

# 日禾戎美股份有限公司

## 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）：中国国际金融股份有限公司**

日禾戎美股份有限公司（以下简称“发行人”）首次公开发行人民币普通股（A股）（以下简称“本次发行”）并在创业板上市的申请已经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）创业板上市委员会委员审议通过，并已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〕2597号）。

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构（主承销商）”）担任本次发行的保荐机构（主承销商）。

本次发行股份数量为5,700万股，占发行后总股本的25.00%，全部为公开发行新股。本次网上、网下发行将于2021年10月15日（T日）分别通过深交所交易系统、深交所网下发行电子平台（以下简称“网下发行电子平台”）及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记结算平台实施。

本次发行适用于2021年9月18日中国证监会发布的《创业板首次公开发行股票发行与承销特别规定》（证监会公告〔2021〕21号）、深交所发布的《深圳证券交易所创业板首次公开发行股票发行与承销业务实施细则（2021年修订）》（深证上〔2021〕919号）、中国证券业协会发布的《注册制下首次公开发行股票承销规范》（中证协发〔2021〕213号），请投资者关注相关规定的变化，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。

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、初步询价结束后，发行人和保荐机构（主承销商）根据《日禾戎美股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市初步询价及推介公告》（以下简称“《初步询价及推介公告》”）规定的剔除规则，在剔除不符合要求的投资者报价后，协商一致将拟申购价格高于42.17元/股（不含42.17元/股）的配售对象全部剔除；将拟申购价格为42.17元/股，且拟申购数量小于1,800万股（不含1,800万股）的配售对象全部剔除；将拟申购价格为42.17元/股，拟申购数量等于1,800

万股，且申购时间晚于 2021 年 10 月 12 日 14:50:27:424（不含 2021 年 10 月 12 日 14:50:27:424）的配售对象全部剔除；将拟申购价格为 42.17 元/股，拟申购数量等于 1,800 万股，且申购时间同为 2021 年 10 月 12 日 14:50:27:424 的配售对象中，按网下发行电子平台创建时间顺序从后到前排列将 26 个配售对象予以剔除。以上过程剔除的拟申购总量为 131,010 万股，约占本次初步询价剔除无效报价后拟申购总量 13,053,280 万股的 1.0037%。剔除部分不得参与网下及网上申购。

2、发行人和保荐机构（主承销商）根据初步询价结果，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，协商确定本次发行价格为 33.16 元/股，网下发行不再进行累计投标询价。

投资者请按此价格在 2021 年 10 月 15 日（T 日）进行网上和网下申购，申购时无需缴付申购资金。其中，网下申购时间为 9:30-15:00，网上申购时间为 9:15-11:30，13:00-15:00。

3、发行人与保荐机构（主承销商）协商确定的发行价格为 33.16 元/股，超过剔除最高报价后网下投资者剩余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（以下简称“公募基金”）、基本养老保险基金（以下简称“养老金”）、全国社会保障基金（以下简称“社保基金”）、根据《企业年金基金管理办法》设立的企业年金基金（以下简称“企业年金基金”）、符合《保险资金运用管理办法》等规定的保险资金（以下简称“保险资金”）报价中位数和加权平均数的孰低值 31.6334 元/股，超过幅度为 4.83%，故保荐机构相关子公司应当参与本次战略配售。

本次发行初始战略配售数量为 285.00 万股，占本次发行数量的 5.00%。战略投资者的认购资金已于规定时间内全部汇至保荐机构（主承销商）指定的银行账户。本次发行规模为人民币 189,012.00 万元。根据《首发实施细则》规定，“发行规模 10 亿元以上、不足 20 亿元的，跟投比例为 4%，但不超过人民币 6,000 万元”，本次发行保荐机构相关子公司中国中金财富证券有限公司（即“中金财富”）最终战略配售数量为 1,809,408 股，占本次发行数量的 3.17%。

本次发行不安排向其他投资者的战略配售。初始战略配售与最终战略配售股数的差额 1,040,592 股将回拨至网下发行。

4、本次发行最终采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售（以下简称“网下发行”）和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定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式  
进行。

本次发行的战略配售、初步询价及网上网下发行由保荐机构（主承销商）负  
责组织实施。初步询价及网下发行通过网下发行电子平台（<https://eipo.szse.cn>）  
及中国结算深圳分公司登记结算平台实施；网上发行通过深交所交易系统实施。

