

分析师： 原材料与机械装备小组

Tel: 010-59355991

Email: yuwl@chinans.com.cn

地址： 北京市金融大街5号新盛大厦7层(100033)



原材料与机械装备行业-研究小组

关键鑫

Tel.: 010-59355985

Email: guanjx@chinans.com.cn

符彩霞

Tel.: 010-59355924

Email: fucx@chinans.com.cn

曹鹤

Tel.: 010-59355901

Email: caoh@chinans.com.cn

于娃丽

Tel.: 010-59355991

Email: yuwl@chinans.com.cn

齐求实

Tel.: 010-59355977

Email: qiqs@chinans.com.cn

方炬

Tel.: 010-59355738

Email: fangj@chinans.com.cn

原材料与机械装备行业

一、行业公司动态追踪

1、交运设备

- ◇ 2010年业绩增长似有隐藏 只待集团整体上市
- ◇ 北京计划在2012年实施“国五”排放标准

2、有色金属

- ◇ 辰州矿业(002155)动态点评

3、化工

- ◇ 同德化工(002360)每股收益0.92元
- ◇ 辽通化工(000059)重组进展公告
- ◇ 氯碱化工(600618)每股收益0.12元
- ◇ 广汇股份(600256)董事会决议公告

二、最新研报摘要：暂无

三、重点公司估值

四、原材料与机械装备行业市场表现

- 1、行业涨跌幅统计(表)
- 2、行业市场表现与沪深300指数对比

一、行业公司动态追踪

1、交运设备

✧ 2010 年业绩增长似有隐藏 只待集团整体上市

一汽轿车(000800):披露 2010 年业绩快报, 每股收益 1.1159 元

点评: 一汽轿车发布 2010 年业绩快报, 公司 2010 年实现营业收入 372.96 亿元, 同比增长 34.43%; 营业利润 22.03 亿元, 同比增长 16.59%; 归属于上市公司股东净利润 18.16 亿元, 同比增长了 11.96%. 实现每股收益 1.1159 元, 加权平均净资产收益率 22.29%.

公司 4 季度销售增长良好, 但 1-9 月份, 每股收益 1.10 元. 1、2、3、4 季度每股收益分别为 0.43 元、0.39 元、0.28 元、0.016 元. 所以, 我们认为 4 季度业绩有所隐藏.

一汽集团股份公司将挂牌, 整体上市工作稳步推进. 年报还没有公布出来, 难以判断 4 季度情况.

✧ 北京计划在 2012 年实施“国五”排放标准

北京计划在 2012 年实施“国五”排放标准

点评: 刚刚闭幕的十一届全国人大四次会议上, 环境保护部针对北京市机动车总数已达 500 万辆, 机动车排放已经成为北京大气最主要的污染物来源问题, 透露下一步的治理思路. 北京计划在 2012 年提前实施“国五”的汽车排放标准, 这样北京市基本发达国家做到实施排放标准的同步.

北京实施“国五”排放标准, 时间还有仅仅一年的时间, 这对汽车企业的要求很高. 加上限购会继续推行, 今后 3 年内北京市的汽车市场都将维持低热度.

2、有色金属

✧ 辰州矿业(002155)动态点评

昨日, 辰州矿业最高涨幅 4.62%, 收盘时涨幅 2.9%.

点评: 目前, 1# 锑锭报价已经超过 10 万元/吨, 属于“新高之后又创新高”的历史峰值. 辰州矿业主营金、锑、钨三种金属的采选及冶炼. 目前三种基本金属的价格都处于历史高位, 并有阶段性创历史新高的可能, 这成为了公司股价上涨的重要催化因素. 公司正积极进行资源扩张, 为今后的发展奠定了坚实的发展基础. 随着锑矿资源整顿步伐的推进, 公司将成为明显的受益者. 尤其是近期欧债危机愈演愈烈、日本大地震对基本金属构成压制, 市场的目光将集中于小金属品种, 建议投资者继续关注

3、化工

✧ 同德化工(002360)每股收益 0.92 元

同德化工 2010 年营业收入 3.09 亿, 利润总额 6335 万元, 归属于上市公司股东的净利润 5282 万元, 同比增长 16.92%, 每股收益 0.92 元, 同比下降 8.0%.

