



# 通信设备及服务行业：中国 电信回 A 逼近 5G 应用扬 帆提速



本报告导读：

中国电信回 A 逼近，业绩持续亮眼。5G 发展进入下半场，应用赋能加速。

摘要：

中国电信回 A 逼近，业绩持续亮眼。证监会定于 2021 年 7 月 22 日召开 2021 年第 78 次发行审核委员会工作会议显示，中国电信将于 7 月 22 日上会，这意味着中国电信回 A 有望尽快完成，以支撑公司更深入推进“云改数转”战略。同时中国电信 2021H1 业绩预告亮眼，一是来自传统的移动、宽带用户价值提升；二是“云改数转”战略效果明显，天翼云、数据中心等都表现亮眼。我们认为运营商当前更大的变化趋势是从顶层定位、政策配套以及运营商内生变化看，其将承担更多创新业务，业务结构将会快速变化，正从“电信运营商”的标签快速向“信息服务提供商”方向变化，估值体系必然发生质变。

5G 发展进入下半场，应用赋能加速。国内经过两年的 5G 基建，已经形成了基础网络底层：截止 2021 年上半年，国内建成全球最大的 5G 独立组网网络，开通 5G 基站 96.1 万个，其中共建共享基站超过 40 万个；2021 年上半年国内 5G 手机出货量达到 1.28 亿部，占比提升至 73.4%，5G 终端连接数达到 3.65 亿；国内企业声明的 5G 标准必要专利占比持续全球领先，华为、中兴 5G 设备市场份额超过 50%。

同时，5G 商用两年以来，已经融入到工业、能源、医疗等各个行业领域，而最近工信部等十部门也印发了《5G 应用“扬帆”行动计划（2021-2023 年）》，把 5G 融合应用提高到战略规划高度，首次提出了“打造一批既懂 5G 又懂行业的应用解决方案供应商，形成 5G 应用解决方案供应商名录，支撑千行百业数字化转型，带动芯片模组规模化发展，促进上下游跨界协同联动”的要求。这意味着未来三年除了 5G 基础连接数量会快速增加，而不同垂直领域方案供应企业也将破土而出形成集群。

投资建议：一是沿着 5G 基建格局动态变化方向，推荐中兴通讯，天孚通信，受益标的为星网锐捷、紫光股份、华工科技、思瑞浦等。二是继续重视业务云化的延续，推荐中国电信、中国移动、中国联通、新易盛、奥飞数据、宝信软件、光环新网、数据港、万国数据、梦网科技等。三是 AIoT 各细分赛道的大趋势，包括智能家居、网联汽车、智能制造、智慧电网等，推荐和而泰、拓邦股份、广和通等，受益标的为移远通信、泰晶科技、移为通信、鸿泉物联、德赛西威、华阳集团、科博达、日海智能、朗科智能等。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_33091](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33091)

