

2026 年 05 月 17 日

投资评级： 无

证券分析师

李宏涛
SAC: S1350526030001
lihongtao@huayuanstock.com

联系人

运营商成立卫星公司，商业组网稳步推进

——商业航天周报（20260511-20260515）

投资要点：

- **1.投资要点**
- **1.1.千帆星座组网节奏恢复，频轨资源争夺下"发射空窗期"已终结。**（1）5月12日19:59，垣信卫星在太原卫星发射中心使用长征六号甲运载火箭，以"一箭18星"方式成功将千帆星座第八批组网卫星送入预定轨道，千帆星座在轨卫星总数增至144颗。这是继4月7日第七批发射后，垣信卫星一个多月内的第二次密集发射，正式宣告星座建设走出此前近5个月的发射空窗期，进入高密度组网攻坚阶段。（2）垣信卫星董事长张琦表示，千帆星座目前已初步建成地面测运控网络，预计2026年内实现全球初步覆盖。（3）全年来看，垣信卫星明确2026年计划发射216颗组网卫星，预计通过12次"一箭18星"任务实现，年底在轨总数目标提升至324颗，完成一期648颗规划的50%。（4）垣信卫星参股成立注册资本11亿元的上海商业航天海上发射公司（持股18.18%），强化发射保障能力并推动产业链垂直整合。我们认为，此次垣信重新进入“常态化发射”或意味着下游需求的加速提振，有望拉动整个产业链向好发展。
- **1.2.5月"超级发射潮"启动，国产运力体系多点开花。**（1）本周密集落地三项发射任务：①5月12日长征六号甲“一箭18星”完成千帆组网；②5月14日蓝箭航天朱雀二号改进型遥五火箭发射成功，将2.8吨定制化试验载荷送入900公里高度预定轨道，该型号已实现500公里太阳同步轨道4吨、近地轨道6吨的运载能力，并国内首创箱压点火离轨技术，缩短火箭末级重返时间；③5月15日中科宇航力箭一号遥十三火箭“一箭五星”发射成功，力箭系列运载火箭累计将100颗卫星送入太空，入轨载荷总质量突破18吨。（2）年内多发可回收验证节点：①星河动力智神星一号计划于年内首飞；②朱雀三号遥二火箭计划在2026年二季度发射；③星际荣耀研发的可重复使用运载火箭双曲线三号计划于2026年首飞并探索海上回收。④力鸿二号计划在2026年开展百公里回收技术验证。（3）产能端，中科宇航力箭一号已进入批量化生产、年产能超10发，力箭二号绍兴超级工厂全面投产后年产能将达12发；星河动力南京制造基地通过竣工验收，具备年产10发智神星二号的能力。我们认为，多发可回收火箭测试将于年内落地，同时火箭产能已经完成初步建设，产业量能积累已经达到一定水平，如可回收火箭成功落地，产业链有望迎来一次快速发展。
- **1.3.星舰V3首飞倒计时，海外链条迅速推进。**（1）根据SpaceX官网通告，星舰第12次测试将于当地时间5月19日在星舰基地进行。5月12日，SpaceX官网已经披露星舰V3升级详情，重点包括：①猛禽3发动机推力提升：海平面版本从230吨提升至250吨，真空版本从258吨提升至275吨；②集成化：传感器和控制器内部集成并被发动机热防护覆盖，消除了对发动机护罩的需求；③减重：海平面发动机质量从1630公斤降至1525公斤，每台发动机为整个系统节省约1吨质量。（2）当地时间5月14日，AT&T、T-Mobile与Verizon宣布达成原则性协议，计划共

同成立一家新的合资企业。借助统一平台帮助卫星服务提供商触达更多用户，从而助力消除美国境内（包括农村地区）的无线信号盲区。我们认为，在全球商业航天的竞赛中，SpaceX 扮演着“领跑者”和“规则改变者”的角色，目前为止，国内产业链与之相较虽仍有差距，但正在快速缩小中美在发射成本上的差距。一旦产业链条“跑通”，借助 SpaceX 的估值锚定，有望进行全面价值重估。同时，美国三大运营商成立合资企业的动作将为我国卫星互联网运营商提供蓝本。一旦我国卫星互联网具备全球服务能力，预计相关运营商将拥有通过国产供应链进行全球通信服务的能力。

