

■ 2020年7月7日 星期二

股票简称:迪威尔

股票代码:688377

南京迪威尔高端制造股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

特别提示

南京迪威尔高端制造股份有限公司以下简称“迪威尔”、“本公司”、“发行人”或“公司”，股票将于2020年7月8日在证券交易所上市。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，凡本公司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（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，上市公司初期的风险包括但不限于以下几种：

1、涨跌幅限制

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板，在企业上市首日涨跌幅限制比例为4%，之后涨跌幅限制比例为10%。

科创板企业上市后前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所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板更加剧烈的风险。

2、流通股数量较少

上市初期，因原始股股东的股份锁定期为36个月或12个月，保荐机构限投股份锁定期为24个月，网下限售股锁定期为6个月，本次发行后本公司的无限售流通股为44,286,886股，占发行后总股本的22.75%，公司上市初期流通股数量较少，存在流动性不足的风险。

3、融资融券风险

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，还需要承担新融资股票价格变化带来的风险，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，融资购券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻，产生较大的流动性风险。

二、特别风险提示

(一)受油行业景气度影响的风险

发行人的产品主要应用于石油及天然气的勘探开发及钻采，属于石油天然气设备制造行业范畴。公司2017年、2018年和2019年对油气行业客户的销售收入占主营业务收入的比例分别为96.13%、98.06%和98.66%。石油作为基础能源及化工原料，随着经济及社会的发展，未来其需求仍将持续增长过程中，但石油的价格受国际政治地缘因素、经济环境等多种因素的影响，在一些时间段内，可能存在较大幅度的波动。若石油价格持续处于低位，低于油气公司的开采成本，油气公司可能阶段性减少油气勘探开发资本性支出，进而影响油气设备的市场需求，导致公司在内的行业企业订单量减少。

2014年至2016年油价出现较长时间持续下跌，2016年4月份降至26美元桶的低位，受到油气公司资本性支出减少的影响，发行人订单减少，并且在手订单中部分客户要求延迟交货(总订单的比例约为4.87%，金额约为1,238.38万元)，导致发行人营业收入及业绩大幅下降。营业收入从2014年的44,543.33万元降至2016年的20,077.57万元，净利润从2014年的盈利5,181.30万元降至2016年的亏损3,401.63万元)。2016年1月份后，油气价格缓慢增长，2017年到2019年油气价格分别升至50~70美元桶震荡运行，发行人营业收入及净利润出现快速增长。营业收入从2017年的34,012.17万元增至2019年的69,389.64万元，净利润从2017年的416.56万元增至2019年的9,481.76万元。

2020年1季度以来受新冠疫情以及石油输出国组织及其盟国OPEC+尚未达成减产协议等不确定性因素影响，国际原油价格出现大幅波动，截至本招股意向书签署日，布伦特原油价格最低跌至12.38美元桶，目前已逐步回升至40美元桶左右。尽管自2014~2016年上一轮油价价格大幅波动以来，油气设备行业的竞争格局和发行人的产品结构等方面都发生了较大的变化，但原油价格波动具有不确定性，如果未来油价长期处于低位，引起油气公司的勘探开发资本性支出大幅减少，发行人订单很可能会随之减少；另外，如果外部环境的重大变化，导致出现客户大范围要求取消订单、延迟交货等极端情况，也都会对公司的经营产生重大影响，发行人未来营业收入、净利润的发展势头将可能会受到不利影响。

三、市场竞争加剧的风险

2018年度，全球深海成套设备和海上井口成套设备的前五大供应商分别占据了85%和75%的市场份额。在公司的主营产品领域，目前能同时进入TechnipFMC、Schlumberger、Baker Hughes、BHGE等2019年10月17日更名为Baker Hughes)、Aker Solutions、Weir Group等全球油气技术服务公司供应链的企业较少，但是国内通过API认证的企业数量已具有一定规模，若其中部分企业快速发展，逐步进入公司主要客户的供应链体系，将对本公司构成实质性竞争，公司在国内面临市场竞争加剧的风险。

