

苏州清越光电科技股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

保荐机构(主承销商) 广发证券股份有限公司

特别提示

苏州清越光电科技股份有限公司(以下简称“清越科技”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于二〇二二年十二月二十八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、所有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、2021年度及2022年1-6月。

二、投资风险提示

(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%,跌幅限制比例为-36%,之后涨跌幅限制比例为10%。

科创板企业上市后前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,原始股股东的股份锁定期为36个月或12个月,保荐机构相关子公司广发乾和投资有限公司跟投获配股票锁定期为24个月,广发原驰·清越科技战略配售1号集合资产管理计划获配股票锁定期为12个月,网下限售股锁定期为6个月。本次公开发行9,000,000万股,发行后总股本45,000.00万股。其中,无限售流通股为78,457,008股,占发行后总股本的17.4349%,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,融资购券或卖券还券、融券卖出或买券还款可能会受阻,产生较大的流动性风险。

(四) 盈率与同行业平均水平比较

本次发行价格9.16元/股对应的本公司市盈率如下:

(1) 55.82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) 97.24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);

(3) 69.76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后总股本计算);

(4) 121.49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)。

按照中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),本公司所在行业为计算机、通信和其他电子设备制造业(行业代码:C39),截至2022年12月14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27.24倍。本次发行价格所对应的市盈率为121.49倍(每股收益按照2021年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算),高于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,存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

三、特别风险提示

(一) 公司PMOLED业务发展面临的风险

公司自成立至今,一直从事PMOLED产品的研发、生产和销售。报告期内,公司PMOLED业务收入分别为32,016.47万元、34,468.30万元、31,651.05万元和13,439.80万元,占主营业务收入的比例分别为78.92%、75.35%、50.44%和29.71%;PMOLED业务毛利分别为11,881.32万元、13,542.63万元、11,775.20万元和4,340.33万元,占主营业务毛利的比例分别为96.13%、95.53%、80.98%和51.69%。PMOLED业务是公司主营业务收入及主营毛利的重要来源。

新型平板显示技术升级迭代较快,加之PMOLED行业属于细分市场,其下游领域多为小批量、多样化的定制化市场,需求此起彼伏,从而导致公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀、市场空间相对有限、经营业绩波动等风险。

(二) 公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

(三) 公司PMOLED业务发展面临的风险

公司自成立以来,一直从事PMOLED产品的研发、生产和销售。报告期内,公司PMOLED业务收入分别为32,016.47万元、34,468.30万元、31,651.05万元和13,439.80万元,占主营业务收入的比例分别为78.92%、75.35%、50.44%和29.71%;PMOLED业务毛利分别为11,881.32万元、13,542.63万元、11,775.20万元和4,340.33万元,占主营业务毛利的比例分别为96.13%、95.53%、80.98%和51.69%。PMOLED业务是公司主营业务收入及主营毛利的重要来源。

新型平板显示技术升级迭代较快,加之PMOLED行业属于细分市场,其下游领域多为小批量、多样化的定制化市场,需求此起彼伏,从而导致公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀、市场空间相对有限、经营业绩波动等风险。

(四) 公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

2、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

3、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

4、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

5、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

6、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

7、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

8、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

9、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

10、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

11、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

12、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用AMOLED产品。由于产品特性、客户结构、成本性价比等因素,AMOLED一般不适宜进入PMOLED适用的医疗健康、家居应用等其他专业显示领域。但随着AMOLED产品技术的不断进步或制造成本的不断下降,若PMOLED产品技术不能同步提升进步,未来不排除PMOLED产品其他下游领域逐渐被AMOLED侵蚀的风险,但未来5-10年内PMOLED被AMOLED完全替代的风险较小。

13、公司PMOLED业务可能存在被AMOLED等显示技术侵蚀的风险

目前新型平板显示技术路线主要包括OLED、LCD、电子纸、LED等,不同技术路线的显示产品适用于不同的下游领域。基于下游领域众多客户对于显示面板多样化、定制化等方面的需求,新型平板显示行业目前乃至未来较长一段时间内仍将呈现出多种显示技术路线相互竞争但又长期共存的市场格局。

PMOLED产品主要应用于中小尺寸显示领域,侧重小批量、多样化,下游客户广泛分布于医疗健康、家居应用、车载工控、消费电子、安全产品、穿戴产品等领域。在智能手表、手环等部分穿戴产品领域中,下游客户已较多采用