

逢低买入，中长期持有

——LED 行业周报

分析师：黄平

Email: huangping@lxzq.com.cn

日期：2010 年 7 月 28 日

www.lxzq.com.cn

股票池跟踪（元）

代码	公司	昨日 收盘价	6个月 目标价	本期 评级	上期 评级	点评
600261	浙江阳光	24.40	27.50	增持	增持	估值优势明显，LED灯目前处于小批量生产状态。
600360	华微电子	7.15	8.50	买入	买入	是国内节能灯用功率器件主要供应商。
600584	长电科技	11.52	13.50	增持	增持	是中国半导体第一大封装生产基地，正在研制高亮度白光芯片，兼具物联网概念。
600100	同方股份	21.95	26.00	买入	买入	子公司芯片技术雄厚，高亮度LED项目已经实现产业化，兼具物联网、三网融合等概念。
000055	方大集团	9.37	10.80	增持	无	主营业务涉及节能和太阳能光电幕墙，掌握LED关键技术，有望长期受益于我国节能减排的推进

重点关注股票与投资策略

1、工信部：LED 渐成液晶电视市场主流

工业和信息化部数字电视标准符合性检测中心副主任张素兵近日表示，2010 年上半年，彩电企业送测的产品以 LED 液晶电视为主，占所有机型的 80%以上，基本都能达到 1080 全高清，可以窥见 LED 已逐渐成为液晶电视市场主流。来自大型家电连锁卖场的销售数据显示，2010 年 LED 电视销售额已占平板电视总体的 30%。业内人士预测，2010 年 LED 背光将成为中外主流平板电视制造企业中高端产品标配，占比有望超过 40%。

相比传统显示器背光源而言，LED 背光源在清晰度、色彩还原能力以及对比度等方面具有明显的优势，另外，LED 的节能效果非常明显，因此，LED 背光源显示器成为未来显示器的主流产品也是情理之中的事情，预计 LED 未来两年将逐步进入市场空间更大的家庭照明领域，



联讯证券

2、江苏 61 家 LED 企业、院所结盟，推动产业创新发展

7 月 26 日消息, 据报道, 江苏半导体照明产业技术创新战略联盟大会日前在扬州“智谷”召开, 来自全省各个城市的 61 家企业和科研院所结成战略联盟, 共同致力 LED 产业技术的创新研发和转化应用。战略联盟的创立, 有利于当地 LED 产业的集群化和规模化, 这将会导致成本的逐步降低, 从而消除 LED 大规模推广的主要制约因素。

3、股票池中调入方大集团（000055），给予“增持”评级

方大集团是我国第一家掌握太阳能光电幕墙系统和内循环生态节能幕墙设计、制造、施工与集成技术的企业, 在太阳能光电幕墙及节能幕墙领域创造了多项全国第一, 已成为国内同行业技术领先企业。另外, 公司是我国为数不多掌握半导体照明和 LED 关键制造技术的企业, 在 LED 照明领域拥有专利 145 件（其中发明专利 38 件）, 是我国在 LED 领域拥有专利最多的企业之一。

我们认为, 建筑节能对于我国节能减排意义重大, 公司的节能幕墙市场前景十分广阔, 另外, 光伏建筑一体化未来有望成为我国光伏发电市场发展的一个重要方向, 公司太阳能光电幕墙将长期受益于我国光伏发电的推广。随着我国 LED 应用逐步进入家庭照明领域, 公司 LED 业务也有望成为未来利润的重要来源。由于公司各主营业务均符合低碳经济要求, 而且市场需求广阔, 我们看好其长期发展前景, 建议给予“增持”的投资评级。

4、投资建议

对于 LED 产业的发展前景, 我们继续看好, 个股方面, 除新加入方大集团（000055）并给予“增持”评级之外, 其他个股, 我们仍然维持上期评级不变。短期而言, 可重点关注华微电子、方大集团以及同方股份等前期调整幅度较大的个股。

信息披露

分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对基准指数涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对基准指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对基准指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对基准指数涨幅介于-5%以上。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

免责声明

本报告由联讯证券有限责任公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。