

国防军工

报告日期：2023年05月21日

# 我国发射第56颗北斗卫星；聚焦主机厂：大飞机、发动机、无人机

## ——国防装备行业周报（2023年5月第3周）

### 投资要点

- **【核心组合】**中航西飞、航发动力、中国船舶、内蒙一机、中兵红箭、中直股份、洪都航空、航发控制、中航沈飞、中航光电、中国海防、理工导航、亚星锚链
- **【重点股池】**中船防务、北方导航、中无人机、航天彩虹、鸿远电子、中航重机、紫光国微、西部超导、中航高科、图南股份、派克新材、中航电子、振华科技、火炬电子、新雷能、宝钛股份、三角防务、高德红外、睿创微纳
- **【上周报告】**【中航沈飞】深度：中国歼击机摇篮，新机型有望接力打开发展新空间。【国防军工】航空装备2023年中期投资策略：聚焦主机厂——大飞机、发动机、无人机。
- **【本周观点】**（1）5月17日，我国在西昌卫星发射中心用长征三号乙运载火箭，成功发射第五十六颗北斗导航卫星。该卫星是我国北斗三号工程的首颗备份卫星。入轨并完成在轨测试后，将接入北斗卫星导航系统，实现了对现有地球静止轨道卫星的在轨热备份，将增强系统的可用性和稳健性。卫星互联网行业长期发展空间大，未来趋势向上明显，板块有望持续受益行业增长及“一带一路”、“中特估”。（2）国防军工2023年度策略-内生外延，下游渐强：2023年为“十四五”第三年，“时间过半、任务过半”，国防行业整体趋势向上；后期行业规模效应+精细化管理持续加强，“小核心大协作”为发展趋势；相对上游和中游，下游主机厂业绩弹性更大，推荐下游主机厂及高壁垒、竞争格局好的上中游标的。（3）高景气度、相对低估值：当前国防军工整体PE-TTM为57倍，处于过去历史18.95%分位，中长期配置价值凸显，建议加配国防军工板块。
- **【核心观点】**国防军工12字核心逻辑：内生+外延、内需+外贸、军品+民品。（1）国防军工“内生”增长趋势强劲，“规模效应/股权激励/小核心大协作/定价改革/大订单+大额预付”等催化下，企业运行效率也将持续提升。（2）“外延”增长方向明确：国企改革持续深化，未来军工资产证券化/核心军品重组上市有望掀起新一轮高潮，关注军工集团重组进程。（3）“民品+外贸”将为增长提供动力：中国坦克/无人机/教练机/战斗机具备全球竞争力，外贸需求逐步崛起；国产大飞机/民用航空发动机相关民品自主可控也将提速。
- **投资建议：**2023年军工机会大于风险。看好导弹/信息化/航发/军机子行业，军机“十四五”有望大幅增长。航发受益“维保+换发”、未来空间大。导弹受益于“战略储备+耗材属性”，信息化受益于“信息化程度加深+国产替代”，增速更高。  
1)主机厂：中航西飞、航发动力、中国船舶、内蒙一机、中直股份、中航沈飞、洪都航空。  
2)核心配套/原材料：航发控制、中兵红箭、亚星锚链、西部超导、中航高科、钢研高纳、宝钛股份、三角防务、航发科技、中航重机、派克新材、图南股份。  
3)导弹及信息化：中国海防、紫光国微、火炬电子、鸿远电子、振华科技、新雷能、智明达、霍莱沃、高德红外。
- **风险提示：**1)股权激励、资产证券化节奏低于预期；2)重要产品交付不及预期。

### 行业评级：看好(维持)

分析师：邱世梁  
执业证书号：S1230520050001  
qiushiliang@stocke.com.cn

分析师：王华君  
执业证书号：S1230520080005  
wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：王浩若  
执业证书号：S1230522110002  
wanghiero@stocke.com.cn

