

收购优质资源，进军文化传媒领域（强烈推荐）

2014年4月18日

分析师 沈彦杰

执业资格证书号码：

S0600113010018

0512-62938651

shenyj@gsjq.com.cn

事件

禾盛新材4月18日复盘，公司拟以发行股份和支付现金方式（合计7.67亿元）收购厦门金英马影视文化有限公司72.38%股权，并募集配套资金。交易完成后，公司将持有金英马98.88%股权。转让方承诺，金英马2014年、2015年、2016年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为1亿元、1.35亿元和1.69亿元。

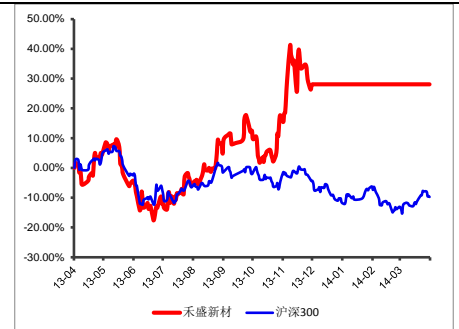
点评：

金英马影视创立于1993年，金英马是一家集策划、制作、宣传、发行为一体的走“精品战略”的专业影视制作公司，公司共摄制完成影片近二十部，电视剧两千余集，并获得“飞天”、“五个一”、“华表”等多个奖项，2008年，公司荣获北京广播电视局评选的“十佳电视剧制作单位”称号，总裁滕站被评为“优秀出品人”。在金英马影视的“精品群落”里，有《黑洞》、《冬至》、《大宅门》（续集）、《家，N次方》、《家产》等精品电视剧；也有《生活秀》、《茉莉花开》、《38°C》、《公主复仇记》、《门徒》、《赤壁》等优秀电影。同时，公司拥有强大的发行能力，公司的电视剧销售网络以中国大陆、台湾、香港、东南亚等华语世界为中心，并已覆盖全世界。

投资建议：

公司2014年新增利润1亿元，影视传媒业务市场估值约40倍估。市值增长应有40亿元。现公司市值24亿。增发后总股本281百万股。目标股价23.02元，给予强烈推荐评级。

股价走势



市场数据

| | |
|--------------|------------|
| 收盘价(元) | 10.5 |
| 一年最低价/最高价 | 6.36/11.89 |
| 市净率 | 3.4 |
| 流通 A 股市值(百万) | 1389.7 |

基础数据

| | |
|-------------|--------|
| 每股净资产(元) | 4.62 |
| 资产负债率(%) | 27.6 |
| 总股本(百万股) | 210.67 |
| 流通 A 股(百万股) | 132.36 |

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需征得东吴证券研究所同意，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

行业投资评级：

看好： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5%~5%；

看淡： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

公司投资评级：

强烈推荐： 预期未来 6 个月内强于大盘指数 20% 以上；

推 荐： 预期未来 6 个月内强于大盘指数 10% 以上；

谨慎推荐： 预期未来 6 个月内强于大盘指数 5% 以上；

观 望： 预期未来 6 个月内相对大盘指数 -10%~10%；

卖 出： 预期未来 6 个月内弱于大盘指数 10% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区翠园路 181 号

邮政编码： 215028

传真： (0512) 62938663

公司网址： <http://www.gsjq.com.cn>