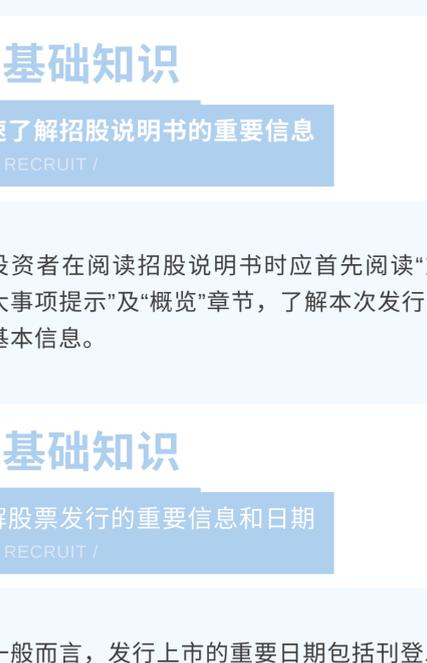


招股说明书具有篇幅长、内容多的特点，很多投资者不知道应该从何读起，更不知道需要关注哪些重点内容。本章节主要讲解招股说明书的基本信息、框架结构和阅读要点，帮助投资者提高阅读和使用招股说明书的效率。



01 基础知识

查阅渠道



招股说明书的主要查阅渠道包括：监管机构官方网站，例如中国证监会（www.csrc.gov.cn）、深交所（www.szse.cn）、上交所（www.sse.com.cn）、北交所（www.bse.cn）等网站的信息披露栏目；符合中国证监会规定条件的信息披露网站，例如巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）、中证网（www.cs.com.cn）、中国证券网（www.cnstock.com）、证券时报网（www.stcn.com）、证券日报网（www.zqrb.cn）；发行人官方网站等。投资者还可以通过其他第三方渠道进行查阅，但披露时间不早于官方渠道。

01 基础知识

重点关注内容

2022 RECRUIT /

总体而言，招股说明书中较为重要的章节包括业务与技术、财务会计信息与管理层分析、募集资金运用与未来发展规划等，投资者还应该充分阅读并理解与本次发行股票相关的内容。

01 基础知识

快速了解招股说明书的重要信息

2022 RECRUIT /

投资者在阅读招股说明书时应首先阅读“重大事项提示”及“概览”章节，了解本次发行的基本信息。

01 基础知识

了解股票发行的重要信息和日期

2022 RECRUIT /

一般而言，发行上市的重要日期包括刊登发行公告日期、开始询价推介日期、刊登定价公告日期、申购日期、缴款日期、股票上市日期等。针对采取不同发行方式的发行人，上述日期期间的间隔会有所不同。

02 核心竞争力

2022 RECRUIT /

扎实经营、做优做强是每家企业的初心使命，发行人也不例外。本章节主要介绍了发行人的业务技术、商业模式、竞争格局、行业上下游等内容，投资者可以充分了解发行人的核心竞争力情况，从而判断发行人中长期的发展前景。

02 核心竞争力

发行人的主营业务

2022 RECRUIT /

一般而言，对发行人的业务与技术可从三个方面加以了解，即业务内容、竞争格局、业务地位。

业务内容方面主要包括对发行人主营业务、主要产品或服务的情况介绍。

竞争格局方面主要包括对发行人所处行业的基本情况、竞争情况、发行人自身的经营优势与劣势、与同行业可比公司经营情况比较的介绍。

业务地位方面主要包括对发行人销售客户和采购供应商情况的介绍，从发行人的客户与供应商的情况入手，可以有效判断发行人的产品或服务在行业上下游中的受认可程度，借助业内的选择，具象化理解发行人在产品及服务上是否具有竞争力。

