

---

# 【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](mailto:jiyt@xyzq.com.cn)  
S0190511020003

研究助理：代云龙 [daiyunlong@xyzq.com.cn](mailto:daiyunlong@xyzq.com.cn)

邢军亮 [xingjl@xyzq.com.cn](mailto:xingjl@xyzq.com.cn)

2015年12月08日



# 目录

---

- 一 . 五岳鑫
- 二 . 伊赛牛肉
- 三 . 本益科技
- 四 . 中天科盛

# 1.五岳鑫

## 公司的基本信息表

信息概览		估值指标		前十大股东 (%)	
名称	五岳鑫	总股本 (万股)	4920.00	庞志耕	53.99
代码	430022	流通股本 (万股)	2066.10	孙彭彪	22.65
地址	北京市海淀区上地信息路22号B座5层	总市值 (亿元)	3.84		
联系人/董秘	唐全利	PE_TTM	22.66		
联系方式	86-10-62976668	PB	6.20		
所属行业	电子设备、仪器和元件	PS	7.32		
挂牌时间	2007-10-18	做市至今涨跌幅	-0.76%		
做市时间	2015/12/8	收盘价	7.80		
最新交易日	2015/12/8	做市至今换手率	0.20%		
做市商	中泰证券,山西证券	做市至今日均成交额 (万元)	31.69		

### 公司的主营业务

公司致力于自有知识产权软硬件产品的研制和开发,具有自主知识产权的考试、阅卷系列软硬件产品和TELEWIND系列电话语音卡产品。

### 公司的竞争优势

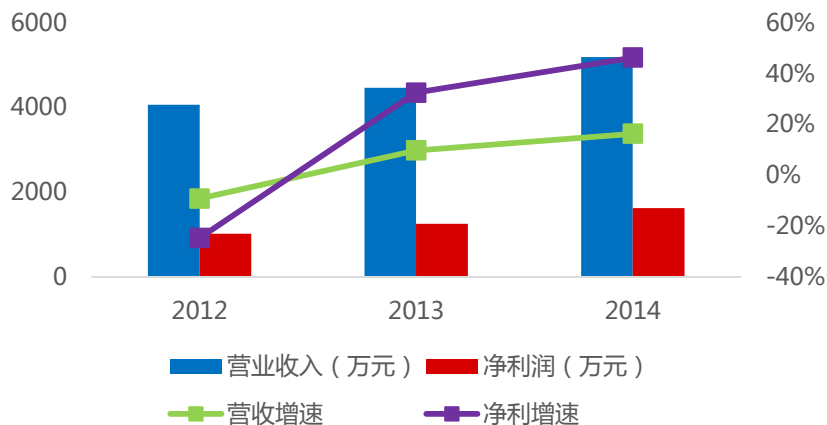
人才优势;稳定的客户关系优势;核心技术优势

# 1.五岳鑫

## 公司所处行业的市场规模

教育考试领域网上阅卷系统的应用，目前的趋势是将进一步深入和扩大。从全国统一的英语四六级考试等，各省组织的高考、学业测评考试、会考以及自学、成人高考等，到各地市组织的中考，一直发展到各区县及各学校的各种考试，越来越多地采用网上阅卷方式，这个市场是稳步发展的。在教育考试之外，更多的社会化考试。考试市场，除阅卷之外，还有很多其他业务需求。另外阅读机产品还可以应用于数据采集、图像采集领域等，这些领域都是公司阅读机产品的潜在市场。

