

军工行业周报 2019 年第 5 期 (20190128-20190201)

# 军改影响逐渐消除，军工基本面持续改善

**推荐 (维持)**

## 行情回顾

本周 (2018 年 1 月 28 日-2019 年 2 月 1 日)，上证综指上涨 0.63%、深证成指上涨 1.17%、中小板指上涨 1.20%、创业板指上涨 0.46%，中证军工下跌 0.61%。中信军工下跌 1.76%，在 29 个行业中涨幅排名第二十一。中信军工细分板中，航天航空下跌 0.82%，兵器兵装下跌 6.06%，其他军工下跌 2.18%。

## 行业观点

军改影响逐渐消除，军工板块业绩预告亮眼：从披露的业绩预告来看，包括中航高科、中航电测、中兵红箭、航天发展、海格通信等国企军工企业，以及高德红外、耐威科技、亚光科技、景嘉微等民企，业绩均预告增加。我们认为军工行业基本面在未来三年将保持持续改善的趋势，民参军企业的业绩改善表明军改影响也在逐渐消除，在当前经济下滑的背景下军工行业比较优势愈发明显，具备配置价值。

**投资建议：**重点关注中直股份，中航沈飞，航发动力，中航飞机，中航电测，航天电器、国睿科技、四创电子、火炬电子和航新科技。

**风险提示：**装备列装速度低于预期、改革进程低于预期。

## 华创证券研究所

**证券分析师：卫喆**

电话：021-20572551

邮箱：weizhe@hcyjs.com

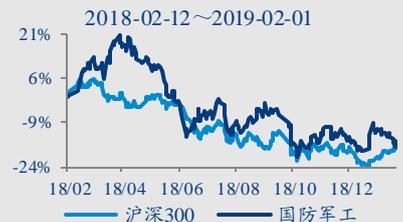
执业编号：S0360518120002

## 行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	52	1.45
总市值(亿元)	6,312.97	1.23
流通市值(亿元)	4,866.58	1.31

## 相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-3.54	-4.51	-17.28
相对表现	-9.03	-0.09	-1.83



## 相关研究报告

《军工行业周报 2019 年第 2 期：国资委放权十家央企，军工改革有望持续推进》

2019-01-13

《军工行业周报 2019 年第 3 期：行业基本面改善不断验证，比较优势逐步体现》

2019-01-20

《军工行业周报 2019 年第 4 期：公募基金持仓仍处于历史低位，发展和改革助推航空工业集团再腾飞》

2019-01-28

# 目 录

一、行业观点 .....	5
二、行情回顾 .....	6
(一) 本周中信军工下跌 1.76%，排名第二十一 .....	6
(二) 军工分级情况 .....	7
(三) 市场融资余额情况 .....	8
三、行业动态 .....	8
1、永暑岛近期建成，大型机场港湾一应俱全 .....	8
2、中国东风-26 型中远程导弹发射过程近期首次亮相 .....	8
3、辽宁舰改装维护后海试返回大连 .....	9
4、中国又一款数万吨巨舰即将现身，可携带 28 架舰载机 .....	9
5、中国电科在京与北京师范大学签署战略合作协议 .....	9
6、中国发动机关键零件获突破，可满足超音速巡航需求 .....	9
7、嫦娥四号着陆器和“玉兔二号”巡视器顺利度过月夜，开展第二月昼工作 .....	9
8、华龙一号示范工程福清 6 号机组第二台蒸汽发生器就位 .....	9
9、国产电力推进系统水面船舶首次走出国门 .....	9
10、国家民用卫星遥感数据(高分专项)产业化推进会召开 .....	9
11、中国虹云工程圆满完成首次互联网业务通信功能测试 .....	9
12、中核集团发行 2019 年第一期 50 亿元中期票据 .....	10
13、本周新增武器装备采购需求情况 .....	10
四、公司公告 .....	10
1、宏达电子：公司发布 2018 年业绩预告 .....	10
2、中国应急：公司发布 2018 年业绩预告 .....	10
3、洪都航空：公司发布 2018 年业绩预增公告 .....	10
4、东土科技：公司发布 2018 年业绩预告 .....	10
5、通达股份：公司发布 2018 年业绩预告修正公告 .....	10
6、中航光电：公司拟回购股份 .....	10
7、通达股份：公司取得重大生产订单 .....	11
8、高德红外：公司发布 2018 年业绩预告修正公告 .....	11
9、苏试试验：公司发布 2018 年业绩预告 .....	11
10、久之洋：公司发布 2018 年业绩预告 .....	11
11、晨曦航空：公司发布 2018 年业绩预告 .....	11
12、中兵红箭：公司发布 2018 年业绩预告 .....	11