### 相关报告

- 1 《聚焦船舶、远火、无人机等重点领域：军工内需外贸双驱动》 2023.05.14
- 2 《2023年一季度船舶、航空装备较快增长；聚焦下游主机厂》 2023.05.08
- 3 《船舶行业景气向上：重视“一带一路”军贸需求》 2023.05.07

## 正文目录

<b>1 市场表现</b> .....	<b>4</b>
1.1 板块表现：上周国防指数上涨 4.79% .....	4
1.2 个股表现：上周中科海讯上涨 22.9% .....	4
<b>2 重点公司盈利预测与估值</b> .....	<b>5</b>
<b>3 行业动态</b> .....	<b>6</b>
3.1 国防集团新闻 .....	6
3.2 国际时政要闻 .....	7
3.3 国内军事进展 .....	8
<b>4 上市公司公告</b> .....	<b>8</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>10</b>

## 图表目录

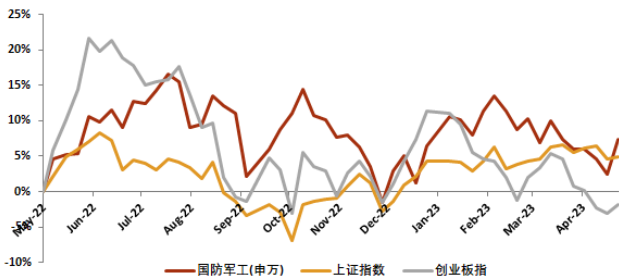
图 1: 上周国防指数跑赢上证指数 4.45pct.....	4
图 2: 上周国防指数上涨 4.79%, 位居一级行业第 2 名.....	4
表 1: 国防行业重点个股市场表现回顾.....	4
表 2: 国防行业重点公司盈利预测与估值.....	5

## 1 市场表现

### 1.1 板块表现：上周国防指数上涨 4.79%

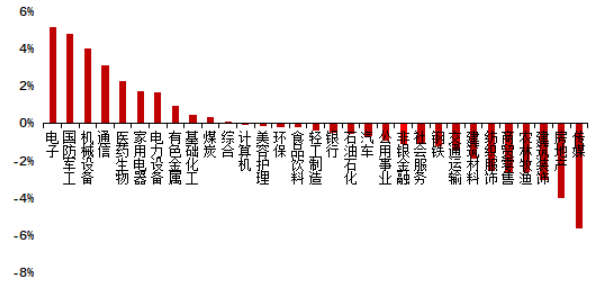
上周国防指数上涨 4.79%，上证指数上涨 0.34%，创业板指上涨 1.16%；2023 年初至今国防指数上涨 4.32%，上证指数上涨 6.29%，创业板指下跌 2.91%；2023 年初至今国防指数跑输上证指数 1.97pct，跑赢创业板指 7.23pct。从行业比较来看，上周国防指数上涨 4.79%，在 31 个申万一级行业中排第 2 名。

图1：上周国防指数跑赢上证指数 4.45pct



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图2：上周国防指数上涨 4.79%，位居一级行业第 2 名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 1.2 个股表现：上周中科海讯上涨 22.9%

上周涨幅前五的军工标的是：中科海讯(22.9%)、中船防务(20.6%)、新余国科(18.0%)、中天火箭(14.6%)、西部超导(14.0%)；月初至今涨幅排名前五的军工标的是：中科海讯(22.6%)、中船应急(17.9%)、奥普光电(14.3%)、华力创通(13.9%)、中国动力(13.6%)；年初至今涨幅排名前五的军工标的是：中航电测(376.4%)、中船科技(95.7%)、国瑞科技(65.4%)、景嘉微(60.8%)、中国卫通(52.7%)。

表1：国防行业重点个股市场表现回顾

涨幅前十个股						跌幅前十个股					
周度涨幅		月度涨幅		年度涨幅		周度跌幅		月度跌幅		年度跌幅	
中科海讯	22.9%	中科海讯	22.6%	中航电测	376.4%	炼石航空	-9.0%	红相股份	-38.5%	红相股份	-57.4%
中船防务	20.6%	中船应急	17.9%	中船科技	95.7%	七一二	-1.6%	科思科技	-11.7%	鸿远电子	-33.9%
新余国科	18.0%	奥普光电	14.3%	国瑞科技	65.4%	ST 新研	-1.1%	盟升电子	-8.4%	光威复材	-30.0%
中天火箭	14.6%	华力创通	13.9%	景嘉微	60.8%	中船科技	-0.9%	航天晨光	-7.8%	盟升电子	-22.1%
西部超导	14.0%	中国动力	13.6%	中国卫通	52.7%	中兵红箭	-0.6%	ST 新研	-7.1%	派克新材	-18.4%
华力创通	13.9%	西部超导	12.9%	奥普光电	48.0%	中国卫通	-0.5%	光启技术	-7.0%	振华科技	-16.7%
捷强装备	12.8%	新余国科	12.4%	江龙船艇	47.8%	华讯退(退市)	0.0%	七一二	-6.9%	成飞集成	-15.2%
长城军工	12.1%	中国船舶	12.0%	华力创通	46.4%	中航机电	0.0%	中简科技	-6.0%	钢研高纳	-14.9%
中国船舶	11.6%	兴图新科	11.5%	中船防务	45.5%	成飞集成	0.3%	鸿远电子	-5.5%	菲利华	-14.9%
中国动力	11.4%	天泰装备	11.0%	兴图新科	43.7%	火炬电子	0.3%	大立科技	-5.3%	七一二	-13.5%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

## 2 重点公司盈利预测与估值

表2: 国防行业重点公司盈利预测与估值

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			PE			PB (MRQ)	ROE -2022	股价 (元)
				2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E			
主机厂	600893	航发动力	1121	12.68	15.69	19.71	88	71	57	2.9	3%	42.05
	600760	中航沈飞	1173	23.05	28.82	36.35	51	41	32	8.7	18%	59.61
	600150	中国船舶	1298	1.72	26.74	63.59	755	49	20	2.8	0%	29.03
	600038	中直股份	243	3.87	7.82	10.44	63	31	23	2.5	4%	41.16
	000768	中航西飞	716	5.23	10.91	14.81	137	66	48	4.4	3%	25.74
	600316	洪都航空	173	1.41	1.71	2.15	123	101	81	3.3	3%	24.15
	600967	内蒙一机	166	8.23	9.52	11.14	20	17	15	1.5	8%	9.77
	688297	中无人机	347	3.70	5.05	6.96	94	69	50	5.9	6%	51.36
主机厂平均							<b>80</b>	<b>56</b>	<b>41</b>	<b>4.0</b>	<b>6%</b>	
零部件	000519	中兵红箭	266	8.19	9.69	11.91	32	27	22	2.7	8%	19.09
	600391	航发科技	74	0.47	0.83	1.28	158	88	57	4.8	3%	22.28
	688333	铂力特	148	0.79	2.58	4.30	186	57	34	9.6	5%	92.34
	002651	利君股份	76	2.20	2.25	2.37	35	34	32	2.8	8%	7.38
	002985	北摩高科	144	3.14	5.17	6.71	46	28	21	4.6	11%	43.3
	605123	派克新材	131	4.86	6.34	8.33	27	21	16	3.3	13%	108.44
	300855	图南股份	142	2.55	3.48	4.71	56	41	30	9.0	17%	46.76
	688510	航亚科技	49	0.20	0.70	1.12	245	70	44	5.1	2%	19.04
	000738	航发控制	317	6.88	8.75	11.08	46	36	29	2.8	6%	24.13
	603131	上海沪工	39	-1.27	-	-	-31	-	-	3.1	-10%	12.23
	000534	万泽股份	86	1.02	2.01	2.92	85	43	29	6.7	9%	16.91
	603308	应流股份	119	4.02	4.85	6.11	30	24	19	2.7	9%	17.39
	600765	中航重机	405	12.02	16.18	21.09	34	25	19	3.8	12%	27.48
	300775	三角防务	195	6.25	8.68	11.37	31	22	17	4.1	13%	35.46
	002414	高德红外	356	5.02	8.58	11.18	71	41	32	5.0	7%	10.83
零部件平均							<b>70</b>	<b>38</b>	<b>28</b>	<b>4.7</b>	<b>8%</b>	
国防电子	688002	睿创微纳	222	3.13	5.06	7.16	71	44	31	5.4	8%	49.64
	002179	中航光电	934	27.17	34.06	43.02	34	27	22	5.0	16%	44.06
	002025	航天电器	296	5.55	7.88	10.73	53	38	28	5.0	10%	65.45
	600562	国睿科技	205	5.49	6.97	8.67	37	29	24	3.9	11%	16.5
	600764	中国海防	197	5.85	8.12	10.24	34	24	19	2.5	8%	27.74
	600372	中航电子	688	8.72	12.23	14.85	79	56	46	5.5	7%	15.33
	603712	七一二	233	7.75	9.73	12.73	30	24	18	5.4	18%	30.19
	603678	火炬电子	166	8.01	10.69	13.02	21	16	13	3.1	15%	36.22
	002214	大立科技	79	-1.51	-	-	-53	-	-	3.5	-7%	13.25
	002049	紫光国微	808	26.32	34.62	45.52	31	23	18	8.0	27%	95.12
688636	智明达	42	0.75	1.41	1.95	56	30	22	4.3	8%	83.91	

