

天源迪科(300047)

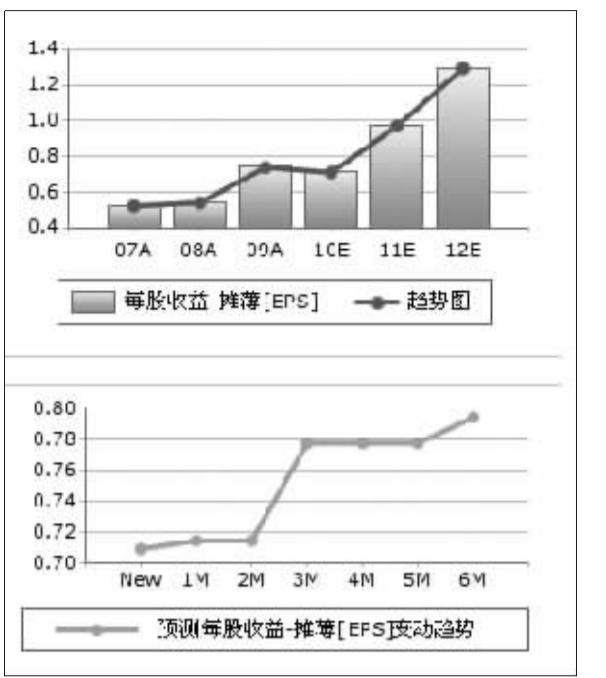
布局三网融合 深耕计费市场

□第一创业 郭强
S1080209110064)

公司通过收购汇巨技术进入广电市场，顺应“三网融合”的发展趋势，不仅能够扩大公司的业务范围，符合公司的战略布局。而且公司将通过整合资源、充实人才、市场共享、加强管理等手段，推动公司和汇巨技术的协同发展，进一步稳固和扩大市场占有率，有效提高公司的资产回报率和股东价值，进一步加强品牌影响力和核心竞争力。

汇巨技术为广电市场三大主要BOSS供应商，通过汇巨技术公司抢先布局广电三网融合市场，同时公司可以依托同洲电子在广电领域的优势地位，完成对广电市场的布局。整合业务之后，预计汇巨技术2010-2012年营业收入为：1050、1800、3300万元，2011年和2012年EPS增厚为0.02元和0.04元。

另一方面，公司收购广州易星，开拓保险新兴市



场。广州易星主要市场为保险行业，主要客户为PICC等，通过并购有利于开拓保险领域市场，布局移动互联网增值业务应用，抢占移动互联网战略制高点。预计广州易星2010-2012年营业收入为：744、1700、3300万元，2011年和2012年EPS增厚为0.02元和0.04元。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市

场。广州易星主要市场为保

险行业，主要客户为PICC

等，通过并购有利于开拓保

险领域市场，布局移动互

联网增值业务应用，抢占移

动互联网战略制高点。预计广

州易星2010-2012年营业收

入为：744、1700、3300万元，

2011年和2012年EPS增厚为

0.02元和0.04元。

我们测算公司2010-2012年EPS分别为：0.67、0.88X)、0.91(28.8X)、1.33(19.6X)元，坚定看好公司中

长期的发展前景，给予“强烈推荐”评级。

另一方面，公司收购广

州易星，开拓保险新兴市