

2018年3月7日

彩讯股份 (300634)
建议询价价格：7.17 元

公司简介

公司专注于企业信息化领域，通过技术能力平台化、平台能力产品化、产品能力市场化，形成了包括企业信息化、大数据、信息安全、数字营销、智能渠道五个核心产品线，可面向大中型企业、政府、教育机构等客户提供全面、个性化的互联网系统建设和运营支撑服务。同时，公司将核心产品和服务标准化、模块化，并可根据客户需求进行定制化开发，助力企业客户根据自身需求实现信息化。公司始终坚持市场和技术双轮驱动的研发导向，在大规模业务系统的基础层到应用层的产品设计、研发、运维方面积累了丰富的实战经验，并形成了云存储、大数据、系统监控、全文检索、统一安全认证、终端适配、商业智能、应用安全等核心技术能力。

公司亮点

(1) 公司将电信行业沉淀的能力和快速复制到电力、金融、零售、教育等行业，客户规模快速扩大。在电力行业，公司先后承接南方电网和国家电网等电力行业的大数据平台建设，并基于大数据的技术提供生产设备状态监控、实时线损分析、物资工艺供应链优化、营业厅选址分析等解决方案。在金融保险行业，为广州银行、中国平安等金融机构等提供了邮件系统、反垃圾网关、网银流量分析、金融保险数字营销等产品和解决方案。公司另外还为南方航空、苏宁电器、顺丰速运等不同行业客户提供数字营销、大数据、企业协同办公等解决方案。

(2) 公司熟悉中国移动、国家电网等超大型企业的系统网关、技术规范、管理制度，在业务发展过程中，与中国移动各部门密切合作和对接，全面接入中国移动 BOSS、MISC、VGOP、短信及彩信网关等网元，具备平台网元整合实施能力。此外，公司还建立了全方位的用户体验规划、设计、服务体系，以循环迭代持续提升产品体验、优化业务流程，具有成熟的产品设计创新体系。

(3) 公司产品研发和技术研究坚持市场需求和技术发展双轮驱动，一方面通过定期、不定期与客户的沟通交流，及时、动态地把握客户和终端用户的需求，持续改进产品和服务的用户体验，实现现有的产品的快速迭代，并适时推出符合市场需求的新产品、新技术。另一方面，公司注重基础技术的研发和积累，根据对行业技术发展趋势的前瞻性判断，提前进行技术部署，并将掌握的核心技术平台化、框架化、组件化，技术和研发水平行业领先。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2018/3/7	彩讯股份	300634	信息技术服务	7.17 元
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)
2018/3/8-2018/3/9	4,001.00	否	23,918.23	4,768.94

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	企业 IT 运维产品研发项目	17,804.46	17,804.46
2	电子商务服务业务支撑平台项目	10,171.60	6,113.77
3	企业移动办公系统平台优化升级项目	6,929.44	-
4	大数据产品研发项目	5,990.97	-
	合计	40,896.47	23,918.23

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

联系人：朱瞰

电话：021-54967582 邮箱：yufang@cfsc.com.cn

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>