

广东聚石化学股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

股票简称:聚石化学 股票代码:688669

保荐机构(主承销商):光大证券股份有限公司

特别提示
广东聚石化学股份有限公司(以下简称“聚石化学”、“发行人”、“公司”或“本公司”)股票将于2021年1月25日在上海证券交易所科创板上市。
本公司提醒投资者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登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。

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并在科创板上市招股说明书中的相同。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险,理性参与新股投资。

二、科创板新股上市初期投资风险特别提示
本公司股票将于2021年1月25日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者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) 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,首次公开发行并在科创板上市的公司,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%。上海证券交易所以主板、深圳证券交易所以主板、中小板的新股上市首日涨跌幅限制44%、上市首日涨跌幅限制36%,次日交易日开始涨跌幅限制为10%。科创板进一步放宽了公司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
本次发行后,公司总股本为9,333.3334万股,其中上市初期无限售条件流通股数量仅为1,902.5201万股,占发行后总股本的20.38%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三) 市盈率低于同行业平均水平
本次发行市盈率36.34倍(每股收益按2019年经审计的扣除非经常性损益前后孰低值/属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算),截至2021年1月8日(T-3日),中证指数有限公司发布的 橡胶和塑料制品业(C29)“最近一年平均静态市盈率为41.57倍”。本次发行市盈率低于同行业平均水平,但仍存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

(四) 融资成本较高
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,融资融券成本加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市场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,融资融券券或融券还款、融券卖出或融券买券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

(五) 特别风险提示
投资者应充分了解科创板市场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) 经营业绩快速增长不可持续的风险
1. 新增业务或产品达不到管理层预期增长目标的风险
报告期内,发行人归属于母公司股东的净利润分别为3,921.72万元、4,386.41万元、9,902.02万元、8,557.09万元,2019年归属于母公司股东的净利润较2018年同比增长125.74%,得益于报告期内新增常州奥智,新增PS扩版业务的高速发展。若PS扩版业务未能持续快速增长,或其他新增业务和产品的销售无法达到预期,发行人经营业绩快速增长的趋势可能不可持续。

2. 防疫产品对利润贡献不可持续的风险
2020年上半年,发行人实现营业收入80,287.64万元、毛利润20,479.88万元,较去年同期分别同比增长19.80%、52.31%。其中由于新冠疫情,PE透气膜等防疫产品原材料销售大幅增长,若剔除防疫产品的影响,2020年上半年发行人的营业收入、毛利润将分别同比增长9.06%、23.19%。随着新冠疫情得到有效控制,未来防疫产品的盈利情况将不可持续。

(二) 上游原材料价格波动风险
报告期内,公司主要原材料成本占生产成本的比重约90%,原材料占生产成本比例较大,当原材料价格上升5%时,阻燃剂、改性塑料粒子及制品的毛利率将下降3至4个百分点;当原材料价格上涨10%时,阻燃剂、改性塑料粒子及制品的毛利率将下降6至8个百分点。公司大多数原材料市场供应充足,数量和品质均能满足公司正常生产经营需求,其价格波动幅度主要受国内外宏观经济、供需状况等因素影响。其中,原油系发行人主要原材料PP、PE、PS等通用树脂原料的源头,其价格走势决定了下游化工产品的生产成本,通过产业链层层传导最终影响公司产品成本。由于公司主要产品应用于节能环保、电子电器、电线电缆、汽车、液晶电视、医疗卫生等领域,下游行业价格较为充分,因此,一旦原材料价格骤然上涨,将导致产品成本上升无法充分,及时传导给下游客户,导致产品毛利率下降,进而对公司经营业绩产生不利影响。

(三) PS扩版业务相关风险
1. 整合风险
报告期内,发行人通过收购常州奥智新增PS扩版业务,但由于发行人与常州奥智分别位于广东省和江苏省,未来双方在企业文化、经营管理、业务技术等多方面尚需进一步整合,整合能否达到预期具有不确定性,PS扩版业务方面面临一定的整合风险。

2. 业务集中风险
2019年、2020年1-6月常州奥智 合并 扩版业务收入占发行人营业收入分别为24.85%、19.18%,对发行人净利润的贡献率分别为23.67%、5.88%。发行人PS扩版业务收入客户集中度较高,2019年主要客户韩国三星电子和韩国JINFU的销售收入占扩版业务收入81.35%、71.72%。PS扩版业务存在对大客户依存度高的风险。

3. 重要客户流失风险
韩国JINFU为韩国LGE的合格供应商,发行人通过韩国JINFU将PS扩版产品销售给韩国LGE。2018年9-12月、2019年、2020年1-6月,发行人对韩国JINFU的销售收入分别为5,094.67万元、15,243.77万元、6,763.60万元,占当期PS扩版业务收入的63.11%、41.83%、44.74%。如果未来韩国JINFU不再与发行人开展商务合作,将可能导致PS扩版业务收入大幅下降,对公司经营造成不利影响。

四、市场竞争加剧的风险
公司所处的改性塑料行业属于技术较为成熟的行业,从业企业数量众多,市场竞争日趋激烈。行业内规模较大的企业凭借品牌和质量优势,不断拓展业务范围,扩大市场占有率。发行人通过差异化竞争,形成自身竞争优势,但与国内外知名企业德国拜耳、美国普立万、金发科技、国恩股份、道恩股份等相比,在销售规模、品牌影响力等方面仍有一定的差距,2019年改性塑料产量仅金发科技的1/3。如果公司在复杂的市场环境下和激烈的市场竞争中不能在产品研发、工艺改进、产品质量、市场开拓等方面保持竞争优势,将导致公司在细分市场竞争对手时处于不利地位,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。

(五) 应收账款坏账计提比例较低的风险
报告期内,发行人账龄在6个月以内的应收账款余额分别为15,705.04万元、29,423.82万元、37,424.42万元和38,197.06万元,占应收账款余额的比例分别为95.55%、95.51%、94.11%和93.80%。发行人账龄在6个月以内应收账款的坏账计提比例为1%,可比上市公司金发科技一致,高于国恩股份,但低于银禧科技及道恩股份(坏账计提比例为5%)。假设公司按5%的比例对账龄6个月以内的应收账款计提坏账准备,对报告期内利润总额的影响金额分别为-628.20万元、-1,176.95万元、-1,496.98万元和-1,527.88万元,占利润总额的13.72%、24.23%、11.00%和13.02%。因此,由于公司账龄在6个月以内应收账款坏账准备计提比例较低,如果出现较大金额坏账而当期坏账准备无法覆盖的情况,将影响公司的净利润水平。

第二节 股票上市情况

一、股票注册及上市审核情况
(一) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容
2020年12月23日,中国证监会监管委员会作出《关于同意广东聚石化学股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的意见》(证监许可[2020]13569号),同意公司首次公开发行股票(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、自同意注册之日起至本次发行结束前,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) 上海证券交易所有关股票上市的决定及其主要内容
本公司股票上市已经上海证券交易所 自律监管决定书(B021126号)批准。根据聚石化学的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意聚石化学股票在科创板上市交易,聚石化学A股总股本为9,333.3334万股,其中1,902.5201万股于2021年1月25日起上市交易,证券简称为“聚石化学”,股票代码为“688669”。

