

A52 信息披露 Disclosure

孚能科技(赣州)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

孚能科技(赣州)股份有限公司(以下简称“孚能科技”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于2020年7月17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
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見,均不表明对本公司任何保证。

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,审慎决策,理性投资。
本公司提醒广大投资者注意,凡本公司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。

本上市公告书表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在差异,均因计算过程中的四舍五入所致。

二、投资风险提示
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,理性参与新股投资。

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,首次公开发行并在科创板上市的公司,上市后的前五个交易日内不设涨跌幅限制,其后涨跌幅限制为20%。上海证券交易主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业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,因原始股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,其他战略投资者的股份锁定期为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145,827,440股,发行后占总股本的13.62%,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
本次发行市盈率为1,737.49倍。扣除除非经常性损益前后净利润孰低值和发行后总股本全面摊薄计算,截至2020年7月1日(即3-1),中证指数有限公司发布的电气机械和器材制造业(C38)最近一个月平均静态市盈率为25.39倍。本次发行市盈率高于同行业平均水平,存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

四、股票上市首日即可作为融资融券标的
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担保比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资融券或融券还款、融券卖出或融券买还可能受阻碍,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示
(一)发行人盈利能力出现持续恶化、亏损幅度同比扩大的风险
1.报告期内经营业绩与市场预期不一致
报告期内,公司归属母公司所有者的净利润分别为1,826.13万元、-7,821.48万元和13,122.77万元。扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为930.01万元、-19,882.44万元和79.79万元。因此,报告期内,公司处于亏损状态及经营业绩不稳定。

2019年度,公司营业收入较上年大幅增长,增长速度较上年明显放缓,主要由于下游新能源汽车行业的快速增长存在一定的波动。
报告期内,公司的毛利率尚不稳定,主要由于动力电池产品的售价逐年下滑,而动力电池上市后的主要原材料价格仍存在一定的波动。

报告期主要财务数据和财务指标如下:

项目	2019.12.31/ 2019年1-12月	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
资产总额(万元)	1,170,039.00	884,959.39	214,997.70
归属于上市公司股东的净资产	710,337.69	662,674.91	40,528.55
资产负债率(%)	26.81%	24.15%	80.31%
营业收入(万元)	244,962.87	227,265.34	133,861.38
综合毛利率	23.49%	5.59%	16.48%
净利润(万元)	13,122.77	-7,821.48	1,826.13
归属于上市公司股东的净利润	13,122.77	-7,821.48	1,826.13
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	979.79	-19,882.44	930.01
经营活动产生的现金流量净额(万元)	48,352.18	-43,757.40	-14,785.35
研发投入占营业收入的比例	12.99%	5.59%	3.54%

2.2020年上半年无法实现盈利
发行人结合2020年一季度度的实际经营情况,以及目前的生产订单、发货计划,对2020年上半年的业绩进行了初步预计。相关预计数据不构成发行人的业绩承诺或盈利预测,具体如下:

项目	2020年上半年	2019年上半年	变动率
营业收入	27,612.25 ± 29,226.18	101,324.77	-72.75%~-71.60%
净利润	-17,752.94 ~ -17,915.31	5,401.28	-428.68%~-431.69%
扣除非经常性损益后净利润	-18,748.70 ~ -18,911.07	-2,182.77	不适用

根据上述预计,公司2020年上半年营业收入较2019年上半年减少11.64%至72.75%,下滑幅度较大,主要由于受到疫情影响,新能源汽车销量整体大幅下降,发行人及主要客户生产经营均受到明显影响;同时,公司净利润亦出现大幅下滑,主要由于公司收入大幅减少的情况下,人员薪酬、资产折旧摊销仍在固定开支相对稳定;同时,公司部分应收款项、应收票据计提了一定的坏账准备,使得公司上半年净利润较预期下降幅度较大。

3.2020年全年及以后年度发行人持续亏损的风险
2020年全年及以后年度发行人存在持续亏损的风险,具体如下:

0 新能源汽车销量下滑导致公司销售收入减少的风险
根据中国汽车工业协会的数据,2020年1-3月,国内新能源汽车销量为11.4万辆,同比下降56.4%。上述销量下滑主要系新冠疫情影响带来的负面影响所致。随着国内疫情的缓解,预计二至四季度新能源汽车的销量将逐步恢复,但未来新能源汽车市场的恢复情况仍存在一定的不确定性。

2020年4月23日,财政部、工业和信息化部、科技部和发展改革委公布《财政部关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》,原则上2020年至2022年补贴标准分别在上一年基础上退坡10%、20%、30%。随着补贴退坡,如果消费者对于新能源汽车的认可度无法提高,可能导致新能源汽车的需求出现变化,进而影响新能源汽车整车厂商对动力电池的需求,将导致公司未来面临动力电池需求下降的风险。

2 外销业务及动力电池企业进入中国市场导致竞争更加激烈的风险
2019年末,特斯拉开始在上海的工厂开始量产。根据乘联会的数据,2020年1-3月特斯拉Model 3的国内销量1.67万辆,市场份额14.6%,排名第一。特斯拉对于国产自主品牌新能源汽车的销售产生了一定的冲击,进一步加剧了新能源汽车行业内的竞争,如果公司现有的主要客户无法保持自身的行业地位,将导致其减少对公司动力电池产品的采购,进而导致公司销售收入下降。

2020年6月,工信部宣布废止《汽车动力电池行业规范条件》,允许外资动力电池企业进入中国市场,根据动力电池应用分会的数据,2020年1-3月,LGEC、松下、SKI以及三星电子四家企业在中国市场的装机量占比达到15.67%,外资动力电池企业逐步加速了在中国境内的生产基地建设并开拓市场,上述情况将导致公司未来面临的竞争更加激烈,如果公司未来无法通过产品性能、技术实力等优势获得竞争优势,将导致公司未来面临销售收入无法增长乃至下滑的风险。

6 动力电池产品售价持续下降的风险
2019年度,公司动力电池系统的单位售价为1.06元/Wh,受到补贴退坡和新能源汽车行业竞争加剧的影响,公司预计2020年单位售价较上年将继续下降。因此,如果全行业动力电池销售价格下降幅度超过大,或者下降速度过快,将导致公司经营业绩下滑。

4 无法持续降低采购成本导致毛利率下降的风险
报告期内,公司毛利率波动较大,其中2018年度毛利率大幅下滑的主要原因系部分原材料价格大幅波动。2019年度,公司已与部分供应商签署了2020年度采购框架协议,并将通过采购的规模优势降低原材料价格。如果公司未能与其他供应商签署更为合适的采购协议,或者未来年度公司无法继续获得较为有利的采购价格,将使得公司无法通过降低原材料价格的方式使单位生产成本下降,进而面临毛利率下降的风险。

4.无法提供2020年盈利预测的特别提示
发行人无法提供经安永华明审核的2020年度盈利预测报告,无法出具盈利预测报告的主要原因如下:

0 顾客对公司及供应商客户签署了协议,部分客户向发行人提供了年度采购计划,但协议和客户采购计划仍取决于下游客户相关车型的生产、销售情况。受到新冠疫情影响,特斯拉对于国产自主品牌新能源汽车的生产产生冲击,新能源汽车补贴退坡预期增加,下游客户相关车型的生产及销售情况存在一定不确定性,上述协议和年度采购计划存在与实际情况存在差异的风险。

0 按照动力电池行业惯例,由于客户一般按月滚动向公司下达订单,在上述协议和年度采购计划存在无法履行的情况下,发行人于目前仍无法准确预计全年订单和营业收入情况,进而导致发行人无法出具全年盈利预测报告,安永华明亦无法对公司年度盈利预测报告进行审核。

考虑到三元软包行业发展前景良好,公司潜在需求充足,产能能够匹配客户需求,成本控制效果显现,公司具备持续经营能力。未能出具全年盈利预测报告并非由于发行人存在持续经营能力问题。关于发行人持续经营能力的分析,详见招股说明书“第八节(七)持续经营能力分析”相关内容。

5.对主要客户销售大幅下滑的风险及其对持续经营能力的影响
2019年一季度,发行人前五大客户销售收入情况如下:

序号	客户名称	销售金额
1	Zero Motorcycles	4,127.65
2	戴姆勒	3,842.09
3	一汽集团	1,033.14
4	Volvo Power Systems	915.98
5	浙江孚能科技股份有限公司	271.58
合计		10,290.54

