

迈出进军金融战略重要一步

——安硕信息（300380.SZ）点评报告

投资要点：

1. 事件

公司 2 月 9 日晚发布对外投资公告，近日与凉山州商业银行股份有限公司就作为战略投资者注资入股，以及拟在西昌市成立由甲方控股的互联网金融公司等事宜签订了《战略合作意向书》。公司拟先期投资入股凉山州商业银行股份有限公司 5000 万元，有 3 年内继续注资的权利，有成为第一或第二大股东的可能。

2. 我们的分析与判断

（一）、公司迈出进军金融领域重要一步，利于双方发挥协同效应，利于公司业务在银行领域延伸拓展

1) 公司作为一家金融 IT 企业，去年开始布局征信/数据服务业务，本次投资入股银行，迈出进军金融领域重要一步。“金融 IT+征信数据业务+银行业务”的战略格局已然形成，本次投资入股凉山州商业银行意义重大，将对公司未来发展影响深远。2) 公司传统业务集中在银行信贷风控领域，多年积累了丰富的行业经验。公司投资入股凉山州商业银行，双方将会发挥协同效应，整合资源，有利于公司业务在银行领域的延伸拓展。

（二）、合资成立互联网金融公司，未来有望开展互联网银行等业务

1) 合资成立互联网金融公司，一方面利于发挥公司多年在信贷风控领域积累的卡位优势，同时也借助凉山州商业银行在当地的资源优势，进行项目和业务落地。拟成立的互联网金融公司未来可以向凉山州商业银行提供征信、数据等多重服务，设计适合相应客户的互联网金融产品等。2) 通过与凉山州商业银行合作有望开展互联网银行业务，具备客户客观需求、银行成本控制、政策鼓励支持等多方面成熟条件。由于区域基础设施条件等因素限制，互联网银行等业务在凉山州等地具有现实而迫切的需求。开展互联网银行等业务一方面可以为当地银行节约成本，另一方面可以让该区域广大用户能够享受到便利的金融服务，同时符合国家普惠金融的政策导向。

安硕信息（300380.SZ）

推荐 首次

分析师

沈海兵

☎：(8621) 2025 2609

✉：shenhaibing@chinastock.com.cn

执业证书编号：S0130514060002

吴砚靖

☎：(8610) 6656 8330

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

执业证书编号：S0130513080003

联系人：

田杰华

☎：(8621) 2025 7805

✉：tianjiehua@chinastock.com.cn

市场数据

时间 2015-2-9

A 股收盘价(元)	90.00
A 股一年内最高价(元)	101.8
A 股一年内最低价(元)	28.59
上证指数	3095.12
市净率	16.02
总股本(亿股)	0.69
实际流通 A 股(亿股)	0.24
限售的流通 A 股(亿股)	0.45
流通 A 股市值(亿元)	21.74

相关研究

(三)、通过本次投资及合作积累经验，利于公司未来在全国金融战略布局和业务开展

本次合作, 战略双方需要, 未来合作空间广阔。公司先期投入 5000 万, 根据合作进展逐步增加投资, 风险相对可控; 公司公告说明, 未来不排除成为第一或第二大股东的可能性。本次投资及合作可以为公司未来在金融领域、特别是在互联网银行领域向纵深发展积累经验, 有利于公司未来全国金融战略布局和业务开展。

3. 投资建议

我们认为, 2015 年是互联网金融加速爆发的一年, IT 企业与传统金融企业融合发展并整合金融产业链, 将成为未来新常态。前期大智慧收购湘财证券, 国内首家互联网券商诞生; 本次安硕信息跨界投资入股银行, 未来有望进军互联网银行等领域, 将有助于公司业务拓展和商业模式升级。首次覆盖, 给予“推荐”评级。

4. 风险提示

合作不及预期; 政策风险; 竞争加剧。

评级标准

银河证券行业评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6—12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报。该评级由分析师给出。

中性：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）与交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）低于交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

银河证券公司评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%—20%。该评级由分析师给出。

中性：是指未来 6—12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：是指未来 6—12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

沈海兵、吴砚靖，计算机行业证券分析师。2 人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究部

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 26 楼

深圳市福田区福华一路中心商务大厦 26 层

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

深广地区：詹璐 0755-83453719 zhanlu@chinastock.com.cn

海外机构：高兴 83574017 gaoxing_jg@chinastock.com.cn

海外机构：李笑裕 83571359 lixiaoyu@chinastock.com.cn

北京地区：傅楚雄 010-83574171 fuchuxiong@chinastock.com.cn