

雪球访谈

多项业绩指标支撑高景气！军工电子迎来提速契机

？

2022年09月07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



Lawrence的投研笔记

访谈简介

据中航证券研报分析，Q2单季度看，军工电子企业归母净利润环比增长较去年同期放缓。2022Q2单季度看，54家军工电子企业合计实现营收519.61亿(环比+35.949%)，实现业绩62.07亿(环比+36.15%)，营收增速和归母净利润增速较2021年同期放缓。我们认为主要是三方面原因:一是受到2022Q2疫情冲击，因物流受阻出现了产品向下游交付延迟情况,二是以及军工电子产业链部分环节(如芯片流片产能紧张)受到冲击，三是2021Q2基数较高导致2022Q2增速边际放缓。

资产负债表揭示军工电子企业订单充足、需求饱满且积极备货，景气度无忧。从资产负债表来看，54家军工电子企业2022年中报资产负债表多项指标(存货、在建工程、应收账款、票据、应付账款、票据)变化验证了军工电子企业订单充足、需求饱满且正在积极备货。

中航证券认为如军工芯片、军工电源、被动元件、TR器组件等多个军工电子领域仍然维持较高景气度，疫情因素消除后，后续增速有望回归正常轨道。

那么，你认为军工电子在未来的投资契机如何？更看好哪个细分领域？有哪些布

局相关板块的基金值得投资？本期我们邀请到@Lawrence的投研笔记做客雪球访谈，与大家共同讨论，快发起提问吧。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：中航光电(SZ002179),振华科技(SZ000733),高德红外(SZ002414),航天电器(SZ002025),鸿远电子(SH603267),景嘉微(SZ300474),易方达中证军工指数(LOF)A(F502003),长信军工量化混合(F002983)

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] 军工两年前的新能源:

对 [@Lawrence的投研笔记](#) 说: 刚开始我投了电子元件 现在我投了芯片

现在主机厂进口芯片库存基本上用光了 后面就是国产了 为了满足性能要求 基本上都是用数量堆上去 以前进口芯片需要一颗 现在同样性能国产芯片需要4颗甚至更多, 所以未来芯片也是比较收益的 需求量都是指数级增长。想问下楼主更看好哪只电子元件龙头 军工芯片龙头?

[答] Lawrence的投研笔记:

不作为投资意见仅供参考, 军工芯片这块看好两只, 铖昌科技&中瓷电子//[@军工两年前的新能源](#): 对 [@Lawrence的投研笔记](#) 说: 刚开始我投了电子元件 现在我投了芯片 现在主机厂进口芯片库存基本上用光了 后面就是国产了 为了满足性能要求 基本上都是用数量堆上去 以前进口芯片需要一颗 现在同样性能国产芯片需要4颗甚至更多, 所以未来芯片也是比较收益的 需求量都是指数级增长。想问下楼主更看好...

[问] 玩基idol:

对 [@Lawrence的投研笔记](#) 说: 老师好, 问个小白的的问题, 军工电子跟电子板块有什么区别吗? 民企没有针对军方的供应商吗? 谢谢

[答] Lawrence的投研笔记:

严格意义上来说没有本质上的区别, 因为电子行业很宽泛, 只要你符合军规, 企业资质审核通过民企也可以供军工, 民企挺多的, 比如铖昌科技//[@玩基idol](#): 对 [@Lawrence的投研笔记](#) 说: 老师好, 问个小白的的问题, 军工电子跟电子板块有什么区别吗? 民企没有针对军方的供应商吗? 谢谢

[问] 我是克里斯:

对[@Lawrence的投研笔记](#) 说: 请问老师, 军工板块的看涨主要依据是什么呢

[答] Lawrence的投研笔记:

不管是什么板块，军工or新能源，要上涨都是看景气度&资金偏好，要说看涨依据，利润放量or冲天业绩式的大单吧//@我是克里斯：对@Lawrence的投研笔记说：请问老师，军工板块的看涨主要依据是什么呢

[问] 杨宗庆:

对@Lawrence的投研笔记说：会有一些带动行情！但是拉升的趋势不会很大

[答] Lawrence的投研笔记:

板块不好说，但是军工这两年合同应收账款明显提高，也开始放量，部分寡头公司可能会走独立行情//@杨宗庆：对@Lawrence的投研笔记说：会有一些带动行情！但是拉升的趋势不会很大

[问] koolman:

对@Lawrence的投研笔记说：老师你好，能谈谈对雷电微力的看法吗？

[答] Lawrence的投研笔记:

不好意思，雷电微力没有研究//@koolman：对@Lawrence的投研笔记说：老师你好，能谈谈对雷电微力的看法吗？

[问] 玩基idol:

对@Lawrence的投研笔记说：老师对振华科技有了解吗？可以谈谈这个公司的业务，竞争优势，盈利情况吗？谢谢

[答] Lawrence的投研笔记:

振华了解的不多，和鸿远火炬差不多，去年炒过一波现在有点内卷，现在还是军用芯片那边溢价高一点//@玩基idol：对@Lawrence的投研笔记说：老师对振华科技有了解吗？可以谈谈这个公司的业务，竞争优势，盈利情况吗？谢谢

[问] 用户4585016974:

对@Lawrence的投研笔记 说: 与俄罗斯的贸易会有军用芯片吗, 听说俄国现在有好多武器用的还是二极管的计算方式, 会不会从中国进口军用芯片

[答] Lawrence的投研笔记:

这个具体的不太清楚, 很404, 就算真卖了, 也不会公开, 涉及到zhengzhi//@用

户4585016974: 对@Lawrence的投研笔记 说: 与俄罗斯的贸易会有军用芯片吗, 听说俄国现在有好多武器用的还是二极管的计算方式, 会不会从中国进口军用芯片

[问] 虎860222:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 请评价一下雷电微力的中报, 谢谢!

[答] Lawrence的投研笔记:

不好意思 雷电微力不太了解//@虎860222: 对 @Lawrence的投研笔记 说: 请评价一下雷电微力的中报, 谢谢!

(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