

计算机

FinTech 发展规划强调自主可控，金融 IT 领军长期受益

事件: 8月22日，中国人民银行印发《金融科技(FinTech)发展规划(2019—2021年)》，明确提出未来三年金融科技工作的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施。

金融自主可控被重点强调，国内细分领军地位有望强化。 1) 金融科技安全可控被列入基本原则，表明在贸易摩擦背景下，金融行业领域对自主可控要求明显提升，有望强化国内领军厂商地位。2) 证券IT领域，国内领军恒生电子在诸多细分市场占率第一。随着国内金融市场放开以及IT系统迭代升级周期，未来外资厂商切入可能性仍较低，并且阿里云已与交易所联合推出“证通云”，金融上云时代依然确立领军地位。3) 银行IT领域，早年大型银行普遍采用IBM、Oracle方案，近几年逐步渗透自主可控方案，目前较为有限，特别是金融数据库领域。长亮科技于2019上半年和华为联合成立大数据实验室，共同联合开发基于高斯200之上的金融数据仓库解决方案，增强国内金融数据仓库的自主可控能力。

《规划》明确了中期目标和任务，强调金融与科技深度协同，包括风控、监管、服务、金融效率的提升。 1) 《规划》明确了目标：到2021年，建立健全我国金融科技发展的“四梁八柱”，实现金融科技应用先进可控、金融服务能力稳步增强、金融风控水平明显提高、金融监管效能持续提升、金融科技支撑不断完善、金融科技产业繁荣发展。2) 还确定了六方面重点任务：加强金融科技战略部署；强化金融科技合理应用；赋能金融服务提质增效；增强金融风险技防能力；强化金融科技监管；夯实金融科技基础支撑。

今年资本市场受重视程度空前，金融IT领军最为受益。 1) 2019年7月22日，科创板个股正式上市交易，资本市场正式迎来注册制时代。以海外历史来看，注册制顺利推进对资本市场加速发展意义重大。叠加本次《意见》为深圳创造注册制条件，体现高层对资本市场重视程度空前，市场有望进入加速发展期。2) 证券IT领军公司如恒生电子、同花顺、东方财富在2015年牛市期间业绩大幅增长，尤其是由IT切入金融业务的空间巨大。3) 证券公司对IT核心业务系统依赖度、更替成本都很高，因此领军IT厂商壁垒深厚，在细分领域市占率普遍过半，行业竞争格局稳定。4) 监管是关键变量，自2015年以来持续高压，证券IT产品功能和下游需求均受极大影响，而今年年初以来逐步趋缓。

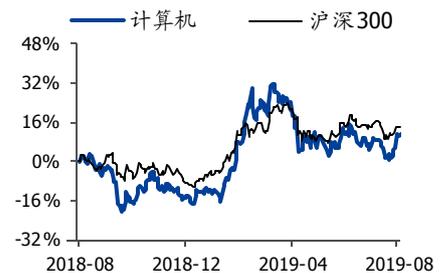
投资主线: 1) 同花顺：多重Beta属性的互联网流量领军，资本市场高峰期，C端AI投顾及导流等业务业绩爆发性极强。2) 恒生电子：金融IT全线领军，最有望长期受益。3) 东方财富：互联网基因成长型券商，叠加基金牌照落地，资本市场高峰期盈利弹性强。4) 长亮科技：银行IT领军，具备全球级产品力和品牌力，且与华为深度合作研发金融自主可控产品。

建议关注: 科蓝软件、金证股份、顶点软件、上海钢联、新国都、新大陆、赢时胜、宇信科技、润和软件。

风险提示: 业务推进不达预期；金融去杠杆环境影响；宏观经济风险。

增持(维持)

行业走势



作者

分析师 刘高畅

执业证书编号: S0680518090001

邮箱: liugaochang@gszq.com

分析师 杨然

执业证书编号: S0680518050002

邮箱: yangran@gszq.com

相关研究

- 《计算机：远程医疗写入基本医疗卫生与健康促进法草案，创新业务拐点将至》2019-08-23
- 《计算机：资本市场受重视程度空前，金融IT领军成长全面升级》2019-08-19
- 《计算机：三科技趋势及重点公司更新》2019-08-18



免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告所涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com