

2017年4月6日

**传艺科技 (002866)**
**建议询价价格：13.40元**
**公司简介**

公司主营业务为笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售，主要产品为笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）、笔记本电脑触控板（TouchPad）及按键（Button）、笔记本电脑等消费电子产品所用柔性印刷线路板（FPC）。自成立以来，公司始终致力于为下游笔记本电脑键盘制造商和笔记本电脑整机制造商提供高质量和定制化的零组件产品。与此同时，公司基于现有业务不断延伸产品链，研发生产笔记本电脑触控板（TouchPad）等相关产品，并逐步开始达成量产，目前公司正逐步从专业笔记本电脑零组件生产商，向以笔记本电脑为代表的消费电子产品零组件生产商转变。

**公司亮点**

(1) 公司产品主要用于笔记本电脑输入设备，其中 MTS、FPC 主要用于笔记本电脑键盘，Button 和 TouchPad 用于笔记本电脑触控板。公司通过为不同品牌、型号的笔记本电脑的键盘进行设计适配，形成了丰富的笔记本电脑输入设备零组件产品线，能够为不同的笔记本电脑键盘厂商提供专业的适配方案，形成了独特的产品专业化优势。

(2) 公司在行业内经过多年发展，与一批业内领先的笔记本电脑整机及零组件制造商建立了稳固的客户关系，拥有一批稳定的核心客户群，例如公司与全球最大的笔记本电脑键盘生产厂商之一达方电子建立了持久的合作关系。为强化合作关系，公司积极参与客户产品开发的前期工作，不断加强研发能力以便为客户提供零组件设计、测试、制造等综合服务。通过与知名厂商建立合作关系，公司可以伴随着客户的成长而快速成长，并可以与客户在原有产品和领域有着良好合作的基础上拓宽合作范围，在其他产品或项目上开展合作。

(3) 经过多年的研发和生产实践，公司掌握了笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）各生产环节的核心技术，同时不断研发新型自动化设备，优化生产线，合理安排工序和人员，提高产品质量和人员利用率。此外，公司与苏州大学保持长期研发合作，积极研发 MTS 自动化生产工艺和 FPC 生产工艺。公司目前拥有国内专利 78 项，其中发明专利 6 项，实用新型专利 72 项。

**询价价格**

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格（元）
2017/4/6	传艺科技	002866	计算机	13.40 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）
2017/4/10-2017/4/11	3,590.67	否	43,498.08	4,616.90

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	薄膜线路板生产线技改并扩产项目	12,000.00	9,418.08
2	FPC 生产项目	35,800.00	29,800.00
3	科技研发中心项目	4,780.00	4,280.00
	合计	52,580.00	43,498.08

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>