

电广传媒(000917)

创投项目创业板首发过会

中性

维持评级

传媒

2010 年 1 月 5 日

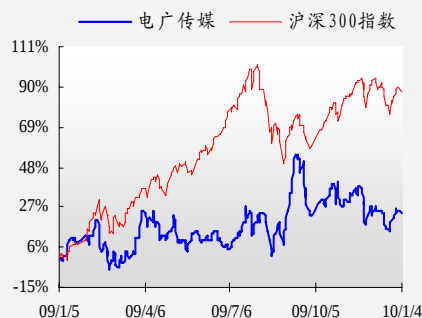
投资要点:

- 电广传媒近日公告,公司参股投资的北京蓝色光标品牌管理顾问股份有限公司(首发)获通过。
- 公司控股子公司深圳达晨财信创业投资管理有限公司持有蓝色光标 2,430,000 股,占发行前总股本的 4.05%;公司控股子公司深圳市达晨创业投资有限公司持有该公司 1,020,000 股,占发行前总股本的 1.70%。
- 目前电广传媒旗下创投业务主体是深圳达晨创业投资有限公司,托管资金规模近 30 亿元,公司已经投资了近 50 多个项目,其中同州电子、拓维信息、圣农发展、亿纬锂能、爱尔眼科、网宿科技均已上市,除本次过会的蓝色光标外,申报创业板的公司还有和而泰、华工百川、茁壮网络、金百泽等。
- 暂不考虑创投收益对公司利润的影响,预计公司 2009-2011 年每股收益分别为 0.09、0.14、0.26 元,相对目前股价市盈率分别为 197x、127x、68x。目前市盈率已基本反映创投业务预期,同时市场对湖南电视台资产注入存在预期也是高市盈率的支持因素之一。维持中性评级。

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 (%)
2008	335,114	26.47	2,133	(81.19)	0.05		354.80	
2009E	402,514	20.11	3,537	65.76	0.09		--	
2010E	470,823	16.97	5,657	69.99	0.14			
2011E	520,230	10.49	10,541	86.35	0.26			

走势图



市场数据

2010-1-4

收盘价:	17.74 元
52 周最高价:	23.30 元
52 周最低价:	13.38 元
平均持仓成本:	18.15 元

基本数据

2009Q3

总股本(万股):	40,638
流通 A 股(万股):	40,638
每股收益(元):	0.06
每股净资产(元):	4.16
每股经营现金流(元):	1.08
市净率:	4.26

分析师: 耿云

TEL: (8621)6337 7000

FAX: (8621)6337 3209

Email: cloud.geng@gmail.com

地址: 上海市延安东路 45 号 20

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。