

蓝色光标(300058) 三季度报点评

业绩符合预期, 收购仍将继续

传媒

推荐

维持评级

发布时间: 2010 年 10 月 21 日

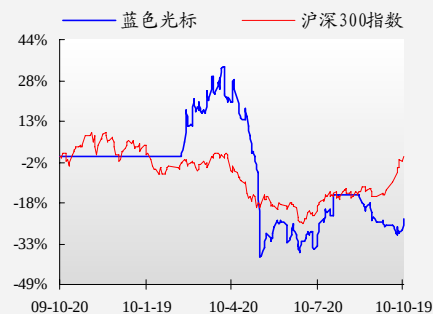
投资要点:

- 2010 年 1-9 月蓝色光标实现营业收入 3.24 亿元, 比去年同期增长 33.06%; 实现归属于上市公司股东净利润 0.55 亿元, 同比增长 33.68%, 折合每股收益 0.48 元, 基本符合我们此前的预期。其中第三季度单季度实现营业收入 1.35 亿元, 净利润 0.23 亿元, 折合每股收益 0.19 元。
- 公司传统优势 IT 业务稳定增长; 受益于汽车、消费品市场繁荣, 公司相关领域业务也保持快速增长; 同时娱乐营销领域的业务拓展也取得了较好的成效。
- 公司坚持实施并购战略, 此前曾一度接近成功, 但 9 月初发布公告宣布收购中止。我们认为这正体现了公司对风险的控制和投资标的选择的谨慎, 公司不是为了收购而收购, 而是为了发展而收购。从长期来看, 公司的“内外并举”发展策略不会改变, 公司的收购计划不会中止。
- 维持此前的盈利预测, 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 52、37、25 倍。公关行业在中国是朝阳行业, 我们看好公司两条腿走路的发展战略和公司风险管控能力, 维持推荐评级。

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		76	
2010E	55,756	51.67	7,055	45.61	0.59		52	
2011E	78,242	40.33	9,987	41.57	0.83		37	
2012E	115,337	47.41	14,922	49.41	1.24		25	

走势图



市场数据

2010/10/20

收盘价:	30.37 元
52 周最高价:	54.10 元
52 周最低价:	22.81 元
平均持仓成本:	29.70 元

基本数据

2010Q3

总股本 (万股):	12,000
流通 A 股 (万股):	12,000
每股收益 (元):	0.48
每股净资产 (元):	7.20
每股经营现金流 (元):	0.10
市净率:	4.22

分析师: 周思立 联系人: 耿云

执业证书编号: S0550207100075

TEL: (8621)6336 7000 - 296

FAX: (8621)6337 3209

Email: gengy@nesc.cn

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。