

风险提示：尊敬的投资者，我们郑重提醒您理性看待市场，应理解并始终牢记“买者自负”的原则与“股市有风险，入市需谨慎”的投资准则，防止不顾一切、盲目投资的非理性行为，理性管理个人财富，切勿冒险投资，切记市场风险。

一、基本情况

证券简称	吉鑫科技	发行数量	5080 万股
证券代码	601218	占发行后股本比例	11.27%
发行价格	22.50 元	网上发行	4064 万股
发行市盈率	32.61 倍	网下配售（锁定期 3 个月）	1016 万股
发行后每股净资产	4.56 元	发行后总股本	45080 万股
上市地	上海证券交易所	网上发行中签率	5.55%
上市时间	2011 年 5 月 6 日	主承销商	宏源证券
最近三期每股收益	2008 年	2009 年	2010 年（摊薄）
	0.40 元	0.83 元	0.69 元

投资要点：

1、公司是拥有自主知识产权的专业大型风电发电机组零部件生产企业，目前公司的主要产品为兆瓦级大型风力发电机组用轮毂、底座、轴及轴承座、梁等铸件产品，产品规格涵盖 600KW 到 3MW 系列等几十种风电铸件产品，是国内最大的风电铸件生产企业。

2、2004 年到 2010 年，我国风电装机容量增长了 50 多倍，2010 年底，我国风电装机容量达到 44733MW，装机总量居世界第一。公司为全球风电铸件龙头，位居全国铸造行业铸铁分行业排名第一，2010 年实现铸件销售 16 万吨，占全球市场 20%，国内市场 40%以上。公司大功率风电铸件技术领先，并且与国内外主要整机厂商建立战略合作关系，随着产品结构改善和出口比例增加，特别是公司 2.5MW 以上铸件比例和出口比例提高，公司有望在竞争加剧、价格下降情况下保持稳定的毛利率水平。

3、2008-2010 年，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.21%、99.12%和 97.68%，主营业务较为突出。公司 2008-2010 年的营业收入分别为 12.39 亿元、15.83

亿元和 20.15 亿元，复合增长率为 26.44%。公司 2008-2010 年的净利润分别为 1.58 亿元、3.32 亿元和 3.14 亿元。公司主营收入稳定增长原因在于国家政策扶持和公司的产品综合竞争力不断提升。

4、本次募集资金将投向“年产 8 万吨 2.5MW 以上风电大型铸件扩建项目”、“年产 2000 套风电主齿轮箱部件项目”和“大功率风电机组关键零部件工程技术研发中心项目”。募投项目将提升公司 2.5MW 产品产能，有助于优化公司产品结构，提升公司产品竞争力和盈利能力，巩固公司市场地位。

5、预计公司 2011-2013 年每股收益分别为 0.92 元、1.17 元和 1.36 元。

二、操作建议

近期 A 股市场震荡下行，投资者情绪较为谨慎，从新股上市首日涨幅来看，公司首日破发的现象也时有发生。吉鑫科技是拥有自主知识产权的专业大型风电发电机组零部件生产企业，公司大功率风电铸件技术领先。结合市场行业和该股的基本面分析，我们预计公司上市首日股价波动在 20.0-22.5 元之间的可能性较大，建议投资者在 22.5 元考虑卖出。

投资顾问：黄晓军、谢鹏

执业资格证书号：S0800611010003

电话：029-87406648

E-mail: xiepeng@xbmail.com.cn

免责声明:

本产品仅供西部证券客户参考，本产品中的信息均来自于已公开信息，投资顾问力求引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据准确性和完整性做出保证。本产品中的任何观点和建议仅代表产品发布时的判断和建议，供投资者参考，不构成投资者证券买卖的投资依据，亦不保证对做出的任何建议不会发生任何变更，投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用本产品所载内容和信息，独自做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及投资顾问不对任何人因使用本产品中的内容所引致的直接或间接损失承担任何责任。我公司信息隔离墙制度控制内部一个或多个部门及关联机构的信息流动，在法律许可的情况下，我公司或关联机构可能会持有本产品中涉及的公司所发行的证券并进行交易。

本产品版权归西部证券所有，未经西部证券正式书面授权许可，任何机构或个人不得以任何方式发送、传播或复印本产品。
