

恒泰证券

HENGTAI SECURITIES

海纳百川 有恒乃大 壁立千仞 因泰而刚

睿策略：科创板全速推进 结构化行情加剧

(2019-6-17)

申购宝典

新化股份:预计上市初期压力位35元-40元

申购代码	公司名称	发行价格 (元)	发行规模 (万股)	发行市盈率 (倍)	发行后总股本 (万股)	网上申购上限 (万股)
732867	新化股份	16.29	3,500	14.18	14,000.00	1.40
预计上市初期压力位		实际控制人	募资净额(万元)	申购日	缴款日	
35元-40元		无	49,066.47	2019年6月17日	2019年6月19日	
每股收益(元)	发行前每股净资产 (元)	发行前资产负债率 (%)	营业收入 (亿元)	扣非后净资产收益率(%)		
1.25 (2018年摊薄)	7.52 (2018年)	49.70 (2018年)	22.32 (2018年)	22.60 (2018年)		

公司主营及亮点

公司主营业务:公司主要从事脂肪胺、有机溶剂、香料香精、双氧水及其他精细化工产品的生产经营。
公司亮点:公司产品的装置规模和工艺技术等在国内具有较强的竞争优势,异丙胺和异丙醇等产品。目前在国内市场得到较高的认可,占有较为重要的市场地位。另外,公司地处华东区块,公司脂肪胺产品下游主要用于农药生产,国内草甘膦和莠去津生产商集中在浙江、江苏地区。公司具有显著的区位优势。

募资投向

- 1、拟使用募集资金1.40亿元,用于年产2万吨电子级双氧水与8千吨电子级氨水项目。
- 2、拟使用募集资金1亿元,用于建德市新化综合服务有限公司废酸、废碱、废有机溶剂资源化综合利用迁建项目。
- 3、拟使用募集资金0.32亿元,用于新建2000吨/年新型无卤有机阻燃剂项目。
- 4、拟使用募集资金1.43亿元,用于4万吨/年合成氨(制气单元)新型煤气化综合利用技术改造项目。
- 5、拟使用募集资金0.76亿元,用于浙江新化新材料研究院。

行业现状及前景

随着精细化工行业的快速发展,我国精细化工产品不仅基本满足了国民经济发展的需要,部分产品还具有一定的国际竞争能力。精细化工占化工总产值的比例,即精细化率的高低现今为衡量一个国家或地区科技水平高低与经济发展程度的重要标志。目前我国总体精细化率已提升至45%左右,但与北美、西欧和日本等发达经济体60-70%的精细化率相比,我国精细化率的提升仍有很大空间。

主要潜在风险

- 1、环保政策及安全的风险。
- 2、原材料价格波动的风险。

免责声明:恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告中的数据均来源于公开可获得资料,恒泰证券力求准确可靠,但对数据的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成具体投资建议,也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

栏目作者:

申购宝典(王放-S0670613050005)

重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。