

(上接C3版)

②行业地位突出,客户资源丰富
公司是内资PCB企业中排名第一的服务器PCB供应商,是服务器细分市场龙头企业。经过多年的市场拓展,公司主要客户包括国内外知名服务器厂商和EMS企业DELL(戴尔)、浪潮信息、Foxconn(鸿海精密)、Quanta Computer(广达电脑)、Inventec(英业达)等,并已和Mitac(神达)、联想、华为、Compal(仁宝)、Wistron(纬创)等服务器客户开展合作,客户服务器产品被广泛用于阿里、腾讯、百度、字节跳动、亚马逊等云计算服务提供商。

公司积极参与客户新产品合作开发,提供稳定可靠的供应保障和及时周到的技术响应,获得了客户的广泛认可和青睐,2016年到2022年连续获得中国服务器市场占有率第一的浪潮颁发的“年度优秀供应商奖”;2017年至2023年上半年,共获得22次DELL(戴尔)服务器PCB供应商评级第一名,并于2022年2月荣获DELL(戴尔)服务器事业群颁发的2021年度最佳供应商奖;2018年,2021年荣获鸿海精密云端企业解决方案事业群颁发的“2017年最佳策略供应商”奖和“2021年最佳供应商”奖;2023年荣获联想供应商大会“完美质量奖”,公司在服务器PCB市场树立起良好的品牌形象。

③掌握核心技术,具有较强的竞争壁垒
公司是高新技术企业,被认定为广东省高频高速印制电路板工程技术研究中心和广东省省级企业技术中心,通过长期的研究开发,公司拥有多项应用于各类服务器PCB板的核心技术,形成了自主知识产权,并掌握了与之配套的高精度制造工艺。公司和服务器厂商深度合作,采用量产一代、试产一代、研发一代的策略,并配合服务器厂商在各代服务器产品中的多应用场景、多型号需求,具有较强的业务延续性和竞争壁垒。

④业绩快速增长,具有显著的成长性
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160,745.11万元增长到2022年的241,238.68万元,年均复合增长率为22.51%;发行人归属于母公司所有者的净利润从2020年的15,553.34万元增长到2022年的27,965.13万元,年均复合增长率为34.09%。

未来,随着募集资金投资项目的落地,发行人进一步实现突破和技术创新,有望促进发行人业务的进一步发展壮大,为股东带来良好回报。

2)公司的竞争优势

①发行人产品以服务器PCB为主,具有优秀的成长能力
在细分市场上,公司与国内外知名服务器厂商和EMS企业建立了良好的合作关系、具有较强的业务延续性和竞争壁垒,公司是中国内资PCB企业中排名第一的服务器PCB供应商。

随着大数据、云计算、人工智能等技术应用加快,数字经济蓬勃发展,阿里、腾讯、百度、字节跳动、微软、亚马逊、谷歌等各大云计算服务提供商加快资本投入,大幅增加服务器等硬件采购。ChatGPT等人工智能应用对算力需求的爆发,预计将带动AI服务器的海量需求。服务器是数据计算和存储的核心硬件,是政府和企业数字化转型的算力基础设施,具有持续增长的产业基础。其次,Intel、AMD等芯片厂商持续的服务器芯片迭代,催生出服务器产品更新换代的需求。上述两方面因素驱动服务器板市场持续增长。根据Prismark的统计和预测,2021年服务器PCB市场规模为78.04亿美元,预计2026年达到124.94亿美元,年均复合增长率为9.9%,增速快于其他PCB品类。随Intel和AMD新一代服务器芯片逐步投入量产,公司主要

(上接C3版)

③前瞻性研发能力较强,与芯片平台和服务器厂商保持同步迭代
公司拥有多项应用于各类服务器PCB板的核心技术,形成了自主知识产权,并掌握了与之配套的高精度制造工艺。公司“服务器主板用印制电路板”入选国家工业和信息化部办公厅、中国工业联合会组织开展的2022年第七批国家级“制造业单项冠军产品”,公司“大数据服务器套板的核心技术攻关及产业化”项目入选中国电子学会评选的2021年科技进步三等奖,与公司核心技术相关的多项产品被认定为广东省高新技术企业或广东省省优高新技术企业。公司和客户深度合作,依靠自身的技术积累,采用量产一代、试产一代、研发一代的策略,并配合上述客户在各代服务器产品中的多应用场景、多型号需求,具有较强的业务延续性和竞争壁垒,体现了公司的核心竞争力。不同芯片平台PCB工艺水平以及所处的生命周期情况如下:

Table with columns: 指令集架构, Intel X86架构, AMD X86架构, 华为 ARM架构. Rows include: 服务器芯片平台, 芯片架构, 芯片工艺, 芯片生产状态, 报告期末服务器PCB技术状态, 报告期末服务器PCB所处生命周期, 信号需求传输速率, BGA Pin, BGA 背胶, 服务器PCB工艺, 厚度, 层数, 主要材料特点.

④发行人具有优秀的盈利能力
发行人归属于母公司所有者的净利润从2020年的15,553.34万元增长到2022年的27,965.13万元,年均复合增长率为34.09%,高于同行业可比公司。

本次发行价格17.43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26.32倍,低于中证指数有限公司2024年3月18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28.54倍;低于可比公司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35.74倍,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。
(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490家,管理的配售对象个数为6,506个,约占剔除无效报价后配售对象总数的96.70%,对应的有效拟申购数量总和为7,513,710万股,约占剔除无效报价后申购总量的97.21%,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2,819.51倍。

客户Dell、鸿海精密等相继推出新一代服务器,公司与之配套的服务器PCB产品亦同步升级,在介损值、稳定性等方面提出了更高的要求,新产品价格和利润率较高。

②公司在服务器领域积累了一批优质的客户资源,在服务器PCB市场树立起良好的品牌形象
经过多年的市场拓展,公司主要客户包括国内外知名服务器厂商和EMS企业DELL(戴尔)、浪潮信息、Foxconn(鸿海精密)、Quanta Computer(广达电脑)、Inventec(英业达)等,并已和Mitac(神达)、联想、华为、Compal(仁宝)、Wistron(纬创)等服务器客户开展合作,客户服务器产品被广泛用于阿里、腾讯、百度、字节跳动、亚马逊等云计算服务提供商。

公司积极参与客户新产品合作开发,提供稳定可靠的供应保障和及时周到的技术响应,获得了客户的广泛认可和青睐,2016年到2022年连续获得中国服务器市场占有率第一的浪潮颁发的“年度优秀供应商奖”;2017年至2023年上半年,共获得22次DELL(戴尔)服务器PCB供应商评级第一名,并于2022年2月荣获DELL(戴尔)服务器事业群颁发的2021年度最佳供应商奖;2018年,2021年荣获鸿海精密云端企业解决方案事业群颁发的“2017年最佳策略供应商”奖和“2021年最佳供应商”奖;2023年荣获联想供应商大会“完美质量奖”,公司在服务器PCB市场树立起良好的品牌形象。

③前瞻性研发能力较强,与芯片平台和服务器厂商保持同步迭代
公司拥有多项应用于各类服务器PCB板的核心技术,形成了自主知识产权,并掌握了与之配套的高精度制造工艺。公司“服务器主板用印制电路板”入选国家工业和信息化部办公厅、中国工业联合会组织开展的2022年第七批国家级“制造业单项冠军产品”,公司“大数据服务器套板的核心技术攻关及产业化”项目入选中国电子学会评选的2021年科技进步三等奖,与公司核心技术相关的多项产品被认定为广东省高新技术企业或广东省省优高新技术企业。公司和客户深度合作,依靠自身的技术积累,采用量产一代、试产一代、研发一代的策略,并配合上述客户在各代服务器产品中的多应用场景、多型号需求,具有较强的业务延续性和竞争壁垒,体现了公司的核心竞争力。不同芯片平台PCB工艺水平以及所处的生命周期情况如下:

Table with columns: 指令集架构, Intel X86架构, AMD X86架构, 华为 ARM架构. Rows include: 服务器芯片平台, 芯片架构, 芯片工艺, 芯片生产状态, 报告期末服务器PCB技术状态, 报告期末服务器PCB所处生命周期, 信号需求传输速率, BGA Pin, BGA 背胶, 服务器PCB工艺, 厚度, 层数, 主要材料特点.

(3)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.jckb.cn)以及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《广州广合科技股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市发行公告》(以下简称“《发行公告》”)。

(4)《广州广合科技股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股意向书》(以下简称“《招股意向书》”)中披露的募集资金需求金额为91,810.52万元,本次发行价格17.43元/股对应募集资金总额为73,728.90万元,低于前述募集资金需求金额,请投资者注意所筹资金不能满足使用需求的风险。

(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有效申购倍数、发行人基本面、本次公开发行的股份数量、发行人所处行业、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17.43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(19.3327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异议,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,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格。

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主板市场的风险,仔细阅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。

7.按本次发行价格17.43元/股,发行新股42,300,000股计算,预计发行人募集资金总额为73,728.90万元,扣除预计发行费用约8,383.05万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为65,345.85万元,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、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。

9、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%的股份限售期,自本次发行股票在深交所上市交易之日起即可流通,10%的股份限售期为6个月,限售期自本次发行股票在深交所上市交易之日起开始计算。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

④发行人具有优秀的盈利能力
发行人归属于母公司所有者的净利润从2020年的15,553.34万元增长到2022年的27,965.13万元,年均复合增长率为34.09%,高于同行业可比公司。

本次发行价格17.43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26.32倍,低于中证指数有限公司2024年3月18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28.54倍;低于可比公司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35.74倍,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。

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490家,管理的配售对象个数为6,506个,约占剔除无效报价后配售对象总数的96.70%,对应的有效拟申购数量总和为7,513,710万股,约占剔除无效报价后申购总量的97.21%,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2,819.51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“投资者报价信息统计表”。

4、《广州广合科技股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股意向书》(以下简称“《招股意向书》”)中披露的募集资金需求金额为91,810.52万元,本次发行价格17.43元/股对应募集资金总额为73,728.90万元,低于前述募集资金需求金额,请投资者注意所筹资金不能满足使用需求的风险。

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19.3327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异议,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主板市场的风险,仔细阅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42,300,000股,本次发行全部为新股,不安排老股转让。发行人本次募项目预计使用募集资金91,810.52万元。按本次发行价格17.43元/股,预计发行人募集资金总额为73,728.90万元,扣除预计发行费用约8,383.05万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为65,345.85万元。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、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。

9、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计算。

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%的股份限售期,自本次发行股票在深交所上市交易之日起即可流通,10%的股份限售期为6个月,限售期自本次发行股票在深交所上市交易之日起开始计算。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

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。

9、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计算。

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%的股份限售期,自本次发行股票在深交所上市交易之日起即可流通,10%的股份限售期为6个月,限售期自本次发行股票在深交所上市交易之日起开始计算。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

网下投资者参与初步询价报价及网上申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

(下转C5版)