



东方国信 (300166)

投资评级：买入

报告日期：2017-12-12

股价走势：



TMT 研究组

联系人：袁晓雨

021-60958362

yuanxiaoyu_hazq@163.com

雷涛

021-60956107

leitao922@163.com

东方国信：习主席再提国家大数据战略，大数据平台尽享行业红利

事件：中共中央政治局 12 月 8 日下午就实施国家大数据战略进行第二次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，大数据发展日新月异，我们应该审时度势、精心谋划、超前布局、力争主动，深入了解大数据发展现状和趋势及其对经济社会发展的影响，分析我国大数据发展取得的成绩和存在的问题，推动实施国家大数据战略，加快完善数字基础设施，推进数据资源整合和开放共享，保障数据安全，加快建设数字中国，更好服务我国经济社会发展和人民生活改善。

公司大数据业务高速发展，业绩稳步增长

公司近年来大数据战略的推进非常顺利，业绩持续高速增长。借助行业发展的红利，在公司的努力下 2017 年前三季度继续保持快速的增长。营业收入同比增长 18.86%，归母净利润同比增长 30.89%，预计全年继续维持高速增长。公司有望在最近三年业绩增长均超过 40% 的基础上，连续维持快速的增长。

大数据技术优势突出，通过外延获取行业大数据，构建大数据平台

公司拥有体系化、自主化的大数据核心产品，涵盖大数据采集设备、大数据处理专用设备、大数据存储及计算、大数据管控、大数据分析、私有云平台、大数据展现及移动应用等各个方面。凭借优异的大数据技术，公司借助外延的力量，构建跨行业的大数据平台。确定“大数据+”战略，以领先的大数据解决方案服务于通信、金融、智慧城市、公共安全、智慧旅游、工业、农业、医疗、媒体、大数据运营等行业和业务领域。

国家大数据战略的逐步落地，将给公司带来广阔的增长空间

本次习主席主持的集体学习，从中央政治局的高度再次肯定国家大数据战略的重要性，战略落实的必要性。这将更深入的影响大数据行业在我国的发展。我们认为，整个行业将获得更加广阔的发展空间。这对于拥有丰富大数据产品线 and 大数据平台的行业领军企业，更是一个前所未有的机遇。我们看好公司在行业需求爆发和政策红利释放的过程中的广阔发展空间。

盈利预测

我们认为，公司在巩固原有电信领域的大数据应用的市场的同时，在金融等领域具有非常良好的发展前景。由于积极卡位各行业的大数据应用，横向发展已经初具规模。我们看好公司在不同行业的深度发展，借助大数据技术的优势和数据应用的经验，借助平台的力量实现多个行业应用领域的协同发展。我们预计公司 2017/2018/2019 的 EPS 分别是：0.45/0.60/0.80；对应的 PE 分别是 29.X、21.X、16.X。维持“买入”评级。

风险预警

大数据行业发展不及预期，公司并购企业业绩不如预期

资料来源：华安证券研究所

投资评级说明

以本报告发布之日起 12 个月内，证券（或行业指数）相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业及公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。市场基准指数为沪深 300 指数。

信息披露

分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。