

# 软件股 短期有压力 一季报值得期待

由于我国人力资源的成本优势,越来越多发达国家开始把我作为其软件外包的主要市场,而我国软件行业的发展虽然目前面临诸多不利因素,国际金融危机影响更是雪上加霜,但由于我国技术人员数量多、劳动成本相对较低、政策优惠等优势使软件业在我国仍具备巨大的发展空间。

**受金融危机冲击有限 权威部门预测全年高增长**

据统计,去年我国软件出口达到142亿美元,同比增长39%,而最新数据表明,当前我国软件技术服务比重上升,嵌入式软件增速大幅下降,总体发展趋势向好,尤其未来软件外包服务有望保持较快增长,随着扩大内需和技术改造政策落实,软件行业下半年后的增速将逐步回升,据工信部运行监测局的分析,预计行业全年增速为22%至25%。

**受益电子产业振兴规划 集中度有望提高**

软件行业作为电子信息产业中的子行业,无疑将受益于电子信息产业振兴规划,并将有助于行业提前走出低迷,在电子信息产业振兴规划中提出的三大任务、六大工程和十项措施中,有多项内容与软件及服务外包行业相关,其中提到对软件企业要在税收等方面继续给予优惠,并强调逐步将包含事业单位的政府部门使用的国外软件替换为国产软件等。

虽然目前金融危机的影响仍在

周三两市大盘单边暴跌,盘中热点也疲惫尽显,不过,软件股表现抢眼,华东电脑、浙大网新、交大博通和信达雅等多家软件股涨停收盘,浪潮软件更是在短短4个交易日4次封涨停。

昨日一项权威数据显示,今年前两个月,我国软件产业累计完成收入1260.8亿元,同比增长20.8%,在当前饱受金融危机困扰的背景下,这个数据无疑极大地放大了投资者对于软件股的业绩憧憬,尤其在一季报即将陆续登场的情

况下,市场对于软件股充满了期待。部对于软件业最新统计数据的预测后认为,对于即将大规模公布的一季报来说,目前整个软件股将给市场提供较多的交易性机会。而从盘面看,作为目前市场的热点,软件股也确实吸引了众多资金的参与,但从短期角度看,软件股已被炒高,后市出现调整的可能性较大。然而,由于资金介入程度较深,后市仍有反复活跃的机会,建议投资者耐心等待回调良机。

**多数企业年报业绩大增 关注软件外包股**

我们认为,近期软件股走势强劲,一方面受益于政策的扶持,另一方面主要是多数软件企业业绩大幅增长,成长性被深度挖掘。有机构按照工

信部对于软件业最新统计数据的预测后认为,对于即将大规模公布的一季报来说,目前整个软件股将给市场提供较多的交易性机会。而从盘面看,作为目前市场的热点,软件股也确实吸引了众多资金的参与,但从短期角度看,软件股已被炒高,后市出现调整的可能性较大。然而,由于资金介入程度较深,后市仍有反复活跃的机会,建议投资者耐心等待回调良机。

信部对于软件业最新统计数据的预测后认为,对于即将大规模公布的一季报来说,目前整个软件股将给市场提供较多的交易性机会。而从盘面看,作为目前市场的热点,软件股也确实吸引了众多资金的参与,但从短期角度看,软件股已被炒高,后市出现调整的可能性较大。然而,由于资金介入程度较深,后市仍有反复活跃的机会,建议投资者耐心等待回调良机。

(杭州新希望)

## ■背景链接

### 核高基概念 最具爆发力的软件股

去年11月工信部发布了核心电子元器件、高端通用芯片及基础软件产品科技重大专项2009年课题申报通知,其中核高基专项基础软件部分包括6个项目,20个课题。

核高基重大专项只扶持国产操作系统和数据库以及基于此开发的应用软件,资金支持包括专项资金和地方政府配套资金两部分,且扶持将持续15年,每年专项资金平均投入规模将达到20亿,加上地方政府配套资金后每年投入规模将超过40亿,这意味着基础软件专项每年的扶持资金规模可能会超过10亿。而A股市场相关上市公司申请核高基专项课题的可能性较大,拿到扶持资金的企业未来两年的盈利水平有望显著改善。

主要软件股去年业绩一览

股票代码	2008年业绩增幅(%)	竞争优势	今年3月份至今最高涨幅(%)
用友软件	9.70	财务管理软件,并购实力强大	23.44
东华合创	87.55	细分行业应用软件,新生力量代表	25.96
中国软件	-45.78	操作系统与办公软件,牌照优势	210.99
东软集团	18.20	国内最大软件外包企业,并购能力强	7.60
浪潮软件	50以上	通信软件,获国家实验软件认可	85.28
海隆软件	10.12	增刊软件外包龙头企业	118.15

## ■实力机构猎物

### 豫园商城(600655) 主业稳健增长 直接受益世博

公司因投资收益减少导致年报业绩大幅度下滑,但公司黄金饰品业务实现收入55.36亿元,同比增长了44.19%,保持了高速增长。金融危机导致居民对黄金保值增持需求增大,2009年一季度国际金价一直高位徘徊,年报显示黄金饰品占公司主营业务的比例为70.47%,所以在一季度大部分上市公司业绩大幅下滑的背景

下,公司一季度业绩值得期待。公司主要经营地方在城隍庙与豫园,其核心为文化、商业、旅游,随着2010年世博会的即将召开,公司旗下的商业、旅游、餐饮和百货等产业都将直接受益世博会的召开,面临巨大发展机遇。

技术上,经过多日小幅震荡整理,目前该股基本回调到位,后市有望开始反攻。(天信投资 颜冬竹)

### 大秦铁路(601006) 底部扎实 股价逆势走高

周三大盘小幅低开一路走低,一举跌破10日均线,在前期累计较大的涨幅后,个股纷纷下调,大盘惯性下跌可能性较大,操作上可关注些安全边际较高的优质品种,如周三逆势走强的大秦铁路。

公司是煤炭运输为主的综合性铁路运输公司,担负我国西煤东运战略任务规模最大的煤炭运输企业,公

司管内大秦铁路是我国第一条单元电气化重载运煤专线,是山西、陕西、内蒙古西部煤炭外运的主通道,垄断性突出。随着国家万亿投资的展开,将为公司运量的进一步提升打开了空间。

经过数月调整,目前该股双底构筑良好,且同期反弹幅度明显小于市场平均水平,后市存在较强的补涨需求,不妨积极关注。(大富投资)

## ■机构掘金

### 新大洲A(000571) 新能源燃料电池 技术调整结束

公司持有大连新源动力股份有限公司股权,后者是我国第一家致力于燃料电池产业化的股份制企业,目前已发展成为我国燃料电池领域规模最大的,集科研开发等于一体的专业化燃料电池公司。前期该股表现突出,近日技术调整完毕,可密切关注。

(西南证券 罗粟)



### 航天晨光(600501) 军工龙头 逆势放量收阳

公司是国家定点武器装备研制和生产企业,长期以来,一直从事航天发射地面设备和车载机动特种装备的研制和生产,产业前景看好。周三该股表现抢眼,在大盘大跌情况下,逆势放量收阳,强势特征明显,短线有望持续走高,可积极关注。

(新思路投资)



### 农产品(000061) 机构重仓持有 主力护盘坚决

公司主要从事农产品物流业务,目前农产品批发市场经营业务持续快速增长,随着城市化进程的加快,从而为公司提供了广阔的行业发展前景。凭借优良成长性,该股得到了机构资金的关注,股价表现稳健,周三逆势飘红,资金护盘坚决,可关注。

(金百灵投资)



### 江特电机(002176) 进军风电设备业 均线构成强支撑

周三沪深大盘震荡下行,显示出调整要求较大,但盘中新能源行业仍受到投资者的重点青睐,其良好的发展前景有效遏止了其下跌空间,因此后市一旦市场企稳,新能源股有望走强,操作上可关注江特电机。由于新能源产业的发展前景光明,公司去年积极进军风电领域,目前公司业务集中在起重冶金电机、高压电机等特种

电机领域,是行业内盈利能力较强的中小企业,在起重冶金电机的细分市场处于领先地位,其销售产值连续数年保持全国起重冶金电机市场占有率领先地位。

目前该股上升形态保持完好,虽然短期出现调整,但由于均线系统具备较强支撑,回调蓄势有利于后市冲击年线,可关注。(杭州新希望)

### 哈飞股份(600038) 航天军工概念 向上突破在望

公司是我国建设的第一批航空制造企业,也是两大直升机制造企业之一,承担着国内主要的军民用直升机生产任务,公司现有主要产品直9系列是我国改进型号最多、应用范围最广的多用途直升机平台。

前期公司与哈飞集团、空客中国等签署了哈尔滨哈飞空客复合材料制造中心有限公司合资合同,该合同

的签署标志着哈飞与空客的工业合作关系取得了历史性突破,哈飞与空客已经缔结为利益共同体。

走势上看,该股近期稳步构筑上升通道,量价配合理想,显示主力机构吸筹迹象明显,目前股价蓄势充分,有较明显的向上突破迹象,后市一旦得到量能配合,有望进一步向上拓展空间,可重点关注。(北京首证)



### 火箭股份(600879) 航天军工概念 回抽年线确认

公司是我国航天关键电子配套产品生产企业,在航天测控领域具有技术领先优势,处于行业垄断地位。前期该股突破年线后一直维持强势,近日顺势向年线位置回抽,成交量萎缩,周三走势相对抗跌,后市有望逐步探底回升,可逢低重点关注。

(金证顾问 张超)

### 海博股份(600708) 世博概念 建议逢低关注

公司是一家以经营出租车客运和现代物流等服务业为主的企业,2010年上海世博会的召开将带来更多的客流量,公司将因此大幅受益。此外,依托上海国际航运中心和洋山港物流保税区的建设,公司大力发展现代物流业,投资者可逢低适当关注。

(浙商证券)



### 威阳偏转(000697) 新能源锂电池 积极关注

公司是目前国内生产规模最大、产品品种最多的偏转线圈生产和出口基地,而其子公司威阳威力克能源有限公司是一家从事锂离子、锂离子动力电池等清洁能源技术产业化的高科技公司,具有新能源电池概念。近期该股走势稳健,可积极关注。

(广东百灵信)



## ■强势股点评

### 欣网视讯(600403) 业绩快速增长 短期分歧显现

目前公司根据市场情况及时对通信工程服务业务进行了调整,一方面在原有外包业务基础上进一步扩大了无线产品的份额,另一方面继续加强对运营商技术服务外包业务和第三方网络优化业

务的市场拓展力度,在运营商的无线网络优化业务上取得了突破。

周三该股再度发力走高,短期强势明显,但盘中成交量明显放大,显示分歧显现,宜谨慎持股。

### 新潮实业(600777) 地产成为新亮点 有望挑战前高

公司目前正不断推进产业结构调整,加大房地产业的投资,加快对边缘产业的整合力度,使其主业更加突出,并已形成了以房地产开发和电缆为主导产业的经营格局。去年公司房地产业营业收入同比增长7179.36%,房地产利润总额

同比增长了5428.62%,扩大房地产投资的成效可谓卓著。

近日该股突破年线后反复整理,前期高点附近筹码已得到充分消化,周三逆势上扬,强势特征明显,后市突破前高的机会较大。

### 广州国光(002045) 短期强势明显 仍有上攻潜力

公司最新公告称,其全资子公司国光电子在三年前已研制出可用于动力车的大电池,但由于目前制造锂电池的成本仍很高,很难达到客车的成本要求,所以未有近期的销售计划。从澄清公告中可看出,公司虽然目前没有真实受益于

新能源客车,但其技术实力,以及产业前景所带来的想象空间依然给市场带来了足够的追捧理由。

在周三股指大跌背景下,该股快速走高,后市应仍有惯性上攻潜力。(恒泰证券 王飞)

## ■热门板块追踪

### 煤炭股 下游行业转暖 股息率较高

近期PMI指数低位反弹是宏观经济回暖的先行指标,此外,煤炭社会库存量连续两个月降低,随着下游变暖,煤炭的去库存化过程可能要快于预期。煤炭的主要下游行业中,钢铁业的境况受全球金融危机的影响较大,短期难有实质性改善,而电力、建材、化工等行业伴随着经济的复苏正在回暖,需求回暖为

煤炭业的景气提供了有力支撑。全球流动性的过剩,使通胀预期增强,预计大宗商品价格逐步筑底。

目前煤炭板块整体估值偏低,而作为上游资源型行业,煤炭股业绩稳定性较好,同时具有较高的股息率,安全边际较高,可关注国阳新能、兰花科创、西山煤电和兖州煤业等。

### 太阳能概念 政策扶持 高速发展确立

3月太阳能股涨幅达43.84%,而自1664点反弹至今,新能源主题中风电、核电、太阳能累计涨幅基本一致,分别为117.12%、115.58%、121.06%,而新能源汽车涨幅高达165.98%。

光伏板块近期持续上涨,成为新能源板块的领头羊。敦煌项目招标预示着国内大型并网光伏项目加速发展趋势,

财政部太阳能光电建筑扶持政策使国内发展BIPV项目的前景明朗,国内光伏装机爆发性增长时代即将到来,中长期高速发展趋势确立,但今年光伏产业基本面反转的核心仍在国外信贷市场的恢复,个股关注天威保变、航天机电、孚日股份和拓日新能等。

(西南证券 罗粟)

## ■年报点评

### 金发科技(600143) 短期调整不改长期向好趋势

虽然公司营业收入同比增长11.6%,产品综合毛利率仅下降0.51个百分点,但是由于计提了总额高达2.81亿元的资产减值损失,因此造成净利润大幅下滑。

公司目前在改性塑料方面科研生产的模式既是我国技术成果产业化的榜样,也是我国要实现制造业升级

的必由之路,只要公司坚持改性塑料主业,以研发为基础,辅以强大的生产和销售能力,那么2008年的困境将只是其在长期高速发展道路上的小调整。目前该股股价对应的市盈率分别为26倍和17.6倍,已基本反映公司短期价值,给予中性评级。

(东海证券研究所 毛伟 袁舰波)

### 东华合创(002065) 收入结构合理 未来增长明确

公司2008年在其传统优势行业均取得不同程度的增长,并且毛利率均有不同程度的提升,特别是在计算机服务业、金融保险医保行业收入取得的增幅分别为3.78倍和1.2倍。公司注重研发投入、积极拓展自有软件和技术服务业务,2008年公司新取得

了61项计算机软件著作权,截至去年底,公司共拥有156项计算机软件著作权,竞争大项目的能力不断加强。目前公司手持2008年未完成订单超过14亿元,这对公司2009年业绩增长是个非常明确的保证。

(东海证券研究所 刘琛)

### 升华拜克(600226) 被忽视的现代兽农药龙头

尽管主营业务快速增长,公司业绩仍低于市场预期,我们认为主要有以下两方面原因:第一,草甘膦价格2008年年内跌幅接近80%;第二,主要由于产品价格下滑,公司共计提了2698万元的存货跌价准备,公司目前已完成对房地产业务的剥离,我们认为这有利于公司专注于农兽药等主

业务,发挥公司竞争优势。我们认为公司并非传统的化工企业,而是一家以现代农兽药生产为主业,同时又投资动物疫苗业务的多元化企业,因此结合目前市场情况,我们认为23至25倍的估值较为合理,给予公司6个月12.19元的目标价,增持评级。

(东海证券研究所 毛伟 袁舰波)