

行业点评

电子元器件行业

2012 年 7 月 24 日

评级：推荐 维持

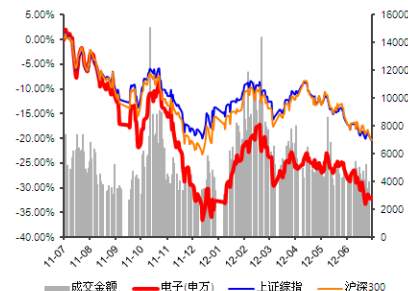
战略新兴产业比重加大， 电子产业新型显示、LED 行业等受益

事件：

7月20日，国务院正式印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》。

《规划》提出，到2015年力争使战略性新兴产业占GDP的比重从2010年的不到4%，达到8%左右，到2020年这个比例争取达到15%，使战略新兴产业能真正成为经济社会发展的一个重要推动力量。

“十二五”时期是我国战略性新兴产业夯实发展基础、提升核心竞争力的关键时期，既面临难得的机遇，也存在严峻挑战。对战略性新兴产业的内涵，在其内涵上主要考虑有以下几个特点：以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密集，物质资源消耗少，成长潜力大，综合效益好的产业。根据这些内涵，同时结合国情，我国确定的战略性新兴产业七大领域，包括节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车。国家发改委副主任张晓强解释说，这几年，包括美国、日本、韩国、欧盟都在根据自己的特点优化经济结构，作为振兴经济的措施之一，要重点培育一些重点新兴产业。



电子元器件研究小组
李项峰
证书编号 S0120511030002

联系人
许俊
8621-68761616-8560
xujun@tebon.com.cn

德邦证券有限责任公司
上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼
<http://www.tebon.com.cn>

请务必阅读正文后的免责声明部分

点评:

● 《规划》中指出,“十二五”期间,新一代信息技术产业销售收入年均增长 20% 以上。在《规划》中重点提到的新一代信息技术,重点包括超高速光纤与无线通信、物联网、云计算、数字虚拟、先进半导体和新型显示等新一代信息技术。通过新一代信息技术的突破,达到建设下一代智能信息网络,并推进信息技术创新、新兴应用拓展和网络建设的互动结合,在这个过程中,与此相关的产业链都将获得快速发展。由于国家的政策扶持,这些领域将带动整个产业链数以万亿计的效应。

● 可以看到,新一代信息技术中,与电子产业相关的核心产业,包括集成电路产品设计、先进和特色芯片制造工艺技术,先进封装、测试技术以及关键设备、仪器,新一代半导体材料和器件工艺技术。在集成电路设计方面,要强化国产芯片和软件的集成应用,到 2015 年,集成电路设计业产值国内市场比重由 5% 提高到 15%。鼓励积极有序发展大尺寸膜晶体管液晶显示 (TFT-LCD)、加快推进有机发光二极管 (OLED)、三维立体 (3D)、激光显示等新一代显示技术研发和产业化。攻克发光二极管 (LED)、OLED 产业共性关键技术和关键装备,提高 LED、OLED 照明的经济性。掌握智能传感器和新型电力电子器件及系统的核心技术,提高新兴领域专用设备仪器保障和支撑能力,发展片式化、微型化、绿色化的新型元器件。

通过推动32/28纳米先进工艺产业化以及关键技术的开发，新型显示技术产业链，如TFT-LCD、OLED等生产线工艺、制造装备及关键配套材料等都会有全方位的带动和发展，与物联网相关的射频识别（RFID）、传感器芯片、仪表等行业，将得到较大的发展，而且基于创新产品和各种解决方案的物联网示范应用将大面积展开。LED、微机电系统（MEMS）、智能传感器、新型电力电子器件以及金属有机源化学气相沉积（MOCVD）装备的产业化进程将加速发展。

● **投资建议：**我们认为《规划》的实施，对于电子产业构成长期的利好。尤其利于智能终端产业链、物联网产业链、LED产业链等相关联企业的发展。

在智能终端产业链中，新型显示材料、显示屏、新型触摸屏、连接器等子行业都会受益，相关公司有京东方A(000725.SZ)，彩虹股份(600707.SH)，锦富新材(300128.SZ)、安洁科技(002635.SZ)、长信科技(300088.SZ)、莱宝高科(002106.SZ)等。物联网中RFID、智能传感器受益企业有远望谷(002161)、汉威电子(300007.SZ)等公司，LED产业链相关受益企业包括芯片设计、芯片制造及封装、LED照明产品等企业，有士兰微(600460.SH)、乾照光电(300102.SZ)、鸿利光电(300219.SZ)、阳光照明(600261.SH)、勤上光电(002638.SZ)等。

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。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive： 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数

中性 – In-Line： 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平

回避 – Cautious： 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy： 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$

增持 – Outperform： 预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%

中性 – Neutral： 预期未来 6 个月股价涨幅为 -10% - +10%

减持 – Sell： 预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

特别声明

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。