

一周超30颗卫星入轨 商业航天进入密集发射期



据记者不完全统计,9月14日至9月20日一周内,我国共完成六次火箭发射,将超过30颗卫星送入预定轨道。从低轨宽带星座组网到科学试验,从西北戈壁到东部海上,国家队与商业火箭企业同台发力,陆海发射场协同配合,我国商业航天正以前所未有的节奏进入高密度发射期。

● 本报记者 王婧涵

多型火箭连发

近一周,朱雀二号改进型、引力一号、长征十二号、快舟十一号、长征二号丁、力箭一号等多款火箭接连发射,任务均取得成功。近期发射任务中,国家队和商业火箭企业各占半壁江山。

9月15日,蓝箭航天朱雀二号改进型遥七运载火箭在东风商业航天创新试验区点火升空,以一箭10星方式将上海垣信卫星科技有限公司千帆极轨19组卫星送入预定轨道。这是我国民营商业航天企业首次承担大型卫星互联网星座组网任务,完成了一箭多星、星箭协同、卫星批

量部署以及火箭末级钝化离轨的整套工程流程,意味着民营航天企业已深入参与国家级空天基础设施建设。

次日,东方空间引力一号遥三运载火箭便在上海东部海域接续执行千帆星座发射任务,将千帆极轨26组卫星及EUHT技术试验卫星共9颗卫星顺利送入预定轨道。两家商业火箭公司连续两天为同一大型星座运送组网卫星,在我国尚属首次。

9月20日,中科宇航力箭一号遥十八运载火箭又在东风商业航天创新试验区以“一箭9星”方式,将“超智算一号”等9颗卫星送入预定轨道。

值得关注的是,头部商业火箭企业已普遍形成多型号并行、批量化交付的供给能力。

蓝箭航天市场营销部总经理马海静向记者表示,朱雀二号改进型是公司承担常态化商业发射任务的重要型号,主要面向当前市场和客户的实际需求;朱雀三号可回收火箭则面向未来更大运力、更高频次的发射需求。两型火箭一子级均采用天鹊12A发动机、二子级均采用天鹊15A发动机,并均通过气动推杆完成一二级分离,技术上相互助力、市场上相互补充。此次遥七任务距朱雀三号遥二火箭一子级陆地回收仅20多天,表明高频发射已能在两个型号并行的情况下实施。

在制造产能和测发效率方面,商业火箭企业的进展同样明显。中科宇航方面透露,现阶段力箭一号运载火箭年产能已达30发,为高密度发射筑

牢产能底座;发射执行层面,依托专属发射工位与配套技术厂房,已把发射场测发周期压缩到10天以内,大幅提升了发射周转效率。公司表示,力箭一号在手订单储备充足,发射任务排期已规划至2027年下半年。

从发射场布局看,本周既有东风商业航天创新试验区等内陆工位连续执行任务,也有海上发射平台参与其中,陆上与海上多点开花、配套保障协同配合,共同支撑了这一轮密集发射。

推动多元化卫星探索

火箭的高频发射,意味着长期困扰行业的卫星运载能力瓶颈实现了阶段性突破,有能力推动更多类型卫星组网和在轨试验,也让卫星商业化运营更进一步。

通信组网方面,千帆星座在连续两日发射后在轨数量增至256颗。按上海垣信此前披露的建设规划,2026年将全力完成324颗卫星的发射任务。

中国星网最新数据则显示,其星座在轨卫星约200颗,按计划需在2029年底前发射约1300颗,完成项目整体10%的卫星入轨目标。

力箭一号遥十八此次发射的超智算一号卫星、鹏城首发星暨鹏城南科一号卫星等9颗卫星,则主要用于空间环境监测、防灾减灾和科学试验等领域。

其中,超智算一号卫星主载荷为4米可见光相机和AI计算机,具备光

学遥感成像、在轨数据处理与目标识别等能力,将在轨验证星上实时计算技术的稳定性与工程可行性,为搭建天地一体化智能算力体系筑牢核心技术底座。

银河航天还表示,鹏城首发星暨鹏城南科一号卫星未来将在轨支持多项6G前沿技术测试,推动星地融合从地面网络向空天地一体化跨越,为我国下一代通信技术发展积累经验。

本周入轨载荷既有面向大众消费、重点行业应用的低轨宽带通信组网卫星,也有服务于遥感监测、空间环境探测的科学试验卫星。从单星、单次任务,转向星座化、批量化、多样化的空间部署,正是这一轮密集发射区别于以往的显著特征。

