

新大陆(000997.SZ) 计算机设备行业

评级: 买入 维持评级

公司点评

郑宏达

分析师 SAC 执业编号: S1130513080002
(8621)60230211
zhenghd@gjzq.com.cn

收购智联天地，跨入物流二维码行业

事件

新大陆 1 月 10 日发布公告，公司于 2015 年 1 月 9 日与目标公司股东四川尚纬信息技术有限公司代表、钱志明签订了《股权收购意向协议》，拟收购目标公司江苏智联天地科技有限公司 55% 的股权。

评论

二维码在快递行业将发生颠覆性作用：快递行业目前正发生变化，即快递信息从一维码到二维码的转变。一维码错误率高，达到 10%；换成二维码，错误率下降到 1%。同时，包裹可以基于此，完成从手工分拣转到半自动分拣的转变。同时，在派送环节，消费者信息（包括位置地图信息）可以更多的集中到二维码里面，不需要将个人信息暴露在包裹之上。

本次收购推动了公司在物流移动互联网领域的业务发展：目标公司智联天地是一家提供快递行业移动信息化解决方案的公司，在基于安卓系统的新一代快递移动智能终端市场处于领先地位，拥有包括移动智能终端、物流行业应用软件和移动互联网业务产品，考虑到快递行业仍然处于高速发展阶段，公司的二维码技术拥有信息含量高、防伪加密性强的优点，将推动公司在物流移动互联网领域的业务发展。

获得支付宝采购订单，凸显条码支付在移动支付的重要性：目前移动支付的主流支付方式分为扫描码支付和 NFC 支付，公司获得了支付宝公司 1 万套定制条码扫描枪采购订单，凸显条码支付在移动支付的重要性，我们认为，随着支付宝公司进一步推进扫描码的移动支付方式，将会对公司在移动支付领域的发展带来积极影响。

完成移动 O2O 闭环，二维码有望成为入口：O2O 领域有望成为下一个万亿级的市场，而移动支付是完成 O2O 闭环，形成交易数据沉淀的关键步骤，以利于对消费者的个性化营销，而二维码将成为移动 O2O 的重要入口，随着更多行业被 O2O 所改造和颠覆，我们看好公司的二维码技术在更多新兴领域的发展。

投资建议

给予“买入”评级，预测 14-15 年 EPS 为 0.53 元和 0.75 元，目前股价对应 15 年为 35 倍，给予 6-12 月目标价为 37 元。

投资评级的说明:

- 买入: 预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 20% 以上;
- 增持: 预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 5% - 20%;
- 中性: 预期未来 6 - 12 个月内变动幅度在 -5% - 5%;
- 减持: 预期未来 6 - 12 个月内下跌幅度在 5% 以下。

特别声明:

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视作出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供国金证券股份有限公司的机构客户使用；非国金证券客户擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

上海	北京	深圳
电话: (8621)-61620767	电话: 010-6621 6979	电话: 0755-83831378
传真: (8621)-61038200	传真: 010-6621 6793	传真: 0755-83830558
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	邮编: 100053	邮编: 518000
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼	地址: 中国北京西城区长椿街 3 号 4 层	地址: 深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 7BD