



ESPRESSIF

信息披露 Disclosure

股票简称:乐鑫科技

股票代码:688018

乐鑫信息科技(上海)股份有限公司
首次公开发行股票科创板上市公告书

保荐人(主承销商)



深圳市福田区福华一路111号

2019年7月19日

特别提示

乐鑫信息科技(上海)股份有限公司以下简称“乐鑫科技”、“本公司”、“发行人”或“公司”。股票将于2019年7月22日在上交所科创板上市。本公司提醒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,在新股上市初期切忌盲目跟风炒新,应当审慎决策,理性投资。

第一节 重要声明与提示

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所、有关政府机关对本公司股票上市市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者认真阅读刊载于上海证券交易所网站`http://www.sse.com.cn`的本公司招股说明书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称“新股”)上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险,理性参与新股交易。

具体而言,上市初期的风险包括但不限于以下几种:

1. 流动性受限

科创板股票竞价交易设置较低的涨跌幅限制,首次公开发行上市的股票,上市后的前5个交易日不设涨跌幅限制,其后涨跌幅限制为20%。上交所主板新股上市首日涨跌幅限制4%,次交易日起涨跌幅限制为10%,科创板进一步放宽了对股票上市初期的涨跌幅限制,提高了交易风险。

2. 未来股数较少

本次公开发行2,000万股,发行后总股本8,000万股。其中,无限售流通股1,743,7114万股,占本次公开发行总量的87.19%,占发行后总股本的比例为21.80%,请投资者注意流通股数量较少的风险。

3. 盈利率高于同业平均水平

公司所处行业为计算机、通信和其他电子设备制造业(C39),截止2019年7月5日(t-3日),中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为31.11倍,本公司本次发行市盈率为36.67倍,每股收益按照2018年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的净利润除以本次发行后总股本计算),高于中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率。

4. 融资风险

科创板股票自上市之日起可作为融资融券标的,有可能会产生一定的价格波动风险,市场风险,保证金追加风险和流动性风险。

二、特别风险提示

(一)市场竞争加剧的风险

公司主要从事物联网Wi-Fi MCU通信芯片及其模组的研发、设计及销售,而向的下游市场包括智能家居、智能照明、智能支付终端、智能穿戴设备、传感设备及工业控制等物联网领域。近年来,物联网市场发展迅速,已成兴之势,随着市场需求快速增长,业内企业竞争对手进一步加大投入或新进入行业的竞争企业增加,将使得公司面临市场竞争加剧的风险。

(二)市场竞争格局变化的风险

公司主要竞争对手为高通、德州仪器等国际芯片设计商,且其相比公司产品规模、收入规模等方面尚存在一定差距。若国际芯片设计商凭借其资金实力等优势进一步加大研发投入,市场推广力度,而公司产品无法继续保持的进口替代与国际市场竞争力,将可能导致公司产品销售增长速度乃至市场份额下降,从而对公司盈利能力产生不利影响。

同时,我国集成电路进口依存度大,近年产业政策的扶持,旺盛的市场需求驱动我国集成电路设计行业快速发展,参与企业逐步增多。公司所处的物联网Wi-Fi MCU市场也可能面临竞争对手企业数量增加的风险。若公司不能持续保持产品竞争优势,而新进入企业在产品、市场方面不断提升竞争力或者采取更激进的定价策略等,将可能导致公司产品毛利率下降、市场份额降低,从而对公司盈利能力产生不利影响。

(三)市场需求波动造成经营业绩波动的风险

集成电路行业总体发展速度较快,但其具有易受宏观经济周期性波动、产业政策、国际贸易环境、居民消费能力等因素影响的特点。

若上述因素出现不利变化,公司所处市场的消费需求可能呈现波动甚至负增长,公司现有主要客户采购规模可能相应出现波动,公司未来开拓新客户的难度也可能相应增加,从而对公司产品销售造成不利影响,使得公司无法保持经营业绩较高的稳定性,甚至出现业绩波动的风险。

(四)产品价格波动、销售不及预期及采购价格波动的风险

公司经营业绩受到产品销售收入、产品销售数量及原材料采购价格影响较大,以2018年度数据为例,在其他因素不变的情况下,公司产品销售单价每下降1%,利润总额下降4.46%;公司产品销售数量每下降1%,利润总额下降2.26%;公司产品平均采购价格每上涨1%,将使利润总额下降12.4%。

在公司生产经营过程中,若下游客户议价能力大幅提升或公司自身经营战略需要,可能使得公司产品销售单价出现大幅下降;若因市场竞争需求下降或公司自身市场价格下降,可能使得公司产品销售数量不及预期;若晶圆等主要原材料市场价格大幅上涨,可能使得公司产品毛利率大幅下降。上述不利因素的出现都将造成公司产品经营业绩大幅下降,从而对公司经营业绩造成不利影响。

(五)研发力量不足及技术迭代的风险

近年来,集成电路设计行业快速发展,工艺、设计的升级与产品更迭相对较快。

集成电路设计厂商需对集成电路设计行业发展趋势进行准确预测,根据客户需求调整方向,并不断迭代产品推向市场。

在物联网Wi-Fi MCU芯片领域,同行业公司的研发进展主要为两大方向:一是产品差异化,覆盖更多的物联网应用场景;二是性能及功能优化,紧跟下游应用领域的动态需求。公司更加注重打造通用型产品,并在软件层面进行不断升级优化,因此,公司产品的生命周期较长,而研发成果转化周期也较长。

(六)国际竞争对比如手公司资本规模较小,研发力量薄弱,具有一定的研发竞争劣势。若公司未来研发投入不足,技术人才储备不足及创新机制灵活或行业技术迭代快等因素,导致公司无法快速、及时推出满足市场需求的新产品,公司将在市场竞争中处于落后地位,进而对公司市场份额和经营业绩产生不利影响。

(七)技术进步及人才流失风险

集成电路设计行业属于技术密集型行业,随着集成电路集成度、复杂度日益提升,人才与技术的重要性程度逐步提升。

若因公司管理不当、市场竞争激烈等因素,导致公司技术人员大规模离职或机密泄密的情况下,将对公司技术研发能力、产品技术竞争力等方面造成不利影响,从而对公司经营造成不利影响。

(八)公司产品侵权诉讼风险

若公司产品侵犯他人知识产权,而在国际贸易争端加剧的背景下,仍存在竞争对手利用本国法律对本公司进行市场保护,或者采取知识产权诉讼扰乱公司正常经营的可能性。若上述情形发生而公司未能开展有效的应对措施,将可能影响公司产品研究进度,或影响公司产品进入特定市场,从而对公司长期经营发展造成不利影响。

(九)管理风险

报告期内,公司的产品规模、员工人数持续增长,公司境外子公司数量也逐步增加。随着募集资金投资项目实施,公司产品规模和人员规模也将会进一步得以增长。经营规模的增加对公司组织管理制度及管理体系提出了更高的要求,若相关管理制度及管理人员水平无法满足业务、资产、人员的快速增长的需求,将对公司经营效率和生产效率产生不利影响。

(十)发行人员工劳动合同纠纷的风险

截至目前,公司未与所有员工签订劳动合同,公司拥有专利技术48项。公司虽已采取严格的知识产权保护措施,但仍存在部分核心技术被竞争对手模仿或恶意诉讼的可能性,从而对公司产品技术竞争优势造成不利影响。

在研发过程中,公司还通过与IP授权方签署知识产权协议取得IP核等知识产权,避免侵犯他人知识产权。然而,在国际贸易争端加剧的背景下,仍存在竞争对手利用本国法律对本公司进行市场保护,或者采取知识产权诉讼扰乱公司正常经营的可能性。若上述情形发生而公司未能开展有效的应对措施,将可能影响公司产品研究进度,或影响公司产品进入特定市场,从而对公司长期经营发展造成不利影响。

(十一)公司产品涉及的市场竞争风险

公司的产品具有有利于覆盖下游客户更多需求、向客户进行一站式销售。

公司发展初期在客户资源方面存在需求,但公司产品硬件品类相对较少,硬件功能无法覆盖全部用户的需求。例如,公司现有产品难以满足对GPIO通用接口数量有较大要求等客户的需求。

公司产品与国际竞争对手相比,公司在产品设计、生产、销售、服务等方面存在竞争优势,但公司产品设计、生产、销售、服务等方面存在一定的市场竞争劣势。

公司产品目前所处的通信频段为Wi-Fi 2.4GHz和低功耗蓝牙4.2,部分国际竞争对手的产品可能支持Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,尚未普及。若未来Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,而公司未能及时对产品设计及频段进行准确预测,根据客户需求调整方向,并不断迭代产品推向市场。

在物联网Wi-Fi MCU芯片领域,同行业公司的研发进展主要为两大方向:一是产品差异化,覆盖更多的物联网应用场景;二是性能及功能优化,紧跟下游应用领域的动态需求。公司更加注重打造通用型产品,并在软件层面进行不断升级优化,因此,公司产品的生命周期较长,而研发成果转化周期也较长。

(十二)国际竞争对比如手公司资本规模较小,研发力量薄弱,具有一定的研发竞争劣势。若公司未来研发投入不足,技术人才储备不足及创新机制灵活或行业技术迭代快等因素,导致公司无法快速、及时推出满足市场需求的新产品,公司将在市场竞争中处于落后地位,进而对公司市场份额和经营业绩产生不利影响。

(十三)公司产品侵权诉讼风险

若公司产品侵犯他人知识产权,而在国际贸易争端加剧的背景下,仍存在竞争对手利用本国法律对本公司进行市场保护,或者采取知识产权诉讼扰乱公司正常经营的可能性。若上述情形发生而公司未能开展有效的应对措施,将可能影响公司产品研究进度,或影响公司产品进入特定市场,从而对公司长期经营发展造成不利影响。

(十四)公司产品涉及的市场竞争风险

公司的产品具有有利于覆盖下游客户更多需求、向客户进行一站式销售。

公司发展初期在客户资源方面存在需求,但公司产品硬件品类相对较少,硬件功能无法覆盖全部用户的需求。例如,公司现有产品难以满足对GPIO通用接口数量有较大要求等客户的需求。

公司产品与国际竞争对手相比,公司在产品设计、生产、销售、服务等方面存在竞争优势,但公司产品设计、生产、销售、服务等方面存在一定的市场竞争劣势。

公司产品目前所处的通信频段为Wi-Fi 2.4GHz和低功耗蓝牙4.2,部分国际竞争对手的产品可能支持Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,尚未普及。若未来Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,而公司未能及时对产品设计及频段进行准确预测,根据客户需求调整方向,并不断迭代产品推向市场。

在物联网Wi-Fi MCU芯片领域,同行业公司的研发进展主要为两大方向:一是产品差异化,覆盖更多的物联网应用场景;二是性能及功能优化,紧跟下游应用领域的动态需求。公司更加注重打造通用型产品,并在软件层面进行不断升级优化,因此,公司产品的生命周期较长,而研发成果转化周期也较长。

(十五)公司产品侵权诉讼风险

若公司产品侵犯他人知识产权,而在国际贸易争端加剧的背景下,仍存在竞争对手利用本国法律对本公司进行市场保护,或者采取知识产权诉讼扰乱公司正常经营的可能性。若上述情形发生而公司未能开展有效的应对措施,将可能影响公司产品研究进度,或影响公司产品进入特定市场,从而对公司长期经营发展造成不利影响。

(十六)发行人员工劳动合同纠纷的风险

截至目前,公司未与所有员工签订劳动合同,公司拥有专利技术48项。公司虽已采取严格的知识产权保护措施,但仍存在部分核心技术被竞争对手模仿或恶意诉讼的可能性,从而对公司产品技术竞争优势造成不利影响。

在研发过程中,公司还通过与IP授权方签署知识产权协议取得IP核等知识产权,避免侵犯他人知识产权。然而,在国际贸易争端加剧的背景下,仍存在竞争对手利用本国法律对本公司进行市场保护,或者采取知识产权诉讼扰乱公司正常经营的可能性。若上述情形发生而公司未能开展有效的应对措施,将可能影响公司产品研究进度,或影响公司产品进入特定市场,从而对公司长期经营发展造成不利影响。

(十七)公司产品涉及的市场竞争风险

公司的产品具有有利于覆盖下游客户更多需求、向客户进行一站式销售。

公司发展初期在客户资源方面存在需求,但公司产品硬件品类相对较少,硬件功能无法覆盖全部用户的需求。例如,公司现有产品难以满足对GPIO通用接口数量有较大要求等客户的需求。

公司产品与国际竞争对手相比,公司在产品设计、生产、销售、服务等方面存在竞争优势,但公司产品设计、生产、销售、服务等方面存在一定的市场竞争劣势。

公司产品目前所处的通信频段为Wi-Fi 2.4GHz和低功耗蓝牙4.2,部分国际竞争对手的产品可能支持Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,尚未普及。若未来Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,而公司未能及时对产品设计及频段进行准确预测,根据客户需求调整方向,并不断迭代产品推向市场。

在物联网Wi-Fi MCU芯片领域,同行业公司的研发进展主要为两大方向:一是产品差异化,覆盖更多的物联网应用场景;二是性能及功能优化,紧跟下游应用领域的动态需求。公司更加注重打造通用型产品,并在软件层面进行不断升级优化,因此,公司产品的生命周期较长,而研发成果转化周期也较长。

(十八)公司产品侵权诉讼风险

若公司产品侵犯他人知识产权,而在国际贸易争端加剧的背景下,仍存在竞争对手利用本国法律对本公司进行市场保护,或者采取知识产权诉讼扰乱公司正常经营的可能性。若上述情形发生而公司未能开展有效的应对措施,将可能影响公司产品研究进度,或影响公司产品进入特定市场,从而对公司长期经营发展造成不利影响。

(十九)公司产品涉及的市场竞争风险

公司的产品具有有利于覆盖下游客户更多需求、向客户进行一站式销售。

公司发展初期在客户资源方面存在需求,但公司产品硬件品类相对较少,硬件功能无法覆盖全部用户的需求。例如,公司现有产品难以满足对GPIO通用接口数量有较大要求等客户的需求。

公司产品与国际竞争对手相比,公司在产品设计、生产、销售、服务等方面存在竞争优势,但公司产品设计、生产、销售、服务等方面存在一定的市场竞争劣势。

公司产品目前所处的通信频段为Wi-Fi 2.4GHz和低功耗蓝牙4.2,部分国际竞争对手的产品可能支持Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,尚未普及。若未来Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,而公司未能及时对产品设计及频段进行准确预测,根据客户需求调整方向,并不断迭代产品推向市场。

在物联网Wi-Fi MCU芯片领域,同行业公司的研发进展主要为两大方向:一是产品差异化,覆盖更多的物联网应用场景;二是性能及功能优化,紧跟下游应用领域的动态需求。公司更加注重打造通用型产品,并在软件层面进行不断升级优化,因此,公司产品的生命周期较长,而研发成果转化周期也较长。

(二十)公司产品侵权诉讼风险

若公司产品侵犯他人知识产权,而在国际贸易争端加剧的背景下,仍存在竞争对手利用本国法律对本公司进行市场保护,或者采取知识产权诉讼扰乱公司正常经营的可能性。若上述情形发生而公司未能开展有效的应对措施,将可能影响公司产品研究进度,或影响公司产品进入特定市场,从而对公司长期经营发展造成不利影响。

(二十一)公司产品涉及的市场竞争风险

公司的产品具有有利于覆盖下游客户更多需求、向客户进行一站式销售。

公司发展初期在客户资源方面存在需求,但公司产品硬件品类相对较少,硬件功能无法覆盖全部用户的需求。例如,公司现有产品难以满足对GPIO通用接口数量有较大要求等客户的需求。

公司产品与国际竞争对手相比,公司在产品设计、生产、销售、服务等方面存在竞争优势,但公司产品设计、生产、销售、服务等方面存在一定的市场竞争劣势。

公司产品目前所处的通信频段为Wi-Fi 2.4GHz和低功耗蓝牙4.2,部分国际竞争对手的产品可能支持Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,尚未普及。若未来Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,而公司未能及时对产品设计及频段进行准确预测,根据客户需求调整方向,并不断迭代产品推向市场。

在物联网Wi-Fi MCU芯片领域,同行业公司的研发进展主要为两大方向:一是产品差异化,覆盖更多的物联网应用场景;二是性能及功能优化,紧跟下游应用领域的动态需求。公司更加注重打造通用型产品,并在软件层面进行不断升级优化,因此,公司产品的生命周期较长,而研发成果转化周期也较长。

(二十二)公司产品侵权诉讼风险

若公司产品侵犯他人知识产权,而在国际贸易争端加剧的背景下,仍存在竞争对手利用本国法律对本公司进行市场保护,或者采取知识产权诉讼扰乱公司正常经营的可能性。若上述情形发生而公司未能开展有效的应对措施,将可能影响公司产品研究进度,或影响公司产品进入特定市场,从而对公司长期经营发展造成不利影响。

(二十三)公司产品涉及的市场竞争风险

公司的产品具有有利于覆盖下游客户更多需求、向客户进行一站式销售。

公司发展初期在客户资源方面存在需求,但公司产品硬件品类相对较少,硬件功能无法覆盖全部用户的需求。例如,公司现有产品难以满足对GPIO通用接口数量有较大要求等客户的需求。

公司产品与国际竞争对手相比,公司在产品设计、生产、销售、服务等方面存在竞争优势,但公司产品设计、生产、销售、服务等方面存在一定的市场竞争劣势。

公司产品目前所处的通信频段为Wi-Fi 2.4GHz和低功耗蓝牙4.2,部分国际竞争对手的产品可能支持Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,尚未普及。若未来Wi-Fi 5GHz和低功耗蓝牙5.0,在物联网通信领域迅速普及应用,而公司未能及时对产品设计及频段进行准确预测,根据客户需求调整方向,并不断迭代产品推向市场。

在物联网Wi-Fi MCU芯片领域,同行业公司的研发进展主要为两大方向:一是产品差异化,覆盖更多的物联网应用场景;二是性能及功能优化,紧跟下游应用领域的动态需求。公司更加注重打造通用型产品,并在软件层面进行不断升级优化,因此,公司产品的生命周期较长,而研发成果转化周期也较长。

(二十四)公司产品侵权诉讼风险

若公司产品侵犯他人知识产权,而在国际贸易争端加剧的背景下,仍存在竞争对手利用本国法律对本公司进行市场保护,或者采取知识产权诉讼扰乱公司正常经营的可能性。若上述情形发生而公司未能开展有效的应对措施,将可能影响公司产品研究进度,或影响公司产品进入特定市场,从而对公司长期经营发展造成不利影响。

(二十五)公司产品涉及的市场竞争风险

公司的产品具有有利于覆盖下游客户更多需求、向客户进行一站式销售。