

# 火箭可回收技术成产业助推器 商业航天指数走出八连阳

证券时报记者 张娟娟

作为资本市场焦点赛道,商业航天

板块近期涨势未减。2025年12月24日以来,万得商业航天主题指数实现八连阳,累计涨幅超36%。

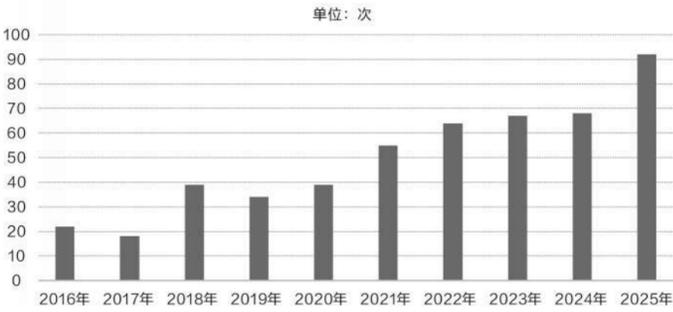
## 1 火箭发射次数创新高

据央视网报道,2025年我国在载人航天、深空探测、商业航天等领域完成多项突破,实现多个首次。2025年,中国航天全年发射次数创历史新高,达到92次,发射次数较2024年全年增加超过三成,标志着我国航天发射能力进入了“常态化、高频化、规模化”的新阶段。

资本市场上也传来了IPO的新消息。2025年12月31日,蓝箭航天科创板IPO获受理;电科蓝天科创板IPO注册获同意。

展望2026年,业内人士普遍认为,在政策与技术双轮驱动下,中国商业航天预计将迎来火箭发射的“大年”。

2016年以来我国火箭发射次数一览



融资客大幅加仓且机构密集调研的火箭可回收技术概念股

| 代码     | 简称   | 去年12月24日以来涨幅(%) | 去年四季度以来机构调研家数 | 2026年1月5日融资余额较去年三季度末变动(%) |
|--------|------|-----------------|---------------|---------------------------|
| 301005 | 超捷股份 | 76.95           | 127           | 187.71                    |
| 300900 | 广联航空 | 62.08           | 127           | 125.23                    |
| 002342 | 巨力索具 | 31.07           | 70            | 129.48                    |
| 300699 | 光威复材 | 28.29           | 78            | 30.34                     |
| 688102 | 斯瑞新材 | 26.39           | 43            | 156.88                    |
| 688295 | 中复神鹰 | 20.39           | 17            | 78.57                     |
| 688539 | 高华科技 | 19.92           | 36            | 166.28                    |
| 688282 | 理工导航 | 12.51           | 25            | 207.95                    |
| 002179 | 中航光电 | 11.37           | 85            | 160.67                    |

## 2 火箭可回收技术加速验证

作为商业航天产业链的上游,火箭回收复用不仅能大幅降低发射成本,还可以显著提升发射任务的响应效率。

据集邦咨询数据,目前部分可回收火箭成本(报价)为6700万美元左右,随着全球主要大厂积极发展可回收技术,在达成全面回收的情况下,有望将发射成本(报价)降低至200万至500万美元。

面对高成本、星多箭少的现状,可回收技术是国内商业火箭公司实现降本

必经之路,更是突破商业航天发展瓶颈的关键一环。目前,国内可回收技术正加速验证。

长江证券表示,随着可回收火箭技术突破与应用,我国星座组网成本将显著降低,更好地支撑星座高频组网需求,加速低轨巨型星座的部署。

国金证券提出,国内可复用火箭已进入密集发射期,商业火箭产业“从0到1”迈入快速迭代的黄金发展期。

## 3 商业航天指数走出八连阳

从资本市场来看,截至1月6日收盘,万得商业航天指数再创新高,自去年12月24日以来,该指数已实现八连阳,累计涨幅高达36.07%。

根据投资者关系互动平台以及其它公开渠道披露的信息,目前A股市场涉及可回收技术产业链相关个股有30只,主要分布于国防军工、机械设备、建筑装饰等行业。

从市场表现来看,自去年12月24日以来,14股区间涨幅超过20%,包括巨力

索具、航天电器、斯瑞新材、太力科技等个股。

巨力索具区间涨幅超过30%。公司为国内可回收火箭提供了产品支持,包括国内首个可回收捕获臂的生产、火箭地面静态试验的拉索装置、回收子级自动连接转运装置,以及发射前的安装调试和转运过程都会应用到公司产品。

航天电器表示,在可回收火箭领域,公司可匹配的产品包括连接器及线缆、继电器、微特电机等产品。

太力科技表示,公司自研的聚合物弹性体吸能材料,结合精密发泡技术制成的吸能泡棉,具备支撑火箭回收气垫底层应用的技术适配能力。

自去年四季度以来,这些涉及可回收技术的概念股获融资客青睐。截至2026年1月5日,上述30股融资余额合计接近299亿元,较2025年三季度末增幅超过65%,航天电器、航天动力、理工导航等个股融资余额增幅超过100%。

结合机构调研情况来看,去年四季度以来获得10家以上机构调研,且融资客加仓(1月5日较去年三季度末)超过30%的个股仅有9只,包括理工导航、超捷股

份、斯瑞新材等。

理工导航获融资客加仓超过200%,去年四季度以来获得25家机构调研。公司结合惯性导航、卫星导航或地形匹配等技术,研发了多模式组合导航系统。该系统在卫星信号受干扰或缺失时仍能短时间保持自主导航能力,提升了装备的战场生存能力和打击精度,尤其在远程制导弹药和无人作战平台中表现突出。

斯瑞新材获融资客加仓超过155%,去年四季度以来获得40余家机构调研,公司的火箭发动机推力室内壁产品,于2025年上半年助力蓝箭航天朱雀三号可重复使用运载火箭一级动力系统试车成功。

# 人形机器人产业热度攀升 多只概念股获机构看好

证券时报记者 梁谦刚

当地时间1月6日,2026年国际消费电子展(CES 2026)在美国拉斯维加斯拉开帷幕,波士顿动力和宇树科技等知名企业将集中呈现最新成果,多家科技巨头也会推出人形机器人新一代产品。

据报道,高通推出了下一代机器人综合架构,集成了硬件、软件和复合人工智能。该公司还发布了其最新的高性能机器人处理器,面向工业AMR和先进的全尺寸人形机器人——高通龙翼™ IQ10系列。

现代汽车集团宣布,旗下波士顿动力在CES 2026上展示新型Atlas人形机器人的量产版本。该声明称,现代汽车集团计划将Atlas整合到包括美国大型生产基地HMCMA在内的全球网络中,使其能够

在现场执行实际任务。从2028年开始,Atlas将首先应用于已证实具有安全性和质量优势的流程,如零件排序。

海外巨头商业化提速的同时,国内产业链的布局也在全面加速铺开。

近期,多家上市公司密集发布公告,通过股权并购、定增募资、战略协同、订单落地等方式切入人形机器人赛道,覆盖核心零部件、整机制造、场景应用全产业链,行业投资热度与产业化进程同步提速。

相关资料显示,2025年,宇树科技、智元机器人、优必选等多家机器人主机厂已实现量产,而在2026年更多的机器人主机厂商将扩大产能。

开源证券研究所数据显示,特斯拉在2026年,预计将生产5万台至10万台人形机器人,行业将进入“量产爬坡与商业探索阶段”。

市场广阔或许是吸引车企入局的原因之一。

据摩根士丹利在2025年12月发布的报告,预计到2050年,人形机器人市场规模将达到5万亿美元,部署达10亿台,约每10人拥有1台人形机器人。

当前A股市场布局人形机器人产业链的概念股数量众多,哪些概念股最具增长潜力?根据5家及以上机构一致预测,2026年、2027年净利润增速有望超20%的人形机器人概念股有31只。

据证券时报·数据宝统计,以1月6日收盘价与机构一致预测目标价相比,5股上涨空间均逾30%,分别是智微智能、软通动力、震裕科技、雷赛智能、祥鑫科技。

智微智能上涨空间为43.6%,排在首位。公司针对具身智能推出了基于

Intel Ultra、Rockchip等核心芯片平台的大小脑控制器产品线,可广泛应用于工业机器人、AGV/AMR移动机器人、服务类机器人、人形机器人等多种应用场景。目前,公司在机器人“大小脑”控制器领域已有客户订单落地。

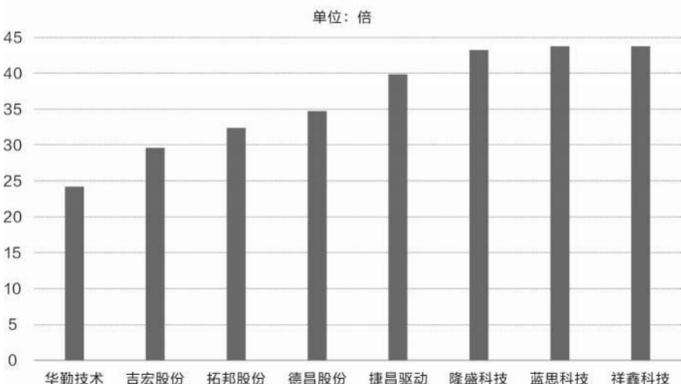
据数据宝统计,从最新估值水平来看,截至1月6日收盘,5股滚动市盈率低于40倍,分别是华勤技术、吉宏股份、拓邦股份、德昌股份、捷昌驱动。

华勤技术滚动市盈率为24.25倍,排在最低位置。东方证券研报认为,公司不仅在人工智能服务器方面实现倍数级增长,同时在通用服务器和交换机方面也实现了高速增长,预计未来数据业务仍然能实现收入持续增长,产品结构也将会进一步优化,同时有望实现盈利能力的稳步提升。

机构预测高增长的人形机器人概念股

| 代码     | 简称   | A股市值(亿元) | 机构预测净利润增速均值(%) | 距离一致目标价上涨空间(%) |
|--------|------|----------|----------------|----------------|
| 001339 | 智微智能 | 136.41   | 38.33          | 43.60          |
| 301236 | 软通动力 | 464.75   | 39.99          | 43.22          |
| 300953 | 震裕科技 | 291.27   | 46.46          | 41.45          |
| 002979 | 雷赛智能 | 131.94   | 23.55          | 38.38          |
| 002965 | 祥鑫科技 | 108.97   | 35.29          | 30.87          |
| 002600 | 领益智造 | 1168.97  | 35.31          | 23.20          |
| 002803 | 吉宏股份 | 66.02    | 29.78          | 22.46          |
| 603893 | 瑞芯微  | 791.35   | 30.66          | 20.56          |
| 002139 | 拓邦股份 | 174.93   | 27.10          | 20.14          |
| 002230 | 科大讯飞 | 1245.85  | 34.20          | 18.25          |

部分人形机器人概念股滚动市盈率一览



# 固态电池产业化提速 机构扎堆关注高增长企业

证券时报记者 陈见南

1月6日,金龙羽、滨海能源等多只固态电池概念股涨停。这一市场异动背后,正涌动着固态电池领域技术突破浪潮。

据报道,当地时间1月5日,芬兰初创企业Donut Lab正式宣布推出全球首款具备商业化量产条件的全固态电池。

这款全固态电池的核心优势在于“全维度超越”,从能量密度、充电速度、循环寿命到极端环境适应性,均打破传统锂电的技术瓶颈。可应用在乘用车上,同时也能应用到电动摩托车、重型卡车甚至是工程机械装备,有望彻底变革电动汽车行业。

爱建证券认为,固态电池产业化加速。该机构指出,固态电池材料采用硫化物电解质、硅/锂金属负极的可能性较高。硫化物电解质具有更好的机械性能和更高的离子电导率,能够有效缓解界面问题并有利于离子传输,应用潜力较大。

另外,市场普遍认为固态电池电芯厂商将随固态电池产业化优先受益。爱建证券认为,新增工艺设备将打开增量空间,整线设备商将优先受益。

据证券时报·数据宝统计,2025年11月以来,机构和研报提及固态电池的个股主要有天赐材料、海希通讯、厦钨新能、华亚智能、先导智能等。

开源证券研报表示,天赐材料硫化物电解质采用液相反应法作为核心技术路线,在水分控制、循环效率等指标性能优势明显,目前处于中试阶段,主要交付公斤级样品,配合下游电池客户做材料技术验证。同时,公司持续推进硫化物电解质的百吨级中试产线建设,计划在2026年中建成。

华安证券研报指出,固态电池领域厦钨新能匹配氧化物路线固态电池的正极材料已实现供货,硫化物路线固态电池的正极材料公司已向下游客户多次送样验证,同时已经实现了氧化物固态电解质的吨级生产。此外,公司补锂剂产品已经实现在头部厂商应用,后续伴随产能爬坡利润逐渐释放。

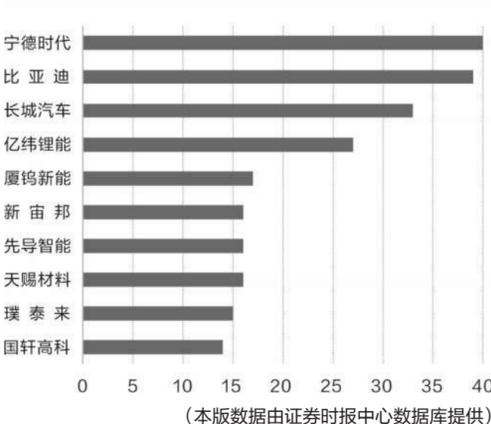
中原证券研报表示,先导智能在固态电池设备领域具备显著先发优势。在固态电池领域,公司是拥有完全自主知识产权的全固态电池整线解决方案服务商,已成功打通全固态电池量产的全线工艺环节,实现了从整线解决方案到各工段的关键设备覆盖。

部分个股2026年业绩有望大幅增长。根据机构一致预测,3家以上机构评级的固态电池概念股中,恩捷股份、容百科技、赣锋锂业等个股今年净利有望翻倍增长,天奈科技、亿纬锂能、豪鹏科技等个股净利增速均超50%。

部分固态电池概念股一览

| 代码     | 简称   | 机构一致预测2026年净利润增速(%) | A股市值(亿元) |
|--------|------|---------------------|----------|
| 002812 | 恩捷股份 | 6756.77             | 549.85   |
| 688005 | 容百科技 | 743.96              | 257.23   |
| 002460 | 赣锋锂业 | 551.85              | 1079.49  |
| 300438 | 鹏辉能源 | 298.76              | 267.02   |
| 002709 | 天赐材料 | 294.57              | 964.88   |
| 301511 | 德福科技 | 176.93              | 232.84   |
| 002466 | 天齐锂业 | 118.12              | 875.61   |
| 688116 | 天奈科技 | 81.93               | 181.73   |
| 300014 | 亿纬锂能 | 60.44               | 1443.59  |
| 001283 | 豪鹏科技 | 52.23               | 72.94    |
| 002340 | 格林美  | 45.19               | 441.98   |
| 600552 | 凯盛科技 | 39.50               | 117.04   |
| 300450 | 先导智能 | 36.39               | 861.39   |
| 300073 | 当升科技 | 35.86               | 329.30   |
| 300037 | 新宙邦  | 33.16               | 406.94   |
| 603659 | 璞泰来  | 29.87               | 595.63   |
| 002594 | 比亚迪  | 29.69               | 5433.25  |
| 688778 | 厦钨新能 | 28.30               | 415.36   |
| 002245 | 蔚蓝锂芯 | 27.52               | 207.22   |
| 300750 | 宁德时代 | 26.09               | 16484.35 |
| 601633 | 长城汽车 | 24.24               | 1404.42  |
| 300019 | 硅宝科技 | 21.29               | 86.01    |
| 605088 | 冠盛股份 | 20.76               | 77.00    |
| 002608 | 江苏国信 | 5.92                | 283.73   |
| 002074 | 国轩高科 | 4.73                | 742.00   |

评级机构家数居前的固态电池概念股



(本版数据由证券时报中心数据库提供)