
【兴业中小盘/新三板】新做市公司投资简析

首席分析师：纪云涛 jiyt@xyzq.com.cn
S0190511020003

研究助理：代云龙 daiyunlong@xyzq.com.cn

邢军亮 xingjl@xyzq.com.cn

2015年11月24日



目录

- 一 . 恒业世纪
- 二 . 古麒羽绒

1.恒业世纪

公司的基本信息表

信息概览		估值指标		前十大股东 (%)	
名称	恒业世纪	总股本 (万股)	8521.96	北京恒业电子科技有限公司	34.60
代码	430014.OC	流通股本 (万股)	7029.43	关雪梅	6.42
地址	北京市丰台区西罗园南里甲35号	总市值 (亿元)	3.86	苏恒	4.80
联系人/董秘	曾巩	PE_TTM	23.41	北京中科合智软件技术有限公司	4.58
联系方式	86-10-67218877	PB	2.98	桑秀松	2.66
所属行业	通信设备Ⅲ	PS	2.31	颜虎生	2.50
挂牌时间	2007-06-15	做市至今涨跌幅	-7.55%	梁丽中	2.22
做市时间	2015/11/24	收盘价	4.53	刘燕生	2.21
最新交易日	2015/11/24	做市至今换手率	0.05%	北京中广赛特莱特科技网络工程有限责任公司	1.86
做市商	银河证券,安信证券	做市至今日均成交额 (万元)	14.87	于学智	1.18

公司的主营业务

公司专业生产消防电话应急广播系统、智能建筑分布控制系统、铁路专用通信系统产品。

公司的竞争优势

渠道优势；创新与研发优势；资质优势；品牌与市场优势；人才优势；平台优势；服务网络优势

1. 恒业世纪

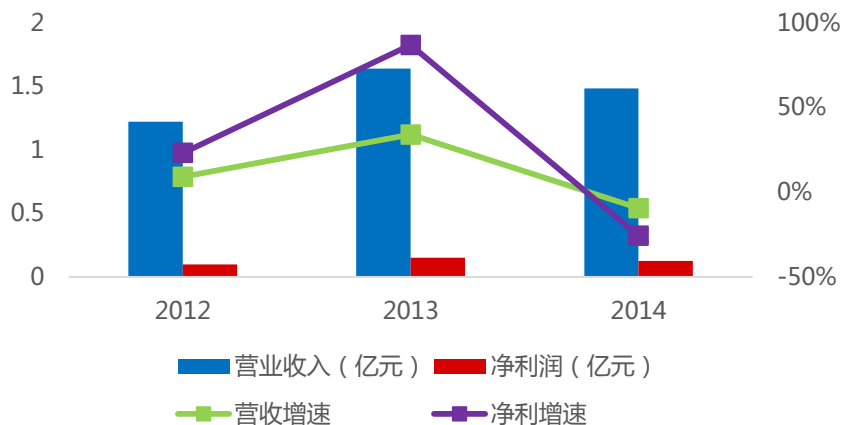
公司所处行业的市场规模

近年来我国消防产品市场快速壮大，据机构最新预测，2015年将超过2000亿元，年复合增速超15%。随着各种火灾防火与报警系统的规范实施，消费者安全意识的提高，我国火灾报警设备市场不断增加，公司所处行业的发展前景比较明朗。2013年，全国建筑业总产值约占GDP的28%，到2018年超过美国成为全球最大的建筑市场。目前我国95%以上仍是高能耗建筑，建筑能耗已占全社会能耗的27-30%，政府也积极出台了方案来进行建筑节能。因此，我国建筑节能领域有着巨大的节

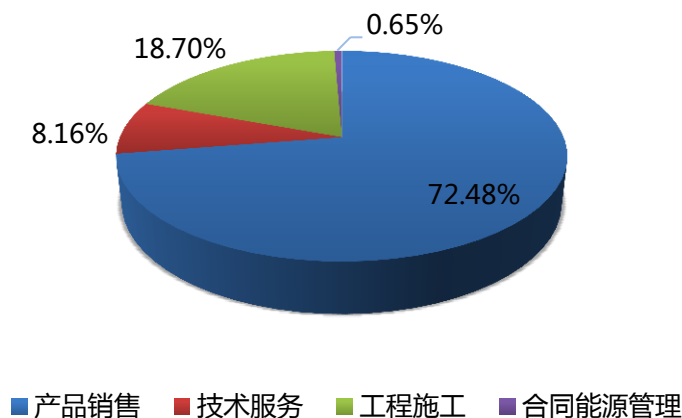
公司所处行业的竞争格局

随着《火灾自动报警系统 施工及验收规范》GB50166、《火灾自动报警系统设计规范》（GB50116-2013）和《火灾探测报警产品的维修保养与报废》（GB29837-2013）标准的批准颁布及逐步实施，产品实行严格准入制，强制认证产品范围不断扩大，劣质产品和部分企业逐步退出市场。随着公司质量控制体系的优势得到充分发挥，产品合格率不断提升，消防报警系列产品市场空间不断扩大，公司在消防报警细分市场将处于行业领先地位。

