

工信部主导通信网络升级 主推光通信发展

- 通信行业事件点评

行业评级：推荐

联系人 王力

执业证书编号：S0100110030020

8610-85127646

Email: wangli@mszq.com

2010年04月19日

行业研究/点评

事件概述

日前，工业和信息化部等部门共同发布《关于推进光纤宽带网络建设的意见》、《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》等两个文件。

投资要点：

1. 《关于推进光纤宽带网络建设的意见》

《关于推进光纤宽带网络建设的意见》的核心内容是：

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。

要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。

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。

2. 《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》

《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》的核心内容：

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。为引导和支持3G网络应用发展和创新，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》。

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。

3. 引导资金进入并大力发展信息通信产业

通信网络作为一国经济发展的神经网络，对经济发展的意义重大。完善且发达的通信网络能够加速整个社会经济及生活中的信息流的流转速度，进而带动物流及资金流的流转，对社会生活及经济发展具有重要促进作用，属于国家经济及居民生活的重要基础设施。

两大《意见》积极配合国家产业规划布局及结构调整，引导相关资金进入并大力发展信息通信产业，并促进相关产业链发展完善，充分的体现了国家对光通信及移动通信产业链发展的关注，《意见》提出了从芯片、网络设备、网络建设、业务应用及用户发展的产业链各环节的指导意见，明确了借此契机进行产业链升级的用意。

4. 投资建议

政府对通讯网络升级和三网融合将进行大量的投入，这也进一步验证了我们之前对行业的判断：在这一过程中通信设备企业、电子元器件厂商、移动运营商都将从中受益，我们认为从政策导向来看，目前应该重点关注的是通信设备行业，特别是光通信行业与3G产业，而行业中应优先关注如烽火通信（600498）、中兴通讯（000063）、武汉凡谷（002194）、光讯科技（002281）、亨通光电（600487）等重点企业。

民生证券评级标准

公司评级标准

强烈推荐：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上；

推荐：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间；

中性：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间；

回避：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在-5%以下；

行业评级标准

推荐：我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上；

中性：我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间；

回避：我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归民生证券有限责任公司所有。未获得民生证券研究所事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。经授权后引用、刊发，需注明出处为“民生证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。