北京智信道科技股份有限公司 股票定向发行说明书

住所：北京市东城区新怡家园甲3号楼（新怡商务
楼）618室

2024年10月31日

声明

本公司及控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员承诺定向发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证定向发行说明书中财务会计资料真实、准确、完整。

中国证监会或全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票定向发行所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作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。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目录

目录	3
释义	4
一、 关于本次发行无需提供中介机构专项意见的说明	5
二、 基本信息.....	5
三、 发行计划.....	8
四、 本次定向发行对申请人的影响.....	22
五、 本次发行相关协议的内容摘要	23
六、 中介机构信息.....	26
七、 有关声明.....	26
八、 备查文件.....	27

释义

在本定向发行说明书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

释义项目		释义
公司、本公司、智信道、产业在线	指	北京智信道科技股份有限公司
董事会	指	北京智信道科技股份有限公司董事会
监事会	指	北京智信道科技股份有限公司监事会
股东大会	指	北京智信道科技股份有限公司股东大会
本次股票发行、本次发行	指	智信道 2024 年第一次通过定向发行方式，向认购人发行股票募集资金的行为
《募集资金管理制度》	指	《北京智信道科技股份有限公司募集资金管理制度》
《定向发行说明书》	指	《北京智信道科技股份有限公司 2024 年第一次股票发行说明书》
《监督管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《投资者适当性管理办法》	指	《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转公司	指	中国中小企业股份转让系统有限责任公司
中登	指	中国证券登记结算有限责任公司
《公司章程》	指	《北京智信道科技股份有限公司章程》
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
报告期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年 1-6 月
《定向发行规则》	指	《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》
《定向发行指南》	指	《全国中小企业股份转让系统股票定向发行业务指南》
《治理规则》	指	《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》

一、关于本次发行无需提供中介机构专项意见的说明

经自查，本次发行同时满足下列情形：

1	连续 12 个月内自办发行数量与本次股票发行数量之和不超过本次发行董事会召开当日公司普通股总股本的 10%。	是
2	连续 12 个月内自办发行融资总额与本次股票发行融资总额之和不超过 2000 万元。	是
3	发行对象确定，且范围为实际控制人、前十大股东、董事、监事、高级管理人员、核心员工。	是
4	发行价格确定。	是
5	发行数量确定。	是
6	未采用授权发行方式发行。	是
7	认购方式为现金认购。	是
8	发行后公司控制权未发生变动。	是
9	发行不存在特殊投资条款安排。	是
10	公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内不存在被中国证监会给予行政处罚或采取监管措施或被全国股转系统采取纪律处分的情形。	是

综上，本次发行符合《非上市公众公司监督管理办法》第四十八条的要求，无需提供证券公司出具的推荐工作报告以及律师事务所出具的法律意见书。

二、基本信息

(一) 公司概况

公司名称	北京智信道科技股份有限公司
证券简称	智信道
证券代码	870647
所属层次	基础层
挂牌公司所属行业	租赁和商务服务业（L）商务服务业（L72）咨询与调查（L723）市场调查（L7232）
主营业务	产业研究咨询及数据信息服务
发行前总股本（股）	6,000,000
主办券商	恒泰长财证券
董事会秘书或信息披露负责人	盛牛栏
注册地址	北京市崇文门外街道新怡家园甲 3 号楼（新怡商务楼）618 室
联系方式	010-67081838

公司主营业务是产业研究咨询及数据信息服务，公司立足于中国制造产业链数据研究，利用行业资源与技术工具，主要基于自主“全产业链”数据体系和技术平台，采用“全产业链”研究模式，为暖通空调、冷冻冷藏、家电智能、视像通讯及其核心部件与关键材料生产商、品牌商以及投资商提供全产业链数据信息服务。根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，发行人主营业务不属于限制类或淘汰类产业，符合国家产业政策。全国股转系统的市场定位主要是为创新型、创业型、成长型中小企业发展服务，公司符合全国股转系统的定位。

（二）公司及相关主体是否存在下列情形

1	公司不符合《非上市公众公司监督管理办法》关于合法规范经营、公司治理、信息披露、发行对象等方面的规定。	否
2	公司存在违规对外担保、资金占用或者其他权益被控股股东、实际控制人严重损害的情形，且尚未解除或者消除影响的。	否
3	董事会审议通过本定向发行说明书时，公司存在尚未完成的普通股、优先股发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜。	否
4	公司处于收购过渡期内。	否
5	公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司为失信联合惩戒对象。	否

（三）发行概况

拟发行数量（股）	600,000
拟发行价格（元）	4.00
拟募集金额（元）	2,400,000.00
发行后股东人数是否超 200 人	否

（四）公司近两年及一期主要财务数据和指标（包括但不限于下列指标）

项目	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年6月30日
资产总计（元）	29,904,346.76	33,663,963.69	30,853,165.06
其中：应收账款（元）	364,051.59	1,163,039.42	1,659,590.65
预付账款（元）	31,574.00	38,212.31	407,151.70
存货（元）	1,215,186.51	1,011,358.22	1,088,996.81
负债总计（元）	12,988,480.80	12,279,905.43	11,825,354.38
其中：应付账款（元）	0.00	25,118.60	96,874.36
归属于母公司所有者的净资产（元）	16,906,271.63	21,384,058.26	18,830,104.90
归属于母公司所有者	3.07	3.56	3.17

