

电子设备行业动态点评

三大运营商竞相发布5G战略规划，5G应用有望提前到来

2019年06月27日

【事项】

- ◆ 6月25日，中国联通发布升级版全球合作伙伴计划“UP”，代表了一个包括ICT、5G国际合作联盟和运营商合作伙伴计划在内的业务联盟平台，旨在通过合作实现共赢，提升协同优势，为产业可持续发展打下基础。
- ◆ 6月25日，以“5G+ 共赢未来”为主题的中国移动5G+发布会在上海举行。这是自我国颁发5G商用牌照后，第一个发布5G战略的运营商，包括网络建设、技术融合、生态建设和5G应用策略，并首提5G“BEST”新商业计划，增强对合作伙伴的服务能力。
- ◆ 2019年6月26日，中国电信在2019世界移动大会上以“你的智慧未来”为主题，展出智慧家庭、智慧社区、智慧城市、智慧工业、云网融合5大板块、28个展项。涵盖了多种5G应用场景，描绘了一幅多场景、高智慧的未来城市生活图景。

东方财富证券
Eastmoney Securities
挖掘价值 投资成长

中性（维持）

东方财富证券研究所

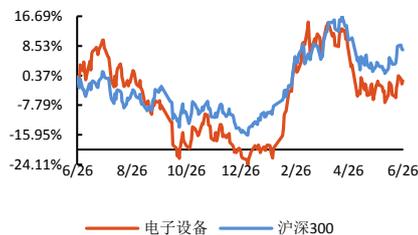
证券分析师：卢嘉鹏

证书编号：S1160516060001

联系人：左磊

电话：021-23586480

相对指数表现



相关研究

《IC载板市场景气度高，国产替代正当时》

2019.06.05

《关注半导体国产化进程加速及细分高速增长领域》

2019.06.04

《2019世界超高清视频产业发展大会闭幕，产业链迎来升级换代》

2019.05.10

《2018年报及2019年一季报分析：经营指标处于历史低点，静待拐点来临》

2019.05.08

《新型烟草制品爆发，电子烟具乘风而起》

2019.01.29

【评论】

三大运营商竞相发布 5G 时代战略规划，大力推动 5G 应用落地。2019 年 6 月 6 日，工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放 5G 商用牌照，5G 牌照的颁布标志着中国正式进入 5G 商用元年。5G 具有高速度、低时延、高可靠等特点，是新一代信息技术的发展方向和数字经济的重要基础。在 5G 发展过程中，网络是基础，融合是关键，合作是潮流，应用才是根本，三大运营商接连发布的 5G 战略规划，充分显示了我国对推动 5G 发展发展的决心和对 5G 下游应用发展的信心。未来，“5G+8K 超高清直播”、“5G+云 VR 视频游戏”等智慧家庭应用场景将成为每个家庭的标配，“5G+智能驾驶”、“5G+云端办公”将成为出行和办公的首选。

5G 应用场景多样化，物联网和无人驾驶是核心。无人驾驶分为多个等级，最高级别的无人驾驶需要通信网络的极大进步。无人驾驶过程中每辆车每小时所产生的数据高达 100GB，如果再加上智能交通、通信网络等一系列配套设施的完善，这样庞大的带宽数据只有 5G 通信才能承受。在物联网方面，5G 能提供更好的物与物之间的连接，到 5G 时代一平方公里链接设备数量可以达到 100 万个。因此，只有 5G 的普及才能实现真正的万物互联。

5G 下游市场规模巨大，上下游产业链有望受益。根据 GSMA 最新报告数据，亚洲运营商计划在 2018 至 2025 年间投入 3700 亿美元构建新的 5G 网络，5G 将为该地区的经济贡献近 9000 亿美元。中国信通院 2019 年 3 月发布的《5G 产业经济贡献》预测，2020-2025 年期间，我国 5G 商用直接带动的经济总产出可能达到 10.6 万亿元，直接创造的经济增加值有望达到 3.3 万亿元。5G 建设初期，基站端企业业务空间大，5G 发展后期将使下游应用市场充分受益。

【风险提示】

- 5G 建设速度不及预期；
- 5G 下游应用市场发展不及预期。

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。