

# 安泰科技作为全球第二大非晶带材生产商 主业更加明晰 激励行权在即

## 每周金股

中小投资者很难相信大股东会关心自己的利益,正如大股东很难防范管理层经营公司的道德风险。

为了让管理层勤恳尽责,安泰科技(000969)的大股东们制订了一个不难达到的股权激励计划。

而今年,安泰科技管理层已经进入行权期。

2009年1月22日授权之时曾有规定,股权激励行权的条件为:安泰科技2008年的净资产收益率不低于7.2%;2009年的净资产收益率不低于7.5%;2010年的净资产收益率不低于8%;2011年的净资产收益率不低于10%。

现在看来,安泰科技2008、2009、2010年净资产收益率都已经满足了行权条件,而2011年一季度,公司净资产收益率为56.9%。

受行权条件的限制,安泰科技管理层在2011年余下的三个季度中势必必要保证全年净资产收益率超过10%,方可行权。而按安泰科技2015年营收规模达到100亿元的规划目标,保守预计公司未来5年的营收年均复合增长率为23%以上。

而据华泰联合证券电力设备分析师唐晓斌分析,2011年高速工具钢收入的增长将超过50%,金刚石锯片



也将增长30%以上,这两项业务已经为安泰科技2011年的业绩增长提供了保证。

2010年是安泰科技非晶带材产业化生产的第一年,产量约为8000吨,但今年的销量有望突破2万吨。

目前,安泰科技是全球第二大非晶带材生产商。

目前,安泰科技贸易业务已经剥离。2010年公司贸易业务收入为6亿元,但毛利率仅为5%。此次通过与大股东置换资产,安泰科技未来主业将更加明晰。

唐晓斌预计,安泰科技2011年销售收入将达到398亿元(不考虑贸易业务),同比增长13%;不考虑贸易业务,净利润同比增长37.2%。随着高端产品的占比提高,安泰科技的毛利率也有望提高3个百分点,并给出增持评级。

任家河

## 跑马场

# 山西焦化:王亚伟重仓股再度发威



王亚伟重仓股山西焦化(600740)再度走出独立行情,短线表现强势。

大同证券煤炭行业分析师于宏表示,基金看好焦炭更为重要的原因是,随着焦炭期货尤其是山西焦化行业重组等一系列利好传出,让市场对作为山西省焦化行业

龙头的三家上市公司有了更多的期待。他指出,华夏系基金布局三家焦化企业,显然不只是看好焦化行业的景气拐点,而是围绕着山西省的焦化行业整合预期进行投资布局,其对焦化行业的重组红利已是志在必得。

当然,被山西省焦化行业重组前景吸引的也不止华夏系基金。东方证券资产管理、汇添富基金等也曾现身上述三家公司前十名流通股股东。齐鲁证券、渤海证券、平安证券等也纷纷发表研究报告,看好行业重组给上市公司带来的机会,并认为重组带来的行业基本面改观将大于焦炭期货上市带来的改观。

不过,也有分析师指出,山西焦化行业重组还存在诸多难点,目前并未取得实质性进展,企业究竟何时能从中获利,以及能对公司业绩产生多大程度的影响,仍是未知数。

和讯

# 上海新梅:未来5年业绩稳定持续增长

上海新梅(600732)位于黄浦江东岸,临近南浦大桥的浦东工业发展区域,区位优势明显,公司还拥有230米长的浦江岸线,紧邻世博会选址的规划区域,进一步增加了该地区土地的升值潜力。在实力雄厚的兴盛集团入主后,公司进行了大规模资产置换,先后收购了上海新梅房地产开发有限公司股权和上海新兰房地产开发有限公司股权,从而拥有了新梅共和城、新梅太古城等多个楼盘项目,这两个项目保证了公司未来5年经营业绩的稳定持续增长。

东财



# 鲁信创投:新三板扩容的受益者



鲁信创投(600783)自3月21日起“鲁信高新”更名为“鲁信创投”,不论从名称还是主业,鲁信创投成为名副其实的“国内创投第一股”,标志着公司进入了一个新的发展阶段。而随着新三板扩容渐行渐近,作为国内唯一上市创投企业,鲁信创投或将成为新三板扩容的较大受益者。

杨阳

## 热门股

### 黄河旋风:崭新时期高速增长

近日,我们组织多家机构对黄河旋风(600172)进行了实地调研,拜访了公司董秘等高层领导,就公司近期经营情况和公司再融资项目等问题和公司高层领导进行了广泛的交流。调研中我们发现,此次再融资项目使得公司管理层对PCD聚晶复合片和金属粉的放量发展充满信心,我们相信,通过聚晶复合片和金属粉的放量,公司将迎来一个崭新的发展时期,保持业绩连续3年100%成长性。

东兴证券

### 鲁银投资:地产收益超预期

鲁银投资(600784)公司2011年一季度实现每股收益0.59元,业绩超过预期。其中鲁邦地产之济南鲁邦银河大厦项目在一季度确认收入贡献收入6.6亿,净利润贡献在1.3亿左右。鲁邦风情街有望在2012年贡献业绩。鲁邦风情街建筑面积8.9万平方米,位于山东省青岛市城阳区正阳路,总投资5.1亿元,建筑面积8.9万平方米,预计2011年8月份开始销售。

宏源证券

## 潜力股

### 金鹰股份:好风借力“金鹰”高飞

金鹰股份(600232)在舟山耕耘多年,虽然作为纺织板块,主业是生产绢丝和亚麻纱等纺织产品,但在定海小沙等地圈有大量土地码头,将极大受益于舟山开发。

据知情人透露,金鹰股份今年行业景气指数有些回暖,业绩也有所上升,公司正突破传统行业,向多元化方向发展,正在积极涉足房地产业和船舶制造业,这是公司业绩增长的新亮点,同时现在又有国家区域政策的强力支撑。

中财

### 太极实业:业绩大增 题材多多

太极实业(600667)主要从事化纤帘帆布及纺织机械两大系列产品的研发、制造与销售,主导产品有:烟用聚丙烯过滤丝束、涤纶高强工业丝、涤纶浸胶帘帆布和民用长丝等,其中烟用聚丙烯过滤丝束年产能2.4万吨,是国内最大的新型烟用滤材生产基地,其涤纶浸胶帘帆布生产线也是国内最先进的生产线之一。控股股东变更为无锡产业集团后,集团大力支持公司向新兴先导产业发展。公司拟与国际半导体巨头海力士成立合资设立公司,收购海力士大规模集成电路封装测试项目,可见该股也具有半导体概念和云计算概念,加上中报业绩预计大幅增长,后市可关注。

英策咨询