



鼎龙股份300054： 三季度业绩加速 今年高增长“稳步前进”

个股精研



鼎龙股份2014年9月24日晚披露1-3季度业绩预告,预计盈利:8486.46万元-9900.87万元,比上年同期增长:80%-110%。

彩色碳粉淡季不淡,Q3业绩正在加速:公司上半年实现归属母公司净利润6257万元,计算后得Q3单季度的净利润范围为2229.46-3643.87万元,同比增长56-155%。按中位数计算,公司Q3单季度的增长将高于100%,高于上半年的同比增速。Q3是传统淡季,但今年三季度淡季不淡,我们预计彩色碳粉的整体销量预计不低于130吨(Q1、Q2分别为100吨、150吨)。未来随着高净利润碳粉的推进,整体销量仍将持续上升。

复印碳粉有望明年放量:9月12日鼎龙股份的载体项目正式投产,意味着公司将可自主生产双组份碳粉,成为全球唯一一家可以同时提供彩色化学碳粉和载体的碳粉生产商。产品覆盖度更加齐全,满足双组份复印机厂商的需求。载体的全球市场空间预计在10000-12000吨/年,由于成本更低,售价与碳粉相当,因此载体的毛利率水平将高于碳粉。从草根跟踪情况来看,下游对公司的复印粉初步反馈较好,我们认为明年复印粉放量将是大概率事件。

根据我们的跟踪,CMP项目中试阶段进展顺利。作为耗材,抛光在产业链成本结构中约占16%,占比甚高,并且由于高技术壁垒仍然被进口垄断,享受高利润。抛光液毛利率预计在50%以上,抛光垫的毛利率更高,预计可达90%。尽管iphone 6低于预期没有使用蓝宝石屏幕,但长期来看,蓝宝石屏幕依然是确定的趋势,我们看好公司在这个方向上的前瞻性布局,预计一旦开启蓝宝石屏幕大潮,2017年蓝宝石

CMP的市场空间有望达数十亿。近日,公司已经申请了2个抛光垫的相关专利。我们认为聚氨酯材料的抛光垫将是公司抛光垫主打产品。

关注打印商业模式创新:除了传统的B2B模式外,公司有意探索新型商业模式,欲将已经消费品化的碳粉产品通过打造并完善各类网络平台的方式销售到消费终端,同时,寻求包括耗材、纸张、平面设计及打印在内的全产业链并行发展的商业模式。在此模式中,我们认为不排除公司将3D打印服务、云服务创新型业务嵌入其中。

总结:2014年高增长确定性高,2015年看复印粉放量,长期看CMP项目突破。我们继续维持此前观点,公司目前彩色碳粉已经进入良性循环阶段,未来业绩和基本面预期差来自于:1、复印粉市场的拓展和放量进度;2、目前尚在研发和拓展期间的CMP项目的布局和实施进度。此外,创新的打印商业模式值得关注。从目前来看,公司正沿着自身战略规划稳步前进,尽在掌握。 齐鲁证券

行业分析

海上风电或将开启盛宴

2014年上半年风电容量加快提升。2014年上半年,全国风电新增并网容量632万千瓦,累计并网容量8277万千瓦,同比增长23%,这延续2013年的增长势头,保持20%以上的增速。

风电并网进一步改善。2014年上半年,全国风电弃风电量72亿千瓦时,同比下降35.8亿千瓦时;全国平均弃风率8.5%,同比下降5.14个百分点。从2012年以来,弃风率呈现大幅下滑趋势,随着后期特高压继续大幅推进,即使在风电新装机容量大幅增长的同时,弃风率仍能够保持稳定下滑。

上半年发电小时数同比降低。2014年上半年,尽管装机容量增速仍较高和弃风率继续大幅下滑,但由于上半年来风不如去年,平均利用小时数比较明显的下滑。上半年风电平均利用小时数979小时,同比下降113小时。这也导致在装机容量大幅提升的同时,上网电量增长有限,上半年风电上网电量767亿千瓦时,同比增长8.8%。

全年维持较快增长,海上风电或成超预期因素。在年初的全国能源工作会议上提出,2014年风电新增装机容量目标为1800万千瓦(18GW),相对2013年增长达到11.88%,低于去年24.14%的增速。我们认为这个目标的提出是一个保底数,风电行业目前发展环境相对转好,最终增速应高于该目标,此外随着海上风电标杆电价出台,海上风电装机容量快速提升将大大提高2014年风电新增装机容量数,我们判断增速或超过20%以上。

投资机会。我们认为随着产业结构改善、新建特高压等因素改善并网消纳瓶颈和海上风电盛宴的开启,未来2-3年内风电行业将保持稳定增长趋势。2014年国家提出的目标是新增18GW装机容量,但我们认为达到19GW以上的概率较大。我们看好风电设备厂商,尤其关注在海上风电具备先发优势的厂商,建议关注金风科技、华仪电气和湘电股份。此外,海上风电发展对海工需求将大幅度提升,我们建议关注具备海工业务的大金重工和泰胜风能。由于今年风资源相对往年较差,发电小时数有所回落,将会影响风电站的盈利能力,建议回避风电下游风电站运营个股。 华鑫证券

投资论坛

沪港通是否会导致港股“A股化”?

沪港通开通后,到底是A股“港股化”?还是港股“A股化”?这个问题倒是值得商讨的。

如果在沪港通开通后,A股能够“港股化”的话,这倒是市场各方尤其是管理层所希望看到的结果,实际上这也是推出沪港通的重要目的之一。毕竟对比A股市场与港股市场,香港股市显然要成熟得多,理性得多。如果沪港通开通后,A股真能“港股化”,这意味着A股市场在向香港股市靠拢而走向成熟。这将是一件功德无量的事情。但从短期来看,甚至是从一个中期发展的阶段来看,通过沪港通来实现A股“港股化”的目标是很困难的。毕竟在这个问题上,A股市场与港股市场存在太大的差距。但从长远的发展来看,沪港通的开通会给A股市场注入“香港元素”,这将是有利于促进A股市场走向成熟的。

而在沪港通开通后,港股会否“A股化”?这其实是目前两地市场非常担心的一个问题。正因为香港市场是一个相对成熟的市场,如果沪港通后,港股“A股化”了,这意味着香港市场变得

越来越不成熟了,这无疑是香港市场发展的一种倒退。

之所以出现这种担心,显然是基于最近一个时期香港市场的行情呈现出一种“A股化”的倾向。其最明显的标志就是“壳股”、“细价股”遭到市场的炒作。如英发国际(00439,已改名为“光启科学”)在今年6月份以来的炒作中,股价从每股0.335港元炒高到9月23日的最高价6.38港元,涨幅高达18倍之巨。这种对壳股的疯狂炒作明显烙上了A股市场对壳资源股炒作的印记。可以说,随着内地资金不断涌入,在增加市场活跃度的同时,也给港股估值偏好、炒作风格带来一定影响。

但尽管如此,认为港股“A股化”的看法还是有失偏颇的。应该说,香港市场对“壳股”、“细价股”的炒作,只能表明随着内地投资者的加盟,香港股市已经融入了“A股元素”。而且随着沪港通的开通,“A股元素”的力量还会进一步加强。但香港股市作为一个相对成熟的市场来说,显然是由“多元素”组成的,这其中就包括原有的“香港元素”。

并且这个“香港元素”是相对成熟的,它甚至有可能影响到“A股元素”,当然也不排除受到“A股元素”的影响。而这种“香港元素”是A股市场所缺少的,哪怕是沪港开通了,A股市场“香港元素”的力量是非常有限的。所以,沪港通的开通,只是让港股的投资风格增加了一个“A股风格”而已,而不是港股“A股化”。

更重要的是,还有两条很重要的原因决定了港股不可能“A股化”。一方面是严厉的市场监管,另一方面是有效的投资者保护机制。虽然在这两个问题上,香港股市较之于美国股市来说还存在一定差距,但相比A股市场则要健全许多。比如对欺诈上市公司的从严查处直至退市,这是A股望尘莫及的。又如最近香港证监会起诉前中信泰富为4500名投资者索赔,这在A股市场更是闻所未闻的。因此,只要香港市场切实做好这两方面的工作,香港股市就不可能“A股化”。换一句话说,只要香港股市的监管不“A股化”,那么港股就不可能“A股化”。 皮海洲

