

股票简称:传音控股

股票代码:688036

TRANSSION
传音控股

深圳传音控股股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

特别提示

深圳传音控股股份有限公司(以下简称“传音控股”、“本公司”、“发行人”)或“公司”股票将于2019年9月30日在上证交易所科创板上市。

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作,应当审慎决策、理性投资。

第一节 重要声明与提示

一、重要声明 深圳传音控股股份有限公司及全体董事、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、有关政府机关对发行人股票上市及有关事项的意见,均不表明对发行人的任何保证。

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,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票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。

二、新股上市初期投资风险特别提示

本公司股票将于2019年9月30日在上证交易所科创板上市。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作,应当审慎决策、理性投资。公司就相关风险特别提示如下:

(一) 科创板股票交易风险

科创板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制,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%;上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板企业在上市首日涨跌幅限制比例为44%,之后涨跌幅限制比例为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。

(二) 公司发行市盈率高于同行业平均水平的风险

截至2019年6月16日,中指指数有限公司发布的计算机、通信和其他电子设备制造业C39最近一个月平均静态市盈率为38.36倍,本次发行价格35.15元股对应的发行人2018年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为42.78倍,高于计算机、通信和其他电子设备制造业平均市盈率水平,存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

(三) 流通股数量较少的风险

本次发行后公司总股本为80,000万股,其中上市初期无限售条件的流通股数量为7,156,285.00万股,占本次发行后总股本的比例为8.95%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(四) 股票异常波动风险

科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,因而增加了上市初期被加大杠杆融券卖空导致股价暴跌的风险,而上交所主板则要求上市交易超过1个月后方可作为融资融券标的。此外,科创板股票交易盘中临时停牌情形和严重异常波动股票核查制度与上交所主板市场规定不同。提请投资者关注相关风险。

(五) 首次公开发行股票与上市后,除经营和财务状况之外,公司的股票价格还将受到国内外宏观经济形势、行业状况、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响,投资者在考虑投资公司股票时,应预计到前述各类型可能带来的投资风险,并做出审慎判断。

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司招股说明书相同。

三、特别风险提示

投资者在评价公司本次发行的股票时,应特别认真地考虑下述各项风险因素,排序并不表示风险因素依次发生。

(一) 市场竞争风险

手机市场竞争是一个充分竞争的市场,以欧美为代表的成熟市场起步较早,并经历了高速发展阶段。国际知名品牌商在全球手机市场占据优势地位。但近年来,国内手机厂商的综合实力大幅提升,市场份额增加。

随着经济发展,人口增长以及通讯基础设施的不断完善,以非洲、印度为代表的新兴市场是未来全球手机销量的主要来源。目前新兴市场智能手机市场份额普遍相对较低,尚处于功能手机向智能手机的过渡阶段,功能手机仍占据较高的市场份额,由于新兴市场巨大的手机市场空间及增长潜力,越来越多的手机厂商进入到新兴市场,导致新兴市场的竞争日益加剧。以华为、小米为代表的手机厂商通过设立地区部门、制订相关规划等方式逐渐加大对新兴市场的开拓力度。华为于近期在南非等地推出线上平台“华为商城”,进一步加大市场推广。

小米于2019年1月成为非洲地区的,并与非洲电子商务平台Jumia达成合作,进行线上产品销售。印度市场竞争更加激烈,三星、小米等厂商持续对印度市场的研发、营销等领域的增加投入,印度本土厂商的运营环境的优势,在功能机领域推出了绑定流量的超低价功能机业务,从而对其他手机厂商造成一定的影响。随着成熟市场未来的进一步稳步,不排除其他手机厂商进入加大对非洲、印度等新兴市场的开拓力度。公司面临的市场竞争风险将日益加剧,发行人主要销售区域为非洲、印度等全球新兴市场,虽然在非洲和印度市场取得了较高的市场份额,但发行人未来如无法保持产品的技术创新,持续提高产品品质和服务水平,继续在技术研究、品牌运营、市场推广、售后服务、供应链管理等方面加大投入,则可能面临客户货源流失、市场份额下降的风险。

(二) 规模扩张引发的管理风险

随着经营规模快速增长,发行人的产销规模快速扩张,对发行人的组织结构、管理体系以及经营管理人员提出了更高的要求。未来,如果发行人不能在管理方式上及时创新,以适应其规模快速扩张的需要,可能会出现竞争力削弱及经营成本上升等风险。

(三) 技术创新无法满足市场需求的风险

伴随着互联网技术和移动通信技术的快速发展,手机已从简单的移动通讯工具转变为集通信、商务娱乐等多功能于一身的综合电子消费品。总体而言,手机行业技术更新周期在不断缩短,对于行业内的企业的研发实力、市场反应速度提出了更高的要求。一项新技术的运用或一新产品的发展,就能掀起一股新的消费潮流,并对手机产品的市场竞争格局带来十分重大的影响。如果发行人未来在新材料研究、技术革新、工艺创新等领域不能持续投入研发资源,不断更新技术,对市场做出快速反应,会导致公司产品销量的下滑,因此,公司的经营业绩存在技术创新无法满足市场需求的风险。

(四) 汇率波动风险

1. 汇兑损益风险

报告期内,发行人手机产品全部销往海外,销售区域主要集中在非洲、南亚、东南亚等全球新兴市场国家,公司境外销售主要使用美元等外币结算,相应公司持有美元等外币货币资产及负债。因此,报告期末美元对人民币的汇率不断波动影响,发行人报告期各期汇兑损益(正数为盈,负数为亏)分别为-5,169.88万元、19,854.81万元、7,723.35万元和-4,027.85万元,汇兑损益的绝对值分别占当期利润总额29.07%、24.5%、8.93%和3.79%,对经营业绩影响较大。

2. 外汇管理工具使用风险

报告期内,发行人为了合理的规避和降低汇率波动风险,与主要合作银行签订了外汇远期合约协议,通过运用外汇管理工具对外汇汇率波动进行管理。

公司面临的汇率变动风险主要是未签订合同的预期销售形成的外汇汇率风险,对于该部分外汇收入风险,公司在外汇汇率持续下跌趋势明显且波动幅度较大的情况下,通过购买外汇远期合约产品进行控制,本着合理适当的原则,公司一般按管理层预算不超过50%的比例进行控制,不会将预期销售形成的外币收款的汇率波动风险全部纳入控制范围。2017年,美元对人民币贬值趋势锁定当年对外汇收款的汇率波动风险,但2018年5月以后美元对人民币快速升值,美元汇率最高涨幅至97,发行人2018年度购买外汇远期合约产品形成较大亏损,其中2018年对外汇远期汇率波动幅度较大,最低至-24%,6月后美元对人民币贬值幅度有超过3%,即认为美元汇率波动幅度较大。

发行人2018年1季度初和2季度初召开经营层会议决策时,各季度月初均触发前述买入标准,公司经营管理层在参考触发买入标准的基础上,综合判断决策购买入外汇远期合约产品,并具体由财务管理部在额度内设计划分批次购买,其中2018年4月、5月、6月购买金额分别为50,000万美元、86,000万美元、27,100万美元,金额相对较大,主要原因系:(1)2019年一季度美元汇率下跌幅度较大,最低至-24%,公司预期美元贬值压力较大,存在进一步下跌的趋势,为了锁定未来预期销售形成的部分美元收款汇率,故公司经营管理层决策在2季度继续购买;(2)公司经营管理层认为突然出现的中美贸易纠纷虽然造成外汇市场的大幅波动,但认为该事件为突发事件不可持续,对美元汇率变动为短期影响,美元汇率走势趋稳不变,因此根据未来美元收款情况仍继续决定购入金额较大的美元外汇远期合约产品。

2018年3季度初和4季度初公司召开经营层会议决策时,受中美贸易影响美元汇率呈逐步上涨趋势,未触发购买入的美元外汇远期合约产品,2019年以来,公司每季度召开经营层会议召开专题会议,具体讨论美元外汇远期合约产品购买事宜,并每月进行月度总结回顾,但由于决策时未触发购买入的一般参考标准,且2019年上半年美元汇率整体保持高位运行,公司综合判断决策购买入美元外汇远期合约产品。

从2018年实际结果看,后续中美贸易纠纷愈演愈烈,美元汇率持续快速上升,最高至6.97,导致公司2018年购买入美元外汇远期合约产品,产生77,907.3万元的大额亏损。出现前述情况的主要原因是经营管理层未充分意识到中美贸易纠纷等突发事件对美元汇率走势的持续影响,对突发事件的应对机制和应对经验不足,同时,公司年度决策基准较低,从季度初决策到季度内分批次购入期间间隔较长,在美元汇率5%、6月出现回升的情况下,未能充分考虑前述美元汇率上升情况,及时调整美元外汇远期合约产品购买策略。

为规范购入外汇远期合约,有效防范外汇管理工具风险,发行人制定了《深圳传音控股股份有限公司外汇衍生品交易管理制度》,《深圳传音控股股份有限公司金融衍生品交易实施细则》等相关规章制度,对外汇远期合约产品的购买及决策权限等进行规定。同时为减少前述判断失误,进一步防范外汇风险,加强内

股票简称:传音控股

股票代码:688036

股票简称:传音控股