



再次强调卫星互联网 “iPhone” 时刻

2023 年 10 月 14 日

➤ 市场回顾

本周 (10.09-10.13) 沪深 300 指数下跌 0.71%，中小板指数上涨 0.06%，创业板指数下跌 0.36%，计算机 (中信) 板块上涨 0.36%。板块个股涨幅前五名分别为：同有科技、恒为科技、润和软件、佳发教育、高新兴；跌幅前五名分别为上海钢联、天地数码、博思软件、万兴科技、国网信通。

➤ 行业要闻

- 工信部汪宏：2023 年上半年我国机器人产业整体保持稳定增长态势。
- 中国信通院：启动 2023 年下半年可信云·云基础服务评估工作。

● 公司动态

- 达实智能：中标光明生命科学大数据中心项目，中标金额为 24578 万元。
- 国网信通：公司全资子公司北京中电普华信息技术有限公司、安徽继远软件有限公司、北京中电飞华通信有限公司、四川中电启明星信息技术有限公司于近日中标国家电网有限公司 2023 年第三十七批采购(数字化项目第二次设备招标采购)及第四十批采购(数字化项目第二次服务招标采购)部分项目。

● 本周观点

海外龙头在卫星互联网领域取得重要突破。根据未来宇航官方公众号，10 月 11 日，SpaceX 星链官方网站全新推出星链直连手机业务，其适用于现有的 LTE 手机。无需更改硬件、固件或特殊应用程序，即可通过星链发送文本、语音和数据。预计 2024 年实现短信发送，2025 年实现语音通话，2025 年实现上网这是卫星商业化的重大突破，也是支持产业长期健康发展的重中之重，有望成为具有划时代意义的里程碑。

国内产业快速推进，以华为为代表的产业机会不断涌现。伴随着 Mate 60 Pro 上架，该机成为全球首款支持卫星通话的大众智能手机，官方表示“无地面网络，也能拨打和接听卫星电话”。Mate 60 Pro 从卫星通信进化为卫星通话，代表着华为在卫星通信领域再次突破。卫星互联网是整个产业发展的重要底座，华为等巨头有望引领整个卫星互联网产业链发展。

投资建议：此次 SpaceX 星链推出直连手机业务有望进一步拓展卫星互联网在智能手机的应用边界，海外龙头的进展对整个产业发展具有重要的示范意义。国内卫星互联网产业同样呈现快速发展态势，华为手机或全球首发卫星通话功能，进一步拓展卫星互联网在智能手机的应用边界。从长期看，卫星互联网产业的发展具有极其重要的战略意义，低轨卫星通信网络等领域是主要大国太空和军事战略博弈的必争之地。因此，卫星互联网产业发展具有重要意义，且我国卫星互联网的发展尚处早期起步阶段，未来整个产业链都有望加速发展，载荷等关键环节有望迎来更多机遇，建议重点关注**创意信息、华力创通、铖昌科技、信科移动等行业龙头公司**。

● 风险提示

政策落地不及预期；行业竞争加剧。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

电话：010-85127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

- 1.计算机周报 20231008：数据！数据！数据要素改革全面落地-2023/10/08
- 2.计算机行业点评：新型工业化迎重磅政策支持，工业软件行业有望迎来拐点-2023/09/25
- 3.计算机周报 20230922：计算机行业 2023 年三季报前瞻-2023/09/24
- 4.计算机周报 20230917：华为“王者归来”系列三：国产数字底座新时代-2023/09/17
- 5.计算机行业动态报告：华为“王者归来”系列：新鸿蒙，新 PC，新底座-2023/09/12

目录

1 本周观点	3
1.1 SpaceX 推出星链直连手机业务，海外巨头对行业发展具有重要引领作用	3
1.2 国内产业快速推进，以华为为代表的产业机会不断涌现	4
1.3 卫星互联网百亿级市场可期，核心零部件环节有望率先发展	5
1.4 投资建议	7
2 行业新闻	8
3 公司新闻	9
4 本周市场回顾	12
5 风险提示	14
附录	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周观点

