

无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司 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）：中信建投证券股份有限公司

特别提示

无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司（以下简称“江南奕帆”、“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〕）（以下简称“《管理办法》”）、《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证券发行与承销特别规定》（证监会公告〔2020〕36号）（以下简称“《特别规定》”）、《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》（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发行实施细则》（深证上〔2018〕279号）（以下简称“《网上发行实施细则》”）、《创业板首次公开发行证券承销规范》（中证协发〔2020〕121号）以及深圳证券交易所（以下简称“深交所”）有关股票发行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的社会公众投资者发行（以下简称“网上发行”），不进行网下询价和配售。

2、发行人和中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构（主承销商）”或“中信建投证券”）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，协商确定本次发行价格为58.31元/

股。投资者请按此价格在 2021 年 6 月 25 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 2021 年 6 月 25 日（T 日），网上申购时间为 9:15-11:30，13:00-15:00。

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代其进行新股申购。

4、网上投资者申购新股中签后，应根据《无锡江南奕帆电力传动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 2021 年 6 月 29 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。中签投资者放弃认购部分的股份由保荐机构（主承销商）包销。网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行股票数量的 70%时，发行人及保荐机构（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。

5、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。放弃认购的次数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。

6、发行人和保荐机构（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 2021 年 6 月 24 日（T-1 日）刊登在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和《证券日报》上的《无锡江南奕帆电力传动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。

7、发行人和保荐机构（主承销商）承诺不存在影响本次发行的会后事项。

估值及投资风险提示

1、根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），江南奕帆所属行业为“电气机械和器材制造业”（行业分类代码为C38）。截至2021年6月22日（T-3日），中证指数有限公司已经发布的行业最近一个月静态平均市盈率为37.12倍。本次发行价格58.31元/股对应的2020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35.18倍，低于中证指数公司2021年6月22日（T-3日）发布的行业最近一个月静态平均市盈率，且不超过招股说明书中所选同行业可比上市公司2020年扣非后平均静态市盈率（截至2021年6月22日），但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，理性做出投资决策。

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，并充分考虑风险因素，审慎参与本次新股发行。

2、发行人本次发行新股933.35万股，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额为36,507.09万元。按本次发行价格58.31元/股，发行人预计募集资金总额约54,423.64万元，扣除预计发行费用约5,765.97万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约为48,657.67万元，超出募投项目计划所需资金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、江南奕帆首次公开发行 933.35 万股人民币普通股（A 股）并在创业板上市（以下简称“本次发行”）的申请已经深交所创业板上市委员会审议通过，并已经中国证券监督管理委员会证监许可（2021）1867 号文予以注册决定。本次发行的保荐机构（主承销商）为中信建投证券股份有限公司。发行人股票简称为“江南奕帆”，股票代码为“301023”，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。按照中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为“电气机械和器材制造业（C38）”。

2、发行人和保荐机构（主承销商）协商确定本次公开发行新股的数量为 933.35 万股，发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为 25.00%，其中网上发行 933.35 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。本次公开发行后总股本为 3,733.35 万股。本次发行的股票无流通限制及锁定安排。

3、发行人与保荐机构（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 58.31 元/股。此价格对应的市盈率为：

1、24.05 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、26.38 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前总股本计算）；

3、32.06 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前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）；

4、35.18 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）。

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 37.12 倍（截至 2021 年 6 月 22 日）。

4、若本次发行成功，预计发行人募集资金总额约为 54,423.64 万元，扣除预计发行费用约 5,765.97 万元（不含增值税）后，募集资金净额为 48,657.67 万元，发行人募集资金的使用计划等相关情况已于 2021 年 6 月 23 日（T-2 日）在《无锡江南奕帆电力传动科技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》中进行了披露。招股说明书全文可在中国证券监督管理委员会指定网站（巨潮资讯网，网址 www.cninfo.com.cn；中证网，网址 www.cs.com.cn；中国证券网，网址 www.cnstock.com；证券时报网，网址 www.stcn.com；证券日报网，网址 www.zqrb.cn）查询。

5、网上发行重要事项

本次发行网上申购时间为：2021 年 6 月 25 日（T 日）9:15-11:30、13:00-15:00。2021 年 6 月 25 日（T 日）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 2021 年 6 月 23 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（中华人民共和国法律、法规所禁止者除外）可通过深交所交易系统申购本次网上发行的股票，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）》等规定已开通创业板市场交易权限（国家法律、法规禁止者除外）。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 2021 年 6 月 23 日（T-2 日）前 20 个交易日（含 T-2 日）的日均持有市值计算，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，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9,000股,同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。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;对于申购量超过网上申购上限9,000股的新股申购,深交所交易系统将视为无效予以自动撤销,不予确认。

新股申购一经深交所交易系统确认,不得撤销。投资者参与网上申购,只能使用一个有市值的证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的,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有市值的证券账户的申购为有效申购,对其余申购作无效处理。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2021年6月29日(T+2日)公告的《网上摇号中签结果公告》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。2021年6月29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。网上中签投资者放弃认购部分的股份由保荐机构(主承销商)包销,网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行数量的70%时,将中止发行。

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。放弃认购的次数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、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 2021 年 6 月 23 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；中证网，网址 www.cs.com.cn；中国证券网，网址 www.cnstock.com；证券时报网，网址 www.stcn.com 和证券日报网，网址 www.zqrb.cn）上的《招股说明书》全文及相关材料。

9、本次发行股票的上市事宜将另行公告。有关本次发行的其他事宜，将在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及《证券日报》上及时公告，敬请投资者留意。

释义

除非另有说明，下列简称在本公告中具有如下含义：

发行人、公司、江南奕帆	指无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
深交所	指深圳证券交易所
中国结算深圳分公司	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐机构（主承销商）、主承销商、中信建投	指中信建投证券股份有限公司
本次发行	指本次无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司首次公开发行 933.35 万股人民币普通股（A 股）并拟在创业板上市的行为
网上发行	指本次发行中通过深交所交易系统向持有深圳市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者按市值申购方式直接定价发行 933.35 万股人民币普通股（A 股）之行为
投资者	2021 年 6 月 25 日（T 日）前在中国结算深圳分公司开立证券账户并开通创业板交易权限且在 2021 年 6 月 23 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一定市值的投资者，并且符合《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则》（深证上[2018]279 号）的规定。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。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）》等规定已开通创业板市场交易权限（国家法律、法规禁止购买者除外）
T 日	指本次网上定价发行申购股票的日期，即 2021 年 6 月 25 日
元	指人民币元

一、发行价格

（一）发行价格确定

发行人与保荐机构（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 58.31 元/股。此价格对应的市盈率为：

1、24.05 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、26.38 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前总股本计算）；

3、32.06 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前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）；

4、35.18 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）。

（二）与同行业可比公司的比较情况

1、与行业 and 可比上市公司市盈率比较情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所属行业为“电气机械和器材制造业”（C38）。2021 年 6 月 22 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市盈率为 37.12 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：

证券代码	证券简称	T-3 日(含)前 20 个交易日均价(元/股)	2020 年扣非前每股收益(元/股)	2020 年扣非后每股收益(元/股)	静态市盈率(倍)扣非前	静态市盈率(倍)扣非后
603016.SH	新宏泰	27.60	0.4190	0.3560	65.87	77.53
603829.SH	洛凯股份	10.59	0.3994	0.3850	26.52	27.51
平均值					46.20	52.52

数据来源：wind，数据截止 2021 年 6 月 22 日（T-3 日）。

注：1、市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

2、2020 年扣非前/后 EPS=2020 年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-3 日总股本；

3、上表中仅列示招股说明书同行业可比上市公司，未列示可比非上市公司相应数据。

发行人与保荐机构（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 58.31 元/股。此价格对应的市盈率为：

1、24.05 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、26.38 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前总股本计算）；

3、32.06 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前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）；

4、35.18 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 58.31 元/股对应的市盈率不超过 2021 年 6 月 22 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，且不超过招股说明书中所选同行业可比上市公司 2020 年扣非后平均静态市盈率（截至 2021 年 6 月 22 日），但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，理性做出投资决策。

2、本次估值定价的合理性

（1）发行人业绩稳步成长

公司的主营业务为从事专业定制化微特减速电机的研发、制造和销售，主要产品包括输配电行业储能减速电机及房车减速电机，产品应用于输配电高压开关和房车配件领域。公司凭借过硬的产品质量和优质的服务，已成为诺克工业、西门子、伊顿、施耐德电气等世界著名企业重要的全球供应商，国内客户主要包括中国西电、许继电气、泰开集团、兴机电器等国内电气设备制造商。公司与上述国内外客户建立了长期、稳定的合作关系。

报告期内，公司营业收入及净利润整体均呈现稳步上升趋势，营业收入分别为 14,561.85 万元、16,947.90 万元和 18,446.25 万元，2018-2020 年度复合增长率为 12.55%，净利润分别为 5,328.97 万元、6,315.97 万元和 6,789.09 万元，2018-2020 年度复合增长率为 12.87%，均呈现上升趋势。

综上，发行人具有较强的业务成长性。

(2) 细分行业增速情况

公司的主要产品包括输配电行业储能减速电机和房车减速电机，应用于输配电高压开关领域和房车配件领域。

根据前瞻产业研究院发布的《中国高压开关制造行业市场需求预测与投资战略规划分析报告》统计数据，截至 2018 年我国高压开关行业市场规模达到 3,155.8 亿元，2012 年至 2018 年间复合增长率为 7.81%。预计未来五年，高压开关制造行业年均复合增长率将保持在 8%以上，2024 年我国高压开关制造行业市场规模将超过 5,500 亿元。高压开关的市场容量与电力事业的发展紧密相连。根据英国石油公司（British Petroleum）发布的《2020 世界能源统计年鉴》，2010-2019 年全球发电量复合增长率为 2.53%，2019 年全球总发电量为 27,004.7 万亿瓦时。跨国企业为寻求更低廉的成本和更广泛的市场，在世界范围内组织生产，向我国高压开关配套厂商采购储能减速电机。

