

2019年08月22日

计算机

## 央行发布金融科技发展规划,科技赋能势在必行

事件:今日中国人民银行发布《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重点实施方向。此次文件的印发延续了3月8日金融科技(FinTech)委员会2019年第一次会议内容,并在此基础上进行了细化明确。规划明确了六方面的重点任务,其中第二至第四条则分别针对银行前中后台金融科技建设提出明确方针。

**■核心业务系统持续升级,国产替代掀起新浪潮:**重点任务第二条指出“强化金融科技合理应用,以重点突破带动全局发展”。核心系统作为银行运营基础,是其IT投入的重点方向。根据IDC数据统计,2018年我国银行核心业务系统总支出为104.56亿元,分别占业务类解决方案支出和银行IT总支出的58%和25%,而未来5年其支出规模的复合增长率预计达到19.5%,增速位列所有子系统前列。随着国内银行利率市场化和银行互联网化的不断迈进,以核心系统为代表的银行IT系统架构面临着持续的升级发展。与此同时,该条任务指出“规范关键共性技术的选型、能力建设、应用场景以及安全管控”。自2013年“棱镜门”事件爆发以来,我国银行逐步实现了对服务器、存储等硬件的国产替代,以此实现关键领域技术和数据的安全可控。近年来,随着以华为GaussDB等为代表的国产数据库产品快速成熟,银行IT国产替代的浪潮将进入新一轮高峰。以国产数据库替代为契机,架构在此之上的数据库应用也将迎来巨大商机。

**■渠道互联网化提升银行业务运营效率:**重点任务第三条指出“赋能金融服务提质增效,合理运用金融科技手段丰富服务渠道、完善产品供给、降低服务成本等”。银行渠道类系统作为其产品服务的销售和推广渠道对银行业务发展有着举足轻重的影响。近年来,互联网的快速发展使互联网银行模式逐渐成为银行业务模式的新生主要形态,从而带动银行渠道系统的互联网化并以此提升其服务推广的效率,在降低线下运营成本的同时实现业务的跨区域性推广。根据IDC数据统计,2018年银行渠道类IT系统支出规模为25.89亿元,未来五年复合增长率预计为19.4%;其中2018年网络银行支出为17.63亿元,未来五年复合增长率为19.4%,成为支撑银行前台IT系统支出增长的主体。

**■以金融科技强化银行风控能力势在必行:**重点任务第四条指出“增强金融风险技防能力,运用金融科技提升跨市场、跨业态、跨区域金融风险的识别、预警和处置能力”。近年来我国城、农商行资产规模不断

行业快报

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



资料来源: Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-3.98	-11.04	-29.98
绝对收益	-3.67	-7.09	-15.30

胡又文

分析师

SAC 执业证书编号: S1450511050001  
huyw@essence.com.cn  
021-35082010

陈冠呈

分析师

SAC 执业证书编号: S1450518080004  
chengc@essence.com.cn

相关报告

从量化的角度看云计算公司的估值  
2019-08-21

中国 SaaS 发展迎来黄金年代  
2019-08-18

鸿蒙出世 华为纪元 2019-08-11

贸易战影响趋弱, 5G 与云各领风骚  
2019-08-04

RCS 可能是最快落地的 5G 应用  
2019-08-01

扩大，但由于其客户群体集中于地方小微企业，故不良贷款率也持续攀升，其中以农商行问题尤为突出。根据银保监会公布数据，自 2017 年 Q4 以来，农商行不良贷款率持续维持于 3% 的高位，相比其他类银行高出近一倍。凭此为据，以金融科技加强银行风控能力显得尤为重要。根据 IDC 数据统计，2018 年银行风险管理系统支出规模为 16.82 亿元，随着银行在此类领域不断加大投入规模，未来 5 年复合增长率有望达到 18%。

■**投资建议：**结合上述分析，我们认为在技术领域具有领先优势的金融科技公司将未来行业发展中扮演技术输出的中坚力量，重点推荐：恒生电子、长亮科技、顶点软件、赢时胜、润和软件等。

■**风险提示：**金融科技政策落地不达预期。

## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

胡又文、陈冠呈声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设, 并采用适当的估值方法和模型得出的, 由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性, 估值结果和分析结论也存在局限性, 请谨慎使用。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
	苏梦	021-35082790	sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	秦紫涵	021-35082799	qinzh1@essence.com.cn
	王银银	021-35082985	wangyy4@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	曹琰	15810388900	caoyan1@essence.com.cn
	夏坤	15210845461	xiakun@essence.com.cn
	袁进	010-83321345	yuanjin@essence.com.cn
	深圳联系人	胡珍	0755-82528441
范洪群		0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
聂欣		0755-23919631	niexin1@essence.com.cn
杨萍		13723434033	yangping1@essence.com.cn
巢莫雯		0755-23947871	chaomw@essence.com.cn
黄秋琪		0755-23987069	huangqq@essence.com.cn
王红彦		0755-82714067	wanghy8@essence.com.cn
黎欢		0755-23984253	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034