	300593	新雷能	116	2.83	4.16	5.54	41	28	21	3.8	9%	28.1
	000733	振华科技	495	23.82	30.57	38.47	21	16	13	4.7	24%	95.11
	688682	霍莱沃	44	0.50	0.85	1.18	86	51	37	6.7	8%	83.92
	600990	四创电子	65	0.66	1.50	1.76	99	44	37	2.5	2%	30.97
	300726	宏达电子	168	8.52	10.36	12.68	20	16	13	3.6	19%	40.83
	603267	鸿远电子	155	8.05	9.88	12.07	19	16	13	3.8	20%	66.51
	300474	景嘉微	399	2.89	4.08	5.76	138	98	69	12.3	9%	87.73
	<b>国防电子平均</b>						<b>45</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>4.9</b>	<b>12%</b>	
国防材料	300699	光威复材	259	9.34	11.42	13.93	28	23	19	5.1	19%	31.17
	600456	宝钛股份	157	5.57	7.88	10.03	28	20	16	2.5	9%	32.88
	688281	华泰科技	266	3.33	4.59	6.22	80	58	43	6.8	9%	284.79
	600862	中航高科	332	7.65	10.11	13.04	43	33	25	5.7	14%	23.8
	300034	钢研高纳	189	3.37	4.68	6.44	56	40	29	5.9	11%	38.99
	688122	西部超导	408	10.80	13.85	17.67	38	29	23	6.6	18%	87.97
	<b>国防材料平均</b>						<b>45</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>5.4</b>	<b>13%</b>	

注：市值截止 2023 年 5 月 19 日收盘；加深为已覆盖。

资料来源：Wind 一致预期，浙商证券研究所

## 3 行业动态

### 3.1 国防集团新闻

**1、航空工业航宇获颁中国空间站建设“重点协作单位”牌匾。**日前，在中国航天员科研训练中心组织召开的 2023 年度工作协调会上，航空工业航宇获会议主办方颁发的中国空间站建设“重点协作单位”牌匾，以表达对航宇 10 多年来持续对中国空间站建设予以支持的感谢，同时寄望公司在后续空间站的应用与发展阶段，能够继续携手共进、再启新程。（中国航空工业集团）

**2、航空工业财务公司获跨境本外币一体化资金池新业务资质。**航空工业财务公司自获得中国人民银行、国家外汇管理局跨境本外币一体化资金池首批试点资格以来，倾力服务于集团公司总部、各直属单位和成员单位，办理资本项目境外放款、经常项目集中收付汇等业务，跨境一体化资金池已成为集团公司跨境资金调拨的主要通道，有力支持了境内外成员单位的生产经营，保障了集团公司跨境资金循环的畅通高效。为提高集团公司司库体系建设境外管理能力，更好地服务境内外成员单位，财务公司积极向监管机构争取，于近日获得国家外汇管理局北京外汇管理部批准，获得两项新业务资质：一是代理境外成员单位对境外收付款结算业务，二是为成员单位办理“意愿购汇”业务。（中国航空工业集团）

**3、兵器工业集团 8 项成果在首届国企数字场景创新专业赛中获奖。**首届国企数字场景创新专业赛获奖名单公布，中国兵器工业集团有限公司 8 项成果获奖，其中一等奖 2 项、二等奖 1 项、三等奖 5 项。（中国兵器工业集团）

**4、中国船舶集团旗下大连造船为 MSC 地中海航运建造的 16000TEU 集装箱船 9 号船在天津基地开工。**该船是大船天津建造的首艘 LNG 双燃料动力 16000TEU 集装箱船（中国船舶集团）



**5、加强科技创新 打造发展引擎 | 中国船舶自主研发产品一项接一项。**华南船机自主研发的首台全国产化“LNG 挺杆起重机”顺利完成装备出厂试验，各项技术参数指标均优于设计的额定范围。（由七一二所自主研发的 500 千瓦氢燃料电池监控系统和安全系统（电气设备）获得中国船级社（CCS）颁发的船用产品证书。（中国船舶集团）

**6、服务主业 提质增效 | 中船租赁上榜，中国船舶企业唯一。**中国船舶集团有限公司旗下中国船舶（香港）航运租赁有限公司（股票代码：3877.HK）入选 2023 年《财富》（Fortune）中国 ESG（环境、社会及治理）影响力榜单，成为唯一入选的中国船舶企业。此次一同上榜的还有阿里巴巴、腾讯、百胜、中银香港、中国远洋海运集团、中国中车等 40 家知名优质企业。（中国船舶集团）

**7、智慧海洋 高端装备 | 赞！这个重要装备交付。**5 月 12 日，首套国产 X92 大型船用低速机曲轴锻件交付仪式举行，上海电气集团所属上重铸锻有限公司获得 WinGD 缸径 96cm 及以下二冲程发动机曲轴锻件专利认证，上重铸锻有限公司向上海船用曲轴有限公司交付首套国产 X92 大型船用低速机曲轴锻件。（中国船舶集团）

**8、助力“一带一路” 联通中非友谊 中国船舶造。**近日，中国船舶集团旗下广西公司建造的 103 米过驳平台船下水。该船将用于非洲加蓬港口过驳作业，能够促进非洲当地经济社会发展。该船是广西公司为丹麦 Norden 公司建造，填补了广西造船业无建造万吨级外贸船、无出口欧洲国家船舶的空白，为广西大力发展向海经济、推动海洋强区建设提供有力支撑；该船也是广西公司建造的首艘万吨级船舶，标志着该公司生产能力提高到了一个新的水平。该船计划于今年 8 月份交付。（中国船舶集团）

