

## 奥飞动漫 盈利模式打造竞争优势

证券时报记者 邓常青

**本报讯** 国内第一家动漫玩具上市公司奥飞动漫(002292)今日在中小板挂牌上市。作为国内最大的动漫玩具企业,奥飞动漫最吸引眼球的地方不在于玩具制造,而在于其附加于玩具中的动漫文化,以及公司打造的“动漫支撑玩具,玩具反哺动漫”的独特盈利模式。

对于奥飞动漫的盈利模式,行业分析师普遍认为,公司产业运营与形象创作一体化盈利模式优势明显,一是动漫形象提升了玩具产品的市场定价权;二是动漫影视作品作为玩具产品的营销工具,降低了公司的市场推广费用,两项优势的结合使得公司近几年的销售毛利率远高于同行。

奥飞动漫主要通过自主创作和外部授权两种方式取得动漫形象,公司的动漫玩具销售收入由2005年的1708万元增至2009年上半年的2.83亿元,动漫玩具销售收入占公司营业收入的比重由2005年的8.4%提升到2009年上半年的81.93%。目前公司已累计完成制作动漫影视片8部,其中今年上半年公司动漫作品覆盖了国内31个省市,200余个电视频道,累计播出时间达29万分钟。

公司此次募集资金主要投入三个项目,包括动漫影视制作、动漫衍生品生产基地建设和市场渠道优化升级,其中在动漫影视制作方面公司拟新拍摄六部动漫影视片,在此基础上开发新的动漫玩具产品476款,以满足更多细分消费者的购买需求。公司预测,募投项目拟推出的六部动漫影视作品将带动动漫玩具热销。

## 信立泰 高端处方药创新企业

证券时报记者 黄丽

**本报讯** 信立泰(002294)今日正式在深圳证券交易所挂牌上市。

这家高端处方药创新企业,自1998年成立以来,十余年间,已拥有极富优势和特色产品组合,其“信立泰”品牌是全国制药行业颇具影响力的品牌,在行业内树立起高技术、高品质、优质服务的市场形象。公司产品遍布全国各省市各级医院,形成了庞大而稳固的销售渠道,使用人群稳定,其中名牌产品“泰嘉”、“信力威”、“信立欣”、“信希汀”、“信康瑞”等药物已成为适应症患者普遍用药,深受广大用户的信赖。

公司的制剂产品均使用自产原料,其中硫酸氢氯吡格雷的原料为国内独家生产,头孢西丁钠的原料为国内首家突破工艺难关,实现规模化生产,有质量、成本优势,公司核心产品的原料不外销,具有较强的市场掌控能力;公司的主要产品经过多年精心市场培育,均有较高的市场占有率,在心血管和高端头孢类抗生素细分市场处于领先地位。现有产品中有13个进入国家医保目录,2个进入广东省医保目录。

据公告,此次信立泰发行A股2850万股,发行价格为41.98元/股,每股收益对应市盈率为41.77倍。

信立泰有关负责人表示,今后将加大生产设备、技术改造、生产工艺改进以及提高研发能力等方面的投入,进一步扩大生产能力,保证产品质量优良,继续优化产品成本;计划2009-2011年营业收入翻一番,每年平均递增25%左右。保持公司在心血管类、头孢类抗生素药物细分市场的国内领先地位。

## 威海广泰 调整部分增发方案

证券时报记者 陈锴

**本报讯** 今日,威海广泰(002111)披露发行股份购买资产报告书。较此前披露的草案比较,由于标的资产评估价值降低,因此增发股票的数量也随之减少。今日公布的方案显示,威海广泰拟以16.59元/股的价格向自然人孙凤明发行343.58万股,以购买孙凤明持有的北京中卓时代消防装备科技有限公司75%的股权。

除上述方案调整外,孙凤明同时还对拟出售资产的业绩给出了承诺。孙凤明承诺,此次发行股票所购资产,2009年度经审计的净利润不低于80.55万元,2010年度经审计的净利润不低于464.26万元,2011年度经审计的净利润不低于614.60万元。如上述资产届时实际实现的净利润未达到上述标准,其差额部分由孙凤明在当年审计报告正式出具后的10个工作日内以现金向威海广泰补足。

同时,孙凤明还表示,本人获取的威海广泰定向增发股份,将根据相关法律法规的要求自股权完成过户之日起锁定一年,其中50%股份自愿锁定三年;如本人在三年锁定期满前出售此次交易获取的威海广泰股份超过50%,所出售的超出50%股份所得归威海广泰所有。

# 沃华医药押宝新药 买断10年经营权

证券时报记者 陈锴

**本报讯** 9月8日,沃华医药(002107)与北京天泰源医药技术开发有限公司签订了《新药 通络化痰胶囊》生产技术及专利合作协议》,沃华医药拟独家受让后者的通络化痰胶囊10年生产、销售权。

协议约定,沃华医药将拥有国家中药新药“通络化痰胶囊”的《新药证书》、《药品注册批件》、通络化痰胶囊“专利。合作履行期自沃华医药取得该新药《药品补充申请批件》后规模化生产出第一批通络化痰胶囊之日起,有效期限为10年。在合作履行期限内,沃华医药独家生产和销售“通络化痰胶囊”。技术转让费为销售提成费用,沃华医药按通络化痰胶囊的实际销售额5%支付给北京天泰源公司销售提成费用。合作履行期满后,沃华医药可选择是否继续按协议约定的合作年限、收费标准、付费方式及相关条件与北京天泰源公司进行合作。

公告显示,通络化痰胶囊为国家药监局于2009年1月4日批准上市的中药6类新药之一,为治疗缺血性脑中风的独家产品。近年来,我国脑

血管用药市场呈现出较快的增长态势,其中2004年和2005年增长率分别达到33%和30.6%,至2006年市场总体规模已达84.4亿元。在脑血管用药中,中成药总体市场份额达30%左右,目前的市场规模在25亿元左右。

沃华医药称,经咨询业界知名营销专家和公司市场调研,通络化痰胶囊具备销售过亿的潜力,其与脑血疏口服液组合在神经内科领域可产生良好的营销协同。

据悉,沃华医药自身主要业务是心脑血管中成药的研发、生产和销售,目前的主要的拳头产品包括心可舒片、脑血疏口服液等,公司产品可覆盖全国29个省市的5000多家规模医院。半年报显示,心可舒实现营业收入1亿元,去年正式上市的脑血疏口服液实现营业收入212.57万,两大产品毛利率分别达到87.33%和87.46%。

沃华医药称,通络化痰胶囊将与心可舒片、脑血疏口服液在市场上产生协同效应,利用现有网络迅速形成市场销售规模,巩固、增强公司中成药心脑血管药物的优势地位,进一步提升公司的整体盈利能力和产业竞争能力。

# 华东数控引进国际领先机床专利技术

证券时报记者 刘巧玲

**本报讯** 9月7日,华东数控(002248)与瑞典艾克斯康公司签订了许可协议,华东数控将通过制造许可方式,引进国际领先的成套系列并联运动机床技术。华东数控表示,生产、销售并联运动五轴联动数控机床,将成为公司新的利润增长点,有利于公司长远发展,但对2009年度经营业绩不会产生较大影响。

协议约定,华东数控一次性支付专利技术生产与开发许可费,在使

用该技术生产的机床产品销售给最终用户时,每台再按销售额的约3%提取技术使用费支付给艾克斯康。据悉,专利技术生产与开发许可费金额不是很大,且在财务上可将其列入“无形资产”科目核算,分期摊入受益产品成本,对当期效益不会产生较大影响。

据了解,瑞典艾克斯康公司拥有适合加工飞机、汽车高精度、薄壁零件的五轴数控设备的先进技术,拥有国际产权,与德国西门子公司在数控机床研发方面有一定合作。并联运动

机床技术是由其发明并拥有PCT(国际专利合作协议组织)全球A级技术发明专利的新一代并联运动机床技术,在机床性能与数控系统易用性等方面均有决定性突破,打破了阻碍并联机床发展与应用的诸多瓶颈与障碍,使得并联运动机床第一次真正具有在制造业全面广泛应用的前景。2005-2008年,艾克斯康公司已与世界上十多家机床行业生产制造厂家达成专利技术生产与开发许可协议,在世界范围推广艾克斯康并联运动机床技术与应用。

华东数控表示,此次引进的产品技术水平为国际领先,广泛应用于航空航天、军工、汽车、模具等精密制造领域,市场前景非常广阔。

目前国内市场竞争小、产品适用面广,需求旺盛,如能早日投放市场,将成为公司新的利润增长点。生产该产品可充分利用公司现有生产经济型、普及型数控机床和普通机床场地、设备和人员,不需进行较大的投入。协议履行利在长远,对2009年度经营业绩不会产生较大影响。

# 东方海洋海参产量增加喜遇市价上扬

证券时报记者 周悦

主营业务收入下降,净利润增幅不大,三季度预增30%以内——8月26日东方海洋(002086)公布了这样并不算强劲的半年报之后,却被市场追捧,走势强劲。有分析师指出,公司募投项目海参产能即将释放,适逢海参价格开始上扬。

截至目前,东方海洋的海参收入不到2000万元,但是利润率高达60%以上,为东方海洋主要净利润来源。自去年增发以来,市场对公司的海参养殖业务期望颇高。

资料显示,2008年3月份,东方海洋以非公开发行的方式向8家特

定投资者发行了3562.5万股A股股票,实际募集资金5.56亿元,投向四个项目。前三个项目的产品均为海参,第四个项目的产品包括海带苗、参苗和海参。项目建成后,公司刺参产能将由原来的120吨增加到1900吨,同时参苗也将可以基本实现自给。

国金证券分析师谢刚在报告中指出,公司2008年增发重点项目四大海域的海底投礁进展较快,除海阳辛亥浅海项目尚未正式动工外,担子岛、莱州、牟平海域的投石和投苗已过大半。未来三年公司海参将达到千

吨以上规模,与行业龙头好当家规模相当,这将带动东方海洋业绩持续快速增长。东海证券吕媛媛认为,今年公司的募投项目开始贡献部分产能,担子岛今年表现较好,公司全年很可能较去年增长1倍。东方海洋半年报也指出,公司上半年加快了四个募投项目的建设进度,本着边建设边投产的原则,海水养殖产品上半年产销量增加。

据悉,刺参捕捞销售时间通常为每年的4、5月份和11、12月份。因此公司业绩的季节变化明显,每年的第二和第四季度为主要盈利期。今年以

来,海参行情一直低迷,长城证券分析师王萍曾在年初预测,随着经济回暖和消费旺季的到来,今年下半年走出低谷的可能性很大。来自食品商务网的数据则印证了这一判断,山东威海海产品市场的海参价格从8月25日的146元/公斤迅速涨至8月28日的156元/公斤,昨日最高报价触及160元/公斤。

不过王萍表示,养殖海参需要3年左右的生长周期,因此只有烟台市担子岛及舵罗顶岛周边4924.5亩海域能在2008、2009和2010年贡献业绩,东方海洋业绩爆发还需等待。

# 炒新氛围抬头 短线强势延续

金百灵投资 秦洪

分别是世联地产、星期六、奇正藏药、亚太股份、超华科技、宇顺电子。如果再考虑到两个因素,一是昨日盘中的分时走势图所折射出的领涨趋势,二是日K线图的趋势,不难看出,奇正藏药与世联地产无疑是新股的龙头。

有意思的是,该两股其实也是运作新股的资金试探市场反应的先锋。之所以如此,是因为在前期市场相关各方为了抑制炒新的炒作氛围,为了让新股更好地更快地回归理性,加大了窗口提示。

如新股首日涨幅波动过大往往会采取盘中临时停牌措施,让市场跟风炒作激情下降。再如新股持续异动,将停牌自查,如万马电缆、家润多等个股均因短线波动过大而停牌自查,所以市场一度

形成了不敢炒新的氛围。

但是,随着敏感时间窗口的来临,维稳政策的陆续出现,有敏感资金似乎感受到抑制炒新氛围正在渐渐变化。如世联地产、奇正藏药等品种在近期持续活跃,屡屡出现冲击涨停板的走势,但未出现停牌自查信息。所以多头做多新股的底气有所提振,做多能量也有所聚集,在昨日出现了集中迸发,昨日中小板新股出现群起反击态势。

