

华工科技 (000988.SZ) 其它专用设备行业

评级: 买入 维持评级

公司点评

陈运红

分析师 SAC 执业编号: S1130511030023

(8621)61038242

chenyh@gjzq.com.cn

关于公司与中国兵工签署战略合作协议的点评

事件

华工科技于 2011 年 5 月 6 日发布《关于与中国兵器工业集团签署战略合作框架协议公告》，披露公司将在激光技术及其应用领域与中国兵器工业集团进行战略合作。公司为中国兵工提供“民为军用”的产品，中国兵工为公司提供“寓军于民”的技术和市场信息。双方还将加强在项目研发、申报，人才交流等多方面的合作，并且建立高层定期沟通机制。

评论

与中国兵器工业集团的合作有较高的战略意义：1、公司此前和中国兵器工业集团及其子公司存在一些业务上的合作，但是此战略合作框架协议的签订标志着公司与中国兵工进入更加深入和全面的合作阶段。2、预计公司将向中国兵工下属的北方激光集团及其他子公司提供激光器、激光加工设备等产品，该合作对公司激光产品的销售有积极的影响。3、但是鉴于合作具体细节、规模和进度暂时无法确定，所以对公司业绩的影响我们仍需进一步跟踪观察。从目前阶段来说，公司与中国兵器工业集团的合作战略意义大于实际意义。

维持对公司的业绩预测，中报上调业绩预测的可能性很大：公司 2011Q1 EPS 为 0.20 元，超出我们 0.15 元的业绩预期，主要原因是报告期内公司获得了约 1500 万元的投资收益。我们判断公司主营业务仍将维持 70%-100% 的高增速，因此在中报之后，我们有很大的可能性上调对公司全年业绩预测。

投资建议

目前我们仍然维持对公司 2011、2012、2013 年 EPS0.62 元、0.96 元和 1.40 元的业绩预测，维持“买入”评级，目标价 28.80 元。

历史推荐和目标定价(人民币)

	日期	评级	市价	目标价
1	2011-03-28	买入	22.31	28.80 ~ 28.80

来源：国金证券研究所


投资评级的说明:

强买: 预期未来 6-12 个月内上涨幅度在 20%以上;

买入: 预期未来 6-12 个月内上涨幅度在 10%-20%;

持有: 预期未来 6-12 个月内变动幅度在 -10%-10%;

减持: 预期未来 6-12 个月内下跌幅度在 10%-20%;

卖出: 预期未来 6-12 个月内下跌幅度在 20%以上。

特别声明:

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，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、复印件或复制品，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。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向任何人作出邀请。国金证券未有采取行动以确保于此报告中所指的证券适合个别的投资者。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。国金证券及其关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息、所载资料或意见。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载的观点并不代表国金证券的立场，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

上海	北京	深圳
电话: (8621)-61356534	电话: (8610)-66215599-8792	电话: (86755)-33089915
传真: (8621)-61038200	传真: (8610)-61038200	传真: (86755)-61038200
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	邮编: 100032	邮编: 518000
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼	地址: 中国北京西城区金融街 27 号投资广场 B 座 4 层	地址: 中国深圳福田区金田路 3037 号金中环商务大厦 921 室