



# 5G 全链升级，规模应用赋能

2024 年 11 月 29 日

## 核心观点

- 事件：**近日，工信部及十二部门联合印发《5G 规模化应用“扬帆”行动升级方案》，旨在持续增强 5G 规模应用的产业全链条支撑力、网络全场景服务力和生态多层次协同力，全力推进 5G 实现更广范围、更深层次、更高水平的多方位赋能。到 2027 年底，构建形成“能力普适、应用普及、赋能普惠”的发展格局，全面实现 5G 规模化应用。
- 新基建有序推进，5G->5.5G->6G 发展升级，催化技术升级和流量高增。**新基建建设方面，根据工信部最新数据，截至 2024 年 10 月，5G 基站总数达 414.1 万个，比上年末净增 76.4 万个，占移动基站总数的 32.8%，5G 网络建设稳步推进。移动互联网流量较快增长，10 月 DOU 值创新高。移动互联网用户数达 15.74 亿户，移动互联网累计流量达 2766 亿 GB/+12.3%。10 月当月户均移动互联网接入流量（DOU）达到 19.2GB/户·月，同比增长 7.6%，比上年同期提高 1.35GB/户·月。展望未来，《扬帆升级方案》明确 5G 应用发展目标，到 2027 年底，每万人拥有 5G 基站数达 38 个，5G 个人用户普及率超 85%，5G 网络接入流量占比超 75%，5G 物联网终端连接数超 1 亿。5G 规模化应用方案有望支撑新型工业化和信息通信业现代化，为建设网络强国、推进中国式现代化构筑坚实物质技术基础。
- 5G 赋能生产经营提质，产业供给不断丰富，规模经济效应赋能成效凸显。**5G eMBB、uRLLC、mMTC 三大应用场景的扩展与增强，着力推动数字技术融合创新，带来传统工业生产经营的提质升级。5G-A/6G 通感一体化与通智算一体化分别在通信网络新增感知与 AI 元素，持续深入芯片模组、行业终端、虚拟专网、共性能力平台等关键环节供给能力升级，赋能新兴产业发展。5G 带动新型消费扩大升级，**5G 应用培育新终端**，推动基于 5G 的智能机器人、智能移动终端、云设备等研发应用，推动通信模块“5G 上车”，助力智能网联汽车智能升级。**5G 应用丰富用户新体验**，推动 5G 与 AI 深度融合，提升互动视频等新型交互体验。终端企业加快推进手机支持超高清视频显示及拍摄，促进 5G 超高清视频及直播在娱乐、赛事、电商等领域规模发展，带来流量的激增。**5G 应用营造社会新环境**，推动建设一批 5G 应用规模发展城市，开展 AI 大模型、面向公众应用的网络切片等新技术试点。强化低成本、适老化 5G 智能手机供给能力，提升 5G 普惠服务能力，助力公共服务普惠升级。5G 的发展推动多方位深度赋能，规模经济效应赋能成效有望凸显。
- 投资建议：5G 应用有望规模化发展，优选子行业景气边际改善优质标的。**《扬帆升级方案》围绕应用、产业、网络、生态“四个升级”，系统推进 5G 规模化应用相关工作，强化通信产业链多层次协同创新。数字经济“AI+”行动不断加码、新应用赋能产业的背景下，全国一体化算力体系新基建有望夯实。  
**建议关注：**网络基建升级+央企引领新空间的电信运营商，中国移动/中国电信/中国联通；光模块龙头中际旭创/新易盛/天孚通信等；智算建设+运维龙头润建股份等；物联网及前沿应用广和通/美格智能/威胜信息/映翰通等。
- 风险提示：**全球政治经济形势变动的风险；通信规模化应用不及预期的风险；5.5G 发展不及预期的风险等。

## 通信行业

推荐 维持评级

## 分析师

赵良毕

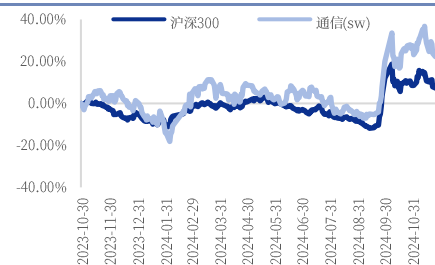
☎：010-8092-7619

✉：zhaoliangbi\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

## 相对沪深 300 表现图

2024-11-29



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

## 相关研究

- 【银河证券】科技行业专题报告：大拐点，大机遇，创新变革，拥抱科技新动能
- 【银河通信】运营商行业 2024 年中报专题：运营商利润增速稳健，数智化转型全球领先
- 【银河通信】出海专题报告：技术+成本优势驱动，市占率持续提升
- 【银河通信】中期策略报告：AI 为基算力为石，科技变革浩瀚星辰

## 分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

**赵良毕，通信&中小盘首席分析师。**北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022年加入中国银河证券。8年中国移动通信产业研究经验，6年证券从业经验。曾获得2018/2019年（机构投资者II-财新）通信行业最佳分析师前三名，2020年获得Wind（万得）金牌通信分析师前五名，获得2022年Choice（东方财富网）通信行业最佳分析师前三名。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，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而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，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，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

## 联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

机构请致电：

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying\_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn