

个股精选

南都电源 300068:

4G 推动业绩增长 动力、储能添成长空间



南都电源 300068: 二季度稳定增长, 下半年需求、盈利有望转好。公司二季度收入、净利润的同比增速分别是 3.48%、8.12%; 上半年净利润增速好于收入增速的主要原因是会计估计变更带来的正面业绩影响金额 1648.17 万元(体现在资产减值损失项目)。公司主营业务毛利率为 14.22%, 同比下降增长 0.59 个百分点, 主要原因是后备电池毛利率提升 3.03 个百分点。公司致力于成为

全球的通信后备电源、储能应用电源、动力电源和新能源应用领域系统解决方案的领导者, 并为此做了大量的技术储备, 我们看好公司的战略布局; 下半年, 由于 4G 大力建设、动力电池产品盈利复苏、储能市场打开, 公司产品的需求、盈利有望转好。

后备电池: 4G 推动未来加速发展。上半年公司后备电池业务收入同比增长 1.15%。从招投标和未来 4G 的建设情况看, 公司后备电池需求有望提升: 公司在中移动集采中获得较理想份额, 中国联通新的集采合同已开始执行, 下半年销售有望环比增长; 随着铁塔公司正式成立运营, 国内 4G 建设已进入实施阶段, 预计下半年及明年公司产品的国内市场需求有望持续增长。其他亮点: 1) 海外市场持续取得突破: 上半年高温电池销售额约 5000 万元, 同比增长 167%。2) 锂电应用提升: 公司已形成了行业内最完整的通信用后备锂离子电

池产品体系; 上半年, 公司通信后备用锂离子电池业务中国市场同比增长 79.6%。

动力电池: 受益新能源汽车的发展。上半年公司动力电池业务收入同比增长 3.76%, 盈利仍处低位; 公司积极开拓启停、节能、叉车等动力市场新领域, 推进铅炭电池在节能环保汽车启停领域的应用; 同时, 公司积极拓展产品在低速电动车、新能源汽车的应用, 上半年低速电动车用动力电池销售额同比增长 51.17%。在湖北葛店布局的新能源电池产能将为未来发展打开空间。

储能电池: 行业领先, 未来潜力大。上半年, 公司储能业务实现销售收入 7419.56 万元, 同比增长 37.37%。储能包括工业储能(包括集中和分布式)和户用储能, 目前公司已处于行业领先地位; 公司已开发适用于户用储能系统的铅炭电池及高比能量锂离子电池, 正积极推进其在光伏领域的应用。 信达证券

热门股

朗源股份 300175: 业绩总体超市场预期



朗源股份 300175: 2014 年前三季度预计归属于上市公司股东的净利润为 9567.46 万元~9977.49 万元, 同比增长 600%~630%, EPS 为 0.2~0.21 元; 其中单三季度净利润为 3867~4277 万元, EPS 为 0.08~0.09 元, 以上业绩总体超市场预期。

苹果反季销售高景气是公司业绩增长的主要原因。我们分析, 公司前三季度业绩靓丽主要源于以下几点: (1) 2013 年全国苹果大范围减产(粗略估计减产约 23.7%) 推升 2014 年反季节销售价格, 且在行业景气情况下, 公司销量亦有所增长; (2) 松子仁成为 2014 年以来公司业绩新增增长点; (3) 2013 年底全部关停直营店, 避免了其对公司主营利润侵蚀。

公司未来仍有积极看点。我们认为, 在苹果反季销售高景气带动下, 公司三季度业绩靓丽仅是公司看点兑现的第一步; 长期逻辑看, 公司未来发展仍值得期待。具体为: (1) 市场对公司的最大疑虑即在于其业绩可持续性, 但这一问题正迎来积极改善。一方面, 公司将加大对电商投入, 做大做强线上业务, 而我们通过对三只松鼠的研究, 认为朗源股份有成为优质零食干果、坚果电商强者的潜质, 市场应为公司这一商业模式变革点赞; 另一方面, 不排除公司后期向上游拓展的可能性。(2) 明年苹果反季销售高景气有望持续。根据调研以及协会分析; 2014 年全国苹果产量较正常年份继续减产(山东地区持续旱情较为严重, 陕西苹果依然遭遇了花期冻害), 加之俄罗斯苹果进口向中国转移, 我们预计 2015 年苹果反季节销售仍有望保持景气, 且俄罗斯出口或将对朗源股份带来规模增长的高弹性。

长江证券

潜力股

国星光电 002449:

LED 显示器件市场前景广阔



国星光电 002449: 公司公告, 终止实施 2013 年非公开发行股票方案, 发布 2014 年非公开发行股票预案, 拟向广晟公司和员工持股计划增发 15 号定向发行不超过 4500 万股, 同时, 广晟公司全资子公司电子集团拟出资 7.24 亿元收购国星光电第一大股东西格玛 100% 的股权。方案实施后, 广晟公司将成为公司实际控制人, 合计持股比例 20.07%。

审时度势, 扩大 LED 显示器件产能。公司 2013 年定增募集资金主要投向国星半导体外延芯片项目(二期), 鉴于目前政府相关政策的变化, 以及外延芯片项目(一期)进展缓慢, 公司决定终止该预案。根据 2014 年定增预案, 公司募集资金 2.1 亿元投向市场前景较好的小间距和户外表贴 LED 显示器件扩产项目, 项目将增加户内小间距 LED 显示屏器件产能 36 亿 PCS, 增加户外表贴 LED 显示屏器件 30 亿 PCS, 项目达产后, 预计可实现年销售收入 4.6 亿元, 税后净利润 5200 万元。LED 显示屏器件是公司传统业务, 技术与规模居国内首位, 募投项目的实施, 进一步强化公司在该领域的市场地位。

LED 显示器件市场前景广阔。2013 年, 中国 LED 显示屏市场规模 241 亿元, 高工预计未来几年将维持 10% 的增速。户外表贴 LED 显示屏凭借视角广、对比度高、易于自动化生产等优点

广泛应用于城市广场、政府项目、商业中心等, 成为未来户外视频显示系统的发展主流方向。小间距 LED 显示屏以维护成本低、无缝拼接、视觉效果好、寿命长等优点, 呈现快速增长, 并逐渐进入室内应用领域, 根据 LED inside 预计, 2014~2018 年小间距 LED 显示屏市场规模复合增速将达到 110%。

实际控制人变更, 后续资本运作可期。目前, 公司实际控制人为董事长王焱浩及其一致行动人, 方案实施后, 公司实际控制人将变更为广晟公司, 最终控制人是广东省国资委。为避免同业竞争, 广晟公司承诺适时将南和通讯的 LED 业务与资产注入上市公司, 同时及时处理其他存在同业竞争的子公司。广晟公司拟以控股国星光电为契机, 大力发展 LED 产业; 同时, 在条件成熟时, 利用上市公司平台对优质资产进行整合, 做大做强上市公司。

西南证券

分类广告咨询电话: 0551-62649617 62625568 地址: 润安大厦 B 座 32 层(杏花公园北 100 米)

大志投资 急用钱、好项目借款融资大志是首选。市场最早、最规范、利率最低、资金最雄厚, 社会诚信度最高。本公司长期办理企业及个人、房产、土地、车辆等实物抵押贷款。快速现金收购商业房产、土地及车辆等。欢迎各界人士, 闲钱来投资, 月收益 2% 左右, 有抵押物。专业团队为您服务, 保障资金安全, 收益稳定。诚邀全国合作伙伴加盟, 高薪诚聘金融专业人士加入本公司, 共创财富! 财富热线: 0551-62615286 13739266618 龚总 总部地址: 合肥市府广场天徽大厦 C 座 22 层

牛市股票配资 出★专业为股民朋友提供融资炒股服务, 时间灵活、费用低; 众★您的自有炒股资金可以放大 5 倍杠杆, 5 万可以配 25 万; 投★电话: 0551-65544354 15345693736 网址: www.ahgppz.com 地址: 合肥市庐阳区濉溪路国金大厦 1305 室

鼎尖投资 放款快 额度高 利息最低 快速办理个人企业、房产车辆抵押贷款服务 无任何手续费, 随借随还, 欢迎各界人士前来洽谈合作 鼎尖, 有实物抵押的理财咨询平台, 闲钱投资月收益 2% 高薪诚聘: 办证部经理, 二手房从业者优先 客服: 0551-65855393 13966740606 地址: 合肥北一环财富广场首座 23F

租赁 合肥火车站出站口麦当劳负一层 12000m² (可分割) 13605609980 信贷投资 正规银行贷款 无抵押贷款, 利息合肥最低 1.3 分当天放款 13739256637 大额信用卡提额 POS 机、信用卡、抵押贷 18326667246 代办大额信用卡、贷款 18757120961

168 快借 凭身份证、户口簿可当天 贷款 5 千-100 万月息 2% 地址: 芜湖路御景湾 2 栋 2301 室 18788839360 0551-62625481 旺铺租让 转让 门面招租 经开美蓉农贸市场门面 136m² 门面招租, 上下两层, 无转让费 15357915832 租售集装箱住人移动房 合肥百年辉煌移动房 18005694089 厂房柏堰科技园香薄路与樱花路 出租交口 4200m² 13855188677 高新区 1400m² 酒店超低价 转让 15256976355

888 快借 凭本市身份证、户口簿 可当天贷款 5 千-100 万 芜湖路御景湾 2 栋 2214 室 18405512214 64490258 招生培训 六安驾校 13866756683 3 个月拿证, 合肥训练, 六安考试, 价格优惠(六安户口优先) 合肥办事处 六安名师风采英语+语法同步一对一 62614805 一线教师一对一上门免费试听 13033087885 蜀山区光明老年护理院(医护型) 65887717