

# 国防军工近期数据点评

分析日期 2021年07月07日

**行业评级： 标配(40)**
**证券分析师：牛畅**

执业证书编号：S0630115060032

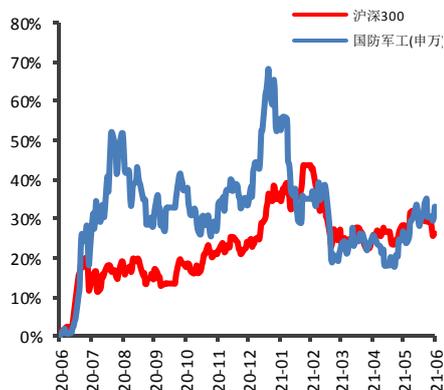
电话：20333451

**联系人：张季恺**

电话：021-20333634

邮箱：zjk@longone.com.cn

## 行业走势图



## 相关研究报告

### ◎ 投资要点：

◆当前军工板块有六家公司进行了业绩预告披露，分别为智明达、中航机电、中直股份、北摩高科、景嘉微、中航电测。从预披露数据来看，整体景气度较好，归母净利润增速都在20%以上。

◆率先进行披露的公司多为上游设备厂商。除中直股份为直升机制造商外，智明达、中航机电、北摩高科、景嘉微、中航电测分别为解放军装备提供嵌入式计算机、航电系统、起落架、图形显控模块和传感器。

◆投资建议：当前我国战略重心在于东南方向，海军装备呈加速列装态势，鉴于关键新型装备的开发情况保密性，建议关注上游核心装备供应方、关键新材料供应方，以及上市战斗机龙头，以确定性搏爆发性。

表1 业绩预告披露情况

代码	公司	归母净利润(万元)	同比(%)	公司业务
688636	智明达	1,597-2,554	100-160	计算机
002013	中航机电	48,314-55,216	40-60	航电系统
600038	中直股份	5,973-11,946	20-40	直升机
002985	北摩高科	19,432-22,671	80-110	起落架刹车
300474	景嘉微	45,500-49,500	27-44	图形显控模块
300114	中航电测	18,608-20,040	30-40	传感器

资料来源：Wind，东海证券研究所整理

## 分析师简介:

牛畅: 东海证券研究所机械组组长, 汽车行业研究员, 伦敦大学玛丽女王学院金融学硕士, 六年证券从业经历。

## 附注:

### 一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

### 二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

### 四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

### 五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

### 六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

## 上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

## 北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089