的每股净资产（元/股）			
资产负债率	43.45%	36.48%	38.33%
流动比率	2.27	1.94	1.76
速动比率	2.17	1.85	1.63
货币资金	26,265,560.21	17,009,611.31	13,410,785.43
资本公积	1,581,646.55	2,731,646.55	2,731,646.55
合同负债	8,058,532.32	5,926,252.07	7,473,367.68

项目	2022年度	2023年度	2024年1月—6月
营业收入（元）	25,327,600.51	33,923,419.70	16,317,490.58
归属于母公司所有者的净利润（元）	4,914,744.84	6,472,915.67	3,641,323.27
毛利率	51.48%	45.94%	46.53%
每股收益（元/股）	0.94	1.14	0.61
加权平均净资产收益率（依据归属于母公司所有者的净利润计算）	33.59%	35.69%	17.17%
加权平均净资产收益率（依据归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润计算）	32.98%	35.15%	17.01%
经营活动产生的现金流量净额（元）	7,626,633.01	6,220,790.54	2,782,488.56
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.39	1.04	0.46
应收账款周转率	58.05	27.71	11.35
存货周转率	12.52	18.13	8.31
筹资活动产生的现金流量净额（元）	-2,229,140.00	-2,840,000.00	-6,295,576.70

（五）报告期内主要财务数据和指标变动分析说明

1、公司近两年及一期，经营稳定，营收及利润有所增长。

2、2024年6月末资产总计比上年期末减少2,810,798.63元，下降比率8.35%，主要系货币资金减少导致。2024年6月末应收账款比上年期末增加496,551.23元，增幅42.69%，主要系个别客户由全款改为分期付款的原因。

3、2024年6月末预付账款增加368,939.39元，增幅965.50%，为公司于7月份召开公司周年会议的预付款。

4、2024年6月末归属于母公司所有者的净资产比上年期末减少2,553,953.36元，减幅11.94%；2024年6月末货币资金比上年期末减少3,598,825.88元，减幅21.16%；2024年1-6月筹资活动产生的现金流量净额比上年期末减少3,455,576.70元，减幅21.16%，主要是今年上半年实施了2023年度分红，且同比多分红2,150,000.00元。

5、2024年6月末合同负债比上年期末增加1,547,115.61元，增幅26.11%，主要是2024年1-6月合同额有所增加，为未提供服务的部分。

6、2023年度营业收入同比增加8,595,819.19元，增幅33.94%，归属于母公司所有者的净利润同比增加1,558,170.83元，增幅31.70%，系2023年度业务发展良好的原因。

7、2023年度经营活动产生的现金流量净额同比减少1,405,842.47元，减幅18.43%，主要为业务增长而支付给职工以及为职工支付的现金也同步增长。

8、2023年度筹资活动产生的现金流量净额同比减少610,860.00元，减幅27.40%，主要是派发的分红同比增加了550,000.00元。

三、发行计划

（一）发行目的

本次定向发行目的为补充流动资金，更好地适应公司战略发展需要，增强公司的抗风险能力，扩大公司业务规模，提升公司综合竞争力，促进公司持续稳定发展。

（二）优先认购安排

1、公司章程对优先认购安排的规定

《公司章程》中未对优先认购安排进行明确规定。

2、本次发行优先认购安排

2024年10月30日，公司召开第三届董事会第九次会议、第三届监事会第七次会议审议通过了《关于公司在册股东不享有本次股票定向发行优先认购权》议案，明确本次定向发行现有在册股东不享有优先认购权，尚需2024年第一次临时股东大会审议该议案。

3、本次发行优先认购安排的合法合规性

本次发行无优先认购安排符合相关法律法规及《公司章程》的规定。

（三）发行对象

本次发行为对象确定的股票发行，发行对象合计 15 名。

1. 基本信息

序号	发行对象	实际控制人	前十名股东		董事、监事、高级管理人员	核心员工	发行对象与公司董监高股东的关联关系		
			是否属于	持股比例					
1	杨洁	是	是	35.18%	是	董事长	否	-	与盛牛栏是夫妻
2	杨萍	否	是	9.27%	是	董事、总经理	否	-	无
3	余艳芳	否	是	7.95%	是	董事、副总经理	否	-	无
4	张宏艳	否	是	4.01%	是	董事	否	-	无
5	钱钢华	否	否	1.91%	是	董事	否	-	无
6	庞玉新	否	是	4.76%	是	监事会主席	否	-	无
7	刘琴	否	是	4.91%	是	监事	否	-	无
8	汪苏成	否	否	0.70%	是	监事	否	-	无
9	盛牛栏	否	否	1.94%	是	董事会秘书、财务负责人	否	-	与杨洁是夫妻
10	田天	否	是	2.17%	否	-	是	部门总经理、已履行认定程序、已签订劳动合同	无
11	宋立媛	否	否	0.45%	否	-	是	部门副总经理、已履行认定程序、已签订劳动合同	无
12	邢姗	否	否	0.80%	否	-	是	产品总监、已履行认定程序、已签订劳动合同	无
13	张玲	否	否	0.35%	否	-	是	项目总监、已履行认定程序、已签订劳动合同	无

