

日期: 2010 年 3 月 18 日

行业: IT-互联网服务



陈启书
021-53519888-1918
mymailno@hotmail.com

网络应用发展是信息网络建设的重中之重

■ 重要事件:

近日, 李毅中表示, “三网融合有各种成功的探索, 这就需建立国家或行业技术标准。现在手机电视、数字电视等的标准都在制定和酝酿中, 希望能够很快出台, 这样可以进一步促进三网融合的深化。”

■ 主要观点:

信息网络将有望成为重要的新经济增长点

08 年全球金融危机的爆发, 使国内经济结构和经济增长方式的不平衡更明显地显露出来。一方面, 经济出口依赖性过大, 近年来中国经济的对外依存度已达到 60% 以上, 其中出口占 GDP 的比重约为 40%, 这不仅高于美、日等经济大国, 也超过世界平均水平; 另一方面, 过度依赖投资来拉动内需, 国内固定资产投资的增长, 自 2000 年以来一直快于社会消费品零售总额的增长; 另外, 在产业增长方式方面过度偏向于粗放式和高资源性的产业发展模式。这种不平衡结构和模式下, 其经济效益和发展空间将受到实际需求、资源价格和高污染等因素的严重制约。

所以, 扩内需、调结构和转变产业发展方式是目前国内经济保持可持续发展的必然选择。科技、消费和节能减排将成为未来经济发展的主要方向, 对传统产业的技术改造、重点产业的振兴规划和战略性新兴产业的大发展, 将成为未来经济工作的重点。

在扩内需、调结构和转变产业发展方式的经济背景下, 信息网络作为六大战略性新兴产业之一, 将有望成为重要的新经济增长点。

目前, 全国电话用户总数达到 10.61 亿户, 全国网民达到 3.84 亿人, 互联网普及率达到 28.9%, 其中宽带网民数达到 3.46 亿人, 占网民总数的 90.1%, 手机网民数达到 2.33 亿人, 占网民总数的 60.8%; 有线电视全国拥有 1.6 亿用户, 有线数字用户超过了 4,000 万户。同时, 这些信息网络产业还带动着电子器件和设备、软件和技术服务、数据传输与服务、电子商务、文化、传媒及家电消费等产业的发展 and 升级。

显然, 信息网络已经深入地涉及到社会经济和广大群众生活的各个方面。信息网络作为战略性新兴产业, 不但具备科技和经济发展的战略地位, 而且具备涉及面广, 影响大和需求广阔的特征, 信息网络的任何技术和产业的创新和发展, 都将带动巨大相关产业发展和最终消费的乘数效应, 而且, 也是最符合科技、消费和节能减排的产业发展原则。

电子商务、网络媒体和物联网将成为信息网络应用的主要内容

从产业分工的角度来看, 信息网络产业的发展 and 建设将涉及到网络技术与设备提供商、网络建设与运营服务商以及网络内容与应用提供商等主要的三个层面。信息网络工程技术和基础设施是信息网络发展的基础, 网络建设与运营服务是信息网络发展的中间环节和组织者, 但信息网络应用和服

相关报告:

《业务融合是三网融合的关键》

务的丰富和扩大,才是信息网络发展的最终目的。没有终端的应用和消费,网络建设就会失去其经济效益,甚至是资源浪费,相关技术和设备的发展就失去其需求的市场。所以,信息网络应用的丰富和发展是信息网络建设的重中之重。

从现有信息网络应用产业的发展现状、趋势以及技术趋向来看,电子商务、网络媒体和物联网将成为信息网络应用的主要内容。

相关数据显示,2009年我国网络购物销售总额高达2500亿,比2008年增长93.7%,全社会社会销售零售额大概是15.3%的增幅,我国网络购物销售总额增速为社会消费零售总额6倍。

和网络购物密切相关的是网络支付,相关数据表明,这五年来互联网上的网上支付呈现爆炸式的增长速度,5年增长80倍,到2009年底大概有将近6千亿元的网络支付的规模,比去年同期大概翻了一番。

电子商务是互联网爆炸式发展的直接产物,是网络技术应用的重要发展方向。电子商务具备着互联网本身所具有的开放性、全球性、低成本、高效率的特点,是电子商务的内在特征和优势。网络购物和网络支付只是电子商务的一部分,在未来,电子商务将大大超越作为一种新的贸易形式所具有的价值,它不仅会改变企业本身的生产、经营、管理活动,而且将影响到整个社会的经济运行与结构。

在国内,网络媒体的发展呈现出巨大的市场需求,但同时又有着行业体制上的制约。例如,截至2009年12月底,国内IPTV用户数达到470万,但目前IPTV发展主要局限于部分试点省市和有限具备IPTV牌照的运营商。随着网络技术的提高、网络基础建设和“三网融合”的发展,新兴的网络媒体,如IPTV和手机电视等将以其本身具备的优势,获得广阔的市场发展。

关于物联网,在2010年我国政府工作报告的注释中对物联网的注释是,“是指通过信息传感设备,按照约定的协议,把任何物品和互联网连接起来,进行信息交换和通信,以实现智能化识别,定位、跟踪、监控和管理的一种网络。它是在互联网基础上延伸和扩展的网络。”

显然,物联网的目的和功能在于“实现智能化识别,定位、跟踪、监控和管理”。这和更多的人直接将物联网理解为“泛在网”是有所区别的。

物联网在构成上包括信息采集、信息传输和信息处理三个层面。在其信息采集层面,有基于标签、传感器、摄像头、雷达、卫星等信息传感和采集设备;在其信息通信层面,有基于ZigBee、蓝牙、Wimax、3G、光纤和卫星等各种通信技术;在其信息处理层面,有基于前端集成的简单处理应用,也有基于后台的复杂处理和控制系统。

相对于互联网更偏重于信息的传输和共享层面,物联网的技术核心和功能重点更偏向于信息采集层面,它区别于人工的信息采集和加工,能够实现对物质信息的智能化感知、传输和处理。物联网很难形成像互联网一样广泛、统一和互联互通的网络,其广域的信息传输还是依赖于互联网。

所以,物联网更应理解为一个为实现某些应用并集成了信息采集、信息传输和信息处理三个层面的局域网络,是信息技术的一个综合应用。根据应用的不同,物联网采用不同的应用方式,如:军事安全防卫系统,智能电

表的数据采集网络,空中交通自动化指挥系统,铁路车号采集系统,城市道路交通管理系统,卫星遥感与导航系统,汽车电子控制系统,智能家居系统等。

或者可理解物联网是互联网向实物世界的一个延伸,无数个局域的具备相应功能的物联网和互联网共同组成一个“泛在网络”。但无论如何,物联网将成为信息技术和信息网络深入到社会经济和生活的各个方面的一个更广泛概念的应用,存在着巨大的发展空间。

政策推动应符合未来技术和产业发展的方向

信息网络应用的丰富和发展是信息网络建设的重中之重。加快信息网络的建设和发展,不仅仅是对信息网络基础设施的建设,我们不能总是通过加强固定资产投资的角度来推动产业发展,而更应该从应用、消费和终端需求等方面来强化、推动和刺激产业的发展。

所以,我们预期未来推动信息网络建设和发展的政策,应更多的在信息网络应用层面加强政策的鼓励和支持。例如,在电子商务方面,政府在政策上应该给与税收和资金等方面优惠政策,以及在支付、安全、认证和物流等相关配套产业等方面的整体筹划;在网络媒体发展方面,加强“三网融合”的发展,尽快拿出试点方案,解决网络媒体发展在体制上的制约因素;在物联网方面,增强对基础技术研发和行业应用推广等方面的政策优惠支持。

“两会”之后,加强技术改造、产业振兴规划和战略性新兴产业发展的政策将得到进一步的落实。信息网络的建设发展有望成为未来战略性新兴产业中的重要部分和重要的新经济增长点,信息网络产业,尤其是信息网络内容和应用层面将获得巨大的发展机遇。

在所涉及信息网络应用层面的上市公司方面,我们预期焦点科技(电子商务)、同方股份(IPTV,电视购物)、东方明珠(手机电视)和启明信息(汽车车载将成为继计算机、手机和电视之后另一重要的信息网络载体)等公司将在加强信息网络发展的政策中有所受益。

分析师承诺

分析师 陈启书

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。

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±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±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。