

2019年8月7日

日辰股份 (603755.SH)
建议询价价格：15.70元
公司简介

公司为国内最早的专业复合调味料生产商之一，主要生产酱汁类调味料、粉体类调味料以及少量食品添加剂，旨在为食品加工企业、连锁餐饮企业提供专业的调味解决方案，包括配方研发、精细化应用，以及标准化的生产。目前，公司年产量 15,000 吨以上，服务的食品加工企业类别包括肉食加工、水产加工、面食加工、蔬菜加工、鲜食加工等，服务的连锁餐饮企业类别包括中式餐饮、日式餐饮、韩式餐饮、西式餐饮等。同时，公司优选配方推出“味之物语”系列，代表性产品黑椒烧汁、烤肉酱、照烧汁等进入零售终端，面向终端消费者。

公司亮点

(1) 公司成立于 2001 年，是国内较早开始专业生产调理食品加工使用的复合调味料的企业之一。多年来这种先发优势不断巩固和加强，公司在日本终端客户及国内客户中赢得了优良口碑，培养了一批稳定的核心客户群。现有客户包括圣农食品、正大集团、诸城外贸、中粮肉食、九联集团等，几乎囊括了国内最重要的对日出口禽肉调理食品的食品企业，一直保持着较高的市场地位。

(2) 公司成立之初即面向日本终端市场，一直严格执行《日本食品安全基本法》，对食品安全高度重视，并为此投入高规格的检验、检测设备，稳定的产品品质和良好的口碑成为公司近年来开拓国内餐饮及终端市场的坚实基础。

(3) 目前，公司拥有品类齐全的复合调味料产品，生产包括酱汁类调味料、粉体类调味料以及少量食品添加剂等三大类共千余个品种的产品，年产量 15,000 吨以上，成为业界领先的专业复合调味料生产商。

询价价格

| 日期 | 公司名称 | 代码 | 所属行业 | 建议询价价格(元) |
|--------------------|----------|--------|-----------|-----------|
| 2019/8/7 | 日辰股份 | 603755 | 食品制造业 | 15.70 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) |
| 2019/8/9-2019/8/12 | 2,466 | 否 | 34,266.06 | 4,450.14 |

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 | 年产 15,000 吨复合调味品生产基地建设项目 | 20,589.61 | 16,697.85 |
| 2 | 年产 5,000 吨汤类抽提生产线建设项目 | 13,500.00 | 10,948.00 |
| 3 | 营销网络建设项目 | 4,623.76 | 3,748.71 |
| 4 | 技术中心升级建设项目 | 3,540.34 | 2,871.50 |
| | 合计 | 42,253.71 | 34,266.06 |

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

证券分析师：于芳

执业证书编号：S1050515070001

电话：021-54967582

邮箱：yufang@cfsc.com.cn

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。

免责声明

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>