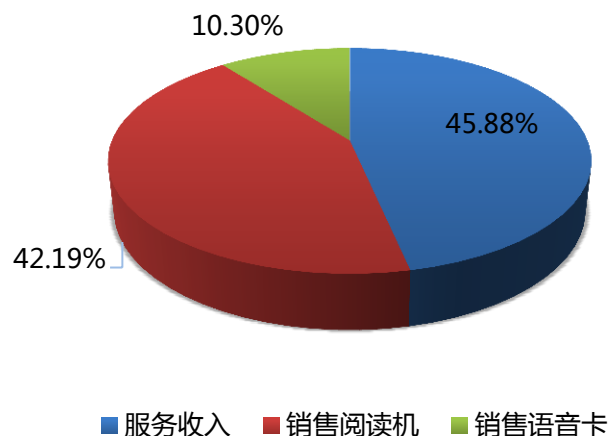
## 公司的营收和净利润



## 公司所处行业的竞争格局

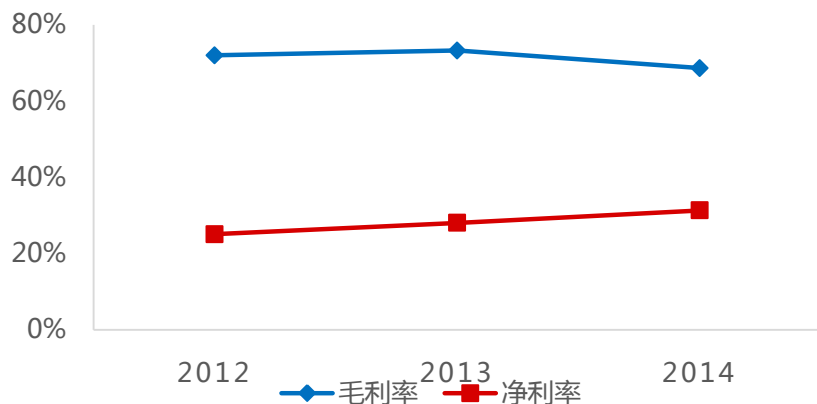
公司的两大类产品阅读机产品和CTI产品所处的行业，竞争越来越激烈，随着市场的发展，参与其中的公司也将会越来越多。虽然目前公司阅读机产品在行业中的市场占有率在整个行业中排名靠前，但非占据绝对优势，因此存在行业竞争加剧导致公司市场占有率降低的风险。

## 公司的营收结构

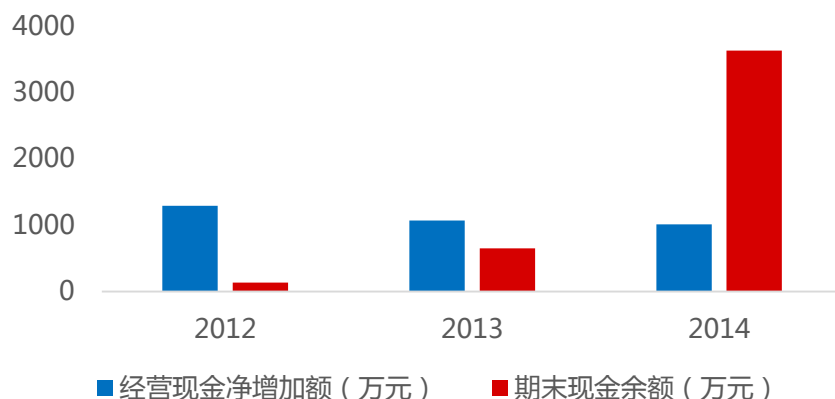


# 1.五岳鑫

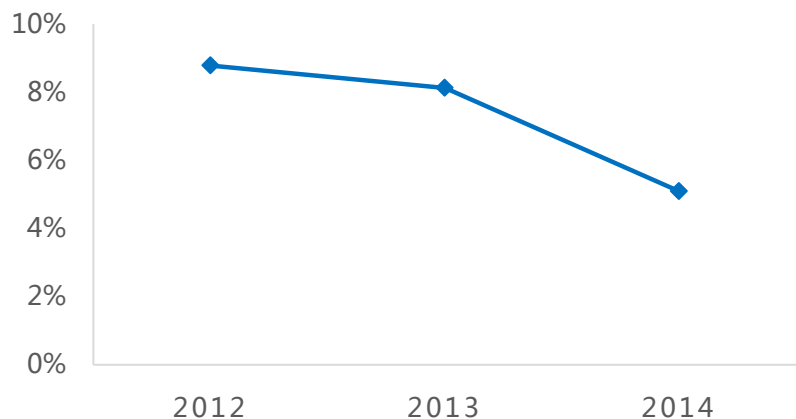
## 公司的毛利率和净利率



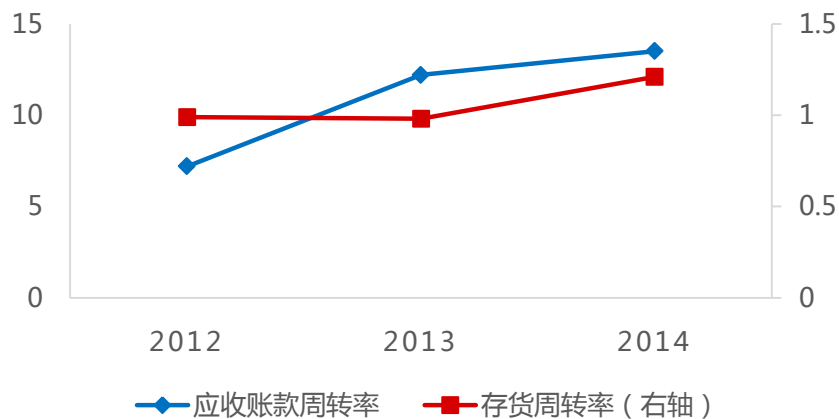
## 公司的经营现金流量净额和期末现金余额



## 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.伊赛牛肉

公司的基本信息表

信息概览		估值指标		前十大股东 (%)	
名称	伊赛牛肉	总股本 (万股)	12607.81	买银胖	23.83
代码	832910	流通股本 (万股)	9539.12	深圳市华商鼎盛中和股权投资合伙企业(有限合伙)	4.80
地址	河南省焦作市博爱县鸿昌路西段	总市值 (亿元)	10.09	上海农天鉴合创业投资合伙企业(有限合伙)	4.23
联系人/董秘	皇甫幼宇	PE_TTM	15.94	上海农天共祥创业投资合伙企业(有限合伙)	3.98
联系方式	86-13603890345	PB	1.83	侯立杰	3.70
所属行业	食品	PS	1.27	国泰君安创新投资有限公司	3.65
挂牌时间	2015-07-29	做市至今涨跌幅	2.96%	贺林州	3.63
做市时间	2015/12/8	收盘价	8.00	丁云	3.23
最新交易日	2015/12/8	做市至今换手率	0.36%	郑州国君源禾小微企业创业投资中心(有限合伙)	3.12
做市商	中泰证券,华安证券,做市至今日均成交额 信达证券,恒泰证券 (万元)		271.83	上海国君创投证鉴一号股权投资合伙企业(有限合伙)	2.70

### 公司的主营业务

公司的主要产品为排酸分割牛肉、熟食排酸冷切牛肉、熟食排酸包装牛肉、排酸调理品牛肉四大类共计400余种产品。

### 公司的竞争优势

利润的最大体现；竞争的品牌优势；信任的必然途径

## 2.伊赛牛肉

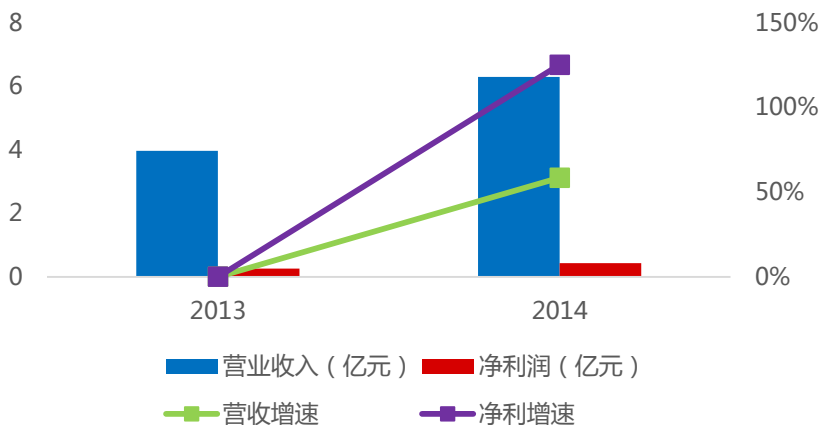
### 公司所处行业的市场规模

据国际发达国家经济发展的规律，人均国民总收入达到 1000 美元时，牛肉消费日渐兴旺。据中国统计局统计，2014 年我国居民人均可支配收入 20,167 元，并呈不断上升趋势，已经远远高于 1000 美元的标准。因此随着今后国民人均收入水平的不断提高，人们对牛肉的消费量将剧增，从而刺激了牛肉价格的大幅上涨，从根本上促进了牛肉产业的快速、健康发展。

