



通信行业点评：首张企业 5G 专网频率发放 工业基础网络 全面提速



事件概述：近日，工信部已给中国上海商飞发放了第一张企业 5G 专网的频率许可，5925~6125MHz 和 24.75~25.15GHz 为工业无线专用的频段。

商飞获首张 5G 专网频率许可，体现加速工业互联网提档升级。

22 年 9 月，全国规模以上工业企业实现利润总额降幅较上月收窄 6pcts；大型企业 PMI 保持扩张，制造业景气面稳定。我们看到大型企业在过去经历了设备的自动化，管理软件的流程化，现在全面建设底层操作软件和网络层面的基础设施投入，工业网络基础设施建设有望放量。

5G 从民用通用级，正式走向企业行业专用级。

我国的 5G 网络发展一直走在世界的最前列，过去两年我国逐步在 toB 侧开展 5G 专网试点，2022 年 7 月 13 日深圳市发布《深圳市加快推进 5G 全产业链高质量发展若干措施》中已明确提出“支持企业申请 5G 行业专网频段频率开展专网试点，探索 5G 行业专网建设及运营模式”。随着劳动力成本的提升，以及年轻员工逐步改变的工作观念，企业加快底层网络建设的意愿日趋增强。

5G 网络部署专网具有其特殊性，企业替换升级需求强烈。

对标海外工业级的网络设备供应商优倍快（市值约 1000 亿），我国工业级网络设备供应商整体体量偏小，但是 5G 专网凭借其特性有望让其实现弯道超车。5G 专网分为完全共享模式和部分共享模式（通过网络切片技

术、使用 UPF 分流)，而独立部署模式（有专用的 5G 频段）可以：1) 减少干扰、降低成本：工业互联网应用划出专用频段，不仅可避免与公网干扰，而且 5GCPE/工业模组不必再按多频多模配置，后续建网成本有望下降，工业互联网或迎来规模化需求。2) 最大程度发挥 5G 网络性能，实现超低时延、超高可靠，促进工业领域实现“云网一体、按需定制”。特别是针对大企业，虚拟专网难满足企业的差异化需要（截至 2022 年 9 月底，我国 5G 行业虚拟专网数量已超过 1 万张）；本身企业占用网络资源范围大，5G 专网自成一体，无需跟外网交换数据，同时出于安全性考虑，许多场景需和外网“物理隔离”，底层网络架构改变势在必行。

投资建议：首张企业 5G 专网频段发放，我国 5G 专网及工业互联网有望加速建设。重点标的，工业基础网络设备核心供应商：中兴通讯、星网锐捷、紫光股份、菲菱科思，建议关注新股锐捷网络；工业交换机/路由器产品和解决方案供应商：映翰通、三旺通信、东土科技；建议关注工业传感器核心供应商：必创科技、四方光电、汉威科技。

风险提示：工业互联网进展不及预期；宏观经济修复不确定性的风险。

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_49159

