

国防军工

报告日期：2023年06月10日

# 俄罗斯公布扩军计划；国防“内生+外延”双驱动

## ——国防装备行业周报（2023年6月第2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、晶品特装
- **【上周报告】**【晶品特装】深度：军工 AI 稀缺标的，光电侦察+无人装备双驱动
- **【本周观点】**（1）俄罗斯公布扩军计划，强化国防内生逻辑。俄军总参谋部副总参谋长叶夫根尼·布尔金斯基上将日前发表文章称，俄军今年将组建1个诸兵种合成集团军、1个空军和防空集团军、1个野战军、亚速海海军军区、5个师、26个旅、莫斯科军区和列宁格勒军区。国际紧张局势加剧背景下，各国对国家安全的刚性需求是军工行业的内生动力。（2）军工板块业绩持续增长，关注船舶、航空装备细分方向。对军工93只股票进行统计，剔除12只船舶类标的，其余81家公司2022年营收3779亿，同比增长11%，归母净利361亿，同比增长6%，板块归母净利率从2019年的6.5%提升到2022年的9.5%。一季度船舶、航空板块归母净利增速分别为26%、18%，趋势向上表现亮眼，我们建议持续关注船舶、远火、大飞机等重点领域。（3）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。（4）高景气度、相对低估值：当前国防军工整体PE-TTM为54倍，处于过去十年历史6.45%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、宝钛股份、三角防务、中航重机、派克新材、图南股份。  
3)导弹及信息化：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、晶品特装。
- **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：刘村阳  
执业证书号：S1230522100001  
liucunyang@stocke.com.cn

### 相关报告

- 1 《聚焦船舶、远火、大飞机等重点领域；国防军品民品双驱动》 2023.06.06
- 2 《C919成功商业首飞；聚焦主机厂：大飞机、船舶、发动机、无人机》 2023.05.29
- 3 《C919开启全球首次商业载客飞行，持续看好大飞机产业链发展——航空装备行业点评报告》 2023.05.29

## 正文目录

<b>1 市场表现</b> .....	<b>4</b>
1.1 板块表现: 上周国防指数下跌 3.7% .....	4
1.2 个股表现: 上周金信诺上涨 17.7% .....	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>9</b>

## 图表目录

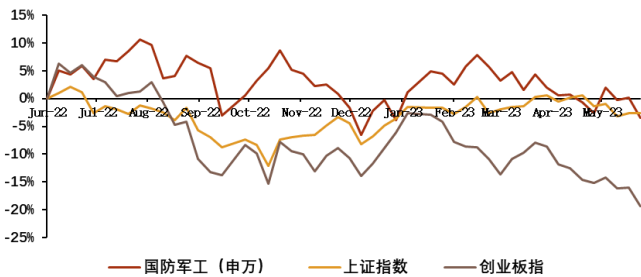
图 1: 上周国防指数跑输上证指数 3.73pct.....	4
图 2: 上周国防指数下跌 3.7%，位居一级行业第 29 名.....	4
表 1: 国防行业重点个股市场表现回顾.....	4
表 2: 国防行业重点公司盈利预测与估值.....	5

## 1 市场表现

### 1.1 板块表现：上周国防指数下跌 3.7%

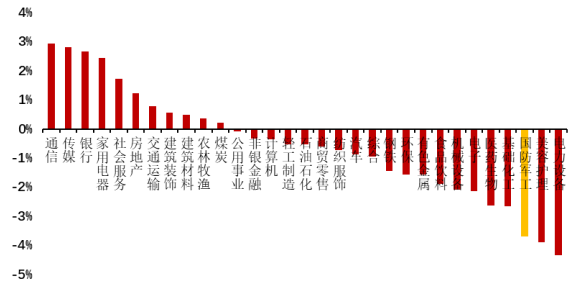
上周国防指数下跌 3.7%，上证指数上涨 0.04%，创业板指下跌 4.0%；2023 年初至今国防指数下跌 1.3%，上证指数上涨 4.6%，创业板指下跌 8.7%；2023 年初至今国防指数跑输上证指数 5.9pct，跑赢创业板指 7.4pct。从行业比较来看，上周国防指数下跌 3.7%，在 31 个申万一级行业中排第 29 名。

