

股票简称：杰华特 股票代码：688141



杰华特微电子股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

浙江省杭州市西湖区三墩镇振华路 298 号西港发展中心西 4 幢 9 楼 901-23 室)

保荐机构(主承销商) 中信证券股份有限公司

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场(二期)北座)

二〇二二年十二月二十二日

特别提示

杰华特微电子股份有限公司(以下简称“杰华特”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于 2022 年 12 月 23 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、有关政府机关对发行人股票上市及有关事项的意见,均不表明对发行人的任何保证。

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。

如无特殊说明,本上市公告书中简称或名词释义与本公司招股说明书释义相同。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票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。

二、新股上市初期投资风险特别提示
本公司股票将于 2022 年 12 月 23 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。公司就相关风险特别提示如下:

(一) 科创板股票交易风险
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,上市 5 个交易日以后,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%。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) 流通股数较少的风险
本次发行后公司总股本为 44,688.00 万股,其中上市初期无限售条件的流通股数量为 4,945,500 万股,占首次发行后总股本的比例约为 11.07%。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的风险
本次发行价格对应的市盈率为:

1,10.27 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);

2,104.78 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);

3,125.60 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);

4,120.43 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),公司所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”,截至 2022 年 12 月 9 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的该行业最近一个月平均静态市盈率为 27.18 倍。

截至 2022 年 12 月 9 日(T-3 日),主营业务及经营模式与发行人相近的可比上市公司估值具体情况如下:

证券代码	证券简称	T-3 日股票收盘价(元/股)	2021 年扣非后 EPS(元/股)	2021 年扣非后市盈率(扣非后)	2021 年静态市盈率(扣非后)
300661.SZ	圣邦股份	174.80	1.9682	89.27	96.36
688908.SH	芯朋微	63.99	1.7788	3.1426	38.79
688936.SH	思瑞浦	337.99	3.7074	3.0843	91.17
688901.SH	力芯微	63.24	1.7773	35.85	39.98
688978.SH	艾为电子	108.29	1.7370	1.4863	62.34
	算术平均值			63.43	74.01

数据来源:Wind 资讯,数据截至 2022 年 12 月 9 日(T-3)。

注 1:以上数据计算如何为四舍五入保留两位小数造成。

注 2:2021 年扣非后 EPS=2021 年扣除非经常性损益/归属净利润/T-3 日总股本。

本次发行价格 38.26 元/股对应的发行人 2021 年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为 125.60 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。发行人和中证指数有限公司(以下简称“中信证券”或“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,因而增加了上市初期被加大力杠杆融券卖空导致股价暴跌的风险,而上交所主板市场则要求上市交易超过 3 个月后方可作为融资融券标的。此外,科创板股票交易盘中临时停牌情形和严重异常波动股票核查制度与上交所主板市场规定不同,提请投资者关注相关风险。

首次公开发行股票并上市后,除经营和财务状况之外,公司的股票价格还将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,应预计到前述各因素可能带来的投资风险,并做出审慎判断。

三、特别风险提示

投资者在评价公司本次发行的股票时,应特别认真地阅读本公司招股说明书“第四节风险因素”中的各项风险因素,并对下列重大风险因素予以特别关注,排序并不表示风险因素依次发生。

(一) 公司收入增长持续性风险

2019 至 2021 年,公司营业收入分别为 25,684.40 万元、40,658.26 万元和 104,155.95 万元,年均复合增长率为 101.38%,2022 年 1-6 月实现营业收入 70,165.87 万元,呈高速增长趋势。其中第一大客户在 2021 年收入占比超过 30%,系公司营业收入快速增长的主要原因。未来,若公司主要客户的经营情况、资信情况或其产品未来市场空间发生较为不利的变化,导致主要客户的采购需求大幅下降,或公司在技术、产品等方面丧失竞争优势,或公司在原材料采购及封装测试环节上产能不足,公司将面临业绩无法保持高速增长的风险。

(二) 公司产品毛利率波动风险

报告期内,公司 2019 至 2020 年经营亏损,2021 年和 2022 年 1-6 月因支付较多产能保证金,存货规模上升等因素,导致经营活动产生的现金流量净额分别为 -9,231.41 万元、-9,111.34 万元、-32,125.12 万元和 -57,038.77 万元,经营活动现金流情况为负。若未来公司无法采取有效的应对措施,或产能保证金无法收回,经营活动的现金流量净额持续为负,同时融资未及预期,可能对公司持续经营产生不利影响。

(三) 经营现金流量为负的风险

报告期内,公司 2019 至 2020 年经营亏损,2021 年和 2022 年 1-6 月因支付较多产能保证金,存货规模上升等因素,导致经营活动产生的现金流量净额分别为 -9,231.41 万元、-9,111.34 万元、-32,125.12 万元和 -57,038.77 万元,经营活动现金流情况为负。若未来公司无法采取有效的应对措施,或产能保证金无法收回,经营活动的现金流量净额持续为负,同时融资未及预期,可能对公司持续经营产生不利影响。

(四) 虚拟 IDM 模式的产品研发风险

公司采取虚拟 IDM 模式,不仅专注于集成电路设计环节,亦拥有自己专有的工艺技术,能要求晶圆厂商配合导入自己的制造工艺,并用于自身产品当中。公司采取虚拟 IDM 模式,有助于提升产品性能、加快产品迭代并增强与晶圆厂的合作关系,同时也使得公司研发投入增加,并对于公司内部的工艺研发能力和研发体系提出了较高要求。如公司在工艺持续研发和迭代过程中未能如期完成或研发失败,可能无法及时有效地进行产品迭代并造成研发损失,进而对公司未来发展产生不利影响。

(五) 公司产能保证金回收风险

截至 2022 年 6 月末,公司尚未收回的产能保证金账面余额为 60,253.14 万元。公司目前产能保证金支付金额较大,若公司未来采购量未达到计划采购量,或相关供应商生产经营情况发生不利变化导致无法偿还保证金,可能导致公司产能保证金无法收回的风险。

(六) 存货规模较大及跌价风险

报告期内,公司存货账面余额分别为 11,554.39 万元、11,346.12 万元、29,390.48 万元和 55,969.98 万元,截至报告期末,公司存货余额增幅较大。报告期内,公司存货跌价准备分别为 2,329.24 万元、2,106.38 万元、1,735.26 万元和 2,688.44 万元,存货跌价准备计提比例较高。若未来市场价格发生变化,竞争格局变化,客户需求下降或产品迭代导致存货产品滞销,存货积压,可能导致公司存货跌价风险增加,进而对公司的盈利能力产生不利影响。

(七) 客户和供应商集中度风险

报告期内,公司对前五大客户销售收入合计占营业收入的比例分别为 30.29%、33.32%、51.32%和 51.50%,2021 年以来的客户集中度有明显上升,其中第一大客户收入占比超过 30%,随着双方业务合作关系的不断深入,公司与第一大客户的收入及毛利占比可能进一步提高。未来,若公司主要客户的经营发展战略、采购战略等发生较大变化,或公司因自身发展原因与主要客户间的合作空间减少,亦或公司主要客户的经营情况或资信情况发生较为不利的变化,将直接影响到公司的经营业务产生不利影响。

报告期间,公司对前五大供应商采购金额合计占采购总额的比例分别为 68.5%、70.25%、69.15%和 70.91%,采购的集中度相对较高。公司采取虚拟 IDM 模式,晶圆制造、封装测试等制造环节均由外部供应商完成。未来,若供应商自身业务经营情况发生不利变化,自身资质与技术水平无法满足公司对工艺器件的要求,亦或产能受限无法及时供货等,将直接影响到公司的具体业务开展。

(八) 国际贸易摩擦加剧的风险

2020 年来,随着国际贸易摩擦的加剧,国内企业的芯片采购以及对外销售均受到了一定程度的影响。目前,公司已构建了面向国内的完善的供应链体系,且形成了以境内为主的销售体系。但若国际贸易摩擦持续发酵,相关国际环境持续恶化,或国外出台限制我国集成电路行业发展的相关政策,公司可能面临供应链受到一定限制,无法持续获得产能供应商或对外销售市场受到限制等情况,对公司日常经营活动的开展产生不利影响。

