

# 广电运通 (002152) 三季报点评

业绩符合预期

信息技术/信息服务

推荐

维持评级

发布时间: 2010 年 10 月 28 日

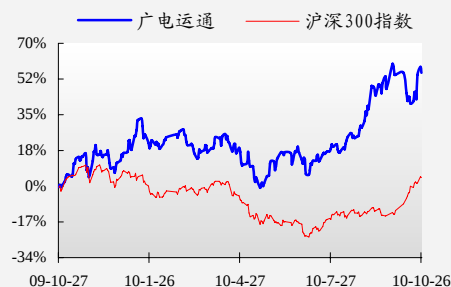
## 投资要点:

- 2010 年 1-9 月, 广电运通实现营业收入 11.29 亿元, 同比增长 13.30%; 实现归属上市公司股东的净利润 2.85 亿元, 同比增长 16.60%, 折合每股收益 0.84 元。其中第三季度单季度公司实现营业收入 3.23 亿元, 净利润 0.66 亿元, 同比增长 10.56%。基本符合我们的预期。
- 公司在 ATM 国内及海外市场的继续拓展、高铁拉动 AFC 收入快速增长以及公司在高端金融服务业的业务拓展将是支撑公司持续快速发展的三大重要引擎。2009 年是公司增长低谷, 公司今年取得的中行 4 亿元大单以及中标土耳其 Zirratt Bank 的 2 亿元订单标志着公司将重新走上快速发展的轨道。
- 维持此前的盈利预测, 预计公司 2010-2012 年每股收益分别为 1.44、1.98、2.71 元, 维持推荐评级。

## 业绩预测:

|       | 主营收入<br>(万元) | 增长率<br>(%) | 归属母公<br>司净利润<br>(万元) | 增长率<br>(%) | EPS<br>(元) | ROE<br>(%) | 市盈率<br>(倍) | 红利<br>收益率(%) |
|-------|--------------|------------|----------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 2009A | 148,874      | 24.06      | 38,793               | 17.01      | 1.13       |            | 39.8       |              |
| 2010E | 198,270      | 33.18      | 49,329               | 27.16      | 1.44       |            | 31.3       |              |
| 2011E | 268,438      | 35.39      | 67,581               | 37.00      | 1.98       |            | 22.7       |              |
| 2012E | 360,674      | 34.35      | 92,754               | 37.25      | 2.71       |            | 16.6       |              |

走势图



## 市场数据

2010/10/27

|          |         |
|----------|---------|
| 收盘价:     | 45.00 元 |
| 52 周最高价: | 45.49 元 |
| 52 周最低价: | 27.20 元 |
| 平均持仓成本:  | 34.65 元 |

## 基本数据

2010Q3

|              |        |
|--------------|--------|
| 总股本 (万股):    | 34,214 |
| 流通 A 股 (万股): | 34,214 |
| 每股收益 (元):    | 0.84   |
| 每股净资产 (元):   | 5.29   |
| 每股经营现金流 (元): | (0.67) |
| 市净率:         | 8.51   |

分析师: 周思立 联系人: 耿云

执业证书编号:

TEL: (8621)6336 7000 - 296

FAX: (8621)6337 3209

Email: gengy@nescn

地 址: 上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编: 200002

## 投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

## 郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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或征价。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。