新股申购

个股研究

证券研究报告

新股网下申购询价建议报告（重庆建工）

2017 年 1 月 11 日

李隆海（SAC 执业证书编号：S0340510120006）
电话：0769-22119462　邮箱：LLH@dgzq.com.cn

重要提示：本建议申购价格仅供参考，与最终发行价有可能不一致。

股票代码	股票名称	网下申购代码	网下申购上限（万股）	网下申购所需最低市值（万元）	建议申购价格（元）
600939. SH	重庆建工	600939	2, 000	5000	3. 12

公司简介

公司是目前西部地区唯一拥有房屋建筑总承包、公路工程施工总承包双特级资质的国有大型建筑企业集团。2010 年荣列中国企业 500 强第 266 名、中国建筑企业第 15 名、重庆市百强企业第 3 名、西部建筑企业第 1 名。近年来，公司集团坚持科学发展、打造百年品牌，先后荣获鲁班奖、詹天佑奖、中国市政金杯奖等 400 多项国家级、省部级大奖，并荣获中共中央、国务院、中央军委授予的“全国抗震救灾英雄集体”最高荣誉，以及“全国五一劳动奖状”等 1000 多项省部级以上荣誉。

2013-2015 年公司收入分别为 494.94 亿、438.49 亿、460.86 亿，净利润分别为 3.56 亿、0.59 亿、7.81 亿，三年中营业收入和净利润的复合增长率分别为-3.5%.和 48.1%。2015 年公司综合毛利率为 8.29%，净利润率为 1.76%。

发行重要日期安排

交易日	日期	发行安排
T-6 日	2017 年 1 月 11 日（周三）	刊登《招股意向书摘要》、《发行安排及初步询价公告》、《招股意向书》等相关公告与文件 网下投资者向主承销商提交核查材料
T-5 日	2017 年 1 月 12 日（周四）	网下投资者向主承销商提交核查材料截止日（中午 12:00 前）
T-4 日	2017 年 1 月 13 日（周五）	初步询价（通过上交所网下申购电子平台） 初步询价时间 9:30-15:00 初步询价截止日
T-3 日	2017 年 1 月 16 日（周一）	投资者核查
T-2 日	2017 年 1 月 17 日（周二）	刊登《网上路演公告》 确定发行价格、有效报价投资者及有效申购数量
T-1 日	2017 年 1 月 18 日（周三）	网上路演 刊登《发行公告》及《投资风险特别公告》
T 日	2017 年 1 月 19 日（周四）	网上网下发行申购日 网上申购配号 确定回拨比例及网上、网下最终发行量
T+1 日	2017 年 1 月 20 日（周五）	刊登《网上申购情况及中签率公告》 网上发行摇号抽签 确定网下初步配售结果
T+2 日	2017 年 1 月 23 日（周一）	刊登《网下初步配售结果及网上中签结果公告》 网上网下认购资金缴款
T+3 日	2017 年 1 月 24 日（周二）	主承销商根据资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
T+4 日	2017 年 1 月 25 日（周三）	刊登《发行结果公告》

资料来源：招股说明书，wind 资讯，东莞证券研究所

备注：网下申购所需最低市值是指 T-6 日（含当日）前 20 个交易日持有沪市或者深市（沪市发行股票对应沪市、深市发行股票对应深市）非限售 A 股股份市值的日均市值

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

东莞证券投资评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险偏好评级	
高风险	未来 6 个月投资收益率的波动幅度超出市场指数波动幅度一倍以上
较高风险	未来 6 个月投资收益率的波动幅度超出市场指数波动的幅度 50%-100%之间
一般风险	未来 6 个月投资收益率的波动幅度超出市场指数波动的幅度 20%-50%之间
低风险	未来 6 个月投资收益率的波动幅度低于市场指数波动的幅度 20%以内

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。在风险偏好评级中，不涉及到具体品种推荐和评级的产品则按照产品研究的市场给予基础风险评级。即：权证以及衍生品市场的研究报告，其基础风险评级为高风险；股票、偏股型基金市场方面的研究报告，其基础风险评级为一般风险；债券、债券型基金、货币型基金以及宏观经济政策等市场方面的研究报告，其基础风险评级为低风险。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所
广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼
邮政编码：523000
电话：（0769）22119430
传真:（0769）22119430
网址：www.dgzq.com.cn