

2017年9月28日

阿科力 (603722)
建议询价价格：11.24元
公司简介

公司致力于聚醚胺、光学级聚合物材料用树脂、特种环氧树脂等各类化工新材料产品的研发与生产，已成为国内领先的能够规模化生产聚醚胺、(甲基)丙烯酸异冰片酯的科技型企业，打破了跨国化学集团对该领域的垄断。公司产品广泛应用于风电叶片制造、页岩气开采、饰品胶、环氧地坪、人造大理石、汽车表面涂层、环保涂料等国民经济各个领域，在国内市场树立了较高的竞争地位。

公司亮点

(1) 公司经过多年的技术积累和市场开拓，确定了以聚醚胺及光学级聚合物材料用树脂为核心产品的竞争策略。在聚醚胺领域，公司是国内主要聚醚胺生产厂商之一，目前设计产能已达一万吨/年。公司聚醚胺产品性能稳定、性价比较高，已成功替代进口聚醚胺产品。在光学材料领域，公司主要光学材料产品(甲基)丙烯酸异冰片酯，广泛应用于汽车表面涂层，其主要特性为耐老化、耐擦伤、增加光泽度与亮度，目前公司为国内该领域规模领先的生产商和销售商。

(2) 截至2017年6月末，公司拥有发明专利11项以及多项专有技术，技术及研发实力在行业内处于领先地位。公司为高新技术企业，设立有国家级博士后工作站分站、江苏省工程技术研究中心。公司先后获得2013年度和2016年度“中国石油和化工行业技术创新示范企业”称号，以及“2011年度最受涂料行业欢迎的十强树脂品牌”等，公司产品聚醚胺、(甲基)丙烯酸异冰片酯已通过欧盟REACH认证，“环保型覆铜板专用无卤环氧树脂”、“新型高分子环保功能膜树脂”等项目先后获得科技部颁发的《国家级火炬计划项目证书》，为我国化工新材料行业的发展做出了积极贡献。公司已取得德国劳氏船级社GL认证(Germanischer Lloyd)，确保生产技术、产品质量达到国际水平。

(3) 公司目前在国内聚醚胺及光学级聚合物材料用树脂的研发上处于领先地位，将产品研发、工艺设计乃至生产线设计的全技术链环节掌控在自己手中，构筑了较高的竞争壁垒。

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	阿科力	603722	化学原料及化学制品制造业	11.24
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)
2017/9/29, 2017/10/09	2170	否	21,345.37	3,045.43

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20,000吨脂肪胺扩产项目	23,265.00	13,810.37
2	年产10,000吨高透光材料新建项目	9,535.00	7,535.00
	合计	32,800.00	21,345.37

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>