**9、航天南湖成功登陆上交所科创板。**2023 年 5 月 18 日，航天南湖电子信息股份有限公司（股票简称：航天南湖，股票代码：688552）成功登陆上海证券交易所科创板并举行首次公开发行 A 股上市仪式。（中国航天科技集团）

**10、中核集团田湾核电 7 号机组穹顶球带成功吊装。**2023 年 5 月 19 日中核集团旗下中国核电投资控股田湾核电 7 号机组穹顶球带成功吊装。标志着该机组从土建施工高峰全面转入安装阶段。（中核集团）

## 3.2 国际时政要闻

**1、白宫：美国将在七国集团峰会上宣布对俄新制裁。**当地时间 5 月 18 日，白宫发布的电话会议记录显示，美国将在日本举行的七国集团（G7）峰会上宣布针对俄罗斯实施的新制裁，以削弱俄罗斯的军事实力和军备体系。（环球时报）

**2、美国防部称乌军受损“爱国者”防空系统已修复并重新投入使用。**据俄罗斯卫星社 5 月 19 日报道，美国国防部副新闻秘书萨布丽娜·辛格表示，乌克兰军队有一套“爱国者”防空导弹系统受损，但该系统已经被修复并重新投入使用。（新华网）

**3、“匕首”大战“爱国者”，俄乌导弹攻防战升级。**俄罗斯国防部 5 月 17 日称，在 16 日基辅进行的“匕首”导弹袭击打中并摧毁 1 座多功能雷达站和 5 个“爱国者”防空系统发射装置，而不具名的美国官员则表示，乌克兰正在使用的美制“爱国者”防空系统可能因俄罗斯的袭击而受到损坏，但没有被摧毁。（新华网）

**4、韩国产“猎鹰”战斗机完成初始作战评测，明年起批量生产。**韩国防卫事业厅 5 月 16 日表示，国产超音速战机“猎鹰”（KF-21）已得到“符合作战要求”的初评结论，预计将从明年起批量生产。（新华网）

### 3.3 国内军事进展

**1、陆航多型直升机跨昼夜实弹射击。**近日，陆军第 79 集团军某旅组织多型直升机开展跨昼夜实弹射击训练。此次训练，围绕多机型混编、超低空突防、多弹种火力打击等内容展开，进一步提升飞行员实战能力。（新华网）

**2、海军查干湖舰南海海域作战支援演练。**2023 年 5 月 18 日，南海某海域，南部战区海军某作战支援舰支队查干湖舰与导弹驱逐舰呼和浩特舰、导弹护卫舰柳州舰以及海军航空兵部队多课目、跨昼夜实战化综合作战支援演练，训练全程设置“背靠背”临机导调，锤炼部队全时全域、多向多维支援保障能力。（新华网）

## 4 上市公司公告

**【北摩高科】**公司的控股股东、实际控制人王淑敏女士基于对公司未来发展的信心，计划自 2023 年 5 月 12 日起(含)未来 6 个月内，增持公司股份不低于人民币 2,000 万元。2023 年 5 月 12 日至 2023 年 5 月 19 日，王淑敏女士通过深圳证券交易所交易系统集中竞价方式增持公司股份 500,904 股，约占公司总股本的 0.15%，累积增持金额约为人民币 2,080.92 万元。截止至 2023 年 5 月 20 日，王淑敏女士持有公司股份 117,698,351 股，占目前公司总股本的 35.47%。

**【奥维通信】**公司持股 5%以上股东部分股份被司法拍卖暨被动减持。根据瑞丽市瑞丽湾旅游开发有限公司（以下简称“瑞丽湾”）破产清算案第二次债权人会议表决通过的《财产变价方案》，经报告瑞丽市人民法院，瑞丽湾管理人将在淘宝网-阿里司法拍卖破产频道公开拍卖瑞丽湾持有公司的全部股份。本次拍卖的 15,608,250 股股份，于 2023 年 05 月 17 日 15 时至 2023 年 05 月 18 日 15 时止（延时除外）在淘宝网-阿里司法拍卖破产频道（susong.taobao.com）进行第三次公开拍卖。

**【天微电子】**公司监事李慧海先生因自身资金需求，计划自 2023 年 5 月 20 日起 15 个交易日后的六个月内（根据中国证监会及上海证券交易所相关规定禁止减持的期间除外），通过集中竞价交易方式减持其通过南京皓海间接持有的公司股份合计不超过 3,676 股，占公司总股本的 0.0046%。

