

2017年9月28日

集泰股份 (002909)

建议询价价格：7.07元

公司简介

公司原广州市安泰化学有限公司，是一家以生产建筑密封胶、集装箱密封胶、沥青漆、汽车/船舶密封胶、水性乳胶漆和水性防腐漆为主的国家火炬计划高新技术企业。公司主营：密封用填料及类似品制造；化学试剂和助剂制造（监控化学品、危险化学品除外）；粘合剂制造（监控化学品、危险化学品除外）；轻质建筑材料制造；防水嵌缝密封条（带）制造；硬质橡胶制品制造；其他日用化学产品制造（监控化学品、危险化学品除外）；建筑陶瓷制品制造；建筑用沥青制品制造；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；物业管理；自有房地产经营活动；企业自有资金投资；油墨及类似产品制造（监控化学品、危险化学品除外）；化工产品零售（危险化学品除外）；涂料制造（监控化学品、危险化学品除外）；涂料零售；化工产品批发（含危险化学品）；危险化学品储存。

公司亮点

(1) 公司目前已开发了 21 家专营经销商，基本覆盖全国多数省市。经过多年的经验积累，公司已形成了一套行之有效的经销商遴选及管理机制，在能够“及时、保质、高效”服务客户的前提下，快速开拓渠道占领市场，树立品牌。

(2) 公司是科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业，拥有一批较为先进的试验检测设备和健全的技术创新机制，有利于公司技术不断升级和产品结构不断丰富。公司已初步形成密封胶和涂料量大业务板块、五大业务品种、六大应用领域、新兴业务和成熟业务良性互动的产业架构，产品在耐候性、防水性、适用性等方面均处于较高水平，产品质量稳定，在业内具有较好口碑。

(3) 公司已与江河创建、广田方特、方大集团等国内知名门窗、幕墙制造企业建立了长期、良好的合作关系。公司产品定位于中高端市场，深耕中心城市和大客户，通过取得更多大型房地产集团的品牌制定，在建筑工程用密封胶的市场份额稳步提升。目前公司已进入万科、万达、富力、华润、招商、绿城、绿地、金地、雅居乐等大型房地产企业的品牌库。

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 | 集泰股份 | 002909 | 化学原料及化学制品制造业 | 7.07 |
| 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 | 3000 | 否 | 19034.46 | 3,375.54 |

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 | 集泰化工中性硅酮密封胶及水性涂料产业化基地项目 | 29,118.01 | 16,034.46 |
| 2 | 补充流动资金 | 6,000 | 3,000 |
| | 合计 | 35118.01 | |

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>