5、本次发行价格 33.16 元/股对应的市盈率为：

- （1） 36.76 倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣  
除非经常性损益后的 2020 年归属于母公司净利润除以本次发行前的总  
股数计算）；
- （2） 34.99 倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣  
除非经常性损益前的 2020 年归属于母公司净利润除以本次发行前的总  
股数计算）；
- （3） 49.01 倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣  
除非经常性损益后的 2020 年归属于母公司净利润除以本次发行后的总  
股数计算）；
- （4） 46.65 倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣  
除非经常性损益前的 2020 年归属于母公司净利润除以本次发行后的总  
股数计算）。

6、本次发行价格为 33.16 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）根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所  
属行业为零售业（F52），截至 2021 年 10 月 12 日（T-3 日），中证指数有限公  
司发布的零售业（F52）最近一个月平均静态市盈率为 23.68 倍。

截至 2021 年 10 月 12 日（T-3 日），主营业务与发行人相近的上市公司市盈  
率水平情况如下：

| 证券代码      | 证券简称 | 2020 年<br>扣非前<br>EPS<br>(元/股) | 2020 年<br>扣非后<br>EPS<br>(元/股) | T-3 日<br>股票<br>收盘价<br>(元/股) | 对应的静态<br>市盈率-<br>扣非前<br>(2020 年) | 对应的静<br>态市盈率-<br>扣非后<br>(2020 年) |
|-----------|------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 603518.SH | 锦泓集团 | -2.10                         | -2.21                         | 13.88                       | -                                | -                                |
| 603839.SH | 安正时尚 | 0.49                          | 0.38                          | 8.16                        | 16.53                            | 21.74                            |
| 003016.SZ | 欣贺股份 | 0.41                          | 0.40                          | 11.34                       | 27.46                            | 28.33                            |

|           |      |      |      |        |        |        |
|-----------|------|------|------|--------|--------|--------|
| 002612.SZ | 朗姿股份 | 0.32 | 0.23 | 35.41  | 110.30 | 154.83 |
| 002959.SZ | 小熊电器 | 2.74 | 2.53 | 48.51  | 17.73  | 19.16  |
| 603486.SH | 科沃斯  | 1.12 | 0.93 | 145.50 | 129.86 | 156.82 |
| 300740.SZ | 水羊股份 | 0.34 | 0.33 | 18.57  | 54.42  | 56.17  |
| 300783.SZ | 三只松鼠 | 0.75 | 0.61 | 36.16  | 48.12  | 59.29  |
| 平均值       |      |      |      |        | 57.77  | 70.91  |

数据来源：Wind 资讯，数据截至 2021 年 10 月 12 日。

注 1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注 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/T-3 日总股本。

相较可比公司，公司依托电子商务平台，以产品设计和供应链管理为核心竞争力，在信息管理系统的支持下，通过新零售模式为顾客提供高品质、高性价比的服装及配饰产品，已建立起行业领先地位。公司通过对供应链环节的整体把控，保证了在满足品质要求的前提下，公司小批量、高频次的订单需求可以在最短时间内得到满足。公司基于信息管理系统对客户反馈的收集与分析、企划设计团队高效的产品开发能力、快速反应的供应链网络的支持，实现了每周三次的高上新频率，及时满足消费者的需求，进一步增强了消费者的粘性。经过多年运营，公司在线上销售渠道已具备信用度、粉丝数量及客户口碑等方面的显著优势。

本次发行价格 33.16 元/股对应的发行人 2020 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后市盈率为 49.01 倍，高于中证指数有限公司 2021 年 10 月 12 日（T-3 日）发布的行业最近一个月平均静态市盈率 23.68 倍，低于同行业可比公司 2020 年平均静态市盈率，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。

（2）本次发行价格确定后，本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为 390 家，管理的配售对象个数为 7,520 个，占剔除无效报价后所有配售对象总数的 74.40%；有效拟申购数量总和为 8,891,360 万股，占剔除无效报价后申购总量的 68.12%，为战略配售回拨后，网上网下回拨前网下初始发行规模的 2,283.02 倍。

（3）提请投资者关注本次发行价格与网下投资者报价之间存在的差异，网下投资者报价情况详见同日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《日禾戎美股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》（以下简称“《发行公告》”）。

（4）《日禾戎美股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向

书》中披露的募集资金需求金额为 60,055.69 万元，本次发行价格 33.16 元/股对应融资规模为 189,012.00 万元，高于前述募集资金需求金额。

(5) 本次发行遵循市场化定价原则，在初步询价阶段由网下机构投资者基于真实认购意图报价，发行人与保荐机构（主承销商）根据初步询价结果情况并综合考虑有效申购倍数、发行人基本面及其所处行业、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，协商确定本次发行价格。本次发行价格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公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值 31.6334 元/股，超过幅度为 4.83%。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。

(6) 投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素，了解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。

7、按本次发行价格 33.16 元/股和 5,700.00 万股的新股发行数量计算，若本次发行成功，预计发行人募集资金总额为 189,012.00 万元，扣除预计约 15,744.11 万元（不含增值税）的发行费用后，预计募集资金净额约为 173,267.89 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。

8、本次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创业板上市之日起即可流通。

网下发行部分采用比例限售方式，网下投资者应当承诺其获配股票数量的 10%（向上取整计算）限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 6 个月。即每个配售对象获配的股票中，90%的股份无限售期，自本次发行股票在深交所上市交易之日起即可流通；10%的股份限售期为 6 个月，限售期自本次发行股票在深交所上市交易之日起开始计算。

网下投资者参与初步询价报价及网下申购时，无需为其管理的配售对象填写限售期安排，一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

9、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代其进行新

股申购。

10、本次发行申购，任一投资者只能选择网下或者网上一种方式进行申购，所有参与网下报价、申购、配售的投资者均不得再参与网上申购；单个投资者只能使用一个合格账户进行申购，任何与上述规定相违背的申购均为无效申购。

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，保荐机构（主承销商）协调相关各方及时退还投资者申购资金及资金冻结期间利息。

12、请投资者务必关注投资风险，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）网下申购总量小于网下初始发行数量的；

（2）若网上申购不足，申购不足部分向网下回拨后，网下投资者未能足额认购的；

（3）网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足扣除最终战略配售数量后本次公开发行数量的 70%；

（4）发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的；

（5）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对证券发行承销过程实施事中事后监管，发现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。中止发行后若涉及退款的情况，保荐机构（主承销商）协调相关各方及时退还投资者申购资金及资金冻结期间利息。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，发行人和保荐机构（主承销商）将择机重启发行。

13、网上、网下申购结束后，发行人和保荐机构（主承销商）将根据总体申购的情况确定是否进一步启用回拨机制，对网上、网下的发行数量进行调节。具体回拨机制请见《发行公告》中“二、（五）回拨机制”。

14、网下投资者应根据《日禾戎美股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网下初步配售结果公告》，于 2021 年 10 月 19 日（T+2 日）16:00 前，按

最终确定的发行价格与获配数量，及时足额缴纳新股认购资金，认购资金应当于 2021 年 10 月 19 日（T+2 日）16:00 前到账。

网上投资者申购新股中签后，应根据《日禾戎美股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上摇号中签结果公告》履行资金交收义务，确保其资金账户在 2021 年 10 月 19 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。

网下和网上投资者放弃认购部分的股份由保荐机构（主承销商）包销。

15、网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足扣除最终战略配售数量后本次公开发行股票数量的 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。

16、配售对象应严格遵守行业监管要求，拟申购金额不得超过相应的资产规模或资金规模。有效报价网下投资者未参与申购或者获得初步配售的网下投资者未按照最终确定的发行价格与获配数量及时足额缴纳新股认购资金的，将被视为违约并应承担违约责任，保荐机构（主承销商）将违约情况报中国证券业协会备案。

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。

17、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《日禾戎美股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》（以下简称“《招股意向书》”）。上述股份限售安排系相关股东基于发行人治理需要及经营管理的稳定性，根据相关法律、法规作出的自愿承诺。

18、中国证监会、深交所、其他政府部门对发行人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。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。

19、拟参与本次发行申购的投资者，须认真阅读 2021 年 9 月 28 日披露于中国证监会指定五家网站（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](http://www.cs.com.cn)；中国证券网，网址 [www.cnstock.com](http://www.cnstock.com)；证券时报网，网址

www.stcn.com; 证券日报网, 网址 www.zqrb.cn) 的《招股意向书》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, 谨慎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。

20、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地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:** 日禾戎美股份有限公司

**保荐机构 (主承销商):** 中国国际金融股份有限公司

2021 年 10 月 14 日



（此页无正文，为《日禾戎美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》盖章页）

发行人：日禾戎美股份有限公司



2021 年 10 月 14 日

（此页无正文，为《日禾戎美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》盖章页）

保荐机构（主承销商）：中国国际金融股份有限公司



2021年 10月 14日