

股票简称: 中创股份

股票代码: 688695

INFORS

山东中创软件商用中间件股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

(济南市历下区千佛山东路 41-1 号)

联席保荐人(联席主承销商)

开源证券

(西安市高新区锦业路 1 号
都市之门 B 座 5 层)民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.(中国(上海)自由贸易试验区
浦明路 8 号)

二〇二四年三月十二日

特别提示

山东中创软件商用中间件股份有限公司(以下简称“中创股份”、“本公司”、“发行人”、“公司”)股票将于 2024 年 3 月 13 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投资风险以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、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所以及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“风险提示”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。

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。

本上市公告书部分表格中单项数据加总数与表格合计数据可能存在微小差异,均因计算过程中的四舍五入所形成。

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书中的相同。

二、新股上市初期投资风险特别提示

本公司股票将于 2024 年 3 月 13 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投资风险及本公司所披露的风险因素,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,公司就相关风险特别提示如下:

(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

本次发行后公司总股本为 8,505.1378 万股,上市初期,因原股东持有的股份锁定期为 36 个月或 12 个月,保荐人

相关子公司跟投股份锁定期为 24 个月,网下投资者最终获配股份数量的 10%锁定期为 6 个月。公司本次上市的无限售流通股为 1,798.5065 万股,占发行后总股本的比例约为 21.15%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三) 发行市盈率低于同行业平均水平但未来股价仍可能下跌的风险

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)和《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“165 软件和信息技术服务业”。截至 2024 年 2 月 28 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的“165 软件和信息技术服务业”最近一个月平均静态市盈率为 49.04 倍。

截至 2024 年 2 月 28 日(T-3 日),可比上市公司平均静态市盈率(扣非后)为 191.84 倍,具体估值水平如下:

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 年扣非前静态市盈率(倍)	对应的 2022 年扣非后静态市盈率(倍)
688688.SH	宝兰德	35.17	-0.6189	-0.7439	-56.83	-47.28
300379.SZ	东方通	13.43	0.1045	0.0700	128.54	191.84
算术平均值(剔除负值)					128.54	191.84

数据来源:同花顺 iFind,数据截至 2024 年 2 月 28 日(T-3 日)。

注 1:2022 年扣非前/后 EPS 计算口径:2022 年扣除非经常性损益前/后归属于母公司净利润÷2024 年 2 月 28 日(T-3 日)总股本。

注 2:《山东中创软件商用中间件股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书》中披露的可比公司中,因宝兰德 2022 年扣除非经常性损益前/后归属于母公司净利润均为负数,因此未纳入可比公司均值计算之中。

本次发行价格为 22.43 元/股,公司本次发行对应的市盈率情况如下:

1、36.76 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);

2、32.63 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);

3、49.01 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);

4、43.51 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)。

本次发行价格 22.43 元/股对应的发行人 2022 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 49.01 倍,低于中证指数有限公司 2024 年 2 月 28 日(T-3 日)发布的“165 软件和信息技术服务业”最近一个月平均静态市盈率,低于可比上市公司 2022 年扣非后平均静态市盈率,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。

(四) 融资融券风险

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,融资购券或卖券还款、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

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。下文“报告期”是指 2020 年度、2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-6 月。

(一) 应用服务器中间件、物联网监管平台的产品平均销售价格下降风险

报告期内,公司应用服务器中间件销售收入占营业收入的比例分别为 39.73%、44.38%、32.19%及 41.63%,物联网监管平台软件销售收入占营业收入的比例分别为 16.75%、11.82%、11.53%及 12.23%。

报告期内,公司应用服务器中间件及物联网监管平台软件平均销售价格存在一定波动,主要是受国内信创领域快速发展导致市场竞争加剧、政府逐步下调某政府名录中间件产品指导价以及公司产品市场覆盖面和应用规模变化等多种因素的影响。

近年来,信创领域市场快速发展,随着信创领域发展进程不断推进,未来参与竞争的厂商数量可能不断增加,加剧市场竞争;同时,政府部门也可能继续下调某政府名录中间件产品指导价。受上述因素的影响,未来公司应用服务器中间件及物联网监管平台软件等产品的平均销售价格可能存在进一步下降的风险。

(二) 互联网厂商及开源中间件与公司竞争产生的不利

影响

对于互联网厂商,公司拓展中间件私有云服务市场时会与其竞争。互联网厂商在中间件私有云服务市场中,往往以私有云平台整体销售的形式打包卖给客户,不仅包含中间件,还包含云主机、云存储、云监控等服务组件,整体成本大幅提高,因此,客户群集中于超大型企业。该部分客户也是公司的目标客户。若互联网厂商未来将市场拓展的重点转向该云市场,且公司未能保持自身在技术积累、服务模式、产品持续创新等方面的优势,激烈的市场竞争将会对公司在私有云中间件业务拓展带来消极的影响。

对于开源中间件,公司在拓展低复杂度场景的相关市场时会与其竞争。开源中间件可以通过网络途径免费获取,因开源社区资料丰富、获取简单,开发者很容易获取开源中间件作为开发的工具,如众多开发者使用开源应用服务器 Tomcat 作为应用开发的平台。与自研中间件相比,开源中间件因凭借成本低、简便易用等特点,在安全性要求较低、场景复杂度较低、预算成本受限的使用场景(如中小企业的门户网站、简单的办公应用等)得以广泛应用,在上述场景中客户往往不会付费购买公司商用中间件产品。因此,开源中间件对自研中间件的在上述场景的市场拓展造成不利影响。

