

股票简称:科威尔 股票代码:688551

KewellPower

合肥科威尔电源系统股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

(合肥市高新区望江西路 4715 号沪浦工业园 2 栋)
保荐机构 (主承销商)



(安徽省合肥市梅山路 18 号)

二〇二〇年九月九日

特别提示
合肥科威尔电源系统股份有限公司(以下简称“科威尔”、“公司”、“本公司”、“发行人”)股票将于 2020 年 9 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。

本公司公告书数值通常保留至小数点后两位,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入所致。

第一节 重要声明与提示

一、重要声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公司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,并承担个别和连带的法律责任。

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,均不表明对本公司有任何保证。

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,注意阅读、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、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

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、中小板的新股上市首日涨跌幅限制 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)流通股数量较少

上市初期,因尚未给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,公司总股本为 8,000.00 万股,其中无限售条件流通股股票数量为 18,197,476 股,占发行后总股本的 22.75%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)市盈率高于同行业平均水平

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订),公司所处行业为“制造业”之“专用设备制造业”(行业代码:C35)。截至 2020 年 8 月 25 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 45.79 倍,公司本次发行市盈率为 53.52 倍(每股收益按照 2019 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于公司普通股股东的净利润除以本次发行后总股本计算),高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,未来可能存在股价下跌给投资者带来损失的风险。

(四)融资融券风险

科创板股票自上市首日起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,融资融券或卖券还款、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

投资者应充分了解科创板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素,并认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”章节的全部内容。本公司特别提醒投资者关注以下风险因素:

(一)业绩受下游电动车辆等相关行业波动影响的风险

目前发行人产品主要应用于新能源发电、电动车辆、燃料电池及功率器件等行业,2017 年、2018 年、2019 年,公司在电动车辆行业各细分应用领域的产品销售收入总额占公司主营业务收入的比例分别为 69.90%、72.21%、62.27%,电动车辆行业作为公司产品目前主要下游应用行业。受下游应用行业周期性波动以及产业政策变化的影响,如电动车辆行业补贴退坡等产业政策变化导致电动车辆市场增速放缓,进而对产业链上下游相关配套产品需求产生不利影响,若公司向下游电机、电控、电池及充电桩等电动车辆行业客户受行业波动和产业政策变动影响,相关研发和品质检验测试设备投资增速放缓或下降,可能对公司生产经营产生不利影响。

(二)下游应用领域市场开拓风险

测试电源广泛应用于行业广泛,公司测试电源设备主要定位于下游应用领域产品的研发和品质测试,最终用户较为分散,客户注重测试电源的性能指标,一般会在自身产品技术迭代升级、整体规模产量增加、品质检验要求提升时产生测试电源购买需求,通常不会同一时间大量购置设备,客户需求具有多品种、小批量的特点。公司在拓展下游应用领域新客户时,若公司制定的销售策略、营销服务等不能较好的适应客户需求,可能使公司面临下游应用领域新客户开拓不达预期的风险。

同时,公司测试电源应用特点和公司产品定位,决定了下游单一细分市场应用领域市场容量相对有限,从而需要公司不断拓展下游新应用领域,以满足公司持续稳定发展的需要。公司在拓展新应用领域时,因不同应用领域的应用特点、测试要求存在差异,要求公司的产品开拓要紧密结合下游行业测试方法和测试标准进行,在测试方法和标准的理解、技术方案的选择、试验验证等环节存在不确定性,同时由于不同的下游应用领域市场的市场进入门槛、竞争格局、品牌认可度等不同,从而使公司面临新应用领域的市场开拓风险。

(三)市场竞争加剧的风险

近年来,随着新能源发电、电动车辆、动力电池等下游应用行业的迅速发展,大功率测试电源的需求快速增长,公司产品收入来源于大功率测试电源系列产品,产品应用于多个行业领域。2017 年、2018 年和 2019 年,公司综合毛利率分别为 67.87%、68.69%和 65.13%。

目前企业规模大、综合实力强的测试电源公司主要集中在小功率测试电源领域,国内外大功率测试电源公司整体规模相对偏小。随着各应用行业对大功率测试电源产品的需求持续增长及相对较高的行业产品毛利率,若综合实力较强的小功率测试电源企业进入大功率测试电源领域,或国内外大功率测试电源公司不断拓宽行业应用领域,将进一步加剧测试电源行业市场竞争格局,进而对公司的经营业绩和发展前景产生不利影响。

(四)小功率测试电源市场开拓风险

2017 年、2018 年、2019 年,公司小功率测试电源产品销售收入分别为 94.89 万元、208.17 万元、1,131.81 万元,公司小功率测试电源产品收入规模相对较小,需不断加大小功率产品开发和市场开拓力度,公司本次募集资金投资项目之一为高精度小功率测试电源建设项目。由于公司的小功率产品起步时间较晚,与 AMETEK(美国)、Kikusui(日本)、Chroma(中国台湾)、EA(德国)等小功率测试电源知名企业相比,公司小功率测试电源产品的行业应用成熟度、产品系列完整度、公司品牌影响力等方面,处于相对劣势,从而使公司在小功率测试电源领域面临市场开拓风险。

(五)应收账款回收的风险

报告期各期末,公司应收账款余额呈上升趋势。2017 年末、2018 年末和 2019 年末,公司应收账款余额分别为 4,099.95 万元、7,513.68 万元和 9,368.13 万元,占同期营业收入比例分别为 41.50%、53.67%和 55.29%,各期末账龄为 1 年以上的应收账款余额分别为 184.37 万元、843.72 万元和 1,904.28 万元,占各期末应收账款余额的比例分别为 4.50%、11.23%和 20.33%,期末计提的坏账准备分别为 235.53 万元、442.43 万元和 699.91 万元。随着客户规模的增加,公司应收账款余额可能会进一步上升,如果不能持续有效控制应收账款规模,及时收回账款,特别是账龄相对较长的应收账款,将使公司面临一定的坏账风险,并对公司的资金使用和经营业绩的持续增长造成不利影响。

(六)募投项目实施后固定资产折旧大幅增加对公司未来经营业绩产生影响的

本次募集资金投资项目,将建设生产基地和测试技术中心,并购置配套设备。根据募集资金投资项目可行性研究报告,本次募集资金投资项目建成后,公司的固定资产增加幅度较大,将新增固定资产 14,093.76 万元,预计每年将平均新增折旧 946.12 万元,占公司 2019 年度利润总额的 13.40%。如果市场环境发生重大不利变化,公司募投项目产生的效益不及预期,则公司将面临固定资产折旧费用大幅增加而导致公司未来经营业绩和盈利能力下降的风险。

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 8 月 11 日,中国证监会发布证监许可[2020]1748 号文,同意合肥科威尔电源系统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注册的注册申请。
二、你公司本次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、自公告发布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 股股票上市已报上海证券交易所“自律监管决定书[2020]302 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“科威尔”,证券代码“688551”;其中 18,197,476 股股票将于 2020 年 9 月 10 日上市交易。

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 9 月 10 日

(三)股票简称:科威尔、扩位简称:科威尔电源

(四)股票代码:688551

(五)本次发行后的总股本:80,000,000 股

(六)本次发行后的股票数量:20,000,000 股

(七)本次上市前的无限售限制及锁定安排的股票数量:18,197,476 股

(八)本次上市前的有限售限制或限售安排股票数量:61,802,524 股

(九)战略投资者在首次公开发行中获得配售的股票数量:1,000,000 股,为国元创新投资有限公司(参与跟投的保荐机构依法设立的相关子公

(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:

1、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。

2、本次发行中网下发行部分,公募产品、社保基金、养老金、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(向上取整计算),将根据摇号抽签结果设置 6 个月的限售期,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。根据摇号结果,10%的最终获配账户(向上取整计算)对应的账户数量为 371 个,这部分账户对应的股份数量为 802,524 股,占网下发行总量的 7.04%,占扣除战略配售数量后本次公开发行股票总量的 4.22%。

(十三)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

(十四)上市保荐机构:国元证券股份有限公司

三、公司申请首次公开发行并上市时选择的具体上市标准及公开发行后达到所选定的上市标准情况及说明

(一)公司申请首次公开发行并上市时选择的具体上市标准

发行人选择的上市标准为《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条之(一):“预计市值不低于人民币 10 亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元,或者预计市值不低于人民币 10 亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

(二)公司公开发行后达到所选定的上市标准情况及说明

本公司本次公开发行 2,000 万股人民币普通股(A 股),发行价格为 37.94 元/股,发行后公司总股本为 8,000 万股,发行完成后的总市值为 30.35 亿元,不低于 10 亿元。根据容诚会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》,发行人 2018 年度和 2019 年度扣除非经常性损益前后孰低净利润分别为 3,395.63 万元和 5,671.39 万元,合计 9,067.02 万元。最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元。

综上,发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条之(一)规定的标准。

第三节 发行人、股东和实际控制人情况

一、发行人基本情况

中文名称:合肥科威尔电源系统股份有限公司
英文名称:Hefei Kewell Power System Co., Ltd.
本次发行后注册资本:8,000 万元

法定代表人:傅仕涛

统一社会信用代码:91340100657549450H
成立日期:2011 年 6 月 3 日(2019 年 6 月 18 日变更为股份有限公司)

