公司代码:688231　　公司简称:隆达股份

江苏隆达超合金股份有限公司

2023 年度报告摘要

第一节 重要提示

1本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到http://www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述公司在经营过程中可能面临的各种风险及应对措施,具体内容详见本报告“第三节管理层讨论与分析”之“四、风险因素”,敬请广大投资者查阅。

3本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

4公司全体董事出席董事会会议。

5中正会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6公司上市时未盈利且尚未实现盈利

□是 √否

7董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司于2024年4月24日召开的第二届董事会第六次会议审议通过了《关于公司2023年度利润分配方案的议案》,拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数进行利润分配,向全体股东每10股派发现金红利1.25元(含税)。截至审议本次利润分配方案的董事会召开日,公司总股本为246,857,143股,扣除回购专用证券账户中股份数3,921,539股,以此计算合计拟派发现金红利29,152,272.08元(含税)。在董事会决议通过之日起至实施权益分派股权登记日期间,若公司总股本扣除公司回购专用账户中股份的基数发生变动的,公司拟维持每股分配金额不变,相应调整分配总额。

该利润分配方案尚需公司2023年年度股东大会审议通过后方可实施。

8是否存在公司向理特殊安排等重要事项

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1公司简介

公司股票简况

√适用 □不适用

公司股票简况					
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称	
人民币普通股(A股)	上海证券交易所创板	隆达股份	688231	不适用	

公司存托凭证简况

□适用 √不适用

联系人和联系方式

联系人和联系方式	董事会秘书(信息披露境内代表)	证券事务代表
姓名	吕斌	蔡丽斌
办公地址	江苏省无锡市锡山区安镇街道翔云路10号	江苏省无锡市锡山区安镇街道翔云路10号
电话	0510-88328266	0510-88328266
电子信箱	stock@wxlongdaa.com	stock@wxlongdaa.com

2报告期公司主要业务简介

(一)主要业务、主要产品或服务情况

公司是专注于高温合金、合金材料研发、生产和销售的高新技术企业。公司高温合金业务包括铸造高温合金和变形高温合金,下游领域应用广泛,包括航空航天、船舶电力、油气石化、原能、汽车等行业,专注“两机领域”(特指应用在上述相关行业中的航空发动机和燃气轮机设备),包括民用和军用。公司合金材料业务产品主要有铜合金管、高铁地铁合金管,主要用于制造轨、机车、轨道交通等领域。报告期内,公司主营业务未发生重大变化。

(二)主要经营模式

公司根据客户对产品化学成分、纯净度、微观组织、综合性能以及尺寸形状等方面的要求,采购原材料并熔炼生产为符合客户技术标准的多种牌号、不同结构的合金产品,从而获取合理利润。公司高温合金产品主要服务航空航天和燃气轮机领域。报告期内,公司经营模式未发生重大变化。

1.采购模式

公司采购实行计划管理。公司根据生产计划和库存情况编制原辅材料及委外加工采购计划;按照研发需求编制研发采购计划;按照项目投资计划安排项目所需物资的采购。

公司采购的原材料主要包括铜、镍、铬、钴、钛、铝、钼、钽、铼等元素料和再生原料;其他采购还有辅材、外协加工和设备。对于原辅材料和外协加工,公司通常在合格供货商名录中择优合作。

2.生产模式

高温合金产品的原材料价值较高且波动较大,因此公司主要采取“以销定产”的模式生产民用高温合金产品;但为保障军品任务,公司采取“以销定产+合理库存”的模式生产军用高温合金产品。合金锭材产品的原材料价值相对不高,因此公司采取“以销定产+合理库存”的模式生产。生产部门根据销售订单,交货期库存情况,结合各款产品各个牌号的生产工序和主要设备的生产能力,安排生产计划并组织生产。同时,公司根据销售部门回馈的预期订单,适度备货,保持主要牌号的合理库存。

