

股票代码: 001316

股票简称: 润贝航科

公告编号: 2022-【01】

润贝航空科技股份有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于润贝航空科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2022]602号）同意，润贝航空科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“润贝航科”，证券代码为“001316”。本公司首次公开发行的2,000.00万股人民币普通股股票，全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让，自2022年6月24日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：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，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应该审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、本公司聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司财务报表，包括2021年12月31日、2020年12月31日及2019年12月31日的资产负债表，2021年度、2020年度及2019年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及相关财务报表附注，出具了天职业字[2022]3449号《审计报告》，发表了标准无保留的审计意见。根据该审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产（万元）	53,314.17	47,674.88	54,690.30
非流动资产（万元）	4,926.70	2,549.52	1,786.92
总资产（万元）	58,240.86	50,224.40	56,477.21
流动负债（万元）	10,318.57	15,081.07	17,617.25
非流动负债（万元）	297.62	-	-
负债总额（万元）	10,616.18	15,081.07	17,617.25
所有者权益合计（万元）	47,624.68	35,143.33	38,859.96

（二）合并利润表主要数据

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入（万元）	69,669.84	72,237.97	85,172.63
营业利润（万元）	16,226.91	9,029.22	10,553.49
净利润（万元）	12,912.39	6,651.79	7,776.54
归属于母公司股东的净利润（万元）	12,928.31	6,659.42	7,776.54
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	10,160.14	6,799.44	9,812.36

（三）合并现金流量表主要数据

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,585.68	13,321.53	21,145.32
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-1,929.91	320.93	-434.32
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-3,438.07	-8,932.94	-17,782.84
汇率变动对现金及现金等价物的影响（万元）	-189.77	-598.59	58.61
现金及现金等价物净增加额（万元）	-972.07	4,110.93	2,986.77

（四）主要财务指标

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	5.17	3.16	3.10
速动比率（倍）	4.00	2.48	2.04
资产负债率（母公司）	38.06%	33.14%	31.43%
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例	0.16%	0.19%	0.12%

归属于公司股东的每股净资产（元）	7.94	5.85	8.79
项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	4.43	4.91	4.46
存货周转率（次）	4.27	3.45	3.60
息税折旧摊销前利润（万元）	17,062.52	9,189.94	11,037.13
利息保障倍数（倍）	309.12	102.89	45.75
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.76	2.22	4.78
每股净现金流量（元）	-0.16	0.69	0.68

四、审计截止日后的主要经营状况

公司财务报告审计基准日为2021年12月31日。财务报告审计截止日至本公告出具日，公司经营状况良好，经营模式、采购模式、销售模式等未发生重大不利变化，未发生导致公司经营业绩异常波动的重大不利因素。

（一）2022 年一季度的经营状况及主要财务信息

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至2022年3月31日的合并及母公司资产负债表、2022年1-3月的合并及母公司利润表、2022年1-3月的合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了天职业字[2022]25757号《审阅报告》。主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	变动比例
总资产	57,835.74	58,240.86	-0.70%
负债总额	8,492.32	10,616.18	-20.01%
所有者权益	49,343.42	47,624.68	3.61%

截至2022年3月末，总资产、负债总额、所有者权益分别为57,835.74万元、8,492.32万元和49,343.42万元，负债总额减少主要为公司支付2021年四季度的采购货款，但同时2022年一季度受新冠疫情影响，公司采购额有所减少，导致应付账款减少。总资产与所有者权益相对稳定。

2、合并利润表及现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年1-3月	变动比例
营业收入	12,300.90	17,281.75	-28.82%
营业利润	2,281.89	2,805.43	-18.66%
利润总额	2,283.52	2,804.77	-18.58%
净利润	1,877.55	2,311.61	-18.78%
归属母公司股东的净利润	1,880.96	2,313.11	-18.68%
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	1,774.80	2,223.27	-20.17%
经营活动产生的现金流量净额	-776.04	-4,272.93	-81.84%

由上表，发行人2022年1-3月营业收入和归属母公司股东的净利润分别为12,300.90万元和1,880.96万元，较2021年1-3月分别下降28.82%和18.68%。营业收入的减少导致净利润随之也略有下降。

2022年1-3月营业收入和归属母公司股东的净利润同比下降的主要原因是受到2022年第一季度全国疫情多点散发与局部地区集中爆发态势的影响，国内航班数量较2021年一季度大幅减少，导致下游客户对航材需求减少。

3、非经常性损益

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年1-3月	变动比例
非流动性资产处置损益	-0.85	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	11.91	12.77	-6.73%
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	12.71	6.99	81.83%
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	110.60	94.50	17.04%
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5.64	3.85	46.49%
非经常性损益合计	140.00	118.11	18.53%
减：所得税影响金额	33.81	28.27	19.62%
扣除所得税影响后的非经常性损益	106.19	89.84	18.19%
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	106.16	89.84	18.16%
扣除非经常性损益后归属母公司净利润	1,774.80	2,223.27	-20.17%

