

## 中证协鼓励券商向分布式架构转型，提升系统云化比例

### 核心观点

- 2023年6月9日，中国证券业协会正式发布《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》（以下简称《安全提升计划》）。《安全提升计划》围绕国家关于网络和信息安全的具体要求，聚焦提升行业科技治理和信息系统架构掌控能力，聚焦防范网络和信息安全风险，明确六类31项主要任务要求，其中，持续提升科技治理水平的任务共5项，建立科学合理的科技投入机制的任务共2项；增强信息系统架构规划掌控能力的任务共5项；强化系统研发测试管理能力的任务共4项；夯实系统运行保障能力的任务共7项；健全信息安全防护体系的任务共8项。
- 在券商IT支出规模方面，《安全提升计划》鼓励信息科技平均投入金额不少于2023年至2025年平均净利润的10%或平均营业收入的7%；鼓励有条件的券商结合自身实际情况逐步提升信息科技专业人员比例至企业员工总数的7%等。
- 在技术架构方面，《安全提升计划》明确鼓励有条件的券商积极推进新一代核心系统的建设，根据不同客户群开展核心系统技术架构的转型升级工作，积极从集中式专有技术架构向分布式、低时延、开放技术架构转型，具备高可用、高性能、低时延、易扩展及松耦合等特性。
- 在云平台方面，《安全提升计划》鼓励利用分布式、云原生等先进技术对信息系统进行架构升级，提升系统的健壮性和扩展性。鼓励有条件的券商加快信息系统在私有云与行业云部署，提升系统云化比例。
- 《安全提升计划》对券商IT支出规模做出量化指标的鼓励，同时在新技术（分布式、云平台）方面也做出了相应的引导。《安全提升计划》对于证券IT支出，特别是在系统架构升级方面的投入具有一定推动作用。

### 投资建议与投资标的

- 《安全提升计划》对于证券IT支出规模方面做出鼓励，同时鼓励有条件券商开展对于下一代信息系统架构的部署和转型，证券IT公司作为证券信息系统的技术与服务提供商有望受益于这一过程。建议关注证券IT公司恒生电子(600570, 未评级)、金证股份(600446, 未评级)、顶点软件(603383, 未评级)。

### 风险提示

- 证券行业IT投入不及预期；技术研发进展不及预期；行业市场竞争加剧的风险。

行业评级

看好（维持）

国家/地区

中国

行业

计算机行业

报告发布日期

2023年06月11日



### 证券分析师

证券分析师 张颖

021-63325888\*6085

zhangying1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860514090001

香港证监会牌照：BRW773

### 联系人

联系人 王婉婷

wangwanting@orientsec.com.cn

联系人 周天恩

zhoutianen@orientsec.com.cn

### 相关报告

- 互联网金融平台有望迎来健康、合规发展 2023-03-31  
期：——金融科技系列报告 3
- 银行 IT：金融信创方兴未艾，数字化需求 2023-03-07  
蓄势待发：——金融科技系列报告 2
- 第三方支付：费率逐渐明确叠加支付规模 2023-02-14  
扩张，行业迈入成熟发展阶段：——金融  
科技系列报告 1

## 分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究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；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

## 投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内行业或公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）；

### 公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；  
增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；  
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；  
减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

### 行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；  
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；  
看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

## 免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，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作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

---

## 东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：[www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn)

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。