

每周金股

顺荣三七 002555:

收购三七剩余股权 迈向泛娱乐平台



顺荣三七 002555:公司拟以 45.83 元/股的价格向汇添富基金、招商基金、信达风盛、磐信投资、芒果传媒、奥娱叁特、万家共赢、融捷投资、顺荣三七第 1 期员工持股计划定向非公开发行 6982 万股,募集 32 亿元,锁定期 36 个月。其中 28 亿元为收购三七互娱 40% 股权,剩余补充流动资金。

收购价格便宜,业绩增厚明显。收购中对三七互娱的整体估值为 70 亿元,三七互娱 2014 年归属于母公司的净利润为 3.43 亿元,

2015-2017 年承诺净利润为 5、6、7.2 亿元,对应 2014-2017 年 PE 为 20.4、14、11.7、9.7 倍 PE,收购价格便宜。此次定增收购完成后,鉴于公司总股本从 3.25 亿股增加到 3.95 亿股,2015-2017 年每股将增厚 0.36、0.55、0.75 元。

定增对象包含芒果传媒、奥娱叁特等战略投资者,彰显公司未来产业布局。本次定增除投资机构外,有两家亮眼的产业合作伙伴芒果传媒、奥娱叁特,分别是湖南卫视、奥飞动漫的全资子公司,未来将打造基于 IP 和视频动漫的泛娱乐生态。

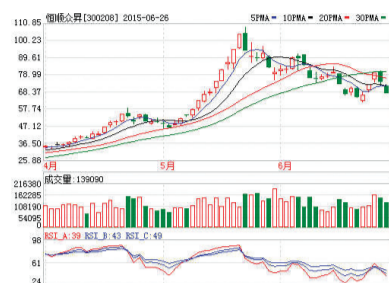
员工持股计划参与定增,高管层和股东利益高度绑定。本次参与定增的员工持股计划共有 72 名董事、监事、高级管理人员在内的员工参加,共认购 218 万股,占本次发行量的 3.1%。

定增完成后,公司将开展国际化、平台化、娱乐化布局,启动进一步外延扩张。公司未来将积极储备 IP 资源,做领先的网页、移动游戏运营商,并以此为基础构建互联网泛娱乐生态系统,满足游戏用户的延展需求,包括但不限于游戏直播、电子竞技、游戏媒体杂志、秀场、电商、影视、彩票等。平安证券

跑马场

恒顺众昇 300208:

业绩将继续高速增长



恒顺众昇 300208:公司再签 6346 万美元特种冶炼设备及余热电站设备成套销售合同,金额占 2014 年公司营业收入的 60.63%,预计将大幅提升公司 2015 年业绩。公司依托于印尼镍铁工业园项目整合印尼矿产(煤、镍矿)、电厂资源,打造完整镍产业链;并以印尼工业园

项目为起点,开拓特种冶炼设备(机械成套装备业务)的海外销售市场,业绩将继续高速增长。

公司上半年预计实现盈利 1.77-1.87 亿元,同比增长 1058-1123%,公司盈利同比有较大增幅,主要原因为:(1)2014 年签订的大额合同将持续为公司贡献利润,目前在执行订单约 10 亿元,按照生产计划,半年度产值较 2014 年同期大幅增长,将使归属于上市公司股东的净利润同比大幅增加;(2)预计上半年公司非经常性损益金额为 103 万元,2014 年同期为 90 万元。

根据公司业绩及项目进度,预计公司 2015-2016 年 EPS 分别为 1.70 元和 2.55 元,结合镍板块平均估值水平以及“一带一路”战略提升公司估值水平,我们维持“买入”评级。海通证券

热门股

康达尔 000048:

资产隐蔽 价值浮现



康达尔 000048:公司发布 2015 年半年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润,同比增长 2592.71%-3490.28%,盈利:1.5 亿-2 亿元, EPS 约 0.38-0.51 元。主要因上半年对上海上园项目一期 2 号楼已具备交付条件的商品房确认销售收入,增加了收入

和净利润所致。公司在深圳拥有庞大的、低成本的土地资源,建设成为商品房和物业,未来几年会建成并销售,大量的收入和利润开始体现在上市公司报表上,公司隐蔽的大量地产资源开始浮出水面。

西乡项目地理位置优越、增值空间大、拿地成本低。公司分 4 期进行开发,第一期项目 2014 年 3 月开始预售,预计会形成 13 亿左右的销售收入,2014 年公司已确认 4.93 亿收入和 1.38 亿净利润。2015 年下半年项目二期将开始预售,全年公司有望确认地产收入 10 亿,预估利润在 3 亿左右。由于一线地产回暖向好,我们预计西乡项目整体会带来近 100 亿的收入和近 30 亿的高额净利。中信建投

潜力股

三聚环保 300072:

市场前景十分广阔



三聚环保 300072:公司在传统环保剂种领域具有较强的竞争优势:我们看好公司在传统环保剂种领域的业务。公司的铁系脱硫剂硫容比欧美竞争对手高一倍,平均使用寿命长 6 个月,具有极强的效费比。公司的脱硫催化剂 2013 年市场份额为 10%,作为民企中的排头兵和几家石油石化

巨头的子公司分庭抗礼,持续享受寡头垄断市场的超额收益。

公司通过联合焦化企业进军高毛利煤制油领域:公司同焦化企业合作,联合大连化物所,在费托合成项目上投资比同规模新建项目低 2/3,工期缩短一半,毛利率可以达到 20%,比传统的炼焦回报率 800%。我们预计如果近期的和炼焦企业的样板项目获得成功,公司将全面推广这种合作模式,剑指数百亿规模的煤制油板块。

鉴于目前全球原油重质化趋势明显,且重质原油价格显著低于轻质油价格,我们认为使用悬浮床加氢技术的炼化企业的利润率将得到极大的改善,市场前景十分广阔。国金证券

市场星报

市场星报

中国最具成长性媒体