注:一汽集团销售金额包括向上海锐钛新能源科技有限公司、中国第一汽车集团有限公司新能源汽车分公司的销售。

由上表可见,发行人对主要客户的销售收入出现大幅下降。同时,根据发行人的预计,2020年上半年对客户销售金额及同比变动情况如下:

序号	客户名称	2020年1-6月销售金额	2019年1-6月销售金额	同比变化
1	戴姆勒	6,509.20	3,574.71	82.09%
2	Zero Motorcycles	4,127.65	-	不适用
3	广汽集团	2,395.16	911.37	162.81%
4	北汽集团	1,930.28	33,751.08	-94.28%
5	Volvo Power Systems	1,268.86	-	不适用

注:上表中,Zero Motorcycles和Volvo Power Systems于2019年1-6月的销售总额远超过美国孚能,主要由于2019年1-6月的前五大客户中,除戴姆勒、广汽集团、北汽集团外,另外两家客户为美国孚能与长城集团,2020年上半年,发行人预计对美国孚能、长城集团均无销售。

相较于上年同期,2020年1-6月,发行人向北汽集团的销售收入大幅下降,主要由于公司配套的车辆集团车型产能升级;发行人向长城集团的销售收入大幅下降,主要由于公司配套的车辆集团车型产能升级;根据发行人的预计,发行人向北汽集团、长城集团、一汽集团的合作项目主要在2020年下半年实现量产,因此,发行人对上述客户的销售收入主要集中在第三、四季度。发行人现阶段对主要客户销售收入大幅下降不会导致发行人不具有持续经营能力。但是,如果发行人在以前年度的主要客户(包括北汽集团、长城集团、一汽集团)持续流失,与一汽集团等重要重要客户合作出现无法,或发行人配套的主要客户的车型无法按计划实现量产,将导致发行人的销售收入持续大幅下滑,进而使得发行人无法

股票简称:孚能科技

股票代码:688567

保荐机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

保存机构(联席主承销商):华泰联合证券有限责任公司

联席主承销商:中信证券股份有限公司

联席主承销商:东吴证券股份有限公司

受的税收优惠情况如下:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
所得税优惠	1,595.27	-	333.29
增值税出口退税	2,451.38	541.83	531.72
消费税减免	9,253.57	8,662.51	5,215.54
税收优惠合计	13,300.22	9,204.34	6,080.55
利润总额	14,228.30	-10,234.75	1,990.64
税收优惠占利润总额的比重	93.48%	-	305.46%

报告期内,公司享受的税收优惠和利润总额的比重较高,公司的经营业绩对税收优惠存在较大的依赖。未来若上述税收优惠政策发生变化或公司不能持续被认定为高新技术企业从而无法继续享受税收优惠政策,将导致公司税费上升,从而对公司经营业绩造成不利影响。

7.经营业绩对政府补助、非经常性损益有较大依赖的风险
报告期内,公司归属母公司股东的非经常性损益净额分别为896.12万元、12,060.96万元和12,149.98万元,归属于母公司股东的净利润分别为1,826.13万元、-7,821.48万元和13,122.77万元,公司的经营业绩对非经常性损益存在一定依赖。

报告期内,公司非经常性损益主要来源于政府补助和对外投资取得的投资收益。如果公司获得的政府补助和对外投资取得的投资收益发生不利变化,将对公司的经营业绩带来不利影响。

8.扣非后净利润持续为负的风险
报告期内,公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为930.01万元、-19,882.44万元和79.79万元。在行业补贴退坡、市场竞争加剧的背景下,公司2020年及未来依然存在扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为负的风险。

0 其他风险
一、募集资金使用风险
由于募投项目经济效益分析数据均为预测性信息,项目建设尚需较长时间,如果募集资金投资项目不能按期完成,或确定产品、价格、市场、环境、客户需求出现较大变化,募投项目预期效益的实现将存在较大不确定性,可能导致公司利润出现下降。

2.公司整体业绩存在较大波动风险
0 未来一定期间无法盈利或无法进行利润分配的风险
报告期内,公司归属母公司所有者的净利润分别为1,826.13万元、-7,821.48万元和13,122.77万元,扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为930.01万元、-19,882.44万元和79.79万元。2018年、2019年1-9月,公司尚未实现盈利,扣除非经常性损益后,2019年全年,公司实现小幅盈利,受到未来补贴政策的退坡,动力电池市场价格下降等因素的影响,公司存在未来一定期间无法盈利、扣除非经常性损益后无法进行利润分配的风险,从而对投资者的投资收益造成一定影响。

0 收入无法按计划增长的风险
报告期内,公司营业收入分别为133,861.38万元、227,565.24万元、244,962.87万元。2019年,公司营业收入增长率为7.65%,较历史年度增长率出现一定幅度的下降。如果未来公司的产能无法如期释放,或客户拓展不及预期,则收入将无法按计划增长,进而对公司的盈利产生不利影响。

0 研发失败、产品或服务无法得到客户认同的风险
公司持续开展研发活动并不断形成满足客户需求的产品,公司的研发活动面临技术迭代、行业技术路线变化等风险。如果公司的研发活动失败,则其产品将无法满足客户的需求,获得客户的认同,从而对公司的持续经营产生不利影响。

0 资金状况、业务拓展、人才引进、团队稳定、研发投入等方面受到限制或影响的风险
2018年和2019年1-9月,公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为-19,882.44万元和-1,792.51万元,尚未实现扣除非经常性损益后盈利状态。2019年上半年,公司实现小幅盈利。如果公司未来持续亏损且外部融资渠道受到限制,则将影响其日常生产经营所需要的现金流,从而对公司业务拓展、人才引进、团队稳定、研发投入等方面带来不利影响。

4.股票价格可能发生重大波动的风险
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。

5.信息风险及风险前瞻性描述风险
公司于招股说明书中所引用的相关信息,与公司业务相关的产品未来市场需求等相关信息或数据,均来自研究机构、行业协会或相关主体的官方网站等。由于公司及上述机构在进行行业统计及未来预测时主要依据当时的市场状况,以及行业现状以及发展趋势宏观宏观经济、行业上下游等要素影响,具有一定不确定性,因此公司所引用的信息或数据在一定程度上准确充分地反映公司所属行业、技术或竞争状况的现状和未来发展趋势等方面具有一定滞后性。

本公司前瞻性信息是基于在推理性假设的数据基础上的预测,具有重大不确定性,投资者在进行投资决策时应谨慎使用。投资者应在阅读完整招股说明书并根据最新市场形势变化的基础上独立做出投资决策,而不能仅依据招股说明书中所引用的信息和数据。

6.新型冠状病毒肺炎疫情对公司经营造成负面影响的的风险
2020年1月以来,国内外各地陆续出现新型冠状病毒肺炎疫情。为配合疫情防控,在短期内,公司生产和销售受到明显影响,主要依据产业链各个环节开工推迟、交通受限导致原材料供应紧张和物流受阻、生产基地员工无法及时返工等技术等方面。经公司向当地相关部门汇报,公司已于2月12日复工,截至2020年3月末,公司复工率已经达到99%,各项生产经营逐步有序展开。因此,由于公司主要客户为下游整车企业,公司客户或下游行业受到疫情影响等疫情的不利影响,因此,公司2020年一季度受疫情疫情影响较大,预计将导致公司一季度收入出现大幅下降,产销量减少及费用开支明显增加的情况,进而将对全年经营业绩情况产生一定负面影响,存在2020年度第一季度业绩大幅下滑的风险。

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
公司首次公开发行股票并在科创板上市的注册申请于2020年5月20日经中国证券监督管理委员会同意注册(证监许可[2020]938号《关于同意孚能科技(赣州)股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》)。

二、你公司本次发行股票应严格按照上海证券交所的招股说明书和发行承销方案实施。

三、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规定及时披露。

五、上海证券交易所同意注册上市的决定及其主要内容
本公司股票科创板上市已经上海证交所自律监管决定书[2020]198号“批准。本公司发行的股票在上海证券交易所科创板上市,证券简称“孚能科技”,证券代码“688567”。其中,827,440股股票将于2020年7月17日起上市交易。

二、上市地点及上市板块
二、上市地点
上市地点为上海证券交易所。

三、上市板块
上市板块为上海证券交易所科创板。

四、上市时间
上市时间为2020年7月17日。

五、股票简称
股票简称为“孚能科技”,扩位简称为“孚能科技”。