

辽宁海事局 2 日发布的航行警告内容, 可以判断出, 亚洲大国进行了一次巨浪三型导弹安装超音速弹头的实验。有分析认为 094B 潜艇从渤海发射了一枚导弹, 并且这枚导弹搭载了高超音速弹头。在上千公里的飞行过程中, 该导弹模拟遭到拦截, 在空中进行了连续的变轨, 并最终命中预定的目标。

巨浪三是为新型核潜艇研发的新型导弹。据称, 巨浪三的射程将比巨浪二有巨大的提升, 其一次可以携带 10 枚核弹头, 射程达到 12800 公里, 该射程从渤海湾等安全海域发射, 就可以进行全球打击。该导弹从潜艇上发射, 隐蔽性有很大的保证, 特别是该导弹配合高超音速弹头时, 利用高超音速装备的高速性, 和优秀的变轨能力, 该导弹完全能够突破美军反导系统, 保持核威慑能力。

中国完成首次海上火箭发射: 长征 11 号一箭七星升空

6 月 5 日 12 时 06 分, 我国在黄海海域使用长征十一号运载火箭, 成功完成了“一箭七星”海上发射技术试验, 这是我国首次在海上进行航天发射, 填补了我国运载火箭海上发射的空白, 为我国快速进入太空提供了新的发射方式。据中国国家航天局发布的消息, 长征十一号运载火箭此次发射的七颗卫星包含发射技术试验卫星捕风一号 A、B 星及五颗商业卫星。火箭发射点位于东经 121.19 度、北纬 34.90 度。火箭按 121.6 度射向实施发射, 火箭飞行过程二子级残骸落入北太平洋公海。

奥普光电 (002338.SZ): 拟 3.91 亿收购光华微电子切入民用市场

6 月 3 日晚间, 奥普光电公告称, 公司拟以发行股份及支付现金的方式购买光华微电子 100% 股权, 交易价格为 3.91 亿元。其中, 奥普光电拟以发行股份支付的对价金额为 2.74 亿元, 以现金支付的对价金额为 1.17 亿元。同时, 公司还将向不超过 10 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金不超过 1.6 亿元。

本次交易前, 奥普光电专注于光电测控仪器设备、光学材料和光栅编码器等产品的研发、生产与销售, 主导产品为光电经纬仪光机分系统、航空/航天相机光机分系统、新型雷达天线座、精密转台、K9 光学玻璃等光机电一体化产品, 广泛应用于国防光电测控领域。

本次收购标的光华微电子是国内优秀的光电子自动化精密设备生产企业, 自设立以来一贯围绕精密机械与自动化控制技术、机器视觉技术、定位技术及计算机仿真分析技术开展精密机械设备的研发、制造, 其产品激光调阻机、激光划片机等被广泛应用于电阻生产等多种领域。

高德红外 (002414.SZ): 碲镉汞制冷型红外焦平面阵列探测器项目通过科技成果评价

近日, 国家技术转移中部中心组织行业专家对公司研制的“1280×1024 规模、12 μm 像元尺寸的碲镉汞制冷型红外焦平面阵列探测器”项目进行了评价。专家组听取了项目的研制成果汇报、技术报告、应用报告及经济效益和社会效益分析报告, 观看了成果演示, 经过质询和讨论, 评价专家组一致同意公司该碲镉汞制冷型红外焦平面阵列探测器项目通过科技成果评价。

本次公司研制的 1280×1024 规模、12 μm 像元尺寸的碲镉汞中波制冷型红外焦平面阵列探测器芯片项目的评审通过, 是公司继掌握非制冷 1280×1024@12 μm 探测器芯片研制技术后, 在制冷型大规模探测器芯片领域取得的又一重大突破。

1、公司研制的 1280×1024 规模、12 μm 像元尺寸的制冷型探测器芯片使用的敏感材料、最大面阵及最小像元等指标都代表着我国制冷型红外探测器芯片研发与制造的最高水平, 大幅提升了红外热像仪系统的空间分辨率, 提高了探测距离、识别距离, 大力推动了红外焦平面探测器芯片技术朝大面阵规格、小像元尺寸方向发展, 为我国关键基础材料和核心元器件技术的快速发展提供重要保障。

2、结合公司现已建成的制冷探测器芯片批产线优势, 该碲镉汞制冷型红外焦平面阵列探测器芯片的研制成功将大幅度提升高端红外热成像产品性能指标, 为我国大面阵、小像元碲镉汞红外焦平面探测器芯片产业化扫除障碍, 打破红外成像系统中高端核心芯片的技术垄断、实现进口替代, 有力促进了我国高端碲镉汞材料和探测器芯片产业核心能力的提升。

