

浙江德马科技股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

股票简称:德马科技

股票代码:688360

保荐机构(主承销商) 光大证券股份有限公司

浙江德马科技股份有限公司(以下简称“德马科技”、“发行人”、“公司”或“本公司”)股票将于2020年6月2日在上海证券交易所科创板上市。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、重要声明与提示

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公司公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市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。

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。

本公司提醒广大投资者注意,凡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首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书中的相同。

二、科创板新股上市初期投资风险特别提示

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,广大投资者应充分了解风险,理性参与新股交易。具体而言,上市初期的风险包括但不限于以下几种:

(一)涨跌幅限制放宽

科创板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制,首次公开发行股票上市后的前5个交易日不设涨跌幅限制,其后涨跌幅限制为20%。上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板的新股上市首日涨幅限制44%,上市首日跌幅限制36%,次交易日开始涨跌幅限制为10%。科创板进一步放宽了对股票上市初期的涨跌幅限制,提高了交易风险。

(二)流通股数量较少

上市初期,因原控股股东锁定期为36个月或12个月,保荐机构跟投股份锁定期为24个月,网下限售锁定期为6个月。本次发行后,公司总股本为85,676,599股,其中无限售条件流通股股票数量为19,474,533股,占发行后总股本的22.73%,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),公司所属行业为通用设备制造业(C34)。截至2020年5月18日(T-3日),中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为29.58倍。公司本次发行市盈率为40.02倍(每股收益按照2019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的净利润除以本次发行后总股本计算),高于中证指数发布的行业最近一个月平均静态市盈率,未来可能存在股价下跌给投资者带来损失的风险。

(四)融资融券风险

科创板股票自上市首日起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,不仅需要承担原股票价格变化带来的风险,还得承担新增投资股票价格变化带来的风险,并承担相应的利息、保证金追加风险等。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,融资融券或融券还款、融券卖出或融券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示

投资者应充分了解科创板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素,并认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”章节的全部内容。本公司特别提醒投资者关注以下风险因素:

(一)经营业绩季节性波动的风险

发行人的下游客户包括电子商务、快递物流、服装、医药、烟草、新零售、智能制造等行业领域内标杆企业,他们对自身配送中心或物流系统的投资建设形成了对物流装备的需求。这些客户的固定资产投资一般遵循一定的预算管理流程及流程,比如电子商务客户往往选择在“双十一”或“双十二”前后验收;此外,发行人系统、关键设备业务的验收及销售收入的确认一般较多集中在下半年,经营业绩存在一定的季节性波动风险特征。

(二)公司经营业绩受下游行业影响的风险

发行人所处的物流装备行业的市场需求,主要取决于下游电子商务、快递物流、服装、医药、烟草、新零售、智能制造等应用领域的固定资产投资规模和增速。报告期内,发行人制造的输送分拣系统主要用于电子商务、快递物流等客户的仓储配送中心,收入变动与下游客户固定资产投资,特别是仓储设备固定资产投资密切相关。2018-2019年度,全国交通运输、仓储和邮政业固定资产投资同比增速相比2017年度略有下降,受此影响,2018-2019年度,公司业务收入增速有所放缓,具体如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
发行人业务收入(万元)	78,916.59	9,353%	72,166.24
全国交通运输、仓储和邮政业固定资产投资同比增长率	3.40%	3.90%	14.80%

数据来源:国民经济和社会发展统计公报

如果未来发行人下游物流装备的固定资产投资规模或增速放缓,或者出现下滑,将会减少对自动物流装备的固定需求,从而对公司的经营产生不利影响。公司业绩受下游行业影响较大,可能随着下游需求变化而产生较大波动。

(三)主要原材料价格波动的风险

报告期内,直接材料占主营业务成本的比例分别为79.85%、81.82%和81.82%,原材料成本在主营业务成本中占比较大。若公司主要原材料价格发生大幅上涨,将直接导致公司产品成本出现波动,对公司经营业绩产生不利影响,因此发行人存在主要原材料价格波动的风险。

(四)应收账款坏账对经营业绩造成不利影响的风险

报告期内各期末,应收账款账面价值分别为20,025.77万元、22,810.92万元和24,844.47万元,占流动资产的比例分别为39.51%、40.40%和42.14%,为流动资产重要组成部分。未来随着营业收入的持续增长,公司应收账款余额可能还会有一定的增加。如果将来主要欠款客户的财务状况恶化,出现经营危机或者信用条件发生重大变化,公司将面临坏账风险和流动性风险。

(五)2018年经营业绩波动

公司2018年经营业绩波动,公司应收账款账面原值为24,919.08万元,其中1年以内与1-2年以账龄为信用风险特征的组合中应收账款账面原值为17,576.20万元,5.88%、15.15万元,合计占应收账款账面原值的74.38%,公司参考同行业上市公司客户销售回款放账,期末1年以内应收账款占比下降5%,10%,并转为1-2年账龄应收账款,公司应收账款坏账准备将由此增加43.94万元,87.88万元,若有更多比例的应收账款转变为2年以上账龄应收账款,公司经营业绩将受到更大程度不利影响。

(六)在公司业务规模相对偏小的风险

报告期内,公司营业收入分别为60,487.54万元、72,166.24万元和78,916.59万元,净利润分别为74,105.40万元、5,802.94万元和6,401.36万元,公司2018年度营业收入、净利润及人均创利与行业内国际知名企业对比情况如下:

公司名称	国别	营业收入(亿元)	员工人数(万人)	净利润(亿元)	人均创利(万元/人)
大福(德马公司DAIFUKU)	日本	242.51	9,193	17.58	19.12
范德兰德(Vanderlande Industrial BV.)	荷兰	134.58	4,431	4.99	9.19
英特诺(Interroll)	瑞士	38.01	2,198	3.52	16.00
本公司	中国	7.22	844	0.58	6.88

注:上表所列之大福、范德兰德、英特诺为业务与发行人类似且具有上述公开披露数据的国际领先物流装备企业;数据来源来源于各公司年度报告或公开信息,并按照汇率进行折算,人均创利计算公式为:净利润/公司年度净利润总人数;“物流装备行业”国际领先知名企业相比,公司营业收入和利润规模依然偏小,人均创利能力与领先企业相比,产能方面有一定劣势,公司的行业地位有待进一步提升。

(七)政府补贴降低对利润总额造成不利影响的风险

2017年-2019年度,公司获得的政府补助分别为876.22万元、1,036.36万元和1,296.54万元。国家政策的变化和导向将对相关产业的投资产生重大影响,随着未来相关产业领域的发展程度趋向成熟,公司未来获得的政府补贴可能会逐步减少。以2018年度政府补助情况为例,若政府补助金额减少10%,则对当期利润总额的影响金额为103.64万元,会对企业利润总额造成不利影响。

(八)海外经营的法律法规风险

公司在澳大利亚、马来西亚设有下属公司。海外市场受政策法规变动、政治经济局势变化、知识产权保护、不正当竞争、消费者权益保护等多种因素影响,随着业务规模的进一步扩大,公司涉及的海外法律环境将更加复杂,若公司不能及时应对海外市场环境的变化,会对海外经营的业务带来一定的风险。

报告期内,公司中国大陆以外的销售客户主要位于韩国、澳大利亚、欧盟国家、美国、印度等,上述国家和地区中,报告期内存在贸易政策变动的主要为美国。公司销售给美国主要产品为核心部件产品,输送辊筒。2018年中发生贸易摩擦后,该产品在美国关税301清单中,已被加征25%关税。报告期内,公司对美国地区输送辊筒的销售收入占公司收入比例较低,具体如下所示:

项目	2019年	2018年	2017年
销售收入	629.98	482.12	435.89
销售收入占营业收入比例	0.80%	0.67%	0.72%

项目	2019年度	2018年度
1.现有销售收入数据	629.98	482.12
2.如不存在贸易摩擦情况下的销售收入数据(=1/80%)	787.48	602.65
3.贸易摩擦影响的销售收入(=0-2=1)	157.50	120.53
4.贸易摩擦影响的销售收入比例	0.20%	0.17%

目前,公司对美国输送辊筒的销售金额较小,中美贸易摩擦影响销售收入的金额及占营业收入比例较小。如公司未来扩大美国市场的业务规模,则发行人受贸易摩擦的影响将加大。

第二节 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

2020年4月22日,中国证券监督管理委员会作出《关于同意浙江德马科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可[2020]3782号),同意公司首次公开发行股票(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下:

二、同意你公司首次公开发行股票注册

三、你公司本次发行招股说明书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、本批注册自同意注册之日起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。

五、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。

六、中国证监会同意注册的决定及其主要内容

七、同意你公司首次公开发行股票注册

八、同意你公司首次公开发行股票注册

九、同意你公司首次公开发行股票注册

十、同意你公司首次公开发行股票注册

二、公司股票上市的相关情况

(一)上市地点及上市板块:上海证券交易所科创板

(二)上市时间:2020年6月2日

(三)股票简称:德马科技

(四)股票代码:688360

三、本次公开发行股票的基本情况

(一)本次公开发行股票数量:21,419,150股,全部为公开发行新股

(二)本次上市前的流通股数量及限售安排:股票数量:19,474,533股

(三)本次上市前的流通股数量及限售安排:股票数量:19,474,533股

(四)本次上市前的流通股数量及限售安排:股票数量:66,202,066股

(五)本次上市前的流通股数量及限售安排:股票数量:1,070,958股

三、发行前股东所持股份的流通限制及期限:

项目	发行前股东名称	持股数(股)	限售期
湖州德马投资咨询有限公司	34,302,981	36个月	
北京基石创业投资基金(有限合伙)	5,690,372	12个月	
湖州力固管理咨询有限公司	4,621,697	36个月	
湖州创德投资咨询有限公司(有限合伙)	4,552,298	36个月	
上海曼里丹股权投资管理合伙企业(有限合伙)	3,061,469	12个月	
诺普东证资产管理中心(有限合伙)	2,500,000	12个月	
嘉兴斐君睿宁投资管理合伙企业(有限合伙)	1,632,000	12个月	
马宏基	1,413,000	12个月	
上海斐君铂晟投资管理合伙企业(有限合伙)	1,265,980	12个月	
瞿菊芳	800,000	12个月	
湖州创德创业投资合伙企业(有限合伙)	796,652	12个月	
湖州全美投资合伙企业(有限合伙)	625,000	12个月	
上海祺兆甲盛投资中心(有限合伙)	612,000	12个月	
滕银芳	550,000	12个月	
杨九洲	440,000	12个月	
蒋海萍	161,000	12个月	
韩文芳	150,000	12个月	
余家宇	149,000	12个月	
周峰	141,000	12个月	
蒋兴民	118,000	12个月	
沈慧	105,000	12个月	
上海熙康投资管理咨询有限公司	50,000	12个月	
黄火山	48,000	12个月	
徐海	48,000	12个月	
朱益民	45,000	12个月	
杨晋峰	43,000	12个月	
郭辉	34,000	12个月	
吴双华	31,000	12个月	
林国良	31,000	12个月	
关宇宁	30,000	12个月	
陈蕊	19,000	12个月	
李洪波	17,000	12个月	
吴建斌	16,000	12个月	
孙天义	15,000	12个月	
王月水	14,000	12个月	
曾维成	13,000	12个月	
傅晋勋	10,000	12个月	
陈爱琴	10,000	12个月	
陆青	10,000	12个月	
吴庆	8,000	12个月	
张博华	7,000	12个月	
廖建平	7,000	12个月	
金向华	7,000	12个月	
冯国彪	6,000	12个月	
张宏裕	6,000	12个月	
冠亚投资控股有限公司	5,000	12个月	
罗荣杰	5,000	12个月	
梁志荣	5,000	12个月	
黄分平	5,000	12个月	
广东兆易沐恩新兴产业投资企业(有限合伙)	4,000	12个月	
曹勇强	4,000	12个月	
张鹏程	4,000	12个月	
梁忠华	3,000	12个月	
洪斌	3,000	12个月	
王晓弟	2,000	12个月	
孙方法	2,000	12个月	
瞿峰	1,000	12个月	
袁勇	1,000	12个月	
颜美香	1,000	12个月	
李刚	1,000	12个月	
光大富尊投资有限公司	-	1,070,958	
网下摇号中签限售股份	-	873,659	
合计	64,257,449	100.00%	

有限售条件的股份

(一)发行前股东所持股份自愿锁定的承诺:

参见本上市公告书“第八节 重要承诺事项”之“一、本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

(二)本次上市股份的其他限售安排:

1.光大富尊投资有限公司本次跟投安排:限售期为24个月,限售自本次公开发行股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

