

# 北京亚康万玮信息技术股份有限公司

## 首次公开发行股票并在创业板上市

### 投资风险特别公告

保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

北京亚康万玮信息技术股份有限公司（以下简称“亚康股份”、“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市申请已经深圳证券交易所（以下简称“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（以下简称“中国证监会”）证监许可[2021]2602号文予以注册。

本次发行的股票拟在深交所创业板上市。本次发行采用网上按市值申购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直接定价发行（以下简称“网上发行”）的方式，全部为新股，不转让老股。本次发行中网上发行2,000万股，占本次发行总量的100%。

本次发行的保荐机构（主承销商）为国信证券股份有限公司（以下简称“保荐机构（主承销商）”或“国信证券”）。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。本次发行将于2021年9月29日（T日）通过深交所交易系统实施。发行人、保荐机构（主承销商）特别提请投资者关注以下内容：

1. 敬请投资者重点关注本次发行的发行流程、申购及缴款等环节，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”）的社会公众投资者发行，不进行网下询价和配售。

（2）本次发行价格：21.44元/股。投资者按照本次发行价格于2021年9月29日（T日，申购日）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，投资者进行网上申购时无需缴付申购资金，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2021年10月8日（T+2日）公告的

《北京亚康万玮信息技术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。中签的投资者应确保其资金账户在2021年10月8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。

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。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。

（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。

2、中国证监会、深交所、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。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。

3、本次发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及发行人所披露的风险因素，审慎作出投资决定。创业板市场在制度与规则方面与主板市场存在一定差异，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、拟参与本次网上申购的投资者，须认真阅读2021年9月27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](http://www.cninfo.com.cn)；中证网，[www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)；中国证券网，[www.cnstock.com](http://www.cnstock.com)；证券时报网，[www.stcn.com](http://www.stcn.com)；证券日报网，[www.zqrb.cn](http://www.zqrb.cn)）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。

5、本次发行的股票无流通限制及锁定安排，自本次发行的股票在深交所上市交易之日起开始流通。请投资者务必注意由于上市首日股票流通量增加导致的投资风险。

本次发行前的股份有限售期，有关限售承诺及限售期安排详见《招股说明书》。上述股份限售安排系相关股东基于公司治理需要及经营管理的稳定性，根据相关法律、法规做出的自愿承诺。

6、发行人与保荐机构（主承销商）综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、募集资金需求以及承销风险等因素，协商确定本次的发行价格为21.44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异议，建议不参与本次发行。

本次发行价格为21.44元/股，此价格对应的市盈率为：

（1）13.10 倍（每股收益按照 2020 年度经会计师事务所遵照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）12.98 倍（每股收益按照 2020 年度经会计师事务所遵照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）。

（3）17.47 倍（每股收益按照 2020 年度经会计师事务所遵照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）17.31 倍（每股收益按照 2020 年度经会计师事务所遵照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）。

7. 本次发行价格为21.44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“F51批发业”。2021年9月24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17.92倍，行业最近一个月滚动平均市盈

率为16.34倍。

《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，行业分类标准为“当上市公司某类业务的营业收入比重大于或等于50%，则将其划入该业务相对应的行业”。公司主营业务为IT设备销售和IT运维服务，报告期内公司主营业务收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT设备销售	90,008.46	74.27%	112,852.16	83.87%	94,028.38	86.18%
IT运维服务	31,185.36	25.73%	21,706.35	16.13%	15,078.74	13.82%

报告期内，公司IT设备销售业务收入占比均超过50%，因此，公司所属行业为“F51批发业”。

主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下：

证券简称	2021年9月24日前20个交易日（含当日）均价（元/股）	2020年扣非前EPS（元/股）	2020年扣非后EPS（元/股）	对应的静态市盈率-扣非前（倍）	对应的静态市盈率-扣非后（倍）	2020年营业收入（万元）	2020年净利润（万元）	2021年预计扣非前EPS	2021年预计扣非前市盈率
海量数据	13.14	0.1346	0.1152	97.62	114.06	39,671.30	3,465.34	-	-
银信科技	9.04	0.3678	0.3600	24.58	25.11	231,703.88	16,261.28	-	-
神州信息	13.42	0.4863	0.2203	27.60	60.92	1,068,597.68	47,567.39	0.5901	22.74
天玑科技	8.95	0.1244	0.0857	71.95	104.43	49,216.72	3,898.88	-	-
宇信科技	19.08	0.6840	0.4457	27.89	42.81	298,158.73	45,289.71	0.7082	26.94
先进数通	15.12	0.4493	0.4491	33.65	33.67	449,300.06	13,814.41	-	-
神州数码	16.28	0.9458	0.9878	17.21	16.48	9,206,044.34	62,409.18	1.3385	12.16
算术平均市盈率				42.93	56.78	-	-	-	-
算术平均市盈率（剔除海量数据、神州信息、天玑科技、宇信科技后）				25.15	25.09	-	-	-	-

数据来源：wind，数据截至2021年9月24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、2021年预计扣非前EPS=万得一致预期2021年扣非前归母净利润/T-3日总股本

4、海量数据和天玑科技2020年扣除非经常性损益后静态市盈率显著高于其他可比公司，因此计算市盈率平均值时予以剔除。

5、神州信息2020年因处置长期股权投资产生投资收益2.56亿元，导致扣除非经常损益

后每股收益显著低于扣除非经常损益前每股收益，因此计算市盈率平均值时予以剔除。

6、宇信科技2020年处置子公司产生投资收益1.37亿元，导致扣除非经常损益后每股收益显著低于扣除非经常损益前每股收益，因此计算市盈率平均值时予以剔除。

本次发行价格 21.44 元/股对应的发行人 2020 年经审计的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 17.47 倍，不超过 2021 年 9 月 24 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和可比公司平均市盈率。

本次发行价格 21.44 元/股对应的发行人前四个季度（2020 年 7 月至 2021 年 6 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 18.69 倍，略高于 2021 年 9 月 24 日中证指数有限公司发布的行业最近一个月滚动平均市盈率 16.34 倍，超出幅度为 14.38%，主要原因如下：

①发行人属于 F51 批发行业主要是基于 IT 设备销售业务，但发行人拥有 IT 设备销售和 IT 运维服务两项业务，且发行人盈利主要来源于 IT 运维服务（截至 2020 年度，IT 运维服务净利润占比超过 75%）。因此，从盈利角度来讲，IT 运维服务是发行人主要业务。此外，从人员结构上，发行人主要员工由 IT 运维服务人员构成（截至 2020 年 12 月 31 日，IT 运维技术服务人员达到 1,089 人，占员工总数比例超过 85%）。根据“I65 软件和信息技术服务业”定义，IT 运维服务属于软件和信息技术服务业。最后，发行人 IT 设备销售业务是以“选型顾问”为核心，通过 IT 增值服务来驱动业务发展，而不是以批发分销中的“垫付资金”为核心，发行人 IT 设备销售业务实质上是 IT 增值服务。因此，发行人在业务上更接近于软件和信息技术服务业。截至 2021 年 9 月 24 日，I65 软件和信息技术服务业最近一个月滚动平均市盈率为 52.58 倍，而发行人前四个季度扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后滚动市盈率为 18.69 倍。

②2020 年度发行人综合毛利率为 16.13%，其中：IT 运维服务业务毛利率为 40.40%，IT 设备销售业务毛利率为 7.72%。与同属于批发行业的神州数码相比（2020 年度，神州数码 IT 分销业务毛利率为 3.53%，综合毛利率 3.90%），不论是分项业务（IT 设备销售、IT 运维服务）毛利率，还是公司综合毛利率，发行人毛利率水平远高于批发行业的神州数码。毛利率决定了公司在产业链上下游中的议价能力，是决定公司盈利能力的核心因素。从毛利率角度看，发行人的盈利能力远高于批发行业的可比公司神州数码。

③剔除市盈率异常情况的可比公司后，公司可比公司为银信科技、先进数通和神州数码，可比公司前四个季度（2020年7月至2021年6月）扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后平均滚动市盈率为30.90倍。发行人前四个季度（2020年7月至2021年6月）扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后滚动市盈率为18.69倍，低于可比公司平均值。

④根据Gartner发布的数据，2020年全球IT服务市场增长率达5.0%，且预测未来几年的增长率将在5%左右。根据上海市计算机行业协会和艾瑞咨询预测数据，2018年至2020年，中国数据中心第三方IT运维服务市场增长率分别为17.6%、16.8%和17.1%，国内市场规模增长率显著高于国际市场，说明国内市场依然处于高速增长阶段。

2018年至2020年，发行人IT运维收入年均增长率超过40%，净利润年均增长率超过45%，发行人IT运维业务不仅保持高速增长，同时增长速度也远超行业增长率。2020年度，发行人IT运维服务收入为31,185.36万元，净利润为7,466.46万元，IT运维业务毛利率达到40.40%，在IT运维领域，发行人具备良好的成长性和盈利能力，是公司未来成长性和持续盈利的最重要支撑。

综上，发行人本次定价略高于F51行业滚动平均市盈率具有一定合理性、定价原则具有谨慎性。

如本次发行价格对应市盈率超过正式披露招股说明书前一交易日（即T-3日）的行业近一个月静态平均市盈率，主承销商将与发行人协商一致调整发行价格，以满足发行市盈率不超过同行业上市公司二级市场平均市盈率的监管要求。

## （2）与可比上市公司对比情况

公司是一家面向互联网数据中心，以IT设备销售、运维为核心的IT服务商，公司主营业务是为大中型互联网公司和云厂商提供IT设备销售及运维服务。公司致力于通过“C+4S（顾问 Consultant、销售 Sale、运维 Service、备件 Sparepart、反馈 Survey）”的模式，为客户IT设备提供涵盖测试选型、运营维护、售后维保的全生命周期专业服务。凭借长期的技术、实践积累，公司形成了为数据中心产业链上下游客户同时服务的能力，形成了完善的服务体系。在产业链上游，公司与华为、戴尔、浪潮、中科曙光、新华三等主流品牌厂商及富士康、英业达等ODM厂商保持着长期稳定的合作；在产业链下游，公司为阿里巴巴、腾讯、百度、金山云、滴滴、网易、新浪、搜狐、五八同城、携程在内的大中型互联网公