合众思壮 (002383.SZ): 关于与三一重工下属公司签订战略合作协议

公司与三一重工下属公司上海华兴数字科技有限公司于 2019 年 6 月 3 日签订战略合作协议, 以进一步巩固双方在工程机械领域的合作, 共同将智能机械产业做大、做强。主要包括三方面合作: 1、共同推进工程机械智能技术在智能施工装备中的应用和产业化; 2、共同研发智能机械技术, 推动智能机械装备的技术进步; 3、共同开发工程信息化平台并进行推广。

策略观点:

中美矛盾摩擦短期提升市场对军工关注度, 长期必将倒逼国产

化替代。短期看, 贸易战情绪下, 军工板块或成为避险资金优选方向, 有望催化板块行情启动。长期看, 贸易战必将倒逼国家和企业加强军工高科技投入力度, 对国内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, 国产产品将迎来更大的需求, 长期利好拥有自主可控能力的国内企业和院所。

板块基本面继续改善确定性强, 比较优势凸显。

随着军改的推进, 2018 年开始军工行业基本面发生积极改善, 军方科研项目和产品订单逐步释放, 但总体释放情况仍然不及预期。为应对国内外日趋复杂多变的政治环境, 军队瞄准打胜仗进行实战训练的时间将不断增加, 频度将不断提升, 自上而下的力量将加速核心装备和高端装备的研发、生产, 带动军工企业的订单释放。

2019 年第一季度, 军工板块的营收实现了 20.33% 的同比增速, 比 A 股整体增速高出 4.98Pct; 归母净利润增速高达 33.03%, 超过 A 股平均水平 20.58Pct。在宏观经济下行的环境下, 军工板块抗周期性显现, 比较优势将充分体现在未来的业绩中。

军工企业改革进度提速换挡。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。我们认为未来两年相关改革进度有望加速。军品定价方面: 2018 年 12 月《定价议价规则》发布, 推动军工行业市场化进程和技术进步的加速, 同时对主机厂提高利润率形成利好; 院所改制和国企改革稳步推进, 未来优质资产注入仍值得期待。在国资委的积极引导下, 今年军工资产注入进入快车道, 中船、中电科等集团纷纷有所行动。我们认为, 随着“十三五”已剩下最后两年, 各大军工集团的资产证券化接近目标考核的重要时间窗口期, 推进速度有望加快, 2019 年会有新突破。

今明两年, 军工企业业绩恢复将有望由主机厂向配套厂以及民参军企业传导, 具备技术和市场绝对优势的军工企业、民参军企业将在未来军民融合的大潮中立足于不败之地, 建议积极配置细分领域龙头, **从两条主线精选标的:** (1) 核心装备列装预期增强, 关注核心装备总装及配套公司: **中直股份、中航机电、中航光电**; (2) 在军工订单复苏, 以及中美外交环境的背景下, 国家对依赖进口的军用关键零部件和材料军用新材料、关键零配件, 以及在信息化战争中制约军队战斗力的国防信息化企业最先受益, 关注: **菲利华、光威复材、宝钛股份**。并建议关注核电重启带来的投资机会, 关注**台海核电、中国核建**。此外, 军工资产注入预期不断加速, 建议关注国睿科技、四创电子、中航电子和航天电子。

风险提示：军队订单释放不达预期，中美贸易摩擦，军民融合推进速度低于预期。

目录

一、 行业观点及投资建议	8
二、 板块行情	9
三、 行业新闻	10
四、 公司跟踪	12
五、 个股信息	15
(一) 个股涨跌、估值一览	15
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	16

图表目录

图表 1：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 2：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 3：A 股个股市场表现	15
图表 4：未来三个月大小非解禁一览	16
图表 5：本月大宗交易一览	16
图表 6：重点关注公司盈利预测	17

一、行业观点及投资建议

中美矛盾摩擦短期提升市场对军工关注度, 或将成为军工板块行情的催化剂。短期看, 贸易战情绪下, 军工板块或成为避险资金优选方向, 有望催化板块行情启动。长期必将倒逼国家和企业加强军工高科技投入力度, 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, 国产产品将迎来更大的需求, 长期利好拥有自主可控能力的国内企业和院所。

板块基本面继续改善确定性强, 比较优势凸显。

随着军改的推进, 2018 年开始军工行业基本面发生积极改善, 军方科研项目和产品订单逐步释放, 但总体释放情况仍然不及预期。为应对国内外日趋复杂多变的政治环境, 军队瞄准打胜仗进行实战训练的时间将不断增加, 频度将不断提升, 自上而下的力量将加速核心装备和高端装备的研发、生产, 带动军工企业的订单释放。

2019 年第一季度, 军工板块的营收实现了 20.33% 的同比增速, 比 A 股整体增速高出 4.98Pct; 归母净利润增速高达 33.03%, 超过 A 股平均水平 20.58Pct。在宏观经济下行的环境下, 军工板块抗周期性显现, 比较优势将充分体现在未来的业绩中。

军工企业改革进度提速换挡。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。我们认为未来两年相关改革进度有望加速。军品定价方面: 2018 年 12 月《定价议价规则》发布, 推动军工行业市场化进程和技术进步的加速, 同时对主机厂提高利润率形成利好; 院所改制和国企改革稳步推进, 未来优质资产注入仍值得期待。在国资委的积极引导下, 今年军工资产注入进入快车道, 中船、中电科等集团纷纷有所行动。我们认为, 随着“十三五”已剩下最后两年, 各大军工集团的资产证券化接近目标考核的重要时间窗口期, 推进速度有望加快, 2019 年会有新突破。

今明两年, 军工企业业绩恢复将有望由主机厂向配套厂以及民参军企业传导, 具备技术和市场绝对优势的军工企业、民参军企业将在未来军民融合的大潮中立于不败之地, 建议积极配置细分领域龙头, 从两条主线精选标的: (1) 核心装备列装预期增强, 关注核心装备总装及配套公司: 中直股份、中航机电、中航光电; (2) 在军工订单复苏, 以及中美外交环境的背景下, 国家对依赖进口的军用关键零部件和材料军用新材料、关键零配件, 以及在信息化战争中制约军队战斗力的国防信息化企业最先受益, 关注: 菲利华、光威复材、宝钛股份。并建议关注核电重启带来的投资机会, 关注台海核电、中国核建。此外, 军工资产注入预期不断加速, 建议关注国睿科技、四创电子、中航电子和航天电子。

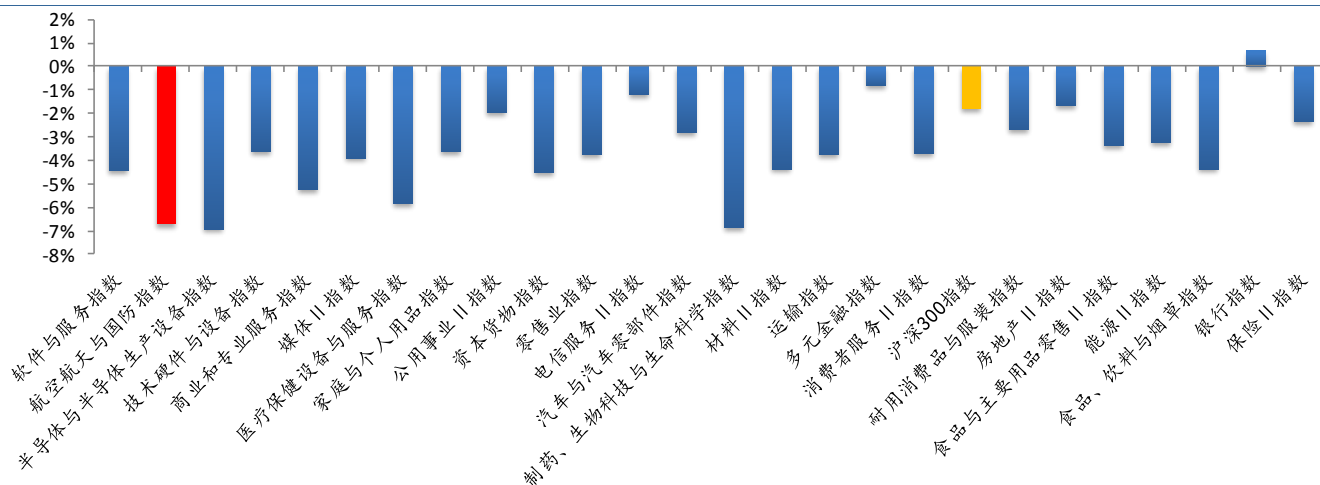
风险提示: 军队订单释放不达预期, 中美贸易摩擦, 军民融合推进速度低于预期。

二、 板块行情

从本周的板块涨跌幅看, 沪深300下跌1.79%, Wind航空航天与国防指数下跌6.71%。

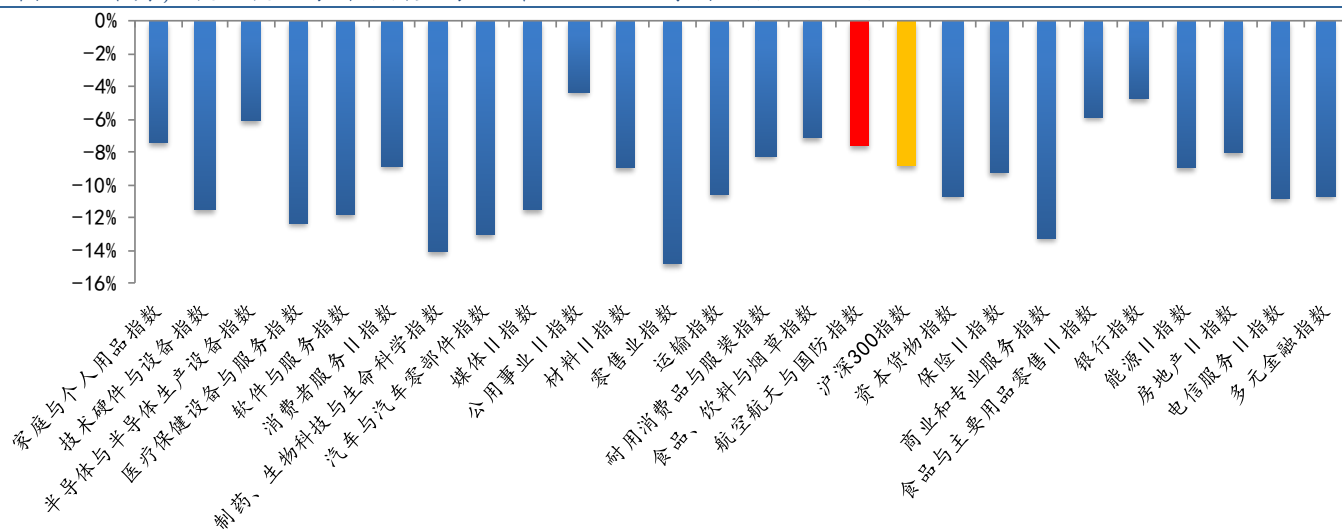
从月度的板块涨跌幅看, 沪深300下跌8.91%, Wind航空航天与国防指数下跌7.61%。

图表 1: 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 2: 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、我国疑似进行巨浪三导弹发射试验

据俄卫星通讯社6月3日报道, 近日, 亚洲大国疑似进行了一次, 巨浪三导弹发射试验。2日凌晨, 山东、河南多地天空出现一个发光体, 从拍摄的图片可以看到, 天空中一个发光体在移动。结合辽宁海事局2日发布的航行警告内容, 可以判断出, 亚洲大国进行了一次巨浪三型导弹安装超音速弹头的实验。有分析认为094B潜艇从渤海发射了一枚导弹, 并且这枚导弹搭载了高超音速弹头。在上千公里的飞行过程中, 该导弹模拟遭到拦截, 在空中进行了连续的变轨, 并最终命中预定的目标。

巨浪三是为新型核潜艇研发的新型导弹。据称, 巨浪三的射程将比巨浪二有巨大的提升, 其一次可以携带10枚核弹头, 射程达到12800公里, 该射程从渤海湾等安全海域发射, 就可以进行全球打击。该导弹从潜艇上发射, 隐蔽性有很大的保证, 特别是该导弹配合高超音速弹头时, 利用高超音速装备的高速性, 和优秀的变轨能力, 该导弹完全能够突破美军反导系统, 保持核威慑能力。

2、中国完成首次海上火箭发射 长征11号一箭七星升空

6月5日12时06分, 我国在黄海海域使用长征十一号运载火箭, 成功完成了“一箭七星”海上发射技术试验, 这是我国首次在海上进行航天发射, 填补了我国运载火箭海上发射的空白, 为我国快速进入太空提供了新的发射方式。据中国国家航天局发布的消息, 长征十一号运载火箭此次发射的七颗卫星包含发射技术试验卫星捕风一号A、B星及五颗商业卫星。火箭发射点位于东经121.19度、北纬34.90度。火箭按121.6度射向实施发射, 火箭飞行过程二子级残骸落入北太平洋公海。(新浪军事)

3、新舟700飞机机头大部件总装下线

5月31日, 新舟700飞机研制批10001架静力试验机机头大部件在成飞民机完成制造并顺利下线, 项目研制团队共同见证了静力机机头大部件下线。这是继5月29日中机身下线后的第二个大部件总装下线, 标志着新舟700飞机研制批大部件总装制造进入密集下线交付期。(国防科技信息网)

4、中航光电筑中国高速磁浮列车“安全线”

5月23日10时50分, 我国时速600千米的高速磁浮试验样车在青岛下线, 标志着我国在高速磁浮技术领域实现重大突破。作为高速磁浮列车研发项目的重要配套企业, 中航光电为其提供了CT系列、GJB系列等连接器, 其传输电流从毫安级到100安以上不等, 并以高标准的抗电磁干扰等性能, 在制动、导向、磁浮、监控方面发挥了重要作用, 助力研发项目的顺利推进。(国防科技信息网)

5、 航天科技四院43所石墨烯材料应用成功

近日, 航天科技四院43所成功实现石墨材料在复合材料制品中的应用, 有效延长了产品在重度腐蚀环境下的使用寿命, 也为金属和复合材料的表面处理拓宽了选材范围。
(国防科技信息网)

6、 外高桥造船完成大吨位FPSO上层建筑吊装

5月16日, 上海外高桥造船有限公司建造的浮式生产储卸装置 (FPSO) 项目生活楼90B总段顺利拆钩, 完成该项目关键总段的搭载工作。据悉, 该生活楼总长30米, 型宽60米, 型高39米, 吨位重约1900吨, 共6层甲板, 相当于13层楼高, 是国内船坞成功吊装的尺寸最大、吨位最重的FPSO上层建筑。该生活楼90B总段由5000吨浮吊从驳船开始起钩, 缓缓提升、转向、移船, 经过3个半小时的平稳操作, 最终稳稳落在船上, 开始定位装配作业, 并顺利完成拆钩。(国防科技信息网)

7、 外高桥造船2座钻井平台获租

日前, 中国船舶工业集团有限公司所属上海外高桥造船有限公司为山东海洋工程装备有限公司 (山东海工) 旗下的挪威钻井承包商Northern Offshore公司建造的2座CJ50自升式钻井平台成功中标卡塔尔近海自升式钻井服务项目, 获得4年固定期限加2年选择期限的项目合同。这是唯一非卡塔尔本土企业中标的项目合同, 也是外高桥造船与山东海洋集团合作深耕“一带一路”沿线国家油气勘探开发领域的首个项目。(国防科技信息网)

8、 中船重工突破高温超导电机关键技术 可用于航天发射

6月3日从在汉开幕的第十五届全国高温超导学术研讨会上获悉, 经过50余年艰难探索, 位于武汉的中船重工第七一二研究所突破高温超导电机多项关键核心技术, 未来5年有望在风电等领域实现示范应用。高温超导电机体积小、重量轻、效率高, 可广泛应用于新能源、航天发射、轨道交通、民用电网等领域。(新浪军事)

9、 美将向东南亚出售无人侦察机 成南海军事化最大推手

外媒报道称, 特朗普政府已着手向东南亚的四个国家出售军用无人机。美方此举再一次证明, 其才是南海“军事化”说法的最大推手。据路透社6月3日报道, 五角大楼5月31日宣布, 将向马来西亚、印度尼西亚、菲律宾和越南政府出售34架波音公司制造的“扫描鹰”无人机, 总价4700万美元。这些无人机将提供更强大的情报搜集能力。(新浪军事)

10、 美商务部发报告: 为减少对中国稀土依赖又出新招

当地时间6月4日, 美国商务部发布一份名为《确保关键矿物安全可靠供应的联邦战略》报告, 指出美国严重依赖外国关键矿产资源 and 外国供应链, 建议美政府采取措施, 包括推进关键矿产供应链转型、加强与盟国合作、减少国内矿产资源开发审批限制等,

促进国内稀土和其他关键矿物的生产。(新浪军事)

11、中船澄西提前64天交付今年第九艘新造船

5月28日上午,中船澄西船舶修造有限公司为中国船舶(香港)航运租赁有限公司建造的20号8.2万吨散货船“TRANSCENDEN GRACE”号在中船澄西扬州公司命名交付。该船是中船澄西2019年交付的第九艘新造船,较合同计划提前64天交付,创造了中船澄西同系列新造船74天最短码头调试周期纪录。(国防科技信息网)

12、我国核电行业第二家国家级环境实验室花落福清

近日,中核集团旗下福清核电被中国合格评定国家认可委员会(CNAS)授予环境实验室CNAS认可资格,并颁发了认可证书,福清核电环境实验室正式通过CNAS认可,成为我国辐射环境领域、核电业内继秦山核电后第二家建立CNAS体系的国家级实验室。同时,这也标志着环境实验室具备了全球认可的管理水平与检测能力,可实现国际范围内检测结果的互认,进一步提升了实验室检测工作的可靠性与公信力。(国防科技信息网)

13、夸父逐日再进一步 中国新一代“人造太阳”总体安装正式开始

由于与太阳发光发热的原理相同,受控核聚变实验装置又被称为“人造太阳”,是人类寻找能源出路的希望,被誉为终极能源。6月5日,中国环流器二号M(HL-2M)装置主机线圈系统在成都成功实现交付,这标志着中国自主研发的新一代“人造太阳”总体安装正式开始,中国人离实现聚变清洁能源的梦想又跨近一步。(国防科技信息网)

14、美国对台军售常态化 又将卖台湾26亿美元武器

路透社6月6日援引4名“熟知内情”的人士透露,美国准备向台湾销售包括通用动力公司(General Dynamics Corp)制造的M1A2主战坦克、反坦克武器以及反战车弹药在内的军火,总价值可能达到26亿美元。据路透社报道,除了108辆坦克以外,该军售案内还包括价值1.29亿美元的“标枪”导弹,价值2.99亿美元的1240枚“陶”反坦克导弹,以及还有价值2.23亿美元的“毒刺”导弹。(新浪军事)

15、俄媒:中国本月将测试第二批次S400系统反导能力

据塔斯社6月5日报道,军方和外交界消息人士周二告诉塔斯社,中国人民解放军的实验团队将在6月头10天试射第二批交付给中国的俄制S-400导弹。此次测试将继续测试该型导弹的反导能力。消息人士称,中国军方预计将在6月的头十天在某练习靶场进行S-400系统的反导测试。与去年12月份的试验一样,参与测试的S-400系统将分别拦截弹道导弹目标和巡航导弹目标。(新浪军事)

四、公司跟踪

1、东土科技 (300353): 关于涉及诉讼事项的公告

公司于近日收到北京市第一中级人民法院出具的《应诉通知书》等相关法律文书, 因股权转让纠纷, 宋永清对公司提起民事诉讼。诉讼请求: 判令被告向原告支付违约金 800 万元; 判定被告赔偿原告各项损失 44,390,050.91 元, 合计 52,390,050.91 元; 诉讼费由被告承担。本次诉讼尚未开庭审理, 在诉讼审结之前, 对本公司本期利润数或期后利润数的影响存在不确定性。

2、奥普光电 (002338.SZ): 拟 3.91 亿收购光华微电子切入民用市场

6 月 3 日晚间, 奥普光电公告称, 公司拟以发行股份及支付现金的方式购买光华微电子 100% 股权, 交易价格为 3.91 亿元。其中, 奥普光电拟以发行股份支付的对价金额为 2.74 亿元, 以现金支付的对价金额为 1.17 亿元。同时, 公司还将向不超过 10 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金不超过 1.6 亿元。

本次交易前, 奥普光电专注于光电测控仪器设备、光学材料和光栅编码器等产品的研发、生产与销售, 主导产品为光电经纬仪光机分系统、航空/航天相机光机分系统、新型雷达天线座、精密转台、K9 光学玻璃等光机电一体化产品, 广泛应用于国防光电测控领域。

本次收购标的光华微电子是国内优秀的光电子自动化精密设备生产企业, 自设立以来一贯围绕精密机械与自动化控制技术、机器视觉技术、定位技术及计算机仿真分析技术开展精密机械设备的研发、制造, 其产品激光调阻机、激光划片机等被广泛应用于电阻生产等多种领域。

3、高德红外 (002414.SZ): 碲镉汞制冷型红外焦平面阵列探测器项目通过科技成果评价

近日, 国家技术转移中部中心组织行业专家对公司研制的“1280×1024 规模、12 μm 像元尺寸的碲镉汞制冷型红外焦平面阵列探测器”项目进行了评价。专家组听取了项目的研制成果汇报、技术报告、应用报告及经济效益和社会效益分析报告, 观看了成果演示, 经过质询和讨论, 评价专家组一致同意公司该碲镉汞制冷型红外焦平面阵列探测器项目通过科技成果评价。

