

国防军工

报告日期：2023年07月23日

## 中直股份资产重组推进；军工“内生+外延”双驱动

### ——国防装备行业周报（2023年7月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
- **【上周报告】**【船舶行业】2023上半年我国造船三大指标全面增长，市场份额持续领先。【中直股份】资产重组取阶段进展，看好直升机龙头长期发展。  
**【内蒙一机】**签铁路货车采购合同；陆装龙头迎新一轮增长期。
- **【本周观点】**（1）7月18日中直股份发布发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）。募集资金拟用于新型直升机与无人机研发能力建设项目、航空综合维修能力提升与产业化项目、直升机生产能力提升项目等。后续可有效提升公司无人机研发能力、直升机维修能力、直升机复合材料部件制造能力、搭建直升机应急救援体系等。国防军工内生外延双驱动（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

#### 相关报告

- 1 《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》 2023.07.17
- 2 《船舶：2023上半年我国造船三大指标全面增长，市场份额持续领先》 2023.07.15
- 3 《“十四五”时间过半；强调下半年国防军工投资机会》 2023.07.09

## 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 2.95% .....	4
1.2 个股表现: 上周 ST 新研上涨 6.1% .....	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>9</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>11</b>

## 图表目录

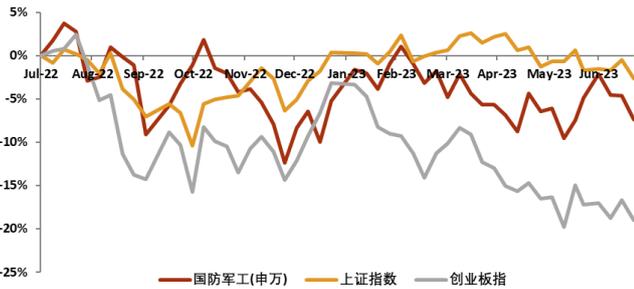
图 1: 上周国防指数跑输上证指数 0.61pct.....	4
图 2: 上周国防指数下跌 2.95%，位居一级行业第 24 名 .....	4
表 1: 国防行业重点个股市场表现回顾 .....	4
表 2: 国防行业重点公司盈利预测与估值 .....	5

## 1 市场表现

### 1.1 板块表现：上周国防指数下跌 2.95%

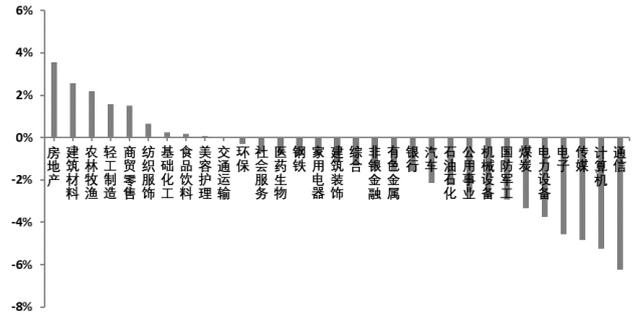
上周国防指数下跌 2.95%，上证指数下跌 2.16%，创业板指下跌 2.74%；2023 年初至今国防指数上涨 1.02%，上证指数上涨 2.54%，创业板指下跌 7.83%；2023 年初至今国防指数跑输上证指数 1.52pct，跑赢创业板指 8.85pct。

图1：上周国防指数跑输上证指数 0.61pct



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图2：上周国防指数下跌 2.95%，位居一级行业第 24 名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 1.2 个股表现：上周 ST 新研上涨 6.1%

上周涨幅前五的军工标的是：ST 新研（6.1%）、航天动力（4.1%）、振芯科技（2.9%）、中直股份（1.4%）、钢研高纳（0.8%）；月初至今涨幅排名前五的军工标的是：振芯科技（6.9%）、海特高新（4.9%）、高德红外（3.1%）、ST 新研（3.0%）、中直股份（2.9%）；年初至今涨幅排名前五的军工标的是：中航电测（369.9%）、中船科技（101.2%）、华力创通（64.9%）、奥普光电（58.6%）、中国卫通（56.7%）。

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	
ST 新研	6.1%	振芯科技	6.9%	中航电测	369.9%	盟升电子	-12.2%	盟升电子	-19.8%	红相股份	-52.5%
航天动力	4.1%	海特高新	4.9%	中船科技	101.2%	全信股份	-10.9%	金信诺	-17.3%	鸿远电子	-41.2%
振芯科技	2.9%	高德红外	3.1%	华力创通	64.9%	烽火电子	-10.3%	烽火电子	-16.5%	光威复材	-34.4%
中直股份	1.4%	ST 新研	3.0%	奥普光电	58.6%	中国卫通	-9.4%	奥普光电	-16.1%	盟升电子	-31.0%
钢研高纳	0.8%	中直股份	2.9%	中国卫通	56.7%	金信诺	-9.3%	中天火箭	-15.9%	派克新材	-23.5%
内蒙一机	0.5%	雷科防务	2.3%	国瑞科技	54.2%	景嘉微	-9.1%	兴图新科	-15.9%	西部超导	-22.5%
中航电子	0.4%	火箭科技	1.5%	景嘉微	46.6%	星网宇达	-8.7%	中船科技	-15.2%	菲利华	-21.5%
海格通信	0.2%	航天动力	1.4%	ST 新研	39.6%	中国卫星	-8.4%	国瑞科技	-13.8%	火炬电子	-21.4%
西部超导	0.1%	中航机电	0.0%	中国动力	38.8%	上海瀚讯	-7.9%	中船应急	-13.6%	七一二	-18.2%
振华科技	0.1%	红相股份	0.0%	中国船舶	38.8%	安达维尔	-7.4%	中简科技	-13.5%	振华科技	-17.7%

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	1075	0.45	0.48	0.59	90	84	69	2.8	3%	40.34
	600760	中航沈飞	1205	0.87	1.12	1.05	50	39	42	8.9	15%	43.73
	600150	中国船舶	1382	0.05	0.28	0.60	618	112	52	3.0	0.5%	30.90
	600038	中直股份	242	1.55	0.66	1.27	26	62	32	2.5	9%	40.98
	000768	中航西飞	708	0.24	0.33	0.38	108	76	67	4.3	4%	25.45
	600316	洪都航空	159	0.21	0.20	0.24	105	113	93	3.0	3%	22.11
	600967	内蒙一机	167	0.44	0.51	0.55	22	19	18	1.5	7%	9.78
	688297	中无人机	325	0.58	0.61	0.76	83	79	64	5.6	25%	48.16
<b>主机厂平均 (剔除 2022 年中国船舶)</b>							<b>138</b>	<b>73</b>	<b>54</b>	<b>4.0</b>	<b>8%</b>	
零部件	000519	中兵红箭	239	0.35	0.71	0.70	49	24	25	2.5	5%	17.16
	600391	航发科技	74	0.06	0.14	0.25	347	160	89	4.8	1%	22.36
	688333	铂力特	202	-0.67	0.70	1.57	-188	180	80	13.1	-4%	126.14
	002651	利君股份	79	0.19	0.21	0.22	40	36	35	3.0	8%	7.66
	002985	北摩高科	139	1.65	1.39	1.52	25	30	28	4.5	17%	42.03
	605123	派克新材	122	2.82	3.87	5.26	36	26	19	3.1	17%	101.09
	300855	图南股份	133	0.91	0.82	0.89	37	41	38	8.5	15%	33.75
	688510	航亚科技	49	0.09	0.08	0.27	211	238	70	5.1	3%	19.01
	000738	航发控制	300	0.40	0.52	0.67	57	44	34	2.6	5%	22.78
	603131	上海沪工	42	0.45	0.81	1.13	29	16	12	3.4	10%	13.25
	000534	万泽股份	68	0.19	0.20	0.44	70	66	31	5.3	9%	13.40
	603308	应流股份	116	0.34	0.64	0.67	50	27	25	2.7	6%	16.95
	600765	中航重机	381	0.89	0.82	1.09	29	32	24	3.6	10%	25.88
	300775	三角防务	173	0.83	1.15	1.58	38	27	20	3.6	17%	31.51
	002414	高德红外	342	0.48	0.28	0.20	17	28	40	4.8	15%	8.01
<b>零部件平均</b>							<b>56</b>	<b>65</b>	<b>38</b>	<b>4.7</b>	<b>9%</b>	
国防电子	688002	睿创微纳	207	1.04	0.70	1.13	45	66	41	5.0	13%	46.32
	002179	中航光电	927	1.86	1.72	1.61	24	25	27	4.9	13%	43.71
	002025	航天电器	272	1.12	1.36	1.73	53	44	34	4.6	9%	59.51
	600562	国睿科技	192	0.42	0.54	0.56	37	29	28	3.7	11%	15.47
	600764	中国海防	187	1.19	1.29	1.14	22	20	23	2.4	11%	26.38
	600372	中航电子	732	0.42	0.45	0.25	36	33	60	5.9	7%	15.12
	603712	七一二	220	0.89	1.00	1.26	32	28	23	5.1	19%	28.46
	603678	火炬电子	146	2.08	1.75	2.33	15	18	14	2.7	20%	31.87
	002214	大立科技	74	0.29	0.32	0.05	43	38	266	3.3	7%	12.43
	002049	紫光国微	756	3.22	3.10	4.05	28	29	22	7.5	27%	89.02
	688636	智明达	34	2.43	1.50	1.83	18	30	24	3.4	13%	44.58
300593	新雷能	101	1.03	0.98	0.77	18	19	24	3.3	24%	18.82	

000733	振华科技	483	2.89	4.60	5.84	32	20	16	4.6	20%	92.75
688682	霍莱沃	39	1.80	0.97	1.15	30	55	47	6.0	10%	53.55
600990	四创电子	63	1.16	1.05	0.54	20	22	42	2.4	7%	22.98
300726	宏达电子	164	2.04	2.07	2.51	20	19	16	3.6	21%	39.94
603267	鸿远电子	137	3.57	3.48	4.15	17	17	14	3.3	25%	59.16
300474	景嘉微	364	0.97	0.65	0.90	82	123	89	11.2	10%	79.86
<b>国防电子平均</b>						<b>32</b>	<b>35</b>	<b>45</b>	<b>4.6</b>	<b>15%</b>	
300699	光威复材	243	1.46	1.80	1.36	20	16	22	4.8	18%	29.20
600456	宝钛股份	160	1.18	1.37	1.65	28	24	20	2.5	9%	33.45
688281	华秦科技	279	4.66	3.81	3.32	43	53	61	7.2	44%	200.70
600862	中航高科	332	0.42	0.55	0.73	57	43	33	5.8	12%	23.85
300034	钢研高纳	190	0.65	0.73	0.60	38	33	41	6.0	11%	24.49
688122	西部超导	336	1.68	2.33	2.13	31	22	24	5.4	14%	51.74
<b>国防材料平均</b>						<b>36</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>5.3</b>	<b>18%</b>	

注：市值截止 2023 年 7 月 21 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、漳州核电 1 号机组汽轮机扣缸高质量完成。**7 月 14 日，随着漳州核电 1 号机组 2 号低压缸扣缸顺利完成，标志着汽轮机本体安装工作已完成，漳州核电 1 号机组常规岛汽轮机高质量完成扣缸工作。

汽轮机是常规岛的核心设备，同时也是高速旋转的重型精密设备，内部零部件全部现场安装调整，精度要求高，工序调整量大，逻辑性强，安装的质量直接关系到后续机组的安全稳定运行。漳州核电汽轮机为单轴三缸四排汽、冲动凝汽式半转速汽轮机。（核工业集团）

**2、中核二四完成海阳核电“千吨级”模块吊装。**7 月 14 日，中核二四历时 2 小时 22 分钟完成海阳核电 4 号机组 CA20 模块吊装。央视《新闻直播间》对此进行了报道。CA20 模块是核岛辅助厂房中主要用于乏燃料贮存、传输、热交换以及废物收集的大型钢结构模块，模块整体呈长方体型，吊装总重量约 1090 吨。

