

隐身材料制造商华秦科技闯关科创板

●本报记者 刘杨

4月22日,陕西华秦科技实业股份有限公司(简称“华秦科技”)科创板IPO申请获上交所受理。华秦科技拟募资12.8亿元。其中,6.81亿元用于特种材料产业化项目,3.19亿元用于特种材料研发,其余用于补充流动资金。

华秦科技主要从事特种功能材料,包括隐身材料、伪装材料及防护材料的研发、生产和销售。目前,公司在隐身材料、伪装材料及高效防护材料等领域已掌握了一系列核心技术,突破了一系列“卡脖子”的技术瓶颈,在军用特种功能材料市场具有明显的技术优势和市场先发优势。



新华社图片制图/韩景丰

主要服务军工客户

根据招股书,华秦科技产品主要应用于我国重大国防武器装备的隐身、重要地面军事目标的伪装和各类装备部件的表面防护。据了解,华秦科技目前已有多个产品处在武器装备的研制或验证阶段。报告期内,公司已形成了一系列特种功能材料产品的科研及批产能力,实现了对我国先进武器装备生产的及时、高质量供应。

目前,公司主要服务于军工客户,相应研发投入、生产保障投入较大。招股书显示,公司及研发团队多年来坚持自主创新的道路,突破了多项技术瓶颈,形成了一系列具有自主知识产权的核心技术。2018年至2020年,公司研发投入保持快速增长,公司投入的研发费用分别为557.82万元、1764.47万元、4270.98万元,复合增长率达到176.70%,占同期营业收入的比重分别达到11.73%、15.11%、10.32%。截至招股书签署日,公司已获授权国防发明专利38项、国家发明专利2项。

华秦科技十分重视国防科技成

果向现实生产力转化。据介绍,公司隐身材料及伪装材料的核心产品分别在2019年及2020年实现了批产,大力推动了特种功能材料在我国武器装备隐身领域和防护领域、地面军事目标伪装领域的应用进程。

公司表示,将继续夯实基础科研生产能力,通过购置生产土地,厂房建设,生产设备、检测设备购置,进一步提升公司军品生产能力,保障军工产品的及时供应。

应收款项金额较大

财务数据显示,2018年-2020年(简称“报告期内”)华秦科技营收分别为4756.09万元、1.17亿元、4.14亿元;同期对应的归母净利润分别为1024.99万元、-1.06亿元、1.55亿元。

对于2019年净利润为负值,公司表示,主要是由于2019年公司进行股权激励,产生股份支付金额16834.46万元计入当期管理费用所致。报告期内,归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润分别为850.95万元、3341.83万元及16368.50万元,复合增长率达到338.58%。

报告期内,公司应收账款账面价值分别为4061.25万元、4800.26万元及18064.00万元,应收票据账面价值分别为2133.50万元、9078.60万元及19845.48万元,合计占各期末总资产的比例分别为35.07%、46.19%及67.43%。华秦科技表示,公司应收款项金额较大,主

要是由于报告期内营业收入快速增长及下游客户结算特点所致,大额应收账款及应收票据减缓了公司资金回笼速度,给公司带来了一定的资金压力。如果公司主要客户推迟付款进度或付款能力发生变化,则将给公司带来资金周转风险及资产减值风险。

值得一提的是,作为军工产品的专业配套供应商,华秦科技的客户主要为军工集团下属企事业单位,客户集中度较高。按照受同一实际控制人控制的客户合并计算的口径,报告期各期,公司来自A集团的收入占营业收入的比重分别为82.94%、90.79%及85.24%。其中,来自A集团下属A1单位的收入占比分别为63.16%、73.86%及64.65%,对主要军工客户的产品销售是报告期内公司收入和利润的重要来源。

对此,公司指出,上述情形符合我国军工行业的特征。但未来如果公司与军工客户的合作发生不利变化或批产型号产品需求减少,将对公司的经营业绩产生不利影响。

此外,公司过于依赖单一类型的产品。报告期内,公司隐身材料产品及隐身技术服务收入分别为3967.61万元、10714.76万元及39051.03万元,占各期主营业务收入的比例分别为100%、99.77%及97.35%,并且以公司隐身材料已批产产品销售为主。如果未来客户上述产品应用型号生产计划发生变化,或公司已批产产品需求降低,或后续批产型号未达预期进度,则将对公司未来收入产生重大不利影响。

募资用于特种功能材料等项目

公司表示,本次募集资金投资项目围绕公司主营业务开展,是基于公司多年积累的技术优势,对公司现有业务进行的产能扩展、产品系列扩充和配套研发体系的完善,有利于公司进一步提高核心技术的产业化能力和加快公司对客户需求交付的响应速度。项目实施不会导致公司主营业务发生变化。

公司认为,本次募集资金投资项目将进一步提升公司的核心竞争力,保证公司持续稳定发展,有助于扩大公司的业务规模,提高公司的盈利能力。但募投项目在开发建设过程中,也将受到技术迭代、宏观政策、市场和政治环境等诸多因素的影响,募集资金投资项目存在市场发生变化、项目实施进度不及预期、市场营销效果不理想等方面的风险,这些风险可能会对公司的预期收益造成不利影响。

公司表示,目前在隐身材料、伪装材料及高效防护材料等产品方向,公司已掌握了一系列核心技术,突破了一系列“卡脖子”的技术瓶颈,相关产品已在我国先进武器装备上进行批量应用,在军用特种功能材料市场具有明显的技术优势和市场竞争先发优势。

公司表示,未来三年内,公司业务仍将围绕特种功能材料的核心技术展开。在技术方面,继续加大研发投入,对现有产品进行改性升级,提高产品性能、品类;在在市场方面,力争承接更多的先进武器装备研制任务,拓展公司产品应用军种及装备型号。在专注军品市场的同时,公司也将注重民品市场开发,结合民品市场的防护需求进行市场推广,寻找新的增长点。

回复交易所第三轮问询

冠龙股份:主营业务符合科创板行业要求

●本报记者 熊永红 董添

冠龙股份日前回复首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第三轮审核问询函,对科创属性、公司定位于“节能环保领域”的具体依据及合理性等问题进行了详细回复。公告显示,发行人“节水阀门”产品满足《节水型产品通用技术条件》(GB/T 18870-2011)和阀门的产品标准;所属行业符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》对行业领域的要求。

符合认定标准

针对交易所提出的“产品属于‘节水阀门’”是否取得行业主管部门确认”一事,冠龙股份指出,符合以下三项规定的阀门为节水阀门:第一,《节水型产品通用技术条件》(GB/T 18870-2011);第二,阀门的产品标准;第三,节水产品认证机构在国家认证认可监督管理委员会备案的阀门类产品的认证实施规则。

发行人“节水阀门”产品满足《节水型产品通用技术条件》(GB/T 18870-2011)和阀门的产品标准。公司产品符合《节水型产品通用技术条件》(GB/T 18870-2011)、阀门的产品标准,节水产品认证机构在国家认证认可监督管理委员会备案的阀门类产品的认证实施规则等通用的认定标准。

公告显示,节能环保领域主要包括高效节能产品及设备、先进环保技术装备、先进环保产品、资源循环利用、新能源汽车整车、新能源汽车关键零部件、动力电池及相关服务等。发行人主营业务为节水阀门的研发、设计、生产和销售,产品属于间接节水产品,其质量、性能和可靠性对给排水管网的节水效率具有重要影响,发行人所属行业符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》对行业领域的要求。

公告显示,在公司所处给排水阀门领域细分市场中,国外企业主要包括埃维柯、澳安格;国内企业主要包括伟隆股份、南方阀门、铜都流体、大禹阀门和洪城机械等,同时中核科技也有部分产品属于给排水阀门领域。根据《2020年中国通用机械工业年鉴》,在我国整个阀门行业中,2019年度公司工业销售产值排名第八,利润总额排名第四。

扩大业务规模

本次发行募集资金投资项目经公司股东大会批准,募集资金到位后扣除发行费用将用于上海节水阀门生产基地扩产项目、江苏融通阀门机械有限公司节水阀门生产基地扩建项目、研发中心建设项目、智能信息化升级项目的投资建设。募集资金投资金额合计约11.87亿元。公司表示,本次募集资金投资项目与

公司现有业务关系密切,是对公司现有业务进行的扩展和深化,将全部投向节水阀门科技研发领域;有利于扩大公司的业务规模,提升公司研发实力和经营管理效率,增强公司的竞争优势,项目实施后不会产生同业竞争,也不会对公司的独立性产生不利影响。