➤ 2.行业要闻

- **2.1.千帆星座第八批组网卫星发射任务取得圆满成功。**据垣信卫星公众号，2026 年 5 月 12 日 19 时 59 分，垣信卫星在太原卫星发射中心使用长征六号甲运载火箭，将千帆星座第八批组网卫星以“一箭 18 星”方式顺利完成发射，卫星进入预定轨道，状态正常，发射任务取得圆满成功。至此，千帆星座卫星数量增至 144 颗，全域通信服务能力得到进一步提升。
- **2.2.朱雀二号改进型遥五运载火箭飞行试验任务圆满成功。**据 LANDSPACE 蓝箭航天公众号，2026 年 5 月 14 日 11 时 00 分，朱雀二号改进型遥五运载火箭（ZQ-2E Y5）在东风商业航天创新试验区蓝箭航天液氧甲烷发射工位发射升空，运载火箭全程飞行正常，二子级进入预定轨道。本次任务的轨道高度为 900 公里，搭载面向大型星座组网的 2.8 吨定制化试验载荷。ZQ-2E Y5 直径 3.35 米，整流罩最大直径 4.2 米，全箭长度约 55.9 米；火箭起飞质量为 267 吨（不含有效载荷），起飞推力 338 吨；一级采用 4 台海平面推力 828 千牛的 TQ-12A 液氧甲烷发动机并联，其中单机推力提升 108 千牛，并新增推力自纠偏功能；二级采用真空推力 858 千牛的 TQ-15A 液氧甲烷发动机。ZQ-2E Y5 主要通过一子级加长、推进剂加注量增加、结构减重以及一级发动机提推等技术措施，进一步释放和优化火箭运载效率，显著提升火箭整体性能，强化了对多轨道任务谱系的发射服务能力。
- **2.3.美国三大运营商宣布组建卫星联盟。**据 IT 之家，当地时间 5 月 14 日，AT&T、T-Mobile 与 Verizon 宣布达成原则性协议，计划共同成立一家新的合资企业。该合资企业旨在通过整合有限的频谱资源来提升网络容量、改善客户体验，并借助统一平台帮助卫星服务提供商触达更多用户，从而助力消除美国境内（包括农村地区）的无线信号盲区。这意味着苹果 iPhone 的卫星联网能力将第一次在全美国范围内真正实现“有网可用”。
- **2.4.上海电信率先推出 Token 资费套餐，支持话费账单支付。**据 C114 通信网，中国电信第六届科技节上海站上，上海电信正式推出 Token 套餐体系，成为首个发布 Token 套餐的运营商。在使用上，一是按量订购，1 元对应 25 万额度点（以 KiMi-K2.5 模型为例，约可支持调用 25 万输入 Tokens）；二是按需选择，用多少买多少，多买可享折扣，支持话费账单支付。5 月 15 日起，上海电信手机号用户可免费领取 2500 万额度点。用户购买额度点后，通过标准 API 接口即可调用 30 余款主流大模型，将 AI 能力集成到自己的软件、脚本或自动化流程中。上海电信同时发布智云上海 AI STORE 一站式 AI 服务门户。该门户是一个开放的模型汇聚平台，企业和个人无需自建复杂的技术栈，便可按需调用各类模型能力，实现 Token 资源的高效供给。预计到今年年底，智云上海 AI STORE 注册用户数将超万户，日均 token 调用达千亿

级，FDE 扩增至 350 人，服务企业数达 2000 家。

➤ **3.本周回顾及建议关注组合**

➤ **3.1.本周通信市场回顾**

- 本周通信(中信)上涨 6.24%，同期上证指数下跌 1.07%，深证成指下跌 0.02%，创业板指上涨 3.50%，沪深 300 下跌 0.25%。从板块来看，本周 CPO 指数上涨 3.19%，商业航天下跌 1.89%，卫星导航指数下跌 2.68%，光纤概念上涨 2.62%。本周通信板块整体走势强于大盘，关注商业航天、光通信相关领域投资机会。
- **本周看点：**周涨跌幅前十：线上线下(75.48%)、有方科技(24.51%)、天孚通信(22.58%)、ST 通脉(20.89%)、*ST 春兴(20.77%)、科信技术(19.63%)、吴通控股(18.87%)、润建股份(18.87%)、中际旭创(18.50%)、佳创视讯(12.63%)；周涨跌幅后十：*ST 元道(-59.02%)、世嘉科技(-20.87%)、盟升电子(-14.39%)、中光防雷(-10.51%)、亨通光电(-9.67%)、特发信息(-9.54%)、信科移动(-9.00%)、合众思壮(-8.74%)、恒宝股份(-8.67%)、汇源通信(-8.65%)。
- **下周关注：**商业航天（SpaceX）、算力租赁、光通信：信维通信、西部材料、航天环宇、国博电子、海格通信、奥飞数据、宏景科技、协创数据、数据港、光环新网、长芯博创、光迅科技、天孚通信等。
- **长期关注：**运营商：中国移动、中国电信、中国联通；通信基建：中国铁塔；主设备：中兴通讯、烽火通信；北斗：华测导航、海格通信、振芯科技；军民融合：七一二、盛路通信；数字货币：楚天龙；物联网：移远通信、美格智能；云/IDC：光环新网、润建股份、佳力图、英维克；光模块：中际旭创、天孚通信、新易盛、光迅科技、长芯博创、源杰科技；海上风电：中天科技、亨通光电；工业互联网：东土科技、飞力达；数据要素：云赛智联，天源迪科，东方国信；商业航天：盟升电子、信科移动、普天科技、华测导航、天银机电、上海瀚讯。
- **风险提示。**商业航天需求不及预期，前沿技术落地不及预期，市场竞争风险。

内容目录

1. 本周回顾及建议关注组合	7
1.1. 本周通信市场回顾	7
1.2. 建议关注组合	8
2. 行业新闻	8
2.1. 运营商板块	8
2.1.1. 174 亿大单，中国电信启动“Token 工厂”集采	8
2.1.2. 中国联通启动 2026 年馈线集采：采购 5894 万米	8
2.2. 通信设备板块	9
2.2.1. 中国移动 19 万面绿色多频段基站天线补采：京信通信等八家中标	9
2.2.2. 全球 RAN 市场连续五个季度表现平稳	9
2.3. 光通信板块	9
2.3.1. Tower Semiconductor 获 13 亿美元订单	9
2.3.2. 犀里光电获联想投资	9
2.4. 智能终端板块	9
2.4.1. Q1 家用路由器线上市场均价上涨，WiFi 7 销量占比 29.3%	10
2.4.2. 亨鑫科技亮相长三角应急博览会，展示卫星终端创新	10
2.5. AI 算力板块	10
2.5.1. 中国移动 PC 服务器集采：开标金额 130 亿元	10
2.5.2. 总投资约 15 亿元、规划 3000P，中数博通（法库）智算中心项目奠基	10
2.6. 低空经济	10
2.6.1. 助力低空安全，浙江移动发布低空智联网“4S”服务	11
3. 上市公司公告	11
3.1. 星网锐捷：2025 年度利润分配及资本公积转增股本方案的实施公告	11
3.2. 武汉凡谷：关于控股股东及其一致行动人权益变动触及 1%及 5%整数倍暨披露简式权益变动报告书的提示性公告	11
3.3. 北纬科技：关于控股股东、实际控制人减持股份的预披露公告	12
3.4. 平治信息：中标候选人公示的提示性公告	12
3.5. 润泽科技：关于 2023 年限制性股票激励计划第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告	12

3.6. 特发信息：关于回购股份注销完成暨控股股东及其一致行动人持股比例被动增加触及 1%整数倍的公告	12
3.7. 三旺通信：关于与专业投资机构合作投资的进展公告	13
4. 大小非解禁、大宗交易	13
5. 风险提示	14

图表目录

图表 1： 市场表现比较	7
图表 2： 本周通信行业涨跌幅榜（本表仅列举数据信息，不存在对个股的倾向性投资建议）	7
图表 3： 本周大小非解禁一览	13
图表 4： 本周大宗交易一览	14

1. 本周回顾及建议关注组合

1.1. 本周通信市场回顾

本周通信(中信)上涨 6.24%，同期上证指数下跌 1.07%，深证成指下跌 0.02%，创业板指上涨 3.50%，沪深 300 下跌 0.25%。从板块来看，本周 CPO 指数上涨 3.19%，商业航天下跌 1.89%，卫星导航指数下跌 2.68%，光纤概念上涨 2.62%。本周通信板块整体走势强于大盘，关注商业航天、光通信相关领域投资机会。

图表 1：市场表现比较

指数名称	周涨跌幅 (%)
中小综指	-1.44
同花顺全 A(加权)	-0.74
同花顺全 A(除金融、石油石化)	-0.56
创业板综	1.58
沪深 300	-0.25
上证指数	-1.07
通信指数	6.24
网络规划和工程施工指数	1.98
物联网	-1.17
光纤概念	2.62
数据中心	-0.35
商业航天	-1.89
卫星导航	-2.68
共封装光学(CPO)	3.19

资料来源：iFind，华源证券研究所

本周看点：周涨跌幅前十：线上线下(75.48%)、有方科技(24.51%)、天孚通信(22.58%)、ST 通脉(20.89%)、*ST 春兴(20.77%)、科信技术(19.63%)、吴通控股(18.87%)、润建股份(18.87%)、中际旭创(18.50%)、佳创视讯(12.63%)；周涨跌幅后十：*ST 元道(-59.02%)、世嘉科技(-20.87%)、盟升电子(-14.39%)、中光防雷(-10.51%)、亨通光电(-9.67%)、特发信息(-9.54%)、信科移动(-9.00%)、合众思壮(-8.74%)、恒宝股份(-8.67%)、汇源通信(-8.65%)。

图表 2：本周通信行业涨跌幅榜（本表仅列举数据信息，不存在对个股的倾向性投资建议）

涨跌幅前十名				涨跌幅后十名			
代码	简称	本周涨跌幅 (%)	近一月日均换手率(%)	代码	简称	本周涨跌幅 (%)	近一月日均换手率(%)
300959.SZ	线上线下	75.48	12.48	301139.SZ	*ST 元道	-59.02	3.19
688159.SH	有方科技	24.51	13.45	002796.SZ	世嘉科技	-20.87	9.63
300394.SZ	天孚通信	22.58	7.28	688311.SH	盟升电子	-14.39	3.81
603559.SH	ST 通脉	20.89	2.30	300414.SZ	中光防雷	-10.51	4.26
002547.SZ	*ST 春兴	20.77	7.57	600487.SH	亨通光电	-9.67	7.24
300565.SZ	科信技术	19.63	12.96	000070.SZ	特发信息	-9.54	14.95
300292.SZ	吴通控股	18.87	20.71	688387.SH	信科移动	-9.00	5.35
002929.SZ	润建股份	18.87	16.80	002383.SZ	合众思壮	-8.74	2.24
300308.SZ	中际旭创	18.50	2.58	002104.SZ	恒宝股份	-8.67	5.78
300264.SZ	佳创视讯	12.63	8.22	000586.SZ	汇源通信	-8.65	12.81

资料来源：iFind，华源证券研究所

1.2. 建议关注组合

下周关注：商业航天（SpaceX）、算力租赁、光通信：信维通信、西部材料、航天环宇、国博电子、海格通信、奥飞数据、宏景科技、协创数据、数据港、光环新网、长芯博创、光迅科技、天孚通信等。

长期关注：**运营商：**中国移动、中国电信、中国联通；**通信基建：**中国铁塔；**主设备：**中兴通讯、烽火通信；**北斗：**华测导航、海格通信、振芯科技；**军民融合：**七一二、盛路通信；**数字货币：**楚天龙；**物联网：**移远通信、美格智能；**云/IDC：**光环新网、润建股份、佳力图、英维克；**光模块：**中际旭创、天孚通信、新易盛、光迅科技、长芯博创、源杰科技；**海上风电：**中天科技、亨通光电；**工业互联网：**东土科技、飞力达；**数据要素：**云赛智联，天源迪科，东方国信；**商业航天：**盟升电子、信科移动、普天科技、华测导航、天银机电、上海瀚讯。

2. 行业新闻

2.1. 运营商板块

2.1.1. 174 亿大单，中国电信启动“Token 工厂”集采

4 月，中国电信宁夏公司宣布启动 2026 年“Token 工厂”生成能力服务集采项目，分批次采购 Token 生成能力服务。本次集采是国内首次大规模 Token 生成能力服务集采。项目的整体规模达 164.51 亿元（不含税），174.3806 亿元（含税），共划分 11 个标包，服务期长达 60 个月。目前，项目已经启动了 5 个标包集采。其中，仅标包一预估金额即达 14.5 亿元（不含税）/ 15.37 亿元（含税），交付周期要求为订单下达后 30 日内提供标准 Token 生成能力。5 月 10 日，标包一已公布中标候选人，由北京华胜天成科技股份有限公司、北京乐讯科技有限公司、湖北大数据集团算力科技有限公司、清芯智算（北京）科技有限公司等公司中标，候选人的报价折扣大多集中在 99.2%–99.8% 区间。目前已公布的 5 个标包，预估中标人均为 6 个，中标份额分配情况也一致，从第一名的 18% 递减至第六名的 15%。（C114 通信网）

2.1.2. 中国联通启动 2026 年馈线集采：采购 5894 万米

5 月 8 日，中国联通发布《2026 年中国联通馈线集中采购项目招标公告》，正式启动年度馈线及配件集中采购。根据公告，本次采购内容包括馈线 5894 万米、4 类馈线配件共计 2251 万个/根。项目不划分标包，将确定 2 至 5 名中标人，交货期为订单下达后 28 天内到货。招标设置了最高投标限价，超限价投标将被否决。公告要求，投标人须拥有馈线及配件的自有完整生产工厂，且该工厂馈线年产能不低于 1000 万米。同时相关产品须已通过中国联通常态化技术测试。此前，中国移动和中国铁塔也均启动了大规模馈线采购。中国移动发布的 2025

年至 2026 年馈线产品集采项目，采购 12 种型号馈线产品，预估总规模约 2.93 亿米，需求满足期为 2 年。中国铁塔 2026 年馈线产品集采项目预估总规模为 7985 万米，涵盖五类阻燃馈线产品。（C114 通信网）

2.2. 通信设备板块

2.2.1. 中国移动 19 万面绿色多频段基站天线补采：京信通信等八家中标

近日，中国移动采购与招标网发布 2026 年绿色多频段基站天线产品（补充采购）集中采购项目中标候选人公示，京信通信等八家中标。据此前发布的招标公告，本期集中采购产品为绿色多频段基站天线，预估采购规模约为 19.07 万面。（C114 通信网）

2.2.2. 全球 RAN 市场连续五个季度表现平稳

近日，根据市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告，2025 年全球无线接入网（RAN）市场发展的稳定趋势延续至 2026 年第一季度。其调查数据显示，2026 年第一季度，全球 RAN 市场收入（不含服务收入）实现了低个位数的同比增长，这标志着该市场已连续五个季度保持在相对狭窄的波动区间内（同比增幅介于-4%至+4%之间）。其他重点内容包括：欧洲、中东和非洲地区（EMEA）以及亚太地区（APAC）的增长抵消了北美地区的疲软态势。2026 年第一季度的供应商收入排名没有变化。基于过去四个季度的全球收入，Top 5 RAN 供应商分别是华为、爱立信、诺基亚、中兴通讯和三星。区域市场的不平衡状况继续影响着市场的复苏轨迹：除中国以外的亚太地区市场状况有所改善，而北美和中国市场则依然面临压力。（C114 通信网）

2.3. 光通信板块

2.3.1. Tower Semiconductor 获 13 亿美元订单

5 月 13 日，以色列特色工艺晶圆代工厂 Tower Semiconductor（高塔半导体）在发布 2026 年第一季度财报时宣布：公司与最大硅光客户签署了一份价值 13 亿美元的硅光晶圆长期协议，合约覆盖 2027 年全年。根据协议，客户已支付 2.9 亿美元预付款以锁定关键产能，并承诺在 2028 年签订更大规模合同，相关追加预付款预计 2027 年 1 月前到账。Tower 同时表示，公司还拥有超过 50 个活跃硅光客户，应用场景广泛。（OFweek 光通讯网）

2.3.2. 犀里光电获联想投资

近日，犀里光电（杭州）完成新一轮融资，联想创投正式入局，老股东元禾原点继续跟投。这家公司专注于薄膜铌酸锂光子芯片和片上系统光子引擎平台，为光通信和 AI 计算提供高速、低功耗的光子芯片方案。本轮融资将重点用于提升光子芯片平台的集成度与工程落地能力，加快核心工艺迭代，推进晶圆级制造和量产验证，并推动这些光子芯片在 AI 算力互联和下一代通信网络中应用起来。（OFweek 光通讯网）

2.4. 智能终端板块

2.4.1. Q1 家用路由器线上市场均价上涨，WiFi 7 销量占比 29.3%

根据洛图科技发布的 Q1 中国家用路由器线上市场报告显示，2026 年第一季度，家用路由器在中国传统主流电商渠道的零售量为 274.8 万台，同比下降 13.1%；零售额为 6.7 亿元，同比下滑 11.0%；销售均价同比提升 2.4%至 242.6 元。洛图科技表示中国路由器市场在存量竞争的基调下呈现了“总量下降、均价上涨、技术迭代加速”的核心特征。（C114 通信网）

2.4.2. 亨鑫科技亮相长三角应急博览会，展示卫星终端创新

2026 第五届长三角国际应急减灾和救援博览会上，亨鑫科技携卫星相控阵终端规模商用关键技术亮相。亨鑫科技展示了自主研发的 Ka 相控阵终端、Ku 收发分离相控阵终端、Ku 共阵面天线以及 Ka 1024 单元子阵、Ku 收发共阵面 64 单元子阵等组件产品。其中：Ka 相控阵卫星终端采用一体化散热、防护设计，体积小、易携带安装，基于独有的波束控制技术，可在恶劣环境下精准跟踪卫星，适用各类动中通与便携站使用要求。Ku 频段高低轨兼容天线终端，可同时兼容 Ku 频段高轨与低轨卫通系统，解决了传统终端只能适配单一轨道卫星的限制。Ku 共阵面天线，采用空气介质薄膜天线技术，尺寸小、带宽宽、效率高、成本低、利于量产，产品可灵活嵌入各类便携终端、低空无人机设备中。（C114 通信网）

2.5. AI 算力板块

2.5.1. 中国移动 PC 服务器集采：开标金额 130 亿元

近日，中国移动官网发布 2026 年至 2027 年 PC 服务器产品集中采购项目部分标包的中标候选人公示。该项目总计划分为 11 个标包，本次公示其中 6 个标包，总金额达 130 亿元。据 C114 粗略计算，四川华鲲振宇智能科技有限责任公司获得最大份额，中标金额高达 22.76 亿元；武汉长江计算科技有限公司位列第二，中标金额约 19.03 亿元；河南昆仑技术有限公司位列第三份，中标金额约 17.71 亿元。根据此前发布的招标公告，本次集中采购 PC 服务器约 6.29 万台。其中 ARM 架构服务器总采购量达 40896 台，占比达 65.01%，创国内运营商单批次集采 ARM 架构占比纪录。（C114 通信网）

2.5.2. 总投资约 15 亿元、规划 3000P，中数博通（法库）智算中心项目奠基

5 月 6 日，中数博通（法库）智算中心项目奠基仪式在辽宁省法库县举行。据项目规划资料显示，该智算中心项目总投资约 15 亿元，占地面积 15.6 亩，规划总建筑面积约为 1.2 万平方米。项目建筑主体设计为地上三层，其中一层规划为支持区，二层设有两间主机房，三层则作为预留扩展或办公区域。在算力规模方面，该中心整体规划算力达 3000PFlops。项目建设内容主要包括部署算力服务器，以及配套搭建算力交易调度平台和相关网络设备。按照规划进度，该项目预计将于 2026 年底建成并投入运营，届时将作为算力基础设施，为法库县及东北周边区域提供智能算力服务。（中国 IDC 圈）

2.6. 低空经济

2.6.1. 助力低空安全，浙江移动发布低空智联网“4S”服务

5月15日，在由浙江省通信学会主办的主题为“数智启新程，奋进十五五”的2026浙江省信息通信行业“5·17”电信日主题活动上，浙江移动发布了低空智联网“4S”服务安全运行服务矩阵。此次浙江移动正式发布低空智联网“4S”服务安全运行服务矩阵，主要包括了网络安全服务（Cyber Security）、数据安全服务（Data Security）、设备安全服务（Equipment Security）、飞行安全服务（Flight Security）四项内容。基于“4S”服务矩阵，浙江移动将低空智联网深度融入应急、医疗、海事、公安等多个关键领域，全方位助力实现安全为民、应用惠民。（C114通信网）

3. 上市公司公告

3.1. 星网锐捷：2025年度利润分配及资本公积转增股本方案的实施公告

福建星网锐捷通讯股份有限公司（以下简称“公司”）2025年年度利润分配和资本公积金转增股本方案：以公司实施分配方案时股权登记日的总股本585,695,098股扣除回购专户2,830,849股后剩余股份数582,864,249股为基数，按照分配比例不变的原则，向全体股东每10股派发现金股利2.50元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增3股，不送红股。公司本次实际现金分红的总金额=实际参与分配的总股本×分配比例，即582,864,249股×0.25元/股=145,716,062.25元（含税）；以资本公积金转增股本实际参与转增股数=本次实际参与分配的股本数×分配比例，即582,864,249股×0.3=174,859,274股，转增后公司总股本变更为760,554,372股（最终以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记为准），不送红股。

