不多的具备丰富产品种类、全产业链供应能力的综合性胶带企业。公司自成立以来,主营业务未发生变更。

2.主要产品及用途

本公司的主要产品的特点及其用途介绍如下:



根据产品的形态划分,本公司产品主要包括胶带终端产品产成品和胶带

母卷,具体情况如下:

产品类别	主要类型	产品特性及用途	产品实物图
布基胶带	民用型布基胶带	适用于家庭日常使用,如包装、密封、粘贴等。	
	工业型布基胶带	具有强大的粘性,适用于工业包装、运输、固定等。	
	清洁胶带	具有强大的粘性,适用于清洁、固定等。	
膜基胶带	PVC胶带	具有强大的粘性,适用于包装、密封、粘贴等。	
	OPP胶带	具有强大的粘性,适用于包装、密封、粘贴等。	
	牛皮纸胶带	具有强大的粘性,适用于包装、密封、粘贴等。	

布基胶带是本公司的主打产品,也是提供给3M等欧美大客户的主要产品,该类产品的市场在美国。公司自2004年开始投入布基胶带的生产,经过多年的实践和摸索,已经掌握了从布基制备到涂布裁切的整套工艺,成功实现了布基胶带生产流程的垂直整合,使得产品的质量和成本得到控制,产品受到国际知名企业的信赖。

通过布基胶带建立起的客户基础,公司不断拓展新的产品线,逐渐向膜基胶带和纸质胶带延伸,目前PVC胶带、美纹纸胶带、清洁胶带、OPP胶带等产品已经打开了市场,毛利率提升。未来公司将进一步升级现有产品,开发新产品,争取更大的市场份额。

2.胶带母卷

产品类别	产品实物图
布基胶带	
膜基胶带	
PVC胶带	
OPP胶带	

胶带母卷便于运输,生产流程上,首先制成母卷(半成品),再经过复卷(部分类型胶带不可复卷),裁切、包装制成终端产品(产成品)。公司胶带母卷主要销往印度、中东、东南亚等人工成本较低地区的胶带品牌商、贸易商;少量销往欧美、澳大利亚等地区胶带品牌商。客户采购发行人胶带母卷后自行加工成胶带产成品销售或直接转销,发行人不参与后续的运营、销售及品牌维护等。

3.产品产销、销售方式、销售区域的关系

布基胶带生产、质量要求较高,对单价、毛利率较高,膜基胶带(尤其是OPP胶带,即日常使用的透明胶带)单价、毛利率较低。发达国家消费水平较高,美国、欧洲等国家布基胶带较常见,发展中国家膜基胶带(尤其是OPP胶带)更普遍。

发达国家人工成本高,一般采购胶带成品,对应发行人ODMOEM产成品销售;发展中国家人工成本低,一般采用符合其技术特性要求的胶带母卷半成品后,自行安排裁切包装等工序,对应发行人母卷半成品直接销售。

因此,发行人对发达国家的布基胶带销售占比较高,以ODMOEM产成品为主、毛利率较高;对发展中国家的膜基胶带销售占比较高,以母卷半成品直接销售为主,毛利率较低。

(二)发行人的经营模式

公司拥有完整、独立的采购、生产、销售体系。

1.采购模式

(1)普通业务

公司产品的原材料为塑料粒子、树脂、纸浆、SIS橡胶、其他橡胶、纱等,公司原材料采购流程由采购部、计划部和仓储物流部负责,计划部根据生产计划安排仓储物流部采购,再由采购部负责采购;仓储物流部会对原材料安全库存进行跟踪,当原材料库存下降到预定的最低库存量时,仓储物流部通知采购部进行采购,全部过程通过ERP系统操作。采购部从公司的合格供应商名录中选取采购对象进行比价采购,每种原辅材料的采购遵循货比三家、质优者先、价廉者胜、就近者取的原则。

公司采用合格供应商管理制度,由采购部、质检部和技术部对供应商进行评估,主要评估项目包括品质、交货期、价格、服务等,符合条件的供应商成为公司合格供应商。公司对合格供应商进行跟踪评价,确保原材料品质。

(2)进料加工业务

公司根据海外客户采购订单需求,由计划部下达物料用量,仓储物流部根据用量下达原材料请购单,再由采购部负责采购。加贸部会将相应的进口料件名称、数量、金额和进料加工对应产成品的名称、数量、金额等信息报海关备案。

2.生产模式

(1)普通业务

对于普通业务,公司实行“以销定产+安全库存”的生产模式,销售部根据客户订单及