计算机

证券研究报告
2022 年 12 月 06 日

中阿峰会即将召开，金融 IT 有望迎来产业与情绪共振

事件
首届中国与阿拉伯国家峰会将于 12 月 9 月在沙特召开。11 月 3 日，李旭航总领事在接受阿联酋《宣言报》专访时表示，中阿峰会是中国与阿拉伯国家首次峰会，也是疫情以来中阿领导人首次面对面交流。

12 月 1 日，中国外交部发布了《新时代的中阿合作报告》，报告中强调“加强双方央行间货币合作，商讨扩大跨境本币结算和互换安排”。

1、峰会有望带动中阿合作迈上新台阶，本币结算体系或将发挥重要作用。

作为首届中阿峰会，本次峰会对双边合作意义重大。在共建“一带一路”的愿景驱使下，双方贸易往来与合作深度有望再上新台阶。根据《新时代的中阿合作报告》披露，2021 年，中国从阿拉伯国家原油进口量达到 2.64 亿吨，占同期原油进口总量的 51.47%。2022 年前三季度，中阿贸易额达 3192.95 亿美元，同比增长 35.28%，接近 2021 年全年水平。**我们判断，在双方合作往来日益密切的背景下，本币结算体系有望成为促成合作的重要抓手。**

2、金融安全与市场选择有望共同推动银行 CIPS 建设需求提升。

目前，人民币跨境支付交易可以通过 CIPS 直接参与者间专线进行报文以完成交易，亦可以通过 SWIFT 等方式报文以完成交易。根据 CIPS 官网披露，截至 22 年 10 月，CIPS 系统直接参与者仅 77 家，而间接参与者达 1276 家。虽整体数量持续提升，但直接参与者数量较少。因此我们判断 **22 年前三季度 CIPS 系统处理人民币支付业务的 70.63 万亿元中，通过 SWFIT 进行报文交易的跨境人民币交易仍为主流。**

从金融安全角度考虑，同时叠 CIPS 专线报文清算具备低手续费与高效的优点，我们预计在中阿贸易中，通过 CIPS 专线进行的本币跨境交易数量有望提升，**即 CIPS 直接参与者数量有望提升。而更大的本币结算份额与更多的 CIPS 直接参与者，则有望推动银行 CIPS 系统的 IT 开发需求攀升。**

3、看远期，央行数字货币有望成为本币跨境交易重要渠道。

央行数字货币具备银行账户松耦合性特性，使其进行跨境交易时可以不依赖于银行账户为基础的清算-报文系统。可行性的角度看，央行数字货币跨境交易亦得到了验证。今年 11 月中国香港、泰国、中国、阿联酋四方联合开展的多边央行数字货币桥项目首次完成真实交易试点测试。因此我们认为央行数字货币有望成为本币跨境交易的有力手段。

建议关注参与 CIPS 与数字人民币系统建设的相关标的：1）银行 IT：京北方、长亮科技、宇信科技、中科江南、高伟达、新晨科技、天阳科技、四方精创；**2）加密设备：**信安世纪、三未信安、数字认证、格尔软件、吉大正元。**3）终端机具：**广电运通、新大陆、新国都、百富环球。
风险提示：人民币国际化及 CIPS 推广不及预期；数字货币跨境支付推广不及预期；国际宏观局势变动。

投资评级

行业评级	强于大市(维持评级)
上次评级	强于大市

作者
缪欣君 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517080003
miaoxinjun@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告
1 《计算机-行业点评:关键时刻：逻辑不变，信心不变》 2022-11-27
2 《计算机-行业点评:以数据体系为纲，医疗 IT 需求有望加速恢复》 2022-11-15
3 《计算机-行业点评:关基安全保护要求发布，看好商用密码应用加速渗透》 2022-11-13

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。
本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。
本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。
天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益-10%-10%
		卖出	预期股价相对收益-10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅-5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅-5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
		邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com