

中央政治局集体学习应急管理，应急安全龙头有望充分受益

辰安科技 (300523)

事件

2019年11月29日下午中共中央政治局就我国应急管理体系和能力建设进行第十九次集体学习。习总书记强调要发挥我国应急管理体系的特色和优势，积极推进我国应急管理体系和能力现代化。

简评

中央政治局就应急管理进行集体学习，积极推动我国应急管理体系和能力现代化。2019年11月29日下午，中共中央政治局就我国应急管理体系和能力建设进行第十九次集体学习。习总书记强调要发挥我国应急管理体系的特色和优势，积极推进我国应急管理体系和能力现代化。此次学习会议有以下几点需要关注：

一是基本国情决定应急管理建设既紧迫又长期。我国是世界上自然灾害最为严重的国家之一，这是我国基本国情，加强应急管理体系和能力建设，既是一项紧迫任务，又是一项长期任务。这说明我国应急管理市场增速有望加快同时未来发展空间也较大。2018年我国应急平台行业市场规模达到90.9亿元，同比增长45.9%，未来仍将继续保持较高增速；

二是各级党委和政府都要严格落实责任制。各级党委和政府要切实担负起“促一方发展、保一方平安”的政治责任，要建立健全重大自然灾害和安全事故调查评估制度，对玩忽职守造成损失或重大社会影响的，依纪依法追究当事方的责任。这显示城市安全将纳入官员的考核，地方政府将更有动力去推动应急安全平台、城市生命线的建设。

三是全方位、24小时应急值守对城市应急管理要求极高。会议指出应急管理部门全年365天、每天24小时都应急值守，随时可能面对极端情况和生死考验。而全方位、24小时去覆盖城市各个角落，对应急管理建设、技术要求极高，因此未来高质量应急管理建设需求较大。

公司是国内应急管理软件龙头，明后两年有望迎来省市应急管理平台建设高峰期。应急管理部于2018年3月份成立，由国家安

维持

买入

石泽葵

shizerui@csc.com.cn

18616092669

执业证书编号：S1440517030001

发布日期：2019年12月2日

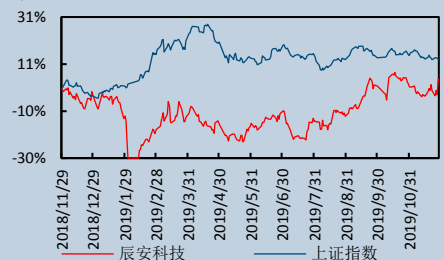
当前股价：41.72元

主要数据

股票价格绝对/相对市场表现 (%)

1个月	3个月	12个月
-0.38/2.65	17.09/17.23	2.76/-8.3
12月最高/最低价(元)		62.55/30.0
总股本(万股)		23,263.76
流通A股(万股)		15,422.0
总市值(亿元)		97.06
流通市值(亿元)		64.34
近3月日均成交量(万)		154.26
主要股东		
清控创业投资有限公司		18.68%

股价表现



相关研究报告

19.10.27 【中信建投计算机应用】辰安科技(300523): 季报业绩点评; 公司三季度业绩大幅改善, 中标佛山项目验证城市生命线业务复制前景

监总局、国务院办公厅、公安部、消防局、民政部等多个部委的应急管理、消防、救灾、地质灾害、防汛抗旱、防火、抗震救灾的职责部门所组成。目前应急管理部人数较多，同时成立时间较短，相关投入也保持较高比例，预计明、后年将会是各省应急平台建设的高峰。而辰安科技在国内应急平台软件市场为绝对龙头，市占率达 70%，有望充分受益应急管理平台的建设。

公司城市生命线、消防安全等业务也有望受益国内应急管理市场投入加大。公司城市生命线业务可以 24 小时对城市进行大范围监测，在合肥已成功预警重车超载引发桥梁结构健康安全事件 3780 起和沼气浓度超标报警 472 起，有效防范了城市地下管网燃气爆炸及桥梁交通设施运行安全事故，在应急管理领域市场具有领先性和独特性，现已在徐州、江夏、淮北和佛山等地落地。公司消防安全业务包括传统消防、智慧消防和消防云服务，其中消防云服务由子公司辰安云服提供，可以向社会单元提供一站式消防安全云服务对楼内进行实施监测，可有效预防火灾，其收费模式为按年收取服务费，目前接入 6000-7000 万平米，而 2011 至 2018 年每年新开工商业营业用房面积均在 2 亿平米以上，存量空间巨大。工业安全方面，

盈利预测与投资评级：

中央政治局就应急管理体系和能力建设进行学习说明政府高度重视城市安全，未来城市安全纳入地方考核后，地方政府将更有动力去推动应急安全平台、城市生命线的建设。而公司是国内应急管理软件龙头，城市生命线业务也是唯一多城市落地的公司，预计公司收入将保持快速增长。预计公司 2019 年至 2021 年的归母净利润分别为 2.05、2.90、3.98 亿元，相应 19 年至 20 年 EPS 分别为 0.88、1.25、1.71 元，对应当前股价 PE 分别为 47、33、24 倍，维持买入评级。

风险提示：海外订单确认收入不及预期；合肥城市生命线项目不及预期；其他城市落地较慢。

图表1： 辰安科技盈利预测表

	2018A	2019E	2020E	2021E
营业收入（亿元）	1,032.1	1,585.5	2,249.5	3,069.2
同比（%）	61.6%	53.6%	41.9%	36.4%
净利润（亿元）	135.6	205.1	290.4	398.2
同比（%）	49.0%	51.3%	41.6%	37.1%
EPS（元）	0.58	0.88	1.25	1.71
P/E	71.59	47.33	33.43	24.37

资料来源：中信建投证券研究发展部，PE 对应 11 月 29 日收盘价

分析师介绍

石泽葵：计算机行业首席分析师，执业证书编号：S1440517030001。香港中文大学电子工程硕士，专注于金融科技、信息安全、云计算、人工智能等领域的研究，2017年初加入中信建投证券。2017年《新财富》、2017~2018《水晶球》、2017~2018年wind最佳分析师通信第一名团队成员。

报告贡献人

于芳博 010-86451607 yufangbo@csc.com.cn

研究服务

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

郭洁 010-85130212 guojie@csc.com.cn

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

高思雨 010-8513 gaosiyu@csc.com.cn

北京公募组

朱燕 85156403- zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-85159274 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

李星星 021-68821600 lixingxing@csc.com.cn

金婷 jinting@csc.com.cn

夏一然 xiayiran@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

杨洁 010-86451428 yangjiezgs@csc.com.cn

社保组

吴桑 010-85159204 wusang@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

创新业务组

高雪 010-86451347 gaoxue@csc.com.cn

李静 010-85130595 lijing@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

黄谦 010-86451493 huangqian@csc.com.cn

诺敏 010-85130616 nuomin@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn

章政 zhangzheng@csc.com.cn

范亚楠 021-68821600 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛皎 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn

王定润 021-68801600 wangdingrun@csc.com.cn

深广销售组

曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@csc.com.cn

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

XU SHUFENG 0755-23953843

xushufeng@csc.com.cn

程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859