



航空航天与国防行业周报： 看好板块反弹



当前观点：当前我们认为，从板块一季报情况来看，行业盈利环比提升，机构持仓趋于集中，反映基本面向好，我们认为板块具备反弹的条件。个股层面，建议关注各细分领域的行业龙头公司。

整体军工板块市场回顾：上周（计算区间为 2022 年 4 月 29 日收盘至 2022 年 5 月 6 日收盘，下同）上证综指下降 1.49%，深证成指下降 1.92%，创业板指下降 3.20%，中证军工指数上涨 2.45%，我们的样本军工股整体上涨 1.86%（均值，下同）。具体个股方面，涨幅较大的五个标的为抚顺特钢（涨 17.41%）、威海广泰（涨 16.98%）、国光电气（涨 14.31%）、钢研高纳（涨 12.46%）、航宇科技（涨 10.84%）；跌幅较大的五个标的为 ST 新研（跌 27.04%）、中直股份（跌 9.20%）、睿创微纳（跌 5.65%）、康达新材（跌 5.54%）、*ST 海核（跌 5.12%）。

航空板块市场回顾：（1）表现方面，截至上周五收盘，航空板块上市公司整体上涨 2.80%（均值，下同），其中涨幅较大的标的为抚顺特钢（涨 17.41%），跌幅较大的标的为 ST 新研（跌 27.04%）、中直股份（跌 9.20%）、万泽股份（跌 4.22%）。（2）估值方面，截至上周五所有公司对应 PE（ttm）=64.61X（剔除估值为负的标的），对应 PE（2022E）=33.22X（剔除无数数据的标的）（Wind 一致预期，下同）。其中估值较低的标的为海特高新和中航电测，分别对应 PE（ttm）=9.10X 和 19.42X；估值较高的标的为航发科技和洪都航空，对应 PE（ttm）=254.87X 和 132.32X。

船舶板块市场回顾：（1）表现方面，上周船舶板块上市公司整体上涨

1.11%，其中涨幅较大的标的为湘电股份（涨 9.25%），跌幅较大的标的为 *ST 海核（跌 5.12%）、中国重工（跌 2.24%）、中船应急（跌 0.44%）。(2) 估值方面，整体 PE (ttm) = 157.99X（剔除估值为负的标的与估值过高的中国重工、中船应急、国瑞科技、*ST 海核），其中估值较低的标的为中国海防，对应 PE (ttm) = 18.89X，对应 PE (2022E) = 14.60X；其中估值较高的标的为天海防务和中国船舶，对应 PE (ttm) = 319.70X 和 405.94X，对应 PE (2022E) = 32.14X 和 70.35X。

信息化板块市场回顾：(1) 表现方面，上周信息化板块上市公司整体上涨 1.11%，其中涨幅较大的标的为新雷能（涨 9.10%）、全信股份（涨 8.38%）、智明达（涨 7.95%），跌幅较大的标的为睿创微纳（跌 5.65%）、康达新材（跌 5.54%）、海洋王（跌 4.86%）。(2) 估值方面，整体 PE (ttm) = 52.61X（剔除估值为负的标的与估值过高的航新科技、银河电子），PE (2022E) = 30.37X（剔除估值过高的亚光科技，无数据和估值为负的标的），其中估值较低的标的为上海贝岭，对应 PE (ttm) = 15.12X，对应 PE (2022E) = 18.01X；估值较高的标的为航新科技、银河电子，对应 PE (ttm) = 748.24X 和 572.74X。

航天板块市场表现回顾：(1) 表现方面，上周航天板块上市公司整体上涨 2.19%，其中涨幅较大的标的为国光电气（涨 14.31%），跌幅较大的标的为海格通信（跌 1.98%）、星网宇达（跌 1.61%）、欧比特（跌 1.59%）。(2) 估值方面，整体 PE (ttm) = 56.45X（剔除估值为负的标的和估值过

高的航天机电、航天科技), PE (2022E) = 37.56X (剔除估值过高的航天机电和无数据的标的), 其中估值较低的标的为航天发展, 对应 PE (ttm) = 24.10X, 对应 PE (2022E) = 18.73X; 估值较高的标的为航天机电、航天科技, 对应 PE (ttm) = 212.35X 和 281.22X。

兵器板块市场表现回顾: (1) 表现方面, 上周兵器板块上市公司整体上涨 1.08%, 其中涨幅较大的是甘化科工(涨 5.10%)、新余国科(涨 4.94%)、北化股份 (涨 4.35%), 跌幅较大的标的为晋西车轴 (跌 3.55%)、长春一东 (跌 0.74%)。 (2) 估值方面, 整体 PE (ttm) = 39.76X (剔除估值为负的标的和估值过高的甘化科工和晋西车轴), PE (2022E) = 26.99X (剔除无数据的标的), 其中估值较低的标的为北方国际, 对应 PE (ttm) = 10.91X, 对应 PE (2022E) = 7.53X; 估值较高的标的为甘化科工和晋西车轴, 分别对应 PE (ttm) = 347.52X 和 353.93X。

本周建议关注: (1) 中航高科, (2) 中航西飞, (3) 中航沈飞, (4) 航天电器, (5) 中航机电, (6) 中航重机, (7) 中航光电, (8) 睿创微纳, (9) 爱乐达, (10) 振华科技, (11) 高德红外, (12) 天奥电子。

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41511