住所:合肥市高新区望江西路 4715 号沪浦工业园 2 栋

经营范围:交流电源、交流负载软硬件的研发、生产、销售、技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让及设备租赁服务;新能源汽车、半导体、燃料电池、电子元器件测试设备及自动化测试系统的研发、生产、销售、工程总包和服务、技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让及设备租赁服务;货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审查的货物和技术进出口除外)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

主营业务:专业测试电源的研发、生产、销售,为众多行业提供专业、可靠、高性能测试电源和系统。目前,公司测试电源和系统主要应用于新能源发电、电动车辆、燃料电池及功率器件等工业领域。

所属行业:根据中国证监会《上市公司行业分类指引》,公司属于 C35 专用设备制造业

电话:0551-65837957

传真:0551-65837953

邮编:230088

互联网网址:http://www.kewell.com.cn/
电子邮箱:zhengquanbu@kewell.com.cn

董事会秘书:葛彭胜

二、控股股东、实际控制人基本情况

(一)本次发行前控股股东、实际控制人基本情况

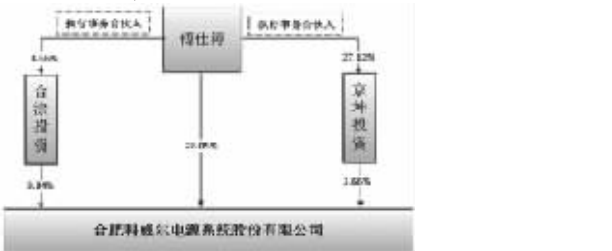
本次发行前,傅仕涛直接持有公司 37.40%的股份,系公司控股股东。傅仕涛系京坤投资和合涂投资的执行事务合伙人,持有京坤投资 27.12%出资份额、合涂投资 3.66%出资份额;傅仕涛通过京坤投资间接控制公司 35.4%的股份,通过合涂投资间接控制公司 4.32%的股份,合计控制公司 45.26%的股份,系公司实际控制人。傅仕涛基本情况如下:

傅仕涛,男,1979 年 11 月出生,中国国籍,身份证号:340521197911****14,无境外永久居留权,大专学历,毕业后一直从事电源相关行业,具有丰富的行业经历。2003 年 3 月至 2012 年 12 月,历任艾普斯电源(苏州)有限公司职员、课长、行业经理;2013 年 1 月至 2019 年 6 月,担任科威尔有限总经理;2019 年 6 月至今,担任公司董事长、总经理,任期自 2019 年 6 月至 2022 年 6 月。

最近两年,公司控股股东、实际控制人没有发生变化。

(二)本次发行后发行人与控股股东、实际控制人的股权结构控制关系

本次发行后,发行人与控股股东、实际控制人的股权结构控制关系如下:



本次发行后,傅仕涛直接持有公司 28.05%的股份,仍系公司控股股东。同时,傅仕涛系京坤投资和合涂投资的执行事务合伙人,持有京坤投资 27.12%出资份额、合涂投资 3.66%出资份额;傅仕涛通过京坤投资间接控制公司 2.6%的股份,通过合涂投资间接控制公司 3.24%的股份,合计控制公司 33.95%的股份,仍系公司实际控制人。

三、董事、监事、高级管理人员基本情况及持有发行人股票、债券情况
截至本上市公告书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

及在本次发行前直接或间接持有发行人股份情况如下:

序号	姓名	职务	任职期间	直接持股		间接持股	
				持股数量(股)	限售期限	持股数量(股)	限售期限
1	傅仕涛	董事长、总经理	2019.06.06-2022.06.06	22,437,272	36个月	671,046	36个月
2	蒋佳平	董事、副总经理	2019.06.06-2022.06.06	11,659,091	12个月	292,773	36个月
3	任毅	董事、副总经理	2019.06.06-2022.06.06	6,295,909	12个月	158,045	36个月
4	邵坤	副董事长	2019.06.06-2022.06.06	2,565,000	12个月	310,909	36个月
5	吴志刚	董事	2019.06.06-2022.06.06	-	-	-	-
6	代新社	独立董事	2019.09.24-2022.06.06	-	-	-	-
7	文冬梅	独立董事	2019.09.24-2022.06.06	-	-	-	-
8	姚良忠	独立董事	2019.09.24-2022.06.06	-	-	-	-
9	马海保	独立董事	2019.09.24-2022.06.06	-	-	-	-
10	刘俊	监事会主席	2019.06.06-2022.06.06	-	-	288,991	36个月
11	裴晓辉	监事	2019.06.06-2022.06.06	-	-	-	-
12	熊鑫	监事	2019.06.06-2022.06.06	-	-	238,882	36个月
13	熊敏	职工代表监事	2019.06.06-2022.06.06	-	-	92,236	36个月
14	周玉柱	职工代表监事	2019.06.06-2022.06.06	-	-	179,291	36个月
15	唐德平	副总经理	2019.06.06-2022.06.06	4,197,273	12个月	105,191	36个月
16	夏亚平	副总经理	2019.06.06-2022.06.06	2,565,000	12个月	64,773	36个月
17	葛彭胜	董事会秘书、财务负责人	2019.06.06-2022.06.06	-	-	89,645	36个月

截至本上市公告书签署日,公司尚未发行过债券,公司董事、监事、高级管理人员不存在持有公司债券的情况。

四、核心技术人员的持有发行人股份及债券情况
公司核心技术人员的持有发行人股份情况如下:

序号	姓名	职务	直接持股		间接持股	
			持股数量(股)	限售期限	持股数量(股)	限售期限
1	唐德平	副总经理	4,197,273	12个月	105,191	36个月
2	彭凯	研发部经理	-	-	179,291	36个月
3	周玉柱	职工代表监事、研发部经理	-	-	179,291	36个月
4	赵海	研发部副经理	-	-	179,291	36个月
5	蔡德松	研发部经理	-	-	-	-
6	谢鹏飞	研发部主管	-	-	94,982	36个月

截至本上市公告书签署日,公司尚未发行过债券,公司核心技术人员的

不存在持有公司债券的情况。

五、发行人已制定或实施的股权激励及相关安排

公司自设立以来,成立合涂投资和京坤投资为员工持股平台。员工持股平台承诺,自发行人上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首发前股份,也不提议由上市公司回购该部分

股份。

(一)合涂投资

1、基本情况

企业名称		合肥合涂股权投资合伙企业(有限合伙)	
成立时间	2018年7月23日		
认缴出资总额	50.00 万元		
实缴出资额	50.00 万元		
注册地址或主要经营地	合肥市高新区望江西路 900 号创新产业园一期 D8 栋 2096 室		
执行事务合伙人	傅仕涛		
主营业务	股权投资(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务)。		
上述主营业务与发行人主营业务的关系	上述主营业务与发行人的主营业务不存在竞争关系		

2、股权结构

序号	合伙人姓名	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	任职职务
1	傅仕涛	1.83	3.66	董事长、总经理
2	刘俊	5.77	11.54	监事会主席、销售总监、上海分公司负责人
3	周玉柱	3.46	6.92	职工代表监事、研发部副经理
4	赵海	3.46	6.92	研发部副经理
5	彭凯	3.46	6.92	研发部经理
6	杨成昆	2.30	4.60	深圳分公司销售主管
7	熊敏	1.78	3.56	监事、客服部副经理
8	焦敏	1.73	3.46	采购主管
9	孙伟	1.67	3.34	研发主管
10	谢鹏飞	1.64	3.28	研发部主管
11	桑均友	1.55	3.10	财务主管
12	李静	1.44	2.88	北京分公司销售副主管
13	熊彪	1.38	2.76	结构工程师
14	赵大为	1.37	2.74	销售副主管
15	汪东发	1.37	2.74	上海分公司销售主管
16	吴昊	1.29	2.58	研发主管
17	黎敏	1.15	2.30	销售副主管
18	朱国军	1.12	2.24	研发主管
19	朱明波	1.12	2.24	研发主管
20	陆凡耀	1.08	2.16	国际贸易科副主管
21	钟瑞峰	1.08	2.16	项目主管
22	卢明波	0.77	1.54	深圳分公司销售工程师
23	张永	0.77	1.54	研发主管
24	桂芬	0.77	1.54	软件工程师
25	卢成国	0.77	1.54	硬件工程师
26	胡壮壮	0.73	1.46	深圳分公司销售工程师
27	游杨	0.73	1.46	销售工程师
28	谷向南	0.69	1.38	西安分公司销售副主管
29	任琪琪	0.57	1.14	北京分公司销售工程师
30	徐文超	0.56	1.12	销售代理主管
31	周善林	0.23	0.46	成本会计
32	万芳	0.21	0.42	商务助理兼外贸专员
33	张德松	0.20	0.40	西安分公司销售工程师
34	姜婷婷	0.20	0.40	采购专员
35	邢晋江	0.20	0.40	测试工程师
36	严燕	0.18	0.36	上海分公司销售工程师
37	张红江	0.18	0.36	销售助理
38	韩峰	0.15	0.30	基建办公室副主管
39	孙秋敏	0.12	0.24	生产助理
40	周海翔	0.12	0.24	企划专员
41	傅仕亮	0.11	0.22	系统装配工
42	吴晓林	0.10	0.20	小功率组长
43	张朝秋	0.10	0.20	客服部助理
44	范正苗	0.10	0.20	产品经理