公司的营收和净利润

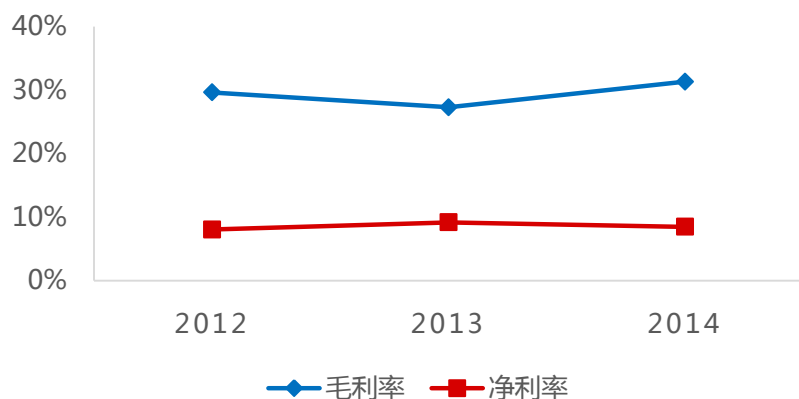


公司的营收结构

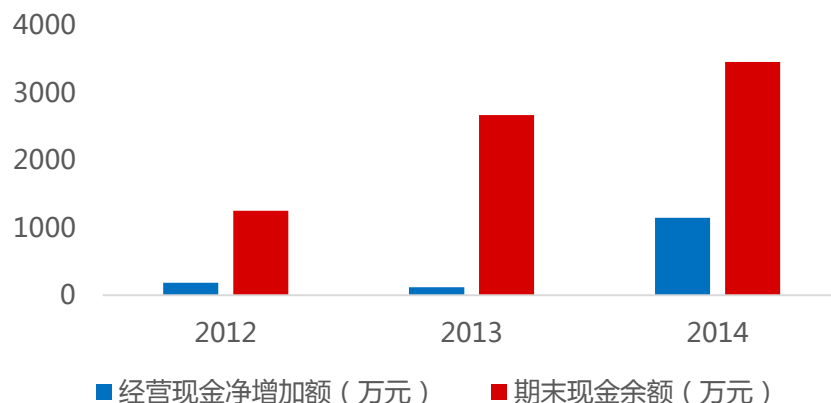


1.恒业世纪

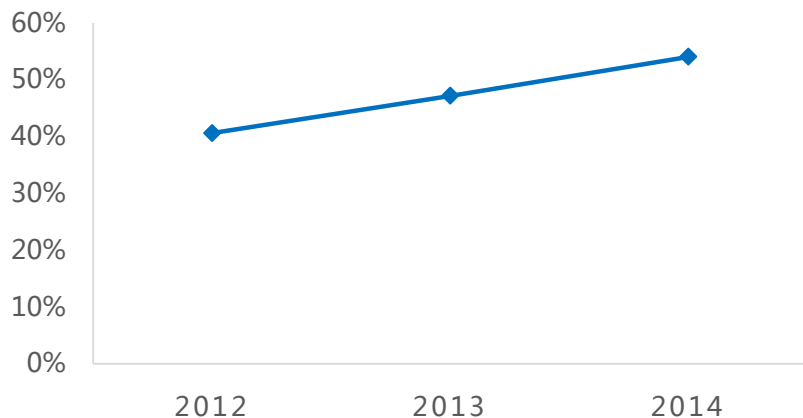
公司的毛利率和净利率



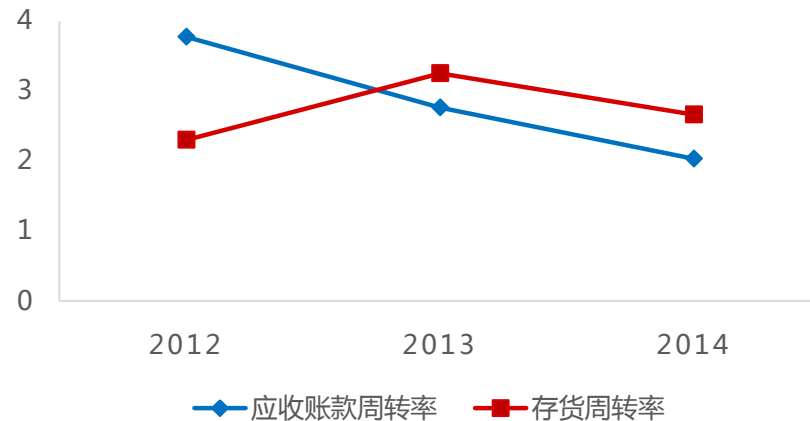
公司的经营现金流量净额和期末现金余额



公司的资产负债率



公司的存货周转率和应收账款周转率



2.古麒羽绒

公司的基本信息表

信息概览		估值指标		前十大股东 (%)	
名称	古麒羽绒	总股本 (万股)	9550.00	上海新龙成集团有限公司	45.03
代码	831908.OC	流通股本 (万股)	1773.00	谢玉成	16.23
地址	安徽省芜湖市南陵县经济开发区216省道18号	总市值 (亿元)	2.90	刘建国	13.09
联系人/董秘	谢伟	PE_TTM	36.82	翁木林	5.24
联系方式	86-553-2392800	PB	2.45	芜湖新龙成投资管理有限公司	4.19
所属行业	纺织品、服装与奢侈品	PS	1.51	洪小林	3.14
挂牌时间	2015-01-28	做市至今涨跌幅	5.56%	汪章建	2.09
做市时间	2015/11/24	收盘价	3.04	徐肆琴	1.57
最新交易日	2015/11/24	做市至今换手率	0.27%	王金芳	1.57
做市商	海通证券,上海证券,世纪证券	做市至今日均成交额 (万元)	14.13	海通证券股份有限公司	1.57

