视涯科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市发行公告

保荐人（联席主承销商）：国泰海通证券股份有限公司
联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

重要提示

视涯科技股份有限公司（以下简称“视涯科技”、“发行人”或“公司”）根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《证券发行与承销管理办法》（证监会令〔第228号〕）（以下简称“《管理办法》”）、《首次公开发行股票注册管理办法》（证监会令〔第205号〕），上海证券交易所（以下简称“上交所”）颁布的《上海证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则（2025年修订）》（上证发〔2025〕46号）（以下简称“《实施细则》”）、《上海市场首次公开发行股票网上发行实施细则（2025年3月修订）》（上证发〔2025〕43号）（以下简称“《网上发行实施细则》”）、《上海市场首次公开发行股票网下发行实施细则（2024年修订）》（上证发〔2024〕112号）（以下简称“《网下发行实施细则》”），中国证券业协会颁布的《首次公开发行证券承销业务规则》（中证协发〔2023〕18号）（以下简称“《承销业务规则》”）以及《首次公开发行证券网下投资者管理规则》（中证协发〔2025〕57号）（以下简称“《网下投资者管理规则》”）和《首次公开发行证券网下投资者分类评价和管理指引》（中证协发〔2024〕277号）（以下简称“《网下投资者分类评价和管理指引》”）等相关法律法规，以及上交所有关股票发行上市规则和最新操作指引等有关规定首次公开发行股票并在科创板上市。

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”或“保荐人（联席主承销商）”）担任本次发行的保荐人（联席主承销商），中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）担任本次发行的联席主承销商。国泰海通、中金公司统称联席主承销商。

本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售（以下简称“战略配售”）、网下向符合条件的投资者询价配售（以下简称“网下发行”）、网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式进行。本次发行的战略配售、初步询价及网上、网下发行由联席主承销商负责组织实施。本次发行的战略配售在联席主承销商处进行，初步询价和网下申购均通过上交所互联网交易平台（IPO网下询价申购）（以下简称“互联网交易平台”）进行，网上发行通过上交所交易系统进行，请投资者认真阅读本公告。关于初步询价和网下发行电子化的详细内容，请查阅上交所网站（www.sse.com.cn）公布的《网下发行实施细则》等相关规定。

投资者可通过以下网址（http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/listing/、http://www.sse.com.cn/ipo/home/）查阅公告全文。

发行人基本情况			
公司全称	视涯科技股份有限公司	证券简称	视涯科技
证券代码/网下申购代码	688781	网上申购代码	787781
网下申购简称	视涯科技	网上申购简称	视涯申购
本次发行基本情况			
定价方式	网下初步询价确定发行价格，网下不再进行累计投标询价	本次发行数量（万股）	10,000.0000
发行后总股本（万股）	100,000.0000	本次发行数量占发行后总股本比例（%）	10.00
高价剔除比例（%）	2.9984	四数孰低值（元/股）	23.1294
本次发行价格（元/股）	22.68	本次发行价格是否超出四数孰低值，以及超出幅度（%）	否
发行市销率（每股收入按照2024年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的营业收入除以本次发行后总股本计算）	80.98倍	其他估值指标	不适用
所属行业名称及行业代码	计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）	所属行业T-3日静态行业市盈率	65.25倍
根据发行价格确定的承诺认购战略配售总量（万股）	2,614.8144	根据发行价格确定的承诺认购战略配售总量占本次发行数量比例（%）	26.15
战略配售回拨后网下发行数量（万股）	5,985.1856	战略配售回拨后网上发行数量（万股）	1,400.0000
网下每笔拟申购数量上限（万股）（申购数量应为10万股整数倍）	2,800.0000	网下每笔拟申购数量下限（万股）	100.0000
网上每笔拟申购数量上限（万股）（申购数量应为500股整数倍）	1.4000	按照本次发行价格计算的预计募集资金总额（万元）	226,800.00
承销方式	余额包销		
本次发行重要日期			
网下申购日及起止时间	2026年3月16日（T日）9:30-15:00	网上申购日及起止时间	2026年3月16日（T日）9:30-11:30，13:00-15:00
网下缴款日及截止时间	2026年3月18日（T+2日）16:00前	网上缴款日及截止时间	2026年3月18日（T+2日）日终
备注：“四数孰低值”即网下投资者剔除最高报价部分后剩余报价的中位数和加权平均数，以及公开募集方式设立的证券投资基金（以下简称“公募基金”）、全国社会保障基金（以下简称“社保基金”）、基本养老保险基金（以下简称“养老金”）、企业年金基金和职业年金基金（以下简称“年金基金”）、符合《保险资金运用管理办法》等规定的保险资金（以下简称“保险资金”）和合格境外投资者资金剩余报价的中位数和加权平均数的孰低值			

发行人和联席主承销商郑重提示广大投资者注意投资风险，理性投资，认真阅读本公告及在2026年3月13日（T-1日）刊登在上交所网站（www.sse.com.cn）的《视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市投资风险特别公告》（以下简称“《投资风险特别公告》”）。

截至《视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书》（以下简称“《招股意向书》”）公告日，视涯科技尚未盈利。如上市时仍未盈利，自上市之日起将纳入科创成长层。但需特别注意，发行上市阶段，公司可能因业务发展等因素在上市时实现盈利，进而不纳入科创板成长层，其适用的信息披露要求或其他监管安排也将相应调整。公司上市时的盈利情况与是否纳入科创成长层等信息将在《视涯科技股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书》（以下简称“《上市公告书》”）中披露，敬请投资者关注。

本公告仅对股票发行事宜扼要说明，不构成投资建议。投资者欲了解本次发行的详细情况，请仔细阅读2026年3月6日（T-6日）刊登在上交所网站（www.sse.com.cn）的《招股意向书》。发行人和联席主承销商在此提请投资者特别关注《招股意向书》中“重大事项提示”和“风险因素”章节，充分了解发行人的各项风险因素，自行判断其经营状况及投资价值，并审慎做出投资决策。发行人受政治、经济、行业及经营管理水平的影响，经营状况可能会发生变化，由此可能导致的投资风险由投资者自行承担。

本次发行股票的上市事宜将另行公告。

一、初步询价结果及定价

视涯科技首次公开发行人民币普通股（A股）并在科创板上市（以下简称“本次发行”）的申请已经上交所上市审核委员会审议通过，并已经中国证监会同意注册（证监许可〔2026〕73号）。发行人股票简称为“视涯科技”，扩位简称为“视涯科技”，股票代码为“688781”，该代码同时用于本次发行的初步询价及网下申购，本次发行网上申购代码为“787781”。

本次发行采用战略配售、网下发行和网上发行相结合的方式进行。

（一）初步询价情况

1、总体申报情况

本次发行的初步询价期间为2026年3月11日（T-3日）9:30-15:00。截至2026年3月11日（T-3日）15:00，联席主承销商通过上交所业务管理系统平台（发行承销业务）（以下简称“业务管理系统平台”）共收到286家网下投资者管理的9,360个配售对象的初步询价报价信息，报价区间为16.39元/股-56.35元/股，拟申购数量总和为20,829,680万股。配售对象的具体报价情况请见本公告“附表：投资者报价信息统计表”。

2、投资者核查情况

根据2026年3月6日（T-6日）刊登的《视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行安排及初步询价公告》（以下简称“《发行安排及初步询价公告》”）公布的参与初步询价的网下投资者条件，经联席主承销商核查，3家网下投资者管理的3个配售对象未按要求提供审核材料或提供材料但未通过联席主承销商资格审核；39家网下投资者管理的119个配售对象属于禁止配售范围。以上42家网下投资者管理的共计122个配售对象的报价已被确定为无效报价予以剔除，对应拟申购数量总和为191,810万股。具体参见附表“投资者报价信息统计表”中被标注为“无效报价”的部分。

剔除以上无效报价后，其余283家网下投资者管理的9,238个配售对象全部符合《发行安排及初步询价公告》规定的网下投资者的条件，报价区间为16.39元/股-56.35元/股，对应拟申购数量总和为20,637,870万股。

（二）剔除最高报价情况

1、剔除情况

发行人和联席主承销商根据剔除上述无效报价后的询价结果，按照拟申购价格由高到低、同一拟申购价格上按配售对象的拟申购数量由小到大、同一拟申购价格同一拟申购数量上按申报时间（申报时间以上交所互联网交易平台记录为准）由后到先、同一拟申购价格同一拟申购数量同一申报时间上按上交所业务管理系统平台自动生成的配售对象顺序从后到前的顺序排序，剔除报价最高部分配售对象的报价，剔除的拟申购量不超过符合条件的所有网下投资者拟申购总量的3%。根据2024年6月19日发布的《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》《上交所有关负责人就在科创板试点调整适用新股定价高价剔除比例答记者问》，本次发行执行3%的最高报价剔除比例。当拟剔除的最高申报价格部分中的最低价格与确定的发行价格相同时，对该价格的申报可不再剔除。剔除部分不得参与网下申购。

经发行人和联席主承销商协商一致，将拟申购价格高于23.26元/股（不含23.26元/股）的配售对象全部剔除；拟

（下转A14版）

视涯科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市投资风险特别公告

保荐人（联席主承销商）：国泰海通证券股份有限公司
联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

视涯科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“视涯科技”）首次公开发行人民币普通股（A股）并在科创板上市（以下简称“本次发行”）的申请已经上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市审核委员会审议通过，并已经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）同意注册（证监许可〔2026〕73号）。

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”或“保荐人（联席主承销商）”）担任本次发行的保荐人（联席主承销商），中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）担任本次发行的联席主承销商。国泰海通、中金公司统称联席主承销商。

发行人和联席主承销商协商确定本次发行股份数量为10,000.0000万股，全部为公开发行新股。本次网上发行与网下发行将于2026年3月16日（T日）分别通过上交所交易系统和上交所互联网交易平台（IPO网下询价申购）（以下简称“互联网交易平台”）实施。

根据《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第5号——科创成长层》，上市时未盈利的科创板公司，自上市之日起纳入科创成长层。截至《视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书》（以下简称“《招股意向书》”）公告日，视涯科技尚未盈利。如上市时仍未盈利，自上市之日起将纳入科创成长层。

网上投资者为普通投资者的，首次参与新注册的科创板成长层股票、存托凭证的申购、交易前，应当以纸面或电子形式签署《科创成长层风险揭示书》，由证券公司充分告知相关风险。投资者未签署的，证券公司不得接受其相关委托。

发行人和联席主承销商特别提请投资者关注以下内容：

1、本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售（以下简称“战略配售”）、网下向符合条件的网下投资者询价配售（以下简称“网下发行”）与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式进行。

本次发行的战略配售、初步询价及网上、网下发行由联席主承销商负责组织实施。本次发行的战略配售在联席主承销商处进行；初步询价及网下发行均通过上交所互联网交易平台实施；网上发行通过上交所交易系统实施。

本次发行参与战略配售的投资者由参与科创板跟投的保荐人相关子公司、发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划、具有长期投资意愿的大型保险公司或其下属企业、国家级大型投资基金或其下属企业和与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业组成。

2、发行人和联席主承销商通过网下初步询价确定发行价格，网下不再进行累计投标询价。

3、初步询价结束后，发行人和联席主承销商根据《视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行安排及初步询价公告》规定的剔除规则，在剔除不符合要求的投资者报价后，经协商一致，将拟申购价格高于23.26元/股（不含23.26元/股）的配售对象全部剔除；拟申购价格为23.26元/股的配售对象中，拟申购数量低于2,800万股（不含2,800万股）的配售对象全部剔除；拟申购价格为23.26元/股且拟申购数量为2,800万股的配售对象中，申报时间晚于2026年3月11日14:23:01:145（不含2026年3月11日14:23:01:145）的配售对象全部剔除；拟申购价格为23.26元/股的配售对象中，拟申购数量等于2,800万股，且申报时间同为2026年3月11日14:23:01:145的配售对象，按上交所业务管理系统平台自动生成的配售对象顺序从后到前的顺序剔除7个配售对象。按以上原则共计剔除337个配售对象，对应剔除的拟申购总量为618,810万股，占本次初步询价剔除无效报价后申报总量20,637,870万股的2.9984%。剔除部分不得参与网下及网上申购。具体剔除情况请见《视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行公告》（以下简称“《发行公告》”）中的附表：“投资者报价信息统计表”中备注为“高价剔除”的部分。

4、发行人和联席主承销商根据初步询价结果，综合评估公司合理投资价值、可比公司二级市场估值水平、所属行业二级市场估值水平等方面，充分考虑网下投资者有效申购倍数、市场情况、募集资金需求及承销风险等因素，协商确定本次发行价格为22.68元/股，网下发行不再进行累计投标询价。

投资者请按此价格在2026年3月16日（T日）进行网上和网下申购，申购时无需缴付申购资金。其中，网下申购时间为9:30-15:00，网上申购时间为9:30-11:30，13:00-15:00。

5、根据《证券发行与承销管理办法》规定，发行人尚未盈利的，可以不披露发行市盈率及与同行业市盈率比较的相关信息，但应当披露市销率、市净率等反映发行人所在行业特点的估值指标。因此，本次发行选择市销率作为估值指标。

此发行价格对应的市销率为：

1）72.89倍（每股收入按照2024年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的营业收入除以本次发行前总股本计算）；

2）80.98倍（每股收入按照2024年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的营业收入除以本次发行后总股本计算）。

6、本次发行价格为22.68元/股，请投资者根据以下情况判断本次发行定价的合理性。

（1）截至《招股意向书》公告日，视涯科技尚未盈利。投资者应充分了解科创板市场的投资风险及本公司《招股意向书》中披露的风险因素，审慎作出投资决定。

（2）本次发行价格低于网下投资者剔除最高报价部分后剩余报价的中位数和加权平均数，以及通过公开募集方式设立的证券投资基金（以下简称“公募基金”）、全国社会保障基金（以下简称“社保基金”）、基本养老保险基金（以下简称“养老金”）、企业年金基金和职业年金基金（以下简称“年金基金”）、符合《保险资金运用管理办法》等规定的保险资金（以下简称“保险资金”）以及合格境外投资者资金剩余报价的中位数和加权平均数的孰低值（以下简称“四数孰低值”）23.1294元/股。

提请投资者关注本次发行价格与网下投资者报价之间存在的差异，网下投资者报价情况详见同日刊登在上交所网站（www.sse.com.cn）的《发行公告》。

（3）根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）。截至2026年3月11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65.25倍。

（4）截至2026年3月11日（T-3日），主营业务与发行人相近的可比上市公司市销率水平具体情况如下：

证券代码	证券简称	T-3日股票收盘价（元/股）	T-3日公司市值（亿元）	2024年营业收入（亿元）	2024年市销率（倍）
000725.SZ	京东方A	4.39	1,626.25	1,983.81	0.82
603893.SH	瑞芯微	173.39	729.90	31.36	23.27
688502.SH	茂莱光学	355.88	187.90	5.03	37.37
SONY.N	索尼	21.68	1,333.28	819.25	1.63
005930.KS	三星电子	190,000.00	11,247,312.05	3,008,709.03	3.74
均值		-	-	-	30.32

数据来源：Wind资讯，数据截至2026年3月11日（T-3日）。

注1：T-3日公司市值=T-3日股票收盘价*T-3日公司总股本。

注2：索尼对应各指标均以美元计价，索尼2024财年期间为2024年4月1日-2025年3月31日；三星电子对应各指标均以韩元计价。

注3：可比公司的市净率算术平均值计算剔除极值索尼、三星电子、京东方A。

注4：各项数据计算可能存在尾数差异，为四舍五入造成。

（下转A14版）