

三大运营商发力新场景 卫星通信业务商业化提速

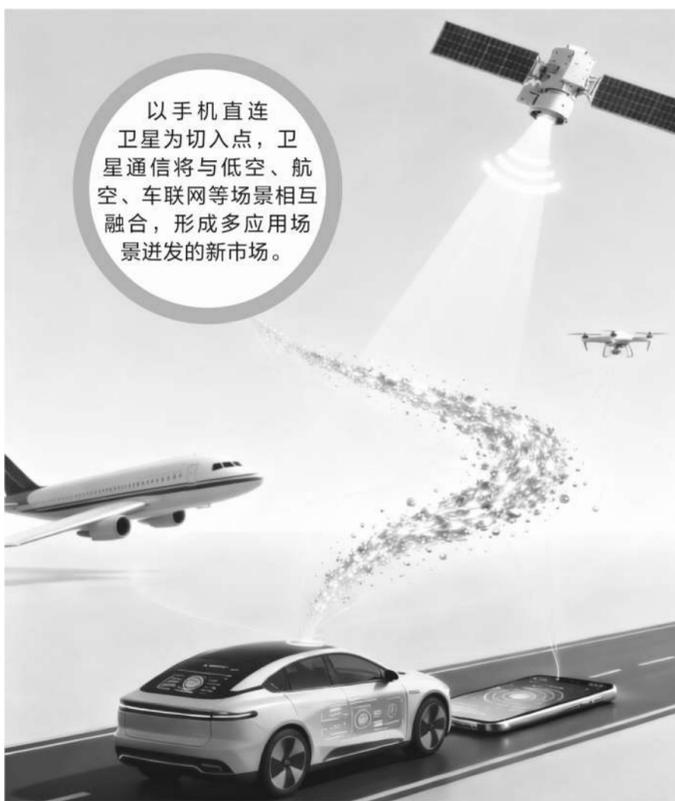
证券时报记者 刘灿邦

继中国电信之后,近日中国联通、中国移动两家基础电信企业先后获得工信部颁发的卫星移动通信业务经营许可。至此,三大运营商均可依法开展手机直连卫星等业务,深化应急通信、海事通信、偏远地区通信等场景应用,丰富通信服务与产品供给。

今年8月,工信部印发《关于优化业务准入促进卫星通信产业发展的指导意见》

(下称《指导意见》),10月,工信部又发布了《关于组织开展卫星物联网业务商用试验的通知(征求意见稿)》。随着政策密集出台,卫星通信产业发展正步入快车道。

证券时报记者从业内了解到,电信运营企业正围绕6G天地一体信息基础设施,从政策争取、技术攻关、商用推进等方面积极布局。业内判断,以手机直连卫星为切入点,卫星通信将与低空、航空、车联网等场景相互融合,形成多应用场景进发的新市场。



以手机直连卫星为切入点,卫星通信将与低空、航空、车联网等场景相互融合,形成多应用场景进发的新市场。

图片来源:AI生成

1 大力推进“天地一体”

在向中国联通颁发经营许可时,工信部表示,我国卫星移动通信产业链商业化进程不断加速,将有利于形成适度竞争、良性互动的市场格局,让卫星移动通信服务更好地触达普通用户。基础电信企业与卫星移动通信产业链上下游主体的协同联动也将更加紧密,有利于推动产业转型升级。

中国移动表示,公司已面向全国开展北斗短信息服务,此次获得卫星通信业务经营许可,标志着中国移动“北斗+天通”双星卫星通信正式迈入商业化运营新阶段,全面构建“天地一张网”智能通信新格局。

上述《指导意见》明确,到2030年目标发展卫星通信用户超1000万,实现手机直连卫星等新业务新业态应用,进一步完善卫星通信管理制度及政策法规。

在中国移动研究院星地融合技术研究所所长邓伟看来,卫星互联网已成为国

家空间安全的重要保障,天地一体是6G典型特征之一。“《指导意见》将促进卫星与地面融合发展,与5G/6G、人工智能等新一代信息技术互融赋能,激发卫星通信企业、电信运营商及广大民营企业等市场主体活力。”

邓伟向记者表示,《指导意见》的出台将推动手机直连等多类型业务发展,拓展应急、车联网、航空互联网、低空经济等应用场景,从技术、市场、业务、场景等方面推动形成天地协同发展的新型产业格局,加快我国卫星互联网建设步伐,打造“天地一体”数字信息基础设施战略新高地。

中国电信拥有4个卫星领域的全业务牌照,中国电信卫星公司负责人向记者表示,将持续扩大天通卫星优势,服务全网用户,推动卫星通信由专业领域向大众领域快速普及延伸。

2 上下游形成合力

产业链的成熟有赖于上下游形成合力。记者注意到,近日,卫星通信产业链上下游公司动作频频,一系列新技术、新产品以及新的合作动向落地。

其中,通宇通讯发布了Macro WiFi产品,该产品能够打通卫星网络与地面通信的链路通道,实现与星链等卫星的互联,单个设备可实现两公里范围的网络覆盖,可容纳200名以上用户同时使用。

*ST 敏昌重点布局的多通道多波束幅相多功能芯片,集成度高、功耗低、噪声系数优异,具备较强竞争力,已在新一代低轨卫星及地面配套设备中获得应用。

近日,海格通信与国电高科签署战略合作协议,双方将全面开展芯片、模组、终端、天线系统及星载设备等关键领域的联合创新,共同打造覆盖“空天地海”的全域卫星物联网解决方案。

中国电信卫星公司负责人告诉记者,公司积极打造星地融合创新应用,已突破卫星网络体制优化、芯片一体化小型化、天地一体融合运营等多项关键技术,在全球范围内率先推出了大众智能手机直连卫星双向语音通话与短信收发商用通信服务。

据了解,依托天通卫星系统能力,中国电信已形成覆盖芯片研发、终端制造、

网络建设、应用开发、服务提供、市场拓展等全链条自主可控、健全完备的卫星移动通信产业合作生态和产品服务体系,在海陆运输、水利林业、科研勘探、户外探险、应急保障等诸多领域得到广泛应用。

在与邓伟交流中,他特别谈到中国移动建立的星地深度融合组网(STCN)技术体系。据了解,该体系主要解决三方面问题——为达成覆盖连续,提出“大尺度、高动态”智能异构组网方案和天地一体分布式自治网络;为实现干扰可控,提出星地融合频率共享技术;为实现资源统一管控,提出地面控制的卫星资源管控技术和星地资源统一调度算法。

中国移动提供的数据显示,以上这些体系化创新技术的成果成效,将使星地融合的天地一体网所需的卫星数量缩减至卫星独立组网的一半,并使单星成本下降10%。

卫星通信离不开终端支持,除了新上市明确支持卫星通信的各类终端以外,存量手机直连卫星也已处于从0到1的关键节点。据悉,中国移动正联合华为、中电信、银河航天研制存量手机直连卫星“齐域”基站样机,让存量手机跨越技术壁垒,共享星地一体服务。

3 直连应用有望率先破局

卫星通信主要应用方向为应急通信和补充覆盖,应急通信是指地面网络遭到自然灾害破坏或人为损坏时的应急通信保障,补充覆盖则是指对偏远山区、航空、海洋等地面网络覆盖盲区的有效补充。

当前,国内运营商推出了部分手机直连卫星的窄带业务,包括短消息业务和语音业务。基于高轨卫星的短消息业务已经在2024年11月正式商用,已有30万业务注册用户,26余款终端支持;基于高轨卫星的语音业务完成了技术验证,后续将进行网络改造并推动商用。

邓伟告诉记者,中国移动租用了中星系列传统卫星和亚太6D高通量卫星资源,持续服务海洋宽带、应急救援等市场。联合产业伙伴开展数据采集、环境监测等卫星物联网业务。携手中国时空依托北斗和5G网络,发布北斗短信息服务,累计发展用户超49万,在网终端数超1600万部,还在推进天通高轨卫星共享工作。

“中国电信已在全球率先实现手机直连卫星、汽车直连卫星等星地融合创新通信服务。”中国电信卫星公司负责人告诉记者,手机直连卫星可以实现“不换卡、不换号”拨打天通卫星电话、发送天通卫星短信,在高原、雪山、荒漠等极端环境下或发生洪涝、地质灾害时保障关键语音与短信通信。

汽车直连卫星则能够实现使用车载大屏拨打天通卫星电话、发送天通卫星短信,天通卫星通信能力与车载系统设计融为一体,在无蜂窝网络环境下,支持车主

一键连接天通卫星并拨打卫星eCall(Emergency Call)至车企道路救援中心,并通过卫星短信发送事发地理位置信息,为后续救援锁定位置提供关键支撑;车辆事故可自动触发卫星eCall紧急呼叫系统,为车主提供及时、紧急救援。

中国电信提供的数据显示,目前,天通卫星的用户规模已超300万。华为、荣耀、小米、OPPO等7家手机厂商已累计推出37款具备直连卫星功能手机,累计销量超2400万台。中国电信还与比亚迪、吉利、赛力斯、奇瑞等多家车企达成合作,直连卫星上市车型已达7款,预计2025年年底直连卫星车型销量将突破10万台。

除了面向大众的To C直连服务外,业内判断,卫星运营还包括To B模式,即以太空算力和“星链计划”为代表的企业级专属服务,更侧重算力调度与数据传输等高附加值需求。

在邓伟的描绘中,未来,卫星通信产业将形成电信运营商与卫星企业共建共享的图景,将形成卫星企业、地面运营商、民营企业等各方主体广泛参与的市场生态。在他看来,以手机直连卫星为切入点,与低空、航空、车联网等场景相互融合,将催生出多应用场景进发的新市场。

“随着手机直连卫星功能逐渐成为手机标配,卫星通信有望像4G/5G一样普及,成为人们日常通信的重要组成部分。未来,无论身处山区、海上还是空中,用户均可享受无缝连接的通信体验。”上述中国电信卫星公司负责人说。

天齐锂业携手专业机构 投资合伙企业

证券时报记者 赵黎昀

10月22日晚间,天齐锂业(002466)公告,公司全资子公司成都天齐锂业有限公司于22日与安徽隐齐企业管理有限公司(下称“安徽隐齐”)、珠海隐湾投资咨询有限公司(下称“珠海隐湾”)、安徽新材料产业主题投资基金合伙企业(有限合伙)、明光市嘉元投资有限公司(下称“明光投资”)签署了《安徽隐山天齐双股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》(下称《合伙协议》)及相关协议,拟共同出资设立安徽隐山天齐双股权投资合伙企业(有限合伙)(下称“合伙企业”或“基金”),基金管理人为珠海隐山资本股权投资管理有限公司(下称“隐山资本”)。

据披露,上海隐山普衡企业管理有限公司(下称“上海隐山”)为安徽隐齐、珠海隐湾控股股东,UnityCMC Holdings Limited为两公司实际控制人,并通过上海隐山普衡企业管理有限公司分别持有安徽隐齐、珠海隐湾65%股权。安徽隐齐、珠海隐湾以及基金管理人隐山资本均受同一控制人控制或由其管理,系一致行动人。

此外,明光市财政局为明光投资控股股东及实际控制人,并持有明光投资91.15%股权。

据各方约定,合伙企业认缴出资总额为5亿元,天齐锂业全资子公司成都天齐作为有限合伙人,以自有资金认缴2.5亿元,占合伙企业认缴出资总额的50%。合伙企业不纳入上市公司合并报表范围。

天齐锂业表示,本次交易的资金来源为公司自有资金,将有利于加深公司与新材料、新能源产业链的合作,为公司开展业务拓展新的触角和反馈,有利于公司在践行垂直一体化发展战略的同时探索产业链循环发展的机会。

此外,公司本次与专业机构共同投资是在保证公司主营业务正常发展的前提下,依托专业投资机构的团队优势、项目资源优势及平台优势,整合各方资源,有助于加快公司发展战略的实施,并能有效降低公司的投资风险。

横店影视前三季度 净利逾2亿元大增超10倍

证券时报记者 吴志

10月22日晚,横店影视(603103)公布2025年三季度报,这也是A股影视院线企业披露的首份2025年三季度报。

今年前三季度,全国电影综合票房419.52亿元,观影人次9.85亿,同比分别增长21.13%和21.16%。受益于电影市场回暖,今年多家影视院线企业经营业绩有所回升。

今年第三季度,横店影视实现营业收入5.22亿元,同比增长15.9%;实现归母净利润384万元,扣非净利润亏损1394万元。今年前三季度,横店影视实现营业收入18.95亿元,同比增长17.28%;实现归母净利润2.06亿元,同比增长1084.8%。

2025年前三季度,横店影视院线实现票房(不含服务费,下同)16.21亿元,观影人次4569.31万;其中直营影院票房14.51亿元,观影人次4109.90万,票房市场占有率3.84%;加盟影院票房1.70亿元,观影人次459.41万,票房市场占有率0.45%。

在影视投资、制作及发行业务方面,横店影视称,公司秉持多元化且审慎的投资策略,追求有效的回报并合理控制投资风险。截至三季度末,其已设立“大横小竖”短剧品牌,多部短剧已在红果、番茄、爱奇艺等平台播出,同时积极引进海外短剧项目来横店合作拍摄,目前已与相关海外公司签约合作。

除了影视相关业务外,近年来,A股影视院线企业纷纷开展多元化探索,横店影视也积极探索多元发展路径,解锁收入增长空间。

第三季度净利增长76.82% 长江材料拟每10股派发2元

证券时报记者 余胜良

长江材料(001296)10月22日晚间披露的2025年第三季度报告及前三季度利润分配预案公告显示,公司第三季度净利润同比增长达到76.82%,拟每10股派现2元。

财报显示,2025年前三季度长江材料实现营业收入8.34亿元,同比增长17%;净利润1.14亿元,同比增长22.69%;扣非净利润为1.1亿元,同比增长23.84%。基本每股收益0.7777元,同比增长25.31%。

单季度表现来看,2025年第三季度公司实现营业收入3.21亿元,同比增长29.28%,实现归母净利润4032.05万元,同比大幅增长76.82%;扣非净利润3797.88万元,同比增长80.46%,单季度盈利增速显著高于前三季度整体水平。

利润构成方面,前三季度公司非经常性损益为403.24万元,主要包括政府补助365.42万元、现金管理产品收益312.62万元等。经营活动产生的现金流量净额表现亮眼,达到1.85亿元,同比增长87.64%,主要得益于报告期内销售回款中现金占比提升。

同日披露的利润分配预案显示,公司于10月22日召开第五届董事会第五次会议审议通过了《关于公司2025年前三季度利润分配的预案》。根据预案,公司拟向全体股东每10股派发现金红利2元(含税),不送红股,不以资本公积转增股本。本次拟派发现金红利总额为2924.07万元(含税)。

财务结构变动方面,报告期内公司部分资产负债项目出现显著调整。货币资金较上年末减少25.85%,主要因取得宁夏六盘山盆地海原区块石油天然气探矿权;交易性金融资产增长49.07%,系未到期现金管理产品增加。

老凤祥高溢价收购遭监管问询 提示奢侈品业务不确定性风险

证券时报记者 张一帆

老凤祥(600612)通过收购开拓奢侈品业务的计划遭到上交所问询,标的公司尚未开始运营已经享受高溢价。在监管要求下,老凤祥于10月22日作出风险提示称,公司奢侈品业务的发展具有不确定性。

根据老凤祥在10月9日披露的公告,公司拟通过下属控股子公司投资认购迈巴赫奢侈品亚太有限公司(简称“MAP”)发行的2000股有投票权普通股,占发行及配发后MAP股权的20%,总投资额为2400万美元。

迈巴赫是大众所熟悉的德国超豪华汽车品牌,不过MAP的经营不涉及迈巴赫汽车,仅为迈巴赫奢侈品。迈巴赫于2009年开启奢侈品业务,以高端眼镜系列

为起点,并拓展至皮具、配饰及马术用品等领域。迈巴赫奢侈品公司于2013年正式成立,目前覆盖75个国家和地区,拥有零售门店617家。在老凤祥的预期中,双方将通过本次合作共同开发亚太区域高端奢侈品市场,整合公司中高端及定制产品资源和业务。

这则投资计划披露后,老凤祥很快收到上交所下发的《监管工作函》,提出三项问题。

《监管工作函》提及,本次交易采用收益法评估,以2025年6月30日为评估基准日,评估值为1.26亿美元,股东权益账面价值1300万美元,评估增值率9692207.69%,交易估值明显偏高。事实上,MAP成立于2025年2月,截至目前尚未开始经营,并无历史经营业绩。

对此,老凤祥解释称,根据迈巴赫奢

侈品有限公司运营模式,MAP是一个未来经济效益可持续发展的企业,预期收益可以量化,预期收益年限可以预测,与折现密切相关的预期收益所承担的风险可以预测。

老凤祥提供的收入、毛利率和期间费用的预测显示,MAP未来年度拓展计划是2025年至2030年,通过代理商拓展门店(精品店/展示店)约75家,迈巴赫奢侈品亚太有限公司对现有产品线的采购价为吊牌价(零售价)的30%,新产品条线的毛利率为根据商业计划取60%。

值得注意的是,老凤祥还在对上交所的回复中透露,MAP存在无法取得MAYBACH奢侈品牌经销授权的风险。不过,老凤祥强调,交易以MAP取得经销授权作为股权交割的前提,如未取得

则无义务履行交割义务,无义务支付认购价款,同时有权根据协议无责单方解除协议。

在监管要求下,老凤祥整理了多达8项风险提示,包括:奢侈品业务属于老凤祥业务拓展的新领域,迈巴赫奢侈品进入国内市场初期品牌认可度较低,未来公司开拓奢侈品业务过程中,将面临渠道拓展、市场推广、定价策略、消费者接受程度的挑战;目前奢侈品头部品牌市场占有率高、渠道布局广,同时随着潜在竞争对手的加入、消费者需求的变化以及小众新型奢侈品的快速成长,可能存在市场竞争激烈、市场空间被挤压的风险;公司奢侈品业务的发展具有不确定性;本次公司代理经销迈巴赫奢侈品业务尚未开展,具体经营及未来发展具有不确定性等。