

国防军工

报告日期：2023年07月15日

航天科工超低轨通遥一体星座建设启动；聚焦军工主机厂、卫星产业链等——国防装备行业周报（2023年7月第2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
- **【上周报告】**【中船防务】深度：造船核心企业，受益行业景气上行、中特估“扬帆起航”
- **【本周观点】**（1）7月12日，航天科工集团宣布正式启动超低轨通遥一体星座建设。据悉，超低轨通遥一体星座计划今年完成首发星发射，2024年完成9星业务验证星簇的发射，2030年，规模将扩大到300颗卫星并具备15分钟应急响应能力，我国超低轨卫星行业进入加速建设状态，空天地一体化成未来确定发展方向。（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、航天彩虹。
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 《“十四五”时间过半；强调下半年国防军工投资机会》
2023.07.09
- 2 《国防军工行业景气度提升，看好下半年投资机会》
2023.07.02
- 3 《船舶：1-5月新接订单同比增长50%，未来5年周期向上》
2023.06.28

正文目录

1 市场表现	4
1.1 板块表现：上周国防指数下跌 0.08%	4
1.2 个股表现：上周航天智装上涨 26.08%	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	6
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

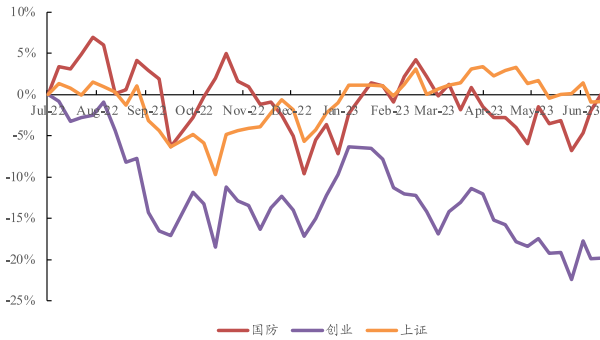
图 1: 上周国防指数跑输上证指数 1.37pct.....	4
图 2: 上周国防指数下跌 0.08%，位居一级行业第 23 名.....	4
表 1: 国防行业重点个股市场表现回顾.....	4
表 2: 国防行业重点公司盈利预测与估值.....	5

1 市场表现

1.1 板块表现：上周国防指数下跌 0.08%

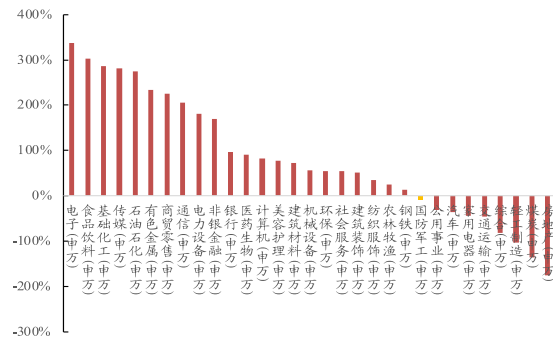
上周国防指数下跌 0.08%，上证指数上涨 1.29%，创业板指上涨 2.53%；2023 年初至今国防指数上涨 4.09%，上证指数上涨 4.81%，创业板指下跌 5.23%；2023 年初至今国防指数跑输上证指数 0.72pct，跑赢创业板指 9.31pct。

图1：上周国防指数跑输上证指数 1.37pct



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图2：上周国防指数下跌 0.08%，位居一级行业第 23 名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：上周航天智装上涨 26.08%

上周涨幅前五的军工标的是：航天智装(26.08%)、天银机电(24.73%)、铂力特(15.39%)、上海沪工(14.87%)、海特高新(12.61%)；月初至今涨幅排名前五的军工标的是：天银机电(27.39%)、航天智装(22.55%)、铂力特(19.17%)、上海沪工(13.59%)、海特高新(11.63%)；年初至今涨幅排名前五的军工标的是：中航电测(383.74%)、*ST 左江(126.07%)、中船科技(113.74%)、航宇微(108.87%)、航天智装(89.37%)。

