

2022年08月07日

国防军工

安信军工周观察：我国强烈谴责佩洛西窜访中国台湾地区，多家军工集团进入《财富》世界500强排行榜

■本周核心观点

1) 我国强烈谴责佩洛西窜访中国台湾地区，东部战区展开实战化演训。8月2日晚，美众议院议长佩洛西窜访中国台湾地区，国防部发言人当日表示：中方对此强烈谴责、坚决反对。中方曾多次阐明窜访台湾的严重后果，但佩明知故犯，恶意挑衅制造危机，严重违反一个中国原则和中美三个联合公报规定，严重冲击中美关系政治基础。美方此举向“台独”分裂势力释放严重错误信号，进一步加剧了台海紧张局势升级。据国防部报道，8月4日-7日，中国人民解放军东部战区位台岛北、西南、东南海空域组织了由战区海军、空军、火箭军、战略支援部队、联勤保障部队等兵力参加的实战化联合演训：①东部战区海军10余艘驱护舰艇在台岛周边海域展开联合封控，连续组织昼夜间模拟对陆打击、综合攻防、联合反潜等实战化演练，提升舰艇核心作战能力。②东部战区陆军多台新型远程箱式火箭炮在台湾海峡实施了远程火力实弹射击训练，对台湾海峡东部特定区域进行了精确打击。③东部战区火箭军对台岛东部外海预定海域实施了多区域、多型号常导火力突击，导弹全部精准命中目标区域，检验了参演部队精确打击和区域拒止能力。④东部战区空军、海军航空兵出动歼击机、轰炸机、预警机、加油机等多类多型战机100余架次，在预定海空域开展跨昼夜联合侦察、空中加油、制空作战、对地突击、支援掩护等实战训练。十四五期间全军加快武器装备现代化建设，坚决挫败一切外部势力干涉和“台独”分裂行径，相关需求持续释放，军工产业链或持续受益。

2) 《财富》世界500强排行榜发布，我国军工集团表现亮眼。8月3日，《财富》世界500强排行榜发布，我国9家军工央企集团进入榜单：中国兵器工业集团位列136位，较上年小幅下滑9位，已连续13年入榜；中国航空工业集团位列144位，较上年小幅下滑4位，已连续14年入榜；中国电子科技集团位列233位，较上年大幅跃升121位，已连续7年入榜；中国船舶集团位列243位，较上年小幅下滑3位，已连续2年入榜；中国兵器装备集团位列315位，较上年攀升36位，已连续7年入榜；中国航天科技集团位列322位，较上年下滑15位，已连续8年入榜；中国电子信息产业集团位列324位，较上年提升10位，已连续12年入榜；中国航天科工集团位列341位，较上年下滑21位，已连续7年入榜；中国核工业集团位列364位，较上年提升7位，已连续3年入榜。军工央企是我国军工产业发展的中流砥柱，在当前高景气需求的背景下，军工央企的国际地位得到进一步稳固，未来有望带动全产业链国企民企共同发展。

行业动态分析

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	6.74	15.56	5.80
绝对收益	0.29	21.91	-9.73