该模块采用三维扫描技术，提前对模块基坑钢筋、模块底部墙板、型钢等位置进行扫描，生成可视化模型，经过拟合分析，提前调整可能存在碰撞的位置，为吊装的顺利完成奠定坚实技术基础。（核工业集团）

**3、辽宁核电首个化学实验室正式投用。**近日，中核辽宁核电有限公司首个化学实验室正式投用，标志着辽宁核电已具备自主开展生活污水处理系统、生活水和临建锅炉房等水质的分析检测能力，有效提升了水质监测工作的时效性，为徐大堡核电项目安全稳定运行奠定了良好基础。（核工业集团）

**4、神舟十六号航天员乘组圆满完成出舱活动全部既定任务。**据中国载人航天工程办公室消息，北京时间 2023 年 7 月 20 日 21 时 40 分，经过约 8 小时的出舱活动，神舟十六号航天员景海鹏、朱杨柱、桂海潮密切协同，在空间站机械臂支持下，圆满完成出舱活动

全部既定任务，航天员景海鹏、朱杨柱已安全返回空间站问天实验舱，出舱活动取得圆满成功。

我国空间站工程使用的空间站各舱段、载人飞船、货运飞船、中继卫星及发射这些航天器所使用的长征系列运载火箭，均由中国航天科技集团有限公司研制，工程其他分系统也有航天科技集团所属相关单位参与。

航天员出舱活动期间，完成了核心舱全景相机 B 在轨支架安装及抬升、梦天舱全景相机 A 和 B 解锁及抬升等任务，全过程顺利圆满。（中国航天科技集团）

**5、国产首制大型邮轮，今日试航！**7月17日清晨7时许，随着中国船舶集团有限公司党组书记、董事长温刚一声令下，白色涂装、流线型船体、身系“敦煌飞天彩带”的首艘国产大型邮轮“爱达·魔都号”缓缓驶出中国船舶集团外高桥造船4号码头，正式出海试航。

按计划，“爱达·魔都号”将分别于7月和8月进行两次试航。首次试航为期9天，重点验证航行系统、推进系统、燃油输送、压载水处理、操纵性航行性能等涉及规范取证的关键系统及技术指标，同时提前开展各分系统及全船振动噪声内测，为第二次试航成功打下良好基础。

“爱达·魔都号”总长323.6米、型宽37.2米，总吨13.55万吨。她的成功制造，实现了国产大型邮轮领域“零”的突破，也让我国成为全球第五个有能力建造大型邮轮的国家。（中国船舶集团）

### 3.2 国际时政要闻

**1、俄乌局势进展：俄将视黑海赴乌船舶为潜在军用 美对乌追加13亿美元军援。**中新社北京7月20日电 综合消息：俄罗斯国防部19日宣布，自莫斯科时间20日零时起，俄方将把沿黑海水域前往乌克兰港口的所有船舶视为潜在军用货物承运船只。美国政府当地时间19日宣布，向乌克兰提供价值13亿美元的新一轮军事援助。（中新网）

**2、中亚国家元首出席首届海合会-中亚国家峰会 强调对话与合作。**中新社阿斯塔纳7月20日电 综合消息：中亚五国元首19日出席首届海湾阿拉伯国家合作委员会（海合会）-中亚国家峰会，并发表讲话。各方于会后发布联合声明，强调加强各领域对话与伙伴关系。在会后发布的联合声明中，各方强调应加强双边和多边政治协商，实现地区和国际的安全稳定，确保供应链、物流、通信、粮食、能源等领域安全，加强绿色和可再生能源领域合作，增加商业和投资机会。（中新网）

**3、英国正式加入CPTPP，中国是下一个？多方表示欢迎。**中新网7月18日电 综合报道，当地时间16日，英国商业与贸易大臣凯米·巴德诺赫(Kemi Badenoch)在新西兰正式签署文件，确认加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》(CPTPP)。随着英国完成主要程序，包括中国在内的其他国家和地区何时能加入，成为接下来外界关注的重点。

据路透社报道，此次会议的主要议程只有两个，其一是批准英国的申请，另外一个则是审议中国等国的申请。路透社称，如果按照申请提交的顺序审批，中国将是下一个。2021年9月，中国正式提出申请加入CPTPP。2023年6月17日，中国商务部国际贸易谈判代表兼副部长王受文称，中国政府已向CPTPP成员递交了中国加入CPTPP的交流文件，有意愿、有能力加入CPTPP。（中新网）

**4、俄乌局势进展：黑海港口农产品外运协议效力中止 乌多地遭导弹及无人机袭击。**中新社北京7月18日电 综合消息：俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫17日表示，因黑海港口

农产品外运协议中与俄罗斯有关的部分至今仍未得到履行，该协议已不再有效。乌克兰官员 18 日称，俄方连夜对乌进行大规模导弹和无人机袭击，部分基础设施受损。

据俄罗斯卫星通讯社报道，佩斯科夫 17 日作出前述表示。他称，一旦协议中涉及俄罗斯的部分得到履行，俄方将立即恢复执行该协议。

据《基辅邮报》报道，乌官员 18 日表示，俄罗斯连夜对港口城市敖德萨发动了大规模的无人机和导弹袭击，该地区防空系统拦截并摧毁了 6 枚巡航导弹和 21 架无人机，但掉落的碎片损坏了港口和工业基础设施。（中新网）

**5、普京与南非总统拉马福萨通电话 韩国总统尹锡悦同泽连斯基举行会谈。**新华社北京 7 月 15 日电 综合新华社驻外记者报道：俄罗斯总统普京 15 日与南非总统拉马福萨通电话，讨论黑海港口农产品外运等问题。韩国总统尹锡悦 15 日突访乌克兰并同乌克兰总统泽连斯基举行会谈。

俄罗斯克里姆林宫 15 日发布消息说，普京当天与南非总统拉马福萨通电话时表示，俄罗斯与联合国所达成的相关备忘录中涉及消除俄罗斯粮食和化肥出口障碍的条款迄今仍未得到履行。另外，作为黑海港口农产品外运协议的主要目标，向非洲国家等有需求的国家供应粮食也没有实现。

据韩联社报道，韩国总统尹锡悦 15 日突访乌克兰并在乌首都基辅同乌克兰总统泽连斯基举行会谈。双方在会后发表联合声明。尹锡悦表示，韩方今年将加大援助规模。但他未提及提供杀伤性武器援助的计划。（新华网）

### 3.3 国内军事进展

**1、空军新任发言人亮相 2023 年空军航空开放活动·长春航空展新闻发布会。**7 月 21 日上午，2023 年空军航空开放活动·长春航空展新闻发布会在北京举行。在今天的发布会上，空军新任新闻发言人谢鹏大校亮相，并介绍相关情况。

据谢鹏大校介绍，今年长春航空展，以往大家在图片中看到的运油-20、歼-20、歼-16 同框画面，将实实在在地展现在观众面前。

据悉，本次空军长春开放活动于 7 月 26 日至 30 日举行，具体内容主要包括“空中表演、地面静展、主题展馆和配套活动”四大板块，展现人民空军发展历程和建设成就。（央视军事）

**2、习近平会见美国前国务卿基辛格。**新华社北京 7 月 20 日电，国家主席习近平在北京钓鱼台国宾馆会见美国前国务卿基辛格。

习近平强调，当前世界正在经历百年未有之大变局，国际格局发生重大变化。中美两国又一次处于何去何从的十字路口，需要双方再一次作出选择。展望未来，中美完全可以相互成就、共同繁荣，关键是遵循相互尊重、和平共处、合作共赢三项原则。在此基础上，中方愿同美方探讨两国正确相处之道，推动中美关系稳步向前，这对双方都有好处，也将造福世界。希望你和美国有识之士继续为推动中美关系重回正确轨道发挥建设性作用。

基辛格表示，感谢习近平主席选择在我首次访华会见中方领导人的钓鱼台国宾馆 5 号楼会见我。中美关系对于美中两国和世界的和平繁荣至关重要。当前形势下，应该遵守“上海公报”确定的原则，要理解一个中国原则对于中国的极端重要性，推动中美关系朝着积极方向发展。我愿继续为增进美中两国人民相互理解作出努力。（中新网）