1.1 SpaceX 推出星链直连手机业务，海外巨头对行业发展具有重要引领作用

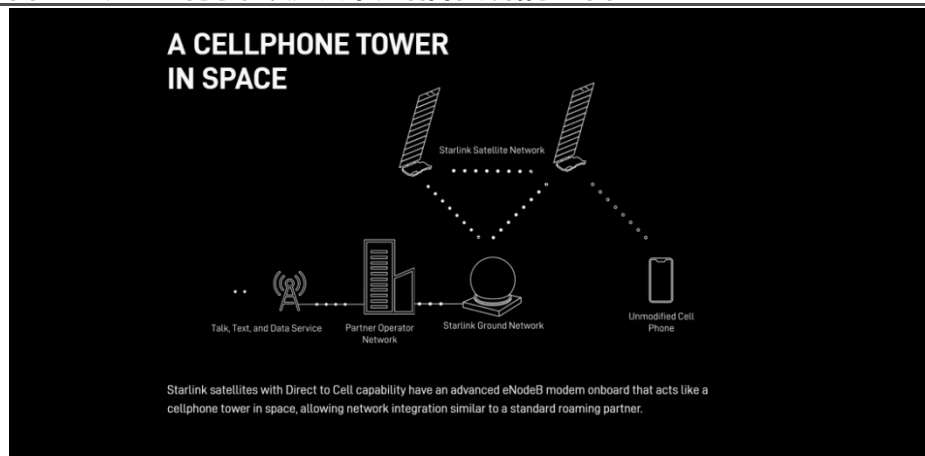
SpaceX 星链官方网站全新推出星链直连手机业务。根据未来宇航官方公众号，10月11日，SpaceX 星链官方网站全新推出星链直连手机业务，其适用于现有的 LTE 手机。无需更改硬件、固件或特殊应用程序，即可通过星链发送文本、语音和数据。预计 2024 年实现短信发送，2025 年实现语音通话，2025 年实现上网 (Data)，同年分阶段实现 IOT (物联网)。SpaceX 直接发射到手机的星链卫星最初将在猎鹰 9 上发射，此后是星舰。

图1：SpaceX 星链官方网站全新推出星链直连手机业务



资料来源：未来宇航官方公众号，民生证券研究院

图2：通过星链向手机发送文本、语音和数据示意图



资料来源：未来宇航官方公众号，民生证券研究院

1.2 国内产业快速推进,以华为为代表的产业机会不断涌现

2022年9月, iPhone 14 与华为 Mate 50 的对决, 意外地胶着于一项“捅破天”技术, 华为全球首发卫星通信功能的时间, 只比苹果早一天。虽然当时华为和苹果都只支持卫星短消息, 但的确开启了大众卫星通信的时代。其实早在 2022 年 9 月首发第一代单向卫星短消息功能之前, 华为就已接触过天通卫星, 最后选择北斗短报文, 是因为不用大改原有的手机设计, 可见, 其卫星通话的研发项目早已启动。

伴随着 Mate 60 Pro 上架, 该机成为全球首款支持卫星通话的大众智能手机, 官方表示“无地面网络, 也能拨打和接听卫星电话”。去年, 华为宣布 Mate 50 系列支持北斗卫星消息, “向上捅破天”的宣传语深入人心。Mate 60 Pro 从卫星通信进化为卫星通话, 代表着华为在卫星通信领域再次突破。

图3: 北斗卫星消息示意图



资料来源: IT 之家, 民生证券研究院

卫星是实现手机互联的重要底座。通信卫星在天上就如同一个移动基站, 配合着其他通信卫星, 可实现对地面的通信覆盖。卫星电话的原理是通过卫星与地面基站之间的通讯, 实现信号的传输, 其系统由卫星、地面基站和用户终端组成。用户终端发出通信, 地面基站接收后, 经与其他基站传导再转发给卫星, 卫星再将信号传给另一个地面站, 最终到达目标用户终端。

天通卫星业务是中国电信依托中国自主研发的“天通一号”卫星移动通信系统及网络。天通卫星业务采用 1740 专属号段, 为客户提供卫星移动语音、短信、数据及增值服务, 天通卫星业务实现对中国领土、领海的通信网络全面覆盖, 填补现有通信无法覆盖的区域, 广泛应用于海洋渔业、应急救援、旅游探险、物联网等多

个应用，具有卫星、芯片、终端等全部国内自主研发、生产，实现我国全部陆地和海洋的网络覆盖、以及终端品种多样化、资费经济实惠等特点。

图4：天通卫星业务优势和特点

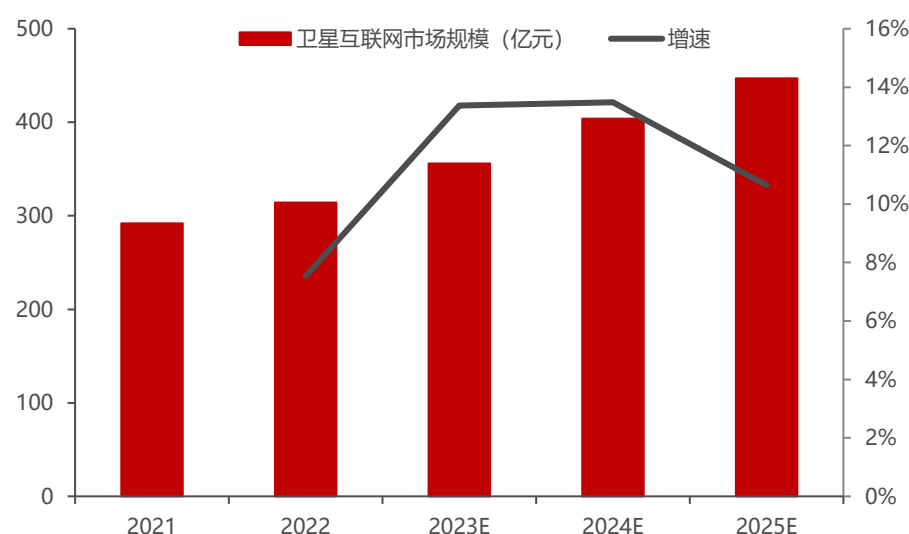


资料来源：天翼云，民生证券研究院

1.3 卫星互联网百亿级市场可期，核心零部件环节有望率先发展

根据华经产业研究院、36 氪研究院数据，国内 2021 年卫星互联网市场规模为 292 亿元，2022 年达到 314 亿元，到 2025 年有望达到 447 亿元。

