

中国联通筹建移动支付公司

通信行业小组

SAC 执业证书编号:S0120109030554

夏根大 xiagd@tebon.com.cn 8621-68761616-8502

事项1:

京华时报报道，中国联通正在筹建专业运营移动支付业务的公司，该公司将是国内首个由运营商单独成立的移动支付业务公司。这家正在筹建的公司名称为“联通支付公司”，业务范围主要是为移动互联网用户提供移动支付服务。

简评:

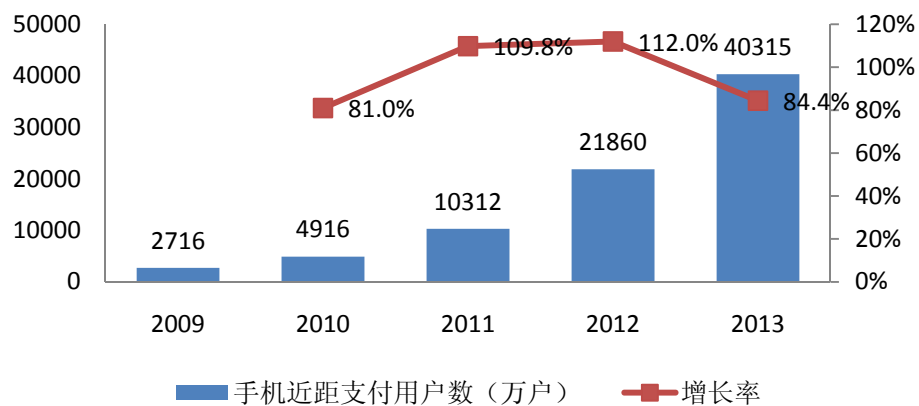
近期三大运营商都加大了手机支付业务开展的力度，具体内容如下：

表格 1：三大运营商近期加快开展手机支付业务

近期措施	
中国联通	2月23日，有报纸报道中国联通成立“联通支付公司”
中国电信	2月24日，中国电信在广州和佛山正式开始“天翼羊城通”手机支付商用
中国移动	2010年11月23日至2011年3月31日，开展9.5折手机支付充值活动

根据易观国际最新的预测报告，2011年底手机近距支付用户数将突破1亿户，2010-2013年将保持102%的高速复合增长，我们认为手机支付业务的快速发展将会带动相关公司业绩快速增长。

图 1：手机近距支付用户今后三年将保持 102%的复合增长



资料来源：易观国际、德邦证券研究所

主要相关公司：新国都（300130）、恒宝股份（002104）、东信和平（002017）、证通电子（002197）、长电科技（600584）。

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。