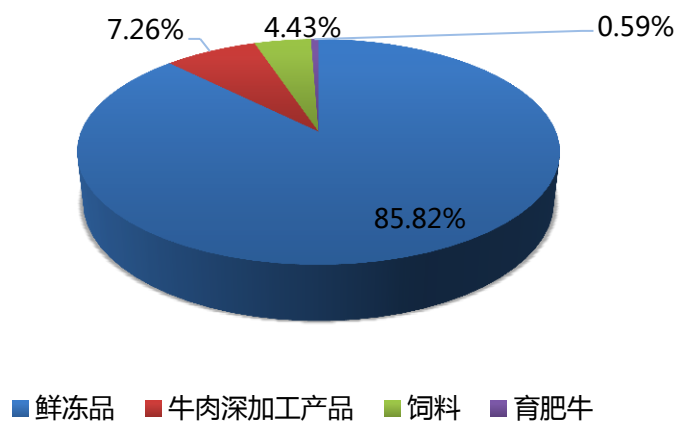
### 公司所处行业的竞争格局

我国牛肉市场总体竞争格局主要表现为大量非正规屠宰商贩（屠宰场）与少量正规肉牛屠宰加工企业并存。小规模屠宰商贩设备简陋、卫生条件差，其产品绝大多数为质量安全无保障的热鲜牛肉，并且注水现象普遍存在；现代化正规屠宰加工企业具有一流的屠宰流水线、生产工艺先进、卫生条件好，其产品大多是经过排酸分割后的冷鲜肉和冷冻肉，安全卫生且品质等级高。

