

军工行业双周报 2019 年第 3 期 (20190603-20190616)

军工行业业绩增长确定性较高, 逐步具备配置价值

推荐 (维持)

行情回顾

近两周 (2019 年 6 月 3 日-2019 年 6 月 14 日), 上证综指下跌 0.57%、深证成指下跌 1.26%、中小板指下跌 1.06%、创业板指上涨 2.00%, 中证军工下跌 4.02%, 中信军工下跌 3.90%, 在 29 个行业中涨幅排名第 27。近两周中信军工细分板中, 航天航空下跌 4.59%, 兵器兵装下跌 5.00%, 其他军工下跌 2.74%。

行业观点

军工行业基本面持续改善, 2018 年年报和 2019 年一季报不断验证, 未来有望随着国防预算而稳定增长, 而且由于军工行业的特殊性, 宏观经济及贸易战等对军工行业影响较小, 业绩增长的确定性较高;

改革加速推进有望不断释放潜力: 近期《国务院国资委授权放权清单》出台, 国企改革加速推进, 军工作为国企改革重点领域之一, 未来资产证券化、军品定价机制以及激励机制等有望不断落地释放发展潜力, 提高盈利能力。

军工行业作为大国博弈、自主可控的重点领域, 或将不断受到政策的扶持和主题的催化, 从我们调研的情况来看, 多家军工元器件公司订单不断超预期, 国产化替代趋势以及政策扶持效果逐步显现。另外军工目前整体估值和机构持仓均处于历史低位, 配置价值逐渐显现。

投资建议

重点关注业绩增长确定性较高、估值和增速匹配的标的: 航天电器、菲利华、火炬电子、振华科技、中航光电和中航电测等; 其他建议关注装备龙头中直股份和改革预期较强的四创电子。

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)	54	1.49
总市值(亿元)	7,482.31	1.29
流通市值(亿元)	5,711.65	1.34

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-2.45	17.33	1.28
相对表现	-2.72	1.89	4.42



相关研究报告

《军工行业 2018 年报及 2019 年一季报总结: 增长趋势明确, ROE 水平不断提高》

2019-05-20

《军工行业双周报 2019 年第 1 期 (20190506-20190519): 年报一季报验证行业基本面改善, 中电国睿子集团建设逐步落地》

2019-05-21

《军工行业双周报 2019 年第 2 期 (20190520-20190602): 洪都航空资产置换稳健推进, 军工板块配置价值逐步显现》

2019-06-02

目 录

一、行业观点.....	6
二、行情回顾.....	6
(一) 近两中信军工下跌 3.90%，在 29 个行业中涨幅排名第 27.....	6
(二) 军工分级情况.....	8
(三) 市场融资余额情况.....	8
(四) 沪深股通持股情况.....	8
三、行业动态.....	10
1、俄打造核动力“巨兽”维护其北极利益.....	10
2、伊朗警告海湾冲突恐推高油价 每桶或 100 美元以上.....	10
3、韩国在军用仿生机器人领域发力.....	10
4、三艘中国军舰“意外”停靠悉尼港 澳总理作回应.....	10
5、运 12F 完成 EASA 取证验证试飞.....	10
6、“新舟”700 首个大部件下线 中国新一代支线客机即将到来.....	11
7、“雪龙 2”号极地科考破冰船开启航行试验.....	11
8、美空军装备研发面临障碍.....	11
9、国家国防科技工业局 中央军委装备发展部关于促进商业运载火箭规范有序发展的通知.....	11
10、中核集团与上海交通大学共商校企合作创新发展路径.....	11
11、美反导系统测试一波三折：试射太少 重要试验一再延迟.....	11
12、“新舟”60 增雨飞机获颁中国外观设计银奖.....	11
13、北约“波罗的海行动-2019”演习启动俄防长称将采取回应措施.....	11
14、“超级阿帕奇”来袭？ 美对外军事干预或再添“凶器”.....	11
15、中国电科与俄技集团签署石油电子合作协议.....	12
16、叙利亚媒体称以色列导弹袭击叙南部地区.....	12
17、美新反导拦截器项目“被废”：研发屡出问题 进度严重滞后.....	12
18、美国第 6 舰队声称其 1 架 P-8A“波塞冬”反潜巡逻机在地中海上空遭俄罗斯苏-35 战斗机的拦截.....	12
19、日防相拟亲赴秋田县就陆基宙斯盾系统部署调查作说明.....	12
20、中船集团与广州市政府签约.....	12
21、全军第三次军用土地调查工作全面展开.....	12
22、美向南海周边多国出售军用侦察无人机.....	12
23、以色列推出武装机器人：可扫荡“致命死角” 弹无虚发.....	12
24、央企今后可自主决定民企上市公司资产重组事项，不再需要国资委审批.....	13
25、世界军人运动会用上“AI”机器人.....	13
26、我国首次固体运载火箭海上发射技术试验取得成功.....	13

27、两国元首见证 中俄迄今最大核能合作项目进入全面实施阶段.....	13
28、近两周新增武器装备采购需求情况.....	13
四、公司公告.....	13
1、奥普光电：公司发行股份及支付现金购买光华微电子 100% 股权.....	13
2、东土科技：公司因股权转让纠纷收到《应诉通知书》.....	14
3、高德红外：公司项目通过科技成果评价.....	14
4、宏达电子：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	14
5、安达维尔：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	14
6、上海瀚讯：公司股东质押股票.....	14
7、航发动力：公司股东拟将股份换购基金份额.....	14
8、航天通信：公司董事、总裁辞职.....	14
9、景嘉微：公司股东解除质押股票.....	14
10、海兰信：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	14
11、火炬电子：公司股东拟将股份换购基金.....	14
12、中航电子：公司股东买入股票.....	15
13、天和防务：公司股东计划减持股票.....	15
14、东土科技：公司拟为子公司提供授信担保.....	15
15、光威复材：公司拟对部分项目预定达到可用状态的时间进行调整.....	15
16、中航电子：公司副总经理买入公司股票.....	15
17、四川九洲：公司副总经理辞职.....	15
18、久之洋：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	15
19、火炬电子：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	15
20、安达维尔：公司向员工授予限制性股票.....	15
21、景嘉微：公司解锁限制性股票.....	16
22、中兵红箭：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	16
23、七一二：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	16
24、钢研高纳：公司拟投资新项目.....	16
25、航天通信：公司收到政府补助资金 4,558 万元.....	16
26、亚光科技：公司股东减持股份.....	16
27、光威复材：公司股东减持股份.....	16
28、航天科技：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	16
29、四川九洲：公司发布 2018 年度分红派西实施公告.....	16
30、航天长峰：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	17
31、钢研高纳：公司发布 2018 年度权益分派方案.....	17

32、大立科技：公司发布 2018 年度权益分派方案	17
33、中航飞机：公司发布 2018 年度权益分派方案	17
34、景嘉威：公司解除限售股上市流通	17
35、四创电子：公司发布 2018 年度权益分派方案	17
36、全信股份：公司回购股份	17
27、中国重工：公司回购股份	17

图表目录

图表 1 近两周指数涨跌幅.....	6
图表 2 近两周中信行业分类涨跌幅排名.....	7
图表 3 近两周中信军工细分板块涨跌幅.....	7
图表 4 近两周军工板块涨跌幅前五个股.....	7
图表 5 军工分级基金情况 (截至 2019 年 6 月 14 日)	8
图表 6 两市近一个月融资余额情况 (亿元)	8
图表 7 中信军工板块近一个月融资余额情况 (亿元)	8
图表 8 中信军工板块近两周陆股通持股占比情况 (按最新交易日降序, 单位: %)	8
图表 9 近两周沪深股通持股占比增幅前五 (单位: %)	10
图表 10 近两周沪深股通持股占比降幅前五 (单位: %)	10

一、行业观点

军工行业基本面持续改善，2018 年年报和 2019 年一季报不断验证，未来有望随着国防预算而稳定增长，而且由于军工行业的特殊性，宏观经济及贸易战等对军工行业影响较小，业绩增长的确性较高；

改革加速推进有望不断释放潜力：近期《国务院国资委授权放权清单》出台，国企改革加速推进，军工作为国企改革重点领域之一，未来资产证券化、军品定价机制以及激励机制等有望不断落地释放发展潜力，提高盈利能力。

军工行业作为大国博弈、自主可控的重点领域，或将不断受到政策的扶持和主题的催化，从我们调研的情况来看，多家军工元器件公司订单不断超预期，国产化替代趋势以及政策扶持效果逐步显现。另外军工目前整体估值和机构持仓均处于历史低位，配置价值逐渐显现。

投资建议：重点关注业绩增长确定性较高、估值和增速匹配的标的：航天电器、菲利华、火炬电子、振华科技、中航光电和中航电测等；其他建议关注装备龙头中直股份和改革预期较强的四创电子

二、行情回顾

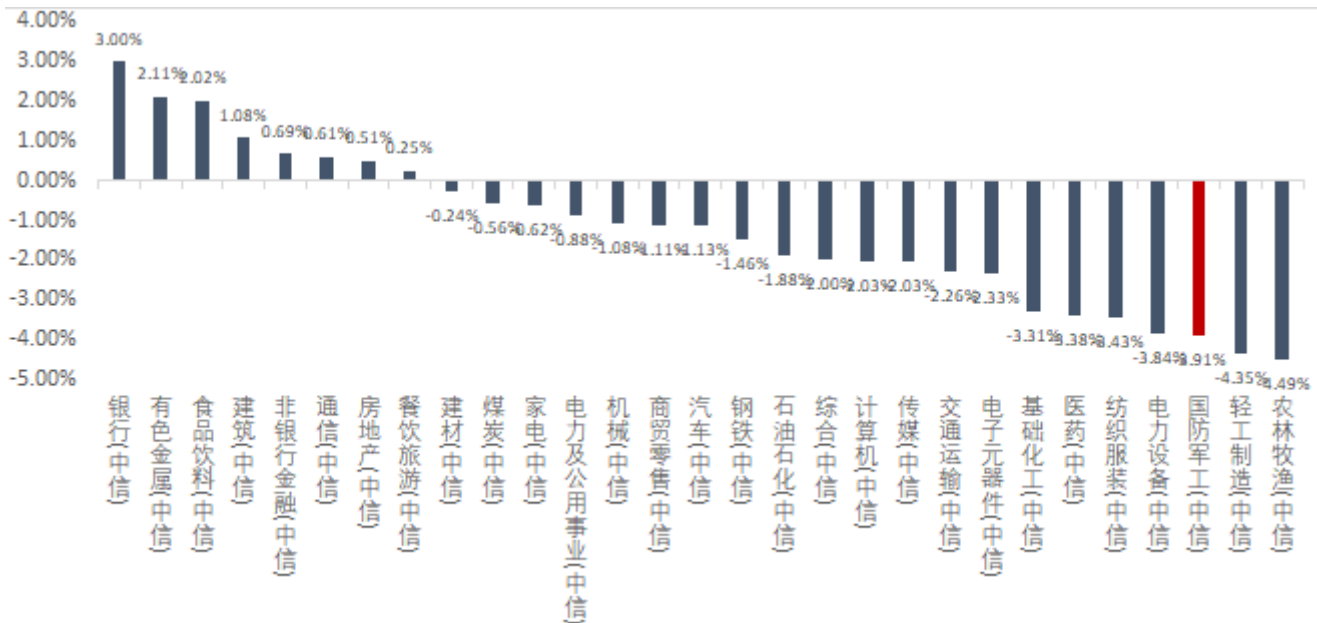
(一) 近两月中信军工下跌 3.90%，在 29 个行业中涨幅排名第 27

近两周（2019 年 6 月 3 日-2019 年 6 月 14 日），上证综指下跌 0.57%、深证成指下跌 1.26%、中小板指下跌 1.06%、创业板指上涨 2.00%，中证军工下跌 4.02%，中信军工下跌 3.90%，在 29 个行业中涨幅排名第 27。

图表 1 近两周指数涨跌幅

指标名称	涨跌幅
上证综指	-0.57%
深证成指	-1.26%
创业板指	-2.00%
中小板指	-1.06%
国防军工(中信)	-3.90%
中证军工	-4.02%

资料来源：wind，华创证券

图表 2 近两周中信行业分类涨跌幅排名


资料来源: wind, 华创证券

近两周中信军工细分板中, 航天航空下跌 4.59%, 兵器兵装下跌 5.00%, 其他军工下跌 2.74%。

图表 3 近两周中信军工细分板块涨跌幅

细分板块	涨跌幅
航天航空	-4.59%
兵器兵装	-5.00%
其他军工	-2.74%

资料来源: wind, 华创证券

图表 4 近两周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
光电股份	5.02%	奥普光电	-19.06%
瑞特股份	4.36%	上海瀚讯	-18.37%
中国重工	3.12%	海兰信	-18.06%
钢研高纳	2.57%	洪都航空	-13.07%
中国动力	2.33%	天和防务	-12.40%

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 0.39 元。

图表 5 军工分级基金情况 (截至 2019 年 6 月 14 日)

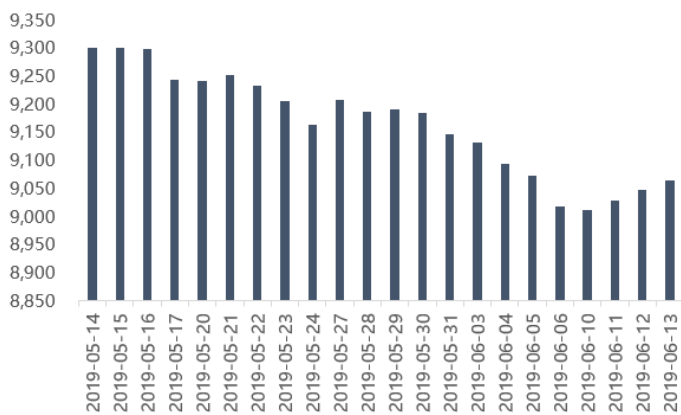
母基金代码	证券简称	规模 (亿元)	A 份额代码	证券简称	份额 (亿份)	单位净值 (元)	B 份额代码	证券简称	份额 (亿份)	单位净值 (元)
502003.SH	军工分级	3.22	502004.SH	军工 A	0.24	1.03	502005.SH	军工 B	0.24	1.26
164402.OF	前海开源中航军工	10.1	150221.SZ	中航军 A	2.87	1.03	150222.SZ	中航军 B	2.87	0.88
163115.OF	申万菱信中证军工	12.3	150186.SZ	军工 A 级	0.42	1.04	150187.SZ	军工 B 级	0.42	0.92
161628.OF	融通中证军工	0.9	150335.SZ	军工股 A	0.23	1.03	150336.SZ	军工股 B	0.23	0.57
161024.OF	富国中证军工	78.2	150181.SZ	军工 A	5.74	1.02	150182.SZ	军工 B	5.74	1.15
160630.OF	鹏华中证国防	80.1	150205.SZ	国防 A	11.15	1.02	150206.SZ	国防 B	11.15	0.39

资料来源: wind, 华创证券

(三) 市场融资余额情况

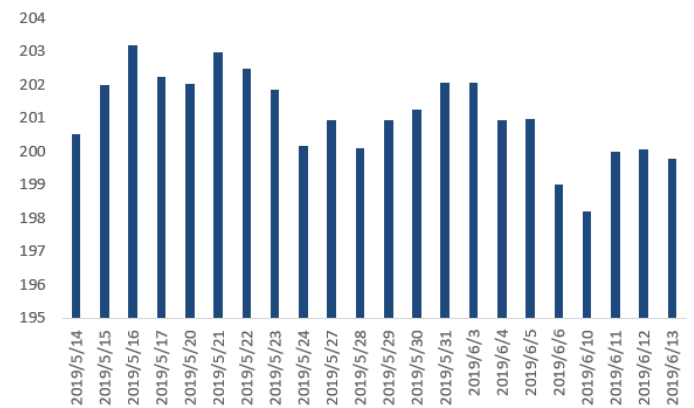
沪深两市最新 (2019 年 6 月 13 日) 融资余额为 9064.1 亿, 较前两周前减少 246.1 亿, 同比减少 2.64%; 中信军工板块融资余额为 199.79 亿, 较两周前周末减少 0.73 亿, 同比减少 0.36%。

图表 6 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 7 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