全球房车的生产和销售主要集中在美国、欧洲、加拿大、澳大利亚等国家和地区。欧美房车市场近年来均整体呈增长趋势。2010-2018 年，美国房车销量持续增长；2019 年，欧洲房车销量为 210,188 辆，同比增长 4.0%。根据《中国汽车工业发展报告（2019）》中《2018 年旅居车（房车）产业发展报告》显示，自 2016 年至 2018 年，我国房车保有量从 48,600 辆升至 100,458 辆，2018 年房车保有量相比 2017 年增长 44.7%。销售方面，2018 年我国房车总销量为 51,626 辆，相比 2017 年增长 36.46%。

(3) 公司业绩成长空间广阔

1) 高压开关及电力行业

①电力行业投资增长直接推动行业成长

公司微特减速电机产品是高压开关的关键部件，而高压开关是输配电系统成套设备的重要构成部分，高压开关及其关键部件的市场容量与我国电力行业的发展紧密相关。为满足我国用电需求的持续增长，我国电力投资在“十二五”、“十三五”期间继续与经济增速保持同步增长，电源、电网包括农村电网改造等投资建设继续保持较高增长速度，电力装机容量以及电力投资规模的持续稳定增长将大力推动高压开关及其关键部件产品市场的发展。同时，我国智能化配电网建设改造要求继续加强、提高供电可靠性，对与之相配套的高压开关在稳定性、可靠性、安全性等方面提出了更高的质量要求。智能电网建设应用新技术、新产品、新工艺，提高装备水平，推进智能化升级，有利于高压开关及其关键部件的需求增长及其结构优化，中高端高压开关产品市场替代将逐渐明显，存在更大的发展空间，为高压开关关键部件生产厂商带来发展契机。

②工业化进程的推进带动高压开关行业发展尤其是中高端产品需求增长

高压开关关键部件产品及其成套设备制造广泛应用于化工、采掘、钢铁、冶金、水处理、轻工等各个领域。经过几十年的发展，我国高压开关关键部件部分中高端细分产品与国外同类产品的差距已明显缩小，技术性能、质量、工艺和可靠性已经达到或接近国际先进水平以及跨国企业对相关产品的技术要求标准。

我国工业生产技术紧随发达国家正在向定制化、智能化、集成化方向发展，面临着节能指标的压力，市场对智能、环保型高压开关的需求将保持增长的趋势。此外，随着全球制造业的转移和国内现代制造业的发展，中国已成为重要的生产制造基地，电力机车、大型电炉等大容量动态载荷日渐增多，对电网稳定运行产生了巨大的冲击，需发展新型输配电设备，提高电网电能质量和供电可靠性，这为高压开关及其配套关键部件开拓了更广阔的市场空间，推动行业不断发展。

③国产品牌的替代作用将有助于公司未来的发展利润增长

随着国内微特电机研发、制造技术的不断进步和产品品质不断提升，国产储能微特电机被更多下游客户所接受；凭借在生产效率和价格等方面的优势，国产品牌的储能微特电机在国际市场上更加具备了竞争力，如西门子、伊顿等大型跨国企业，之前所采购的储能减速电机均为国外品牌，后续逐渐被公司及其他国内生产厂家所产生产品替代。经过长期的合作，公司凭借在质量、成本、生产效率、服务等方面的竞争力，逐步成为客户的重要供应商、战略供应商。

随着公司品牌建设的不断完善和知名度的不断提高，公司的储能减速电机产品将不断被更多国内外客户所接受，逐步替代国外品牌的同类型产品。未来，公司的客户群体存在更大的发展空间，为公司今后的发展和利润增长奠定了良好的基础。

2) 房车行业

①国外房车市场整体向好

经过长时间的产业发展和市场积累，欧美房车市场已高度成熟，房车生产制造、零配件供应、销售服务等产业链发展成熟，房车销量、保有量及用户群体数量位居世界前列。同时，先进的生产技术、完备的露营产业体系、完善的配套设施、规章制度及房车旅行相关的法律法规，为欧美房车产业的快速发展提供了更好的发展空间。根据《2018年旅居车（房车）产业发展报告》，2018年世界房车整体市场保有量为2,000万-2,400万辆，需求量为45万-65万辆/年，其中美国和欧洲占有全球90%的消费市场。据Global Industry Analysts预测，2022年全球房车销量将达到77万辆左右。

②国内房车市场潜力巨大

目前，中国房车产业和露营旅游业发展正处于从产业起步阶段进入产业快速发展阶段。随着我国经济发展和人们生活水平的提高，房车产业和房车旅游市场发展潜力巨大，未来很长时间内房车露营产业仍将保持平稳快速的发展趋势。

综上，根据市场的发展现状和未来趋势，下游产品市场发展前景良好，公司业绩具有较大的成长空间。

3、与可比上市公司对比

发行人主要从事专业定制化微特减速电机的研发、制造和销售。主要产品包括输配电行业储能减速电机和房车减速电机，产品应用于输配电高压开关领域和房车配件领域。由于减速电机品类多样，细分应用领域众多，不存在与公司主要业务完全可比的同行业上市公司。发行人在选择同行业可比上市公司时，基于产品应用行业、产品形态选取的 A 股可比上市公司如下：

名称	主营业务	主要产品
新宏泰	断路器关键部件、低压及刀熔开 的研发生产与销售	模塑绝缘制品、电机及电操、低压断 路器、刀熔开关
洛凯股份	断路器关键部件、附件、零部件及 其他输配电开关设备配套产品的研 发、生产和销售	低压断路器抽架、低压及中高压断路 器操作机构、其他中高压输配电开 关设备操作机构、断路器附件（电动 操作机构、电磁铁及脱扣器、辅助开 关、联锁装置）及零部件

公司储能减速电机业务与新宏泰电机及电操产品类别中电机类产品较为类似；与洛凯股份主营业务属于同一行业但有所区别，实际情况中，洛凯股份以生产断路器操作机构为主，其需要采购储能减速电机用于其操作机构生产，洛凯股份实际为公司下游客户；由于洛凯股份招股说明书中将发行人作为可比公司，因此公司亦将洛凯股份作为发行人的可比上市公司之一。

(1) 与可比上市公司的关键指标对比

发行人与同行业可比上市公司在经营情况、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况如下：

单位：万元，个

项目	江南奕帆	新宏泰	洛凯股份
2020 年末总资产	32,670.52	96,700.74	138,682.25
2020 年末归属于母公司股 东的所有者权益	26,286.23	81,352.42	73,171.72
2020 年度营业收入	18,446.25	44,397.45	87,956.32

项目	江南奕帆	新宏泰	洛凯股份
2020 年度可比业务收入	储能减速电机 11,568.60 万元	断路器用电机及电操 11,489.53 万元	未披露
2020 年度归属于母公司股东的净利润	6,789.09	6,207.85	6,390.71
2020 年度产品结构	储能减速电机占比 62.76%，房车减速电机占比 32.12%	模塑绝缘制品 34.94%，低压断路器 37.47%，电机及电操 27.60%	低压断路器框（抽）架 32.27%，低压断路器操作机构 20.24%，中高压断路器操作机构 14.88%
2020 年度可比产品销量	储能减速电机 61.17 万台，房车减速电机 30.33 万台	断路器用电机及电操 29.16 万件	未披露
2020 年度研发费用占营业收入比例	4.48%	6.85%	4.33%
2020 年度研发/技术人员数量占员工总数比例	13.85%	20.96%	18.23%
已授权专利个数	69	181	91
已授权发明专利个数	18	70	12

注：1、上表中所统计专利为境内专利；

2、新宏泰数据来源于 2020 年年度报告，其专利内容包含模塑绝缘制品、断路器等产品专利；

3、洛凯股份数据来自 2020 年年度报告，专利数据来源于 2019 年年报，其专利内容包含断路器配套用框（抽）架、操作机构等产品专利；

4、上表中仅列示同行业可比上市公司，未列示可比非上市公司相应数据，下同。

相比于同行业可比上市公司，发行人主营业务专注于储能减速电机和房车减速电机的研发、制造和销售，在储能减速电机产品方面的产能及产量方面具有优势，其中储能减速电机销售数量相比新宏泰更多；此外，公司重视研发投入，拥有 69 项专利技术，掌握了多项核心技术，具有一定的竞争优势。

（2）公司的市场地位

经过多年发展，公司以优异且稳定的产品质量及技术水平形成了较强的竞争力，成为国际知名企业及全国各大高压开关厂家的主要电机供应商。目前公司减速电机年度总销售量约 90 万台套，在行业内占据了较高的市场地位。

根据《高压开关行业年鉴 2018》和《高压开关行业年鉴 2019》统计，高压开关产品生产种类包括 SF6 断路器、真空断路器、隔离开关、接地开关、负荷开关等。高压开关中的弹簧操作机构分为手动操作机构和电动操作机构，储能减速电机为电动操作机构的动力部件。发行人 2018 年和 2019 年内销储能减速电机销量分别为 48.32 万台和 52.28 万台，经测算占当年可能用到储能减速电机的高压开关产量的比例分别约为 18.00% 和 19.16%。发行人储能减速电机销量高于可比公司新宏泰公告的电机及电操产品销量（2020 年销量为 29.16 万套），相比较同行业上市公司，发行人拥有更高的市场占有率。

作为微特减速电机领域的领先企业和主要生产企业，公司先后被授予高新技术企业、江苏省民营科技企业、江苏省科技型中小企业、无锡市重点培育和发展的国际知名品牌等证书和荣誉。

公司获得的主要荣誉如下：

荣誉/证书名称	授予时间	发证单位
无锡市重点培育和发展的国际知名品牌（2019-2020 年度）	2020 年	无锡市商务局
2018 年度十佳科技创新企业	2019 年	中共无锡市惠山区委员会 无锡市惠山区人民政府
高新技术企业	2013 年、2016 年、 2019 年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
匠心奖	2019 年	上海西门子开关有限公司
无锡市认定企业技术中心	2018 年	无锡市经济和信息化委员会
无锡市知名商标	2017 年	无锡市工商行政管理局
2016 年度优秀供应商	2017 年	西安西电高压开关操动机构有限责任公司
江苏省著名商标	2016 年	江苏省工商行政管理局
江苏省民营科技企业	2015 年	江苏省民营科技企业协会
企业设计中心	2013 年	无锡市科学技术局

