

业绩大幅增长，长期受益“SG186”和“三电”工程

德邦证券 TMT 研究小组

李明选 Limx@tebon.com.cn 8621-68761616-8518

事项：

公布2010年业绩快报，业绩大幅增长。

简评：

- ✓ 公司公布2010年业绩快报。经营业绩说明报告期内，公司经营情况发展良好，营业总收入30908.89万元，同比增长52.5%，营业利润7662.48万元，同比增长66.17%，利润总额8908.45万元，同比增长68.36%，归属于上市公司股东的净利润7961.83万元，同比增长65.79%。报告期内，营业总收入同比增加52.5%，归属于上市公司股东的净利润增长65.79%。
- ✓ 公司业绩大幅增长的原因主要是（1）进一步推动软件"产品化、行业化、服务化"经营战略、加大市场推广力度和销售能力的提升，国家电网公司“SG186工程”任务协作平台和质检三电工程业务的推广取得快速的发展；（2）利用公司在今年实现IPO上市的契机，不断完善人才、技术、营销网络和客户资源等方面的综合优势，加大品牌推广力度，进一步提升品牌影响力，在政府、军事机关、电信等行业领域继续保持稳定的增长。

盈利预测：

预计公司 11-12 年 EPS 分别为 1.23/1.1.72 元。给予目标价 55 元/股, 给予“买入”评级。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive:	预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 – In-Line:	预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 – Cautious:	预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy:	预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持 – Outperform:	预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%
中性 – Neutral:	预期未来 6 个月股价涨幅为 -10% - +10%
减持 – Sell:	预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

特别声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中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，也不保证本公司作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作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，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“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。