

通信设备制造业 (01078101)

"光进铜退"、FTTx 步伐加快，光通信行业趋势向好

李太勇 电信行业 首席研究员
电话: 020-87555888-689
eMail: lty@gf.com.cn

中国网通公布 150 亿的“光进铜退”的战略计划

中国网通公司日前发布公告称，公司正计划对国内部分地区铜缆网络进行改造，新增网络将使用光纤以提升网络质量，该计划预期投资 150 亿元。为了实现 2010 年前成为中国领先宽带多媒体服务提供商的战略目标，网通将于 2008 年起实施这项工程，计划在 3-5 年实施完毕。

中国电信集采 EPON 设备，标志 FTTx 市场开始启动。

上半年中国电信集采 4 万线 EPON 设备，中国网通近期也将进行相关集采，集采标志国内 FTTx 市场开始启动，目前 FTTB 的成本已经与 ADSL 接近，FTTx 的部署已经进入经济可行阶段。中国电信认为在 09 年将会进入大规模建设阶段。

移动替代固网竞争压力，固网运营商加大宽带接入网投资。

由于国内电信重组和 3G 牌照发放的不确定，固网运营商又面临移动对固网的替代，为增加卖点，提高用户 ARPU 值，固网运营商当务之急只能做好业务转型和具有战略业务意义的宽带接入网的投资，宽带接入技术无论是选择 VDSL 还是 FTTx 的技术，都需要大幅缩短铜缆距离，光纤使用量将会大幅提升。

“三网融合”业务应用仍面临政策障碍，但全球的发展趋势不可阻挡，未来国内将会顺应产业的发展趋势。

虽然推动 FTTH 发展，需要高带宽的业务如 IPTV 业务、三网融合业务发展受到国内行政管理体制和政策方面的壁垒，目前仍难以实施，但我们认为“三网融合”是全球电信媒体产业的发展趋势，中国预计将会顺应全球产业发展的趋势，预计未来出台的《电信法》中将会对“三网融合”的问题进行明确。

光通信相关公司将会在 FTTx 发展中获益明显，建议关注。

建议关注主营业务为光通信的烽火通信 (600498)，关注其 FTTH、与腾仓的预制棒合作项目、光纤产能扩张等；同时关注室内软光缆竞争力突出及资产注入预期的亨通光电 (600487)；中天科技 (600522) 的光纤光缆业务同样受益于行业回升，关注其海底光电缆的技术与业务突破及明年的定向增发。

行业评级



前次评级

持有

行业走势



| 市场表现 | 1 个月 | 3 个月 | 12 个月 |
|------|---------|--------|---------|
| 行业指数 | -10.04% | 9.89% | 208.24% |
| 上证综指 | -6.75% | 12.11% | 181.05% |

广发证券——行业投资评级说明

| | |
|-----------|---------------------------------------|
| 买入 (Buy) | 预期未来 12 个月内，行业指数优于大盘 10% 以上。 |
| 持有 (Hold) | 预期未来 12 个月内，行业指数相对大盘的变动幅度介于-10%~+10%。 |
| 卖出 (Sell) | 预期未来 12 个月内，行业指数弱于大盘 10% 以上。 |

通信设备制造业(01078101)行情走势



相关研究报告

| | | |
|---------------------------|-----|------------|
| 光纤光缆制造业(01078101) | 李太勇 | 2006-09-28 |
| 通信设备制造业(01078101) | 李太勇 | 2006-07-14 |
| 通信设备制造业(01078101)行业跟踪分析报告 | 李太勇 | 2005-10-14 |

广州

| | |
|------|------------------------|
| 地址 | 广州天河北路 183 号大都会广场 36 楼 |
| 邮政编码 | 510075 |
| 客服邮箱 | gfyf@gf.com.cn |
| 服务热线 | 020-87555888-390 |

上海

| | |
|------|-------------------------|
| 地址 | 上海浦东南路 528 号证券大厦北塔 17 楼 |
| 邮政编码 | 200120 |

免责声明

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券股份有限公司认为可靠，但广发证券不对其准确性或完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

本报告旨在发送给广发证券的特定客户及其它专业人士。未经广发证券事先书面许可，不得更改或以任何方式传送、复印或印刷本报告。