

北京博科测试系统股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市发行公告

保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司

特别提示

根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》(2023年),北京博科测试系统股份有限公司(以下简称“博科测试”、“发行人”或“公司”)所属行业为“专用设备制造业(C35)”。截至2024年12月4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30.06倍。本次发行价格38.46元/股对应发行人2023年经审计的扣非前后孰低归母净利润摊薄后市盈率为24.00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30.06倍,高于剔除异常值后招股说明书中所选可比上市公司2023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算术平均静态市盈率23.04倍(截至2024年12月4日,T-3日),存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐人(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。

博科测试根据中国证监会监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)颁布的《证券发行与承销管理办法》(证监会令〔第208号〕)(以下简称“《管理办法》”)、《首次公开发行股票注册管理办法》(证监会令〔第205号〕)、深圳证券交易所(以下简称“深交所”)发布的《深圳证券交易所首次公开发行股票发行承销业务实施细则》(深证上〔2023〕110号),以下简称“《首发承销实施细则》”)、《深圳证券交易所上市公司发行上市审核规则》(深证上〔2018〕1279号,以下简称“《网上发行实施细则》”)、中国证券业协会发布的《首次公开发行股票承销业务规范》(中证协发〔2023〕118号)以及有关公开发行股票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,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、弃购股份处理等方面,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”)的社会公众投资者定价发行(以下简称“网上发行”)的方式,不进行网下询价和配售。

2、发行人和中信证券股份有限公司(以下简称“保荐人(主承销商)”)综合考虑发行人基本面、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38.46元/股。

投资者请按照本次发行价格在2024年12月9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2024年12月9日(T日),网上申购时间为09:15-11:30,13:00-15:00。

3、网上投资者应当自主表达申购意向,不得概括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《北京博科测试系统股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上摇号中签结果公告》(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2024年12月11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。

5、网上投资者放弃认购的股份由保荐人(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股票数量的70%时,发行人和保荐人(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。

6、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,放弃认购的未缴款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、发行人与保荐人(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2024年12月6日(T-1日)披露的《北京博科测试系统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》”),充分了解市场风险,审慎参与本次新股发行。

8、发行人和保荐人(主承销商)承诺,截至本公告发布日,不存在影响本次发行的重大事项。

估值及投资风险提示

1、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市场的风险,仔细阅读《北京博科测试系统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》”)中披露的协会,并充分考虑投资风险因素,审慎参与本次新股发行。

2、根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》(2023年),发行人所属行业为“专用设备制造业(C35)”。截至2024年12月4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30.06倍,请投资者决策时参考。

3、本次发行价格38.46元/股对应的发行人2023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24.00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30.06倍,高于剔除异常值后招股说明书中所选可比上市公司2023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算术平均静态市盈率23.04倍(截至2024年12月4日,T-3日),存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐人(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。

4、本次发行不设老股转让。发行人本次发行的募投项目计划所需资金总额为75,000.00万元,根据本次发行价格38.46元/股和1,472.4306万股的新股发行数量计算,预计募集资金总额为56,629.68万元,扣除预计发行费用10,497.49万元(不含增值税)后,预计募集资金净额为46,132.19万元,低于前述募投项目计划所需资金总额,请投资者注意募集资金不能足额使用需求的风险。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。

5、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。

重要提示

1、博科测试首次公开发行股票人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已经深交所上市委员会审议通过,并已经中国证监会监督管理委员会同意注册(证监许可〔2024〕1299号)。发行人股票简称为“博科测试”,股票代码为“301598”,该简称和代码同时用于本次发行的网上申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》(2023年),发行人所属行业为“专用设备制造业(C35)”。

北京博科测试系统股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告

保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司

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,可能给投资者造成投资风险。

4、拟参与本次发行申购的投资者,请仔细阅读2024年12月5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;中国证监会网站,网址www.csrc.gov.cn;深交所网站,网址www.szse.cn;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.jckb.cn)上的《北京博科测试系统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》”),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风险。

6、发行人与保荐人(主承销商)综合考虑发行人基本面、所处行业、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求以及承销风险等因素,协商确定本次发行价格为38.46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疑问,建议不参与本次发行。

7、本次发行价格为38.46元/股,此价格对应的市盈率为:(1)17.66倍(每股收益按照2023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)18.00倍(每股收益按照2023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);

(3)23.55倍(每股收益按照2023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)24.00倍(每股收益按照2023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)。

7、本次发行价格为38.46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)与行业平均市盈率的比较情况
博科测试是一家通过采用现代测试与试验技术来提供智能测试综合解决方案的供应商,主营业务为伺服液压测试设备和汽车测试试验设备的研发、设计、制造、销售、系统集成等综合服务。

根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》(2023年),公司所处行业归属于C类“制造业”中的“C35专用设备制造业”。截至2024年12月4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30.06倍,最近一个月的平均静态市盈率为29.63倍。

①与同行业可比公司静态市盈率比较
本次发行价格为38.46元/股对应的发行人2023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24.00倍,高于剔除异常值后归属于母公司股东净利润摊薄后算术平均静态市盈率28.09倍(截至2024年12月4日)。

②与同行业可比公司动态市盈率比较
本次发行价格为38.46元/股对应的发行人前四个季度(2023年10月至2024年9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18.13倍,低于剔除异常值后可比公司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30.06倍。

③与行业平均滚动市盈率比较
本次发行价格为38.46元/股对应的发行人前四个季度(2023年10月至2024年9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18.13倍,低于2024年12月4日(T-3日)中证指数有限公司发布的行业最近一个月滚动平均静态市盈率29.63倍。

④发行人所属行业变化态势
截至2024年12月4日(T-3日),C35行业各阶段静态平均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	30.06	27.56	26.19	26.34

注: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	29.63	27.14	25.74	26.33

注:数据来源:中证指数有限公司。

近年来,专用设备制造业(C35)行业平均市盈率较为平稳。

本次发行价格38.46元/股对应的发行人2023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24.00倍,低于中证指数有限公司于2024年12月4日发布的行业最近一个月平均静态市盈率30.06倍。本次发行价格38.46元/股对应的发行人前四个季度(2023年10月至2024年9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18.13倍,低于中证指数有限公司于2024年12月4日发布的行业最近一个月平均滚动市盈率29.63倍,定价处于合理水平。

(2)与同行业公司比较情况
报告期内,公司主营业务为伺服液压测试设备和汽车测试试验设备的研发、设计、制造、销售、系统集成等综合服务处于财务数据及各项指标的对比性考察,结合公司主营业务所处行业特征,选取了A股上市公司联测科技(688113.SH)、华依科技(688071.SH)及苏试试验(300416.SZ)作为同行业公司进行比较分析。截至2024年12月4日(T-3日),与同行业公司可比公司市盈率水平比较如下:

证券代码	证券简称	2024年12月4日 前20个交易日日均 (扣非后)EPS (元/股)		2023年扣 非后EPS (元/股)		2023年静态市 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	
688113.SH	联测科技	30.39	1.41	1.35	21.59	22.49	23.51	24.10
688071.SH	华依科技	25.76	-0.19	-0.26	-136.43	-100.04	-42.35	-39.68
300416.SZ	苏试试验	12.99	0.62	0.55	21.02	23.58	27.49	32.07

注:数据来源为Wind,数据截至2024年12月4日,日均市盈率计算在尾数差异,为四舍五入造成;

注2:可比公司前20个交易日(含当日)日均EPS=2023年扣除非经常性损益后/归母净利润/2024年12月4日总股本,博科测试2023年扣非后EPS=2023年扣除非经常性损益后/归母净利润/发行后总股本。

注4:可比公司扣非前/后滚动市盈率=前20个交易日均价和前一交易日收盘价孰低值-(2023年10-12月扣非后)扣除非经常性损益后/归母净利润/2024年12月4日总股本,博科测试扣非前/后滚动市盈率=本次发行价格-(2023年10-12月扣非后)扣除非经常性损益后/归母净利润/发行后总股本。

注5:考虑可比公司华依科技2023年业绩亏损,2023年10月至2024年9月的净利润依然为负值,其市盈率为异常值,在可比公司的2023年平均静态市盈率和平均滚动市盈率的计算中予以剔除。

1)与可比上市公司静态市盈率比较
本次发行价格38.46元/股对应的发行人2023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24.00倍,高于剔除异常值后归属于母公司股东净利润摊薄后算术平均静态市盈率28.09倍(截至2024年12月4日)。

2)与可比上市公司动态市盈率比较
本次发行价格为38.46元/股对应的发行人前四个季度(2023年10月至2024年9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18.13倍,低于剔除异常值后可比公司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30.06倍。

3)与行业平均滚动市盈率比较
本次发行价格为38.46元/股对应的发行人前四个季度(2023年10月至2024年9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18.13倍,低于2024年12月4日(T-3日)中证指数有限公司发布的行业最近一个月滚动平均静态市盈率29.63倍。

4)与行业平均静态市盈率比较
本次发行价格为38.46元/股对应的发行人前四个季度(2023年10月至2024年9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18.13倍,低于2024年12月4日(T-3日)中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均静态市盈率29.63倍。

5)与行业平均静态市盈率比较
本次发行价格为38.46元/股对应的发行人前四个季度(2023年10月至2024年9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18.13倍,低于2024年12月4日(T-3日)中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均静态市盈率29.63倍。

6)与行业平均静态市盈率比较
本次发行价格为38.46元/股对应的发行人前四个季度(2023年10月至2024年9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18.13倍,低于2024年12月4日(T-3日)中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均静态市盈率29.63倍。

7)与行业平均静态市盈率比较
本次发行价格为38.46元/股对应的发行人前四个季度(2023年10月至2024年9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18.13倍,低于2024年12月4日(T-3日)中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均静态市盈率29.63倍。

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。投资者持有多个证券账户的,多个证券账户的市值合并计算。投资者相关证券账户持有市值按其证券账户中纳入市值计算范围的股份数量与相应收盘价的乘积计算。根据投资者持有的市值确定其网上可申购额度,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14,500股,同时不得超过其按市值计算的网上可申购额度上限。

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。对于申购数量超过申购上限的新股申购委托,深交所交易系统将该委托视为无效委托予以自动撤销,不予确认。

(4)申购时间内,投资者按委托买入股票的方式,以确定的发行价格填写委托单。一经申报,不得撤单。

(5)投资者参与网上公开发行股票申购,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,以深交所交易系统确认的该投资者的第一笔有效申购的证券账户的申购为有效申购,对其余申购作无效处理。每次新股发行,每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,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申购为有效申购,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2024年12月11日(T+2日)公告的《网上摇号中签结果公告》履行缴款义务,确保其资金账户在2024年12月11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相关规定。

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2024年12月5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;中国证监会网站,网址www.csrc.gov.cn;中国新闻网,网址www.cnnews.com.cn;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.jckb.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、本次发行可能出现的中止情形详见“四、中止发行情况”。

10、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”)将对其作无效处理。投资者参与网上发行申购,只能使用一个有市值的证券账户,每一证券账户只能申购一次。同一投资者使用多个证券账户参与本次网上发行申购的,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,以深交所交易系统确认的该投资者的第一笔有效申购的证券账户的申购为有效申购,对其余申购作无效处理。每只新股发行,每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,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申购为有效申购,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。

11、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退还给参与网上申购的投资者。

12、本次发行中,当出现以下情况时,发行人及保荐人(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股票数量的;

(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股票数量的70%;

(3)发行人在发行过程中发生重大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208号〕)第五十六条和《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》(深证上〔2023〕100号)第七十一条的规定,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人(主承销商)暂停或中止发行,将对相关事项进行调查处理。

如发生以上情形,发行人和保荐人(主承销商)将及时公告中止发行原因,恢复发行安排等事宜。中止发行后,网上投资者中签股份无效且不登记至投资者名下。投资者已缴纳认购款的,发行人、保荐人(主承销商)、深交所和中国结算深圳分公司将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,经向深交所报备后,发行人和保荐人(主承销商)将择机重启发行。

13、发行人、保荐人(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。

14、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,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:北京博科测试系统股份有限公司
保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司
2024年12月6日