

# 广州山水比德设计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

## 特别提示

广州山水比德设计股份有限公司(以下简称“山水比德”、“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股票发行与承销特别规定》(证监会令〔第2020〕36号)、《深圳证券交易所创业板首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》(深交所〔2020〕484号)、《深圳证券交易所创业板首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》(深交所〔2018〕279号)(以下简称“《网上发行实施细则》”)、《创业板首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》(深交所〔2020〕484号)以及《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》(深交所〔2018〕279号)等相关规定,采用网上定价方式发行,并将在创业板上市。网上申购时间为:9:15-11:30、13:00-15:00,申购无需缴付申购资金。

1.本次发行采用直接定价方式,全部股份均面向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证的社会公众投资者发行,不进行网下询价和配售。

2.发行人和民生证券股份有限公司(以下简称“保荐机构”或“民生证券”)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780.23元/股,投资者据此价格在2021年8月3日(即)通过深交所交易系统并采用网上定价方式进行申购。网上申购时间为:9:15-11:30、13:00-15:00,申购无需缴付申购资金。

3.网上申购者应当自主表达申购意向,不得委托任何证券公司代其进行新股申购。

4.投资者申购新股摇号中签后,应依据2021年8月5日(即)“+2日”公告的《广州山水比德设计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“《摇号中签结果公告》”)履行缴款义务。2021年8月5日(即)“+2日”中签,中签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。投资者缴纳申购认购资金后,由系统自动冻结申购认购的资金,中签投资者放弃认购的股份由保荐机构(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股票总量的70%时,发行人和保荐机构(承销商)将中止发行,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。

6.发行人和保荐机构(承销商)郑重声明:广大投资者注意投资风险,理性投资,请投资者认真阅读本次公告及2021年8月2日(即)刊登在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及深圳证券交易所网站上的《广州山水比德设计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》。

7.发行人和保荐机构(承销商)承诺不存在影响本次发行的会后事项。

## 估值及投资风险揭示

1.新股投资具有较大的市场风险,投资者需要了解新股投资及创业板市场的风险,仔细阅读发行人招股说明书中披露的信息,并充分考虑风险因素,审慎参与本次发行。

2.根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),发行人所属行业为“专业技术服务业(M74)”。截至2021年7月29日(即)“+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32.95倍。本次发行价格80.23元/股对应的发行人2020年除经常性损益前后孰低的净利润摊薄后市盈率为40.64倍(截止2021年7月29日),仍存在未来发行人股价下跌幅度较大导致投资者蒙受损失的风险。发行人和保荐机构(承销商)提醒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.发行人本次发行的募投项目计划所需资金量为95,209.20万元。根据本次发行价格80.23元/股和1,010万股的新股发行数量计算,预计发行人募集资金总额为81,032.30万元,扣除发行费用约11,901.21万元(不含税后),预计募集资金净额为69,131.09万元,超出募投项目计划所需资金总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增加对发行人的生产经营业绩、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平和股东长远利益产生重要影响的风险。

4.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发行人净资产收益率出现较大幅度的下降,由此造成发行人估值水平下降,股价下跌,从而给投资者带来投资损失的风险。

## 重要提示

1.广州山水比德设计股份有限公司首次公开发行股票不超过1,010万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已经深圳证券交易所创业板上市委员会审议通过,并已经中国证监会监督管理委员会同意注册(证监注册〔2021〕2358号)。

2.本次发行采用网上定价申购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直接发行并在创业板上市发行“+2日”的方式,并在深交所创业板上市。本次公开发行股票申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均可通过深交所交易系统申购本次网上发行的股票。投资者持有非限售A股股份和非限售存托凭证的,按20个交易日均持有发行的股票。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、法规禁止买卖除外)。

3.本次发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

4.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

5.若本次发行申购,预计发行人募集资金总额为81,032.30万元,募集资金净额为69,131.09万元,发行人募集资金使用计划等相关情况已于2021年7月29日(即)“+2日”在《广州山水比德设计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,招股说明书可在深交所网站(www.cninfo.com.cn)查询。

6.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

7.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

8.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

9.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

10.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

11.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

12.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

13.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

14.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

15.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

16.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

17.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

18.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

19.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

20.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

21.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

22.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

23.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

24.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

25.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

26.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

27.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

28.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

29.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

30.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

31.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

32.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

33.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

34.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

35.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

36.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

37.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

38.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

39.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

40.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

41.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

42.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

43.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

44.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

45.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

46.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

47.网上定价发行申购时间为:2021年8月3日(即)“+2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均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、法规禁止买卖除外)。

## 保荐机构(承销商):民生证券股份有限公司

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。

7.本公告仅对新股发行事宜进行重要提示,不构成投资建议,请投资者仔细阅读2021年7月30日(即)“+2日”披露于各家网站(巨潮资讯网、网址www.cninfo.com.cn;中网网、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《招股说明书》全文及相关资料。

8.本次发行招股说明书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》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/山水比德公司	指	广州山水比德设计股份有限公司
证监会	指 <td>中国证券监督管理委员会</td>	中国证券监督管理委员会
深交所	指 <td>深圳证券交易所</td>	深圳证券交易所
中国结算深圳分公司	指 <td>中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司</td>	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐机构(承销商)/民生证券	指 <td>民生证券股份有限公司</td>	民生证券股份有限公司
本次发行	指 <td>广州山水比德设计股份有限公司首次公开发行1,010万股人民币普通股(A股)之行</td>	广州山水比德设计股份有限公司首次公开发行1,010万股人民币普通股(A股)之行
网上发行	指 <td>本次发行中通过深交所交易系统面向社会公众投资者按网上定价方式进行申购,1,010万股人民币普通股(A股)之行</td>	本次发行中通过深交所交易系统面向社会公众投资者按网上定价方式进行申购,1,010万股人民币普通股(A股)之行
投资者	指 <td>2021年8月3日(即)“+2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7月30日(即)“+2日”前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《深圳证券交易所创业板首次公开发行股票发行与承销特别规定》(深交所〔2018〕279号)的规定,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、法规禁止买卖除外)</td>	2021年8月3日(即)“+2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7月30日(即)“+2日”前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《深圳证券交易所创业板首次公开发行股票发行与承销特别规定》(深交所〔2018〕279号)的规定,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、法规禁止买卖除外)
首日	指 <td>本次网上定价发行申购股票的首日,即2021年8月3日</td>	本次网上定价发行申购股票的首日,即2021年8月3日
发行公告	指 <td>《广州山水比德设计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》,即本公告</td>	《广州山水比德设计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》,即本公告
元	指 <td>人民币货币</td>	人民币货币

## 一、发行情况

发行人和保荐机构(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,协商确定本次发行价格为80.23元/股。此价格对应的市盈率为:

① 24.47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);

② 23.82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);

③ 32.63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);

④ 31.76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)。

⑤ 与同行业上市公司相比,可比上市公司估值水平如下:

截至2021年7月29日(即)“+3日”,可比上市公司估值水平如下:

证券代码	证券简称	3-1日收盘价(元)	2020年EPS(元)	2020年非扣EPS(元)	对应的静态市盈率	对应的动态市盈率
300649	杭州园林	18.12	0.3930	0.3820	46.10	47.43
300949	奥雅设计	50.87	1.2111	1.5096	29.73	33.79
300668	杰思设计	13.16	0.1928	0.1571	68.28	83.77
300675	建研院	12.91	0.2991	0.1761	57.54	97.74
300746	汉嘉设计	12.96	0.3106	0.3186	41.74	40.69
	平均值				48.68	40.64(注:3)

数据来源:同花顺,数据截至2021年7月29日(即)“+3日”)。

注:1、市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成。

2、2020年扣非前后每股收益=2020年扣除非经常性损益后归母净利润÷2021年7月29日总股本;

3、杰思设计、建研院扣非后静态市盈率明显高于同行业平均水平,在此计算均值予以剔除。

本次发行价格80.23元/股对应的发行人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40.64倍(截止2021年7月29日),仍存在未来发行人股价下跌幅度较大导致投资者蒙受损失的风险。发行人和保荐机构(承销商)提醒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 与同行业上市公司相比,山水比德业绩增速、服务质量及品牌知名度等方面在行业中处于领先地位,且主营业务突出,深耕于景观设计业务,在国内多个城市设立总部及分公司,实施全国化的战略布局,具有较强竞争优势。依托于我国城镇化水网的持续提高,城镇化建设的不间断大,将给建筑工程行业带来巨大的转型发展机会,配套景观建设需求预计将进一步释放,从而为景观设计行业提供广阔的发展空间。

1.发行人与同行业可比公司业务收入增长情况对比

报告期内,同行业可比公司业务收入的收入增长情况对比如下:

公司简称	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
杭州园林	14,851.24	-17.74%	18,054.76	14.96%	15,705.83	
杰思设计	27,775.57	-20.93%	35,126.06	9.40%	32,107.67	
建研院	10,825.40	26.76%	8,540.38	-19.29%	10,581.80	
汉嘉设计	88,803.81	37.93%	64,382.60	16.98%	55,036.73	
奥雅设计	41,208.50	6.46%	38,708.75	27.72%	30,308.33	
山水比德	48,995.65	22.35%	40,046.89	39.32%	28,744.51	
	平均值					

注:1、同行业可比公司数据均来源于可比公司定期报告、招股说明书等公开资料;其中,杭州园林收入取自景观设计业务收入;杰思设计收入取自建筑室内设计业务收入;建研院收入取自建筑设计业务收入;汉嘉设计收入取自设计业务收入;奥雅设计收入取自景观设计业务。

② 如上表示,报告期内,除建研院的建筑设计业务整体规模较小,因受疫情部分客户项目进度波动影响在2019年度较上年同比下降19.29%,杭州园林的景观设计业务整体规模较大,2020年受新冠疫情影响收入有所下降,杰思设计2020年受新冠疫情影响收入有所下降之外,其他同行业可比公司的设计业务收入呈现增长态势,与公司景观设计业务收入的增长趋势相符。根据同行业可比公司业务公开披露的资料显示,其报告期内设计业务收入增长主要系下游行业景气度提升及自身市场规模的“双驱动”。

公司的设计业务收入增长率高于同行业公司,主要包括如下原因:①近年来,公司专注于景观设计行业,先后获得“全国十佳景观设计公司”“中国房地产景观设计产品力十佳企业”“东省环境艺术设计行业协会会员单位”“推动行业创新发展联盟理事”“中国旅游协会世界文化遗产地景观专委会设计专项优秀项目奖”“中国十大豪宅”荣誉等称号。

2.发行人与合作伙伴设计了多个标志性地标,已在地产景观设计领域树立了自身的品牌,在业内树立了良好的口碑和品牌形象,并多次获得行业奖项和荣誉,公司负责景观设计的“广州一山一庄项目连续7年获得中国房地产联合会颁发的“中国十大豪宅”荣誉;龙湖高端项目“列车新城”获得国际风景园林学会颁发的“IFLA国际大奖”荣誉等;龙湖多项设计作品先后斩获IFLA国际大奖、美国MUSE Design Award、美国国际设计奖、意大利A&D Design Award、亚洲设计大奖、IDA设计奖、中国风景园林学会2020科学设计奖等奖项。

3.发行人与合作伙伴设计了多个标志性地标,已在地产景观设计领域树立了自身的品牌,在业内树立了良好的口碑和品牌形象,并多次获得行业奖项和荣誉,公司负责景观设计的“广州一山一庄项目连续7年获得中国房地产联合会颁发的“中国十大豪宅”荣誉;龙湖高端项目“列车新城”获得国际风景园林学会颁发的“IFLA国际大奖”荣誉等;龙湖多项设计作品先后斩获IFLA国际大奖、美国MUSE Design Award、美国国际设计奖、意大利A&D Design Award、亚洲设计大奖、IDA设计奖、中国风景园林学会2020科学设计奖等奖项。

4.发行人与合作伙伴设计了多个标志性地标,已在地产景观设计领域树立了自身的品牌,在业内树立了良好的口碑和品牌形象,并多次获得行业奖项和荣誉,公司负责景观设计的“广州一山一庄项目连续7年获得中国房地产联合会颁发的“中国十大豪宅”荣誉;龙湖高端项目“列车新城”获得国际风景园林学会颁发的“IFLA国际大奖”荣誉等;龙湖多项设计作品先后斩获IFLA国际大奖、美国MUSE Design Award、美国国际设计奖、意大利A&D Design Award、亚洲设计大奖、IDA设计奖、中国风景园林学会2020科学设计奖等奖项。

5.发行人与合作伙伴设计了多个标志性地标,已在地产景观设计领域树立了自身的品牌,在业内树立了良好的口碑和品牌形象,并多次获得行业奖项和荣誉,公司负责景观设计的“广州一山一庄项目连续7年获得中国房地产联合会