



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理事服务平台披露，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，辅导机构为中国金融租赁有限公司（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，是国内外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“三鼎鼎立”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中店。

《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。

记者陈诗娴

“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股权。

12月22日，读者文化突然披露，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，读者文化由华楠、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，读者文化则被外界视为一家高度依赖创始人IP的上市公司。

华楠现任读者文化董事长、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、宁波读者执行董事等职。截至2025年三季度末，华楠直接持有读者文化约41.03%股份，华杉持股29.58%，二人为一致行动人，也是公司实控人。

从基本面看，读者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)都以为过去了的时候……”

记者郝咏琪



华与华。图/视觉中国