

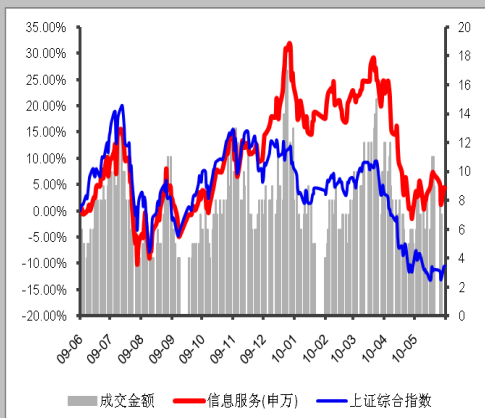
行业事件点评

2010 年 6 月 23 日

软件信息行业

评级：谨慎推荐

信息服务行业相对于上证指数一年收益率



表现%	1m	3m	12m
信息服务(申万)	4.5	-13.6	4.3
比较基准	0.2	-14.3	-10.5

重点关注公司估值情况

证券名称	证券代码	估值 (10PE)	评级
浪潮信息	000977	NA	中性
银江股份	300020	45	谨慎推荐
用友软件	600588	38	谨慎推荐
东华软件	002065	32	谨慎推荐
远光软件	002063	35	谨慎推荐
宝信软件	600845	29	谨慎推荐
中国软件	600536	56	中性

财富证券研究发展中心

易卓

证书编号 S0530109110976

(86731)84779517

yizhuo@cfzq.com

相关研究报告:

信息软件行业回顾与展望：前景明朗 维持增
速，评级“谨慎推荐”，2010 年 6 月 8 日

事件：22 日，商务部副部长易小准在第八届中国软交会表示，强有力的政策扶持是中国软件和信息服务业持续快速发展的重要保障，有关部委正在制定相关产业的发展规划。同时，商务部将通过大力培育扶持龙头企业等七大方面工作促进国内软件和服务信息业进一步发展。

我们的观点：

- 从 2000 年软件产业发展政策发布实施以来，得益于外需和内需两个市场的迅速发展，去年中国的软件产业收入将近 1 万亿元，同比增长 25.6%，年收入超过 10 亿元的企业已经达到 43 家。今年 1 至 5 月我国软件出口协议 33.9 亿美元，同比增长 33.7%，承接服务外包协议 74.8 亿美元，同比增长 112.6%。
- 此次新产业发展规划与政策在原有“18 号文”即将到期的背景下推出，也是响应工信部正在研究编制的新“十二五”计划中做好战略性新兴产业中涉及软件和信息服务业的规划内容的安排。
- 我们预计新的政策将会延续之前的增值税退税以及财税优惠等内容，同时针对新型信息技术比如云计算、物联网、数字娱乐等发展专项补贴政策，具有从各地试点性的投入转入国家层面的战略思路。
- 此次新政的出台方向也基本符合我们的预期，软件行业发展的方向将是以培育软件服务为目的，促进具有发展潜力的龙头企业向高端发展，促进行业集中与整合，将软件与信息服务外包内需市场在整个产业中的比重将进一步加大，积极开拓与深入外需市场，进一步培育中国软件出口和信息服务外包软件服务业。
- 投资标的上，建议关注两种类型的公司，一是与物联网、云计算等新型技术相关的公司，如浪潮信息、银江股份；另一类是相关细分行业龙头企业，如用友软件、东华软件、超图软件、远光软件、宝信软件、中国软件。

● 投资评级系统说明：

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

投资评级	评级说明
推荐	股票价格超越大盘 10% 以上
谨慎推荐	股票价格超越大盘幅度为 5%—10%
中性	股票价格相对大盘变动幅度为-5%—5%
回避	股票价格相对大盘下跌 5% 以上；

本报告是财富证券研发中心的分析师通过深入研究，对公司的投资价值做出的评判，谨代表财富证券研发中心的观点，投资者需根据情况自行判断，我们对投资者的投资行为不负任何责任。财富证券研发中心无报告更新的义务，如果报告中的具体情况发生了变化，我们将不会另行通知。本报告版权属财富证券有限责任公司所有。未经许可，严禁以任何方式将本报告全部或部分翻印和传播。

This report is issued by Fortune R & D Center and based on information obtained from sources believed to be reliable but is not guaranteed as being accurate, nor is it a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the report. The report should not be regarded by recipients as a substitute for the exercise of their own judgments. Any opinions expressed in this report are subject to change without notice and Fortune Securities R & D Center is not under any obligation to upgrade or keep current the information contained herein. All rights reserved. No part of this report may be reproduced or distributed in any manner without the written permission of Fortune Securities Co. Ltd.