



国防军工行业研究周报：航空工业与中国航发召开高层对话会 加速推进飞发协同发展



12月1日，航空工业与中国航发召开第三次飞发协调高层对话会，加速推进飞发协同发展。

中国航发总经理李方勇表示，建立飞发协调年度高层对话机制以来，双方讨论问题开诚布公、坦诚直率，解决问题务实高效、落实到位，取得显著成效。双方要持续推进飞发协调机制高效运行，在重点型号、重点项目上强化沟通交流和协同配合，共同履行好强军首责，加快建设航空强国。

航空工业总经理罗荣怀表示，3年来双方以飞发协调高层对话会为牵引，在多个领域构建起日常化、体系化、务求实效的协调沟通机制，取得了良好成效。

双方将坚持系统观念，促进目标导向、问题导向和能力导向融合，坚定不移推进航空动力发展。

我们认为，航空工业和中国航发是国家战略的实施主体，是中国航空事业的主力军，双方加强高层对话，协同发挥集团间工作优势，有助于共同把握产业链供应链发展规律和逻辑，弥补特种用途发动机技术短板；提升合作效能，加速新装备立项，在多模式研制、系统降本增效等方面加速推进。全面加快航空技术创新集成以及装备管理体系现代化构建，有力保障2027建军百年既定目标如期实现。

2022 或为航空发动机主力机型产能瓶颈突破拐点年，在研型号转批产正加速落地，推动新型号舰载机运输机加速定型列装

产能瓶颈或于 2022 年开始突破：随着我国近年三代半/四代战斗机列装需求的加速提升，航空发动机原有配套产能趋紧。航空发动机产业链链条长，加工工艺复杂，装配、测试调整难度较高，资金投入大，扩产周期相对长，当前为下游飞机整机交付主要瓶颈环节。为应对下游需求扩张，航发动力各子公司从 2019 年起，密集启动大批产能扩建项目，当前共有在建项目 24 项，其中有 21 个项目预计于 2023 年前完工达产；同时航发主机单位正全面推进“制造商 + 供应商”模式，提高外协比例，进行产能配套建设。

从近期航空发动机主要锻造供应商贵州安大发布的 11 月产值数据来看：自由锻同比+57%，模锻同比+53%，等温锻同比+103%，航发中游配套公司交付量正处于加速提升阶段，预计该景气度将逐渐传递到下游主机单位。我们判断，2022 年或为航空发动机主力机型产能瓶颈突破的拐点年，航发和下游飞机整机交付有望进一步加速。

在研型号正加速转入批生产阶段：今年 2 月航发动力公告：贵州黎阳“三代中等推力航空发动机生产线建设项目”已通过竣工验收；今年 9 月珠海航展期间，运 20 总师唐长红表示运 20 已经有了两型“中国心”，舰载机总师孙聪表示新一代舰载机年内见。我们判断，我国多款新型航空发动机正处于在研型号转批产加速落地期，中等推力发动机和大涵道比涡扇发动机正逐步放量，国产发动机谱系逐渐完善，推动新一代舰载机和运输机等新型号核心装备加速定型列装。

我们认为“十四五”将成为我国装备快速换装追赶国际先进军事力量及前沿技术国防装备加速突破时期。飞机整机和航空发动机产业正向着产品型号相互协同，双轨驱动，互为牵引的新阶段发展，批产型号列装和在研型号转批产正加速推进，行业景气度将持续上行，产业链各环节深度受益。

建议关注：

1.航空发动机产业链：产能瓶颈突破和新型号放量带来的供应格局变化机遇，叠加放量、规模效应：航发产业链目前处于阶段为放量早期，特点为下游产能被中上游限制，通过一般配套、重要配套进行外协制造解决瓶颈问题。主机-航发动力。环锻造-中航重机、派克新材、航宇科技；铸造高温合金及关键航发零部件精密制造：钢研高纳、图南股份、航亚科技；变形高温合金-西部超导、抚顺特钢；钛材型材-宝钛股份。

2.导弹+信息化产业：2021 仅为新型号放量元年。关注元器件企业-航天电器、火炬电子、鸿远电子、振华科技、宏达电子；紫光国微；核-国光电气；3.国企改革：2022 年是三年国企改革行动的收官之年，建关注年

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30709

