

蓝色光标(300058)中报点评:

二季度业绩大幅增长, 上调至推荐评级

推荐

维持评级

传媒

发布时间: 2010年8月18日

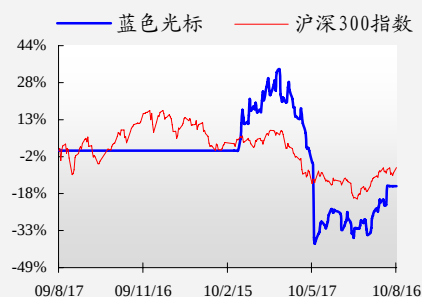
投资要点:

- 2010年上半年, 蓝色光标实现营业收入1.89亿元, 同比增长31.65%; 实现归属母公司净利润0.32亿元, 同比增长48.15%; 折合每股收益0.28元。略超我们此前的预期。
- 蓝色光标旗下三大品牌中, 蓝色光标品牌和欣风翼品牌均保持快速增长, 营业收入分别同比额增长38.65%和60.99%。智扬品牌由于业务调整, 营业收入有所下降。
- 公司第二季度收入同比增长54.84%, 显著高于第一季度的5.49%, 主要原因在于公关行业的季节性因素, 公关项目一季度一般处于竞标阶段, 第二季度开始中标结果才会开始显现。
- 公司坚持并购成长策略, 目前公司已经由于重大资产重组事项停牌, 这符合我们此前的预期和公司长期发展策略, 通过不断并购整合, 公司有望成为综合型传播集团。
- 上调此前的盈利预测, 预计公司2010-2012年每股收益分别为0.59、0.83、1.24元, 相对于当前股价市盈率分别为58、41、27倍, 考虑公司的高速增长, 上调至推荐评级。

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(%)
2009	36,761	12.32	4,845	11.75	0.40		85.3	
2010E	55,756	51.67	7,055	45.61	0.59		57.8	
2011E	78,242	40.33	9,987	41.57	0.83		41.1	
2012E	115,337	47.41	14,922	49.41	1.24		27.5	

走势图



市场数据

2010/8/17

收盘价:	34.11 元
52 周最高价:	54.10 元
52 周最低价:	22.81 元
平均持仓成本:	28.98 元

基本数据

2010Q2

总股本 (万股):	12,000
流通 A 股 (万股):	12,000
每股收益 (元):	0.28
每股净资产 (元):	7.02
每股经营现金流 (元):	0.14
市净率:	4.86

分析师: 耿云

执业证书编号: S0550109102167

TEL: (8621)6336 7000 - 296

FAX: (8621)6337 3209

Email: cloud.geng@gmail.com

地址: 上海市延安东路 45 号 20 楼

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。