

新开普 (300248.SZ) 互联网金融行业

评级：买入 维持评级

公司点评

郑宏达

分析师 SAC 执业编号：S1130513080002
 (8621)60230211
 zhenghd@gjzq.com.cn

投资乐智科技，开拓互联网教育+众筹空间

事件

新开普电子股份有限公司以自有资金 390 万元通过增资扩股的方式投资北京乐智科技有限公司，持股比例 19.5%，其中 19.5 万元人民币为注册资本，剩余 370.5 万元计入乐智科技资本公积。

评论

乐智科技是一家专业的孵化器机构：乐智科技主要从事技术开发、互联网创业商学教育、人才孵化、众筹等创业服务业务。乐智科技以独特的运营思路，开展“互联网+人才孵化”，培养具有互联网思维的创新性人才，开设包括创业大赛、金融挑战技能大赛等在内的各类人才大赛，“众筹众创空间+校友创业咖啡”等一系列特色业务。

协同公司高校移动互联网战略：乐智科技的主要原股东及本次新增股东均拥有丰富移动互联网行业经验，同时，乐智科技旗下业务主要包括众创空间、创业大赛、人才孵化等，其主要业务及产品服务方向是公司高校移动互联网生态圈的重要补充，符合公司业务转型的需要，有利于增强公司对高校大学生的服务能力及用户黏性，从而为公司的转型奠定良好的基础。

外延增长，千万级学生用户的价值变现之路：公司拥有千万级别的学生用户，通过高校移动互联网战略，将学生吸引到线上来，一步一步将学生的生活、数据的方方面面迁移到移动互联网的生态上来。考虑到移动互联网时代变化日新月异，通过外延式的增长能够更好更快的占据市场。

从线下到线上，分享千亿流水市场：通过移动互联产品“玩校”，公司将自己的云系统与高校 IT 系统对接，将线下用户导到线上。预计明年将会有 800-1000 家高校接入系统。由于公司掌握了校园卡充值、消费这一个高频应用的入口，一年高校学生的消费金额是 3000 亿。公司占据 1/3 的高校，所以线上化之后，公司将拥有 1000 亿的学生消费流水记录，基于此的学生消费金融、信贷评估等后续衍生商业空间巨大。

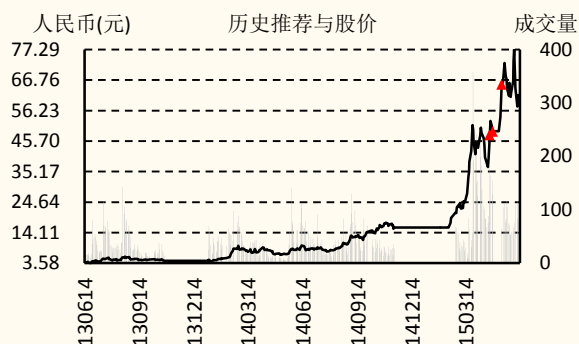
投资建议

给予“买入”评级，维持 6 个月目标价 90 元，预测 15-16 年 EPS 为 0.18 元和 0.23 元。

历史推荐和目标定价(人民币)

序号	日期	评级	市价	目标价
1	2015-04-23	买入	43.51	N/A
2	2015-04-28	买入	50.51	90.00~90.00
3	2015-05-13	买入	59.41	N/A

来源：国金证券研究所


投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 20%以上；
 增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—20%；
 中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；
 减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以下。

特别声明：

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券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。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供国金证券股份有限公司的机构客户使用；非国金证券客户擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7BD