

**HYGON**  
中科海光

**特别提示**

海光信息技术股份有限公司(以下简称“海光信息”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于2022年8月12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。

本上市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**

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。

**二、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,新股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**

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板,在企业上市首日涨幅限制比例为44%,跌幅限制比例为36%,次交易日开始涨跌幅限制比例为10%。

科创板首次公开发行上市的股票上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制;前5个交易日,交易所对科创板股票竞价交易实行的价格涨跌幅限制比例为20%。科创板进一步放宽了对股票上市初期的价格涨跌幅限制,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232,433,8091万股,上市初期,因原始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,发行人高级管理人员与核心员工参与战略配售、其他战略投资者参与战略配售锁定期为12个月,部分网下限售股锁定期为6个月。公司本次上市的无限售流通股为19,960,5793万股,占发行后总股本的比例约为8.59%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

**(三) 市盈率高于行业平均水平**

本次发行价格36.00元/股,此价格对应的市盈率为:

1.27450倍(每股收益按照2021年度经会计师事务所依据中国会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前总股本计算);

2.22279倍(每股收益按照2021年度经会计师事务所依据中国会准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算);

3.315.18倍(每股收益按照2021年度经会计师事务所依据中国会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);

4.255.80倍(每股收益按照2021年度经会计师事务所依据中国会准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算)。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。截至2022年7月29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27.66倍。

主营业务及经营模式与发行人相近的可比上市公司市盈率水平具体如下:

证券代码	证券简称	T-3日股票收盘价(元)	2021年扣非前EPS(元/股)	2021年静态市盈率(元/股)	2021年扣非后EPS(元/股)	2021年扣非后静态市盈率(元/股)(倍)
300223.SZ	北京君正	88.88	1.9233	1385.72	46.21	47.86
688008.SH	澜起科技	57.30	0.7314	805.46	78.34	106.21
688256.SH	寒武纪-U	61.00	-2.0682	-2.7712	-	-
688047.SH	龙芯中科	84.83	0.5905	0.4239	143.65	200.12
算数平均值						
		89.40		117.73		

数据来源:Wind 资讯,数据截至2022年7月29日(T-3日)。

注1:以上数字计算如有差异为四舍五入保留两位小数造成。

注2:市盈率计算中扣除负值寒武纪-U。

注3:2021年扣非前/后EPS=2021年扣除非经常性损益前/后归母净利润/2-T3日总股本。

本次发行价格36.00元/股对应的发行人2021年扣除非经常性损益前后摊薄后市盈率为315.18倍,高于中证指数有限公司发布的发行人所处行业最近一个月平均静态市盈率,高于同行业可比公司平均静态市盈率,存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构(主承销商)提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资。

**(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全额监控担保比率,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,融资购券或卖券还款、融券卖出或卖券还券可能会受限,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“第四章风险因素”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) 行业波动风险**

报告期内,公司归属于母公司股东的净利润分别为-8,290.46万元、-3,914.45万元和32,710.95万元,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-9,263.12万元,-9,519.08万元和26,548.98万元,2019年和2020年公司连续亏损,主要原因系公司产品上市初期营业收入规模相对较小,公司设立以来研发资金投入较大,对骨干员工实施了多次股权激励并相应确认了较大金额的股份支付。2021年公司自设立以来首次实现盈利,主要原因是市场需求增长较快,以及公司DCI产品实现规模销售,2021年公司实现营业收入231,041.53万元,毛利129,270.73万元。

公司成立时间较短,截至报告期末,公司对海光一号、海光二号、深算一号实现销售和商业化应用,多款产品尚处于研发阶段。如果出现国家产业政策变化、国际政治经济环境变化、晶圆或基板等原材料供应紧张、上游代工产能紧张,公司不能按计划生产及供货,公司现有产品不能保持较强竞争力,公司市场竞争未达预期,市场需求发生较大波动,研发投入未能及时实现产品收入等形式,将对公司业务经营带来不利影响,存在未来业绩波动的风险。

**(二) 无法继续使用授权技术或核心技术积累不足的风险**

公司从AMD获得了高端处理器的技术授权及相关技术支持,在公司被列入《美国出口管制条例》“实体清单”后,AMD不再提供相关技术服务,公司自行实现了后续产品和技术的迭代开发。目前公司一直遵守“许可协议”中相关条款,尚未出现限制公司继续使用AMD授权的高端处理器相关技术的情形。

同时,高端处理器市场产品迭代速度较快,国际同类领先企业技术研发投入巨大,公司在技术积累、资金规模、研发投入、高端人才储备等方面与国际领先企业存在一定差距。

未来,若出现国际政治经济环境重大变化、公司受到美国政府相关部门进一步限制等其他外部原因,导致公司无法继续使用上述授权技术,或公司对高端处理器设计技术掌握不足等原因,导致公司无法对产品实现快速迭代更新,将对公司生产经营造成较大不利影响。

