

计算机

2026年04月19日

长十乙首飞在即，中国商业航天有望迈入新征程

——行业点评报告

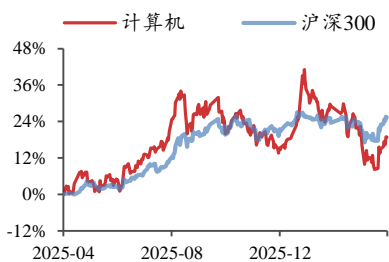
投资评级：看好（维持）

刘逍遥（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《周观点：重视国产算力投资机会——行业周报》-2026.4.12

《周观点：SpaceX 即将提交 IPO 申请，重视商业航天投资机会——行业周报》-2026.3.29

《周观点：阿里、百度官宣涨价，继续重视 AI Infra 机遇——行业周报》-2026.3.22

● **长十乙即将首飞，有望推动我国商业航天进入低成本、常态化发射的新阶段**
 长征十号乙（CZ-10B）计划于4月底在海南商业航天发射场2号工位执行首飞任务。作为长征十号系列面向商业航天市场的核心型号，它将在首飞中同步验证全球首创的海上网系回收技术，实现从“溅落回收”到“网系捕获”的技术跨越。长征十号乙已完成转运起竖、全系统联调及加注前各项检查，发射场、测控、海上回收等保障系统全面就绪，正按计划推进发射窗口前的最后准备。该火箭采用两级无助推构型，5米直径箭体配备7台YF-100N液氧煤油发动机，回收状态下近地轨道运力≥16吨，主打“大运力、低成本、高频次”发射能力，瞄准商业卫星组网、深空探测等市场需求。此次首飞标志着我国可重复使用运载火箭技术从试验验证迈向工程应用，将推动商业航天进入低成本、常态化发射的新阶段。

● **航天局城 2026 年航天任务继续密集实施，多型重复使用火箭将开展飞行验证**
 在4月17日国家航天局举办的2026年“中国航天日”新闻发布会上，国家航天局相关负责人回顾了2025年航天重大进展，并发布2026年重要任务等信息。2026年，中国航天任务继续密集实施，包括天问二号将接近目标小行星，开展近距离探测；载人航天工程将实施神舟二十三号等载人飞船任务；多型重复使用火箭将开展飞行验证；商业航天将以高水平安全保障高质量发展。

● **商业航天安全监管会议在京召开，顶层高度重视商业航天发展**
 4月14日，国家航天局在京召开商业航天安全监管会议，传达学习习总书记关于商业航天的重要指示批示精神和中央领导同志指示批示精神，总结2025年商业航天安全监管工作，部署2026年重点任务。会议指出，习总书记高度重视商业航天发展，作出系列重要指示批示，为商业航天高质量发展指明了前进方向，提供了根本遵循。强调要提高政治站位，深入学习贯彻习总书记重要指示批示精神，坚决落实党中央、国务院决策部署，站在全局和战略高度，深刻认识发展商业航天的重大意义。要坚决落实“三管三必须”，织密织牢全链条高水平安全监管，建立健全商业航天安全监管机制，推动相关政策制度标准落实落地。

● **投资建议**
 习总书记高度重视商业航天发展，作出系列重要指示批示，为商业航天高质量发展指明了前进方向，提供了根本遵循。同时，长十乙即将首飞，有望推动我国商业航天进入低成本、常态化发射的新阶段。**继续关注火箭产业链**：受益标的航天工程、西部材料、航天动力、飞沃科技、银邦股份、铂力特、天力复合、航天电子、航天机电、超捷股份、斯瑞新材、广联航空、高华科**田垦学产业链及太空算力**：推荐中科星图、航天宏图、普天科技、亚信安全、永信至诚等，受益标的智明达、信维通信、旭升集团、通宇通信、星图测控、顺灏股份、中国卫星、佳缘科技、盛邦安全、霍莱沃、航天环宇、天银机电、上海瀚讯。**太空能源**：受益标的电科蓝天、迈为股份、钧达股份、东方日升、乾照光电、上海港湾。

● **风险提示**：技术进展不及预期，市场竞争加剧风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。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所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn