

动态报告/行业快评

通信

光纤宽带网络及 3G 建设意见正式发布

推荐

(维持评级)

2010 年 4 月 12 日

国家推进光纤宽带建设，应该买什么？

分析师： 严平 yanping@guosen.com.cn 021-60875165

联系人： 程锋 chengfeng@guosen.com.cn 021-60933167

事项：

上周工信部刊登了多部委 3 月联合发布的《关于推进光纤宽带网络建设的意见》及《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》。

评论：

■ **多部委联合发文推进光纤宽带与 3G 建设，未来三年光通信投资规划超预期。**意见指出：到 2011 年，光纤宽带端口超过 8000 万，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。到 2011 年，3G 网络覆盖全国所有地级以上城市及大部分县城、乡镇、主要高速公路和风景区等，3G 建设总投资 4000 亿元（目前已完成 1600 亿元以上），3G 基站超过 40 万个，3G 用户达到 1.5 亿户。我们认为：意见对国家推进 3G、光通信建设的决心和力度进行了再次确认，有望推动国内 3G、光纤宽带等基础设施建设快速增长。

■ **短期来看：光通信板块整体性热点机会有望持续。**此次意见对光纤宽带的推进力度超出原有预期，将使市场进一步确认光通信行业迈入新一轮快速增长期。短期内可能进一步推高相关公司的估值，给光通信涉及板块带来整体性热点机会。涉及的上市公司主要有新海宜（推荐）、日海通讯（推荐）、烽火通信（谨慎推荐）、亨通光电（谨慎推荐）、中天科技（谨慎推荐）、光迅科技（中性）。

■ **中期来看：物理连接设备公司（新海宜、日海通讯）增长确定性更高，上涨更具可持续性。**光通信产业链主要涉及光网络设备、光元器件、光纤光缆及相关配套设备等子行业。在行业投资带动需求持续提升的背景下，“供需关系、企业体制”是决定相关企业未来增长幅度的主要因素。物理连接设备公司目前供需改善（集中采购深化、行业集中度提升、优势企业份额上升）、体制优秀（民营企业追求持续增长、做大做强愿望强烈）。光纤光缆、光器件企业在供需、体制两方面存在不同程度的不确定性，增长幅度有待后续确认，但总体来看仍将持续受益于投资持续增长。

■ **通信行业观点（平配、维持）：提示光通信板块热点投资机会，其他不变。**（0）上周四晚公布的光通信网络建设规划，将给光通信板块提供阶段性热点投资机会。（1）10Q1 科技股大行情推高板块估值至 10 年 35 倍 PE，3 个运营商公布 CAPEX 缩减可能引起板块震荡调整。10Q2 行业性超额收益幅度可能有所缩减，板块震荡调整是成长性公司（超募组合、传统后 3G 组合、蓝筹组合）的逐步增持机会。

■ **公司推荐排序：新增光通信热点组合，其他不变。**（0）光通信热点组合：包括：新海宜、日海通讯、烽火通信、亨通光电、中天科技、光迅科技。（1）超募组合：日海通讯，中利科技。（2）传统后 3G 组合：三维通信，拓维信息，北纬通信，新海宜。（3）蓝筹组合：中兴通讯，中国联通。

附录:

《关于推进光纤宽带网络建设的意见》

2010年3月17日,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》。全文如下:

各省、自治区、直辖市、计划单列市及新疆生产建设兵团工业和信息化主管部门、通信管理局、发展改革委、科技厅(委、局)、财政厅(局)、国土资源厅(局)、建设厅(局)、国税局、地税局,中国电信集团公司、中国移动通信集团公司、中国联合网络通信集团有限公司:

为落实《电子信息产业调整和振兴规划》,引导推进光纤宽带网络建设,拉动国内相关产业发展,切实发挥光纤宽带对国民经济和社会发展的基础和促进作用,现就推进我国光纤宽带网络建设提出以下意见:

一、充分认识光纤宽带网络建设的重要性,共同推进网络建设发展

光纤宽带产业是当前信息产业中成长最快、发展空间最大的产业之一。推进光纤宽带网络建设能升级网络基础设施,提高自主创新能力,拉动相关产业发展,对应对金融危机影响,实现扩内需、保增长、促就业,以至提升国家长远竞争力均具有重要的战略意义。

近几年,我国光纤宽带网络已逐步开始部署,网络覆盖和接入速率不断提高。但在光纤宽带网络建设中,仍存在小区内网络部署困难、城市农村地区发展不平衡、宽带应用相对匮乏等问题。同时由于在经济不发达的农村地区开展光纤宽带网络建设投入大、效益差,电信企业缺乏积极性。上述问题的解决需要相关政策引导和扶持。

各有关单位要充分认识光纤宽带网络建设的重要意义,着力解决光纤宽带网络建设和应用中的困难和问题,共同推进光纤宽带网络建设发展。

二、加快光纤宽带网络建设,提升信息基础设施能力

电信企业要按照国家有关规定和技术规范开展光纤宽带网络建设,积极采取多种模式,以需求为导向,以光纤尽量靠近用户为原则,加快光纤宽带接入网络部署。新建区域直接部署光纤宽带网络,已建区域加快光进铜退的网络改造。有条件的商业楼宇和园区直接实施光纤到楼、光纤到办公室,有条件的住宅小区直接实施光纤到楼、光纤到户。优先采用光纤宽带方式加快农村信息基础设施建设,推进光纤到村。加强光纤宽带网络的共建共享和有效利用,积极推进三网融合。同步提升骨干网传输和交换能力,提高骨干网互联互通水平,改善网络服务质量,保障网络与信息安全。

到2011年,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。

三、制定和完善光纤宽带网络建设的配套措施,支持网络建设发展

各级通信行业主管部门要会同城乡规划、国土资源、市政等部门,组织电信企业编制管道、杆路、光缆等传输线路的专项规划,专项规划应符合当地土地利用总体规划和城乡规划的要求并做好相关衔接。

各级城乡规划、国土资源和投资主管部门在住宅小区、商住楼、办公楼等新建、改扩建项目的审批中，明确为光纤宽带建设预留管道、设备间、电力配套等资源，所需投资纳入建设项目概算，并保证电信企业平等进入，维护用户的选择权。通信行业主管部门组织电信企业参与相关建设方案制定和项目验收，并通过共建共享减少重复建设。

加快制定和完善光纤宽带网络相关的技术标准、工程规范和验收规范，加快城市新建住宅小区、商用楼预先布放光缆等规范的出台和落实。

四、引导宽带应用发展和创新，带动光纤宽带网络建设

电信企业要以市场为导向，联合产业链相关企业，发挥各自网络和技术优势，开发适合光纤宽带网络的特色业务，加快宽带应用的创新，积极推动三网融合业务发展，促进工业化和信息化融合，实现各方的合作共赢。

对利用宽带开展研发、技术改造、增值服务的企业，符合税收法律法规规定条件的，依法享受有关税收优惠政策。将光纤宽带网络的建设、应用和研发纳入《产业结构调整指导目录》鼓励类。基于光纤宽带网络的产品和应用，经认定为国家自主创新产品的，可列入《国家自主创新产品目录》和《政府采购自主创新产品目录》。

在实施“村村通电话”工程的基础上，结合家电下乡，加快推进宽带下乡的工作进程。鼓励各级地方政府对农村光纤宽带建设，优先保障供电需求，减免光缆敷设赔补费用。

鼓励各级地方政府对公共服务机构的光纤宽带使用、对软件及服务外包园区的高速宽带通道建设费用，给予财政补贴。鼓励政府和行业信息化的光纤宽带网络应用，促进宽带在电子政务、医疗卫生、城市管理、社区服务等领域的普及，推广基于宽带的视频应用，发展基于宽带的信息服务和文化创意产业。继续利用现有资金渠道和有关政策，鼓励大学生基于光纤宽带网络的创业，支持企业和单位利用光纤宽带网络开展业务、吸纳大学生就业。

五、完善其他相关配套措施，保障光纤宽带网络建设

加大光纤宽带通信核心芯片、器件、系统设备 and 应用等的研发投入和政策支持，鼓励光纤通信技术创新和提出自主光纤宽带技术标准，带动产业发展，支撑网络建设。加强对光纤宽带网络与信息安全的监督和管理，完善网间互联互通监管措施，完善电信基础设施共建共享配套措施，营造健康有序的市场竞争环境。

六、加强组织领导，确保各项工作落到实处

各有关单位要加强组织领导，落实责任分工，密切配合协作，务求实效，及时研究解决发展中出现的突出问题和矛盾，不断调整完善相关政策，进一步发挥光纤宽带网络建设和业务应用对国民经济的促进作用。有关单位要加强对本意见贯彻执行情况的督促检查。

。

《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》

2010年3月17日，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、环境保护部、住房和城乡建设部、国家税务总局联合印发了《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》。全文如下：

各省、自治区、直辖市、计划单列市及新疆生产建设兵团工业和信息化主管部门、通信管理局、发展改革委、科技厅（委、局）、财政厅（局）、国土资源厅（局）、环保厅（局）、建设厅（局）、国税局、地税局，中国电信集团公司、中国移动通信集团公司、中国联合网络通信集团有限公司：

为落实《电子信息产业调整和振兴规划》，引导推进第三代移动通信（以下简称3G）网络建设，拉动国内相关产业发展，切实发挥3G对国民经济和社会发展的促进作用，现就推进我国3G网络建设提出以下意见：

一、充分认识3G网络建设的重要性，共同推进网络建设发展

发展3G是提升自主创新能力和相关产业竞争力的重要手段，也是应对金融危机影响，实现扩内需、保增长、促就业的重要举措，对于我国国民经济和社会长远发展具有重要意义。TD-SCDMA(以下简称TD)是我国通信业第一个拥有自主知识产权的3G国际标准，对于建设创新型国家，加快产业结构调整和优化升级，保障网络与信息安全具有重要意义。3G网络建设是3G发展中的关键环节，是促进产业壮大和应用繁荣的基础，关系3G发展的成败。

自2009年初3G牌照发放以来，电信企业制定了3G发展规划，在各方的共同努力和支持下，3G网络建设基本顺利开展，投资已超过1600亿元。但目前，在3G网络建设中，基站选址困难、业务应用不足等问题日益突出，将影响到后续3G建设的顺利开展。

各有关单位要充分认识3G网络建设的重要意义，着力解决3G网络建设和应用中的困难和问题，共同推进网络建设发展。

二、落实3G发展规划，促进网络协调持续发展

电信企业要切实落实3G发展规划，按照国家有关规定和技术规范开展3G网络建设，加大加深3G网络覆盖，积极开展网络优化，改善网络性能，确保网络与信息的安全。要统筹协调3G与2G以及未来网络演进的关系，充分利用2G已有网络资源，发挥已有投资效益，逐步引入增强型技术，在网络建设中考考虑与未来演进的结合，保障网络的平滑升级。要通过电信基础设施共建共享加快网络建设，节约建设成本，减少重复建设。到2011年，3G网络覆盖全国所有地级以上城市及大部分县城、乡镇、主要高速公路和风景区等，3G建设总投资4000亿元，3G基站超过40万个，3G用户达到1.5亿户。

三、制定和出台3G网络建设的支持政策，解决网络建设困难

各级通信行业主管部门要会同城乡规划、国土资源、市政等部门，组织电信企业编制基站站址、管道、杆路等设施的专项规划，专项规划应符合当地土地利用总体规划和城乡规划的要求并做好相关衔接。各级城乡规划、国土资源和投资主管部门在住宅小区、商住楼、办公楼等建设项目的审批中，明确为通信建设配套预留站址资源（包括机房、天面、铁塔、管道、分布系统等），在地铁、机场、车站、铁路、公路等公共设施项目的审批中统筹考虑通信建设的需求，并保证电信企业的平等进入。各级环保部门应根据移动通信网络点多面广的特点，在保障人民群众健康安全的同时，通过对移动通信网络建设规划的环评审批加快审批进度，对基站的建设可简化审批手续。各相关单位要积极协调推动政府机关、企事业单位开放楼宇资源提供站址，支持3G建设。

四、引导和支持3G网络应用发展和创新，带动3G网络建设升级

电信企业要以市场为导向，联合产业链相关企业，发挥各自网络和技术优势，开发适合 3G 网络及移动互联网的特色业务，不断丰富 3G 业务种类，加快 3G 应用的创新，探索 3G 应用的商业模式，形成差异经营、合作共赢的良性发展局面，促进工业化和信息化融合，以应用带动网络建设升级。对利用 3G 开展研发、技术改造、增值服务的企业，符合税收法律法规规定条件的，依法享受有关税收优惠政策。将 TD 等 3G 的网络建设、应用和研发纳入《产业结构调整指导目录》鼓励类。TD 产品和应用，经认定为国家自主创新产品的，可列入《国家自主创新产品目录》和《政府采购自主创新产品目录》。鼓励政府、行业信息化和电子商务中广泛应用 TD 等 3G 技术。

五、继续落实和完善支持 3G 发展的其他政策措施，保障 3G 网络建设

继续利用国家科技重大专项、高新技术产业化专项、科技支撑计划、电子发展基金、重点产业振兴和技术改造专项资金、自主创新产业化资金等相关政策措施，落实国家对 TD 等 3G 的各项支持。开展 3G 增强型技术和未来演进技术的标准化、产业化和业务应用研发等工作，同时促进设备及终端产业的发展，根据发展需要，增加 3G 及其演进技术发展所需频率资源。加强对 3G 网络与信息安全的监督和管理，完善网间互联互通监管措施，完善电信基础设施共建共享配套措施，营造健康有序的市场竞争环境。

六、加强组织领导，确保各项工作落到实处

各有关单位要加强组织领导，落实责任分工，密切配合协作，务求实效，及时研究解决发展中出现的突出问题和矛盾，不断调整完善相关政策，进一步发挥 3G 网络建设和业务应用对国民经济和社会发展的促进作用。有关单位要加强对本意见贯彻执行情况的督促检查。

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 5%-10 % 之间
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 5\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

分析师承诺:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，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。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归国信证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。