

东吴证券股份有限公司侯宾,姚久花近期对万通发展进行研究并发布了研究报告《传统业务战略性收缩，加快数字科技战略转型，构建发展新格局》，本报告对万通发展给出买入评级，当前股价为10.48元。

万通发展(600246)

投资要点

携手数研院加快产业前瞻研究，成立万通信研院引入重磅专家资源，构建发展新动力：6月9日，根据万通发展官网披露，万通发展正式受邀成为数研院常务副理事长单位，与数研院共同投入科研资源在包括但不限于5G专网场景及应用，低空经济产业，卫星及地空互联网等前沿数字经济课题开展专题研究，积极承担数字中国建设领域重大工程项目；同时成立万通信研院，特邀在周寰、邬贺铨、刘韵洁、张平、杨泽民等相关领域有卓越表现的科学家组成专家委员会，参与制定万通信研院与万通新发展集团相关领域的中长期规划、年度建设规划，组织5G新兴技术与应用场景融合创新的基础理论、重大政策、前沿技术等课题研究，为万通新发展集团的数字化转型工作提供前瞻性、高水平的决策咨询和技术保障。

合资设立万通盛安，发力卫星互联网：万通发展与大唐永盛合资成立万通盛安，大唐永盛业务覆盖移动通信、数字程控交换、光通信、微波通信、数据通信、无线电频谱管理等技术领域；同时还推出了国内首款支持中国自主商用通信卫星“天通一号”的天地一体智能卫星终端，结合大唐永盛的产业资源，万通盛安将围绕无线通信领域产业机会，探索5G基站以及卫星互联网领域，推动数字经济战略转型稳步推进。5G通信的发展中，相控阵技术是其关键技术之一，随着低轨卫星发展浪潮的到来，相控阵天线将得到进一步广泛应用。

传统业务战略性收缩，稳步推进制定出清规划：传统业务的战略性收缩有利于调整资产结构、盘活存量资产、提高资金使用率；为加快落实公司董事会对传统房地产业务战略性收缩的既定方针，确保为公司未来转型提供成规模的资金支持，公司管理层制定了传统地产开发业务的出清规划，同时董事会审议通过了《关于在工商银行开立专用资金账户的议案》，设立专用资金账户用于传统业务出清。

盈利预测与投资评级：当前战略转型稳步推进，因此我们维持2022-2024年归母净利润分别为2.11亿元、2.43亿元以及2.85亿元，对应的PE估值分别为103X/90X/76X，我们持续看好万通发展战略转型，城市更新以及数字经济业务带动整体业绩稳步向上，维持“买入”评级。

风险提示：战略转型进展不及预期；项目进展不及预期。

该股最近90天内共有1家机构给出评级，买入评级1家。证券之星估值分析工具显示，万通发展（600246）好公司评级为1.5星，好价格评级为1.5星，估值综合评级为1.5星。（评级范围：1 ~ 5星，最高5星）

以上内容由证券之星根据公开信息整理，如有问题请联系我们。