

IVO

昆山龙腾光电股份有限公司

InfoVision Optoelectronics(Kunshan) Co., Ltd.

(江苏省昆山开发区龙腾路1号)

首次公开发行股票科创板上市公告书

保荐人(主承销商)

东吴证券股份有限公司
SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

苏州工业园区星阳街5号

二〇二〇年八月十四日

特别提示

昆山龙腾光电股份有限公司(以下简称“龙腾光电”、“公司”、“本公司”或“发行人”)股票将于2020年8月17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。

第一节 重要声明与提示

一、重要声明与提示
本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公司公告书披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公司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关于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载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。

二、科创板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
上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板,在企业上市首日涨幅限制比例为44%,跌幅限制比例为30%,之后涨跌幅限制比例为10%。

科创板企业上市后的5个交易日内,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市5个交易日后,涨跌幅限制比例为20%。科创板股票存在股价波动幅度较上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板更加剧烈的风险。

(二)流通股数量较少
上市初期,因原始股东的股份锁定期为36个月或12个月,保荐机构限售股份锁定期为24个月,高管、核心员工专项资管计划锁定期为12个月,网下限售股锁定期为6个月,本次发行后本公司的无限售流通股为26,936.7789万股,占发行后总股本的8.08%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)融资融券风险
科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能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,还得承担新增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
(一)显示面板市场竞争日益激烈,发行人市场竞争力下降的风险
在TFT-LCD产品中,a-Si TFT-LCD具备技术成熟、性价比高等优势,是液晶显示面板市场的主流产品,而LTPS TFT-LCD和IGZO TFT-LCD由于相对优化的显示性能,分别在高端手机和高端笔记本电脑、平板电脑等中小尺寸产品市场占据一定的市场份额。根据IHS预测,2025年FELTPS TFT-LCD在手机面板市场的份额将占36%下降至33%,IGZO TFT-LCD在笔记本电脑面板市场的份额将由12%上升至21%,a-Si TFT-LCD在中小尺寸产品市场的份额将出现不同程度下滑,手机面板市场的份额将由43%下降至30%,笔记本电脑面板市场的份额将由87%下降至70%。

AMOLED面板具有低能耗、轻薄及不可柔性等特点,近年来在智能手机市场的渗透率快速提升,中大尺寸AMOLED面板则受限于技术、良率和成本等因素发展缓慢。根据IHS预测,2025年AMOLED在手机面板市场的份额将由21%提升至37%。

目前,公司拥有一条国内产能最大的第5代TFT-LCD生产线,主要产品为中小尺寸高性能a-Si TFT-LCD产品,主要面向笔记本电脑、手机、车载、工控等市场。行业主要企业拥有多条不同世代生产线,高世代生产线能够经济切割大屏、桌上型显示器等大尺寸产品,公司产品种类丰富程度不及行业龙头企业,产量、营业收入等指标难以与拥有多条生产线的大型厂商相当,无法扩大生产规模占据更高的市场份额。公司目前生产线所应用的显示技术为a-Si TFT基材料技术,行业企业多以a-Si技术为主,并具备LTPS、IGZO和AMOLED显示技术中的一种或多种以开发更高规格产品,目前公司无法通过更多的显示技术组合应对市场变化,生产更多规格的产品。未来平板显示行业的市场竞争日益激烈,发行人产品将面临较大的市场竞争压力,发行人产品在销量下降或价格下跌的市场环境,从而对发行人的盈利能力、同时,如果发行人不能保持技术和服务的创新,不能充分适应行业竞争环境,则无法保持差异化、高价值竞争优势,将面临客户资源流失、市场竞争力下降的风险。

(二)行业周期性波动的风险
平板显示行业具有较强的周期性,受市场供需关系影响较大,是一个典型的依赖于技术驱动、供给驱动的周期性行业,行业内存在业绩周期现象。经历了2016年至2017年末供给结构性短缺而价格上涨的行业复苏期后,2018年国内多条高世代线陆续投产,行业产能快速增加,结构性供过于求导致行业各尺寸产品价格大幅下跌,行业内企业盈利大幅缩水,多家厂商出现亏损,2019年下半年以来,随着厂商主动调产能以及在5G推动下手机和智慧屏需求增加,行业供需开始改善,面板价格已企稳并有回升。

未来,发行人受平板显示行业周期性波动的影响,可能面临业绩大幅波动的风险。(三)发行a-Si技术路线可能面临整体技术更新迭代的风险
发行人拥有一条于2006年建成的第5代a-Si TFT-LCD生产线,a-Si技术由于成熟稳定,投资成本相对较低,且可在所有尺寸产品上实现较高的良率,是目前市场主流显示技术。

AMOLED由于拥有更好的显示性能、低能耗、轻薄以及可柔性化等特点,在手机、可穿戴市场具备优势,但亦存在寿命短、性能不稳定的重要缺点,同时也受到工艺难度大、成本高等限制,在中大尺寸产品市场的仍不成熟;IGZO与LTPS技术的PPI、低功耗和窄边框等指标较a-Si大幅提高,但工艺更为复杂,投入和成本相对较高,IGZO仅在高端电视和高端平板电脑市场,LTPS仅在中低端手机市场对a-Si形成较为明显的优势。

AMOLED与LTPS、IGZO、a-Si等面板显示技术将在未来的很长一段时间,在不同的应用领域共存发展,但不排除a-Si技术路线可能面临整体技术更新迭代的风险。公司使用募集资金向IGZO金属氧化物技术路线拓展,但不涉及LTPS和OLED技术,未来如果公司不能正确判断技术、产品的发展趋势并及时应对,以往积累的研发经验和与技术优势将难以保持,公司产品和技术或存在被替代的风险,公司生产经营将受到冲击。

(四)整体业绩下滑的风险
报告期内,公司的营业收入分别为430,599.92万元、372,527.56万元和384,862.34万元,公司归属于母公司所有者的净利润分别为102,780.04万元、28,867.88万元和24,510.03万元,扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为100,446.12万元、19,492.88万元和10,603.09万元,具体变动情况如下:

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度		
营业收入	384,862.34	331%	372,527.56	-13.49%	430,599.92
营业利润	25,130.45	-187.1%	31,160.06	-73.67%	118,760.67
利润总额	25,804.18	-197.5%	32,155.98	-75.06%	119,378.72
净利润	24,510.03	-151.0%	28,867.88	-71.91%	102,780.04
归属于母公司所有者的净利润	24,510.03	-151.0%	28,867.88	-71.91%	102,780.04
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	10,603.09	-456.1%	19,492.88	-80.59%	100,446.12

报告期内,公司的营业收入波动较小,2018年公司营业收入、利润总额、净利润等指标同比大幅下滑,2019年上述指标较2018年降幅有所减小。

受限于平板显示行业供求关系的周期性波动,公司产品价格波动明显,若未来平板显示行业处于下行走势,公司主营产品市场价格将下降,公司将面临盈利能力下滑甚至出现亏损的风险。

(五)手机面板价格、销售收入以及盈利能力下滑的风险
报告期内,公司手机面板实现的销售收入分别为245,643.02万元、131,925.73万元和90,436.85万元,占主营业务收入的比例分别为58.29%、36.63%和42.02%,手机面板的毛利率分别为57.08%、35.38%和19.72%,手机面板的收入及毛利率均逐年下滑。随着国内厂商建成的LTPS、AMOLED等中高端手机面板产能释放,AMOLED在高端手机面板市场的渗透率不断提升,LCD手机面板市场出现了阶段性供过于求的局面,LTPS和高性能a-Si在中低端手机面板市场的竞争更为激烈,由于手机面板市场的销量及单价均与手机供需关系紧密联系,在LCD手机面板供过于求的行业环境下,手机面板价格以及销售收入持续下滑。

未来,在LCD手机面板供求关系未显著改善的情形下,公司的手机面板价格、销售收入以及盈利能力存在进一步下滑之风险。

(六)笔记本产品面临后续增长乏力及毛利率下滑的风险
报告期内,公司笔记本实现的销售收入分别为77,692.91万元、156,142.36万元和207,860.50万元,占主营业务收入的比例分别为18.43%、43.35%和55.20%,笔记本的毛利率分别为7.60%、16.97%和16.98%。报告期内,公司依托公司HVA宽视角护眼防窥技术金属网On-cell触控技术,笔记本产品的销售收入及毛利率均呈现增长的趋势。

IDC预计至2023年,全球笔记本电脑出货量1.683亿台,其中商务笔记本电脑出货量80.78万台,占比48.00%,笔记本电脑市场及商务笔记本电脑市场均维持稳定,电竞笔记本电脑市场将有大额增长。根据IHS预测,未来IGZO和LTPS技术将在高端电视及电竞电视市场持续渗透,至2025年笔记本电脑面板由a-Si技术市场占有率由82%下降至70%,IGZO和LTPS技术市场占有率分别由15%和2%增长至21%和8%。

目前,公司a-Si技术笔记本主要供应商务笔记本电脑,无法通过IGZO和LTPS技术进入更高端电视及电竞电视市场,如果公司未来不能持续研发HVA宽视角护眼防窥技术和金属网On-cell触控技术领先,或未能依托自身的防窥技术,On-cell触控技术上的优势,积极开拓更多的笔电客户,则存在市场占有率下降,以及后续增长乏力、毛利率下降的风险,从而对发行人的生产经营造成不利影响。

(七)毛利率持续下滑的风险
报告期内,公司主营业务毛利率分别为41.46%、24.15%及17.34%,持续下滑。报告期内,公司按终端产品的主营业务毛利率及变动情况如下:

项目	2019年	2018年度	2017年度		
毛利率	16.98%	变动情况	16.97%	变动情况	毛利率
笔记本	19.22%	-15.6%	35.38%	-21.7%	57.08%
手机面板	16.58%	-1.6%	18.23%	-5.7%	24.02%
其他面板	10.77%	-11.30%	22.06%	-13.90%	35.97%
主营业务毛利率	17.34%	-6.81%	24.15%	-17.31%	41.46%

2018年和2019年,公司主营业务毛利率持续下降,其中公司笔记本面板的毛利率呈现上升趋势,车载和工控面板毛利率小幅下滑,手机面板及其他面板的毛利率下滑较大,公司主营业务毛利率持续下降主要系手机面板毛利率持续下滑所致,随着部分面板

股票简称:龙腾光电

股票代码:688055

股票简称:龙腾光电