

(上接 C21 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账户的市值合并计算到该证券账户持有的市值中。

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。

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情况,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,充分理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:

Table with 2 columns: Term and Definition. Includes terms like 智信精密/发行人公司, 中国证监会, 深交所, etc.

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,协商确定本次网下发行的发行价格为 39.66 元/股。此价格对应的市盈率为:

- (1)20.63 倍(每股收益按照 2022 年度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)与行业平均静态市盈率比较 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趋势 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:

Table with 4 columns: Industry Name, Latest 1-month Avg Static PE, Latest 3-month Avg Static PE, Latest 6-month Avg Static PE, Latest 1-year Avg Static PE. Row for C35 专用设备制造业.

Table with 4 columns: Industry Name, Latest 1-month Avg Rolling PE, Latest 3-month Avg Rolling PE, Latest 6-month Avg Rolling PE, Latest 1-year Avg Rolling PE. Row for C35 专用设备制造业.

2023 年以来,专用设备制造业(C35)行业平均市盈率水平较为平稳,本次发行价格 39.66 元/股对应发行人 2022 年扣非前后孰低的归母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专用设备制造业(C35)最近一个月平均静态市盈率 30.61 倍,不高于行业最近一个月平均滚动市盈率 33.38 倍,处于合理水平(截至 2023 年 7 月 5 日)。

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《盈利预测报告》(信会师报字[2023]第 ZAI14074 号)。

根据《盈利预测报告》,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 7,738.07 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 家公司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《行业指数数据计算说明》,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投入,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、生产管理、质量控制及维护保养的可视化和智能化。公司掌握的智能装备制造核心技术,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%)至(-1,013.02 万元),变动幅度为(-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-(-400.00)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 年在手订单和新产品开发情况,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《盈利预测报告》(信会师报字[2023]第 ZAI14074 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 7,738.07 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。

(2)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:

Table with 10 columns: Stock Code, Company Name, 2023 年 7 月 5 日前 20 个交易日日均收盘价(元/股), 2022 年扣非前 EPS(元/股), 2022 年扣非后 EPS(元/股), 2022 年静态市盈率(倍), 2023 年静态市盈率(倍), 扣非前, 扣非后. Rows for 博众精工, 赛腾股份, etc.

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)成交总额/前 20 个交易日(含当日)成交总量;

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。

公司从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/高速点胶、支架组装、软排线预折、螺丝锁付、显示模组摄像头孔贴片、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:

Table with 2 columns: Company Name, Main Product Situation. Rows for 博众精工, 赛腾股份, 天准科技, etc.

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、发行人与同行业公司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同行业公司可比公司基本情况介绍 同行业公司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夹(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装备制造的研发、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 2 日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公司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公司可比公司的具体情况如下:

Table with 5 columns: Company Name, 2022年, 2021年, 2020年, 最近三年复合增长率. Rows for 博众精工, 赛腾股份, 天准科技, etc.

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%,变动趋势与同行业公司可比公司相符。

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

Table with 5 columns: Company Name, 2022年, 2021年, 2020年, 最近三年复合增长率. Rows for 博众精工, 赛腾股份, 天准科技, etc.

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,新增研发人员的数量较多,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,公司与同行业公司可比公司在 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,同行业公司可比公司业绩对比情况如下,具体情况如下:

Table with 6 columns: Company Name, 2023年 1-3月, 2022年 1-3月, 变动幅度, 2023年 1-3月, 2022年 1-3月, 变动幅度. Rows for 博众精工, 赛腾股份, 天准科技, etc.

注:公司 2022 年 1-3 月数据未经审阅或审计;2023 年 1-3 月数据经审阅

2023 年 1-3 月,公司营业收入和归母净利润与同行业公司可比公司存在差异,主要因为下游客户不同产品和不同工序对自动化设备的需求差异较大,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、技术路径等差异较大,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。和同行业公司可比公司相比,公司在资源有限的情况下,战略性选择规模相对较大且批量化供应的智能手机方向优质订单,其他应用领域的订单有所减少,而手机方向订单,受终端产品上市时间点影响,一般随着每年 9、10 月份新品上市而陆续验收并确认收入,因此随着 2023 年以后期间收入确认,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 7,738.07 万元,较 2022 年度增长 0.62%,财务状况和持续经营能力未发生重大不利变化。公司 2023 年 1-3 月营业收入及归母净利润变动的具体情况如下:

2023 年 1-3 月,公司实现营业收入 3,192.37 万元,同比下降 49.35%,营业收入变动情况与同行业公司可比公司的变动均值存在一定差异,主要因为当期电池泄漏自动测试线和显示模组自动组装线的订单金额同比减少,并且因订单结构的变化,使得 2023 年收入确认进一步集中于下半年,导致第一季度收入相对减少。

2023 年 1-3 月,公司实现归母净利润-1,199.80 万元,同比下降 641.78%,归母净利润变动情况与同行业公司可比公司的变动均值存在一定差异,主要因为:(1)2023 年第一季度的收入确认金额减少,使得毛利金额减少 1,301.62 万元;(2)随着业务规模的逐步扩大,公司进一步加强了各部门人员储备和研发投入,截至 2023 年 3 月末,公司员工总数为 1,234 人,相比 2022 年 3 月末的 764 人增加了 61.52%。2023 年 1-3 月,销售费用同比增加 464.97 万元,研发费用同比增加 428.47 万元;(3)2022 年同期归母净利润绝对金额较小,因而 2023 年第一季度亏损后的同比降幅较大。随着 2023 年以后期间收入确认增厚毛利,预计 2023 年全年的利润规模较 2023 年第一季度将大幅增加;(4)同行业公司可比公司中,天准科技、博杰股份和荣旗科技均存在亏损情况,智立方收入增加但净利润略微增长,博众精工和赛腾股份净利润增幅大幅高于收入,各家可比公司由于配套不同的生产环节和消费电子产品类,在今年消费电子整体低迷的情况下,各家收入和净利润等财务指标表现较为离散,并非呈现同涨同跌态势。

同行业公司可比公司尚未披露 2023 年 1-6 月的财务信息。

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%)至(-1,013.02 万元),变动幅度为(-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-(-400.00)万元,同比变动(-2,193.72)万元-(-633.72)万元,变动幅度为(-369.49%)-(-106.74%),主要因为:(1)公司不断开发新产品,2023 年 1-6 月预计确认部分新产品,该部分产品前期安装、调试所耗用的工时较多,导致该部分产品的毛利率有所下降(例如手机玻璃背板全自动组装线首次出货批次的毛利率预计为 12%,显示模组组立线首次出货批次毛利率预计为 26%,低于上年同期的 38.90%,以上两类新产品收入占比超过 30%),后续下半年随着批量化供应,毛利率将逐步恢复;(2)随着业务规模的逐步扩大,公司进一步加强了各部门人员储备和研发投入,期间费用有所增加,其中,销售费用预计同比增加 780 万元,研发费用预计同比增加 465 万元;(3)因 2022 年同期的归母净利润绝对金额较小,同时,2023 年 1-6 月由于新产品毛利率下降且期间费用增加,使得 2023 年 1-6 月出现亏损情形。随着 2023 年下半年收入确认增厚毛利,预计 2023 年全年的利润规模较 2023 年 1-6 月将大幅增加。

公司定价低于同行业公司可比公司平均静态市盈率和平均滚动市盈率,具备合理性。

3、发行人与可比上市公司的其它主要财务数据比较情况 报告期内,公司偿债能力指标、资产周转能力指标波动较为合理,与实际经营情况相匹配,且波动在合理范围内,与同行业公司可比公司的指标对比无显著差异;报告期内,公司营业收入变动趋势与同行业公司可比公司相符;公司综合毛利率水平高于同行业公司可比公司毛利率区间范围内,且高于同行业公司可比公司平均水平;公司期间费用率与同行业公司可比公司存在差异,且同一可比公司不同期间的费用率波动较大,系非标准化的行业特点。具体情况如下:

①与同行业公司可比公司偿债能力比较分析 报告期末,公司偿债能力指标与同行业公司上市公司对比的具体情况如下:

Table with 5 columns: Item, Company Name, 2022年 12月31日, 2021年 12月31日, 2020年 12月31日. Rows for 流动比率(倍), 速动比率(倍).

②与同行业公司可比公司资产周转能力比较分析 报告期末,公司资产周转能力指标与同行业公司上市公司对比的具体情况如下:

Table with 5 columns: Item, Company Name, 2022年 12月31日, 2021年 12月31日, 2020年 12月31日. Rows for 资产周转率(合并口径).

③与同行业公司可比公司期间费用率比较分析 报告期末,公司期间费用率与同行业公司上市公司对比的具体情况如下:

Table with 5 columns: Item, Company Name, 2022年 12月31日, 2021年 12月31日, 2020年 12月31日. Rows for 销售费用率, 管理费用率, 研发费用率.