

“十二五” 3G/4G 投资超万亿，长期利好通信设备 ——通信行业周报（09.19-09.25）

推荐 （维持）

2011 年 9 月 25 日

重点公司

重点公司	10A	11E	评级
大富科技	0.78	1.15	强烈推荐
日海通讯	1.01	1.54	强烈推荐
数码视讯	0.67	0.96	推荐
春兴精工	0.47	0.69	推荐

相关报告

通信行业周报:《移动数据流量收入潜力大、8 千亿回传网市场显机遇（09.12-09.18）》2011-9-18

通信行业周报:《台湾光通信业绩增长喜人、运营商积极推进新业务（09.05-09.11）》2011-9-11

通信行业周报:《海外光通信企业财报超预期、运营商积极推进新技术（08.29-09.04）》2011-9-4

通信行业周报:《下半年资本开支投入明确、德勤看好 4G 拉动网络建设（08.22-08.28）》2011-8-28

联系人 李明杰
021-38565934
limj@xyzq.com.cn

分析师 刘亮
021-3856 5917
liuliang@xyzq.com.cn
SAC:S0190510110014

投资要点

- **上周(09.19-09.23)通信设备和通信运营板块分别上涨-1.34%和 2.49%，同期沪深 300 指数下跌 2.36%。**通信设备和通信运营双双跑赢沪深 300 指数，超额收益分别为 0.22%和 4.85%。
- 上周，据权威人士透漏，未来 5 年我国 3G 和 4G 产业发展目标，计划实现 3G 基站数达到 120 万个左右，新增 50 万个基站，同时将开展 TD-LTE 规模技术试验，并适时启动 TD-LTE 试商用部署，5 年合计投资规模将超过 1 万亿元。我们认为，上述规划意味着未来 5 年我国基站建设的规模依旧很大，从长期来看通信设备行业仍有巨大的需求和发展空间。未来无线通信网络将面临从语音业务向数据业务发展，网络流量快速增长将推动新一代无线技术（3G/4G）和移动回传网技术（PTN/IPRAN）升级部署，相比无线技术来说，移动回传网面临海量的传统基站升级需求，其发展潜力和空间将会更大，并将推动整个光通信行业景气度长期持续维持。
- **维持通信设备行业“推荐”投资评级。**1) 推荐受益国内光通信行业景气持续，中兴通讯、烽火通信、日海通讯、光迅科技；2) 受益全球通信制造业转移，大富科技、春兴精工；3) 受益广电设备投资启动，数码视讯。
- **通信行业重要动态跟踪：**
 - 【监管层】“十二五” 3G、4G 投资规模将超万亿
 - 【监管层】前 8 月固话用户减速放缓 3G 用户增速加快
 - 【行业数据】GSA：全球已有 24 个商用 LTE 网络 50%采用华为方案
 - 【运营商】中移动 8 月净增 577.7 万用户 总数接近 6.28 亿
 - 【运营商】上海联通斥巨资全面升级网络
 - 【运营商】联通将采购 800 万部千元 3G 智能手机解决供货不足
 - 【设备商】华为承建全球最大 TD-LTE 商用网络 部署数万基站
 - 【终端】全球智能手机销量逼近总出货量 1/4

目 录

行业观点与投资建议	- 3 -
通信板块上周（09.19-09.23）走势回顾	- 3 -
上周（09.19-09.23）通信板块走势	- 3 -
板块估值水平	- 4 -
上周市场个股表现	- 4 -
通信行业重要动态跟踪	- 5 -
通信行业上市公司公告	- 9 -
本周（09.26-10.02）上市公司公告提示	- 11 -
海外重要上市公司市场表现、盈利预测与估值	- 12 -
 图 1、通信设备和通信运营近 1 年来市场表现	- 3 -
图 2、通信设备板块估值水平低于近 3 年中枢水平	- 4 -
图 3、近 3 年通信运营板块市盈率水平	- 4 -
 表 1：上周（09.19-09.23）通信板块个股涨跌幅前十	- 5 -
表 2：上周（09.19-09.25）通信行业重要动态	- 6 -
表 3：上周（09.19-09.25）通信行业上市公司公告	- 9 -
表 4：本周（09.19-09.25）通信行业上市公司公告提示	- 11 -
表 5：上周（09.19-09.23）海外重要上市公司市场表现、盈利预测与估值	- 12 -

行业观点与投资建议

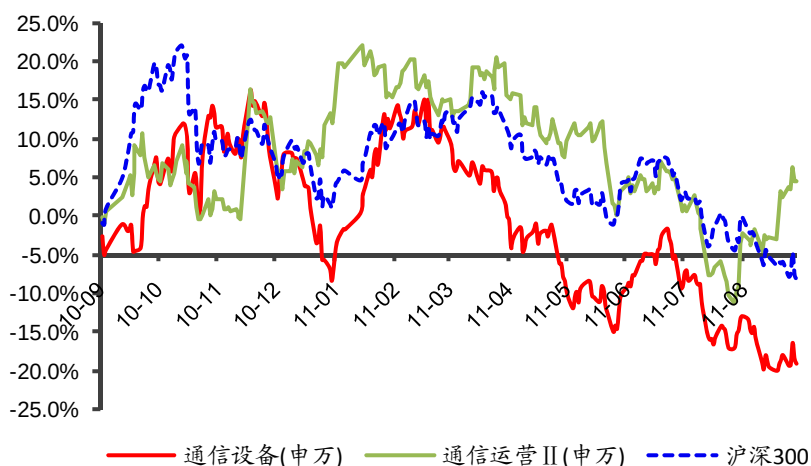
- 上周，据权威人士透漏，未来 5 年我国 3G 和 4G 产业发展目标，计划实现 3G 基站数达到 120 万个左右，新增 50 万个基站，同时将开展 TD-LTE 规模技术试验，并适时启动 TD-LTE 试商用部署，5 年合计投资规模将超过 1 万亿元。我们认为，上述规划意味着未来 5 年我国基站建设的规模依旧很大，从长期来看通信设备行业仍有巨大的需求和发展空间。未来无线通信网络将面临从语音业务向数据业务发展，网络流量快速增长将推动新一代无线技术（3G/4G）和移动回传网技术（PTN/IPRAN）升级部署，相比无线技术来说，移动回传网面临海量的传统基站升级需求，其发展潜力和空间将会更大，并将推动整个光通信行业景气度长期持续维持。
- **维持通信设备行业“推荐”投资评级。**1) 推荐受益国内光通信行业景气持续，中兴通讯、烽火通信、日海通信、光迅科技；2) 受益全球通信制造业转移，大富科技、春兴精工；3) 受益广电设备投资启动，数码视讯。