14	孙静	否	否	0.35%	否	-	是	产品经理、 已履行认定 程序、已签 订劳动合同	无
15	索晓芳	否	是	7.60%	否	-	否		无

1、本次发行对象共计 15 人，包括公司部分董事、监事、高级管理人员、核心员工及前十名在册股东，基本情况如下：

(1) 杨洁，女，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，证券账号为：021661****，现任公司董事长，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，杨洁不属于失信联合惩戒对象。

(2) 杨萍，女，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，证券账号为：021661****，现任公司董事、总经理，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，杨萍不属于失信联合惩戒对象。

(3) 余艳芳，女，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，证券账号为：021661****，现任公司董事、副总经理，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，余艳芳不属于失信联合惩戒对象。

(4) 张宏艳，女，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，证券账号为：021661****，现任公司董事，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，张宏艳不属于失信联合惩戒对象。

(5) 钱钢华，男，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，证券账号为：021866****，现任公司董事，具备认购资格；通过中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，钱钢华不属于失信联合惩戒对象。

(6) 庞玉新，男，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，证券账号为：016375****，现任公司监事，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，庞玉新不属于失信联合惩戒对象。

(7) 刘琴，女，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，证券账号为：017509****，现任公司监事，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，刘琴不属于失信联合惩戒对象。

(8)汪苏成，男，1990 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，证券账号为：021927****，现任公司监事，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，汪苏成不属于失信联合惩戒对象。

(9)盛牛栏，男，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，证券账号为：005291****，现任公司财务负责人、董事会秘书，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，盛牛栏不属于失信联合惩戒对象。

(10)田天，女，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，证券账号为：033699****，为公司核心员工，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，田天不属于失信联合惩戒对象。

(11)宋立媛，女，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，证券账号为：033699****，为公司核心员工，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，宋立媛不属于失信联合惩戒对象。

(12)邢姗，女，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，证券账号为：033699****，为公司核心员工，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，邢姗不属于失信联合惩戒对象。

(13)张玲，女，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，证券账号为：033699****，为公司核心员工，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，张玲不属于失信联合惩戒对象。

(14)孙静，女，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，证券账号为：033678****，为公司核心员工，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，孙静不属于失信联合惩戒对象。

(15)索晓芳，女，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，证券账号为：021671****，为公司前十大股东，具备认购资格；通过查询中国执行信息公开网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站，索晓芳不属于失信联合惩戒对象。

2、发行对象关联关系

本次 15 名定向发行对象中，包括公司董事、监事及高级管理人员共计 9 名，前十大股东 8 名及核心员工 5 名；除公司财务负责人、董事会秘书盛牛栏与公司控股股东、实际控制

人、董事长杨洁系夫妻关系外，前述发行对象与公司其他董事、监事、高级管理人员及公司股东均不存在其他关联关系。

3、发行对象中核心员工的认定程序

(1) 本次发行对象中，田天、邢姗 2 人系公司核心员工。

公司于 2022 年 2 月 25 日召开公司第二届董事会第十二次会议，审议通过了《关于提名认定公司核心员工的议案》，提名田天、邢姗等 3 名员工为公司核心员工，并于 2022 年 2 月 25 日至 2022 年 3 月 7 日期间向全体员工公示并征求意见。2022 年 3 月 8 日，公司召开第二届监事会第六次会议及 2022 年第一次职工代表大会审议通过上述议案并由监事会发表了明确意见。2022 年 3 月 21 日，公司召开 2022 年第一次临时股东大会审议通过上述议案，公司认定田天、邢姗等 3 人为核心员工。

(2) 本次发行对象中，宋立媛、张玲、孙静 3 人系公司核心员工。

2022 年 3 月 23 日，公司召开第二届董事会第十四次会议，审议通过了《关于认定公司核心员工》议案，提名宋立媛、张玲、孙静等 3 名员工为公司核心员工，并于 2022 年 3 月 23 日至 2022 年 4 月 5 日根据《非上市公众公司监督管理办法》相关规定向全体员工公示并征求意见。公司于 2022 年 4 月 6 日召开第二届监事会第九次会议及 2022 年第二次职工代表大会审议通过上述议案并由监事会发表了明确意见。2022 年 4 月 11 日，公司召开 2022 年第二次临时股东大会审议通过上述议案，公司认定宋立媛、张玲、孙静等 3 人为核心员工。

2. 投资者适当性

经核查，本次发行对象符合投资者适当性要求。

序号	发行对象	证券账户	交易权限	私募投资基金 或 私募投资基金 管理人		境外 投资者	失信联 合惩戒 对象	持股平 台
1	杨洁	021661****	受限投资者	否	-	否	否	否
2	杨萍	021661****	受限投资者	否	-	否	否	否
3	余艳芳	021661****	受限投资者	否	-	否	否	否
4	张宏艳	021661****	受限投资者	否	-	否	否	否
5	钱钢华	021866****	受限投	否	-	否	否	否

			资者					
6	庞玉新	016375****	受限投资者	否	-	否	否	否
7	刘琴	017509****	受限投资者	否	-	否	否	否
8	汪苏成	021927****	受限投资者	否	-	否	否	否
9	盛牛栏	005291****	受限投资者	否	-	否	否	否
10	田天	033699****	受限投资者	否	-	否	否	否
11	宋立媛	033699****	受限投资者	否	-	否	否	否
12	邢姗	033699****	受限投资者	否	-	否	否	否
13	张玲	033699****	受限投资者	否	-	否	否	否
14	孙静	033678****	受限投资者	否	-	否	否	否
15	索晓芳	021671****	受限投资者	否	-	否	否	否

本次发行对象为公司的前十大股东、董事、监事、高级管理人员和核心员工，根据《非上市公众公司监督管理办法》第四十二条规定，具备认购本次发行股票的资格；本次认购对象均已开通新三板证券账户。

本次发行对象属于《非上市公众公司监督管理办法》第四十二条规定的发行对象范围，符合《投资者适当性管理办法》的相关规定。

(1) 是否属于失信联合惩戒对象

经检索“中国执行信息公司网”(<http://zxgk.court.gov.cn/zhixing>)、“中国裁判文书网”(<http://wenshu.court.gov.cn>)、“证券期货市场失信记录查询平台”(<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>)、“信用中国”(<http://www.creditchina.gov.cn>)等相关网站公示信息，截至本说明书签署之日，发行对象不存在属于失信联合惩戒的情形，不属于《全国中小企业股份转让系统诚信监督管理指引》中规定的失信联合惩戒对象。

(2) 是否为持股平台

本次发行对象均为自然人，不属于单纯以认购股份为目的而设立且不具有实际经营业务的公司法人、合伙企业等持股平台。

（3）发行对象的认购资金来源

本次发行中，发行对象认购资金来源于自有资金，不存在向公司借款的情况，也不存在由公司为发行对象提供担保的情况，不存在他人代为缴款情形，不存在非法募集他人资金进行投资的情形，不存在股权代持。本次发行对象的认购资金来源于个人自有资金，认购资金来源合法合规。

（4）发行对象是否属于私募基金或私募基金管理人

参与本次公司定向的 15 名发行对象均系自然人投资者，不属于私募基金或私募基金管理人。

（5）发行对象是否存在股权代持

根据本次发行对象出具的承诺，15 名认购对象认购公司本次发行股份均系其本人的真实意思表示，不存在代他人持股、委托持股、信托持股或其他利益安排情形，不存在任何权属争议及潜在纠纷。

（四）发行价格

本次发行股票的价格为4.00元/股。

1、定价方法及定价合理性

（1）每股净资产、每股收益

截至 2022 年 12 月 31 日，公司归属于母公司股东的净资产为 16,906,271.63 元，归属于母公司股东的每股净资产为 3.07 元，基本每股收益为 0.94 元。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司归属于母公司股东的净资产为 21,384,058.26 元，归属于母公司股东的每股净资产为 3.56 元，基本每股收益为 1.14 元。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司归属于母公司股东的净资产为 18,830,104.90 元，归属于母公司股东的每股净资产为 3.17 元，基本每股收益为 0.46 元。本次发行价格 4.00 元/股，比公司最近一期的归属于母公司股东的每股净资产 3.17 元高了 26.18%，因此，本次定价较为合理。

（2）股票二级市场交易价格

公司股票目前在全国股份转让系统采用集合竞价交易方式转让，截至审议本次发行的董事会决议日前 1 年内，实际成交天数为 1 天，成交股数 1000 股；且自公司 2017 年 1 月 24 日挂牌以来至审议本次发行的董事会，总共仅 11 个交易日有成交；因此，公司股票交易不活跃、不连续，不能形成有效的二级市场交易价格，故公司本次股票定价需综合考虑其他因素。

（3）报告期内至今权益分派情况

报告期内至今，公司权益分派情况如下：

①2022 年 7 月 28 日，公司 2021 年年度股东大会审议通过《公司 2021 年年度权益分派预案》议案，以公司现有总股本 5,500,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 6.00 元。本次权益分派权益登记日为 2022 年 7 月 20 日，公司于 2022 年 7 月 21 日将分红款划入股东资金账户。

②2023 年 4 月 4 日，公司 2022 年年度股东大会审议通过《公司 2022 年年度权益分派预案》议案，以公司现有总股本 5,500,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 7.00 元。本次权益分派权益登记日为 2023 年 4 月 14 日，公司于 2023 年 4 月 17 日将分红款划入股东资金账户。

③2024 年 4 月 7 日，公司 2023 年年度股东大会审议通过《公司 2023 年年度权益分派预案》议案，以公司现有总股本 6,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 10.00 元。本次权益分派权益登记日为 2024 年 4 月 16 日，公司于 2024 年 4 月 17 日将分红款划入股东资金账户。

