

2009 年 2 月 6 日

信息技术行业

评级：中性

IT 行业研究员

张广荣

010-88086830-699

zhanggr@rxzq.com.cn

十项扶持、六大工程

——电子信息产业振兴规划（初稿）点评

投资要点：

- 据新华网 2 月 6 日报道，电子信息产业振兴规划已于近日提交国家发改委讨论并初步得到认可，修改后将提交国务院审议，有望成为第三批获得通过的行业调整振兴规划。
- 振兴规划初稿中提出了十项扶持措施，包括财政投入、税收优惠、支持外向型企业、强化自主创新能力、扩大国内需求等多个方面。
- 初稿中还提到建设六项重大工程，涵盖集成电路、平板显示、新一代移动通信、数字电视、计算机和下一代互联网应用以及软件和信息服务等产业领域。
- 我们认为上述十项扶持、六大工程将会在一定程度上缓解我国电子信息产业面临的不利局面，短期内能提升该行业的景气度。就细分板块看，通信板块前期受益于 3G 建设拉动估值已经有所回升，估计此项政策的刺激拉动效应不大；软件企业与下游行业的景气度密切相关，国家其他产业振兴规划对相关软件企业基本面有正面的拉动效用；电子元器件板块由于前期一直处于低点，受此次政策效应刺激，有望出现反弹行情，建议投资者积极关注。
- 个股方面：建议投资者关注生益科技、超声电子、法拉电子、莱宝高科、京东方 A、长电科技、华微电子、上海贝岭、士兰微、同洲电子。

附注一：十项扶持

1. 加大财政投入力度

国家新增资金投入向电子信息产业倾斜，以贷款贴息、研发和产业化补助、政府采购、资本金注入等多种方式引导社会资源投向电子信息产业领域。结合六大工程的实施，设立产业化专项和技术改造专项，支持关键技术研发及产业化，支持骨干企业技术改造及结构调整，促进信息技术应用，推动传统产业改造提升。加大国有资本预算支持国有大型企业自主创新和产业结构调整的力度。

2. 改善投资环境

加强产业基地公共基础设施和支撑服务条件建设，鼓励地方政府进一步调动资源支持企业创业发展，帮助有困难的企业渡过危机。进一步加快各环节项目审批速度，落实优惠条件，降低商检和物流费用，保障人才供给，支持国外企业稳定在华生产规模，扩大投资。将本规划确定的6大重大工程所需要高端人才引进工作列入国家引进高层次人才相关计划。

3. 加快出台和落实财税扶持政策

加快出台进一步鼓励软件产业和集成电路产业的若干政策，继续延长原来鼓励政策实施期限（延续集成电路进口设备免进口环节增值税、延长2010年到期的软件产品增值税政策），免除软件企业营业税，落实2008年财税1号文有关优惠政策，国家规划布局内软件企业涵盖重点集成电路设计企业。软件企业优惠政策涵盖特定的软件外包和信息技术服务企业，集成电路产业优惠政策覆盖专用设备环节。完善鼓励新型显示器件发展的政策措施，优惠政策覆盖范围扩大至PDP、OLED等平板显示器件、上游关键部件和材料，实行**免进口关税及增值税**等政策。加快落实数字电视产业政策，推动“三网融合”，推动手机电视等融合性产业发展，在全国实施强制性的“机卡分离”政策，推动数字电视一体机市场的发展。加快高新技术企业认定进程，简化认证程序，使企业尽早享受优惠政策，行业主管部门与科技部、财政部、税务总局等加紧协调，做好认定工作衔接。将自主品牌骨干彩电企业、新型显示器件企业、软件和信息技术服务外包企业纳入高新技术企业范畴。研究制定扶持信息安全产业发展的有关政策措施。

4. 加大对外向型企业的支持力度

将彩管、玻壳等25种重点电子产品**出口退税比例升至17%**，加大出口信贷、信用保险等方面的支持力度，采取综合手段为企业拓展新兴市场创造条件。出现出口负增长、大量产能空置、骨干企业濒临倒闭等紧急情况时，积极采取引导国内企业互相配套、向骨干企业注资等手段，帮助企业度过难关。

5. 支持信息技术在传统产业中的应用

修改和完善政府采购相关规定，落实自主创新首台首购有关政策。以国家为拉动内需、振兴传统产业进行的建设项目为重点配套服务领域，建立国产电子产品和信息系统为国家重大工程配套保障机制，将带动国产电子产品和信息系统配套能力作为重大工程项目评估、目标考核和安排国家配套资金的重要指标，引导中央和地方财政投资的重大工程扩大采购国产电子产品、信息系统以及相关服务的比例。

6. 强化自主创新能力建设

加快实施科技重大专项,充分发挥科技重大专项对产业转型发展的带动作用。加强移动通信、笔记本电脑、软件、平板显示等领域创新能力建设,完善公共技术服务平台。支持元器件、系统整机、软件和信息服务企业组成各种形式的产业联盟,开展联合协同创新。大力推进TD-SCDMA、地面数字电视、数字音视频编解码、中文办公文档格式、WAPI、数字办公设备信息资源共享等自主标准产业化进程,加强RFID、数字家庭等关键标准的制定和推广,加快制定工业软件、信息安全、信息技术服务标准和规范。

可能受益的上市公司: ST大唐、中兴通讯、远望谷、同方股份

7. 完善融资体系

落实金融促进经济发展的政策措施,坚持区别对待、有保有压原则,加大对电子信息产业科技创新、技术改造和兼并重组、区域协调发展的信贷支持;国家政策性银行追加贷款向电子信息产业倾斜,鼓励地方政府通过资本注入、风险补偿等多种方式加大对信用担保公司支持,设立多层次中小企业贷款担保基金和担保机构,提高对电子信息中小企业贷款比例;引导保险公司以债权等方式投资数字电视和电信基础设施建设;建立支持创新性产业发展的投融资体系,拓宽企业债券、风险投资等融资渠道,依托产业基地、孵化器等产业集聚区管理机构,扩大电子信息中小企业集合发债试点,保证企业技术创新和产业升级的资金需求;对符合条件的电子信息企业引进先进技术和产品更新换代等方面的外汇资金需求,通过进出口银行提供优惠利率进口信贷方式给予支持;放宽金融机构对电子信息中小企业贷款的呆账核销条件,授权金融机构对符合一定条件的电子信息中小企业贷款进行重组和减免。

8. 支持优势企业并购重组

金融机构优先对电子信息企业重组给予支持,在集成电路、软件、通信等重点领域,鼓励优势企业整合国内资源,支持企业“走出去”兼并拥有先进技术、核心专利和人才团队的海外企业,提高国际竞争力

9. 扩大国内需求

推进第三代移动通信网络、下一代互联网、数字电视网络建设、形成**6000 亿元**以上的投资规模,带动国内产业发展进一步完善普遍服务机制,加强农村电信和广播电视覆盖,软件的相关规定,制定计划,逐步将政府部门(含事业单位)使用的国外软件替换为国产软件。将自主生产的计算机等电子产品纳入“家电下乡”支持产品范围,给予农民更多的补贴产品选择,加大对农民的补贴力度,积极开拓农村市场。出台鼓励光伏发电的扶持政策,启动国内光伏发电市场,开展光伏并网发电应用示范。

10. 建立产业安全和损害预警机制

加强行业运行分析,特别是加强出口情况的统计和外国对其产品补贴政策的跟踪,强化对各细分国际市场变化情况的研究,及时公布产业安全预警信息

附注二: 六大工程

为了落实产业振兴的主要任务,《振兴规划》提出了六项重大工程,具体如下:

1. 集成电路产业技术水平和产能提升

主要建设内容:

- 1.1、支持“909 工程”升级，建设12 英寸、65-45 纳米的集成电路生产线。
- 1.2、支持骨干整机制造企业和芯片企业间的兼并重组，进一步提升技术水平，扩大生产能力。
- 1.3、建立国家级集成电路研发中心和公共服务平台。
- 1.4、鼓励有条件的重点大学采取与企业联合等方式建设微电子学院。
(可能受益的上市公司：、长电科技、通富微电、华天科技、士兰微)

2. 平板产业升级和彩电工业转型

主要建设内容：

- 2.1、支持骨干企业建设6 代以上液晶屏（TFT-LCD）生产线。
- 2.2、支持骨干企业建设等离子屏（PDP）生产线。
- 2.3、支持骨干企业开展大尺寸OLED 工艺技术开发，建设试验生产线。
- 2.4、扶持平板显示配套产业（原材料、驱动电路、玻璃基板、彩色滤光片、偏光片等及专用装备）。
- 2.5、支持骨干彩电企业提升模组一体化整机设计和生产能力。
(可能受益的上市公司：京东方A、莱宝高科、深天马A、四川长虹、彩虹股份)

3. 新一代移动通信（TD-SCDMA）产业完善

主要建设内容：

- 3.1、通过电信运营商在3 年内完成覆盖全国的TD-SCDMA 网络建设，带动国内通信设备制造业发展。
- 3.2、重点完善TD-SCDMA 产业链，结合国家科技重大专项，支持LTE 演进技术发展，推动芯片、终端、测试设备的产业化，建立TD-SCDMA 终端和系统设备研发测试平台和可靠性实验环境。
- 3.3、支持TD-SCDMA 的行业应用，先期建立试验网络及示范系统。
- 3.4、围绕3G 和移动互联网发展，支持新型服务业务创新发展。
(可能受益的上市公司：中兴通信、ST大唐、烽火通信、中天科技)

4. 数字电视推广应用和产业链建设

主要建设内容：

- 4.1、支持广播运营商加快实现地面数字电视全面覆盖，带动相关产业发展。
- 4.2、支持数字电视相关产品的产业化，完善数字电视产业链。
- 4.3、建设基于自主音视频标准的数字电视内容综合服务体系（平台）。建立国家数字电视应用工程中心，支持数字电视专利池建设，进一步制定完善相关配套标准。
(可能受益的上市公司：同洲电子、同方股份)

5. 计算机和下一代互联网应用

主要建设内容：

- 5.1、三年内完成政务外网向下一代网过渡。
- 5.2、支持电信运营商开展下一代互联网商业运用，加快宽带光纤接入和网络升级，带动国产通信设备的推广应用。支持服务模式创新，加快下一代互联网业务应用。
- 5.3、完善下一代互联网试验验证平台，开展关键技术研发和网络安全研究，研制无线宽带

移动多媒体终端，支持关键设备、软件和终端产品研发和产业论。

5.4、支持骨干企业笔记本电脑研发中心和关键部件产业化，提升公共技术服务能力，构建笔记本电脑设计、生产、检测体系。

5.5、支持高性能计算机、服务器以及关键配套部件的研发和产业化。

（可能受益的上市公司：中天科技、亨通光电、烽火通信、浪潮信息）

6. 软件及信息服务培育

主要建设内容：

6.1、实施政府国产软件替代计划（包括出台政府采购规定、必须与国产软件兼容的强制性措施、研发和产业化支持、测试认证条件建设）。

6.2、软件公共服务系统工程。支持建设国家软件产业基地（出口基地）公共服务平台和辐射国外的软件外包服务平台，完善软件产业基地国际通信基础设施建设，建设面向中小企业的新型公共服务体系，加强软件产业人才实训体系建设。支持促进数字内容加工处理和信息技术服务能力提升的技术、产品、工具、平台的研发和产业化，实施信息技术服务创新工程。

6.3、加强农业、工业以及公共服务等重点行业领域示范应用。支持工业软件和行业解决方案、国产软件集成应用中关键技术研发和产业化。

6.4、促进骨干企业整合重组，支持骨干国产软件企业建立先进的软件开发、测试环境，提升研发能力。

6.5、面向国家信息安全保障体系，重点支持能满足国家信息安全战略需要的安全防护、可信计算、安全检测与评估等方面的信息安全关键技术、产品和系统的研发和产业化。

（可能受益的上市公司：东华合创、用友软件、东软集团、中国软件、恒生电子、青岛软控、石基信息、卫士通、川大智胜、启明信息、科大讯飞）

投资评级说明

公司投资评级:

以报告日后的6-12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下:

买入 (Buy) : 相对强于市场表现20%以上;

增持 (outperform) : 相对强于市场表现5% ~ 20%;

中性 (Neutral) : 相对市场表现在-5% ~ +5%之间波动;

减持 (underperform) : 相对弱于市场表现5%以下。

行业投资评级:

以报告日后的6-12个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下:

看好 (overweight) : 行业超越整体市场表现;

中性 (Neutral) : 行业与整体市场表现基本持平;

看淡 (underweight) : 行业弱于整体市场表现。

免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写, 研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则, 以合法渠道获得这些信息, 尽可能保证可靠、准确和完整, 但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据, 不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证, 无论是否已经明示或者暗示。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、更正和修订有关信息, 但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布, 需注明出处为日信证券研究部, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。