蚂蚁集团完成上市辅导，关注金融科技

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

---科技行业日报

❖ 每日点评

2020 年 8 月 25 日，上证综指为 3374 点，下跌 0.36%；深证成指为 13669 点，上涨 0.02%；wind 自主可控指数为 9327 点，下跌 0.65%。其中，信创行业涨幅前三的公司为：新开普（300248.SZ，10.91%）、蓝盾股份（300297.SZ，5.10%）、创意信息（300366.SZ，4.56%）。

蚂蚁集团向上交所科创板递交上市招股说明书（申报稿），并同步向香港联交所递交 A1 招股申请文件(A1 Application Proof)，迈出 A+H 上市关键一步。招股文件显示，蚂蚁集团 2019 年全年营收 1206 亿元，净利润为 180.7 亿元；今年上半年，蚂蚁营收 725 亿元，其中数字金融科技服务收入占比超六成。 2019 年蚂蚁集团研发投入为 106 亿元，相当于科创板 130 家公司一年科研投入总和的一半。蚂蚁集团拟在 A 股和 H 股发行的新股数量合计不低于发行后总股本的 10%，发行后总股本不低于 300.3897 亿股（绿鞋前），意味着将发行不低于 30 亿股新股。本次 A 股发行可引入绿鞋机制，超额配售权最高不超过 15%。全球最大的金融科技独角兽之一蚂蚁集团“A+H”股上市加速推进，有望引领金融科技产业升级，带动头部金融科技企业价值重估，建议关注金融科技领域投资机会。

❖ 行业要闻

8 月 24 日，人民银行成都分行公示首批 6 个金融科技创新监管试点应用，其中金融服务和科技产品项目各 3 个，涉及多家银行和科技公司。具体看来，3 个金融服务项目分别为中国民生银行股份有限公司的基于区块链技术的灵活用工资金安全代付服务；四川新网银行股份有限公司的基于多方安全计算的小微企业智慧金融服务；成都银行股份有限公司的支持四川方言的智能银行客服服务。3 个科技产品分别为迅鳐成都科技有限公司、成都知易融金融科技有限公司、中国农业银行股份有限公司的基于区块链技术的知识产权融资服务平台；四川商通实业有限公司、成都农村商业银行股份有限公司的农村金融惠民服务系统；以及成都数融科技有限公司、华夏银行成都分行、成都金控征信有限公司的基于多方数据学习的小微融资风控平台。(封面新闻)

❖ 公司动态

迪普科技（300768）：公司发布 2020 半年度公告，报告期内，公司实现营业收入 3.16 亿元，同比减少 7.97%；归属于上市公司股东的净利润 0.86 亿元，同比减少 7.53%。

创意信息（300366）：公司发布 2020 半年度公告，报告期内，公司实现营业收入 5.22 亿元，较去年同比减少 19.28%；归属于上市公司股东净利润 0.02 亿元，

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业日报
川财一级行业	科技行业
川财二级行业	信创
报告时间	2020/8/25

分析师

孙灿
证书编号：S1100517100001
suncan@cczq.com

联系人

周紫瑞
证书编号：S1100119080005
zhouzirui@cczq.com

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

较去年同比减少 96.11%。

❖ 风险提示

行业景气度不及预期；宏观经济波动对行业影响；流动性风险。

❖ 最新研究

深度报告

【川财研究】广电运通（002152）：AI 转型见效，信创业务可期（20200416）
0528

【川财研究】恒生电子：如月之恒，如日之升，金融科技领军企业（20191201）

【川财证券】卫士通（002268）：信息安全第一股，十年期股权激励计划出炉（20200610）

动态点评

【川财研究】科技行业动态点评：央行定调，积极稳妥推进 DCEP 研发（20200804）

【川财研究】科技行业动态点评：新基建发展基石，网络安全战略地位提升（20200803）

【川财研究】科技行业动态点评：被定义为“货币”，比特币再破 10000 美元（20200727）

周报月报

【川财研究】信创行业周报：DCEP 落地进入倒计时，网安产业备受关注（20200815）

【川财研究】信创行业周报：中美科技摩擦升级，关注国产软件高质量发展（20200809）

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。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。在不同时期，本公司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。同时，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波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399