

新枣新气象 迎接丰收年

——好想你 002582 2011年度年报点评

近日，好想你公布了2011年度财务报告。报告期内，2011年公司实现营业收入78,476.98万元，同比增长19.44%；实现营业利润9,872.76万元，同比增长9.26%；实现归属于上市公司股东的净利润11,251.26万元，同比增长19.53%。基本每股收益为1.7元。公司上市后主营业务收入与净利润保持稳步增长，偿债能力和运营能力等方面均表现优异，并且具有良好的成长性和后续增长潜力。

公司为农业产业化国家重点龙头企业、农业产业化行业十强龙头企业，主要从事红枣系列产品的研发、生产和连锁销售。公司已建立起比较完善的产品线，并发展为国内红枣行业规模最大、技术最先进、产品种类最多、销售网络覆盖最全的企业。公司“好想你”枣博士™商标被国家商标局认定为“驰名商标”，此外，好想你枣业还荣登福布斯2012中国最具潜力100家上市公司榜单。福布斯中文版针对中国中小企业进行的独立调研，根据企业的增长性指标、回报率指标、赢利性指标和规模指标进行复合加权计算，并根据企业2011年的经营状况进行调整，结果好想你枣业股份有限公司在2012年中国最具潜力100家上市公司榜单中排名第63位。这都充分彰显了好想你枣业在全国红枣行业的地位。

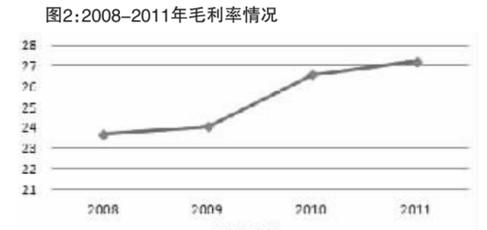
营业收入与净利润稳步增长，毛利水平保持稳定

目前公司红枣绝大多数的采购均采用市场化的收购模式，在红枣成熟的季节，公司派采购人员到全国各地主要的产枣区进行收购，然后将收购的红枣运输到公司冷库进行保存。市场化收购的收购价格随行就市，存在一定的波动性。由于2010年11月份受到减产及炒作的影响，原枣价格大幅上涨，而产品质量相比往年有所下降，这对公司本年经营带来不利影响。公司一方面通过严格控制生产成本，拓展和创新销售渠道，克服了去年受主产地自然灾害影响原料价升质降所造成的经营压力；另一方面2011年集中采购季红枣采购价格有所下降，第四季度生产成本降低，对公司全年的经营业绩起到了一定的拉动作用。2011年公司实现营业收入78,476.98万元，增长19.44%；实现归属于上市公司股东的净利润11,251.26万元，同比增长19.53%。总体来看，2011年全年公司营业收入与净利润实现了稳步增长。



资料来源：公司年报，怀新投资

毛利率保持稳定。公司2011年销售毛利率为27.24%，近年来公司整体毛利率基本稳定在24-27%之间。虽然2010年集中采购季采购的原料价格高，导致生产成本大幅上涨，但是由于公司成立了全资子公司郑州好想你枣业商贸有限公司并以该全资子公司收购了郑州地区78家专卖店，客户为终端消费者，比公司销售给经销商有更大的毛利空间。另外2011年四季度采购原料价格大幅下降，成本降低，以上因素使得公司2011年度主营业务毛利率较2010年度出现小幅增长，增长了1.13个百分点，毛利率基本稳定。



资料来源：公司财务报告，怀新投资

另外，公司利润总额同比增长20.26%，快于营业利润增速，主要是因为去年直接计入营业外收入的政府补助大幅增加所致，2011年营业外收支达到2293万元，同比增长112%。因为红枣开发是典型的三农产品，并且可以和草本庄稼间作，实现对土地资源的充分利用，并且可以解决当地农民的就业，因此受到了国家相关政策的大力支持。

