

2020 年 4 月 28 日

威奥股份 (605001.SH)
建议询价价格 : 16.14 元
公司简介

公司主要从事轨道交通车辆配套产品的研发、生产、销售和服务，主要产品包括内装产品、卫生间系统、金属结构件、模块化产品和车外结构件等五大类，是高速列车配套领域产品设计、研发、生产及综合配套能力方面的领先企业。公司主营产品包括轨道车辆内装产品、真空集便系统、金属结构件、模块化产品和车外结构件等五大类轨道车辆配套产品，涵盖客室/司机室内装、外饰件、车头、卫生间、风道系统、厨房系统、前端开闭机构系统、贯通道系统、照明系统、行李架、地铁折叠座椅、司机室遮阳帘、司机室后墙和门、VIP 边柜、BC 类件等各类细分产品，几乎囊括了轨道交通车辆内装配套产品的绝大多数类别，能够满足下游客户对于配套产品的“一站式”采购需求，公司是国内高速列车车辆配套产品线最为丰富的企业之一。

公司亮点

(1) 公司全程参与了中国高速列车全面创新的发展历程，参与了“和谐号”、“复兴号”大量配套产品的开发及批量交付，公司产品已伴随中国高铁安全运行至今。公司凭借规范的管理、领先的技术及创新能力，在轨道交通领域已经成为中国中车、西门子、庞巴迪、阿尔斯通、CAF 等国内外知名轨道交通车辆制造商配套产品的重要供应商。

(2) 公司下设售后服务中心，并在全球构建了完善的服务网络，其中，国内设有服务中心 20 余处，分别位于北京、上海、唐山、长春、广州、南京、杭州等；海外设有柏林、克雷菲尔德、维也纳、蒙特利尔等服务中心。全球化的售后服务布局可迅速有效地为客户提供一站式服务，做到对客户需求及时反应、快速解决。

(3) 为确保高质量、高标准、高安全性地为客户提供具有世界水平的产品和配套服务，公司依据国际标准搭建了具有自身特色的管理平台，并通过了欧洲铁路行业 IRIS 认证以及 ISO9001 质量管理体系认证。在专业技术领域，公司已相继通过欧洲 EN15085 焊接体系认证、德国 DIN6701 粘接资质认证、国际焊接质量体系 ISO3834 认证、美国 AWS 焊接工艺认证、中国合格评定国家认可委员会 (CNAS) 实验室认可证书等。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2020/04/28	威奥股份	605001	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	16.14 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)
2020/04/30	7,556	否	112,889.67	9,064.17

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	项目总投资(万元)	募集资金投资额(万元)
1	轨道交通车辆配套装备(青岛)建设项目	36,461.35	33,351.02
2	轨道交通车辆配套装备(唐山)建设项目	46,424.63	41,738.65
3	研发中心建设项目	12,943.81	12,800.00
4	补充流动资金	25,000.00	25,000.00
	合计	120,829.79	112,889.67

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

分析师简介

于芳：华鑫证券分析师，2015 年加入华鑫。

华鑫证券有限责任公司投资评级说明

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>