



中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书发布

计算机行业 2014 年第 16 周周报

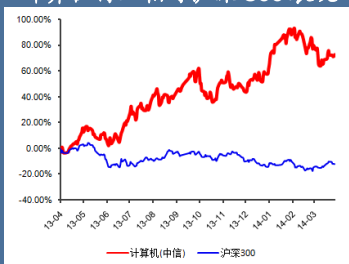
2014 年 4 月 21 日

证券研究报告

行业研究——周报

计算机行业

计算机行业相对沪深 300 表现



行业规模及信达覆盖

股票家数（只）	128
总市值（亿元）	8043
流通市值（亿元）	5528
信达覆盖家（只）	20
覆盖流通市值（亿元）	940

中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书发布

2014 年第 16 周周报

2014 年 4 月 21 日

本期内容提要：

◆ 计算机板块表现：

- 最近一周计算机板块上涨 0.36%，跑输整体 A 股 1.39 百分点（以总市值加权平均计算），同期中小板、创业板涨幅分别为 0.59%、1.24%。我们认为并购重组仍然是个股上涨的最大动力。在涨幅居前的个股当中，新世纪自披露重大资产后连续上涨，润和软件购买捷科智诚科技有限公司 100% 股权的预案出炉，股价也开始表现。

◆ 本周重点关注：

- 自从 13 年 10 月份国家卫星导航产业中长期发展规划发布以来，国务院和国家测绘地理信息局依次发布了关于促进地理信息产业发展的意见，关于北斗导航系统推广应用的若干意见，此次卫星导航产业发展白皮书发布的数据显示我国卫星导航产业处于高速发展期，北斗导航产业在其中占比接近 10%，相比 12 年 5% 明显提高。军用、行业专项应用是短期增长重要领域，建议关注北斗星通、华力创通、国腾电子等公司。
- 随着国民经济增长和人民可支配收入提高，彩票销售额有望继续保持稳定增长，而移动互联网和智能终端的普及给予消费者更为便捷的方式参与彩票购买，13 年网络彩票销售额占彩票总销售额大约 10%，无论是横向对比国际上行业的发展情况还是纵向观察产业环境的变化，网络彩票销售继续提升是明显的趋势。建议关注人民网、鸿博股份、安妮股份等公司。
- 3 月份，工信部相关人员表示针对云计算的十三五规划已经启动，4 月初武汉市政府与中国宽带产业基金签署战略合作协议，共同打造云计算、大数据产业集群。此次广东省积极表态建设云计算数据中心、基础设备和云终端核心基地再次表明云计算产业受到充分重视，建议继续关注光环新网、网宿科技、银信科技、天玑科技等公司。
- ◆ **风险提示：**前期政府各部门信息产业政策执行力度不及预期；软件行业人力成本大幅上升；计算机板块相对沪深 300 估值溢价水平较高。

本周重点关注

中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书发布

自从 13 年 10 月份国家卫星导航产业中长期发展规划发布以来，国务院和国家测绘地理信息局依次发布了关于促进地理信息产业发展的意见，关于北斗导航系统推广应用的若干意见，此次卫星导航产业发展白皮书发布的数据显示我国卫星导航产业处于高速发展期，北斗导航产业在其中占比接近 10%，相比 12 年 5% 明显提高。军用、行业专项应用是短期增长重要领域，建议关注北斗星通、华力创通、国腾电子等公司。

新闻内容：由中国卫星导航定位协会编写的 2013 年度《中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书》在中国测绘创新基地正式发布。出席发布会的国家测绘地理信息局副局长闵宜仁指出，卫星导航与位置服务产业步入了发展的黄金时期，卫星导航定位技术和应用广泛渗透到经济发展和人民生活的各个领域，产业规模快速壮大，重要性凸显，已经逐渐成长为战略新兴产业。特别是我国自主北斗系统的建立，为中国卫星导航与位置服务产业提供了千载难逢的历史发展机遇。北斗系统的正式应用进一步提升了产业的重要战略地位。

根据统计，2013 年我国卫星导航与位置服务产业总体产值超过 1040 亿元，比 2012 年增加了 28.4%，其中北斗产值超过 100 亿元，占比达 9.8%。我国导航定位终端的总销量突破 3.48 亿台。其中带导航功能的智能手机销售量达到 3.3 亿台，汽车导航后装市场终端销量约 760 万台，汽车导航前装市场终端销量约 185 万台，监控终端销量 600 万台左右，PND、个人导航仪销量约 100 万台，各类高精度定位接收机销量超过 8 万台。截至 2013 年底，我国北斗终端社会持有量已超过 130 万套。现阶段我国涉足卫星导航与位置服务产业的企事业单位数量超过 11000 家，从业人员数量接近 33 万人。

2013 年国内应用市场需求上升，总体销售收入快速增长。在大众应用市场中，随着智能手机销量的快速增长，带导航功能的终端用户数量激增，移动互联网巨头纷纷涉足位置服务，位置服务业务得到快速发展；汽车前装、后装用户及终端数量保持稳定增长；行业应用、特殊市场(军用、警用、应急等)正迸发出巨大的市场需求。环渤海、珠三角、长三角、华中鄂豫湘、西部川陕渝等五大产业聚集区各自向特色化方向发展，以北京、上海、深圳、广州、武汉、西安等核心城市为中心的产业格局初步形成。

3 月全国彩票销售同比增长 20.3%

随着国民经济增长和人民可支配收入提高，彩票销售额有望继续保持稳定增长，而移动互联网和智能终端的普及给予消费者更为便捷的方式参与彩票购买，13 年网络彩票销售额占彩票总销售额大约 10%，无论是横向对比国际上行业的发展情况还是纵向观察产业环境的变化，网络彩票销售继续提升是明显的趋势。建议关注人民网、鸿博股份、安妮股份等公司。

新闻内容: 财政部 17 日数据显示, 今年 3 月份, 全国共销售彩票 328.74 亿元, 同比增长 20.3%。1 月至 3 月累计, 全国共销售彩票 800.34 亿元, 同比增长 15.9%。根据财政部月度彩票销售情况报告, 3 月份全国福利彩票机构销售 187.52 亿元, 同比增长 19.4%; 体育彩票机构销售 141.22 亿元, 同比增长 21.3%。 1 月至 3 月累计, 全国福利彩票机构销售 463.37 亿元, 同比增长 15.1%; 体育彩票机构销售 336.96 亿元, 同比增长 17.1%。

广东省云计算发展规划(2014-2020 年)发布

云计算作为政府、企业和个人利用信息基础设施的新兴形态, 可以使 IT 投入成本与收入呈正比增长, 避免投入过大风险, 又能够灵活地调整自身的业务形态和商业模式, 以适应信息产业快速变化的特点。在政府部门的引导下, 云计算未来必然会得到越来越多的应用。

3 月份, 工信部相关人员表示针对云计算的十三五规划已经启动, 4 月初武汉市政府与中国宽带产业基金签署战略合作协议, 共同打造云计算、大数据产业集群。此次广东省积极表态建设云计算数据中心、基础设施和云终端核心基地再次表明云计算产业受到充分重视, 建议继续关注光环新网、网宿科技、银信科技、天玑科技等公司。

新闻内容: 广东省政府网站日前印发《广东省云计算发展规划(2014-2020 年)》。作为发展目标, 规划提出, 在 2020 年底前, 将广东省建设成全国云计算技术创新高地、云计算应用服务先行区、云平台 and 软件集聚区, 打造成国际绿色云计算数据中心基地、全球云基础设施和云终端核心制造基地。

分阶段来看, 到 2015 年, 初步形成基础设施完善、产业链健全、服务全面、应用广泛的云计算发展格局, 云服务产业规模达到 1000 亿元, 云终端制造产业规模达到 3000 亿元, 云计算应用达到国内领先水平。到 2017 年, 云服务产业规模达到 1600 亿元, 云终端制造产业规模达到 4000 亿元, 云计算服务能力进一步提升, 基本实现规模化应用, 应用水平力争接近世界先进行列。到 2020 年, 云计算产业核心竞争力显著提升, 云服务产业规模达 3000 亿元, 云终端制造产业规模达到 6000 亿元, 云计算技术在国民经济和社会各领域广泛应用, 应用水平力争迈进世界先进行列。

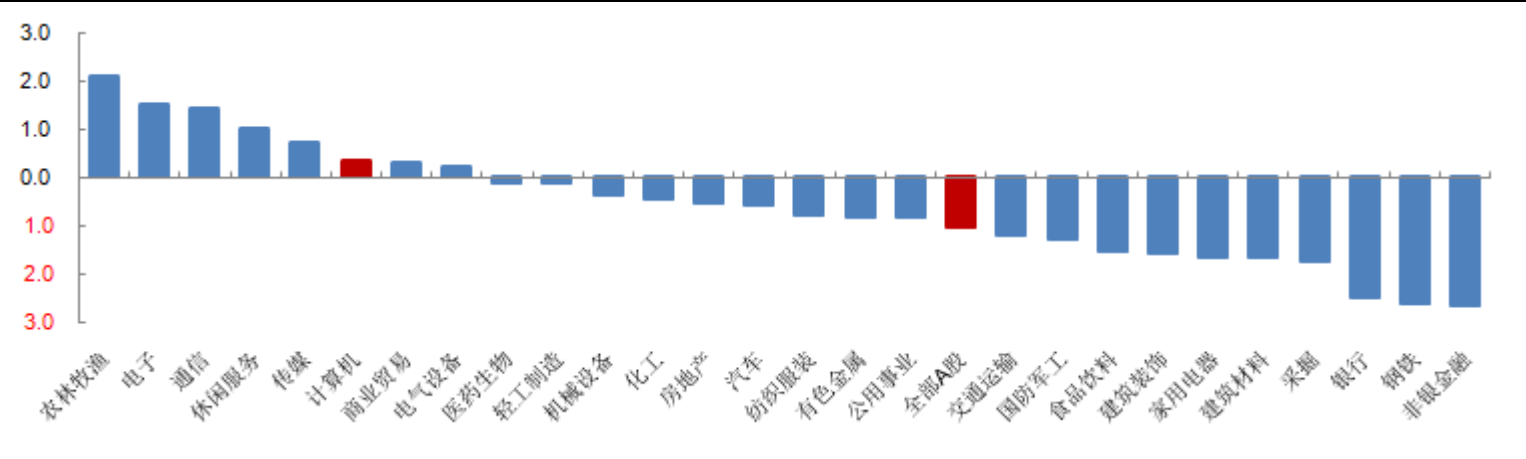
云计算基础设施建设方面, 将完善信息网络基础设施建设, 加快云计算大数据中心建设, 加快云计算平台建设。云计算普及应用方面, 将加快电子政务云计算、工农业领域云计算、社会服务领域云计算应用, 并优化云计算应用服务环境。

规划还提到, 培育云计算产业示范基地。珠三角地区依托现有软件和信息服务业基地, 引导云计算产业集聚发展。粤东西北地区加快建设云计算创新成长型基地, 重点培育发展云基础设施制造业和云计算数据中心应用服务。促进云计算产业在珠三角地区与粤东西北地区合理分工、错位发展, 推动区域协调发展。

计算机板块市场表现

最近一周计算机板块上涨 0.36%，跑输整体 A 股 1.39 百分点（以总市值加权平均计算），同期中小板、创业板涨幅分别为 0.59%、1.24%。板块中个股涨幅前 5 名分别为：新世纪、上海普天、华虹计通、润和软件、宝信软件，跌幅前 5 名分别为：卫宁软件、天玑科技、三泰电子、新国都、旋极信息。

图 1: 上周（2014.4.14-2014.4.18）各板块涨跌幅（总市值加权平均）



资料来源: wind，信达证券研发中心

我们认为并购重组仍然是个股上涨的最大动力。在涨幅居前的个股当中，新世纪自披露重大资产后连续上涨，润和软件购买捷科智诚科技有限公司 100%股权的预案出炉，股价也开始表现。

表 1: 上周（2014.4.14-2014.4.18）计算机板块涨跌幅前五名

证券代码	证券简称	涨幅（%）	证券代码	证券简称	涨幅（%）
002280.SZ	新世纪	19.1478	300253.SZ	卫宁软件	-10.1698
600680.SH	上海普天	17.8248	300245.SZ	天玑科技	-9.7509
300330.SZ	华虹计通	11.6077	002312.SZ	三泰电子	-8.1334
300339.SZ	润和软件	9.9952	300130.SZ	新国都	-7.7670
600845.SH	宝信软件	9.5104	300324.SZ	旋极信息	-6.7680

资料来源: Wind, 信达证券研发中心

美股科技板块表现

表 2: 上周 (2014.4.14-2014.4.18) 纳斯达克市值前 20 名公司涨跌幅

证券简称	总市值 (亿美元)	涨跌幅 (%)	所属行业	二级行业
APPLE INC	4682.407057	0.28	Computers	Computers
GOOGLE INC-CL A	3631.86	-0.90	Internet	Web Portals/ISP
MICROSOFT CORP	3321.12	1.65	Software	Applications Software
ORACLE CORP	1787.12	0.73	Software	Enterprise Software/Serv
CISCO SYSTEMS	1195.61	2.47	Telecommunications	Networking Products
INTEL CORP	1344.89	2.33	Semiconductors	Electronic Compo-Semicon
QUALCOMM INC	1375.19	4.16	Semiconductors	Semicon Compo-Intg Circu
FACEBOOK INC-A	1528.71	-0.37	Internet	Internet Content-Entmnt
TEXAS INSTRUMENT	496.90	0.66	Semiconductors	Electronic Compo-Semicon
ERICSSON LM-ADR	424.65	-2.27	Telecommunications	Wireless Equipment
ASML HOLDING-NY	364.83	-9.17	Semiconductors	Semiconductor Equipment
BAIDU INC-SP ADR	545.77	3.20	Internet	Web Portals/ISP
YAHOO! INC	367.22	8.92	Internet	Web Portals/ISP
ADOBE SYS INC	318.75	4.15	Software	Electronic Forms
COGNIZANT TECH-A	300.98	3.51	Computers	Computer Services
BROADCOM CORP-A	170.97	-0.76	Semiconductors	Electronic Compo-Semicon
INTUIT INC	209.74	0.60	Software	Applications Software
APPLIED MATERIAL	229.98	-0.52	Semiconductors	Semiconductor Equipment
ARM HOLDINGS-ADR	233.61	0.14	Semiconductors	Electronic Compo-Semicon
CERNER CORP	185.40	2.14	Software	Medical Information Sys

资料来源: Bloomberg, 信达证券研发中心

表 3: 上周 (2014.4.14-2014.4.18) 纳斯达克科技股涨幅前 20 名

证券简称	总市值 (亿美元)	涨跌幅 (%)	所属行业	二级行业
CHINA INFORMATIO	1.49	33.33	Telecommunications	Wireless Equipment
SMART TECHNOL-A	5.42	13.16	Computers	Computers-Peripher Equip

SPLUNK INC	77.63	12.74	Internet	Internet Applic Sftwr
INTERNET INI-ADR	10.80	12.67	Internet	Internet Connectiv Svcs
ARUBA NETWORKS I	22.41	11.59	Telecommunications	Wireless Equipment
PERFICIENT INC	6.54	11.29	Internet	E-Services/Consulting
SUPPORT.COM INC	1.39	11.06	Internet	Internet Infrastr Sftwr
FINISAR CORP	26.94	10.67	Telecommunications	Telecom Eq Fiber Optics
SYNAPTICS INC	22.11	10.64	Computers	Computers-Peripher Equip
MICRON TECH	255.93	10.29	Semiconductors	Electronic Compo-Semicon
RAMBUS INC	13.99	10.11	Semiconductors	Electronic Compo-Semicon
ICG GROUP INC	8.58	10.02	Software	Enterprise Software/Serv
SANDISK CORP	187.15	9.64	Computers	Computers-Memory Devices
UBIQUITI NETWORK	36.04	9.12	Telecommunications	Wireless Equipment
YAHOO! INC	367.22	8.92	Internet	Web Portals/ISP
MEDIDATA SOLUTIO	28.91	7.67	Software	Medical Information Sys
UNITED ONLINE	1.68	6.84	Internet	E-Commerce/Services
SINA CORP	37.68	6.34	Internet	Web Portals/ISP
LIVEPERSON INC	5.87	6.16	Computers	Computer Services
CLICKSOFTWARE TE	3.02	5.74	Internet	Internet Applic Sftwr

资料来源: Bloomberg, 信达证券研发中心

京东商城确定在纳斯达克挂牌交易证券代码为 **JD**。腾讯科技报道, 京东商城 4 月 14 日向美国证券交易委员会 (SEC) 提交的招股说明书增补文件 (F-1/A) 显示, 该公司已敲定在纳斯达克证券市场挂牌交易, 证券代码为 “JD”。

京东商城此前提交的文件已显示, 该公司 2013 年总净营收为人民币 693.4 亿元 (约合 114.54 亿美元), 高于上年的人民币 413.81 亿元, 高于 2011 年的人民币 211.29 亿元。京东商城 2013 年运营亏损为人民币 5.79 亿元 (约合 9600 万美元), 好于上年同期的运营亏损人民币 19.51 亿元, 好于 2011 年的运营亏损人民币 14.04 亿元。

京东商城计划通过首次公开招股募集 15 亿美元资金。投资银行美银/美林和瑞银集团为京东商城首次公开招股的主承销商; Allen & Company LLC、巴克莱银行、华兴资本证券和 Jefferies 为京东商城首次公开股招的副承销商。

百度正式推出支付业务品牌“百度钱包”。新华网报道，百度公司 4 月 15 日正式推出旗下支付业务品牌“百度钱包”。百度方面表示，希望借此打通移动生活服务关键环节，推动移动生态进一步发展。“百度钱包”可以提供超级转账、付款、缴费、充值等生活服务，同时提供“百度理财”等资产增值工具。此外，对于百度的合作伙伴而言，它是一个开放的支付平台，可以打通 O2O 生活消费领域，帮助商户把信息呈现给真正有需要的消费者，让消费者通过最简单的方式完成对所需商品的购买，让商业变得更加高效。

苹果将与汽车电子商阿尔派合作开发 CarPlay。据日本经济新闻社报道，4 月 15 日汽车电子产品制造商阿尔派（Alpine）将与苹果合作开发独立 CarPlay 车载智能设备。该设备拥有 7 英寸的触摸屏以及 Siri 语音命令支持，并提供导航、信息和音乐功能，目前阿尔派正在加快开发进度，争取先发优势。

值得一提的是，该设备支持任意车型使用 Carplay，解除了此前仅限知名汽车厂商新款车型搭载 CarPlay 设备的限制。虽然 CarPlay 目前已经拥有很多知名汽车制造商合作伙伴，如奔驰、沃尔沃、法拉利等，但这些公司的旧款车辆并不具备加入 Carplay 的可能。于是，独立的 Carplay 设备已经成为最近几个月业内讨论最多的话题之一。

百度携手上海交通大学打造中国慕课平台。站长之家报道，近日百度与上海交通大学举行签约仪式，就双方合作打造中国高水平大学大规模在线课程联盟官方网站----“好大学在线 CNMOOCs”签署了《上海交通大学-百度慕课战略合作协议》。“好大学在线”是上海交大开发，由百度提供云计算资源平台，并通过对接百度教育和百度搜索实现教育资源共享的中文慕课平台。百度还将同上海交大一起开发优质慕课课程，合作搭建教学管理平台，提供在线学习资料，共建在线学习生态圈。

风险因素

前期政府各部门信息产业政策执行力度不及预期；软件行业人力成本大幅上升；计算机板块相对沪深 300 估值溢价水平较高。