

IPO 周报

一、IPO 上市情况概览

2023 年 3 月 27 日至 2023 年 4 月 2 日期间（“本周”）。共有 17 家企业进行 IPO 上会，其中 15 家企业顺利过会，2 家企业未过会（暂缓审议）。

IPO 上会项目				
类型	北交所	科创板	创业板	主板
数量	4	3	8	-
公司名称	易实精密、美邦科技 天力复合、科志股份	艾罗能源 泰凌微 威迈斯	浙江华远、创志科技、首航新能 强达电路、万高药业、久易股份 小伦智造、一品制药	-
IPO 上会否决项目				
类型	北交所	科创板	创业板	主板
数量	1	1	-	-
公司名称	路桥信息 (暂缓审议)	信宇人 (暂缓审议)	-	-

二、IPO 上会项目（17 家）

本周共有 17 家企业 IPO 上会，5 家上会北交所，4 家上会科创板、8 家上会创业板。分行业来看，上会企业中有 14 家上会企业所属行业为制造业行业，其余三家分属软件和信息技术服务业、有色金属冶炼和压延加工业、节能环保领域行业。

2023 年 03 月 27 日至 2023 年 04 月 02 日期间 IPO 上会企业基本情况							
申报企业	审核情况	上市板块	保荐机构	所属行业	受理时间	2021 年度	
						营业收入 (万元)	扣非净利润 (万元)
易实精密	过会	北交所	金元证券	汽车制造业	2022-09-09	15,231.71	2,637.28
美邦科技	过会	北交所	中国国际金融	化学原料和化学制品制造业	2022-09-07	53,701.90	9,725.36
路桥信息	未过会 (暂缓审议)	北交所	金圆统一证券	软件和信息技术服务业	2022-06-28	19,238.77	1,876.57
天力复合	过会	北交所	海通证券	有色金属冶炼和压延加工业	2022-12-29	50,298.26	3,901.71

科志股份	过会	北交所	华西证券	环保、邮政、社会公众服务及其他专用设备制造	2022-06-30	36,229.66	8,165.38
泰凌微	过会	科创板	安信证券	计算机、通信和其他电子设备制造业	2022-06-30	64,952.47	7,455.22
艾罗能源	过会	科创板	招商证券	电气机械和器材制造业	2022-06-30	83,266.64	6,509.18
威迈斯	过会	科创板	东方证券承销保荐	节能环保领域	2022-06-23	169,510.32	6,494.05
信宇人	未过会 (暂缓审议)	科创板	民生证券	专用设备制造业	2022-06-29	53,665.69	4,983.19
浙江华远	过会	创业板	海通证券	汽车制造业	2022-04-15	45,400.85	5,057.17
创志科技	过会	创业板	东方证券承销保荐	专用设备制造业	2022-06-29	20,942.78	6,145.52
首航新能	过会	创业板	国泰君安证券	电气机械和器材制造业	2022-06-16	182,564.05	25,773.34
强达电路	过会	创业板	招商证券	计算机、通信和其他电子设备制造业	2022-06-21	71,032.45	6,395.71
万高药业	过会	创业板	民生证券	医药制造业	2022-06-21	66,035.19	7,695.38
久易股份	过会	创业板	国元证券	化学原料和化学制品制造业	2022-06-23	92,843.72	7,491.73
小伦智造	过会	创业板	海通证券	专用设备制造业	2022-06-24	24,762.09	4,962.40
一品制药	过会	创业板	中信建投证券	医药制造业	2022-06-29	35,153.41	6,553.26

其中，北交所过会规模最小的企业为江苏易实精密科技股份有限公司，其情况如下：

简称	易实精密	2021 年扣非净利润(万元)	2637.28	受理时间	2022-09-09
主营业务	汽车精密金属零部件研发、生产、销售				

科创板过会规模最小的企业为深圳威迈斯新能源股份有限公司，其情况如下：

简称	威迈斯	2021 年扣非净利润(万元)	6494.05	受理时间	2022-06-23
主营业务	新能源汽车相关电力电子产品的研发、生产、销售和技术服务				

创业板过会规模最小的企业为浙江小伦智能制造股份有限公司，其情况如下：

简称	小伦智造	2021 年扣非净利润(万元)	4962.40	受理时间	2022-06-24
----	------	-----------------	---------	------	------------

