

2017年9月28日

京华激光(603607)

建议询价价格：16.04元

公司简介

公司核心产品包括激光全息防伪膜和防伪纸，产品集防伪、装饰、环保功能于一体，广泛应用于卷烟、酒、化妆品、食品等领域的激光全息防伪包装，是中国防伪行业十强企业，近年来多家国家重点骨干香烟品牌均使用公司产品，公司在浙江、湖北市场同行业细分市场占有率位居前列。

公司亮点

(1) 公司产品在浙江、湖北市场同行业细分市场占有率均位居前列，近年来“利群”、“黄鹤楼”、“娇子”、“泰山”、“黄山”等国家烟草专卖局评选的全国重点骨干品牌均使用公司产品。

(2) 公司是一家专业从事激光全息模压制品制造、销售及技术开发的国家高新技术企业，业务定位于为客户提供定制化激光全息防伪包装材料，目前公司的主要产品为激光全息防伪膜和防伪纸两大类。公司是中国防伪行业协会正式团体会员、副理事长单位，凭借过往业绩、先进的制造技术和良好的业内知名度，公司成功入选中国防伪行业十强企业，积累了丰富的客户资源，与客户建立了长期稳定的合作关系。

(3) 与传统产品相比，公司的主导产品激光全息防伪转移纸被公认为环保生态型产品，符合国际环保潮流。随着各国政府对环保的重视程度逐渐提高，公司主要产品激光全息防伪转移纸的应用范围将越来越大，市场空间广阔。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/9/28	京华激光	603607	造纸及纸制品业	16.04
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)
2017/10/09-2017/10/10	2278	否	33160	3386.79

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		总投资(万元)	募集资金投资额(万元)
1	年产5万吨精准定位激光全息防伪包装材料建设项目及激光全息防伪包装材料研发中心建设项目	年产5万吨精准定位激光全息防伪包装材料建设项目	29,800	29,800
2		激光全息防伪包装材料研发中心建设项目	3360	3360
合计			33160	33160

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001

电话：021-54967582 邮箱：yufang@cfsc.com.cn

联系人：朱瞰

电话：021-54967650 邮箱：zhukan@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>