

2018年9月3日

兴瑞科技 (002937)
建议询价价格：9.94 元

公司简介

公司以模具技术为核心，通过与客户同步设计，采用精密注塑/冲压和自动化组装等先进技术，为客户提供电子连接器、屏蔽罩、散热片、支撑件、外壳、调节器和整流桥等精密电子零部件产品及模具产品。公司始终围绕深耕全球大客户，聚焦家庭智能终端机顶盒精密零组件和汽车电子精密连接器及精密结构件，并作为未来的重点发展策略。公司与客户结为战略合作伙伴关系，参与客户的同步设计，提升公司未来机电一体化组件发展的能力，以实现公司未来持续、稳健的高增长。

公司亮点

(1) 近年来，随着终端产品的更新速度越来越快，为了缩短整个产品的研发周期，下游客户对模具和零部件供应商的同步开发能力要求也越来越高。公司多年来一直重视与下游客户的同步开发，并积累出宝贵的开发经验，一方面能够为客户的产品升级或新产品研发提供有力的支持，另一方面也能够缩短模具方案的定型时间，降低后期生产过程中修模的概率，并在成本控制上获得优势，以达到双赢的目的。

(2) 公司自成立以来一直致力于精密模具和精密电子零部件产品的技术研究和工艺探索。经过多年的积累，公司在模具开发、注塑/冲压、自动化组装、检测等工艺环节，在新材料应用等领域掌握了核心技术，同时培养了一支深厚丰富具备实战经验的管理队伍和高级技工队伍。同时，将持续加大研发投入和提升技术队伍的组织能力作为一项长期策略。与此同时，公司通过多年的研究和实践，掌握了“高精度、复杂结构模具快速加工技术”、“手板快速制样技术”和“连续模模内铆接技术”等多项核心技术。

(3) 公司专注于精密模具的开发和精密电子零部件的制造，产品具有种类多、数量大、精度高、可靠性强等特点，因此，对设备的加工精度、持续稳定性、自动化程度等性能具有很高的要求。公司拥有较大数量的精密加工、成型和组装设备，在保证产品质量和精度的前提下，可以针对不同材料特性和尺寸结构的产品，选择最合适的生产设备，一方面能够提高生产效率，另一方面能够物尽其用，有效节约资源。同时，公司在多年的生产实践过程中总结出一套先进的设备维护保养经验，能够有效保障精密设备的稳定性和精度。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2018/9/3	兴瑞科技	002937	电子设备制造	9.94 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)
2018/9/5-2018/9/6	4,600.00	否	39,739.65	5,984.35

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	汽车电子嵌塑精密零部件生产线技改项目	21,607.80	21,607.80
2	机顶盒精密注塑外壳零组件及汽车电子连接器技改项目	14,601.52	14,601.52
3	研发中心升级改造项目	3,117.70	3,117.70
4	补充营运资金	6,000.00	412.63
	合计	45,327.02	39,739.65

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>