

华茂股份 (000850)

纺织品

—收到财政补贴 750 万，存交易性机会

投资评级	推荐	公司评级	A	收盘价	8.28
------	----	------	---	-----	------

事件:

公司 10 月 11 日晚发布关于获得国家发改委批准财政补贴资金的公告。

结论:

受业绩增长与参股金融双重概念影响，该股短期内存在交易性机会。上调评级至推荐。

正文:

公司公告称，根据安庆市发展和改革委员会以发改环资[2010]108 号文下发的《关于下达十大重点节能、循环经济和资源节约重大示范项目及重点工业污染治理工程 2010 年中央预算内投资计划(第一批)的通知》，公司“纺织生产系统优化项目”被列入“国家发改委《关于下达十大重点节能、循环经济和资源节约重大示范项目及重点工业污染治理工程 2010 年中央预算内投资计划(第一批)的通知》【发改投资 12010】451 号”的投资项目，该项目可获财政补贴资金 750 万元。750 万元计入营业外收入，增厚三季度业绩。

棉花价格持续上涨，棉花原材料成本上涨已在纺织服装行业产业链中传导，棉纱和坯布价格大幅上扬。公司目前尚有棉花库存。我们预计公司在下半年能够延续上半年景气状态，三季度业绩可能有突出表现。

10 月 7 日，证券业协会颁布《关于进一步加强证券公司客户服务和证券交易佣金管理工作的通知》，就加强客户服务工作和证券交易佣金管理提出明确要求。这一佣金新规对证券公司业绩将产生明显的提振作用，券商股因此而在节后有突出表现。对于持有广发证券、国泰君安证券、宏源证券股份的参股金融类公司，华茂股份也将受益于佣金新规。

沪深两市即将进入三季报的密集披露期，在仍以概念炒作为主的当前市场环境下，三季报业绩大幅增长的个股将存在一些交易性机会。我们认为，受业绩增长与参股金融双重概念影响，公司存在交易性机会，上调评级至推荐。

2010 年 10 月 12 日

主要数据

52 周最高/最低价(元)	10.89/6.78
上证指数/深圳成指	2738.74/11468.54
50 日均成交额(百万元)	49.34
市净率(倍)	3.25
股息率	0.60%

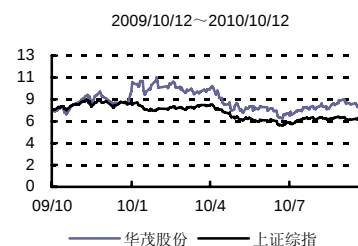
基础数据

流通股(百万股)	336.99
总股本(百万股)	629.11
流通市值(百万元)	2790.29
总市值(百万元)	5209.03
每股净资产(元)	2.55
净资产负债率	130.86%

股东信息

大股东名称	安徽华茂集团有限公司
持股比例	46.40%

52 周行情图



相关研究报告

《国元证券公司研究-华茂股份(000850)中报点评: 大股东对限售股作出额外承诺》,

联系方式

研究员:	李茂娟 邹翠利
执业证书编号:	S0020109061421
电 话:	021-51097188-1852
电 邮:	limaojuan@gyzq.com.cn
联系人:	赵喜娟
电 话:	021-51097188-1952
电 邮:	zhaoxi.juan@gyzq.com.cn
地 址:	安徽省合肥市寿春路 179 号

国元证券投资评级体系：

(1) 公司评级定义

	二级市场评级		公司质地评级
强烈推荐	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 20%” 以上	A	公司长期竞争力高于行业平均水平
推荐	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 5-20%” 之间	B	公司长期竞争力与行业平均水平一致
中性	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅介于上证指数 $\pm 5\%$ ” 之间	C	公司长期竞争力低于行业平均水平
回避	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅劣于上证指数 5%” 以上		

(2) 行业评级定义

推荐	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢上证指数 10%以上
中性	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数与上证指数持平在正负 10%以内
回避	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输上证指数 10%以上

免责声明：

本报告是为特定客户和其它专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究中心联系。 网址: www.gyzq.com.cn