


**西安诺瓦星云科技股份有限公司**  
**首次公开发行股票并在创业板上市之**  
**上市公告书提示性公告**

保荐人（主承销商）： **民生证券股份有限公司**  
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

**特别提示**

所有参与本次发行初步询价并最终获得网下配售的网下投资者，其所管理的配售对象获配股份数量按照比例进行限售处理，限售比例为 50%，若不足 1 股向上取整计算。限售期限为自西安诺瓦星云科技股份有限公司本次公开发行并上市之日起 6 个月。即每个配售对象获配的股票中，50%的股份无限售期，自本次发行股票在深圳证券交易所上市交易之日起即可流通；50%的股份限售期为 6 个月，限售期自本次发行股票在深圳证券交易所上市交易之日起开始计算。

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所审核同意，西安诺瓦星云科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“本公司”）发行的人民币普通股股票将于 2024 年 2 月 8 日在深圳证券交易所创业板上市，上市公告书全文和首次公开发行股票的招股说明书全文披露于巨潮资讯网（[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)），所属网页二维码，巨潮资讯网 ，供投资者查阅。

**一、上市概况**

- （一）股票简称：诺瓦星云
- （二）股票代码：301589
- （三）首次公开发行后的总股本：5,136.0000 万股
- （四）首次公开发行股票增加的股份：1,284.0000 万股，全部为公开发行的

新股，无老股转让

## 二、风险提示

本公司股票将在深圳证券交易所创业板市场上市，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本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023年），诺瓦星云所属行业为“CH39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。截至 2024 年 2 月 5 日（T+4 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 28.12 倍。

截至 2024 年 2 月 5 日（T+4 日），可比上市公司静态估值水平如下：

证券代码	证券简称	2022 年扣非前 EPS (元/股)	2022 年扣非后 EPS (元/股)	T+4 日股票收盘价 (元/股)	对应的静态市盈率-扣非前 (2022 年)	对应的静态市盈率-扣非后 (2022 年)
603516.SH	淳中科技	0.1583	0.0684	12.63	79.77	184.60
688007.SH	光峰科技	0.2582	0.1401	15.29	59.22	109.13
002841.SZ	视源股份	2.9554	2.5800	32.53	11.01	12.61
301391.SZ	卡莱特	1.9320	1.7387	93.58	48.44	53.82
平均值					29.72	33.21

数据来源：iFind

注 1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注 2：2022 年扣非前/后 EPS=2022 年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T+4 日总股本；

注 3：在计算可比公司 2022 年对应的静态市盈率平均值时，因淳中科技、光峰科技静态市盈率异常于视源股份、卡莱特，故在计算时作为极值剔除；

注 4：因《招股意向书》中提及的可比公司小鸟股份已于 2020 年 6 月 18 日终止挂牌、Barco 在泛欧证券交易所上市，非境内上市公司，故未在上表中列示。

可比上市公司动态估值水平如下：

证券代码	证券简称	扣非前 EPS (元/股)	扣非后 EPS (元/股)	T+4 日股票收盘价 (元/股)	对应的滚动市盈率-扣非前	对应的滚动市盈率-扣非后
603516.SH	淳中科技	0.1044	0.0270	12.63	120.95	468.53
688007.SH	光峰科技	0.3386	0.1884	15.29	45.15	81.18

002841.SZ	视源股份	2.1978	1.8534	32.53	14.80	17.55
301391.SZ	卡莱特	2.4141	1.9570	93.58	38.76	47.82
<b>平均值</b>					<b>32.91</b>	<b>48.85</b>

数据来源：iFind

注 1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注 2：扣非前/后 EPS=2022 年第四季度和 2023 年前三季度扣除非经常性损益前/后归母净利润之和/T+4 日总股本；

注 3：在计算可比公司对应的滚动市盈率平均值时，因淳中科技滚动市盈率异常于光峰科技、视源股份、卡莱特，故在计算时作为极值剔除；

注 4：因《招股意向书》中提及的可比公司小鸟股份已于 2020 年 6 月 18 日终止挂牌、Barco 在泛欧证券交易所上市，非境内上市公司，故未在上表中列示。

本次发行价格 126.89 元/股对应的发行人 2022 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 21.93 倍，低于中证指数有限公司 2024 年 2 月 5 日（T+4 日）发布的“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”最近一个月平均静态市盈率 28.12 倍，亦低于可比公司 2022 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率 33.21 倍，但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐人（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。

与行业内其他公司相比，诺瓦星云存在一定优势：

①应用场景不断扩展，从专用市场向商业及消费市场扩容

随着技术的不断发展及成本的不断下降，LED 将不断向 Mini 及 Micro 升级，应用场景也将不断扩大。随着成本下降，公司客户在原有细分应用场景中将传统 LED 产品由高端市场逐步下沉至地级市及县级市；随着技术进步，小间距 LED 显示屏因其整屏拼接、色彩丰富、高亮等诸多优势，加速实现了对投影仪和液晶拼接显示市场等传统显示产品的替代。LED 显示新技术的迭代、新产品的推出不断催生新兴市场需求，会议一体机、裸眼 3D 屏、透明屏、球形屏等 LED 显示新产品已广泛出现。同时，随着 Mini/Micro LED 技术的发展，LED 显示屏点间距可降至 1 毫米以下，大幅缩短了最佳观看距离，将 LED 显示屏应用场景从户外大屏拓展到室内大屏、电视、Mini LED 背光、VR、穿戴设备等商业及消费电子领域。另外，随着 5G+8K 技术的推广，智慧交通、智慧医疗、智慧教育等也将催生更多的应用和设备的技术升级，进而也持续催生 LED 显示控制及视频处理领域的新兴市场需求。

面对行业的快速增长，除了 LED 行业传统厂商外，诸如京东方、兆驰股份等显示行业龙头以及海康威视、大华股份等安防行业龙头也都着手布局 LED 显

示产品，以便在即将到来的商业及消费市场扩容中占得先机。例如，京东方投资 290.00 亿元建设第 6 代新型半导体显示器件生产线，其中包括建设 MLED 的玻璃基板产线计划，而就在 11 月 20 日，京东方携手联想 Think Vision 重磅发布两款全新 4K 主动式玻璃基 Mini LED 显示器；兆驰股份也不断扩大产线规模，目前已投入 50 亿元用于增加 1100 条 COB 生产线。

可以看出，未来 LED 的应用市场将从目前的专业市场向商业市场及消费市场升级。公司经过多年的技术储备及积累，以及在 MLED 的超前布局，率先推测出 MLED 核心检测装备及核心集成电路，同时基于三大传统产品线的优势地位，未来将有望成为市场升级的最大受益者。

### ②前瞻布局 Mini/Micro LED，未来将迎来爆发增长

凭借高画质、广色域、定点驱动、高反应速度、绝佳稳定性等优点，Mini/Micro LED 被称作“未来最具潜力的新型显示技术”，在小尺寸穿戴、VR/AR、手机、平板和 TV 等各显示领域都具有极高的应用潜力，已成为显示、背光领域的重要技术发展方向。据高工产研 LED 研究所（GGII）预计，2025 年全球 Mini LED 市场规模将达到 53 亿美元，年复合增长率超过 85%，2025 年全球 Micro LED 市场规模将超过 35 亿美元。2027 年全球 Micro LED 市场规模有望突破 100 亿美元大关。

全行业对于 Mini/Micro LED 的未来发展高度看好，据不完全统计，2023 年以来与 Mini/Micro LED 相关的投资计划已经超过千亿元的规模。随着未来行业投资的逐步落地，Mini/Micro LED 相关产品的产能将迅速提升，市场将迎来爆发增长。

公司于 2019 年开始即前瞻性地布局 Mini/Micro LED 相关技术的研发，通过大量的研发投入和技术攻关，经过四年的投入及产品迭代，公司于 2022 年成功推出 MLED 核心检测装备及核心集成电路，并实现了规模化销售，得到了诸如兆驰股份等客户的市场化验证。核心检测设备及核心集成电路能够大幅提升 MLED 显示面板的直通率和生产效率，助推生产标准化和规模量产化。目前公司为市场上为数不多能够提供 MLED 检测装备及核心集成电路的成熟厂商，将在未来 MLED 行业爆发增长中占据卡位优势，有望成为行业发展的最大受益者。

### ③行业地位突出，客户资源丰富

报告期内，公司服务全球超过 4,000 家客户，主要客户包括利亚德、洲明科技、艾比森、强力巨彩、联建光电等 LED 行业龙头和海康威视、大华股份等安防行业龙头。2019 年以来，公司产品应用于 2019 年庆祝中华人民共和国成立 70 周年大会、2019 年至 2022 年中央电视台春节联欢晚会、2021 年庆祝中国共产党成立 100 周年大会、2022 年卡塔尔世界杯等大型活动。2022 年 2 月，公司产品应用于为北京冬奥会开幕式所搭建的、世界最大的 LED 三维立体舞台，并收到了北京冬奥组委开闭幕式工作部、国家体育场运行团队发来的感谢信。

#### ④技术优势显著，知识产权数量众多

公司所处行业为技术密集型行业，涉及光学、计算机图像处理、信息处理技术、电子技术、通信技术等多个学科领域交叉融合。经过多年技术积累，公司已形成了高精度全灰阶亮度校正技术，微小间距 LED 显示屏画质引擎技术，支持多图层、多屏幕管理的高同步性视频处理技术，基于符合人眼视觉特性的智能图像色彩处理技术及超分辨率重建技术，显示屏集群高精度故障智能识别技术共五项核心技术。截至公告刊登日，公司拥有境内专利 983 项（其中发明专利 519 项）、境外专利 17 项（其中发明专利 16 项）、软件著作权 200 项、集成电路布图设计 9 项。报告期内，公司研发投入占营业收入的比例分别为 15.87%、13.47%、14.68%和 13.63%。截至 2023 年 6 月 30 日，公司研发人员数量为 980 名，研发人员占员工总数的比例为 40.99%。

#### ⑤毛利率、加权平均净资产收益率显著占优，盈利能力较强

2020-2022 年及 2023 年 1-6 月，发行人毛利率分别为 48.66%、45.37%、46.59%和 49.40%，同行业可比上市公司卡莱特、淳中科技、光峰科技和视源股份的毛利率均值分别为 38.50%、39.76%、38.53%、38.61%，整体而言发行人综合毛利率水平较同行业可比上市公司优势明显。2019-2021 年及 2022 年 1-6 月，发行人加权平均净资产收益率分别为 13.64%、20.58%、22.84%、13.98%，国内同行业可比上市公司加权平均净资产收益率均值分别为 22.67%、16.41%、12.04%、2.92%，发行人加权平均净资产收益率较国内同行业可比上市公司均值显著占优。发行人近年来的综合毛利率高于同行业可比上市公司均值，加权平均净资产收益率较同行业可比上市公司占优，盈利能力突出。

#### ⑥业绩快速增长，具有显著的成长性

受益于合理的产品布局和积极的市场开拓，近年来，发行人业绩整体快速增长。2020年-2022年，发行人营业收入从98,501.58万元增长至217,398.94万元，年度复合增长率达48.56%；归属于母公司股东的净利润从11,074.72万元增长至30,824.67万元，年度复合增长率达66.83%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润从10,522.38万元增长至29,721.91万元，年度复合增长率达68.07%。

单位：万元

项 目	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
营业收入	214,379.37	217,398.94	158,405.19	98,501.58
净利润	41,871.93	30,824.67	21,158.59	11,074.72
扣非后归母净利润	40,846.97	29,721.91	18,943.61	10,522.38

未来，随着募集资金投资项目的落地，发行人进一步实现突破和技术创新，有望促进发行人业务的进一步发展壮大，为股东带来良好回报。

本次发行价格126.89元/股对应的发行人2022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21.93倍，低于中证指数有限公司2024年2月5日（T+4日）发布的“C39计算机、通信和其他电子设备制造业”最近一个月平均静态市盈率28.12倍，亦低于可比公司2022年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率33.21倍；存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

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导致净资产收益率下滑并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。

发行人和保荐人（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。

### 三、联系方式

#### （一）发行人联系地址及联系电话

名称	西安诺瓦星云科技股份有限公司
住所	陕西省西安市高新区云水三路1699号诺瓦科技园2号楼
联系电话	029-68216000

传真	029-89566565
联系人	翁京

**(二) 保荐人及保荐代表人联系地址及联系电话**

名称	民生证券股份有限公司
住所	中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号
联系电话	010-85127999
传真	010-85127904
保荐代表人	汪兵、佟牧

(以下无正文)

（此页无正文，为《西安诺瓦星云科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书提示性公告》之盖章页）

发行人：西安诺瓦星云科技股份有限公司



2024年2月7日



