

2017年12月13日

伊戈尔 (002922)

建议询价价格：12.41元

公司简介

公司专注于消费及工业领域用电源及电源组件产品的研发、生产及销售，公司产品可广泛应用于消费及工业领域的各类电子电器、电气设备。目前公司产品主要集中应用于节能、高效、前景广的照明、工业自动化及清洁能源行业。公司已建成覆盖北美、日本、欧盟以及东南亚地区的市场销售网络。

公司亮点

(1) 公司以广东佛山为公司总部，在上海、北京设有区域销售公司，在美国洛杉矶、费城和莫瑞典、德国汉堡、日本福冈设立了子公司，已经初步建成了辐射全球主要国家和地区的销售网络，更好地服务本地客户，并发掘新的市场机会。目前，公司在全球范围内形成了长期稳定、高端的客户群体，包括飞利浦、宜家、日立、明电舍、安捷伦、家得宝、Kichler 等。

(2) 公司一直专注于树立电源行业品牌形象，开发拥有自主知识产权的产品。公司电源产品下分照明电源、工业控制用变压器、新能源用变压器三大类产品，细分产品众多，产品广泛应用于消费及工业领域的各类电子电器、电气设备。公司具备针对不同下游细分市场提供个性化需求的产品和方案能力，不断推出新型电源产品，全方位满足各类电气及电子设备相关电力需求。

(3) 公司已经初步建成了辐射中国、美国、日本、德国等全球主要国家和地区的销售网络，公司聘用本地销售及服务人员，为当地客户提供本土化服务，并根据市场需求设立仓储中心，快速响应客户需求，及时提供专业售后服务。同时，为响应客户快速变化的需求，应对多变的市场，公司将每个事业部作为独立、完整的生产单位，全面负责产品研发、生产，自主采购，各事业部拥有完整的生产系统。该组织架构有利于各产品形成专业化的研发、制造能力，从而在短时期内集中公司资源实现某类产品的大规模生产能力，赢得市场先机。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/12/13	伊戈尔	002922	电器机械及器材制造业	12.41
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)
2017/12/14-2017/12/15	3300	否	36,229.50	4,723.50

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	新能源用高频变压器产业基地项目	12,424.67	11,851.68
2	LED 照明电源生产项目	11,795.18	11,680.97
3	伊戈尔研发中心项目	3,074.27	2,978.77
4	偿还银行贷款及补充流动资金	9,718.08	9,718.08
	合计	37,012.20	36,229.50

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>