

杭州当虹科技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

杭州当虹科技股份有限公司以下简称“当虹科技”、“本公司”、“发行人”或“公司”）股票将于2019年12月11日在上海证券交易所科创板上市。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，炒新”，应当审慎理性投资。

第一节 重要声明与提示

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本公司公告书所披露信息的真实、准确、完整，承诺上市公司不存在虚假记载、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及有关事项的意见，均不表明对本公司任何保证。

本公司郑重提示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。

本公司郑重提示广大投资者注意，凡本公司公告书涉及的有关内容，请投资者查阅本公司招股说明书全文。

如无特殊说明，本上市公告书中简称或名词释义与本公司首次公开发行股票招股书释义相同。

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，理性选择与新股交易。

二、新股上市初期投资风险特别提示

本公司股票将于2019年12月11日在上海证券交易所科创板上市。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，炒新”，应当审慎决策，理性投资。公司就相关风险特别提示如下：

（一）科创板新股交易风险

科创板首次公开发行上市的股票上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制，前5个交易日以后，交易所对科创板股票竞价交易实行的价格涨跌幅限制比例为±20%。上交所主板、深交所主板、中小板、创业板新股上市首日涨幅限制44%，上市首日跌幅限制36%，次交易日开始涨跌幅限制为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。

（二）公司发行市盈率高于同行业平均水平的风险

截至2019年11月27日，中指数据有限公司发布的软件和信息技术服务业（65）最近一个年度财务数据计算出的市盈率为55.18倍，本次发行价格40.48元对应本公司市盈率为：40.49倍。每股收益按照2018年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算；

（三）47.40倍，每股收益按照2018年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算；

（四）65.85倍，每股收益按照2018年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算；

（五）43.20倍，每股收益按照2018年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算。

由于公司发行后市盈率高于软件和信息技术服务业平均市盈率水平，存在未来股价下跌给投资者造成损失的风险。

（六）流通股较少的风险

科创板股票上市前首日即可作为融资融券标的，因而增加了上市初期被大杠杆融资卖出导致股价暴跌的风险，而上交所主板市场则要求上市交易超过3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。

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首次公开发行股票招股说明书中的相同。

（七）特别风险提示

投资者在评价本公司本次发行的股票时，应特别认真地阅读本公司招股说明书“第四节 风险因素”中的各项风险因素，并对下列重大风险因素予以特别关注，排序并不表示风险因素依次发生：

（一）技术进步或产品商业化进度延缓可能带来的竞争力下降的风险

视频软件的技术和产品具有更替较快的特征，因此公司需要密切关注行业发展趋势和技术进步趋势。公司只有持续将符合市场需求和行业发展趋势的技术成果转化

为成熟的产品，才能使得自身产品真正贴合用户需求，并在此基础上持续保持技术创新和产品迭代竞争优势。

（二）行业竞争趋势的固有不确定性，公司选择投入的研发方向及由此取得的创新成果可能会与未来的行业发展趋势和市场需求存在差异，从而导致公司的新产品无法有效满足未来的用户需求，降低公司产品及服务体系的竞争能力。除此以外，公司人员、资金等原因导致研发投入、产品商业化进度受到延缓，也有可能造成公司新产品无法及时投入市场，对公司未来的市场竞争产生不利影响。

（三）产品性能变化可能产生的经营环境变化不利风险

智能视频技术的软件开发行业市场竞争主要受到下游传媒文化和公共安全等行业需求的影响，大视频领域预计未来市场竞争将不断加剧。国际巨头公司在国内少数领先厂商

作为公司主要竞争对手将在可预计的未来继续保持对相关视频技术和产品的研发投入和生产经营，其他视频技术厂商也会随着技术的进步相应加强中高端编转码、全平台播放、智能人脸识别、视频云服务等技术的自主研发及相关产品的销售推广。如果公司在复杂的市场竞争下和激烈的市场竞争中不能提高现有的品牌认知度并积极通过技术创新来响应客户不断变化的需求，将可能面临市场份额减少、盈利能力下降，甚至核心竞争力丧失的风险。

（四）关联交易收入占比较高较大的风险

报告期内，公司关联销售（包括报告期内对外存货采购和职工薪酬而支付的费用）的金额分别为51.88%、28.27%、4.22%和24.75%，

2016年至2019年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额累计-672.06万元，累计净利润15.295亿元，累计差额-15,969.71万元。主要原因报告期内对外存货采购和职工薪酬而支付的费用增幅大于销售商品收入的增幅，具体而言，由于传统媒体、新媒体、公共安全领域客户批流长、报告期内项目规模和项目周期变化等因素，部分客户付款较慢，此外，公司业务规模快速发展，相应的存货采购规模逐年增长，销售回款和采购付款具有不同信用期。

若上述影响持续，可能导致经营性现金流量净额持续恶化，进而对公司资金状况和持续盈利能力构成不利影响。

（五）应收账款增长及期后回款率下降可能导致的资金压力及经营业绩不利的风险

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司应收账款净额分别为2,878.01万元、7,133.43万元、13,897.48万元和14,334.51万元，呈现快速增长。同时，报告期内的回款比例分别为92.71%、41.50%和47.56%，截至本招股说明书出具日，2019年6月末应收账款净额尚无期后1个月回款率。

2017年和2018年应收账款回款期较长，主要原因包括：第一、

（一）公司内部控制人孙彦龙担任公司董事长，最近两年内公司一直由孙彦龙控制，未发生变化。

（二）孙彦龙通过直接和间接合计持有大连虹昌99.99%的份额，系普通合伙人孙彦龙和执行事务合伙人孙彦龙通过直接和间接合计持有大连虹途19.04%的份额，孙彦龙担任大连虹途的普通合伙人和执行事务合伙人，通过直接和间接合计持有大连虹势99.99%的份额，系普通合伙人孙彦龙和执行事务合伙人孙彦龙通过直接和间接合计持有大连虹势15.75%的份额。

（三）公司本次发行后的股权结构控制关系

本次发行后，发行人的股权结构控制关系图如下：

股票简称：当虹科技 股票代码：688039

保荐机构(主承销商)：中信证券股份有限公司

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座

二〇一九年十二月十日

特别提示

杭州当虹科技股份有限公司以下简称“当虹科技”、“本公司”、“发行人”或“公司”）股票将于2019年12月11日在上海证券交易所科创板上市。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、高级管理人员保证本公司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及有关事项的意见，均不表明对本公司任何保证。

本公司郑重提示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。

本公司郑重提示广大投资者注意，凡本公司公告书涉及的有关内容，请投资者查阅本公司招股说明书全文。

如无特殊说明，本上市公告书中简称或名词释义与本公司首次公开发行股票招股书释义相同。

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，理性选择与新股交易。

二、新股上市初期投资风险特别提示

本公司股票将于2019年12月11日在上海证券交易所科创板上市。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，炒新”，应当审慎决策，理性投资。公司就相关风险特别提示如下：

（一）科创板新股交易风险

科创板首次公开发行上市的股票上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制，前5个交易日以后，交易所对科创板股票竞价交易实行的价格涨跌幅限制比例为±20%。上交所主板、深交所主板、中小板、创业板新股上市首日涨幅限制44%，上市首日跌幅限制36%，次交易日开始涨跌幅限制为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。

（二）公司发行市盈率高于同行业平均水平的风险

截至2019年11月27日，中指数据有限公司发布的软件和信息技术服务业（65）最近一个年度财务数据计算出的市盈率为55.18倍，本次发行价格40.48元对应本公司市盈率为：

（一）49.49倍，每股收益按照2018年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算；

（二）47.40倍，每股收益按照2018年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算；

（三）65.85倍，每股收益按照2018年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算；

（四）43.20倍，每股收益按照2018年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算。

由于公司发行后市盈率高于软件和信息技术服务业平均市盈率水平，存在未来股价下跌给投资者造成损失的风险。

（五）流通股较少的风险

科创板股票上市前首日即可作为融资融券标的，因而增加了上市初期被大杠杆融资卖出导致股价暴跌的风险，而上交所主板市场则要求上市交易超过3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。

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首次公开发行股票招股说明书中的相同。

（六）特别风险提示

投资者在评价本公司本次发行的股票时，应特别认真地阅读本公司招股说明书“第四节 风险因素”中的各项风险因素，并对下列重大风险因素予以特别关注，排序并不表示风险因素依次发生：

（一）技术进步或产品商业化进度延缓可能带来的竞争力下降的风险

视频软件的技术和产品具有更替较快的特征，因此公司需要密切关注行业发展趋势和技术进步趋势。公司只有持续将符合市场需求和行业发展趋势的技术成果转化

为成熟的产品，才能使得自身产品真正贴合用户需求，并在此基础上持续保持技术创新和产品迭代竞争优势。

（二）行业竞争趋势的固有不确定性，公司选择投入的研发方向及由此取得的创新成果可能会与未来的行业发展趋势和市场需求存在差异，从而导致公司的新产品无法有效

满足未来的用户需求，降低公司产品及服务体系的竞争能力。除此以外，公司人员、资金等原因导致研发投入、产品商业化进度受到延缓，也有可能造成公司新产品无法

及时投入市场，对公司未来的市场竞争产生不利影响。

（三）产品性能变化可能产生的经营环境变化不利风险

智能视频技术的软件开发行业市场竞争主要受到下游传媒文化和公共安全等行业需求的影响，大视频领域预计未来市场竞争将不断加剧。近年来，国家对传媒文化

和公共安全等下游领域制订了一系列法规政策，鼓励和支持相关行业的发展。但若相关的产业政策发生变化，或者某些部门（或协会）在政策执行方面存在偏差，导致外部整体经营环境出现不利变化，将会影响公司的经营业绩。

（四）市场竞争加剧可能导致营业收入下降的风险

智能视频技术的软件开发行业市场竞争主要受到下游传媒文化和公共安全等行业需求的影响，大视频领域预计未来市场竞争将不断加剧。近年来，国家对传媒文化

和公共安全等下游领域制订了一系列法规政策，鼓励和支持相关行业的发展。但若相关的产业政策发生变化，或者某些部门（或协会）在政策执行方面存在偏差，导致外部整体经营环境出现不利变化，将会影响公司的经营业绩。

（五）应收账款增长及期后回款率下降可能导致的资金压力及经营业绩不利的风险

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司应收账款净额分别为2,878.01万元、7,133.43万元、13,897.48万元和14,334.51万元，呈现快速增长。同时，报告期内的回款比例分别为92.71%、41.50%和47.56%，截至本招股说明书出具日，2019年6月末应收账款净额尚无期后1个月回款率。

2017年和2018年应收账款回款期较长，主要原因包括：第一、

（一）公司实际控制人孙彦龙担任公司董事长，最近两年内公司一直由孙彦龙控制，未发生变化。

（二）孙彦龙通过直接和间接合计持有大连虹昌99.99%的份额，系普通合伙人孙彦龙和执行事务合伙人孙彦龙通过直接和间接合计持有大连虹途19.04%的份额，孙彦龙担任大连虹途的普通合伙人和执行事务合伙人，通过直接和间接合计持有大连虹势99.99%的份额，系普通合伙人孙彦龙和执行事务合伙人孙彦龙通过直接和间接合计持有大连虹势15.75%的份额。

（三）公司本次发行后的股权结构控制关系

本次发行后，发行人的股权结构控制关系图如下：

（十二）本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺：请参见本上市公告书之 第八节 重要承诺事项。

（十三）本次上市前股东的其他承诺安排如下：

1、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号抽签结果设置6个月的锁定期限，限制期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

2、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号抽签结果设置6个月的锁定期限，限制期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

3、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号抽签结果设置6个月的锁定期限，限制期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

4、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号抽签结果设置6个月的锁定期限，限制期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

5、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号抽签结果设置6个月的锁定期限，限制期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

6、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号抽签结果设置6个月的锁定期限，限制期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

7、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号抽签结果设置6个月的锁定期限，限制期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

8、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号抽签结果设置6个月的锁定期限，限制期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

9、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号抽签结果设置6个月的锁定期限，限制期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

10、本次发行的网下发行部分，公募产品、养老金、社保基金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中，10%的最终获配账户（申购阶段账户）将根据摇号