



江苏云涌电子科技股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

(江苏省泰州市海陵区泰安路 16 号)

股票简称:云涌科技

股票代码:688060

特别提示

江苏云涌电子科技股份有限公司(以下简称“云涌科技”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于 2020 年 7 月 10 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

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(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。

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。

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) 涨跌幅限制放宽

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板,在企业上市首日涨跌幅比例为 44%,跌幅限制比例为 36%,之后涨跌幅限制比例为 10%。

科创板企业上市后 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,因原始股东的股份锁定期为 36 个月或 12 个月,保荐机构跟投股份锁定期为 24 个月,网下限售股锁定期为 6 个月,本次发行后本公司的无限售流通股为 13,568,744 股,占发行后总股本的 22.61%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三) 股票上市首日即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率水平,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,融资购券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示

(一) 公司业务集中于电力行业

公司业务主要集中于电力行业。报告期内,公司产品来源于电力行业的收入占比分别为 82.00%、93.53% 和 88.26%。发行人存在业务集中于电力行业,风险,具体包括:

1、公司业务受到电力行业政策影响的风险

公司终端客户为国家电网、南方电网等,业务受电网投资规模以及相关政策影响较大。近年来,国家能源局、国家电网等陆续发布了《电力监控系统安全防护规定》、《关于加快推进电力监控系统网络安全管理平台建设的通知》等一系列支持电力行业快速发展的政策。根据国家电网 2019 年社会责任报告,2014 年电网投资额为 3,855 亿元,到 2019 年为 4,473 亿元,国家电网对电网投资增速有所放缓。随着电网投资规模的增速的放缓,电力信息化建设的投资规模增速亦有所放缓,2018 年我国电力信息化建设投资规模为 785.4 亿元。如果未来电力行业相关政策发生重大不利变化,导致电力行业投资规模增速进一步放缓甚至投资规模下降,将对公司经营造成不利影响。

2、公司工业安全通信网关设备新标准正式出台时间不确定,导致公司网关类产品面临需求下降、客户流失的风险

报告期内,公司工业信息安全产品中工业安全通信网关设备销售收入分别为 6,705.64 万元、5,186.48 万元以及 4,679.69 万元,整体呈现下滑的趋势,主要系国家电网关于电力领域的工业安全通信网关设备新标准尚未公布。截至招股说明书签署日,关于网关设备的新标准已经处于内部公示阶段,但新产品在正式投入使用之前,还需经过国家及行业相关权威机构的产品资质检测。在符合新标准产品投入使用前,发行人网关产品存在需求下降的风险。

3、电力安全监管系统建设周期进入尾声后,公司工业安全态势感知设备面临需求下降,可持续性发展的风险

报告期内,公司工业信息安全产品中工业安全态势感知设备销售收入分别为 1,300.58 万元、7,962.70 万元和 16,560.60 万元,主要系国家电网对电力监控系统网络安全管理平台建设的规划带动了公司该类产品的大幅增长。国家电网 2011 年度发布《电力监控系统网络安全监管系统建设实施方案》,要求加快建设公司网络安全监管系统,到 2022 年底完成存量变电站和升网厂网络安全监测装置的部署。2022 年之后,平台建设实施周期将会进入尾声,届时该类产品需求存在下滑的风险。

同时,如果未来不能根据技术发展和客户需求及时进行技术创新,不能持续提供高稳定性的产品,不能开拓该类产品的应用场景和领域,则公司开展该类业务面临可持续性风险,将对公司经营造成不利影响。

(二) 向非电力领域拓展存在不确定性及让利风险

报告期内,公司来源于非电力领域的收入占比分别为 18.00%、6.47% 和 11.74%,未来公司将在立足电力领域的同时有条件地继续拓展非电力领域。后续公司向能源、金融和铁路等非电力领域拓展存在不确定性及让利风险,具体为:

1、对非电力领域了解不够深入、尚未形成示范效应导致拓展存在不确定性的风险

公司已在电力行业形成较强的竞争优势,但公司近几年正处能源、金融、铁路等领域的开拓初期,作为新进品牌进入新领域(特别是工业信息安全产品),需要一定的资金与时间,甚至在短期内需要采取一定的让利政策来获取新进领域的客户,因此进入非电力领域存在一定的让利风险。

