



计算机

2010.11.19

2010 年第 15 期

## 计算机行业动态周报



魏兴耘

袁煜明

0755-23976213

021-38674633

weixyl@gtjas.com

yuanyuming008092@gtjas.com

## 本报告导读:

Gartner预计2011年亚太企业IT支出增长8%; XMG称2010年全球外包营收增长14%, 中国份额29%; 新北洋、宁波GQY、华力创通拟实施股权激励。

## 要点:

- Gartner 称 2011 年亚太企业 IT 支出将达到 3123 亿美元, 增长 7.6%。在到 2014 年的未来 4 年里, 软件增幅将达到 11.3%。硬件、服务、电信分别达 10.1%、9.3%、7.6%。
- IDC 称 10 年全球上网本出货量预计将达 3780 万台, 增长 10.3%。今后 4 年复合增速约 4.3%, 2014 年将达 4240 万台。Forrester 预计美国电子书销售额今年将达 9.66 亿美元。2015 年将达 30 亿美元。
- XMG 称 10 年全球外包业务营收将达 1243 亿美元, 增长 13.9%。中国份额达 28.7%, 与印度所占的 43.7% 份额差距正在缩小, 两者增速分别为 30% 与 14%。菲律宾增长 23%, 份额 7.1%。赛迪顾问表示, 国内数据中心产业未来三年复合增速达 18%。
- 银联总裁透露 2015 年前中国将不再发行磁条卡。计划明年年底前 230 万个受理商户的设备全部改造成能够使用 IC 卡。中国电信计划 2011 年城市光网覆盖用户 300 万, 2012 年完成城市光网全覆盖, 全面实现百兆入户。
- 杭州市发布物联网产业发展规划, 提出到 2012 年初步形成年产值 500 亿元的产业群, 2015 年产值超 1000 亿元。17 家单位发起成立上海物联网产业联盟。
- CNNIC 测算到 9 月 30 日我国网民数达到 4.39 亿人, 互联网普及率达 32.9%。
- 工信部约谈了腾讯与 360 的负责人, 将把调查处理情况上报国务院。两公司的软件已恢复兼容。
- Facebook 公司在非公开股票交易市场估值已达 410 亿美元, 超过了 eBay 公司的 393 亿美元, 成为美国第三大网络公司。
- 本周全球股市大多下跌, 各地科技板块基本跟随大盘。仅有台湾科技指数跑赢大盘。个股也呈普跌局面。
- 新北洋、宁波 GQY、华力创通拟实施股权激励计划; 同方股份控股子公司同方微电子注入晶源电子; 远望谷发布非公开发行预案; 易联众获 1 亿社保卡订单; 新股达华智能开始询价。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

## 细分行业评级

电脑与外围设备	中性
专用设备	增持
软件与服务	增持
网络与数据	增持

## 计算机行业上市公司市场表现

2010.11.17

## 周涨幅前五名

公司简称	涨幅	月涨跌
辉煌科技	10.2	31.3
科大讯飞	5.2	64.8
机器人	3.8	16.0
朗科科技	1.9	14.0
中青宝	1.4	14.7

## 周跌幅前五名

公司简称	跌幅	月跌跌
长城电脑	-18.7	-8.6
华胜天成	-18.6	10.6
深圳华强	-17.5	-8.6
湘邮科技	-16.5	2.5
恒宝股份	-15.5	9.5

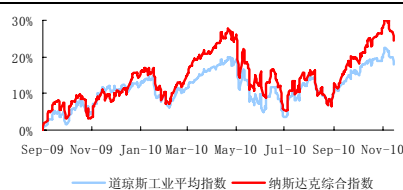
## 周换手前五名

公司简称	换手	月换手
宁波 GQY	83.4	218.9
交技发展	67.0	213.0
榕基软件	59.4	255.8
新大陆	56.6	176.6
中瑞思创	49.6	147.4

## 计算机行业与上证综指走势对比



## 道琼斯指数与纳斯达克指数走势对比



## 目录

1. 全球市场 .....	3
1.1. Gartner:2011 年亚太企业 IT 支出将增长 7.6%.....	3
1.2. SAI 评出 25 大新技术趋势 .....	3
1.3. 摩托罗拉明年 1 月分拆公司 .....	5
2. 国内市场 .....	5
2.1. 工信部: 三季度 3G 用户达 3100 万 .....	5
2.2. 银行卡 IC 化时间表出台 2015 年前停发磁条卡 .....	6
2.3. 电信计划 2012 年“城市光网”全覆盖 移动 MM 已覆盖 1.5 亿用户 .....	6
3. 软件与信息服务 .....	7
3.1. XMG:2010 年全球外包营收将增长 14% 中国与印度差距缩小 .....	7
3.2. 中国“云计算”将致力于服务 4200 万家中小企业 .....	7
3.3. 赛迪顾问: 国内数据中心未来三年复合增速将达 18% .....	8
3.4. 金山与可牛新公司成立 将推全套免费杀毒软件 .....	8
4. 电脑与专用设备 .....	9
4.1. IDC: 全球上网本出货量将增长 10.3% .....	9
4.2. Forrester: 美电子书销售额今年将达 10 亿美元 .....	9
4.3. 杭州发布物联网产业规划 海康大华银江网新中瑞等多家公司受益 .....	10
4.4. 上海成立物联网产业联盟 大唐电信宝信软件等发起 .....	10
5. 数据与网络 .....	11
5.1. CNNIC: 9 月末我国网民数达 4.4 亿 .....	11
5.2. Facebook 跃身美国市值第三大互联网公司 推出集成消息平台 .....	11
5.3. 工信部处理 3Q 事件 两产品恢复兼容 .....	12
5.4. 优酷网提交美国 IPO 申请 拟募集 1.5 亿美元 .....	12
5.5. 阿里巴巴收购深圳一达通 打通外贸交易链条 .....	13
6. 全球股市周评 .....	13
7. 上市公司动态 .....	14
7.1. 新北洋、宁波 GQY、华力创通发布股权激励计划草案 .....	14
7.2. 同方股份 (600100): 控股子公司同方微电子注入晶源电子 .....	15
7.3. 远望谷 (002161): 发布非公开增发预案 .....	15
7.4. 易联众 (300096): 获泉州漳州 1 亿社保卡订单 .....	15
7.5. 达华智能 (002512): 新股上市 .....	16

