化工新材料板块:细分行业中选股

近期A股市场虽然出现了冲高受阻的态势,但化工新材料板块却出现了诸多强势品种,比如说乐凯胶片、永太科技等个股就出现了震荡回升的K线组合,百临全息金融博弈模型显示出长线资金正在源源不断地涌入。那么,为何长线资金开始关注起化工新材料品种?如何挖掘化工新材料的投资机会呢?

下游需求推动成长

对于化工新材料股来说,目前得到长线资金的青睐,主要有两个因素,一是前期股价的急跌,在一定程度上削弱了高估值的压力,从而引发了长线资金的投资兴趣。由于化工新材料的成长前景较为乐观,因此,市场愿意给予更高的估值,比如说永太科技等液晶新材料类个股,基于乐观的产业成长空间,市场一度赋予此类个股60倍的动态市盈率。但可惜的是,由于市场的持续调整,持股情绪迅速降低,从而使得此类个股的股价在2011年开始出现了持续的回落走势,比如说永太科技就从33元一路跌至近期的12元一线,乐凯胶片则从19元跌至9元一线,如此就使得此类个股的动态市盈率迅速降低,从而为长线资金的建仓提供极佳的股价点位。

二是化工新材料的下游旺盛需求赋予持续、确定的高成长预期。由于化工新材料属于新兴产业,它们直接与新兴产业的发展存在着直接的逻辑关联。比如说乐凯胶片,近期已经悄然完成了产业转型,从传统的感光材料迅速向太阳能电池背膜等化工新材料的华丽转身。

值得指出的是,化工新材料的下游产业往往会面临着产业的爆发性需求,比如说新能源动力电池目前正处在大规模产业化的前夜,既如此对锂电池领域的化工新材料的需求也处于爆发前夕,其中,锂电池电解液、六氟磷酸锂、锂电池隔膜等产业的爆发力度较为乐观。再比如说电子化学材料也因为我国产业的进步引发全球电子化学材料向我国转移。也就是说,这些化工新材料产品市场未来不仅仅是国内市场空间,而且还会面向国际市场,如此就打开了化工新材料股的业绩成长空间。这就意味着此类个股拥有相对乐观的成长空间,自然会引发长线资金的青睐。

产业亮点指引方向

当然,也有观点认为,化工新材料由于涉及面广,选股难度大。对此,笔者也深以为然,因为化工新材料涉及了诸多应用领域,因此,在选择高成长股时,略显复杂一些。不过,如果跟随产业亮点,从细分产业的成长空间角度看,那么,可以化繁为简,可以较为清晰地寻找到未来的持续高成长的化工新材料的强势股。

就目前来看,主要是基于这么三个产业亮点,一是与消费电子以及全球产业转移密切相关的电子化工新材料股。近年来,随着消费电子向轻、薄、功能齐全方向发展,对新材料的要求也迅速提升,从而提升了产业进入门槛。因此,拥有强大研发能力的电子化学新材料类上市公司获得强劲的高成长动能,上海新阳、烟台万润、深纺织等个股值得跟踪。

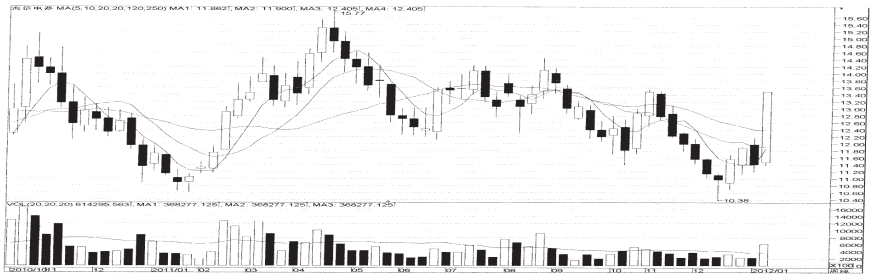
二是新能源等为代表的新兴产业。由于这符合我国的产业结构调整方向,所以,必然会得到产业政策的大力扶持,此类个股的业绩成长空间将更为乐观、清晰。其中新能源动力汽车为核心的新材料股可引起高度关注,包括锂电池、永磁材料,核心品种为多氟多、江苏国泰、中科三环等个股。与此同时,太阳能领域、环保领域的化工新材料也面临着广阔的发展空间,太阳能领域主要是东材材料、乐凯胶片,环保领域主要是指水处理的膜材料,碧水源、南方汇通等个股可引起高度关注。

三是产能拓展迅速的品种,这主要指近一年多来上市交易的次新股的化学新材料品种,它们的优势在于利用募集资金投资的新项目、新产能即将达产。如果这些新项目、新产能又切合我国新能源、环保等产业发展方向,那么,此类个股的业绩就会迅速膨胀,从而带来新的投资机会,比如说永太科技、天马精化、康得新、宝莫股份等个股。

金百临咨询 **秦洪**

【公司研报】

海信电器:股价低估股东增持



■ **事件**

公司公告:2010年12月28日至2011年12月19日期间,海信电子(公司控股股东海信集团有限公司的一致行动人)已通过上交所证券交易系统增持公司股份961.8万股,增持了总股本的1.11%,增持后海信电子持股3.23%;继2010年12月28日增持0.51%后,本次增持了0.60%。

■ **评论**

增持说明股东认为公司股价已被低估,看好公司未来发展:继美的电器近期被大股东增持后,海信二股东也增持了海信电器股份,说明家电行业业内有一种公司股价偏低的共识。2008年至今公司已有4次增持,历史证明公司每次增持都是正确的:增持正是基于对未来公司业绩的看好,公司业绩也被证明是令人满意的,2008年至今公司净利润保持高增长。

产品更新速度快、成本控制能力强,公司具备较强竞争力。从LCD的革命到LED的升级,公司总能领先竞争对手切入新产品,3D和智能电视的产品升级正在进行,公司产品结构优势使得公司产品均价更高;国内面板线相继投产使面板价格压力减小,公司通过模组深度自制等方式可进一步降低成本;因此公司比竞争对手盈利能力更强。

近期行业增速好于白电,公司利润增长可继续超行业。统计局口径2011年前11月电视机累计产量增速6.3%,11月当月增速16.8%,下半年增速较上半年-1.4%的产量增速大为改观。这一方面是去年基数低的原因,另一方面是下半年厂商将面板降价的实惠转移给消费者,因此行业出现价跌量升。预计2012年上半年因基数小而可能继续保持增长,增速推动因素是产品升级和价格下降等共同推进的结果(2012年也有推出电视节能补贴的可能性),公司靠技术和成本优势可获得超行业增速。

■ **投资建议**

我们认为短期内电视销量增速提高受价格下降促进作用较大,但对收入和利润的提升相对有限;长期来看,近4亿台CRT存量的更换需求将在新品更吸引人和液晶电视价格更低廉的双重作用下逐步被激发,公司产品竞争力和盈利能力较强,未来利润能够持续增长且增速超过行业。我们小幅上调公司盈利预测3%,2011-2013年收入分别为230、256、279亿元,增速为8.2%、11.4%、8.9%;EPS为1.417、1.630、1.845元,净利润增速为47.1%、15.1%、13.2%。具备长期投资价值,建议关注。

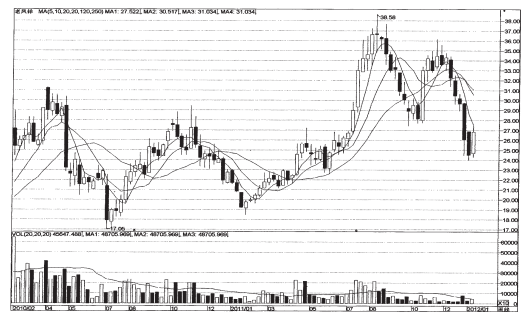
国金证券 **王晓莹**

上海富民冬虫夏草销售有限公司批发部
批发一部:陆家嘴金融区东方路83号 58771999
批发二部:世博会功能区上南路1071号 68708893
批发三部:金桥开发区金口路272号 50753269
每克50-268元,为客户提供增氧、三证一照

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2011120243号
西门子助听器
喜洋洋 西门子助听器贺新春活动!
★ 在2011年12月20日-2012年1月19日期间,凡购买指定型号西门子助听器,即可获赠保修期延长及精美礼品!(详情请见店内海报) 声望听力 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
黄浦区:四川中路555号(近北京东路) 咨询电话:63218200
福州路264号(专家咨询) 咨询电话:63606472
虹口区:四川北路1717号1010室(嘉杰国际广场商务楼) 咨询电话:36393277
徐汇区:南丹东路141-E间(天钥桥路口) 咨询电话:64682068
杨浦区:政通路242号(万达广场对面) 咨询电话:55232190
本溪路160号(鞍山路向东) 咨询电话:55962163
浦东新区:东方路1531号(仁济医院斜对面) 咨询电话:58751000

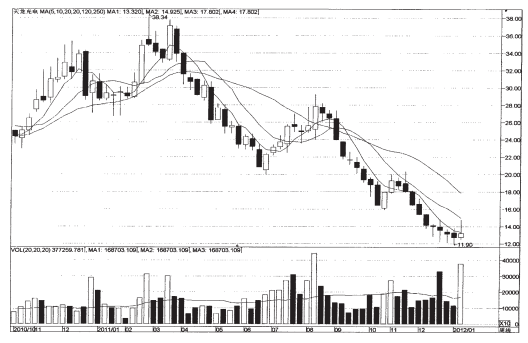
赛场选马

老凤祥(600612)



老凤祥(600612) 国内黄金珠宝首饰龙头企业,品牌优势明显,公司前三季度业绩快速增长,净利润同比增长131%,预计2011年每股收益1.3元,2012年净利润仍保持40%高增速。目前面临春节,公司黄金珠宝首饰处于销售旺季。经过前期下跌,目前止跌反弹,短中线关注。 爱建证券 **张欣**

天龙光电(300029)



天龙光电(300029) 公司去年收购了上海杰姆斯68%的股权,市场份额占到15%左右,盈利能力良好,毛利率水平较高。石英坩埚发展势头良好,由于市场上的单晶炉保有量不断上升,未来几年的耗材更换需求及其带来的服务模式的转变将成为公司利润的重要增长点;目前估值基本到底,建议逢低关注。 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·】

600016 民生银行	银行蓝筹品种,三季报每股收益0.80元,动态市盈率不到6倍,公司基本面稳定增长,吸引史玉柱等实业资本持续大规模增持,前景良好。在目前疲弱的市道中,有一定的安全边际,可适当关注。	申银万国 钱启敏
000780 平庄能源	煤炭类股,三季报每股收益0.55元,目前动态市盈率15倍左右。公司公告收购大股东所持有的瑞安矿产100%股权,进一步扩大产能,提升盈利能力。短线煤炭股震荡冲高,耐心等待回落后的参与机会。	
002050 三花股份	作为空调行业关键零部件厂商,在行业需求低迷的时候增持下游重要的整机厂商,显示对于空调行业长期需求的看好。除此次拟增持格力之外,公司制冷主业领域加快布局,旨在将制冷主业相关领域做精做强。	中信金通 钱向劲
002266 浙富股份	主营水轮发电机组行业,在贯流式及轴流式机组上达到较高的制造水平。随着国家"十二五"减排承诺的实施,水电开发迎来高景气度时期,预计公司订单驱动型策略将得到明显体现。	
002321 华英农业	国内最大的樱桃谷鸭一体化企业,产业链完整,龙头地位稳固,未来3年复合增速达45%。投资者可逢低买入。	港澳资讯 李剑锋
002109 兴化股份	弹性最大的硝铵龙头企业,畅享硝铵行业新景气,内生性增长强劲,资产注入可期。投资者可逢低买入。	