

2017年8月14日

万马科技 (300698)
建议询价价格：6.00 元

公司简介

公司主营业务为通信与信息化设备的研发、生产、系统集成与销售。公司自成立以来即立足于通信设备产业，专注于为通信运营商和广电公司提供传输网和接入网整套通信网络配线及信息化机柜设备、应用解决方案和技术服务。通信网络配线设备为通信网络中通信主设备之间、通信主设备与线缆之间、线缆之间的数据通信提供传输媒介，信息化机柜为相应通信设备提供所需工作环境。在信息化设备领域，公司向医院提供完整的医疗信息化解决方案和设备。

公司亮点

(1) 公司是当时中国邮电部固网传输产品首批入网企业。公司生产的 HPX67 型 MDF 总配线架曾荣获全国首家入网证书，被大规模应用于中国电信、中国网通、中国联通的铜缆骨干网。公司和大部分客户保持着良好的合作关系，赢得了良好的产品服务口碑。2003 年，公司被中国信息产业部确认为首批“产品认证”试点企业。主要产品包括通信网络配线及信息化机柜产品和医疗信息化产品两大类。主要客户为中国电信、中国联通、中国移动、上海铁路通信以及福建广电。

(2) 公司作为技术较强的通信与信息化设备供应商，是既掌握通信网络配线核心技术，又能将核心技术广泛应用于医疗、高铁、广电等领域的高新技术企业，具有较强的软件和硬件整合能力。公司拥有多项核心技术，在光网城市和数据机房领域拥有智能 ODN 技术 (iODN)、光纤快速连接器和智能远程控制 PDU 核心技术，这些核心技术主要应用于公司生产的通信网络配线及信息化机柜产品。公司注重研发，研发费用逐年升高。

(3) 公司生产的通信网络配线及信息化机柜产品在业内具有较高知名度，多次被中国电信评选为“优秀供应商”。根据报告期内中国电信公布的集采招标数据，公司产品的总体中标情况位居行业前列。

询价价格

| 日期 | 公司名称 | 代码 | 所属行业 | 建议询价价格 (元) |
|-----------|-----------|--------|------------------|------------|
| 2017/8/14 | 万马科技 | 300698 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 6.00 |
| 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) |
| 2017/8/16 | 3350 | 否 | 16,848.36 | 3,251.64 |

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

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 | 通信及信息化设备生产建设项目 | 14,705.00 | 14,705.00 |
| 2 | 研发中心建设项目 | 3,225.00 | 2,143.36 |
| 3 | 补充营运资金 | 10,000.00 | — |
| | 合计 | 27,930.00 | 16,848.36 |

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

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>