

# 2022 年一季报点评：业务结构持续优化，公司在手订单充足

**神州信息 (000555)**

## 事件

公司发布 2022 年第一季度报告，实现营业收入为 19.25 亿元，同比下降 5.75%；归属于上市公司股东的净利润为 3114.86 万元，同比下降 20.36%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1719.1 万元，同比下降 50.81%；基本每股收益为 0.0321 元/股，同比减少 23.57%。

## 简评

**业务结构持续优化，公司在手订单充足。**受到疫情影响，公司部分人员出行受限，对商务洽谈、实施交付等工作的正常开展带来一定影响，但公司整体经营有序进行，业务正常运转。2022 年一季度公司实现营业收入 19.25 亿元，实现归属于上市公司股东净利润 3,114.86 万元，均出现一定下滑。从收入结构来看，公司软件开发及技术服务业务实现营业收入 9.49 亿，同比增长 19.43%，其中金融行业软服实现营业收入 4.88 亿，同比增长 16.32%，金融软服毛利率达 29.19%，同比提高 1.41 个百分点，公司业务结构持续优化。目前公司在手订单充足，一季度整体已签未销 65.53 亿元，同比增长 7.61%，其中金融科技板块已签未销 35.45 亿元，同比增长 50.7%。

**持续聚焦金融科技战略，各项业务拓展有序推进。**公司持续聚焦金融科技战略，以大数据、人工智能、区块链等数字技术融合应用为支撑，运用“科技+数据+场景”模式创新，发力金融信创、场景金融等核心业务，赋能金融及各行业数字化转型，服务实体经济，实现普惠金融。其中分布式技术平台、企业级微服务平台及企业服务总线（ESB）、数据业务陆续中标多家客户。公司金融信创业务签约某国有大行、多个城商行，总金额达 1.04 亿，并在 30 多家银行、证券、保险等金融机构开展信创咨询。场景金融围绕数字人民币、中小微融资持续进行业务拓展。

**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

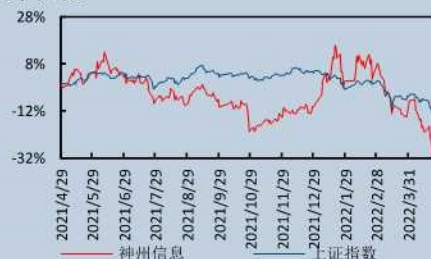
当前股价：10.25 元

## 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
-14.37/-6.93	-27.15/-15.67	-27.07/-13.14
12 月最高/最低价 (元)		16.85/9.49
总股本 (万股)		98,365.37
流通 A 股 (万股)		97,363.33
总市值 (亿元)		100.82
流通市值 (亿元)		99.8
近 3 月日均成交量 (万股)		1,662.79
主要股东		
神州数码软件有限公司		39.6%

## 股价表现



## 相关研究报告

22.04.05 【中信建投计算机】神州信息 (000555):2021 年报点评：聚焦金融科技战略，扣非净利润大幅增长

**腾讯系公司入股，加深公司与腾讯在金融科技领域的持续合作。**4月25日晚，公司发布《关于回购股份事项前十名股东及前十名无限售条件股东持股情况的公告》，显示腾讯系公司林芝腾讯科技有限公司以 19,598,721 持股数量，占总股本比率 1.99%，位列公司第四大股东。根据公告披露，本次林芝腾讯科技有限公司成为公司第四大股东将加深公司与腾讯在金融科技领域的持续合作，包括面向金融自主创新联合拓展市场，基于全栈云合作推广金融及相关行业市场，依托 ModelB@nk5.0、分布式云架构共同打造金融创新架构，叠加科技、数据与场景资源共创产业融合新业态等。

**投资建议：**公司金融科技战略成效显著，各项业务稳健发展，金融软服规模持续健康扩张。预计公司未来将持续加大研发投入，紧抓金融信创窗口机遇，金融科技场景业务模式也逐步走向成熟；维持此前盈利预测，预计公司 2022-2024 年分别实现营业收入 122.30/134.49/149.11 亿元，实现归母净利润 4.58/5.68/6.96 亿元，维持“买入”评级。

**风险提示：**银行 IT 支出下降，行业竞争加剧，新冠疫情反复。

## 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