



新大新材

股票关注度:



价格

6.99

一周价格波动区间

5.81

6.99

投资方式

小盘价值

行业板块

机械设备

子行业 电气设备

摘要

河南新大新材料股份有限公司于2008年10月08日成立, 注册资金3.64亿元, 法人代表宋贺臣, 上市日期为2010年6月25日。

统计数据

52周最高	11.31	目前总股数(百万股)	364.00	总市值(亿元)	25.44	Alpha收益	0.0016
52周最低	5.43	营业收入(2012. 百万)	894.21*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.22
每股收益(TTM)	-0.04	每股收益(2012. 元/股)	0.00*	2011每股自由现金流	-3.71	R平方	0.2881
市盈率(TTM)	-	动态市盈率(倍)		机构投资者比率(%)		信用指数	C(A > D)

图表汇总分析



风险分析

低	中	高
---	---	---

我们的风险分析衡量公司商业运作的风险, 反映了该公司整体的财务状况和投资者选中该证券的相关风险。

量化分析

盈利质量指数

A	B	C	D	E	F
---	---	---	---	---	---

资金流量排名

4

最低值=1. 最高值=100; 值越高, 表明相对强度越大

收入/盈利数据

营业收入 (亿元)

	一季度	二季度	三季度	四季度	年度
2013	*2.174	*2.763	*2.946	*2.27	*10.154
2012	1.79	2.672	2.248	*2.232	*8.942
2011	5.042	5.439	4.064	1.768	16.314
2010	2.06	2.781	3.077	4.16	12.078
2009					5.69
2008					5.753

*号表示预测数据

每股收益 (元)

	一季度	二季度	三季度	四季度	年度
2013	*-0.004	*-0.005	*-0.005	*-0.004	*-0.018
2012	-0.046	0.054	-0.01	*-0.004	*0.004
2011	0.416	0.4	0.097	-0.058	0.446
2010		0.248	0.315	0.236	1.062
2009					
2008					
2007					

主要资讯概述

根据名策营业收入预测模型, 2012新大新材的预期营业收入为8.942亿元, 同比预减45.19%。名策营业收入预测模型使用数量化分析方法, 对公司财务数据进行了标准化处理, 并剔除了季节波动影响。

自2011年4季度至2012年3季度的4个季度中, 新大新材的净利润按照211.77%的速度增长, 好于所有公布3季报公司中96.12%的公司。

投资归因/风险分析

我们将新大新材的一周价格波动区间由5.95~6.85调整为5.81~6.99, 较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对新大新材的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 新大新材的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较居中, 资金流量指标显示中立, 且新大新材的十日波动率为0.56, 高于行业平均水平(0.17)。

在过去二十个交易日中, 新大新材出现1级太阳黑子, 显示异动信号。

分红/配股数据

	年
公布日	12/05/18
除息日	12/05/25
登记日	12/05/24
支付日	
货币	CNY CNY CNY
股利总额	3.00
分红种类	分现金 送股 转增



新大新材

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为宋贺臣, 持股22.56%; 实际控制人为宋贺臣。

主营业务及行业地位:

公司属于电气设备行业, 主业为太阳能晶硅切割刃料、半导体晶圆片切割刃料、废砂浆回收利用。公司是太阳能晶硅切割刃料龙头, 规模第一。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自晶硅片切割刃料业务, 收入占比91.3%; 废砂浆回收利用业务, 收入占比6.63%。公司毛利润主要来自晶硅片切割刃料业务, 毛利占比83.31%; 废砂浆回收利用业务, 毛利占比13.73%。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入12.10亿元, 同比增长112%; 归属母公司所有者净利润1.49亿元, 同比增长52.24%。报告期内, 公司所属行业板块整体营业收入同比增长23.01%; 归属母公司所有者净利润同比增长19.31%。

盈利能力:

2010年, 公司综合毛利率21.55%, 同比下降了6.02个百分点; 归属母公司所有者净利润率12.28%, 同比下降了4.82个百分点; 净资产收益率7.81%。报告期内, 公司所属行业板块加权平均毛利率20.86%, 加权平均净利润率7.76%, 加权平均净资产收益率12.36%。

投资亮点:

①积极扩产切割刃料, 未来仍有供给缺口, 产能2012年达6.5万吨; ②控制原材料成本, 布局上游碳化硅微粉; ③废砂浆回收利用项目投产, 高毛利。

风险提示:

①原材料价格波动风险; ②光伏需求国扶持政策调整风险。

主题/概念类型:

新能源光伏

近期刺激股价因素:

下游扩产力度大, 产品供不应求, 产能扩张迅速, 龙头地位进一步巩固; 废砂浆新业务毛利率高, 前景广阔。

公司基本资讯

投资者联系人:	杨亚坤
投资者联系电话:	0378-2656626
董秘:	张建华

办公地址
河南省开封市精细化工产业园区

电话号码
0378-2656626

传真电话
0378-2656617

电子邮件
xindaxin@xindaxin.cn

公司网址
www.xindaxin.cn

董事长	宋贺臣	50	男	本科
总经理	魏文	50	男	硕士
财务总监	陈文	43	男	大专

董事会成员:				
卢景霄	独董	71	男	本科
王诚军	独董	44	男	博士
耿明斋	独董	61	男	硕士
姜维海	-	51	男	本科
宋贺臣	-	50	男	本科
郝玉辉	-	40	男	本科
季方印	-	55	男	硕士

建立时间:	2010
员工人数	1415
股东人数	16626



新大新材

量化分析

名策数据	1	2	3	4	5
公允价值指数	基于名策的专用模型, 股票按从高估值(1)到低估值(5)排序.				

相对价值 不适用

可投资性百分比				
	最低值 = 1			最高值=100

盈利成长性	底	中	高
-------	---	---	---

资金流量指标	强烈看空	看空	中立	看多	强烈看多
--------	------	----	----	----	------

内部人员交易	不利	中立	有利
--------	----	----	----

财务指标分析

报告日期	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
市值/销售收入	-	-	6.57	2.08
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	-	-	43.47	19.87
市值/利润总额	-	-	53.43	27.09
市盈率(倍)	-	-	53.43	27.09
总股数(百万股)	-	-	140.00	210.00

增长/均值分析

报告日期	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
销售增长率(%)	190.14	-1.08	112.25	35.07
净利润增长率(%)	248.55	27.20	52.24	-15.90
利润率(%)	13.34	17.15	12.30	7.66
长期债务/总资本(%)	-	-	0.00	0.00
净资产收益率(%)	70.20	45.30	13.71	6.45

财务报表数据摘要

报告日期	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
每股有形资产账面价值	17.97	19.70	13.75	9.32	8.79	8.31	7.39	12.42
每股现金流量	-1.07	-1.83	0.03	-0.13	-0.15	0.14	-0.14	-2.07
每股净利润	0.42	0.40	0.13	-0.06	-0.05	0.06	-0.01	0.60
每股核心业务利润	0.40	0.40	0.13	-0.06	-0.05	0.06	-0.01	0.60
每股自由现金流	-2.06	-2.21	-0.33	-0.40	-0.28	0.03	-0.23	-3.71
财务杠杆率(%)	123.71	135.71	143.74	141.73	132.65	134.51	139.86	125.93
市净率: 高	4.28	3.75	7.24	2.66	2.02	1.90	1.21	8.52
市净率: 低	3.41	2.64	2.62	1.66	1.39	1.15	1.00	1.66
市盈率: 高	49.38	39.57	82.58	41.90	73.47	215.89	亏损	134.38
市盈率: 低	39.27	27.88	29.88	26.17	50.67	130.62	亏损	26.17

报告日期	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
收入(百万元)	504.25	543.92	406.42	176.80	178.98	267.20	224.80	1631.38
营业利润(百万元)	66.36	63.50	29.13	-32.43	-14.89	21.85	-10.58	66.36
折旧(百万元)	0.00	15.31	-15.31	36.20				36.20
财务费用(百万元)	4.63	3.59	-6.62	6.05	6.18	6.55	8.52	7.64
利润总额(百万元)	68.51	66.31	32.46	-19.88	-12.04	26.12	-2.15	147.40
所得税费用(百万元)	10.26	10.33	5.37	-3.55	0.91	6.41	1.58	22.42
净利润(百万元)	58.25	55.98	27.08	-16.34	-12.95	19.71	-3.73	124.97
核心业务利润(百万元)	56.42	55.97	27.09	-16.32	-12.96	19.71	-3.71	124.97

报告日期	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
现金(百万元)	1036.64	862.59	736.75	541.98	369.31	497.66	324.68	541.98
流动资产(百万元)	2039.71	2189.30	2227.00	1872.47	1705.65	1873.19	1861.57	1872.47
总资产(百万元)	2577.57	2821.36	2935.95	2676.64	2533.28	2772.13	2784.17	2676.64
流动负债(百万元)	616.46	804.27	947.78	704.77	577.40	783.83	798.61	704.77
长期负债(百万元)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
普通股(百万元)	1961.11	2017.08	1988.17	1971.83	1955.85	1988.27	1984.54	1971.83
股东权益(百万元)	1961.11	2017.08	1988.17	1971.83	1955.85	1988.27	1985.54	1971.83
资本性支出(百万元)	138.84	52.94	76.30	76.09	36.51	36.02	33.27	344.17
现金流量(百万元)	-288.95	-309.76	-69.34	-111.17	-77.96	8.43	-84.57	-779.21
流动比率(%)	330.88	272.21	234.97	265.68	295.40	238.98	233.10	265.68
长期负债/总资本(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润率(%)	11.55	10.29	6.66	亏损	亏损	7.37	亏损	7.66
总资产回报率(%)	2.44	2.07	0.94	亏损	亏损	0.74	亏损	5.12
净资产收益率(%)	3.02	2.81	1.35	亏损	亏损	1.00	亏损	6.45

