



军工行业：大国博弈加剧 航天有望成为我国未来投入重点



本报告导读：

上周，日本首相新年大谈“对付中国”，大国之间航天领域竞争日益激烈，航天有望成为我国未来投入重点。我们认为，大国博弈加剧，军工长期趋势向好。

摘要

大国博弈加剧，日本首相大谈“对付中国”。1) 上周(12.27-01.02) 上证综指上涨 0.60%，创业板指数上涨 0.78%，国防军工指数上涨 4.55%，跑赢大盘 3.95 个百分点，排名第 1/29。2) 据时事社东京 1 月 1 日报道，日本首相岸田文雄在新年大谈如何“对付中国”，其声称 2022 年是日本外交的关键年份，日本需要对中国“软硬兼施”。

3) 我们认为，大国博弈加剧是长期趋势，美国及其盟友国防战略重心逐步向印太转向，中国周边紧张局势可能逐步加剧，和平需要保卫，加大国防投入是必选项，军工长期趋势向好。2027 年要确保实现建军百年奋斗目标，十四五期间有望加速补短板。4) 依据以往经验，预计十四五规划将循序渐进落地，2022 年板块利润表与现金流量表或持续改善。

我国空间站紧急避碰美卫星，航天领域竞争日益激烈。1) SpaceX 发射的“星链”卫星在 2021 年两次接近中国空间站，对中国空间站和航天员生命构成威胁。出于安全考虑，中国空间站组合体针对有关美国卫星，两次实施“紧急避碰”。2) 星链系统是马斯克和 SpaceX 一项雄心勃勃的

计划，该计划准备向太空发射 1.2 万颗卫星，未来还可能再发射 3 万颗，形成 4 万颗卫星的超级集群。因为它将挤占大量轨道资源，让其他国家的太空发展空间自动收缩。3) 航天资源争夺将越发激烈，2022 中国航天多项里程碑式计划令人期待，包括：1.完成天宫空间站的基本构造；2.海上火箭发射；3.火星探测任务；4.月球车探测神秘物体等。大国之间航天领域竞争日益激烈，航天有望成为我国未来投入重点。

投资主线：1) 总装：中航沈飞、中直股份、航天彩虹（受益）、中航西飞（受益）；2) 分系统：航发动力、中航机电、中航电子、中航电测、中航装备（受益）；3) 元器件：中航光电、航天电器、紫光国微、鸿远电子、振华科技、火炬电子；4) 材料与加工：中航高科、抚顺特钢、中航重机（受益）、菲利华、中简科技（受益）、光威复材、西部超导（受益）、图南股份、航宇科技（受益）。

关键词：军工 创业板 超导

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_35629