(三) 公司与国外知名中间件厂商相比市场规模较小,与国内专业中间件厂商相比产品应用领域集中

目前在国内中间件市场,与国外知名中间件厂商相比,IBM 公司、Oracle 公司等国外厂商凭借数十年的发展积累及较早的进入国内市场,处于行业领先地位,其产品经过大规模应用实践验证,市场接受度,产品渗透于国内各个领域,占据较大的市场份额;国内专业中间件厂商中,东方通的产品应用领域相对较全,宝兰德在电信领域占有优势,公司通过信创工程,率先在党政、军工领域实现国产中间件替换,具有较强的竞争优势。但在除党政、军工以外的其他领域,相比东方通、宝兰德各自的优势应用领域,公司市场占有率较低。

综上,与 IBM 公司、Oracle 公司等国外知名中间件厂商相比,公司市场规模相对较小;与东方通等专业中间件厂商相比,公司产品应用领域相对集中。

(四) 收入可能无法持续高速增长,净利润下降的风险

报告期内,公司营业收入分别为 8,186.80 万元、12,017.56 万元、13,741.54 万元及 4,159.45 万元,最近三年年均复合增长率为 29.56%,营业收入保持高速增长的态势。报告期内,在基础软件国产化替代进程加速的背景下,市场对国产中间件需求增加,公司凭借高性能、高可靠的中间件产品及在信创领域的先发优势,营业收入持续增长。

(下转 C2 版)

山东中创软件商用中间件股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书提示性公告

联席保荐人(联席主承销商): 开源证券股份有限公司
联席保荐人(联席主承销商): 民生证券股份有限公司

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,山东中创软件商用中间件股份有限公司(以下简称“本公司”、“发行人”、“公司”、“中创股份”)发行的人民币普通股股票将于 2024 年 3 月 13 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(中证网,网址:www.cs.com.cn;中国证券网,网址:www.cnstock.com;证券时报网,网址:www.stcn.com;证券日报网,网址:www.zqrb.cn),供投资者查阅。

一、上市概况

(一) 股票简称: 中创股份
(二) 扩位简称: 中创股份
(三) 股票代码: 688695
(四) 首次公开发行后的总股本: 8,505.1378 万股
(五) 首次公开发行的股票数量: 2,126.2845 万股,全部为公开发行新股,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(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。

具体而言,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

本次发行后公司总股本为 8,505.1378 万股,上市初期,因原股东持有的股份锁定期为 36 个月或 12 个月,保荐人相关子公司跟投股份锁定期为 24 个月,网下投资者最终获配股份数量的 10%锁定期为 6 个月。公司本次上市的无限售流通股为 1,798.5065 万股,占发行后总股本的比例约为 21.1461%。公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三) 发行市盈率低于同行业平均水平但未来股价仍可能下跌的风险

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)和《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“165 软件和信息技术服务业”。截至 2024 年 2 月 28 日(T-3 日),中证指数有限公司发布的“165 软件和信息技术服务业”最近一个月平均静态市盈率为 49.04 倍。

截至 2024 年 2 月 28 日(T-3 日),可比上市公司平均静态市盈率(扣非后)为 191.84 倍,具体估值水平如下:

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 年扣非前静态市盈率(倍)	对应的 2022 年扣非后静态市盈率(倍)
688688.SH	宝兰德	35.17	-0.6189	-0.7439	-56.83	-47.28
300379.SZ	东方通	13.43	0.1045	0.0700	128.54	191.84
算术平均值(剔除负值)					128.54	191.84

数据来源:同花顺 iFind,数据截至 2024 年 2 月 28 日(T-3 日)。

注 1:2022 年扣非前/后 EPS 计算口径:2022 年扣除非经常性损益前/后归属于母公司净利润÷2024 年 2 月 28 日(T-3 日)总股本。

注 2:《山东中创软件商用中间件股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书》中披露的可比公司中,因宝兰德 2022 年扣除非经常性损益前/后归属于母公

司净利润均为负数,因此未纳入可比公司均值计算之中。

本次发行价格为 22.43 元/股,公司本次发行对应的市盈率情况如下:

1、36.76 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);

2、32.63 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);

3、49.01 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);

4、43.51 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)。

本次发行价格 22.43 元/股对应的发行人 2022 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 49.01 倍,低于中证指数有限公司 2024 年 2 月 28 日(T-3 日)发布的“165 软件和信息技术服务业”最近一个月平均静态市盈率,低于可比上市公司 2022 年扣非后平均静态市盈率,存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和联席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。

(四) 融资融券风险

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,融资购券或卖券还款、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: 山东中创软件商用中间件股份有限公司
法定代表人: 景新海
住所: 济南市历下区千佛山东路 41-1 号
联系人: 曹骥
联系电话: 0531-81753702

(二) 联席保荐人(联席主承销商): 开源证券股份有限公司

法定代表人: 李刚
住所: 陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层

联系人: 投资银行总部资本市场部
联系电话: 010-56509960

(三) 联席保荐人(联席主承销商): 民生证券股份有限公司

法定代表人: 顾伟
住所: 中国(上海)自由贸易试验区浦明路 8 号
联系人: 资本市场部
联系电话: 010-85127979

发行人: 山东中创软件商用中间件股份有限公司
联席保荐人(联席主承销商): 开源证券股份有限公司
联席保荐人(联席主承销商): 民生证券股份有限公司

2024 年 3 月 12 日