## 1. 全球市场

### 1.1. Gartner: 2011 年亚太企业 IT 支出将增长 7.6%

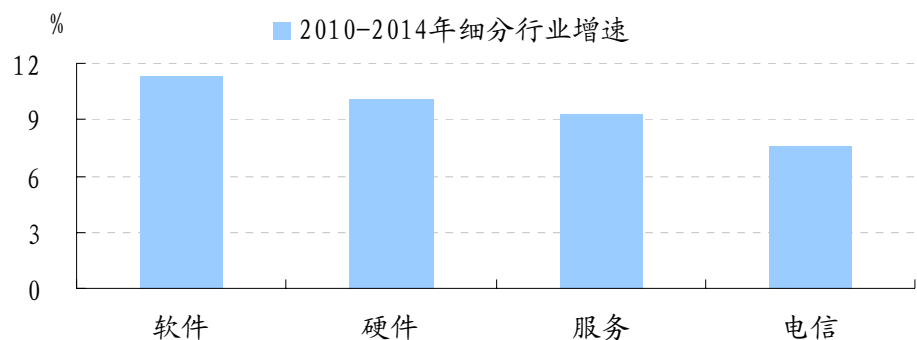
11 月 15 日 Gartner 称, 2011 年亚太企业 IT 支出将达到 3123 亿美元, 增长 7.6%。2009 年, 亚太企业 IT 支出下滑了 1.3%, 今年将出现反弹重拾。

Gartner 高级副总裁 Peter Sondergaard 称: “2010 年的反弹将十分强劲, 部分是由于经历了 2009 年的开支压缩, 以及硬件替换周期的到来。”

在到 2014 年的未来 4 年里, 软件将成为亚太 IT 市场增长速度最快的业务, 涨幅将达到 11.3%。其次是硬件, 涨幅将达到 10.1%, IT 服务涨幅将达到 9.3%, 而电信业务涨幅将达到 7.6%。

Sondergaard 称, 在经历了 2009 年的全球经济低迷后, 中国和印度今年在制造业和供应链产业方面已重新出现反弹。

图 1: 2010-2014 年亚太企业 IT 支出细分行业增速



数据来源: Gartner, 国泰君安证券

### 1.2. SAI 评出 25 大新技术趋势

11 月 15 日, 美国科技博客网站 Silicon Alley Insider (SAI) 评出了今后数年内企业用户将普遍采用的 25 大新技术和相关应用, 其中包括网络办公软件、商务移动应用程序、触摸屏售货亭以及超级智能浏览器等等。

SAI 所列举的这 25 项新技术发展趋势, 其中一些已经被大量企业用户所采用, 另一些仍处于初步开发阶段。今后皆有望发展成为主流应用:

#### 1、网络办公软件

在网络办公软件领域, 微软、谷歌、Adobe、Zoho 及 ThinkFree 等都推出了各自产品。对于企业用户而言, 基于云计算 (Cloud Computing) 的网络办公软件可有效降低运营开支, 同时提高工作效率。SAI 认为, 网络办公软件服务商仍需打消企业用户对此类服务安全性的顾虑, 并加强服务稳定性。

#### 2、商务移动应用程序

在移动应用程序业务领域，除苹果 App Store 应用商店外，谷歌 Android、RIM 黑莓(BlackBerry)及微软 Windows Phone 7 等竞争对手也已开通或计划开通应用商店。预计今后外部开发者将针对企业用户提出大量商务移动应用程序。

### 3、触摸屏售货亭

苹果 iPhone 智能手机使触摸屏技术得以推广。继 iPhone 之后，诸如惠普 TouchSmart 600t、宏碁 Aspire Z5600 等一体机及其他打印机产品也采用了触摸屏技术。由此类推，今后商家们可推出大量采用触摸屏技术的售货亭，以向用户提供更为方便的服务。

### 4、套装级办公软件

对于企业用户而言，他们需为电话、电子邮件及企业文档购买不同类型的服务器。然而诸如 Sutus BC 200 及 edgeBOX 等产品，已同时集成了上述不同服务器的所有功能，从而有利于企业用户降低 IT 硬件支出。

### 5、企业级短信服务

目前短信已成为普通手机用户最常用的通信方式之一。事实上，短信也能够成为商务级别的通信工具。利用 Clickatell 及 RedOxygen 等产品，企业用户可将自己的推广信息发送到用户手机当中。

### 6、互动性市场营销工具

目前大量企业销售演示方案仍属于静态性质，而互动性市场营销工具并不仅仅使用 PowerPoint 幻灯片，而是支持整个计算机系统，从而使各类产品演示方案的生动性大为提高。

### 7、性能更佳的企业办公网络

企业员工之间经常会进行数据交换等活动。利用 USB 3.0 等新型技术标准，将使员工的数据交换速度更快，从而提高员工的工作效率。

### 8、智能财务软件

网络财务软件将有着巨大市场增长潜力。但值得注意的是，此类服务最应重视安全保护问题，原因是财务数据涉及企业用户的商业机密等问题。但无论如何，网络财务软件有利于企业用户节省开支，并能够轻松实现与第三方机构数据共享等目的。

### 9、智能电网服务

对于多数美国企业而言，电费是一笔不小的开支。利用 ThinkEco Modlet 及 PICOWatt 等产品，企业用户可有效跟踪公司的用电情况，从而有利于降低电费开支。

### 10、翻译软件成为主流应用

虽然翻译软件的性能一直没有被外界看好，但目前各类翻译软件(如谷歌翻译、Babylon 等)已能够满足商务用户的基本需求。可以肯定的是，翻译软件永远也不可能取代人工翻译，但翻译软件将有其用武之地。

### 11、超级智能浏览器

### 12、各类设备应用程序

- 13、语音识别软件
- 14、基于云计算的网络打印服务
- 15、3D 外围设备
- 16、高科技室内通风工具
- 17、超级便携办公室
- 18、低成本视频电话服务
- 19、高度自动化服务
- 20、可完成不同任务的 PC 用户界面
- 21、可折叠显示屏
- 22、太阳能办公室
- 23、智能送货工具
- 24、RFID 电子标签货物管理
- 25、拟真视频会议技术

### 1.3. 摩托罗拉明年 1 月分拆公司

11 月 16 日，摩托罗拉联席 CEO Greg Brown 明确表示，该公司的分拆时间已确定在明年 1 月。分拆之后，现摩托罗拉联席 CEO Sanjay Jha 将领导摩托罗拉移动公司，而 Brown 掌管解决方案公司。

摩托罗拉曾透露将会在明年第一季度进行业务分拆，新公司分别是摩托罗拉移动和摩托罗拉解决方案。其中摩托罗拉移动将负责平板电脑、手机等产品业务；而摩托罗拉解决方案公司将负责无线技术、政府和企业服务等业务。目前摩托罗拉手机部门刚刚扭亏为盈，而解决方案部门主要面向企业级服务，因此增长迅猛。

实际上此次的分拆可以看成是摩托罗拉手机部门的剥离，分拆之后摩托罗拉手机将会全力在智能手机战场上继续发力，除了之前曝光的产品摩托罗拉还会重磅武器在 CES 2011 上发布。

## 2. 国内市场

### 2.1. 工信部：三季度 3G 用户达 3100 万

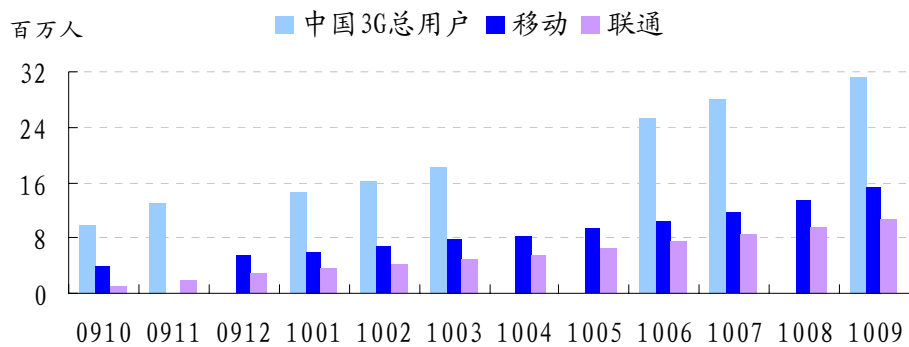
工信部 11 月 11 日发布，今年第三季度，我国累计建成 3G 基站 51.5 万个，3G 用户累计达到 3111 万，比上季度增长 10.8%。

据统计，三季度，全行业电话用户总数达到 11.34 亿户，较上季度增长 2.2%；固定互联网宽带接入用户达到 1.21 亿户，较上季度增长 4.3%。全国电信网和互联网运行正常，网络接通率超过 97.5%。行业综合资费水平持续下降，今年前 8 个月同比去年下降 11.4%。

截至三季度末，在工业和信息化部深入整治手机淫秽色情专项行动中，三家基础电信企业共排查 1580934 个网站，关闭未备案网站 3000 多个；关闭或屏蔽手机涉黄网站 32632 个；共排查接入服务商 743 家，清退服务器层层转租接入商 89 家；对所有签订手机代收费协议的 1915 家合作伙伴进行了逐一清查，停止违规手机代收费合作伙伴 4 个，暂停 427 家 WAP 合作伙伴的代收费计费。



图 2: 0910-1009 中国 3G 用户数变化情况



数据来源: Wind EDB, 国泰君安证券

## 2.2. 银行卡 IC 化时间表出台 2015 年前停发磁条卡

11 月 6 日, 中国银联总裁许罗德在出席“全国地方金融第十四次论坛”时透露, 磁条卡与 IC 卡的迁移对接时间表已经出台, 在 2015 年前, 中国将不再发行磁条卡, 而全部改为 IC 卡。目前, 包括工行在内的多家银行已开始进行技术改造, 今年工行已率先发行了 500 万张 IC 卡。银联计划, 到明年底, 230 万个受理商户的设备将全部改造成能够使用 IC 卡。

许罗德介绍, 目前我国的银行卡发卡机构有 220 家, 其中地方金融机构 192 家。7 亿持卡人约共持有 23 亿张银行卡。目前全国有 230 万商户可以使用银行卡, 银行卡受理网络已经从城市发展到乡村、从中部发展到西部, 并延伸到境外, 现在发展到了 92 个国家, 到年底将能够实现覆盖 100 个国家。

此外, 许罗德还透露, 目前央行、电信运营商和银联三方已就联合推动手机支付的发展达成共识, 移动、联通、电信, 以及各个银行, 和银联联合起来成立了一个手机支付的联盟, 在研究手机支付的标准、模式, 以将其产品化。

## 2.3. 电信计划 2012 年“城市光网”全覆盖 移动 MM 已覆盖 1.5 亿用户

11 月 10 日, 中国电信在 2010 年中国国际工业博览会上表示, 目前正在全面实施“城市光网”建设, 实现光纤进楼到户, 用 3 年时间(2009-2012)达到“百兆到户、千兆进楼、T 级(百万兆)出口”的网络覆盖能力。

至 2011 年, 城市光网覆盖用户将达到 300 万。至 2012 年, 完成城市光网全覆盖, 全面实现百兆入户。2012 年, 上海的每个楼宇将不低于 1000 兆的接入能力。结合国际、国内卫星地面站, 形成“海陆空”三位一体的国际国内数据交换枢纽, 上海将成为具备覆盖全球五大洲光网络核心出口城市。

移动则在博览会上获悉, 中国移动应用商城 Mobile Market 已覆盖 1.5 亿用户。截至 2010 年 10 月, 移动应用商场 MM 适配的各类应用已达到 200 多款, 注册用户突破 1400 多万, 下载应用超过 5300 万次。

据介绍, 中国移动已联合软银、沃达丰、Verizon Wireless 等国际知名企业共同建立了“联合创新实验室”(Joint Innovation Lab, JIL), 关注快速发展的移

动网络业务，鼓励互联网应用的开发者，开发可以更好地利用移动运营商独特能力的创新应用。JIL 的精品应用在 10 月就超过了 3000 款。2010 年 11 月，JIL 应用将首次在 MM 销售。

### 3. 软件与信息服务

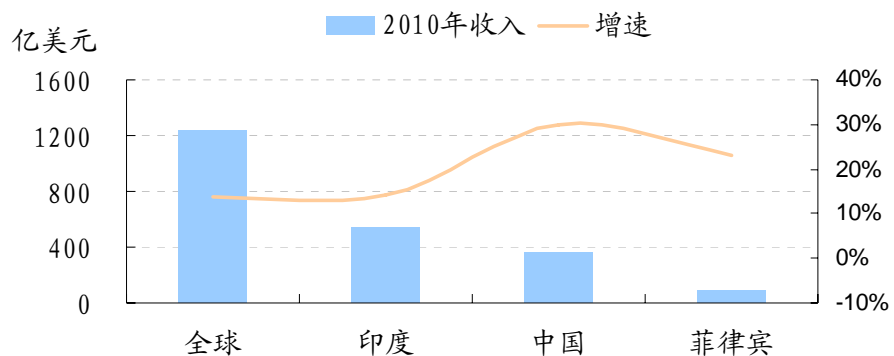
#### 3.1. XMG: 2010 年全球外包营收将增长 14% 中国与印度差距缩小

根据 11 月 12 日加拿大研究和咨询公司 XMG 调查数据显示，中国 2010 年外包业务预计将占全球外包业务的 28.7%，达 357.6 亿美元，与印度所占的 43.7% 份额仍有差距，但差距正在缩小。中国今年外包业务预计将增长 30%，而印度预计为 14%。

全球外包业务营收将达 1243 亿美元，与去年相比增长 13.9%。Altez 指出，虽然全球外包市场的增长与去年的 19% 相比有所下滑，但在经济衰退中的两位数增长表明，尽管发生了经济危机，但离岸外包和外包仍是“这场方兴未艾的经济变革的重要组成部分”。

菲律宾是世界第三大外包市场，它今年的外包业务预计将增长 23%，占全球外包业务为 7.1%。

图 3：2010 年全球与主要国家外包业务收入与增速



数据来源：XMG，国泰君安证券

#### 3.2. 中国“云计算”将致力于服务 4200 万家中小企业

11 月 9 日，在第四届中美互联网论坛上，工业和信息化部电信研究院互联网研究中心主任何宝宏表示，中国云计算的发展将致力于为 4200 万家中小企业提供服务，协助它们跨越包括资金、技术、人才在内的信息化门槛。

“目前，中国云计算正处于‘私有云’的研发试验阶段，并计划向‘公有云’转变。”何宝宏接受记者采访时说，运用云技术改善自身的成本和效率问题，随后将技术服务向其他企业出售，这已成为云计算研发者的共同思路。

何宝宏说强调：一方面，我国中小企业数量占企业总数九成以上，大多数信息化水平较低，因此云计算服务在中国拥有巨大市场潜力；另一方面，目前我国已使用云计算服务的中小企业却屈指可数，除去服务商还没充分做好准备，提供商与

用户之间未建起互信的合作关系也是重要因素。

### 3.3. 赛迪顾问：国内数据中心未来三年复合增速将达 18%

在 11 月 16 日召开的，主题为“迈向共享的 IT 基础架构”的“NetApp 论坛 2010”上，赛迪顾问计算机产业研究中心副总经理孙会峰表示，国内数据中心产业会保持比较高速的增长，这种趋势可以持续到 2011 年。整体市场未来三年复合增长率会达到 18%。软件、硬件、服务的增长都是保持比较高速的增长状态。

孙会峰指出，从赛迪顾问对数据中心行业应用的调查数据来看，面积低于 500 平米的中小型数据中心达到了 56%，而不到 200 平米的小型数据中心约为 26%。与之形成鲜明对比的是，四大银行的数据中心面积都超过了 20000 平米。

从行业分布角度来看，广泛应用数据中心的行业依然集中在电信和金融领域。但今年随着政府投资规模不断的增大，政府本身公共平台和科技平台的建设也将支撑着数据中心的发展。

在他看来，我国数据中心市场需求是比较旺盛的，市场也一直在快速增长。“从 2007 年一直到 2010 年预计整个市场复合增长率达到 17.8%，这远远超过了 IT 市场硬件市场。”孙会峰认为，数据中心市场的快速发展是由多方面的原因共同推动的。

首先是目前政府在大力推进两化融合，信息化带动工业化，加深利用信息化技术。政府的导向必然会带动很多大的行业对它已有的 IT 系统进行更新、变革支撑它的业务发展。

第二是行业 IT 系统建设的加快。传统的 IT 架构难以适应客户业务模式的变革需要新的 IT 系统，这也推动了整个数据中心市场的发展；第三是政府大力推进的医疗、公共服务，目前国内相对于国外来讲还不太成熟，但政府在这方面投入是非常大的，也带动了整个市场的发展。

从数据中心内部 IT 细分应用的市场结构来看，以服务器、存储器和网络设备为主的硬件依然占据了超过 60% 的投入。其中服务器的份额达到 46%，存储紧随其后，且正在以超过服务器 2.5 倍的速度增长。”

### 3.4. 金山与可牛新公司成立 将推全套免费杀毒软件

11 月 10 日，金山安全宣布与可牛公司正式合并，并成立“金山网络”公司，原可牛 CEO 傅盛出任新公司 CEO，王欣出任 COO，可牛 CTO 徐鸣出任新公司 CTO。但雷军并未出席此次发布会。

在发布会上宣布，求伯君和雷军均为新公司的董事会成员，金山网络由金山集团、经纬创投和管理团队共同持股。会上并透露将有可能推出免费杀毒软件，对抗 360 杀毒软件产品。

此前金山曾剥离安全业务成立独立公司金山安全，旗下包括金山毒霸、金山卫士和金山网盾。可牛公司则主要产品为可牛免费杀毒、可牛影像等。据介绍合并后



的新公司金山网络已经拥有数千万用户。

金山此次与可牛合并后，金山安全将完全脱离集团独立。合并后金山安全业务人员将搬至目前可牛公司所在地复星国际办公，同时启动独立的财务和人力系统。

此前 360 曾推出过免费杀毒软件，并且在推出短短时间内迅速占领市场头把交椅。业内人士认为，金山安全与可牛公司合并意味着其正式与 360 展开较量，希望能够集中优势产品对抗 360 旗下产品，并称有可能推出免费杀毒软件。

## 4. 电脑与专用设备

### 4.1. IDC: 全球上网本出货量将增长 10.3%

11 月 9 日 IDC 发布报告称，2010 年全球上网本出货量预计将达 3780 万台，较 2009 年增长 10.3%。今后 4 年，全球上网本出货量的复合年增长率约为 4.3%，2014 年的出货量将达到 4240 万台的高点。

尽管许多人认为媒体平板将把上网本置于死地，但 IDC 的最新报告却显示，这种超便携计算设备仍将继续增长。IDC 副总裁 Bob O'Donnell 说，“考虑到一系列的功能和价位，消费者很可能会以不同的组合购买这类设备，从而推迟新款笔记本的购买。例如，新买一台媒体平板或是上网本作为主要计算设备的伴侣。与之类似，新款媒体平板的发布对上网本在教育市场的需求没有太大影响，尤其是在发展中国家，大量的政府项目都在经济衰退过后陆续上马。”

从地区来看，拉美、中欧和东欧 (CEE) 以及中东和非洲 (MEA) 是上网本市场潜力最强的市场。这些地区 5 年的复合年增长率将接近 20%，原因在于这些地区的很多政府将通过一些大型教育项目将上网本引入课堂。相对而言，美国的上网本市场在此期间将经历较低的个位数增长，而西欧市场在 2009 至 2014 年间将下滑 11%。

宏碁和华硕仍是领先的上网本厂商，二者 2009 年的全球合并市场份额为 42.6%，2010 年上半年的份额也略有增长。过去 18 个月，惠普仍然是全球第三大上网本厂商。与此同时，2009 年的全球第四大厂商戴尔则在今年上半年被三星超越，滑落至第 5 位。

### 4.2. Forrester: 美电子书销售额今年将达 10 亿美元

11 月 9 日 Forrester 预计，美国电子书销售额今年将达 9.66 亿美元。到 2015 年，美国电子书销售额将达 30 亿美元。

美国出版商协会 (Association of American Publishers) 数据显示，在过去 1 年，美国电子书销量增长了 193%，并且电子书销量仍在继续大幅增长。此前，亚马逊电子书销量已经超出硬皮书销量。上个月，亚马逊宣布，Kindle 电子书销量为印刷书籍销量的 2 倍。

Forrester 分析师 James McQuivey 表示，消费者的年度电子书消费支出为 60 美元。在阅读书籍的成年网民中，仅有 7% 的人阅读电子书。但这些人阅读大量书籍，并且花费大量资金购买书籍。

麦奎维尔认为，一旦人们开始阅读电子书，而并非是传统的印刷媒体时，他们将沉迷其中，这意味着向电子书的转变正在顺利进行。麦奎维尔称，实际上，书籍产业或许是所有媒体产业中最为数字化的产品，即便是它起步的最晚。

#### 4.3. 杭州发布物联网产业规划 海康大华银江网新中瑞等多家公司受益

11月9日，杭州市发布《杭州市物联网产业发展规划（2010-2015年）》，提出，到2012年，初步形成年产值达500亿元的物联网产业群，力争到2015年，物联网产业年产值超1000亿元。年均增幅保持在30%以上。据悉，这是继无锡、上海之后，又一长三角城市出台物联网规划。

根据《规划》，杭州市将重点推进智能城市、智能生活、智能“两化”和智能环境监控等四大试点示范工程，并将产业重点发展放在先进传感器及无线传感器网络，网络传输、数据存储与分析决策，物联网系统集成及标准化推广和关键支撑等四大领域上。

杭州将设立物联网产业发展专项资金，支持物联网产业重点研发项目建设。同时，根据财政收支状况与物联网产业发展需要，杭州还将逐步增加物联网专项资金规模预算，并在此基础上，引导市、区（县）两级财政资金向物联网企业倾斜。

此外，杭州还鼓励物联网企业上市融资。《规划》明确表示，将积极帮助拟上市企业做好上市融资工作，切实推动物联网企业到国内主板、中小板、创业板上市融资。

与《规划》同期发布的，还有杭州物联网产业发展规划重点新增项目征集表和物联网试点示范项目列表，从中可以看出，沪深两市共有多家上市公司承担相关项目，并将从中明显受益。

项目征集表显示，海康威视承担数字安防监控核心产品及解决方案，该项目预计

#### 4.4. 上海成立物联网产业联盟 大唐电信宝信软件等发起

在11月8日召开的首届全球物联网产业发展（上海）论坛上，由包括大唐电信、宝信软件等在内的17家单位发起成立的上海物联网产业联盟正式揭牌。上海市副市长艾宝俊在致词中表示，2012年，上海要在传感器、短距离无线电通信等方面需要形成一定规模，要培养一批系统集成企业。联盟的成立将对上海物联网产业的发展发挥重要作用。

据了解，目前物联网产业联盟共有17家发起单位，包括中科院上海微系统与信息技术研究所、上海移动、联通、电信、大唐电信、东方有线、上海机场集团、宝信软件等，涵盖了政府部门、运营商、系统集成厂商、应用方整个物联网产业链上的相关单位。

此外，论坛还为浦东新区授牌建设上海物联网产业基地，主要包括三个方面建设内容：一是物联网关键技术研发和产品生产，主要推进包括物联网核心芯片、电

子标签、高端传感设备、软件及系统集成、高性能超级计算机、大容量存储设备等研发和产业化。二是物联网后台运营支撑服务，主要发展基于云计算的海量数据挖掘分析和存储服务、数据交互中心、物联网系统后台管理中心、大型结算和第三方支付平台等，为金融、航运物流、医药等产业发展提供物联网后台运营支撑服务。三是物联网产品展示和示范应用，主要包括物联网技术和成果演示、物联网示范应用以及产品推广和交易平台等。

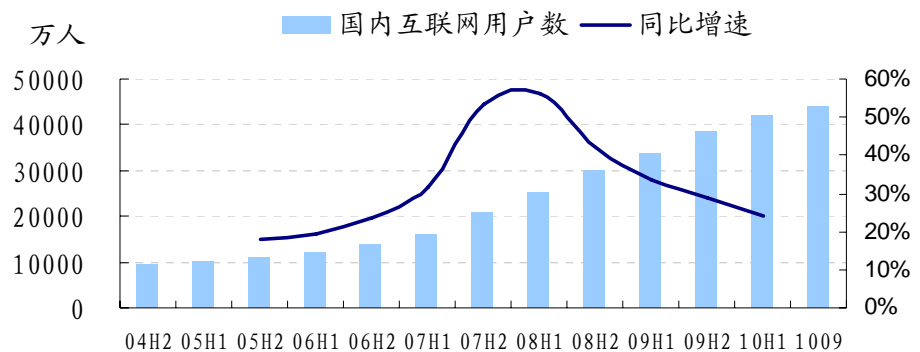
## 5. 数据与网络

### 5.1. CNNIC: 9 月末我国网民数达 4.4 亿

根据 11 月 10 日 CNNIC 发布的《互联网发展信息与动态》，据其测算，到 9 月 30 日，我国网民数达到 4.39 亿人，互联网普及率达 32.9%。

据 CNNIC 发布，截至 9 月底，我国 .cn 英文域名数为 605 万个。中国大陆 IPv4 地址数量约为 2.68 亿个，居全球第二。

图 4: 国内互联网用户数与增速



数据来源: CNNIC, 国泰君安证券

### 5.2. Facebook 跃身美国市值第三大互联网公司 推出集成消息平台

目前，美国社交网站 Facebook 公司在非公开股票交易市场（二级市场上）的估值已经超过了 eBay 公司的市值，成为美国第三大网络公司。据透露，Facebook 公司在二级市场上的股票交易价格已经超过 16 美元，市值大约为 410 亿美元，超过了 Bay 公司的 393 亿美元，仅次于市值为 744 亿美元的亚马逊公司和市值为 1929 亿美元的全球互联网搜索引擎巨头谷歌公司，跃为美国第三大互联网公司。

作为全球最大的社交网络网站，此前，Facebook 公司的市值就超过了雅虎公司、旅游网站 Expedia 公司等互联网先驱。它向人们提供分享一切事物的平台。除此之外，它还是人们联系老朋友和结识新朋友的平台。Facebook 公司吸引的用户数量已经超过了 5 亿。今年 3 月份超过了谷歌成为访问量最大的美国网站。

对私人公司进行估值，要对比上市公司进行估值更加复杂，因为私人公司仅有少量股票可供交易，而且仅仅限于少数投资者。此外，Facebook 公司也没有向外界披露公司财务信息，因此，目前的市值只能作为一种推测。

据透露, Facebook 公司预计今年营收将由去年的大约 8 亿美元增长到至少 14 亿美元。到 2012 年, Facebook 公司才可能会 IPO。据分析师预计, eBay 公司今年的营收将增长 5%至 91.4 亿美元。

11 月 15 日, Facebook 推出一个多合一的通讯工具, 将用户的电子邮件、即时信息和短信功能聚集在一起, 挑战谷歌和雅虎的流行电邮平台。

Facebook 首席执行官 Mark Zuckerberg 表示, 新系统将使用户拥有“facebook.com”邮箱地址, 除了标准的电邮和 Facebook Notes 外, 新工具也允许用户发送即时信息和短信。

每天 Facebook 发送了超过 40 亿则消息。新的信息平台将集成很多功能, 包括一个专门用于 Facebook 联系人和朋友的收件箱, 和另一个针对其他邮件和消息的收件箱。

### 5.3. 工信部处理 3Q 事件 两产品恢复兼容

11 月 9 日, 工业和信息化部部长李毅中 9 日对近日发生的 360 与 QQ 纠纷事件表示, 工信部对这一事件高度重视, 将坚决维护市场秩序和网民利益。前几天工信部已约谈了两个企业的负责人, 正在调查谁是谁非, 近日将把调查处理情况上报国务院。两家企业也针对影响到网民利益分别做了自我批评。

李毅中表示, 在这件事上两家企业为了各自利益, 没有严格执行国家相关法律和规章制度, 在竞争中有不规范的地方, 为了经济利益损害了网民利益和公司形象。

李毅中表示, 市场竞争是不可避免的, 但竞争必须有序进行, 要符合国家的法律法规。为避免类似事件再次发生, 工信部将进一步建章立制、加强监管, 敦促互联网企业加强自律。“

11 月 3 日晚 18 时起, 腾讯公司突然宣布在装有 360 软件的电脑上停止运行 QQ 软件。由于 QQ 拥有 6 亿注册用户, 而 360 的用户量也高达 3 亿, 因此中国绝大多数互联网用户被迫卷入 360 和腾讯公司的争端, 不得不进行“二选一”。相关政府部门及时进行干预, 一方面要求腾讯公司立即停止软件之间不兼容的行为, 另一方面要求 360 停止下载引起争议的 360 扣扣保镖, 并及时召回相关软件。

11 月 10 日, 在相关政府部门的干预下, QQ 软件与 360 的全线产品已恢复兼容。

### 5.4. 优酷网提交美国 IPO 申请 拟募集 1.5 亿美元

11 月 15 日, 优酷网向美国证券交易委员会 (SEC) 提交监管文件称, 该公司将通过 IPO (首次公开募股) 交易在美国上市, 拟筹集最多 1.5 亿美元资金。

高盛将是优酷 IPO 的主承销商。Allen、Piper Jaffray 和 Pacific Crest Securities 也是 IPO 的合作伙伴。优酷网没有披露 IPO 的价格。

优酷网援引来自艾瑞咨询集团的数据称, 9 月份网站的独立用户访问量为 2.03 亿。

优酷网此前从成为基金 (Chengwei Ventures)、Brookside Capital、Maverick Capital 和 Sutter Hill Ventures 等风投基金那里筹集了 1000 万美元资金。在去年 12 月进行的上一轮融资活动中筹集到了 4000 万美元的私募股权投资。

土豆网 11 月 9 日向美国证券交易委员会提交了通过 IPO 募集 1.2 亿美元资金的计划，也没有披露价格区间。

### 5.5. 阿里巴巴收购深圳一达通 打通外贸交易链条

11 月 15 日, 阿里巴巴宣布收购深圳市一达通企业服务有限公司, 发力小企业出口全程服务, 打通外贸交易链条。一达通等小企业出口配套服务都将整合进“2011 版出口通”, 构成阿里巴巴“Work at alibaba”外贸平台。

深圳一达通成立于 2001 年, 是国内首家结合专业进出口代理和电子商务功能的中小企业进出口环节外包服务提供商, 借助互联网为中小企业提供一站式通关、运输、保险、码头、外汇、退税、融资、认证等全程的进出口服务。

为布局“Work at alibaba”战略, 去年以来, 阿里巴巴实施了五次重大收购, 分别包括阿里软件、中国万网、Vendio 和 Auctiva 以及一达通。目前从事进出口外包服务的公司主要为报关行以及国际货代公司, 小企业进出口外包服务市场是一达通首创, 一达通以其独特的市场定位和业务模式有效满足小企业的进出口服务需求, 方便快捷、价格低廉。

## 6. 全球股市周评

本周全球股市大多下跌, 各地科技板块基本跟随大盘。美国标普 500 信息技术行业指数跌 5%, 落后标普 500 指数 2 个点; 台湾计算机及外围设备行业指数涨 2%, 超越台湾加权指数 4 个点, 为仅有跑赢大盘的地区。个股也呈普跌局面。

表 1: 本周行业与大盘指数涨跌幅对比 (10.11.09-10.11.16)

地区	行业指数	周涨跌幅	大盘	周涨跌幅
香港	恒生资讯科技行业指数	-4%	恒生指数	-4%
台湾	计算机及外围设备行业指数	2%	台湾加权指数	-2%
美国	标普 500 信息技术行业指数	-5%	标普 500 指数	-3%
日本	标普 TOPIX 信息技术指数	1%	东京日经 225 指数	1%
欧洲	标普欧洲信息技术指数	-4%	标普欧洲指数	-3%

数据来源: wind 资讯, 国泰君安证券

表 2: 全球计算机行业公司市场表现及估值比较

数据更新于	币种	最新价	周涨跌%	月涨跌%	EPS		P/E		市值(百万)	EV/EBITDA
					2009	2010	2009	2010		
					2010. 11. 17					
美国										
IBM	美元	142.24	-1.0	0.8	11.45	12.64	12.4	11.3	176,714	8.6



Apple	美元	301.59	-2.1	-4.2	19.00	21.94	15.9	13.7	276,651	12.9
Google	美元	583.72	-3.2	-2.9	28.79	33.45	20.3	17.4	186,659	13.8
HP	美元	41.80	-1.0	-2.4	4.52	5.09	9.3	8.2	94,792	5.7
Accenture	美元	43.95	1.4	-3.0	2.99	3.32	14.7	13.2	27,944	6.9
CA	美元	22.78	-1.6	2.8	1.94	2.08	11.7	11.0	11,655	6.7
Microsoft	美元	25.81	-1.8	1.1	2.45	2.70	10.5	9.6	220,818	6.3
Symantec	美元	16.71	-3.0	6.2	1.37	1.55	12.2	10.8	12,971	7.7
Adobe	美元	29.02	-1.8	3.3	1.90	2.11	15.3	13.8	14,763	11.3
Oracle	美元	27.58	-2.6	-4.6	1.98	2.20	13.9	12.6	138,648	10.4
Amazon	美元	157.78	-4.8	-4.2	3.35	4.47	47.1	35.3	70,817	34.0
EMC	美元	21.03	-3.2	-0.3	1.25	1.44	16.8	14.6	43,330	11.1
<b>欧洲</b>										
SAP	欧元	36.35	-0.7	-4.2	2.11	2.48	17.2	14.7	44,589	12.9
Cap Gemini	欧元	33.69	-1.2	-11.6	2.02	2.56	16.7	13.2	5,247	5.6
<b>印度</b>										
Infosys	卢比	2970.95	-0.9	-2.5	122.20	147.61	24.3	20.1	1,705,428	21.4
Tata	卢比	1048.90	-0.7	10.4	42.71	49.21	24.6	21.3	2,052,929	20.3
Wipro	卢比	421.75	-0.8	-10.9	21.92	24.64	19.2	17.1	1,034,231	20.5
Satyam	卢比	74.30	-13.3	-11.0	4.37	6.46	17.0	11.5	87,411	14.5
<b>香港</b>										
腾讯	港币	171.00	-2.5	-7.1	4.48	5.87	32.7	25.0	313,510	30.6
阿里巴巴	港币	13.82	-6.2	-9.1	0.30	0.38	40.1	30.8	69,725	N/A
联想	港币	5.29	-5.9	-3.5	0.03	0.04	24.4	16.2	52,916	9.1
金蝶软件	港币	4.27	-1.4	13.0	0.11	0.14	33.9	25.8	8,930	26.4
中讯软件	港币	0.89	0.0	-11.0	0.09	0.10	10.3	8.6	995	N/A
中软国际	港币	1.98	-2.5	-0.5	0.05	0.07	33.9	24.2	2,156	49.6

数据来源: Bloomberg, 国泰君安证券

## 7. 上市公司动态

### 7.1. 新北洋、宁波 GQY、华力创通发布股权激励计划草案

自 11 月 8 日-12 日, 计算机行业的新北洋、GQY、华力创通相继发布股票期权激励计划草案, 基本情况如下:

表 3: 近期发布股权激励计划公司概况

公司	草案发布时间	占股本比例	行权价格	授予人数	行权条件
新北洋	11-8	1%	45.09	108	2011-2013 年净利润相比 09 年增速分别不低于 80%、120%、180%
宁波 GQY	11-8	4.72%	28.88	104	2011-2015 年净利润相比 09 年增速分别不低于 25%、50%、75%、100%、125%。
华力创通	11-12	3%	37.50	55	2012-2014 年净利润相比 09 年增速分别不低于 72%、107%、148%

数据来源: 国泰君安证券整理

此次激励计划共分三期行权, 行权期分别为首次授权日起 24、36、48 个月后的首个交易日至其 12 个月止。可行权数量占比分别为 30%、30%、40%。该计划行权

请务必阅读正文之后的免责条款部分

条件为：2011-2013 年净利润相比 09 年增速分别不低于 80%、120%、180%，且加权平均净资产收益率不低于 10%。指标均以扣非与不扣非的净利润二者孰低者作为计算依据。

在股权激励成本方面，假设授予日收盘价和行权价格相同，则 150 万份期权的理论价值总额为 2436.16 万元，将在 2010-2014 年摊销，其中 2011 年摊销最多，达 827 万元。

## 7.2. 同方股份（600100）：控股子公司同方微电子注入晶源电子

公司 11 月 11 日发布预案，拟将持有的同方微电子 86%的股权出售给晶源电子，并以此为对价认购晶源电子向公司非公开发行的股份。非公开发行的价格为 14.07 元/股，发行股票数量约为 9202 万股，同方股份拟持有晶源电子的比例由 25%增加到 51.97%。

同方微电子的预估值为 15 亿元，对应交易标的资产预估值为 12.9 亿元，最终交易价格以国有资产管理部门备案的资产评估报告中确定的评估结果为依据。资产评估定价基准日为 2010 年 10 月 31 日。

同方微电子具有丰富的集成电路设计经验，主要核心产品为非接触和接触式智能卡类芯片产品，目前是国内最大的 SIM 卡芯片供应商，国家第二代居民身份证专用芯片的四大供货商之一，通过了全球前五大智能卡商的资格审核并成为了其供应商。

同方微电子 09 年营收和净利润分别为 4.50 亿与 1.01 亿元，今年前三季营收与净利润分别达 2.51 亿与 0.51 亿元。公司承诺：如果交易 2011 年实施完毕，2011-2013 年同方微电子实现的扣除非经常性损益的归属于母公司的净利润将分别不低于 7247、9010、10715 万元。若未能达到，则公司及同方微电子其它股东负责向晶源电子进行股权补偿。

晶源电子为公司持股 25%的控股子公司，是国内石英晶体元器件制造的龙头企业，09 年实现营收 2.89 亿元，净利润 3409 万元。同方微电子被出售后将成为晶源电子的控股子公司，由于公司为晶源电子的控股股东，交易后不会导致公司合并报表的范围发生变更。

## 7.3. 远望谷（002161）：发布非公开增发预案

公司 11 月 10 日公告，董事会通过决议，拟非公开增发不超过 3400 万股，募集不超过 8.18 亿元，发行价不低于 24.72 元/股，投资 5 个项目。本次发行尚需获得公司股东大会的审议通过和证监会的核准。

此次投向的 5 个项目，包括基于物联网应用的芯片设计及产业化 2.87 亿元，铁路车号智能跟踪装置 1.19 亿元，基于 RFID 的铁路车辆零部件管理系统 1.32 亿元，RFID 手持机产品开发与应用 1.57 亿元，自助图书馆研发及产业化 0.97 亿元。计划建设期均为 1.5 年。

## 7.4. 易联众（300096）：获泉州漳州 1 亿社保卡订单

公司 11 月 12 日公告，全资子公司福州易联众与中国农业银行股份有限公司泉州分行、以及与中国银行漳州分行分别签订购销合同，合同金额分别为人民币 5040 万元、5376 万元，合计为 10416 万元。

农行与中行此次分别采购社保卡芯片（含公司自行开发的 YLZ-COS 系统）400 万张与 420 万张，分别用于泉州与漳州两地市的社保卡发放。

### 7.5. 达华智能（002512）：新股上市

11 月 14 日，达华智能发布招股意向书，开始推介询价。目前尚未确定目标价。

公司主营业务为研发、生产和销售各类 RFID 产品，包括非接触 IC 卡和电子标签，产品型号超过 250 多种。非接触 IC 卡是公司收入主体，高频与低频 IC 卡分别占到 10 上半年收入的 50%与 34%，还有少量超高频 IC 卡。电子标签上半年占到 7%。

公司在国内非接触 IC 卡市场份额已持续三年位居第一，09 年达到 19%；在国内电子标签市场的份额由 07 年的 8%上升到 09 年的 12%。公司的竞争优势主要体现在小型项目上。

**作者简介:****魏兴耘:**

厦门大学经济学博士，国泰君安证券研究所电子元器件行业首席分析师、计算机行业首席分析师。2002-2009年《新财富》电子行业最佳分析师、计算机行业最佳分析师。

**袁煜明:**

毕业于清华大学自动化系，工学硕士；2009年7月进入国泰君安，从事计算机行业研究

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

本报告仅供国泰君安证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“国泰君安证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 评级说明

	评级	说明
1. 投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级。 以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	增持	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%~15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5%~5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅。	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

## 国泰君安证券研究

	上海	深圳	北京
地址	上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层	深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 34 层	北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层
邮编	200120	518026	100032
电话	(021) 38676666	(0755) 23976888	(010) 59312899
E-mail:	gtjaresearch@gtjas.com		