

陕西旅游文化产业股份有限公司

首次公开发行股票并在主板上市发行公告

重要提示

陕西旅游文化产业股份有限公司(以下简称“陕西旅游”、“发行人”或“公司”)根据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”或“证监会”)颁布的《证券发行与承销管理办法》(证监会令[第228号])(以下简称“《管理办法》”),《首次公开发行股票注册管理办法》(证监会令[第205号]),上海证券交易所(以下简称“上交所”)颁布的《上海证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则(2025年修订)》(上证发〔2025〕46号)(以下简称“《业务实施细则》”),《上海证券交易所首次公开发行股票网上发行实施细则(2025年3月修订)》(上证发〔2025〕43号)(以下简称“《网上发行实施细则》”),中国证券业协会颁布的《首次公开发行证券承销业务规则》(中证协发〔2023〕18号)(以下简称“《承销业务规则》”)等相关规定,以及上交所有关股票发行上市规则和最新操作指引等有关规定首次公开发行股票并在主板上市。

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

本次发行采用直接定价方式,全部股份通过网上向持有上海市场非限售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”),不进行网下询价和配售。本次网上发行通过上交所交易系统进行,采用按市值

保荐人(主承销商):中国国际金融股份有限公司

申购定价发行方式进行,请投资者认真阅读本公告及上交所发布的《网上发行实施细则》。

投资者可通过以下网址(<http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/listing/>,<http://www.sse.com.cn/ipo/home/>)查阅公告全文。

发行人基本情况		
公司全称	陕西旅游文化产业股份有限公司	证券简称
证券代码	603402	网上申购代码
网上申购简称	陕旅申购	
本次发行基本情况		
定价方式	直接定价	本次发行数量(万股)
发行后总股本(万股)	7,733.3334	本次发行数量占发行后总股本比例(%)
本次发行价格(元/股)	80.44	按照本次发行价格计算的预计募集资金总额(万元)
发行市盈率(每股收益按照2024年度经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)	12.37	其他估值指标(如适用)
所属行业名称及行业代码	文化艺术(R88)	所属行业T-3日静态市盈率
根据发行价格确定的承诺认购战略配售总量(万股)	不适用	根据发行价格确定的承诺认购战略配售总量占本次发行数量比(%)

网上发行数量(万股)	1,933.3000	网上每笔拟申购数量上限(万股)(申购数量应为500股整数倍)	1,9000
承销方式			余额包销
本次发行履行日期			
网上申购日及起止时间	2025年12月22日(T日)19:30-11:30,13:00-15:00	网上缴款日及截止时间	2025年12月24日(T+2日)日终
备注:			

发行人和保荐人(主承销商)郑重提示广大投资者注意投资风险,理性投资,认真阅读本公告及同日刊登在上交所网站(www.sse.com.cn)的《陕西旅游文化产业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》(以下简称“《投资风险特别公告》”)。

本公司仅对股票发行事宜扼要说明,不构成投资建议。投资者欲了解本次发行的详细情况,请仔细阅读2025年12月18日(T-2日)刊登在上交所网站(www.sse.com.cn)的《陕西旅游文化产业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书》(以下简称“《招股说明书》”)。发行人和保荐人(主承销商)在此提请投资者特别关注《招股说明书》中“重大事项提示”和“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由投资者

自行承担。

本次发行股票的上市事宜将另行公告。

一、本次发行的基本情况

(一)股票种类

本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值1.00元。

(二)发行数量和发行结构

陕西旅游首次公开发行人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)并在主板上市的申请已经上海证券交易所上市审核委员会审议通过,并已经中国证监会同意注册(证监许可[2025]2568号)。发行人股票简称为“陕西旅游”,扩位简称为“陕西旅游”,股票代码为“603402”,本次发行网上申购代码为“732402”。

本次发行股份数量为1,933.3334万股,约占发行后公司总股本的25.00%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为7,733.3334万股。

本次发行采用直接定价方式,全部股份通过网上发行,不进行网下询价和配售。本次发行不安排战略配售。网上发行1,933.3000万股,占本次发行总量的99.9983%,未达沪市新股网上申购单位500股的余股334股由保荐人(主承销商)包销。本次发行的股票无流通限制及锁定安排,自本次公开发行的股票在上交所上市之日起即可流通。

(下转C2版)

陕西旅游文化产业股份有限公司

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):中国国际金融股份有限公司

投资决策。发行人受到政治、经济、行业及经营管理水平的影晌,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。

8、本次发行的股票无流通限制及锁定安排,自本次公开发行的股票在上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发行人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。

9、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、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求以及承销风险等因素,协商确定本次发行价格为80.44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80.44元/股,此价格对应的市盈率为:

(1)9.28倍(每股收益按照2024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);

(2)9.12倍(每股收益按照2024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)12.37倍(每股收益按照2024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);

