

(上接A15版)

(SACIT/C26/S1) 委员单位。公司具有较强竞争优势,具体分析如下:
①公司产品技术先进,高效智能化符合行业发展趋势,直流水刷技术具备较高水平...

②公司制定了一系列行业客户个性化需求,用户粘性增强
公司下游多个应用领域定制化服务需求,微特电机作为下游应用设备中的核心部件...

公司的定制化服务形成了差异化的竞争优势,公司集中发展HVCAR等商用电器领域,未涉及洗衣机、冰箱等家用电器领域...

③公司拥有行业优质客户资源,合作关系长期稳定,新增客户持续增加
凭借多年耕耘和优质服务,公司已与青岛海信、天加环境、松下、索拉柏芳、法雷奥等...

④公司建立了高标准的质量及工艺管理体系,产品质量稳定
公司自成立以来就确立了“质量至上,精益求精”的理念,对设计、生产、销售、服务等各个环节都严格把控...

公司微特电机、风机及相关组件的生产、销售,出口取得了强制性产品认证证书
2022年11月1日起指定认证机构撤销所有适用自我声明程序的产品强制性产品认证证书...

长长期且稳定的提供微特电机及风机定制化生产服务,满足客户多样化的产品需求,是公司竞争优势的重要体现...

2) 可比上市公司的对比
公司在净资产收益率、产品性能、最近一年业绩增速等方面在行业中具有较强竞争优势...

①发行人同行业可比上市公司市场占有率对比情况

Table with columns: 公司名称, 2022年3月8日前20个交易日均价(含可转债)(元/股), 2020年每股营业收入(元/股), 对应市盈率

注:数据来源Wind,为上市公司公开披露的2020年年报;2020年每股营业收入=2020年营业收入/2022年3月8日总股本;发行人市盈率按照发行价格29.66元、发行后股本8,900万股计算。

公司本次发行价格29.66元/股对应的2020年营业收入销售率为3.66倍,略高于同行业可比上市公司平均水平。

②发行人同行业可比上市公司营业收入增长情况对比

Table with columns: 公司名称, 2021年1-9月, 2021年1-6月, 2020年度, 2019年度, 2018年度

注:同行业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。
如上表所示,报告期内,2019年度高速增长针对自动化、通讯、农牧业等行业开拓初见成效...

2019年公司营业收入下降64.8%,主要系下游客户承接新建造厂房项目执行完毕导致向发行人采购PFU用直流水刷电机、风机及智能化组件数量下降...

③发行人同行业可比上市公司净资产收益率对比情况

Table with columns: 公司名称, 2021年1-9月, 2021年1-6月, 2020年度, 2019年度, 2018年度

注:同行业公司数据均来源于各自公开披露的定期报告,2021年营业收入/投2021年1-9月营业收入/4*3予以年化,发行人2021年营业收入系审阅数据。

报告期内,公司营业收入复合增长率高于同行业可比上市公司平均水平。

④发行人同行业可比上市公司客户资源对比情况

Table with columns: 公司名称, 2021年1-9月, 2021年1-6月, 2020年度, 2019年度, 2018年度

注:同行业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。

NP-2、E1xM1-M0-E1xM1-M0+E1xMk-M0),其中:P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润,NP为归属于公司普通股股东的净利润,EO为归属于公司普通股股东的期初净资产...

③发行人的盈利质量与同行业公司相比具有一定优势
A、发行人非经常性损益占比与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 2021年1-9月, 2021年1-6月, 2020年度, 2019年度, 2018年度

注:数据来源于上市公司公开披露的年度/半年度/季度报告;由于大洋电机2018年、方正电机2018年、2020年、2021年1-6月、2021年1-9月均为负值...

由上表可知,报告期内,发行人非经常性损益占比均低于同行业可比上市公司平均值,2020年及2021年,发行人非经常性损益占比均接近于零...

B、发行人净利润现金比率与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 2021年1-9月, 2021年1-6月, 2020年度, 2019年度, 2018年度

注:数据来源于上市公司公开披露的年度/半年度/季度报告;由于大洋电机2018年、方正电机2018年、2020年、2021年1-6月、2021年1-9月均为负值...

由上表可知,报告期内,2021年1-9月,公司的净利润现金比率接近于同行业可比上市公司平均水平,公司的净利润质量较高。

2021年1-9月,公司经营现金流量净额为负的主要原因是:公司主要原材料漆包线、硅钢片等采购单价与去年同期相比有较大幅度的增加...

综上所述,公司的盈利质量与同行业公司相比上市公司相比具有优势。

⑤发行人产品性能具备一定优势

公司选取电机、风机类产品中具有代表性的产品与同行业公司可比产品进行对比情况如下:

Table with columns: 产品类型, 产品代表性, 发行人产品性能, 可比公司产品性能, 对比结果

注:上表中对比的检测数据来自发行人检测中心针对比较产品出具的《检测报告》,信息产品微特电机产品质量监督检测中心检测报告,可比公司产品规格书。发行人检测中心于2016年3月取得中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书...

由上表可知,公司产品与同行业公司可比产品相比,性能指标相当或具备一定的优势,公司风扇用电容运转异步电动机、交流外转子电机、车用冷却风扇在噪音、噪音、风量等方面具备一定优势...

⑥发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:数据来源于上市公司公开披露的年度/半年度报告。
与同行业公司相比上市公司相比,由于主要产品应用领域有差异,主要客户差异较大。除凯迪集团外,公司的境外销售比例低于其他同行业可比上市公司...

根据Allied Market Research的数据,2020年全球微特电机市场规模约为364.78亿美元,折合人民币2,516.84亿元,据此测算同行业可比上市公司的市场占有率情况如下:

Table with columns: 公司名称, 2020年度营业收入(人民币), 全球市场占有率

注:数据来源于上市公司公开披露的年度报告,市场份额=营业收入/全球市场规模,测算数据来源于上市公司年度报告、研究机构研究报告,数据来源来源具备较高的权威性...

受限于资金规模、产能等因素,与同行业公司相比上市公司相比,公司的市场占有率较低。

⑦发行人各主要产品中不同档次产品的市场规模比较情况及竞争地位

Table with columns: 档次, 产品名称, 市场规模, 竞争地位

根据Grandview Research的研究数据,2020年全球直流水刷电机的市场规模为171.02亿美元,并预计2021-2028年全球直流水刷电机市场规模复合增长率将达到5.0%...

由上表可知,发行人各档次产品均处于全球中高端市场,具备较强的竞争力。受限于资金规模、产能等因素,与同行业公司相比上市公司相比,公司的市场占有率较低。

⑧发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

行业主流企业,能够进入全球主流风电、空调制造产业链,具备一定的竞争力。

⑦发行人各主要产品中不同档次产品的市场规模比较情况及竞争地位

Table with columns: 档次, 产品名称, 市场规模, 竞争地位

根据Grandview Research的研究数据,2020年全球直流水刷电机的市场规模为171.02亿美元,并预计2021-2028年全球直流水刷电机市场规模复合增长率将达到5.0%...

由上表可知,发行人各档次产品均处于全球中高端市场,具备较强的竞争力。受限于资金规模、产能等因素,与同行业公司相比上市公司相比,公司的市场占有率较低。

⑧发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑨发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑩发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑪发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑫发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑬发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑭发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑮发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑯发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑰发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑱发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑲发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

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,但最高申购不得超过本次网上发行股数的千分之一,且不得超过17,000股...

2. 网上投资者申购日2022年3月11日(T日) 申购无需缴申购款,2022年3月15日(T+2日)根据申购结果缴纳认购款...

3. 新股申购一经深交所交易系统确认,不得撤销。不合格、休眠、注销和无市值证券账户不得参与新股申购...

4. 投资者必须遵守相关法律法规及中国证监会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。
(七) 申购程序
1. 办理开户登记

2. 计算市值和可申购额度
投资者持有的市值按其2022年3月9日(T-2日,含当日)前20个交易日的日均持有市值计算,申购时同时于2022年3月11日(T日) 申购多只新股...

3. 申购手续
申购手续在二级市场买入深交所上市股票的方式相同,网上投资者根据其持有的市值按在申购时内(2022年3月11日(T日) 9:15-11:30,13:00-15:00)通过深交所联网的各证券交易系统进行申购操作...

4. 投资者在申购时,须填写深交所网下的各项内容,持本人身份证、证券账户卡和投资账户卡到申购网点,与深交所网下的各证券交易网点办理委托手续...

(八) 投资者进行网上申购时,无需缴付申购资金。
网上投资者认购股票数量的确定方法
网上有效申购数量的确定方法为:
1. 如网上有效申购数量小于或等于本次网上发行数量,则无需进行摇号抽签...

2. 如网上有效申购数量大于本次网上发行数量,则按每500股确定为一个申购配号,顺序号,然后通过摇号抽签确定有效申购中签号码,每一中签号码认购500股...
(九) 配号与抽签
若网上有效申购总量大于本次网上发行数量,则采取摇号抽签确定中签号码的方式进行配售。

1. 申购确认
2022年3月11日(T日),中国结算深圳分公司根据投资者新股申购情况确认有效申购总量,按500股确定一个申购号,对所有有效申购按时间顺序连续编排,配号不间断,直到最后一笔申购,并将配号结果传到各证券交易网点...

2. 公布中签率
发行人和保荐机构(主承销商)于2022年3月14日(T+1日)在中国证券报《上海证券报》《证券时报》《证券日报》《中国日报》《金融时报》和《经济参考报》上公布中签率。
3. 摇号抽签、公布中签结果

2022年3月14日(T+1日)上午在公证部门的监督下,由发行人和保荐机构(主承销商)主持摇号抽签,确认摇号中签结果,中国结算深圳分公司当日将摇号结果传给各证券交易网点...

4. 确认认购股数
网上申购者根据中签号码,确认认购股数,每一中签号码只能认购500股。
(十) 申购资金缴款
投资者申购新股中签后,应于缴款2022年3月15日(T+2日)公告的《网上摇号中签结果公告》履行缴款义务...

5. 发行人本次发行的募投项目计划所需资金量为36,511.60万元。根据本次发行价格26.66元/股,1,700万股的新股发行所需资金,预计发行人募集资金总额为50,422,000元,扣除发行费用后,655.11万元(不含增值税)后,预计募集资金净额为43,766,890元,超出募投项目计划所需资金金额部分将用于与公司主营业务相关的用途。

(五) 本次发行的重要日期安排
日期 发行人安排
2022-3-9日 刊登《网上路演公告》、《招股说明书》、《创业板上市提示性公告》等文件(周三)

2022-3-10日 刊登《发行公告》《投资风险特别公告》(周四)
T日 网上发行申购日(9:15-11:30,13:00-15:00)(周五)
2022-3-11日 网上申购申购日(周五)
2022-3-14日 网上申购申购日及中签公告(周一)
2022-3-15日 网上发行摇号抽签(周二)
2022-3-15日 刊登《网上摇号中签结果公告》(周二)
2022-3-16日 刊登《网上摇号中签结果公告》(周二)
2022-3-17日 刊登《网上摇号中签结果公告》(周二)
2022-3-17日 刊登《网上摇号中签结果公告》(周二)

