

国防军工

报告日期：2023年06月17日

国资委鼓励上市公司并购重组、提高质量，军工“内生+外延”双驱动 ——国防装备行业周报（2023年6月第3周）

投资要点

- **【核心组合】**中国船舶、内蒙一机、中航西飞、航发动力、中兵红箭、中直股份、洪都航空、航发控制、中航沈飞、中航光电、复旦微电、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
- **【本周观点】**（1）**国资委重磅部署以上市公司为平台并购重组**：6月14日，国务院国资委召开中央企业提高上市公司质量暨并购重组工作专题会，持续推动中央企业提高上市公司质量工作；会议指出，近年来中央企业以资本市场深化改革为契机，主动运用并购重组手段促进资产和业务布局优化完善，提升国有资源运营配置效率，工作取得积极成效，以更加务实有力的行动做优基本面、夯实基本功，为中央企业实现高质量发展、在构建新发展格局中更好发挥作用提供坚实支撑。（2）**市场持续打造“中国特色估值体系”**，多家军工央企随着盈利能力持续增长，叠加后期集团资产整合、国企改革等工作持续加速推进，旗下上市公司有望估值、利润双提升。（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，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**：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、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：王浩若
执业证书号：S1230522110002
wanghiero@stocke.com.cn

相关报告

- 1 《俄罗斯公布扩军计划；国防“内生+外延”双驱动》
2023.06.12
- 2 《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
- 3 《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

正文目录

1 市场表现	4
1.1 板块表现：上周国防指数上涨 2.3%	4
1.2 个股表现：上周航天晨光上涨 16.8%	4
2 重点公司盈利预测与估值	5
3 行业动态	6
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	7
4 上市公司公告	8
5 风险提示	10

图表目录

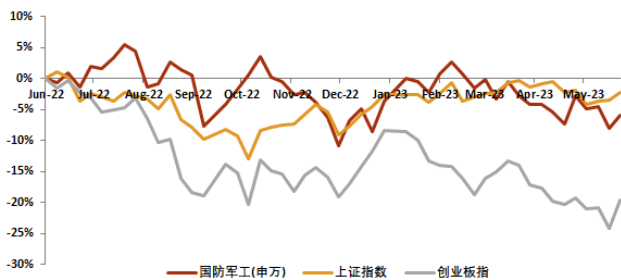
图 1: 上周国防指数跑赢上证指数 1.0pct.....	4
图 2: 上周国防指数上涨 2.3%，位居一级行业第 15 名.....	4
表 1: 国防行业重点个股市场表现回顾.....	4
表 2: 国防行业重点公司盈利预测与估值.....	5

1 市场表现

1.1 板块表现：上周国防指数上涨 2.3%

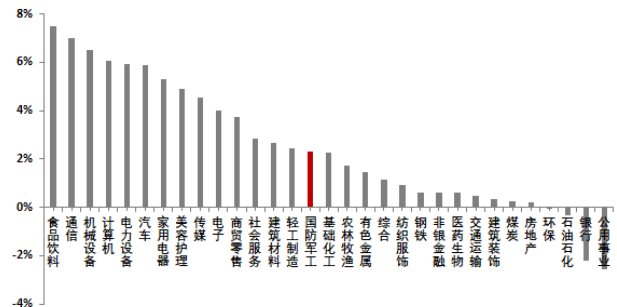
上周国防指数上涨 2.3%，上证指数上涨 1.3%，创业板指上涨 5.9%；2023 年初至今国防指数上涨 1.0%，上证指数上涨 6.0%，创业板指下跌 3.3%；2023 年初至今国防指数跑输上证指数 5.0pct，跑赢创业板指 4.2pct。从行业比较来看，上周国防指数上涨 2.3%，在 31 个申万一级行业中排第 15 名。

图1：上周国防指数跑赢上证指数 1.0pct



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图2：上周国防指数上涨 2.3%，位居一级行业第 15 名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：上周航天晨光上涨 16.8%

上周涨幅前五的军工标的是：航天晨光(16.8%)、ST 新研(12.5%)、天海防务(12.0%)、烽火电子(10.5%)、天奥电子(8.3%)；月初至今涨幅排名前五的军工标的是：金信诺(18.2%)、烽火电子(17.0%)、ST 新研(12.5%)、天海防务(12.5%)、航天晨光(10.0%)；年初至今涨幅排名前五的军工标的是：中航电测(374.9%)、中船科技(111.4%)、景嘉微(83.0%)、华力创通(72.9%)、奥普光电(62.2%)。

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						
航天晨光	16.8%	金信诺	18.2%	中航电测	374.9%	七一二	-7.0%	振芯科技	-11.5%	红相股份	-53.9%
ST 新研	12.5%	烽火电子	17.0%	中船科技	111.4%	新余国科	-5.6%	七一二	-10.4%	鸿远电子	-44.3%
天海防务	12.0%	ST 新研	12.5%	景嘉微	83.0%	西部超导	-3.1%	新兴装备	-9.0%	光威复材	-34.6%
烽火电子	10.5%	天海防务	12.5%	华力创通	72.9%	兴图新科	-2.6%	航天电器	-8.5%	派克新材	-25.4%
天奥电子	8.3%	航天晨光	10.0%	奥普光电	62.2%	盟升电子	-2.0%	江航装备	-8.1%	火炬电子	-24.6%
中船科技	7.7%	奥普光电	8.5%	金信诺	61.5%	火炬电子	-2.0%	鸿远电子	-8.0%	振华科技	-22.7%
航天动力	7.6%	全信股份	7.7%	中国卫通	60.5%	红相股份	-1.6%	火炬电子	-7.4%	盟升电子	-21.3%
奥普光电	7.3%	中国卫星	7.6%	兴图新科	58.5%	海兰信	-1.6%	航新科技	-7.3%	七一二	-21.0%
光电股份	6.6%	华力创通	7.1%	国瑞科技	57.7%	晨曦航空	-1.2%	爱乐达	-6.5%	振芯科技	-19.8%
海特高新	6.0%	兴图新科	6.5%	天泰装备	46.1%	新兴装备	-1.1%	中航重机	-6.5%	中航重机	-19.5%

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)			2022 A	PE		PB (MRQ)	ROE (2022)	股价 (元)
				2022A	2023E	2024E		2023E	2024E			
主机厂	600893	航发动力	1087	12.68	15.69	19.71	86	69	55	2.8	3%	40.79
	600760	中航沈飞	1128	23.05	29.00	36.46	49	39	31	8.4	18%	57.32
	600150	中国船舶	1283	1.72	27.26	64.45	746	47	20	2.8	0%	28.68
	600038	中直股份	229	3.87	7.73	10.25	59	30	22	2.3	4%	38.87
	000768	中航西飞	661	5.23	10.49	14.47	126	63	46	4.0	3%	23.76
	600316	洪都航空	160	1.41	1.71	2.15	113	93	74	3.0	3%	22.28
	600967	内蒙一机	167	8.23	9.40	10.85	20	18	15	1.5	8%	9.82
	688297	中无人机	342	3.70	5.04	6.94	92	68	49	5.9	6%	50.71
主机厂平均 (剔除 2022 年中国船舶)							76	53	39	3.8	6%	
零部件	000519	中兵红箭	250	8.19	9.69	11.91	30	26	21	2.6	8%	17.92
	600391	航发科技	70	0.47	0.83	1.28	150	84	54	4.5	3%	21.15
	688333	铂力特	165	0.79	2.58	4.30	207	64	38	10.7	5%	102.98
	002651	利君股份	77	2.20	2.25	2.37	35	34	32	2.9	8%	7.44
	002985	北摩高科	140	3.14	5.17	6.71	45	27	21	4.5	11%	42.29
	605123	派克新材	120	4.86	6.33	8.29	25	19	14	3.0	13%	98.66
	300855	图南股份	134	2.55	3.48	4.71	53	38	28	8.5	17%	33.86
	688510	航亚科技	48	0.20	0.70	1.12	241	69	43	5.0	2%	18.70
	000738	航发控制	304	6.88	8.75	11.08	44	35	27	2.7	6%	23.12
	603131	上海沪工	38	-1.27	-	-	-30	-	-	3.0	-10%	11.95
	000534	万泽股份	82	1.02	2.01	2.92	81	41	28	6.4	9%	16.11
	603308	应流股份	120	4.02	4.85	6.11	30	25	20	2.8	9%	17.54
	600765	中航重机	366	12.02	16.14	20.99	30	23	17	3.4	12%	24.87
	300775	三角防务	178	6.25	8.66	11.36	28	20	16	3.7	13%	32.33
002414	高德红外	333	5.02	8.58	11.18	66	39	30	4.7	7%	10.15	
零部件平均							69	36	27	4.6	8%	
国防电子	688002	睿创微纳	211	3.13	5.06	7.16	67	42	29	5.1	8%	47.21
	002179	中航光电	895	27.17	34.06	43.02	33	26	21	4.8	16%	42.20
	002025	航天电器	266	5.55	7.88	10.73	48	34	25	4.5	10%	58.16
	600562	国睿科技	191	5.49	6.91	8.66	35	28	22	3.7	11%	15.42
	600764	中国海防	193	5.85	8.12	10.24	33	24	19	2.5	8%	27.17
	600372	中航电子	662	8.72	12.23	14.85	76	54	45	5.3	7%	14.75
	603712	七一二	212	7.75	9.73	12.73	27	22	17	4.9	18%	27.47
	603678	火炬电子	140	8.01	10.69	13.02	18	13	11	2.6	15%	30.57
	002214	大立科技	79	-1.51	-	-	-52	-	-	3.5	-7%	13.15
002049	紫光国微	765	26.32	34.44	45.23	29	22	17	7.6	27%	90.05	

688636	智明达	34	0.75	1.36	1.89	45	25	18	3.4	8%	44.76
300593	新雷能	103	2.83	4.16	5.54	37	25	19	3.3	9%	19.19
000733	振华科技	453	23.82	30.54	38.40	19	15	12	4.3	24%	87.03
688682	霍莱沃	43	0.50	0.83	1.16	86	52	37	6.6	8%	82.99
600990	四创电子	66	0.66	1.49	1.75	100	44	38	2.5	2%	31.19
300726	宏达电子	154	8.52	10.36	12.68	18	15	12	3.3	19%	37.35
603267	鸿远电子	130	8.05	9.88	12.07	16	13	11	3.2	20%	56.03
300474	景嘉微	454	2.89	4.09	5.75	157	111	79	13.9	9%	99.70
国防电子平均						44	33	25	4.7	12%	
300699	光威复材	242	9.34	11.34	13.83	26	21	18	4.8	19%	29.15
600456	宝钛股份	158	5.57	7.88	10.03	28	20	16	2.5	9%	33.15
688281	华秦科技	281	3.33	4.58	6.19	84	61	45	7.2	9%	202.00
600862	中航高科	326	7.65	10.12	13.06	43	32	25	5.7	14%	23.41
300034	钢研高纳	180	3.37	4.64	6.36	54	39	28	5.7	11%	37.15
688122	西部超导	363	10.80	13.82	17.57	34	26	21	5.8	18%	78.20
国防材料平均						45	33	25	5.3	13%	

注：市值截止 2023 年 6 月 16 日收盘。

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、深中通道海底隧道合龙！看中国船舶制造水平。6月11日，深中通道海底隧道合龙。由中国船舶集团承建的国家重大工程——深中通道建设实现又一里程碑。深中通道正向2024年项目建成通车奋力冲刺。（中国船舶集团）

2、中国船舶亮相首届上海国际低碳智慧出行展。6月11日，首届上海国际低碳智慧出行展在上海国家会展中心正式开幕。中国船舶集团携旗下27家相关成员单位参展。本次展会重点展示在绿色船舶制造、绿色产业布局 and 美丽中国建设等领域取得的创新成果和减排方案，包括全球首艘23000TEU双燃料动力集装箱船、17.4万立方米双燃料LNG船、3700米车道双燃料豪华客滚船、15000TEU甲醇双燃料集装箱船、40000立方米中型液化石油气船、21万吨氨燃料散货船、三峡氢舟一号船、风帆助推VLCC、全球第一艘5G大型邮轮“爱达·魔都”号、“白鹤滩”2000吨风电安装平台、全球首台6G70ME-C10.5-GI（MK2）第二代高压双燃料主机、绿色珠江工程、蓝色海洋经济综合体等。（中国船舶集团）

2、助力双碳 绿色船舶 | 中船动力与巴斯夫合作开发船舶碳捕集系。6月13日，中国船舶集团旗下中船动力（集团）有限公司与巴斯夫欧洲公司，在2023年上海国际碳中和技术、产品与成果博览会上，正式签署关于共同开发船舶碳捕集系统战略合作谅解备忘录。此次合作将发挥中船动力在船舶动力研发、制造与服务领域的领先优势，以及巴斯夫前沿专业的的气体处理技术，加速开展船舶碳捕集的商业化应用，携手助力全球航运业绿色发展。（中国船舶集团）

3、中核铀业第四代铀矿勘查采冶技术重要进展。6月13日发布的《中核铀业2023年科技工作会报告》显示，近5年来，我国绿色、智能、高效的第四代铀矿勘查采冶技术体系

取得重要进展，在基础研究与原始创新、核心技术攻关、首台（套）技术装备研发和核心装备国产化、数字勘查与智能矿山建设等领域不断加快高水平科技自立自强，推进我国天然铀勘查开发技术迈上新台阶。（中核集团）

4、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。（中核集团）

3.2 国际时政要闻

1、布林肯访华行程“敲定”，中美如何相向而行引关注。经中美双方商定，美国国务卿布林肯将于6月18日至19日访华。随着中方14日对此消息进行“官宣”，布林肯这次备受关注的访华之行终于“敲定”。（中新网）

2、俄媒：普京签署法令 事关中国。6月13日电 据俄媒报道，俄法律信息网站13日公布的相关文件显示，俄罗斯总统普京已签署法令，批准一项关于俄通过远东路线向中国输送天然气的协议。（中新网）

3、自卫队宣布与美国在东海搞“三航母同框”军演，日媒炒作“针对中国”。据日本共同社12日报道，日本海上自卫队当天发布消息称，6月7日至10日，在冲绳东部及东海海域，海上自卫队正在进行航母化改装的“出云”号与美国核动力航母“里根”号与“尼米兹”号等舰艇举行了联合军演，美国B-52战略轰炸机也参加了此次军演。报道称，此次军演的目的是针对中国展示与美方等的合作。除了自卫队与美军舰机，日前访问东京的法国海军护卫舰“洛林”号也参加了此次军演。日本海上自卫队还在推特上发布了“三航母同框”的照片。（环球网）

4、印度举行大规模演习 双航母同时参加。据《印度教徒报》网站6月10日报道，印度海军10日在阿拉伯海举行演习，两艘航母、多艘军舰、潜艇和超过35架飞机参与演习。这是近年来印度最大规模的武力展示行动之一。印度海军发言人维韦克·马德瓦尔说：“此次演习是一个重要的里程碑，表明印度海军在印度洋及以外地区扩大海上安全和投射力量的决心。”（新华网）

5、航行警告！渤海海域军事活动。据中国海事局网站消息，潍坊海事局发布航行警告，自6月16日12时至19日12时，渤海部分海域进行军事活动，禁止驶入。（环球网）

6、国际能源署：全球石油需求增长幅度将显著放缓。新华社巴黎6月14日电（记者刘芳）国际能源署14日发布的2023年中期石油市场报告称，随着向清洁能源转型进程加速，未来几年全球石油需求增长幅度将显著放缓。（环球网）

7、2023世界动力电池大会签约项目64个，总金额达1063亿元。2023世界动力电池大会重大项目签约活动9日下午在四川宜宾举行。本次大会共签约64个，签约总金额达1063亿元。本次签约的项目中，以动力电池为代表的绿色新能源产业项目53个，央地合作和行业组织合作项目5个，新型研发平台项目6个。此次签约的项目高能级企业多，项目“含金量”高、带动能力强，进一步实现了产业链、创新链、服务链“三链融合、聚链成圈”，构建了产业发展的独特优势。（环球网）

3.3 国内军事进展

1、国家能源液氢技术重点实验室成功入选国家级平台。近日，中国航天科技集团有限公司六院 101 所牵头申报的国家能源液氢技术重点实验室，成功入选国家能源局“十四五”第一批“赛马争先”创新平台名单。国家能源液氢技术重点实验室主要围绕液氢的制取、储（贮）存、运输、加注、应用及安全等，开展基础共性技术研究、重大装备研发、标准体系建立、工程应用示范等，解决我国液氢产业发展存在的储运及应用的瓶颈问题，支撑我国建成高效率、规模化、低成本的液氢制、储、运、用体系。实验室将在国家能源局的指导下，按照集团公司和六院的战略部署，紧密围绕加快建设新型能源体系的战略需求，在氢储运领域加大研发创新力度，聚焦创新资源，推动关键核心技术攻关、装备研制和试验示范，形成一批重大技术装备体系和产业集群，加快科技成果转移转化，为氢能产业高质量发展贡献航天力量。（中国航天报）

2、风云三号 06 星通过出厂评审。近日，风云三号 06 星出厂评审会在上海召开。与会专家听取风云三号 06 星出厂评审报告后表示，该星及其载荷各项研制和测试工作已全部完成，满足出厂条件，一致同意通过出厂评审。风云三号 06 星由中国航天科技集团有限公司八院抓总研制，是风云三号 03 批卫星的第三颗星，属于上午轨道卫星，预计将于今年 8 月发射，其发射成功并在轨运行后，将接替风云三号 C 星在轨业务。该星在确保低轨气象卫星全球成像观测和大气垂直探测业务基础上，以大气定量探测和气候变化监测为主，数据主要用于天气预报、大气化学和气候变化监测业务及研究。据悉，风云三号 06 星搭载了 10 台（套）先进的遥感仪器，可提高对大气痕量气体及地球辐射收支能量的观测精度，进一步提升我国在全球数值预报、全球气候变化应对、生态环境监测和综合防灾减灾等方面的能力和水平。（中国航天报）

3、海南商业航天发射场 3 号发射工位开工。6 月 13 日，海南商业航天发射场 3 号发射工位在海南海南文昌开工。3 号发射工位是小型固体发射工位，位于海南商业航天发射场发射区西南角，由发射场坪、4 座避雷塔和前置设备间组成。项目建设内容包括动力中心、小型固体火箭发射工位、设备用房、试验工作用房等附属用房及发射区室外工程，建筑为钢筋混凝土框架结构、钢筋混凝土剪力墙结构、钢管塔架结构，二级耐火等级，7 度抗震设防烈度。（中新网）

4、一箭 41 星！我国成功发射吉林一号高分 06A 星等 41 颗卫星。6 月 15 日 13 时 30 分，我国在太原卫星发射中心使用长征二号丁运载火箭，成功将吉林一号高分 06A 星等 41 颗卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。该批卫星主要用于提供商业遥感服务及相关技术验证。（中新网）

4 上市公司公告

【北方导航】6 月 13 日，公司发布关于股票期权限制行权的提示性公告。公司《2020 年股票期权激励计划》的第一个行权期为 2022 年 12 月 30 日至 2023 年 12 月 29 日。目前尚处于行权阶段。本次限制行权期为 2023 年 6 月 13 日至 2023 年 6 月 30 日，在此期间全部激励对象将限制行权。

【思科瑞】6 月 13 日，公司发布关于董事会、监事会换届选举的公告。公司同意提名张亚、曹小东、马卫东、王萃东为公司第二届董事会非独立董事候选人，林干、杨记军、徐锐敏为公司第二届董事会独立董事候选人。经监事会提名，同意推选施明明、马仪为第二届监事会股东代表监事候选人，并提交公司 2023 年第三次临时股东大会审议。

【国睿科技】6月13日，公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股解禁上市流通公告。本次限售股上市流通数量为565,467,246股，本次限售股上市流通日期为2023年6月19日。

【新劲刚】6月13日，公司发布关于现金收购成都仁健微波技术有限公司60%股权的公告。2023年6月12日，公司召开第四届董事会第十五次会议，审议通过《关于现金收购成都仁健微波技术有限公司60%股权的议案》，公司拟以现金17,160万元收购李忠慧、胡明武、文翔合计持有的仁健微波60%的股权。截至2023年3月31日，仁健微波的股东全部权益评估值为28,651.83万元，参考评估值并经交易各方协商，确定仁健微波60%股权的最终交易总价为17,160万元。

【晟楠科技】6月13日，公司发布董事长、副董事长、监事会主席及高级管理人员换届公告。选举叶学俊先生为公司董事长，选举凌敏先生为公司副董事长，选举潘丽红女士为公司监事会主席，聘任吴国庆先生为公司总经理，聘任张建军先生为公司副总经理，聘任王红兵先生为公司财务负责人，任职期限三年，自2023年6月9日起生效。

【*ST炼石】6月14日，公司发布关于董事（控股股东）股份变动的公告。2022年12月6日，公司控股股东张政先生（任公司董事长）办理的股票质押式回购交易触发协议约定的违约处置条款，质权人开源证券股份有限公司通过集中竞价、大宗交易方式对其质押的部分标的证券进行违约处置。张政先生持有的公司股份存在可能因平仓导致被动减持的风险，涉及质押股份不超过2,749.40万股。本次减持前持有股份110,667,642股，占总股本比例16.48%，本次减持后股份合计110,588,940股，占总股本比例16.47%。

【火炬电子】6月14日，公司发布关于股权激励限制性股票回购注销调整可转债转股价格的公告。公司2020年5月27日公开发行了60万手可转换公司债券，每张面值100元，发行总额60,000.00万元，期限6年。经上海证券交易所自律监管决定书[2020]165号文同意，公司60,000.00万元可转换公司债券于2020年6月23日起在上海证券交易所挂牌交易，转债简称“火炬转债”，转债代码“113582”。本次发行的“火炬转债”自2020年12月2日起可转换为公司股份，初始转股价格为25.33元/股。因公司实施2020年度、2021年度、2022年度权益分派方案，火炬转债最新转股价格为24.16元/股。

【广联航空】6月14日，公司发布关于董事、高级管理人员股份减持计划终止的公告。持有公司股份7,524,600股（占公司总股本比例3.5534%）的股东于刚先生计划在公告披露之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式和/或在公告披露之日起3个交易日后的6个月内以大宗交易方式合计减持持有公司股份不超过1,881,150股（约占公司总股本比例0.8884%）。本次股份减持计划后持有股份7,010,500股，占总股本比例3.3106%。

【安达维尔】6月14日，公司发布关于实际控制人的直系亲属增持公司股份的公告。公司收到公司董事、副总经理赵雷诺先生发送的《关于增持股份的告知函》，获悉公司董事、副总经理赵雷诺先生（系公司实际控制人赵子安先生直系亲属），通过大宗交易方式增持了公司股份。本次增持实施前，赵雷诺先生未持有公司股份。赵子安先生直接持有公司股份89,817,478股，占公司总股本的35.19%，通过北京安达维尔管理咨询有限公司（以下简称“管理咨询”）间接持有公司股份4,996,674股，持股比例1.96%。本次增持完成后，赵子安先生与赵雷诺先生合计直接及间接持有公司股份共计95,554,274股，持股比例37.44%。

【中天火箭】公司于2023年6月15日召开第三届董事会第二十三次会议，会议审议通过了《关于公司董事会换届选举非独立董事的议案》、《关于公司董事会换届选举独立董事的议案》，经公司控股股东航天动力技术研究院推荐并经公司董事会提名委员会审查，公司董事会同意李树海先生、董新刚先生、杨杰先生、田蔚先生、李健先生和宁星华先生5人为

公司第四届董事会非独立董事候选人；提名邵芳贤女士、孙勇毅先生和段英先生3人为第四届董事会独立董事候选人。

【*ST 炼石】6月16日，公司发布关于董事（控股股东）股份变动的公告。公司控股股东张政先生（任公司董事长）办理的股票质押式回购交易触发协议约定的违约处置条款，质权人开源证券股份有限公司通过集中竞价、大宗交易方式对其质押的部分标的证券进行违约处置。张政先生持有的公司股份存在可能因平仓导致被动减持的风险，涉及质押股份不超过2,749.40万股。本次减持前持有股份合计110,588,940股，占总股本比例16.47%，本次减持后股份合计110,533,486股，占总股本比例16.46%。

【航宇科技】6月16日，公司发布关于签署股权转让协议暨对外投资进展的公告。贵州航宇科技发展股份有限公司（以下简称“公司”）与浙江甬金金属科技股份有限公司（以下简称“甬金股份”）于近日签署了《股权转让协议》，公司拟将持有的河南中源钛业有限公司（以下简称“中源钛业”或“标的公司”）尚未实缴的5%认缴出资份额（以下简称“标的股权”）以零对价转让给甬金股份。本次交易完成后，公司仍持有中源钛业5%的股权。本次交易不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【航宇科技】6月16日，公司发布关于与关联方共同投资暨关联交易的公告。拟与贵州紫航金属表面处理合伙企业（有限合伙）（以下简称“贵州紫航”）及关联方淮安智源华企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“智源华”）共同投资设立贵州钜航特工技术有限公司（拟定名，具体名称以工商登记部门核准名称为准，以下简称“项目公司”或“合资公司”）。项目公司注册资本2,000万元，其中航宇科技认缴出资人民币1,020万元，占比51%，贵州紫航认缴出资人民币780万元，占比39%，智源华认缴出资人民币200万元，占比10%，前述出资均以货币形式出资，项目公司成立后将纳入公司合并报表范围。本次对外投资系与关联方共同投资，构成关联交易。

【迈信林】6月16日，公司发布关于董事会、监事会完成换届选举暨聘任高级管理人员及证券事务代表的公告。2023年6月15日，公司召开2023年第一次临时股东大会，采用累积投票制的方式，选举产生公司第三届董事会成员，选举张友志先生、薛晖先生、张建明先生、巨浩先生、沈洁女士、徐君女士为公司第三届董事会非独立董事；2.选举夏明先生、尹琳女士、汪晓东先生为公司第三届董事会独立董事。选举张友志先生为公司第三届董事会董事长。选举刘为俊先生、彭潇先生、边晖先生为第三届监事会非职工代表监事。公司于2023年5月30日召开职工代表大会，选举赵辉先生、陆春波先生为公司第三届监事会职工代表监事。

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>