

A38
Disclosure 信息披露

(上接 A37 版)

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

网上投资者申购新股摇号中签后,应根据《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 2023 年 7 月 12 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。

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信息,请仔细阅读 2023 年 7 月 6 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;证券日报网,网址 www.zqrb.cn;经济参考网,网址 www.jjckb.cn)上的《招股说明书》全文,特别是其中的“重大事项提示”及“风险因素”章节,充分了解发行人的各项风险因素,自行判断其经营状况及投资价值,并审慎做出投资决策。发行人受到政治、经济、行业及经营管理水平的影响,经营状况可能会发生变化,由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

9、有关本次发行股票的上市事宜及其他事宜,将在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和经济参考网上及时公告,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:

智信精密发行人/公司	指	深圳市智信精密仪器股份有限公司
中国证监会	指	中国证监会监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中国结算深圳分公司	指	中国结算登记结算有限责任公司深圳分公司
华泰联合证券/保荐人(主承销商)	指	华泰联合证券有限责任公司
本次发行	指	深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票 1,333.34 万股人民币普通股(A 股)并拟在创业板上市之行
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人民币普通股(A 股)之行
投资者	指	2023 年 7 月 10 日(T 日)前在中国结算深圳分公司开立深市 A 股账户并开通创业板交易权限在 2023 年 7 月 6 日(T-2 日)前 20 个交易日(含 T-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,并且符合《深圳证券交易所上市公司发行股票网上发行实施细则》(证监〔2018〕219 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、法规禁止类投资者除外)
T 日	指	指本次网上定价发行申购股票的日期,即 2023 年 7 月 10 日
《发行公告》	指	《深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并拟在创业板上市发行公告》,即本公告

一、发行价格

(一)发行定价

发行人与保荐人(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 39.66 元/股。该价格对应的静态市盈率为:

(1) 20.63 倍(每股收益按照 2022 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) 17.82 倍(每股收益按照 2022 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) 27.51 倍(每股收益按照 2022 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) 23.75 倍(每股收益按照 2022 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)。

(二)与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较

(1)与行业平均市盈率比较情况

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754—2017),公司所处行业为“C35 专用设备制造业”。截至 2023 年 7 月 5 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 30.61 倍,最近一个月的平均滚动市盈率为 33.38 倍。

①与行业平均静态市盈率比较

本次发行价格 39.66 元/股对应发行人 2022 年扣非前后孰低净利润摊薄后市盈率为 27.51 倍,不超过中证指数有限公司发布的“C35 专用设备制造业”最近一个月静态平均市盈率 30.61 倍。

②与行业平均滚动市盈率比较

本次发行价格 39.66 元/股对应的发行人前四个季度(2022 年 4 月至 2023 年 3 月)扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润摊薄后滚动市盈率为 33.74 倍,略高于 2023 年 7 月 5 日中证指数有限公司发布的“C35 专用设备制造业”最近一个月平均滚动市盈率 33.38 倍。

③发行人所属行业变化态势

2023 年以来,发行人所在行业(C35)平均行业静态市盈率呈现相对稳定的状态,截至 2023 年 7 月 5 日(T-3 日),C35 行业各阶段平均静态市盈率和滚动平均市盈率如下:

行业名称	最近一个月平均静态市盈率	最近三个月平均静态市盈率	最近六个月平均静态市盈率	最近一年平均静态市盈率
C35 专用设备制造业	30.61	32.10	33.74	34.16

数据来源:中证指数有限公司

行业名称	最近一个月平均滚动市盈率	最近三个月平均滚动市盈率	最近六个月平均滚动市盈率	最近一年平均滚动市盈率
C35 专用设备制造业	33.38	32.68	31.63	31.36

④发行人估值水平具有合理性和审慎性

a. 根据最新盈利预测情况,公司本次发行预测市盈率低于行业平均静态市盈率

在充分考虑 2023 年度的经营计划、投资计划、财务预算以及各项基本假设和特定假设的前提下,公司编制了 2023 年度盈利预测报告,并经立信会计师事务所,出具了《盈利预测审核报告》(信会师报字[2023]第 ZA14074 号)。

根据《盈利预测审核报告》,公司 2023 年度营业收入为 62,803.74 万元,较 2022 年度增长 14.75%,保持持续上升趋势;预测 2023 年度归属于母公司股东的净利润为 8,353.98 万元,较 2022 年度下降 6.18%;预测 2023 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 7,338.07 万元,较 2022 年度增长 0.62%,持续经营能力未发生重大不利变化。根据公司的预测 2023 年净利润对应的本次发行预测摊薄后市盈率为 30.28 倍,低于同行业可比上市公司对应静态市盈率平均值 30.48 倍。

b. 剔除异常值及极端值影响后,发行人滚动市盈率低于行业平均水平

截至 2023 年 7 月 5 日(T-3 日),中证指数有限公司披露的 C35 专用设备制造业上市公司中,剔除亏损及最新滚动市盈率超过 100 倍后的 254 家企业最新滚动市盈率的算术平均值为 41.21 倍,高于发行人按照本次发行价格计算的扣非前及扣非后滚动市盈率。

c. 计算口径差异

根据中证指数有限公司发布的《行业指标数据计算说明》,其所发布行业平均市盈率的计算基础为扣除非经常性损益前归属于母公司股东的净利润,未考虑非经常性损益的影响,如果按照同一口径计算,发行人 2022 年滚动市盈率为 28.27 倍,低于截至 2023 年 7 月 5 日的行业最近一个月平均滚动市盈率 33.38 倍。

d. 发行人 2023 年下半年经营业绩将有所好转,回到增长轨道

公司专注于自动化设备、自动化线体及夹治具产品的研发、设计、生产、销售和相关技术服务,所处行业为智能制造装备行业。智能制造装备是一种集机械系统、运动系统、电气控制系统、传感器系统、信息管理系统等多种技术于一体,能够减少生产过程对人力劳动的依赖,显著提高生产精度、生产质量和生产效率的装备,是智能制造的重要实现载体。智能制造装备的水平已成为当今衡量一个国家工业化水平的重要标志之一。

经过多年的发展积累和持续的研发创新,公司拥有行业领先的机器视觉、精密运动控制、通用软件平台等技术,公司将这些技术应用于精密检测、精密组装和整线自动化领域,解决了客户的核心诉求。此外,公司拥有较强的软件平台开发能力,自主开发的通用软件平台集成了智能控制、智能测量和信息处理等各种功能,可实现软件跨设备通用和可视化快速编程;生产智能管理平台可实现设备综合效率、产量管理、质量控制及维护保养的可视化和智能化。公司掌握的智能制造装备核心技术,已成为公司的核心竞争力,有利于公司业务长期、稳定、健康发展。

发行人 2023 年上半年业绩承压,预计将由盈转亏。2023 年 1-6 月,公司预计实现营业收入 11,800.00 万元-13,900.00 万元,同比变动(-1,086.98)万元-1,013.02 万元,变动增幅为(-8.43%)-7.86%,与上年同期基本持平;2023 年 1-6 月,公司预计实现归属于母公司股东的净利润(-1,600.00)万元-(-40.00)万元,同比变动(-2,193.72)万元-(-633.72)万元,变动幅度为(-369.49%)-(-106.74%),亏损主要是因为:(1)结合 2023 年在手订单和新品开发情况,收入确认进一步集中于下半年;(2)随着公司在手订单和业务规模的扩张,公司人员储备和费用增加较多,该部分投入和费用均匀发生在产品验收之前,以上两个因素导致收入确认滞后于费用的发生,但该下降情形均为短期阶段性因素,公司财务状况未发生重大变化,截至 2023 年 4 月末发行人在手订单充裕,预计全年收入具有较强的确定性,公司经营情况良好,持续经营能力未发生重大不利变化。

根据发行人经营计划、财务预算等方面反馈,对 2023 年公司全年盈利充满信心,特别是对 2023 年下半年的业绩贡献。公司编制了 2023 年度盈利预测报告,并经立信会计师事务所,出具了《盈利预测审核报告》(信会师报字[2023]第 ZA14074 号)。公司预测 2023 年度营业收入为 62,803.74 万元,较 2022 年度增长 14.75%,保持持续增长趋势;预测 2023 年度归属于母公司股东的净利润为 8,353.98 万元,较 2022 年度下降 6.18%;预测 2023 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 7,338.07 万元,较 2022 年度增长 0.62%,持续经营能力未发生重大不利变化。预计 2023 年下半年公司业绩将会正增长。

(二)与可比公司算术平均市盈率比较

发行人是以机器视觉及工业软件开发为核心,主要从事自动化设备、自动化线体及夹治具产品的研发、设计、生产、销售和相关技术服务,并为客户提供生产智能化提供软硬件一体化系统解决方案。公司基于数据的可获得性和可比性,从“C35 专用设备制造业”中选取了主营业务与公司相近且数据公开的公司作为可比公司,包括博众精工、赛腾股份、天准科技、博杰股份、荣旗科技和智立方。

可比上市公司市盈率水平情况如下:

股票代码	证券简称	2023 年 7 月 5 日前 20 个交易日日均价(含当日)(元/股)		2022 年扣非前 EPS(元/股)		2022 年静态市盈率(倍)		滚动市盈率(倍)	
		扣非前	扣非后	扣非前	扣非后	扣非前	扣非后	扣非前	扣非后
688097.SH	博众精工	28.84	0.7448	0.7018	38.72	41.09	34.39	38.09	
603283.SH	赛腾股份	42.16	1.6095	1.5065	26.20	27.99	22.75	25.27	
688003.SH	天准科技	43.51	0.7783	0.6227	55.90	69.87	55.85	69.66	
002975.SZ	博杰股份	41.63	1.4494	1.3052	28.72	31.89	39.90	42.60	
301360.SZ	荣旗科技	94.83	1.2644	1.1745	75.00	80.74	77.67	84.78	
301312.SZ	智立方	93.70	1.8642	1.7248	50.26	54.32	50.05	54.10	
算术平均值(在剔除极端值和低值)				45.80	50.98	46.77	52.42		
智信精密				23.75	27.51	28.27	33.74		

注 1:数据来源为 Wind 资讯,数据截至 2023 年 7 月 5 日,市盈率计算如存在尾数差异,为四舍五入造成;

注 2:可比公司前 20 个交易日(含当日)均价=前 20 个交易日(含当日)成交额/前 20 个交易日(含当日)成交量;

注 3:2022 年扣非前/后 EPS=2022 年扣除非经常性损益前/后归母净利润/2023 年 7 月 5 日总股本;

注 4:扣非前/后滚动市盈率=前 20 个交易日均价÷(2022 年 4-12 月和 2023 年 1-3 月扣除非经常性损益前/后归母净利润/总股本(2023 年 7 月 5 日));

①与可比上市公司静态市盈率比较

本次发行价格对应的发行人 2022 年扣非前后孰低的归母净利润摊薄后静态市盈率为 27.51 倍,低于剔除异常值影响后可比公司的扣非后算术平均静态市盈率 50.98 倍(截至 2023 年 7 月 5 日)。

②与可比上市公司滚动市盈率比较

本次股票发行价格 39.66 元/股对应的发行人滚动市盈率(对应的 2022 年 4 月至 2023 年 3 月净利润为扣除非经常性损益前后孰低值)为 33.74 倍,低于同行业可比上市公司对应滚动市盈率平均值 52.42 倍。

综上,发行人本次发行价格对应的静态市盈率低于剔除负值和极端值影响后的可比公司扣非前后净利润孰低的平均静态市盈率,本次发行价格对应的滚动市盈率低于剔除负值和极端值影响后的可比公司扣非前后净利润孰低的平均滚动市盈率。

(三)发行人与可比公司对比情况

1. 行业内主要企业

公司所属行业为专用设备制造业。公司以机器视觉及工业软件开发为核心,主要从事自动化设备、自动化线体及夹治具产品的研发、设计、生产、销售和相关技术服务,并为客户提供生产智能化提供软硬件一体化系统解决方案。公司产品和服务主要应用于消费电子行业,同时积极向新能源和医疗等领域拓展。公司主要客户包括苹果公司、铠胜控股、立讯精密、富士康、伟创力、新能源科技、赛尔康、博视科技等国内外知名企业。

公司于专用设备制造业中选择可比公司且其主要收入来源于自动化设备、自动化线体及夹治具的生产销售,且主要客户为苹果公司及其 EMS 厂商,经过对比分析,公司选择赛腾股份、天准科技、博众精工、博杰股份、荣旗科技和智立方作为可比公司,与 2022 年 8 月 24 日披露的招股说明书(上会稿)和 2023 年 5 月 22 日披露的招股说明书(注册稿)选取范围不存在差异。

