

个股精研

华星创业300025:

受益行业高景气度 重组转型正当时



华星创业300025: CAPEX有周期性,但OPEX则持续平稳增长,网优市场容量与基站总规模正相关。经历了2009-2012年期间3G网络建设历程之后,资本市场对电信行业周期性有了深刻体会。实际上,运营商CAPEX确实存在周期性,但其OPEX却始终保持着平稳增长,这主要是因为随着2G/3G/4G演进及建设,运营商在网基站数量不断

累积,网络规模持续扩大,其维护成本自然保持增长;另一方面也与人力成本的不不断上升有着直接关系。自上市以来,公司营业收入持续增长,即便是在3G建设末期(12/13年),也保持着22~14%的增长率。在此期间,公司盈利能力出现明显下降的主要原因是:公司期望在服务之外拓展产品销售,导致研发费用大幅增加,而由于竞争激烈使得产品售价大幅下跌,毛利率快速下滑,拖累了业绩表现。未来随着运营商营改增影响的逐步深入,以及网优服务市场集中度的上升,公司主营有望保持平稳增长。

4G建设高峰期,室分系统及主设备厂商工程优化服务订单将快速增长。2013年公司定增收购上海鑫众剩

余股权,将持股比例提高至99%。上海鑫众主要从事室分系统建设,2013年净利润3702万元,2014上半年实现净利润867万元。可以预见,随4G用户规模不断扩大,上海鑫众将显著受益于LTE室内覆盖需求的快速增长。此外,来自于华为、中兴、上海贝尔等主设备厂商的工程优化(即网络交付之前的测试、评估和优化)服务订单亦将保持快速增长,助力公司业绩大幅改善。

主营向好之际,拓展新战略方向,进行跨电信行业之外的资产重组正当其时。尽管此前两次资产重组均已中止结束,但是公司拓展新战略方向的态度非常明确,前期重组受挫亦将成难得经验教训,待承诺三个月期满后,继续启动重组可期。 民生证券

潜力股

联创光电600363 红外LED龙头 超导设备先行者



联创光电600363:(1)公司现有的传统的LED产业中,主要包括了LED器件封装、照明以及LED背光源。从行业属性而言,传统的LED产业毛利率不高,虽然公司计划在业务模式上进行创新,但我们预期未来仅能维持与行业增速同步的增长。

(2)红外LED是公司重点投入以及培育的方向,在红外LED上公司拥有芯片、封装、终端全产业链的优势并且掌握了自己的核心技术。而红外LED未来无论是在军品、安防还是在体感设备上的应用都为该行业带来了极大的想象空间。

(3)在超导设备上,公司可以称之为国内超导设备的先行者。本次研发推出的“高温超导感应加热器”是一个节能产品,属于国内独家技术,主要应用在金属加热企业,可提高能效85%左右。该设备实现了国内超导技术在实验室之外的商业化应用。

(4)厦门宏发的投资收益目前仍占据公司利润的大部分,未来厦门宏发业绩的稳健增长为公司业绩提供了一个足够的安全边际。

在公司传统LED产业维持稳定以及厦门宏发业绩稳健增长的前提下,我们认为红外LED市场的增长以及超导设备带来的爆发性业绩贡献。 厦门证券

潜力股

硕贝德300322:

天线支撑全年业绩高增长



硕贝德300322:大客户订单增加,天线业务支撑业绩高增长。前三季度天线业务仍为公司贡献主要业绩,公司手机天线主要客户包括TCL、宇龙、联想、中兴、三星、酷派等国内外知名通信设备厂商,除联想之外其他五家前三季度收入贡献同比均有较大增长,主要客户销售份额进一步扩大,带动公司订单持续增长。LDS天线毛利率在30~40%之

间,其对弹片和FPC的逐渐替代使得公司天线整体毛利率有所提升。公司机壳一体化进程顺利,放量后有望降低成本。历年四季度都是公司的业绩高点,我们预计公司全年业绩将实现高增长。

3D封装、摄像头模组、指纹识别组成新的手机配件方案。三季度公司对科阳光电和惠州凯尔分别增资5000万元,持股比例提升至66.63%和100%,为3D封装、摄像头模组、指纹识别等新业务发展做好准备。公司有望将原有丰富天线客户资源转变为摄像头模组等新产品客户,组成新的手机配件配套方案。而苹果Apple Pay将指纹识别确定为移动支付最后一个闭环,引领移动支付的同时也显著提升手机制造商对指纹识别模组的需求。6月科阳光电设备

安装完毕开始试生产,预计4季度可以实现小批量量产。由于科阳和凯尔前期投入较大,费用较高,预计科阳和凯尔两家厂商全年亏损大约在两千万左右。如果产品良率提高顺利,预计2015年可以实现全年盈利。