截至本说明书披露日，前述 3 次权益分派均已实施完毕。

（4）前一次股票发行价格

本次定向发行为公司挂牌以来的第三次股票发行，前一次股票发行完成新增股份登记的日期为 2023 年 9 月 25 日，发行价格为 3.3 元/股。前次发行的价格主要基于 2022 年 12 月 31 日归属于母公司股东的每股净资产 3.07 元来确定，发行价格比每股净资产高 0.23 元。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司归属于母公司股东的净资产为 18,830,104.90 元，归属于母公司股东的每股净资产为 3.17 元。本次发行价格比 2024 年半年度末归属于母公司股东的每股净资产高 0.83 元，因此，本次发行定价较为合理。

（5）与同行业公司比较

公司主营业务为产业研究咨询及数据信息服务，最近3年与公司同处咨询与调查行业-市场调查行业（（行业代码 L7232）可比挂牌新三板公司定向发行市盈率等情况如下：

证券简称	定向报告书披露日	发行价格（元）	发行市盈率（倍）	发行市净率（倍）
万人调查	2023年12月22日	1.36	6.80	1.01
瑞索股份	2022年5月27日	6.5	54.17	2.39
瑞索股份	2021年5月21日	5.8	36.25	4.2
平均值			32.37	2.53
智信道	本次发行	4.00	6.56	1.26

上述同行业可比公司平均发行市盈率为32.37倍，发行市盈率范围为6.80-54.17倍，平均发行市净率为2.53，发行市净率范围为1.01-4.2，公司本次定向发行市盈率、市净率低于可比公司平均水平，与可比公司万人调查接近，由于新三板可比公司样本量较小，同行挂牌公司定向发行市盈率、市净率参考性较弱。

选取部分同行业新三板公司2024年6月30日数据及附近有交易的市场价格计算的市盈率、市净率情况如下：

证券简称	收盘价（元）	市盈率（倍）	市净率（倍）
瑞索股份	2.36	12.42	1.51
佩升前研	1.00	-16.67	1.01
万人调查	0.76	9.50	0.49
平均值		1.75	1.00
智信道	本次发行价格 4.00	6.56	1.26

公司本次定向发行市盈率、市净率高于同行业新三板公司平均值。市盈率、市净率低于瑞索股份，市盈率低于瑞索股份、万人调查，市净率高于佩升前研、万人调查。差异主要由于业务规模、资产规模、人员规模、所处地区市场环境、经营模式等各方面与公司均存在差异，因此上述企业市盈率、市净率参考性较弱。

综上，本次定价综合考虑了宏观经济因素、公司发展状况、成长性、公司每股净资产等因素确定，并与发行对象进行了平等的沟通与协商。本次股票发行的定价方式合理，发行价格不存在显失公允、损害公司及股东利益的情形。

2、本次定向发行不适用股份支付

本次定向发行的认购对象以现金认购，募集的资金是为了满足公司日常经营需要，并非是以激励员工或获取职工以及其他方服务为目的。

本次股票发行不存在业绩承诺等其他涉及股份支付的履约条件。公司与发行对象签订的《股份认购协议》中约定发行对象以现金认购公司股份，且无需向公司提供其他服务，不以业绩达到特定目标为前提。

本次股票发行价格定价公允，不存在以低价支付股份从而向员工提供报酬的情形。因此，本次定向发行不适用股份支付。

3、董事会决议日至新增股票登记日期间除权、除息事项

董事会决议日至新增股份登记日期间预计不会发生除权、除息事项，不会导致发行数量和发行价格做出相应调整。如果上述期间发生分红派息、送股、资本公积转增股份等除权、除息或其他股本调整事项，则本次公开发行的股票价格将相应调整，调整公司如下：

调整后发行价格=（原发行价格-每股现金分红金额）÷（1+转增或送股比例）

（五）本次股票发行数量及预计募集资金总额

本次发行股票的种类为人民币普通股。本次拟发行股票 600,000 股，预计募集资金总额 2,400,000.00 元。

认购信息如下：

序号	发行对象	认购数量（股）	认购金额（元）
1	杨洁	441,000	1,764,000.00
2	杨萍	12,000	48,000.00
3	余艳芳	13,000	52,000.00
4	张宏艳	13,000	52,000.00
5	钱钢华	13,000	52,000.00
6	庞玉新	13,000	52,000.00
7	刘琴	9,500	38,000.00
8	汪苏成	11,500	46,000.00
9	盛牛栏	13,000	52,000.00
10	田天	13,000	52,000.00
11	宋立媛	8,000	32,000.00
12	邢姗	9,500	38,000.00
13	张玲	11,500	46,000.00
14	孙静	9,500	38,000.00
15	索晓芳	9,500	38,000.00
总计	-	600,000	2,400,000.00

本次发行股份数量及募集资金总额在结合公司发展情况、股本总数、资金需求量及投资者认购能力等综合因素确定。

（六）限售情况

序号	名称	认购数量 (股)	限售数量 (股)	法定限售数量 (股)	自愿锁定数量 (股)
1	杨洁	441,000	441,000	330,750	110,250
2	杨萍	12,000	12,000	9,000	3,000
3	余艳芳	13,000	13,000	9,750	3,250
4	张宏艳	13,000	13,000	9,750	3,250
5	钱钢华	13,000	13,000	9,750	3,250
6	庞玉新	13,000	13,000	9,750	3,250
7	刘琴	9,500	9,500	7,125	2,375
8	汪苏成	11,500	11,500	8,625	2,875
9	盛牛栏	13,000	13,000	9,750	3,250
10	田天	13,000	13,000	0	13,000
11	宋立媛	8,000	8,000	0	8,000
12	邢姗	9,500	9,500	0	9,500
13	张玲	11,500	11,500	0	11,500
14	孙静	9,500	9,500	0	9,500
15	索晓芳	9,500	9,500	0	9,500
合计	-	600,000	600,000	404,250	195,750

