

通信

海内外大模型持续迭代，商业航天加速发展，看好相关产业链投资机会

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)		PE	
			2025E	2026E	2025E	2026E
002463.SZ	沪电股份	买入	1.91	2.50	46.24	35.33
002881.SZ	美格智能	买入	0.57	0.76	67.61	50.71
300308.SZ	中际旭创	买入	9.72	13.01	75.58	56.47
300394.SZ	天孚通信	买入	2.77	3.95	129.57	90.86
301285.SZ	鸿日达	买入	0.21	0.70	420.00	126.00
600941.SH	中国移动	买入	6.33	6.36	14.85	14.78
601138.SH	工业富联	买入	1.55	1.78	36.46	31.75
601728.SH	中国电信	买入	0.36	0.37	16.08	15.65
605277.SH	新亚电子	买入	0.56	0.68	42.68	35.15
688668.SH	鼎通科技	买入	1.73	4.14	95.82	40.04

资料来源：聚源数据，长城证券产业金融研究院

本周策略观点：

海内外大模型持续迭代，看好算力产业链投资机会。4月7日，据华尔街见闻，Anthropic 宣布成立名为"Project Glasswing"的行业联合项目，联合亚马逊、苹果、微软、思科等公司提供工具，将旗下新一代前沿模型 Claude Mythos Preview 用于关键软件基础设施的漏洞扫描与修复。Anthropic 表示，由于这一模型能力过于强大，目前暂无向公众开放的计划。Anthropic 披露了三个具体案例，Mythos Preview 发现了多项漏洞，而这些漏洞中的部分案例，已历经数十年人工审查和数百万次自动化安全测试而始终未被发现。据 Anthropic 的 Graham 透露，以每发现一个漏洞的美元成本衡量，Mythos Preview 的效率约为前代 AI 模型的 10 倍。同时，Anthropic 表示其年化收入已超过 300 亿美元，高于 2025 年底的约 90 亿美元。国内方面，我国大模型也持续实现突破，据第一财经，一款名为 HappyHorse-1.0 的匿名模型近日开始在视频榜单登顶多项测评。据权威 AI 评测平台 Artificial Analysis AI Video Arena 排行榜，HappyHorse-1.0 以更高的 Elo 分数压过字节跳动旗下 Seedance 2.0、快手旗下可灵 AI、Google Veo 3 Fast 等视频模型，一举成为榜首。4月10日，阿里巴巴 ATH 方面表示：HappyHorse 是阿里 ATH 旗下创新事业部研发的模型，目前正处于内测中，也会于近期开放 API。ATH 创新事业部已启动一个 AI 时代的全新交互方式探索计划，HappyHorse 是这个探索方向的一部分，更多的产品会陆续推出。

我们认为，随着海内外大模型进展不断，各厂商纷纷布局算力芯片，展现出当前算力需求端维持高景气度，算力基础建设国产芯片等环节有望迎来投资机会，我们持续看好国产算力相关环节。

商业航天持续加速发展，看好下游太空算力等环节投资机会。据上海航天，4月9日，长征六号甲运载火箭在太原卫星发射中心成功发射，将卫星互联网低轨 21 组卫星准确送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。长征六号甲运载火箭是由八院抓

强于大市（维持评级）

行业走势



作者



分析师 侯宾

SAC: S1070522080001

邮箱: houbin@cgws.com



分析师 姚久花

SAC: S1070523100001

邮箱: yaojiuhua@cgws.com

相关研究

- 1、《AI 浪潮起，PCB 乘风行—PCB 专题》2026-04-09
- 2、《商业航天加速发展，华为发布 2025 年年报，持续看好相关产业投资机会》2026-04-09
- 3、《光互连“新基建”，光纤光缆迎来价值重估》2026-03-30

总研制的新一代固液捆绑中型运载火箭,可满足单星,多星串联、并联、堆叠、壁挂、搭载等多样化密集发射需求,太阳同步轨道运载能力不低于 6.5 吨(轨道高度 500 公里)。本次发射是长征六号甲运载火箭的第 22 次发射,是八院抓总研制的长征系列火箭第 262 次飞行试验,也是我国长征系列运载火箭第 637 次发射。据中国电子报,前期工业和信息化部指导完成了相关卫星的国内频率协调,批量颁发了空间无线电台执照和无线电频率使用许可,为卫星互联网项目的顺利实施提供了有力支撑。

我们认为,当前商业航天在政策端以及产业端双轮驱动下进一步提速,伴随我国火箭端发射场端成本端的持续优化有望逐步对标海外 SpaceX 进度,国内主流星座建设稳步推进,同时产业端民营火箭及星座建设 IPO 加速推进,我们持续看好后续商业航天国产化加速突破,并带来下游各环节及太空算力等环节投资机会。

市场回顾: 本周(2026 年 4 月 7 日-2026 年 4 月 10 日,下同)通信(申万)指数上涨 10.74%;沪深 300 指数上涨 4.41%,行业跑赢大盘 6.33pct。

重点推荐(已覆盖): 淳中科技、鼎通科技、中国移动、中国电信、中国联通、中兴通讯、紫光股份、工业富联、三旺通信、中际旭创、天孚通信、美格智能、瑞可达、深南电路、崇达技术、腾景科技、经纬恒润、德赛西威、中科创达、和而泰、鸿日达。

