



# 军工行业：航展开幕在即 J-16D 电子战飞机备受关 注



本报告导读：

上周，美国航母“里根”号航母时隔三个月后终于重回太平洋，并将在南海进行战术训练。中国航展开幕在即，空军 J-16D 电子战飞机备受关注。

摘要：

美军“里根”号航母进入中国南海，大国博弈验证行业发展长逻辑。

1) 上周 (9.20-9.26) 上证综指下跌 0.02%，创业板指数上涨 0.46%，国防军工指数上涨 2.97%，跑赢大盘 3 个百分点，排名第 3/29。2) 在中东海域完成对美国从阿富汗撤军的支援任务后，美国航母“里根”

号时隔三个月后终于重回太平洋。24 日，“里根”号进入中国南海，并将在南海进行舰载机起降、海上打击、反潜等战术训练。3) 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。4) 依据以往经验，预计十四五规划有望在 2021 年两会后逐步落地，而 2021 年作为十四五开局之年，板块利润表与现金流量表或将显著改善。

航展开幕在即，J-16D 电子战飞机备受关注。1) 中国空军 24 日公布的参展军机阵容中，包括了歼-16D、歼-20、运-20、空警-500、轰-6K、

无侦-7 等型号，其中歼-16D 作为中国空军首次亮相的专用电子战飞机备受关注。2) 歼-16D 是在歼-16 重型多用途战斗机的基础上改进而来的，拥有航程远、机动性强、载弹量高以及升级潜力大的优点，是由中航工业沈飞公司研制生产。3) 专业的电子战攻击能伴随空中编队或单独出击的形式对敌防空系统、作战单位进行全面的电磁压制，并且实施反辐射打击，可说是空军战力的“倍增器”。此前只有美军 EA-18G 电子战飞机具备电磁攻击、电子监听、通信对抗、电子对抗、抗干扰和反辐射打击及空中作战能力，号称美军独步全球的“杀手锏”，其重要性甚至不亚于隐形战机。而如今歼-16D 亮相珠海航展，表明该机型已列装中国空军，补齐了中国空军的一块“短板”。

投资主线：1) 总装：中航沈飞、中直股份、航天彩虹（受益）；2) 分系统：航发动力、中航机电、中航电子、江航装备（受益）、中航电测；3) 元器件：中航光电、鸿远电子、火炬电子（受益）、振华科技（受益）、紫光国微（受益）；4) 材料：中航高科、抚顺特钢、菲利华、光威复材、中简科技、西部超导（受益）。

**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\\_27084](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27084)

