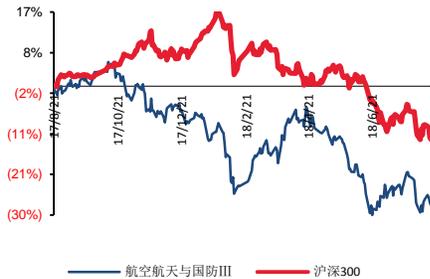


国防军工

特朗普签署美国 7170 亿美元国防授权法案，国企改革“双百行动”已经正式启动

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

菲利华 (300395)	买入
合众思壮 (002383)	买入
航锦科技 (000818)	买入
泰豪科技 (600590)	买入
中航飞机 (000768)	买入
欧比特 (300053)	买入
中航光电 (002179)	买入
中航沈飞 (600760)	买入
中直股份 (600038)	买入
光威复材 (300699)	买入
中航机电 (002013)	买入
国睿科技 (600562)	买入

相关研究报告:

证券分析师: 刘倩倩

电话: 010-88321947

E-MAIL: liuqq@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190514090001

证券分析师: 马浩然

电话: 010-88321893

报告摘要

行情回顾:

上周(8月13日-8月17日)沪深300指数下跌5.15%, Wind航空航天与国防指数下跌3.23%, 跑赢沪深300指数1.93个百分点。

本周要闻:

特朗普签署美国 7170 亿美元国防授权法案，从军事政治经济各领域针对我国

美国总统特朗普当地时间8月13日签署了总额达7170亿美元的“2019年国防授权法案”。法案认为美国军事面临多方面的挑战: 严重军事训练事故频发, 俄罗斯、中国等竞争者的再次出现, 伊朗、北朝鲜核威胁, ISIS等恐怖组织威胁。法案将中国作为重要的威胁和竞争对手, 并确立了众多从军事、政治、经济上针对中国的全面战略。

2019年国防预算达7170亿美元, 大国博弈导向美国军事复兴。 2019年美国国防授权法案国防预算达7170亿美元, 其中: 基本预算6391亿美元, 约占89%; 海外突发行动支出690亿美元, 约占10%; 国防强制性支出89亿美元, 约占1%。

法案称, 美国面对一个比近代历史上任何时候都有更广泛的严重威胁的世界, 所以美国要加强军事方面的投入。2019财年年度国防授权法实施旨在加快作战决策和提高军事灵活性改革, 同时恢复战备状态, 提高作战能力。国防预算支出主要有五大用途, 包括: 扩大军队规模及家属安抚、恢复战备、战略备战、面临新威胁、支持盟国及合作伙伴。其中增加预算的项目, 包括核武器、高超声速导弹、定向能武器、巡航导弹防御、支持无人机的航空母舰改装、远程弹药以及弹道导弹防御等, 都旨在增强高端冲突能力。美国国家战略从应对区域冲突和反叛乱逐渐转向应对大国冲突。

明确中国威胁论, 妄图建立政治经济军事全方位的针对措施。法案中明确将中国列为美国目前的重大威胁之一, 称中国“威胁美国已建立的世界秩序”, “强调国家科技能力及影响力, 使得美国在

E-MAIL: mahr@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190517120003

战争、陆、海、空、太空、网络等领域技术壁垒被削弱”，“投资战略武器，挑战美国核威慑的可靠性，削减美国导弹的防御能力，弱化了美国在太空的优势”，“多年来，中国利用美国的开放经济来窃取敏感技术克服我们的军事优势”等。

以此为由，法案确立了众多从经济、政治、军事上针对中国的全面战略。

经济、技术封锁：进一步强化美国外资投资委员会（CFIUS）的权力，限制外资在美投资。并重点禁止美政府机构以及与政府开展业务的企业应用中兴和華為技术、产品。

政治、主权干预：法案明确支持强化台湾的防卫能力、扩大联合训练、军售及高层级军事交流，违反一个中国原则和中美三个联合公报规定。

军事干预：美国通过加强对中国在南海和印太地区军事行动的监控和宣传，扩大对东南亚和印太之中国周边国家的军事支持力度，加强在亚太地区的军事赋能，对中国战略进行牵制。同时禁止我国参加太平洋军事演习，并通过网络战的形式向我国发动攻击。

美国针对将倒逼和刺激我国加大装备研发和投资力度。我们认为，此前的中美贸易战是从经济对我国开战，而此次签订立法的国防授权法案是从军事、战略上正式将我国作为对手。美国的技术封锁和军事针对将刺激和警醒我国决策层，倒逼我国增强军费投入以及关键技术及产品的国产化研发力度，对我国内生性的发展军用技术领域产生积极的影响。同时，进口受阻后将采用国内产品替代方案，国产军品将迎来更大的需求，长期利好行业垄断性强、技术壁垒高的国内企业和院所。

三门核电 1 号机组首次达到 100% 满功率运行

2018 年 8 月 14 日下午 2:10 分 17 秒，AP1000 全球首堆三门核电 1 号机组在 90% 功率以上连续运行了近 10 天后，首次提升功率到 100%，达到满功率运行 3400MW 核功率，1219MW 电功率。

我们认为，我国三代核电机组在经历“十年磨剑”后，AP1000 全球首堆完成各项试验符合要求后，机组将进入满功率示范运行考核。标志着我国三代核电技术水平已取得重大突破，随着 AP1000 首堆后续相关调试、试验的顺利推进，将提振我国三代核电机组审批信心。

若今年下半年我国有新项目审批落地，**核电审批或将全面重启**，预计明年将有 6-8 台机组开工建设。我国的核电设备采购量将逐步

释放, 核电铸锻件、核岛·规岛主设备、核级阀门等细分行业将全面复苏。

国企改革“双百行动”已经正式启动

国资委近日已下发《国企改革“双百行动”工作方案》, “双百行动”入选企业名单也已确定。国资委要求, 入选企业于 9 月底之前上报各自综合改革方案, 试点内容主要集中在混改、员工持股等。多家军工上市公司入选该名单, 包括航天电子、中航机电、中国长城、钢研高纳、长城军工、海格通信等。

军工行业多层次改革进程即将加速。过去的几年军工企业改革, 包括军民融合、军品定价改革、混合所有制改革、科研院所改制、资产证券化等改革进度都较为缓慢。随着国企改革双百行动正式启动, 市场上对国防建设和军工行业未来改革的持续性的预期增强。我们认为, 未来相关政策力度将加强, 进度也有望加速。

军工混改加速推进, 资产证券化是最佳途径。混改是最具活力、实现路径最为多样的改革方式, 第一批央企混改试点以来, 混改一直是国改方向最大的看点; 而军工混改则是混改七大重点领域最有市场空间的方向, 军工集团混改包括资产证券化、科研院所改制、引入外部增量与员工持股等基本路径, 其中资产证券化是混合所有制改革的主要路径。

院所改革航天、电科弹性最大。在十大军工集团中, 科研院所类资产占比最大的航天科技、航天科工和电子科技集团的平均资产证券化率都处 20% 左右的水平, 远低于以企业类资产为主的中航工业等军工集团, 具备“小公司、大院所”的显著特征, 一旦完成科研院所改制及资产注入, 将极大提高相关上市公司的盈利能力, 业绩增厚最为明显。

策略观点:

近期国防军工板块受到美国对 44 家中国军工单位实施禁运影响出现调整, 我们认为短期市场情绪受影响较大。长期来看, 禁运将倒逼和刺激国家出台政策加强投入, 企业加强研发力度。我们长期更加看好行业垄断性强, 技术壁垒高的军工上市公司。二季度主动型基金军工重仓持股比例再创新低, 这次回调后, 板块继续下行空间有限, 中长期配置价值及安全边际凸显。

军改影响结束, 迎接业绩和改革双拐点。2018 年, 中国国防支出预算超预期, 我们判断 2018 年是我国国防支出增速的拐点, 近年有望维持较高水平。受军改影响, 过去两年军品订单延迟, 我们估

计自今年来开始累计的订单陆续释放, 将带来军工企业的业绩拐点。从中报预告情况来看, 部分公司已经出现业绩的边际改善。军民融合、军品定价体制改革、军工科研院所改制进程将加速推进, 多重因素驱动基本面改善, 军工行业将迎来业绩和改革的双拐点。

军工企业大股东屡现增持, 彰显未来发展信心。7月3日中国航发拟增持航发控制、航发动力; 6月20日中航工业集团公布拟增持中航电子、中航资本和中航科工股份; 海格通信大股东拟增持公司股份等。军工板块上市公司大股东的增持潮充分体现出对行业未来发展的信心。

未来关注企业硬实力, 国防信息化率先复苏。未来装备采购将更多采用竞标采购方式, 提出企业提前自主投入等新的要求, 因此具备更强的技术实力、资金实力的大型军工企业将更加占据优势, 从目前订单释放情况也证明了这一点; 在军民融合的要求下, 军工企业更多的向民用市场拓展。

同时, 我国信息化装备发展水平仍远远落后于美国, 其中卫星导航、雷达、通信设备、集成电路等细分领域亟待突破, 在贸易战背景下有望迎来政策更大的支持力度。我国国防信息化建设加快, 相较于机械制造类企业, 信息化相关企业将更加具备增长空间。综合来看, 我们认为军改后国防信息化订单有望率先复苏。

投资策略: 我们建议从两条主线精选细分领域龙头个股, 关注业绩和估值双提升的标的。**主战装备列装预期增强, 关注主机厂及核心配套公司:** 中航飞机(000768)、中航沈飞(600760)、中直股份(600038)、航发动力(600893)、中航光电(002179)、中航机电(002013)、中航电子(600372); **军品订单复苏, 产业链上游国防信息化和高端材料企业最先受益:** 菲利华(300395)、合众思壮(002383)、航锦科技(000818)、泰豪科技(600590)、光威复材(300699)。

风险提示:

军队订单释放不达预期, 军民融合推进速度低于预期。

目录

一、 行业观点及投资建议	7
二、 板块行情	9
三、 行业新闻	10
四、 公司跟踪	16
五、 个股信息	25
(一) 个股涨跌、估值一览	25
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	26

图表目录

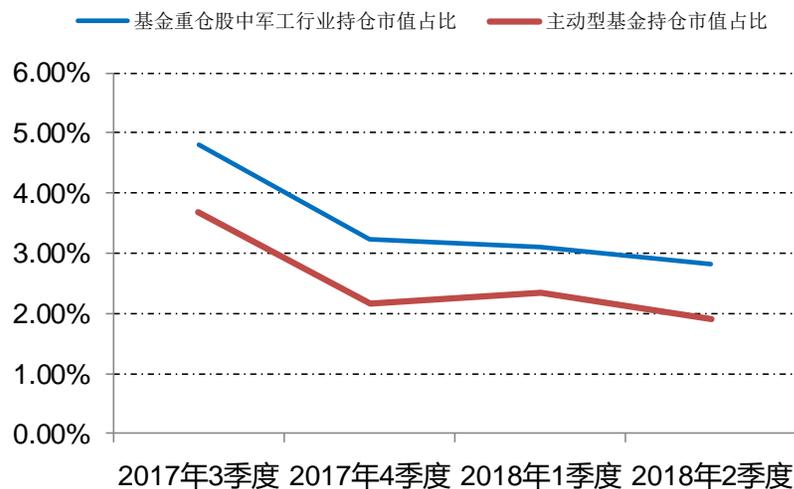
图表 1: 公募基金军工持仓变化情况	7
图表 2: 全军武器装备采购信息网订单数量 (按年)	8
图表 3: 全军武器装备采购信息网订单数量 (本周)	8
图表 4 本周, 航空航天与国防指数与 24 个 WIND 二级子行业涨跌幅比较	9
图表 5 本月, 航空航天与国防指数与 24 个 WIND 二级子行业涨跌幅比较	9
图表 6: 美国国防预算历年数据	10
图表 7: 2019 财年国防支出预算 (单位: 十亿美元)	10
图表 8: 美 19 年国防授权法案针对中国部分内容	12
图表 9: 国企改革“双百行动”军工集团相关公司	13
图表 10 A 股个股市场表现	25
图表 11 未来三个月大小非解禁一览	26
图表 12 本月大宗交易一览	26
图表 13 重点推荐公司盈利预测表	26

一、行业观点及投资建议

近期国防军工板块受到美国对44家中国军工单位实施禁运影响出现调整,我们认为短期市场情绪受影响较大。长期来看,禁运将倒逼和刺激国家出台政策加强投入,企业加强研发力度。我们长期更加看好行业垄断性强,技术壁垒高的军工上市公司。

二季度主动型基金军工重仓持股比例再创新低,这次回调后,板块继续下行空间有限,中长期配置价值及安全边际凸显。目前公募基金持仓和行业平均PE都处于历史低位水平。根据我们的统计,2017年3季度基金重仓股中军工行业(按照太平洋证券军工行业分类)持仓市值占比为4.80%,其中主动型基金持仓市值占比3.67%;2017年4季度基金重仓股中军工行业(按照太平洋证券军工行业分类)持仓市值占比为3.24%,其中主动型基金持仓市值占比2.15%;2018年1季度基金重仓股中军工行业(按照太平洋证券军工行业分类)持仓市值占比为3.09%,其中主动型基金持仓市值占比2.35%;2018年2季度基金重仓股中军工行业(按照太平洋证券军工行业分类)持仓市值占比为2.83%,其中主动型基金持仓市值占比1.91%。

图表1: 公募基金军工持仓变化情况



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

军改影响结束,迎接业绩和改革双拐点。2018年,中国国防支出预算超预期,我们判断2018年是我国国防支出增速的拐点,近年有望维持较高水平。受军改影响,过去两年军品订单延迟,我们估计自今年来开始累计的订单陆续释放,将带来军工企业的业绩拐点。从中报预告情况来看,部分公司已经出现业绩的边际改善。军民融合、军品定价

体制改革、军工科研院所改制进程将加速推进，多重因素驱动基本面改善，军工行业将迎来业绩和改革的双拐点。

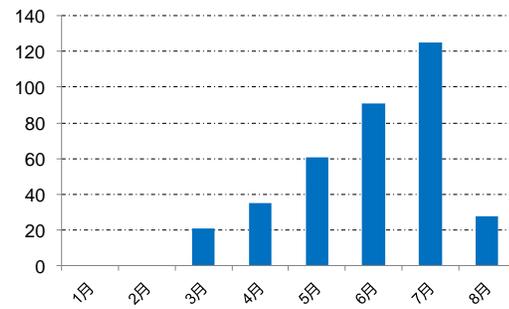
根据全军武器装备采购信息网公式信息披露，2018年截止目前，军品订单采购数量超过300项，2015年、2016年和2017年全年采购数量分别为5、6、9项，远超过前三年总和。

图表2: 全军武器装备采购信息网订单数量 (按年)



资料来源: 全军武器装备采购信息网, 太平洋研究院整理

图表3: 全军武器装备采购信息网订单数量 (本周)



资料来源: 全军武器装备采购信息网, 太平洋研究院整理

军工企业大股东屡现增持，彰显未来发展信心。7月3日中国航发拟增持航发控制、航发动力；6月20日中航工业集团公布拟增持中航电子、中航资本和中航科工股份；海格通信大股东拟增持公司股份等。军工板块上市公司大股东的增持潮充分体现对行业未来发展的信心。

未来关注企业硬实力，国防信息化率先复苏。未来装备采购将更多采用竞标采购方式，提出企业提前自主投入等新的要求，因此具备更强的技术实力、资金实力的大型军工企业将更加占据优势，从目前订单释放情况也证明了这一点；在军民融合的要求下，军工企业更多的向民用市场拓展。

同时，我国信息化装备发展水平仍远远落后于美国，其中卫星导航、雷达、通信设备、集成电路等细分领域亟待突破，在贸易战背景下有望迎来政策更大的支持力度。我国国防信息化建设加快，相较于机械制造类企业，信息化相关企业将更加具备增长空间。综合来看，我们认为军改后国防信息化订单有望率先复苏。

投资策略：我们建议从两条主线精选细分领域龙头个股，关注业绩和估值双提升的标的。**主战装备列装预期增强，关注主机厂及核心配套公司：**中航飞机（000768）、中航沈飞（600760）、中直股份（600038）、航发动力（600893）、内蒙一机（600967）、中航光电（002179）、中航机电（002013）、中航电子（600372）；**军品订单复苏，产业链上游**

国防信息化和高端材料企业最先受益: 菲利华 (300395)、海格通信 (002465)、合众思壮 (002383)、航锦科技 (000818)、泰豪科技 (600590)、光威复材 (300699)。

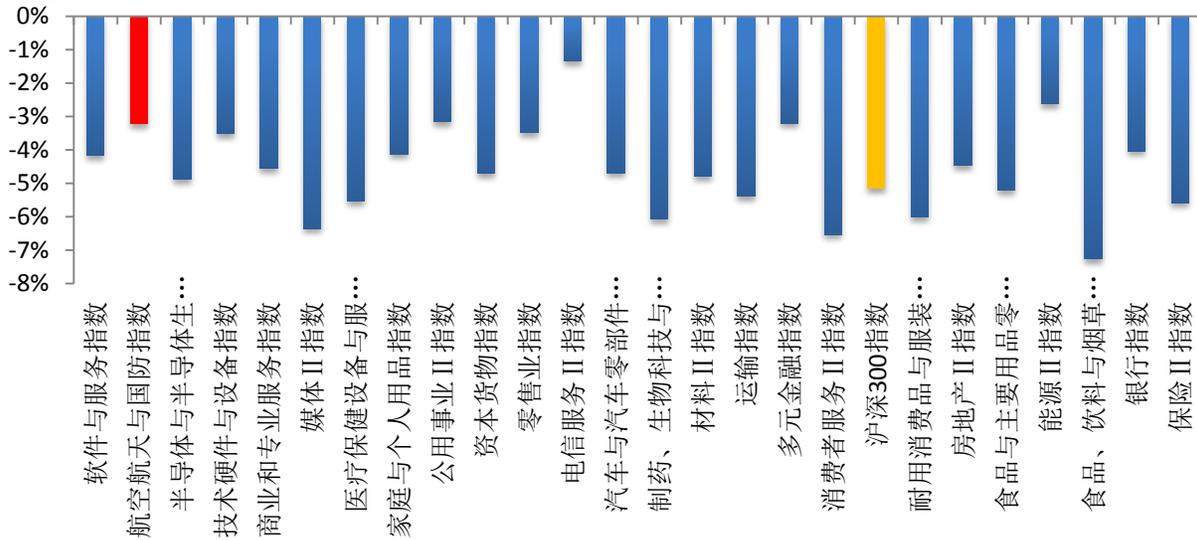
风险提示: 军队订单释放不达预期, 军民融合推进速度低于预期。

二、板块行情

从本周的板块涨跌幅看, 沪深300下跌5.15%, Wind航空航天与国防指数下跌3.23%。

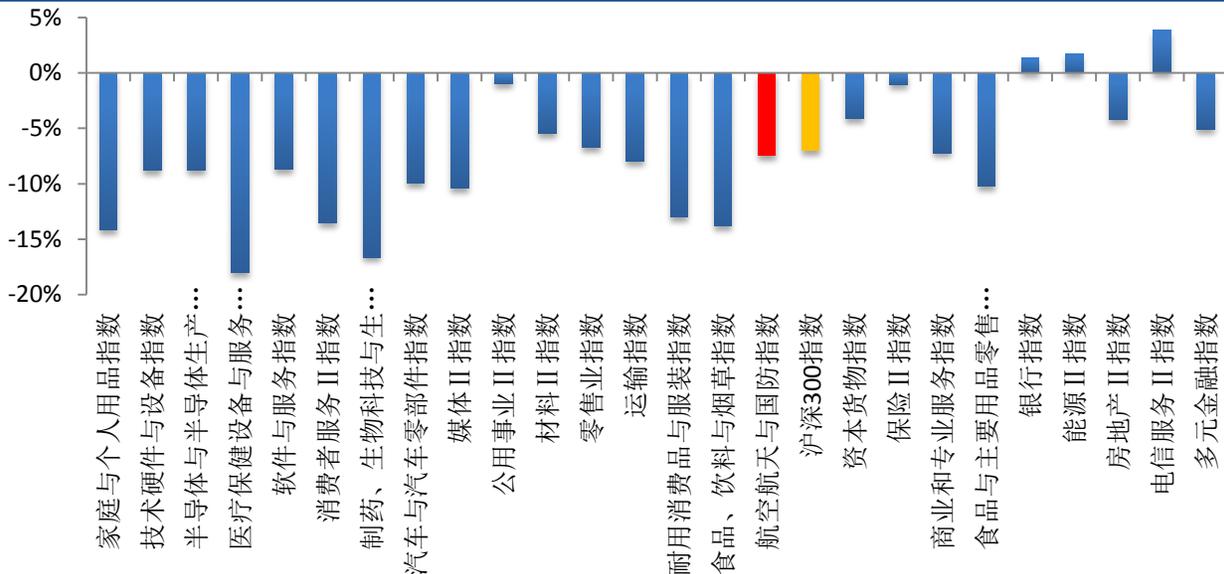
从月度的板块涨跌幅看, 沪深300下跌6.98%, Wind航空航天与国防指数下跌7.44%。

图表 4 本周, 航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 5 本月, 航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较



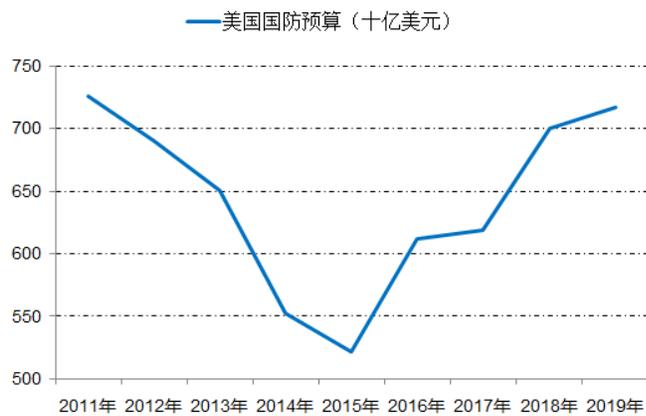
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻

1. 特朗普签署美国7170亿美元国防授权法案，从军事政治经济各领域针对我国

美国总统特朗普当地时间8月13日签署了总额达7170亿美元的“2019年国防授权法案”。法案认为美国军事面临多方面的挑战：严重军事训练事故频发，俄罗斯、中国等竞争者的再次出现，伊朗、北朝鲜核威胁，ISIS等恐怖组织威胁。法案将中国作为重要的威胁和竞争对手，并确立了众多从军事、政治、经济上针对中国的全面战略。

图表 6：美国国防预算历年数据



资料来源：NDAA，太平洋研究院整理

2019年国防预算达7170亿美元，大国博弈导向美国军事复兴。2019年美国国防授权法案国防预算达7170亿美元，其中：基本预算6391亿美元，约占89%；海外突发行行动支出690亿美元，约占10%；国防强制性支出89亿美元，约占1%。

图表 7：2019 财年国防支出预算（单位：十亿美元）

国防部酌情基础预算 DOD Discretionary Base Budget	\$616.90
美国能源部酌情基本预算 DOE Discretionary Base Budget	\$21.90
国防相关活动 Defense-Related Activities	\$0.30
基础预算总计	\$639.10
海外应急行动 Overseas Contingency Operations	\$69.00
酌情性支出总计	\$708.10
国防强制性支出 Defense Mandatory Spending	\$8.90
总支出	\$717.00

资料来源：NDAA，太平洋研究院整理

法案称,美国面对一个比近代历史上任何时候都有更广泛的严重威胁的世界,所以美国要加强军事方面的投入。2019 财政年度国防授权法实施旨在加快作战决策和提高军事灵活性改革,同时恢复战备状态,提高作战能力。国防预算支出主要有五大用途,包括:扩大军队规模及家属安抚、恢复战备、战略备战、面临新威胁、支持盟国及合作伙伴。其中增加预算的项目,包括核武器、高超声速导弹、定向能武器、巡航导弹防御、支持无人机的航空母舰改装、远程弹药以及弹道导弹防御等,都旨在增强高端冲突能力。美国国家战略从应对区域冲突和反叛乱逐渐转向应对大国冲突。

明确中国威胁论,妄图建立政治经济军事全方位的针对措施。法案中明确将中国列为美国目前的重大威胁之一,称中国“威胁美国已建立的世界秩序”,“强调国家科技能力及影响力,使得美国在战争、陆、海、空、太空、网络等领域技术壁垒被削弱”,“投资战略武器,挑战美国核威慑的可靠性,削减美国导弹的防御能力,弱化了美国在太空的优势”,“多年来,中国利用美国的开放经济来窃取敏感技术克服我们的军事优势”等。

以此为由,法案确立了众多从经济、政治、军事上针对中国的全面战略。

经济、技术封锁:进一步强化美国外资投资委员会(CFIUS)的权力,限制外资在美投资。并重点禁止美政府机构以及与政府开展业务的企业应用中兴和華為技术、产品。

政治、主权干预:法案明确支持强化台湾的防卫能力、扩大联合训练、军售及高层级军事交流,违反一个中国原则和中美三个联合公报规定。

军事干预:美国通过加强对中国在南海和印太地区军事行动的监控和宣传,扩大对东南亚和印太之中国周边国家的军事支持力度,加强在亚太地区的军事赋能,对中国战略进行牵制。同时禁止我国参加太平洋军事演习,并通过网络战的形式向我国发动攻击。

美国针对将倒逼和刺激我国加大装备研发和投资力度。我们认为,此前的中美贸易战是从经济对我国开战,而此次签订立法的国防授权法案是从军事、战略上正式将我国作为对手。美国的技术封锁和军事针对将刺激和警醒我国决策层,倒逼我国增强军费投入以及关键技术及产品的国产化研发力度,对我国内生性的发展军用技术领域产生积极的影响。同时,进口受阻后将采用国内产品替代方案,国产军品将迎来更大的需求,长期利好行业垄断性强、技术壁垒高的国内企业和院所。

图表 8: 美 19 年国防授权法案针对中国部分内容

经济 技术	禁止美国政府机构使用华为或中兴通讯公司提供的存在风险的技术, 禁止与美国政府开展业务的任何企业使用华为或中兴的通讯技术;
	进一步强化美国外资投资委员会的权力, 维护国家安全;
政治	指导中国政府的整体战略政策;
	支持强化台湾的防卫能力、扩大联合训练、军售及高层级军事交流;
军事	要求国防部长提交一份“印度太平洋稳定倡议”的五年计划, 以加强国防部为印度太平洋地区规划和提供必要的部队和军事基础设施以及后勤能力的作用;
	将海事安全协议 (MSI) 的授权延长 5 年;
	提高与印度的国防和安全活动;
	除非获得国防部长的豁免, 否则禁止中国海军参加太平洋海军演习 (RIMPAC) ;
	修改中国军力年度报告, 增加关于中国对在美国的媒体、文化机构、商业以及学术和政策团体施加恶意影响的内容;
	额外拨款 2.35 亿美元, 方便美国印太司令部采购便携式空军基地系统, 提升美军在印太地区的军事作战能力;
	授权美国网络司令部通过采取恰当及对等网络行动, 干扰、挫败和遏止来自俄罗斯、中国、朝鲜及伊朗的系统性、持续性网络攻击。
	支持与日本、澳大利亚和印度举行军演, 并加强安全合作, 以对抗中国在亚洲和其他地区日益增长的影响力等。
发布关于中国在南海及在印太其他地区的军事及强制行动的报告;	
文化	限制为拥有孔子学院的大学开设汉语课程的资金。

资料来源: NDAA, 太平洋研究院整理

2. 三门核电1号机组首次达到100%满功率运行

2018年8月14日下午2:10分17秒, AP1000全球首堆三门核电1号机组在90%功率以上连续运行了近10天后, 首次提升功率到100%, 达到满功率运行3400MW核功率, 1219MW电功率。

我们认为, 我国三代核电机组在经历“十年磨剑”后, AP1000全球首堆完成各项试验符合要求后, 机组将进入满功率示范运行考核。标志着我国三代核电技术水平已取得重大突破, 随着AP1000首堆后续相关调试、试验的顺利推进, 将提振我国三代核电机组审批信心。

若今年下半年我国有新项目审批落地, 核电审批或将全面重启, 预计明年将有6-8台机组开工建设。我国的核电设备采购量将逐步释放, 核电铸锻件、核岛常规岛主设备、核级阀门等细分行业将全面复苏。

3. 国企改革“双百行动”已经正式启动

国资委近日已下发《国企改革“双百行动”工作方案》, “双百行动”入选企业名单

也已确定。国资委要求，入选企业于9月底之前上报各自综合改革方案，试点内容主要集中在混改、员工持股等。多家军工上市公司入选该名单，包括航天电子、中航机电、钢研高纳、长城军工、海格通信等。

图表9：国企改革“双百行动”军工集团相关公司

集团	子公司	A股相关标的
中国核工业集团有限公司	中核第四研究设计工程有限公司	中国核建
	中核控制系统工程有限公司	
	中国核工业华兴建设有限公司	
	中国核工业二三建设有限公司	
中国航天科技集团有限公司	北京神舟航天软件技术有限公司	航天电子
	上海航天设备制造总厂有限公司	
	航天时代电子技术股份有限公司	
中国航天科工集团有限公司	湖南航天有限责任公司	
	航天云网科技发展有限责任公司	
中国航空工业集团有限公司	中航通用飞机有限责任公司	中航重机、贵航股份、中航三鑫、中航电测 天虹股份、深南电路、深天马A、中航善达
	中国航空技术国际控股有限公司	
	中航机电系统有限公司	中航机电
	中国船舶（香港）航运租赁有限公司	
	九江精达检测技术有限公司	
中国船舶重工集团有限公司	重庆前卫科技集团有限公司	
	中船重工（邯郸）派瑞特种气体有限公司	
	山西汾西重工有限责任公司	
中国兵器工业集团有限公司	武汉重型机床集团有限公司	
	内蒙古北方重工业集团有限公司	
中国兵器装备集团有限公司	万友汽车投资有限公司	
	四川华川工业有限公司	
中国电子科技集团有限公司	中国电子科技网络信息安全有限公司	卫士通
	中电力神有限公司	
	中电科电子装备集团有限公司	
中国航空发动机集团有限公司	中国航发商用发动机有限责任公司	
	中国航发湖南南方宇航工业有限公司	
中国钢研科技集团有限公司	北京钢研高纳科技股份有限公司	钢研高纳
	中科钢研节能科技有限公司	
	安徽长城军工股份有限公司	长城军工
	湖南湘电动力有限公司	湘电股份

资料来源：国企改革“双百行动”信息工作平台，太平洋研究院整理

军工行业多层次改革进程即将加速。过去的几年军工企业改革，包括军民融合、军品定价改革、混合所有制改革、科研院所改制、资产证券化等改革进度都较为缓慢。随着国企改革双百行动正式启动，市场上对国防建设和军工行业未来改革的持续性的预期增强。我们认为，未来相关政策力度将加强，进度也有望加速。

军工混改加速推进，资产证券化是最佳途径。混改是最具活力、实现路径最为多样的改革方式，第一批央企混改试点以来，混改一直是国改方向最大的看点；而军工混改则是混改七大重点领域最有市场空间的方向，军工集团混改包括资产证券化、科研院所改制、引入外部增量与员工持股等基本路径，其中资产证券化是混合所有制改革的主要路径。

院所改革航天、电科弹性最大。在十大军工集团中，科研院所类资产占比最大的航天科技、航天科工和电子科技集团的平均资产证券化率都处20%左右的水平，远低于以企业类资产为主的中航工业等军工集团，具备“小公司、大院所”的显著特征，一旦完成科研院所改制及资产注入，将极大提高相关上市公司的盈利能力，业绩增厚最为明显。

4. 央视首曝我军新轻坦主炮威力：穿甲弹打穿十层钢板

日前，央视在“加油新未来”节目中向观众展示了如何使用坦克105毫米穿甲弹打透十层钢板的精彩试验。王泽山院士表示，我国的穿甲弹，从材料、设计结构理念的创新，包括发射药部分，和国外相比走在世界前沿。

5. 美军P8大量偷拍中国南海岛礁：各种设施清晰可见

日前，美国CNN电视台发布了一段视频，从中可以看到，美国海军的P-8A侦察机近距离飞跃了中国南海多个岛礁附近空域，并使用机上装备的侦察设备拍下了岛礁上建的筑情况。

6. 外媒：委内瑞拉军演多款中国战车亮相 应对美威胁

近期，委内瑞拉海军陆战队在视频网站上发布了一则视频。记录了委军精锐部队驾驶中国生产的多种两栖装甲车辆进行演习的镜头。近年来，为加强应对美国和周边军事威胁的能力，委内瑞拉进口了大量中国的两栖装备装备，以强化军队的作战能力。

7. 美军再拨款4.8亿美元 开发空射高超音速武器追赶中俄

据俄罗斯卫星网8月14日报道称，美国空军已经授予了洛马公司一项价值4.8亿美元的合同用于设计第二个高超音速武器原型产品。该合同将为空射快速反应武器项目(ARRW)提供关键的设计，测试和生产准备支持。

8. 我国空间站实验舱推进系统首次试车 预计2022年发射

据科技日报8月14日报道，中国航天科技集团六院801所于7月31日，对我国空间站实验舱推进系统开展了首次试车“大考”，试验取得圆满成功。按照中国载人航天工程计划，我国将于2020年前后发射空间站核心舱，2022年发射空间站实验舱。

9. 日本拟发射多颗卫星 在钓鱼岛和南海监视中国舰船

日本《产经新闻》8月15日报道称，日本政府正在考虑近几年内发射多颗超小型卫

星, 这些卫星将与已经完成部署的情报收集卫星联合起来用于监视钓鱼岛和南海。

10. 日媒: 日本造船业的象征倒闭 在中国攻势下翻身无望

据日经中文网8月15日报道, 8月10日, 日本重工企业IHI的爱知造船厂45年的历史落下了帷幕。这家造船厂在1970年代中期建成之时拥有日本国内屈指可数的生产能力, 曾是“日本造船”的象征, 但在中韩造船企业的攻势下, 订单增长变得毫无希望。

11. 中国海军7艘战舰跨海去演习 模拟支援登陆作战

近日, 海军某护卫舰支队组织多艘不同型号舰艇跨越多个海区, 开展为期一周的实际使用武器演练, 围绕主炮对岸射击、副炮消灭浮雷、舰艇反潜等课目相继展开。

12. 美称中国海军已超英德西总和 正同时建17艘神盾舰

据美国《防务新闻》周刊网站8月15日报道, 近10年内中国有约50艘056型轻型护卫舰和20多艘054型护卫舰服役。目前中国有8艘052D型驱逐舰正在服役, 另有11艘处于建造的不同阶段或试航中, 此外还有6艘新型055型驱逐舰正在建造或舾装。

13. 中国7架歼10赴俄参加飞行表演 将亮相一个全新动作

8月16日上午, 由7架歼-10表演机和2架伊尔-76运输机组成的空中编队, 从新疆某机场起飞离境, 计划于17日飞抵俄罗斯。八一飞行表演队将在这次出国表演中首次亮相一个创新动作, 四机编队横滚。

14. 美媒: 美军为对抗中俄 今年将列装5款新型导弹

据俄罗斯卫星通讯社援引美国《国家利益》杂志网站的报道, 美国海军2018年列装了5种新型反舰导弹以及升级版的“鱼叉”导弹, 此举意在对抗中俄。

15. 美发布中国军力报告: 解放军或正训练打击美国目标

16日, 美国国防部向国会提交了一份涉及中国军事与安全发展的年度报告, 统计了与中国军力有关的各项指标。报告说, 近3年, 解放军在关键海域获得了经验, 同时, 很可能还在训练打击美国及其盟友目标的能力。中国正在开发一种隐形远程战略轰炸机, 核武器发射能力可在未来10年内投入运营。

16. 日媒: 日本拟部署首支地方网络部队 将目标对准中国

8月16日, 日本共同社援引日政府相关人士消息透露称, 日本防卫省和自卫队决定于2018年内, 在陆上自卫队西部方面队新设专门防御网络空间攻击的部队“方面系统防护队(暂名)”。这将是首次在地方上部署网络应对部队, 此举旨在瞄准推进增强网络战力的中国。

17. 台“国防”预算3460亿 台媒: 花再多钱也买不来安全

台湾“行政院”16日通过明年度总预算案编制, 岁出“国防”预算3460亿元是近年

最高。明年预算重点是落实“国防自主”政策扩大内需、发展不对称战力、筹获先进武器系统、维持主战装备妥善等。

18. 美研发新型导弹防御系统 对中国高超音速武器威胁大

据美国媒体报道,美国空军8月14日与洛克希德·马丁公司就“下一代过顶持续红外”计划中的前3颗卫星签署合同,以加速更新美军下一代导弹预警卫星。该合同价值高达29亿美元。

四、公司跟踪

1. 中海达(300177)半年报点评:北斗业务快速增长,外延并购稳步推进

公司发布2018年半年度报告,2018年1-6月公司实现营业收入584,289,899.47元,同比增长41.59%;归属于上市公司股东的净利润52,651,251.64元,同比增长116.94%。

北斗产品快速增长,业务拓展多点开花。公司上半年北斗+精准定位装备收入同比增长22.84%,北斗+行业应用软件及方案集成收入同比增长228.98%,北斗+时空数据收入同比增长324.95%。在北斗+运营及设计服务方面,中海达“全球精度”星基增强系统已具备在中国区域提供服务的能力。报告期内,公司正式发布了全自主技术的中海达“全球精度”星基增强系统——Hi-RTP、北斗高精度射频芯片——恒星一号以及高精度GNSS碟状天线——AT35101H等三款高新技术产品;卫星导航+惯导组件已进入车厂的测试阶段,在无人驾驶领域的规模化产品应用方向迈出关键一步;报告期内,公司推出了全新自主的航测集成应用产品——智眼系统以及航测软件HiDat,自主研发的专业级手抛式无人机iFly U0正式投入市场;此外,公司还参与了广州市(花都区)智慧城市“四标四实”数据采集和应用平台建设,已中标相关业务量达到2500万元,产品开发与业务拓展多点开花。

外延并购稳步推进,产业布局日渐完善。报告期内,公司通过海外运营平台中海达国际收购了SATLAB GEOSOLUTION(HK)LIMITED少数股东股份,该投资将有助于公司海外品牌整体发展战略的落实推动;公司通过下属子公司增资收购了北京海达星宇导航技术有限公司,投入研发多传感器融合的组合导航算法,进一步增强公司在组合导航领域的竞争优势;公司通过下属子公司投资收购了北京海之境影视制作有限公司,同时增资西安白鹿之梦旅游发展有限公司,加强在科技旅游领域的业务能力,产业链布局日渐完善。

2. 中兵红箭(000519)半年报点评:上半年净利润超过去年全年,业绩拐点逻辑持续得到验证

公司发布2018年半年度报告,2018年1-6月公司实现营业收入206,829.96万元,同

比增长25.62%；归属于上市公司股东的净利润15,532.77万元，同比增长7,959.41%。

受益民品业务复苏，现金回款明显改善。报告期内，公司传统的超硬材料业务板块实现恢复性增长，上半年实现营业收入123,063.43万元，较上年同期增长74.85%，毛利率同比增长17.75%。面对传统的切、削、磨、抛等市场变化趋势和原材料成本上涨的压力，公司通过限产压库等手段，加快无色大颗粒单晶及装饰用培育钻石等高附加值产品产业化步伐，同时加强与中国地质大学、清华大学等高校之间的科研合作，实现产品和生产工艺的优化升级，取得了良好效果。随着民品业务的持续复苏，公司销售回款现金流入明显改善，上半年实现经营活动现金流量净额54,657.18万元，较上年同期增长692.94%，超过去年全年总额，业绩拐点得到验证。

打造智能弹药平台，资产注入预期仍存。目前公司的军品业务涉及陆军、陆航、火箭军、海军、空军、装甲兵及国外军贸等多个武器装备领域，拥有多种装药方式的技术设备和能力，能够满足不同弹药的装药要求，装药能力在国内处于领先水平。近年来，公司逐步加快由传统弹药向智能化、信息化、精确制导、高能毁伤等低成本智能化弹药领域拓展。我们认为，公司的智能弹药产品与现代化战争的信息化、网络化、智能化及特种作战需求相适应，未来发展空间十分广阔。公司作为兵器集团旗下唯一的智能弹药专业整合平台，存在相关资产后续进一步注入的预期。

3. 泰豪科技（600590）半年报点评：军工业务大幅增长，外延拓展稳步推进

公司发布2018年半年度报告，2018年1-6月公司实现营业收入210,417万元，同比增长55.00%；归属于上市公司股东的净利润11,534万元，同比增长70.69%。

军工业务大幅增长，外延拓展稳步推进。报告期内，全资子公司江西泰豪军工集团实现营业收入44,204.48万元，同比增长74.07%；净利润3,315.20万元，同比增长547.59%；军品订单同比增长186.34%。同时，为进一步拓展军工装备信息化业务领域，江西泰豪军工集团以9,600万元投资持有深圳市中航比特通讯技术有限公司24%股权，拟投资4,080万元获取湖南基石通讯技术有限公司51%股权，其主要产品为软件无线电通讯装备和战场数字通信装备等，与公司现有通信指挥系统产品能够形成较好的业务协同，深化高端装备制造和军工信息化产业链布局，向规模化军工装备集团迈进。我们认为，公司作为全军发电机组市场占有率第一、军用通信指挥车排名前三的企业，军品订单将在下半年继续加速释放，看好全年业绩高增长。

传统主业深耕细作，智慧能源优化布局。报告期内，公司智慧能源产业保持良好发展势头，子公司泰豪电源实现营业收入74,646.86万元，同比增长160.94%；净利润1,039.32万元，同比增长248.79%；泰豪软件实现营业收入26,929.58万元，同比增长

28.80%; 净利润2,746.29, 同比增长130.23%; 博轶信息实现营业收入25,000.02万元, 同比增长161.74%; 净利润1,502.51万元, 同比增长85.74%。公司上半年完成了售电交易云等新产品开发, 完成江西能源互联网示范项目一期建设, 广州充电站项目陆续投建。报告期内, 公司将贵州泰豪电力科技有限公司的100%股权转让给泰豪集团贵州投资有限公司, 逐步退出技术附加值相对较低的中、低压配电相关设备的制造业务, 智慧能源产业布局得到进一步优化。

4. 菲利华(300395)半年报点评: 技术创新、管理创新双管齐下, 把握下游市场发展机遇

公司发布2018年半年报, 2018年H1实现营业收入3.29亿元, 同比增长38.57%; 归母净利润0.79亿元, 同比增长48.90%; 基本每股收益0.27元。

把握下游市场发展机遇, 公司业绩实现快速增长。2018年上半年, 公司半导体、航空航天、光通讯石英产品销售收入均实现增长。

随着军改推进, 公司军品订单呈现加速释放状态; 同时, 公司承担军工委托研发项目, 军用复合材料等业务将对公司的技术积累以及产线丰富带来积极的影响。

上半年, 半导体产品销售收入增幅最大, 较去年同期增长50%。公司在良好的市场环境下, 积极开拓新市场、新客户, 上半年新客户销售收入同比增长138%, 其中主要新客户增量来自半导体领域, 为公司带来较大的业绩贡献。

我们认为, 受益于半导体国产化政策催化、5G商用进程以及军工订单逐步释放, 我们预计公司2018年下半年业绩将继续保持快速增长态势。

合成石英供不应求, 公司扩大产能一倍以上。为满足持续增加的半导体石英材料订单需求, 一方面, 公司积极提升合成石英材料产能, 今年下半年, 预计新增高纯合成石英材料产量120吨(年), 产能提高一倍以上; 另一方面, 公司对石英制碗设备进行技术升级, 实现石英碗的合格率和产量的同步提升。

合成石英主要运用在半导体和光掩模基板领域, 公司是国内唯一生产光掩模基板的企业, 形成了从G4.5代-G8代的完整产业链, 打破国外公司技术垄断, 未来将充分享受市场红利。

技术创新、管理创新双管齐下, 加快技术成果转化速度。上半年, 由于石英玻璃制品辅材石墨、液氧等价格上涨, 导致公司石英玻璃制品毛利率下滑3.6%, 降为25.95%。石英玻璃材料毛利率52.35%, 维持在相对稳定水平。销售费用由于运费成本的增长同比上浮36.03%, 管理费用由于摊销限制性股票费用及研发投入增加同比上浮46.65%, 由于汇兑损益影响, 财务费用为公司带来355万的收益, 总体来说, 三费占营收比重同

比略有下降。

技术创新。为保持公司在技术上的优势，公司积极加大研发费用的投入，上半年公司研发费用投入高达206.75万元，同比上涨29.35%。公司高性能纤维增强复合材料的研发和中试生产进展顺利，未来新业务有望成为公司重要的业务增长点。电熔石英产品经过研制，引进设备，预计今年年底和明年初也会投产，届时将扩大公司石英产品品种，提高公司综合竞争力。

管理创新。公司积极调整管理机制，引入信息化管理系统，着力员工绩效管理等等，通过内部管理体制的改革提高公司运营效率，降低公司管理成本。

我们认为，公司目前处在高速发展的快车道上，持续的研发投入能提高公司长期的竞争力，管理模式的改革有助于提升成果转化速度，在行业竞争不断加剧的背景下，公司能够保持持续的市场竞争优势。

5. 合众思壮(002383)半年报点评: 通导一体化、高精度业务表现亮眼, 半年度业绩大幅增长

公司发布2018年半年报, 2018年H1公司实现营业收入24.08亿元, 同比上涨278.34%; 归属母公司净利润1.8亿元, 同比大幅增长258.40%; 基本每股收益0.24元。

自组网订单爆发, 通道一体化业务为公司近期业绩一大增长点。上半年, 通导一体化业务实现收入16.20亿元, 占营业收入总额的67.29%, 2017年贡献收入为5.68亿元; 毛利率10.73%, 较2017年全年的13.83%有所下滑; 实现毛利1.74亿元, 占公司毛利总额的32.74%。通导一体化业务板块主要为2017年新增的自组网业务。2017年公司签署自组网业务订单超20亿元, 2018年上半年订单超25亿元, 订单的逐步落地将为公司带来业绩增长。

自组网产品可广泛应用于军事、公共安全、应急调度等领域, 目前正处于市场爆发期, 我们预计未来几年公司自组网订单将维持较好的增长态势。同时, 公司有望拓展高附加值通导一体化产品, 继续提高板块收入和毛利率水平。

强化北斗高精度业务竞争优势, 上半年同比大幅增长62.18%。上半年, 公司北斗高精度业务实现营业收入4.40亿元, 同比增长62.18%。测量测绘方面, 上半年公司推出新一代测量RTK产品——G97011 RTK, 发挥产品优势, 并且通过广州思拓力、Stonex、UniStrong、苏一光等多品牌、多渠道的市场拓展, 收入同比增长61.67%; 高精度板卡、天线方面, 高精度终端良好表现有效带动了高精度板卡、天线业务实现了快速增长, 收入同比增229.43%; 精准农业方面, 公司推出EAS100电动方向盘农机自动驾驶系统, 在精准农业自动驾驶设备上取得突破, 并且与“一拖”、“东风”、“五征”、“中

联重科”等国内厂商以及海外多家知名拖拉机厂商展开产品开发合作，为未来精准农业前装市场爆发打下基础，上半年收入增长43.56%。另外，公司重点布局的高精度数字化施工机械控制领域取得了较好的进展。

我们认为，目前我国卫星导航高精度服务尚处于市场导入阶段，未来市场条件成熟后，发展空间巨大。公司全产业链布局北斗高精度，并积极拓展多个下游应用市场，为公司未来发展提供长期成长动力。

和田项目收入确认较少导致上半年移动互联业务收入下滑，长期仍看好公安等领域业务拓展。上半年，公司北斗移动互联业务实现收入1.72亿元，同比下降9.36%，主要原因为公安和田项目上半年确认收入较少。公司北斗移动互联业务在公安领域处于快速发展阶段，以警用综合平台、合成作战业务系统为主要应用，并加强以北斗时空信息为核心的智慧城市和安防领域的应用和市场开拓（雪亮工程等）。2017年公司签订新疆11.6亿元“雪亮工程”PPP和EPC项目，将逐步贡献业绩。我国公安信息化快速增长，公司“云+端”解决方案具备突出优势，我们较为看好公司在公安领域的业务发展前景。公司在民用航空和通航领域加强布局，并覆盖电力、金融、国土、城市管理等多个行业领域。长期看，移动互联业务亦具备长期增长的动力。

三费费用上浮，综合毛利率受通导一体化业务增长影响下降。上半年，公司期间费用共计4.02亿元，同比增长52.79%，其中：管理费用同比增长30.24%到2.49亿元，主要是由于研发费用同比增长15.49%至0.97亿元，以及公司强化内部管理体系建设，人力资源和咨询管理费用上升所致；财务费用同比大幅增长527.17%到0.84亿元；销售费用同比增长17.9%到0.70亿元。

上半年，公司综合毛利率为22.06%，同比下降25.39个百分点，主要是因为通导一体化业务毛利率低(10.73%)，收入占比大幅提高所致。公司高精度业务毛利率48.05%，同比提升2.85个百分点；北斗移动互联业务毛利率回落至41.58%，同比下降6.14个百分点。

6. 新研股份(300159.SZ)半年报点评：航空航天业务保持快速增长，高端制造领域不断延伸拓展

公司发布2018年半年度报告，2018年1-6月公司实现营业收入77,073.73万元，同比增长58.09%；归属于上市公司股东的净利润18,849.52万元，同比增长106.15%。

航空航天业务保持快速增长，高端制造领域不断延伸拓展。公司上半年航空航天业务实现营业收入72,070.53万元，较上年同期增长65.48%。报告期内，公司继续与中航工业和航发集团开展深度合作，在原有基础上不断扩大军品市场，合作内容从单

件生产向大部段交付拓展;与航天一院、三院、七院等院所开展合作,积极参与新项目研发和批产承接工作;参与商飞C929、商发CJ-2000前期研制工作;顺利通过国际知名飞机供应商审核,与波音、空客、庞巴迪等民机制造商积极开展国际业务合作。同时,公司与中船重工旗下的703所、719所、725所积极开展深度合作,与703所合作的首台2.5GW燃机已完成合格交付,即将开始小批量生产;与719所合作的桨叶已合格交付江南造船厂;与725所合作的全海深载人探测器正在研发试制。此外,公司积极拓展轨道交通市场,现已被四川省列入轨道交通板块重点配套企业供应商名录,并且成功参与了成都地铁7号、10号、6号线车体的生产。认为,随着公司在高端制造领域的布局进一步完善,明日宇航有望继续保持快速增长的发展态势。

定增加码航空航天制造主业,着力打造新盈利增长点。公司上半年发布了定增预案,拟募集资金不超过15亿元投资航空航天装配厂项目、航空航天特种工艺生产线项目和绿色动力航空推进系统机匣智能化制造中心项目。此外,报告期内公司技术中心投入科研经费3,300余万元,围绕碳纤维复合材料成套制备技术、工业智能技术、绿色制造技术、特种加工技术、无损检测技术等尖端制造技术领域展开研究,着力打造新盈利增长点,未来发展前景广阔。

7. 中船科技:关于全资子公司项目中标的公告

公司全资子公司中船九院于近日收到招标单位湛江港(集团)股份有限公司、招标代理机构广东省机电设备招标中心有限公司发来的中标通知书,确定中船九院为湛江港霞山港区通用码头工程EPC(设计、采购、施工)总承包项目的中标单位,中标总金额为人民币500,706,130.32元。

8. 金盾股份:关于收到中标通知书的公告

公司于近日收到万达地产集团发来的《中标通知书》,确认公司为万达地产集团成本管理中心风机(国内品牌)的中标人。中标总额为29,108,547.80元,占公司2017年度经审计营业收入的6.26%。

9. 久立特材:2018年半年度报告

公司上半年实现营业收入19.49亿元,比去年同期增长41.81%;公司上半年归属于上市公司股东的净利润1.32亿元,比去年同期增长98.44%。

10. 欧比特:关于筹划发行股份购买资产的提示性公告

公司拟通过发行股份的方式购买标的公司佰信蓝图及浙江合信的全部或部分股权。目前该事项仍处于商谈阶段。

11. 金信诺:2018年半年度报告

公司上半年实现营业收入13.69亿元,比去年同期增长28.46%;公司上半年归属于上市公司股东的净利润0.91亿元,比去年同期减少18.65%。

12. 海伦哲: 2018年半年度报告

公司上半年实现营业收入6.46亿元,比去年同期增长11.64%;公司上半年归属于上市公司股东的净利润0.22亿元,比去年同期减少23.69%。

13. 四川九洲: 关于完成深圳翔成电子科技有限公司11%股权转让的进展公告

截止目前,公司已完成在西南联合产权交易所公开挂牌转让翔成公司11%股权的事项,最终确定受让方为玉成公司,转让价格为177.40万元,玉成公司持有翔成公司的股权由51%变更为40%。

14. 中航机电: 关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告

公司于近日收到中国证监会出具的《关于核准中航工业机电系统股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》,核准公司向社会公开发行面值总额21亿元可转换公司债券,期限6年。

15. 特发信息: 2018年半年度报告

公司上半年实现营业收入25.57亿元,比去年同期增长2.75%;公司上半年归属于上市公司股东的净利润0.98亿元,比去年同期减少7.92%。

16. 万泽股份: 关于大股东股权解除质押情况的公告

截至2018年7月31日,万泽集团持有公司股份数257,112,537股,占公司总股本的52.28%;本次解除质押后,万泽集团质押股份余额144,807,900股,占公司总股本的29.45%。

17. 隆鑫通用: 2018年半年度报告

公司上半年实现营业收入51.33亿元,比去年同期增长8.27%;公司上半年归属于上市公司股东的净利润4.17亿元,比去年同期减少16.71%。

18. 隆鑫通用: 关于2018年半年度利润分配预案的公告

公司拟以2018年半年度利润分配股权登记日扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币0.70元(含税),预计派发的现金股利共计人民币147,681,614.50元(含税)。

19. 中国核建: 关于下属子公司被纳入国企改革“双百企业”的公告

近日,国务院国资委下发了《关于印发〈国企改革“双百行动”工作方案〉的通知》(国资发研究[2018]70号),在2018-2020年期间实施国企改革“双百行动”,公司下

属控股子公司中核华兴公司及中核二三公司被纳入本次国企改革“双百企业”名单。

20. 宝钛股份: 2018年半年度报告

公司上半年实现营业收入15.80亿元,比去年同期增长38.40%;公司上半年归属于上市公司股东的净利润0.34亿元,比去年同期增长165.01%。

21. 红相股份: 关于孙公司签订日常经营性合同的公告

近日,公司孙公司中宁新能源与金风科技在银川签订了《中宁县新堡100MW风电项目风力发电机组及附属设备采购合同》,合同总价为365,587,440元。

22. 新劲刚: 关于取得发明专利证书的公告

公司及全资子公司康泰威近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书《一种用于热喷涂的红外辐射陶瓷粉末及其制备方法》,证书号:第3002007号。

23. 万泽实业: 关于大股东股权质押情况的公告

万泽集团在8月14日将其持有的本公司无限售条件的流通股15,240,000股(占本公司总股本的3.10%)质押给中信银行股份有限公司深圳分行。截至2018年8月10日,万泽集团持有本公司股份257,112,537股,占本公司总股本的52.28%。截至2018年8月14日,万泽集团质押股份余额160,047,900股,占本公司总股本的32.54%。

24. 航天电子: 关于公司被纳入国企改革“双百企业”的公告

近日,国务院国资委下发了《关于印发〈国企改革“双百行动”工作方案〉的通知》(国资发研究[2018]70号),在2018-2020年期间实施国企改革“双百行动”,公司被纳入本次国企改革“双百企业”名单。

25. 佳讯飞鸿: 2018年半年度报告

公司上半年实现营业收入4.88亿元,比去年同期增长44.21%;公司上半年归属于上市公司股东的净利润0.50亿元,比去年同期增长51.28%。

26. 国睿科技: 关于子公司投标项目评标结果公示的公告

近期,公司全资子公司恩瑞特投标的两个项目——“南京地铁1号线北延工程信号系统采购项目”、“南京地铁2号线西延工程信号系统采购项目”发布了评标结果,恩瑞特是该两个项目的唯一中标候选人。两个采购项目的投标报价分别为人民币127,488,666元和90,388,666元。

27. 中航机电: 关于控股股东被纳入国企改革“双百企业”的公告

近日,国务院国资委下发了《关于印发〈国企改革“双百行动”工作方案〉的通知》(国资发研究[2018]70号),在2018-2020年期间实施国企改革“双百行动”,公司控股股东机电系统被纳入本次国企改革“双百企业”名单。

28. 北斗星通: 关于公司特定股东减持计划预披露的公告

股东王春华及深圳市华信智汇企业计划通过集中竞价交易减持公司股份不超过 8,000,000 股和 2,641,800 股, 占公司总股本比例分别为 1.56% 和 0.51%。

29. 中原特钢: 2018 年半年度报告

公司上半年实现营业收入 4.73 亿元, 比去年同期减少 7.10%; 公司上半年归属于上市公司股东的净利润 -0.46 亿元, 比去年同期增长 54.20%。

30. 北方华创: 关于公司被纳入国企改革“双百企业”的公告

近日, 国务院国资委下发了《关于印发〈国企改革“双百行动”工作方案〉的通知》(国资发研究[2018]70号), 在 2018-2020 年期间实施国企改革“双百行动”, 公司被纳入本次国企改革“双百企业”名单。

31. 宝胜股份: 关于控股子公司取得港口岸线批复的公告

近日, 公司控股子公司宝胜海缆收到中华人民共和国交通运输部出具的《交通运输部关于扬州港扬州港区六士于作业区中航宝胜件杂货码头工程使用港口岸线的批复》。

32. 海伦哲: 关于控股股东部分股份质押及解质押的公告

截止 2018 年 8 月 17 日, 机电公司共持有公司股份 214,868,415 股, 占公司总股本的 20.64%。本次质押公司股份 22,000,000 股, 解除质押 25,100,000 股。本次变动后, 机电公司累计质押公司股份 168,790,000 股, 占其持有公司股份的 78.56%, 占公司总股本的 16.21%。

33. 银河电子: 2018 年半年度报告

公司上半年实现营业收入 7.20 亿元, 比去年同期减少 3.43%; 公司上半年归属于上市公司股东的净利润 0.74 亿元, 比去年同期减少 18.89%。

34. 钢研高纳: 关于公司被纳入国企改革“双百企业”的公告

近日, 国务院国资委下发了《关于印发〈国企改革“双百行动”工作方案〉的通知》(国资发研究[2018]70号), 在 2018-2020 年期间实施国企改革“双百行动”, 公司被纳入本次国企改革“双百企业”名单。

35. 通光线缆: 2018 年半年度报告

公司上半年实现营业收入 8.15 亿元, 比去年同期增长 6.04%; 公司上半年归属于上市公司股东的净利润 0.24 亿元, 比去年同期减少 43.83%。

36. 中航重机: 关于控股子公司中航特材工业(西安)有限公司被法院受理破产清算申请的公告

公司控股子公司中航特材收到《陕西省西安市中级人民法院民事裁定书》((2018)陕01破申38号)和《关于指定中航特材破产管理人的决定》。

37. 新研股份: 关于控股股东、实际控制人部分股份解除质押的公告

截至本公告披露日,周卫华先生持有公司股份数量为223,600,955股,占公司总股本的比例为15.00%。本次解除质押后所持公司股份中仍处于质押状态的股份数量为191,450,000股,占其所持公司股份总数的85.62%,占公司总股本的12.84%。

38. 成飞集成: 2018年半年度报告

公司上半年实现营业收入8.50亿元,比去年同期增长60.34%;公司上半年归属于上市公司股东的净利润-53.42亿元,比去年同期减少1,553.63%。

五、个股信息

(一) 个股涨跌、估值一览

本周,国防军工板块长城军工、*ST德奥、爱乐达涨幅居前三,涨幅分别为46.37%、3.55%、3.09%。

图表 10 A 股个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2018 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
长城军工	46.37	114.37	1	13.91
*ST 德奥	3.55	(5.81)	20.13	(1.25)
爱乐达	3.09	(12.51)	24.28	9.57
四创电子	2.41	(16.29)	8.14	33.32
航天电子	2.27	0.75	3.01	15.65
合众思壮	1.72	(3.33)	5.1	21
中国海防	0	0	0	36.11
华测导航	(0.04)	(3.43)	11.56	10.98
国睿科技	(0.38)	(8.65)	2.96	19.18
中航沈飞	(0.57)	(5.72)	6.71	117.13
本周涨跌幅后 10				
雷科防务	(8.44)	6.88	5.52	21.3
景嘉微	(7.57)	(8.73)	10.82	41.5

奥普光电	(7.15)	19.46	20.71	27.69
耐威科技	(6.72)	(13.05)	14.8	41.84
中国应急	(4.92)	(19.93)	18.69	8.11
航新科技	(4.44)	(6.49)	0.87	33.67
航发控制	(4.26)	(6.44)	1.84	25.67
中海达	(3.66)	(10.85)	16.03	31.79
中航电子	(3.54)	(0.4)	0.59	25.84
安达维尔	(3.17)	(16.95)	23.05	19.92

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

(二) 大小非解禁、大宗交易一览

图表 11 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前流通 A 股	解禁前占比(%)
爱乐达	2018-08-22	1,167.92	11,721.50	4,917.97	41.96
南洋科技	2018-10-08	12,929.24	94,716.91	53,700.62	56.70

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 12 本月大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
晨曦航空	2018-08-09	9.74	-9.98%	11.28	3311.6
雷科防务	2018-08-08	6.20	-3.73%	6.3	403
雷科防务	2018-08-07	6.20	-2.05%	6.44	496
雷科防务	2018-08-06	6.10	-3.02%	6.33	488
雷科防务	2018-08-03	6.10	-8.68%	6.29	488
中兵红箭	2018-08-03	6.86	-9.86%	7.69	418.73
雷科防务	2018-08-02	6.30	-6.67%	6.68	617.4
雷科防务	2018-08-01	6.50	-4.97%	6.75	585
雷科防务	2018-07-31	6.50	-3.56%	6.84	455
雷科防务	2018-07-31	6.50	-3.56%	6.84	607.75
新研股份	2018-07-30	8.18	-0.73%	8.18	286.3
景嘉微	2018-07-23	51.55	4.69%	51.95	300.02

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 13 重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS			PE			股价
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2018/8/17
000768	中航飞机	买入	0.17	0.20	0.25	83.68	70.37	58.07	14.25
600760	中航沈飞	买入	0.51	0.59	0.72	67.12	58.31	47.65	34.23
600038	中直股份	买入	0.77	0.96	1.20	44.17	35.45	28.48	34.12
002179	中航光电	买入	1.05	1.29	1.52	37.92	30.73	26.08	39.64
002013	中航机电	买入	0.24	0.24	0.29	30.25	29.72	24.62	7.26

000818	航锦科技	买入	0.37	0.75	1.01	28.62	14.12	10.49	10.59
300395	菲利华	买入	0.41	0.57	0.76	37.72	27.33	20.50	15.58
300699	光威复材	买入	0.77	0.92	1.18	52.88	44.23	34.57	40.72
300053	欧比特	买入	0.19	0.28	0.38	53.56	37.11	27.34	10.39
600590	泰豪科技	买入	0.38	0.48	0.62	17.21	13.63	10.55	6.54
002383	合众思壮	买入	0.33	0.59	0.78	49.48	27.49	20.79	16.22
600562	国睿科技	买入	0.35	0.37	0.46	45.34	43.23	34.34	15.87

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
北京销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
北京销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
北京销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
北京销售	李英文	18910735258	liyew@tpyzq.com
北京销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
北京销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
上海销售副总	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
上海销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
上海销售	李洋洋	18616341722	liyongyang@tpyzq.com
上海销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
上海销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
上海销售	黄小芳	15221694319	huangxf@tpyzq.com
上海销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
上海销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
广深销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
广深销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
广深销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
广深销售	查方龙	18520786811	zhafll@tpyzq.com
广深销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com

广深销售	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
广深销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。