

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：超跌反弹股霸屏 科创板正式启航

(2019-6-14)

申购宝典

海纳百川 有恒乃大 壁立千仞 因泰而刚

海油发展:预计上市初期压力位4元-5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)
730968	海油发展	2.04	186,510	22.93	1,106,666.67	55.90
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	
4元-5元		中国海油	373,300.00	2019年6月14日	2019年6月18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(%)		
0.10 (2018年摊薄)	1.63 (2018年)	49.82 (2018年)	289.75 (2018年)	6.89 (2018年)		

公司主营及亮点

公司主营业务:公司是一家同时提供能源技术服务、FPSO生产技术服务、能源物流服务、安全环保与节能产品及服务的多元化产业集团。

公司亮点:公司依托能源产业的发展,业务覆盖海洋石油各主要生产环节,形成能源技术服务、FPSO生产技术服务、能源物流服务、安全环保与节能四大核心业务板块,成为能够提供一站式服务、拥有可持续发展能力的创新型企业。本公司业务以海洋石油生产服务为核心,重点发展FPSO生产技术服务、油田化学服务、多功能生活支持平台、油田装备运维、数据信息、监督监督等业务,为海洋石油公司的稳产增产提供技术及装备保障。

募资投向

- 1、拟使用募集资金3.76亿元,用于移动式试采平台建造项目。
- 2、拟使用募集资金6.01亿元,用于澳大利亚昆士兰柯蒂斯LNG运输船项目。
- 3、拟使用募集资金1.37亿元,用于中海油太原贵金属有限公司铂网催化剂迁(扩)建项目。
- 4、拟使用募集资金1.47亿元,用于海底管道巡检项目。
- 5、拟使用募集资金3.43亿元,用于深水环保项目及装备改造项目。
- 6、拟使用募集资金6.29亿元,用于海洋石油111FPSO坞修项目。
- 7、拟使用募集资金15亿元,用于偿还借款及银行贷款。

行业现状及前景

1、本公司的经营活动受到我国政府各方面的监管和产业政策的调控,包括重大项目的批准、生产及服务许可证的颁发、行业特种税费和环保及安全标准等,这些因素可能对本公司实施业务战略、开发和拓展业务及提升盈利能力造成较大限制。我国政府关于油气行业与石油化工行业的某些政策未来发生的变化也可能会对公司的经营造成影响。

2、国经济的持续快速增长推动国内能源需求水平不断提高,中国油气资源消费量的增长率远高于世界平均水平。根据BP《2018年世界能源统计年鉴》,中国一次能源总消费量由2011年的26.90亿吨油当量增长至2017年的31.32亿吨油当量,年均复合增长率达到2.57%。长期以来,煤炭是我国最主要的一次能源,但由于环保及效率方面的原因,煤炭占能源消费的比重逐年下降,石油和天然气消费持续增长,2017年在我国能源结构中的总比重由2016年的25.16%上升至26.02%,在国民经济中的重要地位日趋显著。

主要潜在风险

- 1、宏观经济周期性波动的风险。
- 2、经营业绩波动的风险。

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。