

2017年5月2日

**今创集团 (603680)**
**建议询价价格：32.69 元**

## 公司简介

公司主要从事轨道交通车辆配套产品的研发、生产、销售及服务，主要为动车组、城轨、普通客车等轨道交通车辆提供配套产品，是相关领域设计、研发、生产规模及综合配套能力方面的领先企业。公司拥有轨道交通车辆内装复合材料、不锈钢薄板箱盖与箱体的焊接加工工艺、铝合金大型超塑气胀成形模具、轨道交通屏蔽门系统、动车组头部端盖的开闭机构、行李架等多项发明专利和实用新型专利。

## 公司亮点

(1) 公司具备动车组、城轨车辆内装产品从设计、生产到交付的总包服务能力，能够为客户提供一站式服务。在轨道交通车辆制造行业，整车厂商倾向于集中发展车辆模块化集成技术及关键零部件的研发，车辆内装及非核心设备配套产品选择向合格供应商采购，为便于管理，整车生产企业更加偏向于产品线丰富、整体供应能力强的供应商，这将使得公司在未来的竞争中占据优势地位。

(2) 公司拥有稳定的客户群。国内市场上，公司与青岛四方、唐山客车、南京浦镇、长春客车、长春庞巴迪等中国中车的主要整车制造企业建立了稳定的合作关系。国际市场上，公司参与了多个国外项目的执行，积累了丰富的国际项目经验，产品设计能力、交付及时性、产品质量稳定性等方面的能力得到了国外客户的充分认可。随着我国轨道交通装备产业逐步走向海外，公司与庞巴迪、阿尔斯通、西门子等公司的合作将进一步加深。

(3) 在技术研发方面，公司坚持自主研发与产学研相结合的方式，与专业研究机构和客户建立起长期的合作研发关系。公司设有技术研发中心，围绕以人为本的理念，在企业的发展过程中打造了一支经验丰富的专业技术研发团队，使公司技术研发水平在行业内处于领先地位。目前公司拥有包括内装材料复合技术、不锈钢薄板箱盖与箱体的焊接加工工艺技术、铝合金大型超塑气胀成形模具技术、侧拉门机构系统技术等核心技术，并具备与整车制造企业同步设计开发的能力。

## 询价价格

| 日期                | 公司名称     | 代码     | 所属行业       | 建议询价价格(元) |
|-------------------|----------|--------|------------|-----------|
| 2017/5/2          | 今创集团     | 603680 | 运输设备       | 32.69 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)  |
| 2017/5/4-2017/5/5 | 4,200.00 | 否      | 132,181.43 | 5,116.57  |

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  | 动车组配套装备制造项目    | 60,855.38  | 60,855.38   |
| 2  | 城市轨道交通配套装备扩建项目 | 30,157.75  | 30,157.75   |
| 3  | 补充流动资金         | 41,168.30  | 41,168.30   |
|    | 合计             | 132,181.43 | 132,181.43  |

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>