1、法定限售情况：公司董事、监事和高级管理人员本次新增股份按照《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及《公司章程》等相关规定进行限售，即对其本次认购股份的75%进行法定限售。

2、除上述法定限售安排外，公司本次发行对象存在自愿限售安排，具体为：

（1）董事、监事及高级管理人员

除法定限售外，本次参与认购的董事、监事及高级管理人员取得的新增股份的100%进行自愿限售，限售期1年，即新增股份自中登登记满1年，对其本次认购股份的25%可以申请解除限售。

（2）其他认购人

除公司董事、监事及高级管理人员外的认购人，本次参与认购新增股份将全部进行限售，限售期2年。本次取得的新增股份自中登登记满1年，认购人本次认购股份的50%股份可以

解除限售；本次取得的新增股份自中登登记满 2 年，认购人本次认购股份的剩余 50%股份可以解除限售。

综上，本次限售安排的对象和数量合法合规。

（七）报告期内的募集资金使用情况

序号	披露新增股票挂牌交易公告日	募集资金总额（元）	当前募集资金余额（元）	募集资金计划用途	募集资金实际用途	是否履行变更用途审议程序	是否存在募集资金管理及使用违规
1	2022 年 6 月 17 日	844,480.00	0.00	工资	工资	否	否
2	2022 年 6 月 17 日	905,520.00	0.00	房租	房租	否	否
3	2023 年 9 月 19 日	1,440,000.00	0.00	工资	工资	否	否
4	2023 年 9 月 19 日	210,000.00	0.00	房租	房租	否	否
合计	-	3,400,000.00	0.00	-	-	-	-

（八）本次募集资金用途及募集资金的必要性、合理性、可行性

募集资金用途	拟投入金额（元）
补充流动资金	2,400,000.00
偿还借款/银行贷款	
项目建设	
其他用途	
合计	2,400,000.00

本次募集资金使用主体为挂牌公司，使用用途为补充流动资金。募集资金不涉及用于持有交易性金融资产、其他权益工具投资、其他债权投资或借予他人、委托理财等财务性投资，不涉及直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，不涉及用于股票及其他衍生品种、可转换债券等的交易，具体使用时将不涉及通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途。

1. 募集资金用于补充流动资金

本次发行募集资金中有 2,400,000.00 元拟用于补充流动资金。

序号	预计明细用途	拟投入金额（元）
1	工资	2,400,000.00
合计	-	2,400,000.00

本次发行募集资金拟用于补充流动资金，以满足公司目前的资金需求，缓解公司目前业

务发展所带来的资金压力，降低财务风险，增强公司综合竞争力。

2. 请结合募集资金用途，披露本次发行募集资金的必要性、合理性、可行性。

公司将本次股票发行的全部募集资金用于补充流动资金，有利于提升公司抗风险能力及市场竞争力，保持公司业务规模持续增长，促进公司长期稳健发展。因此，本次发行股票募集资金符合公司运营的合理需求，具有必要性、合理性，符合公司与全体股东的利益。

（九）本次发行募集资金专项账户的设立情况以及保证募集资金合理使用的措施

募集资金内控制度、管理制度的建立情况：为了保障公司股票定向发行募集资金管理的合法合规，公司第二届董事会第十四次会议审议通过了《募集资金管理制度》，并已经过 2022 年第二次临时股东大会审议通过。

公司将本次发行批准设立募集资金专项账户，该募集资金专项账户作为认购账户，不得存放非募集资金或用作其他用途。公司本次定向发行将严格按照规定设立募集资金专项账户并在本次发行认购结束后与主办券商、存放募集资金的商业银行签署三方监管协议，并切实履行相应决策监督程序、风险控制措施及信息披露义务，保证专款专用。

（十）是否存在新增股票完成登记前不得使用募集资金的情形

1	公司未在规定期限或者预计不能在规定期限内披露最近一期定期报告	否
2	最近 12 个月内，公司或其控股股东、实际控制人被中国证监会采取行政监管措施、行政处罚，被全国股转公司采取书面形式自律监管措施、纪律处分，被中国证监会立案调查，或者因违法行为被司法机关立案侦查等。	否

（十一）本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次股票发行完成后，公司发行前资本公积、滚存未分配利润将由公司新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

（十二）本次发行是否需要经中国证监会注册

本次定向发行后股东人数累计不超过 200 人，由全国股转公司自律审查，豁免中国证监会注册。

（十三）本次定向发行需要履行的国资、外资等相关主管部门的审批、核准或备案等程序

公司控股股东、实际控制人为境内自然人，公司不属于国有企业、国有控股企业或国有实际控制企业，亦不属于外资企业，本次股票定向发行后股东人数累计不超过 200 人，本次股票定向发行无需履行国资、外资等相关主管部门的审批、核准或备案程序。本次发行对象为 15 名境内自然人，亦均无需履行国资、外资等相关主管部门的审批、核准或备案程序。

