下载日志已记录，仅供内部参考

商业航天
行业定期报告

华源证券 HUAYUAN SECURITIES

2026 年 08 月 29 日

SpaceX 扩建发射场，中美商业航天为"走量"做准备

——商业航天周报（20260824-20260828）

投资评级： 无

证券分析师
李宏涛
SAC：S1350526030001
lihongtao@huayuanstock.com

联系人

投资要点：

- **1.投资要点**

- **1.1.星舰千亿扩产+太空算力入轨，海外链"频率×载荷"双重加码。**SpaceX 于近日宣布拟投资 1000 亿美元在美国路易斯安那州南部新建"星舰"巨型发射基地。基地占地约 12.5 万英亩，规划 5 个发射综合体、10 个发射台，配套深水航运设施、飞行器处理设施、机场，并利用当地天然气就地转化为液甲烷燃料，目标支持每天 30 次星舰发射、每年数千次星舰飞行，项目最早将于 2027 年动工、2029 年实现首次发射。马斯克在 X 平台发文表示：SpaceX 与 Nvidia 合作，设计了一款针对太空优化的 Vera Rubin NVL72 系统，计划于明年第四季度发射至轨道，并在 2028 年实现大规模部署。SpaceX 官网显示，AI1 卫星采用的系统架构可支持任何供应商的计算模块，卫星翼展 75 米，高度（散热片翼展）30 米，单星平均功率 175 千瓦、峰值 250 千瓦。此前，SpaceX 已向 FCC 申请部署至多 100 万颗算力卫星。我们认为：星舰基地从"陆上双场"扩至"海陆三场"叠加太空算力入轨，标志海外链由单纯提高发射次数拓宽至"更高频次+更大在轨算力"双维度扩容，有望为 A 股商业航天提供估值与订单锚，建议关注上游星载芯片、能源与散热、激光通信环节。

- **1.2.上海火箭码头开工，补齐"总装—转运—海上发射"全链条短板。**8 月 27 日，上海市商业航天火箭星城临沧路码头项目建设推进会在闵行举行，项目全面进入施工建设新阶段。项目由中交三航局承建，位于上海市闵行区、黄浦江北岸，主要建设一个 3000 吨级多用途泊位，同步实施防汛墙升级改造、库房及相关配套设施，总投资 6.3 亿元，今年 8 月 10 日取得施工许可证、从启动到开工仅历时 6 个月，计划 2027 年 3 月底完工。码头承担"火箭出厂、上船、江海联动"使命，是上海商业航天火箭星城"一核一廊一港"空间布局中的核心枢纽，配套的华宁路、江川路、临沧路三条道路提升工程已取得工可批复。长期以来缺乏就近出海发射通道制约上海商业航天迭代，上海正力争到 2030 年商业航天产业规模达 1000 亿元以上、商业火箭年产 150 发、商业卫星年产 500 颗。我们认为：从陆上总装到运抵发射场的转运出海曾是国内商业火箭量产后的隐性瓶颈，码头打通"总装—转运—海上发射"全流程，标志产业从"造得出"向"发得快"的运力周转能力跃迁，为星舰式"高频率"量产叙事在国内落地提供基建侧呼应。

- **1.3.工信部点名 6G 为新增长点，卫星物联网进入 LEO 快速扩张期。**8 月 26 日国新办"开局起步'十五五'"系列主题新闻发布会上，工业和信息化部发言人表示，将加快打造航空航天、低空经济、智能机器人等新兴支柱产业，推动量子科技、生物制造、具身智能、第六代移动通信（6G）等未来产业成为新的经济增长点。工业和信息化部信息通信发展司司长刘郁林表示，强化创新驱动，推动技术研发与应用普及。特别提到 6G，这将是“十五五”时期的重中之重。将加快 6G 核心技术攻关，为 6G 商用做好准备。Omdia 最新研究显示，卫星物联网正进入快速扩张期，连接数预计将从 2023 年的 770 万增长至 2035 年的 1.977 亿，复合年增长率达 31%，其中近地

下载日志已记录，仅供内部参考

轨道（LEO）卫星物联网连接量在预测期内或将以 88.6%的复合增速引领增长，主要得益于卫星部署加速、带宽与可用性提升及连接成本下降。我们认为：6G 被部委明确列为未来产业"新经济增长点"与 LEO 卫星物联网高增长趋势，共同揭示了"天地一体化"作为下一代通信的确定性主线；卫星物联网从"试验牌照"走向规模化连接，或将驱动星载模组、卫星制造与终端芯片需求，远期有望与太空算力、运力扩产形成"需求—运力—应用"三线闭环。

- **2.行业要闻**

- **2.1.上海：促进卫星互联网与北斗、6G、AI 融合发展 加快推进卫星互联网和北斗规模化应用。**据商业航天发展公众号，近日，上海市印发《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》的通知，规划提到，要壮大新兴支柱产业细分赛道，在商业航天和卫星互联网板块，要促进卫星互联网与北斗、第六代移动通信（6G）、AI 融合发展，加快“千帆星座”低轨通信卫星组网，推广“智慧天网”中轨天基测控服务，加快推进卫星互联网和北斗规模化应用。 重点发展：1.商业火箭：加快研制新一代大直径大推力重复使用火箭，研发大推力火箭发动机、返回控制系统、结构舱段等关键技术，满足低轨卫星星座高密度组网需求，配套建设总装等基础设施。2.卫星互联网：发展透明转发低轨跳波束通信、星间激光链路、星载相控阵天线、柔性太阳翼等关键配套，突破大规模、全自动低轨道变轨部署技术，研发面向手机直连的低轨卫星宽带网络通信技术，推动地面用户终端、卫星终端发展。加快布局超精超稳超净航天器研发平台，建设量产卫星数字工厂。3.航天服务：提升卫星通信、导航、遥感、测控等服务能力，突破卫星在轨故障处置、燃料补充等核心技术，完善覆盖火箭发射、卫星在轨、第三方责任的全流程保险体系。

- **2.2.力箭二号遥二运载火箭顺利出厂。**据中科宇航公众号，8 月 25 日，中科宇航力箭二号遥二运载火箭已按流程完成出厂前各项工作，产品功能、性能指标均满足飞行任务要求，顺利通过出厂评审，整装待发奔赴发射场，拟于今年 10 月完成发射。力箭二号运载火箭是我国首款“通用助推器核心”构型的运载火箭，500 公里太阳同步轨道运载能力 8 吨，200 公里近地轨道运载能力 12 吨，具有运载能力大、固有可靠性高、可制造性强、操作简洁便利、拓展空间强、可重复使用等优势。作为我国大规模星座组网和低成本货物运输的主力运载火箭，将支撑低轨星座规模化组网、低成本空间站货物运输及各类科学实验卫星发射。当前，中科宇航在手订单丰富、研制节奏紧凑、履约交付稳定，其中火箭发射服务业务保持稳步提升，发射服务收入呈现快速增长趋势。

- **2.3.西部航天“火箭、卫星”双超级工厂建设即将启动招标。**据商业航天发展公众号，来自陕西省公共资源交易中心的最新消息显示，2026 年 8 月 24 日，西部航天科技（陕西）集团有限公司旗下两家核心子公司——西部卫星科技（陕西）有限公司与西部运载技术（陕西）有限公司，分别发布了卫星超级工厂与火箭超级工厂项目的建设施工总承包招标计划。两个项目总投资合计超 38 亿元，均计划于 2026 年 9 月 20 日同步启动邀请招标。此举标志着西部航天在商业航天领域布局的两大核心产业项目，正式从规划论证阶段迈入实质性建设落地阶段。

- **2.4.国常会部署新一代通信网建设，空间网络（卫星互联网）站上政策关键位置。**据中国政府网，8 月 21 日召开的国务院常务会议，明确提出要积极顺应新一轮科技革命和产业变革趋势，牢牢把握新一代通信网建设的机遇，坚持应用牵引、适度超前，

下载日志已记录，仅供内部参考

统筹推进基础网络、空间网络、国际网络、融合网络建设，巩固提升我国信息通信业竞争优势。当前，科技日新月异，作为“六张网”的重要组成部分，新一代通信网已不仅是单一的网络基础设施，更是连接数字经济、实体经济、民生服务，贯通经济社会发展的信息“大动脉”。中国信息通信研究院技术与标准研究所所长张海懿表示，新一代通信网不是对现有网络的简单扩容，而是以技术创新和需求驱动为引领的系统性重构，涵盖 5G、5G-A、6G 网络，万兆光网、卫星互联网，以及工业互联网、低空智联网等。

- **3.本周回顾及建议关注组合**
- **3.1.本周通信市场回顾**
- 本周通信(中信)下跌 3.22%，同期上证指数上涨 1.20%，深证成指下跌 1.00%，创业板指下跌 3.42%，沪深 300 下跌 0.21%。从板块来看，本周 CPO 指数上涨 1.24%，商业航天指数上涨 1.43%，卫星导航指数上涨 1.34%，光纤概念指数上涨 2.19%。本周通信板块整体走势弱于大盘，关注商业航天、超节点（铜连接、液冷）相关领域投资机会。
- **本周看点：周涨跌幅前十：**天邑股份(18.65%)、远望谷(18.51%)、长飞光纤(16.16%)、新亚电子(13.65%)、东信和平(11.42%)、星网锐捷(10.61%)、德科立(10.57%)、亨通光电(10.49%)、汇源通信(9.46%)、恒宝股份(8.57%)；**周涨跌幅后十：**新易盛(-9.73%)、中际旭创(-8.98%)、欣天科技(-8.05%)、平治信息(-6.48%)、阿莱德(-6.07%)、雷电微力(-5.69%)、菲菱科思(-5.27%)、太辰光(-4.74%)、世纪鼎利(-4.66%)、博实结(-4.60%)。
- **下周关注：**商业航天国产链加速：火箭：斯瑞新材、西部材料、九丰能源；卫星：铖昌科技、烽火通信、信科移动、电科蓝天、明阳智能、海格通信、航天动力；国产算力链：华丰科技、胜蓝股份、盛科通信、中兴通讯；光芯片：源杰科技、仕佳光子、永鼎股份；液冷：申菱环境、大元泵业、飞龙股份。
- **长期关注：商业航天板块：天线及 T/R：**信科移动、通宇通讯、航天环宇、铖昌科技、国博电子；**射频连接器：**陕西华达、富士达；**基带：**信科移动；**激光通信：**航天电子、烽火通信；**加密板卡/通信安全：**佳缘科技、电科网安；**芯片元器件：**紫光国微、复旦微电、振芯科技、航宇微；**星敏感器：**天银机电；**能源系统：**乾照光电、钧达股份、明阳智能、上海港湾、蓝思科技；**太空算力：**普天科技、顺灏股份；**地面终端：**海格通信、盟升电子；**核心网：**震有科技。
- **算力基础设施：光模块/CPO：**中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技、华工科技、汇绿生态、联特科技；**光芯片/器件：**源杰科技、仕佳光子、永鼎股份、长光华芯、太辰光、光库科技、致尚科技；**光纤：**长飞光纤、亨通光电、长盈通、烽火通信；**高速铜连接器：**华丰科技、胜蓝股份、中航光电、航天电器；**液冷：**英维克、申菱环境、依米康、高澜股份。
- **风险提示。商业航天需求不及预期，前沿技术落地不及预期，市场竞争风险。**

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 本周回顾及建议关注组合 6
1.1. 本周通信市场回顾 6
1.2. 建议关注组合 7
2. 行业新闻 7
2.1. 商业航天板块 7
2.1.1. 一箭七星，长六丙火箭发射成功 7
2.1.2. 云遥宇航天津首颗自主设计商业卫星出厂 7
2.1.3. SpaceX 停止在佛罗里达州使用猎鹰火箭执行星链发射任务 7
2.2. 算力硬件 8
2.2.1. 中际旭创：上半年归母净利润 136.51 亿元，同比增长 241.70% 8
2.2.2. 智谱推出原生多模态大模型 GLM-5.3-Flash，用国产芯片跑“接近 Opus”能力、成本仅约十分之一 8
2.2.3. 新加坡推出全球首个热带数据中心液冷标准，助力 AI 发展 8
2.3. 新业态 8
2.3.1. 空地协同全覆盖，济南低空无人机交管九大场景全面落地 9
2.3.2. 云南移动携手产业伙伴完成 SPN 量子加密专线试点 9
2.4. 核心基础设施 9
2.4.1. 亚马逊 AWS 宣布 2027-2028 年额外部署 200 万块 NVIDIA GPU 9
3. 上市公司公告 9
3.1. 亨通光电：亨通光电关于中标海洋能源项目的公告 9
3.2. 震有科技：关于控股股东、实际控制人兼董事长、总经理增持股份的计划公告 10
3.3. 映翰通：关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告 10
3.4. 天邑股份：关于收到《中选通知书》的公告 10
4. 风险提示 10

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1： 市场表现比较 6
图表 2： 本周通信行业涨跌幅榜 6



下载日志已记录，仅供内部参考

1. 本周回顾及建议关注组合

1.1. 本周通信市场回顾

本周通信(中信)下跌 3.22%，同期上证指数上涨 1.20%，深证成指下跌 1.00%，创业板指下跌 3.42%，沪深 300 下跌 0.21%。从板块来看，本周 CPO 指数上涨 1.24%，商业航天指数上涨 1.43%，卫星导航指数上涨 1.34%，光纤概念指数上涨 2.19%。本周通信板块整体走势弱于大盘，关注商业航天、超节点（铜连接、液冷）相关领域投资机会。

图表 1：市场表现比较

指数名称	周涨跌幅（%）
中小综指	1.40
同花顺全 A(加权)	0.61
同花顺全 A(除金融、石油石化)	0.46
创业板综	-1.42
沪深 300	-0.21
上证指数	1.20
通信指数	**-3.22**
网络规划设计和工程施工指数	0.07
物联网	1.92
光纤概念	2.19
数据中心	1.61
商业航天	1.43
卫星导航	1.34
共封装光学(CPO)	1.24

资料来源：iFind，华源证券研究所

图表 2：本周通信行业涨跌幅榜

涨跌幅前十名				涨跌幅后十名			
代码	简称	本周涨跌幅（%）	近一月日均换手率(%)	代码	简称	本周涨跌幅（%）	近一月日均换手率(%)
300504.SZ	天邑股份	18.65	3.89	300502.SZ	新易盛	-9.73	3.89
002161.SZ	远望谷	18.51	2.40	300308.SZ	中际旭创	-8.98	3.22
601869.SH	长飞光纤	16.16	3.60	300615.SZ	欣天科技	-8.05	20.78
605277.SH	新亚电子	13.65	2.05	300571.SZ	平治信息	-6.48	8.09
002017.SZ	东信和平	11.42	4.90	301419.SZ	阿莱德	-6.07	7.74
002396.SZ	星网锐捷	10.61	11.86	301050.SZ	雷电微力	-5.69	1.70
688205.SH	德科立	10.57	7.08	301191.SZ	菲菱科思	-5.27	7.48
600487.SH	亨通光电	10.49	9.71	300570.SZ	太辰光	-4.74	12.99
000586.SZ	汇源通信	9.46	3.66	300050.SZ	世纪鼎利	-4.66	4.18
002104.SZ	恒宝股份	8.57	10.01	301608.SZ	博实结	-4.60	2.83

资料来源：iFind，华源证券研究所（本表仅列举数据信息，不存在对个股的倾向性投资建议）

本周看点：周涨跌幅前十：天邑股份(18.65%)、远望谷(18.51%)、长飞光纤(16.16%)、新亚电子(13.65%)、东信和平(11.42%)、星网锐捷(10.61%)、德科立(10.57%)、亨通光电(10.49%)、汇源通信(9.46%)、恒宝股份(8.57%)；**周涨跌幅后十：**新易盛(-9.73%)、中际旭

下载日志已记录，仅供内部参考

创(-8.98%)、欣天科技(-8.05%)、平治信息(-6.48%)、阿莱德(-6.07%)、雷电微力(-5.69%)、菲菱科思(-5.27%)、太辰光(-4.74%)、世纪鼎利(-4.66%)、博实结(-4.60%)。

1.2. 建议关注组合

下周关注：商业航天国产链加速：火箭：斯瑞新材、西部材料、九丰能源；卫星：铖昌科技、烽火通信、信科移动、电科蓝天、明阳智能、海格通信、航天动力；国产算力链：华丰科技、胜蓝股份、盛科通信、中兴通讯；光芯片：源杰科技、仕佳光子、永鼎股份；液冷：申菱环境、大元泵业、飞龙股份。

长期关注：商业航天板块：天线及 T/R：信科移动、通宇通讯、航天环宇、铖昌科技、国博电子；**射频连接器：**陕西华达、富士达；**基带：**信科移动；**激光通信：**航天电子、烽火通信；**加密板卡/通信安全：**佳缘科技、电科网安；**芯片元器件：**紫光国微、复旦微电、振芯科技、航宇微；**星敏感器：**天银机电；**能源系统**：乾照光电、钧达股份、明阳智能、上海港湾、蓝思科技；**太空算力：**普天科技、顺灏股份；**地面终端：**海格通信、盟升电子；**核心网：**震有科技。

算力基础设施：光模块/CPO：中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技、华工科技、汇绿生态、联特科技；**光芯片/器件：**源杰科技、仕佳光子、永鼎股份、长光华芯、太辰光、光库科技、致尚科技；**光纤：**长飞光纤、亨通光电、长盈通、烽火通信；**高速铜连接器：**华丰科技、胜蓝股份、中航光电、航天电器；**液冷：**英维克、申菱环境、依米康、高澜股份。

2. 行业新闻

2.1. 商业航天板块

2.1.1. 一箭七星，长六丙火箭发射成功

8 月 25 日，长征六号丙运载火箭在太原卫星发射中心发射升空，将中科卫星 14 星、中科卫星 15 星、木铎 1A 卫星、木铎 1B 卫星、静安梦想星、八一 04 星、银河航天灵知 09 泰国立方星等 7 颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。其中，中科卫星 14 星、中科卫星 15 星、银河航天灵知 09 泰国立方星均由中国民营卫星企业银河航天研制。中科卫星 14 星、中科卫星 15 星为合成孔径雷达（SAR）卫星，搭载了高分辨率 SAR 载荷和天基云专项载荷，打破传统遥感与云计算的功能边界，构建起集卫星遥感载荷、云端处理于一体的空天信息平台。（中国新闻网）

2.1.2. 云遥宇航天津首颗自主设计商业卫星出厂

8 月 20 日，天津云遥宇航科技有限公司天津首颗自主设计商业卫星正式出厂。这标志着云遥宇航已具备完整的整星自研能力，实现了天津本土商业气象卫星整星设计从 0 到 1 的关键突破，也为后续星座组网建设与产业化应用奠定了坚实基础。（天津港保税区政府网站）

2.1.3. SpaceX 停止在佛罗里达州使用猎鹰火箭执行星链发射任务

下载日志已记录，仅供内部参考

8 月 25 日，SpaceX 的发射副总裁基科·东切夫在 X 上发文表示："从 40 号发射台进行的此次发射是佛罗里达州最后一次计划中的猎鹰 9 号星链任务。"东切夫还补充说，这标志着"一个时代的终结"，并确认"今后佛罗里达州的星链任务将使用星舰执行"。东切夫还表示，西海岸团队将"继续定期从范登堡发射星链卫星"。8 月 25 日，猎鹰 9 号从佛罗里达州卡纳维拉尔角太空军基地向低地球轨道发射了 29 颗星链卫星，标志着东海岸计划中的猎鹰 9 号星链任务的最后一次发射。（环球市场播报）

2.2. 算力硬件

2.2.1. 中际旭创：上半年归母净利润 136.51 亿元，同比增长 241.70%

8 月 21 日，中际旭创公告，2026 年上半年营业收入 417.78 亿元，同比增长 182.49%；归属于上市公司股东的净利润 136.51 亿元，同比增长 241.70%，2025 年同期 39.95 亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 130.92 亿元，同比增长 229.32%。公司拟以 11.7 亿股为基数，每 10 股派发现金红利 12 元（含税），不以公积金转增股本。报告期内，受益于 AI 大客户对算力基础设施的强劲投入，公司 800G、1.6T 产品出货较快增长，占比也持续提高，且随着产品方案不断优化、运营效率继续提升，公司营业收入与净利润均较去年同期实现较大增长。（新京报）

2.2.2. 智谱推出原生多模态大模型 GLM-5.3-Flash，用国产芯片跑"接近 Opus"能力、成本仅约十分之一

8 月 26 日，据 Z.ai 官网，智谱推出原生多模态大模型 GLM-5.3-Flash，总参数 3200 亿、激活参数 180 亿，在编码与智能体基准上明显优于 GLM-5.2，并接近 Claude Opus 4.8，价格降至约十分之一。该模型通过稀疏与线性注意力混合架构、Manifold-Constrained Hyper-Connections 以及 30 万亿多模态语料，将长上下文推理成本降至约 GLM-5.3 的三分之一，在 Artificial Analysis Intelligence Index v4.1.1 上以约 0.045 美元/任务取得 57 分性能。官方称，其在 OpenCode 与 OpenRouter 以 ox-alpha 匿名测试期间已成为一周内最热门模型，并已在大规模国产 AI 芯片集群上实现接近 NVIDIA GPU 的推理效率。（PANews）

2.2.3. 新加坡推出全球首个热带数据中心液冷标准，助力 AI 发展

8 月 27 日，资讯通信媒体发展局与新加坡企业发展局发布联合文告，宣布推出热带数据中心液体冷却技术 SS726 新加坡标准（Singapore Standard）。文告指出，SS726 由资媒局和企发局通过新加坡标准理事会，与业界共同制定。这项标准连同"热带数据中心标准"和"数据中心 IT 设备能效标准"等国家级标准，将完善资媒局的《绿色数据中心路线图》，推动数据中心往更节能的方向发展。数据中心是支撑人工智能（AI）系统运行的重要基础设施。随着 AI 应用日益普及，数据中心须处理越来越庞大且密集的运算工作，中心设备产生的热也随之增加，因此需要更高效的冷却方式。（联合早报）

2.3. 新业态

下载日志已记录，仅供内部参考

2.3.1. 空地协同全覆盖，济南低空无人机交管九大场景全面落地

8 月 26 日，济南市公安局交通管理支队与济南低空经济发展集团合作的九大无人机高频实战交管场景已全面落地。从日常路面巡查到大型活动安保，从违法精准取证到突发事件快速响应，泉城上空正在织就一张全域覆盖、全时响应的智慧交管“天网”。近年来，城市机动车保有量持续攀升，传统地面单兵巡查受制于视野盲区与通行瓶颈，在事故快处、违法拦截、秩序疏导等环节渐显力不从心。如何突破物理边界，让执法触角更敏锐、管理决策更科学？济南交警与济南低空集团将无人机高空视角、机动灵活、数据实时回传等特性深度嵌入交管业务链条，以科技之力打通了全域感知与精准调度的“最后一公里”。（央广网）

2.3.2. 云南移动携手产业伙伴完成 SPN 量子加密专线试点

8 月 26 日，中国移动云南公司联合中国移动设计院、中移量子科技有限公司、华为技术有限公司，成功实现基于“SPN 控制面分发密钥+量子 CPE”方案的 SPN 量子加密专线试点。这一成果标志着云南移动 SPN 综合业务承载网在融合量子安全能力方面取得阶段性突破。（中国移动云南公司）

2.4. 核心基础设施

2.4.1. 亚马逊 AWS 宣布 2027-2028 年额外部署 200 万块 NVIDIA GPU

8 月 27 日，Amazon AWS（亚马逊云科技）在与 NVIDIA 的联合新闻稿中宣布，计划在 2027–2028 年期间向其全球基础设施额外部署 200 万块 NVIDIA GPU。AWS 此前已在今年 3 月的 GTC 2026 承诺了 100 万块的 NVIDIA GPU 部署规模。新公告使得总 GPU 部署规模提升到 300 万块。AWS 还将导入 NVIDIA Groq LPU。AWS 还将在自有云服务中提供基于 NVIDIA Vera CPU 的基础设施、将自有芯片与 NVIDIA NVLink Fusion 和 NVHBM 集成。双方还围绕人工智能在工厂、网络互连、模型、物理领域存在合作关系。（IT 之家）

3. 上市公司公告

3.1. 亨通光电：亨通光电关于中标海洋能源项目的公告

近期，江苏亨通光电股份有限公司及控股子公司陆续收到项目《中标通知书》或签署项目合同，确认中标国内外海洋能源项目，中标总金额为 18.31 亿元。中标项目概况如下：1、国内项目：大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目，中标内容为海底光电复合缆及附件等；申能海南 CZ2 海上风电示范项目，中标内容为海底电缆及敷设工程等；长乐外海海上风电场项目，中标内容为海底电缆及附件等；海上大部件更换项目，中标内容为运维业务；三峡阳江青洲五、七海上风电项目，中标内容为风机安装业务。2、国际项目：欧洲和美洲海洋能源项目，中标内容为海底电缆及其附件等；亚太地区海洋能源项目，中标内容为海底电缆及其附件、软管及其附件等。近期公司中标的主要海洋能源项目合计金额为 18.31 亿元。

下载日志已记录，仅供内部参考

3.2. 震有科技：关于控股股东、实际控制人兼董事长、总经理增持股份的计划公告

1、增持主体的基本情况：深圳震有科技股份有限公司控股股东、实际控制人兼董事长、总经理吴闽华先生。2、增持计划的主要内容：公司于近日收到吴闽华先生的通知，基于其对公司未来持续稳定发展的信心和长期投资价值的认可，为增强投资者信心，拟自本增持计划披露之日起 6 个月以内，使用其自有及自筹资金，通过上海证券交易所系统允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易等）增持公司股份，本次拟增持金额不低于人民币 1,500 万元（含）且不超过人民币 3,000 万元（含）。3、增持计划无法实施风险：本次增持计划可能存在因资本市场情况发生变化或政策因素等，导致无法实施的风险。

3.3. 映翰通：关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告

北京映翰通网络技术股份有限公司已于 2026 年 8 月 25 日召开 2026 年第一次临时股东会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司使用不低于人民币 2,000 万元（含）、不超过人民币 3,000 万元（含）的自有资金回购公司股份，所回购的股份将用于减少注册资本并依法注销。回购价格不超过人民币 56 元/股，回购期限为自股东会审议通过股份回购方案之日起不超过 6 个月。

3.4. 天邑股份：关于收到《中选通知书》的公告

四川天邑康和通信股份有限公司于 2026 年 7 月 17 日在指定信息披露媒体披露了公司作为中选候选人的《关于中选候选人公示的提示性公告》（公告编号：2026-035）。2026 年 8 月 24 日，公司收到《中选通知书》，确定公司为中国移动 2026 年至 2027 年（一年期）智能家庭网关产品集中采购项目的中选人之一，现将本次中选有关情况公告如下：1.项目名称：中国移动 2026 年至 2027 年（一年期）智能家庭网关产品集中采购项目；2.采购人：中国移动通信有限公司。中选情况：标包 1：第三中选人；标包 2：第六中选人。该项目预计中选金额合计 20,800 万元（含税），最终金额以签署的合同为准。

4. 风险提示

商业航天需求不及预期，前沿技术落地不及预期，市场竞争风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

证券分析师声明

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并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与，也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（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。
本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测等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人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。
本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。
本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。
本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。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。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20%以上；
增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5%～20%之间；
中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在－5%～＋5%之间；
减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于–5%及以下。
无：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。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；
中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；
看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数。