

2026年中国商业航天行业洞察：从“仰望星空”到“星辰大海”，商业化破局进入关键期

Briefing Report: China Commercial Aviation Industry

市場速報：中国商業航空產業

报告标签：可回收火箭、火箭回收技术、太空新基建
2026年1月

Q1: 什么是太空经济? 区域格局? 商业航天在其中占据多大地位?

■ 从概念到万亿赛道: 太空经济的崛起与中美双极格局

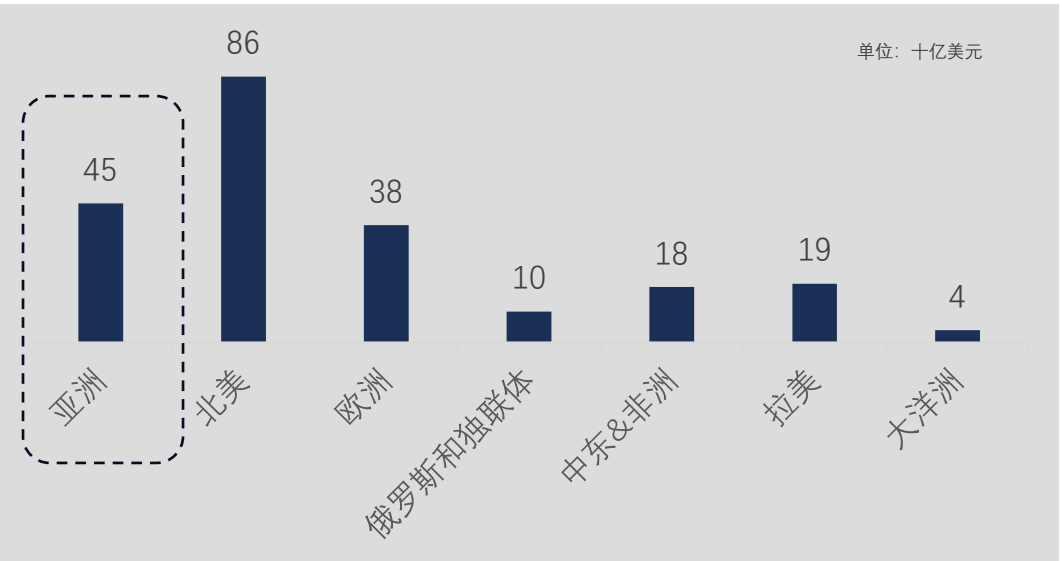
“太空经济”概念由美国宇航局局长迈克尔·格里芬于2007年在NASA成立50周年演讲中正式提出，标志着航天活动从国家工程向市场化经济形态的转型。他指出，太空经济不仅包括卫星通信、全球导航、遥感、远程医疗和国家安全资产，还涵盖新兴的太空旅游及后勤服务，其持续发展依赖技术创新。

更广义上，经济合作与发展组织（OECD）在2012年将“空间经济”定义为“在探索、研究、管理和利用太空过程中创造价值的活动”，涵盖空间技术、卫星应用、太空资源开发、太空能源、航天文化衍生产业，以及金融、保险等支撑服务体系。

2024年全球航天市场（2,240亿美元）呈现“中美引领、多极并存”格局：北美以860亿美元居首（占比38.4%），主要由美国商业航天驱动；亚洲以450亿美元（20.1%）紧随其后，中国成为核心增长极；欧洲占11.6%（260亿美元），聚焦遥感与导航；俄罗斯及独联体、拉美、中东非洲和大洋洲合计约占20%。北美与亚洲合计贡献近六成市场，凸显全球航天产业高度集中于中美两大引擎。

2024年全球太空经济规模达5,960亿美元，较2023年的5,704亿美元增长4.49%；2025年增至6,260亿美元（估计值），其中太空市场贡献2,360亿美元，相关应用（如导航、通信、遥感等衍生服务）达3,290亿美元。2023年预计达9,440亿美元，航天应用将持续放大制造与发射环节的经济价值。若聚焦商业航天直接产业链（狭义口径），2025年规模约为4,500-4,800亿美元，且商业航天已占据整个航天产业的主导地位，占比超过68%，部分统计甚至超过70%。

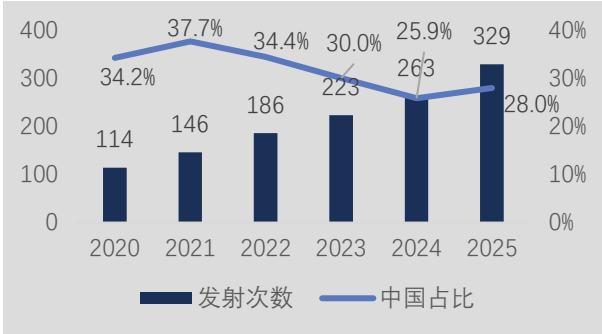
图表1: 全球航天市场（太空经济主要组成部分）按区域划分，2024年



来源: 中关村领创商业航天产业联盟, Novaspac, 头豹研究院

Q2: 中国航天发射在全球处于什么地位?

图表2: 全球及中国航天发射次数, 2020-2025年

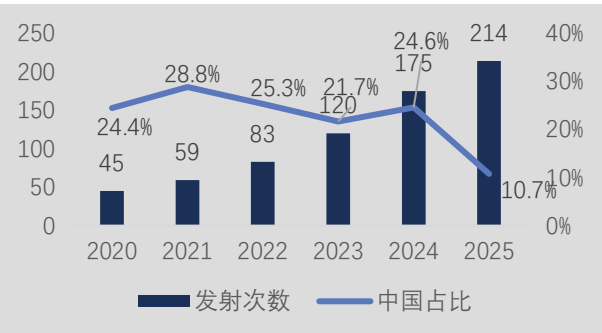


■ 全球航天发射加速, 中国占比波动中保持第二

2020年至2025年, 全球航天发射活动持续快速增长, 发射次数从114次攀升至329次, 年均复合增长率达23.6%。中国在此期间保持高频发射节奏, 发射次数由39次增至约92次, 但其占全球比重呈现先升后降再小幅回升的趋势: 2020年为34.2%, 2021年达37.7%的阶段高点, 随后因全球商业发射(尤其是SpaceX星链任务)激增而逐步回落, 2023年和2024年分别降至30.0%和25.9%; 2025年随着中国低轨星座组网加速, 占比将小幅回升至28.0%, 仍稳居全球第二, 仅次于美国。

Q3: 中国商业航天发射在全球处于什么地位?

图表3: 全球及中国商业航天发射次数, 2020-2025年



■ 中国商业航天发射全球占比持续承压

2020年至2025年, 全球商业航天发射活动迅猛扩张, 发射次数从45次增长至214次, 年均增速超过35%, 反映出低轨星座组网、商业遥感和可回收火箭技术的快速成熟。中国在此期间积极参与商业发射市场, 发射次数由11次增至约23次, 但其占全球商业发射的比重呈现波动下行趋势: 2020年为24.4%, 2021年升至28.8%后逐步回落, 2023年降至21.7%, 2024年小幅回升至24.6%; 然而, 预计2025年将显著下滑至10.7%, 主要因美国SpaceX等企业星链及商业载荷发射量激增, 而中国商业发射虽稳步增长, 增速相对放缓, 导致全球份额被大幅稀释。

来源: 泰伯智库, 空间瞭望智库, 航天十二院, 中关村领创商业航天产业联盟, 头豹研究院

Q4：美国商业航天发展对中国有什么启示？

■ 从国家主导到市场赋能：SpaceX崛起对中国航天转型的深层启示

美国在全球航天能力格局中稳居首位。《世界航天能力发展评估》显示，美国以94.22分遥遥领先于欧洲（57.35分），其优势不仅体现在技术积累与国家投入上，更在于成功构建了政府引导、市场驱动、军民融合的航天创新生态。自2000年代初推动商业航天政策改革以来，美国通过开放NASA技术资源、设立专项扶持计划、释放近地轨道市场空间，系统性培育私营航天力量，使国家航天能力在保持战略主导的同时实现高效、低成本迭代。

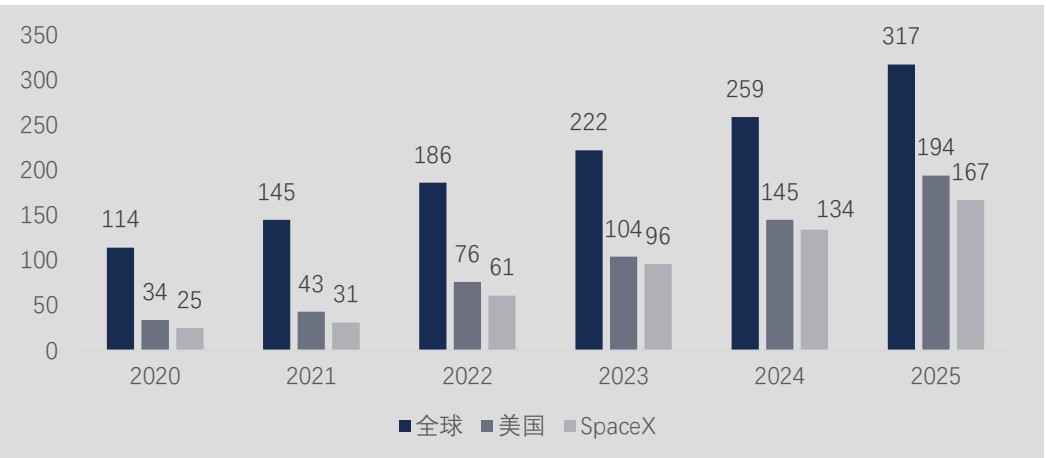
SpaceX成功发射次数在全球占比

≈ 53%

SpaceX正是这一国家战略孕育出的标杆企业。自2002年由埃隆·马斯克创立以来，公司以“颠覆传统”为内核，通过扁平化管理、小团队作战、纵向一体化和容忍失败的创新文化，攻克了火箭回收、可复用飞船、高密度发射等关键技术。它不依赖专利壁垒，而以技术秘密保护核心工艺，并凭借极致的成本控制与工程效率，将猎鹰系列火箭和龙飞船打造为全球最可靠的商业航天系统。

依托政府早期订单（如COTS、CRS、CCP）和技术输血，SpaceX迅速从初创企业成长为全球发射霸主——2025年执行167次成功发射（165次猎鹰9号成功发射 + 2次星舰成功发射），占美国总量的86%、全球一半以上。其Starlink星座与拼单发射模式不仅重塑了卫星互联网与发射服务市场，更验证了私营企业可承担深空探索与太空基建重任。SpaceX的崛起，标志着美国已将国家航天优势成功转化为可持续的商业竞争力，引领全球进入高频、低成本、大规模利用太空的新时代。

图表4：全球、美国和SpaceX航天成功发射次数，2020-2025年



来源：中关村领创商业航天产业联盟，环球Tech，头豹研究院

Q5: 中国商业航天竞争格局?

■ 国家队引领、民企崛起、多元协同新格局

企业名称	性质/背景	主要业务领域	代表项目/产品
中国航天科技集团	中央国有企业 (航天国家队)	运载火箭、卫星研制与发射	"长征"系列运载火箭; "东方红"系列卫星平台; 北斗导航卫星
中国航天科工集团	中央国有企业 (航天国家队)	固体火箭、卫星网络、航天电子	"快舟"系列固体运载火箭; "鸿云"低轨宽带星座; "行云"低轨物联网星座
中国卫星网络集团	中央国有企业 (2021年成立)	卫星互联网星座建设与运营	"GW星座" (国网星座), 规划约12,992颗低轨通信卫星
长光卫星技术有限公司	国有控股 (中科院背景)	遥感卫星研制与数据服务	"吉林一号"遥感卫星星座 (全球最大亚米级商业遥感星座, 已在轨百余颗)
中国火箭有限公司 / 长征火箭公司	国有控股 (CASC商业子公司)	商业运载火箭研制与发射服务	"捷龙"系列小型固体火箭; 长征十一号海上商业发射
中科宇航	混合所有制 (中科院背景)	商业运载火箭研制	"力箭一号"固体运载火箭 (8次发射全部成功, 累计送轨70余颗卫星)
蓝箭航天	民营企业 (成立于2015年)	液体运载火箭研制	"朱雀二号"中型液氧甲烷火箭 (全球首款成功入轨的液氧甲烷火箭)
星际荣耀	民营企业 (成立于2016年)	固体/液体运载火箭研制	"双曲线一号"小型固体火箭 (国内首枚民营入轨火箭); "双曲线二号"可回收液体火箭 (在研)
星河动力	民营企业 (成立于2018年)	固体/液体运载火箭研制	"谷神星一号"固体火箭 (入轨发射20+次, 成功率领先); "智神星一号"液体火箭 (在研)
天兵科技	民营企业 (成立于2019年)	液体运载火箭研制	"天龙二号"中型液体火箭 (2023年首飞即入轨成功, 首个一次成功的民营液体火箭)
东方空间	民营企业 (成立于2020年)	固体/液体运载火箭研制	"引力一号"固体火箭 (2024年初首飞成功); "引力二号"中型液体火箭 (在研)
银河航天	民营企业 (成立于2018年)	卫星制造与卫星互联网服务	低轨宽带通信试验星座; "小蜘蛛网"5G试验星座 (已发射8颗试验星)
天仪研究院	民营企业 (成立于2016年)	微小卫星研制与载荷开发	多款纳纳卫星平台; "海丝一号"商业SAR成像卫星等
中国卫通	国有控股 (航天科技集团旗下)	通信卫星运营服务	"中星"系列地球静止轨道通信卫星 (电视直播、应急通信等)

来源: 海洋遥感学习, 头豹研究院

Q6: 中国商业航天企业与SpaceX是否存在技术差距? 如果有, 差距有多大?

图表6: 国内部分预计首飞的新型火箭, 2026年

研制单位	火箭型号	类型
中国商火	长征十二号乙	液氧甲烷可回收火箭
天兵科技	天龙三号	液氧煤油可回收火箭
中科宇航	力箭二号	液氧煤油可回收火箭
星河动力	智神星一号	液氧煤油可回收火箭
星河动力	谷神星二号	固体一次性火箭
星际荣耀	双曲线三号	液氧甲烷可回收火箭

■ 中国商业航天迈向可回收时代的关键跃升

2025年, 中国商业航天发射能力稳步提升, 全年完成92次航天发射(含国家队), 其中民营火箭企业执行23次商业发射, 成功21次, 整体成功率91.3%。星河动力“谷神星一号”以6次发射成为国内最活跃的商业火箭, 中科宇航“力箭一号”保持100%成功率, 蓝箭航天则在液体火箭和可回收技术上率先突破——12月成功发射国内首枚可回收运载火箭“朱雀三号”, 虽一级回收未果, 但标志着中国正式迈入可回收技术验证阶段。

然而, 与SpaceX相比, 差距依然显著。2025年猎鹰9号全年发射165次, 全部成功, 单枚助推器复用最高已达32次; 其LEO运力(15.6吨可回收)和成本(约1.4-1.8万元/公斤)远超中国现役主力火箭。中国当前主流商业火箭多为小型固体型号, LEO运力普遍在1-4吨, 液体火箭如朱雀三号(18.3吨回收)、天龙三号(17-22吨)虽在研或初飞, 但尚未形成稳定复用能力。发射成本方面, 中国火箭每公斤仍达2.8万-7万元, 约为猎鹰9号全复用状态下的2-5倍。

2026年多家企业计划密集开展可回收火箭首飞, 若成功将开启“中国可回收时代”。从“高频发射”到“可靠复用”, 从“固体先行”到“液氧甲烷突破”, 中国商业航天已进入技术攻关的关键窗口期, 虽与SpaceX存在代际差距, 但追赶路径日益清晰、步伐愈发坚定。

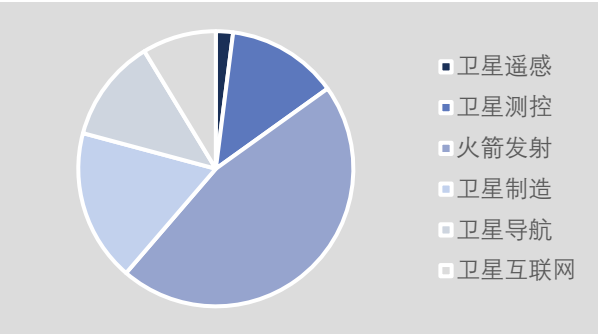
中国运载火箭相较SpaceX的
星舰运力差距

≈4-6倍

来源: 商业航天发展, 财联社, 商业航天er, 头豹研究院

Q7: 近年中国商业航天融资结构发生了什么变化?

图表7: 中国商业航天融资结构 (按融资金额), 2025年

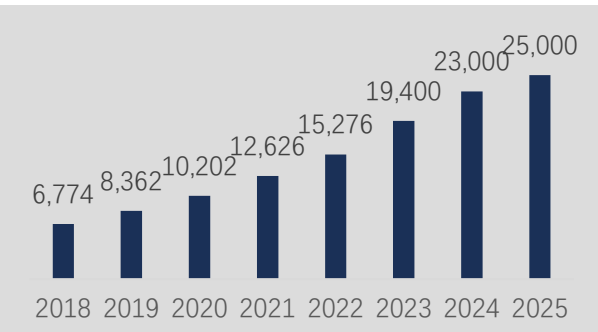


■ 中国商业航天融资聚焦发射环节，火箭领域吸金近半

2025年，中国商业航天融资结构呈现明显集中趋势，火箭发射领域以46.2%的融资占比占据绝对主导地位，反映出资本市场对运载能力这一核心瓶颈环节的高度关注；卫星制造紧随其后，占17.9%；卫星测控与卫星导航分别占13.1%和12.1%，构成中游支撑体系；卫星互联网（8.7%）和卫星遥感（2.0%）则相对占比较小，显示下游应用端的资本投入仍处于培育阶段。整体来看，资金正优先流向“进入太空”的关键基础设施——尤其是可重复使用火箭等发射能力建设，凸显行业仍处“重硬轻软、先通天再落地”的发展阶段。

Q8: 中国近年商业航天市场规模发生了什么变化?

图表8: 中国商业航天市场规模 (亿元), 2018年-2025年



■ 中国商业航天迈向两万五千亿

2018年至2025年，中国商业航天市场规模持续快速增长，从6,774亿元扩张至预计的25,000亿元，年均复合增长率超过20%。其中，2023年市场规模达19,400亿元，2024年进一步增至23,000亿元，显示出强劲的发展动能。这一增长主要得益于国家政策支持、技术突破（如可重复使用火箭、低轨星座建设）以及市场需求释放（卫星互联网、遥感应用、太空运输等）。2025年，中国商业航天将迈入新阶段，成为全球航天产业中最具活力的增长极之一。

来源: 泰伯智库, 头豹研究院

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，持续跟踪532个垂直行业的市场变化，已沉淀超过100万行业研究价值数据元素，完成超过1万个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹业务合作

数据库/会员账号

可阅读全部原创报告和
百万数据，提供数据库
API接口服务

定制报告

行企研究多模态搜索引
擎及数据库，募投可研、
尽调、IRPR等研究咨询

定制白皮书

对产业及细分行业进行
现状梳理和趋势洞察，
输出全局观深度研究报
告

招股书引用

研究覆盖国民经济19+
核心产业，内容可授权
引用至上市文件、年报

市场地位确认

对客户竞争优势进行评
估和调研确认，助力企
业品牌影响力传播

行研训练营

依托完善行业研究体系，
帮助学生掌握行业研究
能力，丰富简历履历

报告作者



陈夏琳
首席分析师
sharlin.chen@Leadleo.com



马天奇
行业分析师
Kareem.ma@leadleo.com

业务咨询

- 客服电话：400-072-5588
- 官方网站：www.leadleo.com



商务咨询与深度合作

深圳办公室

广东省深圳市南山区粤海街
道华润置地大厦E座4105室

邮编：518057

上海办公室

上海市静安区南京西1717号
会德丰国际广场 2701室

邮编：200040

南京办公室

江苏省南京市栖霞区经济
开发区兴智科技园B栋401

邮编：210046