

# 我军新型装备逐渐揭开神秘面纱，利好军工产业链

## ——国防军工行业周报

2018年12月03日

看好/维持

国防军工 | 周报

### 周报摘要：

**本周市场回顾：**本周中信军工指数上涨 1.33%，同期沪深 300 指数上涨 0.93%，军工板块跑赢大盘 0.4 个百分点，在中信 29 个一级行业中排名第 5 位，军工行业涨幅处于上游水平。

**本周行业热点：**1、美军回应战舰穿越台湾海峡：符合国际法还将继续。  
2、日本决定购买 F35B 战机 未来装备“出云”级准航母。

**投资策略及重点推荐：**上周军工板块下挫，本周中信军工指数回调明显。寒冬之下，中美领导人会谈给国内资本市场带来了一丝暖流。本周末中美领导人在 G20 峰会上举行会谈，贸易战明显驱缓，双方商定明年起短期内双方不再提高关税，将继续开展谈判对话。领导人会谈是之前贸易摩擦、谈判的阶段性成果，也为以后贸易摩擦管控和缓解做出实际推进。美国这次表态暂停加征新关税，当属我们贸易战取得的胜利成果。

**本周，受人关注的我军新型装备都出现了令人振奋的消息或传闻。**首先是第三艘航空母舰已经正式官宣建造，新华社 11 月 26 日官方微信公众号一篇文章透露了中国第三艘航母的研制状况，披露我新型航母也已经在船台上有序建造，这说明该艘航母的动力方式、排水量、甲板类型、舰载机弹射方式都已经确定，我们可以慢慢等待其揭开神秘面纱。此外还有我国新型通用性直升机和神秘远程轰炸机也有久违的新传闻。对于新装备研制来说，每次进展都是从失败中取得的，没有坏的消息都是好消息。

**新型通用直升机未来需求量大，一旦定型将会利好配套和总装企业。**通用直升机是通用平台，搭载不同任务系统成为专用型直升机，该机型载重在 10 吨级，未来可能像美军的黑鹰那样，经过改进后完全可能衍生出一个适用于各军种的庞大家族。该机型未来需求量在千架以上，一旦定型批产，对直升机配套企业和总装企业都带来大量订单，提振企业业绩。该产业链企业可以关注中直股份、中航电测、中航光电、航天电器等。

**第三艘航母建造，隐身舰载机需求迫切，在舰载机技术经验丰富的中航沈飞必定受益。**辽宁舰总师认为条件允许下，未来我军最好能拥有 4、5 艘航母。航母自身的动力、弹射技术料定已经有所突破，舰载机尤其是隐身舰载机的研制越来越急迫。中航沈飞是歼 15 舰载机的承制商，在舰载机方面技术经验丰富。无论歼 31 能否上舰，随着航母数量增多，光是舰载机歼 15 的需求对中航沈飞也是巨大利好。

**重点推荐：**中航飞机、中航光电、中航机电、中直股份、中航沈飞、中航电测、国睿科技、四创电子、杰赛科技、卫士通、内蒙一机、航天电器

**风险提示：**业绩增速不及预期，订单改善和增长不及预期。

### 分析师：陆洲

010-66554142 luzhou@dxzq.net.cn

执业证书编号：S1480517080001

### 分析师：王习

010-66554034 Wangxi@dxzq.net.cn

执业证书编号：S1480518010001

### 研究助理：张卓琦

010-66554018 Zhangzq\_yjs@dxzq.net.cn

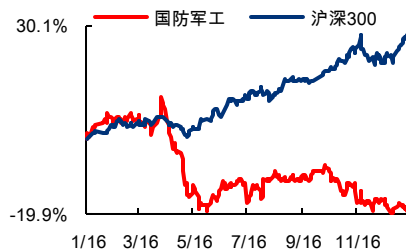
执业证书编号：S1480117080010

### 行业基本资料

占比%

股票家数	53	1.53%
重点公司家数	-	-
行业市值	8182.75 亿元	1.26%
流通市值	6581.8 亿元	1.42%
行业平均市盈率	79.88	/
市场平均市盈率	20.19	/

### 行业指数走势图



资料来源：贝格数据，东兴证券研究所

### 相关行业报告

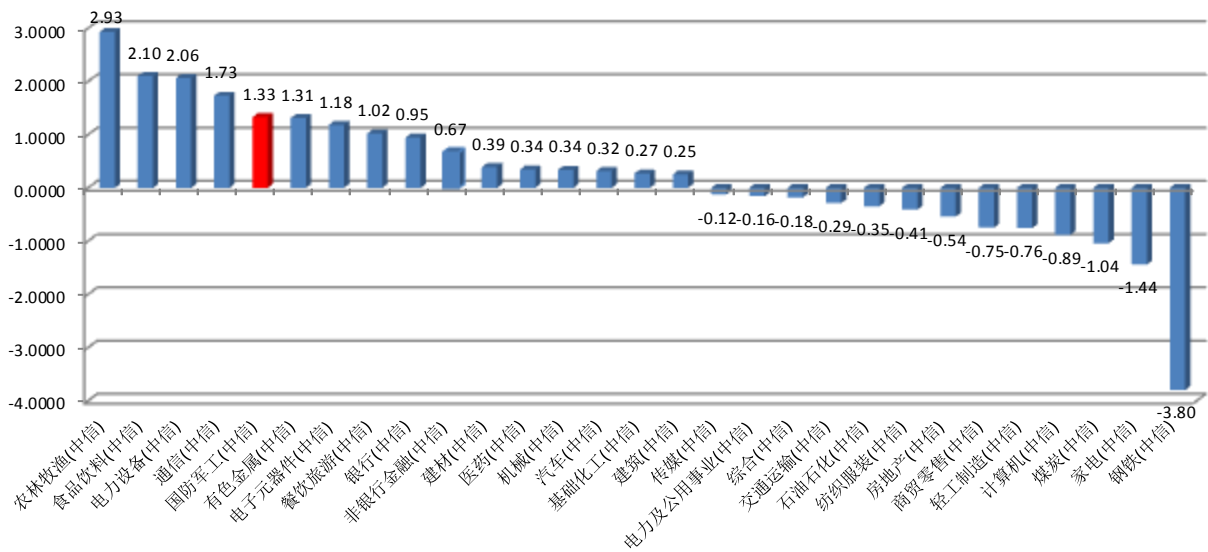
- 1、《国防军工行业报告：2018 年展望-结构化行情可期》2018-01-08
- 2、《国防军工行业报告：2017 年回顾-砥砺前行，浴火重生》2018-01-02
- 3、《国防军工行业事件点评：C919 应用国产芳纶蜂窝 国产复材崛起指日可待》2017-12-28
- 4、《国防军工行业报告：积蓄力量 等待突破》2017-12-25

## 1. 市场回顾

### 1.1 板块指数

本周中信军工指数上涨 1.33%，同期沪深 300 指数上涨 0.93%，军工板块跑赢大盘 0.4 个百分点，在中信 29 个一级行业中排名第 5 位，军工行业涨幅处于上游水平。本周军工板块涨跌互现，周二军工单日涨幅达 1.20%。

图 1:本周中信一级行业涨幅排名



资料来源: Wind, 东兴证券研究所

### 1.2 个股表现

本周军工板块涨幅处于水平，军工股监控池 160 支股票中 94 支股票上涨。本周中信军工单日最大涨幅 1.20%。

表 1:东兴军工股票池周涨跌幅排名

周涨幅前十名			周跌幅前十名		
证券代码	证券名称	本周涨幅(%)	证券代码	证券名称	本周跌幅(%)
002366.SZ	台海核电	16.55%	300324.SZ	旋极信息	-18.97%
002446.SZ	盛路通信	9.06%	300411.SZ	金盾股份	-12.49%
600071.SH	凤凰光学	7.74%	600764.SH	中电广通	-6.93%
600150.SH	中国船舶	7.62%	600171.SH	上海贝岭	-6.12%
600456.SH	宝钛股份	7.26%	600316.SH	洪都航空	-5.51%
300252.SZ	金信诺	6.70%	300159.SZ	新研股份	-5.45%
000687.SZ	华讯方舟	6.33%	002933.SZ	新兴装备	-5.43%
002338.SZ	奥普光电	6.19%	600271.SH	航天信息	-5.16%
600178.SH	东安动力	5.71%	002664.SZ	长鹰信质	-4.56%

300065.SZ	海兰信	5.65%	300342.SZ	天银机电	-4.41%
-----------	-----	-------	-----------	------	--------

资料来源：Wind，东兴证券研究所

### 1.3 板块估值

本周军工板块估值处于 45~70 倍之间。通过对各板块的估值计算，军工央企上市公司本周整体 PE(TTM) 68 倍，军民融合上市公司 49 倍。本周各个军工板块中，航天板块仍然最低为 30 倍，船舶板块的估值最高为 129 倍。

表 2:本周军工板块估值

军工板块	估值	军工板块	估值
军工央企上市公司	68	船舶板块	129
军民融合上市公司	49	陆军板块	58
航空板块	57	国防信息化	42
航天板块	30	军工材料	72

资料来源：Wind，东兴证券研究所

### 1.4 投资组合

本周投资组合为中航飞机（10%）、中航光电（10%）、中航机电（10%）、中航沈飞（10%）、中直股份（10%）、中航电测（10%）、国睿科技（10%）、四创电子（10%）、杰赛科技（10%）、卫士通（10%）。投资组合绝对受益率为 1.66%，跑赢中信军工指数 0.33 个百分点。下周投资组合为保持不变。

表 3:本周投资组合受益情况

股票名称	权重	周涨跌幅	收益率
中航飞机	10%	0.74%	0.07%
中航光电	10%	2.30%	0.23%
中航机电	10%	0.78%	0.08%
中航沈飞	10%	-1.49%	-0.15%
中直股份	10%	4.80%	0.48%
中航电测	10%	2.27%	0.23%
国睿科技	10%	-0.47%	-0.05%
四创电子	10%	3.19%	0.32%
杰赛科技	10%	1.59%	0.16%
卫士通	10%	2.88%	0.29%
组合收益率	100%	——	1.66%
中信军工指数	——	1.33%	——

资料来源：Wind，东兴证券研究所

## 2. 热点聚焦

- 1、**美军回应战舰穿越台湾海峡：符合国际法还将继续。**据台军方消息，美国海军一艘驱逐舰和一艘补给舰 28 日清晨从台湾省东北部海域进入台湾海峡、向西南航行，当晚驶离台湾海峡。这已是美国军舰今年第三度通过台湾海峡。而在上个月 22 日美国海军两艘军舰进入台湾海峡航行时，中国外交部新闻发言人华春莹对此回应称，中方密切关注并且全程掌握美国军舰过航台湾海峡情况，还就此向美方表达了关切。华春莹说，台湾问题事关中国的主权和领土完整，是中美关系中最重要和最敏感的问题。我们敦促美方恪守一个中国原则和中美三个联合公报规定，慎重妥善处理涉台问题，以免损害中美关系和台海和平稳定。（新浪网）
- 2、**日本决定购买 F35B 战机 未来装备“出云”级准航母。**该报称，政府决定采购 F-35B 隐形战斗机，该战斗机可以通过改装的出云级船坞和岛基地进行操作。日本“读卖新闻”此前报道称，政府可能会从美国购买多达 40 架 F-35B 垂直起飞隐形战斗机，这些战斗机可以在直升机航空母舰，岛屿基地和商业机场作战。F-35B 也可以在主要基地的较长跑道上进行常规起飞和降落。该报在 2 月 12 日的一篇报道中说：“政府正在考虑从 2026 年左右开始运营 F-35B 战斗机，以利用偏远岛屿上的机场，从而提高国家保卫岛屿的能力。”（环球网）

### 3. 投资策略

上周军工板块下挫，本周中信军工指数回调明显。寒冬之下，中美领导人会谈给国内资本市场带来了一丝暖流。本周末中美领导人在 G20 峰会上举行会谈，贸易战明显驱缓，双方商定明年起双方不再提高关税，将继续开展谈判对话。领导人会谈是之前贸易摩擦、谈判的阶段性和成果，也必定会为以后贸易摩擦管控和缓解做出实际推进。美国这次表态暂停加征新关税，当属我们贸易战取得的胜利成果。

本周，受人关注的我军新型装备都出现了令人振奋的消息或传言。首先是第三艘航空母舰已经正式官宣建造，新华社 11 月 26 日官方微信公众号一篇文章透露了中国第三艘航母的研制状况，披露我新型航母也已经在船台上有序建造，这说明该艘航母的动力方式、排水量、甲板类型、舰载机弹射方式都已经确定，我们可以慢慢等待其揭开神秘面纱。此外还有我国新型通用性直升机和神秘远程轰炸机也有久违的新传言。对于新装备研制来说，每次进展都是从挫折、失败中取得的，没有坏的传言都是好消息。

新型通用直升机未来需求量大，一旦定型将会利好配套和总装企业。通用直升机是通用平台，搭载不同任务系统成为专用型直升机，该机型载重在 10 吨级，未来可能像美军的黑鹰那样，经过改进后完全可能衍生出一个适用于各军种的庞大家族。该机型未来需求量在千架以上，一旦定型批产，对直升机配套企业和总装企业都带来大量订单，提振企业业绩。该产业链企业可以关注中直股份、中航电测、中航光电、航天电器。

第三艘航母建造，隐身舰载机需求迫切，在舰载机技术经验丰富的中航沈飞必定受益。辽宁舰总师认为条件允许下，未来最好是能拥有 4、5 艘航母。航母自身的动力、弹射技术料定已经有所突破，舰载机尤其是隐身舰载机的研制越来越急迫。中航沈飞是

歼 15 舰载机的承制商，在舰载机方面技术经验丰富。无论歼 31 能否上舰，随着航母数量增多，光是舰载机歼 15 的需求对中航沈飞也是巨大利好。

重点推荐：中航飞机、中航光电、中航机电、中直股份、中航沈飞、中航电测、国睿科技、四创电子、杰赛科技、卫士通、内蒙一机、航天电器

风险提示：业绩增速不及预期，订单改善和增长不及预期。

## 4. 行业新闻

### 4.1 国际安全局势

- ◆ **俄乌冲突升级，乌克兰称俄封锁亚速海两个乌国港口。**英国路透社 29 日报道称，奥梅良当日在脸书上表示，总共有 35 艘船被阻止正常出行，只有驶往俄罗斯亚速海港口的船只才被允许进入。“目的很简单，”奥梅良称，“俄罗斯希望通过封锁乌克兰在亚速海上的港口来将我们赶出自己的领土，而根据相关的国际法律，这是我们的领土。”报道称，奥梅良还表示有 18 艘船正在等待进入亚速海，9 艘等待离开亚速海，另 8 艘在港口待命。这些船只中，大多数在运送谷物和钢铁。25 日，俄罗斯在克里米亚半岛附近扣押了三艘乌克兰军舰及舰上船员。俄方表示这三艘军舰非法进入俄罗斯领海，而乌克兰则强烈反对这一说法。（新浪网）
- ◆ **美伊关系紧张之际，伊朗海军接收两艘新型潜艇。**伊朗国家电视台 29 日报道称，当天，两艘能够发射潜对地导弹、鱼雷及水雷的“卡迪尔级”潜艇在伊朗南部港口城市阿巴斯港举行的仪式上亮相。本月 5 日，美国总统特朗普宣布对伊朗重启制裁，迫使伊朗停止所谓“破坏中东稳定”的活动。但伊朗外长 19 日称，伊朗不仅能活下来，还会变得更好。（新浪网）

### 4.2 军工科技及产业动态

- ◆ **国产大火箭新进展！长征五号 B 转入试样研制阶段。**29 日，长征五号 B (CZ-5B) 运载火箭通过了中国航天科技集团有限公司有关部门与中国运载火箭技术研究院的联合评审，由初样研制转入试样研制阶段。在当日召开的初样转试样阶段评审会上，评审委员会认为，“长征五号 B 运载火箭初样设计正确，工艺稳定，验证充分，接口协调，主要技术指标满足工程总体要求，试样技术状态已确定，可以转入试样研制阶段”。按计划，我国将于 2019 年实施长征五号 B 运载火箭的首飞任务，之后陆续发射空间站核心舱和实验舱，进行空间站的在轨组装建造。（环球网）
- ◆ **中国国防部回应 24 架苏 35 已全部交付：按计划正常推进。**据俄罗斯国际文传电讯社引述知情人士透露称，俄罗斯已经根据合同规定完成向中国提供最后 10 架苏-35 多用途战斗机的工作。中国和俄罗斯在 2015 年 11 月签定了采购 24 架苏-35 战机的条约。条约总价估量不低于 20 亿美元，除战机之外，条约还包罗了地面增援装备和储蓄动员机的供给，全部合同将于 2020 年完成。据悉，24 架苏-35 将在 3 年内完成。首批 4 架战机于 2016 年底交付，2017 年俄罗斯向中国交付第 2 批 10 架

苏-35 战机。(新浪网)

#### 4.3 军民融合专题

- ◆ **第三届中国军民两用技术创新应用大赛结束。**第三届中国军民两用技术创新应用大赛颁奖活动于 11 月 29 日在湖南长沙举行，42 个参赛单位荣膺金银铜奖，10 个地方政府部门获得优秀组织奖，历时 7 个月的第三届大赛活动圆满结束。据介绍，这届大赛围绕新一代信息技术、先进材料、航空航天、智能制造、新能源与节能环保 5 个领域，面向全国征集参赛项目，项目质量明显提升。为加快资本技术融合，大赛着力引导风投创投、军民融合基金、银行等金融投资机构关注相关项目，截至颁奖当天，达成签订投资意向 16 项，涉及金额 6.09 亿元。(新华网)
- ◆ **航空科技产业赋能，军民融合协同发展。**11 月 26 日，以“航空科技产业赋能，军民融合协同发展”为主题的航空工业军民融合科技创新论坛在苏州成功举办。本次活动是 2018“创响中国”航空工业站系列活动的重要内容，由中国航空工业集团有限公司联合苏州国家高新技术产业开发区管理委员会共同主办，以国家军民融合发展战略为牵引，充分结合航空工业作为军工央企的资源优势与苏州高新区地方产业优势，聚集央地、军民各方优秀双创资源，共同探讨航空科技赋能如何推动军民融合发展，探讨新时代下军民融合发展为企业带来的新动能、新机遇，为企业创新创业激发新思路。(新浪网)

#### 4.4 公司公告

【万泽股份】(11 月 26 日)截至 2018 年 11 月 23 日，万泽集团质押股份余额 1.95 亿股，占本公司总股本的 39.62%。

【中航飞机】(11 月 26 日)公司控股子公司西飞民机通过实施增资扩股，接受现金和实物资产增资，金额共计 67.22 亿元，其中：现金增资 50 亿元，实物资产增资 17.22 亿元。

【中光防雷】(11 月 26 日)公司部分董事、高级管理人员计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式，减持本公司股份不超过 20.25 万股，占本公司总股本比例 0.12%。

【海能达】(11 月 26 日)公司本期发行 3 年期固定利率的公司债券，票面总额为 5 亿元，面值 100 元，平价发行。

【太极股份】(11 月 26 日)公司高级副总裁王新忠先生因个人原因，申请辞去公司高级副总裁职务，不再担任公司任何职务。公司近日将与中电科租赁签订应收账款转让协议，涉及应收账款金额为 1.41 亿元，手续费 631 万元。

【航天发展】(11 月 26 日)公司收到控股股东中国航天科工集团有限公司《关于调整航天工业发展股份有限公司董事长的函》，其推荐崔玉平同志为公司董事、董事长；建议刘著平同志不再担任公司董事长、董事职务。

【航天长峰】(11 月 26 日)公司对控股子公司浙江长峰增资扩股，持有浙江长峰的

股权比例变为 61.44%，仍为浙江长峰的控股股东。

【中国海防】(11 月 26 日) 公司截至本公告披露日，重大资产重组审计、评估工作已基本完成，公司正在履行评估报告的备案程序。

【迪马股份】(11 月 26 日) 公司全资子公司东原之方拟货币方式出资人民币 13.46 亿元增资深圳创曙。增资完成后，东原之方最终将持有深圳创曙 49.29% 的股权。

【航新科技】(11 月 26 日) 公司独立董事黄以华先生离任后三年内拟再次选举为独立董事。公司独立董事黄瑞旺先生将不继续担任公司独立董事，辞职生效后将不在公司担任其他职务。公司董事罗罡先生因个人原因申请辞去公司第三届董事会董事的职务，辞职生效后将不在公司担任其他职务。

【北斗星通】(11 月 26 日) 公司拟向特定对象非公开发行不超过 1 亿股股票，且不超过本次发行前总股本的 20%。关联交易标的为周儒欣先生认购的本次非公开发行的股票，认购金额不低于 1 亿元且不高于 3 亿元。

【东华测试】(11 月 26 日) 公司控股股东刘士钢先生及一致行动人罗沔、刘沛尧、王瑞、瞿喆计划在可减持之日后的 6 个月内减持本公司股份累计不超过 690 万股，占本公司总股本比例 4.99%。

【中国长城】(11 月 26 日) 下属全资子公司中原电子拟收购中国电子所持的中元股份 18.68% 股权。拟定转让价格为 5.88 亿元。如收购顺利完成，中原电子将合计持有中元股份 95.02% 股权。公司向中国电子以自有房产抵押担保的方式申请 10 亿元委托贷款，贷款期限三年。

【中航善达】(11 月 27 日) 肯尼亚地产拟聘请公司为其位于内罗毕的环球贸易中心项目的提供业务流程管理，服务期暂定三年，服务费预计为人民币 2250 万元。

【日发精机】(11 月 27 日) 公司回购公司股份 55.61 万股，占公司总股本的 0.1%，支付总金额 400.14 万元（不含交易费用）。

【新雷能】(11 月 27 日) 公司高级管理人员李洪先生计划在公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内减持不超过 7.5 万股股份。

【神剑股份】(11 月 27 日) 公司拟使用资金不低于 1 亿元，不超过 2 亿元回购公司股份。若全额回购，预计回购股份约为 3636 万股，约占公司目前已发行总股本的 4.34%

【全信股份】(11 月 27 日) 公司解除限售股份 1337 万股，占公司总股本的 4.2741%。

【航锦科技】(11 月 27 日) 公司 2018 年度，预计经营业绩实现同向上升，归母净利润 4.8 亿元—6 亿元，同比增长 88%—135%。

【特发信息】(11 月 27 日) 公司向社会公开发行了 419.4 万张可转债，每张面值为 100 元，募集资金总额为 4.194 亿元。

【烽火通信】(11 月 27 日) 公司正在筹划购买大唐电信持有的成都线缆 46.478% 股

权，本次交易完成后，公司将持有成都线缆 97.478% 的股权。

【上海贝岭】(11 月 27 日) 积塔半导体与先进半导体签署协议，以吸收合并先进半导体的方式将先进半导体私有化。公司直接和间接合计持有先进半导体股份 1.27 亿股，占先进半导体总发行股份的 8.23%

【信威集团】(11 月 27 日) 公司股票自 2018 年 11 月 28 日起继续停牌，预计继续停牌时间不超过三个月。

【中航资本】(11 月 27 日) 公司解除限售的股份总数为 997,981,884 股，占公司股份总数的 11.12%。

【乐凯胶片】(11 月 27 日) 公司拟向中国乐凯发行股份购买其持有的乐凯医疗 100% 股权，预估交易作价为 6.46 亿元。

【康拓红外】(11 月 27 日) 公司重大资产重组评估工作已基本完成，公司正在履行国务院国资委关于评估报告的备案程序。

【航天通信】(11 月 28 日) 公司拟以债转股方式对全资子公司沈阳新星进行增资 1 亿元。西湖城投以现金方式对公司位于杭州市西溪路 562 号的房屋进行收购补偿，补偿款总额为 1.56 亿元。公司放弃控股子公司智慧海派的股权转让优先认购权。

【四维图新】(11 月 28 日) 公司的全资子公司杰发科技获得中华人民共和国国家知识产权局和美国专利商标局颁发的发明专利证书。

【中信海直】(11 月 28 日) 公司与空中客车直升机公司签署《和解协议》，本协议的签署对公司经营业绩将产生积极影响。

【航天电器】(11 月 28 日) 公司副总经理李凌志因工作变动原因申请辞去公司副总经理职务。

【中航资本】(11 月 28 日) 公司全资子公司中航新兴投资转让新兴药业 75.7408% 股权 (4800 万股)，重庆药友已支付了全部收购价款 2.832 亿元。

【雷科防务】(11 月 28 日) 公司回购股份 145 万股，占公司总股本的比例为 0.1271%。总金额为人民币 813 万元。

【日发精机】(11 月 28 日) 公司拟通过发行股份的方式，购买日发集团、杭州锦琦以及杭州锦磐合计持有的捷航投资 100% 股权。航投资 100% 股权的评估值为 12.53 亿元。经交易各方友好协商，交易价格确定为 12.5 亿元。

【景嘉微】(11 月 28 日) 公司与中国长城科技集团股份有限公司签署《战略合作框架协议》

【万泽股份】(11 月 28 日) 大股东万泽集团已归还招商证券股份有限公司贷款本息，并将其原质押的本公司无限售条件的流通股 1767 万股 (占本公司总股本的 3.59%) 解除质押

【旋极信息】(11月28日)公司控股股东陈江涛先生将其部分股份办理了质押及解除质押业务，本次办理股权质押登记手续后，其累计质押股份4.78亿股，占公司总股本的27.36%。公司股票将于2018年11月29日(星期四)上午开市起复牌。

【中航电测】(11月28日)公司实际控制人航空工业，拟通过非公开协议转让方式受让公司股东洪都航空持有的公司全部无限售流通股股份2110万股，占公司总股本的3.57%。

【北方国际】(11月28日)公开发行总额不超过人民币5.7821亿元可转换公司债券，每张面值为100元人民币，按面值发行。

【金信诺】(11月28日)公司已注销常州金信诺凤市通信设备有限公司的全资子公司常州费尼克国际贸易有限公司，相关手续已全部办理完毕。

【南洋科技】(11月29日)公司聘任孙静女士为公司董事会秘书，任期自本次董事会决议通过之日起三年。公司聘任郭婧锐女士为公司证券事务代表，任期自本次董事会决议通过之日起三年。

【精准信息】(11月29日)公司控股股东王晶华女士将所持有的公司350万股份办理解除质押业务。此次股份解押后其累计质押公司股份13.78万股，占公司总股本的2.06%。

【泰豪科技】(11月29日)公司拟以4.5亿元现金购买泰豪集团持有的九江银行5704万股股权。

【航新科技】(11月29日)公司将面向合格投资者公开发行面值总额不超过1.2亿元的创新创业公司债券。

【四创电子】(11月29日)公司将与中电科融资租赁有限公司开展融资租赁业务，融资金额不超过人民币5000万元，租赁期4年。

【华东科技】(11月29日)公司控股子公司平板显示以售后回租方式与信达金租开展融资租赁业务，租赁物的购买价款为1亿元，租赁期限为5年，租赁年利率5.225%。

【航锦科技】(11月29日)公司以3.73亿的交易对价，以支付现金的方式收购子公司长沙韶光30%的少数股权。

【迪马股份】(11月29日)公司控股子公司郑州东田通过竞拍方式，成功竞得两块国有建设用地使用权。

【中航资本】(11月29日)公司全资子公司中航投资合计增资扩股规模100亿元，公司对中航投资的持股比例由100%变更为72.55%。公司预计回购股份数量为1.49万股，约占公司目前总股本的1.66%。回购资金总额不低于5亿元，不超过10亿元，回购价格不超过6.73元/股。

【南洋科技】(11月29日)公司拟将独立董事津贴由6万元/年(税前)调整为10万元/年(税前)，按季度发放。

- 【成飞集成】(11月29日)公司控股子公司中航锂电诉海博思创和东风襄旅的买卖合同纠纷案，涉案金额合计8186万元。
- 【金信诺】(11月29日)公司持股5%以上股东郑军先生，将其所持有的816万公司股份解除质押，占其直接和间接持股比例13.01%
- 【航天机电】(11月30日)航天设备制造以现金方式对复材公司进行增资7953.836万元，其中820万元计入注册资本，其余计入资本公积，通过本次增资航天设备制造增持复材公司股权至51.01%的控股权。
- 【合众思壮】(11月30日)公司全资子公司西安思壮拟申请综合授信流动资金贷款，规模5000万元，期限为一年。公司决定对该笔贷款提供担保。
- 【博云新材】(11月30日)公司已全部收回中信银行理财产品的本金及收益，共获得理财投资收益38.77万元。公司持股5%以上股东高创投，计划减持本公司股份不超过2356万股，即不超过公司总股本的5%。
- 【航天动力】(11月30日)公司董事会秘书崔积堂先生因工作调整，申请辞去公司董事会秘书、副总经理职务，但仍在公司担任其他职务。
- 【成飞集成】(11月30日)公司将旗下中航锂电科技有限公司进行重组。截至本公告披露日，本次重大资产重组有关事项正在有序推进。
- 【威海广泰】(11月30日)公司向全资子公司营口新山鹰报警设备有限公司增资1亿元。
- 【旋极信息】(11月30日)公司控股股东、实际控制人陈江涛先生将其部分股份办理了质押业务，本次办理股权质押登记手续后，其累计质押股份5.24亿股，占公司总股本的29.99%。
- 【天海防务】(11月30日)公司股东李露女士计划减持股份累计不超过2344万股，即不超过公司总股本的2.44%。
- 【万泽股份】(11月30日)公司董事会同意增补崔树森先生、刘宝滨先生为公司第九届董事会非独立董事候选人。万泽集团已将其持有的本公司无限售条件的流通股1436万股，占本公司总股本的2.92%，质押给江西赣江融创投资有限公司。
- 【金信诺】(11月30日)公司的控股子公司金诺(天津)商业保理有限公司的控股子公司深圳市碳融科技有限公司，其注销登记相关手续已全部办理完毕。公司拟与平安租赁以售后回租方式进行融资租赁交易，融资租赁业务总金额不超过7000万元，期限不超过24个月。
- 【航天发展】(11月30日)公司增加2018年度日常关联交易预计金额为2.93亿元，占公司最近一期经审计净资产的5.43%。本次额度增加完成后，公司2018年度日常关联交易预计总额为9.74亿元。公司拟向铼镡投资、铈镡投资、颍复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民发行股份购买其持有的锐安科技的总计43.34%股权。向张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱

喆、石燕和周海霞发行股份购买其所持有的壹进制总计 100%的股权。向航天资产、航信基金、共青城和冷立雄发行股份购买其所持有的航天开元总计 100%的股权。本次发行股份每股面值为 1 元，上市地点为深交所。募集配套资金总额不超过 8 亿元。

【\*ST 抚钢】(11 月 30 日) 公司管理人拟处置公司资本公积金转增所得的 8000 万股股票，处置所得价款将用于清偿公司债务，支付相关费用，补充公司生产经营所需资金。

【振华科技】(11 月 30 日) 公司计划对 417 人进行股票期权激励，共计授予 938 万份股票期权，约占本计划公告时公司总股本的 2.00%。股票期权的行权价格为 11.92 元/份。

## 分析师简介

### 陆洲

北京大学硕士，军工行业首席分析师。曾任中国证券报记者，历任光大证券、平安证券、国金证券研究所军工行业首席分析师，华商基金研究部工业品研究组组长，2017年加盟东兴证券研究所。

### 王习

香港理工大学硕士，四年证券从业经验，曾任职于中航证券，长城证券，2017年加入东兴证券军工组。  
单击此处输入文字。

## 研究助理简介

### 张卓琦

清华大学工业工程博士，3年大型国有军工企业运营管理培训、咨询经验，2017年加盟东兴证券研究所，关注新三板、军工领域。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。