

新材料板块：政策插上腾飞翅膀

近期新材料板块持续涌现出强势股,比如说近期的四方达、国瓷材料等就出现了加速前行的K线走势。看来,新材料板块已成为近期反弹行情的急先锋。那么,该板块能否成为强势股的摇篮,进一步跑出新的强势股呢?

新材料行业还要提速

作为一个和信息、能源并列为21世纪三大支柱产业之一的高新技术产业,新材料产业的基础性和先导性作用无可替代,可以说国内大多数产业的落后都是落后在材料和材料的制备技术上。我国的经济转型是离不开材料这一限制性环节的。因此,随着我国经济转型趋势的渐趋明朗,对新材料的需求益盛,不仅仅在部分细分产业实现了技术突破,而且也推动着产业规模的持续膨胀。

据统计,2010年,我国新材料产业总规模已经超过6500亿元,与

2005年相比,年均增长率接近20%。其中,稀土功能材料、先进储能材料、氟材料、有机硅、超硬材料、特种不锈钢、玻璃纤维及其复合材料等产能已经居于世界前列,进而涌现出中科三环、豫金刚石、多氟多、九九久、江苏国泰等一批高成长产业股。

而且,新材料产业未来仍有提速的可能性。新近公布了《新材料产业“十二五”发展规划》(以下简称《规划》)和《新材料产业“十二五”重点产品目录》两个重要文件,据《规划》,到2015年,我国新材料产业的总产值预计将达到2万亿元,年均增长率超过25%,届时国内新材料产品的综合保障能力将提高到70%,关键新材料保障能力将达50%。故业内人士普遍认为,《规划》将提速新材料的成长速度,从而也就意味着新材料产业无疑是最具增长活力和投资机会的领域之一。

《规划》指引投资方向

更为重要的是,《规划》还指引着新材料的投资方向。根据《规划》,特种金属功能材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料和前沿新材料等六大材料领域将是未来的重点发展方向。

而为切实推动新材料产业发展,“十二五”期间,有关部门将集中力量组织实施稀土及稀有金属功能材料专项、碳纤维低成本化与高端创新示范工程、高强轻型合金材料专项、高性能钢铁材料专项、高性能膜材料专项、先进电池材料专项、新型节能环保建材示范应用专项、电子信息功能材料专项、生物医用材料专项和新材料创新能力建设专项等十大重大工程。由此可见,在这些领域,未来将得到国家产业政策的倾斜扶持,进而意味着此类新材料

的突破可能性大增,未来的成长空间自然更为乐观,如此也就意味着《规划》其实也明确了新材料领域的投资方向和机会所在。

寻找高成长股

与此同时,下游产业的需求也有望驱动着新材料产业的迅速发展,比如说在稀土功能材料方面,由于节能电机、风力发电以及电子消费品的迅猛发展,稀土功能材料的市场容量迅速膨胀,从而推动着中科三环等相关个股成为市场的高成长股代表,也推动着此类个股在近期反复活跃,成为市场的焦点股。

正由于此,目前新材料行业正处于产业蛋糕迅速膨胀的趋势中,从而推动着新材料股在近期成为市场的反弹急先锋。据统计资料显示,截至本周四,今年以来,上证综指、中小板指数、创业板指数和申万新材料指数的累计涨幅分别为

10.9%、12.85%、7.32%和19.14%。如此的数据也意味着新材料股的确已得到了资金的关注。百临全息金融博弈模型显示出此类资金性质属于长线资金,如此就意味着此类个股的中短线的趋势也较为乐观。

据此,在操作中,建议投资者积极关注新材料股,具体选股方向是综合两大关键因素,一是《规划》所指引的投资方向,二是下游需求。循此思路,建议投资者密切跟踪这么四大细分板块,一是稀土功能材料,中科三环、横店东磁等品种。二是金刚石等为代表的硬质合金材料股,四方达、豫金刚石、黄河旋风等品种就是如此。三是膜材料业务,下游环保以及新能源推动着膜材料的发展,碧水源、南方汇通、康得新等品种。四是氟材料,主要是锂电池领域的需求拓展,多氟多、江苏国泰、九九久、永太科技等品种就是如此。

金百临咨询 秦洪

【公司研报】

郑煤机：订单饱满，稳健增长

郑煤机是国内第一台液压支架诞生地,也是目前国内市场份额最大、技术领先的液压支架制造商。公司的产品、经营和发展方向特点鲜明:

产品处于行业高端:经过持续的研究开发和市场渗透,公司于2005年打破了海外煤机企业在中国高端综采设备市场的垄断地位,凭借可靠的品质、综合性价比占据了国内高端液压支架的绝对优势地位。目前,满足或达到欧洲标准的高端液压支架占公司支架产品的比重在1/3以上。

管理架构清晰:经过2002、2006、2008年的三次改制和股权变更,公司建立了国有控股、高管持股的股权结构,对经营绩效有良好激励。以单一经营实体衡量,公司目前也是国内煤机行业规模最大的企业。

未来发展方向:公司产品已经占据了液压支架的技术高点,因此以市场拓展为主要着力点,重点扩大在大型煤矿用户(500万吨级别以上矿井)的市场份额,和进入俄罗斯、土耳其等海外煤炭综采设备市场。

行业需求:煤炭工业协会提出2015年千万吨级煤矿要达到60多个,高端液压面临着良好的需求;与此同时,国内液压支架行业整体制造水平也在逐渐提高;因此,竞争也有可能加剧。

【事件】

2月8日,我们参加了公司董事长和财务总监与投资者交流的电话会议;2月10日,我们前往河南省郑州市,到公司实地调研了解经营情况,并与公司董事会秘书等高管进行交流。主要结论如下:

煤机需求增长平稳,公司订单饱满:公司认为煤机需求主要取决于煤炭产量和机械化

率,预计“十二五”期间行业需求年增长率为20%左右。公司目前在手订单饱满,2012年上半年排产饱满。我们预计满足欧洲标准的高端支架约占一半,毛利率有望保持稳定。

技术优势+规模化生产+良好管理=竞争力:公司持续地获得神华集团的高端支架订单,其产品品质领先性得到确认。新厂区投产后,公司年产量将达到60万吨以上,相对2011年43万吨的产量有较大的提升。公司的技术优势、规模生产化效应,加上公司管理架构清晰、激励到位,其国内市场份额有持续提升的潜力。

对于成套化和海外市场的理解:成套化必须建立在高技术水平上,因此公司希望能吸收整合海外煤矿装备的技术力量,并与自己的支架产品形成配套和促进。海外虽然没有国内那么大的市场容量,但其竞争壁垒高,利润丰厚。公司发行H股,希望把“成套化”与“海外市场”发展结合起来。

盈利预测、估值和投资建议

结合煤炭投资、公司订单情况,我们预测公司2011-2013年实现销售收入分别为8,074百万元、9704百万元和11554百万元,净利润分别为1179百万元、1381百万元和1632百万元。

公司在液压支架市场的综合优势突出,海外市场拓展积极,考虑2012年发行H股摊薄因素,建议关注。

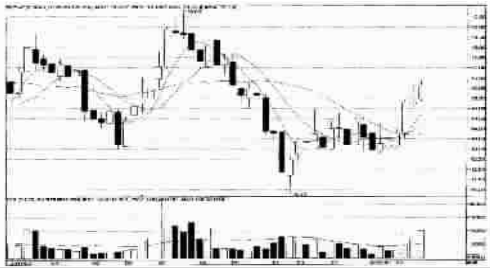
风险提示:

(1)煤机行业产能扩张较快,竞争加剧,对液压支架等产品形成价格压力。(2)完成H股发行后,有利于公司技术、装备提升和海外市场拓展,但将对公司业绩产生一定摊薄。

国金证券 董亚光

赛场选马

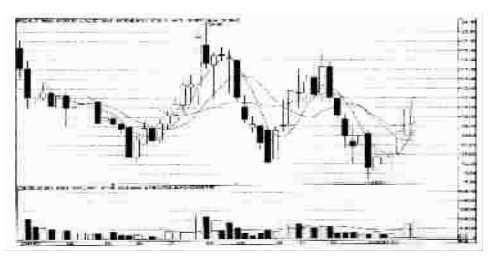
航空动力(600893)



航空动力(600893)

中航工业是军工重组的重点集团,未来航空发动机产业发展前景十分广阔。公司作为发动机整机资产整合的唯一平台,未来资产注入预期强烈。业绩稳步增长,预计2011-2012每股收益分别是0.25元、0.31元,二级市场,该股超越大盘,逢低关注。爱建证券 张欣

新联电子(002546)



新联电子(002546)

公司借力国网招标期待全国市场拓展。公网终端、采集器和主站设备保持较快增长;虽然纳入国网集中招标毛利率有所下降,但省外市场扩展发展空间扩大。预测公司2012-2014年EPS为1.04元/1.31元/1.53元,建议买入。广发证券 封晨

本刊特邀分析师荐股

【·股市有风险 入市需谨慎·】

600406 国电南瑞	电力自动化软硬件开发和系统集成供应商,在智能电网行业二次设备提供方面具有领先优势。公司2011年业绩增长超预期,每股收益0.81元,同比增长80%。随着“十二五”国家电网建设的推进,公司有望继续保持高速增长。	中银万国 钱启敏
300169 天晟新材	国内高分子发泡材料领军企业,广泛应用于船舶、航天等高科技领域,受益于十二五新材料规划纲要,公司前景乐观。公司2011年净利润增长27%,每股收益0.40元。短线股价表现相对滞后,有轮涨补涨机会。	
600521 华海药业	公司2011年迎来了久违的盈利爆发,海华沙坦类原料药2012年会有一个快速增长。制剂出口需要较长的产品线,大规模突破尚需时日,但值得期待。公司沙坦快速增长,产业升级明确,受益于国际制药产业虚拟一体化,未来业绩超预期概率较大。	中信金通 钱向劲
600267 海正药业	全资子公司海正药业(杭州)与辉瑞卢森堡公司在美国洛杉矶市签订《合资框架协议》,总投资2.95亿美元,注册资本2.5亿美元。海正与辉瑞合作项目提至中美两国战略合作层面。海正将从合作中全面受益,经营有望迈入新台阶。	
601678 滨化股份	我国最大的环氧丙烷供应商和重要的烧碱产品供应商,烧碱产业链完善,综合实力突出,有较强的盈利能力。二级市场股价开始企稳,逢低关注。	港澳资讯 李剑锋
300143 星河生物	规模成长性与价格弹性双增,公司业绩可期,卖方市场格局没有改变,长期看好公司的高成长性。估值低,投资者可逢低关注。	

SIEMENS

耳内式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2007 第 2460475 号 耳背式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2007 第 2460474 号 注:请认准西门子标识 请在医生指导下使用 苏医械广审(文)第 2011110229 号

西门子助听器

博声技术系列新品隆重上市

◎ 言语环向追踪技术 ◎ 声音解析 2.0 ◎ 极速反馈终戴器

★ 免费测听、免费调试、免费清洁保养,提供终身维修服务

声音听力 www.sw-tl.com

友情提示: 验配助听器请认准西门子特约授权验配中心

上海地区授权服务中心:四川中路 555 号 徐 汇 区:南丹东路 141-E 间(天钥桥路口)

黄浦区:四川中路 555 号(近北京东路) 咨询电话:64682068

咨询电话:63218200 杨 浦 区:政通路 242 号(万达广场对面)

福州路 264 号(杏花楼向东 100 米) 咨询电话:55232190

咨询电话:63606472 本溪路 160 号(鞍山路向东)

虹口区:四川北路 1717 号 1010 室(嘉杰国际广场商务楼) 浦东新区:东方路 1531 号(专家咨询)

咨询电话:36393277 咨询电话:55962163

咨询电话:58751000