

■ 2019年12月3日 星期二

股票简称:建龙微纳

股票代码:688357

洛阳建龙微纳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

特别提示

洛阳建龙微纳新材料股份有限公司(以下简称“建龙微纳”、“本公司”、“发行人”)股票将于2019年12月4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,承诺上市公司不存在虚假记载、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“第四节 风险因素”章节的内容,注意风险,审慎投资,理性投资。

本公司根据广大投资者注意,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、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)科创板股票交易风险
科创板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制,首次公开发行上市的股票,上市后的前5个交易日不设涨跌幅比例限制,之后涨跌幅限制比例为20%;上海证券交易所主板、深圳证券交易所以主板、中小板、创业板,在上市首日涨跌幅限制比例为44%,涨跌幅比例为36%,之后涨跌幅限制比例为10%。科创板进一步放宽了对股票上市初期的涨跌幅限制,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、创业板更加剧烈的情形,从而提高了交易风险。

(二)公司发行市盈率高于同行业水平的风险

本次发行价格43.28元对应的发行人2018年扣除非经常性损益前摊薄后市盈率为53.16倍,高于2019年11月19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16.52倍,高于可比公司上海恒业、国瓷材料和蓝晓科技的扣非前静态市盈率25.40倍、41.25倍和49.50倍,低于可比公司广信材料的扣非前静态市盈率63.73倍。发行人存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和联席主承销商敬请投资者关注投资风险,审慎研判定价的合理性,理性做出投资决策。

(三)流通股较少的风险
本次公开发行后公司总股本为57,820,000股,其中上市初期无限售条件的流通股数量为13,141,305股,占本次发行后总股本的比例为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。

(四)股票异常波动风险
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

大杠杆交易风险。融券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个月后方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。

(五)特别风险提示

投资者在评价公司本次发行的股票时,应特别认真阅读本公司招股说明书的“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:

(一)技术风险
1.产品迭代引起的风险
产品迭代引起的风险

成分子筛是煤化工、石油化工、冶金等行业所需的基础耗材,对这些行业的大型设备运行安全和降低能耗起着重要作用,如果竞争对手推出更高效、更节能环保的成分子筛,将会影响客户的产品市场份额。

分子筛应用领域广泛,新市场、新应用不断扩展,产品和技术创新很大程度上依赖于公司的技术水平及持续研发投入。若公司不能准确预测产品和技术的发展趋势,及时响应客户需求,持续技术研发进行产品性能升级和结构更新,公司的产品将逐渐丧失市场竞争力,对公司的经营情况产生不利影响。

2.核心技术人员流失的风险
公司核心技术竞争力在于新产品的研发创新能力生产和生产工艺的持续优化。公司创新能力和发展很大程度上取决于技术人员的技术水平及研发能力。近年来,随着我国分子筛行业快速发展,行业内人才竞争也日益激烈,公司若不能持续加强研发投入的引进、培养,不能完善对研发技术人员的激励,公司的持续研发能力和产品创新能力会受到影响。

3.核心技术失密的风险
1.市场竞争风险
公司主要产品为成分子筛、分子筛原粉与分子筛活化粉。2016年度至2019年1-6月,公司的成分子筛销售量人分别为7,178.20万元、14,864.87万元、25,777.40万元、16,538.57万元,分子筛原粉销售收入分别为4,748.45万元、7,843.45万元、9,590.39万元、3,706.70万元。分子筛活化粉的销售收入分别为779.94万元、1,133.38万元、1,538.43万元、732.68万元。从事分子筛生产经营的企业既有国际大型分子筛企业霍尼韦尔UOP、阿科玛的CECA和Zeechem,也有国内规模大小不一的分子筛企业,在成分子筛方面,国际大型分子筛企业霍尼韦尔UOP、阿科玛的CECA和Zeechem,与国内规模的分子筛企业上海恒业与大连海鑫等与公司形成竞争关系,在分子筛原粉方面,雪山实业等分子筛原粉企业与公司形成竞争关系。

若公司未能在技术创新、产品品质、成本控制、客户服务等方面持续提高,可能会削弱公司核心竞争力,将面临客户流失、市场份额下降的风险。

2.原材料价格上涨的风险
公司主要原材料是钯盐、氢氧化钠、固体纯碱、硅酸钠和氢氧化铝。2016年度至2019年1-6月,直接材料占公司主营业务成本的比例分别为45.61%、51.64%、52.46%、51.94%,上述四种原材料合计占直接材料的比例分别为85.37%、80.55%、82.74%和75.06%,占比最高,对主营业务成本的影响较大。若未来公司主要原材料价格大幅增长,且公司产品销售价格不能同步提高,将对公司业绩产生不利影响。

3.经营风险
以2018年为基准,公司主要原材料价格上涨对营业利润的敏感性分析如下:

原材料	项目	原材料价格上涨幅度		
		10%	20%	30%
锂盐	对营业利润的影响数(万元)	-317.42	-634.85	-952.27
氢氧化钠	占2018年营业利润的比例	-5.62%	-11.25%	-16.87%
固体纯碱/硅酸钠	对营业利润的影响数(万元)	-281.72	-563.44	-845.16
氯化铝	占2018年营业利润的比例	-4.99%	-9.98%	-14.97%
	对营业利润的影响数(万元)	-210.67	-421.34	-632.01
	占2018年营业利润的比例	-3.73%	-7.46%	-11.19%
	对营业利润的影响数(万元)	-259.02	-518.04	-777.06
	占2018年营业利润的比例	-4.59%	-9.18%	-13.76%

3.出口退税优惠政策变化的风险

公司2016年度至2019年1-6月,出口销售收入占当期主营业务收入的比例分别为23.49%、23.35%、25.85%和19.67%。根据财政部税务总局2018年10月22日发布的《关于调整部分产品出口退税率的通知》财税[2018]123号),公司的出口产品享受的出口退税率由3%变为6%。

2016年至2019年1-6月,公司出口免抵退税优惠金额分别为148.89万元、239.47万元、50.90万元和250.09万元,占利润总额比例分别为12.40%、-33.37%、9.30%和4.37%。报告期内公司产品一直享受国家出口退税优惠政策,但若未来公司产品出口退税率出现下调,则会影响公司的盈利能力。以2018年为基准,假设公司全年享受的出口退税率分别下降为3%和0%,将会减少公司2018年的利润总额分别为294.62万元和506.90万元。

4.国际贸易壁垒风险

公司出口比例较高,2016年至2019年1-6月,出口销售收入占当期主营业务收入的比例分别为23.49%、23.35%、25.85%和19.67%,其中欧美是公司海外销售最大的区域,其中对美国的销售收入占当期营业收入的比例分别为8.92%、9.62%、13.16%和8.94%。2018年开始,中美出现贸易争端,我国对美国的产品出口受到较大负面影响。2018年9月,美国对原产自中国的2,000亿美元进口商品加征10.0%的关税;2019年5月,美国继续对原产自中国的进口商品加征10.0%的关税;2019年6月,美国对原产自中国的进口商品加征25%的关税。

假设报告期内公司分别承担10.0%、12.50%、25.00%税率对应的关税,对公司销售收入和利润总额的影响如下:

单位:万元	原材料价格上涨幅度		
	10%	20%	30%
对营业利润的影响数(万元)	-317.42	-634.85	-952.27
占2018年营业利润的比例	-5.62%	-11.25%	-16.87%
对营业利润的影响数(万元)	-281.72	-563.44	-845.16
占2018年营业利润的比例	-4.99%	-9.98%	-14.97%
对营业利润的影响数(万元)	-210.67	-421.34	-632.01
占2018年营业利润的比例	-3.73%	-7.46%	-11.19%
对营业利润的影响数(万元)	-259.02	-518.04	-777.06
占2018年营业利润的比例	-4.59%	-9.18%	-13.76%

注1:通过降价销售方式分担关税后对美国客户销售收入=

注2:销售收入减少金额与利润总额减少金额的差额为进项转出成本影响金额,涉及的进项转出率按照现行增值税率13%与出口退税率6%的差额7%测

保荐机构

中天国富证券有限公司

联席主承销商

中天国富证券有限公司 中原证券股份有限公司

二〇一九年十二月三日

算

若未来欧美等海外市场对我国的分子筛产品出口继续设置贸易壁垒,会对公司的海外销售带来不利影响。

5.项目建设资金需求量大,存在影响未来生产经营的风险

公司“吸附材料产业园区项目”于2013年8月动工,分三期建设,其中一期、二期已建设完成,三期已开始建设。报告期内,该项目累计已完成投资22,612.11万元;吸附材料产业园区项目”三期工程预计总投资总额为20,036.62万元。

本次募集资金投资项目金额较小,虽然该项目已经过慎重、充分的可行性研究,具有良好的技术积累、市场基础和经济效益,然而,本次募集资金投资项目是基于当前市场环境、技术发展趋势等因素所作出的安排。项目实施与未来行业竞争情况、市场供求状况、技术进步等因素密切相关,由于吸附材料产业园区建设资金需求量大,公司融资渠道相对有限,存在资金不到位则可能面临无法按既定计划实施并实现预期收益的风险。

(六)环境保护风险

分子筛在生产过程中会产生废水、废气、固体废弃物、噪音等环境污染,处理不当可能会对环境造成污染。随着国家环保政策日益严格,环境污染治理的标准日趋提高,国家及地方政府可能在将来颁布新的环境保护法律法规,提高环境保护标准,将会影响公司增加投入的设备、零配件、原材料及技术的进口业务,但同时会限制公司经营或禁止进出口的物品及技术(除外)。

如果因为操作不当、自然灾害以及其他原因等出现突发环境污染事件,主管部门可能对本公司采取罚款、停产整顿或关闭部分生产设施等措施,将对公司经营业绩产生重大不利影响。

(七)安全生产风险

2019年8月21日凌晨,发生人原车间1号线在停机断电维修时,因该车间报修人员合闸送电导致一名维修人员发生意外,经抢救无效死亡。该意外事故未导致公司生产设备损坏。尽管根据厦门市公安局出具的《立案告知书》和厦门市应急管理局出具的《厦门市火灾事故调查报告书》,该意外事故为车间报修人员在合闸送电时致人死亡,属于刑事案件,厦门市应急管理局未将该意外事故认定为安全生产责任事故,不会对发行人进行立案处罚,发行人出于人道主义给予了逝者家属约40.00万元的抚慰金和经济帮扶金。

由于公司生产过程中使用的液体氯化氢、污水处理中使用的硫酸、盐酸等属于危险化学品,生产过程中反应釜料盒成,焙烧炉焙烧等在常压、高温下运行,使用的动能包括电、管道天然气和管道蒸汽,若对上述危险源不能进行正确识别和有效控制,存在发生安全事故的风险,可能出现人员伤亡和财产损毁,对公司的业务经营造成负面影响,并带来经济和声誉损失,同时可能引起诉讼、赔偿责任支出、处罚以及停产损失。

(八)财务风险

1.高新技术企业所得税优惠政策变化引起的财务风险
2017年12月,公司复审再次获得了河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局、河南省地方税务局联合颁发的《国家高新技术企业证书》,自取得年度起减按15%税率征收企业所得税,证书编号为GR201741001051,有效期三年。

2.2016年至2019年1-6月,高新技术企业所得税优惠金额分别为0万元、137.98万元、604.35万元和366.98万元,占利润总额的比例分别为0.00%、19.23%、11.09%和6.41%。如果将来国家、地方有关高新技术企业的认定标准或相关税收优惠政策发生变化或出现其他不利情形,公司不能继续享受该税收优惠,将对公司的经营业绩造成影响。

