

雪球访谈

如何潜伏军工板块？那些领域更具优势？

2021年03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



杭州战神



牛特斯拉

访谈简介

2021年3月1日，东方航空与中国商飞正式签署了C919大型客机购机合同，这是国产大飞机C919在全球的首个正式购机合同，首批引进5架，力争年内交付首架。

盘面上，军工股在2020年底迎来了一波不小的行情，但2021年以来持续调整，如果此时想要潜伏军工板块，哪些细分领域会更具优势呢？

本期我们邀请到@杭州战神@牛特斯拉做客雪球访谈，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：航发动力(SH600893),中航沈飞(SH600760),中国

重工(SH601989),中航飞机(SZ000768)

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] 探寻工业怪兽:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 您觉得航发动力有前景吗?

[答] 杭州战神:

航发动力, 三代主战机型发动机国内唯一供应商, 在业内属于垄断地位, 未来军机放量增长拉动需求, 中长期看好。

[问] 大超flv:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 最近军工热度越来越高, 热度越高死的越惨, 券商现在一动不动, 军工后期反弹是否会出高点?

[答] 牛特斯拉:

短期是资金的推动, 内在的是公司价值的增长, 军工股, 很多人是不愿意投资的, 因为涉密, 很多不透明, 而且多为国企, 体制比民营要差一点。本轮推动军工板块上涨的逻辑, 是国家对军费开始有增加去预期。简单的说, 也就是需求会增加。

[问] 远方一片蓝海:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 大V您好, 请问中航机电载机电系统供应占市场比大概多少?

[答] 杭州战神:

母公司中航机载系统, 国内军用航空机电市场率95%以上, 子公司没有细分。

[问] 刘小超189057878:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 西飞出吗

[答] 杭州战神:

对于西飞来说, 2个事很重要。

1.是C919适航证的获取，应该是在今年下半年。

2.另一个是轰20的面世。

股价的波段炒作，要看这两个节点。

如果事前已经大涨，那么要注意利好落地，及时兑现。

就目前来看，西飞30元附近的股价并没有太大风险。

要做好西飞的短线，近期则主要关注两会的军费情况即可。

[问] 巴菲特8888888:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 都那么高的市盈率, 空仓待跌吧

[答] 杭州战神:

军工板块市盈率一直偏高, 不同行业还是得区别看待。

[问] 元宝元宝胖元宝:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 航天彩虹最近多方受阻, 高管减持, 定增暂停, 业绩不达预期, 中线怎么看, 可否分析一下~

[答] 牛特斯拉:

航天彩虹从行业地位看, 是军用无人机的龙头, 对无人机研究不多。从普遍意义上说, 定增暂停确实影响很大, 意味着增长受限。高管减持、业绩不达标都是短期的因素, 反过来想, 最坏的时候, 也是股价最低迷的时候, 也是最值得下手的时候。

[问] 女厕男保洁-锁螺丝:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 中航机电, 一直很稳, 后市如何?

[答] 杭州战神:

未来主要有两大看点吧: 一个军机放量, 机电系统占整机成本15%左右, 还有一个是民用和维修市场的拓张。

[问] 慕雪17:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 军工短期能不能创1月份的新高?

[答] 杭州战神:

一月份是配合市场万亿成交量下走的主升行情, 而目前无论是从市场环境、资金面、筹码等角度来看, 短期要创新高肯定是有难度的。

[问] 跟党走:

对 @杭州战神 @牛特斯拉 说: 三角防务这家公司怎么样啊?

[答] 牛特斯拉:

三角防务, 主营是生产锻件, 虽然分在航空准备行业, 属于上游材料, 在上游材料中明显不如军用电子材料、碳纤维等受到市场资金的青睐。所以, 赛道一般。

[问] 哟哟西:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 晨曦航空性价比怎么样

[答] 杭州战神:

主要是短线资金炒作, 性价比一般。

[问] 奇临宝宝:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 航天彩虹业绩不及预期波动较大, 怎么看其后市表现?

[答] 杭州战神:

传统膜业务一直有比较大的拖累, 看后续能不能剥离, 无人机业务, 目前还没有具体数值, 要等完整的年报出来。

[问] sam许:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 请教各位老师对航天电器这个票有什么看法

[答] 牛特斯拉：

航天电器，主营是特种连接器、特种继电器，等电子元器件的生产销售，从股价已经透露出军工的高景气。目前公司是满产的，定增也是扩产，但价格没出来，高位定增，一般会压制股价。但去年军工电子元器件已经大幅上涨了，今年军工下游的表现可能会比上游好。

[问] 我已失去一切：

对 @杭州战神，@牛特斯拉 说：军工蛰伏很久了，两会也没催化一下？是不是行业估值太高，流动性收紧预期下不受市场看好。

[答] 牛特斯拉：

军工从去年11月启动，已经涨了4个月了，两会这个节点意味着短期一个重大的事件落地，这个时候短期会有资金了结。军工板块的估值，一直不靠谱，买军工市盈率不是最好的参考。

[问] 不靠天：

对 @杭州战神 @牛特斯拉 说：如何把握军工板块行情的节奏？看好哪些细分领域及相关标的？

[答] 杭州战神：

主要看好消耗属性强的细分赛道：导弹、军机、无人机、军工电子。导弹：洪都航空、宏大爆破；主机厂：航发动力，中航沈飞中航西飞；军工电子：鸿远电子、火炬电子、紫光国微、中航光电。

[问] 钻钻888：

对 @杭州战神 @牛特斯拉 说：高德红外短线还是可以长期持有？

[答] 牛特斯拉：

高德红外，不仅仅是军工，也有疫情的刺激，所以上涨的时间点也比军工板块早。所

以，高德红外，不能完全看做一只军工股。因为疫情，带来的业绩高增长，显然不具备持续性。目前看，属于大幅上涨后的估值消化，长期持有，在军工股中，不适合。

[问] y20185858:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 两会军工会有一波段行情吗

[答] 杭州战神:

消息面催化会有刺激，关注最后的军费支出结果是符合预期还是超预期。

[问] 泡面小王子ud9:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 二位大神，喝口红牛压压惊。争取今天敲的手抽筋。

[答] 杭州战神:

[问] 如檀:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 中航高科怎么看

[答] 杭州战神:

在航空预浸料这个领域基本是垄断地位，放量很快，今明两年利润增速预估在50%左右。

[问] RaymondJi:

对 @杭州战神, @牛特斯拉 说: 光启技术

[答] 牛特斯拉:

光启技术，并不完全是一只军工股，从主营看，超材料确实占到一半以上的营收，但股价走势，并不是跟着军工板块。

[问] 算春色三分半随流水：

对 @杭州战神，@牛特斯拉 说：中直股份为什么滞后其他几个主机厂？

[答] 杭州战神：

未来的成长性没有沈飞、西飞强

[问] 開心就得啦：

对 @杭州战神，@牛特斯拉 说：中航沈飞未来的成长性和确定性怎么样？

[答] 牛特斯拉：

中航沈飞战斗机龙头，这是行业地位，十四五规划，军机和导弹，是两大块。未来业绩确定性是比较高的，军工股的成长性，都一半，但仅仅从军工行业看，下游主机的成长性还是优于产业链中游的。

[问] marchchoi：

对 @杭州战神，@牛特斯拉 说：军工板块现在估值处于什么水平

[答] 牛特斯拉：

军工板块，整体估值肯定是高的。

[问] -风再起时-：

对 @杭州战神，@牛特斯拉 说：两位大神好，针对目前大部分基金低配军工板块的现象，有什么看法？

[答] 牛特斯拉：

军工板块，去年四季度看，确实是低配，目前最新的数据还没出来。军工板块一直给人的印象是半死不活，外资不买，大股东基本上是国企，成长性也不强，所以，低配是正常现象。但随着军费增长，有比较好的预期，个人认为，军工未来的国家消费属性，基金可能会增加配置。

(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