而新股一直是中小板的亮点,也是中小板的人气兴奋点,所以新股一旦活跃,中小板指也就迅速逞强,也就有了昨日中小板指在尾盘的领涨态势。因此,短线中小板能否强势,关

键看新股的强势。就目前来看,由于资金炒新的力量延续等因素,短线新股强势有望延续。

与此同时,水泥股、化纤股等产品价格上涨品种也有所活跃,因此中小板在近期仍有望在震荡中重心上移。在操作中,建议投资者仍可关注新股动向,尤其是产能扩张等基本面亮点多多的品种,如万马电缆、禾盛新材以及今日上市的信立泰等品种。同时关注产品价格上涨预期强烈的品种。另外,对东方海洋等底部放量的个股也可跟踪。

每日视点

## 信息快车

金风科技、中材科技  
再次下调供货合同金额

**本报讯** 9月9日,中材科技(002080)与金风科技(002202)签署了风力发电机叶片供货变更合同。此次变更涉及金风科技与中材叶片于2008年4月签订的风力发电机叶片供货合同,及2009年5月签署的叶片供货变更合同。公告显示,双方的合同金额将由2009年5月变更后的5.9亿元再次下调至5.75亿元。金风科技称,上述合同的变更可以降低公司风力发电机叶片采购成本,有助于降低公司产品成本。(陈锴)

梅花伞  
终止筹划重大资产重组

**本报讯** 梅花伞(002174)决定终止筹划重大资产重组事项,公司股票将于今日开市时复牌。

因筹划资产重组,梅花伞股票自8月10日开始停牌。但由于此次重大资产重组方案涉及的资产范围较广,程序较为复杂。尽管在公司股票停牌期间重组相关各方进行了积极的磋商,仍无法在规定的时间内完成预案所需的必备要件。公司承诺在股票复牌之日起三个月内,不再筹划重大资产重组事项。(刘巧玲)

湘潭电化  
变更部分募集资金投向

**本报讯** 湘潭电化(002125)今日公告称,根据国家产业发展方向,为抢占市场先机,公司决定对原募集资金投向2万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程项目进行调整,变更剩余募集资金8044.95万元投资1万吨/年锰酸锂专用电解二氧化锰技改工程项目。

湘潭电化已变更6700万元募集资金用于受让控股股东湘潭电化集团有限公司电解金属锰生产线相关资产并对其进行扩建工程。资料显示,湘潭电化拟投资1万吨/年锰酸锂专用电解二氧化锰技改工程项目投资总额8100万元,其中固定资产投资4435万元,流动资金3665万元。(陈锴)

同洲电子  
控股股东减持1.46%

**本报讯** 同洲电子(002052)接控股股东袁明的通知,9月8日,其通过深交所交易系统以大宗交易方式减持所持公司股份500万股,减持比例1.46%,交易价格为10.54元/股。截至当天收盘,袁明尚持有公司股份1.19亿股,占公司股份总额的34.89%,其中9309.76万股为有限售条件流通股,2603.25万股为无限售条件的流通股,仍为公司控股股东。9月8日,同洲电子收盘价11.49元。(刘巧玲)

华峰氨纶  
董事长再度减持

**本报讯** 华峰氨纶(002064)公告,公司董事长尤小平通过大宗交易系统,自2009年9月3日至2009年9月9日止,累计减持公司股份560万股,占公司股份总数的1.52%,平均价格13.92元。减持后,尤小平持有公司股份3761.8万股,占公司股份总数的10.19%。此前的8月25日至8月27日,其已累计出售所持公司股份572.7万股,占公司股份总数的1.55%,平均价格16.18元。(刘巧玲)

世联地产  
不存在未公开的重大事项

**本报讯** 近日,世联地产(002285)三个交易日出现了2次涨停,强劲的表现吸引了市场的关注。公司在今日披露的异常波动公告中称,近期,公司生产经营情况正常,内外部经营环境未发生重大变化;经征询公司实际控制人及公司管理层,确认公司未有应披露而未披露的重大事项,也不存在处于筹划阶段的重大事项;未发现近期公共媒体报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。(陈锴)