无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告

保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

特别提示

无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司（以下简称“江南奕帆”、“发行人”或“公司”）根据《证券发行与承销管理办法》（证监会令〔第144号〕）（以下简称“《管理办法》”）、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（证监会令〔第167号〕）、《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》（证监会公告〔2020〕36号）（以下简称“《特别规定》”）、《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》（深证上〔2020〕484号）（以下简称“《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〔2018〕279号）（以下简称“《网上发行实施细则》”）、《创业板首次公开发行证券承销规范》（中证协发〔2020〕121号）以及深圳证券交易所（以下简称“深交所”）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创业板上市。

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本次发行流程、网上申购及缴款、弃购股份处理等方面，具体内容如下：

1、本次发行采用直接定价方式，全部股份通过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发行（以下简称“网上发行”），不进行网下询价和配售。

2、发行人和中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构（主承销商）”或“中信建投证券”）综合考虑发行人所处行业、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58.31元/股。投资者请按此价格在2021年6月25日（T日）通过深交所交易系统并采用网上按市值申购方式进行申购，申购时无需缴付申购资金。网上申购日为2021年6月25日（T日），网上申购时间为9:15-11:30，13:00-15:00。

3、网上投资者应当自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

4、网上投资者申购新股中签后，应根据《无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行摇号中签结果公告》（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2021年6月29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。中签投资者放弃认购部分的股份由保荐机构（主承销商）包销。网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行数量的70%时，发行人及保荐机构（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。

5、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。

6、发行人和保荐机构（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2021年6月24日（T-1日）刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的《无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业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。

7、发行人和保荐机构（主承销商）承诺不存在影响本次发行的会后事项。

估值及投资风险提示

1、根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），江南奕帆所属行业为“电气机械和器材制造业”（行业分类代码为C38）。截至2021年6月22日（T-3日），中证指数有限公司已经发布的行业最近一个月静态平均市盈率为37.12倍。本次发行价格58.31元/股对应的2020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35.18倍，低于中证指数公司2021年6月22日（T-3日）发布的行业最近一个月静态平均市盈率，且不超过招股说明书中所选同行业可比上市公司2020年扣非后平均静态市盈率（截至2021年6月22日），但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构（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。

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创业板市场的风险，仔细研读发行人招股说明书中披露的风险，并充分考虑风险因素，审慎参与本次新股发行。

2、发行人本次发行新股933.35万股，本次发行不设老股转让。发行人本次发行的募投项目计划所需资金额为36,507.09万元。按本次发行价格58.31元/股，发行人预计募集资金总额约54,423.64万元，扣除预计发行费用约5,765.97万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约为48,657.67万元，超出募投项目计划所需资金额部分将用于与公司主营业务相关的用途。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。

3、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、江南奕帆首次公开发行933.35万股人民币普通股（A股）并在创业板上市（以下简称“本次发行”）的申请已经深交所创业板上市委员会审议通过，并已经中国证券监督管理委员会证监许可〔2021〕1867号文予以注册决定。本次发行的保荐机构（主承销商）为中信建投证券股份有限公司。发行人股票简称为“江南奕帆”，股票代码为“301023”，该代码用于本次发行的网上申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。按照中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“电气机械和器材制造业（C38）”。

2、发行人和保荐机构（主承销商）协商确定本次公开发行新股的数量为933.35万股，发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25.00%，其中网上发行933.35万股，占本次发行总量的100%，全部为公开发行新股，公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为3,733.35万股。本次发行的股票无流通限制及锁定安排。

3、发行人与保荐机构（主承销商）综合考虑发行人所处行业、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，协商确定本次网上发行的发行价格为58.31元/股。此价格对应的市盈率为：

1、24.05倍（每股收益按照2020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、26.38倍（每股收益按照2020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、32.06倍（每股收益按照2020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、35.18倍（每股收益按照2020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）。

此价格对应的市盈率不超过中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率37.12倍（截至2021年6月22日）。

4、若本次发行成功，预计发行人募集资金总额约为54,423.64万元，扣除预计发行费用约5,765.97万元（不含增值税）后，募集资金净额为48,657.67万元，发行人募集资金的使用计划等相关情况已于2021年6月23日（T-2日）在《无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中进行了披露。招股说明书全文可在中国证券监督管理委员会指定网站（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）查询。

5、网上发行重要事项

本次发行网上申购时间为：2021年6月25日（T日）9:15-11:30、13:00-15:00。2021年6月25日（T日）前在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”）开立证券账户且在2021年6月23日（T-2日）前20个交易日（含T-2日）日均持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的投资者（中华人民共和国法律、法规所禁止者除外）可通过深交所交易系统申购本次网上发行的股票，其中自然人需根据《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理实施办法（2020年修订）》等规定已开通创业板市场交易权限（国家法律、法规禁止者除外）。网上投资者应当自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

投资者按照其持有的深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值（以下简称“市值”）确定其网上可申购额度。根据投资者在2021年6月23日（T-2日）前20个交易日（含T-2日）的日均持有市值计算，证券账户开户时间不足20个交易日的，按20个交易日计算日均持有市值，持有市值1万元以上（含1万元）的投资者才能参与新股申购，每5,000元市值可申购一个申购单位，不足5,000元的部分不计入申购额度，每一个申购单位为500股，申购数量应当为500股或其整数倍，但最高申购量不得超过本次网上发行股数的千分之一，即不得超过9,000股，同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。对于申购量超过按市值计算的网上可申购额度，中国结算深圳分公司将对超过部分作无效处理；对于申购量超过网上申购上限9,000股的新股申购，深交所交易系统将视为无效予以自动撤销，不予确认。

新股申购一经深交所交易系统确认，不得撤销。投资者参与网上申购，只能使用一个有市值的证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的，中国结算深圳分公司将按深交所交易系统确认的该投资者的第一笔有市值的证券账户的申购为有效申购，对其余申购作无效处理。投资者的同一证券账户多处托管的，其市值合并计算。投资者持有多个证券账户的，多个证券账户的市值合并计算。确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以T-2日日终为准。

融资融券客户信用证券账户的市值合并计算到该投资者持有的市值中，证券公司转融通担保证券明细账户的市值合并计算到该证券公司持有的市值中。

6、网上投资者缴款

投资者申购新股摇号中签后，应依据2021年6月29日（T+2日）公告的《网上摇号中签结果公告》履行缴款义务，网上投资者缴款时，应遵守投资者所在证券公司相关规定。2021年6月29日（T+2日）日终，中签的投资者应确保其资金账户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。网上中签投资者放弃认购部分的股份由保荐机构（主承销商）包销，网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行数量的70%时，将中止发行。

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。

7、本次发行可能出现的中止情形详见“四、中止发行情况”。

8、本公告仅对股票发行事宜扼要说明，不构成投资建议。投资者欲了解本次发行的详细情况，请仔细阅读2021年6月23日（T-2日）披露于中国证监会指定网站（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和证券日报网，网址www.zqrb.cn）上的《招股说明书》全文及相关材料。

9、本次发行股票的上市事宜将另行公告。有关本次发行的其他事宜，将在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》上及时公告，敬请投资者留意。

释义

除非另有说明，下列简称在本公告中具有如下含义：

发行人、公司、江南奕帆	指无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
深交所	指深圳证券交易所
中国结算深圳分公司	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐机构（主承销商）、主承销商、中信建投	指中信建投证券股份有限公司
本次发行	指本次无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司首次公开发行933.35万股人民币普通股（A股）并拟在创业板上市的行为
网上发行	指本次发行中通过深交所交易系统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按市值申购方式直接定价发行933.35万股人民币普通股（A股）之行为
投资者	2021年6月25日（T日）前在中国结算深圳分公司开立证券账户并开通创业板交易权限且在2021年6月23日（T-2日）前20个交易日（含T-2日）日均持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证一定市值的投资者，并且符合《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则》（深证上[2018]279号）的规定。投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的，按20个交易日计算日均持有市值。其中，自然人需根据《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理实施办法（2020年修订）》等规定已开通创业板市场交易权限（国家法律、法规禁止购买者除外）
T日	指本次网上定价发行申购股票的日期，即2021年6月25日
元	指人民币元

一、发行价格

（一）发行价格确定

发行人与保荐机构（主承销商）综合考虑发行人所处行业、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，协商确定本次网上发行的发行价格为58.31元/股。此价格对应的市盈率为：

1、24.05倍（每股收益按照2020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、26.38倍（每股收益按照2020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、32.06倍（每股收益按照2020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、35.18倍（每股收益按照2020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）。

（二）与同行业可比上市公司的比较情况

1、与行业和可比上市公司市盈率比较情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），发行人所属行业为“电气机械和器材制造业”（C38）。2021年6月22日（T-3日）中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率为37.12倍。

主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下：

证券代码	证券简称	T-3日（含）前20个交易日均价（元/股）	2020年扣非前每股收益（元/股）	2020年扣非后每股收益（元/股）	静态市盈率（倍）扣非前	静态市盈率（倍）扣非后
603016.SH	新宏泰	27.60	0.4190	0.3560	65.87	77.53
603829.SH	洛凯股份	10.59	0.3994	0.3850	26.52	27.51
平均值					46.20	52.52

数据来源：wind，数据截止2021年6月22日（T-3日）。

注：1、市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

2、2020年扣非前/后EPS=2020年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-3日总股本；

3、上表中仅列示招股说明书同行业可比上市公司，未列示可比非上市公司相应数据。

发行人与保荐机构（主承销商）综合考虑发行人所处行业、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，协商确定本次网上发行的发行价格为58.31元/股。此价格对应的市盈率为：

1、24.05倍（每股收益按照2020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、26.38倍（每股收益按照2020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、32.06倍（每股收益按照2020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、35.18倍（每股收益按照2020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58.31元/股对应的市盈率不超过2021年6月22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，且不超过招股说明书中所选同行业可比上市公司2020年扣非后平均静态市盈率（截至2021年6月22日），但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构（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、本次估值定价的合理性

（1）发行人业绩稳步成长

公司的主营业务为从事专业定制化微特减速电机的研发、制造和销售，主要产品包括输配电行业储能减速电机及房车减速电机，产品应用于输配电高压开关和房车配件领域。公司凭借过硬的产品质量和优质的服务，已成为诺克工业、西门子、伊顿、施耐德电气等世界著名企业重要的全球供应商，国内客户主要包括中国西电、许继电气、泰开集团、兴机电器等国内电气设备制造商。公司与上述国内外客户建立了长期、稳定的合作关系。

报告期内，公司营业收入及净利润整体均呈现稳步上升趋势，营业收入分别为14,561.85万元、16,947.90万元和18,446.25万元，2018-2020年度复合增长率为12.55%，净利润分别为5,328.97万元、6,315.97万元和6,789.09万元，2018-2020年度复合增长率为12.87%，均呈现上升趋势。

综上，发行人具有较强的业务成长性。

（2）细分行业增速情况

公司的主要产品包括输配电行业储能减速电机和房车减速电机，应用于输配电高压开关领域和房车配件领域。

根据前瞻产业研究院发布的《中国高压开关制造行业市场需求预测与投资战略规划分析报告》统计数据，截至2018年我国高压开关行业市场规模达到3,155.8亿元，2012年至2018年间复合增长率为7.81%。预计未来五年，高压开关制造行业年均复合增长率将保持在8%以上，2024年我国高压开关制造行业市场规模将超过5,500亿元。高压开关的市场容量与电力事业的发展紧密相连。根据英国石油公司（British Petroleum）发布的《2020世界能源统计年鉴》，2010-2019年全球发电量复合增长率为2.53%，2019年全球总发电量为27,004.7万亿瓦时。跨国企业为寻求更低廉的成本和更广泛的市场，在世界范围内组织生产，向我国高压开关配套厂商采购储能减速电机。

全球房车的生产和销售主要集中在美国、欧洲、加拿大、澳大利亚等国家和地区。欧美房车市场近年来均整体呈增长趋势。2010-2018年，美国房车销量持续增长；2019年，欧洲房车销量为210,188辆，同比增长4.0%。根据《中国汽车工业发展报告（2019）》中《2018年旅居车（房车）产业发展报告》显示，自2016年至2018年，我国房车保有量从48,600辆升至100,458辆，2018年房车保有量相比2017年增长44.7%。销售方面，2018年我国房车总销量为51,626辆，相比2017年增长36.46%。

（3）公司业绩成长空间广阔

1）高压开关及电力行业

①电力行业投资增长直接推动行业成长

公司微特减速电机产品是高压开关的关键部件，而高压开关是输配电系统成套设备的重要构成部分，高压开关及其关键部件的市场容量与我国电力行业的发展紧密相关。为满足我国用电需求的持续增长，我国电力投资在“十二五”、“十三五”期间继续与经济增速保持同步增长，电源、电网包括农村电网改造等投资建设继续保持较高增长速度，电力装机容量以及电力投资规模的持续稳定增长将大力推动高压开关及其关键部件产品市场的发展。同时，我国智能化配电网建设改造要求继续加强、提高供电可靠性，对与之相配套的高压开关在稳定性、可靠性、安全性等方面提出了更高的质量要求。智能电网建设应用新技术、新产品、新工艺，提高装备水平，推进智能化升级，有利于高压开关及其关键部件的需求增长及其结构优化，中高端高压开关产品市场替代将逐渐明显，存在更大的发展空间，为高压开关关键部件生产厂商带来发展契机。

②工业化进程的推进带动高压开关行业发展尤其是中高端产品需求增长

高压开关关键部件产品及其成套设备制造广泛应用于化工、采掘、钢铁、冶金、水处理、轻工等各个领域。经过几十年的发展，我国高压开关关键部件部分中高端细分产品与国外同类产品的差距已明显缩小，技术性能、质量、工艺和可靠性已经达到或接近国际先进水平以及跨国企业对相关产品的技术要求标准。

我国工业生产技术紧随发达国家正在向定制化、智能化、集成化方向发展，面临着节能指标的压力，市场对智能、环保型高压开关的需求将保持增长的趋势。此外，随着全球制造业的转移和国内现代制造业的发展，中国已成为重要的生产制造基地，电力机车、大型电炉等大容量动态载荷日渐增多，对电网稳定运行产生了巨大的冲击，需发展新型输配电设备，提高电网电能质量和供电可靠性，这为高压开关及其配套关键部件开拓了更广阔的市场空间，推动行业不断发展。

③国产品牌的替代作用将有助于公司未来的发展利润增长

随着国内微特电机研发、制造技术的不断进步和产品品质不断提升，国产储能微特电机被更多下游客户所接受；凭借在生产效率和价格等方面的优势，国产品牌的储能微特电机在国际市场上更加具备了竞争力，如西门子、伊顿等大型跨国企业，之前所采购的储能减速电机均为国外品牌，后续逐渐被公司及其他国内生产厂家所产生产品替代。经过长期的合作，公司凭借在质量、成本、生产效率、服务等方面的竞争力，逐步成为客户的重要供应商、战略供应商。

随着公司品牌建设的不断完善和知名度的不断提高，公司的储能减速电机产品将不断被更多国内外客户所接受，逐步替代国外品牌的同类型产品。未来，公司的客户群体存在更大的发展空间，为公司今后的发展和利润增长奠定了良好的基础。

2）房车行业

①国外房车市场整体向好

经过长时间的产业发展和市场积累，欧美房车市场已高度成熟，房车生产制造、零配件供应、销售服务等产业链发展成熟，房车销量、保有量及用户群体数量位居世界前列。同时，先进的生产技术、完备的露营产业体系、完善的配套设施、规章制度及房车旅行相关的法律法规，为欧美房车产业的快速发展提供了更好的发展空间。根据《2018年旅居车（房车）产业发展报告》，2018年世界房车整体市场保有量为2,000万-2,400万辆，需求量为45万-65万辆/年，其中美国和欧洲占有全球90%的消费市场。据Global Industry Analysts预测，2022年全球房车销量将达到77万辆左右。

②国内房车市场潜力巨大

目前，中国房车产业和露营旅游业发展正处于从产业起步阶段进入产业快速发展阶段。随着我国经济发展和人们生活水平的提高，房车产业和房车旅游市场发展潜力巨大，未来很长一段时间内房车露营产业仍将继续保持平稳快速的发展趋势。

综上，根据市场的发展现状和未来趋势，下游产品市场发展前景良好，公司业绩具有较大的成长空间。

3、与可比上市公司对比

发行人主要从事专业定制化微特减速电机的研发、制造和销售。主要产品包括输配电行业储能减速电机和房车减速电机，产品应用于输配电高压开关领域和房车配件领域。由于减速电机品类多样，细分应用领域众多，不存在与公司主要业务完全可比的同行业上市公司。发行人在选择同行业可比上市公司时，基于产品应用行业、产品形态选取的A股可比上市公司如下：

名称	主营业务	主要产品
新宏泰	断路器关键部件、低压及刀熔开的研发生产与销售	模塑绝缘制品、电机及电操、低压断路器、刀熔开关
洛凯股份	断路器关键部件、附件、零部件及其他输配电开关设备配套产品的研发、生产和销售	低压断路器抽架、低压及中高压断路器操作机构、其他中高压输配电开关设备操作机构、断路器附件（电动操作机构、电磁铁及脱扣器、辅助开关、联锁装置）及零部件

公司储能减速电机业务与新宏泰电机及电操产品类别中电机类产品较为类似；与洛凯股份主营业务属于同一行业但有所区别，实际情况中，洛凯股份以生产断路器操作机构为主，其需要采购储能减速电机用于其操作机构生产，洛凯股份实际为公司下游客户；由于洛凯股份招股说明书中将发行人作为可比公司，因此公司亦将洛凯股份作为发行人的可比上市公司之一。

（1）与可比上市公司的关键指标对比

发行人与同行业可比上市公司在经营情况、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况如下：

单位：万元，个

项目	江南奕帆	新宏泰	洛凯股份
2020年末总资产	32,670.52	96,700.74	138,682.25
2020年末归属于母公司股东的所有者权益	26,286.23	81,352.42	73,171.72
2020年度营业收入	18,446.25	44,397.45	87,956.32
2020年度可比业务收入	储能减速电机11,568.60万元	断路器用电机及电操11,489.53万元	未披露
2020年度归属于母公司股东的净利润	6,789.09	6,207.85	6,390.71
2020年度产品结构	储能减速电机占比62.76%，房车减速电机占比32.12%	模塑绝缘制品34.94%，低压断路器37.47%，电机及电操27.60%	低压断路器框（抽）架32.27%，低压断路器操作机构20.24%，中高压断路器操作机构14.88%
2020年度可比产品销量	储能减速电机61.17万台，房车减速电机30.33万台	断路器用电机及电操29.16万件	未披露
2020年度研发费用占营业收入比例	4.48%	6.85%	4.33%
2020年度研发/技术人员数量占员工总数比例	13.85%	20.96%	18.23%
已授权专利个数	69	181	91
已授权发明专利个数	18	70	12

注：1、上表中所统计专利为境内专利；

2、新宏泰数据来源于2020年年度报告，其专利内容包含模塑绝缘制品、断路器等产品专利；

3、洛凯股份数据来自2020年年度报告，专利数据来源于2019年年报，其专利内容包含断路器配套用框（抽）架、操作机构等产品专利；

4、上表中仅列示同行业可比上市公司，未列示可比非上市公司相应数据，下同。

相比于同行业可比上市公司，发行人主营业务专注于储能减速电机和房车减速电机的研发、制造和销售，在储能减速电机产品方面的产能及产量方面具有优势，其中储能减速电机销售数量相比新宏泰更多；此外，公司重视研发投入，拥有69项专利技术，掌握了多项核心技术，具有一定的竞争优势。

（2）公司的市场地位

经过多年发展，公司以优异且稳定的产品质量及技术水平形成了较强的竞争力，成为国际知名企业及全国各大高压开关厂家的主要电机供应商。目前公司减速电机年度总销售量约90万台套，在行业内占据了较高的市场地位。

根据《高压开关行业年鉴2018》和《高压开关行业年鉴2019》统计，高压开关产品生产种类包括SF6断路器、真空断路器、隔离开关、接地开关、负荷开关等。高压开关中的弹簧操作机构分为手动操作机构和电动操作机构，储能减速电机为电动操作机构的动力部件。发行人2018年和2019年内销储能减速电机销量分别为48.32万台和52.28万台，经测算占当年可能需要用到储能减速电机的高压开关产量的比例分别约为18.00%和19.16%。发行人储能减速电机销量高于可比公司新宏泰公告的电机及电操产品销量（2020年销量为29.16万套），相比较同行业上市公司，发行人拥有更高的市场占有率。

作为微特减速电机领域的领先企业和主要生产企业，公司先后被授予高新技术企业、江苏省民营科技企业、江苏省科技型中小企业、无锡市重点培育和发展的国际知名品牌等证书和荣誉。

公司获得的主要荣誉如下：

荣誉/证书名称	授予时间	发证单位
无锡市重点培育和发展的国际知名品牌（2019-2020年度）	2020年	无锡市商务局
2018年度十佳科技创新企业	2019年	中共无锡市惠山区委员会 无锡市惠山区人民政府
高新技术企业	2013年、2016年、2019年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
匠心奖	2019年	上海西门子开关有限公司
无锡市认定企业技术中心	2018年	无锡市经济和信息化委员会
无锡市知名商标	2017年	无锡市工商行政管理局
2016年度优秀供应商	2017年	西安西电高压开关操动机构有限责任公司
江苏省著名商标	2016年	江苏省工商行政管理局
江苏省民营科技企业	2015年	江苏省民营科技企业协会
企业设计中心	2013年	无锡市科学技术局

（下转A11版）

无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告

保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司（以下简称“江南奕帆”、“发行人”或“公司”）首次公开发行不超过933.35万股人民币普通股（A股）并在创业板上市（以下简称“本次发行”）的申请已经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）创业板上市委员会审议通过，并已经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可〔2021〕1867号文予以注册决定。

经发行人和本次发行的保荐机构（主承销商）中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“保荐机构（主承销商）”）协商确定，本次发行采用网上按市值申购向公众投资者直接定价发行（以下简称“网上发行”）的方式，全部股份通过网上向公众投资者发行，不进行网下询价和配售。本次发行股份数量933.35万股，占本次发行后总股本的比例为25.00%。本次发行全部为新股发行，不转让老股。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。

本次发行将于2021年6月25日（T日）通过深交所交易系统实施。发行人和保荐机构（主承销商）特别提请投资者关注以下内容：

1、敬请投资者重点关注本次发行的发行流程、申购、缴款、弃购股份处理等环节，具体内容如下：

（1）本次发行采用直接定价方式，全部股份通过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发行，不进行网下询价和配售。

（2）发行人和保荐机构（主承销商）综合考虑发行人所处行业、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，协商确定本次网上发行的发行价格为58.31元/股。该价格对应的发行人2020年扣除非经常性损益前后孰低的净利润摊薄后市盈率为35.18倍，不超过中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率37.12倍且不超过招股说明书中所选可比公司2020年扣非后平均静态市盈率（截至 2021年6月22日）。投资者请按此价格在2021年6月25日（T日）进行网上申购，申购时无需缴付申购资金。本次发行的申购日为2021年6月25日（T日），申购时间为9:15-11:30，13:00-15:00。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。

（3）网上投资者应当自主表达申购意向，不得全权委托证券公司进行新股申购。

（4）网上投资者申购新股中签后，应根据《无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行摇号中签结果公告》履行资金交收义务，确保其资金账户在2021年6月29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。

网上中签投资者放弃认购的股份由保荐机构（主承销商）包销。当出现网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的70%时，发行人和保荐机构（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。

（5）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。

2、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。

3、本次发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及发行人所披露的风险因素，审慎作出投资决定。创业板市场在制度与规则方面与主板市场存在一定差异，包括但不限于发行上市条件、信息披露规则、退市制度设计等，这些差异若认知不到位，可能给投资者造成投资风险。

4、拟参与本次网上申购的投资者，须认真阅读2021年6月23日（T-2日）披露于中国证监会指定网站（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和证券日报网，网址www.zqrb.cn）上的《招股说明书》全文及相关材料。

5、本次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。请投资者务必注意由于上市首日股票流通量增加导致的投资风险。

本次发行前的股份有限售期，有关限售承诺及限售期安排详见招股说明书。上述股份限售安排系相关股东基于公司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。

6、发行人与保荐机构（主承销商）综合考虑发行人所处行业、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，协商确定本次网上发行的发行价格为58.31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。

本次发行价格为58.31元/股，此价格对应的市盈率为：

（1）24.05倍（每股收益按照2020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）26.38倍（每股收益按照2020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）32.06倍（每股收益按照2020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）35.18倍（每股收益按照2020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）。

7、本次发行价格为58.31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）根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“电气机械和器材制造业”（C38），截止2021年6月22日（T-3日），中证指数有限公司发布的“电气机械和器材制造业”（C38）最近一个月平均静态市盈率为37.12倍。

（2）主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下：

证券代码	证券简称	T-3日（含）前20个交易日均价（元/股）	2020年扣非前每股收益（元/股）	2020年扣非后每股收益（元/股）	静态市盈率（倍）扣非前	静态市盈率（倍）扣非后
603016.SH	新宏泰	27.60	0.4190	0.3560	65.87	77.53
603829.SH	洛凯股份	10.59	0.3994	0.3850	26.52	27.51
平均值					46.20	52.52

数据来源：wind，数据截止2021年6月22日（T-3日）。

注：1、市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

2、2020年扣非前/后EPS=2020年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-3日总股本；

3、上表中仅列示招股说明书同行业可比上市公司，未列示可比非上市公司相应数据。

本次发行价格58.31元/股对应发行人2020年扣非前后孰低净利润摊薄后市盈率为35.18倍，不超过2021年6月22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，且不超过招股说明书中所选可比公司2020年扣非后平均静态市盈率（截至2021年6月22日），但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构（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。

8、本次发行有可能存在上市后跌破发行价的风险。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