

计算机行业跟踪周报

商业航天：产业进入催化密集期

增持（维持）

2026年05月10日

证券分析师 王紫敬

执业证书：S0600521080005

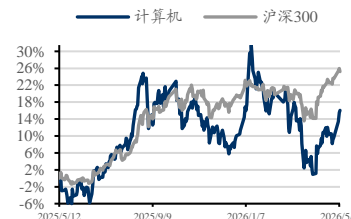
021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

投资要点

- **近期有望迎来可回收火箭发射的密集窗口期：**近期，长征十号乙、蓝箭航天的朱雀三号遥二、长征十二号乙等可回收商业火箭有望陆续迎来试飞。经过批量首飞验证，2026年商业火箭有望由量变引发质变，有望见证中国进入火箭可回收时代。若成功，中国将成为继美国后第二个掌握中型可回收火箭技术的国家，我们预计发射成本大幅降低，助力低轨卫星星座（“GW”、“千帆”等低轨星座）建设。
- **StarshipV3首秀在即：**根据 SpaceX 官方发布的 CADENA（空间操作信息系统）航空信息系统公告，备受瞩目的星舰第 12 次试飞（IFT-12，即 V3 版本首飞）最早将在美东时间 5 月 12 日 17:30（北京时间 5 月 13 日 6:30）进行（发射窗口为美东时间 5 月 12 日至 18 日）。
- **6-7 月份有望迎来 Spacex 上市：**据外媒 The Information 报道，马斯克旗下 SpaceX 已于 2026 年 4 月 2 日向美国 SEC 提交招股书，募资 750 亿美元，估值 1.5 万亿美元，有望在 6-7 月份在纳斯达克挂牌上市。
- **国内资本市场亦助力产业发展：（1）截至 2026 年 5 月，蓝箭航天、中科宇航 IPO 状态均处于已问询阶段，天兵科技、星河动力、银河航天处于 IPO 辅导中。中美均有望借助资本市场的力量，加速推动商业航天领域的发展。（2）信科移动、信维通信等陆续开启募资：4 月 30 日，信科移动发布定增预案，募集资金拟投向空天地一体化移动通信产业化、空天地一体化移动通信研发和 6G 研发等三个项目。5 月 8 日，信维通信的定增审核通过，从 4 月 3 日交易所受理到正式通过，全部用时仅 21 个工作日，这是全市场落实再融资改革要求、加大对优质上市公司支持力度的首单落地案例。**
- **投资建议与相关标的：（1）火箭侧：**商业火箭处于从 0 到 1 的阶段，弹性最大。相关标的：飞沃科技、广联航空、超捷股份、美新科技、斯瑞新材、高华科技、江顺科技、银邦股份。（2）卫星侧：发星量确定性增长，关注高价值量载荷。相关标的：信科移动、电科蓝天、国博电子、烽火通信、震裕科技、西测测试、复旦微电、上海瀚讯。（3）太空算力：火箭运力新需求。相关标的：顺灏股份、中来股份、钧达股份、东方日升、上海港湾、铤升科技。（4）SpaceX 链：持续引领。相关标的：信维通信、西部材料、迈为股份、晶盛机电、奥特维、连城数控、宇晶股份、钧达股份、东方日升、铤升科技。
- **风险提示：**政策推进不及预期、技术推进不及预期、竞争加剧影响。

行业走势



相关研究

《国产算力趋势不可逆，AI 信创的战略拐点》

2026-05-09

《国内算力时代开启：从算力租赁到国产算力》

2026-05-04

内容目录

1. 产业进入催化密集期	4
1.1. 长十乙和朱雀三两发重磅可回收火箭有望近期发射.....	4
1.2. StarshipV3 首秀在即.....	4
1.3. 6-7 月份有望迎来 SpaceX 上市.....	5
1.4. 国内资本市场亦助力产业发展.....	5
2. 投资建议与相关标的	5
3. 风险提示	5

图表目录

图 1: 星舰 V3 发射窗口	4
-----------------------	---

1. 产业进入催化密集期

1.1. 长十乙和朱雀三两发重磅可回收火箭有望近期发射

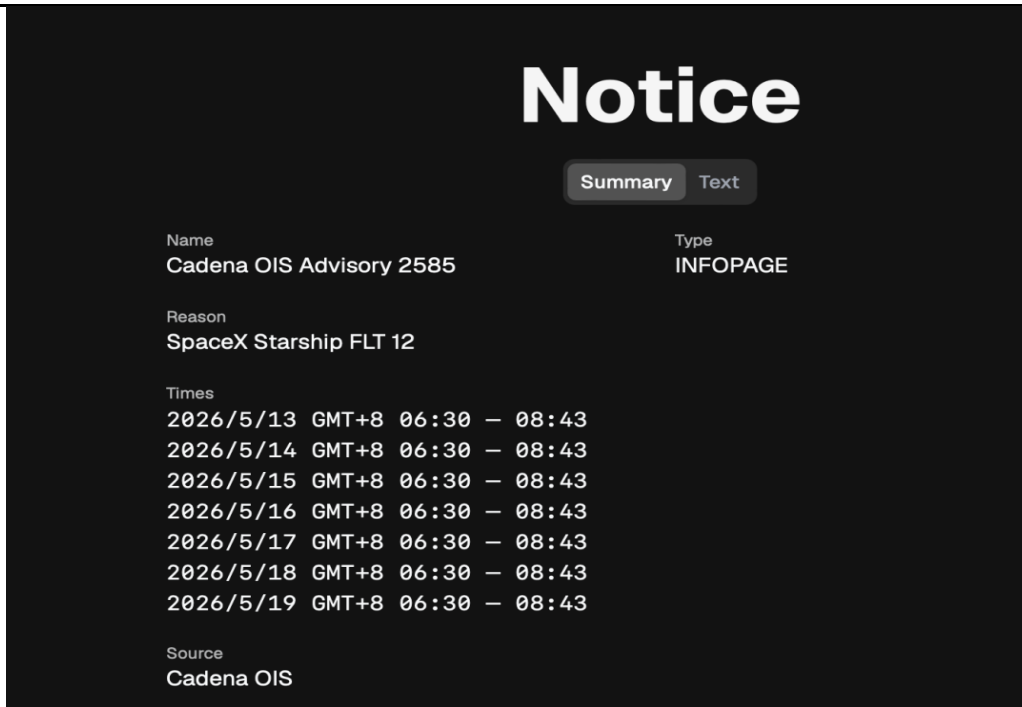
近期有望迎来可回收火箭发射的窗口期。近期，长征十号乙、蓝箭航天的朱雀三号遥二、长征十二号乙等可回收商业火箭有望陆续迎来试飞。经过批量首飞验证，2026年商业火箭有望由量变引发质变，有望见证中国进入火箭可回收时代。

