

软件业

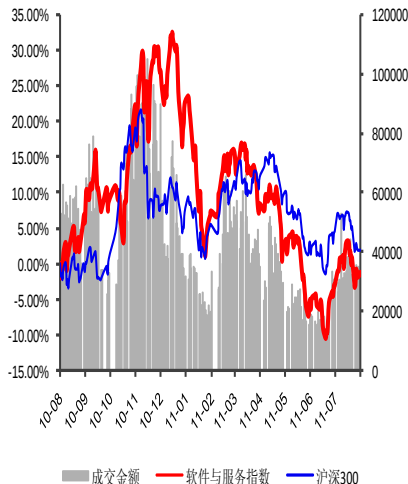
2011年08月21日

软件行业周报

评级：看好

(20110815-20110821)

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

本周信息服务板块受系统性风险影响，继续下跌，截止到本周五板块周跌1.82%，排在23个申万一级行业中第5位，相对其他板块较为抗跌。化工、建材板块有大量资金流出，信息服务板块资金净流出9.88亿元，市盈率下降到51.16倍。

行业动态重点关注

- 软件业“十二五”规划或本月定稿，突出信息技术服务
- 杨学山：我国计算机正版OS预装率已达98%
- 国金证券：十大政策利好，或使软件行业爆发性增长

上市公司动态重点关注

- 石基信息（002153）：公司上半年净利润同比增长30.99%
- 中国软件（600536）：公司上半年净利润同比增长3584.74%
- 榕基软件（002474）：公司上半年净利润同比增长78.08%

投资策略及重点推荐

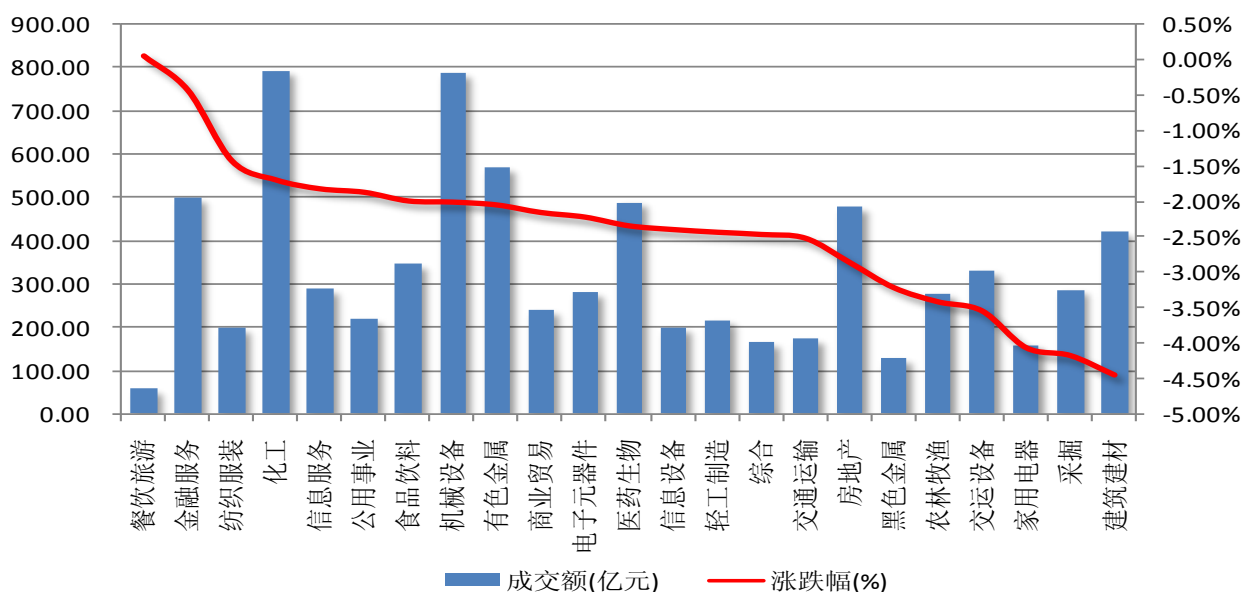
股指在上周出现向下跳空缺口（2650点附近、突破型缺口），本周二上冲到2636点后，受缺口压力和外围市场利空的双重影响，一路跌到2516点，跌幅超过100点，本周收在2534点。下周的走势，我们需要观察大盘是否在二次探底后出现强势反弹，如果没有出现强势反弹走势，而是在2500点附近展开窄幅震荡，那么经过震荡蓄势后，去破2437点的概率就很大了。我们预计，在全球经济二次探底声音再次出现、国内经济基本面没有出现明显变化的情况下，从2437点展开大行情的概率非常小，下周股指将在2500点附近窄幅震荡，最终跌破2437点是大概率事件。因此，我们的操作思路还是以短线抢反弹为主，如果股指在下周出现窄幅震荡走势，中小盘、创业板有业绩支撑个股将会出现反弹。

软件与服务行业整体运行状况

本周信息服务板块受系统性风险,继续下跌,截止到本周五板块周跌 1.82%,排在 23 个申万一级行业中第 5 位,相对其他板块较为抗跌。各板块资金流出明显,化工、建材板块有大量资金流出,信息服务板块资金净流出 9.88 亿元,市盈率下降到 51.16 倍。软件行业个股分化依旧明显,创业板新上市软件个股涨势较好,易华录 300212 周上涨 20.37%,托尔思 300229 周上涨 12.03%。

图表 1 各行业涨跌幅比较 (2011.8.15-2011.8.19)

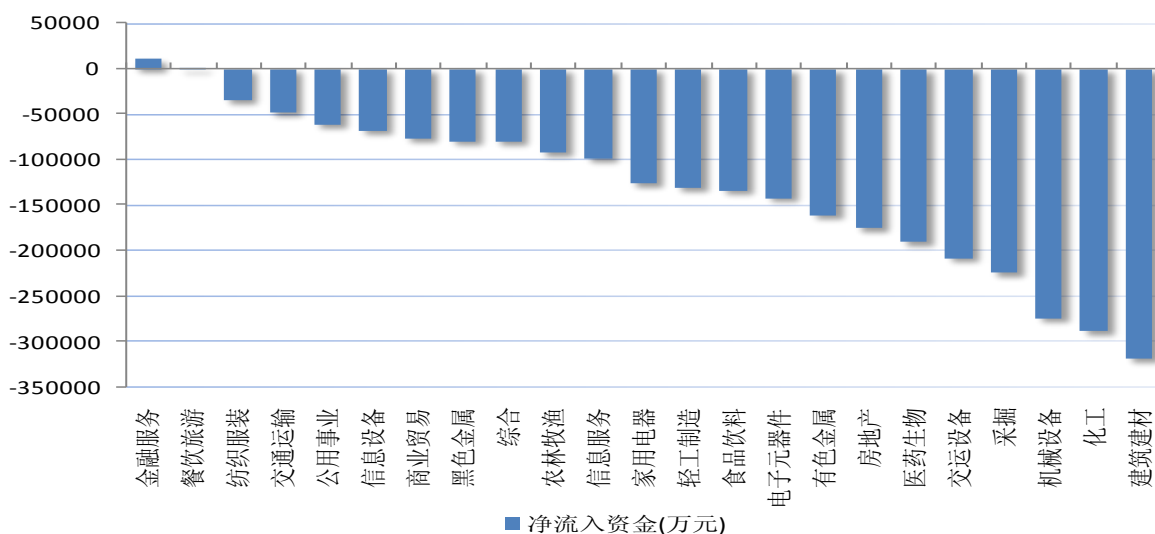
单位: 亿元



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 (2011.8.15-2011.8.19)

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(%)
300212.SZ	易华录	20.37%	41.00%	002065.SZ	东华软件	-1.21%	9.73%
300229.SZ	拓尔思	12.03%	29.40%	300059.SZ	东方财富	-1.32%	-4.73%
002095.SZ	生意宝	11.54%	-3.33%	300113.SZ	顺网科技	-1.37%	-7.67%
002401.SZ	中海科技	10.03%	5.00%	600446.SH	金证股份	-1.49%	0.28%
600476.SH	湘邮科技	7.42%	-5.58%	300017.SZ	网宿科技	-1.50%	-2.31%
300020.SZ	银江股份	6.78%	11.94%	300188.SZ	美亚柏科	-1.81%	7.33%
300104.SZ	乐视网	6.46%	14.80%	002373.SZ	联信永益	-1.86%	-17.98%
002268.SZ	卫士通	4.74%	0.47%	002253.SZ	川大智胜	-1.97%	-8.80%
601519.SH	大智慧	3.60%	-12.13%	002331.SZ	皖通科技	-2.16%	-14.46%
600804.SH	鹏博士	3.59%	-2.04%	300182.SZ	捷成股份	-2.34%	4.20%
000503.SZ	海虹控股	3.55%	-15.51%	002230.SZ	科大讯飞	-2.43%	-12.95%
300168.SZ	万达信息	3.52%	-1.09%	002279.SZ	久其软件	-2.61%	-12.63%
002368.SZ	太极股份	3.46%	7.18%	300166.SZ	东方国信	-2.81%	-4.74%
002474.SZ	榕基软件	3.33%	3.79%	000682.SZ	东方电子	-3.13%	-18.72%
300231.SZ	银信科技	3.18%	21.91%	300085.SZ	银之杰	-3.20%	4.62%
002315.SZ	焦点科技	2.64%	-5.24%	300033.SZ	同花顺	-3.22%	-12.25%
600588.SH	用友软件	1.76%	3.00%	600845.SH	宝信软件	-3.24%	-11.18%
002439.SZ	启明星辰	1.42%	-0.67%	300191.SZ	潜能恒信	-3.28%	-6.96%
300096.SZ	易联众	1.32%	-13.61%	600797.SH	浙大网新	-3.37%	-17.10%
300052.SZ	中青宝	0.69%	-14.55%	300047.SZ	天源迪科	-3.57%	-3.85%
300002.SZ	神州泰岳	0.63%	9.75%	300150.SZ	世纪瑞尔	-3.78%	-23.23%

300226.SZ	上海钢联	0.55%	3.15%	300170.SZ	汉得信息	-3.81%	10.70%
002396.SZ	星网锐捷	0.55%	-7.48%	002153.SZ	石基信息	-4.08%	-9.15%
002410.SZ	广联达	0.53%	5.00%	600756.SH	浪潮软件	-4.30%	-18.10%
300036.SZ	超图软件	0.29%	8.78%	002261.SZ	拓维信息	-4.76%	-5.12%
300075.SZ	数字政通	0.17%	-4.15%	600410.SH	华胜天成	-5.02%	-16.98%
002296.SZ	辉煌科技	0.00%	0.00%	002421.SZ	达实智能	-5.05%	4.26%
300209.SZ	天泽信息	-0.15%	-2.15%	300044.SZ	赛为智能	-5.26%	-7.98%
300071.SZ	华谊嘉信	-0.15%	-1.93%	002405.SZ	四维图新	-5.56%	-17.55%
300051.SZ	三五互联	-0.55%	-4.17%	600718.SH	东软集团	-6.33%	-10.89%
600536.SH	中国软件	-0.59%	-10.77%	002280.SZ	新世纪	-6.43%	-12.47%
300245.SZ	天玑科技	-0.89%	9.05%	002232.SZ	启明信息	-6.62%	3.90%
600570.SH	恒生电子	-0.92%	16.10%	600571.SH	信雅达	-7.04%	-21.22%
300157.SZ	恒泰艾普	-0.96%	8.55%	300010.SZ	立思辰	-7.29%	-3.59%
002195.SZ	海隆软件	-0.97%	-5.88%	300155.SZ	安居宝	-7.60%	19.61%
002063.SZ	远光软件	-0.98%	18.81%	600728.SH	新太科技	-9.65%	-12.94%

资料来源：Wind 资讯，山西证券研究所

行业动态重点关注

➤ 软件业“十二五”规划或本月定稿，突出信息技术服务

✧ 工信部主导的软件产业“十二五”规划可能在 8 月定稿。其中，有关信息技术服务的规划将成为重点。相比以往，“十二五”期间，软件产业在基础设施及硬件建设方面的投入会相对减少，而突出以信息技术的应用为主。就整个规模而言，“十二五”期末预计将会比“十一五”期末有两倍多的增长，初步估算将超过 4 万亿元。

✧ 根据工信部数据，2010 年，中国软件业务收入规模达到 13364 亿元，同比增长 31%，产业规模比 2001 年扩大十几倍，年均增长 38%，占电子信息产业的比重由 2001 年的 6% 上升到 18%。在全球软件与信息服务业中，从所占份额不足 5% 上升到超过 15%。软件业增加值占 GDP 的比重由 2001 年不足 0.3% 上升到超过 1%，软件业从业人数由不足 30 万人提高到超过 200 万人，对社会生活和生产各个领域的渗透和带动力不断增强。

✧ 今年作为“十二五”的开局之年，软件产业的良好发展势头已经显现。工信部近期公布的数据显示，上半年，中国软件产业收入较快增长，外包服务发展迅猛，产业结构不断调整。实现软件业务收入 8065 亿元，同比增长 29.3%，增速比去年同期提高 0.2 个百分点。

➤ 杨学山：我国计算机正版 OS 预装率已达 98%

- ✧ 工业和信息化部副部长杨学山近日指出，在保护软件知识产权工作上，我国计算机预装正版操作系统的数量由 2007 年的 2665 万套增长到 2010 年的 4934 万套，比例从 87% 上升到 98%，上升了 10 多个百分点，并吊销了 248 家违规的网站，国产的 Linux 操作系统到 2010 年也增长到了 1444 万套。我国计划软件和信息信息技术服务业要从“十一五”末的 1.3 万亿成长到 4 万亿，并致力于培育几个软件营业收入超过千亿的企业和几十个超过百亿的企业，使得我国软件企业真正成长起来。
- **国金证券：十大政策利好，或使软件行业爆发性增长**
- ✧ 国金证券表示，三季度软件行业出现了明显估值回升的现象；若有强力政策驱动，将迎来软件板块最早估值转换的投资机会。
- ✧ 从近年来发生的信息安全事件来看，如维基解密事件等，安全越来越影响到政府以及大企业的声誉和未来发展，基于安全考虑的国产化替代，将是信息安全发展及关注提高的必然性结果。再者，信息安全的重要性同样关系到国计民生，政府采购信息安全产品要求“自主可控的国产安全产品”，而作为具有自主知识产权的本土信息安全企业将直接获益。
- ✧ 其预计，下半年 8-10 月份将有一系列的行业政策及规划细则出台，最值得关注的是战略新兴产业的细则以及软件行业“十二五”发展规划。
- ✧ 基于 IT 整体投资环境趋暖，产业规模增长，下半年扶持政策的出台等因素影响，国金证券认为下半年包括用友软件、太极股份、威创股份、易华录等软件行业，业绩或迎来爆发性增长。

上市公司动态重点关注

- **石基信息（002153）：公司上半年营业收入同比增长 26.02%，净利润同比增长 30.99%**
- ✧ 半年报显示，公司上半年实现营业总收入 3.60 亿元，比上年同期增长 26.02%；实现营业利润 1.30 亿元，归属于上市公司股东的净利润 1.36 亿元，分别比上年同期增长了 35.85% 和 30.99%。报告期内，公司实施了每 10 股转增 3.8 股的分配方案，总股本由 22400 万股增加到 30912 万股，以调整后的总股本计算，2011 年上半年基本每股收益为 0.44 元，去年同期每股收益以调整后的总股本计算为 0.34 元。

- ✧ 公司 2011 年中期分配方案为：不分配不转增。预计 2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增减变动幅度为 0.0%-30.0%。
- **榕基软件（002474）：公司上半年营业收入同比增长 79.83%**
- ✧ 半年报显示，公司上半年实现营业总收入 1.86 亿元，比上年同期增长 79.83%；归属于上市公司股东的净利润 4408 万元，比上年同期增长 78.08%，基本每股收益为 0.43 元。
- ✧ 公司进一步推动软件“产品化、行业化、服务化”经营战略，进一步加大市场拓展力度，主营业务中毛利率相对较高的自主软件产品和服务收入增长较快。预计 2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增涨幅度为 55.0%-75.0%。
- **中国软件（600536）：公司上半年归属于上市公司股东净利润同比增长 3584.74%**
- ✧ 半年报显示，2011 年 1~6 月，公司实现营业利润 4908.6 万元，归属于上市公司股东的净利润 8024.2 万元，分别比上年同期增长了 261.77%和 3584.74%。每股收益 0.36 元，每股净资产 5.68 元，净资产收益率 6.26%。

投资策略及重点推荐

股指在本周一延续上周的反弹走势，周二最高上探到 2636 点，反弹幅度接近 200 点。之后受外围市场利空的影响再次大幅下跌。截止到周五收盘，上证指数周下跌 2.27%、深证成指下跌 3.00%、中小板指下跌 2.89%、创业板指下跌 1.50%，各板块指数出现普跌态势。

技术面分析，股指在上周出现向下跳空缺口（2650 点附近、突破型缺口），本周二上冲到 2636 点后，受缺口压力和外围市场利空的双重影响，一路跌到 2516 点，跌幅超过 100 点，本周收在 2534 点。下周的走势，我们需要观察大盘是否在二次探底后出现强势反弹，如果没有出现强势反弹走势，而是在 2500 点附近展开窄幅震荡，那么经过震荡蓄势后，去破 2437 点概率就很大了。

我们预计，在全球经济二次探底声音再次出现、国内经济基本面没有出现明显变化的情况下，从 2437 点展开大行情的概率非常小。下周股指将在 2500 点附近窄幅震荡，最终跌破 2437 点是大概率事件。

因此，我们的操作思路还是以短线抢反弹为主，如果股指在下周出现窄幅震荡走势，中小盘、创业板有业绩支撑个股将会出现反弹。而大资金在趋势向下的情况下，还是保守操作，等待趋势出



现反转。同时,我们继续维持对软件行业的“看好”评级,尤其创业板新上市个股(托尔思 300229、银信科技 300231 等)近期出现趋势性上涨,这些具有高送配潜力的个股,不受大盘系统性风险的影响,走出独立行情。但这些个股短期如果出现放量加速走势,要注意获利了结。

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。