



西安瑞联新材料股份有限公司

首次公开发行股票科创板上市公告书

股票简称:瑞联新材

股票代码:688550

X'ian Manareco New Materials Co., Ltd.

(陕西省西安市高新区锦业二路副71号)

保荐机构(主承销商)



(上海市广东路689号)

2020年9月1日

特别提示

西安瑞联新材料股份有限公司(以下简称“瑞联新材”、“发行人”、“公司”、“本公司”)股票将于2020年9月2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

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招股说明书中的相同。

二、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,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) 涨跌幅限制放宽带来的股票交易风险

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板新股上市首日涨跌幅限制比例为44%,跌幅限制比例为-46%,交易开始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上市后的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、中小板更加剧烈的风险。

(二) 流通股数量较少的风险

上市初期,原始股东的股份锁定期为36个月至12个月,保荐机构跟投股份锁定期为24个月,网下限售股锁定期为6个月。本公司发行后总股本为70,181,579股,其中本次新股上市初期的限售流通股数量为16,278,028股,占本次发行后总股本的比例为23.19%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三) 盈利率处于较高水平的风险

公司所处行业属于化学原料和化学制品制造业(C26),截至2020年8月17日(T-3),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28.22倍。公司本次发行市盈率为:

1,424.21倍(每股收益按照2019年度经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);

2,40.31倍(每股收益按照2019年度经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);

3,56.56倍(每股收益按照2019年度经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);

4,53.76倍(每股收益按照2019年度经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后总股本计算)。

公司本次发行市盈率高于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,未来可能存在股价下跌对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的风险

科创板股票上市首日即可作为融资融券标的的,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,还需要承担新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品比率水平,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,融资融券或卖券还款、融券卖出或卖出证券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示

(一) 显示技术升级切换风险

报告期内,公司显示材料的收入占主营业务收入比重分别为78.78%、87.65%和90.86%,占比较高。

虽然公司显示材料产品覆盖目前主流的两类显示技术,即OLED显示和液晶显示技术,但是Micro LED、量子点等均有可能成为下一代显示技术,目前这些技术尚处于研发阶段,产业化仍未实现突破。未来如果发行人的技术创新无法跟上此类新型显示技术的升级切换需求,可能会面临行业竞争地位下降导致的业务下滑风险。

(二) 客户相对集中风险

报告期内,发行人前五大客户的收入占营业收入比例分别为75.61%、76.11%和72.83%,发行人的客户集中度较高,与下游应用领域市场集中度较高的产业结构有关。未来如果前五大主要客户的经营状况发生重大变化,对发行人的采购实现突然性的大幅下降,且对其他主要客户的销售增长无法弥补,则发行人可能面临因客户集中度较高导致的业绩波动风险。

(三) 医药中间体CMO/CDMO业务单一产品占比较高的风险

报告期内,公司医药中间体CMO/CDMO业务的收入主要来源于PA0045,该产品报告期内的销售金额分别为12,068.33万元、4,891.15万元和14,421.06万元,在医药中间体中的收入占比分别为94.29%、80.88%和92.30%,发行人的医药中间体业务存在单一产品占比较高的风险。未来,若客户不再从公司采购PA0045,或者由于终端药品的需求下降等原因导致PA0045的采购量出现大幅下滑的情况,且公司未能及时开发其他的医药中间体产品,则公司面临医药中间体CMO/CDMO业务下滑的风险。

(四) 公司控制权稳定性风险

报告期内,公司显示材料的收入占主营业务收入比重分别为78.78%、87.65%和90.86%,占比较高。

虽然公司显示材料产品覆盖目前主流的两类显示技术,即OLED显示和液晶显示技术,但是Micro LED、量子点等均有可能成为下一代显示技术,目前这些技术尚处于研发阶段,产业化仍未实现突破。未来如果发行人的技术创新无法跟上此类新型显示技术的升级切换需求,可能会面临行业竞争地位下降导致的业务下滑风险。

(五) 公司控制权稳定性风险

报告期内,公司医药中间体CMO/CDMO业务的收入主要来源于PA0045,该产品报告期内的销售金额分别为12,068.33万元、4,891.15万元和14,421.06万元,在医药中间体中的收入占比分别为94.29%、80.88%和92.30%,发行人的医药中间体业务存在单一产品占比较高的风险。未来,若客户不再从公司采购PA0045,或者由于终端药品的需求下降等原因导致PA0045的采购量出现大幅下滑的情况,且公司未能及时开发其他的医药中间体产品,则公司面临医药中间体CMO/CDMO业务下滑的风险。

(六) 存货跌价风险

报告期内,公司医药中间体CMO/CDMO业务的收入主要来源于PA0045,该产品报告期内的销售金额分别为12,068.33万元、4,891.15万元和14,421.06万元,在医药中间体中的收入占比分别为94.29%、80.88%和92.30%,发行人的医药中间体业务存在单一产品占比较高的风险。未来,若客户不再从公司采购PA0045,或者由于终端药品的需求下降等原因导致PA0045的采购量出现大幅下滑的情况,且公司未能及时开发其他的医药中间体产品,则公司面临医药中间体CMO/CDMO业务下滑的风险。

(七) 新增固定资产折旧规模较大风险

报告期内,公司市场开拓良好,为了应对持续增长的市场需求,发行人通过自筹资金对产能进行了较大的固定资产投资建设。截至2019年末,公司报告期内固定资产原值累计增加了38,368.32万元,期末在建工程账面价值为4,191.94万元。公司新增固定资产折旧规模较大,期末在建工程的逐步转固会进一步增加固定资产的折旧规模,且募投项目建成投产后的初期阶段,新增固定资产折旧将可能对发行人的经营业绩产生较大的影响。如果公司未来市场及客户开发不利,不能获得与新增折旧规模相匹配的销售规模增长,则公司可能存在因新增固定资产折旧规模较大导致利润下滑的风险。

第二章 股票上市情况

一、股票发行及上市审核情况

(一) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

公司首次公开发行股票并在科创板上市的注册申请于2020年7月28日经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)同意注册(证监许可[2020]1582号《关于同意西安瑞联新材料股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》)。

具体内容如下:

“同意你公司首次公开发行股票的注册申请。

二、公司本次发行股票应严格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、本批答复同意注册之日起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,公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并按规定处理。”

(二) 上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容

经上海证券交易所自律监管决定书[2020288号]批准,本公司发行的A股股票在上海证券交易所科创板上市。公司A股股本为7,018,1579股(每股面值1.00元),其中1,627,028股万股将于2020年9月2日起上市交易。证券简称为“瑞联新材”,证券代码为“688550”。

二、股票上市的相关信息

(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9月2日

(三) 股票简称:瑞联新材

(四) 股票代码:688550

(五) 本次公开发行后的总股本:70,181,579股

(六) 本次公开发行的股票数量:17,550,000股

(七) 本次上市的无流通限制及限售安排的股票数量:16,278,028股

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况及持股情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

截至目前,发行人董事会由9名董事组成,其中包括3名独立董事;监事会由3名监事组成,其中包括1名职工代表监事;高级管理人员7名,核心技术人员10名。具体情况如下:

1. 董事情况

发行人董事的基本情况如下:

序号 姓名 职位 持名人 本任期起止期间

1 刘晓峰 董事长 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

2 吕浩平 董事 卓世合伙 2018年9月1日至2021年8月8日

3 高仁孝 副董事长 卓世合伙 2018年9月1日至2021年8月8日

4 邓谦 副总经理、总工程师 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

5 陈海峰 财务负责人 国富永泽 2018年9月1日至2021年8月8日

6 王小伟 副总经理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

7 刘丽春 独立董事 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

8 邵波 独立董事 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

9 崔江波 独立董事 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

2. 监事情况

发行人监事的基本情况如下:

序号 姓名 职位 持名人 本任期起止期间

1 钟静 监事会主席 卓世合伙 2018年9月1日至2021年8月8日

2 季敏 监事 国富永泽 2018年9月1日至2021年8月8日

3 王公民 监事 职工代表监事 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

4 刘晓峰 监事会主席 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

5 陈海峰 副总经理、总工程师 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

6 王小伟 副总经理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

7 刘丽春 独立董事 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

3. 高级管理人员情况

发行人高级管理人员的基本情况如下:

序号 姓名 职位 持名人 本任期起止期间

1 刘晓峰 总经理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

2 陈谦 副总经理、董事会秘书 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

3 王小伟 副总经理、总工程师 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

4 邓谦 财务负责人 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

5 崔江波 总经理助理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

6 袁江波 总经理助理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

7 钱晓波 总经理助理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

4. 核心技术人员情况

发行人核心技术人员的基本情况如下:

序号 姓名 职位 持名人 本任期起止期间

1 刘晓峰 总经理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

2 陈谦 副总经理、董事会秘书 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

3 王小伟 副总经理、总工程师 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

4 邓谦 财务负责人 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

5 崔江波 总经理助理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

6 袁江波 总经理助理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

7 钱晓波 总经理助理 刘晓峰 2018年9月1日至2021年8月8日

5. 股东情况

发行人股东的基本情况如下:

序号 股东名称 持股数量(股) 持股比例(%) 本任期起止期间