



江苏南铸科技股份有限公司

调研报告



CONTENTS

内容大纲

- 1 摘要
- 2 企业基本信息
- 3 成长历程及主营业务
- 4 主要客户与合作伙伴
- 5 核心竞争力
- 6 过去两年业绩与未来三年业绩预测
- 7 存在的瓶颈与风险揭示
- 8 中民金服点评

摘要

- ◆ 股票简称：南铸科技 报告编号：A20151025832096
- ◆ 代 码：832096
- ◆ 挂牌时间：2015年3月
- ◆ 公司全称：江苏南铸科技股份有限公司
- ◆ 区 域：江苏苏州
- ◆ 行 业：铸造、精密机械
- ◆ 关键词（概念）：做市、铸造、精密机械、工业机器人、服务机器人

企业基本信息

- ◆ 总 股 本：3146万股
- ◆ 实际控制人：赵海丁持股2517.5万股，占80.02%
- ◆ 目前股东人数：6人
- ◆ 转让方式：做市（上海证券、联讯证券）
- ◆ 管理层是否持股：是

成长历程及主营业务

- ◆ 公司成立于2001年，前身为昆山中铸南方公司（成立于1993年）是一家集生产、贸易为一体的专业机械零件生产公司。公司的主营业务是为各主机生产公司提供各类机械零件（含金加工件、铸造件、锻造件、钣金件、冲压件等），产品材质有钢、铁、铝等，产品涉及的领域有工程机械、船舶机械、纺织机械、矿山机械、汽车零件及机器人零件等。2014年度共生产各类机械零件2000余种，合计50余万件。公司与各主机生产公司建立了战略合作伙伴关系。2013年公司开始探索向机器人行业转型，主要为工业机器人提供精密零部件，同时研发生产出了服务机器人，转型产品已进入批量生产销售阶段。

主要客户与合作伙伴

- ◆ 公司产品主要应用在工程机械、船舶机械及汽车行业，如阿法拉伐（江阴）设备制造有限公司、加藤（中国）工程机械有限公司、北京菲美得机械有限公司、美国GIW公司、美国G.D公司。
- ◆ 部分客户如下：

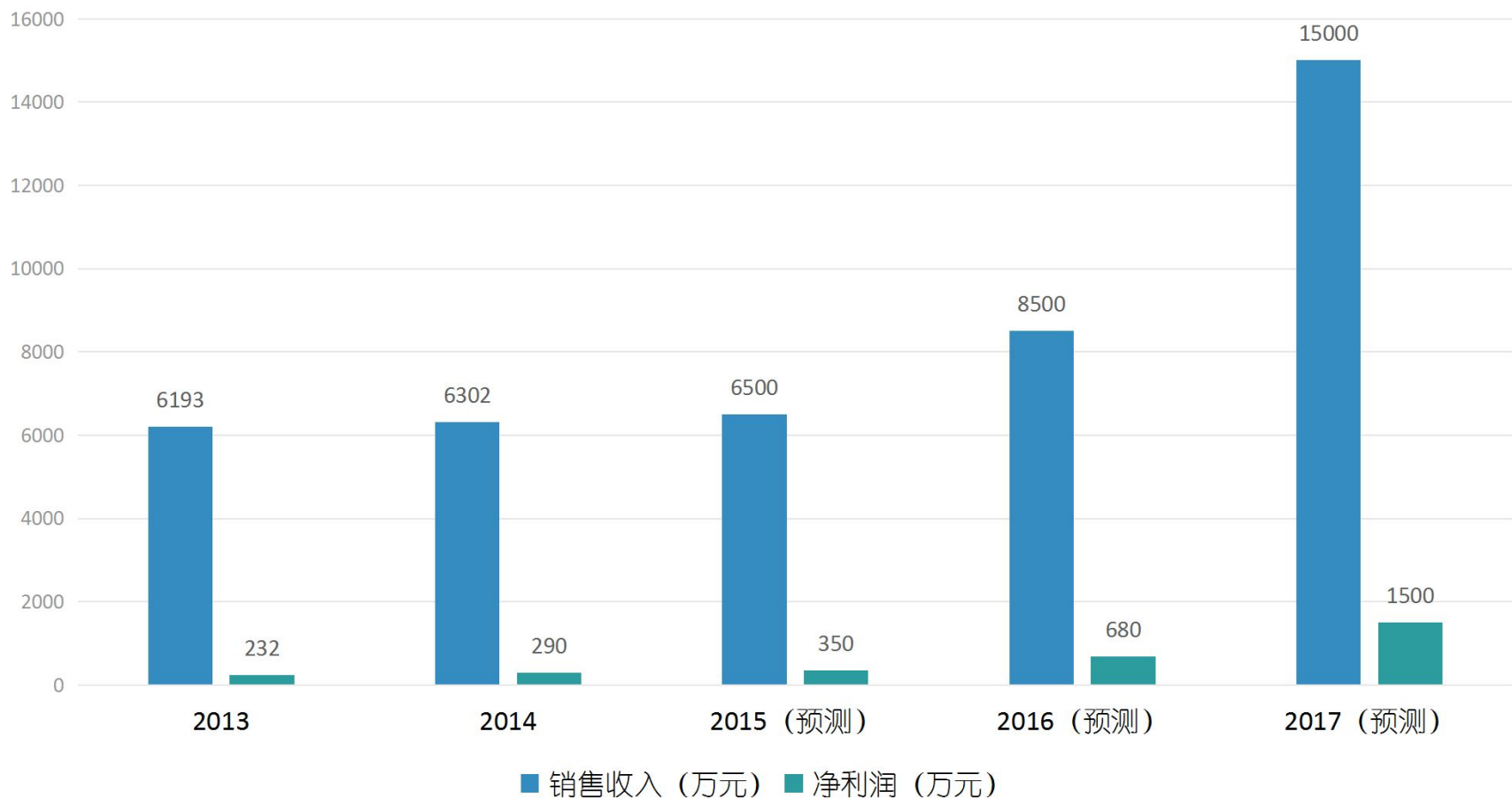


核心竞争力

- ◆ 1、技术质量优势：凭借二十三年的行业经验积累，公司在动态阻尼功能的环保型工程机械稳定装置、低温多效海水淡化系统框架装置、快速公交系统车用支架铸件精加工、36T重型挖掘机连杆精密铸造及精加工、中高端客车前空气弹簧支架铸件精加工等领域掌握了先进技术。2013年被阿法拉伐集团在国内200多家供应商中评为唯一的优秀供应商称号。
- ◆ 2、市场布局优势：公司下属全资子公司3家，公司产品主要出口欧洲，美洲及日本等地区，在国内大部份销售给外资企业。
- ◆ 3、发展方向明确，顺应国家“十二五”和“十三五”的发展规划，无缝对接工业机器人精密部件领域，成功研发服务机器人--送餐机器人，并不断升级改造。
- ◆ 4、经营运作模式：供应商生产为主，自行生产为辅。公司目前与86家主要供应商合作，产品大部分以供应商生产为主，公司主要参与工艺、技术等方面要求较高产品的研发及生产。86家主要供应商与公司共同承担了业务、生产管理、流动资金等方面的经营风险。

过去两年业绩与未来三年业绩预测

销售收入、净利润（2013年-2017年）



存在的瓶颈与风险揭示

- ◆ 1、受宏观经济影响，公司传统业务部分收入增速相对放缓。
- ◆ 2、客户集中度比较明显，公司2014年前五名客户的销售收入占当期营业收入的 78.21%。
- ◆ 3、技术人才相对短缺。

中民金服点评

- ◆ 1.公司技术精湛、团队稳定，根基扎实。
- ◆ 2.公司转型方向明确、已经过了研发、成果转化阶段，即将进入量产阶段，有较高的收益预期。

江苏中民金服资产管理股份有限公司
研究所

2015年11月9日