公司的主营业务

公司主营业务为羽绒加工、生产和销售。

公司的竞争优势

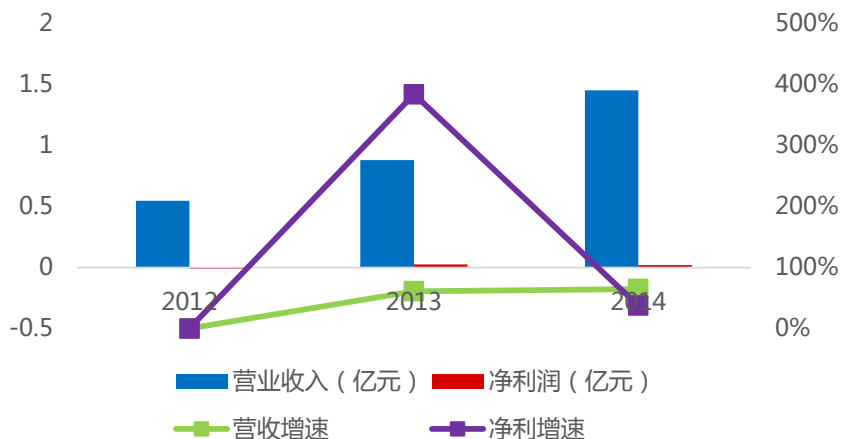
地域优势；品牌优势；管理团队优势；产业链优势；较强的股东背景

2. 古麒羽绒

公司所处行业的市场规模

随着羽绒加工产业的不断壮大和羽绒制品的需求不断提高，羽绒加工行业的市场规模不断增大。企业总产值从2002年为241.67亿元到2013年已达到810.5亿元，期间复合增速达到12.87%，市场规模稳步增长。2013年，中国羽绒行业出口金额再创历史新高，高达41.7亿美元，同比增长了22.5%。其中原毛的出口额增长幅度高达32.9%，原毛出口金额的增长幅度远远高于出口量的增长幅度8.0%，充分体现出原毛出口单价的快速提升。羽绒服装的出口量增长明显，数量和金额增幅都超过25%。

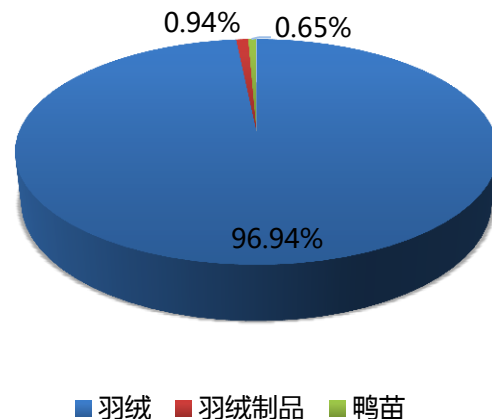
公司的营收和净利润



公司所处行业的竞争格局

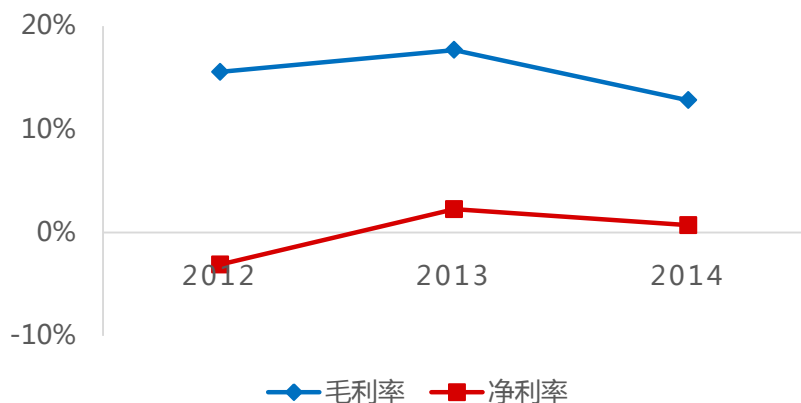
目前我国羽绒加工和羽绒制品企业已经形成规模化和产业基地化，我国羽绒产区主要分布在广东、广西、福建、湖南、湖北、浙江、江西、江苏、安徽、四川、河北、山东、黑龙江等16个省份，2013年全国生产可用毛绒30万吨左右。2012年规模以上的羽绒加工及制品制造企业达460多家，从业人员近百万，羽绒加工企业生产总值达到271亿元，羽绒服产量34446万件，其中出口8,826万件，占羽绒服总产量的25.6%。

公司的营收结构

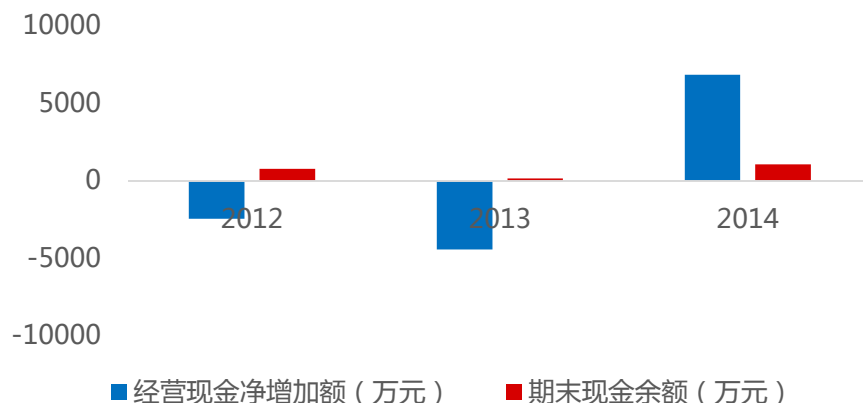


2.古麒羽绒

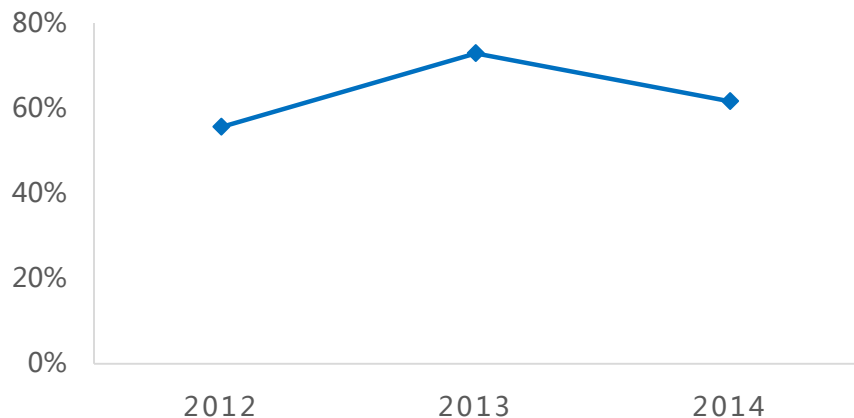
公司的毛利率和净利率



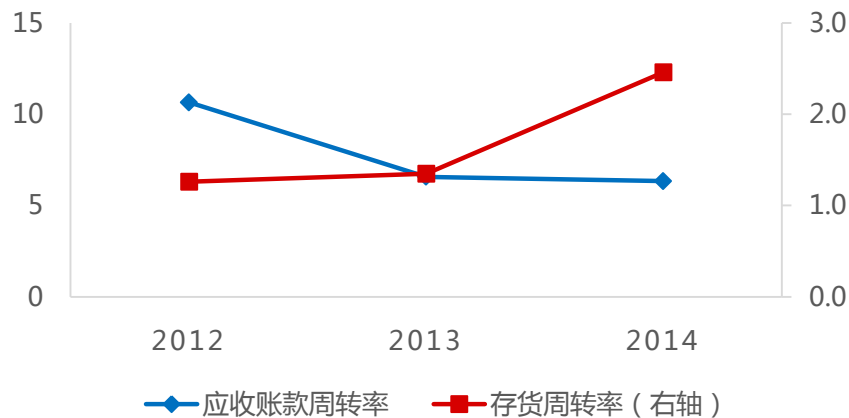
公司的经营现金流量净额和期末现金余额



公司的资产负债率



公司的存货周转率和应收账款周转率



◆ 感谢您关注兴业研究，您的支持是我们前进的动力。

◆ 免责声明

本微信资料所记载的信息、工具、意见及推测旨在沟通研究信息，交流证券研究经验。任何完整的研究观点，应以兴业证券官网（<http://www.xyizq.com.cn>）刊载的完整报告为准；

本微信资料的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息及建议不会发生任何变更，我们已力求内容的客观、公正。文中的观点、结论和建议仅供参考，任何情况下，文中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价，投资者据此做出的投资决策与本公司和作者无关。

兴业研究秉承公司文化“兴于责任，知行未来”，历来重视研究的独立性，充分重视证券研究及各询服务的合规管理，订阅人复制、转载本微信内容，均需注明出处。

兴业证券股份有限公司对本声明条款具有唯一修改权和最终解释权。