

股票简称:卓然股份 股票代码:688121

上海卓然工程技术股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

注册地址:上海市长宁区临新路268弄3号6楼)

保荐机构(主承销商)

**安信证券股份有限公司**
Essence Securities Co., Ltd.

深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元)

2021年9月3日

特别提示

上海卓然工程技术股份有限公司(以下简称“卓然股份”、“发行人”、“公司”或“本公司”)股票将于2021年9月6日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者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(以下简称“上交所”)、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。

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、投资风险揭示

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

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板,在企业上市首日涨幅限制比例为44%,跌幅限制比例为36%,之后涨跌幅限制比例为10%。

科创板企业上市后的前5个交易日,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市5个交易日后,涨跌幅限制比例为20%。科创板股票存在股价波动幅度较上海证券交易主板、深圳证券交易所主板更加剧烈的风险。

(二)流通股数量较少

自公司股票在上海证券交易所科创板上市后一定时期内,因原始股东的股份锁定期为36个月或12个月,保荐机构限售股份锁定期为24个月,安信资管卓然股份高管参与科创板战略配售集合资产管理计划本次获配股票的限售期为12个月,网下限售股锁定期为6个月,本次发行后公司的无限售流通股为4,165,9709万股,约占发行后总股本的20.51%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)市盈率低于同行业平均水平

公司本次发行价格18.16元/股,对应的市盈率为:

1、13.14倍(每股收益按照2020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、11.11倍(每股收益按照2020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、17.52倍(每股收益按照2020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、14.81倍(每股收益按照2020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)。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》,发行人所处行业为“专用设备制造业(C35)”,截至2021年8月23日(T-3日),中证指数有限公司发布的专用设备制造业(C35)最近一个月平均动态市盈率为42.91倍。本次发行价格18.16元/股对应的发行人2020年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为17.52倍,低于中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均动态市盈率,但仍存在未来发行人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

科创板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,还得承担新股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,融资融券券或卖券还券、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示

(一)客户集中度较高,经营业绩受主要客户影响较大的风险

报告期内,公司对前五大客户的销售收入分别为73,952.67万元、120,510.95万元和252,007.45万元,占主营业务收入的比例分别为90.63%、89.77%和92.37%。其中,2018年度、2019年度、2020年度公司对中石化的销售收入分别为36,119.39万元、70,134.08万元和188,324.10万元,占当期主营业务收入的比例分别为44.26%、52.25%和69.03%。发行人客户集中度较高系行业特点决定,一方面,发行人的产品主要服务于炼油、石化行业,近年来随着《石化产业规划布局方案》的顺利实施,我国炼油、石化行业产业集中度进一步提高,呈现出明显的规模化和基地化趋势;另一方面,发行人所处的炼油、石化专用设备行业,模块化、集成化、信息化趋势明显,且发行人承接了行业内的重点工程和大型项目,单个项目规模不断提高。

如果主要客户改变采购政策或发行人的产品不再符合其质量要求,将对发行人的经营情况产生负面影响。

(二)报告期内关联采购金额较高的风险

报告期内,公司存在直接和间接向部分卓然智能重装产业园区内企业采购的情形。由于其与公司之间存在较大交易,其业务对发行人存在依赖,且部分员工曾在公司担任生产技术人员,虽上述供应商不符合关联方认定标准,但基于审慎原则,将该等主体作为比照关联方进行了披露,并将直接与上述供应商的交易作为关联交易。

报告期内,公司向包含上述企业在内的关联方直接采购的金额分别为1,373.87万元、12,199.16万元和10,658.89万元,分别占当期采购总额的1.80%、7.49%和3.15%;间接由中石化北京国恩依其采购流程向上述企业采购金额为24,776.61万元、51,692.25万元和1,239.64万元,占当期采购总额比例分别为32.38%、31.73%和0.37%。公司的关联交易因正常经营活动而产生,均参照同期市场价格或通过比价确定,未来,若发行人提高关联交易比例,且采取不公允的定价,将有可能对公司独立性以及经营业绩产生不利影响。

