

紧抓商业航天发展机遇，发挥酒泉区域独特优势

---甘肃区域经济专题研究

华龙证券研究所 甘肃区域经济研究

分析师：彭棋

SAC执业证书编号：S0230523080002

邮箱：pengq@hlzq.com

2025年12月29日

证券研究报告

更多免费行业报告

并购家

www.ipoipo.cn

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

报告摘要

- **全球航天快速发展，酒泉市具有独特优势。**酒泉市位于甘肃省西北部河西走廊西端，是连接甘新青蒙四省的重要节点城市，在地理位置上具有承东启西、连南拓北的显著优势，是甘肃省向西开放的“桥头堡”。全球航天迈入高速发展期，商业航天市场规模攀升。酒泉市，因拥有举世闻名的酒泉卫星发射中心，具备得天独厚的航天资源优势，承担着服务“航天强国”战略的重要使命。酒泉新能源产业的规模化发展与储能、电网配套升级，为航天发射、测控等任务提供稳定绿电支撑，筑牢电力保障屏障，助力商业航天产业高质量发展。
- **低轨卫星资源竞争激烈，产业规模有望快速提升。**地球近地轨道，仅可安全容纳，大约6万到10万颗卫星，而国际电信联盟在轨道和频段资源获取上遵循着“先登先占，先占永得”的原则，这使得全球低轨卫星资源竞争格外激烈。2025年政府工作报告中，商业航天首次以“安全健康发展”为方向，强调技术突破与规模化应用，标志着商业航天正式迈入规模化应用新阶段。中国的低轨卫星互联网建设也在加速推进，目前中国在册的卫星星座共计100个，其中包括商业航天项目88个，国家级战略工程12个，规划发射卫星6万颗以上。
- **以航天IP为核心，打造航天经济集群，提升区域经济发展动力。**酒泉卫星发射中心是酒泉市最为核心的航天IP资源，是我国组建最早、规模最大的综合性试验任务发射场，也是我国唯一的载人航天发射场，世界三大载人航天发射场之一。进入商业航天时代，酒泉卫星发射中心正在转化为差异化优势。未来，可重复使用火箭将在这里“持续迭代”，为我国商业航天的快速发展，提供了一个重要的支点。随着政策资源与发射能力深度结合，该中心将进一步承接低轨卫星组网、商业火箭试验等任务，有望成长为国内商业航天核心发射枢纽，在产业规模化进程中释放更大价值。建议酒泉以航天IP为核心，推动区域协同、融合丝路文化资源、创新“航天+”融合发展模式，打造航天经济集群，提升区域经济发展动力。
- **风险提示：**宏观环境出现不利变化；所引用数据来源发布错误数据；商业航天发展进度不及预期；相关政策支持或落地不及预期；技术更新迭代速度慢不及预期。

目录

1

全球航天快速发展，酒泉市具有独特优势

2

低轨卫星资源竞争激烈，产业规模有望快速提升

3

商业航天快速发展，酒泉卫星发射中心有望释放更大价值

4

总结及风险提示

- 全球航天快速发展，酒泉市具有独特优势。酒泉市位于甘肃省西北部河西走廊西端，是连接甘新青蒙四省的重要节点城市，在地理位置上具有承东启西、连南拓北的显著优势，是甘肃省向西开放的“桥头堡”。近年来，酒泉市经济保持快速发展态势，2019年以来连续六年GDP增速均保持在6%以上。2025年前三季度，酒泉市地区生产总值达779.5亿元，同比增长6.2%，经济体量位居全省第三。全球航天迈入高速发展期，商业航天市场规模攀升。酒泉市，因拥有举世闻名的酒泉卫星发射中心，具备得天独厚的航天资源优势，承担着服务“航天强国”战略的重要使命。

图1：2016年以来酒泉市GDP及增速变动情况



资料来源：，华龙证券研究所

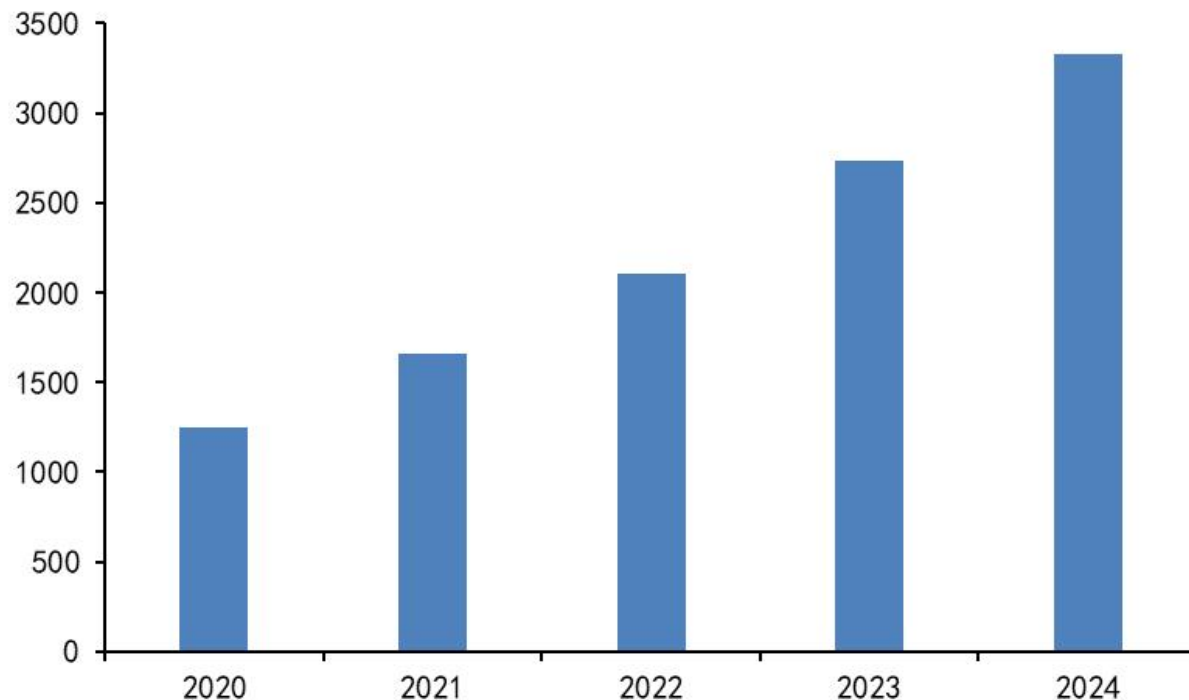
表1：2025年前三季度甘肃省各市州GDP及增速

城市	2025前三季度GDP(亿元)	增速 (%)
兰州市	2821.60	5.40
庆阳市	905.86	5.40
酒泉市	779.50	6.20
天水市	718.07	5.10
白银市	591.66	7.00
定西市	581.78	6.80
武威市	567.38	5.50
张掖市	559.15	7.90
平凉市	538.50	6.10
陇南市	523.90	5.60
金昌市	505.70	11.00
临夏州	365.40	4.60
嘉峪关市	310.80	5.70
甘南州	200.78	4.50

资料来源：甘肃省统计局，天水统计微讯，华龙证券研究所

- 酒泉市新能源产业快速发展，建成全国最大的风电装备制造产业基地。“十四五”期间，酒泉新增新能源并网2281万千瓦，是过去13年的1.82倍，累计装机达3532万千瓦，占全省的47%，新能源累计发电量1826.2亿千瓦时。酒泉市建成全国最大的风电装备制造产业基地，光伏装备上下游产业链全面打通，成为全国规模最大、技术路线最全的光热基地，预计2025年新能源装备制造业实现产值300亿元，是2020年的5.5倍。酒泉新能源产业的规模化发展与储能、电网配套升级，为航天发射、测控等任务提供稳定绿电支撑，筑牢电力保障屏障，助力商业航天产业高质量发展。

图2：近年来酒泉市新能源装机容量（万千瓦）



资料来源：甘肃省统计局，酒泉市人民政府，酒泉市统计局，华龙证券研究所

图3：瓜州70万千瓦“光热储能+”项目光热储能电站



资料来源：酒泉发布，华龙证券研究所

目录

1

全球航天快速发展，酒泉市具有独特优势

2

低轨卫星资源竞争激烈，产业规模有望快速提升

3

商业航天快速发展，酒泉卫星发射中心有望释放更大价值

4

总结及风险提示

02 近地轨道容量有限，低轨卫星资源竞争激烈

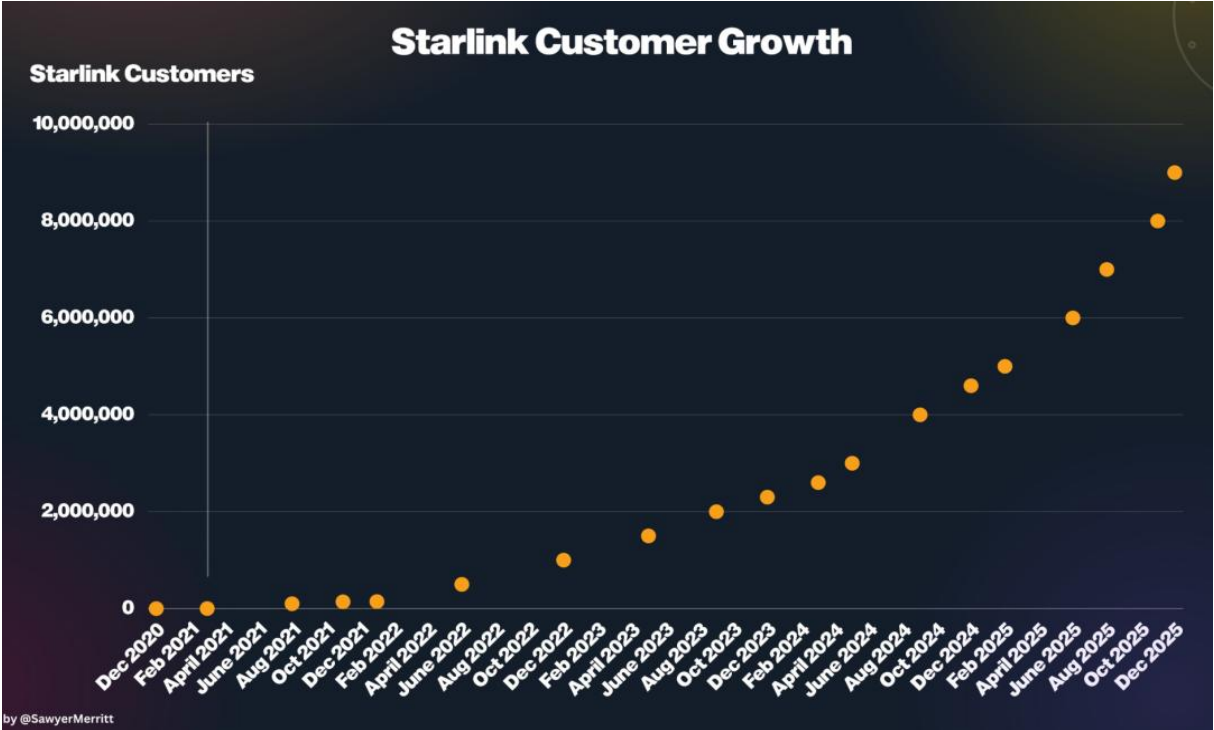
■ 近地轨道容量有限，全球低轨卫星资源竞争格外激烈。地球近地轨道，仅可安全容纳，大约6万到10万颗卫星，而国际电信联盟在轨道和频段资源获取上遵循着“先登先占，先占永得”的原则，这使得全球低轨卫星资源竞争格外激烈。截至2025年11月20日，9大星座合计规划发射103724颗卫星。2025年10月，SpaceX宣布成功在低地球轨道上部署了第10000颗“星链”卫星。扣掉损耗，目前在轨运行的卫星约有9300颗；12月23日，“星链”（Starlink）宣布公司的全球活跃用户数量已经突破900万关口。

表2：全球大型星座发射数量表

国家	星座	运营公司	规划发射（颗）	已发射（颗）
美国	星链	SpaceX	42000	10377
美国	Amazon Leo	亚马逊	3236	153
美国	Lynk	Lynk Global	5000	6
中国	千帆星座	垣信卫星	15000	108
中国	国网GW星座	星网	12992	104
中国	鸿鹄-3	蓝箭鸿擎	10000	—
中国	吉利未来出行星座	时空道宇	5676	64
中国	“星算”计划星座	国星宇航	2800	12
英国	OneWeb	OneWeb	7020	652

