

资产结构优化 轻装上阵重铸辉煌

S 美尔雅(600107)投资价值分析报告

重庆东金管理顾问有限公司(机构编号:0177)

李纲(执业资格证号:A1250206050013)

杨竣淋(执业资格证号:A1250206070011)

图1:服装行业销售收入和利润总额增长情况(来源:中经网)

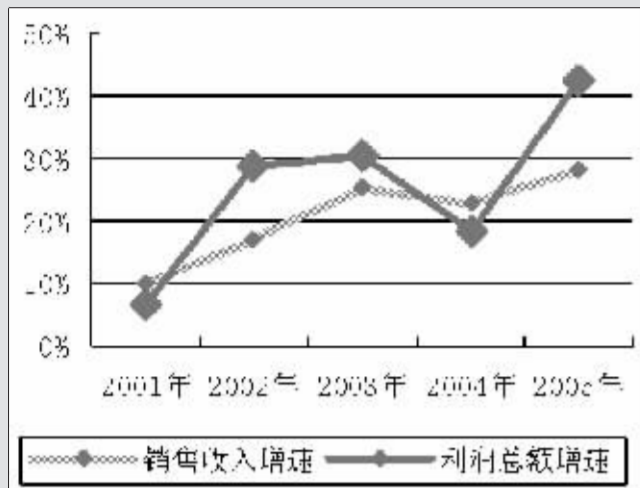


图2:近年居民衣着支出情况(来源:中经网)

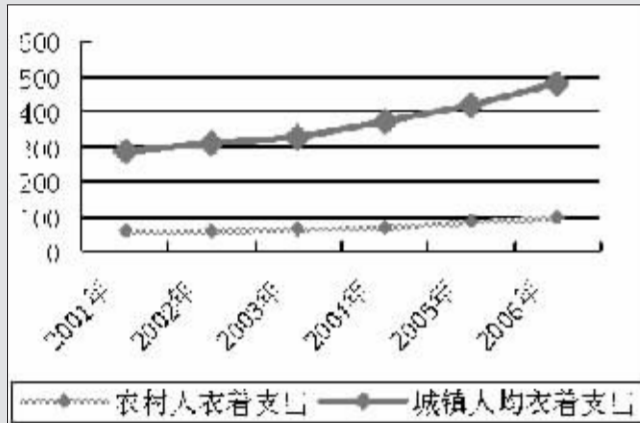


图3:出口占纺织服装行业利润比重图(来源:中经网)

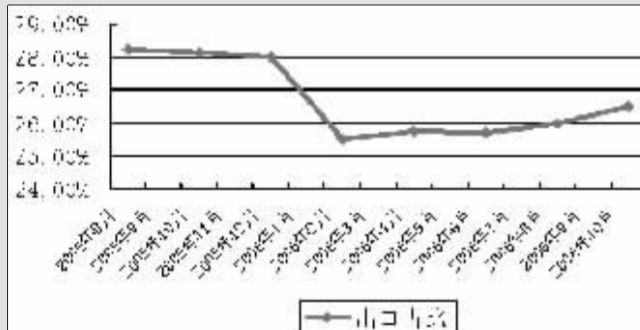


图4:2006年上半年主营业务收入构成

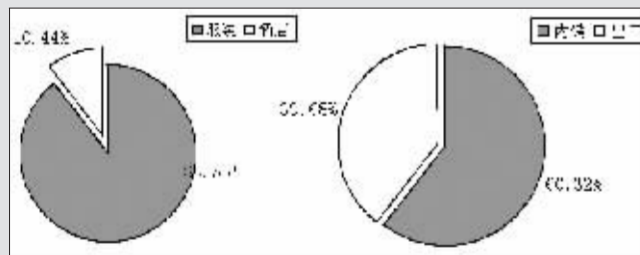


表2:美尔雅期货的市场排名(来源:上期网站)

Table with 4 columns: Year, Market Share, and other metrics.

表3:抵押房产评估表

Table with 4 columns: No., Company Name, Property Location, and Appraisal Value.

表4:抵押土地评估表

Table with 5 columns: No., Land User, Land Use, Unit Price, and Appraisal Value.

盈利预测:

Table with 6 columns: Year, Revenue, Growth Rate, Net Profit, Growth Rate, EPS, and Profit Margin.

- Key points about the company's financial performance and future outlook.

一、公司基本情况

湖北美尔雅股份有限公司(以下简称S美尔雅)...

从发展历程来看,公司创业之初,由于市场营销能力有限...

二、服装产业内外并进入发展新阶段

1、纺织服装行业走出困境 凸现两大投资机会

2006年,纺织服装行业面临出口配额外取消、出口退税下调...

品牌战略一向是国际大企业根深蒂固的法宝,知名品牌所代表的...

S美尔雅提出由加工型向品牌经营型转变,着力拓展国内市场的发展目标...

口企业的战略转型提供了良机,国内品牌服装企业有机会获得超常规增长...

2、细分市场占有率高 双赢格局收益稳定

S美尔雅是我国最早和日本合资的品牌服装企业之一,长期与日本三泰株式会社稳定的合作...

3、从创汇到创牌 内销市场后厚积薄发(参见图3)

品牌一度是中国服装企业起家的法宝,不用担心理销,不用设计...

三、消费升级 假日酒店厚积薄发

S美尔雅积极“瘦身”发展主业的过程中,以往一直并未盈利的磁湖山庄却被公司保留下来...

磁湖山庄按照国际四星标准设计建造,建筑具有浓郁的欧洲风格...

磁湖山庄现有豪华套房、标准客房176间(套),计311个床位...

黄石是中南重镇武汉的卫星城,离武汉70公里...

黄石是中南重镇武汉的卫星城,离武汉70公里,便利的铁路、公路和长江水运...

四、金融期货 美尔雅期货飞速发展

美尔雅期货经纪有限公司是经中国证券监督管理委员会批准并核发《期货经纪业务许可证》...

五、大股东清欠 未决诉讼尘埃落定 重组潜力大

因历史原因,控股股东湖北美尔雅集团有限公司占用了S美尔雅大量资金...

因历史原因,控股股东湖北美尔雅集团有限公司占用了S美尔雅大量资金,2006年下半年,国家八部委连续对目前仍未清欠的上市公司下了最后通牒...

六、股改方案分析

S美尔雅目前的总股本为36000万股,流通股为13320万股,对方案为10送4...

现系数,可收回1.3亿元。

大股东的清欠是S美尔雅重组的另一部分资产,是落实促进区域协调发展总体战略的重大任务...

七、发展机遇和盈利预测

1、公司未来的发展机遇:中部崛起是我国未来15年区域经济发展的重点之一,作为中部核心城市武汉的卫星城...

八、风险提示

1、公司内销战略的进展还有待确定

2、抵债资产的变现需要相当长的时间,短期难以对业绩产生实质影响。