### 公司的营收和净利润

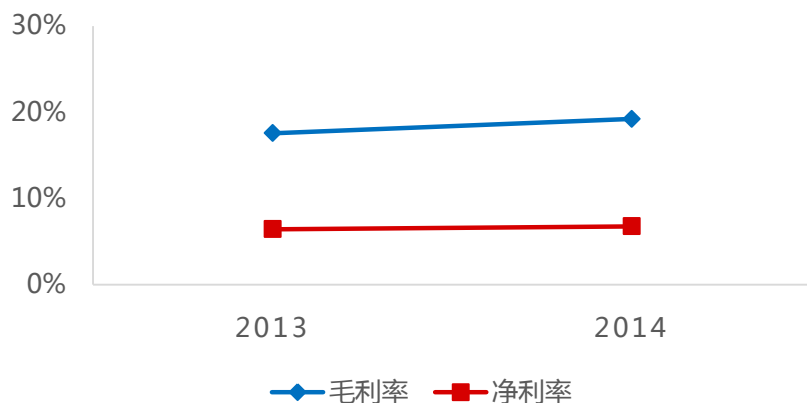


### 公司的营收结构

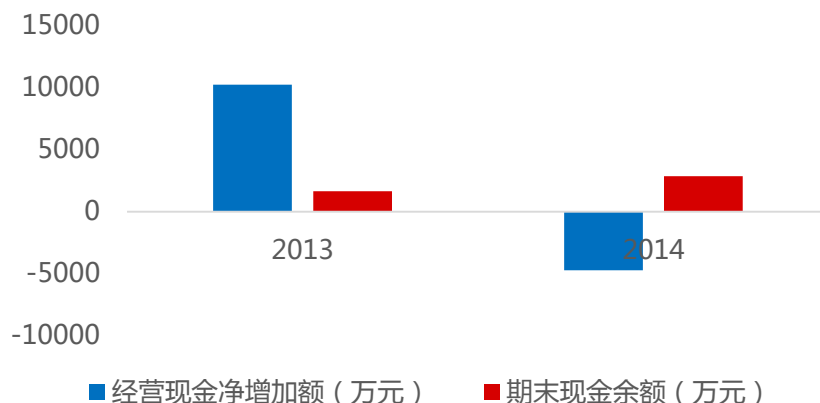


## 2.伊赛牛肉

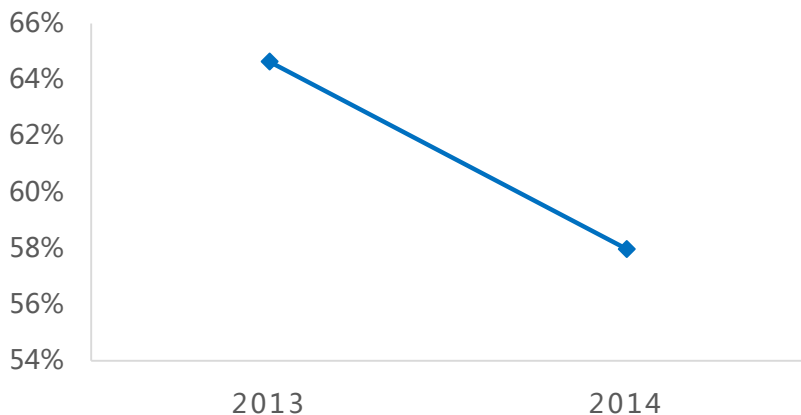
### 公司的毛利率和净利率



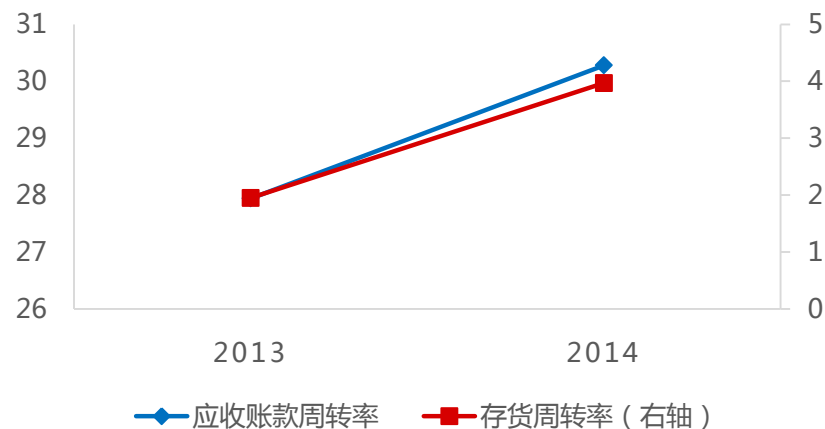
### 公司的经营现金流量净额和期末现金余额



### 公司的资产负债率



### 公司的存货周转率和应收账款周转率





### 3.本益科技

公司的基本信息表

信息概览		估值指标		前十大股东 (%)	
名称	本益科技	总股本 (万股)	5130.00	黄栋梁	28.25
代码	831810	流通股本 (万股)	1540.50	泉州君合投资有限公司	23.39
地址	福建省泉州市泉港区普安工业园区	总市值 (亿元)	3.25	福建晋成投资有限公司	21.17
联系人/董秘	陈月梅	PE_TTM	49.48	王龙福	7.80
联系方式	86-595-27798188	PB	5.70		
所属行业	建筑产品III	PS	7.55		
挂牌时间	2015-01-22	做市至今涨跌幅	0.10		
做市时间	2015/12/8	收盘价	6.34		
最新交易日	2015/12/8	做市至今换手率	0.01		
做市商	国泰君安、中国中投、 兴业、华福	做市至今日均成交额 (万元)	98.61		

#### 公司的主营业务

公司主营业务为在建筑室内装饰、市政商业工程、酒店、家居等领域为客户提供人造石英石面材作为装饰装潢的材料。

#### 公司的竞争优势

研发实力带来的技术优势；管理体制与成本优势；高水平人才储备优势；客户资源优势；信息技术优势。

# 3.本益科技

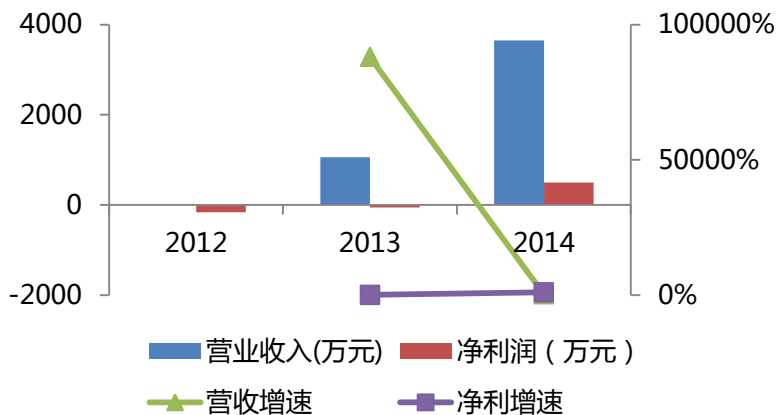
## 公司所处行业的市场规模

2012年，我国人造石英石行业发展迅速，全行业产量达到1131.00万吨，销量突破1000.00万吨大关，市场规模达到73.00亿元。2013年，我国人造石英石全行业产量达到1288.00万吨，销量达到1253.00万吨，市场规模102.00亿元。预测2014年，人造石英石全行业产量将达到1600.00万吨左右，市场规模将达到130.00亿元。

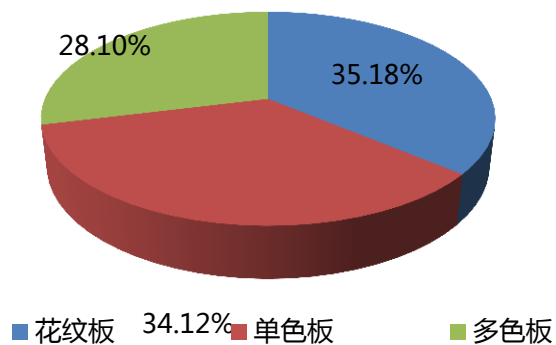
## 公司所处行业的竞争格局

目前国内人造石英石产品市场及消费者认知度较低，行业准入门槛不高。根据石材行业调查数据显示，国内目前从事人造石英石的生产企业有400多家，大多数为中小型企业，大部分从事低端产品的制造，存在同质化竞争，低价倾销行为，其中专注生产人造石英石的企业约有200多家，竞争越来越激烈，但是规范型专业化企业微乎其微。因此，加强自主研发创新、提升产品品质、打造高附加值的新产品、打响企业品牌，企业才能生存。

## 公司的营收和净利润

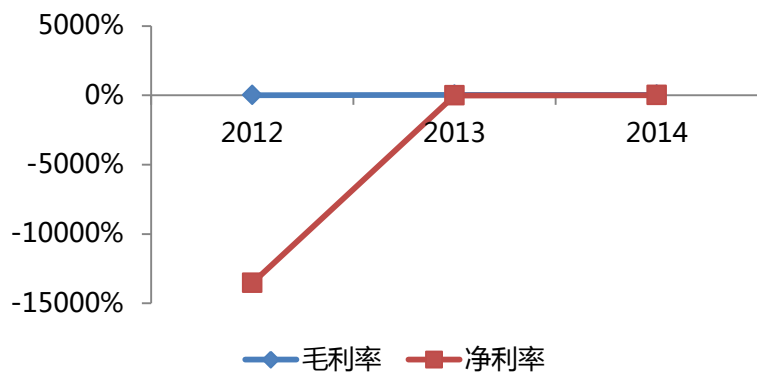


## 公司的营收结构

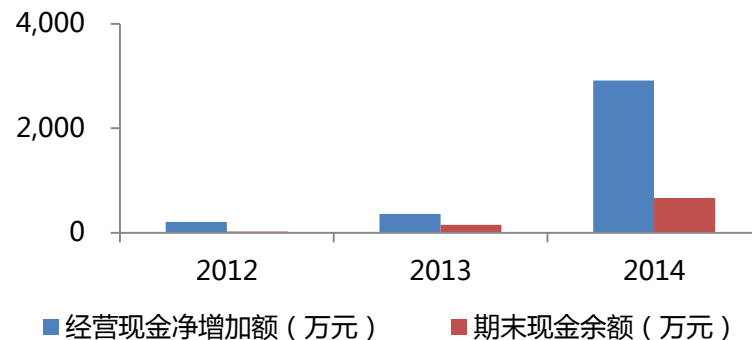


# 3.本益科技

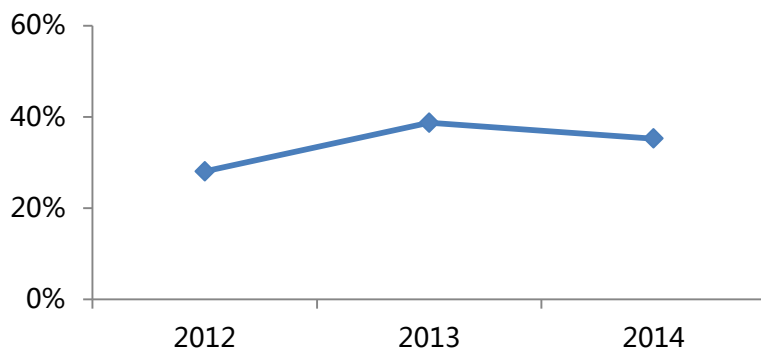
### 公司的毛利率和净利率



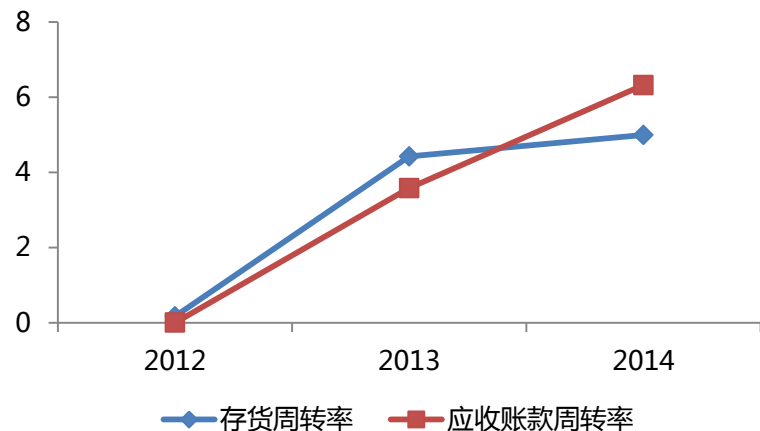
### 公司的经营现金流量净额和期末现金余额



### 公司的资产负债率



### 公司的存货周转率和应收账款周转率



## 4.中天科盛

公司的基本信息表

信息概览		估值指标		前十大股东 (%)	
名称	中天科盛	总股本 (万股)	4800.00	陈盛	80.00
代码	832763	流通股本 (万股)	1312.00	上海融恒投资管理合伙企业(有限合伙)	20.00
地址	上海市金山区金山卫镇板桥西路2299号	总市值 (亿元)	2.92		
联系人/董秘	高磊	PE_TTM	29.73		
联系方式	86-21-57265408	PB	4.80		
