

2026十大产业前瞻

——科技创新与产业创新深度融合

商业航天

发展方向更清晰 堵点加速突破

当前,完成卫星互联网低轨星座组网发射是我国商业航天发展的主要目标。面对数千万颗卫星组网的规划,火箭运力严重不足是行业主要堵点。2026年,在国家航天发展总体布局的政策引导下,特别是在资本市场的支持下,行业发展方向更加清晰,将加速突破堵点。

2025年,科创板“1+6”改革将商业航天纳入第五套上市标准范围,并出台了商业火箭企业IPO细则,首次为商业火箭企业冲刺科创板指明清晰路径。目前,蓝箭航天、星河动力、中科宇航、天兵科技等多家商业火箭企业均已完成IPO辅导备案,或于2026年冲刺科创板“商业航天第一股”。

普华资本管理合伙人蒋纯表示,清晰的上市标准将加速行业分化,产业资源向最优配置集中,头部企业将进一步扩大优势。上市后稳定的资本支持将极大加速可回收火箭、大推力发动机等核心技术的攻关与迭代,从而提升我国商业航天的整体效率和国际竞争力。

2025年底,行业还迎来首个专职监管机构商业航天司的设立,以及《国家航天局推进商业航天高质量发展行动计划(2025—2027年)》的出台。星际荣耀董事长李勇鹏说,未来,行业监管将得到强化,政策导向将更加明确和集中,协调机制将更加顺畅,为行业持续健康发展提供制度保障。



人形机器人

从“秀肌肉”走向注重价值创造

2026年将是人形机器人产业从“狂热探索”,转向“理性分化”的关键分水岭。

应用落地上,文娱、表演市场有望维持高速增长,围绕该场景的租赁业务有望朝着体系化、规模化方向发展,机器人租赁产业链将更完善。工业场景中,双足人形机器人由于节拍、寿命的影响,短期内“上岗”的可能性不高,但轮式双臂机器人技术更为成熟,目前可以从简单的上下料工作,渗透率有望快速提升。

产业格局上,2026年将是“洗牌年”,初创公司将出现明显分化。具备技术突破、产业化能力或资本优势的公司(包括头部企业和部分新进入者),订单支撑和持续迭代能力更强,将继续“虹吸”资本、人才和产业资源,反之将面临生存压力。

2026年,人形机器人将从“讲故事”“秀肌肉”,走向更加注重价值创造,回归产业本质。



算力

从“集群部署”向“全面赋能”跃升

2026年,算力行业将迈入从“集群部署”到“全面赋能”的关键跃升期。在海外科技巨头与国内企业同步加码AI基础设施的共振下,国产通用GPU生态加速成形,1.6T光模块启动规模化商用,液冷与高压直流供电(HVDC)从技术选项升级为必选路径,驱动产业链各环节持续向高端化、高景气演进。

具体来看,位于产业链核心的“算”“存”环节将直接受益。其中,推理和训练规模的扩张将带动算力需求的显著增长,国产算力生态有望加速形成。存储方面,AI在各类应用场景快速普及,也在驱动行业市场规模持续扩容,拉动整个存储市场的价格上行。

在数通环节,高速光模块从“配套器件”升级为“算力核心”。数据显示,当前800G产品已成为驱动业绩增长的核心主线,1.6T已经在2025年通过技术验证,其规模化商用预计将于2026年全面启动。同时,算力中心部署规模和速度的进一步提升,使得PCB需求保持高速增长,高阶HDI及多层PCB供给紧张趋势或延续,A股产业链或仍保持高景气度。

在散热及供电环节,随着高功率机柜成为常态,传统风冷方案达到物理极限,使液冷成为必选基础设施,相关国产零部件、元件、材料供应值得重点关注。此外,算力中心的电力需求激增,高压、高效成为重要趋势。



新能源

碳酸锂、氢能景气度可期

2026年,碳酸锂有望延续“供需双增”趋势,市场观点认为全年供需将总体呈紧平衡。储能需求逐步成为新驱动。

2026年,价格上涨将继续成为锂电行业的主旋律。市场机构预测,2026年全球锂电总需求将达到约2495GWh,同比增长约28%。其中,储能电池作为最大的增长变量,在国内外政策支持与商业模型成熟的推动下,需求增速有望超过40%。受访业内人士认为,未来更长周期内,储能将超越动力电池,成为锂电池行业增长的主要引擎。在此背景下,锂电关键材料存在较强涨价动力。

2026年,氢能产业将迎来从“示范验证”迈向“规模化商用”的关键转折点,氢燃料电池车有望迎来“否极泰来”年。这一期待的背景,是首个为期四年的国家燃料电池汽车示范应用已在2025年收官。经过几年的示范应用,氢燃料电池车在成本、可靠性、寿命及商业运营方面均有显著提升。与此同时,从制氢、储运到核心部件与整车制造,国内已形成较为完整的产业链。有业内人士透露,燃料电池汽车示范应用的接续政策已进入内部研讨阶段。



有色金属

长期需求空间打开 供需矛盾凸显

步入2026年,2025年上演的“有色盛宴”会否延续?记者采访获悉,2026年有色板块上行逻辑不变,但波动幅度、择时难度将加大。

华鑫期货研究所所长章孜海在接受记者采访时表示,有色金属有商品属性和金融属性,受到宏观面与供需基本面的双重影响。海内外宏观面将形成共振,对风险资产的影响偏积极。

在中信建投期货有色首席分析师江露看来,贵金属价格正处于高位强势运行状态,且这种态势持续向有色板块传导。基本面也为金属价格提供坚实支撑。需求端,“十五五”规划长期利好有色需求,“智能化、绿色化”政策会推动新能源汽车、光伏、特高压等领域高速发展,有色金属长期需求空间打开。供应端,多数有色上游加工费不断走低,与矿端供应矛盾凸显。



低空经济

常态化商业运营有望提速

2025年被视为低空经济基础设施建设元年,也是低空经济商业化应用的关键转折之年。展望2026年,多位业内人士研判,受低空物流、工业巡检、低空文旅等真实的刚需场景驱动,低空经济的常态化商业运营有望提速。

国研新经济研究院副院长、湾区低空经济研究院院长朱克力在接受上海证券报记者采访时表示,2026年,低空经济的核心发展趋势是从分散试点走向体系化落地,政策、技术与场景的协同发力将推动行业进入规模化增长通道。

南航空中交通管理系统国家重点实验室研究室主任、南京航空航天大学深圳研究院常务副院长谢华认为,低空经济的商业化核心是找到真实的刚需场景。云圣智能联合创始人朱胜利表示,低空经济商业化的主流市场有四个——生产作业、低空运输、公共治理和消费业态。其中,生产作业和公共治理将成为2026年低空经济商业化的主战场。

低空经济行业的大规模商业化何时能实现?亿航智能副总裁贺天星在接受记者采访时表示,未来5年低空经济行业将逐步进入规模化商业化阶段,对于部分先试先行的机型和部分基础设施建设较为完善的试点城市而言,未来2年内将逐步进入常态化的商业化运行状态。



自动驾驶

汽车智能化渗透将掀高潮

2026年,汽车新能源化将继续深化,智能化有望掀起新高潮。

在新能源化方面,据电动汽车百人会预测,2026年,中国新能源汽车销量(含出口)有望达到2000万辆,新能源渗透率(新能源汽车销量在汽车整体销量中占比)达到57%。同时,2026年,中国新能源汽车保有量将超6000万辆,在汽车整体保有量中占比约为15%。

在智能化方面,车百会理事长张永伟对上海证券报记者透露,据电动汽车百人会预测,2026年,L2级组合驾驶辅助功能将进入普及阶段,下沉市场将成为重点。伴随辅助驾驶系统硬件成本的下降,领航辅助驾驶(高速和城市NOA)将向15万元主流车型价格区间渗透。2026年,中国L2组合驾驶辅助功能乘用车新车渗透率将达到70%。同时,L3准入法规有望放开,试点将进一步深化。2026年,中国L3及以上自动驾驶乘用车新车渗透率将达到0.07%,该渗透率在2025年前三季度仅为0.02%。

随着算力芯片、AI模型算法的突破,整车智能化将加速发展。比亚迪、蔚来、小鹏汽车、理想汽车和小米集团等新能源汽车行业主要参与者将发力智能化,应对激烈的新能源汽车淘汰赛。



半导体

AI、涨价和重组构成三大驱动力

展望2026年,AI、涨价、重组,可能成为半导体产业发展的关键词,结构性行情有望延续。

一是无AI不成芯片。随着AI及大模型应用提速,除了GPU等AI算力芯片需求持续提升,AI还将继续带动存储、光通信、电源管理芯片等相关产业链上需求的提升。

二是涨价可能成为主旋律。近日,中芯国际对部分产能实施了涨价,涨幅约为10%。之前,华虹公司已经实施了一轮涨价。而存储涨价,更是贯穿了2025年全年。有业内人士表示,在AI需求和原材料涨价拉动下,2026年半导体产业有望出现2021年时的情形,即所有的芯片都可能出现涨价。其中,存储芯片的高景气度、价格上涨有望贯穿2026年全年。不过,终端产业或迎来生存大考。

三是半导体并购重组将进一步活跃。自“并购六条”发布后,A股公司对半导体资产的并购重组愈加活跃。随着产业进入成长期,市场各方对新估值体系的接受,2026年A股公司对半导体资产并购的热度有望进一步提升。



生物医药

AI加速打开创新药国际化增长空间

进入2026年,从顶层设计的有力支持,到企业层面颠覆性技术的不断涌现,生物医药行业“创新”与“国际化”的双主线将愈发清晰,驱动产业迈向高质量发展新征程。

2026年,行业关注的焦点将从创新药对外授权的交易签署转向成果落地。长城医药产业基金经理梁福睿认为,2026年中国创新药的全球价值上涨空间将进一步打开。

2026年,AI与生物医药的融合将进入实质性赋能阶段,AI将进一步渗透至新药发现、临床研究、医疗器械乃至医疗服务的链条。国金证券认为,2026年与以往AI医疗热潮最大的不同在于“支付方”的明确。兼具技术壁垒、落地应用能力以及明确商业化路径的公司,有望在跨越技术与市场成熟的临界点后,实现规模的快速扩张和盈利质量的实质性提升。



消费电子

AI与折叠屏双主线“领跑”

2026年,随着技术边界不断突破与场景需求演化,消费电子行业将站在以AI全面渗透、形态持续革新、产业链升级为核心的新周期起点。行业创新周期与复苏态势叠加,以电子零部件、光学及折叠屏为主的产业链价值有望持续提升。

端侧AI将全面渗透成为核心主线。华福证券大科技行业联席首席分析师骆奕扬对记者表示,2026年AI手机将迎来密集发布期,终端厂商的竞争将集中于两大维度:一是系统级AI能力的角逐。以豆包为代表的系统级AI助手成为行业样本,AI赋能工具类App操控正成为产业趋势;二是生态整合能力的比拼。系统级AI推广初期或将触及现有超级App的利益格局,通过整合多方资源构建全新生态,才能进一步提升消费者体验。

多形态与场景化创新打开消费电子增长新空间,折叠屏市场尤为亮眼。2026年,行业将呈现三大趋势:一是苹果或将在2026年推出首款折叠屏iPhone,将与华为、三星共同推动行业成熟度提升,形成高端市场的竞争格局;二是折叠屏加速向中端市场下沉,性价比提升推动渗透率快速增长;三是折叠屏手机的形态创新从双折向多元演进,手机厂商加速布局三折屏研发,卷屏等新形态也在同步探索。



(记者 刘怡鹤 何治民 孙小程 俞立严 郑维汉 郭成林 李兴彩 王玉晴 王子霖 何昕怡 霍星羽 柴刘斌)