

信息技术行业动态点评

5G牌照发放有望加快新兴科技行业发展, 重点关注无人驾驶领域的投资机会

2019 年 06 月 11 日

【事项】

- ◆ 近日, 工业和信息化部向中国电信、中国移动、中国联通和中国广电颁发了基础电信业务经营许可证, 批准四家企业经营“第五代数字蜂窝移动通信业务”。



强于大市 (维持)

东方财富证券研究所

证券分析师: 卢嘉鹏

证书编号: S1160516060001

联系人: 马建华

电话: 021-23586480

相对指数表现



相关研究

《云计算重点公司跟踪, 阿里云收入高歌猛进》

2019. 06. 11

《海外 SaaS 公司跟踪, Salesforce2020 财年 Q1 收入延续快速增长势头》

2019. 06. 06

《工信部公布网络安全技术应用试点名单》

2019. 06. 05

《科技领域央地权责划分改革方案发布》

2019. 06. 04

《海外 SaaS 公司跟踪, Workday 云服务收入保持快速增长》

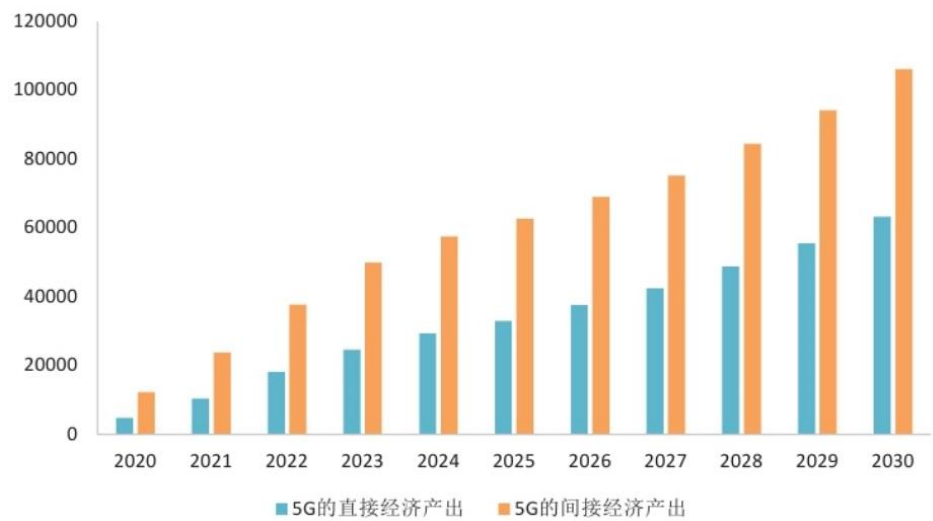
2019. 06. 04

【评论】

近日，工业和信息化部向中国电信、中国移动、中国联通和中国广电颁发了基础电信业务经营许可证，批准四家企业经营“第五代数字蜂窝移动通信业务”，标志着中国正式进入了 5G 时代。移动通信技术每 10 年就出现一代革命性技术，推动信息通信行业及应用的不断变革。从 1G 到 4G，峰值速率呈现数量级的提升。5G 以一种全新的网络架构，提供峰值 10Gbps 的带宽、毫秒级时延和超高密度链接，实现网络性能的大幅提升。

根据中国信通院的测算，到 2030 年，5G 有望直接和间接带动总产出分别为 6.3 万亿和 10.6 万亿；直接和间接带动经济增加值分别为 2.9 万亿和 3.6 万亿；直接和间接带动就业机会分别为 800 万个和 1150 万个。

5G 的直接和间接经济产出（亿元）



资料来源：中国信息通信研究院，东方财富证券研究所

5G 的到来有望加快信息技术行业的大发展。5G 由于传输速率大幅提升，极大的降低了设备传输的延迟问题，由此 5G 的到来有望引领众多新兴技术实现加速发展。在信息技术行业，包括智能家居、工业自动化、云计算、自动驾驶、AR/VR、智慧医疗等领域在内的行业，有望在 5G 技术的带动下实现技术的突破，创造出更多的商业价值。

自动驾驶有望受益 5G 的发展，重点关注车辆网和高精度地图等细分领域的投资机会。首先，车联网是无人驾驶领域的基础，随着 5G 时代的到来，车联网是以车内网、车际网和车载移动互联网的“三网融合”有望得到快速发展，并按照通信协议和数据交互标准，在车与车、车与路、车与行人及互联网之间，进行无线通信和信息交换的系统网络。其次，由于适用于无人驾驶的高精度地图数据的信息量非常大，包括道路的弯度、坡度、高度等详细信息，由此带来的数据存储和传输的量级会大幅增加，较传统 2D 导航地图的数据量呈现指数级增长。随着 5G 的到来，我们认为无人驾驶的快速发展将促使高精度地图迎来发展的红利期。

投资方面，我们建议关注车联网语音交互技术服务商科大讯飞及高精度地图厂商四维图新。

【风险提示】

5G落地进展缓慢的风险
无人驾驶技术发展不及预期的风险
新技术安全性带来的监管风险

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。