所属行业	化工	PS	2.21		
挂牌时间	2015-07-10	做市至今涨跌幅	0.00		
做市时间	2015/12/8	收盘价	6.08		
最新交易日	2015/12/8	做市至今换手率	0.00		
做市商	申万宏源、海通	做市至今日均成交额 (万元)	0.61		

### 公司的主营业务

目前主要业务为合成树脂、精细化工产品的研发、生产及销售，其他业务包括自有厂房出租及提供相关废水处理服务。

### 公司的竞争优势

技术优势；人力资源优势。

# 4.中天科盛

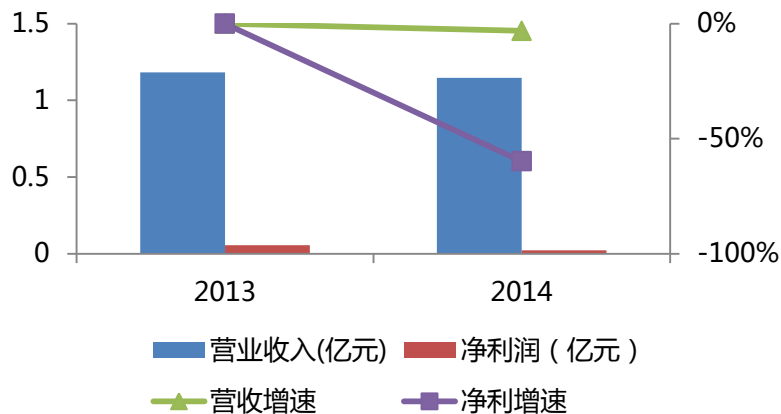
## 公司所处行业的市场规模

2012年塑料薄膜制造行业的产能增加，销售利润和利润总额增加，说明中国塑料薄膜制造行业销售获利能力增强。根据国家统计局统计，2012年塑料薄膜制造行业规模以上企业数量有1431家，较上年有所增长，但行业从业人员为207169人，较上年有所下降；实现销售收入2179.51亿元，同比增长4.66%；实现利润120.02亿元，同比增长1.74%；截至2012年底，行业资产规模达到1635.14亿元。

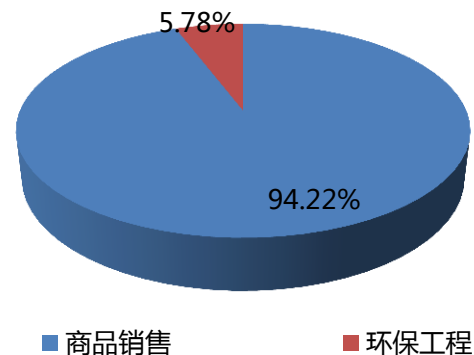
## 公司所处行业的竞争格局

近年来，中国塑料薄膜制造制造业迅速成长，已经完全发展成为一个竞争性的行业。2012年，中国塑料薄膜制造行业内民营企业占据主导地位，其市场份额为98.24%，较上年有所增长。其中私营企业的市场份额为44.9%，较上年有小幅降低；三资企业的市场份额30.51%；股份制企业与其他性质企业所占市场份额分别为7.02%、15.48%，均较上年有小幅上涨，上述数据说明中国塑料薄膜制造商市场竞争力提高。