司和云厂商提供专业 IT 产品、服务。

### ①与同行业上市公司比较情况

在主营业务、主要产品或服务、应用领域、盈利能力及发展前景等方面，发行人与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	行业分类	主营业务	主要产品或服务	应用领域	盈利能力及发展前景
天玑科技	I65 软件和信息技术服务业	数据中心 IT 基础设施第三方服务提供商,为客户提供 IT 维保服务、IT 管理外包服务、IT 专业服务和互联网+大数据的 SaaS 沟通互联解决方案	产品销售、技术服务、系统集成	电信、金融、政府	2020 年净利润 3,898.88 万元,综合毛利率 33.92%,盈利能力较好;随着“新基建”、云计算及智慧城市快速发展,未来发展前景良好
银信科技	I65 软件和信息技术服务业	数据中心 IT 运维服务领域,是中国数据中心第三方运维服务领域的领先的服务商	IT 基础设施服务、系统集成、软件开发与销售	银行、非银行金融	2020 年净利润 16,261.28 万元,综合毛利率 21.11%,盈利能力较好;随着金融机构信息化不断提升,未来发展前景良好
宇信科技	I65 软件和信息技术服务业	主要从事向以银行为主的金融机构提供包括咨询、软件产品、软件开发和实施、运营维护、系统集成等信息化服务	软件开发及技术服务、系统集成、其他业务	金融、电信、能源	2020 年净利润 45,289.71 万元、综合毛利率为 35.15%、盈利能力较好;随着金融机构信息化不断提升及海外业务布局,未来发展前景良好
神州信息	I65 软件和信息技术服务业	面向金融、政企、电信、农业、制造等行业提供规划咨询、应用软件设计与开发、技术服务、云服务、数据服务、量子通信等服务	IT 支持与维护服务、IT 外包服务、IT 专业服务、IT 软件服务、软硬件销售、自有产品销售	金融、电信、政企	2020 年净利润 47,567.39 万元、综合毛利率 17.09%,盈利能力较好;随着金融科技不断发展,未来发展前景良好
海量数据	I65 软件和信息技术服务业	业务涵盖数据服务、数据分析和数据应用等领域,为客户提供自主研发的数据技术产品,包括数据库、数据存储、数据安全等系列产品	系统集成、IT 支持和维护、软件销售和软件研发	政府、金融、电信、能源、交通、制造等	2020 年净利润 3,465.34 万元、综合毛利率为 30.76%,盈利能力较好;随着数据库软件市场规模不断扩大,未来发展前景良好
先进数通	I65 软件和信息技术服务业	提供面向商业行为为主的 IT 解决方案及服务,包括 IT 基础设施建设、软件解决方案及 IT 运维服务	IT 基础设施建设、IT 运行维护服务	银行、非银行金融	2020 年净利润 13,814.41 万元,综合毛利率为 7.61%,盈利能力一般;随着信息技术应用创新和数字化转型浪潮,未来发展前景良好
神州数码	F51 批发业	国内领先的云和数字化转型服务商	消费电子业务和企业增值业务	政府机关、企业、金融、互联网等多个行业	2020 年净利润 62,410.00 万元、综合毛利率 3.90%,盈利能力一般;随着云计算的快速发展以及政企数字化转型的不断深入,未来发展前景良好

公司名称	行业分类	主营业务	主要产品或服务	应用领域	盈利能力及发展前景
亚康股份	F51 批发业	为大中型互联网公司和云厂商提供 IT 设备销售及 IT 运维服务	IT 设备销售、IT 运维服务	互联网	2020 年净利润 9,910.21 万元、综合毛利率 16.13%，盈利能力较好；随着互联网、云计算数据中心等行业快速发展，未来发展前景良好

## ②与同行业上市公司相比竞争优势与劣势

### A、竞争优势

#### (I) 具有较强的业务成长性和持续盈利能力

发行人业务具有较强的成长性。2018 年至 2020 年，发行人经营业绩稳步增长，发行人营业收入复合增长率为 5.35%，净利润复合增长率为 33.09%。此外，在 IT 运维领域，2018 年至 2020 年，发行人 IT 运维业务收入复合增长率超过 40%，净利润复合增长率超过 45%。2020 年度，发行人 IT 运维服务收入为 31,185.36 万元，净利润为 7,466.46 万元。

2018 年至 2020 年，发行人综合毛利率分别为 11.78%、13.11%和 16.13%，综合毛利率水平持续稳步提高。此外，2018 年至 2020 年，发行人 IT 运维业务毛利率分别为 36.32%、38.19%和 40.40%，IT 运维业务在较高的毛利率水平依然保持持续提高，以上数据均显示出发行人具备良好的成长性和盈利能力。

#### (II) 具备丰富的互联网行业经验

发行人自成立以来始终专注于互联网行业，以满足客户需求为核心。在长期服务于互联网客户中，发行人不仅熟悉了行业的需求特点，对特定业务场景也积累了丰富的实践经验，并形成了与客户需求相匹配的业务体系。

