

今年前 7 个月软件业月均增速达 30%

- 计算机行业周报 (2011.08.29)

报告关键点:

- 今年前7个月软件业月均增速达30%，累计收入9588亿元，同比增长29.6%
- 软件板块整体业绩较去年同期增速提升明显，配置性行情有望延续
- 长期来看，软件服务化和消费化的趋势将催生出一批成长潜力巨大的公司

报告摘要:

➤ **今年前 7 个月软件业月均增速达 30%。**2011 年 1-7 月，我国共实现软件业务收入 9588 亿元，同比增长 29.6%，增速比去年同期高 0.6 个百分点，呈现加速发展的态势。其中，软件技术服务占软件产业总收入的比重达到 23%，创历史新高。未来，随着中国经济转型进程的加快，软件业将承担起更大的历史使命。而云计算的发展和运用将加速信息产业和信息基础设施的服务化进程，催生大量新型互联网信息服务，带动软件产业格局的整体变革。

➤ **市场回顾：**上周沪深300指数上涨3.33%，中小板指数上涨2.95%，创业板指数上涨5.28%。其中，计算机软件板块上涨2.79%，计算机硬件板块上涨3.57%。板块个股涨幅前五名分别为：天玑科技、生意宝、大智慧、上海钢联和方直科技；跌幅前五名分别为：易华录、恒泰艾普、中海达、石基信息和恒生电子。

行业要闻:

- 2011 年前 7 个月软件业月均增速达 30%
- 工信部将发布战略新兴产业 13 个重点领域专项规划
- 中关村打造千亿元级空间信息产业集群
- 工信部部长苗圩：四大措施推进互联网发展
- 二季度全球服务器营收 132 亿美元

公司动态:

- 软控股份轮胎电子标签项目获国家资金扶持
- 数码视讯发布股票期权激励计划
- 银江股份发布重大工程中标公告
- IBM发布云战略 五大部署步入云时代
- 远望谷、广电运通、大智慧、用友软件、恒生电子、东软集团、东华软件、天玑科技、万达信息等公司发布2011年半年度报告

投资建议:

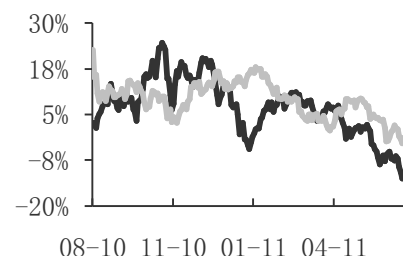
- 软件板块整体业绩较去年同期增速提升明显，抗周期特征凸显，配置性行情有望延续。业绩增长确定，反弹较弱的公司有望迎来补涨行情。关注软控股份、广电运通、东华软件、华平股份。
- 从长期来看，软件服务化和消费化的趋势将催生出一批盈利模式稳定、成长潜力巨大的公司。长期推荐东软集团、软控股份、天玑科技、汉得信息、美亚柏科。

信息技术 领先大市-A
上次评级 领先大市-A

报告日期 2011-08-29

首选股票	目标价	评级
300074 华平股份	89.0	增持-B
002073 软控股份	34.0	买入-A
600718 东软集团		
300245 天玑科技	36.0	买入-A
300170 汉得信息		
300188 美亚柏科		

12 个月行业表现



— 信息技术 — 沪深300

侯利
021-68763972
执业证书编号
胡又文
021-68766271
执业证书编号

高级行业分析师
houli@essence.com.cn
S1450511020031
助理行业分析师
huyw@essence.com.cn
S1450511050001

前期研究成果

信息技术：谷歌+摩托罗拉：移动巨无霸横空出世

2011-08-22

信息技术：云计算产业将在十二五进入起飞阶段

2011-08-15

信息技术：富士康打造机器人帝国

2011-08-08

1. 本周主题：今年前 7 个月软件业月均增速达 30%

今年前 7 个月软件业月均增速达 30%

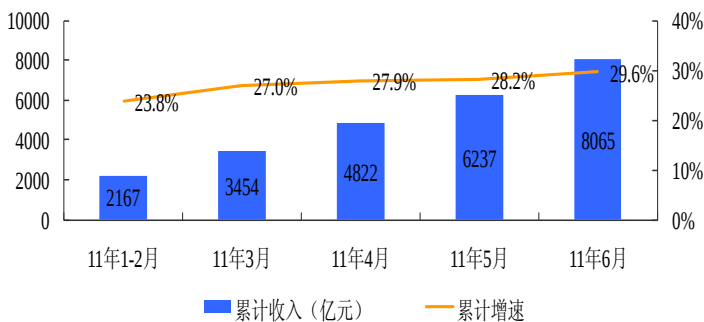
工信部公布的数据显示，今年以来，我国软件产业呈现持续快速发展态势，每月实现软件业务收入达千亿元以上，月均增速保持在 30% 左右，信息技术服务增势突出，产业集聚态势明显。

