

2017年5月11日

华脉科技 (603042)

建议询价价格：11.26元

公司简介

公司是国内领先的通信网络物理连接设备制造商，主营业务为通信网络物理连接设备的研发、生产和销售，主要产品包括光通信网络设备和无线通信网络设备。公司自成立以来即立足于光纤通信产业和无线通信产业两大领域，专注为电信运营商、电信主设备商和网络集成商提供一流的通信网络连接、无线接入及整体智能化ODN解决方案。

公司亮点

(1) 公司建有江苏省企业研究生工作站、东南大学—华脉光子集成技术联合工程研发中心、南邮—华脉物联网应用技术联合实验室等高规格、高水平研发平台。凭借行业领先的综合竞争优势，公司参与多项行业标准的制定工作，公司多种产品陆续通过了工业和信息化部泰尔认证中心认证、中国人民解放军总参谋部国防通信器材设备进网许可、中国质量认证中心3C认证、国家广播电影电视总局广播电视台设备器材入网认定、欧盟RoHS等多项认证和许可。

(2) 公司产品目前已覆盖全国31个省市及自治区市场，与中国移动、中国联通、中国电信等电信运营商以及中兴、华为等通信设备商均保持长期稳定的合作关系。此外，公司积极拓展海外通信设备市场，产品出口到韩国、美国等多个国家和地区，市场规模逐渐扩大，品牌影响力逐步提升。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/5/11	华脉科技	603326	通信系统设备制造	11.26
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)
2017/5/15-2017/5/16	3400	否	34,017.28	4266.72

资料来源：招股意向书

募投项目

序号	项目名称	投资总额(万元)	募集资金投资额(万元)
1	光通信无源器件扩产项目	4,900.00	4,900.00
2	智能ODN扩产项目	6,456.00	6,456.00
3	无线基站设备用微波无源器件扩产项目	7,174.00	7,174.00
4	无线天线扩产项目	4,408.00	4,408.00
5	通信设备研发中心扩建项目	5,378.00	5,378.00
6	补充流动资金	12,000	5,701.28
	合计	40,316.00	34,017.28

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>