

2017 年 11 月 14 日

# 合力科技 ( 603917 )

建议询价价格：14.22 元

## 公司简介

公司主要从事汽车用铸造模具、热冲压模具和铝合金部品的研发、设计、制造和销售。公司主要产品为汽车用发动机缸体模具、发动机缸盖模具、发动机缸盖罩模具、变速箱壳体模具等大型精密铸造模具，汽车用 A 柱、B 柱、防撞梁、保险杠等热冲压模具以及汽车发动机缸盖、汽车发动机支架、汽车飞轮壳体、汽车动力转向器壳体以及轨道交通齿轮箱壳体等铝合金部品。

## 公司亮点

(1) 公司掌握了大型精密铸造工艺设计和铸造模具负责结构设计技术、热成型工艺设计、热冲压模具复杂结构设计技术、CAE 模拟分析技术、模具温度控制技术，开发设计出 200 余种高端铸造模具和热冲压模具产品，具备较强的研发实力。

(2) 合力模具的 HLG 铸造模具是浙江省名牌产品，也是中国铸造模具行业的知名品牌。在国际模具市场方面，公司于 2015 年成为德国宝马的模具配套厂商，顺利进入其全球供应链。此外，公司借助西班牙 AK、墨西哥 NEMAK、卡斯马的全球平台进入了奔驰、奥迪、戴姆勒、福特和菲亚特等其他国际汽车巨头的供应链体系。在国内模具市场方面，公司陆续为上海汽车、上海通用、上汽大众、丰田工业、东风汽车、华晨汽车和奇瑞汽车等公司的产品提供模具开发制造服务。在铝合金部品市场方面，公司为南京依维柯、华晨汽车、绵阳新晨动力、菲亚特红岩等知名汽车整车厂或铝合金部品厂商提供发动机缸盖、飞轮壳等铝合金部品毛坯或成品，并为福伊特驱动提供轨道交通车辆齿轮箱壳体。

(3) 公司建立了从大兴精密铸造模具和热冲压模具的研发设计、加工制造、质量控制、试模生产、小批量交样、售后服务到铝合金部品生产的“一站式”生产服务体系，可以为客户提供垂直性整体服务，缩短模具从设计到生产合格铝合金部品的周期，提高客户生产效率、降低客户生产成本，进一步提升了公司核心竞争力，增强了公司盈利能力。

## 询价价格

| 日期                    | 公司名称     | 代码     | 所属行业     | 建议询价价格(元) |
|-----------------------|----------|--------|----------|-----------|
| 2017/11/14            | 合力科技     | 603917 | 专用设备制造业  | 14.22     |
| 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)  |
| 2017/11/16-2017/11/17 | 2800     | 否      | 35751.00 | 4065      |

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  | 年产 100 套大型精密压铸模具及 150 万件铝合金部品技改扩产项目 | 35680.00 | 25251.00    |
| 2  | 补充流动资金                              | 20000.00 | 10500.00    |
|    | 合计                                  | 55680.00 | 35751.00    |

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

## 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>