3.销售模式

公司通过直销加经销商的销售模式。

直销客户普遍会对公司的质量管理体系、研发能力、生产工艺、销售服务能力和报价情况等进行合格供货资格认证。其中,高温合金产品的认证标准较为严格,审核周期相对较长。通常在经过初步审核、签署技术协议、样品测试、小批量验证等环节后,公司才能纳入客户的合格供货商名录,对于新空发动机或燃气轮机等高端装备上的应用,如高温合金产品经销商未能为公司提供需要终端用户信息的协议,则通常需要经过工艺评审、部件评审、生产考核等环节被列入合格供应商并批量供货;如行为非关键重要部件,则合格供应商考核评审流程规模形有所简化。产品进入军品供应链时,设计所、主机厂、直接客户等单位全程参与关键重要部件所用高温合金的合格供应商考核评审过程,确保产品质量符合最终使用的需求;非关键重要部件用高温合金的评审过程则会有所简化。

贸易商模式在有色金属行业内广泛存在,交易的产品一般有成熟的标准,此外行业内有第三方认证的标准实验室。终端客户可提供产品标准,贸易商可借助第三方实验室对产品质量进行管控,进而交付给终端客户。

公司军品科研生产任务的销售流程严格按照客户要求进行。

4.研发模式

公司采取自主研发和项目成课题研发相结合的研发模式。自主研发主要结合下游市场需求和内部自身降本增效环展;项目成课题研发主要是国家、省、市级各类科研申报项目,经费来源于中央或地方财政。

(三)所处行业情况

1行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

公司专注于高温合金、合金材料的研发、生产和销售,所属行业为新材料领域中的先进有色金属材料行业。根据中国证监会颁布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》(2023版),公司所属行业为有色金属冶炼和压延加工业(C32)。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),公司属于“有色金属合金制造”(C3240)中的“有色金属合金制造”(C3240)。

按产品的应用领域,公司业务分别属于高温合金行业和铜管材行业。

1.高温合金行业

高温合金是应用于航空发动机和燃气轮机热端部件的关键基础材料,而航空发动机和燃气轮机是我国重进一步提升自主创新能力的战略性高技术产业,是我国航空、能源、电力工业等产业对高性能力装备的重要支撑。重大装备日主可控推动高端新材料产品进口替代,国产化进程稳步推进。

(1)高温合金在航空发动机领域的发展前景

航空发动机是关系国家安全、国际竞争发展的重大装备,航空发动机设计和制造技术的先进性在很大程度上取决于所用材料的性能水平。可以说,材料是发展航空发动机方型整个制立工业的物质基础和先导。在先进的航空发动机上,高温合金的用量超过50%,用途包括但不限于燃烧室、导向叶片、涡轮叶片、涡轮盘、压气机盘、机匣等。近年来,两机专项、飞发分离、成立航发等事项为我国航空发动机制造业的发展给予了强力支持。AviationWeekNetworkCommercialPowerMROForecast预测,2024年至2033年的10年间,全球范围内将交付44,200多台商用航空发动机。国际航空发动机零部件转包业务逐渐向中国及亚太地区转移,为中国及亚太地区领先的航空航天和材料研制生产企业带来了发展机遇。

航空发动机的应用领域包括军用飞机和民用飞机。

①军用航空发动机

受益于“十四五”规划我国新一代航空装备整体列装需求,军用航空发动机包括无人机发动机市场迎来快速发展,高温合金在单机用量和整体规模上相较于之前有了较大提升,我国军用航空高温合金的需求有望保持稳健增长。强风动强兵,作为全球重要经济体之一,我国有望加快军事力量装备步伐。根据《World AirForces(2023)公市数据》,我国防务领域的实装装备数量全球国防力之一,我国军机有数量上及代际结构上仍然有相当的较高潜力空间,在快速增长一代机加速淘汰、二代机规模稳定交付、四代机开始配备的结构上,在军机机型加速迭代的背景下,新型军机新增需求逐步扩大,随着世界地缘政治局势不断变化,我国军用飞机现代化建设提速以及维修和换装市场的快速扩张,对于装备的新增和替代需求日益凸显,高温合金的增量(新的需求+国产替代)和存量(维修+换发)市场需求空间广阔。

