

# 成都秦川物联网科技股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

保荐人(主承销商)  
**华安证券股份有限公司**

共青城穆熙持有发行人股份的锁定期为36个月，具体限售承诺内容参见本上市公告书至 第八节 重要承诺事项”。

(二) 共青城华约企业管理合伙企业(有限合伙)

成立时间	2017年7月28日
注册资本	824.67万元
实收资本	824.67万元
执行事务合伙人	刘荣飞
公司住所	江西省九江市共青城市私募基金创新园内
经营范围	企业管理。依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

截至本上市公告书签署日,共青城华约共有44名合伙人,均为公司员工,合伙人出资情况如下:

序号	姓名	合伙人类别	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	在发行人任职
1	刘荣飞	普通合伙人	12.60	12.60	1.53	董事长、监事会主席、采购主管
2	向海堂	有限合伙人	214.20	214.20	25.97	董事、副总经理、技术中心主任
3	孟安华	有限合伙人	94.50	94.50	11.46	董事、党支部书记、供应部部长
4	刘佳琦	有限合伙人	69.90	69.90	7.38	审计部部长
5	权亚强	有限合伙人	50.40	50.40	6.11	监事、物联网与智慧城市研究院院长
6	吴岳飞	有限合伙人	50.40	50.40	6.11	技术中心副主任
7	杨树伟	有限合伙人	42.00	42.00	5.09	车间副主任
8	邵晓强	有限合伙人	38.85	38.85	4.71	财务总监
9	李勇	有限合伙人	36.75	36.75	4.46	董事会秘书、财务总监
10	雷学强	有限合伙人	30.45	30.45	3.69	技术人员
11	张黎明	有限合伙人	30.45	30.45	3.69	技术人员
12	叶忠建	有限合伙人	28.35	28.35	3.44	销售人员
13	王军	有限合伙人	19.95	19.95	2.42	监事会主席、行政副总监
14	赵云	有限合伙人	10.50	10.50	1.27	车间主任
15	吕亚娟	有限合伙人	9.45	9.45	1.15	车间主任
16	刘刚	有限合伙人	8.40	8.40	1.02	车间主任
17	谢辉	有限合伙人	6.30	6.30	0.76	销售人员
18	严月秀	有限合伙人	5.25	5.25	0.64	财务人员
19	熊孝涛	有限合伙人	4.20	4.20	0.51	车间主任
20	肖科才	有限合伙人	4.20	4.20	0.51	车间副主任
21	杨利均	有限合伙人	4.20	4.20	0.51	销售人员
22	李殊	有限合伙人	4.20	4.20	0.51	技术人员
23	彭彦	有限合伙人	4.20	4.20	0.51	技术人员
24	倪友发	有限合伙人	4.20	4.20	0.51	车间主任
25	董小勤	有限合伙人	3.78	3.78	0.46	生产人员
26	董文丽	有限合伙人	3.78	3.78	0.46	生产人员
27	曾芳华	有限合伙人	3.78	3.78	0.46	生产人员
28	陈兴民	有限合伙人	3.78	3.78	0.46	生产人员
29	葛安民	有限合伙人	3.15	3.15	0.38	车间副主任
30	蒋远勇	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	车间主任
31	杨芳	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	车间主任
32	刘芳	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	技术人员
33	王建	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	技术人员
34	朱世前	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	技术人员
35	赵超	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	行政人员
36	李文	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	销售人员
37	赵勇跃	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	销售人员
38	杨裕恒	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	技术人员
39	张红强	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	生产人员
40	黄晋鸣	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	生产人员
42	刘刚	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	技术人员
43	魏晓华	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	体系工程师
44	罗颀	有限合伙人	2.10	2.10	0.25	财务部部长
合计			824.67	824.67	100.00	--

共青城华约持有发行人股份的锁定期为12个月，具体限售承诺内容参见本上市公告书至 第八节 重要承诺事项”。

五、本次发行前后的股本结构变动情况

本次发行前后的股本结构情况如下表:

股东类别	股东姓名或名称	发行前股本结构	发行后股本结构	限售期限			
	名称/姓名	持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)		
一、限售流通股	邵泽华	101,165,281	80.29	101,165,281	60.22	36个月	
	蒋兴申	6,000,000	4.76	6,000,000	3.57	12个月	
	共青城穆熙	4,963,000	3.94	4,963,000	2.95	36个月	
	共青城华约	3,927,000	3.12	3,927,000	2.34	12个月	
	陈君涛	3,333,960	2.65	3,333,960	1.98	36个月	
	邵福斌	3,332,860	2.65	3,332,860	1.98	36个月	
	邵福珍	1,666,430	1.32	1,666,430	0.99	36个月	
	邵小红	1,611,469	1.28	1,611,469	0.96	36个月	
	本次发行的股份	华富瑞兴投资管理有限公司	--	--	2,100,000	1.25	24个月
		网下限售流通股	--	--	1,863,564	1.11	6个月
小计		126,000,000	100.00	129,963,564	77.36	--	
二、无限售流通股	本次发行的股份	--	--	38,036,436	22.64	--	
	小计		--	38,036,436	22.64	--	
合计		126,000,000	100.00	168,000,000	100.00	--	

公司本次公开发行前的股东在首次公开发行股票时不存在向投资者公开发售股份的情况。

六、本次发行后持股数量前十名股东

本次发行后,公司持股数量前十名的股东情况如下表:

序号	股东姓名或名称	持股数量(股)	持股比例(%)	限售期限
1	邵泽华	101,165,281	60.22	36个月
2	蒋兴申	6,000,000	3.57	12个月
3	共青城穆熙	4,963,000	2.95	36个月
4	共青城华约	3,927,000	2.34	12个月
5	陈君涛	3,333,960	1.98	36个月
6	邵福斌	3,332,860	1.98	36个月
7	邵福珍	1,666,430	0.99	36个月
8	邵小红	1,611,469	0.96	36个月
9	华富瑞兴投资管理有限公司	2,100,000	1.25	24个月
10	中国石油化工集团有限公司全资子公司中国工商银行股份有限公司	75,033	0.04	--
合计		128,175,033	76.28	--

七、战略配售情况

本次发行的战略配售由保荐机构相关子公司跟投组成,无发行人高级管理人员、核心员工设立专项资产管理计划及其他战略投资者等战略配售安排。保荐机构相关子公司具体配售情况如下:

(一) 保荐机构子公司名称:华富瑞兴投资管理有限公司

(二) 与保荐机构的关系:保荐机构的全资子公司

(三) 认缴配股:210万股

(四) 认缴配股:2,379.30万股

(五) 占首次公开发行股票数量的比例:5.00%

(六) 限售安排:获得本次配售的股票限售期为自发行人本次公开发行的股票在上交所上市之日起24个月。

## 第四节 股票发行情况

一、发行数量

本次发行股份数量为4,200万股,占本次发行后总股本的25.00%,全部为公司公开发行新股。

二、发行价格

本次发行价格为11.33元/股。

三、每股面值

每股面值为1.00元/股。

四、市盈率

(一) 34.07倍 每股收益按照2019年度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净利润除以本次发行前总股本计算;

(二) 32.28倍 每股收益按照2019年度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净利润除以本次发行前总股本计算;

(三) 45.43倍 每股收益按照2019年度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净利润除以本次发行后总股本计算;

(四) 43.04倍 每股收益按照2019年度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净利润除以本次发行后总股本计算。

五、净资产

本次发行市净率为2.69倍 每股发行价格除以发行后每股净资产计算。

六、发行后每股收益

本次发行后每股收益为0.25元/股 较发行前一年度经审计的扣除非经常性损益后净利润除以发行后总股本计算。

七、发行后每股净资产

本次发行后每股净资产为4.22元/股 按照2019年12月31日经审计的净资产加上本次筹资净额之和除以本次发行后的总股本计算。

八、募集资金总额及注册会计师对资金到位的验证情况

本次发行新股募集资金总额为47,586.00万元。

(下转22版)

股票简称:秦川物联

股票代码:688528

特别提示  
 成都秦川物联网科技股份有限公司(以下简称“秦川物联”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于2020年7月1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  
 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。

上海证交所、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。

如无特别说明,本上市公告书中简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中相同。

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

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。公司就相关风险特别提示如下:

(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、创业板,在企业上市首日涨跌幅限制比例为44%,涨跌幅限制比例为36%,之后涨跌幅限制比例为10%。

科创板企业上市首日,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市5日后,涨跌幅限制比例为20%。科创板进一步放宽了对股票上市初期的涨跌幅限制,提高了交易风险。

(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,网下限售股份锁定期为6个月。本次公开发行4,200.000万股,发行后总股本16,800.000万股,本次发行后本公司的无限售流通股为3,803.6436万股,占发行后总股本的22.64%,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  
 本次发行价格为11.33元/股,对应的市盈率为:

1、34.07倍 每股收益按照2019年度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净利润除以本次发行前总股本计算;

2、32.28倍 每股收益按照2019年度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净利润除以本次发行前总股本计算;

3、45.43倍 每股收益按照2019年度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净利润除以本次发行后总股本计算;

4、43.04倍 每股收益按照2019年度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净利润除以本次发行后总股本计算。

公司所处行业为 仪器仪表制造业 C40 类,截至2020年6月12日(T-3日),中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为29.62倍。公司本次发行市盈率高于发行人所处行业最近一个月平均静态市盈率,存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

(四) 融资融券风险  
 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) 物联网智能燃气表增长趋势不确定的风险  
 公司自2018年以来的收入增长主要依赖物联网智能燃气表销售的增长。2017年度、2018年度及2019年度,公司物联网智能燃气表收入增长额占营业收入增长额的比重分别为34.46%、99.38%、143.14%,具体如下:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
物联网智能燃气表收入(0)	11,575.31	5,527.79	1,398.79
当期营业收入(0)	24,494.05	20,269.15	16,112.62
占营业收入的比重(0/2)	47.26%	27.27%	8.68%
物联网智能燃气表收入增长额(0)	6,047.52	4,129.00	1,398.79
同期营业收入增长额(0)	4,224.90	4,156.53	4,059.23
物联网智能燃气表收入增长额占营业收入增长额的比重(0/4)	143.14%	99.38%	34.46%

虽然预计未来IC卡智能燃气表销量将逐步下滑,与物联网智能燃气表之间存在一定的此消彼长的替代关系,但是国内物联网燃气表市场目前仍以IC卡智能燃气表、远传/远控燃气表为主,物联网智能燃气表市场尚未形成稳定的市场预期,燃气运营商的需求存在不确定性,国内物联网智能燃气表从2018年开始进入商用阶段,但受如下因素影响:①国内NB-IoT网络覆盖度及覆盖区域尚不完善;②物联网智能燃气表将智能燃气表50%左右;③物联网智能燃气表产品性能、综合管理软件功能等均需要进一步提升;④相关的国家标准尚未形成,物联网智能燃气表的市场处于培育期,其增长一方面依赖于物联网基础设施覆盖范围的完善、NB模组及物联网服务费价格的降低等;另一方面还依赖于燃气运营商基于生产企业的市场推广情况。

2016年国家发改、能源局、工信部印发《关于推进“互联网+”智慧能源发展的指导意见》,2017年工信部发布《关于推进移动互联网NB-IoT建设发展的通知》等,推广或鼓励运用NB-IoT技术助力公共服务业不断提升。但国家相关管理部门并未出台关于物联网智能燃气表的强制性政策或强制使用的政策,主要依靠智能燃气表生产企业的市场推广,预计未来市场空间将不断加剧,物联网智能燃气表能否保持增长趋势存在不确定性,可能会导致公司整体营业收入增速放缓或下降。

(二) 毛利率水平较高并持续下滑的风险  
 报告期内,公司的毛利率分别为47.82%、44.42%及43.87%,同行业可比公司毛利率均值分别为37.31%、35.13%及34.18%,公司的毛利率水平高于同行业公司,且持续下滑。随着市场竞争的加剧,新增固定资产投资带来折旧增加、人力成本的增长等因素影响,公司能否持续保持毛利率水平高于同行业公司具有不确定性。

报告期内公司的毛利率呈现持续下滑趋势,主要受市场竞争导致产品售价持续下降的影响。假定产品的销售量、各项成本保持2019年度不变,产品价格分别下降5%、10%、15%对毛利率的影响如下:

项目	下降5%	下降10%	下降15%
IC卡智能燃气表	-2.98%	-6.30%	-10.00%
物联网燃气表	-2.95%	-6.22%	-9.88%
模式燃气表	-3.51%	-7.41%	-11.78%
工商业用燃气表	-1.92%	-4.05%	-6.43%
整体毛利率	-2.95%	-6.24%	-9.91%

公司产品的毛利率对销售价格的变动较为敏感,若销售价格分别下降5%、10%及15%,公司整体毛利率将分别下降2.95%、6.24%及9.91%。未来随着市场竞争的进一步加剧,新增固定资产投资带来折旧增加、人力成本的增长等因素的影响,以及存在物联网智能燃气表产品销售增长不及预期的可能,公司面临毛利率水平进一步降低、毛利率持续下滑的风险。

(三) 应收账款风险  
 1、应收账款余额占比高、周转率较低的风险  
 报告期内各期末,公司应收账款余额分别为11,384.29万元、15,463.48万元及19,420.05万元,占当期营业收入的比例分别为70.63%、76.29%及79.28%,同行业公司可比公司均值分别为52.61%、56.30%及57.34%;公司应收账款周转天数分别为248.30天、241.72天及260.71天,同行业公司可比公司均值分别为165.89天、187.26天及191.83天。公司应收账款余额占营业收入的比例、应收账款周转天数均显著高于同行业公司均值。此外,公司账龄分析表坏账准备计提比例低于同行业公司可比公司平均坏账计提比例,按行业可比公司平均坏账计提比例模拟计算公司坏账准备,对公司2017年度至2019年度利润影响金额分别为5.63万元、34.60万元及25.04万元。

公司应收账款余额占比远高于同行业公司可比公司,周转率较低,营运资金周转压力较大。若公司不能有效降低应收账款余额,或应收账款增加进一步延长,将使公司面临营运资金不足、经营活动现金流量为负、坏账准备增加等风险,从而对生产经营和净利润水平产生不利影响;如出现较大金额坏账而当期坏账准备无法覆盖的情况时,将对经营业绩产生重大不利影响。

2、乡镇燃气运营商回款期较长的风险  
 截止2019年12月31日,公司对乡镇燃气运营商的应收账款余额为4,464.27万元,占应收账款总额的比例为22.99%;截止2020年4月30日的回款占比为27.50%。乡镇燃气运营商的回款低于县级燃气运营商及地级市及以上燃气运营商。由于乡镇燃气运营商经营规模较小、营运资金相对不足,发生坏账的风险相对较大,若发生大面积坏账,将对公司经营业绩产生重大不利影响。

(四) 知识产权保护风险  
 为保护知识产权,公司持续进行专利申请,专利申请需要漫长的等待时间和持续的投入并需要有运行良好的专利管理制度;如出现专利管理制度未能有效运行,专利被无效、在审的专利不被授权或保护范围缩小等情形,可能会对公司的生产经营、持续发展造成不利影响。

1、专利被宣告无效的风险  
 公司主要产品智能燃气表系列产品融合了机械计量、机电转换、智能网控、电子计量、信息安全、防爆安全切断等核心技术,公司围绕上述核心技术申请并获授权18项核心发明专利。截止2019年12月31日,公司拥有的专利包括131项国家发明专利,3项发明专利,2项欧洲发明专利,1项日本发明专利,93项国家实用新型专利,1项日本实用新型专利及8项外观设计专利。

若公司拥有的相关专利被第三方提出无效申请并被有权部门宣告全部无效或部分无效而缩小保护范围,将对公司生产经营带来不利影响;特别是公司围绕核心技术形成的发明专利因前述原因被宣告全部无效或部分无效而缩小保护范围,将对公司生产经营带来重大不利影响。

2、在审专利不被授权或保护范围缩小的风险  
 公司自成立以来至2019年12月31日的发明专利授权率为47.43%,根据《世界知识产权组织统计报告》发布的2012年至2018年数据及国家知识产权局发布的2019年相关数据,2012年-2019年国内发明专利平均授权率为56.77%,公司的发明专利授权率低于前述平均授权率。截止2019年12月31日,公司正在审查过程中的境内专利申请共有85项,其中发明专利为70项,实用新型专利为

14项,外观设计专利为1项。公司的专利申请授权率低于平均授权率,如果发行人在审专利无法获得授权或为获得专利授权而缩小保护范围,从而使专利保护范围内的相关技术全部或部分成为公用技术,竞争对手可能因此开发与发行人相似或相同的技术及产品,从而削弱了发行人产品的竞争力,对发行人的产品创新及知识产权保护造成不利影响。

(五) 供应商过于分散的风险  
 报告期各期,公司的供应商数量分别为271家、279家及315家。其中年度采购金额在50万元以下的供应商数量分别为236家、232家及261家,占采购总额的比例分别为26.07%、22.06%及19.26%,供应商较为分散且存在单一品种原材料采购量较大、部分单一供应源采购占比超过同类原材料采购总额50%以上的情形。公司的供应商通常为贸易商,较多在短期内寻找到代替供应商,但接头、轴类、皮膜等原材料或零部件为生产厂商根据公司技术要求供货,替代难度较大。