本次公司研制的 1280×1024 规模、12 μm 像元尺寸的碲镉汞中波制冷型红外焦平面阵列探测器芯片项目的评审通过, 是公司继掌握非制冷 1280×1024@12 μm 探测器芯片研制技术后, 在制冷型大规模探测器芯片领域取得的又一重大突破。

1、公司研制的 1280×1024 规模、12 μm 像元尺寸的制冷型探测器芯片使用的敏感材料、最大面阵及最小像元等指标都代表着我国制冷型红外探测器芯片研发与制造的最高水平, 大幅提升了红外热像仪系统的空间分辨率, 提高了探测距离、识别距离, 大力推

动了红外焦平面探测器芯片技术朝大面阵规格、小像元尺寸方向发展, 为我国关键基础材料和核心元器件技术的快速发展提供重要保障。

2、结合公司现已建成的制冷探测器芯片批产线优势, 该碲镉汞制冷型红外焦平面阵列探测器芯片的研制成功将大幅度提升高端红外热成像产品性能指标, 为我国大面阵、小像元碲镉汞红外焦平面探测器芯片产业化扫除障碍, 打破红外成像系统中高端核心芯片的技术垄断、实现进口替代, 有力促进了我国高端碲镉汞材料和探测器芯片产业核心能力的提升。

4、合众思壮 (002383.SZ): 关于与三一重工下属公司签订战略合作协议

公司与三一重工下属公司上海华兴数字科技有限公司于2019年6月3日签订战略合作协议, 以进一步巩固双方在工程机械领域的合作, 共同将智能机械产业做大、做强。主要包括三方面合作: 1、共同推进工程机械智能技术在智能施工装备中的应用和产业化; 2、共同研发智能机械技术, 推动智能机械装备的技术进步; 3、共同开发工程信息化平台并进行推广。

5、宝胜股份 (600973): 关于注销参股公司暨关联交易的公告

公司拟注销与景隆资产管理 (北京) 有限公司、全景视讯信息科技 (北京) 有限公司及关联人中航信托股份有限公司共同出资设立航景揽胜资产管理 (北京) 有限公司。航景揽胜自设立以来未开展实际业务, 股东未实际缴纳出资, 未对公司的投资产生损益, 不存在损害公司及全体股东的利益的情形。

6、安泰科技 (000969): 关于终止购买资产暨关联交易的公告

2016年12月30日, 公司第六届董事会第十一次临时会议审议通过了《关于收购资产暨关联交易的议案》, 同意公司以121, 646, 118.00元购买中国钢研位于河北省涿州市开发区总占地面积为85, 158.56平方米的5宗土地的使用权及其地上附着物 (包括房产、构筑物等) 以及与之相关的机器设备等。协议签署以来, 双方积极落实本项交易实施, 但由于受内外部环境变化影响, 在具体推进工作中遇到了实质性困难。经审慎考虑并与集团公司友好协商公司决定终止购买资产暨关联交易事项。本次终止该交易事项不会对公司生产经营活动造成不利影响, 不会对公司财务产生不利影响, 亦不会影响公司的发展规划, 不存在损害公司和股东, 特别是中小股东利益的情形。

7、欧比特 (300053): 关于回购公司股份的进展公告

公司决定使用自有资金通过深圳证券交易所证券交易系统允许的方式回购部分社会公众股份, 本次回购的资金总额不超过人民币10, 000.00万元 (含10, 000.00万元) 且不低于人民币5, 000.00万元 (含5, 000.00万元), 回购价格不超过人民币14.00元/股 (含14.00元/股), 回购期限为自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。截止

2019年5月31日, 公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份2,370,100股, 支付的总金额为20,650,962.00元(含交易费用), 回购的股份数量占公司总股本的比例为0.34%, 最高成交价为9.55元/股, 最低成交价为8.00元/股。

8、中国重工(601989): 关于控股股东及其一致行动人增持公司股份计划完成的公告

自2018年12月10日至2019年6月5日期间, 中船重工通过上海证券交易所交易系统累计增持公司股份92,811,606股, 占公司总股本的0.4056%, 增持均价为4.21元/股, 累计增持金额390,782,875.14元。