②民用飞机的发展趋势

进入2023年以来,全球航空市场加速复苏,AviationWeek预计2024年全球民用飞机交付数量有望恢复至疫情前水平达1921架,未来预计会以约5%的年均复合增长率增长,其中亚太地区市场增速最为迅猛。高温合金主要用在热端部件,飞机每后市场动力部零件维修市场持续增长,据美国《航空周刊》预测,2023年至2031年,全球在役飞机发动机数量将增长29.6%,从61529台增长至83436台。2023年全球商用飞机发动机维修数量将达到7686台,2024年和2025年商用飞机维修将持续增长至8837台、8905台。

民用航空领域先进进用运输装备加速推广,单通道飞机对高温合金的需求将继续占据主导地位。据《中国商飞公司市场预测年报(2021-2040)》测算,我国新空市场将接收50座级以上客机0084架,价值约4万亿美元。目前,国内的民航客机主要依赖进口,但疫苗事故造成的国局也为其地国产民用航空制造商发展带来了机遇。单通道飞机方面,2023年5月28日,国产大飞机C919顺利完成首个商业航班飞行,正式进入民航市场,开启常态化商业运行。支线飞机方面,ARJ21新舟600等型号飞机进步及入运行,但发动机国产化问题等仍于主要制约和瓶颈制约因素。公司紧位于国家重点整修成本的需求设计,未来几年内民用航空材料领域步开展国产化替代工作,对国产航空材料需求也将大幅增长。C919正在推进国产发动机替代计划,加速推进CJ系列国产发动机的试航取证。目前C919批机已累计交付1000架,已经有5架进入商业运营,形成可观的大飞机产业链,随着对国外发动机的依赖意义重大,也为C919大批量商用带既辅平道路。支线飞机方面国产替代也已进入日程表。高温合金在国内民航领域的市场规模将持续增长。

(2)高温合金在燃气轮机领域的发展前景

燃气轮机同样是关系国民经济发展的具有广阔市场前景的高技术产业,其整体结构和制它发动机相似,核心端种如燃烧室、燃气透平主要使用高温合金制造。燃气轮机主要应用于船舶动力和陆地发电领域,未来分别面临增量和存量市场。工作环境需要承受高温、高压、高速、高腐蚀等恶劣条件,对材料的强度、耐高温、耐腐蚀等性能提出了苛刻要求。高温合金是燃气轮机关键材料,国家“十四五”规划强调,要进一步推进燃气轮机技术向高端化、专业化发展,推进燃气轮机国产化进程,目前我国燃气轮机的国产化率还较低,随着国家“双碳战略”(碳达峰、碳中和)的实施,燃气轮机制造将迎来新的发展机遇期。

GRANDVIEWRESEARCH的报告显示,2022年燃气轮机的市场规模有望达到360亿元左右,其中电力机公用事业的份额将进一步扩大。伴随服务型燃气轮机需求的与日俱增,国产燃气轮机的研发制造也取得了阶段性进展。在电力与能源等下游产业发展,燃气轮机快速技术进步和对分布式发电技术日益重视及保障应用下,我国燃气轮机市场规模呈现增长趋势,新增装机规模将达成。东方电气集团生产的我国自有完全自主研发的F级50MW重型燃气轮机,于2022年初正式并网发电,这是我国在燃气轮机技术上对于我国日主燃气轮机应用领域的突破。燃气轮机大规模应用为高温合金行业带来了广阔的市场前景。

(3)高温合金在核电领域的发展前景

高温合金材料因其耐高温、耐高强度等优异特性,在核电领域具有相以替代的作用,主要应用于承担核反应工作的核岛内。核电装备中主要使用高温合金的部件包括燃料组件、控制棒驱动机构、压力容器、蒸发器、堆内构件、燃料棒定位格架、高温气体导热交换器等。这些部件在工作时需要承受600-800℃的高温,并具备较高的蠕变强度。

(4)高温合金在汽车涡轮领域的发展前景

汽车涡轮增压器的工作温度约800℃,因此也是高温合金的应用领域之一。目前,发达国家重型柴油机的增压器装配率为100%,中小型装配比例达到80%,而我国约为50%。在节能减排的环保背景下,我国车用涡轮增压器渗透率的提高,每万辆机动车所用高温合金有所提升。

