

# 2022 年一季报点评：造价转云平滑疫情影响，施工交付顺利推进

## 事件

公司发布 2022 年一季报，公司实现营业收入 11.23 亿元，同比增长 34.65%；归属于上市公司股东的净利润 1.09 亿元，同比增长 41.91%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9399.09 元，同比增长 25.02%；基本每股收益 0.09 元，同比增长 42.15%。

## 简评

**造价收入快速增长，施工交付顺利推进。**2021 年公司最后四个地区开始造价云转型，转型地区当年造价收入实现正增长，标志着公司造价业务成功实现全面云转型。2022 年一季度随着造价云合同负债确认收入，公司造价业务收入实现高增长，其中云收入 7.65 亿，同比增长 39.26%；新签云合同 4.78 亿，同比增加 44.63%，全年实现 40 亿新签云合同信心充足。一季度公司施工业务受到疫情反复、新开工项目减少等因素影响，但受益于 2021 年高企的合同金额，公司克服困难，积极推进施工交付，施工整体收入实现 1.07 亿，同比增长 29.41%，与全年 30%增速指引接近，符合预期。

**造价线向成本线转型，积极拓展基建领域产品，造价业务市场空间有望持续打开。**公司数字造价业务完成订阅模式的云转型，抓住造价市场化改革和企业数字化转型升级机遇，全面启动业务从造价线向成本线的转型，成本数字化解决方案和成本项目管理平台快速打造样板客户，目前也在积极拓展基建领域造价产品。我们预计公司造价业务的市场空间有望继续提升。

**投资建议：**4 月 13 日，公司发布了 2022 年员工持股计划草案，有助于凝聚人才，激励员工提效。目前公司在产品、技术、文化、管理等方面持续加大投入，造价全面云转型取得显著成效的同时，施工业务实现快速增长，设计业务产品端和销售端进展顺利。继续看好公司在数字建筑领域的龙头地位，维持此前盈利预测，预计公司 2022-2024 年收入分别为 68.81/84.02/99.47 亿元，归母净利润分别为 9.89/13.67/18.44 亿元，维持“买入”评级。

**风险提示：**疫情恢复不及预期，地产调控政策超预期，施工业务交付不及预期，行业竞争加剧

## 广联达 (002410)

维持

买入

甘洋科

ganyangke@csc.com.cn

10-86451232

SAC 执证编号：S1440521010006

金戈

jinge@csc.com.cn

010-85159348

SAC 执证编号：S1440517110001

SFC 中央编号：BPD352

发布日期：2022 年 04 月 29 日

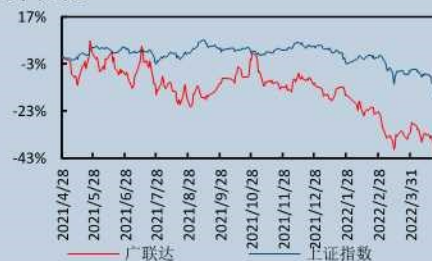
当前股价：43.85 元

### 主要数据

#### 股票价格绝对/相对市场表现 (%)

1 个月	3 个月	12 个月
-10.07/-2.16	-28.35/-15.51	-38.0/-23.93
12 月最高/最低价 (元)		79.3/40.91
总股本 (万股)		119,038.77
流通 A 股 (万股)		99,433.54
总市值 (亿元)		521.98
流通市值 (亿元)		436.02
近 3 月日均成交量 (万股)		512.46
主要股东		
刁志中		15.97%

### 股价表现



### 相关研究报告

【中信建投计算机】广联达 22.03.30 (002410):2021 年报点评：造价收入持续超预期，施工新签合同快速放量

## 分析师介绍

**甘洋科：**北京大学工程力学博士，理论力学、心理学双学士。主要覆盖金融 IT、建筑信息化、AI 等板块，2019 年首届新浪金麒麟新锐分析师团队成员。

**金戈：**中信建投证券研究发展部计算机行业联席首席分析师，帝国理工学院工科硕士，擅长云计算、金融科技、人工智能等领域。

## 评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现,也即报告发布日后的6个月内公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数作为基准;新三板市场以三板成指为基准;香港市场以恒生指数作为基准;美国市场以标普500指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明:(i)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,结论不受任何第三方的授意或影响。(ii)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收到任何形式的补偿。

## 法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构(以下合称“中信建投”)制作,由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国(仅为本报告目的,不包括香港、澳门、台湾)提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格,本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

本报告由中信建投(国际)证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

## 一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础,不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料,但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断,该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更,亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件,而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况,报告接收者应当独立评估本报告所含信息,基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策,中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保,亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内,中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益,也可能在过去12个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点,分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系,分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可,任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容,亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有,违者必究。

### 中信建投证券研究发展部

北京  
 东城区朝内大街2号凯恒中心B座12层  
 电话:(8610) 8513-0588  
 联系人:李祉瑶  
 邮箱:lizhiyao@csc.com.cn

上海  
 上海浦东新区浦东南路528号南塔2106室  
 电话:(8621) 6882-1600  
 联系人:翁起帆  
 邮箱:wengqifan@csc.com.cn

深圳  
 福田区益田路6003号荣超商务中心B座22层  
 电话:(86755) 8252-1369  
 联系人:曹莹  
 邮箱:caoying@csc.com.cn

### 中信建投(国际)

香港  
 中环交易广场2期18楼  
 电话:(852) 3465-5600  
 联系人:刘泓麟  
 邮箱:charleneliu@csci.hk