

# 东海证券：国防军工行业周报

2021.11.15-2021.11.19

分析日期 2021年11月22日

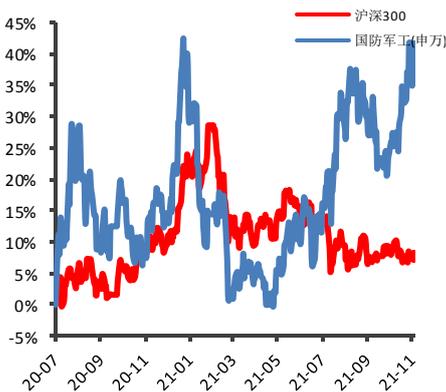
**行业评级： 标配(40)**
**证券分析师：张季恺**

执业证书编号：S0630521110001

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 0.03%，国防军工板块整体下跌 0.05%，涨跌幅在 28 个行业中排 19 位。其中航天装备 II、船舶制造 II 子板块分别上涨了 0.44% 和 3.68%，航空装备 II、地面兵装 II 子板块分别下跌了 0.56% 和 2.55%。

◆ **个股方面。**上涨个股为 28 支，下跌个股 47 支。涨幅前五的个股有亚星锚链 (23.85%)、海兰信 (17.86%)、景嘉微 (10.11%)、钢研高纳 (8.53%)、中航重机 (6.89%)；跌幅居前的个股为四创电子 (-9.63%)、天秦装备 (-8.58%)、中航沈飞 (-7.56%)、上海瀚讯 (-6.44%)、晨曦航空 (-6.31%)

◆ **投资建议。**本周一申万军工行业指数冲高回落，周三在 20 日线获得有效支撑，并恢复爬升，上涨动能良好，但仍需保持观察能否有效突破前期压力位。板块整体景气度向好，建议关注航空、航天、自主可控芯片板块，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 .....	6

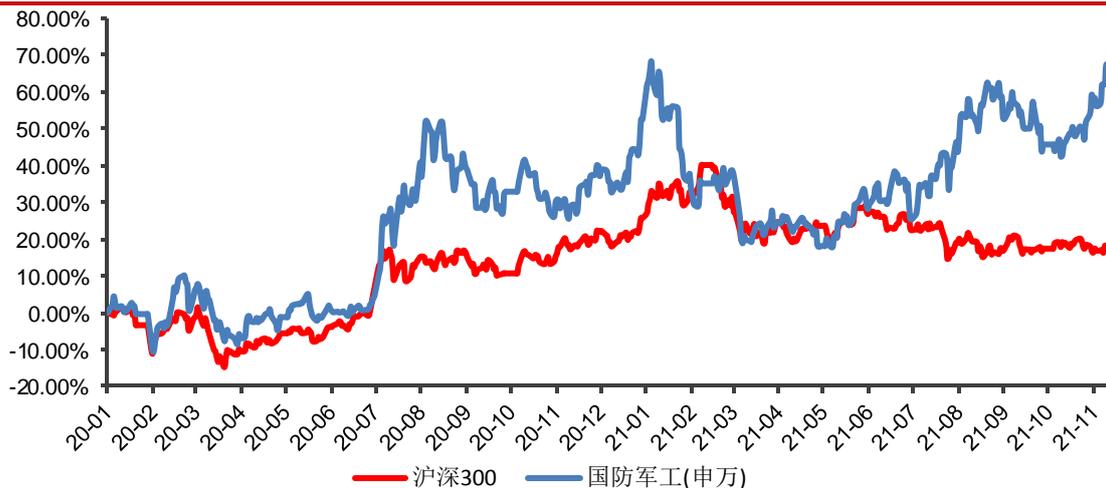
## 图表目录

图 1 指数走势图—国防军工行业和沪深 300 指数(2020.01.04-2021.11.19).....	3
图 2 指数走势图—国防军工子版块(2020.01.04-2021.11.19).....	3
图 3 申万一级行业指数各版块涨跌幅（2021.11.15-2021.11.19，%） .....	4
图 4 国防军工行业个股涨跌幅前五情况（2021.11.15-2021.11.19，%） .....	4

