

西安爱科赛博电气股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

(西安市高新区新型工业园信息大道12号)

保荐人(主承销商)



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

(中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1198号28层)

二零二三年九月二十七日

特别提示

西安爱科赛博电气股份有限公司(以下简称“发行人”、“爱科赛博”、“公司”或“本公司”)股票将于2023年9月28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。

本上市公告书中若出现总数与各分项数值之和尾数不等,均为四舍五入尾差所致。

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。

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招股说明书中的相同。

二、新股上市初期投资风险特别提示

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)涨跌幅限制放宽带来的股票交易风险

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%。首次公开发行上市后的股票上市后的前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)流通股数量较少的风险

上市初期,原始股东的股份锁定期为12个月、21个月及36个月,保荐人跟投股份锁定期为24个月,长江资管星耀爱科赛博员工参与科创板战略配售集合资产管理计划(以下简称“爱科赛博员工资管计划”)获配股票锁定期为12个月,网下限售股锁定期为6个月。本次发行后,公司总股数为8,248.0000万股,其中本次新股上市初期的无限售条件流通股数量为1,814.7175万股,占发行后总股本的22.00%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)市盈率高于同行业平均水平

本公司本次发行价格为69.98元/股,此价格对应的市盈率为:

1、63.02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、66.58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、84.03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、88.78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)。

根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017),公司所处行业为“电气机械和器材制造业(C38)”,截至2023年9月13日(T-3日),中证指数有限公司发布的电气机械和器材制造业(C38)最近一个月平均静态市盈率为20.16倍。

主营业务与发行人相近的可比上市公司市盈率水平具体情况如下:

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2022年扣非前静态市盈率(倍)	对应2022年扣非后静态市盈率(倍)
688551.SH	利威尔	0.7749	0.5569	56.88	73.40	102.14
300203.SZ	美泰电气	1.5407	1.4811	61.98	40.23	41.85
300593.SZ	新雷能	0.5252	0.4929	19.16	36.48	38.87
002111.SZ	威高防务	0.4491	0.3638	9.43	21.00	25.92
300693.SZ	盛弘股份	0.7229	0.6879	30.38	42.03	44.16
688663.SH	新风光	0.9195	0.8137	28.32	30.80	34.80
	均值				40.66	47.96

数据来源:同花顺iFinD,数据截至2023年9月13日(T-3日)。

注1:2022年扣非前/后EPS计算口径为2022年扣除非经常性损益前/后归属于母公司净利润/T-3日(2023年9月13日)总股本;

注2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成。

本次发行价格69.98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88.78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,高于同行业可比公司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。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。

(四)股票上市首日即可作为融资融券标的的风险

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,融资融券或融券还款、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

以下所述“报告期”指2020年、2021年及2022年。

(一)精密测试电源业务相关的风险

1、报告期内增长较快,未来存在收入增长不及预期的风险
随着光伏储能、电动汽车等行业的快速发展,发行人精

密测试电源收入大幅增加,报告期内实现销售收入分别为5,055.34万元、15,232.20万元和30,758.84万元,同比增幅分别为43.97%、201.31%和101.93%。发行人精密测试电源收入主要来源于光伏储能领域,报告期内该领域销售收入分别为2,619.09万元、11,505.69万元和23,322.90万元,占精密测试电源收入的比例分别为51.81%、75.54%和75.83%。

如果未来光伏储能、电动汽车等下游市场需求增长不及预期,精密测试电源市场竞争加剧或发行人研发生产的产品不能满足市场需要,可能会导致发行人精密测试电源业务收入增长不及预期。

2、与国际品牌相比,发行人存在依赖特定行业的风险

在全球精密测试电源市场中,阿美特克(美国)、Keysight(美国)、EAC(德国)、致茂电子(中国台湾)等老牌厂商进入市场时间均较早,其产品线丰富,下游应用领域覆盖广,经营规模大。相较于该等国际品牌,发行人精密测试电源产品对光伏储能、新能源汽车等特定应用领域依赖程度较高,若未来光伏储能、新能源汽车等下游行业的发展情况发生不利变化,可能会对发行人的经营业绩产生不利影响。

3、存在下游应用领域市场开拓的风险

报告期间,发行人积极开拓精密测试电源的应用领域。由于不同的下游应用领域在产品应用的技术特点、市场竞争格局、客户拓展渠道等方面存在差异,未来若新的应用领域开拓效果不佳,可能会造成发行人在技术研发、产品开发、市场拓展等方面投入的浪费,进而对发行人经营业绩产生不利影响。

