



## 楼市通网(831383.0C):助力房产去库存,营收和净利双翻番

2016年3月13日

	肖超(分析师)	温朝会(助理研究员)
电话:	020-88836107	020-88836105
执业编号:	A1310512070009	A1310115050001
邮箱:	<a href="mailto:xiaoc@gzgzhs.com.cn">xiaoc@gzgzhs.com.cn</a>	<a href="mailto:wenchh@gzgzhs.com.cn">wenchh@gzgzhs.com.cn</a>

### 投资要点

#### 【事件】

3月11日,楼市通网发布2015年度报告,公司全年实现营业收入9255.34万元,同比增长120.39%,归母净利润达1100.29万元,同比增长128.00%。

#### 【事件点评】

- **传统业务营收大规模增长:获客能力方面**,公司“经纪人卖房通”营销管理平台注册经纪人数量已突破3万,覆盖西安、重庆、成都三地。同时,充分利用“楼市通网”官网、移动APP客户端、短号呼叫平台“95191”、微信微博等互联网手段进行宣传推广,线上多渠道推送,线下及时跟进驻场项目进度;**品牌客户方面**,公司2015年客户质量大幅提升,万科、龙湖、金地、雅居乐、融创等全国品牌开发商成为公司的主力服务对象,比例超过70%,业务规模扩大的同时财务风险进一步降低。**重点区域方面**,公司全资子公司重庆楼市通累计实现营业收入4036.04万元,实现净利润573.25万元,占公司盈利的50%以上,公司业务区域布局趋于合理。
- **多种方式去库存,积极开展公寓租赁业务**:2015年11月22日,国务院发布《国务院办公厅关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》,首次点名“积极发展客栈民宿、短租公寓、长租公寓等细分业态”,将在多维度给予政策支持。公司响应政府号召,推出“E客公寓”品牌,开展公寓资管、运营、租售业务。
- **推出房产金融,深度介入产业链**:公司推出“楼金所”房产金融服务平台,并与民生银行直销银行签订战略合作协议,逐步开展房产理财、房产按揭、房产消费贷等金融服务。
- **业务模式规模化扩张**:随着公司业务模式日渐成熟、产品日益完善,公司将以西三角为核心,向全国主要二线城市进行扩张。计划在未来3-5年内完成在10个二线城市的业务布局,实现规模化增长。

#### 【风险提示】

房地产市场调整风险、房产金融和租赁等业务拓展不及预期的风险。

#### 楼市通网公司数据

收盘价(元)	10.74
总股本(万股)	2500
流通股本(万股)	1173.13
总市值(亿元)	2.69
流通市值(亿元)	1.26
净资产(万元)	10388.60
总资产(万元)	12055.00
每股净资产(元)	4.15

注:总资产、净资产、每股净资产为2015年年报数据

广证恒生  
做中国新三板研究极客





## 新三板团队介绍：

在新三板进入历史机遇期之际，广证恒生在业内率先成立了由首席研究官领衔的新三板研究团队。新三板团队依托长期以来对资本市场和上市公司的丰富研究经验，结合新三板的特点构建了业内领先的新三板研究体系。团队已推出了周报、月报、专题以及行业公司的研究产品线，体系完善、成果丰硕。

广证恒生新三板团队致力于成为新三板研究极客，为新三板参与者提供前瞻、务实、有效的研究支持和闭环式全方位金融服务。

## 团队成员：

**袁季（广证恒生总经理兼首席研究官，新三板研究团队队长）：**从事策略研究逾十年，在趋势判断、资产配置和组合构建方面具有丰富经验，研究突出有效性、前瞻性和及时性，曾获“世界金融实验室年度大奖——最具声望的 100 位证券分析师”称号、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得 2013 年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。

**赵巧敏（新三板研究副团队队长，高端装备行业负责人）：**英国南安普顿大学国际金融市场硕士，5 年策略研究经验，1 年行业研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景。曾获 08 及 09 年证券业协会课题二等奖。

**肖超（新三板教育行业研究负责人，高级分析师）：**荷兰代尔夫特理工大学硕士，5 年证券研究经验，2013 年获中国证券报“金牛分析师”通信行业第一名，对 TMT 行业发展及公司研究有独到心得与积累。

**陈晓敏（新三板医药生物研究员）：**西北大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，在 SCI、EI 期刊发表多篇论文。3 年知名管理咨询公司医药行业研究经验，参与某原料药龙头企业“十三五”战略规划项目。

**温朝会（新三板 TMT 研究员）：**南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

**黄莞（新三板研究员）：**英国杜伦大学金融硕士，负责微信公众号“新三板研究极客”政策、市场等领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

**林全（新三板环保行业研究员）：**重庆大学硕士，机械工程与工商管理复合专业背景，积累了华为供应链管理与航天企业精益生产和流程管理项目经验，对产业发展与企业运营有独到心得。

## 联系我们：

邮箱：[huangguan@gzgzhs.com.cn](mailto:huangguan@gzgzhs.com.cn)

电话：020-88836112



## 广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心63楼  
电话：020-88836132，020-88836133  
邮编：510623

## 股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；  
谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；  
中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；  
回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

## 分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

## 重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。