(四) 沪深股通持股情况

2019 年 6 月 14 日沪深股通持股占比前五个股为中航光电、中直股份、海格通信、中航沈飞、航发动力。

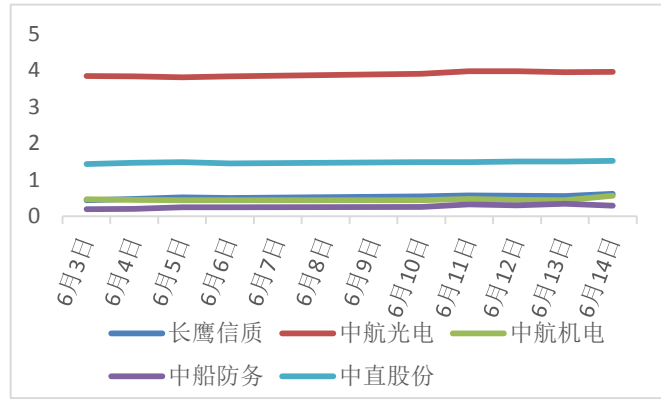
图表 8 中信军工板块近两周陆股通持股占比情况 (按最新交易日降序, 单位: %)

证券简称	2019/6/3	2019/6/4	2019/6/5	2019/6/6	2019/6/10	2019/6/11	2019/6/12	2019/6/13	2019/6/14
中航光电	3.85	3.84	3.81	3.84	3.91	3.98	3.98	3.95	3.96
中直股份	1.43	1.47	1.48	1.45	1.48	1.48	1.5	1.5	1.52
海格通信	1.42	1.38	1.49	1.41	1.42	1.33	1.29	1.29	1.29
中航沈飞	1.27	1.28	1.3	1.25	1.28	1.3	1.28	1.27	1.27

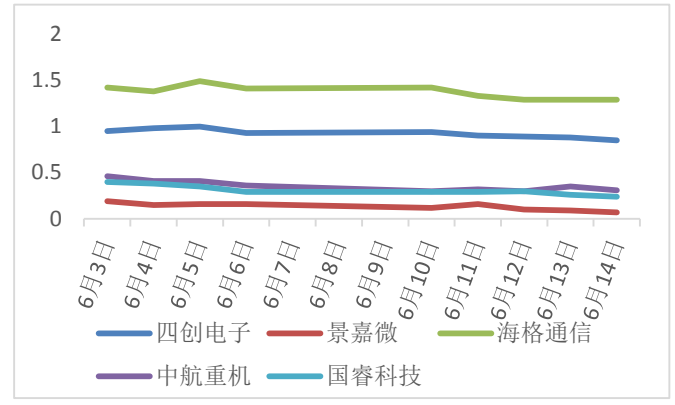
证券简称	2019/6/3	2019/6/4	2019/6/5	2019/6/6	2019/6/10	2019/6/11	2019/6/12	2019/6/13	2019/6/14
航发动力	1.17	1.17	1.18	1.18	1.2	1.19	1.22	1.23	1.24
中国动力	0.91	0.9	0.92	0.91	0.92	0.93	0.95	0.96	0.94
四创电子	0.95	0.98	1	0.93	0.94	0.9	0.89	0.88	0.85
中国卫星	0.86	0.88	0.86	0.84	0.83	0.84	0.87	0.85	0.83
中国重工	0.79	0.82	0.82	0.81	0.82	0.81	0.82	0.83	0.83
内蒙一机	0.6	0.61	0.6	0.56	0.53	0.57	0.56	0.57	0.66
中航飞机	0.58	0.58	0.58	0.57	0.58	0.6	0.61	0.6	0.62
长鹰信质	0.44	0.47	0.52	0.5	0.54	0.57	0.56	0.55	0.61
炼石航空	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
中航机电	0.46	0.45	0.44	0.44	0.44	0.47	0.45	0.44	0.56
航发科技	0.52	0.51	0.46	0.5	0.49	0.43	0.57	0.69	0.55
航天发展	0.53	0.51	0.52	0.51	0.5	0.51	0.5	0.49	0.48
中航电子	0.45	0.44	0.45	0.45	0.47	0.48	0.48	0.48	0.47
航天动力	0.35	0.34	0.3	0.26	0.23	0.28	0.3	0.35	0.32
中航重机	0.46	0.41	0.41	0.36	0.3	0.32	0.3	0.35	0.31
中船防务	0.19	0.2	0.24	0.24	0.25	0.32	0.3	0.34	0.29
北方导航	0.28	0.26	0.25	0.27	0.32	0.34	0.33	0.34	0.27
航天电子	0.19	0.16	0.15	0.14	0.14	0.19	0.23	0.23	0.25
航发控制	0.24	0.22	0.22	0.21	0.21	0.22	0.23	0.23	0.24
国睿科技	0.4	0.38	0.35	0.29	0.29	0.29	0.3	0.26	0.24
高德红外	0.18	0.2	0.21	0.18	0.2	0.21	0.23	0.24	0.23
航天科技	0.28	0.27	0.29	0.18	0.22	0.24	0.28	0.3	0.22
航天电器	0.19	0.18	0.18	0.23	0.27	0.28	0.28	0.23	0.21
*ST 集成	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
雷科防务	0.25	0.16	0.13	0.15	0.16	0.21	0.21	0.27	0.19
航天晨光	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
华讯方舟	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
金信诺	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
振芯科技	0.04	0.05	0.07	0.1	0.14	0.28	0.28	0.19	0.09
中国应急	0.03	0.04	0.06	0.11	0.17	0.25	0.14	0.17	0.09
景嘉微	0.19	0.15	0.16	0.16	0.12	0.16	0.1	0.09	0.07
北斗星通	0.09	0.16	0.1	0.13	0.12	0.13	0.1	0.09	0.06
洪都航空	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
中航高科	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.02
ST 抚钢	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01

资料来源: wind, 华创证券

近两周(2019年6月3日-2019年6月14日),沪深股通持股占比增幅前五个股为长鹰信质、中航光电、中航机电、中船防务、中直股份,降幅前五个股为四创电子、景嘉微、海格通信、中航重机、国睿科技。

图表 9 近两周沪深股通持股占比增幅前五(单位:%)


资料来源: wind, 华创证券

图表 10 近两周沪深股通持股占比降幅前五(单位:%)


资料来源: wind, 华创证券

三、行业动态

1、俄打造核动力“巨兽”维护其北极利益

据俄媒报道,5月25日,俄罗斯“乌拉尔”号核动力破冰船在圣彼得堡波罗的海造船厂下水。随后,该船将在海上完成剩余部分建造工作,包括安装核反应堆和电力推进系统等,预计将于2022年正式交付使用。俄专家指出,“乌拉尔”号破冰船服役后,将大幅提升俄罗斯捍卫在北极地区利益的能力。

2、伊朗警告海湾冲突恐推高油价 每桶或100美元以上

伊朗最高领袖大阿亚图拉阿里哈梅内伊的一名军事顾问2日警告,如果美国和伊朗在海湾爆发冲突,国际原油价格将大幅上涨,或许将突破每桶100美元,欧洲、美国及其盟友如日本和韩国都将难以承受。(新华网)

3、韩国在军用仿生机器人领域发力

据韩联社报道,韩国国防部日前宣布将研发军用仿生机器人,提升防御与侦察能力,强化武装部队。(人民网)

4、三艘中国军舰“意外”停靠悉尼港 澳总理作回应

“正享受冬日阳光的澳大利亚民众惊讶地发现中国舰队停靠悉尼港”——中澳海军的正常互访3日在澳大利亚引起一些人非议,法新社称,由3艘舰船组成的中国舰队3日“在没有提前宣布的情况下”停靠悉尼花园岛,开始为期4天的访问。正在所罗门群岛访问的澳总理莫里森3日就此作出回应,称对此次访问时机的解读是“过度分析”。(人民网)

5、运12F完成EASA取证验证试飞

5月27日,运12F在建三江湿地机场完成了欧洲航空安全局(EASA)取证验证试飞。EASA试飞员通过4天6个起落架次、9.8飞行小时的飞行,验证了飞机的基本性能、飞行品质、失速特性、飞行手册及人机工效,完成了相关航电设备的功能检查、前后重心飞行品质测试、夜航、自动驾驶仪测试等工作。该任务的完成为运12F飞机EASA适航取证工作顺利进行奠定了基础。EASA适航证的获取将有助于运12F飞机开拓欧洲市场。(国防科工局)

6、“新舟”700 首个大部件下线 中国新一代支线客机即将到来

5月29日，“新舟”700飞机研制批10001架静力试验机中机身大部件完成制造并顺利下线，达到提交主制造商接收检查状态。（国防科工局）

7、“雪龙2”号极地科考破冰船开启航行试验

5月31日，“雪龙2”号极地科学考察破冰船开启船舶航行试验。（国防科工局）

8、美空军装备研发面临障碍

美军高层近期透露，美空军将大幅压缩重点装备研发时间。对此，有分析称，美空军打乱武器装备研发应有节奏，可能造成不可挽回的负面影响。（人民网）

9、国家国防科技工业局 中央军委装备发展部关于促进商业运载火箭规范有序发展的通知

为深入贯彻落实国家创新驱动发展战略和军民融合发展战略，引导商业航天规范有序发展，促进商业运载火箭技术创新，根据我国商业运载火箭发展现状，依据我国现行航天活动配套相关法律法规，现就商业运载火箭科研、生产、试验、发射、安全和技术管控等有关事项发布通知。（国防科工局）

10、中核集团与上海交通大学共商校企合作创新发展路径

6月6日，中核集团总经理、党组书记顾军在集团公司总部会见了上海交通大学校长、党委副书记、中国工程院院士林忠钦一行。双方就进一步加强校企合作，拓展合作领域等事项进行会谈并深入交换了意见。（中国核工业集团）

11、美反导系统测试一波三折：试射太少 重要试验一再延迟

外媒称，美国政府问责局6月在一份报告中称导弹防御局未充分测试最强大的导弹拦截系统，美军在13年的时间里一再延迟一项重要试验。（参考消息）

12、“新舟”60 增雨飞机获颁中国外观设计银奖

近日，2019年第四届军民两用新材料大会在南京成功举办，会议期间举行了“中国专利奖”颁奖典礼。“新舟”60增雨飞机气动外形设计获颁2018年中国外观设计银奖。（国防科工局）

13、北约“波罗的海行动-2019”演习启动俄防长称将采取回应措施

据俄罗斯卫星通讯社网站6月10日报道称，北约官方网站发布消息称“波罗的海行动-2019”年度海军演习已经启动，来自18个国家的8500余名官兵、50艘战舰和40架战机参演。针对北约声明，俄罗斯国防部长谢尔盖·绍伊古大将表示，北约的军事实力增长破坏了世界现行安全体系，迫使俄罗斯采取回应措施。（参考消息）

14、“超级阿帕奇”来袭？ 美对外军事干预或再添“凶器”

在最近的垂直飞行协会75周年会议上，波音公司推出一款复合推进版本的阿帕奇武装直升机模型，即AH-64E Block2复合式推进直升机（又称“超级阿帕奇”）。外界分析，该型直升机的问世，意味着未来美军对外军事干预或再添“凶器”。（新华网）

15、中国电科与俄技集团签署石油电子合作协议

近日，在中俄能源商务论坛期间，中国电科与俄技油气自动化公司签署交换石油电子领域的合作框架协议。双方一致认为，在中俄建交 70 周年之际，加强能源合作已经不仅是中俄全面战略协作伙伴关系的重要组成部分，也有利于推动双方合作走向深化。（国防科工局）

16、叙利亚媒体称以色列导弹袭击叙南部地区

新华社大马士革 6 月 12 日电 据叙利亚媒体 12 日报道，以色列当天凌晨对叙利亚南部地区发动导弹袭击，其中数枚导弹被叙防空系统击落。袭击仅造成设施损毁，尚未有人员伤亡报告。（新华网）

17、美新反导拦截器项目“被废”：研发屡出问题 进度严重滞后

外媒称，特朗普 2017 年初曾承诺加强美国的导弹防御能力。他承诺投入更多资金，购买更多且更好的传感器和导弹拦截器。但 2 年后，作为特朗普力推的“挫败导弹与加强防御计划”的一部分而受到其吹捧的一项主要计划却悄然失败。（新华网）

18、美国第 6 舰队声称其 1 架 P-8A“波塞冬”反潜巡逻机在地中海上空遭俄罗斯苏-35 战斗机的拦截

6 月 4 日，美国第 6 舰队声称其 1 架 P-8A“波塞冬”反潜巡逻机在地中海上空遭俄罗斯苏-35 战斗机的拦截，在双方为时 3 小时的空中接触中，俄罗斯战斗机做出 3 次拦截动作，其中有两次“符合国际规则”，另一次拦截则是“不安全的”，使美机和机组人员“陷入危险之中”。（新华网）

19、日防相拟亲赴秋田县就陆基宙斯盾系统部署调查作说明

日本防卫省此前在调查中认为，日本陆上自卫队秋田市新屋演习场“适宜”部署“陆基宙斯盾系统”，但这一调查结果后被证实为有误。围绕该问题，日本政府相关人士 6 月 12 日透露称，日本防相岩屋毅已开始协调计划 17 日访问秋田县。他预计将向该县知事佐竹敬久等说明详细经过，再次谋求对部署的理解。（新华网）

20、中船集团与广州市政府签约

6 月 3 日，中国船舶工业集团有限公司与广州市在穗签署战略合作框架协议及共建中船广州智慧海洋创新研究院合作框架协议。（国防科工局）

21、全军第三次军用土地调查工作全面展开

为强化军委对重要资源集中统管，确保军用土地资源有效转化为战斗力，全军第三次军用土地调查工作全面展开。（新华网）

22、美向南海周边多国出售军用侦察无人机

据路透社 4 日报道，美国特朗普政府已经推进向 4 个南海周边国家出售监视无人机的事宜。报道称，此举有可能会抑制中国在南海周边的活动。中国军事专家认为，美国此举暴露出其挑动南海局势紧张旨在为美国军工企业开辟商机，增加美国就业机会的目的。（人民网）

23、以色列推出武装机器人：可扫荡“致命死角” 弹无虚发

外媒称，以色列通用机器人公司（General Robotics）展示了号称世界上第一种可操作的武装机器人，可用于支援特

种部队和安全人员开展室内作战。(新华网)

24、央企今后可自主决定民企上市公司资产重组事项，不再需要国资委审批

中国经济周刊-经济网讯 据国资委网站消息，6月3日，国务院国资委向各中央企业、地方国资委印发《关于印发〈国务院国资委授权放权清单（2019年版）〉的通知》，要求各中央企业结合实际贯彻落实。要求各地国资委按照国发〔2019〕9号文件要求，结合实际积极推进本地区国有资本授权经营体制改革，制定授权放权清单，赋予企业更多自主权，促进激发微观主体活力与管住管好国有资本有机结合。(中国经济周刊)

25、世界军人运动会用上“AI”机器人

在第七届世界军人运动会的一些重要位置，首批20台我国自主研发的全新“AI”电力机器人开始代替电力巡检工人，在输变电和配电等环节“上岗”。(新华网)

26、我国首次固体运载火箭海上发射技术试验取得成功

2019年6月5日，我国在黄海海域用长征十一号海射型固体运载火箭将技术试验卫星捕风一号A、B星及5颗商业卫星顺利送入预定轨道，试验取得圆满成功。这是我国首次在海上实施运载火箭发射技术试验，探索了我国海上发射管理模式，验证了海上发射能力。(新华网)

27、两国元首见证 中俄迄今最大核能合作项目进入全面实施阶段

当地时间6月5日，在中国国家主席习近平与俄罗斯总统普京共同见证下，中核集团董事长余剑锋与俄罗斯国家原子能公司总经理利哈乔夫在莫斯科交换了刚刚签署的《徐大堡3、4号机组总合同》文本，这是两大集团积极响应“一带一路”倡议，促进区域开放包容合作，助力两国关系大踏步迈入新时代的具体举措。(中国核工业集团)

28、近两周新增武器装备采购需求情况

2019年6月4日新增3条采购需求、32条采购公告

2019年6月5日新增4条采购需求、51条采购公告、2条军品配套

2019年6月7日新增24条采购需求、88条采购公告、4条军品配套

2019年6月10日新增2条采购公告

2019年6月11日新增22条采购需求、6条采购公告、61条军品配套

2019年6月12日新增5条采购需求、59条采购公告、459条军品配套

2019年6月13日新增7条采购需求、62条采购公告、1条军品配套

四、公司公告

1、奥普光电：公司发行股份及支付现金购买光华微电子100%股权

6月3日晚公司发布公告称，公司以发行股份及支付现金的方式向光机所、长光财兴等购买其合计持有的光华微电子100%股权，交易价格为39,100万元；同时向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过16,000万元。公司股票自2019年6月4日(星期二)开市起复牌。

2、东土科技：公司因股权转让纠纷收到《应诉通知书》

6月3日晚公司发布公告称，公司于近日收到北京市第一中级人民法院出具的《应诉通知书》等相关法律文书，因股权转让纠纷，宋永清对公司提起民事诉讼。

3、高德红外：公司项目通过科技成果评价

6月3日晚公司发布公告称，公司研制的“1280×1024 规模、12μm 像元尺寸的碲镉汞制冷型红外焦平面阵列探测器”项目通过了国家技术转移中部中心专家组的科技成果评价。

4、宏达电子：公司发布 2018 年度权益分派方案

6月4日晚公司发布公告称，公司实施 2018 年年度权益分派，以总股本 40,010 万股为基数，每 10 股派 2.5 元，股权登记日为：2019 年 6 月 11 日，除权除息日为：2019 年 6 月 12 日。

5、安达维尔：公司发布 2018 年度权益分派方案

6月4日晚公司发布公告称，公司实施 2018 年年度权益分派，以总股本 252,897,750 股为基数，每 10 股派 2 元，股权登记日为：2019 年 6 月 12 日，除权除息日为：2019 年 6 月 13 日。

6、上海瀚讯：公司股东质押股票

6月4日晚公司发布公告称，公司持股 5%以上股东上海力鼎投资管理有限公司持有本公司的 438 万股股份被质押，上海力鼎共持有公司股份 16,169,610 股，占总股本的 12.12%，累计被质押 438 万股，占总股本的 3.29%。

7、航发动力：公司股东拟将股份换购基金份额

6月4日晚公司发布公告称，公司持股 5%以上股东航空工业集团拟于本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内将持有的本公司股份换购富国中证军工龙头交易型开放式指数证券投资基金份额，拟认购不超过 2,812 万股（占本公司总股本的 1.25%）股票价值对应的基金份额。

8、航天通信：公司董事、总裁辞职

6月5日晚公司发布公告称，公司董事、总裁崔维兵因工作变动原因，辞去公司董事、董事会战略委员会委员以及总裁职务。

9、景嘉微：公司股东解除质押股票

6月5日晚公司发布公告称，公司持股 5%以上股东饶先宏将所持有的 2,181,000 股公司股份解除质押，占其所持股份的 13.61%，占公司总股本的 0.72%。饶先宏共持有公司股份 16,025,823 股，占总股本的 5.32%。

10、海兰信：公司发布 2018 年度权益分派方案

6月5日晚公司发布公告称，公司实施 2018 年年度权益分派，以 395,179,438 股为基数，每 10 股派 0.3 元现金，股权登记日为：2019 年 6 月 12 日，除权除息日为：2019 年 6 月 13 日。

11、火炬电子：公司股东拟将股份换购基金

6月5日晚公司发布公告称，公司控股股东蔡明通拟于本公告披露之日起 15 个交易日后将其持有的公司股票换购鹏

华中证国防交易型开放式指数证券投资基金份额, 拟认购不超过 300 万股 (占公司总股本 0.66%) A 股股票价值对应的基金份额, 并承诺 90 天内不减持基金份额。

12、中航电子: 公司股东买入股票

6 月 6 日晚公司发布公告称, 2019 年 6 月 6 日, 公司董事、总经理王建刚先生、副总经理张灵斌先生以自有资金通过上海证券交易所交易系统分别买入公司 A 股股票 10000 股和 5200 股。

13、天和防务: 公司股东计划减持股票

6 月 6 日晚公司发布公告称, 公司控股股东、实际控制人贺增林及其一致行动人刘丹英分别持有公司股份 9,767.09 万股和 1,164.24 万股, 分别占公司总股本的 40.70% 和 4.85%, 其计划在未来 6 个月内以集中竞价及大宗交易的方式减持本公司股份不超过 1,440 万股 (占总股本的 6%)。

14、东土科技: 公司拟为子公司提供授信担保

6 月 6 日晚公司发布公告称, 公司拟为全资子公司拓明科技的 1000 万、上海东土的 1500 万银行授信提供保证担保。

15、光威复材: 公司拟对部分项目预定达到可用状态的时间进行调整

6 月 6 日晚公司发布公告称, 公司根据当前募集资金投入项目的实际建设情况和投资进度, 拟对部分募集资金投资项目预定达到可使用状态的时间进行调整, 军民融合高强度碳纤维高效制备技术产业化项目由 2019 年 9 月 1 日调整为 2020 年 12 月 31 日, 先进复合材料研发中心项目由 2019 年 9 月 1 日调整为 2020 年 6 月 30 日。

16、中航电子: 公司副总经理买入公司股票

6 月 10 日晚公司发布公告称, 2019 年 6 月 10 日, 公司副总经理张灵斌以自有资金通过上海证券交易所交易系统买入公司 A 股股票 9000 股。

17、四川九洲: 公司副总经理辞职

6 月 10 日晚公司发布公告称, 公司副总经理袁红因工作变动原因辞去公司副总经理职务。

18、久之洋: 公司发布 2018 年度权益分派方案

6 月 10 日晚公司发布公告称, 公司实施 2018 年年度权益分派, 以公司现有总股本 1.2 亿股为基数, 每 10 股派现 0.77 元; 同时, 以资本公积金每 10 股转增 5 股, 股权登记日为: 2019 年 6 月 17 日, 除权除息日为: 2019 年 6 月 18 日。

19、火炬电子: 公司发布 2018 年度权益分派方案

6 月 10 日晚公司发布公告称, 公司实施 2018 年年度权益分派, 以公司总股本 452,665,950 股为基数, 每股派现 0.1 元 (含税), 共计派发现金 45,266,595 元, 股权登记日为: 2019 年 6 月 14 日, 除权除息日为: 2019 年 6 月 17 日。

20、安达维尔: 公司向员工授予限制性股票

6 月 10 日晚公司发布公告称, 公司向 53 名中高层管理人员、技术 (业务) 骨干人员授予限制性股票 142 万股, 占公司当前股本总额 252,897,750 股的 0.56%, 授予价格为 5.60 元/股。

21、景嘉微：公司解锁限制性股票

6月10日晚公司发布公告称，公司《2017年限制性股票激励计划（草案）》中规定的预留授予限制性股票第一期的解锁条件已经成就，本次解锁的限制性股票数量为13.323万股，占公司目前股本总额的0.0442%。

22、中兵红箭：公司发布2018年度权益分派方案

6月11日晚公司发布公告称，公司公布2018年度利润分配方案，以公司总股本1,392,558,982股为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.41元（含税）。本次权益分派股权登记日2019/6/19，除权除息日2019/6/20。

23、七一二：公司发布2018年度权益分派方案

6月11日晚公司发布公告称，公司发布2018年年度权益分派实施公告，每股派发现金红利0.05元（含税）。股权登记日2019/6/17，除权（息）日2019/6/18，现金红利发放日2019/6/18。

24、钢研高纳：公司拟投资新项目

6月11日晚公司发布公告称，拟投资建设青岛市产业基地与军民融合创新研究院项目，本项目一期项目总投资约为8.1亿元。项目建设期为两年。

25、航天通信：公司收到政府补助资金4,558万元

6月11日晚公司发布公告称，自2019年4月1日至2019年6月6日，本公司及公司下属子公司累计收到各类政府补助资金4,558.00万元。

26、亚光科技：公司股东减持股份

6月11日晚公司发布公告称，股东周蓉以集中竞价方式减持股份，减持比例（占公司总股本的比例）0.0144%，本次权益变动后，周蓉持有公司股份占公司总股本的4.9999%

27、光威复材：公司股东减持股份

6月12日晚公司发布公告称，发布关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告，持有本公司股份9957万股（占公司总股本比例为19.21%）的股东中信合伙计划以集中竞价、大宗交易、协议转让方式减持本公司股份。减持期间集中竞价交易自公告之日起十五个交易日后六个月内，大宗交易自公告之日起三个交易日后六个月内，协议转让自公告之日起三个交易日后六个月内，合计减持数量不超过9957万股（占公司总股本比例为19.21%，占中信合伙持有股份的100%）。

28、航天科技：公司发布2018年度权益分派方案

6月12日晚公司发布公告称，发布2018年年度权益分派实施公告，以总股本6.14亿股为基数，以未分配利润向全体股东每10股派0.701元人民币现金（含税）。股权登记日：2019/6/18，派息到账日：2019/6/19。

29、四川九洲：公司发布2018年度分红派西实施公告

6月12日晚公司发布公告称，发布2018年度分红派息实施公告，以公司总股本10.23亿股为基础，向全体股东按每10股派发现金0.20元（含税）。

30、航天长峰：公司发布 2018 年度权益分派方案

6 月 12 日晚公司发布公告称，发布 2018 年年度权益分派实施公告，A 股每股现金红利 0.065 元，股权登记日 2019/6/19，除权（息）日 2019/6/20，现金红利发放日 2019/6/20。

31、钢研高纳：公司发布 2018 年度权益分派方案

6 月 12 日晚公司发布公告称，发布 2018 年度分红派息实施公告，以公司现有总股本 4.49 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.2 元人民币现金，本次权益分派股权登记日为：2019/6/18，除权除息日为：2018/6/19。

32、大立科技：公司发布 2018 年度权益分派方案

6 月 13 日晚公司发布公告称，发布 2018 年度权益分派实施公告，以公司现有总股本 4.59 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.3 元人民币现金。股权登记日：2019 年 6 月 19 日，除权除息日：2019 年 6 月 20 日。

33、中航飞机：公司发布 2018 年度权益分派方案

6 月 13 日晚公司发布公告称，发布 2018 年年度权益分派实施公告，以公司现有总股本 27.69 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2019 年 6 月 19 日；除权除息日为：2019 年 6 月 20 日。

34、景嘉威：公司解除限售股上市流通

6 月 13 日晚公司发布公告称，发布 2017 年限制性股票激励计划预留授予部分第一期解除限售股份上市流通的提示性公告。本次限制性股票解锁股份上市流通日为 2019 年 6 月 19 日。本次限制性股票解锁数量为 13.323 万股，占公司目前股本总额的 0.0442%。本次可解锁的激励对象人数为 35 名。

35、四创电子：公司发布 2018 年度权益分派方案

6 月 13 日晚公司发布公告称，发布 2018 年年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 1.59 亿股为基数，每股派发现金红利 0.17 元（含税）。股权登记日 2019/6/20，除权（息）日 2019/6/21，现金红利发放日 2019/6/21。

36、全信股份：公司回购股份

6 月 13 日晚公司发布公告称，2019 年 6 月 13 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 60.00 万股，占公司总股本的 0.21%，最高成交价为 10.35 元/股，最低成交价为 10.02 元/股，支付的总金额为 615.2 万元（含交易费用）。

27、中国重工：公司回购股份

6 月 13 日晚公司发布公告称，发布关于以集中竞价交易方式回购股份方案公告，回购的资金总额不低于人民币 4 亿元（含）且不超过人民币 6 亿元（含）；回购价格不超过人民币 7.82 元/股。

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
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	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	zhangjiani@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@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
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@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