

通信设备行业

旷 斌

联络人

0755-22625072

kuangbin677@pingan.com.cn

李忠智

S1060209070151

0755-22627806

lizhongzhi@pasc.com.cn

三网融合试点城市公布点评

事项：

7 月 1 日，国务院办公厅今天公布了第一批三网融合试点地区（城市）名单，北京市、大连市、哈尔滨市、上海市、南京市、杭州市、厦门市、青岛市、武汉市、深圳市、绵阳市、湖南省长株潭地区等 12 个城市或地区入选。

主要观点：

- **试点城市出炉表明三网融合进入实质性实施阶段。**1 月国务院召开的三网融合工作会议，虽然确定了三网融合的五项计划和五大目标，但是具体实施细则和试点方案一直未公布。此次试点城市确定，实质性建设将开始实施。
- **试点城市的选择对电信运营商略显有利。**此前 11 个开展 IPTV 的城市大多都入选了本次名单，北京、上海、杭州、厦门等地的入选是意料之中。其中厦门还肩负着中国移动利用 TD 做无线城市的重任。中国电信、中国联通有线网络基础较好，受益更为明显。
- **通信设备仍然是目前受益最为确定的行业。**目前广电系统在基础设施方面落后较多，此次必将加大投入，缩小差距。通信设备商将从中显著受益推荐中兴通讯、日海通讯、新海宜。
- **广电运营商获得较大机遇。**广电运营商受益程度取决于下一步的试点城市实施细则，广电与电信运营商在试点城市的竞争将更加激烈。关注歌华有线、天威视讯。

平安证券综合研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在±10%之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

行业投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 10%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%至 10%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在±5%之间）
- 回 避（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

风险提示：

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能尽依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券有限责任公司的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券有限责任公司 2010 版权所有。保留一切权利。

中国平安 PINGAN

平安证券综合研究所

地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

邮编：518048

电话：4008866338

传真：(0755) 8244 9257