



国防军工行业简评报告：解放军开展新年训练动员 关注实战化训练带来精确制导产业投资机会



解放军开展新年训练动员，关注精确制导产业投资机会。2023 年首个工作日以来，解放军陆军、海军、空军、火箭军等多支部队开展军事训练动员。近年来，“练兵备战”在党和国家的多个重大会议中被频繁提出。党的二十大报告强调：“全面加强练兵备战，提高人民军队打赢能力”。练兵备战活动持续开展，对弹药的消耗将大幅增加。据《解放军报》报道，东部战区某重型合成旅练兵备战期间枪弹、炮弹、导弹消耗量是往期 2.4/3.9/2.7 倍。建议重点关注精确制导产业链投资机会。

精确制导产业链可重点关注北方导航、高德红外、富吉瑞。北方导航的主要产品包括导航控制、弹药信息化系统等领域的整机、核心部件，精确制导导弹均广泛采用惯性导航技术，公司导航产品需求有望随精确制导导弹消耗增加而快速增长。高德红外具有从底层红外核心器件到完整装备系统总体产品的全产业链科研生产布局，是红外制导核心供应商。富吉瑞是红外中游配套领军企业，自 2014 年就开始参与反坦克导引头的研发，公司当前在手订单充足，即将迎来业绩拐点。

世界主要国家加大 2023 年国防投入，未来中国军费有望快速增长。

美国国会参议院批准 2023 财年《国防授权法案》。法案授权的 2023 财年国防经费达 8579 亿美元，较 2021 年增长 11.71%。日本近日批准了 6.8 万亿日元的 2023 财年国防预算草案，较 2022 财政年度的 5.4 万亿日元增长了 26.3%，连续第 11 年增长。2022 年，中国国防预算为 1.45 万亿人民币，同比增长 7.1%，不及美国三分之一。美国和周边国家日本大幅

增加国防投入，美国甚至专门针对台湾制定“强化台湾韧性法”，对我国国防安全构成重大威胁。为实现建设世界一流军队目标，维护国家和平统一，未来我国国防支出有望快速增加，军工行业持续高景气可期。

主机厂业绩向好，产业链景气度将自下游向中、上游传导，建议自下而上优选标的。主机厂关注中航沈飞、中航西飞、航发动力、内蒙一机、中国船舶。中游航空锻件关注中航重机、三角防务、派克新材、航宇科技；航空航天 3D 打印关注铂力特；上游金属材料关注抚顺特钢、钢研高纳、图南股份、西部超导、宝钛股份；特殊材料关注中简科技、中航高科、光威复材、华秦科技。军工电子关注国博电子、雷电微力、臻镭科技、铖昌科技。

风险提示：装备研发、采购进度不及预期，原材料价格大幅上涨。

关键词：军工 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_51060