主营业务	固体制剂设备的研发、生产和销售
------	-----------------

三、未过会项目分析

1、厦门路桥信息股份有限公司（北交所）

公司是国内较早从事交通信息化的企业之一，主营业务为运用人工智能、物联网、大数据、云计算等新一代信息技术为交通领域提供信息化产品和解决方案以及运维、运营等服务。公司的产品和服务覆盖轨道交通（含 BRT）、智慧停车（静态交通）、公路与城市交通等综合交通应用场景，具备“建设、管理、养护、运营、服务”全周期信息化服务能力。厦门信息集团有限公司合计控制公司 42.90% 的股份，为公司控股股东。公司的实际控制人为厦门市国资委，合计控制公司 78.65% 的股份。报告期内，路桥信息营业收入为 2.9 亿元、2.07 亿元、1.92 亿元和 1.15 亿元，扣非后归母净利润分别为 1059 万元、1711 万元、1876 万元和-1145 万元。报告期内公司收入和利润均出现下滑。

报告期主要财务数据：

项目	2022年9月30日 /2022年1月—9月	2021年12月31 日/2021年度	2020年12月31 日/2020年度	2019年12月31 日/2019年度
资产总计(元)	325,667,787.79	312,614,676.86	301,410,988.44	290,841,388.22
股东权益合计(元)	145,566,800.04	148,613,382.80	102,227,086.81	88,510,764.15
归属于母公司所有者的 股东权益(元)	143,086,776.86	147,610,945.91	100,783,630.34	87,244,934.70
资产负债率（母公司） （%）	55.93%	53.55%	66.88%	69.72%
营业收入(元)	115,994,509.68	192,387,715.72	207,210,286.02	294,019,615.82
毛利率（%）	32.17%	46.44%	42.44%	28.68%
净利润(元)	-4,907,818.48	25,512,855.31	24,116,322.66	16,759,236.12
归属于母公司所有者的 净利润(元)	-4,621,404.77	25,953,874.89	23,938,695.64	16,966,618.53
归属于母公司所有者的 扣除非经常性损益后的 净利润(元)	-11,452,413.74	18,765,661.20	17,116,270.14	10,598,054.38
加权平均净资产收益率 （%）	-3.18%	20.33%	25.46%	20.21%
扣除非经常性损益后净 资产收益率（%）	-7.88%	14.70%	18.21%	12.62%
基本每股收益（元/股）	-0.08	0.45	0.46	0.33

厦门路桥选择的上市标准为：预计市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%。

（一）审议意见关于收入确认准确性及业务合规性

(1) 请发行人结合产品形态、交付及使用方式、总分包验收关系、减值计提情况等说明报告期内及期后前十大项目中存在以下情况的相关项目收入确认时点是否准确、内外部依据是否充分，是否存在收入跨期情形：

- ①集中在 12 月确认收入的项目；
- ②开工日期早于中标或合同签订日期的项目；
- ③实际验收周期显著长于合同约定验收周期的项目。

(2) 请发行人补充披露报告期开工日期早于中标日期的项目及原因、风险和与客户发生争议的解决方式，是否违反《招投标法》《政府采购法》等相关法律法规。

(二) 审议会议提出询问的主要问题

1. 关于持续经营能力。请发行人：

(1) 发行人 AFC 项目中上海仪电协助发行人进行设备供应商筛选的具体方式，是否存在指定采购的情形，相关收入确认方法是否恰当。

2. 关于收入确认。根据申报文件，

(1) 2019 年至 2021 年，发行人第四季度收入占比分别为 42.7%、63.23%、60.45%，前十大项目在当年 12 月份确认收入的分别有 6 个、4 个、4 个。

(2) 发行人存在初验确认收入的情形，占比分别为 45.92%、9.84%、8.38%、12.06%。

3. 关于业务合规性。根据公开信息，发行人于 2021 年 12 月 7 日收到中标通知书，确定发行人中标《厦门市轨道交通 4 号线工程信息化建设项目》。根据申报文件，发行人实际开工时间为 2021 年 1 月，合同签订时点、项目完成时间、验收时间为 2021 年 12 月。

请发行人说明项目开工日期早于中标日期的原因，发行人是否存在不正当手段获取项目的情形，是否构成重大违法违规情形。

(三) 被否分析

2019 年至 2021 年，公司营业收入持续下降，增长率分别为 127.00%、-29.53%、-7.15%；根据审阅报告，公司 2022 年营业收入 2.86 亿元，同比增幅 48.78%，归母扣非净利润 2,838.55 万元，同比增幅 51.26%，业绩大幅增长。但公司报告期内 2022 年前三季度收入和利润均大幅下滑，第四季度收入占全年收入 50%以上，可能存在提前确认收入的行为。

公司业务规范性薄弱，项目开工日期早于中标日期可能存在不正当手段获取项目构成重大违法违规情形。

公司 2022 年业绩大幅增长不合理，及存在规范性经营问题是公司上市被否最主要的原因。

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动额	变化比例
营业收入	28,623.44	19,238.77	9,384.67	48.78%
营业利润	3,887.45	2,688.62	1,198.83	44.59%
利润总额	3,871.98	2,676.84	1,195.14	44.65%
净利润	3,658.25	2,551.29	1,106.97	43.39%
归属于母公司所有者的净利润	3,666.12	2,595.39	1,070.73	41.26%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,838.55	1,876.57	961.99	51.26%
经营活动产生的现金流量净额	1,342.69	4,218.64	-2,875.95	-68.17%

2、深圳市信宇人科技股份有限公司（科创板）

公司是专注于高端装备的国家级高新技术企业，主要从事以锂离子电池干燥设备和涂布设备为核心的智能制造高端装备的研发、生产及销售，产品主要包括锂离子电池生产设备及其关键零部件和其他自动化设备，为锂离子电池、光电、医疗用品、氢燃料电池等行业客户提供高端装备和自动化解决方案。杨志明直接持有公司 39.69%的股份，为公司控股股东。曾芳直接持有公司 14.44%的股份，杨志明与曾芳为夫妻关系，两人合计拥有公司 54.13%的股权，为公司实际控制人。报告期内，信宇人的营业收入为 1.28 亿元、2.40 亿元、5.37 亿元和 1.52 亿元；净利润为-2,587.74 万元、1,312.36 万元、5,970.60 万元和-3,499.38 万元。报告期内公司收入和利润均出现下滑。

报告期主要财务数据：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入（万元）	15,207.16	53,665.69	24,038.11	12,797.20
净利润（万元）	-3,499.38	5,970.60	1,312.36	-2,587.74
归属于母公司所有者的净利润（万元）	-3,600.25	6,045.31	1,422.79	-2,560.93
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	-4,151.15	4,983.19	416.32	-4,967.28
基本每股收益（元）	-0.12	0.87	0.21	-0.41
稀释每股收益（元）	-0.12	0.87	0.21	-0.41
加权平均净资产收益率（%）	-0.03	28.74	11.26	-32.65
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-4,573.62	18,339.48	805.96	-3,188.20
现金分红（万元）	-	-	-	-
研发投入占营业收入的比例（%）	18.16	7.72	10.57	19.37

信宇人科技选择上市标准为：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。

（一）上市委会议现场问询的主要问题

1. 请发行人代表说明对**高邮建设、江苏益佳通**销售的收入、单价显著高于其**也客户**同类别产品的原因，签订合同当年实现收入的合理性。

2. 请发行人代表说明：

（1）应收账款、合同负债会计处理是否符合企业会计准则规定，坏账准备计提是否充分。

（二）被否分析

单一客户收入和毛利贡献较高，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 60.62%、46.69%、69.15%和 63.99%。公司客户集中度较高，且由于公司现阶段业务规模较小，容易出现单一客户收入和毛利贡献较高的情形。招股书披露，**公司 2021 年营业收入 5.37 亿元，其中 2.27 亿元来自于新增第一大客户高邮建设，占比 42.38%，占当期毛利比例为 54.35%。**2022 年，**公司对江苏益佳通形成营业收入约 1.88 亿元，是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。**

信宇人相关负责人回复，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。由此导致的报告期内公司业绩不达预期，收入与利润大幅下降是被否的主要原因。