

军工股“抢眼”暴涨 发展态势乐观

实习记者 李成成 报道

军工股此前的暴涨,夺人眼球,这得益于当前紧张的军事局势与政策的大力支撑。借着这些原因,军工股在未来的发展亦受人关注并被看好。而行业整合趋势也初见端倪。

政策、局势对军工行业发展利好

军工行业是国家高端装备制造业中不可缺少的一部分,国家要实现国防力量的高度发展,势必会加大力度发展军工企业。1月18日,中国爆炸力学奠基人和开拓者之一的两院院士郑哲敏和中国预警机事业的开拓者和奠基人、工程院院士王小谟被授予2012年度国家最高科技技术奖。这是国家首次把此奖项授予给军工装备专家。而这也正显示了国家对于军工技术的高度重视以及对我国后续的军备发展的信心,这将对提升军工产业的发展预期有很大推动作用。

鉴于近几年的关于领海主权的严峻局势,钓鱼岛问题,南海争端等等事件,持续对弈、发酵,国防问题已被放到了紧要地位。由此也带来了军工产业的发展机遇

南海争端问题,看似缓和了一些,但仍存在着,一直未得到解决。这需要依靠强大的国防力量才是有效的后盾。菲律宾、越南、文莱等国在南海中无视中国存在而肆意侵犯我国主权,且丝毫没有和平解决之心。菲律宾一方宣称欲在南海打造国际级机场,并增强军事力量、开发旅游产业以及日本向菲律宾出口五艘装备先进的巡逻船之举,更让局势紧张起来。与此同时,越南亦发表声明坚决保卫“越南在海域、岛屿和群岛的主权”。文莱官员也声称要把南海行为准则作为其首要任务。日本对这些国家的支持联合,以及我国坚决保卫领土主权的强硬态度,导致南海争端随时都有可能升级。

钓鱼岛的争端,是与日本常年以来的问题,在去年再次激化,使得中日关系急剧恶化。对此,日本方面在1月11日接受媒体采访时,表示日本在钓鱼岛事件上不会让步,也不会成为谈判的对象。13日,日本在千叶县举行空降夺岛演练,目的是为了让中国在钓鱼岛问题上做出让步。

我国方面,在去年12月13日,海监编号B3837的运12飞机与四艘海监船配合,完成钓鱼岛海域海空立体巡航任务。2012年12月27日,中国正式在南海部署“海航21”,并在1月15日下午启程,开赴三沙水域执行巡航执法任务,为期5天,总里程约6百海里。面对领土主权没有退让,积极争取,坚决维护,矛盾得不到解决,升级、激化不可预测也不可避免,在此情况之下,加强海空军装备建设来保卫海洋权益将成为大概率事件,军工行业也将进入繁荣发展的阶段。

舰载机的成功试飞,开始了中国航母的新历程。国家对于国防事业的投入愈加增大,对国防产业的重视程度亦是前所未

有的。有关专家称,未来我国海、空军军费所占比例有望进一步提高,在目前复杂的外部环境之下,增加技术投入和装备投入是必然的。从历年的军费支出看,每年都在不断增加,而随着领土争端的加剧,2013年的军费支出有望更快更大的提高。

在2012年的政府工作报告中总理首次提出,要大力提高国防科技和武器装备的自主创新能力。这无疑显示出国家对于发展国防的力度和决心,也预示着国防装备和军工行业的研发投入力度将会有所增加。

领土争端问题的凸显,国家出台相关政策大力的发展和投入军工行业,无疑为军工行业提供了一个良好的发展环境和发展趋势。

各界仍旧看好军工股发展走势

此前几个月军工股因局势关系被大家热炒,甚至引发多只个股疯狂增长,大家都看好军工股。然而随着热潮的褪去,军工概念股有过短暂的回调状态。尤其以1月17日为主,军工股全线暴跌,这是始料未及的,其中航天电子(600879.SH)、舜天船舶(002608.SH)、航空动力(600893.SH)、抚顺特钢(600399.SH)这四只股跌停板。此次回调持续时间很短暂,很快军工股又回到增长状态,大体上仍然呈现出涨势。

券商依旧看好军工股板块。对此,平安证券指出,在局部地区紧张局势的缓和下,军工股后续存在回调可能。但军工产业长期发展的趋势不会改变,局势的紧张加强军备发展预期,因此板块整体估值存在上移可能,板块回调空间有限,部分低估值公司仍有持续机会。

中投证券1月17日研报也称,中长期战略需求要求了中国具有全球军力投送和打击能力,近期的钓鱼岛问题和南海争端引来国防建设热点。国防建设长中短趋势都在此刻上场,该机构强烈看好该行业。

国泰君安证券的杨健认为,军工股未来发展良好,军工股是贯穿今年和明年投资的主题之一,因为这是国家重点支持的产业,而且经过这么多年的发展,我们的科技和经济实力已达到相当高的水准,军工板块已经迎来一个大爆发的时期,其中在航空制造、电子设备、造船、特种钢等相关领域应该是值得投资者长期密切关注的。而德邦证券的黄岑栋则认为,军工股短期内只能作为概念炒作。

光大证券主要推荐两类军工股票,一是主营业务是终端产品或重要部件总成,在军工体系行业地位较高的企业,如中航飞机(000768.SZ)、哈飞股份(600038.SZ)、航空动力(600893.SH)、中国重工(601989.SH)、中国卫星(600118.SH)等。另一类是管理层比较进取,其核心技术有较大的应用空间的企业,它们以中航重机(600765.SH)、光电股份(600184.SH)为代表。这几只股票在近期内的发展态势应是利好的。

银河证券认为,目前的军工行情未来持续看好的可能性很大,从估值和空间上看,

序号	股票名称	股票代码	涨跌幅	最新价	涨跌	成交量(万)	成交额(万元)	最高	最低
1	航天长峰	600855	4.41%	8.52	0.36	16.2	13914	8.91	8.35
2	航天晨光	600501	-2.19%	8.49	-0.19	6.3	5413	8.87	8.45
3	百利电气	600468	2.83%	10.91	0.30	5.5	5914	10.95	10.45
4	贵航股份	600523	7.15%	14.69	0.98	36.98	53385	15.04	14.70
5	航天电子	600879	-4.04%	8.07	-0.34	28.06	23020	8.59	8.05
6	宝钛股份	600456	1.29%	18.11	0.23	4.75	8678	18.50	17.83
7	中航精机	002013	-5.33%	14.38	-0.81	10.97	15841	15.15	13.99
8	哈飞股份	600038	-3.02%	21.85	-0.68	6.79	14890	22.51	22.45
9	航天科技	000901	-3.30%	10.26	-0.35	5.29	5501	10.73	10.18
10	航天通信	600677	-2.25%	8.68	-0.20	10.94	9708	9.18	8.60
11	中国卫星	600118	-4.12%	14.91	-0.64	21.92	32958	15.56	14.80
12	航天电器	002025	-2.60%	11.98	-0.32	5.08	6136	12.37	11.95
13	航天动力	600343	-4.41%	11.92	-0.55	8.02	9585	12.43	11.66
14	光电股份	600184	-2.53%	24.27	-0.63	2.17	5397	25.85	24.00
15	北方导航	600435	-3.52%	11.50	-0.42	34.74	39912	11.78	11.30

日期:2013-1-25

中航电子(600879.SH)、航空动力(600893.SH)、中国卫星(600118.SH)等战略地位较高、资产注入预期强的重点公司2013年市盈率为40倍左右,光电股份、中航精机(002013.SZ)、中航重机(600765.SH)、中航光电(002179.SZ)、航天电器(002.25.SZ)等市盈率为30倍左右。军工重点公司2006年以来的平均市盈率为50-60倍,最高达80倍以上。银河证券研报显示,从行业发展历史的角度看,由于军工行业未来5-10年面临的发展机遇是难得的,快速增长是相当明确的。

在目前的行业背景和市场形势下,如果市场对军工行业未来3-5年的增长预期充分考虑,则今年军工股的行情还有较大的空间。时间方面认为,短期来看,军工行业可能会迎来重要的利好因素,包括发动机重大专项、国防预算增长的预期等。

根据近期多家军工集团公布的业绩快报显示,其业绩保持着持续的增长,经营状况明显高于央企的平均水平。其中,航天科工集团、兵器工业集团和船舶重工集团2012年营业收入同比增长额分别为19.7%、14.5%和7.7%,利润总额分别同比增长了10.2%、18.7%和7.8%。军工行业收益良好,军工股被看好。

军工行业受益 也面临整合

航天航空

据了解,备受各界关注的航空发动机重大科研项目日前已经上报国务院,并有望在近期出台。这项专研预计至少有上千亿元资金投入,支持我国国产航空发动机的自主研发与制造,这是迄今为止我国最大国模的专项投资。因此,不少业内人士认为,这项专研将进一步扩大国内航空发动机市场的规模,我国航空发动机行业正迎来政策层面与军事层面的双重发展机遇。在此良好的发展态势中,航天产业有望快

速增长,卫星制造和发射相关公司直接受益。因此,航天科技集团受到关注。

1月15日,航天科技集团召开第五次工作会议暨2013年年度工作会议,发布建设航天强国行动纲领指出,航天科技到2020年奋斗目标的核心是:力争实现营业收入4500亿元,要形成若干个规模过500亿元的核心产业集团和超过100亿元的大型专业公司,并将战略性新兴产业作为主攻方向。预计未来10年航天科技集团营收将保持15%-20%的增长。

根据集团规划,到2020年我国年均发射数量将达到30次左右,占全球发射数量30%,相比于过去5年年均14次的发射数量将有成倍的增长。此外,新一代大推力火箭“长征五号”预计将于2014年首飞,未来我国卫星发射能力将进一步增强,与卫星制造及发射相关的公司也将直接受益。

船舶工业

海域方面的紧张局势,对海上装备如海舰船等的要求也不断提高。我国海监的发展时间不长,巡航能力也相对比较薄弱。目前,我国海监北海总队、东海总队、南海总队所配备的海上执法船舶,相当一部分都属于上个世纪70年代的装备,存在着各种缺点,整体吨位、数量少,与新时期维护海洋权益的需求不一致。因此,随着需求的提高、政策的支持,我国船舶工业的发展将会有很大的发展空间。

对海监船的需求,也将带动柴油发动机的需求和发展。船用柴油机目前已成为民用船舶、中小型舰艇和常规潜艇的主要动力,而船用柴油机一般分为高速、中速和低速柴油机。自上世纪90年代以来,我国低速柴油机已发展至新的高度,其中有些新机型,如大连船用柴油机厂的MAN-B&W7S60MC-C、沪东重机股份有限公司的MAN-B&W6K80MC-C、7S80MC和宜昌船舶柴油机的SULZERT-FLEX58T-B智能型船用低速大功率柴油机等,均代

表了当代国际先进水平,无论在国内还是在国际市场上都具有较强的竞争力。因为有此重要基础,其发展稳步增长。

就中国船舶工业集团来看,据统计,2012年其业绩取得了圆满的成功,其中两大指标跃居世界第一。2012年,中船集团全年新接船舶订单按载重吨位计,吨位占重工市场份额的40.5%,占全球市场份额的16.9%;手持船舶订单按载重吨位计,占中国市场份额的23.2%,占全球市场份额的9.8%。这两项指标首次居于世界造船企业集团第一位,令人叹服。

兵器工业

兵器和武装是国防力量的突出标志,只有武器装备提高了,才能显示出强大的军事力量,震慑四方。由此,兵器工业也步入一个亟需发展且发展环境良好的时代。

中国兵器工业集团是我国武器装备和国防科技领域的重要军工集团。2012年,其主营业务收入突破3500亿元,同比增长14.5%;实现利润102.7亿元,同比增长18.7%;经济增加值为61.1亿元,同比增长15%;实现增加值382.6亿元,同比增长10.1%;经营性净现金流为106.1亿元,同比增长11%。创造与我国国情相当、符合现今要求的高端武器装备是兵器工业的发展目标,而现在的发展环境和空间将对其极为有利。下一年,有望继续保持可观的增长,前景乐观。

由中国兵器工业集团控股的上市公司辽通化工(000059.SZ)、北方国际(000065.SZ)、北化股份(002246.SZ)等多家上市公司,近期内也呈现上涨的趋势,根据业内人士预测,这些股份都是值得长期关注的。

除此之外,军工电子行业、核工业的发展空间巨大,趋势良好。但有相关专家认为,现在军工行业虽处于前所未有的良好发展环境之中,有些发展弱一些的企业,也面临着整合阶段。

在A股市场,也还有部分发力于经营层面的ST公司,如已披露年报的ST博元,其合并了子公司江苏金泰天创汽车销售有限公司的收入。

提防“见光死”

与*ST石岘年报披露当日几近涨停,多数ST公司已经提前透支了利好。

ST传媒年报披露当日,股价连续下跌3日,累计跌幅约10%。

“对于ST传媒,该股自去年12月4日以来,已上涨27.1%,涨幅已经比较可观,业绩预期已经提前透支,因此,按照市场惯例,通常会见光死。”谭正标表示。

对于本周另一家拟披露年报的ST金化而言,自去年12月4日以来,截至上周末累计涨幅超过了70%,在23日、24日也出现了大幅的下滑,累计跌幅近10%。

记者注意到,目前ST金化的每股净资产只有1.45元,当前股价则已至7元左右,股价高估明显。

对此,谭正标认为,对于许多“虚胖”的ST股而言,需要谨慎投资,在盈利预期过度透支后,不建议盲目追涨。

ST 股频借资产重组扭亏

民盲目跟风。

年报行情

手握盈利利好的ST股,披露年报也的积极性要高出大盘许多。

统计显示,本周沪深两市将有12家公司披露年报,其中ST股占得半壁江山。

净利润同比增长104.55%,随着本周一ST传媒年报的率先披露,A股年报披露大幕也就此揭开。

有些ST股更为心急。如ST博元,在大多数上市公司为年报披露工作进行前期准备之际,急于脱离风险警示阵营的ST博元便不仅成为第二家披露年报的ST公司,同时向上交所提出了撤销ST的申请。

市场的走势,也使得“急于表现”的ST股获益颇多。

月4日以来,涨幅最大的是ST金化(600722),上涨约60%,涨幅最小的是*ST盛润(00030),上涨5%,其他个股ST博元上涨约50%,ST金材(002002)上涨约18%,ST万鸿(600681)上涨约40%,ST博信(600083)上涨约34%。

这些股票的涨幅,远高于大盘。

资产重组成主要扭亏方式

在年报行情中,除了经营数据,ST股扭亏的方式同样值得关注。

资产重组已成为诸多已经没有主营业务,抑或是主营业务难以起死回生的上市公司的首选。统计显示,2012年摘帽的ST公司多达70家,其中绝大部分通过重大资产重组获得新生。

比如新近加入山东上市公司阵营的*ST丹化(000498),在注入山东省路桥集团股份有限公司100%股权后,主营业务变更为路桥工程施工与养护施工。

24日,*ST石岘(600462)公布业绩预告,预计全年净利6亿元以上。受此利好,24日公司股票仅半日涨幅便近5%。

扭亏、摘帽、热炒,每年的一季度,ST类公司都是市场的热点。统计显示,目前两市正常交易的112只ST股中,一半个股有望摘帽,ST股的炒作热度也可能因此被推升。

截至24日,两市共有30家ST公司发布2012年业绩预告,其中ST传媒(00504)、ST博元(600656)两公司发布了年报;另有10家ST公司在其三季度报中预告了全年业绩情况,这40家中仅有6家公司业绩报亏,其余34家实现扭亏或续盈,占比达到85%。

“对ST公司而言,谋求资产重组是扭亏的主要方式,此外借助债务重组和政府补贴扭亏也不在少数。”24日,武汉开拓投资管理公司的总经理、有“股民维权先锋”称号的谭正标在接受记者采访时表示,对于ST板块而言,盈利利好基本已在年报披露前释放完毕,年报披露前后不建议股