

软件行业 2011 年日常报告

评级：增持 维持评级

行业点评

易欢欢

联系人
(8621)61038267
yihh@gjzq.com.cn

李伟奇

分析师 SAC 执业编号：S1130208120260

多层次应急系统乃应对突发事件之利器；

事件

2011 年 3 月 11 日日本附近海域发生 9.0 级地震，3 月 10 日云南地震发生 5.8 级地震，两起地震造成巨大经济损失、人员伤亡。

评论

突发事件的增多，应急成为政府投入第一要素，公共安全整体经费超过军费增长：近年来地质灾害、矿难、火灾、塌方以及局部地区的冲突安全事件等频频发生，此类事件处置失措将严重削弱政府的公信力，丧失得来不易的团结、稳定的社会局面，从中央到各地方政府，均由一把手兼任政府应急办公室主任。领导需要在以第一时间，了解准确、完整的信息；第一时间做出适当决策；第一时间命令相关部门采取协同行动。传统的手段难以满足应急工作的需要，因此全面采用信息技术，大力推动、扶植相关企业，未来公共安全投入超过军费增长将成为常态。

十二五期间，我国将建设形成“纵向到底横向到边”的应急管理体系。纵向是指从国务院、省到各地市、县、乡、村；横向是国务院各部委及其对应的各级地方政府部门，包括国家突发公共事件专项应急牵头的数十个部门。建设内容包括应急处置装备、是应急平台体系、应急教育培训三个主要部分。在未来的 20 年内，应急产业将高速增长，第一轮由政府推动，主体是应急设备和应急体系建设；第二轮将深入到企业、社区；第三轮将在家庭、居民应急意识的提升和应急设备的普及。第一轮时政府投资建设高潮，投资每年约 500-1000 亿元，并在十二五期间持续高速增长，其中石油、电力、电信、高铁领域的应急系统将成为行业发展的最重点。

应急系统包含上游导航地图、中游平台、下游显示的完整产业链，中游平台是核心大脑：应急产业链从结构上分为三大部分，四大平台，其中软件平台帮助数据提取分析、决策与判断是实现整体功能的最核心。对最为重要的公司太极股份的影响是：第一，应急平台建设对太极带来重大利好。第二，太极股份已经为超过一半的省、市完成了应急平台规划，有望在下一轮建设招标中，获取大部分份额。第三，太极股份为北京市、北京奥运工程、中国石油公司承建了应急平台。占据了先发优势。第四，太极股份具备快速复制建设应急平台的技术能力。

关于受益于应急系统大建设的上市公司：我们认为未来应急产业进入大跨步建设的时期，而非单纯的事件性刺激，因此我们更加看好经营能力强、拥有核心技术与产品、长期受行业积极影响、弹性较大的公司，比如：太极股份、超图软件、榕基软件等；同时我们认为相关产业链同样有收益机会比如：威创股份、同方股份。

投资建议

我们从产业链角度判断系统集成、软件开发类型公司先收益。

我们维持行业“增持”评级，投资组合为：太极股份、超图软件、榕基软件；关注威创股份、同方股份

行业回顾与展望

什么是突发公共事件

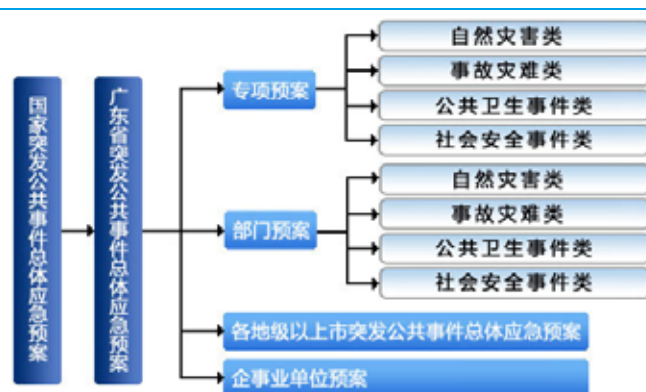
- 突发公共事件（Public Emergency）特指政府公共管理领域所遭遇的紧急情况，必须迅速作出决断、并需要付出沉重代价才能摆脱困境的一系列事件。突发公共事件的表现形式多种多样，涉及面十分广泛。我国每年因危害公共安全的突发公共事件造成的非正常死亡超过 20 万人，伤残超过 300 万人，经济损失计 6500 亿人民币，约占 GDP 总量的 6%。近年来，重大事故平均每天 7.2 起；特重大事故每周 2.5 起；特别重大事故每月达 1.2 起。公共卫生安全隐患猛增，食物中毒事件时有发生。我国严峻的公共安全形势影响着国民经济全面协调可持续发展，并给人民生命和财产带来重大损失。
- 根据突发公共事件发生的直接原因、危害程度等国务院将突发公共事件划分成 4 个大类，即为自然灾害、事故灾难、公共卫生事件和社会安全事件四类。

图表1：突发公共事件应急体系



来源：中国政府网、广东省应急办、国金证券研究所

图表2：国家-省级应急预案



什么是应急系统

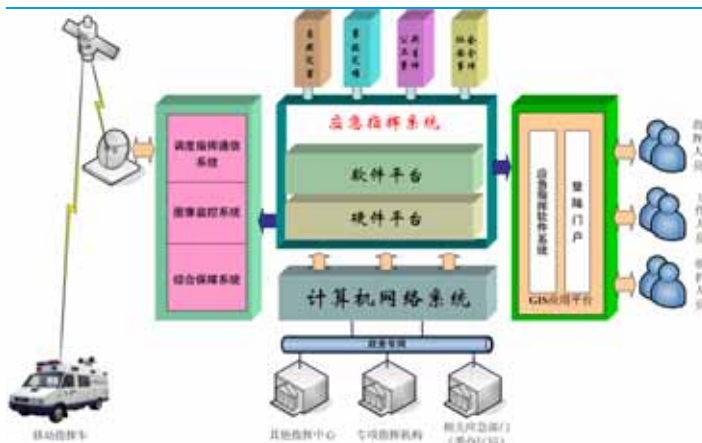
- 突发公共事件的应急是指当社会出现突发公共事件时，政府采取有效措施进行快速应对，以使突发公共事件对社会经济的影响程度降到最低限度。对突发公共事件进行有效的应急处理是各级政府的重要职责，应急的反应速度和应急的处理效率既是反映各级政府履行政府职能的水平和质量的综合指标，也是体现对国家、对人民群众生命财产安全是否高度尽责的重要方面。政府履行应急职能必须依托应急指挥系统来实现，因此，加强政府应急指挥系统的建设在提升政府应急处理能力方面起着关键性的作用。

图表3：应急平台的逻辑结构



来源：中国政府网、广东省应急办、国金证券研究所

图表4：应急平台的物理结构



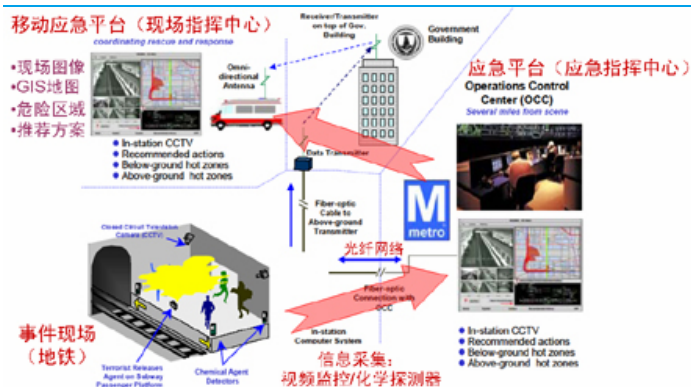
- 应急系统分为四大平台：
- 第一平台 应急采集与通讯包括各类前端信息采集和各类通讯系统的终端，为应急指挥系统早期各类信息足够的汇集能力以及指挥通讯能力提供有力保障。

- 第二平台 应急传输网络包含目前所有的通信手段：城域/广域高质量的有线网络、WiFi/WiMAX/3G 三种全新高带宽无线接入、紧急情况下的卫星通讯系统、以及作为应急主要指挥手段的集群系统；主要作用为信息的汇集、水平信息的整合和共享、指挥通讯的平台，有充分冗余及可靠性设计。
- 第三平台 应急数据中心广义的应急数据中心是所有应急系统业务的物理载体，我们常见的应急指挥大厅其实也是应急数据中心另一种表现形式。
- 第四平台 应急管理平面实现应急指挥系统设备管理、网络管理、业务管理（通讯、会议、图像、数据等）、用户管理等各种管理功能，为所有应急业务提供高效的资源管理，并且它的持续优化整合最终体现在应急系统的易用性上。

国外的应急系统现状

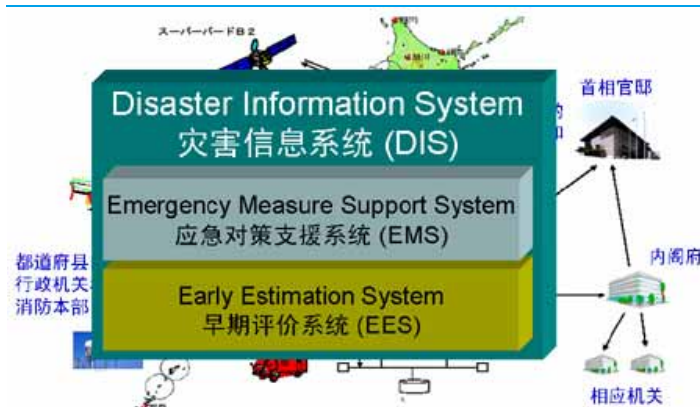
- 美国“下一代应急平台”：美国自 911 后就开始全国规划卡特里娜飓风反映的问题：预测预警没有引起足够重视、各部门信息分散、缺乏统一框架、难以形成合力；如今提出下一代应急平台大规划，进行全国应急平台框架研究强化事件模拟和仿真实施应急大系统集成
- 英国应急管理系统：IEM 2004 年英国各地方政府开始建立集成应急管理系统（Integrated Emergency Management）。英国应急系统 IEM 提供识别潜在突发事件；评估其发生可能性与后果；制定应急预案；部署相应的应急能力；评价应急策略、预案和能力；必要的培训和教育。
- 德国危机预防信息系统（deNIS）德国政府自 2001 年夏天决定建立 deNIS（German Emergency Planning Information System）。deNIS II 致力于巨灾管理的信息支持，评估灾难现状情势和面临的问题。deNIS II 连接了联邦政府和各州成员，目标是建立一个网络，为突发事件援救提供信息服务。deNIS II 存储的数据包括静态数据和动态数据。

图表5：美国下一代应急平台



来源：中国政府网、广东省应急办、国金证券研究所

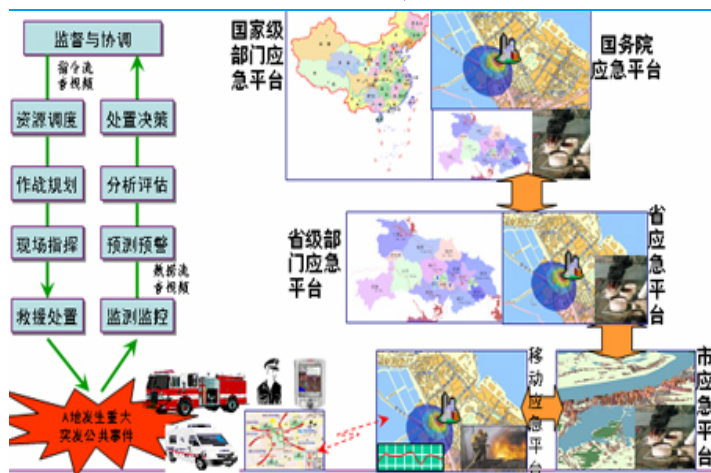
图表6：日本灾害应急系统



我国应急系统的现状-纵向到底横向到边的复杂结构

- 政府在《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》以及《国务院关于实施国家突发公共事件总体应急预案的决定》中提到要重点加强应急系统的建设,2007 年，我国颁布《突发事件应对法》，“应急产业化”的概念被重点关注。
- 在我国政府及各部门行政管理体系结构下，我国的应急指挥是一个庞大的体系，它不仅在国家、省、地市等层面上横向拉通各职能部门并做到上传下达，同时纵向上需要在各专业部门上下级组织之间建立起垂直的专业应急沟通网络，而且两者之间还会有交叉。因此在我国应急指挥从应用建设模型上可以说是目前最复杂的 IT 系统。
- 纵向到底横向到边。纵向是指从国务院、省到各地市、县、乡、村；横向是国务院各部委及其对应的各级地方政府部门，包括国家突发公共事件专项应急牵头的数十个部门。纵向覆盖：省、市、区县、镇街、社区、学校、企事业单位，横向要覆盖：安监、卫生、水务、环保、建设、劳监、食监、药监、公安、消防、民政等

图表7：应急平台上的突发公共事件应急过程



来源：中国政府网、广东省应急办、国金证券研究所

省级应急指挥系统以及行业化是重点

- 省级应急平台在体系中的位置，是国家应急平台体系中的关键节点，直接面向国务院应急平台，起着承上启下的关键作用。向上连接国务院应急平台，向下连接地市级、省级相关部门应急平台；通过省级相关部门与国家相关部门应急平台互通，也可通过国务院应急平台得到国家有关部门的支援。省域范围内的应急业务管理、向国务院应急平台报送重特大事件信息、监控全省重大危险源和重点防护目标。是省级各部门应急平台的枢纽，把握省域的事态发展和处置，评估相关处置方案，调配和平衡全省应急力量和资源。集中存储全省的基础性数据和省域重要数据。对重特大和超出地市县范围的突发公共事件进行研判分析。实现地方信息的汇总、把关和筛选；相比市县应急平台，侧重于管理、协调、协助。
- 石油、电力、电信、高铁领域的应急系统将成为行业发展的最重点。中石油把应急平台作为公司“十一五”信息技术总体规划的核心项目，应急平台将成为中石油在应对自然灾害、事故灾难、公共卫生事件以及社会安全事件的应急指挥中心，重要风因素和风险源的检测中心，媒体发布中心。

图表9：省级应急平台组成

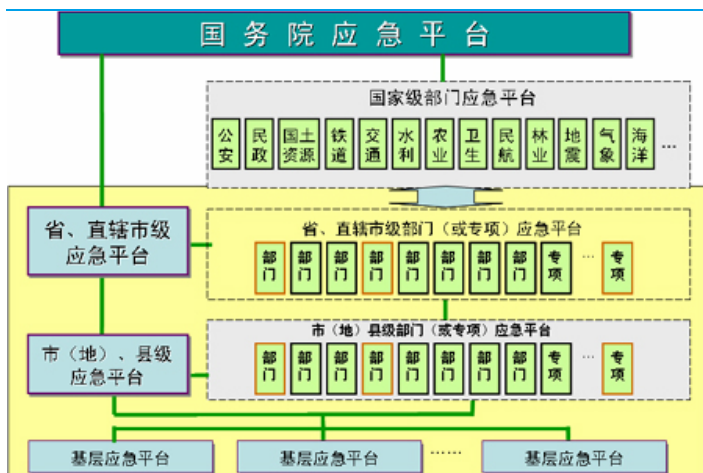


来源：中国政府网、广东省应急办、国金证券研究所

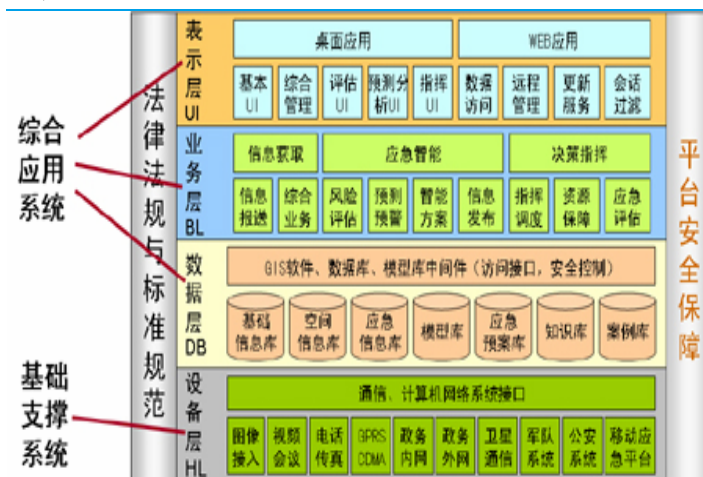
应急产业的投资力度、阶段与重点：

- 中国财政部公布的今年的财政预算涉及“公共安全”开支达 6244 亿元，增幅达 13.8%，无论数额和增幅都较国防开支（军费）为高（后者为 6011 亿元，增幅 12.7%），这也是公共安全开支连续第二年再超军费开支
- 国家发改委、财政部等相关部委 2006 年曾预测，应急产业市场年容量在 500 亿—1000 亿元，如果包括所带动的相关产业链，年容量接近 4000 亿元。
- 应急产业投资主要分为三个时期，两个阶段：

图表8：垂直到底横向到边的应急平台体系

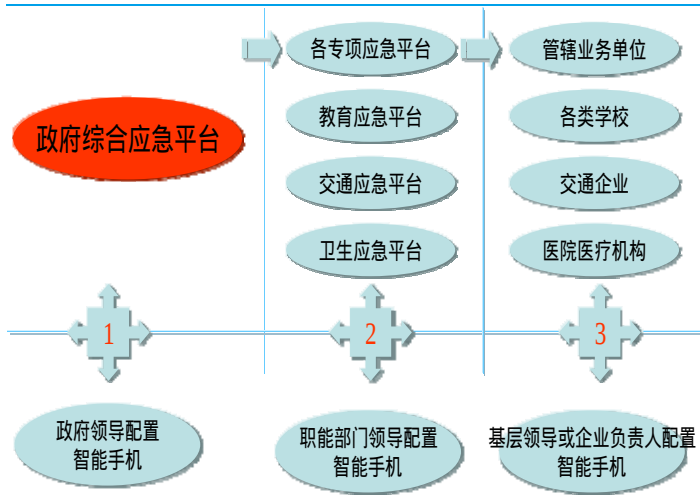


图表10：行业化应急平台组成



- 第一轮：政府主导推动应急平台体系建设，第二轮：企业、社区等基层组织应急管理意识提升，第三轮：家庭、全民的应急意识建立（家庭应急包）
- 近两三年，集中表现为政府投资应急平台建设，初级阶段：框架建设（形式和手段建设）高级阶段：内涵建设（资源体系、预案体系、知识体系等）

图表11：应急平台可纵向横向延展空间



来源：中山大学应急管理研究中心、广东省应急办、国金证券研究所

应急系统板块

图表13：应急板块相关上市公司

公司名称	产品及业务	与应急关系及行业地位	产业链中位置
太极股份	三块传统业务，行业解决方案与服务、IT增值产品、IT咨询服务，近期逐渐转型，提供云计算数据中心、应急系统、信息安全服务。	公司的应急产品处于行业领先地位，获得国家核高级资助，建设了北京奥运、汶川、中石油等示范工程；今年9月份，中石油的应急系统在新疆进行了演练，非常成功，因而更加坚定了国务院强制推行的信心；下属咨询子公司参与了十余个省市的应急平台规划与	软件平台
超图软件	本土GIS软件产品龙头企业，产品包括GIS基础平台和GIS应用开发平台；GIS应用面向数字城市管理、国土资源管理等领域。	公司的国土资源管理应用GIS平台软件广泛应用于国家及地方国土资源管理单位，提供可视化、操作方面的软件产品，为突发事件指挥提供帮助。	数据采集
榕基软件	公司业务分为四个部分：协同软件、电子政务、三电工程、信息安全；其中，公司是协同软件领域的先行者并享有三电工程资质优势。	公司的电子政务产品包括支撑平台、政务办公、行政审批和应急指挥等核心功能的领先产品，在北京、福建、浙江、河南以及上海等区域具备较强的竞争力。	系统集成
威创股份	公司主要从事超高分辨率数字拼接墙系统（VW）、交互数字平台（IDB）及相关软件的研发、生产、销售和服务。公司的VW产品占据20%市场份额，市场占有率第一。	集中显示、处理复杂、海量信息是重大灾害应急处理系统的要求。大屏幕数字拼接墙可以有效提升监控者的工作效率与质量，从而完成在单个显示屏前无法完成的工作。威创股份是该领域的龙头，承接过包括山东省防汛抗旱指挥系统，成都应急联动指挥信息系统，呼和浩特市公安局应急指挥中心等多个重大项目。	展现
同方股份	公司依托清华大学科研资源的支持，拥有包括计算机产品、应用信息系统等众多业务，目前正布局数字电视和物联网。	子公司辰安伟业是国内应急平台建设的重要参与企业，相继承担了十多个省部级应急平台、数十个城市应急平台。在工业安全、火灾安全、核与辐射安全等众多社会公共安全领域，拥有独特的核心技术。	软件平台

来源：国金证券研究所

图表12：规模巨大的应急市场

各级政府	服务对象	核心用途	投资规模	全国潜在容量 (参考行政区划数)
国家级及行业化应急平台	国家政府以及核心行业	满足全国范围内应急调配指挥与决策	1亿-3亿	数十套
省级应急平台	省应急办	满足承接国家应急平台指令，满足多范围决策	3000万-5000万	数十套
市级应急平台	市级、区县总值班室	满足应急值守等各种应用	800万-2000万	约3000套
区县级应急平台	市级、区县级应急指挥中心平台	满足多模式应急指挥与辅助决策应用	300万	约3000套
街镇街应急平台	基层部门、乡镇、企业	满足应急值守应用	50万	约50000套

太极股份投资逻辑

- **政府推动，千亿应急产业市场爆发在即，太极股份是应急市场龙头企业：**第一，应急平台建设对太极带来重大利好。应急平台建设的市场规模约在 500 亿到 1000 亿之间。第二，太极股份已经为超过一半的省、市完成了应急平台规划，有望在下一轮建设招标中，获取大部分额。第三，太极股份为北京市、北京奥运工程、中国石油公司承建了应急平台。占据了先发优势。第四，太极股份具备快速复制建设应急平台的技术能力
- **国企背景将帮助公司获得应急平台建设的重大支持：**国企背景有助于太极股份获得来自政府的订单。应急平台未有外资厂商拿单的先例。
- **公司母公司十五所所长更替，新领导担负集团对公司较高期望；管理团队年龄结构合理、拥有股权，有动力带领公司长期高速发展：**中电集团将公司作为未来千亿收入计划中八大业务板块之一，将提供更多资源来实现大发展；公司大股东中电十五所，产品技术资源实力雄厚，军转民是十五所当前重任，太极股份必将承接十五所的前沿技术和产品资源转移，受益最大；新董事长结合现有具有活力的管理团队为公司带来新的发展动力。
- **公司经历过三个转型期，新太极将通过加强咨询、软件开发、基础软件业务来实现利润率的根本提升：**太极经历了辉煌、沉迷、再度创业的三个阶段，我们需要用新眼光来看新太极；公司业务结构以及相应行业整体的利润率低，转型是当前必由之路；新太极业务中，咨询是方向，黏住客户，增加销售附加值；软件开发是根本，优化业务结构；基础软件实现可复制性和平台化，通过提升三者占比根本上提高整体利润率水平。
- **成长路径：依托现有最优质客户，通过云计算数据中心、应急管理系统、信息安全给力未来公司成长空间：**优质客户、央企背景、大项目经验是公司未来成长的最大保证；云计算、应急管理和信息安全，市场空间巨大，公司依托自身优势将充分分享产业机会。

投资建议

- 我们判断对于这类机制灵活型国企，首先要看政治，其次要看公司动力和资源，公司三方面都具备较好条件，未来具有将较强的成长性。同时通过业务转型以及相关产品软件的平台化建设，提高整体利润率水平，并将分享在云计算、应急管理和信息安全领域的巨大市场机会。

风险

- 公司面临政府依赖度过高、市场竞争加剧、人员流失的风险。

长期竞争力评级的说明:

长期竞争力评级着重于企业基本面，评判未来两年后公司综合竞争力与所属行业上市公司均值比较结果。

公司投资评级的说明:

强买：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 20%以上；

买入：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 10% - 20%；

持有：预期未来 6 - 12 个月内变动幅度在 -10% - 10%；

减持：预期未来 6 - 12 个月内下跌幅度在 10% - 20%；

卖出：预期未来 6 - 12 个月内下跌幅度在 20%以上。

行业投资评级的说明:

增持：预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%以上；

持有：预期未来 3 - 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5% - 5%；

减持：预期未来 3 - 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告亦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任何人作出邀请。国金证券未有采取行动以确保于此报告中所指的证券适合个别的投资者。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。国金证券及其关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息、所载资料或意见。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载的观点并不代表国金证券的立场，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

上海

电话: (8621)-61038311

传真: (8621)-61038200

邮箱: researchsh@gjzq.com.cn

邮编: 200011

地址: 中国上海黄浦区中山南路 969 号
谷泰滨江大厦 15A 层**北京**

电话: (8610)-66215599-8832

传真: (8610)-61038200

邮箱: researchbj@gjzq.com.cn

邮编: 100032

地址: 中国北京西城区金融街 27 号
投资广场 B 座 4 层**深圳**

电话: (86755)-82805115

传真: (86755)-61038200

邮箱: researchsz@gjzq.com.cn

邮编: 518000

地址: 中国深圳福田区金田路 3037 号
金中环商务大厦 2805 室