

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

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、理性参与新股交易。

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。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

限制为36%,次交易日起涨跌幅限制为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

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

本次发行市盈率为36.34倍,每股收益按2019年经审计的扣除非经常性损益

前后孰低的归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5日(T-3日),中证指数有限公司发布的“橡胶和塑料制品业(C29)”

最近一个月平均静态市盈率为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) 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) 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,发行人归母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%,得益于报告期内收购常州奥智,新增PS扩散板业务的快

速发展,若PS扩散板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。

(二) 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/PCP膜等

防疫产品原材料价格上涨幅度较大。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。

(三) 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

成本比较大,当原材料价格上涨5%时,阻燃剂、改性塑料粒子及制品的毛利

率将下降约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约6至8个百分点。公司大多数原材料市场供应充足,数

量和质量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等进

用树脂材料的源头,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日灯管、电子

电器、电线电缆、汽车、液晶电视、医疗卫生等领域,下游行业市场竞争较为充

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完全及时传导

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。

(四) PS扩散板业务相关风险

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,发行人归母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%,得益于报告期内收购常州奥智,新增PS扩散板业务的快

速发展,若PS扩散板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。

(五) 重要客户流失风险

韩国JINFU为韩国LG的合格供应商,发行人通过韩国JINFU将PS扩散板

销售给韩国LG。2018年9月~2019年12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扩散板

业务收入的63.1%、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扩散板业务收入降幅较大,对公司经营造成不利影响。

(六) 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企业,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资金优势,不断拓展业

务范围,扩大市场份额,发行人通过差异化竞争,形成自身竞争优势,但与国

内外知名企业在市场竞争中仍存在一定的差距,2019年改性塑料产量仅约金

发科技的7%。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、市场营销等方面保持竞争力,将导致公司产品分

布在细分市场上处于不利地位,面临市场份额减少,盈利能力下降,甚至核心竞

争优势丧失的风险。

(七) 应收账款坏账计提比例较低的风险

报告期内,发行人应收账款在一个月内的应收账款余额分别为15,705.04万

元、29,423.82万元、37,442.42万元和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6个月以内应收账款的坏账

计提比例为1%,而可比上市公司金发科技一致,高恩国恩,但低于银禧科

技及恩思得坏账计提比例为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,对报告期末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个月内以内的应收账款坏账准备

计提比例相对较低,如果出现较大金额坏账而当期坏账准备无法覆盖的情况下,将影响公司的净利润水平。

(八) 第二节股票上市情况

(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,中国证监会监督管理委员会作出《关于同意广东聚石化学

股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可[2020]356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:

(二) 公司本次发行股票严格按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》和

《公开发行证券的公司信息披露编报规则第3号——财务报告审计意见的核

查意见》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及《上海证券交易所科

创板股票上市规则》的规定编制,并经天职国际会计师事务所(特殊普通合

伙)有限公司审计,出具了天职国际[2020]CA0001号《验资报告》。

三、本批发行自同意注册之日起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,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。

(三) 上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容

本公司股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书》(〔2021〕126号文)

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”,证券代码为688669。

二、公司股票上市的相关信息

(一)上市地点: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,扩权简称: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)本次上市的无流通限制及限售安排的股票数量:1,902,5201万股

(八)本次上市的有流通限制或限售安排的股票的数量: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限售如下:

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 52.57 36个月

2 国民凯得 490.00 7.00 12个月

3 陈钢 466,005 6.66 36个月

4 杨正高 330,80 4.73 36个月

5 聚创投资 250,000 3.57 12个月

6 深圳宝创 205,000 2.93 12个月

7 中泰投资(SS) 203,75 2.91 12个月

8 陈鹤利 180,000 2.41 36个月

9 周侃 150,000 2.14 12个月

10 安宁 140,000 2.00 12个月

11 锦福物业 135,000 1.93 12个月

12 刘鹏辉 124,500 1.78 36个月

13 杨志高 120,000 1.71 36个月