

据报道，12月20日，从5G消息工作组获悉，5G消息联合实验室即将揭牌。5G消息联合实验室由中国信息通信研究院、中国通信企业协会、中国电信（601728）、中国移动（600941）、中国联通（600050）、中兴通讯（000063）、华为等7家单位成立。此外，5G消息工作组透露，围绕5G消息的多项团体标准征求意见稿已初步完成，预计于2022年正式公布。

据了解，5G消息能使用户在消息窗口内完成搜索、对话、交互、支付等一站式业务服务，无需安装和依赖APP，直达运营商和第三方应用。

图表4：5G消息市场规模测算

	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
中国电信业务量（亿条）	8,067	8,342	8,700	10,687	11,960	13,405	15,014	16,810
同比增长（%）	14.00%	37.50%	5.00%	22.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%
中国电信业务量			8,742	10,473	10,772	10,992	11,110	10,930
同比增长（%）				19.80%	2.86%	2.04%	1.07%	-1.62%
5G消息渗透率（%）			0.20%	2.00%	10.00%	18.00%	26.00%	35.00%
5G消息量（亿条）			18	214	1,197	2,413	3,904	5,885
同比增长（%）				1120.00%	480.00%	101.50%	61.78%	53.77%
产业链机会			0.12	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10

业内认为，5G消息产业链包括运营商、终端厂商、IMSIP(多媒体子系统技术)网络支撑方、MaaP(消息即平台)平台支撑方和行业拓展商，除了运营商之外，其他产业链上的龙头企业也在加快布局。

5G龙头华为和中兴通讯方面，两家此前均参与了运营商5G消息系统建设工程。今年8月，三大运营商与中兴通讯、华为等七家单位成立5G消息联合实验室，开展5G消息相关技术验证工作。此外，中兴通讯今年还发布了5G消息全球合作计划，为全球运营商提供基于公有云的5G消息试用，同时免费开放Openlab(开放实验室)，推动5G消息落地视听文创产业；中兴通讯从2021年开始所有发行的终端都已支持5G消息。

不少机构建议关注电信运营商及行业拓展商。浙商证券（601878）表示，5G消息实现运营商消息服务的跃变，电信运营商收入将被有力拉动。预测2022年5G消息将拉动消息收入增长56%，拉动整体收入增长1.5%；2025年将拉动消息收入增长148%，拉动整体收入增长4.1%。此外，行业拓展商将与运营商共同开拓企业用户市场，通过分成等模式共同享有行业百亿元级大蛋糕。尤其是运营商的企业短信服务商具备较大优势，建议关注企业短信服务的头部厂商。

开源证券表示，5G消息有望成为5G应用最先普及场景，进程有望超预期。受益标的包括国内运营商龙头中国移动，IMS网络支撑方中兴通讯，国内云通信服务龙头梦网科技（002123）。