

南方电网电力科技股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市发行公告

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司

扫描二维码查阅公告全文



为“787248”。

本次发行采用战略配售、网下发行和网上发行相结合的方式。
(一) 初步询价情况
1、总体申报情况
本次发行的初步询价期间为2021年12月7日(T-3) 9:30-15:00。截至2021年12月7日(T-3) 15:00,保荐机构(主承销商)通过上交所网下申购平台共收到453家网下投资者管理的11,522个配售对象的初步询价报价信息,报价区间为4.03元/股-60.30元/股,拟申购数量总和为27,763,960.00万股,配售对象的具体报价情况请见本公告“附表:投资者报价信息统计表”。

2、投资者核查情况
根据2021年12月2日刊登的《南方电网电力科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行安排及初步询价公告》(以下简称“《发行安排及初步询价公告》”)公布的参与初步询价的网下投资者名单,经保荐机构(主承销商)核查,有2家网下投资者的8个配售对象未按要求提供审核材料或提供材料但未通过保荐机构(主承销商)资格审核;5家网下投资者的5个配售对象属于禁止配售范围;2家网下投资者的2个配售对象拟申购金额超过其向保荐机构(主承销商)提交的备案材料中的资产规模或资金规模;有3家网下投资者的6个配售对象未按要求在询价开始前提交定价依据和报价价格区间图。以上12家网下投资者的共计21个配售对象的报价信息已被确定为无效报价予以剔除,对应拟申购数量总和为52,430.00万股,具体参见附表“投资者报价信息统计表”中被标注为“无效报价”的部分。

剔除以上无效报价后,其余450家网下投资者管理的11,501个配售对象全部符合《发行安排及初步询价公告》规定的网下投资者的条件,报价区间为4.03元/股-60.30元/股,拟申购数量总和为27,711,530.00万股。

(二) 剔除最高报价情况
1、剔除原因
发行人和保荐机构(主承销商)依据剔除上述无效报价后的询价情况,按照申购价格由高到低进行排序并计算出每个价格上所对应的累计拟申购数量,同一申购价格上按配售对象的拟申购数量由小到大,同一申购价格同一拟申购数量的申报时间由晚到早,同一拟申购价格同一拟申购数量同一申报时间(申报时间以上交所网下申购平台记录为准)按上交所网下申购平台自动生成的配售对象顺序从后到前的顺序排序,剔除拟申购数量中报价最高部分的申购,剔除拟申购数量不低于符合条件的所有网下投资者拟申购总量的1%,当剔除的最高申报价格部分中的最低报价与确定的发行价格相同时,对该价格上的申报可不再剔除,剔除部分不得参与网下及网上申购。

经发行人和保荐机构(主承销商)协商一致,将拟申购价格高于14.88元/股(不含14.88元/股)的配售对象全部剔除;拟申购价格为14.88元/股,且申购数量小于2,800.00万股的配售对象全部剔除;拟申购价格为14.88元/股,申购数量等于2,800.00万股,且申购时间均为2021年12月7日14:38:42.274的配售对象,按照上交所网下申购平台自动生成的配售对象顺序从后到前剔除62个配售对象。以上过程共剔除144个配售对象,对应剔除的拟申购数量为277,420.00万股,占本次初步询价剔除无效报价后拟申购数量总计27,711,530.00万股的1.0011%,剔除部分不得参与网下及网上申购,具体剔除情况请见“附表:投资者报价信息统计表”中被标注为“高价剔除”的部分。

2、剔除后的整体报价情况
剔除无效报价和最高报价后,参与初步询价的投资者为442家,配售对象为11,357个,全部符合《发行安排及初步询价公告》规定的网下投资者的参与条件,本次发行剔除无效报价和最高报价后拟申购数量总计为27,434,110.00万股,整体申购倍数为4.763.20倍。
剔除无效报价和最高报价后,网下投资者详细报价情况,具体包括投资者名称、配售对象信息、申购价格及对应的拟申购数量等资料请见“附表:投资者报价信息统计表”。

剔除无效报价和最高报价后网下投资者报价信息如下:

类型	报价中位数(元/股)	报价加权平均数(元/股)
网下全部投资者	13,150	12,2848
公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金	12,400	12,1036
基金管理公司	12,710	12,2117
证券公司	11,260	11,0424
中证证券	13,500	13,6804
财务公司	9,8250	9,8230
信托公司	13,000	12,5687
合格境外机构投资者	12,700	12,6878
私募基金	13,520	12,9824

(三) 发行价格的确定
在剔除无效报价以及最高报价部分后,发行人及保荐机构(主承销商)综合评估发行人合理投资价值,本次公开发行的股份数量,可比公司二级市场估值水平、所属行业二级市场估值水平、市场供需、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12.24元/股。**本次确定的发行价格未超出四数孰低值。**
本次发行价格对应的市盈率率为:
1. 67.25倍 (每股收益按照2020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);
2. 67.48倍 (每股收益按照2020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. 79.12倍 (每股收益按照2020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);

南方电网电力科技股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市投资风险特别公告

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司

(4) 79.38倍 (每股收益按照2020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);
6. 截至投资者关注以下情况,并据此判断本次发行价格的合理性。
7. 1)本次发行价格12.24元/股,低于网下投资者剔除最高报价部分后剩余报价的中位数和加权平均数,以及公开募集方式设立的证券投资基金和其他偏股型资产管理产品(以下简称“公募基金”),社保基金投资管理人管理的社会保障基金(以下简称“社保基金”)和基本养老金保险基金(以下简称“养老金”)剩余报价的中位数和加权平均数(以下简称“四数”)的孰低值12.247元。
2) 提请投资者关注本次发行价格与网下投资者报价之间存在的差异,网下投资者报价情况详见同日刊登在上交所网站(www.sse.com.cn)的《南方电网电力科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行公告》(以下简称“《发行公告》”)。
(2)本次发行价格12.24元/股对应的发行A、2020年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄市盈率率为79.38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,低于同行业可比公司2020年扣除非经常性损益前后孰低的平均静态市盈率,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。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所属行业为科学研究与技术服务业(M74),截至2021年12月7日(T-3日),中证指数有限公司发布的技术服务业(M74)最近一个月平均静态市盈率为32.31倍。
截至2021年12月7日(T-3日),可比上市公司估值水平如下:

证券代码	证券简称	T-3日股票收盘价(元/股)	2020年扣非后EPS(元/股)	2020年扣非后EPS/股价	对应的静态市盈率(扣非前)	对应的静态市盈率(扣非后)
300274.SZ	阳光电源	148.70	1.3158	1.2431	113.01	119.62
300416.SZ	苏试试验	26.67	0.6479	0.3837	57.00	69.51
603666.SH	亿嘉和	71.01	1.6274	1.3743	43.63	51.67
000400.SZ	许继电气	27.08	0.7101	0.6000	38.14	45.13
600312.SH	平高电气	8.16	0.0929	0.0339	87.84	240.71
	平均				67.92	105.33

数据来源:Wind资讯,数据截至2021年12月7日(T-3日)。
注:以上数字计算如有差异为四舍五入保留两位小数造成。
注:2,2020年扣非前/后EPS=2020年扣除非经常性损益后/后归母净利润/T-3日总股本。
(3)本次发行价格确定后,本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为318家,管理的配售对象数量为7,388个,有效拟申购数量总和为16,897,310.00万股,为回拨前网下初始发行规模的2,933.76倍。
(4)《南方电网电力科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书》中披露的募集资金需求金额为52,716.45万元,本次发行价格12.24元/股对应募集资金为103,672.80万元,高于前述募集资金需求金额。
(5)本次发行定价遵循市场化定价原则,在初步询价阶段由网下投资者基于真实认购意愿报价,发行人及保荐机构(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、同行业可比上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格,任何投资者参与申购,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。

4. 79.38倍 (每股收益按照2020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)。
本次发行价格确定后发行人上市时市值为69.12亿元,发行人2019年度及2020年度归属于母公司所有者的净利润(扣除非经常性损益前后孰低)分别为3,933.60万元和8,708.53万元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于7,000万元,满足在招股说明书中明确选择的市值标准与财务指标上市标准,即《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.2条的第一项标准;

“(一) 预计市值不低于人民币10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5,000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。”

(四) 有效报价投资者的确定
根据《发行安排及初步询价公告》中规定的有效报价确定方式,拟申报价格不低于发行价格12.24元/股,符合发行人和保荐机构(主承销商)事先确定并公告条件,且未被高价剔除的配售对象为本次发行的有效报价投资者。
本次初步询价中,127名投资者管理的1,969个配售对象申报价格低于本次发行价格12.24元/股,对应的拟申购数量为10,536,800.00万股,详见申报表中备注为“低价未入围”部分。

因此,本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为318家,管理的配售对象数量为7,388个,对应的有效拟申购数量总和为16,897,310.00万股,为回拨前网下初始发行规模的2,933.76倍,有效报价配售对象名单、拟申购价格及拟申购数量请参见本公告“附表:投资者报价信息统计表”。有效报价配售对象在配置时必须按照本次发行价格参与网下申购。

保荐机构(主承销商)将在配置网下有效报价投资者及管理配售对象是否存在禁止性情事进行进一步核查,投资者应按保荐机构(主承销商)的要求进行相应的配合(包括但不限于提供公司章程等工商登记资料,安排实际控制人访谈,如须提供相关自然人主要社会关系名单,配合其它关联关系调查等),如地地配合或其提供的材料不足以排除其存在上述禁止性情事的,保荐机构(主承销商)将拒绝与其进行配售。

(五) 与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较
根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所属行业为科学研究和技术服务业(M74),截至2021年12月7日(T-3日),中证指数有限公司发布的技术服务业(M74)最近一个月平均静态市盈率为32.31倍,可比上市公司估值水平如下:

证券代码	证券简称	T-3日股票收盘价(元/股)	2020年扣非后EPS(元/股)	2020年扣非后EPS/股价	对应的静态市盈率(扣非前)	对应的静态市盈率(扣非后)
300274.SZ	阳光电源	148.70	1.3158	1.2431	113.01	119.62
300416.SZ	苏试试验	26.67	0.6479	0.3837	57.00	69.51
603666.SH	亿嘉和	71.01	1.6274	1.3743	43.63	51.67
000400.SZ	许继电气	27.08	0.7101	0.6000	38.14	45.13
600312.SH	平高电气	8.16	0.0929	0.0339	87.84	240.71
	平均				67.92	105.33

数据来源:Wind 资讯,数据截至2021年12月7日(T-3日)。

注:以上数字计算如有差异为四舍五入保留两位小数造成。
注:2,2020年扣非前/后EPS=2020年扣除非经常性损益后/后归母净利润/T-3日总股本。

本次发行价格12.24元/股对应的发行人2020年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄市盈率为79.38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,低于同行业可比公司2020年扣除非经常性损益前后孰低的平均静态市盈率,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。

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
本次公开发行股票8,470,000万股,发行股份占发行后公司股份总数的比例为15.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后公司总股本为56,470,000.00万股。

本次发行初始战略配售数量为1,270,500.00股,占发行总规模的15.00%,战略投资者承诺的认购资金已全部注入保荐机构(主承销商)指定的银行账户,本次发行最终战略配售数量为798,917.6万股,占发行总数量的9.43%,初始战略配售数与最终战略配售数差的差额471,582.4万股将回拨至网下发行。

战略配售方面,保荐机构相关子公司获配股票限售期为24个月,共融3号资管计划和共融4号资管计划拟获本次获配股票的限售期为12个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

9、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。
10、本次发行申购,投资者只能选择网下发行或者网上发行一种方式进行申购,所有参与网下发行、申购、配售的投资者均不得再参与网上发行;若投资者同时参与网下和网上申购,网上申购部分为无效申购。
11、本次发行申购后,需经上交所批准后,股票方能在上交所公开挂牌交易,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申购的投资者。

12、请投资者务必关注投资风险,当出现以下情况时,发行人及保荐机构(主承销商)将披露网下发行申购数量:
(1)网下申购数量小于网下初始发行数量;
(2)若网上申购不足,申购不足部分向网下回拨后,网下投资者未能足额认购的;
(3)扣除最终战略配售数量后,网下和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%;
(4)发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的;

(5)根据《证券发行与承销管理办法》第三十六条和《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》第二十七条,中国证监会和上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)将在及时公告中予以发行原因,恢复发行安排等事宜,中止发行后,在中国证监会同意注册决定的有效期内,且满足会后事项监管要求的前提下,经向上交所报备后,发行人和保荐机构(主承销商)将择机重启发行。

13、网下、网下申购结束后,发行人和保荐机构(主承销商)将根据总体申购的情况确定是否启用回拨机制,对网下、网上的发行数量进行调整,具体回拨机制请见《发行公告》中“二、

后,发行人和保荐机构(主承销商)将于2021年12月10日(T日)根据网上网下申购总体情况决定是否启动回拨机制,对网下和网上发行的规模进行调节,回拨机制的启动将根据网上投资者初步有效申购倍数确定:

网上投资者初步有效申购数量/回拨前网上发行数量。
有关回拨机制的具体安排如下:

1、网上、网下均获得足额认购的情况下,若网上投资者初步有效申购倍数未超过50倍的,将不启动回拨机制;若网上投资者初步有效申购倍数超过50倍且不超过100倍的,应从网下向网上回拨,回拨比例为扣除最终战略配售数量后本次公开发行股票数量的5%;网上投资者初步有效申购倍数超过100倍的,回拨比例为扣除最终战略配售数量后本次公开发行股票数量的10%;回拨后无限额期的网下发行数量原则上不超过本次公开发行无限期股票数量的80%;

2、若网上申购不足,可以回拨给网下投资者,向网下回拨后,若有效报价投资者仍未能足额申购的情况下,则中止发行;

3、在网下发行未获得足额申购的情况下,不足部分不向网上回拨,中止本次发行。在发生回拨的情形下,发行人和保荐机构(主承销商)将及时启动回拨机制,并于2021年12月13日(T+1日)在《南方电网电力科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上网下申购情况及中签率公告》中披露。

(六) 限售期安排
本次发行的股票中,网上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上交所上市之日起即可流通。

网下发行部分,公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中,10%的最终获配对象(向上取整计算),应当承诺获得本次配售的股票限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起6个月。前述配售对象名单将在网下投资者完成缴款后通过摇号抽签方式确定,网下限售摇号抽签将按照配售对象为单位进行摇号,每一个配售对象赋予一个编号,未被抽中的网下投资者管理的配售对象账户获配的股票无流通限制及限售安排,自本次发行股票在上交所上市交易之日起即可流通。
战略配售限售安排详见“三、战略配售”。

(七) 本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T-6日 2021年12月2日 周四	刊登《发行安排及初步询价公告》(招股意向书)等相关公告与文件 网下投资者缴款核查文件 网下路演
T-5日 2021年12月3日 周五	网下投资者缴款核查文件 网下路演
T-4日 2021年12月6日 周一	网下投资者缴款核查文件(当日中午12:00前) 网下路演 网下投资者在中国证券投资基金业协会完成网下截止(当日中午12:00前)
T-3日 2021年12月7日 周二	初步询价日(网下申购平台),初步询价时间为9:30-15:00 保荐机构(主承销商)开展网下投资者核查 战略投资者缴款确认资金及最终配售比例 网下路演
T-2日 2021年12月8日 周三	确定发行价格 确定有效报价投资者及其可申购股数 战略投资者缴款确认最终获配数量及比例 刊登《网上路演公告》
T-1日 2021年12月9日 周四	刊登《发行公告》(投资风险特别公告)
T日 2021年12月10日 周五	网下发行申购日(9:30-15:00,当日15:00截止) 网上发行申购日(9:30-11:30,13:00-15:00) 确定是否启动回拨机制及网上网下最终发行数量 网下申购配号
T+1日 2021年12月13日 周一	刊登《网上发行申购情况及中签率公告》 网上申购摇号抽签 确定网下初步配售结果
T+2日 2021年12月14日 周二	刊登《网下初步配售结果及网上中签结果公告》 网下发行配股投资者缴款,认购资金到账截止16:00 网上投资者投资者缴款 网下配售投资者配号
T+3日 2021年12月15日 周三	网下配售摇号抽签 保荐机构(主承销商)根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销数量
T+4日 2021年12月16日 周四	刊登《发行结果公告》(招股说明书)

注:1,2021年12月10日(T日)为网上网下发行申购日;
2,上述日期为交易日,如遇重大突发事件影响本次发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程;
3,如因网上网下申购平台系统故障或非可控因素导致网下投资者无法正常使用其网下申购平台进行申购的或网下申购失败,网下投资者及时与保荐机构(主承销商)联系。

(八) 拟上市地点
上海证券交易所科创板。

(九) 承销方式
余额包销。

三、战略配售

(一) 参与对象
本次发行中,战略配售投资者的选择在考虑《承销指引》,投资者资质以及市场情况后综合确定,包括:

(1)参与跟投的保荐机构相关人员;中信建投投资有限公司(以下简称“中信建投投资”);

(2)发行人高级管理人员与核心员工专项资产管理计划;中信建投基金-共融3号员工参与战略配售集合资产管理计划(以下简称“共融3号资管计划”)和中信建投基金-共融4号员工参与战略配售集合资产管理计划(以下简称“共融4号资管计划”);

截至本公告披露之日,上述战略投资者已与发行人签署框架协议。关于本次战略投资者的核查情况详见2021年12月9日(T-1日)公告的《中信建投证券股份有限公司关于南方电网电力科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市战略投资者核查的专项核查报告》及《北京市竞天公诚律师事务所关于南方电网电力科技股份有限公司首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在科创板上市战略投资者核查事项的法律意见书》。

(下转C16版)