

电子行业

卫星通信成消费电子新风口，政策与 AI 双轮驱动产业升级

事件简述：

- 我国启动卫星物联网业务商用试验，消费电子 ETF 收涨 1.67%。11 月 26 日，深成指、创业板指双双低开高走，创业板指盘中一度涨超 3%。板块方面，医药、零售、CPO 等板块涨幅居前，军工装备、林业、游戏等板块跌幅居前。截至收盘，沪指跌 0.15%，深成指涨 1.02%，创业板指涨 2.14%。ETF 方面，华夏国证消费电子主题 ETF（159732）收涨 1.67%，成分股中，长盈精密（300115.SZ）涨 9.16%，东山精密（002384.SZ）涨 6.8%，信维通信（300136.SZ）涨 5.74%，胜宏科技（300476.SZ）涨 4.51%，瑞芯微（603893.SH）涨 4.19%。

消息面上，2025 中国“5G+”工业互联网大会推出多项重磅举措，工信部正式启动卫星物联网商用试验，同时推动工业互联网与人工智能深度融合，这将推动卫星通信逐步成为消费电子终端标配，加速 AI 技术向消费端渗透，助力终端智能化升级。此外，华为已官宣定于 11 月 25 日举办新品发布会，届时将推出 Mate 80 系列、Mate X7 及多款全场景新品，其中 Mate 80 系列将搭载低轨卫星通信模块

（资料来源：财闻）

核心观点：

- 根据工信部提出的实施工业互联网和人工智能融合赋能行动，其核心在于拓展“平台+智能体”服务，优化工业互联网体系架构。这一政策预计将深度聚焦工业数据价值挖掘，从而推动 AI 工业大模型、智能传感器、工业软件等关键细分领域的技术突破与商业化落地。

我们认为，该政策体现了对卫星通信、AI 与工业互联网协同创新的大力支持，旨在通过技术融合驱动产业升级，并加速 AI 技术向消费电子终端的渗透。从产业链角度看，预计卫星商用运营、卫星通信设备等相关企业将从中受益，同时，消费电子产业链中专注于智能化和技术升级的公司也有望获得新的业务增长动力。

大同证券研究中心

分析师：闫晓伟

执业证书编号：

S0770519080001

邮箱：

yanxw@dtsbc.com.cn

地址：山西太原长治路
111 号山西世贸中心 A 座
F12、F13

网址：

<http://www.dtsbc.com.cn>

风险提示：产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。



类别	级别	定义
股 票 评 级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内, 股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内, 股价表现优于市场基准指数 10% ~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内, 股价波动相对市场基准指数-10%~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内, 股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	“+”表示市场表现好于基准, “-”表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行 业 评 级	看好	预计未来 6~12 个月内, 行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内, 行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内, 行业指数表现弱于市场基准指数

注 1: 公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2: 行业指数以交易所发布的行业指数为主

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执业资格并注册为注册分析师, 本报告准确客观反映了作者本人的研究观点, 结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法, 本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料 (包括但不限于: Wind/同花顺 iFinD/国家统计局/公司官网等), 做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点, 具有一定局限性。

免责声明:

本报告由大同证券有限责任公司 (已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格) 制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息, 但大同证券不能保证其准确性和完整性, 因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司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。

市场有风险, 投资需谨慎。此报告仅做参考, 并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想, 见解及分析方法, 并不代表大同证券有限责任公司。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施, 本报告仅供本公司签约客户使用, 若您并非本公司签约客户, 为控制投资风险, 请取消接



收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。

特别提示：

- 1、投资者应自主做出投资决策并自行承担投资风险，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。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。
- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超一周。

版权声明：

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，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。如引用需注明出处为大同证券研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

分析师承诺：

本人、本人配偶及本人的利害关系人与报告内容所涉标的公司不涉及利益冲突。