

新股研究/新股上市首日定价报告

2015年05月14日

浙江金科(300459): 5月15日上市首日 定价报告

研究员: 王佩艳

执业证书编号: S0570510120018

✉ wangpeiyang@htsc.com

◆浙江金科(300459)

公司系一家专业研究、生产过氧化物及其活化(性)剂、功能性日化原料的现代高科技企业。公司系国内产销量最大的过氧化物制造企业和亚洲唯一的四乙酰乙二胺(TAED)生产企业,已先后获得多项国家发明专利,产品质量技术指标达到国际先进水平,产品屡获浙江省科技进步二、三等奖。公司现为国家级重点高新技术企业、浙江省绿色企业、浙江省专利示范企业,近年来,公司多次承担实施了国家重点新产品、国家火炬计划和国家发改委的“资源节约和环境保护”等项目。公司还是国家过碳酸钠系列产品行业标准《工业过氧碳酸钠》第一起草单位和全国化学标准化技术委员会无机化工分会过氧化物工作组秘书处单位。公司致力于为客户提供富有竞争力的产品,已成为国际知名洗涤用品生产厂商首选合作伙伴。

公司为国家高新技术企业,自成立以来一直专注于主营业务的发展,专业化程度较高。近年来,公司经过多项工艺技术的突破性创新与改进,已形成了由工艺创新技术、清洁化生产技术、节能降耗技术三大类技术组成的自主创新技术体系,获得19项国家发明专利,获得浙江省科学技术奖二等奖1次、三等奖3次,公司的工艺技术水平处于国内领先地位,部分核心技术已达到国际先进水平,2012年,公司被国家科技部评为“国家火炬计划重点高新技术企业”。

公司作为国内SPC产销量最大的企业之一,经过多年的市场开拓和客户积累,与国内外主要日化企业以及日化原料经销商建立了长期稳定的合作关系。在国际市场,公司凭借良好的性价比优势已进入欧美、日韩、澳洲、中东等主流市场,并被纳入Reckitt Benckiser(利洁时)、Henkel(汉高)、Kao(花王)、Lion(狮王)、P&G(宝洁)等国际大型日化企业的全球采购体系;在国内市场,公司凭借突出的规模及品质优势,已成为立白、利洁时家化、纳爱斯等国内主要日化企业的SPC产品主要供应商。上述客户均为日化行业的领先企业,进入门槛较高。公司凭借良好的性价比优势与长期积累的品牌信誉,与上述主流客户保持了良好、稳定的合作关系,从而持续保持市场的领先地位。

预测公司2015-2017年EPS分别为0.47元、0.51元、0.66元。公司作为国内产销量最大的过氧化物制造企业和亚洲唯一的四乙酰乙二胺生产企业,具有一定的技术优势。结合中签率、个股基本面、估值以及当前市场情绪面的考量,我们预计本只新股上市首日定价区间在10-11.29元。建议中签的投资者继续持有。

新股上市首日定价表

代码	公司简称	发行价格(元)	发行后预计2015年EPS(元/股)	发行后预计2016年EPS(元/股)	发行价下预计2015年市盈率	发行价下预计2016年市盈率	中签率(%)	预计上市价格区间(元)
300459	浙江金科	7.84	0.47	0.51	16.7	15.4	0.33	10-11.29

注: 最新信息及数据请持续关注华泰证券涨乐财富通软件的新股专题。客户端下载地址为

<https://m.zhangle.com/cft/download.html>

免责声明

本咨询产品的信息均来源于公开资料，力求咨询产品内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本咨询产品中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有咨询产品中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本咨询产品专供我公司有关客户阅读，严禁他人或其它机构传播或做商业用途使用。如发现有关机构和个人违规使用本刊物的，本公司将保留追究其法律责任的权利。本咨询产品版权归华泰证券所有。未获得书面授权，任何人不得对本咨询产品进行任何形式的发布、复制。本咨询产品基于华泰证券认为可信的公开资料，但我们对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，也不承担任何投资者因使用本咨询产品而产生的任何责任。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。