

# 豪迈科技 (002595) 新股点评

编辑：华安证券研究所

2011年06月28日 星期二

电话：0551-516 1800

传真：0551-516 1700

地址：安徽省合肥市阜南路 166 号 2803 室

邮编：230069

## 一、 公司基本情况：

股票代码	股票名称	发行价 (元)	发行数量 (万股)	总股本 (万股)	发行日期	上市日期	发行前 每股收 益(元)	发行市盈 率
002595	豪迈科技	24.00	5000	20000	2011年6 月16日	2011年6 月28日	1.25	25.72倍
公司主营业务范围		汽车子午线轮胎模具及轮胎制造设备的生产、销售及相关技术开发。						
近期主营业务收入 (亿元)		2008年		2009年		2010年		
		4.03		4.39		5.80		
近期净利润 (万元)		2008年		2009年		2010年		
		13692		15112		18812		

## 二、 投资要点：

- 1、行业趋势造英雄。轮胎模具行业发展前景明朗，我国轮胎子午化率提高将大幅增加子午线轮胎模具的需求；轮胎工业制造能力向国内转移将带动我国轮胎模具市场保持高速增长；汽车工业高速发展带来的轮胎存量需求和更新需求为行业发展提供了巨大市场空间。
- 2、国内最大轮胎模具制造企业。2010年度豪迈科技轮胎模具生产能力达到4,500套，市场占有率约27%，是行业内产品种类齐全、规模最大的专业轮胎模具制造商。募投项目达产之后，公司产能和收入将翻番式增长，将进一步稳固行业龙头地位，成为走向世界的国内轮胎模具龙头。
- 3、技术领先优势加成本领先战略领跑行业。公司独创轮胎模具专用电火花机床，填补了国内空白，引领国内轮胎模具行业从手工作业进入了自动化、数控化时代；公司通过降低成本，使毛利率高于同行可比公司，优势显著，领跑行业。将在未来竞争中保持优势地位，逐步扩大国内及全球市场占有率，稳居行业龙头地位。

## 三、 风险因素：

- 1、对下游轮胎行业依赖度高，易受经济周期波动影响；

2、员工培训可能跟不上扩张速度。

#### 四、盈利预测：

预计公司 2011-2013 年每股收益分别为 1.23 元、1.65 元、2.15 元。

#### 五、投资策略：

参考 A 股同行业公司估值水平并考虑公司目前市场地位及未来发展前景等因素，我们认为公司可以给予 20 倍左右 PE 估值，价格 24--26 元。

## 重要免责声明

在本资料作者所知情的范围内，本机构、本资料作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本机构、本资料仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本资料作者不承担任何投资行为产生的相应后果。

本资料所引用信息和数据均来源于公开资料，本公司力求资料内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。本资料中的任何观点与建议仅代表资料当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本资料作出投资所引致的任何后果，概与本公司及作者无关。

本资料版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本资料。本公司保留对任何侵权行为和有悖资料原意的引用行为进行追究的权利。