

2021年09月05日

亿玛在线：互联网营销全产业链厂商，战略升级开拓新媒体平台是看点

■事件：公司2021年半年报发布，期间实现营业收入13.55亿元，同比增长33.93%；实现归母净利润2691万元，同比增长115.16%；实现扣非归母净利润2592万元，同比增长171.11%。

■互联网广告效果营销全产业链公司之一，2021年营收同比增长

**33.93%**：公司作为国内少数覆盖互联网广告效果营销全产业链的公司之一，开创效果营销和精准营销两大平台业务模式，通过效果营销平台、程序化精准营销平台向客户提供智慧营销服务，按照广告投放的效果或展示曝光次数向广告主收取广告费，并向媒体资源方支付流量费用。公司专注服务电商、金融、保险、电商、品牌、教育及网服应用等新经济行业客户，运用AI、大数据、云计算等技术对互联网营销进行创新，与头部媒体、中长尾媒体以及各类新媒体、自媒体合作，为客户提供实效网络营销的智慧营销解决方案，为品牌商提供高效网络销售的智慧零售解决方案。2021年H1公司同比增长33.93%，主要系报告期互联网广告市场发展迅速，业务规模增大所致；实现归母净利润2691万元，同比增长115.16%。

■战略升级智慧营销解决方案，开拓新主流媒体平台新增长：2021年H1公司战略升级智慧营销解决方案：1) 程序化精准营销平台(亿信推)战略升级为移动信息流一站式营销平台，与主流信息流大平台、信息流优质媒体、信息流广告交易平台(ADX)全面对接，形成规模效应。公司精准营销业务上半年收入12.90亿元，同比增长34.29%；2) 效果营销平台(亿起发效果营销联盟、互动广告平台)从深化主流媒体渠道、中长尾与线下场景媒体的渗透，快速发展确立细分行业市场地位。公司效果营销业务上半年收入6465万元，同比增长26.79%。另外，公司上半年与快手签订年度合作协议，成为覆盖腾讯、头条、快手等三大主流媒体平台KA服务商，并获得“现代服务业十强企业”称号、腾讯广告渠道生态合作部“金牌服务商”称号、腾讯广告“百万账户创意PK赛”三个金奖。

■短视频与社交全面融合+技术创新，推动互联网广告市场进一步发展：

当前短视频与社交全面融合，移动巨头BAT小程序生态推动小程序与快应用新媒体崛起，90后、00后成为主流的互联网消费用户群体，互联网网络广告呈现内容个性化、碎片化、互动化、场景化等趋势。随着实体经济及网络安全保障等方面政策的实施，互联网大数据、AI技术在营销行业的应用创新，5G技术对移动互联网的融合升级，推动我国互联网经济规模快速发展，预期2021年突破7万亿(公司半年报)，艾瑞咨询预测2022年中国网络广告将突破1.2万亿。

新三板策略事件点评

证券研究报告

诸海滨

分析师

SAC执业证书编号：S1450511020005

zhuhb@essence.com.cn

021-35082086

## 相关报告

丰电科技：“双碳”政策下，  
2021年上半年新品加氢站用2021-09-01  
压缩机已销售  
伊斯佳：一站式精准解决肌  
肤问题，B端和C端齐发展2021-09-01  
增长53.66%  
晶赛科技：石英晶振产销旺  
盛，下游应用需求带动收入2021-09-01  
+净利润双增长  
凯德石英：半导体行业高景  
气驱动石英产品需求，2021-09-01  
2021H1 营收和利润稳健成  
长  
创远仪器：无线通信测试仪  
器龙头上半年营收增长  
47%，高研发投入为未来发  
展蓄力 2021-08-31

■**投资建议：**公司不断深耕互联网营销领域，致力于成为“提升中国商业数字化前景”的智慧商业引擎公司，拥有较深厚的媒体平台资源，市场认可度较高。公司最新市值7.6亿元，PE（TTM）8.1x，建议关注。

■**风险提示：**商业竞争加剧、下游行业发展不及预期

## 内容目录

1. 亿玛在线半年度大事记.....	4
2. 亿玛在线主要财务指标.....	4

## 图表目录

图 1：公司与快手签订年度合作协议.....	4
图 2：公司获现代服务业十强、腾讯金牌服务商等奖项.....	4
图 3：亿玛在线营收及增速/亿元.....	4
图 4：亿玛在线归母净利润及增速/万元.....	4
图 5：亿玛在线研发费用及研发费用率/万元.....	4
图 6：亿玛在线盈利能力.....	4
图 7：亿玛在线经营性现金流净额/万元.....	5
图 8：亿玛在线期间费用率.....	5

## 1. 亿玛在线半年度大事记

图 1：公司与快手签订年度合作协议



资料来源：公司半年报，安信证券研究中心

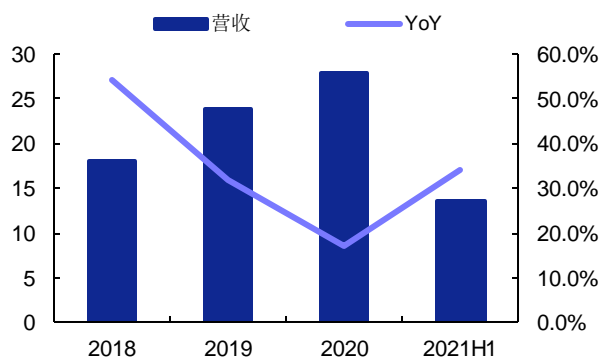
图 2：公司获现代服务业十强、腾讯金牌服务商等奖项



资料来源：公司半年报，安信证券研究中心

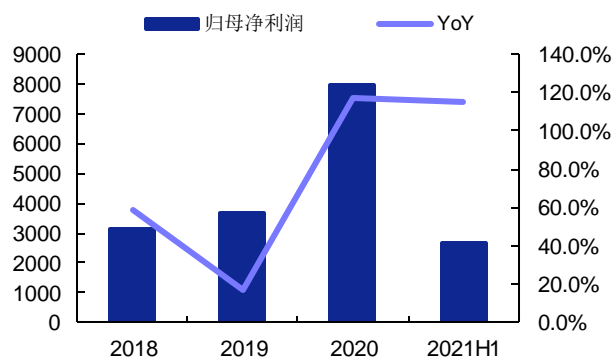
## 2. 亿玛在线主要财务指标

图 3：亿玛在线营收及增速/亿元



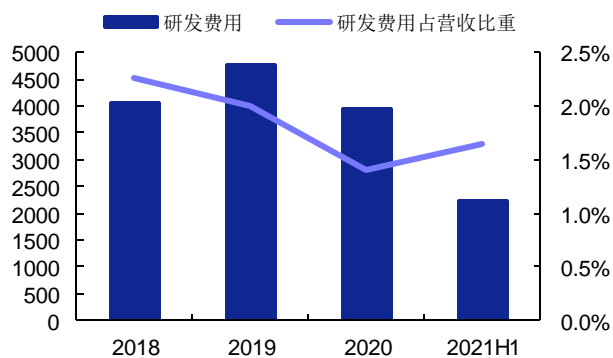
资料来源：wind，安信证券研究中心

图 4：亿玛在线归母净利润及增速/万元



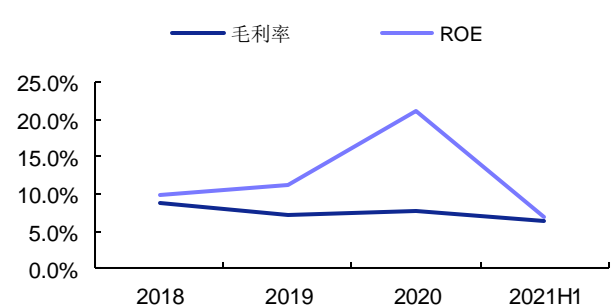
资料来源：wind，安信证券研究中心

图 5：亿玛在线研发费用及研发费用率/万元



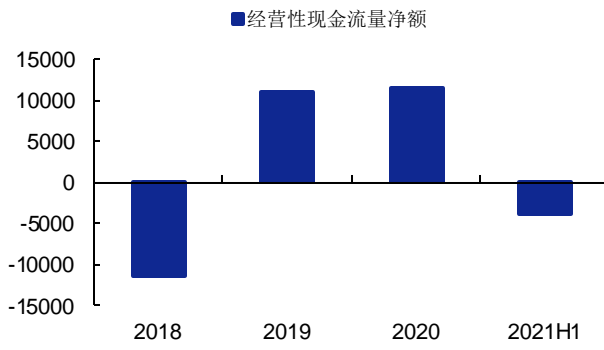
资料来源：wind，安信证券研究中心

图 6：亿玛在线盈利能力



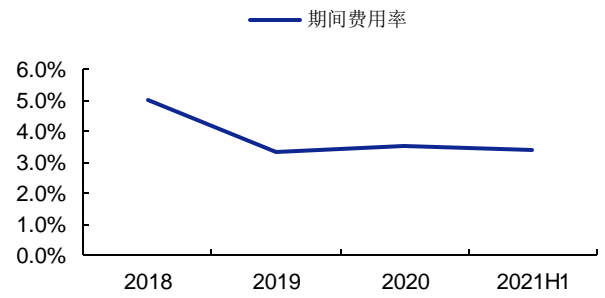
资料来源：wind，安信证券研究中心

图 7：亿玛在线经营性现金流净额/万元



资料来源：wind，安信证券研究中心

图 8：亿玛在线期间费用率



资料来源：wind，安信证券研究中心

## ■ 分析师声明

诸海滨声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会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，也可能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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

## ■ 销售联系人

上海联系人	潘艳	上海区域销售负责人	18930060852	panyan@essence.com.cn	
	侯海霞	上海区域销售总监	13391113930	houhx@essence.com.cn	
	朱贤	上海区域销售总监	13901836709	zhuxian@essence.com.cn	
	李栋	上海区域高级销售副总监	13917882257	lidong1@essence.com.cn	
	刘恭懿	上海区域销售副总监	13916816630	liugy@essence.com.cn	
	苏梦	上海区域销售经理	13162829753	sumeng@essence.com.cn	
	秦紫涵	上海区域销售经理	15801869965	qinzh1@essence.com.cn	
	陈盈怡	上海区域销售经理	13817674050	chenyy6@essence.com.cn	
	徐逸岑	上海区域销售经理	18019221980	xuyc@essence.com.cn	
	钟玲	上海区域销售经理	15900782242	zhongling@essence.com.cn	
北京联系人	赵丽萍	北京区域公募基金销售负责人	15901273188	zhaolp@essence.com.cn	
北京联系人	张莹	北京区域社保保险销售负责人	13901255777	zhangying1@essence.com.cn	
	张杨	北京区域销售副总监	15801879050	zhangyang4@essence.com.cn	
	温鹏	北京区域销售副总监	13811978042	wenpeng@essence.com.cn	
	刘晓莹	北京区域销售副总监	18511841987	liuxx1@essence.com.cn	
	王帅	北京区域销售经理	13581778515	wangshuai1@essence.com.cn	
	侯宇彤	北京区域销售经理	18210869281	houyt1@essence.com.cn	
	游倬源	北京区域销售经理	010-83321501	youzy1@essence.com.cn	
	深圳联系人	张秀红	深圳区域销售负责人	0755-82798036	zhangxh1@essence.com.cn
		胡珍	深圳区域高级销售副总监	13631620111	huzhen@essence.com.cn
		范洪群	深圳区域销售副总监	18926033448	fanhq@essence.com.cn
马田田		深圳区域销售经理	18318054097	matt@essence.com.cn	
聂欣		深圳区域销售经理	13540211209	niexin1@essence.com.cn	
杨萍		深圳区域销售经理	0755-82544825	yangping1@essence.com.cn	
黄秋琪		深圳区域销售经理	13699750501	huangqq@essence.com.cn	
广州联系人	喻聪	深圳区域销售经理	0755-88914832	yucong@essence.com.cn	
	毛云开	广州区域销售负责人	13560176423	maoyk@essence.com.cn	
	赵晓燕	广州区域销售经理	15521251382	zhaoxy@essence.com.cn	

## 安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034