根据公司与AMD签署的技术许可协议,公司基于AMD授权技术衍生的相关知识产权,属于向AMD授权的技术范围。交叉授权是芯片设计行业通行做法,公司与AMD交叉授权知识产权符合行业惯例。技术许可协议签署以来,公司与AMD各自独立开展研发工作,AMD已更新其处理器核心微结构、SoC架构等技术,双方产品及技术研发路径已产生差异,AMD使用反授权相关技术的可能性较低。公司向AMD授权部分知识产权不会对公司独立性、技术先进性等造成重大不利影响;客观上,技术交叉授权存在知悉范围扩大、技术秘密保护困难的风险。

**(三) 被列入美国《出口管制条例》“实体清单”相关风险**

2019年6月24日,美国商务部工业与安全局将公司列入《出口管制条例》“实体清单”中。根据《出口管制条例》的规定,公司采购、销售含有美国受限制技术的产品将受到限制。

公司主要供应商包括晶圆制造厂、EDA厂商、IP厂商等,由于集成电路领域专业化分工程度及技术门槛较高,部分供应商提供的产品或服务具有稀缺性和专属性,公司更换新供应商会产生额外成本。目前,公司尚未与部分EDA厂商完成续约,如果现有EDA厂商的产品授权到期,导致公司无法继续使用该等EDA产品,公司更换新EDA供应商会产生额外成本。此外,若中美贸易及相关领域摩擦加剧,可能会进一步影响晶圆制造厂、EDA厂商、IP厂商对公司的产品生产或服务支持,对公司未来新产品研发进度、产品工艺更新、供应链保障等造成较大不利影响。

**(四) 研发支出资本化比例较高的无形资产减值风险**

公司一直保持高强度的研发投入,报告期内累计研发投入为353,902.71万元,占营业收入比例达到95.35%。受集成电路行业特征,高端处理器特殊的成本结构等因素影响,报告期内,公司研发投入资本化的金额分别为68,921.59万元、55,769.68万元和40,269.00万元,研发支出资本化比例分别为79.71%、51.18%和53.02%,研发支出资本化比例较高,形成的自研无形资产金额较大。如出现外部市场竞争发生重大变化、现有技术被其他新技术替代等情况,可能导致公司面临相关无形资产减值较大的风险。

**(五) 关联交易占比较高风险**

报告期内,公司营业收入分别为37,916.51万元、102,197.28万元和

231,041.53万元,其中,关联交易合计占比分别为87.39%、55.83%和65.95%,关联交易占比较高。将报告期内经销商销售穿透后向关联方的销售占比按照关联交易披露后,关联交易合计占比分别为87.39%、56.24%和66.04%。截至2022年1月31日,公司在手订单约21亿元,来自关联方的手订单金额为12.74亿元,占在手订单总金额的60.48%。报告期内,公司向关联方采购金额合计占当期采购金额的比例分别为14.18%、20.28%和7.97%,主要为关联方向公司提供技术支持。如果公司未能快速拓展其他客户,或公司更换供应商代价较高,将对公司业务经营和产品研发、提升核心竞争力造成较大不利影响。

**(六) 无实际控制人的风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(七) 客户集中度较高风险**

本次发行前,公司营业收入分别为37,916.51万元、102,197.28万元和

231,041.53万元,其中,关联交易合计占比分别为87.39%、55.83%和65.95%,关联交易占比较高。将报告期内经销商销售穿透后向关联方的销售占比按照关联交易披露后,关联交易合计占比分别为87.39%、56.24%和66.04%。截至2022年1月31日,公司在手订单约21亿元,来自关联方的手订单金额为12.74亿元,占在手订单总金额的60.48%。报告期内,公司向关联方采购金额合计占当期采购金额的比例分别为14.18%、20.28%和7.97%,主要为关联方向公司提供技术支持。如果公司未能快速拓展其他客户,或公司更换供应商代价较高,将对公司业务经营和产品研发、提升核心竞争力造成较大不利影响。

**(八) 持续经营能力的风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(九) 持续经营能力的风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(十) 其他风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(十一) 其他风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(十二) 其他风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(十三) 其他风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(十四) 其他风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(十五) 其他风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(十六) 其他风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(十七) 其他风险**

本次发行前,公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.10%、19.53%、12.41%和6.99%的股份,报告期内,股东各方均无法对公司形成控制权,且承诺在公司上市之日起36个月内不谋求获得或者参与争夺公司的控制权,公司呈现无控股股东且无实际控制人状态。在上述无实际控制人的公司治理格局下,如公司股东之间出现分歧,可能导致公司决策效率降低,贻误企业发展机遇,进而对公司经营业绩造成不利影响。

**(十八) 其他风险**