(4)12.16倍(每股收益按照2024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)。

10、本次发行价格为80.44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)与行业市盈率的比较情况

发行人主营业务为以旅游演艺、旅游索道和旅游餐饮为核心的旅游产业运营。

综上所述,根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),发行人所处行业为“R文化、体育和娱乐业-R88文化艺术品-R8810文艺创作与表演”。

根据中证指数有限公司的统计,由于截至2025年12月17日,文化艺术品(R88)无最近一个月静态平均市盈率,因此行业市盈率采用文化、体育和娱乐业(R),文化、体育和娱乐业(R)最近一个月平均静态市盈率为26.90倍,最近一个月平均滚动市盈率为21.18倍,请投资者决策时参考。

(1)与行业平均静态市盈率比较

本次股票发行价格为80.44元/股,对应的发行人2024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12.37倍,低于2025年12月17日中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率。

(2)与行业平均滚动市盈率比较

本次股票发行价格为80.44元/股,对应的发行人前四个季度(2024年10月1日至2025年9月30日)扣非前后孰低的归属于母公司股东净利润摊薄后滚动市盈率为16.70倍,低于2025年12月17日中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率。

(2)与同行业可比上市公司的比较情况

1)同行业可比公司的选择情况

为了增强游客体验,旅游目的地行业企业通常提供多元化的服务,涵盖景区运营、文化演艺、索道或区间车客运、餐饮住宿等多个领域。为综合比较分析发行人在所属行业的各项风险因素,谨慎判断其经营状况及投资价值,并审慎做出

业地位及代表性,选取《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)“R文化、体育和娱乐业-R88文化艺术品-R8810文艺创作与表演”与“N水利、环境和公共设施管理业-N78公共设施管理业-N786游览景区管理”两个行业中的可比上市公司进行比较。

考虑到涉及演艺业务和索道业务,选取以下同行业可比上市公司:黄山旅游、丽江股份、三特索道、九华旅游、峨眉山A、宋城演艺。

2)与同行业可比上市公司静态市盈率比较

以2025年12月17日为例,可比公司的静态市盈率情况如下:

证券代码	证券简称	2025年12月17日(含)前20个交易日均价(元/股)及前一日收盘价孰低值(元/股)	2024年扣非前EPS(元/股)	2024年扣非后EPS(元/股)	对应的静态市盈率(倍)-扣非前	对应的静态市盈率(倍)-扣非后
600054.SH	黄山旅游	11.30	0.4319	0.4345	26.16	26.01
002033.SZ	丽江股份	8.97	0.3838	0.3972	23.37	22.58
002159.SZ	三特索道	15.15	0.8008	0.7676	18.92	19.74
603199.SH	九华旅游	35.71	1.6806	1.5920	21.25	22.43
000888.SZ	峨眉山A	12.92	0.4453	0.4521	29.01	28.58
300144.SZ	宋城演艺	8.02	0.3996	0.3933	20.07	20.39
算术平均值					23.13	23.29

数据来源:ifind,数据截至2025年12月17日。

注1:市盈率计算如存在尾数差异,为四舍五入造成。

注2:2024年扣非前/后EPS=2024年归属于公司股东的扣除非经常性损益前/后的净利润/总股本。

注3:前20个交易日(含当日)均价=前20个交易日(含当日)成交总额/前20个交易日(含当日)成交总量。

本次发行价格80.44元/股对应的发行人2024年扣非前后孰低的归属于母公司股东净利润摊薄后市盈率为12.37倍,低于招股说明书中所选可比公司对应静态市盈率的算术平均数。

3)与同行业可比上市公司滚动市盈率比较

以2025年12月17日为例,可比公司的滚动市盈率情况如下:

证券代码	证券简称	2025年12月17日(含)前20个交易日均价(元/股)	扣非前EPS-TTM(元/股)	扣非后EPS-TTM(元/股)	对应的滚动市盈率(倍)-扣非前	对应的滚动市盈率(倍)-扣非后
600054.SH	黄山旅游	11.30	0.3888	0.4000	29.06	28.25
002033.SZ	丽江股份	8.97	0.3831	0.3980	23.41	22.54
002159.SZ	三特索道	15.15	0.7037	0.6475	21.53	23.40
603199.SH	九华旅游	35.71	1.9256	1.8581	18.55	19.22
000888.SZ	峨眉山A	12.92	0.4269	0.4304	30.27	30.02
300144.SZ	宋城演艺	8.02	0.3027	0.2913	26.49	27.53
算术平均数					24.88	25.16

数据来源:ifind,数据截至2025年12月17日。

注1:市盈率计算如存在尾数差异,为四舍五入造成。

注2:2024年扣非前/后EPS=2024年归属于公司股东的扣除非经常性损益前/后的净利润/总股本。

注3:前20个交易日(含当日)均价=前20个交易日(含当日)成交总额/前20个交易日