

计算机行业重大事项点评

央行出台发展规划，金融科技再出发

推荐（维持）

事项:

- 据人民银行网站，近日，中国人民银行印发《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指导思想、基本原则、发展目标。

评论:

- 明确四大基本原则，科技赋能金融。**《规划》指出，金融科技是技术驱动的金融创新。金融业要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大精神，按照全国金融工作会议要求，秉持“守正创新、安全可控、普惠民生、开放共赢”的基本原则，充分发挥金融科技赋能作用，推动我国金融业高质量发展。
- 确定了六方面重点任务，助力金融科技更快发展。**《规划》确定了六方面重点任务。1) 加强金融科技战略部署，要求从长视角加强顶层设计；2) 强化金融科技合理应用，以重点突破带动全局发展，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，全面提升金融科技应用水平，将金融科技打造成为金融高质量发展的“新引擎”；3) 赋能金融服务提质增效，运用金融科技手段优化和提升金融产品、渠道、服务、效率等，使金融科技创新成果更好地惠及百姓民生，推动实体经济健康可持续发展。4) 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，加强网络安全风险管控和金融信息保护。5) 金融科技监管，探索金融科技创新管理机制，服务金融业综合统计，增强金融监管的专业性、统一性和穿透性。6) 夯实金融科技基础支撑，从技术、法律、标准等方面支撑金融科技健康有序发展。我们认为《规划》明确重点任务，并配套了相应的支撑措施，有助于金融科技快速而健康地发展。
- 规格高、出台速度快，彰显对金融行业科技创新重视。**此次发展规划由央行印发，明确提出未来三年金融科技工作的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施，出台机构和文件内容均表明规格较高。出台速度方面，2019年7月13日，“第四届全球金融科技（北京）峰会”召开，人民银行科技司司长李伟在会上透露“人民银行正在制定金融科技的发展规划，近期能够出台”，此次央行网站发布，离上次官方表述仅一月余，出台速度较快。从规格上和文件出台速度方面，均彰显对金融科技的重视。
- 从重点任务看产业机遇，资本市场IT、银行IT、第三方支付均充分受益。**六方面重点任务表明，此次金融科技发展规划，是顶层设计指导下的具体举措，是短期重点跟长期发展的融合，是运用科技创新驱动金融发展及优化科学监管的纲领性文件，也将以技术、法律、标准等方面支撑金融科技健康有序发展。我们认为发展规划出台及后续实施将对资本市场、银行业、支付行业等金融科技创新带来积极影响。资本市场：金融科技有望继续推进产品创新、渠道创新、监管科技创新，进一步促进资本市场降本增效。银行业：金融科技更好服务普惠金融，促进数字货币探索与应用。第三方支付：金融科技促进生物识别支付稳健创新，并降低可能风险；助力支付账户、支付行为监管；为可能出台的数字货币提供支付环节创新支付。
- 投资建议：**金融科技发展规划规格高、出台速度快，彰显对金融行业科技创新重视，资本市场IT、银行IT、第三方支付等金融IT行业均充分受益。资本市场IT重点推荐恒生电子，资本市场IT龙头，新一轮技术创新引领者，监管科技前瞻布局；银行IT重点推荐长亮科技，银行核心系统龙头，大数据与互联网金融类解决方案快速发展，数字货币出台有望驱动银行IT系统大幅更新改造；第三方支付重点推荐新国都，支付流水高质量增长，创新性商户增值服务业务快速发展。
- 风险提示：**技术推进不达预期，金融行业IT支出不达预期，行业监管风险。

重点公司盈利预测、估值及投资评级

| 简称 | 股价(元) | EPS(元) | | | PE(倍) | | | PB | 评级 |
|------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|------|----|
| | | 2019E | 2020E | 2021E | 2019E | 2020E | 2021E | | |
| 恒生电子 | 70.9 | 1.06 | 1.38 | 2.78 | 66.88 | 51.37 | 39.83 | 17.9 | 强推 |
| 长亮科技 | 16.45 | 0.29 | 0.52 | 0.66 | 56.24 | 31.37 | 24.71 | 6.39 | 强推 |
| 润和软件 | 16.34 | 0.48 | 0.64 | 0.82 | 34.04 | 25.53 | 19.93 | 2.81 | 推荐 |
| 新国都 | 16.0 | 0.71 | 0.89 | 1.12 | 22.52 | 17.97 | 14.28 | 3.69 | 强推 |

资料来源: Wind, 华创证券预测

注: 股价为2019年08月22日收盘价

华创证券研究所

证券分析师: 陈宝健

电话: 010-66500984
邮箱: chenbaojian@hcyjs.com
执业编号: S0360517060001

证券分析师: 邓芳程

电话: 021-20572565
邮箱: dengfangcheng@hcyjs.com
执业编号: S0360518080001

联系人: 刘道遥

电话: 010-63214650
邮箱: liuxiaoyao@hcyjs.com

行业基本数据

| | | 占比% |
|----------|-----------|------|
| 股票家数(只) | 210 | 5.72 |
| 总市值(亿元) | 21,627.07 | 3.63 |
| 流通市值(亿元) | 15,523.03 | 3.55 |

相对指数表现

| | % | 1M | 6M | 12M |
|------|------|-------|-------|-----|
| 绝对表现 | 3.53 | 14.89 | 14.56 | |
| 相对表现 | 4.21 | 5.04 | 0.88 | |



相关研究报告

《计算机行业周报(20190729-20190802): 华为开发者大会将至, 把握5G+AI+云》

2019-08-04

《计算机行业周报(20190805-20190809): 鸿蒙发布, 重视产业链参与者》

2019-08-11

《计算机行业周报(20190812-20190816): 信息领域有望扩大开放, 重视IT基础设施需求》

2019-08-18

计算机组团队介绍

组长、首席分析师：陈宝健

清华大学计算语言学硕士。曾任职于国泰君安证券、安信证券。2017 年加入华创证券研究所。2015 年新财富最佳分析师第 2 名团队成员，2016 年新财富最佳分析师第 6 名团队成员。

分析师：邓芳程

华中科技大学硕士。曾任职于长江证券。2017 年加入华创证券研究所。

助理研究员：刘道遥

中国人民大学管理学硕士。2018 年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

| 地区 | 姓名 | 职务 | 办公电话 | 企业邮箱 |
|---------|------|---------------|----------------------|-----------------------|
| 北京机构销售部 | 张昱洁 | 北京机构销售总监 | 010-66500809 | zhangyujie@hcyjs.com |
| | 杜博雅 | 高级销售经理 | 010-66500827 | duboya@hcyjs.com |
| | 张菲菲 | 高级销售经理 | 010-66500817 | zhangfeifei@hcyjs.com |
| | 侯春钰 | 销售经理 | 010-63214670 | houchunyu@hcyjs.com |
| | 侯斌 | 销售经理 | 010-63214683 | houbin@hcyjs.com |
| | 过云龙 | 销售经理 | 010-63214683 | guoyunlong@hcyjs.com |
| | 刘懿 | 销售助理 | 010-66500867 | liuyi@hcyjs.com |
| 广深机构销售部 | 张娟 | 所长助理、广深机构销售总监 | 0755-82828570 | zhangjuan@hcyjs.com |
| | 王栋 | 高级销售经理 | 0755-88283039 | wangdong@hcyjs.com |
| | 汪丽燕 | 高级销售经理 | 0755-83715428 | wangliyan@hcyjs.com |
| | 罗颖茵 | 高级销售经理 | 0755-83479862 | luoyingyin@hcyjs.com |
| | 段佳音 | 销售经理 | 0755-82756805 | duanjiayin@hcyjs.com |
| | 朱研 | 销售经理 | 0755-83024576 | zhuyan@hcyjs.com |
| | 花洁 | 销售经理 | 0755-82871425 | huajie@hcyjs.com |
| 包青青 | 销售助理 | 0755-82756805 | baqingqing@hcyjs.com | |
| 上海机构销售部 | 石露 | 华东区域销售总监 | 021-20572588 | shilu@hcyjs.com |
| | 张佳妮 | 高级销售经理 | 021-20572585 | zhangjian@hcyjs.com |
| | 潘亚琪 | 高级销售经理 | 021-20572559 | panyaqi@hcyjs.com |
| | 沈颖 | 销售经理 | 021-20572581 | shenyin@hcyjs.com |
| | 汪子阳 | 销售经理 | 021-20572559 | wangziyang@hcyjs.com |
| | 柯任 | 销售经理 | 021-20572590 | keren@hcyjs.com |
| | 何逸云 | 销售经理 | 021-20572591 | heyiyun@hcyjs.com |
| | 蒋瑜 | 销售助理 | 021-20572509 | jiangyu@hcyjs.com |
| 施嘉玮 | 销售助理 | 021-20572548 | shijiawei@hcyjs.com | |

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断;分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的,但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考,并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议,也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况,自主作出投资决策并自行承担投资风险,任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华创证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场,请您务必对盈亏风险有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。市场有风险,投资需谨慎。

华创证券研究所

| 北京总部 | 广深分部 | 上海分部 |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| 地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A | 地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼 | 地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 |
| 邮编: 100033 | 邮编: 518034 | 邮编: 200120 |
| 传真: 010-66500801 | 传真: 0755-82027731 | 传真: 021-50581170 |
| 会议室: 010-66500900 | 会议室: 0755-82828562 | 会议室: 021-20572500 |