

**瑞纳智能设备股份有限公司**  
**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）：国元证券股份有限公司**

瑞纳智能设备股份有限公司（以下简称“瑞纳智能”、“发行人”或“公司”）首次公开发行不超过 1,842 万股人民币普通股（A 股）（以下简称“本次发行”）的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，并获中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）同意注册（证监许可〔2021〕3023 号）。

经发行人和保荐机构（主承销商）国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”或“保荐机构（主承销商）”）协商确定，本次发行采用网上按市值申购向公众投资者直接定价发行（以下简称“网上发行”）的方式，全部股份通过网上向公众投资者发行，不进行网下询价和配售。本次发行新股 1,842 万股，占本次发行后总股本的比例为 25.01%。本次发行全部为新股发行，不转让老股。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 10 月 18 日（T 日）通过深交所交易系统实施。发行人和保荐机构（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、缴款、弃购股份处理等环节，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的社会公众投资者发行，不进行网下询价和配售。

（2）发行人和保荐机构（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 55.66 元/股。该价格对应的发行人 2020 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润摊薄后市盈率为 33.12 倍，不超过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 35.35 倍（截至 2021 年 10 月 13 日，T-3 日）。投

投资者请按此价格在 2021 年 10 月 18 日（T 日）进行网上申购，申购时无需缴付申购资金。本次发行的申购日为 2021 年 10 月 18 日（T 日），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进行新股申购。

（4）网上投资者申购新股中签后，应根据《瑞纳智能设备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》履行资金交收义务，确保其资金账户在 2021 年 10 月 20 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。

网上中签投资者放弃认购的股份由保荐机构（主承销商）包销。当出现网上投资者缴款认购的股份数量合计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。

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，可能给投资者造成风险。

4、拟参与本次网上申购的投资者，须认真阅读 2021 年 10 月 14 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](http://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）上的《招股说明书》全文及相关材料。

5、本次发行的股票中，网上发行的股票无流通限制及限售期安排，自本次公开发行的股票在深交所上市之日起即可流通。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 55.66 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。

本次股票发行价格 55.66 元/股对应的 2020 年市盈率为：

（1）23.62 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）24.84 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）31.49 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）33.12 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）。

7、本次发行价格为 55.66 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）与行业市盈率比较情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所属行

业为仪器仪表制造业（C40）。截至 2021 年 10 月 13 日（T-3 日），中证指数有限公司发布的仪器仪表制造业（C40）最近一个月平均静态市盈率为 35.35 倍，最近一个月的平均滚动市盈率为 33.98 倍。

本次股票发行价格对应的发行人 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 33.12 倍，低于 2021 年 10 月 13 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 35.35 倍。

按照前四个季度（即 2021 年 1-6 月和 2020 年 7-12 月）的净利润数据测算滚动市盈率，本次股票发行价格对应的发行人扣除非经常性损益前、扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率分别为 27.12 倍、28.60 倍，均低于 2021 年 10 月 13 日中证指数有限公司发布的行业最近一个月的平均滚动市盈率 33.98 倍。

## （2）与招股说明书中同行业可比上市公司比较情况

### ①与同行业可比公司静态市盈率比较

证券代码	证券简称	T-3 日前 20 个交易日均价 (元/股)	2020 年扣非前 EPS (元/股)	2020 年扣非后 EPS (元/股)	2020 年扣非前静态市盈率	2020 年扣非后静态市盈率
300371	汇中股份	13.75	0.7571	0.7084	18.16	19.40
832651	天罡股份	14.55	1.1012	1.0297	13.22	14.13
平均值（剔除天罡股份）					18.16	19.40
301129	瑞纳智能	-	1.7674	1.6805	31.49	33.12

数据来源：Wind 资讯，数据截至 2021 年 10 月 13 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/2021 年 10 月 13 日（T-3 日）总股本；

3、招股书中披露的可比公司中工大科雅原为新三板挂牌公司已摘牌，天罡股份为新三板挂牌公司，因此在统计可比上市公司估值水平时予以剔除。

本次股票发行价格对应的发行人 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静态市盈率为 33.12 倍，同行业可比公司中工大科雅已于新三板摘牌、天罡股份为新三板挂牌公司，计算可比上市公司估值时予以剔除，公司发行市盈率高于同行业可比上市公司相应剔除后的平均值。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与同行业可比上市公司每股收益及滚动市盈率比较

因发行人与同行业可比上市公司汇中股份均未披露盈利预测情况，故按照前四个季度（即 2021 年 1-6 月和 2020 年 7-12 月）的净利润数据测算发行人和汇中股份每股收益和滚动市盈率情况如下：

证券代码	证券简称	T-3 日前 20 个交易日均价 (元/股)	扣非前 EPS (元/股)	扣非后 EPS (元/股)	扣非前滚 动市盈率	扣非后滚 动市盈率
300371	汇中股份	13.75	0.7936	0.7382	17.33	18.63
301129	瑞纳智能	-	2.0526	1.9460	27.12	28.60

发行人前四个季度扣除非经常性损益前、后的每股收益均高于汇中股份，本次发行价格对应的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为 28.60 倍，低于 2021 年 10 月 13 日中证指数有限公司发布的行业最近一个月的平均滚动市盈率 33.98 倍，高于汇中股份滚动市盈率 18.63 倍。

### ③与细分同行业上市公司比较情况

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“C40 仪器仪表制造业”；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类代码（GB/T4754-2017）》，发行人所属行业为“C4016 供应用仪器仪表制造”。根据“C40 仪器仪表制造业”上市公司的年报（半年报）或招股说明书等公开披露信息，列为“C4016 供应用仪器仪表制造”细分行业的公司及估值情况如下：

证券简称	2021 年 10 月 13 日（含）前 20 个交易日均价	2020 年扣非前静态市盈率	2020 年扣非后静态市盈率	主要产品或服务
汇中股份	13.75	18.16	19.40	超声水表及系统、超声热量表及系统、超声流量计及系统
秦川物联	14.11	51.37	56.48	物联网智能燃气表、IC 卡智能燃气表、膜式燃气表、工商业用燃气表、物联网智能水表
迈拓股份	28.79	23.01	25.17	智能超声水表类产品、智能超声热表类产品
三川智慧	5.09	24.88	27.36	机械表、智能表、水务、软硬件
<b>平均值</b>		<b>29.35</b>	<b>32.10</b>	-
<b>瑞纳智能</b>		<b>31.49</b>	<b>33.12</b>	供热节能产品销售（超声波热量表、智能模块化换热机组、智能水力平衡装置、智能物联数据终端、智能温控产品等）、供热节能系统工程、供热节能服务

数据来源：wind 资讯，数据截至 2021 年 10 月 13 日

如上表所示，发行人本次发行价格对应市盈率 33.12 倍，略高于相关细分行

业上市公司平均市盈率 32.10 倍，主要系发行人与细分行业内其他上市公司的产品及服务内容存在较大差异。细分行业上市公司主要从事水表、燃气表或热量表等各类表计产品的生产，而发行人专注于供热节能行业，除超声波热量表外，还以智能模块化换热机组、智能水力平衡装置等供热节能设备及智慧供热软件管理平台为客户提供“产品+方案+服务”的一揽子智慧供热节能整体解决方案。

8、本次发行有可能存在上市后跌破发行价的风险。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，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 55.66 元/股和 1,842 万股的新股发行数量计算，预计募集资金总额 102,525.72 万元，扣除预计发行费用 10,806.12 万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约为 91,719.60 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银行同期存款利息返还给参与网上申购的投资者。

12、请投资者务必关注风险，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《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。

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。

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,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,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:瑞纳智能设备股份有限公司

保荐机构(主承销商):国元证券股份有限公司

2021 年 10 月 15 日

（此页无正文，为《瑞纳智能设备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）

发行人：瑞纳智能设备股份有限公司





（此页无正文，为《瑞纳智能设备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）



保荐机构（主承销商）：国元证券股份有限公司

2021年10月15日