3、中俄联合演习海上兵力顺利会合，两国参演兵力全部集结完毕。中国国防部网站19日发布消息称，参加“北部·联合-2023”演习的中方海上编队于18日中午抵达预定海域，与俄方海上兵力顺利会合。至此，中俄参演兵力全部集结完毕，并完成联合战役指挥部开设，为演习正式开始做好了准备。

俄罗斯 vest 电视台19日称，在“北部·联合-2023”演习期间，中俄两国海军将演练涉及击退空中和导弹攻击、反潜战、打击敌方舰艇群以及执行救援行动等课目。此次俄中海军联合军演的主题是“维护海上战略通道安全”，演练共同维护亚太地区和平稳定的能力。（环球时报）

## 4 上市公司公告

【中国船舶】公司发布关于中国船舶2023年半年度业绩预增公告。中国船舶工业股份有限公司预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润在50,000万元至60,000万元之间，与上年同期相比，增加30,425万元至40,425万元之间，同比增加约155.43%至206.51%。预计归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润在-17,000万元至-7,000万元之间，上年同期为-6,504万元。

【中兵红箭】公司发布关于2023年半年度业绩预告。业绩预告期间：2023年1月1日-2023年6月30日。预计的经营业绩：同向下降。归属于上市公司股东的净利润，盈利：9,500万元-12,000万元，比上年同期下降：82.90%-86.46%。扣除非经常性损益后的净利润，盈利：7,800万元-10,300万元，比上年同期下降：84.82%-88.51%。

【中直股份】公司发布关于中航直升机股份有限公司关于股东权益变动的提示性公告。中航直升机股份有限公司拟通过发行股份方式购买资产并募集配套资金。公司拟通过发行股份的方式购买中国航空科技工业股份有限公司（简称“中航科工”）与中国航空工业集团有限公司（简称“航空工业集团”）所持昌河飞机工业（集团）有限责任公司100%的股权和中航科工与航空工业集团所持哈尔滨飞机工业集团有限责任公司（简称“哈飞集团”）100%的股权。

【中直股份】公司发布关于中航直升机股份有限公司第八届监事会第二十一次会议决议公告。

为进一步实现中国航空工业集团有限公司（简称“航空工业集团”）直升机业务的整合，提高上市公司资产规模及盈利能力，提升上市公司价值，公司拟向中国航空科技工业股份有限公司（简称“中航科工”）发行股份购买其持有的昌河飞机工业（集团）有限责任公司（简称“昌飞集团”）92.43%的股权、哈尔滨飞机工业集团有限责任公司（简称“哈飞集团”）80.79%的股权，拟向航空工业集团发行股份购买其持有的昌飞集团7.57%的股权、哈飞集团19.21%的股权，并拟向中航科工、中航机载系统有限公司（简称“机载公司”）在内的不超过35名符合条件的特定投资者发行A股股票募集配套资金。

【中直股份】公司发布关于中航直升机股份有限公司2023年半年度业绩预增公告。中航直升机股份有限公司（以下简称公司）预计2023年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润为11,000万元至13,200万元，与上年同期相比，预计增加9,315万元至11,515万元，同比增长553%至683%。

【迈信林】公司发布关于江苏迈信林航空科技股份有限公司关于自愿披露公司入选国家级第五批专精特新“小巨人”企业名单的公告。根据江苏省工业和信息化厅近日发布的《关于江苏省第五批专精特新“小巨人”企业和第二批专精特新“小巨人”复核通过企业名单的公

示》，江苏迈信林航空科技股份有限公司入选国家级“第五批专精特新‘小巨人’企业公示名单”，入选名单的公示期已结束。

**【晟楠科技】**公司发布关于 2022 年年度权益分派实施公告。江苏晟楠电子科技股份有限公司 2022 年年度权益分派方案已获 2023 年 6 月 9 日召开的股东大会审议通过，现将权益分派事宜公告如下：本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 79,594,532.07 元，母公司未分配利润为 52,473,848.37 元。本次权益分派共计派发现金红利 39,999,992.39 元。本公司 2022 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 90,287,200 股为基数，向全体股东每 10 股派 4.430306 元人民币现金。

**【思科瑞】**公司发布关于成都思科瑞微电子股份有限公司股东减持股份计划公告。截至本公告披露日，宁波通泰信创业投资合伙企业(有限合伙) (以下简称“通泰信”)持有成都思科瑞微电子股份有限公司(以下简称“思科瑞”或“公司”) 5,400,000 股，占公司总股本 5.4%；其一致行动人宁波通元优博创业投资合伙企业(有限合伙) (以下简称“通元优博”)持有公司 3,000,000 股，占公司总股本 3%。股东通泰信及其一致行动人通元优博合计持有思科瑞 8,400,000 股，占公司总股本的 8.4%。上述股份均为公司首次公开发行前取得的股份，已于 2023 年 7 月 10 日解除限售并上市流通。

因自身资金需求，公司股东通泰信及通元优博拟在本减持计划披露的减持期间内，合计减持公司股份不超过 6,000,000 股，即不超过公司总股本的 6%。其中，通过大宗交易减持不超过 4,000,000 股，即不超过公司总股本的 4%；通过集中竞价交易减持不超过 2,000,000 股，即不超过公司总股本的 2%。”

**【光威复材】**公司发布关于全资子公司竞拍取得土地使用权的公告。威海光威复合材料股份有限公司全资子公司威海光威复合材料科技有限公司参与了威海市国土资源局国有建设用地使用权挂牌出让竞拍，竞得威自然资工挂(临)字[2023]3-1 号、威自然资工挂(临)字[2023]3-2 号的国有建设用地使用权，并与威海市自然资源和规划局、威海市公共资源交易中心签署了《威海市国有建设用地使用权网上挂牌出让成交确认书》。

**【国睿科技】**公司发布关于国睿科技投资者关系活动记录表-2023.7.12。

**【北斗星通】**公司发布关于北京北斗星通导航技术股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票上市公告书。

**【奥普光电】**公司发布关于 2022 年年度权益分派实施公告。以公司 2022 年 12 月 31 日总股本 24,000 万股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.1 元(含税)，共派发现金红利 240 万元(含税)，剩余未分配利润转入下年度。

**【奥普光电】**公司发布关于 2023 年半年度业绩预告。业绩预告期间：2023 年 1 月 1 日—2023 年 6 月 30 日。业绩预告情况：同向上升。归属于上市公司股东的净利润，盈利：5,291 万元—5,656 万元，比上年同期增长：45%—55%；扣除非经常性损益后的净利润，盈利：5,016 万元—5,381 万元，比上年同期增长：52%—63%。

**【航天科技】**公司发布关于 2023 年半年度业绩预告。业绩预告期间：2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日。业绩预告情况：预计净利润为正值且同向上升。归属于上市公司股东的净利润，盈利：2,200 万元至 3,000 万元，比上年同期增长 7.12%至 46.07%；扣除非经常性损益后的净利润，盈利：1,600 万元至 2,300 万元，比上年同期增长：25.84%-80.90%。

**【鸿远电子】**公司发布关于鸿远电子 2023 年半年度业绩预告。北京元六鸿远电子科技股份有限公司预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 20,900.00 万元到

23,600.00 万元，与上年同期追溯调整后相比，将减少 24,976.74 万元到 27,676.74 万元，同比减少 51.42%到 56.98%。

【烽火电子】公司发布关于独立董事关于第九届董事会第十三次会议相关事项的独立意见。陕西烽火电子股份有限公司拟发行股份及支付现金购买陕西长岭电气有限责任公司、陕西金创和信投资有限公司和陕西电子信息集团有限公司合计持有的陕西长岭电子科技有限公司 98.3950%的股份，同时拟向不超过三十五名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。

【航宇科技】公司发布关于航宇科技 2023 年一季度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 147,311,148 股为基数，每股派发现金红利 0.28 元（含税），共计派发现金红利 41,247,121.44 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>