

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

特别提示

广州广合科技股份有限公司（以下简称“广合科技”、“发行人”或“公司”）根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《证券发行与承销管理办法》（证监会令[第208号]）（以下简称“《管理办法》”）、《首次公开发行股票注册管理办法》（证监会令[第206号]）、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》（深证上[2023]100号）（以下简称“《深交所》”）《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》（深证上[2018]279号）（以下简称“《网上发行实施细则》”）、《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则》（深证上[2023]110号）（以下简称“《网下发行实施细则》”）和中国证券业协会（以下简称“证券业协会”）《首次公开发行股票承销业务规则》（中证协发〔2023〕18号）、《首次公开发行股票网下投资者管理规则》（中证协发[2023]19号）以及深圳证券交易所有关股票发行上市规则和最新操作指引等有关规定组织实施首次公开发行股票并在主板上市。

本次发行的保荐人（主承销商）为民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”、“保荐人（主承销商）”或“主承销商”）。

本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售（以下简称“战略配售”）、网下向符合条件的投资者询价配售（以下简称“网下发行”）和网上向持有深圳市场非限售A股股份或非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式。

本次初步询价及网下发行均通过深交所网下发行电子平台（以下简称“网下发行电子平台”）及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记结算平台进行，请网下投资者认真阅读本公告及《网下发行实施细则》等相关规定。本次网上发行通过深交所交易系统，采用按市值申购定价发行方式进行，请网上投资者认真阅读本公告及深交所发布的《网上发行实施细则》。

敬请投资者重点关注，主板注册制下的市场化定价机制与核准制下定价机制存在差异，在高价剔除、“四个数孰低值”计算、发行价格确定等环节发生重大变化，请投资者重点关注本公告“二、（三）剔除最高报价有关情况”、“二、（五）发行价格的确定”部分。

主板注册制下网上网下回拨机制发生重大变化，请投资者重点关注本公告“一、（五）回拨机制”部分。

主板注册制下网下投资者限售规则发生重大变化，请投资者重点关注本公告“一、（六）限售期安排”部分。

敬请投资者重点关注本次发行方式、发行流程、回拨机制、网上网下申购及缴款、弃购股份处理、发行中止等方面，具体内容如下：

1、本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售（以

保荐人(主承销商)：

下简称“战略配售”)、网下向符合条件的网下投资者询价配售（以下简称“网下发行”）与网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式。

2、初步询价结束后，发行人和保荐人（主承销商）根据《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初步询价及推介公告》（以下简称“《初步询价及推介公告》”）规定的剔除规则，在剔除不符合要求投资者报价的初步询价结果后，协商一致将拟申购价格高于21.00元/股（不含21.00元/股）的配售对象全部剔除；拟申购价格为21.00元/股，且申购数量小于610万股的配售对象全部剔除；拟申购价格为21.00元/股，且申购数量等于610万股，且申购时间同为2024年3月18日14:36:16.824的配售对象，按照深交所网下发行电子平台自动生成的配售对象顺序从后到前剔除1个配售对象。

以上过程共剔除105个配售对象，剔除的拟申购总量为77,510万股，占本次初步询价剔除无效报价后拟申购数量总和7,729,030万股的1.0028%。剔除部分不得参与网下及网上申购。具体剔除情况请见本公告附表“投资者报价信息统计表”中被标注为“高价剔除”的部分。

3、发行人和保荐人（主承销商）根据初步询价结果，综合考虑投资者报价及拟申购数量情况、有效认购倍数、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为17.43元/股，网下发行不再进行累计投标询价。

投资者请按此价格在2024年3月22日（T日）进行网上和网下申购，申购时无需缴付申购资金。本次网下发行申购日与网上申购日同为2024年3月22日（T日），其中，网下申购时间为9:30—15:00，网上申购时间为9:15—11:30、13:00—15:00。

4、战略配售：本次发行参与战略配售的投资者为发行人的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。战略配售相关情况见本公告“三、战略配售”。

5、限售期安排：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并上市之日起6个月。即每个配售对象获配的股票中，90%的股份无限售期，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下申购时，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。

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投资风险特别公告

保荐人(主承销商)：

网上申购日同为2024年3月22日（T日），其中，网下申购时间为9:30—15:00，网上申购时间为9:15—11:30、13:00—15:00。

4、发行人与保荐人（主承销商）协商确定的发行价格为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通过公开募集方式设立的证券投资基金（以下简称“公募基金”）、全国社会保障基金（以下简称“社保基金”）、基本养老保险基金（以下简称“养老金”）、企业年金基金和职业年金基金（以下简称“年金基金”）、符合《保险资金运用管理办法》等规定的保险资金（以下简称“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。

根据最终确定的发行价格，广合科技专项资管计划参与主板战略配售集合资产管理计划最终战略配售数量为423.00万股，占本次发行数量的10.00%，初始战略配售与最终战略配售股数相同，不向网下回拨。

5、本次发行价格17.43元/股对应的市盈率为：

（1）23.68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）；

（2）23.64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）26.32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）26.28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）。

6、本次发行价格为17.43元/股，请投资者根据以下情况判断本次发行定价的合理性。

（1）根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023年），广合科技所属行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”。截至2024年3月18日（T-4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28.54倍。

截至2024年3月18日（T-4日），可比上市公司估值水平如下：

证券代码	证券简称	T-4日收盘价(元/股)	2022年扣非前EPS(元/股)	2022年扣非后EPS(元/股)	对应的2022年扣非前静态市盈率(倍)	对应的2022年扣非后静态市盈率(倍)
002916.SZ	深南电路	91.75	3.1971	2.9215	28.70	31.41
002463.SZ	沪电股份	33.01	0.7135	0.6627	46.26	49.81
300476.SZ	胜宏科技	27.16	0.9165	0.8745	29.63	31.06
688183.SH	生益电子	10.08	0.3762	0.3285	26.79	30.68
算术平均值					32.85	35.74

数据来源：ifind

注1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；



战略配售股份限售期安排详见“三、战略配售”。

6、网上投资者应当自主表达申购意向，不得概括委托证券公司进行新股申购。

7、发行人和保荐人（主承销商）在网上网下申购结束后，将根据网上申购情况于2024年3月22日（T日）决定是否启动回拨机制，对网下、网上发行的规模进行调节。回拨机制的启动将根据网上投资者初步有效申购倍数确定。

8、网下投资者应根据《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网下发行初步配售结果公告》（以下简称“《网下发行初步配售结果公告》”），于2024年3月26日（T+2日）16:00前，按最终确定的发行价格与初步配售数量，及时足额缴纳新股认购资金，认购资金应当于2024年3月26日（T+2日）16:00前到账。

认购资金应该在规定时间内足额到账，未在规定时间内或未按要求足额缴纳认购资金的，该配售对象获配新股全部无效。多只新股同日发行时出现前述情形的，该配售对象全部无效。不同配售对象共用银行账户的，若认购资金不足，共用银行账户的配售对象获配新股全部无效。网下投资者如同日获配多只新股，请按每只新股分别缴款，并按照规范填写备注。

网上投资者申购新股中签后，应根据《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网上摇号中签结果公告》（以下简称“《网上摇号中签结果公告》”）履行资金交收义务，确保其资金账户在2024年3月26日（T+2日）日终有足额的新股认购资金，不足部分视为放弃认购，由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不低于扣除最终战略配售数量后本次公开发行数量的70%时，网下和网上投资者放弃认购的股份由保荐人（主承销商）包销。

9、当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足扣除最终战略配售数量后本次公开发行数量的70%时，发行人和保荐人（主承销商）将中止本次新股发行，并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

10、本公告中公布的全部有效报价配售对象必须参与网下申购，提供有效报价的网下投资者未参与网下申购或者未足额申购，以及获得初步配售的网下投资者未及时足额缴纳认购款的，将被视为违约并应承担违约责任，保荐人（主承销商）将违约情况报中国证券业协会备案。网下投资者或其管理的配售对象在证券交易所各市场板块相关项目的违规次数合并计算。配售对象被列入限制名单期间，该配售对象不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。网下投资者被列入限制名单期间，其所管理的配售对象均不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。



注2：扣非前/后EPS=扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4日总股本。

本次发行定价合理性说明如下：

1）公司投资价值分析

①发行人所处行业市场空间广阔并快速发展

PCB下游分布广泛，主要包括通讯、计算机、消费电子、汽车电子、服务器等，市场规模大，根据Prismark的统计，2022年全球PCB总产值达到817.40亿美元。未来，大数据、云计算、新能源汽车、云计算等PCB下游应用行业预期将蓬勃发展，并带动PCB需求的持续增长。根据Prismark的预测，未来五年全球PCB市场将保持稳定增长，2022年至2027年复合年均增长率为2.0%。

就发行人所属细分市场来看，在通信代际更迭、数据流量爆发式增长的背景下，高速、大容量、高性能的服务器将不断发展，将会对高层数、高密度、高频高速印制电路板形成大量需求。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%，增速高于其他PCB细分领域。

②行业地位突出，客户资源丰富

公司是中国内资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应用于阿里、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

公司是国家高新技术企业，被认定为广东省高频高速印制线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

网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时，自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月（按180个自然日计算，含次日）内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购新股、存托凭证、可转换公司债券与可交换公司债券的次数合并计算。

11、发行人和保荐人（主承销商）郑重提示广大投资者注意投资风险，理性投资，请认真阅读2024年3月21日（T-1日）刊登在《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.jjckb.cn）及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的《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投资风险特别公告》，充分了解市场风险，审慎参与本次新股发行。

估值及投资风险提示

1、根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023年），广合科技所属行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”。截至2024年3月18日（T-4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28.54倍。

截至2024年3月18日（T-4日），可比上市公司估值水平如下：

证券代码	证券简称	T-4日收盘价(元/股)	2022年扣非前EPS(元/股)	2022年扣非后EPS(元/股)	对应的2022年扣非前静态市盈率(倍)	对应的2022年扣非后静态市盈率(倍)
002916.SZ	深南电路	91.75	3.1971	2.9215	28.70	31.41
002463.SZ	沪电股份	33.01	0.7135	0.6627	46.26	49.81
300476.SZ	胜宏科技	27.16	0.9165	0.8745	29.63	31.06
688183.SH	生益电子	10.08	0.3762	0.3285	26.79	30.68
算术平均值					32.85	35.74

数据来源：ifind

注1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注2：扣非前/后EPS=扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4日总股本。

本次发行定价合理性说明如下：

1）公司投资价值分析

①发行人所处行业市场空间广阔并快速发展

PCB下游分布广泛，主要包括通讯、计算机、消费电子、汽车电子、服务器等，市场规模大，根据Prismark的统计，2022年全球PCB总产值达到817.40亿美元。未来，大数据、云计算、新能源汽车、云计算等PCB下游应用行业预期将蓬勃发展，并带动PCB需求的持续增长。根据Prismark的预测，未来五年全球PCB市场将保持稳定增长，2022年至2027年复合年均增长率为2.0%。

就发行人所属细分市场来看，在通信代际更迭、数据流量爆发式增长的背景下，高速、大容量、高性能的服务器将不断发展，将会对高层数、高密度、高频高速印制电路板形成大量需求。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%，增速高于其他PCB细分领域。

(下转14版)

发行人收入规模较大，且经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34.08%。

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性投入，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服务器的大量需求。服务器是数据计算和存储的核心硬件，是政府和企业重视的算力基础设施，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，新产品的价格和利润率较高。

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应用于阿里、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。

【下转14版】