图5：国内卫星互联网市场规模（亿元）

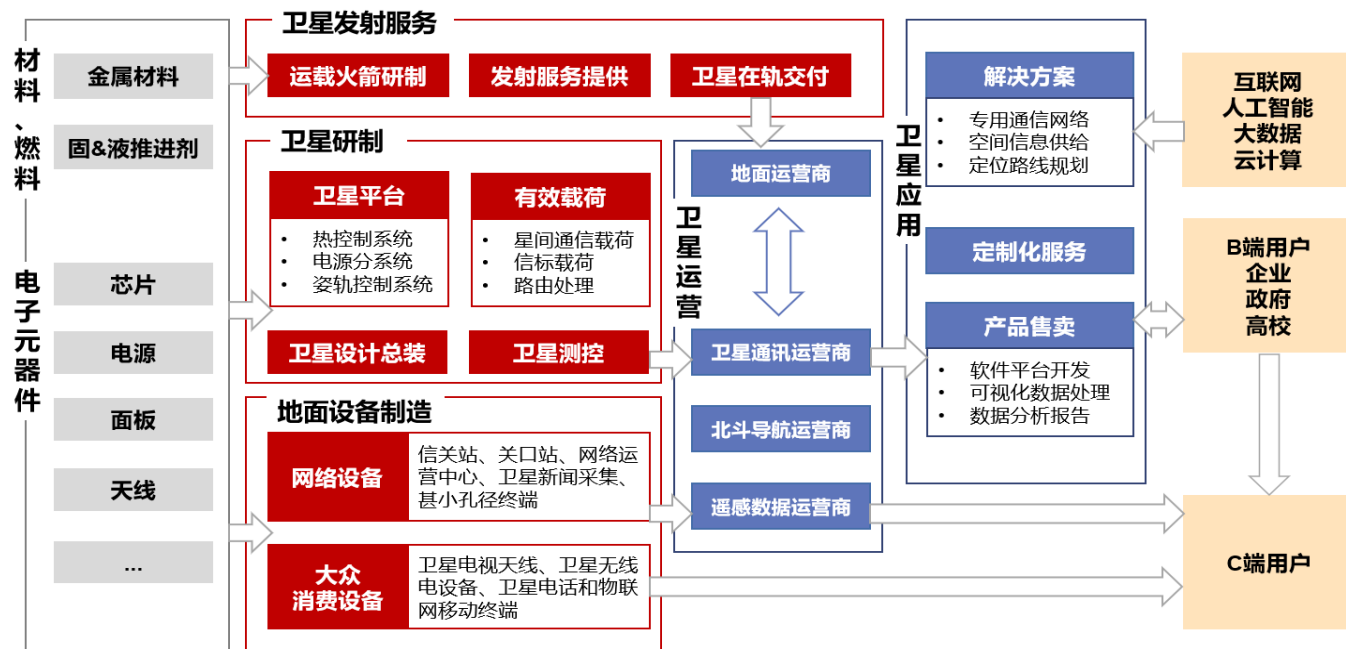


资料来源：华经产业研究院、36 氪研究院，民生证券研究院

卫星产业链主要包括卫星研制、卫星发射、地面设备、卫星运营等环节。从产

产业链上下游划分，卫星制造环节作为前端率先发展。

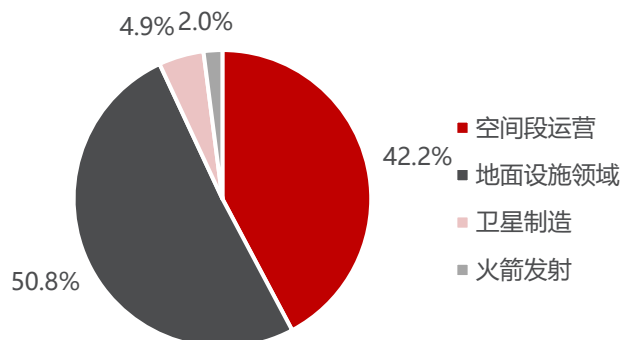
图6：卫星互联网产业链概览



资料来源：中投产业研究院，民生证券研究院

商业卫星主导全球航天产业，卫星产业链价值量集中在应用侧。根据卫星工业协会（SIA）卫星行业报告，2021 年全球航天产业以 4% 的速度增长，规模达到 3860 亿美元，其中，商业卫星达到 2790 亿美元，占比 72%。截至 2021 年底，共有 4852 颗卫星环绕地球。卫星产业主要分为四部分：空间段运营（卫星服务）、地面设备、卫星制造和火箭发射，其中卫星制造和火箭发射属于新基建卫星生产制造研发设计侧（市场规模占比约 7%），而卫星服务、地面设备属于卫星通信应用侧（市场规模占比 93%）。

