



交控科技股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

保荐人(主承销商)



北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

二〇一九年七月二十日

特别提示
交控科技股份有限公司(以下简称“交控科技”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于2019年7月22日在上海证券交易所上市。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所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公司公告不存在虚假记载、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、有关政府机关对本公司股票上市有关事项的意见,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>)网站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招股说明书中的相同。

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,广大投资者应充分评估风险,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、创业板,在企业上市首日涨跌幅限制比例为44%,之后涨跌幅限制比例均为10%。
科创板企业上市前5个交易日,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、创业板更加剧烈的风险。
(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,网下限售股份锁定期为6个月,本次发行后本公司的无限售流通股为32,738,183股,占发行后总股本的20.46%,公司上市后初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。
(三)市盈率高于同行业水平
发行人所处行业为铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业(C37),本次发行价16.18元/股对应的发行市盈率2018年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为43.03倍,高于2019年7月9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38.15倍,本公司提醒投资者注意未来可能存在股价下跌带来损失的风险。
(四)股票上市首日即可作为融资融券标的
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,融资融券或卖空套利、融券卖出或买空还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。
(五)特别风险提示
(一)研发投入强度及技术不能产生客户化的风险
为了保持领先地位,公司根据客户需求情况不断开展新技术和新产品的研发,需要投入大量的人力资源和财力。由于从技术研发到产业化过程中将可能遇到技术迭代速度缓慢、技术及产品发展态势判断失误以及技术成果转化不力等不确定性因素,可能导致新技术、新产品研发失败或投入市场的新产品无法如期为公司带来预期的收益,对公司的经营产生不利影响。
(二)技术升级替代风险
随着城市轨道交通信号系统自动化水平不断提高,信号系统技术也随之不断向前发展。如果公司主要国内竞争对手对于基于公司掌握的技术研发而获得先发优势,或行业内出现其他重大技术突破,则公司掌握的技术将面临先进程度落后于行业未来技术水平而被替代的风险,从而对公司发展造成较大不利影响。
(三)技术流失风险
公司的核心技术由公司技术研发队伍开发并掌握,未来如果出现公司核心技术泄密、核心技术人员流失等情形,将可能对公司持续发展带来不利影响。
(四)应收账款回款速度不及预期及发生坏账损失的风险
截至2016年12月31日、2017年12月31日和2018年12月31日,公司应收票据及应收账款账面价值分别为39,813.32万元、45,962.01万元和87,990.12万元,占流动资产的比例分别为33.32%、35.03%和46.25%。如果宏观经济增长下行,出现重大应收账款不能收回的情况,将对公司财务状况和经营成果产生不利影响。另外,随着时间推移,若应收账款未能按时收回,将增加公司资金压力,同时将导致公司计提的坏账准备金额大幅增加,影响报表净利润。
(五)收入季节性波动风险
受地铁线路整体建设进度安排和行业惯例影响,一般来说,地铁运营建设公司通常从二季度开始逐步实施地铁建设,并且地铁运营计划在年底试运营或开通,多数地铁项目在下半年尤其是第四季度会加快工程进度,因此公司的收入主要集中在下半年,尤其是第四季度收入占比较大,投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年的盈利状况。
(六)应收账款坏账准备计提比例较低的风险
报告期内,公司账龄组合的应收账款坏账准备计提比例与同行业公司可比公司平均计提比例的对比如下:

账龄	同行业公司可比公司平均计提比例	公司应收账款计提比例
1年以内(含1年)	3.79%	3.00%
1-2年	8.57%	5.00%
2-3年	21.43%	10.00%
3-4年	45.71%	30.00%
4-5年	62.86%	50.00%
5年以上	100.00%	100.00%

公司信用风险特征组合计提坏账准备的政策与世纪瑞尔一致,与交众科技、交智通相近,应收账款计提比例低于其他可比上市公司,主要系主要客户特点、业务模式与平均差异所致。公司按照同行业可比上市公司坏账计提比例的最高值和平均值进行敏感性分析。按同行业可比公司应收账款坏账计提比例的平均值进行敏感性分析,对公司报告期净利润的影响分别为-130.20万元、-465.15万元和-868.06万元,具体情况参见招股说明书“第八节”财务会计信息与管理层分析”之“十五、资产质量分析”之“(二)流动资产构成及变化分析”相关内容。
由于公司应收账款坏账准备计提比例相对较低,如果出现较大金额坏账和当期坏账准备无法覆盖的情况,将影响公司的净利润水平。
(七)交大思诺为发行人提供的价格优惠不能持续的风险
发行人主要股东交大资产持有发行人供应商交大思诺10%股份并向其委派一名董事,报告期内,交大思诺向发行人销售应答器等产品的价格低于向其他厂商销售同类型产品价格相对较低,各项产品价格差异在8.33%到22.62%不等。按照交大思诺向发行人和其他厂商销售相同产品的价格差异率,测算交大思诺产品价格优惠对发行人报告期内营业成本、利润的影响金额及占比如下:

项目	2018年度	2017年度	2016年度
价格优惠影响金额	646.03	635.33	502.08
当期营业成本	84,499.40	60,324.48	62,087.13
占当期营业成本比例	0.76%	1.05%	0.81%
当期利润总额	7,330.34	5,085.22	6,043.03
占当期利润总额比例	8.81%	12.49%	8.31%

报告期内,交大思诺的价格优惠对发行人的当期利润有一定影响,如果未来双方的合作关系发生不利变化,发行人可能面临应答器等产品采购价格上升导致净利润下降的风险。

第二节 股票上市情况

一、股票发行上市审核情况
(一)中国证监会同意注册的决定及其主要内容
2019年7月4日,中国证监会发布证监许可[2019]1219号文,同意交控科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市(以下简称“本次发行”)的注册申请。具体内容如下:
“一、同意你公司首次公开发行股票注册申请。
“二、你公司本次发行股票应严格按照报送上海证券交易所的招股说明书和发行承销方案实施。
“三、本批复自同意注册之日起12个月内有效。
四、自同意注册之日起至本次股票发行结束前,你公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。”
(二)上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容
本公司A股股票上市已经上海证券交易所“自律监管决定书[2019]154号”批准。本公司发行的A股股票在上海证券交易所科创板上市,证券简称“交控科技”,证券代码“688015”,其中32,738,183股股票将于2019年7月22日起上市交易。
二、股票上市相关信息
(一)上市地点及上市板块:上海证券交易所科创板
(二)上市时间:2019年7月22日
(三)股票代码:交控科技,扩位简称:交控科技
(四)股票简称:688015
(五)本次发行后的总股本:160,000,000股
(六)本次发行的股票数量:40,000,000股
(七)本次上市的流通股限制及锁定安排:股票数量:32,738,183股
(八)本次上市的非流通股限制及锁定安排:股票数量:127,261,817股
(九)战略投资者在首次公开发行中获得配售的股票数量:5,456,000股,其中中金公司丰众号员工参与科创板战略配售集合资产管理计划(发行人高管、核心员工参与本次战略配售设立的资产管理计划)获配股票数量为345.60万股,中国中投证券有限责任公司(参与跟投的保荐机构依法设立的相关子公司)获配股票数量为200.00万股。
(十)发行前股东所持股份的流通限制及期限:参见本上市公告书之“第八节 重要承诺事项”
(十一)发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺:参见本上市公告书之“第八节 重要承诺事项”

(十二)本次上市股份的其他限售安排:
1. 发行人高管、核心员工专项资产管理计划参与战略配售获配股票的限售期为12个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算;
2. 保荐机构依法设立的相关子公司参与战略配售获配股票的限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。
3. 本次发行中网下发行部分,公募产品、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中,10%的最终获配账户(向上取整计算),将根据摇号抽签结果设置6个月的限售期,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。根据摇号结果,10%的最终获配账户(向上取整计算)对应的账户数量为145个,这部分账户对应的股份数量为1,805,817股,占网下发行总量的8.64%,占扣除战略配售数量后本次公开发行股票总量的5.23%。
(十三)股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
(十四)上市保荐机构:中国国际金融股份有限公司
(十五)发行人选择的具体上市标准
发行人选择的上市标准为《科创板上市规则》第二十二条之(一):“预计市值不低于人民币10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5,000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。”

本次发行价格为16.18元/股,本次上市时市值约为25.89亿元,最近两年净利润为正且累计为9,688.10万元,发行人市值及财务指标符合上市规则规定的标准。

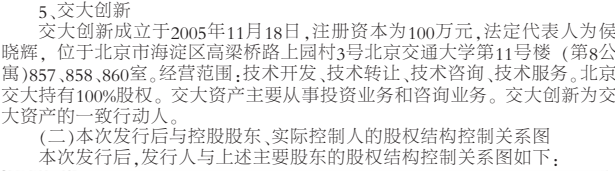
第三节 发行人、股东和实际控制人情况

一、发行人基本情况
中文名称:交控科技股份有限公司
英文名称:Traffic Control Technology Co., Ltd.
本次发行前注册资本:12,000万元
法定代表人:邵春海
住所:北京市丰台区科技园鹰岭6号院2、3号楼(园区)
经营范围:经营SMT生产线(轨道交通列车运行控制系统)(仅限在丰台区科技园鹰岭6号院北京总部国际3号楼一层经营);技术开发、技术服务、技术咨询、技术咨询、技术转让、销售机械设;货物进出口,技术进出口,代理进出口。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
主营业务:以具有自主知识产权的CBTC技术为核心,专业从事城市轨道交通信号系统产品的研发、关键设备的研制、系统集成以及信号系统总承包。
所属行业:C37铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业(《上市公司行业分类指引》)
电话:010-5282 0888
传真:010-5282 0800
电子邮箱:ir@bj-tct.com
董事会秘书:李春红
二、控股股东、实际控制人基本情况
(一)基本情况
发行人无控股股东和实际控制人,本次发行前持有发行人前51%股份的主要股东及其一致行动人的基本情况如下:

序号	出资人名称	合伙人类型	出资额(万元)	出资比例(%)
1	北京基石创业投资管理有限公司(有限合伙)	普通合伙人	100	0.17
2	基石管理公司	有限合伙人	2,050	3.51
3	京投公司	有限合伙人	18,875	32.33
4	北京联创机电设备有限公司	有限合伙人	4,500	7.71
5	北京富丰投资有限公司	有限合伙人	4,700	8.05
6	京投发展	有限合伙人	25,150	43.08
7	北京中关村创业投资管理发展有限公司	有限合伙人	3,000	5.14
	合计		58,375	100.00

3、邵春海
邵春海持有公司14.8239%的股份,中国籍,无境外永久居留权,身份证号码:32102619701122*。邵春海先生为公司的董事长兼总经理,中国国籍,无境外永久居留权。1990年,邵春海毕业于北京交通大学通信系,获学士学位,2003年3月毕业于北京交通大学电子学院,获硕士学位。曾于1993年7月至1998年6月在北京交通大学电子信息工程学院任教;于1997年7月至1997年10月在德国SIEMENS公司任访问学者;于1998年7月至2005年5月在北京交通大学电子信息工程学院任讲师;于2005年6月至2010年12月在北京交通大学轨道交通控制与安全国家重点实验室任副教授;于2005年7月至2015年12月在瑞安时担任总经理;于2011年1月至2011年6月在北京交通大学轨道交通运行控制系统国家工程研究中心任研究员;于2011年7月至2014年7月在北京交通大学轨道交通运行控制系统国家工程研究中心任主任;于2009年12月至今在公司任总经理,并于2012年4月至至今任公司董事长。邵春海先生享受国务院政府特殊津贴,是国家级高层次人才特殊支持计划领军人才、中关村高端领军人才、科技北京百名领军人才、“北京市有突出贡献的科学、技术、管理人才”和北京市“优秀中国特色社会主义事业建设者”。

4、交大资产
交大资产成立于1992年5月20日,注册资本为11,594.15万元,法定代表人为沈永清,位于北京市海淀区高梁桥斜街44号科教楼806室。经营范围:投资管理;资产管理;投资咨询;经济贸易咨询。北京交大持有100%股权。交大资产主要从事投资管理和咨询服务。
5、交大创新
交大创新成立于2005年11月18日,注册资本为100万元,法定代表人为侯晓晖,位于北京市海淀区高梁桥路1号园村3号北京交通大学111号楼(第8公寓)857、858、860室。经营范围:技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。北京交大持有100%股权。交大资产主要从事投资管理和咨询服务。交大创新为交大资产的一致行动人。
(二)本次发行后与控股股东、实际控制人的股权结构控制关系图
本次发行后,发行人与上述主要股东的股权结构控制关系图如下:



序号	姓名	职务	任职起止日期	持股数量(股)	限售期限
1	邵春海	董事长、总经理、核心技术人员	2018年11月至2021年11月	17,788,725	36个月
2	王燕虹	副董事长	2018年11月至2021年11月	无	-
3	任宇帆	董事	2018年11月至2021年11月	无	-
4	王宇昕	董事	2018年11月至2021年11月	无	-
5	王梅	董事	2018年11月至2021年11月	无	-
6	李春红	董事、副总经理、董事会秘书	2018年11月至2021年11月	488,643	12个月
7	王飞虹	独立董事	2018年11月至2021年11月	无	-
8	王忠秋	独立董事	2018年11月至2021年11月	无	-
9	史秉祥	独立董事	2018年11月至2021年11月	无	-
10	王宇明	监事会主席	2018年11月至2021年11月	无	-
11	刘路路	职工监事	2019年3月至2021年11月	无	-
12	阮红伟	职工监事	2019年3月至2021年11月	无	-
13	张健明	职工监事	2018年11月至2021年11月	2,931,858	12个月
14	刘波	副总经理、核心技术人员	2018年11月至2021年11月	2,931,858	12个月
15	赖文	副总经理	2018年11月至2021年11月	无	-
16	王伟	副总经理、核心技术人员	2018年11月至2021年11月	无	-
17	李红全	财务负责人	2018年11月至2021年11月	无	-

三、董事、监事、高级管理人员基本情况及持股情况
截至本上市公告书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员的基本情况及其在发行前直接和间接持有发行人股份(不含本公司高级管理人员通过资产管理计划参与本次发行战略配售获配的股份)情况如下:

序号	姓名	职务	任职起止日期	持股数量(股)	限售期限
1	邵春海	董事长、总经理、核心技术人员	2018年11月至2021年11月	17,788,725	36个月
2	王燕虹	副董事长	2018年11月至2021年11月	无	-
3	任宇帆	董事	2018年11月至2021年11月	无	-
4	王宇昕	董事	2018年11月至2021年11月	无	-
5	王梅	董事	2018年11月至2021年11月	无	-
6	李春红	董事、副总经理、董事会秘书	2018年11月至2021年11月	488,643	12个月
7	王飞虹	独立董事	2018年11月至2021年11月	无	-
8	王忠秋	独立董事	2018年11月至2021年11月	无	-
9	史秉祥	独立董事	2018年11月至2021年11月	无	-
10	王宇明	监事会主席	2018年11月至2021年11月	无	-
11	刘路路	职工监事	2019年3月至2021年11月	无	-
12	阮红伟	职工监事	2019年3月至2021年11月	无	-
13	张健明	职工监事	2018年11月至2021年11月	2,931,858	12个月
14	刘波	副总经理、核心技术人员	2018年11月至2021年11月	2,931,858	12个月
15	赖文	副总经理	2018年11月至2021年11月	无	-
16	王伟	副总经理、核心技术人员	2018年11月至2021年11月	无	-
17	李红全	财务负责人	2018年11月至2021年11月	无	-

上表披露有关人员持有股票自上市之日起的锁定期,对所持股份自愿锁定的承诺,本次上市股份的其他锁定安排请参见本上市公告书之“第八节 重要承诺事项”。
本次发行后,公司部分高级管理人员和核心员工通过中金公司丰众号员工参与科创板战略配售集合资产管理计划(以下简称“中金公司丰众号资管计划”),中金公司丰众号资管计划的募集资金规模为5,620万元,参与本次战略配售的数量为345.60万股,获配金额为5,591.81万元。其中高级管理人员和核心技术人员的情况如下:

计划”,中金公司丰众号资管计划的募集资金规模为5,620万元,参与本次战略配售的数量为345.60万股,获配金额为5,591.81万元。其中高级管理人员和核心技术人员的情况如下:

序号	姓名	职务	是否为上市公司董监高	实际募集资金(万元)	资管计划份额的持有比例
1	邵春海	董事长、总经理、核心技术人员	是	1,100	19.57%
2	张健明	副总经理	是	200	3.56%
3	刘波	副总经理、核心技术人员	是	200	3.56%
4	李春红	董事会秘书、副总经理	是	300	5.34%
5	王伟	副总经理、核心技术人员	是	200	3.56%
6	李红全	财务总监	是	120	2.14%
7	张强	总经理助理、核心技术人员	否	160	2.85%
8	刘超	总经理助理、核心技术人员	否	100	1.78%
9	廖夕峰	研发中心技术总监、核心技术人员	否	100	1.78%
10	杨旭文	总经理助理、核心技术人员	否	120	2.14%
11	肖骁	研究院副院长、核心技术人员	否	140	2.49%
	合计			2,740	48.73%

中金公司丰众号资管计划持有本公司股份的限售期为12个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

截至本上市公告书签署之日,除上述已披露的情况外,本公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有本公司股份的情况。
截至本上市公告书签署之日,本公司尚未发行过债券,本公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在持有本公司债券的情况。
四、核心技术技术人员持股情况
截至本上市公告书签署之日,公司非高级管理人员的核心技术人员基本情况如下:

序号	姓名	职务
1	张强	总经理助理,主管研发中心
2	刘超	总经理助理,主管测试部
3	廖夕峰	研发中心技术总监
4	杨旭文	总经理助理,主管设计中心、总工办
5	肖骁	研究院副院长

本次发行前,公司非高级管理人员的核心技术人员不存在直接或间接持有公司股份的情况。本次发行后,部分核心技术人员通过丰众号资管计划的持股情况参见本告书“三、董事、监事、高级管理人员基本情况及持股情况”,除前述情况外,本公司核心技术技术人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有本公司股份的情况。
截至本上市公告书签署之日,本公司尚未发行过债券,本公司核心技术人及其近亲属不存在持有本公司债券的情况。
五、本次发行前后公司股本结构变动情况
本次发行前后公司股本结构变动情况如下:

股东名称	本次发行前 数量(股)	占比(%)	本次发行后 数量(股)	占比(%)	限售 期限	备注
一、限售流通股						
京投公司(SS)	26,663,917	22.22	26,663,917	16.66	36个月	
邵春海	17,788,725	14.82	17,788,725	11.12	36个月	
爱地南海	13,200,043	11.00	13,200,043	8.25	12个月	
交大资产(SS)	11,198,845	9.33	11,198,845	7.00	36个月	
唐海	7,895,826	6.58	7,895,826	4.93	12个月	
交大创新(SS)	6,346,012	5.29	6,346,012	3.97	36个月	
基石信保	5,332,783	4.44	5,332,783	3.33	36个月	
北京联合	4,800,021	4.00	4,800,021	3.00	12个月	
宇昕	3,807,607	3.17	3,807,607	2.38	12个月	
李开成	2,931,858	2.44	2,931,858	1.83	12个月	
刘波	2,931,858	2.44	2,931,858	1.83	12个月	
马海川	2,931,858	2.44	2,931,858	1.83	12个月	
张明强	2,931,858	2.44	2,931,858	1.83	12个月	
王峰峰	1,954,572	1.63	1,954,572	1.22	12个月	
步洪	1,954,572	1.63	1,954,572	1.22	12个月	
余敏友	1,954,572	1.63	1,954,572	1.22	12个月	
黄振强	1,954,572	1.63	1,954,572	1.22	12个月	
张强	1,954,572	1.63	1,954,572	1.22	12个月	
马琳	977,286	0.81	977,286	0.62	12个月	
李春红	488,643	0.41	488,643	0.31	12个月	
中国中投证券有限责任公司	-	-	2,000,000	1.25	24个月	战略配售
中金公司-广发银行-中金公司丰众号员工参与科创板战略配售集合资产管理计划	-	-	3,456,000	2.16	12个月	战略配售
网下限售股份	-	-	1,805,817	1.13	6个月	
小计	120,000,000	100.00	127,261,817	79.54		
二、无限售流通股						
无限售条件的流通股	-	-	32,738,183	20.46		
小计	-	-	32,738,183	20.46		
合计	120,000,000	100.00	160,000,000	100.00		

发行人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,上市前,公司持股数量前十名股东的持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	限售期限
1	京投公司(SS)	26,663,917	16.66	36个月
2	邵春海	17,788,725	11.12	36个月
3	爱地南海	13,200,043	8.25	12个月
4	交大资产(SS)	11,198,845	7.00	36个月
5	唐海	7,895,826	4.93	12个月
6	交大创新(SS)	6,346,012	3.97	36个月
7	基石基金	5,332,783	3.33	36个月
8	北京联合	4,800,021	3.00	12个月
9	交控科技股份有限公司未确认持有人证券专用账户	3,807,607	2.38	12个月
10	中金公司-广发银行-中金公司丰华6号员工参与科创板战略配售集合资产管理计划	3,456,000	2.16	12个月
	合计	100,489,779	62.81	-