13、航新科技：公司发布 2018 年业绩预告.....	11
14、四川九洲：公司发布 2018 年业绩预告.....	11
15、航天发展：公司发布 2018 年业绩预告.....	11
16、航天长峰：公司发布 2018 年业绩预增公告.....	11
17、爱乐达：公司发布 2018 年业绩预告.....	12
18、新研股份：公司发布 2018 年业绩预告.....	12
19、新余国科：公司发布 2018 年业绩预告.....	12
20、国睿科技：公司发布 2018 年业绩预减公告.....	12
21、海兰信：公司发布 2018 年业绩预告.....	12
22、中航重机：公司发布 2018 年业绩预告.....	12
23、华讯方舟：公司发布 2018 年业绩预告.....	12
24、振芯科技：公司发布 2018 年业绩预告.....	12
25、全信股份：公司发布 2018 年业绩预告.....	12
26、安达维尔：公司发布 2018 年业绩预增公告.....	12
27、中国动力：公司拟对子公司增资.....	12
28、中国动力：公司拟对子公司增资并发行股份购买资产.....	12
29、中国重工：公司拟对子公司增资.....	13
30、中航电子：公司拟回购股份.....	13
31、东土科技：公司全资子公司拓明科技的业绩承诺主体违约质押限售股.....	13
32、海格通信：公司发布 2018 年业绩预告.....	13
33、火炬电子：公司公布员工持股计划草案.....	13
<b>五、风险提示.....</b>	<b>13</b>

# 图表目录

图表 1 军工板块业绩预告梳理 (2018 年报) .....	5
图表 2 本周指数涨跌幅.....	6
图表 3 本周中信行业分类涨跌幅排名.....	7
图表 4 本周中信军工细分板块涨跌幅.....	7
图表 5 本周中信军工板块涨跌幅前五个股.....	7
图表 6 军工分级基金情况 (截至 2019 年 2 月 2 日) .....	8
图表 7 两市近一个月融资余额情况 (亿元) .....	8
图表 8 中信军工板块近一个月融资余额情况 (亿元) .....	8

## 一、行业观点

军改影响逐渐消除，军工板块业绩预告亮眼：从披露的业绩预告来看，包括中航高科、中航电测、中兵红箭、航天发展、海格通信等国企军工企业，以及高德红外、耐威科技、亚光科技、景嘉微等民企，业绩均预告增加。我们认为军工行业基本面在未来三年将保持持续改善的趋势，民参军企业的业绩改善表明军工影响也在逐渐消除，在当前经济下滑的背景下军工行业比较优势愈发明显，具备配置价值。