图7：2021 年卫星产业链价值量分布



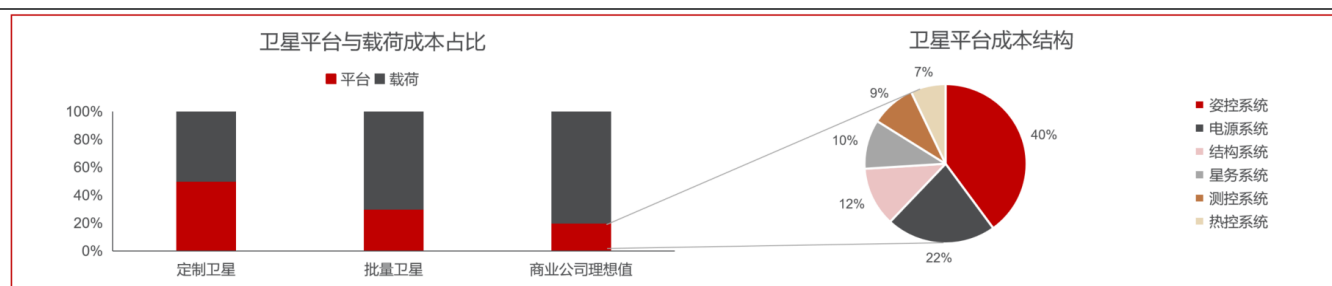
资料来源：艾瑞咨询，民生证券研究院

我们认为当前我国卫星互联网的发展尚处早期起步阶段，短期伴随卫星组网

环节加速推进下以卫星生产制造和地面设备建设为主的**新型基础设施建设环节将率先受益**，后续随着技术设施建设的逐步完善，**中长期维度下游卫星互联网应用侧相关环节将迎来黄金发展阶段**。

生产制造环节中平台与载荷为卫星核心零部件。卫星制造指卫星设计与制造，属于卫星系统的空间段，作为通信中继站，提供网络用户与信关站之间的连接。细分卫星生产制造，可以分为设计、生产、测试、组装等部分。**1) 卫星平台**主要包括卫星本体和服务系统；**2) 卫星载荷**指卫星入轨后发挥其核心功能的部件，定制化程度较高，成本占比差异性较大。

图8：卫星生产制造中平台与载荷为核心零部件



卫星平台

姿控系统

电源系统

结构系统

星务系统

测控系统

热控系统

航天器有效载荷

遥感类

- **返回式**：各种胶片相机、微重力试验设备等
- **民用**：各种谱段相机、合成孔径雷达、辐射计等
- **军用**：普查、详查、预警、电子侦查、气象等设备

通信类

- **中继**：高速率数字信号转发器和跟踪天线
- **民用**：各种微波频段转发器、各种波束天线等
- **军用**：各种抗干扰转发器、天线和处理器等

导航类

- 军用、民用：高精度时钟、信标、天线等

科学类

- 天文和太阳望远镜、环境探测仪、重力测量仪等
- 飞船、空间站：生命科学试验、冶金和医药加工
- 月球和深空探测：各种探测仪和科学研究设备

对抗类

- 激光、微波、粒子束、动能等攻防对抗装备

其他

- 新技术试验和特殊有效载荷等

资料来源：艾瑞咨询，民生证券研究院

1.4 投资建议

此次 SpaceX 星链推出直连手机业务有望进一步拓展卫星互联网在智能手机的应用边界，海外龙头的进展对整个产业发展具有重要的示范意义。国内卫星互联网产业同样呈现快速发展态势，华为手机或全球首发卫星通话功能，进一步拓展卫星互联网在智能手机的应用边界。从长期看，卫星互联网产业的发展具有极其重要的战略意义，低轨卫星通信网络等领域是主要大国太空和军事战略博弈的必争之地。因此，卫星互联网产业发展具有重要意义，且我国卫星互联网的发展尚处早期起步阶段，未来整个产业链都有望加速发展，载荷等关键环节有望迎来更多机遇，**建议重点关注创意信息、华力创通、铖昌科技、信科移动等行业龙头公司**。

2 行业新闻

中国信通院：启动 2023 年下半年可信云·云基础服务评估工作。

中国信通院 10 月 9 日消息，云服务性能评估主要面向公有云和私有云场景下的云主机使用性能进行评估，针对云主机计算、内存、存储、网络四个维度的多项性能指标以及三个常见场景的综合性能进行基准性能测试。

六部门：推动算力结构多元配置 促进边缘算力协同部署。

财联社 10 月 9 日消息，工信部等六部门联合印发《算力基础设施高质量发展行动计划》，其中提出，推动算力结构多元配置。结合人工智能产业发展和业务需求，重点在西部算力枢纽及人工智能发展基础较好地区集约化开展智算中心建设，逐步合理提升智能算力占比。推动不同计算架构的智能算力与通用算力协同发展，满足均衡型、计算和存储密集型等各类业务算力需求。

工信部：完善智能网联汽车标准法规建设 推动产业高质量发展

中国质量新闻网 10 月 10 日消息，工信部将支持上下游企业建立创新联合体，通过互相学习、取长补短，共同突破关键技术难关。加快推进城市级的“车路运一体化”示范应用项目，推动车路协同基础设施的建设，构建汽车、能源、智慧城市等产业生态融合。

工信部：世界 VR 产业大会成为全球虚拟现实产业发展的风向标

工信部 10 月 11 日消息，2023 世界 VR 产业大会新闻发布会(第二场)新闻发布会 10 月 10 日在南昌举行，工业和信息化部电子信息司副司长史惠康表示：“世界 VR 产业大会在南昌已成功举办五届，成为全球虚拟现实产业发展的风向标。

工信部：推进电信业务向民间资本开放

工信部 10 月 12 日消息，工信部公开征求对《关于创新信息通信行业管理优化营商环境的意见（征求意见稿）》的意见（下称《意见稿》）。《意见稿》从持续优化高效开放统一的准入环境、积极营造健康公平有序的竞争环境、加快构建规范透明可预期的监管环境、着力打造便捷可靠优质的服务环境和组织保障等五大方面提出了十六项具体措施。

工信部：将于 10 月 20 日至 21 日举办 2023 年中国 5G 发展大会

每日经济网 10 月 12 日消息，工业和信息化部办公厅发布关于举办 2023 年中国 5G 发展大会的通知。通知称，为进一步推动 5G 技术发展，深化 5G 产业协同，促进 5G 应用创新，定于 2023 年 10 月 20 日至 21 日举办 2023 年中国 5G 发展大会。5G 大会由主论坛、分论坛以及展览展示组成。主论坛围绕 5G 网络建设、技术产业、融合应用等方面，深入研讨 5G 发展趋势并分享最新进展。分论坛设置了 5G 网络建设、5G 轻量化技术产业发展、5G 助力新型工业化、投融资对接会等若干个专题。展览展示与会议论坛同址举办，以精品展形式重点展示 5G 技术产业发展和创新特色应用最新成果。

3 公司新闻

东方通：10月9日消息，公司近日收到政府补助资金人民币共计1,718.00万元，前述补助金额已到账，政府补助的具体类型及其会计处理方法均根据《企业会计准则第16号-政府补助》的规定确认处理。

新开普：10月9日消息，公司所属期为2023年4月-2023年8月的软件产品收入实际税负超过3%的部分享受即征即退的税收优惠政策，已收到上述软件产品增值税退税款共计6,342,188.68元。

浩云科技：10月9日消息，公司收到国信招标集团股份有限公司发来的《中标通知书》，确定公司为中国农业银行上海市分行防电气火灾智能预警监测项目的中标人。

云赛智联：10月9日消息，公司及控股子公司自2023年1月1日至本公告披露日，确认的政府各类补助为2,098.36万元（未经审计）。

天阳科技：10月9日消息，公司与方宇景达签署了《关于成立合资有限责任公司的投资协议》，双方同意共同出资设立合资公司。合资公司注册资本为人民币1,000万元，其中公司认缴人民币510万元，持有合资公司51%的股权；方宇景达认缴人民币490万元，持有合资公司49%的股权。

京北方：10月9日消息，公司完成了2023年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票的首次授予登记工作。

恒为科技：10月9日消息，公司及全资和控股子公司合计收到政府补助1,713,608.91元。

奇安信：10月9日消息，公司下属公司北京蔚灵科技有限公司收到某客户的中标告知，确认公司为海外某国家首都城市网络安全指挥中心建设项目的供应商，预计项目交易金额约2,000万美元，中标产品主要为态势感知、威胁监测等软件类产品。

德赛西威：10月9日消息，公司股东神华投资减持计划期限届满，未进行减持。

中科信息：10月10日消息，赵自强先生因工作职责调整原因申请辞去公司董事、战略委员会委员职务，辞职后不再担任公司其他职务

银信科技：10月10日消息，2023年第三季度，共有4,760张“银信转债”完成转股(票面金额共计476,000元人民币)，合计转成50,358股“银信科技”；股票截至2023年第三季度末，公司剩余可转债为3,907,492张，票面总金额为390,749,200元人民币

古鳌科技：10月10日消息，公司副总经理董朋林先生因个人原因申请辞去

公司副总经理职务，辞职后仍将继续担任公司控股子公司东高(广东)科技发展有限公司总经理

威创股份：10月10日消息，因工作安排调整，陈香女士辞去公司董事、董事会秘书、副总经理职务，陆宇先生辞去公司总经理职务，周丰先生辞去公司财务负责人职务，辞职后陈香女士、周丰先生将不再在公司及其控股子公司担任任何职务，陆宇先生仍继续担任公司董事长。

朗新科技：10月10日消息，公司拟通过发行股份的方式向邦道科技有限公司股东无锡朴元投资合伙企业购买其持有的邦道科技10%股权

国网信通：10月10日消息，公司全资子公司北京中电普华信息技术有限公司、安徽继远软件有限公司、北京中电飞华通信有限公司、四川中电启明星信息技术有限公司于近日中标国家电网有限公司2023年第三十七批采购(数字化项目第二次设备招标采购)及第四十批采购(数字化项目第二次服务招标采购)部分项目

华铭智能：10月10日消息，公司董事会秘书、副总经理蔡红梅女士通过集中竞价交易方式累计减持公司股份103,300股，占公司总股本的0.0549%，减持后持有公司310,137股股份，占公司总股本的0.1647%，减持计划实施完毕

汉得信息：10月10日消息，员工持股计划，计划持股规模不超过1,200.00万股，约占2023年9月28日公司股本总额98,329.0070万股的1.22%

创识科技：10月10日消息，公司副总经理田晔先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份共799,800股，占公司目前总股本(剔除公司回购专用账户中的股份数量后的股本，下同)的0.3920%；股东江秀艳女士通过集中竞价交易方式累计减持公司股份共300,000股，占公司目前总股本的0.1471%。减持后，田晔先生占公司总股本比例为0.3920%，江秀艳女士占公司总股本比例为0.1471%，上述股东减持计划已完成

盛视科技：10月10日消息，公司持股5%以上股东舟山智能人企业管理咨询合伙企业(有限合伙)，自公司首次公开发行股票以来，分别因公司实施2021年限制性股票激励计划(包括授予和回购部分限制性股票)、大宗交易及集中竞价方式减持，导致持股比例由5.7787%下降至4.999980%，不再是公司持股5%以上股东

汇纳科技：10月11日消息，限制性股票激励计划，公司授予限制性股票220万股，占公司总股本的1.81%

古鳌科技：10月11日消息，公司与新存科技共同投资设立一家项目公司，注册资本200万元，项目公司由本公司占股51%，目前已完成工商设立登记手续

创意信息：10月11日消息，员工持股计划，持股规模不超过4,235,700股，约占本持股计划草案公告日公司总股本60,757.6150万股的0.70%

旋极信息：10月11日消息，公司变更住所已完成工商变更登记手续

宝兰德:10月11日消息,公司2023年员工持股计划持有公司股份1,353,138股,占公司目前总股本的2.42%

广电运通:10月11日消息,公司拟将持有的汇通金科51%股权公开挂牌转让,本次股权转让完成后,公司不再持有汇通金科的股权;公司拟将所持数字金融创新研究院72%股权转让予广州无线电集团有限公司,本次股权转让完成后,公司不再持有数字金融创新研究院的股权

国能日新:10月12日消息,公司拟向特定对象发行A股股票的发行数量不超过9,413,329股股票(含本数),本次向特定对象发行的股票由雍正先生全额认购

财富趋势:10月12日消息,公司及公司的上海分公司自2023年1月1日至2023年10月12日,累计收到政府补助款项1599.09万元,占公司2022年度经审计净利润的10.4%,均为与收益相关的政府补助

同方股份:10月12日消息,公司通过产权交易所公开挂牌的方式转让公司全资子公司同方人工环境有限公司持有的同方能源科技发展有限公司80%的股权,由青岛海尔空调电子有限公司依法作为买受人以交易价格14,495.27万元受让本次挂牌转让标的,目前已完成工商变更登记

正元智慧:10月12日消息,公司限制性股票激励计划条件已成就

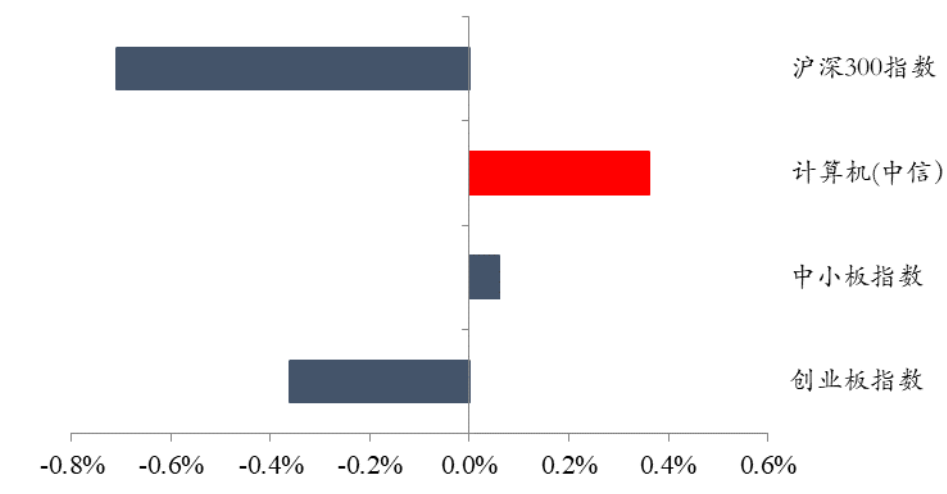
飞天诚信:10月12日消息,持本公司股份50,085,061股(占本公司总股本比例11.98%)的股东李伟以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份299.9万股,占公司总股本比例0.72%,减持后持有公司股份47,086,061股,占公司总股本比例11.26%

朗科科技:10月12日消息,公司持股5%以上股东邓国顺先生以集中竞价交易、大宗交易或者深圳证券交易所等监管机构许可的其他方式减持公司股份共计3,933,500股,占公司总股本的1.9628%,减持后持有股份1,835.85万股,占公司总股本比例9.1609%

4 本周市场回顾

本周（10.09-10.13）沪深 300 指数下跌 0.71%，中小板指数上涨 0.06%，创业板指数下跌 0.36%，计算机（中信）板块上涨 0.36%。板块个股涨幅前五名分别为：同有科技、恒为科技、润和软件、佳发教育、高新兴；跌幅前五名分别为上海钢联、天地数码、博思软件、万兴科技、国网信通。

图9：计算机板块本周表现



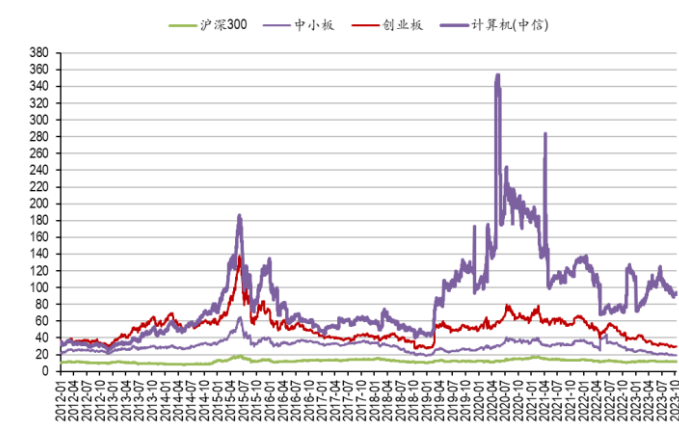
资料来源：wind，民生证券研究院

图10：计算机板块指数历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图11：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表1：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300302.SZ	同有科技	34.44%	15.77	11.77	15.81
603496.SH	恒为科技	30.83%	38.91	31.04	38.91
300339.SZ	润和软件	30.11%	29.47	22.61	30.38
300559.SZ	佳发教育	27.08%	18.77	14.65	20.58
300098.SZ	高新兴	25.20%	4.62	3.72	4.92

资料来源：Wind, 民生证券研究院；(涨幅区间为 2023 年 10 月 9 日至 2023 年 10 月 13 日)

表2：本周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300226.SZ	上海钢联	-13.15%	25.88	25.55	30.10
300743.SZ	天地数码	-12.11%	14.15	14.12	16.27
300525.SZ	博思软件	-11.49%	14.00	13.87	15.97
300624.SZ	万兴科技	-10.65%	88.95	88.53	98.96
600131.SH	国网信通	-10.56%	13.72	13.58	15.67

资料来源：Wind, 民生证券研究院；(涨幅区间为 2023 年 10 月 9 日至 2023 年 10 月 13 日)

表3：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2020EPS	2021EPS	2022EPS	2020PE	2021PE	2022PE	PB
300168.SZ	万达信息	9.59	0.74%	-1.10	0.06	-0.24	/	160	/	4.4
002065.SZ	东华软件	6.61	1.69%	0.18	0.14	0.13	37	46	53	1.8
002230.SZ	科大讯飞	53.34	5.29%	0.64	0.70	0.24	83	76	222	7.5
600570.SH	恒生电子	31.81	-1.97%	1.27	1.01	0.57	25	31	56	8.5
000977.SZ	浪潮信息	35.24	-6.30%	1.04	1.38	1.39	34	26	25	3.1
300166.SZ	东方国信	12.09	11.02%	0.29	0.27	-0.31	42	45	/	2.1
300170.SZ	汉得信息	9.02	0.11%	0.07	0.22	0.49	129	41	18	1.8
300454.SZ	深信服	89.26	-4.34%	2.01	0.67	0.47	44	133	190	4.9
300451.SZ	创业慧康	6.91	2.52%	0.29	0.27	0.03	24	26	230	2.3
300253.SZ	卫宁健康	7.81	7.13%	0.23	0.18	0.05	34	44	154	3.3
002368.SZ	太极股份	29.71	-2.91%	0.64	0.64	0.65	47	46	46	3.8
300212.SZ	易华录	35.17	1.79%	1.06	-0.25	0.02	33	/	2021	6.5
002410.SZ	广联达	22.03	-5.69%	0.29	0.56	0.82	77	39	27	6.0
002153.SZ	石基信息	10.99	-4.02%	-0.06	-0.32	-0.37	/	/	/	4.0
600588.SH	用友网络	17.00	2.29%	0.31	0.22	0.06	55	77	283	5.6
002912.SZ	中新赛克	32.45	-7.02%	1.43	0.33	-0.71	23	98	/	3.4
300365.SZ	恒华科技	7.60	9.04%	0.14	0.10	-0.37	54	76	/	2.3
300523.SZ	辰安科技	21.58	-2.35%	0.40	-0.68	0.03	54	/	719	3.4
603039.SH	ST 泛微	52.95	0.34%	1.11	1.20	0.86	48	44	62	6.9
002376.SZ	新北洋	7.67	1.19%	0.28	0.22	-0.04	27	35	/	1.7
603660.SH	苏州科达	6.51	1.56%	0.17	0.13	-1.18	38	51	/	3.0
002439.SZ	启明星辰	26.93	-4.64%	0.87	0.93	0.67	31	29	40	3.4

资料来源：Wind, 民生证券研究院；(涨幅区间为 2023 年 10 月 9 日至 2023 年 10 月 13 日)

5 风险提示

1) 政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

附录

表4：计算机行业限售股解禁情况汇总

公司代码	公司简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)
300598.SZ	诚迈科技	2023-10-16	408.16	20,048.98	16,418.37	16,008.23
688521.SH	芯原股份	2023-10-17	38.34	2,288.50	49,974.95	48,662.99
688507.SH	索辰科技	2023-10-18	90.39	10,832.29	6,117.34	1,343.38
688031.SH	星环科技-U	2023-10-18	5,458.97	351,885.09	12,084.21	2,812.62
688521.SH	芯原股份	2023-10-23	50.42	3,009.49	49,974.95	48,701.33
301380.SZ	挖金客	2023-10-24	1,160.35	56,613.44	6,800.00	1,700.00
300682.SZ	朗新科技	2023-10-30	13.65	257.30	109,689.55	106,079.03
688152.SH	麒麟信安	2023-10-30	1,255.44	98,752.98	7,873.86	1,763.91
300348.SZ	长亮科技	2023-11-02	488.72	4,989.78	73,077.49	61,640.73
688232.SH	新点软件	2023-11-17	206.23	7,308.72	33,000.00	9,705.04
300020.SZ	银江技术	2023-11-20	13,888.89	114,722.22	79,467.80	62,775.07
872808.BJ	曙光数创	2023-11-20	13,131.37	440,032.25	20,000.00	6,868.63
002279.SZ	久其软件	2023-11-22	331.78	2,385.48	86,576.86	79,499.47
688562.SH	航天软件	2023-11-24	420.43	10,649.45	40,000.00	6,579.57
688777.SH	中控技术	2023-11-24	23,913.67	1,036,657.59	78,592.47	53,478.78
688031.SH	星环科技-U	2023-11-27	382.89	24,681.15	12,084.21	8,271.59
688246.SH	嘉和美康	2023-12-14	137.88	4,201.13	13,842.84	10,041.61
002180.SZ	纳思达	2023-12-14	678.06	18,077.03	141,627.77	127,896.68
605186.SH	健麾信息	2023-12-22	6,936.82	253,194.01	13,600.00	6,663.18
003029.SZ	吉大正元	2023-12-25	6,821.43	147,001.73	18,447.63	11,371.08
300379.SZ	东方通	2023-12-26	10,602.41	185,754.22	56,672.28	43,295.46
688031.SH	星环科技-U	2023-12-28	592.55	38,195.64	12,084.21	8,654.48
688475.SH	萤石网络	2023-12-28	2,015.99	107,351.39	56,250.00	8,896.51
001270.SZ	铖昌科技	2023-12-28	673.85	53,773.06	15,653.81	7,125.53
688292.SH	浩瀚深度	2024-01-02	37.00	1,091.87	15,714.67	8,080.26
300928.SZ	华安鑫创	2024-01-08	2,564.24	151,854.54	8,000.00	4,405.00
688777.SH	中控技术	2024-01-08	405.13	17,562.39	78,592.47	77,392.45
688475.SH	萤石网络	2024-01-08	18,000.00	958,500.00	56,250.00	10,912.50

资料来源：Wind，民生证券研究院（数据截至 2023 年 10 月 13 日）

插图目录

图 1: SpaceX 星链官方网站全新推出星链直连手机业务	3
图 2: 通过星链向手机发送文本、语音和数据示意图.....	3
图 3: 北斗卫星消息示意图	4
图 4: 天通卫星业务优势和特点	5
图 5: 国内卫星互联网市场规模 (亿元)	5
图 6: 卫星互联网产业链概览	6
图 7: 2021 年卫星产业链价值量分布	6
图 8: 卫星生产制造中平台与载荷为核心零部件	7
图 9: 计算机板块本周表现	12
图 10: 计算机板块指数历史走势	12
图 11: 计算机板块历史市盈率	12

表格目录

表 1: 本周计算机板块个股涨幅前五名	13
表 2: 本周计算机板块个股跌幅前五名	13
表 3: 计算机行业重点关注个股	13
表 4: 计算机行业限售股解禁情况汇总	15

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026