

# 东海证券：国防军工行业周报

2021.06.15-2021.06.18

分析日期 2021年06月21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

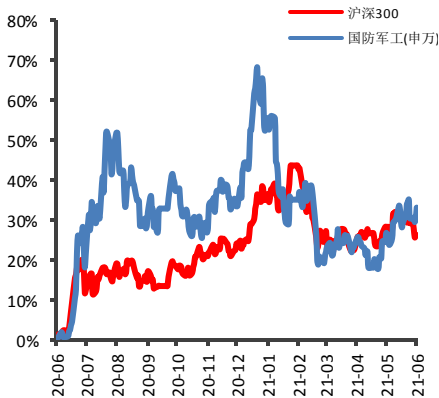
邮箱：niuch@longone.com.cn

**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 下跌 2.34%，国防军工板块整体上涨 2.00%，涨跌幅在 28 个行业中排 3 位。其中航天装备 II、航空装备 II、地面兵装 II 子板块分别上涨了 3.30%、2.45% 和 0.77%，船舶制造 II 子板块下跌了 0.09%。上涨个股为 54 支，下跌个股 22 支。

◆ **个股方面。**涨幅前五的个股有晨曦航空（31.29%）、海特高新（19.73%）、景嘉微（10.37%）、天奥电子（9.29%）、长鹰信质（8.37%）；跌幅居前的个股为中天火箭（-3.81%）、国瑞科技（-2.84%）、海格通信（-2.69%）、中船科技（-2.24%）、中航西飞（-2.15%）。

◆ **投资建议。**当前国防军工板块进一步突破了此前阶段性的谷底，持续震荡攀升。近期临近百年建党大庆，并结合神州十二成功发射等事件，个股中仍有不错的投资机会，建议对航空、航天、军工芯片板块保持关注，把握结构性机会。同时，军工板块流动性敏感，同样需要对流动性基本面保持关注。

◆ **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

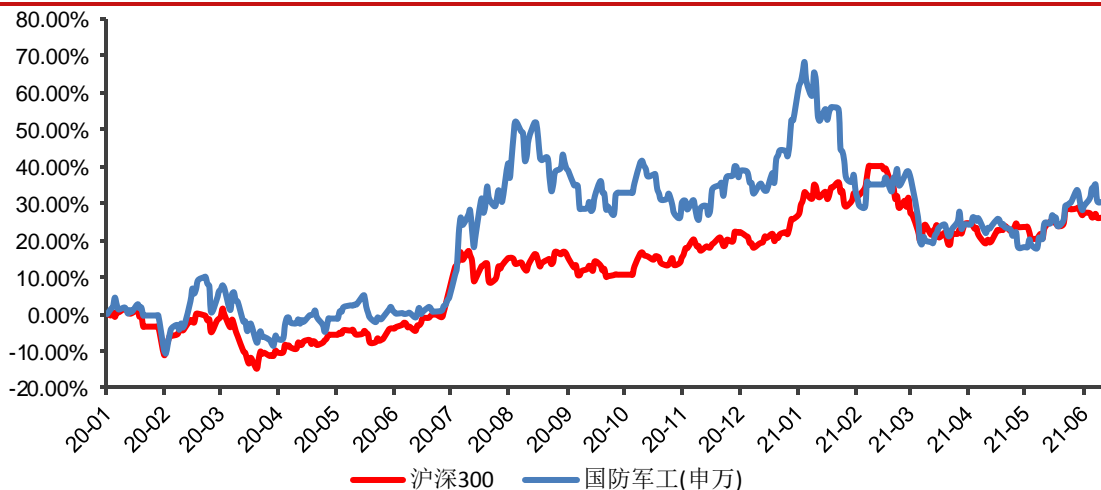
## 图表目录

图 1 指数走势图—国防军工行业和沪深 300 指数(2020.01.04-2021.06.18).....	3
图 2 指数走势图—国防军工子版块(2020.01.04-2021.06.18).....	3
图 3 申万一级行业指数各版块涨跌幅（2021.06.15-2021.06.18，%） .....	4
图 4 国防军工行业个股涨跌幅前五情况（2021.06.15-2021.06.18，%） .....	4

## 1. 二级市场表现

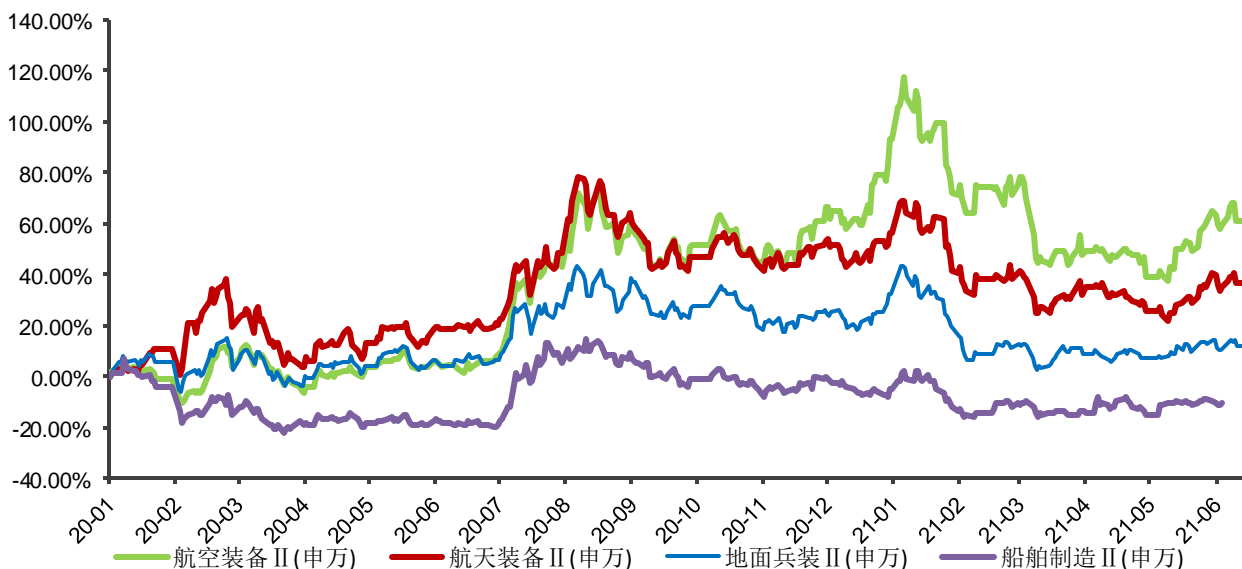
本周沪深 300 下跌 2.34%，国防军工板块整体上涨 2.00%，涨跌幅在 28 个行业中排 3 位。其中航天装备 II、航空装备 II、地面兵装 II 子板块分别上涨了 3.30%、2.45% 和 0.77%，船舶制造 II 子版块下跌了 0.09%。上涨个股为 54 支，下跌个股 22 支。涨幅前五的个股有晨曦航空 (31.29%)、海特高新 (19.73%)、景嘉微 (10.37%)、天奥电子 (9.29%)、长鹰信质 (8.37%)；跌幅居前的个股为中天火箭 (-3.81%)、国瑞科技 (-2.84%)、海格通信 (-2.69%)、中船科技 (-2.24%)、中航西飞 (-2.15%)。

图 1 指数走势图—国防军工行业和沪深 300 指数(2020.01.04-2021.06.18)



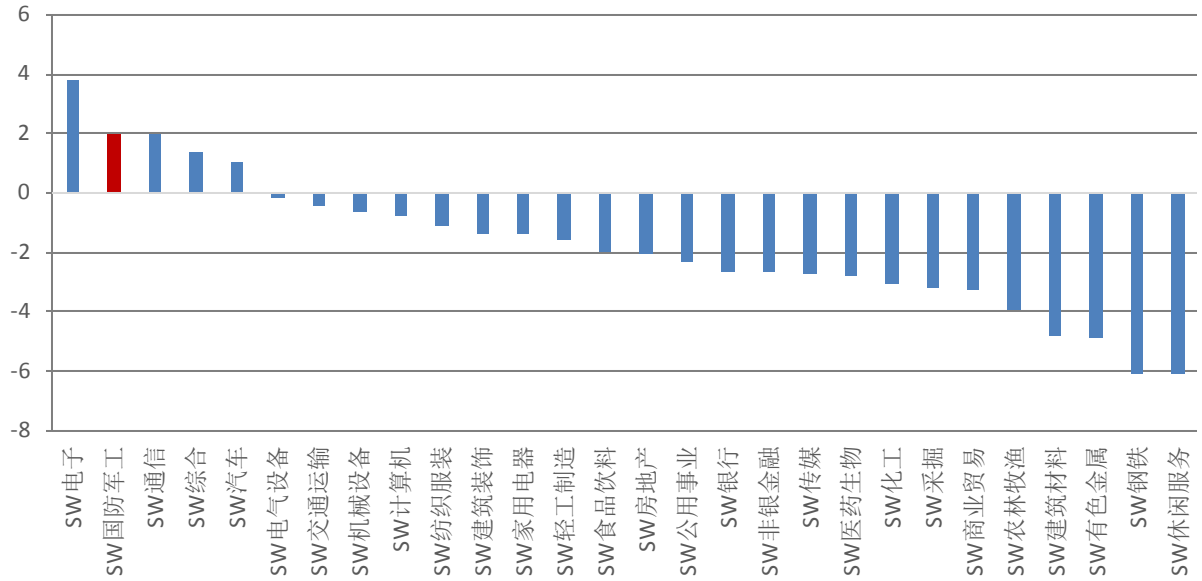
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—国防军工子版块(2020.01.04-2021.06.18)



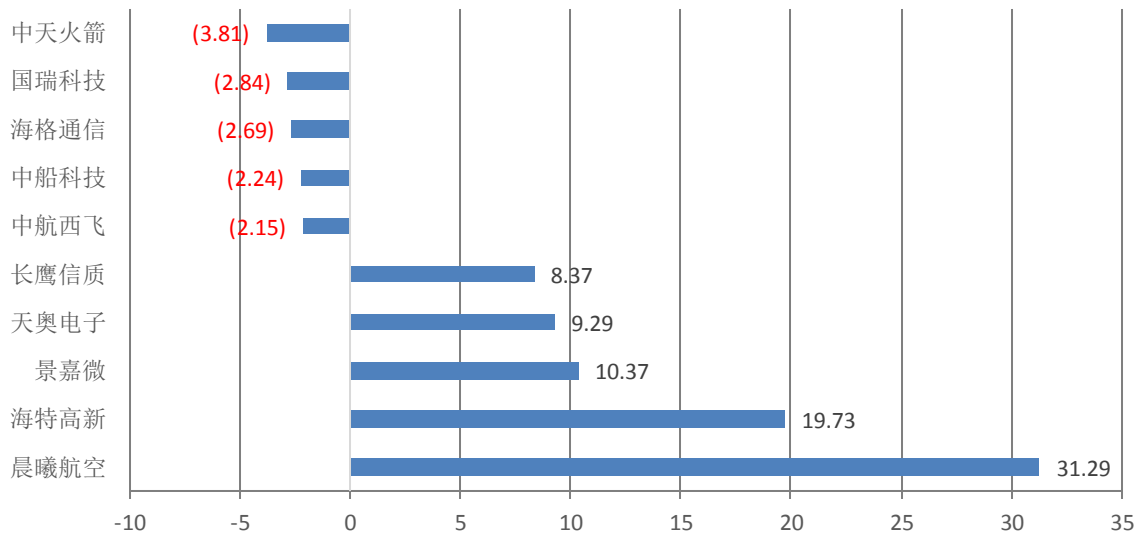
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图3 申万一级行业指数各版块涨跌幅 (2021.06.15-2021.06.18, %)



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 (2021.06.15-2021.06.18, %)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

## 2. 上市公司公告

【中航沈飞】2020 年年度权益分派实施。A 股每股现金红利 0.24 元，每股转增股份 0.4 股。

【航天电器】贵州航天电器股份有限公司 2020 年度权益分派实施。每 10 股派发现金红利 2.00 元。

【光启技术】签订超材料产品批产合同的自愿性信息披露。公司下属子公司光启尖端与客户 A 签订了 10,156.92 万元的超材料产品的批产合同，该订单属于公司已披露的超过 12 亿元订货需求范围内。

【航天彩虹】2020 年度非公开发行 A 股股票预案。公司本次非公开发行募集资金总额不超过 91,070.00 万元，在扣除相关发行费用后，本次发行募集资金将投资于新概念无人机研制、低成本机载武器科研及产业化、补充流动资金。

【中航西飞】2020 年年度权益分派实施。每 10 股派送现金股利人民币 0.85 元。

## 3. 行业动态

### 神州十二号发射，中国载人航天迈入新篇章

北京时间 2021 年 6 月 17 日 9 时 22 分，搭载神舟十二号载人飞船的长征二号 F 遥十二运载火箭，在酒泉卫星发射中心准时点火发射。约 573 秒后，神舟十二号载人飞船与火箭成功分离，进入预定轨道，顺利将聂海胜、刘伯明、汤洪波 3 名航天员送入太空，飞行乘组状态良好，发射取得圆满成功。本次发射是我国载人航天工程立项实施以来的第 19 次飞行任务，也是空间站阶段的首次载人飞行任务。在 6 小时后，采用了自主快速交会对接模式的飞船将与已经在轨的天宫空间站“天和”核心舱顺利对接，航天员将进驻天和核心舱，完成为期 3 个月的在轨驻留。（来源：中国新闻网）

## 4. 投资策略

当前国防军工板块进一步突破了此前阶段性的谷底，持续震荡攀升。近期临近百年建党大庆，并结合神州十二成功发射等事件，个股中仍有不错的投资机会，建议对航空、航天、军工芯片板块保持关注，把握结构性机会。同时，军工板块流动性敏感，同样需要对流动性基本面保持关注。

## 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