

央行全面推广移动支付，产业链相关 公司有望长期受益

分析师：郭新宇 执业证号：S0100518120001

2019年04月01日

风险提示：NCF技术的普及和应用进度不及预期

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

守 民
正 生
出 在
新 勤



【民生计算机】央行全面推广移动支付，产业链相关公司有望长期受益

事件概述：

2019年3月29日，人民银行召开2019年支付结算工作电视电话会议，提出“要全面推广移动支付应用”并指出“着力解决支付领域的重点、难点和痛点问题”。

分析与判断：

移动支付市场仍保持较高增速。虽然移动互联网红利有所退潮，但基于庞大的人口基数和支付习惯的培养，移动支付市场仍具有发展潜力。根据Wind数据，2017年国内第三方移动支付市场规模已达到120.3万亿元，同比增速达到104.7%；2018年移动支付交易金额达到277.39万亿元，同比增速达到36.69%。

在移动支付市场中，支付宝与腾讯占据绝大部分市场份额。易观发布的《中国第三方支付移动支付市场季度监测报告2018年第4季度》数据显示，2018年第四季度，支付宝以53.78%的市场份额排名第一，腾讯金融（含微信支付）以38.87%的份额排名第二，两者合计占据整个市场的92.65%。

政策有望推动移动支付向更多场景渗透，NFC等支付方式同样值得关注。随着移动设备的更新换代以及运营商的积极推进，NFC技术有望逐步普及。目前金融机构是NFC技术推广的主力军，银联的“云闪付”已经能够在苹果、三星等多种手机上应用，具体的应用场景包括新零售、餐饮以及智慧出行等公共服务。随着人民银行对移动支付的全面推广，移动支付应用场景或将更多向普惠金融、跨境支付等领域渗透和转移，面向B端市场的移动支付潜力有望被进一步激发，NCF产业链上的重点公司有望受益。同时关注粤港澳大湾区金融产业对电子支付系统互联互通以及移动支付需求带来的机遇。

综上所述，主流第三方支付平台深度合作的公司，以及NFC产业链上的重点公司有望受益。

建议关注：新国都、石基信息、新大陆、中科金财、华胜天成。

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

- 分析师简介

郭新宇，民生证券计算机行业分析师，克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

分析师承诺：

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明：

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内 公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内 行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

免责声明：

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

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。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司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参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。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，均为本公司的商标、服务标识及标记。