

## （上接C3版）

公司产品与万向钱潮起草的行业标准《滚针轴承汽车万向节十字轴总成技术条件》(JB/T8925—2017)相比,公司关键技术指标均高于行业标准,具体对比情况如下:

产品类型	关键技术指标	公司产品水平	行业标准
十字轴万向节总成	扭转疲劳寿命循环次数	30万次	不低于20万次
	翻覆寿命	120小时	不低于80小时
十轴轴	轴颈公差	8µm (十字轴轴颈公称直径小于18mm的情况)	不超过11µm (十字轴轴颈公称直径小于18mm的情况)
	轴颈之间的垂直公差	27µm (十字轴轴颈之间的垂直公差在80mm~120mm范围内的情况)	不超过54µm (十字轴轴颈之间的垂直公差在80mm~120mm范围内的情况)
	轴表面硬度	59-63 HRC(硬度测量单位)	58-64 HRC

公司的产品不合格率达到了20ppm(百万分之二十),能够持续满足博世华城为代表的大型零部件供应商对十字轴万向节总成的严格要求。

从十字轴万向节总成的进口替代来看,公司与国内其他同类产品相比具有竞争优势,公司部分合资或外资客户通用、本田、现代、起亚以及奔驰等合资或外资品牌车的一级或二级零部件供应商,公司向该类客户销售的十字轴万向节总成替代了其原先采购的同类进口产品,且公司目前是这类客户的独家或主要的国产化供应商,进口替代的具体情况如下:

客户名称	供应汽车品牌	进口替代情况
江苏南阳	现代、起亚等	公司2009年开始向江苏南阳批量销售十字轴万向节总成,用于现代、起亚等品牌车,替代其国内进口同类产品,目前是其主要国产化供应商
博世华城	通用等	公司2009年开始向博世华城批量销售十字轴,用于通用品牌车,替代其国内进口同类产品,目前是其主要国产化供应商
成都天兴	本田	公司2016年开始向成都天兴批量销售十字轴,用于本田品牌车,替代其国内进口同类产品,目前是其国产化供应商
宣发(IFA)	奔驰	公司2020年7月开始向宣发(IFA)销售十字轴,用于奔驰品牌车,替代其国内进口同类产品,目前是其国产化供应商

公司已掌握“可外缘累计公差的尼龙热片的设计技术”、“方向节免维护设计技术”、“十字轴万向节端面全自动研磨技术”等多项核心技术,截至2021年6月30日,公司及其子公司累计拥有专利47项,其中发明专利19项,技术储备较为丰富,公司凭借着优秀的技术研发和技术储备连续多年获得浙江省科学技术厅颁发的“高新技术企业证书”,公司被杭州市科学技术委员会、杭州市知识产权局评为杭州市专利试点企业,公司的企业技术中心先后被评为杭州市级技术中心、浙江省高新技术企业研究开发中心。

## ③产品质量优势

十字轴万向节总成及节叉对产品的质量和性能等要求较高,公司具有显著的产品质量优势,公司将产品质量管理及质量管理体系完善作为公司可持续发展的核心战略,引进了自动化程度较高的生产设备,取得了IATF16949质量管理体系认证,建立了较高的质量管理体系和质量保证体系,对产品的初步立项阶段、产品设计及开发阶段、样件试制阶段、产品小批量生产阶段、售后服务阶段进行全方位的质量监督及检测,确保公司的产品质量符合客户要求。

公司的产品品质得到了行业内客户的广泛认可,获得了客户较高的评价,曾获得成都天兴山田车用品有限公司授予的2017年度品质优秀供应商奖、2018年度品质优秀感谢奖和2019年度供应保障优秀感谢奖。

## ④专业化及规模化生产优势

公司经过多年的经营积累,在十字轴万向节总成领域产品类型丰富,质量稳定,交货及时,成为国内十字轴万向节总成部分行业中规模较大的生产企业,公司产品可应用于汽车转向系统和传动系统,涵盖乘用车、商用车等众多车型,能够满足主机配套市场大批量的特点和需求,也能够满足售后市场多品种小批量的特点和需求,公司在核心生产工艺流程上配备了自动化程度较高的机械手等先进生产设备及在线检测系统,同时公司持续推进精益生产,着力于将工艺流程中物流运输无缝衔接,形成“一体化”自动化生产线,即将设备或工作台按工序顺序进行布置,形成相互衔接的生产线,达到各工序节拍平衡,实现产品单件加工生产,单件周转流畅,单件检测,有效防止批量报废,减少生产过程中的在产品库存,并节省人工;公司对生产过程的持续改进,形成了公司专业化及规模化方面突出的竞争优势。

## ⑤管理优势

公司专业的管理团队能够及时响应客户的各种需求,为公司未来可持续发展提供了有力保障,公司主要核心管理人员均具备多年汽车行业等零部件产品从业经验,对汽车零部件行业有着深刻的认识,生产运营及管理经验丰富,能够敏锐地把握行业内的发展趋势,抓住业务拓展机会,对公司未来发展有着科学的规划,公司建立了扁平化管理体系和精细化管理体系,全面推行信息化管理系统,依托公司健全的组织架构和先进管理体系,管理团队能够快速响应客户需求,高效合理地配置公司资源,及时为客户提供优质服务,通过精细化管理制度的建立,促使公司生产规范化、标准化、管理效能和执行力均达到了较高水平。

## (2)发行人竞争优势

## A.公司经营规模与大型集团化企业尚存在差距

公司与大型集团化企业相比在经营规模上存在较大差距,公司需要在提高生产能力、拓展营销网络、丰富产品类型、吸引人才等方面加大投入,从而实现公司经营规模的快速提升。

## ②融资渠道相对单一

汽车零部件行业属于资金密集型行业,相较于汽车零部件制造大型企业,公司的融资渠道较为单一,自成立以来,公司主要依靠自身经营积累、金融机构贷款等方式满足发展资金需求,未来,随着客户需求增加,公司在产品研发、生产制造、人才引进等环节均需要大量资金投入,公司迫切需要开拓新的融资渠道,以满足经营发展资金需求,提高公司核心竞争力。

## 3. 发行人与可比公司估值对比情况及定价的合理性

公司本次发行的定价参考了行业及可比公司的静态平均市盈率水平,本次股票发行价格对应的发行人2020年经审计的扣除非经常性损益后孰低的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率29.99倍,低于2021年11月8日(T-3)三家可比公司2020年扣非后市盈率算术平均值39.75倍。

从市场覆盖、客户资源、盈利能力、偿债能力等维度分别详细比较分析正源股份与三家可比公司如下:

## (1)发行人的市场覆盖更加广泛

公司的主要产品十字轴万向节总成、节叉、十字轴等可以应用于汽车传动系统、转向系统,可以应用于乘用车、商用车诸多终端车型;公司产品同时销往国内、国外多个国家和地区(2020年度内销和外销比例分别为58.71%和41.29%),同时向主机配套、售后市场(2020年度主机配套和售后市场的销售比例分别为71.14%和28.86%)。

万向钱潮的汽车零部件产品类型众多,可以应用于汽车传动系统、底盘系统等,可以应用于多种车型,但是,在销售区域方面,万向钱潮以内销为主,外销相对较少,2020年度内销和外销比例分别为88.95%和11.05%。

冠盛股份的主要产品包括传动轴总成、等速万向节、轮毂轴承单元等,产品主要应用于乘用车的传动系统,从应用市场来看,冠盛股份主要面向售后市场,主机配套市场销售较少,2019年度主机配套市场和售后市场的销售比例分别为50.62%和49.38%,从销售区域来看,冠盛股份以外销为主,内销相对较少,2020年度内销和外销比例分别为7.49%和92.51%。

远大传动的主要产品包括非等速传动轴、等速传动轴及相关零部件等,产品主要应用于商用车和工程机械的传动系统,从销售区域来看,远大传动以内销为主,外销相对较少,2020年度内销和外销比例分别为97.89%和2.11%,从应用市场来看,远大传动主要面向主机及配套市场,售后市场销售较少,2020年度内销主要为国内主机配套市场,外销主要为国外售后服务市场。

## （上接C3版）

公司的产品不合格率达到了20ppm(百万分之二十),能够持续满足博世华城为代表的大型零部件供应商对十字轴万向节总成的严格要求。

从十字轴万向节总成的进口替代来看,公司与国内其他同类产品相比具有竞争优势,公司部分合资或外资客户通用、本田、现代、起亚以及奔驰等合资或外资品牌车的一级或二级零部件供应商,公司向该类客户销售的十字轴万向节总成替代了其原先采购的同类进口产品,且公司目前是这类客户的独家或主要的国产化供应商,进口替代的具体情况如下:

客户名称	供应汽车品牌	进口替代情况
江苏南阳	现代、起亚等	公司2009年开始向江苏南阳批量销售十字轴万向节总成,用于现代、起亚等品牌车,替代其国内进口同类产品,目前是其主要国产化供应商
博世华城	通用等	公司2009年开始向博世华城批量销售十字轴,用于通用品牌车,替代其国内进口同类产品,目前是其主要国产化供应商
成都天兴	本田	公司2016年开始向成都天兴批量销售十字轴,用于本田品牌车,替代其国内进口同类产品,目前是其国产化供应商
宣发(IFA)	奔驰	公司2020年7月开始向宣发(IFA)销售十字轴,用于奔驰品牌车,替代其国内进口同类产品,目前是其国产化供应商

公司已掌握“可外缘累计公差的尼龙热片的设计技术”、“方向节免维护设计技术”、“十字轴万向节端面全自动研磨技术”等多项核心技术,截至2021年6月30日,公司及其子公司累计拥有专利47项,其中发明专利19项,技术储备较为丰富,公司凭借着优秀的技术研发和技术储备连续多年获得浙江省科学技术厅颁发的“高新技术企业证书”,公司被杭州市科学技术委员会、杭州市知识产权局评为杭州市专利试点企业,公司的企业技术中心先后被评为杭州市级技术中心、浙江省高新技术企业研究开发中心。

## ③产品质量优势

十字轴万向节总成及节叉对产品的质量和性能等要求较高,公司具有显著的产品质量优势,公司将产品质量管理及质量管理体系完善作为公司可持续发展的核心战略,引进了自动化程度较高的生产设备,取得了IATF16949质量管理体系认证,建立了较高的质量管理体系和质量保证体系,对产品的初步立项阶段、产品设计及开发阶段、样件试制阶段、产品小批量生产阶段、售后服务阶段进行全方位的质量监督及检测,确保公司的产品质量符合客户要求。

公司的产品品质得到了行业内客户的广泛认可,获得了客户较高的评价,曾获得成都天兴山田车用品有限公司授予的2017年度品质优秀供应商奖、2018年度品质优秀感谢奖和2019年度供应保障优秀感谢奖。

## ④专业化及规模化生产优势

公司经过多年的经营积累,在十字轴万向节总成领域产品类型丰富,质量稳定,交货及时,成为国内十字轴万向节总成部分行业中规模较大的生产企业,公司产品可应用于汽车转向系统和传动系统,涵盖乘用车、商用车等众多车型,能够满足主机配套市场大批量的特点和需求,也能够满足售后市场多品种小批量的特点和需求,公司在核心生产工艺流程上配备了自动化程度较高的机械手等先进生产设备及在线检测系统,同时公司持续推进精益生产,着力于将工艺流程中物流运输无缝衔接,形成“一体化”自动化生产线,即将设备或工作台按工序顺序进行布置,形成相互衔接的生产线,达到各工序节拍平衡,实现产品单件加工生产,单件周转流畅,单件检测,有效防止批量报废,减少生产过程中的在产品库存,并节省人工;公司对生产过程的持续改进,形成了公司专业化及规模化方面突出的竞争优势。

## ⑤管理优势

公司专业的管理团队能够及时响应客户的各种需求,为公司未来可持续发展提供了有力保障,公司主要核心管理人员均具备多年汽车行业等零部件产品从业经验,对汽车零部件行业有着深刻的认识,生产运营及管理经验丰富,能够敏锐地把握行业内的发展趋势,抓住业务拓展机会,对公司未来发展有着科学的规划,公司建立了扁平化管理体系和精细化管理体系,全面推行信息化管理系统,依托公司健全的组织架构和先进管理体系,管理团队能够快速响应客户需求,高效合理地配置公司资源,及时为客户提供优质服务,通过精细化管理制度的建立,促使公司生产规范化、标准化、管理效能和执行力均达到了较高水平。

## A.公司经营规模与大型集团化企业尚存在差距

公司与大型集团化企业相比在经营规模上存在较大差距,公司需要在提高生产能力、拓展营销网络、丰富产品类型、吸引人才等方面加大投入,从而实现公司经营规模的快速提升。

## B.融资渠道相对单一

汽车零部件行业属于资金密集型行业,相较于汽车零部件制造大型企业,公司的融资

## 后市场。

发行人广泛的市場覆盖能够规避市场集中带来的经营风险,同时也为发行人带来了广阔的未来发展空间,为提高持续盈利能力奠定了基础。

## (2)发行人积累了丰富的全球各类客户资源

发行人凭借产品技术、质量和专业化等方面的优势,与汽车转向系统和传动系统领域的国内外知名零部件供应商建立了稳固的合作关系,产品应用的汽车品牌包括通用、本田、现代、起亚、克雷斯勒、塔塔、北戴、吉利、长城、东风等品牌,公司的客户既包括博世华城、江苏南阳、斯摩汽车配件有限公司、成都天兴山田车用品有限公司(本田品牌车之供应商)、东风汽车底盘系统有限公司、上海纳埃福传动系统有限公司等国内知名的汽车零部件供应商,也包括吉明美(GMB)、德纳(DANA)、美德(MERITOR)、耐世特(NEXTEER)、宣发(IFA)等全球知名的跨国零部件集团,从客户类型来看,除包括上述知名汽车零部件制造商,还包括国外售后服务市场的汽配进口商、分销商和连锁店等,比如美国售后服务知名汽配连锁零售商AutoZone、Genuine Parts Company(NAPA)、Automan等。

万向钱潮的客户主要为国内整车制造商和汽车零部件供应商,国外客户较少,远东传动的客户主要为国内整车制造商,国外客户较少,冠盛股份的客户主要为国外售后服务市场的汽配进口商、分销商和连锁店等,公司优质的国内外客户资源为公司扩大销售规模奠定了基础,公司可以借助跨国零部件集团客户的全球生产和销售网络,扩大全球市场销售,比如,公司与耐世特(NEXTEER)自2016年开始合作,自2017年开始向耐世特(NEXTEER)国内子公司批量供货,凭借客户的认可,公司逐步进入耐世特的国外子公司,收入随之快速增长,发行人报告期内耐世特(NEXTEER)的销售收入分别为518.92万元、985.15万元、1,663.63万元和1,002.79万元,该客户在2020年度为公司总体前五大客户,该客户的国外子公司在2021年上半年成为公司外销前五大客户。

## (3)发行人毛利率、净资产收益率较高,盈利能力较强

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月,公司与可比公司同类产品的毛利率对比情况如下:

名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
万向钱潮	20.34%	21.16%	22.53%	22.95%
冠盛股份	18.35%	22.10%	25.34%	23.19%
远大传动	25.56%	28.92%	33.20%	31.57%
平遥股份	21.42%	24.06%	26.96%	25.90%
正源股份	26.83%	30.87%	28.87%	30.16%

注:数据来源于上市公司公开披露的资料,万向钱潮为汽车零部件类产品毛利率;冠盛股份、远大传动、正源股份为主营业务毛利率。

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月,公司与可比公司的加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径)对比情况如下:

名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
万向钱潮	3.48%	6.53%	7.51%	12.36%
冠盛股份	2.95%	5.17%	15.34%	14.03%
远大传动	3.99%	9.61%	9.37%	9.17%
平遥股份	3.47%	7.10%	10.74%	11.85%
正源股份	5.42%	11.68%	13.20%	17.14%

注:数据来源于上市公司公开披露的资料。

从盈利能力来看,公司毛利率和加权平均净资产收益率均高于可比公司平均水平,特别是在2020年度因新型冠状病毒肺炎(COVID-19)疫情影响爆发和汽车行业下行等多种不利外部因素下,三家可比公司均出现毛利率下滑的情况,而发行人毛利率上升,2020年度和2021年1-6月,公司毛利率和加权平均净资产收益率均高于三家可比公司。

公司毛利率水平较高的原因包括:一方面,公司产品的自制比例高于可比公司,另一方面,公司持续推出新产品。

发行人主要产品自制比例较高,因而毛利率相对较高,发行人主要采购钢材和毛坯件自主加工,2018年至2020年钢材和毛坯件合计采购金额占主要材料采购总额比例分别为68.30%、62.96%和61.29%,主要材料采购总额比例分别为31.70%、37.04%和38.70%,自制比例相对较高,因而毛利率相对较高,万向钱潮的汽车零部件产品类型较多,除十字轴万向节总成外,还包括等速传动轴总成、制动系统总成、传动轴、轮毂轴承单元等多种汽车零部件,这些产品大多由较多的零部件组成,可能造成成本自制比例相对较低,冠盛股份的主要产品包括传动轴总成、等速万向节、轮毂轴承单元等,对外采购的主要材料除钢材、毛坯件外,还包括半成品、零部件等,从冠盛股份2018年至2019年各类主要原材料的采购占比来看,钢材和毛坯件(含毛坯、球笼毛坯等)合计采购金额占比分别为25.42%、半成品(轮毂毛坯、球笼半成品等)和零部件(保持架、三球筒、防尘套、橡胶件等)合计采购占比平均为62.39%,外购部件较多导致其产品毛利率相对较低。

发行人的技术研发优势使其具有持续的新产品开发能力,对公司保持较高的毛利率和未来的盈利能力具有重要作用,2018年度、2019年度和2020年度,发行人新产品带来销售收入分别为3,626.25万元、2,484.08万元和1,199.48万元,占发行人主营业务收入的比例分别为11.47%、8.17%和11.39%,2020年度,在国内新型冠状病毒肺炎(COVID-19)疫情影响爆发和汽车行业下行等多种不利外部因素下,同行业公司均出现毛利率下滑的情况,而发行人毛利率由上年同期的28.87%提高到30.87%,除受益于“国家实行减免社保和公积金的政策外,主要由公司的十字轴万向节总成等新产品、新产品毛利率较高。

## (4)发行人偿债能力较强

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月,公司与可比公司的流动比率、速动比率和资产负债率对比情况如下:

	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率				
万向钱潮	2.13	1.82	1.41	1.40
冠盛股份	2.32	2.19	1.59	1.41
远大传动	5.02	8.21	7.45	4.83
平遥股份	3.16	4.07	3.48	2.55
正源股份	6.10	5.27	4.67	4.72
速动比率				
万向钱潮	1.65	1.48	1.00	1.00
冠盛股份	1.64	1.68	1.06	0.91
远大传动	4.37	7.24	6.78	4.06
平遥股份	2.55	3.47	2.95	1.99
正源股份	5.24	4.60	4.06	3.93
资产负债率(合并报表口径)				
万向钱潮	44.21%	42.90%	54.70%	54.66%
冠盛股份	36.93%	39.35%	48.62%	52.42%
远大传动	26.40%	21.31%	28.20%	13.06%
平遥股份	35.85%	34.52%	43.81%	40.85%
正源股份	15.28%	17.63%	19.57%	17.14%

注:数据来源于上市公司公开披露的定期报告。

从偿债能力来看,公司的流动比率和速动比率均高于同行业公司,资产负债率均低于同行业公司,上述偿债能力指标优于同行业公司上市公司,公司偿债能力较强。

综上所述,相较于可比公司,发行人的市场覆盖更加广泛,发行人积累了丰富的全球各类客户资源,发行人毛利率、净资产收益率较高,盈利能力较强,发行人偿债能力较强,鉴于公司在上述方面均优于可比公司,同时,公司产品市场前景良好,在细分市场具有较强的竞争优势和一定的市场地位,公司未来业绩具有较大的成长空间,公司本次发行的定价参考了行业及可比公司的静态平均市盈率水平,发行市盈率低于“汽车制造业(C36)”最近一个月静态平均市盈率34.40倍(截至2021年11月8日,T-3)。

## 二、本次发行的基本情况

## (一)股票种类

本次发行的股票为人民币普通股(A股),每股面值人民币1.00元。

## (二)发行数量和发行结构

本次发行后发行股票2,000万股,发行股份占本次公开发行后公司股份总数的比例为25.00%。

本次公开发行后总股本为8,000万股,网上发行数量为2,000万股,占本次发行总量的100%,本次发行全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。

## (三)发行价格

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、同行业上市公司市值水平、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17.88元/股。

## (四)募集资金

发行人本次发行的募投项目计划所需资金总额为28,700万元,根据本次发行价格17.88元/股和2,000万股的新股发行数量计算,发行人募集资金总额为35,760万元,扣除发行费用约6,761.74万元(不含税)后,预计募集资金净额为28,998.26万元,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。

## (五)本次发行的重要日期排班

日期	发行安排
T-2日 2021年11月9日(周二)	刊登《网上路演公告》、《推介公告》、《招股说明书》等相关文件网上披露
T-1日 2021年11月10日(周三)	刊登《发行公告》、《投资风险特别公告》
T日 2021年11月11日(周四)	网上发行申购日(9:15-11:30、13:00-15:00)网上申购确认
T+1日 2021年11月12日(周五)	刊登《网上定价发行申购情况及中签率公告》网上发行摇号抽签
T+2日 2021年11月13日(周六)	刊登《网上摇号中签结果公告》网上中签投资者缴纳认购资金
T+3日 2021年11月16日(周二)	保荐机构(主承销商)根据认购资金到账情况确定包销金额
T+4日 2021年11月17日(周三)	刊登《网上发行结果公告》募集资金划至发行人账户

注:1、T日为发行申购日;

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)拟上市地点

深圳证券交易所创业板。

## (七)战略定位安排

本次发行的股票无流通限制及限售期安排。

## 三、网上发行

## (一)申购时间和方式

本次发行网上申购时间为2021年11月11日(T日)9:15-11:30、13:00-15:00,通过深圳证券交易所交易系统进行,并采用按市值申购的方式进行股票申购。

网上投资者应当自主表达认购意向,不得委托证券公司代其进行新股申购,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。

## (二)申购价格

本次发行的发行价格为17.88元/股,网上申购投资者须按照本次发行价格进行申购。

## (三)申购简称和代码

网上投资者的申购简称称为“正源股份”,申购代码为“301119”。

## (四)网上投资者的申购资格

2021年11月11日(T日)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11月10日(含,T-2)前20个交易日日均持有非限售A股股份和非限售存托凭证,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股的整数倍,但最高申购量不得超过其持有本次网上发行股数的千分之一,即不得超过20,000股,同时不得超过其市值计算的可用申购额度上限。

投资者持有的市值按其2021年11月11日(T-2)含当日)前20个交易日的日均持有市值计算,可用市值于交易日晚间11日(T日)申购多买新股,投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的,按20个交易日计算日均持有市值,投资者持有的市值应符合《网上发行实施细则》的相关规定。

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投资者持有的市值中,证券公司客户信用交易管理账户以及企业年金账户、证券账户注册资料中“持有者姓名”相同且“有效身份证明文件号码”相同的,按证券账户单独计算市值并参与申购,不合格、休眠、注销证券账户不计算市值,非限售A股股份发生司法冻结、质押,以及存在上市公司董事、监事、高级管理人员持股限制,不影响证券账户内持有市值的计算。

2、网上投资者申购日2021年11月11日(T日)申购时无需缴申购款,2021年11月15日(T+2日)根据中签结果缴纳认购款,对于申购量超过保荐机构(主承销商)确定的申购上限20,000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可申购额度,中国证券登记结算有限公司深圳分公司将对超过部分作无效处理。

3、投资者参与网上公开发行股票申购,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新股申购的,中国结算深圳分公司将以该投资者第一笔有市值的证券账户的申购为有效申购,对其余申购无效处理,每只新股发行,同一证券账户只能申购一次,同一证券账户多次参与同一只新股申购的,以深交所交易系统确认的该投资者的第一笔申购为有效申购,其余均无效申购。

4、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本次网上发行申购,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。

5、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

参与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并已于创业板市场交易。

## 2. 市值计算

参与本次网上发行的投资者均需于2021年11月9日(T-2)前20个交易日(含T-2日)持续深圳市场非限售A股股份市值日均市值1万元以上(含1万元),市值计算标准具体参见《网上发行实施细则》的规定。

## 3. 申购手续

申购手续与在二级市场买入深交所上市股票的方式相同,自行操作电脑使用账户所在券

商交易系统买入或者委托买入,即:投资者当面委托时,填写好申购委托单的各项内容,持本人身份证、股票账户卡及资金账户卡到申购网点,并与深交所联网的各证券交易网点办理委托手续,柜台办卡人员将资金账户卡与投资者的各项证件,复核无误后同意接受委托,投资者通过电话委托或其他自动委托方式时,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,不得撤单。

各地投资者可在指定的时间内通过与深交所联网的各证券交易网点,以发行价格和符合本公告规定的有效申购数量进行申购委托。

## (八)投资者认购股票数量的确定方法

网上投资者认购股票数量的确定方法为:  
1、网上有效申购的总量小于或等于本次网上发行量,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认购股票;  
2、如网上有效申购的总量大于本次网上发行量,则按每500股确定为一个申购配号,顺序摇号,然后通过摇号系统确定有效申购中签号码,每一中签号码认购500股。  
中签率=(网上有效申购总数量/网上有效申购总量)×100%  
(九)摇号与抽签  
若网上有效申购总量大于本次网上发行量,则采取摇号抽签确定中签号码的方式进行配售。

## 1. 申购配号确认

2021年11月11日(T日),中国结算深圳分公司根据投资者新股申购前确认有效申购总量,按每500股配一个申购号,对所有有效申购按时间顺序连续配号,配号不间断,直到最后一笔申购,并按摇号结果确定中签投资者网站。  
2021年11月12日(T+1日),网络投资者中签配号结果,申购者应到原委托申购的交易网点处确认申购号码。

## 2. 公布中签率

发行人和保荐机构(主承销商)于2021年11月12日(T+1日)在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及《证券日报》上公布网上发行中签率。

## 3. 摇号抽签、公布中签结果

2021年11月12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于当日将抽签结果传给各证券交易网点,发行人和保荐机构(主承销商)于2021年11月15日(T+2日)在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及《证券日报》上披露《网上摇号中签结果公告》公告中签结果。

## 4. 确认认购股数

网上投资者根据中签号码,确认认购股数,每一中签号码只能认购500股。

## (十)中签投资者缴款

投资者申购新股中签后,应根据2021年11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,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11月15日(T+2日)中午,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。  
网上投资者连续12个月内累计出现中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报放弃认购的次日起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,放弃认购的次次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。

## (十一)投资者缴款不成功情形

当出现网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行股票数量的7