

超图软件(300036) 年报点评

GIS 应用领域不断拓展

推荐

维持评级

信息技术/软件

发布时间: 2011 年 04 月 18 日

投资要点:

- 超图软件发布 2010 年年报。2010 年公司实现营业收入 2.03 亿元, 同比增长 32.59%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.45 亿元, 同比增长 42.92%; 折合每股收益 0.60 元。公司利润增速快于收入增长主要是由于综合毛利率由 58.87%提高到了 68.30%, 以及募集资金利息导致财务费用大幅下降。
- 公司销售收入增长主要来自以下几方面: 公司在数字城市、气象、统计和水利等几个领域获得了多个额度较大订单; 公司导航产品 SuperMap SEN 导航引擎开发平台及相关的嵌入式开发平台的销售额有一定提升; 公司新一代服务式 GIS 产品 SuperMap iServer 的销售也实现了较大增长。
- 截至 2010 年底, 公司在国内除北京地区以外的地区共设置了 7 个分公司和 10 个办事处等区域性机构, 区域营销初见成效, 其中西北地区和西南地区销售收入同比增长幅度均超过 100%。
- 超图软件是我国 GIS 基础软件平台行业的龙头企业, 拥有自主核心技术, 竞争力长期看好。预计 2011-2012 年 EPS 分别为 0.79、0.98 元, 相对于当前股价 PE37、30 倍, 推荐评级。

业绩预测:

	主营收入 (万元)	增长率 (%)	归属母公司 净利润 (万元)	增长率 (%)	EPS (元)	ROE (%)	市盈率 (倍)	红利 收益率 (%)
2009A	15,195	19.11	3,281	62.32	0.44		66.3	
2010A	20,078	31.44	4,504	42.81	0.60		48.7	
2011E	26,083	29.91	5,888	30.73	0.79		36.9	
2012E	32,604	25.00	7,303	24.04	0.98		29.8	

走势图



市场数据

2011/4/18

收盘价:	29.19 元
52 周最高价:	40.50 元
52 周最低价:	19.60 元
平均持仓成本:	30.65 元

基本数据

2010Q4

总股本 (万股):	7,500
流通 A 股 (万股):	7,500
每股收益 (元):	0.60
每股净资产 (元):	7.05
每股经营现金流 (元):	0.36
市净率:	4.14

分析师: 吴娜

联系人: 耿云

执业证书编号: S0550511020004

TEL: (8621)6336 7000-296

FAX: (8621)6336 3209

Email: cloud.geng@gmail.com

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。