通信板块上周（09.19-09.23）走势回顾

上周（09.19-09.23）通信板块走势

- 上周（09.19-09.23）通信设备和通信运营板块分别上涨-1.34%和 2.49%，同期沪深 300 指数下跌 2.36%。通信设备和通信运营双双跑赢沪深 300 指数，超额收益分别为 0.22%和 4.85%。

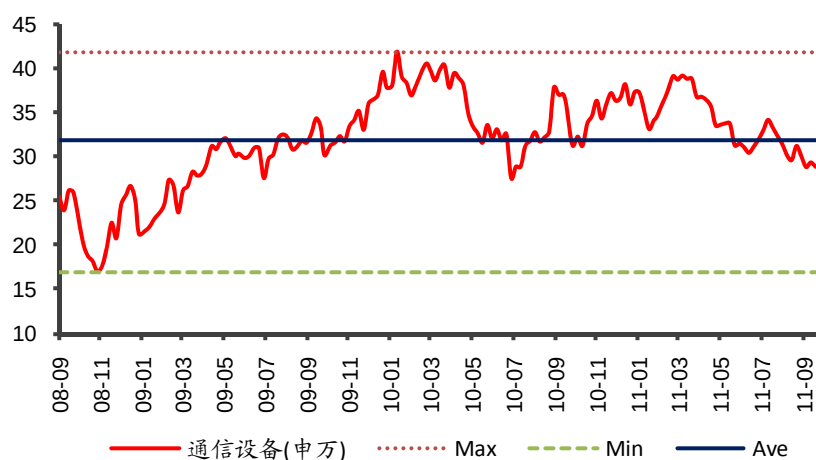
图 1、通信设备和通信运营近 1 年来市场表现



数据来源：Wind，兴业证券研究所

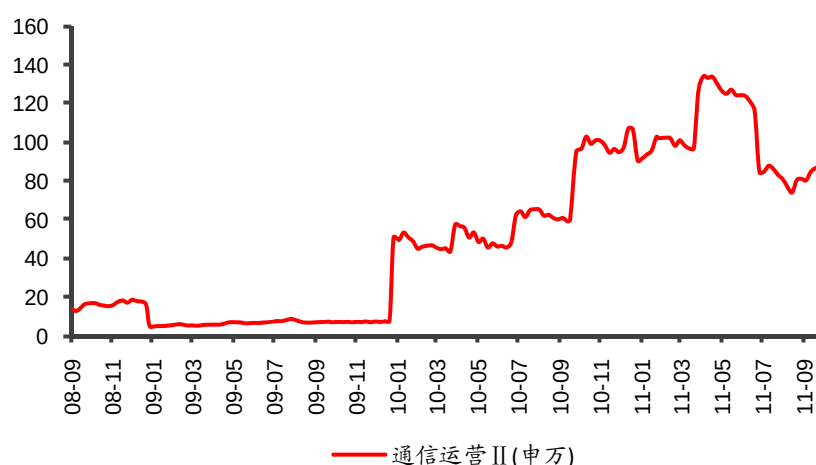
板块估值水平

图 2、通信设备板块估值水平低于近 3 年中枢水平



数据来源：Wind，兴业证券研究所

图 3、近 3 年通信运营板块市盈率水平



数据来源：Wind，兴业证券研究所

上周市场个股表现

- 受大势影响本周通信板块整体呈下跌态势，板块内个股涨跌比例接近 1:5。涨幅靠前的有新太科技、国腾电子、烽火通信、三元达、中国联通等；中国联通继续受到市场预期推高，3G 用户爆发增长和盈利能力改善将是行情持续的催化剂，本周涨 2.5%；烽火通信受光通信景气周期持续，预计下半年业绩增长将有大幅提升，本周涨 4.1%。跌幅靠前的有数码视讯、中创信测、华星创业、华工科技、国脉科技等，其中数码视讯受股权激励授予价格尚未确定影响，本周跌 7.6%，但公司未来增长确定，建议投资者逢低买入。

表 1: 上周 (09.19-09.23) 通信板块个股涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
证券代码	证券简称	周涨幅 (%)	证券代码	证券简称	周涨幅 (%)
600728.SH	新太科技	11.56	300079.SZ	数码视讯	-7.57
300101.SZ	国腾电子	6.09	600485.SH	中创信测	-7.33
600498.SH	烽火通信	4.12	300025.SZ	华星创业	-7.01
002417.SZ	三元达	3.71	000988.SZ	华工科技	-6.54
600288.SH	大恒科技	3.52	002093.SZ	国脉科技	-6.54
600050.SH	中国联通	2.49	000909.SZ	数源科技	-6.26
600198.SH	大唐电信	1.97	300002.SZ	神州泰岳	-6.23
000890.SZ	法尔胜	1.39	002383.SZ	合众思壮	-5.71
002115.SZ	三维通信	1.32	002261.SZ	拓维信息	-5.71
002052.SZ	同洲电子	1.19	600562.SH	ST 高陶	-5.66

