

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

版权云和家庭医疗是公司的重要关注点

事件

公司股价 持续上涨，我们再次梳理对公司的理解。

评论

从美国风险投资的角度来看待健康医疗业务：回顾美国 2011 年-2014 年在健康医疗领域的投入，我们看到，2014 年针对健康医疗的投资总额高达 40 亿美元，超过了 2011 年到 2013 年的总和，其中六大类分别为：医疗大数据分析、医疗消费者参与、数字化医疗设备、远程医疗、个性化医药及人口健康管理，远程医疗又是在 2014 年增长最快的细分领域。

公司继续保持“1+3”战略布局，以智能电网业务为基石：在电力采集设备的营销布局上，公司进一步拓展河南、河北、新疆、宁夏等新的地区，维持行业领先地位，公司净利润降低原因有二：一是市场覆盖面扩大所带来的费用增长，同时增加研发费用以适应国网技术标准；二是受累收购子公司南京宇能，业绩承诺违约对公司业绩带来的一定下滑。在报告期内，公司已研发出能源管理监控平台和设备，并通过中国电科院的产品型式试验，能源管理系统监控平台已获得软件著作权。同时，公司技术研究院与东南大学共同开发的风光储一体化智能微电网系统发明专利已获受理，微电网研究项目相关工作初步完成，公司建设的风光储一体化微电网试验验证系统已经江宁区发改委备案。

互联健康、版权管理、食品溯源是公司迈向新平台的三个台阶：我们看到，贵州大数据交易所正在不断推进之中，公司参股的中云文化大数据负责在贵州省建设国家级版权数据备案库、相关文化素材库及监管、版权交易等数据的存储运营和服务，同时，公司手中的互联网音视频、家庭医疗数据也将充分收益大数据交易，变现价值。随着国家对于食品安全的日益重视，食品溯源这块业务也将迎来新的发展机遇。

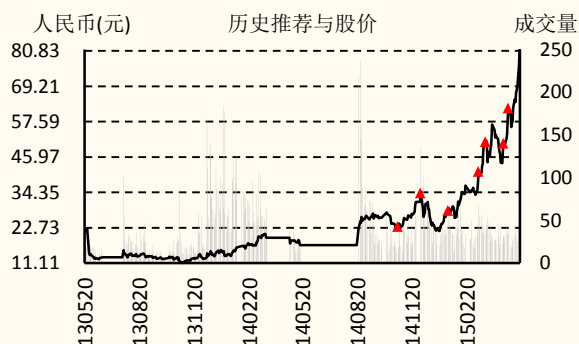
投资建议

维持“买入”评级，维持盈利预测 15-16EPS 为 1.00 元、1.40 元，上调 6 个月目标价至 150 元。

历史推荐和目标定价(人民币)

序号	日期	评级	市价	目标价
1	2014-10-27	买入	22.72	N/A
2	2014-12-04	买入	31.17	N/A
3	2015-01-19	买入	28.07	N/A
4	2015-02-24	买入	33.90	N/A
5	2015-03-11	买入	37.50	N/A
6	2015-03-23	买入	50.12	N/A
7	2015-04-22	买入	48.40	N/A
8	2015-04-30	买入	59.04	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：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

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作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

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7BD