

光一科技 (300356.SZ) 软件行业

评级：买入 维持评级

公司点评

郑宏达

分析师 SAC 执业编号：S1130513080002
(8621)60230211
zhenghd@gjzq.com.cn

成立股权投资基金，助力快速整合产业资源

事件

光一科技发布公告，公司以现金方式出资人民币 1000 万元设立全资子公司江苏光一贵仁股权投资基金管理有限公司，助力公司快速整合产业资源，并购符合公司发展战略的优秀企业。

评论

借用广电渠道拓展居家医疗领域：公司的健康医疗业务从平台入手，采用的入口是广电的有线电视机顶盒，其优势是由于机顶盒是实名登记的，具有精准入户定位的优势，以机顶盒为网络入口，切入医疗健康领域的预防和保健环节，针对居家养老和慢病防治的人群，进行心率、血压、血氧、血糖等慢病指标的采集、分析和储存，可以同时传送到绑定的手机上进行显示。

2014 年是移动医疗的元年，移动医疗进入快速发展轨道：2014 年基于移动医疗的各类可穿戴设备，远程医疗，网络医院等新的商业模式不断涌出，阿里巴巴，腾讯纷纷对医疗领域的企业通过投资来切入这一领域，而根据全球移动通信系统协会作出的最新预测，到 2017 年，全球移动医疗市场的规模达到 230 亿美元，到 2020 年，该指标有望超过 490 亿美元。

公司继续保持“1+3”战略布局，外延并购弥补技术产品短板：公司以智能电网业务为基石，积极向健康管理、版权管理、食品溯源三个领域发展。公司在 14 年完成了智能电网领域的扩张。所以，沿着公司的战略发展布局，此次成立股权投资基金，亦为 3 个新方向业务做铺垫。

如何认识光一科技的投资价值：1、基于公司的大数据采集处理和分析技术，转型进入健康管理、食品安全、音像版权市场，在技术上具有延伸性；2、大数据的价值在于应用，公司依托这几个垂直领域，同时公司以建设+运营的模式，业绩体现性好且具有可持续性；3、公司价值属于主业高增长高弹性+转型空间大，具有明显的估值优势。

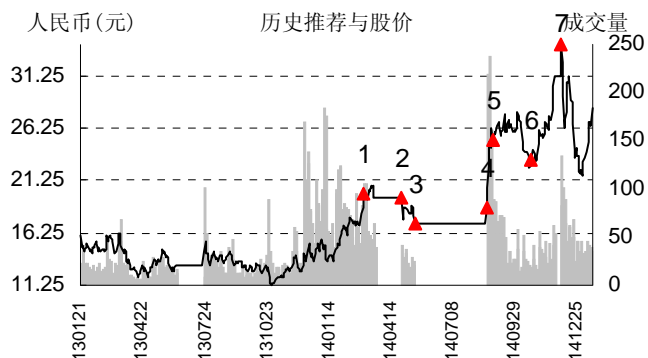
投资建议

维持“买入”评级，维持盈利预测，预测公司 14-15EPS 为 0.47 元、1.00 元，目前估值对应 15 年为 28 倍，维持目标价 50 元。

历史推荐和目标定价(人民币)

	日期	评级	市价	目标价
1	2014-03-08	买入	19.92	33.00 ~ 40.00
2	2014-04-28	买入	19.52	N/A
3	2014-05-17	买入	17.14	N/A
4	2014-08-20	买入	18.74	N/A
5	2014-08-31	买入	25.11	N/A
6	2014-10-27	买入	23.20	N/A
7	2014-12-04	买入	34.20	N/A

来源：国金证券研究所


投资评级的说明:

买入：预期未来 6 – 12 个月内上涨幅度在 20% 以上；
 增持：预期未来 6 – 12 个月内上涨幅度在 5% – 20%；
 中性：预期未来 6 – 12 个月内变动幅度在 -5% – 5%；
 减持：预期未来 6 – 12 个月内下跌幅度在 5% 以下。

特别声明:

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供国金证券股份有限公司的机构客户使用；非国金证券客户擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

上海	北京	深圳
电话: (8621)-61620767	电话: 010-6621 6979	电话: 0755-83831378
传真: (8621)-61038200	传真: 010-6621 6793	传真: 0755-83830558
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	邮编: 100053	邮编: 518000
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼	地址: 中国北京西城区长椿街 3 号 4 层	地址: 深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 7BD