



股票简称:龙腾光电

股票代码:688055

昆山龙腾光电股份有限公司

InfoVision Optoelectronics (Kunshan) Co., Ltd.

(江苏省昆山开发区龙腾路1号)

首次公开发行股票科创板上市公告书

保荐人(主承销商)



苏州工业园区星阳街5号

二〇二〇年八月十四日

特别提示

昆山龙腾光电股份有限公司(以下简称“龙腾光电”、“公司”、“本公司”或“发行人”)股票将于2020年8月17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、科创板新股上市初期投资风险特别提示

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,在企业上市首日涨跌幅限制比例为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的5个交易日内,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,高管、核心员工专项资管计划锁定期为12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26,936,7789万股,占发行后总股本的8.08%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三) 融资融券风险

科创板股票上市后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,还承担新增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导致,产生较大的流动性风险。

(三) 特别风险提示

(一) 显示面板市场竞争日益激烈,发行人市场竞争力下降的风险

在TFT-LCD产品中,a-Si TFT-LCD具备技术成熟,性价比高等优势,是液晶显示面板市场的主流产品,而LTPS TFT-LCD和IGZO TFT-LCD由于相对更优秀的显示性

能,分别在中高端手机和高端笔记本电脑、平板电脑等中尺寸产品市场占据一定的市

场份额,根据IHS预测,2025年LTPS TFT-LCD在手机面板市场的份额将由6%下滑至

33%,IGZO TFT-LCD在笔记本电脑面板市场的份额将由12%上升至21%,a-Si

TFT-LCD在中小尺寸产品市场的份额将出现不同程度下滑,手机面板市场的份额将

由43%下滑至30%,笔记本电脑面板市场的份额将由87%下滑至70%。

AMOLED面板具有低能耗、轻薄及可柔性等特点,近年来在智能手机市场中的

渗透率有较快提升,中大尺寸AMOLED面板则受限于技术、良率和成本等因素发展

缓慢。根据IHS预测,2025年AMOLED在手机面板市场的份额将由21%提升至37%。

目前,公司拥有一条国内单产能最大的5代TFT-LCD生产线,主要产品为中小尺寸高性能a-Si TFT-LCD产品,主要面向笔记本电脑、手机、车载、工控等市场。行业主要企业多拥有多条不同世代生产线,高世代生产线能够经济切割电视、桌上型显示

产品,公司产品种类丰富程度不及行业龙头企业,产量、营业收入等指标难以

与拥有多条生产线的大型面板厂商相比,无法扩大生产规模占据更高的市场份额。公

司目前生产线所应用的技术为a-Si TFT基底材料技术,行业主要企业多以a-Si技术

为基础,并具备LTPS、IGZO和AMOLED显示技术中的一种或两种以开发较高规格产

品,本公司无法通过更多的显示技术组合作战市场变化,生产更高规格的产品。

未来,公司产品存在销量下滑或价格下跌的市场风险,从而影响发行人的盈利能力。同时,如果发行人不能保持技术和服务的创新,不能充分适应行业竞争环境,则无法保持差异化、高性价比竞争优势,将面临客户资源流失、市场竞争力下降的风险。

(二) 行业周期性波动的风险

报告期内,公司的营业收入分别为430,599.92万元、372,527.56万元和384,982.34

万元,公司归属于母公司所有的净利润分别为102,790.04万元、28,867.88万元和

24,510.03万元,扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为

100,446.12万元、19,492.88万元和10,603.09万元,具体变动情况如下:

单位:万元

项目 2019年度 2018年度 2017年度

金额 增幅 金额 增幅 金额

营业收入 384,982.34 33.31% 372,527.56 -13.49% 430,599.92

营业利润 25,330.45 -18.71% 31,160.06 -73.76% 118,706.67

净利润 25,904.18 -19.75% 32,159.88 -73.09% 119,376.72

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 24,510.03 -15.10% 28,867.88 -71.91% 102,790.04

扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润 24,510.03 -45.61% 19,492.88 -80.59% 100,446.12

