

通信行业

七部委联手给出光纤战略时间表

事件:

[C114 讯] 4 月 8 日午间消息, 工业和信息化部、国家发展改革委、科技部、财政部、国土资源部、住房和城乡建设部、国家税务总局联合印发了《关于推进光纤宽带网络建设的意见》(下称“《意见》”), 该《意见》要求, 到 2011 年, 我国光纤宽带端口超过 8000 万, 城市用户接入能力平均达到 8 兆比特每秒以上, 农村用户接入能力平均达到 2 兆比特每秒以上, 商业楼宇用户基本实现 100 兆比特每秒以上的接入能力。3 年内光纤宽带网络建设投资超过 1500 亿元, 新增宽带用户超过 5000 万。

研究结论:

我们认为, 此次七部委的联合意见给出了我国宽带光纤化的时间表, 为光进铜退的“最后一公里”的实施指出了有实践意义的行动细则。

根据公开信息, 美国政府推出了 72 亿美元的宽带振兴方案, 加速美国城市与乡村的光纤普及率; 澳大利亚政府预期投入 310 亿美元规模的 NBN 计划及相关电信改革措施, 计划在 8 年内提供 90% 的民众使用 100Mbps 光纤宽带上网服务; 英国电信则计划在 2012 年之前, 投入 22 亿美元布建可涵盖 40% 人口的 FTTC (Fiber to the Curb) 光纤网络。

包括我们国家在内的各国宽带光纤化战略不仅仅是金融危机中政府加大基础设施建设的投资支出, 更是各国提升提高骨干网互联互通水平, 改善网络服务质量, 增加国家综合实力的战略行为。

因此, 我们重申前期观点, 由于三网融合对于基础设施改造的拉动, 2010 年将延续 09 年光通信的火爆趋势, 在运营商 Capex 趋紧的情况下, 光通信设备商将一枝独秀, 预计光通信市场需求同比将有 30% 的增长。

看好光讯科技、新海宜, 关注烽火通信 (未评级)、亨通光电 (未评级)、日海科技 (未评级)。



东方证券
ORIENT SECURITIES

陈刚	军工电子行业首席分析师
	63326775
	chengang@orientsec.com.cn; 执业证书编号: S0860208110155
周军	通信行业资深分析师
	63325888 × 6127
	zhoujun@orientsec.com.cn 执业证书编号: S0860108121194

行业评级	看好 中性 看淡 (维持)
国家/地区	中国/A 股
行业	通信
报告日期	2010 年 4 月 9 日

相关研究报告

光迅科技: 需求推动下扩产带来价值重估机会	2010.3.29
一个核心带动四个热点——通讯行业二季度投资策略	2010.3.25

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此, 投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突, 不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明, 见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分, 或请与您的投资代表联系。并请阅读报告最后一页的免责声明。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

免责声明

本报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告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。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本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，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn