

股票简称:信宇人 股票代码:688573



深圳市信宇人科技股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

(深圳市龙岗区龙城街道回龙埔社区鸿峰(龙岗)工业厂区2号厂房一楼、二楼、三楼、四楼)

保荐人(主承销商): 民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

(中国(上海)自由贸易试验区浦明路8号)

二零二三年八月十六日

特别提示

深圳市信宇人科技股份有限公司(以下简称“信宇人”、“本公司”或“发行人”、“公司”)股票将于2023年8月17日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险以及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。

第一节 重要声明与提示

一、重要声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所以及政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司有任何保证。

本公司提醒广大投资者认真阅读刊登于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)的本公司招股说明书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险、理性参与新股交易。

二、新股上市初期投资风险特别提示

本公司股票将于2023年8月17日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。公司就相关风险特别提示如下:

(一)涨跌幅限制放宽

根据《上海证券交易所交易规则》(2023年修订),科创板股票交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅限制比例为20%。首次公开发行股票上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制。科创板股票存在股价波动幅度较剧烈的风险。

(二)流通股数较少

上市初期,因原始股股东的股份锁定期为12个月或36个月,保荐人相关子公司跟投股份锁定期为24个月,信宇人专项资产管理计划获配股票锁定期为12个月,网下限售股锁定期为6个月,有限售条件股份数合计78,232,067股,占发行后总股本的80.03%,无限售条件流通股数量为19,522,321股,占发行后总股本的19.97%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)市盈率高于同行业水平的风险

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)分类标准,发行人所在行业为C35专用设备制造业,截止2023年8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30.44倍。

主营业务与发行人相近的可比上市公司市盈率水平具体情况如下:

证券代码	证券简称	2022年扣非前EPS(元/股)	2022年扣非后EPS(元/股)	T-3日股票收盘价(元/股)	对应的静态市盈率(扣非前)	对应的静态市盈率(扣非后)
300457.SZ	赢合科技	0.7504	0.7246	27.06	36.06	37.35
300450.SZ	先导智能	1.4798	1.4404	32.30	21.83	22.42
688499.SH	利元亨	2.3419	2.0959	51.84	22.14	24.73
	均值	-	-	-	26.67	28.17

数据来源:同花顺iFind,数据截至2023年8月2日(T-3日)

注1:2022年扣非前/后EPS计算口径为:扣除非经常性损益前/后2022年归属于母公司净利润/2023年8月2

日(T-3日)总股本。

注2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入所致。

本次发行价格为23.68元/股,公司本次发行对应的市盈率情况如下:

1、26.02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);

2、34.63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后总股本计算);

3、34.69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);

4、46.18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)。

本次发行价格23.68元/股对应的发行人2022年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为46.18倍,高于中证指数有限公司发布的发行人所处行业最近一个月平均静态市盈率,也高于同行业可比公司2022年扣除非经常性损益前后孰低的静态市盈率平均水平,存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

(四)股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还

得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保

证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资购券或融券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。下文“报告期”是指2020年、2021年及2022年。

(一)锂电池行业增速放缓或下滑的风险

公司主要产品为锂电生产设备,收入与锂电池行业发展高度相关。报告期内,公司的主营业务收入主要来源于锂电设备领域,报告期各期分别实现销售收入19,141.60万元、49,676.21万元和64,354.83万元,占主营业务收入的比例分别为79.90%、93.35%和100.00%。未来,如果锂电池行业增速放缓或下滑,同时公司不能拓展其他行业的业务,公司将存在收入增速放缓甚至下滑的风险。

(二)市场竞争风险

当前,国内从事锂电设备制造的企业数量众多,多数企业规模较小,主要从事中、低端半自动化或自动化设备的制造,其中提供中高端锂电设备的企业最多。随着锂电设备市场领域的竞争逐步从过去的价格竞争过渡到性能、技术竞争,国内市场出现了一批锂电设备代表企业,引导国内锂电设备生产走向标准化、规范化,主要代表企业为先导智能、赢合科技、利元亨等上市公司。在行业领先企业的推动下,锂电设备产业加速进行多元化的兼并整合,加强资源整合,调整产业结构,锂电行业的集中度将进一步提高。为缩短建设周期,加

快投产速度、降低成本、提升设备生产良率,未来锂电池生产设备将向着整线设备方向转变。

与先导智能、赢合科技、利元亨等上市公司相比,公司的业务规模较小,市场份额仍存在差距。与此同时,下游行业的智能制造需求不断增长,随着专机向整线及数字化车间发展,对于公司的产品研发及产品更新迭代提出了更高的要求。若公司未来无法持续保持产品研发及技术能力的先进性,将无法有效应对国内外主要竞争对手带来的多方面竞争影响,公司的财务状况及经营成果都将受到不利影响。

此外,发行人在锂电干燥设备和锂电涂布设备领域主推公司自主研发的新产品线体式烘烤设备和SDC涂布机,未来若上述产品无法持续获得客户信赖,将存在竞争地位恶化的风险。

(三)人力成本上升风险

公司所处行业属于技术密集型行业,行业对人才的需求较大,高端人才储备更是保持企业核心竞争力的关键因素。未来公司为实现快速发展并保持核心竞争力,将不断加大行业高端人才储备,公司员工人数将呈持续增加趋势。随着高端人才的不间断引入,社会平均工资水平的提高,将导致公司进一步提高员工薪酬待遇,公司人力成本将相应上升。若未来人均产出不能相应增长,则人力成本的上升可能会对公司的经营业绩带来不利影响。

(四)客户集中度较高的风险

报告期内,公司来自前五名客户的销售收入占营业收入比例分别为46.69%、69.15%和62.65%。2021年和2022年第一大客户收入占比分别为42.38%和28.13%。公司客户集中度较高,且由于公司现阶段业务规模较小,易出现单一客户收入和毛利贡献较高的情形。

2021年,公司新增客户高邮市兴区建设有限公司,该客户系公司当年第一大客户,形成销售收入2.27亿元,占当期营业收入比例为42.38%,占当期毛利比例为54.35%,占比较高,对公司2021年的业绩具有重大影响。2022年,公司对江苏益佳通新能源科技有限公司形成营业收入约1.88亿元,系公司当年第一大客户,占当期营业收入比例约28.13%,占当期毛利比例约57.32%,较2021年单一客户收入贡献占比有所下降,但对公司2022年整体业绩影响仍然较大。

未来如公司无法持续拓展客户以保持业务规模扩张态势,则可能导致公司业绩下滑甚至经营困难,进而对公司盈利增长的可持续性产生不利影响。同时,如果未来公司的主要客户由于产业政策、行业洗牌、突发事件等原因出现自身出现业绩下滑甚至经营困难,会导致其对公司产品的需求降低,从而对公司的经营业绩产生直接的不利影响。

(五)SDC涂布机业务可持续性风险

SDC涂布机系公司在涂布领域主推的新产品,行业尚无相同原理的涂布产品。2021年和2022年,公司SDC涂布机实现营业收入9,460.18万元和9,592.92万元,分别主要来自高邮市兴区建设有限公司、江苏益佳通新能源科技有限公司相关订单,大额订单较少。

若未来公司SDC涂布机产品未得到市场广泛认可尤其是头部锂电厂商的认可,无法持续获取大额订单,SDC涂布机收入将较难维持增长,甚至可能出现收入下滑态势;此外,若其他公司突破发行人专利壁垒,采用其他技术路线研发出SDC涂布机,公司竞争地位将存在恶化的风险。

(六)业绩下滑的风险

报告期内,公司营业收入分别为24,038.11万元、

53,665.69万元和66,947.65万元,扣除非经常性损益后归属于

母公司所有者的净利润分别为-416.32万元、4,983.19万元和5,013.02万元。随着国家大力发展新能源汽车,并将此

作为汽车产业转型升级、培育新的经济增长点和国际竞争优势的战略举措。受此影响新能源汽车快速增长,进而带动了

上游动力电池和锂电生产设备行业的快速增长。市场竞争将会越来越激烈,公司的研发优势、技术优势以及产品优

势可能将受到影响。若公司无法持续提升创新能力并保持竞争优势,或受到竞争对手低价策略的影响,公司未来业绩存在

下滑的风险。

(七)技术风险

1.新技术、新产品研发失败风险

智能制造装备的技术升级和产品更新换代速度较快,公司必须持续推进技术创新以及新产品开发,以适应不断发展的

市场需求。

如果公司未来不能准确判断市场对技术和产品的新需求,或者未能及时跟上智能制造装备技术迭代节奏,公司产品将面临竞争力下降甚至被替代、淘汰的风险。

公司产品主要为定制化设备,对研发人员的方案设计能力要求较高,产品在适应下游客户生产工艺的同时,还需要满足客户个性化应用需求,研发人员是公司保持产品竞争力的

关键。公司可能面临关键人才流失,进而导致公司技术研发能力下降的风险。

2.关键技术人员流失风险

公司在长期科研实践过程中,经过反复的论证与实验,掌握了多项关键技术,公司存在关键技术被侵权的风险。

(八)财务风险

1.锂电干燥设备毛利率较低的风险

2022年,公司锂电干燥设备毛利率有所下降,主要原因

为基于拓展龙头客户宁德时代和比亚迪业务的目的,向其销售的锂电干燥设备价格较低,进而导致锂电干燥设备毛利

率较低。通过此策略进入龙头客户供应商体系,有利于公司进一步扩大业务规模,获得行业优质客户背书,形成规模效

应。若公司对龙头客户业务拓展失败或未来动力电池厂商的盈利能力修复后未给予上游设备厂商利润空间,公司锂电干

燥设备的毛利率存在仍处于较低水平的风险。

2.应收账款无法收回风险

报告期各期末,应收账款账面价值分别为11,620.54万

元、19,193.42万元和37,036.30万元,占流动资产的比例分别为30.84%、22.86%和38.08%,占比较高。

报告期各期末,期末余额前五名客户应收账款中2-3年

账龄占其应收账款余额的比例分别为1.01%、15.26%和0.78%,3年以上账龄占其应收账款余额的比例分别为7.90%、1.15%和0.15%。2021年末,2-3年的应收账款占比提

升,主要系部分客户受资金安排因素影响,应收账款回收缓

慢所致。

报告期内,随着业务规模持续扩张,公司应收账款余额

逐年增长。在未来公司业务规模高速增长的趋势下,公司应收账款将保持同步增长。如果未来宏观经济形势、行业发展

前景等因素发生不利变化,客户经营状况发生重大困难,或受到客户资金周转安排因素影响,公司可能存在应收账款收

回时间较长,账龄上升,甚至无法收回而形成坏账的风险,从而对公司资金使用效率及经营业绩产生不利影响。

(下转 C6 版)

深圳市信宇人科技股份有限公司首次公开发行股票 科创板上市公告书提示性公告

保荐人(主承销商): 民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

扫描二维码查阅公告全文



本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证信息披露的内容真实、准确、完整、及时,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经上海证券交易所审核同意,深圳市信宇人科技股份有限公司(以下简称“本公司”、“发行人”、“公司”、“信宇人”)发行的人民币普通股股票将于2023年8月17日在上海证券交易所科创板上市,上市公告书全文和首次公开发行股票招股说明书全文披露于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn/>)和符合中国证监会规定条件网站(中证网, <http://www.cs.com.cn/>; 上海证券报网, <http://www.cnstock.com/>; 证券时报网, <http://www.stcn.com/>; 证券日报网, <http://www.zqrb.cn/>),并置备于发行人、上海证券交易所、本次发行保荐人(主承销商)民生证券股份有限公司的住所,供投资者查阅。

一、上市概况

(一)股票简称:信宇人

(二)股票扩位简称:信宇人

(三)股票代码:688573

(四)本次公开发行后的总股本:97,754,388股

(五)本次公开发行的股票数量:24,438,597股,全部为公开发行新股,无老股转让

二、风险提示

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称“新股”)上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险、理性参与新股交易。

具体而言,上市初期的风险包括但不限于以下几种:

(一)涨跌幅限制放宽

根据《上海证券交易所交易规则》(2023年修订),科创板股票交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅限制比例为20%。首次公开发行股票上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制。科创板股票存在股价波动幅度较剧烈的风险。

(二)流通股数较少

上市初期,因原始股股东的股份锁定期为12个月或36个月,保荐人相关子公司跟投股份锁定期为24个月,信宇人专项资产管理计划获配股票锁定期为12个月,网下限售股锁定期为6个月,有限售条件股份数合计78,232,067股,占发行后总股本的80.03%,无限售条件流通股数量为19,522,321股,占发行后总股本的19.97%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)发行市盈率高于同行业平均水平未来股价可能下跌的风险

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)分类标准,发行人所在行业为C35专用设备制造业,截止2023年8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30.44倍。

主营业务与发行人相近的可比上市公司市盈率水平具体情况如下:

证券代码	证券简称	2022年扣非前EPS(元/股)	2022年扣非后EPS(元/股)	T-3日股票收盘价(元/股)	对应的静态市盈率(扣非前)	对应的静态市盈率(扣非后)
300457.SZ	赢合科技	0.7504	0.7246	27.06	36.06	37.35
300450.SZ	先导智能	1.4798	1.4404	32.30	21.83	22.42
688499.SH	利元亨	2.3419	2.0959	51.84	22.14	24.73
	均值	-	-	-	26.67	28.17

数据来源:同花顺iFind,数据截至2023年8月2日(T-3日)

注1:2022年扣非前/后EPS计算口径为:扣除非经常性损益前/后2022年归属于母公司净利润/2023年8月2日(T-3日)总股本。

注2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入所致。

本次发行价格为23.68元/股,公司本次发行对应的市盈率情况如下:

1、26.02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);

2、34.63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后总股本计算);

3、34.69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);

4、46.18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)。

本次发行价格23.68元/股对应的发行人2022年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为46.18倍,高于中证指数有限公司发布的发行人所处行业最近一个月平均静态市盈率,也高于同行业可比公司2022年扣除非经常性损益前后孰低的静态市盈率平均水平,存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

(四)股票上市首日即可作为融资融券标的

有可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行

融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还

得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监

控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保

证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融

资购券或融券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生

较大的流动性风险。

三、联系方式

(一)发行人:深圳市信宇人科技股份有限公司

法定代表人:杨志明

住所:深圳市龙岗区龙城街道回龙埔社区鸿峰(龙岗)工

业厂区2号厂房一楼、二楼、三楼、四楼

联系人:余德山

联系电话:0755-28988981

(二)保荐人(主承销商):民生证券股份有限公司

法定代表人(代行):景忠

地址:中国(上海)自由贸易试验区浦明路8号

联系人:资本市场部

电话:010-85127979

发行人:深圳市信宇人科技股份有限公司
保荐人(主承销商):民生证券股份有限公司
2023年8月16日