行业进入规模化窗口期

商业航天的高密度发射,背后是政策体系持续完善与资本市场加速布局的双重驱动。“十五五”规划纲要明确提出,完善民用空间基础设施,统筹建设卫星通信、导航、遥感系统,加快低轨卫星互联网组网。

国泰海通证券研报指出,“十五五”期间我国商业航天产业化有望持续加速,在商业航天领域,推进大功率能源系统、通用星载计算机和箭体结构轻量化、星箭联合设计、可重复使用运载等技术攻关,提升星箭产品规模化生产和商业航天发射能力;在卫星互联网领域,统筹推进卫星互联网星座建设,提升发射测控保障和安全防护能力,加快卫星互联网和北斗在重点行业、大众消费等领域规模化应用和国际化推广,构建空天地一体、通导感算融合的综合服务体系。

九思行研报分析,中国商业航天有望在2030年前后成长为近十万亿级产业。在产业生态方面,当前商业航天全口径市场主体已超9.3万家,超600家企业具备产业化能力,商业航天正从“小批量试产”全面转向“批量配套”。蓝箭航天、中科宇航等头部企业已进入或完成IPO申报流程,资本市场对商业航天的制度性支持正在全面落地。

当年实现的可供分配利润40%的股东回报承诺,完成公司首次注销式股份回购,并推出近年来首次中期分红方案。

并购重组方面,苏美达董事长杨永清表示,公司上半年完成对蓝科高新的股权收购,正式成为蓝科高新的控股股东。双方将协同布局新能源及高端能源装备等战略性新兴产业,推动实现共赢发展。

未来布局上,国机精工董事长蒋蔚表示,“十五五”期间公司将聚焦高端轴承与超硬材料两大主业,轴承业务深度布局商业航天赛道,加快可回收火箭相关轴承研发与产业化步伐;重点突破人形机器人关键轴承,提升量产能力。

规模调整权及超额配股权行使与否而定),最高发行价为436港元/股。罗博特科赴港上市拟募集资金净额为49.61亿港元,将用于继续投资硅光组装与测试设备及光伏制造解决方案,专注于将先进技术商业化并推动持续迭代;扩大硅光智能制造设备业务规模;建立全球销售及服务网络;进行战略投资及收购;用作营运资金及其他一般公司用途。

罗博特科与景旺电子募资净额合计近100亿港元,随着AI算力爆发重构上游硬件的需求格局,两大“AI基建卖铲人”将迎来港股时刻。



面向吉瓦级天基计算长期目标 上海打造太空算力创新高地

● 本报记者 乔翔

日前,在第十九届浦江创新论坛“明珠启航 智算未来”太空算力产业生态论坛上,上海“明珠星座计划”正式启动。该计划由上海东方天算科技有限公司(简称“东方天算”)担任“链主”单位,并联合上海交通大学等科研机构及产业链上下游合作伙伴共同推进,是上海培育天基计算未来产业、构建天地一体化智能算力基础设施的重要布局。

作为“链主”单位,东方天算CEO刘京晶在接受中国证券报记者专访时表示,公司将持续推进天基计算关键技术验证、星座基础设施建设与产业应用落地,联合产业链合作伙伴完善天基计算产业链和创新生态,为上海建设太空算力创新高地贡献力量。

抢抓太空算力产业机遇

所谓天基计算,即打破传统“把太空数据传回地面处理”的模式,利用太空的能源与视角优势,让卫星在轨完成海量数据的处理分析,实现数据“即采即算、按需下传”。

“公司抢抓全球太空算力产业变革战略机遇,深耕全链条技术研发与产业落地。”谈及成立初衷,刘京晶告诉记者,公司集聚高端创新要素,构建跨区域产业链协同生态,助力上海培育空天领域新质生产力。

记者了解到,面向国家战略需求和未来算力基础设施演进,“明珠星座计划”以建设“吉瓦(GW)级天基计算星座”为长期目标,围绕天地一体化算力网络、空间能源等方向持续推进技术探索,推动智能计算能力由地面进一步向近地轨道延伸,计划到2030年逐步建成全球覆盖、天地协同的太空智能算力基础设施和服务网络。

要理解这个目标的深层逻辑,需要回到一个更朴素的问题:规模化究竟难在哪里?

“真正的商业航天需要计算成本和商业闭环。”刘京晶的这番话点出了从“工程可行”走向“商业可复制”所面临的关键问题。

如何持续降低成本,并形成可规模化、可持续的商业模式?刘京晶在交流中反复提到一个判断:规模化前提,是成本下降到商业闭环能够成立的水平。以太空能源供给为例,业界普遍认为,能源成本的大幅下降,是天基计算从概念走向规模化的基础条件之一。

成本端的另一面是制造方式的升级。刘京晶透露,公司已引入先进制造企业进入卫星设计环节,目标是为未来构建高度自动化、智能化的规模化生产体系提供参考。

构建产业协作体系

据介绍,东方天算正参与相关行业技术标准编制,并结合产品研发、在轨验证和产业协同实践,为天基计算相关标准体系建设提供产业侧参考。

从行业角度看,天基计算相对于传统卫星而言引入了很多新产品,而标准相对缺乏,包括产品标准、各个系统间

接口的标准等。在刘京晶看来,标准化的意义不仅在于企业自身,更在于降低产业链上下游的协同成本。“标准建立后,供应链企业能够更清楚地判断自身产品是否符合相关要求、能否与系统适配,并据此进行产品研发和调整。”

这也体现了东方天算作为“链主”单位在产业协同中的作用。东方天算希望通过参与标准体系建设、推动接口与产品规范逐步统一,降低产业链上下游的适配和协作成本,使更多企业能够按照相对清晰的技术要求参与太空计算产品研发与产业协同。

专家表示,天基计算是一项高度复杂的系统工程,涉及完整而复杂的产业链协同。对于面向长期运营的天基算力基础设施而言,不仅要解决单点技术突破,更要形成贯穿硬件、软件、网络与服务体系的自主技术能力和稳定产业支撑。

因此,来自产业链支撑的重要性不言而喻。刘京晶介绍,“明珠星座计划”着力构建全栈国产化技术链路产业协作体系,逐步形成覆盖技术研发、产品研制、在轨验证、星座建设及场景应用的天基计算产业生态。

值得关注的是,近日,由东方天算牵头,联合微小卫星创新研究院、上海空间电源研究所、科大讯飞、晶科能源、暨切科技等27家产业链合作伙伴进行了合作签约,宣布将共同推动算力芯片、空间能源、星间通信、卫星平台、计算载荷及软件服务等星座建设关键环节的协同创新。

这份名单中既有传统的航天院所,也有来自人工智能、云计算、芯片设计等领域的企业。这种“跨界阵容”说明,其供应链并非传统航天的简单延伸,而是一个需要重新构建的融合体系。

分阶段迈向规模化组网

面向2030年建设目标,“明珠星座计划”将沿着“技术验证—能力迭代—规模组网”的渐进式建设路径前行。

在工程化验证阶段,东方天算将围绕国产算力载荷、光计算载荷、新型能源系统等方向持续开展在轨验证,通过不同试验星验证天基算力基础设施中的关键技术能力。

在完成阶段性技术验证后,“明珠星座”将逐步进入首批卫星部署及星座组网阶段,并结合国内运载能力与批量发射条件持续提升单星算力和星座整体能力,推动太空算力从单点技术验证迈向系统级工程建设 and 规模化组网,并将持续围绕大模型和在轨部署、智能气象预警、地面智能体协同等方向开展探索。

值得一提的是,面向国家加快布局未来产业、推进商业航天与人工智能融合发展的战略方向,上海正持续培育天基计算等新兴赛道,推动形成具有全球竞争力的未来产业集群。东方天算表示,将持续推进天基计算关键技术验证、星座基础设施建设与产业应用落地。未来,“明珠星座计划”也将通过国产软硬件深度协同和产业链上下游联合创新,进一步提升天基算力基础设施在关键技术等层面的能力。

中期分红创新高 头部公司“红包雨”来袭

● 本报记者 董添

Wind数据显示,截至目前,2026年计划中期分红的A股公司数量达到875家,拟派现总金额约7204.74亿元,创出历史新高。近期,包括中国中铁、中国移动、兖矿能源在内的多家A股头部上市公司对外发布2026年半年度权益分派实施公告,明确了股权登记日以及除权除息日,不少行业龙头公司近期将迎来“红包雨”。

中国中铁9月21日晚间发布2026年中期权益分派实施公告,本次中期利润分配以方案实施前的公司总股本约245.31亿股为基数,每股派发现金红利0.06374元(含税),共计派发现金红利约15.64亿元(含税)。

兖矿能源9月21日晚间公布2026年半年度权益分派实施公告,本次A股利润分配以权益分派股权登记日A股股份总数约59.61亿股,扣除公司回购专用证券账户中的股份约196.52万股后剩余A股股份约59.59亿股为基数,向A股股东派发现金股利0.2元/股(含税),共计派发A股现金红利总额约11.92亿元(含税)。

直击国机集团上市公司集体路演: 加强市值管理 支持资本运作

● 本报记者 刘丽枫

“面向‘十五五’,国机集团继续把推动上市公司高质量发展作为战略落地的重要抓手,努力打造主业突出、治理规范、业绩优良、竞争力强的专业领军上市公司集群。”9月21日,国机集团董事长张晓仑在重庆市举办的2026年上市公司集体投资者交流活动中表示,将支持上市公司稳健开展资本运作和融资,不断改进和加强市值管理,增强控股上市公司市值表现。

优质资产向上市公司集聚

面向“十五五”,张晓仑表示,集

团将着力提高上市公司发展质量。聚焦高端装备制造、产业基础研制与服务、工业化建设与供应链主责主业,积极服务国家重大战略,全面提升上市公司盈利能力、可持续发展能力和风险防控能力。

他表示,要着力发挥上市公司平台功能。强化资本运营,优化布局结构,推动优质业务、优质资产向上市公司集聚。支持上市公司稳健开展资本运作和融资,加快布局战新产业,积极培育专精特新上市企业,大力培育发展新质生产力。着力提升上市公司治理水平。坚持规范运作,严格执行上市公司内控制度,持续优化ESG管理体系,健全信息披露制度,推进上市公司治理体系和治理能力现代化。着力提

升上市公司投资价值。

资本运作落子 未来产业起势

会上,川仪股份、国机重装、一拖股份、国机精工等9家上市公司进行了集中路演。

市值管理方面,川仪股份董事长李赐卿表示,公司将用好再融资、并购重组、股权激励等资本工具,围绕产业链关键环节和短板寻找并购标的,把资本力量转化为产业优势。

中工国际董事长王博介绍,公司以提升内在价值为核心,常态化综合运用各种市值管理工具,建立长效回报机制,向市场传递坚定发展信心。践行年度现金分红不低于

市场份额为10.6%。同时,景旺电子也为AI计算基础设施企业提供PCB产品。招股书显示,2023年、2024年及2025年,景旺电子分别实现营业收入107.57亿元、126.59亿元及153.08亿元,归属于母公司所有者的净利润分别为9.36亿元、11.69亿元及12.31亿元。

景旺电子本次全球发售H股的发行股数为7294.43万股,其中香港公开发售10%,国际发售90%(可予重新分配),发行价格最高不超过69.88港元/股,募集资金净额为49.61亿港元。募集资金净额将用于扩大及升级高附

加值产品的生产能力,以满足AI驱动的需求,并提升产能;提升在新一代电子信息技术领域的研发及技术储备;偿还银行借款;用作营运资金及其他一般企业用途。

罗博特科则是光伏设备与硅光设备领域的头部企业,2025年罗博特科完成对ficonTEC的全资收购,将业务触角延伸至硅光设备领域,根据灼识咨询的资料,按2025年收入计,罗博特科在硅光智能制造设备领域排名全球第一,市场份额为20.5%。

罗博特科本次全球发售H股基础发行股数为1187.60万股(视乎发售