

软件业

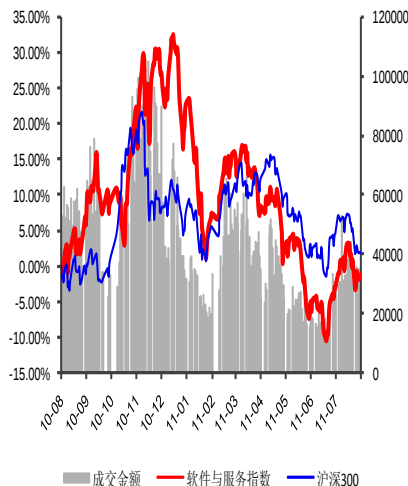
2011 年 08 月 14 日

软件行业周报

评级：看好

(20110808-20110814)

软件行业走势变化



分析师：张旭

执业证书编号：S0760511010001

电话：0351-8686835

邮箱：zhangxu@sxzq.com

联系人：

高飞

电话：0351-8686854

邮箱：gaofei2@sxzq.com

张小玲

电话：010-8686990

邮箱：sxzqyjs@i618.com.cn

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话：0351-8686986

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

软件与服务行业整体运行状况

本周信息服务板块在外围市场利空的影响下，出现系统性下跌，周二探底回升，截止到本周五板块周涨 0.26%，排在 23 个申万一级行业中第 7 位，板块资金流向出现分化，食品饮料、农林牧渔、房地产资金流入明显，信息服务板块资金净流入 0.72 亿元，市盈率回升到 51.16 倍。

行业动态重点关注

- 南京加快发展高新软件产业
- 海南出台政策鼓励发展新兴产业和高新技术产业
- 中标麒麟启动市场培育国产基础软件加速发展

上市公司动态重点关注

- 海隆软件（002195）：公司上半年净利润增 125.41%
- 辉煌科技（002296）：涉及筹划非公开发行股份购买资产的进展
- 四维图新（002405）：公司上半年每股收益 0.30 元

投资策略及重点推荐

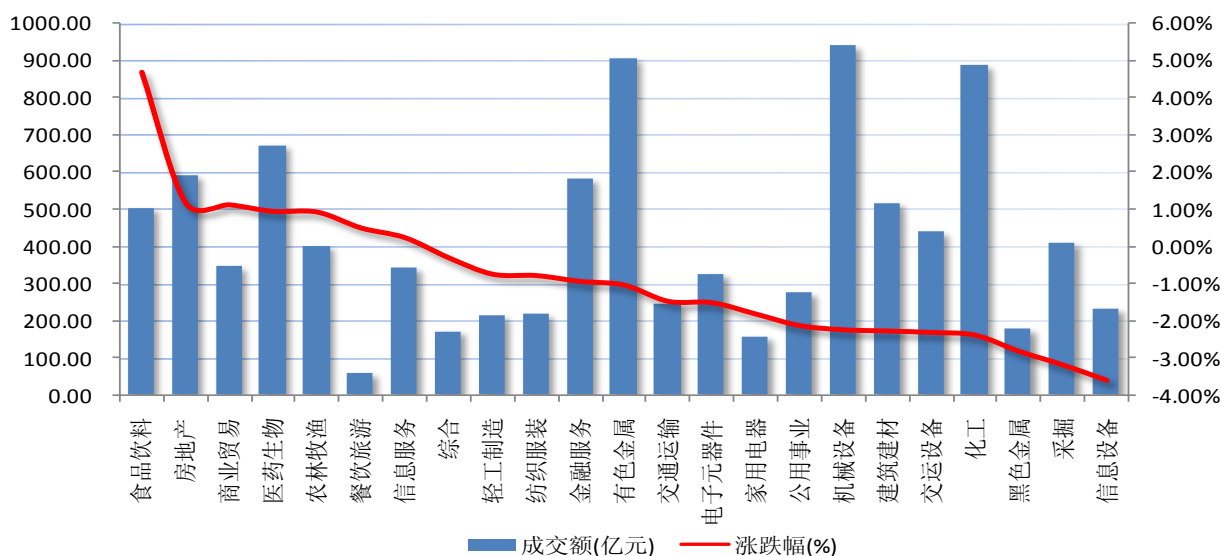
股指在本周受外围市场利空影响，周一大幅下挫跌破 2611，并出现恐慌性下跌，周二止跌后先于全球资本市场反弹。我们预计，下周初反弹很难有效突破 2611，将在 2500 点附近窄幅震荡。从周线角度分析，下降趋势明显，谈大盘见底为时尚早，因此我们的操作思路还是以短线抢反弹，高抛低吸中报业绩良好，有题材的中小盘、创业板个股。软件行业个股在经过一波下跌后，短期风险有所释放，在目前的结构性行情中，部分有业绩支撑，有题材个股将会有不错的反弹。我们依然维持对行业的“看好”评级，中长线资金配置石基信息（002153）、广联达（002410）、川大智胜（002253）、四维图新（002405）等软件业细分行业的龙头企业。

软件与服务行业整体运行状况

本周信息服务板块在外围市场利空的影响下, 出现系统性下跌, 周二探底回升, 截止到本周五板块周涨 0.26%, 排在 23 个申万一级行业中第 7 位, 板块资金流向出现分化, 食品饮料、农林牧渔、房地产资金流入明显, 信息服务板块资金净流入 0.72 亿元, 市盈率回升到 51.16 倍。软件行业个股分化明显, 创业板部分公司股价涨势较好, 但也有部分个股继续下跌, 涨跌家数基本持平。

图表 1 各行业涨跌幅比较 (2011.8.8-2011.8.12)

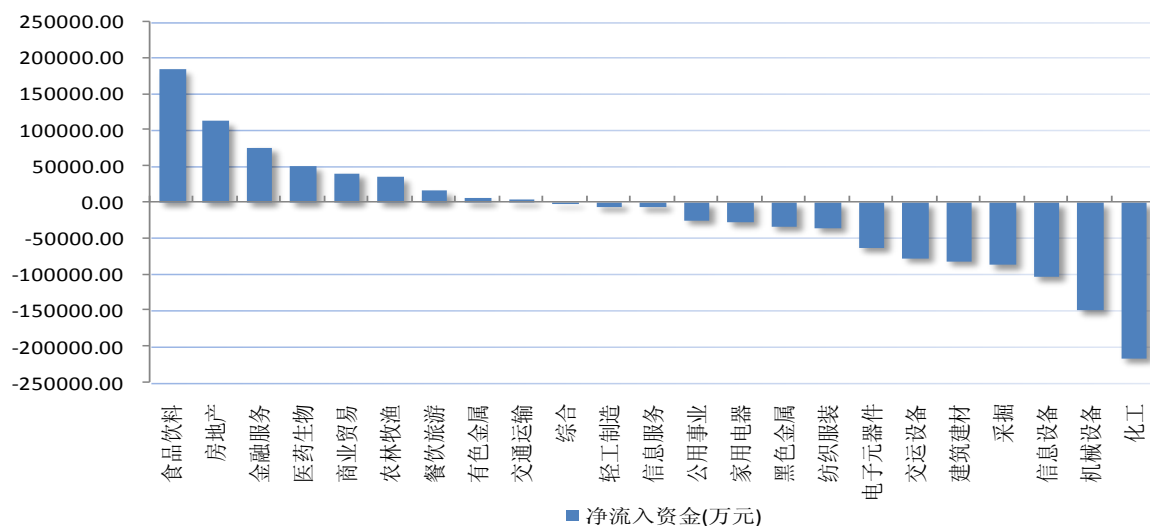
单位: 亿元



资料来源: Wind 资讯, 山西证券研究所

图表 2 各行业资金流向比较 (2011.8.8-2011.8.12)

单位: 万元



资料来源: Wind 资讯, 山西证券研究所

图表 3 软件与服务行业市盈率变化情况



资料来源: Wind 资讯, 山西证券研究所

表格 1 软件与服务行业相关上市公司周涨跌幅统计

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)
600570.SH	恒生电子	18.72%	11.80%	300017.SZ	网宿科技	-0.60%	-4.45%
002073.SZ	软控股份	12.47%	2.50%	600571.SH	信雅达	-0.84%	-14.45%
002232.SZ	启明信息	10.88%	6.27%	002401.SZ	交技发展	-1.27%	-6.53%
002421.SZ	达实智能	10.18%	10.87%	300051.SZ	三五互联	-1.36%	-8.96%
300188.SZ	美亚柏科	8.96%	8.63%	002439.SZ	启明星辰	-1.56%	3.69%
300231.SZ	银信科技	7.94%	15.55%	002331.SZ	皖通科技	-1.83%	-13.53%
300085.SZ	银之杰	7.28%	2.74%	002268.SZ	卫士通	-1.85%	-4.43%
300104.SZ	乐视网	7.09%	1.33%	300075.SZ	数字政通	-2.02%	-6.88%
300002.SZ	神州泰岳	6.74%	1.11%	300059.SZ	东方财富	-2.41%	-9.27%
002368.SZ	太极股份	5.98%	-2.55%	002279.SZ	久其软件	-2.49%	-12.85%
002065.SZ	东华软件	5.90%	6.76%	600845.SH	宝信软件	-2.53%	-11.32%
300036.SZ	超图软件	5.21%	4.67%	002315.SZ	焦点科技	-3.00%	-11.74%
600718.SH	东软集团	5.19%	-6.20%	600756.SH	浪潮软件	-3.04%	-14.00%
300229.SZ	拓尔思	4.77%	10.01%	600536.SH	中国软件	-3.05%	-12.66%
300182.SZ	捷成股份	4.34%	13.14%	600797.SH	浙大网新	-3.41%	-15.31%
002195.SZ	海隆软件	4.20%	-9.88%	300096.SZ	易联众	-3.61%	-20.37%
300212.SZ	易华录	4.09%	20.87%	002253.SZ	川大智胜	-4.25%	-9.71%
002063.SZ	远光软件	3.86%	13.10%	002405.SZ	四维图新	-4.63%	-14.65%
300044.SZ	赛为智能	3.49%	4.97%	600410.SH	华胜天成	-5.31%	-14.79%
300047.SZ	天源迪科	3.23%	-5.83%	300166.SZ	东方国信	-5.40%	-0.68%
600446.SH	金证股份	2.64%	13.98%	600476.SH	湘邮科技	-5.57%	-16.88%
002474.SZ	榕基软件	2.32%	-1.72%	002230.SZ	科大讯飞	-5.77%	-16.86%

300226.SZ	上海钢联	2.01%	3.03%	300113.SZ	顺网科技	-5.88%	-14.04%
300245.SZ	天玑科技	1.74%	0.00%	601519.SH	大智慧	-6.13%	-19.21%
002153.SZ	石基信息	1.61%	-6.53%	300157.SZ	恒泰艾普	-6.17%	28.18%
600588.SH	用友软件	1.39%	3.83%	002373.SZ	联信永益	-6.56%	-18.49%
300010.SZ	立思辰	1.28%	-2.71%	300033.SZ	同花顺	-6.75%	-13.64%
002410.SZ	广联达	0.92%	-0.80%	002095.SZ	生意宝	-7.21%	-16.55%
300168.SZ	万达信息	0.14%	-3.93%	300052.SZ	中青宝	-7.37%	-16.22%
002296.SZ	辉煌科技	0.00%	0.00%	300150.SZ	世纪瑞尔	-7.92%	-23.77%
002280.SZ	新世纪	-0.24%	-12.72%	000503.SZ	海虹控股	-8.26%	-21.65%
300020.SZ	银江股份	-0.54%	0.48%	300248.SZ	新开普	-11.13%	0.00%

资料来源：Wind 资讯，山西证券研究所

行业动态重点关注

➤ 南京加快发展高新软件产业

- ✧ 按照国际化、高端化、品牌化的要求，以国际国内一流软件园区、科技园区为标杆，建设以包括铁心桥在内的 70 平方公里的中国（南京）软件谷，是全市“十二五”及新兴产业发展规划的重要内容之一。作为中国（南京）软件谷的核心区，铁心人积极抢抓南京优化软件产业布局、建设中国（南京）软件谷的机遇，加大择商引智力度，加快项目推进，为努力打造经济发展的重要增长极而不懈奋斗着。
- ✧ 按照雨花台区第十次党代会“实施‘软件谷’工程，建设中国第一软件产业基地”的要求，铁心桥街道多措并举，全力配合推进软件谷规划建设。迅速提升项目推进和择商引智水平。2011 年，街道跟踪推进年年卡网络科技、橙红信息、亚派科技、博贤科技、绛门通讯、蓝海华腾等用地项目；做好深港产学研基地、南京天溯信息系统有限公司、易思博软件、爱德程医药等项目的入驻办公；推进弘和投资、璟瑞信息、河海大学创业基地、迪越科技、星星图地理信息科技、高登传媒等楼宇项目；紧盯中兴通讯三区项目、正欣和通讯研发的推进。
- ✧ 做好项目建设过程中的服务工作，努力破解项目推进过程中面临的难题，确保 2011 年人代会重点项目能按序时进度完成。以“软件谷”规划为契机，把握核心区域区位优势，准确定位招商项目，把好用地关，做好项目的评估预判。在以商招商、网络招商、外出招商等方式方法的基础上搭建新的项目信息渠道，充分借助市、区相关平台，做到资源共享，信息互通。继续跟踪在谈项目，多找产业定位高、经济效益大的大商好商。

✧ 2015 年，中国（南京）软件谷将实现产值 2000 亿。可以预见，以发展软件产业为核心，以技术创新、机制创新为动力，依靠优势大项目驱动、资金投入拉动，加快发展高新软件产业，铁心桥街道将会很快实现城乡联动、区域均衡发展。

➤ **海南出台政策鼓励发展新兴产业和高新技术产业**

✧ 海南省政府近日正式印发《海南省鼓励和支持战略性新兴产业和高新技术产业发展的若干政策（暂行）》（下称《若干政策》），决定从土地政策、园区扶持政策、财税政策等七个方面鼓励发展战略性新兴产业和高新技术产业。这是海南日报记者近日从省工信厅获悉的。

✧ 《若干政策》已于近日经省政府第 66 次常务会议审议通过。据悉，为推动海南省战略性新兴产业和高新技术产业快速健康发展，加大产业结构调整力度，加快经济增长方式转变，根据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《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》精神，结合《海南省人民政府关于加快培育和发展战略性新兴产业的实施意见》，我省针对新能源、新能源汽车、新材料、信息产业、生物和医药、高端装备制造、节能环保和高技术服务业等 8 个产业，特别制定了本政策。

✧ “在综合省政府前两年出台的扶持高新技术产业、软件产业和电子信息制造业政策的基础上，《若干政策》特别突出了土地供应、人才引进等要素的支持力度，含金量显著提高。”省工信厅相关部门负责人说。

➤ **中标麒麟启动市场培育国产基础软件加速发展**

✧ 2011 年是国产基础软件产业快速发展的一年，相关产业促进政策纷纷出台，国家核高基项目尘埃落定，众多利好消息与产业环境促进了国产软件企业加速发展布局。近日获悉，中标软件有限公司旗下有国产操作系统第一品牌之称的“中标麒麟”品牌，正式向社会发布了由其承办的“国产软件、中国力量”——中标麒麟国产基础软件普及系列推广活动。

✧ 启动大范围国产基础软件普及活动。据相关负责人介绍，中标麒麟国产基础软件系列推广活动由 3 大部分组成，包括“中标麒麟杯国产基础软件精英大赛”、“中标麒麟国产基础软件校园宣传活动”、“Linux20 年中国开发者社区庆典活动”，整个活动将于 2011 年 12 月 31 日前全部完成，覆盖全国 50 多所重点高校、30 多个开发者社区以及众多企业和社会软件爱好者等群体。

中标麒麟组织本次活动的目的是，希望通过系列活动的操作，能够使国内企业更加了解和认可国产基础软件，实现教育市场、培育国产基础软件的目的。

- ◇ 随着 2010 年国家相关产业促进政策的出台及 2011 年国家核高基项目的确认，中国基础软件产业已进入第二个高速发展时期。如果说国产基础软件的第一个高速发展时期是以夯实技术和产品基础为核心发展任务，那么从 2010 年开始的第二个高速发展时期就是拓展市场、提升产业营销及品牌价值的关键发展阶段，这对国产基础软件产业是否能够真正与市场接轨，在中国基础软件市场占据一席之地非常关键。
- ◇ 培育市场成国产基础软件当务之急。目前国内基础软件市场还仍然处在微软等国际巨头垄断之下，加上盗版软件的影响，国产基础软件虽然在产品及技术上已经成熟，甚至在某些领域已经超越国际巨头，但其所占有的市场份额及发展空间却始终有限，原因之一是国产基础软件发展时间较短，但更主要的原因则在于国内市场对国产基础软件缺乏了解与认知，由此产生的不信任极大地阻碍了国产基础软件的发展，这种阻碍不但表现在国产基础软件的销售与市场的成长方面，也反应在国产基础软件技术人才的成长方面。所以，在现阶段，培育国产基础软件市场已经是国产基础软件产业的当务之急。“中标麒麟”组织本次活动的核心目的就在于通过活动对校园、社区、企业、社会等几大关键群体的覆盖，真正实现宣传、推广国产基础软件的目的，并通过对国产基础软件的宣传、推广，增强国产基础软件的技术力量与社会关注度。

上市公司动态重点关注

- **海隆软件（002195）：公司上半年净利润增 125.41%**
- ◇ 半年报显示，2011 年 1~6 月，公司实现营业总收入 1.87 亿元，比上年同期增长 56.10%；实现营业利润 3512.29 万元，归属于上市公司股东的净利润 3227.30 万元，分别比上年同期增长了 107.19%和 125.41%。
- ◇ 中期分配预案：不分配不转增。
- **辉煌科技（002296）：涉及筹划非公开发行股份购买资产的进展**
- ◇ 公司于 2011 年 6 月 29 日发布了《重大资产重组事项停牌公告》，公司正在筹划非公开发行股份购买资产事项。

✧ 目前，公司以及有关各方正在积极推动各项工作，审计、评估机构正在抓紧对涉及非公开发行股份购买资产事项的相关资产进行审计、评估，公司董事会将在相关工作完成后召开会议，审议本次非公开发行股份购买资产的相关议案。根据国家最新宏观形势和项目进展情况，公司涉及筹划非公开发行股份购买资产的方案可能会有所调整，公司股票继续停牌，公司将每周发布一次重大事项进展情况公告。

➤ **四维图新（002405）：公司上半年每股收益 0.30 元，净利润增长 47.99%**

✧ 半年报显示，2011 年 1~6 月，公司实现营业总收入 4.43 亿元，比上年同期增长 42.28%；实现营业利润 1.85 亿元，归属于上市公司股东的净利润 1.42 亿元，分别比上年同期增长了 66.11% 和 47.99%。每股收益 0.30 元，每股净资产 4.53 元，净资产收益率 6.64%。

✧ 中期分配预案：不分配不转增。

投资策略及重点推荐

股指在本周受外围市场利空影响，周一大幅下跌，单日跌幅达到 3.79%，周二惯性低开后止跌反弹，一直延续到周五。上证指数本周下跌 1.27%、深证成指下跌 0.43%、中小板指上涨 0.37%、创业板指上涨 0.77%。从技术面角度分析，跌破重要位置往往都会出现大幅下跌，周一跳空低开跌破 2611，回抽确认后出现恐慌性下跌。但由于大盘整体在低位运行，下跌空间较小，因此周二止跌后先于全球资本市场出现反弹，周五在反弹到 2605 点后（2611 点下方）收出十字星，结束本周走势。

我们预计，下周初很难有效突破 2611，大盘将在 2500 点附近出现窄幅震荡，从周线角度分析，下降趋势明显，谈大盘见底为时尚早，因此我们的操作思路还是以短线抢反弹，高抛低吸中报业绩良好，有题材的中小盘、创业板个股。对于权重股的操作思路，我们认为，目前权重股虽然估值较低，大部分个股已经跌到 1664 点时的位置，甚至又创 1664 点后的新低，但趋势向下，我们还是建议保守操作，观察是否有大资金进入，再做配置不迟。

软件行业上市公司中小盘、创业板个股较多，经过一波下跌后，短期风险有所释放，在目前的结构性行情中，部分有业绩支撑，有题材个股将会有不错的反弹。在软件行业基本面没有出现较大的变化的情况下，我们依然维持“看好”评级，中长线资金配置软件业细分行业的龙头企业，如石基信息（002153）、广联达（002410）、川大智胜（002253）、四维图新（002405）等。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。