

2016价值挖掘

走向智能化时代 软件行业八面来风

中国制造强国建设将通过三个十年“三步走”战略来实现,这一战略被称为中国版的工业4.0实施路径。2015年5月19日,“中国制造2025”方案正式出台,中国制造业沉淀多年的思考将随着该路线图一步步付诸实践,而智能化是其中一个发展方向。

同时,互联网技术和传统工业的生产体系正在酝酿一场前所未有的“联姻”,进而把制造业推向智能化和个性化时代。我们可以看到,在我国制造业升级的过程中,传统行业的技改离不开软件的辅助,由此,相关企业也将迎来新机遇和新考验。

时代始终在演进,就如同猿人到原始人,原始人到智人,智人再到如今的现代人一样,随着科技不断发展,自动化和信息化也正在向智能化时代演进。在这个演进过程中,软件行业投资主线也随之清晰可见,机会就在其中,信息安全元年2015年就是最好例子。

事实上,“十三五”规划处处体现出“创新”二字,而软件所属的计算机行业正是创新最为集中的板块,随着云计算生态体系的建设和大数据行业应用的深化等,相关细分领域的投资机会有望贯穿2016全年。



智能化时代变革



“我们正处于向智能化时代变革的关键节点。”海通证券指出。随着科技演进,“智能化”这个关键词不断出现在各个领域,家电智能化、办公智能化、汽车智能化、教育智能化、电网智能化……

从“十三五”规划来看,创新形成发展新动力的重要手段,是引领发展的第一动力。而计算机行业又恰恰是创新最为集中的板块。据海通证券描述,计算机行业的投资大逻辑未变,未来计算机将从为其他行业提供效率提升和改进的辅助角色,转变到管理和决策的角色,智能化时代对中国是一个至关重要的发展契机,信息技术创新带动中国产业结构升级是未来的发展方向。

信息安全仍是重头戏



信息安全就一直是市场重点关注的对象。实际上,随着对数据价值的认可不断深化,信息安全也越来越受到重视。

据普华永道发布的全球最新信息安全状况调查显示,在过去一年中,全球各行业检测到的信息安全事件平均数量为6853次。与2014年同期相比,由这些网络犯罪事件所导致的全球平均财务损失下降5%至255万美元,但内地和香港这一数据却提高10%,达263万美元,检测到的信息安全事件平均数量高达1245次,与前次调查记录的241次事件相比,攀升517%。

如果说2015年是信息安全元年的话,那么云安全就是接下来该行业的新增长点。A股中,信息安全龙头包括启明星辰、绿盟科技和美亚柏科等。

软件行业前景可观

人工智能和智能制造是未来发展的趋势,更是信息化推动我国制造业升级的关键,而传统行业技改智能制造,与软件的辅助分不开。

兴业证券的研究显示,由于我国制造业总体大而不强,与发达国家基本完成工业3.0相比,我国绝大多数制造企业在核心技术、关键零部件领域仍然处在2.0向3.0过渡,甚至处在2.0以下的阶段。结合工业4.0,该券商判断我国工厂到智能型工厂演进需要经历的三个步骤,即工厂——自动化工厂——数字化工厂——智能化工厂。这其中,软件在第一阶段扮演着辅助作用,在第二阶段将以软件为主,硬件为辅,第三个阶段则进入到软硬结合,是企业在软件和硬件结合方面的能力,系统集成、机器视觉、人工智能类公司都有机会实现高速增长,而当前,中国绝大部分工厂还

处在传统工厂向自动化工厂转型的第一阶段。由此来看,软件行业前景可观。

按照海通证券的说法,目前已逐渐进入应用深水区的大数据将助力智能制造,换句话说,智能制造正是大数据应用的重要方向之一。目前各行业ERP、SCM信息化普及较高,但PLM、MES、采购和销售电子商务信息化程度都较低,多处于工业3.0“补课”阶段。“我国制造业各领域信息化系统多处于单项业务覆盖向综合集成过渡过程中,综合集成后的直接和间接成本效率改进约在6%~25%。而国外相对信息化程度更高,其成本效率改进在12%~40%。随着不同维度信息化系统综合应用加深,我国制造业各领域成本改进空间有望进一步上升”,海通证券如此总结。在此背景下,宝信软件、鼎捷软件和科大讯飞等脱颖而出。

互联网金融变现大数据

互联网金融是目前大数据变现最为成熟的商业模式之一。据东北证券描述,互联网金融是借助互联网和移动通信技术实现资金融通、支付和信息中介功能的新兴金融模式,其通过“互联网+”使得传统金融业务具有更高的参与度,更低的成本,更便捷的操作等特性。这里有3个重要的方向,P2P、移动支付以及互联网基金销售。

东北证券认为当前P2P平台处于群雄争霸的格局,平台之间的竞争将日趋激烈。从长期来看,该券商看好P2P网贷的整体发展,业务差异化、风险控制也将成为网贷平台的核心竞争力。2014年,支付交易规模达到59924.7亿元,同比增长391.29%。目前市场有两股主流力量,一股是由支付宝、微信等第三方支付公司为主导;另一股是以银联主导的推广

NFC线下支付的力量。其中,第三方支付公司占据市场较大份额,并通过O2O模式不断向线下渗透。

至于互联网基金销售,2014年中国互联网基金的交易规模为61947.4亿元,同比增长175.4%,受益于以余额宝为代表的互联网基金直销平台及第三方基金销售平台的迅速增长。东北证券认为互联网基金整体认知度增长、理财产品日益丰富、支付更为安全将助力互联网基金销售保持今年高增长的态势。

从各种数据中可以看到,在细分领域的沃土中,一些公司获得了快速成长的机会,游资的互联网金融企业也逐渐占据了市场的主导地位,争取着更多的市场份额,在上市公司中,又以东方财富、中科金财、汉鼎股份、润和软件等公司为代表。

民生软件应用存机会

目前,我国已经先后发布了3批共计500多个智慧城市试点,带动超万亿的投资规模。软件的发展在智慧城市民生应用上也是大有可为。

国海证券称,智慧城市板块当属于近期计算机行业持续超预期细分板块,在稳增长环境下,智慧城市+PPP一定是政策中最为确定的重要支持投资领域。智慧城市当前最显著的变化是项目制转运营制,地方政府执行力显著提高,这两点从根本上打消市场对智慧城市主题投资的顾虑。该券商认为,从近期公司进展来看也明显提速,包括易华录、飞利信等公司陆续通过PPP的模式获得了智慧城市大型订单,订单量级远超此前,显示出政府在稳增长方面,把PPP模式作

为盘活存量、拓宽融资渠道的主要手段。

对该领域的发展预期同样乐观的还有海通证券,据该券商研究,目前,医疗数据库和标准体系建设加速,医保控费、慢病管理、医疗信息开放平台和分级诊疗等有着较强痛点和可行商业模式;同时政府大数据的开放也使得公共数据与第三方数据结合将衍生出更多数据运营模式,以医疗、交通、安防为代表的民生大数据引用自然成了关注重点。该券商对于政府大数据相关标的推荐久其软件,另智慧城市方面政府大数据延伸相关标的(交通大数据与智慧出行等),看好易华录、千方科技、数字政通。