



军工行业：梦天发射任务圆满成功 多款新装备亮相珠海航展



本报告导读：梦天实验舱与火箭成功分离并准确进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。日前，已有包括“彩虹”-7、“翼龙”-3等多款新型武器装备亮相珠海航展。

摘要：

大国博弈加剧是长期趋势，军工长期向好。1) 上证综指上涨 5.31%，创业板指数上涨 8.92%，国防军工指数上涨 2.15%，跑输大盘 3.16 个百分点，排名第 26/29。2) 美在澳部署 B-52 轰炸机，中国专家：欲把澳打造成美前线军事基地。3) 韩媒称韩美启动 5 年最大联合空中军演，联合军演后朝鲜发射约 25 枚导弹。4) 日本防卫大臣浜田靖一表示，日本正式加入北约网络防御中心。5) 美海军核潜艇将变为“水下母舰”，首先在太平洋舰队部署。6) 美军从日本嘉手纳撤走全部 F-15 战机，专家：性能已落后周边国家五代机。7) 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。8) 依据以往经验，预计十四五规划将循序渐进落地，2022 年板块利润表与现金流量表或持续改善。

梦天发射任务圆满成功，多款新装备亮相珠海航展。10 月 31 日搭载空间站梦天实验舱的长征五号 B 遥四运载火箭，在我国文昌航天发射场准时点火发射，约 8 分钟后，梦天实验舱与火箭成功分离并准确进入预定轨

道，发射任务取得圆满成功。空间站梦天实验舱发射入轨后，于北京时间 2022 年 11 月 1 日 4 时 27 分，成功对接于天和核心舱前向端口。后续，将按计划实施梦天实验舱转位，梦天实验舱将与天和核心舱、问天实验舱形成空间站“T”字基本构型组合体。未来，长征五号 B 还将执行我国首个大型巡天空间望远镜的发射任务，还将与远征系列上面级形成组合火箭，具备多星组网发射能力，满足不同发射任务的需求。今后，长征五号系列运载火箭将逐步进入高密度发射状态，预计到 2024 年，发射需求将达到每年 4 至 5 发。此外，日前，已有包括“彩虹”-7、“翼龙”-3 等多款新型武器装备亮相珠海航展。第十四届中国航展将于 11 月 8 日开幕，本届航展将有来自 43 个国家和地区的 740 多家国内外企业线上线下参展。

投资主线：1) 总装：中航沈飞、航天彩虹（受益）、中航西飞（受益）；
2) 分系统：航发动力（受益）、中航机电（受益）、中航电子（受益）、中航电测（受益）、江航装备（受益）；3) 元器件：中航光电、航天电器、紫光国微、鸿远电子、振华科技、火炬电子；4) 材料与加工：

中航高科、抚顺特钢、中航重机（受益）、菲利华、中简科技（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_48573

