

2018年7月17日

长城军工 (601606)

建议询价价格：3.33 元

公司简介

公司专注于弹药武器装备的研制和生产,已掌握迫击炮弹、光电对抗弹药、单兵火箭等系列弹药武器装备及引信、子弹药、火工品的核心技术,数项产品被列入“国家高新工程”和我军重点武器装备序列。同时,公司积极发展与军品业务技术相近、工艺相通、资源共享类的民品业务,其预应力锚具已成功应用于京沪高铁、兰新铁路、杭州湾大桥、淮南煤矿井下支护等多项重点工程。此外,公司还利用军民两用工艺技术和质量管理体系,开发出了汽车零部件、民爆器材、新型塑料建材等一批具有市场广阔前景的产品。

公司亮点

(1) 公司下属四家军品子公司神剑科技、方圆机电、东风机电、红星机电均属重点军工企业,并在其对应领域占据重要地位。神剑科技掌握迫击炮弹的核心技术,产品竞争力较强,处于国内迫击炮弹行业的领先地位;方圆机电掌握单兵火箭的核心技术,是我国中小口径火箭武器重要的研发生产企业,部分单兵火箭综合性能达到同类武器国际先进水平;东风机电掌握机械引信、子弹药的核心技术,其综合效应子弹等子弹药已由空军市场领域拓展至海军市场领域;红星机电掌握火工品的核心技术,是我国国内品种较全的火工品生产企业,产品广泛应用于国内各军兵种。

(2) 公司产品覆盖迫击炮弹、单兵火箭等陆军重要武器装备,空军反跑道子弹、综合效应子弹等空军用弹药,光电对抗类海、陆、空、火箭军诸军兵种普遍装备的防御类弹药,以及反恐类弹药。公司新型武器装备均已进入研制的攻坚阶段,预计分别于一至三年内正式设计定型。公司现有或在研产品已全面覆盖了海、陆、空、火箭军各军兵种,已逐步实现由传统弹药向高效毁伤、远程压制、精确打击弹药的跨越,单一弹药系统向武器系统的跨越,陆军弹药装备向海、空和火箭军诸军兵种弹药装备的跨越。

(3) 现代战争形态正由机械化战争向信息化战争转变,公司产品正向信息获取型弹药、信息利用型弹药和信息干扰型弹药全面覆盖。在信息获取型弹药方面,公司研制了 D03 电侦装置,可适用于多种口径的榴弹、迫击炮弹、火箭弹等开仓式弹种;在信息利用型弹药方面,公司承研的 D064 末修正迫击炮弹项目,是国内第一个正式立项研制的末修正迫击炮弹,预研的 D1016 制导迫击炮弹项目,通过应用精确制导技术,实现对目标的精确打击,预计分别于一至二年内正式设计定型;在信息干扰型弹药方面,公司自主研制生产的 D101 有源干扰弹药,采用了首创的全新干扰体制,综合技术水平处于世界领先地位。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2018/7/17	长城军工	601606	军工	3.33 元
询价日期	发行股数(万股)	是否老股转让	募资净额(万元)	发行费用(万元)
2018/7/19	14,800.00	否	45,574.00	3,749.77

资料来源:招股意向书,华鑫证券研发部

募投项目

序号	项目名称	总投资(万元)	募集资金投资额(万元)
1	迫击炮弹及光电对抗弹药系列产品生产能力建设项目	15,159.00	15,159.00
2	便携式单兵火箭系列产品生产能力建设项目	12,873.00	12,873.00
3	引信及子弹药系列产品生产能力建设项目	10,042.00	10,042.00
4	高强度锚固体技术升级扩能改造项目	7,500.00	7,500.00
	合计	45,574.00	45,574.00

资料来源:招股意向书,华鑫证券研发部

分析师:于芳 执业证书编号:S1050515070001

联系人:朱瞰

电话:021-54967582 邮箱:yufang@cfsc.com.cn

电话:021-54967650 邮箱:zhukan@cfsc.com.cn

分析师简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>