

2019年10月14日

锦鸡股份 (300798.SZ)
建议询价价格：5.53元

公司简介

公司主营业务为染料的研究、生产和销售，主要产品为活性染料，用于纺织品的染色和印花。公司是国内居于行业前列的专业染料生产商，研发技术能力较强，已经形成较大的生产和销售规模。根据中国染料工业协会统计数据显示，报告期内公司是国内前五大染料生产企业、在活性染料行业排名第二。由于下游印染客户对染料的色牢度、匀染性、提升性、同色性、鲜艳度等染色性能的个性化要求，市场对染料产品的需求呈现多样化趋势。公司将规模生产和定制生产有机结合，可以根据市场及客户需求情况，快速供应不同品种的染料，满足客户多样化和个性化的产品需求。公司目前拥有活性染料产品达 28 个系列 424 个品种，已经成为我国活性染料产品系列和品种种类较全面的专业染料生产商。

公司亮点

(1) 根据中国染料工业协会统计，公司活性染料产能、产量、销售均位于行业前列。最近三年，公司规模处于染料行业前五位，在活性染料细分领域排名第二。公司活性染料拥有 28 个系列产品和 424 个品种，是活性染料行业中产品系列和品种种类较全面的企业，能够满足客户多样化的需求。

(2) 公司是“国家火炬计划泰兴精细与专用化学品产业基地”是“江苏省百强民营科技企业”、“江苏省企业技术中心”、江苏省首批“创新型企业”、“江苏省博士后创新实践基地”、“江苏省科技型中小企业”。公司有 8 个品种被评定为“江苏省高新技术产品”。公司参与制定了 10 个行业标准和 6 个国家标准。

(3) 公司自成立以来，不断改良或研发环保生产工艺，提高反应转化率，降低“三废”的产生。公司在不同厂区建有专门的废水处理区域和装置。公司污水经处理后达到了《污水综合排放标准》(GB8978-1996)中三级标准和开发区污水处理厂接管要求，做到了达标排放。

(4) 公司是国内第二大活性染料生产商，拥有较强的活性染料中间体配套的能力。子公司锦汇化工的对位酯产量能够满足公司染料生产的大部分需求。此外，锦汇化工研发了染料中间体的三氧化硫磺化、催化加氢清洁生产工艺，可以用于多种染料中间体的生产，相关染料中间体产能扩张工程正在建设中，待完工后公司染料中间体对外依赖程度将大幅减少。因此，公司在生产连续性、成本可控性以及质量稳定性方面有明显的优势。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2019/10/14	锦鸡股份	300798	化学原料及化学制品制造业	5.53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)
2019/10/16-2019/10/17	4,178	否	18,485.47	4,618.87

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 3 万吨高档商品活性染料建设项目	51,194.09	18,485.47
	合计	51,194.09	18,485.47

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>