

# 中航泰达 (836263.OC)

## — 签订重大合同，未来业绩稳步增长可期

### 公司基本数据

公司成立日：2011-12-19  
 新三板挂牌日：2016-03-22  
 新三板做市日：2016-07-13  
 收盘价（元）：9.20  
 总股本（万股）：10,497.00  
 流通股本（万股）：5,046.37  
 总市值（亿元）：9.66  
 流通市值（亿元）：4.64  
 总资产（亿元）：2.99  
 净资产（亿元）：2.41  
 所属层级：创新层  
 15/16EPS（元）：1.18/1.14  
 主办券商：中信建投证券

### 市场表现



### 联系人

联系人：李建辉

邮箱：lijh@bestar.com.cn

### 事件概述

近日，中航泰达发布公告称，其与邯钢集团邯宝钢铁有限公司签订了《邯宝能源中心高炉煤气除尘系统“湿改干”节能改造项目合同》，该合同总价款为人民币 19,670.40 万元。

### 投资要点

#### 1、重大合同的签订，凸显了公司钢铁行业烟气治理竞争力

本次重大合同的签订方邯钢集团邯宝钢铁有限公司是河北钢铁集团的全资子公司。据 2016 年全球钢企粗钢产量排名显示，河北钢铁集团产量位列世界第三、国内第二。本次重大合同的签订表明优质客户对公司烟气治理领先技术及丰富运营经验的认可，凸显了公司在钢铁行业烟气治理的市场竞争力；同时该合同项目的实施为进一步开拓市场提供了强有力的支持。

#### 2、稳固拓展华北地区市场，未来业绩持续增长可期

目前，我国钢铁行业对烟气处理的需求具有持续增加的趋势，尤其是在国内钢铁产量占比较大的华北地区。产生该趋势一方面是由于供给侧改革、去产能的加快落实；另一方面是由于在华北地区作为我国雾霾污染最严重地区的背景下，钢铁行业烟气治理的政策力度不断加大。基于该趋势公司主动布局规划，将业务主要集中于华北地区（2016 年全年营收占比达到 77.06%），并不断以加大技术研发投入、开拓多样化业务及商业模式、积累更多项目运营经验等方式，积极稳固并大力拓展华北地区市场份额，未来业绩或迎持续增长。

**风险提示：**行业政策推行不及预期

### 财务预测

会计年度	2016	2017E	2018E	2019E
营业收入（万元）	23,166.70	17,500.00	28,000.00	33,600.00
营收同比增长	1.10%	-24.46%	60.00%	20.00%
净利润（万元）	7,846.48	6,000.00	9,000.00	10,752.00
净利润同比增长	29.34%	-23.53%	50.00%	19.47%

## 免责声明

本报告版权归北京博星证券投资顾问有限公司（以下简称“本公司”）所有，报告仅供本公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人和机构的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 博星证券研究所

地址：北京市海淀区中关村南大街乙56号方圆大厦10层

邮编：100044

电话：010-88029811

E-mail：lijh@bestar.com.cn