与此同时，近年来油设备及技术服务行业竞争格局发生了较大变化，国际油设备及技术服务公司“强强联合”，更加聚焦于油气设备的研发设计、集成和服务、设备制造的供应链体系更加国际化。随着公司不断的研发投入以及产业链的延伸，与国际同行竞争对手的竞争会进一步加剧，公司在国外面临市场竞争加剧的风险。

四、客户相对集中的风险

公司是TechnipFMC、Schlumberger、Aker Solutions、Baker Hughes、Weir Group等全球大型油气技术服务公司的全球供应商，与其建立了长期稳定的战略合作关系。2017年、2018年和2019年，公司对前五大客户的销售额占营业收入的比重分别为73.89%、71.33%和73.60%。

如果未来公司因自身在技术提高、质量保障及管理提升等方面的原因，以及客户因外部经营环境变化或者其自身发展调整等方面的原因，导致客户对公司订单大幅减少，公司业绩将存在下滑的风险。公司存在对部分客户快速成长，逐步进入公司主要客户的供应链体系，将对本公司构成实质性竞争，公司在国外面临市场竞争加剧的风险。

五、中美贸易摩擦加剧的风险

报告期内，公司直接出口的外销售收入分别为23,608.82万元、36,980.39万元和44,991.04万元，占同期营业收入的比例分别为69.41%、73.59%和64.84%，公司产品主要销往新加坡、马来西亚、美国、巴西、墨西哥等全球多个国家和地区。报告期内，公司对美国地区销售收入占公司营业收入的情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
出口美国收入	4,157.21	7,653.40	5,475.78
营业收入	69,389.64	50,253.32	34,012.17
美国销售占比	5.99%	15.23%	16.10%

2018年中美发生贸易摩擦后，公司产品在美国关税清单中，已被加征25%关税。假设关税均由公司承担，即终端用户含关税的购买价格与加征关税前的购买价格保持不变，则公司产品销售价格将降低到加征关税前销售价格的 $V_{(1+25\%)}=80\%$ ，据此测算2018年度、2019年贸易摩擦对境外销售影响数额如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年
现有销售数据	4,157.21	7,653.40
如不存在贸易摩擦情况下的销售数据 $\hat{V}_{(1+25\%)}=80\%$	5,196.51	9,566.75
受贸易摩擦影响的销售收入 $\hat{V}_{(1+25\%)}=80\%$	1,039.30	1,913.35
贸易摩擦影响金额占营业收入比例	1.50%	3.81%

若国际贸易摩擦继续扩大，或未来出现其他阻碍国际双边或多边贸易的事件，将会导致进一步挤压行业利润空间，对公司的生产经营带来一定不利影响。

六、美国反补贴调查的风险

2020年1月9日，应美国液力端公平贸易联盟(FEB Fair Trade Coalition)以及美国企业Ellwood Group和A. Finkl & Sons于2019年12月19日提交的申请，美国商务部U.S. Department of Commerce, USDOC宣布对进口自德国、印度和意大利的液力端产品发起反倾销和反补贴立案调查，对进口自中国的液力端产品发起反补贴立案调查，调查期间为2018年1月1日至12月31日。

2020年1月31日，美国国际贸易委员会United States International Trade Commission, USITC投票初步裁定上述国家涉案产品的进口对美国国内产业构成了实质性损害。基于美国国际贸易委员会对上述国家涉案产品的肯定性裁定，美国商务部将继续对涉案产品进行反倾销和反补贴调查。

报告期内，公司涉案的液力端产品对美国的销售收入分别为292.42亿元、1,145.99亿元和128.99亿元，占公司营业收入比例分别为0.86%、2.28%和0.19%。公司已经聘请律师正在组织相关调查答辩工作的开展，反补贴调查裁决可能在未来对公司的液力端产品出口美国市场造成不利影响。

针对美国对液力端产品进行反补贴调查的详细情况见“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“出口方面的有关政策及其影响”。

七、主要原材料价格波动的风险

公司生产使用的主要是原材料为特钢。报告期内，直接材料占主营业务成本的比重分别为50.44%、59.77%和58.36%。公司根据原材料价格的变化情况，定期调整销售指导价格，以保证公司的盈利空间，并保持公司产品的竞争优势。若公司在承接新订单后原材料价格下降，则所承接订单的毛利率水平上升；反之则毛利率水平下降。目前原材料价格相对稳定，未来若出现短期内大幅上涨，将对公司生产经营产生不利影响。

报告期内，假设公司产品售价未随着原材料成本变动而相应调整，原材料价格上涨1%对公司毛利及利润总额影响分析如下：

项目	2019年	2018年	2017年
原材料成本(万元)	26,284.86	21,862.93	13,099.81
原材料价格上涨1%对毛利的影响(万元)	-282.85	-218.63	-131.00
原材料价格上涨1%对利润总额的影响(万元)	-282.85	-218.63	-131.00

保荐机构(主承销商) 华泰联合证券有限责任公司

由于原材料成本占营业成本比重较高，原材料价格变动对公司营业毛利的影响较大。以2019年为例，在其他因素不变的情况下，若原材料采购单价每上涨1%，则公司利润总额降低282.85万元。

六、出口退税和所得税优惠依赖的风险

报告期内，公司出口产品享受增值税免、抵、退政策。同时，公司作为高新技术企业，享受15%的所得税优惠税率。报告期内，公司出口退税及所得税优惠情况如下：

项目	2019年	2018年	2017年
利润总额(万元)	10,720.94	5,971.30	520.11
企业所得税优惠(万元)	906.98	291.45	0
企业所得税优惠占利润总额比例	8.46%	4.88%	0.00%
出口增值税退税(万元)	6,708.56	5,283.03	3,317.51
出口增值税退税占利润总额比例	62.57%	88.47%	63.85%

报告期内，公司出口退税和所得税优惠对公司经营业绩的影响较大，如果未来国家出口退税政策发生不利变化，或公司不能满足高新技术企业认定的条件，无法继续享有上述税收优惠政策，将对公司经营业绩产生不利影响。

第二节 股票上市情况

一、中国证监会同意注册的决定及其主要内容

2020年6月4日，中国证监会发审委证监许可[2020]11074号文，同意南京迪威尔高端制造股份有限公司首次公开发行A股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。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、公司本次发行股票的上市地及上市时间

2020年6月4日，中国证监会发审委证监许可[2020]11074号文，同意南京迪威尔高端制造股份有限公司首次公开发行A股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下：

“同意你公司首次公开发行股票的注册申请。”

三、公司本次发行股票的上市地及上市时间

2020年6月4日，中国证监会发审委证监许可[2020]11074号文，同意南京迪威尔高端制造股份有限公司首次公开发行A股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下：

“同意你公司首次公开发行股票的注册申请。”

四、公司本次发行股票的上市地及上市时间

2020年6月4日，中国证监会发审委证监许可[2020]11074号文，同意南京迪威尔高端制造股份有限公司首次公开发行A股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下：

“同意你公司首次公开发行股票的注册申请。”

五、公司本次发行股票的上市地及上市时间

2020年6月4日，中国证监会发审委证监许可[2020]11074号文，同意南京迪威尔高端制造股份有限公司首次公开发行A股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下：

“同意你公司首次公开发行股票的注册申请。”

六、公司本次发行股票的上市地及上市时间

2020年6月4日，中国证监会发审委证监许可[2020]11074号文，同意南京迪威尔高端制造股份有限公司首次公开发行A股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下：

“同意你公司首次公开发行股票的注册申请。”

七、公司本次发行股票的上市地及上市时间

2020年6月4日，中国证监会发审委证监许可[2020]11074号文，同意南京迪威尔高端制造股份有限公司首次公开发行A股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下：

“同意你公司首次公开发行股票的注册申请。”

八、公司本次发行股票的上市地及上市时间

2020年6月4日，中国证监会发审委证监许可[2020]11074号文，同意南京迪威尔高端制造股份有限公司首次公开发行A股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下：

“同意你公司首次公开发行股票的注册申请。”

九、公司本次发行股票的上市地及上市时间

2020年6月4日，中国证监会发审委证监许可[2020]11074号文，同意南京迪威尔高端制造股份有限公司首次公开发行A股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下：