

开源证券股份有限公司陈宝健近期对彩讯股份进行研究并发布了研究报告《公司信息更新报告：3季报高增长，成长前景光明》，本报告对彩讯股份给出买入评级，当前股价为16.31元。

彩讯股份(300634)

国内领先的企业数字化技术和服务提供商，维持“买入”评级

公司作为国内领先的企业数字化技术和服务提供商，我们认为公司有望受益行业信创加速推进，以及国资云建设高景气，业绩持续高增长可期。我们维持原有盈利预测，预计公司2022-2024年归母净利润分别为2.20、3.00、4.00亿元，EPS分别为0.50、0.67、0.90元/股，对应当前股价PE分别为32.9、24.2、18.1倍，维持“买入”评级。

事件：公司发布2022年三季度报，业绩高增长

公司发布2

022年三季度报，公司2

022年前三季度实现营业收入9.37亿元，同比增长

58.38%；实现归母净利润1.60亿元，同比增长53.52%；实现扣非归母净利润1.42亿元，同比增长57

.77%。公司业绩高增长主要系（1）

下游客户数字化转型

和信创

需求旺盛；（2

）公司产品实力不断提升，生态体系愈加完善，带动市场份额提升。

政策持续催化，行业信创有望提速

10月13日，国务院国资委干部教育培训中心公众号提出将举办2022年中央企业数字化转型典型案例研讨班，培训对象为中央企业及所属企业数字化转型相关部门负责人，培训内容包括“数字CEC信创化实践”等。我们认为，政策持续催化下央企数字化转型和行业信创落地有望提速，有望进一步打开公司成长天花板。

公司持续加码研发，信创生态建设卓有成效

公司围绕信创邮箱等领域加大研发投入力度，提升产品竞争力，2022年前三季度，公司研发费用同比增长51.21%至1.49亿元。同时，公司积极参与信创国产化软硬件生态体系建设。2022年10月，Richmail邮件系统成功获得华为鲲鹏技术认证，

完成与华为openEuler系统的兼容适配。Richmail邮件系统已完成全栈信创认证，我们认为公司有望进一步融入华为信创生态，借力加速腾飞。

风险提示：客户数字化转型及国产替代不及预期风险；公司研发不及预期风险。

证券之星数据中心根据近三年

发布的研报数据计算，东兴证券

王健辉研究员团队对该股研究较为深入，近三年预测准确度均值为69.92%，其预测2022年度归属净利润为盈利1.8亿，根据现价换算的预测PE为36.24。

最新盈利预测明细如下：

报告日期	机构简称	研究员	近三年 预测准确度	2022预测 净利润 (元)	2023预测 净利润 (元)	2024预测 净利润 (元)	目标价 (元)
2021-05-10	天风证券	唐海清	65.17%	1.88亿	2.36亿	--	20.75
2020-11-02	东兴证券	王健辉	69.92%	1.80亿	--	--	--
2020-08-07	招商证券	刘玉萍	56.84%	2.71亿	--	--	--

该股最近90天内共有3家机构给出评级，买入评级3家。根据近五年财报数据，证券之星估值分析工具显示，彩讯股份(300634)行业内竞争力的护城河一般，盈利能力一般，营收成长性一般。财务可能有隐忧，须重点关注的财务指标包括：应收账款/利润率、存货/营收率增幅。该股好公司指标2.5星，好价格指标2星，综合指标2星。(指标仅供参考，指标范围：0~5星，最高5星)

以上内容由证券之星根据公开信息整理，与本站立场无关。证券之星力求但不保证该信息(包括但不限于文字、视频、音频、数据及图表)全部或者部分内容的准确性、完整性、有效性、及时性等，如存在问题请联系我们。本文为数据整理，不对您构成任何投资建议，投资有风险，请谨慎决策。