重塑股份冲刺科创板 募资建燃料电池生产线

3月2日晚间，上交所受理上海重塑能源集团股份有限公司（简称“重塑股份”）科创板上市申请，公司拟募集资金20.17亿元。至此，科创板受理企业达到541家。

据招股书申报稿显示，重塑股份作为燃料电池技术提供商，主营业务包括燃料电池系统相关产品的研发、生产、销售及燃料电池工程应用开发服务。公司在燃料电池系统设计、控制、仿真、集成和安全等环节拥有核心技术优势，在电堆、DC/DC、空压机、控制器等核心零部件环节取得突破并逐步实现国产化、产业化。

目前，公司燃料电池系统相关产品主要应用于燃料电池汽车行业，公司与国内多家知名车企如东风汽车、宇通客车、申龙客车、中通客车等建立了深入的合作关系，为多款燃料电池汽车车型提供燃料电池系统。公司燃料电池技术应用地区覆盖长三角、珠三角、华北、华中，以及德国、日本、马来西亚等国外市场，区域应用覆盖广泛。

经2021年第一次临时股东大会审议通过，公司本次发行募集资金扣除发行费用后，由董事会根据公司的经营情况按项目计划负责实施，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金
1	燃料电池电堆生产线建设项目	59,871.87	59,871.87
2	大功率燃料电池系统研发项目	66,859.22	66,859.22
3	补充流动资金	75,000.00	75,000.00
合计		**201,731.09**	**201,731.09**

燃料电池电堆生产线建设项目

公司于江苏省常熟市规划建设燃料电池电堆生产线，项目实施主体为公司全子公司江苏重塑。本项目拟投资59,871.87万元，建设年产能为2.5万台的燃料电池电堆生产线，项目建设周期36个月。具体建设内容包括：新建生产厂房及研发等附属建筑，总建筑面积共计14,130.00m2。购置燃料电池电堆生产设备73台（套），检测设备15台（套），公辅设备14台（套），办公设备142台（套），共计244台（套）。该项目建设完成后，可形成年产燃料电池电堆2.5万台的规模。

本次“燃料电池电堆生产线建设项目”生产产品为燃料电池电堆，是燃料电池系统的核心零部件，主要应用领域为燃料电池汽车。公司目前主营业务为燃料电池系统相关产品的研发、生产、销售及燃料电池工程应用开发服务，拥有稳定的下游市场客户，包括东风汽车、宇通客车、申龙客车、中通客车等知名车企。本项目应用公司自主开发的核心技术，进行燃料电池系统的核心零部件燃料电池电堆的生产，优化了电堆技术水平和工作性能，从而提高公司燃料电池系统的工作性能。因此，本项目与公司主营业务密切关联。

大功率燃料电池系统研发项目

目前国内的燃料电池汽车行业整体处于产业化初期阶段，但其发展势头、巨大潜力和应用前景足以引起重视，且未来市场对技术及产品质量的要求也将随之日趋严格。公司拟利用现有场地和设施，同时购置先进研发设备、引进研发人才等，针对性地加大研发投入，提早布局前瞻性技术的研发，增强自身研发实力。本项目周期为24个月，拟利用现有试验设备共计91台（套），现有软件95套；新购置硬件设备87台（套），其中系统相关研发设备51台（套），电堆相关研发设备36台（套），新购置软件系统124套。项目建设完成后，将重点进行大功率燃料电池系统的研发。

公司子公司重塑科技负责燃料电池系统相关课题研发，子公司上海韵量负责燃料电池系统核心部件电堆方面相关课题研发，课题的成功研发将有效提高公司的技术实力，顺应行业技术发展趋势，加快研究成果的产业化进程，提升公司的综合竞争力。

本次募投项目拟利用现有场地，购置高端研发设备，引进技术人才，有利于改善公司的整体研发环境和实验条件，提高公司技术研发水平，增强技术储备能力。未来项目建成后，将顺应行业发展趋势，不断改进现有产品、研发新产品，加快促进公司产品结构转型升级。因此，本次募投项目系公司基于现有主营业务，以产业内相关新技术的创新突

破和新产品前瞻布局为主要研究内容和方向，进一步增强公司研发实力、提高产品性能，同时积极拓展产品领域和种类。

主要风险集中在应收账款与收入波动

全球氢能网发现，招股书申报稿中说明的风险提示中除了常规的政策、技术与产业化外，主要集中在应收账款和收入波动两项。

应收账款方面，招股书中说明：2017-2019年末及2020年9月末，公司应收账款余额分别为16,836.86万元、18,233.00万元、76,599.55万元及70,315.99万元，应收账款余额占营业收入的比例分别为73.77%、117.25%、110.43%及427.71%。报告期内，受燃料电池汽车行业补贴政策影响，行业整体回款时间较长。随着公司经营规模的扩大，预计公司未来应收账款规模可能进一步增加。若下游客户经营状况发生不利变化，公司应收账款可能产生坏账损失。

收入波动性方面：2017-2019年及2020年1-9月，公司营业收入分别为22,824.46万元、15,551.16万元、69,366.24万元及16,440.20万元，2018、2019年营业收入增幅分别为-31.87%、346.05%，波动幅度较大。公司燃料电池系统相关产品的收入，受燃料电池汽车行业的产业政策、下游客户自身采购安排、公司产品研发进度、公司及供应链配套产能规模的影响较大，如果未来产业政策发生重大不利变化、公司客户需求及拓展不及预期，或公司及供应链配套产能无法如期释放，则公司营业收入将仍存在波动幅度较大的风险。

重塑科技招股说明主要信息汇总：

主要财务数据和财务指标：

项目	2020 年 1-9 月/末	2019 年/末	2018 年/末	2017 年/末
资产总额（万元）	250,750.97	168,605.02	70,125.92	41,803.21
归属于母公司所有者权益（万元）	141,632.97	86,218.21	13,154.39	22,947.63
资产负债率（合并）	40.38%	49.24%	81.76%	45.14%
资产负债率（母公司）	1.70%	1.28%	4.85%	12.74%
营业收入（万元）	16,440.20	69,366.24	15,551.16	22,824.46
净利润（万元）	-15,207.43	-27,839.97	-10,210.29	-3,518.23
归属于母公司所有者的净利润（万元）	-15,849.77	-24,370.14	-9,864.38	-3,290.99
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	-14,954.87	-10,869.71	-7,490.86	-1,174.87
基本每股收益（元）	-2.83	-	-	-
稀释每股收益（元）	-2.83	-	-	-
加权平均净资产收益率	-19.68%	-79.43%	-54.65%	-36.55%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-31,426.63	-36,515.56	-11,642.69	-9,927.67
现金分红（万元）	-	-	-	-
研发投入占营业收入的比例	89.41%	21.96%	58.95%	12.16%

主营业务经营情况：

公司作为燃料电池技术提供商，主营业务包括燃料电池系统相关产品的研发、生产、销售及燃料电池工程应用开发服务。公司在燃料电池系统设计、控制、仿真、集成和安全等环节拥有核心技术优势，在电堆、DC/DC、空压机、控制器等核心零部件环节取得突破并逐步实现国产化、产业化。目前，公司燃料电池系统相关产品主要应用于燃料电池

汽车行业，公司与国内多家知名车企如东风汽车、宇通客车、申龙客车、中通客车等建立了深入的合作关系，为多款燃料电池汽车车型提供燃料电池系统。公司燃料电池技术应用地区覆盖长三角、珠三角、华北、华中，以及德国、日本、马来西亚等国外市场，区域应用覆盖广泛。

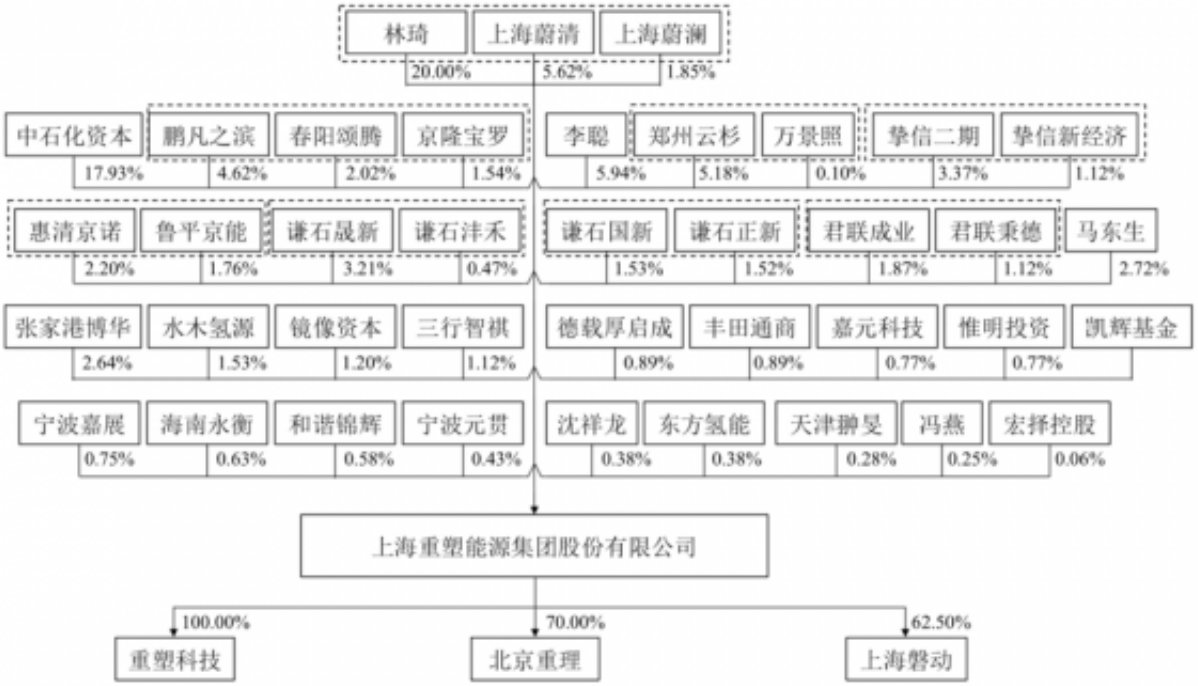
技术先进性、模式创新性、研发技术产业化情况：

公司作为燃料电池技术提供商，始终围绕燃料电池技术进行自主创新，不断提高核心技术竞争力。截至2020年9月末，公司已取得专利67项，公司已掌握燃料电池系统设计、仿真、控制、集成以及安全性等核心技术，实现燃料电池系统相关产品低成本、长寿命、高经济性、高可靠性、高安全性、环境适应性和快速迭代等核心技术竞争力。

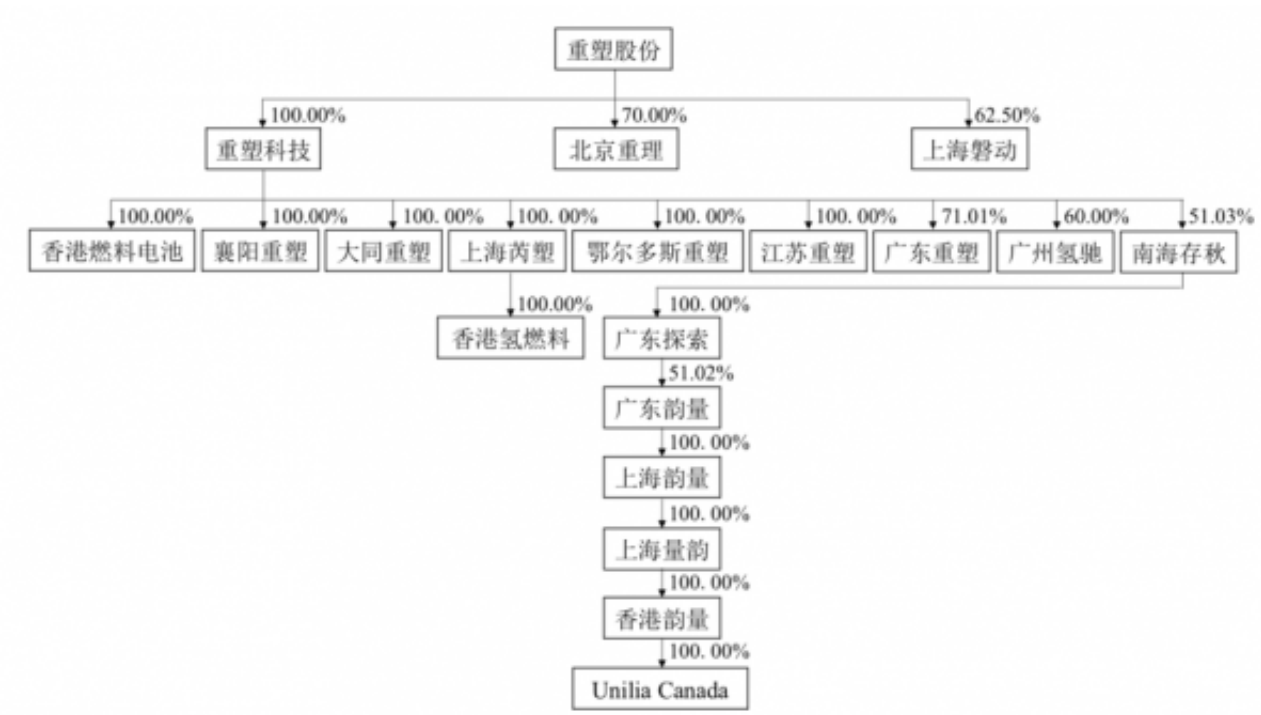
公司在燃料电池系统及核心零部件领域持续投入研发，不断推动燃料电池技术的创新和进步。公司以提升燃料电池系统经济性、安全性及环境适应性等为目标，开发燃料电池系统设计与集成工艺。同时，公司着力提升燃料电池系统核心零部件的自主化程度，逐步掌握了电堆、DC/DC、空压机、控制器等零部件的核心技术及集成、生产工艺。公司从燃料电池技术应用场景出发，开拓轻、中、重型车辆销售市场，车型覆盖城市客车、厢式运输车、洒水车、冷藏车和保温车等多种用途。同时，公司积极探索其他燃料电池技术的商用场景，截至本招股说明书签署日，公司已在船舶、工程机械等领域开展燃料电池技术的应用开发工作。

截至本招股说明书签署日，公司已开发完成Caven系列、Prisma镜星系列燃料电池系统，覆盖轻、中、重型燃料电池汽车应用场景。同时，公司已在燃料电池系统、以及电堆、DC/DC、空压机、控制器等燃料电池系统核心零部件领域具备一定的规模化生产能力。

股权结构图：



子公司结构图：


重塑股份
100.00%
70.00%
62.50%
重塑科技
北京重理
上海磐动
100.00%
100.00%
100.00%
100.00%
100.00%
100.00%
71.01%
60.00%
51.03%
香港燃料电池
襄阳重塑
大同重塑
上海芮塑
鄂尔多斯重塑
江苏重塑
广东重塑
广州氢驰
南海存秋
100.00%
100.00%
香港氢燃料
广东探索
51.02%
广东韵量
100.00%
上海韵量
100.00%
上海量韵
100.00%
香港韵量
100.00%
Unilia Canada

本次发行后股本变化：

单位：股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	林琦	13,000,000	20.00%	13,000,000	15.00%
2	中石化资本	11,651,900	17.93%	11,651,900	13.45%
3	李聪	3,863,800	5.94%	3,863,800	4.46%
4	上海蔚清	3,652,700	5.62%	3,652,700	4.21%
5	郑州云杉	3,363,798	5.18%	3,363,798	3.88%
6	鹏凡之滨	3,000,000	4.62%	3,000,000	3.46%
7	挚信二期	2,191,700	3.37%	2,191,700	2.53%
8	谦石晟新	2,084,600	3.21%	2,084,600	2.41%
9	马东生	1,767,500	2.72%	1,767,500	2.04%
10	张家港博华	1,715,940	2.64%	1,715,940	1.98%
11	惠清京诺	1,430,000	2.20%	1,430,000	1.65%
12	春阳颂腾	1,314,373	2.02%	1,314,373	1.52%
13	君联成业	1,217,600	1.87%	1,217,600	1.41%
14	上海蔚澜	1,200,000	1.85%	1,200,000	1.38%
15	鲁平京能	1,144,000	1.76%	1,144,000	1.32%
16	京隆宝罗	1,001,000	1.54%	1,001,000	1.16%
17	水木氢源	996,681	1.53%	996,681	1.15%
18	谦石国新	995,600	1.53%	995,600	1.15%
19	谦石正新	986,300	1.52%	986,300	1.14%
20	镜像资本	776,800	1.20%	776,800	0.90%
21	挚信新经济	730,600	1.12%	730,600	0.84%
22	君联秉德	730,600	1.12%	730,600	0.84%
23	三行智祺	730,600	1.12%	730,600	0.84%
24	德载厚启成	579,321	0.89%	579,321	0.67%
25	丰田通商	578,000	0.89%	578,000	0.67%
26	嘉元科技	498,340	0.77%	498,340	0.58%
27	惟明投资	498,340	0.77%	498,340	0.58%
28	凯辉基金	498,340	0.77%	498,340	0.58%
29	宁波嘉展	487,000	0.75%	487,000	0.56%
30	海南永衡	410,000	0.63%	410,000	0.47%
31	和谐锦弘	373,755	0.58%	373,755	0.43%
32	谦石沣禾	304,400	0.47%	304,400	0.35%
33	宁波元贯	276,800	0.43%	276,800	0.32%
34	沈祥龙	250,000	0.38%	250,000	0.29%
35	东方氢能	249,170	0.38%	249,170	0.29%
36	天津翀旻	181,600	0.28%	181,600	0.21%
37	冯燕	161,600	0.25%	161,600	0.19%
38	万景照	62,293	0.10%	62,293	0.07%
39	宏择控股	41,000	0.06%	41,000	0.05%
40	社会公众股东	-	-	21,665,400	25.00%
合计		**64,996,051**	**100.00%**	**86,661,451**	**100.00%**

注：根据《上市公司国有股权监督管理办法》的规定，中石化资本应标注“SS”（国有股东）标识，截至本招股说明书签署日，公司尚未取得有关主管部门对国有股份的设置批复文件。

（全球氢能网、新能源网综合）

原文地址：http://www.china-nengyuan.com/news/166791.html