注:1、T日为网上发行申购日;
2、上述日期为交易日,如遇重大突发事件影响本次发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。
(六) 承销方式
本次发行承销方式为余额包销。
(七) 缴款地点
深圳证券交易所创业板。
(八) 网上申购
1. 网上申购时间
本次发行网上申购时间为2022年3月11日(T日)9:15-11:30,13:00-15:00。网上投资者应当自主表达申购意愿,不得委托证券公司进行新股申购。如遇重大突发事件或不可抗力因素影响本次发行,则按申购当日通知办理。
(九) 申购价格和代码
本次发行的发行价格为29.66元/股。网上申购投资者须按照本次发行价格进行申购。
(十) 申购简称和代码
本次网上发行的申购简称为“祥明智能”,申购代码为“301226”。
(四) 网上投资者申购资格
2022年3月11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2022年3月9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。投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的,按20个交易日日均持有市值计算。投资者自愿申报《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理办法(2020年修订)》等规定已开通创业板市场交易权限(国家法律、法规禁止购买除外)。发行人和保荐机构(主承销商)根据投资者申购确认是否具备创业板新股申购条件。
(五) 网上发行方式
本次网上发行通过深交所交易系统进行,网上发行数量为1,700万股。保荐机构(主承销商)在指定时间内(2022年3月11日(T日)9:15-11:30,13:00-15:00)将1,700万股“祥明智能”股票输入在深交所指定的专用证券账户,作为缴款账户的“一笔”。
(六) 申购规则
1、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确定其网上申购额度,持有市值1万元以上(含1万元)的投资者可参与新股申购,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,但最高申购不得超过本次网上发行股数的千分之一,且不得超过17,000股,同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。投资者持有的市值按其2022年3月9日(T-2日,含当日)前20个交易日的日均持有市值计算,申购时同时于2022年3月11日(T日) 申购多只新股,投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的,按20个交易日日均持有市值计算。投资者持有的市值应符合《网上发行实施细则》的相关规定。
2、网上投资者申购日2022年3月11日(T日) 申购无需缴申购款,2022年3月15日(T+2日)根据申购结果缴纳认购款。投资者申购超过其持有市值对应的网上可申购额度部分为无效申购;对于申购量超过网上申购上限17,000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;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无效处理。
3、新股申购一经深交所交易系统确认,不得撤销。不合格、休眠、注销和无市值证券账户不得参与新股申购,上述账户参与申购的,中国结算深圳分公司将对其作无效处理。投资者参与网上发行申购,只能使用一个有效的证券账户,每一证券账户只能申购一次。证券账户资料中“账户持有人名称”,“有效身份证明文件号码”均相同的多个证券账户参与本次网上发行申购的,同一证券账户多次参与本次网上发行申购的,以深交所交易系统确认的该投资者的首笔有效的证券账户的申购为有效申购,其余均为无效申购。
4、投资者必须遵守相关法律法规及中国证监会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。
(七) 申购程序
1. 办理开户登记
参加本次网上发行的投资者须持有中国结算深圳分公司的证券账户卡并开通创业板交易权限。
2. 计算市值和可申购额度
投资者持有的市值按其2022年3月9日(T-2日,含当日)前20个交易日的日均持有市值计算,申购时同时于2022年3月11日(T日) 申购多只新股,投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的,按20个交易日日均持有市值计算。投资者持有的市值应符合《网上发行实施细则》的相关规定。
3. 申购手续
申购手续在二级市场买入深交所上市股票的方式相同,网上投资者根据其持有的市值按在申购时内(2022年3月11日(T日) 9:15-11:30,13:00-15:00)通过深交所联网的各证券交易系统进行申购操作。
(八) 投资者在申购时,须填写深交所网下的各项内容,持本人身份证、证券账户卡和投资账户卡到申购网点,与深交所网下的各证券交易网点办理委托手续,投资者通过电话咨询或其他自助委托方式时,应按各证券交易网点要求办理委托手续。投资者的申购委托一经接受,不得撤回。参与网上申购的投资者应自主表达申购意向,证券公司不得接受投资者全权委托其进行新股申购。
(九) 投资者进行网上申购时,无需缴付申购资金。
(十) 网上投资者认购股票数量的确定方法
网上有效申购数量的确定方法为:
1. 如网上有效申购数量小于或等于本次网上发行数量,则无需进行摇号抽签,所有配号都是中签号码,投资者按其有效申购量认购股票;
2. 如网上有效申购数量大于本次网上发行数量,则按每500股确定为一个申购配号,顺序号,然后通过摇号抽签确定有效申购中签号码,每一中签号码认购500股...
(十一) 配号与中签
若网上有效申购总量大于本次网上发行数量,则采取摇号抽签确定中签号码的方式进行配售。

成长性良好,且本次发行市盈率低于行业最近一个月静态平均市盈率,本次发行价格具有合理性。
8. 本次发行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,强化价值投资理念,避免盲目炒作。监管机构、发行人和保荐机构(主承销商)均无法保证股票上市后不会跌破发行价。
9. 根据本次发行价格29.66元/股和1,700万股的新股发行数量,预计发行人募集资金总额为50,422,000元,扣除发行费用后,655.11万元(不含税)后,预计募集资金净额为43,766,890元,本次发行在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加将引起发行人生产经营模式、经营管理及风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。
10. 不合格、休眠、注销和无市值证券账户不得参与新股申购,上述账户参与申购的,中国结算深圳分公司将对其作无效处理。投资者参与网上发行申购,只能使用一个有效的证券账户,每一证券账户只能申购一次。证券账户资料中“账户持有人名称”,“有效身份证明文件号码”均相同的多个证券账户参与本次网上发行申购的,同一证券账户多次参与本次网上发行申购的,以深交所交易系统确认的该投资者的首笔有效的证券账户的申购为有效申购,其余均为无效申购。
11. 本次发行结束后,无论深交所批后,方能在深交所公开挂牌交易。如果未能获得批准,本次发行股份将回流至保荐机构(主承销商)协调相关各方及时退还投资者申购资金及资金冻结期间利息。
12、投资者务必注意投资风险,当出现以下情况时,发行人及保荐机构(主承销商)将协商采取中止发行措施:
(1) 网上投资者申购数量不足本次公开发行股票数量的70%;
(2) 投资者在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的;
(3) 发行人及保荐机构(主承销商)认为有必要中止发行时。
如发生以上情形,发行人和保荐机构(主承销商)将及时公告中止发行原因、恢复发行安排等事宜。中止发行后,网上投资者申购资金及资金冻结期间利息,由中国证监会予以注册登记的有效期内,且满足会后事项监管要求的前提下,经向深交所报备后,发行人和保荐机构(主承销商)将视情启动发行。
(十三) 未中签包销
当出现网上投资者缴款认购的股份数量不低于本次公开发行股票数量的70%时,本次发行因网上投资者缴款认购而放弃认购的股票由保荐机构(主承销商)包销。
四、发行费用
本次网上发行不向投资者收取佣金和印花税费等费用。
五、发行人和保荐机构(主承销商)联系方式
发行人:常州祥明智能动力股份有限公司
地址:常州市中吴大道118号
法定代表人:张敬
电话:0519-88389998
传真:0519-88390306
联系人:王勤平
保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司
住所:中国(上海)自由贸易试验区浦明路8号
法定代表人:冯鹤年
电话:010-85127979
联系人:资本市场部
发行人:常州祥明智能动力股份有限公司
保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司
2022年3月10日

(上接A15版)

Table with columns: 产品类型, 产品代表性, 发行人产品性能, 可比公司产品性能, 对比结果

注:上表中对比的检测数据来自发行人检测中心针对比较产品出具的《检测报告》,信息产品微特电机产品质量监督检测中心检测报告,可比公司产品规格书。发行人检测中心于2016年3月取得中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书,注册号分别为CNAS L8395、L8396,认可的检测能力范围包括电机电器、旋转变压器、家用电机、电动工具及类似设备、信息技术设备、车辆及其电子组件。

由上表可知,公司产品与同行业公司可比产品相比,性能指标相当或具备一定的优势,公司风扇用电容运转异步电动机、交流外转子电机、车用冷却风扇在噪音、噪音、风量等方面具备一定优势...

⑥发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。

⑦发行人客户资源及销售区域与同行业公司相比上市公司对比情况

Table with columns: 公司名称, 应用领域, 客户资源, 销售区域

注:同行业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。