

日期: 2011 年 12 月 6 日
行业: 通信及相关设备行业



张涛
021-53519888-1967
Zhangtaofd@yahoo.com.cn
执业证书编号: S0870510120023

关注信息服务和终端制造

■ 动态事项:

《经济参考报》记者从权威人士处获悉,通信行业“十二五”规划即将出台,我们对相关的信息进行点评。

来源: 中国通信网 <http://market.c114.net/186/a654956.html>

■ 主要观点:

通信行业“十二五”规划: 关注信息服务和终端制造

《经济参考报》记者从权威人士处获悉,《通信业“十二五”发展规划(征求意见稿)》(以下简称《规划》)已完成最终修改并上报工信部审批,预计年内出台。《规划》提出“十二五”期间我国通信行业将进行结构性调整。从依靠基础电信业务增长向大力发展信息服务业和终端制造业等上下游产业链方向转变。对“十二五”期间通信产业发展目标做出修改:到2015年,各类业务收入超过1.5万亿元;累计投资规模超过2万亿元,将带动信息服务业和通信设备制造业发展壮大,并实现智能终端产业的全面升级。《规划》最终稿中指出,要顺利实现“十二五”期间通信业的结构性调整,必须全面深化信息服务应用,培育壮大云计算在内的新兴服务业态,通过推动传统产业升级、发展民生信息服务和促进公共管理智能化三大手段,来逐步带动和发展信息服务产业。终端方面重点发展智能终端及产业链的上下游,信息服务培育壮大云计算在内的新兴服务业态,通过推动传统产业升级、发展民生信息服务和促进公共管理智能化。

■ 投资建议:

评级未来十二个月内,通信及相关设备制造业评级“有吸引力”。

重点关注股票: 卓翼科技、烽火通信和日海通讯

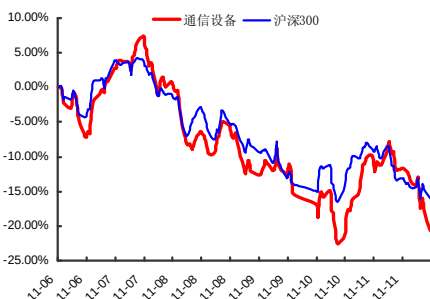
■ 数据预测与估值:

重点股票业绩预测和市盈率

公司名称	股票代码	股价	EPS			PE			PBR	投资评级
			10A	11E	12E	10A	11E	12E		
002369	卓翼科技	17.72	0.39	0.55	1.00	45.44	32.22	17.72	5.07	跑赢大市
600498	烽火通信	29.50	0.85	1.1	1.5	34.71	26.82	19.67	3.74	跑赢大市
002313	日海通讯	43.01	1.01	1.69	2.53	42.58	25.45	17.00	4.64	跑赢大市

资料来源: 上海证券研究所; 股价数据为2011年11月5日收盘

最近6个月行业指数与沪深300指数比较



报告编号: ZT11-IT18

相关报告:

分析师承诺

分析师 张涛

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级		定义
超强大市	Superperform	股价表现将强于基准指数 20%以上
跑赢大市	Outperform	股价表现将强于基准指数 10%以上
大市同步	In-Line	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
落后大市	Underperform	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级		定义
有吸引力	Attractive	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	Neutral	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
谨慎	Cautious	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其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，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。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。