(九) 国际贸易摩擦加剧的风险

2020 年来,随着国际贸易摩擦的加剧,国内企业的芯片采购以及对外销售均受到了一定程度的影响。目前,公司已构建了面向国内的完善的供应链体系,且形成了以境内为主的销售体系。但若国际贸易摩擦持续发酵,相关国际环境持续恶化,或国外出台限制我国集成电路行业发展的相关政策,公司可能面临供应链受到一定限制,无法持续获得产能供应商或对外销售市场受到限制等情况,对公司日常经营活动的开展产生不利影响。

第二节 股票上市情况

一、股票注册及上市审核情况

(一) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容
2022 年 10 月 1 日,中国证券监督管理委员会印发《关于同意杰华特微电子股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可〔2022〕2377 号),同意本公司首次公开发行股票(以下简称“本次发行”)的注册申请:

“一、同意你公司首次公开发行股票的注册申请。

二、你公司本次公开发行方案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、本批文自同意注册之日起 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,公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。”

(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 A 股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕354 号文批准。根据杰华特的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意杰华特股票在科创板上市交易,杰华特 A 股股票为 44,688.00 万股(每股面值 1.00 元),其中 4,945,500 万股于 2022 年 12 月 23 日起上市交易,股票简称为“杰华特”,股票代码为“688141”。

三、本批文同意注册之日起 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,公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。”

(三) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

本公司 A 股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕354 号文批准。根据杰华特的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意杰华特股票在科创板上市交易,杰华特 A 股股票为 44,688.00 万股(每股面值 1.00 元),其中 4,945,500 万股于 2022 年 12 月 23 日起上市交易,股票简称为“杰华特”,股票代码为“688141”。

(四) 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 A 股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕354 号文批准。根据杰华特的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意杰华特股票在科创板上市交易,杰华特 A 股股票为 44,688.00 万股(每股面值 1.00 元),其中 4,945,500 万股于 2022 年 12 月 23 日起上市交易,股票简称为“杰华特”,股票代码为“688141”。

(五) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

本公司 A 股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕354 号文批准。根据杰华特的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意杰华特股票在科创板上市交易,杰华特 A 股股票为 44,688.00 万股(每股面值 1.00 元),其中 4,945,500 万股于 2022 年 12 月 23 日起上市交易,股票简称为“杰华特”,股票代码为“688141”。

(六) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

本公司 A 股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕354 号文批准。根据杰华特的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意杰华特股票在科创板上市交易,杰华特 A 股股票为 44,688.00 万股(每股面值 1.00 元),其中 4,945,500 万股于 2022 年 12 月 23 日起上市交易,股票简称为“杰华特”,股票代码为“688141”。

(七) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

本公司 A 股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕354 号文批准。根据杰华特的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意杰华特股票在科创板上市交易,杰华特 A 股股票为 44,688.00 万股(每股面值 1.00 元),其中 4,945,500 万股于 2022 年 12 月 23 日起上市交易,股票简称为“杰华特”,股票代码为“688141”。

(八) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

本公司 A 股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕354 号文批准。根据杰华特的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意杰华特股票在科创板上市交易,杰华特 A 股股票为 44,688.00 万股(每股面值 1.00 元),其中 4,945,500 万股于 2022 年 12 月 23 日起上市交易,股票简称为“杰华特”,股票代码为“688141”。

(九) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

本公司 A 股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕354 号文批准。根据杰华特的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意杰华特股票在科创板上市交易,杰华特 A 股股票为 44,688.00 万股(每股面值 1.00 元),其中 4,945,500 万股于 2022 年 12 月 23 日起上市交易,股票简称为“杰华特”,股票代码为“688141”。

(十) 中国证监会同意注册的决定及其主要内容

本公司 A 股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2022〕354 号文批准。根据杰华特的申请,按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,上海证券交易所同意杰华特股票在科创板上市交易,杰华特