

焦点科技(002315)业绩快报点评

仍在增长快车道上

互联网

推荐

维持评级

发布时间: 2011 年 2 月 23 日

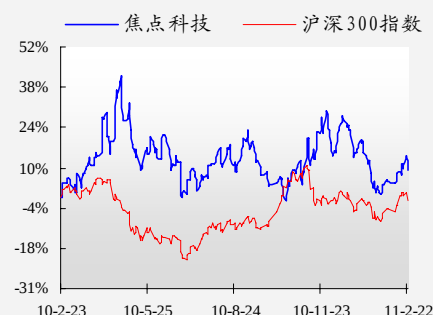
投资要点:

- 焦点科技发布 2010 年业绩预告。报告期内,公司实现营业收入 3.3 亿元,归属于上市公司股东的净利润为 1.4 亿元,分别比 2009 年同比增长 44.78%、56.19%。
- 公司 2010 年实现每股收益 1.21 元,比我们此前预期略低,主要是由于所得税税率的考虑。公司 2010 年国家规划布局内重点软件企业资格仍在认证过程中,处于谨慎原则考虑,暂时暂 15%所得税税率计算 2010 年业绩。如果按 10%计算所得税率,公司 2010 年净利润还将增加 832 万元左右,折合每股收益 0.07 元。
- 公司业绩增长主要是由于营销规模扩大,销售额呈规模扩大,截至到三季度末,中国制造网英文版注册会员数已达到 11443,是 2006 年底的四倍多。
- 电子商务行业已成为增长最快的互联网应用领域,目前我国 B 2 B 电子商务行业市场渗透率仍然很低,规模以上企业竞争优势明显。中小企业金融服务和内贸业务将是公司未来发展重点,公司利用招募资金注册保险代理公司就是为后续进一步的金融增值服务做积累。
- 预计公司 2011-2012 年 EPS 分别为 1.80、2.42 元,相对于当前股价市盈率分别为 41、31 倍。我国电子商务行业仍处于快速增长阶段,我们长期看好焦点科技的高速增长,短期以公司 2011 年 50 倍市盈率计算,目标价 90 元。

业绩预测:

	主营收入 (万元)	增长率 (%)	归属母公 司净利润 (万元)	增长率 (%)	EPS (元)	ROE (%)	市盈率 (倍)	红利 收益率 (%)
2009	22,995	33.96	9,107	21	0.78		95.0	
2010	33,294	44.78	14,225	56.19	1.21		61.3	
2011E	51,609	54.60	21,115	44.00	1.80		41.2	
2012E	79,751	51.59	28,446	34.45	2.42		30.6	

走势图



市场数据

2011/02/23

收盘价:	74.13 元
52 周最高价:	97.00 元
52 周最低价:	62.21 元
平均持仓成本:	74.80 元

基本数据

2010Q4

总股本(万股):	11,750
流通 A 股(万股):	11,750
每股收益(元):	1.21
每股净资产(元):	13.17
每股经营现金流(元):	
市净率:	5.63

分析师: 周思立 联系人: 耿云

执业证书编号: S0550511010003

TEL: (8621)6336 7000

FAX: (8621)6337 3209

Email: gengy@nesc.cn

地 址: 上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编: 200002

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)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征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。