



中银国际证券有限责任公司  
具备证券投资咨询业务资格

通信和互联网行业

吴友文\*

证券投资咨询业务证书编号: S1300515070001  
(8621) 2032 8313  
youwen.wu@bocichina.com

\*吴彤为本报告重要贡献者

# 高新兴战略布局: 成聚焦公共安全大数据技术领导者, 做跨系统大数据运营商

## 【事件】

高新兴(300098.CH/人民币 17.60, 未有评级) 结合公司实际,公司战略委员会现制订了《高新兴 发展战略规划(2016-2018)》。在已有基础上, 公司审时度势提出 2016 年-2018 年战略定位:成为聚焦公共安全的大数据技术领导者,并向跨系统的大数据运营商迈进。

## 【点评】

### “高研发投入+技术储备”为公司实现未来战略转型保驾护航

目前, 公司是国内优秀的公共安全整体方案提供商和跨系统平台的智慧城市运营商。公司持续的高强度研发投入帮助公司实现了 2013 年—2015 年从城市级安防建设企业向智慧城市运营商的超常规跨越式发展。另外, 公司通过内生外延已经成功布局多领域并在各领域建立领先优势, 其中包括: 传统通信监控、智能交通与平安城市、铁路行车安全、金融视频监控、数据安全、物联网等。公司经过多年积累已形成了遍布全国的公共安全数据存量和高并发在线处理能力的大数据技术。我们认为, 公司未来将以新的战略定位为指导继续保持高研发投入来提升技术, 并势必进一步推进技术整合提升业务间协同效应从而实现公司的战略目标。

### 公司大数据技术、应用优势明显, 战略定位有望获政策加码

公司大数据技术以及行业应用在过去几年间建立了巨大优势。在技术层面, 公司云计算平台可以提供对大数据的存储、检索、分析; 公司推出云管端的信息安全防护体系并布局“视频大数据”; 公司物联网和人工智能技术也处于领先地位。在行业应用上面, 公司大数据技术已经在多个领域取得了广泛应用并积累了海量的数据, 累计视频存量达到 3000PB。覆盖全国各省会地市的公安、交警等部门及铁路、银行、运营商等多行业, 积累了丰富的项目经验和大数据资源, 行业优势明显。另外, 公司的未来发展可对标美股大数据龙头 Palantir。我们认为, 公司未来将借鉴 Palantir 的发展路径探索适合自身的演进路径从而向跨系统的大数据运营商迈进。最后, 公司基于大数据技术的战略定位符合国家经济结构调整方向, 平安城市、信息安全、智慧交通、金融安防等业务切中智慧城市建设重点, 因此我们认为公司发展有望获得国家政策支持加码。

### 五大战略措施强力保障公司未来稳定快速发展

公司近年来一直维持高速增长,2011-2014 年的营业收入增长率分别为 7.57%、54.10%、77.64%、37.35%。公司此次发展战略规划提出了五大战略措施: 1、坚持外延式并购,夯实大数据战略基础; 2、建立大数据公共技术平台,提高技术整合能力; 3、实施复合型人才开发计划; 4、建立集团化营销管理体系,提升市场资源协同效应; 5、进一步加强内控体系建设,提升集团化管理水平。我们认为,公司的五大战略以大数据技术为核心涉及到企业发展、管理、人才等各个方面,公司科学且强有力的措施将有效保持公司未来快速稳定发展,以及收入的稳健增长。

### 【投资建议】

高新兴基于智慧城市建设优势积极拓展大数据转型,实现由系统集成建设商到大数据业务深度跨越。公司此次结合公司实际制订了《高新兴发展战略规划(2016-2018)》,正式确定公司 2016 年-2018 年以大数据技术为核心的战略定位:**成为聚焦公共安全的大数据技术领导者,并向跨系统的大数据运营商迈进**。公司在规划中详尽的分析了市场环境、公司技术及应用优势,并有针对性的提出了 5 大战略措施来保证发展战略规划的执行。我们认为,公司战略转型态度坚决,对转型方向做过充分论证以及对自身情况有深刻认识,战略规划完整且合理。另外,公司的战略规划也进一步验证我们前期对于公司未来转型的判断,即:公司布局已从原单纯系统集成定位全面转向以技术、品牌为支撑定位。我们认为,公司对转型大数据技术领导者信心十足,公司科学的战略规划也将保证公司未来稳定快速发展,因此我们继续建议重点关注。

### 【风险提示】

管理风险,市场风险,竞争风险,技术路线风险。

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券有限责任公司同时声明，未授权任何公众媒体或机构刊载或转发本研究报告。如有投资者于公众媒体看到或从其它机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券有限责任公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 20%以上；
- 谨慎买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 10%-20%；
- 持有：预计该公司股价在未来 12 个月内在上下 10%区间内波动；
- 卖出：预计该公司股价在未来 12 个月内下降 10%以上；
- 未有评级（NR）。

### 行业投资评级：

- 增持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现强于有关基准指数；
- 中立：预计该行业指数在未来 12 个月内表现基本与有关基准指数持平；
- 减持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现弱于有关基准指数。

有关基准指数包括：恒生指数、恒生中国企业指数、以及沪深 300 指数等。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券有限责任公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券有限责任公司的机构客户；2) 中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券有限责任公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券有限责任公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券有限责任公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分公开发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券有限责任公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券有限责任公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券有限责任公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券有限责任公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券有限责任公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 7 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 6622 9000  
传真: (8610) 6657 8950

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约美国大道 1270 号 202 室  
NY 10020  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6412 8856 / 6412 8630  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371