二、公司股票上市的相关信息
(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:2021年1月25日
(三) 股票简称:聚石化学,扩位简称:聚石化学股份
(四) 股票代码:688669
(五) 本次公开发行后的总股本:9,333.3334万股
(六) 本次公开发行的股票数量:2,333.3334万股,全部为公开发行新股
(七) 本次上市的流通股限制及限售安排的股票数量:1,902.5201万股
(八) 本次上市的无流通限制或限售安排的股票数量:7,430.8133万股
(九) 战略投资者在首次公开发行中获得配售的股票数量:342.4738万股
(十) 发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	限售期限
1	石磐石	3,680.00	39.43	36个月
2	国民凯得	490.00	5.25	12个月
3	陈旻	466.005	4.99	36个月
4	陈旻	330.8	3.54	36个月
5	聚创投资	250	2.68	12个月
6	深圳宝创	205	2.08	2020年12月
7	中泰投资(S)	203.75	2.18	12个月
8	聚富合伙	151.125	1.62	12个月
9	浙江中广	150	1.61	12个月
10	安宁	140	1.50	12个月
11	锦福商业	135	1.45	12个月
12	刘鹏辉	124.5	1.33	36个月
13	广东宝创	120	1.29	12个月
14	中广融创	115	1.23	12个月
15	田静仁	106.25	1.14	12个月
16	孙虹霞	100	1.07	12个月
17	德利盛盛	80	0.86	12个月
18	周侃	45.25	0.48	12个月
19	王宏	21.82	0.23	36个月
20	番禺风投(S)	20	0.21	12个月
21	梁昊昊	17.00	0.18	12个月
22	陈旻彬	15.375	0.16	12个月
23	蔡智勇	9.375	0.10	12个月
24	李世梅	9.375	0.10	12个月
25	姚利	9.375	0.10	36个月
26	郭宝姣	2.5	0.03	12个月
27	官标	1.25	0.01	12个月
28	于树炜	1.25	0.01	12个月
29	聚石化学与石磐石员工参与科创板战略配售集合资产管理计划	-	2.50	12个月
30	光大富尊投资有限公司	-	1.17	24个月
31	网下摇号抽签限售股	-	0.95	6个月
32	小计	7,000.00	74.3081	79.62
33	无限售流通股	-	1,902.5201	20.38
34	合计	7,000.00	100.00	100.00

除上述情形外,其余董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属无直接持有公司股份的情况。

2、间接持股
截至本上市公告书签署日,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有公司股份的具体情况如下:

姓名	职务	发行前间接持股数量(万股)	发行前间接持股比例(%)	限售期
陈旻	董事长、总经理	466.005	6.66	36个月
杨正高	董事、副总经理	330.80	4.73	36个月
刘鹏辉	董事、副总经理	124.50	1.78	36个月
周侃	董事、副总经理	45.25	0.65	12个月
李世梅	监事	9.375	0.13	12个月
蔡智勇	监事	9.375	0.13	12个月
王宏	陈旻其他近亲	21.82	0.31	36个月
姚利	陈旻其他近亲	9.375	0.13	36个月
合计		1016.5	14.52	-

(五) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持有发行人股票的情况
1、直接持股
截至本上市公告书签署日,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份的具体情况如下:

姓名	职务	发行前持股数量(万股)	发行前持股比例(%)	限售期
陈旻	董事长、总经理	466.005	6.66	36个月
杨正高	董事、副总经理	330.80	4.73	36个月
刘鹏辉	董事、副总经理	124.50	1.78	36个月
周侃	董事、副总经理	45.25	0.65	12个月
李世梅	监事	9.375	0.13	12个月
蔡智勇	监事	9.375	0.13	12个月
王宏	陈旻其他近亲	21.82	0.31	36个月
姚利	陈旻其他近亲	9.375	0.13	36个月
合计		1016.5	14.52	-

除上述情形外,其余董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属无直接持有公司股份的情况。

2、间接持股
截至本上市公告书签署日,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有公司股份的具体情况如下:

序号	姓名	职位	任期
1	陈旻	董事长	2019年7月13日至2022年7月12日
2	杨正高	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
3	刘鹏辉	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
4	周侃	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
5	冯昊	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
6	郭强彬	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
7	邓亚萍	独立董事	2019年7月13日至2022年7月12日
8	张恋燕	独立董事	2019年7月13日至2022年7月12日
9	曾翠兰	独立董事	2019年1月18日至2022年7月12日

(六) 监事会基本情况
公司监事会由3名成员组成,其中职工代表监事1名。现任监事基本情况如下:

序号	姓名	职位	任期
1	李世梅	监事会主席	2019年7月13日至2022年7月12日
2	蔡智勇	监事	2019年7月13日至2022年7月12日
3	廖华利	监事	2019年7月13日至2022年7月12日

(七) 高级管理人员基本情况
公司有高级管理人员5名,高级管理人员基本情况如下:

序号	姓名	职务	任期
1	陈旻	总经理	2019年7月13日至2022年7月12日
2	杨正高	副总经理	2019年7月13日至2022年7月12日
3	刘鹏辉	副总经理	2019年7月13日至2022年7月12日
4	周侃	副总经理	2019年7月13日至2022年7月12日
5	伍洋	财务负责人、董事会秘书	2019年7月13日至2022年7月12日

(八) 核心技术人员基本情况
公司共有6名核心技术人员,具体情况如下:

序号	姓名	现任职务
1	周侃	董事、副总经理
2	陈志刚	技术研发部工程师
3	龚文鑫	塑胶研发部项目工程师
4	谢思正	技术研发部工程师
5	朱红芳	工程师、美蓉总经理、聚石科技总经理
6	李玲玉	工程师、聚盛新材总经理

(九) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持有发行人股票的情况
1、直接持股
截至本上市公告书签署日,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份的具体情况如下:

姓名	职务	发行前持股数量(万股)	发行前持股比例(%)	限售期
陈旻	董事长、总经理	466.005	6.66	36个月
杨正高	董事、副总经理	330.80	4.73	36个月
刘鹏辉	董事、副总经理	124.50	1.78	36个月
周侃	董事、副总经理	45.25	0.65	12个月
李世梅	监事	9.375	0.13	12个月
蔡智勇	监事	9.375	0.13	12个月
王宏	陈旻其他近亲	21.82	0.31	36个月
姚利	陈旻其他近亲	9.375	0.13	36个月
合计		1016.5	14.52	-

除上述情形外,其余董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属无直接持有公司股份的情况。

2、间接持股
截至本上市公告书签署日,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有公司股份的具体情况如下:

姓名	职务	发行前间接持股数量(万股)	发行前间接持股比例(%)	限售期
陈旻	董事长、总经理	466.005	6.66	36个月
杨正高	董事、副总经理	330.80	4.73	36个月
刘鹏辉	董事、副总经理	124.50	1.78	36个月
周侃	董事、副总经理	45.25	0.65	12个月
李世梅	监事	9.375	0.13	12个月
蔡智勇	监事	9.375	0.13	12个月
王宏	陈旻其他近亲	21.82	0.31	36个月
姚利	陈旻其他近亲	9.375	0.13	36个月
合计		1016.5	14.52	-

除上述情形外,其余董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属无直接持有公司股份的情况。

2、间接持股
截至本上市公告书签署日,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有公司股份的具体情况如下:

序号	姓名	职位	任期
1	陈旻	董事长	2019年7月13日至2022年7月12日
2	杨正高	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
3	刘鹏辉	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
4	周侃	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
5	冯昊	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
6	郭强彬	董事	2019年7月13日至2022年7月12日
7	邓亚萍	独立董事	2019年7月13日至2022年7月12日
8	张恋燕	独立董事	2019年7月13日至2022年7月12日
9	曾翠兰	独立董事	2019年1月18日至2022年7月12日

(六) 监事会基本情况
公司监事会由3名成员组成,其中职工代表监事1名。现任监事基本情况如下:

序号	姓名	职位	任期
1	李世梅	监事会主席	2019年7月13日至2022年7月12日
2	蔡智勇	监事	2019年7月13日至2022年7月12日
3	廖华利	监事	2019年7月13日至2022年7月12日

(七) 高级管理人员基本情况
公司有高级管理人员5名,高级管理人员基本情况如下:

序号	姓名	职务	任期
1	陈旻	总经理	2019年7月13日至2022年7月12日
2	杨正高	副总经理	2019年7月13日至2022年7月12日
3	刘鹏辉	副总经理	2019年7月13日至2022年7月12日
4	周侃	副总经理	2019年7月13日至2022年7月12日
5	伍洋	财务负责人、董事会秘书	2019年7月13日至2022年7月12日

(八) 核心技术人员基本情况
公司共有6名核心技术人员,具体情况如下:

序号	姓名	现任职务
1	周侃	董事、副总经理
2	陈志刚	技术研发部工程师
3	龚文鑫	塑胶研发部项目工程师
4	谢思正	技术研发部工程师
5	朱红芳	工程师、美蓉总经理、聚石科技总经理
6	李玲玉	工程师、聚盛新材总经理

(九) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持有发行人股票的情况
1、直接持股
截至本上市公告书签署日,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份的具体情况如下:

姓名	职务	发行前持股数量(万股)	发行前持股比例(%)	限售期
陈旻	董事长、总经理	466.005	6.66	36个月
杨正高	董事、副总经理	330.80	4.73	36个月