

TMT 行业

传媒激活 TMT 板块 IT 二段行情可期

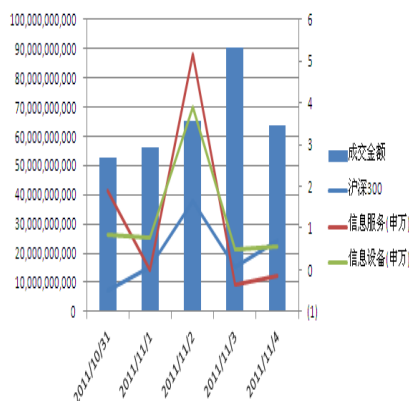
计算机行业周报

行业评级：推荐

市场基本数据

上证指数	2,528.294
一周涨跌幅	-0.29
沪深 300 指数	2,763.746
一周涨跌幅	2.02
硬件指数涨跌幅	6.31
应用软件指数涨跌幅	9.54
互联网软件指数涨跌幅	6.84
移动互联网指数涨跌幅	8.21

相对市场表现



TMT 行业研究员

李明选

证书编号 S0120511030005

8621-68761616-8518

limx@tebon.com.cn

德邦证券有限责任公司

上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼

<http://www.tebon.com.cn>

周报要点:

- 上周计算机板块整体表现非常强势。在媒体个股稍事休息之时，IT 板块强势崛起，尤其是软件服务个股，表现尤为抢眼。按照申万二级行业指数统计，信息设备指数上涨 6.67%，信息服务指数上涨 6.64%。按照申万三级行业指数统计，其中显示器件指数上涨 2.12%，计算机设备指数上涨 5.85%，互联网信息服务指数上涨 5.70%，宽带网络服务指数下跌 17.52%，软件开发指数上涨 10.08%，其他计算机应用指数上涨 6.77%，其他信息服务指数上涨 6.05%。
- 浪潮信息涉嫌错误披露信息、财务造假，做高利润为再融资铺路。凭着被政府收储土地带来的 3545 万元收益，浪潮信息前三季度实现净利润 6374 万元，同比扭亏为盈，但其实该地产在 2008 年即被注销。
- 恒泰艾普将以每股 42.34 元的价格向廊坊新赛浦各股东按其持股比例定向发行股票合计 699 万股，并同时按其持股比例支付对价现金，合计 7400 万元。定增和现金支付对应收购股权比例为 8:2。我们对该公司前景长期看好。
- 广电总局再出重手，严禁通过互联网机顶盒向电视机终端提供视听节目服务。该政策将对以乐视网为代表的网络视频公司造成长期负面影响。
- 我们认为短期市场资金面会趋于宽松，通胀压力预期将逐渐消解，市场短期之内将保持强势，IT 板块将迎来第二程上涨。

重点关注公司

简称	股价(元)	一周涨跌幅	PE(TTM)	PEG	PB	所属概念
浪潮信息	19.960	5.27	46	0.00	4	云计算
拓尔思	26.1	-2.54	52	0.95	4	网络服务
乐视网	30.2	6.11	62	0.66	7	网络视频
北斗星通	27.86	4.03	90	1.65	7	GIS
华东电脑	22.19	0.91	232	0.00	15	云计算
卫士通	18.7	2.02	42	0.72	7	移动互联
广联达	38.84	5.54	45	0.54	6	应用软件

目录

一、 上周行情回顾.....	3
二、 各细分板块市场表现	4
(一) “云计算” 概念.....	6
(二) “三智概念” (智能交通、GIS、智能建筑、智能医疗)	7
(三) 网络信息服务概念 (电子商务、网络游戏、视频服务、SNS、移动互联)	8
(四) 行业应用软件及外包领域.....	9
三、 上周行业主要信息回顾	10

图表 1 各板块一周涨跌幅.....	3
图表 2 云计算指数走势图.....	6
图表 3 路由器价格指数走势图.....	6
图表 4 智能交通指数走势图.....	7
图表 5 车载 GPS 增长示意图	7
图表 6 互联网软件与服务指数走势图.....	8
图表 7 移动互联网指数走势图.....	8
图表 8 应用软件指数走势图.....	9
表格 1 板块股票表现情况.....	4

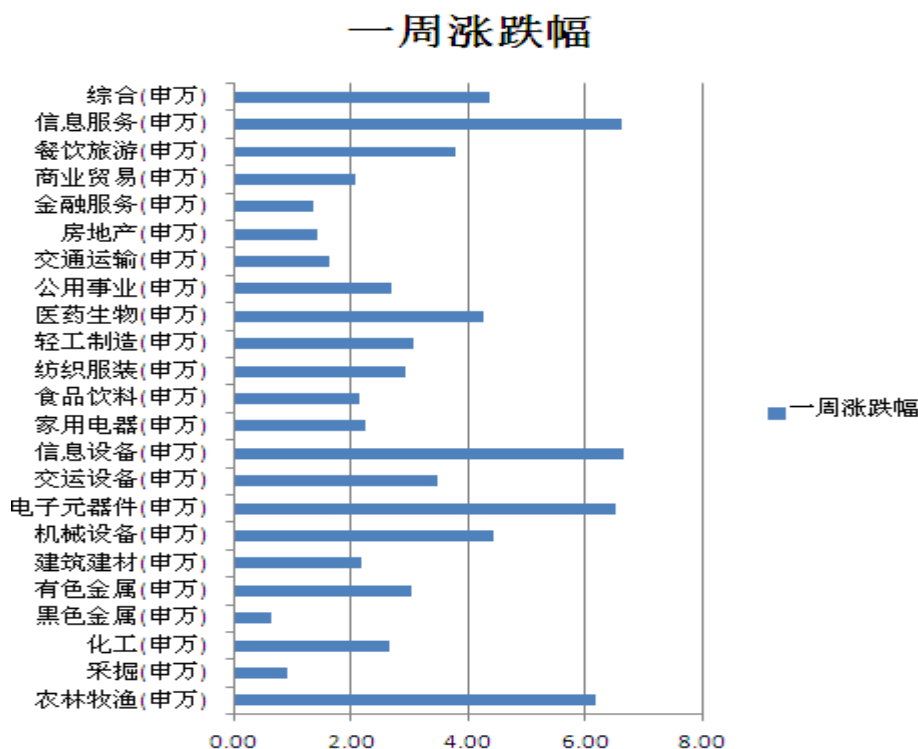
一、上周行情回顾

上周计算机板块整体表现非常强势。在新媒体个股稍事休息之时，IT 板块强势崛起，尤其是软件服务个股，表现尤为抢眼。市场普遍看好该类公司的四季度业绩表现。

按照申万二级行业指数统计，信息设备指数上涨 6.67%，信息服务指数上涨 6.64%。按照申万三级行业指数统计，其中显示器件指数上涨 2.12%，计算机设备指数上涨 5.85%，互联网信息服务指数上涨 5.70%，宽带网络服务指数下跌 17.52%，软件开发指数上涨 10.08%，其他计算机应用指数上涨 6.77%，其他信息服务指数上涨 6.05%。

上周随着大盘的强势反弹，IT 个股表现普遍强势且优于大盘。其中以软件类个股表现最为耀眼。中国软件、浪潮软件、宝信软件、久其软件等行业应用类公司领涨板块。

图表 1 各板块一周涨跌幅



资料来源：WIND、德邦证券研究所

表格 1 板块股票表现情况

股票代码	股票名称	最新价格	一周涨跌幅	52 周最高	52 周最低	年初至今涨跌幅
600271.SH	航天信息	25.870	6.68	31.87	21.66	-4.38
002197.SZ	证通电子	14.190	8.40	22.69	11.70	35.42
002261.SZ	拓维信息	19.290	21.32	43.23	13.75	-27.01
300059.SZ	东方财富	23.830	7.25	54.45	18.11	-32.59
300045.SZ	华力创通	21.240	7.44	51.78	18.01	3.33
600037.SH	歌华有线	10.480	2.14	13.43	8.65	-15.35
600588.SH	用友软件	21.890	7.62	24.55	19.09	-4.85
600410.SH	华胜天成	14.800	2.64	18.45	12.40	-16.36
002178.SZ	延华智能	10.580	11.60	20.25	8.42	-8.45
000066.SZ	长城电脑	5.950	-1.49	9.98	5.50	-37.91
002195.SZ	海隆软件	22.020	20.20	35.48	14.93	44.51
300010.SZ	立思辰	13.030	15.82	27.19	9.50	-24.99
002063.SZ	远光软件	23.890	13.76	32.01	16.30	0.15
300065.SZ	海兰信	30.900	5.35	56.00	27.00	-44.84
002230.SZ	科大讯飞	39.500	8.52	83.55	29.50	-24.79
002238.SZ	天威视讯	20.390	4.83	27.60	15.88	-9.62
002315.SZ	焦点科技	49.540	7.46	80.00	40.00	-34.67
300226.SZ	上海钢联	29.430	3.81	35.50	23.71	7.21
002396.SZ	星网锐捷	14.900	7.27	45.48	12.00	-29.18
600446.SH	金证股份	7.820	16.37	16.50	6.03	5.83
600797.SH	浙大网新	6.560	6.32	8.77	5.52	-7.60
601519.SH	大智慧	15.750	6.35	27.36	12.80	-37.40
300052.SZ	中青宝	15.520	4.09	21.91	11.88	-27.26
600536.SH	中国软件	20.250	22.43	24.00	14.50	-10.23
300036.SZ	超图软件	22.130	11.54	35.80	15.90	10.81
002065.SZ	东华软件	22.700	10.19	31.20	17.91	-11.12
600831.SH	广电网络	12.700	11.70	13.24	8.01	23.30
300085.SZ	银之杰	12.930	10.42	37.30	10.10	-8.15
300170.SZ	汉得信息	21.000	7.47	29.50	14.80	21.78
300168.SZ	万达信息	25.150	1.82	28.48	19.06	2.70
300017.SZ	网宿科技	15.020	10.52	18.45	11.80	-10.11
600122.SH	宏图高科	5.590	6.88	18.06	4.80	-19.55
300033.SZ	同花顺	22.300	10.51	36.20	18.34	-36.65
600804.SH	鹏博士	7.710	8.13	9.44	6.43	-11.07
002368.SZ	太极股份	25.260	16.57	56.30	16.82	-5.50
002151.SZ	北斗星通	27.860	4.03	46.80	21.85	-3.65
002268.SZ	卫士通	18.700	2.02	28.79	14.61	-8.06
600756.SH	浪潮软件	14.610	30.91	17.70	9.80	-8.00
300051.SZ	三五互联	12.070	18.10	27.88	9.01	-8.65
600764.SH	中电广通	7.740	4.88	12.99	6.47	-7.10

600289.SH	亿阳信通	7.660	5.95	14.10	6.50	-38.82
600637.SH	广电信息	14.800	7.25	15.83	8.38	76.61
600571.SH	信雅达	10.150	6.95	13.70	8.41	-8.22
600718.SH	东软集团	10.250	12.89	17.10	8.18	-36.10
002474.SZ	榕基软件	42.900	10.00	50.60	34.80	-12.02
600100.SH	同方股份	9.810	11.60	29.91	6.97	-25.71
002153.SZ	石基信息	30.600	2.00	57.00	27.31	-25.11
600570.SH	恒生电子	14.030	5.57	20.50	11.80	-30.49
300079.SZ	数码视讯	26.800	6.82	73.97	18.68	-23.40
300104.SZ	乐视网	30.200	6.11	72.60	18.70	3.46
300096.SZ	易联众	15.170	9.85	43.97	11.81	-23.83
002232.SZ	启明信息	11.360	15.56	25.38	8.65	-30.82
600850.SH	华东电脑	22.190	0.91	26.35	15.80	-7.23
300058.SZ	蓝色光标	29.320	0.10	42.00	23.26	25.39
002439.SZ	启明星辰	20.440	15.55	46.60	15.05	-3.92
300044.SZ	赛为智能	15.330	8.57	31.60	12.32	-49.98
300047.SZ	天源迪科	14.450	6.33	30.10	11.35	-24.72
002405.SZ	四维图新	26.710	7.70	55.60	22.38	-40.93
002383.SZ	合众思壮	28.060	2.63	53.70	24.02	-35.09
002253.SZ	川大智胜	30.280	-3.07	49.00	25.80	-23.45
002095.SZ	生意宝	16.150	9.05	27.17	12.30	-27.52
000977.SZ	浪潮信息	19.960	5.27	27.30	16.27	-8.69
300157.SZ	恒泰艾普	39.000	-4.88	72.50	25.02	11.33
300166.SZ	东方国信	49.300	5.84	63.28	40.70	3.92
300020.SZ	银江股份	15.360	9.64	29.30	11.00	-15.97
300229.SZ	拓尔思	26.100	-2.54	28.50	15.11	54.90
600476.SH	湘邮科技	11.030	4.65	15.89	9.60	-11.62
002073.SZ	软控股份	18.440	7.71	27.94	15.81	-30.63
002376.SZ	新北洋	20.650	3.10	47.90	15.55	-11.77
300074.SZ	华平股份	25.200	13.41	128.50	20.01	-14.72
300213.SZ	佳讯飞鸿	18.380	3.90	21.00	16.31	-7.31
002017.SZ	东信和平	15.120	26.53	25.60	10.50	-33.58
300212.SZ	易华录	40.090	5.14	45.82	24.82	44.73
002421.SZ	达实智能	20.970	6.61	38.48	16.00	-24.52
300231.SZ	银信科技	29.650	7.23	40.56	22.67	17.80
002410.SZ	广联达	38.840	5.54	71.50	30.12	-17.06
300113.SZ	顺网科技	24.500	7.27	75.98	19.10	-22.04
300235.SZ	方直科技	29.260	7.38	35.00	23.04	3.99
300245.SZ	天玑科技	31.030	7.82	35.45	24.24	10.51
300253.SZ	卫宁软件	37.200	8.58	45.99	28.20	-13.43

二、各细分板块市场表现

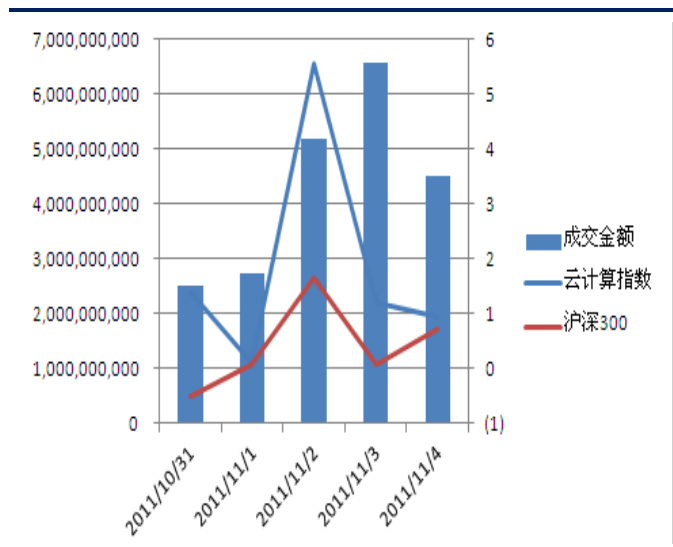
（一）“云计算”概念

云计算指数上周上涨 103.05 点，累计涨幅 9.44%，同期沪深 300 指数上涨 54.73 点，累计上涨幅度 2.02%。数据显示市场在管理层减税等优惠政策的支持下，保持了强势反弹的格局，市场信心正在恢复。

上周市场关于云计算并未有利好消息出现，但是国家对包括 IT 企业在内的新兴行业营业税和增值税的改革政策正在酝酿出台中。试点选在北京、上海和深圳。这些地方正是 IT 企业云集的地方。如果政策一旦出台，对行业的正面应先将非常显著。

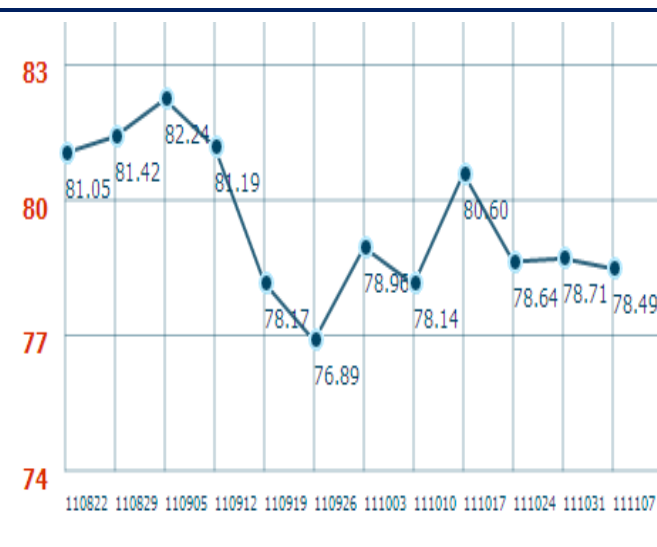
另外需短期回避浪潮信息。该公司错误披露信息，还涉嫌财务造假，做高利润为再融资铺路。凭着被政府收储土地带来的 3545 万元收益，浪潮信息前三季度实现净利润 6374 万元，同比扭亏为盈，但其实该地产在 2008 年即被注销。

图表 2 云计算指数走势图



资料来源：WIND、德邦证券研究所

图表 3 路由器价格指数走势图



资料来源：中国电子市场价格指数、德邦证券研究所

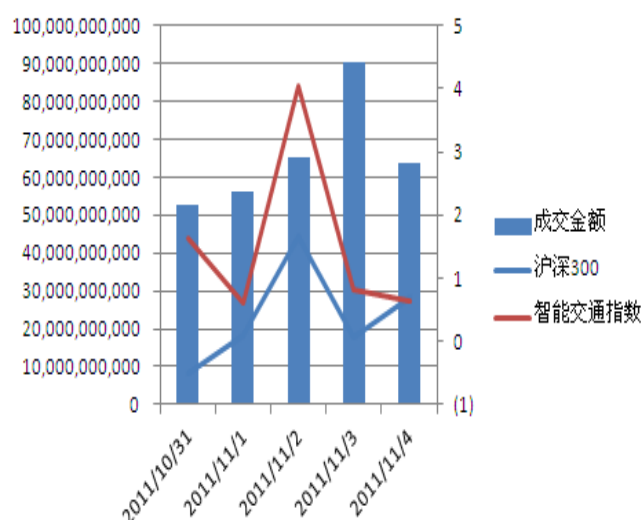
（二）“三智概念”（智能交通、GIS、智能建筑、智能医疗）

智能交通指数上周累计上涨 98.29 点，累计涨幅 7.94%，走势远强于大盘；智能建筑与智能医疗与大盘持平；GIS 板块走势弱于大盘。

我们认为在智能交通领域，短期之内还是应该回避以辉煌科技、世纪瑞尔、佳讯飞鸿等为代表的高铁概念股。铁道部的改革是必然的趋势，但是其实施的时间应该在明年十八大之后，所以真正的行业建仓机会最早可能会出现在明年十八大前夕，短期之内因为铁道部资金链等问题，对该类股票应回避。

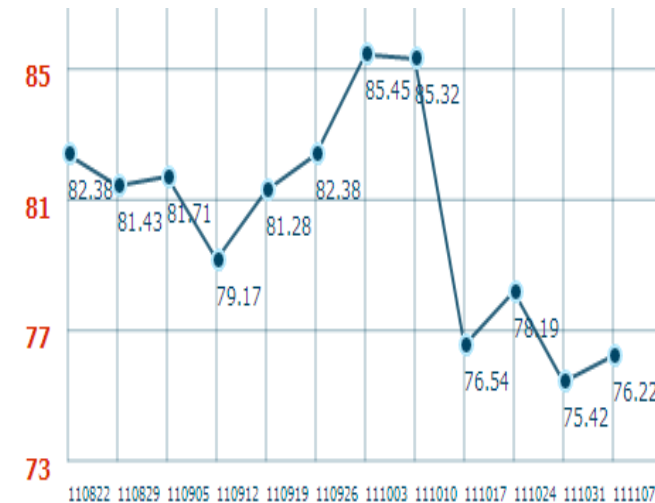
GIS 概念股恒泰艾普围绕其“加粗、加长、加宽”的三大战略，继斥资 1.5 亿元收购煤层气公司 42.42% 股权后，近期公司再拟以“定增+现金对价”的方式收购石油勘探设备制造商廊坊新赛浦 100% 股权。根据方案，公司将以每股 42.34 元的价格向廊坊新赛浦各股东按其持股比例定向发行股票合计 699 万股，并同时按其持股比例支付对价现金，合计 7400 万元。定增和现金支付对应收购股权比例为 8：2。我们对该公司的发展前景长期看好。

图表 4 智能交通指数走势图



资料来源：WIND、德邦证券研究所

图表 5 车载 GPS 增长示意图

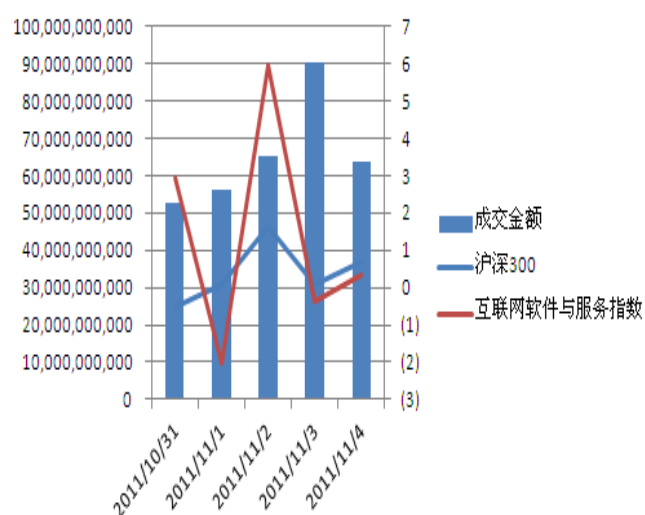


资料来源：中国电子市场价格指数、德邦证券研究所

（三）网络信息服务概念（电子商务、网络游戏、视频服务、SNS、移动互联）

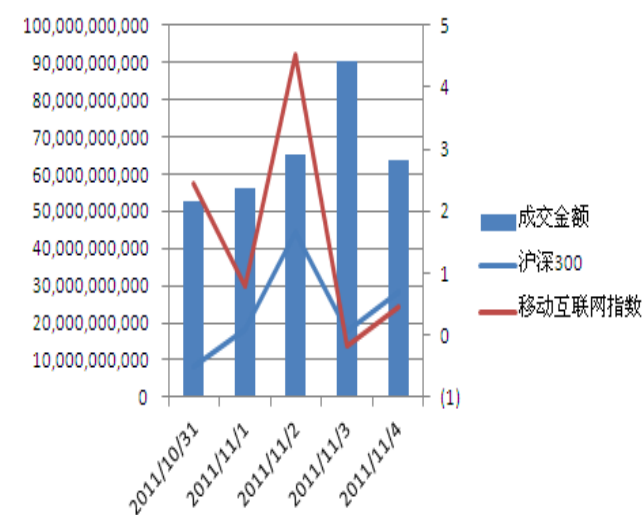
上周网络信息服务板块表现强势，移动互联网指数走势强于互联网软件与服务指数，但两者均跟随大盘出现较大涨幅。其中互联网软件与服务指数累计上涨 38.35 点，上涨幅度 6.84%；移动互联网指数上涨 84.80 点，上涨幅度 8.21%。

图表 6 互联网软件与服务指数走势图



资料来源：WIND、德邦证券研究所

图表 7 移动互联网指数走势图



资料来源：WIND、德邦证券研究所

拓维信息因为兼具文化传媒、移动互联网服务和行业应用软件服务三大概念，所以表现强势。尽管该公司预计 2011 年度业绩增长为负 20%-50%，但市场做多热情不减。我们认为该公司的主要投资价值仍然表现在动漫产业和移动增值服务方面，只有该项业务获得突破，公司的价值才能真正体现。

近日，广电总局再次通报批评 PPTV，要求网站立即开展自查整改，自行关闭互联网电视平台，停止一切销售、宣传活动。这些措施对以乐视网为代表的互联网公司影响甚大，很可能构成该类网站今后增长的巨大瓶颈。

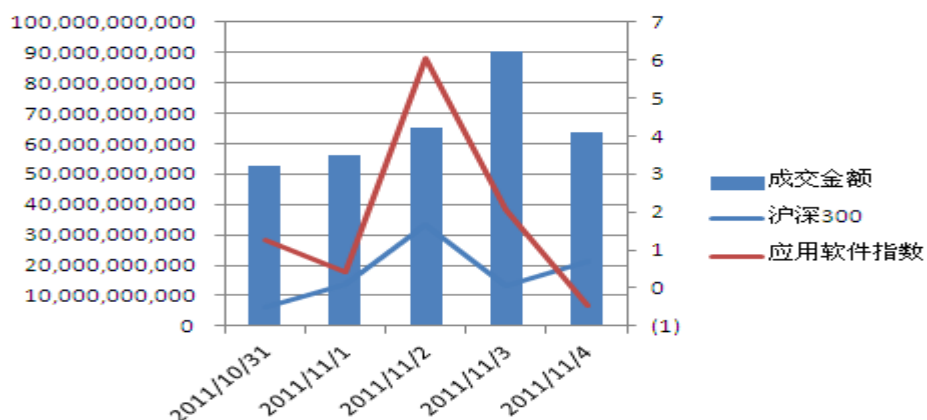
（四）行业应用软件及外包领域

上周行业软件指数上涨 182.14 点，累计涨幅 9.54%，远远跑赢大盘指数。其中宝信软件录得涨幅 34.61%；久其软件累计涨幅 32.50%；浪潮软件涨幅为 30.91%。此类个股通常为低估值绩优个股或者是被游资长期亲睐的小盘个股。

除了国家的营业税、增值税优惠政策外，四季度作为软件行业的景气周期是被市场普遍认可的，主要原因就是临近年关，许多大型企业或者政府部门因为来年预算的问题会出现“突击花钱”的情况，许多软件公司会在年前确认许多收入。

软件外包板块先前并不被市场普遍看好，主要原因就是考虑到欧债危机、美国经济的疲软，尤其是日本地震的影响，可能会对软件外包行业造成负面影响。但实际情形是因为经济疲软，使得发包国更加希望借助外包来降低成本。这一点在日本市场表现更加突出。海隆软件的强势表现从某种层面上证实了这种倾向。

图表 8 应用软件指数走势图



资料来源：WIND、德邦证券研究所

三、上周行业主要信息回顾

- 11月4日消息，AMD在周四美股收盘后宣布，公司将进行重组以提高其竞争力，降低成本结构。在重组中最重要的便是裁减10%员工，原因是PC市场表现疲弱。此次裁员预计2012年第一季度完成。AMD表示，这项裁员措施应可帮助该公司在第四季度节省1000万美元成本，到2012年可节省2亿美元。此次裁员活动预计将在2012年第一季度末以前完成。另据多家国外媒体报道，AMD此次裁员人数大约为1400人。
- “对于PPLive、乐视网这些向电视领域延伸的民营视频网站，广电总局传媒机构管理司将出台的新互联网电视管理条例将是致命的。”广电行业专家、融合网主编吴纯勇11月2日如是告诉本报记者。近日，广电总局向各省市广电局下发内部通告，PPLive曾因提供违规互联网视频内容而被口头警告，此次又绕道广电总局为电视机顶盒提供非法互联网视频内容，如果其再不按照相关规定进行全面整改，将面临“两罪”并罚的后果，甚至将可能吊销其《信息网络传播视听节目许可证》。此前，乐视网与海信电器合作的智能电视“盒子”已经被叫停。
- 为落实软件业扶持政策，软件产品税负减免细则将陆续推出，部分地方配套措施则有望先行先试，其中，上海目前正研究对软件企业的营业税加以减免。业内人士表示，随着扶持政策的落地，软件行业将进入快速发展期。中国软件行业协会理事长陈冲昨日在第五届世界软件质量大会上表示，软件行业应用前景和发展空间巨大，预计今年软件行业总收入将超过1.6万亿元。
- 11月2日消息，据中国联通内部人士透露，联通版iPhone 4S将于今年12月在中国内地上市，联通内部已部署市场销售部门做好套餐设计及物流等配套准备工作。据透露，中国联通集团目前已经要求市场部、销售部以及联通华盛公司在12月底前做好套餐设计及物流等配套准备工作。而在价格方面，联通版iPhone 4S与联通版iPhone 4的合约价格基本一

致。16GB 版本 iPhone 4S 合约价格在 5880 左右, 32G 版本合约价格在 6999 左右, 需要签两年的在网协议。而在昨日晚间, 苹果公司宣布 iPhone 4S 将于 11 月 11 日在香港、韩国等 15 个国家和地区上市销售, 消费者可以于 11 月 4 日开始预订, 这对于 iPhone 4S 进入中国内地市场又进了一步。

- 中国以国产微处理器为基础制造出本国第一台超级计算机。这项进步令美国的高效能计算专家吃惊。行业和政府组织本周在济南召开会议, 宣布了这一消息。这台名为“神威蓝光”的计算机 9 月安装在山东省的国家超级计算济南中心。神威系统每秒能进行约 1 千万亿次运算, 很可能排在世界最快的 20 台计算机之列。更为重要的是, 该系统采用的 8700 片申威 1600 微处理器是由本国的一家计算机研究所设计、在上海制造的。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive:	预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 – In-Line:	预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 – Cautious:	预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy:	预期未来 6 个月股价涨幅≥20%
增持 – Outperform:	预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%
中性 – Neutral:	预期未来 6 个月股价涨幅为-10% - +10%
减持 – Sell:	预期未来 6 个月股价跌幅>10%

特别声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券

买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。