

2018年5月3日

欣锐科技 (300745)
建议询价价格：15.49元
公司简介

公司是专注于新能源汽车车载电源的研发、生产、销售和技术服务的国家高新技术企业。目前公司主要为新能源汽车行业提供车载电源全方位整体解决方案，产品包括车载 DC/DC 变换器、车载充电机及以车载 DC/DC 变换器、车载充电机为核心的车载电源集成产品，公司车载电源产品可广泛应用于乘用车、客车、专用车等各类新能源汽车领域。公司经过十年发展，已在业务实践与拓展中积累了丰富的行业经验和优质客户资源并确立了车载电源领域的优势地位。

公司亮点

(1) 公司拥有强大的研发团队，研究成果丰厚，产品升级换代快，研发能力受到国家认可。公司自 2006 年以来就一直进行新能源汽车车载电源系列产品的研发、生产，培养和锻炼了一批高频开关电源产品技术、工程技术核心骨干成员。截至 2017 年 12 月 31 日，公司研发与预研中心总人数为 308 人，占公司总人数比例超过 29%。目前公司已拥有新能源汽车车载电源（车载 DC/DC 变换器和车载充电机）的全部自主知识产权，拥有发明专利 15 项、实用新型专利 69 项、软件著作权 191 项，专利及软件著作权数量居行业前列。与此同时，在新能源汽车车载电源产品研发上，公司近年来保持着每年进行一次产品升级的频率。

(2) 公司立足于团队研发和产业化能力，从汽车整车厂商开发新车型之初即开始针对车载电源解决方案进行合作，从而开发出具有针对性、符合其整车设计的车载电源解决方案及产品，并最终成为其供应商。依托公司的研发能力，公司的车载电源产品以 DESIGN-IN 方式与北汽新能源、长安、江淮、华泰、南京金龙、珠海银隆、江苏九龙等国内各大新能源汽车整车厂商建立了长期稳定的合作关系，并通过集成商客户汇川技术、蓝海华腾与宇通、中通等整车厂建立了稳定的供货关系，客户资源优势明显。

(3) 公司从元器件的选型、产品的设计到产品的生产均严格按照汽车级要求进行，车载电源产品均经过震动冲击、整车碰撞、高低温工作、EMC 电磁辐射等测试。为提升过程品质控制水平和生产效率，公司大量引入 AOI、SPI 自动检测、自动涂覆和自动测试等设备来保证检测与测试能力和生产效率。2016 年公司在仓库和生产线领域全面实施了制造执行系统 MES，实现数字化仓库管理。同时，对生产全过程中关键工序进行防呆防错式的严格管控，有力地保障了质量控制举措的有效落地，确保产品质量和优质的售后服务。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2018/5/3	欣锐科技	300745	汽车零部件	15.49 元
询价日期	发行股数 (万股)	是否老股转让	募资净额 (万元)	发行费用 (万元)
2018/5/7	2,863.00	否	41,144.52	3,203.35

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

募投项目

序号	项目名称	总投资 (万元)	募集资金投资额 (万元)
1	新能源汽车车载电源产业化项目	72,343.34	14,144.52
2	新能源汽车车载电源研发中心扩建项目	24,642.40	15,000.00
3	补充与主营业务相关的营运资金	68,000.00	12,000.00
	合计	164,985.74	41,144.52

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

 分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001
 电话：021-54967582 邮箱：yufang@cfsc.com.cn

 联系人：朱瞰
 电话：021-54967650 邮箱：zhukan@cfsc.com.cn

分析师简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>