由于下游客户不同产品和不同工序对自动化设备的需求存在差异,行业内各企业产品的具体应用领域、客户结构、产品规格、型号、应用场景、技术路径等存在差异,各家公司一般专

注于自身优势领域,市场以错位竞争为主,直接竞争较少,呈现出差异。

公司产品主要用于结构件外观检测、玻璃贴膜、高精度/高速度点胶、支架组装、软排线预折、螺丝锁付、显示模组摄像头孔贴泡棉、手机显示模组组装和 FATP 段整线自动化等,与同行业公司参与工序不同,直接竞争较少,例如,报告期内,公司在显示模组全自动组装线、手机全自动智能分类包装线、无线充电测试自动上下料线体等多款产品上为客户唯一供应商。公司与可比公司在苹果产业链的主要产品对比情况如下:

可比公司	主要产品情况	
赛腾股份	以精密测量领域等(检测(气密性检测等)设备等	
天准科技	以精密测量领域等	
博众精工	自动化设备和整线自动化等,产品功能和类型较为广泛	
博杰股份	功能(电气、光学、压力和音频等)测试类设备等	
智立方	以自动化测试设备为主,主要用于终端产品的整机测试	
荣旗科技	无线充电类相关产品的检测设备	
智信精密	结构件外观检测、玻璃贴膜、手机显示模组组装、FATP 段整线自动化等	

注 1:FATP,即 Final Assembly Test & Package,整机产品的组装与测试生产阶段;

注 2:可比公司相关信息取自可比公司招股说明书、非公开发行股票预案、年度报告等公告

2、发行人与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力等方面比较情况

公司所处行业具有定制化特点,下游产品种类丰富,各产品制程和工序繁多,客户不同产品和不同制程对自动化设备的需求存在差异,因此行业内各企业产品的具体应用领域、产品规格、型号、应用场景、技术路径等存在差异,各家公司一般专注于自身优势领域,市场以错位竞争为主。

①同行业可比公司基本情况介绍

同行业可比公司基本情况如下:

1) 博众精工(688097.SH)

博众精工科技股份有限公司主要从事自动化设备、自动化柔性生产线、自动化关键零部件以及工工装(治)具等产品的研发、设计、生产、销售及技术服务,产品和服务主要应用于消费电子、汽车、新能源等行业领域。博众精工于 2021 年 5 月在上海证券交易所科创板上市。

2020-2022 年,博众精工营业收入分别为 259,688.49 万元、382,708.16 万元和 481,150.83 万元,净利润分别为 24,108.31 万元、19,519.51 万元和 32,835.54 万元。截至 2022 年 12 月 31 日,博众精工拥有 2,356 项专利,其中发明专利 1,036 项,实用新型专利 1,182 项,外观设计专利 138 项。

2) 赛腾股份(603283.SH)

苏州赛腾精密电子股份有限公司主要从事智能制造装备的研发、设计、生产、销售及技术服务,为客户提供智能化生产提供系统解决方案,产品和服务主要应用于消费电子、汽车(新能源汽车)、半导体及锂电池等行业领域。赛腾股份于 2017 年 12 月在上海证券交易所主板上市。

2020-2022 年,赛腾股份营业收入分别为 202,836.96 万元、231,855.44 万元和 292,977.65 万元,净利润分别为 18,384.52 万元、19,094.65 万元和 32,132.82 万元。截至 2020 年 12 月 31 日,赛腾股份拥有 537 项专利,其中发明专利 128 项,实用新型专利 408 项,外观设计专利 1 项。

3) 天准科技(688003.SH)

苏州天准科技股份有限公司主要从事工业视觉装备的研发、生产、销售,包括精密测量仪器、智能检测装备、智能制造系统、无人物流车等,产品和服务主要应用于消费电子、汽车制造、光伏半导体、仓储物流等行业领域。天准科技于 2019 年 7 月在上海证券交易所科创板上市。

2020-2022 年,天准科技营业收入分别为 96,411.02 万元、126,523.87 万元和 158,916.74 万元,净利润分别为 10,738.13 万元、13,412.59 万元和 15,210.36 万元。截至 2022 年 12 月 31 日,天准科技拥有 334 项授权专利,其中发明专利 182 项,实用新型专利 101 项,外观设计专利 51 项。

4) 博杰股份(002975.SZ)

珠海博杰电子股份有限公司主要从事工业自动化设备与配件的研发、生产、销售及相关技术服务,致力于为客户提供自动化测试和自动化组装一站式解决方案,产品和服务主要应用于消费电子、汽车电子、医疗电子和工业电子等行业领域。博杰股份于 2020 年 2 月在深交所主板上市。

