

行业评级：推荐

计算机软硬件行业

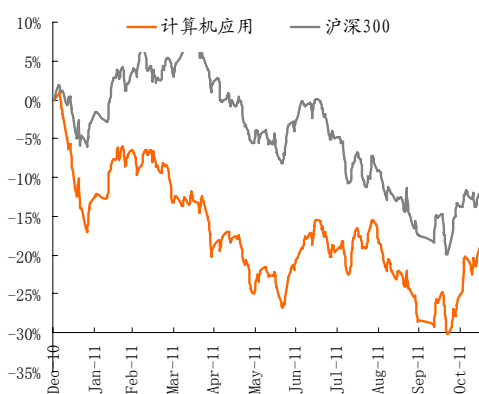
第一创业证券研究所

刘 武 S1080511080001

0755-25831644

liuwu@fcsc.cn

计算机应用指数与沪深 300 指数走势



相关研究报告：

“十二五”产业技术创新规划及电子认证服务规划点评 ——政策规划为未来行业投资指点迷津

事件：2011 年 11 月 14 日，工信部网站印发《“十二五”产业技术创新规划》和《电子认证服务业“十二五”发展规划》。

点评：

● 产业规划和电子认证服务业发展规划指明未来重点支持领域

根据工信部十二五产业技术创新规划，**计算机硬件及软硬一体产业方面拟重点开发：**计算机产品工业设计、主板制造、轻薄便携、低功耗、触控技术，工业控制计算机体系结构；空中交通管制技术；地面数字电视关键技术，数字音视频编解码技术，蓝光高清光盘技术，数字版权管理技术，数字内容保护技术，家庭网关技术，家用电子设备互联技术，统一的多业务认证平台技术。

计算机应用服务方面拟重点开发：非结构化数据库技术、多媒体数据库技术，实时数据库技术，中间件技术，嵌入式软件技术，信息安全软件技术，智能人机交互技术，中文信息处理技术，地理信息处理技术，分布式计算技术，并行计算技术，虚拟化技术，网络化大型软件开发和验证技术，IP 多媒体子系统(IMS)技术，IPTV 中间件(Middleware)技术，新型密码技术，认证与识别技术(生物特征识别技术)，不良信息识别、防范与过滤隔离技术，可信计算技术，工业现场控制技术，计算机辅助设计制造技术，软件即服务技术，信息技术服务关键支撑工具处理技术，游戏动漫软件技术，虚拟现实技术，绿色 IT 支持软件技术。

电子认证服务业“十二五”规划将形成覆盖全国的网络身份认证服务体系，基本形成可靠电子签名认证体系，并在数据电文可靠性认证服务模式探索方面取得积极进展，电子认证服务市场规模突破 80 亿元。目前，上市公司有相关业务的如卫士通等。

● 规划明显倾向支持核心软件产品化及新兴产业领域

由于过去 10 余年国内 IT 投资主要处于信息化初级阶段，对硬件和系统集成方面的需要集中释放，因而系统集成企业充分享受行业井喷而快速繁荣。但在核心基础软件、信息安全及新兴领域信息化技术研发等方面跟国外优势企业差距甚大。因此，随着国内信息化需要向纵深发展，在数据库、网络安全、智能识别、中文信息处理、地理信息产业、利用信息化对工业制造业的升级等领域需要日益强烈。



● 相关企业将持续受益政策推动下的研发补贴和行业发展空间

我们认为，工信部关于产业技术创新“十二五”规划和电子认证服务业“十二五”规划作为纲领性行业发展指导文件，主要是从国家政策支持层面就未来产业发展要求及下游需求面做的宏观规划，预计未来将在具体政策支持给予进一步细化。从目前上市公司从事的相关业务来看，将持续受益政策推动下的研发补贴和产业导向下需求膨胀带来的巨大产业发展空间。

计算机软硬件方面：触控技术、空中交通管制、地面数字电视技术相关企业有一定优势，将受益产业持续发展。

如，触摸屏龙头企业莱宝高科（002106.SZ）、积极介入触摸屏产业并拥有国内企业首条5代线的长信科技（300088），由于苹果、intel等国际巨头积极推进触摸屏在电视、笔记本中的应用，未来中大尺寸触摸屏市场有望爆发；空中交通管制将受益国内航空运输发展及低空管制放开，川大智胜（002253.SZ）在空管软件及塔台模拟等领域拥有较强优势；

地面数字电视、数字音视频相关受益企业有机顶盒产业的四川九洲（000801.SZ）、银河电子（002519.SZ）、同洲电子（002052.SZ）、以及捷成股份（300182.SZ）、初灵信息（300250.SZ）、数码视讯（300079.SZ）等。

计算机软件应用：预计未来政策进一步向基础软件研发、嵌入式软硬件产品、信息安全、云计算相关领域及新兴产业倾斜。

受益上市公司，如拥有操作系统、数据库等基础软件的中国软件（600536.SH）；信息安全、数字认证、数字取证以及非结构化信息处理等方面具有先发优势的启明星辰（002439.SZ）、卫士通（002268.SZ）、美亚柏科（300188.SZ）、拓尔思（300229.SZ）；地理信息产业（含北大产业）方面的四维图新（002405.SZ）、超图软件（300036.SZ）、数字政通（300075.SZ）、华力创通（300045.SZ）、国腾电子（300101.SZ）等；

嵌入式软件及系统方面，优势企业主要有东软集团（600718.SH）的医疗系统、广电运通（002152.SZ）、御银股份（002177.SZ）、新北洋（002376.SZ）和聚龙股份（300202.SZ）为代表的金融设备；云计算方面的华东电脑（600850.SH）、新太科技（600718.SH）、华胜天成（600410.SH）以及用友软件（600588.SH）等致力于软件服务化的行业应用软件龙头。另外，随着安防领域向智能识别应用等更深层次发展，拥有图像图形核心技术、生物识别技术的相关企业将获得更多发展空间。

免责声明:

本报告仅供第一创业证券有限责任公司（以下简称“本公司”）研究所的客户使用。本公司研究所不会因接收人收到本报告而视其为客户。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

本报告可能在今后的段时间内因公司基本面变化和假设不成立导致的目标价格不能达成的风险。

我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。

本公司及其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头寸并进行交易，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。

本报告版权归本公司所有，未经本公司授权，不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，任何媒体和个人不得自行公开刊登、传播或使用，否则本公司保留追究法律责任的权利；任何媒体公开刊登本研究报告必须同时刊登本公司授权书，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并自行承担向其读者、受众解释、解读的责任，因其读者、受众使用本报告所产生的一切法律后果由该媒体承担。任何自然人不得未经授权而获得和使用本报告，未经授权的任何使用行为都是不当的，都构成对本公司权利的损害，由其本人全权承担责任和后果。

市场有风险，投资需谨慎。

投资评级:

评级类别	具体评级	评级定义
股票投资评级	强烈推荐	预计6个月内，股价涨幅超同期市场基准指数20%以上
	审慎推荐	预计6个月内，股价涨幅超同期市场基准指数5-20%之间
	中性	预计6个月内，股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间
	回避	预计6个月内，股价表现弱于市场基准指数5%以上
行业投资评级	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
	中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
	回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

第一创业证券有限责任公司

深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25-26层

TEL:0755-25832583 FAX:0755-25831718

P.R.China:518028 www.firstcapital.com.cn

北京市西城区金融大街甲9号金融街中心8层

TEL: 010-63197788 FAX: 010-63197777

P.R.China:100140

上海市张扬路生命人寿大厦11、32楼

TEL:021-58365919 FAX:021-58362238

P.R.China:200120