

# 通信

# 行业快报

## 中国电信获批卫星国际码号资源，卫星商业运营出海在即

### 投资要点

**事件：**近日，在工业和信息化部指导下，中国电信集团有限公司获得国际电信联盟批准，取得 E.164 码号（882）52 及 E.212 码号（901）09，分别作为天通卫星业务的用户拨号码和网络识别码号。

◆ **中国电信获批卫星码号资源，卫星商业运营出海在即。**近日，在工业和信息化部指导下，中国电信集团有限公司获得国际电信联盟批准，取得 E.164 码号（882）52 及 E.212 码号（901）09，分别作为天通卫星业务的用户拨号码和网络识别码号，这是我国电信企业首次获得用于卫星通信业务的国际电信码号资源。此次获批国际码号资源后，中国电信可面向“天通一号”卫星覆盖区域的国际用户提供手机直连卫星通信服务，还可为海洋运输、远洋渔业、航空救援、旅游科考等多个领域提供稳定可靠的移动通信服务，推动天通卫星移动业务实现国际化运营，助力我国卫星通信产业国际化发展。依托我国首个自主研发的“天通一号”卫星移动通信系统及网络，中国电信已在国内面向公众用户提供包括卫星移动语音、短信等在内的手机直连卫星服务，带动卫星移动通信产业链快速发展，同时，行业终端用户也在逐步发展，2023 年全年，行业天通卫星终端活跃终端数量达 27.6 万部，其中根据 IMEI 可以匹配到型号的终端占比 68.3%。

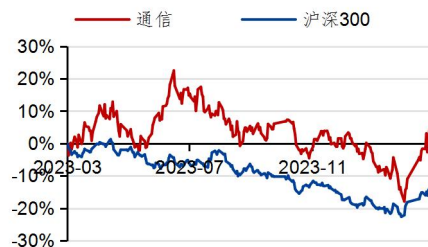
◆ **商业航天被写入政府工作报告，卫星互联网迎政策沃土。**2024 年 3 月 5 日十四届全国人大二次会议上，国务院总理李强向大会作政府工作报告，报告提出要“巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势，加快前沿新兴氢能、新材料、创新药等产业发展，积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎”，这也是商业航天继中央经济工作会之后，又一次进入重磅报告。2023 年 12 月中央经济工作会议首次将商业航天定义为战略性新兴产业，北京、上海、重庆等地方政府也相继发布空天信息产业规划与布局，商业航天作为战略性新兴产业，已成为地方政府战略布局重点，这为卫星互联网的产业孵化培育提供了优质的沃土，目前，国内发射场、火箭生产、卫星制造等物理条件逐步成熟，海发、可回收等先进技术加速商业化验证，千亿级空天信息产业基金群、航天生态联盟纷纷成立，国内卫星及火箭的批量化制造、航班化运营、产业化应用体系正加速构建。

◆ **中国卫通将推出更多卫星互联网产品，消费级卫星互联网加速到来。**中国卫通是我国高轨卫星互联网等国家信息通信基础设施的建设者和运营者、我国唯一自主可控的卫星通信运营企业和国家基础电信运营商，近年来，随着中星 16 号、中星 19 号和中星 26 号高通量卫星相继成功发射，中国卫通已初步建成首张完整覆盖我国国土全境及“一带一路”重点区域的高轨卫星互联网。据新华社报道，中国卫通将向市场提供更多的消费级卫星互联网产品，联合航空公司推出航空卫星互联网产品流量套餐。在中国航天科技集团有限公司 2 月 26 日发布会上，据

投资评级 **领先大市-B维持**

首选股票	评级
688311.SH 盟升电子	增持-B
688523.SH 航天环宇	增持-B
301117.SZ 佳缘科技	增持-B
002115.SZ 三维通信	增持-B
688387.SH 信科移动	增持-B
002544.SZ 普天科技	增持-B
002446.SZ 盛路通信	增持-B

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	10.96	-0.26	18.76
绝对收益	23.09	2.78	5.09

分析师 **李宏涛**  
 SAC 执业证书编号：S0910523030003  
 lihongtao1@huajinsecn

### 相关报告

普天科技：央企平台+产业卡位，市值重估与卫星放量预期共振-华金证券-通信-深度-普天科技 2024.2.19

通信：市值管理纳入央企考核，运营商高股息高分红稀缺优质-华金证券-通信-行业快报 2024.1.25

通信：AI+矿鸿 2025 年连接 160 座矿山，煤矿智能化建设进入全矿井阶段-华金证券-通信-专网系列-行业快报 2024.1.22

通信：最大垂直起降试验箭成功，成都“真金白银”发展卫星产业-华金证券-通信-卫星系列-行业快报 2024.1.21

通信：最大固体火箭海发成功，卫星互联网产能与能力将同步爆发-华金证券-通信-卫星互联



来自中国卫通市场部的专家介绍，搭乘航班的机上旅客可提前查询互联网航班，并通过互联网便捷购买卫星互联网流量套餐，旅客能够在空中使用自己的手机或其他终端连接机上 Wi-Fi，流畅地观看视频、浏览网页，实时观看体育赛事，网速相当于 4G 的流畅程度。

- ◆ **中国航天 2024 预计 100 次左右发射任务，卫星互联网大规模组网运力增厚。** 2月 26 日，中国航天科技集团发布《中国航天科技活动蓝皮书（2023 年）》。其中，1) 2024 年中国航天预计实施 100 次发射任务，同比 2023 年 67 次增长约 49%，任务数量有望刷新国内单年度记录；2) 航天科技集团计划安排近 70 次宇航发射任务，发射 290 余个航天器；3) 完成长征六号丙运载火箭和长征十二号运载火箭首飞任务，长征八号运载火箭将执行探月四期工程中继星、商业卫星组网等发射任务，长征八号运载火箭改进型将于本年度首飞；4) 长征系列发射服务向商业用户开放，商业火箭 2024 年规划任务数至 30 次，同比 2023 年 20 次增长约 50%，进一步夯实商业航天运力基础。2024 年规划任务数量增长体现了国内发射服务能力的快速提升，并为卫星互联网大规模组网发射提供重要运力基础。

◆ **建议关注标的：**

- ① 天线及芯片组件：航天环宇、铖昌科技、雷电微力、振芯科技、航宇微、复旦微电、紫光国微、臻镭科技、国博电子；
- ② 通信载荷：创意信息、上海瀚讯、信科移动、航天电子；
- ③ 通信安全：佳缘科技、电科网安；
- ④ 通信数据链：新劲刚、七一二；
- ⑤ 卫星制造及关键部件：天银机电、陕西华达、富士达、银河电子、中国卫星、天奥电子、上海沪工、乾照光电、航天智装、长光卫星（待上市）；
- ⑥ 仿真测试：坤恒顺维、霍莱沃、思科瑞、西测测试、苏试试验；
- ⑦ 地面及用户设备：航天环宇、盟升电子、海格通信、震有科技、华力创通、盛路通信、信维通信、普天科技、南京熊猫；
- ⑧ 卫星运营：中国卫通、中国电信、三维通信；
- ⑨ 火箭配套：九丰能源。

- ◆ **风险提示：**卫星互联网建设不及预期，政策落地不及预期，市场竞争加剧。

网-行业快报 2024.1.12

新劲刚：定增高价落地，扩产匹配高景气需求-  
华金证券-通信-新劲刚-公司快报 2024.1.10  
通信：数据要素 X 三年计划启动，释放行业数据价值-华金证券-通信-数据要素-行业快报  
2024.1.7

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

李宏涛声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)