

鲁立 计算机行业分析师

执业编号：S1500520030003

邮箱：luli@cindasc.com

信达证券股份有限公司  
CINDA SECURITIES CO.,LTD  
北京市西城区闹市口大街9号院1号楼  
邮编：100031

## 科蓝软件：数据库和 5G 数字银行，打开业务新空间

2020 年 10 月 21 日

**事件：**10 月 20 日，公司与华为联合正式发布面向金融机构的 5G 消息创新产品“5G 数字银行”，用户使用科蓝 5G 数字银行新产品不用安装手机 APP 和关注公众号，就可以直接办理众多金融服务。10 月 16 日，公司发布与湖南湘江新区管理委员会签署关于“GOLDILOCKS 分布式关系型数据库”项目合作框架协议的公告。合作内容：公司结合湘江新区相关产业优势以及自身发展战略布局，拟在湖南金融中心设立控股合资公司，控股合资公司将对科蓝分布式关系型数据库产品 GODILOCKS 进行本地化产业改造，与湘江鲲鹏服务器合作推进一体机产业发展，包括但不限于品牌、技术支持、研发、销售等工作。

### 点评：

- **该数据库目前已获得众多应用领域验证，订单及合作遍地开花。**公司旗下子公司 SUNJE SOFT 自主研发的 GOLDILOCKS 分布式数据库，于 2017 年 5 月 30 日获得 TPC 认可并或资格认证，此项认证在世界范围内目前仅有少数几个数据库获得，GOLDILOCKS 数据库是经 TPC-C、TPC-H 国际认证的亚洲唯一数据库产品。鉴于产品优势，公司合作在多个行业有合作伙伴：目前中国主要客户为中国联通，三星证券、SK Telecom 等；并与神州信息 Sm@rtGalaxy 金融分布式架构平台适配成功，未来存在合作可能性。
- **牵手华为，银行数字化业务将持续扩大优势。**公司与华为联合率先正式发布面向金融机构的 5G 消息创新产品，将助力科蓝几百家银行金融客户快速使用 5G 新业务，赋能金融业数字化转型，提高金融服务便利与效率。此次公司与华为树立标杆性，未来该业务有望持续拿到订单。据 IDC 分析，公司于 2019 年银行 IT 领域获多项第一；随着公司持续扩大影响力，银行数字化业务在市场上将持续扩大优势；同时公司也将享行业高景气度，未来业绩可期。
- **金融行业数字化受 5G 商用快速推进，金融 IT 持续受益。**5G 数字银行是公司基于 GSMA RCS UP v2.4 标准规范，围绕运营商 5G 消息标准服务，适用于 5G 消息的金融服务场景而推出的 5G 数字银行产品。金融行业受 5G 商用落地，数字化进程不断提速；此 5G 数字银行新产品有效降低了行业客户 5G 消息接入门槛，为行业客户提供丰富、便捷、个性的服务方案和高效、安全、稳定的技术保障。帮助金融客户快速使用 5G 新业务，以在数字化转型中抢占先机，持续释放金融 IT 新需求。
- **数据库国产化替代逻辑不变。**根据智研咨询调查数据，截止到 2017 年，国外厂商占据我国数据库市场份额超过 80%；据 IDC 研究，2019 年我国传统关系型数据库市场国际厂商仍占主导地位，Oracle、Microsoft、SAP、IBM 分别占据市场

第一到第四的位置，共占据 66.8% 的市场份额。国产化占比有所提高，但随着信创产业发展，我们预计未来数据库国产化率渗透空间快速提速。就整体是市场而言，IDC 预测，到 2024 年，中国关系型数据库软件市场规模将达到 38.2 亿美元，未来 5 年整体市场年复合增长率为 23.3%。我们认为，信创机遇叠加数据库行业高景气度，公司数据库业务未来将持续放量。

➤ **风险因素：** 1) 信创招标节奏不达预期，2) 疫情影响反复，3) 技术核心人员流失风险

#### 附录：

**表 1：近期 GOLDILOCKS 分布式数据库订单及合作介绍**

时间	订单/合作内容
2020 年 10 月	与湖南湘江新区管委会签署关于“GOLDILOCKS 分布式数据库”项目合作框架协议
2020 年 10 月	与江西银行股份有限公司签署关于“GOLDILOCKS 分布式数据库”联合创新实验室
2020 年 10 月	与黄河信产签署黄河鲲鹏生态战略合作协议，公司 GOLDILOCKS 分布式数据库为黄河鲲鹏服务器对接，合适及预装

数据来源：公司公告，信达证券研发中心

**表 2：GOLDILOCKS 下游客户案例**

企业客户	行业
SK Telecom (韩国)	通讯
中国联通 (中国)	
三星证券	金融
元大证券	
电力研究院 (韩国)	电力
铁路技术研究院 (韩国)	铁路
Bithumb 虚拟货币交易所(韩国)	虚拟货币交易所

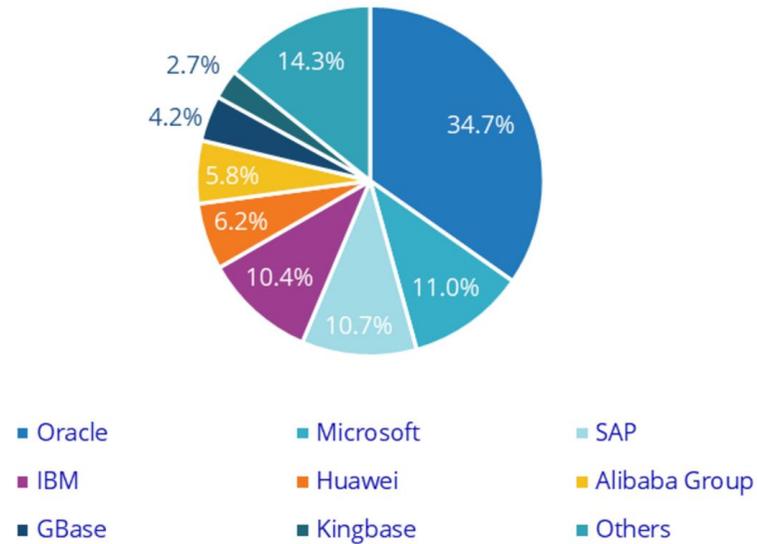
数据来源：信达证券研发中心

**表 3：IDC 报告中市占率第一列选，2019**

- 1 银行数字化业务大类的市场份额排名第一
- 2 银行的互联网金融（以互联网银行为主要模式）子市场的排名中，科蓝软件亦保持了长期以来遥遥领先的市场优势，稳居第一名。这也是自 IDC 在 2015 年研究报告中首次将直销银行（互联网银行）纳入研究范围后，科蓝软件连续第六年在该项市场份额排名中获得第一
- 3 移动银行市场份额排名第一，且连续多年蝉联第一名
- 4 网络银行市场份额排名第一，且连续多年蝉联第一名

数据来源：《IDC：2019 年中国银行业 IT 解决方案市场：新景气周期开启》，信达证券研发中心

图 1：2019 年中国传统关系型数据库软件市场份额



数据来源：IDC，信达证券研发中心

## 研究团队简介

**鲁立**，国防科技大学本硕，研究方向计算机科学。六年产业经验，曾担任全球存储信息技术公司研发、解决方案部门团队负责人，2016年加入海通证券，17、19年在团队新财富第四，2020年加入信达证券，任计算机行业首席分析师。

## 机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
华北	袁 泉	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	唐 蕾	18610350427	tanglei@cindasc.com
华北	魏 冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华东	王莉本	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	张思莹	13052269623	zhangsiying@cindasc.com
华东	吴 国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东	孙斯雅	18516562656	sunsiya@cindasc.com
华东	张琼玉	13023188237	zhangqiongyu@cindasc.com
华东	袁晓信	13636578577	yuanxiaoxin@cindasc.com
华南	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南	杨诗茗	13822166842	yangshiming@cindasc.com
华南	陈 晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入：</b> 股价相对强于基准 20% 以上；	<b>看好：</b> 行业指数超越基准；
	<b>增持：</b> 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	<b>中性：</b> 行业指数与基准基本持平；
	<b>持有：</b> 股价相对基准波动在±5% 之间；	<b>看淡：</b> 行业指数弱于基准。
	<b>卖出：</b> 股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。