



国防军工行业军工央企集团梳 理系列之一：中国电科：科技 国家队 军工主战场



为增进投资者对于十大军工央企最新状况的理解，我们团队推出军工集团系列报告，首篇我们梳理了军工电子国家队——中国电子科技集团。中国电科是十大军工央企之一，定位为军工电子主力军、网信事业国家队和国家战略科技力量。下辖 47 个科研院所，在军民品电子信息领域拥有强大的技术研发实力和相对完备的自主创新体系，在电子装备、网信体系、产业基础、网络安全等领域占据技术主导地位。

核心观点

产业前景广阔，中电科迎来重要发展机遇期。军品：十九大报告提出新时代国防和军队建设的新“三步走”发展战略，将原来的“三步走”中国防和军队现代化目标实现时间提前了 15 年，信息化建设是未来 15 年的重点建设方向。电科集团多次承担国家重大工程，已建成覆盖各军兵种电子信息装备的科研生产与服务保障体系，是我军信息化建设的主力军。民品：集团已形成安全电子、能源电子、软件与信息服务、新型基础元器件等业务，在安防、软硬件自主可控等细分领域市场竞争能力较强，正逐步做大做强民品产业。

子集团加速整合，形成四大板块多个产业集群。电科集团下辖科研院所多，近年来，集团按产能联合、专业整合等方式将多个科研院所整合组建子集团或专业公司，十三五以来已成立 10 家，速度明显加快。面向十四五，中电科集团提出“一三四六”发展战略，确立了“电子装备、网信体系、产业基础、网络安全”的四大业务板块布局，推动集团在国防和军队

现代化建设、现代产业体系建设的核心关键技术节点上“布点”，在产业链价值链创新链关键环节上“成线”，在关系国家安全、国民经济命脉和国计民生关键领域上“控面”。

改革提速激活央企新动能，产业高景气下发展加快。近年来，中电科集团内进行股权激励的上市公司数目有所增加；21年6月，中国普天集团并入上市公司；声光电科（原电能股份）、电科数字、凤凰光学等先后开展重大资产重组。可见中电科改革明显提速，已迈出实质性步伐，集团发展活力、竞争力和综合实力得以持续提升。面对产业重要发展机遇，中电科改革效果或将逐步显现，改革红利或将逐步释放。

投资建议与投资标的

目前我军已基本实现机械化，信息化则是我军十四五乃至未来15年的重点建设方向。面对重要发展机遇，作为我国军工电子主力军+网信事业国家队的中国电科积极准备，近年来改革持续提速。我们看好相关产业链投资机会，建议关注中电科集团相关标的：海康威视(002415, 买入)、卫士通(002268, 未评级)、国睿科技(600562, 未评级)、杰赛科技(002544, 未评级)、声光电科(600877, 未评级)、太极股份(002368, 未评级)、电科数字(600850, 未评级)、凤凰光学(600071, 未评级)、中瓷电子(003031, 未评级)、东方通信(600776, 未评级)、四创电子(600990, 买入)、东信和平(002017, 未评级)、天奥电子(002935, 未评级)、上普 A5(400073, 未评级)、上普 B5(420073, 未评级)等。

风险提示

国企改革进展低于预期；

关键词: 军工 国企改革 安防 网络安全 股权激励

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_31360