● 数据来源: wind, 兴业证券研究所

通信行业重要动态跟踪

● 通信行业动态重点信息点评:

(1) **“十二五” 3G、4G 投资规模将超万亿:** 权威人士透漏未来 5 年我国 3G 和 4G 产业发展目标, 计划实现 3G 基站数达到 120 万个左右, 新增 50 万个基站, 同时将开展 TD-LTE 规模技术试验, 并适时启动 TD-LTE 试商用部署, 未来 5 年合计投资规模将超过 1 万亿元。我们认为, 上述规划意味着未来 5 年我国基站建设的规模依旧很大, 从长期来看通信设备行业仍有巨大的需求和发展空间。未来无线通信网络将面临从语音业务向数据业务发展, 网络流量快速增长将推动新一代无线技术 (3G/4G) 和移动回传网技术 (PTN/IPRAN) 升级部署, 相比无线技术来说, 移动回传网面临海量的传统基站升级需求, 其发展潜力和空间将会更大, 并将推动整个光通信行业景气度长期持续维持。

(2) **移动终端动态: 智能手机销量高增速、联通千元智能机供应不足。** Gartner 报告称, 2011 年第二季度全球智能手机销量同比增长 74%, 占该季度手机总销量的 25%; 国内方面, 中国联通销售部总经理于英涛透露, 由于最新定义的千元智能机市场异常火爆, 公司预期不够, 备货不足, 10-12 月将向全渠道提供中兴 V880 200 万部、联想 A60 200 万部、酷派 706 200 万部、华为 x 手机 200 万部。我们认为, 智能手机销量快速增长, 尤其是国内千元智能机市场的爆发式增长, 标志移动互联网的行业拐点已经到来, 手机网民普及率提升和移动数据流量快速增长将推动智能终端快速发展和通信设备持续扩容, 中兴通讯、卓翼科技、信维通信等手机终端以及通信设备类上市公司有望持续受益。

表 2: 上周 (09.19-09.25) 通信行业重要动态

类别	提要	内容摘录
监管层	“十二五” 3G、4G 投资规模将超万亿	- 权威人士向《经济参考报》记者介绍, 未来 5 年我国 3G 和 4G 产业的发展目标已写入《宽带网络基础设施“十二五”规划》征求意见稿, 预示着 3G 和 4G 将成为“十二五”期间带动我国电信业持续增长的双引擎, 总投资规模预计将超过 1 万亿元。 - 意见稿显示, “十二五”期间我国将进一步加快 3G 网络建设, 计划在规划期末实现 3G 基站数达到 120 万个左右。上述权威人士介绍, 根据工信部最新数据, 目前我国 3G 基站数约为 70 万个, 意味着“十二五”期间将再建设 3G 基站约 50 万个, 以此测算, 设备采购和工程建设的相关投资规模有望突破 5000 亿元; 4G 方面, “十二五”期间将开展 TD-LTE (我国主导的 4G 网络技术) 规模技术试验, 并在规划期内适时启动 TD-LTE 试商用部署。该人士认为, 根据 3G 建设经验和相应的开支, 4G 建设前期研发和建设的直接投资规模将在 5000 亿元, 如果计划建设和现有 3G 网络同等规模的 4G 网络, 投资规模将超过 1 万亿元。
监管层	8000 亿市场吸引大资金 物联网能否撬动 A 股	- 近日, 财政部企业司司长刘玉廷撰文提出, 支持物联网企业借助资本市场筹措资金。一方面加大财政投入, 支持物联网核心技术; 另一方面多渠道、多层次地鼓励产业投资基金、创业风险投资基金、私募基金等各类社会资本向物联网集聚。 - 据工信部电信研究院发布的白皮书显示: 预计“十二五”期末我国物联网相关产业规模将达到 5000 多亿元, 形成万亿级规模的时间节点预计在“十三五”后期。而中国市场情报中心预测, 2013 年我国物联网产业的整体规模将达 8000 亿元, 2020 年将超过 5 万亿元, 数字颇为惊人。
监管层	商务部发布“十二五”电子商务发展指导意见	《“十二五”电子商务发展指导意见》(征求意见稿) 提出, 中央及各级财政要加大对发展电子商务的支持力度, 同时进一步完善电子商务发展环境。 - 指导意见明确提出, 到 2015 年我国规模以上企业应用电子商务比率达 80% 以上; 应用电子商务完成进出口贸易额占我国当年进出口贸易总额的 10% 以上; 网络零售额相当于社会消费品零售总额的 9% 以上。 - 重点鼓励发展第三方电子商务服务平台, 引导鼓励中小企业应用第三方电子商务服务平台开拓国内外市场, 平台与有条件的省(区、市)建立区域性电子商务平台。
监管层	前 8 月固话用户减速放缓 3G 用户增速加快	- 工信部最新统计数据显示, 8 月份, 全国电信业务总量完成 1012.2 亿元, 电信主营业务收入完成 882.7 亿元。前 8 个月, 全国电信业务总量累计完成 7699.9 亿元, 比上年同期增长 16.1%; 电信主营业务收入累计完成 6477.3 亿元, 比上年同期增长 10.1%。 1~8 月份, 固话业务持续衰落, 但移动业务继续快速发展。本地电话通话量累计达到 2456.7 亿次, 比上年同期下降 17.7%; 固定长途电话通话时长累计达到 588.4 亿分钟, 比上年同期下降 20.6%。移动电话去话通话时长累计达到 15974.4 亿分钟, 比上年同期增长 17.2%; 移动短信息发送量累计达到 5750.2 亿条, 比上年同期增长 5.5%。在电信主营业务收入中, 移动通信业务收入累计完成 4656.5 亿元, 比上年同期增长 14.1%, 其中移动话音业务收入增长 9.7%; 固定通信业务收入累计完成 1820.8 亿元, 比上年同期增长 1.1%, 其中固定话音业务收入下降 17.8%。
行业数据	GSA: 全球已有 24 个商用 LTE 网络 50% 采用华为方案	- GSA (全球移动供应商协会) 最新发布的 LTE 报告显示, 纳入其统计的全球已经发布的 24 张 LTE 商用网络中, 有 12 个网络采用华为 SingleRAN LTE 解决方案。 - 报告指出, 在全球的 62 个国家中, 已有 24 个商用 LTE 网络开始提供服务, 同时还有 166 个 LTE 网络正在进行部署或已被计划, 未来还将有另外 19 个国家的 52 个运营商将会加入 LTE 阵营, 对该技术进行研究测试。 - GSA 协会主席 Alan Hadden 表示, 自 2010 年 6 月至今, 投资 LTE 技术的运营商数量已经增长了 98%, 预计到 2012 年底, 全球将至少有 91 个 LTE 网络提供商商用服务。 - 华为有关负责人表示, 截至 2011 年第二季度, 华为已经在全球部署了超过 130 张 SingleRAN 网络。这些网络均已具备支持 LTE 的能力, 其中超过 40 家运营商宣布已经商用发布或即将发布 LTE 业务。
行业数据	亚太区 2016 年将有 42 亿个移动用户	- 根据 Ovum 欧文的研究, 亚太区 2016 年将有 42 亿个移动用户, 未来五年的年复合增长率(CAGR)是 6.4%。 - 中国、印度和印度尼西亚将是带动移动用户数量成长的主要动力, 因为他们的市场规模庞大而且手机普及率相对较低。事实上这三个市场在 2016 年时合计将有 30 亿个用户, 占亚太区的 72%, 占全球的 38%。 - 然而, 亚太区 2011 到 2016 年之间的移动营收增长仅有 2.4% 的年复合增长率。归功于庞大的用户绝对数量, 加上出现数个发达的数据市场, 所以电信运营商的移动数据营收提高了, Ovum 预计 2016 年移动数据营收将达到美金 1450 亿。
运营商	中移动 8 月净增 577.7 万用户 总数接近 6.28 亿	2011 年 8 月, 中国移动用户新增 577.7 万户, 其中 TD 用户新增 272.1 万户。截至 2011 年 8 月底, 中国移动用户总数接近 6.28 亿户, 在网 TD 用户总数达到 4031.8