在 IT 设备销售领域，针对互联网客户需求时间紧迫、要求多样、配置灵活并追求性价比等特点，发行人自主组建了测试选型团队，通过模拟实际业务场景测试主流产品性能，在精准把握客户需求的基础上，进一步增加了对供应商产品性能的熟悉度。通过多年积累的行业经验，发行人在需求把握准确性、交付及时性、价格竞争性等多方面占据竞争优势。

在 IT 运维服务领域，发行人通过早期自建 IT 运维团队，并依托互联网 IT 设备销售业务培养了专业运维人员，具备了原厂级维保能力，并逐步进入到大型互联网公司 IT 运维领域。发行人凭借先发优势，抢占了市场先机，通过业务实践，积累行业经验，促进自身成长，形成良性循环。发行人拥有的行业经验，不

仅为其司赢得了市场份额，而且形成了核心竞争优势

### （III）具备丰富的互联网客户资源

发行人深耕互联网行业多年，已通过 IT 设备销售业务累计服务了上百家互联网行业客户，涵盖了社交媒体、旅游出行、本地生活、云计算等多种互联网应用领域，服务对象包括新浪、搜狐、网易、滴滴、携程、五八同城、饿了么和金山云等，在互联网行业内拥有较高的知名度和良好的业界口碑。并与主要客户之间培养出了较强的客户粘性和良好的互信关系。合作超过 10 年的主要客户有网易、搜狐、新浪、金山云等，合作超过 5 年的主要客户包括五八同城、携程等。

凭借过硬的 IT 运维服务能力，发行人赢得了国内大部分知名互联网公司的认可，主要客户包括阿里巴巴、腾讯、百度、字节跳动、滴滴、美团、新浪、搜狐等。发行人曾获得阿里巴巴最佳服务商、百度数据中心优秀服务奖等荣誉。优质的客户资源和良好的业界口碑，奠定了发行人的市场地位，是发行人拓展市场的重要竞争优势。

### B、竞争劣势

面对全国性上市公司的激烈竞争，在研发投入、引进优秀人才等方面均需大量资金支持。由于公司尚未在资本市场上市，且属于轻资产型公司，外部融资渠道单一。与同行业上市公司相比，由于融资渠道限制，发行人在研发投入、优秀人才引进等方面存在一定差距。

此外，在综合毛利率水平上，2020 年度，发行人综合毛利率为 16.13%，与同行业上市公司相比处于较低位置，发行人综合毛利率高于神州数码、先进数通、但低于银信科技、宇信科技、天玑科技、神州信息和海量数据。

### ③发行人的行业地位

根据中国互联网协会公布的《中国互联网企业综合实力研究报告（2020）》，综合实力前 20 大互联网企业主要为阿里巴巴、腾讯、美团、百度、京东、网易等，在前 20 大互联企业中，除用友网络、芒果 TV 外，其余 18 家企业均为发行人主要客户。因此，从客户规模情况看，互联网行业内规模最大、最优质的客户均与发行人合作，从而证明了发行人具有优异的市场地位和市场声誉。

发行人深耕互联网行业超过 10 年，与行业内主要供应商均保持长期良好的合作关系。例如，与戴尔合作超过 10 年，与华为合作超过 7 年，与浪潮合作超过 4 年。公司在戴尔、华为、浪潮等均拥有一级代理资质，还曾荣获戴尔 10 年

辉煌成就奖，华为特别贡献奖、优秀互联网行业突出贡献奖等，也是华为、戴尔在互联网行业出货量排名前 5 名的代理商。

2019 年度，戴尔、华为、浪潮三家合计占国内服务器出货量达到 58%，是行业内最主要的供应商，与行业内最主要的供应商保持长期、稳定的合作，也证明了发行人行业地位优异。

#### ④与可比公司估值对比情况及定价的合理性

##### A、与可比公司估值对比情况：

剔除市盈率异常的可比公司后，可比上市公司为银信科技、先进数通和神州数码，发行人与可比公司估值对比情况如下：

证券简称	2020年扣非前 EPS（元/股）	2020年扣非后 EPS（元/股）	对应的静态市盈率- 扣非前（2020年）	对应的静态市盈率- 扣非后（2020年）
银信科技	0.3678	0.3600	24.58	25.11
先进数通	0.4493	0.4491	33.65	33.67
神州数码	0.9458	0.9878	17.21	16.48
<b>算数平均值</b>	-	-	<b>25.15</b>	<b>25.09</b>
亚康股份（摊薄后）	1.2388	1.2273	17.31	17.47

本次发行价格 21.44 元/股对应的发行人 2020 年经审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为 17.31 倍，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为 17.47 倍，均低于同行业可比公司对应的扣非前平均市盈率 25.15 倍和扣非后平均市盈率 25.09 倍。

##### B、发行人定价合理性

###### （I）所属行业影响市盈率水平

发行人所属行业为“F51 批发业”，可比公司银信科技、先进数通均属于“I65 软件和信息技术服务业”，而软件和信息技术服务业的行业市盈率水平明显高于批发业。根据中证指数有限公司数据，截至 2021 年 9 月 24 日，F51 批发业行业最近一个月静态平均市盈率为 17.92 倍，I65 软件和信息技术服务业行业最近一个月静态平均市盈率为 58.42 倍。

###### （II）综合毛利率、收入增长率等影响发行人市盈率

综合毛利率水平决定了公司在产业链上下游中的议价能力，是公司盈利能力的决定性因素。2020 年度，发行人综合毛利率为 16.13%，低于可比公司银信科技的综合毛利率 21.11%，发行人本次发行价格对应市盈率低于银信科技。虽然 2020 年度发行人综合毛利率高于先进数通，但 2018 年至 2020 年，先进数通营

业收入复合增长率高达 80%，远高于发行人营业收入复合增长率，因此，发行人本次发行价格对应市盈率低于先进数通。

此外，2020 年，神州数码综合毛利率为 3.90%，远低于发行人 16.13%的综合毛利率；2018 年至 2020 年，神州数码营业收入复合增长率为 6.05%，与发行人 5.35%营业收入复合增长率基本持平。因此，发行人本次发行价格对应市盈率略高于神州数码，但超过幅度较低，仅为 5.56%。

发行人经营状况良好，在多年生产经营过程中形成了较为突出的竞争优势，具有较强的可持续盈利能力和业务成长性，但考虑到行业市盈率水平、综合毛利率水平等，发行定价对应的摊薄扣非后市盈率为 17.47 倍（按 2020 年经审计的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计算），低于可比公司银信科技和先进数通，而略高于神州数码，具有合理性。

8. 投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素，知晓股票上市后可能跌破发行价格，切实提高风险意识，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 21.44 元/股和 2,000 万股的新股发行数量计算，预计募集资金总额为 42,880 万元，扣除预计发行费用约 5,822.26 万元（不含税）后，预计募集资金净额约为 37,057.74 万元。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. 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。

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利息返还给参与网上申购的投资者。

12. 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《证券发行与承销管理办法》（证监会令〔第144号〕）第三十六条和《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（2021年修订）》（深证上〔2021〕919号）第五条，中国证监会和深交所发现证券发行承销涉嫌违法违规或者存在异常情形的，可责令发行人和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。涉及投资者资金缴付的，保荐机构（主承销商）将根据深交所和中国结算深圳分公司的相关规定及业务流程协助发行人将投资者的缴付资金加算利息返还投资者。

中止发行后，在中国证监会予以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。

13. 发行人、保荐机构（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，提示和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：北京亚康万玮信息技术股份有限公司**  
**保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司**

**2021年9月28日**

(本页无正文，为《北京亚康万玮信息技术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》之盖章页)

北京亚康万玮信息技术股份有限公司



2021年9月28日

（此页无正文，为《北京亚康万玮信息技术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》之盖章页）