图1：上周国防指数跑输上证指数 3.73pct



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图2：上周国防指数下跌 3.7%，位居一级行业第 29 名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 1.2 个股表现：上周金信诺上涨 17.7%

上周涨幅前五的军工标的是：金信诺（17.7%）、全信股份（4.8%）、中天火箭（3.8%）、烽火电子（3.6%）、新余国科（3.3%）；月初至今涨幅排名前五的军工标的是：金信诺（14.8%）、中天火箭（6.0%）、烽火电子（5.8%）、华力创通（4.4%）、中国卫星（4.2%）；年初至今涨幅排名前五的军工标的是：中航电测（359.2%）、中船科技（96.2%）、景嘉微（78.5%）、华力创通（68.5%）、金信诺（56.9%）。

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						
金信诺	17.7%	金信诺	14.8%	中航电测	359.2%	雷电微力	-13.0%	振芯科技	-13.7%	鸿远电子	-45.7%
全信股份	4.8%	中天火箭	6.0%	中船科技	96.2%	振芯科技	-12.3%	雷电微力	-11.2%	光威复材	-36.3%
中天火箭	3.8%	烽火电子	5.8%	景嘉微	78.5%	鸿远电子	-10.9%	航天电器	-11.1%	振华科技	-25.9%
烽火电子	3.6%	华力创通	4.4%	华力创通	68.5%	华如科技	-8.8%	鸿远电子	-10.3%	派克新材	-25.9%
新余国科	3.3%	中国卫星	4.2%	金信诺	56.9%	高德红外	-8.6%	爱乐达	-9.7%	火炬电子	-23.1%
北方导航	3.1%	天和防务	2.9%	中国卫通	54.9%	宏达电子	-8.4%	航新科技	-9.3%	振芯科技	-21.8%
天和防务	3.0%	捷强装备	2.8%	奥普光电	51.1%	光启技术	-8.2%	光启技术	-8.8%	雷电微力	-21.3%
奥普光电	2.9%	甘化科工	2.7%	国瑞科技	50.5%	七一二	-7.5%	振华科技	-8.2%	钢研高纳	-21.2%
新劲刚	2.7%	新余国科	2.5%	天泰装备	42.2%	菲利华	-7.2%	中航重机	-8.1%	中航重机	-20.9%
捷强装备	2.6%	全信股份	2.1%	江龙船艇	42.1%	三角防务	-7.1%	新兴装备	-8.0%	菲利华	-18.7%

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	1071	12.68	15.69	19.71	85	68	54	2.8	3%	40.19
	600760	中航沈飞	1092	23.05	29.00	36.46	47	38	30	8.1	18%	55.47
	600150	中国船舶	1243	1.72	27.26	64.45	723	46	19	2.7	0%	27.80
	600038	中直股份	230	3.87	7.82	10.44	59	29	22	2.4	4%	39.00
	000768	中航西飞	660	5.23	10.49	14.47	126	63	46	4.0	3%	23.72
	600316	洪都航空	160	1.41	1.71	2.15	114	94	75	3.0	3%	22.36
	600967	内蒙一机	159	8.23	9.40	10.85	19	17	15	1.4	8%	9.32
688297	中无人机	332	3.70	5.04	6.94	90	66	48	5.7	6%	49.17	
<b>主机厂平均</b>							<b>75</b>	<b>53</b>	<b>39</b>	<b>3.8</b>	<b>6%</b>	
零部件	000519	中兵红箭	240	8.19	9.69	11.91	29	25	20	2.5	8%	17.20
	600391	航发科技	70	0.47	0.83	1.28	151	84	55	4.6	3%	21.26
	688333	铂力特	160	0.79	2.58	4.30	201	62	37	10.4	5%	100.16
	002651	利君股份	72	2.20	2.25	2.37	33	32	30	2.7	8%	6.98
	002985	北摩高科	141	3.14	5.17	6.71	45	27	21	4.5	11%	42.38
	605123	派克新材	119	4.86	6.34	8.33	25	19	14	3.0	13%	98.48
	300855	图南股份	133	2.55	3.48	4.71	52	38	28	8.4	17%	33.58
	688510	航亚科技	47	0.20	0.70	1.12	234	67	42	4.8	2%	18.15
	000738	航发控制	296	6.88	8.75	11.08	43	34	27	2.6	6%	22.50
	603131	上海沪工	36	-1.27	-	-	-29	-	-	2.9	-10%	11.45
	000534	万泽股份	80	1.02	2.01	2.92	79	40	28	6.2	9%	15.79
	603308	应流股份	112	4.02	4.85	6.11	28	23	18	2.6	9%	16.37
	600765	中航重机	360	12.02	16.14	20.99	30	22	17	3.4	12%	24.45
300775	三角防务	173	6.25	8.66	11.36	28	20	15	3.6	13%	31.58	
002414	高德红外	315	5.02	8.58	11.18	63	37	28	4.4	7%	9.60	
<b>零部件平均</b>							<b>74</b>	<b>38</b>	<b>27</b>	<b>4.4</b>	<b>8%</b>	
国防电子	688002	睿创微纳	216	3.13	5.06	7.16	69	43	30	5.2	8%	48.30
	002179	中航光电	900	27.17	34.06	43.02	33	26	21	4.8	16%	42.45
	002025	航天电器	258	5.55	7.88	10.73	46	33	24	4.4	10%	56.46
	600562	国睿科技	189	5.49	6.91	8.66	34	27	22	3.6	11%	15.24
	600764	中国海防	190	5.85	8.12	10.24	32	23	19	2.4	8%	26.69
	600372	中航电子	640	8.72	12.23	14.85	73	52	43	5.2	7%	14.27
	603712	七一二	229	7.75	9.73	12.73	30	24	18	5.3	18%	29.66
	603678	火炬电子	143	8.01	10.69	13.02	18	13	11	2.7	15%	31.19
	002214	大立科技	76	-1.51	-	-	-50	-	-	3.4	-7%	12.70
	002049	紫光国微	740	26.32	34.44	45.23	28	21	16	7.3	27%	87.06
	688636	智明达	35	0.75	1.36	1.89	46	26	18	3.6	8%	46.20
300593	新雷能	102	2.83	4.16	5.54	36	25	18	3.3	9%	18.98	
000733	振华科技	434	23.82	30.54	38.40	18	14	11	4.1	24%	83.47	

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			
	688682	霍莱沃	44	0.50	0.83	1.16	87	53	38	6.7	8%	84.57
	600990	四创电子	64	0.66	1.49	1.75	97	43	37	2.4	2%	30.36
	300726	宏达电子	150	8.52	10.36	12.68	18	14	12	3.2	19%	36.36
	603267	鸿远电子	127	8.05	9.88	12.07	16	13	11	3.1	20%	54.66
	300474	景嘉微	443	2.89	4.09	5.75	153	108	77	13.6	9%	97.29
	688084	晶品特装	51	0.45	0.81	1.41	113	64	36	3.1	3%	68.00
		<b>国防电子平均</b>					<b>53</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>4.6</b>	<b>11%</b>	
国防材料	300699	光威复材	236	9.34	11.34	13.83	25	21	17	4.7	19%	28.39
	600456	宝钛股份	151	5.57	7.88	10.03	27	19	15	2.4	9%	31.56
	688281	华秦科技	269	3.33	4.58	6.19	81	59	43	6.9	9%	193.60
	600862	中航高科	319	7.65	10.12	13.06	42	32	24	5.5	14%	22.88
	300034	钢研高纳	175	3.37	4.64	6.36	52	38	28	5.5	11%	36.13
	688122	西部超导	374	10.80	13.82	17.57	35	27	21	6.0	18%	80.70
		<b>国防材料平均</b>					<b>44</b>	<b>33</b>	<b>25</b>	<b>5.2</b>	<b>13%</b>	

注：市值截止 2023 年 6 月 9 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、**“新舟”60 遥感机助我国获取全球首套山地冰川多源遥感有效探测数据。**近日，我国科研团队依托国产“新舟”60 航空遥感和科学实验平台，在青海省海北藏族自治州八一冰川地区实施冰川透视航空与地面联合科学实验，获取了全球首套山地冰川多源遥感有效探测数据。本次实验自 3 月 20 日启动，是我国第二次青藏高原综合科学考察研究的重要组成部分，是国际上首次开展基于航空平台的冰川探测实验。本次实验使用的遥感飞机为国产“新舟”60 遥感机，实验累计飞行 11 个架次。（中国航空工业集团）

2、**“天舟五号”与空间站组合体完成再次交会对接。**前期撤离空间站组合体、已独立在轨飞行 33 天的天舟五号货运飞船，于 6 月 6 日 3 时 10 分完成与空间站组合体再次交会对接。这是我国空间站建成后首次同时与一艘神舟载人飞船、两艘天舟货运飞船构成组合体。神舟十五号载人飞船与空间站组合体分离、天舟五号货运飞船与组合体再次对接后，空间站组合体由天和核心舱、两个实验舱和一艘载人飞船、两艘货运飞船构成，规模比此前更大。目前，空间站组合体状态良好，后续将继续按计划开展各项工作。（中国航天科技集团）

3、**中星 26 号首次在境外实现国际互联网业务应用。**近日，中国航天科技集团有限公司中国卫通在印度尼西亚首都雅加达利用我国首颗超百 Gbps 容量的 Ka 高通量卫星——中星 26 号，首次在境外实现国际互联网业务应用，开启了 Ka 高通量卫星国际化业务的新征程。（中国航天科技集团）

4、**市场开拓给力，订单“连连看”。**近日，中南装备为 FPSO 项目研制生产的液压油缸系统通过巴西国家石油公司、新加坡吉宝、中集来福士、铁中宝等客户代表验收，签订首



船套液压油缸系统订单近 6000 万元。近日，七一八所接连中标超低排放改造项目、签订制氢设备供货合同，为“双碳”目标再次贡献力量。在 5 月 21 日至 24 日举行的中国-俄罗斯商务论坛期间，武汉船机铁锚焊材与俄罗斯联合造船集团(USC)进出口公司签订合作协议，双方将以药芯焊丝为开端，深入开展各项合作。（中国船舶集团）

**5、中核工程交流电磁场检测技术获得国家批复。**近日，薄壁不锈钢焊缝(壁厚 $\leq 3.5\text{mm}$ )全壁厚穿透交流电磁场检测技术在某工程的应用申请获得了国家监管单位的正式批复，标志着中国核电工程有限公司牵头研发、国际首创的数字化无损检测技术取得重要突破。薄壁不锈钢焊缝全壁厚穿透交流电磁场检测技术获得国家监管单位批准，将极大推动此项技术的应用，有力地保证工程建设周期，并有可能带来核工程薄壁结构无损检测领域的一场变革。（中核集团）

### 3.2 国际时政要闻

**1、德媒：波音加紧研发多功能无人机。**据德国《商报》网站 6 月 5 日报道，波音的新式无人机不久将可用于加油、掩护、攻击等多种用途。报道称，“鬼怪工程部”的工作通常是机密——波音公司的这个研发部门正在研制新型军用飞机。两年前，MQ-25“黄貂鱼”隐身无人加油机编号为 T1 的原型机首次在遥控状态下为战斗机完成了空中加油。这种无人机长约 16 米，大小与 F-18 战斗机差不多，内部有很大空间存放燃料。波音还与澳大利亚皇家空军联合研发了 MQ-28“幽灵蝙蝠”无人机，这种隐身无人机将用于支援战斗机飞行员作战。（新华网）

**2、俄军曝“惊人”扩军计划：新建 2 个军区、2 个集团军。**俄罗斯《观点报》6 日报道称，俄军总参谋部副总参谋长叶夫根尼·布尔金斯基上将日前在俄国防部杂志《俄罗斯军事委员会》上发表文章称，今年俄军将组建 1 个诸兵种合成集团军、1 个空军和防空集团军、1 个野战军、亚速海海军军区、5 个师、26 个旅、莫斯科军区和列宁格勒军区，并为这些部队的组建提供人员保障。俄军事专家认为，俄军此举是为长期对抗北约军事威胁做好准备。（新华网）

**3、中俄联合空中战略巡航分阶段进行。**中国国防部 7 日下午 3 点宣布，当天中俄两军位太平洋西部空域完成第 6 次联合空中战略巡航第二阶段任务。6 日，中国国防部在联合战略巡航任务开始之际对外发布声明，一前一后，宣告了此次联合战略巡航的圆满结束。值得注意的是，中俄今年进行的首次联合空中战略巡航分为两个阶段进行，这是中俄联合空中战略巡航自 2019 年以来的首次，也是一次新的突破和探索。（环球时报）

**4、卡霍夫卡水电站大坝受损导致洪灾 超 2700 人被疏散。**6 日，位于赫尔松地区由俄罗斯控制的卡霍夫卡水电站大坝发生爆炸，大量河水从水库涌出。据俄乌两方 7 日消息，共有超 2700 名居民被转移。受溃坝影响，新卡霍夫卡市附近一座自然公园数以千计的野生动物死亡；乌方称，洪水还冲走岸边早先埋设的地雷并引发爆炸。（环球时报）

**5、苏丹武装冲突持续 首都战火蔓延至居民区。**当地时间 7 日，苏丹武装部队与快速支援部队继续在首都喀土穆市及其附近的北喀土穆市、恩图曼市组成的首都圈以及达尔富尔等地区交战。首都圈的战火持续扩大，已经蔓延至居民区。（环球时报）

**6、印度新型导弹“烈火”-P 首次进行夜间试射，提升核反击力。**据《新印度快报》6 月 8 日报道，印度成功试射“烈火”-P 新型弹道导弹。印度国防部发布消息说：“圆满实现了本次试射所有既定（测试）目标”。印度国防部称，这是该型导弹成军之前的第一次试射，此前曾成功进行了 3 次导弹研发阶段测试。（环球时报）

### 3.3 国内军事进展

1、**中国海军舰艇参加国际阅舰式。**当地时间5日，科莫多2023多国海上联演在印度尼西亚开幕。开幕式结束后，举行了国际阅舰式。各国海军代表登上检阅舰，驶向检阅海区，40多艘来自13个国家的舰艇接受检阅。当检阅舰通过中国海军湛江舰、许昌舰时，中国海军官兵分区列队，向检阅舰致敬。（新华网）

2、**中国海军第44批护航编队圆满完成第1568批船舶护航任务。**当地时间6月2日清晨5时许，随着巴拿马籍商船“海澜之歌”号安全抵达曼德海峡附近海域解护点，中国海军第44批护航编队圆满完成第1568批船舶护航任务。据了解，开展护航行动15年来，中国海军已累计派出100余艘次舰艇，完成7000余艘中外船舶护航任务，解救、接护各类船舶近百艘，其中外国船舶占50%以上。（新华网）

3、**中巴伊举行首次反恐安全磋商！巴专家：在反恐方面，三国有共同诉求。**7日，首次中国—巴基斯坦—伊朗三方反恐安全磋商在北京举行。8日，中国外交部发言人汪文斌在例行记者会上介绍称，三方就地区反恐形势，共同打击跨境恐怖分子等问题深入交换意见，并决定机制化举行三方反恐安全磋商。接受《环球时报》记者采访的巴基斯坦专家认为，在反恐方面，中巴伊三国有共同的诉求。（环球时报）

4、**新媒：解放军37架次军机现身台岛周边空域。**据新加坡《联合早报》网站6月8日报道，台湾地区防务部门通报称，自6月8日清晨5时起侦察到37架次解放军军机进入台湾所谓“防空识别区”西南空域。据台湾“中时新闻网”报道，这些军机包括歼-11、歼-16、轰-6、运油-20及预警机等各型军机。（新华网）

5、**禁止驶入！渤海海峡黄海北部部分海域执行军事任务。**辽航警114/23，渤海海峡黄海北部，自6月11日1600时至18日1600时在38-51.7N121-38.2E、38-34.2N121-38.2E、38-33.9N121-07.9E、38-48.2N121-14.1E诸点连线范围内执行军事任务。禁止驶入。（环球时报）

## 4 上市公司公告

【安达维尔】公司发布关于持股5%以上股东及董事减持股份的预披露公告。持有北京安达维尔科技股份有限公司股份16,866,494股（占本公司总股本比例的6.61%）的股东北京安达维尔管理咨询有限公司计划通过大宗交易、集中竞价交易方式减持公司股份不超过5,000,000股，即减持比例不超过公司总股本的1.96%，以集中竞价方式减持的，自减持计划公告之日起15个交易日后的六个月内进行；以大宗交易方式减持的，自减持计划公告之日起3个交易日后的六个月内进行。持有公司股份1,800,000股（占本公司总股本比例的0.71%）的董事孙艳玲女士计划通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过450,000股，即减持比例不超过公司总股本的0.18%，减持期间为自减持计划公告之日起15个交易日后的六个月内进行。

【甘化科工】6月6日，公司发布关于部分高级管理人员减持股份的预披露公告。持有公司股份10,348,119股（占本公司总股本比例2.338%）的公司董事兼副总经理冯骏先生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公司股份不超过2,587,030股（占公司总股本比例的0.584%）；持有公司股份155,640股（占本公司总股本比例0.035%）的公司副总经理李忠先生计划在本公告披露之日起15个交易日后的6个月内以



集中竞价方式减持公司股份不超过 38,900 股（占公司总股本比例的 0.009%）；持有公司股份 155,640 股（占本公司总股本比例 0.035%）的公司财务总监兼董事会秘书陈波先生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公司股份不超过 38,900 股（占公司总股本比例的 0.009%）。

【派克新材】6 月 7 日，公司发布关于 2022 年年度权益分派实施公告。分派对象是截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 121,170,892 股为基数，每股派发现金红利 0.518 元（含税），共计派发现金红利 62,766,522.06 元。

【中科海讯】6 月 7 日，公司发布关于离任董监高持股及减持承诺事项的说明。公司监事会于近日收到非职工代表监事蔡婷女士提交的书面离任报告，蔡婷女士因个人原因申请辞去公司第三届监事会非职工代表监事职务。离任后，蔡婷女士将继续在公司全资子公司北京优讯诺达科技有限公司担任董事长兼总经理职务。蔡婷女士的原定任期为 2022 年 4 月 15 日至 2025 年 4 月 15 日。截至本公告披露日，蔡婷女士通过平顶山海讯声学科技投资合伙企业（有限合伙）间接持有本公司股份 455,398 股，占公司总股本的 0.3858%；蔡婷女士系公司 2021 年限制性股票激励计划激励对象，担任监事后其已获授予但尚未归属的 20,000 股限制性股票，经第三届董事会第四次会议、第三届监事会第四次会议审议通过，已全部取消归属并作废失效。

【智明达】6 月 7 日，公司发布关于成都智明达股东大宗交易减持股份计划的公告。截止本公告披露日，自然人股东杜柯呈直接持有本公司股份 10,008,440 股，占成都智明达电子股份有限公司（以下简称“公司”）最新总股本 75,242,497 股比例为 13.3016%。公司于 2023 年 6 月 8 日收到杜柯呈先生提交的《关于减持智明达股份的告知函》。因股东自身资金需求，拟通过大宗减持的方式，减持不超过其直接持有的公司股份 3,009,699 股，拟减持股份占公司总股本的比例不超过 4%，减持期间为自公司公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内，采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%。

【迈信林】6 月 8 日，公司发布关于股东减持股份计划公告。截至本公告披露日，苏州新丝路中安创业投资合伙企业（有限合伙）持有江苏迈信林航空科技股份有限公司 1,667,458 股，占公司总股本的 1.49%。上述股份为公司首次公开发行前取得股份，且已于 2022 年 5 月 13 日解除限售并上市流通。公司于近日收到新丝路出具的《关于江苏迈信林航空科技股份有限公司股份减持计划的告知函》，因自身经营需要，拟减持 1,667,458 股。通过集中竞价交易方式减持的，在任意连续 60 日内减持公司股份的数量不超过公司股份总数的 1%，减持期间自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 12 个月内；通过大宗交易方式减持的，在任意连续 60 日内减持公司股份的数量不超过公司股份总数的 2%，减持期间自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 12 个月内。减持期间，若公司发生送股、资本公积转增股本、配股等变动事项，前述股份数量将作相应调整。

【航发动力】6 月 9 日公司发布关于 2022 年年度权益分派实施公告。分派对象是截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称中国结算上海分公司）登记在册的本公司全体股东。分派方案是本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,665,594,238 股为基数，每股派发现金红利 0.145 元（含税），共计派发现金红利 386,511,164.51 元（含税）。

## 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>