

江苏北人机器人系统股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

保荐人(主承销商)
东吴证券股份有限公司

苏州工业园区星阳街5号

二〇一九年十二月十日

特别提示

江苏北人机器人系统股份有限公司(以下简称“江苏北人”、“公司”、“本公司”或“发行人”)股票将于2019年12月11日在上海证券交易所科创板上市。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、重要声明与提示
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,承诺上市公司公告书不存在虚假记载、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及有关事项的意见,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.se.com.cn> 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。

二、科创板新股上市初期投资风险特别提示
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,广大投资者应充分了解风险,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%,涨跌幅限制比例为36%,之后涨跌幅限制比例为10%。

科创板企业上市后前5个交易日内,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市5个交易日后,涨跌幅限制比例为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,保荐机构跟投股份锁定期为24个月,高管、核心员工专项资管计划锁定期为12个月,网下限售股锁定期为6个月,本次发行后本公司的无限售流通股为2,432.2740万股,占发行后总股本的20.73%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

三、市盈率处于较高水平
本公司本次发行价格为17.36元/股,此价格对应的市盈率为:

1.33.50倍 每股收益按照2018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;

2.31.59倍 每股收益按照2018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;

3.44.67倍 每股收益按照2018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;

4.42.13倍 每股收益按照2018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。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》分类,公司所处行业为“C35专用设备制造业”,截至2019年11月22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为36.11倍。公司本次发行市盈率为44.67倍 每股收益按照2018年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算),高于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,存在未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

四、融资融券风险
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,融资融券会加剧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,还得承担新投资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,融资融券或融券卖出或融券买入或融券卖出可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示
(一)经营活动现金流量为负的风险
报告期内,公司经营活动现金流量净额分别为2,128.68万元、-7,750.97万元、-1,724.61万元和-4,389.98万元,2017年度、2018年度和2019年1-6月,公司经营活动现金流量净额持续为负,主要原因系公司业务规模迅速扩大,生产物料的采购支出主要集中在项目前期,且公司部分标准件供应商与公司大多采用货到一次性付款方式结算,经营性现金支出增加,而公司与客户约定多阶段收取货款,在“签订合同或合作意向确定”、“运送至客户现场且预验合格”、“终验合格”、“质保期满”这四个节点收取不同比例的货款,同时还会给予客户信用期。经营活动现金流人与经营活动现金流出不匹配,同时新增订单大幅增长,导致经营活动现金流量持续为负。

公司报告期内与客户采取的结算政策主要有“3-3-3-1”、“3-4-2-1”、“3-6-0-1”及“0-0-9-1”等,不同结算政策对项目前期经营活动现金流入有较大影响。公司下游客户主要为汽车零部件生产商,若汽车行业的需求持续下降,汽车零部件厂商的资金压力加大,使得汽车零部件厂商对系统集成供应商的回款情况发生不利变化,公司经营现金流入降低。同时公司处于成长期,新增订单金额较大,前期投入增加,项目前期经营活动现金流出增加,将会进一步导致经营活动现金流入与流出的差额增加,增加了经营活动现金流量净额持续为负或较低的风险,对公司的生产经营和偿债能力带来一定的风险。

二、应收账款回款的风险
报告期各期末,公司应收账款账面余额分别为3,527.36万元、5,979.90万元、12,126.32万元和15,761.55万元,2017年末及2018年末较上年末的增幅分别为69.53%及102.78%。报告期各期,公司营业收入分别为18,275.88万元、25,084.23万元、41,262.45万元及22,648.35万元,2017年度及2018年度较上年同期增幅分别为37.25%及64.50%,应收账款总体增速高于营业收入的增长速度。报告期各期末,公司应收账款的账龄主要集中在1年以内,占比分别为98.97%、86.88%、96.92%和97.27%。报告期内公司与客户采取的结算政策主要有“3-3-3-1”、“3-4-2-1”、“3-6-0-1”及“0-0-9-1”等,不同结算政策对项目前期经营活动现金流入有较大影响。若公司与下游客户签订的合同中预收款比例总体偏低,会导致应收账款金额进一步增长。公司下游客户主要为汽车零部件生产商,若汽车行业的需求持续下降,汽车零部件厂商的资金压力加大,将可能导致公司应收账款逾期比例增加,安全性降低,回款风险增加。

三、主营业务毛利率下滑的风险
报告期各期,公司主营业务毛利率分别为26.15%、25.73%、24.90%和25.20%,公司主营业务毛利率处于同行业上市公司主营业务毛利率的合理水平。若未来市场竞争加剧,或公司未能有效提升市场竞争力与公司管理水平,可能导致公司毛利率出现下滑,对公司经营业绩产生不利影响。

