

## 通信行业点评报告

# 工信部批准 700M 频段用于移动通信，持续看好 5G 建设及工业和物联网应用的投资机会 增持（维持）

2020 年 04 月 01 日

证券分析师 侯宾  
执业证号：S0600518070001  
021-60199793  
houb@dwzq.com.cn  
研究助理 姚久花  
yaojh@dwzq.com.cn

### 投资要点

- **事件：**4 月 1 日，工信部发布了《关于调整 700MHz 频段频率使用规划的通知》，将 702-798MHz 频段频率使用规划调整用于移动通信系统，并将 703-743/758-798MHz 频段规划用于频分双工（FDD）工作方式的移动通信系统。
- **将 700MHz 用于 5G 建设，是对 5G 政策呵护的再证明：**2020 年以来各部委多次强调加快以 5G 以及 IDC 为代表的科技新基建的建设进度，我们认为本次将 700MHz 的黄金频段用于 5G 通信，是国家重视以及加快 5G 部署决心的再证明，同时 2020 年作为 5G 建设的关键之年，后续产业催化剂以及政策红利还有望进一步释放。
- **黄金频段加盟，有效推动 5G 高、中、低频协同发展：**当前 5G 频段主要包括 2.6GHz、3.5GHz 和 4.9GHz 等，同时已经开始着手开 5G 毫米波频段的规划工作，本次工信部将传统广播电视系统的 700MHz 的黄金频段（包括 703-743/758-798MHz，共 80M 带宽）用于 5G 通信，能够有效推动 5G 高、中、低频协同发展，更好的实现 5G 的低时延、广覆盖以及泛在连接。
- **极大提高各方建设积极性，有效推动 5G 建设及工业和物联网应用加速落地：**700MHz 频段资源加盟 5G 通信，能极大调动各建设助力的积极性，加码 5G 建设投资，加快推动我国 5G 建设进度；同时 700MHz 传播范围广、穿透性强，能够有力推动 5G 大规模部署，为工业互联网、车联网以及智慧城市等需要广覆盖、泛在连接的 5G 创新应用奠定基础，并且将拉动相关 5G 创新应用加速落地。我们认为，运营商以及主设备商作为我国 5G 建设的主力军以及重要抓手，将率先受益 5G 建设提速红利，同时也将进一步带动上游 PCB、光模块等产业链环节的需求的进一步稳增。
- **建议关注的标的：**主设备商：中兴通讯、烽火通信；运营商：中国联通；广电网络运营商：广电网络、湖北广电、广西广电等；工业互联网：工业富联、朗新科技；物联网：移远通信、移为通信、国网信通；车联网：中科创达、高新兴、佳都科技。天线：世嘉科技、通宇通讯；PCB：深南电路、沪电股份、崇达技术、生益科技等；光模块：中际旭创、博创科技、天孚通信、新易盛；散热材料：中石科技；线缆：俊知集团。
- **风险提示：**5G 产业进度不及预期；5G 建设进度不及预期。

### 行业走势



### 相关研究

- 1、《通信行业点评报告：5G 东风已至，巨头优势持续保持，看好主设备商及其上下游产业环节投资机会》2020-04-01
- 2、《通信行业点评报告：中移动 5G 基站招标结果出炉，持续看好业绩增长确定性强的主设备商及上游供应商》2020-03-31
- 3、《通信行业：周专题：从三大运营商年报看 20 年 5G 及创新应用的投资机会》2020-03-29

## 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>