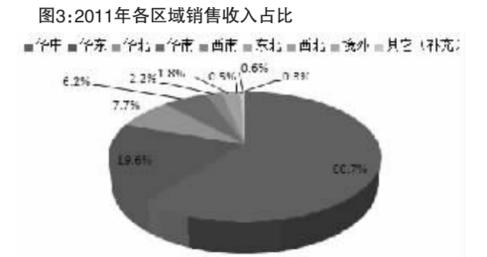
原枣价跌质升，2012年盈利增长或有惊喜。2011年新疆产区天气状况较好，种植面积扩大这使得原枣产量和品质双双提升，而且丰产后新疆原枣收购价下降了近30%，这将对公司2012年的经营形成双重利好。一方面，红枣是本公司产品的主要原材料，红枣的品质提升对公司销售有直接影响。另一方面，公司采购原枣成本降低，这有利于提高公司毛利水平，2012年公司盈利有望保持高速增长。如果终端价格上涨弹性超出预期，则有望带来更大惊喜。

立足河南，主攻“枣三角”、“枣三角”市场

公司在河南本地市场深耕多年，已经成为当地的一张名片，2011年华中地区贡献了公司全部收入的60.77%，这一方面显示了公司在大本营的强势地位，另一方面也暗示着公司在红枣消费基础好的省份潜在市场巨大。经过多年的实践，公司形成了一整套特许经营商的管理模式，即统一装修、统一工装、统一宣传、统一价位，按公司确定的统一方案进行品牌推广及促销。截至2011年12月31日，公司在全国开设了2133家连锁专卖店，专卖店遍及全国大部分主要城市。

地域分布方面，除了大本营所在地河南省（华中）之外，以经济较发达的华东、华北和华南为主。未来随着公司品牌力的提升，在东北、西北和西南等渠道基础薄弱的地区有望获得快速增长。

2012年公司计划使用超募资金10,000万元在全国范围内建设销售网络项目。这也是公司管理层为实现省外扩，在全国重点市场进行战略布局的重要举措，将“枣三角”、“枣三角”将成为重点开拓区域。公司会把“枣三角”、“枣三角”选为重点开拓市场是综合了各方考虑的。首先，“枣三角”、“枣三角”地区富庶，人们的保健意识强，对食用红枣有益健康理念的认可度高，有意愿消费高品质红枣产品，开发潜力大。其次，“枣三角”、“枣三角”地区本身属红枣产区，因此没有来自当地生产加工企业的激烈竞争。第三，当地消费者品牌意识强，品牌忠诚度较高。公司定位于我国枣业第一品牌，希望通过加强直营店建设树立地区专卖店标杆形象，大力发展直营店有利于增强市场影响力及发挥广告效应。另外，公司将每个中心城市建设1-3个直营旗舰店，省外市场将成为公司未来新的重要增长点。



数据来源：公司资料，怀新投资

成功上市大大增强公司综合竞争力

成功上市后，公司资金实力及品牌知名度上都有很大提升，具有充足的资金可以扩充产能，并且在财务状况、原枣采购、研发能力等方面将得到进一步的提升，公司综合竞争力大大增强。

上市后公司募投项目将有效提升产能。公司募集资金拟投资于河南新乡、新疆阿克苏两地红枣深加工项目，项目投产后将新增8000吨红枣加工能力，募投项目将会缓解产能压力，将目前的总产能提升至24000吨，可保障未来两年的规模扩张需求。

上市后的2008、2009、2010年公司资产负债率分别为59.69%、57.39、62.95，上市后公司资产负债率从2010年的62.95%大幅下降到25.25%，上市后公司财务状况明显好转，步入稳健阶段。

图4: 2008-2011年资产负债率情况

杭州远方光电信息股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市公告书提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。经深圳证券交易所审核同意，本公司发行的人民币普通股股票将于2012年3月29日在深圳证券交易所创业板上市。上市公告书全文和首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书全文披露于中国证监会创业板指定的五家信息披露网站：巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)、中证网(www.cs.com.cn)、中国证券网(www.cnstock.com)、证券时报网(www.secutimes.com)、中国资本证券网(www.ccstock.com)，供投资者查阅。

一、上市概况
(一) 股票简称：远方光电
(二) 股票代码：300306
(三) 首次公开发行后总股本：60,000,000元
(四) 首次公开发行股票增加的股份：15,000,000股
其中首次上网定价公开发行的12,000,000股股票自上市之日起开始上市交易。

二、风险提示
本公司股票将在深圳证券交易所创业板市场上市，该市场

宁波慈星股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市公告书提示性公告

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证信息的真实性、准确性、完整性，承诺不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。经深圳证券交易所审核同意，本公司发行的人民币普通股股票将于2012年3月29日在深圳证券交易所创业板上市。上市公告书全文和首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书全文披露于中国证监会创业板指定信息披露网站：巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)、中证网(www.cs.com.cn)、中国证券网(www.cnstock.com)、证券时报网(www.secutimes.com)、中国资本证券网(www.ccstock.com)，供投资者查阅。

