

金固股份，浙江永强，山东墨龙，通鼎光电四家中小板新股的申购建议

一、发行概况

10月11日分别有以下4只中小板股票进行网上申购。首发的基本情况如下表：

网上申购时间	资金解冻日	申购代码	股票名称	本次发行量(万股)	网上发行量(万股)	申购上限(股)	发行价格(元)	发行后市盈率(倍)	所属行业
10月11日	10月14日	002488	金固股份	3000	2400	2万	22	73.33	交通运输设备制造业
10月11日	10月14日	002489	浙江永强	6000	4800	4万	38	51.35	其它家具制造业
10月11日	10月14日	002490	山东墨龙	7000	5600	5.6万	18	32.73	石化及其他工业专用设备制造业
10月11日	10月14日	002491	通鼎光电	6700	5360	5.3万	14.5	46.77	通信设备制造业

二、公司基本情况

金固股份	<p>公司主要从事汽车钢制车轮的研发、制造、销售，是我国钢制车轮行业的龙头企业。公司是商务部和国家发改委认定的首批“国家汽车零部件出口基地企业”。近几年来公司业务持续增长，是国内整车制造厂的重要配套供货商，且产品远销美国、加拿大及南美等多个国家和地区。公司的生产技术和产品质量达到国内领先，部分指标达到国际先进水平。</p> <p>本次发行募集资金拟投资于年产350万只无内胎高强度钢制滚型车轮固定资产投资项，该项目预计投资总额31,880万元，本次项目达产后，公司将年增销售收入61,650万元，年增利润总额8,283万元，公司的生产经营将实现新的跨越。</p>
浙江永强	<p>公司专业从事户外休闲家具及用品的设计研发、生产和销售，是国内最大的户外休闲家具及用品ODM制造商。公司产品涵盖户外休闲家具、遮阳伞、帐篷三大系列，产品主要销售地区为欧美等发达国家，本公司经营模式以ODM为主，自主进行产品设计、研发是公司生产经营的重要环节。为适应不同地区因文化、气候等差异而产生的个性化消费需求，分别在中国境内、德国、美国搭建了设计研发团队，组建了一支由240位境内外专业人员组成的设计研发团队，以快速跟踪不同地区消费偏好的变化。随着业务的不断拓展，公司的经营业绩稳步增长。</p> <p>本次发行募集资金净额将用于“年产345万件新型户外休闲用品生产线项目”与“产品研发检测及展示中心项目”的建设。本次募集资金投资项目的建成，将解决公司产能不足的瓶颈，规模化优势将进一步体现。与此同时，产品设计研发能力、检测水平和展示能力将有较大幅度的提升，有助于提高公司的综合竞争实力，促进公司早日实现战略目标。</p>

山东墨龙	<p>公司是国内主要的石油钻采专用设备制造商之一，产品涵盖抽油杆、抽油泵、抽油机、油套管等主要石油钻采设备，产品系列完整。目前，公司已建立较为完整的产业链，并业已形成完善的产品质量控制体系和有效的新产品研发机制，产品在行业内具有较高的品牌知名度。公司具备良好的市场地位，发行人自设立以来，高度重视技术开发、创新投入，通过培养和引进人才建立了专业、高效的技术研发队伍。公司作为国内最早在境外上市的石油钻采专用设备制造商，依托资本市场的推动和自身努力，经营业绩快速提升。</p> <p>本次发行募集资金净额将全部用于“Φ180mm 石油专用管改造工程项目”，募集资金投资项目的投产，将增加高等级产品的产能，解决公司油管生产能力不足的瓶颈，有利于优化公司产品结构、提高公司的综合竞争实力，有利于增强盈利能力和持续发展能力。</p>
通鼎光电	<p>公司是国内专业从事市内通信电缆、光缆和铁路信号电缆研发、生产和销售的知名企业之一。自成立以来，一直坚持“用科技项目增强企业竞争优势，以技术创新推动企业持续发展”的自主创新战略，始终将技术创新作为企业可持续发展的核心竞争力，并先后被认定为江苏省高新技术企业和国家火炬计划重点高新技术企业。公司依靠高质量的产品和服务、持续的质量控制措施、可靠的技术支持服务和客户建立了长期的合作信任关系，从未出现过重大产品质量责任纠纷。</p> <p>公司本次公开发行股票募集资金将全部用于公司主营业务发展，具体为：投资人民币 36,819.91 万元，用于年产光纤700 万芯公里项目。项目达产后，可大幅提升公司资产规模，优化产品结构，提高公司通信光缆生产能力，并向光纤行业延伸，增强市场竞争力。公司的营业收入和利润水平将会稳步增长，预计将实现年营业部收入57030万元，年净利润6059.87万元。</p>

三、预计中签率\收益率及申购建议

股票简称	募资 (亿)	网上募资 (亿)	预计参与资金 (亿)	预计中签率 (%)	预计首日升幅 (%)	预计收益率 (%)
金固股份	6.6	5.28	600	0.88	15	0.132
浙江永强	22.8	18.24	950	1.92	15	0.288
山东墨龙	12.6	10.08	950	1.06	20	0.212
通鼎光电	9.715	7.772	800	0.97	20	0.194

根据近期新股首日表现，我们作上述首日预计。

结论：

前一周参与新股申购的资金共有 8900 亿元。由于本申购周期中 10 月 8 日有三只创业板新股发行，10 月 12 日发行亦有 4 只新股发行，我们预计 10 月 11 日的四只新股申购资金大约在 3300 亿元左右。根据四只股票的募集资金额以及行业关注度，我们预计金固股份，浙江永强，山东墨龙，通鼎光电的参与资金量分别在 600 亿，950 亿，950 亿和 800 亿元左右，预计中签率分别约在 0.88%，1.92%，1.06%和 0.97%左右，四只满额参与需要 373.65 万元。大资金建议满额参与全部四只新股申购，小资金从公司的成长性来看可谨慎参与通鼎光电和浙江永强的申购。

风险提示：

新股发行到上市有一周左右的时间差，期间市场波动存在不确定性，部分新股上市存在跌破发行价的可能，提请投资

者注意新股申购风险。

安信证券新股研究组

分析师：李洁如

2010-10-08