

创投概念公司研究

2009 年 3 月 31 日 星期二

卢媛媛
021-50586660-8635
lyy@longone.com.cn

徐玲玲
021-50586660-8632
xll@longone.com.cn

联系人: 顾颖
021-50586660-8638
dhresearch@longone.com.cn

投资要点

- **中国证监会 3 1 日发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》，办法自 5 月 1 日起实施。**推出创业板是完善我国资本市场层次与结构、拓展资本市场深度与广度的重要举措，能够为数量众多的自主创新和成长型创业企业提供资本市场服务。全国政协委员、深圳证券交易所理事长陈东征表示，**首批规模不会低于 8 家。**
- **重点关注三种公司。**一是其参股的子公司正在积极准备，有较大可能上市或搭上创业板的首班车，如大众公用（600635）；二是其持有优质公司的股权，每年坐享红利，如杉杉股份（600884）；三是其持有多个创业投资公司的股权，如电广传媒（000917）。
- **主要推荐的创投概念股。**大众公用（600635）、电广传媒（000917）、张江高科（600895）、同方股份（600100）。
- **大众公用：**持有上海飞田通讯技术有限公司 4.0089%股权，已经聘请国元证券开始了 IPO 程序，其 2007 年净利润为 1611 万元。另外还持有上海加冷松芝汽车空调有限公司 3%股权，540 万股。上海兴烨创业投资有限公司 16.667%（专门从事股权投资），上海电科智能交通科技有限公司 28%股份，新世纪基金管理有限公司 22%股权，上海杭信投资管理有限公司 16.129%（股权投资）。
- **电广传媒：**达晨创投 100%股权，其连续 8 年被选为中国风投 50 强。其投资的爱尔眼科和浙江华友进入辅导期。已上报上市材料的有和而泰、华工百川、福建圣农、郑州威科姆 4 家公司。
- **张江高科：**持有上海张江集成电路产业区开发有限公司 95.90%，上海张江微电子港有限公司 20.87%，嘉事堂药业 19.07%的股权。三家公司的经营利润比较优秀，上市后将有较大的升值潜力。

- **同方股份：**拥有同方创新投资（100%控股）、汉鸿投资（100%控股）、同方投资（持股 45%）、嘉融投资（持股 50%）、海外创业投资（持股 50%）、无锡创业园（持股 50.5%）的股权。由于上市公司子公司是风投公司，具体操作不明确，我们在下表列出 2008 年中国风投 50 强。

深圳市创新投资集团有限公司	红杉资本中国基金
IDG 创业投资基金	软银赛富投资顾问有限公司
联想投资有限公司	深圳达晨创业投资有限公司
鼎晖创业投资	苏州创业投资集团有限公司
兰馨亚洲投资集团	经纬创投中国基金
上海永宣创业投资管理有限公司	启明创投
智基创投	德同资本管理有限公司
凯鹏华盈中国基金	纪源资本
软银中国创业投资有限公司	江苏高科技投资集团有限公司
北极光风险投资	青云创投

资料来源：清科公司

证券代码	证券名称	持股公司	上市可能性
600525	长园集团	珠海共创电力安全技术股份有限公司 (87.45%)	2007 年净利润 4394 万元
002054	德美化工	美龙环戊烷 55%	净利润为负, 短期内不可能上市
600635	大众公用	上海飞田通讯技术有限公司 4.0089% 股权	已经聘请国元证券开始 IPO 程序
		上海加冷松芝汽车空调有限公司 3% 股权, 540 万股	
		上海兴烨创业投资有限公司 16.667% (专门从事股权投资)	
		上海电科智能交通科技有限公司 28% 股份 新世纪基金管理有限公司 22% 股权 上海杭信投资管理有限公司 16.129% (股权投资)	
600846	同济科技	控股子公司参与新设公司 与力合创投共同创建了江苏数字信 息产业园 2007 年公司投资 2,400 万元 (占其 40) 参与组建深圳力合新媒体有限 公司。	短期内无法上市 短期内无法上市
000532	力合股份	深圳清华力合传感科技有限公司 36.8999% 的股权 子公司参股上海智源无限信息技术 有限责任公司 (上海智源) 10% 2008 年完成收购深圳力合数字电 视,	
600884	杉杉股份	收购宁波杉杉创业投资有限公司 20% 股权, 全资控股 宁波银行 18155 万元 子公司对山东蓝海股份有限公司投 资 1000 万元 收购大股东资产, 锦鸡染料	
002010	传化股份	收购大股东资产锦云染料 (45% 权 益)	08-11 年的净利润预计为 4028、4650、5457、4915 万元
000158	常山股份	石家庄市商业银行股份有限公司 1610.27 万股	
000627	天茂集团	国华人寿发起股份 5997 万元, 占国 华人寿拟定注册资本的 19.99%,	

		荆门和程贸易有限公司 98% 股权
000917	电广传媒	达晨创投 100% 股权，其连续 8 年被选为中国风投 50 强。其投资的爱尔眼科和浙江华友进入辅导期。已上报上市材料的有和而泰、华工百川、福建圣农、郑州威科姆 4 家公司
600895	张江高科	上海张江集成电路产业区开发有限公司 95.90% 股权 上海张江微电子港有限公司 20.87% 股权 嘉事堂药业 19.07% 股权
600100	同方股份	同方创新投资（100% 控股）、汉鸿投资（100% 控股）、同方投资（持股 45%）、嘉融投资（持股 50%）、海外创业投资（持股 50%）、无锡创业园（持股 50.5%）
600196	复星医药	复星化工医药投资有限公司（96%）；有 8 家全资创投子公司
000948	南天信息	参股 10% 的盈富泰克创业投资有限公司
000938	紫光股份	持有紫光创投；
600213	亚星客车	天骄科技创业有限公司
600283	钱江水利	持有浙江天堂硅谷创业投资集团 27.90% 的股权；控股子公司钱江硅谷，控股比例为 80%，主要通过持股各类创业基金和产业基金进入股权投资领域，如持有阳光创投基金 20% 的股份。
600624	复旦复华	复旦复华科技创投 100% 股权；
600630	龙头股份	上海慧谷高科技创业中心 100% 股权
600718	东软集团	东方信息产业创投 70% 股权
600770	综艺股份	控股子公司江苏省高科技产业投资有限公司（53.85%）

资料来源：东海证券研究所

附注:**一、行业评级**

推荐	Attractive:	预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性	In-Line:	预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避	Cautious:	预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入	Buy:	预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持	Outperform:	预期未来 6 个月股价涨幅为 $10\% - 20\%$
中性	Neutral:	预期未来 6 个月股价涨幅为 $-10\% - +10\%$
减持	Sell:	预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

三、免责声明

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海证券研究所

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层

网址：<http://www.longone.com.cn>

电话：(86-21) 50586660 转 8638

传真：(86-21) 50819897

邮编：200122