资料来源：你好太空，华龙证券研究所

图4：星链（Starlink）用户增长趋势图

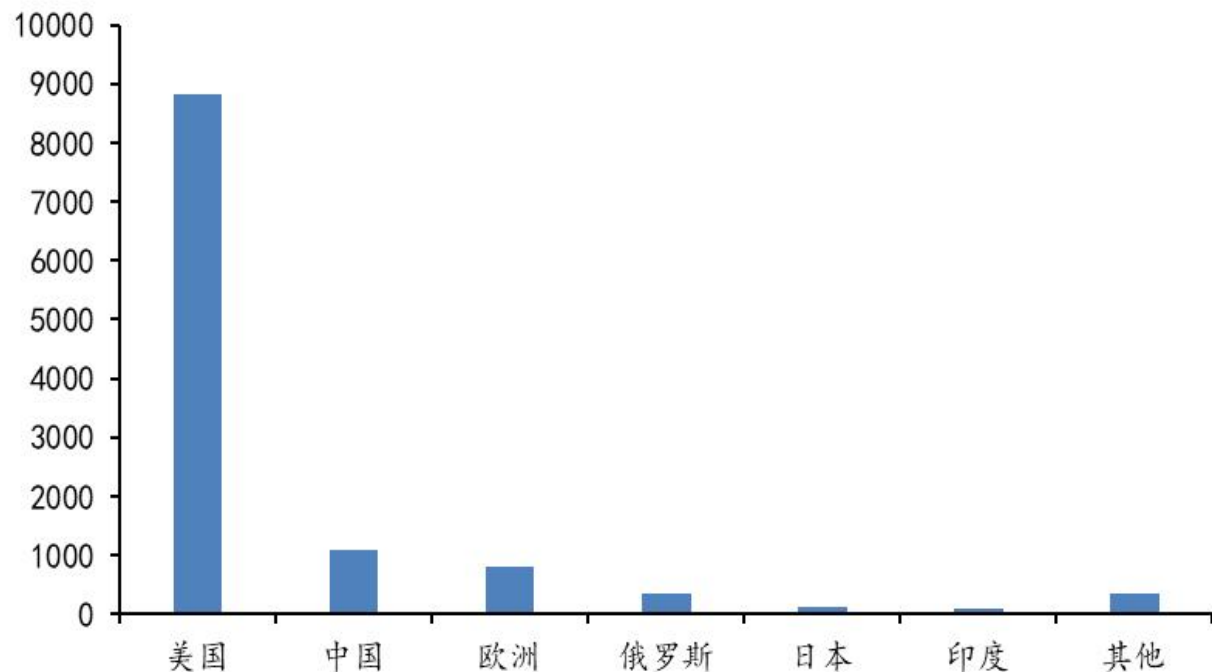


资料来源：科创日报，华龙证券研究所

02 全球卫星部署加速，应用领域以通信广播为主

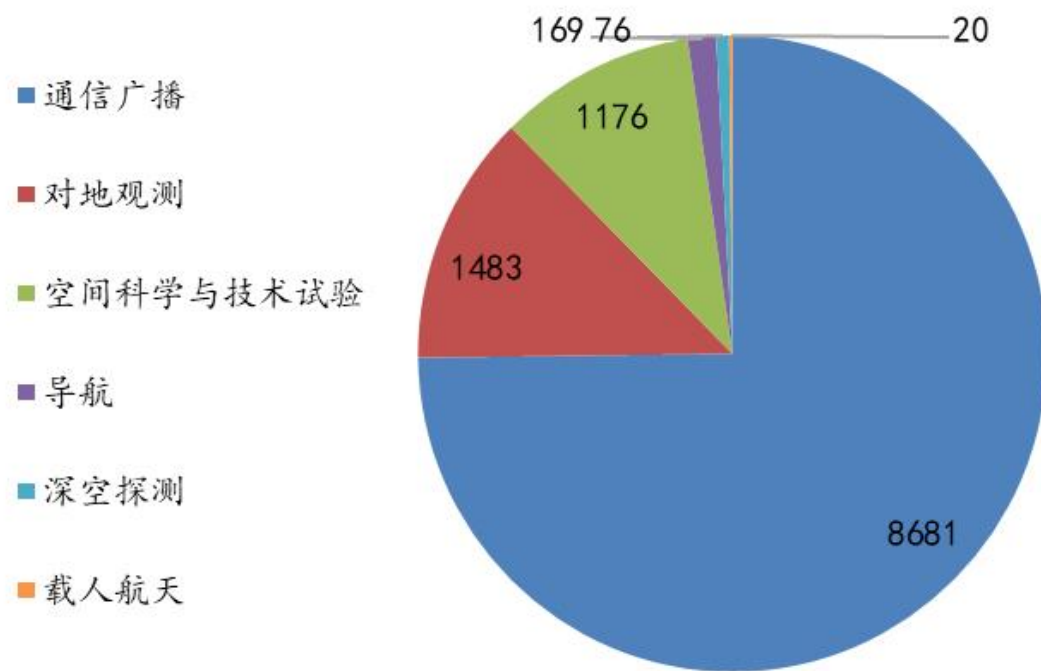
■ 全球卫星部署加速，应用领域以通信广播为主。2024年，全球在轨航天器总数突破万颗，达到11605颗。其中，美国以8813颗在轨航天器占据全球总数的75.9%，继续稳居世界首位。中国在轨航天器数量达到1094颗，占全球总数的9.4%，跃升至第二位。卫星应用领域以通信广播为主，截至2024年，全球在轨卫星按应用领域分类，通信广播卫星以8681颗、5787.8t的规模占绝对主导地位。对地观测和空间科学与技术试验卫星领域分别有1483颗、1176颗，呈现持续发展态势。

图5：2024年各国在轨卫星数量（颗）



资料来源：国际太空，华龙证券研究所

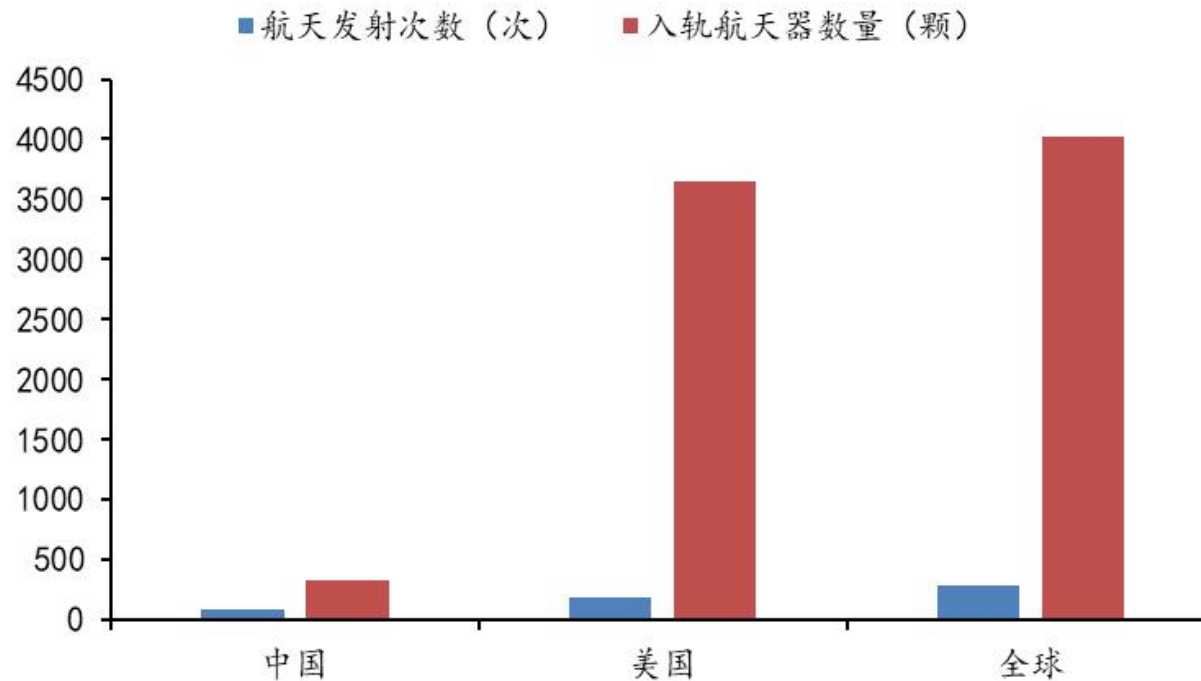
图6：2024年各应用领域在轨卫星数量（颗）



资料来源：国际太空，华龙证券研究所

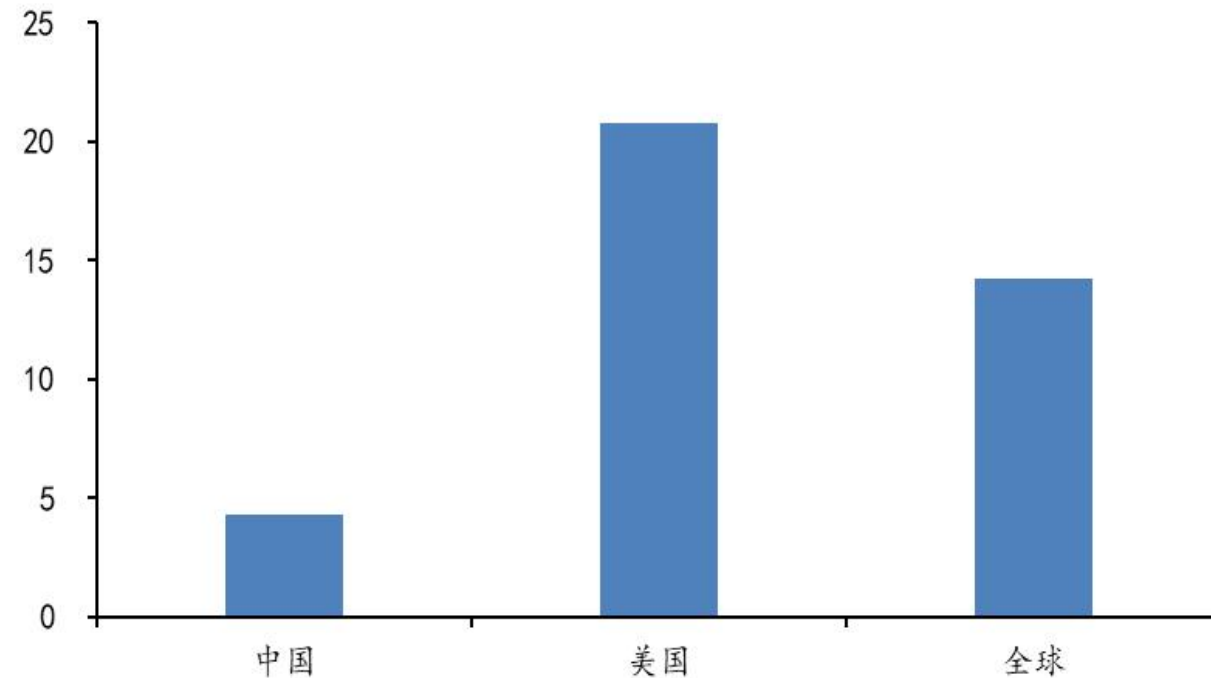
■ 2025年低轨卫星快速扩张，我国卫星技术仍然存在进步空间。2025年1-11月，全球共进行了283次航天发射，入轨航天器4026颗，其中中国76次、入轨航天器324颗，美国176次、入轨航天器3652颗。从单个火箭平均携带卫星数量来看，我国卫星技术仍然存在进步空间。从星座组网进展来看，2025年1-11月，我国共完成15次星座组网任务，其中GW星座12次，在轨数量104颗；美国共完成116次，其中星链计划110次，在轨活跃卫星数量8996颗。

图7：2025年1-11月全球航天发射次数及入轨航天器数量



资料来源：你好太空，华龙证券研究所

图8：2025年各国单个火箭平均携带卫星数量（颗）



资料来源：你好太空，华龙证券研究所

■ 我国商业航天迈入规模化应用新阶段，低轨卫星互联网建设加速推进。2025年政府工作报告中，商业航天首次以“安全健康发展”为方向，强调技术突破与规模化应用，标志着商业航天正式迈入规模化应用新阶段。中国的低轨卫星互联网建设也在加速推进，目前中国在册的卫星星座共计100个，其中包括商业航天项目88个，国家级战略工程12个，规划发射卫星6万颗以上。千帆星座作为中国版星链的重要组成部分，计划在2025年底前完成648颗卫星的部署，到2027年底完成共1296颗的一期建设，提供全球网络覆盖到2030年底，千帆星座将完成超1.5万颗低轨卫星的互联网组网。

表3：我国2025年商业航天部分政策

发布时间	政策文件
2025 年 4 月 23 日	上海市关于加快培育商业航天先进制造业集群的若干措施
2025 年 4 月 27 日	四川省商业航天高质量发展行动计划（2025—2030 年）
2025 年 5 月 9 日	珠海市推动商业航天高质量发展实施方案（2025—2028 年）
2025 年 8 月 19 日	广东省推动商业航天高质量发展若干政策措施（2025—2028 年）
2025 年 10 月 10 日	山东省加快推动商业航天产业高质量发展的若干措施
2025 年 11 月 25 日	国家航天局推进商业航天高质量发展安全发展行动计划（2025—2027 年）

资料来源：上海经信委官网，四川省人民政府官网，珠海市人民政府官网，广东省人民政府官网，山东省人民政府官网，国家航天局，华龙证券研究所

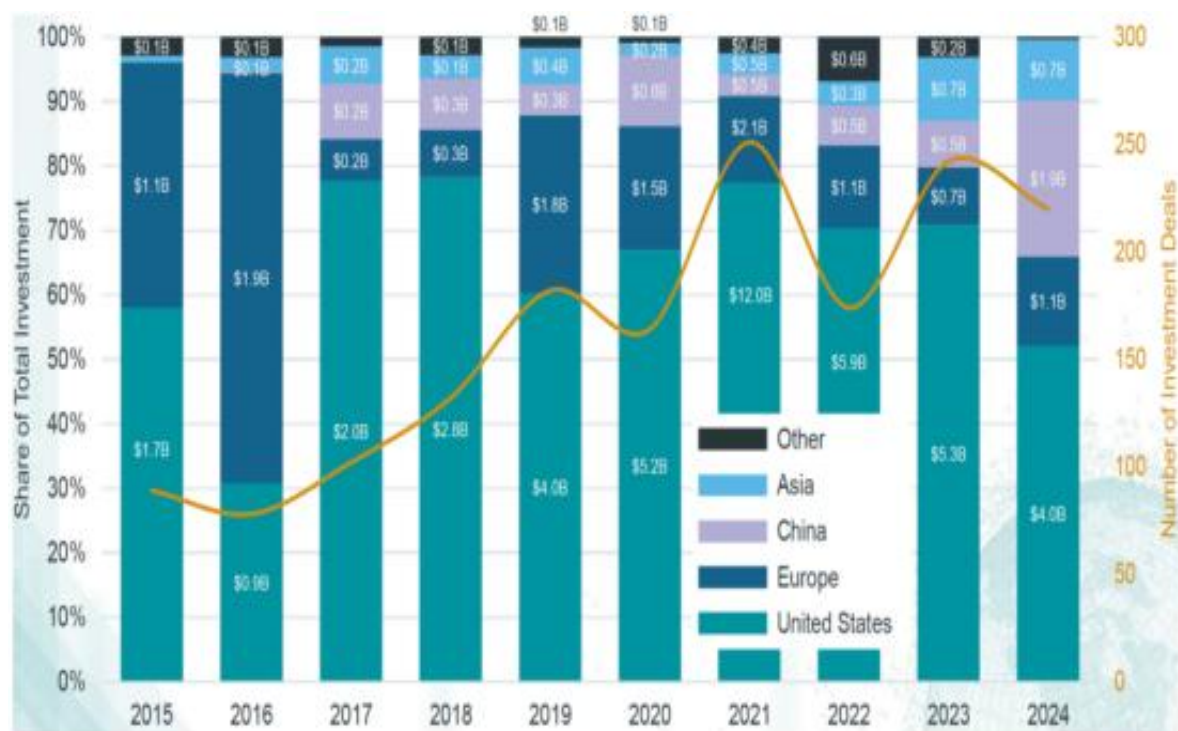
表4：中国卫星星座部分项目统计

序号	名称	类型	运营公司	规划总数（颗）
1	千帆星座	通信	垣信卫星	15000
2	GW星座	通信	中国星网	12992
3	HONGHU-3	通信	鸿擎科技	10000
4	低轨卫星星座计划	通信、导航、遥感	洲际航天	6000
5	吉利未来出行星座	通信、导航、遥感	时空道宇	5676
6	三体计算星座	遥感	国星宇航	2800
7	秦岭小卫星星座	遥感	西安航投	2000
8	太湖星座	遥感	太湖星云	600
9	楚天星座	通信、遥感	航天科工二院空间工程总体部	516
10	灵鹊星座	遥感	零重力实验室	378

资料来源：你好太空，华龙证券研究所

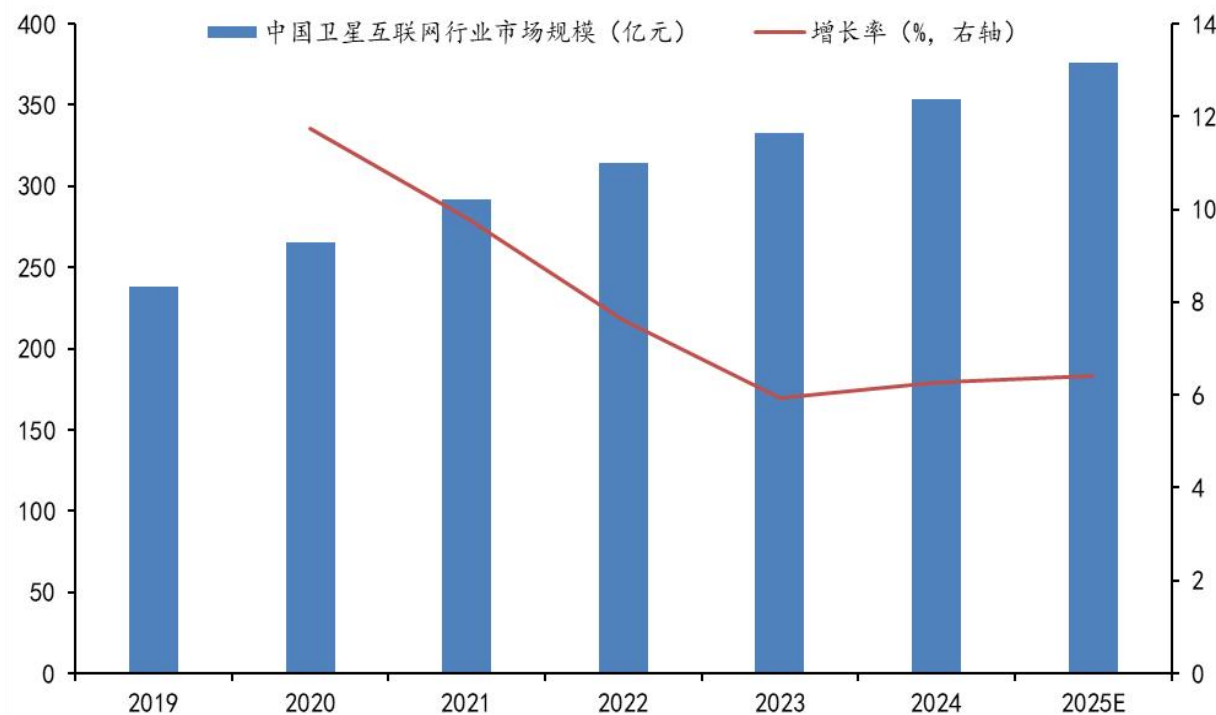
- 全球商业航天企业投融资额提升，卫星互联网快速发展。根据BryceTech发布的《2025商业航天投融资报告》，2024年全球商业航天企业完成投融资交易220笔，总金额达78亿美元，平均单笔金额3550万美元，高于2023年的3200万美元。全球投融资格局正在发生变化。2024年，美国商业航天企业获得投融资40亿美元，同比减少13亿美元；而中国企业融资额从5.42亿美元增长至19亿美元，全球占比达到24%。根据智研咨询预测，2020年至2024年间，中国卫星互联网产业规模持续增长，从265.59亿元上升至353.3亿元，年均复合增长率达7.4%，预计2025年市场规模将进一步增至376亿元，行业前景广阔。