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	
航天智装	26.08%	天银机电	27.39%	中航电测	383.74%	盟升电子	-13.70%	万泽股份	-19.38%	西部超导	-22.50%
天银机电	24.73%	航天智装	22.55%	*ST 左江	126.07%	智明达	-10.03%	苏试试验	-14.05%	派克新材	-21.87%
铂力特	15.39%	铂力特	19.17%	中船科技	113.74%	万泽股份	-8.96%	新雷能	-13.05%	盟升电子	-21.37%
上海沪工	14.87%	上海沪工	13.59%	航宇微	108.87%	苏试试验	-8.49%	西菱动力	-12.19%	火炬电子	-20.64%
海特高新	12.61%	海特高新	11.63%	航天智装	89.37%	天海防务	-7.33%	奥普光电	-12.10%	苏试试验	-19.68%
火箭科技	9.79%	火箭科技	9.11%	天银机电	77.49%	奥普光电	-7.28%	智明达	-11.42%	菲利华	-18.78%
亚光科技	6.99%	航宇微	7.27%	华力创通	76.26%	烽火电子	-6.91%	中简科技	-10.45%	振芯科技	-17.76%
高德红外	6.81%	睿创微纳	7.14%	奥普光电	66.22%	新雷能	-6.48%	天秦装备	-9.96%	振华科技	-17.71%
雷科防务	6.51%	高德红外	6.95%	景嘉微	61.31%	中船科技	-6.21%	中船科技	-9.87%	应流股份	-16.99%
航宇微	6.41%	雷科防务	6.31%	中国动力	48.79%	中船防务	-6.17%	菲利华	-9.55%	西部超导	-22.50%

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	1106	12.68	15.69	19.71	87	71	56	2.8	3%	41.50
	600760	中航沈飞	1233	23.05	29.00	36.46	54	43	34	8.4	18%	44.75
	600150	中国船舶	1420	1.72	27.26	64.45	826	52	22	2.8	0%	31.75
	600038	中直股份	238	3.87	7.73	10.25	62	31	23	2.3	4%	40.42
	000768	中航西飞	719	5.23	10.49	14.47	137	69	50	4	3%	25.85
	600316	洪都航空	163	1.41	1.71	2.15	116	95	76	3	3%	22.77
	600967	内蒙一机	166	8.23	9.40	10.85	20	18	15	1.5	8%	9.73
	688297	中无人机	331	3.70	5.11	6.96	90	65	48	5.9	6%	49.08
主机厂平均 (剔除 2022 年中国船舶)							81	55	40	3.8	6%	
零部件	000519	中兵红箭	245	8.19	9.69	11.91	30	25	21	2.6	8%	17.57
	600391	航发科技	76	0.47	0.83	1.26	163	91	60	4.5	3%	23.00
	688333	铂力特	201	0.79	2.49	4.23	253	81	48	10.7	5%	126.01
	002651	利君股份	80	2.20	2.25	2.37	36	35	34	2.9	8%	7.72
	002985	北摩高科	144	3.14	5.03	6.57	46	29	22	4.5	11%	43.40
	605123	派克新材	125	4.86	6.37	8.33	26	20	15	3	13%	103.26
	300855	图南股份	138	2.55	3.51	4.78	54	39	29	8.5	17%	35.05
	688510	航亚科技	50	0.20	0.70	1.12	249	71	45	5	2%	19.31
	000738	航发控制	309	6.88	8.75	11.08	45	35	28	2.7	6%	23.50
	603131	上海沪工	45	-1.27	0.00	0.00	-36	-	-	3	-10%	14.21
	000534	万泽股份	69	1.02	2.01	2.92	68	34	24	6.4	9%	13.52
	603308	应流股份	120	4.02	4.77	5.92	30	25	20	2.8	9%	17.50
	600765	中航重机	386	12.02	16.08	20.90	32	24	18	3.4	12%	26.24
	300775	三角防务	178	6.25	8.66	11.36	28	21	16	3.7	13%	32.36
	002414	高德红外	355	5.02	8.58	11.18	71	41	32	4.7	7%	8.31
零部件平均							73	38	27	4.6	8%	
国防电子	688002	睿创微纳	215	3.13	5.06	7.16	69	42	30	5.1	8%	48.00
	002179	中航光电	944	27.17	34.06	43.02	35	28	22	4.8	16%	44.54
	002025	航天电器	278	5.55	7.88	10.73	50	35	26	4.5	10%	60.74
	600562	国睿科技	195	5.49	6.91	8.66	35	28	22	3.7	11%	15.69
	600764	中国海防	192	5.85	8.12	10.24	33	24	19	2.5	8%	26.96
	600372	中航电子	675	8.72	12.23	14.85	77	55	45	5.3	7%	15.06
	603712	七一二	227	7.75	9.70	12.73	29	23	18	4.9	18%	29.34
	603678	火炬电子	148	8.01	10.69	13.02	18	14	11	2.6	15%	32.18
	002214	大立科技	78	-1.51	0.28	0.53	-52	278	147	3.5	-7%	12.98
	002049	紫光国微	794	26.32	34.44	45.23	30	23	18	7.6	27%	93.50
	688636	智明达	37	0.75	1.38	1.90	49	27	19	3.4	8%	48.72
300593	新雷能	107	2.83	4.16	5.54	38	26	19	3.3	9%	19.92	

000733	振华科技	482	23.82	30.39	38.14	20	16	13	4.3	24%	92.70
688682	霍莱沃	45	0.50	0.83	1.16	89	54	39	6.6	8%	61.80
600990	四创电子	67	0.66	1.49	1.75	101	45	38	2.5	2%	24.20
300726	宏达电子	175	8.52	10.36	12.68	21	17	14	3.3	19%	42.49
603267	鸿远电子	141	8.05	9.64	11.72	18	15	12	3.2	20%	60.94
300474	景嘉微	400	2.89	4.08	5.77	138	98	69	13.9	9%	87.90
国防电子平均						44	47	32	4.7	12%	
300699	光威复材	246	9.34	11.28	13.78	26	22	18	4.8	19%	29.57
600456	宝钛股份	162	5.57	7.88	10.03	29	21	16	2.5	9%	33.98
688281	华秦科技	282	3.33	4.60	6.19	84	61	45	7.2	9%	202.48
600862	中航高科	338	7.65	10.12	13.06	44	33	26	5.7	14%	24.29
300034	钢研高纳	188	3.37	4.65	6.36	56	41	30	5.7	11%	24.30
688122	西部超导	336	10.80	13.82	17.57	31	24	19	5.8	18%	51.71
国防材料平均						45	34	26	5.3	13%	

注：市值截止 2023 年 7 月 14 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、玲珑一号“心脏”验收成功，启动发运！7月13日，随着一声令下，全球首个陆上商用模块化小堆玲珑一号反应堆核心模块完成出厂验收，即将发运前往海南核电。标志着小型压水堆机组模块化制造迈出了历史性一步。（核工业集团）

2、中国船舶集团 2023 年国企开放日活动正式启动。7月10日，“船承中国梦 奋楫新时代”——中国船舶集团 2023 年国企开放日活动在北京正式启动。作为特大型军工企业、世界最大造船集团，中国船舶集团将通过此次活动，让社会各界进一步了解其职责使命和高质量发展成果。来自中宣部宣传舆情研究中心、中央网信办网络传播局、国资委新闻中心、国防科工局新闻中心、人民日报数字传播有限公司，以及中国船舶集团党群工作部、远舟科技的 7 位领导嘉宾共同为此次活动推下“启动杆”。（中国船舶集团）

3、国产首艘大型邮轮完成多项重要试验。近日，经过多部门共同努力，协同合作，中国船舶集团旗下外高桥造船建造的国产首艘大型邮轮顺利完成多项重要试验，为试航提供安全保障。圆满完成水密门/半水密门码头系泊试验并成功验收！瘫船试验与失电试验（中国船舶集团）

4、中国船舶旗下单位市场开拓持续发力，成果频现。重齿公司继交出期中优异答卷之后，毫不松懈、持续发力。7月4日，成功斩获 1.2 亿元某重点项目订单。7月5日，再喜获广西某项目中标信息，订单总额近 6000 万元。武汉船机海西重机公司与埃及杜姆亚特联合集装箱码头（Damietta Alliance Container Terminal S.A.E.）成功签订批量 75t-72m 岸桥项目，合同总额创该公司港口机械外贸合同单笔金额历史新高。（中国船舶集团）

3.2 国际时政要闻

1、美称北约将为乌克兰入约“制定道路”，但无“时间表”。7月11日电 据法新社消息，白宫国家安全顾问杰克·沙利文当地时间11日表示，北约将为乌克兰制定一条“改革之路”，使其最终能够加入北约，但不会给出“时间表”。（中新网）

2、法国将向乌克兰提供远程导弹。7月11日电 综合外媒报道，当地时间11日，法国总统马克龙表示，法国将向乌克兰提供远程导弹。据报道，法方将要提供给乌方的是一种名为“风暴阴影”的远程导弹，射程为250公里，是迄今为止西方向乌克兰提供的武器中射程最长的。（中新网）

3、俄乌局势进展：七国集团签署乌克兰长期安全框架 俄外交部称北约重回冷战模式。北京7月13日电：七国集团在北约峰会期间签署了一项乌克兰长期安全国际框架。当地时间12日，俄外交部发表声明称，北约峰会的结果表明，北约已回归冷战模式。据路透社报道，当地时间12日，七国集团签署了一项乌克兰长期安全国际框架，包括战斗机等先进军事装备、培训、情报共享和网络防御等多个方面。七国集团发表声明称，他们正启动与乌克兰的谈判。通过这一框架，他们正式确定对乌的长期支持，使乌克兰能够捍卫其主权和领土完整。路透社报道称，德国宣布将在2032年前为乌克兰提供价值120亿欧元的军事支持；法国12日表示将首次向乌提供远程巡航导弹；英国表示将在冲突结束后向乌克兰派遣人员继续训练其武装部队。（中新网）

4、哥伦比亚举行多国联合军演。据埃菲社7月11日报道，来自20个国家的海军和空军部队11日开始参加“尤尼塔斯”-2023联合军演。该演习（持续到7月21日）将在卡塔赫纳和哥伦比亚沿海地区的其他一些地方举行。报道称，来自美国、哥伦比亚、德国、巴西、加拿大、智利、韩国、厄瓜多尔、西班牙、法国、洪都拉斯、墨西哥、秘鲁、巴拉圭、英国等20个国家的26艘军舰、3艘潜艇和25架军用飞机参加此次演习。（新华网）

5、朝鲜成功试射“火星炮-18”型洲际弹道导弹。北京7月13日电 综合新华社驻外记者报道：朝鲜12日试射了“火星炮-18”型洲际弹道导弹，并称该导弹为战略武装力量的“核武器系统”。（新华网）

3.3 国内军事进展

1、首枚成功入轨的液氧甲烷火箭——朱雀二号。7月12日，酒泉卫星发射中心，朱雀二号遥二运载火箭腾空而起，成功入轨。这是全球首枚成功入轨的液氧甲烷火箭，也是国内民商航天首款基于自主研发的液体发动机实现成功入轨的运载火箭，填补了国内液氧甲烷火箭的技术空白，意味着我国首款大推力液氧甲烷发动机通过飞行验证，标志着我国运载火箭在新型低成本液体推进剂应用方面取得突破。（人民日报）

2、中国驻美大使与美国防官员会谈。中国驻美国大使馆12日发布消息称，当天中国驻美国大使谢锋应约会见美国助理国防部长拉特纳。多家外媒称此次会面“罕见”“不同寻常”。根据美国防部的消息，谢锋与拉特纳的会见持续大约90分钟。中国驻美国大使馆发布的新闻稿显示，谢锋在会见中表示，一个健康稳定的中美关系符合两国共同利益，习近平主席提出的相互尊重、和平共处、合作共赢三原则是新时期中美正确相处的治本之道。同时，谢锋就两国两军关系阐明立场，要求美方采取行动排除障碍、管控分歧，按照中美三个联合公报的原则谨慎处理台湾等重要敏感问题，与中方相向而行，推动两国两军关系逐步重回正轨。双方还就共同关心的问题交换了看法。（环球时报）

3、王毅与布林肯在雅加达会面。7月13日，在印度尼西亚雅加达举行的东盟外长会议期间，中央外办主任王毅应约会见美国国务卿布林肯。这是两人一个月内的第二次会晤。王

毅阐述了中方在台湾问题上的严正立场，要求美方不得肆意干涉中国内政，不得损害中国主权和领土完整，停止对华经贸和科技打压，取消对华非法无理制裁。双方还就开展亚太、海上事务磋商等进行了积极探讨。认为此次会晤是坦诚、务实、建设性的，同意继续保持沟通。（环球时报）

4 上市公司公告

【华秦科技】公司发布 2023 年上半年业绩预告，预计实现 2023H1 营收 3.82 亿元（+41.25%）；归母净利 1.83 亿元（+47.83%）；扣非净利 1.77 亿元（+61.75%）。

【中直股份】公司发布 2023 年上半年业绩预告，预计 2023H1 实现归母净利 1.1-1.32 亿元（+553%~683%）；实现扣非净利 0.82-1.04 亿元（+3842%~4900%）。

【东华测试】公司发布 2023 年上半年业绩预告，预计 2023H1 实现归母净利 4322.62~4862.95 万元（+60.00%~80.00%）；扣非净利 4302.62~4842.95 万元（+71.06%~92.55%）。

【北斗星通】公司发布 2023 年上半年业绩预告，预计实现归母净利 0.40 亿元-0.45 亿元，同比下降 49.44%-55.06%；预计实现扣非净利 0.08 亿元-0.12 亿元，同比下降 79.12%-86.08%。

【中天火箭】公司发布 2023 年上半年业绩预告，预计实现归母净利 0.31 亿元-0.35 亿元，同比下降 64.18%-59.56%；预计实现扣非净利 0.28 亿元-0.33 亿元，同比下降 67.22%-61.37%。

【内蒙一机】公司全资子公司包头北方创业有限责任公司与中国国家铁路集团有限公司签订合同，后者将向公司采购 C70E 型通用敞车和 X70 型铁路货车，合同总金额 6.32 亿元（含税）。

【光威复材】公司发布 2023 年上半年业绩预告，预计实现归母净利 4.13 亿元，同比下降 18.22%；预计实现扣非净利 3.86 亿元，同比下降 19.79%。

【中国重工】公司涉嫌信息披露违法违规，收到中国证券监督管理委员会立案告知书；公司发布 2023 年上半年业绩预告，预计实现归母净利 1.90 亿元-2.10 亿元，同比增长 132.36%-135.76%；预计实现扣非净利 1.05 亿元-1.25 亿元，同比增长 113.07%-115.56%。

【航发科技】公司发布 2023 年上半年业绩预告，预计实现归母净利 0.11 亿元-0.13 亿元，同比增长 198.04%-216.71%；预计实现扣非净利 700.00 万元-840.00 万元，同比增长 138.46%-146.15%。

【奥普光电】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利 5,291~5,656 万元（+45%~55%）；扣非净利 5,016 万元~5,381 万元（+52%~63%）。

【鸿远电子】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利 2.09~2.36 亿元（-51.42%~-56.98%）；扣非净利 2.07~2.34 亿元（-51.27%~-56.89%）。

【航天彩虹】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利 1.03~1.20 亿元（+42.21%~65.68%）；扣非净利 0.93~1.1 亿元（94.72%~130.32%）。

【通达股份】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利 8006.80~9692.44 万元（+134.83%~184.27%）；扣非净利 7691.17~9310.36 万元（+175.46~233.45%）。

【苏试试验】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润 1.27~1.38 亿元（+20%~30%）；扣非净利 1.21~1.32 亿元（+25.40%~36.41%）。

