

江西威尔高电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告

(上接 C5版)

数据来源:wind
注1:市盈率计算如存在尾数差异,为四舍五入造成;
注2:扣非前/后EPS=扣除非经常性损益前/后归母净利润/(-4日)总股本;
注3:招股书披露的可比公司中,特创科技未上市,因此未纳入可比公司估值对比;
注4:计算平均值时,科翔股份作为极值予以剔除。

本次发行价格 28.88 元/股对应的发行人 2022 年扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后市盈率为 46.27 倍,高于中证指数有限公司 2023 年 8 月 22 日(T-4 日)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 33.96 倍,超出幅度约为 36.25%;高于可比公司 2022 年扣除非经常性损益前后孰低归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率 38.83 倍,超出幅度约为 19.16%;存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐人(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,理性做出投资决策。

本次发行定价合理性说明如下:

1) 公司投资价值分析

(1) 发行人经营业绩整体呈增长态势

发行人收入规模较大,且经营业绩整体呈增长态势,发行人的营业收入从 2020 年的 52,416.38 万元增长到 2022 年的 83,683.65 万元,年均复合增长率为 26.35%;发行人归属于母公司所有者的净利润从 2020 年的 4,902.24 万元增长到 2022 年的 8,726.77 万元,年均复合增长率为 33.42%。

(2) 行业政策利好公司所处领域

公司主营业务是印制电路板的研发、生产和销售。电子信息产业是我国优先发展的行业,是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业,印制电路板作为电子信息产品中不可或缺的基础组件,其发展得到了国家相关产业政策的大力支持。

电子信息产业是我国重点发展的战略性新兴产业,印制电路板行业作为电子产品的基础产品,受到国家政策的大力支持。我国先后通过出台《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》等政策方针,把 PCB 行业相关产品列为重点发展对象。2019 年 10 月,根据发改委发布的《产业结构调整指导目录》,“新型电子元器件(片式元器件、电力电子元器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高频微波印制电路板、高速通信电路板、柔性电路板、高性能覆铜板等)等电子产品用材料”被列为“鼓励类”发展产业。国家政策的扶持将为电子信息产业提供广阔的发展空间,推动了 PCB 行业的发展,助力电子制造业全面转型升级,为国内 PCB 企业带来发展机遇。

(3) 发行人所处行业市场空间广阔并快速发展

在智能化、低碳化等因素的驱动下,5G 通信、云计算、智能手机、智能汽车、新能源汽车等 PCB 下游应用行业预期将蓬勃发展,下游应用行业的蓬勃发展将带动 PCB 需求的持续增长。根据 PrismaMark 预测,2022 年全球 PCB 产业总产值将增长 2.9%;未来五年全球 PCB 市场将保持温和增长,2021 年至 2026 年复合年均增长率为 4.6%。

受益于全球 PCB 产能向中国大陸转移以及下游蓬勃发展的电子终端产品制造的影响,中国大陸 PCB 行业整体呈现较

快的发展趋势,2006 年中国大陸 PCB 产值超过日本,成为全球第一大 PCB 制造基地。2021 年中国大陸 PCB 行业产值达 441.50 亿美元,同比增长 25.7%。据 PrismaMark 预测,未来五年中国大陸 PCB 行业仍将持续增长,预计 2021 年至 2026 年复合年均增长率为 4.3%,2026 年中国大陸 PCB 产值将达到 546.05 亿美元。

2) 与可比公司比较优势主要为:

①专注于工业控制及显示领域,具备较强的技术优势
公司核心产品为工业电源、电控领域的厚铜板、Mini LED 等显示领域产品,公司厚铜板、Mini LED 板的生产工艺能力在行业内具备竞争优势,具备技术创新性,具体体现如下:

A、厚铜板

厚铜板产品整体同质化较强,公司与同行业其他公司的 PCB 产品单纯从技术指标和层数等方面不存在较大差异。相比于行业技术水平,公司在最高层数、最小孔径、最大铜厚、最小线宽/线距等工艺水平方面具备一定的创新性,具体情况如下:

