

登陆资本市场 江粉磁材迎来新飞跃

上周五，广东江粉磁材股份有限公司（以下简称“江粉磁材”002600）正式登陆深交所。业内人士认为，作为电机用永磁铁氧体的行业老大，资本市场的蜕变不仅稳固了公司的行业地位，更让公司的发展迎来了新的飞跃。

900亿热捧行业龙头

作为我国最大的电机用永磁铁氧体生产商，公司电机用永磁铁氧体产量居国内第一。公司主营永磁铁氧体元件和软磁铁氧体元件，年产量器件超过30亿片。2010年公司永磁铁氧体和软磁铁氧体产能分别为3万吨和0.9万吨，其中电机用永磁铁氧体产能占比超过90%。

作为一家国家级高新技术企业，江粉磁材非常注重技术创新和新产品开发。该公司已形成了10项核心技术及非专利技术配

方35项，8类产品被广东省科学技术厅认定为高新技术产品，最新产品JPM-7烧结永磁铁氧体材料与日本TDK公司的FB9系水平相当，为国内性能领先的材料牌号。截至2010年末，该公司已取得17项专利，其中实用新型专利14项、外观设计专利2项、发明专利1项。此外，该公司还有8项发明专利正在受理中，其中6项已进入实审阶段。

30多年来，江粉磁材一直专注于铁氧体磁性材料的生产、研发、制造和销售，产品主要是下游电机、电子变压器产品的核心部件，广泛应用于汽车、计算机及办公设备、家用电器、电动工具、电动玩具、LED等行业。这决定了江粉磁材广阔的市场前景。

正是因为上述优势，江粉磁材得到了机构和散户的一致认可，申购期间包括德邦证券在内的多家

券商都给出积极申购的建议。而江粉磁材7月7日晚间的公告显示，公司本次超额认购倍数为170倍，网上、网下合计冻结资金900.14亿元。

行业发展的大受益者

在国家工业和信息化部颁布的《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》中，根据信息产业技术发展趋势、战略需求和发展思路，提出未来5-15年15个领域发展的重点技术。其中将磁性材料技术列为电子材料技术中的重点技术。

目前世界永磁铁氧体的生产重心已转向中国，2005年我国永磁铁氧体产量已达全球产量50%左右。2010年国内永磁铁氧体需求量为62.44万吨，同比增长14.40%。预计2012年我国永磁铁氧体行业市场需求量为77.61万吨，市场容量

为107亿元。这对于有着技术优势和价格优势的公司来讲，是绝好的发展机会。

目前公司主要产品的技术性能已达到日本TDK公司等国际领先企业同类产品技术水平，公司JPM-6系列铁氧体材料，目前已全面进行规模化生产，产品质量和性能与日本TDK公司FB6系列产品相当；JPM-7系列铁氧体材料已开始小批量供应，其产品性能可达到日本TDK公司FB9N系列产品的性能，而价格比日本TDK公司约低40%，具有较强的市场竞争力；JPP-44(A)系列铁氧体材料，其性能指标与日本TDK公司PC44产品相当，该产品具有较低的功率损耗、较高的饱和磁通密度。

目前公司的产品已经通过了十多家知名电机厂商的体系认证和产品认证，已经被知名电机厂商列为

长期供应商，如德昌电机集团、日本万宝至马达株式会社等。在与国际领先企业竞争中，公司不断发展壮大，产品销售收入从1994年的6395.68万元增长到2010年的7.692450亿元。报告期内，公司出口额分别占销售额的57.12%、51.44%和60.82%，主要出口地包括中国港台地区以及日本、韩国、欧洲、美国等。

此外，稀土价格飞涨使得铁氧体永磁材料在高端直流变频领域对钕铁硼材料的替代作用也将显现。公司作为技术领先的铁氧体永磁龙头企业，将在产品替代中受益。

借IPO突破发展瓶颈

虽然公司近年来的经营现金流充沛，其利润是实实在在的“真金白银”，这在上市公司中非常难得，但在国际市场瞬息万变的当今，依然需要未雨

绸缪。而登陆资本市场，无疑是公司实现质的飞跃的重要一步。

根据招股书，公司此次IPO发行7950万股，募资4.14亿元。募投项目围绕公司主营业务展开，主要用于永磁铁氧体元件的技改扩建项目及产品研发。而按照8元/股的发行价计算，公司此番将募集资金6.36亿元，这部分资金将对公司主营业务发展起到极大的推动作用。

具体项目分别是，年产1.5万吨高性能电机用永磁铁氧体技改、年产0.5万吨JPM-2E高性能干压异方性永磁铁氧体材料、年产0.3万吨环保高性能黏结永磁铁氧体技改等项目。项目全部达产后，预计公司年新增销售收入、利润可达4.76亿元、1.11亿元，相当于公司2010年两项收入的61.90%、90.98%。

商报记者 孙哲

A股红黑榜

■ **中国中期(000996)**:作为A股市场上惟一的期货类上市公司，其独特的题材往往引发持续的上涨行情。上周五该股强势涨停，不仅成功突破了底部区域，同时也在向投资者宣告：中国中期风云再起。

点燃中国中期涨停的导火索依然是中报业绩快报，公司预计上半年净利润1500万元，较上年同期增长约300%。

■ **同仁堂(600085)**:作为国内医药的著名品牌，其股价走势也反映出投资者对其的认可。上周五更是借着医药股走强的机会再度涨停并创出本轮上涨新高，但其目前动态市盈率仅为50.5倍，仍有上涨空间。

不过，同仁堂从6月20日至今不到一个月的时间里，其股价短期涨幅已经高达47%以上，随时有出现短线调整的可能。

■ **汉王科技(002362)**:当其每股亏损不低于0.77元的半年业绩快报出台后，投资者感到了莫大的恐惧，上周五其股价大跌7.02%，成为了两市主要的熊股。

现在的汉王科技，股价已经无法估值，由于其业绩不断亏损，已经无法用市盈率来进行衡量，使用ST类股票的估值方式也不可取。未来的汉王科技，如果没有扭转业绩颓势的良方，其股价潜在的下跌空间依然很大。

■ **青岛金王(002094)**:该股从最低3.71元上涨至今，不论牛熊、不顾寒暑，股价一往无前，动态市盈率也逐渐攀升至194倍。但其上周五股价却突然暴跌7.42%，走势异常，其股价表现呈现出疑似庄家出货的特征。

上周五其换手率超过5%，但这明显无法达到庄家全面撤退的目标，未来如果股指持续走强，将不排除其庄家顺利离场的可能，届时其股价恐将面临较大压力。

商报记者 周科竞

投资有道

保本基金借可转债攻守兼备

进入7月，市场虽然展开反弹，但市场方向仍不甚明朗。对此，兴全可转债基金经理、兴全保本基金拟任基金经理杨云表示，目前我国正处于后金融危机时代的过渡时期，对短期股市走势持谨慎态度，债市可能迎来较好的投资时机。

在市场弱势背景下，投资者理财时更加注重本金安全，保本基金契合了

市场需求，其平均募集规模远超行业平均水平。

“总需求和通胀温和回落是大概率事件，在这个过程当中我们更倾向于配置信用债。”具体到今年下半年，杨云分析，目前利率产品中，10年期的国债收益也只有4%左右的水平，与CPI相比实际收益为负，而信用债则要好得多，一般的信用债能达到6%的水平，房地产债则能达到7%，信用债

的收益率相对来说是很有吸引力的。

“对于可转债，目前的价格和估值水平已经不会带来太大的风险。”杨云表示，“对于保本基金来说，安全性是首要考虑的因素，我们将寻找一个更好的买点，比如说在市场预期变坏，可转债价格大幅下跌以后去大量布局”。

“由于保本基金股票仓位受到限制，那么无论

安全积累多厚，进攻性都是有限的，但是如果在相对较低的价格上用可转债替代部分低风险资产，那么在牛市来临时，你的资产组合进攻性就是全面的。”杨云指出，“我们会充分利用可转债的金融性，在一定安全边际的背景下，用可转债替代相当一部分固定收益资产，给投资者创造更多的收益”。

商报记者 潘敏

南方优选价值偏爱成长与价值

今年以来整体表现突出的南方基金再传捷报，成立刚满3年的南方优选价值基金被晨星和Wind双双评为五星级基金。

据了解，南方优选价值成立于2008年6月18日，截至今年7月11日，该基金业绩增长率达到80.06%，年

化收益率为21%，在同期可比的117只股票型基金中排名第四。此外，成立至今，南方优选价值也表现出较好的风险控制能力。据天相投顾资料显示，在2010年宽幅震荡的市场行情中，南方优选价值全年净值增长率达到20.66%，在236只开放

式股票型基金中排名第15，超越同期上证指数34.97个百分点。

凭借以上出色的业绩表现，成立刚满3年，南方优选价值即获得了晨星、Wind的五星级基金评级。

南方优选价值基金由谈建强担任基金经理，谈

建强遵循“价值投资”的投资理念，是行业坚定的“价值投资”理念笃行者，他坦言自己的投资模式是以价值投资为基础挑选好公司，通过技术分析寻找好买点，偏爱成长性与价值的完美匹配。

商报记者 马元月

个股近五日流出资金前10

代码	名称	资金流入(万元)	资金流出(万元)	资金差(万元)	5日涨幅(%)	5日换手(%)
600036	招商银行	101239.89	135296.75	-34056.84	-2.47	1.651
600636	三爱富	119083.64	150804.76	-31721.12	-1.02	23.961
600030	中信证券	140252.54	166279.22	-26026.67	-1.51	3.484
002594	比亚迪	99825.94	124637.05	-24811.11	-9.12	126.975
601101	吴华能源	111808.48	136260.04	-24451.58	-0.3	28.244
600239	云南城投	52936.92	76833.12	-23896.2	-11.56	21.241
000002	万科A	62869.08	85506.95	-22637.87	-3.66	2.72
000776	广发证券	75538.99	96246.75	-20737.76	-2.78	7.163
600188	兖州煤业	71956.91	92399.97	-20443.05	-1.63	16.062
000620	新华联	63825.95	84203.77	-20377.82	-19.1	90.344

数据来源：同花顺iFinD

个股近五日流入资金前10

代码	名称	资金流入(万元)	资金流出(万元)	资金差(万元)	5日涨幅(%)	5日换手(%)
601899	紫金矿业	245080.52	165051.9	80028.62	8.7	7.68
000629	攀钢钒钛	264139.22	197308.98	66830.24	14.09	16.376
000970	中科三环	210758.81	149668.23	61090.58	13.18	30.335
600085	同仁堂	224445.76	165028.79	59416.97	12.62	21.298
600585	海螺水泥	216379.13	169838.84	46540.27	5.59	4.086
600516	方大炭素	132675.54	94756.49	37919.06	15.59	15.829
002233	塔牌集团	276516.15	238728.78	37787.37	21.25	84.36
600111	包钢稀土	370330.84	333935.39	36395.45	4.75	15.37
000009	中国宝安	138211.14	103826.44	34384.69	7.45	12.954
600311	荣华实业	130242.35	97394.85	32847.5	15.27	27.471

宋媛媛/制表