

计算机

行业研究/点评报告

5G 消息商用获重大进展，领军企业望持续深度受益

—计算机行业事件点评

点评报告/计算机

2021年11月10日

一、事件概述

根据中国工信产业网、人民邮电报等媒体消息，日前，中国联通在全国启动 5G 消息试商用，并开展“5G 消息体验招募活动”，面向企业客户和个人用户提供免费的 5G 消息体验包。

二、分析与判断

➤ 5G 消息试商用具有重大意义，商业进程有望加速落地

5G 消息的试商用具有重大标志性意义，商业进程有望加速落地。国内 5G 消息商业化进程不断推进，2021 年 4 月三大运营商共同提出了对 5G 消息生态建设的若干构想，2021 年 11 月 2 日中移互联网有限公司正式发布“短信小程序 2.0”产品。此次中国联通率先启动全国范围内的 5G 消息试商用，说明 5G 消息已经正式进入到落地阶段，未来相关商业化进程有望加速落地。

➤ 5G 消息加速落地利好产业链，看好领军企业持续深度受益

5G 消息加速落地，平台服务及应用端有望长期持续受益。由于 5G 消息在功能上类似于小程序和公众号，企业和个人可以充分交互，车票预定、企业推广等应用都将逐步普及，金融、互联网、电商、商业连锁、公共事业等领域商业潜力可期，CSP 等平台服务和行业应用需求预计将持续提升。

梦网科技在 5G 消息平台服务建设领域具有领先优势。梦网科技已经获得了移动 13 个省的 CSP 以及电信联通首批 CSP 的入围，并中标中移互联网消息聚合平台运营、内部业务场景短信小程序升级支撑采购项目（两个项目中标份额均 100%）。重大项目中标说明公司在 5G 消息平台级部署、解决方案能力方面的竞争力和领先地位，未来有望持续受益于产业发展的不断推进。

三、投资建议

5G 消息全国范围试商用，标志着 5G 消息商用化迈出关键一步，未来有望推动整个生态加速发展，平台服务及行业应用等细分领域有望长期受益。建议重点关注在 5G 消息领域具有领先优势的厂商梦网科技，同时建议关注佳讯飞鸿、星网锐捷、初灵信息。

四、风险提示：

5G 消息商用普及进度不及预期，行业竞争加剧，行业应用形式存在变化可能。

盈利预测与财务指标

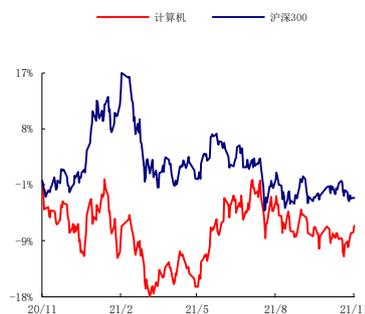
代码	重点公司	现价 11月9日	EPS			PE			
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
002123	梦网科技*	20.57	0.12	0.32	0.51	171	64	40	-
300213	佳讯飞鸿*	5.99	0.20	0.12	0.16	30	50	37	-
002396	星网锐捷*	24.02	0.74	1.20	1.49	32	20	16	-
300250	初灵信息*	12.33	-1.68	0.38	0.52	/	32	24	-

资料来源：公司公告、民生证券研究院（标*公司数据来自于 Wind 一致预期）

推荐

维持评级

行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：01085127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

研究助理：丁辰晖

执业证号：S0100120090026

电话：18817739265

邮箱：dingchenhui@mszq.com

研究助理：赵奕豪

执业证号：S0100121050047

电话：18531168500

邮箱：zhaoyihao@mszq.com

相关研究

1.openEuler Summit 2021 举行在即，国产数字底座新时代来临

2.计算机行业事件点评：华为欧拉操作系统引领国产数字底座新时代

分析师与研究助理简介

郭新宇，民生证券计算机行业分析师，克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

丁辰晖，民生证券计算机行业助理研究员，复旦大学资产评估硕士，2020年加入民生证券研究院。

赵奕豪，民生证券计算机行业助理研究员，佩伯戴因大学金融学硕士，2021年加入民生证券研究院。

分析师承诺

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，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路8号财富金融广场1幢5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。