张宝涵

分析师

SAC 执业证书编号：S1450522030001
zhangbh@essence.com.cn

温肇东

分析师

SAC 执业证书编号：S1450521060002
wenzd@essence.com.cn

相关报告

【安信军工】安信军工周观察：国防部回应美众议长访台计划，新一代空中加油机投入练兵备战 2022-07-31

【安信军工】安信军工周观察：问天科学实验舱发射成功，我国舰载无人直升机完成试飞 2022-07-24

【安信军工】安信军工周观察：人民海军装备体系建设加速推进，高频航天发射任务推动卫星系统建设 2022-07-17

【安信军工】安信军工周观察：东部战区于台周边进行实战化演训，陆空军使用运-20开展联合装卸载演训 2022-07-11

【安信军工】安信军工周观察：习主席强调把握科技命脉自立自强，国台办就岛内战争讨论做出回应 2022-07-03

■重点关注航空、航天、信息化和新材料等方向：

1) **航空装备**：无论是周边局势或是海空军建设都对军机提出了新的要求，当前我国军机从数量和结构都存在较大的提升空间，预计随着国防预算向武器装备尤其空军、海军倾斜，有望推动军机换装列装加速。前期多公司披露大额合同负债或将进一步改善产业链现金流，促进产品生产交付。我们认为航空装备在十四五期间将呈现高景气，带动产业链业绩提升，此外军品定价机制改革及股权激励方案的增加也将推动行业利润水平提升。建议关注：【中航沈飞】、【中航西飞】、【洪都航空】、【航发动力】、【中航机电】、【江航装备】、【中航光电】、【中航重机】、【派克新材】、【航宇科技】、【爱乐达】、【迈信林】。

2) **航天装备**：**导弹武器装备方面**，导弹行业主要驱动因素主要来自：一是迭代期、二是战略储备需求增加、三是实战化训练带动。导弹领域十四五期间可能是最具有弹性的细分领域，将带来相关上市公司较快的业绩增厚，关注导弹板块的整体性机会，重点关注业绩弹性大、导弹业务占比高的标的。建议关注：【航天电器】、【新雷能】。**卫星互联网方面**，北斗导航领域：北斗卫星导航产业链在 2021 年同比增速开始增长，预计 2022、2023 年仍将保持较高增速，在北斗导航产业链中北斗导航芯片、北斗导航终端需求增速较高；卫星互联网领域：中国卫星网络集团有望成为国内卫星互联网的主力军，目前虽然国内卫星互联网还在发展初期，但卫星互联网仍将成为 6G 移动通信的重要发展方向。建议关注：【振芯科技】、【盟升电子】。

3) **信息化板块**：因国产化进程、军队现代化建设、新型号更新速度加快等因素，自 2018 年以来持续超越行业增长，关注军工半导体、上游电子元器件、雷达及电子对抗、通信导航遥感等方向，部分公司业绩已率先进入高速成长阶段，预计 2022 年仍将继续保持。建议关注：【振华科技】、【紫光国微】、【鸿远电子】、【智明达】。

4) **新材料板块**：建议重点关注高温合金、钛合金及碳纤维复合材料方向。军用新材料技术已基本实现自主可控并代表国内领先水平，且型号认证的双/多流水体制等使得供应商有限，供给端竞争格局较好，需求端由于主战机型及配套发动机放量且新材料应用占比不断提升以及主机厂外协比例提升、国产替代等因素，预计行业未来增长确定性较高，且需求上量后规模效应将不断显现，带动单位成本不断下降，因此行业毛利率或仍有提升空间并逐步兑现至利润，并具有向民用市场急需开拓的可能性，长期成长性较好。建议关注：【宝钛股份】、【钢研高纳】、【西部超导】、【中简科技】。

■风险提示：武器装备换装列装不及预期；导弹新型号研制不及预期。

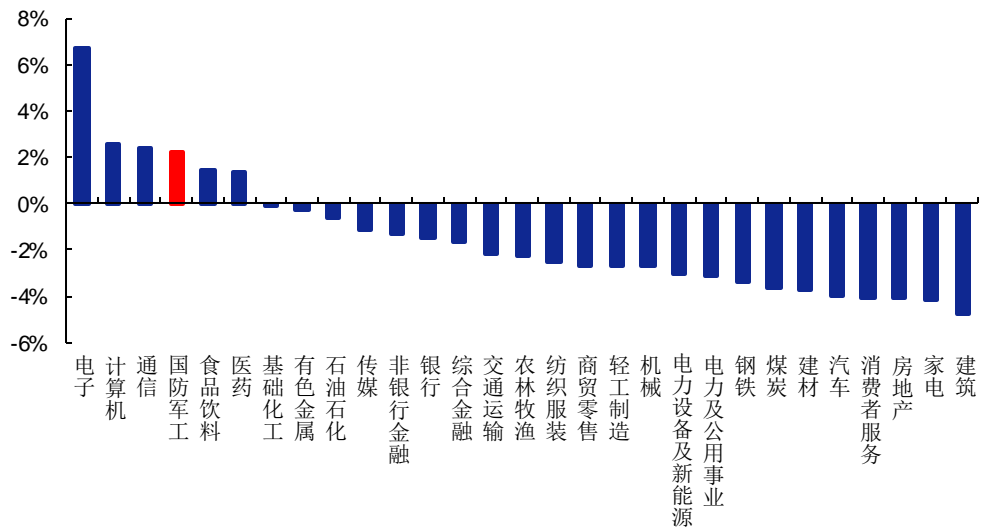
1. 国防军工板块本周行情回顾

1.1. 本周板块表现

本周中证军工指数上涨 1.31%，安信军工科创精选指数上涨 5.41%，上证综指下跌 0.81%，沪深 300 下跌 0.32%。

从行业来看，本周国防军工指数上涨 2.24%，在 29 个中信一级行业中排第 4 位。

图 1：本周行业表现



资料来源：Wind，安信证券研究中心

1.2. 本周个股表现

本周板块涨幅前五的个股是：天和防务 (25.49%)、睿创微纳 (23.68%)、景嘉微 (23.32%)、霍莱沃 (23.15%)、航天发展 (16.46%)。

跌幅前五的标的个股是：北摩高科 (-18.68%)、中船防务 (-8.21%)、豪能股份 (-7.63%)、广大特材 (-7.06%)、隆鑫通用 (-6.80%)。

月初至今板块涨幅前五的个股是：天和防务 (25.49%)、睿创微纳 (23.68%)、景嘉微 (23.32%)、霍莱沃 (23.15%)、航天发展 (16.46%)。

月初至今板块跌幅前五的个股是：北摩高科 (-18.68%)、中船防务 (-8.21%)、豪能股份 (-7.63%)、广大特材 (-7.06%)、隆鑫通用 (-6.80%)。

年初至今板块涨幅前五的标的个股是：旭光电子 (43.28%)、盛路通信 (31.74%)、新劲刚 (28.26%)、红相股份 (27.40%)、同益中 (21.99%)。

跌幅前五的标的个股是：上海沪工 (-48.85%)、ST 新研 (-48.79%)、北摩高科 (-46.53%)、中直股份 (-46.36%)、科思科技 (-45.49%)。

表 1：本周行业及个股表现

涨幅前五					跌幅前五						
本周涨幅 (%)	月初至今涨幅 (%)	年初至今涨幅 (%)	本周跌幅 (%)	月初至今跌幅 (%)	年初至今跌幅 (%)	本周涨幅 (%)	月初至今涨幅 (%)	年初至今涨幅 (%)	本周跌幅 (%)	月初至今跌幅 (%)	年初至今跌幅 (%)
天和防务	25.49%	天和防务	25.49%	旭光电子	43.28%	北摩高科	-18.68%	北摩高科	-18.68%	上海沪工	-48.85%
睿创微纳	23.68%	睿创微纳	23.68%	盛路通信	31.74%	中船防务	-8.21%	中船防务	-8.21%	ST 新研	-48.79%
景嘉微	23.32%	景嘉微	23.32%	新劲刚	28.26%	豪能股份	-7.63%	豪能股份	-7.63%	北摩高科	-46.53%
霍莱沃	23.15%	霍莱沃	23.15%	红相股份	27.40%	广大特材	-7.06%	广大特材	-7.06%	中直股份	-46.36%
航天发展	16.46%	航天发展	16.46%	同益中	21.99%	隆鑫通用	-6.80%	隆鑫通用	-6.80%	科思科技	-45.49%

资料来源：Wind，安信证券研究中心

2. 本周观点

1) **我国强烈谴责佩洛西窜访中国台湾地区，东部战区展开实战化联合演训。**8月2日晚，美众议院议长佩洛西窜访中国台湾地区，国防部发言人当日表示：中方对此强烈谴责、坚决反对。中方曾多次阐明窜访台湾的严重后果，但佩明知故犯，恶意挑衅制造危机，严重违反一个中国原则和中美三个联合公报规定，严重冲击中美关系政治基础，严重破坏中美两国两军关系。美方此举向“台独”分裂势力释放严重错误信号，进一步加剧了台海紧张局势升级。民进党当局挟洋自重，勾连外部势力作乱，执意邀佩访台，其行径是非常危险的，势必引发严重后果。中国人民解放军高度戒备，将展开一系列针对性军事行动予以反制，坚决捍卫国家主权和领土完整，坚决挫败外部势力干涉和“台独”分裂图谋。据国防部报道，8月4日-8月7日，中国人民解放军东部战区位台岛北部、西南、东南海空域，组织了由战区海军、空军、火箭军、战略支援部队、联勤保障部队等兵力参加的实战化联合演训，重点演练了联合封控、对海突击、对陆打击、制空作战等科目，检验了战区部队联合作战能力。演习期间各军种深度参与：**①东部战区海军** 10余艘驱护舰艇在台岛周边海域展开联合封控，连续组织昼夜模拟对陆打击、综合攻防、联合反潜等实战化演练，提升舰艇核心作战能力。多艘护卫舰、导弹艇和多个机动岸导火力单元对海上重要目标实施火力追瞄，展开模拟突击。**②东部战区陆军** 多台新型远程箱式火箭炮在台湾海峡实施了远程火力实弹射击训练，对台湾海峡东部特定区域进行了精确打击。新型远程箱式火箭炮射程更远、精度更高，箱式弹药补充方式能大幅缩短作战准备时间。**③东部战区火箭军** 对台岛东部外海预定海域实施了多区域、多型号常导火力突击，导弹全部精准命中目标区域，检验了参演部队精确打击和区域拒止能力。**④东部战区空军、海军航空兵** 出动歼击机、轰炸机、预警机、加油机等多类多型战机 100余架次，在预定海空域开展跨昼夜联合侦察、空中加油、制空作战、对地突击、支援掩护等实战训练，锤炼部队大机群连续出动、多兵力控制协调、长时间持续制空、高强度精确打击等作战能力。东部战区联合参谋部某局副局长刘东昆表示，此次实战化联合演训，检验了体系支撑下战区多军种部队联合感知、联合指控、联合杀伤、联合行动、联合保障能力。战区部队闻令而动，敢打必胜，坚决完成党和人民赋予的各项任务，坚决捍卫国家主权和领土完整。十四五期间全军加快武器装备现代化建设，坚决挫败一切外部势力干涉和“台独”分裂行径，相关需求持续释放，军工产业链或将持续受益。

2) **《财富》世界 500 强排行榜发布，我国军工集团表现亮眼。**8月3日，《财富》世界 500 强排行榜发布，我国 9 家军工央企集团进入榜单：**中国兵器工业集团有限公司** 位列 136 位，较上年小幅下滑 9 位，已连续 13 年进入榜单；**中国航空工业集团有限公司** 位列 144 位，较上年小幅下滑 4 位，已连续 14 年进入榜单，在航天与防务行业分榜单中，中国航空工业排名第 2 位，位居美国洛马、波音和欧洲空客公司之前；**中国电子科技集团有限公司** 位列 233 位，较上年大幅跃升 121 位，已连续 7 年进入榜单；**中国船舶集团有限公司** 位列 243 位，较上年小幅下滑 3 位，已连续 2 年进入榜单；**中国兵器装备集团有限公司** 位列 315 位，较上年攀升 36 位，已连续 7 年进入榜单；**中国航天科技集团有限公司** 位列 322 位，较上年下滑 15 位，已连续 8 年进入榜单；**中国电子信息产业集团有限公司** 位列 324 位，较上年提升 10 位，已连续 12 年进入榜单；**中国航天科工集团有限公司** 位列 341 位，较上年下滑 21 位，已连续 7 年进入榜单；**中国核工业集团有限公司** 位列 364 位，较上年提升 7 位，已连续 3 年进入榜单。今年《财富》世界 500 强排行榜企业的营业收入总和约为 37.8 万亿美元，比上年大幅上涨 19.2%（该榜单有史以来最大的涨幅），相当于当年全球 GDP 的五分之二，接近中国和美国 GDP 之和。进入排行榜的门槛（最低销售收入）也从 240 亿美元跃升至 286 亿美元。军工央企是我国军工产业发展的中流砥柱，在当前行业高景气需求的背景下，军工央企的国际地位得到进一步稳固，未来有望带动全产业链国企民企共同发展。

3. 重点公司估值

多数标的估值已回归至合理范围，且估值与业绩增速仍相匹配。以 2022 年 08 月 05 日股价为基准，军工板块（安信军工股票池）目前动态 PE 在 45 倍，对应 22 年估值约为 40 倍，其中主机厂权重较大估值相对较高，基本在 50 倍以上，剔除主机厂后板块估值约为 38 倍，部分高景气公司市盈率甚至在 25 倍左右，我们预计行业 2022-2023 年业绩都将有望在行业高景气度下实现 30%左右的增长，当前多数业绩增速较快的标的估值已回归至合理，实现了估值与业绩增长相匹配。其中，主机厂标的受益“十四五”航空航天装备景气度上行，长期空间有望打开，享有高端装备制造估值；国企零部件业绩复合增速预计将维持在 20%以上，且仍然存在盈利能力提升和治理改善的预期，业绩和估值有望双升；新材料标的中以高温合金、钛合金、碳纤维复材标的为主，受益武器装备放量+单机用量提升以及国产化率提升三重驱动，典型公司未来 3 年或维持 30%-40%增长，当前估值仍处于合理偏低位置，未来成长性突出；信息化标的具备一定 TMT 属性，整体估值水平较高，但细分方向较多，且各有分化，如元器件及红外芯片等方向业绩增长确定性强，且部分公司预计 2022 年有望保持高增速并享有估值溢价；民参军多采用分部估值，或具备一定弹性空间。

4. 主要军工 ETF 份额和板块融资余额

以军工 ETF 及融资融券资金为例的被动资金及杠杆资金配置军工较 2021Q4 出现下滑，经过 2022Q1 波动后开始回升，预计后续不排除有进一步增加的可能。

表 2：军工 ETF 基金份额情况

证券代码	证券简称	基金规模 [单位] 亿元	基金份额	基金份额	基金份额
			[交易日期] 2021-12-31 [单位] 亿份	[交易日期] 2022-03-31 [单位] 亿份	[交易日期] 2022-08-05 [单位] 亿份
512660.OF	国泰中证军工 ETF	136.79	81.52	98.40	113.54
512710.SH	富国军工龙头 ETF	49.67	47.08	53.82	59.64
512680.OF	广发中证军工 ETF	37.27	21.43	26.67	30.06
512670.SH	鹏华中证国防 ETF	27.43	13.2	20.81	27.83
512560.SH	军工 ETF 易方达	7.56	7.15	8.73	10.58
512810.OF	华宝中证军工 ETF	5.18	2.34	3.17	3.85

资料来源：Wind、安信证券研究中心

表 3：融资买入额及融资余额情况

亿元	融资买入额			融资余额			融资余额占流通市值比		
	2021/12/31	2022/03/31	2022/08/05	2021/12/31	2022/03/31	2022/08/05	2021/12/31	2022/03/31	2022/08/05
板块									
军工板块	30.01	12.65	26.49	463.28	407.97	407.89	2.27%	2.52%	2.20%
CS 国防军工	32.49	12.38	34.33	491.62	435.73	420.81	2.53%	2.84%	2.40%
SW 国防军工	35.82	14.03	37.44	560.4	496.50	465.67	2.61%	2.92%	2.46%
全部 A 股	702.37	652.18	537.15	15631.49	14403.96	13890.91	2.10%	2.15%	2.06%

资料来源：Wind、安信证券研究中心

5. 投资主线

重点关注航空、航天、信息化和新材料等。航空航天承载了装备放量，信息化和新材料则是军工科技成长重心。

- 1) **航空装备**：无论是周边局势或是海空军建设都对军机提出了新的要求，当前我国军机从数量和结构都存在较大的提升空间，预计随着国防预算向武器装备尤其空军、海军倾斜，有望推动军机换装列装加速。前期多公司披露大额合同负债或将进一步改善产业链现金流，促进产品生产交付。我们认为航空装备在十四五期间将呈现高景气，带动产业链业绩提升，此外军品定价机制改革及股权激励方案的增加也将推动行业利润水平提升。建议关注：**【中航沈飞】、【中航西飞】、【航发动力】、【中航机电】、【江航装备】、【中航光电】、【中航重机】、【派克新材】、【航宇科技】、【爱乐达】、【迈信林】。**
- 2) **航天装备**：**导弹武器装备方面**，导弹行业主要驱动因素主要来自：一是迭代期、二是战略储备需求增加、三是实战化训练带动。导弹领域十四五期间可能是最具有弹性的细分领域，将带来相关上市公司较快的业绩增厚，关注导弹板块的整体性机会，重点关注业绩弹性大、导弹业务占比高的标的。建议关注：**【航天电器】、【新雷能】。****卫星互联网方面**，北斗导航领域：北斗卫星导航产业链在 2021 年同比增速开始增长，预计 2022、2023 年仍将保持较高增速，在北斗导航产业链中北斗导航芯片、北斗导航终端需求增速较高；卫星互联网领域：中国卫星网络集团有望成为国内卫星互联网的主力军，目前虽然国内卫星互联网还在发展初期，但卫星互联网仍将成为 6G 移动通信的重要发展方向。建议关注：**【振芯科技】、【盟升电子】。**
- 3) **信息化板块**：因国产化进程、军队现代化建设、新型号更新速度加快等因素，自 2018 年以来持续超越行业增长，关注军工半导体、上游电子元器件、雷达及电子对抗、通信导航遥感等方向，部分公司业绩已率先进入高速增长阶段，预计 2022 年仍将保持。建议关注：**【振华科技】、【紫光国微】、【鸿远电子】、【智明达】。**
- 4) **新材料板块**：建议重点关注高温合金、钛合金及碳纤维复合材料方向。军用新材料技术已基本实现自主可控并代表国内领先水平，且型号认证的双/多流水体制等使得供应商有限，供给端竞争格局较好，需求端由于主战机型及配套发动机放量且新材料应用占比不断提升以及主机厂外协比例提升、国产替代等因素，预计行业未来增长确定性较高，且需求上量后规模效应将不断显现，带动单位成本不断下降，因此行业毛利率或仍有提升空间并逐步兑现至利润，并具有向民用市场急需开拓的可能性，长期成长性较好。建议关注：**【宝钛股份】、【钢研高纳】、【西部超导】、【中简科技】。**

表 4：投资主线：关注航空、航天、信息化和新材料等

主要方向	观点	关注标的
航空装备	近一年股价平稳，2020 年业绩平稳增长确定性仍较高，但估值有望重塑	中航沈飞、中航西飞、航发动力、中航机电、江航装备、中航光电、中航重机、派克新材、航宇科技、爱乐达、迈信林
航天装备	导弹：实战化训练及备战带来战略储备，业绩弹性大 卫星：北斗终端设备订单有望快速释放；卫星互联网有望迎来新进展	航天电器、新雷能、振芯科技、盟升电子
信息化	具有 TMT 属性，业绩、估值弹性大	振华科技、紫光国微、鸿远电子、智明达
新材料	技术密集型和资本密集型，壁垒较高；新机型等放量及占比提升使得规模效应突出，成长性好	宝钛股份、钢研高纳、西部超导、中简科技

资料来源：安信证券研究中心整理

6. 本周重要公告及行业新闻

6.1. 本周重要公告

表 5: 本周公司公告

日期	公司	公告
8月1日	北摩高科	2022年半年度业绩报告: 归母净利润 2.10 亿元(同比-7.09%), 扣非归母净利润 2.10 亿元(同比-5.82%);
	鸿远电子	公司上月回购共 39.18 万股(占总股本 0.17%), 均价 125.15 元/股;
	七一二	公司收购天津振海科技已完成工商变更登记手续;
	甘化科工	减持时间过半, 股东李忠及陈波共减持 6 万股(占总股本 0.014%);
	旋极信息	公司实控人陈江涛 2000 万股(占总股本 1.16%) 被司法拍卖, 李文韬以 7106 万元竞买成功, 均价 3.55 元/股;
	捷强装备	公司收到杭州捷来支付的股权转让款 748.04 万元, 股权变更事项已完成工商变更登记手续;
	航新科技	公司股东卜范胜及黄欣提前解除质押共 1757.51 万股(占总股本 7.33%) 同时向广州恒贸创投转让 1757.51 万股(占总股本 7.33%), 转让价格 15.84 元/股;
	中密控股	公司上月回购共 107 万股(占总股本 0.49%), 均价 36.99 元/股;
	赛微电子	公司控股股东杨云春质押股份 4945.51 万股(占总股本 6.74%) 展期一个月;
	瑞可达	公司股东北京国科瑞华、元禾重元及苏州邦盛赢新向 5 家投资者共转让 108 万股, 转让价格 127 元/股;
	北斗星通	控股子公司北斗智联及公司副总经理徐林浩向国汽智端共投资 660 万元, 国汽智端收到投资款;
	中国船舶	公司收到政府保险补偿款 9548 万元;
	中船科技	全资子公司中船九院出售中船阳光投资 10% 股权, 已有一名意向受让方报名;
	8月2日	楚江新材
威海广泰		公司上月回购共 63.40 万股(占总股本 0.12%), 均价 8.55 元/股;
中国卫星		向华润双鹤转让公司所持神舟生物 8.33% 股权, 转让价格 8340.58 万元;
特发信息		公司上月回购共 110 万股(占总股本 0.13%), 均价 6.56 元/股;
万泽股份		股东赣江融创计划通过集中竞价交易及大宗交易减持 680.62 万股(占总股本 1.36%), 公司拟终止向关联方万泽鸿业转让西安新鸿业 10% 股权;
广大特材		向不特定对象发行可转债, 募集不超过 15.50 亿元。
西菱动力		公司实控人喻英莲质押股份 550 万股(占总股本 3.20%), 为期两年;
睿创微纳		收到证监会《行政监管措施决定书》;
光电股份		股东兵工财务计划通过集中竞价交易减持不超过 1017.52 万股(占总股本 2.00%);
北斗星通		公司已向真点科技支付增资款 2.33 亿元;
瑞可达		股东国科瑞华计划通过集中竞价交易及大宗交易减持不超过 373.60 万股(占总股本 3.46%);
中国重工		公司及子公司收到政府补助共 2163.35 万元;
中船防务		公司及子公司收到政府补助共 2526.59 万元;
新光光电		公司上月回购共 7.05 万股(占总股本 0.071%), 均价 22.04 元/股;
8月3日	海兰信	公告向四级子公司北京劳雷提供担保 3000 万元, 董事会同意公司行使“海兰转债”提前赎回权利, 赎回价格 100.42 元/张;
	楚江新材	控股股东楚江集团将可转债“20 楚江 E1” 换股价格由 12.49 元/股向下修正为 11.02 元/股;
	中国动力	公告为全资子公司武汉船机提供连带责任担保 8.80 亿元;
	烽火电子	股票激励限售期届满, 本次解除限售 19.71 万股(占总股本 0.033%), 于 8 月 5 日上市流通;
	奥普光电	拟以 7.82 亿元现金收购长光宇航 40% 股权;
	中科海讯	持股 5% 以上股东收到证监会出具的警示函;
8月4日	北斗星通	预留授予的限制性股票授予价格由 15.23 元/股调整为 15.17 元/股, 登记数量不调整, 于 8 月 5 日上市流通;
	航天长峰	公司与控股股东航天二院累计发生各类关联交易合计 4238.98 万元。
	睿创微纳	2022 年半年度业绩报告: 归母净利润 1.12 亿元(同比-58.28%), 扣非归母净利润 9930.64 万元(同比-61.55%);
8月4日	智明达	回购注销限制性股票 10 万股(占总股本 0.20%), 涉及激励对象 1 人, 回购价格 34.27 元/股, 于 8 月 9 日注销;
	天秦装备	6 名董事及高级管理人员计划通过集中竞价交易或大宗交易合计减持不超过 47.89 万股(占总股本 0.31%);
	火箭科技	公司完成总股本增加的工商变更;

