

40G 传输市场开始启动

电信设备

增持 / 维持评级

相关研究

《跟随者还是引领者？》

2009/07/20

事件

近期中国电信开始采用 40Gbps 的 DWDM 光纤传输解决方案，对其覆盖长江三角洲地区的骨干传输网进行升级。

评论

一、40G 光传输可实现四倍于现有 10G 系统的网络流量，通过采用此项新技术，运营商可以满足 IPTV、WIFI 接入、互联网视频、高清电视节目、手机视频等高带宽应用带来的迅速攀升的流量需求。

二、中国电信总工程师韦乐平近期指出，根据市场预测，未来 5 年之内，光传送网的带宽将以每年高于 50% 的速度递增，到 2010 年，骨干网截面带宽流量将达到 50T 以上，其中 97% 以上为数据带宽。以 P2P(点对点)和 IPTV 为代表的宽带业务的崛起刺激了带宽需求，飞速增长的 IP 流量需求将直观地反映到光传送网层面。目前中国电信覆盖区域中京广线以东的多数光缆符合 40G 传输要求，将是 40G 的主要部署范围。到 2010 年，中国电信干线最大截面将有 30 多个 40G 干线。

三、40G 光传输市场的大规模启动将使中兴通讯和烽火通信明显受益。

分析师

宋利杰

0755 82080077

songlj@lhq.com

联合证券股票评级标准

增 持	未来 6 个月内股价超越大盘 10%以上
中 性	未来 6 个月内股价相对大盘波动在-10% 至 10%间
减 持	未来 6 个月内股价相对大盘下跌 10%以上

联合证券行业评级标准

增 持	行业股票指数超越大盘
中 性	行业股票指数基本与大盘持平
减 持	行业股票指数明显弱于大盘

深 圳

深圳罗湖深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10 层
邮政编码: 518001
TEL: (86-755) 8249 3870 FAX: (86-755) 8249 2062
E-MAIL: lzrd@lhzq.com

上 海

上海浦东银城中路 68 号时代金融中心 17 层
邮政编码: 200120
TEL: (86-21) 5010 6028 FAX: (86-21) 6849 8501
E-MAIL: lzrd@lhzq.com

免责声明

本研究报告仅供联合证券有限责任公司（以下简称“联合证券”）客户内部交流使用。本报告是基于我们认为可靠且已公开的信息，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更。我们会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

本报告所载信息均为个人观点，并不构成所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。某些交易，包括牵涉期货、期权及其它衍生工具的交易，有很大的风险，可能并不适合所有投资者。

联合证券是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。我公司可能会持有报告中提及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、财务顾问或金融产品等相关服务。

我们的研究报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发。我们向所有客户同时分发电子版研究报告。

©版权所有 2009 年 联合证券有限责任公司研究所

未经书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何形式复制、转发或公开传播。如欲引用或转载本文内容，务必联络联合证券研究所客户服务部，并需注明出处为联合证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。