

股票简称：西部超导 股票代码：688122

西部超导材料科技股份有限公司

首次公开发行股票科创板上市公告书暨2019年半年度财务报表

(西安经济技术开发区明光路 12 号)

特别提示

如无特别说明，本公司公告书中的简称或名词释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。本公司股票将于 2019 年 7 月 22 日在上海证券交易所上市。本公司提醒投资者应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。

第一节重要声明与提示

一、重要声明
西部超导材料科技股份有限公司（以下简称“本公司”及“公司”）及全体董事、监事、高级管理人员保证本公司公告书所披露信息的真实、准确、完整，承诺本公司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。

二、上海证交所、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载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。

本公司提醒广大投资者注意，凡本公司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。

三、新股上市初期投资风险特别提示
鉴于科创板股票涨跌幅放宽，首次公开发行股票（以下简称“新股”）上市初期的投资风险，提醒投资者充分了解交易风险、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、深圳证券交易所主板、中小板、创业板，在企业上市首日涨跌幅限制比例为 4%，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交易特别规定》，科创板股票竞价交易的涨跌幅比例为 20%，首次公开发行上市的股票在上市后的前 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、中小板、创业板更加剧烈的风险。

（二）流通股数量较少
上市公司初期，本公司本次发行前股东的股份锁定期为 36 个月或 12 个月，战略投资者获配股份锁定期为 24 个月，部分网下限售股锁定期为 6 个月。本公司上市后的无限售流通股 39,702,291 股，占发行后总股本的比例为 8.9972%，流通股数量较少。

（三）市盈率高于同行业平均水平
本公司本次发行价格为 15.00 元 / 股，对应的市盈率为 67.80 倍（每股收益按照 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算），高于中证指数有限公司发布的有色金属冶炼及压延加工业（C23）截至 2019 年 7 月 17 日的最近一个月静态平均市盈率 29.33 倍，存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

（四）股票上市首日即可作为融资融券标的
根据《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》，科创板股票自上市首日起可作为融资融券标的，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，还得承担新投资股票价格变化带来的风险；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达到 100%，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，融资融券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受到限制，产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示
（一）产业政策风险
公司所处高端钛合金材料、超导产品及高性能高温合金材料行业属于新材料领域，对国家相关产业发展具有战略性意义。国家产业政策对该行业的发展起到了积极的引导作用。政府出台的财税优惠政策及科技扶持政策对企业的快速发展产生有利影响，与此同时，由于公司高端钛合金材料主要应用于军用航空领域，该领域特定的法规和政策，以及发展面临的技术、人才、资金等方面压力，需要国家产业配套政策的持续支持，因此军用航空等领域相关产业政策调整会对公司经营业绩产生影响。

（二）市场竞争集中度高及需求波动的风险
2016 年、2017 年和 2018 年，公司高端钛合金材料销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 77.59%、81.92% 和 85.90%，是公司收入的主要来源，高端钛合金材料是我国军用飞机不可或缺的核心材料。近年来国际形势严峻，国家对军用飞机的需求旺盛，但是未来国家对军用飞机的具体需求及生产规划存在不确定性，如果未来国家对军机的产量发生周期性波动甚至大幅下降，可能导致本公司业绩发生较大波动甚至大幅下降。

（三）保持持续创新能力的风险
公司主要从事高端钛合金材料、超导产品及高性能高温合金的研发、生产及销售，持续创新能力是公司最重要的竞争力之一，高端钛合金材料是公司的主要收入来源。随着航空工业的发展，飞机制造对钛合金材料的性能质量提出了越来越高的要求，公司必须持续跟踪新型飞机对钛合金材料的要求，并通过参与新型飞机的研制成为相应航空钛合金材料供应商，才能保持公司的市场竞争力。如果公司不能通过持续的技术创新，保持技术领先优势和公司在航空航天钛合金市场的市场份额；或者不能通过长期的市场竞争和持续研发成为未来发展的新型飞机钛合金材料供应商，都将对公司未来经营带来不利影响。

（四）客户集中度高的风险
2016 年、2017 年和 2018 年，公司向中航工业下属公司销售实现的营业收入分别占公司营业收入的 27.10%、18.34% 和 22.84%，而 2016 年、2017 年和 2018 年公司向前五大客户的销售收入合计占公司当期营业收入的 67.37%、57.04% 和 56.19%，公司的客户集中度高，如果中航工业等主要客户对公司产品的需求和采购政策发生重大变化，可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（五）财务风险
1、应收账款及应收款项余额较大，周转率较低的风险
2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司应收账款及应收款项账面价值分别为 77,554.83 万元、99,407.33 万元和 112,344.36 万元，占总资产的比例分别为 23.39%、28.40% 和 28.13%，占当期营业收入的比例分别为 79.32%、102.76% 和 103.22%。公司应收账款增加主要是下游军工行业企业付款周期较长所致，由于应收账款周转速度较慢，占用公司资金增加了财务风险。

2、存货余额较大及减值的风险
报告期内，公司存货一直保持较高水平。2016 年末、2017 年末和 2018 年末存货账面价值分别为 67,193.74 万元、72,779.78 万元、75,841.69 万元，占总资产的比重为 20.27%、20.79% 和 18.99%。公司存货比例较高，主要是产品生产周期导致存货对资金占用较大。公司较高的存货比例直接影响公司的流动资金周转，同时存货余额较高将增加公司存货发生跌价的风险。

3、毛利率降低风险
报告期内，公司综合毛利率分别为 41.32%、38.63% 及 36.77%，出现小幅度下滑，主要受原材料成本上升等因素的影响，若公司未来不能继续保持产品的技术领先性，并采取有效措施控制成本，将可能导致公司综合毛利率水平进一步下降，从而可能对公司盈利能力产生较大影响。

另外，报告期内公司进行了较大金额的固定资产投资建设，该项目建成后将使公司固定资产折旧增加，并将进一步增加公司的营业成本，若公司新投建的项目不能实现预期收入，公司将面临毛利率进一步下降的风险。

（六）经营业绩波动存在的风险
公司高端钛合金材料市场需求主要来自军用航空领域，军用航空材料的开发都是通过参与军工配套项目的形式进行的，只有优先进行大量的研发工作，才有可能通过军工配套项目的招标进入项目正式研制定阶段，并依次通过工艺评审、材料评审、地面功能试验、地面静力试验、装机考核、装机评审后方能成为型号型用材料的合格供应商。最终用户的客户需求启动时间及其每年采购计划和国际形势等因素相关，导致订单项目及数量存在不稳定情况，造成报告期内业绩存在一定程度波动，这是公司在该阶段受军品业务特点影响所致。由于产品生产周期较长，订单的不确定性可能对公司经营业绩产生较大影响。

（七）超导产品营业收入下降的风险
公司作为目前国内唯一的低温超导线材商业化生产企业，是目前全球唯一的铌钛锭棒、超导线材的全流程生产企业，其低温超导线材技术已达国际领先水平。报告期内，由于 ITER 项目的完成，公司超导产品中高电价、高毛利率的 ITER 用线材销售收入逐年下降，导致报告期末超导产品整体平均价格下滑，毛利率降低，超导产品销售收入及销售占比不断下滑。如果未来对高价、高毛利低温超导线材需求较大的 CfETR、兰州重离子加速器等国家重点工程项目的推进进度不及预期，或公司未能取得上述国家重点工程项目的低温超导线材订单，同时 MRI 用超导线材等商业化低温超导产品市场竞争激烈，可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（八）原材料采购的风险
公司原材料采购主要包括海绵钛、铌锭、无氧铜及中间合金等。报告期内，公司成本变化主要受海绵钛及铌铝合金 ALV56、铌铝合金 ALV85 等中间合金价格变化的影响。2016 年至 2018 年，海绵钛平均采购单价分别为 4.34 万元 / 吨、5.63 万元 / 吨及 5.55 万元 / 吨；铌铝合金 ALV56 采购平均单价分别为 16.24 万元 / 吨、19.78 万元 / 吨及 35.65 万元 / 吨；铌铝合金 ALV85 采购平均单价分别为 22.91 万元 / 吨、23.61 万元 / 吨及 37.73 万元 / 吨。报告期内，公司主要原材料价格涨幅较大，对公司经营业绩及盈利水平造成了一定的不利影响。

如果未来海绵钛、中间合金等原材料出现大幅波动，公司未能采取有效措施应对，则可能会影响公司生产经营带来不利影响，公司可能面临一定的原材料价格波动风险。另外，公司主要原材料的供应商较为集中，若供应商经营发生不利变化或产能受限，亦将影响公司原材料的及时供应。虽然公司不断通过技术创新和生产流程优化降低生产成本，扩大产能实现规模效应、推出新产品提高产品附加值，与主要原材料供应商保持良好的业务合作关系，但公司仍存在原材料价格大幅波动与供应商不能变化给生产经营带来不利影响的风险。

此外，铌锭及无氧铜等原材料需要从国外进口，而且供应商比较单一，如果相关原材料出口国对该等材料的进出口贸易政策发生变化或者由于供应商的原因导致本公司无法采购生产所需的原材料，将对公司的经营产生不利影响。

（九）涉密信息保密披露和豁免披露部分信息可能影响投资者对公司价值判断的风险
由于公司主要从事军品业务，部分信息涉及国家秘密，不适合直接披露。根据《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》的相关规定，公司对涉密信息采取脱密处理方式予以披露。2019 年 4 月 8 日，国防科工局出具《国防科工局关于西部超导材料科技股份有限公司上市特殊信息披露有关事项的批复》，同意公司豁免披露相关资质证书的具体信息，并要求具体军品名称、军品产能、有关规定和保密制度对外披露。公司对部分豁免披露的信息采取了脱密处理的方式进行披露。上述部分信息豁免披露或脱密披露可能存在影响投资者对公司价值的正确判断，造成投资决策失误的风险。

第二节股票上市情况

保荐机构(主承销商)

中信建投证券股份有限公司

CHINA SECURITIES CO.,LTD.

北京市朝阳区安立路 66 号 4 楼

二零一九年七月十九日

(西安经济技术开发区明光路 12 号)

股票简称：西部超导 股票代码：688122

信息披露

披露

披露</div