3.以2018年为基准,假设公司全年的所得税税率分别上升为20%和25%,将

对公司的经营情况产生不利影响。

4.汇率风险
公司营业收入的外币收入主要为美元,如果外币兑人民币汇率整体下浮5%,对公司营业收入的影响为-488.91万元;如果外币兑人民币汇率整体下浮3%,对公司营业收入的影响为-48.81万元。

5.应收账款坏账准备计提风险
公司应收账款坏账准备计提比例分别为32.32%、31.91%、33.86%和31.52%;缴纳住房公积金的员工比例分别为41.71%、51.76%、58.92%和64.30%;流动比率分别为0.41、0.41、0.80和0.88;速动比率分别为0.27、0.29、0.60和0.64。与同行业可比公司上海恒业和雪山实业相比,发行人资产负债率相对较高,流动比率和速动比率相对较低,存在偿债能力不足的风险。

6.对外担保代偿款项不能收回的风险
报告期内,因担保人海龙精铸逾期未偿还银行贷款,发行人作为担保方将其向债权人累计代偿债务3,262.00万元。针对该事项,发行人于2017年度计提了3,042.00万元预计负债,于2018年度计提了50.00万元预计负债和170.00万元营业外支出。

就上述代偿债务事项,截至本公司招股说明书签署之日,海龙精铸仅向发行人归还109.00万元。鉴于海龙精铸目前经营较为困难,上述代偿款存在不能收回的风险。

7.被追缴社会保险和住房公积金的风险
2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年6月30日,发行人的资产负债率分别为88.48%、91.43%、64.42%和55.21%;流动比率分别为0.41、0.41、0.80和0.88;速动比率分别为0.27、0.29、0.60和0.64。与同行业可比公司上海恒业和雪山实业相比,发行人资产负债率相对较高,流动比率和速动比率相对较低,存在偿债能力不足的风险。

8.对外担保代偿款项不能收回的风险
报告期内,因担保人海龙精铸逾期未偿还银行贷款,发行人作为担保方将其向债权人累计代偿债务3,262.00万元。针对该事项,发行人于2017年度计提了3,042.00万元预计负债,于2018年度计提了50.00万元预计负债和170.00万元营业外支出。

就上述代偿债务事项,截至本公司招股说明书签署之日,海龙精铸仅向发行人归还109.00万元。鉴于海龙精铸目前经营较为困难,上述代偿款存在不能收回的风险。

9.被追缴社会保险和住房公积金的风险
2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年6月30日,发行人的资产负债率分别为88.48%、91.43%、64.42%和55.21%;流动比率分别为0.41、0.41、0.80和0.88;速动比率分别为0.27、0.29、0.60和0.64。与同行业可比公司上海恒业和雪山实业相比,发行人资产负债率相对较高,流动比率和速动比率相对较低,存在偿债能力不足的风险。

10.被追缴社会保险和住房公积金的风险
2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年6月30日,发行人的资产负债率分别为88.48%、91.43%、64.42%和55.21%;流动比率分别为0.41、0.41、0.80和0.88;速动比率分别为0.27、0.29、0.60和0.64。与同行业可比公司上海恒业和雪山实业相比,发行人资产负债率相对较高,流动比率和速动比率相对较低,存在偿债能力不足的风险。

11.被追缴社会保险和住房公积金的风险
2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年6月30日,发行人的资产负债率分别为88.48%、91.43%、64.42%和55.21%;流动比率分别为0.41、0.41、0.80和0.88;速动比率分别为0.27、0.29、0.60和0.64。与同行业可比公司上海恒业和雪山实业相比,发行人资产负债率相对较高,流动比率和速动比率相对较低,存在偿债能力不足的风险。

12.被追缴社会保险和住房公积金的风险
2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年6月