报告期内,公司的营业收入波动较小,2019年公司营业利润、净利润、净利

润等指标同比大幅下滑,2019年上述指标相对2018年降幅有所减小。

受限于平板显示行业供求关系的周期性波动,公司产品价格波动明显,若未来平板

显示行业处于下行走势,公司主营产品市场价格将下降,公司将面临盈利能力下滑甚至

出现亏损的风险。

(三) 行业a-Si技术路线可能面临整体技术更新迭代的风险

发行人拥有一条于2006年建成投产的a-Si TFT-LCD生产线,a-Si技术由于成熟

稳定,投资成本相对较低,且可在所有尺寸产品上实现较高的良率,是目前市场主流显

示技术。

AMOLED由于拥有更好的显示性能、低能耗、轻薄以及可柔性化等特点,在手机、

可穿戴市场具备优势,但亦存在寿命短、性能不稳定的重缺点,同时也受到工艺难度

大、成本高的限制,在中大尺寸产品市场的应用仍不成熟;IGZO与LTPS技术的PPI、低

功耗和窄边框等指标较a-Si大幅提高,但工艺更为复杂,投入和成本相对较高,IGZO

在高端笔电和平板电脑市场,LTPS仅在中低端手机市场对a-Si形成较为明显

的优势。

平板显示行业具有较强的周期性,受市场供需关系影响较大,是一个典型的依托于

技术创新,供给驱动的周期性行业,行业中存在液晶周期概念。经历了2016年至2017

年未出现结构性短缺面板价格大涨带来的行业复苏后,2018年国内多条高世代线陆续

投产,产能迅速增加,结构性供过于求状况造成各行业尺寸产品价格大幅下跌,行业

内企业盈利大幅减少,多家厂商出现亏损。2019年下半年以来,随着面板厂商主动调

节产能以及在5G推动下手机和智慧屏需求增加,行业供需开始改善,面板价格已企稳

并有所回升。

(十三) 国创集团与龙腾控股所持发行人股份比例接近、未来可能发生控制权变更

的风险

本次发行人受平板显示行业周期性波动的影响,可能面临业绩大幅波动的风险。

(三) 行业a-Si技术路线可能面临整体技术更新迭代的风险

发行人拥有一条于2006年建成投产的a-Si TFT-LCD生产线,a-Si技术由于成熟

稳定,投资成本相对较低,且可在所有尺寸产品上实现较高的良率,是目前市场主流显

示技术。

AMOLED由于拥有更好的显示性能、低能耗、轻薄以及可柔性化等特点,在手机、

可穿戴市场具备优势,但亦存在寿命短、性能不稳定的重缺点,同时也受到工艺难度

大、成本高的限制,在中大尺寸产品市场的应用仍不成熟;IGZO与LTPS技术的PPI、低

功耗和窄边框等指标较a-Si大幅提高,但工艺更为复杂,投入和成本相对较高,IGZO

在高端笔电和平板电脑市场,LTPS仅在中低端手机市场对a-Si形成较为明显

的优势。

平板显示行业具有较强的周期性,受市场供需关系影响较大,是一个典型的依托于

技术创新,供给驱动的周期性行业,行业中存在液晶周期概念。经历了2016年至2017

年未出现结构性短缺面板价格大涨带来的行业复苏后,2018年国内多条高世代线陆续

投产,产能迅速增加,结构性供过于求状况造成各行业尺寸产品价格大幅下跌,行业

内企业盈利大幅减少,多家厂商出现亏损。2019年下半年以来,随着面板厂商主动调

节产能以及在5G推动下手机和智慧屏需求增加,行业供需开始改善,面板价格已企稳

并有所回升。

(十四) 股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

(十五) 上市保荐机构:东吴证券股份有限公司

三、公司选择的具体上市标准

公司选择的上市标准为“上海证券交易所科创板股票上市规则”第2.1.2条第(四)

款所规定的市值及财务指标,即“预计市值不低于人民币30亿元,且最近一年营业收入

不低于人民币3亿元。”

本次发行价格为1.22元/股,发行后公司股份总数为333,334.34万股,上市时市值

为40.67亿元,不低于人民币30亿元。发行人2019年营业收入为384,862.34万元,不低

于3亿元。

综上,本公司本次公开发行达到了相应的上市标准。

六、公司前10名股东持有本公司股份情况

本公司前十名股东持有本公司股份情况如下:

项目 2019年度 2018年度 2017年度

毛利率 变动情况 毛利率 变动情况 毛利率

笔电面板 16.90% -0.01% 16.97% -0.37% 17.00%

手机面板 19.72% -15.66% 36.38% -21.70% 57.00%

车载工控面板 16.58% -1.66% 18.23% -5.79% 24.02%

其他面板 10.77% -11.30% 22.06% -13.90% 35.67%

主营业务毛利率 17.24% -6.81% 24.15% -17.31% 41.46%

2018年和2019年,公司主营业务毛利率持续下降,其中公司笔电面板的毛利率呈

现上升趋势,车载和工控面板毛利率小幅下滑,手机面板及其他面板的毛利率下滑较

多,公司主营业务毛利率持续下滑主要系手机面板毛利率持续下滑所致,随着部分面板

股票简称:龙腾光电

股票代码:688055

昆山龙腾光电股份有限公司

InfoVision Optoelectronics (Kunshan) Co., Ltd.

(江苏省昆山开发区龙腾路1号)

首次公开发行股票科创板上市公告书

保荐人(主承销商)



苏州工业园区星阳街5号

二〇二〇年八月十四日

厂商投建的LTPS、AMOLED等中高端手机面板产能释放,a-Si手机面板出现了供过于求的局面,面板价格持续下跌,发行人2018年和2019年手机面板毛利率持续下滑。

若未来手机面板、车载和工控面板,其他面板价格进一步下跌,笔电面板产品后续增长乏力,加之新增固定资产投资带来的折旧增加、人力成本的增长的影响,公司面临毛利率进一步降低,持续下滑的风险。

(八) 存货减值风险

报告期内,发行人各期末存货余额分别为62,758.70万元、94,198.58万元和86,020.51万元,呈现上升趋势。报告期内,发行人存货跌价准备占存货余额的比例分别为8.40%、6.85%及7.36%,发行人存货跌价准备占存货余额的比例较高。