图9：2024年全球商业航天企业投融资情况



资料来源：BryceTech《Start-UpSpace2025》，科技丰台，华龙证券研究所

图10：中国卫星互联网行业市场规模及预测



资料来源：智研瞻产业研究院，智研咨询，华龙证券研究所

目录

1

全球航天快速发展，酒泉市具有独特优势

2

低轨卫星资源竞争激烈，产业规模有望快速提升

3

商业航天快速发展，酒泉卫星发射中心有望释放更大价值

4

总结及风险提示

- 酒泉卫星发射中心成为商业航天时代甘肃省的差异化优势。酒泉卫星发射中心是酒泉市最为核心的航天IP资源，是我国组建最早、规模最大的综合性试验任务发射场，也是我国唯一的载人航天发射场，世界三大载人航天发射场之一。进入商业航天时代，酒泉卫星发射中心正在转化为差异化优势。与东部省份聚焦火箭研发和卫星应用的前端赛道不同，甘肃凭借数十年积累，在航天产业链火箭制造与后端保障环节形成独特竞争力。2025年12月，中国航天科技集团首个自建商业研试发射工位通过竣工验收，在酒泉东风商业航天创新试验区正式落成，标志着“箭场一体化”战略落地取得了关键突破。未来，可重复使用火箭将在这里“持续迭代”，为我国商业航天的快速发展，提供了一个重要的支点。

图11：酒泉卫星发射中心



资料来源：甘肃驻京办，华龙证券研究所

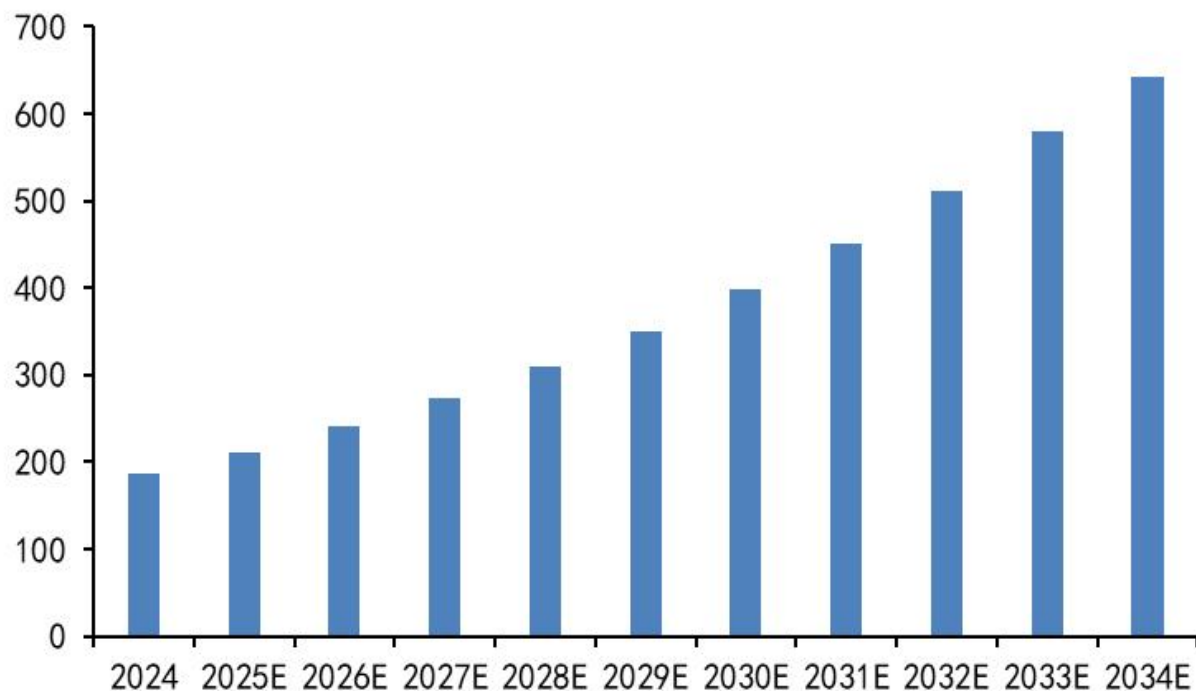
图12：中国商火酒泉研试发射工位



资料来源：酒泉发布，华龙证券研究所

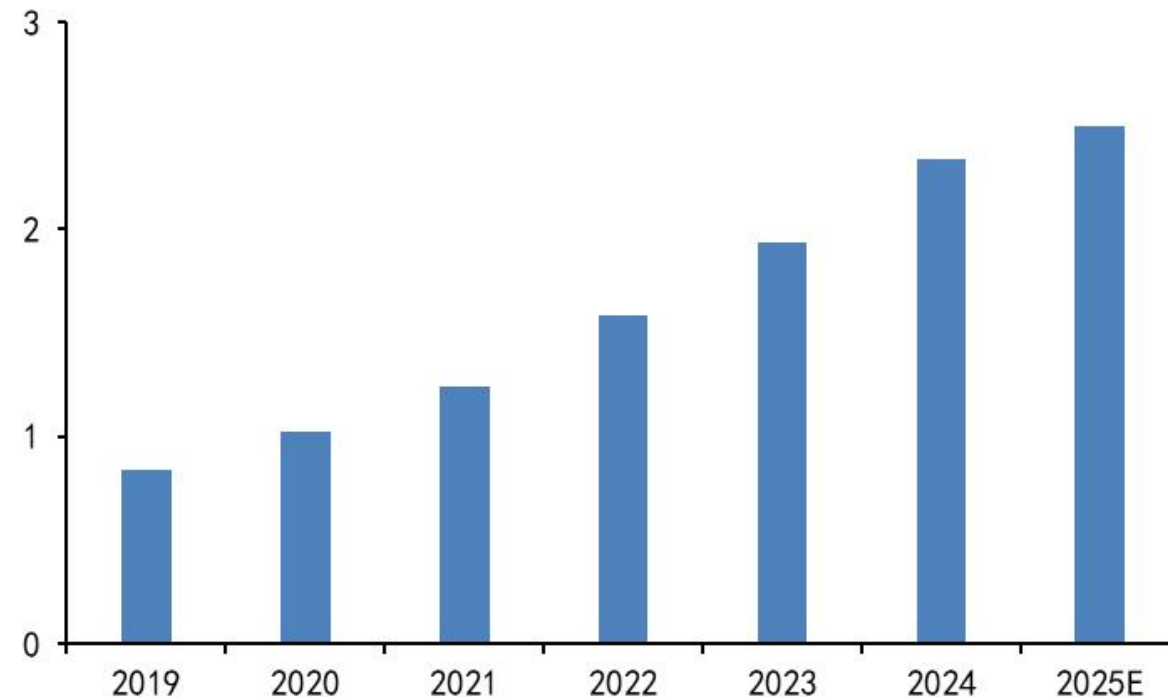
- 商业航天快速发展，火箭发射服务及商业航天市场规模均快速增长。随着商业航天的快速发展，火箭发射服务市场这条最初的赛道正变得无比宽阔，根据Precedence Research的报告，2024年全球发射服务市场收入约186.8亿美元，预计到2034年将增长至642.5亿美元，年复合增长率达13.15%。赛迪智库预测，2025年我国商业航天总体规模有望突破2.5万亿元。截至目前，国内已形成三大商业航天产业集群，企业数量快速增长。年投融资超过54.7亿元，商业发射成功率达到96%，发射次数占比提升至39%。

图13：全球火箭发射2024-2034市场规模（亿美元）



资料来源：PrecedenceResearch，科技丰台，华龙证券研究所

图14：中国商业航天市场规模（万亿元）



资料来源：赛迪智库，科技丰台，华龙证券研究所

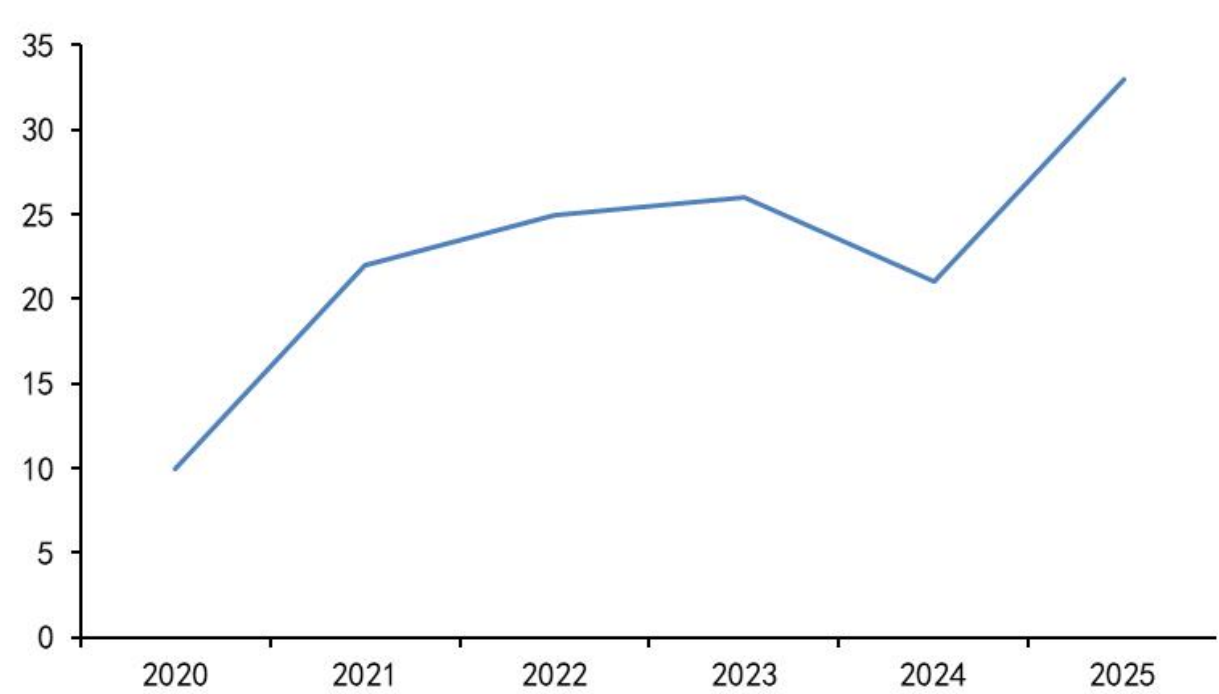
■ 省市政策加码航天产业，酒泉卫星发射中心有望释放更大价值。2025年甘肃省与酒泉市相继出台航天政策：3月甘肃省方案明确聚焦商业航天制造、发射技术攻关；8月酒泉市规划以“一核两极”布局划定七大产业链，配套商业用地及“管委会+公司”运营模式，为产业落地提供资源与机制支撑。近年酒泉卫星发射中心任务密集，2025年截至12月26日达33次。随着政策资源与发射能力深度结合，该中心将进一步承接低轨卫星组网、商业火箭试验等任务，有望成长为国内商业航天核心发射枢纽，在产业规模化进程中释放更大价值。

表5：甘肃省及酒泉市关于航空航天的主要政策

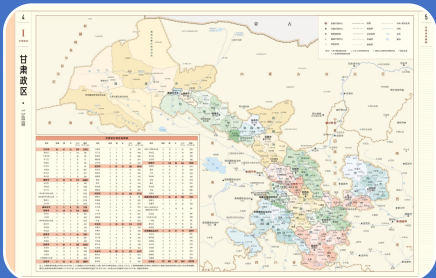
发布时间	政策文件	发布单位	核心内容
2025.3	《甘肃省打造全国区域性科技创新及转化基地行动方案》	甘肃省人民政府	1、加强航空航天、真空装备、低空经济等领域技术研发和产品研制，推广应用北斗系统，拓展军用和民用市场。 2、聚焦遥感、卫星制造、火箭制造和发射、卫星通信和数据服务、卫星导航、高精度地图、地面设备等领域，开展商业航天制造和发射技术攻关，加快低轨道民用卫星组装集成发展。
2025.8	《酒泉商业航天产业发展规划（2025—2035）》	酒泉市人民政府	首创“一核两极、多点联动”空间布局；明确七大产业链与七大行动；优化178亩商业用地；建立项目“日调度、周复盘”机制；创新“管委会+公司”运营模式。

资料来源：甘肃省人民政府，酒泉市人民政府，华龙证券研究所

图15：酒泉卫星发射中心近年来火箭发射次数（次）

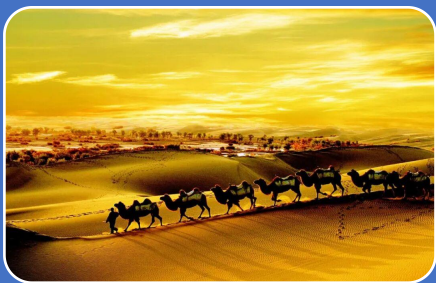


资料来源：科学网，我们的太空，大漠问天，中国航天，中国军网，DoNews，华龙证券研究所



推动区域协同

- 以航天 IP 为纽带，推动酒泉与兰州、张掖等周边城市形成“河西走廊航天经济带”，是实现区域协同发展的重要途径。
- 在产业协同方面，共同培育航天产业集群，推动航天制造、数据服务、文旅等产业在区域内的合理布局和协同发展。



融合丝路文化资源

- 联合敦煌文旅资源，开发“飞天文化 + 现代航天”主题旅游线路，是实现航天 IP 与丝路文化深度融合的创新举措。
- 通过这种融合发展，不仅能够提升酒泉航天 IP 的文化内涵，还能够促进丝路文化的传承和发展，推动区域文化旅游产业的繁荣。



创新“航天+”融合发展模式

- 打造航天主题文旅项目是“航天 + 文旅”模式的核心。
- 举办航天主题会展活动对提升酒泉市城市影响力具有重要作用。
- 以航天 IP 为元素，在酒泉新城区三期打造航天 IP 新城，是“航天 + 城市建设”模式的创新实践。

资料来源：甘肃地图集，丝绸之路国际艺术交流中心，大漠问天，华龙证券研究所

目录

1

全球航天快速发展，酒泉市具有独特优势

2

低轨卫星资源竞争激烈，产业规模有望快速提升

3

商业航天快速发展，酒泉卫星发射中心有望释放更大价值

4

总结及风险提示

- **全球航天快速发展，酒泉市具有独特优势。**酒泉市位于甘肃省西北部河西走廊西端，是连接甘新青蒙四省的重要节点城市，在地理位置上具有承东启西、连南拓北的显著优势，是甘肃省向西开放的“桥头堡”。全球航天迈入高速发展期，商业航天市场规模攀升。酒泉市，因拥有举世闻名的酒泉卫星发射中心，具备得天独厚的航天资源优势，承担着服务“航天强国”战略的重要使命。酒泉新能源产业的规模化发展与储能、电网配套升级，为航天发射、测控等任务提供稳定绿电支撑，筑牢电力保障屏障，助力商业航天产业高质量发展。
- **低轨卫星资源竞争激烈，产业规模有望快速提升。**地球近地轨道，仅可安全容纳，大约6万到10万颗卫星，而国际电信联盟在轨道和频段资源获取上遵循着“先登先占，先占永得”的原则，这使得全球低轨卫星资源竞争格外激烈。2025年政府工作报告中，商业航天首次以“安全健康发展”为方向，强调技术突破与规模化应用，标志着商业航天正式迈入规模化应用新阶段。中国的低轨卫星互联网建设也在加速推进，目前中国在册的卫星星座共计100个，其中包括商业航天项目88个，国家级战略工程12个，规划发射卫星6万颗以上。
- **以航天IP为核心，打造航天经济集群，提升区域经济发展动力。**酒泉卫星发射中心是酒泉市最为核心的航天IP资源，是我国组建最早、规模最大的综合性试验任务发射场，也是我国唯一的载人航天发射场，世界三大载人航天发射场之一。进入商业航天时代，酒泉卫星发射中心正在转化为差异化优势。未来，可重复使用火箭将在这里“持续迭代”，为我国商业航天的快速发展，提供了一个重要的支点。随着政策资源与发射能力深度结合，该中心将进一步承接低轨卫星组网、商业火箭试验等任务，有望成长为国内商业航天核心发射枢纽，在产业规模化进程中释放更大价值。建议酒泉以航天IP为核心，推动区域协同、融合丝路文化资源、创新“航天+”融合发展模式，打造航天经济集群，提升区域经济发展动力。

- **宏观环境出现不利变化。**宏观经济增长为航空航天行业发展的基础，宏观经济动力不足将影响行业投资进度及各产业链需求。
- **所引用数据来源发布错误数据。**本报告数据来源于公开或已购买数据库，若这些来源所发布数据出现错误，将可能对分析结果造成影响。
- **商业航天发展进度不及预期。**商业航天快速发展为上游产业链发展基础，若商业航天发展进度不及预期将导致上游各产业链需求不及预期。
- **相关政策支持或落地不及预期。**商业航天目前仍处于投资阶段，需要政策支持，若相关政策支持或落地不及预期将导致行业发展速度减缓。
- **技术更新迭代速度不及预期。**目前商业航天各环节需要的技术水平较高，若技术更新迭代速度缓慢将拖累行业发展速度。

分析师声明：
本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：
华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本公司的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。
本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。
本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。
在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：
本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所	北京	兰州	上海	深圳
	地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号 华融大厦辅楼2层 邮编：518046