（十四）公司治理规范性

公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关规定制定了《公司章程》；公司已按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，建立并完善了各项内部管理和控制制度，建立了股东大会、董事会、监事会制度，明晰了各机构职责和议事规则，形成了包括股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的治理结构。公司股东大会、董事会、监事会的召集、提案审议、通知时间、召开程序、授权委托、表决和决议等符合法律、行政法规和公司章程的规定，会议记录能够完整保存；公司强化内部管理，完善了内控制度，按照相关规定建立会计核算体系、财务管理和风险控制等制度，从而在制度基础上能够有效地保证公司经营业务的有效进行，保护资产的安全和完整，保证公司财务资料的真实、合法、完整。公司治理规范，关于合法规范经营、公司治理及信息披露等方面不存在违反《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《治理规则》等相关法律法规、业务规则的情形。

（十五）信息披露规范性

1、2024 年 10 月 30 日，公司召开第三届董事会第九次会议审议并通过《关于公司 2024 年第一次股票定向发行说明书》议案、《关于公司在册股东不享有本次股票定向发行优先认购权》议案、《关于与认购对象签署附生效条件的〈股份认购协议〉》议案、《关于修订〈公司章程〉》议案、《关于设立募集资金专项账户并签署〈募集资金三方监管协议〉》议案、《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理本次股票发行有关事宜》议案等与本次定向发行相关议案，并将上述议案提交 2024 年第一次临时股东大会审议。

2、2024 年 10 月 30 日，公司召开第三届监事会第七次会议审议通过上述与本次定向发行相关议案。

3、2024 年 11 月 15 日，公司拟召开 2024 年第一次临时股东大会审议上述与本次定向

发行相关议案。

(十八) 挂牌公司股权质押、冻结情况

公司持股 5%以上股份的股东不存在股权质押、冻结情况。

四、本次定向发行对申请人的影响

(一) 本次定向发行对公司经营管理的影响

本次发行将增加公司总资产和日常营运资金,为进一步提升公司竞争力,扩大公司规模,充实公司资金实力,实现战略布局,为后续资本运作打下坚实基础,有利于加快公司现有业务发展。

(二) 本次定向发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

- 本次发行完成后,公司的总资产和净资产规模将有所上升,财务状况将得到进一步优化。
- 本次定向发行将有助于提升现金规模,为公司各项业务的稳健、可持续发展奠定资本基础,有利于促进公司盈利能力的提高。
- 本次定向发行完成后,公司筹资活动产生的现金流入将有所增加,现金总量将提升。

(三) 公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后,公司与实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等不会发生变化。

(四) 本次定向发行前后公司控制权变动情况

本次发行前后公司控制权未发生变动。

类型	名称	本次发行前		本次发行 认购数量 (股)	本次发行后(预计)	
		持股数量 (股)	持股比例		持股数量 (股)	持股比例
实际控制人	杨洁	2,967,100	49.45%	454,000	3,421,100	51.83%

第一大股东	杨洁	2,110,600	35.18%	441,000	2,551,600	38.66%
-------	----	-----------	--------	---------	-----------	--------

请根据股权结构合并计算实际控制人直接、间接持股数量及持股比例。

本次发行前，公司的控股股东、实际控制人为杨洁，其直接持有公司股份 2,110,600 股，占公司总股本的 35.18%；同时，杨洁系北京智信道盈投资中心（有限合伙）执行事务合伙人，通过北京智信道盈投资中心（有限合伙）间接控制公司股份 740,000 股，占公司总股本的 12.33%；杨洁的一致行动人盛牛栏，直接持有公司股份 116,500 股，占公司总股本的 1.94%；杨洁合计控制公司股份数量为 2,967,100 股，占公司总股本的 49.45%，为公司的控股股东、实际控制人。

本次发行后，杨洁直接持有公司股份 2,551,600 股，占公司总股本的 38.66%；同时，杨洁系北京智信道盈投资中心（有限合伙）执行事务合伙人，通过北京智信道盈投资中心（有限合伙）间接控制公司股份 740,000 股，占公司总股本的 11.21%；杨洁的一致行动人盛牛栏，直接持有公司股份 129,500 股，占公司总股本的 1.96%；杨洁合计控制公司股份数量为 3,421,100 股，占公司总股本的 51.83%，因此，本次发行后，杨洁仍为公司的控股股东、实际控制人。

综上，本次发行前后，公司的控股股东、实际控制人不会发生变化，均为杨洁女士。

（五）本次定向发行对其他股东权益的影响

本次定向发行未对其他股东权益或其他类别股东权益造成不利影响。本次定向发行完成后，公司所有者权益将有所提升，资本实力增强，为公司持续经营提供一定的资金保障，增强公司抗风险能力，给公司运营带来积极影响。

（六）本次定向发行相关特有风险的说明

本次定向发行尚需取得全国股转公司出具的无异议函后方可实施。本次定向发行能否取得全国股转公司出具的同意定向发行的函尚存在不确定性，且最终取得同意定向发行的函的时间也存在不确定性。除上述风险外，本次股票发行不存在其他特有风险。