公司将受益无线充电市场升温。公司是最早加入无线充电联盟(WPC)的会员之一。随着Apple Watch、通用汽车对无线充电的认可和采用,使得无线充电市场再次升温。公司无线充电技术标准采用电磁感应模式,是目前主流的无线充电模式。公司无线充电技术、设备完善,产品已推向市场,我们认为随着可穿戴设备的发展,无插口的无线充电将成为未来主流,届时公司无线充电产品市场将快速爆发。 中信建投

无限极营口生产基地正式投产

平,并具备低能耗、低排放、高效益的特点。

无限极营口生产基地首阶段总投资额为15亿元人民币,初步规划占地面积为35万平方米(约500亩),主要用于生产中草药健康食品,并集会议、参观、体验为一体,设有专门的参观路线。全面投产后,营口生产基地将为当地提供超过1000个就业岗位,至全面投产后第5年产值预计可达180亿元人民币。结合新会基地的生产能力,届时无限极可充分满足全球市场日益增长的健康产品需求。

“振兴东北”是党的十六大提出的战略任务之一,也是继西部大开发之后重点提出的战略部署。十二五规划提出要“加大支持中医药事业发展,积极推进中医药地继承与创新,重视民族医药发展”,加上营口作为辽宁乃至东北区域经济发展最具活力和潜力的地区之一,形成天时地利人和的环境。作为新兴健康产业中的龙头企业,无限极营口生产基地建成投产将在一定程度上优化营口当地、乃至东北地区的产业结构,带动东北相关

产业如工业旅游、产学研创新产业等的发展,对东北的经济振兴产生积极的推动作用。

李锦记健康产品集团高级副总裁、无限极(中国)企业发言人杨国晋先生坦言:“秉承弘扬中华优秀养生文化,创造平衡、富足、和谐的健康人生的企业使命,无限极营口生产基地将对国内的中草药健康产业,包括东北中草药原材料供应链产生巨大的推动。不仅如此,无限极营口生产基地的投产,将逐步带动保健食品产业集群,对推动营口高新技术产业蓬勃发展,具有重要的示范意义。”

2014年10月16日,辽宁营口,无限极(中国)有限公司营口生产基地在营口经济技术开发区正式投产,营口基地作为无限极继新会生产基地之后在中国内地设立的第二个生产基地,此举意味着无限极生产服务网络的南北布局正式完成。

无限极营口生产基地于2012年7月奠基,经过两年多的建设,包括提取车间、口服液生产车间、片剂胶囊车间、技术中心、无限极大学(营口)校区等现代化建筑日前正式竣工并投入使用。项目建成投产后,将全面符合GMP、HACCP、ISO22000、ISO9001的水

分类广告咨询电话:0551-62649617 62637484 地址:润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

大志投资 咨询 急需钱,好项目借款咨询大志是首选。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咨询。快速现金收购商业房产、土地及车辆等。欢迎各界人士,闲置资金理财咨询,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! 财富热线:0551-62615286 13739266618 财务总监 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

合肥人自己的银行 小额贷款、创业贷款、无抵押贷款、中小企业贷款咨询 免抵押 免担保 额度(1-30万)当天放款保证 正规公司 申请简便 期限灵活 贷款服务热线:151-5592-7103 公司承诺:放款前绝不收任何费用,信誉第一、保密第一、诚信第一

信贷咨询 最佳贷款 无抵押 信用贷 低利息 抵押贷 银行放款 18326148803 大额信用卡提额 POS机、信用贷、抵押贷 18326667246 正规银行贷款 无抵押 无担保贷款,合肥利息最低1.3 手续简便,当天放款 13739256637

旺铺租让 厂房出租 包公大道与祥和路口有3000m²标准化厂房对外出租(也可做仓储) 13905690870 旺铺三孝口260m²门面出租 18905695645 求租厂房 现承租(购买)厂房面积500-1000m²要求水、电、蒸汽三通 13856005696 ●城别墅制售 18955169248 食品厂转让 证照齐全,设备全新,可做粉丝、米线等谷类制品和淀粉类制品 13856903848 大型KTV会所转让 13966782657 通告 王潮你于2014.9.30正式离职,按我公司离职程序要求办理交接手续,公司已多次电话和短信通知一直不予配合,给公司经营带来障碍和损失,现登报通知,望见报后速来办理交接手续,尽量给我公司减少损失。 安徽雪傲高尔夫休闲服饰有限公司

今日投资 咨询 今日投资 月息1.5分起,1-50万,当日拿款 个人、中小企业周转贷款 全款房、按揭房再贷款 私有车辆质押借款,前期无费用 无房产证、不公证可办理 电话:64686917 13003003800 (元一时代广场) 老年公寓 家 教 ●蜀山区光明老年护理院(医护型)65887717 ●六中名师英语课、语法同步一对一-62614805 ●一线教师一对一上门免费试听13033087885 ●程老师专辅高中数学15055199605