

股票简称:耐科装备 股票代码:688419

耐科装备

安徽耐科装备科技股份有限公司
首次公开发行股票科创板上市公司公告书

安徽省铜陵经济技术开发区天门山北道 2888 号 |

保荐机构(主承销商)

国元证券股份有限公司

GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

安徽省合肥市梅山路 18 号

二〇二二年十一月四日

特别提示

安徽耐科装备科技股份有限公司(以下简称“耐科装备”、“公司”、“本公司”或“发行人”)股票将于 2022 年 11 月 7 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。

本公司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,并承担个别和连带的法律责任。

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招股说明书中的相同。

科创板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,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的新股上市首日涨幅限制比例为 44%,上市首日跌幅限制比例为 36%,次交易日开始涨跌幅限制比例为 10%。

科创板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制,上市后前 5 个交易日,股票交易价格不受涨跌幅限制;上市 5 个交易日后,涨跌幅限制比例为 20%。科创板进一步放宽了对股票上市初期的涨跌幅限制,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情形,从而提高了交易风险。

(二) 流通股数量较少

上市初期,因原始股东股存在 12 个月或以上的股份锁定期,保荐机构跟投股锁定期为 24 个月,网下限售股锁定期为 6 个月,本次发行后,公司总股本为 8,200 万股,其中限售条件流通股数量为 18,648,671 股,占发行后总股本的 22.74%。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

本次发行价格 37.85 元/股,此价格对应的市盈率为:

(1) 43.81 倍(每股收益按照 2021 年度经会计师事务所依据中国会计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);

(2) 51.65 倍(每股收益按照 2021 年度经会计师事务所依据中国会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);

(3) 58.42 倍(每股收益按照 2021 年度经会计师事务所依据中国会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);

(4) 68.87 倍(每股收益按照 2021 年度经会计师事务所依据中国会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)。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订),公司所属于为“专用设备制造业(C35)”,截至 2022 年 10 月 24 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的“专用设备制造业(C35)”最近一个月静态市盈率为 33.56 倍,公司本次发行市盈率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。

(四) 融资融券风险

科创板股票自上市首日起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时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要全程监控担保比例水平,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,融资融券或卖券卖出或买券还券可能会受阻,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) 发行人半自动塑料封装设备及模具业务报告期收入占比增长,以及半导体全自动塑料封装设备经营规模较小且业务发展还处于前期阶段,未来下游市场渗透率提升以及先进封装研发存在不确定性。

报告期内,发行人塑料挤出成型模具、挤出成型装置及下游设备业务与半导体封装设备及模具业务的收入均呈稳定增长,相较于而言,半导体封装设备及模具业务收入增长速度更快,导致其业务收入占比从 2019 年的 11.10% 增长至 2021 年的 58.72%。未来公司仍将继续发展上述两块业务,未有改变公司业务发展方向的规划。

目前,发行人的半导体全自动塑料封装设备是公司半导体封装设备及模具业务的主要产品,该类商品销售收入虽已从 2019 年的 394.39 万元增长到 2021 年的 10,901.16 万元,但全自动塑料封装设备经营规模仍较小,业务发展还处于前期阶段,与国外龙头企业相比差距较大。目前国内市场主要由国外龙头企业 TOWA、YAMADA 等占据,其一方面,国外龙头企业商品品牌影响力大且设备累计稳定运行时间长,国内大部分分厂商熟悉并习惯进口设备操作,便得发行人全自动塑料封装设备的市场拓展存在一定难度,发行人民品牌影响力得到市场的充分认可也需要较长的过程,另一方面,未来中国本土半自动塑料封装设备替代的具备替代、时间亦具有不确定性,因此,未来发行人全自动塑料封装设备在下游市场的渗透率提升存在不确定性,最后,目前公司产品尚不具备板级、扁圆级封装能力,公司在板级、扁圆级先进封装研发方面进度、时间存在不确定性。

此外,国产全自动切筋型设备处于相对成熟的发展阶段,各国产品牌之间无特别明显的优势,但在设备稳定性等方面相较于以日本 YAMADA 和荷兰 BEWI 为代表的全球知名品牌尚有一定的差距。报告期内,公司全自动切筋型设备逐步得到市场认可,但竞争优势不明显。

