投资顾问：吴紫燕　　执业证书编号：S0570613090001
✉wuziyan@htsc.com

韩建河山（732616）：6 月 3 日推荐申购

申购日期	申购代码	新股名称	申购价格(元)	总发行数量(万股)	网上发行数量(万股)	网上申购上限(万股)	网上申购上限(万元)	申购市盈率(倍)	资金解冻日	申购评级
20150603	732616	韩建河山	11.35	3,668.0	1,368.0	1.3	14.76	20.64	20150608	推荐申购

注：本表格数据来源于交易所公开信息，如数据有变更，恕不在此报告中进行变更，最新信息及数据请持续关注华泰证券涨乐财富通软件的新股专题。下载地址 https://m.zhangle.com/cft/download.html

一、公司简介

公司是韩建集团投资 3.2 亿元打造的华北地区最大的专业混凝土管道生产基地。主要产品为 DN400~4000 预应力钢筒混凝土管(PCCP)、大型水工金属结构、压力钢岔管以及 DN300~3000 排水管、商砼等，是目前国内集 PCCP 和大型水工金属结构产品研发、生产、运输、安装为一体的专业管道生产企业，现为中国混凝土与水泥制品协会副会长单位。

二、竞争优势

1、公司客户认知度较高

公司长期从事混凝土输水管道生产，为国内专业生产混凝土输水管道品种、规格最齐全的企业之一，多年来稳居我国PCCP行业第一梯队，在同行业内享有较高的知名度。公司成立即开始生产PCCP，PCCP总产量位居全国前列，产品覆盖北京、天津、河北、山西、陕西、安徽、河南、黑龙江、辽宁等省市。公司在华北地区的产能、市场占有率和客户认知度等具有优势。

2、具备成功实施多项重大项目的经验

公司先后成功实施了南水北调中线工程北京段，黑龙江省哈尔滨磨盘山水库供水二期工程，安徽省淮水北调临涣输水管道工程，天津市南水北调中线滨海新区供水一期工程，辽宁省葫芦岛青山水库工程，山西万家寨引黄入晋工程北干线工程、山西省大同市黄河给水工程、朔州平鲁区黄河供水工程、怀仁县黄河供水工程，河北省南水北调廊涿干渠、保沧干渠、邢清干渠工程，河南省南水北调许昌段、漯河段、平顶山段工程，陕西省西安市李家河水库工程等。

三、盈利预测与估值

预计公司15-17年摊薄后EPS为0.66元、0.79元和0.95元。公司是韩建集团投资3.2亿元打造的华北地区最大的专业混凝土管道生产基地。此次发行价11.35元，发行市盈率20.64倍，考虑可比公司估值情况及行业增长空间，给予**推荐申购**评级。

风险提示:经济下滑、重大水利工程招标及建设节奏导致公司收入及盈利波动较大的风险、业绩增速不达预期

评级标准:

强烈推荐申购：基本面优异且申购市盈率在同行业横向比较较低

推荐申购：基本面优异或者申购市盈率在同行业横向比较较低，两者有其一即可

适当参与申购：基本面和申购市盈率均无什么亮点

不建议申购：各方面都很差。

免责条款

本咨询产品的信息均来源于公开资料，力求咨询产品内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本咨询产品中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有咨询产品中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本咨询产品专供我公司有关客户阅读，严禁他人或其它机构传播或做商业用途使用。如发现有关机构和个人违规使用本刊物的，本公司将保留追究其法律责任的权利。本咨询产品版权归华泰证券所有。未获得书面授权，任何人不得对本咨询产品进行任何形式的发布、复制。本咨询产品基于华泰证券认为可信的公开资料，但我们对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，也不承担任何投资者因使用本咨询产品而产生的任何责任。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。