

**中信建投证券股份有限公司**

**关于**

**成都一通密封股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市**

**之**

**上市保荐书**

保荐机构



**中信建投证券股份有限公司**  
**CHINA SECURITIES CO.,LTD.**

二〇二〇年十月

## 保荐机构及保荐代表人声明

中信建投证券股份有限公司及本项目保荐代表人邱宇、张钟伟已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

## 目 录

释 义.....	3
一、发行人基本情况.....	5
二、发行人本次发行情况.....	15
三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况.....	16
四、关于保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明.....	17
五、保荐机构对本次证券发行的内部审核程序和内核意见.....	18
六、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项.....	19
七、本次发行符合相关法律规定.....	20
八、持续督导期间的工作安排.....	21
九、保荐机构关于本项目的推荐结论.....	22

## 释 义

在本上市保荐书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

### 一、基本用语释义

保荐人/保荐机构/本保荐机构/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
一通密封/公司/发行人	指	成都一通密封股份有限公司
中石油	指	中国石油天然气集团有限公司
中石化	指	中国石油化工集团有限公司
中海油	指	中国海洋石油集团有限公司
约翰克兰	指	John Crane Co., Ltd., 全球最大的机械密封及相关产品的设计者、制造商和供应商
伊格尔博格曼	指	Eagle Burgmann Co., Ltd., 由日本伊格尔和德国博格曼共同组建的全球重要的工业密封技术供应商
股票/A 股	指	公司本次发行的人民币普通股股票
本次发行	指	公司向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股东大会	指	成都一通密封股份有限公司股东大会
董事会	指	成都一通密封股份有限公司董事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年修订）》
《公司章程》	指	《成都一通密封股份有限公司公司章程》
大信	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

### 二、专业术语释义

密封/流体密封	指	密封是用于防止流体从机器设备间泄漏，以及防止外界杂质如灰尘与水分等侵入机器设备内部的零部件，也被称为流体密封
轴封	指	一种用于流体机械轴上的密封装置，以防止气体或液体从机器轴与壳体之间泄漏。常用的轴封型式有填料密封、机械密封、油封、浮环密封、迷宫密封、螺旋密封等
干气密封	指	采用气体润滑密封端面的一种新型非接触式机械密封

碳环密封	指	用于旋转设备的轴端，属于浮动环密封，主要材料采用碳石墨而得名
摩擦副	指	相互贴合的旋转环和静止环的统称，是机械密封重要部件之一
端面/密封端面	指	机械密封摩擦副上紧密贴合的两个平面
动压槽	指	密封环端面设计加工出的几何形状槽型。当安装机械密封的轴旋转时，流体在密封端面之间产生一种动压效应，其作用是减少密封环端面的磨损和发热
工况	指	设备的工作状况，包括介质特性、压力、温度、转速等参数
泄漏	指	主机在现场使用时沿密封漏出物料的现象
介质	指	被密封的流体，一般为液体、气体、固体或混合物
主机/主机设备/过程设备/旋转设备	指	流体密封产品所应用的主要机械设备，即压缩机、泵、釜等旋转式流体机械
终端用户	指	使用公司产品的石油化工、煤化工等行业客户
泵	指	输送流体或使流体增压的旋转设备
反应釜	指	工业生产中用来进行化学反应、带有搅拌装置的容器
管道输送	指	用管道作为运输工具的一种长距离输送液体和气体物资的输送方式，包括油品管道输送和天然气管道输送等
乙烯	指	最简单的烯烃。是世界上产量最大的化学产品之一，是合成纤维、合成橡胶、合成塑料、合成乙醇的基本化工原料
CO <sub>2</sub>	指	一种碳氧化合物，二氧化碳（carbon dioxide）的化学式

注：本上市保荐书中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入原因所致。

## 一、发行人基本情况

### （一）发行人简介

公司名称	成都一通密封股份有限公司
英文名称	Chengdu Yitong Seal Co., Ltd
注册资本	4,683.00 万元
法定代表人	彭建
成立日期	2004 年 11 月 16 日
整体变更日期	2015 年 11 月 19 日
住所	成都经济技术开发区星光西路 26 号
邮政编码	610100
电话	028-84852253
传真	028-84852253
互联网网址	<a href="http://www.cdytseal.com/">http://www.cdytseal.com/</a>
电子信箱	ir@cdytseal.com
其他信息	负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室 负责人：刘飞 电话号码：028-84852253

### （二）发行人主营业务

公司长期致力于为各类旋转设备（主要包括压缩机、泵和釜）提供流体密封产品，主营业务是干气密封、机械密封、碳环密封及密封辅助系统的研发、设计、生产和销售，同时为客户提供技术咨询、技术培训、在线监测、故障诊断等覆盖产品全生命周期的技术服务。

流体密封是各类旋转设备的关键零部件，广泛应用于石油化工、煤化工、管道输送等行业，流体密封的性能不仅是评价设备整体水平的关键指标，也是决定工业安全和经济效率的重要因素。自设立以来，公司一直致力于流体密封领域尤其是干气密封技术的研究，建立了高效的研发体系，具备相应的持续创新能力和突破关键核心技术的实力。公司在行业内较早提出密封产品“安全”“节能”“环保”“长周期”等理念，通过针对性地开发适应于具体应用工况的密封技术和产品，为终端用户解决影响设备长周期安全运行的密封问

题。通过持续不断的研发投入，公司目前已掌握涵盖流体密封研发、设计、制造和检测等环节的关键核心技术，部分技术打破了国外垄断，并根据我国石油化工和煤化工行业设备的特点，进行了有针对性的升级和拓展应用。

经过多年的积累，公司已成为国内干气密封技术创新和应用推广的主要推动者，产品广泛应用于石油化工、煤化工、管道输送、食品、医药、电力、冶金等领域，并完成众多大型项目的配套服务，多年来一直是中石化、中石油等大型能源集团流体密封产品的主力供应商，为下游客户安全生产、持续发展提供了有力保障。同时，公司通过国产化应用等方式替换主机设备原配置的进口密封，并与约翰克兰、伊格尔博格曼等国际密封龙头企业进行竞争，不断实现进口替代。

### （三）发行人核心技术

自成立起，公司坚持走自主创新之路，经过多年的探索和实践，已形成多项核心技术，并已成功应用于全系列产品，为不断提高市场竞争力提供了有力保证。

公司核心技术的基本情况如下：

序号	核心技术	核心技术介绍	主要产品
1	干气密封设计技术	干气密封作为非接触式端面密封，其设计技术的核心是端面槽形参数设计和最优刚漏比控制。公司在传统流体动压理论研究的基础上，开发了干气密封设计计算专用软件，该软件能够根据不同的工业介质、不同转速、不同温度和轴径等实际使用工况，快速确定密封槽形参数，同时对干气密封摩擦副端面流体流场、气膜刚度平衡状态、压力分布、功率消耗等因素进行计算和优化，最终得到理想的槽形参数和刚漏比。经过台架试验的反复验证，该套设计与实际结果高度吻合，大幅提高了干气密封设计效率	各类干气密封
2	端面微观动压槽加工技术	微观动压槽是非接触式密封的核心，其槽型线型控制、深度控制、粗糙度控制等均会影响密封性能。公司对高精度动压槽加工设备进行技术改造，能对不同材料的摩擦副端面进行不同形状、深度、精度等级的加工	各类干气密封、上游泵送密封
3	干气密封静态启浮技术	该项技术是干气密封在低速、低压应用场合的难题，同时也是干气密封在启停、低速盘车等运行工况下实际面临的问题。公司自主研发的基于流体动压效应的干气密封静态启浮技术，使干气密封突破了最小线速度的限制，已在很多低速设备上推广运用	低速干气密封

序号	核心技术	核心技术介绍	主要产品
4	高压干气密封整体性能优化技术	该项技术具体包括高压干气密封金属结构件的设计、动静环结构设计等关键结构件的有限元分析技术，端面槽型、流场、温度场的流体动力学优化分析技术，及生产制造过程的工艺控制技术	高压干气密封
5	硬对硬干气密封设计技术	该项技术是指采用硬质合金、碳化硅、氮化硅等硬质材料作为摩擦副的干气密封设计技术，在解决超高压介质工况方面具有明显优势，能够大幅度降低干气密封的泄漏量	高压、管道输送压缩机、食品级干气密封
6	干气密封浮动性优化控制技术	干气密封浮动性是保证干气密封稳定长周期运行的关键因素，由加载弹簧力、浮动密封圈过盈量、平衡轴套配合面粗糙度等综合因素决定。该项技术通过补偿机构的结构优化、过盈量优化、粗糙度优化，设计合理的弹簧加载力，保证密封性能的稳定	各类干气密封
7	医药、食品级干气密封设计技术	医药、食品行业的专用设备多为低压力、低转速的搅拌设备。医药食品行业对物料污染、消毒、杀菌等提出了更加严格的要求，该项干气密封设计技术的核心是密封材料的选择必须符合 FDA 认证，密封结构设计必须满足消毒杀菌的要求，综合性能必须适应低速大偏摆设备特性	医药、食品用干气密封
8	轻烃专用密封设计技术	轻烃介质的特点是饱和蒸汽压低、易汽化，且对温度变化敏感。该项密封设计技术的核心是控制热力平衡，保证密封端面具有稳定的液膜。根据大量的现场运用经验，结合理论模拟计算，公司已形成了轻烃专用密封设计技术	易挥发类轻烃泵干气密封
9	高速碳环密封技术	该项技术采用整体碳环结构，通过结构优化，使碳环与设备旋转件间的微小配合间隙精密可控，密封在较小的泄漏量下非接触运行，提升密封性能	高速风机、压缩机碳环密封
10	乙烯三机干气密封技术	该项技术包括低温密封设计技术、大轴径密封设计技术、负压密封技术、低速盘车密封设计技术等	裂解气、乙烯、丙烯压缩机干气密封
11	离心机干气密封技术	该项技术综合运用了密封气膜刚度优化技术、密封抗偏摆自适应技术、颗粒阻隔技术等关键技术	干燥、分离用离心机干气密封
12	管道输送压缩机干气密封技术	该项技术综合应用了高压干气密封整体性能优化技术、硬对硬干气密封设计技术、干气密封浮动性优化控制技术等技术。管道输送压缩机干气密封及系统技术提高了公司产品的市场范围，并且拥有了在管道输送领域的核心竞争力	管道输送压缩机干气密封
13	干运转密封技术	干运转密封为接触式气体润滑密封，具有系统简单、操作维护便捷、适应性强、气体泄漏量小等优点。通过特殊的材料组对、端面参数设计和端面改型，使密封摩擦副接触运行时磨损小、发热量低	泵、釜用密封

序号	核心技术	核心技术介绍	主要产品
14	上游泵送密封技术	该项技术在摩擦副内径开设微观螺旋动压槽，利用动压效应产生剪切流，将低压液体输送至高压侧，从而阻止高压侧介质泄漏。该技术的特点是密封端面非接触运行，产生摩擦热量极小，使用寿命较长	上游泵送密封
15	超临界 CO <sub>2</sub> 干气密封技术	超临界 CO <sub>2</sub> 流体因其优异的导热性能和接近液体的密度，发电效率极高，在布雷顿循环发电系统中优势明显，在火电、核电、光热发电等新型能源领域具有广阔的应用前景。使用该技术的压缩机和膨胀机的轴封问题，是技术难点之一。超临界 CO <sub>2</sub> 干气密封技术主要解决了高温、高压、高速条件下，密封在超临界环境中的稳定性问题	超临界 CO <sub>2</sub> 发电领域的压缩机、发电透平密封
16	密封状态监测及故障诊断技术	该项技术运用现场传感器采集密封及设备监测数据，通过移动网络与服务器连接，可以通过移动终端、电脑等终端设备监测密封及设备实时运行状态。通过定制开发的故障诊断算法，可以提前预判密封及设备的运行健康指数，做到提前告警和预知维修，避免密封失效引发的事故	目前主要用于产品售后服务

公司核心技术的技术水平、技术贡献及对应专利情况如下：

序号	核心技术	技术水平	技术贡献	对应专利或软件著作权
1	干气密封设计技术	国内先进	形成自主知识产权，拓展干气密封应用，加速进口替代	双向干气密封摩擦副： ZL201210076971.5
2	端面微观动压槽加工技术	国内先进	形成自主知识产权，实现了设备自主改造	一种改进的聚晶金刚石刀片：ZL201220109695.3
3	干气密封静态启浮技术	国内先进	拓展干气密封应用，加速进口替代	-
4	高压干气密封整体性能优化技术	国内先进	形成自主知识产权，拓展干气密封应用，加速进口替代	高压压缩机干气密封： ZL201620080112.7 干气密封专用电动增压装置：ZL201520438513.0
5	硬对硬干气密封设计技术	国内先进	缩小与国际领先水平的差距，保持国内先进水平	-
6	干气密封浮动性优化控制技术	国内先进	形成自主知识产权，缩小与国际领先水平的差距，保持国内先进水平	浮动组合密封圈： ZL201520386712.1

序号	核心技术	技术水平	技术贡献	对应专利或软件著作权
7	医药、食品级干气密封设计技术	国内先进	形成自主知识产权，拓展干气密封应用，加速进口替代	氧化搅拌釜干气密封： ZL201620083707.8 搅拌釜干气密封装置： ZL201020634632.0 动力分离器干气密封装置： ZL201020634647.7 反应釜干气密封副： ZL201320619388.4 药用行业低速反应釜干气密封装置：ZL201420114576.6 低速设备防偏摆跟随密封： ZL201620354866.7 低速设备大偏摆自适应密封：ZL201610051036.1
8	轻烃专用密封设计技术	国内先进	形成自主知识产权，缩小与国际领先水平的差距，保持国内先进水平	机械密封组合式保温结构： ZL201610300475.1 输油泵安全辅助密封： ZL201520532909.1
9	高速碳环密封技术	国内先进	形成自主知识产权，拓展干气密封应用，加速进口替代	压缩机碳环密封结构： ZL201320619643.5 两瓣式碳环密封： ZL201520450165.9
10	乙烯三机干气密封技术	国内先进	形成自主知识产权，拓展干气密封应用，加速进口替代	裂解气压缩机干气密封： ZL201620083143.8
11	离心机干气密封技术	国内先进	形成自主知识产权，扩大干气密封应用领域	离心机干气密封： ZL201620083389.5
12	管道输送压缩机干气密封技术	国际先进	形成自主知识产权，拓展干气密封应用，加速进口替代	天然气管线压缩机干气密封：ZL201520386693.2 长输管道天然气压缩机组干气密封： ZL201620354881.1
13	干运转密封技术	国内先进	形成自主知识产权，拓展干气密封应用，加速进口替代	一种接触式干运转密封： ZL201620611713.6
14	上游泵送密封技术	国内先进	形成自主知识产权，保持国内先进水平	低泄漏、低磨损湿式密封的动环及湿式密封： ZL201210076969.8 一种机械密封： ZL201620602730.3 一种轴径上游泵送密封结构：ZL201920748268.1

序号	核心技术	技术水平	技术贡献	对应专利或软件著作权
15	超临界流体干气密封技术	国内先进	形成自主知识产权，配套于国际领先的超临界CO <sub>2</sub> 发电技术，推动整个密封行业技术的进步	超临界流体设备用干气密封：ZL201620611746.0 一种超临界二氧化碳密封试验装置：ZL201822153247.3 软件著作权：超临界CO <sub>2</sub> 干气密封智能测控系统V1.0（软著登字第5172201号）
16	密封状态监测及故障诊断技术	国内先进	形成自主知识产权，将无线仪表、物联网等技术融合应用于密封领域，为客户提供实时的密封故障监测	软件著作权：密封全生命周期健康管理系统的V1.0（软著登字第5172199号）

#### （四）发行人研发水平

公司根据新技术和新产品开发需求设置了研发技术中心，主要职责包括：负责公司研发项目的管理、设计和开发；推动公司新产品、新技术的开发和应用；应用新技术改进产品的工艺和性能；与高等院校等机构建立技术合作关系等。

公司研发技术中心下设技术部、研发部和售后服务部。截至2020年6月30日，公司拥有研发人员56人，占员工总人数的15.47%，研发人员长期从事设计开发、分析检测、工艺研究等工作，具备较高的专业素养和技术水平，掌握技术研发用CFD（计算流体动力学）仿真模拟分析技术、FEA（有限元分析）技术和专业数据采集处理能力，对于提升产品质量、缩短产品研究开发周期、提高产品竞争力等起到重要作用。

报告期内，公司研发投入逐年增加，研发投入占营业收入的比例均在6%以上，新产品研发和新工艺改进有效促进了产品转型升级和公司竞争力提升。

报告期内，公司研发费用占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
研发费用	742.90	1,682.67	1,361.34	991.81
营业收入	7,391.87	25,487.48	19,561.74	14,846.00
研发投入占营业收入的比例	<b>10.05%</b>	<b>6.60%</b>	<b>6.96%</b>	<b>6.68%</b>

**(五) 发行人主要经营和财务数据及财务指标**

公司报告期经审计的主要会计数据和财务指标如下：

项目	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
资产总额（万元）	33,890.21	34,386.61	30,705.28	26,946.56
股东权益合计（万元）	24,428.50	26,585.74	24,114.57	22,099.17
资产负债率	27.92%	22.69%	21.46%	17.99%
营业收入（万元）	7,391.87	25,487.48	19,561.74	14,846.00
净利润（万元）	1,355.01	5,327.80	3,701.28	2,991.99
扣除非经常性损益后的净利润 （万元）	1,330.05	5,151.05	3,708.39	2,967.95
加权平均净资产收益率	4.97%	21.02%	16.02%	13.85%
基本每股收益（元）	0.2893	1.1377	0.7904	0.6389
稀释每股收益（元）	0.2893	1.1377	0.7904	0.6389
经营活动产生的现金流量净额 （万元）	1,982.12	2,021.41	1,330.44	1,587.81
现金分红（万元）	-	2,856.63	1,685.88	2,013.69
研发投入占营业收入的比例	10.05%	6.60%	6.96%	6.68%

注[1]：资产负债率=负债总额/资产总额；

注[2]：加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=  $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$ ，其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注[3]：基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=  $P0 \div S$ ， $S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$ ，其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注[4]：稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=  $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ ，其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整；

注[5]：研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入。

## （六）发行人存在的主要风险

### 1、下游行业周期性波动的风险

公司长期致力于为各类旋转设备提供流体密封产品，主营业务是干气密封、机械密封、碳环密封及密封辅助系统的研发、设计、生产和销售，同时也为用户提供覆盖密封产品全生命周期的技术服务。公司产品主要应用于石油化工、煤化工、管道输送等行业，这些行业与宏观经济的关联度较高，具有典型的周期性特征，呈现出景气萧条波动的周期性发展规律。当宏观经济景气度上升时，固定资产投资需求旺盛，对上游设备和零部件的采购随之增大；反之，当宏观经济景气度下降时，固定资产投资需求萎缩，对上游设备和零部件的采购亦将随之减小。

2019 年以来，全球经济增长低迷，国际经贸摩擦加剧，国内经济下行压力加大，经济发展面临前所未有的挑战和难以预料的影响因素，未来不排除因宏观经济波动导致下游行业的投资放缓或减少，流体密封的市场需求降低，进而对公司产品销售和经营业绩产生较大不利影响。

### 2、下游市场相对集中的风险

从流体密封的应用领域来看，无论是全球市场还是国内市场，现阶段均以石油化工行业为主，公司亦长期为中石化、中石油等大型石油化工集团，以及为其配套压缩机、泵和釜等过程设备的制造商提供产品和服务。报告期内，公司来源于石油化工行业终端用户的收入占终端用户收入总额的比例分别为 69.64%、57.29%、63.29% 和 58.15%。

从客户结构来看，公司下游的过程设备制造业和终端应用领域的经营者均较为集中，虽然行业竞争格局和客户经营状况较为稳定，但在客观上造成了公司客户集中的情况。报告期内，公司前五大客户（同一控制下合并口径）的收入占比分别为 52.48%、46.53%、53.59% 和 44.63%。

若公司下游行业或主要客户的经营状况或业务结构发生重大变化，或其在未来减少对公司产品的采购，将会对公司业绩产生较大不利影响。

### 3、主要客户资本支出减少的风险

受全球疫情蔓延、世界经济下行、各种不确定不稳定因素增加的影响，2020年上半年石油石化产品市场需求大幅下降，叠加国际油价暴跌的影响，对石油石化行业带来较大冲击，对公司主要客户经营业绩产生不利影响，中石化和中石油等公司主要客户在2020年上半年均出现较大幅度亏损。如果市场需求持续低迷，下游客户的业绩将持续承受较大压力，可能导致其对资本支出的具体时间和项目种类做出调整，甚至在短期内暂时减少资本开支，将对公司产品销售和经营业绩造成较大不利影响。

#### **4、技术革新的风险**

机械密封的工业应用始于20世纪初，并在第二次世界大战之后开始得到普及，伴随着材料工业、加工技术、密封原理的发展和创新，机械密封的性能、可靠性和使用寿命大幅提升，推动其应用领域和使用工况不断扩大。行业发展日新月异，新技术和新产品快速更新换代，在推动公司快速成长的同时，也可能使公司现有的技术和产品受到冲击。虽然公司当前的技术水平和生产工艺能够满足现有客户需求，而且公司也一直保持着对市场新技术的敏感度，不断研发和储备先进技术，但未来如果公司对市场需求的把握出现偏差，或不能根据市场需求及时调整技术和产品方向，亦或新技术不能有效进行成果转化，则公司将面临丧失技术和市场领先地位的风险。

#### **5、新兴市场开发不利的风险**

公司主导产品的应用领域目前仍集中于石油化工、煤化工等特定行业，其在核电、军工、环保、航天航空等领域的市场潜力尚未完全释放。随着密封技术的日益成熟和产业规模的不断壮大，产品应用范围势必不断扩张，核电、军工、环保、航天航空等新兴市场将成为行业企业竞争的崭新舞台，新兴市场开发压力亦是与日俱增。公司需要深层次认识和挖掘客户需求，研判下游各个细分市场的发展趋势，密切跟踪变化多端的市场需求，并结合自身的资源优势精准市场定位。如果公司在识别和挖掘客户、产品市场定位等方面出现较大偏差，或者销售网络的构建、营销策略的选择不能适应市场竞争状况的变化，将影响市场开发效率，导致公司在新兴市场竞争中失去先机。

#### **6、核心技术失密风险**

公司一直以来坚持自主研发和技术创新，在发展过程中逐步积累了干气密封设计技术、端面微观动压槽加工技术、干气密封静态启浮技术等一系列核心技术，构成公司核心竞争力的重要来源。公司已初步建立知识产权保护体系，并与研发人员等可能知悉技术秘密的员工签署了《知识产权、保密及竞业禁止协议》。尽管如此，公司仍可能因为运营管理中存在疏漏等原因导致核心技术外泄，亦不能杜绝核心技术被侵犯和泄密的风险，一旦核心技术失密，将对公司竞争优势造成较大不利影响。

## 7、毛利率下降的风险

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，公司主营业务毛利率分别为63.03%、57.64%、55.07%和60.07%。公司产品以附加值较高的干气密封和中高端机械密封为主，毛利率主要受到销售价格、原材料价格以及产品结构变化等因素的影响。具体而言，销售价格的影响因素主要包括下游行业景气度、宏观经济整体运行状况、市场竞争和公司采取的市场开发策略等。产品成本方面，报告期内直接材料占主营业务成本的比例在80%以上，是决定产品成本的最主要因素。产品结构方面，通常情况下，存量市场的毛利率高于增量市场，密封件的毛利率高于密封辅助系统。若未来销售价格因市场竞争等因素出现不利波动，或产品成本因素发生不利变化且又无法传导至下游客户，公司将面临毛利率降低的风险。

## 8、应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款的账面价值分别为8,044.04万元、9,037.23万元、12,725.59万元和12,838.63万元，占当期营业收入的比例分别为54.18%、46.20%、49.93%和173.69%（未年化），总体上处于较高水平。随着公司收入规模的不断增长，如果未来个别客户的经营情况或财务状况发生重大不利变化，或者其他原因导致客户不能及时支付货款，公司将面临应收账款周转速度变慢、应收账款不能及时收回甚至出现坏账的风险，将对公司的经营效率和财务状况造成较大不利影响。

## 9、重大疫情影响持续的风险

自 2020 年初新冠疫情爆发以来，全国经济活动减弱、人口和物资流动受阻、企业大范围停工停产，虽然目前国内疫情已基本得到控制，但全球疫情防控形势仍十分严峻，疫情产生的影响将可能持续一段时间。就公司而言，在年初的疫情高峰期，下游行业停工停产导致产品需求延后，上游行业因用工荒、物流受阻等问题影响原材料的生产和供应，上述情况对公司的生产经营带来一定不利影响。虽然目前下游需求逐步恢复，公司经营业绩也基本得到恢复，但疫情对上下游行业及市场竞争格局产生的深远影响仍有待观察，同时全球疫情仍可能出现反复，疫情对世界经济的影响存在不确定性。如果未来全球疫情不能得到及时控制，或者在后续经营中再次遇到重大疫情或重大自然灾害，将对公司的经营业绩造成不利影响。

2020 年 1-6 月，发行人实现营业收入 7,391.87 万元，同比下降 26.64%，实现净利润 1,355.01 万元，同比下降 9.78%。随着国内新冠疫情得到有效控制，公司生产经营恢复正常，截至 2020 年 6 月 30 日，公司在手订单金额为 11,075.35 万元。若未来国内新冠疫情未能得到有效控制，公司收入存在继续下滑的风险。

## 二、发行人本次发行情况

发行股票种类：境内上市的人民币普通股（A 股）；

每股面值：人民币 1.00 元；

发行数量：不超过 1,561.00 万股；

发行方式：本次发行采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，或采用中国证监会、深圳证券交易所等监管部门认可的其他发行方式；

发行对象：本次发行对象为符合资格的询价对象和在深圳证券交易所人民币普通股（A 股）证券账户上开通创业板股票交易权限的符合资格的自然人、法人及其他机构（国家法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外），中国证监会或深圳证券交易所另有规定的，按照其规定处理。

### 三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

#### (一) 本次证券发行的保荐代表人

中信建投证券指定邱宇、张钟伟担任发行人本次首次公开发行股票保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

邱宇先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部高级副总裁，具有十年以上投资银行从业资历，曾主持或参与的项目有：金盾风机 IPO、振静股份 IPO、川网传媒 IPO(在会)等项目，以及南宁糖业公司债、桂东电力非公开发行、和邦股份非公开发行等再融资项目，深能源收购亚王电力、中迪金控收购绵石投资、广东广新外贸集团收购星湖科技等收购项目。

张钟伟先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部董事总经理，具有十年以上投资银行从业资历，曾主持或参与中国国旅 IPO、中国电建 IPO、兴源环境 IPO、翠微股份 IPO、中国电影 IPO、三峰环境 IPO、成都燃气 IPO、天箭科技 IPO、景兴纸业非公开发行、翠微股份重大资产重组、通威股份重大资产重组、露天煤业重大资产重组、通威股份可转债、兰花科创公司债、翠微股份公司债等项目，作为保荐代表人推荐的项目有三峰环境 IPO、成都燃气 IPO、东方园林非公开发行、歌华有线非公开发行、丰林集团非公开发行等项目。

#### (二) 本次证券发行项目协办人

本次证券发行项目的协办人为蒋易辰，其保荐业务执行情况如下：

蒋易辰先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部经理。曾参与成都燃气 IPO、三峰环境 IPO 等项目。

#### (三) 本次证券发行项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括杨世能、张翔、黄建、严林娟、任疆。

杨世能先生，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部高级经理，曾参与振静股份 IPO、和邦生物非公开发行、汇源通信重大资产重组、林美汽车新三板挂牌等项目。

张翔先生，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部高级经理，曾参与威士顿 IPO、多氟多非公开发行、安居乐新三板挂牌、科曼股份非公开发行等项目。

黄建先生，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部高级经理，曾参与天润乳业配股、宋城控股可交换债券、润和集团可交换债券、顺昌投资可交换债券、十二师国资公司可交换债券等项目。

严林娟女士，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部副总裁，曾参与成都燃气 IPO、天箭科技 IPO、振华科技非公开发行、华夏银行非公开发行优先股、通威股份重大资产重组、盛和资源重大资产重组等项目。作为保荐代表人推荐的项目有天箭科技 IPO。

任疆先生，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部经理，曾参与天润乳业配股、川网传媒 IPO（在会）等项目。

#### **四、关于保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明**

（一）截至本上市保荐书出具日，不存在保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）截至本上市保荐书出具日，不存在发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）截至本上市保荐书出具日，不存在保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员，持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）截至本上市保荐书出具日，不存在保荐人的控股股东、实际控制人、

重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

(五)截至本上市保荐书出具日，不存在保荐人与发行人之间的其他关联关系。

## 五、保荐机构对本次证券发行的内部审核程序和内核意见

### (一) 保荐机构关于本项目的内部审核程序

本保荐机构在向中国证监会推荐本项目前，通过项目立项审批、投行委质控部审核及内核部门审核等内部核查程序对项目进行质量管理和风险控制，履行了审慎核查职责。

#### 1、项目的立项审批

本保荐机构按照《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务立项规则》的规定，对本项目执行立项的审批程序。

本项目的立项于 2015 年 8 月 24 日得到本保荐机构保荐及并购重组立项委员会审批同意。

#### 2、质控部的审核

本保荐机构在投资银行业务委员会（简称“投行委”）下设立质控部，对投资银行类业务风险实施过程管理和控制，及时发现、制止和纠正项目执行过程中的问题，实现项目风险管控与业务部门的项目尽职调查工作同步完成的目标。

本项目的项目负责人于 2020 年 4 月 18 日向投行委质控部提出底稿验收申请。2020 年 4 月 20 日至 2020 年 4 月 24 日，受新冠疫情的影响，投行委质控部对本项目采取了远程查阅工作底稿、问核等方式进行核查，并对发行人控股股东和实际控制人彭建进行了访谈，于 2020 年 6 月 9 日对本项目出具项目质量控制报告。

质控部针对各类投资银行类业务建立有问核制度，明确问核人员、目的、

内容和程序等要求。问核情况形成的书面或者电子文件记录，在提交内核申请时与内核申请文件一并提交。

### 3、内核部门的审核

本保荐机构投资银行类业务的内核部门包括内核委员会与内核部，其中内核委员会为非常设内核机构，内核部为常设内核机构。内核部负责内核委员会的日常运营及事务性管理工作。

内核部在收到本项目的内核申请后，于2020年6月12日发出本项目内核会议通知，内核委员会于2020年6月15日召开内核会议对本项目进行了审议和表决。参加本次内核会议的内核委员共7人。内核委员在听取项目负责人和保荐代表人回复相关问题后，以记名投票的方式对本项目进行了表决。根据表决结果，内核会议审议通过本项目并同意向证监会、深交所推荐。

项目组按照内核意见的要求对本次发行申请文件进行了修改、补充和完善，并经全体内核委员审核无异议后，本保荐机构为本项目出具了上市保荐书。

### (二) 保荐机构关于本项目的内核意见

保荐机构内核委员会对本次发行进行审议后认为，本次发行申请符合《证券法》及中国证监会相关法规、深圳证券交易所业务规则等规定的发行条件，同意作为保荐机构向中国证监会、深圳证券交易所推荐。

## 六、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

保荐机构已按照法律法规和中国证监会及深交所相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺：

(一)有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

(二)有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误

导性陈述或者重大遗漏；

（三）有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（四）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（六）保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（七）保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（八）自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（九）中国证监会规定的其他事项。

## 七、本次发行符合相关法律规定

### （一）保荐机构关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明

2020年5月25日，发行人召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司首次申请公开发行人民币普通股（A股）并上市的议案》等关于首次公开发行股票并在创业板上市的相关议案。

2020年6月15日，发行人召开2019年度股东大会，审议通过了《关于公司首次申请公开发行人民币普通股（A股）并上市的议案》等关于首次公开发行股票并在创业板上市的相关议案。

经本保荐机构核查，发行人第二届董事会第四次会议、2019年度股东大会的召集、召开方式、与会人员资格、表决方式及决议内容，符合《证券法》《公

司法》等有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》规定。经核查，本保荐机构认为，发行人本次发行已获得了必要的批准和授权，履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序，决策程序合法有效。

## （二）保荐机构关于本次证券上市是否符合《上市规则》上市条件的说明

本保荐机构对发行人是否符合《上市规则》规定的上市条件进行了逐项核查。经核查，本保荐机构认为本次证券上市符合《上市规则》规定的上市条件，具体情况如下：

- 1、符合证监会规定的创业板发行条件。
- 2、发行后股本总额不低于 3,000 万元。
- 3、公开发行的股份达到公司股份总数的 25% 以上。

4、根据《上市规则》，发行人选择的具体上市标准为：“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”。

根据大信出具的大信审字[2020]第 14-00119 号标准无保留意见的审计报告，发行人 2018 年和 2019 年经审计的归属于母公司所有者的净利润分别为 3,701.28 万元和 5,327.80 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 3,708.39 万元和 5,151.05 万元。发行人满足“最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元”的标准。

- 5、深交所规定的其他上市条件。

## 八、持续督导期间的工作安排

事 项	安 排
<b>（一）持续督导事项</b>	
1、督导公司有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用公司资源的制度。	根据相关法律法规，协助公司制订、完善有关制度，并督导其执行。
2、督导公司有效执行并完善防止董事、监事以及高级管理人员利用职务之便损害公司利益的内控制度。	根据《公司法》《上市公司治理准则》和《公司章程》的规定，协助公司制定有关制度并督导其实施。
3、督导公司有效执行并完善保障关	督导公司的关联交易按照相关法律法规和《公司章程》

事 项	安 排
关联交易公允性和合规性的制度,并对关联交易发表意见。	等规定执行,对重大的关联交易,本机构将按照公平、独立的原则发表意见。公司因关联交易事项召开董事会、股东大会,应事先通知本保荐机构,本保荐机构可派保荐代表人参会并提出意见和建议。
4、督导公司履行信息披露的义务,审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件。	关注并审阅公司的定期或不定期报告:关注新闻媒体涉及公司的报道,督导公司履行信息披露义务。
5、持续关注公司募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项。	定期跟踪了解投资项目进展情况,通过列席公司董事会、股东大会,对公司募集资金投资项目的实施、变更发表意见。
6、持续关注公司为他人提供担保等事项,并发表意见。	督导公司遵守《公司章程》及《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》的规定。
(二) 持续督导期间	发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市的持续督导期间为股票上市当年剩余时间以及其后3个完整会计年度。持续督导期届满,如有尚未完结的保荐工作由本保荐机构继续完成。

## 九、保荐机构关于本项目的推荐结论

本次发行申请符合法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定。保荐机构已按照法律法规和中国证监会及深交所相关规定,对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查,充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题,履行了相应的内部审核程序并具备相应的保荐工作底稿支持。

保荐机构认为:本次首次公开发行股票符合《公司法》《证券法》等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所有关规定;中信建投证券同意作为一通密封本次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构,并承担保荐机构的相应责任。

(以下无正文)

(本页无正文,为《中信建投证券股份有限公司关于成都一通密封股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人签名: 蒋易辰

蒋易辰

保荐代表人签名: 邱宇 张钟伟

邱宇

张钟伟

内核负责人签名: 林煊

林煊

保荐业务负责人签名: 刘乃生

刘乃生

保荐机构法定代表人签名: 王常青

王常青

