

东海证券：国防军工行业周报

2021.05.24-2021.05.28

分析日期 2021年05月31日

行业评级：标配(40)
证券分析师：牛畅

执业证书编号：S0630115060032

电话：20333451

邮箱：niuch@longone.com.cn

联系人：张季恺

电话：021-20333634

邮箱：zjk@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

◎ 投资要点：

◆ **本周国防军工行业板块整体点评：**本周沪深 300 上涨 3.36%，国防军工板块整体上涨 5.23%，涨跌幅在 28 个行业中排 5 位。其中航天装备 II、航空装备 II、地面兵装 II 和船舶制造 II 子板块分别上涨了 4.80%、7.25%、2.80% 和 2.35%。上涨个股为 69 支，下跌个股 5 支。

◆ **个股方面。**涨幅前五的个股有航发动力（20.67%）、天秦装备（11.66%）、航天电器（9.86%）、景嘉微（9.77%）、天海防务（9.52%）；跌幅居前的个股为长鹰信质（-3.55%）、航新科技（-1.80%）、天箭科技（-1.28%）、四创电子（-0.76%）、内蒙一机（-0.75%）。

◆ **投资建议。**当前国防军工板块突破了此前阶段性的谷底，进入了一个反弹的形态。结合一季度航空航天一季度景气度向好，个股中仍有不错的投资机会，建议保持关注。

◆ **风险因素：**1、行业发展不及预期 2、装备交付不及预期 3、订单释放不及预期 4、宏观流动性风险等。

正文目录

1. 二级市场表现	3
2. 上市公司公告	5
3. 行业动态	5
4. 投资策略	5
5. 风险因素	5

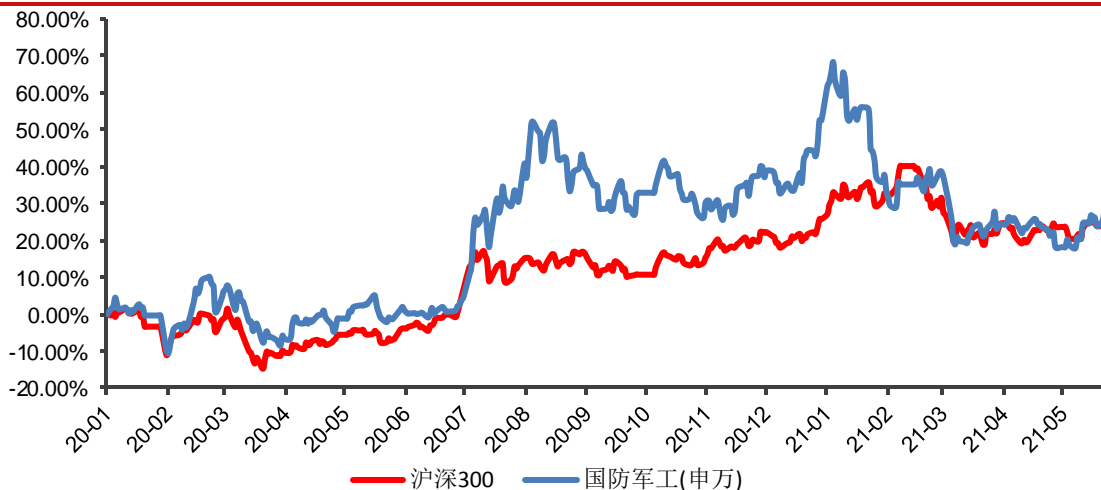
图表目录

图 1 指数走势图—国防军工行业和沪深 300 指数(2020.01.04-2021.05.28).....	3
图 2 指数走势图—国防军工子版块(2020.01.04-2021.05.28).....	3
图 3 申万一级行业指数各版块涨跌幅（2021.05.24-2021.05.28，%）	4
图 4 国防军工行业个股涨跌幅前五情况（2021.05.24-2021.05.28，%）	4

1. 二级市场表现

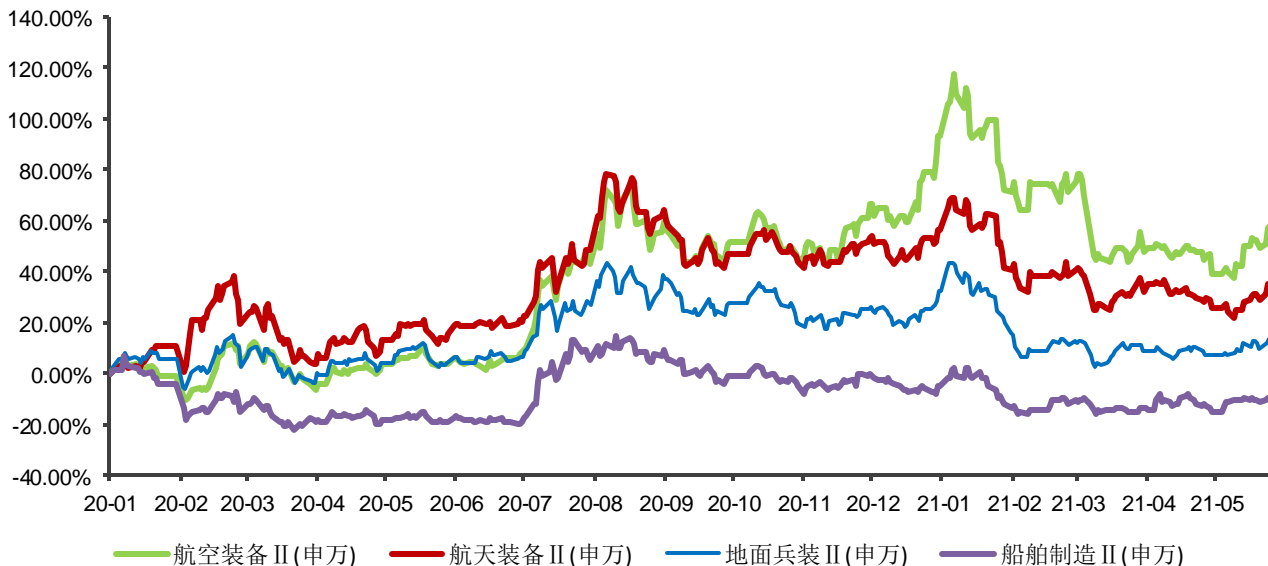
本周沪深 300 上涨 3.36%，国防军工板块整体上涨 5.23%，涨跌幅在 28 个行业中排 5 位。其中航天装备 II、航空装备 II、地面兵装 II 和船舶制造 II 子版块分别上涨了 4.80%、7.25%、2.80% 和 2.35%。上涨个股为 69 支，下跌个股 5 支。涨幅前五的个股有航发动力 (20.67%)、天秦装备 (11.66%)、航天电器 (9.86%)、景嘉微 (9.77%)、天海防务 (9.52%)；跌幅居前的个股为长鹰信质 (-3.55%)、航新科技 (-1.80%)、火箭科技 (-1.28%)、四创电子 (-0.76%)、内蒙一机 (-0.75%)。

图 1 指数走势图—国防军工行业和沪深 300 指数(2020.01.04-2021.05.28)



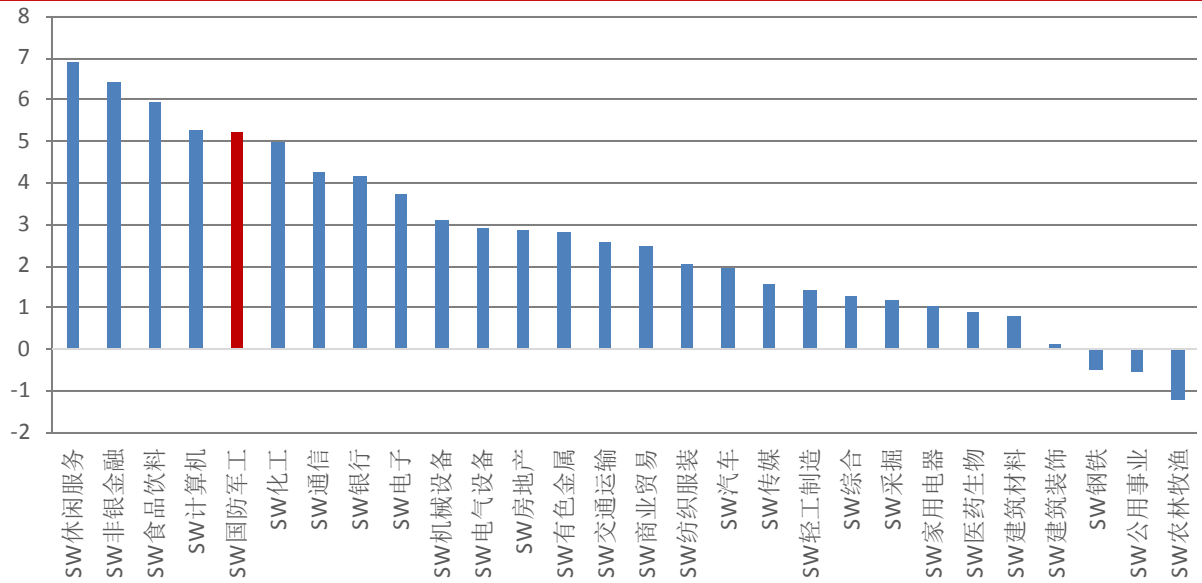
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—国防军工子版块(2020.01.04-2021.05.28)



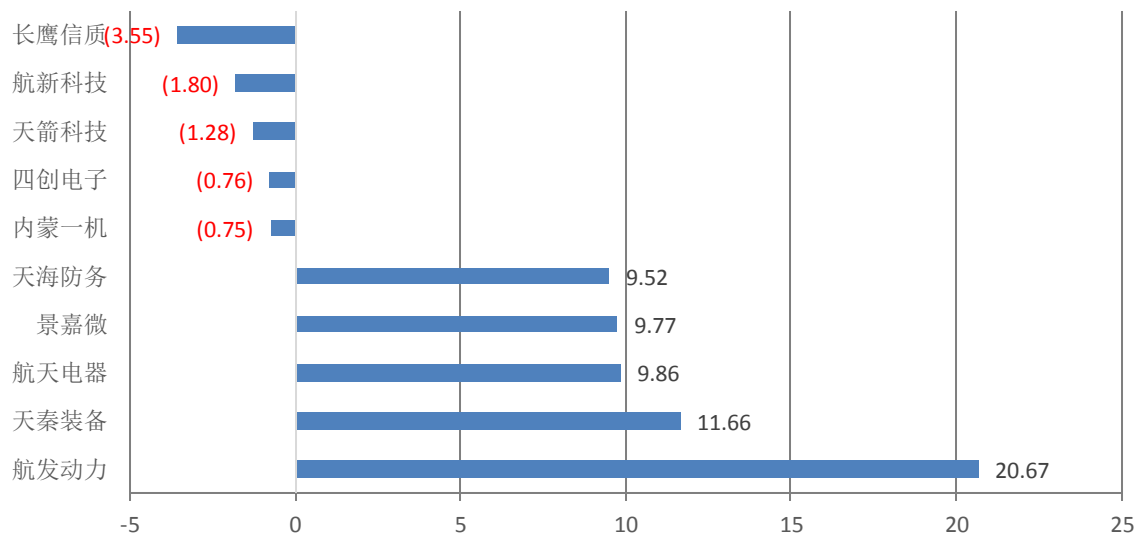
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图3 申万一级行业指数各版块涨跌幅 (2021.05.24-2021.05.28, %)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

图4 国防军工行业个股涨跌幅前五情况 (2021.05.24-2021.05.28, %)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

2. 上市公司公告

【航发控制】非公开发行 A 股股票预案。本次非公开发行 A 股股票的总规模不超过 429,788.09 万元。其中,中国航发以其持有的北京航科 8.36%股权、贵州红林 11.85%股权、航空苑 100%股权合计作价 92,805.59 万元参与认购。募集资金将用于航空发动机控制系统科研生产平台能力建设项目、中国航发北京航科发动机控制系统科技有限公司轴桨发动机控制系统能力保障项目、中国航发红林航空动力控制产品产能提升项目、中国航发长春控制科技有限公司四个专业核心产品能力提升建设项目、航空发动机控制技术衍生新产业生产能力建设项目、现金收购中国航发西控机器设备等资产。

【长城军工】股东集中竞价减持股份数量过半暨减持进展。截至 2021 年 5 月 26 日,湖南高新创投以集中竞价方式累计减持长城军工股份 7,242,187 股,占长城军工总股本的 1%,本次通过集中竞价方式减持股份数量已过半,本次股份减持计划尚未实施完毕。

【航天电器】2021 年度非公开发行 A 股股票预案。本次非公开发行拟募集资金总额不超过 143,062.00 万元,扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向特种连接器、特种继电器产业化建设项目、年产 153 万只新基建用光模块项目、年产 3976.2 万只新基建等领域用连接器产业化建设项目、贵州林泉微特电机产业化建设项目、收购航天林泉经营性资产。

【广联航空】对外投资设立控股子公司暨关联交易。公司拟与公司关联方山东融轩企业管理服务有限公司(以下简称山东融轩)共同投资设立北海广联。拟设立的北海广联注册资本为人民币 5,000.00 万元,其中公司认缴出资人民币 2,550.00 万元,占注册资本的 51.00%;山东融轩认缴出资人民币 2,450.00 万元,占注册资本的 49.00%。

【中航高科】控股子公司拟增资扩股。公司控股子公司北京优材百慕航空器材有限公司(以下简称“优材百慕”)拟通过公开挂牌方式引进产业投资者和财务投资者进行增资,融资规模不超过 21,700 万元,增资价格最终以公开挂牌结果为准且不低于优材百慕经备案的每股净资产评估值。

3. 行业动态

北斗全球高精度数据服务平台正式发布

5 月 26 日,在第十二届中国卫星导航年会上,北斗全球高精度数据服务平台 TruePoint 正式发布,北斗全球产业化成果初现。TruePoint 的正式发布,标志着搭载自主芯片+时空服务的北斗产品已具备全球高精度定位服务能力。引入“云+端”的理念,让用户在世界的任何角落都享受到运营商级别的高质量服务,赋能智能应用,实现万物精准互联。同时, TruePoint 服务全球的国际布局也进一步促进了北斗“走出去”“走更远”的目标,开放式高精度定位数据生态的构建,助力打造“全球一张网”,为北斗高精度定位领域带来更多的创新、更广、更高量级的应用场景、以及无限可能。(来源:中国新闻网)

4. 投资策略

当前国防军工板块突破了此前阶段性的谷底,进入了一个反弹的形态。结合一季度航空航天一季度景气度向好,个股中仍有不错的投资机会,建议保持关注。

5. 风险因素

风险因素：1、行业发展不及预期 2、装备交付不及预期 3、订单释放不及预期 4、宏观流动性风险等。

分析师简介:

牛畅: 东海证券研究所机械组组长, 汽车行业研究员, 伦敦大学玛丽女王学院金融学硕士, 六年证券从业经历。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089