

股票简称:成都华微 股票代码:688709



成都华微电子科技有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

(中国(四川)自由贸易试验区成都高新区益州大道中段1800号
1栋22-23层2201号、2301号)

保荐人(主承销商)

(深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401)
2024年2月6日

特别提示

成都华微电子科技有限公司(以下简称“成都华微”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于2024年2月7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、误导性陈述或者重大遗漏,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首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书中的相同。

本上市公告书部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异,均因计算过程中的四舍五入所形成。

二、投资风险提示

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
上市初期,因原始股股东的股份限售期为自股份上市之日起36个月或12个月,保荐人跟投股份限售期为24个月,公司高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划以及其他参与战略配售的投资者股份限售期为12个月,网下投资者最终获配股份数量的10%限售期为6个月,本次发行后本公司的无限售流通股为71,703,942股,占发行后总股本的11.26%,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
根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/4754-2017),公司所属行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”(C39),截至2024年1月24日(T-3日),中证指数有限公司发布的“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为30.14倍。

主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平具体情况如下:

证券代码	证券简称	公司市值(亿元)	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)
002049.SZ	紫光国微	489.04	3.10	2.90	57.56	18.58	19.86
688385.SH	复旦微电	247.11	1.31	1.24	30.17	22.95	24.24
平均	-	-	-	-	-	20.76	22.05

数据来源:Wind资讯,数据截至2024年1月24日(T-3日)。

注1:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成。

注2:2022年扣非前/后EPS=2022年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-3日总股本。

注3:复旦微电为A、H两地上市企业,港股代码为1385.HK,总市值计算方法为A股股价*(A股+H股总股本),收盘价采用A股股价。

公司本次发行价格为15.69元/股,对应的市盈率为:1.30.20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);

2.31.48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);

3.35.53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);

4.37.04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15.69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37.04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)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,融资购券或融券还款、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
投资者应充分了解科创板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素,并认真阅读招股说明书“第三节 风险因素”章节的全部内容。本公司特别提醒投资者关注以下风险因素(以下所述报告期,指2020年、2021年、2022年和2023年1-6月):

(一)应收款项回收及经营活动现金流量净额为负的风险
随着公司整体经营规模的扩大,公司应收账款及应收票据规模亦不断扩大。报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为13,540.46万元、26,142.44万元、52,354.42万元和77,404.25万元,应收票据账面价值分别为17,189.17万元、22,085.35万元、32,259.71万元和20,539.04万元,合计占各期末流动资产的比例分别为40.00%、48.07%、59.69%和57.38%。公司主要客户为特种领域的大型集团化客户,客户会根据自身资金安排进行付款,且较多地使用商业承兑汇票的形式进行结算,因此付款周期一般较长。

报告期内,公司经营现金流量净额分别为-4,580.88万元、-4,594.58万元、-165.09万元和-2,352.36万元,持续为负主要系以下因素共同导致:1)公司主要客户为特种领域的大型集团化客户,客户会根据自身资金安排进行付款,且较多地使用商业承兑汇票的形式进行结算,因此付款周期一般较长;2)公司通过外协厂商进行晶圆加工及封装等生产环节,由于晶圆制造及封装厂商产能总体较为紧张,因此主要供应商采用预付款的方式结算;3)公司考虑到产品总体生产周期较长,为保障客户供货需求,提前

进行备货,导致公司存货余额较大;4)公司为满足新技术及新产品的研发,保证未来可持续发展,报告期内研发支出金额总体较大,同时为满足公司产品的市场推广以及正常经营、销售和管理费用支出金额亦相对较高。

如果未来行业总体需求发生波动或特定客户发生经营困难,公司将面临应收账款及应收票据持续逾期、回款不及时甚至无法回收的情形,从而对公司的经营业绩及现金流产生不利影响。同时,未来若公司经营活动现金流量净额为负的情况不能得到有效改善,公司的营运资金流转将承受更大的压力,整体资金周转存在一定的风险。

(二)经营业绩增速放缓的风险
2020年至2022年,在特种领域芯片国产化的推动下,公司营业收入快速增长,各年度收入增幅均超过50%,随着芯片国产化率的逐步提升,下游客户的产品需求增速逐渐放缓,2023年上半年公司营业收入为45,504.99万元,较去年同期上涨7.58%,增速有所回落。

2023年上半年公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为14,033.53万元,较去年同期减少11.52%,主要系公司加大了研发投入,研发费用为10,506.00万元,较去年同期增加了4,071.41万元,增幅为63.27%,导致公司净利润有所下滑。

若下游市场需求增长持续不及预期,公司客户产品订单数量或金额有所下降,公司将面临业绩增长进一步放缓或下降的风险。

(三)与同行业龙头企业存在技术、产品、市场方面尚存在差距的风险
在经营规模和产品种类方面,就全球市场而言,赛灵思(XILINX)与阿尔特拉(Altera)在逻辑芯片领域产品线已全面覆盖高、中、低端产品,产品型号达千余种,合计占据了八成的市场份额;德州仪器(TI)与亚德诺半导体(ADI)在模拟芯片领域全面覆盖电源管理、信号链等产品,产品型号可达数万种,合计市场占有率超过30%。就国内市场而言,主要特种领域集成电路企业大都涵盖了多类型的数字和模拟集成电路产品,上市公司紫光国微2022年特种领域集成电路产品销售收入达到47.25亿元。发行人在产品系列及整体经营规模方面较国内龙头企业仍有较大差距,较国内公司紫光国微等亦有一定差距。

在市场竞争格局方面,发行人与紫光国微、复旦微电、中国电科集团第58所、中国电科集团第24所、北京微电子技术有限公司是国内特种集成电路领域的主要参与者。在FPGA领域,发行人与紫光国微、复旦微电目前最先进产品性能处于国内领先地位,但发行人上述产品推出时间以及新一代产品研发进度均落后于上述公司。在ADC领域,发行人目前产品集中在高精度领域,在研的高速高精度产品型号尚且较少,在产品系列覆盖方面较中国电科集团第24所仍有一定差距。在存储器、电源管理、总线接口等通用类器件方面,发行人亦面临着与上述国内同行业公司的竞争。

如果公司未来无法通过新产品的开发不断缩小与国际及国内领先企业在技术及产品方面的差距,或未能充分进行下游客户的开拓及服务,则公司将无法在市场竞争中取得竞争优势,对公司未来经营业绩造成不利影响。

(四)下游需求及产品销售价格波动风险
公司产品主要应用于电子、通信、控制、测量等特种行业领域。近年来,在集成电路特别是特种领域产品国产化的大背景下,下游行业需求呈现快速增长的趋势。报告期内,公司

营业收入分别为33,802.23万元、53,818.63万元、84,466.13万元和45,504.99万元,2020年至2022年年均复合增长率为58.08%。

特种领域对集成电路产品在稳定性、可靠性等方面要求更高,同时产品存在小批次、多品种等特点,导致产品技术难度大,前期研发投入多,因此呈现出高研发投入及高毛利水平的特点。报告期各期,公司的综合毛利率均维持在较高水平,分别为76.28%、82.70%、76.13%和77.75%。

但未来受国际政治经济环境或国家相关产业政策等因素的影响,如果特种集成电路的下游市场需求出现一定波动,或者因市场竞争加剧导致产品销售价格有所下降,公司无法根据下游需求而调整经营策略与生产研发方向,将导致公司核心竞争实力下降,产品的销量或销售价格受到影响,从而对公司销售收入及毛利率等经营业绩指标造成不利影响。

(五)项目专项款持续性的风险
集成电路行业受到国家产业政策的大力支持,公司凭借自身技术水平先后承担了多项国家研发项目,并形成了部分核心技术及知识产权。2020年至2023年1-6月,公司收到国家研发项目专项款金额分别为10,609.70万元、12,285.03万元、8,483.37万元和2,275.13万元,占公司经营活动现金流入总额的比例分别为32.01%、22.24%、12.11%和5.64%;公司国家研发项目的研发支出分别为10,265.43万元、16,800.82万元、12,296.16万元和3,418.08万元,2020年及2021年均高于自筹研发项目的研发支出。

国家研发项目的顺利实施依赖于主管部门的支持与投入,承担单位的项目管理能力、验证单位的协同运作等多重因素,是否能够成功承接以及顺利实现产业化具有一定的不确定性。若未来因产业政策变化或自身研发实力等原因不能持续获得项目专项款,则公司只能通过自有资金进行研发项目的投入,一方面会影响公司新产品和新技术的研发,另一方面研发工作会占用公司更多的自有资金,从而对公司的技术研发以及盈利能力产生一定的不利影响。

(六)晶圆供应链稳定性及采购价格波动风险
公司为集成电路设计企业,采用行业通用的Fabless经营模式,主要负责芯片的研发、设计、测试与销售,晶圆加工等环节由专业的外协厂商完成。近年来,随着下游集成电路行业需求提升以及国际产业格局变化的影响,集成电路行业的晶圆采购需求快速上升,整体晶圆的产能较为紧张。报告期内公司晶圆采购金额分别为5,609.01万元、8,649.18万元、9,508.56万元和4,843.25万元,采购单价分别为11,702.51元/片、22,149.00元/片、20,205.18元/片和42,188.57元/片,整体呈现上升趋势。

如果公司当前合作的主要供应商中断或终止业务合作关系,或由于产能紧张趋势进一步加剧,供应商要求提升采购价格或延迟交货期限,公司短期内无法转向其他可替代供应商进行采购,可能导致公司的晶圆采购需求无法满足或者采购价格有所上涨,进而对公司的产品生产及经营业绩造成不利影响。

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。

(下转 C2版)

成都华微电子科技有限公司 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):华泰联合证券有限责任公司

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,成都华微电子科技有限公司(以下简称“本公司”、“成都华微”或“发行人”)发行的人民币普通股股票将于2024年2月7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/>; 上海证券报网, <http://www.cnstock.com/>; 证券时报网, <http://www.stcn.com/>; 证券日报网, <http://www.zqrb.cn/>)披露,并置备于发行人、上交所、本次发行保荐人(主承销商)华泰联合证券有限责任公司的住所,供公众查阅。

一、上市概况

(一)股票简称:成都华微

(二)扩位简称:成都华微

(三)股票代码:688709

(四)本次公开发行后总股本:636,847,026股。本次发行全部为新股,无老股转让。

(五)本次公开发行的股票数量:95,600,000股

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
上市初期,因原始股股东的股份锁定期为自股份上市之日起36个月或12个月,保荐人跟投股份锁定期为24个月,公司高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划以及其他参与战略配售的投资者股份锁定期为12个月,网下投资者最终获配股份数量的10%锁定6个月,本次发行后本公司的无限售流通股为71,703,942股,占发行后总股本的11.26%,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
根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/4754-2017),公司所属行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”(C39),截至2024年1月24日(T-3日),中证指数有限公司发布的“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为30.14倍。

主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平具体情况如下:

证券代码	证券简称	公司市值(亿元)	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)
002049.SZ	紫光国微	489.04	3.10	2.90	57.56	18.58	19.86
688385.SH	复旦微电	247.11	1.31	1.24	30.17	22.95	24.24
平均	-	-	-	-	-	20.76	22.05

数据来源:Wind资讯,数据截至2024年1月24日(T-3日)。

注1:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成。

注2:2022年扣非前/后EPS=2022年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-3日总股本。

注3:复旦微电为A、H两地上市企业,港股代码为1385.HK,总市值计算方法为A股股价*(A股+H股总股本),收盘价采用A股股价。

公司本次发行价格为15.69元/股,对应的市盈率为:1.30.20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);

2.31.48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);

3.35.53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);

4.37.04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15.69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37.04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)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,融资购券或融券还款、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

(一)发行人:成都华微电子科技有限公司

法定代表人:黄晓山

联系地址:中国(四川)自由贸易试验区成都高新区益州大道中段1800号1栋22-23层2201号、2301号

电话:028-85136118

传真:028-85187895

联系人:李春妍

(二)保荐人(主承销商):华泰联合证券有限责任公司

法定代表人:江禹

联系地址:北京市西城区丰盛胡同22号丰铭国际大厦B座6层

电话:010-56839300

传真:010-56839500

保荐代表人:张若思、廖君

发行人:成都华微电子科技有限公司

保荐人(主承销商):华泰联合证券有限责任公司

2024年2月6日