

杭州山科智能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):海通证券股份有限公司

特别提示

杭州山科智能科技股份有限公司(以下简称“山科智能”或“发行人”或“公司”)根据《证券发行与承销管理办法》(证监会令[第144号])、《发行人“或”公司)《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股票注册管理办法(试行)》(证监会公告[2020]136号)、《深圳证券交易所创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》(深证上[2020]484号,以下简称“《实施细则》”)、《深圳市场首次公开发行股票网上定价实施细则》(深证上[2018]279号,以下简称“《网下发行实施细则》”)、《创业板首次公开发行股票承销规范》(中证协发[2020]121号)、《首次公开发行股票配售细则》(中证协发[2018]142号)以及《深圳证券交易所首次公开发行股票注册管理办法》(以下简称“注册管理办法”)等有关规定组织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,采用按市值申购定价发行方式,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、申购股份处理等方面,具体内容如下:

1.本次发行采用网上按市值申购向公众投资者直接定价发行(以下简称“网上发行”)的方式,全部股份通过网上向公众投资者发行,不进行网下询价和配售。
2.发行人和海通证券股份有限公司(以下简称“保荐机构(主承销商)”或“海通证券”)综合考虑发行人所处行业、市场情况、同行业上市公司市盈率、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33.46元/股。投资者关注此价格并在2020年9月16日(T+2)通过深交所交易系统采用网上按市值申购方式发行申购,申购时无需缴付申购资金。本次网上发行申购时间为2020年9月16日(T+2),网上申购时间为: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的代理其新股申购。
4.网上投资者申购新股中签后,应根据《杭州山科智能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中签摇号结果公告》(以下简称“《网上中签摇号结果公告》”)履行资金交收义务,确保其资金账户有足额申购资金,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。
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。
7.发行人和保荐机构(主承销商)重复提示“大投资者注意投资风险、理性投资,请认真阅读2020年9月15日(T+1)刊登在中国证监会网站、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的《杭州山科智能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》,充分了解市场风险,审慎参与本次新股发行。
8.发行人和保荐机构(主承销商)承诺不存在兜底本次发行的售后事项。

估值及投资风险提示

1.按照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)、山科智能所处行业为“仪器仪表制造业”(C40)。中证指数有限公司已经发布的仪器仪表制造业(C40)最近一个月静态平均市盈率为36.82倍(截至2020年9月11日),请投资者决策时参考。本次发行价格为33.46元/股对应的2019年扣非经常性损益前后孰低的净利润摊薄后市盈率为35.99倍,低于中证指数有限公司2020年9月11日发布的行业最近一个月静态市盈率。
新股投资具有较大的市场风险,投资者需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,并充分考虑投资风险,审慎参与本次新股发行。

2.发行人本次发行新股1,700万股,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30,600.00万元。按本次发行价格33.46元/股,发行人预计募集资金总额56,882.00万元,扣除预计发行费用约6,011.24万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为50,870.76万元,超出募投项目计划所需资金净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。
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。

重要提示

1.山科智能首次公开发行股票不超过1,700万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请经深交所发行上市委员会审议通过,并经中国证监会证券监督管理委员会同意注册(证监许可[2020]1213号)。本次发行的保荐机构(主承销商)为海通证券股份有限公司。发行人股票简称“山科智能”,股票代码为“300897”,该代码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。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),山科智能所属行业为“仪器仪表制造业(C40)”。

2.发行人和保荐机构(主承销商)协商确定本次发行新股数量为1,700万股,发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25%,其中网上发行1,700万股,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。本次公开发行股票总额为8,000万股。本次发行的股票无流通股限制安排。
3.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,协商确定本次网上发行的发行价格为33.46元/股。此价格对应的市盈率为:
(1)27.00倍(每股收益按照2019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)26.23倍(每股收益按照2019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)35.99倍(每股收益按照2019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);
(4)34.98倍(每股收益按照2019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)。
此价格对应的市盈率不超过中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率36.82倍(截至2020年9月11日)。

4.网上发行重要事项
本次网上发行申购时间为:2020年9月16日(T+2)19:15-11:30,13:00-15:00。2020年9月16日(T+2)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”)开立证券账户且在2020年9月14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(中华人民共和国和法律法规禁止性条款除外)可通过交易系统申购本次发行的股票,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)》规定已开通创业板市场交易权限(国家法律、法规和禁止性条款除外)。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理其进行新股申购。

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(以下简称“市值”)确定其网上可申购额度,根据投资者在2020年9月14日(T-2日)前20个交易日(含T-2日)日均持有市值计算,投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的,按前20个交易日日均持有市值。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在证券账户中纳入申购范围股份的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)的投资者方可参与新股申购,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,但最高申购不得超过本次网上发行股数的千分之一,即不得超过17,000股,同时不得超过其按市值计算的申购额度上限。对于申购量超过市值上限的可申购额度,同时不得超过其按市值计算的申购额度部分无效处理。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不予自动撤销。

申购期间内,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,不得撤回。
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

保荐机构(主承销商):海通证券股份有限公司

用多个证券账户参与同一只新股申购,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日资料为准。
融资融券证券市值账户的市值合并计算到该投资者持有的市值中,证券账户转融通担保证券市值账户的市值合并计算到该证券公司持有的市值中。
5.网上投资者缴款
投资者申购新股中签后,应依据2020年9月18日(T+2日)公告的《网上中签摇号结果公告》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。2020年9月18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。
6.本次发行可能出现的中止情形详见“四、中止发行情况”。

7.本公告及招股说明书重要说明,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2020年9月14日(T-2日)披露于中国证监会指定网站(巨潮资讯网、www.cninfo.com.cn;中网,网址:www.cs.com.cn;中国证监会指定网站(巨潮资讯网)、www.cninfo.com.cn;中网,网址:www.cs.com.cn;中国证监会指定网站(巨潮资讯网)、www.cninfo.com.cn;中网,网址:www.cs.com.cn;中国证监会指定网站(巨潮资讯网)、www.cninfo.com.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,并谨慎做出投资决策。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恶化,由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

8.本次发行的股票中,网上发行的股票无流通股限制,且限售期安排,自本次公开发行股票并在深交所上市之日起即可流通。请投资者务必注意于上市首日股票流通量增加导致的投资风险。
本次发行的招股说明,关于限售承诺及限售期安排详见招股说明书第五章,上述股份限售安排系相关股东基于公平合理原则及经营管理稳定性,根据相关法律法规、法规做出的自愿承诺。

9.本次发行和保荐机构(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,协商确定本次网上发行的发行价格为33.46元/股。此价格对应的市盈率为:
(1)27.00倍(每股收益按照2019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)26.23倍(每股收益按照2019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)35.99倍(每股收益按照2019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)34.98倍(每股收益按照2019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)。
(二)与同行业市盈率和可比上市公司估值水平比较
1.与行业和可比上市公司市盈率比较
根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),山科智能所属行业为“C制造业”,具体属于“C制造业”中的“C40仪器仪表制造业”。截至2020年9月11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36.82倍。
主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下:

股票代码	证券简称	2020年9月11日前20个交易日日均价(含9月11日)	2019年前非前后每股收益(元/股)	2019年前非前后每股净利润(元/股)	近20日非前后平均静态市盈率(倍)
300066	三川智慧	5.98	0.1840	0.1636	36.54
300259	新天科技	5.77	0.2325	0.1848	31.23
300371	汇中股份	18.34	0.6537	0.6068	30.22
603700	宇水集团	35.46	1.0446	0.9254	38.32

资料来源:WIND,数据截至2020年9月11日(T-3日)。
注:1.市盈率计算可能存在尾数差异,系四舍五入造成。
2.2019年前非前后EPS=2019年扣除非经常性损益前后/归母净利润=2020年9月11日(T-3日)总股本。

本次发行价格33.46元/股对应发行人2019年扣非前后孰低净利润摊薄后市盈率为35.99倍,不超过中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率(截至2020年9月11日),为招股说明书中所选可比公司近20日扣非后平均静态市盈率的1.06倍(截至2020年9月11日),存在未来发行人发行价格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。
2.与可比上市公司对比
公司自成立以来一直立足服务于水务行业,专注于为水务企业提供稳定可靠的智能水务技术、产品和服务,紧紧围绕“工业互联网+智能感知”这一技术路线,致力于节能减排、定位于各类智能远传水表计量传感器及整体,水务管网现场控制机以及后端的采集系统,产品的研发、生产、销售业务。
公司自成立开始,就着重于为水务企业解决传统机械水表人工抄表环节高错误率及低效率问题,一直致力于发挥自主研发优势,着力于计量传感器研发、设计,系统集成方案的研发,以智能计量传感器作为基础,参与研发水务数据综合分析,汇总、分析用户数据,并整合至终端设备,形成一体化、可扩展的供水信息化管理解决方案,为“智慧水务”、“智慧城市”布局,做到为客户生产的需求提供一揽子解决方案,这使得公司产品技术含量附加值增加。

根据北京智研咨询咨询有限公司《2019-2024年中国智能水表行业市场运行态势分析及未来前景预测报告》,2018年,智能水表行业整体市场规模为57.10亿元,根据同行业公司披露的智能水表销售收入,三川智慧智能水表市场占有率约为5.50%,新天科技市场占有率约为5.28%、汇中股份市场占有率约为1.78%、宇水集团市场占有率约为7.10%,发行人市场占有率约为3.93%。公司智能水表及管网控制机产品销售数量及金额处于同行前五。
公司主要产品的研发时间均处于业内领先水平,其中超微型脉冲智能水表使用的计量传感器为1999年公司成立之初研发,水务管网现场控制机开发于2003年,厚膜直读智能水表开发于2011年,2012年公司推出了搭载超微型智能水表的计量传感器,2017年公司推出了LoRa无线传输智能水表,2018年公司推出了电感式脉冲智能水表及小口径超声波智能水表,电感式脉冲智能水表已于2019年开始批量销售,小口径超声波智能水表已于2019年小规模销售。公司生产的计量传感器及智能表均为目前市场上最主流的,应用最广泛的智能远传水表产品。
公司自成立以来坚持自主研发,持续创新能力,重视技术创新,重视先进技术的开发与利用。公司现有专利43项,其中发明专利7项,取得软件著作权45项,参与

一、发行价格
(一)发行价格的确定
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,协商确定本次网上发行的发行价格为33.46元/股。此价格对应的市盈率为:
(1)27.00倍(每股收益按照2019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)26.23倍(每股收益按照2019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)35.99倍(每股收益按照2019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)34.98倍(每股收益按照2019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)。
(二)与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较
1.与行业和可比上市公司市盈率比较
根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),山科智能所属行业为“C制造业”,具体属于“C制造业”中的“C40仪器仪表制造业”。截至2020年9月11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36.82倍。
主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下:

股票代码	证券简称	2020年9月11日前20个交易日日均价(含9月11日)	2019年前非前后每股收益(元/股)	2019年前非前后每股净利润(元/股)	近20日非前后平均静态市盈率(倍)
300066	三川智慧	5.98	0.1840	0.1636	36.54
300259	新天科技	5.77	0.2325	0.1848	31.23
300371	汇中股份	18.34	0.6537	0.6068	30.22
603700	宇水集团	35.46	1.0446	0.9254	38.32

资料来源:WIND,数据截至2020年9月11日(T-3日)。
注:1.市盈率计算可能存在尾数差异,系四舍五入造成。
2.2019年前非前后EPS=2019年扣除非经常性损益前后/归母净利润=2020年9月11日(T-3日)总股本。