第二节 股票上市情况

一、公司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
公司首次公开发行A股股票(以下简称“本次发行”)已经中国证券监督管理委员会《证监许可[2019]2222号》文同意注册,具体内容如下:

“一、同意你公司首次公开发行股票注册的注册申请,具体内容包括:

二、你公司本次公开发行股票应严格按照报送上海证券交易所有关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有关规定。”

二、上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容
经上海证券交易所自律监管决定书《D0191281号》批准,公司发行的A股股票在上海证券交易所科创板上市,公司A股股本为11,734万股(每股面值1.00元),其中2,432.274万股将于2019年12月11日起上市交易。证券简称“江苏北人”,股票代码“688218”。

二、公司股票上市的相关信息
(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12月11日
(三)股票简称:江苏北人,扩位简称:江苏北人
(四)股票代码:688218
(五)本次公开发行后总股本:11,734万股
(六)本次公开发行股票数量:2,934万股,全部为公开发行新股
(七)本次上市的无流通限制及限售安排的股票数量:2,432.2740万股
(八)本次上市的可流通限制或限售安排的股票数量:9,301.7260万股
(九)战略投资者在首次公开发行中获得配售的股票数量
保荐机构安排子公司东吴创新资本管理有限责任公司参与本次发行战略配售,东吴创新资本管理有限责任公司配售数量为146.70万股。

发行人高级管理人员与核心员工专项资管计划参与江苏北人员工参与科创板战略配售集合资产管理计划参与本次发行战略配售,东吴证券江苏北人员工参与科创板战略配售集合资产管理计划配售数量为246.4635万股。

(十)发行前股东所持股份的流通限制及期限
本次发行前股东所持股份的流通限制及期限详见本上市公告书“第三节 发行人、股东和实际控制人情况”之“五、本次发行前后的股本结构变动情况”的相关内容。

(十一)发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺
本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺详见本上市公告书“第八节 重要承诺事项”的相关内容。

(十二)本次上市股份的其他限售安排
东吴创新资本管理有限责任公司获得本次配售的股票持有期限为自公司首次公开发行并上市之日起24个月。

东吴证券江苏北人员工参与科创板战略配售集合资产管理计划获得本次

股票简称:江苏北人

股票代码:688218

配售的股票持有期限为公司首次公开发行并上市之日起12个月。

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1188个。根据摇号结果,所有中签的账户获得本次配售的股票限售期为6个月。本次账户对应的股份数量为108,562.57万股,占网下发行总量的7.06%,占扣除最终战略配售数量后本次公开发行股票总量的4.27%。

(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:东吴证券股份有限公司

二、公司选择的具体上市标准
公司选择的上市标准为《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第二十二條之(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17.36元/股,发行后公司股份总数为11,734万股,上市时市值为20.37亿元,不低于人民币10亿元。2017、2018年度公司扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司的净利润分别为2,634.19万元、4,459.86万元,最近两年净利润均为正且累计净利润为7,194.05万元,不低于5,000万元。发行人2018年营业收入为41,262.45万元,不低于1亿元。

综上,公司本次公开发行后达到了相应的上市标准。

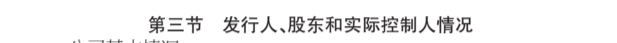
第三节 发行人、股东和实际控制人情况

一、公司基本情况
公司名称:江苏北人机器人系统股份有限公司
英文名称:Jiangsu Beiren Robot System Co.,Ltd.
注册资本:8,800万元
法定代表人:朱振友
成立日期:2011年12月26日(2015年9月25日整体变更为股份公司)
公司住所:苏州工业园区青丘巷1号
邮政编码:215024
经营范围:加工组装;机器人;自动化设备、机械电子设备、自动化系统与生产线的开发、设计;信息技术与网络系统开发、技术咨询、技术服务、技术转让;销售;计算机、机械电子设备及配件、焊接材料;从事机器人及相关设备的进口、机器人系统及相关技术的进出口业务。依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

二、控股股东及实际控制人的情况
(一)控股股东及实际控制人
公司控股股东、实际控制人为朱振友,朱振友直接持有公司2,677.43万股股份,占发行后总股本的22.82%,其作为普通合伙人(持有4.06%的股份份额)并担任执行事务合伙人的苏州文展铭源信息技术咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“文展铭源”)持有公司1.33%的股份。

朱振友,男,1973年2月出生,中国国籍,无永久境外居留权,博士,高级工程师。1995年7月至2001年3月任沈阳大学讲师;2001年3月至2004年6月系上海交通大学材料学院博士研究生;2004年7月至2007年8月系上海通用汽车有限公司制造部维修部经理;2007年8月至2010年8月任上海ABB工程有限公司汽车工业部技术经理;2010年8月至2011年9月任上海北人总经理;2011年9月至今任上海北人执行董事、总经理。2011年12月至今任公司董事长、总经理。

(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,发行人与控股股东、实际控制人的股权结构控制关系图如下:



三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况
(一)董事基本情况
截至本上市公告书签署日,本公司董事会由9名董事组成,包括3名独立董事,董事会成员具体情况如下:

序号	姓名	在本公司任职	任职期间
1	朱振友	董事长、总经理	2018年9月至2021年9月
2	林涛	董事、副总经理	2018年9月至2021年9月
3	陈斌	董事、副总经理	2018年9月至2021年9月
4	张久海	董事	2018年9月至2021年9月
5	姜明达	董事	2018年9月至2021年9月
6	卜荣祥	董事	2018年9月至2021年9月
7	吴健伟	独立董事	2018年9月至2021年9月
8	史宏伟	独立董事	2018年9月至2021年9月
9	王稼裕	独立董事	2018年9月至2021年9月

(二)监事基本情况
截至本上市公告书签署日,本公司监事会由3名监事组成,监事会成员具体情况如下:

序号	姓名	在本公司任职	任职期间
1	曹玉霞	监事会主席、职工监事、行政部经理	2018年9月至2021年9月
2	马松阳	监事	2018年9月至2021年9月
3	林涛	董事、副总经理	2018年9月至2021年9月

(三)高级管理人员基本情况
截至本上市公告书签署日,本公司的高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书,具体情况如下:

序号	姓名	在本公司任职	任职期间
1	朱振友	董事长、总经理	2018年9月至2021年9月
2	林涛	董事、副总经理	2018年9月至2021年9月
3	陈斌	董事、副总经理	2018年9月至2021年9月
4	王庆	副总经理、财务总监、董事会秘书	2018年9月至2021年9月

(四)核心技术人员基本情况
截至本上市公告书签署日,公司共有核心技术人员4名,公司核心技术人员情况如下:

序号	姓名	在本公司任职
1	朱振友	董事长、总经理
2	林涛	董事、副总经理
3	马宏波	监事、技术研发部经理
4	李定坤	运营总监

(五)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有本公司股票情况
本次发行后,发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有发行人股份情况如下:

人员	任职情况	持股方式	持股数量(万股)	持股比例(%)
朱振友	董事长、总经理	直接持股	2,677.43	22.82
林涛	董事、副总经理	直接持股	721.33	6.15
陈斌	董事、副总经理	直接持股	161.17	1.37
王庆	副总经理、财务总监、董事会秘书	直接持股	158.65	1.35
马宏波	监事、技术研发部经理	直接持股	20.20	0.17
曹玉霞	监事会主席、职工监事、行政部经理	直接持股	12.10	0.10
李定坤	运营总监	直接持股	202.53	1.73

本次发行后,发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中,共有4人通过文展铭源间接持有发行人的股份,文展铭源持有发行人155.73万股股份,持股比例为1.33%。发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有文展铭源出资款的情况如下:

人员	任职情况	出资额(元)	出资比例(%)
朱振友	董事长、总经理	101,567.50	4.06
马宏波	监事、技术研发部经理	160,531.00	6.42
曹玉霞	监事会主席、职工监事、行政部经理	144,478.00	5.78
王庆	副总经理、财务总监、董事会秘书	353,167.00	14.13

上述公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有公司股票的限制安排详见本上市公告书“第八节 重要承诺事项”的相关内容。本次发行后,公司部分高级管理人员与核心员工通过东吴证券江苏北人员工参与科创板战略配售集合资产管理计划持有公司股份。东吴证券江苏北人员工参与科创板战略配售集合资产管理计划所持股份的限售期为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。

(六)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有本公司债券情况
截至本上市公告书签署日,公司尚未发行过债券,公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在持有本公司债券的情况。

四、本次公开发行前已制定或实施的股权激励计划情况
文展铭源为公司的员工持股平台。截至本上市公告书签署日,文展铭源持有本公司155,733.55万股股份,占公司本次公开发行股票总数的1.33%。文展铭源所持公司股份的限售期为36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。报告期内,本公司不存在已经制定或实施的股权激励及相关员工持股计划。

截至本上市公告书签署日,文展铭源的人员构成如下:

合伙人姓名	出资额(元)	出资比例(%)	合伙人类型
朱振友	101,567.50	4.06	普通合伙人
王庆	353,167.00	14.13	有限合伙人
李坤	196,974.50	7.88	有限合伙人
马宏波	160,531.00	6.42	有限合伙人
易斌	154,010.00	6.12	有限合伙人
龙秀祥	146,173.00	5.85	有限合伙人
曹玉霞	144,478.00	5.78	有限合伙人
许叶	129,552.00	5.18	有限合伙人
徐永军	128,425.00	5.14	有限合伙人
刘武	105,474.50	4.24	有限合伙人
沈吉	81,206.50	3.25	有限合伙人
刘建涛	81,113.50	3.24	有限合伙人
李运强	64,966.00	2.60	有限合伙人
程小兵	56,843.50	2.27	有限合伙人
王林	48,724.00	1.95	有限合伙人
陈志豪	48,724.00	1.95	有限合伙人
蔡小认	48,723.50	1.95	有限合伙人
缪卿	48,160.00	1.93	有限合伙人
肖宁	40,416.00	1.62	有限合伙人
郭俊	32,481.00	1.30	有限合伙人
黄苏航	32,481.00	1.30	有限合伙人
杨刚	32,295.00	1.29	有限合伙人
顾曰亮	27,575.00	1.10	有限合伙人
朱洪桥	24,363.00	0.97	有限合伙人
何建华	16,242.00	0.65	有限合伙人
肖猛	16,242.00	0.65	有限合伙人
郭敬	16,240.50	0.65	有限合伙人
曾威	16,147.00	0.65	有限合伙人
刘佳	16,147.00	0.65	有限合伙人
黄波江	16,147.00	0.65	有限合伙人
刘旭杰	16,147.00	0.65	有限合伙人
姜伟	16,053.00	0.64	有限合伙人
陈兴	12,992.50	0.52	有限合伙人
陆俊成	12,842.50	0.51	有限合伙人
朱劲强	8,120.00	0.32	有限合伙人
高伟琦	8,120.00	0.32	有限合伙人
徐扬	8,027.00	0.32	有限合伙人
李劲峰	8,027.00	0.32	有限合伙人
强化刚	8,027.00	0.32	有限合伙人
冯丹丹	8,027.00	0.32	有限合伙人
谭振	8,027.00	0.32	有限合伙人
合计	2,500,000.00	100.00	

五、本次发行前后的股本结构变动情况
本次发行前,公司的总股本为8,800.00万股。公司本次公开发行股票2,934.00万股,发行完成后公司总股本为11,734.00万股,本次发行前后公司股本结构如下:

股东名称	本次发行前		本次发行后		限售期限
	数量	占比	数量	占比	
一、限售流通股					
朱振友	26,774,294	30.43%	26,774,294	22.82%	36个月
上海浦控投资合伙企业(有限合伙)	8,494,268	9.65%	8,494,268	7.24%	12个月
林涛	7,213,297	8.20%	7,213,297	6.15%	12个月
中新苏州工业园区创业投资有限公司	5,622,195	6.39%	5,622,195	4.79%	5,270,888股限售12个月; 351,387股限售23个月
上海金力方长捷股权投资合伙企业(有限合伙)	4,721,065	5.36%	4,721,065	4.02%	12个月
苏州工业园区元禾永元壹号股权投资私募基金合伙企业(有限合伙)	3,228,613	3.67%	3,228,613	2.75%	80,000股限售12个月; 3,148,613股限售23个月
苏州工业园区原正副贰号创业投资企业(有限合伙)	3,200,000	3.64%	3,200,000	2.73%	2,100,000股限售12个月; 100,000股限售36个月; 1,000,000股限售23个月
张仁福	2,920,000	3.32%	2,920,000	2.49%	12个月
苏州工业园区原正副壹号创业投资企业(有限合伙)	2,740,101	3.11%	2,740,101	2.34%	12个月
上海联明机械股份有限公司	2,740,101	3.11%	2,740,101	2.34%	12个月
苏州泰禾精选投资中心(有限合伙)	2,300,000	2.61%	2,300,000	1.96%	12个月
李定坤	2,025,266	2.30%	2,025,266	1.73%	12个月
上海道拓股权投资控股有限公司	2,000,000	2.27%	2,000,000	1.70%	1,000,000股限售12个月; 1,000,000股限售23个月
陈斌	1,611,722	1.83%	1,611,722	1.37%	12个月
王庆	1,586,458	1.80%	1,586,458	1.35%	12个月
陈晓明	1,580,459	1.80%	1,580,459	1.35%	12个月
苏州文展铭源信息技术咨询合伙企业(有限合伙)	1,557,335	1.77%	1,557,335	1.33%	36个月
汪班班	1,101,883	1.25%	1,101,883	0.94%	12个月
沃九华	1,000,000	1.14%	1,000,000	0.85%	12个月
薛尔康	1,000,000				