



国防军工行业 2021 年中期投资 策略：景气度持续 寻找高确 定性成长赛道



上半年军工行业走势出现了较大起伏，我们分析，军工行业出现回调的原因可能包括：（1）21 年初开始，国内资金流动性收紧；（2）20Q1 军工行业受疫情影响较小，且行业业绩整体较好，具有较高的基数，因此 21Q1 行业业绩同比增速放缓；（3）板块经过 20 年-21 年 1 月上旬的整体上涨，估值已经到阶段性较高位置。

我们认为在国防建设需求的牵引下，在内循环为主的双循环发展格局下，军工行业仍能保持高景气度，持续高速发展。我们建议 2021 年下半年国防军工行业投资继续沿国防建设刚需、内外循环拓展两条主线进行。

内外循环拓展主线：（1）信息化及电子子行业推荐中航光电、宏达电子、航天发展、航天电器，关注振华科技、鸿远电子；（2）新材料子行业推荐中航高科、光威复材、中简科技。

国防建设刚需主线：（3）航空子行业推荐中航沈飞、航发动力，关注中航重机、爱乐达、应流股份、航亚科技；（4）航天子行业关注宏大爆破；（5）船舶子行业推荐中国船舶租赁。

风险提示：（1）研发速度不及预期的风险；（2）市场竞争导致营收及利润下降的风险；（3）政策调整风险；（4）主要原材料价格波动风险。

关键词：军工 新材料 疫情

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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_32608

