

探营戈壁深处商业航天创新区：可回收火箭陆地“始发站”捷报频传

证券时报记者 臧晓松

过去两个月，中国商业火箭陆上回收方案的“始发站”——东风商业航天创新试验区（下称“创新试验区”）捷报频传：朱雀三号火箭完成陆地成功回收、智神星一号火箭顺利入轨、朱雀二号改进型火箭首次承担“千帆星座”组网卫星规模化商业发射任务，多项关键任务均从这片戈壁点火升空。

从2017年规划建设以来，创新试验区已经成为国内商业航天企业争相落户的产业沃土。如今，蓝箭航天、中科宇航、中国商火、天兵科技、星河动力航天五家商业火箭企业相继建成专属发射工位，让这片西北戈壁成为中国商业航天高密度发射、可回收技术迭代的产业高地。

近日，证券时报记者实地探访创新试验区，试图探寻三个核心问题的答案：这片戈壁为何能集聚中国商业航天“半壁江山”？创新试验区成熟运转的核心逻辑是什么？面向高频次、航班化发射时代，其未来产业图景将如何演进？

火箭发射创新区扎根戈壁

从酒泉市金塔县航天镇出发，沿着柏油路向戈壁深处行驶，几幢并不高的建筑映入眼帘，这里就是星河动力航天火箭发射工位所在地。证券时报记者注意到，场区内的道路有多条“火箭路”：智神星路、谷神星路……分别以星河动力航天自研火箭型号命名。

今年5月，星河动力航天的智神星系列火箭发射工位正式竣工后，工作人员开始陆续进驻场区。到9月1日智神星一号火箭迎来首飞时，场区内的星河动力航天员工已经达到200多人。紧邻测控中心的“星河·云栖天宸”小院，是任务期间驻场人员专属生活住宿区。

距离测控中心不远处，印有“星河动力”标识的液体火箭厂房与蓝天融为一体。从厂房向前两公里，是全新投用的智神星系列火箭发射工位，50余米高的智神星一号火箭矗立在戈壁墙上，在晴空烈日下格外醒目。

从星河动力航天场区远眺戈壁，一条商业航天产业天际线徐徐铺展。它的“近邻”，是天兵科技天龙三号大型液体运载火箭酒泉发射工位。记者现场了解到，天兵科技发射支持设备起竖高度达75米，适配天龙三号大直径箭体。配套建设的国内商业航天首个卫星测发技术厂房，能够完成“一箭36星”多星集成，实现卫星进场到发射的场区内闭环作业。

作为最早扎根创新试验区的商业火箭企业，蓝箭航天于2020年启动专属液体火箭发射工位建设，并于2022年竣工投用。今年8月19日，朱雀三号火箭从这里成功发射，完成国内首次入轨级运载火箭着陆腿式陆地回收试验。紧接着在9月15日，朱雀二号改进型火箭再度出征，首次承担大型卫星互联网星座规模化组网商业发射任务。

中科宇航也是创新试验区首批入驻的火箭企业。今年3月30日，力箭二号从这座创新试验区成功首飞，完成轻舟货运飞船初样试飞船的发射。9月20日，中科宇航力箭一号遥十八火箭从这里点火升空，以“一箭9星”方式，将“超智箭一号”等9颗卫星精准送入预定轨道。中科宇航在东风商业航天创新试验区布局了固体、液体火箭双专属发射工位。主要承担力箭一号固体运载火箭、力箭二号液体运载火箭的发射任务。

为何火箭企业争相落户？

在茫茫戈壁数十公里范围内，五大头部火箭企业发射工位连片布局，让创新试验区成为国内集中度最高的火箭发射工位集群。



图为商业火箭企业建在东风商业航天创新试验区的专属发射工位。 臧晓松/供图

“自建工位可以使发射节奏更可控，也降低了发射场的使用成本。”业内人士向记者表示，头部火箭企业在创新试验区建设专属发射工位，核心源于不可替代的区位、配套与政策多重优势。星河动力航天联合创始人张胜敏则向记者直言：“酒泉的发射保障体系非常成熟。”

“酒泉是目前民营商业航天企业的主要发射场，其配套设施完备、运营机制成熟，且满足大多数卫星的入轨倾角需求。”中科宇航相关人士向记者解释。

天兵科技相关负责人也向记者阐述了落户这里的核心考量：一方面，创新试验区空域开阔、人口稀少，落区安全条件优异，不受公共工位排期约束，自主把控发射节奏；另一方面，酒泉成熟完备的航天保障体系，为火箭复飞迭代、可回收技术持续验证提供坚实的外部支撑，便于企业打通火箭总装、卫星测试、发射实施的完整业务闭环。

据了解，创新试验区拥有发射窗口期长、陆上回收条件优越等天然禀赋，是国内开展可回收火箭试验、高密度商业发射的“天然考场”。

以蓝箭航天朱雀三号火箭回收任务为例，火箭从创新试验区发射后，一子级精准降落于发射场东南390公里的民勤回收场，实现完整发射回收闭环。蓝箭航天相关人士向记者表示，可重复使用火箭回收场选址建设需多维度统筹考量：需匹配任务需求确定适配的射程与射向，兼顾运载能力损失控制，同时保障落区安全，优先避开人口密集区、重要设施与生态保护区域，选择开阔稳定、气象条件适宜的地形，临近现有公路便于箭体运输。

对于全力攻坚可回收复用技术的商业火箭企业而言，在创新试验区自建专属工位，能够打通从发射到回收的闭环。多重因素汇聚成一个“强磁场”，将越来越多商业火箭企业吸引到创新试验区。

创新试验区未来可期

高频次、航班化发射，是创新试验区所有火箭企业的共同目标。

“目前我们所有发射任务都是在酒泉执行。”中科宇航人士向证券时报记者表示，截至目前，力箭系列运载火箭共在酒泉成功完成16次发射，已成功将1艘飞船、121颗卫星送入太空，入轨载荷总质量超22吨。正是在自有发射工位的助力下，中科宇航成为我国民营航天领域发射卫星数量最多、发射载荷重量最大的商



业航天公司。

中科宇航人士同时提到，公司建设的国内首个综合性火箭厂房具备固体与液体火箭共用、星箭兼用属性，“厂房全面覆盖火箭总装测试、卫星总装测试、火箭批量存储、远程测试、动力辅助等核心功能，并支持星箭对接与整体转运。”该人士强调，中科宇航已经实现“出厂即发射”一体化模式，实现“发射一发，备份一发”的滚动备份，为力箭系列运载火箭的航班化发射提供地面支撑，“当前，力箭一号火箭在发射场测试发射周期已压缩至1天，年度发射能力可达30次，具备‘每周一发’的航班化发射能力”。

张胜敏在接受采访时表示，星河动力航天在酒泉创下三天两发的发射纪录。天兵科技人士介绍，公司目前已经稳步推进天龙三号火箭复飞任务，未来将实现每年30次的连续发射能力。

星座规模化组网任务持续落地，正在持续激活创新试验区产业活力。9月15日，朱雀二号改进型火箭圆满完成千帆星座组网发射，标志着民营商业航天正式入局大型卫星互联网规模化组网赛道。按照任务规划，下月中科宇航力箭二号遥二火箭计划完成发射，承接大型低轨星座组网任务。

当前，创新试验区内的企业均全面推进可复用液体火箭的研发迭代。比如天兵科技研制的天龙三号火箭，致力于满足我国未来大规模卫星互联网组网需求，后续将持续开展一子级回收技术迭代，挖掘复用火箭降本增效潜力。中科宇航力鸿二号可重复使用运载器将于2027年一季度首飞，并搭载广州实验室以及中山大学第三附属医院等合作伙伴的试验载荷，先依托亚轨道运载器完成全部科学问题与关键技术验证，实现回收之后，再把成熟技术应用到大型入轨级运载火箭上。星河动力智神星一号火箭将逐步实现一子级完整垂直着陆回收，正在研制的智神星二号大型可重复使用液体运载火箭，也将覆盖低成本空间站运输及大型星座组网。

随着多款可复用火箭持续试飞、迭代成熟，创新试验区将成为国内可回收火箭技术的核心试验场与迭代高地，持续为中国商业航天规模化、低成本化发展提供重要支撑。



中秋国庆双节临近，生猪市场价格走势却未因需求提振有所好转。

8月下旬以来，国内生猪期货价格不断探底。9月22日盘中，生猪期货主力合约2611最低报10865元/吨，较月初下跌超9%，年内最大跌幅超过22%。

虽然近期生猪市场需求有所回升，但供应端增量超过需求增量，猪价承压下行。不过相关数据显示，三季度生猪产能去化加速。进入下半年，双节集中备货全面开启，终端需求快速回暖，供需格局短期改善，猪价有望止跌反弹。

猪价节前承压下行

9月份以来国内生猪价格持续走弱，市场整体承压明显。

据搜猪网数据，9月22日全国瘦肉型猪出栏均价10.58元/公斤，较去年同期的12.69元/公斤下跌了2.11元/公斤，同比跌幅16.63%。

“养殖端集中出栏导致猪源大幅增量，而终端消费仅小幅修复，回暖力度难以匹配供给增速，导致猪价下滑。”卓创资讯分析师范晴晴表示。调研数据显示，9月规模样本企业生猪计划出栏量环比增加2.96%。同时10月受国庆假期影响，行业有效出栏天数仅二十余天。为规避节后市场不确定性风险，多数养殖企业选择提前出栏、前置释放存栏产能，行业整体出栏积极性高涨。叠加散户跟风出栏，市场生猪流通量显著提升，在售猪源库存充裕，供大于求格局明确，持续压制生猪现货价格。

据了解，虽然9月气温回落提振终端消费，叠加新学期开学，校园团膳、餐饮消费稳步恢复，猪肉刚需较夏季淡季有所好转，但本轮消费修复幅度偏弱，仅能支撑日常基础销售，无明显增量。

搜猪网分析，需求端方面，双节临近虽带动下游客食企业备货出现边际回暖，但家庭居民消费跟进明显不及预期，下游贸易商备货情绪普遍谨慎，多以随用随采为主，消费端提振力度不足难以带动猪价向上突破。

此外，高位的冻品库存进一步放大猪价僵持格局，低价冻品出库抛售对鲜肉消费形成持续性分流，进一步抑制鲜肉价格的上涨。

“当前市场下游白条走货缓慢，屠宰企业库存消化偏慢，普遍采取以销定产模式，收猪提价意愿低迷，需求端难以形成有效支撑。与此同时，国内冻猪肉库存维持高位，冻品储备充足，一旦现货猪价小幅反弹，低价冻品便集中出库冲击鲜肉市场，直接封堵猪价反弹空间。”范晴晴表示。

产能去化加速

2026年以来，国内生猪价格持续低迷，生猪养殖长期处于亏损状态。

截至9月16日，2026年生猪自繁自养盈利均值为-200.7元/头，较2025年下降275.66元/头。自2025年9月中旬生猪养殖进入亏损状态以来，生猪养殖亏损周期达到一年之久。

“截至8月末，全国仔猪均价已经回落至年内低位区间，育肥端亏损持续压制补栏积极性。”上海钢联分析师王海莲表示，6月下旬7公斤仔猪价格一度跌至140元/头至160元/头，跌破多数自繁自养场的成本线，养殖户看空情绪蔓延，市场出现抛售仔猪现象。虽然7月生猪价格阶段性上涨带动仔猪迎来一波反弹，但上涨行情仅维持半个月。截至9月17日当周，全国7公斤断奶仔猪均价仅136.19元/头，外购仔猪育肥头均亏损达到79.28元/头。

记者了解到，亏损压力下，生猪养殖端

供应端提前释放存栏产能 生猪期货价格持续探底

证券时报记者 赵黎昀

三季度开始加速淘汰母猪出栏，能繁母猪存栏量降速加快。

“截至8月末，卓创资讯196样本企业能繁母猪存栏量为850.83万头，环比降幅1.61%，同比降幅7.11%。”卓创资讯分析师朱泽坤认为，本轮产能去化周期或已接近尾声。本轮生猪产能去化周期已达14个月，累计去化幅度高于2023年的周期，但低于2021年的周期。9月份养殖端仍有加速提母猪出栏的现象，预计当月能繁母猪存栏量延续下降趋势。