(二)特种电源业务相关的风险

1、存在单一领域市场空间较为有限的风险
特种电源产品的下游应用领域广泛,但报告期内发行人特种电源产品主要应用于特种装备、民航保障、轨道交通和加速器等领域。由于特种电源具有固定资产的属性,使用周期相对较长,且往往以定制化项目的形式出现,客户通常在扩大原有业务规模、研制新产品、建设新项目或设备更新换代时产生新的采购需求,因此存在单一领域市场空间较为有限的风险。

2、存在销售收入受下游主要客户需求影响而大幅波动的风险
在特种装备领域,客户严格按照其需求及每年采购计划采购特种电源,由于部分装备重复订购周期较长,使其订单具有一定的波动性。报告期内,发行人特种电源产品中特种装备领域客户贡献的销售收入分别为13,891.19万元和14,464.18万元和7,822.32万元,占比分别为76.53%、71.65%和70.37%。2022年度,受外部不利情况和下游采购周期的影响,特种装备领域的销售收入大幅下降。因此,未来发行人特种电源销售收入存在受下游主要客户需求影响而大幅波动的风险。

3、存在下游应用领域市场开拓的风险

由于发行人特种电源产品单一细分应用领域市场容量相对有限,为保持业务持续稳定发展,降低单一应用领域波动对发行人经营业绩的影响,需要发行人不断开发新的产品、拓展新的应用领域。由于不同的下游应用领域在产品应用的技术特点、市场竞争格局、客户拓展渠道等方面存在差异,若新的应用领域开拓效果不佳,可能会造成发行人在技术研发、产品开发、市场拓展等方面投入的浪费,进而对发行人经营业绩产生不利影响,发行人特种电源产品面临新应用领域的市场开拓风险。

(三)应收账款管理风险

本公司主要产品广泛应用于光伏储能、电动汽车、航空航天、轨道交通、科研试验、电力配网、特种装备等诸多行业领域,大部分产品的收款期限受终端工程项目或装备系统的整体进度影响。报告期内,公司不断开拓经销商渠道,为保持与重要经销商的长期稳定合作,在实际回款过程中结合终端客户的结算安排、审批流程和经销商自身的资金状况及使用计划,存在适当放宽信用期,导致回款周期长于结算条款安排的情况。多种因素综合导致公司应收账款规模较大、回收期限较长,进而在一定程度上影响了公司经营现金流的现金流情况,对公司财务状况造成一定的影响。

报告期各期末,公司应收账款余额呈上升趋势。2020年末、2021年末和2022年末,公司应收账款余额分别为21,522.12万元、31,499.65万元和39,499.09万元,占各期营业收入比例分别为57.96%、60.60%和68.22%,公司应收账款账面价值分别为14,605.28万元、23,573.43万元和30,760.72万元,占同期流动资产的比例分别为28.58%、38.18%和41.54%,占同期总资产的比例分别为22.66%、31.73%和34.57%。随着公司业务规模的进一步扩大,公司的应收账款规模可能会进一步增加,若公司不能采取有效措施加强应收账款的管理,将对公司的资金使用和经营业绩造成不利影响。

(四)销售季节性波动风险

由于公司产品的终端客户主要为大型国有企业、科研院所、特种装备单位以及华为等知名企业,此类客户通常于年初拟定采购计划,年中由各供应商安排生产,在年底集中交付、验收,因此公司主营业务收入呈现季节性波动的特征。报告期内,叠加外部不利因素影响、春节假期等因素影响,公司上半年尤其第一季度主营业务收入相对较少,而下半年尤其第四季度主营业务收入则相对较高,2020年至2022年,公司下半年主营业务收入占比分别为84.11%、67.16%和68.81%。由于公司的折旧摊销、人力成本、研发投入等支出在年度内发生较为均衡,从而导致公司净利润的季节性波动更加明显,上半年净利润一般明显少于下半年。

受主营业务收入季节性波动影响,公司年末应收账款、应付账款、存货余额均较大,对公司经营性现金流量的管理带来挑战。由于产品多为专用型、定制型设备,较难进行预备性生产,导致公司下半年尤其第四季度排产压力较大。如果不能通过拓展下游应用领域、扩大业务规模、推行标准化模块化架构、提升资金管理和生产管理等方式有效应对季节性带来的经营压力,则会对公司的盈利能力造成不利影响,存在一定的季节性波动风险。

