

深空经济万亿美元蓝海启幕 商业航天与长线资本成破局关键

近日，首届深空经济与产业发展大会在安徽合肥召开。此次大会意义重大，不仅首次提出“深空经济”概念框架，同时系统梳理了深空经济十大产业方向，并预计2040年全球深空经济规模将达到万亿美元。

中国探月工程总设计师、深空探测实验室主任兼首席科学家吴伟仁介绍，国内外近年来广泛开展的月球、行星、小行星等系列深空探测活动，带动了空间科学、空间技术和空间应用的巨大进步，深空已经成为引领科学技术发展的制高点。

商业航天的参与、产业资本的关注，正在驱动深空经济雏形渐具，我国深空经济有望进入政府牵引、市场驱动的全新阶段。

● 本报记者 杨洁

万亿美元赛道拉开序幕

深空探测实验室总工程师史平彦在报告中提出深空资源开发、深空互联网、深空能源、深空生物、深空运输、深空智能、深空建造、深空旅游、深空安全、深空文化十大产业方向，预计2040年全球深空经济规模将达到万亿美元。

上海交通大学校务委员会副主任、讲席教授孟光表示，航天发展，一定是动力和能源先行，当前正处于深空能源产业起跑的关键窗口期，产业资本高度关注深空能源领域新型光伏技术、新型储能技术、小型核电技术等技术的突破，“这些技术一旦突破，有着极强的溢出效应”。

深空探测实验室未来技术研究院副院长张天柱介绍，深空资源开发利用意义重大，例如，矿产、水、冰、大气等物质资源是支撑人类可持续探索太空的重要保障，能够降低深空任务的成本，同时也有望大幅提高深空探测活动的效益。此外，强辐射、微重力等深空环境特征也能够为生物医药科学实验提供特殊条件，以太空制药为例，全球已有100多家企业和研发机构开展了基于太空环境的太空制药，预期到2040年市场规模将达到百亿美元。

中科宇航董事长杨毅强介绍，中科宇航已经与中山大学附属第三医院成立了太空医学研究中心，致力于打造国际一流的太空医学研究平台，双方拟利用太空环境开展疾病机理与治疗手段研究。此外，还将研发航天可穿戴监控设备、建立太空旅游医疗保障



视觉中国图片

体系等。

“商业航天已经从进入太空，转向利用太空、驻留太空。”杨毅强表示，深空经济发展不是一蹴而就的，需要提前布局核心方向，助力产业稳步落地。他认为，未来1-5年，航天产业将完成大规模低轨互联网、导航增强、高分辨率对地观测卫星星座组网，为公众提供便捷、精准、稳定的空间应用服务。而未来5-10年，空间产业将逐步实现从低轨向中高轨以及深空的拓展，通过高效利用太空环境、规模化开发太空资源与能源，推动太空经济持续壮大并形成产业规模。

史平彦认为，我国深空探测正从技术突破、科学探索迈向经济赋能、产业驱动的新阶段，深空经济有望成为培育新质生产力的核心引擎，也是拉动航天产业升级、培育创新动能、重塑空间格局的重要力量，为构筑战略性新兴产业奠定高质量发展新格局。

商业力量是重要推动力

史平彦在接受记者采访时表示，商业航天的发展，为深空经济产业形成奠定了非常好的基础。他介绍，深空探测领域目前正在由原来主要依靠政府投资转向政府牵引、市场积极参与的开放式发展。美国私人公司直觉机器公司（Intuitive Machines）“奥德修斯号”着陆器2024年2月成功软着陆月球，成为全球首家实现此成就的民营企业。这意味着商业航天力量在深空探索中正扮演着越来越重要的角色。

“商业航天迅速成长壮大为航天领域一支不可忽视的力量，这也为深空经济的

发展提供了极强的内在推动力。”史平彦表示。

我国商业航天已进入蓬勃发展的新阶段。目前，全国有30多家火箭公司、600余家卫星及应用公司。泰伯智库预测，到2025年，我国广义上商业航天市场规模将达到2.8万亿元。

在杨毅强看来，空间产业正在经历一场前所未有的革命，已迈入如今的商业化、规模化、创新化新时代。中科宇航也确立了2035年的发展目标，一方面，建成低成本的天地往返运输系统；另一方面，突破空间产业应用，如实现亚轨道和近地轨道载人太空旅游年发射超过30次，带动太空生物医药、太空制造、太空育种等研究形成超过50亿元的产业规模。依托自研的力鸿系列飞行器，研发太空制药装置、在轨动物临床实验箱等，构建专业化的空间实验室，加速空间产业发展与应用落地进程。此外，构建空间探索、空间利用和空间科学的系统技术支持能力。目前，中科宇航正在研制柔性空间站在轨部署、轨道转移飞行器巡航、空间设备在轨制造、长航时火星巡视等关键技术。

国家国防科技工业局重大专项工程中心主任、国家高分专项工程副总设计师孟令杰介绍，我国着力促进商业航天产业实现高质量发展，如进一步优化商业航天的产业结构和生态，在应用端适当增加资金投入和政策支持，实现产业链各个环节均衡发展；支持商业航天领域新技术、新模式、新应用等方面的探索，打造商业航天产业新增长引擎；向商业航天力量有条件放开月球开发与

深空探测等领域限制。

他透露，为了促进商业航天更加规范、有序、健康发展，尽快统筹形成国家航天整体能力，相关政策制定工作正在加紧推进。

呼吁长线资本关注

中国空间科学学会理事长、中国科学院国家空间科学中心研究员吴季介绍，人类一旦大规模进入太空，将带来巨大的市场需求，这是未来商业航天最具活力的部分，同时这也需要大量技术创新，只有通过持续的技术创新和敢于承担风险的资本投资，才能抓住这个蓝海市场机遇。

洪泰基金创始合伙人、董事长盛希泰表示，中国正通过政策赋能、资本助力与技术创新破局，构建“国家队+民营”的双轮驱动发展生态。呼吁耐心资本参与，助力中国航天迈向深空时代。

孟光表示，希望在传统的“政-产-学-研-用”合作基础上进一步建立“政-产-学-研-投-用”的合作机制，通过产融结合、各方联合发力，推动技术加速发展落地。

中国银行安徽省分行行长王才先认为，深空经济从初创期到成长期、成熟期会有不同的金融服务需求，中国银行将力图通过综合化的金融服务来更好地助推深空经济和产业高质量发展。

上海创世盘资产管理有限公司董事长赵林业认为，产业基金首先应该要有“仰望星空”的视野，跟踪好未来技术发展的趋势，同时也要有“脚踏实地”的心态，尊重自然规律、科学规律，循序渐进。

国机集团董事长张晓仑：综合运用市值管理工具箱 多措并举提升上市公司投资价值

● 本报记者 刘丽靓

9月5日，中国机械工业集团有限公司（简称“国机集团”）在广州举办“合力同行 共创价值”2025年上市公司集体投资者交流活动。国机集团董事长张晓仑表示，国机集团将把提升上市公司投资价值、强化投资者回报作为一项长期工作来抓，引导上市公司用好市值管理工具箱，打造主业突出、治理规范、业绩优良、核心竞争力强的专业领军上市公司集群。

推动优质资源向上市公司集聚

张晓仑表示，国机集团将着力在聚焦主责主业，提高上市公司发展质量；强化资本运营，发挥上市公司平台功能；加大改革力度，激发上市公司发展活力；坚持规范运作，提升上市公司治理水平；积极回报投资者，提升上市公司投资价值等五个方面发力。

他表示，集团将推动优质资源进一步向上市公司集聚，支持上市公司积极开展有利于提高投资价值的资本运营。引导上市公司聚焦产业链供应链关键环节加快整合行业资源，弥补产业链短板；支持上市公司围绕提高主业竞争优势、增强科技创新能力，开展同行业、上下游重组整合，做强做优做大核心主业；支持上市公司通过市场化并购加快布局战略性新兴产业和未来产业，培育新质生产力。

他还提出，将推动上市公司牢固树立投资者回报意识，综合运用分红、回购等方式回报投资者，让投资者共享企业发展成果。注重加强与地方政府、监管机构、自律组织、中介机构、新闻媒体等各方的沟通协同，多措并举推动上市公司提升投资价值。

市值管理力争“跑赢大市、优于行业”

国机集团目前共控股11家上市公司，A股包括国机重装、一拖股份（A+H）、国机精



国机集团2025年上市公司集体投资者交流活动

本报记者 刘丽靓 摄

工、中国电研、中工国际、苏美达、国机汽车、蓝科高新、国机通用、林海股份10家，境外上市公司恒天立信1家。

数据显示，截至2025年6月末，国机集团上市公司总市值较2022年末集团制定提高上市公司质量工作方案时增长17.5%，总体涨幅高于同期指数涨幅。

据介绍，国机集团加强顶层设计，研究制定了资本运营滚动规划，明确各上市公司战略定位和发展方向。建立健全市值管理工作机制，将市值管理纳入上市公司负责人经营业绩考核，强化正向激励。

下一步集团将以市值的相对增长为基本原则，以“跑赢大市、优于行业”为主要目标，通过并购重组、市场化改革、信息披露、投资者关系管理、投资者回报、股票回购增持等市值管理工具实现上市公司的价值创造和传递，推动上市公司价值实现最优化的，着力提高上市公司发展质量。

上市公司多路径提升价值

七家国机集团控股上市公司，国机重装、一拖股份、国机精工、中国电研、中工国际、国

机汽车、苏美达，分别介绍了公司概况、经营状况、投资价值等。

中国电研表示，公司积极做好市值管理，2025年获得国机集团的一致行动人增持公司股份657万股，占公司总股本的1.62%，增持总金额超过1.4亿元。同时，公司持续加大现金分红力度，且每年现金分红金额占当年度归属于上市公司股东净利润的比例均高于42%，自2019年上市以来，公司累计现金分红金额约9.3亿元。

中工国际表示，公司已制定并发布市值管理及质量回报双提升行动方案。未来，公司将着力打造成为科技型专业化工程公司，努力实现“一提升、两服务、三转变”，即：持续提升工程全产业链业务的功能价值和核心竞争力；更好地服务国家重大战略、更好地服务集团主责主业；推动业务布局向工业化领域聚焦转变，推动产业价值链向高端化转变，推动企业竞争优势向“科技创新+高端装备制造+国际化经营”硬核实力转变。

国机重装表示，公司将把战略性新兴产业和未来产业作为公司开启增长第二曲线的重要支撑，聚焦高端装备制造、新材料、新能源、节能环保4个战略性新兴产业和未来能

源等未来产业开展研究和培育，坚持将战略性新兴产业、未来产业培育发展与“十五五”发展规划一体部署、一体推进，稳步提升战略性新兴产业营收规模，保持战略性新兴产业营收占比居于高位。

国机精工表示，公司将布局未来潜力业务。在轴承领域，推动空间执行部件更好地服务我国商业航天发展，满足配套商业航天重点主机需求；拓展人形机器人用轴承，重点开发交叉滚子轴承、薄壁轴承、角接触轴承等高附加值产品。在超硬材料领域，加速迈入金刚石功能化应用时代，优化金刚石铜复合材料、突破大尺寸光学级金刚石产品。商业航天轴承、人形机器人轴承、金刚石散热片和金刚石光学窗口片，这些产品，将成为公司塑造第二增长曲线的主力军，有望在3-5年内形成公司新的利润增长点。

苏美达表示，公司强化市值管理，积极探索以重组并购方式实现外延式发展。公司已发布公告拟收购A股上市公司蓝科高新。目前相关重组事项正在积极推进中。本次收购完成后，公司将成为为数不多的A+A结构的上市公司，也将全面强化公司在新能源与化工装备行业的协同发展能力，为公司打造第二增长曲线，推动公司高质量可持续发展。

国机汽车表示，公司今年4月制定《市值管理制度》，明确市值管理工作的组织领导机制和责任落实机制。数据显示，2025年，公司继续实施中期分红，并制定《2025-2027年股东回报规划》，明确以现金方式分配的利润不少于归母净利润的35%。

一拖股份表示，A股上市以来，公司累计分红达到14.73亿元，其中，2024年度分红金额为3.37亿元。2025年公司首次实施中期分红，以实际行动践行“提质增效重回报”。未来，公司将继续保持稳定的分红政策，与投资者共享发展红利，以实际行动回馈股东。此外，公司已提请股东大会授予董事会回购H股的一般性授权，彰显对公司价值的信心。

国际金价屡创新高 黄金股业绩全线飘红

● 本报记者 董添

近期，国际金价屡创新高，COMEX黄金期货本周突破3600美元/盎司。从黄金行业上市公司上半年业绩表现看，板块所有上市公司均实现同比增长。其中，西部黄金、晓程科技、山东黄金等公司业绩实现翻倍式增长。近期，黄金行业上市公司频获机构调研。

业绩表现亮眼

Wind数据显示，10家申万黄金行业上市公司上半年营业收入、净利润均实现同比增长，其中，招金黄金业绩实现扭亏。

西部黄金2025年上半年共实现营业收入约为50.3亿元，同比增长69.01%，主要由于公司黄金产品销售价格较上年同期上升、销量较上年同期增加，致使营业收入较上年同期增加；实现归属于上市公司股东的净利润约为1.54亿元，同比增长131.94%，主要由于自有矿山生产的黄金的销量较上年同期增加、销售价格较上年同期上升。

一些公司称，业绩达到历史最好水平。山金国际2025年上半年共实现营业收入约为92.46亿元，同比增长42.14%；实现归属于上市公司股东净利润约为15.96亿元，同比增长48.43%。报告期内，公司整体发展态势持续向上向好向优，净利润达到历史最高水平。

部分公司拟大手笔分红，引发市场关注。山东黄金发布的2025年半年报显示，上半年，公司共实现营业收入约为567.66亿元，同比增长24.01%；实现归属于上市公司股东的净利润约为28.08亿元，同比增长102.98%，公司黄金产量及主要经济指标创历史新高。公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.8元（含税），合计派发现金红利约8.05亿元。

频获机构调研

近期，黄金行业上市公司频获机构调研。从机构调研内容看，上半年业绩增长的原因、未来黄金产量、成本的变化以及海外市场的布局等成为关注焦点。

山金国际在最新披露的投资者关系活动记录表中提到，上半年，青海大柴旦青龙沟金矿深部和东安金矿外围探矿权勘查成效显著，地质勘探实现新增金属量3.85吨、品位5.79克/吨，为公司高质量发展夯实资源基础。资源整合方面，1月，公司收购云南西部矿业有限公司52.0709%股权，从而获得其持有的云南省路西市大岗坝地区金矿勘探探矿权，勘查面积35.6平方公里；同月，公司控股子公司芒市华盛金矿开发有限公司收购了云南省路西市勐稳地区金及多金属矿勘探探矿权，勘查面积为20.38平方公里，现已正式取得上述探矿权。海外方面，公司去年完成收购的纳米比亚Osino公司项目高效推进，选厂建设计划今年第四季度全面开始，预计2027年上半年投产，将成为公司的重要增长极。此外，公司对多个潜在并购项目进行了前期考察、资源调查及技术论证工作，全力推进优质资源并购项目落地。

对于未来的产量规划，山金国际提到，上半年因入选品位同比下降，产量低于去年同期，公司已采取多种措施，包括劳动竞赛、科技手段等，争取下半年补回产量预期，努力完成全年目标。未来2-3年，公司黄金产量增长主要来自于Osino项目投产，以及外延并购项目带来的可能增量。其中，Osino公司近期已签署工程设计、采购及施工管理（EPCM）合同。同时，工程所需的长周期主要设备的采购已基本完成合同签订，尾矿库、厂区清表等关键工程将于近期启动施工。该项目建成后将成为公司重要的海外产能支柱，投产

后，预计年均黄金产量5吨，助力公司国际化战略目标的达成。

对于成本变化，湖南黄金在最新披露的投资者关系活动记录表中提到，公司近几年综合成本有一定幅度的上涨，原因如下：一是随着井下开采向边深部推进，井下系统建设、矿石提升运输及安全投入等成本均有所增加；二是部分矿山边界品位有所降低，产品单位成本上升；三是人工成本有一定幅度上涨。

对于黄金行业未来的发展，赤峰黄金在最新披露的投资者关系活动记录表中提到，受持续强劲的央行购金和投资需求增长等因素驱动，2024年以来黄金需求趋势持续增长，公司持续看好黄金行业发展。公司也将继续坚持不断成长的自我发展要求，努力做好生产经营，提升黄金产量，以更好的业绩回报广大投资者。

金价持续创新高

近期，黄金期货、现货屡创新高。9月3日，COMEX黄金期货盘中最高达到3640.1美元/盎司，创下历史新高。

世界黄金协会最新报告称，黄金ETF8月单月净流入达55亿美元，主要来自北美（41亿美元）和欧洲（19亿美元），而亚洲及其他地区则出现资金流出。在8月末强劲反弹推动下，黄金价格一度触及3429美元/盎司，单月上涨4%。截至8月底，黄金价格今年累计涨幅已达31%。尽管美元大幅走弱，但以所有主要货币计价的黄金均实现上涨。进入9月初，这一积极势头仍在延续。

世界黄金协会分析认为，8月金价上涨的主要因素包括：月初美元走软、地缘政治紧张局势持续以及全球黄金ETF资金持续流入。近期，美联储9月降息概率上升也对金价形成支撑。

国信期货认为，黄金走势短期仍有望维持偏强格局。投资者需重点关注8月美非农就业数据及美联储议息会议政策信号，数据表现及美联储态度将对贵金属方向选择产生重要指引。