

股票名称：科冕木业

研究员：吴葵

股票代码：002354

电 话：0411-39673206

上市日期：2010-02-09

网 址：.....

公司基本面情况

公司是中国向国际市场提供实木复合地板ODM制造服务的最主要供应商，主营业务为中高档实木复合地板的研发、设计、生产和销售，包括三层实木复合地板和多层实木复合地板两大类。公司经营模式主要以ODM贴牌生产为主，同时辅以OBM方式在国内外市场推广“科冕”自主品牌。公司拥有昆山科冕和穆棱科冕两个控股子公司，产品目前80%以上出口，出口地主要包括北美及欧洲市场世界著名建材经销商或制造商，在国际市场拥有较高声誉，2006年实木复合地板出口量在全国出口量位居第一，2008年位居第二。

上市一周成交分布分析与换手率分析

科冕木业于2月9日上市，首日换手率高达82%，成交15万余手；开盘前15分钟换手为41%，成交近7.8万手。从首日的换手和成交分布来看，开盘前15分钟交投最为活跃，后期走势基本与市场同步。

大通首日定价与市场首日价格比较

根据科冕木业发行价、发行 PE 分析，以及近期上市股本大小相似股票首日涨幅对比分析，我们给予科冕木业首日涨幅区间 40-60%，相对应波动价格区间为 17.3—19.7 元。其首日实际成交均价为 17.40 元，在我们预测范围内。

操作建议

基本面一般，不建议过度关注。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级,这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料,我对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考,并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则,本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司