

【脱水好图】央行数字货币内测引发关注！一图看懂数字货币投资机会（此图简明清晰，建议收藏）

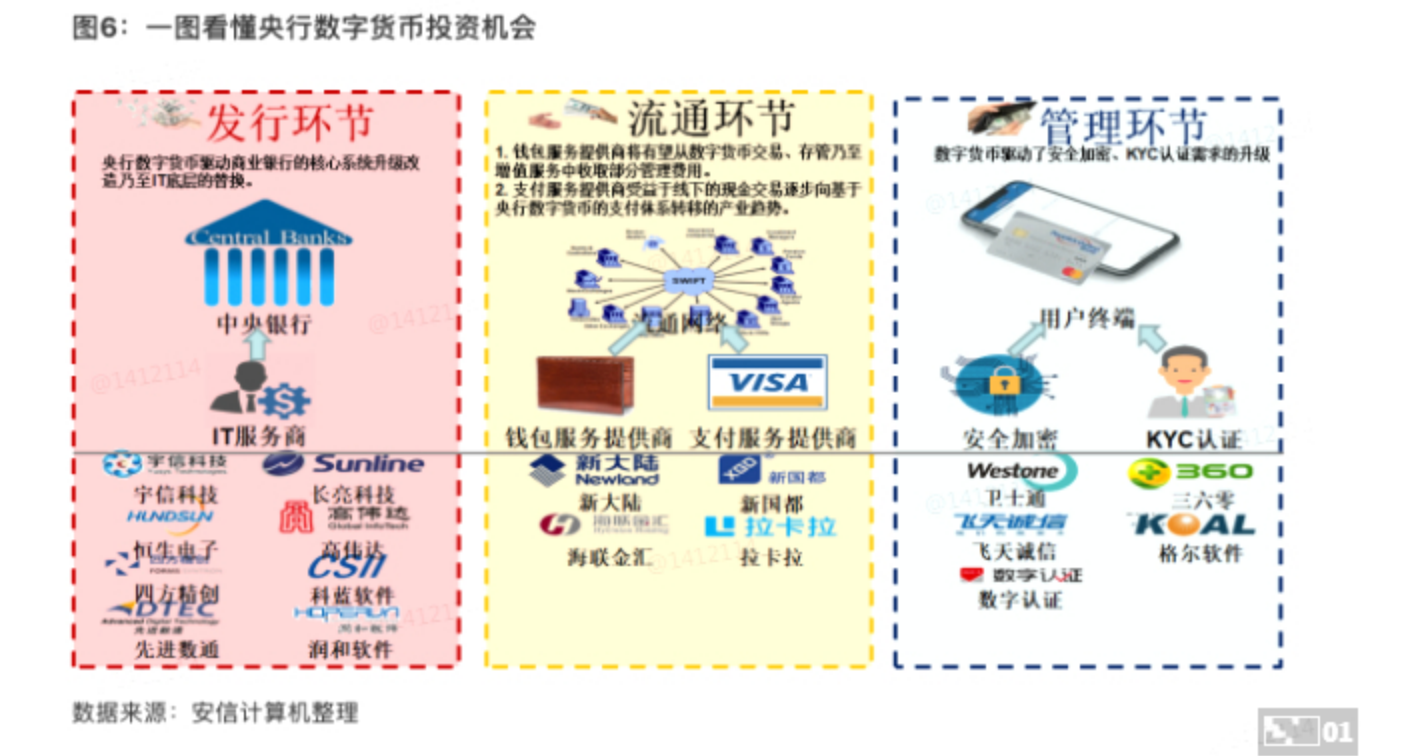
2020/04/15 14:38

央行数字货币的发行势必将对现有的金融市场带来颠覆性的变化，建议围绕三条主线寻找投资机会：

①发行环节—银行IT供应商。建议关注恒生电子、宇信科技、长亮科技、赢时胜、四方精创、高伟达、科蓝软件、先进数通、润和软件等；

②流通环节—钱包服务提供商、支付服务提供商。建议关注新国都、新大陆、拉卡拉、海联金汇等；

③管理环节—安全加密、KYC认证。建议关注卫士通、格尔软件、数字认证、飞天诚信、三六零等。



环节	细分领域	投资逻辑	相关标的
发行环节	银行IT供应商	央行数字货币驱动商业银行的核心系统升级改造	恒生电子、宇信科技、长亮科技、赢时胜、四方精创、高伟达、科蓝软件、先进数通、润和软件等
流通环节	钱包服务提供商 支付服务提供商	1. 钱包服务提供商将有望从数字货币交易、存管乃至增值服务中收取部分管理费用 2. 支付服务提供商受益于线下的现金交易逐步向基于央行数字货币的支付体系转移的产业趋势	新国都、新大陆、拉卡拉、海联金汇等
管理环节	安全加密、KYC认证	数字货币驱动了安全加密、KYC认证需求的升级	卫士通、格尔软件、数字认证、飞天诚信、三六零等

数据来源：安信证券研究中心整理

表 8*：数字货币产业链相关标的				
环节	公司	代码	领域	主营业务
发行环节	卫士通	002268.SZ	安全认证	公司是国内知名密码产品、网络安全产品、互联网安全运营、行业安全解决方案综合提供商，首批密码产品研发、生产、销售资质单位，专注网络信息安全，致力打造从芯片到系统的全生命周期安全解决方案。
	数字认证	300579.SZ	安全认证	主要业务为电子认证服务、电子认证产品及可管理的信息安全服务。应用领域覆盖政府、金融、医疗卫生、彩票、电信等市场，在电子政务领域的市场占有率位居行业前列，并已在医疗信息化、网上保险、互联网彩票等重点新兴应用领域建立了市场领先优势。
	格尔软件	603232.SH	密码认证	是国内首批商用密码产品定点生产与销售单位之一，是国家保密局批准认定的涉及国家秘密的计算机信息系统集成甲级资质单位，公司拥有全系列信息安全产品、安全服务和解决方案的提供能力，产品包括“安全认证网关”、“可信边界安全网关”、“无线安全网关”、“电子签章系统”、“安全电子邮件系统”、“安全即时通讯系统”、“网络保险箱”、“终端保密系统”、“签名验证服务系统”等。
	飞天诚信	300386.SZ	安全认证、硬件钱包	公司是全球领先的智能卡操作系统及数字安全系统整体解决方案的提供商和服务商，专注于智能卡核心技术的研发和发展，坚持自主创新的发展战略，在身份识别、交易安全、智能支付、云安全、金融行业创新营销、版权保护等多个领域提供完整的服务和解决方案。
	恒生电子	600570.SH	大数据分析	为境内的金融结构提供软件产品及服务以及金融数据业务，运用区块链技术实现基于联盟链的数字身份系统。
流通环节	科蓝软件	300663.SZ	银行 IT 系统	向银行等金融机构提供基于金融互联网产品和技术的全面解决方案，18 年利用区块链技术，在银行汇票合作的金融机构之间建立数据共享区块链。
	长亮科技	300348.SZ	银行 IT 系统	公司是一家专业提供金融 IT 服务的大型高科技软件开发企业，主营业务是提供商业银行业务 IT 解决方案与服务，计算机软、硬件的技术开发、技术服务及相应的系统集成，为中小银行提供包括业务类、渠道类、管理类系统在内的整体解决方案。
	先进数通	300541.SZ	银行 IT 系统	公司是国内银行 IT 服务行业的重要参与者，主要提供面向商业银行为主的 IT 解决方案及服务，包括软件解决方案、IT 基础设施建设及 IT 运维服务。在 IT 基础设施建设及 IT 运维服务业务领域，公司拥有工信部计算机系统集成一级资质，主要服务于大型商业银行。
	恒银金融	603106.SH	银行 IT 系统	公司是国内领先的智慧银行解决方案提供商，公司致力于提供传统银行向智慧银行转型升级过程中所涉及的各种产品，满足客户在智慧银行建设和运营过程中的各类个性化需求，协助其实现营业网点的智能化转型。
	高伟达	300465.SZ	银行 IT 系统	公司是中国领先的金融信息化软件产品和综合服务提供商。公司现有主营业务分为两大块：金融信息化和金融科技服务，移动互联网营销、金融信息化和金融科技服务是向以银行、保险、证券为主的金融企业客户提供 IT 解决方案、IT 运维服务以及系统集成服务。
前端支付	宇信科技	300674.SZ	银行 IT 系统	公司是中国金融 IT 服务领军企业，主要从事向以银行为主的金融机构提供包括咨询、软件产品、软件开发和实施、运营维护、系统集成等信息化服务，是中国银行业 IT 解决方案市场中的领军者，主要产品包括
	中科金财	002657.SZ	银行 IT 系统、大数据分析	以智能银行整体解决方案和数据中心综合服务为基础，深入推进人工智能、大数据、云服务、区块链等科技创新业务。
	神州信息	000555.SZ	银行 IT、大数据服务	中国软件及信息服务产业的领先企业，为我国金融、电信、政企、农业等国民经济重点行业提供技术服务，应用软件开发以及行业云建设及运营等产品和服务。公司不断提升云计算、大数据、量子通信等技术能力，支撑产业的互联网化变革，致力于以业务模式和技术产品的创新引领和推动中国信息化进程及信息服务产业的发展。
	新国都	300130.SZ	支付终端、第三方支付	公司是一家专业的、独立的信用服务机构及技术能力提供商，是国家高新技术型企业，公司从事以金融 POS 机为主的电子支付受理终端设备软硬件的生产、研发、销售和租赁。
	新大陆	000997.SZ	支付终端、第三方支付	聚焦条码识别和电子支付两个领域，公司的主营业务是为商户提供以商户服务平台为核心，以支付服务为支点，叠加金融服务等增值服务的商户综合服务运营服务，为电子支付行业和信息识别行业客户提供终端产品和系统解决方案，为综合信息技术服务行业和高速公路行业客户提供软件和系统开发等信息化服务。

资料来源：Wind，招商证券
*注：本表仅做提示，不代表个股投资建议，也不代表招商行业研究观点，具体个股请以招商各行业研究推荐为准。