本次发行价格33.46元/股对应发行人2019年扣非前后孰低净利润摊薄后市盈率为35.99倍,不超过中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率(截至2020年9月11日),为招股说明书中所选可比公司近20日扣非后平均静态市盈率的1.06倍(截至2020年9月11日),存在未来发行人发行价格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。
2.与可比上市公司对比
公司自成立以来一直立足服务于水务行业,专注于为水务企业提供稳定可靠的智能水务技术、产品和服务,紧紧围绕“工业互联网+智能感知”这一技术路线,致力于节能减排、定位于各类智能远传水表计量传感器及整体,水务管网现场控制机以及后端的采集系统,产品的研发、生产、销售业务。
公司自成立开始,就着重于为水务企业解决传统机械水表人工抄表环节高错误率及低效率问题,一直致力于发挥自主研发优势,着力于计量传感器研发、设计,系统集成方案的研发,以智能计量传感器作为基础,参与研发水务数据综合分析,汇总、分析用户数据,并整合至终端设备,形成一体化、可扩展的供水信息化管理解决方案,为“智慧水务”、“智慧城市”布局,做到为客户生产的需求提供一揽子解决方案,这使得公司产品技术含量附加值增加。

根据北京智研咨询咨询有限公司《2019-2024年中国智能水表行业市场运行态势分析及未来前景预测报告》,2018年,智能水表行业整体市场规模为57.10亿元,根据同行业公司披露的智能水表销售收入,三川智慧智能水表市场占有率约为5.50%,新天科技市场占有率约为5.28%、汇中股份市场占有率约为1.78%、宇水集团市场占有率约为7.10%,发行人市场占有率约为3.93%。公司智能水表及管网控制机产品销售数量及金额处于同行前五。
公司主要产品的研发时间均处于业内领先水平,其中超微型脉冲智能水表使用的计量传感器为1999年公司成立之初研发,水务管网现场控制机开发于2003年,厚膜直读智能水表开发于2011年,2012年公司推出了搭载超微型智能水表的计量传感器,2017年公司推出了LoRa无线传输智能水表,2018年公司推出了电感式脉冲智能水表及小口径超声波智能水表,电感式脉冲智能水表已于2019年开始批量销售,小口径超声波智能水表已于2019年小规模销售。公司生产的计量传感器及智能表均为目前市场上最主流的,应用最广泛的智能远传水表产品。
公司自成立以来坚持自主研发,持续创新能力,重视技术创新,重视先进技术的开发与利用。公司现有专利43项,其中发明专利7项,取得软件著作权45项,参与

(四)34.98倍(每股收益按照2019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33.46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)根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),山科智能所属行业为“C制造业”,具体属于“C制造业”中的“C40仪器仪表制造业”。截至2020年9月11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36.82倍。
(2)主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下:

股票代码	证券简称	2020年9月11日前20个交易日日均价(含9月11日)	2019年前非前后每股收益(元/股)	2019年前非前后每股净利润(元/股)	近20日非前后平均静态市盈率(倍)
300066	三川智慧	5.98	0.1840	0.1636	36.54
300259	新天科技	5.77	0.2325	0.1848	31.23
300371	汇中股份	18.34	0.6537	0.6068	30.22
603700	宇水集团	35.46	1.0446	0.9254	38.32

资料来源:WIND,数据截至2020年9月11日(T-3日)。
注:1.市盈率计算可能存在尾数差异,系四舍五入造成。
2.2019年前非前后EPS=2019年扣除非经常性损益前后/归母净利润=2020年9月11日(T-3日)总股本。