2020-2022 年,博杰股份营业收入分别为 137,596.47 万元、121,403.61 万元和 121,679.92 万元,净利润分别为 34,809.39 万元、25,386.85 万元和 19,982.25 万元。截至 2022 年 12 月 31 日,博杰股份拥有国内专利 688 项,国外专利 16 项。

5) 荣旗科技

荣旗工业科技(苏州)股份有限公司主要从事智能装备的研发、设计、生产、销售及技术服务,产品和服务主要应用于消费电子等行业领域。荣旗科技于 2023 年 4 月在深交所创业板上市。

2020-2022 年,荣旗科技营业收入分别为 24,270.34 万元、29,067.94 万元和 35,967.39 万元,净利润分别为 4,511.82 万元、5,745.87 万元和 6,744.04 万元。截至 2022 年 6 月 30 日,荣旗科技及其子公司拥有 99 项授权专利,其中发明专利 23 项。

6) 智立方(301312.SZ)

深圳市智立方自动化设备股份有限公司主要从事工业自动化设备的研发、生产、销售及相关技术服务,为下游客户智能制造系统、精益和自动化生产体系提供定制化专业解决方案,产品包括工业自动化设备、自动化设备配件及相关技术服务。智立方于 2022 年 7 月在深交所创业板上市。

2020-2022 年,智立方营业收入分别为 35,344.73 万元、54,852.00 万元和 50,819.54 万元,净利润分别为 3,29.86 万元、11,485.66 万元和 11,667.05 万元。截至 2021 年末,智立方拥有 94 项授权专利,其中发明专利 10 项,实用新型专利 83 项,外观设计专利 1 项。

②公司营业收入和归属于母公司的净利润与同行业可比公司的对比情况

报告期内,公司收入变动趋势与同行业可比公司对比的具体情况如下:

单位:万元

公司名称	2022年	2021年	2020年	最近三年复合增长率
博众精工	481,150.83	382,708.16	259,688.49	36.12%
赛腾股份	292,977.65	231,855.44	202,836.96	20.18%
天准科技	158,916.74	126,436.59	96,411.02	28.39%
博杰股份	121,679.92	121,403.61	137,596.47	-5.96%
荣旗科技	35,967.39	29,067.94	24,270.34	21.74%
智立方	50,819.54	54,852.00	35,344.73	19.91%
平均值				20.06%
智信精密	54,728.72	49,087.19	39,937.80	17.06%

注:荣旗科技使用审阅报告数据替代

报告期内,公司营业收入分别为 39,937.80 万元、49,087.19 万元和 54,728.72 万元,2020-2022 年复合增长率为 17.06%,变动趋势与同行业可比公司相符。

报告期内,公司归属于母公司的净利润变动趋势与同行业可比公司对比的具体情况如下:

单位:万元

公司名称	2022年	2021年	2020年	最近三年复合增长率
赛腾股份	33,142.35	19,333.10	23,922.44	17.70%
博众精工	30,699.06	17,934.91	17,491.78	32.48%
天准科技	15,210.36	13,412.59	10,738.13	19.02%
博杰股份	20,201.77	24,236.30	34,124.51	-23.06%
智立方	11,665.25	11,494.64	9,308.75	11.94%
荣旗科技	6,744.04	5,745.87	4,511.82	22.26%
平均值				13.39%
智信精密	8,904.34	9,462.44	8,181.69	4.32%

注:荣旗科技使用审阅报告数据替代

报告期内,公司实现归母净利润 8,181.69 万元,9,462.44 万元和 8,904.34 万元,复合增长率为 4.32%。其中,2022 年,公司实现归母净利润 8,904.34 万元,同比下降 5.90%,主要因为当年公司持续加大新产品的研发力度,新增研发人员数量较多,由 2021 年末的 179 人增长至 2022 年末的 288 人,且人均薪酬有所提升,导致研发费用中的职工薪酬增幅较大,同比增长 2,237.11 万元,研发费用的绝对金额相比去年同期有增长 2,387.73 万元。

综上所述,公司与同行业可比公司在 2020-2022 年报告期内收入变动趋势基本一致,且均呈盈利状态。

2023 年 1-3 月,同行业可比公司业绩对比情况如下,具体情况如下: