上海美农生物科技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

保荐机构(主承销商):中泰证券股份有限公司

特别提示

根据中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《上市公司行业分类指引》(2012年修订),上海美农生物科技股份有限公司(以下简称"美农生物"、"发行人"或"公司")所处行业属于"C14食品制造业"。截至2022年6月2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31.73倍,本次发行价格23.48元/股对应的发行人2021年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市盈率为29.23倍,低于可比上市公司扣非后平均静态市盈率,低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,但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

2022年1-3月,公司经审阅的营业收入为10,612.23万元,营业利润为1,626.71万元,净利润为1,476.09万元,扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为1,466.18万元,分别较去年同期下降20.55%、29.61%、28.40%和26.66%。公司营业收入、营业利润、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润均呈现下降趋势,主要系上年同期公司部分客户为防止出现2020年春节后因新冠疫情爆发而影响发货的情形,选择集中在春节前采购,导致上年同期营业收入、净利润等明显高于正常年份。同时,2022年3月初以来,上海爆发的大规模新冠疫情对公司经营产生了一定的不利影响,影响波及公司的采购、生产和物流等环节。上述因素导致2022年1-3月公司营业收入、营业利润、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润等较上年同期有所下滑,虽然随着各项防疫措施的落实,疫情扩散将得到遏制,上海生产、生活秩序将逐步恢复正常,届时该等不利影响也将得以消除,但上述净利润影响因素预计仍将对2022年1-6月业绩产生负面影响,发行人预计2022年1-6月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润相较2021年同期增幅约-28.94%至-17.88%。请投资者充分了解《上海美农生物科技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》(以下简称"《招股说明书》")中披露的相关风险因素,审慎作出投资决定。

发行人和保荐机构(主承销商)提请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,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

发行人根据《证券发行与承销管理办法》(证监会令〔第144号〕)(以下简称"《承销办法》")、《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证券发行与承销特别规定》(证监会公告〔2021〕21号)(以下简称"《特别规定》")、《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则(2021年修订)》(深证上〔2021〕919号)(以下简称"《实施细则》")、《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则》(深证上〔2018〕279号)(以下简称"《网上发行实施细则》")、《注册制下首次公开发行股票承销规范》(中证协发〔2021〕213号)以及深圳证券交易所(以下简称"深交所")有关股票发行上市规则和最新操作指引等有关规定组织实施首次公开发行股票并在创业板上市。

本次网上发行通过深交所交易系统,采用网上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定价发行(以下简称"网上发行")的方式进行,请网上投资者认真阅读本公告及深交所发布的《网上发行实施细则》。

敬请投资者重点关注本次发行流程、网上申购及缴款等方面,具体内容如下:

1、本次发行采用直接定价方式,全部股份通过网上发行,不进行网下询价和配售。

2、发行人和保荐机构(主承销商)中泰证券股份有限公司(以下简称"保荐机构(主承销商)"或"中泰证券")综合考虑发行人所处行业、市场情况、同行业可比公司估值水平、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23.48元/股。投资者请按此价格在2022年6月8日(T日)通过深交所交易系统并采用网上按市值申购方式进行申购,申购时无需缴付申购资金。网上申购日为2022年6月8日(T日),网上申购时间为9:15-11:30,13:00-15:00。

3、网上投资者应当自主表达申购意向,不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

4、网上投资者申购新股中签后,应根据2022年6月10日(T+2日)公告的《上海美农生物科技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"《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2022年6月10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。中签投资者放弃认购部分的股份由保荐机构(主承销商)包销。网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行数量的70%时,发行人及保荐机构(主承销商)将中止本次新股发行,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。放弃认购的次数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。

6、发行人和保荐机构(主承销商)郑重提示广大投资者注意投资风险,理性投资,请认真阅读本公告及2022年6月7日(T-1日)刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和经济参考网的《上海美农生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告》(以下简称"《投资风险特别公告》"),充分了解创业板市场风险,审慎参与本次新股发行。

7、发行人和保荐机构(主承销商)承诺不存在影响本次发行的会后事项。

估值及投资风险提示

1、根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),美农生物所属行业为"食品制造业"(行业分类代码为C14),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31.73倍(截至2022年6月2日(T-3日)),请投资者决策时参考。本次发行价格23.48元/股对应的发行人2021年扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后市盈率为29.23倍,低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(截至2022年6月2日(T-3日)),但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构(主承销商)提请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。

新股投资具有较大的市场风险,投资者需要充分了解新股投资及创业板市场的风险,仔细研读发行人《招股说明书》中披露的风险,并充分考虑风险因素,审慎参与本次新股发行。

2、发行人本次公开发行新股2,000万股,全部为新股,不设老股转让。发行人本次发行的募投项目拟使用募集资金金额为36,328.78万元。若本次发行成功,按本次发行价格23.48元/股、发行股份数量2,000万股计算,发行人预计募集资金总额46,960.00万元,扣除预计发行费用6,456.69万元(不含增值税)后,预计募集资金净额为40,503.31万元,超出募投项目计划所需资金额部分将用于主营业务相关的用途,严格按照募集资金管理制度进行管理。本次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

3、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存在发行人净资产收益率出现较大幅度下降的风险,由此造成发行人估值水平下调、股价下跌,从而给投资者带来投资损失的风险。

4、2022年1-3月,公司经审阅的营业收入为10,612.23万元,营业利润为1,626.71万元,净利润为1,476.09万元,扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为1,466.18万元,分别较去年同期下降20.55%、29.61%、28.40%和26.66%。公司营业收入、营业利润、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润均呈现下降趋势,主要系上年同期公司部分客户为防止出现2020年春节后因新冠疫情爆发而影响发货的情形,选择集中在春节前采购,导致上年同期营业收入、净利润等明显高于正常年份。同时,2022年3月初以来,上海爆发的大规模新冠疫情对公司经营产生了一定的不利影响,影响波及公司的采购、生产和物流等环节。上述因素导致2022年1-3月公司营业收入、营业利润、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润等较上年同期有所下滑,虽然随着各项防疫措施的落实,疫情扩散将得到遏制,上海生产、生活秩序将逐步恢复正常,届时该等不利影响也将得以消除,但上述净利润影响因素预计仍将对2022年1-6月业绩产生负面影响,发行人预计2022年1-6月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润相较2021年同期增幅约-28.94%至-17.88%。请投资者充分了解《招股说明书》中披露的相关风险因素,审慎作出投资决定。

重要提示

1、美农生物首次公开发行2,000万股人民币普通股(A股)并在创业板上市(以下简称"本次发行")的申请已经深交所创业板上市委员会审议通过,并已获中国证券监督管理委员会证监许可〔2022〕790号文予以注册。本次发行的保荐机构(主承销商)为中泰证券股份有限公司。本次发行股票申购简称为"美农生物",网上申购代码为"301156"。

本次发行采用网上发行的方式进行,并拟在深交所创业板上市。按照中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所处行业为"食品制造业(C14)"。

2、本次公开发行新股的数量为2,000万股,发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25.00%,其中网上发行2,000万股,占本次发行总量的100%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为8,000万股。本次发行的股票无流通限制及限售期安排。

3、发行人与保荐机构(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23.48元/股。此价格对应的市盈率为:

(1)21.92倍(每股收益按照2021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)19.97倍(每股收益按照2021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)29.23倍(每股收益按照2021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)26.62倍(每股收益按照2021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)。

此价格对应的静态市盈率不超过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31.73倍(截至2022年6月2日(T-3日))。

4、若本次发行成功,预计发行人募集资金总额为46,960.00万元,扣除预计发行费用6,456.69万元(不含增值税)后,预计募集资金净额为40,503.31万元,发行人募集资金的使用计划等相关情况已于2022年6月6日(T-2日)在《招股说明书》中进行了披露。《招股说明书》全文可在中国证券监督管理委员会指定网站(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)查询。

5、网上发行重要事项

本次发行网上申购时间为:2022年6月8日(T日)9:15-11:30、13:00-15:00。2022年6月8日(T日)前在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称"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6月6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市值的投资者(中华人民共和国法律、法规所禁止者除外)可通过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、法规禁止者除外)。网上投资者应当自主表达申购意向,不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

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可申购额度。根据投资者在2022年6月6日(T-2日)前20个交易日(含T-2日)的日均持有市值计算,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,持有市值10,000元以上(含10,000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股或其整数倍,但最高申购量不得超过本次网上发行股数的千分之一,即不得超过20,000股,同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。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作无效处理;对于申购量超过网上申购上限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。

新股申购一经深交所交易系统确认,不得撤销。投资者参与网上申购,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只新股申购的,中国结算深圳分公司将按深交所交易系统确认的该投资者的第一笔有市值的证券账户的申购为有效申购,对其余申购作无效处理。投资者的同一证券账户多处托管的,其市值合并计算。投资者持有多个证券账户的,多个证券账户的市值合并计算。确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的"账户持有人名称"、"有效身份证明文件号码"均相同。证券账户注册资料以T-2日日终为准。

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

投资者申购新股摇号中签后,应依据2022年6月10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。2022年6月10日(T+2日)日终,中签的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。网上中签投资者放弃认购部分的股份由保荐机构(主承销商)包销,网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行数量的70%时,将中止发行。

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。放弃认购的次数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。

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简要说明,不构成投资建议。投资者欲了解本次发行的详细情况,请仔细阅读2022年6月6日(T-2日)披露于中国证监会指定网站上的《招股说明书》全文及相关材料。

9、本次发行股票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》、《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:

发行人、公司、美农生物	指上海美农生物科技股份有限公司
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
深交所	指深圳证券交易所
中国结算深圳分公司	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐机构(主承销商)、主承销商、中泰证券	指中泰证券股份有限公司
本次发行	指本次上海美农生物科技股份有限公司首次公开发行2,000万股人民币普通股(A股)并在创业板上市的行为
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2,000万股人民币普通股(A股)的行为
投资者	2022年6月8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6月6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市值的投资者,并且符合《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则》(深证上[2018]279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、法规禁止购买者除外)
T日	指本次网上定价发行申购股票的日期,即2022年6月8日
发行公告	指《上海美农生物科技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	指人民币

一、发行价格

(一)发行价格确定

发行人与保荐机构(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23.48元/股。此价格对应的市盈率为:

1、21.92倍(每股收益按照2021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、19.97倍(每股收益按照2021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、29.23倍(每股收益按照2021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、26.62倍(每股收益按照2021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、与行业市盈率比较

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所处行业属于"C14 食品制造业"。截至2022年6月2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31.73倍;中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率为30.46倍。

本次发行价格23.48元/股对应的发行人2021年经审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为29.23倍,不超过2022年6月2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31.73倍。本次发行价格23.48元/股对应的发行人前四个季度(2021年4月至2022年3月)扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润摊薄后滚动市盈率为31.87倍,略高于2022年6月2日中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率30.46倍。

(1)发行人滚动市盈率高于行业最近一个月平均滚动市盈率的原因

由于疫情反复、俄乌冲突、经济下行压力、国际局势紧张的影响,国内股票市场波动明显,自2022年1月4日至6月2日期间,A股市场发生显著回调。其中,深证成指下跌21.38%,创业板指下跌24.36%。

指数名称	2022年1月4日	2022年6月2日	涨跌幅
深证成指	14,791.31	11,628.31	-21.38%
创业板指	3,250.16	2,458.26	-24.36%

数据来源:同花顺iFind

受近期股票市场表现影响,C14食品制造业行业市盈率水平大幅下降:自2022年1月4日至6月2日期间,C14行业静态市盈率由44.22倍下滑至31.73倍,跌幅达28.25%;行业滚动市盈率由41.58倍下滑至30.46倍,跌幅为26.74%。

C14	2022年1月4日	2022年6月2日	变动率
1个月平均市场静态市盈率	44.22	31.73	-28.25%
1个月平均市场滚动市盈率	41.58	30.46	-26.74%

数据来源:中证指数有限公司

近期股票市场的大幅波动,短期内对C14食品制造业行业市盈率水平造成巨大影响,导致行业平均市盈率水平大幅下滑。

(2)发行人所处细分行业具有良好的前景

C14食品制造业所包含的上市公司较多,由于不同细分行业公司的发展路径、增长潜力等均存在较大的区别,市场对其估值也各不相同。

1)公司及主要产品情况

公司是一家专业从事饲料添加剂和酶解蛋白饲料原料研发、生产和销售的高新技术企业。公司业务定位于提高畜牧生产效益、促进资源有效利用、保障动物食品安全、实现环境友好,逐渐成长为在饲料添加剂和酶解蛋白饲料原料领域拥有核心技术和自主知识产权的科技型企业,并形成了丰富的产品线及产品应用方案,用途涵盖猪、反刍动物、家禽和水产。

公司主要产品包括功能性饲料添加剂、营养性饲料添加剂和酶解植物蛋白。功能性饲料添加剂包括甜味剂、香味剂、酸度调节剂等,其中甜味剂、香味剂主要用于生猪、反刍动物养殖中,酸度调节剂主要用于生猪、家禽养殖中;营养性饲料添加剂包括缓释氮源、过瘤胃氨基酸、过瘤胃维生素以及包被氧化锌,其中缓释氮源、过瘤胃氨基酸、过瘤胃维生素主要用于反刍动物养殖中,包被氧化锌主要用于生猪养殖中;酶解植物蛋白产品主要用于生猪、反刍动物、家禽及水产养殖中。

2)公司所处细分行业的发展趋势

①规模化养殖提升饲料添加剂需求

2018年8月以来,我国各地陆续发生非洲猪瘟疫情,中小养殖户由于防疫能力及技术资金实力较差不断退出市场,国内各大生猪产业链上市公司如牧原股份、正邦科技、温氏股份、新希望等均在此期间内扩大产能,抢占市场份额,推动生猪规模化养殖进程及行业集中度的提高。

规模养殖企业更加关注动物生产综效,而饲料添加剂能够有效提升采食量、提高饲料利用率、降低疾病率,因此规模养殖企业对饲料添加剂的需求更为明显。未来随着我国养殖业规模化程度不断提升,对饲料添加剂的需求也将进一步提升。

②饲料添加剂向"绿色、高效、安全"转型,"替抗"成为养殖业绿色发展的必然选择

我国饲料添加剂行业目前正大力推行"绿色、高效、安全"的产品理念,需要饲料添加剂产品在提高饲料利用率和养殖效益的同时,还要满足健康、安全、环保等方面的要求,有利于从源头上确保饲料安全,实现绿色养殖,生产绿色的动物源食品。

此外,饲用抗生素类添加剂由于具有抗菌和促生长的功效,自20世纪70年代开始广泛应用于我国畜牧养殖业中。然而抗生素的滥用也带来耐药性增强、药物残留及环境污染等一系列的问题,因此"禁抗"成为养殖业绿色发展、保障动物健康与食品安全的必然选择。2018年制定的《兽用抗菌药使用减量化行动试点工作方案(2018-2021年)》明确了饲料端"减抗"和"禁抗"的时间表,2019年农业农村部第194号公告提出,自2020年7月1日起,饲料生产企业停止生产含有促生长类药物饲料添加剂(中药类除外)的商品饲料。

酸度调节剂作为"替抗"产品的首选,被饲料企业广泛认可,其使用量在全面"禁抗"后将会快速增长。同时,酶解植物蛋白能够为动物更有效地提供可吸收沉积的蛋白质,加快动物的生长;降低抗营养因子对动物肠道结构的损伤,维护肠道结构完整,保障动物的肠道健康;促进动物肠道的生长与发育,更好地发挥肠道的消化、吸收与免疫的功能,加快动物的生长,提高饲料转化效率。在饲料行业"绿色、高效、安全"的发展趋势和全面"禁抗"背景下,该等饲料添加剂和饲料原料的市场空间有较大增长。

③我国自然环境限制对饲料利用效率提出更高要求

21世纪初期,我国经济高速发展,人民生活水平有了极大改善,饮食结构中肉、蛋、奶的比例逐渐增加,带动了养殖业和饲料产业的快速发展。与此同时,我国"人多地少"的自然资源环境也限制了饲料业的发展,我国人均耕地少,粮食供给紧张,为满足畜禽动物的饲料需求,我国每年仍需从国外进口大豆等饲料原料,存在"人畜争粮"的矛盾。因此,提高饲料利用效率日益急迫。

饲料添加剂可以改善饲料原料适口性、保证动物采食量,酶解植物蛋白产品可以提高蛋白利用效率。两者都可以有效提高饲料原料的利用效率,缓解人地矛盾。

因此,发行人所处细分行业具有良好的前景,未来成长性较好。

本次发行价格23.48元/股对应的发行人2021年经审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为29.23倍,不超过2022年6月2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31.73倍。

本次发行价格23.48元/股对应的发行人扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润摊薄后滚动市盈率为31.87倍,略高于2022年6月2日中证指数有限公司发布的C14行业最近一个月平均滚动市盈率(30.46倍),主要系自2022年3月以来,股票市场波动较大,行业滚动市盈率持续下降。另一方面,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,如果按照该口径计算,发行人滚动市盈率为29.03倍,低于2022年6月2日中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率30.46倍,中证指数有限公司净利润指标取值为归属于母公司股东的净利润,与发行人扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润摊薄后滚动市盈率的计算口径不一致。

保荐机构(主承销商)及发行人将在《投资风险特别公告》中充分披露本次发行存在跌破发行价格的风险,提请广大投资者注意。

2、与同行业可比上市公司对比

(1)公司主营业务简介

公司为饲料添加剂、蛋白饲料的研发、生产和销售为一体的高新技术企业。公司应用动物营养学、食品化学、生物工程学、制剂学等知识与技术,开发出以猪用为主,涵盖反刍、家禽、水产等动物用饲料添加剂和蛋白饲料产品,并为客户提供产品应用方案。

报告期内,公司主营业务收入主要来自功能性饲料添加剂、营养性饲料添加剂、酶解蛋白饲料原料三类产品,其合计贡献收入占比为68.84%、12.66%和13.59%,具体如下表所示:

单位:万元

类别	2021年度		2020年度		2019年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
功能性饲料添加剂	35,041.84	64.79%	29,560.42	70.75%	20,458.28	73.86%
营养性饲料添加剂	8,532.09	15.78%	4,832.51	11.57%	2,276.89	8.22%
酶解蛋白饲料原料	6,410.34	11.85%	5,421.56	12.98%	4,965.22	17.92%
其他产品	4,101.03	7.58%	1,969.11	4.71%	-	-
合计	54,085.31	100.00%	41,783.59	100.00%	27,700.39	100.00%

报告期内,功能性饲料添加剂、营养性饲料添加剂、酶解蛋白饲料原料合计毛利分别为31,390.30万元、5,975.67万元和6,019.90万元,占主营业务毛利的比例分别为70.57%、13.43%和13.53%,具体如下表所示:

单位:万元

类别	2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
功能性饲料添加剂	11,631.67	66.74%	11,835.78	72.79%	7,922.85	73.41%
营养性饲料添加剂	2,880.87	16.53%	2,123.90	13.06%	970.90	9.00%
酶解蛋白饲料原料	2,179.06	12.50%	1,942.59	11.95%	1,898.25	17.59%
其他产品	736.09	4.22%	357.34	2.20%	-	-
合计	17,427.70	100.00%	16,259.61	100.00%	10,792.00	100.00%

报告期内,公司主营业务毛利率分别为38.96%、38.91%和32.22%,具体如下表所示:

类别	毛利率		
	2021年度	2020年度	2019年度
功能性饲料添加剂	33.19%	40.04%	38.73%
营养性饲料添加剂	33.77%	43.95%	42.64%
酶解蛋白饲料原料	33.99%	35.83%	38.23%
其他产品	17.95%	18.15%	-
主营业务毛利率	32.22%	38.91%	38.96%

(2)2021年度经营业绩对比情况

2021年度,发行人及同行业可比公司经营情况如下:

单位:万元

公司名称	项目	2021年度	同比变动
安迪苏	营业收入	1,286,868.14	8.05%
	净利润	148,234.79	8.08%
溢多利	营业收入	189,216.03	-1.18%
	净利润	-13,397.94	-219.72%
蔚蓝生物	营业收入	115,082.36	19.85%
	净利润	9,425.09	9.70%
金河生物	营业收入	207,798.87	14.51%
	净利润	8,004.19	-20.00%
驱动力	营业收入	13,719.32	7.73%
	净利润	3,493.57	-3.45%
发行人	营业收入	54,625.47	29.89%
	净利润	6,426.09	4.12%

注1:数据来源:同行业公司定期报告

注2:净利润为归属于股东扣除非经常性损益后的净利润

2021年度,公司营业收入较上年同期增长29.89%,主要为功能性饲料添加剂和营养性饲料添加剂销量的增加。公司整体营业收入增长主要受到行业恢复、全面"禁抗"政策影响、养殖行业规模化、集约化程度提高以及新冠疫情影响减弱等宏观经济环境影响,同时由于发行人新产品研发及导入市场,并不断夯实营销和服务等微观因素的影响,宏观环境及微观因素综合影响,使其主要业务不断增长。

公司功能性饲料添加剂的销售收入增加主要原因包括以下几个方面:

1)受"禁抗"政策的持续影响,公司酸度调节剂产品销量相较2020年度增长,带动酸度调节剂销售收入增加。

2)公司继续提升产品研发能力,增强服务新老客户的能力,进一步提升客户黏性,进一步加强对大型境内直销客户的维护。2021年度,公司境内市场对其年收入500万元以上的客户数量增加,销售收入同比增长较大。

3)2021年度,全国猪饲料产量为13,077万吨,同比增长46.56%,伴随下游猪饲料行业的进一步恢复,带动猪用饲料添加剂行业需求持续增长。公司加大对其产品的市场推广力度,传统优势产品甜味剂和香味剂销量持续增长。

公司营养性饲料添加剂的增加,主要系过瘤胃维生素、缓释氮源、过瘤胃氨基酸等产品销售收入在报告期内均保持较快增长,包被氧化锌2020年增长较快主要系该产品于2019年末导入市场,在"限锌"政策背景下,2020年迅速放量,2021年度仍保持较快的增长。

(3)除收入增速外,公司在技术水平、行业地位或产品市占率、商业模式、下游客户等方面相较于可比公司的优劣势

(下转C4版)

上海美农生物科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告

保荐机构(主承销商):中泰证券股份有限公司

根据中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《上市公司行业分类指引》(2012年修订),上海美农生物科技股份有限公司(以下简称"美农生物"、"发行人"或"公司")所处行业属于"C14食品制造业"。截至2022年6月2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31.73倍,本次发行价格23.48元/股对应的发行人2021年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市盈率为29.23倍,低于可比上市公司扣非后平均静态市盈率,低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,但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

2022年1-3月,公司经审阅的营业收入为10,612.23万元,营业利润为1,626.71万元,净利润为1,476.09万元,扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为1,466.18万元,分别较去年同期下降20.55%、29.61%、28.40%和26.66%。公司营业收入、营业利润、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润均呈现下降趋势,主要系上年同期公司部分客户为防止出现2020年春节后因新冠疫情爆发而影响发货的情形,选择集中在春节前采购,导致上年同期营业收入、净利润等明显高于正常年份。同时,2022年3月初以来,上海爆发的大规模新冠疫情对公司经营产生了一定的不利影响,影响波及公司的采购、生产和物流等环节。上述因素导致2022年1-3月公司营业收入、营业利润、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润等较上年同期有所下滑,虽然随着各项防疫措施的落实,疫情扩散将得到遏制,上海生产、生活秩序将逐步恢复正常,届时该等不利影响也将得以消除,但上述净利润影响因素预计仍将对2022年1-6月业绩产生负面影响,发行人预计2022年1-6月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润相较2021年同期增幅约-28.94%至-17.88%。请投资者充分了解《上海美农生物科技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》(以下简称"《招股说明书》")中披露的相关风险因素,审慎作出投资决定。

发行人和保荐机构(主承销商)提请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,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

发行人首次公开发行股票并在创业板上市(以下简称"本次发行")的申请已经深圳证券交易所(以下简称"深交所")创业板上市委员会审议通过,并已获中国证监会证监许可〔2022〕790号文予以注册。

经发行人与保荐机构(主承销商)中泰证券股份有限公司(以下简称"保荐机构(主承销商)"或"中泰证券")协商决定,本次发行采用网上按市值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定价发行(以下简称"网上发行")的方式,不进行网下配售和询价,全部为新股,发行人股东不进行老股转让。本次发行股份数量为2,000万股,占本次发行后总股本的25.00%。本次发行的股票拟在深圳证券交易所创业板上市。

本次发行将于2022年6月8日(T日)通过深交所交易系统实施。发行人、保荐机构(主承销商)特别提请投资者关注以下内容:

1、敬请投资者重点关注本次发行流程、申购及缴款等方面,具体内容如下:

(1)本次发行采用直接定价方式,全部股份通过网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值(以下简称"市值")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23.48元/股。该价格对应的发行人2021年扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后市盈率为29.23倍,低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31.73倍(截至2022年6月2日(T-3日))。本次发行的申购日为2022年6月8日(T日),申购时间为9:15-11:30,13:00-15:00。本次网上发行通过深交所交易系统,采用按市值申购定价发行方式进行。

