

2017年5月24日

吉华集团 (603980)

建议询价价格：17.20元

公司简介

公司主要从事染料、染料中间体及其他化工产品的研发、生产和销售。染料主要包括分散染料、活性染料等产品，主要用于纺织品的染色和印花。染料中间体主要为H酸，主要用于生产染料。

公司亮点

(1) 公司系大型的染料及染料中间体生产企业，具有从基础原料、能源到配套中间体直至“三废”处理较为完整的产业链。公司分散染料、活性染料等主要产品的原材料如2,4-二硝基苯胺、中间体H酸等，公司均可自行生产，以满足主要产品的生产需要。公司在生产连续性、成本可控性、质量稳定性等方面具有较明显的优势。

(2) 公司的主要产品为染料及染料中间体。在做好染料及染料中间体相关产业的同时，公司一直高度重视不粘涂料、聚氨酯海绵等其他化工产品的研发、生产和市场开拓，经过多年的发展，公司在不粘涂料、聚氨酯海绵市场，已确立了一定的市场影响力和品牌知名度，公司“大精细化工”优势凸显。

(3) 公司历来重视产品的研发与技术工艺的改进工作，拥有国家级博士后科研工作站、省级高新技术企业研究开发中心、省级工程技术研究中心、省级研究生工作站，建立了强大的研发团队。同时，公司已与浙江工业大学等国内著名高等院校、科研机构及行业专家形成良好的合作关系；常年引进国外知名专家到公司进行技术、工程指导，充分汲取国内外最新的研发成果，保证公司的持续研发能力与技术改进能力。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/5/24	吉华集团	603980	化学原料和化学制品制造业	17.20

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)
2017/5/26-2017/5/31	10000	否	163248.24	8751.77

资料来源：招股意向书

募投项目

序号	项目名称	投资总额(万元)	募集资金投资额(万元)
1	年产11250吨高性能分散染料、7500吨高溶解性高强度酸性系列染料、11250吨高溶解性高强度直接系列染料、10000吨活性系列染料项目	66,840.00	46,840.00
2	年产3000吨1-氨基蒽醌技术改造项目	12,000.00	12,000.00
3	年产2万吨H-酸(二期)生产线技改项目	30,818.00	26,318.00
4	年产3万吨活性染料扩能技术改造项目	32,108.00	28,090.24
5	补充营运资金	50,000.00	50,000.00
	合计	191,766.00	163,248.24

资料来源：招股意向书

证券分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001

Tel: 021-54967582 E-mail: yufang@cfsc.com.cn

联系人：朱瞰

Tel: 021-54967650 E-mail: zhukan@cfsc.com.cn

研究员简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

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>