

# 雪球访谈

西点老A：吃饭行情少不了军工

2016年07月06日

雪球

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



西点老A

## 访谈简介

沉寂了许久的军工股最近格外强势，从北斗卫星的发射到长征七号的升空，从通航政策的密集出台到ARJ21的面世，从中俄联合声明的发布到即将落地的南海仲裁案，驱动相关股票蠢蠢欲动。本期访谈我们请到了雪球人气用户@西点老A来与大家聊聊军工股~

他认为军工作为一个既有外部事件激化，又有内生变量催化的行业，下半年的吃饭行情中具备较大的操作价值。下半年军工股的投资思路应聚焦在两个方向：其一，军工资产证券化及科研院所改制，其二，军民融合的历史性机遇。

他建议大家锁定三类投资机会：军工科研院所改制、军工信息化和通用航空。军工科研院所改制看好电科系和航天系，军工信息化看好军用雷达、北斗导航、军事通信子行业，通用航空子行业处在军民融合的风口浪尖上，也是军工板块确定性最大的子领域之一。

那么结合军工股的历史表现目前布局军工是否合适？哪些概念值得着重布局？童鞋们速来提问吧~

[\( 进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：中国重工(SH601989),中航飞机(SZ000768),中航电子(SH600372),中国卫星(SH600118)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

**[问] 梦回老特拉福德：**

对@西点老A说：您好，在雪球里面关注您好很长时间了。同时也跟着您不断地挖掘这个行业，的确受益匪浅。感谢您！！！！我个人认为目前军工行业是否进入到了一个业绩观察期，毕竟讲资产注入，讲改制已经很多年了。类似于中航系这样的资产证券化率和体制外的肥肉也不多了。而军备的更新还在不断的持续，哪些具备独特性的上市公司比如：中航飞机、中国卫星、中直股份等是不是该用业绩的眼光来判断？另外可否点评下终止沈飞、成飞的协议？多谢！！！！

**[答] 西点老A：**

很高兴能够在时隔一年之后，再次和大家坐在一起聊股票，聊军工，感谢大家一直以来的支持。军工行业经历过这几年的发展壮大之后，和以前大不相同了。记得2007那会，军工就是炒作，炒资产注入，炒地区局势紧张，目前环境下，军工行业产业层面受到国家政策的大力扶持，如军民融合、通用航空、北斗导航等细分领域都蓬勃发展，在资本层面，资产注入和科研院所改制持续推进，对应到二级市场，从产业层面看部分军工企业的话，用业绩判断其质地和估值是合适的，比如您提到的几个企业。另外，沈飞成飞的增资终止协议我的解读是新的资本运作的起点。谢谢。

**[问] 杰斯坦忐忑：**

对@西点老A说：请问接下来布局军工B如何？谢谢！！

**[答] 西点老A：**

分级基金可以咨询雪球相关专业人士，我不熟悉，谢谢。

**[问] 龙年宝宝：**

对@西点老A说：北斗概念会持续炒作吗？龙头是北斗星通吧，可合众思壮如何，后期有爆发的机会吗？

**[答] 西点老A：**

北斗产业我是长期看好的，目前处于哪个阶段：概念、题材、成长？每个人看法不一样，我的理解是北斗会在今后数年内沿着上述三个阶段中长期阶段性表现，因为北斗产业的蓬勃发展是选择进行时。要说龙头，振芯科技和海格通信是少不了的，北斗星通在这一块的布局已经多年，尤其是板卡和芯片，竞争力突出，合众思壮则是北斗下

游高精度应用领域的特色企业。

[问] 捣拐:

对@西点老A 说: 老A您好, 想听听您对钢构工程(600072)注入的中船九院怎么看? 以及未来钢构工程(600072)在中船旗下的定位。谢谢



[答] 西点老A:

中船九院民品业务居多, 在船舶系统积累的名声不错, 但是目前受到航运及造船业的低迷影响, 业务处于“熬冬”期。此次注入钢构, 基本代表了南船系对于中船防务、中国船舶、钢构工程三大平台在集团内部、军民两块业务口的功能划分和定位。谢谢。

[问] Loverabbit76:

关于\$中国重工(SH6019)如何看待个股海兰9)\$ \$中航飞机(SZ000768)\$ \$中航电子(SH600372)\$ \$中国卫星(SH600118)\$, 对@西点老A 说:

[答] 西点老A:

您问的可能是海兰信吧? 这个海军防务领域比较有特色的企业一直是跟踪的重点, 近几年一直在想军工领域拓展业务, 从最初的小雷达起家, 到现在拓展的海底探测业务, 海兰信都是做的不错的, 管理层的开拓进取精神体现在了公司的成长上, 下一步关注公司的营收和利润能否如市场预期达标。

[问] stenio:

军工研究所改制提了很久了, 航天机电属于这个概念吗? 对@西点老A 说:

[答] 西点老A:

公司属于航天科技八院下属唯一上市平台, 如果从概念的角度看, 可以这么认为。

[问] Legolas\_Chen:

对@西点老A 说: 您好, 军工的台已经搭好了, 今天可以看到部分资金已经轮动到了集成电路, 那么呆在这个台上还有肉吃吗? 如果是因为12日之前南海的预期和对新冲突事件的预期, 持有北斗导航, 振芯科技是不是不如亚星锚链等舰艇相关的个

股？

[答] 西点老A：

脱虚入实的大背景下，集成电路是值得长期看好的行业，提到的北斗导航芯片及板卡是集成电路的子行业，是不错的投资领域。至于当下投资方向，投北斗，还是投海军，取决于风险偏好，北斗走的是产业成长路径，海军走的是南海仲裁案的预期博弈。

[问] leeycc：

@西点老A 说：000901，请问有研究吗？

[答] 西点老A：

基本面已经发生巨大变化，但是股价受制于增发的压制，处于蛰伏期，值得长期跟踪。

[问] 醉梦听琴：

关于\$江南红箭\$，对@西点老A 说：江南红箭这么弱，不看好重组吗？

[答] 西点老A：

红箭隶属南兵集团，重组后业务围绕陆军战斗武器，当前军工行业的热点在军工信息化、航天航空、军民融合等领域。

[问] 英沉机的weiwei：

关于天和防务，对@西点老A 说：对这只票后市怎么看？

[答] 西点老A：

当年，南高德，北天和，是军民融合领域的典范和标兵，市场给的预期非常高，但是，如今，天和受到业绩下滑的影响，让市场有所失望，不过，业绩的阵痛相信终究会过去的。

[问] 转角遇到爱啊：

原帖已被作者删除

[答] 西点老A：

基本面大家都看到了，还是非常满意的，至于短期空间，市场情绪会起很大作用，我想这个问题交给在市场来回答更合适。

[问] 疯牛踢躺：

关于 全信股份300447 对@西点老A 说：您怎么看？

[答] 西点老A：

公司的军用线缆业务开展的不错，在海陆空天各个战场领域都有斩获，但是公司的市场竞争可能会加剧，上游原材料的价格波动需要注意跟踪。

[问] 鉴一兮：

关于\$中航飞机(SZ000768)\$，对@西点老A 说：请问作为中航系的一员，他们资本运作会比其他的平台要好嘛？中航飞机的最大优点缺点是什么？我的问题问完了，谢谢！

[答] 西点老A：

就如其他军工集团一样，每一个企业都有自身的业务、方向定位，如果要进行资本运作的话，要看是不是合适集团业务规划。中航飞机的优点和缺点都在一个“大”字，熊市里，市值大，股价上涨难度大，但是“名声大”，炒令名可以很自然，市场号召力强大，不需要研究员去口干舌燥地解释什么是中航，什么是飞机。我的回答完了，谢谢。

[问] 风月丿琉璃：

关于湘电股份对@西点老A 说：这只股票作为军民融合 的军工题材股 股价还在低位 在这次吃饭行情中会有表现吗

[答] 西点老A：

公司和集团已经布局海军先进舰船动力业务，在电推进和电磁弹射领域积累了雄厚的技术实力及产业化经验，前几天我在微博转发了一条和公司相关的新闻，海军高级将领在雨天给电磁专家院士撑伞，受到广泛好评。至于吃饭行情中能否表现，我相信好饭不怕晚，给企业一点时间和耐心。

[问] 春江花月独钓客：



关于\$亚星锚链(SH601890)\$对@西点老A说: 该公司产品在行业中国内外中地位怎样? 在我国军工船舶产业方面的竞争力如何? 未来发展空间大吗? 先谢谢老A啦!

[答] 西点老A:

就基本业务而言, 其实可以做个简单的测算, 一条船要用多少锚链? 一年能够新增多少船? 公司的行业占比多少? 三个问题搞清楚就可以了。

[问] 大鱼游海棠开:

对@西点老A说: 民航局要求2017前飞机均可卫星通信, 期待老A的解读, 谢谢!

[答] 西点老A:

利好机载卫星通信设备及运营服务商。

[问] 非洲大猫:

对@西点老A说: 000517江南红箭可以重仓长拿不, 谢谢

[答] 西点老A:

陆军武器相关企业可以放在海空天军之后看。

[问] tide9904:

关于\$中国重工(SH601989)对@西点老A说: 中国重工有望走出去年的行情吗?

[答] 西点老A:

基本没有希望, 现在是熊市, 能有个像样的反弹, 让大伙吃口饭就不错了。

[问] leo申子辰:

@西点老A说: 伟星股份收购了中捷时代, 搭上了北斗概念, 您对中捷时代看好吗?

[答] 西点老A:

抱歉, 这个企业没有跟踪。

[问] 今九两：

对@西点老A 说：军工新材料也许会是一个新的炒作热点，请问军工新材料的龙头股是哪一个？您对这个行业怎么看？谢谢

[答] 西点老A：

军工新材料之所以是炒作热点，是因为我国军工产业很多环节都卡在这里，比较典型的是航空发动机材料，一直是难以突破的短板，几个传统的材料研究院都值得关注，航材院（中航）的积累很雄厚。

[问] daizi88888：

对@西点老A 说：想问一下去年有一段时间军工股大幅反弹的原因是什么，困惑了好久也想不通，谢谢！

[答] 西点老A：

一波是提前走的九三，一波是航发业务重组带动。

[问] 多多桑：

对@西点老A 说：请教老A，对于四创电子与国睿科技怎么看，这两公司的技术应该说在国内都有稀缺性，是么。另外，最近走势国睿强势许多啊

[答] 西点老A：

这两个公司（及背后大股东）业务在国内是非常稀缺，代表了中国高端军工雷达的最高水平，四创的定增还没有完成，股价受到压制。

（完）

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的  
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里