

军工板块 24Q1 营收增速回升， 静待下一轮周期到来

核心观点

2024Q1 国防军工板块营收保持增长，增速相较去年同期出现回升。2024 年一季度国防军工板块整体实现营业收入 1361.08 亿元，同比增长 7.95%。该增速较 2023 年一季度有所提升。2024 年一季度国防军工板块归母净利润为 76.74 亿元，同比下降 18.71%。总体来看，2024 年一季度国防军工公司仍然呈现结构性特点，船舶板块成为拉动营收增长的主要动力，除船舶外，航空、航天、信息化、地面兵装增速 2023Q1 相较仍有不同程度回落，中上游产业链也在加速探底过程中。

行业动态信息

1、2024Q1 国防军工板块营收保持增长，增速相较去年同期出现回升。我们统计了重点跟踪的 149 家军工公司 2024 年一季度业绩表现，2024 年一季度国防军工板块整体实现营业收入 1361.08 亿元，同比增长 7.95%。该增速较 2023 年一季度有所提升。利润方面，受下游需求、部分型号产品价格下调等影响，国防军工板块归母净利润有所下滑。2024 年一季度国防军工板块归母净利润为 76.74 亿元，同比下降 18.71%。总体来看，2024 年一季度国防军工公司仍然呈现结构性特点，船舶板块成为拉动营收增长的主要动力，除船舶外，航空、航天、信息化、地面兵装增速 2023Q1 相较仍有不同程度回落，中上游产业链也在加速探底过程中。

2、当前军工板块已调整回 2020 年 6 月（上一轮景气周期启动）位置，总体具备较强安全边际。2024 年初以来中证军工指数下跌 11.62%，板块估值得到了充分消化，高性价比更加凸显。目前中证军工板块 PE 为 56.99 倍，处于历史低位，并接近 2020 年 6 月的最低点（48.19 倍）。当前板块处于估值、业绩增速以及资金配置三重底部区间，24Q2 国内外催化因素或将持续出现，为板块上涨注入新动力，建议积极把握结构性反弹机会，静待下一轮周期到来。

3、优先配置新城新质央国企龙头，重点关注卫星互联网、3D 打印等领先公司，持续关注军贸、国改受益标的。先进战机产业链：中航电测、中航西飞、中直股份、中航重机、中航高科、航天彩虹、中无人机；航发产业链：航发动力、航发控制、航材股份；导弹产业链：北方导航、国博电子、菲利华、华曙高科；海军产业链：湘电股份；军工信息化产业链：七一二、航天电子、臻镭科技。

国防军工

维持

强于大市

黎韬扬

litaoyang@csc.com.cn

010-85130418

SAC 编号:S1440516090001

王春阳

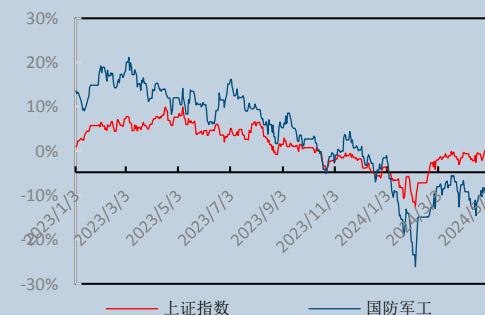
wangchunyang@csc.com.cn

010-85156462

SAC 编号:S1440520090001

发布日期：2024 年 05 月 12 日

市场表现



相关研究报告

2024-03-17	【中信建投国防军工】:国产通航产业链具备较强竞争力，低空经济带来新增长点
2024-03-17	【中信建投国防军工】:低空经济蓄势待发，通航产业链持续受益
2024-03-14	【中信建投国防军工】:国防预算保持稳定增长，关注新城新质新增需求

目录

一、核心观点	1
1.1 板块营业收入保持增长，受降价等影响利润有所下降	1
1.2 估值底部叠加周期重启，军工板块有望重拾升势	4
1.3 投资策略：行业结构性复苏或已开启，优先配置新域新质央国企龙头	4
二、每周板块数据回顾	5
2.1 板块指数	5
2.2 个股表现	5
2.3 板块估值	6
2.4 新股跟踪	6
2.5 全军武器装备采购信息网需求跟踪	10
2.6 重点公司盈利预测与估值	11
2.7 军工基金复盘	12
三、投资策略：周期重启，否极泰来	13
四、细分赛道行业动态	16
4.1 卫星互联网与商业航天：航天国家任务喜讯连传，载人探月领域持续推进	16
五、行业动态	18
5.1 国际动态	18
5.2 国内动态	18
六、一周上市公司公告	19
七、近期重点报告	20
风险分析	21

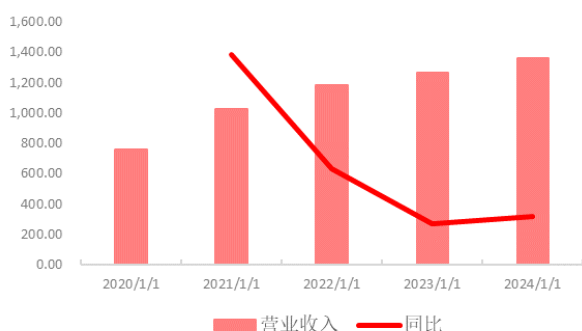
一、核心观点

1.1 板块营业收入保持增长，受降价等影响利润有所下降

2024Q1 国防军工板块营收保持增长，增速相较去年同期出现回升。我们统计了重点跟踪的 149 家军工公司 2024 年一季度业绩表现，2024 年一季度国防军工板块整体实现营业收入 1361.08 亿元，同比增长 7.95%。该增速较 2023 年一季度有所提升，从近五年情况来看，2021 年是军工板块营业收入增长最快的一年，增速为 34.56%，2022 年-2023 年增速持续回落，2023 年一季度回落到 6.67%，2024 年一季度有所提升。

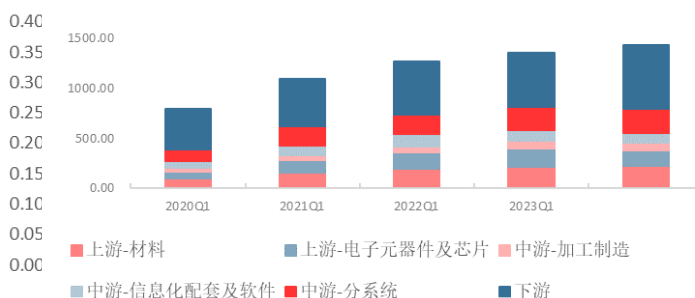
从产业链各环节来看，增速回升主要是下游增长较快拉动，大部分中上游环节增速相较 2023Q1 呈现不同程度下降。具体来看，2024 年一季度下游营收增长为 18.01%，高于军工板块营收整体增速，较 2023Q1 增速提高了 17.6 个百分点。2024 年一季度上游材料增速为 4.73%，相较 2023Q1 回落 2.45 个百分点；上游电子元器件及芯片增速为-18.33%，相较 2023Q1 回落 34.07 个百分点；中游加工制造增速为 4.08%，相较 2023Q1 回落 17.8 个百分点；中游信息化配套及软件增速为-9.56%，相较 2023Q1 提高 1.16 个百分点；中游分系统增速为 6%，相较 2023Q1 下降 13.89 个百分点。

图表1： 2020-2024 年一季度军工板块营业收入（亿元）



数据来源：iFind，中信建投证券

图表2： 2020-2024 年一季度军工产业链营业收入（亿元）



数据来源：iFind，中信建投证券

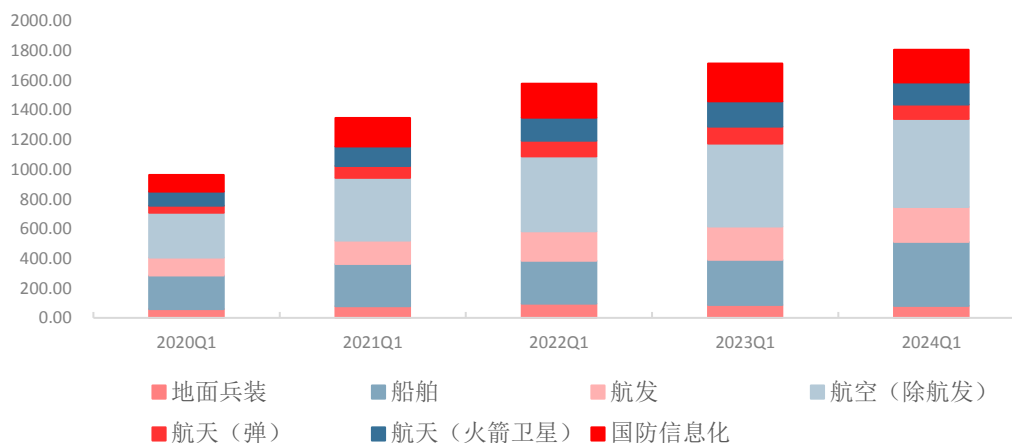
图表3： 2020-2024 年一季度军工产业链各环节营收增速

	2021Q1	2022Q1	2023Q1	2024Q1
上游-材料	66.62%	27.14%	7.18%	4.73%
上游-电子元器件及芯片	70.71%	29.21%	15.74%	-18.33%
中游-加工制造	37.19%	30.50%	21.88%	4.08%
中游-信息化配套及软件	42.49%	14.53%	-10.61%	-9.46%
中游-分系统	63.72%	4.25%	19.89%	6.00%
下游	15.10%	13.58%	0.41%	18.01%

数据来源：iFind，中信建投证券

分板块来看，营收增速较高的板块分别为船舶（42.07%）、航空（除航发）板块（6.62%）、航发（4.20%）。航天、信息化、地面兵装板块为负增长，航天弹类以及火箭卫星板块分别下降为 15.62%以及 12.86%，地面兵装板块下降 8.31%，国防信息化板块下降 13.11%。

