

股票简称:柏楚电子 股票代码:688188

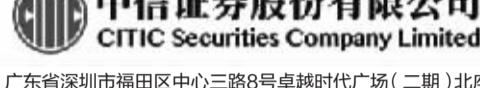


上海柏楚电子科技股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

Shanghai Friendless Electronic Technology Corporation Limited

(上海市闵行区东川路555号乙楼1033室)

保荐机构(主承销商)



(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

二零一九年八月七日

特别提示

上海柏楚电子科技股份有限公司(以下简称“柏楚电子”、“本公司”或“发行人”、“公司”)股票将于2019年8月8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以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
上海柏楚电子科技股份有限公司及全体董事、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(<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。

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、新股上市初期投资风险特别提示

本公司股票将于2019年8月8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)科创板股票交易风险
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、深证证券交易所主板、中小板、创业板企业在上市首日涨跌幅限制比例为44%,之后涨跌幅限制比例为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)公司发行市盈率高于同行业平均水平的风险

本次发行价格68.58元/股对应的市盈率为50.19倍(每股收益按照2018年度经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东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软件和信息技术服务业(I65)最近一个月平均静态市盈率48.97倍,存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

(三)流通股股较少的风险
本次发行后,公司总股数为10,000万股,其中无限售条件流通股票数量为22,909,369股,占发行后总股数的22.91%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(四)股票异常波动风险
科创板股票上市首日即可为融资融券标的,因而增加了上市初期被加大杠杆融券卖出导致股价暴跌的风险,而上交所主板市场则要求上市交易超过3个月后方可作为融资融券标的。此外,科创板股票交易盘中临时停牌情形和严重异常波动股票核查制度与上交所主板市场规定不同。提请投资者关注相关风险。

首次公开发行股票并上市后,除经营和财务状况之外,公司的股票价格还将受到国内外宏观经济形势、行业状况、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响。投资者在考虑投资公司股票时,应预计到前述各类因素可能带来的投资风险,并做出审慎判断。

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招股说明书相同。

三、特别风险提示
投资者在评价公司本次发行的股票时,应特别认真地考虑下述各项风险因素,排序并不表示风险依次发生。

(一)中低功率激光切割市场竞争加剧风险
公司自成立以来,一直深耕中低功率激光切割市场。经过十余年的发展,公司凭借强大的自主创新能力和研发投入,目前已成为中低功率、尤其是中功率激光切割控制系统的龙头供应商。

近十年来,我国工业运动控制技术取得了长足的进步,与西方发达国家的差距不断缩小,我国中低功率激光切割市场目前已实现较高的国产化率。同时,激光切割是一个高度开放和完全市场化竞争的行业,行业内众多优质企业竞争不断加剧。因此,未来若公司不能在技术创新、产品研发、服务质量、客户维护等方面不断增强实力,持续保持竞争优势,则可能出现客户流失、公司市场份额下降的风险。

此外,如果未来激光切割行业增速放缓,也将有可能对公司未来经营业绩产生不利影响。

(二)高功率激光切割市场竞争加剧风险
相比中低功率激光切割控制系统市场已实现较高的国产化率,我国高功率激光切割控制系统市场发展较晚,目前技术水平与西方发达国家仍有较大差距,但仍主要依赖国外进口。

基于在中低功率激光切割控制系统的市场积累的技术实力和良好口碑,公司已具备生产高功率激光切割控制系统的必须的技术和客户基础。目前,公司正积极开发相关产品,已推出高功率激光切割设备并获得良好的市场反馈,且已与部分高功率激光切割设备生产商签署相关合作意向协议。然而,国内高功率激光切割控制系统的市场目前仍基本由进口垄断,面对技术成熟价格适宜的进口产品,公司如无法研发出具有竞争力的高功率产品,则将面临一定的市场竞争风险。

(三)税收优惠政策变动风险
报告期内,公司按照国家规定享受了关于所得税和增值税的税收优惠政策,上述税收优惠政策对公司的的发展、经营业绩起到一定的促进作用。

1.企业所得税优惠
公司于2013年11月19日经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局批准,取得高新技术企业证书(《高新技术企业证书》编号为GR201331000682),自2013年1月1日起企业所得税按15%征收,证书有效期为3年,并于2016年11月24日取得《更正后的证书(《高新技术企业证书》编号为GR20163100120)》,证书有效期为3年。

此外,根据《国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》(财税[2012]7号)、《财政部、国家税务总局、发展改革委、工业和信息化部关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》(财税[2016]49号)以及《关于发布修订后的《企业所得税优惠政策事项办理办法》的公告》(国家税务总局公告2018年第23号)相关规定,公司于2018年度按10%的税率计缴企业所得税。

综上,报告期内,公司于2016年和2017年享受企业所得税15%优惠税率,于2018年享受企业所得税10%优惠税率。

此外,根据《中华人民共和国企业所得税法》、《财政部、国家税务总局、科学技术部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》(财税[2015]119号)和《财政部、国家税务总局、科学技术部关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》(财税[2018]99号)等相关规定,公司开展研发活动中实际发生的研发费用可享受加计扣除,2016年和2017年加计扣除为50%,2018年加计扣除比例为75%。

2.增值税优惠
根据《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号)规定,增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品,按17%税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。公司自2016年至今享受上述软件产品增值税即征即退政策。

根据上述税收优惠政策,报告期内,公司享受的税收优惠对公司利润总额的影响如下:

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
企业所得税优惠	1,899.93	1,727.97	952.26
研发费用加计扣除优惠	206.40	153.49	102.62
增值税返还优惠	1,344.20	1,543.42	1,089.94
税收优惠总额	3,444.61	2,969.38	2,045.01
当期利润总额	15,775.65	15,421.22	8,752.39
税收优惠占当期利润总额的比例	21.84%	19.26%	23.37%

若上述税收优惠政策发生变化,将对公司未来的经营业绩产生一定不利影响。

(四)未来无法维持高毛利率的风险
报告期内,公司综合毛利率维持在较高水平。2016年至2018年,公司综合毛利率分别为81.90%、81.87%和81.17%,略高于软件行业的平均水平,主要原因在于公司的核心产品激光切割控制系统和随动系统均以软件系统为核心,仅辅以少量必要的硬件设备,原材料成本较低。此外,公司目前为中低功率激光切割控制系统的龙头,在该细分市场具有较好的议价能力。

为更好地服务客户,拓展现有产品市场,公司目前已初步进入总线激光切割系统市场。与传统激光切割控制系统等产品相比,总线激光切割系统中配备的硬件设备相对较多,因此产品毛利率相对较低。本次募集资金将部分用于投资公司总线激光切割系统升级及扩产,未来随着公司总线激光切割系统业务量占比的提升及行业整体的竞争,公司综合毛利率面临下降的风险。

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
2019年7月16日,中国证监会监督管理委员会作出《关于同意上海柏楚电子科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可〔2019〕1293号),同意本公司首次公开发行股票(以下简称“本次发行”)的注册申请。本次发行方案应严格按照招股说明书和发行承销方案实施,本批复自同意注册之日起12个月内有效,自同意注册之日起至本次发行前,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。

(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股股票在上海证券交易所自律监管决定书((2019)168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“柏楚电子”,证券代码“688188”;其中2,290,9369万股股票将于2019年8月8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:2019年8月8日

(三)股票简称:柏楚电子

(四)股票代码:688188

(五)股票上市地点:上海柏楚电子科技

(六)本次公开发行后的总股本:10,000万股

(七)本次公开发行的股票数量:2,500万股,均为新股,无老股转让

(八)本次上市的无流通限制及限售安排的股票数量:2,290,9369万股。

(九)本次上市的有流通限制或限售安排的股票数量:7,093,631万股

(十)战略投资者在首次公开发行中获得配售的股票数量:87,4890万股

(十一)本次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
1	唐晔	2,100.00	28.00%	36个月
2	代田田	1,642.50	21.90%	36个月
3	卢琳	1,426.00	19.00%	36个月
4	万章	1,275.00	17.00%	36个月
5	胡佳	900.00	12.00%	36个月
6	周筠	750.00	1.00%	12个月
7	胡伟	2250.00	30.00%	12个月
8	韩冬雷	2250.00	30.00%	12个月
9	徐军	2250.00	30.00%	12个月
10	恽筱源	750.00	10.00%	12个月
11	阳潇	750.00	10.00%	12个月

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

(十三)本次上市股份的其他限售安排如下:

1、战略投资者中中信证券投资有限公司本次获配股份的限售期为自本次公开发行的股票上市之日起24个月;

2、本次发行网下配售摇号中签账户共计168个,对应的申购数量为1,215,741股,该等股票的锁定期为6个月,锁定期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

(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:中信证券股份有限公司

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其说明

(一)公司申请首次公开发行并上市时选择的具体上市标准

本公司按照《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第二十二条的规定,选取上市标准为“(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5000万元,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其说明

本公司于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

1、股权激励的原因和范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

2、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

3、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

4、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

5、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

6、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

7、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

8、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

9、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

10、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

11、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

12、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

13、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

14、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下:

15、股权激励的范围
发行人于2018年4月实施股权激励,引入胡佳、韩冬雷、徐军、恽筱源和阳潇5名员工持股,该次股权激励实施的原因及范围如下: