

# 信创业务高增长，“平台+生态”提升核心竞争力

拓维信息 (002261.SZ)

## 事件

8月24日，公司披露2022年半年度报告，2022年上半年公司实现营业收入9.34亿元，同比增长4.98%；归母净利润7723万元，同比增长27.21%；扣非归母净利润3913万元，同比增长5.84%。

## 简评

**软件云服务业务推进平台化与云化，核心竞争力提升。**受疫情影响，2022年上半年公司软件云服务业务实现营业收入5.04亿元，同比下滑7.5%，其中行业云收入4.34亿元，同比小幅下滑3.7%，软硬一体化解决方案收入6999万元，同比下滑25.5%，软件云服务云化占比进一步提升。公司顺应云化、SaaS化趋势，积极投入研发并扩充产品矩阵，为交通、运营商、教育、制造等多行业客户停工数字化解决方案、产品与服务。公司依托自身平台能力打造智慧交通平台、企业合同管理系统、云考试系统等产品，推动各重点行业解决方案的产品化与云化，软件云服务领域核心竞争力稳步提升。

**加强与华为全方位战略合作，信创业务实现高速增长。**公司依托湘江鲲鹏、云上鲲鹏、九霄鲲鹏等控股子公司，持续为党政、国资及重点行业提供国产服务器产品。2022年上半年公司入围三大运营商PC服务器、AI服务器等集采项目。同时公司作为华为昇腾万里伙伴，积极布局人工智能先进算力，中标长沙、重庆等多地人工智能创新中心项目，为公司后续参与东数西算及AI创新试验区打造标杆项目。2022年上半年公司国产自主品牌服务器及PC业务收入3.09亿元，同比增长49.3%，公司与华为深度合作，未来随着信创节奏由党政向行业加速推进，信创业务有望放量增长。

**加大研发投入，围绕政企数字化和OpenHarmony积极布局。**公司依托基石研究院以及全资子公司开鸿智谷，对自研PaaS平台迭代升级，强化自有中台能力，打造物联网平台、人工智能平台、大数据治理平台，提升服务客户效率、丰富自身数字化产品矩阵。基于OpenHarmony行业发行版，公司在交通、教育、工业等领域开发行业发行版和创新产品，与贵州高速、广东省教育研究院、三一重工、中联重科等多家企事业单位联合开发，助力OpenHarmony在各行业中的落地应用。未来，公司以自身平台、鲲鹏生态、OpenHarmony生态结合的“平台+生态”能力将助力公司实现业务拓展，服务于IT国产化、万物互联、东数西算等国家战略。

## 首次评级

## 买入

金戈

jinge@csc.com.cn

18614037573

SAC 执证编号:S1440517110001

SFC 中央编号:BPD352

发布日期：2022年09月05日

当前股价：7.15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
	4.99/7.25	15.32/15.19	-4.92/5.75
12月最高/最低价(元)			9.88/4.84
总股本(万股)			125,582.77
流通A股(万股)			111,592.91
总市值(亿元)			89.79
流通市值(亿元)			79.79
近3月日均成交量(万)			3126.87
主要股东			
李新宇			11.85%

## 股价表现



## 相关研究报告

公司软件云服务业务横向拓宽产品矩阵，信创业务与华为深度合作增长迅速，积极投入研发布局 OpenHarmony 在各行业中应用与落地。我们预计 22-24 年公司归母净利润分别为 1.51/2.17/3.08 亿元，对应 PE59/41/29 倍，首次覆盖，给予“买入”评级。

**风险提示：**疫情反复风险，OpenHarmony 行业落地进度不及预期，信创业务发展不及预期等。



## 分析师介绍

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。

## 研究助理

王嘉昊

15010830156

wangjiahao@csc.com.cn

**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。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（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