

开创国际(600097)

蓝鳍金枪鱼禁捕提案不涉及公司业务

日常消费/远洋捕捞

谨慎推荐

维持评级

发布时间: 2010年3月15日

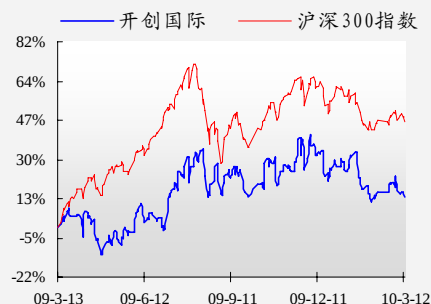
投资要点:

- 2010年3月13日,在卡塔尔的首都多哈,由175个国家参与的国际濒危物种贸易公约会议(CITES)于当地时间13日召开,会议的主题是共同讨论禁止大西洋蓝鳍金枪鱼贸易的提案。目前,除美国力挺外,欧盟也对此提案表示坚定支持。日本反对颁布大西洋蓝鳍金枪鱼全球贸易禁令的提议。
- 蓝鳍金枪鱼(bluefintuna)是金枪鱼种类中体型最大的一种,主要用于制作寿司和生鱼片。科学家说,大西洋蓝鳍金枪鱼的数量在过去40年内已减少了超过80%,目前只剩下大约320万只。蓝鳍金枪鱼分布在北半球温带海域,栖息的水温较低,主要渔场在北太平洋的日本近海,北大西洋的冰岛外海、墨西哥湾和地中海。该品种捕捞量不到全球金枪鱼总捕捞量的1%,主要适用于作高档生鱼片,其市场全部在日本。
- 我们认为蓝鳍金枪鱼禁捕提案不涉及开创国际的金枪鱼捕捞业务。开创国际主要业务是竹荚鱼和金枪鱼远洋捕捞,渔场分布,前者在东南太平洋的智利外海,后者在中西太平洋。公司捕捞的金枪鱼主要鲣鱼等小金枪鱼,主要用于制作罐头,完全不同于提案中的大型金枪鱼。小金枪鱼的捕捞量和渔场资源量接近,尚不存在资源枯竭问题,同时对新进入有许可壁垒。
- 可能的影响。我们也注意到,对海洋物种的保护将越来越严格,如果渔场捕捞量过大,必然会引起反对。现阶段最可能的结果是,渔场管理机构将更加严格限制外来新进入者,甚至会减少现有成员的捕捞量,这对维持金枪鱼的价格有好的影响,有利于公司业务。这只是一种可能,本次禁捕提案对公司业务无影响。

业绩预测:

	主营收入 (万元)	增长率 (%)	归属母公 司净利润 (万元)	增长率 (%)	EPS (元)	ROE (%)	市盈率 (倍)	红利收 益率 (%)
2008	103,224	-	15,702	-	1.80	-	9.4	-
2009E	86,982	-16	15,159	3.46	0.75	27.6	22.6	-
2010E	120,000	38	22,000	47	1.08	29.0	15.7	-
2012E								

走势图



市场数据

2010-3-12

收盘价:	16.94 元
52周最高价:	21.20 元
52周最低价:	12.81 元
平均持仓成本:	18.84 元

基本数据

2009Q3

总股本(万股):	20,260
流通A股(万股):	20,260
每股收益(元):	0.51
每股净资产(元):	2.72
每股经营现金流(元):	0.81
市净率:	6.23

分析师: 钟大举

执业证书编号: S0550209040099

TEL: (8621)6337 7000 - 275

FAX: (8621)6337 3209

Email: zhongdj@hotmail.com

地址: 上海市延安东路45号20楼

邮编: 200002

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)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。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。