制程能力	威尔高	行业技术水平	说明
最高层数	32L(样品) 14L(量产)	24L(样品) 12L(量产)	层数越高,制程能力越强
最小孔径	±0.15mm	±0.20mm	最小孔径越小,制程能力越强
孔径公差	±0.05mm	±0.05mm	孔径公差越小,制程能力越强
PTH孔径公差	±0.075mm	±0.075mm	
最大纵横比	12:1	12:1	最大纵横比越大,制程能力越强
蚀刻因子	≥4	≥3	蚀刻因子越高,制程能力越强
铜厚均匀度	≤6um	≤8um	铜厚均匀度越小,制程能力越强
最大铜厚	内层 60Z 外层 130Z	60Z 60Z	铜厚越大,制程能力越强
最小线宽/线距	内层 0.05/0.05mm 外层 0.075/0.075mm	0.075/0.075mm 0.1/0.1mm	铜厚越大,制程能力越强

注:数据来源于 CPCA 发布的市场分析、行业报告、同行业上市公司公告文件及官方网站等,下同。

在厚铜板领域,公司在最高层数、最小孔径、最大纵横比、最大铜厚、最小线宽/线距等方面具备较强的技术水平,并在蚀刻因子、控制压合分层爆板、钻孔钉头、防焊气泡等品质管控方面保持较高水平,品质管控严苛,产品可靠性、稳定性较强,客户端可使用十年以上。公司厚铜产品凭借良好的品质,获得了施耐德、台达电子等全球知名电源、电控企业的认可,并与其合作十年以上,形成了良好的战略合作关系,并在长城电源技术有限公司、立讯精密、欧陆通等业内知名的电源、电控产品制造商实现量产。

B、Mini LED 光电板

公司全力打造全流程自动智能智造专业级的 Mini LED 专用 PCB 定制生产线,产品具体情况如下:

制程能力	威尔高	行业技术水平	说明
成品尺寸	75*75mm~480*560mm	100*100~350*450mm	成品尺寸区间范围越大,制程能力越强
成品厚度	0.2~1.0mm	0.2~1.0mm	成品厚度区间范围越大,制程能力越强
黄变值	≤2	≤3	黄变值越小,阻焊层不易发黄,显示效果良好,制程能力越强
Pad Gap(灯珠 Pad 间距)	75um~120um	100um~150um	间距范围越小,屏幕显示效果清晰度更高,制程能力越强
最小灯珠 PAD	100um*100um	200um*200um	灯珠尺寸越小,屏幕显示效果清晰度更高,制程能力越强
收板率	≥50um	≥75um	收板率越小,尺寸控制更稳定,制程能力越强
铜厚公差	R≤5um	R≤8um	铜厚公差越小,铜厚均匀性更强,制程能力越强
对位精度	±75um	±100um	对位精度尺寸越小,精度更高,制程能力越强
油墨厚度公差	±2um	±4um	公差越小,制程能力越强
Undercut(侧蚀)	基材≤25um 铜层≤15um	基材≤35um 铜层≤20um	侧蚀越小,阻焊层不易脱落,产品可靠性更强,制程能力越强
Mini PAD 尺寸公差	±20um	±20um	公差越小,制程能力越强
反射率	≥85%	≥80%	反射率越大,增强产品动态对比度、亮度等显示效果,制程能力越强

(上接 C5版)

注:数据来源于 CPCA 发布的市场分析、行业报告、同行业上市公司公告文件及官方网站等,下同。

在厚铜板领域,公司在最高层数、最小孔径、最大纵横比、最大铜厚、最小线宽/线距等方面具备较强的技术水平,并在蚀刻因子、控制压合分层爆板、钻孔钉头、防焊气泡等品质管控方面保持较高水平,品质管控严苛,产品可靠性、稳定性较强,客户端可使用十年以上。公司厚铜产品凭借良好的品质,获得了施耐德、台达电子等全球知名电源、电控企业的认可,并与其合作十年以上,形成了良好的战略合作关系,并在长城电源技术有限公司、立讯精密、欧陆通等业内知名的电源、电控产品制造商实现量产。

B、Mini LED 光电板

公司全力打造全流程自动智能智造专业级的 Mini LED 专用 PCB 定制生产线,产品具体情况如下:

制程能力	威尔高	行业技术水平	说明
成品尺寸	75*75mm~480*560mm	100*100~350*450mm	成品尺寸区间范围越大,制程能力越强
成品厚度	0.2~1.0mm	0.2~1.0mm	成品厚度区间范围越大,制程能力越强
黄变值	≤2	≤3	黄变值越小,阻焊层不易发黄,显示效果良好,制程能力越强
Pad Gap(灯珠 Pad 间距)	75um~120um	100um~150um	间距范围越小,屏幕显示效果清晰度更高,制程能力越强
最小灯珠 PAD	100um*100um	200um*200um	灯珠尺寸越小,屏幕显示效果清晰度更高,制程能力越强
收板率	≥50um	≥75um	收板率越小,尺寸控制更稳定,制程能力越强
铜厚公差	R≤5um	R≤8um	铜厚公差越小,铜厚均匀性更强,制程能力越强
对位精度	±75um	±100um	对位精度尺寸越小,精度更高,制程能力越强
油墨厚度公差	±2um	±4um	公差越小,制程能力越强
Undercut(侧蚀)	基材≤25um 铜层≤15um	基材≤35um 铜层≤20um	侧蚀越小,阻焊层不易脱落,产品可靠性更强,制程能力越强
Mini PAD 尺寸公差	±20um	±20um	公差越小,制程能力越强
反射率	≥85%	≥80%	反射率越大,增强产品动态对比度、亮度等显示效果,制程能力越强

在 Mini LED 等显示类领域,公司全力打造全流程自动智能智造专业级的 Mini LED 专用 PCB 定制生产线,在成品尺寸、灯珠尺寸、收板率、黄变值、反射率等方面具备较强的技术水平,成功在窄参数条件窗口中,开发出可稳定控制白油印刷厚度的大尺寸生产印刷技术,实现 Mini LED 灯珠尺寸在 0.1~0.2mm(±15%),Pad Gap 75um~120um,反射率≥85%、黄变值 B≤2、Size 收板率≥50um,提升终端显示屏的动态对比度、亮度等显示效果,可用于超大屏幕,产品成功进入三星电子等全球领先的高端液晶显示面板制造商的供应商体系并实现量产,在行业内形成了良好的口碑。

②产品质量优势

不同的下游应用领域对 PCB 产品质量要求不同,一般而言,工业控制领域厚铜产品、显示领域 Mini LED 产品对 PCB 产品质量要求严苛。报告期公司主要聚焦于工业控制及显示领域,主要产品包括厚铜板和 Mini LED 板等,厚铜电源板主要应用于工业电源及电控领域,要求能够大功率、长时间、高稳定运行,对 PCB 可靠性有较高要求,供应客户包括施耐德、台达电子等知名上市公司;Mini LED 板应用于 Mini LED 显示领域,相比于传统显示技术,Mini LED 显示技术的灯珠尺寸更小,对生产过程中的耐高温后黄变值、反射率、对准精度、白油侧蚀值都提出了新的挑战,同时 Mini LED 板上需要搭载大量的 LED 芯片和驱动芯片,要求 PCB 具有较好的耐热性能、散热性能,供应客户包括三星电子等知名上市公司。

③可比公司胜宏科技、奥士康、骏亚科技、科翔股份、中富电路、满坤科技、金禄电子、特创科技 2019~2022 年归母净利润年均复合增速分别为 19.55%、4.67%、67.47%、-12.57%、1.15%、

9.99%、42.08%、131.76%,均值 33.01%。公司 2019~2022 年年均复合增速为 77.53%,高于可比公司均值。

发行人和保荐人(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,理性做出投资决策。

(3) 根据本次发行确定的发行价格,本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为 295 家,管理的配售对象个数为 7,145 个,约占剔除无效报价后配售对象总数的 91.34%,对应的有效拟申购数量总和为 6,081,360 万股,约占剔除无效报价后申购总量的 90.53%,对应的有效申购倍数为战略配售回拨后、网上网下回拨机制启动前网下初始发行规模 2,527.17 倍。

(4) 提请投资者关注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于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和经济参考网(www.jjckb.cn)以及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《江西威尔高电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》(以下简称“《发行公告》”)。

(5) 《江西威尔高电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》(以下简称“《招股意向书》”)中披露的募集资金需求金额为 60,126.59 万元,本次发行价格 28.88 元/股对应收募资金总额为 97,196.91 万元,高于前述募集资金需求金额。

