

股票简称:天承科技 股票代码:688603



广东天承科技股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

(珠海市金湾区南水镇化联三路 280 号)

保荐人 (主承销商)



中国 (上海) 自由贸易试验区浦明路 8 号)
二零二三年七月七日

特别提示

广东天承科技股份有限公司 (以下简称“天承科技”、“本公司”或“发行人”、“公司”) 股票将于 2023 年 7 月 10 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以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登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。

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 2023 年 7 月 10 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) 涨跌幅限制放宽

根据《上海证券交易所交易规则》(2023 年修订),科创板股票交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅限制比例为 20%。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。科创板股票存在股价波动幅度较剧烈的风险。

(二) 流通股数较少

上市初期,因原始股东的股份锁定期为 12 个月至 36 个月,保荐人跟投股份锁定期为 24 个月,专项资产管理计划获配股票锁定期为 12 个月,网下限售股锁定期为 6 个月,有限售条件股份数合计 46,120,608 股,占发行后总股本的 79.33%,无限售条件流通股数量为 12,016,318 股,占发行后总股本的 20.67%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三) 市盈率高于同行业水平的风险

根据《国民经济行业分类与代码》(GB/T4754/2017) 分类标准,发行人所在行业为 C39 计算机、通信和其他电子

设备制造业,截止 2023 年 6 月 21 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 35.04 倍。

截至 2023 年 6 月 21 日(T-3 日),可比上市公司估值水平如下:

证券代码	证券简称	2022 年扣非前 EPS (元/股)	2022 年扣非后 EPS (元/股)	T-3 日股票收盘价 (元/股)	对应的静态市盈率 (扣非前)	对应的静态市盈率 (扣非后)
002741.SZ	光华科技	0.2931	0.2690	16.02	54.66	59.78
均值	-	-	-	-	54.66	59.78

数据来源:同花顺 iFind,数据截至 2023 年 6 月 21 日(T-3 日)

注 1:2022 年扣非前/后 EPS 计算口径为:扣除非经常性损益前/后 2022 年归属于母公司净利润/2023 年 6 月 21 日(T-3 日)总股本。

注 2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入所致。

注 3:《招股意向书》披露的可比公司中,2022 年 8 月 17 日,安美特已终止上市,未披露 2022 年财务数据;JCU 为东京交易所上市公司;三孚新科 2022 年净利润为负值,因此均未纳入可比公司估值对比。

本次发行价格为 55.00 元/股,公司本次发行对应的市盈率情况如下:

1、43.89 倍 (每股收益按照 2022 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);

2、44.71 倍 (每股收益按照 2022 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、58.52 倍 (每股收益按照 2022 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、59.61 倍 (每股收益按照 2022 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)。

公司本次发行价格 55.00 元/股对应的发行人 2022 年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为 59.61 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,低于同行业可比公司 2022 年扣除非经常性损益前后孰低的平均静态市盈率,存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

(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,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,融资融券或卖券还款、融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

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。下文“报告期”是指 2020 年、2021 年及 2022 年。

(一) 下游市场需求波动带来的风险

报告期,公司主营业务为 PCB 专用电子化学品的研发、生产和销售,其发展与印制电路板的需求变动息息相关。印制电路板是电子产品的关键电子互连件,其发展与下游行业如网络通讯、消费电子、汽车电子、工控医疗、服务器及数据存储等领域联系密切。若下游领域增长放缓,印制电路板需求下降,将对公司的经营业绩产生不利影响。

报告期内,公司 PCB 专用电子化学品应用于高端 PCB 的收入占比平均为 69.27%,应用的高端 PCB 类型包括 HDI、高频高速板、类载板、多层软板及软硬结合板、半导体测试板、载板等,下游应用领域包括网络通讯、消费电子、汽车电子、工控医疗、服务器及数据存储等。

消费电子市场系 HDI、类载板、载板、软板等高端 PCB 的主要应用领域之一,2022 年,PCB 下游消费市场的景气度不高,导致公司 2022 年销售收入增速放缓。根据 Prismark 预计,个人电脑、电视等消费电子未来需求呈下降趋势,智能手机增长率较低。无线基础设施、服务器、数据存储、汽车等下游领域相对增长率较高,一定程度上弥补消费电子市场持续低迷,其他下游领域未来增速下滑,未能弥补消费电子市场的影响,将会对公司经营业绩产生不利影响。

(二) 市场竞争的风险

1、公司产品主要应用于高端 PCB 的生产,相关产品市场主要由外资厂商垄断,形成较高的进入壁垒和客户黏性,公司面临无法显著地扩大市场份额的竞争风险

公司产品主要应用于高端 PCB 的生产,主要竞争对手为安美特、陶氏杜邦、JCU、超特、麦德美乐思等企业,上述企业在品牌、资金和技术等方面均具有明显的优势,高端 PCB 使用的专用电子化学品被其垄断多年。公司的主要产品为水平沉铜专用化学品和电镀专用化学品,其中安美特为一半以上的中国大陆高端 PCB 产线供应水平沉铜专用化学品,在不溶性阳极水平脉冲电镀填孔产品处于垄断地位;JCU、麦德美乐思、陶氏杜邦、安美特等在不溶性阳极直流电镀填孔

产品占据大部分市场份额。

高端 PCB 厂商的客户通常为业内知名终端客户,终端客户对高端 PCB 厂商进行认证,通常认证周期较长,认证内容涵盖主要原材料和机器设备,如覆铜板、水平沉铜和电镀设备及其专用电子化学品等,高端 PCB 厂商通过终端客户认证后一般不轻易更换供应商,对专用电子化学品的可靠性和稳定性要求很高,对供应商的准入设置了技术、市场占有率、经营规模等诸多门槛,形成了较高的行业准入壁垒,因此专用电子化学品具有较强的服务黏性,公司面临无法显著地扩大市场份额的市场拓展风险。

2、其他内资厂商通过技术及产品开发,对公司竞争逐渐加大,对公司的市场地位、经营业绩造成不利影响

随着国家产业政策的持续推动、下游市场需求的不断扩大和行业技术水平的持续进步,PCB 专用电子化学品行业面临着良好的发展机遇,其他内资厂商加大投入,通过技术及产品开发,对公司竞争逐渐加大。

公司在水平沉铜专用化学品拥有超过 10 年的产品技术开发经验和产品应用经验,系较早开发和推广水平沉铜专用化学品的内资厂商,报告期内水平沉铜专用化学品收入占公司主营业务收入比例分别为 72.13%、73.97%、75.48%。随着 PCB 厂商对水平沉铜专用化学品的需求不断扩大,其他内资厂商也投入到水平沉铜专用化学品的研发中,公司供应的少部分普通 PCB 产线由于客户考虑供应链管理、降低成本等因素,转为同行业其他内资厂商供应。因此,其他内资厂商通过技术及产品开发,如公司未能持续更新技术及开发产品,降低产品成本,则其他内资厂商可能抢占公司的市场份额,对公司竞争不断加大。

综上所述,公司与国际巨头争夺高端市场,由于高端市场存在较高的进入壁垒和客户黏性,公司面临无法显著地扩大市场份额的竞争风险,同时公司也面临内资厂商的竞争威胁。如果公司不能根据市场需求持续更新技术和开发产品,保持产品和技术竞争力,公司将存在不能与国际巨头企业进行有效竞争或者被后来竞争对手赶超的可能,从而对公司的市场地位、经营业绩造成不利影响。

(三) 包线销售模式的特征和风险

1、包线销售模式的特征

公司主要从事 PCB 所需要的专用电子化学品的研发、生产和销售,销售方式包括包线销售模式和单价销售模式,单价销售模式即按照产品的销量乘以约定的单价直接进行结算,包线销售模式系 PCB 专用电子化学品行业特有的业务模式,其结算方式和主要特征如下:

(下转 A26 版)

广东天承科技股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书提示性公告

保荐人 (主承销商): 民生证券股份有限公司 MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

扫描二维码查阅公告全文



本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证信息披露的内容真实、准确、完整、及时,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经上海证券交易所审议通过,广东天承科技股份有限公司 (以下简称“本公司”、“发行人”、“公司”、“天承科技”) 发行的人民币普通股股票将于 2023 年 7 月 10 日在上海证券交易所科创板上市,上市公告书全文和首次公开发行股票招股说明书全文披露于上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn/) 和符合中国证监会规定条件网站 (中证网,http://www.cs.com.cn/; 上海证券报网,http://www.cnstock.com/; 证券时报网,http://www.stcn.com/; 证券日报网,http://www.zqrb.cn/) ,并置备于发行人、上海证券交易所、本次发行保荐人 (主承销商) 民生证券股份有限公司的住所,供投资者查阅。

一、上市概况

(一) 股票简称:天承科技

(二) 扩位简称:天承科技

(三) 股票代码:688603

(四) 首次公开发行后的总股本:5,813.6926 万股

(五) 首次公开发行股票数量:1,453.4232 万股,全部为公开发行的新股,无老股转让

二、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) 涨跌幅限制放款

根据《上海证券交易所交易规则》(2023 年修订),科

创板股票交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅限制比例为 20%。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。科创板股票存在股价波动幅度较剧烈的风险。

(二) 流通股数量较少

本次发行后公司总股本为 5,813.6926 万股,上市初期,因原始股东的股份锁定期为 12 个月至 36 个月,保荐人相关子公司跟投股份锁定期为 24 个月,天承科技专项资管计划本次获配股票限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 12 个月,其他参与战略配售的投资者本次获配股票限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 12 个月,网下投资者最终获配股份数量的 10% 锁定期为 6 个月。公司本次上市的无限售流通股为 1,201.6318 万股,占发行后总股本的比例约为 20.67%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三) 发行市盈率高于同行业平均水平未来股价可能下跌的风险

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),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 2023 年 6 月 21 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”最近一个月平均静态市盈率为 35.04 倍。

截至 2023 年 6 月 21 日(T-3 日),可比上市公司平均静态市盈率具体水平如下:

证券代码	证券简称	2022 年扣非前 EPS (元/股)	2022 年扣非后 EPS (元/股)	T-3 日股票收盘价 (元/股)	对应的静态市盈率 (扣非前)	对应的静态市盈率 (扣非后)
002741.SZ	光华科技	0.2931	0.2690	16.02	54.66	59.78
均值	-	-	-	-	54.66	59.78

数据来源:同花顺 iFind,数据截至 2023 年 6 月 21 日(T-3 日)

注 1:2022 年扣非前/后 EPS 计算口径为:扣除非经常性损益前/后 2022 年归属于母公司净利润/2023 年 6 月 21 日(T-3 日)总股本。

注 2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入所致。

注 3:《招股意向书》披露的可比公司中,2022 年 8 月 17 日,安美特已终止上市,未披露 2022 年财务数据;JCU 为东京交易所上市公司;三孚新科 2022 年净利润为负值,因此均未纳入可比公司估值对比。

本次发行价格为 55.00 元/股,此价格对应的市盈率为:

(1) 43.89 倍 (每股收益按照 2022 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) 44.71 倍 (每股收益按照 2022 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) 58.52 倍 (每股收益按照 2022 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) 59.61 倍 (每股收益按照 2022 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)。

本次发行价格 55.00 元/股对应的发行人 2022 年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为 59.61 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,低于同行业可比公司 2022 年扣非后静态市盈率

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。

(四) 股票上市首日即可作为融资融券标的

科创板股票自上市首日起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,融资融券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、联系方式

(一) 发行人:广东天承科技股份有限公司

法定代表人:童茂军

地址:珠海市金湾区南水镇化联三路 280 号

联系人:王晓花

电话:021-33699166

(二) 保荐人 (主承销商):民生证券股份有限公司

法定代表人 (代行):景忠

地址:中国 (上海) 自由贸易试验区浦明路 8 号

联系人:资本市场部

电话:010-85127979

发行人:广东天承科技股份有限公司

保荐人 (主承销商):民生证券股份有限公司

2023 年 7 月 7 日