

每周金股

三聚环保300072:

在手订单大幅增



三聚环保 300072: 能源净化服务与剂种维持高增长态势。公司一季度实现营业收入 6.81 亿元, 大幅增长 152.62%。收入的快速增长一方面受益于大庆三聚苯乙烯、新戊二醇的投产, 带来产品销售收入 1.3 亿元。扣除该因素, 公司催化剂、净化剂等产品实现收入 2.1 亿元, 同比增长 92.8%。受益我国油品升级进程的提速, 未来能源净化剂种业务有望维持快速增长。此外, 能源净化综合服务

仍是带动业绩高增长的主要动力。报告期内孝义鹏飞、安瑞佳石化、七台河弘泰兴、华本生物等项目有序推进, 公司能源净化服务业务共实现收入 3.37 亿元, 同比大幅增长 111.95%, 带动了一季度业绩的快速增长。

盈利能力环比大幅提升。公司一季度的综合毛利率为 38.78%, 同比下降 8.43 个百分点, 环比提升 12.73 个百分点。毛利率的同比下降主要由于新产品苯乙烯和新戊二醇毛利率较低, 拉低了整体毛利率。在油价逐步企稳回升的影响下, 我们判断一季度苯乙烯和新戊二醇毛利率较去年四季度有所提升, 推动了毛利率环比的提升。此外高毛利的能源净化服务业务增长较快, 也带动了整体盈利能力的提升。随着苯乙烯和新戊二醇的达产以及净化服务业务的快速增长, 公司未来较高的毛利率有望保持。

中原证券

热门股

通鼎互联 002491:

构建流量后向经营商业闭环



通鼎互联 002491: 公司 2014 年收购瑞翼信息 51% 股权拉开了转型互联网大幕, 随后参股了上海智臻网络 (小 i 机器人)、南京安迅以及杭州数云, 布局人工智能与精准营销。2014 年公司以自有资金 2 亿元与华泰紫金、华泰瑞麟基金合作设立 TMT 领域并购基金, 近期推员工持股计划以及更名“通鼎互联”, 都充分显示了公司转型决心。

占领流量管理入口, 通过流量货币化平台构建流量后向经营商业闭环。流量掌厅凭借流量管理功能获取用户占领流量管理入口, 依托其打造流量货币化平台为商户推销商品为用

户赚取流量, 同时利用用户上网行为数据以及消费与支付行为数据为商家提供精准营销和广告服务以及为金融机构提供征信等服务, 参股南京安迅与杭州数云即是在为提供精准营销与征信服务做储备。我们认为公司未来将会在精准营销、数据挖掘、征信、移动支付以及移动广告领域积极布局, 构建以流量货币化平台为核心的流量后向经营商业闭环。

光纤光缆需求稳定, 向光棒拓展稳定毛利率。受益光纤入户与 4G 大规模建设, 2014-2016 年光纤光缆将维持较高的需求量。然而行业产能过剩使得光纤价格依然有向下压力, 公司 2015 年光棒 300 万吨产能将投产, 显著降低成本使得毛利率维持稳定。

流量货币化平台对应的流量后向经营 2000-3000 亿的市场空间, 在线购物广告推广 8000 亿的市场规模, 我们认为流量后向经营与广告推广相结合会产生几千亿的市场, 公司同时拥有运营资源与卡位优势, 即使公司只占 5% 的份额收入也将超百亿。

国联证券

业绩高成长有保障

跑马场

佳都科技 600728:

人工智能发展前景广阔



佳都科技 600728: 公司公布 2015 年一季报: 2015Q1, 公司实现营业收入约 3.6 亿元, 同比增 6.5%; 营业利润-1999 万元, 同比亏损减少 197 万元; 归属于上市公司股东的净利润为-1331 万元, 同比亏损减少 462 万元, EPS 为-0.03 元。公司同时预告 2015H1 业绩同比增长 110%~160%, 归属于上市公司股东的净利润约为 6215 万元~7694 万元。

营收小幅增长, 亏损源于季节性因素。2015Q1, 公司实现营收约 3.6 亿元, 同比增 6.5%, Q1 为传统业务淡季, 部分 2014 年下半年中标项目尚未达到结算条件, 使得 Q1 收入增速较为平稳。净利润为-1331 万元, 同比减少亏损 462 万元, 主

要是由于公司加大了对互联网+泛安全等新业务投入力度, 在产品和技术上引入国际一流团队, 重点布局相关行业运营模式的渠道, 投入较大。

毛利率略有减少, 销管费用小幅下滑。公司 Q1 综合毛利率为 13.9%, 同比减少约 0.8 个百分点, 我们估计毛利率下滑的主要原因可能与收入确认滞后有关。Q1 销售费用同比减少 0.9%, 管理费用减少 11.0%, 两项费用率合计同比减少约 2.1 个百分点, 公司费用控制较为得力, 预计全年公司的销管费用率与 2014 年相比也将小幅减少。应收账款小幅减少, 经营性净现金流略有降低, 财务风险较小。截至一季度末, 公司应收账款余额约为 6.4 亿元, 较年初减少约 0.7 亿元。公司 Q1 经营性净现金流约为-1.7 亿元, 比去年同期的-1.4 亿元减少约 0.3 亿元, 经营效率有所降低。公司目前持有货币资金约 3.0 亿, 在手现金充裕, 财务风险较小。

公司的智能安防与智能轨交系统业务有望持续保持快速增长, 同时我们看好公司未来智能视频图像识别业务和人工智能技术的发展前景。 海通证券

潜力股

宋城演艺 300144:

打造“世界演艺第一”



宋城演艺 300144: 互联网演艺模式发展, 叠加一季度高业绩增速和持续的线上线下收购动作, 将成为股价持续上行的催化剂。

1Q15 业绩增速预计达 80-100%。公司将业绩预告由原来公布的 40-60% 修正至 80-100%, 对应净利润 9899-9988 万元。受益于: 1、杭州宋城景区客流恢复, 收入增速预计在 40-50%; 2、三亚项目继续火爆表现, 预计收入增长超过 40%; 3、期间费用控制合理。另外, 丽江和九寨项目逐步进入旺季, 将保障全年旅游演艺业务业绩高速增长。

收购《藏谜》项目, 占领九寨旅游演艺市场。公司公告将现金出资 8700 万元收购九寨沟中尔甲传播有限公司 60% 股权。该

公司拥有九寨沟《藏谜》项目, 由杨丽萍和藏族歌王容中尔甲联手打造。宋城的九寨千古情于 2014 年 5 月开出, 受到市场的巨大欢迎, 2014 年取得收入/利润分别为 6347 万/1936 万元。但九寨项目体量较小 (30 余亩地, 是本部面积的 1/3), 相比整体游客基数还有很大的成长空间。收购之后, 公司有望从节目设计、营销策略、景区运营管理等方

面大幅提升《藏谜》项目质量, 同时与千古情形成互补和集聚效应。互联网属性凸显, 构造 O2O 演艺产业链闭环。宋城作为线下最大的演艺公司, 与六间房的深度合作, 将构造强大的艺人资源和产业链的护城河。短期来看, 线上线下的艺人资源合作、艺人经纪业务、流量互相转化等合作值得期待。

打造“世界演艺第一”。千古情项目逐步落地, 宋城也开始对其它演艺项目进行收购和整合, 同时还拥有独特的线上演艺平台。借助中国旅游市场的巨大体量, 从座位数、票房收入进行比较, 宋城将发展成为世界演艺第一的公司。领先的规模和品牌效应将为宋城带来更多的合作资源和发展空间。中金公司

ST



莫伸手
伸手必被捉!