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
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

公司首次公开发行股票(以下简称“本次发行”)并在科

西安爱科赛博电气股份有限公司 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):长江证券承销保荐有限公司

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核同意,西安爱科赛博电气股份有限公司(以下简称“本公司”、“爱科赛博”或“发行人”)发行的人民币普通股股票将于2023年9月28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在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/>;中国证监局,<http://www.cnstock.com/>;证券时报网,<http://www.stcn.com/>)披露,供投资者查阅。

一、上市概况

(一)股票简称:爱科赛博

(二)扩位简称:爱科赛博

(三)股票代码:688719

(四)本次公开发行后总股本:82,480,000股。

(五)本次公开发行的股票数量:20,620,000股。本次发行全部为新股,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)涨跌幅限制放宽带来的股票交易风险

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%。首次公开发行上市后的股票上市后的前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)流通股数量较少的风险

上市初期,原始股东的股份锁定期为12个月、21个月及36个月,保荐人跟投股份锁定期为24个月,长江资管星耀爱科赛博员工参与科创板战略配售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。本次发行后,公司总股数为8,248.0000万股,其中本次新股上市初期的无限售条件流通股数量为1,814.7175万股,占发行后总股本的22.00%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)市盈率高于同行业平均水平

本公司本次发行价格为69.98元/股,此价格对应的市盈率为:

1、63.02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、66.58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、84.03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、88.78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)。

创业板上市的注册申请已经中国证券监督管理委员会同意注册(证监许可[2023]1493号《关于同意西安爱科赛博电气股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》),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

经上海证券交易所自律监管决定书([2023]225号)同意,本公司A股股票在上海证券交易所科创板上市。公司A股股本为8,248.0000万股(每股面值1.00元),其中1,814.7175万股于2023年9月28日起上市交易。证券简称为“爱科赛博”,证券代码为“688719”。

二、股票上市相关信息

(一)上市地点及上市板块:上海证券交易所科创板

(二)上市时间:2023年9月28日

(三)股票简称:爱科赛博

(四)股票扩位简称:爱科赛博

(五)股票代码:688719

(六)本次公开发行后的总股本:8,248.0000万股

(七)本次公开发行的股票数量:2,062.0000万股,均为新股,无老股转让

(八)本次上市的可流通限制及限售安排的股票数量:1,814.7175万股

(下转C2版)

根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017),公司所处行业为“电气机械和器材制造业(C38)”,截至2023年9月13日(T-3日),中证指数有限公司发布的电气机械和器材制造业(C38)最近一个月平均静态市盈率为20.16倍。

主营业务与发行人相近的可比上市公司市盈率水平具体情况如下:

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2022年扣非前静态市盈率(倍)	对应2022年扣非后静态市盈率(倍)
688551.SH	利威尔	0.7749	0.5569	56.88	73.40	102.14
300203.SZ	美泰电气	1.5407	1.4811	61.98	40.23	41.85
300593.SZ	新雷能	0.5252	0.4929	19.16	36.48	38.87
002111.SZ	威高防务	0.4491	0.3638	9.43	21.00	25.92
300693.SZ	盛弘股份	0.7229	0.6879	30.38	42.03	44.16
688663.SH	新风光	0.9195	0.8137	28.32	30.80	34.80
	均值				40.66	47.96

数据来源:同花顺iFinD,数据截至2023年9月13日(T-3日)。

注1:2022年扣非前/后EPS计算口径为2022年扣除非经常性损益前/后归属于母公司净利润/T-3日(2023年9月13日)总股本;

注2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成。

本次发行价格69.98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88.78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,高于同行业可比公司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。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。

(四)股票上市首日即可作为融资融券标的的风险

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,融资融券或融券还款、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

1、发行人:西安爱科赛博电气股份有限公司
法定代表人:白小青

地址:西安市高新区新型工业园信息大道12号

联系人:张建荣

联系电话:029-81026515

2、保荐人(主承销商):长江证券承销保荐有限公司

法定代表人:王初

地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1198号

28层

联系人:资本市场部

联系电话:021-61118563

发行人:西安爱科赛博电气股份有限公司
保荐人(主承销商):长江证券承销保荐有限公司
2023年9月27日