点评: 同德化工是山西地区民爆行业的龙头, 目前主要生产乳化炸药、膨化硝铵炸药、铵油炸药、炸药混装车工程爆破服务、以及白炭黑产品. 营业收入上涨主要是 12000 吨胶状乳化炸药生产线等项目投产, 但去年材料价格上升、节能限电等诸多因素增加了生产成本, 公司主要产品的毛利情况有所下降. 十二五期间, 民爆行业仍将推进重组整合作为重点, 努力将民爆生产企业重组整合到 50 家以内, 公司将获得较大发展.

✧ 辽通化工(000059)重组进展公告

公司股票继续停牌。

点评：公司股票原定于今天复牌，目前公司已确定了本次重组方式、范围及投资总额，评估结果基本确定，中介机构正在制作有关材料，但尚有部分工作细节需有关各方进一步确认，所以继续停牌。公司以现有部分石化资产出资，为合资公司第一大股东；安哥拉石油以现金出资，为合资公司第二大股东，利用其投入资金及丰富的石油资源，进一步扩大公司石化产业的规模。

✧ 氯碱化工（600618）每股收益 0.12 元

氯碱 2010 年营业收入 57.37 亿，利润总额 1.05 亿元，归属于上市公司股东的净利润 1.41 亿元，每股收益 0.12 元。

点评：“十一五”末为完成节能减排目标各地纷纷采取强制性措施，“限电令”缓冲了行业产能过剩的矛盾，通胀又抬高了资源价格，尤其是抬高了电石法聚氯乙烯的制造成本，从而推高了氯碱及聚氯乙烯的市场售价，氯碱化工营业收入比上年同期增长 16.83%，公司扭亏为盈，盈利能力有所增强。“十二五”期间，每年仍有新的烧碱和 PVC 装置投产。产能过剩导致全行业开工率不高和竞争更加激烈，全行业盈利能力面临挑战

✧ 广汇股份（600256）董事会决议公告

公司已利用自筹资金对募投项目投入 3.6 亿元，同意非公开发行股票募集资金总额由“不超过人民币 25 亿元”调减为“不超过人民币 21.4 亿元”。

点评：公司募集资金主要用于哈密“年产 120 万吨甲醇 / 80 万吨二甲醚（煤基）项目”，新疆有低价煤炭资源，该项目的重点不在生产二甲醚或甲醇，最重要的是可以深冷分离 5.5 亿立方 LNG，预计项目达产后公司将有 11 亿立方的 LNG 生产能力，对公司未来发展有很大意义，“谨慎推荐”评级。

二、最新研报摘要：暂无

三、原材料与机械装备重点公司估值情况(截至 2011 年 03 月 15 日)

股票代码	股票简称	最新收盘价	每股收益(元)				动态市盈率(倍)			投资评级
			08A	09E	10E	11E	09E	10E	11E	
000868	安凯客车	11.88	0.00	0.24	0.30	0.40	49.50	39.60	29.70	谨慎推荐
000400	许继电气	36.56	0.34	0.36	0.66	0.97	101.56	55.39	37.69	谨慎推荐
000625	长安汽车	10.03	0.46	1.17	1.10	1.35	8.57	9.12	7.43	推荐
002272	川润股份	24.79	0.60	0.61	0.81	1.00	40.64	30.60	24.79	推荐
002356	浩宁达	31.21	0.91	0.86	1.19	1.72	36.29	26.23	18.15	谨慎推荐
002123	荣信股份	41.38	0.87	0.77	1.09	1.53	53.74	37.96	27.05	谨慎推荐
002155	辰州矿业	36.56	0.18	0.45	1.18	1.41	81.24	30.98	25.93	推荐

四、原材料与机械装备行业市场表现

1、原材料与机械装备行业涨跌幅统计

2011-03-14	上证指数	汽车	机械设备	有色金属	化工
当日涨幅(%)	0.13	0.23	0.76	-0.89	0.97
近1个月涨幅(%)	1.33	1.61	4.71	4.71	6.98

近 12 个月涨幅(%)	-2.51	19.42	39.36	38.32	-4.96
--------------	-------	-------	-------	-------	-------

2、原材料与机械装备行业市场表现与沪深 300 指数对比 (2011 年 03 月 01 日——2011 年 03 月 14 日)

图 1 近 2 周来汽车行业指数与沪深 300 对比

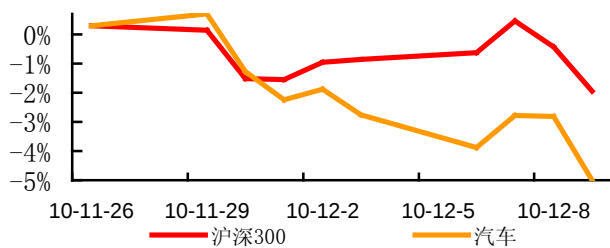


图 2 近 2 周来机械设备行业指数与沪深 300 对比

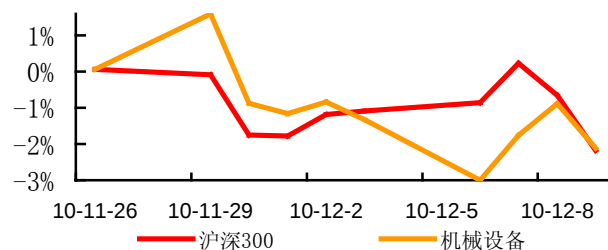


图 3 近 2 周来有色金属行业指数与沪深 300 对比

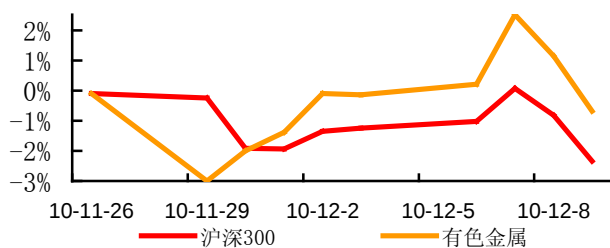
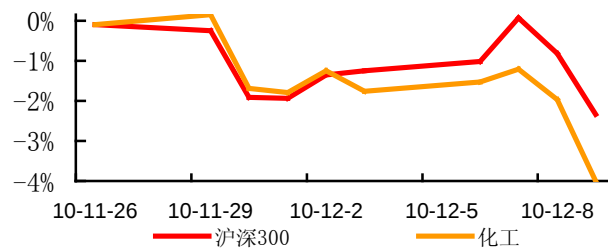


图 4 近 2 周来化工行业指数与沪深 300 对比



资料来源：港澳资讯，民族证券

投资评级说明

类 别	级 别	定 义
行业投资评级	推 荐	未来6个月内行业指数强于沪深300指数5%以上
	中 性	未来6个月内行业指数相对沪深300指数在±5%之间波动
	回 避	未来6个月内行业指数弱于沪深300指数5%以上
股票投资评级	推 荐	未来6个月内股价相对沪深300指数涨幅在20%以上
	谨慎推荐	未来6个月内股价相对沪深300指数涨幅介于10%——20%之间
	中 性	未来6个月内股价相对沪深300指数波动幅度介于±10%之间
	回 避	未来6个月内行业指数弱于沪深300指数10%以上

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归中国民族证券有限责任公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或转载，或以任何侵犯本公司版权的其它方式使用。

机构销售联系人

姓 名	电 话	手 机	邮 箱
袁 泉	010—59355995	13671072405	yuanquan@chinans.com.cn
赵 玲	010—59355762	13426225346	zhaoling@chinans.com.cn
曾 荣	010—59355412	15801398822	zengr@chinans.com.cn
赵玉洁	010—59355897	13701002591	zhaoyujie@chinans.com.cn
姚 丽	010—59355950	13911571192	yaol@chinans.com.cn