



金色阳光新股快车



国信证券经纪事业部 主办 2016年8月12日 星期五

导读

8月15日有1只新股上市:

[广西广电\(600936\)](#), 公司发行价4.80元, 兴业证券认为公司估值低于广电行业同期平均估值水平, 股价存在较大上行空间。

◎最近上市新股涨跌幅一览表

股票代码	股票简称	发行价格	发行市盈率	申购日期	中签率%	上市日期	首日收盘价	首日涨跌幅%	最新价	上市后累计涨跌幅%
002808	N恒久	7.71	22.99	08-03 周三	0.0307	8-12	11.1	43.97	11.1	43.97
603159	N亚虹	6.88	18.31	08-02 周二	0.0345	8-12	9.91	44.04	9.91	44.04
300535	N达威	18.5	22.98	08-01 周一	0.0171	8-12	26.64	44.00	26.64	44.00
603569	长久物流	15.43	22.98	07-29 周五	0.0508	8-10	22.22	44.01	26.88	74.21
300530	达志科技	11.95	22.98	07-29 周五	0.0182	8-9	17.21	44.02	22.9	91.63
600977	中国电影	8.92	22.98	07-28 周四	0.2203	8-9	12.84	43.95	17.08	91.48
601811	新华文轩	7.12	14.67	07-27 周三	0.0797	8-8	10.25	43.96	15.02	110.96
300531	优博讯	13.36	22.98	07-27 周三	0.0194	8-9	19.24	44.01	25.61	91.69
300528	幸福蓝海	6.62	22.98	07-26 周二	0.0522	8-8	9.53	43.96	13.95	110.73
300527	华舟应急	6.64	22.99	07-25 周一	0.0751	8-5	9.56	43.98	15.4	131.93

注解:

最新价: 今日收盘价; 首日涨跌幅(%) = (首日收盘价 - 发行价) / 发行价;

上市后涨跌幅(%) = (最新价 - 发行价) / 发行价

广西广电（600936）新股上市

综合分析

◆ 新股聚焦

广西广电主要从事广电网络的建设运营、广播电视节目传输、数据专网业务以及数字电视增值业务的开发与经营，公司属于电信、广播电视和卫星传输服务行业中的有线广播电视传输行业，广西作为西部地区和少数民族自治区，享受国家西部大开发的多种优惠政策。目前，公司数字电视网络已覆盖全区所有市、县，全区乡镇广电网络整合基本完成，公司拥有丰富的用户资源，有线电视网络已成为公司视频、音频、数据业务的全业务承载网。未来，公司将继续实施技术、人才、品牌战略，以成为管理科学化、业务多元化、服务多样化的具有核心竞争力的大型文化骨干企业为战略发展总体目标。

◆ 投资分析

兴业证券预计公司16/17/18年归属于上市公司股东的净利润分别为4.04/4.27/4.44亿元，对应全面摊薄EPS分别为0.24/0.26/0.27元。公司发行价4.80元，低于广电行业同期平均估值水平，股价存在较大上行空间。

◆ 风险提示

1) 三网融合带来的市场竞争加剧风险；2) 增值业务拓展不达预期。

新股数据

发行总数（股）	300000000
网上发行（股）	90000000
公司代码	600936
发行定价（元）	4.8
市盈率（倍）	22.86
行业平均市盈率	35.72
所属行业	电信、广播电视和卫星传输服务
中签率%	0.1535
上市日期	2016-08-15

投资要点

新股上市：广西广电（600936）15日上市，发行价4.8元，公司主要从事广电网络的建设运营、广播电视节目传输、数据专网业务以及数字电视增值业务的开发与经营。

◎机构观点

兴业证券：有线电视用户规模增长空间有待挖掘。广西有线电视用户占地区总户数的比例不到 50%，并且农网用户在数字电视中占比仅有 27%。相较于其他省份地区，用户规模有较大的开发空间。

◎公司基本面

公司简介：

广西广播电视信息网络股份有限公司是在整合全区广电网络(15.120, 0.48, 3.28%)资产、改革创新广电网络管理体制基础上，于 2004 年 5 月经自治区人民政府批准成立的国有股份制企业。公司注册资本 11.25 亿元，实行一级法人治理结构，下设 90 个市、县分公司，拥有员工 3510 人，对全区广电网络实行统一规划、统一建设、统一管理、统一运营。

公司先后被评为“首届全国文化企业 30 强”、“全国文化体制改革先进企业”、“全国文化体制改革优秀企业”和“全国文化体制改革工作先进单位”。公司不断探索有线电视“村村通”的长效机制，采用光纤干线网开口引接支线技术实现沿途各乡镇、村屯有线电视联网，在全国率先建成省(区)、市、县、乡、村五级贯通的广播电视传输网络。

主营业务：从事广电网络的建设运营、广播电视节目传输、数据专网业务以及数字电视增值业务的开发与经营。

所属行业：电信、广播电视和卫星传输服务

◎历年主要财务指标跟踪表

指标 \ 日期	2016-3-31	2015-12-31	2015-3-31	2014-12-31
基本每股收益(元)	0.08	0.28	0.1	0.26
每股净资产(元)	1.5458	1.4639	--	1.7602
营业收入增长率	6.61	21	--	11.13
净利润增长率	-15.86	5.82	--	5.96
摊薄净资产增长率	5.3	18.95	--	14.9

数据摘录拟上市公司定期报告。

“金色阳光”财富管理

- 2004 年，国信证券在业内最先开始了服务差异化和专业化探索，于 2005 年推出证券投资顾问业务品牌“金色阳光证券账户”，并于 2006 年荣获“深圳市金融创新奖”。2011 年 12 月，国信证券“集中分布式”财富管理新模式荣获“深圳市金融创新奖”。“金色阳光”已成为业界知名经纪业务品牌。
- 2011 年，国信证券“金色阳光证券账户”升级为“金色阳光财富管理”，旨在为客户提供专业化、个性化、全方位的包括投资咨询、理财规划、资产管理在内的综合理财服务。客户可以通过国信证券金色阳光“藏金阁”金融超市订制适合自己的产品，借助国信证券专业的投研及理财服务实力，在信息万变的时代轻松投资，享受财富生活之趣。

国信证券经纪业务

- 行业内首家实行员工制营销管理模式，建立了一支训练有素、纪律严明的正规化客户经理队伍，同时在行业内率先推行服务产品化以及全面客户关系管理，形成了独具特色的营销模式和服务模式。2008 年以来，股票基金交易额连续四年稳居行业第三；2011 年，公司股票基金交易量市场份额为 4.31%，排名行业第三，代理买卖证券业务净收入排名行业第二。从 2007 年开始，国信证券在行业内率先自主开发、推广手机证券，并被苹果公司 iPhone、iPad 产品选为中国落地宣传的唯一证券应用，成为市场领先品牌。截至 2012 年 2 月 7 日，国信“金太阳”手机证券注册用户数达到 418 万。

联系方式

- 国信证券股份有限公司经纪事业部
地址：深圳红岭中路 1010 号国际信托大厦 9 楼（邮编：518001）
电话：0755-82133437，82130659
传真：0755-82133302
网址：www.guosen.com.cn

■ 免责声明及风险提示

本产品信息均来源于资讯合作伙伴，国信证券股份有限公司不保证信息的客观性、完整性、准确性、合法性和及时性。本产品的内容和意见仅供参考，不构成投资建议，投资者进行投资决策应以中国证监会、证券交易所等有权机构所指定的市场信息权威披露媒体或渠道为准。国信证券股份有限公司及其雇员对因本产品内容存在错误、延误、遗漏等瑕疵而产生的任何法律或经济后果，不承担除更正以外任何形式的法律责任。国信证券股份有限公司或关联机构可能会持有产品中所提到的证券头寸并进行交易，但本产品全部参与人员与本产品所评价或推荐的投资品种无任何利害关系。

请您在进行新股申购前仔细阅读该公司的《招股说明书》及其《新股投资风险特别公告》，确定您在申购前了解您的投资对象及投资风险，避免盲目投资。公司新股发行价格或发行价格区间由发行人及其承销商在市场询价的基础上协商确定，无任何机构担保公司股票上市后不会跌破发行价，请您理性判断是否申购。一旦申购，您将自行承担可能的风险及损失。

本产品版权归国信证券所有，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。
资讯合作伙伴：全景网 www.p5w.net