

2026-2027 卫星通信产业投资指南

一、前言

A 股市场的商业航天板块的火爆，也让更多人认识并了解商业航天。卫星通信是商业航天的重要组成部分。回顾“十四五”时期，长风联盟先后举办了“商业航天创业大赛”、“卫星通信决策咨询沙龙”等一系列活动，助力航天驭星等企业发展壮大，同时还是佳木斯卫星产业招商合作伙伴。长风联盟聚合专家观点，为 2026 年商业航天领域投资提供专业视角。

二、卫星通信产业观察

卫星通信包括卫星移动通信、卫星互联网、卫星物联网三大业务主线，围绕三大业务主线衍生出航天发射服务、卫星制造、卫星运维、地面服务设备、地面接入设备等一系列产业。

卫星通信产业具有以下两个方面的特点：

1、卫星通信基础设施国家队主导全球布局

卫星通信产业需全球布局，单一区域的卫星通信市场难以维持早期基础设施的巨额投入。同时，卫星通信因为轨位、频率“先登先占”的问题，更需要国家层面力量的统一协调。另外，卫星通信核心技术“军民同源”，天生具有军民合一的属性，因此卫星通信基础设施领域的投资，会以国家队主导的方式进行。

	卫星通信	电信
基础设施	中国 XW、垣信卫星	中国铁塔
运营商	中国移动、中国电信、中国联通、海外运营商（合作）	中国移动、中国电信、中国联通
增值电信业务	——	ICP/EDI/SP/IDC/ISP

2、卫星移动通信、卫星互联网市场重点发力海外

国内 4G、5G 通信基础设施已形成大规模投入与广域覆盖格局，在一定程度上对卫星移动通信、卫星互联网的国内应用形成挤压。目前，这两大业务线在国内主要应用于应急、海洋、林业等特定领域，市场空间相对有限。而对于海外“一带一路”沿线国家及其他发展中国家而言，卫星移动通信、卫星互联网可有效弥补当地通信基础设施建设滞后的短板，市场潜力显著。

三、2026-2027 卫星通信产业投资展望

1、布局卫星通信移动终端及关键零部件

当前国内卫星终端均价超 10 万元，远高于 Starlink 的 249 美元，终端成本高企制约商业化。投资应聚焦低轨星座适配的高性能终端及核心零部件国产化，重点布局通信芯片、射频模组等关键环节，突破终端小型化、低功耗技术，攻坚芯片、天线等核心零部件瓶颈。

2、国内重点挖掘卫星通信物联网应用场景挖掘及相关企业

卫星物联网是应用阻力较小、落地推进较快的领域。国内需重点挖掘卫星通信与物联网的融合应用场景，覆盖卫星网联汽车、低空经济、智慧农业、应急救援、远洋航运等多元场景，聚焦该领域场景化解决方案提供商。

3、培育卫星通信增值业务

卫星通信增值业务是未来跨行业创新、百花齐放的核心领域。依托“卫星+”模式，深度融合 5G、AI 技术，可赋能低空经

济、智慧港航、应急救援等多场景发展。通过定制化数据服务、专业运维保障等增值服务形态，激活各行业创新潜能，构建多元协同的服务生态，推动产业从基础通信服务向高附加值领域延伸。

北京长风信息技术产业联盟