

海纳百川 有恒乃大 壁立千仞 因泰而刚

新股申购

华铁科技（603300）

预计公司上市初期压力位为 25 元-30 元

投资顾问 赵添源

0471-4972414

zhaotianyuan@cnht.com.cn

证书编号：S0670615030001

发行数据

申购代码	732300
募集资金	4.69 亿元
发行价	8.22 元
发行规模	5067 万股
发行新股	5067 万股
发行前总股本	15200 万股
老股转让	0 万股
发行市盈率	22.98 倍
网上初始发行量	2017 万股
网上申购上限	20000 股
上限金额	164400 元
申购日	2015-05-20
资金解冻日	2015-05-23
上市日期	——

发行前后主要股东情况

股东名称	发行前 (%)	发行后 (%)
胡丹峰	29.07	21.8
胡敏	14.61	10.95

发行前主要财务数据

2014 基本每股收益 (元)	0.56
发行前每股净资产 (元)	4.1
发行前资产负债率 (%)	44.76

公司概况:

浙江华铁建筑安全科技股份有限公司成立于 2008 年 11 月，坐落于杭州市江干区，注册资金 1.52 亿元，总资产超 10 亿元，是一家旨在维护建筑体在施工过程中的稳定及施工人员安全，为各类城市轨道交通建设、高架桥梁建设、民用建设等提供专业的建筑安全支护设备租赁、成套方案优化以及深基坑维护、支持的高科技跟踪技术服务的安全科技型企业。

公司秉承“跟随客户、贴近服务”的市场开拓理念，在资产规模的快速扩充和业务快速发展的基础上，公司不断优化内部组织架构，先后设立华铁设备、华铁支护和华铁宇硕三家全资子公司，陆续在全国十多个主要城市设立分公司及办事处。目前，公司已形成了分布较广的业务网络，拥有钢支撑 10 万余吨、贝雷架 10 万余片、碗扣 5 万余吨及其它专业的建筑支护品，现有能力同时为 500 个以上大中型项目提供建筑支护服务，规模居同行业第一。

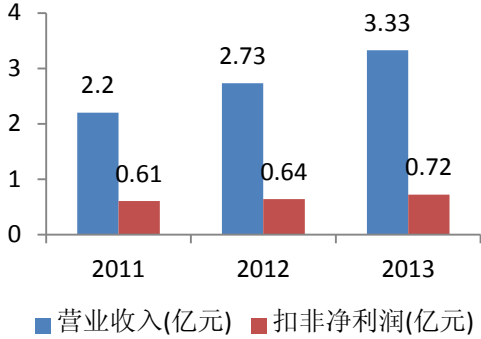
自公司创建以来，先后参与了中国中铁股份有限公司、中国铁建股份有限公司、中国交通建设股份有限公司等旗下各局多项国家重大工程建筑安全支护设备的租赁、优化设计、维护等业务服务，并研发了应力监测系统和自动加压系统，全方位保障施工安全。凭着不断进步的科技实力、创新的连锁模式及优质的服务，与众多客户建立了合作关系，成为了行业的引导者，树立了自己的品牌和信誉。

行业现状及前景

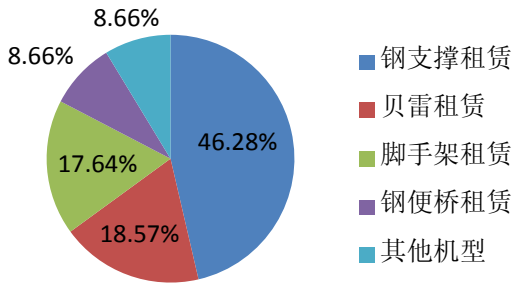
华铁已获得及正在申请专利共计八十多项，华铁系以上专利的唯一发明人，其中四项发明专利，乃国内同行业中唯一一家持有相关专利企业，成为其他企业所无法突破的门禁，华铁在技术领域有无法比拟的优势。

公司主营业务情况

2011-2014 年营业收入情况



公司主营情况



募投项目

若本次股票发行成功，扣除发行费用后，实际募集资金将投入“建筑安全支护设备租赁服务能力扩充项目”及“偿还丰汇租赁的长期应付款项本金项目”，预计项目总投资 41,700 万元。若本次发行实际募集资金额与项目需要的投资总额之间仍存在资金缺口，将由公司自筹或通过其它融资方式予以解决。

主要潜在风险

- 1、市场风险。
- 2、业务快速扩张带来的管理风险
- 3、设备质量引发的安全事故风险
- 4、以租赁方式获取设备存放场所的风险

估值

发行人所在行业为社会服务业-租赁业务，截止 2015 年 5 月 19 日，中证指数发布的最近一个月平均静态市盈率为 63.45 倍，我们预计公司 2015 年每股收益为 0.5 元，2016 为 0.58 元，结合公司上市发行价为 8.22 元，预计公司上市 10 个交易日内压力位为 25 元-30 元。

可比公司股价及部分财务数据比较

	2015-3-9	2014	2014	2014	2014
	股价	EPS	每股经营性 现金流净额	销售毛 利率%	资产负 债率%
603300 华铁科技	—	0.56	0.78	67.24	44.76
		摊薄	摊薄		发行后 测算

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、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。本报告仅向特定客户传送，未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。