图表4： 2020-2024 年一季度军工分板块营业收入（亿元）



资料来源：iFind，中信建投证券

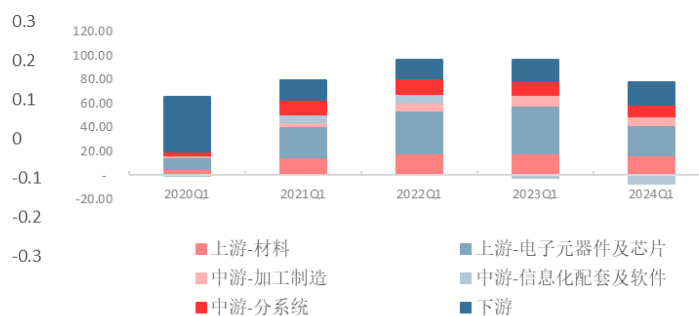
利润方面，受下游需求、部分型号产品价格下调等影响，国防军工板块归母净利润有所下滑。2024 年一季度国防军工板块归母净利润为 76.74 亿元，同比下降 18.71%。从产业链各环节来看，除下游净利润（同比增长 6.66%）是正向增长外，其他环节净利润均为负增长，下降较多的是上游的电子元器件（-38.61%）及中游的分系统板块（-21.32%）。分板块来看，船舶和航发板块正增长，板块归母净利润增长分别为 175.48%及 11.19%，航天中的弹及火箭卫星、地面兵装、国防信息化板块归母净利润均出现不同程度下降。

图表5： 2020-2024 年 Q1 军工板块归母净利润（亿元）



数据来源：iFind，中信建投证券

图表6： 2020-2024 年 Q1 军工产业链归母净利润（亿元）



数据来源：iFind，中信建投证券

图表7： 2020-2024 年一季度军工产业链各环节归母净利润增速

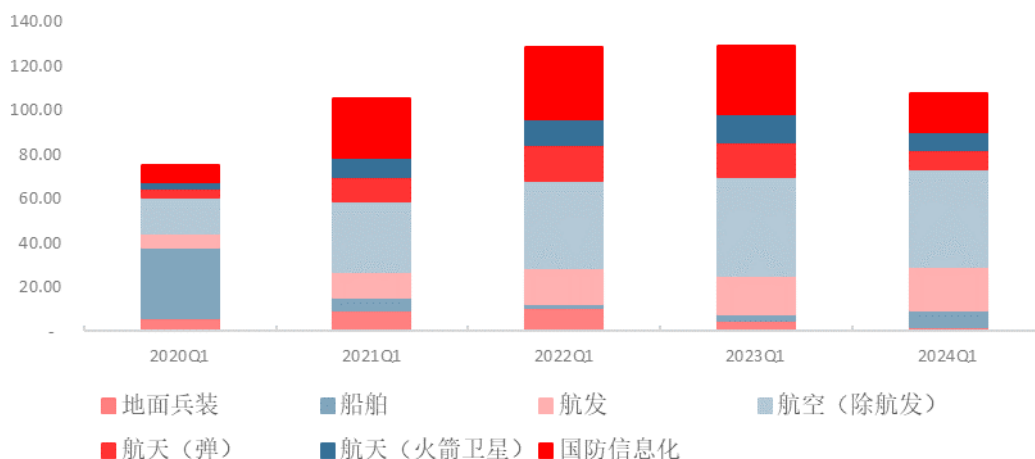
归母净利润增速	2021Q1	2022Q1	2023Q1	2024Q1
上游-材料	180.41%	18.73%	1.42%	-7.55%
上游-电子元器件及芯片	163.63%	39.43%	10.79%	-38.61%

请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

中游-加工制造	118.96%	98.65%	33.12%	-6.34%
中游-信息化配套及软件	#####	6.19%	由盈转亏	亏损收窄
中游-分系统	269.43%	7.82%	-11.95%	-21.32%
下游	-64.03%	-5.14%	13.42%	6.66%

资料来源: ifind, 中信建投证券

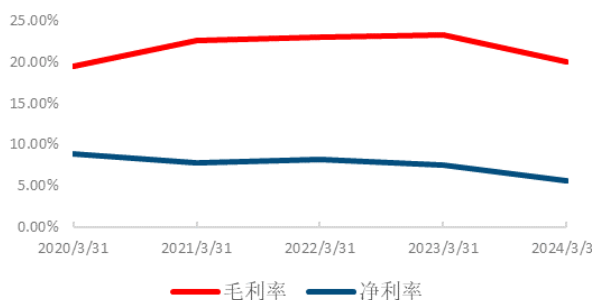
图表8: 2020-2024 年一季度军工分板块归母净利润 (亿元)



资料来源: iFind, 中信建投证券

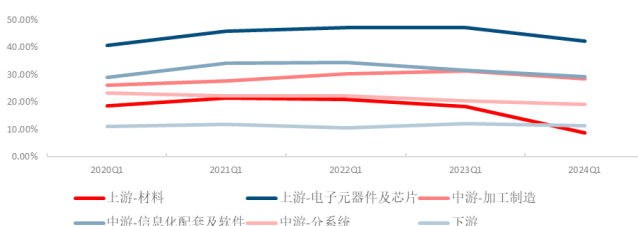
毛利率方面, 2024 年一季度军工板块整体毛利率下降 3.15 个百分点。分产业链环节来看, 上游电子元器件毛利率下降幅度较高, 为 4.8 个百分点, 下游毛利率下降幅度最小为 0.91 个百分点。中游制造中加工制造、信息化配套及分系统分别下降 2.83、2.22 和 1.32 个百分点, 上游材料毛利率下降 1.96 个百分点。

图表9: 2020-2024 年一季度军工板块毛利率净利率



数据来源: iFind, 中信建投证券

图表10: 2020-2024 年一季度军工产业链分环节毛利率



数据来源: iFind, 中信建投证券

总体来看, 2024 年一季度国防军工公司仍然呈现结构性特点, 船舶板块成为拉动营收增长的主要动力, 除船舶外, 航空、航天、信息化、地面兵装增速 2023Q1 相较仍有不同程度回落, 中上游产业链也在加速探底过程中。

1.2 估值底部叠加周期重启，军工板块有望重拾升势

当前军工板块已调整回 2020 年 6 月（上一轮景气周期启动）位置，总体具备较强安全边际。2024 年初以来中证军工指数下跌 11.62%，板块估值得到了充分消化，高性价比更加凸显。目前中证军工板块 PE 为 56.99 倍，处于历史低位，并接近 2020 年 6 月的最低点（48.19 倍）。当前板块处于估值、业绩增速以及资金配置三重底部区间，24Q2 国内外催化因素或将持续出现，为板块上涨注入新动力，新域新质领域催化不断，建议积极把握结构性反弹机会，静待下一轮周期到来。

1.3 投资策略：行业结构性复苏或已开启，优先配置新域新质央国企龙头

军工行业为周期性成长行业，当前正处于周期重启的萌芽阶段，第二轮产能扩张或将在 2024 年上半年开启，新一代信息化智能化作战体系、三位一体战略威慑力量、常规新域新质作战力量有望成为新周期的优先投入方向。卫星互联网、3D 打印等领域新进展不断，产业边界不断扩展，产业趋势投资机会已来。

看好海军、陆军、战支三大军种投入有望整体加速，空军、火箭军有结构性机会。

重点推荐新域新质头部央国企！重点关注卫星互联网、3D 打印产业链及军贸、国改相关标的：①战略威慑力量建设有望加速（三位一体，首选海军）；②智能化战争背景下常规新域新质作战力量加快发展（新信息体系、无人装备、低成本精确制导、水下作战体系、舰载机、特种飞机等）；

1、先进战机产业链：主力型号稳步上量，特种机+无人机贡献新弹性

推荐标的：中航电测、中航西飞、中直股份、中航重机、中航高科、航天彩虹、中无人机；

2、航空发动机产业链：补齐产品全谱系、产能+质量瓶颈双突破

推荐标的：航发动力、航发控制、航材股份；

3、海军产业链：“十四五”造舰高峰期持续，新四化迎来广阔空间

推荐标的：湘电股份；

4、精确制导武器产业链：强耗材属性亟需降本，备战打仗推动需求高增

推荐标的：北方导航、国博电子、菲利华、华曙高科；

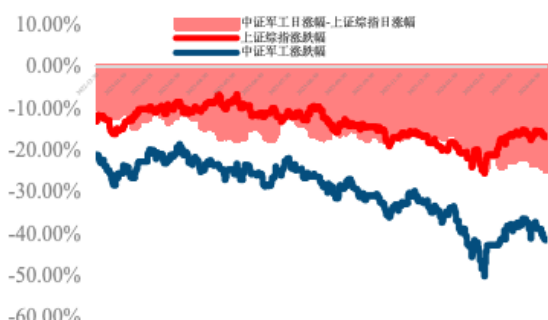
5、信息化智能化产业链：智能化战争时代已来，新体系建设有望加速

推荐标的：七一二、航天电子、臻镭科技。

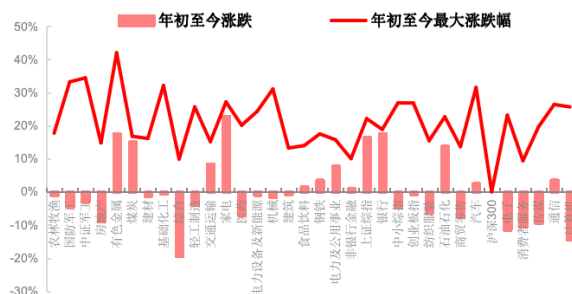
二、每周板块数据回顾

2.1 板块指数

本周军工板块跑赢大盘，大飞机、低空经济与新域新质领域标的弹性更大。本周上证综指上涨 1.60%，收于 3154.55 点。同期中证军工指数上涨 4.70%，收于 9547.86 点，跑赢大盘 3.10 个百分点。从行业板块来看，农林牧渔、国防军工、中证军工等板块涨幅较大，沪深 300、汽车、商贸零售等板块跌幅靠前。本月上证综指上涨 1.60%，收于 3154.55 点。同期中证军工指数上涨 4.70%，收于 9547.86 点，跑赢大盘 3.10 个百分点。本年上证综指上涨 6.04%，收于 3154.55 点。同期中证军工指数下跌 3.00%，收于 9547.86 点，跑输大盘 9.04 个百分点。

图表11： 2022 年初至今中证军工指数与上证综指走势


数据来源：iFind，中信建投证券

图表12： 2024 年初至今中信各行业涨跌情况


数据来源：iFind，中信建投证券

2.2 个股表现

上周表现位居前十位的个股为：航新科技（31.31%）、三角防务（27.80%）、新研股份（26.49%）、隆鑫通用（22.03%）、四创电子（20.75%）、火炬电子（19.99%）、上海瀚讯（19.78%）、全信股份（18.01%）、菲利华（14.94%）、新雷能（14.58%）。月表现位居前十位的个股为：航新科技（31.31%）、三角防务（27.80%）、新研股份（26.49%）、隆鑫通用（22.03%）、四创电子（20.75%）、火炬电子（19.99%）、上海瀚讯（19.78%）、全信股份（18.01%）、菲利华（14.94%）、新雷能（14.58%）。年表现位居前十位的个股为：金盾股份（127.04%）、宗申动力（74.51%）、四川九洲（63.51%）、安达维尔（54.99%）、隆鑫通用（53.49%）、纽威股份（39.97%）、中核科技（31.09%）、时代新材（29.75%）、中国船舶（29.04%）、山河智能（28.87%）、

图表13： 军工个股表现情况（%）

周表现居前	周涨幅	月表现居前	月涨幅	年表现居前	年涨幅
航新科技	31.31	航新科技	31.31	金盾股份	127.04
三角防务	27.80	三角防务	27.80	宗申动力	74.51
新研股份	26.49	新研股份	26.49	四川九洲	63.51
隆鑫通用	22.03	隆鑫通用	22.03	安达维尔	54.99
四创电子	20.75	四创电子	20.75	隆鑫通用	53.49
火炬电子	19.99	火炬电子	19.99	纽威股份	39.97
上海瀚讯	19.78	上海瀚讯	19.78	中核科技	31.09

请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

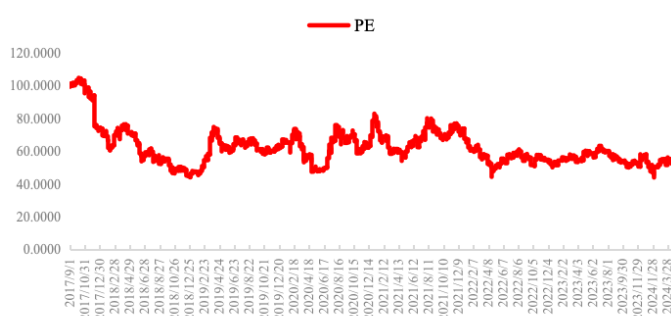
全信股份	18.01	全信股份	18.01	时代新材	29.75
菲利华	14.94	菲利华	14.94	中国船舶	29.04
新雷能	14.58	新雷能	14.58	山河智能	28.87

资料来源：iFind，中信建投证券

2.3 板块估值

板块估值方面，军工板块整体估值为 56.99 倍，处于历史低水平。

图表14： 中证军工指数 PE-TTM



资料来源：iFind，中信建投证券

2.4 新股跟踪

图表15： 2020 年至今新增军工股

股票名称	主营业务	总市值	最新收盘价	一周涨跌
兴图新科	视频预警控制系统、视频指挥控制系统	11.39	11.05	-1.07%
火箭科技	弹载固态发射机、电子对抗产品、电子对抗产品发射机、机载相控阵天线等	34.79	28.96	-6.37%
北摩高科	刹车盘、刹车装置、飞机刹车控制系统、飞机机轮、机轮组件、摩擦片	95.31	28.72	-2.18%
盟升电子	Ka 频段船载动中通、Ku 频段船载动中通、便携式卫星导航模拟器、车载抛物面动中通、车载平板动中通、车载天通动中通、导航干扰机等	45.87	28.57	-3.84%
江航装备	飞机副油箱、航空氧气系统、机载油箱惰化防护系统、军用特种制冷设备等	73.12	9.24	-2.12%
捷强装备	DF 液压动力系统、DL 液压动力系统、JQB3 液压动力系统、JQB4 液压动力系统	33.30	33.36	3.22%
派克新材	船舶锻件、电力锻件、航空锻件、航天锻件、其他锻件、石化锻件	83.44	68.86	-2.17%
中天火箭	炭/炭热场材料、增雨防雹火箭、智能计重系统	67.77	43.61	-1.13%
科思科技	**显控终端、便携式无线指挥终端、其他信息处理终端、软件雷达信息处理设备	30.90	29.22	-0.03%
广联航空	广联航空飞机成品件、航空工装、航空航天零部件、无人机	58.45	27.60	-4.50%
航亚科技	航亚科技骨科植入物锻件、航亚科技航空发动机用压气机叶片、航亚科	44.55	17.24	-0.58%

请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

	技整体叶盘			
天秦装备	金属类防护装置、丽棉 1 号天植物纤维热转印墨水、树脂基复合材料类防护装置等	20.26	12.92	-0.08%
纵横股份	飞控与地面指控系统、无人机服务、无人机配件、无人机系统	42.04	48.00	-5.70%
恒宇信通	通用直升机综合显控设备、运输直升机综合显控设备	21.25	35.41	-15.89%
智明达	计算机控制组装置、机载嵌入式计算机雷达数据处理机、机载嵌入式计算机数据处理模块等	32.69	43.44	-2.27%
霍莱沃	暗室的建设及维护、仿真软件及应用业务、通用化测试设备产品、无线系统半实物仿真验证平台业务等	22.94	31.53	2.34%
迈信林	半导体封测设备腔体、导管连接快卸卡箍、电磁屏蔽柜、电子连接器、舵机壳体等	48.11	43.01	-10.02%
航宇科技	风电用环件、航空发动机环形锻件、航空发动机机匣、航天用环形锻件、核电用环件、燃机用环形锻件、燃机用机匣、钛环	48.13	32.62	-6.40%
天微电子	保护类某型放电管、大型大电流陶瓷快/慢熔断系列、点火类某型放电管、动力舱灭火系统等	18.40	23.00	0.52%
通易航天	通易航天变压器储油柜胶囊、通易航天航空供氧面罩、通易航天橡胶软管	9.27	8.94	-14.94%
雷电微力	高频段毫米波前端、毫米波有源相控阵微系统、火控雷达相控阵微系统、机载数据链相控阵微系统等	83.41	47.67	-3.38%
国光电气	多波束馈电网络、固态功率放大器、行波管、核工业领域专用泵、核工业领域专用阀门等	68.16	62.89	4.62%
观想科技	部队资源规划信息化系统、观想科技办公自动化平台、观想科技仓库信息化综合管理平台、观想科技车辆管理平台、观想科技多功能数据采集终端等	25.94	32.43	-2.90%
立航科技	APU 地面安装车、发动机安装车、飞机部件装配、飞机工艺装备、挂弹车、航空器试验和检测设备、军机零部件机加工、民机零部件机加工、千斤顶及液压千斤顶操纵箱	27.76	35.45	-9.82%
高凌信息	便携式噪声自动监测子站、多核心异构硬件平台、黑烟车自动抓拍系统、机动车路检检测终端、机动车尾气遥感监测系统、凌盾电信网安全接入专用设备	19.95	21.47	-0.46%
理工导航	惯性导航系统、惯性导航系统核心部件、光纤陀螺仪、技术服务、专用电路模块	23.53	26.74	-1.76%
观典防务	观典防务 IT 设备销售业务、观典防务文化服务业务、观典防务无人机业务	35.05	9.46	-3.86%
铖昌科技	GaAs 两片式单通道 T/R 芯片组、GaAs 相控阵 T/R 芯片组、GaN 相控阵 T/R 芯片组、放大器类芯片、幅相控制类芯片、硅基单片式多通道相控阵 T/R 芯片、无源类芯片	88.54	56.56	0.35%
华如科技	联合防空仿真系统、联合试验训练支撑平台（简称 LORIS）、联合训练仿真系统、科技物流仿真平台等	32.04	20.25	-3.80%
中无人机	翼龙-1、翼龙-1D、翼龙-2	252.65	37.43	-4.07%

超卓航科	靶材、军用航空器提供机载设备(部附件)维修服务、卡箍、民用航空器提供机载设备(部附件)维修服务	20.99	23.43	-4.64%
思科瑞	分立器件测试与可靠性筛选试验、集成电路测试与可靠性筛选、技术开发与支持、晶圆测试业务、破坏性物理分析（DPA）、其他元器件的测试与可靠性筛选试验、阻容感测试与可靠性筛选试验	30.58	30.58	2.45%
国博电子	射频放大类芯片、射频控制类芯片、射频模块、有源相控阵 T/R 组件	270.73	67.68	-1.91%
西测测试	电磁兼容性试验、电子元器件检测筛选、高低温环境试验箱、环境与可靠性试验	30.81	36.50	6.01%
振华风光	达林顿晶体管阵列、电压比较器、电压基准源、模拟乘法器、模拟开关、三端稳压源	140.62	70.31	0.21%
邦彦技术	安全电话通信平台、船舶通信控制系统、多主机安全服务平台、富媒体指挥调度系统	22.96	15.08	-5.22%
晶品特装	便携式侦察机器人、单兵携行多用途机器人、光电探测系统、吊舱伺服控制系统、耐辐射相机、强光拒止器等、机械臂、操控终端、动力驱动系统、机器人底盘/平台等、轮式无人车、履带式无人车、抛投式侦察机器人、轻型排爆机器人、全天候观测仪、融合型望远镜、手持穿墙雷达、数字化微光夜视镜、小型固定翼无人机吊舱、小型排爆机器人、小型旋翼无人机吊舱、夜视多功能眼镜、中型排爆机器人	37.27	49.26	-2.40%
燕东微	公司主营业务包括产品与方案和制造与服务两类业务。公司产品与方案业务聚焦于设计、生产和销售分立器件及模拟集成电路、特种集成电路及器件；制造与服务业务聚焦于提供半导体开放式晶圆制造与封装测试服务。	180.47	15.05	-0.53%
纳睿雷达	全极化有源相控阵雷达系统，X 波段双极化(双偏振)有源相控阵雷达及配套软硬件产品	81.97	53.00	-14.50%
华曙高科	金属 3D 打印设备 SLM、高分子 3D 打印设备 SLS 以及高分子粉末材料	110.67	26.72	4.78%
北方长龙	军用车辆人机环系统内饰、弹药装备、军用车辆辅助装备、军用车辆通信装备	25.09	36.90	-2.41%
索辰科技	单一学科仿真软件、多学科仿真软件以及定制化开发	54.44	89.00	-7.06%
高华科技	高可靠性传感器及传感器网络系统，主要产品为各类压力、加速度、温度、湿度、位移等传感器，以及通过软件算法将上述传感器集成为传感器网络系统	47.81	36.00	-3.69%
航天软件	产品研制协同软件（AVIDM）、基础软件、金审信息化服务、经营管控软件、商密网云服务、信息化运维服务	67.48	16.87	-2.20%
航天环宇	航空产品、航空航天工艺装备、卫星通信及测控测试设备、宇航产品	88.70	21.80	-1.54%
芯动联科	高性能硅基 MEMS 惯性传感器的研发、测试与销售	134.28	33.57	-1.70%

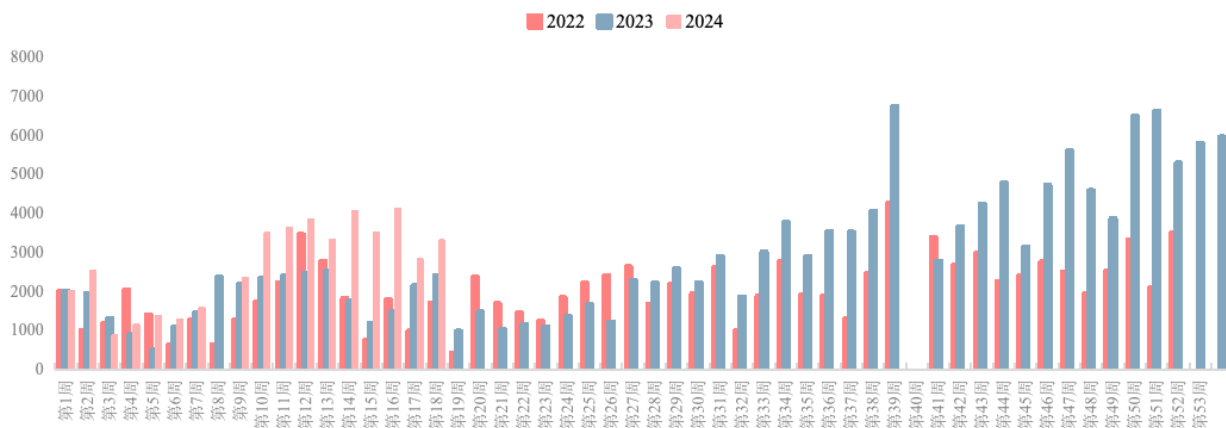
行业动态报告

国科军工	武器装备弹药、引信、固体火箭发动机复合推进剂、武器装备系统等军工产品的科研生产	76.87	52.41	0.06%
华丰科技	全球光电连接器及互连方案	111.19	24.12	-8.74%
航材股份	钛合金铸件、橡胶与密封件、透明件（风挡和座舱盖）、高温合金母合金	246.15	54.70	1.86%
三角防务	飞机机身结构件及航空发动机盘件	177.8360	32.3200	0.2780
上海瀚讯	军用宽带移动通信系统装备	100.4117	15.9900	0.1978
中科海讯	信号处理平台、声纳系统、水声大数据与仿真系统、无人探测系统等	21.3080	18.0500	0.0549
鸿远电子	军用 MLCC 电容器	83.9799	36.1800	0.0610
七一二	军用及铁路专网无线通信装备	185.6660	24.0500	0.0882

资料来源：iFind，中信建投证券，数据截止到5月10日

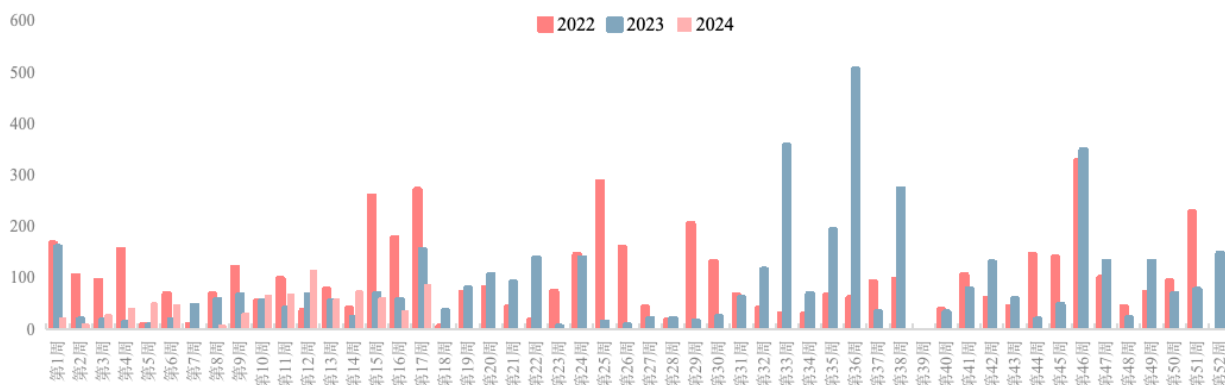
2.5 全军武器装备采购信息网需求跟踪

图表16： 全军装备采购信息网招标公告数量统计（按周，单位：个）



资料来源：全军装备采购信息网，中信建投证券

图表17： 全军装备采购信息网采购需求数量统计（按周，单位：个）



资料来源：全军装备采购信息网，中信建投证券

2.6 重点公司盈利预测与估值

图表18： 重点公司盈利预测

	公司名称	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)				PE			
				22A	23A	24E	25E	22A	23A	24E	25E
上游	中简科技	27.2	119.7	6.0	2.7	7.9	9.7	20.09	44.35	15.20	12.36
	宝钛股份	28.5	136.1	5.6	5.4	9.3	11.3	24.44	25.01	14.64	12.06
	振华科技	47.9	265.6	23.8	28.5	34.8	42.0	11.15	9.32	7.63	6.32
	中航高科	20.4	284.6	7.7	10.3	13.2	16.7	37.20	27.59	21.57	17.04
	菲利华	30.9	160.8	4.9	6.1	8.0	10.3	32.88	26.36	20.21	15.54
	景嘉微	70.4	322.6	2.9	0.6	4.3	5.7	111.64	566.05	75.74	56.92
	鸿远电子	36.2	84.0	8.1	2.7	8.6	10.9	10.43	31.45	9.76	7.71
	图南股份	27.3	108.0	2.6	3.3	4.7	6.2	42.37	32.74	23.19	17.48
	钢研高纳	18.6	143.8	3.4	4.4	6.0	8.1	42.67	32.92	24.05	17.81
	宏达电子	25.0	102.8	8.5	4.7	9.6	13.2	12.07	21.79	10.67	7.80
	光威复材	27.1	225.5	9.3	8.7	11.8	14.3	24.14	25.95	19.11	15.75
	火炬电子	26.3	120.5	8.0	3.2	7.3	9.5	15.04	37.85	16.46	12.68
中游	振芯科技	15.9	89.8	3.0	0.7	4.2	5.5	29.94	123.71	21.23	16.38
	新雷能	10.5	56.7	2.8	1.0	4.5	6.1	20.03	58.55	12.55	9.31
	航宇科技	39.8	58.7	1.8	2.6	4.1	6.0	32.07	22.84	14.17	9.85
	中航重机	19.9	294.7	12.0	13.3	19.8	25.1	24.52	22.16	14.89	11.75
	航发控制	20.8	273.6	6.9	7.3	10.1	12.4	39.76	37.65	27.20	22.06
	三角防务	32.3	177.8	6.3	8.1	10.7	13.0	28.45	21.83	16.67	13.72
	派克新材	70.1	84.9	4.9	6.3	8.1	10.0	17.47	13.41	10.53	8.48
	湘电股份	13.0	171.6	2.6	3.0	6.1	8.1	67.31	57.24	27.96	21.25
	北摩高科	28.3	94.0	3.1	4.6	6.1	7.6	29.95	20.27	15.37	12.39
	爱乐达	15.0	44.0	2.1	0.7	3.2	3.7	20.66	61.11	13.62	11.92
	高德红外	7.0	298.1	5.0	0.7	7.3	9.6	59.38	440.33	41.00	31.10
	七一二	24.1	185.7	7.8	4.4	11.2	14.4	23.96	42.22	16.52	12.92
下游	航天彩虹	16.1	159.9	3.1	1.5	5.9	7.7	52.10	104.21	26.96	20.64
	洪都航空	19.5	139.9	1.4	0.3	2.1	2.6	99.23	430.47	67.10	53.30
	航发动力	37.6	1000.9	12.7	14.2	18.4	22.9	78.94	70.42	54.28	43.62
	中航西飞	24.3	676.0	5.2	8.6	13.9	18.2	129.25	78.51	48.46	37.04
	中直股份	44.8	327.4	3.9	4.4	7.8	10.0	84.60	73.96	41.74	32.86
	国睿科技	14.4	179.0	5.5	6.4	7.9	9.7	32.60	27.79	22.59	18.39
	中无人机	37.9	256.0	3.7	3.0	6.5	8.5	69.20	84.62	39.51	30.01
	中国船舶	38.0	1699.1	1.7	29.5	64.3	91.3	987.83	57.60	26.40	18.62

资料来源：iFind，中信建投证券，数据截止到5月10日

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/676211121152010134>