集团大厂近年来产能去化工作也在加紧推进。

牧原股份此前表示，公司积极响应国家生猪产能调控的号召，计划在9月底将能繁母猪降至300万头以下，距离去年的阶段性高点下降60万头左右。

新希望表示，公司严格响应国家产能调控政策的要求，今年出栏量会比2025年有所调减，全年出栏量约在1600万头左右。

温氏股份近日表示，本轮行业去产能是真实、有效推进的，主要由政策与市场两方面力量共同驱动。政策端，国家高度重视生猪产能调控，出台多项措施和规划推动落地，执行力度强。市场端，行业已连续亏损多月，资金压力较大，行业主体自发去化动力充足。

短期需求有望改善

近期农业农村部发布《全国畜牧兽医行业发展“十五五”规划》，提出实施生猪产能常态化精准调控，动态调整全国能繁母猪正常保有量目标，引导供需适配。规划提出开展部省分级联动产能调控，将能繁母猪存栏10万头以上的头部企业、能繁母猪存栏500头以上的大型养殖场分别纳入部级和省级生猪产能调控范围。

温氏股份预计，随着行业产能调控机制逐步落地，行业无序竞争将大幅减少，逐步形成相对稳定的竞争格局，周期波动有望收窄，行业有望进入赚取合理收益的平稳阶段，具备成本优势的参与者有望获取超额收益。

该公司在近日披露的投资者关系活动记录中提及，猪价已持续低迷较长时间。对于周期反转的具体时点与幅度，产业端和市场端存在一定分歧，初步预计春节前后猪价有望迎来盘整拐点。

行业普遍预期2027年实现盈利的确定性较高，盈利水平取决于今年三四季度猪价走势和行业产能去化情况。从历史经验看，猪价低位运行时间越长，产能去化越充分，后续价格回升积蓄的能量越大。若明年行业仍普遍未能实现盈利，行业将出现大面积产能出清，后续猪价可能进入快速上涨阶段。

“9月上半月猪价下滑，核心是供给集中释放、节日需求尚未启动的阶段性错配。进入下半年，双节集中备货全面开启，终端需求快速回暖，供需格局短期改善，猪价有望止跌反弹。”对于短期市场格局，范晴晴认为，9月下旬生猪价格整体将呈现先涨后跌的运行态势。但中秋过后，备货红利快速消退，终端需求再度回落，叠加整体供给宽松格局未变，猪价将重新承压。

上海大陆期货投资咨询部也认为，近期生猪市场并无实质性利好支撑猪肉类市场需求全面回升，在生猪市场供应充足，供需强弱压力下，猪价持续下滑弱势探底。不过在现货市场情绪悲观氛围下，当前处于去产能政策校验节点，集团及社会面母猪淘汰加速，与9月周期底部恐慌情绪共振，在政策及利润双重驱动下，社会面产能实质性去化幅度或超预期，超跌后短期底部或呼之欲出，9月底后有望出现震荡反弹。

东星医疗拟设子公司进军脑机接口

证券时报记者 李映泉

9月22日晚间，东星医疗(301290)发布公告，公司拟出资设立常州灵脑智能科技有限公司(简称“灵脑智能”)，正式进军脑机接口赛道。

公告显示，灵脑智能注册资本为3000万元，东星医疗拟以货币方式出资2000万元，占注册资本的66.67%；东星医疗董事长、实控人万世平直接控制的国星投资拟以货币方式出资1000万元，占注册资本的33.33%。本次投资完成后，灵脑智能将纳入上市公司合并报表范围，成为公司控股子公司。

东星医疗表示，此次投资与公司现有主业具备较强协同性。灵脑智能主要研究

用于医疗目的的脑机接口产品，经营范围涵盖第一类、第二类及第三类医疗器械的生产经营，可依托东星医疗在外科器械领域的研发、生产及临床应用能力，共享产品注册、临床资源、质量合规体系及客户渠道。未来，公司拟通过灵脑智能汇聚科创人才，与知名高校、科研院所开展产学研合作，拓展在脑机接口、脑神经科学、精神系统疾病及其他医疗健康领域的布局，推动前沿技术与现有业务融合协同，培育新的利润增长点。

东星医疗强调，本次投资是在公司医疗器械主业基础上向脑机接口、脑神经科学方向作自然延伸和前沿布局，而非跨界进入与主业无关的领域，本次投资事项不会影响公司现金流和公司业务的正常运转。

混改赋能激活内生动力 东北制药迎八十载再启新征程

——表彰先进树实干导向 老牌药企加速向生物医药赛道转型

9月19日，东北制药(000597)举办成立八十周年暨“十年突出贡献奖”表彰大会。辽宁方大集团相关负责人、集团在辽企业代表、产业链合作方、退休老员工及企业干部员工等350余人参会。本次大会既是对企业八十年实业报国历程的回望总结，也集中展现公司混改八年来，通过完善管理机制、优化考核激励体系激发企业活力，推动经营质量持续改善的改革成效。

此次颁发的“十年突出贡献奖”面向创效攻坚、项目落地、降本提质等领域实绩突出的骨干人员，获奖员工覆盖研发创新、生产工艺、市场销售、数字化改造等多条业务线，凸显企业重实干、重实绩的用人与价值导向。

87岁的原东北制药总厂党委书记杨成敏作为老领导代表在会上回顾企业发展过往。据其介绍，建厂初期生产条件简陋，依靠“竹竿当搅拌、大锅做蒸煮”，一代代东药人艰苦奋斗推动企业不断发展壮大。企业发展过程中也曾遭遇困境，自混改落地后重回向上发展通道。看到企业更新迭代的生产装备、青年员工昂扬的精神状态，老一代建设者倍感欣慰，寄语企业青年员工接续奋斗，以经营实绩续写老牌药企的发展篇章。

公开资料显示，东北制药始建于1946年，是具有红色基因的老牌制药企业，历史上曾援建国内52家制药企

业，创下多项国内行业纪录。2018年，公司推进国企混合所有制改革，引入辽宁方大集团作为战略投资者，着力破解传统国企权责边界模糊、激励约束机制不完善、决策流程冗长等历史遗留问题。

混改之后，公司搭建市场化现代治理体系，厘清各层级权责，落地“干到给到”的考核激励机制，打破岗位固化，推动管理干部能上能下、薪酬能增能减。生产、销售等业务板块全面推行结果导向的闭环管理，构建起目标下达、过程管控、考核评价的完整链条，扭转过去重执行、轻效益的经营模式。

公司将盈利水平、成本压降、项目落地成效作为核心考核指标，设立常态化专项奖励机制，车间、部门提出的工艺改进、合理化建议均可申请专项激励。不少基层车间技改项目落地后实现物料消耗下降、产能释放，基层创新活力得到有效释放，向内挖潜也成为企业应对医药行业周期变化的重要抓手。

面对医药集采常态化背景下，产品价格下行、成本端承压的行业大环境，内部精细化管理已经成为东北制药穿越行业周期的核心竞争力。公司从采购、生产工艺、设备运维、仓储物流全产业链条挖掘降本空间，以管理提质对冲外部市场波动，向内要效益已经成为常态化经营策略。

稳固制药主业的基础之上，公司落实“一体两翼”发展战略，加码布局前沿生物医药、大健康领域，不断完善业务布局，打造多点支撑的增长曲线。旗下鼎成肽源的DCTY1102注射液为国内首款、全球第二款进入I期临床的靶向抗肿瘤细胞药物；DCTY0801注射液获得美国FDA孤儿药资格认定，创新管线取得阶段性突破。

历经八年混改，企业完成经营理念与治理架构的深度重塑，而坚守药品质量、敬畏生命安全的底色始终不变。参会产业链合作企业代表表示，药品关系民生健康，东北制药对质量底线的坚守，是双方长期合作的重要基础，期待继续协同合作，推动国产优质药物惠及更多民众。

本次大会也明确了企业下一阶段发展路径。东北制药提出，将坚守制药初心，严守药品安全红线；坚持创新驱动，攻坚生物医药前沿领域；推进数字化转型，深耕国内市场同时拓展海外业务；深化产业链协同，联动合作方与集团内部资源凝聚发展合力。同时要求全体员工树立危机意识，持续推进降本提质增效，拓展市场规范，充分释放组织活力。

站在八十周年的新起点，这家老牌上市药企依托混改释放内生动力，正稳步迈向高质量发展新阶段。(CIS)