

“超智算一号”卫星成功发射 天数天算工程化落地迈出关键一步

● 记者 李雁争

9月20日12时03分，我国在东风商业航天创新试验区使用中科宇航力箭一号遥十八运载火箭，成功将秦岭卫星01、02星以及浦江四号卫星、鹏城首发星、谛听01组A/B/C星、超智算一号卫星、云霄探路者卫星等9颗卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道。

其中，“超智算一号”是国内首个“首箭首星”一体化算力卫星，由超智算（北京）科技有限公司牵头研制，实现运载火箭独家冠名、星箭一体化全域AI算力搭载两大行业创新突破，迈出我国“算力上天、天数天算”工程化落地关键一步。

长江证券研报显示，太空算力产业链覆盖上游硬件与基础设施、中游系统集成与运营管理、下游多元应用服务三个环节，预计2030年市场规模有望达到千亿美元。

据赛迪顾问测算，全球太空算力市场规模将从2020年的约3亿美元向2030年的约160亿美元跃升。在美国，SpaceX已向联邦通信委员会提交部署高达100万颗AI卫星的申请，拟打造全球首个太空数据中心。在国内，由之江实验室主导、国星宇航等参与的“三体计算星座”已完成首发12颗计算卫星组网，单星峰值AI算力达744TOPS。

“超智算一号”的技术路径，正是在这一背景下对传统卫星模式的突破。长期以来，国内算力资源多集中于地面数据中心，受地理和带宽条件限制，在全域国土、远海、应急等场景下实时智能处理能力存在短板。传统卫星普遍采用“天上采集、全部回传地面处理”模式，数据回传链路长、时效低。

“超智算一号”可直接在轨完成影像解析、数据筛选、智能研判，仅回传高价值核心数据，将跨域数据响应时效由数小时压缩至分钟级。卫星由此从传统数据采集终端升级为分布式太空算力网络的在轨核心支点，可为应急救援、自然资源管控、生态环境监测、海洋资源勘探等治理场景提供高效算力支撑。

从产业布局来看，这一项目也是北京抢占太空算力赛道的落子。算力网已列入国家



9月20日12时03分，我国在东风商业航天创新试验区使用力箭一号遥十八运载火箭，成功将鹏城首发星、超智算一号卫星等9颗卫星发射升空。新华社图

战略性基础设施“六张网”，商业航天纳入国家重点培育新兴产业。北京正加快全国一体化算力网络枢纽节点建设，今年已成立北京太空智算研究院、北京太空算力创新中心，石景山区依托空天信息、人工智能、算力产业集聚优势，推动这一项目落地。据介绍，项目汇聚产业链龙头、高校及科研院所协同攻关，构建“技术研发—在轨验证—场景落地—迭代升级”完整产业闭环，相关技术成果未来有望落地北京城市治理、生态监测等应用场景。

业内分析认为，太空算力的核心逻辑在于：地面数据中心正面临能源、水资源与散热等多重约束，而近地轨道可提供持续稳定的太阳能、真空辐射散热条件与全球覆盖能力。当AI训练与推理需求呈指数级增长，将算力向轨道延伸，正成为全球算力网络竞争的新方向。“超智算一号”的成功入轨，意味着天基算力不再停留在论文和实验阶段，而是开始以工程化、产品化的方式补齐天地一体化算力体系的短板。

下一步，超智算将推进超智算星座规模化布局，持续扩容在轨算力资源，优化空间节点布局，织就天地协同、全域通达的立体智算网络，深度服务全国一体化算力网络建设。

银河航天成功发射 “通感智算”一体化技术验证卫星

● 记者 于祥明

记者9月20日从银河航天（北京）科技股份有限公司（下称“银河航天”）获悉，由公司参与联合研制的“通感智算”一体化技术验证卫星成功发射。

北京时间9月20日12时03分，我国在东风商业航天创新试验区使用力箭一号遥十八运载火箭，以“一箭9星”方式将包括鹏城首发星即鹏城南科一号卫星在内的9颗卫星送入预定轨道，发射任务获得圆满成功。

据悉，鹏城南科一号由银河航天与鹏城实验室、南方科技大学电子与电气工程系、卫星互联网全国重点实验室、广东省空天通信与网络技术重点实验室联合研制，鹏城实验室为任务总体单位，鹏城实验室与南方科技大学为最终用户单位。

鹏城首发星暨鹏城南科一号卫星是国内首次把5G NTN（Non-Terrestrial Network，非地面网络）基站、核心网、星载AI智

算、星地激光以及微波通信联合搬上天的技术验证卫星。该卫星单星重量150公斤，搭载三种有效载荷，贯通“通、感、智、算”星上信息流链路，将探索“一星多用、功能融合”的新型卫星设计理念，推动卫星从单一业务载体向融合通信、感知、计算和智能处理能力的空间信息超节点能力演进。

据银河航天卫星总体技术部副部长任家栋介绍，通俗理解来看，这颗卫星可以将原本部署在地面机房里的5G网络“大脑”核心网直接搬到太空。地面用户只需通过Ka频段终端接入卫星网络，就能像平时浏览网页一样，直接查看这颗卫星实时分析出的各类信息。

卫星通信与智能遥感探测的深度融合，可实现遥感成像、星上智能处理一体化协同作业。据悉，未来，该卫星在轨还将支撑多项6G前沿技术测试，推动星地融合从地面网络向空天地一体化跨越，为我国下一代通信技术发展积累经验。

建设现代化金融市场 以多元融资助力经济转型升级

（上接1版）

谈及金融市场在“十五五”时期的发展，明明认为，股票市场应持续优化多层次板块，提升上市公司质量，畅通退出渠道；债券市场需丰富科创债、绿色债、REITs等品种，健全信用评级与违约处置机制；货币市场重在完善利率传导机制和短期工具供给。

“股票、债券等市场需提高制度的包容性和适应性。”娄飞鹏表示，其中，债券市场应高质量建设债券市场“科创板”，发展多层次债券市场，发挥资产证券化等盘活存量的作用，强化国债收益率曲线的基准作用。

田利辉认为，黄金市场需进一步完善交易与清算体系，强化避险资产功能；票据市场应持续规范供应链票据发展；大宗商品市场可以依托多地枢纽建设，推动期货现货融合，提升“中国价格”的国际影响力；衍生品市场则应丰富利率、汇率衍生品工具，使金融机构和实体企业获得有效的风险管理手段。

（上接1版）

同时，在抓好今年2月份实施的《网络交易平台规则监督管理办法》宣贯落实基础上，市场监管总局加快制定实施《网络交易平台规则负面清单》，进一步明确平台在规则制定、执行等方面的具体导向要求，来切实保障其他相关主体的合法权益。

朱剑桥称，将加快推动电子商务法的修改。一方面，在现有法律责任规定的基础上，推动增加比例罚、暂停相关业务等处罚类型，进一步压实平台在商家入驻审核、商品信息管控、消费者权益保障以及商家自主经营权保障等方面主体责任。另一方面，适应平台经济发展趋势，将新业态电子商务经营者、新就业形态劳动者和平台关联主体等纳入调整范围，推动法律从二元主体向多元主体转变。

市场监管总局还将加大合规指导力度，研究制定网络交易平台合规评价指南，来引导平台企业提升合规管理水平，扛牢“守门人”责任。加快国家网监平台建设应用，推动监管数据资源跨层级跨部门互联互通，深化政务数据的核验服务，支持平台更好落实资质核验的主体责任，不断提高协同共治的效能。

将制修订不少于2万项国家标准

朱剑桥表示，“十五五”时期，标准供给方面，将持续推动十大传统产业标准更新升级，推进新兴产业和未来产业标准制定，加强服务业国家标准建设，制修订国家标准不少于2万项，强制性国家标准不少于1000项。

“十四五”时期，我国制造业质量竞争力指数提高到86.21，这是我国经济社会高质量发展的一个重要体现。但同时也要看到，高端优质供给不足、企业品牌创建和价值转化能力还需提高、低价竞争挤压质量提升空间等问题还不同程度存在，质量转化为效益的机制、市场竞争优胜劣汰的机制都还有一些梗阻。朱剑桥说，针对这些问题，“十五五”时期需要更加注重质量提升和标准引领。

朱剑桥表示，标准引领，就是要在健全国家标准体系、加强高质量标准供给，强化标准“硬约束”，以及推动国际标准化跃升方面下功夫。健全国家标准体系方面，市场监管总局将推动行业标准有序转化为国家标准、涉及安全的推荐性标准有序转化为强制性标准、设区的市级地方标准有序转化为省级地方标准，进一步强化各级标准的协调衔接。

强化标准的“硬约束”方面，市场监管总局将大力推进强制性国家标准制定实施，推动技术规范、安全规程与强制性标准协调衔接。推动标准国际化跃升方面，将持续提高国内国际标准一致性，加强标准化国际合作交流，开展不少于200个中国标准海外应用试点。