建议关注的标的: **运营商/国资云:** 中国移动、中国电信、中国联通、深桑达 A、易华录; **主设备商&服务器:** 浪潮信息、紫光股份、星网锐捷、中科曙光; **光模块:** 新易盛、华工科技; **光芯片:** 源杰科技; **IDC:** 英维克、佳力图、申菱环境、数据港; **卫星互联网:** 震有科技、海格通信、中科星图、上海瀚讯、创意信息、海能达、铖昌科技、国博电子、臻镭科技; **PCB:** 兴森科技、沪电股份、深南电路、世运电路、崇达技术; **连接器:** 鼎通科技,瑞可达; **掩膜版:** 路维光电、清溢光电; **线缆:** 新亚电子; **算力模组:** 美格智能、移远通信、广和通; **工业互联网:** 工业富联、三旺通信; **域控制器:** 经纬恒润、华阳集团、德赛西威、均胜电子、朗特智能、和而泰、拓邦股份; **操作系统/软件:** 中科创达、光庭信息; **MR 产业链:** 蓝特科技、兆威机电、领益制造、鹏鼎控股、长盈精密; **智能终端:** 广和通,中石科技,岱勒新材; **量子通信:** 国盾量子、IonQ、Quantum Computing Inc.、D-Wave Quantum Inc.、IBM、Honeywell。

风险提示: 市场竞争加剧风险;关键技术突破不及预期风险;下游需求不及预期;原材料价格波动风险。

内容目录

1. 行业观点.....	4
1.1 本周策略观点速览.....	5
1.1.1 海内外大模型持续迭代，看好算力产业链投资机会.....	5
1.1.2 商业航天持续加速发展，看好下游太空算力等环节投资机会.....	5
2. 本周专题解析.....	6
2.1 海内外大模型持续迭代，看好算力产业链投资机会.....	6
2.2 商业航天持续加速发展，看好下游太空算力等环节投资机会.....	9
3. 通信行业动态.....	13
3.1 行业动态新闻.....	13
3.2 上市公司动态.....	14
4. 风险提示.....	15

图表目录

图表 1: 本周通信行业涨跌幅前 5 个股.....	4
图表 2: 本周通信行业涨跌幅后 5 个股.....	4
图表 3: TMT 各子行业涨跌幅对比 (截至 2026 年 4 月 10 日)	4
图表 4: TMT 各子行业历史市盈率比较 (各年份数据取自当年 12 月 31 日)	4
图表 5: Project Glasswing 合作伙伴.....	7
图表 6: Mythos Preview 在代码基准测试 SWE-bench Verified 的表现.....	7
图表 7: Mythos Preview 在专项网络安全基准测试的表现.....	7
图表 8: Mythos Preview 在 AI 代理搜索与计算机使用测试的表现.....	8
图表 9: HappyHorse AI.....	9
图表 10: 长征六号甲运载火箭.....	10
图表 11: 力箭二号主要参数.....	10
图表 12: 中科宇航 3 月 31 日科创板 IPO 获上交所受理.....	11
图表 13: SpaceX V3 版本星舰静态点火测试.....	11
图表 14: 我国太空算力专业委员会成立.....	12
图表 15: 2026 太空算力产业大会主要成果.....	12

1. 行业观点

本周 (2026 年 4 月 7 日-2026 年 4 月 10 日, 下同) 通信 (申万) 指数上涨 10.74%; 沪深 300 指数上涨 4.41%, 行业跑赢大盘 6.33pct。

图表1: 本周通信行业涨跌幅前 5 个股

股票代码	股票名称	涨跌幅 (%)
000889.SZ	中嘉博创	35.94
300548.SZ	长芯博创	35.49
600345.SH	长江通信	25.54
600105.SH	永鼎股份	22.98
300308.SZ	中际旭创	21.13

资料来源: ifind, 长城证券产业金融研究院

图表2: 本周通信行业涨跌幅后 5 个股

股票代码	股票名称	涨跌幅 (%)
300081.SZ	ST 恒信	-20.96
688205.SH	德科立	-4.41
600487.SH	亨通光电	-3.57
600522.SH	中天科技	-2.84
300603.SZ	立昂技术	-2.79

资料来源: ifind, 长城证券产业金融研究院

在 TMT 各子板块: 电子、通信、传媒以及计算机中, 通信本周涨幅居第一位。

图表3: TMT 各子行业涨跌幅对比 (截至 2026 年 4 月 10 日)

代码	名称	5 日涨跌幅 (%)	60 日涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	市盈率 TTM (X)
801770.SL	通信	10.74	19.83	22.00	28.29
801750.SL	计算机	6.17	-7.63	-3.84	53.95
801760.SL	传媒	6.32	-5.82	-0.84	26.82
801080.SL	电子	10.64	1.28	8.09	61.66

资料来源: ifind, 长城证券产业金融研究院

通信板块最新估值 (市盈率为历史 TTM_整体法, 并剔除负值) 为 28.29, 位于 TMT 各行业第三位。

图表4: TMT 各子行业历史市盈率比较 (各年份数据取自当年 12 月 31 日)

