

恒泰证券

HENGTAI SECURITIES

海纳百川 有恒乃大 壁立千仞 因泰而刚

睿策略：中美均强硬表态，贸易战升级概率加大

(2019-5-10)

申购宝典

恒泰证券

HENGTAI SECURITIES

睿新股

海纳百川 有恒乃大 壁立千仞 因泰而刚

鸿合科技：预计上市初期压力位145元-165元

申购代码	公司名称	发行价格 (元)	发行规模 (万股)	发行市盈率 (倍)	发行后总股本 (万股)	网上申购上限 (万股)
002955	鸿合科技	52.41	3,431	22.99	13,723.40	1.35
预计上市初期压力位		实际控制人	募算净额(万元)	申购日	缴款日	
145元-165元		邢修青、王京、邢正	169,158.38	2019年5月10日	2019年5月14日	
每股收益(元)		发行前每股净资产 (元)	发行前资产负债率 (%)	营业收入 (亿元)	扣非后净资产收益率(%)	
2.45 (2018年摊薄)		8.83 (2018年)	57.00 (2018年)	43.78 (2018年)	37.87 (2018年)	

公司主营及亮点

公司主营业务：公司主营业务为智能交互显示产品及智能视听解决方案的设计、研发、生产与销售。

公司亮点：公司占据全球智能交互显示产品销量首位，2015年至2017年，公司的IWB产品（电子交互白板和智能交互平板）销量在全球市场所占份额连续三年位列第一。

募算投向

- 1、拟使用募集资金8.87亿元，用于交互显示产品生产基地项目。
- 2、拟使用募集资金1.56亿元，用于研发中心系统建设项目。
- 3、拟使用募集资金0.68亿元，用于营销服务网络建设项目。
- 4、拟使用募集资金3.11亿元，用于信息化系统建设项目。
- 5、拟使用募集资金2.7亿元，用于补充流动资金。

行业现状及前景

- 1、近年来，互联网、大数据、人工智能等电子信息技术日新月异，这为行业的未来发展提供不竭动力。
- 2、行业主要面向教育和商用市场销售，随着产品技术的创新和教育理念的演进，以及商用产品的接受程度逐渐提高，市场前景广阔、潜力巨大，这为本行业的未来发展提供持续拉力。

主要潜在风险

- 1、技术及产品的快速更新换代可能会对公司现有的技术和产品造成冲击，如果公司不能建立高效、快速的产品研发体系，无法及时根据客户需求持续进行新型产品的研发，公司的持续竞争力和盈利能力都将受到不利影响。
- 2、如果智能交互显示行业出现技术革新或客户需求转变，公司部分存货可能难以继续销售，需对存货补充计提跌价准备，将对公司经营业绩造成不利影响。

免责声明：恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

海纳百川 有恒乃大 壁立千仞 因泰而刚

三角防务:预计上市初期压力位18元-21元

申购代码	公司名称	发行价格 (元)	发行规模 (万股)	发行市盈率 (倍)	发行后总股本 (万股)	网上申购上限 (万股)
300775	三角防务	5.91	4,955	20.29	49,550.00	1.40
预计上市初期压力位		实际控制人	募资净额(万元)	申购日	缴款日	
18元-21元		无	26,000.00	2019年5月10日	2019年5月14日	
每股收益(元)		发行前每股净资产 (元)	发行前资产负债率 (%)	营业收入 (亿元)	扣非后净资产收益率(%)	
0.30 (2018年摊薄)		3.07 (2018年)	20.53 (2018年)	4.66 (2018年)	11.16 (2018年)	

公司主营及亮点

公司主营业务:主要从事航空、航天、船舶等行业锻件产品的研制、生产、销售和服务。产品为特种合金锻件,主要用于制造飞机机身结构件及航空发动机盘件。
公司亮点:公司在大型锻件产品制造行业积累了丰富的研究成果和技术储备,成功进入主机厂的供应商体系。主要客户为国防军工企业或相关科研院所,客户资源稳定。

募资投向

- 1、拟使用募集资金7,472.72万元,用于400MN模锻压机生产线技改及深加工建设项目。
- 2、拟使用募集资金12,357.52万元,用于发动机盘环件先进制造生产线建设项目。
- 3、拟使用募集资金26,000万元,用于军民融合理化检测中心公共服务平台项目项目。

行业现状及前景

- 1、公司所在行业为航空军工装备制造业。近年来我国国防支出一直保持着相对较高的增速,2017年国防预算开支首次突破1万亿元人民币,达到10,444亿元,比上年增长7%。
- 2、由于军工产品的准入特点,进入军工企业供应商体系的企业较少,同时从安全性和稳定性考虑通常上游企业选择一种产品只从一家企业采购,因此军工领域的大型锻件产品制造行业竞争程度较低。

主要潜在风险

- 1、客户集中度较高风险。
- 2、军工产品需求波动风险。

免责声明:恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告中的数据均来源于公开可获得资料,恒泰证券力求准确可靠,但对数据的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成具体投资建议,也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

泉峰汽车:预计上市初期压力位19元-22元

申购代码	公司名称	发行价格 (元)	发行规模 (万股)	发行市盈率 (倍)	发行后总股本 (万股)	网上申购上限 (万股)
732982	泉峰汽车	9.79	5,000	22.98	20,000.00	2.00
预计上市初期压力位		实际控制人	募资净额(万元)	申购日	缴款日	
19元-22元		潘龙泉	45,243.58	2019年5月10日	2019年5月14日	
每股收益(元)		发行前每股净资产 (元)	发行前资产负债率 (%)	营业收入 (亿元)	扣非后净资产收益率(%)	
0.46 (2018年摊薄)		6.18 (2018年)	51.09 (2018年)	12.02 (2018年)	9.68 (2018年)	

公司主营及亮点

公司主营业务:主要从事汽车关键零部件的研发、生产、销售,逐步形成了以汽车热交换零部件、汽车传动零部件和汽车引擎零部件为核心的产品体系。
公司亮点:公司致力于模具设计、压铸工艺设计、机加工艺设计等工艺的改进和研发,在真空压铸、齿轮成型和液压阀板领域具有较高的行业地位。公司具备自主模具设计开发能力,突出的模具设计开发能力是公司先进制造能力的集中体现和必要前提。另外,凭借强大的产品组合,与众多全球知名汽车零部件供应商建立了良好的合作关系。

募资投向

1、拟使用募集资金4.52亿元,用于年产150万套汽车零部件项目。

行业现状及前景

1、汽车零部件作为支撑和影响汽车工业发展的核心环节,在“中国制造2025”、汽车强国战略的新要求下,对构建汽车技术创新体系、推动汽车工业转型升级和可持续发展,将起到更加举足轻重的作用。
2、近年来,随着我国汽车行业的高速发展、汽车保有量的增加以及汽车零部件出口市场的扩大,我国汽车零部件行业得到了迅速发展,不仅国内汽车零部件企业持续加大投资、开展技术升级,跨国零部件供应商也纷纷在国内建立合资或独资公司,从整体上带动我国汽车零部件行业的快速发展。我国汽车零部件行业销售收入由2005年的3,117.90亿元增至2017年的3.74万亿元,年均复合增速为21.12%,显著高于国内生产总值的年均增速。

主要潜在风险

1、汽车行业周期波动风险。
2、贸易摩擦风险。

免责声明:恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告中的数据均来源于公开可获得资料,恒泰证券力求准确可靠,但对数据的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成具体投资建议,也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

栏目作者:

申购宝典(王放-S0670613050005)

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_12539

