

电子支付与物联网业务齐发力，互联网金融前景可期

新大陆 (000997.SZ)

谨慎推荐 首次

——新大陆 (000997.SZ) 2015 年年报点评

投资要点：

1. 事件

公司于3月25日发布2015年年度报告：2015年公司实现营业收入30.45亿元，同比增长36.23%；实现营业利润4.18亿元，同比增长22.58%。归属于母公司股东的净利润为3.36亿元，同比增长24.12%。公司向全体股东每10股派送现金股利0.3元（含税），无资本公积转增股本。

2. 我们的分析与判断

（一）行业信息化业务收入大幅增长，物联网业务发力

营业收入大幅增长，公司在物联网信息智能处理和行业应用领域持续发力。根据2015年利润表业务细分，行业应用软件开发及服务的营业收入同比增长57%，2014年同比增长为-2.71%，占总营业收入的比例由29%上升到34%。移动通信业务支撑方面公司业务收入2.62亿，同比下降4.72%，保持平稳；食品安全溯源方面，由于行业特性，中标金额同比下滑较大，因项目进度因素导致当年收入和净利润出现大幅度下滑；而高速公路信息化业务销售收入6.1亿，同比实现大幅增长94.27%，这一部分的收入增长决定了行业信息化业务的增长水平。

（二）电子支付领域多个相关市场业务实现国内第一

公司传统POS、MPOS和IPOS全产品系列出货量及市占率首次均实现国内第一位。2015年，公司全年电子支付业务销售收入11.16亿元，同比增长45.5%。未来公司会把握移动支付的行业机会，巩固国内支付设备市场占有率的第一位置；在智能POS方面，加大产品研发和市场开拓的投入，力争继续领跑行业。加强与Spire公司产品和市场上的合作，开拓海外市场；与兴业银行共同投资设立兴业数金公司，开拓金融云服务等业务。

（三）互联网金融领域初试水，前景可期

互联网金融业务初见成效，未来有望进一步拓展。2015年10月，公司成立上海优啦公司，持股70%。截止12月31日，上海优啦公司推出互联网信贷平台“贷安啦”受理客户6000余家，累计撮合交易100余笔，平台撮合交易金额达2000多万元，且未发生逾期兑付的现象。未来公司会进一步整合上海翼码公司、江苏智联公司、北京亚大公司等数据和行业资源，扩大客户的覆盖面，尽快实现互联网金融相关业务的拓展。

分析师

沈海兵

☎：(8621) 20252609

✉：shenhaibing@chinastock.com.cn

执业证书编号：S0130514060002

联系人：

赵乃迪

☎：(8610) 6600 6951

✉：zhaonaidi@chinastock.com.cn

黄荣翌

☎：(0755) 2390 8856

✉：huangrongzhao@chinastock.com.cn

田杰华

☎：(8621) 2025 7805

✉：tianjiehua@chinastock.com.cn

市场数据 2016-3-2(停牌)

A股收盘价(元)	16.97
A股一年内最高价(元)	78.89
A股一年内最低价(元)	15.14
上证指数	2849.68
市净率	7.29
总股本(亿股)	9.39
实际流通A股(亿股)	9.22
流通A股市值(亿元)	156

(四) 现金流状态良好，有利于加大科技投入

公司现金流充足，运营状态稳定，有着充足资本进行进一步的科技研发投入。2015 年会计期间，经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 48388.32 万元，增幅 152.92%，主要是公司销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致；现金及现金等价物净增加额较上年同期增加 28322.64 万元，增幅 213.75%，主要是经营活动产生的现金流量净额增加所致。

3. 投资建议

公司 2015 年年报业绩增长稳定，符合市场预期。公司逐步向系统方案提供商和数据运营合作方转型，在电子支付领域、物联网信息智能处理、互联网金融等多方面，公司均实现了突破性的进展。我们预计 2016/2017 年度的 EPS 为 0.51 元/0.65 元。首次覆盖，给予“谨慎推荐”评级。

4. 风险提示

新兴市场变化快速、对手竞争激烈，市场具有较大不确定性；新兴市场的相关政策尚未出台，具有不确定性；公司涉足金融云服务、互联网金融等新业务领域，管理成本和管理难度提升，面临管理和控制有效性不足的风险。

评级标准

银河证券行业评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6—12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报。该评级由分析师给出。

中性：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）与交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）低于交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

银河证券公司评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%—20%。该评级由分析师给出。

中性：是指未来 6—12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：是指未来 6—12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

沈海兵，计算机行业证券分析师。本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，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受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究部

深圳市福田区福华一路中心商务大厦 26 层

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 26 楼

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：詹璐 0755-83453719 zhanlu@chinastock.com.cn

海外机构：李笑裕 010-83571359 lixiaoyu@chinastock.com.cn

北京地区：王婷 010-66568908 wangting@chinastock.com.cn

海外机构：刘思瑶 010-83571359 liusiyao@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn