

## 计算机行业点评报告

# 近期可回收火箭发射窗口期，把握商业航天的产业机遇

增持（维持）

2026年06月28日

证券分析师 王紫敬

执业证书：S0600521080005

021-60199781

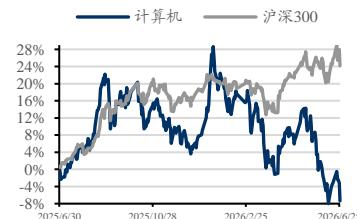
wangzj@dwzq.com.cn

**事件：**根据 NOTAM 航警信息，文昌 7 月 10 日 13:00~13 日 17:00，有火箭发射活动。

### 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，多款重磅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。
- **长征十乙是航天一院研制的可重复使用商用液体运载火箭：**长征十乙由航天科技一院（中国运载火箭技术研究院）抓总研制，是长征十号系列的商业货运衍生型号，2025 年 7 月完成立项。该火箭立足载人登月技术积累，采用“通用芯级+模块化”设计，旨在打造低成本、可复用的大型商业运载火箭，服务空间站低成本货运、卫星互联网组网等任务，同时为载人登月计划验证回收与动力技术。长征 10B 为两级 5 米直径无毒助推火箭，箭体高 70.2 米，起飞总重约 780 吨。一子级搭载 7 台 YF-100K 液氧煤油发动机，单台推力 130 吨，总起飞推力 910 吨；二级配 1 台 YF-219 液氧甲烷发动机。200 公里近地轨道（LEO）回收状态运力 ≥ 16 吨，450 公里太阳同步轨道运力 13.5 吨，900 公里轨道运力 ≥ 11 吨；一次性发射状态运力可达 19 吨。采用 5.2 米直径整流罩，适配大型商业载荷需求。
- **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、美新科技、超捷股份、斯瑞新材、江顺科技、国机精工。（2）卫星侧：卫星发射量增长有较高确定性，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、均胜电子、上海瀚讯。（3）太空光伏：火箭运力新需求。相关标的：云南锗业、电科蓝天、均胜电子。
- **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

《解析大模型行业：从发展历程到投资视角》

2026-06-18

《金刚石散热：新一代 AI 散热方案》

2026-06-11

## 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>