



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

卫星通信催化不断，产业化进程有望提速

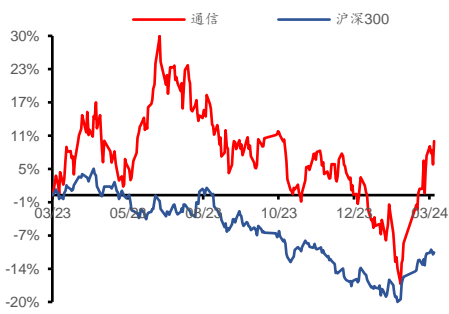
——通信行业周报（2024.3.4-2024.3.10）

增持（维持）

行业：通信
日期：2024年03月14日

分析师：刘京昭
E-mail: liujingzhao@shzq.com
SAC 编号: S0870523040005

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告:

《6G 迈入成长加速期，航天产业迎发展新突破》

——2024年03月06日

《6G 网络标准化进程加速，产业有望超预期发展》

——2024年03月05日

《航天蓝皮书重磅发布，火箭发射迎来成长新篇章》

——2024年03月01日

■ 行业走势

行情回顾：过去一周（2024.3.4-3.8），上证指数、深证成指涨跌幅分别为0.63%，-0.70%，中信通信指数涨跌幅为2.87%，在中信30个一级行业排第4位。过去一周通信板块个股表现：股价涨幅前五名为：华菱线缆20.94%、光迅科技17.99%、精伦电子17.38%、博创科技16.84%、日海智能15.33%。股价跌幅前五名为：汇源通信-13.41%、高斯贝尔-10.76%、超讯通信-8.37%、ST信通-7.79%、佳创视讯-5.00%。

过去一周通信板块呈现上涨走势，细分板块通信设备、电信运营 II 板块、通讯工程服务近一周分别上涨 3.31%、2.79%、0.19%，增值服务 II 子板块下跌 0.64%。

■ 行业核心观点

中国电信获批卫星码号，卫星通信业务实现国际化运营。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，服务可覆盖海洋运输、远洋渔业、航空救援、旅游科考等多个领域。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，推动天通卫星移动业务实现国际化运营。我们认为卫星通信应用范围扩大有利于推动下游需求的释放，带动卫星移动通信产业链快速发展。

近期通信卫星频繁发射，产业建设逐步提速。国内方面，2月29日，卫星互联网高轨卫星01星顺利进入预定轨道；2月23日，通信技术试验卫星十一号发射升空，该星主要用于开展多频段、高速率卫星通信技术验证；2月3日，天地一体低轨试验卫星“中国移动01星”入轨，该星搭载支持5G天地一体演进技术的星载基站，是全球首颗可验证5G天地一体演进技术的星上信号处理试验卫星；同日，“吉利星座02组”11颗卫星成功发射，吉利未来出行星座是全球首个商用通信导航遥感一体星座，预计2025年将完成星座一期全部72颗卫星的组网部署，实现全球实时数据通信服务。国外方面，3月5日SpaceX2小时发射76颗卫星，其中星链卫星23颗，至此星链卫星的总数达到了5942个。据彭博社报道，2023年SpaceX预计实现90亿美元收入，2024年将增加到约150亿美元，未来Starlink有望为60个国家提供互联网覆盖。

消费级产品不断涌现，卫星互联网加速普及。服务方面，2月26日中国卫通联合航空公司推出航空卫星互联网产品流量套餐；2月26日，SpaceX成功通过直连手机卫星，从太空向社交平台X上发布了第一条帖子。终端方面，2024年世界移动通信大会（MWC）上，高通发布了其最新的旗舰级5G调制解调器骁龙X80，集成AI技术支持卫星通信；2月22日华为与小米举行发布会，华为发布全新的折叠旗舰手机Pocket2，小米发布新机14Ultra，前者搭载灵犀通信，支持双向北斗卫星消息；后者支持双向卫星通信，包括实时语音、双向短信。此前，中兴、魅族、荣耀等品牌均推出卫星通信终端产品，OPPO Find X7 Ultra 卫星通信版预计三月上市。

建议关注

卫星产业链：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、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、航天智装、中国卫通、中国电信、三维通信等。

■ 行业要闻

2023Q4非洲智能手机市场激增24% 华为出货量同比增长高达371%

据Canalys数据显示，2023年第四季度，非洲智能手机市场出现显著复苏，出货量达到1920万部，同比增长24%。OPPO经历了156%的强劲增长。华为取得了371%的惊人增长，尤其是在南非市场的推动下，这突出表明华为成功地提供由HMS支持的各种价位的智能手机，有效地迎合了不同消费者的偏好。

闪耀MWC2024 从百模到百端，AI终端元年拉开帷幕

世界移动通信大会（Mobile World Congress 简称：MWC）在巴塞罗那召开。MWC 2024 以“Future First（未来先行）”为主题，围绕“超越5G、智联万物、AI 人性化、数智制造、颠覆规则、数字基因”六大主题展开。大模型掀起 AI 应用新浪潮，终端厂商积极拥抱 AI 变革。下沉终端，开拓 AI 规模应用新场景深度智能；AI 重新定义手机终端。

■ 投资建议

维持通信行业“增持”评级

■ 风险提示

国内外行业竞争压力，中美贸易摩擦。

目录

1 过去一周行情回顾	4
1.1 板块走势	4
1.2 涨跌幅 top5	4
2 行业核心观点	5
3 行业重要新闻	6
3.1 运营商	6
3.2 市场	6
3.3 人工智能	6
4 行业重要公告	7
5 风险提示	8

图

图 1: 中信一级行业周涨幅 (%)	4
图 2: 过去一周涨幅前十个股 (%)	4
图 3: 过去一周跌幅前十个股 (%)	4

表

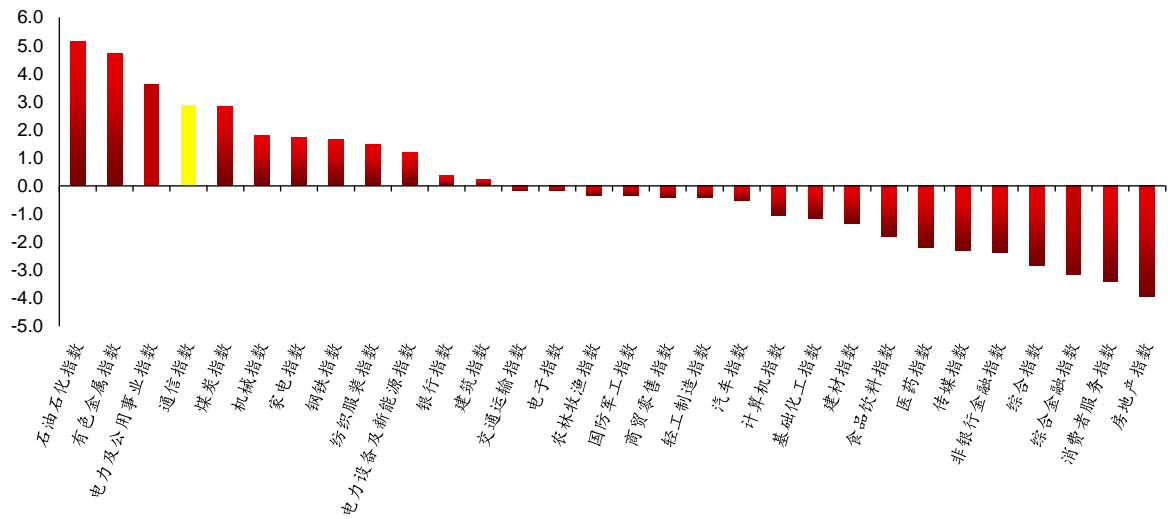
表 1: 过去一周重点公司公告	7
-----------------------	---

1 过去一周行情回顾

1.1 板块走势

过去一周（2024.3.4-3.8），上证指数、深证成指涨跌幅分别为 0.63%，-0.70%，中信通信指数涨跌幅为 2.87%，在中信 30 个一级行业排第 4 位。过去一周通信板块呈现上涨走势，细分板块通信设备、电信运营 II、通讯工程服务板块近一周分别上涨 3.31%、2.79%、0.19%，增值服务 II 子版块下跌 0.64%。

图 1：中信一级行业周涨幅 (%)