点评：

2011 年以来，我国软件产业每月实现软件业务收入达千亿元以上，累计到 7 月底，共实现软件业务收入 9588 亿元，同比增长 29.6%。

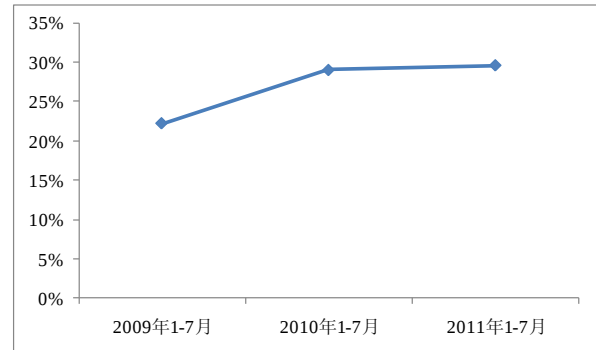
尤为可喜的是，软件业收入的增速不断加快，正呈现加速发展的态势。2010 年 1-7 月，我国软件业务收入同比增长 29%，增速比上年同期提高 6.8 个百分点。今年 1-7 月，我国软件业务收入同比增长 29.6%，增速比去年同期高 0.6 个百分点。

图 1 2011 年 1-7 月我国软件业收入和增速



数据来源：工信部，安信证券研究中心

图 2 2009-2011 年前 7 个月软件业收入加速增长



数据来源：工信部，安信证券研究中心

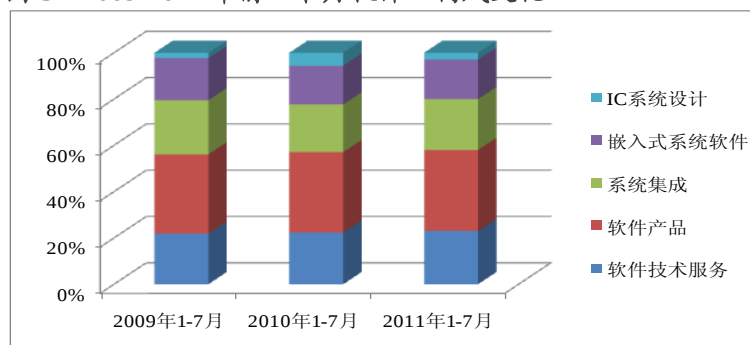
我们认为，我国软件业蓬勃发展的态势与中国的信息化建设速度是非常吻合的。软件产业的发展是伴随信息化的进程而逐步发展起来的，软件行业在整个信息产业中是发展时间较短的子行业，但信息化的深化主要是通过软件与信息技术服务产业来实现的。我国目前正处于信息化建设不断深入的阶段，因此软件业的发展速度将显著高于宏观经济增速，也高于信息产业中其他行业。

未来，随着中国经济转型进程的加快，软件业将承担起更大的历史使命。正如 Netscape 创始人 Marc Andreessen 日前在华尔街日报上发表的《软件正在吞噬整个世界》文章中所提到的，我们正处在激动人心和广泛的科技及经济转型中，软件公司将会担当经济的大半部分角色。

尽管无论从政策趋势还是技术趋势来看，软件行业中长期均有确定而广阔的发展前景，但具体到微观公司层面，并非所有的公司都能够抓住机会取得快速发展。由于软件产业具有网络规模效应，赢家通吃的特征，在新技术带来的产业变革中，能够取得行业主导地位并实现快速增长的公司应该只占少数。尤其是，随着云计算等新模式的发展，以及各种智能化数字终端发展带来的消费型软件产品和信息服务需求的发展，软件公司将出现明显的分化。

事实上，从近年来我国软件业的发展格局演变中，我们已经可以清楚地看出这一端倪。

图 3 2009-2011 年前 7 个月软件业构成变化



数据来源：工信部，安信证券研究中心

2011 年 1-7 月，软件技术服务占软件产业总收入的比重达到 23%，创历史新高，2009、2010 年同期该数字分别为 21.8%和 22.3%。在收入绝对值和占比不断上升的同时，软件技术服务所涵盖的范围也在不断扩大，从早期的技术维护到如今的技术咨询、数据处理和运营服务等。

