

# 国电南自、徐州燃控、烟台龙源

# “三个火枪手”的点火战



2010年12月7日,国电南自出资1672万元成为国内锅炉点火公司武汉天和的控股股东。此前的11月12日,另一家同行徐州燃控,上半年呈交证监会发审委时二度闯关终于过会;更早些的8月20日,还有一家此行业的公司烟台龙源,则以53元/股的发行价登陆创业板。

三大上市公司聚焦于锅炉点火,2010年下半年一个此前少有人关注的产业,就像锅炉炉膛中熊熊燃烧的火焰,烧红了资本市场。

谈到锅炉点火,不能不提到王爱生。这个人在中国节能点火产业上占据重要位置,既是烟台龙源第一创始人,也是徐州燃控主要技术发明人。在他即将年满69岁的古稀之年,终于能随着徐州燃控正式上市挂牌交易而跻身中国亿万富豪之列。

1995年,他创办第四家公司烟台龙源燃烧控制公司,这就是15年后走上创业板的烟台龙源

前身。这家公司第一批共7个原始创业股东,几乎都是徐州燃控和烟台中兴跟随王爱生而来的骨干。在50万元注册资本中,担任总经理的王爱生以8万元出资额持有公司16%的最大股份。

1998年,国电控股烟台龙源后,王爱生也从总经理改任总工程师,逐渐被边缘化。2006年2月,王爱生突然甩手不干回到徐州燃控,继续担任20年前在徐州

燃控的老职务——总工程师。

虽然等离子点火技术是王爱生带头发明出来,但当初的知识产权专利属于烟台龙源。徐州燃控主导产品还是以少油点火和烟风道点火为主,因为这里面有它自己的知识产权专利技术。

由此,两家公司各持一种技术,形成隔空对峙之局。

但在点火市场竞争格局

中,最大的变数来自于武汉天和。武汉天和的业务结构与烟台龙源类似,并且其等离子技术直接引进自俄罗斯国家科学院,并做了不少自主创新,随着一个个工程项目的成功而完善起来。武汉天和的等离子点火技术功率更大,设备的寿命更长,适用的煤种更广泛,目前市场占有率直逼烟台龙源,已成为烟台龙源的最大威胁。

武汉天和曾经最大的软肋是没有稳定且巨量的客户订单支持。但2010年12月7日,武汉天和投靠国电南自,同样引入华电集团旗下上市公司做第一大股东,加之产品比烟台龙源有优势,已经成为节能点火行业强有力的挑战者。《经济观察报》

## 中银国际查一查: 中小盘股 估值面临回归

昨天下午,南京大学中荷国际工商管理教育中心主办的一场“2011年迎新论坛”上,中银国际证券首席策略分析师查一查发表了自己的观点。

查一查表示,从2010年第四季度,A股就开始了盘整,这种状态可能还要维持。他提出:“2011年下半年或2012年,可能就是牛市的开始,波段操作可能更适合这种行情。”

查一查表示,加息和调整存款准备金率对股市的影响非常大。同时,除了自下而上地寻找业绩平稳增长的好公司之外,也要看到自外而内的影响。那便是,美元贬值导致大宗商品价格上涨,从而推升资源品价格的上涨,所以,他认为,这类产品和相关公司未来还有空间。

估值的问题也是投资者们十分关注的问题,现在一些股票一上市市盈率就100多倍,很多股票的市盈率都在60倍、80倍。查一查认为,这种情况是畸形的,“一方面,大盘股的市盈率才8倍、10倍,另一方面一些新兴产业、医药行业估值却高得吓人。”查一查表示,历史上从来没有一个行业能连续24个月跑赢大盘,到目前为止,医药行业已经连续16个月跑赢大盘,随之而来的是估值回归的压力。

有数据显示,在已公布业绩预告的部分上市公司中,全年业绩增速增长明显的行业近期处于跌幅前列,这其中,元器件、工业机械、电气设备、农业等板块最近的调整幅度也非常大。市场行为所反映出来的是参与者的预期,正是由于投资者看好战略性新兴产业属性的众多中小公司,其估值才会扶摇直上。所以2011年,中小盘股的估值面临回归。

快报记者 张波

## 高溢价购入巨亏资产

# 亚泰集团绝非很傻很天真

亚泰集团2010年12月21日发布公告称,将斥资2.66亿购买铁法煤业集团持有的铁新水泥51%股权,短短两个月,亚泰集团合计购入了铁新水泥95%的股权,累计投资金额高达5.15亿元,溢价率高达156.22%。然而2009年铁新水泥净利润-496.59万元,2010年前3季度巨亏5422.28万。

亚泰集团曾于2009年末推出了一份长期激励方案,从2009

年到2013年这5年中,当净资产收益率达到10%时,便可以针对高管提取3000万元激励基金。此时亚泰集团购入铁新水泥95%的股权,将带来高达5422.28×95%=5151.17万元的合并损失,导致亚泰集团更加无法达成长期激励所设定的实施条件,看上去很“傻”的行为背后,实则潜藏着更加深远的目的。

亚泰集团2010年前3季度共

实现净利润4.12亿元,而要达到10%净资产收益的长期激励必要条件,则需全年的净利润不低于7.21亿元,意味着在第四季度实现3.09亿元净利润。但如果通过收购巨亏中的铁新水泥压低2010年利润,放弃2010年的3000万元激励基金,则能够给2011年的激励基金提供充足保障——2011年释放铁新水泥隐藏的盈利能力,大幅提高相对

2010年的净利润增长率,当净利润增长率大于50%时,超额激励基金将按照净利润增加额的9%提取,那么意味着只要亚泰集团2011年净利润相比2010年增长50%以上,且增加额超过3.33亿元,那么亚泰集团高管所能够获得的超额激励基金就足以弥补2010年的“损失”,亚泰集团高管的“长期战略眼光”实在令人叹服。《证券市场红周刊》



- 快团是现代快报旗下品牌,是最值得信赖的团购网站。
- 目前快团拥有十多万忠实用户。每天推出超值商品,还有0元秒杀、九宫格抽奖、邀请返利回馈团友。
- 加入快团(kt.dsqq.cn),省钱又赚钱!
- 秒杀商品仅限快团注册用户网上购买!



原价:279元 节省:181元

该套餐含:法国健康杂粮面包配香草黄油+水果色拉+米兰蔬菜牛肉浓汤/皇家奶油口蘑熏鸡汤(二选一)+澳洲顶级带骨肉眼排(200g)+提拉米苏/黑森林(二选一)+亨利特调/爱尔兰皇家奶茶(二选一)

详情见网站(kt.dsqq.cn)



原价:1280元 节省:1254.2元

该套餐含:面部三纹暖(三层膜哦)2次+眼部刮痧2次+骨胶原唇护2次+香薰颈护2次+背部推经络2次+背部艾灸2次+身体中药包热敷2次+手部贴膜2次(富贵店、宁南店参加活动)

本次团购每人仅限体验一次!

详情见网站(kt.dsqq.cn)



## 一周人气产品排行榜

(12月24日-12月30日)

### No.1: 12月27日

2011年游园年卡(包含南京35家收费公园和景区)  
参与人数:613人

本单回顾:秒杀价190元! 原价200元/张游园年卡,景点门票一次性总价为1055元,购买年卡的市民一次性游览景点至少节约了855元门票费用(可开原价发票)

小编点评:公元年卡在正常情况下都不打折。虽然秒杀价只便宜了10元钱,但仍然受到团友的喜爱和支持。可以开发票也增加了用户的信任感,团购结束后,很多团友呼吁再开第二团。

团友点评:

我很好:我爸妈还不到60岁,但退休后一直没什么地方可去。买两张公元年卡送给他们,平时去公园散散心,还能多结交些同龄人。

小蜜蜂:自从有了儿子,从来不去公园的我也“被迫”每周周末带他去公园溜溜。我一个月就能把买年卡的本钱赚回来了!

### No.2: 12月28日

原价107元海南养生堂天然维生素E礼盒套装  
参与人数:493人

本单回顾:秒杀价58.8元! 原价107元海南养生堂天然维生素E礼盒套装:含天然维生素E一瓶(160粒)+VC美白果冻睡眠面膜一瓶+维C润白修护面膜一片!

小编点评:养生堂VE是很多女性日常服用的保健产品。此次团购秒杀价不仅比市场价低了很多,而且还有两种面膜赠送。当天的销售火爆程度也在意料之中!

团友点评:

阿甲乙丙丁:我妈妈一直推崇吃养生堂的VE,这次秒杀活动看起来挺划算,养生堂VE给妈妈,面膜给自己,一举两得!

工号01:维生素本来就是人体必须的膳食营养素,适当补充是必要的。而且VE好像还能护养卵巢呢,让女性更健康。买两瓶过年送给丈母娘,哈哈!

### No.3: 12月28日

新加坡鼎禾丰海派精致美食套餐  
参与人数:463人

本单回顾:秒杀价68元! 原价298元新加坡鼎禾丰海派精致美食套餐:金牌鱼翅小笼包(10只)+秘制牛蛙+海派麻辣牛肉豆腐+四喜烤夫+上汤菠菜+西湖牛肉羹+餐具免费。

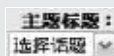
小编点评:“鼎禾丰海派精致美食套餐”以其高档次菜品征服了团友。这次成功的团购证明,团友需要的不光是“便宜货”,高品质的商品也是团友的需求之一。

团友点评:

寒江:我去吃过“鼎禾丰”的,菜的看相和口味都还不错,个人感觉比较适合朋友小聚或者家庭聚餐。年底了可以搞几张请朋友一起去吃。

往事如烟:这是我在快团的价格最高的商品之一,不过性价比确实很高的,原价将近300块呢,我相信一价钱一等货。希望不要让我失望哦!

## 发表帖子



【网友互动】好东西跟大家分享吧

疯狂的鱼:用过很多洗发水,觉得还是飘柔比较适合我。价格也不贵,不过快团这个组合还是很划算的。给老妈也买点,她说女儿送的,什么东西都是最好的,哈哈!

小眼睛丫头:飘柔确实性价比蛮高的,护发素倒是没有用过,虽然每次理发师都说我的头发很干,有分叉,可我总是不重视这个问题。正好有团购嘛,就带一个试试看呢。

小狗爱骨头:我GG说他家家用飘柔用了好多年了,非要我给他囤点不可。好吧,飘柔有这么好吗?我得亲自试试。

【正在进行:秒杀价12.6元! 宝洁正品原价16.8元飘柔家庭装200ml洗发水+飘柔家庭装200ml护发素组合,买3组包邮;买6组包邮,还另送洗发水1瓶(200ml),绝对正品,超低价格,更省去您挤超市之苦!】

幸福的猫咪:此刻,作为小脚的我很满足。因为我平时都不怎么好买鞋,34码还真的不太好找啊。突然灵机一动,发现贴上去这个不仅可以当半码垫,还能让脚更暖和些。一举两得呀!

水杯:老人都说寒从

脚起,意思大概是脚暖和了就不觉得冷了。父母在农村,平时也舍不得开空调,买这个给他们用用看吧,买太贵重的东西他们也舍不得用。

杨小姐:我上班的地方没有空调,还要站一天,所以特别冷。每天晚上回去泡脚都不行,脚感觉一直都是冰凉的!这个能管用吗?

【正在进行:秒杀价0.55元! 原价1.2元快乐家族8小时持续保温暖足贴(10片起售),保温持续8小时,温暖就这样一直环绕着您。绝对正品,质量有保证哦!】

## 龙马牌舒适型足浴盆

另有百药香中草药足浴剂出售

市场价:698元  
团购价:298元

龙马公司是中国最早的足盆工厂;中国唯一“准”字号医疗器械;产品设计简约、时尚、轻便——两层间最窄处仅为17毫米。每天泡脚半小时左右为佳,只需花费一毛钱。



## 圈圈购 惠生活

- 雅顿第五大道香水75ml 180元
- 雅诗兰黛莹粹唇膏7ml(中样) 30元
- 兰芝睡眠面膜加强版80ml 180元
- 雅顿葡萄籽面膜50ml 180元
- 雅顿抗敏舒缓保湿乳液50ml 159元
- 雅顿时空纯净爽肤水200ml 126元

(圈圈购所有商品可登录 mall.dsqq.cn 订购,也可拨打热线 84783554、84783555、58598120 订购)