

2018年8月21日

永新光学 (603297)
建议询价价格：25.87 元

公司简介

公司主要产品包括生物显微镜及工业显微镜、条码扫描仪镜头、平面光学元件、专业成像光学部组件，产品涵盖光学产业链的光学元件组件和光学整机。公司拥有“江南”、“NEXCOPE”、“NOVEL”等自主品牌，产品主要出口欧美、日本、新加坡等国家和地区，是国内光学领域的知名企业之一。公司承担“嫦娥二号”、“嫦娥三号”的光学镜头生产，参与制订国家、行业标准 81 项，系行业质量标准的主导者。公司拥有研发技术人员 188 人，建有博士后科研工作站、省级显微科学仪器研究院，并与浙江大学、复旦大学和宁波大学等国内高校建立了稳定的产学研合作关系。

公司亮点

(1) 公司在光学元件组件与光学显微镜的制造上积累了丰富经验，掌握了一系列高端生产制造技术，例如：光学镀膜技术，截止深度大于 OD6，拨水角可达 115 度，达世界先进水平；小球面镜片加工技术，直径小至 1.5 毫米，R 值小至 0.76mm，达世界先进水平。在全球高端制造向中国进一步转移的大背景下，公司凭借自身综合竞争实力，积累了一批优质的客户资源。这些客户均为光学行业或电子消费行业的知名跨国企业，在行业中排名前茅，如新美亚、日本尼康、徕卡相机、徕卡显微系统、德国蔡司、美国捷普、鸿海精工、得利捷等。上述客户拥有悠久的历史 and 品牌，抗风险能力强，为公司提供了可靠的订单保障。

(2) 公司现有产品的质量已达国际先进水平，参与制订国家、行业标准 81 项，系国内质量标准的主导者。公司大部分生产设备及检测设备为进口设备，如：日本春近 (HARUCHIKA) 高速研磨机、日本新科隆 (SHINCRON) / 光驰 (OPTORUN) 离子源多层镀膜机、日本津上 (Tsugami) 自动进料数控车床、美国安捷伦 (Agilent Technologies) 分光光度计、日本奥林巴斯 (OLYMPUS) 反射式分光光度计、日本富士能 (Fujinon) 激光干涉仪、美国翟柯 (Zygo) 球面干涉仪、德国蔡司 (Zeiss) 三坐标测量仪、德国全欧光学 (Trioptics) MTF 测试系统和全自动偏心检查仪。上述进口设备确保了产品质量的优异性。

(3) 由于光学元件组件和光学显微镜零件众多、加工工序长，加工复杂且较难控制，需要具备对人员、各类加工、检测设备进行整合、系统管理的能力。此外，经过多年经营沉淀，公司拥有一支较强的专业队伍，生产线配置科学合理，拥有对人力资源、各种设备和仪器进行系统集成管理的能力，使得公司加工的高精度光学元件组件具有高效、高品质和低成本的优势。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2018/8/21	永新光学	603297	仪器仪表	25.87 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)
2018/8/23	2,100.00	否	48,712.07	5,614.04

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	光学显微镜扩产项目	11,618.00	9,406.73
2	功能性光学镜头及元件扩产项目	19,865.00	16,084.06
3	车载镜头生产项目	22,172.00	17,951.96
4	研发中心建设项目	6,508.00	5,269.32
	合计	60,163.00	48,712.07

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

分析师：朱瞰 执业证书编号：S1050518070001

电话：021-54967650 邮箱：zhukan@cfsc.com.cn

分析师简介

朱瞰：澳大利亚莫纳什大学，银行与金融硕士，2016 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>