时间	市盈率 PE(TTM)(单位: 倍)			
	电子 (申万)	计算机 (申万)	传媒 (申万)	通信 (申万)
2015	72.79	80.30	68.95	60.12
2016	50.13	47.93	42.57	62.94
2017	40.56	47.77	31.91	47.99
2018	22.54	37.71	21.96	30.63
2019	37.35	47.15	32.66	37.54
2020	40.69	54.32	27.68	39.59
2021	32.66	45.80	23.55	26.40

2022	24.87	38.75	21.00	14.10
2023	38.82	46.52	24.06	18.80
2024	45.73	46.75	25.68	21.77
2025	60.35	54.73	27.12	24.35
2026 年 4 月 10 日	61.66	53.95	26.82	28.29

资料来源: ifind, 长城证券产业金融研究院

1.1 本周策略观点速览

1.1.1 海内外大模型持续迭代, 看好算力产业链投资机会

4月7日, 据华尔街见闻, Anthropic 宣布成立名为"Project Glasswing"的行业联合项目, 联合亚马逊、苹果、微软、思科等公司提供工具, 将旗下新一代前沿模型 Claude Mythos Preview 用于关键软件基础设施的漏洞扫描与修复。Anthropic 表示, 由于这一模型能力过于强大, 目前暂无向公众开放的计划。Anthropic 披露了三个具体案例, Mythos Preview 发现了多项漏洞, 而这些漏洞中的部分案例, 已历经数十年人工审查和数百万次自动化安全测试而始终未被发现。据 Anthropic 的 Graham 透露, 以每发现一个漏洞的美元成本衡量, Mythos Preview 的效率约为前代 AI 模型的 10 倍。同时, Anthropic 表示其年化收入已超过 300 亿美元, 高于 2025 年底的约 90 亿美元。国内方面, 我国大模型也持续实现突破, 据第一财经, 一款名为 HappyHorse-1.0 的匿名模型近日开始在视频榜单登顶多项测评。据权威 AI 评测平台 Artificial Analysis AI Video Arena 排行榜, HappyHorse-1.0 以更高的 Elo 分数压过字节跳动旗下 Seedance 2.0、快手旗下可灵 AI、Google Veo 3 Fast 等视频模型, 一举成为榜首。4月10日, 阿里巴巴 ATH 方面表示: HappyHorse 是阿里 ATH 旗下创新事业部研发的模型, 目前正处于内测中, 也会于近期开放 API。ATH 创新事业部已启动一个 AI 时代的全新交互方式探索计划, HappyHorse 是这个探索方向的一部分, 更多的产品会陆续推出。

我们认为, 随着海内外大模型进展不断, 各厂商纷纷布局算力芯片, 展现出当前算力需求端维持高景气度, 算力基础建设国产芯片等环节有望迎来投资机会, 我们持续看好国产算力相关环节。

1.1.2 商业航天持续加速发展, 看好下游太空算力等环节投资机会

据上海航天, 4月9日, 长征六号甲运载火箭在太原卫星发射中心成功发射, 将卫星互联网低轨 21 组卫星准确送入预定轨道, 发射任务取得圆满成功。长征六号甲运载火箭是由八院抓总研制的新一代固液捆绑中型运载火箭, 可满足单星, 多星串联、并联、堆叠、壁挂、搭载等多样化密集发射需求, 太阳同步轨道运载能力不低于 6.5 吨 (轨道高度 500 公里)。本次发射是长征六号甲运载火箭的第 22 次发射, 是八院抓总研制的长征系列火箭第 262 次飞行试验, 也是我国长征系列运载火箭第 637 次发射。据中国电子报, 前期工业和信息化部指导完成了相关卫星的国内频率协调, 批量颁发了空间无线电台执照和无线电频率使用许可, 为卫星互联网项目的顺利实施提供了有力支撑。

我们认为, 当前商业航天在政策端以及产业端双轮驱动下进一步提速, 伴随我国火箭端发射场端成本端的持续优化有望逐步对标海外 SpaceX 进度, 国内主流星座建设稳步推

进，同时产业端民营火箭及星座建设 IPO 加速推进，我们持续看好后续商业航天国产化加速突破，并带来下游各环节及太空算力等环节投资机会。

建议关注组合：

运营商/国资云：中国移动、中国电信、中国联通、深桑达 A、易华录；

主设备商&服务器：浪潮信息、紫光股份、星网锐捷、中科曙光；

光模块：新易盛、华工科技；光芯片：源杰科技；

IDC：英维克、佳力图、申菱环境、数据港；

卫星互联网：震有科技、海格通信、中科星图、上海瀚讯、创意信息、海能达、铖昌科技、国博电子、臻镭科技；

PCB：兴森科技、沪电股份、深南电路、世运电路、崇达技术；

连接器：鼎通科技，瑞可达；

掩膜版：路维光电、清溢光电；

线缆：新亚电子；

算力模组：美格智能、移远通信、广和通；

工业互联网：工业富联、三旺通信；

域控制器：经纬恒润、华阳集团、德赛西威、均胜电子、朗特智能、和而泰、拓邦股份；

操作系统/软件：中科创达、光庭信息；

MR 产业链：蓝特科技、兆威机电、领益制造、鹏鼎控股、长盈精密；

智能终端：中石科技，岱勒新材；

量子通信：国盾量子、IonQ、Quantum Computing Inc.、D-Wave Quantum Inc.、IBM、Honeywell。

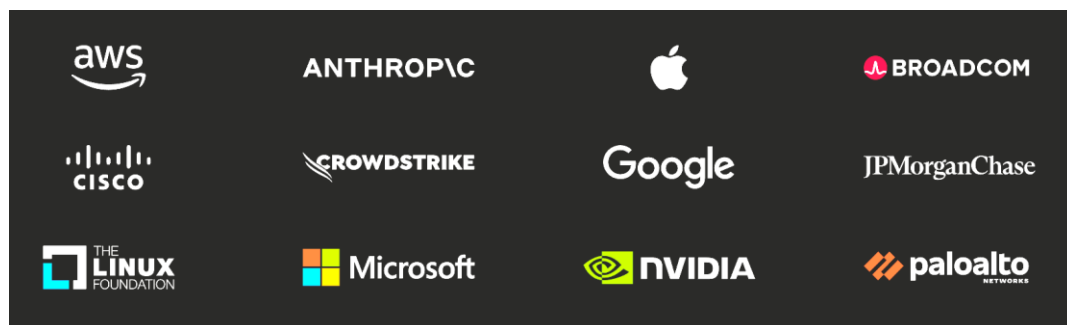
2.本周专题解析

2.1 海内外大模型持续迭代，看好算力产业链投资机会

4月7日，据华尔街见闻，Anthropic 宣布成立名为"Project Glasswing"的行业联合项目，联合亚马逊、苹果、微软、思科等公司提供工具，将旗下新一代前沿模型 Claude Mythos Preview 用于关键软件基础设施的漏洞扫描与修复。Anthropic 表示，由于这一模型能力过于强大，目前暂无向公众开放的计划。在这一背景下，Project Glasswing 被定位为先发防御行动，在同等能力向更广泛行为者扩散之前，优先将其用于防御目的。Anthropic 披露了三个具体案例，Mythos Preview 发现了多项漏洞，而这些漏洞中的部分案例，已历经数十年人工审查和数百万次自动化安全测试而始终未被发现。据 Anthropic 的 Graham 透露，以每发现一个漏洞的美元成本衡量，Mythos Preview 的效率约为前代 AI

模型的 10 倍。

图表5: Project Glasswing 合作伙伴



资料来源: Anthropic 官网, 长城证券产业金融研究院

该模型在多项参数测试下,能力远超前代模型, Claude Mythos Preview 的网络安全能力,建立在其强大的自主编码与推理能力之上:

- 1) 在代码基准测试 SWE-bench Verified 上, Mythos Preview 得分达 93.9%, 同期 Claude Opus 4.6 为 80.8%。

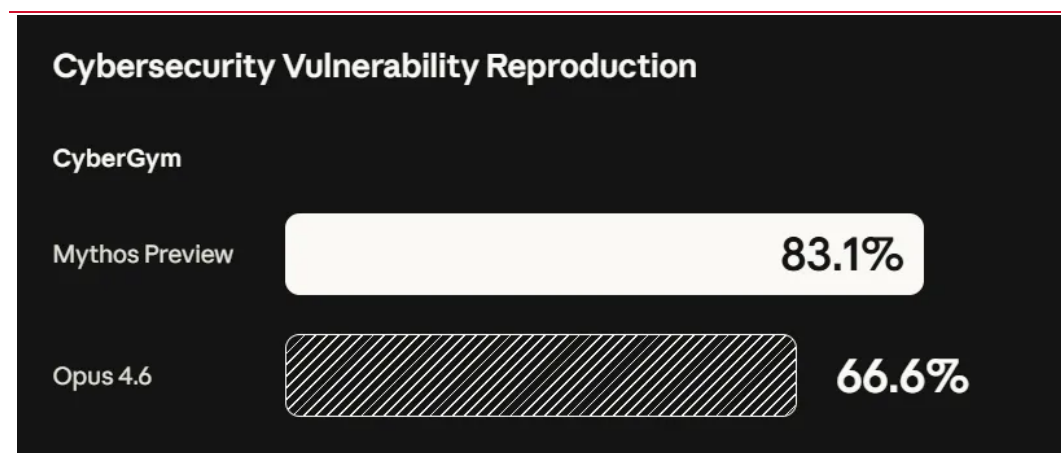
图表6: Mythos Preview 在代码基准测试 SWE-bench Verified 的表现



