

浙江金联信息

2025 第〔4〕期（总第 26 期）

浙江金联秘书处编

2025 年 7 月 7 日

◆ 重大工作成果

1. 浙江金控：浙江省“4+1”专项基金交流推进会在台州顺利举行。
2. 金控管理公司：“浙江金控·创融桥”高端装备制造产业链交流会（台州专场）成功举办。
3. 金控投资公司：“车联未来”产业功能型综合党委绘制“产学研金服”发展新画卷。
4. 浙商银行发行全国首批民营股权投资机构科技创新债。
5. 财通证券获“基金投顾机构金牛奖”。
6. 省担保集团：首单浙江省担保机构增信的科创债成功发行。
7. 永安期货获评“上市公司投资者关系管理最佳实践”。
8. 宁波金投控股集团多家企业荣登“2025 宁波创业创新风云榜”。

9. 温州国金：市科创基金所投云通数达入选“2025 年度浙商 ‘AI+ ’ TOP100”。
10. 嘉兴长投集团投资企业凯晟动力、金连接入选国家专精特新重点“小巨人”企业
11. 湖州产业集团：信创产业基金 2024 年度合伙人会议圆满召开。
12. 台州科创集团多个参投项目荣获 2025 科创金牛奖。
13. 政采云：乐采云平台对接“浙企廉”，助力浙江国企合规采购。
14. 华睿投资荣获 2025 浙商最信赖金融机构。

◆ 产业研究报告

1. 商业航天（含卫星互联网）产业链研究。

◆ 行业最新动态

1. 浙江出台 27 条举措支持人工智能创新发展。
2. 证监会制定《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》。

地址：浙江省杭州市拱墅区环城北路 167 号汇金国际 D1403

邮箱：lixlei@zjfh.cn

电话：0571-85273882

浙江省“4+1”专项基金交流推进会在台州顺利举行

6月20日，浙江省“4+1”专项基金交流推进会在台州温岭召开。省财政厅党组成员，浙江金控党委书记、董事长杨强民，浙江金控党委委员、副总经理王拯、侯兴钊、支炳义，省发展改革委、省科技厅、省商务厅等省级主管部门相关处室负责人，“4+1”专项基金管理机构和出资人代表，公司相关部门及下属子公司相关负责人参加。

大会以“政府投资基金投资赋能地方产业发展”为主题，会上金控管理公司通报“4+1”专项基金阶段推进情况及“一张网”建设情况；浙江金控基金部解读分享国办发〔2025〕1号文背景下政府产业基金新趋势；粤科母基金、杭州资本、台州科投、华睿投资等机构代表，围绕地方诉求分享基金赋能产业的经验做法；各专项基金管理人分别总结阶段进展、研讨存在问题和困难，并提出下一工作思路和重点举措。

杨强民传达了当前国家和省级层面关于政府投资基金工作的指示精神，阶段性总结了“4+1”专项基金工作进展及存在问题。他指出，我省正在推进政府投资基金运作模式创新，全省统筹力度将进一步增大，要充分认识到专项基金工作是融入浙江战略大局的“标尺”意义，并对下半年工作提出六点要求：一是把握节奏、确保进度，聚焦重点任务，

集中优势资源，确保年度目标；二是抓大项目、形成标志，立足本地资源禀赋，强化高质量项目储备，重视挖掘投资填补本地产业链关键环节、带动产业集群升级的“链主”型项目；三是完善功能、优化布局，构建“产投+创投”协同发展基金体系，加强子基金设立研究和投决力度；四是强化协同、凝聚合力，双 GP 要协同互补、形成合力，更深融入地方产业发展大局，充分把握地方发展诉求，统筹好地区内外资源，高质量完成各项目标；五是严控风险、守牢底线，投前强化前瞻研判与产业政策分析，投后强化主动监测与合规底线，确保“投得准”与“管得住”并重；六是生态联动、加强赋能，以全省政府投资基金“一张网”平台为枢纽，持续构建“数据贯通、资源聚合、服务协同”的基金生态圈，推动基金群从“单点分散作战”转向“全省一盘棋”系统作战的新格局。

金控管理公司：“浙江金控·创融桥”高端装备制造产业链交流会（台州专场）成功举办

6月20日下午，“浙江金控·创融桥”高端装备制造产业链交流会（台州专场）成功举办。省财政厅党组成员，浙江金控党委书记、董事长杨强民，台州市委常委、常务副市长林先华，浙江金控党委委员、副总经理王拯、侯兴钊、支炳义，温岭市副市长梁海涛，温岭市发改局、温岭市经信局、温岭市科技局等相关部门负责人，“4+1”专项基金出资人和管

理机构、市场化机构代表参加。

自 2024 年 5 月浙江省精密制造装备产业基金落地台州，各方协同发力，持续推动装备产业延链补链强链。此次会议通过政策解读、产业分析、项目路演等环节，搭建起深度对话平台，为浙江高端装备制造产业高质量发展注入强劲动能。

杨强民在致辞中表示，在省委省政府和省财政厅的部署下，浙江金控正全力推进政府投资基金模式创新，将突出“体系化、专业化、规范化、生态化”，以更大力度加强全省统筹、更加精准支持地方产业发展，下一步希望在三个方面形成更大合力：一是依托“4+1”专项基金群，进一步引入国家级基金在浙江落地，在构建政府产业基金“浙江模式”上形成更大合力。二是凝聚发挥省市县优势，进一步创新体制机制，在打造标志性项目“投资样板”上形成更大合力。三是融入全省创新生态，进一步强化项目、资金、信息等的强磁场效应，在建设全省基金赋能“生态系统”上形成更大合力。

林先华对参加此次会议的各位来宾表示热烈欢迎，并在致辞中表示希望通过省市县三级联动，进一步拓展有效投资空间，加速优化产业布局。梁海涛详细介绍了温岭四大特色产业及重点产业集群布局。会议现场还围绕高端装备制造产业展开深度交流。中信金石与中信证券深度剖析了台州高端装备产业链与具身智能机器人前沿投资机会，多维度解读产业发展。项目路演环节，中国航天科工集团、上汽欧洲等头部企业代表分享行业动态与发展规划，展现装备制造领域的技术实力与创新成果。民营企业直通车高端装备专场，宁波

群芯微电子、浙江芯科半导体、常州郎合医疗、光昊光电、宏景智驾等五家民营高端装备制造企业进行路演，展示创新成果与发展诉求，期望实现与资本、资源的对接。

此次会议实现了政策与产业协同、研究与投资联动、项目与资本对接的三重联动，标志着“浙江金控·创融桥”平台产融对接实效进一步显现。未来，各方将持续深化“基金+产业”生态构建，依托“浙江金控·创融桥”打造具有核心竞争力的高端装备制造产业集群，助力浙江高端装备制造产业迈向新高度。

金控投资公司：“车联未来”产业功能型综合党委绘制“产学研金服”发展新画卷

为贯彻落实省委组织部《关于加强产业链供应链创新链党建工作助力发展新质生产力的指导意见（试行）》要求，积极构建“产学研金服”创新赋能合作机制，6月12日，金控投资公司党总支与莫干山高新区党工委携手浙江工业大学地信学院、莫干山地信实验室、浙商银行湖州分行等五方共同签署“产学研金服”创新赋能共同体合作协议，旨在围绕车联网产业，构建创新赋能生态，推动产业链、人才链、科技链、金融链、服务链深度融合，为车联网产业发展注入强劲动力。

2024年，金控投资公司与莫干山高新区联合组建“车联未来”产业功能型综合党委，以党建为引领，通过组织联建、

项目联招、人才联培、活动联办、成果联创等举措，共同探索“党建链”带动“服务链”、推动“产业链”发展新路径，不断深化产融合作、生态共荣。在双方的共同努力与高效协同下，基金已投 12 个优质项目，成功招引了一批汽车产业链龙头企业落户德清，为当地产业高质量发展奠定了坚实基础。今年，双方联合制定“车联未来”产业功能型综合党委 2.0 三年行动计划，汇聚五方力量聚焦“五链”深度融合，持续精准发力。

聚焦产业链，金控投资公司与德清县政府紧密合作，深耕产业、精准布局，成功引育港口物流无人驾驶龙头“斯年智驾”、激光雷达芯片领军者“灵明光子”等多家创新型企业，有效拓宽产业链上下游，为产业发展注入动力。聚焦人才链，与浙江工业大学地信学院等高校共同探索“科技特派员”“产业导师”等合作模式，根据车联网产业发展需求，定向培养专业人才，为产业发展提供坚实的人才保障。聚焦科技链，莫干山地信实验室等科研机构充分发挥科研优势，积极探索推动科研成果从“实验室”到“生产线”的转化孵化，为产业发展提供强有力技术支撑。聚焦金融链，深化“浙江金控·创融桥”成果，与浙商银行等金融机构紧密携手，为链上企业量身定制专属金融产品，有效降低企业融资成本，增强企业发展信心。聚焦服务链，德清莫干山高新区将持续优化营商环境，为企业提供一站式集成服务，全方位、全流程为企业排忧解难，确保企业发展无忧。

会议期间，还举行了 AI 智行二期基金签约仪式，二期

基金的启动将进一步深化德清模式，打造具有核心竞争力的车联网产业链集群，为德清车联网产业的规模化、高端化发展提供有力的资金支持和产业资源整合。通过基金的引导和撬动，发挥“省地结合、区域协同”乘数效应，打造资本赋能县域产业发展新样板，吸引更多优质项目和资本汇聚德清，推动车联网产业实现跨越式发展。

-----【金联故事】-----

“车联未来”产业功能型综合党委立足车联智造产业，持续深化“五抓”工作法，即抓机制、抓组织、抓队伍、抓服务、抓联创，不断推动党建工作与产业发展深度融合。“车联未来”产业功能型综合党委 2.0 三年行动计划的出台，标志着“党建链”带动“服务链”、推动“产业链”发展新路径的深入探索实践：通过完善党建工作矩阵，确保党的组织和工作覆盖渗透到产业链每一个环节；组建“1+1+3”先锋队，党总支班子成员挂帅，党建特派员领航，“金融”“科技”“法律”三类专员服务，深入企业精准对接需求，为产业发展提供坚强的组织保障和全方位支持，有效精准助力德清车联网产业在新时代实现高质量发展。

浙商银行发行全国首批民营股权投资机构 科技创新债

近日，浙商银行作为主承销商成功发行全国首批民营股权投资机构科技创新债“25 金雨茂物 MTN001(科创债/资产

担保)”，本期债券发行规模 1 亿元，发行期限 3+2 年，票面利率 2.69%，市场反响热烈，获多家机构踊跃认购。同时引入风险分担工具，通过中债信用增进投资股份有限公司创设 50%信用风险缓释凭证 CRMW，充分发挥政策性支持工具作用。

本次募集资金将全部用于支持科技创新类企业的股权投资，或置换一年期内对相关科技创新类企业基金及股权的出资。资金投向聚焦人工智能、集成电路、生命健康、新能源新材料等国家战略布局的核心技术领域和战略性新兴产业。此举旨在引导金融资源精准对接科技创新前沿，为具有发展潜力的优质科创企业注入强劲动能。

此次创新实践，是浙商银行“浙银动能”综合金融服务体系在科创金融领域的深度突破与生动诠释，也是银行以金融之力践行社会责任、滋养国家创新生态的坚实印证。下一步，浙商银行将持续深化场景创新与机制优化，精准适配科创企业全生命周期需求，推动金融资源高效汇聚，为科技创新注入澎湃动能。

财通证券获“基金投顾机构金牛奖”

近日，由中国证券报主办的“2025 金牛财富管理论坛暨第三届投顾金牛奖颁奖典礼”在上海举行。财通证券凭借在买方投顾领域的探索实践成果，成功蝉联“基金投顾机构金牛奖”。

此次获奖是市场对财通证券深化财富管理转型成果的再次肯定。财通证券深入推进“以客户为中心”的战略改革，持续探索并实践买方投顾业务模式转型。在投资研究端，财通证券融合宏观周期、中观研判与基金优选，构建多元资产配置体系，有效突破单一资产配置局限，致力于提升客户持有体验与长期财富获得感。在投顾服务端，财通证券匠心打造“三心”服务品牌：从“放心托付”的信任基石，到“贴心陪伴”的服务纽带，再到“安心共赢”的价值共鸣。基金投顾通过持续提升服务体验、创新服务模式，为零售、机构、渠道及同业等多元客户群体提供专业的财富管理解决方案，助力客户财富保值增值，赋能实体经济发展。

展望未来，财通证券将以此次蝉联金牛奖为动力，持续强化“以客户为中心”的服务理念，加速推动投研体系的数智化升级，深化资产配置能力建设，全面提升客户服务水平。同时，财通证券将进一步拓展买方投顾业务，积极携手行业伙伴，共同构建开放、协作、共赢的财富管理生态圈，为服务实体经济、助力实现共同富裕贡献坚实的金融力量。

省担保集团：首单浙江省担保机构增信的 科创债成功发行

近日，由省担保集团下属省融资担保公司全额担保增信的丽水莲都国资科创债在深交所成功发行，此笔债券是今年中国人民银行、中国证监会发布关于支持发行科技创新债券

有关事宜的公告后，首笔经浙江专业担保机构增信发行的科创债，也是丽水区县首单科技创新公司债券。

该债券主体评级 AA+，发行规模 5 亿元、期限 5 年、票面利率 1.8%，创浙江 AA+主体公司债利率新低，认购倍数 4.42 倍，募集资金将投向新材料、新能源、高端装备制造等关键领域。专业担保增信机制发力，可有效破解债券发行难题，为山区因地制宜培育新质生产力注入金融动能。

本次科创债的发行是省担保集团认真贯彻落实三大金融管理部门金融一揽子政策的具体行动。截至目前，省担保集团累计对接科创债券 38.5 亿元，已完成授信 31 亿元。下一步，省担保集团将持续聚焦创新浙江建设，力争推动更多符合条件的科创债落地发行，更好助力浙江因地制宜发展新质生产力。

永安期货获评 “上市公司投资者关系管理最佳实践”

近日，中国上市公司协会公布 2024 年度上市公司投资者关系管理评选结果，永安期货凭借在投资者关系管理方面的卓越表现，获评“上市公司投资者关系管理最佳实践”。此次评选，共有 392 家上市公司斩获殊荣，占境内上市公司总数的 7.3%，是对公司投资者关系管理工作的高度认可。

在资本市场深化改革的背景下，投资者关系管理已然成为公司提升治理水平、增强市场信任的核心课题之一。公司

自上市以来，始终践行以“投资者为本”的核心理念，秉持真诚、主动的态度，通过制度筑基、价值传递、价值共享和声誉管理，构建了开放、透明、互信、共赢的投资者关系生态体系。

未来，永安期货将持续践行“以投资者为本”的理念，打造开放、透明、互信、共赢的投资者关系生态体系，传递公司投资价值，推动公司高质量发展迈上新台阶。

宁波金投控股集团多家企业荣登“2025 宁波创业创新风云榜”

