

全部 股票代码或名称

首页 资讯 股票 港股 基金 宏观 理财 研报 美股 开放平台

公司调研 | 行业分析 | 宏观经济 | 港台研究 | 投资组合 | 基金频道 | 外文报告 | 晨会早刊 | 机构列表 | 金牌分析师



您当前所在位置: i财富 > 研报频道 > 港台研究 > 研报详情

群益-中国心连心化肥(01866)-1-3Q纯利增175%,符合...

股票名称: 中国心连心化肥
 股票代码: 01866 行情 体检
 推荐评级: 买入
 研究机构: 群益
 研报类型: 港台研究

上传用户: kaixuancheng
 下载权限: 注册用户免费下载
 研报作者: 群益证券(香港)研究所
 上传时间: 2015-10-30
 研报大小: 490 KB

 同意免责条款 [?]推荐给朋友: <http://www.icaifu.com/report/detail/201510400749.shtml>

分享到:

【研究报告内容摘要】

核心观点

结论与建议: 公司发布三季度未经审计的业务状况,1-3Q实现营收45.72亿元,yoy+19%,实现综合纯利3.93亿元,yoy+175%,其中,Q3实现营收16.88亿元,yoy+21%,实现综合纯利1.49亿元,yoy+83%,符合预期。我们维持此前的盈利预测,预计公司2015/2016年分别实现净利4.74/5.97亿元(RMB),yoy分别为+97%/+26%,折合EPS分别为0.47/0.60元(RMB),折合港币为0.60和0.76元(HKD)。截至昨日公司收盘价为3.45元(HKD),对应的2015/2016年PE分别为5.8倍和4.6倍。鉴于公司发展前景良好,加上公司估值较低,我们维持买入的投资建议。

1-3Q纯利增175%: 公司发布三季度未经审计的业务状况,1-3Q实现营收45.72亿元,yoy+19%,实现综合纯利3.93亿元,yoy+175%,其中,Q3实现营收16.88亿元,yoy+21%,实现综合纯利1.49亿元,yoy+83%,符合预期。尿素和复合肥销售量价齐升:分业务来看,公司1-3Q尿素实现销售收入24.2亿元,yoy+11%,主要是由销量和均价都同比提升了约5%;复合肥实现销售收入15.48亿元,yoy+53%,主要是由销量同比提升43%和售价同比提升7%。尿素和复合肥有望持续向好:今年1-9月份国内尿素产量2573万吨(折纯),yoy+8%,但是出口953万吨,yoy+18%。尽管受煤炭等原料价格下跌及短期外需不足影响国内尿素价格出现下滑,但是不影响供需格局改善的大趋势。在宏观经济增速放缓的局势下,部分中小企业由于资金链紧张等问题生存压力加大,而公司作为龙头企业复合肥业务则有望依靠资金、品牌和管道优势进一步扩张,从而提升市场占有率。公司发展动能充足,控股股东增持彰显信心:2015年8月,公司新疆基地尿素52万吨/年的产能投产,使得公司整体尿素产能超过260万吨。9月,公司在河南新乡以1亿元人民币购得37万平米的工业用地使用权,用作发展精细煤化工的基地。因此,我们认为公司后续发展动力十足。此外,自今年5月份以来,公司控股股东累计增持股份6次合计818.5万股(约占总股本的0.8%),累计耗资3134万港元,均价约3.83元,较当前股价高出11%。控股股东的连续增持,也彰显了对未来发展的信心。盈利预测:我们维持此前的盈利预测,预计公司2015/2016年分别实现净利4.74/5.97亿元(RMB),yoy分别为+97%/+26%,折合EPS分别为0.47/0.60元(RMB),折合港币为0.60和0.76元(HKD)。截至昨日公司收盘价为3.45元(HKD),对应的2015/2016年PE分别为5.8倍和4.6倍。鉴于公司发展前景良好,加上公司估值较低,我们维持买入的投资建议。

热门研报

高盛高华-China Cinda Asset Management Co(01359)-Firs...

2015-08-28

最新研报

海通证券基础化工行业每日资讯
 种植业:豆油库存量上调、玉米价...
 海通-华夏幸福公司公告点评(600...
 电商行业:数据中的真相,从行业...
 化工行业周报:聚合MDI、PTA价...
 兴业证券银行理财产品周报
 信达国际港股早晨快讯
 房地产10月报:投资新低预期之内...
 长江证券-汽车与汽车零部件行业...
 银河证券-新能源汽车10月产量点...
 银河证券-原油周报-突发事件触...

公司调研相关研究报告

群益-中国心连心化肥(01866)-...
 第一上海-中国心连心化肥(0186...
 安信国际-中国心连心化肥(186...
 国元-中国心连心化肥(01866)-...
 第一上海-中国心连心化肥(0186...
 安信国际-中国心连心化肥(186...
 群益-中国心连心化肥(01866)...
 群益证券(香港)-中国心连心化...

快速搜索公司研报 [更多 >](#)

行业: 房地产 金融 制造业 交通运输
 采矿业 其他

机构: 申银万国国际 国泰君安 长江
 中金 其他