	三角防务	拟向特定对象发行股票不超过 5000 万股，募资总额不超过 20.46 亿元，获深交所受理；
	康达新材	向 13 家特定对象发行股票 5291 万股（占发行前总股本 20.96%），发行价 13.23 元/股，募资总额 7 亿元，所有认购资金均已汇入；
	坤恒顺维	本次解除首发限售 82.13 万股（占总股本 0.98%），于 8 月 15 日上市流通；
	亚光科技	控股子公司成都亚光位于成都的厂区复产。
8 月 5 日	智明达	减持时间过半，股东杜柯呈及仅晓辉累计减持共 175.73 万股（占总股本 3.47%）；
	福光股份	新增 2022 年度公司与星云大数据日常关联交易不超过 1500 万元；
	赛微电子	控股子公司收到政府补助 2.23 亿元。

资料来源：公司公告，安信证券研究中心

6.2. 本周行业新闻

表 6：本周行业新闻

日期	消息来源	新闻内容
7 月 11 日	新华网	日本将从 2023 财年开始获得 12 艘近海巡逻舰，合同价值超 1000 亿日元；
	环球网	继法国之后，西班牙将空军更名为空天军，加强在太空领域的战略地位；
	参考消息	印度成功测试新型隐形无人机。
7 月 12 日	新华网	印度首艘国产航母下月将服役；
	环球网	中巴“海洋卫士-2”海上联演结束港岸交流将转入海上实兵实弹演练；
	凤凰网	美国太空军 X-37B 空天飞机在太空中连续飞行 780 天，刷新之前最长在轨纪录。
7 月 13 日	新华网	日本将部署新无人机部队，引进 8 架美军 MQ-9 无人机；
	环球网	中巴“海洋卫士-2”海上联合演习闭幕；
	参考消息	韩国空军将采购 20 架新型 F-35A，或推迟采购一艘 3 万吨级轻型航母。
7 月 14 日	新华网	国产大型高空全网通信无人机“双尾蝎”在青藏高原完成飞行验证测试；
	环球网	美国本周成功试射洛克希德公司高超音速导弹；
	参考消息	“星船”发生猛烈爆炸，SpaceX 载人登月和登陆火星计划遭重创。
7 月 15 日	新华网	美国众议院通过 2023 财年 8400 亿美元国防开支预算案；
	中国国防报	欧洲多国联合研发新型战术运输机，将取代 C-130；
	参考消息	英媒：美军将组建“全球卫星群”用于追踪高超音速导弹。

资料来源：互联网，安信证券研究中心

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区福田街道福华一路119号安信金融大厦33楼

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路638号国投大厦3层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街2号楼国投金融大厦15层

邮编：100034