

## 一、基本情况

行业：其他金属材料；发行价：23.97元。

业务范围：主要从事**有色金属**

类危险废物处置业务及再生资源回收利用业务，是一家覆盖“危险废物收集、无害化处置、资源回收利用”的环保企业。

目前，公司主要处置利用含铜为主的**有色金属**

类危险废物，拥有广东肇庆、江西上饶两大处置基地，证载处置能力达61.5万吨

题材概念：**有色金属**、固废处理、环保等。

业绩情况：

2020-2022年分别实现营业收入48亿元/79亿元/88亿元，YOY依次为13%/64%/11%，营业收入年复合增速27%

；归母净

利润5.9亿元/7.2亿

元/2.1亿元，YOY依次为10%/21%/-7

0%。

最新

报告期，2

023年1-9业绩略减，

实现营业收入62-66亿元，同比-4%-2%；

实现归母净利润1.3-1.7亿元，同比-17%--36%。

2022年，公司主营业务收入按产品类型可分为两大板块，分别为危废处置费(1.38亿元，1.57%)、资源化产品(86.20亿元，98.43%)；报告期内，资源化产品一直为公司的核心收入来源。

## 二、新股定价模型

第一步：计算净资产

1.募资净额8.9亿。

2.发行后的净资产额=8.9+原股东权益36=44.9亿。

3.发行后总股本4亿股。

4.每股净资产=44.94/4=11.24元。

第二步：计算上市交易定价

1.每股净资产11.24元乘以2等于22.48元；

2.减0%（上市交易前流通市值高于13亿，减20%，流通市值低于5亿，加20%）；

3.减0%（发行价超50元，减10%；发行价15元以下的非超级大盘股，加10-30%）；

4.加0%（高景气、热门行业加30%）

5.加0%（全网发行加20%）

6.减10%（近期业绩增速50%以上加20%）

7.加0%（品牌、市场占有率加20%）7.加20%（品牌、市场占有率加20%）

8.加0%（是否近期炒作热点，加20%）

9.加30%（新股基础溢价，BK0971未有效跌破5日均线或次新昨天上涨家数是下跌家数的2倍以上或上市新股出现临停，加30%）

1-9合计加20%，预计26.98元

第三步：交易定价调整

1.加0%（破发调整，按本模型计算出来的市场认可价高于发行价，如低于超过10%，则直接加20%）

2.模型定价与炒作氛围定价孰高，取高者（新股炒作热度大幅减弱，近期不调整）

三、结论

创业板新股，  
环  
保板

块，该板

块近期热度较低，

资金关注度不高；季度经营净利润连续下滑；预计首日27元+/-5%。

[#财经新势力#](#) [#股票交流#](#)