

股票简称:国科军工 股票代码:688543



江西国科军工集团股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

(江西省南昌市南昌经济技术开发区建业大街 999 号)

保荐人(主承销商)



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号
二〇二三年六月二十日

特别提示

江西国科军工集团股份有限公司(以下简称“国科军工”、“发行人”或“公司”)股票将于 2023 年 6 月 21 日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。

第一节 重要声明与提示

一、重要声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所有关政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者认真阅读刊登于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)的本公司招股说明书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

二、科创板新股上市初期投资风险特别提示

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称“新股”)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。

具体内容,新股上市初期的风险包括但不限于以下几种:

(一)涨跌幅限制放宽

根据《上海证券交易所交易规则》(2023 年修订),科创板股票交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅限制比例为 20%。首次公开发行股票上市后的前 5 个交易日不设价格涨跌幅限制。科创板股票存在股价波动幅度较剧烈的风险。

(二)流通股数量较少

上市初期,因原始股股东的股份锁定期为 36 个月或 12 个月等,保荐人相关子公司跟投股份锁定期为 24 个月,网下限售股锁定期为 6 个月。本次发行后总股本 146,670,000 股,其中,无限售条件的流通股为 33,160,815 股,占发行后总股本的 22.61%,流通股数量占比较少,存在流动性不足的风险。

(三)本次发行价格对应市盈率高于同行业可比公司平均水平

本次发行价格为 43.67 元/股,此发行价格对应的市盈率为:

(1) 43.45 倍(每股收益按照 2022 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) 47.44 倍(每股收益按照 2022 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) 57.94 倍(每股收益按照 2022 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) 63.25 倍(每股收益按照 2022 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)。

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),公司所属行业为铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业(C37),截至 2023 年 6 月 7 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业(C37)最近一个月平均静态市盈率为 38.50 倍。

主营业务与发行人相近的可比上市公司市盈率水平具体情况如下:

证券代码	证券简称	T-3日股票收盘价(元/股)	2022年扣非前EPS(元/股)	2022年扣非后EPS(元/股)	对应的2022年的静态市盈率(扣非前)	对应的2022年的静态市盈率(扣非后)
003009SZ	中天火箭	52.82	0.926	0.895	56.89	58.92
601606SH	长城军工	13.16	0.1104	0.0518	119.16	25.91
600316SH	洪都航空	22.65	0.1964	0.0255	115.30	887.74
000519SZ	中兵红箭	17.90	0.5882	0.5560	30.43	32.19
002414SZ	高德红外	10.16	0.1528	0.1364	66.49	74.51
均值	-	-	-	-	51.27	56.21

数据来源:Wind 资讯,数据截至 2023 年 6 月 7 日(T-3 日)。

注 1:2022 年扣非前/后 EPS 计算口径为 2022 年扣除非经常性损益前/后归属于母公司股东净利润/T-3 日(2023 年 6 月 7 日)总股本;

注 2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成;

注 3:市盈率均值计算剔除长城军工及洪都航空异常值。

本次发行价格 43.67 元/股对应的发行人 2022 年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为 63.25 倍,高于中证指数有限公司发布的发行人所处行业最近一个月平均静态市盈率,高于同行业可比公司 2022 年扣非后静态市盈率平均水平,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、理性投资。

(四)科创板股票上市首日可作为融资融券标的

科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资融券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示

(一)军工企业特有风险

公司作为重要的军品总装及配套生产单位,以军品业务作为核心主营业务,处于军品产业链的高端和核心环节。军品科研生产具有较高的市场准入和客户壁垒,产品技术要求高、产品科研生产军方全流程管控的特点,公司盈利能力主要受国防开支和军队装备采购计划、公司科研能力、公司军品订单规模、军品定价模式、公司产品结构等因素影响,具有军工企业所特有风险。具体包括:

1. 军品市场准入风险

进入军品市场承接武器装备研制生产业务,需具备国家规定的相应严格的市场准入条件和军品生产资质,具有较高的市场准入壁垒。公司一直专注于武器装备的研制和生产,长期从事军工生产活动,符合现有军品市场准入条件,具备军工生产所需的全部资质。根据相关规定和要求,公司应持续满足各项军工资质的认定条件,并需要进行定期审查或延续审查。但是,如果未来不能持续符合军品市场准入条件和资质要求,则可能对公司的生产经营带来不利影响。

