

行业研究 | 点评报告 | 软件与服务

SpaceX 公布 AI1 卫星，太空数据中心或迎关键支撑

报告要点

6月8日，SpaceX 首席执行官埃隆·马斯克发布了一段长达 30 分钟的官方视频，与 SpaceX 卫星工程部门主管伊恩·达尔一起，首次公开展示了其轨道 AI 数据中心项目的核心——代号为“AI1”的卫星详细设计与技术规格。我们认为此次 AI1 卫星的发布或表明 SpaceX 天空数据中心建设有望逐步进入落地阶段。建议关注太空算力产业链上下游核心环节，重点关注 1) 火箭及卫星制造核心供应商；2) 星间通讯相关企业；3) 太空光伏供应商；4) 太空算力运营商；5) SpaceX 供应商。

分析师及联系人



杨洋

SAC: S0490517070012

SFC: BUW100



郭敬超

SAC: S0490525120002



陈耀文

SAC: S0490525070002

SpaceX 公布 AI1 卫星, 太空数据中心或迎关键支撑

行业研究 | 点评报告

投资评级 看好 | 维持

事件描述

6月8日, SpaceX 首席执行官埃隆·马斯克发布了一段长达30分钟的官方视频, 与 SpaceX 卫星工程部门主管伊恩·达尔一起, 首次公开展示了其轨道 AI 数据中心项目的核心——代号为“AI1”的卫星详细设计与技术规格。

事件评论

- **媲美英伟达 GB300 机柜, 算力基础设施有望从地面向太空大规模迁移。**根据马斯克公布的参数, 第一代 AI 卫星将配备翼展高达 70 米 (约 230 英尺) 的巨型太阳能光伏阵列, 其设计核心是最大化利用太空的太阳能资源, 能够支持平均 120 千瓦、峰值 150 千瓦的计算载荷。这一功耗和算力表现, 已大致可与地球数据中心使用的英伟达 GB300 机柜相媲美。同时, 为解决太空中的散热问题, AI1 卫星将配备总面积达 110 平方米的液冷散热板及备用泵组, 并通过激光链路直接互联, 从而在太空中形成高速、低延迟的光通信骨干网络。我们认为 AI1 已具备目前最强算力水平, 或将重塑全球 AI 算力的供给格局。
- **太空算力将成 SpaceX 未来关键一环, AI1 或为太空数据中心提供重要支撑。**虽然太空数据中心面临技术、监管、成本及辐射环境等挑战, 但根据其近期更新的招股书, SpaceX 仍将太空 AI 算力确立为未来的核心增长方向。同时根据此次马斯克给出的部署时间表: SpaceX 将“尝试”在 2027 年底前实现在太空每年约 1 吉瓦 (GW) AI 算力的年化产出率, 并计划之后每年以“一个数量级”的速度扩展, 最终目标达到 1 太瓦 (TW) 的太空算力。这一目标比 SpaceX 在 IPO 招股书中正式提出的“2028 年部署首批卫星、2030 年底商业化”的时间表更为激进。此外, 马斯克还透露, SpaceX 位于得克萨斯州巴斯特的 AI 卫星工厂, 预计明年年底前就能实现规模化量产。我们认为随着 AI1 进入量产阶段, SpaceX 的太空算力中心或将进入实质意义上的大规模建设阶段。
- **相较于海外, 我国的算力卫星也进入快速发展阶段。**5月29日, 超智算天衍生态大会暨首星启航仪式在北京举行, 会上“超智算一号”算力卫星正式发布。“超智算一号”搭载了星上智能算力处理单元, 具备高自主性、高算力密度、低延迟的在轨处理能力, 可在轨自主完成遥感大数据处理、AI 推理运算、实时数据分析等核心任务, 将数据响应时效从小时级压缩至分钟级, 并且是全国首个“首箭首星”一体化项目, 将搭乘“力箭一号”遥十八运载火箭·超智算一号”发射升空。我们认为“超智算一号”代表了我国算力卫星也已具备实时计算、智能分析与协同处理能力, 有望成为我国未来算力重要补充。
- **SpaceX 公布 AI1 卫星, 关注太空算力产业进展。**我们认为此次 AI1 卫星的发布或表明 SpaceX 太空数据中心建设有望逐步进入落地阶段。**建议关注太空算力产业链上下游核心环节, 重点关注 1) 火箭及卫星制造核心供应商; 2) 星间通讯相关企业; 3) 太空光伏供应商; 4) 太空算力运营商; 5) SpaceX 供应商。**

风险提示

- 1、可回收技术发展不及预期;
- 2、产业发展不及预期;
- 3、轨道资源受限的风险。

请阅读最后评级说明和重要声明

市场表现对比图(近 12 个月)



资料来源: Wind

相关研究

- 《AI 应用进行时: Fable 5& Mythos 5 同时上线发布, 能力再迎跃迁, 看好模型商业化继续加速》2026-06-13
- 《微软发布 Majorana 2, 关注量子计算产业投资机遇》2026-06-13
- 《NVIDIA Cosmos 3 正式发布, 关注物理 AI 产业投资机遇》2026-06-13



更多研报请访问
长江研究小程序

风险提示

- 1、可回收技术发展不及预期。我国目前仍未实现可回收火箭发射，若相关技术发展不及预期将影响太空算力落地进度。
- 2、产业发展不及预期。当前太空算力仍处于产业发展初期，存在后续发展不及预期的风险。
- 3、轨道资源受限的风险。太空算力在根本上受限于轨道与频谱两大稀缺资源的可获得性，存在因未获得相关资源而导致发展不及预期的可能。

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
看好	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
看淡	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间
中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
减持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
无投资评级	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。

相关证券市场代表性指数说明：沪深两市以沪深 300 指数为基准；北交所市场以北证 50 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数为基准。

办公地址

上海

Add /虹口区新建路 200 号国华金融中心 B 栋 22、23 层
P.C / (200080)

武汉

Add /武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 37 楼
P.C / (430023)

北京

Add /朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 23 层
P.C / (100020)

深圳

Add /深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼
P.C / (518048)

分析师声明

本报告署名分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

法律主体声明

本报告由长江证券股份有限公司及/或其附属机构（以下简称「长江证券」或「本公司」）制作，由长江证券股份有限公司在中华人民共和国大陆地区发行。长江证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号为：10060000。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由长江证券经纪（香港）有限公司在香港地区发行。长江证券经纪（香港）有限公司具有香港证券及期货事务监察委员会核准的“就证券提供意见”业务资格（第四类牌照的受监管活动），中央编号为：AXY608。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

其他声明

本报告并非针对或意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许该报告发送、发布的人员。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的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，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本研究报告并不构成本公司对购入、购买或认购证券的邀请或要约。本公司有可能会与本报告涉及的公司进行投资银行业务或投资服务等其他业务(例如:配售代理、牵头经办人、保荐人、承销商或自营投资)。

本报告所包含的观点及建议不适用于所有投资者，且并未考虑个别客户的特殊情况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。投资者不应以本报告取代其独立判断或仅依据本报告做出决策，并在需要时咨询专业意见。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，本报告仅供意向收件人使用。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布给其他机构及/或人士（无论整份和部分）。如引用须注明出处为本公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。本公司不为转发人及/或其客户因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

本公司保留一切权利。