(6) 本次发行遵循市场化定价原则,在初步询价阶段由网下机构投资者基于真实认购意图报价,发行人与保荐人(主承销商)根据初步询价结果情况并综合考虑发行人基本面、所处行业、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格。本次发行价格 28.88 元/股不超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、年金基金、保险资金和合格境外投资者资金报价中位数、加权平均数孰低值(31.5821 元/股)。任何投资者如参与申购,均视为其已接受该发行价格,如对发行定价方法和发行价格有任何疑问,建议不参与本次发行。

(7) 投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素,知晓股票上市后可能跌破发行价,切实提高风险意识,强化价值投资理念,避免盲目炒作,监管机构、发行人和保荐人(主承销商)均无法保证股票上市后不会跌破发行价。

7. 按本次发行价格 28.88 元/股,发行新股 33,655,440 股计算,预计发行人募集资金总额为 97,196.91 万元,扣除预计发行费用约 10,038.32 万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为 87,158.59 万元,如存在尾数差异,为四舍五入造成。

本次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

8、本次发行的股票中,网上发行的股票无流通限制及限售期安排,自本次公开发行的股票在深交所上市之日起即可流通。

网下发行部分采用比例限售方式,网下投资者应当承诺其获配股票数量的 10%(向上取整计算)限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 6 个月。即每个配售对象获配的股票中,90%的股份无限售期,自本次发行股票在深交所上市交易

在 Mini LED 等显示类领域,公司全力打造全流程自动智能智造专业级的 Mini LED 专用 PCB 定制生产线,在成品尺寸、灯珠尺寸、收板率、黄变值、反射率等方面具备较强的技术水平,成功在窄参数条件窗口中,开发出可稳定控制白油印刷厚度的大尺寸生产印刷技术,实现 Mini LED 灯珠尺寸在 0.1~0.2mm(±15%),Pad Gap 75um~120um,反射率≥85%、黄变值 B≤2、Size 收板率±50um,提升终端显示屏的动态对比度、亮度等显示效果,可用于超大屏幕,产品成功进入三星电子等全球领先的高端液晶显示面板制造商的供应商体系并实现量产,在行业内形成了良好的口碑。

②产品质量优势

不同的下游应用领域对 PCB 产品质量要求不同,一般而言,工业控制领域厚铜产品、显示领域 Mini LED 产品对 PCB 产品质量要求严苛。报告期公司主要聚焦于工业控制及显示领域,主要产品包括厚铜板和 Mini LED 板等,厚铜电源板主要应用于工业电源及电控领域,要求能够大功率、长时间、高稳定运行,对 PCB 可靠性有较高要求,供应客户包括施耐德、台达电子等知名上市公司;Mini LED 板应用于 Mini LED 显示领域,相比于传统显示技术,Mini LED 显示技术的灯珠尺寸更小,对生产过程中的耐高温后黄变值、反射率、对准精度、白油侧蚀值都提出了新的挑战,同时 Mini LED 板上需要搭载大量的 LED 芯片和驱动芯片,要求 PCB 具有较好的耐热性能、散热性能,供应客户包括三星电子等知名上市公司。

③可比公司胜宏科技、奥士康、骏亚科技、科翔股份、中富电路、满坤科技、金禄电子、特创科技 2019~2022 年归母净利润年均复合增速分别为 19.55%、4.67%、67.47%、-12.57%、1.15%、9.99%、42.08%、131.76%,均值 33.01%。公司 2019~2022 年年均复合增速为 77.53%,高于可比公司均值。

发行人和保荐人(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,理性做出投资决策。

2. 根据本次发行确定的发行价格,本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为 295 家,管理的配售对象个数为 7,145 个,约占剔除无效报价后配售对象总数的 91.34%,对应的有效拟申购数量总和为 6,081,360 万股,约占剔除无效报价后申购总量的 90.53%,对应的有效申购倍数为战略配售回拨后、网上网下回拨机制启动前网下初始发行规模 2,527.17 倍。

3、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本公告附表“初步询价报价情况”。

4、《江西威尔高电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》(以下简称“《招股意向书》”)中披露的募集资金需求金额为 60,126.59 万元,本次发行价格 28.88 元/股对应收募资金总额为 97,196.91 万元,高于前述募集资金需求金额。

5、本次发行遵循市场化定价原则,在初步询价阶段由网下机构投资者基于真实认购意图报价,发行人与保荐人(主承销商)根据初步询价结果情况并综合考虑发行人基本面、所处行业、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求、有效认购倍数及承销风险等因素,协商确定本次发行价格。本次发

行价格不超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、年金基金、保险资金和合格境外投资者资金报价中位数、加权平均数孰低值。任何投资者如参与申购,均视为其已接受该发行价格,如对发行定价方法和发行价格有任何疑问,建议不参与本次发行。

6. 投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素,知晓股票上市后可能跌破发行价,切实提高风险意识,强化价值投资理念,避免盲目炒作。

新股投资具有较大的市场风险,投资者需要充分了解新股投资及创业板市场的风险,仔细研读发行人招股意向书中披露的风险,并充分考虑风险因素,审慎参与本次新股发行。

监管机构、发行人和保荐人(主承销商)均无法保证股票上市后不会跌破发行价。

7. 根据初步询价结果,经发行人和主承销商协商确定,本次公开发行新股 33,655,440 股,本次发行全部为新股,不安排老股转让。发行人本次募股份项目预计使用募集资金 60,126.59 万元。按本次发行价格 28.88 元/股,预计发行人募集资金总额为 97,196.91 万元,扣除预计发行费用约 10,038.32 万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为 87,158.59 万元。

8、发行人本次募集资金如果运用不当或短期内业务不能同步增长,将对发行人的盈利水平造成不利影响或存在发行人净资产收益率出现较大幅度下降的风险,由此造成发行人估值水平下调、股价下跌,从而给投资者带来投资损失的风险。

重要提示

1、威尔高首次公开发行不超过 33,655,440 股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已于 2023 年 3 月 1 日经深交所上市审核委员会审议通过,并于 2023 年 7 月 12 日获证监会证监许可[2023]1524 号文同意注册。本次发行的保荐人(主承销商)为民生证券股份有限公司(简称“保荐人(主承销商)”)或“民生证券”)。发行人股票简称为“威尔高”,股票代码为“301251”,该代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),威尔高所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

2. 发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为 33,655,440 股,发行股份占本次发行后公司股份总数的 25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为 134,621,760 股。

本次发行不安排向发行人的高级管理人员与核心员工工资管理计划及其他参与战略配售的投资者等的战略配售。

本次发行价格为民生证券股份有限公司(简称“保荐人(主承销商)”)或“民生证券”)。发行人股票简称为“威尔高”,股票代码为“301251”,该代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),威尔高所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

2. 发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为 33,655,440 股,发行股份占本次发行后公司股份总数的 25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为 134,621,760 股。

本次发行不安排向发行人的高级管理人员与核心员工工资管理计划及其他参与战略配售的投资者等的战略配售。

本次发行价格为民生证券股份有限公司(简称“保荐人(主承销商)”)或“民生证券”)。发行人股票简称为“威尔高”,股票代码为“301251”,该代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),威尔高所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

2. 发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为 33,655,440 股,发行股份占本次发行后公司股份总数的 25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为 134,621,760 股。

本次发行不安排向发行人的高级管理人员与核心员工工资管理计划及其他参与战略配售的投资者等的战略配售。

本次发行价格为民生证券股份有限公司(简称“保荐人(主承销商)”)或“民生证券”)。发行人股票简称为“威尔高”,股票代码为“301251”,该代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),威尔高所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

2. 发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为 33,655,440 股,发行股份占本次发行后公司股份总数的 25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为 134,621,760 股。

本次发行不安排向发行人的高级管理人员与核心员工工资管理计划及其他参与战略配售的投资者等的战略配售。

本次发行价格为民生证券股份有限公司(简称“保荐人(主承销商)”)或“民生证券”)。发行人股票简称为“威尔高”,股票代码为“301251”,该代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),威尔高所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

2. 发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为 33,655,440 股,发行股份占本次发行后公司股份总数的 25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为 134,621,760 股。

本次发行不安排向发行人的高级管理人员与核心员工工资管理计划及其他参与战略配售的投资者等的战略配售。

本次发行价格为民生证券股份有限公司(简称“保荐人(主承销商)”)或“民生证券”)。发行人股票简称为“威尔高”,股票代码为“301251”,该代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),威尔高所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

2. 发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为 33,655,440 股,发行股份占本次发行后公司股份总数的 25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为 134,621,760 股。

本次发行不安排向发行人的高级管理人员与核心员工工资管理计划及其他参与战略配售的投资者等的战略配售。

本次发行价格为民生证券股份有限公司(简称“保荐人(主承销商)”)或“民生证券”)。发行人股票简称为“威尔高”,股票代码为“301251”,该代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),威尔高所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

2. 发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为 33,655,440 股,发行股份占本次发行后公司股份总数的 25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为 134,621,760 股。

本次发行不安排向发行人的高级管理人员与核心员工工资管理计划及其他参与战略配售的投资者等的战略配售。

本次发行价格为民生证券股份有限公司(简称“保荐人(主承销商)”)或“民生证券”)。发行人股票简称为“威尔高”,股票代码为“301251”,该代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),威尔高所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

2. 发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为 33,655,440 股,发行股份占本次发行后公司股份总数的 25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为 134,621,760 股。

本次发行不安排向发行人的高级管理人员与核心员工工资管理计划及其他参与战略配售的投资者等的战略配售。

(下转 C7 版)

江西威尔高电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告

(上接 C5版)

注:数据来源于 CPCA 发布的市场分析、行业报告、同行业上市公司公告文件及官方网站等,下同。

在厚铜板领域,公司在最高层数、最小孔径、最大纵横比、最大铜厚、最小线宽/线距等方面具备较强的技术水平,并在蚀刻因子、控制压合分层爆板、钻孔钉头、防焊气泡等品质管控方面保持较高水平,品质管控严苛,产品可靠性、稳定性较强,客户端可使用十年以上。公司厚铜产品凭借良好的品质,获得了施耐德、台达电子等全球知名电源、电控企业的认可,并与其合作十年以上,形成了良好的战略合作关系,并在长城电源技术有限公司、立讯精密、欧陆通等业内知名的电源、电控产品制造商实现量产。

B、Mini LED 光电板

公司全力打造全流程自动智能智造专业级的 Mini LED 专用 PCB 定制生产线,产品具体情况如下:

制程能力	威尔高	行业技术水平	说明
成品尺寸	75*75mm~480*560mm	100*100~350*450mm	成品尺寸区间范围越大,制程能力越强
成品厚度	0.2~1.0mm	0.2~1.0mm	成品厚度区间范围越大,制程能力越强
黄变值	≤2	≤3	黄变值越小,阻焊层不易发黄,显示效果良好,制程能力越强
Pad Gap(灯珠 Pad 间距)	75um~120um	100um~150um	间距范围越小,屏幕显示效果清晰度更高,制程能力越强
最小灯珠 PAD	100um*100um	200um*200um	灯珠尺寸越小,屏幕显示效果清晰度更高,制程能力越强
收板率	≥50um	≥75um	收板率越小,尺寸控制更稳定,制程能力越强
铜厚公差	R≤5um	R≤8um	铜厚公差越小,铜厚均匀性更强,制程能力越强
对位精度	±75um	±100um	对位精度尺寸越小,精度更高,制程能力越强
油墨厚度公差	±2um	±4um	公差越小,制程能力越强
Undercut(侧蚀)	基材≤25um 铜层≤15um	基材≤35um 铜层≤20um	侧蚀越小,阻焊层不易脱落,产品可靠性更强,制程能力越强
Mini PAD 尺寸公差	±20um	±20um	公差越小,制程能力越强
反射率	≥85%	≥80%	反射率越大,增强产品动态对比度、亮度等显示效果,制程能力越强

在 Mini LED 等显示类领域,公司全力打造全流程自动智能智造专业级的 Mini LED 专用 PCB 定制生产线,在成品尺寸、灯珠尺寸、收板率、黄变值、反射率等方面具备较强的技术水平,成功在窄参数条件窗口中,开发出可稳定控制白油印刷厚度的大尺寸生产印刷技术,实现 Mini LED 灯珠尺寸在 0.1~0.2mm(±15%),Pad Gap 75um~120um,反射率≥85%、黄变值 B≤2、Size 收板率≥50um,提升终端显示屏的动态对比度、亮度等显示效果,可用于超大屏幕,