



分析师

胡颖

电话: 010-62294629

Email: huying@hysec.com

信息技术业
增持（维持）

事件点评



产业规划明确新的增长点

中国政府网发布《电子信息产业调整和振兴规划》。

中国政府网 15 日全文发布了《电子信息产业调整和振兴规划》。《规划》主要内容包括电子信息产业现状及面临的形式、指导思想、基本原则和目标、产业调整和振兴的主要任务、政策措施和规划实施。

规划的目标是促增长、保稳定取得显著成效；调结构、谋转型取得明显进展。

从规划的目标来看主要分为两个部分：

1、整体目标：未来三年，电子信息产业销售收入保持稳定增长，产业发展对 GDP 增长的贡献不低于 0.7 个百分点，三年新增就业岗位超过 150 万个，其中新增吸纳大学生就业近 100 万人，并保持外贸出口稳定。

2、从细分的行业来看，“新型电子信息产品和服务培育成为消费热点，信息技术应用有效带动传统产业改造，信息化与工业化进一步融合”，“软件和信息服务业收入在电子信息产业中的比重从 12% 提高到 15%”，“骨干企业国际竞争力显著增强，自主品牌市场影响力大幅提高”，“核心技术有所突破，新一代移动通信、下一代互联网、数字广播电视等领域的应用创新带动形成一批新的增长点，产业发展模式转型取得明显进展”。

规划提到，今后三年，电子信息产业要围绕九个重点领域，完成确保骨干产业稳定增长、战略性新兴产业实现突破、通过新应用带动新增长三大任务：确保计算机、电子元器件、视听产品等骨干产业稳定增长；突破集成电路、新型显示器件、软件等核心产业的关键技术；在通信设备、信息服务、信息技术应用等领域培育新的增长点。

《规划》提出的七大政策措施包括：落实扩大内需措施、加大国家投入、加强政策扶持、完善投融资环境、支持优势企业并购重组、进一步开拓国际市场、强化自主创新能力建设。

点评：

《电子信息产业调整和振兴规划》和前期的初稿内容没有较大的区别。

从一季度电子信息产业运行的情况来看，电子信息产业下行的趋势很明显，2009 年 1-2 月，规模以上电子信息

息制造业收入、出口、利润均呈现负增长，软件产业收入增速大幅回落。此次的电子信息产业规划出台将保证整个产业能实现稳定持续的增长，并在战略性核心产业中实现突破、通过新应用带动新增长。

此次产业规划更加明确产业重点培育的新增长点，将主要涉及的企业包括：

1、通信设备制造：规划提到产业结构升级，以创新带动增长。目前我国正处于 3G 投资建设阶段，政府将可能对我国具有自主知识产权的 3G 标准 TD-SCDMA 进一步加强扶持力度，推动技术创新到产业应用的阶段。通信设备制造业中还包括互联网和光纤接入网建设以及系统和终端产品的换代升级，对具有知识产权的终端产品生产商也会刺激。

建议关注 3G 设备制造商中兴通讯、烽火通信、ST 大唐；终端设备制造商波导股份、ST 科健、南京熊猫。

2、信息服务类和软件类企业：规划提到把握软件服务化趋势，促进信息服务业务和模式创新，积极承接全球离岸服务外包业务，引导公共服务部门和企事业单位外包数据处理、信息技术运行维护等非核心业务，建立基于信息技术和网络的服务外包体系。软件产业收入增幅虽然大幅回落，但仍处于增长，此次的规划将推动国内软件产业的外包服务，在政策上提供支持，建立起建立基于信息技术和网络的服务外包体系，通过整个软件产业的外包来进一步推动行业的发展。

建议关注通信信息服务商北纬通信、华胜天成、亿阳信通。

此次产业调整和振兴规划的手段主要包括国家的产业投入、税收、政策扶持等等，并可能推动产业内的并购重组。目前各个省市对电子信息产业调整和规划的具体细则在商议中。

维持行业“增持”评级。

销售经理：蒋全
联系电话：010-62294633
电子信箱：jiangquan@hysec.com

免责条款：

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本公司所隶属机构及关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能争取为这些公司提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

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、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为宏源证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

宏源证券评级说明	类别	评级	定义
投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。以报告发布日后6-12个月的公司股价（或行业指数）涨跌幅相对同期的上证指数涨跌幅为标准。	公司评级	买入	未来 6-12 个月跑赢上证综指+15%以上
		增持	未来 6-12 个月跑赢上证综指+5%~+15%
		持有	未来 6-12 个月与上证综指偏离-5%~+5%
		减持	未来 6-12 个月跑输上证综指 5%以上
	行业评级	增持	未来 6-12 个月跑赢上证综指+5%以上
		中性	未来 6-12 个月与上证综指偏离-5%~+5%
		减持	未来 6-12 个月跑输上证综指 5%以上