(二) 发行人塑料挤出成型模具、挤出成型装置及下游设备产品市场主要集中在境外以及境外市场开拓风险

公司塑料挤出成型模具、挤出成型装置及下游设备产品可满足国外主流节能型塑料型材生产厂商的需求,公司已逐步建立起与客户的长期稳定的合作和品牌溢价,基于国际高端市场竞争仍较稳定,良好的回款、国内同类产品高端市场暂无迫切需求等因素,公司选择将产品主要销往欧美为主的高端市场。报告期内,公司塑料挤出成型模具、挤出成型装置及下游设备产品境外收入金额分别为 7,505.85 万元、7,960.89 万元、10,109.46 万元和 4,444.83 万元,占当年同类业务收入的比例分别为 99.33%、69.38%、98.15% 和 98.90%。

随着全球化竞争逐渐激烈,不排除部分国家和地区采取贸易保护主义政策。随着公司规模和业务的发展,未来公司外销收入的金额可能会进一步提升,而贸易政策的变化、国际政治摩擦、国际市场的一进一步开拓以及市场竞争加剧可能对公司的境外销售产生一定程度的不利影响。

(三) 毛利率下降风险

报告期内,公司综合毛利率分别为 42.29%、41.15%、36.16% 和 34.27%,总体呈下降趋势。其中,公司塑料挤出成型模具、挤出成型装置及下游设备业务的毛利率分别为 43.64%、42.82%、37.77% 和 38.64%;半导体封装设备及模具业务的毛利率分别为 33.25%、37.55%、35.10% 和 32.12%。公司产品具有定制化特征,毛利率对售价、产品结构、原材料价格等因素变化较为敏感。不同客户的产品配置、性能要求以及议价能力可能有所不同,相同客户在不同期间的订单价格也可能存在差异。若未来公司的经营规模、产品结构、客户资源、成本控制、技术创新优势等方面发生较大变动,或者行业竞争加剧,导致公司产品销售价格下降,成本费用提高或客户的需求发生较大的变化,公司将面临毛利率出现下降的风险。

(四) 应收账款风险

报告期内,公司应收账款的账面价值分别为 664.54 万元、4,035.71 万元、6,420.62 万元和 9,151.13 万元,占总资产比例分别为 4.73%、16.71%、16.77% 和 22.14%,各期末,应收账款余额中 1 年以上的金额占比为 20.18%、3.25%、18.98% 和 18.28%。塑料挤出成型模具、挤出成型装置及下游设备主要以外销为主,发货后基本会收到 90% 以上的货款,应收账款金额较小,各期末分别为 514.92 万元、495.64 万元、587.28 万元和 650.41 万元;半导体封装设备主要以内销为主,一般在产品验收后安排支付主要款项,随着半导体封装设备及模具业务规模快速增长,各期末应收账款分别为 277.30 万元、3,789.32 万元、6,277.37 万元和 9,115.63 万元。报告期内,公司逾期应收账款金额分别为 297.06 万元、2,416.65 万元、4,737.37 万元和 7,622.63 万元,占应收账款的比例分别为 36.24%、56.38% 和 68.98% 和 78.00%,其中逾期 1 年以上的金额分别为 146.25 万元、88.60 万元、147.58 万元和 811.18 万元。

若发行人各期应收账款中 1% 不能回收,则对净利润的影响分别为 6.97 万元、36.44 万元、58.33 万元和 83.07 万元。各期末公司应收账款金额增长较快,如果公司未来不能保持应收账款的有偿管理,导致不能及时的回收或实际发生坏账,将对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

(五) 存货规模较大的风险

报告期内,公司存货账面价值分别为 3,618.08 万元、5,838.02 万元、11,259.63 万元和 11,362.40 万元,占流动资产的比例分别为 52.61%、34.30%、36.61% 和 34.11%,主要为原材,在产品和发出商品。公司期末存货余额水平较高与公司产品主要为定制化智能制造设备以及下游客户的验收政策相关,设备从原材料采购到生产加工、出厂至最终验收确认收入需要一定的时间,因此公司的原材料、在产品及发出商品随着业务规模扩张而增加。未来若市场竞争环境发生重大不利变化、客户定制的设备产生大规模退货或原材料价格发生较大波动,公司存货将面临减值风险并可能产生较大损失,对公司的财务状况和经营成果产生负面影响。

(六) 募集资金投资项目是基于当前的国家产业政策、行业市场条件

作出的。半导体封装设备新建项目及高端塑料型材挤出装备升级扩产项目达

耐科装备

信息披露

A19
Disclosure

安徽省铜陵经济技术开发区天门山北道 2888 号 |

保荐机构(主承销商)

国元证券股份有限公司

GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

安徽省合肥市梅山路 18 号

二〇二二年十一月四日

铜陵赛迷全体合伙人出资情况如下:

序号	出资人姓名	出资额(万元)	出资比例	在发行人及其子公司任職情況
1	方唐利	200000	26.22%	技术中心半导体装备技术部经理
2	刘文超	140000	18.36%	技术中心半导体装备技术部经理
3	陈嘉兴	140000	18.36%	制造中心半导体装备制造部副经理
4	武淮北	120000	15.73%	制造中心半导体装备部经理
5	尧良清	60000	7.87%	非公司员工
6	钱龙	60000	7.87%	技术中心半导体装备技术部员工
7	胡建武	20000	2.62%	营销中心半导体装备部经理
8	徐卫林	20000	2.62%	营销中心半导体装备部销售副经理
9	妻子川	0.2720	0.36%	营销中心半导体装备部销售副经理
合计		762720	100.00%	-

(二) 股份锁定情况

拓灵投资、铜陵赛迷所持发行人股份锁定事宜出具了股份锁定承诺,承诺自发行人股票在上海证券交易所上市之日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理本公司本次发行上市前已直接或间接持有的公司股份,也不提议由公司回购该部分股份。若因公司进行权益分派等导致拓灵投资、铜陵赛迷持有的公司的股份发生变动的,仍将遵守上述承诺。

(三) 规范运行情况及备案情况

经核查,自设立以来,拓灵投资、铜陵赛迷的运营情况符合其各自的公司章程、合伙协议的约定,不存在因开展违法经营或其他违法活动而受到主管监管部门或处罚或存在失信记录的情形。

拓灵投资系以发行员工为主体的持股平台。拓灵投资除持有发行人股份外,未实际开展业务,亦未有其他任何投资。拓灵投资不属于私募投资基金,无需按照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金登记和备案办法(试行)》等有关规定履行登记备案程序。

(四) 员工持股平台确认股份支付情况

2020 年 11 月,拓灵投资和公司实际控制人之一黄明玖以 2 元/股的价格对公司增资,拓灵投资和黄明玖分别增加股本 304,640 股和 1,500,000 股。2020 年,公司因上述增资事宜,合计确认股份支付费用金额为 376.27 万元。

本次股份支付对象为拓灵投资和黄明玖,拓灵投资以发行员工为主体的持股平台,黄明玖为公司实际控制人、董事长。入股价格均为 2 元/股。

参照具有证券评估资质的评估机构公司的每股评估价值 4.08 元/股,发行人本次股份支付授予日的权益工具公允价值确定为 4.08 元/股。发行人根据股权激励授予人员的增资价格 2.00 元/股与公允价值之间的差额 2.08 元/股,以股权激励授予人员实际取得的股份总数 1,808,640 股,确认股份支付金额为 376.27 万元。

发行人发生的股份支付属于授予后立即可行权的以权益结算的股份支付,发行人在授予日按照权益工具的公允价值一次性计入当期损益,除此之外,不存在其它相关安排。

五、股权激励对发行人经营状况、财务状况、控制权变化等方面的影响

拓灵投资作为以发行员工为主体的持股平台的安排,有助于提高公司骨干员工的积极性和稳定性,促进公司生产、经营稳定发展,有利于提升公司持续经营能力。拓灵投资持股比例为 13.77%,不会影响发行人控制权的稳定性。

除上述情况外,发行人本次公开发行申报前,不存在已经制定的股权激励计划及相关安排,亦不存在已经制定、上市后实施的期权激励计划及相关安排。

六、本次发行前后公司股本结构变动情况

本次发行前后公司股本结构变动情况如下:

序号	股东名称	发行前		发行后		限售期(月) (自上市之日起)
		持股数 (股)	持股比例	持股数 (股)	持股比例	
一、有限售条件股						
1	松宝智能	12,059,644	19.61%	12,059,644	14.71%	36
2	拓灵投资					