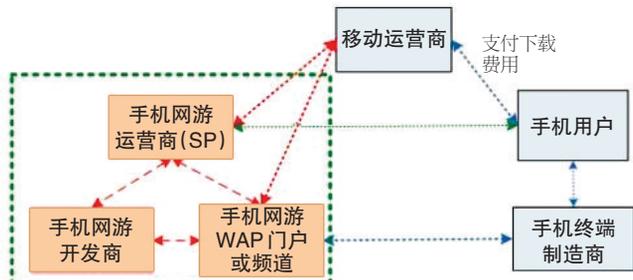


大信息网络产业群迅猛崛起 数字新媒体步入周期机遇



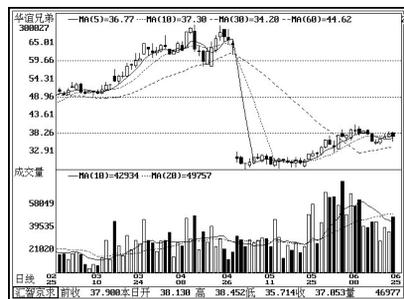
你是否知道:联通资费调整、联想的乐Phone上市销售、中兴通讯海外投资建厂、央视网络股份制改造……都会与股市的TMT概念投资有关?苹果iPhone带来的触摸革命,电影《阿凡达》演绎的3D世界,都是TMT技术在现实生活中的应用。今年两会《政府工作报告》提出了战略性新兴产业的概念,要求加紧制定产业规划的新能源汽车、三网融合和物联网3个领域中,有两个属于信息网络的范畴。在国家产业结构调整、消费结构调整中具有重要的战略地位,IT、电信和传统的媒体行业各行业都在更多地向应用、信息、服务、娱乐转型,当苹果推出平板电脑时,整个电脑行业都欢声雷动,互联网新的一个划时代的新浪潮已经成为大众瞩目的焦点,TMT行业已经进入一个长周期运行阶段。

吴云峰

数字新媒体产业链潜力股点评

华谊兄弟(300027):分享游戏细分市场高速增长

该公司布局“全娱乐”收购华谊音乐后,收购掌趣科技。掌趣科技自主开发的《潜伏》、《三国演义》均为同名电视剧授权产品,公司未来可形成协同效应,将自身影视作品开发为相关游戏产品,弥补影视作品衍生收入的不足。下半年公司票房可能超预期,全国第一家全3D厅影院——重庆百联上海城影院即将开业,也标志着院线建设的顺利进展,建议长期关注。



北纬通信(002148)手机游戏收入2010年或将激增

该公司作为A股首家移动增值服务提供商,全方位提供短信、彩信、彩铃、WAP(手机上网)和IVR(语音杂志)等新业务,已发展成为国内业务线最为齐全的增值服务提供商之一。公司手机游戏在整个营业收入中的占比将超50%,在流媒体、手机游戏等3G业务做好技术储备和营销渠道上的优势,与央视合作开发手机动漫频道。2010年一季报披露,营业收入比上年同期增长57.92%,预计2010上半年净利润同比增长10%-30%。



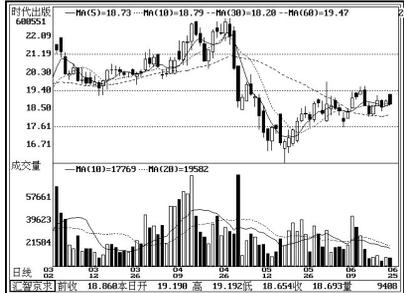
拓维信息(002261)后3G时代无线增值业务拥有美好前景

该公司是国内最早从事手机动漫增值电信产品和业务线品种最丰富的服务提供商之一,也是国内最大的手机动漫平台提供商和内容提供商。在传统无线增值业务上积累了较为庞大的用户群。承担了湖南移动移动全网包括14个地市的扩容升级改造等软件开发业务。技术上处于业内领先水平,具有估值优势。



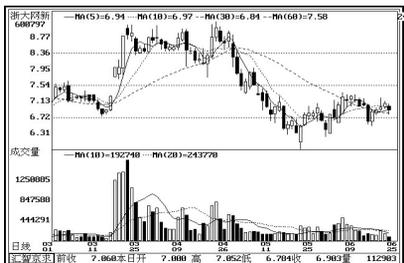
时代出版(600551):跨区域、跨媒体整合布局数字出版

该公司近期多项合作协议涉及出版发行,新媒体,出版数字化,影视及教育培训等众多方面,试水影视制作业务,具有较好的业务拓展及发展前景,以优质内容为依托,加快了跨区域、跨行业的拓展步伐,向综合传媒集团迈进。作为安徽文化龙头企业6月20-23日亮相徽商大会,展示数字出版与新媒体等22个文化产业项目,目前估值仍处于行业低端。



浙大网新(600797):志在打造手机游戏门户网站第一品牌

该公司志在打造中国手机游戏门户网站的龙头,进而争做数字娱乐业的龙头。其控股50%的上海花样年华作为中国最大的手机游戏服务提供商之一,拥有国内最大的手机彩信内容数据库和一流的手机游戏研发、测度基地,与韩国主要手机游戏厂商IV公司、Danal公司结盟。



于今年8月1日实施。《办法》有利于行业龙头和合规企业,将促行业优胜劣汰。同日时代出版披露公司近期多项合作协议,包括与浙江移动签署手机阅读内容合作协议等涉及出版发行,新媒体,出版数字化,影视及教育培训等众多方面。

3.据报道,在中国移动和中国联通表示希望引入苹果的iPad后,中国电信董事长王晓初也表态有意与苹果公司就iPad进行合作。在iPhone之后,国内三大运营商又将展开一场关于平板电脑的争夺大战或促国内厂商转型。

事件:1.6月21日晚间,华谊兄弟发布公告称,公司以自有资金1.485亿元投资参股北京掌趣科技有限公司,即通过以收购股权以及增资的方式获取掌趣科技22%的股权。掌趣科技主要从事手机游戏,页面网游,社区网游等业务,为国内领先的移动游戏的开发商和发行商。

2.6月22日,文化部出台《网络游戏管理暂行办法》,这是我国第一部针对网络游戏管理和规范的部门规章,该《办法》对网络游戏的娱乐内容、市场主体、经营活动、运营行为、管理监督和法律责任的,将

数字新媒体“五朵金花”

数字新媒体或叫TMT(Technology, Media, Telecom)产业。TMT,是科技、媒体和通信三个英文单词的缩写的第一个字头,整合在一起,实际是未来(互联网)科技、媒体和通信,包括信息技术这样一个融合趋势所产生的大的新媒体背景产业。TMT行业的特点是信息交流和信息融合。是以互联网等媒体为基础将高科技公司和电信业等行业链接起来的新兴产业。

TMT行业里的“五朵金花”:电子商务、SNS社交、网络游戏、移动互联网、视频行

业。2006年3月,市场研究公司易观国际在其发布的《中国TMT十大热点行业投资价值排名报告》的排名依次是:搜索引擎、网络游戏、即时通讯、手机游戏、无线音乐、BLOG、IC设计、移动支付、IPTV to TV、软件外包。现在全世界的IT精英都在谈论同一个词汇:“mobile”,中国的3个3G网络开始商业运营,美国联邦通讯委员会提出“国家宽带计划”。移动互联网这个杀手级应用,将会爆发出持续的需求,从而将带动TMT行业进入一个长周期运行。

数字新媒体步入周期机遇

据摩根士丹利发布《移动互联网报告》,新技术周期将带来巨大的财富。手机上网的增长势头将超过电脑上网。智能手机需求的不断增长以及数据使用的急剧飙升正在推动电信设备出现结构性改革,并可能会对设备、网络定位以及市场份额产生显著的影响。能够利用新的计算平台,创造创新应用、服务和内容的公司就有可能获得更大的用户基数和收入。据思科预计,2013年全球移动IP流量将增长66倍,复合年均增长率为130%。新移动服务模式

的不断涌现(如视频/音频播放),能推动创新、扩大规模的公司将获得新增利润中的很大一部分。电信市场的价值将逐渐流向在线商务、付费服务和广告公司。公司实力和盈利能力的平衡将从运营商(短期内)和基础设施/设备制造商(长期内)向软件/服务提供商倾斜。从长期来看,“智能手机”一词将被“移动设备”取代,市场将出现更多的产品,带有更丰富的功能,并可以运行在多个不同的网络上。

手机网游继短信后又一座“金矿”

2009年中国网络游戏市场规模2706亿元,同比增长30.2%,手机游戏市场规模18亿元,同比增长38.5%,手机网游市场规模3.2亿元,同比增长88.2%,网页游戏市场规模99亿元,同比增长97.2%;在网络游戏增速放缓的情况下,手机游戏与网页游戏的细分市场增长速度将大幅超越网络游戏,尤其手机游戏,随着智能手机的普及,3G的推广,2011年后有望实现爆发式增长;手机网游行业为继短信之后的又一座“金矿”。

TMT行业里从产业链来看,上游包括电子元器件和计算机硬件设备,中游涵盖

计算机软件 and 通信行业,下游集中到消费电子、计算机、电子商务等领域通信行业的影响力较大,涉及到三大运营商投入的产业链、设备、通信服务、智能卡,等等传媒行业是相对独立的,涵盖了网络运营商产品发行、广告投放、新媒体研发和推广,行业内的上市公司知名度相对较高,比如华谊兄弟、奥飞动漫。

TMT的子行业繁杂,大中小企业并肩发展,以小企业为主,高成长、高风险是其最大特点从未来趋势看,该行业势必会大规模整合,机遇和风险共存。