



军工行业周报：军工行业长期向好 航空航天或是未来投入重点



本报告导读：

上周，美国双航母舰队在南海中演习 F35-C 舰载机坠海，为防止泄密正加紧打捞。在习主席向全军发布开训动员令后，我军部队迅即掀起新年度实战化军事训练热潮。

摘要：

美先进舰载隐身战机坠海，我军掀起实战化训练热潮。1) 上周 (01.24-01.30) 上证综指下跌 4.57%，创业板指数下跌 4.14%，国防军工指数下跌 2.71%，跑赢大盘 1.86 个百分点，排名第 5/29。2) 据台湾“中央社”1 月 28 日报道，美两个航母战斗群在南海演训中，一架 F-35C 舰载隐身战机 24 日坠落南海，怕泄漏机密，美方正急于打捞战机。3) 据吴谦大校介绍，在习主席向全军发布开训动员令后，全军部队迅即掀起新年度实战化军事训练热潮。4) 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。5) 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。

我国新型发动机飞行演示验证试验成功，新一代载人飞船试验船已发射。1) 1 月 24 日，清华大学航天航空学院喷雾燃烧与推进实验室新型发动机飞行演示验证试验取得圆满成功。试验表明，我国已经掌握该新型发

动机的自主研发与工程实现能力，在新型空天动力领域跻身世界前列。这一成果将进一步丰富我国航空宇航事业的图谱，在新型动力方面具有重大战略意义。2) 按照规划，我国要启动一批新的航天重大工程，包括探月工程四期、行星探测工程，同时还要论证实施重型运载火箭等一批重大工程，中国将在未来五年继续深化载人登月方案论证。据全国空间探测技术首席科学传播专家庞之浩解读，目前新一代载人飞船试验船已发射，中国可在十年内载人登月。

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 航母 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_36967