(3)网上投资者应当自主表达申购意向,不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

(4)网上投资者申购新股中签后,应根据2022年6月10日(T+2日)公告的《上海美农生物科技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》履行资金交收义务,确保其资金账户在2022年6月10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。

网上中签投资者放弃认购的股份由保荐机构(主承销商)包销。当出现网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的70%时,发行人和保荐机构(主承销商)将中止本次新股发行,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。放弃认购的次数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。

2、中国证监会、深交所、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。请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、本次发行后拟在创业板市场上市,该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点,投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及发行人所披露的风险因素,审慎作出投资决定。创业板市场在制度与规则方面与主板市场存在一定差异,包括但不限于发行上市条件、信息披露规则、退市制度设计等,这些差异若认知不到位,可能会给投资者造成投资风险。

4、拟参与本次网上申购的投资者,须认真阅读2022年6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》全文及相关材料,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。

5、本次发行的股票无流通限制及限售期安排,自本次公开发行的股票在深交所上市之日起即可流通。请投资者务必注意由于上市首日股票流通量增加导致的投资风险。

本次发行前的股份有限售期,有关限售承诺及限售期安排详见《招股说明书》。上述股份限售安排系相关股东基于公司治理需要及经营管理的稳定性,根据相关法律、法规做出的自愿承诺。

6、发行人与保荐机构(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23.48元/股。任何投资者如参与申购,均视为其已接受该发行价格;如对发行定价方法和发行价格有任何异议,建议不参与本次发行。

本次发行价格为23.48元/股,此价格对应的市盈率为:

(1)21.92倍(每股收益按照2021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)19.97倍(每股收益按照2021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)29.23倍(每股收益按照2021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)26.62倍(每股收益按照2021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)。

7、本次发行价格为23.48元/股,请投资者根据以下情况判断本次发行定价的合理性。

(1)与行业市盈率比较

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所处行业属于"C14食品制造业"。截至2022年6月2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31.73倍;中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率为30.46倍。

本次发行价格23.48元/股对应的发行人2021年经审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为29.23倍,不超过2022年6月2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31.73倍。本次发行价格23.48元/股对应的发行人前四个季度(2021年4月至2022年3月)扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润摊薄后滚动市盈率为31.87倍,略高于2022年6月2日中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率30.46倍。

(2)与可比上市公司市盈率比较

根据公司《招股说明书》披露信息,主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下:

证券简称	2022年6月2日前20交易日均价(含2022年6月2日)(元/股)	2021年扣非前EPS(元/股)	2021年扣非后EPS(元/股)	对应的静态市盈率(倍)		对应的滚动市盈率(倍)	
				扣非前	扣非后	扣非前	扣非后
安迪苏	9.45	0.55	0.55	17.21	17.09	16.54	16.56
溢多利	9.44	-0.24	-0.27	-38.91	-34.53	-26.28	-23.93
蔚蓝生物	14.92	0.53	0.37	28.38	39.91	30.93	46.31
金河生物	4.50	0.12	0.10	37.35	43.86	62.96	78.72
驱动力	4.40	0.25	0.22	17.63	20.20	21.25	25.18
平均数(市盈率,剔除溢多利)				25.14	30.27	32.92	41.69
美农生物	-	0.88	0.80	26.62	29.23	29.03	31.87

数据来源:Wind,数据截至2022年6月2日。

注:1、可比公司收盘价和对应市盈率的计算基准日为2022年6月2日;

2、美农生物市盈率按照发行价23.48元/股、发行后总股本8,000万股计算;

3、市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成;

4、2021年扣非前/后EPS=2021年扣除非经常性损益前/后归母净利润除以2022年6月2日总股本;

5、滚动市盈率(倍)扣非前/后=前20个交易日均价÷(过去4个季度扣除非经常性损益前/后累计归母净利润÷2022年6月2日总股本);

6、可比公司溢多利2021年度净利润为负,主要系溢多利子公司鸿鹰生物原业务维生素B12产品经营不佳计提商誉减值、积压的维生素B12产品计提资产减值及客户欠款计提信用减值、原材料及能源的涨价、停电限产造成的生产受限等因素叠加引起的,在计算平均市盈率时作为异常值进行剔除。

从静态市盈率看,本次发行价格23.48元/股对应的发行人2021年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润摊薄后静态市盈率为29.23倍,低于可比公司2021年扣非后平均静态市盈率(剔除溢多利,30.27倍)。本次发行价格23.48元/股对应的发行人2021年扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润摊薄后静态市盈率为26.62倍,高于可比公司2021年扣非前平均静态市盈率(剔除溢多利,25.14倍)。

从滚动市盈率看,本次发行价格23.48元/股对应的发行人扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润摊薄后滚动市盈率为29.03倍,低于可比公司扣非前平均滚动市盈率(剔除溢多利,32.92倍)。本次发行价格23.48元/股对应的发行人扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润摊薄后滚动市盈率为31.87倍,低于可比公司扣非后平均滚动市盈率(剔除溢多利,41.69倍)。

发行人和保荐机构(主承销商)提请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。

有关本次定价的具体分析请见同日刊登的《上海美农生物科技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》。

8、2022年1-3月,公司经审阅的营业收入为10,612.23万元,营业利润为1,626.71万元,净利润为1,476.09万元,扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为1,466.18万元,分别较去年同期下降20.55%、29.61%、28.40%和26.66%。公司营业收入、营业利润、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润均呈现下降趋势,主要系上年同期公司部分客户为防止出现2020年春节后因新冠疫情爆发而影响发货的情形,选择集中在春节前采购,导致上年同期营业收入、净利润等明显高于正常年份。同时,2022年3月初以来,上海爆发的大规模新冠疫情对公司经营产生了一定的不利影响,影响波及公司的采购、生产和物流等环节。上述因素导致2022年1-3月公司营业收入、营业利润、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润等较上年同期有所下滑,虽然随着各项防疫措施的落实,疫情扩散将得到遏制,上海生产、生活秩序将逐步恢复正常,届时该等不利影响也将得以消除,但上述净利润影响因素预计仍将对2022年1-6月业绩产生负面影响,发行人预计2022年1-6月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润相较2021年同期增幅约-28.94%至-17.88%。请投资者充分了解《招股说明书》中披露的相关风险因素,审慎作出投资决定。

发行人和保荐机构(主承销商)提请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,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

9、本次发行有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)无法保证股票上市后不会跌破发行价格。

10、按本次发行价格23.48元/股和2,000万股的新股发行数量计算,预计发行人募集资金总额为46,960.00万元,扣除发行费用为6,456.69万元(不含增值税),预计募集资金净额为40,503.31万元。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。

本次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

11、新股申购委托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,只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的,以及投资者使用同一证券账户多次参与同一只新股申购的,以该投资者的第一笔申购为有效申购,其余申购均为无效申购。投资者持有多个证券账户的,多个证券账户的市值合并计算。确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的"账户持有人名称"、"有效身份证明文件号码"均相同。证券账户注册资料以T-2日日终为准。

12、本次发行结束后,需经深交所批准后,方能在深交所公开挂牌交易。如果未能获得批准,本次发行股份将无法上市,发行人会按照发行价并加算银行同期存款利息返还给参与网上申购的投资者。

13、请投资者务必关注风险,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数量的;

(2)网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的70%;

(3)发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的;

(4)根据《证券发行与承销管理办法》(证监会令〔第144号〕)第三十六条和《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则(2021年修订)》(深证上〔2021〕919号)第五条,中国证监会和深交所发现证券发行承销过程存在涉嫌违法违规或者存在异常情形的,可责令发行人和保荐机构(主承销商)暂停或中止发行,对相关事项进行调查处理。

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。中止发行以后,网上投资者中签股份无效且不登记至投资者名下。中止发行后若涉及退款的情况,保荐机构(主承销商)将根据深交所及中国结算深圳分公司的相关规定及业务流程协调相关各方尽快安排已经缴款投资者的退款事宜。

中止发行后,在中国证监会予以注册的有效期内,且满足会后事项监管要求的前提下,经向深交所备案后,发行人和保荐机构(主承销商)将择机重启发行。

14、发行人、保荐机构(主承销商)郑重提请投资者注意:投资者应坚持价值投资理念参与本次发行申购,我们希望认可发行人的投资价值并希望分享发行人的成长成果的投资者参与申购。

15、本投资风险特别公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险,提示和建议投资者充分深入了解证券市场的特点及蕴含的各项风险,理性评估自身风险承受能力,并根据自身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申购的决定。

发行人:上海美农生物科技股份有限公司

保荐机构(主承销商):中泰证券股份有限公司

2022年6月7日