## 公司的营收和净利润

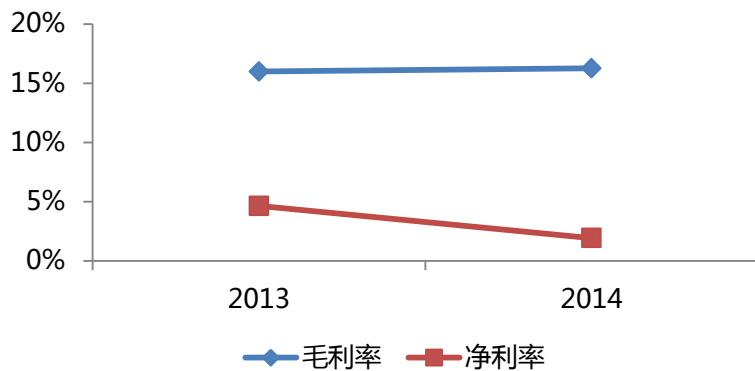


## 公司的营收结构

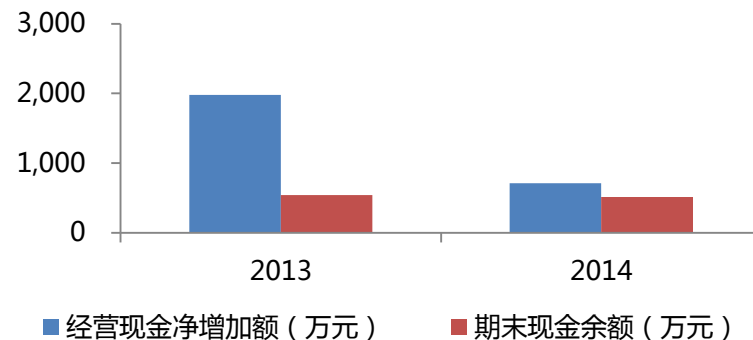


# 4.中天科盛

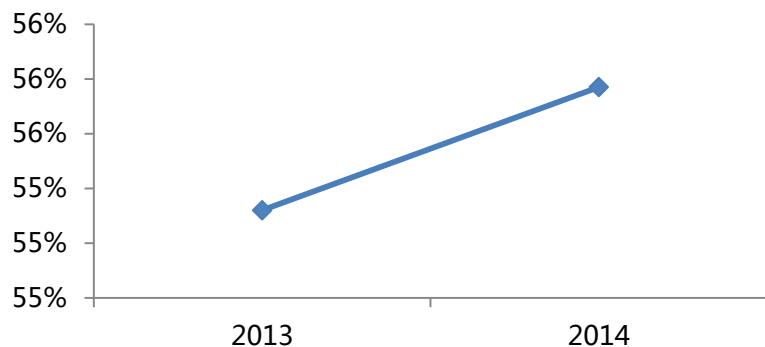
### 公司的毛利率和净利率



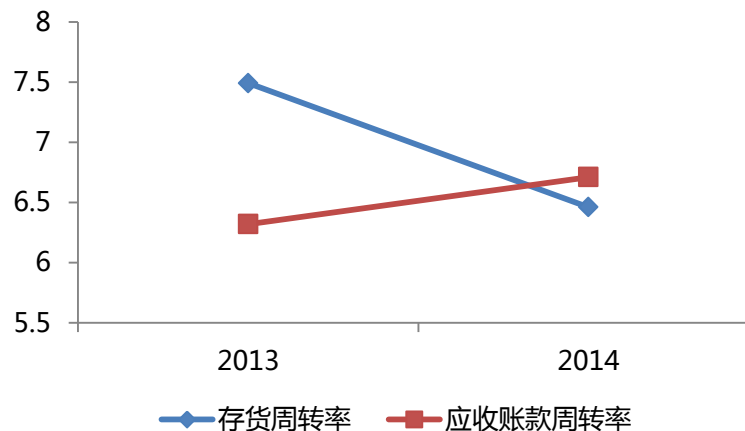
### 公司的经营现金流量净额和期末现金余额



### 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。