

互联网行业

行业研究报告

第一创业证券研究所

任文杰 S1080207050038

电话: 0755-25832647

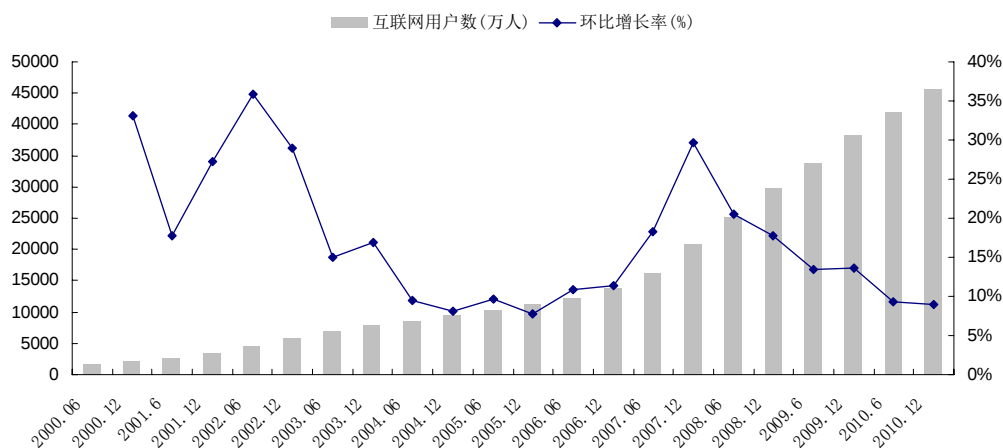
邮件: renwenjie@fcsc.cn

中国将是全球最大的移动互联网市场

—— 互联网用户数据点评

中国互联网络信息中心(CNNIC)发布了《第 27 次中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2010 年 12 月，中国互联网用户达到 4.57 亿，较 2009 年底增加 7330 万人，年增幅 19.1%，互联网普及率达到 34.3%，较 2009 年提高 5.4 个百分点。其中通过宽带上网的用户规模为 4.5 亿，有线（固网）用户中的宽带普及率达到 98.3%。2010 年，我国网民平均每周上网时长为 18.3 个小时，日平均上网时长 2.6 个小时。

图 1、互联网用户数增长情况



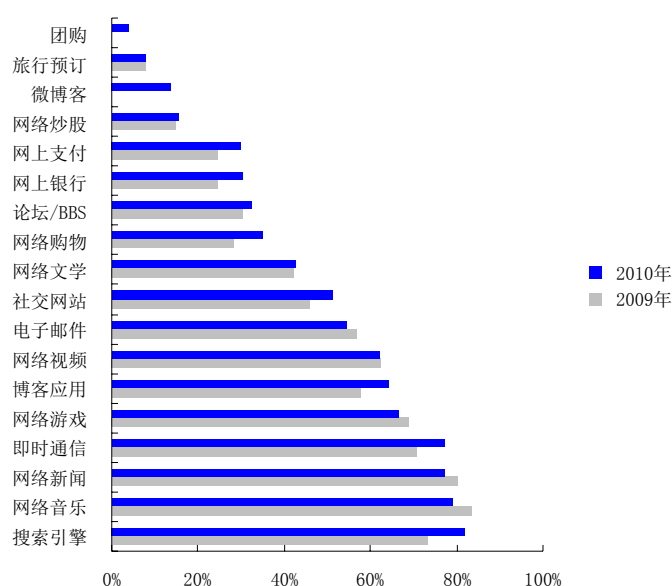
资料来源：CNNIC、第一创业证券研究所

在各类互联网应用中，商务类应用在 2010 年迅速发展，相比 2009 年，网络购物用户年增长 48.6%，是用户增长最快的应用。网上支付和网上银行全年增长也分别达到了 45.8% 和 48.2%。社交类应用也保持较快的发展速度，社交网站、即时通信和博客的用户年增幅分别为 33.7%、29.5% 和 33%。而娱乐类应用用户的规模增幅相对较小，其中网络音乐、网络游戏和网络视频的的用户年增幅分别为 12.9%、15%、18.1%。

微博和团购是在 2010 年被广泛接受的新网络应用。微博用户规模达到 6311 万，占互联网用户的 13.8%；团购用户规模达到 1875 万，占互联网用户的 4.1%。我们预计 2011 年微博的用户数，尤其是活跃用户数将会进一步增加，同时广告营销等收入模式也会开始尝试。而进入门槛不高的团购在 2011 年将面临优胜劣汰的行业整合，将会逐步出现一些行业领先者。



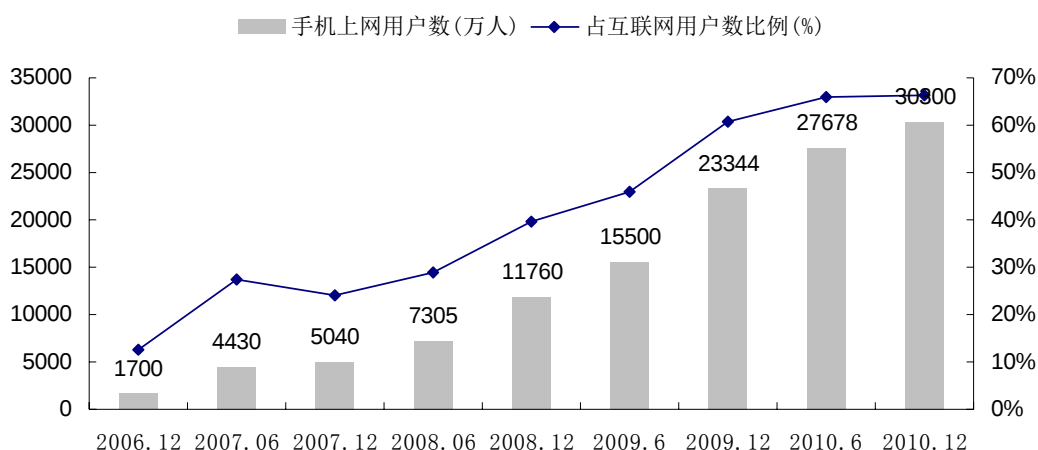
图 2、互联网应用渗透率



资料来源：CNNIC、第一创业证券研究所

我国手机上网用户规模达 3.03 亿, 较 2009 年底增加了 6930 万人。手机上网用户在全部互联网用户的比例, 从 2009 年末的 60.8% 提升至 66.2%。其中只使用手机上网的用户有 4299 万, 占全部互联网用户数的 9.4%。目前中国手机上网用户数量就已经相当于美国全国人口, 而且这一数字还在继续快速增长中。在全球从桌面互联网向移动互联网大趋势中, 在用户基础方面中国有条件青出于蓝而胜于蓝, 成为未来全球最大的移动互联网应用市场。

图 3、手机上网用户数量及占互联网用户比例

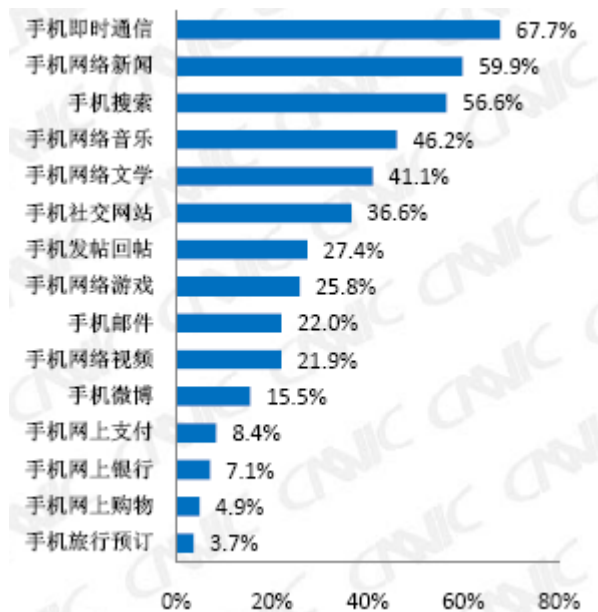


资料来源：CNNIC、第一创业证券研究所

在手机上网应用中, 即时通信, 新闻、搜索位于使用率最多的前三位。随着智能手机和 3G 的普及化, 我们预计未来手机网上应用将会更加多元化, 新闻、游戏、动漫、微博、位置服务等将可能成为移动互联网上的超级应用。上市公司我们推荐拓维信息 (动漫)、粤传媒 (新闻)、新浪 (微博)。



图 4、手机上网应用渗透率



资料来源：CNNIC、第一创业证券研究所

免责声明:

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。

本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与第一创业证券有限责任公司研究所联系, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改, 否则后果自负。

投资评级:

评级类别	具体评级	评级定义
股票投资评级	强烈推荐	预计6个月内, 股价涨幅超同期市场基准指数20%以上
	审慎推荐	预计6个月内, 股价涨幅超同期市场基准指数5-20%之间
	中性	预计6个月内, 股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间
	回避	预计6个月内, 股价表现弱于市场基准指数5%以上
行业投资评级	推荐	行业基本面向好, 行业指数将跑赢基准指数
	中性	行业基本面稳定, 行业指数跟随基准指数
	回避	行业基本面向淡, 行业指数将跑输基准指数

第一创业证券有限责任公司

深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25-26层

TEL:0755-25832583 FAX:0755-25831718

P.R.China:518028 www.firstcapital.com.cn

北京市西城区金融大街甲9号金融街中心8层

TEL: 010-63197788 FAX: 010-63197777

P.R.China:100140

上海市张扬路生命人寿大厦11、32楼

TEL:021-58365919 FAX:021-58362238

P.R.China:200120