

解读“关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定”

——集成电路等基础产业是着力发展重点

信息技术/电子

优于大势

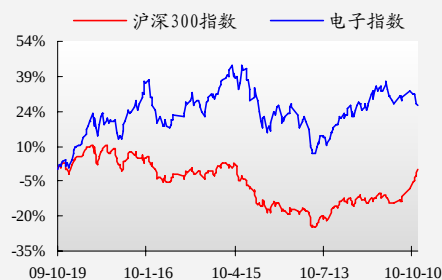
维持评级

发布时间：2010年10月19日

投资要点：

- 中国共产党第十七届中央委员会第五次全体会议，于2010年10月15日至18日在北京举行。会后国务院发布《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（以下简称《决定》）指出，我国将在“十二五”期间重点发展战略性新兴产业。
- 新一代信息技术产业作为“十二五”重点发展的七大新兴战略性新兴产业之一，其中，集成电路产业继续成为今后五年继续着力发展的核心基础产业。
- “十二五”规划高度重视对新一代信息技术产业的发展，那么，今后五年，国内集成电路产业的发展将再次迎来新的发展机遇，产业结构继续得到优化升级，国内集成电路产业设计业和制造业产值将不断得到提高。
- 我们认为在“十二五”期间，国内电子信息产业将继续保持较好的发展态势。我们看好新型显示器件上游材料制造业、LED芯片制造业，同时随着LED背光和照明市场将逐步释放，进而将LED产业快速向前推进，因此，我们看好LED产业链上相对较具技术优势的企业。另外，基于我们对电子产业未来仍将保持一定增长，我们对半导体相关元件类子行业继续看好。
- 对于上述细分行业，我们重点跟踪过的上市公司主要有：彩虹股份、莱宝高科、顺络电子、大族激光、海信电器。

走势图



重要公司

评级

彩虹股份	推荐
海信电器	推荐
大族激光	谨慎推荐
莱宝高科	--
顺络电子	--

分析师：周思立 联系人：吴娜
执业证书编号：S0550207100075
TEL: (8621)6336 7000-270
FAX: (8621)6337 3209
Email: wun@nesc.cn
地址：上海市延安东路45号20楼
邮编：200002

“十二五”期间重点发展战略性新兴产业

中国共产党第十七届中央委员会第五次全体会议，于2010年10月15日至18日在北京举行。会后国务院发布《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（以下简称《决定》）指出，我国将在“十二五”期间重点发展战略性新兴产业。根据《决定》规划，到2015年，我国战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重力争达到8%左右；到2020年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到15%左右，吸纳、带动就业能力显著提高。

新一代信息产业再次迎来新的发展机遇

发展重点：

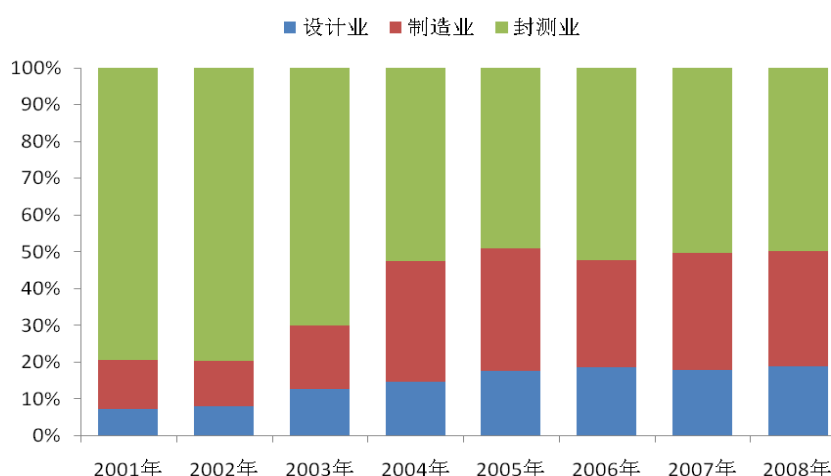
新一代信息技术产业作为“十二五”重点发展的七大新兴战略性产业之一，其发展重点如下：推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用；着力发展集成电路等核心基础产业；大力发展数字虚拟等技术。

集成电路等核心基础产业是着力发展重点

从“十二五”关于新一代信息技术产业的规划看出，集成电路等核心基础产业继续成为今后五年继续着力发展的重点产业。我们回顾“十一五”规划中关于电子信息产业的发展思路，“十一五”规划中提出，紧贴国家战略需求，集全国之力攻关制约我国信息产业发展的集成电路、软件和关键电子元器件等重大战略性基础科技，超前谋划，以应用为导向，将研发和设计融入网络、装备、整机和系统的建设中，通过持续努力，逐步提高核心技术能力，最终突破发展瓶颈。“十一五”以来，中国电子信息产业实现了较快的发展速度，产业结构得到了进一步的优化升级，数据上来看，国内集成电路产业中设计业和制造业产值比重明显提高。

“十二五”规划高度重视对新一代信息技术产业的发展，我们预计，在第十二个五年规划里，国内集成电路产业的发展将再次迎来新的发展机遇，产业结构继续得到优化升级，国内集成电路产业设计业和制造业产值将不断得到提高。

图 1：中国 IC 产业链各环节产值占比情况



数据来源：赛迪顾问，东北证券整理。

表 1: 前两个五年规划中关于电子信息产业规划的基本思路

	基本思路
“十五”规划	推进国民经济和社会信息化是我国产业结构升级和实现工业化、现代化的关键环节; 加快电信业的对内对外开放; 努力推进电子信息产品制造业的结构调整。
“十一五”规划	以提升信息技术自主创新能力为目标,通过持久不懈的努力,持续突破核心技术,掌握关键技术,增强信息产业核心竞争力,引领产业由大到强; 紧贴国家战略需求,集全国之力攻关制约我国信息产业发展的集成电路、软件和关键电子元器件等重大战略性基础科技,超前谋划,以应用为导向,将研发和设计融入网络、装备、整机和系统的建设中,通过持续努力,逐步提高核心技术能力,最终突破发展瓶颈。

资料来源:工信部,东北证券整理。

投资建议

我们认为在“十二五”期间,国内电子信息产业将继续保持较好的发展态势。未来,我们看好半导体及相关元件等细分行业,在节能、低碳、消费升级的大趋势下,在电子信息产业结构调整和技术升级的重大发展规划下,我们看好新型显示器件上游材料制造业、看好 LED 芯片制造业,同时随着 LED 背光和照明市场将逐步释放,进而将 LED 产业快速向前推进,因此,我们看好 LED 产业链上相对较具技术优势的企业。另外,基于我们对电子产业未来仍将保持一定增长,我们对半导体相关元件类子行业继续看好。

对于上述细分行业,我们重点跟踪过的上市公司主要有:彩虹股份、莱宝高科、顺络电子、大族激光、海信电器。

表 2: 值得关注的上市公司

公司简称	主营业务	所处细分行业
彩虹股份	玻璃基板	显示器件产业链前端
莱宝高科	触摸屏材料	显示器件产业链前端
顺络电子	电感器、电阻器	半导体元件
大族激光	激光设备	其他电子器件
三安光电	高亮度全色系 LED 外延片生长及芯片加工	LED 芯片制造业
乾照光电	高亮度四元系红、黄光 LED 外延片生长及芯片加工	LED 芯片制造业
国星光电	LED 器件及其组件	LED 封装
浙江阳光	节能灯及其他灯具	LED 照明
海信电器	LED 背光液晶电视	LED 背光应用

资料来源:东北证券整理。

投资评级说明

行业投资评级分为: 优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为: 推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。