发行人2022年1-3月非经常性损益为140.00万元，主要为海航技术单独进行减值测试的应收款项转回。公司非经常性损益金额较小，占公司经营利润的比例较低，对公司经营不存在重大影响。

（二）2022年1-6月预计业绩

单位：万元

项目	2022年1-6月（预计）	2021年1-6月	变动幅度
营业收入	26,000.00至37,000.00	36,192.83	-28.16%至2.23%
归属于母公司股东的净利润	2,700.00至3,800.00	3,704.69	-27.12%至2.57%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,600.00至3,800.00	3,346.71	-22.31%至13.54%

注：2022年1-6月数据系公司财务部门初步测算数据，且未经审计、审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

由于目前全国疫情仍呈现多点散发与局部地区集中爆发态势，预计公司2022年1-6月的营业收入和净利润存在下降风险。上述2022年1-6月业绩预计中的相关财务数据为公司初步测算结果未经审计或审阅，预计数不代表公司最终可实现收入和净利润，亦不构成公司盈利预测。

五、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的以下风险

（一）对主要供应商及产品依赖的风险

2019-2021年，公司前五大供应商采购额占比分别为68.83%、61.19%和68.01%，供应商集中度相对较高，尤其是对航空润滑油供应商埃克森美孚依赖性较大。公司的主要供应商均为行业国际知名品牌，公司作为其在中国的重要分销商，双方通常签订1-3年的分销协议或授权分销书，如到期不能续约，或分销协议的主要条款出现重大不利变化，则对公司的日常经营产生重大不利影响。

此外，如公司的主要供应商自身经营发生重大不利变化，或已授权公司分销的原厂产品在技术上被竞争对手的不同品牌超越或替代，导致客户流失或产品滞销，则公司面临较大的经营风险。

（二）行业经营模式发生重大变动产生的风险

分销模式属于目前全球航材主要销售模式，并形成了波音旗下的Boeing Distribution Services Inc.、空客旗下的SATAIR和伟司科等全球知名航材分销商。

中国的航材主要依赖进口，尤其是发行人分销的民用航空消耗件对应的上游原厂主要通过和航材分销商合作实现最终销售，选择直销模式比例较小。

报告期内，公司的营业收入主要来源于境外原厂的授权分销，未来随着市场竞争环境的变化，行业经营模式可能发生重大变动，如上游原厂增加直销模式占比甚至取消分销模式，对发行人的经营业绩将会造成重大不利影响。

（三）客户集中的风险

2019-2021年，公司前五大客户的销售收入占营业收入比重分别为51.15%、51.13%和55.74%，占比相对较高，主要受下游行业集中度较高影响。如果公司主要客户经营状况发生重大不利变化、发展战略或经营计划发生调整而导致减少或取消对公司产品的采购，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

（四）资质无法延续产生的风险

公司所在的航材分销行业需要取得相应的资质认证，如民用航空油料供应企业适航批准书、航材分销商证书、危险化学品经营许可证等，部分资质存在1-3年的有效期。

报告期内，公司持续拥有相应的资质许可，但如果公司到期无法延续或被相应的部门撤销、注销、撤回或吊销，则对公司的持续经营产生重大不利影响。

（五）应收账款的风险

2019年至2021年末，公司的应收账款账面价值分别为16,090.95万元、13,323.21万元和18,129.03万元，占公司总资产比重分别为28.49%、26.53%和31.13%，占比较高。2021年2月，海航控股发布公告，子公司海航技术进入破产重整状态。2020年末，公司对海航技术应收账款为4,148.87万元，已在2021年底前全部收回。海航技术破产重整后与公司依然保持稳定合作，截至2021年末，公司对海航控股的应收账款为4,593.80万元。综合考虑公司对海航控股应收账款的期后回款进度、逾期状况以及海航控股破产重整后依然存在经营风险，同时参考其他上市公司的单项计提状况，公司基于谨慎性原则，对2020年末和2021年末海航控股应收账款分别按照90%和30%的比例单项计提相应的坏账准备。

根据海航控股2021年12月发布的公告，海航控股的控股股东变更为海南南方航空发展有限公司，实际控制人变更为自然人方威。

2021年12月31日，海南高院作出裁定，确认海航控股及其十家子公司已

执行完毕《重整计划》。

海航控股的破产重整对公司的应收账款产生较大影响。若海航控股破产重整完成后经营环境持续恶化，未能按期偿还相应的货款，将对公司经营业绩和经营活动现金流产生不利影响。

公司严格按照企业会计准则的相关要求计提坏账准备。如公司的重要客户违约或公司信用管理不到位，将对公司的经营产生重大不利影响。

（六）自主研发风险

1、新产品开发风险

报告期内，公司不断加强对自研新产品的开发，未来公司自主研发的新产品是否能取得民航局相应的认证及生产批准存在一定的不确定性，以及未来下游客户对新产品的应用需求也受诸多因素影响。因此，公司的新产品开发存在一定的风险。

2、国产化产品质量风险

航材产品的质量直接影响飞机安全性，因此航材从研发生产到最终面向市场，需要经过不同环节的测试、认证和审批，虽然航材国产化是未来发展的趋势，也是国家鼓励的重点行业，但目前我国航材的研发和生产能力相比国外品牌商存在一定差距，如果公司自主研发的航材生产过程出现质量问题，将面临较大的经营风险。

3、国产化导致部分分销业务的供应商流失风险

目前我国的航材主要依赖于进口，但随着中国商飞成功研发的 ARJ21 和 C919 等型号客机完成试飞及陆续交付，配套的航材产业链实现国产替代进口成为必然趋势。

虽然公司较早开始布局相关的航空化学品及航空原材料的自主研发，但目前规模较小，技术实力也与国外品牌商仍存在较大差距；此外，部分品牌供应商会因为公司自主研发相同或相似的功能产品，选择不再与公司继续合作，对公司短期业务也会产生一定影响。

（七）新冠疫情产生的风险

2020 年公司营业收入相比 2019 年下降 15.19%，主要原因系自 2020 年初全球爆发新冠疫情，全球宏观经济尤其是航空业受到巨大影响，2020 年中国民航

运输飞机起飞架次同比下降 25.3%，下游客户需求随之减少。

虽然目前国内疫情得到有效控制，航空运输逐步恢复，但相比疫情爆发之前，仍存在一定差距，且国内疫情仍然存在零星散发、局部爆发和境外输入的风险。如果国内发生疫情再次广泛传播的情形，将会对公司的经营业绩产生重大不利影响。此外，国际疫情依然严峻，国内各航空公司的国际航线尚未恢复，如果未来新冠疫情持续发展或造成输入境内病例增多，将会对公司的经营业绩产生重大不利影响。

此外，公司 2020 年自主研发的消毒剂及预润擦拭纸等具有防疫功能的产品实现的营业收入为 1,628.30 万元，同比 2019 年大幅上涨，但随着国内疫情逐步得到有效控制，且市场产能逐步提升后，市场竞争进一步加剧，导致公司相应产品收入存在下滑风险，提请投资者予以关注。

（八）关税变动风险

公司分销的航材主要依赖进口，公司进口的航材尤其是航空润滑油适用的关税税率发生过多次变化。

受中美贸易摩擦影响，中国商务部于 2018 年 8 月 8 日发布 2018 年第 64 号《公告》，自 2018 年 8 月 23 日 12 时 01 分起实施加征 25% 关税，其中包括润滑油和润滑脂等产品。2019 年 9 月 11 日，国务院关税税则委员会发布了《国务院关税税则委员会关于第一批对美加征关税商品第一次排除清单的公告》（税委会公告〔2019〕6 号），对清单一所列商品（含润滑油和润滑脂等产品）自 2019 年 9 月 17 日至 2020 年 9 月 16 日（一年），不再加征我国为反制美国 301 措施所加征的关税，对已加征的关税税款予以退还。

2020 年 9 月 14 日，国务院关税税则委员会发布了《国务院关税税则委员会关于对美加征关税商品第一次排除延期清单的公告》（税委会公告〔2020〕8 号），对 16 项商品（包含润滑油和润滑脂等产品），自 2020 年 9 月 17 日至 2021 年 9 月 16 日，继续不加征我国为反制美国 301 措施所加征的关税。

2021 年 3 月，财政部及海关总署发布了《关于 2021-2030 年支持民用航空维修用航空器材进口税收政策的通知》（财关税〔2021〕15 号），自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对民用飞机整机设计制造企业、国内航空公司、维修单位、航空器材分销商进口国内不能生产或性能不能满足需求的维修用航空器

材，免征进口关税。

如果未来上述相关关税政策不再维持或发生不利变化，将会对公司经营业绩造成一定不利影响。

六、投资风险特别提示

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订））发行人所属行业为“批发业”（F51）中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率为13.95倍（截至2022年5月20日）。本次发行价格29.20元/股对应的发行人2021年扣除非经常性损益前后孰低的净利润摊薄后市盈率为22.99倍（每股收益按照2021年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）。

本次发行市盈率高于中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率，存在未来发行人估值水平向行业平均市盈率回归，股价下跌给新股投资者带来损失的风险，请投资者决策时参考。

上述风险为公司主要风险因素，公司提醒投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

润贝航空科技股份有限公司董事会

2022年6月24日