

股票简称：普诺威 代码：830908

公司全称：江苏普诺威电子股份有限公司

挂牌时间：2014 年 7 月

区域：江苏苏州

行业：电子信息(PCB 制造)

关键词（概念）：做市、苹果概念、智能穿戴、战略投资者增发完成、转板、高增长性

## 江苏普诺威电子股份有限公司调研报告

### 第一部分：企业基本信息

总股本：3500 万股

实际控制人：马洪伟、朱小红夫妇，合计持股近 90%

转让方式：做市

管理层持股、战略投资者增发完成

### 第二部分：企业主营业务

公司的主营业务是印制电路板的生产和销售，主要产品具体种类可以分为：常规型印制电路板、数字麦克风型印制电路板、贴片式麦克风型印制电路板、MEMS 型印制电路板。

公司专注于制造麦克风为主、电池、连接线等为辅助的轻薄短小的 PCB 市场。在保持传统常规型麦克风产品稳中求进基础上，重点研发、拓展 MEMS 型产品。

公司产品已经在智能手机的电声领域取得行业认可。嵌入式银行卡、可穿戴设备类产品公司已经涉猎。苹果供应商资质申请中。

### 第三部分：主要客户与合作伙伴

公司产品应用终端比较广泛，其中以手机、耳机为主。其直接面向的客户群体是电声元器件和电子配件制造商，目前已与国内外知名的智能手机制造商、电声部件供应商建立了良好的合作关系。

### 第四部分：核心竞争力

- 1、 实际控制人带领的经营管理团队经验丰富，能力强，具有强烈的事业成功欲望。

- 2、 公司生产工艺及技术形成了比较稳定的技术门槛；公司在行业已经具备一定的影响力；
- 3、 公司新产品储备与研发情况健康，一批新产品即将进入销售上量阶段；
- 4、 公司融资渠道、技术储备与内部管理在挂牌后（定增后）进一步取得突破，将支撑公司以后若干年的持续发展；

第五部分：过去两年业绩与未来三年业绩预测；

2013：营业收入：1.38 亿      净利润约 700 万

2014：营业收入预计 1.35 亿      净利润 500 万

2015：预计营业收入 2.4 亿      净利润 1500 万

2016：预计营业收入 3 亿      净利润 2500 万

2017 年：预计营业收入 4 亿      净利润 4000 万

第六部分：存在的瓶颈与风险揭示；

- 1、 PCB 行业环保要求高，废水排放指标的指标的突破将在以后若干年制约公司产能非进一步放大；
- 2、 PCB 行业发展成熟、竞争激烈，竞争对手体量普遍较大，公司在市场竞争中需保持以上核心竞争力并迅速做强做大，否则不进则退。

第七部分：中民证点评：

- 1、 认可公司未来三年高增长性业绩预测；
- 2、 公司的业绩、团队及治理结构支撑公司未来的转板预期；

江苏中民证资产管理有限公司

研究经理：

2015 年 3 月 16 日