减速电机通过电机与减速机构的一体化设计，实现高效、高可靠、高精度的电机驱动，满足不同应用场合的特定需求。减速电机的产品研发、设计、制造涉及电机优化设计制造技术、多级组合式齿轮传动设计制造技术、计算机仿真技术、密封技术、摩擦与润滑技术等多个技术领域。通过多年技术积累，公司在相关技术领域积累了多项专利技术与专有技术，其中发明专利 18 项。

(3) 公司与可比公司的差异及竞争优势

1) 下游应用领域及主要客户

发行人产品主要为储能减速电机及房车减速电机，其中储能减速电机产品下游应用领域为输配电领域，且主要集中于高压产品；房车减速电机产品下游应用领域为房车零配件领域。

在储能减速电机领域，公司因研发设计能力突出、模具开发和生产设备先进、工艺技术和质量控制能力优异，能够为客户持续稳定地提供高品质产品，经过多年的市场开拓和客户积累，发行人与 SIEMENS、伊顿电气、施耐德电气、ABB 等跨国电气企业，以及思源电气、许继电气等国内大型电气企业建立了良好的合作关系。

在房车减速电机领域，公司主要客户为诺克工业，是美国主要房车配件生产厂家之一，其与公司合作至今超过 10 年，双方合作稳定且合作规模整体呈上涨趋势。

发行人与可比上市公司在下游应用领域、主要客户方面差异如下：

公司名称	下游主要应用领域	主要客户
发行人	输配电领域（高压）、房车行业领域	西门子、伊顿电气、施耐德电气、ABB、思源电气、许继电气等电气企业，以及诺克工业
新宏泰	输配电领域（高、低压）	ABB、富士、上海人民电器厂、施耐德电气、西门子等（根据招股说明书）
洛凯股份	输配电领域（高、低压）	通用电气、上海人民电器厂、正泰电器、施耐德电气、德力西电气等（根据招股说明书）

应用领域方面，在输配电领域，发行人产品主要应用于高压领域，而可比上市公司则同时引用于高、低压输配电领域。相比于低压输配电领域，高压领域的竞争环境较为温和，发行人在高压输配电领域能够获得更好的盈利水平。同时，在房车行业领域，发行人已取得稳定客户，且面临的竞争程度较低，发行人能够获得较好的盈利。

主要客户方面，发行人与可比上市公司所面向的均为大型电气设备企业，客户资质均较好。发行人拥有更多的境外客户（外销比例较高），因此能够获得更好的盈利水平。

稳定、优质的客户资源有效推动了公司的业务开展和产品品质提升，同时保证了公司销售回款的安全性。此外，行业内的知名客户产品具有强大的品牌竞争力，代表着行业内技术水平和技术发展方向，通过与上述客户的协作配套，公司不仅具有稳定可靠的业务来源，还可及时了解行业最新的技术动态和市场方向，有效积累先进的生产技术、质量管理经验，全面带动公司技术提升和业务发展，使得公司在当前行业技术革新和产品更新换代加快的形势下能够取得相对先发优势。

2) 研发投入及技术水平情况

公司与可比公司在研发投入等方面的对比情况如下：

项目	江南奕帆	新宏泰	洛凯股份
2020 年度研发费用占营业收入比例	4.48%	6.85%	4.33%
已授权专利个数	69	181	91
已授权发明专利个数	18	70	12

注：1、新宏泰数据来源于 2020 年年度报告，其专利内容包含模塑绝缘制品、断路器等产品专利；

2、洛凯股份数据来自 2020 年年度报告，专利数据来源于 2019 年年报，其专利内容包含断路器配套用框（抽）架、操作机构等产品专利。

公司的研发费用投入比例与洛凯股份相当，略低于新宏泰，主要原因系新宏泰业务涵盖范围较广，包括模塑绝缘制品、电机及电操、低压断路器等方面，不同业务技术路线差异较大，因此其投入的研发费用相对较高、专利数量亦相对较高。

发行人研发投入全部应用于减速电机及相关产品。发行人研发的减速电机获得了行业内知名客户的认可。公司的主要产品的技术先进性具体如下：

类别	细分类别	技术特点	先进性
储能减速电机	永磁直流减速电机	体积小，扭矩大，噪音低，寿命长，工作可靠，寿命期内无需维护，安装容易	体积较小，能耗低，适用性广，传动零部件全封闭，带有扼流圈和电容器控制板能够有效抑制电磁射频干扰，节能环保，安全可靠，内置单向超越离合器，安装使用方便
	交直流两用	电机为串激电机（转子定	体积较小，起动扭矩大，适用于需要

