

拓维信息 (002261.SZ) 软件行业

评级：买入 维持评级

公司点评

陈运红
分析师 SAC 执业编号：S1130208030230
(8621)61038242
chenyh@gjzq.com.cn

李哲人
联系人
(8621)61357580
lizheren@gjzq.com.cn

与湖南红网成立合资公司

事件

拓维信息 7 月 11 日宣布，公司第四届董事会第三次会议于 7 月 9 日通过了公司与湖南红网新闻网络传播有限责任公司共同出资设立北京掌上红网信息传播股份有限公司的议案，北京掌上红网注册资本 3000 万，其中拓维信息旗下创投公司创时信和现金出资 1470 万，占注册资本的 49%。

评论

红网是湖南省地方新闻门户，具备丰富内容资源：湖南红网是湖南省委宣传部直属单位，成立于 2001 年，其网站是国内地方新闻网站的领先品牌，湖南省委、省政府重点新闻网站和综合网站。红网目前提供新闻资讯发布、视频直播、论坛博客、湖南手机报、框架传媒、英文频道、无线增值业务、舆情监控等多种内容服务，并在全省各市州部分县市区建有红网分站，拥有极其丰富的内容资源；

拓维定位 CP，合作重点即内容资源：拓维信息对自身在移动互联网中的定位仍集中于 CP 方面，此次投资与公司过去的努力也一脉相承，目的仍主要是依托湖南红网的内容资源和政府背景，结合公司自身无线增值业务能力，着力打造掌上红网品牌，为公司在动漫领域之外拓展新的内容增量市场；

业绩贡献尚需时日，将体现为投资收益：红网原有的增值业务收入主要集中在省内，此次与拓维信息合作，将公司设立在北京，也希望将业务做大做强，拓展到全国领域。考虑到新的业务培育需要时间，以及当前的移动互联网行业环境，我们认为此项投资意在长远，明显的业绩贡献尚待时日。另公司只占掌上红网 49% 的股份，未来业绩将体现为投资收益。

投资建议

维持“买入”评级：我们认为此次投资能够结合湖南红网的内容资源、政府背景及拓维信息的无线增值业务牌照和经验，对于公司定位 CP，拓展动漫之外的内容增量市场具有积极意义。但项目属于长期投资，业绩贡献尚需时日，我们维持公司 2010-2012 年 0.798 元、1.11 元和 1.527 元的 EPS 预测和对公司的“买入”评级，并将保持对行业环境和掌上红网业务的紧密跟踪。