资料来源: 华尔街见闻, Anthropic 官网, 长城证券产业金融研究院

- 2) 在专项网络安全基准测试中, Mythos Preview 得分 83.1%, Opus 4.6 为 66.6%。

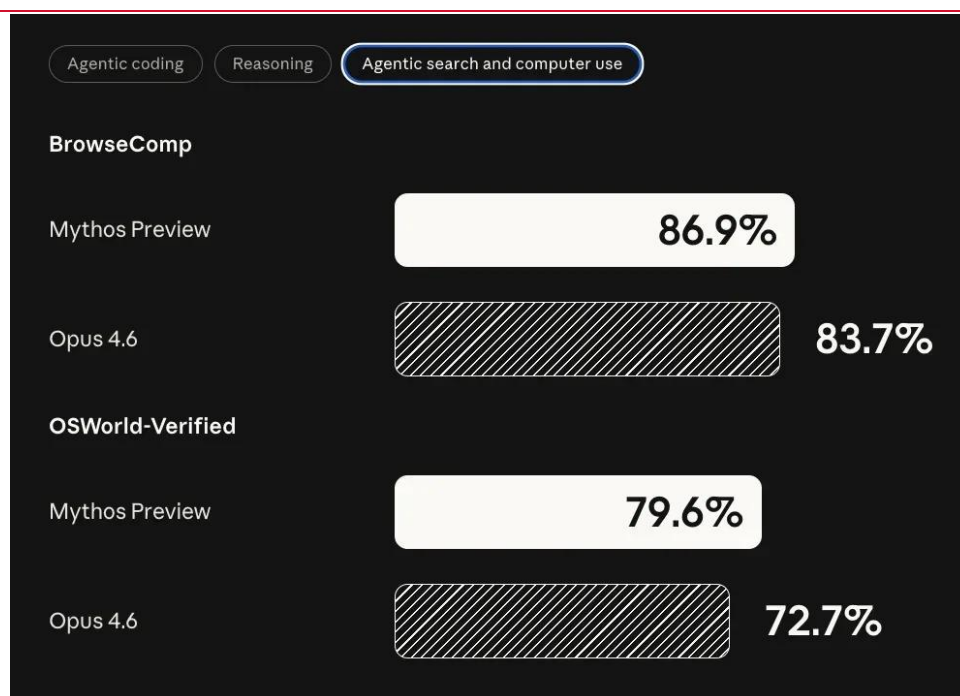
图表7: Mythos Preview 在专项网络安全基准测试的表现



资料来源: Anthropic 官网, 长城证券产业金融研究院

- 3) AI 代理搜索与计算机使用方面, Mythos 模型预览版本也实现了领先水平。

图表8: Mythos Preview 在 AI 代理搜索与计算机使用测试的表现



资料来源: Anthropic 官网, 长城证券产业金融研究院

Anthropic 在 4 月 6 日发布公告, 表示已与谷歌和博通签署了一项新协议, 将获得数吉瓦的下一代 TPU 容量, 预计将于 2027 年开始上线。此次计算基础设施的重大扩展将为 Claude 模型提供动力, 并帮助满足全球客户的巨大需求。同时, Anthropic 表示其年化收入已超过 300 亿美元, 高于 2025 年底的约 90 亿美元。今年 2 月, 公司宣布完成 G 轮融资时曾表示, 超过 500 家企业客户的年消费额均超过 100 万美元。如今, 这一数字已超过 1000 家, 在不到两个月的时间里翻了一番。绝大多数新增计算资源将设在美国, 这使得此次合作成为公司 2025 年 11 月承诺投资 500 亿美元加强美国计算基础设施的重大扩展。

此外, 据 C114 通信网, Anthropic 正在评估自研 AI 芯片的可行性。在 AI 芯片供应紧张背景下, 公司正与其他科技巨头一样, 开始考虑通过自研硬件增强算力掌控能力。据科创板日报, 在当下 AI 芯片极度短缺的背景下, 并不止 Anthropic 一家公司在考虑自研芯片。据媒体报道, Meta 正加速自研芯片布局, 计划在 2027 年底前推出四款 AI 芯片, 覆盖内容推荐与生成式 AI 推理等场景。同时, OpenAI 也正自主研发 AI 芯片, 目标是在 2026 年前后实现量产。

国内方面, 我国大模型也持续实现突破, 据第一财经, 一款名为 HappyHorse-1.0 的匿名模型近日开始在视频榜单登顶多项测评。据权威 AI 评测平台 Artificial Analysis AI Video Arena 排行榜, HappyHorse-1.0 以更高的 Elo 分数压过字节跳动旗下 Seedance 2.0、快手旗下可灵 AI、Google Veo 3 Fast 等视频模型, 一举成为榜首。4 月 10 日, 阿里巴巴 ATH 方面表示: HappyHorse 是阿里 ATH 旗下创新事业部研发的模型, 目前正处于内测中, 也会于近期开放 API。ATH 创新事业部已启动一个 AI 时代的全新交互方式探索计划, HappyHorse 是这个探索方向的一部分, 更多的产品会陆续推出。

图表9: HappyHorse AI



资料来源: 界面新闻, 长城证券产业金融研究院

我们认为, 随着海内外大模型进展不断, 各厂商纷纷布局算力芯片, 展现出当前算力需求端维持高景气度, 算力基础建设国产芯片等环节有望迎来投资机会, 我们持续看好国产算力相关环节。

2.2 商业航天持续加速发展, 看好下游太空算力等环节投资机会

据上海航天, 4月9日, 长征六号甲运载火箭在太原卫星发射中心成功发射, 将卫星互联网低轨 21 组卫星准确送入预定轨道, 发射任务取得圆满成功。长征六号甲运载火箭是由八院抓总研制的新一代固液捆绑中型运载火箭, 可满足单星, 多星串联、并联、堆叠、壁挂、搭载等多样化密集发射需求, 太阳同步轨道运载能力不低于 6.5 吨 (轨道高度 500 公里)。本次发射是长征六号甲运载火箭的第 22 次发射, 是八院抓总研制的长征系列火箭第 262 次飞行试验, 也是我国长征系列运载火箭第 637 次发射。据中国电子报, 前期工业和信息化部指导完成了相关卫星的国内频率协调, 批量颁发了空间无线电台执照和无线电频率使用许可, 为卫星互联网项目的顺利实施提供了有力支撑。

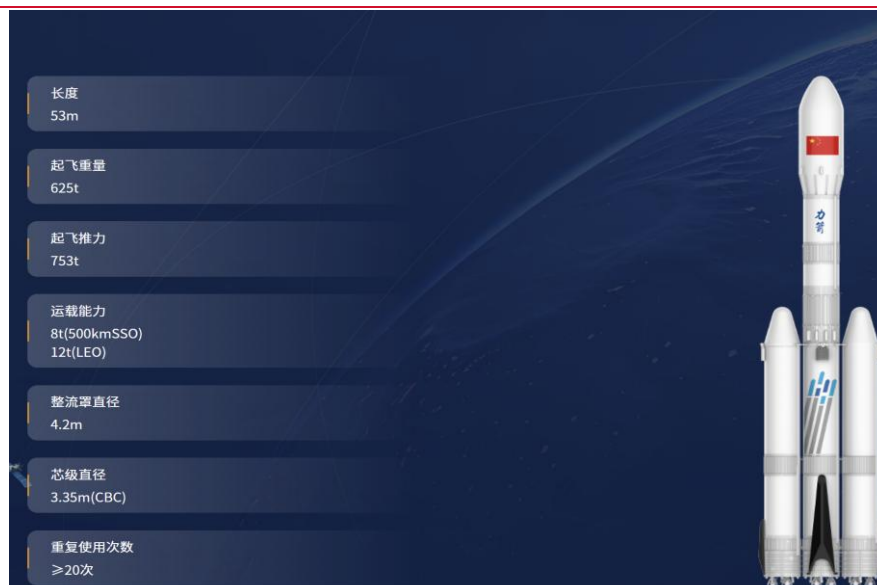
图表10: 长征六号甲运载火箭



资料来源: 上海航天, 长城证券产业金融研究院

在 3 月 30 日, 中科宇航旗下力箭二号遥一运载火箭国际纺都号东风商业航天创新试验区成功发射, 将轻舟初样试飞船 (新征程 02 卫星)、新征程 01 卫星和天视卫星 01 星精准送入预定轨道, 发射任务取得圆满成功, 首飞任务服务于国家重大战略和重大工程建设。根据中科宇航官微, 力箭二号是我国首款 CBC 构型的运载火箭, 力箭二号采取使用相同模块拼积木多样组合的形式, 可实现支持 0/2/4 个捆绑构型, 即光杆或捆绑 2/4 个液体助推器的灵活配置, 覆盖近地轨道 2 吨至 20 吨运力区间, 并可实现集束式回收, 展现出色的灵活适应性和强大的模块化适配能力。中科宇航表示, 其位于绍兴柯桥的力箭二号大型液体运载火箭超级工厂即将全面竣工并投入使用, 主要用于结构舱段产品检测与生产、液体火箭总装测试等。该工厂具备年产 12 发液体火箭的生产制造能力, 为火箭规模化生产和航班化发射提供强有力的保障。

图表11: 力箭二号主要参数



资料来源：中科宇航，长城证券产业金融研究院

同时，海内外商业航天相关 IPO 持续取得突破。国内方面，根据中国基金报，中科宇航在继力箭二号发射成功之后于 3 月 31 日科创板 IPO 获上交所受理；同时我国商业航天首家独角兽企业银河航天于 3 月 30 日正式启动上市辅导。

图表12：中科宇航 3 月 31 日科创板 IPO 获上交所受理



资料来源：中国基金报，长城证券产业金融研究院

海外方面，根据财联社，SpaceX 已向 SEC 秘密提交了 IPO 申请文件，SpaceX 预计通过 IPO 融资 400-800 亿美元，公司目标估值可能达 1.75 万亿美元，此次申报使公司有望最早于今年 7 月完成上市。

此外，根据科创板日报，4 月 3 日，马斯克再度更新 V3 版本星舰发射计划，预计 V3 版本星舰飞船和助推器还需要再等待 4-6 周，预计试飞时间将在 5 月中上旬。

图表13：SpaceX V3 版本星舰静态点火测试



资料来源：科创板日报，长城证券产业金融研究院

近期，我国太空算力板块持续迎来利好。政策及组织架构方面，4 月 3 日，2026 太空算力产业大会在北京经开区（亦庄）通明湖会展中心举行，大会以“智算无界 天地协同”为主题。在大会上，业内首个太空算力产业协同平台——太空算力专业委员会揭牌成立。

图表14: 我国太空算力专业委员会成立



资料来源: 上海证券报, 长城证券产业金融研究院

此外, 根据科创板日报, 大会公布我国太空算力十大攻关项目, 包括卫星平台级、芯片级、载荷板卡级、组网运行级、硬件系统级、系统软件级、产业应用级、交叉-结构级、交叉-运载火箭级、交叉-散热级等关键技术, 将联合产业界开展攻关合作。

图表15: 2026 太空算力产业大会主要成果

成果	主要职能
太空算力专业委员会	业内首个, 围绕强化战略研究和提供决策支撑、组织关键核心技术攻关、加快标准体系预研与构建、深化应用场景挖掘与示范推广、构建开放共赢产业生态五大核心方向推进工作, 系统构建太空算力技术体系与产业生态。
发起筹建北京太空算力创新中心	该中心将从三方面推动创新成果转化与产业化落地: 面向航天级芯片与星载电子元器件的空间适应性需求, 打造两大抗辐照测试实验室; 建设中试工程——太空算力技术验证星; 建设天地协同算力运营服务系统, 依托“E算-1号”试验平台, 打造“太空算力技术试验平台”。
发布“太空算力关键共性技术攻关榜单”(“揭榜挂帅”项目)	由北京经开区管委会主导, 聚焦可回收火箭、太空光伏、激光通信、抗辐照芯片等太空算力产业链核心环节, “揭榜挂帅”项目将在 2026 年度陆续发布榜单, 计划支持 10 个项目, 单个项目最高资助金额达 1000 万元。

资料来源: 人民邮电报, 长城证券产业金融研究院

产业进展方面, 大会上, 国星宇航 COO 刘京晶宣布, 国星宇航成功完成基于太空计算的硅基智能体全域协同控制技术验证, 并顺利通过中国信通院的测试。根据中国证券报, 此前, 国星宇航联合工信部中小企业发展促进中心于 3 月 26 日共同发布“普罗米修斯”太空算力云平台。这一面向企业级用户的太空算力云服务平台, 标志着太空算力已从技术突破迈入产品化新阶段。

我们认为，当前商业航天在政策端以及产业端双轮驱动下进一步提速，伴随我国火箭端发射场端成本端的持续优化有望逐步对标海外 SpaceX 进度，国内主流星座建设稳步推进，同时产业端民营火箭及星座建设 IPO 加速推进，我们持续看好后续商业航天国产化加速突破，并带来下游各环节及太空算力等环节投资机会。

3.通信行业动态

3.1 行业动态新闻

1. 4月7日，据路透社报道，两位知情人士称，SpaceX 在周一晚间与其投行团队举行的一次会议上，概述了其备受期待的首次公开招股(IPO)的细节。SpaceX 称，计划将很大一部分发行股份预留给散户投资者，并将在 IPO 路演启动后，在 6 月举办一场活动，邀请其中 1500 名散户投资者参加。(来源：C114 通信网)
2. 4月7日，三星一季度业绩预告显示，运营利润预计达到 57.2 万亿韩元，换算成人民币约为 2611 亿元，这一规模已远超市场普遍预期。这一单季利润已超过 2025 年全年的 43.6 万亿韩元，短短三个月时间，三星就完成了过去一整年的盈利任务，展现出强劲的增长势头。(来源：C114 通信网)
3. 4月7日，中国移动采购与招标网日前发布《中移(苏州)软件技术有限公司 2026 年国产服务器框架(第一批)采购项目招标公告》，采购内容为 671 台国产服务器，预算总金额约 2.5 亿元。本次采购以鲲鹏、海光为主角，既是移动云信创落地的关键一步，也反映出国内算力基础设施全面国产化的明确趋势。(来源：C114 通信网)
4. 4月7日，韩媒 The Elec 发布博文，报道称苹果公司正深化自研 AI 硬件布局，已开始测试先进的玻璃基板，用于代号为“Baltra”的 AI 服务器芯片。报道指出，苹果公司正在推进 AI 芯片 Baltra，预计采用台积电 3 纳米 N3E 工艺，并采用芯粒(chiplets)架构组合，为了增强整个供应链掌控，采取类似“孤岛式”的封闭研发策略，直接向三星电机评估采购玻璃基板。其中芯片通信方面交由博通开发，解决各处理器协同运行时的通信问题；而三星电机负责提供 T-glass 玻璃基板，并最终由台积电生产封装。(来源：C114 通信网)
5. 4月8日，据路透社报道，英特尔周二宣布，将加入埃隆·马斯克旗下的 Terafab AI 芯片综合体项目，并与 SpaceX 和特斯拉合作，为马斯克在机器人技术和数据中心领域的宏图提供处理器支持。(来源：C114 通信网)
6. 4月8日，据彭博社的马克·古尔曼报道，知情人士透露，苹果公司首款折叠屏手机将按计划于今年晚些时候，在该公司常规的 iPhone 发布期推出，这一消息驳斥了此前有关其遭遇重大生产障碍的报道。这些知情人士称，苹果计划于 9 月，与 iPhone 18 Pro 及 Pro Max 一同发布这款折叠机型。苹果手机通常会在发布后的一周内上架销售。(来源：C114 通信网)
7. 4月8日，地平线旗下地瓜机器人宣布完成 1.5 亿美元 B2 轮融资，B 轮累计融资

额达 2.7 亿美元。据官方透露，本轮融资由某零售科技与供应链巨头、Prosperity7 风投基金、远景科技集团等战略投资机构，慕华科创、云锋基金、华控基金 (T-Capital)、LOOK CAPITAL、凯联资本等一线财务投资机构联合加持，老股东高瓴创投、和暄资本、线性资本、黄浦江资本、滴滴、五源资本、初心资本、梅花创投、淡马锡旗下 Vertex Growth 跟投。(来源：C114 通信网)

8. 4 月 9 日消息，中国移动研究院联合蓝塔智能、极光星通等业界伙伴，顺利完成星地回环第一阶段验证，在国内首次实现“星间激光+星地微波”多模态融合接续传输，标志着卫星通信领域激光微波联合组网创新取得关键突破。本次验证中，卫星之间通过星间激光链路完成图像交互传输，再经微波链路上下行实现星地数据回环，有效整合了激光通信高带宽与微波通信环境适应性强的双重优势，提升了复杂天地环境下的高速传输性能与可靠性，较单一激光链路，系统端到端可用性提升至 90% 以上。测试全程链路接续通畅、传输高效可靠，成功实现无误码传输超 4100 万字节。(来源：C114 通信网)
9. 4 月 9 日，据 TrendForce 集邦咨询最新发布的人形机器人深度研究报告，全球人形机器人产业将于 2026 年下半年迈入商业化的关键阶段。报告指出，中国厂商锁定的商用化目标与应用场景正逐步清晰，并积极推动产量提升，预计将带动 2026 全年中国人形机器人市场产量年增长率高达 94%。在市场竞争格局方面，宇树科技与智元机器人凭借盈利能力与量产进度的优势脱颖而出。TrendForce 预估，两家企业合计将囊括中国市场近 80% 的出货占比。(来源：C114 通信网)
10. 4 月 10 日，商业与技术洞察公司 Gartner 预测，到 2028 年，50% 的企业网络安全事件响应工作将聚焦于涉及定制化人工智能 (AI) 应用的安全事件。(来源：C114 通信网)
11. 4 月 10 日消息，三星电子正计划在越南北部新建一家半导体测试和封装工厂，该工厂的投资总额预计将达到 40 亿美元左右。据报道，这个分阶段实施的项目将落户于清化省，其中第一阶段的建设成本预计为 20 亿美元。(来源：C114 通信网)
12. 4 月 10 日，Meta Platforms 发布了首个从其超级智能实验室中诞生的大语言模型 (LLM)，期望藉此能提升旗下社交应用中的 AI 功能。Muse Spark 被视为公司迄今为止最强大的模型。它最初将用于 Meta AI 应用及网站，并计划在未来几周内推广至 WhatsApp、Instagram、Facebook、Messenger 等平台上，同时也会被集成到公司的智能眼镜中。(来源：C114 通信网)
13. 4 月 10 日，台积电发布财报，宣布公司 2026 年 3 月营收达 4151.9 亿新台币，较 2025 年同期增长 45.2%；今年前三个月累计销售额 1.13 万亿元台币，同比增长 35.1%。(来源：C114 通信网)

3.2 上市公司动态

【东山精密】：公司发布《2025 年度业绩快报》和《2026 年第一季度业绩预告》，2025 年，公司实现营业收入 401.25 亿元，同比增长 9.12%；实现归属母公司股东的净利润 13.29 亿元，同比增长 22.43%；实现扣除非经常性损益后的净利润 9.60 亿元，同比增

长 6.80%。2026 年一季度，公司预计实现归属母公司股东的净利润 10.00 亿元-11.50 亿元，同比增长 119.36%-152.27%；预计实现扣除非经常性损益后的净利润 9.60 亿元-10.80 亿元，同比增长 141.97%-172.21%。(2026.4.7)

【方正科技】：公司发布《2025 年报》，2025 年，公司实现营业收入 49.39 亿元，同比增长 41.87%；实现归属母公司股东的净利润 4.72 亿元，同比增长 83.46%；实现扣除非经常性损益后的净利润 4.03 亿元，同比增长 91.53%。(2026.4.8)

【强达电路】：公司发布《2025 年报》，2025 年，公司实现营业收入 9.54 亿元，同比增长 20.24%；实现归属母公司股东的净利润 1.21 亿元，同比增长 7.31%；实现扣除非经常性损益后的净利润 1.18 亿元，同比增长 20.88%。(2026.4.9)

4.风险提示

1. 市场竞争加剧风险；
2. 关键技术突破不及预期风险；
3. 下游需求不及预期；
4. 原材料价格波动风险。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证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他人作出邀请。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。长城证券版权所有并保留一切权利。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

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或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

投资评级说明

公司评级		行业评级	
买入	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上	强于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场
增持	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间	中性	预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步
持有	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间	弱于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场
卖出	预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上		
行业指中信一级行业，市场指沪深 300 指数			

长城证券产业金融研究院

深圳

地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 16 层
 邮编：518033
 传真：86-755-83516207

上海

地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层
 邮编：200126
 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>

北京

地址：北京市宣武门西大街 129 号金隅大厦 B 座 27 层
 邮编：100031
 传真：86-10-88366686