华龙证券 CHINA DRAGON SECURITIES

证券研究报告

通信

报告日期：2026 年 11 月 02 日

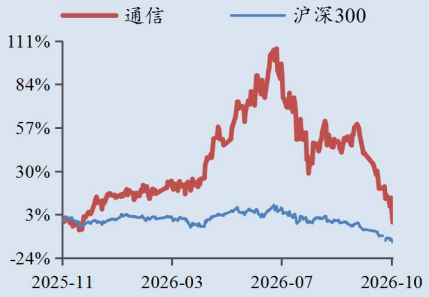
上海发力卫星互联网之城，我国卫星互联网行业有望加速发展

——通信行业专题研究点评

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：彭棋

执业证书编号：S0230523080002

邮箱：pengq@hlzq.com

相关阅读

《AI 基础设施迭代加速，全球 IT 资本开支向好—通信行业周报》2026.10.27

《量子计算赛道加速扩容，全球太空竞赛愈演愈烈—通信行业周报》2026.10.19

《全球太空竞赛有望加速，关注商业航天产业链机会—通信行业周报》2026.10.13

请认真阅读文后免责条款

事件：

10 月 26 日，《上海市卫星互联网产业创新发展行动方案（2027—2030 年）》正式发布。

观点：

- **10 月 26 日，《上海市卫星互联网产业创新发展行动方案（2027—2030 年）》正式发布。**方案明确，到 2030 年，力争实现在轨卫星总数超过 3000 颗、卫星互联网核心产业规模突破 800 亿元，转化科研成果超过 100 项、培育优质市场主体超过 100 家、打造标杆示范应用超过 100 项，建成具有全球影响力的卫星互联网产业创新高地。从政策路线图到技术攻关方向，再到产业基金、供需平台，上海正以“双核引领、多点联动”的产业格局，推动卫星互联网从星座组网走向全链条生态和商业闭环。

- **低轨卫星资源竞争激烈，产业规模有望快速提升。**地球近地轨道，仅可安全容纳大约 6 万到 10 万颗卫星，而国际电信联盟在轨道和频段资源获取上遵循着“先登先占，先占永得”的原则，这使得全球低轨卫星资源竞争格外激烈。2025 年政府工作报告中，商业航天首次以“安全健康发展”为方向，强调技术突破与规模化应用，标志着商业航天正式迈入规模化应用新阶段。中国的低轨卫星互联网建设也在加速推进，目前中国在册的卫星星座共计 100 个，其中包括商业航天项目 88 个，国家级战略工程 12 个，规划发射卫星 6 万颗以上。

- **投资建议：**2025 年，全球太空竞赛进入了白热化的"新太空竞赛"时代。进入 2026 年，商业航天行业迎来政策、技术、产业三重催化共振的爆发元年，国内外发射任务密集落地，可回收火箭技术攻坚迎来关键突破，全产业链迎来价值重估与格局重塑，建议关注商业航天“上游研发制造-中游发射服务-下游运营应用”全产业链投资机会，维持行业“推荐”评级。

- **风险提示：**宏观环境出现不利变化；所引用数据来源发布错误数据；商业航天发展进度不及预期；行业政策不及预期；技术发展不及预期。

免责及评级说明部分

分析师声明：

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，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：

华龙证券股份有限公司（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。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。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。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，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。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街 189 号天鸿宝景大厦西配楼 F4 层	地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文化大厦 21 楼	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼	地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层
邮编：100033	邮编：730030	邮编：200000	邮编：518046
	电话：0931-4635761		