

文：于海蓮

東英金融集團

宏觀經濟分析師

中國政府在十六大提出了“資訊化帶動工業化，工業化促進資訊化”的理念，十七大又提出了“大力推進資訊化和工業化的融合”的思想。工業化是一個國家實現現代化的必經階段。沒有工業化就沒有國家的富強，就沒有國家的現代化。然而在我們還未完成工業化的時候，資訊革命的浪潮卻已席捲全球。自新中國成立特別是改革開放三十年來，我國工業化發展雖取得舉世矚目的成績，但其水準與發達國家相比還有不小差距，我國工業化的進程急需實現跨越式發展，迫切需要提升傳統產業和推動產業結構升級。因此，我們必須走一條新型工業化道路，那就是資訊化和工業化融合發展的道路。

一、“兩化融合”宏觀基本面分析

（一）“兩化融合”背景

1971年微處理晶片的發明使工業化進入了第四代，即以數位化為基本特徵，走向網路化和智慧化的工業化。各種各樣的、數以億計的微處理晶片開始嵌入各種製造設備，電腦網路將各種製造設備聯為一體，使生產過程不僅自動化，而且數位化、智慧化、網路化。其中，典型的代表是數位控制機床的出現。

1. 工業化內涵的革命性變化

1974年，第五代使用微處理晶片和半導體記憶體電腦數控裝置研製成功。隨後，各種數位控制機床的性能逐步提高，品種和加工範圍不斷擴大，對數位化、智慧化和網路化的第四代工業化的形成和發展產生了革命性的影響。

20世紀80年代初，IBM開始應用電腦輔助設計（CAD）技術於產品設計。計算技術開始對傳統的自動化技術進行全面的數位化改造，使產品研發、設計、生產、測試、供銷等各個環節實現網路化和智慧化，使資訊化與工業化的融合進入了一個全新的發展時期，工業化的內涵也發生了革命性的變化。

2. 資訊化與工業化融合形成現代產業體系

從工業化的發展不難看出，傳統工業化的機械化、電氣化、自動化，與資訊化的數位化、智慧化和網路化，不是相互排斥的，而是一個相互滲透、相互融合的過程。數位化、智慧化和網路化建立在機械化、電氣化、自動化的基礎之上，而機械化、電氣化、自動化也需要通過數位化、智慧化和網路化提升到一個新的水準。沒有數位化、智慧化和網路化，就不可能淘汰落後生產能力、振興裝備製造業。資訊技術解決了分工細化與交易成本上升這一傳統經濟增長中難以克服的矛盾，把整個社會的分工提高到了一個新水準，進一步提高勞動生產率，成為經濟發展的新動力。唯有大力推進資訊化與工業化融合，才有可能促進我國的新興產業的發展，形成和發展我國的現代產業體系。

(二) 中國“兩化融合”的發展現狀

1. 資訊化發展情況

據工信部的統計資料，目前，中國電信網路總規模、電話使用者總數、行動電話使用者總數和互聯網用戶總數均居世界第一，建成了覆蓋全國、連接全球的資訊通信網路，初步形成了國家資訊公路的基本架構。電子資訊技術的發展還催生了一批新興產業。科技諮詢、工業設計、現代物流、軟體服務、資訊發佈、創意產業等生產服務業蓬勃興起，促進了工業的優化升級。網路文化、動漫遊戲、休閒娛樂、數位家庭、網路社區、無線城市等電子資訊技術的廣泛應用，進一步改變了生活方式，擴展了消費需求，成為新的經濟增長點。電信網、互聯網、有線電視網“三網融合”的推進為資訊化的發展增添了新的動力。

2. 工業化發展情況

改革開放以來，我國工業化取得舉世矚目的成就，建成了包括由完整的能源工業、原材料工業、裝備工業、消費品工業、國防科技工業、電子資訊產業等組成的門類齊全的產業體系，並且形成了強大的生產製造能力，產業結構輕重比例合理，基礎工業比重上升，經濟發展的瓶頸制約要素日益消除，產業發展的空間逐步擴大，高新技術產業發展迅速，工業技術水準不斷提高。

