

[2009.11.04]

《让科技引领中国可持续发展》点评

魏兴耘

0755-23976213

weixy1@gtjas.com

张慧

021-38676715

zhanghui6820@gtjas.com

本报告导读：

- 电子信息产业将在引领中国可持续发展中发挥中坚作用，将得到国家战略性重视，新能源、节能减排、传感网、物联网、高端微电子和光电子等相关领域具有广阔的发展空间

投资要点：

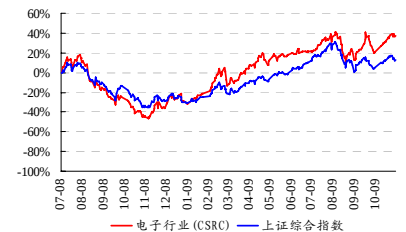
- 国务院总理温家宝在11月3日上午向首都科技界发表了题为《让科技引领中国可持续发展》的讲话，提出要把争夺经济科技制高点作为战略重点，逐步使新兴战略性新兴产业成为经济社会发展的主导力量。我们认为，电子信息产业以其创新性、前沿性的特征，将在引领中国可持续发展中发挥中坚作用，并将得到国家战略性重视，部分领域具有广阔的发展空间。
- 在可再生能源、节能减排与新能源汽车领域，电子产业因其自身特性而具有天然的发展优势，建议关注横店东磁、法拉电子、长城开发、三安光电、航天电器等公司产业升级带动的业务成长机会。
- 在传感网、物联网领域，目前由于技术制约、成本偏高和客户认知不足使得传感网尚实现大规模商用，但国内在传感网方面研究较早，已初步建立了传感器网络系统的研究平台，在无线智能传感器网络通信技术、微型传感器、传感器端机等方面均取得了重大进展，是我国信息领域少数位于世界前列的方向之一。建议关注远望谷、航天信息、恒宝股份、同方股份、汉威电子。
- 微电子和光电子材料和器件是电子信息产业发展的基石和产业重点振兴方向之一，国内在高端产品的进口替代方面具有潜在空间。在微电子领域，建议关注士兰微、同方股份、华微电子、长电科技；在光电子领域，建议关注三安光电、士兰微、中航光电、大族激光。
- 历史经验告诉我们，每一次经济调整都会有新的产业群体诞生。尽管我们目前尚难确定下一个拉动电子信息产业快速发展的杀手级应用是新能源，或是物联网，抑或是其他的需求，但我们能够确定的是电子信息产业以其横跨电学、光学、材料学等多门前沿学科，既连接上游资源，又连接终端客户的特点，抓住新兴战略性新兴产业兴起的机遇发展自己将是电子信息产业下一步的发展方向。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

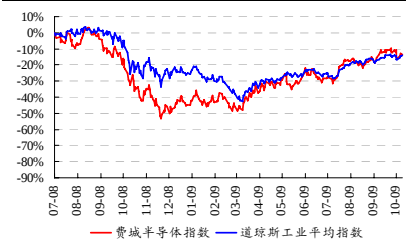
细分行业评级

军工电子	增持
半导体	增持
其他元器件	增持
软件与信息服务	增持
专用设备	增持
电脑与外围设备	增持

电子行业与上证综指走势对比



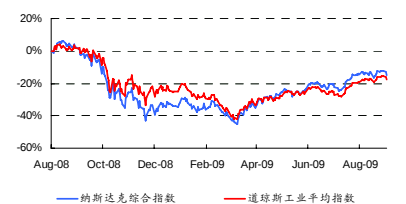
费城半导体指数与道琼斯指数走势对比



计算机行业与上证综指走势对比



纳斯达克指数与道琼斯指数走势对比



相关报告

坚持“领域投资”理念 寻找超预期成长品种

(09.09.30)

产业步入复苏之途 行业盈利有望抬升

(09.09.29)

作者简介:

魏兴耘: 厦门大学经济学博士, 国泰君安证券研究所电子元器件行业首席分析师、计算机行业首席分析师。2002-2008 年《新财富》电子行业最佳分析师、计算机行业最佳分析师。

张慧: 男, 南京大学产业经济学专业硕士, 2007 年 7 月加入国泰君安证券研究所, 从事电子行业和计算机行业的研究。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。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, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属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, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为我公司所有, 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, 需注明出处为国泰君安证券销售交易总部, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

国泰君安证券股票投资评级标准:

增持: 股票价格在未来 6~12 个月内超越大盘 15%以上;

谨慎增持: 股票价格在未来 6~12 个月内超越大盘幅度为 5% ~ 15%;

中性: 股票价格在未来 6~12 个月内相对大盘变动幅度为-5% ~ 5%;

减持: 股票价格在未来 6~12 个月内相对大盘下跌 5%以上。

国泰君安证券行业投资评级标准:

增持: 行业股票指数在未来 6~12 个月内超越大盘;

中性: 行业股票指数在未来 6~12 个月内基本与大盘持平;

减持: 行业股票指数在未来 6~12 个月内明显弱于大盘。

国泰君安证券销售交易总部

上海

上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层

邮政编码: 200120

电话: (021) 38676666

深圳

深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 34 层

邮政编码: 518026

电话: (0755) 23976888

北京

北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层

邮政编码: 100140

电话: (010) 59312799

E-MAIL: gtjaresearch@ms.gtjas.com