**投资建议：**重点关注中直股份，中航沈飞，航发动力，中航飞机，中航电测、航天电器、国睿科技、四创电子、火炬电子和航新科技。

图表 1 军工板块业绩预告梳理（2018 年报）

证券代码	证券简称	预告净利润上限(亿)	预告净利润下限(亿)	预告净利润同比增长上限	预告净利润同比增长下限
000801.SZ	四川九洲	1.0000	0.8000	1272.61%	998.09%
600855.SH	航天长峰	0.8032	0.7732	678.49%	649.41%
600316.SH	洪都航空	1.5300	1.3300	399.00%	334.00%
600862.SH	中航高科	3.0888	3.0888	270.00%	270.00%
002414.SZ	高德红外	1.4027	1.2858	140.00%	120.00%
600150.SH	*ST 船舶	5.2500	4.3500	122.83%	118.91%
000519.SZ	中兵红箭	3.2000	2.5000	153.95%	98.40%
600765.SH	中航重机	3.1600	3.1600	92.07%	92.07%
300456.SZ	耐威科技	1.0656	0.9203	120.00%	90.00%
600677.SH	航天通信	2.1000	1.8000	110.00%	80.00%
300123.SZ	亚光科技	2.0000	1.7200	107.13%	78.13%
300034.SZ	钢研高纳	1.1200	0.9500	92.47%	63.26%
300699.SZ	光威复材	3.9138	3.6766	65.00%	55.00%
000547.SZ	航天发展	4.6300	4.1800	66.00%	50.00%
300722.SZ	新余国科	0.7600	0.6260	69.86%	39.91%
002465.SZ	海格通信	4.3993	3.8127	50.00%	30.00%
002013.SZ	中航机电	8.3655	8.3655	16.48%	16.48%
300527.SZ	中国应急	2.3489	2.2358	21.70%	15.84%
300581.SZ	晨曦航空	0.7040	0.5600	45.09%	15.41%
300114.SZ	中航电测	1.6828	1.4886	30.00%	15.00%
300474.SZ	景嘉微	1.5500	1.3300	30.44%	11.93%
002413.SZ	雷科防务	1.8384	1.3482	50.00%	10.00%
300416.SZ	苏试试验	0.7967	0.6741	30.00%	10.00%
002025.SZ	航天电器	3.8924	3.2696	25.00%	5.00%
002935.SZ	天奥电子	1.0500	0.9580	13.49%	3.55%
300600.SZ	瑞特股份	1.2900	1.0800	19.69%	0.21%
300516.SZ	久之洋	0.4900	0.4454	10.00%	0.00%
300065.SZ	海兰信	1.0858	1.0341	5.00%	0.00%
002179.SZ	中航光电	9.4915	8.2535	15.00%	0.00%

证券代码	证券简称	预告净利润上限(亿)	预告净利润下限(亿)	预告净利润同比增长上限	预告净利润同比增长下限
300726.SZ	宏达电子	2.3981	1.9984	20.00%	0.00%
300696.SZ	爱乐达	0.7168	0.6611	-2.66%	-10.22%
000901.SZ	航天科技	1.6546	1.4016	-2.83%	-17.69%
002651.SZ	利君股份	1.5449	1.0299	20.00%	-20.00%
002338.SZ	奥普光电	0.4232	0.3077	10.00%	-20.00%
300353.SZ	东土科技	1.2000	1.0000	-5.00%	-21.00%
300424.SZ	航新科技	0.6003	0.5002	-10.00%	-25.00%
300159.SZ	新研股份	4.2571	3.0408	5.00%	-25.00%
300719.SZ	安达维尔	0.5800	0.5000	-35.00%	-44.00%
300101.SZ	振芯科技	0.2443	0.1527	-20.00%	-50.00%
300342.SZ	天银机电	1.4293	0.9529	-25.00%	-50.00%
600562.SH	国睿科技	0.4108	0.3499	-76.00%	-79.00%
000687.SZ	华讯方舟	0.1800	0.1200	-86.26%	-90.84%
002560.SZ	通达股份	0.0361	0.0000	-70.00%	-100.00%
300447.SZ	全信股份	-2.3500	-2.4000	-291.38%	-295.45%
300397.SZ	天和防务	-1.5000	-1.5500	-314.01%	-321.14%
600685.SH	中船防务	-16.5000	-19.7000	-1975.00%	-2338.64%

资料来源: wind, 华创证券

## 二、行情回顾

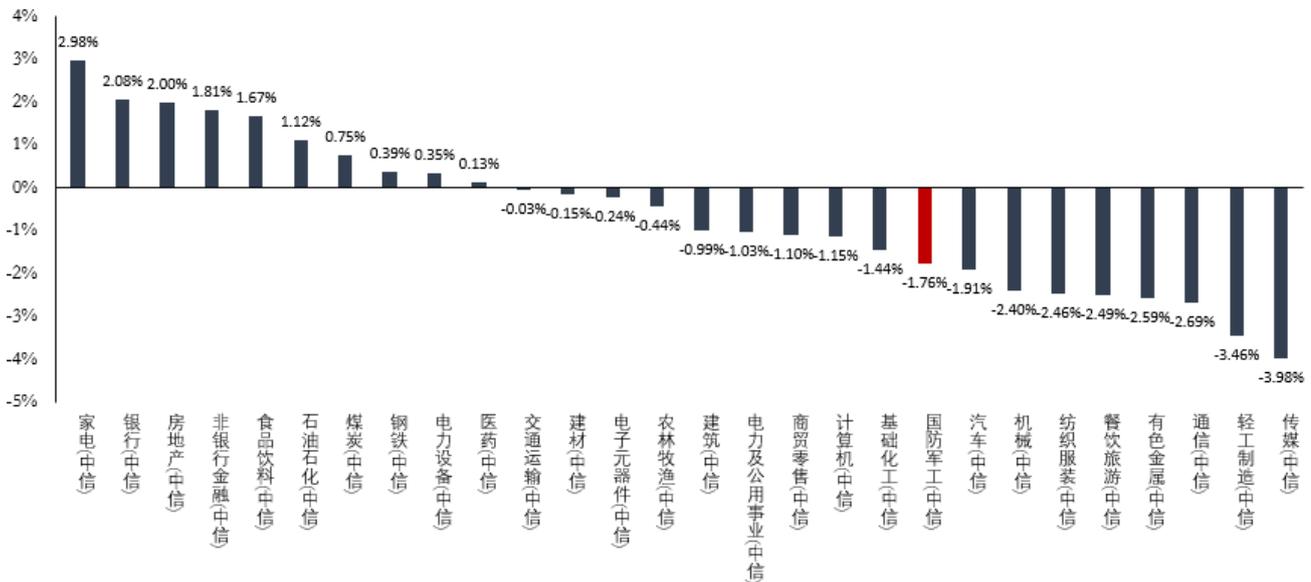
### (一) 本周中信军工下跌 1.76%，排名第二十一

本周(2018 年 1 月 28 日-2019 年 2 月 1 日)，上证综指上涨 0.63%、深证成指上涨 1.17%、中小板指上涨 1.20%、创业板指上涨 0.46%，中证军工下跌 0.61%。中信军工下跌 1.76%，在 29 个行业中涨幅排名第二十一。

图表 2 本周指数涨跌幅

指标名称	本周涨跌幅
上证综指	+0.63%
深证成指	+1.17%
中小板指	+1.20%
创业板指	+0.46%
中信军工	-1.76%
中证军工	-0.61%

资料来源: wind, 华创证券

**图表 3 本周中信行业分类涨跌幅排名**


资料来源: wind, 华创证券

本周中信军工细分板中, 航天航空下跌 0.82%, 兵器兵装下跌 6.06%, 其他军工下跌 2.18%。

**图表 4 本周中信军工细分板块涨跌幅**

细分板块	涨跌幅
航天航空	-0.82%
兵器兵装	-6.06%
其他军工	-2.18%

资料来源: wind, 华创证券

**图表 5 本周中信军工板块涨跌幅前五个股**

涨幅前五	涨跌幅	跌幅前五	涨跌幅
航天发展	+10.22%	全信股份	-16.63%
中航高科	+6.63%	炼石航空	-14.09%
航天长峰	+4.67%	华讯方舟	-13.06%
中航重机	+3.17%	长城军工	-11.54%
威海广泰	+3.08%	振芯科技	-10.56%

资料来源: wind, 华创证券

## (二) 军工分级情况

军工板块 6 只分级基金最新情况如下, 距离 0.25 元下折阈值最近的为鹏华中证国防, B 份额最新单位净值 0.33 元。

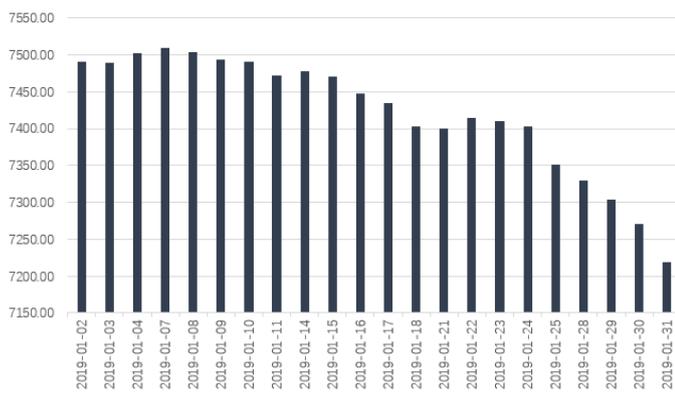
**图表 6 军工分级基金情况 (截至 2019 年 2 月 2 日)**

母基金代码	证券简称	规模 (亿元)	A 份额代码	证券简称	份额 (亿份)	单位净值 (元)	B 份额代码	证券简称	份额 (亿份)	单位净值 (元)
502003.SH	军工分级	2.79	502004.SH	军工 A	0.23	1.01	502005.SH	军工 B	0.23	1.07
164402.OF	前海开源中航军工	8.28	150221.SZ	中航军 A	3.53	1.01	150222.SZ	中航军 B	3.53	0.71
163115.OF	申万菱信中证军工	10.25	150186.SZ	军工 A 级	0.44	1.02	150187.SZ	军工 B 级	0.44	0.78
161628.OF	融通中证军工	0.76	150335.SZ	军工股 A	0.25	1.01	150336.SZ	军工股 B	0.25	0.45
161024.OF	富国中证军工	65.31	150181.SZ	军工 A	5.26	1.01	150182.SZ	军工 B	5.26	1.00
160630.OF	鹏华中证国防	56.79	150205.SZ	国防 A	8.32	1.01	150206.SZ	国防 B	8.32	0.33

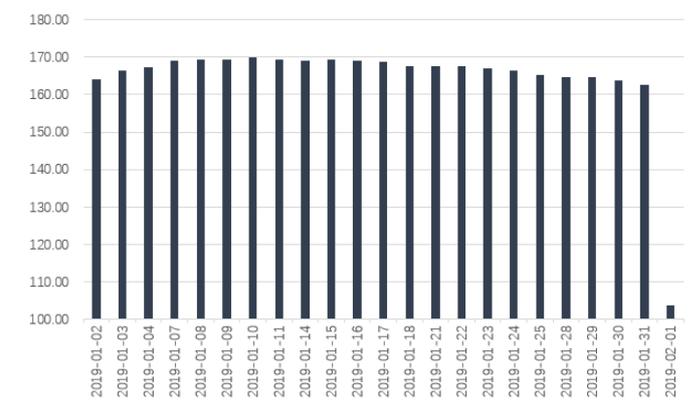
资料来源: wind, 华创证券

### (三) 市场融资余额情况

沪深两市最新 (2019 年 1 月 31 日) 融资余额为 7219.50 亿, 较前日减少 51.00 亿; 中信军工板块融资余额为 103.77 亿, 较前日减少 58.78 亿。

**图表 7 两市近一个月融资余额情况 (亿元)**


资料来源: wind, 华创证券

**图表 8 中信军工板块近一个月融资余额情况 (亿元)**


资料来源: wind, 华创证券

## 三、行业动态

### 1、永暑岛近期建成, 大型机场港湾一应俱全

1 月 28 日报道, 永暑岛近期建成, 拥有可供大型军机起降的机场设施, 以及可供大型船舶停泊的港口设施, 还有供居住和工作的建筑群。(参考消息)

### 2、中国东风-26 型中远程导弹发射过程近期首次亮相

1 月 28 日报道, 中国东风-26 型中远程导弹发射过程近期首次亮相, 东风-26 导弹是采用高超音速滑翔技术的常规打击\反舰型导弹, 其多椎体高超音速滑翔弹头的具体外形也是首次公布, 这也是世界上第一种服役的采用助推-滑翔技术的高超音速中远程导弹。(新浪军事)

### 3、辽宁舰改装维护后海试返回大连

1月29日报道,辽宁舰改装维护后海试返回大连,此次改装重点是升级电子设备和作战指挥管理系统。(新浪军事)

### 4、中国又一款数万吨巨舰即将现身,可携带28架舰载机

据1月29日媒体报道,日前在国外防务展上曝光了一款国产两栖攻击舰的模型,外媒表示很可能就是4万吨级、可携带28架舰载直升机的国产075型两栖攻击舰。(新浪军事)

### 5、中国电科在京与北京师范大学签署战略合作协议

1月28日,中国电科在京与北京师范大学签署战略合作协议,共同助力我国电子信息及人工智能技术和产业化发展。(国家国防科技工业局)

### 6、中国发动机关键零件获突破,可满足超音速巡航需求

大运动位移柔性管路的应用可以更好地满足未来超音速巡航飞机对于发动机复杂安装和维护的要求,我国已有7个在研发发动机型号应用了此技术。(新浪军事)

### 7、嫦娥四号着陆器和“玉兔二号”巡视器顺利度过月夜,开展第二月昼工作

1月30日20时39分,嫦娥四号着陆器接受光照自主唤醒。此前,“玉兔二号”巡视器于29日20时许完成自主唤醒。嫦娥四号着陆器和“玉兔二号”巡视器顺利度过月夜,开展第二月昼工作。(国家国防科技工业局)

### 8、华龙一号示范工程福清6号机组第二台蒸汽发生器就位

1月30日15时06分,华龙一号示范工程福清核电6号机组第二台蒸汽发生器吊装工作圆满完成。(国家国防科技工业局)

### 9、国产电力推进系统水面船舶首次走出国门

近日,由中船重工七一二所集成并提供全套国产动力系统,亚洲长度最长,推进功率最大的电力推进甲板运输船“泛洲6号”从南通起航,经印度洋、大西洋航线,开往美国东海岸,执行远洋货运任务。“泛洲6号”本次远洋任务,是七一二所供货的全国产电力推进系统水面船舶首次走出国门。(国家国防科技工业局)

### 10、国家民用卫星遥感数据(高分专项)产业化推进会召开

1月29日,国家民用卫星遥感数据(高分专项)产业化推进会在福州召开。国防科工局重大专项工程中心与福建省国防科工办共建的“一带一路”空间信息走廊海丝研究院和海丝卫星应用技术服务中心、海丝卫星应用培训与交流中心正式成立。(国家国防科技工业局)

### 11、中国虹云工程圆满完成首次互联网业务通信功能测试

中国航天科工集团有限公司虹云工程技术验证系统近期开展了首次全系统、全流程互联网业务通信功能测试,测试任务获得圆满成功。后续,虹云工程技术验证系统还将开展相关核心指标测试及有关通信试验。(国家国防科技工业局)

## 12、中核集团发行 2019 年第一期 50 亿元中期票据

1 月 29 日，中核集团 2019 年第一期中期票据 50 亿元成功发行，本期中期票据发行利率 3.88%，期限 5 年，是近期债券市场上发行的同期限同级别债券中较优利率，较人民银行同期同档次贷款基准利率(4.75%)下浮 18%，预计每年节约财务费用 4,350 万元，五年累计可节约财务费用 2.175 亿元。（国防科工局）

## 13、本周新增武器装备采购需求情况

1 月 29 日新增 35 条采购公告。

1 月 30 日新增 81 条采购公告。

1 月 31 日新增 3 条采购需求，5 条军品配套，50 条采购公告。

2 月 1 日新增 45 条采购公告。

2 月 2 日新增 21 条采购需求，19 条采购公告。

2 月 3 日新增 1 条采购需求，31 条采购公告。

## 四、公司公告

### 1、宏达电子：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 28 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 0%-20%，约为盈利 2 亿-2.4 亿。

### 2、中国应急：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 28 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 15.84%-21.7%，约为盈利 2.24 亿-2.35 亿。

### 3、洪都航空：公司发布 2018 年业绩预增公告

1 月 28 日晚公司发公告称，公司 2018 年业绩预增，预计净利润比上年同期增长 334%-399%，约为盈利 1.33 亿-1.53 亿。

### 4、东土科技：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 28 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期下降 5%-21%，约为盈利 1 亿-1.2 亿。

### 5、通达股份：公司发布 2018 年业绩预告修正公告

1 月 28 日晚公司发公告称，公司 2018 年业绩预告修正后，预计净利润比上年同期下降 70%-100%，约为盈利 0 万元-360.8 万元。

### 6、中航光电：公司拟回购股份

1 月 28 日晚公司发公告称，公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份。本次回购股份价格不超过人民币 41 元/股（含），回购股份资金总额不低于人民币 1.3 亿元（含）且不超过人民币 2.5 亿元（含），其中用于股权激励的资金总额不低于 0.7 亿元（含）且不超过 1.35 亿元（含），用于可转债转股的资金总额不低于 0.6 亿元（含）

且不超过 1.15 亿元 (含)。

#### 7、通达股份：公司取得重大生产订单

1 月 28 日晚公司发公告称，公司取得智利 COBRA 产品订单，订单金额为 573.08 万美元，约人民币 3866.67 万元，约占公司 2017 年经审计的营业收入的 2.36%。

#### 8、高德红外：公司发布 2018 年业绩预告修正公告

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年业绩预告修正后，预计净利润比上年同期增长 120%-140%，约为盈利 1.29 亿-1.4 亿。

#### 9、苏试试验：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 10%-30%，约为盈利 6740.98 万元-7966.61 万元。

#### 10、久之洋：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 0%-10%，约为盈利 4454.2 万元-4899.62 万元。

#### 11、晨曦航空：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 15.41%-45.09%，约为盈利 5600 万元-7040 万元。

#### 12、中兵红箭：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 98.4%-153.95%，约为盈利 2.5 亿-3.2 亿，基本每股收益为盈利 0.1781 元/股-0.228 元/股。

#### 13、航新科技：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期下降 10%-25%，约为盈利 5002.25 万元-6002.69 万元。

#### 14、四川九洲：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 998.09%-1272.61%，约为盈利 8000 万元-1 亿，基本每股收益为盈利 0.0782 元/股-0.0978 元/股。

#### 15、航天发展：公司发布 2018 年业绩预告

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润较去年调整后同期增长 50%-66%，约为盈利 4.18 亿-4.63 亿，基本每股收益为盈利 0.29 元/股-0.32 元/股。

#### 16、航天长峰：公司发布 2018 年业绩预增公告

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年业绩预增，预计净利润比上年同期增长 649.41%-678.49%，约增加 6700 万元-7000 万元。

**17、爱乐达：公司发布 2018 年业绩预告**

1 月 29 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期下降 2.66%-10.22%，约为盈利 6610.88 万元-7167.58 万元。

**18、新研股份：公司发布 2018 年业绩预告**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期变动-25%-5%，约为盈利 3.04 亿-4.26 亿。

**19、新余国科：公司发布 2018 年业绩预告**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 39.91%-69.86%，约为盈利 6260 万元-7600 万元。

**20、国睿科技：公司发布 2018 年业绩预减公告**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司 2018 年业绩预减，预计净利润比上年同期减少 76%-79%，减少 1.28 亿-1.34 亿。

**21、海兰信：公司发布 2018 年业绩预告**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 0%-5%，约为盈利 1.03 亿-1.09 亿。

**22、中航重机：公司发布 2018 年业绩预告**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 92.07%，约为盈利 3.16 亿。

**23、华讯方舟：公司发布 2018 年业绩预告**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期下降 86.26%-90.84%，约为盈利 1200 万元-1800 万元，基本每股收益为盈利 0.0158 元/股-0.0238 元/股。

**24、振芯科技：公司发布 2018 年业绩预告**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计净利润比上年同期下降 20%-50%，约为盈利 1526.99 万元-2443.18 万元。

**25、全信股份：公司发布 2018 年业绩预告**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司 2018 年预计亏损 2.35 亿-2.4 亿。

**26、安达维尔：公司发布 2018 年业绩预增公告**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司 2018 年业绩预增，预计净利润比上年同期下降 35%-44%，约为盈利 5000 万元-5800 万元。

**27、中国动力：公司拟对子公司增资**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司同时对长海电推、广瀚动力合计增资 12.6 亿。

**28、中国动力：公司拟对子公司增资并发行股份购买资产**

1 月 30 日晚公司发公告称，公司拟对武汉船机增资 7996 万元，对广瀚动力、长海电推、中国船柴、武汉船机、河

柴重工合计增资 23.61 亿。增资完成后,拟发行股份购买广瀚动力 7.79% 股权,长海电推 8.42% 股权,中国船柴 47.82% 股权,武汉船机 44.94% 股权,河柴重工 28.20% 股权,陕柴重工 35.29% 股权,重齿公司 48.44% 股权及江苏永瀚少数股权。

### 29、中国重工:公司拟对子公司增资

1 月 30 日晚公司发公告称,公司分别对中国船柴增资人民币 3.06 亿,对武汉船机增资人民币 2.44 亿,合计增资金额人民币 5.5 亿。

### 30、中航电子:公司拟回购股份

1 月 30 日晚公司发公告称,公司拟使用自有资金及自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司股份,本次回购股份资金总额不低于人民币 1.5 亿(含)且不超过人民币 3 亿(含),回购股份价格为不超过人民币 18.50 元/股(含),本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励计划、转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券。

### 31、东土科技:公司全资子公司拓明科技的业绩承诺主体违约质押限售股

1 月 30 日晚公司发公告称,公司全资子公司拓明科技的业绩承诺主体常青、宋永清、王广善、江勇违反与公司于 2014 年 10 月 27 日签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定,未经公司事先书面同意将其持有的公司限售股办理了股票质押,其中,常青违约质押限售股 467.8 万股,宋永清违约质押限售股 311.86 万股,王广善违约质押限售股 83.82 万股,江勇违约质押限售股 79.64 万股。

### 32、海格通信:公司发布 2018 年业绩预告

1 月 31 日晚公司发公告称,公司 2018 年预计净利润比上年同期增长 30%-50%,约为盈利 3.81 亿-4.4 亿。

### 33、火炬电子:公司公布员工持股计划草案

1 月 31 日晚公司发公告称,公司公布员工持股计划草案,本计划的参加对象为董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员、公司及控股子公司核心人员,总数不超过 120 人。本计划将通过公司回购股份,以零价格转让予员工持股计划取得公司股份并持有,合计 137.66 万股,占公司总股本的比例为 0.304%,锁定期 12 个月。

## 五、风险提示

装备列装速度低于预期;改革进程低于预期。

## 军工组团队介绍

首席分析师：卫喆

中科院硕士，四年航空发动机产业经验，四年军工行业研究积淀，先后任职于中国航发商发、中泰证券、招商证券，2016 年、2017 年新财富军工行业第五名、第三名核心成员。

## 华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售助理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售助理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjianian@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyi@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	张敏敏	销售经理	021-20572592	zhangminmin@hcyjs.com
蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com	

## 华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

### 公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上;  
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;  
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10% - 10% 之间;  
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20% 之间。

### 行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5% 以上;  
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数 -5% - 5%;  
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5% 以上。

## 分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

## 免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

## 华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 邮编: 200120 传真: 021-50581170 会议室: 021-20572500