



北斗三专题报告系列之一： 国器振起 大道如砥



北斗三号开通全系统服务，与二号相比实现全面提升。与全球其他导航系统对比，北斗三号系统兼具稳定性和顶尖的技术指标于一身，实现通导一体化设计，拥有独特的短报文能力。2020 年全球已有超过 60%的终端支持北斗系统，预计未来渗透率会继续提高，完全体的北斗导航系统将占据重要地位。此外，三号系统实现了 100%自主可控，全球服务可用性 99%以上，定位精度从 10m 提升至 2.5-5m，性能与系统稳定性双双升级。北三实现多系统兼容，工作频段增加 B2a 波段，与世界其他 GNSS 接轨共享频段，有助于提升北斗全球渗透率。

北斗衍生的综合时空服务产值有望达万亿。2020 年是北斗三市场发展元年，借鉴北斗二的发展经验，2022 年有望成为北斗三市场的井喷之年。北斗正全面迈向综合时空体系发展新阶段，有望带动形成数万亿规模的时空信息服务市场。

根据《2021 中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书》，预计到 2025 年，综合时空服务的发展将直接形成 5~10 亿/年的芯片及终端市场规模，总体产值有望达到 8000~10000 亿元规模，中位数复合增速达 19.6%，其中核心产值和北斗相关产值分别达 3351 亿和 2681 亿，复合增速均为 20.9%。到 2035 年，直接产生和带动形成的总体产值规模将超过 30000 亿元左右。

军用北斗市场年均约为 150 亿元，未来增长空间广阔。2022 年，美国 GPS 和定位、导航和授时服务的预算达 20.5 亿美元，合人民币 132 亿

元，占其国防总预算 0.26%。我们将空间段预算剔除，得到“十四五”期间对标国内市场空间约为 110 亿元/年。鉴于我国目前陆军单兵手持终端渗透率较低，军用北斗实际市场空间或超 150 亿元/年。2020 年我国国内北斗下游军工市场约为 80 亿元左右，未来增长空间巨大。

民用行业市场 and 大众市场有望多点开花。因国产替代需求强烈，政府和行业各项法律法规和规划的出台有望自上而下促进北斗的推广和渗透率的提升。民用行业市场应重点关注高精度应用且渗透率较低的细分领域，比如交运、精细农业和灾害监测等。另外，多技术多领域的融合应用也将带来新的赋能，未来发展值得期待。北斗大众应用市场面临广阔市场空间和巨大商业潜力，例如在智能网联汽车领域，若满足大部分车企自动驾驶定位需求，按 30%需求实现高精度定位能力，高精度终端每台售价 1 万元来估算，市场规模将达 1200 亿元。

投资建议：北三成功组网后，研究投入将从空间段向用户段倾斜，尤其是核心芯片和组件研发。对于自主可控和性能要求较高的军用市场，可着重关注技术优势和行业壁垒，推荐具备全产业链生产研发能力的公司，如海格通信、振芯科技。民用市场方面，长期看，上游产值占比在逐步降低，中下游增长动力十足。建议关注北斗与多技术的融合应用，以及其他行业的结合，推荐具备核心优势的企业，尤其是各细分行业应用的龙头，如北斗星通、华测导航。

风险提示：北斗系统应用推广不达预期；军品订单不达预期等。

关键词: 军工 北斗导航 芯片

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27768

