



# 基础化工行业：新材料产业 深度之一：开启大航天时代



## 商业航天定位：与传统航天形成优势互补

商业航天是以市场为主导，具有商业盈利模式的航天活动，可分为人造卫星、运输火箭、载人航天、空间站和深空探测五个领域。人造卫星与运载火箭商业价值高，下游应用广，市场化充分，是商业航天涉足的主要方向。当前我国商业航天定位于传统航天的补充，聚焦于小载荷、低成本的灵活发射。与传统航天相比，除活动主体不同外，在产业链、价值链、资金链方面差异较大。

全球商业航天市场空间稳步提高，中国具备后发优势据 SIA 数据统计，2021 年全球航天经济规模达到了 3864 亿美元，同比增长 4%。其中，卫星产业规模占比 72%，主要分为卫星服务、地面设备制造、卫星制造和发射服务四个板块。卫星服务与地面设备制造板块占卫星产业规模比例超九成，各自已形成千亿级美元的市场规模。产业链上游的卫星制造和火箭发射板块，受到星座组网的需求牵引，具有广阔的增长空间。2015 年中国航天产业首次允许民营资本参与，出现了一大批民营航天企业。未来商业航天能否高速增长，取决于政策支持、资本投入和盈利闭环的商业模式。

国内商业航天产业生态逐渐完善，“星箭”企业受到热捧商业航天产业链分为上游卫星研制，中游火箭发射服务与地面设备制造、下游的卫星应用与服务。当前各个板块均培育了一定数量的民营企业，与国营企业（中国航天科技、科工集团）相互补充，形成了初步的产业生态。现阶段中国商业航天的投融资，主要集中在卫星制造和运载火箭两大板块，融资占比

将近 80%。从融资分布来看，主要集中在天使轮到 B 轮之间，大量商业航天民营企业仍在发展的早期，处于技术积累和商业模式探索阶段。

受到星座组网的牵引，卫星与火箭的需求大幅提高，给航天级新材料带来了显著增量超轻质合金（铝合金、铝锂合金、铝蜂窝夹层结构板）、耐高温合金（钨合金、钛合金、镍基合金）、碳纤维复合增强材料（CFRP）、聚酰亚胺（PI）薄膜、特种功能涂层、芳纶纤维、纳米气凝胶等，已广泛应用于火箭结构与动力系统，卫星机械、热控与电源系统，宇航服、火星探测器等。

产业化渐行渐近，以下板块企业或受益

卫星制造商：银河航天、微纳星空、时空道宇等；火箭发射商：蓝箭航天、星际荣耀、星河动力等。

原材料与零部件：天兵科技（推进剂与推进系统）、爱思达（结构设计）、驰宇空天（金属陶瓷材料、涡喷发动机）等。

风险提示

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\\_48564](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48564)