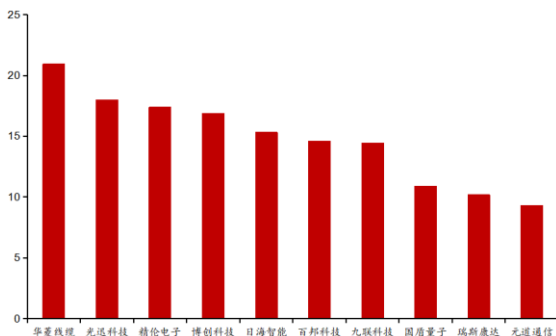


资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 涨跌幅 top5

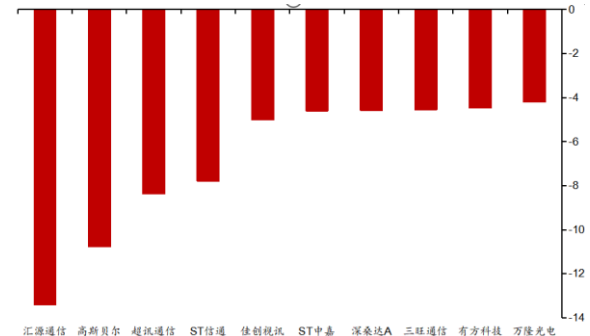
过去一周通信板块个股表现：股价涨幅前五名为：华菱线缆 20.94%、光迅科技 17.99%、精伦电子 17.38%、博创科技 16.84%、日海智能 15.33%。股价跌幅前五名为：汇源通信-13.41%、高斯贝尔-10.76%、超讯通信-8.37%、ST 信通-7.79%、佳创视讯-5.00%。

图 2：过去一周涨幅前十个股 (%)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 3：过去一周跌幅前十个股 (%)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业核心观点

中国电信获批卫星码号，卫星通信业务实现国际化运营。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，服务可覆盖海洋运输、远洋渔业、航空救援、旅游科考等多个领域。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，推动天通卫星移动业务实现国际化运营。我们认为卫星通信应用范围扩大有利于推动下游需求的释放，带动卫星移动通信产业链快速发展。

近期通信卫星频繁发射，产业建设逐步提速。国内方面，2月29日，卫星互联网高轨卫星01星顺利进入预定轨道；2月23日，通信技术试验卫星十一号发射升空，该星主要用于开展多频段、高速率卫星通信技术验证；2月3日，天地一体低轨试验卫星“中国移动01星”入轨，该星搭载支持5G天地一体演进技术的星载基站，是全球首颗可验证5G天地一体演进技术的星上信号处理试验卫星；同日，“吉利星座02组”11颗卫星成功发射，吉利未来出行星座是全球首个商用通信导航遥感一体星座，预计2025年将完成星座一期全部72颗卫星的组网部署，实现全球实时数据通信服务。国外方面，3月5日，SpaceX2小时发射76颗卫星，其中星链卫星23颗，至此星链卫星的总数达到了5942个。据彭博社报道，2023年SpaceX预计实现90亿美元收入，2024年将增加到约150亿美元，未来Starlink有望为60个国家提供互联网覆盖。

消费级产品不断涌现，卫星互联网加速普及。服务方面，2月26日中国卫通联合航空公司推出航空卫星互联网产品流量套餐；2月26日，SpaceX成功通过直连手机卫星，从太空向社交平台X上发布了第一条帖子。终端方面，2024年世界移动通信大会（MWC）上，高通发布了其最新的旗舰级5G调制解调器骁龙X80，集成AI技术支持卫星通信；2月22日华为与小米举行发布会，华为发布全新的折叠旗舰手机Pocket2，小米发布新机14Ultra，前者搭载灵犀通信，支持双向北斗卫星消息；后者支持双向卫星通信，包括实时语音、双向短信。此前，中兴、魅族、荣耀等品牌均推出卫星通信终端产品，OPPO Find X7 Ultra卫星通信版预计三月上市。

建议关注：

卫星产业链：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、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、航天智装、中国卫通、中国电信、三维通信等。

3 行业重要新闻

3.1 运营商

中国联通 2023 年营收 3726 亿元：净利润 82 亿元，同比增长 12%；中国电信 2023 年营收 5078.43 亿元：净利润 304.46 亿元，同比增长 10.3%

中国联通 2023 年实现营收 3726 亿元，同比增长 5.0%；其中主营业务营收 3352 亿元，同比增长 5.0%。利润总额 227 亿元，同比增长 11.5%；净利润 82 亿元，同比增长 12%，连续七年实现双位数增长。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 75 亿元，同比增长 12.2%。

中国电信实现营业总收入 5078.43 亿元，同比增长 6.9%；归属于上市公司股东的净利润为 304.46 亿元，同比增长 10.3%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 295.53 亿元，同比增长 8.7%。（C114 通信网 2024.3.4）

3.2 市场

2023Q4 非洲智能手机市场激增 24% 华为出货量同比增长高达 371%；2023Q4 全球 AR / VR 头显出货量同比增长 130.4%：Meta、索尼、字节跳动排前三

据 Canalys 数据显示，2023 年第四季度，非洲智能手机市场出现显著复苏，出货量达到 1920 万部，同比增长 24%。OPPO 经历了 156% 的强劲增长。华为取得了 371% 的惊人增长，尤其是在南非市场的推动下，这突出表明华为成功地提供由 HMS 支持的各种价位的智能手机，有效地迎合了不同消费者的偏好。

根据市场调查机构 IDC 公布的最新报告，随着宏观经济压力的缓解和新产品的推出，2023 年第 4 季度全球 AR / VR 头显出货量同比增长 130.4%。Meta、索尼、字节跳动排前三。（C114 通信网 2024.3.6）

3.3 人工智能

消息称阿里巴巴正打造 AI 电商产品“绘蛙”；闪耀 MWC2024 从百模到百端，AI 终端元年拉开帷幕

世界移动通信大会（Mobile World Congress 简称：MWC）在巴塞罗那召开。MWC 2024 以“Future First（未来先行）”为主题，围绕“超越 5G、智联万物、AI 人性化、数智制造、颠覆规

则、数字基因”六大主题展开。大模型掀起 AI 应用新浪潮，终端厂商积极拥抱 AI 变革。下沉终端，开拓 AI 规模应用新场景深度智能；AI 重新定义手机终端。

Tech 星球报道称，阿里已经成立了一支 AI 电商团队，目前正在打造一款针对商家和达人的 AI 电商产品“绘蛙”，阿里巴巴等头部电商平台都已经针对 AI 电商领域开启大规模投入，例如百度旗下的 AI 电商平台“百度优选”去年年底推出了“百度优选商家端”，而抖音旗下巨量引擎也推出了一站式电商智能创作平台“即创”。Tech 星球此前还表示拼多多正在组建 AI 团队，打造 AI 产品用于海外的 Temu 和国内的电商场景。（C114 通信网 2024.3.8）

4 行业重要公告

表 1: 过去一周重点公司公告

公司名称	公告日期	公告内容
日海智能	2024.3.4	日海物联就中移系统集成有限公司拖欠合同款事项已向石家庄仲裁委员会提出仲裁申请，涉及金额 2423.73 万元。
ST 信通	2024.3.4	公司就汇钱途资产公司对上海申衡的债权扣减上海申衡支付的 376 万，并扣减汇钱途资产获得的货币和债转股股权的实际价值后不能清偿的部分承担 50% 的赔偿责任。涉诉金额包括借款本金 6169.29 万元及相关收益、违约金、诉讼费等。
会畅通讯	2024.3.4	公司将持有的控股子公司苏州数智源 80% 股权以人民币 1 元的价格转让给张雨松，苏州数智源作为公司控股子公司期间，公司向其提供了借款，截至本次股权转让前，该财务资助的资金余额为 375 万元，本次股权转让后，该借款将形成公司对外提供财务资助的情形。
光库科技	2024.3.4	光库科技以简易程序向特定对象发行股票并在创业板上市募集。
*ST 新海	2024.3.5	公司存在重大违法强制退市情形，公司股票可能被实施重大违法强制退市。
广哈通信	2024.3.5	公司 2023 年营业总收入 4.5 亿元，同比增长 17.62%。营业利润 5817.83 万元，同比增长 27.68%。归属于上市公司股东的净利润 6121.06 万元，同比增长 25.39%。
世纪恒通	2024.3.6	公司拟以自有资产作为抵押向交通银行股份有限公司贵州省分行申请总额不超过人民币 50,000 万元的综合授信，公司控股股东、实际控制人、董事长杨兴海先生，董事兼总经理杨兴荣先生无偿提供连带责任担保。

超讯通信	2024.3.6	超讯通信股份有限公司收到《高新技术企业证书》，通过高新技术企业重新认定，将连续三年享受国家税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。
东信和平	2024.3.6	东信和平科技股份有限公司拟以自有资金和东信和平（新加坡）有限公司共同出资 100 万美元在印度尼西亚投资设立子公司东信和平（印度尼西亚）有限公司。
广脉科技	2024.3.7	广脉科技股份有限公司收到《成交通知书》，成为杭州西湖大学 GPU 集群计算系统项目标段 3 的成交单位。
宜通世纪	2024.3.7	宜通世纪科技股份有限公司收到《高新技术企业证书》，重新通过高新技术企业认定，享受高新技术企业的税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。
广哈通信	2024.3.7	广州广哈通信股份有限公司拟以支付现金的方式收购广东暨通信息发展有限公司的控股权，收购股权比例为 60%。

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

5 风险提示

国内外行业竞争压力：国内缺少相关核心技术人才，国内产品处在追赶位置，竞争压力长期存在。

中美贸易摩擦：大国博弈加剧一定程度上对全球经济产生扰动，中美经贸关系日益严峻，后期可能推动国际地缘政治格局变化，全球贸易、供应链均可能会受到波及。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
	买入 股价表现将强于基准指数 20%以上
	增持 股价表现将强于基准指数 5-20%
	中性 股价表现将介于基准指数±5%之间
	减持 股价表现将弱于基准指数 5%以上
	无评级 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
	增持 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
	中性 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
	减持 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。