

通信行业点评报告

工信部、国资委专项行动进一步推动 5G 产业化，持续看好 5G 优质公司机会 增持（维持）

2019 年 05 月 08 日

证券分析师 侯宾
执业证号：S0600518070001
021-60199793
houb@dwzq.com.cn

投资要点

- **事件：**2019 年 5 月 8 日，工信部、国资委联合开展“专项行动”表示，将继续推动 5G 技术研发和产业化，促进系统、芯片、终端等产业链进一步成熟；加快 5G 网络建设进程，着力打造 5G 精品网络，指导各地做好 5G 基站站址规划等工作，进一步优化 5G 发展环境。
- **深化 4G 重耕，运营商红利不断：**目前 5G 大规模投资尚未启动，4G 重耕仍是关注焦点，4G 重耕能够加速运营商的 2G/3G 业务向 4G 迁移和转变，加快运营商技术创新、低频资源再利用以及成本节约。2019 年 2 月中国联通开始扩建 4G 网络，重耕低频段资源，提升偏远地区 4G 覆盖能力，因此我们认为，运营商 4G 重耕将渐次推进，提升自身网络效益。因此 2019 年将进一步加大基础建设，2019 年扩容及新建 4G 基站将超过 60 万个，我们认为叠加 5G 部署新建基站的需求，基础设施建设投资值得期待。同时 4G 网络部署力度加大将进一步提高 4G 用户渗透率，2019 年 4G 用户渗透率有望提升至 80%。
- **优化 5G 发展环境，加快 5G 部署进程：**本次专项行动中强调，指导各地做好 5G 基站站址规划及建设等工作，同时鼓励基础电信企业积极开展试点示范，利用 SDN、NFV、云计算、边缘计算等多种技术，提升网络效率和服务能力，优化 5G 发展环境。同时也提出继续推动 5G 技术研发和产业化，组织开展 5G 国内标准研制工作，完善网络架构，促进系统、芯片、终端等产业链进一步成熟，加快 5G 网络建设进程。在 5G 技术标准以及实验频率等催化剂的催化下，5G 市场信心逐步修复，本次专项行动的提出，是 5G 部署的又一次助推。
- **精准降费逐步开展，助推 5G 产业应用发展：**本次专项行动针对远程教育、贫困户以及中小企业提出不同的降费要求，强调远程教育、医疗、物联网行业应用发展。固网流量的提速降费一定程度上使运营商收入承压，从产业角度来看，仍有利好看点：1. 5G 应用场景的实现要求传输保证超高速率、超大连接、超低时延的三大特性，5G 时期网络传输速度将是 4G 时期的几十到上百倍，因此流量的提速降费进一步推动 5G 产业应用落地。2. 提速降费能最大限度的发挥网络基础设施优势，推动流量呈现爆发式的增长，促进数字经济发展和信息消费扩大升级。
- **5G 产业稳步向好，产业创新潜力值得期待：**目前信息数据的计算分析进一步向边缘下沉，边缘计算受益流量的爆发式增长，有望释放 10 倍市场空间，同时 5G 推动消费互联网向产业互联网转变，跨界协同和融合多个产业，催生新的产业模式，目前运营商及互联网巨头相继发力产业互联网，力图极大释放 ToB 新动能。
- **投资建议：**我们持续看好通信行业市场投资机会：建议重点关注：中兴通讯、烽火通信、世嘉科技、中国联通。此外，建议关注边缘计算：网宿科技、紫光股份、中科创达、移为通信、中新赛克。光交换及光器件：新易盛、光迅科技、博创科技、中际旭创等。光网络集成：太辰光、瑞斯康达。无线产业链：鸿博股份、中石科技、深南电路、生益科技、沪电股份。光纤光缆：亨通光电、中天科技、长飞光纤、特发信息，以及中国铁塔。
- **风险提示：**5G 网络部署不及预期；技术研发不及预期；运营商收入承压。

行业走势



相关研究

- 1、《通信行业：通信业 19Q1 营收破 1700 亿，利润增速提升，“5G+国企”改革再迎利好》2019-05-05
- 2、《通信行业：联通、电信分别召开 5G 创新合作大会，产业发展再加速》2019-04-28
- 3、《回顾 1G 到 4G 创新升级，论“中美 5G 从战略遏制到合作共赢”的产业提速和 5G 板块重估》2019-04-23

免责声明

东吴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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

