

国防军工行业点评报告

中国时空信息集团有限公司成立，卫星商业应用布局时空信息领域

增持（维持）

2024年06月03日

证券分析师 苏立赞

执业证书：S0600521110001

sulz@dwzq.com.cn

证券分析师 许牧

执业证书：S0600523060002

xumu@dwzq.com.cn

研究助理 高正泰

执业证书：S0600123060018

gaozht@dwzq.com.cn

事件：5月30日消息，中国时空信息集团有限公司于4月20日在雄安新区注册成立，注册资本40亿元，业务范围含卫星导航服务、卫星通信服务、地理遥感信息服务等。

投资要点

■ **时空信息领域为科技和产业竞争的焦点，现代社会信息化、智能化的关键基础设施：**中国时空信息集团有限公司于4月20日在雄安新区注册成立，注册资本40亿元。时空信息领域是当前国际科技和产业竞争的焦点，涉及卫星导航、通信和大数据处理等关键技术。这些技术是现代信息化、智能化的关键基础设施，对国家安全、经济发展和社会进步具有重要意义。随着全球信息化进程的加速，各国都在积极布局时空信息产业，以期在这一领域取得竞争优势。中国时空信息集团有限公司的成立，是中国在时空信息领域布局的重要一步。集团通过整合中国星网、中国兵器和中国移动等优势企业的资源，这一整合将有助于进一步发展中国卫星通信资源，加速星地融合通信的发展，推动中国卫星互联网业务的破局与拓展。

■ **中国移动、中国卫星、中国兵工三大央企持股：**中国时空信息集团的股东包括三大央企，其中，中国卫星网络集团有限公司持股55%，中国兵器工业集团有限公司持股25%，中国移动通信集团有限公司持股20%。中国星网、中国兵器、中国移动在其中扮演的角色各不相同。中国星网作为最大股东，专注于卫星互联网的设计、建设和运营，提供关键技术支持；中国兵器则以其在军事装备和技术方面的专业知识，为集团提供国防和安全领域的时空信息服务及技术创新；而中国移动则利用其在通信网络、数据、算力和人工智能等领域的优势，为集团提供技术和服务支持，同时借助其市场运营经验和用户基础，助力集团服务和产品的推广和市场份额的扩大。三者的合作将推动中国在时空信息服务领域的技术进步和产业升级，对国家安全 and 经济发展产生积极影响。

■ **资源整合与协同创新，增强国家安全保障：**中国时空信息集团的成立标志着中国在卫星通信和时空信息服务领域迈出了重要一步。通过整合中国星网、中国兵器和中国移动三家行业巨头的资源和优势，集团不仅在技术创新和产业升级方面形成了强大的合力，而且通过跨界合作，推动了产业链和生态系统的构建，有效提升了集团在国际市场上的竞争力。更为重要的是，集团的成立对于增强国家安全保障具有深远影响，特别是在卫星导航、通信等关键技术领域，显著提升了自主可控能力，为维护国家利益和应对国际政治经济科技领域的复杂局势提供了坚实的支撑。在当前国际竞争日趋激烈的背景下，中国时空信息集团的成立不仅是对国家战略资源的一次有效整合，也是对提升国家整体科技实力和国际竞争力的重要举措，其战略价值和必要性不言而喻。

■ **投资建议：**多重利好驱动卫星产业链发展，建议关注中国卫通、中国卫星、华力创通、航天宏图、合众思壮、超图软件、北斗星通、海格通信、铖昌科技、上海瀚讯等。

■ **风险提示：**1) 时空信息领域建设进度不及预期；2) 时空信息领域需求低于预期；3) 时空信息商业化进展低于预期；4) 空间轨道资源和频谱资源被大量占用。

行业走势



相关研究

《国产大飞机C919商业运营一周年，看好大飞机放量带来的产业链机会》

2024-05-28

《智领空域，低空基建规划先行，智慧空管重点建设》

2024-05-27

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>