

信息服务

证券分析师：高利
执业编号：S0360209120018

联系人：马军
Tel: 13691260639
Email: majun@hczq.com

“十二五”报告强化信息技术产业发展

事项

第十一届全国人民代表大会第四次会议国务院总理温家宝作政府工作报告多次强调信息技术产业发展。

主要观点

一、信息技术产业是我国综合国力提升的关键

在“十一五”时期国民经济和社会发展的回顾中，工作报告提出“**在经济全球化深入发展和对外开放不断深化的条件下，我国经济同世界经济的联系日益紧密，互动和依存不断增强。必须树立世界眼光，加强战略思维，善于从国际形势发展变化中充分把握发展机遇，稳妥应对风险挑战。。。。。。**”。

目前，国际分工体系深刻调整，新兴力量的崛起改变产业竞争格局，新兴市场成为产业增长的主要引擎。国际新一轮重组谋求竞争新优势，各国普遍高度重视信息网络产业作为国家长期发展和建立竞争优势的关键战略性作用，通过强化政府引导、战略指引、政策激励乃至直接资金投入等措施不断加大政策支持力度。从外在背景结合我国国情的话，不难看出，新一代信息技术产业是当前国际新一轮产业竞争和抢占经济科技制高点的战略先导领域，不仅可以形成规模巨大的新兴增长点，而且构建了传统产业转型升级和其它战略性新兴产业发展的关键基础设施，是推进中国国民经济和社会信息化、发展基于数据和知识的新兴支柱产业、转变经济发展方式、持续发展的重要抓手。通过构建新一代的智能信息网络基础设施，不仅带动信息通信技术的系统性、群体性突破，并将形成全球性科技创新和知识生产的协同网络，推动国家科技竞争力的全面提升，并引发社会生产方式的深刻变革，催生新一轮科技革命和产业革命。

二、“十二五”信息技术产业发展目标方向明确

在“十二五”时期的主要目标和任务中涉及信息产业发展有：

要加快转变经济发展方式和调整经济结构：坚持走中国特色新型工业化道路，推动**信息化和工业化深度融合**，改造提升制造业，**培育发展战略性新兴产业。加快发展服务业，服务业增加值在国内生产总值中的比重提高4个百分点。**积极稳妥推进城镇化，**城镇化率**从47.5%提高到51.5%，完善城市化布局和形态，不断提升城镇化的质量和水平。**继续加强基础设施建设。。。。。**明确要求信息化在两化融合中发挥重要作用，作为战略新兴产业要快速发展，在国家基础设施建设中要大力发展信息基础设施的作用。

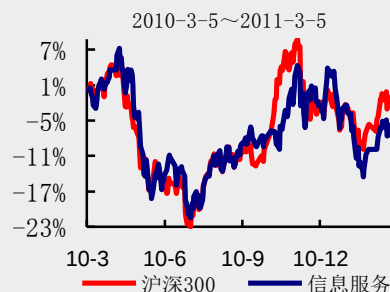
行业评级

行业评级：推荐
评级变动：维持

推荐公司及评级

公司名称及代码	评级
中兴通讯	强烈推荐
中天科技	强烈推荐
亨通光电	强烈推荐
世纪鼎利	强烈推荐
东华软件	强烈推荐
同方股份	强烈推荐
国星光电	强烈推荐

行业表现对比图(近12个月)



相关研究报告

- 《“宽带中国”引发光通信产业投资机会》
2011-01-17
- 《技术与市场优势分享网优服务市场蛋糕》
2011-01-15
- 《新一代信息技术：政策、技术与市场共同引爆2011年投资机会》
2010-12-20
- 《2010年中国数字电视产业高峰论坛快讯》
2010-08-19
- 《行业前景长期向好，未来几年将迎来高速增长》
2010-03-15

要大力发展社会事业：**坚持自主创新、重点跨越、支撑发展、引领未来的方针，完善科技创新体系和支持政策，着力推进重大科学技术突破。**研究与试验发展经费支出占国内生产总值比重达到 2.2%，促进科技成果更好地转化为生产力。适应现代化建设的需要，加强人才培养，努力造就规模宏大的高素质人才队伍。大力加强文化建设，推动文化改革发展实现新跨越，满足人民群众不断增长的精神文化需求。这里表明国家在信息产业发展过程中牵扯到通信网、互联网、核心基础产业等方面的重大技术创新和产业将优先发展。

三、2011 年信息技术产业发展任务与政策支持措施到位

在进一步扩大内需特别是居民消费需求中提出“**继续实施家电下乡**和以旧换新政策。加强农村和中小城市商贸流通、文化体育、旅游、**宽带网络等基础设施建设。**大力促进**文化消费**、旅游消费和养老消费。推动农村商业连锁经营和统一配送，优化城镇商业网点布局，**积极发展电子商务、网络购物、地理信息等新型服务业态。。。。。**”明确提出大力发展以宽带网络等信息基础设施及基于信息的电子商务、网络购物、地理信息等新型服务业态方向。

在大力优化投资结构提出“认真落实国务院关于**鼓励引导民间投资新 36 条**，抓紧制定公开透明的市场准入标准和支持政策，切实放宽市场准入，真正破除各种有形和无形的壁垒，**鼓励和引导民间资本进入基础产业和基础设施**、市政公用事业、社会事业、金融服务等领域，推动民营企业加强自主创新和转型升级，鼓励和引导民间资本重组联合和参与国有企业改革，加强对民间投资的服务、指导和规范管理，促进社会投资稳定增长和结构优化。”表明中国信息技术产业尤其是电信业基础设施建设有可能突破，有更多主体参与。

在加快推进经济结构战略性调整，**加快构建现代产业体系**，推动产业转型升级中特别强调战略新兴产业发展任务与相应措施：

加快培育发展战略性新兴产业。积极发展新一代信息技术产业，建设高性能宽带信息网，加快实现“三网融合”，促进物联网示范应用。要抓紧制定标准，完善政策，加强创新能力建设，发挥科技型中小企业作用，促进战略性新兴产业健康发展，加快形成生产能力和核心竞争力。

大力发展服务业。加快发展生产性服务业，积极发展生活性服务业。大力发展和提升软件产业。着力营造有利于服务业发展的市场环境，加快完善促进服务业发展的政策体系。尽快实现鼓励类服务业用电、用水、用气、用热与工业基本同价。

大力实施科教兴国战略和人才强国战略强调自主创新和重大专项的突破。**加快实施国家科技重大专项，突破一批核心关键技术，提升重大集成创新能力。加强基础研究、前沿技术研究，增强原始创新能力。推动建立企业主导技术研发创新的体制机制。鼓励企业共同出资开展关键共性技术研发，共担风险、共享成果，对符合国家战略方向的项目，政府要从政策和资金上给予支持。**

在加强社会建设和保障改善民生，强调大力发展文化建设：**发展新闻出版、广播影视、文学艺术、档案事业。加强对互联网的利用和管理。深化文化体制改革，积极推进经营性文化单位转企改制。大力发展文化产业，培育新型文化业态，推动文化产业成为国民经济支柱性产业。**

四、“十二五”规划中信息产业引发的三大方向投资机会。一是网络信息基础设施建设机会，包括宽带建设 3G 建设、下一代互联网建设、三网融合建设等，二是信息服务方面机会，包括移动互联网业务发展、互联网业务发展、物联网应用、云计算应用、软件应用等，三是核心基础产业方面机会，包括高性能集成电路开发和先进生产线建设、新型显示器件工艺技术水平、半导体照明发展等。

五、重点推荐的信息技术产业方面上市公司

行业	股票	投资评级	EPS10E	EPS11E	EPS12E
通信	中兴通讯	强烈推荐	1.18	1.39	1.91
	亨通光电	强烈推荐	1.31	1.58	1.88
	世纪鼎利	强烈推荐	1.70	2.20	2.90
	国脉科技	推荐	0.30	0.51	0.77
软件	东华软件	强烈推荐	0.76	1.01	1.37
	焦点科技	推荐	1.26	1.71	2.38
	同方股份	强烈推荐	0.57	0.86	1.33
电子	远望谷	推荐	0.36	0.72	1.40
	超声电子	推荐	0.39	0.59	0.78
	国星光电	强烈推荐	0.77	1.19	1.28
	士兰微	推荐	0.59	0.82	1.14
	莱宝高科	推荐	0.97	1.53	2.07
	南玻 A	推荐	0.66	0.92	1.31
传媒	歌华有线	推荐	0.37	0.46	0.58
	乐视网	推荐	0.69	1.17	2.00

分析师介绍

马军：华创证券 TMT 行业首席分析师 TMT 组长，曾任工业和信息化部电信研究院规划所主任工程师，主要从事电信产业政策研究与运营商战略规划，支持和参与的项目包括通信业“十一五”、“十二五”规划，三网融合、信息产业、物联网等“十二五”规划，3G 业务规划、3G 发展评估、金融危机对中国电信业影响及对策等多项课题，获得多项奖励，在多种刊物发表论文 20 多篇。西安交通大学工商管理硕士，西安交通大学热能工程学士。

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明：

- 强推：预期未来 6个月内超越基准指数20%以上；
- 推荐：预期未来 6个月内超越基准指数10%—20%；
- 中性：预期未来 6个月内相对基准指数变动幅度在 -10%—10%之间；
- 回避：预期未来 6个月内相对基准指数跌幅在10%—20%之间。

行业投资评级说明：

- 推荐：预期未来3-6个月内该行业指数涨幅超过基准指数5%以上；
- 中性：预期未来3-6个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5%—5%；
- 回避：预期未来3-6个月内该行业指数跌幅超过基准指数5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师撰写本报告是基于可靠的已公开信息，准确表述了分析师的个人观点；分析师在本报告中所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成本公司对所述证券买卖的出价或询价。本报告所载信息均为个人观点，并不构成对所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利，未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华创证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场，请您务必对盈亏风险有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

利益冲突披露事项

华创证券研究所

地址：北京市海淀区复兴路 21 号海育大厦 7 层

邮编：100036

传真：010-59370801