02 核心竞争力

竞争优势

2022 RECRUIT /

分析发行人的竞争优势一般主要关注以下几方面的信息：（1）资源优势：一般包括准入门槛、地理优势、人才优势、自然资源等，发行人的资源优势是发行人相对行业内竞争对手的一道天然屏障；（2）规模优势：具有规模经济效益的企业，在获得同等收益的情况下，具有更低的边际成本，实现成本领先、效益扩大；（3）管理、营销优势：先进的经营管理水平、营销方面的独特性等能使发行人整体实现更高的管理效率，优化各项经营活动的发展，是发行人提升内部协作水平与工作效率的关键；（4）技术优势：持续的技术研发与创新、经验丰富的技术研发团队、完善的技术研发体系以及较高水平的研发投入，有利于发行人实现技术积累、掌握核心技术，从而形成较为稳固的护城河效应；（5）产品或服务优势：产品或服务优势主要包括性能优势、应用领域优势、销售价格优势、质量优势、客户服务优势等；（6）品牌及企业文化方面的优势：其能代表发行人的口碑，有助于提升发行人的市场占有率；（7）其他优势：如国家产业政策、各项优惠政策等能帮助发行人在面对竞争时具有一些天然优势。

02 核心竞争力

研发和技术实力

2022 RECRUIT /

发行人技术先进性的评价与衡量主要可以从7个方面入手：（1）与同行业主要竞争对手相比，发行人的核心产品指标、技术水平参数；（2）发行人牵头或参与制定国家标准、行业标准、地方标准、团体标准、导则等各类型标准；（3）发行人目前拥有的已授权专利数量；（4）发行人、相关产品及核心技术人员获得的技术荣誉；（5）权威机构出具的鉴定证书；（6）主要创新成果，解决的主要行业问题，突破行业技术瓶颈；（7）对比国内市场上同类进口产品的关键技术，分析发行人的产品所处的技术水平。

即将开始，为满足各用人单位校园招聘的需求，帮助我校求职同学找到心仪的工作，现对2021年校园招聘相关事宜进行如下安排。

02 核心竞争力

通过主要客户基本面了解发行人的客户质量

2022 RECRUIT /

客户的质量是发行人竞争力的集中体现，客户质量越高，发行人的竞争力越强。了解发行人的客户质量，可以通过主要客户的基本面进行分析，主要包括以下几点：

（1）客户的行业地位。客户的行业地位充分反映了客户的质量，若客户行业排名靠前、知名度较高，在供应链中掌握一定的话语权，则发行人的客户质量较高，反之，若客户行业排名较后，知名度较低，则客户质量较差。

（2）客户是否为上市公司。一般情况下，上市公司为行业类具有竞争优势的公司，若发行人的主要客户为上市公司，说明客户整体质量较高，整体信用较好、销售回款风险较低。

（3）客户的基本情况。客户的注册资本规模、净资产水平、营业收入、设立年限、控股股东、实际控制人情况等均能不同程度地反映客户的质量，经营规模较大、注册资本较高、控股股东具有国资背景或隶属于大型民营集团，其质量相对更高。

通过上述分析，能整体反映发行人主要客户的质量水平，在此基础上，与同行业上市公司的主要客户情况进行对比，能反映出发行人与可比上市公司在客户质量上的差异。

03 财务分析

需重点关注的财务指标

2022 RECRUIT /

投资者可予以重点关注的财务指标主要包括：流动比率、速动比率、资产负债率、应收账款周转率、存货周转率、息税折旧摊销前利润、归属于发行人股东的净利润、归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润、研发投入占营业收入的比例、每股经营活动产生的现金流量、每股净现金流量、基本每股收益、稀释每股收益、归属于发行人股东的每股净资产以及净资产收益率等。

04 发展战略与募集资金运用

2022 RECRUIT /

立足当下，着眼未来。在招股说明书中，投资者可以通过阅读发行人的发展战略，了解发行人的经营理念和业务规划，还可以从发行人的募集资金运用、投资项目进展等方面，进一步分析和研究发行人的成长性和创新能力。

05 规范治理

2022 RECRUIT /

良好的治理体系是企业长远发展的重要基石。投资者可以通过招股说明书了解发行人是否具备完善且运行有效的治理结构和独立的业务体系，进而判断发行人的内部控制有效性和规范治理水平，做长期价值投资的“明白人”。

06 其他需要关注事项

2022 RECRUIT /

投资者需了解行使知情权、质询权、表决权、收益权等股东权利的机制安排。投资者应认真阅读，了解如何维护自身合法权益，提高风险防范意识和自我保护能力。



东吴证券
SOOCHOW SECURITIES

投资者教育基地

