

# 移动互联网行业进入盛宴初期

## 行业分析

从移动互联网用户数、3G 用户数、智能手机数量、数据业务流量和移动应用市场规模看,2011 年移动互联网的投资临界点已经来临,爆发式增长在即。

在目前产业结构三足鼎立下,我们依据以上确定趋势,按照“细分龙头、市场高增长、核心优势和市场利基”四大原则选择投资主题和投资组合。

### 无线覆盖及网优投资主题

3G 建设与数据业务推进中,行业

持续高景气。看好产业链内部实施纵向一体化,有核心竞争力和下游客户吸纳能力的企业,如三维通信、世纪鼎利。

### 智能手机高增长投资主题

在芯片降低门槛、运营商补贴等多重利好下,未来智能手机的高增长确定性高,我们看好其产业链中上游的细分优势龙头,如信维通信、顺络电子。

### 网络设备及服务投资主题

在 WiFi 设备普及下,运营商的 WLAN、IPv6 建设将拉动网络设备及服务行业,看好 WiFi 设备及运营商服务的细分领先者,如星网锐捷、国脉科技。

### 移动应用服务成长投资主题

在 3G 用户、智能手机分别突破 10% 临界点背景下,比照国际经验,按市场利基、快速产业化逻辑,看好动漫、位置服务等领域的拓维信息、四维图新等。  
广发证券

## 国元视点

### 短期有望回补缺口 回调把握个股轮动

#### 政策露真容

政策在本周终于露出了真容,尽管从10月初开始一系列微调已经显现,但一直未获得官方正式表态,随着领导人上周正式宣布政策微调,极大鼓舞了场内信心,从去年11月见到高点3186点以来,股指已经调整近一年时间,市场一直纠结在经济下滑和政策紧缩的双重压力下,近期政策的频频出手无疑给市场解压。不过微调毕竟是微调,将以货币政策的局部松动配合财政政策的激励为主,例如四季度信贷略放松全年控制在7.5万亿,给中小银行下调存准的方式缓解局部流动性紧张,再如增值税试点拉开大幕,对于中小企业的其他扶持措施及新兴产业的配套措施等等。

#### 短期将补缺

市场二次探底后在2307点展开强劲反弹,热点逐步蔓延,主线仍然是两条,第一是超跌反弹,第二是政策受益。尽管全周的大阳线振奋人心,确立了短期个股的可操作性大大提升,但值得注意的是反弹的节奏。首先,沪指本周已站上30日线,由于周五留下了较大跳空缺口,反弹初期由于获利盘较多,信心不稳,因此未来几个交易日内将逐渐回补缺口,回探30日线;其次,既然30日线站上,意味着弹升中的个股机会将大大丰富,加上业绩地雷释放完毕,因此,就操作而言,可把握回抽过程中个股及板块轮动机会。  
国元证券

## 华安视点

### 内外利好集中爆发 多头奋起再下一城

受到周一CPI和PMI数据“双转好”提振,市场信心骤然转暖。本周多方在天时地利人和多重因素作用之下展开背水一战,金融地产轮番上阵演绎逼空大戏。从“汇金增持”到“地方自行发债试点”的政策路线图,都明确了对于银行的扶持,也明确了银行板块成为短期行情重要的晴雨表。从技术面看,经过连续上攻沪指已经突破30日均线压制,上升空间已经打开。后市如果银行等权重板块维持震荡稳步上升态势,量能温和释放,则有利于行情时间与空间的延伸所带来的赚钱效应。

#### 内外宏观面悄然转变

周四晚间欧盟就债务问题初步达成一致,仅仅是周五股指跳空高开的导火索之一。作为重要的内因而言,温总理强调“宏观政策适时适度进行预调微调”的言论,则正式确立宏观政策由“高频紧缩”进入“定向微调”阶段。虽然政策难言反转,但是足以支撑一个像样的阶段性行情。后续扶持政策的陆续出台以及流动性的改善,将成为行情发展主要的推动力。

#### 行情处上涨第一个阶段

目前市场整体预期转暖,行情已经处于上涨的第一个阶段,即文化传媒领涨上涨,带动超跌股进入反弹修复阶段。而在第二阶段个股普涨之后将分化,具备强烈政策预期的板块将在适度调整之后再度上攻,直至行情高潮。目前来看,券商、文化传媒、高端装备将继续担当行情领涨主线,而年内资金反复运作的水泥、水利、化工新材料、锂电池等也将轮番活跃。  
华安证券 张灵云

## 最新调研 供不应求价格飙升 岩棉成市场新宠

岩棉,即外墙外保温材料的一种。近年来,当市场占有率达90%的有机保温材料处于停滞观望之时,作为达到防火等级A级的外墙外保温无机材料——岩棉却迎来了前所未有的市场良机。

今年以来,岩棉价格已由42元/平方米左右飙升至200多元/平方米。即便如此,市场仍然供不应求。

岩棉材料之所以涨价,政策调整是直接原因。随着近几年北京、上海、沈阳等地发生大火,令当前大量使用的外墙外保温有机材料的防火弊端暴露出来。今年3月,公安部消防局发布《关于进一步明确民用建筑外保温材料消防监督管理有关要求的通知》,将民用建筑外保温材料纳入建设工程消防设计审核、消防验收和备案抽查范围,并规定民用建筑外保温材料必须达到A级。

对此,中国绝热节能材料协会秘书长胡小媛表示,今年岩棉价格上涨的原因在于产能不足。“当前能够应用于外



墙保温上的岩棉产能不足10万吨,这与去年184万吨用于外墙保温市场规模相比差距甚远。以不足10万吨岩棉产能替代180多万吨有机保温材料市

场,缺口量足以用物以稀为贵来描述。”目前,岩棉行业的先进产能代表当属北新建材,该公司年生产能力4万吨,是国内最大的生产厂家。  
李雁争

## 公司研究 润邦股份:空间广阔 潜力巨大

润邦股份(002483)是全球最专业、最具规模的船舶舱口盖制造基地,综合看来,有以下几点优势——

### 传统的舱口盖和甲板克令吊业务稳定

润邦公司是卡哥特科公司旗下的垄断巨头麦基嘉的核心供应商,舱口盖和甲板克令吊的订单和产能一直保持

稳定。子公司润邦重机与世界知名企业麦基嘉、卡尔玛、易赛尔建立了合作关系,成为麦基嘉的甲板克令吊在全球

最大的两家供应商之一、卡尔玛集装箱桥吊的全球唯一供应商以及易赛尔电

### 自主品牌“杰马”起重机和“普腾”立体停车系统潜力巨大

公司所在地南通市位于江苏沿海地区,是国家重点建设的三个现代化大型造船基地之一。此外,越来越多的知名企业目前正落户南通及周边地区,这些企业在起重装备方面存在着

巨大的市场需求,将给公司“杰马”自主品牌起重装备的发展带来广阔的市场空间。

智能停车系统由于城市停车日益困难未来发展空间巨大,随着“普腾”

立体停车设备项目完工,目前已经进入了试生产阶段,预期公司停车设备明年可销售超6000个车位,按每个车位1.5~2万元左右计算,“普腾”收入可能过亿。

### 海洋工程装备将启动公司新的利润增长极

润邦股份公告设立了子公司南通润邦海洋工程装备有限公司以加强在海洋工程装备领域的拓展,具体负责实施募投项目——“海洋工程装备项目”,实施内容为建设年产10000吨海洋工程装备生产基地。同时,公司已与烟台福士创始人章立人在启东投资建立的南通蓝岛海洋工程有限公司签署了战略合作协议,未来将向其提供各种海洋工程

配套设备。公告动用超募资金建设的另一个项目润邦海洋的“重型装备总装基地”,其主要内容为:公司拟以超募资金1.8亿加贷款1.8亿建设南通润邦海洋工程装备有限公司重型装备总装基地,计划拓展海工铺管船和海洋风电作业平台。预计项目投产第二年即可达产70%,第四年全部达产,可增收10亿元。海工装备板块很快将成为公司

的新增长极。

合肥工业大学证券期货研究所 葛磊 王建成

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“首家融资融券专题培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn