

股票简称:星环科技 股票代码:688031



星环信息科技(上海)股份有限公司

Transwarp Technology (Shanghai) Co., Ltd.
(上海市徐汇区虹漕路88号B栋11-12楼)

首次公开发行股票科创板上市公告书

保荐机构(主承销商)



(北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2层27层及28层)

联席主承销商



(中国(上海)自由贸易试验区商城路618号)

二〇二二年十月十七日

(二)本次发行后与控股股东、实际控制人的股权结构控制关系图



三、董事、监事、高级管理人员基本情况及持股情况

截至本上市公告书签署日,公司董事、监事、高级管理人员的基本情况以及在发行前直接和间接持有发行人股份情况如下:

序号	姓名	职务	任职起止日期	直接持股数	间接持股数
1	孙元浩	董事长、总经理	2020年12月9日至2023年12月8日	1,116.79	179.39
2	吕程	董事、副总裁	2020年12月9日至2023年12月8日	151.98	19.60
3	朱瑞辰	董事、副总裁	2020年12月9日至2023年12月8日	-	21.80
4	温晖	董事、副总经理	2020年12月9日至2023年12月8日	-	19.60
5	张立明	董事、副总经理	2020年12月9日至2023年12月8日	-	15.68
6	郭凯	董事	2020年12月9日至2023年12月8日	-	0.29
7	黄宜华	独立董事	2020年12月9日至2023年12月8日	-	-
8	马冬明	独立董事	2020年12月9日至2023年12月8日	-	-
9	邹健斌	独立董事	2020年12月9日至2023年12月8日	-	-
10	刘汪根	职工代表监事、副总裁	2020年12月9日至2023年12月8日	-	21.80
11	惠越峰	股东代表监事	2020年12月9日至2023年12月8日	-	-
12	赵颖斌	股东代表监事	2020年12月9日至2023年12月8日	-	13.01
13	李一多	董事会秘书、财务负责人	2020年12月9日至2023年12月8日	-	3.92

单位:万股

(3)嘉兴星业

序号	姓名	职务	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)
1	孙元浩	普通合伙人	56,736.5	30.35
2	刘汪根	有限合伙人	55,595.4	29.74
3	程贵贞	有限合伙人	5,000.0	2.67
4	董劭波	有限合伙人	2,000.0	1.07
5	高恒	有限合伙人	8,000.0	4.28
6	李春鸟	有限合伙人	2,400.0	1.28
7	刘京良	有限合伙人	15,000.0	8.02
8	舒家虹	有限合伙人	4,400.0	0.21
9	范家钧	有限合伙人	6,000.0	3.21
10	崔天峰	有限合伙人	1,000.0	0.53
11	徐润明	有限合伙人	1,600.0	0.86
12	王成成	有限合伙人	1,200.0	0.64
13	郭邵星	有限合伙人	2,000.0	1.07
14	吴天杰	有限合伙人	3,000.0	1.60
15	毕涛	有限合伙人	0,600.0	0.32
16	陈凯	有限合伙人	0,400.0	0.21
17	王健	有限合伙人	1,000.0	0.53
18	王岩溪	有限合伙人	1,000.0	0.53
19	卢瑞	有限合伙人	8,000.0	4.28
20	苏昕	有限合伙人	5,000.0	2.67
21	张雯	有限合伙人	4,000.0	2.14
22	辜书明	有限合伙人	2,000.0	1.07
23	邱峰	有限合伙人	2,000.0	1.07
24	邓爱林	有限合伙人	3,000.0	1.60
	合计		186,919.0	100.00

(4)嘉兴星智

序号	姓名	职务	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)
1	孙元浩	普通合伙人	124,885.0	33.70
2	陈兆强	有限合伙人	60,000.0	16.19
3	靳峥	有限合伙人	2,800.0	0.76
4	李梁	有限合伙人	2,000.0	0.54
5	陶炜	有限合伙人	1,200.0	0.32
6	付玉群	有限合伙人	1,200.0	0.32
7	高俊杰	有限合伙人	10,000.0	2.70
8	黄培璇	有限合伙人	0,600.0	0.16
9	李君雷	有限合伙人	0,600.0	0.16
10	苏杰	有限合伙人	8,000.0	2.16
11	王宇瑜	有限合伙人	4,000.0	0.11
12	夏业超	有限合伙人	1,000.0	0.27
13	戴宇航	有限合伙人	3,000.0	0.81
14	于鹏飞	有限合伙人	1,000.0	0.27
15	周祺明	有限合伙人	10,000.0	2.70
16	朱理璋	有限合伙人	55,595.4	15.00
17	张立明	有限合伙人	40,000.0	10.79
18	邱峰	有限合伙人	16,000.0	4.32
19	徐培勇	有限合伙人	3,000.0	0.81
20	杜廷才	有限合伙人	0,400.0	0.11
21	许皓	有限合伙人	0,400.0	0.11
22	谭海东	有限合伙人	0,500.0	0.13
23	曹文源	有限合伙人	0,500.0	0.13
24	贺泽宇(注)	有限合伙人	0,500.0	0.13
25	吕阳	有限合伙人	2,000.0	0.54
26	孙锦强	有限合伙人	2,000.0	0.54
27	赵志源	有限合伙人	2,000.0	0.54
28	顾逸圣	有限合伙人	2,000.0	0.54
29	伊人	有限合伙人	3,000.0	0.81
30	孙煜华	有限合伙人	16,000.0	4.32
	合计		370,580.4	100.00

