

2017年3月27日

今飞凯达 (002863)
建议询价价格：5.48 元

公司简介

公司是专业的铝合金车轮制造商，从事铝合金车轮的研发、设计、制造和销售。主要产品包括汽车铝合金车轮、摩托车铝合金车轮。

公司亮点

(1) 在企业车轮领域，汽车工业作为国民经济发展的支柱产业之一，国家出台了一系列相关产业政策，支持汽车工业，尤其是自主品牌的整车和零部件生产企业的发展；同时，随着我国汽车产业的快速发展，国内汽车保有量越来越大，售后服务市场发展潜力巨大；汽车轻量化设计是汽车工业发展的趋势，未来随着铝合金车轮制造技术的提高，铝合金车轮强度将进一步优化，可以应用于更多车型，从而有利于铝合金车轮装车比率的进一步提高。在摩托车车轮领域，国家对农业支持力度的进一步加大，有利于建设更为全面的农村现代化，带动边远落后农村地区的共同发展，从而提高摩托车在偏远农村的销售量；发展中国家稳定的消费需求提供了一定的国外市场空间；我国摩托车车轮行业掌握了全球领先的核心制造技术，在全球摩托车零部件采购体系中，中国摩托车车轮生产企业具有很强的市场竞争力。

(2) 在汽车铝合金车轮领域，据统计，公司 2015 年在我国国内主要汽车铝合金车轮生产企业产量排名中占据第四位，汽车铝合金车轮产品向 OEM 市场和 AM 市场进行销售。在 OEM 市场，公司汽车整车配套客户包括长安汽车、东风汽车、神龙汽车、长安铃木、一汽轿车、一汽海马、一汽夏利、奇瑞汽车、上汽通用五菱、昌河铃木、北京汽车等国内知名品牌汽车制造商。在 AM 市场，公司产品主要向国际 AM 市场出口，产品主要销往美国、日本等国家或地区，主要客户包括美国 WHEELPROS、美国 FEMTEC、美国 TDC、美国 TWG、美国 SAEMIE、日本 TOPY、日本 BRIDGESTONE 等在该国售后服务市场排名前列的车轮批发商或连锁零售商。

(3) 在摩托车铝合金车轮领域，据统计，2015 年公司摩托车铝合金车轮产量在行业内排名第二，市场占有率达到 24.38%。公司摩托车铝合金车轮与国际、国内各主流摩托车品牌相配套，包括国外的印度 HERO、印度 BAJAJ、印度本田、印度铃木、法国标致、越南 VMEP、印尼铃木以及国内的大长江、五羊本田、钱江摩托、轻骑铃木、常州光阳、上海雅马哈、新大洲本田等。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2017/3/27	今飞凯达	002863	汽车制造	5.48 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)
2017/3/29-2017/3/30	5550	否	25,685.10	4,728.90

资料来源：招股意向书

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	年产 200 万件铝合金汽车轮毂技改项目	25,460.00	14,685.10
2	技术研发中心建设项目	5,146.00	1,000.00
3	偿还银行贷款	15,000.00	10,000.00
	合计	45,606.00	25,685.10

资料来源：招股意向书

证券分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001

Tel: 021-54967582 E-mail: yufang@cfsc.com.cn

联系人：朱瞰

Tel: 021-54967650 E-mail: zhukan@cfsc.com.cn

研究员简介

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>