**【北斗星通】**2023 年 5 月 18 日，副总经理黄磊先生、刘孝丰先生通过集中竞价方式减持其所持有的部分公司股份，黄磊先生减持股数 22,406 股，减持均价 33.44 元，减持比例 0.0044%，刘孝丰先生减持股数 14,700 股，减持均价 33.41 元，减持比例 0.0029%。

**【航新科技】**公司于 2023 年 5 月 19 日召开 2022 年度股东大会，选举产生第五届董事会新任董事、第五届监事会新任监事。鉴于原董事杨瀚博先生已于 2023 年 4 月 26 日辞去董事职务，经 2022 年度股东大会审议，选举李伯韬先生为公司第五届董事会非独立董事，任期与第五届董事会一致。鉴于原监事会主席张晓辉先生、监事王琪女士已于 2023 年 4 月 26 日辞去监事职务，经 2022 年度股东大会审议，选举王秀芳女士、段海军先生为公司第五届监事会非职工代表监事，任期与第五届监事会一致。2023 年 5 月 19 日，公司召开第五届监事会第十六次会议，审议通过了《关于选举监事会主席的议案》，选举王秀芳女士为公司监事会主席，任期与本届监事会一致。

**【景嘉微】**公司 2022 年年度股东大会审议通过的 2022 年年度权益分派方案为：以实施 2022 年度权益分派时股权登记日（2023 年 5 月 25 日）的总股本 455,172,704 股为基数，



向全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 元 (含税)，共计派发现金股利 54,620,724.48 元 (含税)，本次分配不实施资本公积转增股本、不分红股。

【烽火电子】公司于 2023 年 5 月 18 日召开第九届董事会第十一次会议，审议通过了《关于选举公司董事长的议案》和《关于聘任公司总经理的议案》，与会董事共同推举公司董事赵刚强先生担任公司董事长，任期自董事会审议通过之日起至公司第九届董事会任期届满止。同意聘任杨勇先生为公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至公司第九届董事会任期届满止，公司独立董事对此发表了同意的独立意见。

【江龙船艇】公司于 2023 年 5 月 18 日召开 2022 年度股东大会，选举产生了 5 名非独立董事、3 名独立董事，共同组成公司第四届董事会；选举产生了 2 名非职工代表监事，与公司 2023 年 5 月 18 日召开的职工代表大会选举产生的 1 名职工代表监事共同组成公司第四届监事会，任期均为自公司 2022 年度股东大会选举通过之日起三年。2023 年 5 月 18 日，公司召开了第四届董事会第一次会议、第四届监事会第一次会议，选举产生了第四届董事会董事长、董事会各专门委员会委员及第四届监事会监事会主席，并聘任第四届高级管理人员、董事会秘书及证券事务代表。非独立董事：夏刚先生、晏志清先生 (董事长)、赵盛华先生、龚重英女士、贺文军先生；独立董事：敖静涛先生 (会计专业人士)、陈坚先生、谢首军先生公司第四届董事会任期自公司 2022 年度股东大会选举通过之日起三年。

【中船科技】公司分配 2022 年度现金股利。本次利润分配方案经 2023 年 4 月 28 日的 2022 年年度股东大会审议通过。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 736,249,883 股为基数，每股派发现金红利 0.045 元 (含税)，共计派发现金红利 33,131,244.74 元。

【全信股份】公司于 2023 年 4 月 25 日召开的第六届董事会六次会议及 2023 年 5 月 18 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过了《关于回购注销公司 2020 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》。根据《南京全信传输科技股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划 (草案)》 (以下简称“2020 年限制性股票激励计划”) 及公司股东大会审议的结果，1 名激励对象因个人原因离职，不再符合公司股权激励条件，故决定回购注销该激励对象已获授但尚未解除限售的 18,000 股限制性股票，回购价格为 5.32 元。本次限制性股票回购注销完成后，公司总股本将由 312,328,375 股减少至 312,310,375 股。

【天秦装备】公司高级管理人员童秋菊女士通过集中竞价方式自 2023 年 5 月 15 日至 2023 年 5 月 17 日减持本公司股份 40,000 股，减持数量占总股本比例 0.0255%。

【智明达】2023 年 5 月 17 日公司发布 2023 年限制性股票激励计划 (草案)。本激励计划拟向激励对象授予权益总计不超过 25.575 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 5049.832 万股的 0.51%，未设置预留权益。公司有效期内的限制性股票数量合计 141.935 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 5049.832 万股的 2.81%。

【智明达】2023 年 5 月 17 日公司发布 2023 年限制性股票激励计划激励对象名单。董事、中高级管理人员 (6 人) 获第一类限制性股票激励，获授的权益数量共计 6.426 万股，占本激励计划授予权益总数的比例 25.13%，占本激励计划公告日公司股本总额的比例 0.13%。中基层管理人员、技术骨干等 (78 人) 获授的限制性股票数量 19.149 万股，占本激励计划授予权益总数的比例 74.87%，占本激励计划公告日公司股本总额的比例 0.38%。

【中航电子】公司于 2023 年 5 月 16 日收到控股股东中航科工《关于股份增持计划实施结果的告知函》，中航科工已完成增持计划。本次增持前，中航科工直接持有公司股份 76,032.36 万股，占公司总股本的 39.43%；截至本次增持计划完成日，中航科工直接持有公司股份 763,090,849 万股，占公司总股本的 17.01%

【江龙船艇】公司董事赵盛华先生持有本公司股份 32,931,276 股（占本公司总股本比例 8.72%），计划以大宗交易和集中竞价方式减持本公司股份合计不超过 8,232,819 股（占本公司总股本比例 2.18%），以大宗交易方式减持的，自本公告发布之日起 3 个交易日后的 6 个月内进行；以集中竞价交易方式减持的，自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行。

【北摩高科】公司控股股东、实际控制人王淑敏女士，基于对公司战略发展的坚定信心及对公司长期投资价值和未来发展前景的充分认可，计划自 2023 年 5 月 12 日（含）起 6 个月内增持公司股份，增持金额不低于人民币 2,000 万元；截止 2023 年 5 月 15 日完成增持股份 400,904 股，增持金额约合 1,649.75 万元。

【上海瀚讯】公司回购注销第一类限制性股票数量合计 669,568 股，占公司目前总股本的 0.11%。本次回购注销完成后，公司总股本将由 628,635,340.00 股减少至 627,965,772.00 股。

【天微电子】公司于 2023 年 5 月 15 日召开第二届董事会第五次会议和第二届监事会第五次会议，审议通过了《关于向 2023 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以 2023 年 5 月 15 日为限制性股票的首次授予日，合计向 75 名激励对象授予 139.2927 万股限制性股票，授予价格为 15.84 元/股。其中，第一类限制性股票 86.5122 万股，第二类限制性股票 52.7805 万股。

【天微电子】2023 年 5 月 16 日公司发布 2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单。董事、高级管理人员、核心技术人员及核心业务人员（4 人）获授的第一类限制性股票数量 865,122 股，占本激励计划授予权益总数的比例 60.30%，占本激励计划授予日公司股本总额的比例 1.08%。高级管理人员、核心技术人员、核心业务人员、技术人员及中层管理人员及核心骨干（71 人）获授的第二类限制性股票数量 569,474 股，占本激励计划授予权益总数的比例 39.70%，占本激励计划授予日公司股本总额的比例 0.71%。

## 5 风险提示

- 1) 股权激励、资产证券化节奏低于预期；
- 2) 产品研制、交付进度不及预期。

## 股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>