

2020年2月24日

# 贝仕达克 (300822.SZ)

建议询价价格：23.57元

## 公司简介

公司主营业务为智能控制器及智能产品的研发、生产和销售。智能控制器主要应用于电动工具领域，并向智能家居、汽车电机等领域拓展。公司主要产品包括智能控制器及智能产品两类。智能控制器在终端产品中扮演“神经中枢”及“大脑”的角色，是以微控制器（MCU）芯片为核心，置入定制设计的软件程序，经过电子工艺加工后，实现终端产品的特定功能。公司智能控制器主要应用于电动工具领域，包括电机控制器和锂电池控制器，并向智能家居、汽车电机等领域拓展。公司智能产品系智能控制器业务的延伸，主要包括智能照明、智能安防、智能家居等产品，应用于欧美家庭的庭院、楼道、车库、室内等场景，运用射频、蓝牙、WIFI 等技术，实现人体感应、智能产品间以及互联网连接，可通过智能手机等终端设备进行控制，实现照明、安防等功能。

## 公司亮点

(1) 公司与 TTI、亚马逊、捷和电机等知名客户建立了良好的合作关系，其中 TTI 系全球电动工具市场的领军者，2017 年市场排名全球第二，其中在消费级/DIY 电动工具领域市场占有率达到 50%，位列全球第一，2018 年其电动工具业务实现收入 60 亿美元，全球排名第一；亚马逊系全球最大的全品类电商跨国公司，其子公司 Ring Wireless 系智能家居领域的先行者，业务增长快速；捷和电机是全球知名的马达制造商。公司与上述知名客户建立了长期稳定的合作关系，并陆续开发了莱克电气、三锋股份、大叶园林、天宝电子和上海拜骋等优质客户，优质的客户资源有利于公司业务持续快速发展。

(2) 公司一直重视研发体系的构建，拥有经验丰富的研发团队，逐步形成了一套先进的研发体系，取得了 113 项实用新型专利、2 项外观设计专利和 52 项软件著作权，掌握了通用高性能测控系统技术、高精度电动马达过流保护技术、高精度锂电池过充保护技术等智能控制器及智能产品的核心技术，能高效实现客户对产品外观、结构、功能等设计理念。凭借强大的研发团队及先进的技术，公司深度参与客户的产品研发，每年推出数十款新产品，并能根据产品特性自主研制检测设备，有效提升了产品质量。

## 询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格（元）
2020/02/24	贝仕达克	300822	计算机、通信和其他电子制造业	23.57 元
<hr/>				
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）
2020/02/26-2020/02/27	2,667	否	54,962.60	7,898.59

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	智能控制器及智能产品生产建设项目	45,319.60	45,319.60
2	研发中心建设项目	4,643.00	4,643.00
3	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
	合计	54,962.60	54,962.60

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>