

(上接13版)

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,催生出生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产品或广东省名优高新技术产品。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:

指令集架构	Intel X86架构				AMD X86架构				华为ARM架构
服务器芯片平台	Purley	Whitley	Eagle stream	Birch Stream	Rome	Milan	Genoa	Turin	鲲鹏系列
芯片架构	Skylake	Ice lake	Sapphire Rapids	Granite Rapids	Zen2	Zen3	Zen4	Zen5	920
芯片工艺	14nm	10nm	7nm	7nm	7nm	7nm	5nm	4nm/3nm	7nm
芯片生产状态	量产	量产	小批量	样品	量产	量产	量产	样品	量产
报告期末服务器PCB技术状态	量产	量产	量产	样品	量产	量产	量产	样品	量产
报告期末服务器PCB所处生命周期	衰退期	成熟期	成长期	导入期	衰退期	成熟期	成长期	导入期	成熟期
信号需求传输速率	DDR DDR3 PCle PCIe3.0 (4G/8G)	DDR4 DDR4 PCle4.0 (8G/16G)	DDR5 DDR5 PCle5.0 (16G/32G)	DDR5 DDR5 PCle5.0 (16G/32G)	DDR4 DDR4 PCle4.0 (8G/16G)	DDR5 DDR5 PCle5.0 (16G/32G)	DDR5 DDR5 PCle5.0 (16G/32G)	DDR4 DDR4 PCle4.0 (8G/16G)	DDR4 DDR4 PCle4.0 (8G/16G)
层数	10-12L	12-18L	14-20L	14-20L	12-14L	14-18L	14-18L	14-18L	12-18L
BGA Pitch	1.0-1.2mm	1mm	0.94mm	0.94mm	1.0mm	1.0mm	0.938mm	0.938mm	0.90mm
BGA 焊点	无	有	有	有	无	有	有	有	有
板厚	1.6-2.0mm	2.0-2.5mm	2.5-3.5mm	3.5-5mm	2.0-2.5mm	2.0-2.5mm	2.0-2.5mm	2.0-2.5mm	1.6-2.5mm
厚径比	9:1	10:1	14:1	14:1	10:1	10:1	14:1	14:1	10:1
Skip Via技术	无	部分有	有	有	无	无	有	有	无
主要材料特点	普通铜耗	低铜耗	超低铜耗	超低铜耗	低铜耗	低铜耗	超低铜耗	超低铜耗	中铜耗、低铜耗

(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.jckch.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

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,仍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,本次公开发行股票42,300,000股,本次发行全部为新股,不安排老股转让。发行人本次募投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

告所披露的网下限售期安排。

本次发行参与战略配售的投资者获配股票限售12个月,限售期自本次公开发行的股票在深交所上市之日起开始计算。

10、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。

11、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。同日获配多只新股的情况,如只汇一笔总计金额,合并缴款将会造成入账失败,由此产生的后果由投资者自行承担。

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》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。

当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。

12、当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股票数量的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。

13、网下投资者及其管理的配售对象应当严格遵守行业监管要求,结合资产规模等合理确定申购金额,不得超资产规模申购。提供有效报价的网下投资者未参与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)将违约情况向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。

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认购次数合并计算。

14、每一配售对象只能选择网下发行或者网上发行中的一种方式进行申购。凡参与初步询价的,无论是否为有效报价,均不得参与网上申购。

15、网下、网上申购结束后,发行人和保荐人(主承销商)将根据总体申购的情况确定是否启用回拨机制,对网下、网上

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。

重要提示

1、广合科技首次公开发行42,300,000股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已于2023年7月6日经深交所上市审核委员会审议通过,并于2024年1月4日获证监会证监许可(2023)2182号文同意注册。本次发行的保荐人(主承销商)为民生证券股份有限公司(简称“保荐人(主承销商)”)或“民生证券”)。发行人股票简称为“广合科技”,股票代码为“001389”,该简称和代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所主板上市。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)”。

本次发行采用战略配售、网下发行和网上发行相结合的方式进行。

2、发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为42,300,000股,发行股份占本公司发行后公司股份总数的10.02%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发发行后总股本为422,300,000股。

本次发行向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进行战略配售。

战略配售回拨后,网上网下回拨机制启动前,网下初始发行数量为2,664.90万股,约占扣除最终战略配售数量后本次发行数量的70.00%;网上初始发行数量为1,142.10万股,约占扣除最终战略配售数量后本次发行数量的30.00%。最终网下、网上发行合计数量3,807.00万股,网上及网下最终发行数量将根据回拨情况确定。

3、本次发行的初步询价工作已于2024年3月18日(T-4日)完成。发行人和保荐人(主承销商)根据初步询价结果,并综合考虑发行人所处行业、市场情况、可比公司估值水平、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,网下不再进行累计投标,此价格对应的市盈率为:

(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)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)。

4、本次发行的网下、网上申购日为T日(2024年3月22日),任一配售对象只能选择网下或者网上一种方式进行申购。

(1)网下申购

(下转15版)

的发行数量进行调节。具体回拨机制请见《发行公告》中“一、(五)回拨机制”。

16、本次发行结束后,需经深交所批准后,方能在深交所公开挂牌交易。如果未能获得批准,本次发行股份将无法上市,发行人会按照发行价并加算银行同期存款利息返还给参与网上申购的投资者。

17、本次发行前的股份有限限售期,有关限售承诺及限售期安排详见《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》。上述股份限售安排系相关股东基于发行人治理需要及经营管理的稳定性,根据相关法律、法规做出的自愿承诺。

18、中国证监会、深交所、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。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。

19、请投资者务必关注风险,当出现以下情况时,发行人及保荐人(主承销商)将协商采取中止发行措施:

(1)网下申购总量小于网下初始发行数量的;

(2)若网上申购不足,申购不足部分向网下回拨后,网下投资者未能足额认购的;

(3)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股票数量的70%;

(4)发行人在发行过程中发生重大事项影响本次发行的;

(5)根据《管理办法》第五十六条和《业务实施细则》第七十一条,中国证监会和深交所发现证券发行承销过程存在涉嫌违法违规或者存在异常情形的,可责令发行人和承销商暂停或中止发行,对相关事项进行调查处理。

如发生以上情形,发行人和保荐人(主承销商)将及时公告中止发行原因、恢复发行安排等事宜。投资者已缴纳认购款的,发行人、保荐人(主承销商)、深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司将尽快安排已经缴款投资者的退款事宜。中止发行后,在中国证监会同意注册的有效期内,且满足会后事项监管要求的前提下,经向深交所备案后,发行人和保荐人(主承销商)将择机重启发行。

20、拟参与本次发行申购的投资者,须认真阅读2024年3月14日(T-6日)披露于巨潮资讯网(网址www.cninfo.com.cn)、中证网(网址www.cs.com.cn)、中国证券网(网址www.cnstock.com)、证券时报网(网址www.stcn.com)、证券日报网(网址www.zqrb.cn)、经济参考网(网址www.jckch.cn)上的《招股意向书》全文,特别是其中的“重大事项提示”及“风险因素”章节,充分了解发行人的各项风险因素,自行判断其经营状况及投资价值,并审慎做出投资决策。发行人受到政治、经济、行业及经营管理水平的影响,经营状况可能会发生变化,由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

21、本投资风险特别公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险,建议投资者充分深入了解证券市场的特点及蕴含的各项风险,理性评估自身风险承受能力,并根据自身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申购的决定。

发行人:广州广合科技股份有限公司
保荐人(主承销商):民生证券股份有限公司
2024年3月21日