雪球访谈

Q3业绩稳中有进！军工未来行情如何？

2022年11月03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

滇南王

访谈简介

11月3日，受三季度报显示军工板块业绩稳定增长消息影响，A股国防军工概念股异动拉升，截至今日收盘，亚星锚链、贵绳股份涨停，永兴材料、鸿远电子、邦彦技术、新劲刚、纵横股份、振芯科技、天奥电子等股拉升跟涨。

中信建投证券研报指：军工板块三季报业绩稳健增长，行业景气度持续提升。截止到2022年10月30日，我们选取的军工板块86家上市公司已有81家发布2022年三季报，81家中有72家公司实现盈利，9家公司出现亏损。

按板块划换分以归母净利润来看，2022前三季度船舶、材料、地面兵装板块业绩同比增长显著，营业收入同比分别增长93.55%、26.37%、21.71%；航空装备、电子信息化板块业绩分别同比增长13.55%、13.02%，航天板块增长1.13%主要受到型号放量受疫情等因素影响，未来航天板块增速有望迎来反弹。前三季度整体来看，营收及净利润增速有所下滑，一方面，军工板块经过十四五以来的高速增长基数较高，增速下滑属于正常现象，另一方面，部分企业订单处于空窗期或下游处于新老型号的交替期，增速暂时有所下滑，未来随着新型号的跟进和订单的恢复，整体增速有有望回归较高水平。另一方面，2022前三季度板块整体受到疫情影响较大，下游刚性需求逐步堆积，在疫情影响逐步消除

后有望快速释放，产业链各层级龙头企业业绩增速将得到有力支撑，军工板块有望持续高景气。

那么，你认为军工未来走向如何？现在是布局相关基金的时点了吗？本期我们邀请到@滇南王做客雪球访谈，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：亚星锚链(SH601890),贵绳股份(SH600992),永兴材料(SZ002756),鸿远电子(SH603267),邦彦技术(SH688132),新劲刚(SZ300629),振芯科技(SZ300101),易方达国防军工混合(F001475),博时军工主题股票(F004698),南方军工改革混合(F004224),富国军工主题混合(F005609)

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] 香波地海：

对@滇南王 说：对于大飞机带动的飞机合金材料，镁锂合金材料国内有哪家公司的产品有技术优势?

[答] 滇南王：

大飞机题材，一个是发动机，这个钢研高纳高温材料实力最强，只不过最近两年涨幅也巨大，另外一个就是机电系统，中航机电实力也不错！至于其他合金材料，我了解的也不多！$钢研高纳(SZ300034)$ $中航机电(SZ002013)$ $中航光电(SZ002179)$

[问] hhtz9：

对@滇南王 说：请教哪家军工股市场规模最大？股价上涨潜力哪家大？

[答] 滇南王：

军工分好几个板块的，航天类，船舶类，还是制造类，其实目前上市的企业，都是航天系或者船舶系的子公司，从营收看，船舶的相对多一些，军工企业，最有意思的地方就是净利润没有一家超过50亿，整体规模与其他行业还是有差距，至于潜力，我喜欢偏向市值小的，这种波动性比较大！$中国动力(SH600482)$ $航天电器(SZ002025)$ $中航沈飞(SH600760)$

[问] 任性z4s：

对@滇南王 说：军工类完全自主研发拥有全产业链化，不依赖进口与国外技术的标的有那些?

[答] 滇南王：

其实大部分军工企业，都是自己研发自己掌握核心技术的，核心的技术，你想进口，也未必能买到，军工这个行业，那么多上市企业，大部分都是各自行业的细分，而且大部分企业都垄断国内大部分市场，比如中直股份，国内大部分直升机都是他自己研

发制造的！$中直股份(SH600038)$

[问] 基业长青之树：

对@滇南王 说：有哪几个子行业适合四季度和2023年投资

[答] 滇南王：

这个问题，真的难回答，任何行业，我看着的都是企业的性价比，因为能上市的企业，其实都是社会刚需的行业，比如航天信息，税务软件的老大，背景却是军工企业，市场占有率远超70%，但是这种企业，市值不足200亿，以前利润10亿左右，这种企业，只需要等风来就行，不要管是一个季度还是半年的时间！$航天信息(SH600271)$ $腾讯控股(00700)$ $中国动力(SH600482)$

[问] sbamc42：

对@滇南王 说：请问西部超导对C919供货吗？有多大的量？

[答] 滇南王：

西部超导有没有对C919供货，我也不知道，但是他在超导行业的确是很有实力的，遗憾的是估值太高了，年净利润不足10亿，市值就500多亿，这个市盈率还不如搞净利润十几亿的白酒靠谱的！研究企业，一是企业实力，二就是合适的价格，两者都是很关键的指标！$西部超导(SH688122)$ $今世缘(SH603369)$ $古井贡酒(SZ000596)$

[问] 基业长青之树：

对@滇南王 说：嗯，主要是问军工的子行业，哪几个会有比较大的弹性，然后看估值和性价比

[答] 滇南王：

军工行业，我总结出一个，天上飞的，比地上跑的好，地上跑的，比水里游的好，为什么呢？回头看，你看钢研高纳作为飞机发动机的高位材料，航天电器作为飞船连接器，就比中航光电的新能源连接器厉害，更比船舶厉害，军工不能简单的看性价比，

造飞机的门槛比造船的门槛高很多！$航天电器(SZ002025)$ $中航光电(SZ002179)$ $中航沈飞(SH600760)$

[问] 一葉一菩提nu4：

对 @滇南王 说：盛路通信这种做相控雷达组件的怎么样

[答] 滇南王：

军工企业，一般都是属于计划采购，所以最重要的不是产品，而是背景，刚才看了一下，是民企，这种我基本不会考虑，原因就是军工属于定点采购，没有背景的企业很难长期进入集合采购的！$盛路通信(SZ002446)$

[问] joy1818：

对@滇南王 说：臻镭科技怎样看？

[答] 滇南王：

这企业次新股，我也不熟悉！$臻镭科技(SH688270)$

[问] 一杯大河：

对 @滇南王 说：现在局部战争/小规模冲突，需求量增加的是无人机吧？无人机的克星激光武器，怎么样？

[答] 滇南王：

这种需求，是你自己想出来的，当然，激光武器是趋势，但是希望永远不要用到，不然资本市场表现也不会好的，无人机，值得研究，比如新上市的中无人机就值得跟踪！$中无人机(SH688297)$

[问] 学习炒股的小学生：

对@滇南王 说：预测下大飞机的产业链中哪些会最收益，整机像西飞，航发，电子之类的 还是原材料是最大的受益者　c919最近又没消息了

[答] 滇南王：

大飞机产业链，两条主线会收益，这有点类似新能源汽车，一是零部件企业，比如发动机，新材料这些行业，另外一个就是整机制造，不管是大飞机还是无人机或者直升机，都会受益产业链发展带来的成本下降的机会！$600893中航动力(600893中航动力(ZH876451))$ $中直股份(SH600038)$ $中航沈飞(SH600760)$

[问] 亭含：

对@滇南王 说：中国船舶后市如何看？？

[答] 滇南王：

船舶这企业，我一直看不明白，500多亿的营收，几亿的净利润，即使营收再增加一倍，利润也难增加，我还是喜欢那些营收增长，净利润也增长的企业，不过趋势看，目前处于底部区域，就看市场风口！$中国船舶(SH600150)$

（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