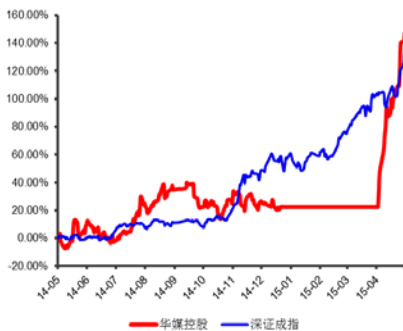


2015年5月27日

华媒控股（000607）事件点评

评级：给予“推荐”

最近 52 周走势：



相关研究报告：

报告作者：

分析师：周纪庚

执业证书编号：S0590510120016

联系人：

徐艺

电话：0510-82833337

Email: xuyi@glsc.com.cn

独立性申明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。国联证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格。

事件：

华媒控股公告全资子公司盛元印务拟对上海合印包装服务有限公司进行增资，增资额为 5,538 万元。其中 315.7895 万元作为新增注册资本，其余 5,222.2105 万元计入资本公积，增资后盛元印务持股比例从 9% 提高为 30.84%。

点评：

- **搭建云印刷平台，实现“移动互联+印刷”。**公司增资的合印包装正在推进基于云印刷的大数据服务项目，是典型的“互联网+”概念。合印包装从 2014 年 6 月启动了在线云印刷平台，包括 B2B 和 B2C 平台。B2B 平台为品牌拥有商和外包装服务企业提供外包装全流程服务。这个平台在国内是个空缺。同时，合印包装从 2015 年 1 月启动了营销活动管理与消费者数据采集平台，通过帮助客户在产品外包装上印刷可变信息与条码，实现消费者信息推送和信息采集，帮助品牌进行大数据分析。同时帮助品牌商激活沉睡的 CRM 会员数据，实现二次乃至多次消费。二维码在消费者层面的应用已经非常普遍，合印公司通过线下产品的“可变二维码”数据采集为品牌拥有商提供个性化解决方案。该解决方案是通过线下数据采集到线上，在线数据分析透析再回到线下个性化信息反馈推送的一个 O2O 的完整市场营销活动闭环解决方案。
- **报业“互联网+”典范，着力打造城市生活服务商。**公司未来战略是“打造以互联网为核心的现代传媒集群，全面转型升级为优秀的城市生活服务商”。公司在“城市生活服务商”领域中已经率先起步，凭借 19 楼和快房网已经做到多地的复制，在互联网端集聚了 5000 万左右的用户数。十九楼是国内领先的社区门户综合运营商，其运营的 19 楼网站（www.19lou.com）是中国最大的城市生活社区网站之一。快房网是浙江省垂直房产电商龙头，作为一家房产专业垂直门户网站，其业务覆盖浙江省主要城市，快房

网也是全国党报系统唯一的大型垂直门户网站，在省内长期居于房产电商前列。

- **着力拓展移动端为渠道的互联网布局。以移动视频为切入点，获取移动端入口。**今年4月公司出资2亿元收购快点传播51%的股权。此次收购快点传播有助于华媒控股加强移动互联网平台的建设。公司此前通过快房网、19楼、杭州网和萧山网在PC端建立了较强的渠道能力，但在移动端的布局才刚刚开始，通过快点传播有望迅速获取移动端流量入口，迅速介入移动互联网信息服务和娱乐业务，我们预计未来快点传播不仅仅可以传播视频内容，还有望拓展至资讯、社交等多领域。目前公司负责运营的微信公众号订阅户超过468万，官微粉丝有831万。这样的用户基础在全国省会城市报业集团中居于前列。
- **设立投资基金，有望加码产业链整合。**今年5月15日，公司与浙浙商创投共同发起设立的华媒泽商文化传媒产业基金成立，携手发力文化产业并购重组布局。基金规模原定1亿元，实募集1.2亿元，该基金主要投资于新媒体、泛文化行业及与信息技术结合的相关领域，重点关注内容、渠道和消费等方面以及三者相结合所产生的并购重组等投资机会。

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市滨湖区金融一街8号楼国联金融大厦9F

电话: 0510-82833337

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路1088号葛洲坝大厦22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

北京

国联证券股份有限公司 研究所

北京市海淀区首体南路9号主语国际4号楼12层

电话: 010-68790997

传真: 010-68790897

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦16层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

| 类别 | 级别 | 定义 |
|------------|------|---|
| 股票 投资评级 | 强烈推荐 | 股票价格在未来6个月内超越大盘20%以上 |
| | 推荐 | 股票价格在未来6个月内超越大盘10%以上 |
| | 谨慎推荐 | 股票价格在未来6个月内超越大盘5%以上 |
| | 观望 | 股票价格在未来6个月内相对大盘变动幅度为-10%~10% |
| | 卖出 | 股票价格在未来6个月内相对大盘下跌10%以上 |
| 行业 投资评级 | 优异 | 行业指数在未来6个月内强于大盘 |
| | 中性 | 行业指数在未来6个月内与大盘持平 |
| | 落后 | 行业指数在未来6个月内弱于大盘 |
| | 关注 | 不作为强烈推荐、推荐、谨慎推荐、观望和卖出的投资评级,提示包括但不限于可能的交易性投资机会和好公司可能变成好股票的机会 |

免责声明:

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写,本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性,客户也不应该认为该信息是准确和完整的。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和询价。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。我公司或关联机构将来可能会寻求持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易的机会,还可能在将来寻求为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务的机会。本报告版权归国联证券所有,未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。