

日期:2017-10-06

8月國務院印發《關於進一步擴大和升級信息消費持續釋放內需潛力的指導意見》，明確提出要加快第五代移動通信（5G）標準研究，力爭2020年啟動5G商用。內地工信部於9月《第二屆5G創新發展高峰論壇》亦表示第二階段的5G技術試驗已基本結束，之後將會進入5G國際標準化的工作，預計於明年6月完成第一個版本的5G標準。



在5G新紀元的道路上，科技、研發及人才固然不能缺少，但更重要是一個更快更強的網絡，這對中國最大光纖預製棒、光纖和光纜的供應商長飛光纖光纜（6869）無疑是一個很大的機遇。長飛光纖光纜股價由8月中開始起飛，亮麗的中期業績出爐後，股價進一步上揚，一口氣漲到30元，升幅超過80%。中期營業收入達到46.4億元（人民幣，下同），毛利同比增長53%，為12.3億元，淨利潤同比勁增約60%，達到5.65億元。

現階段行業持續景氣，而且內地光纖市場一直供不應求，部分仍然依賴於進口，意味只要長飛光纖光纜有能力提高產能，市場自然有能力消化，通過產能釋放，就能有效提升市佔率和毛利率。國內市場80%的光纖需求來自三大電信運營商，長飛光纖光纜分別在中國移動及中國聯通2016年普通光纜產品集採項目中標名單取得17.75%及19.8%，佔最大的份額；加上5G時代的加速到來，大規模基礎建設將帶來更多的光纖光纜需求，將來的銷售增長必定得到保障。長飛光纖光纜作為業界龍頭，又成功獲納入恒生港股通指數，相信會有南下資金追隨，以目前的走勢，市值有可能進一步推升。

## 黃志洪(WONG CHI HUNG, VICTOR) – 中達證券客戶主任

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BJB187），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

### 免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。