

2017年10月31日

**宏达电子 (300726)**
**建议询价价格：11.16 元**

### 公司简介

公司是一家主要专注于钽电容器等军用电子元器件的研发、生产、销售及相关服务的高新技术企业，拥有 20 多年的钽电容器研发生产经验、五条国内先进的钽电容器生产线、完善质量检测体系和完整的钽电容器试验技术，拥有高能钽电容器、高分子钽电容器等军用电容器的核心技术与专利，是国内军用钽电容器生产领域的重要企业。公司产品广泛应用于航天、航空、舰艇、导弹、雷达、兵器、电子对抗等航天工程、军事工程和武器装备上。

### 公司亮点

(1) 公司具备军工行业准入的多种主体资质及业务认证，包括三级保密资质认证、装备承制资格认证、武器装备科研生产许可证、武器装备质量体系认证、军用钽电容器 OPL 目录等；供应商名录基本全面覆盖军用钽电容器用户；公司已被纳入多项科研项目的优选目录，产品可以进入大部分军工钽电容器用户选择范围。

(2) 公司在军用钽电容器领域的技术实力在国内厂商中处于领先地位，因此公司参与了国家产品或技术行业标准和质量检测标准的制订。公司建立了完善的研发机制，涵盖了理论研究、多种新型电子元器件研发、集成电路等下游电子元器件的开发，为公司保持领先的技术优势提供了保障，同时可以根据市场新需求迅速研发出相应的产品。

(3) 公司凭借研发的投入、人才的引进，自主研发出了多种钽电容器新品，覆盖几乎所有军用钽电容器品类，是国内少数掌握军用高能钽混合电容器和高分子钽电容器自有生产技术的生产厂商之一。同时，公司积极开拓其他电子元器件领域，拥有多个子公司，以电子元器件为核心进行扩展，致力于打造拥有核心技术和重要影响力的军工电子集团公司。

### 询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/10/31	宏达电子	300726	计算机、通信和其他电子设备	11.16
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)
2017/11/6-2017/11/7	4010	否	40,466.8704	4284.7296

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	新型低 ESR 有机高分子聚合物电容器生产线建设项目	21,000.00	21,000.00
2	高能钽混合电容器生产线扩展建设项目	12,000.00	12,000.00
3	研发中心建设项目	5,000.00	5,000.00
4	信息化建设项目	2,000.00	2,000.00
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	8,000.00	466.8704
	合计	48,000.00	40,466.8704

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001  
电话：021-54967582 邮箱：yufang@cfsc.com.cn

联系人：朱瞰  
电话：021-54967650 邮箱：zhukan@cfsc.com.cn

## 分析师简介

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>