

行业研究

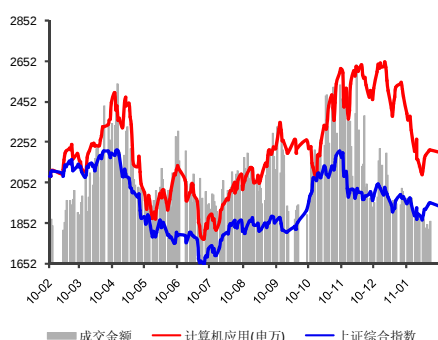
支持一如既往，造就软件行业下个十年辉煌

计算机行业

2011 年 02 月 10 日

评级： 优异

最近 52 周走势：



相关研究报告：

报告作者：

国联证券研究所物联网小组

组长：韩星南

执业证书编号：S0590210020001

联系人：

吴昊

电话：0510-82833321

Email: wuh@glsc.com.cn

独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。

一鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策点评

事件：

2011 年 2 月 9 日下午，国务院发布“国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知”（下简称为“新 18 号文”）。

点评：

对于软件行业来讲，“新 18 号文”在延续了“旧 18 号文”大部分政策的基础上，主要增加和强调了以下几点内容：

- **新增营业税免征优惠政策，其他税收优惠政策延续。**新政策在延续了以往的增值税和所得税优惠的基础上，增加了**免征营业税**的优惠政策，并将营业税优惠扩大到**咨询和运营维护等软件服务**领域。
- **加强产业资源整合，支持重组并购。**规模和声誉是选择软件技术和服务提供商的关键因素。在规模方面，我们同印度和日本对手之间存在较大的差距。并购重组则软件企业迅速扩张的有利手段之一。新政策对重组并购的支持将有利于产业资源的整合，提高我国软件技术和企业的服务水平和竞争力。
- **引导企业将信息技术研发应用业务外包，鼓励信息技术研发部门剥离。**企业 IT 业务的外包既可以让 IT 技术更专业、快捷、有效的服务于企业，使企业更专注于自身行业的发展，也可以增加 IT 服务提供商在客户和行业经验方面的积累，提高国际竞争力。将信息技术研发部门剥离既可将最好的信息化技术应用到行业当中，同时也避免同类企业间 IT 服务部门的重复建设。

除此之外，新政策还在**研究开发基础软件、高端软件和工业软件、软件正版化**等方面给予大力的支持和帮助。

短期内仍有估值压力，长期给予软件行业“优异”评级。“旧 18 号文”造就了中国软件行业十年的高速发展。“新 18 号文”的颁布更说明软件行业的重要地位和国家对软件行业的重视。尽管近期软件板块回调力度较大，且相对于大盘的估值水平仍然处于高位。但整个行业继续以往的高速发展是较为确定的，因此我们给予行业长期“优异”评级。

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833337

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 -10% ~ 10%
行业 投资评级	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责声明:

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。