本次发行价格33.46元/股对应发行人2019年扣非前后孰低净利润摊薄后市盈率为35.99倍,不超过中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率(截至2020年9月11日),为招股说明书中所选可比公司近20日扣非后平均静态市盈率的1.06倍(截至2020年9月11日),存在未来发行人发行价格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。
8.投资者应当充分关注定价估值化蕴含的风险因素,知晓股票上市后可能破发行价,切实提高资金使用效率,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)均无法保证股票上市后不会跌破发行价格。
9.按本次发行价格33.46元/股,发行新股1,700万股,合计发行人募集资金总额为56,882.00万元,扣除预计发行费用约6,011.24万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为50,870.76万元。

本次发行的募投项目计划所需资金总额为30,600.00万元,超出募投项目计划所需资金净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。
10.本次发行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。

11.本次发行和保荐机构(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,协商确定本次网上发行的发行价格为33.46元/股。此价格对应的市盈率为:
(1)27.00倍(每股收益按照2019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)26.23倍(每股收益按照2019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)35.99倍(每股收益按照2019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)34.98倍(每股收益按照2019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)。

(二)与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较
1.与行业和可比上市公司市盈率比较
根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),山科智能所属行业为“C制造业”,具体属于“C制造业”中的“C40仪器仪表制造业”。截至2020年9月11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36.82倍。
主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下:

股票代码	证券简称	2020年9月11日前20个交易日日均价(含9月11日)	2019年前非前后每股收益(元/股)	2019年前非前后每股净利润(元/股)	近20日非前后平均静态市盈率(倍)
300066	三川智慧	5.98	0.1840	0.1636	36.54
300259	新天科技	5.77	0.2325	0.1848	31.23
300371	汇中股份	18.34	0.6537	0.6068	30.22
603700	宇水集团	35.46	1.0446	0.9254	38.32

资料来源:WIND,数据截至2020年9月11日(T-3日)。
注:1.市盈率计算可能存在尾数差异,系四舍五入造成。
2.2019年前非前后EPS=2019年扣除非经常性损益前后/归母净利润=2020年9月11日(T-3日)总股本。

本次发行价格33.46元/股对应发行人2019年扣非前后孰低净利润摊薄后市盈率为35.99倍,不超过中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率(截至2020年9月11日),为招股说明书中所选可比公司近20日扣非后平均静态市盈率的1.06倍(截至2020年9月11日),存在未来发行人发行价格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。
8.投资者应当充分关注定价估值化蕴含的风险因素,知晓股票上市后可能破发行价,切实提高资金使用效率,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)均无法保证股票上市后不会跌破发行价格。
9.按本次发行价格33.46元/股,发行新股1,700万股,合计发行人募集资金总额为56,882.00万元,扣除预计发行费用约6,011.24万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为50,870.76万元。

本次发行的募投项目计划所需资金总额为30,600.00万元,超出募投项目计划所需资金净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。
10.本次发行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。

11.本次发行和保荐机构(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,协商确定本次网上发行的发行价格为33.46元/股。此价格对应的市盈率为:
(1)27.00倍(每股收益按照2019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)26.23倍(每股收益按照2019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)35.99倍(每股收益按照2019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)34.98倍(每股收益按照2019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)。

(二)与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较
1.与行业和可比上市公司市盈率比较
根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),山科智能所属行业为“C制造业”,具体属于“C制造业”中的“C40仪器仪表制造业”。截至2020年9月11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36.82倍。
(2)主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下:

股票代码	证券简称	2020年9月11日前20个交易日日均价(含9月11日)	2019年前非前后每股收益(元/股)	2019年前非前后每股净利润(元/股)	近20日非前后平均静态市盈率(倍)
300066	三川智慧	5.98	0.1840	0.1636	36.54
300259	新天科技	5.77	0.2325	0.1848	31.23
300371	汇中股份	18.34	0.6537	0.6068	30.22
603700	宇水集团	35.46	1.0446	0.9254	38.32

资料来源:WIND,数据截至2020年9月11日(T-3日)。
注:1.市盈率计算可能存在尾数差异,系四舍五入造成。
2.2019年前非前后EPS=2019年扣除非经常性损益前后/归母净利润=2020年9月11日(T-3日)总股本。

本次发行价格33.46元/股对应发行人2019年扣非前后孰低净利润摊薄后市盈率为35.99倍,不超过中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率(截至2020年9月11日),为招股说明书中所选可比公司近20日扣非后平均静态市盈率的1.06倍(截至2020年9月11日),存在未来发行人发行价格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。
8.投资者应当充分关注定价估值化蕴含的风险因素,知晓股票上市后可能破发行价,切实提高资金使用效率,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)均无法保证股票上市后不会跌破发行价格。
9.按本次发行价格33.46元/股,发行新股1,700万股,合计发行人募集资金总额为56,882.00万元,扣除预计发行费用约6,011.24万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为50,870.76万元。

本次发行的募投项目计划所需资金总额为30,600.00万元,超出募投项目计划所需资金净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。
10.本次发行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。

11.本次发行和保荐机构(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,协商确定本次网上发行的发行价格为33.46元/股。此价格对应的市盈率为:
(1)27.00倍(每股收益按照2019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)26.23倍(每股收益按照2019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)35.99倍(每股收益按照2019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)34.98倍(每股收益按照2019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项行业标准的编制,其中2项已经发布实施。
报告期内发行人与同行业公司盈利能力对比情况如下:

同行业上市公司	产品名称	2019年(%)	2018年(%)	2017年(%)
三川智慧	综合毛利率	37.58	33.91	34.57
	智能水表毛利率	43.39	40.74	40.62
新天科技	综合毛利率	49.14	49.87	49.29
	智能水表及系统毛利率	43.79	44.46	47.30
汇中股份	综合毛利率	57.40	62.66	58.88
	超声波水表毛利率	49.75	55.98	55.41
宇水集团	综合毛利率	35.31	33.15	34.91
	智能水表毛利率	39.55	40.51	48.43
山科智能	综合毛利率	48.28	52.19	53.49
	智能远传水表及计量传感器毛利率	47.24	49.24	49.44
	水务管网现场控制机	62.23	69.67	71.98

数据来源:Wind资讯。
公司与传统水表业务发展路径不同,三川智慧、宇水集团等企业其他上市公司均起步于机械水表制造,其智能水表产品包行业发展过程中产生的智能水表表基(不含传感器)和智能水表表基(含预埋件IC卡表),根据2019年年报,三川智慧智能水表占其整体水表表基比例为60%,宇水集团智能水表占其整体水表基比例为52%;新天科技综合类仪器类表基生产制造企业,其智能水表占其整体水表基比例为40%;汇中股份一家从事超声波水表、流量计生产的企业,超声波水表仅占其销售规模约30%。
而发行人起步于为水务企业解决传统机械水表人工抄表环节高错误率及低效率问题,因此着重计量传感器研发、设计,智能水表系统集成的设计,发行人智能水表及水务管网现场控制机占整体销售规模超过92%。
综上,发行人专注于水务行业中智能采集及集抄方向,产品集中度高,产品线高端市场上最主流的,应用最广泛的智能远传水表产品,研发优势突出,拥有多项专利荣誉,具有较强的盈利能力,整体利润率水平较同行业公司高。

二、本次发行的基本情况
(一)股票种类
本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值1.00元。

(二)发行数量和发行结构
发行人和保荐机构(主承销商)协商确定本次发行新股数量为1,700万股,发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。其中网上发行数量1,700万股,占本次发行总量的100%,本次公开发行后总股本为6,800万股。

(三)发行价格
发行人和保荐机构(主承销商)根据初步询价结果,综合考虑发行人基本面、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33.46元/股。
(四)募集资金
若本次发行成功,预计发行人募集资金总额为56,882.00万元,扣除预计发行费用约6,011.24万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为50,870.76万元,超出募投项目计划所需资金净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安排