

三网融合：技术和设备上已无难度

- 通信行业事件点评

行业评级：推荐

联系人 王力

电话：(8610) 85127646

Email: wagnli@mszq.com

2010年02月03日

行业研究/点评

事件概述

在昨日(2月2日)召开的“创新国家新型工业化产业示范基地工作会议暨授牌仪式”间隙，工业和信息化部副部长苗圩向《每日经济新闻》记者表示，三网融合试点城市首批拟圈定10个左右，目前这个名单还没有最后确定。苗圩认为，三网融合的难点不在技术层面而在体制方面。

投资要点：

1. 技术和设备上已无难度

不久前的国务院常务会议提出要加快推进电信网、广播电视网和互联网三网融合，会议提出了推进三网融合的阶段性目标：2010年至2012年重点开展广电和电信业务双向进入试点，探索形成保障三网融合规范有序开展的政策体系和体制机制；2013年至2015年，总结推广试点经验，全面实现三网融合发展，普及应用融合业务，基本形成适度竞争的网络产业格局等。

三网融合提出时间已经很长了，目前来看无论是从技术还是从设备上都已经具备三网融合的条件，从现行的一些业务上我们可以看到电信网与互联网、广播电视网与互联网已经基本上实现的互融，这也证明了三网融合在各方面已具备相应的条件。

2. 问题可能更多来自广电系

电信业务通过几年的重组改制目前已经形成了移动、联通、电信三大巨头，而广电网络并无实力能与之媲美的企业，同时各广电企业大多是划地为王，广电网络区域性很强，没有形成全国性的网络环境，我们认为三网融合更多的困难可能会来自于广电系，而10个试点城市可能会优先选择北京、上海等直辖市、沿海地区经济发达城市以及如长沙、成都在这方面走在较前沿、基础较好的城市。

民生证券评级标准

公司评级标准

强烈推荐：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上；

推荐：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间；

中性：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间；

回避：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在-5%以下；

行业评级标准

推荐：我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上；

中性：我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间；

回避：我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些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，也不保证本公司做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做出任何形式的担保。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。本报告版权归民生证券有限责任公司所有。未获得民生证券研究所事先书面授权，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“民生证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。