



军工行业周报：主机厂提前完成全年任务；“中国神船”拉开资产重组序幕



核心观点

本周行情：本周 SW 国防军工指数上涨 4.53%，跑输沪深 300 指数 4.14 个百分点。

1、航空工业各主机厂提前完成全年科研生产经营目标任务。沈飞：提前 16 天完成全年批产试飞任务；昌飞：提前 16 天完成全年批产交付任务；西飞：提前 9 天完成全年批产试飞任务；哈飞：提前 7 天完成全年批产试飞任务；成飞：提前 5 天完成全年科研生产任务；洪都：提前 7 天完成年度生产试飞任务；陕飞：提前 7 天完成试飞批产任务。航空工业经济运行稳中有进、进中加快、快中提质，主要效益指标保持快速增长，产品交付实现“2323”高级均衡阶段目标，完成了全年科研生产经营目标任务，全力以赴交出了优异的成绩单，为 2021 年画上了圆满的句号。

2、“中国神船”整合破冰，旗下上市公司率先拉开重组序幕。12 月 29 日，中国船舶集团旗下上市公司中船科技和中国动力分别发布重大资产重组公告。中国动力公告称，为规范中国船舶集团下属柴油机业务同业竞争，公司拟与中船工业集团、中国船舶共同投资组建合资公司，本次交易完成后中国动力将持有合资公司控股权；中船科技发布公告，公司拟发行股份收购中船海装、中船风电发展、新疆海为、洛阳双瑞、凌久电气部分或全部股权，并拟募集配套资金。中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示，此次资产重组，是中国船舶集团对内部业务的优化整合，比如将海上风电业务装入中船科技，将采油机业务装入中国动力，推动下

属企业聚焦主业，能够集中力量发展业务，让企业经营更加聚焦，能够实现更大规模的整合，提高企业全球竞争力。

建议关注：

1、业绩符合预期、切换到 2022 年具备估值优势的标的：中航机电、中航电子、中航光电、中直股份、中航科工、宏达电子、航天电子；

2、继续推荐航空发动机产业链中上游相关公司：航发控制、图南股份、派克新材、航亚科技、航宇科技等；

3、2022 年是国企改革三年行动最后一年，关注有望受益于国企改革的标的：航天电器、航天彩虹、振华科技、四创电子等。

风险提示

1、订单、收入确认的不确定性；2、新型装备的研发及批产进程不达预期；3、改革不及预期。

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_35633