## 1. 二级市场表现

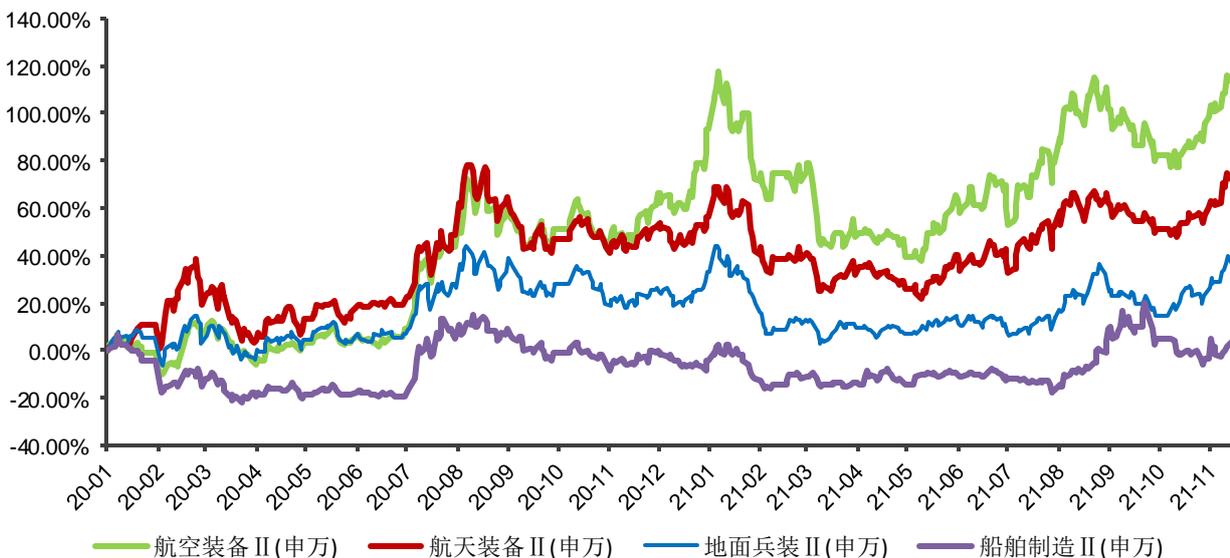
本周沪深 300 上涨 0.03%，国防军工板块整体下跌 0.05%，涨跌幅在 28 个行业中排 19 位。其中航天装备 II、船舶制造 II 子板块分别上涨了 0.44% 和 3.68%，航空装备 II、地面兵装 II 子板块分别下跌了 0.56% 和 2.55%。上涨个股为 28 支，下跌个股 47 支。涨幅前五的个股有亚星锚链(23.85%)、海兰信(17.86%)、景嘉微(10.11%)、钢研高纳(8.53%)、中航重机(6.89%)；跌幅居前的个股为四创电子(-9.63%)、天秦装备(-8.58%)、中航沈飞(-7.56%)、上海瀚讯(-6.44%)、晨曦航空(-6.31%)。

图 1 指数走势图—国防军工行业和沪深 300 指数(2020.01.04-2021.11.19)



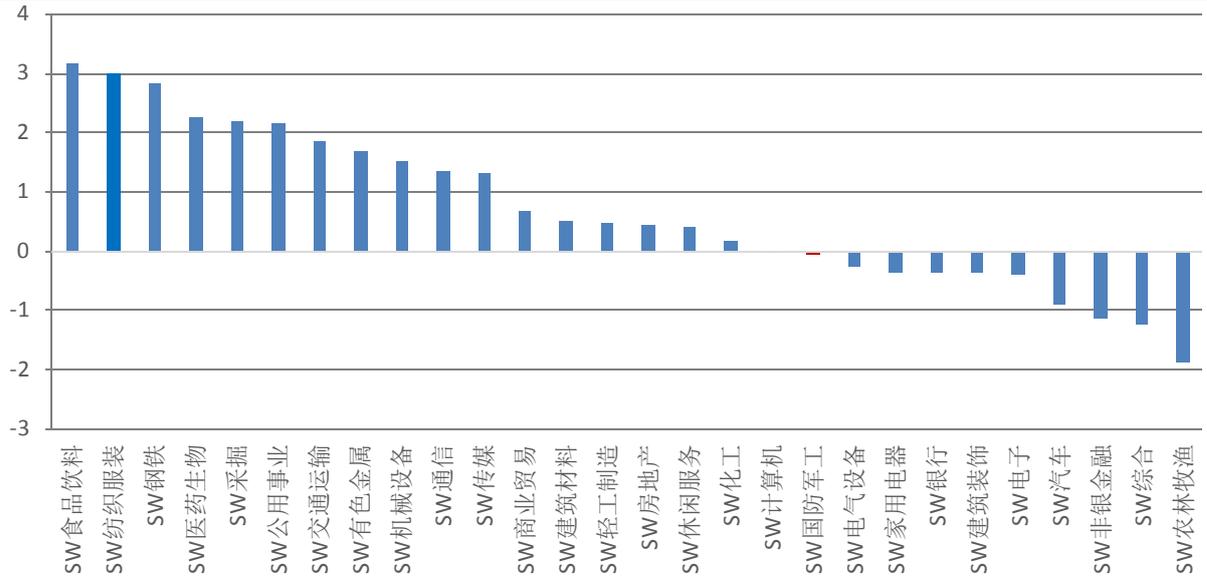
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—国防军工子版块(2020.01.04-2021.11.19)



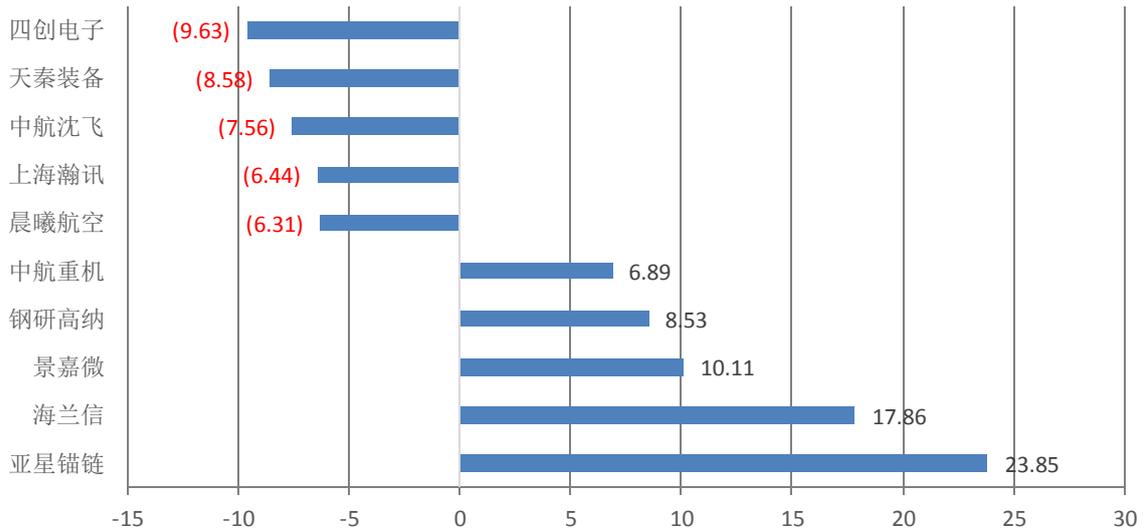
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图3 申万一级行业指数各版块涨跌幅 (2021.11.15-2021.11.19, %)



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 (2021.11.15-2021.11.19, %)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

## 2. 上市公司公告

【航天彩虹】非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书。本次发行价格为 21.56 元/股，发行股票数量为 42,240,259 股，募集资金总额为人民币 910,699,997.40 元。

【中航沈飞】A 股限制性股票激励计划（第一期）第二个解锁期解锁暨上市。本次解锁的限制性股票上市流通日为 2021 年 11 月 22 日，上市流通数量为 1,478,318 股。

【景嘉微】公司 JM9 系列图形处理芯片研发进展情况。公司 JM9 系列图形处理芯片已完成流片、封装阶段工作及初步测试工作，短期内不会对公司业绩产生重大影响。根据公司测试结果，JM9 系列图形处理芯片产品满足地理信息系统、媒体处理、CAD 辅助设计、游戏、虚拟化等高性能显示需求和人工智能计算需求。

【中简科技】公司向特定对象发行股票募集说明书。本次发行拟募集资金总额不超过 200,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后的净额用于高性能碳纤维及织物产品项目、补充流动资金。

【新兴装备】特定股东减持股份的预披露。持有公司首次公开发行前股份 100 股（占公司目前总股本 0.00009%）的特定股东重庆西证价值股权投资基金合伙企业（有限合伙）计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 100 股，减持期间为本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内。

持有公司首次公开发行前股份 418,461 股（占公司目前总股本 0.3566%）的副总经理郎安中先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 82,100 股（约占公司总股本的 0.0700%）。

【航天电子】股东集中竞价减持股份结果。截止本公告日，航天创投披露的计划减持时间区间届满，航天创投未实施股份减持。航天创投尚持有公司股份 10,705,068 股，占公司总股本的 0.39%。

## 3. 行业动态

### 工信部印发信息通信行业发展“十四五”规划

《规划》提出 5 项重点任务，包括全面部署 5G、千兆光纤网络、IPv6、移动物联网、卫星通信网络等新一代通信网络基础设施，统筹优化数据中心布局，构建绿色智能、互通共享的数据与算力设施，积极发展工业互联网和车联网等融合基础设施，加快构建并形成以技术创新为驱动、以新一代通信网络为基础、以数据和算力设施为核心、以融合基础设施为突破的新型数字基础设施体系。（来源：央视新闻）

### 中方宣布与立陶宛关系降级

2021 年 11 月 18 日，立陶宛不顾中方严正抗议和反复交涉，允许台湾当局设立“驻立陶宛台湾代表处”。此举公然在国际上制造“一中一台”，背弃立方在两国建交公报中所作政治承诺，损害中国主权和领土完整，粗暴干涉中国内政。中方对此表示强烈不满和严正抗议，决定将中立两国外交关系降为代办级。（来源：外交部）

## 4. 投资策略

本周一申万军工行业指数冲高回落，周三在 20 日线获得有效支撑，并恢复爬升，上涨动能良好，但仍需保持观察能否有效突破前期压力位。板块整体景气度向好，建议关注航空、航天、自主可控芯片板块，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:

张季恺: 东海证券研究所国防军工行业研究员, 两年证券从业经历。

## 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