

肉制品及副产品加工

报告原因：调研报告

2016 年 11 月 02 日

蒙都羊业近期市场表现

市场数据：2016 年 11 月 02 日

收盘价（元）	-
年内最高/最低（元）	-
总股本（亿）	0.81
流通股市值（亿元）	-
总市值（亿元）	-

基础数据：2016 年 06 月 30 日

每股净资产（元）	4.77
每股资本公积（元）	3.21
每股未分配利润（元）	0.51

分析师

王磊

执业证书编号：S0760514050008

Tel: 0351-8686884

Email: wanglei4@sxzq.com

研究助理

李欣谢

Tel: 0351-8686797

Email: lixinxie@sxzq.com

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话：0351-8686990

山西证券股份有限公司

<http://www.i618.com.cn>

蒙都羊业（836510）

首次

发挥资源优势，打造“互联网+”战略新模式

公司研究/调研简报

事件追踪：

- 我们 10 月 28 日参加了蒙都羊业公司路演，与公司高管就公司未来发展、经营情况进行了沟通。

事件分析：

- **蒙都羊业是国内草原牛羊肉领导品牌，同时实施“互联网+”战略，积极发力国际市场。**公司立足于内蒙古东部草原的核心地带，经过多年发展，现已成为草原牛羊肉领导品牌，先后获得“农业产业化国家重点龙头企业”，“国家现代羊肉产业技术体系羊肉加工示范基地”等称号。未来，公司将在保证产品高品质的基础上，持续扩大生产经营规模、不断丰富自身产品结构，搭建集采购、生产、销售三位一体的全产业链模式，在互联网思维引导下形成“牛羊肉+休闲食品+社会化厨房食材”等具有草原特色的平台型企业，力争未来将蒙都品牌打造成为具有国际影响力的中国品牌。
- **公司资源丰富，技术优势明显。**公司拥有 5 大基地外加 3 大牧场，为公司提供了丰富的资源。5 大基地包：呼伦贝尔、兴安盟、锡林郭勒、赤峰和通辽；3 大牧场包括：蒙牛特旗灯笼河有机牧场、克什克腾好鲁库羊源地和锡林郭勒高日罕羊源地。同时，公司拥有新型产学研联动发展模式，在自主研发的基础上，依托大学科研优势，整合社会资源，参与行业标准制定 4 项，拥有国家发明专利 5 项，科研成果 4 项，技术优势突出。
- **打造“互联网+”草原牛羊肉新战略模式。**公司作为牛羊肉预制代餐食品供应商，生产端，在获取全球优质草原牛羊肉资源的基础上，建立食品安全可追溯体系，实现智能化生产和大数据管理，达到众包众创的目的；供应端，建立电商平台、外卖平台以及社区 O2O，直接面对消费群体，适应城市中快节奏的慵懒生活方式，提高销售量，实现共享经济。

投资建议：

- 公司是国内草原牛羊肉领导品牌，经营业绩突出，并且公司符合证监会 IPO 扶贫政策，有望转板，我们认为公司未来具有较高成长性。公司目前处于协议转让，未有市值，不予评级。

风险因素：牛羊肉价格波动风险；税收优惠政策及政府补助政策变化风险；动物疫情及食品安全风险。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。