

股票简称:奥特维

股票代码:688516

无锡奥特维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

无锡奥特维科技股份有限公司(以下简称“奥特维”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于2020年5月21日在上海证券交易所上市。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

一、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,凡本公司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。

二、投资风险提示

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:

(一) 频跃跌幅限制

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板,在企业上市首日涨幅限制比例为44%,跌幅限制比例为36%,之后涨跌幅限制比例为10%。科创板企业在上市后前5个交易日,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市5个交易日之后,涨跌幅限制比例为20%。科创板股票存在股价波动幅度较上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板更加剧烈的风险。

(二) 流通股数量较少

上市初期,原始股股东的股份锁定期为36个月或12个月,保荐机构(主承销商)子公司跟投股份锁定期为24个月,信达证券奥特维员工参与科创板战略配售1号集合资产管理计划跟投股份锁定期为12个月,网下限售股锁定期为6个月。本次公开发行24,670,000股,发行后总股本98,670,000股。其中,无限售流通股为20,220,359股,占发行后总股本的20.49%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三) 科创板股票上市首日可作为融资融券标的

科创板股票上市首日即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。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比例,以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资融券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受限,产生较大的流动性风险。

(四) 市盈率处于较高水平

本次发行价格23.28元对应的公司市盈率为:

① 23.46倍(每股收益按照2019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);

② 24.86倍(每股收益按照2019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);

③ 31.28倍(每股收益按照2019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);

④ 33.15倍(每股收益按照2019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)。

按照中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012修订),本公司所在行业为专用设备制造业(C35),截止2020年5月7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43.87倍。本次发行价格所对应的发行人2019年扣除非经常性损益前后孰低的市盈率为33.15倍,虽然低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,但仍存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

(五) 特别风险提示

(一) 下游行业的关键技术和技术路线存在发生重大变化的风险
报告期内,公司的产品主要服务于晶硅光伏行业、锂电池行业的特定工艺,该等行业下游行业的关键技术和技术路线存在发生重大变化的可能性。

目前我国光伏行业中晶体硅太阳能电池占比最大,但钙钛矿电池技术、薄膜太阳能电池技术等取得显著进展,侵蚀甚至取代晶体硅太阳能电池的主导地位,则可能使公司现有产品体系的市场需求出现大幅下降。晶体硅太阳能电池的具体工艺、技术若发生重大变化,则可能对公司产品的适用性造成不利影响。

举例来说,当前光伏组件环节的工艺主要有三种,其中常规组件中主栅组件占存量市场的主导地位,多主栅组件渗透率快速提升并逐渐成为增量市场的主流,叠瓦组件正在积极测试和验证。公司目前服务于前两种工艺的常规串焊机、多主栅串焊机已成量产且市场占有较高。如前所述,行业内叠瓦组件目前处于推广验证阶段,公司虽然已从2019年取得叠瓦机的销售订单,但尚未大规模销售。如果未来叠瓦组件渗透率大幅提升,则可能对公司光伏设备业务的市场拓展和经营业绩产生较大不利影响。

(二) 下游光伏行业竞争激烈引致的风险

近年来,随着技术进步及国家扶持政策推动,光伏行业、锂电池行业企业不断扩产能,受国家补贴退坡等因素影响,公司下游行业的终端需求有所波动,使得当前公司下游光伏、锂电池行业竞争激烈,并可能对公司生产经营产生不利影响。一方面,该等行业厂商有较大的降本压力以应对激烈的行业竞争,从而压低公司产品销售价格,并导致公司毛利率下降。如531新政出台后,国内光伏产品价格急剧下降,加剧了行业竞争,光伏产品价格大幅下降压速传导致光伏设备领域,继而导致公司2019年光伏设备的产品价格及毛利率下降。另一方面,激烈的行业竞争使得部分下游企业可能出现经营困难甚至破产清算的减值风险,以锂电池行业为例,受我国新能源汽车销售短期承压,产能结构性过剩等因素影响,该行业当前面临较大压力,行业内竞争激烈。公司的部分客户如郑州比亚迪的信用风险增加,导致公司对其应收账款减值风险增加。

(三) 主要产品毛利率波动风险

报告期内,公司主要产品常规串焊机、多主栅串焊机、硅片分选机存在毛利率下降的情形,具体情况如下表所示:

科目	2019年度	2018年度	2017年度
销售收入	5,240.49	3,172.06	4,326.97
净利润	-1,244.52	-2,737.76	-2,238.99

若未来该部分业务发展持续不及预期,将对公司经营业绩、现金流造成不利影响。

(四) 2019年7月-2020年1月期间净利润同比大幅下降,叠加产能结构性过剩等因素,当前我国锂动力电池行业竞争激烈,内部分化较大,其中部分企业出现了产能利用率不足、现金流紧张等不利情形,锂动力电池行业和客户不利变动可能影响公司经营业绩。

如,公司客户郑州比亚迪有限公司近期信用风险显著增加,公司已于2019年12月末对该公司应收账款余额的50%补充计提坏账准备,并按7.574亿元,如未来继续发生锂动力电池行业竞争进一步加剧,锂电设备客户经营状况持续恶化等不利变动,则可能引致公司相关应收账款、存货等资产需求进一步减值,从而对本公司整体经营业绩、现金流量等造成不利影响。

(五) 产品与下游行业发展趋势不匹配的风险

报告期内,公司产品主要服务于晶硅光伏行业、锂电池行业的特定工艺,该等行业下游行业的产品技术或技术路线存在发生重大变化的可能性。

目前我国光伏行业中晶体硅太阳能电池占比最大,但钙钛矿电池技术、薄膜太阳能电池技术等取得显著进展,侵蚀甚至取代晶体硅太阳能电池的主导地位,则可能使公司现有产品体系的市场需求出现大幅下降。晶体硅太阳能电池的具体工艺、技术若发生重大变化,则可能对公司产品的适用性造成不利影响。

举例来说,当前光伏组件环节的工艺主要有三种,其中常规组件中主栅组件占存量市场的主导地位,多主栅组件渗透率快速提升并逐渐成为增量市场的主流,叠瓦组件正在积极测试和验证。公司目前服务于前两种工艺的常规串焊机、多主栅串焊机已成量产且市场占有较高。如前所述,行业内叠瓦组件目前处于推广验证阶段,公司虽然已从2019年取得叠瓦机的销售订单,但尚未大规模销售。如果未来叠瓦组件渗透率大幅提升,则可能对公司光伏设备业务的市场拓展和经营业绩产生较大不利影响。

(六) 下游行业的关键技术和技术路线存在发生重大变化的风险

报告期内,公司的产品主要服务于晶硅光伏行业、锂电池行业的特定工艺,该等行业下游行业的关键技术和技术路线存在发生重大变化的可能性。

目前我国光伏行业中晶体硅太阳能电池占比最大,但钙钛矿电池技术、薄膜太阳能电池技术等取得显著进展,侵蚀甚至取代晶体硅太阳能电池的主导地位,则可能使公司现有产品体系的市场需求出现大幅下降。晶体硅太阳能电池的具体工艺、技术若发生重大变化,则可能对公司产品的适用性造成不利影响。

举例来说,当前光伏组件环节的工艺主要有三种,其中常规组件中主栅组件占存量市场的主导地位,多主栅组件渗透率快速提升并逐渐成为增量市场的主流,叠瓦组件正在积极测试和验证。公司目前服务于前两种工艺的常规串焊机、多主栅串焊机已成量产且市场占有较高。如前所述,行业内叠瓦组件目前处于推广验证阶段,公司虽然已从2019年取得叠瓦机的销售订单,但尚未大规模销售。如果未来叠瓦组件渗透率大幅提升,则可能对公司光伏设备业务的市场拓展和经营业绩产生较大不利影响。

(七) 下游光伏行业竞争激烈引致的风险

近年来,随着技术进步及国家扶持政策推动,光伏行业、锂电池行业企业不断扩产能,受国家补贴退坡等因素影响,公司下游行业的终端需求有所波动,使得当前公司下游光伏、锂电池行业竞争激烈,并可能对公司生产经营产生不利影响。一方面,该等行业厂商有较大的降本压力以应对激烈的行业竞争,从而压低公司产品销售价格,并导致公司毛利率下降。如531新政出台后,国内光伏产品价格急剧下降,加剧了行业竞争,光伏产品价格大幅下降压速传导致光伏设备领域,继而导致公司2019年光伏设备的产品价格及毛利率下降。另一方面,激烈的行业竞争使得部分下游企业可能出现经营困难甚至破产清算的减值风险,以锂电池行业为例,受我国新能源汽车销售短期承压,产能结构性过剩等因素影响,该行业当前面临较大压力,行业内竞争激烈。公司的部分客户如郑州比亚迪的信用风险增加,导致公司对其应收账款减值风险增加。

(八) 主要产品毛利率波动风险

报告期内,公司主要产品常规串焊机、多主栅串焊机、硅片分选机存在毛利率下降的情形,具体情况如下表所示:

产品	项目	2019年度	2018年度	2017年度
常规串焊机	销售收入(万元)	93.58	97.65	99.21
常规串焊机	台均成本(万元)	69.08	67.77	61.39
毛利率		26.18%	30.60%	38.12%
多主栅串焊机	销售收入(万元)	132.10	154.78	-
多主栅串焊机	台均成本(万元)	92.91	104.49	-
多主栅串焊机	毛利率	29.67%	32.49%	-
硅片分选机	销售收入(万元)	137.78	173.10	173.08
硅片分选机	台均成本(万元)	99.41	101.74	84.88
硅片分选机	毛利率	27.85%	41.23%	50.96%

报告期内,光伏行业的客户为降低生产成本,提高光电转化效率,实现平价上网,不仅要求设备商提高产品的性能和产能,导致设备厂商均成本上升,还不断压低设备价格,提高设备的性价比。而,设备行业产能扩张弹性较小,导致行业竞争较为激烈,另外,光伏行业设备国产化、下游行业扶持政策的不利变化等因素,也会对光伏设备的价格和毛利率造成不利影响。

除此之外,公司锂电设备(主要产品为模组PACK线)目前仍处于培育期,业务规模尚较小,其毛利率波动较大。

(九) 公司本次公开发行股票摊薄即期回报的风险

报告期内,公司主要产品常规串焊机、多主栅串焊机、硅片分选机存在毛利率下降的情形,具体情况如下表所示:

产品	项目	2019年度	2018年度	2017年度
常规串焊机	销售收入(万元)	1,295.00	757.03	2,158.12
常规串焊机	台均成本(万元)	1,009.44	758.47	1,400.23
常规串焊机	毛利率	22.05%	-0.21%	35.12%

未来,不排除因下游客户议价要求、行业竞争、扶持政策不利变化等原因使得公司的上述产品持续出现价格下降、成本上升、毛利率下降的情形,从而对公司的经营业绩造成不利影响。

(十) 应收账款回收风险

目前,多主栅串焊机替代常规串焊机的风险较高,多主栅串焊机正在替代常规串焊机,成为主流市场需求,公司多主栅串焊机的在手订单金额,发出商品金额均达到了较高水平。

2019年末,公司多主栅串焊机发出商品余额达2.22亿元。2019年末,公司的多主栅串焊机在手订单达7.7亿元(含增值税),且报告期后该机型在手订单规模仍保持较快增长,公司为执行该订单,组织了相关的采购与生产,导致多主栅串焊机相关的存货增加。

如因多主栅技术路线发生不利变动,客户调整产能能力建设计划等原因,可能使得公司面临发出商品最终无法实现销售,已签订的订单被取消等情形,从而增加公司相关资产减值风险,进而对现金流、经营成果产生不利影响。

(十一) 技术侵权风险

目前,公司已获得专利授权,但尚未就该专利权与他人发生纠纷。

2019年10月10日,公司分别向苏州晶盛、苏州晶盛公司提起专利侵权诉讼,认为公司涉嫌侵犯其持有的中国发明专利ZL200680049917.4“太阳能电池连接装置及其带保持装置和输送装置”(以下简称“晶盛专利”)的专利权,并提出就该专利权及其实现方式并提出禁制令。

公司已向苏州晶盛公司送达了《民事起诉状》,并就该专利权及其实现方式并提出禁制令。

2020年5月19日,公司与德国帝目签订了《专利转让协议》,并于2019年5月10日分别向公司及苏州晶盛公司送达了《专利权转让合同》,并就该专利权及其实现方式并提出禁制令。

公司已向苏州晶盛公司送达了《民事起诉状》,并就该专利权及其实现方式并提出禁制令。

公司已向苏州晶盛公司送达了《民事起诉状》,并就该专利权及其实现方式并提出禁制令。