

商业航天青春期

2026中关村论坛年会期间,商业航天展区成为了科技创新领域最受瞩目的焦点。在模拟星空的深蓝穹顶之下,“朱雀三号”“智神星一号”“双曲线三号”等火箭模型阵列整齐、昂首伫立,仿佛下一秒便要冲向苍穹。

近期,商业航天也在资本市场上掀起了一波热潮,以蓝箭航天、星河动力、星际荣耀、微纳星空等为代表的企业相继向A股市场发起冲击,其中蓝箭航天已率先递交招股书,也有望成为“商业航天第一股”。

在当下产业化高速推进阶段,我国民营火箭也曾在发展过程中经历过回收失利、技术瓶颈等挑战。正如航天人所言,火箭向上飞行的每一秒,都在突破大气层的阻力,每一次失败都在充实行业数据库,推动技术在阵痛中成熟。这种包容试错的环境,也让民营火箭企业得以在探索中不断成长。



制图:胡晓渔 部分内容由AI参与创作

商业航天第一股

在2026中关村论坛年会上,商业航天展区中各类卫星模型错落陈列,企业展台前咨询交流的人群络绎不绝,技术探讨与合作洽谈的热潮扑面而来,蓝箭航天也在其中。

2015年6月,蓝箭航天成立,成为国内第一家民营运载火箭公司。成立十年之后,蓝箭航天也走到了企业发展的关键“路口”,公司已在2025年顺势向资本市场发起了冲击,有望成为“商业航天第一股”。

近年来,商业航天行业政策体系不断完善的同时,资本市场也在与企业进行进一步的“精准适配”。

2025年6月科创板推出“1+6”改革措施,明确支持商业航天等更多前沿科技领域企业适用科创板第五套上市标准;当年12月,上交所再抛重磅利好,发布《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第9号——商业火箭企业适用科创板第五套上市标准》。

多重利好共振之下,商业航天企业纷至沓来。自

2025年7月以来,商业航天企业掀起了一波资本热潮,商业火箭、商业卫星企业居多。其中,不乏一些来自北京的商业航天企业。

从目前闯关IPO的商业航天企业来看,蓝箭航天进展最快,2025年12月31日IPO获得受理,有望冲击“商业航天第一股”。

商业火箭领域中,除蓝箭航天之外,来自北京的星河动力、星际荣耀等多家企业也处于上市辅导阶段,欲冲击A股上市。此外,卫星研制领域的微纳星空也已启动上市辅导,公司于2025年9月在北京证监局完成IPO辅导备案,主要从事卫星整星、地面站产品的研发与制造业务。

中国通信工业协会两化融合委员会副会长吴高斌表示,商业航天项目投资大、回报周期长,对企业的资金链提出了很高要求。虽然资本市场提供了一定的支持,但资金压力仍然是制约企业发展的关键因素。

拐点已经不远

“我国商业航天当下正处于产业化高速推进阶段。”天使投资人、资深人工智能专家郭涛对北京商报记者表示,民营火箭企业在液体发动机技术上实现重要突破,卫星批量化生产体系也初具雏形,多地积极布局火箭总装基地,产业布局不断完善。

中信建投也曾指出,我国国有民营企业纷纷布局,卫星研制与火箭发射模式逐步转型,商业航天力量有望加速低轨互联网布局进程。

然而需要指出的是,产业化高速推进的同时,商业航天仍处于从技术验证到规模应用的转折阶段。

“当前行业整体仍处于‘从0到1’的早期阶段,尚未全面进入‘从1到N’的商业爆发期。”知名商业顾问、企业战略专家霍虹屹告诉北京商报记者,一方面,卫星制造、发射成本依然高企,商业模式探索尚不清晰,用户付费意愿不足;另一方面,在供应链、可靠性、标准化等关键环节,民企仍需时间补齐短板。

不过,着眼未来,随着下游应用逐步成熟,商业航天将从单点突破走向链条协同,从技术推动迈向市场驱动。“换句话说,真正的‘商业化拐点’尚未到来,但已经不远。”霍虹屹表示。

近年来,伴随科技国力不断强化,我国对商业航天的布局也正持续扩展。2025年,国家航天局先后发布《关于加强商业航天项目质量监督管理工作的通知》《推进商业航天高质量发展行动计划(2025—2027年)》,并于年末设立商业航天司,持续推动商业航天高质量发展。

薪火私募投资基金总裁翟丹表示,商业航天的未来属于兼具技术颠覆能力、生态整合实力与资本韧性的企业。国内企业短期需突破“技术可靠性—成本控制—商业模式”三角困境,长期必须跳出“火箭发射商”单一一定位,向卫星应用、数据服务等高附加值环节延伸。

加速发射的“亦庄箭”

在商业航天发展的过程中,北京已抢抓战略机遇,这从“亦庄箭”增长的发射频次中可窥一斑。

数据显示,2023年,北京共发射14次商业火箭,其中13次来自亦庄;2024年,全年火箭发射13次,入轨卫星超80颗;2025年,“亦庄箭”成功发射24次,搭载卫星超过160颗。

据北京亦庄消息,从0到1、从萌芽到成熟,商业航天逐渐成为北京亦庄构建现代化产业体系的发力点之一。在这一阶段,北京亦庄出台了北京市首个支持星箭网络产业发展的专项政策,推动星箭网络全产业链发展,并组建北京亦庄星箭网络产业联盟,引导产业链上下游企业集聚发展,加快构建星箭网络产业生态。

产业链群随之不断壮大。到2022年,北京亦庄已聚集起超过百家商业航天关联企业,在此落地的民营火箭整箭研制企业数量占全国70%以上,基本覆盖卫星发射、卫星研制、卫星应用及运营、地面设备制造四大主要领域,已经初步形成了商业航天全产业链生态体系。2023年起更步入全产业链爆发期,创新成果加速涌现。

目前,北京已有300余家企业从事商业航天相关业务,占全国总数约60%,初步形成规模化民营商业航天创新产业集群。商业航天百强企业、上市企业、独角兽企业数量均占全国一半,产业链条覆盖火箭卫星、地面设备、应用服务等全产业链,上下游高效协同、集群发展的格局已然成型。

吴高斌表示,一方面,随着全球通信、导航、遥感等卫星应用的不断拓展,商业航天市场正迎来爆发式增长,特别是在5G、物联网、大数据等领域,商业航天提供了重要的基础设施支撑,商业航天企业通过技术创新,不断降低发射成本,提高火箭重复使用率,这将进一步推动市场的发展。另一方面,随着越来越多的企业加入商业航天领域,市场竞争也将日益激烈。

北京商报记者 王蔓蕾 李佳雪