3.2. 武汉凡谷：关于控股股东及其一致行动人权益变动触及1%及5%整数倍暨披露简式权益变动报告书的提示性公告

武汉凡谷电子技术股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年3月21日披露了《关于控股股东及其一致行动人减持股份的预披露公告》（以下简称“预披露公告”，公告编号：2026-004）。公司于2026年5月14日收到孟庆南先生、孟凡博先生、王凯先生出具的《关于股份减持计划进展的告知函》及其与一行动人共同出具的《简式权益变动报告书》，孟庆南先生于2026年5月8日至2026年5月13日以集中竞价交易方式累计减持公司股份28.39万股，占公司总股本比例0.0415%，孟凡博先生于2026年5月8日至2026年5月13日以集中竞价交易方式、大宗交易方式累计减持公司股份192.85万股，占公司总股本比例0.2822%，王凯先生于2026年5月8日至2026年5月13日以集中竞价交易方式累计减持公司股份50万股，占公司总股本比例0.0732%，即：孟庆南先生、孟凡博先生、王凯先生于2026年5月8日至2026年5月13日合计减持公司股份271.24万股，占公司总股本比例0.3970%。本次权益变动后，控股股东、实际控制人孟庆南先生、王丽丽女士及其一致行动人孟凡博先生、王凯先生合计持有公司股份数量由27,602.6809万股减少至27,331.4409万股，占公司总股本的比例由40.3970%减少至40.0000%，权益变动触及1%及5%的整数倍。

3.3. 北纬科技：关于控股股东、实际控制人减持股份的预披露公告

北京北纬通信科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东、实际控制人傅乐民先生持有公司股份 119,613,584 股，占公司总股本比例 21.4%，计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内（2026 年 6 月 5 日至 2026 年 9 月 4 日）以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份，拟减持数量合计不超过 16,769,619 股，即不超过公司总股本比例 3%。其中，在任意连续 90 个自然日内通过集中竞价交易方式减持股份总数为 5,589,873 股，不超过公司总股本的 1%；在任意连续 90 个自然日内通过大宗交易方式减持股份总数为 11,179,746 股，不超过公司总股本的 2%。

3.4. 平治信息：中标候选人公示的提示性公告

近日，中国移动采购与招标网发布了《中国移动 2026 年绿色多频段基站天线产品（补充采购）集中采购项目_中标候选人公示》，杭州平治信息技术股份有限公司子公司杭州讯奇信息技术有限公司（以下简称“讯奇信息”）为上述项目的中标候选人。（一）项目名称：中国移动 2026 年绿色多频段基站天线产品（补充采购）集中采购项目。（二）招标人名称：中国移动通信有限公司。（三）招标代理机构：北京煜金桥通信建设监理咨询有限责任公司。（四）采购内容：绿色多频段基站天线产品。（五）预中标情况：讯奇信息为中国移动 2026 年绿色多频段基站天线产品（补充采购）集中采购项目的中标候选人。中标含税金额约为人民币 5823.87 万元。

3.5. 润泽科技：关于 2023 年限制性股票激励计划第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告

公司于 2026 年 4 月 8 日召开第五届董事会第六次会议，审议通过了《关于公司 2023 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件及第一个归属期归属条件成就的议案》，详见公司于中国证券监督管理委员会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《关于 2023 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件及第一个归属期归属条件成就的公告》（公告编号：2026-023）。近日公司办理了 2023 年限制性股票激励计划第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售股份上市流通手续，重要内容提示：本次符合解除限售条件的数量及人数：符合解除限售条件的第一类限制性股票数量为 172.5760 万股，占润泽智算科技集团股份有限公司目前总股本的 0.1056%；符合解除限售条件的第一类限制性股票激励对象的人数为 146 人。本次解除限售的第一类限制性股票上市流通日期为 2026 年 5 月 18 日。

3.6. 特发信息：关于回购股份注销完成暨控股股东及其一致行动人持股比例被动增加触及 1%整数倍的公告

深圳市特发信息股份有限公司本次注销存放在回购专用证券账户中的股份 31,951,811 股，占注销前公司总股本（900,344,760 股）的 3.55%。本次注销完成后公司总股本由 900,344,760 股减少至 868,392,949 股。中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，截至本公告披露日，公司本次回购股份注销事宜已办理完成。

3.7. 三旺通信：关于与专业投资机构合作投资的进展公告

深圳市三旺通信股份有限公司（以下简称“公司”）拟与成都倍特私募基金管理有限公司共同投资设立扬州宸曜股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“基金”或“合伙企业”）。公司作为有限合伙人，以自有资金认缴出资 9,900 万元人民币，占合伙企业认缴出资总额的 99%。公司近日收到成都倍特私募基金管理有限公司的通知，扬州宸曜股权投资合伙企业（有限合伙）已根据《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的有关规定和要求，在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案登记手续，并取得《私募投资基金备案证明》，备案信息如下：（1）基金名称：扬州宸曜股权投资合伙企业（有限合伙）。（2）管理人名称：成都倍特私募基金管理有限公司。（3）托管人名称：中信银行股份有限公司。（4）备案编码：SAAD505。（5）备案日期：2026 年 5 月 8 日。

4. 大小非解禁、大宗交易

图表 3：本周大小非解禁一览

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁前流通 A 股 (万股)	解禁前流通 A 股占比 (%)
001267.SZ	汇绿生态	2026-05-21	208.13	78,516.47	60,664.13	77.26
300627.SZ	华测导航	2026-06-11	84.16	78,689.25	64,811.63	82.36
002148.SZ	北纬科技	2026-06-17	159.00	55,898.73	44,954.76	80.42
002281.SZ	光迅科技	2026-06-22	671.29	80,667.58	77,949.88	96.63
600487.SH	亨通光电	2026-06-22	848.45	246,639.23	244,518.11	99.14
603236.SH	移远通信	2026-06-24	2,616.58	28,782.34	26,165.77	90.91
300548.SZ	长芯博创	2026-07-17	2,200.00	29,157.37	26,928.12	92.35
605277.SH	新亚电子	2026-07-20	178.69	32,398.78	31,981.41	98.71
000032.SZ	深桑达 A	2026-07-30	7,722.01	121,517.93	113,795.92	93.65
605277.SH	新亚电子	2026-08-03	30.00	32,398.78	32,160.10	99.26
603220.SH	中贝通信	2026-08-04	10,208.58	53,634.69	43,426.11	80.97

资料来源：iFind，华源证券研究所

图表 4：本周大宗交易一览

代码	名称	交易日期	成交价（元）	当日收盘价（元）	相对前日折/溢价率(%)	成交额(万元)
300308.SZ	中际旭创	2026-05-15	1,049.87	1,049.87	-2.61	577.43
300502.SZ	新易盛	2026-05-15	610.05	610.05	-1.27	488.04
300502.SZ	新易盛	2026-05-15	610.05	610.05	-1.27	488.04
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	207.22
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	259.02
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	259.02
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	207.22
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	207.22
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	207.22
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	811.60
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	690.72
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	518.04
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	345.36
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	259.02
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	259.02
603083.SH	剑桥科技	2026-05-15	172.68	188.12	-10.00	259.02
603559.SH	ST 通脉	2026-05-15	9.87	10.07	2.92	493.50
300308.SZ	中际旭创	2026-05-14	1,078.00	1,078.00	2.74	539.00
300502.SZ	新易盛	2026-05-14	617.90	617.90	-1.76	308.95
002194.SZ	武汉凡谷	2026-05-13	11.33	12.85	-10.01	396.55
002194.SZ	武汉凡谷	2026-05-13	11.33	12.85	-10.01	200.54
002194.SZ	武汉凡谷	2026-05-13	11.33	12.85	-10.01	600.49
002194.SZ	武汉凡谷	2026-05-13	11.33	12.85	-10.01	200.54
300308.SZ	中际旭创	2026-05-13	1,049.20	1,049.20	3.07	346.24
300308.SZ	中际旭创	2026-05-13	1,049.20	1,049.20	3.07	262.30
300308.SZ	中际旭创	2026-05-13	1,049.20	1,049.20	3.07	514.11
300394.SZ	天孚通信	2026-05-13	359.28	378.19	4.91	233.53
603083.SH	剑桥科技	2026-05-13	170.48	191.64	-10.00	1,278.60
603083.SH	剑桥科技	2026-05-13	170.48	191.64	-10.00	852.40
603083.SH	剑桥科技	2026-05-13	170.48	191.64	-10.00	340.96
603083.SH	剑桥科技	2026-05-13	170.48	191.64	-10.00	340.96
603083.SH	剑桥科技	2026-05-13	170.48	191.64	-10.00	281.29
603083.SH	剑桥科技	2026-05-13	170.48	191.64	-10.00	281.29
603083.SH	剑桥科技	2026-05-13	170.48	191.64	-10.00	1,022.88
300502.SZ	新易盛	2026-05-12	592.52	592.52	5.11	1,481.30
300502.SZ	新易盛	2026-05-12	451.90	592.52	-19.83	659.77
000988.SZ	华工科技	2026-05-11	147.56	147.56	7.95	277.41
603559.SH	ST 通脉	2026-05-11	8.58	8.75	3.00	429.00

资料来源：iFind，华源证券研究所

5. 风险提示

商业航天需求不及预期，前沿技术落地不及预期，市场竞争风险。

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（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。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、工具、意见及推测等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投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20% 以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5% ~ 20% 之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在 -5% ~ +5% 之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于 -5% 及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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。

本报告采用的基准指数：A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数。