6月13日，宁波市发布“2025 宁波创业创新风云榜”榜单。榜单共包含“支持实体经济贡献突出 20 强”、“‘十佳’耐心资本标杆”、“民营企业‘青蓝接力’十佳”等 38 个奖项。

宁波金投控股集团 4 家企业荣登榜单，其中甬兴证券有限公司、宁波股权交易中心有限公司、宁波市融资担保有限公司入选“2024 年度宁波市金融支持实体经济贡献突出 20 强名单”，宁波市甬元投资基金有限公司入选“2024 年度宁波市‘十佳’耐心资本标杆机构名单”。

未来，宁波金投控股集团将围绕宁波市委市政府赋予的核心定位，深度挖掘金融、开发、基金等要素资源优势，通过强化统筹与优化配置，发挥金融资本引领作用，成为助推宁波高质量发展的强劲金融引擎。

温州国金：市科创基金所投云通数达入选 “2025 年度浙商 ‘AI+ ’ TOP100”

浙商发展研究院（浙商智库）、《浙商》杂志联合十余家创投机构共同推出“2025 年度浙商 ‘AI+ ’ TOP100”，温州市科创基金投资的浙江云通数达科技有限公司凭借在数智交通领域的深厚技术积淀和场景化落地能力成功入选。

云通数达成立于 2019 年，是一家专注于智慧交通领域的数据智能企业。其基于移动互联网“车时空”大数据，融合传统硬件传感数据与智能云感知数据，构建多源交通大数据底座，积极推进“AI+交通”数智产品研发，有效解决了传统硬件感知设备易损坏、数据缺失等问题。其创新的数智绿波产品以“数件”代替“硬件”，具有“低成本、轻量级、标准化”的特点，已在国内 34 个地区落地。

嘉兴长投集团投资企业凯晟动力、金连接入 选国家专精特新重点“小巨人”企业

近日，国家工业和信息化部（工信部）公布了 2025 年度（第二批）国家级重点“小巨人”企业公示名单，嘉兴市 16 家企业成功入选，其中嘉兴长投集团两家投资企业成功入选，分别为凯晟动力技术（嘉兴）有限公司和浙江金连接科技股份有限公司。专精特新重点“小巨人”企业是从专精特

新“小巨人”中根据一定条件筛选出来的佼佼者，在专业化、精细化、特色化、新颖化的发展之路上表现优异。

下一步，嘉兴长投集团将持续围绕主导产业深化延链补链强链，推动产业链供应链向高端化跃升，以省高端装备产业基金和省科创母基金为抓手，强化产业基金与产业集群的精准对接，加快构建嘉兴市“135N”产业体系新格局，更好助力浙江特色现代化产业体系建设。

湖州产业集团：信创产业基金 2024 年度合伙人会议圆满召开

5月26日，浙江省“4+1”专项基金之新一代信息技术创新产业基金 2024 年度合伙人会议在湖州圆满召开。本次会议邀请信创产业基金合伙人嘉宾代表、被投企业和子基金嘉宾代表汇聚一堂，共同回顾基金整体运作情况，研讨基金后续投资策略及发展规划，分享产业投资新趋势。

作为信创产业基金管理人，湖州产业集团下属湖州创投负责人对基金 2024 年度运行情况进行了详尽报告，全面总结了基金的总体投资情况、详实地介绍了基金投资项目的发展情况以及子基金运作情况，并介绍了基金 2025 年投资计划。主旨演讲环节，武岳峰创投相关负责人作题为《科技原始创新的投资实践》的分享。产业交流环节，同创伟业、常春藤投资、普罗资本等三家子基金管理机构分别登台，围绕各自的投资策略及行业研究见解展开深度分享，为与会者呈

现了多元化的投资逻辑与产业洞察。汉图科技、智马达汽车、果纳半导体等直投企业代表先后登台，围绕企业发展战略、技术突破及产业生态建设展开深度分享，为与会者呈现了不同赛道的企业成长路径与行业洞见。

下一步，湖州产业集团将紧扣浙江省“415X”先进制造业集群培育工程，积极落实“4+1”专项基金政策目标，坚持目标产业投资方向，全面推进信创产业基金子基金投资工作；直投方面，重点向科创倾斜，发力早小硬项目布局，切实以“子基金+直投”双主线投资助力湖州市新一代信息技术产业蓬勃发展，为创新浙江建设蓄势赋能。

台州科创集团多个参投项目荣获 2025 科创金牛奖

日前，中国证券报在“2025 科创金牛奖”颁奖典礼上发布了获奖企业名单。“金牛奖”作为中国资本市场最具影响力的标杆奖项，旨在发掘并表彰在科技创新赛道上勇立潮头、业绩卓著的优秀上市公司和未上市企业。台州科创集团多家参投企业上榜。其中，海光信息（股票代码：688041）、华海清科（股票代码：688120）两家企业获金牛上市公司科创奖；芯驰半导体、壁仞科技、国氢科技三家企业获金牛科创企业奖，分别属于新一代信息技术、人工智能、新能源板块。5家获奖企业均由市科创投集团联合普罗资本共同设立的普罗海河科技制造产业投资基金参投。

