

军工指数创5年新高! 军工企业订单饱满 行业景气高

1943.63点!国防军工行业指数创出2016年1月5日以来的新高。

2021年1月5日,国防军工行业指数延续强势,实现四连阳的同时,在盘中触及1943.63点,创出5年来的新高。

订单拿到手软

2021年伊始,军工行业呈现出一派火热景象。不同于以往岁末年初的冷清,眼下军工企业格外忙碌,拿订单拿到手软,甚至有企业表示其产品已经供不应求,需要不断扩产。

1月4日,威海广泰发布公告称,公司近日收到与特殊客户签订的5份《装备订购合同》,合计金额为2.24亿元,占公司2019年度经审计营业收入的8.77%。2020年,威海广泰累计签订特殊合同金额为17.9亿元(包含上述合同),比2019年同期的12.93亿元增长38.43%。

威海广泰只是近期军工企业订单饱满的一个缩影。近期有众多军工企业公告了重要订单的签订情况,尤其是在航空装备领域,订单量更是喜人。

如中航旗下的中航光电,公司表示,目前防务各细分领域客户订单充足,各项研制项目均正常开展,2020年及“十四五”

期间,防务市场订单或有稳定的增长。虽然公司并未给出具体的量化指标,但其对于防务市场景气度的乐观可见一斑。

又如深耕航空超材料的光启技术,作为超材料龙头企业,2020年以来公司一直处于订单追着生产跑的状态。据统计,2020年光启技术签订的超材料供货协议近13亿元,仅在2020年12月就披露了3次供货协议。

红外制导领域同样火热。高德红外2020年全年共发布了11次重要合同公告,合同金额共计20.12亿元;大立科技近期也公告了3笔合同,合同金额共计2.62亿元。

与航空息息相关的卫星导航领域订单也十分充足。海格通信2020年12月底公告称,公司收到与特殊机构客户签订的订货合同,合同总金额约3.58亿元,占公司最近一个会计年度经审计的营业收入的7.77%。合同供货时间为2020年至2021年相应月份。

作为北斗领域的领军企业,北斗星通也公告了公司北斗芯片的最新进展。公司表示,目前28nm芯片已经量产2年,订单比较充足;22nm芯片已经完成流片,预计今年下半年量产。这两款芯片目前处于国际领先水平。

为了满足不断增多的订单,不少企业纷纷忙着扩产。例如新雷能表示,2020年度航空、航天、船舶等特种应用领域业务订单增速已超过50%,前三季度的订单增速超出公司年初预期,公司目前订单饱满。为了提高生产效率,扩大公司产能,公司将加快产线调整、自动化设备的购置应用。

私募布局关注三个方向

在兴业证券看来,国防军工板块出现大幅上涨是在当前国防军工行业具有长期增长逻辑、市场对于行业的认知向价值投资变化,以及近期有多个催化国防军工发展的事件发生等多重因素叠加作用下出现的。而在国防建设需求的持续牵引下,军工行业仍能保持高景气度,持续高速增长。

翼虎投资研究总监曾雨则更为详细的分析军工强势的原因,“首先,‘十四五’时期军工订单暴增预期,尤其是战斗机产业链和导弹产业链;其次,军工产业链现金流改善预期,尤其是主机厂;第三,机构加大军工行业配置比例;最后,中报、三季报业绩超预期提振市场信心,预计2021年一季度军工利好仍然较多。”

可以看到,国防军工行业的强势在2021年开局就表现得淋漓尽致。一方面,截至1月5日收盘,近半数成份股实现连续上涨,中兵红箭、上海瀚讯、北方导航、中国卫通、航天电子、烽火电子、雷科防务、景嘉微等个股连涨天数达到5天及以上。另一方面,包括中航沈飞、钢研高纳、航天彩虹、中航光电等在内的7只国防军工股纷纷于1月5日创出历史新高。

除了机构看多呼声日益高涨,大单资金也在积极布局。统计发现,1月5日,23只国防军工股呈现大单资金净流入态势,合计大单资金净流入8.60亿元。其中,15只个股大单资金净流入超1000万元,中国卫星和天秦装备大单资金净流入均在1亿元以上,分别为4.10亿元和1.04亿元,此外,中国卫通、火箭科技、国瑞科技、海格通信、天奥电子等5只个股大单资金净流入也均在2000万元以上,上述7只个股大单资金净流入就达7.02亿元。

在接下来的投资布局方面,业内建议关注三个方向:第一个方向可以重点关注航空、航天装备企业。第二个方向是关注预期增速快、注重股东回报的军工企业。第三个方向是关注科技含量高的泛军工上市公司。(中合)

1月5日大单资金净流入的军工股一览

证券代码	证券名称	收盘价(元)	涨幅(%)	DDE人单净额(万元)	连涨天数	创历史新高
600118.SH	中国卫A	36.85	10	41010.27	3	否
300922.SZ	天染装备	47.88	20	10387.1	4	是
601698.SH	中国卫通	20	3.95	8011.57	5	否
002977.SZ	火箭科技	157.36	9.29	3570.24	4	否
300600.SZ	国瑞科技	21.3	3.1	2793.92	1	否
002465.SZ	海格通信	11.59	1.13	2322.36	3	否
002935.SZ	天奥电子	29.5	2.43	2056.01	3	否
600990.SH	四创电子	50.08	3.97	1828.43	4	否
600435.SH	北方导航	9.64	4.33	1801.31	5	否
600038.SH	中股份	66.5	-0.24	1711.06	0	否
002013.SZ	中航机电	13.64	8.25	1641.66	4	是
002413.SZ	击科防务	7.39	0.54	1572.57	5	否

升级版限塑令正式实施 2021年为可降解塑料行业成长起点

近年来各项环保政策频出,其中影响广泛且与人们生活密切相关的,限塑令就是之一。随着升级版限塑令于2021年1月1日起在全国各地落实,在多家大型商超和连锁超市的走访中发现,传统塑料袋均已停售,取而代之的是出售无纺布袋和可降解塑料袋。

而对于塑料吸管,很多大型餐饮企业,包括各品牌奶茶店、咖啡店都已经不再提供一次性塑料吸管,大部分换成了纸质吸管,也有的改成了聚乳酸可降解吸管,还有一部分用可直接引用的杯盖来代替。

与此同时,限塑令的影响也延伸到了资本市场。2020年底,受升级版限塑令政策即将落地影响,A股相关个股表现抢眼。而在业界看来,限塑令的影响还不仅限于当前阶段,未来一段时期,其都将发挥政策引领作用,促进产业发展。

全球生物降解塑料渗透率普遍在3%以下,而中国的渗透率为仅0.62%。据国信证券测算,在我国,一次性餐具、一次性塑料袋、农用地膜和包装用塑料薄膜四大重点应用领域合计约有1017万吨的可降解塑料潜在需求空间。

申万宏源研报指出,当前可降解塑料行业的主要矛盾是政策催生的需求没有足够优质产能满足的矛盾,从而影响行业进一步发展,导致行业暂时处于供不应求的状态,因此新产能推进速度与产品投向市场的速度决定了未来各个公司相关产品盈利能力的不同,产能的持续投放推动政策的不断加码,形成良性循环,提供行业中长期的持续成长性。2021年是可降解塑料产能大批量投放元年,也是整个行业成长的起点,可降解塑料行业有望形成供需交替增长的良性局面。

中泰证券指出,受益于行业东风,具备可降解塑料先发优势的企业有望率先受益,其中金丹科技依靠乳酸产业优势,积极布局PLA业务,金发科技现有PBAT

产能规模居前,此外瑞丰高材和彤程新材均有在建PBAT项目。中粮科技、万华化学等企业也宣布进军或扩大可降解塑料产能和布局。(财联社)

多家企业发力可降解塑料行业

企业	产品类型	规模(万吨)	在建产能	计划投产日期
金发科技	PBSA/PBAT等	6	PBAT6万吨 PLA 3万吨	2021年上半年 2021年四季度
彤程新材	PBAT		PBAT6万吨	2022年二季度
恒力石化	PBAT/PBS	4~5	3.3万吨	2020年底
丰原生化	PLA		30万吨	2021年
金丹科技	PLA		1万吨	2021年
万华化学	PBAT		6万吨	2022年
长鸿高科	PBAT		60万吨	一期10万吨2022年
华峰集团	PBAT		30万吨	一期3万吨2021年
瑞丰高材	PBAT		6万吨	2021年下半年
蓝山屯河	PBSA	3		
鑫富药业	PBSA	2		