

鑫磊压缩机股份有限公司

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

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，鑫磊压缩机股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”或“发行人”）发行的人民币普通股股票将于 2023 年 1 月 19 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并在创业板上市招股说明书全文披露于中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定信息披露网站：巨潮资讯网，网址 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；中国日报网，网址 cn.chinadaily.com.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：鑫磊股份

（二）股票代码：301317

（三）首次公开发行后总股本：15,719 万股

（四）首次公开发行股票增加的股份：3,930 万股，本次发行全部为新股，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以及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

本次发行价格为20.67元/股，不超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后通过公开募集方式设立的证券投资基金、全国社会保障基金、基本养老保险基金、根据《企业年金基金管理办法》设立的企业年金基金和符合《保险资金运用管理办法》等规定的保险资金报价中位数、加权平均数孰低值。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为通用设备制造业（C34）。截至2023年1月5日（T-3日），中证指数有限公司发布的“C34 通用设备制造业”最近一个月平均静态市盈率为29.83倍。

截至2023年1月5日（T-3日），可比上市公司估值水平如下：

股票代码	证券简称	2021年扣非前EPS（元/股）	2021年扣非后EPS（元/股）	T-3日股票收盘价（元/股）	对应的静态市盈率-扣非前（2021年）	对应的静态市盈率-扣非后（2021年）
开山股份	300257.SZ	0.3056	0.2784	15.16	49.61	54.44
东亚机械	301028.SZ	0.4771	0.4351	9.22	19.32	21.19
鲍斯股份	300441.SZ	0.4051	0.3658	5.75	14.19	15.72
汉钟精机	002158.SZ	0.9107	0.8526	24.93	27.37	29.24
欧圣电气	301187.SZ	0.6349	0.5743	17.38	27.37	30.26
山东章鼓	002598.SZ	0.3362	0.3184	11.82	35.16	37.12
金通灵	300091.SZ	0.0133	0.0118	3.64	272.90	308.81
磁谷科技	688448.SH	0.8386	0.6495	24.22	28.88	37.29
平均值（剔除金通灵）					28.84	32.18

数据来源：WIND，数据截至2023年1月5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；

注2：2021年扣非前/后EPS=2021年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-3日总股本；

注3：市盈率均值计算剔除了异常值（金通灵）。

本次发行价格20.67元/股对应的发行人2021年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润的摊薄后市盈率为58.65倍，高于可比公司2021年扣除非经常性损益前后孰低的平均静态市盈率，高于中证指数有限公司2023年1月5日（T-3日）发布的“C34 通用设备制造业”最近一个月平均静态市盈率29.83倍，超出幅度为96.61%，存在发行人未来股价下跌给投资者带来损失的风险。

公司主要产品的定价机制遵循“成本+合理利润率”的成本加成定价模式，通常情况下公司可以将原材料价格上涨的风险传导至下游客户，以保持产品合

理的利润空间。对于螺杆机、离心式鼓风机产品，由于产品销售以国内客户为主，且客户单笔订单金额相对较小，从下单到订单执行完毕的周期短，公司可以根据原材料价格上涨情况提升产品销售价格，相对及时的将原材价格上涨的风险传导至下游客户。对于活塞机产品，主要以境外ODM业务模式开展，主要客户稳定，且主要客户活塞机订单通常具有单笔台数多、金额大的特点，大额订单通常会在约定发货期前2-6个月签订，公司一般根据合同签订时点的原材料价格情况加成合理毛利进行报价；由于活塞机大额订单的执行周期较长，且通常不会变更已签订订单的执行价格，因此公司承担的后续原材料价格波动和美元兑人民币汇率波动风险相对较大。2021年原材料价格上涨对活塞机营业成本影响约为1,583.09万元，2021年美元兑人民币汇率贬值对营业收入的影响约为-858.44万元，前述两因素对公司整体净利润的影响约为-2,075.30万元。剔除前述因素影响后，公司2021年归母净利润为8,114.60万元，较2020年增长21.59%；扣非后归母净利润为7,614.42万元，较2020年增长19.60%。因原材料价格已企稳回落，美元兑人民币汇率稳中有升，2022年1-6月活塞机毛利率已回归通常水平，尽管公司活塞机产品受原材料价格波动和美元兑人民币汇率波动的影响较大，但若原材料价格和美元兑人民币汇率朝有利方向变动，同样将提高公司活塞机毛利率，因此2021年原材料价格和美元兑人民币汇率双重打击的情况系特殊情况，预计未来活塞机毛利率平均将保持在通常水平。因此，剔除原材料价格波动和美元兑人民币汇率波动因素影响后，公司2021年归母净利润为8,114.60万元，扣非后归母净利润为7,614.42万元，对应2021年扣除非经常性损益前后孰低的平均静态市盈率PE为42.67倍，仍高于可比公司2021年扣除非经常性损益前后孰低的平均静态市盈率，高于中证指数有限公司2023年1月5日（T-3日）发布的“C34通用设备制造业”最近一个月平均静态市盈率29.83倍，定价合理性说明如下：

第一，公司产品线齐全，涵盖活塞式、螺杆式、离心式三大流体板块。凭借核心技术的储备以及持续的创新活动，公司对产品进行了多次迭代升级，并形成了多元化的产品组合，持续满足下游产业对于空气动力设备高可靠性、高能效、低噪音、高清洁度等的需求；同时，公司主要产品在功能、性能和成本相兼顾的前提下形成了高、中、低配的多个产品系列。公司于创立初期自主研发了小型活塞式空压机，是国内早期进行小型活塞式空压机研发和制造的公司

之一；此后，公司在空气动力领域横向扩展业务范围，成功研发出螺杆式空气压缩机、空气悬浮离心式鼓风机、磁悬浮离心式鼓风机、陶瓷滚珠轴承离心式鼓风机，通过创新、创造活动，不断丰富产品类别，优化产品结构，成为行业内产品种类齐全、具有较强竞争优势的企业。公司拥有多样化的产品线，而可比公司通常只拥有单一流体板块的产品，多样化的产品线能扩宽公司产品的应用领域，因此公司多样化的产品线可为公司带来更大的成长空间。同时，多样化的产品线也可以提高公司的抗风险能力，因活塞机、螺杆机、离心鼓风机下游应用领域存在一定差异，即使某一应用领域需求萎缩，对公司业绩的影响也较小。因此，公司多样化的产品线为公司带来了较强的竞争优势。

第二，公司具备快速的研发反应能力，积累了丰富的研发经验和研发技术成果。公司设有浙江省省级企业技术中心、浙江省鑫磊流体机械省级企业研究院、省级高新技术企业研究开发中心，依托行业实践经验丰富的研发团队和多年积累的技术实力，形成了良好的技术创新机制及多项研发成果；截至2023年1月16日，公司拥有277项境内外专利，参与制定了空气压缩机相关的2项国家标准、4项行业标准及2项团体标准，形成了以转子型线设计技术、双永磁同轴一体直驱型两级压缩技术、三元流叶轮设计技术、高速永磁同步电机技术等为代表的核心关键技术。公司已在螺杆式空压机、活塞式空压机、离心式鼓风机形成了一系列核心关键技术，公司主要产品具有技术创新性，能效指标达到或超过行业水平，相关核心技术处于行业内领先水平，具备一定的竞争优势。

第三，报告期内公司高毛利率产品离心鼓风机收入占比持续提高，助力公司盈利能力持续增强。2019年至2021年，公司高毛利率产品离心鼓风机收入由639.13万元提高至8,314.18万元，年复合增长率为260.67%；2019年至2022年1-6月公司离心鼓风机收入占比由1.11%提高至16.26%。随着公司高毛利率产品离心鼓风机收入占比提高，公司主营业务毛利率由2019年的21.51%提高至2022年1-6月的25.24%，涨幅为17.34%。相对于传统的罗茨鼓风机及单级高速离心鼓风机等，高端鼓风机如空气悬浮离心式鼓风机、磁悬浮离心式鼓风机等离心式鼓风机具有占地空间小、高效节能、运行平稳、噪声低、清洁无油、运维成本低等优势，产品附加值高，随着国内分布式能源、垃圾发电、污水处理、大气污染治理等领域的发展，将进一步推动鼓风机需求增长，终端客户需求较广。近

年来高端离心鼓风机的国产化发展速度不断加快，其生产成本将进一步降低，离心式鼓风机整机价格的下降将带动国产离心鼓风机普及率快速上升。随着国内“节能环保”政策的推进，高端离心式鼓风机将在更多领域替代传统的罗茨鼓风机，公司离心鼓风机产品终端客户需求较广，下游市场空间较大。目前国内整机生产厂商较少，市场竞争缓和，产品毛利率水平高于传统鼓风机产品。公司已推出新型的空气悬浮离心式鼓风机、磁悬浮离心式鼓风机、陶瓷滚珠轴承离心式鼓风机，因此，随着公司高毛利率产品离心鼓风机收入占比持续提高，公司盈利能力持续增强，增强了公司的竞争力。

第四，公司掌握核心零部件的自主研发与设计能力，公司生产所需的零部件大部分为自制，具备规模化生产优势。公司是行业内少数掌握主要零部件自主研发、设计与生产的企业，同时公司引进了MAZAK数控机床、KAPP转子磨床加工中心、德国LEITIZ三坐标测量仪、ABB机器人等先进生产和检测设备，保障公司产品的订单响应速度。公司积累了丰富的生产加工经验，具备了包括主机、电机、压力容器等核心部件以及整机的自主生产能力，为产品品质控制、供货能力、技术成果转化提供了有力保障。核心零部件的自主研发、设计与生产能力除了能够保障生产顺利进行，有效控制产品的交货期和产品质量外，也能够有效利用公司的规模化生产优势，控制生产成本、增厚利润空间，提高公司的竞争力。

第五，经过多年的发展，公司的产品和服务得到了多行业客户的广泛认可，积累了优质稳定的客户资源和广泛的销售渠道，公司营销网络已覆盖到国内外主要国家和地区。在小型活塞式空压机领域，公司已与国际知名品牌商、贸易商建立稳固的合作关系，是国内主要的小型活塞式空压机出口企业；公司产品出口已获得相关产品认证，包括欧盟的CE认证和德国的GS认证，加拿大、美国ETL认证等，其中压力容器获得中华人民共和国特种设备生产许可证、美国ASME认证和NB注册等多项国际和国内标准认证。在螺杆式空压机领域，凭借节能环保、性价比等优势，公司已成为国内主要的螺杆式空压机生产厂商。在离心式鼓风机领域，公司产品在2019年进入市场后，已经积累了如国机集团、海螺集团、宁夏建材、粤海水务、国家电投、冀东水泥、山水水泥、南方水泥、西南水泥等优秀的客户群体。同时，公司形成了以江苏、山东、浙江、广东等

省为中心的销售区域，构建了辐射全国的营销网络。优质稳定的客户资源和完善的营销网络能够为公司OBM直销、OBM经销、ODM多种销售模式提供稳定的销售来源，能够增强公司的销售稳定性和竞争力。

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。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。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票上市初期的投资风险，广大投资者应充分了解风险、理性参与新股交易。

三、联系方式

（一）发行人联系地址及联系电话

发行人：鑫磊压缩机股份有限公司

法定代表人：钟仁志

联系地址：浙江省台州市温岭市城西街道中心大道678号

联系人：金丹君

电话：0576-86901256

传真：0576-86901256

（二）保荐机构及保荐代表人联系地址及联系电话

保荐机构（主承销商）：中泰证券股份有限公司

保荐代表人：许伟功、宋文文

联系地址：上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦13层

电话：021-20235882

传真：021-20235657

（本页无正文，为《鑫磊压缩机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》之签章页）

发行人：鑫磊压缩机股份有限公司



(本页无正文，为《鑫磊压缩机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》之签章页)

保荐机构（主承销商）：中泰证券股份有限公司



2023年1月18日