

本文观点及相关内容，仅为本文对目前市场的理解和预测，仅供参考

公司通过多年的技术积累和自主创新，基于对木塑行业长期的专注与深刻理解，已将核心技术转化应用于主要产品，目前已形成适应市场需求的品类齐全、不断升级换代、性能优异的高性能木塑复合材料产品，产品抗压强度、收缩膨胀率、户外耐候性、甲醛释放量/含量、防火等级等多项性能指标优于国内或国际标准，推动了国内木塑产业的发展。

公司基于多年的木塑复合材料生产经验及技术积累，自主研发了新型石木塑复合材料专有配方并不断升级优化，利用功能助剂，经特殊工艺处理对聚氯乙烯树脂、碳酸钙等无机填料、生物质纤维等不同特性的单一原材料进行物理混配和化学改性后生产出的新型石木塑复合材料产品具备环保无醛、耐磨抗刮、防水阻燃、抗真菌、高弹性和抗冲击性、尺寸稳定性强等多种优异性能。

目前公司产品主要应用于户外设施、建筑装饰、室内家居、市政园林、旅游设施等领域。在国家政策鼓励和科技创新大环境下，公司产品未来可广泛应用于农业、环保、包装物流、高速公路/铁路、汽车、玩具、船舶制造、军工等其他领域。公司产品在国内曾应用于北京奥运鸟巢户外平台、上海世博会中国馆户外平台、广州亚运会主场馆户外平台、大连夏季达沃斯论坛海边栈道等重大项目上。

主要产品		所用主要原材料	产品图例
高性能木塑复合材料	高强度WPC	竹/木粉等生物质纤维、再生聚烯烃、功能助剂、碳酸钙等无机填料等	
	耐候共挤WPC	表层：乙烯基高分子聚合物、功能助剂等 芯层：竹/木粉等生物质纤维、再生聚烯烃、功能助剂、碳酸钙等无机填料等	

新股预测

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比 (%)						
高性能木塑复合材料	30,855.41	59.23	54,354.31	59.57	36,475.01	57.82	33,551.52	63.02
高强度WPC	18,026.61	34.61	31,255.83	34.25	23,409.13	37.11	23,771.03	44.65
耐候共挤WPC	8,566.23	16.44	16,606.85	18.20	9,903.30	15.70	8,980.46	16.87
轻质共挤WPC	4,262.57	8.18	6,491.63	7.11	3,162.59	5.01	800.03	1.50
新型石木塑复合材料	18,542.16	35.60	28,793.02	31.55	21,338.69	33.83	15,252.51	28.65
装配式建筑	900.17	1.73	4,740.13	5.19	1,066.48	1.69	1,481.27	2.78
其他	1,793.31	3.44	3,362.00	3.68	4,198.62	6.66	2,954.57	5.55
合计	52,091.05	100.00	91,249.46	100.00	63,078.80	100.00	53,229.37	100.00

行业竞争状态：

- 1) Trex Company, Inc.
- 2) The AZEK Company Inc.
- 3) 安徽国风新材料股份有限公司
- 4) 中铁装配式建筑股份有限公司
- 5) 美新科技股份有限公司
- 6) 南京聚隆科技股份有限公司

募集资金用途

财务指标	2022-12-31	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30	2020-12-31
基本每股收益(元)	0.950	0.580	1.130	0.560	1.160
每股净资产(元)	6.49	6.12	5.53	4.96	4.57
每股现金流(元)	0.52	0.50	1.26	0.60	1.91
ROE(%)	15.85	9.97	22.55	11.60	29.15
净利润同比(%)	-15.84	4.45	-2.65	18.21	119.18
营收同比率(%)	-10.26	29.29	44.71	43.24	18.44
毛利率(%)	21.74	19.53	22.17	23.82	31.87
利润表(元)					
总营收	8.21亿	5.22亿	9.15亿	4.04亿	6.32亿
总利润	8975.85万	5772.63万	1.16亿	5808.55万	1.25亿
净利润	8450.94万	5147.07万	1.00亿	4927.70万	1.03亿
资产负债表(元)					
总资产	7.36亿	7.79亿	8.28亿	6.99亿	6.02亿
总负债	1.52亿	2.28亿	3.29亿	2.53亿	1.92亿
股东权益合计	5.85亿	5.52亿	4.99亿	4.46亿	4.10亿
现金流量表(元)					
营业性现金流	4622.11万	4448.39万	1.12亿	5308.42万	1.70亿
投资性现金流	-5345.99万	-2379.22万	-1773.07万	-1858.90万	-6354.50万
融资性现金流	2628.37万	1260.78万	-3700.09万	-2302.53万	7699.99万

预计业绩情况

股票代码	股票简称	申购代码	发行价格	申购日期	(非一字板新股开板成交均价) 目标区间	涨幅	每中一签获利 (元)
301429	森泰股份	301429	28.75	04-06 周四	12 - 46	-58% - 60%	新股预测 -8375 - 8625

欢迎大家关注、留言讨论