

旗天科技（300061）动态点评

# 政策利好频出，数字人民币业务蓄势待发

2023 年 05 月 31 日

## 【事项】

- ◆ **事件：**近日，江苏省工信厅印发《江苏省工业和信息化领域数字人民币试点实施方案》，提出在全省工信系统、工业和信息化领域重点企业和产业园区推广数字人民币应用，拓展数字人民币应用场景，赋能行业创新发展。围绕数字人民币应用场景建设，推动相关技术及软硬件产品创新，培育新业态、新模式，打造一批优秀产品和应用解决方案，形成需求牵引供给，供给创造需求的发展格局，产业生态进一步完善。力争到 2025 年实现数字人民币账户规上工业企业基本覆盖。

## 【评论】

- ◆ **数字人民币营销推广优势领先。**公司是江苏省盐城市国资旗下上市公司，利用场景化优势入局，在银行合作、场景建设等方面实现突围，优先享受政策利好。公司基于同银行机构的长期深度合作，目前共计开展十余个数字人民币营销推广项目，助力政策稳妥落地，打造标杆案例；打造领先的数字人民币场景营销平台，结合公司聚合支付资质，形成“场景+支付”闭环。
- ◆ **卡位场景入口实现多业务落地。**公司数字政务以盐城门户 APP 为核心，打造城市智慧商圈标杆案例，未来快速复制到其他省市地区，致力于 2023 年各地政务平台合作提升到新的量级。公司也将强化同数字人民币芯片、软件等领域优秀企业的战略合作，为银行金融创新应用提供解决方案，推动多业务加速落地。

**东方财富证券**  
Eastmoney Securities

挖掘价值 投资成长

**增持**（维持）

## 东方财富证券研究所

证券分析师：高博文

证书编号：S1160521080001

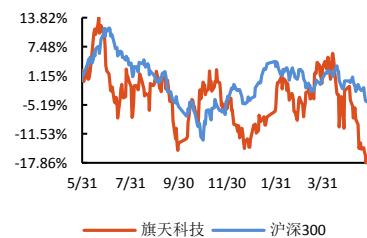
证券分析师：陈子怡

证书编号：S1160522070002

联系人：刘雪莹

电话：021-23586475

## 相对指数表现



## 基本数据

总市值（百万元）	4487.75
流通市值（百万元）	3860.72
52周最高/最低（元）	9.00/6.22
52周最高/最低（PE）	114.98/-18.43
52周最高/最低（PB）	4.86/3.39
52周涨幅（%）	-11.21
52周换手率（%）	922.62

## 相关研究

《净利润扭亏为盈，新业务拓展有序》	2023.04.28
《业绩拐点确立，创新业务发力成长属性凸显》	2023.01.31
《立足数字营销基本盘，开拓数字生活新曲线》	2022.12.27
《核心业务稳健增长，创新业务顺利推进》	2022.10.27

## 【投资建议】

我们看好公司数字人民币业务拓展，维持公司2023-2025年盈利预测，预计2023-2025年营业收入分别为 13.65/17.06/20.88 亿元，同比增速分别为 8.72%/24.95%/22.43%；归母净利润分别为 0.52/0.83/1.32 亿元，同比增速分别为-0.09%/61.48%/58.50%；EPS 分别为 0.08/0.13/0.20 元/股；对应 PE 分别为88/54/34倍。维持“增持”评级。

### 盈利预测

项目\年度	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入（百万元）	1255.68	1365.14	1705.76	2088.37
增长率(%)	19.09%	8.72%	24.95%	22.43%
EBITDA（百万元）	128.72	123.41	158.75	218.00
归属母公司净利润（百万元）	51.73	51.68	83.45	132.27
增长率(%)	114.13%	-0.09%	61.48%	58.50%
EPS(元/股)	0.08	0.08	0.13	0.20
市盈率（P/E）	83.63	87.73	54.33	34.28
市净率（P/B）	3.60	3.55	3.33	3.04
EV/EBITDA	35.30	37.84	29.17	21.00

资料来源：Choice，东方财富证券研究所

## 【风险提示】

宏观经济下行风险；  
数字人民币等新业务拓展不及预期。

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

#### 分析师申明：

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

#### 投资建议的评级标准：

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3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3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；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500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15%以上；  
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；  
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；  
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

#### 行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；  
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

#### 免责声明：

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。