(三)毛利率波动的风险

报告期内,公司的综合毛利率分别为24.27%、23.22%和19.25%,主营业务毛利率分别为24.27%、23.69%和19.25%,报告期内呈下降趋势,主要系公司近年来大客户增多,单个项目规模不断增大,公司给予部分大客户一定的让利。另,2020年公司收购博颂化工,开始为客户提供工程总承包服务,当期确认收入29,155.32万元,毛利率为10.95%,一定程度上降低了公司最近一年综合毛利率。

随着炼化行业一体化、模块化、集成化的程度不断提高,炼化装置项目规模不断扩大,客户议价能力进一步加强,使得公司主营业务毛利率、综合毛利率存在进一步下降的风险。

(四)收入季节性波动风险

公司项目各季度获得的项目数量、规模不同,不同规模和不同类型的项目执行周期也不同,从而使得各季度完成的项目数量、规模不同。发行人产品交付的时间有一定的季节性特征,一般集中在下半年,导致发行人经营业绩存在全年分布不均匀,销售收入确认一般集中在下半年的情况。报告期内,发行人来源于下半年的主营业务收入占全年主营业务收入的比例分别为83.60%、91.95%和85.28%。公司收入、利润和财务指标有一定季节性波动,投资者以半年度或季度报告的数据预测全年盈利情况可能会出现较大偏差。

(五)应收账款无法回收的风险

随着业务规模的不断扩大和营业收入的快速增长,公司应收账款相应增长。报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为30,431.48万元、58,821.33万元和125,850.10万元,呈逐年增长趋势,主要系销售规模不断扩大所致。随着公司业务规模的扩大,应收账款可能会进一步增加,如果出现应收账款不能按期或无法回收的情况,会对公司盈利水平产生负面影响,并可能会使公司面临流动资金短缺的风险。

(六)存货规模较大的风险

报告期各期末,公司存货账面价值分别为57,561.55万元、118,708.50万元和244,966.47万元,占流动资产的比例分别为39.63%、40.52%和46.99%。公司的产品为大型炼化装备,生产周期长,需要提前备货,且大部分以最终验收合格的时点作为收入确认时点,验收前公司采购的原材料、生产加工的产品均为存货。因此,随着公司业务规模迅速扩大,订单金额不断增加,导致公司存货的规模不断扩大,占用的公司营运资金会不断增加,从而使公司存在生产经营持续扩大受阻的风险。

第二节 股票上市情况

一、股票上市及上市审核情况

(一)中国证监会同意注册的决定及其主要内容

2021年7月27日,中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)核发《关于同意上海卓然工程技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可[2021]2498号),同意上海卓然工程技术股份有限公司首次公开发行股票注册的申请,具体内容如下:

“一、同意你公司首次公开发行股票注册的申请。

二、你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、本批复自同意注册之日起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。”

(二)上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容

本公司A股股票科创板上市已经上海证券交易所自律监管决定书[2021]375号批准。本次发行后公司总股本为202,666,667股(每股面值1.00元),其中41,559,709股于2021年9月6日起上市交易,证券简称为“卓然股份”,证券代码为“688121”。

二、股票上市相关信息

(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:2021年9月6日

(三)股票简称:卓然股份;扩位简称:卓然技术

(四)股票代码:688121

(五)本次公开发行后的总股本:202,666,667股

(六)本次公开发行的股票数量:50,666,667股

(七)本次上市的无流通限制及限售安排的股票数量:41,559,709股

(八)本次上市的有流通限制或限售安排的股票数量:161,106,958股

(九)战略投资者在本次发行中获得配售的股票数量:7,269,309股,其中安信资管卓然股份高管参与科创板战略配售集合资产管理计划获配股票数量为5,066,666股,安信证券股份有限公司获配股票数量为2,202,643股。

(十)发行前股东所持股份的流通限制及期限:参见本上市公告书“第三节发行人、实际控制人及股东持股情况”之“六、本次发行前后股本结构变动情况”。

(十一)发行前股东对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”。

(十二)本次上市股份的其他限售安排:

1、安信证券投资参与战略配售获配股票的限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

安信资管卓然股份高管参与科创板战略配售集合资产管理计划参与战略配售获配股票的限售期为12个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

2、本次发行中网下发行部分,公开募集方式设立的证券投资基金和其他偏股型资产管理计划(包括为满足不符合科创板投资者适当性要求的投资者投资需求而设立的公募产品)、全国社会保障基金、基本养老保险基金、根据《企业年金基金管理办法》设立的企业年金基金、符合《保险资金运用管理暂行办法》等相关规定的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),根据摇号抽签结果设置6个月的限售期,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。根据摇号结果,10%的最终获配账户(向上取整计算)对应的账户数量为523个,对应的股份数量为1,837,649股,约占网下发行总量的7.03%,约占扣除战略配售数量后本次公开发行股票总量的4.23%。

(十三)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

(十四)上市保荐机构:安信证券股份有限公司

三、发行人选择的具体上市标准

本次发行价格18.16元,发行后总股本为202,666,667股,发行完成后市值约为36.80亿元。根据信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》(XYZH/2021S1HA-A20139),发行人2019年、2020年归属于母公司股东的净利润(以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据)分别为10,111.86万元、21,012.44万元,累计为31,124.30万元,超过人民币5,000万元。满足在招股说明书中明确选择的市值与财务指标上市标准,即《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.2条的第一项标准:

“预计市值不低于人民币10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5,000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元”。

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	上海卓然工程技术股份有限公司
英文名称	Shanghai Supuzet Engineering Technology Corp., Ltd.
注册资本	15,200.00万元(本次发行前)
法定代表人	张锦红
有限公司成立日期	2002年7月29日
股份公司成立日期	2017年4月14日
注册地址	上海市长宁区临新路268弄3号6楼
办公地址	上海市长宁区临新路268弄3号6楼
经营范围	许可项目:各类工程建设活动(除依法须经批准的项目外,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);特种设备修理;特种设备销售(特种设备除外);一般项目:炼油、化工生产专用设备制造、销售;智能控制系统集成;工程管理服务;专用设备修理;工程和技术研究和试验发展;石油化学工业专用设备、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;货物进出口;技术进出口;除危险货物外的危险品仓储;危险化学品经营(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)
主营业务	公司是大炼化石油化工专用装备模块化、集成化制造的提供商,专业为石油化工、炼油、天然气等领域的客户提供设计、制造、安装和服务一体化的解决方案。公司已形成研发设计、产品开发、生产制造、智能运维、工程总包一体化的全流程服务体系,产品体系覆盖石化专用装备、炼化专用装备、煤化工产品及服务、大宗物流、生产“炼化一体化”全领域,可实现相关炼化化工专用设备的“一站式”工厂化生产。
所属行业	C35专用设备制造业
邮政编码	200326
电话号码	021-68815818
传真号码	021-69926565
互联网网址	www.ssupuzet.com
电子邮箱	supuzet@supuzet.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会秘书办公室 (张奕融 董事会秘书) 021-68815818

二、公司控股股东、实际控制人基本情况

(一)公司控股股东和实际控制人的情况

张锦红直接持有发行人6,000万股股份,占本次发行前发行人股本总额的39.47%;张新宇直接持有发行人108.80万股股份,占本次发行前发行人股本总额的0.72%。张锦红与张新宇系父子关系,合计持有发行人6,108.80万股股份,占本次发行前发行人股本总额的40.19%。张锦红与张新宇系法定的一致行动人,张锦红与张新宇为发行人的共同实际控制人。公司控股股东、实际控制人的简要情况如下:

张锦红先生:1969年9月出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码为32108619*****,硕士学位,毕业于英国伦敦帝国理工学院工商管理硕士专业。1991年8月至1993年5月,任靖江天和工业公司财务科科员;1993年6月至1997年5月,任靖江市华光冶金铸造厂厂长;1997年6月至1998年7月,任日本久保田株式会社学员;1998年8月至2003年5月,任江苏新久保田工业有限公司(现更名为“江苏新久保田工业有限公司”)副总经理;2002年7月至2006年3月任卓然有限执行董事兼总经理;2006年3月至2016年1月任卓然有限董事长兼总经理;2016年1月至2017年4月,任卓然有限董事长;2017年4月至今,任卓然股份董事长;2006年7月至2015年1月,任卓然靖江董事长兼总经理;2015年1月至今,任卓然靖江董事。

张新宇先生:1990年8月出生,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码为32128219*****,硕士学位,毕业于英国哈德斯菲尔德大学环境管理与环境管理专业。2013年11月至2017年4月,任卓然有限总经理助理;2017年4月至2018年7月,任卓然股份总经理助理;2018年7月至今,任卓然股份副总经理;2017年4月至今,任卓然股份董事;2017年6月至今,任江苏卓企执行董事兼副总经理;2015年6月至今,任坦盛执行执行董事;2015年7月至今,任中科苏派执行董事;2020年4月至今,任博颂化工的执行董事长;2020年9月至今,任苏州嘉科执行董事;2021年1月至今,任卓然数智执行董事。

(二)本次发行后的股权结构控制关系

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所示:

类型	股东名称/姓名	本次发行前		本次发行后		限售期(月)
		持股数量(万股)	持股比例(%)	持股数量(万股)	持股比例(%)	
有限售条件的股份	张锦红	6,000,000.00	39.47	6,000,000.00	29.61	36
	马利平	2,000,000.00	13.16	2,000,000.00	9.87	12
	杭州明诚	740,000.00	4.87	740,000.00	3.65	12
	洪涛	729,600.00	4.70	729,600.00	3.60	12
	张洪坤	720,000.00	4.74	720,000.00	3.55	12
	新天国际	640,000.00	4.21	640,000.00	3.16	12
	高国亮	600,000.00	3.95	600,000.00	2.96	12
	太谷行盛	512,000.00	3.37	512,000.00	2.53	12
	北京金源	480,000.00	3.16	480,000.00	2.37	12
	白阳福	320,000.00	2.11	320,000.00	1.58	12
	苏州盛源	288,000.00	1.89	288,000.00	1.42	12
	梅再晋	288,000.00	1.89	288,000.00	1.42	12
	宁波弘	200,000.00	1.32	200,000.00	0.99	12
	马万慧	192,000.00	1.26	192,000.00	0.95	12
马宏	160,000.00	1.06	160,000.00	0.79	12	
无限售条件的流通股	袁栋	160,000.00	1.06	160,000.00	0.79	12
	王洪超	128,000.00	0.84	128,000.00	0.63	12
	万仰群	121,600.00	0.80	121,600.00	0.60	12
	邵晓跃	112,000.00	0.74	112,000.00	0.55	12
	张新宇	108,800.00	0.72	108,800.00	0.54	36
	于青玉	100,000.00	0.66	100,000.00	0.49	12
	王书海	100,000.00	0.66	100,000.00	0.49	12
	张洪海	80,000.00	0.53	80,000.00	0.39	12
	张洪涛	80,000.00	0.53	80,000.00	0.39	12
	董华	80,000.00	0.53	80,000.00	0.39	12
施国良	48,000.00	0.32	48,000.00	0.24	12	
关剑	48,000.00	0.32	48,000.00	0.24	12	
薛伟	32,000.00	0.21	32,000.00	0.16	12	
肖兵	32,000.00	0.21	32,000.00	0.16	12	
安信证券股份有限公司(以下简称“安信证券”)	-	-	220,264.3	1.09	24	
安信资管卓然股份高管参与科创板战略配售集合资产管理计划	-	-	506,666.6	2.50	12	
网下限售股份	-	-	182,764.9	0.91	6	
小计	15,200,000.00	100.00	16,110,666.6	79.69	-	
无限售条件的流通股	-	-	4,185,970.9	20.51	-	
合计	15,200,000.00	100.00	20,296,667.6	100.00	-	

注:本次发行后总股本比例合计可能存在尾数差异,为四舍五入造成。

七、本次发行前公司前10名股东持股情况

序号	股东姓名	持股数量(万股)	占发行后总股本比例(%)	限售期限(月)
1	张锦红	6,000,000.00	29.61	36
2	马利平	2,000,000.00	9.87	12
3	明诚数智(杭州)股权投资合伙企业(有限合伙)	740,000.00	3.65	12
4	洪涛	729,600.00	3.60	12
5	泰达瑞德投资管理有限公司	720,000.00	3.55	12
6	新天国际有限公司	640,000.00	3.16	12
7	高国亮	600,000.00	2.96	12
8	苏州衍盈投资管理有限公司-太湖衍盈壹号投资管理中心(有限合伙)	512,000.00	2.53	12
9	安信证券资管-农盈银行-安信资管卓然股份高管参与科创板战略配售集合资产管理计划	506,666.6	2.50	12
10	北京金源祥泰投资有限公司	480,000.00	2.37	12
合计		12,889,868.6	63.49	-

注:占发行后总股本比例合计可能存在尾数差异,为四舍五入造成。

八、战略配售情况

本次发行最终战略配售数量为7,269,309股,约占发行总量的14.35%。

涉及的战略配售投资者共两名,分别为:

1、保荐机构另类投资者安信证券股份有限公司:本次发行规模不足10亿元,安信证券股份有限公司初始跟投比例为本次发行规模的5.00%,但不超过人民币4,000万元,安信证券股份有限公司已足额缴纳战略配售认购资金4,000万元,本次获配股数2,202,643股,约占发行总量的4.35%,获配金额39,999,996.88元。安信证券股份有限公司本次跟投获配股票的限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在交易所上市之日起开始计算。

2、安信资管卓然股份高管参与科创板战略配售集合资产管理计划:安信资管卓然股份高管参与科创板战略配售集合资产管理计划已足额缴纳战略配售认购资金1.5亿元,本次获配股数5,066,666股,约占发行总量的10.00%,获配金额92,010,654.56元,相应的新股配售经纪佣金460,053.27元。该专项资管计划管理人及实际支配主体为安信证券资产管理有限公司,发行人的高级管理人员与核心员工非该资管计划的支配主体。安信资管卓然股份高管参与科创板战略配售集合资产管理计划本次战略配售获配股票的限售期为高

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

级

2、监事

公司监事会共由3名监事组成,其中2名监事由股东大会选举产生,1名

监事为职工代表监事。公司现任监事的基本情况如下:

序号	姓名	职务	提名	任期
1	魏军	监事会主席	马利平	2020年3月26日-2023年3月24日
2	费中华	职工代表监事	职工代表大会	2020年3月26日-2023年3月24日
3	韩晓欢	监事	张锦红	2020年3月26日-2023年3月24日

3、高级管理人员

公司共有6名高级管理人员,基本情况如下:

序号	姓名	职务	任期
1	张军	总经理	2020年5月26日-2023年5月24日
2	张锦华	副总经理	2020年5月26日-2023年5月24日
3	马利平	副总经理	2020年5月26日-2023年5月24日
4	张新宇	副总经理	2020年5月26日-2023年5月24日
5	张奕融	董事会秘书	2020年5月26日-2023年5月24日
6	吴玉珂	财务总监	2020年5月26日-2023年5月24日

(二)公司董事、监事和高级管理人员持股情况

1、直接持股情况

本次公开发行前,公司现任董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份的情况如下: