

# 借鉴台湾经验 看好电子行业

## 行业分析 重走台湾成功路 智能手机助成长

相比台湾公司在PC、NB领域形成的绝对优势产业集群,大陆电子公司的机会更多来自蓬勃发展的手机领域,特别是处于爆发期的

低端智能手机。以中兴、华为、联想为代表的本土手机品牌厂商出货量爆冲,正积极开拓全球市场,份额不断提升。而由此带动对本

土零部件供应商和制造服务商需求的快速爆发式增长,为本土电子企业的快速发展提供了强大的推动力量。

## CPI回落 股指温和上扬

### 国元视点

周五股指小幅高开,在2月份CPI数据出台前一度回落,而32%的数据低于市场预期的35%,受此影响股指拐头震荡向上,温和上涨,沪指重新站上5日均线后,反复挑战10日均线压力,最终成功收复。盘面当中,地产、金融表现不温不火,涨跌互现。而炒作资金却抓住时机不断频繁出击,周四仅交易20分钟就被停牌的博雅生物早盘涨停,有效地激活小盘次新股,中科金财、朗玛信息等走势强劲;大消费概念继续受到市场的关注,二线白酒在短暂的回撤之后再度攻击,沱牌舍得、金种子酒等均刷新反弹新高,电子板块受益于预期行业景气度回暖而续写强势;“两会”相关的政策受益板块农业、传媒在盘中也出现脉冲走势。股指温和

表现成就了题材概念的活跃。

技术形态上,沪指在20日均线位置获得支撑后震荡上行,但3月6日的向下跳空缺口却给股指形成压力,而上行过程中明显的量能不济也制约住反弹的步伐,目前市场的运行是上有阻力下有支撑,区间震荡将是股指短期的主要走势。但随着经济以及资金层面的变化,市场结构分化或将更为显著,市场的运行核心仍以蓝筹维持稳定、题材概念股的此起彼伏为主,是交易的最佳时期,可对于大消费板块中的电子、医药以及政策受益板块中的农业、传媒予以适当关注。 国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“股指期货实战技巧培训”  
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

## 金融资本助力A股电子公司

相比目前台湾、香港上市电子公司15X甚至不到10X的估值水平,目前A股电子行业估值水平多在20X以上,估值的优势保

障了A股电子公司的资金成本优势。而相比台湾IPO逐渐走低的情况,A股在创业板设立之后,整体上市进度加快,越来越多电子

公司上市融资,金融资本将成为A股电子公司的重要助力,有力推动行业产能扩张,人才引进,优化升级,以及外延式扩张。

## 近期看好整体电子行业

从台股趋势看,电子行业整体景气将在一季度触底反弹,看好整体电子行业;从近期苹果iPad供应链公司股票趋势看,安

洁科技是受益于平板电脑需求爆发,迎来公司的快速增长;微投产业由于12年出货预期上调至400万台,以及三星发布新款微投手

机的影响,台股相关股票亚光、扬明光持续走强,水晶光电作为国内唯一微投相关标的建议密切关注。  
申银万国

# 工信部部长苗圩: 4G智能手机今冬明春露真容

## 权威论坛

工业和信息化部部长、党组书记苗圩日前表示,目前已经有少部分用户通过6个去年开始做技术实验的城市在用4G网络了,只不过不是用来打电话,不是用在小小的手机上,因为目前实验的终端还比较大、还比较耗电、还不太好用。

苗圩表示,工信部希望能够在短时间解决这个问题,顺利的话,比较适合使用的新一代智能手机可能今年年底、明年年初就可以出来。  
涂敏



## 止跌回升 精选个股

### 华安视点

受到获利盘打压影响,本周沪指一度跌破2400点整数关口。好在券商板块发力上攻,促使大盘转危为安,截至周五收盘沪指重新站上5日、10日均线。希腊债务危机事件和2月份CPI数据好于预期,暂时封杀股指下跌空间。但是值得注意的是,本周权重蓝筹股出现分化,银行股破位下跌后导致大盘部分技术指标高位死叉,2470点再度形成新的压力。下周沪指能否展开新一轮上攻,进而修复技术指标十分关键。

流动性预期驱动下的行情进行了两个月,进入三月份之后不免让人多了几分警惕。两会传出的政策基调明显偏冷:GDP目标8年以来首次降至7.5%,基建投资和

货币政策方面想象空间明显收缩,年内中期行情难以乐观。的确,经济增速下调是为了改善质量,政府大力推进新兴产业几年之后能否再度寻得新的突破口,有待观察。而行情中场过后,权重股涨升缺乏动力的背景下,题材股大幅补涨的炒作可能将成为3月主基调。去年以来资金介入最深且涨幅最大的要数文化传媒类个股,该板块近期在次高位形成较为充分的换手,后市再度启动一轮上攻的概率加大。另外,核电项目审批或将在上半年开闸。相关核电经营、核电设备、核材料板块个股经过去年福岛核事故以来调整较为充分,后市存在补涨要求。3月春生百花开,投资者在参与个股行情的同时应及时兑现获利筹码。留一份清醒,多一份收益。 华安证券 张灵玉

# 雷柏科技: 技术带动成长

## 公司研究

雷柏科技(002577)的经营范围包括:生产经营鼠标、键盘、工模具;电脑软件开发;音频产品及配件;电脑游戏周边产品。合肥工业大学证券期货研究所 尹丽 王建文

## 受益优惠政策

2012年3月5日公司被认定为高新技术企业,有效期三年。根据国家对高新技术企业的税收优惠政策,在高新技术企业有效期内,公司将按15%的税率缴纳

企业所得税,公司将依照法定程序到主管税务机关办理税收优惠政策的有关事宜。以上税收优惠预计将对2012年至2013年的公司业绩产生积极影响。根据高新

技术企业税收优惠的相关规定,对公司2011年度所得税率做出调整后,预计将增加公司2011年度的归属上市公司股东净利润1100.77万元,至10289.33万元。

## 行业前景美好

智能电视市场的快速发展,将给公司带来新的蓝海市场。2011年,移动终端产品成为市场主流,公司为此开发了无线音频、蓝牙键鼠以适应市场主流。同时为了应

对市场的变化和消费者需求的改变,今年8月公司推出“刀锋”系列键盘,多款型号也是专门针对安卓、苹果系统开发的,与其他键鼠厂商形成了差异化竞争。未来随

着智能电视市场的兴起,无疑会大幅提升对无线外设的需求,这是个增量市场,公司已具备制造智能电视相配套的无线外设产品的能力,将分享智能电视大发展的盛宴。

## 技术优势明显

公司在技术创新与新产品开发上均有较大突破,基本完成5.8G无线外设新平台与“刀锋系列”键盘产品的开发,营造技术领先优势,并确保公司产品能引领行业发展潮流。报告期内,公司

在工艺提升、自动化导入方面取得进展,同时,公司通过实施,应SAPER(CRM(客户管理系统)、SRM(供应商管理系统)、OA系统等,进一步提升公司的管理水平与生产效率,在产能大致相同情

况下,公司用工量比过去有大幅的减少,在册员工已由过去的2750人左右减少至6月30日的1906名,预期未来尚有大幅减少的空间,相应人工成本减省效益在3季度末将会体现出来。

## 宽幅震荡 波段操作

### 东吴视点

本周大盘在前期高点附近开始回落,周三探底至20日均线之下,再次接近本轮反弹行情运行的下轨。周四A股在多重利好消息的刺激下高开,特别是从全国两会现场传来“养老金投资运营时点或在两会后启动的消息”为市场的回暖注入积极的力量,沪深股指一路震荡上扬。周五公布的2月份经济数据中,2月份CPI同比上涨3.2%,低于3.5%(目前的一年期存款利率),终结了两年的负利率,受此影响,市场延续了前一交易日的强势上涨,沪指重新站上5日均线。

基本上,随着经济缓慢回落,市场预计未来通胀仍处于下降通道,这为政策逐步放宽营造了良好的宏观环境。技术上,在周K线七连阳之后,本周大盘出现了调整,此前七周连续反弹所积累的回调势能,得到一定的释放。七连阳之后收出一根带长下影线的周阴线,表明了沪指挺进了2400~2500点密集成交区后,由于这一区域的积压沉重,短期大盘步入了宽幅震荡期,短线只要不跌破20日均线的支撑,个股和板块行情依然会维持活跃态势。操作上,投资者可根据市场波动节奏,维持中等仓位,波段运作。但宽幅震荡不改中期反弹的趋势。  
东吴证券