

太极股份 (002368.SZ) 软件行业

评级：买入 维持评级

公司点评

郑宏达

分析师 SAC 执业编号：S1130513080002
(8621)60230211
zhenghd@gjzq.com.cn

预中标出入境管理系统，彰显双重优势

事件

太极股份预中标全国出入境管理信息系统。太极股份此前参与了全国 31 省(区、市)出入境管理信息系统招标，成功预中标。太极股份将承担全国 31 家出入境管理信息系统的开发运维。

评论

双重优势下，中标信息安全管理系统在意料之中：我们之前已经强调过，太极股份具有自主可控资质和行业信息系统案例实施广度双重优势，之前有三家公司在开发全国各地的出入境管理信息系统，标准不统一。此次竞标太极股份排在第一位。太极股份将承担全国 31 家出入境管理信息系统的开发运维，进一步扩大优势。

互联网+行业应用，打通数据互联：目前行业应用的问题在于各个区域拥有自己的子系统，这是传统软件实施下的弊端，在互联网+行业应用的浪潮下，统一数据互联、打通信息流动的趋势是必然，太极股份作为拥有行业广泛知识库和云+网+端的基础设施技术的企业，理应重点关注。

自主可控的 IT 基础设施是行业应用时代的根基：从政府采购和规划的路径来看，采用的是国进洋退，政府先买单，由上向下做示范，横向带动相关部门完成国产替代，纵向采用系统上下对接，完成数据的互联互通。例如：国务院应急会议系统，三证合一，统一信用账户等案例正在贯彻实践此策略。2014 年开始，工信部等相关部门先后组织成立了“半导体产业联盟”、“8 大安全自主可控特一级资质企业”构成了完整的产业链联盟，以国产化为抓手，大力扶持鼓励国内企业，发展新基础设施的建设，并制定了相应的目标规划，为行业应用时代的到来提前进行了战略规划。

如何选择企业：两个维度选股。1、行业信息系统案例实施覆盖面广度，从技术升级的难易程度和设计理念的延续性两个方面来看，已实施项目案例的公司属于绕不开的那堵墙，客户卡位使然，在升级“互联网+”的战略中，率先受益。**2、拥有自主可控资质是做国家级行业应用的基础。**

太极股份：1、占据最广的行业应用范围，案例丰富，横跨零售、金融、教育、医疗等众多行业。2、是 8 家自主可控资质拥有者之一，且是公司市值最小的。3、中电科集团资产注入支持，公司是 IT 产业线的龙头。

投资建议

维持“买入”评级，维持预测公司 15-16EPS 为 0.94 元、1.31 元，维持 6-12 个月目标价 80 元。

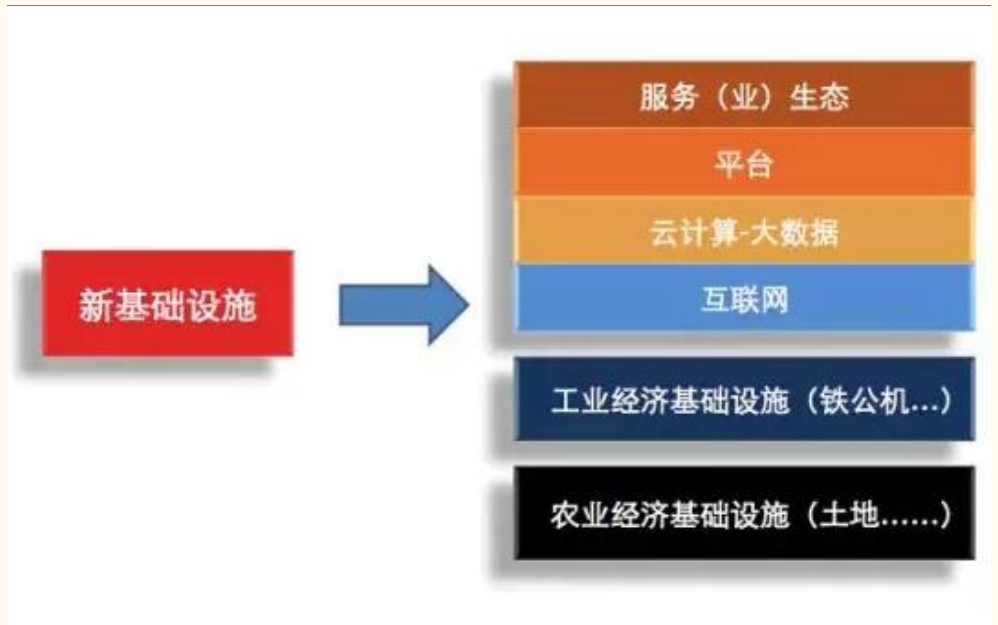
参考报告 3 月 16 日，《“互联网+”战略下的计算机逻辑演绎，进入行业应用时代》

太极股份是两个维度的首选

拥有自主可控资质和行业信息系统案例实施广度双重优势

- 2014 年开始，工信部等相关部门先后组织成立了“半导体产业联盟”、“power 服务器产业联盟”“8 大安全自主可控特一级资质企业”构成了完整的产业链联盟，以国产化为抓手，大力扶持鼓励国内企业，发展新基础设施的建设，并制定了相应的目标规划，为行业应用时代的到来提前进行了战略规划。其次、从政府采购和规划的路径来看，采用的是国进洋退，政府先买单，由上向下做示范，横向带动相关部门完成国产替代，纵向采用系统上下对接，完成数据的互联互通。例如：国务院应急会议系统，三证合一，统一一个信用账户等案例正在贯彻实践此策略。再次，以 8 家安全自主可控企业为例，我们选择自上而下来看：两个维度选股，1、行业信息系统案例实施覆盖面广度来看，太极股份首受益，从技术升级的难易程度和设计理念的延续性两个方面来看，已实施项目案例的公司属于绕不开的那堵墙，客户卡位使然，理用属于首选，没有之一。

图表 1: 云+网+端



来源：公开资料，国金证券研究所

- 占据最广的行业应用范围，案例丰富，横跨零售、金融、教育、医疗等众多行业。2、是 8 家自主可控资质拥有者之一，且是公司市值最小的。3、中电科集团资产注入支持，公司是 IT 产业线的龙头。

图表 2: 目前八家拥有自主可控资质企业的对比情况 (单位: 亿)

公司名称	目前市值	14 年营业收入(E)	14 年净利润(E)
太极股份	166	43	2
航天信息	400	193	12
浪潮信息	254	70	3
东华软件	431	52	10
中国软件	253	34	-0.15
东软集团	271	82	5
同方股份	445	230	8
神州信息	285	80	3

来源：公开资料，国金证券研究所

图表 3: CETC 拥有众多的科研院所

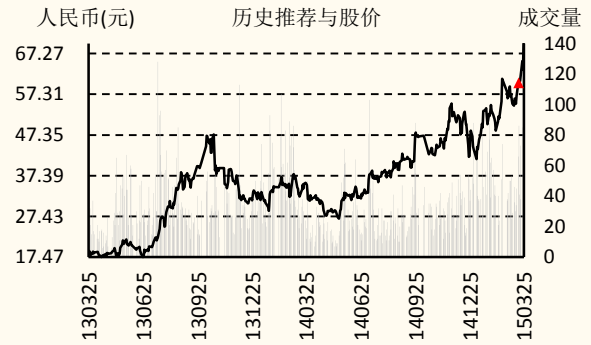
子单位名称	涉及领域	子单位名称	涉及领域
电子科学研究院	大型信息系统顶层设计	32所	嵌入式系统、软件环境研究
2所	微电子、LCD、太阳能光伏电池	33所	综合电磁防护
3所	电声电视技术	34所	光纤通信网络与系统
7所	移动通信系统与设备	36所	特种通信
8所	光纤光缆传输	38所	预警探测与雷达
9所	磁性功能材料与特种元器	39所	卫星遥感通信、天线
10所	航空电子和雷达	41所	微波/毫米波
11所	激光与红外	43所	厚膜、薄膜混合集成
12所	微波电真空器件	44所	半导体光电器件
13所	工程类半导体	45所	电子专用设备
14所	轨道交通信号	46所	半导体材料和光纤
15所	综合性计算技术	47所	集成电路和器件
16所	低温与制冷	48所	太阳能电池
18所	化学与物理电源	49所	军用敏感元器件与传感器
20所	无线电导航、雷达、通讯	50所	通信、安全探测
21所	微特电机与组件	51所	军工电子设备、软件和系统
22所	电波环境特性观测和研究	52所	数字音视频、智能监控
23所	信息传输线技术	53所	电子、光电、软件、自控
24所	半导体集成电路	54所	卫星导航定位、航天航空测控
26所	微声电子、固态惯性技术	55所	微波、毫米波
28所	指挥自动化	58所	超大规模集成电路
29所	微波射频	德清华莹公司	压电功能晶体材料和声表面波器件
30所	信息安全和保密	普华基础软件公司	国产基础软件研发

来源：公司资料、国金证券研究所

历史推荐和目标定价(人民币)

序号	日期	评级	市价	目标价
1	2015-03-17	买入	59.88	N/A

来源：国金证券研究所



投资评级的说明：

- 买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 20%以上；
- 增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—20%；
- 中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以下。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视作出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供国金证券股份有限公司的机构客户使用；非国金证券客户擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

上海

电话：021-61620767

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7BD