

# 郑州速达工业机械服务股份有限公司

## 首次公开发行股票并在主板上市

### 投资风险特别公告

保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023年），郑州速达工业机械服务股份有限公司（以下简称“速达股份”、“发行人”或“公司”）所属行业为“C43金属制品、机械和设备修理业”。由于公司所属大类行业剔除亏损及暂停上市股票后，行业内股票数量少于5只，中证指数有限公司未计算并发布该行业的市盈率，仅发布了所属门类行业“C制造业”的行业平均市盈率，截至2024年8月20日，中证指数有限公司发布的“C制造业”行业最近一个月平均静态市盈率为21.17倍。因此，根据《证券发行与承销管理办法》（证监会令〔第208号〕），测算同行业可比上市公司的二级市场最近一个月静态平均市盈率，得出速达股份同行业上市公司二级市场平均市盈率为21.55倍（截至2024年8月20日，T-3日）。本次发行价格32.00元/股对应的发行人2023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为15.05倍，不超过同行业上市公司二级市场平均市盈率21.55倍（截至2024年8月20日，T-3日），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。

速达股份首次公开发行股票并在主板上市的申请已经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）上市审核委员会审议通过，并已经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〔2023〕2697号）。

本次发行的保荐人（主承销商）为国信证券股份有限公司（以下简称“保荐人（主承销商）”或“国信证券”）。本次发行的股票拟在深交所主板上市。本次发行采用网上按市值申购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直接定价发行（以下简称“网上发行”）的方式，全部为新股，不转让老股。本次公开发行股份数量为1,900.00万股，其中，网上发行数量为1,900.00万股，占本次发行总量的100%。

本次发行将于2024年8月23日（T日）通过深交所交易系统实施。发行人、保荐人（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、申购及缴款等环节，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（以下简称“市值”）的社会公众投资者发行，不进行网下询价和配售。

（2）本次发行价格：32.00元/股。投资者按照本次发行价格于2024年8月23日（T日，申购日）通过深交所交易系统并采用网上按市值申购方式进行申购，投资者进行网上申购时无需缴付申购资金，网上申购时间为9:15-11:30、13:00-15:00。

（3）网上投资者应当自主表达申购意向，不得概括委托证券公司代其进行新股申购。

（4）网上投资者申购新股中签后，应根据2024年8月27日（T+2日）公告的《郑州速达工业机械服务股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市网上摇号中签结果公告》履行缴款义务，网上投资者缴款时，应遵守投资者所在证券公司相关规定。中签的投资者应确保其资金账户在2024年8月27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。

中签投资者放弃认购部分的股份由保荐人（主承销商）包销。当出现网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行数量的70%时，发行人和保荐人（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。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购新股、存托凭证、可转换公司债券与可交换公司债券的次数合并计算。

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、拟参与本次网上申购的投资者，须认真阅读2024年8月21日（T-2日）披露于中国证监会指定网站（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)；中国日报网，[www.chinadaily.com.cn](http://www.chinadaily.com.cn)）的《招股说明书》全文，特别是其中的“重大事项提示”及“风险因素”章节，充分了解发行人的各项风险因素，自行判断其经营状况及投资价值，并审慎做出投资决策。发行人受到政治、经济、行业及经营管理水平的影响，经营状况可能会发生变化，由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

4、本次发行的股票无流通限制及锁定安排，自本次发行的股票在深交所上市交易之日起开始流通。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。

5、发行人与保荐人（主承销商）综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、募集资金需求以及承销风险等因素，协商确定本次的发行价格为32.00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。

本次发行价格为32.00元/股，此价格对应的市盈率为：

（1）11.28 倍（每股收益按照 2023 年度经会计师事务所遵照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）；

（2）11.24 倍（每股收益按照 2023 年度经会计师事务所遵照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）。

（3）15.05 倍（每股收益按照 2023 年度经会计师事务所遵照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）；

（4）14.98 倍（每股收益按照 2023 年度经会计师事务所遵照中国会计准则

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)。

6、本次发行价格为32.00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) 与同行业上市公司二级市场平均市盈率的比较情况

公司是一家专注于机械设备全生命周期管理的专业化服务公司，致力于为工业客户提供优质的机械设备综合后市场服务。根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》(2023年)，公司所属行业为“C43金属制品、机械和设备修理业”。由于公司所属大类行业剔除亏损及暂停上市股票后，行业内股票数量少于5只，中证指数有限公司未计算并发布该行业的市盈率。因此，根据《证券发行与承销管理办法》(证监会令〔第208号〕)，测算下列同行业可比上市公司的二级市场最近一个月静态平均市盈率，得出速达股份同行业上市公司二级市场平均市盈率。

