腾亚精工(301125.SZ)自从6月8日登录创业板,便开始下行模式,从首日最高40.77元,到6月17日30.70元收盘,8个交易日跌幅达36.51%。

不禁引得股吧中网友不断发问:

"大盘都2个多点,这货在这干啥呢?"

"同日上市全都大涨,你是唯一一个大跌的"。

"大盘这么好,却选了你"。

被称为"国内燃气射钉枪行业龙头"的腾亚精工为何不像其它龙头那样一路高亢、 受人追捧?

燃气射钉枪行业龙头 电动射钉枪市场微乎其微

腾亚精工主营产品主要包括射钉紧固器材和建筑五金制品两方面。

在建筑五金制品方面

,腾亚精工主要根据日本房屋特点和家装需求开发专用五金结构件,主要包括通风口、检查口、地板支撑等,产品储备多达5500多种。通过港南商事、Komeri、VIV AHOME等日本前十大连锁建材超市,以ODM形式出口日本,同时也已经进入日本大型建筑公司东建、长谷工、松下建筑的供应链体系。2019年、2020年、2021年收入分别为1.30亿元、1.51亿元、1.42亿元。

在射钉紧固器材方面

,腾亚精工率先打破国外技术壁垒,掌握燃气射钉枪生产核心技术,以"腾亚"品牌内销,占领了国内市场,成为国内燃气射钉枪行业龙头。瓦斯气罐、射钉等配套耗材ODM形式外销欧、美等市场。射钉紧固器材为腾亚精工核心收入来源,2019年、2020年、2021年收入分别为1.78亿元、2.01亿元、3.13亿元。

根据OrbisResearch统计,2019年全球燃气射钉枪市场规模为1.70亿美元,电动射钉枪市场规模为7.78亿美元。预计2020年至2025年,全球燃气射钉枪市场将从1.71亿美元增长至1.85亿美元,年均复合增长率达1.59%;电动射钉枪市场将从7.93亿美元增长至9.06亿美元,年均复合增长率达2.70%

0

数据OrbisResearch来源图片来源招股说明书

数据来源OrbisResearch, 图片来源招股说明书

而市场规模更大、利润更高、增速更快、发展前景更广阔的电动射钉枪,腾亚精工尚未正式量产、销售相应产品,占全球市场份额微乎其微。

溢价1,184.50%收购至道机械厂房、土地

6月10日,腾亚精工在投资者互动平台上表示,子公司南京至道机械制造有限公司 (以下简称"至道机械")电气动工具、智能割草机厂区建设项目目前处于基建阶 段。

图片来源腾亚精工官网

相关资料显示,为获取南京市江宁区至道路6号的25,753.600(约合38.63亩)厂房、土地使用权,2019年11月,腾亚精工以8,060.00万元的价格收购至道机械100%股权,2020年便将射钉生产搬迁至道机械。

而收购之前,至道机械成立仅6个月,除持有土地、房产外,无实际生产经营。深 交所曾要求腾亚精工结合相邻地域的房产和土地价格,披露收购至道机械定价的公 允性。

据悉,收购前至道机械持有的厂房、土地等资产账面净值共1,318.89万元,评估净值为7,272.91万元,增值率为451.44%。其中土地账面净值402.85万元,评估净值5,174.65万元,增值率为1,184.50%;厂房账面净值523.17万元,评估值1,241.72万元,增值率137.35%;设计楼账面净值185.91万元,评估值408.89万元,增值率119.94%;生活楼账面净值107.75万元,评估值271.65万元,增值率152.11%;车间办公室、仓库、配电房、油漆房及辅助房等构筑物账面净值99.21万元,评估值167.73万元,增值率69.07%;玉兰、香樟树等厂区内植物评估值8.27万元。

如此高的溢价,为什么不购置一块新的净地呢?建设新的厂房岂不是更好?

不过高溢价收购,也给腾亚精工带来巨额的进项税用于抵扣,2019年末还剩余224. 52万元待抵扣。 注:我们力求信息真实、准确,文章提及内容仅供参考,无法保证该等信息的准确性和完整性,不构成实质性的投资建议,据此操作风险自担。