



证券研究报告·上市公司简评

计算机软件

旅游酒店业复苏，带动业绩高速增长

事件

公司今日发布 2010 年度业绩快报。2010 年，公司实现营业收入 6.1 亿元，同比增长 50.08%；实现净利润 2.14 亿元，同比增长 62.46%；每股收益 0.98 元。

简评

公司主业高速增长

公司主要从事酒店信息管理系统软件的开发与销售、系统集成、技术支持与服务业务，是目前国内最主要的酒店信息管理系统全面解决方案提供商之一。2010 年，我国旅游酒店业在经历了 2009 年的历史低点之后，迎来了复苏的阶段，在政策刺激、世博会等重大利好的推动下，行业逐渐步入上升轨道，新开业酒店数量增加，所以公司 2010 年度的主营业务酒店信息管理系统得以高速增长。

业绩增长达到预期范围的上限

虽然三季报预期全年归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 35%~65%，但本次业绩快报报告的增长 62.46%还是达到了预期区间的上限。特别是第三季度和前三季度的营业收入同比增长为 18.58%和 27.31%，从侧面反映出公司第四季度的业务增长肯定非常高，可以看作是一个惊喜。

公司通过成功的收购布局和业务扩张，后续可期

公司的发展已经进入到从酒店管理软件供应商向整个旅游业交易平台提供商的第四次转型阶段，2010 年公司成功的表现给予了投资者以充足的信心。特别是公司的战略性项目畅联已经按计划全面完成技术开发和建设，将是这次转型的坚实支撑。

维持买入评级

预计 2011 年 EPS 为 1.27 元，我们维持对石基信息的买入评级。

预测和比率

	2009A	2010F	2011F	2012F
营业收入（百万）	406.62	610.25	834.34	1076.72
营业收入增长率	-8.16%	50.08%	36.72%	29.05%
归属于上市公司股东的净利润（百万）	131.66	213.90	284.21	377.09
净利润增长率	-7.43%	62.46%	32.87%	32.68%
EPS（元）	0.59	0.95	1.27	1.68
P/E	81	50	37	28

请参阅最后一页的重要声明

石基信息 (002153)

维持

买入

吕江峰

lvjiangfeng@csc.com.cn

010-85130795

执业证书编号：S1440209080382

联系人：吴伟

wuweibj@csc.com.cn

010-85156318

发布日期：2011 年 2 月 25 日

当前股价：47.52 元

目标价格 6 个月：58 元

主要数据

股票价格绝对/相对市场表现（%）

	1 个月	3 个月	12 个月
	11.03/5.01	-13.54/-15.32	19.43/22.92
12 月最高/最低价（元）			58.0/30.07
总股本（万股）			22400.00
流通 A 股（万股）			11632.23
总市值（亿元）			106.44
流通市值（亿元）			55.28
近 3 月日均成交量（万）			59.16
主要股东			
李仲初			63.00%

股价表现



相关研究报告

2010/2/26 重大合同保证长期发展

HTTP://RESEARCH.CSC.COM.CN



评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5%之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。



分析师介绍

吕江峰：中央财经大学金融学硕士，计算机行业分析师，四年从业经验。2010 年度“水晶球”入围奖。希望在错综复杂的行业背景下把握主要公司发展走势，以自下而上和自上而下相结合选取具有价值的投资标的。

基金研究服务

基金研究服务部行政负责人、执行总经理 社保基金销售经理

彭砚苹 010-85130892 pengyanping@csc.com.cn

北京地区销售经理

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

丁昕 010-85130318 dingxin@csc.com.cn

张明 010-85130232 zhangming@csc.com.cn

上海地区销售经理

戴悦放 010-68825001 daiyuefang@csc.com.cn

杨明 010-85130908 yangmingzgs@csc.com.cn

朱律 010-85130231 zhulv@csc.com.cn

深圳地区销售经理

任威 010-85130923 renwei@csc.com.cn

张娅 010-85130230 zhangya@csc.com.cn

赵海兰 010-85130909 zhaohailan@csc.com.cn

周李 0755-23942904 zhouli@csc.com.cn

地址

北京 中信建投证券研究发展部

中国 北京 100010

朝内大街 188 号 4 楼

电话：(8610) 8513-0588

传真：(8610) 6518-0322

上海 中信建投证券研究发展部

中国 上海 200120

世纪大道 201 号渣打银行大厦 601 室

电话：(8621) 6880-5588

传真：(8621) 6880-5010

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，投资者据此做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。