同行业可比上市公司二级市场市盈率情况如下：

证券代码	证券简称	最近一个月平均收盘价(元/股)	2023年扣非前EPS(元/股)	2023年扣非后EPS(元/股)	对应的静态市盈率-扣非前(倍)	对应的静态市盈率-扣非后(倍)	对应的滚动市盈率-扣非前(倍)	对应的滚动市盈率-扣非后(倍)
002023.SZ	海特高新	9.17	0.0632	0.0138	145.09	664.49	113.49	449.51
002353.SZ	杰瑞股份	30.43	2.3972	2.3311	12.69	13.05	12.57	12.96
000025.SZ	特力A	13.75	0.2743	0.2097	50.13	65.57	46.22	57.82
600297.SH	广汇汽车	0.78	0.0473	0.0177	16.49	44.07	-	-
603012.SH	创力集团	4.39	0.6171	0.4932	7.11	8.90	7.52	9.79
300818.SZ	耐普矿机	21.36	0.5228	0.4966	40.86	43.01	24.73	25.49
300375.SZ	鹏翎股份	4.05	0.0376	0.0250	107.71	162.00	75.28	91.01
605056.SH	咸亨国际	9.48	0.2349	0.4063	40.36	23.33	42.15	23.65
301029.SZ	怡合达	18.22	0.9462	0.9367	19.26	19.45	21.85	22.10
GWW.N	固安捷	6,825.83	267.1819	-	25.55	-	25.69	-
平均市盈率(倍)-剔除异常值和极值(招股说明书中列示的可比公司)					20.22	21.65	14.94	16.08
平均市盈率(倍)-剔除异常值和极值(招股说明书和问询回复中列示的可比公司)					24.06	21.55	21.76	18.80
速达股份			2.1359	2.1268	14.98	15.05	14.06	13.95

数据来源为 Wind，数据截至 2024 年 8 月 20 日 (GMT+8)；

注 1：最近一个月平均收盘价的计算口径为 2024 年 7 月 21 日至 8 月 20 日期间所有交易日收盘价的算术平均值；

注 2：市盈率计算可能存在尾数差异，为四舍五入造成；

注 3：扣非前/后静态市盈率=最近一个月平均收盘价/（扣除非经常性损益前/后归母净利润/总股本（2024 年 8 月 20 日））；

注 4：扣非前/后滚动市盈率=最近一个月平均收盘价/（2023 年 4-12 月和 2024 年 1-3 月扣除非经常性损益前/后归母净利润/总股本（2024 年 8 月 20 日））；

注 5：招股说明书中列示的可比公司为海特高新、杰瑞股份、特力 A、广汇汽车、创力集团、耐普矿机和鹏翎股份。与招股说明书相比，问询回复中列示的可比公司中新增咸亨国际、怡合达和固安捷，原因为咸亨国际、怡合达和固安捷的主要业务均为工业品的集约化一站式供应服务，组织模式和产业链位置均与发行人相似，同属于工业服务业，具备较高的可比性，其与发行人的可比情况，发行人已在审核问询函回复报告（问题 6）、审核中心意见落实函回复报告（问题 2）等文件中进行过披露及说明；

注 6：海特高新、特力 A、广汇汽车、鹏翎股份和固安捷作为极值或异常值剔除，原因如下：①海特高新和鹏翎股份 2023 年静态市盈率偏高，故作为极值予以剔除；②特力 A 2023 年起，汽车销售、检测、维修及配件销售不再作为其主营业务，故作为异常值予以剔除；③广汇汽车 2022 年业绩亏损，2023 年业绩扭亏为盈，2024 年一季度扣非后归母净利润同比下降 99.80%，业绩波动较大，故作为异常值予以剔除；④固安捷为美国上市公司，无扣非后净利润，相关数据按照 2024 年 8 月 20 日中国外汇交易中心公告的人民币汇率中间价（7.1325 元人民币=1 美元）折算。因固安捷估值水平与 A 股上市公司不具备可比性，故作为异常值予以剔除。

剔除异常值和极值后，测算杰瑞股份、创力集团、耐普矿机、咸亨国际、怡合达 5 家同行业可比上市公司的二级市场最近一个月静态平均市盈率，得出速达股份同行业上市公司二级市场平均市盈率为 21.55 倍（截至 2024 年 8 月 20 日）。

本次股票发行价格 32.00 元/股对应的发行人 2023 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 15.05 倍，低于速达股份同行业上市公司二级市场扣非前静态平均市盈率 24.06 倍和扣非后静态平均市盈率 21.55 倍（截至 2024 年 8 月 20 日）。

本次股票发行价格 32.00 元/股对应的发行人前四个季度（2023 年 4 月至 2024 年 3 月）扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后滚动市盈率为 14.06 倍，低于同行业上市公司二级市场扣非前滚动平均市盈率 21.76 倍和扣非后滚动平均市盈率 18.80 倍（截至 2024 年 8 月 20 日）。

发行人最近四个季度（2023 年 7 月至 2024 年 6 月）扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后滚动市盈率为 14.01 倍，亦低于前述指标。

## （2）与门类行业平均市盈率比较

根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023 年），公司所属行业为“C43 金属制品、机械和设备修理业”。由于公司所属大类行业剔除亏损及暂停上市股票后，行业内股票数量少于 5 只，中证指

数有限公司未计算并发布该行业的市盈率，仅发布了所属门类行业“C 制造业”的行业平均市盈率，截至 2024 年 8 月 20 日，中证指数有限公司发布的“C 制造业”行业最近一个月平均静态市盈率为 21.17 倍。

本次股票发行价格 32.00 元/股对应的发行人 2023 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 15.05 倍，低于 2024 年 8 月 20 日中证指数有限公司发布的门类行业最近一个月平均静态市盈率 21.17 倍。

本次股票发行价格 32.00 元/股对应的发行人前四个季度(2023 年 4 月至 2024 年 3 月)扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后滚动市盈率为 14.06 倍，低于 2024 年 8 月 20 日中证指数有限公司发布的门类行业最近一个月平均滚动市盈率 21.24 倍。

制造业（C）行业平均市盈率从 2024 年以来有所波动但基本保持稳定，具体如下：

项目	1 个月平均	3 个月平均	6 个月平均
静态市盈率	21.17	22.21	22.16
滚动市盈率	21.24	22.29	22.54

注：统计截止日期为 2024 年 8 月 20 日。

综上，本次发行价格 32.00 元/股对应的发行人 2023 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 15.05 倍，定价与行业估值水平不存在重大差异，具有合理性。

### （3）与可比上市公司比较

根据发行人的业务实质，目前不存在与发行人具有相同领域业务的上市公司。为了保持数据的可比性，选取了不同领域具有相似业务的 10 家上市公司作为同行业可比上市公司。

可比上市公司市盈率水平情况如下：

证券代码	证券简称	前 20 个交易日均价和前一交易日收盘价孰低值（元/股）	2023 年扣非前 EPS（元/股）	2023 年扣非后 EPS（元/股）	2023 年静态市盈率（倍）		滚动市盈率（倍）	
					扣非前	扣非后	扣非前	扣非后
002023.SZ	海特高新	8.62	0.0632	0.0138	136.39	624.64	106.68	422.55
002353.SZ	杰瑞股份	29.33	2.3972	2.3311	12.24	12.58	12.12	12.49
000025.SZ	特力 A	13.28	0.2743	0.2097	48.41	63.33	44.64	55.85

600297.SH	广汇汽车	0.00	0.0473	0.0177	0.00	0.00	-	-
603012.SH	创力集团	4.39	0.6171	0.4932	7.11	8.90	7.52	9.79
300818.SZ	耐普矿机	20.82	0.5228	0.4966	39.82	41.93	24.11	24.85
300375.SZ	鹏翎股份	3.89	0.0376	0.0250	103.46	155.60	72.30	87.42
605056.SH	咸亨国际	9.22	0.2349	0.4063	39.25	22.69	41.00	23.00
301029.SZ	怡合达	17.54	0.9462	0.9367	18.54	18.73	21.04	21.27
GWW.N	固安捷	6,824.45	267.1819	-	25.54	-	25.68	-
平均市盈率（倍）-剔除异常值和极值 （招股说明书中列示的可比公司）					19.72	21.14	14.58	15.71
平均市盈率（倍）-剔除异常值和极值 （招股说明书和问询回复中列示的可比公司）					23.39	20.97	21.16	18.28
速达股份			2.1359	2.1268	14.98	15.05	14.06	13.95

数据来源为 Wind，数据截至 2024 年 8 月 20 日（GMT+8）；

注 1：市盈率计算可能存在尾数差异，为四舍五入造成；

注 2：扣非前/后静态市盈率=前 20 个交易日均价和前一交易日收盘价孰低值/（2023 年扣除非经常性损益前/后归母净利润/总股本（2024 年 8 月 20 日））；

注 3：扣非前/后滚动市盈率=前 20 个交易日均价和前一交易日收盘价孰低值/（2023 年 4-12 月和 2024 年 1-3 月扣除非经常性损益前/后归母净利润/总股本（2024 年 8 月 20 日））；

注 4：招股说明书中列示的可比公司为海特高新、杰瑞股份、特力 A、广汇汽车、创力集团、耐普矿机和鹏翎股份。与招股说明书相比，问询回复中列示的可比公司中新增咸亨国际、怡合达和固安捷，原因为咸亨国际、怡合达和固安捷的主要业务均为工业品的集约化一站式供应服务，组织模式和产业链位置均与发行人相似，同属于工业服务业，具备较高的可比性，其与发行人的可比情况，发行人已在审核问询函回复报告（问题 6）、审核中心意见落实函回复报告（问题 2）等文件中进行过披露及说明；

注 5：海特高新、特力 A、广汇汽车、鹏翎股份和固安捷作为极值或异常值剔除，原因如下：①海特高新和鹏翎股份 2023 年静态市盈率偏高，故作为极值予以剔除；②特力 A 2023 年起，汽车销售、检测、维修及配件销售不再作为其主营业务，故作为异常值予以剔除；③广汇汽车 2022 年业绩亏损，2023 年业绩扭亏为盈，2024 年一季度扣非后归母净利润同比下降 99.80%，业绩波动较大，故作为异常值予以剔除；④固安捷为美国上市公司，无扣非后净利润，相关数据按照 2024 年 8 月 20 日中国外汇交易中心公告的人民币汇率中间价（7.1325 元人民币=1 美元）折算。因固安捷估值水平与 A 股上市公司不具备可比性，故作为异常值予以剔除。

#### ①与同行业可比上市公司 2023 年静态市盈率比较

本次股票发行价格 32.00 元/股对应的发行人 2023 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 15.05 倍，低于剔除异常值和极值后的同行业可比上市公司 2023 年扣非前静态市盈率的算术平均值 23.39 倍和扣非后静态市盈率的算术平均值 20.97 倍（截至 2024 年 8 月 20 日）。

#### ②与同行业可比上市公司滚动市盈率比较

本次股票发行价格 32.00 元/股对应的发行人前四个季度（2023 年 4 月至 2024 年 3 月）扣非前后孰低的归母净利润摊薄后滚动市盈率为 14.06 倍，低于剔除异

常值和极值后的同行业可比上市公司扣非前滚动市盈率的算术平均值 21.16 倍和扣非后滚动市盈率的算术平均值 18.28 倍（截至 2024 年 8 月 20 日）。

综上，发行人本次发行价格对应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和滚动市盈率皆低于剔除异常值和极端值影响后的可比公司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和滚动市盈率，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。

8、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格，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、发行人和保荐人（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32.00元/股和1,900.00万股的新股发行数量计算，预计募集资金总额为60,800.00万元，扣除预计发行费用约8,228.77万元（不含税）后，预计募集资金净额约为52,571.23万元。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利息返还给参与网上申购的投资者。

12、当出现以下情况时，发行人及保荐人（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208号〕）第五十六条和《深圳证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》（深证上〔2023〕100号）第七十一条，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人（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，发行人和保荐人（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。涉及投资者资金缴付的，保荐人（主承销商）将根据深交所和中国结算深圳分公司的相关规定及业务流程协助发行人将投资者的缴付资金加算利息返还投资者。

中止发行后，在中国证监会予以注册决定的有效期内，且满足会后事项监管要求的前提下，经向深交所备案后，发行人和保荐人（主承销商）将择机重启发行。

13、发行人、保荐人（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，我们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，提示和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：郑州速达工业机械服务股份有限公司**

**保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司**

**2024年8月22日**

（本页无正文，为《郑州速达工业机械服务股份有限公司首次公开发行股票并在  
主板上市投资风险特别公告》之盖章页）

郑州速达工业机械服务股份有限公司



2024年8月22日

（本页无正文，为《郑州速达工业机械服务股份有限公司首次公开发行股票并在  
主板上市投资风险特别公告》之盖章页）

