



A 股入摩專欄

恒生電子 抱擁金融科技大趨勢(600570)

11/10/2017

| | |
|-------|----------------|
| 股份名稱 | : 恒生電子 |
| 股份編號 | : 600570 |
| 股份價格 | : 54.86 元人民幣 |
| 52 週高 | : 61.29 元人民幣 |
| 52 週低 | : 35.35 元人民幣 |
| 股份市值 | : 338.93 億元人民幣 |
| 市盈率 | : 408.99 倍 |

集團是中國領先的金融軟件和網絡服務供應商，主要業務聚焦於財富資產管理，為證券、期貨、基金、信託、保險、銀行、交易所、私募等機構提供整體的解決方案和服務，並為個人投資者提供財富管理工具，同時集團亦於 2016 年成立恒生研究院，為金融行業技術開發者提供互聯共通的交流平台，構建及提供一個完善的金融技術共享生態。

- (一) 2017 年上半年度，集團營業收入 10.80 億元人民幣(下同)按年增長 31.65%，而同期淨利潤為 2.29 億元，按年上升 39.36%，而第二季的業務盈利更較首季上漲接近 3.5 倍，主要受惠於集團業務規模快速擴張加上整個內地金融行業對高階科技建設的需求急增，使到集團在資產管理以及互聯網理財業務中均錄得理想的表現，並預期高需求的情況有望維持並帶動整體收益繼續向上發展。
- (二) 自成立恒生研究院後，集團隨即投放更多科研人員和資金在研發新科技產品及人工智能技術的領域上，單計本年的首兩個季度，集團投入的研發費用就已經多達 5.08 億元，佔整體收入比率更處於行業中的領先水平，而在六月份集團率先將四款人工智能產品推出市面，當中包括智能投顧 BiRobot3.0、智能資訊 FAIS、智能投資 iSee 以及智能客服產品，相信這些產品有助降低金融機構現時的營運成本，因此集團可望獲得更多客戶的訂單需求。
- (三) 再者，集團決意加快擴大海外市場的發展，更在八月尾宣佈將以 3.67 億元收購大智慧香港公司的五成一股權，而後者為一間在香港提供證券交易及結算系統的供應商，擁有機構客戶超過 200 家，預期是次收購能加強集團在香港地區的佈局以及提升未來盈利的能力，並在行業中建立起更明顯的競爭優勢；而集團股價自七月中起再度形成一條上行軌道，相信配合市況造好可望再度發力突破高位，故建議投資者可乘著現時股價回調期間收集並上望 60 元，止蝕價為 45 元。

分析員: 林志培

註: 筆者為證監會持牌人士，目前並沒有持有以上股份。

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。