【中船应急】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润-1.76~-1.36 亿元（-5038.86%~-6540.10%）；扣非净利-1.98~-1.53 亿元（-54.23%~-64.63%）。

【亚星锚链】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润 1.11 亿元（+89%）；扣非净利 0.84 亿元（+36%）。

【航天科技】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润 2200~3000 万元（+7.12%~46.07%）；扣非净利 1600~2300 万元（+25.84%~80.90%）。

【航天动力】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润-3200~-2700 万元；扣非净利-3400~-2850 万元。

【利君股份】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润 1.65~2.05 亿元（+61.56%~100.72%）；扣非净利 1.66~1.96 亿元（+67.50%~97.70%）。

【天奥电子】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润 1570.04~2093.38 万元（-55%~-40%）；扣非净利 1414.26~1937.60 万元（-55.02%~-38.38%）。

【中国船舶】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润 5~6 亿元（+155.43~206.51%）；扣非净利-17000~-7000 万元。

【雷科防务】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润 1~1.25 亿元（+826.40%~1058%）；扣非净利-1250~-1600 万元（-1286.58%~-1674.82%）。

【大立科技】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润-9500~-13900 万元（-3,633.31%~-5,269.78%）；扣非净利-1.01~-1.46 亿元（-1,420.88%~-2,086.74%）。

【中国长城】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润-6~-7 亿元（-101.59%~-135.18%）；扣非净利-7~-8 亿元（-115.76%~-146.58%）。

【四创电子】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润-5,150~-3,844 万元；扣非净利-6,090~-4,784 万元。

【中兵红箭】公司发布 2023 年上半年业绩预告，2023H1 归母净利润 0.95~1.2 亿元（-82.90%~-86.46%）；扣非净利 0.78~1.03 亿元（-84.82%~-88.51%）。

【纵横股份】7月11日，公司发布关持股5%以上股东集中竞价减持股份结果公告。本次减持计划实施前，股东深圳市德青投资有限公司持有公司无限售条件流通股股份为6,888,400股，占公司总股本比例为7.87%。截至2023年7月10日，德青投资通过集中竞价方式累计减持公司股份875,800股，占公司总股本比例为1%，本次减持计划已实施完毕。

【中天火箭】7月11日，公司发布关于聘任公司高级管理人员的公告。公司聘任李健先生为公司总经理，聘任宁星华先生为公司董事会秘书；经总经理提名，聘任程皓先生、李怀念先生、孙巨川先生、宁星华先生为公司副总经理，聘任朱峰涛先生为公司财务总监。上述聘任人员任期三年，聘任人员与第三届经营层人员保持一致。

【上海瀚讯】7月12日，公司发布关于关于股东减持计划数量过半的进展公告。公司股东上海力鼎投资管理有限公司计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份。本次减持前持有股份3,419.0781万股，占总股本比例5.4443%，本次减持后持有股份1,776.4315万股，占总股本比例2.8259%。

【盛路通信】7月13日，公司发布广东盛路通信科技股份有限公司2022年度向特定对象发行A股股票预案（修订稿二）。公司本次向特定对象发行股票的发行对象为公司控股股东、实际控制人杨华先生，发行对象以现金方式认购本次向特定对象发行的股票，发行价格为5.96元/股。杨华先生为公司关联方，本次向特定对象发行构成关联交易。公司拟发行的股票数量不低于41,946,309股且不超过52,153,321股，不超过本次发行前公司总股本的30%。

【新劲刚】7月13日，公司发布关于公司特定股东彭波女士股份减持计划实施进展情况暨减持数量过半的公告。截至2023年7月13日，彭波女士已通过集中竞价和大宗交易的方式减持2,792,590股，占公司当前总股本比例的1.1759%，彭波女士减持计划未实施完成，但减持计划数量已过半。本次减持前持有股份6,520,605股，占当前总股本比例2.7457%，本次减持后持有股份3,728,015股，占当前总股本比例

【烽火电子】7月14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预案（摘要）。上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买长岭科技98.3950%股权，并募集配套资金。本次交易不会导致上市公司控制权发生变化。

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>