

2020 年 05 月 11 日

## 金融开放再进一步，关注 FinTech 金融科技

■ 金融开放再进一步，关注 FinTech 金融科技：允许符合条件的外国银行在华分行申请基金托管资格，基金托管人净资产“门槛”拟调至 200 亿元。5 月 10 日证监会对《证券投资基金托管业务管理办法》进行了修订，托管办法修订内容主要涉及三个方面：一是明确准入安排，允许符合条件的外国银行在华分行申请基金托管资格。二是完善监管安排，防范基金托管业务风险。三是按照“先批后筹”审核程序，优化申请材料及现场检查安排。

**FinTech 扬帆启航，恒生电子、赢时胜有望率先受益。**据证监会官网 3 月披露的证券投资基金托管人名录显示，具有基金托管人资格的机构有 46 家，其中商业银行 27 家，证券公司 17 家，此外还有数家第三方机构。此前，渣打银行（中国）于 2018 年 6 月递交该资格申请，并于 4 个月后正式获批，已经成为首家外资行基金托管人。近期申请基金托管资格的外资行里，德意志银行的申请状态是最新的，显示的接收材料日期为 4 月 20 日，花旗为 4 月 15 日，汇丰为 4 月 10 日。外资行入场后，将进一步加强境内外市场的互联互通，开启行业新格局，国内银行托管系统厂商恒生电子、赢时胜有望率先受益。

■ 风险偏好修复，次新股指数领涨市场：上周，科技股带头复苏，三大股指震荡攀升，截止周五收盘，上证指数上涨 1.23%，收于 2895.34 点，一度重回 2900 点；深证综指上涨 2.61%，收于 11001.58 点；创业板指上涨 2.7%，收于 2125.24 点。次新股指数大幅领涨，上涨 8.45%，收于 2907.81 点。参考中信一级行业指数，食品饮料上涨 3.98%，通信上涨 3.83%，计算机上涨 3.82%，科技板块依然是修复主力；房地产下跌 -0.20%，银行下跌 -0.59%，交通运输下跌 -1.01%。近 5 个交易日开板新股 3 家，金丹科技开板 PE 为 34.91x、锐新科技开板 PE 为 42.94x、湘佳科技开板 PE 为 23.16x。

**关注盛视科技（智慧口岸查验系统整体解决方案提供商）：**盛视科技是一家专业提供智慧口岸查验系统整体解决方案及其智能产品，包括陆路口岸、水运口岸、航空口岸，业务涵盖边检和海关（含原检验检疫）等出入境旅客、货物及交通运输工具的智能通关查验和智能监管等系统的国家高新技术企业。业务拓展至全国 300 多个口岸，产品覆盖边检、海关等出入境旅客、货物及交通运输工具查验，国内旅客流量超千万的机场均为公司客户。

■ 风险提示：风险偏好下行风险，新冠疫情防控不及预期。

## 中小市值主题报告

证券研究报告

黄守宏

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511020024

huangsh@essence.com.cn

021-35082092

王昭杰

分析师

SAC 执业证书编号：S1450519090001

wangzj5@essence.com.cn

0755-82558066

## 相关报告

新股发行常态化，上市数量较去年提升近 6 成	2020-04-27
新股发行持续加速，建议持续关注光云科技、赛伍技术	2020-04-20
疫情产生阶段性冲击，静待市场整固筑底	2020-04-13
海外疫情有望企稳，政策加码积极修复市场信心	2020-04-07
全球政策加码防范流动性风险，市场整固筑底	2020-03-30

## 内容目录

1.新股板块本周简析 .....	3
1.1.金融开放再进一步，关注 FinTech 金融科技.....	3
1.2.风险偏好修复，次新股指数领涨市场.....	3
2.新股板块观察 .....	4
2.1.关注盛视科技（智慧口岸查验系统整体解决方案提供商） .....	4

## 图表目录

图 1：周涨跌幅对比.....	3
图 2：次新股估值对比图.....	5
表 2：近四月开板新股本周涨幅 TOP10.....	4
表 3：近四月开板新股本周跌幅 TOP10.....	4

## 1. 新股板块本周简析

### 1.1. 金融开放再进一步，关注 FinTech 金融科技

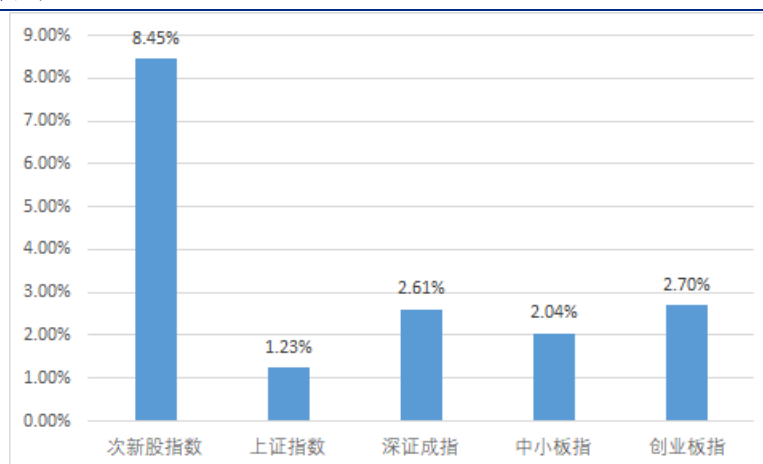
允许符合条件的外国银行在华分行申请基金托管资格，基金托管人净资产“门槛”拟调至 200 亿元。5 月 10 证监会对《证券投资基金托管业务管理办法》进行了修订，托管办法修订内容主要涉及三个方面：一是明确准入安排，允许符合条件的外国银行在华分行申请基金托管资格。二是完善监管安排，防范基金托管业务风险。三是按照“先批后筹”审核程序，优化申请材料及现场检查安排。

**FinTech 扬帆启航，恒生电子、赢时胜有望率先受益。**据证监会官网 3 月披露的证券投资基金托管人名录显示，具有基金托管人资格的机构有 46 家，其中商业银行 27 家，证券公司 17 家，此外还有数家第三方机构。此前，渣打银行（中国）于 2018 年 6 月递交该资格申请，并于 4 个月正式获批，已经成为首家外资行基金托管人。近期申请基金托管资格的外资行里，德意志银行的申请状态是最新的，显示的接收材料日期为 4 月 20 日，花旗为 4 月 15 日，汇丰为 4 月 10 日。外资行入场后，将进一步加强境内外市场的互联互通，开启行业新格局，国内银行托管系统厂商恒生电子、赢时胜有望率先受益。

### 1.2. 风险偏好修复，次新股指数领涨市场

上周，科技股带头复苏，三大股指震荡攀升，截止周五收盘，上证指数上涨 1.23%，收于 2895.34 点，一度重回 2900 点；深证综指上涨 2.61%，收于 11001.58 点；创业板指上涨 2.7%，收于 2125.24 点。次新股指数大幅领涨，上涨 8.45%，收于 2907.81 点。参考中信一级行业指数，食品饮料上涨 3.98%，通信上涨 3.83%，计算机上涨 3.82%，科技板块依然是修复主力；房地产下跌-0.20%，银行下跌-0.59%，交通运输下跌-1.01%。近 5 个交易日开板新股 3 家，金丹科技开板 PE 为 34.91x、锐新科技开板 PE 为 42.94x、湘佳科技开板 PE 为 23.16x。

图 1：周涨跌幅对比



资料来源：安信证券研究中心、wind

**表 1：近四月开板新股本周涨幅 TOP10**

证券代码	股票简称	上市日期	当前价格(元)	周涨幅(%)	总股本(万股)	流通股数(万股)	PE(TTM)	行业
002980.SZ	华盛昌	2020-04-15	50.41	33.11%	13,333.34	3,333.34	42.18	资本货物
688159.SH	有方科技	2020-01-23	59.15	29.29%	9,167.95	1,866.07	183.91	技术硬件与设备
002982.SZ	湘佳股份	2020-04-24	78.11	25.04%	10,188.00	2,563.00	26.28	食品、饮料与烟草
688080.SH	映翰通	2020-02-12	87.53	23.46%	5,242.88	1,192.65	97.07	技术硬件与设备
688158.SH	优刻得-W	2020-01-20	72.93	21.35%	42,253.22	4,373.89	(3,557.31)	软件与服务
300828.SZ	锐新科技	2020-04-21	31.46	20.91%	11,028.00	2,757.00	57.32	资本货物
002981.SZ	朝阳科技	2020-04-17	40.50	17.09%	9,600.00	2,400.00	47.09	技术硬件与设备
300825.SZ	阿尔特	2020-03-27	19.34	16.23%	30,565.87	7,641.50	53.17	商业和专业服务
002973.SZ	侨银环保	2020-01-06	26.75	14.32%	40,866.00	4,089.00	58.27	商业和专业服务
300820.SZ	英杰电气	2020-02-13	89.99	12.70%	6,334.00	1,584.00	54.27	资本货物

资料来源：安信证券研究中心、wind

注：未开板新股不做统计范围，本周开板新股以开板价统计涨跌幅

**表 2：近四月开板新股本周跌幅 TOP10**

证券代码	股票简称	上市日期	当前价格(元)	周涨幅(%)	总股本(万股)	流通股数(万股)	PE(TTM)	行业
688169.SH	石头科技	2020-02-21	374.70	-0.35%	6,666.67	1,553.39	32.36	耐用消费品与服装
688466.SH	金科环境	2020-05-08	52.30	0.00%	10,276.00	2,339.25	70.75	商业和专业服务
603719.SH	良品铺子	2020-02-24	67.38	0.00%	40,100.00	4,100.00	84.66	零售业
688298.SH	东方生物	2020-02-05	87.30	0.22%	12,000.00	2,726.27	91.97	制药、生物科技与生命科学
688086.SH	紫晶存储	2020-02-26	62.42	1.02%	19,038.15	4,365.20	78.60	技术硬件与设备
688085.SH	三友医疗	2020-04-09	49.48	2.49%	20,533.35	4,248.44	112.71	医疗保健设备与服务
688200.SH	华峰测控	2020-02-18	239.65	3.01%	6,118.52	1,324.31	127.98	半导体与半导体生产设备
603893.SH	瑞芯微	2020-02-07	67.35	3.17%	41,228.00	4,200.00	120.98	半导体与半导体生产设备
603551.SH	奥普家居	2020-01-15	15.95	3.50%	40,001.00	4,001.00	38.88	资本货物
300816.SZ	艾可蓝	2020-02-10	39.52	3.86%	8,000.00	2,000.00	32.89	汽车与汽车零部件

资料来源：安信证券研究中心、wind

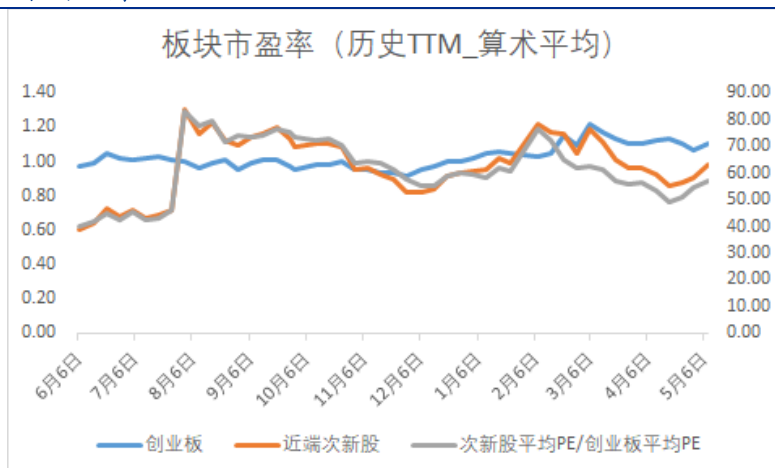
注：未开板新股不做统计范围，本周开板新股以开板价统计涨跌幅

## 2. 新股板块观察

### 2.1. 关注盛视科技（智慧口岸查验系统整体解决方案提供商）

盛视科技是一家专业提供智慧口岸查验系统整体解决方案及其智能产品，包括陆路口岸、水运口岸、航空口岸，业务涵盖边检和海关（含原检验检疫）等出入境旅客、货物及交通运输工具的智能通关查验和智能监管等系统的国家高新技术企业。业务拓展至全国300多个口岸，产品覆盖边检、海关等出入境旅客、货物及交通运输工具查验，国内旅客流量超千万的机场均为公司客户。

图 2：次新股估值对比图



资料来源：安信证券研究中心、wind

注：(1) 市盈率为 TTM 算术平均；(2) 次新股指数选取标准：1、自首发上市次日起，上市涨停板打开便纳入；2、上市满 4 个月则剔除。

## ■ 分析师声明

黄守宏、王昭杰声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。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“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。



## ■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	苏梦	021-35082790	sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	秦紫涵	021-35082799	qinzh1@essence.com.cn
	王银银	021-35082985	wangyy4@essence.com.cn
	陈盈怡	021-35082737	chenyy6@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	曹琰	15810388900	caoyan1@essence.com.cn
	夏坤	15210845461	xiakun@essence.com.cn
	张杨	15801879050	zhangyang4@essence.com.cn
	胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
深圳联系人	巢莫雯	0755-23947871	chaomw@essence.com.cn
	聂欣	0755-23919631	niexin1@essence.com.cn
	黎欢	0755-23984253	lihuan@essence.com.cn
	黄秋琪	0755-23987069	huangqq@essence.com.cn
	杨萍	0755-82544825	yangping1@essence.com.cn

## 安信证券研究中心

### 深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

### 上海市

地址： 上海市虹口区东大名路638号国投大厦3层

邮编： 200080

### 北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034