

我国战斗机更新换代需求将助推产业链配套公司 实现业绩释放


向强

第五代战斗机是世界现役机种中最先进的喷气式飞机，借助隐身性能这项优势，第五代战斗机可以在第四代战斗机雷达的有效探测和跟踪距离外与之交战，并通过发射中远距空空导弹，对没能发现本机的第四代战斗机实施打击，因此第四代战斗机很难与第五代战斗机正面对抗，美国空军 F-22 战斗机曾在与 F-15、F-16 等第四代战斗机的对抗演习中，创造了 144:0 的战绩。


目前实现第五代战斗机列装和服役的国家只有中美俄三国。美国有两型第五代战斗机服役，分别是 F-22、F-35，F-22 是世界上第一种服役的第五代战斗机，2005 年开始服役，但在 2011 年关闭生产线，最终服役 187 架。F-35 是世界上唯一一种已服役的舰载第五代战斗机，有 3 种衍生版本，分别是采用传统跑道起降的 F-35A 型、短距离起降/垂直起降的 F-35B 型以及作为航母舰载机的 F-35C 型。俄罗斯第五代战斗机型号为苏-57，2021 年 1 月 29 日才交付第一架，但已经在俄乌交战中投入实战并击落乌军战斗机。歼-20 是成飞研制的我国第一款第五代战斗机，2017 年开始服役，美国《1945》网站分析称中国目前已经拥有超过 200 架歼-20 战斗机。歼-31 是中

国沈飞研制的第五代单座双发隐形战斗机，其后续可能通过改进作为中国首款第五代航母舰载机（型号歼-35）。

从战斗机代际发展趋势来看，美国第五代战斗机正在逐步实现对第四代战斗机的更新替换。根据《World Air Forces 2023》数据，美国空军目前四代机和五代机的占比分别为 77.89%和 22.11%，F-35 及其衍生型号的订单（含意向订单/合同）已达到 1943 架，F-35 可能成为今后美军主力机型。英国 BAE 公司已向美国洛克希德·马丁公司交付了第 1000 架 F-35 的机身，预计第 1000 架 F-35 战斗机将很快下线。洛克希德·马丁公司也曾宣布，2021 年将交付 133-139 架飞机，2022 年交付 151-153 架飞机，预计 2023 年交付 156 架飞机。截至 2022 年底 F-35 全球已交付 700 架，亚太地区约有 103 架（包括日本、韩国、澳大利亚）。《航空知识》主编王亚男介绍，预计到 2025-2030 年，美军在中国周边常态化部署的 F-35 战斗机很有可能会超过 200 架，日韩澳已合计订购了 279 架 F-35 战斗机。我国在 2030 年之前预计要面对美日韩及澳大利亚等国空军约 500 架 F-35 战斗机的威胁。王亚男在其百家号“王亚男航空说”中撰文提及，“按照外界的说法，中国空军现在拥有 200 架歼-20A 战斗机，现在歼-20A 正在以 30-50 架的速度正在生产，到 2025 年中国空军可能拥有 300 架歼-20A。如果假设 2025 年之后歼-20B 也投入批量生产，那么到



2030年我们大约会有250架歼-20B战斗机，中国空军歼-20系列的数量将会达到550架”。



在国外第五代战斗机围绕我国周边部署所造成的竞争挤压态势下，我国第五代战斗机预计将放量生产扩大列装规模。根据东方财富研报，上市公司华秦科技深度参与国产五代机。华秦科技主要产品是隐身材料、伪装材料和防护材料，客户主要为军工集团下属企事业单位，集中度较高。2018-2022年华秦科技营收由0.5亿元增长至6.7亿元，归母净利润由0.1亿元增长至3.3亿元。2022年报显示，华秦科技三款已批产的隐身材料销售合同金额为8.44亿元，待履行金额为7.45亿元。预计在我国战斗机更新换代需求助推下，华秦科技下游订单量将持续增加。

