

拓山重工 (001266) 周一主板发行

拓山重工 (001266) 金属制品业，
发行总数1867万股，发行价格24.66元，
发行市盈率22.99倍，行业市盈率22.37倍。

拓山重工 (001266) 发行后每股净资产9.92元。总股本7466.7万股，2022年一季扣非净利润2472万元，2021年扣非净利润8009万元，计算可得2021年末发行后扣非每股收益1.07元。

拓山重工 (001266) 是一家集工程机械零部件及总成研发、设计、生产、销售与服务为一体的高新技术企业。公司的主要产品包括链轨节、销套、支重轮、销轴、制动装置系列等，主要应用于挖掘机、推土机等履带式工程机械设备的行走机构。长年以来，公司为三一重工、徐工集团、中国龙工、山推股份、泰坦国际、日本小松、柳工和中联重科等国内外工程机械龙头企业提供高质量产品和稳定的服务，特别是，公司连续多年获得三一重工指定“优秀供应商”称号且成为其战略合作伙伴。

拓山重工 (001266) 2019-2021年，拓山重工营业收入分别为5.59亿元、7.52亿元和8.87亿元，年均复合增长率高达26%；同期净利润为0.72亿元、0.88亿元和0.86亿元，年均复合增长率为9%。

山重工 (001266) 本次募资投向安徽拓山重工股份有限公司智能化产线建设项目35665.52万元，安徽拓山重工股份有限公司研发中心建设项目3505.25万元，补充流动资金6000万元，投资金额总计45170.77万元。

春江财富2004年出版了人民出版社第一本股票书籍《股市职业操盘培训教程》，书中重点介绍了本人独家发明的比价效应定估值理论。依据该理论，假设拓山重工 (001266) 在上市之日，沪指仍保持在周五3284点附近，则估值几何？会否破发？春江财富选取了如下与新股行业相近、流通股本相近的上市公司做比较：

腾亚精工 (301125) 流通股本1716万股，2021年末扣非每股收益1.00元，周五收盘价34.14元；

邵阳液压

(310179) 流通股本1887万股，2021年末扣非每股收益0.47元，周五收盘价24.33元；

安达智能 (688125) 流通股本1663万股, 2021年末扣非每股收益2.36元, 周五收盘价42.20元;

远信工业 (301053) 流通股本1845万股, 2021年末期扣非每股收益0.94元, 周五收盘价22.64元,

凯迪股份

(605288) 流通股本1769万股, 2021年末期扣非每股收益1.31元, 周五收盘价38.79元,

凯尔达 (688255) 流通股本1672万股, 2021年末期扣非每股收益0.62元, 周五收盘价28.58元,

利元亨 (688499) 流通股本1877万股, 2021年末期扣非每股收益2.32元, 周五收盘价222.0元;

浙海德曼 (688577) 流通股本1829万股, 2021年末扣非每股收益1.15元, 周五收盘价40.32元;

宏德股份 (301163) 流通股本1934万股, 2021年末扣非每股收益0.99元, 周五收盘价36.10元;

金沃股份 (300984) 流通股本1920万股, 2021年末扣非每股收益1.10元, 周五收盘价26.20元;

海锅股份 (301063) 流通股本2106万股, 2021年末扣非每股收益0.81元, 周五收盘价26.66元;

上述行业相近、流通股本相近的公司共11家, 我们再从业绩比较来看, 与新股业绩相近的公司有腾亚精工、浙海德曼、宏德股份、金沃股份, 它们周五收盘价分别为34.14元、40.32元、36.10元、26.20元。这四只与新股最相似的股票平均价格为34.19元。也就是说新股拓山重工 (001266) 上市后的二级市场估值很可能在34元左右, 比较其发行价格24.66元, 有大约39%的溢价, 算是有利可图, 但获利空间也不算大。

(文章内容属于公开资料整理与个人心得分享, 不构成推荐和任何买卖依据。每个人的分析都不可能完全正确, 请理性对待)