智能家居养老花开合肥 智能手表 可一键呼救 为老人提供风险监测 风险预防 风险救助 从今日起电话报名 300老人无偿使用

9月25日新安晚报一篇新闻“智能手表可一键呼救”引起市民关注,电话报名人数突破二千人。侨亚集团加大了智能手表推广投入,让更多居家老人系上“生命安全带”,全面落实国务院、民政部、国家发展改革委、财政部等十部委推进健康与智能养老服务工程建设。

符合“孝爱通”专项申请人数首批300人已经佩戴上高科技智能“手表”,一位住蜀山区淠河路军休三所,佩戴了侨亚智能手表76岁张景平老人和老伴外出户外迷路,一键呼叫侨亚服务中心通过GPS定位及时找到了这一对老伴。

一块手表 守护老人安全 24小时风险监测 风险救助

笔者电话联系合肥侨亚诺鼎智能养老中心李主任介绍:“孝爱通”是一项养老安全健康监测的云服务,是侨亚公司的专利产品;老人的子女(监护人)则可随时随地远程查看智能手表自动监测的数据,如果发现老人当前的脉搏异常,子女可以及时了解情况,老人户外迷路,家人可通过手表迅速定

位。“首先它是一部生命监测仪,老人只要正常开机佩戴,侨亚养老服务信息平台就能24小时监测老人脉搏、心率等生命体征,心率不在50-120次/分钟范围内的,后台就会自动报警,并联系老人。如果不能取得联系,将会第一时间通知老人的家人、社区或120进行急救。”

“智能手表的推广符合国务院、民政部、安徽省推动智能化居家养老的一种全新养老方式。”

智慧养老阳光行动办公室主任介绍:智能手表则是一款定位为养老健康监护的产品,一键呼叫功能可通过长按SOS键,自动呼叫三个监护号码,直到其中一人接通,使老人第一时间得救;精确卫星定位功能则通过10秒一次的卫星查找,实现快速精确定位。此外,该手机还具有健康病例管理、电子围栏报警等多项功能,为老人提供健康管理和居家服务。

侨亚倡导智慧养老服务模式,利用物联网、互联网、移动通讯智能化的手段,致力于“帮父母养老、助子女行孝”,受到社会广泛关注。在南京、武汉、济南、杭州等地相继应用,全国已有数万名老年

人享受到这项服务。
自今日起,合肥市民电话报名申请,无偿使用价值2288元智能家居养老手表及参加家庭饮食搭配学友会

本次增加300只智能手表,为快速推进合肥智能养老活动,根据合肥老年人实际情况,现在报名可无偿使用价值2280元侨亚智能手表,仅收取由移动、联通、服务台收取的费用及少量押金为老年人提供365天24小时监护。

前几天一些有孝心的子女也来替年迈的父母申请智能养老服务,父母戴上这块智能手表,无论上班还是出差,通过互联网或手机APP随时随地了解到老人的各项数据,有啥事可以一键通话,确实安心又方便!家住瑶海区三里街王大爷说:“我和老伴相依为命,儿子在30岁时因病去世。我们俩今年73岁了,在合肥没有亲戚。我有冠心病,老伴身体也不好。通过申请后领取手表知道了有专人24小时监控我们的生命体征。老伴说,这下心里真定当,不再害怕突发事情没人问了!”

已经使用的陈奶奶说:“这个手表比手机好用,按个键马上就能和孩子通话,还能求救,吃药提醒,睡眠监测,运动监测用起来方便,戴在手上就像身边多了个贴身保姆”,24小时各项健康数据上传到平台形成持续和动态的健康档案,也可打印健康报告,享受到20多项智能化的居家养老生活真值得!

55岁以上老人符合资质者由福寿百年辅酶Q10推广中心提供1500名一年服用量辅酶Q10,并且可参加“中国老年家庭饮食营养促进工程”暨“增一岁”家庭饮食搭配师学友会。80周岁以下空巢老人符合资质者可奖励一年期中国人保健康意外伤害险10万元+意外伤害医疗险1万元。

现场报名地址:合肥市蜀山区三里庵之心城环球中心B座1504室
老人报名电话:4006496580 0551-65151528 65151098
子女报名电话:4008496580 0551-64412349 64312349
离退休、教师、医生、军人、干部、公务员、劳模等老年人电话报名优先享受。