

记者 | 庞宇

编辑 |

8月3日，A股国防军工板块持续拉升，板块内个股掀涨停潮。

截至当日收盘，宝色股份 (300402.SZ)、天微电子 (688511.SH) 20CM涨停；天和防务(300397.SZ)、光力科技 (300480.SZ)、景嘉微 (300474.SZ)、新光光电 (688011.SH)、亚光科技 (300123.SZ) 等近10只个股涨逾10%。

此外，还有包括为青岛双星 (000599.SH)、富森美 (002818.SZ)、飞龙股份(0 02536.SZ)、炼石航空 (000697.SZ、长城军工 (601606.SH)、和而泰 (002402 .SZ)、中天火箭 (003009.SZ) 在内的12只个股集体封板。当日申万国防军工指数涨5.08%。

国防军工行业市盈率为近5年新低

近日军工板块持续走强，其中大飞机概念股在8月1日“国产大飞机C919完成取证试飞”消息发布后集体大涨。

数据显示，当前，申万国防军工板块市盈率 (TTM) 为66.33，为近5年最低。在此背景下，多家机构认为目前板块估值处于历史低位或是配置良机。

东方证券研报表示，目前军工板块估值仍处于历史低位，考虑到“十四五”军工行业高景气，看好军工板块后续表现。从持仓变动来看，主动基金持仓进一步加仓产业链中上游，同时对军工集团企业类标的关注度有所提升。

东莞证券分析师吕子炜认为，面对大国间竞争带来的不确定性，各国都纷纷开始加强自身军备或上调国防预算，预计国内与国外的采购订单都会大幅增加。

中泰证券研报也指出，本轮军工行情有基本面支撑，板块成长确定性高，板块估值已进入上修通道，仍有较大修复空间，建议超配军工。

板块内6家上市公司上半年净利增长超100%

中报预告净利增长超100%国防军工板块上市公司

证券代码	证券简称	预计披露日期	业绩预告摘要	预告净利增长上限 (%)	所属申万行业名称【3级行业】
002446.SZ	盛路通信	2022-08-26	净利润10,000万元至13,500万元, 增长774.02%至10529.92%	10529.92	通信传输设备
000733.SZ	振华科技	2022-08-26	净利润118,000万元至133,000万元, 增长128.96%至158.06%	158.06	被动元件
000519.SZ	中兵红箭	2022-08-19	净利润66,500万元至71,500万元, 增长103.41%至118.71%	118.71	地面兵装
002625.SZ	光启技术	2022-08-26	净利润6,000万元至20,000万元, 增长73.61%至117.01%	117.01	汽车零部件
600765.SH	中航重机	2022-08-30	净利润54,000万元至58,000万元, 增长99.94%至114.75%	114.75	航空装备
300900.SZ	广联航空	2022-08-25	净利润3,800万元至4,800万元, 增长60.02%至102.14%	102.14	航空装备
600562.SH	国睿科技	2022-08-27	净利润27,162万元至30,021万元, 增长52%至68%	68.00	地面兵装
300629.SZ	新劲刚	2022-08-25	净利润6,100万元至7,200万元, 增长39.54%至64.71%	64.71	磨具磨料
605123.SH	派克新材	2022-08-31	净利润22,900万元, 增长62%左右	62.00	航空装备
300722.SZ	新余国科	2022-08-30	净利润2,920万元至3,260万元, 增长37.66%至53.69%	53.69	航天装备
301306.SZ	西测测试	2022-08-29	净利润2,300万元至2,500万元, 增长20.97%至31.49%	31.49	—
001270.SZ	铖昌科技	2022-08-19	净利润5,000万元至5,800万元, 增长8.34%至25.68%	25.68	—
300699.SZ	光威复材	2022-08-16	净利润50,557.42万元, 增长16.48%	16.48	其他纤维
002829.SZ	星网宇达	2022-08-24	净利润3,300万元至3,500万元, 增长1.92%至8.1%	8.10	航天装备

8月恰逢半年报披露窗口,从业绩预告情况来看,军工板块上市公司上半年业绩表现可圈可点。

据界面新闻统计,截至8月3日发稿,申万国防军工指数89只成分股中,已有34家上市公司发布半年报业绩预告,除4家扭亏外,有14家公司上半年业绩实现正增长。

6家军工板块上市公司预计上半年业绩增长翻倍,分别为盛路通信(002446.SZ)、振华科技(000733.SZ)、中兵红箭(000519.SZ)、光启技术(002625.SZ)、中航重机(600765.SH)、广联航空(300900.SZ)。其中,盛路通信以超百倍的业绩增长上限,暂列军工预增王。

盛路通信预计今年上半年盈利1亿元至1.35亿元,同比增长77.74倍至105.30倍。业绩增长原因在于,上半年公司所处军工行业和通信行业整体发展趋势向好,订单逐步交付,盈利能力提升。

不过,也有不少公司预计上半年亏损,在11家预亏公司中,炼石航空(000697.SZ)亏损金额最高,预计上半年净利润亏损1.3亿元至1.6亿元。公司上半年营收同比有所增长,亏损原因在于公司借款额增加使得财务费用同比增加,以及汇率波动使得汇兑损失增加。

对于该板块业绩表现,兴业证券研报认为,展望中报季,多数产业链中上游业绩兑现能力较强的标的有望实现较高同比业绩增速,总体来看,军工板块主流标的业绩有望实现稳健增长。

中航证券研报则认为，考虑到中报季业绩的逐步披露，和三季度“大季”的逐步确认，二者在时间上基本同步和重合，意味着在七月中下旬到八月底，一方面会逐步发现军工中报难以大超预期，更可能的还是稳定的同比和环比的增长，另一方面又会发现三季度军工订单尤其饱满，生产节奏尤其火热，交付确认尤其密集，以上两方面因素将形成对冲。所以进入中报季后，军工板块或先以宽幅震荡为主，然后才能形成更为一致的预期，继而实现进一步的突破，期间若现短期调整即是配置良机。

。