

大连控股（600747）

——取得黄金资源 寻求华丽转身

市场数据		2011年11月17日
当前价格（元）		7.02
6周价格区间（元）		5.50-7.60
总市值（亿元）		74.71
流通市值（亿元）		74.71
总股本（万股）		106432.84
流通股（万股）		106432.84
近一个月换手率		17.22%
第一大股东		大连大显集团有限公司

事件：

- 大连控股发布公告，公司与自然人张少白签署了股权转让协议，拟受让哈密市亚天商贸有限责任公司（简称“亚天公司”）100%的股权，亚天公司拥有新疆托里县博孜阿特南金矿的探矿权；亚天公司又系新疆康信矿业资源开发有限公司（以下简称“康信矿业”）的股东，持有康信矿业 75%的股权，康信矿业拥有新疆托里县博孜阿特 15 号金矿的采矿权。

点评：

- 大连控股主营产品为 CRT 彩电项目，该业务已逐渐萎缩，主要业务收入来自于子公司大连精密轴。公司三季报显示营业收入 3.41 亿元，营业利润-4663 万元，每股收益-0.046 元，目前主营业务难以为继，公司面临业务转型压力。
- 2009 年 12 月 23 日，大连市国资委与北京新纪元签署《大连大显集团有限公司国有股权转让框架协议书》，大连市国资委将持有大显集团 50% 股权有偿转让给北京新纪元。今年 9 月份公司实际控制人变更为北京新世纪投资有限公司，股权转让之后，国有股权全部退出。
- 根据公开资料显示，2010 年托里县产黄金 3800 千克，占新疆黄金产量的近五成，是新疆名符其实的“黄金第一县”。此次收购具有采矿权的新疆托里县博孜阿特 15 号金矿为博孜阿特一带金矿点其中一个矿体，详细资源储量有待公司进一步公告。当地政府有意引入资本进行区域内中小矿山的整合，公司或将借此次收购介入托里县矿山整合规划。
- 公司一直积极寻求业务转型，扭转主营业务逐渐萎缩的局面。今年 7 月份成立瑞丰矿业有限责任公司（注册资本 9000 万），此次分别收购两个金矿的探矿权和采矿权，将为公司业务转型打下良好基础。若公司矿山采选配套设施完善，或将较快带来新的利润增长点。公司黄金开采业务发展未来可期，给予公司“推荐”评级。

华龙证券研究中心

联系人：彭 健

0931-4890002

Pengjian456@gmail.com

高级研究员：文育高

SAC : S0230205110423

投资评级说明：

华龙证券公司投资评级说明：

推 荐:预期未来6个月内股票价格上涨幅度超过大盘在10%以上;
谨慎推荐:预期未来6个月内股票价格上涨幅度超过大盘在5%以上;
中 性:预期未来6个月内股票价格变动幅度相对大盘的波动幅度在-10%-10%;
回 避:预期未来6个月内股票价格下跌幅度超过大盘在10%以上。

华龙证券行业投资评级说明：

推 荐:预期未来6个月内行业指数上涨幅度超过大盘在10%以上;
中 性:预期未来6个月内行业指数变动幅度相对大盘的波动幅度在-10%-10%;
回 避:预期未来6个月内行业指数下跌幅度超过大盘在10%以上;

本报告是华龙证券研究中心的研究员通过深入研究，对公司的投资价值做出的评判，谨代表华龙证券研究中心的观点，投资者需根据情况自行判断，我们对投资者的投资行为不负任何责任。华龙证券研发中心无报告更新的义务，如果报告中的具体情况发生了变化，我们将不会另行通知。本报告版权属华龙证券有限责任公司及其研发中心所有。未经许可，严禁以任何方式将本报告全部或部分翻印和传播。

This report is issued by China-dragon Securities R & D Center and based on information obtained from sources believed to be reliable but is not guaranteed as being accurate, nor is it a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the report. The report should not be regarded by recipients as a substitute for the exercise of their own judgments. Any opinions expressed in this report are subject to change without notice and China-dragon Securities R & D Center is not under any obligation to upgrade or keep current the information contained herein. All rights reserved. No part of this report may be reproduced or distributed in any manner without the written permission of China-dragon Securities Co. Ltd.