



2011-03-16

计算机行业

十二五规划纲要出炉，期待信息安全与地理信息产业大发展

◇ 事件：国家发布“十二五”规划纲要

◆十二五规划描绘蓝图，信息产业占据重要位置

国务院今日发布十二五规划纲要，描绘了未来五年我国经济社会发展的宏伟蓝图，其中信息技术行业由于位列七大战略性新兴产业，并对推动经济社会其他各领域的发展意义重大，从而成为十二五规划的重要内容。规划纲要提出要全面提高信息化水平，加快建设宽带、融合、安全、泛在的下一代国家信息基础设施，推动信息化和工业化深度融合，推进经济社会各领域信息化。

我们注意到，与此前的规划草案相比，正式规划高度强调了对于信息安全领域的重视，细化了对于电子政务系统建设的要求，突出了对于地理信息产业的关注，并增加了鼓励高技术服务业发展以及推动数字城市建设的内容，我们认为相关细分行业将在政策的鼓励和要求下获得更为明确的发展前景。

◆信息安全领域投入偏低，政策加速行业发展

我国目前信息安全投资占整个 IT 投资的比重仅为 1% 左右，远落后于欧美国家 8%-12% 的水平，整体投入不足使得国内众多部门与企业的信息处于脆弱的保护下。由于信息安全对于国家安全的战略性意义，十二五规划纲要高度强调了网络与信息安全保护的重要性，提出要健全法律法规、完善标准体系、实施安全等级保护与风险评估等制度，构建信息安全保密防护体系，确保国家网络与信息安全。我们认为，我国信息安全产业尚处于发展初期，国家政策对于行业发展至关重要，在政策推动下，信息安全市场将由政府、金融、电信等传统领域向国防、能源、教育、交通、医疗卫生行业以及中小企业快速拓展，整个行业有望迎来高速发展期，年均增速有望达到 20% 以上。相关上市公司包括卫士通、启明星辰、立思辰、美亚柏科等。

◆电子政务将由硬件投入阶段走向业务流程系统建设阶段

电子政务一直是我国 IT 投资中的重要内容，但此前的投资重点主要集中于网络建设、硬件配备与数据中心等硬件资源，而软件投入不足，存在着重建设、轻应用的问题。已建成的电子政务系统主要侧重于内部事务处理和自我服务，而面向公众服务和进行决策支持的能力有待提高，信息共享与业务协同的程度严重不足。因此规划纲要提出将推动重要政务信息系统互联互通、信息共享和业务协同，建设和完善网络行政审批、信息公开、网上信访、电子监察和审计体系。我们认为，电子政务未来的重点将由硬件投入阶段走入业务流程系统建设阶段，相关受益公司包括太极股份、榕基软件等。

◆大地理信息产业空间广阔

地理信息产业是当今国际公认的新兴行业，具有广阔的市场需求和发展前景。06 年以来，我国相关产业以每年超过 20% 的速度迅猛增长，2010 年总产值突破了 1000 亿元，已成为信息技术行业中增速最快的细分领域之一。该产业目前已逐步渗透进入国土资源管理、城市管理、交通管理等政府公共管理领域，并且对个人的出行与生活方式产生越来越深刻的影响，因此规划纲要屡次提及要鼓励地理信息产业的发展。地理信息产业链较长，包含了测绘、平台软件、电子地图、终端、集成应用、信息服务等众多领域，每个领域都存在巨大的市场空间。我们认为在地理信息产业的大发展中，包括四维图新、数字政通、超图软件等在内的众多公司将从中受益。

◆IT 服务业有望获得进一步发展

国家把推动服务业大发展作为产业结构优化升级的战略重点，提出要不断提高

维持

增持

分析师：

周励谦（执业证书编号：S0930510120024）

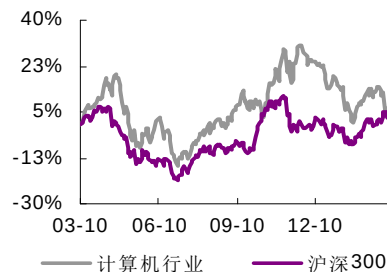
联系人：

浦俊懿

021-22169117

pujunyi@ebsecn.com

行业与上证指数对比图



相关报告：

规划布局名单公布利好个股，寄望“两会”提供投资契机

.....2011-02-25

新 18 号文给力行业发展，服务与外包类企业最为受益

.....2011-02-10

服务业比重和水平深化专业化分工，加快发展生产性服务业，与之相关的主要是 IT 服务业。从 2010 年初开始，IT 咨询与增值服务等行业增速持续高于软件产品和系统集成等传统子行业，意味着我国软件业正复制发达国家的成长路径，从以软件产品、系统集成为主，转向以 IT 服务和解决方案为主，这样的结构性转变已拉开了序幕。国家培育壮大高技术服务业的规划将进一步加速转变的进程，相关行业应用解决方案商将从中受益，主要公司包括远光软件、石基信息、东方国信等。

◆期待信息安全与地理信息产业快速发展

此外，在规划纲要中还提到了要推动信息化与工业化的深度融合，加强社会保障与医疗卫生等重要信息系统建设、提升交通运输行业信息化水平等目标，这将对与两化融合、医疗信息化、社保信息化、智能交通等相关的公司构成利好，如软控股份、银江股份等。

我们认为，此次十二五规划纲要的出台，将对计算机行业众多细分领域的发展起到非常正面的引导与扶持作用，其中，信息安全、地理信息与电子政务等行业在规划中屡次被提及，今后可能获得更大的扶持力度。我们预计在规划纲要出台后，各行业都将出台各自的规划细则，从而为各上市公司带来更为具体的影响。结合公司目前估值与未来增长情况，我们推荐立思辰、远光软件、软控股份、数字政通、四维图新、卫士通等。

分析师介绍

周励谦，北京理工大学，通信与信息系统专业硕士学位。2007 年加入光大证券研究所，现为TMT 研究团队负责人，主要从事电信服务和通信设备制造行业的研究。2010 年获得新财富最佳分析师第一名，2009 年同时获得新财富及水晶球最佳分析师第一名，2008 年分别获得新财富及水晶球最佳分析师第三名、第一名。

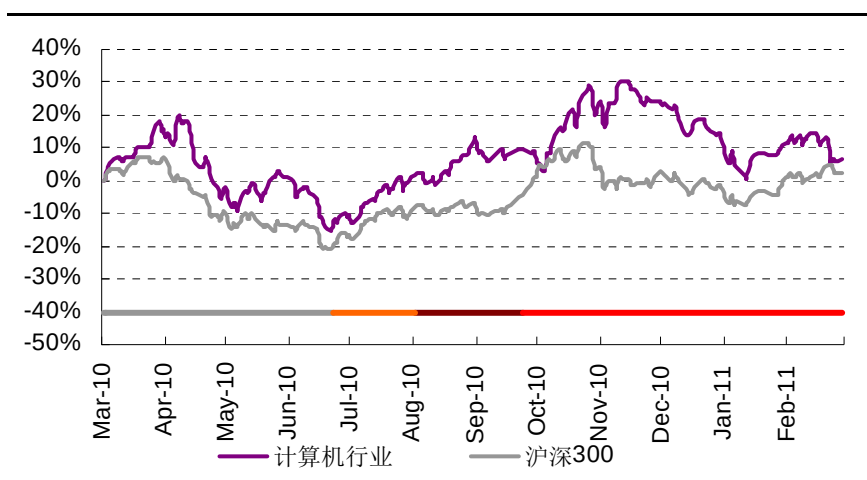
分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行人或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与、不与、也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

投资建议历史表现图

计算机行业

分析师：周励谦



资料来源：光大证券研究所

日期	行业评级
2010-07-06	中性
2010-07-28	中性
2010-08-09	中性
2010-08-16	买入
2010-10-08	增持
2010-10-11	增持
2010-10-19	增持
2010-11-01	增持
2011-02-10	增持
2011-02-25	增持

买入 — 增持 — 中性 — 减持 — 卖出

行业及公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场基准指数为沪深 300 指数。

光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 邮编: 200040
总机: 021-22169999

光大证券研究所

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编: 200040
总机: 021-22169999 传真: 021-22169114

销售小组	姓名	办公电话	手机	电子邮件
北京	李大志(主管)	010-68567189	13810794466	lidz@ebsecn.com
	郝辉	010-68561722	13511017986	haohui@ebsecn.com
	孙威	010-68567231	13701026120	sunwei@ebsecn.com
	吴江	010-68561595	13718402651	wujiang@ebsecn.com
	黄怡	010-68567231	13699271001	huangyi@ebsecn.com
	杨月		18910037319	yangyue1@ebsecn.com
上海	杨日昕(主管)	021-22169082	13817003122	yangrx@ebsecn.com
	平珂(主管)	021-22169152	13818133101	pingke@ebsecn.com
	周薇薇	021-22169087	13671735383	zhouww1@ebsecn.com
	严非	021-22169086	13127948482	yanfei@ebsecn.com
	王宇	021-22169131	13918264889	wangyu1@ebsecn.com
	韩佳	021-22169491	13761273612	hanjia@ebsecn.com
深圳	王汗青(主管)	0755-83024403	13501136670	wanghq@ebsecn.com
	黎晓宇	0755-83024434	13823771340	lixu1@ebsecn.com
	黄鹏华	0755-83024396	13802266623	huanglh@ebsecn.com
	张晓峰	0755-83024431	13926576680	zhangxf@ebsecn.com
	江虹	0755-83024029	13810482013	jianghong1@ebsecn.com
QFII	濮维娜	021-62152373	13301619955	puwn@ebsecn.com
	陶奕	021-62152393	13788947019	taoyi@ebsecn.com
	满国强	021-62152393	15821755866	mangq@ebsecn.com

风险提示及免责声明

本研究报告仅供光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，供投资者参考。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议作出任何形式的保证和承诺。

在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，本公司及其附属机构（包括光大证券研究所）不对投资者买卖有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部和投资业务部可能会作出与本报告的推荐不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在作出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

本报告的版权仅归本公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表、篡改或者引用。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于1996年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。

本公司经营业务许可证编号：z22831000

本公司已获业务资格：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的唯一参考因素。