我们认为，从长期技术趋势来看，随着云计算的发展和运用，必将加速信息产业和信息基础设施的服务化进程，催生大量新型互联网信息服务，带动软件产业格局的整体变革，软件服务化和消费化的趋势将催生出一批盈利模式稳定、成长潜力巨大的公司。

循着这一投资线索，我们筛选出五家公司，作为长期推荐的标的，其共同的特点是：

（1）盈利模式以技术服务为主，或正在向服务转型；（2）行业空间大，且集中度在提升；（3）公司的行业地位领先；（4）下游客户市场化程度较高。

表一 长期推荐的软件服务类上市公司

公司名称	技术服务的模式
软控股份	轮胎翻新与裂解
东软集团	健康管理服务
天玑科技	IT 基础设施服务
汉得信息	ERP 实施
美亚柏科	互联网内容安全搜索

数据来源：安信证券研究中心

2. 下周投资提示

表二 下周重要会议

序号	会议名称	会议时间	会议地点	主办单位
1	IBM Rational 软件创新论坛	8 月 30 日	上海	国际商业机器（中国）有限公司
2	第七届中国国际软件产品和服务博览会	9 月 5 至 9 月 8 日	南京	国家工业与信息化部

数据来源：安信证券研究中心

3. 行业新闻

工信部将发布战略新兴产业 13 个重点领域专项规划

工信部政策规划司巡视员李国斌近日表示，工信部正积极推进战略性新兴产业重点产品目录制订，进入该目录产品将获相关政策支持。针对由工信部牵头制订的新能源汽车、高端装备制造、新材料、新一代信息技术这 4 个战略性新兴产业规划，工信部将这 4 个产业细分为 13 个重点领域，将尽快编制发布相关专项规划。

中关村打造千亿元级空间信息产业集群

中关村空间信息技术产业联盟近日在北京成立。该联盟以“凝聚科技资源、引领技术创新、支撑产业发展、实现合作共赢”为宗旨，抓住我国北斗卫星导航系统全面建设和空间信息产业爆炸式增长的机遇，创新体制机制，产学研用相结合，规范行业标准和市场秩序，以期在今后的 5-10 年间，创建一个共享科技大平台，在北京打造一个可持续发展的、年产值逾千亿元的新兴空间信息产业集群。

四大措施推进互联网发展

在互联网大会上，工信部部长苗圩称，将通过四大措施推进我国互联网发展：1. 大力地推进互联网的发展与普及应用；2. 加强互联网新技术、新业务的开发和推广；3. 加快互联网向各业务各行业扩展；4. 切实加强网络与信息安全管理。

我国互联网普及率达 36.2%

在互联网大会上，工信部副部长刘利华表示，截止今年 6 月底，我国网民总数达到 4.85 亿，互联网普及率达 36.2%，同时互联网产业发展呈现 5 大特点：1. 互联网产业总体经济规模增长迅速；2. 互联网加速与传统产业融合，服务平台作用日益凸显；3. 互联网新技术、新业务加快创新发展，不断催生孕育新的经济增长点；4. 互联网在社会公共领域发挥着越来越重要的作用；5. 互联网已成为人民大众工作、生活不可或缺的工具和平台。

前 7 个月深圳软件出口值快增 软件收入全国第二

从深圳海关获悉，今年前 7 个月，深圳市出口软件 6,805 万美元，同比增长 18.3%。今年上半年深圳市 1,550 家软件企业实现业务收入 1,061.2 亿元，在全国大中城市中，紧跟北京位列次席。数据显示，深圳软件出口的重头在民营企业，其软件出口占比逾八成。

粤港“二合一卡”明年推出 方便两地民众跨境消费

据报道，广东省的“岭南通”及香港的“八达通”将会发行二合一的联名卡，方便两地民众跨境消费。这张新的智能卡，包括人民币及港币电子钱包，可以在广东省及香港搭乘公共交通工具，以及在便利店等零售网络消费。

工信部发布 2011 年 1-7 月电子信息产业固定资产投资情况

今年以来，在各地大力发展战略性新兴产业的带动下，电子信息产业固定资产投资迅猛增长，新开工项目明显增多，光电器件、太阳能电池成为拉动行业投资增长的重要力量。1-7 月，电子信息产业 500 万元以上项目完成固定资产投资 4,807 亿元，规模超过去年前 10 个月水平，同比增长 67.2%，高于工业投资 40.8 个百分点，增速是去年同期两倍多。

二季全球服务器营收 132 亿美元

根据 IDC 本周二公布的《全球季度服务器追踪报告》显示，今年第二季度全球服务器市场营收同比增长 17.9% 至 132 亿美元。全球服务器出货量也同比增长了 8.5% 至 210 万台，创造了有记录以来年度第二季度出货量第二高水平。

4. 公司新闻

远望谷发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 13,973.83 万元，同比增长 75.94%；归属于上市公司股东的净利润 4,564.41 万元，同比增加 108.18%；基本每股收益 0.14 元。

广电运通发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 86,790.44 万元，同比增长 7.71%；归属于上市公司股东的净利润 23,082.38 万元，同比增加 4.87%；基本每股收益 0.52 元。

大智慧发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 29,547.68 万元，同比增长 5.74%；归属于上市公司股东的净利润 5,675.18 万元，同比减少 25.45%；基本每股收益 0.086 元。

用友软件发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 146,254.03 万元，同比增长 60.94%；归属于上市公司股东的净利润 12,198.68 万元，同比增加 360.3%；基本每股收益 0.149 元。

恒生电子发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 36,969.54 万元，同比增长 25.42%；归属于上市公司股东的净利润 6,892.34 万元，同比增加 28.07%；基本每股收益 0.1105 元。

东软集团发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 231,543.03 万元，同比增长 18.98%；归属于上市公司股东的净利润 15,222.23 万元，同比减少 9.77%；基本每股收益 0.08 元。

七喜控股发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 60,039.24 万元，同比减少 7.48%；归属于上市公司股东的净利润 191.11 万元，同比增加 32.25%；基本每股收益 0.0063 元。

浪潮软件发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 19,395.20 万元，同比增长 15.39%；归属于上市公司股东的净利润 261.61 万元，同比减少 79.03%；基本每股收益 0.014 元。

浙大网新发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 289,479.60 万元，同比增长 14.45%；归属于上市公司股东的净利润 10,214.21 万元，同比增加 210.86%；基本每股收益 0.12 元。

华工科技发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 116,051.72 万元，同比增长 25.70%；归属于上市公司股东的净利润 17,503.03 万元，同比减少 0.09%；基本每股收益 0.42 元。

合众思壮发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 21,003.25 万元，同比增长 10.76%；归属于上市公司股东的净利润 2,379.05 万元，同比减少 22.84%；基本每股收益 0.1652 元。

威创股份发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 38,090.12 万元，同比增长 22.59%；归属于上市公司股东的净利润 10,044.64 万元，同比增加 30.22%；基本每股收益 0.16 元。

达实智能发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 21,144.90 万元，同比增长 40.14%；归属于上市公司股东

的净利润 1,465.53 万元，同比增加 40.60%；基本每股收益 0.1445 元。

广联达发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 29,285.98 万元，同比增长 72.45%；归属于上市公司股东的净利润 12,529.26 万元，同比增长 81.83%；基本每股收益 0.46 元。

证通电子发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 29,728.36 万元，同比增长 90.53%；归属于上市公司股东的净利润 3,089.74 万元，同比增长 159.53%；基本每股收益 0.147 元。

恒泰艾普发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 10,097.17 万元，同比增长 9.60%；归属于上市公司股东的净利润 4,236.20 万元，同比增长 44.34%；基本每股收益 0.24 元。

华胜天成发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 232,395.43 万元，同比增长 20.18%；归属于上市公司股东的净利润 8,815.84 万元，同比增长 5.29%；基本每股收益 0.1746 元。

银江股份发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 36,657.49 万元，同比增长 39.03%；归属于上市公司股东的净利润 2,855.32 万元，同比增长 26.51%；基本每股收益 0.12 元。

潜能恒信发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 5,786.48 万元，同比增长 22.67%；归属于上市公司股东的净利润 3,326.43 万元，同比增长 33.68%；基本每股收益 0.48 元。

三五互联发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 11,594.45 万元，同比增长 61.69%；归属于上市公司股东的净利润 1,289.49 万元，同比减少 23.89%；基本每股收益 0.08 元。

英唐智控发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 24,045.08 万元，同比增长 56.76%；归属于上市公司股东的净利润 1,780.59 万元，同比增长 4.88%；基本每股收益 0.18 元。

湘邮科技发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 10,654.12 万元，同比减少 14.00%；归属于上市公司股东的净利润-72.23 万元，同比增加 79.69%；基本每股收益-0.004 元。

新北洋发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 27,691.69 万元，同比增长 60.35%；归属于上市公司股东的净利润 5,301.72 万元，同比增加 52.24%；基本每股收益 0.18 元。

东华软件发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 109,610.20 万元，同比增长 27.59%；归属于上市公司股东的净利润 17,159.71 万元，同比增加 31.81%；基本每股收益 0.3928 元。

金智科技发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 33,816.25 万元，同比增长 5.63%；归属于上市公司股东的净利润 2,016.77 万元，同比减少 20.08%；基本每股收益 0.0989 元。

中海达发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 13,753.80 万元，同比增长 34.32%；归属于上市公司股东的净利润 2,297.20 万元，同比增加 13.32%；基本每股收益 0.50 元。

天玑科技发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 9,850.45 万元，同比增长 41.79%；归属于上市公司股东的净利润 2,544.54 万元，同比增加 46.27%；基本每股收益 0.5089 元。

浪潮信息发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 66,522.29 万元，同比增长 39.23%；归属于上市公司股东的净利润 4,541.86 万元，同比增长 4,626.51%；基本每股收益 0.2112 元。

万达信息发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 17,522.33 万元，同比减少 5.25%；归属于上市公司股东的净利润 797.03 万元，同比减少 36.54%；基本每股收益 0.07 元。

长城信息发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 36,806.01 万元，同比减少 10.82%；归属于上市公司股东的净利润 1,690.23 万元，同比减少 23.43%；基本每股收益 0.05 元。

联信永益发布 2011 年半年度报告

公司上半年实现营业总收入 25,484.77 万元，同比减少 0.17%；归属于上市公司股东的净利润-2,684.15 万元，同比减少 297.92%；基本每股收益-0.39 元。

七喜控股发布重大合同公告

公司与湖北中民建筑工程有限公司签订合同，由湖北中民承建七喜科学城总部基地办公楼，建筑面积 30,900 平方米。项目预计开工时间为 2011 年 10 月，竣工日期为 2013 年 3 月，施工期约 18 个月，该项目合同总价格约定为 1.2 亿元。

数码视讯发布股票期权激励计划

本次授予的股票期权所涉及的标的股票总数为 1,363 万股，占股本总额 22,400 万股的 6.08%，其中首次授予 1,227 万份，占公司股本总额的 5.48%；预留 136 万份，占本计划授出股票期权总数的 9.98%，占公司股本总额的 0.6%。本激励计划首次授予激励对象的股票期权的行权价格为 25.56 元。

证通电子发布通过联营企业投资建设公司总部及研发中心的公告

公司拟出资通过联营企业通新源公司在深圳市南山区建设公司的总部及研发中心，预计建设项目总投资为 1.5 亿元，根据公司在通新源公司出资比例 29.41%，公司投资总额为 4,411.50 万元。

银江股份发布重大工程中标公告

公司近日收到两份中标通知书，公司与中国联合网络通信有限公司无锡市分公司中标

无锡市公安局滨湖分局同时公开招标的滨湖区道路监控网“3.20”工程和滨湖区感知安保应用二期工程，合计中标金额为 6,055.0634 万元。

国民技术发布持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

2011 年 8 月 24 日，公司收到股东中兴通讯减持股份的告知函，中兴通讯于 2011 年 6 月 24 日-2011 年 8 月 23 日期间通过集中竞价交易及大宗交易方式累计减持本公司无限售条件流通股股份 8,578,498 股，占公司总股本的 3.15%。

上海钢联发布董事会秘书及财务总监王世闻女士辞职的公告

公司原董事会秘书及财务总监王世闻女士因个人原因申请辞职，辞职后其不再担任公司任何职务。辞职生效时间为 2011 年 8 月 31 日。

易联众获得 IBM 授予的“中国区 System z 云计算最佳合作伙伴”奖杯

2011 年 8 月 23 日公司与 IBM 在福建省福州市举行了基于 IBM 主机 ELS 的“民生服务云”项目战略合作仪式，在合作仪式上 IBM 向公司颁发了“中国区 System z 云计算最佳合作伙伴”奖杯。

青科大轮胎先进装备与关键材料国家工程实验室获批立项建设

近日，国家发展改革委办公厅下发文件，同意青岛科技大学联合软控股份和赛轮股份申报的轮胎先进装备与关键材料国家工程实验室项目的资金申请报告，同意对该国家工程实验室建设项目给予国家投资补助支持。

软控股份轮胎电子标签项目获国家资金扶持

软控股份“超高频 RFID 轮胎电子标签及读写器的产业化项目”日前被工信部和财政部列入“2011 年国家物联网发展专项资金项目支持计划”，获得国家物联网专项资金支持。

联信永益发布股东权益变动的提示公告

公司股东联想投资自 2011 年 7 月 29 日至 2011 年 8 月 25 日期间，通过大宗交易平台累计出售所持联信永益股份 342 万股，占公司股份总数的 4.99%。

IBM 发布云战略 五大部署步入云时代

IBM 于 8 月 23 日召开了“IBM 带你走进你的云——2011 IBM 云计算高峰论坛”，同期发布了 IBM 的云计算战略，即 IBM 将结合全球客户与自身云计算领域的最佳实践经验，整合自身强势资源，与合作伙伴一道共同推进在区域、行业、客户、生态和 IT 的五大部署，推动云计算在中国的落地。

谷歌将于 2012 年年初在欧洲推出 Google TV

北京时间 8 月 27 日消息，谷歌董事长埃里克·施密特在爱丁堡国际电视节上发表演讲时称。谷歌将于明年年初在欧洲推出 Google TV 服务。去年 10 月，谷歌在美国市场推出了 Google TV，允许用户通过电视访问互联网内容。但该服务很快遭到美国三大广播公司 NBC、CBS 和 ABC，以及视频网站 Hulu 的封杀。电视行业的大部分企业都对谷歌持怀疑态度，并指责谷歌将电视台的广告收入偷走了，却不用负担制作节目的成本。谷歌一直对电视市场抱有野心，希望将其广告服务拓展到该市场。在全球广告预算中，电视行业所占份额巨大。但到目前为止，谷歌在该领域收效甚微，尽管已经收购了视频网站 YouTube。

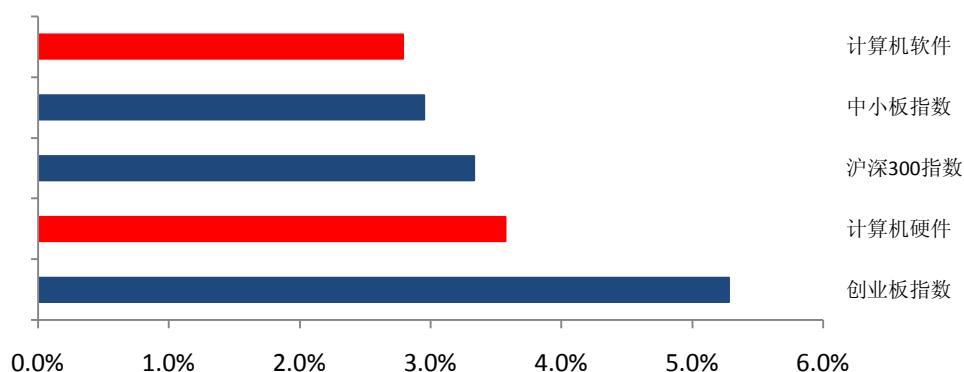
戴尔宣布完成对 Force10 Networks 并购

北京时间 8 月 27 日消息，戴尔周五宣布已完成对数据中心网络解决方案提供商 Force10 Networks 的并购。戴尔今年 7 月宣布，将收购数据中心网络解决方案公司 Force10 Networks，具体金额并未透露。Force10 Networks 是全球数据中心网络领域领先的技术厂商，其开放云网络（Open Cloud Networking）基于开放标准，兼具自动化和虚拟化特征，与戴尔的理念一致。Force10 Networks 的技术与戴尔当前的数据中心战略有很强的互补性。Force10 Networks 创建于 1999 年，总部位于加州圣何塞，研发中心设在硅谷。Force10 Networks 业务遍及全球 60 多个国家，但 80% 业务位于北美，公司去年营收 2 亿美元。

5. 上周市场回顾

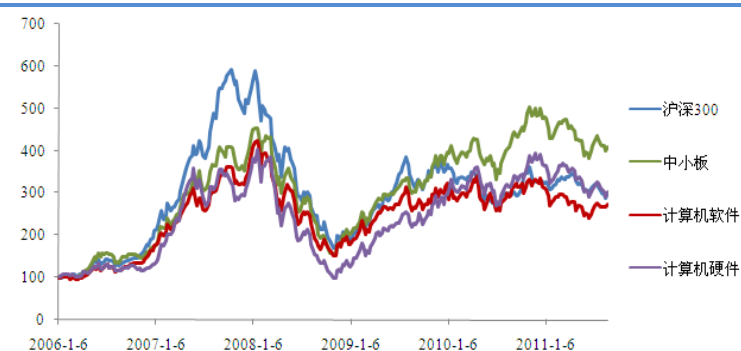
上周沪深 300 指数上涨 3.33%，中小板指数上涨 2.95%，创业板指数上涨 5.28%。其中，计算机软件板块上涨 2.79%，计算机硬件板块上涨 3.57%。板块个股涨幅前五名分别为：天玑科技、生意宝、大智慧、上海钢联和方直科技；跌幅前五名分别为：易华录、恒泰艾普、中海达、石基信息和恒生电子。

图 4 计算机板块上周表现



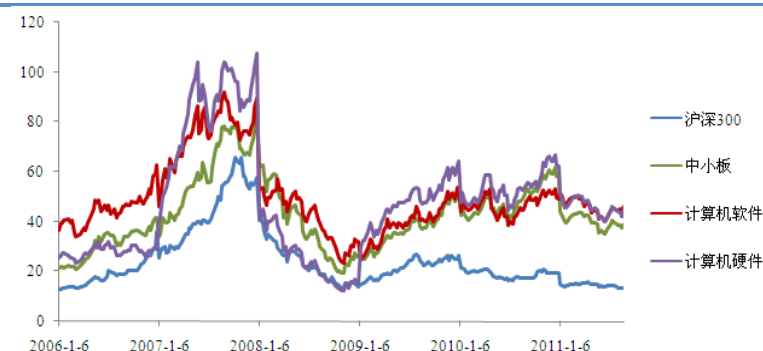
数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

图 5 计算机板块历史走势



数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心
注：2006 年 1 月 6 日=100

图 6 计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

表三 上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价 (元)	周最低价 (元)	周最高价 (元)	周换手率	周成交量 (万手)	周成交金额 (亿元)
300245.SZ	天玑科技	19.10%	34.60	28.88	35.18	90.59	1,231.97	3.98
002095.SZ	生意宝	16.36%	17.21	14.61	17.50	16.07	2,581.15	4.28
601519.SH	大智慧	13.53%	16.03	14.15	16.57	31.75	3,492.65	5.45
300226.SZ	上海钢联	12.29%	34.90	31.20	35.50	56.52	452.18	1.54
300235.SZ	方直科技	12.13%	31.80	28.20	32.44	82.13	722.73	2.21

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

表四 上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价（元）	周最低价（元）	周最高价（元）	周换手率	周成交量（万手）	周成交金额（亿元）
300212.SZ	易华录	-5.15%	41.26	40.55	45.82	54.00	918.03	3.93
300157.SZ	恒泰艾普	-2.81%	43.17	42.25	47.50	10.93	485.83	2.18
300177.SZ	中海达	-2.34%	47.53	46.21	49.34	24.22	302.72	1.44
002153.SZ	石基信息	-1.53%	32.86	31.80	33.38	2.69	433.86	1.41
600570.SH	恒生电子	-0.80%	16.02	15.50	16.75	3.27	2,042.30	3.28

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

表五 计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	评级	股价（元）	周涨跌幅	2010EPS	2011EPS	2012EPS	2010PE	2011PE	2012PE	PB
002065.SZ	东华软件	买入-A	22.54	2.45%	0.60	0.86	1.16	37.70	26.26	19.46	5.93
002073.SZ	软控股份	买入-A	23.01	3.93%	0.50	0.74	1.16	45.80	31.09	19.84	6.20
002152.SZ	广电运通	买入-A	33.00	2.36%	1.07	1.46	2.06	30.89	22.60	16.02	7.14
002232.SZ	启明信息	买入-A	12.12	3.50%	0.22	0.38	0.65	54.85	31.89	18.65	5.37
002236.SZ	大华股份	买入-A	50.96	4.26%	0.93	1.50	2.29	54.64	33.97	22.25	11.43
002253.SZ	川大智胜	买入-A	37.28	-0.05%	0.54	0.85	1.28	68.81	43.86	29.13	7.32
002308.SZ	威创股份	买入-A	12.79	7.48%	0.31	0.44	0.59	40.72	29.07	21.80	5.03
002376.SZ	新北洋	买入-A	22.87	4.05%	0.37	0.63	0.87	61.54	36.59	26.29	5.94
002415.SZ	海康威视	增持-A	44.60	3.00%	1.05	1.49	2.01	42.40	29.93	22.19	7.60
300010.SZ	立思辰	买入-A	14.66	4.86%	0.26	0.45	0.62	57.24	32.58	23.65	5.52
300020.SZ	银江股份	买入-A	16.35	3.81%	0.27	0.45	0.68	60.50	36.33	24.04	6.17
300101.SZ	国腾电子	买入-A	35.48	17.60%	0.41	0.65	1.10	87.44	54.58	32.25	6.91
300131.SZ	英唐智控	买入-A	21.46	1.56%	0.30	0.58	1.06	71.21	37.00	20.25	4.22
300245.SZ	天玑科技	买入-A	34.60	19.10%	0.65	0.90	1.31	53.10	38.44	26.41	5.07
600699.SH	*ST 得亨	买入-B	9.79	11.12%	0.60	0.38	0.49	16.21	25.76	19.98	-278.13
002312.SZ	三泰电子	增持-A	17.27	10.92%	0.30	0.51	0.65	58.35	33.86	26.57	4.74
300074.SZ	华平股份	增持-B	29.78	2.34%	0.48	0.68	0.96	61.52	43.79	31.02	3.76
300157.SZ	恒泰艾普	增持-A	43.17	-2.81%	0.40	0.80	1.15	106.68	53.96	37.54	4.92
300188.SZ	美亚柏科	增持-A	44.48	3.73%	0.77	1.19	1.75	57.98	37.38	25.42	3.85
600718.SH	东软集团	增持-A	10.37	3.08%	0.39	0.40	0.54	26.27	25.93	19.20	2.95
300231.SZ	银信科技	增持-A	39.78	9.47%	0.67	0.94	1.36	59.41	42.32	29.25	5.87

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

附录：计算机板块近期解禁

表六 计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

股票代码	公司名称	解禁日期	解禁数量	总股本	解禁前		解禁后		解售股份类型
					流通 A 股	占比（%）	流通 A 股	占比（%）	
002073.SZ	软控股份	2011-9-2	2,561	74,237	69,878	94.13%	72,439	94.88%	首发原股东限售股份
300226.SZ	上海钢联	2011-9-8	200	4,000	800	20.00%	1,000	25.00%	首发机构配售股份
300229.SZ	拓尔思	2011-9-15	600	12,000	2,400	20.00%	3,000	25.00%	首发机构配售股份
300231.SZ	银信科技	2011-9-15	200	4,000	800	20.00%	1,000	25.00%	首发机构配售股份
002474.SZ	榕基软件	2011-9-15	2,160	10,370	2,600	25.07%	4,760	45.90%	首发原股东限售股份
300235.SZ	方直科技	2011-9-29	220	4,400	880	20.00%	1,100	25.00%	首发机构配售股份

数据来源：Wind 资讯，安信证券研究中心

分析师简介

侯利，电子行业分析师，中国人民大学经济学博士，高级经济师，曾在中国电子信息产业发展研究院从事信息产业研究工作 4 年，2007 年 5 月加盟安信证券。

胡又文，计算机行业助理分析师，牛津大学金融经济学硕士。2008 年加入安信证券销售交易部，2010 年加入安信证券研究中心。

分析师声明

侯利、胡又文分别声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

公司评级体系

收益评级:

- 买入 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上;
增持 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%;
中性 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%;
减持 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%;
卖出 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上;

风险评级:

- A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

销售联系人

凌洁	上海联系人	朱贤	上海联系人
021-68765237	lingjie@essence.com.cn	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
黄方禅	上海联系人	张勤	上海联系人
021-68765913	huangfc@essence.com.cn	021-68763879	zhangqin@essence.com.cn
梁涛	上海联系人	潘冬亮	北京联系人
021-68766067	liangtao@essence.com.cn	010-59113590	pandl@essence.com.cn
马正南	北京联系人	李昕	北京联系人
010-59113593	mazn@essence.com.cn	010-59113565	lixin@essence.com.cn
周蓉	北京联系人	胡珍	深圳联系人
010-59113563	zhourong@essence.com.cn	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
李国瑞	深圳联系人		
0755-82558084	ligr@essence.com.cn		

安信证券研究中心

深圳

深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层
邮编: 518026

上海

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层
邮编: 200123

北京

北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层
邮编: 100034