注:截至2022年9月8日,贺泽宇已离职,尚待办理退休手续。

(5)上海星理

序号	姓名	职务	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)
1	孙元浩	普通合伙人	9,089.7	90.90
2	丁丹丹	有限合伙人	0,910.3	9.10
	合计		10,000.0	100.00

(下转A14版)

特别提示

星环信息科技(上海)股份有限公司(以下简称“星环科技”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于2022年10月18日在上海证券交易所上市。

本公司提醒投资者应充分了解股票投资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见,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,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。本上市公告书中的报告期均指2019年度、2020年度及2021年度。

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,理性参与新股交易。

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

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板,在企业上市首日涨跌幅限制比例为44%,涨跌幅限制比例为36%,而后涨跌幅限制比例为10%。

科创板企业上市前5个交易日,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市5个交易日后,涨跌幅限制比例为20%。科创板股票存在股价波动幅度较上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板更加剧烈的风险。

(二)流通股数量较少

上市初期,因原始股东的股份锁定期为36个月或12个月,保荐机构限售股份锁定期为24个月,专项资产管理计划获配股票锁定期为12个月,网下限售股份锁定期为6个月,本次发行后本公司的无限售流通股为26,541,205股,占发行后总股本的21.9635%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)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,还得承担担保品投资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,融资融券或券类还券、融券卖出或买券还券可能会受限,产生较大的流动性风险。

(四)市销率高于同行业公司平均水平

由于报告期内公司尚未盈利,不适用市盈率标准。因此本次发行选择可以反映发行人行业特点的市销率作为估值指标。

主营业务与公司相近的可比上市公司市销率水平具体情况如下:

证券代码	证券简称	公司市值(亿元)	2021年营业收入(亿元)	对应静态市销率(倍)
688031.SH	星环科技	57.21	3.31	17.29
		-	-	-
688651.SH	芯安信	318.26	58.09	5.48
688111.SH	金山办公	968.06	32.80	29.51
688023.SH	安恒信息	112.80	18.20	6.20
688083.SH	中望软件	153.25	6.19	24.77
	可比公司平均数			16.49
	可比公司中位数			15.48

数据来源:Wind资讯,数据截至2022年9月27日(T-3)。

注1:2022年9月27日市销率的计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成。

注2:招股说明书中披露的同行业公司MongoDB、Snowflake、Elastic采用的会计政策与发行人存在差异,故未包括在如上表格。

注3:招股说明书中披露的同行业公司Cloudera 2021年10月已退市,故未包括在如上表格。

本次发行价格47.34元/股对应的发行人2021年静态市销率17.29倍,高于同行业公司可比公司2021年静态市销率平均水平,存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)、“保荐机构(主承销商)”,国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安”)、中金公司与国泰君安合称“联席主承销商”)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。

三、特别风险提示

(一)公司短期内无法盈利且持续存在未弥补亏损的风险

报告期内,公司净利润分别为-21,134.89万元、-18,434.27万元及-24,631.29万元,公司归属于母公司所有者净利润分别为-21,134.89万元、-18,434.27万元及-24,667.55万元,公司呈现持续亏损的状态。截至2021年12月31日,公司累计未弥补亏损为41,617.34万元,主要原因是公司正处于快速成长阶段,在研发、销售及管理等方向持续投入较大。在未来的一段时间内,公司预计未弥补亏损将继续扩大。

