

非金融公司|公司点评|神州信息 (000555)

# 银行业 IT 需求承压，软服业务稳中有进



## | 报告要点

神州信息发布 2024 年半年度报告, 2024 年上半年公司实现营收 40.96 亿元, 同比下降 3.55%; 归母净利润-0.77 亿元, 同比由盈转亏; 扣非归母净利润-0.82 亿元, 同比由盈转亏; 毛利率为 13.49%, 同比下降 3.28pct。2024 年第二季度公司实现营收 23.28 亿元, 同比增长 1.88%; 归母净利润-0.20 亿元, 同比由盈转亏; 扣非归母净利润-0.25 亿元, 同比由盈转亏; 毛利率为 11.93%, 同比下降 6.03pct。

## | 分析师及联系人



黄楷

SAC: S0590522090001

## 神州信息(000555)

# 银行业 IT 需求承压，软服业务稳中有进

行业：计算机/IT 服务 II  
 投资评级：增持（维持）  
 当前价格：8.48 元

### 基本数据

总股本/流通股本(百万股) 975.77/972.29  
 流通 A 股市值(百万元) 8,245.02  
 每股净资产(元) 6.23  
 资产负债率(%) 49.49  
 一年内最高/最低(元) 13.94/7.07

### 股价相对走势



### 相关报告

- 《神州信息(000555):一季度业绩承压,量子通信领域具有丰富积累》2024.05.07
- 《神州信息(000555):金融软服签约高增,推动 AIGC、数据资产落地》2024.03.29



扫码查看更多

### 事件

神州信息发布 2024 年半年度报告, 2024 年上半年公司实现营收 40.96 亿元, 同比下降 3.55%; 归母净利润-0.77 亿元, 同比由盈转亏; 扣非归母净利润-0.82 亿元, 同比由盈转亏; 毛利率为 13.49%, 同比下降 3.28pct。2024 年第二季度公司实现营收 23.28 亿元, 同比增长 1.88%; 归母净利润-0.20 亿元, 同比由盈转亏; 扣非归母净利润-0.25 亿元, 同比由盈转亏; 毛利率为 11.93%, 同比下降 6.03pct。

#### ➤ 金融软服业务保持稳中有进

由于银行业整体经营承压, 信息化预算增速放缓, 公司金融业务发展受到一定影响, 但整体保持稳定。2024 年上半年, 金融行业实现营收 20.13 亿元, 同比下降 0.83%, 其中集成业务收入 4.25 亿元, 同比下降 39.58%, 软服业务收入 15.88 亿元, 同比增长 19.69%。签约额达到 22.97 亿元, 同比下降 0.63%, 其中软服业务签约额 18 亿元, 同比增长 10.84%。金融业务已签未销 28.33 亿元, 同比增长 8.17%, 其中软服业务已签未销 23.34 亿元, 同比增长 20.53%。

#### ➤ 大客户战略顺利推进, 海外战略持续突破

公司大客户战略顺利推进, 金融软服业务在国有大行收入同比增长 35.45%, 前十大客户收入总金额同比增长 21.14%。重点金融机构订单规模快速增长, 签约总额 2000 万元以上金融客户达到 22 家。海外业务领域, 公司中标签约马来西亚某银行和加拿大某银行信贷系统项目、香港集友银行和澳门国际银行企业网银项目, 成功签约新加坡海湾核心项目, 同时持续有序推进汇丰银行核心项目群等重点项目的交付工作, 为海外业务拓展打下坚实基础。

#### ➤ 投资建议

考虑到银行业 IT 需求承压, 我们调整公司 2024-2026 年营业收入分别为 118.84/122.62/129.67 亿元, 同比增速分别为-1.43%/3.18%/5.75%, 归母净利润分别为 1.91/3.02/4.03 亿元, 同比增速分别为-7.94%/58.54%/33.46%, EPS 分别为 0.20/0.31/0.41 元/股, 3 年 CAGR 为 24.89%。鉴于公司金融解决方案保持行业领先地位, 拟以简易程序募资 3 亿元增强核心竞争力, 维持“增持”评级。

**风险提示:** 行业竞争激烈的风险, 产品和技术未达预期的风险。

财务数据和估值	2022	2023	2024E	2025E	2026E
营业收入(百万元)	11999	12056	11884	12262	12967
增长率(%)	5.67%	0.47%	-1.43%	3.18%	5.75%
EBITDA(百万元)	298	328	318	455	580
归母净利润(百万元)	207	207	191	302	403
增长率(%)	-45.10%	0.30%	-7.94%	58.54%	33.46%
EPS(元/股)	0.21	0.21	0.20	0.31	0.41
市盈率(P/E)	40.1	39.9	43.4	27.4	20.5
市净率(P/B)	1.4	1.3	1.3	1.2	1.2
EV/EBITDA	33.1	30.6	22.5	15.4	11.5

数据来源: 公司公告、iFIND, 国联证券研究所预测; 股价为 2024 年 08 月 30 日收盘价

## 1. 风险提示

**行业竞争激烈的风险：**目前金融科技领域服务商数量众多，每个公司的核心优势各有不同，市场集中度相对不高。近年来，随着银行科技子公司的加入，公司在现有产品及服务市场中或将面临更为激烈的竞争态势，在部分细分市场将面临更为严峻的挑战。

**产品和技术未达预期的风险：**近些年来，金融科技在金融发展中的重要程度不断提升，金融机构纷纷加快数字化转型的步伐，在技术升级、产品架构等方面均提高了交付标准。公司存在对部分客户的前沿业务理解不够深入，可能导致公司产品与客户需求匹配度不高的风险。



## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（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。其中：A股市场以沪深300指数为基准，北交所市场以北证50指数为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于10%
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在5%~10%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
	行业评级	强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
		中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
		弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

## 联系我们

北京：北京市东城区安外大街208号致安广场A座4层  
 无锡：江苏省无锡市金融一街8号国联金融大厦16楼

上海：上海市虹口区杨树浦路188号星立方大厦8层  
 深圳：广东省深圳市福田区益田路4068号卓越时代广场1期13楼