

东宝生物（300239）新股点评

| | | |
|-----------------------|------------------|------------|
| 编辑： 华安证券研究所 | 2011年7月5日 | 星期二 |
| 电话：0551-516 1800 | 传真：0551-516 0700 | |
| 地址：安徽省合肥市阜南路166号2803室 | 邮编：230069 | |

一、 公司基本情况：

| 股票代码 | 股票名称 | 发行价 (元) | 发行数量 (万股) | 总股本 (万股) | 发行日期 | 上市日期 | 发行前每股 收益 (元) | 发行市 盈率 |
|------------------------|------|---------------------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------------|-----------|
| 300239 | 东宝生物 | 9.00 | 1900 | 7598 | 2011-06-27 | 2011-07-06 | 0.38 | 33 |
| 公司主营业务范围 | | 明胶系列产品及小分子量胶原蛋白的研发、生产、销售。 | | | | | | |
| 近期主营收入 (亿元) | | 2008 | | 2009 | | 2010 | | |
| | | - | | - | | - | | |
| 近期净利润 (万元) | | 2008 | | 2009 | | 2010 | | |
| | | 1189 | | 1137 | | 2162 | | |

二、 投资要点：

(一) **明胶生产技术领先。**公司是国内真正掌握小分子量胶原蛋白制备技术并能够稳定实现规模化工业生产的少数企业之一。公司主营明胶系列产品以及小分子量胶原蛋白的研发、生产、销售。公司现有明胶产能产量均达到4000吨，2010年内资企业中排名第一。

(二) **募投项目前景。**募投项目主要用于扩大明胶和胶原蛋白产能。本次募投2500吨项目在2012年达产后，公司规模将达到6500吨，将提升公司的竞争力。

三、 风险因素：

新产品市场开发风险
 原材料波动风险

四、 盈利预测：

预计公司2011、2012、2013年实现摊薄后每股收益分别为0.40元、0.55元、0.70元。

五、 投资策略

合理股价区间为11.20-12.80元，对应2011PE28-32倍。

重要免责声明

在本资料作者所知情的范围内，本机构、本资料作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本机构、本资料仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本资料作者不承担任何投资行为产生的相应后果。

本资料所引用信息和数据均来源于公开资料，本公司力求资料内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。本资料中的任何观点与建议仅代表资料当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本资料作出投资所引致的任何后果，概与本公司及作者无关。

本资料版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本资料。本公司保留对任何侵权行为和有悖资料原意的引用行为进行追究的权利。