2.本次发行中网下发行部分:公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中,10%的最终获配账户(向上取整计算),承诺锁定期为本次配售的股票持有期限为自发行人首次公开发行股票上市之日起6个月。本次发行承销限售6个月的账户数量为149个,所持股份数量为873,659股,占网下发行总额的7.16%,占扣除最终战略配售数量后本次公开发行股票总量的4.29%。

(三)股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

(四)上市保荐机构:光大证券股份有限公司

三、公司申请首次公开发行股票上市时选择的具体上市标准及公开发行后达到所选择的上市标准情况及其说明

(一)公司申请首次公开发行股票上市时选择的具体上市标准

发行人选择适用《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.2条第一款规定的市值财务指标:预计市值不低于人民币100亿元,最近两年净利润均不低于人民币1亿元且营业收入不低于人民币3亿元,或者预计市值不低于人民币100亿元,最近一年净利润不低于人民币1亿元,且营业收入不低于人民币3亿元。作为其首次公开发行股票并在科创板上市的具体上市标准。

(二)公开发行后达到所选择的上市标准情况及其说明

本公司本次公开发行21,419,150股人民币普通股(A股),发行价格为25.12元/股,发行后公司总股本为85,676,599股,发行完成后的总市值为21.52亿元,不低于100亿元。

根据信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)出具的标准无保留意见的XYZH2020BJA80042号《审计报告》及财务报表附注,2018年、2019年,发行人分别实现净利润(扣除非经常性损益后孰低)4,943.78万元、5,378.22万元,累计实现净利润(扣除非经常性损益后孰低)10,322.00万元;2019年,发行人的营业收入为78,916.59万元。

综上,发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.2条第一款规定的市值及财务指标标准。

第三节 发行人、实际控制人及股东持股情况

一、发行人基本情况

公司名称:浙江德马科技股份有限公司

英文名称:Zhejiang Damon Technology Co., Ltd.

注册资本:64,257,449元(本次发行前)85,676,599元(本次发行后)

法定代表人:卓序

成立日期:2001年4月29日

股份公司设立日期:2014年1月14日

住 所:浙江省湖州市吴兴区埭溪镇官泽村2幢18-14号

经营范围:自动化物流产品的研究、开发、制造;物流系统集成及相应的软件开发;通用机电设备(除汽车)、轴承及配件生产、加工、销售;进出口业务(不含进口商品分销);低压设备销售、组装及售后服务;精密机械产品结构设计与精密加工、精密结构的加工、销售、组配及售后服务;电气、电气控制箱加工、装配、自动化器件、组件的安装、调试、销售;隶属公司生产的产品。

主营业务:从事自动化物流输送分拣系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制造、销售和售后服务。

所属行业:C34通用设备制造业

电话:0572-3826015

传真:0572-3826007

互联网网址:www.damon-group.com

电子邮箱:ir@damon-group.com

董事会秘书:郭爱华

二、控股股东及实际控制人情况

(一)控股股东基本情况

截至本上市公告书签署日,德马投资直接持有本公司34,302,981股股份,占公司股本总额的53.3837%,为公司的控股股东。德马投资的具体情况为:

公司名称	注册资本	本次发行前	本次发行后	限售
湖州德马投资咨询有限公司	1,049,4824元	34,302,981	34,302,981	36个月
北京基石创业投资基金(有限合伙)	5,690,372	5,690,372	5,690,372	6个月
湖州力固管理咨询有限公司	4,621,697	4,621,697	4,621,697	36个月
湖州创德投资咨询有限公司(有限合伙)	4,552,298	4,552,298	4,552,298	36个月
上海曼里丹股权投资管理合伙企业(有限合伙)	3,061,469	3,061,469	3,061,469	12个月
诺普东证资产管理中心(有限合伙)	2,500,000	2,500,000	2,500,000	12个月
嘉兴斐君睿宁投资管理合伙企业(有限合伙)	1,632,000	1,632,000	1,632,000	12个月
马宏基	1,413,000	1,413,000	1,413,000	12个月
上海斐君铂晟投资管理合伙企业(有限合伙)	1,265,980	1,265,980	1,265,980	12个月
瞿菊芳	800,000	800,000	800,000	12个月
湖州创德创业投资合伙企业(有限合伙)	796,652	796,652	796,652	12个月
湖州全美投资合伙企业(有限合伙)	625,000	625,000	625,000	12个月
上海祺兆甲盛投资中心(有限合伙)	612,000	612,000	612,000	12个月
滕银芳	550,000	550,000	550,000	12个月
杨九洲	440,000	440,000	440,000	12个月
蒋海萍	161,000	161,000	161,000	12个月
韩文芳	150,000	150,000	150,000	12个月
余家宇	149,000	149,000	149,000	12个月
周峰	141,000	141,000	141,000	12个月
蒋兴民	118,000	118,000	118,000	12个月
沈慧	105,000	105,000	105,000	12个月
上海熙康投资管理咨询有限公司	50,000	50,000	50,000	12个月
黄火山	48,000	48,000	48,000	12个月
徐海	48,000	48,000	48,000	12个月
朱益民	45,000	45,000	45,000	12个月
杨晋峰	43,000	43,000	43,000	12个月
郭辉	34,000	34,000	34,000	12个月
吴双华	31,000	31,000	31,000	12个月
林国良	31,000	31,000	31,000	12个月
关宇宁	30,000	30,000	30,000	12个月
蔡志荣	19,000	19,000	19,000	12个月
李洪波	17,000	17,000	17,000	12个月
吴建斌	16,000	16,000	16,000	12个月
孙天义	15,000	15,000	15,000	12个月

(二)实际控制人基本情况

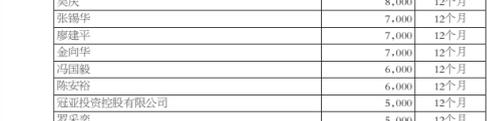
截至本上市公告书签署日,卓序先生持有德马投资79.60%的股份,德马投资为发行人控股股东,持有发行人53.3837%的股份。此外,卓序先生通过担任(创德)投资管理事务合伙人间接控制公司7.0845%股份。卓序先生直接或间接控制的公司股份比例为60.4682%,为公司实际控制人。

卓序先生,1960年10月出生,中国国籍,拥有澳大利亚永久居留权,本科学历。1988年12月至1997年10月任浙江双力集团电动滚筒厂厂长;1997年11月至2001年4月任湖州德马机械有限公司总经理;2001年4月至今,创立并任职于本公司,任董事长、总经理,现兼任湖州德马投资咨询有限公司执行董事、湖州力固管理咨询有限公司执行董事。

最近两年内,发行人的实际控制人均为卓序先生,未发生变更。

(三)本次发行后发行人控股股东、实际控制人的股权结构控制关系图

本次发行后,发行人与控股股东、实际控制人的股权结构控制关系图如下:



三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员情况及持有发行人股票的情况

(一)董事基本情况

截至本上市公告书签署日,发行人共有董事9名,其中独立董事3名。董事的基本情况如下:

序号	姓名	职务	任职起止日期
1	卓序	董事长、总经理	2020年1月至2023年1月
2	于天文	董事、副总经理	2020年1月至2023年1月
3	蔡永珍	董事、副总经理	2020年1月至2023年1月
4	郭爱华	董事、董事会秘书	2020年1月至2023年1月
5	秦少博	董事	2020年1月至2023年1月
6	黄宏彬	董事	2020年1月至2023年1月
7	谭建波	董事	2020年1月至2023年1月
8	李备战	独立董事	2020年1月至2023年1月
9	陈刚	独立董事	2020年1月至2023年1月

(二)监事基本情况

截至本上市公告书签署日,发行人共有监事5名,其中包括2名职工代表监事。监事基本情况如下:

序号	姓名	职务	任职起止日期
1	魏家银	监事会主席	2020年1月至2023年1月
2	郭辉	监事	2020年1月至2023年1月
3	蔡国良	监事	2020年1月至2023年1月
4	蒋成云	职工监事	2020年1月至2023年1月
5	宋艳云	职工监事	2020年1月至2023年1月

(三)高级管理人员基本情况

截至本上市公告书签署日,发行人共有高级管理人员5名。高级管理人员基本情况如下:

序号	姓名	职务	任职起止日期
1	卓序	董事长、总经理	2020年1月至2023年1月
2	于天文	董事、副总经理	2020年1月至2023年1月
3	蔡永珍	董事、副总经理	2020年1月至2023年1月
4	郭爱华	董事、董事会秘书	2020年1月至2023年1月
5	陈学强	财务负责人	2020年1月至2023年1月