9、景嘉微(300474): 关于公司持股5%以上股东部分股份解除质押的公告

截至公告披露之日, 饶先宏先生持有公司股份16,025,823股, 占公司股份总数的5.32%, 本次解押的股份共计2,181,000股, 解押部分占其所持有公司股份总数的13.61%, 占公司股份总数的0.72%。本次股份解除质押后, 饶先宏先生持有的公司股份中仍处于质押状态的股份数量为0股, 占公司股份总数的0%。

10、日发精机(002520): 关于完成回购及注销业绩补偿股份的公告

本次回购注销业绩补偿股份共涉及一名法人股东即浙江日发控股集团有限公司, 回购注销的股份数量为492,857股, 均为限售股, 上述回购股份占本次回购注销前公司总股本756,354,339股的0.0652%。本次业绩补偿股份由公司1元总价回购并注销。本次回购的股份近日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司已完成注销手续的办理。

五、个股信息

(一) 个股涨跌、估值一览

本周, 国防军工板块三角防务、博云新材和*ST德奥涨幅居前三, 涨幅分别为46.47%、0.49%、0%。

图表 3: 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 (%)	2019 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
三角防务	46.47	214.1	3.93	32.6
博云新材	0.49	16.5	18.78	97.06
*ST 德奥	0	(5.69)	0	(2.74)
中国重工	(2.53)	(2.15)	1.2	31.06

雷科防务	(3.62)	(0.97)	4.73	21.86
中国海防	(4.15)	(1.84)	1	84.81
内蒙一机	(4.19)	(3.11)	3.3	13.2
星网宇达	(4.28)	(1.45)	3.79	54.72
航天彩虹	(4.75)	(3.22)	2.54	27.69
中航飞机	(4.84)	(0.99)	1.41	41.67
本周涨跌幅后 10				
奥普光电	(19.44)	1.53	10.58	30.1
中国应急	(17.86)	(16.08)	34.48	17.02
长城军工	(17.5)	(2.22)	84.62	151.89
爱乐达	(15.45)	10.51	28.5	17.36
洪都航空	(14.25)	(1.64)	21.11	(422.7)
天和防务	(13.89)	7.97	27.09	(17.17)
安达维尔	(13.4)	1.04	24.65	115.87
中海达	(13.31)	4.32	24.15	15.82
天奥电子	(12.77)	4.17	61.94	41.64
海特高新	(12.23)	13.81	28.41	51.65

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 4: 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(%)
国睿科技	2019-06-27	1,602.05	62,235.07	60,152.41	96.65
北斗星通	2019-07-01	6,580.49	49,056.80	30,035.01	61.22
亚光科技	2019-07-29	1,405.91	100,763.08	55,290.30	54.87
雷科防务	2019-08-05	4,786.10	108,116.74	100,563.59	93.01
中国应急	2019-08-05	34,245.62	87,450.30	25,808.18	29.51

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 5: 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)
景嘉微	2019-06-05	37.01	-10.00%	41.18	1295.35
景嘉微	2019-06-05	37.01	-10.00%	41.18	2590.7
景嘉微	2019-06-05	37.01	-10.00%	41.18	888.24
航天彩虹	2019-05-29	11.45	.00%	11.5	4694.5
中国卫星	2019-05-22	23.15	-.98%	23.15	208.35

中国卫星	2019-05-17	22.71	-3.85%	22.71	317.94
------	------------	-------	--------	-------	--------

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 6: 重点关注公司盈利预测

代码	名称	最新评级	EPS			PE			股价 2019/5/24
			2019E	2020E	2021E	2019E	2020E	2021E	
600038	中直股份	买入	1.06	1.29	1.57	36.43	29.80	24.53	38.55
002179	中航光电	买入	1.13	1.40	1.70	27.51	22.15	18.27	31.06
002013	中航机电	买入	0.27	0.32	0.37	24.23	20.48	17.56	6.52
300395	菲利华	买入	0.73	0.98	1.27	22.79	17.00	13.13	16.64
300699	光威复材	买入	0.92	1.18	1.48	36.35	28.40	22.62	33.54
002465	海格通信	买入	0.25	0.33	0.43	37.48	27.87	21.29	9.25
002366	台海核电	买入	0.61	0.84	1.09	15.72	11.34	8.74	9.54
601611	中国核建	买入	0.44	0.53	0.64	17.68	14.72	12.07	7.77
300416	苏试试验	买入	0.69	0.89	1.15	25.54	19.86	15.31	17.67

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
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com

华南销售	查方龙	18520786811	zhafli@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@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。