一、上市概况
(一) 股票简称：慈星股份
(二) 股票代码：300307
(三) 首次公开发行后总股本：40,100万股
(四) 首次公开发行股票增加的股份：6,100万股
其中首次上网定价公开发行的4,900万股股票自上市之日起开始上市交易。

二、风险提示

证券代码：300221 证券简称：银禧科技 公告编号：2012-15
广东银禧科技股份有限公司 第二届董事会第十二次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。2012年3月26日，广东银禧科技股份有限公司（以下简称“公司”）第二届董事会第十二次会议以通讯表决的方式召开，会议通知于2012年3月20日以电子邮件、电话方式送达。会议实际到会9人，实到董事9人，符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的规定。公司全体董事及高级管理人员列席会议。会议由公司董事长梁耀斌先生主持，经表决，审议通过了《关于子公司银禧工程塑料（东莞）有限公司利用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

在银禧工程塑料（东莞）有限公司利用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案中，结合公司银禧工程塑料（东莞）有限公司财务状况及生产经营需求，使用闲置募集资金4,100万元用于暂时补充流动资金，从“闲置银禧工程塑料（东莞）有限公司利用部分闲置募集资金暂时补充流动资金”中，使用2,300万元用于暂时补充流动资金，使用1,800万元用于暂时补充流动资金。上述使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的期限不超过董事会批准之日起6个月，到期将归还至募集资金专户。

证券代码：300221 证券简称：银禧科技 公告编号：2012-16
广东银禧科技股份有限公司 第二届监事会第六次会议决议公告

本公司及监事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。2012年3月26日上午，广东银禧科技股份有限公司第二届监事会第六次会议以通讯表决的方式召开，会议通知于2012年3月20日以电子邮件、电话方式送达。会议实际到会9人，实到监事9人，符合《公司法》和《公司章程》的规定。会议由监事会主席王卫华先生主持，审议通过了《关于子公司银禧工程塑料（东莞）有限公司利用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

在银禧工程塑料（东莞）有限公司利用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案中，结合公司银禧工程塑料（东莞）有限公司财务状况及生产经营需求，使用闲置募集资金4,100万元用于暂时补充流动资金，从“闲置银禧工程塑料（东莞）有限公司利用部分闲置募集资金暂时补充流动资金”中，使用2,300万元用于暂时补充流动资金，使用1,800万元用于暂时补充流动资金。上述使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的期限不超过董事会批准之日起6个月，到期将归还至募集资金专户。

项目名称	实施单位	投资总额	募集资金投资额
高性能环保改性聚丙烯材料技术改造项目	银禧工程塑料(东莞)有限公司	3,961.89	3,961.89
节能灯具专用改性塑料技术改造项目	银禧工程塑料(东莞)有限公司	7,229.96	7,229.96
高性能改性聚丙烯材料技术改造项目	银禧工程塑料(东莞)有限公司	5,807.31	5,807.31
其他与主营业务相关的营运资金	银禧工程塑料(东莞)有限公司	-	-

证券代码：300221 证券简称：银禧科技 公告编号：2012-17
广东银禧科技股份有限公司关于 子公司银禧工程塑料（东莞）有限公司 利用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。一、募集资金基本情况 经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1657号文核准，广东银禧科技股份有限公司（以下简称“公司”或“银禧科技”）向社会公开发行股票人民币41,094.32万股，募集资金总额为24,595.16万元。天健正信会计师事务所已于2011年5月19日对公司首次公开发行股票募集资金到位情况进行了审核，并出具了天健正信（2011）第090010号《验资报告》。公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书列明的募集资金投资项目为：

项目名称	实施单位	投资总额	募集资金投资额
高性能环保改性聚丙烯材料技术改造项目	银禧工程塑料(东莞)有限公司	3,961.89	3,961.89
节能灯具专用改性塑料技术改造项目	银禧工程塑料(东莞)有限公司	7,229.96	7,229.96
高性能改性聚丙烯材料技术改造项目	银禧工程塑料(东莞)有限公司	5,807.31	5,807.31
其他与主营业务相关的营运资金	银禧工程塑料(东莞)有限公司	-	-