

电广传媒：频演并购大戏

每周金股

收购价格合理

电广传媒(000917)以8000万元获得西宁公司49%的股权,相当于对西宁公司的估值为16327万元。2010年西宁公司的营业收入为5642万元,净利润为501万元,收购价格相当于2.8倍的市销率和32.6倍的市盈率。截至2010年12月31日西宁公司的用户数为157203户,每用户价格为1040元。和有线网络上市公司歌华有线、广电网络、天威视讯比较,可比公司以2010年业绩计算的市盈率在32倍到74倍之间,市销率在5.5倍~7.4倍,每用户市值在1400元至5700元之间。因此从三种指标来看,这次收购的价格都低于二级市场有线网络公司的估值,收购价格合理。

省外有线网络拓展战略逐步实施

本次收购体现了公司的有线网络业务向省外跨区域发展战略的逐步实施。前期在2011年6月,公司已经公告通过控股子公司华丰达公司拟以现金10300万元收购保定百世开利有线广播电视综合信息网络有



限公司49%的股权。

盈利预测

公司前期已经公布了湖南省有线网络重组的预案,我们预计方案将会顺利推进。以分业务估值的方法测算,我们测算重组后公司的合理市值范围为149亿元到168亿元,以增发后的4.59亿股的总股本计算,则每股合理价值范围在32元到36元。按照公司已经公布的上半年业绩预告,上半年的EPS将在0.96元到1.05元之间。我们预计2011年到2013年的每股收益将分别为1.49元、1.61元、2.05元。 第一创业

热门股

攀钢钒钛：产量有望增加 产品价格上涨

近日,攀钢钒钛(000629)发布澄清公告,就21世纪经济报道和相关网站报道澳洲卡拉拉铁矿基建项目总成本上升一事进行了解释,主要内容如下:1)卡拉拉铁矿项目建设成本已经进行了重新测算,调整为25.7亿澳元,上涨成本的主要原因在于原材料使用增长,原材料、劳动力和燃料成本的上涨,以及厂区范围的变化;2)2009年为实现尽快开工,在未充分考虑设计细节的情况下对原材料使用量有所低估,并且在实际建设过程中采取了更高的基础设施建设标准,以应对未来产能扩张的需要;3)上升的建设成本将通过卡拉拉矿业公司现有的银行贷款额度(总额为12亿美元,剩余额度为6.7亿美元)以及金达必金属公司和鞍钢集团投资(澳大利亚)有限公司的资本金投入解决;4)预计在年产1000万吨(磁铁精矿800万吨、赤铁矿200万吨)的情况下,平



均现金运营成本将在65~68澳元/吨(不含资源使用税)。该项成本将随生产规模扩张而下降,预计在年产1600万吨情况下,平均现金运营成本将在55~60澳元/吨。

基建成本上涨短期内影响卡拉拉盈利能力,前期股价已经反应。而一期产量预计将大幅增加(从1000万吨到1600万吨),会明显提高企业盈利;同时,近期随着钛矿价格上涨也将带来大量盈利。 银河证券

跑马场

兴化股份：产品结构升级 提升盈利能力

兴化股份(002109)未来业绩增长点主要有以下两点:

1、延长集团煤制合成氨项目投产后降低公司原材料成本

公司合成氨设计产能为20万吨,只能满足约45万吨硝酸铵生产的需求。为了达到今年生产50万吨硝酸铵的目标,公司尚需外购4万吨合成氨。目前,合成氨市场价格接近3000元/吨,给公司带来较大的成本压力。延长集团30万吨合成氨项目预计今年投产,届时将每年供给公司6~8万吨合成氨,由于延长集团采取煤化工路线,合成氨成本较低,预计其供给公司的合成氨价格将大大低于市场价格。



2010年4月份,公司25万吨硝酸铵项目开始试车。这25万吨产能既可以生产普通硝酸铵,也可以生产多孔硝酸铵。由于多孔硝酸铵爆破效率较高,深受下游欢迎,公司未来将逐步提高多孔硝酸铵在产品结构中的占比。同普通硝酸铵相比,多孔硝酸铵每吨净利润高出100元左右,对提高公司盈利能力意义重大。 华创证券

2、产品结构转型提升公司盈利能力

紧急呼吁：白发千万别再染啦！

震惊：化学染发引发多种疾病

白发会显得人格外苍老,所以很多两鬓斑白或者满头白发的中老年人,经常会使用各种染发剂来染发,却不知正是这些染发剂会对人体造成更为严重的伤害!

一年前,相关媒体便已经对某些化学染发剂含有铅、汞、苯二胺等化学成分的染发剂予以曝光,世界卫生组织已经得出明确结论:这些对人体有害的重金属是导致白血病等其它疾病的直接诱因。

解决白发问题,再生黑发是关键!

其实化学染发剂也并不能根本解决白发问题。首先,染过的头发没有光泽,不仅不美,而且看上去就像戴着假发一样不自然;其次,每次染发维持不到两个星期,新的白发就又长出来了,头发上边黑下边白,又得再去染一次。这样反复下去既麻烦又浪费金钱;更可怕的是化学染发剂有很多副作用,长期染发无异于慢性自杀!所以想要根本解决白发问题,能长出乌黑自然的黑发才是关键!

每3天用“藏菊一梳黑”梳理一次,不仅能迅速黑发,更可使黑发再生!

尼泊尔王国的巴德冈小镇世代传承用当地

独产的草本植物研粉洗头,即使百岁高龄也绝无白发,而且精神矍铄,丝毫不显老态。广州御采堂药业据此古方,再配以何首乌、人参、五倍子等九种名贵中草药材,研制开发出纯植物功能性染发产品【藏菊一梳黑】。

用其梳理头发10分钟,可使白发迅速变得乌黑亮泽,且植物着色自然均匀;如坚持每3天一次,只需连续使用一个月,更可使发根重新生出黑发。使白发人士立刻年轻20岁,而且其纯植物中草药更可确保安全,真正远离染发危害!【藏菊一梳黑】现已在合肥市开通免费咨询热线0551-2812221

【藏菊一梳黑】重点推荐人群!

- 1、满头白发的老年人:用【藏菊一梳黑】轻松梳发10分钟,便可让你的满头白发立刻回复乌黑自然,看上去顿时年轻了至少20岁!
- 2、两鬓斑白的中老年人:使用【藏菊一梳黑】,当天就可使白发尽黑,坚持3天梳理一次,过不了多久你会惊喜的发现:从发根里竟然又开始生出黑发来。
- 3、频繁染发者:用【藏菊一梳黑】黑发、护发、护发一并完成,杜绝白发烦恼,远离染发剂危害!

白发一梳变黑发

10分钟自然黑亮,白发从此不用染

【藏菊一梳黑】的植物黑色素能快速打开毛鳞片,渗透至毛发深层,使头发由内而外根根自然黑亮,和自身长出的黑发一模一样,从发根到发梢光彩照人。而染发就像在头发的表面刷了一层黑漆,黑的极不自然,头发解剖可以清晰的看到,使用染发剂的头发,外面黑里面白,就像灰白空心的烟囱一样。

9大名贵中药深层滋养,30天就能长出黑发

打开【藏菊一梳黑】,就能闻到浓浓的中药香味。【藏菊一梳黑】由灵芝、何首乌、银杏、黑芝麻、五倍子、姜、茶等九大名贵中药精制而成。在梳理的过程中,药物成分能够直接进入毛囊深层,修复受损的毛囊组织,促进黑色素自然分泌,3天梳理一次,仅需28天循环深层滋养就能让黑发再生。30天长出浓密黑发,让草地变森林。

110年纯中药秘方,终身远离染发危害

传统染发剂的有毒化学成分,易引起头皮红肿、瘙痒、脖子起水泡、过敏等不良反应。而【藏菊一梳黑】,是以尼泊尔原始森林何首乌、灵芝为主要原料,采用二氧化碳临界萃取技术,结合110年中医药



秘方,精制而成的高科技纯植物黑发制剂。经权威部门抽样调查,不含铅、汞、苯二胺等化学成分,无毒副作用。让您一次使用,告别白发。一次只需3元,在家洗发方便更实惠

【藏菊一梳黑】纯中药深层滋养,10分钟黑发,由内而外乌黑亮泽。使用与日常梳理头发一样方便,在家梳理一次只需3元,仅相当于美发店的十分之一。而去理发店染个头,又是烤,又是蒸的,最少需要两三个小时的时间,碰见人多,小半天都染不完。家中染发,染得额头、耳朵、肩膀上到处都是,还会陷入染了白,白了再染得恶性循环。

【藏菊一梳黑】与传统染发的区别

传统染发	【藏菊一梳黑】
只要染过发的人都知道染发时的一种刺鼻的化学味,令人作呕!	中药提取的【藏菊一梳黑】是一种纯正的中药味,让人感觉非常舒服!
染出的头发虽然黑,但是不亮,没有光泽,看起来像戴假发,而且伤发质。	用【藏菊一梳黑】不仅头发黑亮自然,坚持使用,可以修复毛囊,长出黑发。
又染,又抹,又蒸,时间长又麻烦,而且一次至少几十元。	轻松一梳一洗,简单方便,又便宜,一次只要3到4元。

【藏菊一梳黑】藏药配方揭秘



10000盒【藏菊一梳黑】免费送

“【藏菊一梳黑】万人黑发大行动”开始了:即日起凡电话订购或指定药房购买【藏菊一梳黑】2盒均可免费获赠相同产品1盒!(合肥市限量供应赠品1万盒) 国投特字 G20091113



【藏菊一梳黑】药业对消费者承诺:如对【藏菊一梳黑】使用效果不满意,3天内可无条件全额退款。为保障退货渠道通畅,特设退款监督电话18956080145

买2送1 买4送2

0551-2812221 4006-888-324

●赠品有限,活动每天仅限前300名!
●每人每次最多限购4盒(6盒为1疗程)!
温馨提示:为确保最佳效果,请坚持3天使用一次

藏菊一梳黑经销地址:养生大药房(三孝口邮局对面) 百家信大药房(宿州路步行街) 神康药房 光大药房 广济大药房 蚌埠工农药房 阜阳华利药房 六安50号药房 宣城言午氏药房