

超细纤维“接棒”石墨烯

A股“三剑客”有望共享盛宴



新材

资本市场上,投资者对于新材料的热情一直未曾熄灭。无论是2010年锂电池概念起舞的成飞集成,还是近期高调炒作的石墨烯概念股中国宝安,新材料给市场带来的故事都伴随着相关个股的飙涨。那么,在石墨烯火焰渐暗后,谁又将点燃新的“焰火”?

在我们日常生活中,一种超细纤维合成革正异军突起。国联证券认为,超细纤维因良好的环保性能和优异的物理化学性能将逐步替代真皮,成为未来的发展方向。在A股市场中,双象股份、华峰超纤、禾欣股份均涉足该领域,一旦市场认可了超细纤维的成长性,三家公司的投资机会将得到展现。

超细纤维应用广泛 供不应求

说起合成革,大多数人都不会陌生,其广泛应用于衣服、鞋子、家具、装饰及汽车内饰等领域,是我们生活中经常接触到的事物。而超细纤维合成革是人造革合成革行业的高端产品,有着良好的环保优势和物理化学性能,接近天然皮革但价格更低,未来超纤对天然皮革的替代增速将加快。

第一创业一位分析师表示,超纤合成革又被称为“超真皮”,强度、耐寒度、耐磨度、真皮感都很好,且最接近真皮,部分指标甚至优于真皮。目前,随着人们生活水平的提高和消费升级的逐步深化,动物皮不能完全满足市场需求,超纤将直接替代动物皮进入各种领域,需求量会越来越大。

从历史数据可以看出,我国超细纤维的消费量正在逐年提高。2009年我国超细纤维的消费量约0.706亿平方米,同比增长61.6%。根据行业协会统计,去年国内超细纤维需求量约1.07亿平方米,市场缺口3500万平方米,2012年市场需求将达到2

亿平方米。

从消费结构来看,超细纤维的下游需求较为广泛,鞋革、家具革和装饰革是主要应用领域,预计今年鞋革、家具革和装饰革对于超细纤维的需求量将分别达到4100万平方米、2100万平方米和900万平方米,同比增长19.5%、16%和22%。

事实上,随着消费的不断增长,我国对于超纤的进口量也在快速增长,从2005年的10%提高到2008年的18.9%,2009年超细纤维的进口依存度直接飙升至41.6%。

由于国内对于这种高端合成革的需求与日俱增,近两年来众多公司也在不断研发和生产,但因为该类产品技术含量高、生产工艺复杂,国内仅有为数不多的几家龙头企业在生产。按目前的产量增长情况来看,即使龙头企业不断扩产,供不应求的情况仍无法缓解。

国联证券研究报告指出,2010年我国超细纤维生产企业都没有新增产能,预计国内超纤产量不会大幅上升,依据历史上每年600万平方米的年增长速度来计算,2010年的生产量预计为4000万平方米左

右,相对于1亿平方米的需求量,国内生产量仍然保持供不应求的局面。最近两年由于相关龙头企业在不断扩产,预计新增产能约为2000万平方米,但是相对于1.2亿平方米的消费需要,产能仍供不应求。因此2011年~2012年超细纤维行业整体上处于供不应求的局面。

A股有三家公司涉足

国联证券分析师表示,国内对于超纤的生产研发也是近两年才开始的。而在A股市场中,仅有双象股份、华峰超纤、禾欣股份三家公司涉足该领域,一旦市场逐渐认可了该领域的成长性,这三家公司的投资机会将完全展现。

在这三家公司中,双象股份优势在于基础低,上市后增长明显,产能集中释放将为公司带来良好前景;禾欣股份在细分领域,特别是汽车内饰领域的应用前景最好;规模优势最为明显的企业则属华峰超纤。

双象股份今年产能将进入释放期,公司IPO募投项目总共为600万平方米聚氨

酯超短纤维,其中一期300万平方米2010年底已经投产,第二条300万平方米预计2011年8月投入生产,公司2011年、2012年超细纤维的生产量约为345万平方米和570万平方米。乔丹(中国)、匹克等企业试用过样品后,认为其产品符合高档运动鞋的选材标准。双象股份生产出的产品各项性能指标达到日本高端超细纤维的性能,但价格却是日本同类高端超纤产品的70%。国联证券分析师预计平均价格在70元/平方米(不含税),毛利率预计在35%~40%,具有较强的竞争力,有望实现“进口替代”。预计双象股份2011年、2012年每股收益将达到1.16元、1.64元,近四年公司净利润复合增长率约50%。

禾欣股份规模优势显著,且在车用革领域取得了先发优势。公司有480万平方米超纤,超募资金建设的300万平方米超纤将在今年5月、6月投产。公司在汽车用革方面具有领先地位,长城证券研报指出,从国外的经验来看,车内装饰用PU合成革和超纤皮革是大趋势,而PU合成革和超纤皮革必须通过ISO/TS14969认证才能用于该领域,禾欣股份作为国内唯一通过该认证的企业,已经取得了先发优势。随着公司募投项目的达产,公司2011年、2012年的每股收益预计为1.21元、1.48元。

华峰超纤目前超细纤维基布产能达到1260万平方米/年,超细纤维聚氨酯合成革900万平方米/年。公司产业链完整,超纤用原材料树脂都是自产自用,避免了原材料波动对公司毛利率的影响。公司募投项目年产300万平方米定岛超细纤维聚氨酯合成革项目预计将在2012年投产。公司证券事务代表程鸣表示,现在是公司销售旺季,已陆续接到不少客户的订单,生产线一直处于全开工饱和状态,产能利用率在100%以上。国信证券预计公司2011年、2012年的每股收益为0.75元、1.03元。牟璇

中国宝安石墨矿风波又起 私募欲炒作第二春

» 股价几近翻番

因着充满魔幻的“石墨烯”材料,中国宝安春节后一举成为市场的龙头股。据各类材料介绍,石墨烯将是硅的替代品,可用于生产未来的超级计算机,可制造“太空电梯”的缆线等。而苹果一款超薄透明概念机也在网上风传,据介绍,概念机利用了石墨烯比钻石还坚固的特

» “石墨矿”报告风波

而在这期间,也让中国宝安卷入“石墨矿”报告风波。平安证券旗下汽车行业分析师王德安和汽车行业首席分析师余兵在2010年11月3日调研了中国宝安等,随后刊发了多篇强烈看多中国宝安的研报。2月17日,中国宝安在股价逐步攀高时,平安证券又发布《新能源业务助公司迎来第二春》研报,其中提到,“近年中国宝安尤其注重对新能源上游资源的拓展,BTR(贝特瑞)拓展上游打造鸡西石墨产业园,该矿品位很高,满足贝特瑞自用绰绰有余”。强烈推荐

点,和纳米材料结合,制造出了“无与伦比”的概念手机。而中国宝安则是目前A股唯一具有生产石墨烯产品的公司。公司在1月20日公告称:控股子公司深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司自2008年开始石墨烯的研发和产业化攻关,目前已完成石墨烯制备工艺的小试,

中国宝安,认为其合理价格为30.4元。国泰君安则在今年1月21日发布了《估值奠定底线 石墨烯打开巨大发展空间》,信达证券在2月21日发布了《石墨烯让股价飞》的报告,均对“宝安旗下子公司贝特瑞拥有黑龙江鸡西石墨矿”进行详细介绍。

但在3月1日,中国宝安公开澄清没有石墨矿,表示“公司在鸡西有1亿吨石墨矿储量的消息不属实。公司在鸡西有个石墨产业园,主要从事石墨深加工,但是目前并没有石墨矿”。“中国宝安不是完全概念的

正在进行中试,并已提交了该产品相关技术的发明专利申请一项。

虚实结合,让中国宝安春节后一飞冲天。股价从1月18日的低点13.30元,20个交易日,一举上涨到2月22日的25.45元,股价几乎翻番。

泡沫炒作。”昨日,曾重仓中国宝安的深圳某私募掌舵人士介绍说,“石墨矿这个事,不是空穴来风,应该是有这些东西。”中国宝安被多家机构看重,只是目前面临一个调整。据了解,其已经抛售了手中多数中国宝安,等候再次进场的良机。

曾早于市场炒作发现中国宝安价值的深圳市场人士张林分析认为,一些套牢盘、获利盘要走出来,新的力量进入,中国宝安的股性非常活跃,未来的大行情没有走完。 梁永建

深度报道

春节后一直处于风口浪尖的中国宝安“石墨矿”报告风波并未平息,公司9日突然停牌。深交所公告表示:因中国宝安未及时刊登公司董事会公告,经公司申请,公司股票自3月9日起停牌,待刊登相关公告后复牌。“中国宝安的基本面已经发生了翻天覆地的变化,其价值已经得到数家机构的认可,不应该是短期的炒作。”昨日,曾重仓投资中国宝安的深圳私募人士这样表示。而有早于炒作前发现中国宝安的市场人士称,目前是上涨趋势中一次正常的大调整。