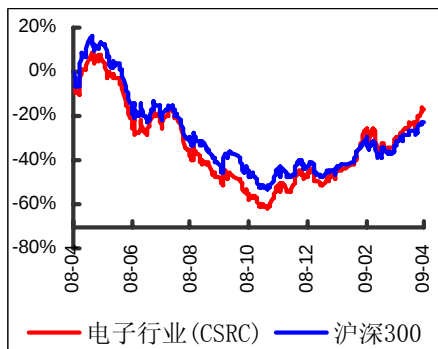


电子元器件行业

2009 年 4 月 20 日

电子行业近期市场表现



执笔人

王田

Tel: 010-82190379

E-mail: wangtian@sxzq.com

联系人

焦春成

0351-8686986

sxzqyjfb@i618.com.cn

地址: 北京市海淀区大柳树路富海大厦 808

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

请务必阅读正文之后的特别声明部分

《电子信息产业调整和振兴规划》出台点评

行业研究/点评报告

事件:

4 月 15 日, 中国政府网全文发布了《电子信息产业调整和振兴规划》。规划指出, 今后三年, 我国电子信息产业要围绕九大重点领域, 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的任务。规划期为 2009—2011 年。

点评:

- 我们注意到此次正式发布的《电子信息产业调整和振兴规划》(以下简称《规划》) 题目中增加了“调整”二字, 这一细微变化再次强调了《规划》包括的两个重点: 一是加快产业结构调整, 实现由“外需”向“内需”、由“低端”向“高端”的转变; 二是突破核心技术瓶颈(技术振兴)和培育新增长点(经济振兴), 中长期确保核心产业的自主可控, 短期促进经济的稳定增长。
- 2008 年, 我国电子信息产业出口额占全国外贸出口总额的 36.5%, 对外依存度超过 60%。受金融危机影响, 自 08 年下半年开始, 电子信息产品出口增速快速下滑, 电子信息企业普遍出现经营困难, 同时国内经济也进入调整周期。《规划》正是在这样的背景下出台, 以促进产业的健康发展和经济的稳定增长。
- 《规划》调整和振兴的范围主要包括九个重点领域: 对于计算机、电子元器件和视听产品等传统骨干企业, 《规划》扶持的重点是“转型”和“升级”, 确保这些产业的稳定增长; 对于集成电路、新型显示器件和软件等核心产业, 《规划》强调的是“突破”关键技术瓶颈, 这是确保整个产业长远健康发展的重中之重; 在通信设备、信息服务、信息技术应用等领域, 《规划》提出要培育新的增长点, 这是拉动行业和经济增长的关键。
- 《规划》最后提出了“加大国家投入”、“加强政策扶持”等七项政策措施。我们认为国家对集成电路和软件产业未来进一步的政策支持需要密切关注, 另外我们也注意到国家对于 TD-SCDMA、地面数字电视、手机电视和数字音视频编码等技术标准和自主知识产权给予了极大重视, 未来在这些领域必将涌现出一批拥有技术标准、具有垄断竞争地位的优秀企业。
- 由于 30 年来我国电子信息产业对外需产生的依赖性不可能在短期内消除, 因此《规划》的出台在短期内并不能扭转企业面临的困境, 但家电下乡等内需拉动政策的效应将逐步由下游整机行业向上游元器件行业传导, 效果也将逐步显现; 另外 3G、数字电视、下一代互联网等新应用领域所释放出的巨大需求将对未来 2~3 年整个电子信息产业产生较大的促进作用。我们建议投资者继续关注那些以国内市场为主、受国家产业政策扶持、业绩增长确定的子行业和公司, 同时密切关注美国经济见底和复苏的信号。

附表：《电子信息调整和振兴规划》涉及上市公司

三大任务	九个重点领域	内容摘录	涉及上市公司
1、确保计算机、电子元器件、视听产品等骨干产业稳定增长	增强计算机产业竞争力	“……积极发展笔记本电脑、 高端服务器 、大容量存储设备、工业控制计算机等重点产品……”	浪潮信息
		“……推广 自主设计 CPU 的低成本计算机和具有自主知识产权的打印机、 税控收款机 等产品……”	综艺股份、航天信息
	加快电子元器件产品升级	片式元器件	风华高科、法拉电子、顺络电子
		新型电力电子器件	华微电子、中环股份
		高频频率器件	晶源电子
		半导体照明	三安光电、联创光电
		新型锂离子电池	科力远、德赛电池
		薄膜太阳能电池	拓日新能、孚日股份
		新型印刷电路板	超声电子、生益科技
	推进视听产业数字化转型	“支持彩电与芯片设计、显示模组企业的纵向整合”	四川长虹、海信电器
		“加快模拟电视相 数字电视 过渡……”	同方股份、同洲电子
2、突破集成电路、新型显示器件、软件等核心产业的关键技术	完善集成电路产业体系	“支持设计企业间的 并购重组 ，培育具有国际竞争力的大企业”	上海贝岭
	突破新型显示产业发展瓶颈	“重点加强海峡两岸产业合作，努力在新型显示面板生产、 整机模组 一体化、玻璃基板制造等领域实现关键技术突破”	闽闽东
	提高软件产业自主发展能力	“支持中文处理软件、 信息安全软件 、 工业软件 等重要应用软件和嵌入式软件技术、产品研发	卫士通、启明信息、远光软件
3、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	加速通信设备制造业大发展	“加快 第三代移动通信网络 、 下一代互联网 和宽带光纤接入网建设”	中兴通讯、紫光股份
	加快培育信息服务新模式新业态	“把握软件服务化趋势……积极承接全球离岸 服务外包 ”	东软集团、海隆软件
	加强信息技术融合应用	“支持 RFID（电子标签）、汽车电子、机床电子、医疗电子、工业控制及检测等产品和系统的开发和标准制定”	远望谷、大族激光

资料来源：山西证券研究所

投资评级的说明:

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准:

买入: 相对强于市场表现 20%以上
增持: 相对强于市场表现 5~20%
中性: 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持: 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准:

看好: 行业超越市场整体表现
中性: 行业与整体市场表现基本持平
看淡: 行业弱于整体市场表现

免责声明:

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息,但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期,本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权,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、复印件或复制品,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。否则,本公司将保留随时追究其法律责任的权利。