



# 浙江双元科技股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

## 保荐人(主承销商)



### 特别提示

浙江双元科技股份有限公司(以下简称“双元科技”、“本公司”或“发行人”、“公司”)股票将于2023年6月8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,均不表明对本公司有任何保证。

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6月8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,因原控股股东股份锁定期为12个月至36个月,保荐人跟投股份锁定期为24个月,部分网下限售股锁定期为6个月,有限售条件股份数4,570.3190万股,占发行后总股本的77.28%,无限售条件流通股数量为1,343.9510万股,占发行后总股本的22.72%。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C35专用设备制造业,截止2023年5月24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31.40倍。

截至2023年5月24日(T-3日),可比A股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)
688086.SH	奥普特	2.6614	2.4388	157.80	59.29	64.70
688400.SH	凌云光	0.4046	0.3591	32.87	81.24	91.52
688777.SH	中控技术	1.4736	1.2614	99.86	67.77	79.17
688033.SH	天准科技	0.7812	0.6250	37.48	47.98	59.97
300802.SZ	拓荆科技	0.4961	0.4378	23.08	46.52	52.72
300567.SZ	精测电子	0.9773	0.4349	94.70	96.90	217.76
均值	-	-	-	-	66.62	94.31

数据来源:同花顺 iFind,数据截至2023年5月24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5月24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。

本次发行价格125.88元/股,公司本次发行对应的市盈率情况如下:

1、57.87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、59.87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、77.16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、79.83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125.88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79.83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,融资融券或融券还款、融券卖出或融券还券可能会受阻,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)新能源电池和光伏行业未来可能周期性投资放缓,以及传统行业增速放缓,导致公司经营业绩无法保持持续快速增长的风险

现阶段,公司的产品主要应用于新能源电池、薄膜、无纺布及卫材和造纸领域。最近三年,公司各期获取的订单总额分别为3.32亿元、6.14亿元和6.85亿元,其中新能源电池行业的订单额分别为1.05亿元、4.16亿元和5.32亿元,获取的订单额快速增长,受下游行业大幅扩产影响较大。基于国家产业政策对新能源产业战略性支持,新能源锂电池和光伏产品的市场需求快速释放,尤其是锂电池行业,宁德时代、比亚迪和蜂巢能源等各大厂商对2025年纷纷提出较高的产能目标。由于设备投资的周期性及产能释放的滞后性,未来随着各大锂电池厂商和光伏厂商扩产规划的新增产能落地,可能会出现阶段性的产能过剩风险,进而导致各相关厂商周期性放缓投资进度。

无纺布及卫材、造纸等传统行业发展相对稳定,相关产品使用寿命、客户更新改造周期相对较长,未来市场需求增长较为有限,且无纺布及卫材产能投资于2020年提前释放,其中,口罩生产视觉检测系统在报告期内的收入金额分别为3,171.99万元、484.34万元和0万元,口罩相关需求下滑。最近三年,公司新能源电池外其他行业订单获取额分别为2.27亿元、1.98亿元和1.53亿元,呈下降趋势。

如果未来新能源电池行业和光伏行业客户出现设备投资周期性放缓,且公司未能成功将业务大规模拓展至新能源电池和光伏领域的非片材检测场景或其他应用领域,将无法把握其他细分市场扩张带来的发展机遇,进而导致公司经营业绩无法保持持续快速增长。

(二)新能源电池领域客户集中度较高及大客户依赖的风险

报告期各期,公司新能源领域前五大客户(含同一控制下企业)销售收入金额分别为1,124.60万元、5,553.67万元和14,757.79万元,占该领域营业收入的比例分别为49.20%、54.14%和63.81%,截至2022年12月31日,公司新能源电池业务在手订单中前五大客户占比为64.52%,客户集中度较高,前两名比亚迪和蜂巢能源占比合计为46.70%,其中,蜂巢能源系发行人股东无锡蜂云能创的有限合伙人,其持有无锡蜂云能创73.08%的股份,并间接持有发行人1.86%的股份。预计未来一段时间内,发行人在新能源电池领域仍会对比亚迪、蜂巢能源等大客户存在一定的依赖。

鉴于锂电池产业链中锂电池及其原材料的产能较为集中的行业格局,公司未来新能源电池领域的客户主体仍以产业链中的知名企业为主。若新能源电池竞争格局发生重大不利变化,主要客户出现经营困难,或公司的产品不能持续得到比亚迪、蜂巢能源等大客户的认可,公司经营将因此受到不利影响。

#### (三)重要原材料供应不足和价格波动的风险

公司自研核心部件智能图像处理板卡、工业线阵相机和高速数据处理模块等需要使用外采的FPGA芯片、传感器芯片、MCU芯片等,β放射源为发行人产品片材在线检测系统中的重要原材料,上述芯片和β放射源主要依靠自国外进口取得。报告期各期,公司对芯片的采购金额分别为431.00万元、2,788.19万元和1,868.39万元,采购单价分别为25.77元/件、75.53元/件和57.88元/件,对β放射源的采购金额分别为289.82万元、772.87万元和2,171.74万元,采购单价分别为2.48万元/个、2.79万元/个和3.72万元/个。发行人对芯片、β放射源的采购金额总体较大,同时,受市场供求关系紧张、国际形势复杂多变等影响,芯片、β放射源的采购价格波动较大。若未来市场供求关系持续紧张,价格上涨,公司可能面临芯片和β放射源供应不足、原材料采购成本增加的风险。

#### (四)经营活动现金流净额为负的风险

报告期各期,公司的经营活动现金流净额分别为7,205.50万元、-4,738.59万元和8,693.82万元。2021年,公司的经营活动现金流净额为负,其原因一方面是公司新能源锂电池领域的订单增多,对该领域客户销售的产品验收周期和回款周期相对较长,在验收前的收款比例也相对较低,应收账款余额增加;另一方面是公司在手订单增多,截至2021年12月31日,公司在手订单64,087.80万元,特别是新能源电池领域在手订单金额达到44,022.47万元,占比68.69%,相关存货增加导致资金占用增加。

经测算,公司新能源电池领域营业收入每增加1亿元将增加应收账款和存货余额分别为3,294.89万元、8,770.02万元,对应的营运资金新增需求量为4,725.81万元,新能源电池领域业务对营运资金需求量明显高于其他行业,截至2022年12月31日,公司流动资产为83,658.09万元,营运资金(流动资产减流动负债)为39,424.46万元,随着下游新能源电池行业规模的扩大,在推动公司业绩持续增长的同时,未来应收账款和存货规模可能进一步上升,预计公司未来一定期间内,应收账款及存货增加产生的资金占用会进一步增加,如果公司不能有效提高资金周转效率及

时获得足够融资以支持业务发展,则相关业务将占用公司大量营运资金,导致公司经营活动现金流量紧张,并可能导致公司发生流动性风险。

#### (五)主营业务毛利率下降的风险

报告期内,公司主营业务毛利率分别为47.70%、44.15%和43.66%。由于公司产品类别及应用领域相对较多,不同类别产品和不同应用领域的同类产品的单价、成本及毛利率存在差异,通常机器视觉智能检测系统的毛利率相对在线自动化检测系统较高,新能源电池领域的毛利率相对其他应用领域较低,因此产品类别和应用领域的结构变化会对公司主营业务毛利率产生较大影响。报告期内,公司主营业务毛利率较上年有所下降,主要受产品结构和新能源电池领域的收入占比增长的影响,公司在线自动化检测系统的收入占比增加,该产品的毛利率相对较低;同时,新能源电池领域的收入金额和占比增加,该领域的毛利率相对其他领域较低,致使毛利率有所下降。

若未来毛利率相对较低的在线自动化检测系统以及新能源电池领域的占比持续增加,则公司主营业务毛利率可能出现下降的风险。

### 第二节 股票上市情况

#### 一、股票注册及上市审核情况

#### (一)编制上市公告书的法律依据

(下转 C2 版)

# 浙江双元科技股份有限公司 首次公开发行股票科创板 上市公告书提示性公告

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,浙江双元科技股份有限公司(以下简称“本公司”、“发行人”、“公司”、“双元科技”)发行的人民币普通股股票将于2023年6月8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的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,网址:<http://www.cs.com.cn/>;中国证券网,网址:<http://www.cnstock.com/>;证券时报网,网址:<http://www.stcn.com/>;证券日报网,网址:<http://www.zqrb.com/>),供投资者查阅。

#### 一、上市概况

(一)股票简称:双元科技  
(二)扩位简称:双元科技  
(三)股票代码:688623  
(四)首次公开发行后的总股本:5,914.2700万股  
(五)首次公开发行股票数量:1,478.5700万股,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)流通股数量较少

本次发行后公司总股本为5,914.2700万股,上市初期,因原控股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,网下投资者最终获配股份数量的10%锁定期为6个月。公司本次上市后的无限售流通股为1,343.9510万股,占发行后总股本的比例约为22.72%。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“C35专用设备制造业”。截至2023年5月24日(T-3日),中证指数有限公司发布的“C35专用设备制造业”最近一个月平均静态市盈率为31.40倍。

截至2023年5月24日(T-3日),可比上市公司平均静态市盈率(扣非后)为94.31倍,具体估值水平如下:

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)
688086.SH	奥普特	2.6614	2.4388	157.80	59.29	64.70
688400.SH	凌云光	0.4046	0.3591	32.87	81.24	91.52
688777.SH	中控技术	1.4736	1.2614	99.86	67.77	79.17
688033.SH	天准科技	0.7812	0.6250	37.48	47.98	59.97
300802.SZ	拓荆科技	0.4961	0.4378	23.08	46.52	52.72
300567.SZ	精测电子	0.9773	0.4349	94.70	96.90	217.76
均值	-	-	-	-	66.62	94.31

数据来源:同花顺 iFind,数据截至2023年5月24日(T-3日)

注1:2022年扣非前/后EPS计算口径为:扣除非经常

本上市公告书系根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律法规的规定,按照《上海证券交易所证券发行与承销规则适用指引第1号——证券上市公告书内容与格式》编制而成,旨在向投资者说明本公司首次公开发行股票上市的基本情况。

#### (二)中国证监会同意注册的决定及其主要内容

中国证监会发布落款日期为2023年4月17日的证监许可[2023]803号文,同意浙江双元科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下:

#### “一、同意你公司首次公开发行股票的注册申请。

二、你公司本次发行股票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、本批复自同意注册之日起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,你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)上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容

容

常性损益前/后2022年归属于母公司净利润/2023年5月24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。

本次发行价格为125.88元/股,此价格对应的市盈率为:

(1)57.87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)59.87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)77.16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)79.83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125.88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79.83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,融资融券或融券还款、融券卖出或融券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

#### 三、联系方式

(一)发行人:浙江双元科技股份有限公司  
法定代表人:郑建  
地址:杭州市莫干山路1418号标准厂房2号楼(上城科技产业基地)

联系人:方东良  
电话:0571-88854902

(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:浙江双元科技股份有限公司  
保荐人(主承销商):民生证券股份有限公司  
2023年6月7日