



航天军工行业专题研究：持 仓环比增长 军工信息化更 受青睐



军工行业整体持仓大幅增长，板块超配比例环比继续提升内地公募基金 21Q4 重仓股披露完毕，市场对军工行业态度回归到关注高景气基本上，配置比例环比上升。以中信国防军工指数成分股为统计样本，21Q4 内地公募基金军工重仓股持仓市值 1215.8 亿元，环比+22.4%，占基金重仓总市值的 3.29%，超配比例为 0.70%，环比+0.19pct。21Q4 主动型基金军工重仓股持仓市值为 972.4 亿元，环比+31.0%，占主动型基金重仓总市值的 3.47%，超配比例为 0.88%，环比+0.33pct。我们认为，21Q2 以来公募基金军工板块持仓市值持续环比提升，在行业基本面逐步兑现情况下，资金关注度有望持续向上。

军工信息化板块为最受基金关注的细分领域

从不同细分板块来看，基金重仓持有市值最高的板块为军工信息化板块，整体重仓持有市值占军工板块比达到 45.82%，而军工信息化个股流通总市值占整体军工板块流通总市值仅为 28.43%，在军工领域不同细分板块中处于明显超配位置。

主动型基金持仓集中度有所下降，板块关注度持续扩散 2021Q4 从主动型基金角度，板块持仓集中度继续下降，主动型基金重仓市值前十个股占整体比例为 64.78%，前二十占比为 88.41%，皆处于过去三年中的较低水平。我们认为这或由于整个军工板块处于景气周期，因此市场的关注度由几家龙头标的扩大到了整个板块中更多的优质个股。

紫光国微为公募基金持股市值最高个股,21Q4 加仓位列第一 2021Q4

公募基金军工重仓持股总市值排名前五为紫光国微、振华科技、中航光电、抚顺特钢、航发动力,持股总市值分别为 175.72 亿元、136.84 亿元、101.19 亿元、100.25 亿元、74.16 亿元, 21Q4 期间涨跌幅分别 8.80%、24.01%、22.57%、13.94%、19.31%。2021Q4 公募基金军工重仓股加仓前五的公司依次为紫光国微、振华科技、航发动力、宝钛股份和中航重机, 持股总市值分别变动+80.42 亿元、+34.67 亿元、+29.42 亿元、+27.74 亿元、+27.57 亿元, 21Q4 期间涨幅分别为+8.80%、+24.01%、+19.31%、+52.04%、+66.03%。

风险提示：新型装备列装不达预期风险，军品定价机制的不确定性，其他业务对军工企业的盈利影响较难预测。

关键词：军工

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_36747