		万户。
运营商	中国移动拟招标872台TD测试设备	- 中国移动昨日启动了新一轮的 TD-SCDMA 测试设备采购招标，拟采购测试设备 5 类共计 872 台。 - 据了解，本次采购的测试设备共分为 5 类，其中 TD-SCDMA 测试终端 321 台，TD-SCDMA 路测软件 159 台，TD-SCDMA 扫频仪 184 台，TD-SCDMA 信令监测仪 78 台，TD-SCDMA 便携式频谱分析仪 130 台，各投标厂家可选择一类或多类投标。
运营商	中移动开拓物联网 集团客户超 300 万家	- 中国移动集团客户规模呈稳步增长趋势。今年 7 月，集团客户比上月净增 1.3 万家，到达数 311 万家。在集团客户的主要经营业务中，M2M（物联网应用）终端总收入较去年同期增长幅度高达 35.5%成为一大亮点。 - 据中国移动相关负责人表示，由于物联网应用技术可以节约企业成本，提高经济效益，因此受到集团客户青睐，我国物联网业务规模也持续快速增长。据该负责人透露，自 2004 年来，中国移动物联网终端数和收入年均增长率达到 95%以上，仅今年 7 月，M2M（物联网应用）终端较上月净增 35.7 万台，达到 1167.2 万台。
运营商	上海联通斥巨资全面升级网络	- 三年内新建 WCDMA 基站 5000 个，累计超过 1.3 万个，WLAN 热点数超过 10000 个，实现全市主要热点区域的全面覆盖；“3.75G”网络实现上海全覆盖，移动上网速度升级至 42 兆；加快城市光纤宽带网络建设，三年后光纤接入楼宇超过 5000 幢，新增光纤进户覆盖能力 200 万户。 - 中国联通上海公司“对接上海智慧城市建设白皮书”，上海联通副总经理张成波透露，未来三年，联通将在上海投入超过 120 亿元，现有的各类基础网络将全面升级。
海外运营商	法国电信本周开始出售瑞士资产	- 据外国媒体报道，欧洲第四大电信运营商法国电信（France Telecom）本周开始出售其瑞士的移动资产，预计到今年底能为公司带来超过 15 亿欧元的收入。 - 从销售收入而言，法国电信子公司 Orange 是瑞士的第三大移动运营商，目前该公司已经吸引了 12 位潜在投标人，大多为私人股本集团，包括安佰深公司（Apax），贝恩公司（Bain），德州太平洋集团（TPG），股拓集团（EQT），凯雷集团（Carlyle）。 - 目前，法国电信正还在考虑出售其在奥地利和葡萄牙的少数移动业务股权。同时，法国电信还计划洽谈中东地区和非洲地区等新兴市场的电信业务，目前的目标包括中国电信在刚果的业务。
设备商	华为承建全球最大 TD-LTE 商用网络 部署数万基站	华为正在为日本软银（Softbank）部署全球最大的 TD-LTE 商用网络。由于采用了领先的技术和方案，建成后该网络下行峰值速率将达到 100Mbps，成为全日本最快的移动宽带网络。覆盖东京、大阪、名古屋区域的大型城市群，共计部署“数万”个基站。该网络将实现日本 90%以上人口和区域覆盖，是迄今为止全球最大的 TD-LTE 商用网络。
设备商	中兴通讯独家中标乌拉圭电信全国 GPON 项目	9 月 19 日，中兴通讯宣布早前独家中标乌拉圭电信（Antel）GPON 项目，未来 3 年内将帮助乌拉圭电信为 30 万用户提供 100Mbps/户的宽带接入。此项目也是迄今为止南美地区最大的 GPON 订单之一。 - 据 OVUM 最新报告显示，中兴通讯 GPON 产品收入增长率在全球主流 GPON 厂商中稳居第一。中兴通讯 xPON 光接入产品全球应用量达到 1.08 亿线，其中宽带端口超过 5500 万线，广泛应用于意大利、荷兰、阿根廷、立陶宛、瑞典、香港、马来西亚、泰国、沙特、印度尼西亚、印度等国家和地区。
设备商	华为首家完成 TD-LTE 规模试验阶段测试	- 公司率先完成深圳 TD-LTE 规模试验阶段测试，包括网络性能、多天线、室分、终端部分，“测试最多、时间最快、效果最好”。 - 同时，华为的海外 LTE 市场拓展亦成绩斐然。截止 2011 年 8 月底，该公司已在全球部署了超过 100 张 SingleRAN 商用网络，所有这些网络在支持现有无线制式基础上均已具备支持 LTE 的能力，其中超过 30 多家运营商宣布已经商用推出或即将推出其 LTE 业务。
设备商	联通云计算首标结果出炉：华为思捷各获半壁江山	- 据消息人士透露，近日中国联通首个云计算集中采购项目已尘埃落定，其中涉及十个省市桌面云平台 and 桌面终端建设，分为四个标段进行采购，最终华为和思捷各获得两个标段。 - 据了解，此次华为为中国联通北京、广东、陕西、广西等省提供桌面云平台，思捷为江苏、福建、重庆等省提供桌面云平台。此外，中国联通选择了华为、神州数码、中兴通讯作为集成商，负责各省桌面云平台和终端的交付。
设备商	同洲电子与天威视讯战略合作	- 同洲电子与天威视讯签署战略合作协议，双方联合发布有线电视一体机创新商业模式，并携手韩国现代共同宣布基于天威网络的“现代”品牌有线智能数字电视一体机产品在深圳首发上市。 - 据了解，“现代”有线智能数字电视一体机在深圳通过天威网络向消费者提供高清双向全业务服务，拟在天威视讯 6 个营业厅设立代理销售网点，产品与业务一体可以使用户更快捷地办理有线电视业务。此外，“现代”有线智能数字电视一体机将

		陆续在武汉、长春、哈尔滨、中山等国内各大城市上市。
终端	全球智能手机销量逼近总出货量1/4	◆ 市场调研机构 Gartner 发布报告称，2011 年第二季度全球智能手机销量同比增长 74%，占该季度手机总销量的 25%。其中，三星手机表现突出，刚上市不久的旗舰机型 GALAXY S11 截至 7 月底已销售超过 500 万台。 ◆ IDC 数据则显示，2011 年第二季度，三星成为全球智能手机增长最快的品牌。除手机外，作为三星智能终端的另一重要组成部分，三星平板电脑近来亦是动作频频。此前已亮相的平板电脑 GALAXY Tab10.1 (P7510) 日前正式在国内销售，被称为苹果 iPad2 最有力的竞品。GALAXYS 系列对阵 iPhone 系列，GALAXY Tab 系列对阵 iPad 系列，在“后乔布斯”时代，三星已然成为智能终端领域苹果最大的对手。
终端	联通将采购 800 万部千元 3G 智能手机解决供货不足	◆ 中国联通销售部总经理于英涛在新浪微博上透露，“最近新定义千元智能机市场异常火爆，标志着移动互联网的市场拐点已经到来。但由于预期不够，备货严重不足，导致前线将士弹药不足。经过近期管理层的紧急协调安排，从十月份开始会基本解决供货问题，10-12 月将会向全渠道提供中兴 V880 200 万部，联想 A60 200 万部，酷派 706 200 万部，华为 x 手机，200 万部！”
终端	中兴拟明年第二季度推 4G 手机西方国家先发	◆ 中兴一名高管表示，中兴将于 2012 年第二季度推出支持 4G 网络的手机。中兴希望通过扩大产品线来提升市场份额。 ◆ 中兴手机部门总经理丁宁 (Ding Ning, 音) 预计，未来 3 年，中兴的手机出货量每年将增长 30% 至 40%。今年上半年，中兴的手机出货量为 3500 万部。该公司计划今年出货 8000 万部手机，较去年增长 1/3。 ◆ 丁宁表示：“我们将首先在发达国家推出 4G 手机。我们正在与超过 1 家国外运营商进行谈判。”中兴将于本周五在香港发布采用 Android 2.3 系统及高通处理器的智能手机 Skate。 ◆ 根据 Gartner 的数据，今年第二季度，中兴在全球手机市场的份额低于诺基亚、三星电子、LG 电子和苹果，排名第 5，市场份额为 3%。丁宁表示，中兴在拉美、非洲和东南亚等新兴市场的销售情况良好，中兴同时也不担心欧美国家的经济衰退问题。

数据来源：C114 中国通信网、通信世界网、通信产业网、中国电子报、人民邮电报、新浪科技、搜狐 IT、网易科技、腾讯科技、上海证券报；兴业证券研究所

通信行业上市公司公告

表 3: 上周 (09.19-09.25) 通信行业上市公司公告

代码	公司	公告概要	具体内容
600050	中国联通	公布 2011 年 8 月业务数据	2011 年 8 月公司 2G 用户累计到达 1.58 亿户, 净增 31.5 万户; 3G 用户累计达 2787 万户, 8 月净增 204.9 万户。 - 公司本地电话用户达 9470 万户, 8 月减少 26.8 万户; 宽带用户累计达 5376 万户, 8 月净增 76.7 万户。
600498	烽火通信	关于控股股东股权变动的提示性公告	2011 年 9 月 19 日, 武汉邮科院将其所持本公司 243,818,881 股股份 (占本公司总股本的 55.12%) 无偿划转至烽火科技持有。武汉邮科院通过烽火科技间接持有本公司股权且仍为本公司实际控制人。 - 烽火科技成立于 2011 年 9 月 6 日, 注册资本人民币 1 亿元。
300028	金亚科技	重大资产重组进展的公告	目前, 公司以及有关各方正在积极推动各项工作, 审计、评估机构正在抓紧对涉及重组事项的相关资产进行审计、评估, 公司董事会将在相关工作完成后召开会议, 审议本次重大资产重组的相关议案。公司股票继续停牌, 公司将每周发布一次重大资产重组事项进展情况公告。该事项仍存在不确定性。
002369	卓翼科技	签订《创新大厦临时购房合同》的提示性公告	- 成交金额: 所售房产起售价为人民币 15,000 元/平方米 (建筑面积), 自起售楼层始, 每高一层售价相应增加人民币 100 元/平方米 (建筑面积)。在房产所处的楼层、具体建筑面积等细节尚未明确之前, 暂按起售价及可售建筑面积的上限 5,000 平方米确定购房款为人民币 75,000,000 元整。 - 房产用途限制: 公司在取得房产权 10 年内, 不得将公司总部迁出深圳市南山区, 不得转售、转租总部用房, 不得擅自改变总部用房的性质, 不得有严重的违规违法行为。
		2011 年第二次临时股东大会的通知	- 现场会议召开时间: 2011 年 10 月 10 日下午 14:00 开始 - 网络投票时间: 2011 年 10 月 9 日—2011 年 10 月 10 日。其中: (1) 深交所交易系统: 2011 年 10 月 10 日上午 9:30 至 11:30, 下午 13:00 至 15:00; (2) 深交所互联网投票: 2011 年 10 月 9 日 15:00 至 2011 年 10 月 10 日 15:00 期间的任意时间。 - 会议地点: 深圳市南山区西丽湖金百合酒店会议室 - 网络投票: 深交所交易系统和互联网投票系统 (http://wltp.cninfo.com.cn)。 - 会议审议事项:《关于向特定对象非公开发行股票方案的议案》;
		非公开发行 A 股股票预案	- 本次非公开发行对象: 证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者 (QFII)、其他境内外法人投资者和自然人等特定投资者。 - 发行价格不低于 17.27 元/股 - 发行数量: 不超过 5,000 万股 - 票募集资金总额: 不超过 108,000 万元 - 募集资金投向: 天津网络通信产品生产建设项目 (二期)、深圳松岗网络通信产品扩产项目、深圳松岗精密模具生产项目、研发中心及公司总部项目、补充公司流动资金
300101	国腾电子	关于取得安全技术防范产品生产登记批准书的公告	公司研发的“GH7C1E100C 型高清网络摄像机”、“GH7C1E200C 型高清网络摄像机”、“GH7C4C100D 型高清网络摄像机”和“GH7C1E100D 型高清网络摄像机”四款产品, 于 2011 年 8 月 31 日全部通过了国家安全防范报警系统产品质量监督检验中心 (北京) 和公安部安全与警用电子产品质量检测中心的检验, 并于 2011 年 9 月 16 日获得四川省公安厅颁发的《安全技术防范产品生产登记批准书》, 证书编号: 川 100111019、川 100111020, 有效期至 2015 年 9 月 15 日。

		关于控股子公司“北斗二号”双模手持型用户机通过鉴定的公告	◆ 旗下控股子公司成都国星通信有限公司研制的“北斗二号”双模手持型用户机，于 2011 年 9 月 16 日通过了总部机关组织的产品鉴定。 ◆ 成都国星通信有限公司是国内第一家通过“北斗二号”双模手持型用户机测试和鉴定的单位，其产品所使用的基带、射频、天线等核心关键元器件均为公司自主开发。通过鉴定后，“北斗二号”双模手持型用户机具备向特种行业生产和销售的资格。
300098	高新兴	重大资产重组进展公告	◆ 目前，公司以及有关各方正在积极推动各项工作，审计、评估机构正在抓紧对涉及重组事项的相关资产进行审计、评估，公司董事会将在相关工作完成后召开会议，审议本次重大资产购买的相关议案。公司股票继续停牌，公司将每周发布一次重大资产重组进展情况公告。该事项仍存在不确定性。
300265	通光线缆	关于召开 2011 年第三次临时股东大会的通知	◆ 召开时间：2011 年 10 月 11 日（星期二）上午 9 点开始 ◆ 召开地点：江苏省海门市海门镇渤海路 169 号公司三楼会议室
300002	神州泰岳	关于完成工商变更登记的公告	◆ 公司于今日完成了工商变更登记手续，并取得了北京市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，注册号为 110000002700930，住所：北京市海淀区万泉庄路 28 号万柳新贵大厦 A 座 6 层 601 室，注册资本及实收资本为：37,920 万元。
		使用部分募集资金设立香港全资子公司 暨构建海外市场销售网络的对外投资公告	◆ 投资金额及方式：3,550 万元人民币，资金来源为公司超募资金。 ◆ 业务范围：公司及下属企业产品服务海外市场的销售、实施与服务管理；技术开发与支持，标准研究，拓展国际业务。 ◆ 公司管理：在香港拟新设的公司为公司全资子公司，公司为其唯一股东并派遣董事和经营管理人员进行日常管理。
		对外投资设立合资公司的公告	◆ 计划与大连华信计算机技术股份有限公司、贾杨、廖淳共同出资设立合资公司，合资公司注册资本 2,000 万元，其中，公司以自有货币资金出资 760 万元，占合资公司注册资本的 38%，大连华信以货币资金出资 640 万元，占合资公司注册资本的 32%，贾杨以货币资金出资 300 万元，占合资公司注册资本的 15%；廖淳以货币现金出资 300 万元，占合资公司注册资本的 15%。
002281	光迅科技	关于控股股东股权变动的提示性公告	◆ 邮科院于 2011 年 9 月 19 日与其全资子公司烽火科技签署了《国有股权无偿划转协议书》，邮科院将其所持公司 74,000,000 股股份（占公司总股本的 46.25%，均为有限售条件的流通股）无偿划转至烽火科技持有。邮科院通过烽火科技间接持有公司股份且仍为公司实际控制人。
002313	日海通讯	关于全资子公司对其控股子公司增资的进展公告	◆ 公司的全资子公司广东日海通信（即广州穗灵）的控股子公司贵州日海捷森通信工程有限公司的注册资本将由 500 万元增加至 1500 万元，增资款项由原股东按出资比例一次性缴付。
002231	奥维通信	非公开发行 A 股股票的申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告	◆ 于 2011 年 9 月 21 日收到证监会的批复：核准公司非公开发行不超过 2,000 万股新股。
300205	天喻信息	关于变更全资子公司名称及经营范围的公告	◆ 公司全资子公司武汉天喻电子有限公司更名为武汉天喻新媒体技术有限公司，经营范围变更为“电子集成产品、电子交易终端、身份认证系统的研发、制造和销售；计算机软硬件及网络周边设备的开发、系统集成、销售；提供技术服务和售后服务”。 ◆ 根据公司经营战略规划，天喻新媒体将面向广播电视与文化创意领域提供数字家庭软硬件产品及解决方案、双向网络安全产品与数字电视增值专业性内容产品与服务。
000547	闽福发 A	2011 年半年度权益分派实施公告	◆ 权益分派方案：以现有总股本 309,214,163 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，派 0.23 元人民币现金（含税，扣税后，个人、证券投资基金、合格境外机构投资者实际每 10 股派 0.007 元），同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股。分红前本公司总股本为 309,214,163 股，分红后总股本增至 618,428,326 股。

300025	华星创业	股东股权质押的公告	◆ 第一大股东程程小彦质押其持有的本公司限售流通股 9,000,000 股、2,000,000 股、2,000,000 股，用于为银行借款提供担保。质押登记日均为 2011 年 9 月 21 日，质押期限分别至 2013 年 8 月 19 日止、2013 年 8 月 20 日止、2013 年 9 月 30 日止。截至本公告日，程小彦先生持有本公司股份 26,640,000 股，占本公司总股本的 22.20%，其中已质押股份共计 13,000,000 股，质押股份占程小彦先生持有本公司股份的 48.80%，占本公司总股本的 10.83%。
300079	数码视讯	召开 2011 年第一次临时股东大会的通知	◆ 召开方式：本次股东大会采取现场投票方式。 ◆ 召开时间：2011 年 10 月 9 日（星期日）上午 9:30 ◆ 召开地点：北京市海淀区中关村东路 1 号清华科技园科技大厦 A 座 27 层新斋会议室
300025	华星创业	关于召开 2011 年第四次临时股东大会的提示性公告	◆ 召开时间：2011 年 9 月 26 日（星期一）下午 14:00 ◆ 会议召开地点：浙江省杭州市西湖区文三路浙江省中小企业科技楼 10 楼公司会议室 ◆ 网络投票时间： （1）深交所交易系统：2011 年 9 月 26 日上午 9:30 至 11:30，下午 13:00 至 15:00； （2）深交所互联网投票系统：2011 年 9 月 25 日下午 15:00 至 9 月 26 日下午 15:00。

数据来源：上海证券交易所、深圳证券交易所、兴业证券研究所

本周（09.26-10.02）上市公司公告提示

表 4：本周（09.19-09.25）通信行业上市公司公告提示

星期	日期	公司	标题
星期一	9 月 26 日	华星创业	召开临时股东大会
星期四	9 月 29 日	中海达	召开临时股东大会
		华工科技	召开临时股东大会
		亿通科技	召开临时股东大会

数据来源：兴业证券研究所，wind

海外重要上市公司市场表现、盈利预测与估值

表 5: 上周 (09.19-09.23) 海外重要上市公司市场表现、盈利预测与估值

公司简称	公司代码	股价 (\$)	5 天	1 月	年初至今	市值 (亿美元)	EPS			PE		
			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (%)	涨跌幅 (%)		10	11E	12E	10	11E	12E
综合设备商												
爱立信	ERIC US	9.49	-11.64%	-13.33%	-17.69%	310.64	0.49	0.94	1.05	19.5	10.1	9.0
阿尔卡特朗讯	ALU US	2.91	-9.91%	-15.90%	-1.69%	67.67		0.30	0.44		9.7	6.6
有线网络设备												
思科	CSCO US	15.61	-6.08%	0.97%	-22.84%	840.26	1.36	1.60	1.70	11.5	9.7	9.2
瞻博网络	JNPR US	18.95	-5.96%	-9.85%	-48.67%	101.00	1.18	1.29	1.57	16.1	14.7	12.1
TELLABS	TLAB US	4.32	-3.57%	11.92%	-36.28%	15.76	0.41	-0.06	0.06	10.5		70.8
CIENA	CIEN US	11.45	-11.99%	3.53%	-45.61%	11.09	-3.58	-0.22	0.74			15.6
INFINERA	INFN US	7.87	-4.95%	7.07%	-23.81%	8.33	-0.28	-0.33	-0.02			
光通信器件												
康宁	GLW US	12.35	-11.41%	-14.59%	-36.08%	194.03	2.28	1.85	2.00	5.4	6.7	6.2
捷迪讯光电	JDSU US	11.60	-12.49%	6.87%	-19.92%	26.91	-0.28	0.94	0.80		12.4	14.6
菲尼萨网络	FNSR US	19.56	-8.04%	16.71%	-34.12%	17.72	0.22	1.55	0.99	88.9	12.6	19.7
FABRINET	FN US	19.00	3.37%	12.49%	-11.63%	6.50	1.44	1.90	1.91	13.2	10.0	10.0
OCLARO INC	OCLR US	3.81	-11.81%	4.10%	-71.03%	1.92	0.31	-0.01	-0.29	12.3		
OPNEX INC	OPXT US	1.36	-12.82%	-6.21%	-22.73%	1.23	-0.88	-0.41	-0.19			
EMCORE CORP	EMKR US	1.24	-20.51%	-24.85%	14.29%	1.15	-0.28	-0.14	0.06			20.7
OPLINK INC	OPLK US	15.51	-7.35%	-4.44%	-16.03%	3.03	0.54	1.69	0.90	28.7	9.2	17.2
昂纳光通信	877 HK	0.26	-0.99%	30.72%	-63.37%	2.10	0.03	0.03	0.03	8.0	9.5	7.8
无线通信设备												
摩托罗拉解决方案	MSI US	41.69	-6.96%	3.14%	12.23%	143.05	1.90	2.50	2.81	21.9	16.7	14.8
HARRIS	HRS US	35.54	-12.72%	-5.35%	-21.55%	42.72	4.31	4.89	5.09	8.2	7.3	7.0
INTERDIGITAL	IDCC US	57.81	-7.03%	-14.90%	38.83%	26.27	3.48	2.16	3.28	16.6	26.8	17.6
京信通信	2342 HK	0.80	-2.95%	21.12%	-21.36%	12.13	0.06	0.08	0.09	12.3	10.5	8.7
POWERWAVE	PWAV US	1.52	-7.88%	0.66%	-40.16%	2.41	0.03	0.16	0.25	50.7	9.5	6.1
通信芯片												
高通	QCOM US	50.29	-6.65%	4.92%	1.62%	844.74	1.98	3.19	3.43	25.4	15.8	14.6
博通	BRCM US	34.53	-3.20%	3.54%	-20.11%	184.74	2.13	2.93	3.13	16.2	11.8	11.0
联发科	2454 TT	19.75	-4.45%	17.70%	7.51%	9.53	1.42	2.45	2.63	13.9	8.1	7.5
展讯通信	SPRD US	10.68	4.18%	15.71%	-22.40%	117.47	0.90	0.44	0.57	11.8	24.4	18.6
终端设备												
苹果	AAPL US	404.30	0.95%	7.48%	25.34%	3748.23	15.41	27.66	32.63	26.2	14.6	12.4
诺基亚	NOK US	5.24	-13.10%	-13.53%	-49.22%	196.24		0.31	0.36		17.2	14.6
宏达电	2498 TT	22.38	-13.83%	-8.24%	-20.78%	192.92	1.47	2.88	3.37	15.3	7.8	6.6
摩托罗拉移动	MMI US	37.90	0.13%	-0.11%	30.24%	112.54	-0.29	0.50	1.41		75.2	26.8
黑莓 (RIM)	RIMM US	21.32	-10.91%	-25.38%	-63.32%	111.74	4.35	6.32	4.75	4.9	3.4	4.5
中国无线	2369 HK	0.15	-7.03%	-11.19%	-75.46%	3.27	0.03	0.02	0.02	5.2	8.5	7.3

数据来源: 兴业证券研究所, Bloomberg

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

推 荐: 相对表现优于市场
中 性: 相对表现与市场持平
回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%
推 荐: 相对大盘涨幅在 5%~15%之间
中 性: 相对大盘涨幅在-5%~5%之间
回 避: 相对大盘涨幅小于-5%

机构客户部联系方式

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 层

邮编: 200135

传真: 021-38565955

北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 6 层

邮编: 100140

传真: 010-66290200

深圳市福田区益田路 4068 号卓越时代广场 15 楼 1502-1503

邮编: 518048

传真: 0755-82562090

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyzq.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

重要声明

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

兴业证券系列报告的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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。