(三) 智能档案柜及控制类产品中环境控制系统客户具有偶发性,整体产品收入面临下滑的风险

报告期内,公司智能档案柜及控制类产品的收入金额分别为 4,840.04 万元、1,785.52 万元以及 2,520.99 万元,整体有所下降;收入的占比分别为 35.09%、11.02% 以及 10.05%,亦呈现下降的趋势。一方面公司智能档案柜及控制类产品中环境控制系统收入变动较大,报告期内环境控制系统收入分别为 1,400.25 万元、57.70 万元和 204.95 万元,主要系该类应用产品于不同的工业领域,客户的偶发性相对较强,另一方面随着公司根据市场环境相应调整产品策略,逐步将研发生产重心聚焦于工业信息安全产品,公司的智能档案柜及控制类产品有所收缩,收入规模整体有所下降。未来,如果公司不能很好地把握市场需求,则可能存在该类产品的收入进一步下降的风险,进而影响公司经营业绩。

(四) 客户集中风险

报告期内,公司前五大客户收入占同期营业收入比重分别为 74.89%、81.92% 和 85.57%,主要系我国家电网集中度较高,终端客户主要集中在国家电网、南方电网以及各大发电厂等。其中公司第一大客户国电南瑞作为国家电网信息安全建设重点科研单位,公司对其销售收入占比分别为 44.14%、61.10% 和 24.60%。若国电南瑞等主要客户的经营效益发生波动,或其未来减少对发行人产品的采购,将会影响公司与国电南瑞等客户合作的稳定性及持续性,进而对公司的经营产生不利影响。

(五) 对行业经营季节性波动风险

公司历年上半年营业收入较低,下半年(特别是第四季度)营业收入较

保荐机构(主承销商)

浙商证券股份有限公司

(浙江省杭州市江干区五星路 201 号)

二〇二〇年七月

高,存在明显的季节性特征。报告期内,公司各季度的营业收入构成如下:

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
一季度	3,341.55	13.32	791.82	4.89	1,630.23	11.82
二季度	4,452.27	17.75	2,498.51	15.43	3,526.91	25.57
三季度	5,877.68	23.43	5,024.39	31.02	3,170.35	22.99
四季度	11,416.64	45.51	7,881.26	48.66	5,465.41	39.62
合计	25,089.14	100.00	16,196.98	100.00	13,792.90	100.00

由于公司的客户主要集中于电力行业,电力行业客户的采购计划执行需经过立项批复、方案审查、预购申请、合同签订等严格的程序,设备的采购、安装与系统调试等工作主要集中在下半年,受此影响,公司产品营业收入主要发生在下半年,季节性较为明显。主营业务收入全年的不均衡性,可能对公司的生产经营产生一定影响。

受上述季节性影响,公司营业收入主要集中在下半年,导致公司报告期各期末应收账款的余额相对较高,报告期末应收账款账面价值分别为 6,841.04 万元、9,136.88 万元和 10,676.10 万元,相应得公司存在应收账款的风险。

(六) 原材料采购风险

公司产品的主要原材料为芯片、存储器、控制系统配件、结构件、其他元器件、电源、PCB 板卡,主要原材料占总采购额比重超过 70%以上,原材料的供应和价格波动将直接影响生产的生产成本和盈利水平。报告期内,公司芯片的采购金额为 2,207.44 万元、2,308.01 万元和 2,746.55 万元,占原材料采购总额的比例分别为 21.63%、24.46% 和 21.78%,占比较高,芯片的供应商对公司的经营影响较大。公司所采购芯片的终端厂商主要为恩智浦、赛灵思、英飞凌等国际知名芯片厂商,若国际政治经济形势出现极端情况,则可能出现封锁、禁售、限售,进而导致芯片面临断供的风险。虽然国产芯片具有一定的替代性,但目前国产芯片在性能、价格等方面相较于国际水平仍显不足,这也是目前国内工业互联网行业发展面临的普遍问题。国际芯片厂商的供应如受限制或发生中断,则将对公司经营造成不利影响。

(七) 公司所从事业务被下游客户自行开展的风险

公司长期深耕电力行业,从研发、设计到生产已形成相对完整的产业链,并通过自主培养等方式形成了稳定的核心技术团队,与下游集成客户形成各自明确产品分工。但随着工业互联网政策红利和市场的扩张,主流的信息安全厂商开始参与工业互联网的产品研发,加剧了工业信息安全的竞争格局;工业信息安全产业链上下游存在加速协同互动的趋势,尽管短期内对公司影响不大,但长期来看,公司工业信息安全业务存在被下游集成客户整合并购或下游集成客户自行开展的风险,将会导致公司客户流失,对公司未来经营发展造成不利影响。

第二节 股票上市情况

一、股票发行上市审核情况

(一) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

2020 年 6 月 10 日,中国证监会发布证监许可[2020]1127 号文,同意江苏云涌电子科技股份有限公司首次公开发行 A 股股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”的注册申请。具体内容如下:

“一、同意你公司首次公开发行股票的注册申请。

二、你公司本次公开发行股票应严格按照报送上海证券交易所的招股说明书和发行承销方案实施。

三、本批复自同意注册之日起 12 个月内有效。

四、自同意注册之日起至本次股票发行结束前,你公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。”

(二) 上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容

本公司 A 股股票上市已经上海证券交易所“自律监管决定书[2020]186 号”批准。本公司发行的 A 股股票在上海证券交易所科创板上市,证券简称“云涌科技”,证券代码“688060”,其中 13,568,744 股股票将于 2020 年 7 月 10 日起上市交易。

二、股票上市相关信息

(一) 上市地点及上市板块:上海证券交易所科创板

(二) 上市时间:2020 年 7 月 10 日

(三) 股票简称:云涌科技,扩位简称:江苏云涌电子科技

(四) 股票代码:688060

(五) 本次发行后的总股本:60,000,000 股

(六) 本次发行的股票数量:15,000,000 股

(七) 本次上市的无流通限制及锁定安排的股票数量:13,568,744 股

(八) 本次上市的有流通限制或限售安排的股票数量:46,431,256 股

(九) 战略投资者在首次公开发行中获得配售的股票数量:75 万股。参与本次战略配售的投资者为本次发行的保荐机构(主承销商)的全资子公司浙商证券投资基金有限公司,无公司高管或核心员工专项资产管理计划及其他战略投资者安排,浙商证券投资基金有限公司获得配售的股票数量为 75 万股。

(十) 发行前股东所持股份的流通限制及期限:参见本上市公告书之“第八节 重要承诺事项”。

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

(十二) 本次上市股份的其他限售安排:

保荐机构依法设立的相关子公司参与战略配售获配股票的限售期为 24 个月,限售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、电力安全监管系统建设周期进入尾声后,公司工业安全态势感知设备面临需求下降,可持续性发展的风险

报告期内,公司工业信息安全产品中工业安全通信网关设备销售收入分别为 6,705.64 万元、5,186.48 万元以及 4,679.69 万元,整体呈现下滑的趋势,主要系国家电网关于电力领域的工业安全通信网关设备新标准尚未公布。截至招股说明书签署日,关于网关设备的新标准已经处于内部公示阶段,但新产品在正式投入使用之前,还需经过国家及行业相关权威机构的产品资质检测。在符合新标准产品投入使用前,发行人网关产品存在需求下降的风险。

同时,未来随着新标准正式推出,若公司不能持续优化并提升自身网关设备的产品质量,不断满足包括国电南瑞等在内的重要客户网关设备新的定制化需求,则存在网关设备客户流失的风险。

4、电力安全监管系统建设周期进入尾声后,公司工业安全态势感知设备面临需求下降,可持续性发展的风险

报告期内,公司工业信息安全产品中工业安全态势感知设备销售收入分别为 1,300.58 万元、7,962.70 万元和 16,560.60 万元,主要系国家电网对电力监控系统网络安全管理平台建设的规划带动了公司该类产品的大幅增长。国家电网 2011 年度发布《电力监控系统网络安全监管系统建设实施方案》,要求加快建设公司网络安全监管系统,到 2022 年底完成存量变电站和升网厂网络安全监测装置的部署。2022 年之后,平台建设实施周期将会进入尾声,届时该类产品需求存在下滑的风险。

同时,如果未来不能根据技术发展和客户需求及时进行技术创新,不能持续提供高稳定性的产品,不能开拓该类产品的应用场景和领域,则公司开展该类业务面临可持续性风险,将对公司经营造成不利影响。

(二) 向非电力领域拓展存在不确定性及让利风险

报告期内,公司来源于非电力领域的收入占比分别为 18.00%、6.47% 和 11.74%,未来公司将在立足电力领域的同时有条件地继续拓展非电力领域。后续公司向能源、金融和铁路等非电力领域拓展存在不确定性及让利风险,具体为:

1、对非电力领域了解不够深入、尚未形成示范效应导致拓展存在不确定性的风险

公司已在电力行业形成较强的竞争优势,但公司近几年正处能源、金融、铁路等领域的开拓初期,作为新进品牌进入新领域(特别是工业信息安全产品),需要一定的资金与时间,甚至在短期内需要采取一定的让利政策来获取新进领域的客户,因此进入非电力领域存在一定的让利风险。

(三) 智能档案柜及控制类产品中环境控制系统客户具有偶发性,整体产品收入面临下滑的风险

报告期内,