(5)高温合金在航天领域的发展前景

高温合金应用于航天发动机中尚较多,燃烧室等部件。目前我国航天发动机的国产化率已达90%到100%,基本实现完全国产化,但航天发动机性能有所差距。从推力和比冲这两项最重要的数据来看,我国在天赋的航天发动机领域同俄罗斯、美国和日本的差距分别明显,部分原因在于高温合金材料的差距。航天发动机燃烧室需承受高温(3000-4000℃)、高压(20MPa)和高流速(2500-5000m/s)燃气冲刷,对高温合金材料要求极高。十四五规划期准空天科技等的科技进步,这推动了高时效性、高耐疲劳强度等性能优异的高温合金材料的研发。在未来一代重型运载火箭和重型载人航天工程等大科技项目,或大新一代重型运载火箭和重型载人航天运输系统,为实现航天强国目标,持续强化国家战略科技力量,结合低轨卫星产业发展需求,未来我国将保持高强度、高密度的火箭发射。

(6)高温合金在石化工艺领域的发展前景

随着社会需求的扩大、环保法规的趋严以及炼油工艺的不断发展,高温合金在石化装置上的应用越发广泛,诸如火炬试加热炉、集合管、阀门、旋风分离器、液化催化裂化装置、水蒸汽转化制氢装置、乙烯裂解装置中高温阀门、催化剂冲管、二次转化炉内构件、反应器内热器、液饮管,均为高温部件,高温合金材料是应用于石油化工领域的重要材料。

国产开采的工作环境高压、高温及易腐蚀,而深井开采的工作环境更恶劣,对于设备制造材料的要求较高。现代油气开采通常选用镍基高温合金,如油气开采钻具上的注射阀、运转阀、井口阀、安全阀等;水压设备管线、喷雾管道、水压设备管接头;XLD管阀、XL开单阀、水压设备螺母、安全阀板等油气开采设施设备中应用多种牌号高温合金。我国是世界第一大石油进口国和第二大石油消费国,石油化工市场规模庞大,相关设备的技术性能要求日益提高,高温合金材料需求庞大的高温合金材料需求。

综上所述,未来一段时间内,我国将持续推进航空发动机和燃气轮机领高自主创新能力,持续推进国防建设和瓶颈等战略性产业的自主可控投资。高温合金主要应用领域的发展态势所制约因素,国家战略对我国高温合金特别是航空级高温合金的巨大需求。

3.铜管材行业

随着公司战略转型,合金管材业务中铜锌合金管(按成分属于白铜管)和高铁地铁合金管(按成分属于黄铜管)因附加值较高且属于鼓励类行业产品而稳定发展。铜管材的下游应用主要为海洋工程、船舶、石油化工、轨道交通等。

(1)海洋工程和船舶行业

在海洋工程、船舶等行业中,各类铜及铜合金管也得到大量使用。据产业信息网测算,在一般军用和商用船上,铜及铜合金的用量可占到舰船自重的2%-3%。在海洋工程中,由于铜合金冷凝管具有导电性、导热性以及耐腐蚀等优良性能,应用前景广阔。

舰船冷凝器是保证舰船动力装置正常运转所不可缺少的重要组成部件。对于海水及化设备和大面积浸泡于海水受海水腐蚀的船舶领域,大量使用白铜管作为冷凝管。

(2)石油化工行业

铜热热管是热热压力容器(又称热交换器)的组成部分,后者广泛应用于石油化工行业。石油消费量的稳步增长将促进石油化工设备制造业的长期发展,从而带动石油化工行业对铜热热管的需求。

(3)轨道交通行业

铜地热管是热热压力容器(又称热交换器)的组成部分,后者广泛应用于石油化工行业。

铜地热管是热热压力容器(又称热交换器)的组成部分,后者广泛应用于石油化工行业。石油消费量的稳步增长将促进石油化工设备制造业的长期发展,从而带动石油化工行业对铜热热管的需求。

(3)轨道交通行业

铜地热管是热热压力容器(又称热交换器)的组成部分,后者广泛应用于石油化工行业。