

雪球访谈

5G产业链有何投资机会？

2018年03月06日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



小狮子旺财

访谈简介

近日，中国信息通信研究院院长刘多表示，5G第一版国际标准将于今年6月完成。本期访谈我们请到了通信业内人士、雪球人气用户@小狮子旺财来与大家聊聊5G产业链有哪些机会值得潜伏~

2月26日至3月1日在巴塞罗那召开的2018世界移动通信大会（WMC）上，“5G”成为出现频率最高的词汇。华为正式发布首款3GPP标准5G商用芯片巴龙5G01（Balong5G01）和华为5GCPE（ConsumerPremiseEquipment），支持全球主流5G频段，理论上可实现最高2.3Gbps的数据下载速率。

@小狮子旺财认为5G的三大特性主要为速度更快、时延更小、连接更多，在速度上可以达到4G的百倍，在时延上可以由4G时代的10ms级别缩短到1ms级别，在连接上5G主要面向的是万物互联的环境，网络面对的是数以万亿级的连接数，远远大于3G/4G时代。

值得提前关注的投资领域有光通信（包括光器件、光模块、光纤光缆等），物联网（关注芯片和控制器），大数据，网络安全，对应标的有\$亨通光

电(SH600487)\$\$中际旭创(SZ300308)\$\$中兴通讯(SZ000063)\$\$东方国信(SZ300166)\$\$启明星辰(SZ002439)\$等。

那么5G离商用还有多远？产业链受益过程会是怎样的？哪些标的最具想象空间？速来提问~

免责声明：本访谈基于嘉宾认为可靠的已公开信息，但嘉宾无法保证信息的准确性或完整性。在任何情况下，本访谈中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议，投资决策需建立在独立思考之上。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：亨通光电(SH600487),东方国信(SZ300166),中际旭创(SZ300308)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] supershen:

关于[\\$亨通光电\(SH600487\)\\$](#) [\\$东方国信\(SZ300166\)\\$](#) [\\$中际旭创\(SZ300308\)\\$](#)，对[@小狮子旺财](#) 说: 据说，目前各大电信商加大采购光纤主要还是加大4g覆盖，并不是主要用于5g，5g光纤光缆用量并不大，是这样吗？

[答] 小狮子旺财:

主要不是加大4G覆盖，应该是家宽的部署，还有一些骨干网的扩容，尤其是移动在有线宽带上的巨大、快速投入。

[问] 铅笔侠盗:

关于[\\$亨通光电\(SH600487\)\\$](#) [\\$东方国信\(SZ300166\)\\$](#) [\\$中际旭创\(SZ300308\)\\$](#)，对[@小狮子旺财](#) 说: 中兴通讯有无大可能创一个通信版阿里巴巴？

[答] 小狮子旺财:

两者的生意没有可比性，中兴通讯主要to B，阿里巴巴主要to C。

[问] A股小渣渣:

关于[\\$亨通光电\(SH600487\)\\$](#) [\\$东方国信\(SZ300166\)\\$](#) [\\$中际旭创\(SZ300308\)\\$](#)，对[@小狮子旺财](#) 说: 光模块相关标的有哪几个？真正有业绩的有哪几个？

[答] 小狮子旺财:

看得上的只有中际旭创，再次新易盛也可以看看，不过估值都不低。

[问] 始于西川:

关于[\\$亨通光电\(SH600487\)\\$](#) [\\$东方国信\(SZ300166\)\\$](#) [\\$中际旭创\(SZ300308\)\\$](#)，对[@小狮子旺财](#) 说: 请问，怎么看物联网的传感器？？

[答] 小狮子旺财：

传感器市场太分散，很难形成龙头。

[问] 史多木：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：一直都想上车5G板块，就是不知道买哪个？现在入中兴是个好时间点么？

[答] 小狮子旺财：

1200亿市值以下的中兴，并不算太贵，但也要长期持有才行。

[问] 不饿的狼：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：我已全仓亨通光电这一支股较长时间了，从技术角度上讲，有必要分仓吗？

[答] 小狮子旺财：

技术上完全不懂，关于分散还是集中，主要看你对标的的确定性，如果有笃定的确定性，全仓也未尝不可；如果对标的没有透彻的理解，分仓也并不能规避风险。

[问] ALLIN全仓：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：请推荐两只5G光模块板块最值得配置的个股。

[答] 小狮子旺财：

如果一定要选两个，中际旭创和新易盛吧。

[问] 碧海中天：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭

创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说: 连续多年业绩高速增长的5G核心受益股中天科技2018年对应市盈率只有13倍，请问国内机构是不是存有估值偏见。

[答] 小狮子旺财:

个人比较相信存在即合理，当我认为市场产生了偏见的时候，往往提醒自己，是不是自己的“偏见”所致，大部分时间，尤其是放长了周期看，市场是有效的。

[问] 风斩cfau:

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说: 据说5G耗电量特别大，不知道是否会在商业应用过程中遇到困难，特别是移动端的应用。谢谢您！

[答] 小狮子旺财:

个人认为，这绝对不会是个问题。

[问] 花谢花飞7260:

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说: 5G的背后产业有多大？

[答] 小狮子旺财:

N万亿吧，美金。

[问] 飞龙在天论道:

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说: 5G的机会很大一块会在物联网，请问这个领域看好那些环节，如封装、平台等，看好哪些企业。亨通光电也是个人长期持有的一个股票，请问针对5G的发展，主要会在哪方面收益，同时又面临哪些竞争？

[答] 小狮子旺财:

物联网是个n万亿美金的市场，但其中有70%的蛋糕会产生在应用层，但物联网的应

用比较分散，其中建议关注一下工业互联网，工业互联网也算物联网的一个应用场景，三一重工、海尔、电信运营商以及腾讯等互联网企业都在部署工业互联网，可以关注一下三一重工、东土科技、东方国信的企业。亨通光电前几年（截止2018年）业绩增长主要来自两点，一是移动等运营商在有线宽带上的大幅需求增长，二是国内光棒产能不足。

[问] 刘侨：

关于\$亨通光电(SH600487)\$，对@小狮子旺财 说：亨通光电无疑是5g的第一批受益者；但5g之后呢，是否还有6g呢，光通信更新周期越来越短，这是光通信加速增长的开始，还是终结？请问对光通信的未来怎么看呢？谢谢！

[答] 小狮子旺财：

6g后还有7g，必须的。

[问] sage777：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：信维通信属于5G概念股，请问其射频天线是否5G中的受益方，在该领域是否是能够排上龙头前三？

[答] 小狮子旺财：

5G在2018年会有个别城市试点，2019年可能会扩大到一些一线城市，2020年才会全面的商用，至少在2018年，还看不出5G手机对射频天线的业绩驱动。

[问] 杰利王：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：您好，请教一下，“提速降费”和5G商用需要支出的CAPEX无疑会增大运营商的负担，如何看待“降费”以后运营商对资本支出的力度以及2020年准时商用可信度？

[答] 小狮子旺财：

2020年5G一定会商用，这已经不仅仅是生意的驱动。

[问] 无垠心湖：

关于想问问现在亨通的光棒实际产能多少\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：

[答] 小狮子旺财：

到今年年底，2000吨左右吧，估计现在有1800-1900吨左右。

[问] 慢慢学会装死：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：旭创是全球光模块的龙头吗？对国外的竞争对手领先优势大不大？

[答] 小狮子旺财：

以前写过一篇旭创的文章，供参考：<https://xueqiu.com/3995301829/77079973>

[问] SaLrK：

关于\$亨通光电(SH600487)\$，对@小狮子旺财 说：

- 1.您认为18年亨通光电的合理估值区间？
- 2.您认为亨通光电18年不达预期的风险有哪些？
- 3.您认为亨通光电18年在哪些方面会超预期？谢谢回复。

[答] 小狮子旺财：

1、合理估值区间在25倍左右；2、18年风险不大，最大考验在2019年，首先是运营商的光缆需求是否能保持，在此基础上海外、海缆业务的增长率就显得尤为重要，建议关注下2018年年报中海外、海缆以及其他新业务的增长性。3、2018年光棒仍然处于产能不足的阶段，另外个人预计亨通光电的海外收入占比将进一步增长。

[问] 艸帥：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：假设网络大发展的话，对视频内容（目前腾讯视频已经提供更高清的内容），或者VR行业，还有现场直播类的，是否会有很重要的发展？然后这些内容产出后，又会反过来推动机房和终端的设备升级。逻辑对不？谢谢

[答] 小狮子旺财：

逻辑没毛病，但5G的核心并不仅仅在带宽的提高，5G的三大核心：eMBB：3D/超高清视频等大流量移动宽带业务；mMTC：大规模物联网业务；URLLC：如无人驾驶、工业自动化等需要低时延、高可靠连接的业务，个人认为后两者比带宽提高更加有想象力。4G改变生活，5G改变社会，脑洞要放大更大一些。

[问] 朋仔Edward：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：5g产业链让您只选一个标的，您选哪个？

[答] 小狮子旺财：

如果不考虑估值，最纯正的是中兴通讯。

[问] Travelhunter：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：对于5G来说基站的数量和射频天线的部署量会是一个相当惊人的数量，请问类似美股罗杰斯这样的5G基站材料类的标的可否有研究，当前对标的生益科技怎么看？

[答] 小狮子旺财：

那为何不直接投资基站和射频天线的公司呢？

[问] 不怕天黑不怕鬼：

关于\$亨通光电(SH600487)\$ \$东方国信(SZ300166)\$ \$中际旭创(SZ300308)\$，对@小狮子旺财 说：看新闻说紫光展讯也在研发5G的芯片，有望跟高通一起竞争，这个有相关投资机会吗？

[答] 小狮子旺财：

这两天MWC新闻，华为的5G芯片Balong5G01已经发布了。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里