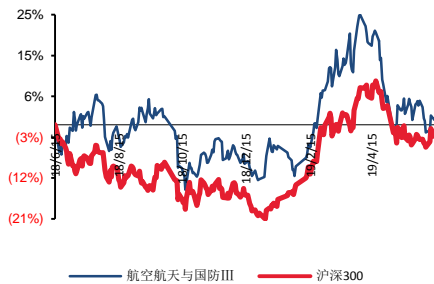


国防军工

## 军工行业周报 (6.16): 科创板正式开板, 关注军工硬科技投资机会

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

#### ■ 推荐公司及评级

中直股份 (600038)	买入
中航光电 (002179)	买入
中航机电 (002013)	买入
菲利华 (300395)	买入
光威复材 (300699)	买入
海格通信 (002465)	买入
台海核电 (002366)	买入
中国核建 (601611)	买入
苏试试验 (300416)	买入

证券分析师: 刘倩倩

电话: 010-88321947

E-MAIL: liuqq@tpyzq.com

执业资格证书编号: S1190514090001

证券分析师: 马浩然

电话: 010-88321893

E-MAIL: mahr@tpyzq.com

执业资格证书编号: S1190517120003

### 报告摘要

#### 行情回顾:

上周(6月10日-6月14日)沪深300指数上涨2.53%, Wind航空航天与国防指数上涨2.89%, 跑输沪深300指数0.36个百分点。

#### 本周要闻:

#### 科创板正式开板, 关注军工硬科技投资机会

2019年6月13日, 中国证券监督管理委员会主席易会满在陆家嘴论坛上正式宣布了上海证券交易所科创板正式开板。短短200多天, 从去年11月初的宣告到改革方案逐步清晰, 再到正式开板, 中国资本市场迎来了一个全新板块, 并进入“科创板时间”。

**科创板将成为军工硬科技企业新赛道。**科创板定位重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业。军工行业作为硬科技代表, 航空航天装备、船舶及海工装备、军工新材料、军用集成电路等细分领域皆是科创板重点扶持方向。军工行业具有长周期、高壁垒、高投入等特性, 特别是军工企业往往以维护国家战略安全为首要目的, 不计成本的投入造成盈利水平不高, 科创板之前上市军工企业上市较为困难。科创板主要面向有较强科技创新能力和高成长型企业, 军工企业高研发投入的特性正好符合科创板上市条件, 我们认为科创板将成为军工企业登陆资本市场的新赛道, 未来越来越多的军工硬科技企业有望借助科创板资本支持做大做强。

**重点关注军用信息化装备、军用新材料国产化替代带来的投资机会。**军工行业作为国家核心战略产业, 长久以来一直受到国外的技术、材料、设备等层层封锁, 在这种背景下, 军工产业的“自主可控”将成为国家核心战略。我们认为军用信息化、新材料等领域将受到国家重点支持: 1) 受中美贸易战影响, 核心电子元器件依赖进口已成为过去式, 并且信息化武器装备是未来的方向, 装备发展路线叠加贸易战倒逼将刺激国家加大国防信息化领域的投入。2) “一代材料、一代装备”, 材料技术的发展是武器装备发展的

基础, 所以我们重点看好军用新材料领域的投资机会, 重点关注碳纤维、石英材料和钛材料等。

#### 欧比特 (300053): 中标“绿水青山一张图”项目

公司于2019年6月6日收到了招标单位广东城智科技有限公司、招标代理机构珠海德联工程咨询有限公司、交易机构珠海市公共资源交易中心共同签发的《中标通知书》, 确认公司为“绿水青山一张图”项目的中标单位, 该项目合同金额为8,362.33万元人民币。

“绿水青山一张图”项目产生的各类基于高空间分辨率、高光谱特征的成果图层, 由智慧珠海综合服务平台的GIS平台发布。本项目将在自然资源、生态环境、海洋监测、交通管理、环境保护等领域有着广泛应用。

本次中标“绿水青山一张图”项目系公司“卫星大数据”战略实施以来, 加强市场拓展, 落实卫星大数据应用的重要成果, 开拓了卫星大数据应用服务的新模式, 对后续推广数据应用具有积极意义。公司将依托本次“绿水青山一张图”项目实施, 打造并形成卫星大数据应用服务样板示范, 加强在其他地市推广应用的力度, 提高公司盈利能力。

#### 久立特材 (002318): 战略投资购买永兴特钢股权

公司以战略投资为目的, 在未来12个月内, 以自有资金不超过人民币60,000万元购买永兴特钢在国内A股市场上发行的普通股股票, 购买数量累计不低于其总股本10%且不高于20%。

本次投资完成后, 公司将与永兴特钢在多年发展经营过程中保持密切合作关系, 并在联合成立湖州久立永兴特种合金材料有限公司、特种不锈钢及合金材料技术创新中心等的良好基础上, 正式建立以资本为纽带的紧密战略合作伙伴关系, 通过强强联合, 充分发挥双方优势, 促进企业快速发展, 实现互利共赢。

#### 安达维尔 (300719): 向激励对象授予限制性股票

公司激励计划授予的激励对象总人数为57人, 包括公司公告本激励计划时在公司(含全资子公司, 下同)任职的中高层管理人员、技术(业务)骨干人员。激励计划拟授予的限制性股票数量146.25万股, 占激励计划草案公告时公司股本总额253,327,500股的0.58%。限制性股票的授予价格为5.80元/股。

#### 新兴装备 (002933): 关于意向收购北京中航双兴科技有限公司100%股权暨关联交易的提示性公告

北京新兴东方航空装备股份有限公司拟以自有资金收购由戴岳、丁建社、邢强、张进、张建迪、北京正华峰岳科技咨询有限公司

司共 5 名自然人股东及 1 名法人股东持有的北京中航双兴科技有限公司 100% 的股权。

本次交易有助于拓展公司的业务领域。近年来, 我国对自动化装备的需求不断提升, 机载设备等装备向高端智能化发展是行业的必经之路, 公司作为以伺服控制技术为核心的航空装备制造企业, 将抓住行业发展的重要机遇, 努力提升航空装备智能化水平, 有效实施战略发展规划。中航双兴主营业务包括声能系统研究、声波主动掘止系统、视景仿真技术的研发, 本次交易充分符合公司的经营发展战略, 有利于借助中航双兴的研发团队充实本公司的研发力量, 进一步提升企业核心竞争力。

### 光威复材 (300699): 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 99,572,622 股 (占公司总股本比例为 19.21%) 的股东北京中信投资中心 (有限合伙) 计划六个月内以集中竞价、大宗交易、协议转让方式减持所有本公司股份。

#### 策略观点:

**中美矛盾摩擦短期提升市场对军工关注度, 长期必将倒逼国产化替代。**短期看, 贸易战情绪下, 军工板块或成为避险资金优选方向, 有望催化板块行情启动。长期看, 贸易战必将倒逼国家和企业加强军工高科技投入力度, 对我国内生性的发展军用技术领域产生积极的影响。同时, 进口受阻后将采用国内产品替代方案, 国产产品将迎来更大的需求, 长期利好拥有自主可控能力的国内企业和院所。

#### 板块基本面继续改善确定性强, 比较优势凸显。

随着军改的推进, 2018 年开始军工行业基本面发生积极改善, 军方科研项目和产品订单逐步释放, 但总体释放情况仍然不及预期。为应对国内外日趋复杂多变的政治环境, 军队瞄准打胜仗进行实战训练的时间将不断增加, 频度将不断提升, 自上而下的力量将加速核心装备和高端装备的研发、生产, 带动军工企业的订单释放。

2019 年第一季度, 军工板块的营收实现了 20.33% 的同比增速, 比 A 股整体增速高出 4.98Pct; 归母净利润增速高达 33.03%, 超过 A 股平均水平 20.58Pct。在宏观经济下行的环境下, 军工板块抗周期性显现, 比较优势将充分体现在未来的业绩中。

**军工企业改革进度提速换挡。**过去的几年, 军工企业改革包括军民融合、军品定价改革、混合所有制改革、科研院所改制、资产证券化等改革进度都较为缓慢。我们认为未来两年相关改革进度有

望加速。军品定价方面: 2018年12月《定价议价规则》发布, 推动军工行业市场化进程和技术进步的加速, 同时对主机厂提高利润率形成利好; 院所改制和国企改革稳步推进, 未来优质资产注入仍值得期待。在国资委的积极引导下, 今年军工资产注入进入快车道, 中船、中电科等集团纷纷有所行动。我们认为, 随着“十三五”已剩下最后两年, 各大军工集团的资产证券化接近目标考核的重要时间窗口期, 推进速度有望加快, 2019年会有新突破。

今明两年, 军工企业业绩恢复将有望由主机厂向配套厂以及民参军企业传导, 具备技术和市场绝对优势的军工企业、民参军企业将在未来军民融合的大潮中立足于不败之地, 建议积极配置细分领域龙头, **从两条主线精选标的:** (1) 核心装备列装预期增强, 关注核心装备总装及配套公司: **中直股份、中航机电、中航光电;** (2) 在军工订单复苏, 以及中美外交环境的背景下, 国家对依赖进口的军用关键零部件和材料军用新材料、关键零配件, 以及在信息化战争中制约军队战斗力的国防信息化企业最先受益, 关注: **菲利华、光威复材、宝钛股份。**并建议关注核电重启带来的投资机会, 关注**台海核电、中国核建。**此外, 军工资产注入预期不断加速, 建议关注国睿科技、四创电子、中航电子和航天电子。

**风险提示:** 军队订单释放不达预期, 中美贸易摩擦, 军民融合推进速度低于预期。

## 目录

一、 行业观点及投资建议 .....	7
二、 板块行情 .....	8
三、 行业新闻 .....	9
四、 公司跟踪 .....	12
五、 个股信息 .....	17
(一) 个股涨跌、估值一览 .....	17
(二) 大小非解禁、大宗交易一览 .....	18

## 图表目录

图表 1: 本周, 航空航天与国防指数与 24 个 WIND 二级子行业涨跌幅比较 .....	8
图表 2: 本月, 航空航天与国防指数与 24 个 WIND 二级子行业涨跌幅比较 .....	8
图表 3: A 股个股市场表现 .....	17
图表 4: 未来三个月大小非解禁一览 .....	18
图表 5: 本月大宗交易一览 .....	18
图表 6: 重点关注公司盈利预测 .....	18

## 一、行业观点及投资建议

中美矛盾摩擦短期提升市场对军工关注度, 或将成为军工板块行情的催化剂。短期看, 贸易战情绪下, 军工板块或成为避险资金优选方向, 有望催化板块行情启动。长期必将倒逼国家和企业加强军工高科技投入力度, 对我国内生性的发展军用技术领域产生积极的影响。同时, 进口受阻后将采用国内产品替代方案, 国产产品将迎来更大的需求, 长期利好拥有自主可控能力的国内企业和院所。

### 板块基本面继续改善确定性强, 比较优势凸显。

随着军改的推进, 2018 年开始军工行业基本面发生积极改善, 军方科研项目和产品订单逐步释放, 但总体释放情况仍然不及预期。为应对国内外日趋复杂多变的政治环境, 军队瞄准打胜仗进行实战训练的时间将不断增加, 频度将不断提升, 自上而下的力量将加速核心装备和高端装备的研发、生产, 带动军工企业的订单释放。

2019 年第一季度, 军工板块的营收实现了 20.33% 的同比增速, 比 A 股整体增速高出 4.98Pct; 归母净利润增速高达 33.03%, 超过 A 股平均水平 20.58Pct。在宏观经济下行的环境下, 军工板块抗周期性显现, 比较优势将充分体现在未来的业绩中。

**军工企业改革进度提速换挡。**过去的几年, 军工企业改革包括军民融合、军品定价改革、混合所有制改革、科研院所改制、资产证券化等改革进度都较为缓慢。我们认为未来两年相关改革进度有望加速。军品定价方面: 2018 年 12 月《定价议价规则》发布, 推动军工行业市场化进程和技术进步的加速, 同时对主机厂提高利润率形成利好; 院所改制和国企改革稳步推进, 未来优质资产注入仍值得期待。在国资委的积极引导下, 今年军工资产注入进入快车道, 中船、中电科等集团纷纷有所行动。我们认为, 随着“十三五”已剩下最后两年, 各大军工集团的资产证券化接近目标考核的重要时间窗口期, 推进速度有望加快, 2019 年会有新突破。

今明两年, 军工企业业绩恢复将有望由主机厂向配套厂以及民参军企业传导, 具备技术和市场绝对优势的军工企业、民参军企业将在未来军民融合的大潮中立于不败之地, 建议积极配置细分领域龙头, 从两条主线精选标的: (1) 核心装备列装预期增强, 关注核心装备总装及配套公司: 中直股份、中航机电、中航光电; (2) 在军工订单复苏, 以及中美外交环境的背景下, 国家对依赖进口的军用关键零部件和材料军用新材料、关键零配件, 以及在信息化战争中制约军队战斗力的国防信息化企业最先受益, 关注: 菲利华、光威复材、宝钛股份。并建议关注核电重启带来的投资机会, 关注台海核电、中国核建。此外, 军工资产注入预期不断加速, 建议关注国睿科技、四创电子、中航电子和航天电子。

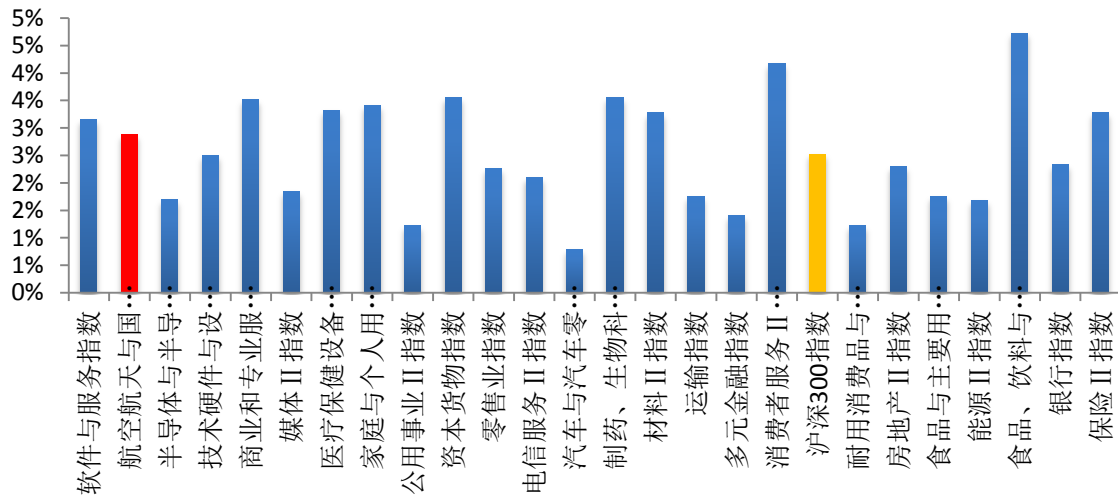
风险提示: 军队订单释放不达预期, 中美贸易摩擦, 军民融合推进速度低于预期。

## 二、 板块行情

从本周的板块涨跌幅看, 沪深300上涨2.53%, Wind航空航天与国防指数上涨2.89%。

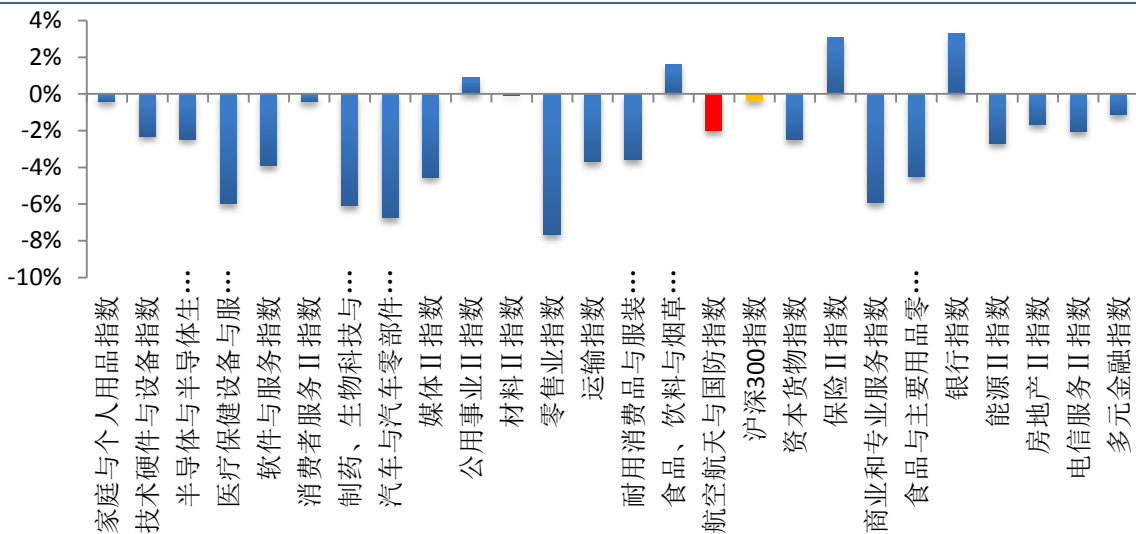
从月度的板块涨跌幅看, 沪深300下跌0.38%, Wind航空航天与国防指数下跌2.00%。

图表 1: 本周, 航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 2: 本月, 航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



### 三、行业新闻

#### 1、美国新北极战略剑指中俄

美国国防部当地时间6日悄悄发布最新版《北极战略报告》，称俄罗斯和中国在北极圈扩大行动可能威胁到美国国土安全。为保持战略优势，报告建议美国在北极圈内增加军事及相关设施的部署。(环球时报)

#### 2、波音被曝2年前已知737MAX有故障但想明年再解决

路透社引述美国国会议员的消息称，波音公司在2017年就已知737 MAX机型飞行员预警系统存在问题，但决定在2020年以后才解决此问题。(环球网)

#### 3、中国5月稀土出口“急刹车” 环比下跌近16%

6月10日，海关总署发布《2019年5月全国出口重点商品量值表》显示，中国5月稀土出口达3640吨，累计金额为2.4亿元。数量上，该数据较4月的4329吨环比下降16%，金额减少约0.3亿元。(观察者网)

#### 4、斯里兰卡接收中国铜陵号护卫舰 拆除导弹仅保留舰炮

据斯里兰卡海军网消息，6月5日原中国海军053H2G型护卫舰“铜陵”舰被移交给斯里兰卡海军，成为斯里兰卡海军作战舰艇。(观察者网)

#### 5、CR929俄方企业总经理：已获得200架采购的“软合同”

据俄罗斯联邦议会官方出版物《议会报》7日报道，中俄联合远程宽体客机CR929的项目工作已经接近尾声，双方已获得200架采购的“软合同 (мягкие контракты/soft contracts)”。(观察者网)

#### 6、日本发现中国航母辽宁舰穿越宫古海峡进入太平洋

据日本NHK报道，据日本防卫省相关人士表示，中国海军航母辽宁舰在当地时间11日早晨经过冲绳本岛与宫古岛之间的海域，从东海驶向了太平洋。(环球时报)

#### 7、中国稀土钢生产技术获突破 正走出“挖土卖土”窘境

日前，中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司的稀土铁合金在牌号钢、铸钢、特钢中应用取得新突破。包头稀土院采用稀土铁合金作为稀土钢生产原料，先后实现了稀土钢工业生产九连浇、十连浇、十四连浇，验证了稀土铁合金在钢中应用的独特优势。专家表示，新一代稀土铁合金生产稀土钢，可一举解决生产过程中钢水絮结、收率低不稳定等难题，从而使我国的钢铁生产技术上到一个新台阶。(新浪军事综合)

#### 8、美国两大军工巨头宣布合并，新企业收入将排名第二

6月10日，美国雷神Raytheon与联合技术公司United Technologies表示将合并其航空业务，合并后的新企业年销售额大约将达到740亿美元左右。按收入计算，它将成为美

国第二大军工供应商巨头, 仅次于波音。这家新公司将被命名为雷神技术公司, 总资产大约1210亿美元。(环球时报)

#### 9、 2018年亚太地区包机市场不断扩大

截至2018年6月, 亚太地区有311架公务机用于包机, 相比2016年的296架公务机, 增幅达5%。而这311架公务机占区域机队总数的26%。中国内地、澳大利亚和印度是亚太地区的三大公务机包机市场, 它们分别有87、65和59架飞机。(中国航空报)

#### 10、 北奔重汽与包钢深入合作

近日, 中国兵器工业集团北奔重型汽车集团有限公司与包钢钢联物流有限公司签署战略合作协议及北奔22台自卸车采购协议。(兵工集团网站)

#### 11、 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, 发布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的通知。(国家国防科技工业局)

#### 12、 简氏: 斯里兰卡接收中国护卫舰 将用于海上巡逻搜救

英媒称, 斯里兰卡海军已经正式接收一艘已退役的中国人民解放军海军053H2G型护卫舰。这艘护卫舰将被用于“在斯里兰卡附近的深海进行巡逻和监视任务, 为搜索和营救行动提供海上安全和援助”。(参考消息网)

#### 13、 日本估算中国核弹数量: 比英国多70枚 比美少近6千枚

日本长崎大学核武器废除研究中心11日公布估算结果称, 全世界9个国家截至6月拥有约13880枚核弹头。各国中核弹头最多的是俄罗斯, 约为6500枚; 其次为美国约6185枚。法国约300枚、中国约290枚、英国约215枚、巴基斯坦约150枚、印度约130枚、以色列约80枚、朝鲜约20至30枚。(观察者网)

#### 14、 美国毁约拒售F35 土耳其或考虑买中国FC31战机

美国对土耳其采购俄制S-400防空系统的报复继续升级。路透社10日称, 在美国准备接收F-35战斗机的土耳其飞行员已被停止训练飞行。而土耳其方面也毫不示弱, 俄罗斯卫星网11日援引土耳其《叶尼萨法克报》的报道称, 如果美国因此毁约拒售F-35, 土耳其相关部门正积极考虑购买俄罗斯和中国制造的第五代战斗机。(环球网)

#### 15、 华龙一号示范工程福清6号机组发电机本体安装拉开序幕

6月11日15时57分, 华龙一号示范工程——中核集团福清核电6号机组常规岛发电机定子顺利吊装就位, 拉开了发电机本体安装工作的序幕, 为后续汽轮发电机组安装工作奠定了坚实的基础。(中核集团)

**16、 中国空间站向世界开放合作 来自17国9个项目入选**

12日, 中国载人航天工程办公室与联合国外空司在奥地利维也纳举办的联合国外空委第62届会议期间, 共同宣布联合国/中国围绕中国空间站开展空间科学实验的第一批项目入选结果, 共有来自17个国家、23个实体的9个项目成功入选。此举是我国航天国际合作的重要开创性举措, 是中国载人航天工程从独立发展迈向全球合作新时代的重要标志。(环球时报)

**17、 美国海警船到南海刷存在感 以“执法”为幌子挑事**

美国海岸警卫队将帮助(南海)沿岸国家保护自己的专属经济区”——据美国彭博社和《菲律宾星报》等媒体报道, 美国海岸警卫队太平洋地区司令琳达·费根11日上午在菲律宾马尼拉举行的电话会议上对媒体传达出这样的信息。美国海岸警卫队被“美国之音”称为“美国在南海的新工具”, 其这番行动显然来者不善。(环球时报)

**18、 还有两种稀有金属被中国“卡脖子” 美拉着盟友想办法**

继上周建议美国政府强化关键矿物供应后, 11日美国国务院表示将帮助世界各国开发锂、铜和钴等矿产资源, 并将其纳入“一项系统性战略中的组成部分”, 旨在减少在高科技产业关键原材料方面对中国进口的依赖。英国《金融时报》援引美国国务院官员的话称, 美国正加紧同加拿大及澳大利亚展开合作, 其他盟国此后也可能加入。(环球时报)

**19、 多家外媒称华为已要求美国公司支付高额专利费用**

美国《华尔街日报》及英国路透社等多家外媒宣称, 中国华为公司已要求美国通信运营商Verizon公司就其使用的200多个华为的专利支付超过10亿美元的专利费用。(环球时报)

**20、 日媒曝日美航母在南海进行联演: 向中国展示威慑能力**

据日媒报道, 多名日本政府相关人士在11日透露, 日本海上自卫队的准航母“出云号”自本月10日起, 与美国核动力航母“里根号”在中国南海举行联合演习。日媒称, 美日两国的舰船进行联合行动, 目的是向中国展示其在海上的威慑能力。(环球时报)

**21、 壮胆打台湾牌! 美众院军委会通过“国防授权法”**

就在中美关系敏感时刻, 美国众议院军事委员会13日通过“2020财年国防授权法案”(NDAA), 鼓吹对台军售。(环球时报)

**22、 美军证实中国试射巨浪3洲际导弹 恰逢美防长访亚洲**

据美媒报道, 美国国防部官员称, 美国情报部门评估后认为中国于6月2日在北部沿海进行飞行试验的是最新的JL-3(巨浪-3)潜射弹道导弹。导弹试射的时间也十分巧合, 恰逢美国代理国防部长沙纳汉访问亚洲期间。(环球时报)

**23、 中方警告美国：立即收回企图干预香港事务的黑手**

2019年6月14日外交部发言人耿爽主持例行记者会，有记者问道，美国议员重提香港人权与民主法案，外交部有何回应？耿爽回应称，美国国会重提有关涉港议案，对香港事务说三道四，粗暴干涉中国内政，中方对此强烈不满和坚决反对。（环球网）

**24、 补空白！航空工业气候环境实验室形成试验能力**

6月11日，某型民机全状态飞机成功运抵航空工业强度所气候环境实验室，后续将开展相关气候环境适应性试验。该试验的开展标志着我国首次进行全状态飞机室内气候环境试验，填补了我国室内整机气候环境试验领域的空白。（中国航空新闻网）

**25、 新舟700机翼翼盒应变片粘贴顺利通过制造符合性检查**

经过各单位的共同努力，在局方代表的悉心指导下，新舟700飞机全机静力试验机翼翼盒内部应变片粘贴工作顺利通过制造符合性检查，为后续制造和试验工作奠定了基础。（航空新闻网）

**26、 中核二二科技创新项目获发明专利授权**

近日，中核二二建设有限公司申报的发明专利——《核电站核岛筏基大体积混凝土温度应力仿真分析方法》正式获得国家知识产权局授权，并取得专利证书。（中核网）

**27、 中国兵器工业集团材料院长春所中标汾西重工旋压机项目**

近日，中国兵器工业集团材料院长春设备工艺研究所凭借良好的市场信誉、完善的技术方案、优越的工艺服务以及合理的设备报价，在四家强劲的竞争对手中脱颖而出，成功中标中船重工山西汾西重工有限责任公司“三旋轮数控强力旋压机”项目。（兵工集团网站）

## 四、 公司跟踪

**1、 中兵红箭（000519）：2018年度利润分配实施公告**

每10股派发现金股利0.41元（含税）；

权益分派股权登记日：2019年6月19日；

除权除息日：2019年6月20日。

**2、 久立特材（002318）：控股股东部分股份解除质押的公告**

截止本公告披露日，久立集团直接持有本公司无限售条件流通股333,023,186股，占本公司总股本的39.57%；通过股票收益互换持有本公司无限售条件流通股3,542,802股，占本公司总股本的0.42%。本次解除质押15,000,000股，解除质押部分占本公司总股本的1.78%；累计质押211,350,000股，质押部分占本公司总股本的25.11%。

**3、 新余国科 (300722): 关于获得科学技术进步奖的公告**

近日同时收到工信部、兵器集团给本公司颁发的科学技术奖励荣誉证书, 公司研制的某型火帽和雷管系列随总体某型弹药系列分别获得工信部颁发的《国防科学技术进步奖证书》, 兵器集团颁发的《中国兵器工业集团有限公司科学技术奖励进步奖证书》。

**4、 全信股份 (300447): 关于首次回购公司股份的公告**

回购总金额0.6-1.2亿元;

回购价格不超过15.00元/股;

回购期限不超过6个月。

**5、 中国重工 (601989): 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4-6亿元;

回购价格不超过7.82元/股;

回购期限不超过6个月。

**6、 宏大爆破 (002683): 2018年年度权益分派实施公告**

每10股派1.50元人民币现金 (含税);

权益分派股权登记日为: 2019年6月20日;

除权除息日为: 2019年6月21日。

**7、 大立科技 (002214): 2018年度权益分派实施公告**

每10股派0.30元人民币现金 (含税);

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。

**8、 通光线缆 (300265): 2018年年度权益分派实施公告**

每10股派0.15元人民币现金 (含税);

权益分派股权登记日为: 2019年6月20日;

除权除息日为: 2019年6月21日。

**9、 中航飞机 (000768): 2018年年度权益分派实施公告**

每10股派1.00元人民币现金 (含税);

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。

**10、 乐凯胶片 (600135): 2018年年度权益分派实施公告**

每股派0.012元人民币现金 (含税);

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。

**11、 四创电子 (600990): 2018年年度权益分派实施公告**

每股派0.17元人民币现金 (含税);

权益分派股权登记日为: 2019年6月20日;

除权除息日为: 2019年6月21日。

**12、 七一二 (603712): 2018年度利润分配实施公告**

每股派发现金股利0.05元 (含税);

权益分派股权登记日: 2019年6月17日;

除权除息日: 2019年6月18日。

**13、 新雷能 (300593): 2018年年度权益分派实施公告**

每10股派0.50元人民币现金 (含税);

权益分派股权登记日为: 2019年6月17日;

除权除息日为: 2019年6月18日。

**14、 航天通信 (600677): 关于收到政府补助的公告**

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 (其中2019年6月6日前合计收到1,558.00万元, 2019年6月6日收到3000万元)。

**15、 新兴装备 (002933): 2018年度分红派息实施公告**

每10股派4.80元人民币现金 (含税);

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。

**16、 航天科技 (000901): 2018年度分红派息实施公告**

每10股派0.701元人民币现金 (含税);

权益分派股权登记日为: 2019年6月18日;

除权除息日为: 2019年6月19日。

**17、 钢研高纳 (300034): 2018年度分红派息实施公告**

每10股派1.2元人民币现金 (含税);

权益分派股权登记日为: 2019年6月18日;

除权除息日为: 2019年6月19日。

**18、 金信诺 (300252): 关于开展外汇衍生品业务的公告**

公司开展外汇衍生品交易额度为3亿美元, 上述交易额度自股东大会审议通过之日起12个月内可以灵活滚动使用。

**19、 新雷能 (300593): 关于公司股东减持股份的预披露公告**

持股份3,520,410股(占本公司总股本比例2.98%)的股东上海联芯投资管理合伙企业(有限合伙)计划自本公告发布之日起三个交易日后的90日内,以集中竞价方式减持本公司股份不超过1,170,000股(占本公司总股本比例0.99%)。

**20、 中国核建 (601611): 关于经营情况简报的公告**

截至2019年5月新签合同情况,新签合同总额354.95亿元,比上年同期增长29.4%。其中,

军工工程19.58亿元,比上年同期增长-48.2%;

核电工程14.32亿元,比上年同期增长18.8%;

工业与民用工程321.05亿元,比上年同期增长43.0%。

截至2019年5月,本公司累计实现营业收入219.56亿元。

**21、 天和防务 (300397): 关于董事兼高级管理人员股份减持计划的预披露公告**

公司董事兼副总经理张发群先生持有公司股份262.46万股,占公司总股本的1.09%,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65.615万股,即不超过公司总股本比例的0.27%。

**22、 航天长峰 (600855): 2018年度分红派息实施公告**

每股派0.065元人民币现金(含税);

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。

**23、 四川九洲 (000801): 2018年度分红派息实施公告**

每10股派0.20元人民币现金(含税);

权益分派股权登记日为:2019年6月20日;

除权除息日为:2019年6月21日。

**24、 西部材料 (002149): 2018年度分红派息实施公告**

每10股派0.9元人民币现金(含税);

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。

**25、 安达维尔 (300719): 关于向激励对象授予限制性股票的公告**

激励计划拟授予的限制性股票数量146.25万股,占激励计划草案公告时公司股本总额253,327,500股的0.58%,限制性股票的授予价格为5.80元/股。

**26、 新兴装备 (002933): 关于意向收购北京中航双兴科技有限公司100%股权暨关联交易的提示性公告**

北京新兴东方航空装备股份有限公司拟以自有资金收购由戴岳、丁建社、邢强、张进、张建迪、北京正华峰岳科技咨询有限公司共5名自然人股东及1名法人股东持有的北京中航双兴科技有限公司100%的股权。

**27、 神剑股份 (002361): 2018年度权益分派实施公告**

每10股派发现金红利1.00元 (含税);

权益分派股权登记日为: 2019年6月14日;

除权除息日为: 2019年6月17日。

**28、 火炬电子 (603678): 2018年年度权益分派实施公告**

每股派发现金红利0.10元 (含税);

权益分派股权登记日为: 2019年6月14日;

除权除息日为: 2019年6月17日。

**29、 久之洋 (300516): 2018年年度权益分派实施公告**

每10股派0.770000元人民币现金 (含税);

以资本公积金向全体股东每10股转增5.00股;

权益分派股权登记日为: 2019年6月17日;

除权除息日为: 2019年6月18日。

**30、 四川九洲 (000801): 关于控股子公司转让绵阳九洲北斗新时空能源有限公司12%股权的进展公告**

公司控股子公司四川九洲空管科技有限责任公司与绵阳安州投资控股集团有限公司签署《股权转让协议》，空管公司将持有的绵阳九洲北斗新时空能源有限公司12%股权通过协议转让方式转让给安投集团，转让价格为235.5036万元。上述股权转让工作已完成。

**31、 四川九洲 (000801): 关于高级管理人员辞职的公告**

公司副总经理袁红女士因工作变动原因辞去公司副总经理职务，辞职后，袁红女士将不再担任公司任何职务。

**32、 欧比特 (300053): 关于重大经营活动中标的公告**

确认公司为“绿水青山一张图”项目的中标单位，该项目合同金额为8,362.33万元人民币。

**33、 天奥电子 (002935): 2018年年度权益分派实施公告**

每10股派2.500000元人民币现金 (含税);

以资本公积金向全体股东每10股转增5.00股;

权益分派股权登记日为: 2019年6月17日;



除权除息日为: 2019年6月18日。

#### 34、 宝胜股份 (600973): 2018年年度权益分派实施公告

A股每股现金红利0.029元;

权益分派股权登记日为: 2019年6月13日;

除权除息日为: 2019年6月14日。

## 五、 个股信息

### (一) 个股涨跌、估值一览

本周, 国防军工板块三角防务、光电股份和长城军工涨幅居前三, 涨幅分别为22.56%、12.41%、10.1%。

图表 3: A 股个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2019 年动态 PE
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
三角防务	22.56	284.96	315.75	39.95
光电股份	12.41	0.44	4.26	44.23
长城军工	10.1	3.01	64.82	167.22
天奥电子	9.15	7.54	34.96	45.45
安达维尔	8.39	(2.5)	21.65	123.37
晨曦航空	8.01	(5.27)	26.37	23.76
新兴装备	7.67	1.17	28.84	14.26
炼石航空	7.41	(6.68)	6.96	(18.55)
中国应急	6.99	(13.68)	30.5	18.21
新研股份	5.91	(10.7)	4.65	9.41
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
景嘉微	(3.61)	(6.76)	10.97	31.85
合众思壮	(3.37)	(5.94)	8.59	13.06
振芯科技	(2.64)	(5.32)	13.29	79.2
中海达	(0.68)	(8.27)	18.62	15.71
博云新材	(0.36)	(0.96)	44.89	96.71
*ST 德奥	0	(5.69)	0	(2.74)
四创电子	0.27	(7.38)	4.99	35.78

中航电子	0.28	(7.91)	1.17	29.48
中国卫星	0.36	(6.56)	3.89	27.94
奥普光电	0.47	(4.94)	7.03	30.24

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

## (二) 大小非解禁、大宗交易一览

图表 4: 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前流通 A 股	解禁前占比(%)
国睿科技	2019-06-27	1,602.05	62,235.07	60,152.41	96.65
北斗星通	2019-07-01	6,580.49	49,056.80	30,035.01	61.22
亚光科技	2019-07-29	1,405.91	100,763.08	55,290.30	54.87
雷科防务	2019-08-05	4,786.10	108,116.74	100,563.59	93.01
中国应急	2019-08-05	34,245.62	87,450.30	25,808.18	29.51

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 5: 本月大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
炼石航空	2019-06-10	10.41	-2.35%	10.73	1873.8
景嘉微	2019-06-10	35.69	-9.99%	39.71	1498.98
景嘉微	2019-06-10	35.69	-9.99%	39.71	1284.84
景嘉微	2019-06-10	35.69	-9.99%	39.71	321.21
景嘉微	2019-06-05	37.01	-10.00%	41.18	2590.7
景嘉微	2019-06-05	37.01	-10.00%	41.18	1295.35
景嘉微	2019-06-05	37.01	-10.00%	41.18	888.24
航天彩虹	2019-05-29	11.45	.00%	11.5	4694.5
中国卫星	2019-05-22	23.15	-.98%	23.15	208.35
中国卫星	2019-05-17	22.71	-3.85%	22.71	317.94

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 6: 重点关注公司盈利预测

代码	名称	最新评级	EPS			PE			股价
			2019E	2020E	2021E	2019E	2020E	2021E	2019/5/24
600038	中直股份	买入	1.06	1.29	1.57	36.85	30.15	24.82	39.00
002179	中航光电	买入	1.13	1.40	1.70	27.97	22.52	18.57	31.58
002013	中航机电	买入	0.27	0.32	0.37	25.12	21.23	18.20	6.76
300395	菲利华	买入	0.73	0.98	1.27	22.96	17.13	13.23	16.77
300699	光威复材	买入	0.92	1.17	1.45	34.11	26.80	21.60	31.40
002465	海格通信	买入	0.25	0.33	0.43	36.53	27.15	20.75	9.02
002366	台海核电	买入	0.61	0.84	1.09	15.67	11.30	8.72	9.51
601611	中国核建	买入	0.44	0.53	0.64	17.79	14.81	12.15	7.82
300416	苏试试验	买入	0.69	0.89	1.15	25.55	19.87	15.32	17.68

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报高于市场整体水平 5%以上;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间;

看淡: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

### 2、公司评级

买入: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅在 15%以上;

增持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间;

持有: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyew@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com

华南销售	查方龙	18520786811	zhafli@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

电话：(8610) 88321761

传真：(8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。