

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 市场普涨，不改存量博弈状态

(2019-5-22)

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

德恩精工：预计上市初期压力位23元-26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)
300780	德恩精工	11.58	3,667	22.99	14,667.00	1.45
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	
23元-26元		雷永强, 雷永志	39,212.23	2019年5月22日	2019年5月24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(%)		
0.53 (2018年摊薄)	4.81 (2018年)	33.46 (2018年)	5.36 (2018年)	14.91 (2018年)		

公司主营及亮点

公司主营业务：皮带轮、锥套、同步带轮、胀套、链轮、减速机、联轴器、齿轮、法兰、工业皮带、聚氨酯同步带等机械传动零部件及其配套产品的研发、设计、生产和销售。

公司亮点：公司在境内外市场积累了一大批全球知名客户，并与公司保持长期稳定的合作关系，其中大多数优质客户都是其所属行业的龙头企业。

募资投向

- 1、拟使用募集资金2.85亿元，用于屏山精密机械传动零部件智能制造基地项目。
- 2、拟使用募集资金0.8亿元，用于德恩精工智能制造技术改造项目。
- 3、拟使用募集资金0.27亿元，用于德恩精工研发中心建设项目。

行业现状及前景

- 1、主机行业的快速发展为机械传动零部件行业提供了较大的市场空间。
- 2、国家政策支持促进机械传动零部件行业持续稳定发展。

主要潜在风险

- 1、发行人再次遭受“双反”调查和中美贸易摩擦进一步恶化导致公司业绩下滑的风险。
- 2、市场竞争加剧的风险。

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）

重要声明

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，但对这些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。