

2017年4月7日

新日股份(603787)

建议询价价格：6.09元

公司简介

公司是国内专业从事电动自行车研发、生产与销售的企业。公司通过“新日”品牌的塑造与推广、供应链的整合以及营销网络的管理，在全国建立了较为系统而全面的营销网络，截至2016年12月末，公司共有经销商1,359家，覆盖全国31个省、自治区、直辖市。

公司亮点

(1) 公司拥有一支业务素质高和研发能力强并在业内具有影响力的研发、设计队伍。公司将产品的研发设计视为企业的生存之源，在提升品牌形象与品牌定位的同时，始终对产品的研发设计予以高度重视，已建立起专业设计人员和工艺技术人员组成的设计团队。设计团队一直保持了很好的稳定性，设计人员年龄结构分布合理，使得设计团队在保持年轻活力的同时，也令资深设计师的经验得到了有效传承。

(2) 公司根据国内南方、北方、中西部差异化的市场需求特点和差异化的配套资源分布特性，采取“分造分销”的产业布局。在南方地区，针对南方客户人群对于豪华款车型的偏好以及无锡地区作为电动自行车配套资源集中地的特点，以无锡制造中心作为基地，主要从事豪华款车型生产制造与销售。在北方地区，针对北方客户人群对于简易款车型的偏好以及天津地区作为自行车配套资源集中地的特点，以天津新日作为基地，主要从事简易款车型生产制造与销售。

(3) 经过多年的不断积累，公司构建了高效率的扁平化国内营销渠道。根据电动自行车的产品特性，公司将营销渠道拓展的重心放在县域市场，坚持以速度取胜、抢占市场资源、决胜终端的销售模式。公司的客户响应中心直接对接全国多个县域市场，其中，在苏南等经济发达地区，公司营销渠道建设终端直接到乡镇或街道。这种直接发展县域市场的策略，使得营销渠道扁平化，取消了中间环节，不仅节省了渠道费用，且加快了市场响应速度，加强了渠道掌控力度，这成为公司迅速发展的重要助力。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/4/7	新日股份	603787	运输设备	6.09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)
2017/4/11-2017/4/12	5,100	否	27,269	3,790

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	营销网络升级项目	18,377.26	16,039.26
2	研发中心升级建设项目	9,230.00	9,230.00
3	补充流动资金项目	12,000.00	2,000.00
	合计	39,607.26	27,269.00

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。

免责条款

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>