2. 场所搬迁所导致的军品相关资质认证风险

公司目前具备从事军工生产所需的相关全部资质,正常进行军品任务的科研生产。公司正在实施统筹规划建设项目建设,并按照既定计划进行生产能力的转移,新增科研生产场所、设备设施、涉密场所,在正式形成批产能力前,需要进行军品资质重新认证和转产鉴定。公司严格按照国家的相关要求进行规划管理,提升科研生产条件,正在进行军品资质重新认证和转产鉴定的相关工作,如果公司未来不能在该新建园区通过上述认证和鉴定,将不能将现有军品生产任务转移至新建园区,或在新园区开展新的军品任务生产,则公司经营将面临重大风险。

3. 新产品研发风险

军品科研能力是军工企业的核心竞争能力,决定着企业获取军品订单的能力。公司业务涵盖导弹(火箭弹)固体发动机动力与控制产品、弹药装备等领域,为不断满足军方对高性能产品的要求,公司不仅需要投入大量人员、资金用于产品方案与关键技术的预先研究,同时需要通过激烈的军方“科研择优竞标”获取型号研制项目;对于获得的军品型号研制项目,则需要经过立项论证、方案设计、工程研制、状态鉴定等多个阶段并最终实现定型,研发周期跨度大,研发投入较高,具有不确定性。如果公司不能在军品研发方面取得持续进展,技术开发受阻,或者武器装备技术发生重大变革,导致新产品研发失败,公司不能持续获得新增军品订单,将可能降低公司未来的持续盈利能力,并对公司经营造成较大不利影响。

4. 军品订单下降的风险

报告期内,公司主营业务收入主要来源于军品销售及受托研制服务,截至 2022 年末,公司承担 24 个军方定型列装产品的批量生产任务和 24 项军方型号研制项目。报告期内,公司军品收入和受托研制收入合计占主营业务收入比例分别为 89.24%、93.64%、96.55%,占比较大。公司军品订单受国家国防开支、部队装备更新换代、军队装备采购计划及模式变化等宏观因素的影响较大;同时,如果公司不能持续保持研发能力,不能持续获得军品订单或订单大幅下降,则可能会对公司经营产生重大不利影响。

5. 军品客户集中度较高及大客户依赖的风险

公司作为重要的军品总装及配套生产单位,主要客户为军方单位和以军工央企为主的其他军工客户、科研机构等。报告期内,公司对前五大客户的销售金额分别为 50,605.95 万元、55,722.01 万元和 71,708.10 万元,占公司各期主营业务收入的比例分别为 88.38%、82.99%和 85.82%,公司客

户集中度较高。

报告期各期,公司对第一大客户军方单位 A 的销售收入占主营业务收入的比例分别为 53.29%、51.35%和 43.32%;公司向军工集团 B 下属 B1 单位的销售收入占主营业务收入的比例分别为 10.56%、8.50%和 13.34%,公司存在对上述客户的依赖。

军工行业具有下游客户高度集中以及产品终端用户为军方的行业特性。军方单位 A 为中国人民解放军装备订购部门,为公司弹药装备产品的终端用户。军工集团 B 是我国专业从事导弹、火箭弹产品服务的军工央企集团,具备行业垄断性。公司军品以总装产品和核心配套产品为主,在军工产业链中配套层级较高,细分产品存在客户依赖情形具有合理性。预计在较长一段时间内,基于行业特性,公司仍将存在大客户依赖及客户集中度较高的情形。如果公司不能持续保持与主要客户的合作关系,则可能会对公司的经营产生不利影响。

6. 军品定价模式风险

根据军品价格管理相关规定,对于需要军方最终审价的产品,在军方未审定前按照暂定价格签署销售合同进行结算并确认收入,待军方完成严格的军品审价流程并取得军方对军品销售单价最终审定的批复后,按照最终批复的价格将差额一次性在当期营业收入中调整结算。结合公司历史产品情况,军方最终审定价一般与暂定价差异不大。截至本公告书签署之日,公司主要产品 DJ022/JK 弹、DJ014/XF 弹为新定型列装产品,尚未完成武器装备最终审价,产品以暂定价确认收入。如果后续审定价较暂定价有所下调,有可能对公司财务报表产生负面影响。

7. 军品毛利率下降风险

由于军品科研生产军方全流程管控的特点,在审价模式下,军品总装产品的终端销售价格和主要零部件采购价格均已经过审价确定,在列装批产后,该产品的毛利率通常情况下保持稳定。报告期内,公司军用产品毛利率分别为 34.63%、36.77%和 37.87%,基本保持稳定。由于存在军产品价格调整、新老产品切换等因素,若未来军方产品价格政策发生变化、公司科研生产条件不能持续提升,新列装定型产品毛利率下降,将使公司面临毛利率下降的风险。公司存在毛利率可能下滑的风险。

8. 对外军品贸易风险

公司弹药装备有部分产品用于军贸出口,报告期内,公司军贸产品出口收入分别为 3,046.75 万元、2,046.06 万元和 284.42 万元,占主营业务收入的比例分别为 5.32%、3.05%和 0.34%。军贸出口受国际局势、进出口国家双边关系、政局稳定性、市场竞争等多种因素影响,在交付、收款、合作方式上存在多种模式。总体而言,相较于国内军方采购,军贸出口具有账龄相对较长、存在不可抗力因素风险的特性。报告期内,公司军贸产品出口占比较小,如果受不可控因素影响,军贸订单出现减少,或公司未严格执行军贸类业务相关投产交付的内部要求,以及因不可抗力因素导致军贸订单交付回款出现障碍,均可能会对公司经营产生不利影响。(F 转 A26 版)

江西国科军工集团股份有限公司首次公开发行股票 科创板上市公告书提示性公告

保荐人(主承销商):国泰君安证券股份有限公司

扫描二维码查阅公告全文



本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证信息披露的内容真实、准确、完整、及时,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经上海证券交易所审核同意,江西国科军工集团股份有限公司(以下简称“国科军工”或“公司”)发行的人民币普通股股票将于 2023 年 6 月 21 日在上海证券交易所科创板上市,上市公告书全文和首次公开发行股票招股说明书全文披露于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn/)和符合中国证监会规定条件网站(中国证券网,http://www.cnstock.com;中证网,https://www.cs.com.cn;证券时报网,http://www.stcn.com;证券日报网,http://www.zqrb.cn;经济参考网,http://www.jckb.cn),供投资者查阅。

一、上市概况

(一)股票简称:国科军工

(二)扩位简称:国科军工

(三)股票代码:688543

(四)首次公开发行后总股本:14,667 万股

(五)首次公开发行股票数量:3,667 万股,本次发行全部为新股,无老股转让

二、风险提示

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。

具体内容,新股上市初期的风险包括但不限于以下几种:

(一)涨跌幅限制放宽

根据《上海证券交易所交易规则》(2023 年修订),科创板股票交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅限制比例为 20%。首次公开发行股票上市后的前 5 个交易日不设价格涨跌幅限制。科创板股票存在股价波动幅度较剧烈的风险。

(二)流通股数量较少

上市初期,因原始股股东的股份锁定期为 36 个月或 12 个月等,保荐人相关子公司跟投股份锁定期为 24 个月,网下限售股锁定期为 6 个月。本次发行后总股本 146,670,000 股,其中,无限售条件的流通股为 33,160,815 股,占发行后总股本的 22.61%,流通股数量占比较少,存在流动性不足的风险。

(三)发行市盈率高于同行业平均水平

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),公司所属行业为铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业(C37),截至 2023 年 6 月 7 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业(C37)最近一个月平均静态市盈率为 38.50 倍。

主营业务与发行人相近的可比上市公司市盈率水平具体情况如下:

证券代码	证券简称	T-3日股票收盘价(元/股)	2022年扣非前EPS(元/股)	2022年扣非后EPS(元/股)	对应的2022年的静态市盈率(扣非前)	对应的2022年的静态市盈率(扣非后)
003009SZ	中天火箭	52.82	0.926	0.895	56.89	58.92
601606SH	长城军工	13.16	0.1104	0.0518	119.16	25.91
600316SH	洪都航空	22.65	0.1964	0.0255	115.30	887.74
000519SZ	中兵红箭	17.90	0.5882	0.5560	30.43	32.19
002414SZ	高德红外	10.16	0.1528	0.1364	66.49	74.51
均值	-	-	-	-	51.27	56.21

数据来源:Wind 资讯,数据截至 2023 年 6 月 7 日(T-3 日)。

注 1:2022 年扣非前/后 EPS 计算口径为 2022 年扣除非经常性损益前/后归属于母公司股东净利润/T-3 日(2023 年 6 月 7 日)总股本;

注 2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成;

注 3:市盈率均值计算剔除长城军工及洪都航空异常值。

本次发行价格 43.67 元/股对应的发行人 2022 年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为 63.25 倍,高于中证指数有限公司发布的发行人所处行业最近一个月平均静态市盈率,高于同行业可比公司 2022 年扣非后静态市盈率平均水平,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、理性投资。

(四)科创板股票上市首日可作为融资融券标的

科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能会

产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资融券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、联系方式

(一)发行人:江西国科军工集团股份有限公司
法定代表人:毛勇
住所:江西省南昌市南昌经济技术开发区建业大街 999 号

电话:0791-8811 5098
联系人:证券部

(二)保荐人(主承销商):国泰君安证券股份有限公司
法定代表人:贺青
住所:中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号
电话:021-38676888
联系人:资本市场部

江西国科军工集团股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司
2023 年 6 月 20 日