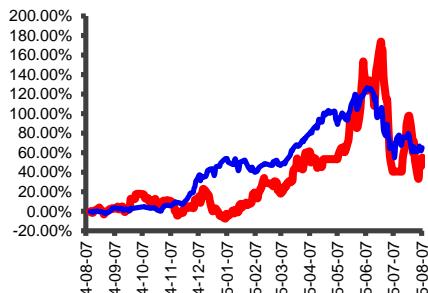




数码视讯点评报告：业内首家 P2P 银行存管方案落地

■ 走势对比



■ 股票数据

总股本/流通(百万股)	688.9/603.2
总市值/流通(百万元)	138.3/121.1
12 个月最高/最低(元)	37.77/ 11.69

摘要:

2015年8月6日,北京数码视讯科技股份有限公司发布公告称其全资子公司北京数码视讯支付技术有限公司近日与中信银行股份有限公司总行营业部签订了《全面业务合作协议》。合作内容为:电子商务支付结算服务、跨境电子商务、资金存管服务、联合营销、现金管理服务、数据增值服务、资金增值服务、融资授信、集团账户现金管理、供应链金融、投资银行服务、理财业务等。

观点:

业内首家 P2P 银行存管方案落地意义深远。7月31日中国人民银行正式公布《非银行支付机构网络支付业务管理办法》以及前不久央行等十部委联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》都表明 P2P 平台资金最终由银行存管已经成为大势所趋。但是现实情况却不容乐观,各大银行的反应都不积极,一方面是因为 P2P 网贷业务风险大、交易额小、频次高,银行如果承接 P2P 平台的业务运营成本将大大加大,而且如果银行要独立存管 P2P 平台的资金,在风控上也需要很大的投入;另一方面也是更重要的原因为以银行目前的技术及系统开发进度很难满足 P2P 网贷行业的需求。数码视讯与中信银行的合作开启了 P2P 网贷行业首家银行存管方案,对于 P2P 网贷行业存管业务的后续发展将有深远的意义。

完善 P2P 网贷业务链条,促进互联网金融平台服务能力全面提升。公司目前已经与 600 多家合作方开展了业务合作,拥有技术开发、支付结算、服务响应等方面的经验,能够全面保障 P2P 平台运营的要求,解决了目前银行结算、技术开发的效率与成本问题,也解决了目前各家 P2P 对运营的担忧,公司的互联网金融业务得到了快速发展。公司与中信银行的合作使得 P2P 银行资金存管、银行账户的问题将得到妥善的解决,完善了 P2P 网贷从技术开发、支付结算、服务响应、以及资金存管这一链条,有利于促进公司互联网金融平台服务能力的全面提升,以及致力于成为中国支付行业的创新领军者目标的进一步实现。

风险提示:

市场推广不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。



太平洋证券
PACIFIC SECURITIES



研究院/机构业务部

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话: (8610) 88321761/88321717

传真: (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。