

# A10 Disclosure 信息披露

上载A09版)

注4：扣非前后滚动市盈率=最近一个月平均收盘价/2024年4月至2025年3月扣除非经常性损益后归母净利润总股本(2025年5月13日))；

注5：华斯股份虽已披露2024年度财务数据，但属于扭亏为盈，按异常值剔除。

经测算，截至2025年5月13日(T-4日)，古麒绒材同行业最近一个月平均静态市盈率为18.06倍，最近一个月平均滚动市盈率为18.94倍。

②截至2025年5月13日(T-4日)，安徽古麒绒材股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股意向书》以下简称“招股意向书”）中披露同行业可比上市公司估值水平具体如下：

证券代码	证券简称	T-4日股票收盘价(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(扣非后倍)	对应的静态市盈率(扣非后倍)	对应的滚动市盈率(扣非后倍)	对应的滚动市盈率(扣非后倍)
002321.SZ	华英农业	2.36	0.0152	0.0051	155.26	462.75	259.34	-
002494.SZ	华斯股份	4.68	0.0589	0.0569	79.46	82.25	166.55	182.10
002674.SZ	兴业科技	9.42	0.4798	0.4531	19.63	20.79	22.08	23.63
平均值		84.78	188.60	149.32	102.87			
平均值-剔除异常值		19.63	20.79	22.08	23.63			
古麒绒材		0.8410	0.8247	14.36	14.65	14.04	14.16	

数据来源为Wind，数据截至2025年5月13日(T-4日)GMT+8)

注1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注2：扣非后静态市盈率=T-4日收盘价/2024年扣除非经常性损益后归母净利润总股本(2025年5月13日)；

注3：扣非后滚动市盈率=T-4日收盘价/2024年4月至2025年3月扣除非经常性损益后归母净利润总股本(2025年5月13日)；

注4：可比公司中，华斯股份、华英农业虽已披露2024年度财务数据，但属于扭亏为盈，按异常值剔除。

本次发行价格12.08元/股对应的发行人2024年扣除非经常性损益后孰低的归母净利润的摊薄后静态市盈率为14.65倍，低于同行业最近一个月平均静态市盈率18.06倍和同行业可比上市公司扣除非经常性损益后孰低的归母净利润的平均静态市盈率20.79倍；对应的发行人前四个季度(2024年4月至2025年3月)扣除非经常性损益后孰低的归母净利润的摊薄后滚动市盈率为14.16倍，低于同行业最近一个月平均滚动市盈率18.94倍和同行业可比上市公司扣除非经常性损益后孰低的归母净利润的平均滚动市盈率23.63倍，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。

本次发行的定价合理性说明如下：

与行业内其他公司相比，发行人在以下方面存在一定优势：

1、公司参与多项行业标准的制定，推动行业高质量发展。公司及相关人员参与了《羽绒羽毛》《羽绒羽毛检验方法》国家标准和《农场动物福利要求—水禽》团体标准的制定，公司还作为唯一一家羽绒羽毛生产加工企业，参与了《羽绒服装》新国家标准的制定。公司作为行业标准的制定者和推动者，以高标准和技术引领市场，确保公司顺应行业发展趋势，保持在行业内的优势地位。

公司为国家高新技术企业，获得了“中国驰名商标”“安徽省著名商标”等荣誉，曾被工信部认定为第一批专精特新“小巨人”企业，被中国羽绒工业协会评为“中国羽绒行业优秀企业”和“中国羽绒行业优质供应商”。根据中国羽绒行业协会的访谈，公司是国内羽绒羽毛行业优秀龙头企业。

2、拥有CNAS认可检测实验室，技术水平获得认可。

公司是业内少数几家拥有CNAS认可的检测实验室的企业，被授予《实验室认可证书》，出具的报告具备国际互认效力。公司检测实验室在操作制度、操作流程方面实现了标准化、规范化，操作人员的熟练程度、检测水平达到了较高水平，能够有效保证品质检验结果的准确。未来随着公司继续在研发、检测领域的深入拓展，公司的技术检测实力将会持续提升，为公司提供持续快速增长的动力。

公司依托省级认定企业技术中心、安徽省羽绒清洁处理工程技术研发中心、省级博士后科研工作站，不断积累并完善的核心专利技术，形成了以绿色环保、品质提升、降本增效等技术特点为代表的羽绒羽毛清洁生产工艺技术”，且以自清洁、拒水、抗菌抑菌等功能特性为代表的“功能性羽绒羽毛材料技术”两大研发方向，共同构成了发行人的核心竞争能力，为发行人羽绒羽毛产品性能不断提高进行赋能。

公司的羽绒羽毛清洁加工关键技术与新型功能高端羽绒的研发及产业化”、基于节能减排和品质提升的羽绒水洗加工新技术开发及产业化”和“羽绒材料表面处理及其防钻绒和粉尘同步检测关键技术开发及应用”项目获得安徽省科学技术三等奖。公司相关研发项目和产品获得省级科学技术研究成果3项，省级高新技术产品12项、市级科学技术奖项等荣誉。

3、开发并积累一批优质客户资源，品牌知名度不断提升。

公司定位于中高端市场，陆续与海澜之家(600398.SH)、森马服饰(002563.SZ)及其旗下童装品牌巴拉巴拉、罗莱生活(002933.SZ)、际华集团(601718.SH)、波司登(03998.HK)、太平鸟(603877.SH)、鸭鸭股份等客户建立了合作关系，终端应

用领域涵盖羽绒服装、羽绒寝具等羽制品领域。

下游品牌商对羽绒羽毛产品供应商的产品质量、检测能

力、生产工艺及规模具有极高的要求，需要经过严格的供

应商筛选，品牌商与经筛选的供应商具有一定的粘性。

公司拥有广泛的客户基础，为公司业绩的稳步增长提供了保障。

未来，在下游需求持续增长的背景下，公司依托优质、广

泛的客户基础，产品销量及市场占有率有望进一步提升。

客户结构决定公司市场地位，与行业内知名客户合作是

对公司技术水平和产品质量最好的验证，与行业内知名客户的合

作有利于公司拓展行业内其他优质客户。

4、公司被评定为国家级“绿色工厂”，是行业绿色发展的

践行者。

羽绒羽毛生产过程中会产生有机废水。如何降低用水量、有效处理生产过程产生的废水是行业面临的重要问题。

公司设计建造了日运行万吨中水回用循环系统，生产过程中产生的废水经自建中水回用系统处理达到回用指标后循环利用。报告期内公司大部分中水实现了回用，解决了羽绒羽毛生产加工行业废水排放对环境的污染问题的同时，节约了水资源。

公司致力于通过业内先进的清洁生产工艺为客户提供高规格羽绒产品，主要核心技术集中在羽绒羽毛材料清洁生产工艺和功能性羽绒羽毛材料研发及检测技术。公司掌握的羽绒生化联合精洗工艺、低浴比浸淋式羽绒水洗水洗装置及水洗方法等核心技术，提升了精加工环节中羽绒羽毛材料品质，减少了用水量。公司的环保生产工艺具备绿色环保、节能增效等优势，符合国家绿色低碳转型升级的发展理念，推动行业向绿色环保、高质量、规模化等方向发展。

公司建有规模化、绿色环保厂区，被工信部认定为国家

级“绿色工厂”，入选了生态环境部、住建部公布的“全国环

境设施和城市污水垃圾处理设施向社会开放单位”。

综上所述，发行人参与多项行业标准制定，推动行业高

质量发展；检测及研发能力较强，技术能力获得行业和客户

认可；客户结构良好，客户合作较为稳健且不断走向深入；在

环保节能、绿色生产等领域走在行业前列。发行人具备突

出的行业影响力、检测研发能力、客户资源、清洁生产能力等竞

争优势。发行人本次发行的定价系在参考了所属行业平均水

平及同行业可比公司平均水平的基础上，综合考虑了发行

人的技术创新、成长空间、产品及服务等优势后确定，定价具

有合理性。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。

6、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473家，管理的配售对象个数为5,971个，

占剔除无效报价后所有配售对象总数的92.76%；有效拟申购

数量总和为8,552,670万股，占剔除无效报价后申购总量的

92.92%，为回拨前网下初始发行规模的2,850.89倍。

4、据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附表“初步询价报

价情况”。

5、安徽古麒绒材股份有限公司首次公开发行股票并在

主板上市招股意向书》以下简称“招股意向书”）中披露

的募集资金需求金额为50,103.94万元，本次发行价格12.08元/股对应融资规模为60,400万元，高于前述募集资金需求金额。

6、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，发行人与保荐人(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公募基金、社保基金、养老金、年金基金、保险资金和合格境外投资者资金报价中位数和加权平均数（以下简称“四个值”）孰低值12.2632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。

7、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，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。新股投资具有较大的市场风险，投资者需要充分了解新股投资及主板市场的风险，仔细研读发行人《招股意向书》中披露的风险，并充分考虑风险因素，审慎参与本次新股发行。

2、根据初步询价结果，经发行人和保荐人(主承销商)协商确定，本次发行新股5,000万股，本次发行不设老股转让。发行人本次发行的募投项目计划所需资金总额为50,103.94万元。按本次发行价格12.08元/股，发行人预计募集资金总额60,400万元，扣除预计发行费用约6,922.12万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约为53,477.88万元。如存在尾数差异，为四舍五入造成。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。

3、发行人本次募集资金如果运用不当或短期内业务不能同步增长，将对发行人的盈利能力造成不利影响或存在发行人净资产收益率出现较大幅度下降的风险，由此造成发行人估值水平下调、股价下跌，从而给投资者带来投资损失的风险。

### 重要提示

1、古麒绒材首次公开发行不超过5,000万股人民币普通股(A股)以下简称“本次发行”的申请已经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同意注册。证监会许可(2025-197号)。发行人股票简称为“古麒绒材”，股票代码为“001390”，该代码同时用于本次发行的初步询价、网上申购及网下申购。本次发行的股票拟在深交所主板上市。根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》(2023年)，古麒绒材所属行业为“皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业(代码C19)”。

2、发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行新股数量为5,000万股，发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25%，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20,000万股。本次网下初始发行数量为3,000万股，为本次发行数量的60.00%；网上初始发行数量为2,000万股，为本次发行数量的40.00%。

3、本次发行的初步询价工作已于2025年5月13日(T-4日)完成。发行人和保荐人(主承销商)根据初步询价结果，并综合考虑发行人所处行业、市场情况，可比公司估值水平、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12.08元/股，网下不再进行累计投标，此价格对应的市盈率为：

(1)10.99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)14.65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；

(3)14.36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、本次网下发行申购日与网上申购日同为2025年5月19日(T日)，任一配售对象只能选择网下发行或者网上发行一种方式进行申购。

### 1 网下申购

本次发行网下申购时间为：2025年5月19日(T日)9:30-15:00。

在初步询价期间提交有效报价的网下投资者管理的配售对象，方可且必须参与网下申购。网下投资者应通过网下发行电子平台为其参与申购的全部配售对象录入申购信息，包括申购价格、申购数量及保荐人(主承销商)在发行公告中规定的其他信息。其中申购价格为本次发行价格12.08元/股。申购数量应等于初步询价中其提供的有效报价所对应的拟申购数量”。在参与网下申购时，投资者无需缴付申购资金，获配后在2025年5月21日(T+2日)缴纳认购款。

凡参与初步询价报价的配售对象，无论是否为有效报

价，均不得再参与本次网上申购，若同时参与网下和网上申

购，网上申购部分为无效申购。

配售对象在申购及持股等方面应遵守相关法律法规及中国证监会、深交所和中国证券业协会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。网下投资者管理的配售对象相关信息

(包括配售对象全称、证券账户名称(深圳)、证券账户号码(深圳)和银行收付款账户等)以在中国证券业协会注册的信息为准，因配售对象信息填报与注册信息不一致所致后果由

网下投资者自负。

保荐人(主承销商)将在配售前对有效报价投资者及管

理的配售对象是否存在禁止性情形进行进一步核查，投资者

应按保荐人(主承销商)的要求进行相应的配合(包括但不限

于提供公司章程等工商登记资料、安排实际控制人访谈、如

实提供相关自然人主要社会关系名单、配合其关联关系调

查等)，如拒绝配合或其提供的材料不足以排除其存在上述禁止性情形的，保荐人(主承销商)将拒绝对其进行配售。

### 2 网上申购

本次发行网上申购时间为：2025年5月19日(T日)9:15-11:30、13:00-15:00。

2025年5月19日(T日)前在中国结算深圳分公司开立证

券账户、且在2025年5月15日(T-2日)前20个交易日(含T-2日)

日均持有深圳