



国防军工行业周报：日本装备 新战机引东海局势升温 低空 域开放助通用航空发展



投资要点:

上周 (7月19日-7月23日), 沪深300涨跌幅-0.11%, 创业板指涨跌幅+1.08%, 申万国防军工行业指数涨跌幅为+4.32%。

日本装备 F-35B 战机, 钓鱼岛局势升温。据美国《福布斯》网站 2021 年 7 月 19 日报道, 日本航空自卫队计划在日本九州岛宫崎县的新田原空自基地部署 20 架新型 F-35B 隐身战机。叠加上近期英雄部队“王海大队”完成了钓鱼岛空中维权、东海防空识别区常态化管控等事件。

目前我国沿海形成了四代机包围圈, 军事对抗有升级的风险, 将加快装备更新换代速度, 进一步提升行业景气度。

省级低空域试点开放, 通用航空进入新发展阶段。据中央广播电视总台中国之声《新闻超链接》报道, 据国家民航局消息, 湖南成为我国首个全域低空飞行试点省份。湖南将在 3000 米以下低空空域进行航空器监视通信覆盖、低空空域监管、低空空域运行管理等方面积累经验, 为全国低空开放提供理论依据。空域限制是制约通用航空发展的主要原因, 此次开放省级低空空域是有史以来突破规模的一次, 是后续国内全面开放低空空域的前奏, 通用航空进入新发展阶段, 作为国防军工溢出产业之一, 其快速发展也将有力拉动军用行业的需求。

行业评级和投资建议: 十四五期间是实现 2027 年“建军百年奋斗目标”的关键时期, 军工行业进入景气度加速上行期, 行业产能正在扩张,

众多优质细分领域的基本面将持续向好；股权激励等行业改革利好也有望逐渐显现。看好军工行业市场表现，给予行业推荐评级。建议重点关注导弹、军机和航空发动机产业链、上游景气度较高的军工新材料、军工电子和军工信息化等领域，重点标的如洪都航空、中航沈飞、航发控制、中航高科、中航光电、中航机电、航天电器、星网宇达、派克新材、三角防务等。

风险提示：1) 装备采购不及预期；2) 国企改革不及预期；3) 政策支持不及预期；4) 推荐标的盈利不及预期；5) 系统性风险。

关键词：军工 创业板 国企改革 新材料 股权激励 通用航空

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_32735

