

双汇发展(000895) 双汇发展停牌点评

研究员: 张芸
执业证书编号: S0570510120017
电话: 025-83290884
E-mail: zylt4463@sina.com
地址: 南京市中山东路 90 号

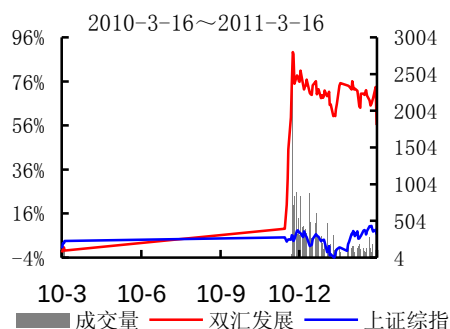
投资评级: 观望(调低)

食品加工 II

当前价格(元): 77.94

目标价格(元): 根据事件处理情况而定

股价走势图



相关研究

- 1 《双汇发展(000895):重大资产重组 进入发展新时代》2010.11
- 2 《双汇发展(000895):稳步增长 期待完成资产整合》2010.8

投资要点:

事件:

公司今日公告: 2011 年 3 月 15 日, 有媒体以《央视 315 特别行动: 瘦肉精猪肉流入双汇公司》为题, 报道了有猪贩将喂食有“瘦肉精”的生猪销售给济源双汇食品有限公司的内容。由于济源双汇食品有限公司属于本公司正在实施的重大资产重组中的拟注入资产, 本公司正就媒体所报道的内容向相关方进行核实。由于该事项存在不确定性, 双汇发展(000895)将于 2011 年 3 月 16 日上午 9 时 30 分起停牌, 待相关事项核实清楚后复牌。

点评:

- 1、济源双汇食品有限公司是双汇集团旗下子公司, 成立于 2008 年 9 月 18 日, 由双汇集团独资设立, 注册资本为 9000 万元。2009 年 6 月, 双汇集团对其增资, 增资后公司的注册资本变更为 2 亿元。2009 年, 公司的生猪屠宰量为 26 万头, 约占集团屠宰量的 2.16% 左右。

表 1 公司盈利情况表 单位: 万元

项目	2008 年度 (经审计)	2009 年度 (经审计)	2010 年 1-5 月 (经审计)
营业收入	-	36,820.14	57,246.83
净利润	-8.42	555.6	3,152.80

资料来源: 公司公告

- 2、济源双汇食品有限公司属于公司正在实施的重大资产重组的拟注入资产, 本次事件不会改变双汇资产注入, 但可能会影响双汇资产注入的进程。双汇正在进行的资产注入若完毕后, 双汇将成为销售收入达到 350 亿元的国内食品行业龙头。
- 3、由于此次事件涉及双汇品牌, 将很可能影响消费者对公司产品的认同度, 关键看公司如何采取应对措施, 若处理得当不会对公司经营产生实质性的影响。在事件发展未明朗前, 暂将公司评级下调至观望。我们将根据事态的发展及时调整评级。

华泰证券上市公司投资价值等级评判标准

一报告发布日后的 6 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入：相对强于市场表现20%以上；

推荐：相对强于市场表现5%~20%；

观望：市场表现-5%~+5%之间波动；

卖出：相对弱于市场表现5%以下。

免责条款：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。