**军工步入估值修复新起点 改革和成长将是催化剂**

2017年06月17日 10:26

来源：证券日报

编辑：[东方财富网](http://www.eastmoney.com/)

分享到：

[**35**人评论**168670**人参与讨论](http://guba.eastmoney.com/news,cjpl,656684237.html)[我来说两句](http://stock.eastmoney.com/news/1415,20170617747731726.html#newsComment)[手机免费看新闻](http://acttg.eastmoney.com/pub/web_app_zwy_zwwzl_01_01_01_1)[财富号入驻直达](http://acttg.eastmoney.com/pub/web_nr_zxzwy_btx_01_01_01_0)

　　被喻为“[国企改革](http://quote.eastmoney.com/ZS399974.html)重要突破口”的混改，一直被视为贯穿2017年确定性较强的主题投资之一。作为混改七大领域之一，军工领域改革看点十足。但是，4月份以来，军工板块指数出现深度调整，板块内上市公司股价大幅回撤。

　　而持续调整过后，进入6月份，[军工行业](http://fund.eastmoney.com/512810.html)估值已经处于历史相对低位，军工混改和持续高景气度，使行业具有非常大的吸引力，机构普遍看好其后市表现。其中，[光大证券](http://quote.eastmoney.com/SH601788.html)就指出，下半年，军工行业会有两大新变化，一是估值逐步调整出新起点，其中，核心标的股估值会进入合理区间；二是行业基本面逻辑将被持续验证和推进。

　　事实上，6月份以来，军工板块已经展开强势反弹，期间累计涨幅达到5.52%，近九成军工股期间股价实现上涨。其中，期间股价涨幅在10%以上的军工股有16只，[景嘉微](http://quote.eastmoney.com/SZ300474.html)、[航天长峰](http://quote.eastmoney.com/SH600855.html)期间累计涨幅在20%以上，分别为：21.11%、21.03%，[长春一东](http://quote.eastmoney.com/SH600148.html)、[中航黑豹](http://quote.eastmoney.com/SH600760.html)、[全信股份](http://quote.eastmoney.com/SZ300447.html)、[中原特钢](http://quote.eastmoney.com/SZ002423.html)、[特发信息](http://quote.eastmoney.com/SZ000070.html)、[航天电子](http://quote.eastmoney.com/SH600879.html)、[森远股份](http://quote.eastmoney.com/SZ300210.html)、[北方国际](http://quote.eastmoney.com/SZ000065.html)、[航发动力](http://quote.eastmoney.com/SH600893.html)、[奥特佳](http://quote.eastmoney.com/SZ002239.html)等个股期间累计涨幅也位居前列。

　　目前，市场资金对军工股的认可度也较高，《证券日报》市场研究中心根据统计发现，6月份以来，有46只军工股呈现大单资金[净流入](http://data.eastmoney.com/zjlx/" \t "_blank)态势，期间合计大单资金净流入15.41亿元。具体来看，有27只军工股期间累计大单资金净流入在1000万元以上，[江苏国信](http://quote.eastmoney.com/SZ002608.html)、[中国核电](http://quote.eastmoney.com/SH601985.html)、北方国际等3只个股期间累计大单资金净流入均超1亿元，分别为：22912.94万元、21128.43万元、11401.97万元，此外，[中航光电](http://quote.eastmoney.com/SZ002179.html)(9885.62万元)、航天电子(8548.54万元)、[四维图新](http://quote.eastmoney.com/SZ002405.html)(7808.67万元)、[旋极信息](http://quote.eastmoney.com/SZ300324.html)(7781.43万元)、[际华集团](http://quote.eastmoney.com/SH601718.html)(7643.12万元)、[抚顺特钢](http://quote.eastmoney.com/SH600399.html)(6257.26万元)、[四创电子](http://quote.eastmoney.com/SH600990.html)(5234.42万元)等个股期间累计大单资金净流入也均在5000万元以上。

　　在军工领域中长期投资机会方面，以[中国银河](http://quote.eastmoney.com/SH601881.html)证券为代表的部分机构表示，经过前期回调，军工板块未来整体下行空间不大，部分公司投资机会显现，看好业绩上升预期较强以及潜力较大的公司。

　　统计显示，共有88家军工行业上市公司一季度净利润实现同比增长，长春一东、[中船防务](http://quote.eastmoney.com/SH600685.html)、航天工程、[中航高科](http://quote.eastmoney.com/SH600862.html)、[耐威科技](http://quote.eastmoney.com/SZ300456.html)、[天沃科技](http://quote.eastmoney.com/SZ002564.html)、[天海防务](http://quote.eastmoney.com/SZ300008.html)、[精准信息](http://quote.eastmoney.com/SZ300099.html)等8家公司一季度净利润同比增幅均在300%以上。中报业绩方面，截至目前，已有40家军工行业上市公司披露中报业绩预告，其中，业绩预喜公司家数达到26家，占比65%，[科华恒盛](http://quote.eastmoney.com/SZ002335.html)、[西仪股份](http://quote.eastmoney.com/SZ002265.html)、[林州重机](http://quote.eastmoney.com/SZ002535.html)、[东材科技](http://quote.eastmoney.com/SH601208.html)、[楚江新材](http://quote.eastmoney.com/SZ002171.html)、江苏国信、[北斗星通](http://quote.eastmoney.com/SZ002151.html)等7家公司中报业绩预增幅度在100%以上。

　　而除[中国银河](http://quote.eastmoney.com/hk/06881.html)证券外，[华泰证券](http://quote.eastmoney.com/SH601688.html)也认为，改革和业绩成长将是今年军工行情主要催化剂，军工改革包括混改及股权激励、科研院所改制和资产证券化、军民融合以及军品定价机制改革。航空、航天、船舶、兵工等军工集团[高端装备](http://quote.eastmoney.com/ZS000097.html)资产体量大，成长性好，旗下上市公司将受益军工改革制度红利。关注相关公司：[航天晨光](http://quote.eastmoney.com/SH600501.html)、四创电子、[国睿科技](http://quote.eastmoney.com/SH600562.html)、[航天动力](http://quote.eastmoney.com/SH600343.html)、[北方导航](http://quote.eastmoney.com/SH600435.html)等。