公司目前的营业收入规模相对较小,尚未形成突出的规模效应,不能覆盖各项期间费用及成本的投入。自成立以来,公司专注于大数据与云基础平台、分布式关系型数据库、数据开发与智能分析工具等基础软件领域研发,坚持核心技术自主研发和创新突破。该领域具有技术壁垒高、研发周期长、研发投入大等特点,公司相应进行了大量的研发投入,在技术研发及产业化方面投入了大量的资源和成本。同时,由于公司产品具备较强专业性,公司产品和服务面临的系统环境与客户需求复杂,并且面向的应用场景和领域众多,包括金融、政府、能源、电信、交通等,相关垂直行业的市场培育、客户挖掘及行业深耕均需要公司建立和培养专业的销售人员、相关产品部署、方案设计及技术服务的实施需要综合能力较强的售前服务人员支持,使得整体销售费用投入较大。此外,为建立相匹配的支撑服务体系,公司在运营管理、人力资源及财务内控等中后台建设和办公场所租赁等方面也进行了较大的投入,报告期内,公司为保持核心稳定性及吸引人才,对于核心骨干给予了股权激励,形成相应的股份支付费用。

综上,报告期内,公司所处行业属于新兴市场,公司自身尚处于快速发展阶段,研发投入较高,收入规模较小,运营投入较大,使得公司归属于母公司所有者净利润持续为负。目前,由于规模效应仍未显现,且未来一定期间内,公司存在无法盈利且持续存在未弥补亏损的风险,无法保证未来三年内实现盈利或进行利润分配,上市后亦可能面临退市的风险。具体详见招股说明书“第四节 风险因素”之“一、公司短期内无法盈利且持续存在未弥补亏损的风险”。

(二)销售费用占营业收入比例较高的风险

报告期内,公司销售费用分别为14,914.47万元、15,535.47万元及20,320.16万元,销售费用占营业收入的比例分别为85.59%、59.75%及61.42%,高于同行业公司上市公司平均水平,报告期内公司销售费用金额逐年增加但占比整体呈下降趋势。除销售人员,公司的技术及支持与服务人员根据客户和项目需求提供售前支持活动和售后服务,报告期内公司持续扩大销售及技术支持团队,销售人员平均人数分别为135人、141人及159人,技术支持与服务人员平均人数分别为247人、360人及463人。

报告期内公司为加速在更大范围内推广公司基础软件产品,拓展销售覆盖地域,服务更多类型客户,进一步扩充公司规模,公司从事销售活动及销售支持工作的人员数量及工作量增加,此外,公司基础软件产品专业性很强,需要更多专业的销售及售前支持投入帮助合作伙伴和客户理解新技术及产品应用,因此公司投入大量资金招聘及储备复合型人才。

未来,若公司收入增长不达预期、新产品开发或销售不利,较高的销售费用规模可能对公司的盈利产生不利影响。

(三)研发投入占营业收入比较高,持续投入资金需求较大的风险

报告期内,公司研发费用分别为10,918.59万元、10,947.57万元及14,046.80万元,研发费用占营业收入的比例分别为62.66%、42.11%及42.46%,研发费用规模占比较高。

由于大数据基础软件产品具有技术壁垒高、研发周期长、研发投入大等特点,需要大量的研发人员、时间和资金投入。目前,公司正在持续围绕三大基础软件产品进行完善和优化,进一步提高产品的成熟度和竞争力,特别是目前我国处于基础软件国产化的关键阶段,公司还将持续进行较大的研发投入,巩固技术方面的先进性,导致公司盈利周期相对较长的风险。

(四)收入季节性波动的风险

公司收入存在一定的季节性,第四季度收入高于其他三个季度,报告期内公司第四季度营业收入占比分别为41.44%、60.73%、58.51%,公司终端客户主要集中在金融、政府、电信、能源与石化、制造等行业或单位,该等客户通常实行严格的预算管理制度,通常每年上半年启动项目并在四季度验收,受到2020年以来的新冠疫情对于复工复产和产品及服务交付验收的影响,2020年、2021年第四季度收入占比高于2019年。

由于公司业务主要集中在四季度,而费用又在年度内较为均衡的发生,因此前三季度的盈利状况与全年盈利状况可能存在较大的差异,投资者不宜以季度或者半年度报告的数据推测全年盈利情况。

(五)应收账款金额较大的风险

报告期内,公司收入主要集中在四季度,存在较为明显的季节性特征。随着公司营业收入持续快速增长,收入季节性特征及客户付款审批流程较长,部分付款进度滞后于合同约定等因素使得报告期内各期末公司应收账款余额较大。报告期各期末,公司应收账款(含应收账款及合同资产)余额分别为8,267.35万元、14,816.34万元及21,009.37万元,占主营业务收入的比例分别为47.45%、56.99%及63.50%,应收账款金额及收入占比均逐年增长。

未来,随着公司经营规模的增大,公司的应收账款规模可能将进一步增大,若债务人发生财务状况恶化或者公司催收不力,可能导致应收款项无法收回形成坏账损失,对公司的经营成果、资金状况造成不利影响。

(六)收入投入增加但业绩不达预期的风险

大数据基础软件为新兴产业,为夺得市场先机,公司快速扩张了人员规模,报告期内,公司人数数量由2019年基线的720人上升至2021年末的1,024人,完善了研发体系、销售体系、管理体系等方面的建设。报告期内,人工成本(含外来人工成本)合计分别为30,848.06万元、37,808.63万元、50,699.47万元,占公司营业收入的比例分别为177.04%、145.42%及153.23%,公司团队基础体系在建设期间造成了人工成本占营业收入的比例较高,人员规模与收入规模

期内无法匹配的情况,对公司盈利能力、经营业绩造成不利影响。报告期内,公司主营业务收入分别为17,424.56万元、25,999.07万元及33,086.16万元,公司净利润分别为-21,134.89万元、-18,434.27万元及-24,631.29万元。其中,公司2021年收入、毛利率均实现了一定程度增长,但因团队建设需要,公司当年加大了研发、管理等相关部门招聘力度,同时2021年同比存在股份支付、社保缴纳政策变化的一次性影响因素,致使2021年营业收入的增长未能覆盖该等人员费用及非经常性支出增加的影响,导致公司2021年营业收入增长但当年亏损扩大。

若未来因为市场竞争加剧或公司经营效率提升不及预期等原因,人力投入未能带动充足的业绩增长,将对公司实现盈利构成一定不利影响。

(七)国产替代产品推行不达预期的风险

近年来,随着国家政策的大力支持以及国内客户越来越重视数据与信息安全,国产替代成为基础软件发展的重要机遇。但是公司面临下游客户信息系统环境多样,国产大数据生态有待完善、人才短缺等障碍,同时国产厂商在数据管理软件起步相对较晚,产品在市场推广方面仍需要一定的时间,若国产替代产品推行速度不及预期,可能对公司拓展市场产生不利影响。

(八)实际控制人持股比例较低的风险

公司的实际控制人孙元浩的持股比例较低,公司的整体股权结构较为分散。本次发行前,孙元浩自身直接持有公司12.3223%的股份,其自身及通过《一致行动协议》合计控制公司29.9712%的股份,本次发行后实际控制人的持股比例将进一步降低,存在控制权发生变化的风险。此外,如果出现实际控制人与公司利益不一致的情况时,实际控制人可能通过所控制的股份做出对自身有利的表决,进而对公司生产经营产生一定的负面影响。

第二节 股票上市情况

一、股票发行上市审核情况

(一)中国证监会同意注册的决定及其主要内容

2022年8月23日,中国证监会发布证监许可〔2022〕1923号文,同意星环信息科技(上海)股份有限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的注册申请。

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

本公司股票上市已经上海证券交易所《关于星环信息科技(上海)股份有限公司人民币普通股股票科创板上市交易的通知》(上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕278号文)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,证券简称为“星环科技”,证券代码为“688031”,将于2022年10月18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:2022年10月18日

(三)股票简称:星环科技;扩位简称:星环科技

(四)股票代码:688031

(五)本次发行前的总股本:12,084,206.8万股

(六)本次发行的股票数量:3,021,060.0万股

(七)本次上市的无限售限制及锁定安排的股票数量:26,541,205股

(八)本次上市有的有流通股或限售安排的股票数量:94,300,863股

(九)战略投资者在首次公开发行中获得配售的股票数量:2,084,398股,其中,中国中金财富证券有限公司(参与跟投的保荐机构(主承销商)相关子公司)获配股数为1,208,424股,占首次公开发行股票数量的比例为4.00%;发行人的高级管理人员及核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划中金星环1号员工参与科创板战略配售集合资产管理计划、金星环2号员工参与科创板战略配售集合资产管理计划(发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划,以下合称为“专项资产管理计划”),分别称为“

“金星环1号”、“金星环2号”)获配股数为875,974股,占首次公开发行股票数量的比例为2.90%。

(十)发行前股东所持股份的流通限制及期限:参见本上市公告书之“第八节 重要承诺事项”

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

(十二)本次上市股份的其他限售安排:

1、中国中金财富证券有限公司获配获配股票的限售期为24个月,发行人的高级管理人员及核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划获配股票的限售期为12个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

2、本次发行中网下发行部分,公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中,10%的最终获配账户(向上取整计算),根据摇号抽签结果设置6个月的限售期,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。根据摇号结果,10%的最终获配账户(向上取整计算)对应的账户数量为156个,这部分账户对应的股份数量为1,584,997股,占网下发行总量的7.86%,占扣除战略配售数量后发行总量的5.64%。

(十三)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

(十四)上市保荐机构:中国国际金融股份有限公司