其中“上海节水阀门生产基地扩产项目”和“江苏融通阀门机械有限公司节水阀门生产基地扩建项目”旨在提升公司产品业务规模,满足下游市场需求,从而提高公司持续经营能力和竞争力,是对公司现有主要业务和核心技术的进一步扩展和强化。“研发中心建设项目”有利于提升公司研发实力,进一步巩固和提高公司现有技术优势,保证公司现有业务的持续发展和核心技术的进一步提升。“智能信息化升级项目”可以提高公司智能化管理水平,提升公司生产和经营管理效率,保证公司现有业务的持续发展和研发效率的提高。

2017年至2019年以及2020年上半年,公司分别实现营业收入62273.93万元、82977.1万元、94554.75万元和42994.02万元,实现归属于母公司所有者的净利润为10687.55万元、10692.01万元、15516.1万元和6709.48万元,经营活动产生的现金流量净额分别为4068.28万元、6002.91万元、12095.8万元和3351.59万元,研发投入占营业收入的比例分别为3.86%、3.87%、3.99%和4.89%。

提示相关风险

招股说明书显示,公司主要存在技术风险、经营风险、内控风险、财务风险、法律风险、募集资金投资项目风险6大层面的风险。

应收账款增加的风险方面,2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末,公司应收账款账面价值分别为31425.9万元、40423.08万元、44361.25万元和44455.21万元,占报告期各期末流动资产的比例分别为37.17%、40.94%、40.36%和36.45%。公司应收账款规模随收入规模的增加而有所增长,如果国内外宏观经济形势、行业发展前景发生重大不利变化或公司客户自身经营情况恶化,将可能导致公司无法按期、足额收回货款,将对公司经营业绩带来不利影响。

实际控制人不当控制的风险方面,招股说明书显示,本次发行前,公司实际控制人李政宏、李秋梅夫妇合计间接持有公司72%的股份,且分别担任公司董事长和副董事长,对公司发展战略、生产经营决策、利润分配等重大事项均具有重大影响。本次发行后,李政宏、李秋梅夫妇仍为公司实际控制人,将继续控制公司,股权相对集中。公司控股股东、实际控制人与其他股东尤其是中小投资者可能存在一定的利益差异,公司实际控制人仍有可能通过所控制的股份表决权或担任的职务对公司进行不当控制,进而对公司正常生产经营造成一定不利影响,使公司面临实际控制人不当控制的风险。

建设具有全球竞争力的世界一流电力公司

——国电电力发展股份有限公司2020年度网上业绩说明会精彩回顾

国电电力发展股份有限公司董事长刘国跃致辞

尊敬的各位投资者、各位网友朋友:

大家上午好! 欢迎参加国电电力2020年度网上业绩说明会。在此,我谨代表国电电力董事会、管理层和全体员工,向参加本次说明会的网友们表示热烈的欢迎,向关注、支持国电电力的朋友们致以诚挚的谢意!

2020年,是极不平凡的一年,面对新冠疫情冲击和严峻的生产经营形势,公司认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,圆满完成了年度目标任务。全年实现营业收入1164.21亿元,归属于上市公司股东的净利润25.13亿元,同比增长57.66%,控股装机容量达8799.19万千瓦,经营形势保持了总体平稳、稳中有进的局面。谨此,向公司的各位股东和关心公司发展的投资者、朋友们致以衷心的感谢。

今天,我们非常高兴能够通过在线互动的方式与各位进行交流,对会前通过网络征集和此刻线上的关注问题予以回答。再次感谢大家的关注和支持!

国电电力发展股份有限公司业绩说明会



国电电力董事长 刘国跃
国电电力党委书记、副总经理 吕志初
国电电力党委委员、总会计师 姜洪源
国电电力党委委员、副总经理、董事会秘书 田景奇

1、问:公司利润相比去年有40%以上的增长,请问主要原因是什么?
答:2020年,公司利润总额完成104.02亿元,同比增加46.19%,归属于上市公司股东的净利润为25.13亿元,同比上升57.66%,主要原因,一是燃料成本下降,火电单位成本较上年降低;二是加大营销力度,发电量有所增长;三是水电利润同比改善。另外还有固定资产折旧

会计估计变更的影响。
2、问:国电电力是一家以常规能源为主的公司,按照“碳达峰”的要求,公司的发展前景在哪里?
答:国电电力将围绕“3060”目标,积极参与构建以新能源为主体的新型电力系统,实施结构减排、科技减排、技术减排、管理减排,着力提升转型升级能力、价值创造能力。创新开拓能力,向绿色、低碳的能源公司转变,为碳达峰、碳中和多做贡献。

一是大力发展新能源,做好结构性减排。加快转型升级,把新能源作为主要投资方向,拓展“水电+新能源”、“火电+新能源”发展模式,力争“十四五”新增新能源装机超过现有装机规模的两倍以上。二是实施煤电改造升级,推动技术减排。在未来很长一个时期,煤电仍将继续发挥托底保障作用,为电力运行提供系统调节能力。国电电力提出“十四五”期间要全面建成“安全、高效、环保、低碳、灵活、智慧”六型绿色燃煤电站,加快火电智能化数字化转型和综合改造,持续降低机组煤耗和碳排放强度。三是在大同二电厂、泰州电厂等单位开展碳捕捉等应用示范,加强科技减排。四是强化碳排放管理,实现管理减排。特别是加强碳资产和碳交易管理,积极参加全国碳市场,有序开发CCER项目、碳金融产品,统筹碳配额和CCER交易,降低履约成本。

3、问:根据公司公告今年还会开展股份回购,请具体介绍回购情况。
答:当前公司资产负债率稳健、现金流健康,债务融资成本较低,为更好地维护品牌价值,提高股东回报,国电电力从2020年7月开始已开展2期股份回购,累计支付回购金

额近28亿元,回购股份13.17亿股,占总股本6.7%。2021年,经公司第二次临时股东大会审议通过,公司将开展3期股份回购,回购金额人民币6-12亿元,回购上限为2.9亿股,同时审议通过变更第1期回购股份用途,由出售变更为注销。

4、问:作为投资者,希望公司可以提高分红比例,为股东带来丰厚回报,请介绍一下2020年度分红政策。
答:公司多年来始终坚持高比例分红,2020年公司拟每10股派发现金红利0.4元(含税),预计现金分红金额7.34亿元,占合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例为29.23%。公司2020年以集中竞价方式实施了2期股份回购,根据三部委《关于支持上市公司回购股份的意见》,上市公司以现金为对价,采用要约或集中竞价方式回购股份的,视同现金分红,纳入现金分红的相关比例计算。与回购资金27.4亿元合并计算,本期现金分红34.74亿元,占合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例为138.27%。

5、问:请公司介绍一下2020年发电量具体情况。
答:2020年,公司累计完成发电量3773亿千瓦时,上网电量3579

亿千瓦时,较同期分别增长3.00%、3.11%;参与市场化交易电量2339亿千瓦时,占上网电量的65.34%,较同期增长95.2个百分点。具体情况详见公司《2020年发电量公告》(公告编号:临2021-03)。

6、问:1季度煤价还是很高,请问公司有什么措施?
答:公司将持续准确把握采购节奏和结构,准确预判宏观经济动态,分析“煤炭、电力、运输”三个市场走势,充分利用传统淡季做好“迎峰度夏”和“迎峰度冬”的超前低价储煤,择机采购进口煤,力求做到精准负荷预测、精确燃料采购、精细配煤掺烧。

7、问:清洁能源是未来能源发展的方向,请问公司现有清洁能源可再生能源构成及比例?
答:2020年公司控股装机容量8799.19万千瓦,清洁能源装机容量达到2192.69万千瓦,占总装机容量比重为24.92%,同比增加6.24个百分点。其中,水电1437.18万千瓦,占总装机容量的比重为16.33%;风电633.11万千瓦,占总装机容量的比重为7.20%;光伏21.20万千瓦,占总装机容量比重为0.24%;燃气发电101.20万千瓦,占总装机容量的比重为1.15%。

8、问:公司未来在新能源领域有什么规划?
答:公司将深入贯彻“四个革命、一个合作”能源安全新战略,落实“碳达峰、碳中和”重大决策部署,以绿色转型数字转型为主线,以改革创新为根本动力,统筹安全、效益和发展,提升转型发展能力、价值创造能力和新兴产业开拓能力,进一步加强节能环保、灵活、智慧化改造升级,增强煤电调节能力和低碳运行能力,充分发挥企业区域影响力和周边新能源资源禀赋,大力开发新能源项目,打造系统友好型绿色电站,提升运营管控能力,强化安全生

产和环保治理,加大科技创新力度,健全风险防控机制,坚定不移推动公司做强做优做大,加快建设具有全球竞争力的世界一流电力公司。

本次业绩说明会即将结束,感谢大家的积极参与,欢迎各位持续关注国电电力,为公司发展提出宝贵的意见建议!再会!