

# 光线传媒（300251）新股点评

编辑： <b>华安证券研究所</b>	<b>2011年8月1日</b>	<b>星期一</b>
电话：0551-516 1800	传真：0551-516 0700	
地址：安徽省合肥市阜南路166号2803室	邮编：230069	

## 一、 公司基本情况：

股票代码	股票名称	发行价 (元)	发行数量 (万股)	总股本 (万股)	发行日期	上市日期	发行前每股 收益 (元)	发行 市盈 率
300251	光线传媒	52.50	2740	10960	2011-07-26	2011-08-03	1.37	61
<b>公司主营业务范围</b>		电视节目和影视剧的投资制作和发行业务						
<b>近期主营收入 (亿元)</b>		<b>2008</b>		<b>2009</b>		<b>2010</b>		
		2.64		3.85		4.80		
<b>近期净利润 (万元)</b>		<b>2008</b>		<b>2009</b>		<b>2010</b>		
		1288		6271		11282		

## 二、 投资要点：

(一) **国内最大的电视节目制作公司**。拥有全国最大的地面电视节目联播网，覆盖全国所有地市级以上城市。节目涵盖娱乐资讯、综艺节目和生活类节目。光线的日播娱乐资讯节目《娱乐现场》、《音乐风云榜》、《影视风云榜》和《最佳现场》，引领电视潮流，是同类型节目的榜样。

(二) **主营业务突出，业绩增长良好**。公司形成了电视栏目、演艺活动、影视剧三大产品共同发展的业务格局。主营业务收入突出且收入持续稳定增长，2008-2010年营业收入分别较上年增长30.13%、45.75%和25.24%。

(三) **募投项目前景**。募集资金将投向电视联播电视节目制作、电视剧购买和数字演播中心扩建项目等。

## 三、 风险因素：

市场风险

## 四、 盈利预测：

预计2011-2013年EPS分别为1.45、2.12、3.20元。

## 五、 投资策略

公司行业地位突出且壁垒高，未来成长空间广阔，合理股价区间58.00-65.25元，对应2011PE40-45倍。

## 重要免责声明

在本资料作者所知情的范围内，本机构、本资料作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本机构、本资料仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本资料作者不承担任何投资行为产生的相应后果。

本资料所引用信息和数据均来源于公开资料，本公司力求资料内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。本资料中的任何观点与建议仅代表资料当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本资料作出投资所引致的任何后果，概与本公司及作者无关。

本资料版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本资料。本公司保留对任何侵权行为和有悖资料原意的引用行为进行追究的权利。