

小有特色的铝基中间合金企业

公司为有色金属冶炼和压延加工业中的铝基中间合金加工企业公司专业从事中间合金类功能性合金新材料的研发、制造和销售,公司产品广泛应用于汽车、高铁、航空航天、军工、电力电子、建筑铝型材、食品医药包装等领域。

募投项目为年产 2.2 万吨功能性合金新材料项目项目将新增铝基中间合金产能 2.2 万吨。其中两个生产车间相关设备已于 2014 年六月份进入试生产期,新增中间合金年产能 1.26 万吨。

盈利预测 2012 年-2014 年,公司营业收入的复合增长率达到 19.89%,公司保守估计 2015 年-2016 年营业收入复合增长率约为 15%左右,2016 年公司营业收入将达到 92,042.15 万元,预计募投项目的建设进度,初步预计 2015-2016 年归于母公司的净利润将实现变化 18%和 9%,相应的稀释后每股收益为 0.85 元和 0.93 元。

定价结论

综合考虑可比同行业公司的估值情况,我们认为给予四通新材合理的定价为 28.80 元-34.56 元,对应 2014 年每股收益的 40~48 倍市盈率。