

在6月大暴跌中「熊冠兩市」的軍工板塊的概念股正在上演逆襲劇情。7月大盤反彈以來，在業績增長、軍民融合推進、国企改革深入及70周年閱兵等事件的帶動下，股東大舉增持與基金積極介入使得軍工板塊成為本輪反彈中表現搶眼的先頭部隊。分析指出，隨著中國邊境形勢的日益緊張，「民參軍」企業將迎來快速發展機遇。另外，軍工央企資產證券化空間仍然巨大，其中紅利不容忽視。但值得注意的是，目前軍工板塊的動態市盈率大約為60倍，其中存在一定的泡沫風險。儘管如此，不少機構仍看好軍工板塊中長期的走勢。展望後市，三、四季度將會是軍工行業相關政策、事件的高發期，也是布局軍工的黃金期。

香港商報記者 蔡易成  
實習生 吳瑩



# 閱兵在即 掘金軍工股

## ① 軍工吹反攻號角 機構追捕領頭羊

在本輪大盤的暴跌式調整中，軍工板塊跌幅高達50.82%「熊冠兩市」，整個行業估值水平重回低位。不過，伴隨著市場持續反彈，一度接近腰斬的軍工板塊指數扛起了領漲大旗，率先吹響反攻號角。7月9日大盤反彈以來，國防軍工板塊就一路急速上攻。

截至7月24日，該板塊漲幅已達67.88%，成為本輪反彈中表現搶眼的先頭部隊，而同期滬深300指數漲幅僅為14.01%。

個股方面，在申萬國防軍工板塊32只成份股中，除航天電子、太陽鳥、上海佳豪、北斗星通四隻停牌外，7月9日以來，共有25隻軍工股漲幅在50%以上。

其中，光電股份近12個交易日漲幅達139.06%，緊隨其後的中航動力漲幅為119.09%，而四川九洲、亞星錨鏈、中航機電漲幅也均在97%以上。

由於利好眾多，軍工股備受機構和遊資的青睞，成為近期龍虎榜的「常客」。自7月份以來，閩福發A已經連登三次龍虎榜，有兩次買入金額最大的前5名均出現了機構身影。7月16日，有1家機構斥資5889萬殺入，7月20日，該股獲3家機構青睞，合計大筆買入高達1.5億元。

另外，各類機構也加大了調研的力度。中航光電、中航飛機、航新科技、傑賽科技等其他多隻軍工股成為機構扎堆調研的對象。

## ② 大股東積極增持 為軍工注強心劑

股東大舉增持、基金積極介入被視為是軍工板塊的一針「強心劑」。7月4日，四川九洲率先發布公告，收到綿陽市九華投資管理中心購買四川九洲電器股份有限公司股票相關事項的通知。

另外，基於對公司未來發展信心，九華投資也於7月3日通過深圳證券交易所系統以集中競價方式購買公司股票10萬股，佔公司總股本0.0196%，平均價格23元/股。

隨後，海特高新、中航機電、中航動力、中航動控等上市公司相繼發布了增持公告。

日前中國航天科技集團公司通知各控股上市公司，指出「各控股上市公司股東要根據目前股價情況，認真分析研究有關資產注入、資產重組、員工持股計劃、股權激勵等方案，加快推進相關工作，支持所控股上市

公司加快轉型升級和結構調整力度」。

據中航工業透露，截至目前，中航工業已投入資金達11.63億元，同時，中航工業各直屬單位和成員單位高管通過二級市場也在進行增持，部分高管增持1萬股以上。

同時，部分央企軍工上市公司如中航動力、中航飛機等都提出正積極探索股份回購、股權激勵、員工持股計劃等措施。

相關數據統計，7月份以來，國防軍工板塊獲淨增持公司家數佔行業內成分公司家數的比例為43.75%，位居申萬28個行業之首。增持更加凸顯軍工上市公司價值。業內人士指出，大部分軍工上市公司股價跌50%，部分優質股遭到錯殺，股價嚴重偏離其價值。牛市邏輯不變的前提下，預計軍工板塊會在此輪上漲中居於前列。

### 軍工概念股一覽

股票名稱	股票代碼	昨收盤價	一月漲跌	對應軍工科研院所	主營軍品業務
中航飛機	000768	35.00	-15.83%	中航工業 603、605 所	轟炸機，運輸機，特種飛機設計
中航動力	600893	53.54	-3.97%	航空航天發動機研究院 606、608、624、649 所	航空發動機和燃氣輪機設計研製
中直股份	600038	60.32	0.02%	中航工業 602 所	直升機型號研製和技術預先研究
成飛集成	002190	44.58	-12.39%	中航工業 601、611、612、648 所	殲擊機，空導彈設計
中航電子	600372	28.51	-17.82%	中航工業 607、613、615、618、631 所	航空電子系數研製
中航機電	002013	27.59	-3.28%	中航工業 609、610 所	機載設備研製
中航動控	000738	32.68	-11.57%	中航工業 614 所	發動機控制系統
南通科技	600862	23.49	-7.47%	中航高科技發展有限公司 (301, 303, 304, 621, 623, 625, 626/627, 633, 634, 637 所)	航空氣動，強度，材料，製造，標準，計量，測試和信息化等
中國衛星	600118	59.08	-4.89%	航天科技五院及下屬 12 家研究所	衛星研製，載人飛船
航天動力	600343	24.99	-26.37%	航天科技六院及下屬 6 家研究所	火箭主動力系統，軌姿控動力系統及空間飛行器系統
航天機電	600151	13.07	-17.43%	航天科技八院及下屬 11 家研究所	戰術導彈，運載火箭，應用衛星，載人航天，深空探測
航天電子	600879	停牌	—	航天科技九院及下屬 4 家研究所	微電子與計算機，慣性導航，遙測遙控
航天長峰	600855	28.45	-30.43%	航天科工二院及下屬 10 家研究所	地(艦)空導彈，潛地戰略導彈，陸塞機動戰略導彈