

电子元器件是基础也是核心，未来有大发展

— “十二五”产业技术创新规划点评

民生精品---简评报告/**行业

2011 年 11 月 14 日

一、事件概述

为贯彻落实《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》和《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020 年)》，明确“十二五”期间工业和信息化领域技术创新的目标和重点任务，引导和加强重点产业的技术创新工作，促进工业转型与升级，11 月 4 日工业和信息化部印发了《“十二五”产业技术创新规划》。规划范围涵盖原材料、装备制造、消费品、信息产业四个领域，规划期为 2011 年~2015 年。

二、分析与判断

➤ 关注“智能、绿色、普惠”，关注“核心技术、基础技术”

科学技术的迅猛发展，全球进入空前的创新时代，以“智能、绿色和普惠”为特征的新产业变革蓄势待发。

规划提出，十一五期间“企业尚未真正成为技术创新的主体”“产业核心关键技术对外依存度高”“技术创新投入不足，特别是面向行业基础技术研究投入严重不足”三个主要问题。我们认为这三个方面将成为十二五产业技术创新的主要突破点，即实现以企业为创新主角的体制，**重点突破核心关键技术，特别是基础技术。**

➤ 电子元器件相关产业作为信息、智能时代的“核心基础”技术，成为规划重点

电子元器件相关产业作为信息、智能时代的核心基础技术之一，在规划中占据了相当重要的地位。规划几乎囊括了电子元器件的各个细分领域，包括：基础半导体材料（电子级多晶硅、高质低成本太阳能多晶硅、8-12 寸硅外延片）、高端通用芯片技术、先进封测和测试技术、新型元器件（MEMS、LTCC）技术、新型显示触控技术（TFT-LCD、PDP、OLED、电子纸、3D 显示、激光显示等新型显示）、相关电子设备、太阳能电池、锂电池和高效高亮度 LED 器件等。**我们看好国内企业在新型触控技术、LED、锂电池和新型元件方面的率先突破。**

➤ 触控技术作为未来“智能化”人机交互的基础技术，将有更为广阔的市场

触控技术正向着更为轻薄便携、更为低功耗的方向发展，我们认为短期的发展趋势是 ON-LENS，长期将结合 OLED 技术实现更为轻薄低功耗的触控技术。看好在触控领域的领头羊莱宝高科，公司已开发出 ON-LENS 的产品，预计将继续引领国内触控领域的发展。

➤ 白炽灯淘汰路线公布，LED 发展具有“绿色”通道

经过多年发展，LED 完整的产业链已基本形成；白炽灯淘汰路线公布，为 LED 发展打开了“绿色”通道。在需求还未完全爆发、上游投资略显过热的形式下，我们看好下游的白光封装企业鸿利光电和瑞丰光电。

➤ 锂电池作为绿色电池的代表，将有大发展

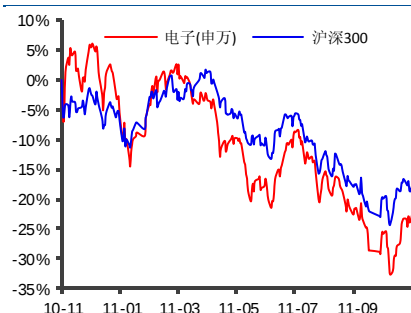
锂离子电池已经成为各类便携式电子产品的最佳电源，同时也被认为是未来电动汽车、储能电站等领域的理想配套电源，在全球能源结构中的地位日益重要。国内在锂电池行业有完整的产业链，且有一些有竞争实力的公司，看好从事电池模组厂商欣旺达、德赛电池。

➤ 新型元件是国内元件厂商的发展机遇

MEMS 技术、LTCC 技术是电子元件未来的发展趋势，我们看好顺络电子在 LTCC 方面的技术储备和市场开发和歌尔声学 MEMS 产品的未来。

中 性 维持评级

行业与沪深 300 走势比较



分析师

分析师：李晶

执业证书编号：S0100511070003

电话：(8621)68885157

Email: lijing_yjs@mszq.com

联系人：彭俊斌（行业专家）

电话：(8610)8512 7785

Email: pengjunbin@mszq.com

相关研究

1. 《连接器市场高端化，技术强者价值凸显》2011.06.15
2. 《高端市场产能转移，进入高速发展通道》2011.07.30
3. 《北斗二号应用在即，产业投资机会显现》2011.07.31
4. 《多元布局已形成，北斗二号触发展绩释放》2011.08.07

分析师与行业专家简介

李晶，IT行业分析师，管理学学士，3年证券行业研究经验，2010年《新财富》、“水晶球”计算机最佳分析师第一名研究团队成员。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格和相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

机构销售

销售	负责区域	电话	手机	邮箱
尹璠	北京	010-85127761	18611738655	yintang@mszq.com
郭明	北京	010-85127762	18601357268	guomingyjs@mszq.com
郭楠	北京	010-85127835	15801209146	guonan@mszq.com
杜婵媛	北京	010-85127761	18610531518	duchanyuan@mszq.com
杨平平	北京	010-85127761	15210830789	yangpingping@mszq.com
李珊珊	北京	010-85127506	18616891195	lishanshan@mszq.com
平珂	上海	021-68885772	13818133101	pingke@mszq.com
张瑜鑫	上海	021-68885790	13810338213	zhangyuxin_jgxs@mszq.com
陈康菲	上海	021-68885792	13917175055	chenkangfei@mszq.com
朱光宇	上海	021-68885773	18601666368	zhuguangyu@mszq.com
汪萍	上海	021-68885167	13402036996	wangping@mszq.com
钟玲	上海	021-68885797	15900782242	zhongling@mszq.com
郑敏	上海	021-68885159	18701944310	zhengmin@mszq.com
王溪	上海	021-68885793	13585785630	wangxi_sh@mszq.com
万小山	广深	0755-22662056	13902959014	wanxiaoshan@mszq.com
许立平	广深	020-84228173	18601368846	xuliping@mszq.com
韦珂嘉	广深	0755-22667772	13701050353	weikejia@mszq.com
李潇	广深	0755-22662095	13631517757	lixiao@mszq.com
马炜炎	广深	0755-22662089	18665855545	maweiyan@mszq.com
王仪枫	广深	0755-22662093	13682556787	wangyifeng@mszq.com

民生证券研究所:

北京: 北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16层; 100005

上海: 浦东新区浦东南路588号(浦发大厦)31楼F室; 200120

深圳: 深圳市福田区深南大道7888号东海国际中心A座; 518040

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	强烈推荐	相对沪深 300 指数涨幅 20%以上
	谨慎推荐	相对沪深 300 指数涨幅介于 10% ~ 20%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-10% ~ 10%之间
	回避	相对沪深 300 指数下跌 10%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	推荐	相对沪深 300 指数涨幅 5%以上
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5% ~ 5%之间
	回避	相对沪深 300 指数下跌 5%以上

免责声明

本报告仅供民生证券有限责任公司(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。

本报告是基于本公司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。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刊载的意见、推测不一致的报告,但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户的投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必要)咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易,亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系,并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告,则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可,任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。本公司版权所有并保留一切权利。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记,除非另有说明,均为本公司的商标、服务标识及标记。