



830908普诺威

业绩快速增长过程中大比例分红送股回馈投资者
----普诺威2015年半年报点评

目录

CONTENTS

- 1 摘要
- 2 企业基本信息
- 3 主营业务基本面
- 4 资本运作
- 5 2015下半年展望
- 6 存在的瓶颈与风险揭示

摘要



- 股票简称：普诺威 报告编号：A01201503830908-1
- 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、转板、
战略投资者增发完成、高增长性
-

企业基本信息



- ◎ 总 股 本：10920万股
- ◎ 实际控制人：马洪伟、朱小红夫妇，合计持股近70%
- ◎ 转 让 方 式：做市 管理层持股、高送转



主营业务基本面

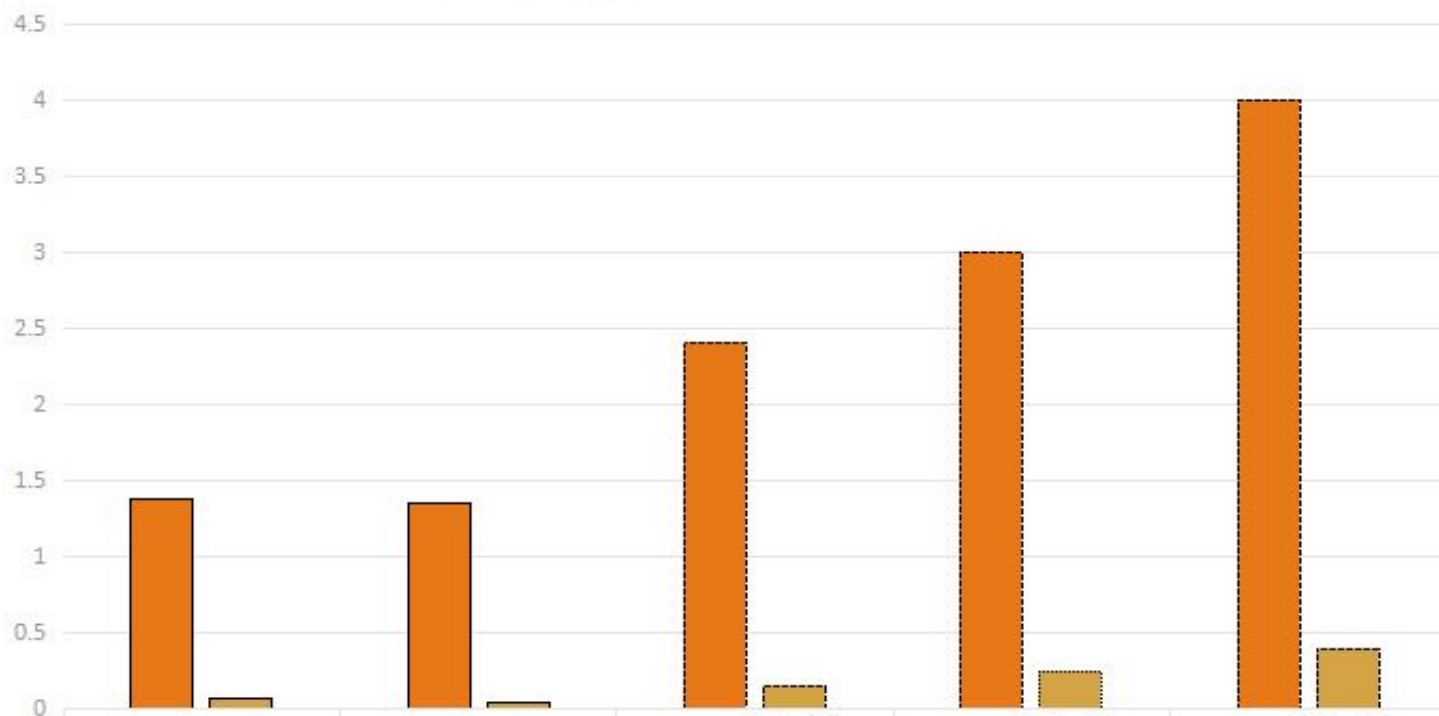


- 1、业绩：公司主营业务在2015年上半年按计划取得全面发展。销售额与净利润均按照计划同比增长，主营业务利润460万元，较去年同期增长近200%；中民金服继续维持公司主营业务高速增长判断，但因公司2015年上半年产品良率不符合预期，修正公司2015年预期主营业务净利润至1000万左右。预计2016年净利润2000-2500万。
- 2、业务：公司继续加大MEMS领域的研发投入，目前已经开始取得业绩回报，2015年MEMS市场本身增长迅速，公司渴望在MEMS领域取得高速增长。预计公司的苹果公司直接订单将在近期取得实质突破。
- 3、生产：随着增发募集资金采购先进设备陆续投入生产，公司产品良率将稳步提升。

主营业务基本面



主营业务收入



■ 主营业务收入 (亿)
■ 净利润 (亿)

	2013	2014	2015 (预计)	2016 (预计)	2017 (预计)
主营业务收入 (亿)	1.38	1.35	2.4	3	4
净利润 (亿)	0.07	0.05	0.1	0.2-0.25	0.4

■ 主营业务收入 (亿) ■ 净利润 (亿)

资本运作



- 1. 公司自2015年做市交易启动后，股票转让价格最高33.5元，最高市值达到10亿元。截至2015年8月公司增发新股上市后股价维持在15元左右。
- 2. 公司于2015年上半年顺利完成6000万的定向增发，及时的补充了公司的流动资金，进一步提升了的公司业绩快速增长的确定性。

2015下半年展望



- 1.公司计划面向做市商（券商）启动第三轮增发，将做市商家数增加至8家左右，以进一步增加公司股票活跃度，扩展公司股东人数，提前为公司进入新三板的分层做好股东人数（流动性）的准备。
- 2.公司将紧密关注注册制、上交所战略新兴板块公司等重大资本市场制度的变化，计划在2016年选定IPO保荐团队并适时报证监局辅导，为首批申报战略新兴板块做好准备工作。

存在的瓶颈与风险揭示



- 1. PCB行业环保要求日趋严格，公司目前废水排放指标可能制约公司3年后的持续发展。
- 2. 公司产品的良率有进一步提升的空间。

江苏中民金服资产管理股份有限公司
研究所
2015年11月5日