

2020年6月15日

中船汉光 (300847.SZ)

建议询价价格: 6.94元

公司简介

公司主要从事打印复印静电成像耗材及成像设备的研发、生产和销售,主要产品为墨粉、OPC 鼓、信息安全复印机、特种精密加工产品,其中墨粉和 OPC 鼓是打印机、复印机、多功能一体机的核心消耗材料。公司是国内既能大规模生产墨粉又能大规模生产 OPC 鼓的企业,是国内打印复印静电成像耗材主要生产厂商之一。

公司亮点

(1) 公司围绕 OPC 鼓、墨粉的研发,基于耗材市场的产业特点,建立了符合行业特点和公司实际情况的研究开发和技术创新体系,并储备了一系列先进的核心技术。OPC 鼓方面,公司已经全面掌握了 OPC 鼓的鼓基加工、涂层配方、电子产生材料 (CGM) 合成、电子传输材料 (CTM) 合成、自动化涂布生产线系统集成等技术。经河北省发展改革委员会批准,公司于 2015 年设立了省级有机光电材料实验室,进行有机光电基础材料及应用材料研究;公司 OPC 鼓产业化项目被列入国家火炬计划;公司生产的 OPC 鼓产品被原科技部、环保部、商务部、国家质检总局四部委联合授予“国家重点新产品”证书。

(2) 公司墨粉产品适配广泛、质量稳定,主流产品型号可适配多达 70 余款打印设备,同时在低温干燥及高温潮湿的极端环境下均可保持良好的图像密度、层次及定影牢固度,这为公司产品远销欧洲、北美、南美、东南亚等气候各异的全球各地奠定了质量基础。公司在墨粉及 OPC 鼓方面均持续进行了规模化生产,规模经济使得公司产品具有较高性价比。公司自主研发的墨粉产品达到 9 大系列 100 多种,OPC 鼓产品达到 15 大系列 200 多种,基本涵盖了市场的主流品牌和机型,有利于满足不同客户的需求。

(3) 公司经过多年的技术跟踪、合作开发、进口替代和自主研发,公司墨粉、OPC 鼓产品的技术、产品质量等方面实现了持续提升,与国外厂商正在逐年缩小各方面的差距,并逐步达到原装耗材厂商水平。公司凭借产品匹配能力、国家产业政策、逐步缩小的技术差距等综合条件,不仅在通用耗材市场占有一定的市场份额,在原装耗材市场也已经具备了与国外厂商开展竞争的要素。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2020/06/15	中船汉光	300847	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.94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)
2020/06/17	4,934	否	30,336.24	3,905.72

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	彩色墨粉项目	11,500	11,500
2	黑色墨粉项目	4,532	1,981
3	激光有机光导鼓项目	6,000	5,062
4	工程技术研究中心项目	5,800	5,800
5	补充流动资金	6,000	5,993.24
	合计	33,832	30,336.24

资料来源:招股意向书,华鑫证券研发部

证券分析师:严凯文

执业证书编号:S1050516080001

电话:021-54967584

邮箱:yankw@cfsc.com.cn

分析师简介

严凯文：华鑫证券分析师，2013 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>