若火箭成功实现可回收，中国将成为继美国后第二个掌握中型可回收火箭技术的国家，我们预计发射成本大幅降低，助力低轨卫星星座（“GW”、“千帆”等低轨星座）建设。

1.2. StarshipV3 首秀在即

5月2日，根据 SpaceX 官方发布的 CADENA（空间操作信息系统）航空信息系统公告，备受瞩目的星舰第12次试飞（IFT-12，即V3版本首飞）最早将在美东时间5月12日17:30（北京时间5月13日6:30）进行（发射窗口为美东时间5月12日至18日）。

图1：星舰 V3 发射窗口



Notice	
<input checked="" type="radio"/> Summary <input type="radio"/> Text	
Name	Cadana OIS Advisory 2585
Type	INFOPAGE
Reason	SpaceX Starship FLT 12
Times	2026/5/13 GMT+8 06:30 - 08:43 2026/5/14 GMT+8 06:30 - 08:43 2026/5/15 GMT+8 06:30 - 08:43 2026/5/16 GMT+8 06:30 - 08:43 2026/5/17 GMT+8 06:30 - 08:43 2026/5/18 GMT+8 06:30 - 08:43 2026/5/19 GMT+8 06:30 - 08:43
Source	Cadana OIS

数据来源：SCADENA OIS，东吴证券研究所

1.3. 6-7 月份有望迎来 SpaceX 上市

据外媒 The Information 报道，马斯克旗下 SpaceX 已于 2026 年 4 月 2 日向美国 SEC 提交招股书，募资 750 亿美元，估值 1.5 万亿美元，有望在 6-7 月份在纳斯达克挂牌上市。

1.4. 国内资本市场亦助力产业发展

截至 2026 年 5 月，蓝箭航天、中科宇航 IPO 状态均处于已问询阶段，天兵科技、星河动力、银河航天处于 IPO 辅导中。中美均有望借助资本市场的力量，加速推动商业航天领域的发展。

信科移动、信维通信等陆续开启募资，助力产业发展。4 月 30 日，信科移动发布定增预案，募集资金拟投向空天地一体化移动通信产业化、空天地一体化移动通信研发和 6G 研发等三个项目。5 月 8 日，信维通信的定增审核通过，从 4 月 3 日交易所受理到正式通过，全部用时仅 21 个工作日，这也是全市场落实再融资改革要求、加大对优质上市公司支持力度的首单落地案例。

2. 投资建议与相关标的

火箭侧：商业火箭处于从 0 到 1 的阶段，弹性最大。

相关标的：飞沃科技、广联航空、超捷股份、美新科技、斯瑞新材、高华科技、江顺科技、银邦股份。

卫星侧：发星量确定性增长，关注高价值量载荷。

相关标的：信科移动、电科蓝天、国博电子、烽火通信、震裕科技、西测测试、复旦微电、上海瀚讯。

太空算力：火箭运力新需求。

相关标的：顺灏股份、中来股份、钧达股份、东方日升、上海港湾、链升科技。

SpaceX 链：持续引领。

相关标的：信维通信、西部材料、迈为股份、晶盛机电、奥特维、连城数控、宇晶股份、钧达股份、东方日升、链升科技。

3. 风险提示

1、政策推进不及预期：中央和各地政府陆续出台了卫星互联网领域政策，如果后续现有政策和配套政策推进力度不及预期，行业的发展和落地可能不及预期。

2、技术推进不及预期：由于卫星互联网领域技术更新迭代较快，技术推进不及预期可能会使得主导产业落地不及预期。

3、竞争加剧影响：目前国内产业相关企业众多，如果后续优质企业增加，可能会带来竞争加剧影响。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(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。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,本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下,东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也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。

本报告的版权归本公司所有,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。经授权刊载、转发本报告或者摘要的,应当注明出处为东吴证券研究所,并注明本报告发布人和发布日期,提示使用本报告的风险,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的,应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期(A 股市场基准为沪深 300 指数,香港市场基准为恒生指数,美国市场基准为标普 500 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),北交所基准指数为北证 50 指数),具体如下:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对强于基准 5%以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内,行业指数相对基准-5%与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况,如具体投资目的、财务状况以及特定需求等,并完整理解和使用本报告内容,不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码: 215021
传真: (0512) 62938527
公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>