

有研粉末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：有研粉材 股票代码：688456

保荐机构（主承销商）：长江证券承销保荐有限公司

特别提示

有研粉末新材料股份有限公司（以下简称“有研粉材”、“本公司”、“发行人”或“公司”）股票将于2021年3月17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

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，均不表明对本公司有任何保证。

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。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票上市初期的投资风险，广大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。公司就相关风险特别提示如下：

二、新股上市初期投资风险特别提示

本公司股票将于2021年3月17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。公司就相关风险特别提示如下：

（一）科创板股票交易风险

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板在企业上市首日涨幅限制比例为44%，涨跌幅限制比例为36%，次交易日开始涨跌幅限制比例为10%。科创板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制，首次公开发行上市后的股票，上市后的首个交易日不设涨跌幅限制，前5个交易日不设涨跌幅限制，科创板股票竞价交易实行价格涨跌幅限制比例为20%，科创板股票存在股价波动幅度较大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、市盈率低于同行业上市公司平均水平

本公司本次发行价格为10.62元/股，此价格对应的市盈率为：
①17.53倍 每股收益按照2019年度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；
②24.67倍 每股收益按照2019年度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；

③13.00倍 每股收益按照2019年度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；

④18.29倍 每股收益按照2019年度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。

根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为金属制造业（C33）。截至2021年3月3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32.73倍。公司本次发行价格10.62元/股对应的市盈率为24.67倍。每股收益按照2019年度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），低于中证指数有限公司发布的金属制造业 C33 最近一个月的平均静态市盈率32.73倍，但仍存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

三、流通股数较少的风险

上市初期，原始股东的股份锁定期为36个月或12个月，保荐机构跟投股份锁定期为24个月，网下限售股份锁定期为6个月。本次发行后，公司总股数为103,660,000股，其中本次新股上市初期的无限售条件流通股股票数量为27,296,102股，占发行后总股本的26.33%。公司上市初期流通股股票数量较少，存在流动性不足的风险。

四、融资融券的风险

科创板股票上市首日即可作为融资融券标的，因而增加了上市初期被加大杠杆融资卖出导致股价暴跌的风险，而上交所主板市场则要求上市交易超过3个月后可作为融资融券标的。此外，科创板股票交易盘中临时停牌情形和严重异常波动股票核查制度与上交所主板市场规定不同，提请投资者关注相关风险。

首次公开发行股票并上市后，除经营和财务状况之外，公司的股票价格还将受到国内外宏观经济形势、行业状况、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响。投资者在考虑投资公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

三、特别风险提示

投资者在评价公司本次发行的股票时，应特别认真地阅读本公司招股说明书“第四节 风险因素”中的各项风险因素，并对下列重大风险因素予以特别关注，排序并不表示风险因素依次发生。

（一）2020年全年业绩下滑的风险

2020年1月以来，随着新型冠状病毒肺炎疫情爆发，我国及海外多国均相继出台了各类限制物品与人员流动、减少日常活动与经济活动等疫情防控措施，对公司下游各行业企业的生产经营造成一定程度的不利影响，公司产品需求受到抑制，公司2020年全年业绩存在下滑的风险。

根据2020年度审计报告，2020年，公司营业收入为172,850.36万元，较上年同期上升9.97%；归属于母公司所有者净利润为13,225.93万元，较上年同期上升11.73%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为3,729.63万元，较上年同期下降16.41%。归属于母公司所有者净利润增长，主要系公司2020年底完成怀柔A厂房整理并收到拆迁补偿款，公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较上年同期下降，主要系受新型冠状病毒疫情影响和下游市场需求的影响。

二、原材料价格波动导致的经营风险

公司主要原材料为铜、锡和银，上述原材料价格波动是公司主营业务成本波动的主要因素。报告期内，铜、锡、银市场价格存在一定波动。

公司产品销售采用“原材料价格+加工费”的定价模式，在加工费不变的情况下，原材料金属价格波动会造成公司主营业务收入的波动，同时影响生产成本和产品毛利率，即当金属价格上涨时会同时增加销售收入和生产成本进而使毛利率下降，当金属价格下降时会同时减少销售收入和生产成本进而使毛利率上升。所以原材料价格波动会导致毛利率波动。此外，若金属价格持续上涨会导致公司日常流动资金的需求随之上升，带来现金流压力增大的风险。

由于发行人采取订单销售模式，下游客户订单中约定的原材料价格，原材料金属价格波动传导至发行人下游客户，原材料金属价格大幅波动可能会对下游客户的生产经营造成影响。在原材料金属价格大幅上升的情况下，会导致发行人下游客户生产成本提高，若下游客户不能妥善应对，则可能会导致其盈利能力下降甚至经营困难，进而导致发行人对该等客户的持续销售或销售回款受到不利影响，存在一定的风险。

（三）主营业务毛利率较低的风险

公司主要从事有色金属粉体生产销售，其中主要产品铜基金属粉体材料、微电子锡基焊粉材料收入占主营业务收入比重达89%以上，公司产品定价原则为“原材料价格+加工费”，利润主要来自相对稳定的加工费，由于原材料铜、锡、银价值较高，公司主要产品铜基金属粉体材料、微电子锡基焊粉材料加工具有“料重工轻”的特点，其毛利率较低。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司主营业务毛利率分别为11.28%、10.63%、11.15%和10.03%。公司产品毛利率受原材料价格、产品结构、市场供需关系等诸多因素影响，如未来相关因素发生不利变化，可能导致公司毛利率下降，影响公司盈利水平。

四、汇率波动风险

公司境外业务主要以美元、英镑或欧元定价，如果未来人民币出现升值趋势，将直接导致公司出口产品价格竞争力下降，不利于国外市场的拓展并直接扩大公司的汇兑损失金额，进而对公司业绩造成影响。

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司的汇兑损失分别为283.66万元、255.80万元、-238.82万元和20.58万元。汇率波动对公司的影响主要表现在三个方面，一是子公司英国Makin账面的外币借款主要为美元和欧元，汇率波动会导致出现汇兑损益；二是境外收入，如子公司英国Makin记账本位币为英镑，其境外业务销售其主要以欧元和美元等外汇进行结算，英镑与美元、欧元之间的汇率波动会导致其出现汇兑损益；三是境内公司进出口业务，如果出现人民币升值或贬值，将会导致汇兑损失波动。

（五）新冠疫情影响的风险分析

2020年1月以来，随着新型冠状病毒肺炎疫情爆发，我国及海外多国均相继出台了各类限制物品与人员流动、减少日常活动与经济活动等疫情防控措施，对国内及全球宏观经济带来一定冲击。

目前，国内疫情已得到控制，各地企业逐步复工复产，公司各方面生产经营已恢复正常。但全球疫情及防控仍存在较大不确定性，海外疫情蔓延也给国内带来输入性疫情风险。公司全资子公司英国Makin的部分客户、供应商尚未恢复正常经营状态，泰国生产基地建设进度也未及预期。虽然目前公司及子公司的生产经营均已恢复到正常状态，但是新冠疫情对公司2020年的经营业绩造成了一定的不利影响。若短期内海外疫情无法得到有效控制，或国内疫情出现反复，可能对公司生产经营带来进一步的不利影响。

（六）发行人部分生产经营场所搬迁事项

发行人部分生产经营用地位于北京市怀柔区雁栖经济开发区雁栖南四街12号，使用土地面积39,584.16平方米，金属粉体材料产能14,000吨/公司及其子公司总产能的46.45%。公司上述经营用地于2018年被纳入怀柔科学城区域配套资源整理工作计划中。公司按照怀柔科学城规划的要求，正稳步推进公司怀柔生产经营场所整体搬迁事项。

依据公司与长城伟业、雁栖中约签订的《怀柔科学城区域配套资源整理协议》及相关补充协议，截至本上市公告书公告日，整理完成地上本上市公告书签署日，发行人已收到拆迁补偿款13,579.28万元。经测算，发行人于2020年底前完成A厂房整理并收到拆迁补偿款后预计将使净利润总额增加9,675.99万元，扣除所得税影响，预计计入非经常性损益2,224.59万元。

公司于2017年设立子公司有研合泰，并启动合肥生产基地建设工作，承接怀柔产能的同步进行技术升级。截至目前，有研合泰厂房房屋建筑及相关生产线已建设完成。发行人通过生产线发货等实现了产能连续及搬迁过渡，需搬迁至有研合肥的生产线已完成相关搬迁工作。有研合泰搬迁及新建生产线正在逐步调试生产及验收，并已逐步开展相关生产、销售活动，上述搬迁事项不会对发行人2020年及未来生产经营造成重大不利影响。

完成后市值为11.01亿元，符合“预计市值不低于人民币10亿元”的规定。

同时，发行人2018年和2019年营业收入分别为179,787.35万元和171,184.75万元，2018年度和2019年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为3,992.04万元和4,461.93万元，符合“最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元”的规定。

5、本公司符合上海证券交易所规定的其他上市条件

综上所述，本公司本次公开发行后达到了相应的上市标准，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》规定的上市条件。

第三节 发行人、实际控制人及股东持股情况

一、公司概况

公司名称	有研粉末新材料股份有限公司
英文名称	GRIPM Advanced Materials Co., Ltd.
本次发行前注册资本	人民币7,366万元
法定代表人	汪礼斌
有限公司成立日期	2004年3月4日
股份公司成立日期	2018年12月20日
住所	北京市怀柔区雁栖经济开发区雁栖路3号1幢
邮政编码	101407
联系电话	010-61666627
传真号码	010-61666627
互联网网址	https://www.gripm.com/
电子信箱	yym@gripm.com
经营范围	生产有色金属材料、粉末、粉末冶金材料、材料；销售有色金属材料、粉末、粉末冶金材料、丝材及技术开发；经营本企业自产产品及技术的进出口业务和本企业所需的机械及材料、仪器仪表、原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。项目主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主营业务	先进有色金属粉体材料的设计、研发、生产和销售
所属行业	C33金属制品业
负责信息披露和投资者关系联系的部门	资本运营部
董事会秘书	薛玉耀
负责信息披露和投资者关系的联系人电话号码	010-61666627

二、控股股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人的相关情况

有研集团直接持有公司3,763.80万股股份，占公司总股本的36.31%，有研集团通过其全资子公司有研研盛间接持有公司1.56%股权，直接及间接合计持有公司37.87%的股权，系公司控股股东。

有研集团为国务院国资委履行出资人职责的中央企业。有研集团拥有两院院士 中国科学院、中国科学院 5名，累计获得国家省部级科技成果奖励1,100余项，制定国家和行业标准600余项，为中国有色金属工业和新材料产业的发展做出了突出贡献。有研集团基本情况如下：

企业名称	有研科技集团有限公司
成立日期	1993年3月20日
注册资本	300,000.00万元
实收资本	300,000.00万元
注册地址	北京市西城区新外大街2号
主要生产/经营地	北京市西城区新外大街2号
股权结构	国务院国资委持有其100%出资额
主营业务	有色金属新材料、工艺、工程技术研发、服务，以及相关产品生产与销售
与发行人主营业务的关系	有研集团为控股型公司，不从事具体业务

有研集团最近一年一期简要财务数据如下： 单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	1,094,372.20	1,100,785.38
净资产	764,267.61	745,563.03
净利润	13,908.25	32,255.71

注：上述2019年数据经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020年1-6月数据未经审计。

国务院国资委持有有研集团100%股权，为公司实际控制人。
(二)本次发行后与控股股东、实际控制人的股权结构控制关系图
本次发行后，发行人与控股股东的股权结构控制关系图如下：
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的概况
(一)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

1.董事简介
公司董事会由7名董事组成，其中3名为独立董事，基本情况如下：

姓名	本公司职务	提名人	任职期间
汪礼斌	董事长	有研集团	2018年12月20日至2021年12月20日
贺会军	董事、总经理	有研集团	2018年12月20日至2021年12月20日
薛玉耀	董事、董事会秘书、财务总监、总法律顾问	有研集团	2018年12月20日至2021年12月20日
徐冉	董事	有研集团	2020年5月12日至2021年12月20日
赵春晖	独立董事	董事会	2018年12月20日至2021年12月20日
郭华	独立董事	董事会	2018年12月20日至2021年12月20日
苏发兵	独立董事	董事会	2018年12月20日至2021年12月20日

2.监事简介
公司监事会由3名成员组成，其中职工监事1名，基本情况如下：

姓名	本公司职务	提名人	任职期间
王慧	监事会主席	有研集团	2020年9月22日至2021年12月20日
尹桥	监事	有研集团	2018年12月20日至2021年12月20日
周慧琳	职工监事	职工代表大会	2020年8月7日至2021年12月20日

3.高级管理人员简介
公司共有高级管理人员4名，基本情况如下：

姓名	在本公司职务	任职期间
贺会军	董事、总经理	2018年12月20日至2021年12月20日
薛玉耀	董事、董事会秘书、财务总监、总法律顾问	2018年12月20日至2021年12月20日
胡强	副总经理	2018年12月20日至2021年12月20日
李占荣	副总经理	2019年1月8日至2021年12月20日

4.核心技术人员的简介
公司共有核心技术人员10名，基本情况如下：

姓名	在本公司任职
汪礼斌	董事长
贺会军	董事、总经理
胡 强	副总经理
付东兴	总经理助理、科技开发部经理
刘祥庆	总经理助理、有研合泰总经理
朱学新	康普锡或总工程师
王林山	粉末研发中心总工程师
张敬因	科技开发部经理
赵黎明	康普锡或总工程师

(二) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持股情况

本次发行后，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况如下：

序号	发行人姓名	合伙人性质	出资额(万元)	持股比例(%)
1	贺会军	普通合伙人	128.42	7.92
2	胡 强	有限合伙人	128.42	7.92
3	朱 捷	有限合伙人	107.01	6.60
4	赵朝晖	有限合伙人	80.26	4.95
5	朱学新	有限合伙人	80.26	4.95
6	李志刚	有限合伙人	67.42	4.16
7	王志刚	有限合伙人	64.21	3.96
8	赵志华	有限合伙人	64.21	3.96
9	赵朝晖	有限合伙人	64.21	3.96
10	安 宁	有限合伙人	53.51	3.30
11	林 刚	有限合伙人	53.51	3.30
12	卢成东	有限合伙人	53.51	3.30
13	赵广超	有限合伙人	53.51	3.30
14	张德鹏	有限合伙人	42.81	2.64
15	刘奕杰	有限合伙人	42.81	2.64
16	边鸿杰	有限合伙人	42.81	2.64
17	卢彩海	有限合伙人	40.67	2.51
18	温富苗	有限合伙人	32.10	1.98
19	张富文	有限合伙人	32.10	1.98
20	盛伟伟	有限合伙人	32.10	1.98
21	张金锋	有限合伙人	32.10	1.98
22	徐 蕾	有限合伙人	32.10	1.98
23	袁国良	有限合伙人	32.10	1.98
24	张益铮	有限合伙人	32.10	1.98
25	李宏华	有限合伙人	32.10	1.98
26	刘 健	有限合伙人	32.10	1.98
27	张 健	有限合伙人	21.40	1.32
28	张松松	有限合伙人	21.40	1.32
29	李永利	有限合伙人	21.40	1.32
30	崔新宇	有限合伙人	21.40	1.32
31	杜 燕	有限合伙人	21.40	1.32
32	刘 建	有限合伙人	16.05	0.99
33	刘希宇	有限合伙人	10.70	0.66
34	万凌云	有限合伙人	10.70	0.66
35	李咏璐	有限合伙人	10.70	0.66
36	王 菲	有限合伙人	10.70	0.66
合计	-	-	1,622.31	100.00

10.68元/股，定价依据为截至2018年12月31日的每股评估价值。恒瑞盛创各合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额(万元)	持股比例(%)
1	李占荣	普通合伙人	109.58	3.98
2	潘 华	有限合伙人	154.10	5.60
3	高 翔	有限合伙人	132.06	4.80
4	王 毅	有限合伙人	132.06	4.80
5	刘 勇	有限合伙人	132.06	4.80
6	万新葵	有限合伙人	132.06	4.80
7	汪 玉	有限合伙人	132.06	4.80
8	刘 鹏	有限合伙人	128.42	4.67
9	陈 林	有限合伙人	110.00	4.00
10	田开斌	有限合伙人	110.00	4.00
11	李 扬	有限合伙人	110.00	4.00
12	朱海平	有限合伙人	110.00	4.00
13	刘祥庆	有限合伙人	110.00	4.00
14	张 彬	有限合伙人	110.00	4.00
15	晏 卫	有限合伙人	55.00	2.00
16	王 璇	有限合伙人	55.00	2.00
17	马才明	有限合伙人	55.00	2.00
18	何如志	有限合伙人	55.00	2.00
19	黄云春	有限合伙人	55.00	2.00
20	白 滔	有限合伙人	55.00	2.00
21	刘金涛	有限合伙人	53.51	1.95
22	宋守俊	有限合伙人	53.51	1.95
23	汪 洋	有限合伙人	53.51	1.95
24	魏 坤	有限合伙人	33.06	1.20
25	黄正彬	有限合伙人	33.06	1.20
26	胡光明	有限合伙人	33.06	1.20
27	王 荣	有限合伙人	33.06	1.20
28	陈 勇	有限合伙人	33.06	1.20
29	金 伟	有限合伙人	33.06	1.20
30	潘 波	有限合伙人	33.06	1.20
31	张雅夫	有限合伙人	33.06	1.20
32	黄久明	有限合伙人	33.06	1.20
33	李 磊	有限合伙人	33.06	1.20
34	王 庚	有限合伙人	33.06	1.20
35	郑 阳	有限合伙人	33.06	1.20
36	张 军	有限合伙人	32.10	1.17
37	江媛媛	有限合伙人	32.10	1.17
38	刘 安	有限合伙人	32.10	1.17
39	张 颖	有限合伙人	32.10	1.17
40	刘祥伟	有限合伙人	22.04	0.80
合计	-	-	2,750.20	100.00

恒瑞盛创

恒瑞盛创为发行人员工持股平台，于2019年6月成为股东，入股价格为10.68元/股，定价依据为截至2018年12月31日的每股评估价值。恒瑞盛创各合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额(万元)	持股比例(%)
1	薛玉耀	普通合伙人	153.89	6.93
2	闫敬宇	有限合伙人	281.66	12.69
3	汪礼斌	有限合伙人	241.85	10.90
4	王 研	有限合伙人	131.84	5.94
5	武 朋	有限合伙人	131.84	5.94
6	赵德秋	有限合伙人	128.42	5.79
7	孔卫青	有限合伙人	128.42	5.79
8	付东兴	有限合伙人	107.01	4.82
9	李宇锋	有限合伙人	87.96	3.96
10	王林山	有限合伙人	87.96	3.96
11	徐松杰	有限合伙人	87.96	3.96
12	王 海	有限合伙人	85.61	3.86
13	张敬因	有限合伙人	65.92	2.97
14	孙淑娟	有限合伙人	54.90	2.47
15	王 林	有限合伙人	53.51	2.41
16	马业前	有限合伙人	53.51	2.41
17	任德盛	有限合伙人	53.51	2.41
18	曾德如	有限合伙人	37.45	1.69
19	闫 隼	有限合伙人	32.96	1.48
20	袁 松	有限合伙人	32.10	1.45
21	高东旭	有限合伙人	32.10	1.45
22	张 熙	有限合伙人	32.10	1.45
23	王 琪	有限合伙人	22.47	1.01
24	梁雪冰	有限合伙人	19.26	0.87
25	冯艳阳	有限合伙人	16.05	0.72
26	王 辉	有限合伙人	16.05	0.72