

股票简称:三未信安 股票代码:688489



三未信安科技股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

Sansec Technology Co., Ltd.

(北京市朝阳区广顺北大街 16 号院 2 号楼 14 层 1406 室)

特别提示

三未信安科技股份有限公司(以下简称“三未信安”、“发行人”、“本公司”或“公司”)股票将于 2022 年 12 月 2 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、重要声明与提示
本公司全体董事、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,承诺上市公司公告不存在虚假记载、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。

本公司敬请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,凡本公司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、科创板新股上市初期投资风险特别提示

本公司敬请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 56%,之后涨跌幅限制比例为 10%。

科创板企业在上市后 5 个交易日内的股票交易价格不设置涨跌幅限制,上市 5 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,因控股股东的股份锁定期为 12 个月至 36 个月,保荐机构跟投股份锁定期为 24 个月,网下限售股锁定期为 6 个月,本次发行后总股本 76,556,268 股,其中,无限售条件的流通股为 16,250,193 股,占发行后总股本的 21.23%,流通股数量占比较少,存在流动性不足的风险。

(三)本次发行价格对市场盈利率和行业平均市盈率

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订),公司所归属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业(C39),截至 2022 年 11 月 18 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的计算机、通信和其他电子设备制造业(C39)最近一个月平均静态市盈率为 26.68 倍。

主营业务与公司相近的上市公司市盈率水平具体情况如下:

数据来源:Wind 资讯,数据截至 2022 年 11 月 18 日(T-3 日)。

注:1.2021 年扣非后 EPS(元/股)截至 2021 年 11 月 18 日,总股本;

注:2.市盈率计算可能存在尾数差异,以备查五人造成。

本次发行价格为 78.89 元/股,此价格对应的市盈率为:

(1) 60.64 倍(每股收益按照 2021 年经审计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后归属于母公司扣除非经常性损益后总股本计算);

(2) 62.87 倍(每股收益按照 2021 年经审计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后归属于母公司扣除非经常性损益后总股本计算);

(3) 80.86 倍(每股收益按照 2021 年经审计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后归属于母公司扣除非经常性损益后总股本计算);

(4) 83.82 倍(每股收益按照 2021 年经审计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后归属于母公司扣除非经常性损益后总股本计算)。

本次发行价格 78.89 元/股对应的公司 2021 年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为 83.82 倍,高于中证指数有限公司发布的公司所处行业最近一个月平均静态市盈率,低于同行业上市公司静态市盈率平均水平,存在因公司股价下跌给投资者带来损失的风险。公司和主承销商提醒投资者关注投资风险,审慎研判发行价格的合理性,理性做出投资。相关情况详见 2022 年 11 月 22 日(T-1 日)刊登的《发行价格风险特别公告》。

(四)科创板股票上市首日可能作为融资融券标的

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,融资融券会增加股票的价格波动,市场风险是指,投资者在买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波动带来的风险,还需要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品比率水平,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,融资融券或卖券还款、融券卖出或还券可能会受阻,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上市公司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。公司特别提醒投资者关注以下风险因素:

(一)市场竞争加剧的风险

公司所处行业市场竞争非常激烈,目前我国商用密码产品销售收入已达到 1,200 余家。根据公开数据,2020 年国内商用密码市场规模为 466 亿元,商用密码行业较为分散,尚未形成集群优势,公司 2020 年年底码卡、密码密钥和密码收入为 1.90 亿元,市场占有率为 0.41%,2021 年公司对应的收入为 2.55 亿元,同比增长 34.42%。

随着国家政策的大力支持,我国网络安全行业市场规模保持快速增长的趋势,良好的市场竞争可能导致新的竞争者数量不断增多,网络安全市场竞争将更加激烈,公司面临市场竞争加剧的风险。

(二)密码芯片推向市场不及预期的风险

公司自主研发的密码芯片 X100 已经通过国家密码管理局商用密码检测中心检测并取得商用密码产品认证证书。公司已于 2022 年 9 月完成 X100 芯片的量产,并全面推向市场。

受当前全球性的芯片制造产能不足以及新冠疫情综合影响,虽然公司芯片已完成量产,芯片产品推向市场的空间存在延后的可能性。如果密码芯片推向市场期限较长,可能对公司的经营和发展产生不利影响。

(三)主要原材料芯片、组件配件等存在进口依赖和断供的风险

公司的原材料为芯片和组件配件等,报告期各期,公司采购芯片的金额分别高达

1,974,10.23 万元、2,306,28.18 万元、3,603,89 万元和 4,441,65 万元,其中进口芯片占比较分别为

39.52%、46.77%、50.22% 和 42.66%,报告期各期,公司采购组件配件的金额分别为

1,199,41 万元、1,190,76 万元、1,991,39 万元和 1,057,12 万元,其中进口组件配件占比较分别为

57.12%、56.60% 和 31.51%。虽然公司主要原材料存在国产替代品,但从原材料的性能、可靠性、价格等方面综合考虑,报告期内公司采用进口芯片和组件配件的比例较低,存在一定的进口依赖风险。

(四)经营业绩及业务下滑风险

目前,公司所处行业的资质主要以产品资质,已不再对企业和销售资质有明确要求。对于

依法列入网络安全审查范围的专用产品目录等专业和关键信息基础设施领域的密码产品,需具备相应的机构检测人和产品取得产品型式证书后,方可销售或者提供。截至

至本公告书签署日,公司经营所用的《商用密码产品认证证书》仍在有效期内,不存在

资质逾期情形。若公司在经营期间不能取得新的产品型式证书,则将可能对公司生产经营造成不利影响。

此外,商用密码行业不同应用领域的行业环境和要求不同,需要商用密码企业对不同应

用场景有较为深入的理解和积累,并需要企业在不同应用领域有一定的案例经验。如果

公司技术及经验不能满足不同行业客户的相关需求,可能会对生产经营造成不利影响。

(五)应收账款增长较快,占比较高的风险

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为 4,217.08 万元、11,302.77 万元、17,670.98 万元和 18,788.19 万元,占流动资产的比例分别为 30.59%、33.77%、48.71% 和 55.08%,应收账款金额和占比逐年上升。2020 年末和 2021 年末应收账款账面价值同比增速分别为 168.02%、56.34%,增速较快。公司存在应收账款占比较高,增长较快的风险。

如果因宏观经济形势、行业整体资金环境、客户资金周转等因素发生重大不利变化,导致客户付款延迟或者无法支付货款,公司可能存在部分或者全部货款不能及时回收回造成无法收回的风险。

(六)经营季节性波动的风险

公司所处的行业具有一定的季节性,公司收入和净利润的实现主要集中在第四季度,并

且 12 月份收入占比分别为 47.44%、50.92% 和 49.24%。

其中各年 12 月份收入占比分别为 24.46%、36.33%、35.73%。公司收入季节性波动的主要原

因系合作厂商的下游客户和公司自身的终端客户主要集中在政府、金融、能源、交通、通信

和信息服务等行业,其采购行为通常受运营管理、采购计划、招投标流程等因素的影响

具有较强的季节性特征,通常每年的上半年对本年度的采购及投标活动进行预算立项、设备选型或谈判,而半年集中进行采购项目实施、验收、结算,使得包括公司在内的上游供应商每年的销售收入集中在第四季度确认。

公司营业收入呈现明显的季节性波动,收入主要集中在第四季度,并且 12 月份收入占比

较高,但员工工资、研发费用、固定资产折旧等各项费用在年度内发生则相对均衡,可能

会造成为公司一季度、半年度出现季节性亏损或盈利较低的情形,公司经营业绩存在季节性波动风险。

(七)提前发货、未签署正式销售合同情形下客户即签收/验收导致资产损失的风险

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为 4,217.08 万元、11,302.77 万元、17,670.98 万元和 18,788.19 万元,占流动资产的比例分别为 30.59%、33.77%、48.71% 和 55.08%,应收账款金额和占比逐年上升。2020 年末和 2021 年末应收账款账面价值同比增速分别为 168.02%、56.34%,增速较快。公司存在应收账款占比较高,增长较快的风险。

如果因宏观经济形势、行业整体资金环境、客户资金周转等因素发生重大不利变化,导致

客户付款延迟或者无法支付货款,公司可能存在部分或者全部货款不能及时回收回造成无法收回的风险。

(八)经营季节性波动的风险

公司所处的行业具有一定的季节性,公司收入和净利润的实现主要集中在第四季度,并

且 12 月份收入占比分别为 47.44%、50.92% 和 49.24%。

其中各年 12 月份收入占比分别为 24.46%、36.33%、35.73%。公司收入季节性波动的主要原

因系合作厂商的下游客户和公司自身的终端客户主要集中在政府、金融、能源、交通、通信

和信息服务等行业,其采购行为通常受运营管理、采购计划、招投标流程等因素的影响

具有较强的季节性特征,通常每年的上半年对本年度的采购及投标活动进行预算立项、设备选型或谈判,而半年集中进行采购项目实施、验收、结算,使得包括公司在内的上游供应商每年的销售收入集中在第四季度确认。

公司营业收入呈现明显的季节性波动,收入主要集中在第四季度,并且 12 月份收入占比

较高,但员工工资、研发费用、固定资产折旧等各项费用在年度内发生则相对均衡,可能

会造成为公司一季度、半年度出现季节性亏损或盈利较低的情形,公司经营业绩存在季节性波动风险。

(九)提前发货、未签署正式销售合同情形下客户即签收/验收导致资产损失的风险

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为 4,217.08 万元、11,302.77 万元、17,670.98 万元和 18,788.19 万元,占流动资产的比例分别为 30.59%、33.77%、48.71% 和 55.08%,应收账款金额和占比逐年上升。2020 年末和 2021 年末应收账款账面价值同比增速分别为 168.02%、56.34%,增速较快。公司存在应收账款占比较高,增长较快的风险。

如果因宏观经济形势、行业整体资金环境、客户资金周转等因素发生重大不利变化,导致

客户付款延迟或者无法支付货款,公司可能存在部分或者全部货款不能及时回收回造成无法收回的风险。

(十)经营季节性波动的风险

公司所处的行业具有一定的季节性,公司收入和净利润的实现主要集中在第四季度,并

且 12 月份收入占比分别为 47.44%、50.92% 和 49.24%。

其中各年 12 月份收入占比分别为 24.46%、36.33%、35.73%。公司收入季节性波动的主要原

因系合作厂商的下游客户和公司自身的终端客户主要集中在政府、金融、能源、交通、通信

和信息服务等行业,其采购行为通常受运营管理、采购计划、招投标流程等因素的影响

具有较强的季节性特征,通常每年的上半年对本年度的采购及投标活动进行预算立项、设备选型或谈判,而半年集中进行采购项目实施、验收、结算,使得包括公司在内的上游供应商每年的销售收入集中在第四季度确认。

公司营业收入呈现明显的季节性波动,收入主要集中在第四季度,并且 12 月份收入占比

较高,但员工工资、研发费用、固定资产折旧等各项费用在年度内发生则相对均衡,可能

会造成为公司一季度、半年度出现季节性亏损或盈利较低的情形,公司经营业绩存在季节性波动风险。

(十一)提前发货、未签署正式销售合同情形下客户即签收/验收导致资产损失的风险

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为 4,217.08 万元、11,302.77 万元、17,670.98 万元和 18,788.19 万元,占流动资产的比例分别为 30.59%、33.77%、48.71% 和 55.08%,应收账款金额和占比逐年上升。2020 年末和 2021 年末应收账款账面价值同比增速分别为 168.02%、56.34%,增速较快。公司存在应收账款占比较高,增长较快的风险。

如果因宏观经济形势、行业整体资金环境、客户资金周转等因素发生重大不利变化,导致

客户付款延迟或者无法支付货款,公司可能存在部分或者全部货款不能及时回收回造成无法收回的风险。

(十二)经营季节性波动的风险

公司所处的行业具有一定的季节性,公司收入和净利润的实现主要集中在第四季度,并

且 12 月份收入占比分别为 47.44%、50.92% 和 49.24%。

其中各年 12 月份收入占比分别为 24.46%、36.33%、35.73%。公司收入季节性波动的主要原

因系合作厂商的下游客户和公司自身的终端客户主要集中在政府、金融、能源、交通、通信

和信息服务等行业,其采购行为通常受运营管理、采购计划、招投标流程等因素的影响

具有较强的季节性特征,通常每年的上半年对本年度的采购及投标活动进行预算立项、设备选型或谈判,而半年集中进行采购项目实施、验收、结算,使得包括公司在内的上游供应商每年的销售收入集中在第四季度确认。

公司营业收入呈现明显的季节性波动,收入主要集中在第四季度,并且 12 月份收入占比

较高,但员工工资、研发费用、固定资产折旧等各项费用在年度内发生则相对均衡,可能

会造成为公司一季度、半年度出现季节性亏损或盈利较低的情形,公司经营业绩存在季节性波动风险。

(十三)提前发货、未签署正式销售合同情形下客户即签收/验收导致资产损失的风险

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为 4,217.08 万元、11,302.77 万元、17,670.98 万元和 18,788.19 万元,占流动资产的比例分别为 30.59%、33.77%、48.71% 和 55.08%,应收账款金额和占比逐年上升。2020 年末和 2021