



商业航天板块再传利好

近一个月有6只商业航天概念股股价翻倍



蓝箭航天完成IPO辅导

近期商业航天板块在资本市场表现亮眼。11月24日以来,商业航天概念指数涨幅近20%,多只成分股涨超50%。多家券商指出,未来国内商业航天进入常态化、高频次发射阶段后将对产业链上下游形成实质性利好。

据中国证券监督管理委员会网上办事服务平台披露,近日,蓝箭航天空间科技股份有限公司(下称“蓝箭航天”)IPO辅导工作正式完成,辅导机构为中国国际金融股份有限公司(下称“中金公司”)。7月29日,蓝箭航天在北京证监局启动辅导备案,由中金公司担任辅导机构。中金公司表示,经辅导,其认为,蓝箭航天具备成为上市公司应有的特点和属性。

公开资料显示,蓝箭航天成立于2015年,是国内头部民营航天企业之一,专注于液氧甲烷推进剂的中大型运载火箭研发与运营。

据新华社报道,12月3日,蓝箭航天朱雀三号重复使用运载火箭发射入轨,是国内首次尝试一级回收的运载火箭,引发社会各界广泛关注。

商业航天产业链有望全线受益

二级市场方面,商业航天概念近期热度不减。

据记者统计,11月24日以来,商业航天概念指数涨幅近20%,26只成分股涨超50%,天力复合、再升科技、西部材料、航天动力、顺灏股份、西测测试6只成分股涨超100%。

政策层面的信号同样密集释放。国家航天局日前宣布设立商业航天司,相关业务正在逐步开展,这标志着我国商业航天产业迎来专职监管机构,未来将持续推动我国商业航天高质量发展,产业链有望全线受益。

国家航天局日前印发的《国家航天局推进商业航天高质量发展发展行动计划(2025-2027年)》,明确了五方面22项重点举措,推进商业航天高质量发展和高水平安全。其中明确,“鼓励商业航天布局航天产业链相应环节”“重点支持商业航天主体开发新技术、新产品,挖掘应用新场景”“完善商业航天发展投融资体制机制,设立国家商业航天发展基金”等。

多家券商指出,未来国内商业航天进入常态化、高频次发射阶段后将对产业链上下游形成实质性利好。

国信证券表示,近期“朱雀三号”可回收火箭成功入轨,验证了我国在液氧甲烷路线

和可复用技术上的工程化能力,为大规模低轨星座部署提供了更具经济性的运力选择。该事件不仅提振市场对商业航天短期进展的信心,也强化了中长期对卫星互联网基础设施加速建设的预期,产业链从“主题投资”逐步转向“业绩兑现”逻辑。

东吴证券计算机首席分析师王紫敬表示,近期,中国在可回收火箭领域实现技术突破与试验进展,我国航天产业向“低成本、高复用”目标迈进的步伐显著加快。这一突破不仅是航天产业内部的成本革命与技术升级,更是支撑国家战略安全、高端制造升级及全球竞争格局重塑的重要支点。短期来看,其将利好航天制造、新材料、卫星应用等产业链相关企业;长期来看,则推动我国从航天大国迈向航天强国,为我国在新一轮科技革命和产业变革中抢占先机提供关键支撑。

业内人士指出,在以上背景下,蓝箭航天完成IPO辅导,既是企业自身发展阶段的自然结果,也被市场视为商业航天板块从“技术验证期”向“资本兑现期”过渡的又一信号。后续上市进程及产业链扩散效应,仍将是资本市场持续关注的焦点。

(以上内容不构成投资建议)

瑞派宠物冲击港股IPO

有望成“中国宠物医疗第一股”

本报长沙讯 在长沙的一家宠物医院,带着宠物犬前来打疫苗的李女士发现,诊疗项目早已超出常规范畴。血常规、心脏彩超、关节检查……一套完整的体检流程不亚于人类的三甲医院体验。

随着宠物经济的发展,宠物医疗已不仅是生意,更是情感消费的缩影。12月22日,瑞派宠物医院正式向港交所递交招股书,若成功上市,将成为国内宠物医疗行业首个登陆资本市场的企业。若此次上市成功,瑞派宠物将摘得港股“宠物医疗连锁第一股”的头衔,填补行业细分赛道资本空白。

瑞派宠物成立于2012年,是国内较早布局全国性宠物医疗连锁的企业之一。招股书显示,在过去的2022年、2023年、2024年和2025年前九个月,瑞派宠物医院的持续经营收入分别为人民币14.55亿、15.85亿、17.58亿和9.43亿元,相应的净利润分别为-0.62亿、-2.51亿、-0.59亿和0.16亿元。相应的经调整净利润分别为0.55亿、-1.21亿、0.70亿和0.73亿元。

此外,招股书显示,瑞派宠物医院的收入以诊疗服务为核心,宠物产品销售、洗美服务和其他服务

作为补充。瑞派宠物医院宠主数量2022年至2024年从121.64万人增长至143.03万人;宠物就诊总次数2022年至2024年从366.23万次增长至429.60万次。

瑞派宠物此次冲刺港交所,恰逢中国宠物医疗市场格局重塑的关键时期。目前,我国宠物医院市场格局较为复杂,呈现出全国性连锁集团与大量区域性连锁、单体医院共存的“两超多强”局面。据不完全统计,截至2024年底,全国宠物医院超3万家,中国宠物医疗市场呈现“三瑞鼎立”格局:新瑞鹏凭借超1900家门店稳居行业第一,瑞派宠物以548家门店紧随其后,而成立仅4年的瑞辰宠医也已拥有百余家门店。

《2025年中国宠物行业白皮书》数据显示,2024年我国城镇宠物(犬猫)数量超1.22亿只,宠物市场消费规模达3002亿元,其中宠物医疗市场规模占比28%,仅次于主粮消费。宠物医疗的“吸金”远不止于传统意义上的急诊看病与手术治疗,其服务边界正持续扩展,形成覆盖疫苗免疫、定期驱虫、专科诊疗、健康管理以及术后康复等全生命周期的完整医疗生态。

记者陈诗娟

“华与华”兄弟或让出上市公司实控人之位

本报长沙讯 “华与华”兄弟,正在筹划变更手中上市公司的控制权。

12月22日,读客文化突然披露,公司收到控股股东及实际控制人华楠、华杉的通知,其正在筹划公司控制权变更的相关事宜。为保证公平信息披露,避免股价异常波动,公司股票已自12月22日开市起停牌,预计停牌时间不超过2个交易日。本次交易的具体方案尚在筹划中,尚未签署正式协议,存在不确定性。

这意味着,这家由“华与华兄弟”一手打造、带着浓厚创始人烙印的内容公司,站在了一个关键分岔口。

公开资料显示,读客文化由华楠、华杉兄弟旗下的华与华投资成立,主营业务为图书策划与发行,公司2021年登陆创业板。上市以来,公司在内容端保持一定辨识度,而在资本市场,读客文化则被外界视为一家高度依附创始人IP的上市公司。

华楠现任读客文化董事长、总经理、总编辑,同时还担任华与华营销咨询监事、华与华品牌咨询监事、宁波读客执行董事等职。截至2025年三季度末,华楠直接持有读客文化约41.03%股份,华杉持股29.58%,二人的一致行动人,也是公司实控人。

从基本面看,读客文化近年的经营压力并不轻。今年前三季度,公司实现营业收入2.57亿元,同比下滑12.19%;归母净利润652.10万元,同比下降56.72%;扣非净利润仅31.07万元,同比骤降95%。

记者注意到,在业绩下滑的同时,华楠、华杉兄弟还提前在资本

层面做过“减法”。

有报道称,在筹划控制权变更前,二人通过一致行动人已进行多轮减持:2025年5月累计减持1119.09万股,套现约1.03亿元;11月通过询价转让方式减持410.82万股,转让价8.37元/股,套现约3438.55万元,受让方包括诺德基金、财通基金、UBS AG等8家机构投资者,受让股份设有6个月锁定期。

从时间线看,减持在前,筹划控制权变更在后,华楠、华杉兄弟对公司股权结构的调整,可能不是临时起意。

值得注意的是,华楠、华杉兄弟近期身处舆论漩涡。自今年9月起,作为华与华的核心创始人,华楠、华杉二人因西贝“预制菜风波”与罗永浩产生持续争论,相关话题多次发酵并登上热搜榜。

11月25日,相关争议再度升温。华杉在个人微博发帖称:“西贝是中国餐饮业的天花板,无论对顾客还是对员工,都是诚心诚意做到极致。被诱人黑白颠倒的网络罗刹国,被人算计。”

随后,此番言论遭到罗永浩的反击,罗永浩发文称:“谁诱的?谁算计了?你想干什么?”还强硬表态“你要是说不清楚,我就公布录音了”。但截至发稿,罗永浩始终未公开相关录音。

12月16日,有网友向罗永浩询问“录音的事过去了么”,罗永浩则回复称:“怎么可能?(damocles071125463681.mp3,)忙完正事,在大家(包括正主)都以为过去的时候……”

记者郝咏琪



华与华。图/视觉中国