

计算机应用

焦点科技 (002315. SZ) / 69.97 元
上市之后将保持快速稳健增长

事 项

2010 年 3 月 12 日对南京焦点科技进行了调研，就 B2B 电子商务行业目前的状况和未来前景等事项与公司高管进行了沟通。

主要观点

1、继续专注于外贸中小企业的 B2B 电子商务应用。焦点科技目前的主营业务是为中国的中小外贸企业提供中国制造网英文版的运营服务。公司约 99% 的营业收入来自中国制造网英文版的运营服务，来自中国制造网中文版的收入占营业收入的比重不到 1%。公司在 2010 将继续专注于中国制造网英文版的运营服务，以提高运营能力，提升销售业绩，提高客户满意度。

2、提升销售能力，提高客户 ARPU 值。焦点科技 2010 计划扩张上门销售的销售人员队伍，以提升直接面向客户进行销售和服务的能力，通过销售和服务能力的提升和加强，以提高客户的 ARPU 值。

3、继续提升对外贸中小企业的服务能力。焦点科技将继续研究如何帮助中小企业提升外贸业务能力，近期正在探索的业务方向包括：

- 和保险公司合作，为中小企业外贸业务提供保险服务
- 和银行进行合作，为中小企业外贸业务提供贷款服务

4、对内贸平台的提升正在进行中，2010 年下半年将推出新版本。焦点科技目前运营的中国制造网中文版是从中国制造网英文版直接改造过来的，在某些业务环节不太适合中小企业的内贸业务。焦点科技计划于 2010 年下半年推出重新设计的中国制造网中文版，以期更好地服务于中小企业的内贸业务。

5、维持公司评级至“推荐”。我们预计公司 10、11、12 年每股收益分别为 1.04 元、1.46 元、2.20 元，考虑到公司紧紧围绕 B2B 电子商务主业进行发展，公司业绩将伴随电子商务行业的发展而得到较为快速的增长，我们维持公司评级至“推荐”。

研究员：高利

联系人：梁上

Tel: 010-59370829

Email: liangshang@hczq.com

投资评级

投资评级:	推荐
评级变动:	维持

公司基本数据

总股本(万股)	11750
流通 A 股/B 股(万股)	2938/0
资产负债率(%)	7.58
每股净资产(元)	12.53
市盈率(倍)	90.27
市净率(倍)	5.59
12 个月内最高/最低价	82.5/62.21

市场表现对比图(近 12 个月)



资料来源：港澳资讯

相关研究报告

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

- 强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数20%以上;
- 推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数10%—20%;
- 中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%—10%之间;
- 回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在10%—20%之间。

行业投资评级说明:

- 推荐: 预期未来3-6个月内该行业指数涨幅超过基准指数5%以上;
- 中性: 预期未来3-6个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5%—5%;
- 回避: 预期未来3-6个月内该行业指数跌幅超过基准指数5%以上。

免责声明

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或询价。本报告所载信息均为个人观点, 并不构成所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。未经书面授权, 本研究报告的任何部分均不得以任何形式复制、转发或公开传播。

华创证券研究所

地址: 北京市海淀区复兴路 21 号海育大厦 7 层

邮编: 100036

传真: 010-59370801