

《易华录事件点评:持续获取大额订单,区域布局优化显成效》-国海证券 孔令峰

日期: 2017-03-16

事件:

公司 3 月 14 日发布公告称,公司中标新疆英吉沙县 1.2 亿元采购项目。该项目内容为 14 个乡镇监控、城区监控、城区内部卡口、城区内部高空瞭望球机的升级改造及补点等设备采购。

投资要点:

项目中标对公司业绩及业务开展均有积极意义该项目是公司在新疆地区的首个过亿元项目,其建设的示范效应对进一步开展新疆业务具有积极作用,同时也将对公司业绩产生积极的影响。此外,该项目首次运用自研产品高空瞭望云台,在促进公司新产品推动的同时也为新疆地区的稳定做出贡献。

公司获取订单能力强,区域布局优化效果显著公司 2017 年以来先后公告中标河北(3.59 亿)、贵州(1.15 亿)两个体量较大的订单,考虑 14 日公告的新疆 1.2 亿订单,公司 2017 年订单总量已达到 5.95 亿,并且公司订单覆盖省份进一步扩大,三个大额订单均为中标省份首个过亿订单,表明公司优化区域布局取得显著成果。

蓝光存储:高壁垒、大空间、公司唯一性明显我们持续关注公司蓝光存储进展,蓝光存储具备颠覆性成本优势,公司在蓝光存储领域是全球唯一蓝光技术产品落地标的,未来市场空间巨大。公司在整个蓝光存储业务开展中扮演主要角色,相关产品知识产权归公司所有。此外公司和华为的合作具备示范效应,其存储方案有望成为我国智慧城市信息基础设施重要方案。

盈利预测和投资评级:维持买入评级受益行业发展及公司实力,公司智慧城市及蓝光存储前景看好,公司在蓝光存储方面具有绝对优势。公司处于重组停牌阶段,对国富瑞数据系统有限公司的收购尚存较大不确定性,基于审慎原则,暂不考虑本次重组对公司股本及业绩的影响,预测公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.40、0.65、0.91 元,维持买入评级。

风险提示:(1)相关项目落地不及预期的风险(2)市场系统性风险