朱剑桥提到，下一步，市场监管总局将总结经验，继续发挥好质量督察对质量提升的促进作用。市场方面，将加大监督抽查力度，加快推进网售重点产品质量安全赋码核验，强化缺陷产品召回监管，向市场准确传递质量信号，促进产品优胜劣汰。技术方面，将加强质量安全技术监督体系建设，重点围绕依法承担量值传递、检验检测认证等职能的技术机构，推动加大资源投入保障，强化公益性属性，切实发挥好技术机构在产品质量风险管控中的作用。

从一级到二级 资本如何赋能生物医药下一阶段

● 记者 何昕怡 严曦梦

在日前同步举行的上实资本生物医药投融资峰会与上海国投生物医药产业生态大会上，投融资回暖与AI制药投资逻辑的演进，成为备受关注的焦点。来自产业、投资、法律等领域的业内人士齐聚，共话创新药投融资新格局，为产业发展建言献策。

投融资回暖 BD交易火热

在政策红利持续释放、技术创新加速迭代的多重驱动下，国内创新药产业已走出调整期，呈现结构优化、创新聚焦的特征。

融资端率先释放暖意。上海生物医药基金合伙人、上海生物医药创新转化基金总裁郭秋杉给出一组数据：2026年上半年，中国创新药一级市场融资306亿元，已接近2025年全年水平，年化增幅为46%。

耐心资本正在集结，为尚处早期阶段的生物医药企业带来资本赋能。上海国投公司副总裁陆雯介绍，公司在生物医药领域通过股权直投和子基金布局，投资金额超过300亿元，投

早投小比例约为70%；截至8月底，上海国投先导基金、上海未来产业基金、上海国资母基金三大母基金，合计投资36个生物医药子基金，投资金额近100亿元。

在行业投融资环境显著改善的背景下，国内创新药产业不断向好发展，由此催生本土药企BD（商务拓展）交易的爆发。

数据显示，上半年，国产创新药对外授权潜在交易总额约为1100亿美元，达到2025年全年总额的八成。全球医药交易前十榜单中，中国药企独占8席。

启明创投主管合伙人胡旭波表示，在未来数年内，一些大的跨国药企面临专利到期、营收断崖式下滑的情况，因此这类企业对外搜寻研发管线来填补自身产品缺口。在过去，这些管线标的主要来自欧美国家。“但现在，越来越多海外药企将目光投向中国，这是行业一项重大转变。收购管线分几种方式，不同方式的潜在好处或者风险不一样，药厂会视情况做不同的选择。”胡旭波说。

与此同时，大量的Biotech（生物科技）

公司选择将产品对外授权，引发了行业关于“卖青苗”的思考：企业将处于临床早期阶段的创新药转让给跨国药企，是否是最佳选择？

“我们内部也讨论过，BD交易到底对Biotech公司是好事还是坏事？现实的情况是，中国大部分的Biotech公司没有能力去海外做后期临床，商业化难度就更大。”胡旭波说。

AI制药风口下如何练就“火眼金睛”

在AI浪潮下，医药企业转型发展、全流程部署AI技术是大势所趋。在资本层面，投资机构的目光也从关注模型本身转向稀缺数据与落地能力，关注企业长期可复购的订单与可持续的商业模式。

目前，开源模型普及降低了AI制药的入门门槛，市面上涌现大量AI制药创业项目，但模型跑分不等于成药能力。

“模型架构开源后，大家都是用同样的训练数据集来训练，怎么区分这些模型是非常关键的点。企业独有的特色数据，以及模型否真正落地、打通药物研发链条里的瓶颈，成为我们布局AI生物医药赛道时，投资判断权重更

高的标准。”五源资本投资副总裁方琦说。

二级市场对AI项目的投资态度同样趋于理性，关注点集中在企业盈利拐点及长期的商业模式。

“现在，我们看到AI概念项目已经不再轻易兴奋。”国泰海通医疗健康投行负责人王莉表示，市场更加期待AI技术能够产出长期复购订单，形成可验证的商业闭环。即便是AI赋能的创新药企，最终依旧要回到管线质量、商业化前景的传统估值逻辑中。

同时，金融机构也在适配AI制药企业“轻资产、高研发投入”的模式。近期，上海农商行推出临床贷、License贷等面向生物医药行业的专属产品。

“我们推出面向医药行业的特色金融产品，是希望能够真正解决行业内还没有被满足的真正需求。例如，临床贷主要面向临床一期、二期等的资金需求，这一产品的贷款期限设计，会结合企业实际的临床周期、入组难度来设定，同时结合花费支出、研发人员工资、CRO费用来设定额度。”上海农商行科技金融事业部总经理王粟珏介绍称。

瑞丰银行
BANK OF RUIFENG

股票代码
601528

百年瑞丰 再瑞再丰

祝贺上海证券报创刊35周年

35
上海證券報
1991-2026