



研究员：张喜 电话：39673203

2009年7月23日星期四

(市场有风险·投资须谨慎)

新中基（000972）点评

事件：

新中基发布2009年中报，实现营业收入6.65亿元，同比下降26.00%；归属母公司所有者净利润3286万元，同比上升1.23%，每股收益0.08元，每股经营性现金流0.87元。

点评：

1. 公司发布09年中报和非公开发行股票公告：09年1-6月，实现收入6.65亿元，同比下降26%；实现归属于母公司的净利润3286万元，同比增长1.23%，EPS为0.08元。同日公司公告称，拟非公开发行不超过1.3亿股股票，对价资产金额不超过8.94亿元。

2. 公司中报EPS0.08元，但中报3562万元利润总额中有43.9%来自公允价值变动损益（1566万元）。公司08/09制酱季生产大桶番茄酱约20万吨，但在2008年已出口约12万吨，09年1-6月仅出口约3万吨（其余酱用于小包装生产），导致中报大桶酱销售收入仅2.38亿元，同比减少47.6%，是主营盈利不佳的主要原因。

3. 公司公布非公开增发预案（董事会通过），准备以不低于6.89元/股的价格，非公开发行不超过129.8百万股，其中向农六师国资公司发行不超过60.1百万股（农六师国资公司用此前转让五家渠公司42.48%股权，对应4.14亿元债券认

购)；向兵团投资公司发行不超过7.3百万股(兵团投资公司以对本公司5000 万元债权认购)；向其它8名特定对象发行不超过62.4百万股，预计扣除发行费用后募集资金不超过4.3亿元，其中不超过1.3亿元用于偿还银行贷款，其余用于补充流动资金。

4. 盈利预测与投资评级。我们预计2009-2011年公司EPS分别为0.21元和0.24元，维持公司“中性”评级。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级,这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为:

公司评级标准

买入: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅在 15%以上;

增持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;

卖出: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报高于市场整体水平 5%以上;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责声明

本报告信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考,并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则,本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司