“金牛奖”不仅是对中国企业科技创新成果的高度认可，更是业界对其推动产业生态构建、加速产业发展突出贡献的高度赞誉。此次“金牛奖”涉及的八大战略新兴产业与台州市六大未来产业深度契合。未来，台州科创集团将积极响应国家科技创新战略，持续发挥财政产业基金的引领带动作用，进一步激活市场潜能，围绕台州市六大未来产业，聚焦半导体、航空航天、新能源、生物医药等战略性新兴产业，深化与产业链上下游企业的紧密合作，为推进台州市产业科技创新、发展新质生产力、加快构建现代化产业体系注入强劲科创动力。

政采云：乐采云平台对接“浙企廉”，助力浙江国企合规采购

近年来，国有企业的规范管理与廉政风险防控已成为国家治理的重要关注点。中纪委二十届四次全会明确提出以大数据信息化赋能正风反腐，为国企采购合规化指明方向。在此指引下，浙江省纪委省监委、浙江省国资委等部门迅速行动，将国资国企公权力监督列为重点，借助大数据技术严密防控廉政风险。通过“浙企廉”公权力大数据监督应用，聚焦企业采购等关键领域，构建全流程监管监督链条。

由政采云股份有限公司建设运营的乐采云平台，将政府采购领域多年积累的技术能力、运营经验和资源优势等引入

到国企采购等非政府采购领域，为广大国有企业、村社组织等单位用户搭建一体化、数智化的采购云服务平台。

乐采云平台积极响应政策，在 2024 年率先实现与“浙企廉”平台数据互通，并针对监管单位数据可归集、查得清楚的诉求，推出乐采云数据归集平台，能够归集各类招标采购数据，便捷推送招标采购全域全量数据至“浙企廉”平台，有效增强监管部门对国企采购公权力的监督效能。

乐采云平台基于平台交易功能，紧扣法律规定，梳理并整合采购流程，持续推进产品标准化改造，以全方位的数字赋能，实现项目采购的全流程电子化，为保障采购活动合规透明提供有力支撑。在此基础上，平台交易数据严格遵循“浙企廉”相关数据标准，企业一经授权，数据便能“无缝”上传至“浙企廉”平台，助力企业高效落实政策要求。

此外，乐采云平台通过对监管单位与采购人在采购合规性需求的深刻洞察，推出乐采监管平台综合性解决方案；通过分析采购单位资金流转需求，打造账期支付解决方案。凭借在国企采购领域的深厚积淀、智能的数据监管功能以及与“浙企廉”平台的数据高效对接，乐采云平台打造出一套合规、便捷的采购解决方案，助力国企采购单位加速推动采购管理规范、数字化、智能化转型，为国有企业高质量发展筑牢根基，共同营造风清气正的营商环境。

华睿投资荣获 2025 浙商最信赖金融机构

6月6日，“AI+智领 投资新局”——2025第22届浙商（投融资）合作周盛大启幕，主报告会现场聚集了众多行业专家、学者及上千位企业家，共同探讨在人工智能背景下的投资机遇与企业发展战略，为浙商在新科技时代的发展提供思路 and 方向。

会上还重磅发布了“2025浙商新领军者”“2025浙商最佳投资目的地”“2025浙商最具影响力品牌”“2025浙商最信赖金融机构”系列样本。其中，华睿投资荣获2025浙商最信赖金融机构。

华睿投资一直以来致力于寻找并投资具有独特优势和巨大发展潜力的企业，通过资本支持和专业服务，帮助企业实现快速成长。未来，华睿投资将继续忠实履行创投使命，聚焦硬科技领域，深度挖掘与培育更多优秀项目，为浙江经济社会发展再添新动力。

商业航天（含卫星互联网）产业链研究

2024 年商业航天首次写入政府工作报告，是我国重点发展的未来产业之一。2023 年以来，我国商业航天从基础设施、企业主体构成、商业应用等方面取得一系列进展，产品具备一定交付能力，进入“1-10”的产业化阶段。

一、产业趋势和市场布局

（一）产业趋势和需求

卫星按应用场景主要分为通信卫星、导航卫星、遥感卫星等三大类。根据在轨高度，又分为低轨、中轨、高轨卫星。高轨具有单星覆盖广、寿命长等优势，但缺点是造价、延迟和信号损耗较高，一般适用于导航、遥感、通信等；低轨有低延迟、低成本、高带宽、适用多场景等优势，需要多卫星组网，由于轨道资源先占先得规则，已成为当前主要经济体抢占要点，为当前主流通信卫星选择；中轨介于两者中间。截至 2022 年末，全球在轨卫星 6718 颗，其中美国占比 67%（通信卫星占比 84%），中国占比 9%（全球第二，以遥感卫星为主，通信卫星占比 12%），中外数量和结构都差距明显。

1.全球当前卫星产业运营收入主要来自卫星广播电视，但未来向卫星通信和卫星互联网等方向发展趋势十分明显。据美国卫星产业协会数据，2023 年全球卫星产业收入 2860

亿美元，分为上游卫星制造和发射、中游地面设备、下游卫星运营服务四个环节，分别为 71 亿、172 亿、1504 亿和 1103 亿美元，中下游占比分别超过 50%、40%。运营服务中，仍以传统卫星电视和广播收入为主，占比约 70%，卫星互联网和通信业务收入占比约 15%；地面设备收入中，导航设备收入占比超 75%。随着美国星链计划有效组网，商业结构正在发生巨大变化，2023 年 27% 用户增长主要归功于低轨卫星星座系统，并由美国供应商主导，星链最近报道称 2024 年已超过了 300 万用户，卫星通讯和卫星宽带互联网短期内将迎来规模化增长，并在航空、海洋、应急、战争、偏远地区等领域的商用市场实现快速应用。

2.我国在轨卫星仍以遥感卫星为主，2024 年起低轨通信卫星星座建设加速，叠加商业遥感和北斗导航应用加速，推动卫星制造、运营服务、终端设备迎来规模化增长。2023 年我国卫星需求旺盛，主要边际变化如下：一是通信卫星成为卫星制造产业规模发展的第二驱动力，进入大批量生产阶段，航天科技集团所属的中国卫通初步建成我国首张覆盖国土全境和一带一路重点沿线国家的高轨卫星互联网；国家组建中国星网公司（规划 1.3 万颗，第一期 500 颗）低轨卫星互联网星座，技术验证星已分批发射；上海“G60 星链”（规划 12000 颗；一期 1296 颗）等地方国企和商业民企也陆续进行组网计划（附件 3）；二是遥感技术达到世界先进水平，2023 年我国遥感卫星发射数量（105 颗，高于美国 72 颗）再创历史新高，民用遥感占比超 60%，主要用于气象、监测、

减灾等领域；三是下游应用愈加丰富，自动驾驶等下游北斗导航应用需求旺盛，苹果、华为、高通安卓手机终端开始广泛搭载卫星通信专用芯片，带来终端设备的快速增长。2024-2026年预计我国将发射约 5200 颗卫星，发射需求约 600 次，其中小型通信卫星占比 63%，小型遥感卫星占比 29%，3 年卫星发射市场规模预计达 260 亿，卫星制造市场批量化、小型化、低成本化的制造需求快速增长，规模约 2000 亿元，行业规模由稳定持平转向快速增长。

（二）产业供给

1.当前主要卫星产业运营服务由欧美企业主导。美国参与企业数量最多，有美国星链、卫讯、亚马逊、铱星、全球星公司等，其中 SpaceX 是全球最大和最领先的商业航天公司，2023 年发射 96 次，入轨 2500 余颗卫星，2023 年底在轨 3803 颗，分别占全球总量 43%、87%、50%，2023 年营业收入约 42 亿美元，发展迅猛。其次为英国 OneWeb（一网）公司，已进入应用组网阶段，其他国家法国、加拿大、俄罗斯也在发射低轨卫星网络验证星，进度与我国相近。

2.我国是“央企为主、民企补充”的市场主体格局，商业航天技术和资源进步显著。下游卫星运营服务环节，资金壁垒高，行业垄断，尤其是卫星通信，我国主要以航天科技集团（中国星网、中国卫通）和三大运营商为主，中信卫星、中交通信等 7 家企业取得卫星通信经营许可证。卫星导航以国家北斗导航卫星为主，高精北斗导航的运营市场广阔，参与者较多，具有头部效应。中游地面设备环节，分为卫星

地面系统和用户终端，地面站主要由航天科技集团所属单位、地方国企、民营商业航天企业构成，用户终端设备方面由于准入门槛相对较低，市场需求量大，竞争激烈，有较多企业参与，主要围绕基带和射频芯片、板卡、天线、算法、模组、系统集成等领域。**上游卫星发射和卫星制造环节**，具有技术密集、资本密集、高集成特点，市场份额集中，卫星关键载荷、卫星平台、总装等主要由航天院所及下属企业供应，民企以提供电子元器件、标准化分系统、数据处理等配套为主，部分民企开始承接卫星总装订单。制造卫星所需材料，如高端金属材料、碳纤维等逐渐实现国产替代，市场化程度较高。卫星发射参与主体类型丰富，以航天科技集团为主，混改企业和民营火箭公司以机制优势作为补充。发射场资源方面，我国首个商业航天发射场海南发射中心一号工位于 2023 年 12 月竣工，二号工位计划于 2024 年 6 月具备发射能力，发射基础设施逐步配套完善。

（3）产业趋势

1.卫星通信成为 6G 的重要技术路径之一，正和地面通信加速融合，为行业带来新市场空间。卫星通信是 6G 时代实现空天地一体化网络的必要组成部分，实现用户随时随地按需接入。中国卫星网络公司牵头 5 大运营商制定太空 5G 网络标准建设，未来卫星将作为通信基础实施，实现太空移动铁塔的功能，5G 智能手机硬件将具备地面和非地面网络通信功能（当前基于专用卫星频段和终端增加卫星通信芯片的方案路径为中间版本），卫星通信与地面通信产业融合将

为行业带来新市场空间。

2.卫星制造趋向小型化、低轨化、标准化，突破低成本为行业主流。卫星制造技术向卫星设计模块化、总线技术制造标准化、组件小型化发展，具备通信及遥感小卫星批量生产的总装企业，以及在重要价值环节具有低成本和产业化能力的企业具有优势。

3.卫星发射向“液体+可复用火箭”方向发展。降低商业航天发射降本十分关键，星链公司当前发射成本仅为 1000 美元/千克，相比之下我国发射成本约为 20 倍。降本主要方向为推进剂由固态向以液氧甲烷为代表的液体燃料升级，实现大推力下单次发射更大负荷，还可通过一级火箭（可降本 40%以上）和二级火箭回收技术（根据计划，我国首枚可复用火箭有望在 2025 年前实现），降低火箭制造成本。

二、产业政策

国家政策利好商业航天、卫星互联网等新质生产力为代表的赛道。2020 年，国家将卫星互联网纳入通信网络基础设施“新基建”，2023 年“商业航天”首次写入中央经济工作会议，2024 年首次写入政府工作报告。

1.2023 年 2 月，浙江省人民政府发布《关于培育发展未来产业的指导意见》指出，深化低轨卫星互联网、高精度导航定位、高分辨率遥感技术等研究，带动卫星火箭研发设计、空天装备制造、信息终端生产、空天信息应用全产业链发展。

2.2024 年 3 月，《浙江省智能物联产业集群建设行动方案》指出，布局发展下一代移动通信网络、量子通信、卫星

物联等。

3.2024 年 1 月，浙江省政府发布《关于加快人工智能产业发展的指导意见》，提出深化北斗导航，低空卫星通信等基础设施建设。

三、产业链全景及国内龙头企业

商业航天产业链主要包括卫星制造、卫星发射、地面设备制造以及卫星运营和服务等 4 个环节。

1.上游——卫星制造。卫星制造是卫星产业链的枢纽，主要包括卫星载荷、卫星平台、设计总装，批量生产后成本分别占比 50%、30%、20%。通信卫星载荷的核心是天线（成本占载荷成本 75%）和转发器，多波束相控阵天线为低轨卫星星地通信的标配，主要供应商为中国电科 13 所、55 所、铖昌科技（浙江）、火箭科技、国博电子、雷电微力、亚光科技等，前 3 家占据主要市场份额。遥感卫星的主要载荷为光学传感器系统，主要企业为中科院长光所、永新光学、航天电子等。导航卫星载荷中原子钟价值量最高，主要企业为航天科技五院、中国电科 29 所和中科院。卫星平台中姿轨控制系统（航天五院、中科院、天银机电）、电源系统（航天科技集团、航天科工集团）、测控系统、结构系统等分别占卫星平台成本约 40%、22%、12%和 10%。卫星载荷涉及算法和软件，主要由体制内公司提供，民企以供应电子元器件、关键材料、数据分析处理、标准软件等。

卫星总装企业主要有航天科技 5 院、中国卫星、中科院中小微星、上海沪工等。近年来，长光卫星、银河航天、微

纳星空、天仪研究院、零重科技和时空道宇（浙江）等民营企业凭借小微卫星研发能力和柔性化、标准化生产能力，在卫星总装领域有所突破。根据中国星网一期卫星制造中标情况看，中国空间技术研究院（航天科技集团公司五院）为主要供应商，上海微小卫星工程中心和中国电子科技集团 54 所、民营制造商是银河航天。

2.上游——卫星发射。低成本和高可靠是卫星发射的关键。推进系统是火箭制造核心，成本占比 45% 以上，箭体结构占比 25%。火箭制造和航天发射以航天科技一院和八院为主，结合商业航天应用，航天科工集团已成立商业航天子公司航天科工。民企星河动力依托成熟的固体火箭技术，已实现规模化成功发射，天兵科技、蓝箭航天在液体火箭技术上较为领先（附件 2）。目前国内仅有 4 个陆地火箭发射基地（酒泉、文昌、西昌、太原）和 1 个海上发射基地（山东烟台），在建 1 个商业发射场（海南），发射资源有限制约了商业航天进程。随着发射基地增加、火箭制造周期加快、运载力提升和回收技术成熟，2025 年发射资源将极大改善。

3.中游——地面设备制造。技术门槛相对较低，市场需求量大，竞争激烈。卫星信关站、控制站和网络运营中心等地面站目前主要由航天科技集团和电子科技集团及下属单位承建（中国卫星、中国卫通、中电科 54 所）。用户终端，随着苹果、华为等主流手机商加入手机直连卫星终端业务，大大推动了通信终端需求。通信模组是关键，其中基带芯片（华力创通、中电科 54 所、中科晶上）、射频芯片（海格

通信、紫光展锐）和存储芯片（兆易创新、北京君正）分别占比 29%、28%和 19%。导航终端中，主要零部件是北斗芯片、天线、板卡和其他通用电子元器件，龙头企业市场集中度高，基本布局全产业链，涵盖芯片-天线-用户终端-北斗综合应用系统集成，代表企业有北斗星通、海格通信、华力创通、合众思壮、司南导航、华测导航、振芯科技等，在北斗高精度芯片方面，目前北斗星通国内市占率超 60%。

4.下游——卫星运营服务资金壁垒高，行业垄断明显。

卫星下游应用可分为导航、遥感和通信。通信领域，目前我国仅有少数大型国企取得卫星基础电信经营许可证，其中仅中国卫通运营管理 17 颗高轨通信卫星，国内市占率超 80%。导航领域应用市场规模居首，是国内最成熟的应用，主要行业应用公司有百度地图、高德地图和四维图新等。遥感领域，长光卫星建成并运营全球最大规模的商业遥感卫星星座，其他企业有航天宏图（遥感图像处理）等。

四、浙江产业发展现状

1.浙江已在产业链上游重点领域和环节形成头部民企，中下游布局相对较少。总体布局以杭州、宁波、嘉兴、台州为主。卫星制造领域，时空道宇台州超级工厂具备年产能 500 颗，制造效率和成本较为领先，嘉兴平湖招引落地银河航天雷达项目，地卫二空间技术公司在小微卫星研发和融入边缘计算领域技术沉淀较深。在元器件领域，铖昌科技自研的卫星通信相控阵芯片技术领先；臻镭科技射频收发芯片、电源管理芯片已广泛应用低轨商业卫星。卫星发射领域，蓝箭航

天自研的朱雀二号是国内首个实现入轨的液氧甲烷火箭；发射场资源方面，宁波国际商业航天发射中心正努力打造我国卫星发射基地。**中游地面设备**，宁波迪泰科技船载卫星通讯天线核心性能达到国际一流天线厂商水平。**下游卫星运营和应用领域**，吉利集团时空道宇星链组网已实现 20 颗卫星在轨，并自产卫星通信和定位终端产品，实现极氪汽车车规级量产应用。迪泰科技是国内目前唯一一个拥有万条以上船只运营能力的民营卫星通信服务商。**在国家队引入方面**，中国空间技术研究院（航天五院）杭州中心、航天科工集团七院下辖区域总部基地等项目进一步丰富我省商业航天生态。

2.产业端形成相关产业园区，但集群化发展不足。杭州钱塘区航天航空产业园、台州空天产业区、德清地理信息小镇、嘉兴港区航空航天产业园、宁波航空航天智慧城在商业航天零部件制造和下游细分应用形成一定规模，但卫星产业集群化发展还不够丰富，上下游联动还不够密切。

卫星通信（含卫星互联网）是实现空、天、地一体化全覆盖网络通信的重要基础和补充，产业空间极大，是可以和 5G 网络对标的商业机会。依托近几年我国整个卫星产业的技术和市场积累，未来 2 年将迎来产业高速发展的黄金期，浙江应积极把握市场增长提速的关键机遇，结合浙江优势，找准战略定位，提升产业发展能级。

信息来源：浙江金控

浙江出台 27 条举措支持人工智能创新发展

为抢占人工智能发展制高点，打造全球人工智能创新发展高地，浙江省人民政府近日印发《关于支持人工智能创新发展的若干措施》，自 2025 年 5 月 31 日起实施，有效期至 2027 年 12 月 31 日。

《若干措施》提出到 2027 年，初步形成可持续发展、领跑发展格局，通用人工智能核心技术和产业应用全国领先，培育若干具有全球竞争力和影响力的人工智能企业，全省规模以上人工智能核心产业营业收入超 1 万亿元。到 2030 年，全面形成可持续发展、领跑发展格局，通用人工智能核心技术和产业应用全球领先，培育出一批具有全球竞争力和影响力的人工智能企业，全省规模以上人工智能核心产业营业收入超 1.2 万亿元。《若干措施》提出 6 方面 27 条举措。

信息来源：浙江发布

证监会制定《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》

为深入贯彻党的二十届三中全会精神，认真落实中央金融工作会议、中央经济工作会议和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》部署要求，深

化资本市场投融资综合改革，增强科创板制度包容性、适应性，更好服务科技创新和新质生产力发展，中国证监会制定了《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》（以下简称《科创板意见》）。《科创板意见》在持续抓好“科创板八条”落地实施的基础上，以设置专门层次为抓手，重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，推出一揽子更具包容性、适应性的制度改革。一方面，设置科创板科创成长层，在科创成长层的定位、企业入层和调出条件、强化信息披露和风险揭示、增加投资者适当性管理等方面明确具体要求。另一方面，围绕增强优质科技型企业的制度包容性适应性，推出 6 项改革举措：一是对适用科创板第五套上市标准的企业，试点引入资深专业机构投资者制度。二是面向优质科技型企业试点 IPO 预先审阅机制，进一步提升证券交易所预沟通服务质效。三是扩大第五套标准适用范围，支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域企业适用。四是支持在审未盈利科技型企业面向老股东开展增资扩股等活动。五是健全支持科创板上市公司发展的制度机制。六是健全科创板投资和融资相协调的市场功能。

信息来源：中国新闻网

版权及免责声明：

本刊所涉及内容除本平台独家和原创外，仅作分享交流，不作为本平台立场。同时，本号转载的文章和图片，我们会尽量标明准确出处，版权归原作者所有，如有侵权，请联系浙江金联秘书处核实并处理。