目前，我國工業化進程處在中期向後期發展階段，傳統產業尤其是作為主導產業的製造業，其發展正面臨著越來越嚴峻的資源、能源和環境壓力，而在世界範圍內工業化的發展，則呈現出以資訊技術產業為代表的高新技術產業的產值份額不斷提高，從而實現主導產業的更迭，也就是實現由勞動、資本密集型向知識技術密集型過渡的特點。因此，資訊化與工業化融合在當前對於促進中國產業結構調整，推動產業結構升級，改變中國產業結構的不合理狀況有巨大的作用。

3. 資訊化與工業化融合發展的進展情況

2007年10月，黨的十七大報告正式提出“五化並舉”、積極推進“資訊化與工業化融合”的嶄新命題。2008年6月，秉承兩化融合戰略而誕生的工業和資訊化部正式掛牌成立，黨中央以及各地區政府均出臺了相應政策大力扶持，同時，通信服務行業積極回應配合，中國三大電信運營企業都已經將服務“兩化融合”作為企業創新發展的重要方向。

2008年工信部先後確立了八大“國家級資訊化和工業化融合試驗區”。截至目前，已批准上海、重慶、廣州、南京、青島、珠江三角洲地區（簡稱“珠三角地區”）、呼包鄂烏地區（呼和浩特—包頭—鄂爾多斯—烏海）、唐山暨曹妃甸作為國家級兩化融合試驗區。目前，中國資訊化和工業化融合的重點工作主要集中在这八大國家級資訊化和工業化融合試驗區。具體情況如附表1所示。“十二五”規劃綱要提出要“加快建設寬頻、融合、安全、泛在的下一代國家資訊基礎設施，推動資訊化和工業化深度融合，推進經濟社會各領域資訊化”。“新一代資訊技術”作為新興產業的重要一環，成為發展重點。“新一代資訊技術”特別強調了提高自主創新能力，以高新技術改造提升傳統產業，推進資訊化和工業化融合。

二、“兩化融合”相關受益產業分析

中國自從提出工業化與資訊化融合戰略以來，“兩化融合”漸入佳境。每年“兩化融合”的市場空間都以千億元計，部分上市公司在特定行業資訊化已經具備相應的市場壟斷地位，未來增長勢頭良好。從經濟社會發展勢頭來看，中國“兩化融合”發展收益最多的行業主要包括：

（一）軟體業

軟體產業作為國家戰略新興產業的重要組成部分，在推動經濟轉型中發揮著巨大的作用。“十二五”期間，科學發展觀已經成為國內各行業建設的核心戰略思想。其中，進一步加強企業、行業資訊化建設，提高辦公效率，降低資源消耗，進行現有系統整合優化，已經成為刻不容緩的任務。國家對軟體產業的優惠政策將得到延續，新政有望在細分領域上給予重點支援，引導產業結構持續優化。軟體業也有望在新政的推動下迎來新的增長期。

國家“兩化融合”戰略的提出為軟體產業的發展創造了巨大的機遇，各行各業資訊化的需求也給軟體市場帶來了巨大的市場前景。如果行業維持高速增長態勢，則資訊化投入會保持高增長，相關上市公司會從中明顯獲益。目前，中國兩化融合度處於世界平均水準，應用深度、影響範圍還有待進一步提高。從國內發展趨勢來看，隨著中國經濟的高速增長和資訊化進程的

縱深推進，行業資訊化已經成為推動中國 IT 產業發展的主要動力，行業應用軟體正成為中國軟體業發展的強大動力。在軟體產業鏈中，嵌入式軟體在我國提升製造業、兩化融合進程中扮演著重要的角色。嵌入式軟體是實現傳統製造業轉型和提升的關鍵技術，對提升中國製造業競爭能力意義重大，而近年來我國嵌入式軟體增速始終慢於整個軟體產業增速，因此這方面增長具有巨大的潛力。

2010 年，軟體和服務行業指數上漲了 23.06%，而同期滬深 300 指數下跌了 11.54%，軟體行業大幅跑贏大盤。主要的原因有三：第一，軟體行業基本面良好，收入規模持續快速增長，全年行業維持在 30% 的增速，遠高於 GDP 的增長，上市公司業績的快速增長是主要動力。第二，各級政府對行業的扶持力度不斷加大，“十二五”規劃將“兩化融合”放在重要的位置上，預期政策扶持力度將加大，扶持面將擴展。第三，雲計算、物聯網、手機支付等熱點概念不斷湧現，吸引資金對個股的追捧。預計軟體行業未來的幾年整體增速仍將維持在 30% 左右，遠高於整體經濟增長。主要的軟體行業上市公司有：中國軟體、用友軟體、同方股份、浪潮軟體，見表 1。

表 1 2010 年軟體外包行業龍頭股基本財務指標¹

個股名稱	龍頭領域	所屬行業	ICB 行業排名		每股收益 (元)	每股淨資 產(元)	淨資產收 益率(%)	主營收入 增長(%)	每股未分 配利潤 (元)
			市值	主營業 務收入					
中國軟體	電腦軟體發 展與諮詢	資訊技術業	23	4	0.41	5.78	7.11	24.71	1.12
用友軟體	電腦軟體發 展與諮詢	資訊技術業	3	5	0.41	3.10	13.14	26.92	0.89
同方股份	電腦應用服 務業	資訊技術業	1	1	0.49	8.04	6.00	18.65	1.76
浪潮軟體	電腦軟體發 展與諮詢	資訊技術業	34	28	0.16	3.99	4.07	18.30	1.89

¹ 表 1-表 8 數據來源：東方財富網、和訊網。

(二) 機械製造業

國民經濟各個產業部門的工業化和資訊化都離不開製造業，特別是裝備製造業的支持。裝備製造業，是國民經濟的“脊梁”，極為重要。2010年，中國已成為全球製造業產出最高的國家，中國占世界製造業產出的19.8%，略高於美國的19.4%，把美國趕下其盤踞110年的最大商品生產國寶座。美國是資訊化最為先進的國家，雖然美國目前已是世界製造業的第二大國，但仍然是當代先進製造業的代表，航太、航空、微電子、計算機工業的“龍頭老大”仍然是美國。可以說，如果沒有全球最先進的製造業，美國不可能在資訊革命中遙遙領先世界各國。

在設備製造業中，最受關注的是高端裝備製造業。高端裝備製造產業主要包括四個部分：航空產業、空間衛星應用、軌道交通裝備、海洋工程裝備以及智慧製造裝備。中國裝備製造業的發展，使高端製造業需要得到資訊化的輔助和強化。工業軟體作為裝備製造產業的核心控制部分，將起到越來越重要的作用。該領域上市公司主要包括川大智勝（空管自動化系統以及空管類比訓練器）、海蘭信（航海導航系統方案提供商），見表2。

表2 高端裝備製造產業龍頭股基本財務指標

個股名稱	龍頭領域	所屬行業	ICB 行業排名		每股收益 (元)	每股淨 資產 (元)	淨資產 收益率 (%)	主營收 入增長 (%)	每股未 分配利 潤
			市值	主營業務 收入					
川大智勝	航空產業	軟體與電腦服務	39	58	0.03	5.26	0.60	51.77	1.51
海蘭信	航空產業	軟體與電腦服務	1	1	0.10	10.68	0.95	0.00	0.00

(三) 電力行業

經過幾年的資訊化建設，一些有代表性的電力企業資訊化水準已經處於國內領先地位，並正在向國際前沿邁進。以國家電網公司為例，通過三年的“SG186”工程建設，國網公司的資訊系統已基本覆蓋其主要業務領域，資訊化對企業戰略發展的支撐效果明顯。對於“十二五”的資訊化建設，國網公司圍繞智慧電網，提出了為智慧電網提供資訊支撐的“SG-ERP”計畫，其目標是：利用現代通信和資訊技術，在電網數位化和自動化的基礎之上，深化電力各環節的資料獲取、傳輸、存儲和利用，實現資料獲取數位化、生產過程自動化、業務處理互動化、經營管理資訊化、戰略決策科學化；助力智慧電網建設，全面提升公司生產、經營、管理和決策水準。可見SG-ERP作為資訊化建設工程，已經將業務融合作為首要出發點，已經著眼於打破

先前電力自動化和電力資訊化相對獨立、各自發展的局面，已經將資訊化建設延伸到了電力生產核心業務中。

電力行業資訊化一直處於高速發展的狀態，在電網公司，國家電網下屬的各分公司的 SG186 工程已經接近尾聲，南方電網的 IT 投資在 2009 年也實現了超過 50% 的增長。在發電企業，從集團層面全面規劃、全面推廣的資訊化系統也深入到了各個業務環節。可以說，IT 技術已經融入到電力企業運營管理過程中的各個環節。2010 年 9 月 SG186 工程提前完成，它是未來國家電網公司資訊化的核心。

在新的電力行業格局下，電力資訊化的核心是由各方面建設內容構成的一個系統的、完整的架構。而智慧電網發展戰略的提出，更是對電力資訊化的整合化、集成化發展提出了更高的要求。從市場上的解決方案看，國內外廠商通過整合 ERP、MIS、財務管理、OA、EAM 等系統功能，紛紛推出了面向電力行業的一體化解決方案。一體化解決方案將成為剛開始資訊化建設，或對已實施系統進行徹底改造的企業的首選；而系統建設已取得一定成效的企業則會選擇集成平臺建設實現一體化應用。一體化應用系統與集成平臺成為主流也為應用系統廠商、軟體集成廠商、硬體廠商等指明了業務發展方向。“綠色 IT”是以環保為核心設計、製造、佈置和處置 IT 產品以及其他有關方面，其表現在資訊化建設的各個方面。不僅在硬體方面，電力企業在資訊化建設過程中對業務系統的有效整合，也是綠色 IT 的重要體現。這種整合直接帶來的硬體投入的減少和運維成本的降低，也提升了企業的資訊回饋和制定決策的效率。

智慧電網建設將開啟電網的一次重大革新，而資訊化則是這次革新中不可或缺的重要內容和變革手段，資訊化與電力工業的深度融合也將隨著智慧電網的建設體現得更加充分。國家電網公司提出的“統一堅強智慧電網”計畫既是國家電網公司實現工業與資訊化融合的契合點，建設智慧電網，“統一”是前提，“堅強”是基礎，“智慧”是關鍵，三者相輔相成。資訊化作為智慧電網“三化”特徵的突破口，其重要性凸顯。智慧電網下資訊化的重要特徵，其發展趨勢、建設方向都將成為電網企業以及 IT 業界共同關注的問題。在智慧電網建設框架下，資訊化建設將隨著電網應用需求的提升而面臨新的發展要求。首先，資訊化將滲透到業務價值鏈的各環節。其次，管理資訊化與自動化將緊密結合。再次，面向服務的資訊一體化架構是發展方向。最後，技術引領與業務驅動並重，資訊化與業務創新深度融合。

國家電網 SG-186 資訊化工程將驅動 IT 投資。該工程不僅涵蓋財務（資金）、行銷等八大應用領域，每年還存在大量維護和升級系統需求，預計年收入可以維持在 4500 萬元左右。出於國家資訊安全的考慮，國內行業龍頭企業有望獲得更大的發展空間。重點上市公司有：遠光

軟體、科遠股份、榕基軟體、新世紀、東軟集團等，見表 3。

表 3 電力資訊化領域龍頭股基本財務指標

個股名稱	龍頭領域	所屬行業	ICB 行業排名		每股收益 (元)	每股淨 資產 (元)	淨資產 收益率 (%)	主營收 入增長 (%)	每股未 分配利 潤 (元)
			市值 (億元)	主營業 務收入					
遠光 軟體	電力資 訊化	軟體與電 腦服務	16	25	0.74	2.83	26.19	54.46	1.37
科遠 股份	電力資 訊化	電子與電 氣設備	67	90	0.14	12.61	1.08	11.06	1.78
榕基 軟體	電力資 訊化	軟體與電 腦服務	26	37	0.26	11.52	2.25		1.85
新世 紀	電力資 訊化	軟體與電 腦服務	45	43	0.05	4.46	1.01	32.89	1.03
東軟 集團	電力資 訊化	軟體與電 腦服務	1	1	0.23	3.32	6.88	14.40	1.64

電力行業通過資訊化提升效率也方興未艾。遠光軟體 2010 年和國家電網簽訂了 3.47 億元的財務管控系統訂單，該公司也正在給國家電網做集約化系統。隨著未來電力行業集團公司結構調整，對效率和資訊化的需求將大幅提升，遠光軟體未來的市場空間很大。

科遠股份是目前國內唯一一家專注於電廠資訊控制的上市公司，主營產品包括熱工自動化系統和電廠資訊化系統兩類。南京證券研究員尹建輝認為，科遠股份的 NT6000 節能減排控制系統，在 I/O 模件精度、電磁相容等級、工作環境溫度等硬體指標上基本達到國際水準，在垃圾發電、生物質發電等多個領域處於國內領先水準，進口替代空間巨大。

在電力領域，國家電網的 SG186 專案仍然是電力行業軟體增長的重要動力，在軟體上市公司中受益最大的為遠光軟體、榕基軟體，分別獨家獲得財務管控系統和任務系統平臺，近三年內，相關軟體處於結算高峰期，將拉動公司高速增長。長期看，中國智慧電網建設將長期利好電力行業軟體公司。

(四) 輪胎製造業

輪胎製造方面也有新政策。2010年10月，工信部印發了《輪胎產業政策》。雖然這一政策的部分內容從年初即得到預期，但是本次公佈的版本仍然有超預期的因素，而且可能出臺的配套措施將進一步加強軟控股份的市場地位。《政策》鼓勵輪胎企業推進“兩化融合”，鼓勵輪胎企業推進條碼技術、射頻識別等資訊化技術。這一方面有利於推廣輪胎行業MES（製造業執行系統），另一方面有利於軟體公司的輪胎RFID晶片進入主流輪胎市場。

軟控股份（見表4）是輪胎領域中兩化融合的典範，公司致力於通過資訊化推動輪胎產業向高端化、低碳化、國際化發展。目前，在下游需求旺盛以及國家產業政策的共同推動下，公司三年成為橡機企業全球第一的目標，即年收入達20億規模的計畫應該能夠達到。預計公司2010-2012年的EPS分別為0.54、0.80元和1.08元。目標價為28元，給予買入評級。

表4 輪胎資訊化領域龍頭股基本財務指標

個股名稱	龍頭領域	所屬行業	標準行業排名		每股收益(元)	每股淨資產(元)	淨資產收益率(%)	主營收入增長(%)	每股未分配利潤
			市值(億元)	主營業務收入(億元)					
軟控股份	輪胎領域 資訊化	專業設備 製造業	11	25	0.08	3.28	2.53	0.00	0.00

(五) 地理資訊行業

地理資訊產業大有可為。地理資訊產業是以測繪成果和技術開發利用為核心發展形成的綜合性高技術產業，包括地理資訊採集、加工、應用、服務、經營等活動，可細分為遙感（RS）產業、地理資訊系統（GIS）產業、衛星導航定位（GPS）產業、測量與地圖出版產業等。據瞭解，中國近幾年地理資訊產業以每年30%的速率增長，預計到今年底將達到1000億元產值。根據中國GIS協會預測，預計未來5年產業增速為25%，到2015年產業規模將達到3000億元。我國GIS產業目前仍以政府應用為主導，在電子政務方面得到了比較廣泛的應用。同時正在向企業級應用發展，如電力、自來水等行業，也大量採用GIS技術。隨著導航產業的成熟，大眾應用市場如車載導航、移動資訊服務也快速發展。

地理資訊產業上市公司無疑將分享產業快速增長盛宴。自2009年起，先後有超圖軟體、數字政通、四維圖新（見表5）三家地理資訊產業軟體公司登陸中國資本市場，超圖軟體、數位政通屬於GIS軟體行業，GIS軟體行業可以細分為GIS基礎平臺軟體、GIS行業應用平臺軟

體、GIS 技術開發服務，超圖軟體業務涵蓋 GIS 產業鏈的三個主要環節。數位政通是 GIS 行業應用軟體提供商，在數位城管領域佔有領先優勢。四維圖新屬測量與地圖出版產業，是電子導航地圖提供商。GIS 基礎軟體和電子地圖處於產業鏈上游，產業較為集中，只有少數幾家公司參與競爭。在產業規模放大過程中，上游企業將會受益最多。

表 5 地理資訊產業龍頭股基本財務指標

個股名稱	龍頭領域	所屬行業	ICB 行業排名		每股收益 (元)	每股淨資產 (元)	淨資產收益率 (%)	主營收入增長 (%)	每股未分配利潤
			市值	主營業務收入					
超圖軟體	地理資訊產業	軟體與電腦服務	49	51	0.01	6.81	0.10	0.00	0.00
數字政通	地理資訊產業	軟體與電腦服務	43	62	0.02	15.36	0.12	0.00	0.00
四維圖新	地理資訊產業	軟體與電腦服務	5	18	0.18	5.26	3.49	55.33	0.86

(六) 電信領域

在電信領域，隨著運營商 3G 系統建成，軟體投入發生了結構性變化。系統集成業務增速放緩，典型的軟體公司聯信永益、華勝天成中期增速均較低。隨著 3G 用戶數增長以及運營商之間競爭加劇，電信行業軟體投入重點轉向了使用者體驗提升，效率提升方面，支撐軟體在 2010 年取得了較快增長，典型的軟體公司為天源迪科，電信軟體業務取得了較好增長，見表 6。

表 6 電信領域龍頭股基本財務指標

個股名稱	龍頭領域	所屬行業	ICB 行業排名		每股收益 (元)	每股淨資產 (元)	淨資產收益率 (%)	主營收入增長 (%)	每股未分配利潤
			市值	主營業務收入					
聯信永益	電信軟體	軟體與電腦服務	1	1	-0.26	8.83	-2.68	0.00	1.28

華勝天成	電信軟體	軟體與電腦服務	8	3	0.41	3.25	12.64	21.50	1.32
天源迪科	電信軟體	軟體與電腦服務	40	44	0.61	9.64	6.17	0.38	1.29

(七) 建築資訊化領域

廣聯達（見表 7）所處的建築行業就面臨著較大的市場潛力。中國建築業長期以來都是勞動密集、粗放經營的行業，但隨著行業管理的規範以及競爭的加劇，企業自身有著通過資訊化提升管理水準的動力。主管部門更是提出，特大型施工企業在 2012 年 3 月前必須達到資訊化水準的強制性標準。行業人士介紹，一個工程項目的生命週期包括立項、設計、採購、施工和運維五個方面，單是工程造價軟體的市場規模就達 100 億元，而專案管理軟體的市場規模更是高達 1000 億元。

目前建築行業的計價軟體市場已趨於成熟，行業應用率達到 90%，廣聯達的市場份額達到 53%，後續軟體升級將成為該項業務的增長點。而有關土建、鋼材、安裝、給排水等工序的算量軟體，能夠提高計算的準確度，目前算量軟體的行業應用率只有 40%，廣聯達預計公司算量軟體產品未來的年均增速在 40%-45%。

表 7 建築資訊化領域龍頭股基本財務指標

個股名稱	龍頭領域	所屬行業	ICB 行業排名		每股收益 (元)	每股淨資產 (元)	淨資產收益率 (%)	主營收入增長 (%)	每股未分配利潤
			市值	主營業務收入					
廣聯達	建築行業 資訊化	軟體與電腦服務	15	26	0.12	6.12	1.98	108.86	0.52

(八) 軌道交通資訊化領域

軌道交通行業大量的設備，如電力、消防等均需要資訊化手段得以實現，我國未來幾年鐵路和城市軌道交通的蓬勃發展則為軌道交通資訊化加速發展奠定了基礎。

在軌道交通資訊化領域中，高鐵等軌道交通投資未來將持續維持在高位。中國鐵路運輸密度和貨運周轉量都遠高於其他國家，目前的鐵路處於超負荷運轉狀態，鐵路建設的需求非常明

確。未來 5 年內我國高速鐵路建設都將維持大規模投入，投資額將保持在每年 7000 億元左右，共計 3.5 萬億元左右。鐵路資訊化的投資也將快速上升，以適應鐵路大提速、客運專線的建設、提高鐵路運轉效率的要求。重點上市公司有：世紀瑞爾、輝煌科技、新北洋、賽為智慧，見表 8。

表 8 軌道交通資訊化領域基本財務指標

個股名稱	龍頭領域	所屬行業	ICB 行業排名		每股收 益 (元)	每股淨 資產 (元)	淨資產 收益率 (%)	主營收 入增長 (%)	每股未 分配利 潤
			市值	主營業 務收入					
世紀瑞爾	軌道交通	軟體與電 腦服務	24	47	0.18	10.30	1.70	0.00	0.00
輝煌科技	軌道交通	軟體與電 腦服務	18	42	0.82	5.99	13.68	50.54	1.80
新北洋	軌道交通	硬體與設 備	21	45	0.13	7.77	1.71	63.75	1.31
賽為智能	軌道交通	軟體與電 腦服務	47	55	0.26	5.25	4.88	-9.70	0.41

目前軟體產業大體分為兩大類，即軟體產品和軟體服務。經過 10 年發展，軟體服務業在軟體行業中所占比重已經從 2001 年的不到 25%，增長到接近 50%。適應國內軟體企業由產品向服務的轉型趨勢，細分行業的軟體服務企業更具投資價值。

三、 國家八大實驗區“兩化融合”重點產業分佈

在“兩化融合”加快產業轉型升級的大背景下，資訊技術將成為經濟增長的“倍增器”、發展方式的“轉換器”和產業升級的“助推器”。2011 年以雲計算、物聯網為代表的資訊技術將推動資訊化向縱深化發展，通信技術、電腦技術、人工智慧技術等將大步跨越，尤其是傳感網技術的突破創造出新的資訊化應用，雲計算、物聯網、移動 3G、三網融合等新技術、新應用將在 2011 年得到更快更好的發展。

因此，國家兩化融合戰略的提出為戰略性新興產業的發展創造了巨大的機遇，各行業資訊化的需求也給軟體市場帶來了巨大的發展機遇。根據工業和資訊化部近日發佈的資料顯示，

2010 年前 11 個月，中國軟體業呈現快速增長態勢，實現軟體和服務業總收入 12081 億元，同比增長 30%，提前突破了 1 萬億元的大關。從目前情況看來，在行業資訊化領域，增長動力主要來自政府、電力、電信等高端市場。

在需求方面，無論是國家的產業轉型、物聯網建設、三網融合、工業和資訊化融合都將是個長期的過程，在這個過程中各個行業特別是軟體產業將長期受益。在政策方面，國產替代和國家對軟體行業的稅收政策支援將助推中國軟體行業不斷做大做強。資訊技術融入研發、設計、生產、管理、銷售、服務等各個環節，將有力的帶動企業技術開發、生產經營和管理模式全面創新，極大地提升企業的核心競爭力。而兩化融合推進無疑將帶動資訊技術和應用市場需求的增加，加速三網融合、3G 建設投資等，最終拉動 IT 資訊服務需求增長。

首先，在電力領域，國家電網的 SG186 專案仍然是電力行業軟體增長的重要動力，在軟體上市公司中受益最大的為遠光軟體、榕基軟體，分別獨家獲得財務管控系統和任務系統平臺，近三年內，相關軟體處於結算高峰期，將拉動公司高速增長。長期看，中國智慧電網建設將長期利好電力行業軟體公司。

其次，在電信領域，隨著運營商 3G 系統建成，今年軟體投入發生了結構性變化。系統集成業務增速放緩，典型的軟體公司聯信永益、華勝天成中期增速均較低。隨著 3G 用戶數增長以及運營商之間競爭加劇，電信行業軟體投入重點轉向了使用者體驗提升，效率提升方面，支撐軟體在上半年取得了較快增長，典型的軟體公司為天源迪科，2010 年全年電信軟體業務取得了較好增長。

最後，地理資訊行業無疑將實現快速增長態勢。自去年起，先後有超圖軟體、數位政通、四維圖新三家地理資訊產業軟體公司登陸我國資本市場，超圖軟體、數位政通屬於 GIS 軟體行業，GIS 軟體行業可以細分為 GIS 基礎平臺軟體、GIS 行業應用平臺軟體、GIS 技術開發服務，超圖軟體業務涵蓋 GIS 產業鏈的三個主要環節。數位政通是 GIS 行業應用軟體提供商，在數位城管領域佔有領先優勢。四維圖新屬測量與地圖出版產業，是電子導航地圖提供商。GIS 基礎軟體和電子地圖處於產業鏈上游，產業較為集中，只有少數幾家公司參與競爭。在產業規模放大過程中，上游企業將會受益最多。

在“兩化融合”的推進中，將主要帶動戰略性新興產業的資訊產業的發展。在此期間，傳統行業是“兩化”融合的主體，但是在推動傳統行業“兩化融合”的同時，促進支撐“兩化融合”的資訊產業發展，包括資訊設備製造業、軟體業和資訊服務業的發展。其中，在高鐵、電

力裝備、汽車等高端製造行業，資訊化平臺是核心競爭力之一。因此，在國家大力推進“兩化融合”的過程中，與工業化密切相關的新型資訊產業將會得到巨大的發展潛力。

表 9 八大國家級資訊化和工業化融合實驗區工作進展情況比較分析

兩化融合實驗區	工作計畫	政策保障	主要示範項目
上海	3 年時間推進“1010”工程，即聚焦 10 個重點產業，開展 10 個重點工程建設	《關於推進資訊化與工業化融合促進產業能級提升的實施意見》；《上海市推進資訊化與工業化融合行動計畫（2009～2011）》	中國商飛、寶鋼集團、上海電氣、上海汽車等企業的飛機數位化協同設計製造平臺等 22 個兩化融合示範專案
重慶	“三個圍繞”，即圍繞汽車摩托車等 6 大支柱產業，圍繞物流等服務業，圍繞經濟運行監管、誠信體系建設、財稅管理	《關於加快推進資訊化和工業化融合的意見》	新產品網路化協同設計開發工程、工業裝備數位化提升工程等 9 大工程項目
廣州	“138 行動計畫”，即明確一個目標、推進三大領域滲透融合、組織實施八大重點工程	《關於加快廣州市資訊化和工業化融合的實施意見》；“六個一”的保障措施	確立中一藥業、廣船國際、珠江啤酒、廣州數控等 20 家 2009 年試點示範企業
南京	形成 3 年兩化融合滾動項目計畫，強化規劃引領、重點專案帶動、龍頭企業示範、創新模式探索和資訊化載體建設	《南京市兩化融合試驗區實施規劃》；《南京市資訊化和工業化融合發展重點專案指導目錄（2009 年-2011 年）》	確定了 300 個兩化融合重點專案以及南鋼集團、國電南瑞等 30 家兩化融合示範企業
青島	重點發揮示範企業作用，明確兩化融合示範園區、示範企業、示範專案和服務機構，建立企業資訊化建設專案庫	《關於加快資訊化與工業化融合發展的意見》	海爾、海信、青島啤酒等示範企業的 CRM 建設項目等 20 個兩化融合示範項目
珠三角地區	啟動“4 個 100”示範工程，現代製造業科技服務工程、資訊技術創新工程、網路協同製造工程、新興產業培育工程、電子商務工程、物聯網工程等七大工程	《珠江三角洲地區國家級資訊化和工業化融合試驗區實施方案》	產品研發和製造公共服務平臺、物流相關資訊服務與電子商務平臺、節能環保與品質檢測平臺等
呼包鄂烏地區	建龍頭企業資訊化示範工程等“六大工程”和中小企業資訊化服務平臺等“九大平臺”	《內蒙古呼包鄂地區資訊化和工業化融合創新試驗區實施意見》	已確立 50 家兩化融合示範企業，100 家兩化融合重點企業
唐山暨曹妃甸	大力推進“數位曹妃甸”建設工作，並開展了重點行業骨幹企業資訊化改造提升示範工程、曹妃甸迴圈經濟資訊化示範工程等八大重點工程	《唐山暨曹妃甸資訊化和工業化融合試驗區實施規劃》；《共同推進資訊化與工業化融合試驗區建設合作協定》	高速動車組供應鏈管理體系項目、煤礦井下重大事故危險源識別檢測及災變預測預警等五大項目