

“安硕易民”横空出世，互联网金融平台终落地

程杲 执业证书编号：S1100513040003
互联网 (021) 68416988-222
研究员 chenggao@cczq.com

核心观点

- ❖ **“安硕易民”横空出世。**公司昨日发布公告，宣布互联网金融服务公司取得营业执照。互联网金融服务公司由 4 月初股东大会通过决议拟设立，近日收到四川省凉山州工商行政管理局颁发的公司营业执照，公司名称为安硕易民互联网金融服务股份有限公司，注册地为四川省凉山州西昌市，该公司于 4 月 10 日正式成立。值得注意的是安硕易民和上市之前实际控制人所力推互联网金融平台“易贷中国”均有一字相同，我们认为安硕易民将成为实际控制人落实互联网金融的重要实体。
- ❖ **前期催化剂部分兑现，公司执行力远超预期。**新公司的经营范围不仅包括金融软件开发销售，也包括电子商务和金融产品的研发设计、金融经济咨询服务等，这是我们前期报告中所提到的互联网金融业务落地的催化剂部分实现。从时间节点上来看，公司新业务推进速度远超市场预期，体现出互联网公司的执行力，因此我们预期公司此后互联网金融产品及服务的落地也将不会太遥远，新的催化剂将接踵而至。
- ❖ **做资金需求端和供给端的大“对接”。**近期不少客户关心安硕最终会演变成什么形态，我们认为安硕的终局可以简单理解为路径不一样的“陆金所”。切入银行资产端业务，打造银行贷款分销平台，建立基于非标金融资产的资产端和客户端的交易撮合平台，这就是安硕的发展终局。安硕将凭借对银行资产端的深刻理解，将互联网和传统银行的优势结合起来，为银行优化资产组合，卖掉风险、收益、期限等要素不合意的产品，帮助银行跳出高资本消耗的周期律，做到低资本金需求、高周转率、高 ROE 的理想银行业态。
- ❖ **互联网金融业务进度超预期，上看股价至 330 元。**我们认为互联网业务超预期推进，表现出了公司对互联网金融战略的坚定信念，和对自身技术实力的信心。基于银行信息服务板块的转型以及对公司未来的资产撮合平台预期，我们上调目标价至 330 元，对应市值 230 亿元左右，仍有 30% 的上行空间，我们认为在互联网金融细分领域，该市值仍处于正常区间。

川财证券研究所

成都：
高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041
总机：8628-86583000
传真：8628-86583002



投资评级说明

证券投资评级:

以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。

买入: 20%以上;

增持: 5%-20%;

中性: -5%-5%;

减持: -5%以下。

行业投资评级:

以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。

超配: 高于 5%;

标配: 介于-5%到 5%;

低配: 低于-5%。

免责声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：J19651000。

©版权所有 2015 年川财证券有限责任公司