

雪球访谈

军工成长性持续验证，相关主题基金到入场时点了
吗？

2022年03月30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



基尔摩斯

访谈简介

军工企业业绩迎来正式披露期，成长性得到持续验证。目前，42家已经发布2021年业绩预告或快报的核心企业，整体净利润增速区间为45.3%-54.4%，其中上游36家净利润增速区间为53.8%-64.4%。军民用大飞机龙头中航沈飞在3月28日公告称22Q1预计实现归母净利润5.09亿元，同比增长约47.5%，验证行业长期发展的高确定性。

中信证券认为，“十四五”是军工行业前所未有的黄金发展期，阶段性调整不会改变行业高景气，也不会改变其长期向好趋势。目前军工行业整体估值已回落至过去5年接近30%分位数，多数核心上游标的22年估值仅30-35倍，而今明两年增速预计维持在45%左右。虽然行业短期的反弹空间预计仍会受到市场风格和整体风险偏好影响，但是在整体趋稳后已经具备配置价值。

那么，你认为现在是入场军工基金的好时点吗？对于行业投资，选主动基金还是被动指数？军工基金投资方法有哪些？本期我们邀请到@基尔摩斯做客雪球访谈，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：易方达国防军工混合(F001475),富国军工主题混合(F005609),广发中证军工ETF联接C(F005693),博时军工主题股票(F004698),国泰国证航天军工指数(F501019),华夏军工安全混合(F002251),航发动力(SH600893),中航沈飞(SH600760),中航光电(SZ002179),中航西飞(SZ000768),中航重机(SH600765),中航机电(SZ002013),中航电子(SH600372),中航高科(SH600862),西仪股份(SZ002265)

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] KEN130726:

对 @基尔摩斯 说：中航沈飞一季度业绩那么好，为什么股价一直跌

[答] 基尔摩斯:

不做个股评价哈。但是你问的这个问题很有代表性，A股有大量公司，基本面很好，但是就不见涨。

[问] 军工两年前的新能源:

对 @基尔摩斯 说：军工的问题很复杂，还是建议大家买ETF.

[答] 基尔摩斯:

与军工相关的指数也比较多，指数不同，可选择的ETF也不同

[问] HHHHOK:

对 @基尔摩斯 说：军工现在的估值进入合理区间了吗？

[答] 基尔摩斯:

iFinD数据显示，截至3月30日中证军工指数估值是58.37，近3年的平均值是63.59，中位数是63.79，处于的百分位是25.41%。

[问] 不急-:

对 @基尔摩斯 说：今年军工板块有望收复今年的跌幅吗

[答] 基尔摩斯:

超纲了。。。。难以预测冯福章没法准确回复啊

[问] 我是克里斯:

对 @基尔摩斯 说：对于基金配置，选择被动指数还是主动管理的基金呢？

[答] 基尔摩斯：

对于行业主题型的，如果是短期的，从灵活性、成本等角度，建议被动指数；如果是长期，建议主动管理型的

[问] 魅妖：

对 @基尔摩斯 说：军工上游业绩为什么不能传导到中下游呢？

[答] 基尔摩斯：

最近刚看了冯福章的采访，他就有提到这一点，为什么军工上游业绩不能传导到下游呢？

原因可能在于行业数据与信息是比较少的，除了国家公布的军费以及上市公司财报与公告，其他可以参考的信息并不多，不像新能源有上游中游报价、下游开工率等等多种数据可以跟踪。行业里有非常多的央企国企，释放利润改善利润的动力不足。即使行业很好，但也不一定能反映到公司业绩上。上游的材料、通信等公司，技术性非常强同时又比较小众。因为不太容易研究透，军工投资的情绪化比较重，大涨大跌是常有的事。

[问] 布鲁斯恩：

对 @基尔摩斯 说：航发上游产业链业绩都很棒，能传导到下游吗

[答] 基尔摩斯：

不做个股评价，谢谢

[问] 边界3sr：

对 @基尔摩斯 说：苏俄停战对国内军工行业影响大吗

[答] 基尔摩斯：

事件刺激对军工板块投资不可取，最终还是落地到国内本身，而强军强国是我们一直有的。

[问] 股海无涯杰克：

对@基尔摩斯 说：强国必须强军，军工股有没有长期稳定增长的潜力，是否适合长期投资？

[答] 基尔摩斯：

我觉得军工作为高景气板块的一个赛道是合适的，但在投资选择上，建议主动权益。

(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