五、本次发行相关协议的内容摘要

（一）附生效条件的股票认购合同的内容摘要

1. 合同主体、签订时间

甲方（发行人）：北京智信道科技股份有限公司

乙方（认购人）：本次发行对象

签订时间：2024 年 10 月

2. 认购方式、支付方式

(1) 认购方式：投资者以现金方式认购。

(2) 支付方式：乙方根据公司披露的股票发行认购公告将认购款足额缴纳到公司指定的募集资金专户。

3. 合同的生效条件和生效时间

(1) 本协议经甲乙双方有效签字并盖章；

(2) 本次定向发行获得甲方董事会审议通过；

(3) 本次定向发行获得甲方股东大会审议通过；

(4) 全国股转公司关于同意本次定向发行的函后生效。

4. 合同附带的任何保留条款、前置条件

除合同所述的生效条件外，合同未附带其他任何保留条款、前置条件。

5. 相关股票限售安排

认购人为董事、监事和高级管理人员的，限售期应符合《中华人民共和国公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《北京智信道科技股份有限公司章程》及其他相关规定；除上述情况外，本次发行认购对象存在自愿限售安排，具体如下：

(1) 董事、监事及高级管理人员

除法定限售外，本次参与认购的董事、监事及高级管理人员取得的新增股份的 100%进行自愿限售，限售期 1 年，即新增股份自中登登记满 1 年，本次认购股份的 25%股份可以申请解除限售。

(2) 其他认购人

除公司董事、监事及高级管理人员外的认购人，本次参与认购新增股份将全部进行限售，限售期 2 年。本次取得的新增股份自中登登记满 1 年，认购人本次认购股份的 50%股份可以解除限售；本次取得的新增股份自中登登记满 2 年，认购人本次认购股份的剩余 50%股份可以解除限售。

6. 发行终止后的退款及补偿安排

因法律、法规或全国股转系统等对股票发行有限制或禁止性规定而使甲方本次发行不能实施的或甲方因其他原因未实施本次发行的，甲方应当立即向乙方归还其已支付的全部认购款项、履约保证金，并按同期同档银行活期存款利率向乙方支付利息。但甲方因不可抗力而未实施本次发行的，甲方无需向乙方支付前述利息，返还乙方已支付的全部认购款及履约保证金即可。

7. 违约责任条款及纠纷解决机制

（一）违约责任条款

任何一方未能履行其在本协议项下之任何义务、或未能遵守其在本协议中所作之承诺，或其所作的声明或保证的内容存在虚假、错误、重大遗漏或者误导等情形，该方即被视为违约，除本协议另有约定外，若一方（“违约方”）违约，守约方有权采取如下一种或多种救济措施以维护其权利：

（1）要求违约方实际履行；

（2）守约方有权向违约方发出书面通知单方解除本协议及其他交易文件，解除通知自发出之日起生效；

（3）要求违约方补偿守约方的经济损失；

（4）法律法规或本协议规定的其他救济方式。若因乙方未能按照协议约定如期履行交付认购款项义务，则其构成违约，甲方有权终止其认购资格，甲方有权要求乙方足额赔偿其因此遭受的损失、承担任何责任和/或发生的任何费用（包括但不限于合理的顾问服务费及差旅费等其他合理费用），但因不可抗力或甲方原因导致乙方未如期履行支付义务的除外（甲方原因包括但不限于甲方违反本协议项下的义务及承诺、保证；甲方及甲方的董事、监事、高级管理人员等相关主体不符合新三板定向发行股票的条件；发生对甲方的资产（包括但不限于资产结构和资产状态）、财务、业务、盈利前景和正常经营已产生或经合理预见可能会产生重大不利影响的事件、事实、条件、变化或其它情况等）。

8. 风险揭示条款

乙方承诺，甲方已向其揭示了相关风险，并充分理解相关风险。乙方已充分理解本协议条款，了解相关权利义务，了解有关法律法规及甲方的风险收益特征，愿意承担相应的投资

风险。

六、中介机构信息

(一) 会计师事务所

名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
住所	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
执行事务合伙人	杨雄、梁春
经办注册会计师	李珍、陈红
联系电话	86 (10) 58350011
传真	86 (10) 58350006

(二) 股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦 5 层
法定代表人	周宁
经办人员姓名	-
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

七、有关声明

(一) 申请人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本定向发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：

全体监事签名：

全体高级管理人员签名：

北京智信道科技股份有限公司（加盖公章）

2024 年 10 月 30 日

（二）申请人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本定向发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

实际控制人签名：

盖章：

2024年10月30日

控股股东签名：

盖章：

2024年10月30日

（三）证券服务机构声明

本机构及经办人员（签字注册会计师、签字注册资产评估师等）已阅读定向发行说明书，确认定向发行说明书与本机构出具的专业报告（审计报告等）无矛盾之处。本机构及经办人员对申请人在定向发行说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认定向发行说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办人员签名：

会计师事务所负责人签名：

会计师事务所

（加盖公章）

八、备查文件

- 1、认购对象与公司签署的附生效条件的《股份认购协议》；
- 2、其他与本次定向发行有关的重要文件。