类别	细分类别	技术特点	先进性
	减速电机	子绕组串接)，体积小，扭矩大，工作可靠，寿命期内无需维护，安装容易	较大起动转矩应用场合，转速较高，机械特性软，过载能力强
房车减速电机	滑动系统减速电机	体积小，扭矩大，噪音低，寿命长，工作可靠，寿命期内无需维护，安装容易	体积小，扭矩大，具有反向自锁功能和兼有电动手动操作功能，电机与减速机构为分体结构，通过软轴连接传动，拆装方便，减速箱与电机可单独拆卸和更换，节约成本
	支撑系统减速电机	永磁体励磁，精密蜗轮蜗杆传动，体积小，扭矩大，噪音低，寿命长，工作可靠，寿命期内无需维护，安装容易	电机响应时间快，电机没有励磁绕组，相比传统电励磁电机用铜量低，电气铜耗减少，能耗低，电机重量轻，体积小，经过蜗轮蜗杆减速后承载能力强，具有反向自锁功能和兼有电动手动操作功能

相比可比上市公司，公司的产品主要以定制化为主，有针对性满足客户需求，公司的研发一方面依靠研发人员在电工电子、机械设计与制造、材料工艺等方面的知识储备，另一方面也依靠研发人员在多年的工作中通过接触下游客户的产品设计所积累的能够满足不同客户需求的大量减速电机方案。公司及业务前身在储能减速电机领域拥有超过 20 年的行业经验，在房车减速电机领域亦拥有 10 余年行业经验。截至目前，公司已通过不同型号电机、不同种类减速箱的组合积累了上千种电机及减速传动技术方案。在客户提出需求后，研发人员能够结合已有的电机及减速箱设计方案寻找出最贴近客户需求的设计组合，随后结合客户的个性化需求进行进一步改进，提供满足客户需要的定制化产品。

公司拥有一支行业经验丰富的技术研发团队，核心人员平均拥有超过 20 年的行业从业经验，丰富的行业经验和技术方案积累有助于公司提高研发效率，避免了研发过程中不必要的资源浪费。公司在减速电机领域拥有较高的技术水平。

3) 产品定价能力、利润率的差异分析及公司估值的合理性

报告期内，公司综合毛利率分别为 52.94%、53.47%和 54.52%，主营业务毛利率分别为 53.02%、53.50%和 54.49%，毛利率整体保持在较高水平，公司主营业务盈利能力较强。公司通常根据客户需求提供定制化产品，以适应客户对于电机不同体积、不同功率、不同工作环境的要求，因此公司产品以小批

量、定制化为重，拥有较强的定价能力，同时公司成本控制能力优秀，整体毛利率相对较高。

2018-2020年，公司主营业务毛利率与可比上市公司新宏泰、洛凯股份的对比情况如下：

名称	2020年度	2019年度	2018年度
新宏泰	38.56%	40.05%	39.72%
洛凯股份	23.33%	20.13%	23.42%
平均值	30.95%	30.09%	31.57%
公司（主营业务毛利率）	54.49%	53.50%	53.02%

数据来源：上市公司年度报告。其中新宏泰毛利率取其年度报告中“电机及电操”业务毛利率；洛凯股份毛利率取其年度报告中与公司业务相近的配电及控制设备制造业务毛利率。

公司主营业务毛利率高于可比上市公司，一方面由于发行人主要客户面向高端市场、且境外销售占比较高，价格敏感度相对较低；另一方面系由于发行人专注于储能减速电机产品研发、生产及销售20余年，在生产过程中对产品进行不断优化、改进，通过材料优化、工艺优化等方式降低产品材料成本、通过改进设计、模具生产等方式减少公司设备需求，降低公司产品工时消耗，提高生产效率，生产成本较同行业公司更低。

报告期内，公司销售净利率与同行业可比公司对比如下：

名称	2020年度	2019年度	2018年度
新宏泰	14.92%	14.10%	15.36%
洛凯股份	8.51%	7.84%	10.81%
平均值	11.72%	10.97%	13.09%
公司	36.80%	37.27%	36.60%

公司销售净利率高于同行业可比公司，主要系由于公司所生产的产品与同行业可比公司存在较大差异，且公司专注减速电机产品生产，不断降低生产成本，严格管控费用水平，进而获得相对较高的毛利率、以及相对较低的期间费用率所致。在公司经营模式及外部整体环境不发生重大变化的情况下，公司销售净利率较高的情形预计可持续。

4) 与同行业公司估值水平差异

与可比上市公司相比，公司产品聚焦于毛利率更高的高压储能减速电机领域，同时覆盖了毛利率亦相对较高的房车减速电机产品，公司产品品质及附加价值较高，具有较强的竞争优势。

尽管公司与新宏泰、洛凯股份同属相同行业，但受可比上市公司业务覆盖领域的影响，公司与可比上市公司收入构成差异较大。其中，洛凯股份更多为公司下游客户，而新宏泰与公司具备可比性的产品收入则在 30%以下。但由于公司的主要产品以定制化为重，与包括 SIEMENS、伊顿电气、ABB 等知名跨国企业在内的大型客户建立良好的合作关系，且公司拥有良好的盈利能力，公司在细分行业具有较强的竞争优势。

公司本次发行的定价参考了行业市盈率水平和可比公司平均水平，发行市盈率低于行业市盈率水平，亦低于部分产品具有较高可比性的新宏泰的静态市盈率。考虑公司较可比上市公司拥有更佳的盈利能力，公司的估值及本次的发行定价具有一定合理性、定价原则具有谨慎性。

二、本次发行的基本情况

（一）股票种类

本次发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 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 933.35 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 933.35 万股，占本次发行总量的 100%，本次公开发行后公司总股本为 3,733.35 万股。

（三）发行价格

发行人与保荐机构（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 58.31 元/股。

（四）募集资金

若本次发行成功，发行人预计募集资金总额约为 54,423.64 万元，扣除预计发行费用约 5,765.97 万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约为 48,657.67 万元，超出募投项目计划所需资金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

日期	发行安排
T-2 日 (2021 年 6 月 23 日) 周三	刊登《招股说明书》《网上路演公告》《上市提示公告》等相关公告与文件
T-1 日 (2021 年 6 月 24 日) 周四	刊登《发行公告》《投资风险特别公告》 网上路演
T 日 (2021 年 6 月 25 日) 周五	网上发行申购日 (9:15-11:30, 13:00-15:00) 网上申购配号
T+1 日 (2021 年 6 月 28 日) 周一	刊登《网上申购情况及中签率公告》 网上申购摇号抽签
T+2 日 (2021 年 6 月 29 日) 周二	刊登《网上摇号中签结果公告》 网上中签投资者缴纳认购资金
T+3 日 (2021 年 6 月 30 日) 周三	保荐机构（主承销商）根据认购资金到账情况确定包销金额
T+4 日 (2021 年 7 月 1 日) 周四	刊登《网上发行结果公告》 募集资金划至发行人账户

注：1、T 日为网上发行申购日；

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。

（六）拟上市地点

深圳证券交易所创业板。

（七）限售期安排

本次发行的股票无流通限制及限售期安排。

三、网上发行

（一）网上申购时间

本次网上申购时间为 2021 年 6 月 25 日（T 日）9:15-11:30、13:00-15:00。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。如遇重大突发事件或不可抗力等因素影响本次发行，则按申购当日通知办理。

（二）申购价格

本次发行价格为 58.31 元/股，网上投资者须按照本次发行价格进行申购。

（三）网上申购简称和代码

本次网上发行申购简称为“江南奕帆”；申购代码为“301023”。

（四）网上投资者申购资格

2021 年 6 月 25 日（T 日）前在中国结算深圳分公司开立证券账户并开通创业板交易权限，且在 2021 年 6 月 23 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一定市值的投资者均可通过深交所交易系统申购本次网上发行的股票。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。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）》等规定已开通创业板市场交易权限（国家法律、法规禁止购买者除外）。

发行人和保荐机构（主承销商）提醒投资者申购前确认是否具备创业板新股申购条件。

（五）网上发行方式

本次网上发行通过深交所交易系统进行，网上发行数量为 933.35 万股。保荐机构（主承销商）在指定时间内（2021 年 6 月 25 日（T 日）9:15-11:30、13:00-15:00）将 933.35 万股“江南奕帆”股票输入在深交所指定的专用证券账户，作为该股票唯一“卖方”。

（六）申购规则

1、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 9,000 股，同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。

投资者持有的市值按其 2021 年 6 月 23 日（T-2 日，含当日）前 20 个交易日的日均持有市值计算，可同时用于 2021 年 6 月 25 日（T 日）申购多只新股。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。投资者持有的市值应符合《网上发行实施细则》的相关规定。

2、网上投资者在申购日 2021 年 6 月 25 日（T 日）申购无需缴纳申购款，2021 年 6 月 29 日（T+2 日）根据中签结果缴纳认购款。投资者申购量超过其持有市值对应的网上可申购额度部分为无效申购；对于申购量超过网上申购上限 9,000 股的新股申购，深交所交易系统将视为无效予以自动撤销，不予确认；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。

3、新股申购一经深交所交易系统确认，不得撤销。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。证券账户注册资料中“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同的多个证券账户参与本次网上发行申购的，或同一证券账户多次参与本次网上发行申购的，以深交所交易系统确认的该投资者的首笔有市值的证券账户的申购为有效申购，其余均为无效申购。

4、投资者必须遵守相关法律法规及中国证监会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。

（七）申购程序

1、办理开户登记

参加本次网上发行的投资者须持有中国结算深圳分公司的证券账户卡并开通创业板交易权限。

2、计算市值和可申购额度

投资者持有的市值按其 2021 年 6 月 23 日（T-2 日，含当日）前 20 个交易日的日均持有市值计算，可同时用于 2021 年 6 月 25 日（T 日）申购多只新股。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。投资者持有的市值应符合《网上发行实施细则》的相关规定。

3、申购手续

（1）申购手续与在二级市场买入深交所上市股票的方式相同，网上投资者根据其持有的市值数据在申购时间内（2021 年 6 月 25 日（T 日）9:15-11:30、13:00-15:00）通过深交所联网的各证券公司进行申购委托。

投资者当面委托时，填写好申购委托单的各项内容，持本人身份证、证券账户卡和资金账户卡到申购者开户的与深交所联网的各证券交易网点办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项证件，复核无误后即可接受委托。投资者通过电话委托或其他自动委托方式时，应按各证券交易网点要求办理委托手续。投资者的申购委托一经接受，不得撤单。参与网上申购的投资者应自主表达申购意向，证券公司不得接受投资者全权委托代其进行新股申购。

（2）投资者进行网上申购时，无需缴付申购资金。

（八）投资者认购股票数量的确定方法

网上投资者认购股票数量的确定方法为：

1、如网上有效申购数量小于或等于本次网上发行数量，则无需进行摇号抽签，所有配号都是中签号码，投资者按其有效申购量认购股票；

2、如网上有效申购数量大于本次网上发行数量，则按每 500 股确定为一个申购配号，顺序排号，然后通过摇号抽签确定有效申购中签号码，每一中签号码认购 500 股。

中签率=（最终网上发行数量/网上有效申购总量）×100%。

（九）配号与抽签

若网上有效申购的总量大于本次网上实际发行量，则采取摇号抽签确定中签号码的方式进行配售。

1、申购配号确认

2021 年 6 月 25 日（T 日），中国结算深圳分公司根据有效申购数据，按每 500 股配一个申购号，对所有有效申购按时间顺序连续配号，配号不间断，直到最后一笔申购，并将配号结果传到各证券交易网点。

2021 年 6 月 28 日（T+1 日），向投资者公布配号结果。申购者应到原委托申购的交易网点处确认申购配号。

2、公布中签率

发行人和保荐机构（主承销商）于 2021 年 6 月 28 日（T+1 日）在《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》和《证券日报》刊登的《无锡江南奕帆电力传动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申购情况及中签率公告》中公布网上中签率。

3、摇号抽签、公布中签结果

2021 年 6 月 28 日（T+1 日）上午在公证部门的监督下，由保荐机构（主承销商）和发行人主持摇号抽签，确认摇号中签结果，并于当日将抽签结果传给各证券交易网点。发行人和保荐机构（主承销商）于 2021 年 6 月 29 日（T+2 日）在《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》和《证券日报》刊登的《网上摇号中签结果公告》中公布中签结果。

4、确认认购股数

申购者根据中签号码，确认认购股数，每一中签号码只能认购 500 股。

（十）中签投资者缴款

投资者申购新股摇号中签后，应依据 2021 年 6 月 29 日（T+2 日）公告的《网上摇号中签结果公告》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。2021 年 6 月 29 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 次中签但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。放弃认购的次数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。

（十一）投资者缴款认购的股份数量不足情形

当出现网上投资者缴款认购的股份数量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。

当出现网上投资者缴款认购的股份数量不低于本次公开发行数量的 70% 时，本次发行因网上投资者未足额缴纳申购款而放弃认购的股票由保荐机构（主承销商）包销。保荐机构（主承销商）可能承担的最大包销责任为本次公开发行数量的 30%，即 280.0050 万股。

发行人和保荐机构（主承销商）将在 2021 年 7 月 1 日（T+4 日）公告《无锡江南奕帆电力传动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发行结果公告》，披露网上投资者获配未缴款金额及保荐机构（主承销商）的包销比例。

四、中止发行情况

（一）中止发行情况

当出现以下情况时，发行人及保荐机构（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数量的 70%；
- 3、发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的；

4、根据《管理办法》第三十六条和《实施细则》第五条，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。中止发行后，在中国证监会同意注册的有效期内，且满足会后事项监管要求的前提下，经向深交所备案后，发行人和保荐机构（主承销商）将择机重启发行。

（二）中止发行的措施

2021年6月30日（T+3日）16:00后，发行人和保荐机构（主承销商）统计网上认购结果，确定是否中止发行。如中止发行，发行人和保荐机构（主承销商）将尽快公告中止发行安排。中止发行时，网上投资者中签股份无效且不登记至投资者名下。中止发行后若涉及退款的情况，保荐机构（主承销商）协调相关各方尽快安排已经缴款投资者的退款事宜。

五、余股包销

网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行数量的 70%时，发行人及保荐机构（主承销商）将中止发行。

网上投资者缴款认购的股份数量超过本次公开发行数量的 70%（含 70%），但未达到本次公开发行数量时，缴款不足部分由保荐机构（主承销商）负责包销。

发生余股包销情况时，2021 年 7 月 1 日（T+4 日），保荐机构（主承销商）将余股包销资金与网上发行募集资金扣除保荐承销费后一起划给发行人，发行人向中国结算深圳分公司提交股份登记申请，将包销股份登记至保荐机构（主承销商）指定证券账户。

六、发行费用

本次向投资者网上定价发行不收取佣金和印花税等费用。

七、发行人和保荐机构（主承销商）

（一）发行人：无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司

法定代表人：陈渊技

联系地址：无锡惠山经济开发区堰桥配套区堰裕路 7 号

联系人：唐颖彦

电话：0510-83570668

传真：0510-83570683

（二）保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 10 层

联系人：股权资本市场部

联系电话：010-86451551、010-86451552

传真：010-85130542

发行人：无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司

保荐机构（主承销商）：

中信建投证券股份有限公司

2021年6月24日

（此页无正文，为《无锡江南奕帆电力传动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》之盖章页）



发行人：无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司

2021年6月24日

（此页无正文，为《无锡江南奕帆电力传动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》之盖章页）

保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

