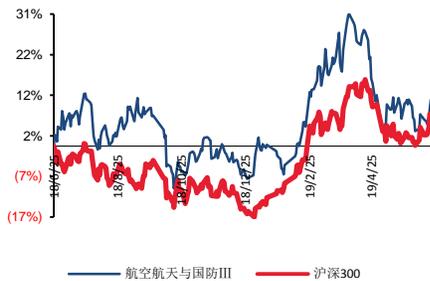


国防军工

军工行业周报 (6.23): 美伊冲突升温, 5家“超算”企业机构被美纳入实体名单

■ 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

执业资格证书编码: S1190514090001

证券分析师: 马浩然

电话: 010-88321893

E-MAIL: mahr@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190517120003

报告摘要

行情回顾:

上周(6月17日-6月21日)沪深300指数上涨4.90%, Wind航空航天与国防指数上涨4.12%, 跑输沪深300指数0.78个百分点。

本周要闻:

美伊冲突升温, 关注军工板块相关领域机会

6月20日, 美军一架RQ-4“全球鹰”无人侦察机在霍尔木兹海峡附近被伊朗的“雷声”地空导弹击落。21日, 美国总统特朗普批准了对伊朗发动军事打击, 但是在当日晚上又撤回了命令改为进行网络攻击, 据称美黑客网络攻击使伊朗控制火箭和导弹发射器的计算机系统瘫痪。随着事态的发酵, 美伊局势不断升温。

美伊矛盾转移美国注意力, 可能为我国带来转机

自美国去年退出与伊朗的2015年核协议, 并开始实施“最大压力”政策以来, 伊朗与美国的紧张关系持续升级。5月2日美国全面禁止伊朗原油出口后, 波斯湾地区已发生两起油轮遇袭事件, 美国指责伊朗应为两起事件负责, 伊朗坚决否认。尔后, 美军在中东部署航母战斗群、战略轰炸机并且连续增兵2500人。

伊朗击落无人机, 可能使得美伊问题继续严峻化发展。如此, 特朗普政府的注意力将不得不从中美贸易战等方面转移, 对我国来说将获得转机, 可以从中美贸易战的制约中摆脱出来发展经济, 解决国内问题, 把握难得的战略机遇。

凸显发展导弹系统、雷达以及自主可控重要性, 关注细分领域投资机会

此次事件提醒和凸显了我国国防建设, 尤其是导弹体系、雷达等国防电子信息化建设以及网络安全自主可控的重要性。

导弹领域我们推荐标的菲利华（300395，国内唯一一家供应导弹透波石英纤维材料的公司）、光威复材（300699）；关注航天电子（600879）、航天发展（000547）以及民参军公司宏大爆破（002683）和高德红外（002414）。

雷达领域建议关注国睿科技（600562）、四创电子（600990）。

自主可控和国防信息化领域建议关注标的欧比特（300053）、航锦科技（000818）、航天发展（000547）等。

5家“超算”企业机构被美纳入“实体名单”，自主可控才是科技发展的唯一道路

美国商务部当地时间21日以国家安全关切为由，将5家中国实体列入出口管制“实体清单”，禁止它们从美国供应商采购零部件。相关决定于6月24日生效，美国商务部周五在一份声明中表示，这几家公司和研究所主要参与中国的超级计算机项目。此次被拉黑的5家中国企业和机构是：1. 芯片制造商海光；2. 成都海光集成电路；3. 成都海光微电子科技；4. 超级计算机开发者中科曙光；5. 无锡江南计算技术研究所（江南计算所）。

超级计算机被称为“国家重器”，属于国家战略高技术领域。超级计算机应用涉及到国防、医疗、高能物理、工程设计、地震预测、气象预报、航天技术、国家高科技领域和尖端技术研究等领域。在军事领域的应用同样非常广泛，如原子弹的爆炸模拟、超高音速武器的模拟实验、战争推演、新软件的设计和开发等等。超级计算的运算能力体现一个国家的综合实力，是高技术领域发展的基础。

中国超算实力全球名列前茅，中科曙光和江南计算所是中国两家顶尖的超级计算机开发机构。在近日公布的最新一期全球超级计算机500强榜单上，中国的“神威·太湖之光”和“天河二号”分列第三、四名，总体上榜的超级计算机数量达219台，居全球第一；美国超级计算机“Summit”（顶点）排在榜首，但总体上榜的超级计算机数量只有116台。

中科曙光和江南计算所是中国顶尖的两家超级计算机开发企业（另一家是国防科技大学）。

无锡江南计算技术研究所创建于1951年，是我国最早建立的计算机科学与工程相结合的大型综合计算技术研究所，曾参加我国第一台大型电子计算机的研制工作，多次创造我国计算机研制工作“第一”的记录。一直以来承担多项国家重大项目的研制建设任务。

中科曙光是超级计算机领域的领军企业，它以中科院计算所、国家智能计算机研究开发中心和国家高性能计算机工程中心为技术依托，拥有强大的技术实力。连续9年蝉联中国高性能计算机TOP100排行榜市场份额第一，曾首度将中国高性能计算机带入全球前三名之列。中科曙光还是中国芯片商海光的所有者。海光的业务则包括集成电路、电子信息系统、软件开发和计算机系统整合。成都海光集成电路和成都海光微电子科技有限公司则是海光的下属，其中前者的业务包括研发x86架构的电脑芯片，用于网络信息服务器。

美封锁我国超算领域并非首次，实现国产自主可控才是发展唯一道路。2015年，我国准备升级“天河二号”，美国同样以对美国“国家安全”构成“重大风险”为由，拒绝了我国的采购关键设备的要求。但是后来，我国仍然通过自主研发的“神威·太湖之光”重返世界第一。在推动产业发展、催生一系列高端技术的国防军工领域，中美竞争态势日趋明显，美国意图切断中国企业的供应链，从而削弱中国国防、技与经济发展实力。我们认为，唯有自主可控才是技术发展的唯一道路，短期内或许为军工行业发展带来禁锢，长期看必将长期会倒逼国家加大装备研发和投资力度。

证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见

2019年6月20日，证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》向社会公开征求意见。《重组办法》主要四条修改：拟取消上市认定“净利润”指标；“累计首次原则”缩短至36个月，引导加快注入资产；支持符合国家战略的新兴产业在创业板重组上市；拟恢复重组上市配套融资。

我们认为，本次修改征求意见意味着监管层对并购重组要求的松绑，将提速军工企业资产证券化进程。对于军工国企来说，有助于军工上市公司吸收集团优质资产，提升集团资产证券化率；对于想借军工业务转型的民企来说，此修改意见放宽了企业并购重组的净利润门槛，并且配套融资方案解决了资金问题，有助于提振民企军工资产并购重组的热情。

策略观点：

市场反弹阶段，军工板块高β属性不容忽视。上周市场受益于贸易战缓和以及并购重组政策等利好因素影响出现强势反弹，军工板块作为高弹性品种在市场转暖阶段极具配置价值。目前，军工板块估值

美伊冲突升级，军工短期机会凸现。 伊朗紧张局势持续升温，或将提高军工板块的市场关注度。并且，今年10月1日，我国将进行建国70周年大阅兵，届时各类新型军用武器装备将亮相。军工板块关注度将提升，板块行情大概率会提前表现，短期机会凸现。

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	8
二、 板块行情	9
三、 行业新闻	10
四、 公司跟踪	12
五、 个股信息	12
(一) 个股涨跌、估值一览	14
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	15

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	9
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	9
图表 3：A 股个股市场表现	14
图表 4：未来三个月大小非解禁一览	15
图表 5：本月大宗交易一览	16
图表 6：重点关注公司盈利预测	16

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。

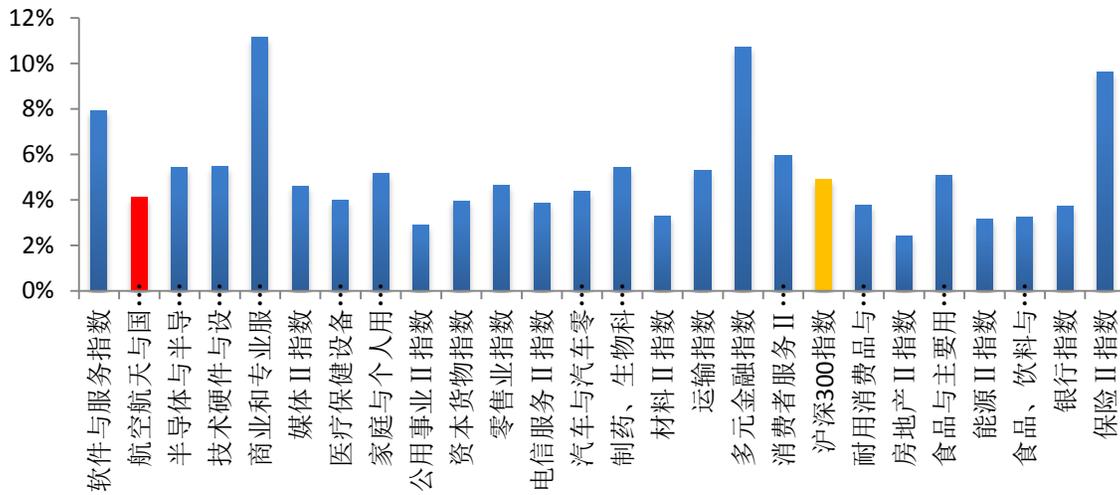
风险提示: 军队订单释放不达预期, 中美贸易摩擦, 军民融合推进速度低于预期。

二、 板块行情

从本周的板块涨跌幅看, 沪深300上涨4.90%, Wind航空航天与国防指数上涨4.12%。

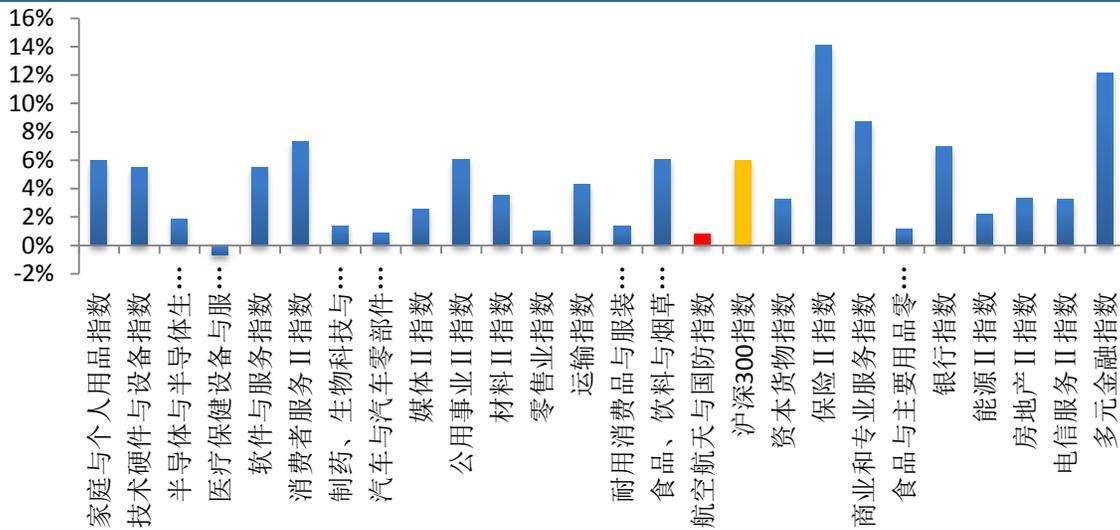
从月度的板块涨跌幅看, 沪深300上涨5.97%, Wind航空航天与国防指数上涨0.77%。

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、 外媒宣传5G军事用途称其能防御高超音速导弹

随着各国5G移动通信网络建设的逐步铺开，5G技术的军事应用潜力也开始引发关注。报告引述美国国防创新委员会（DIB）的报告称，在军事领域，5G将进一步改进情报、监视和侦察系统及数据处理，启用新的指挥和控制手段，并简化后勤系统以提高效率。“科技雷达”网站称，5G技术能够用来防御高超音速导弹，可以用于建设类似智能家居的智能军事基地和指挥所，还可用于“战场可穿戴设备”，5G还能用于无人机、人工智能等领域。（环球时报）

2、 加拿大两艘军舰穿过台湾海峡 加国防部称是正常操作

据台湾防务部门的消息称，6月17日上午，加拿大海军护卫舰“里贾纳”号（HMCS Regina, FFH-334）和补给船“阿斯泰里克斯”号（MV Asterix）自南向北进入台湾海峡航行，并于18日离开台湾海峡进入东海。这是继上个月23日两艘美国军舰之后，再次有外国军舰穿越台湾海峡。（澎湃新闻）

3、 日本自卫队派重兵赴澳演习 重点演练两栖登陆

美国《防务新闻》18日称，从本月下旬开始，日本将派出包括两栖攻击舰、两栖作战部队在内的自卫队，前往澳大利亚参加美日澳联合军演，这也标志着日本赴澳大利亚的参演兵力规模正在急剧扩大。（环球时报）

4、 台媒：辽宁舰编队接近关岛海域 现已进入南海

台媒20日报道，解放军海军辽宁舰上周进入西太平洋海域后，先接近关岛水域，目前已进入南海。对此，台“防务部门”回应称，针对辽宁舰的相关动态，台军运用联合情报监侦，“全程严密掌握”。据日本防卫省统和幕僚监部早前消息，6月11日，中国人民解放军海军辽宁舰及其率领的海上编队穿越宫古海峡，进入了西太平洋海域。

5、 伊朗击落美无人机海湾紧张局势加剧 普京警告战争后果

综合报道，波斯湾地区近期紧张动作不断，油轮遇袭事件发生后，伊朗又击落一架美国无人机，美国和伊朗之间的“剑拔弩张”令外界担心两国爆发激烈冲突的可能性。伊朗方面已警告美国，勿触犯“红线”，伊朗不想要战争，但也做好了自卫准备。而美国总统特朗普则称，伊朗犯了一个非常严重的错误。

美伊关系近期急剧转差，除美军在中东地区派遣航母和增驻兵力外，伊朗也将低浓度浓缩铀的产量增至4倍，并威胁把浓缩铀提炼至核武级别。伊朗同时否认涉及油轮袭击案，称这是美方插赃嫁祸，试图寻找借口对伊朗采取军事手段。（中国新闻网）

6、 伊朗声明伊核协议“不延期” 法德努力挽救协议

伊朗原子能组织发言人贝赫鲁兹·卡迈勒万迪19日说, 除非伊方权益诉求在与伊核协议其他签署国磋商的60天内得到满足, 否则伊朗将提高铀浓缩活动的产品丰度。作为伊核协议欧洲签署国, 法、英、德正试图挽救这份协议。虽然表明不愿开战立场, 美国在军事部署方面显现步步紧逼姿态。帕特里克·沙纳汉17日宣布向中东再派大约1000名士兵, 声称目的是强化美方安保和情报搜集能力。(新华社)

7、 法德合研全球首款六代机亮相

当地时间17日开幕的巴黎航展上, 最耀眼的明星无疑是法国、德国和西班牙联合推出的“未来作战航空系统”(FCAS), 它被广泛视为是欧洲版第六代战斗机, 欧洲导弹公司还在航展上一并公开了为它配套研制的机载武器概念模型。欧洲导弹公司也在航展上展示了一系列为第六代战斗机配套的新概念武器, 包括隐身对地打击导弹、自卫性质的空对空导弹以及类似美国“忠诚僚机”概念的空射无人机。后者属于“可消耗”的无人作战系统, 主要针对“具备重大威胁”的防空系统, 即便被对手击落, 也可以收集防空系统的有价值信息并及时回传。(环球时报)

8、 中国FC31隐身战机模型亮相巴黎航展

据中国航空工业集团有限公司网站6月18日消息, 第53届巴黎航展于6月17日在法国巴黎北郊的布尔歇展览中心隆重开幕, 中国航空工业以“共享发展、共赢未来”的国际化发展思路为引领, 携旗下多种外贸主力机型参展, 共组织9大类13项重点航空产品和专业装备系统亮相, 集中展示领先的、具有国际市场前景的军机、民机、机载设备等一系列创新科技、产品和服务能力, 简洁大气的“国际范”展台设计、“专业化”的展览组织和“市场化”的商务活动凸显着中国航空工业融入全球航空产业链的坚定自信。(观察者网)

9、 巴黎航展空客获100架飞机订单波音“压力山大”

在17日开幕的本届巴黎航展上, 波音在与空客的较量中显得有些力不从心。法国“France 24”新闻网17日称, 今年的巴黎航展聚集了全球2500多家公司, “其中很多人可能都希望与波音CEO米伦伯格谈谈”。但并不是他们想买波音飞机, 而是受737 MAX停飞影响的航空公司试图寻求赔偿。737 MAX型号飞机至今已停飞三个多月, 令多家航空公司遭受损失。美国CNBC网站援引米伦伯格的话称, 波音的首要任务是尽一切努力使737 MAX安全复飞, “但重建客户和乘客的信心将会是一项长期的工作”。17日, 波音副总裁兰迪·廷塞斯也向印尼狮航和埃塞航的波音737 MAX坠机事故中的航空公司和遇难者家属道歉。相比之下, 空客17日取得“开门红”: 推出了新机型A321XLR并收获了100架飞机的订单。(环球时报)

10、 特朗普再呛纽约时报: 美要网络攻击俄电网就是假新闻

美国《纽约时报》当地时间15日爆料称, 美国政府官员承认, 早在2012年就已在俄罗斯电网中植入病毒程序, 可随时发起网络攻击。这一惊人爆料立即引发世界关注。尽管美国总统特朗普第一时间否认《纽约时报》的报道, 宣称这是“假新闻”, 但世界仍然担忧网络冷战甚至热战距离人类越来越近。美国是互联网技术和资源最强大的国家, 同时也是最早成立网络司令部、把网络攻击作为主要军事手段的国家之一。《纽约时报》称, 不太为人关注的是, 去年夏天美国已经开始放宽了相关的法律授权限制, 允许在发生冲突时对对方国家的网络进行瘫痪性攻击。

美国总统特朗普对此报道大发雷霆。他15日晚连发两条推特, 称“失败的《纽约时报》”在“编故事”, 这是“叛国行为”, “毫无疑问, 这是人民公敌”。16日一早, 怒气未消的特朗普再次连发两条推特, 称“应该做一个民意调查, 看《纽约时报》还是《华盛顿邮报》更不诚实、更爱骗人”, “它们都是美国的耻辱”。当地时间17日晚, 特朗普发起新一次“交手”, 他在推特上再次呛声《纽约时报》: 假新闻, 有本事公布消息来源。(新浪军事)

四、公司跟踪

1、航锦科技 (000818): 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

本次交易方案包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分。上市公司拟向5名交易对方以发行股份及支付现金的方式, 购买其持有的国光电气98.00%的股权, 拟向4名交易对方以发行股份及支付现金的方式, 购买其持有思科瑞100%的股权。同时, 上市公司拟向不超过10名特定投资者募集不超过80,000.00万元的配套募集资金, 募集配套资金总额不超过拟发行股份购买资产交易价格的100%, 且配套融资发行的股份数量不超过本次发行前总股本的20%。本次交易完成后, 上市公司将持有国光电气98.00%的股权和思科瑞100%的股权。

2、佳讯飞鸿 (300213): 2019年股票期权与限制性股票激励计划

本激励计划拟向激励对象授予股票权益合计不超过1000.0057万份, 涉及的标的股票种类为人民币A股普通股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额59,492.6386万股的1.68%。本激励计划授予的激励对象总人数为96人, 包括公司公告本激励计划草案时在公司任职的符合条件的高级管理人员、中层管理人员及核心骨干员工。

3、欧比特 (300053): 关于重大经营活动中标的进展公告暨签订重大合同的公告

珠海欧比特宇航科技股份有限公司于2019年6月10日披露了《关于重大经营活动中
标的公告》(公告编号: 2019-047), 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。近日, 公司与广东城智科技有限公司签订了《绿
水青山一张图项目实施合同》。

4、中航三鑫 (002163): 关于拟收购重庆鑫景部分股权涉及关联交易的公告

为了整合特玻产业技术相关资源, 中航三鑫股份有限公司拟收购子公司海南中航特
玻材料有限公司持有的重庆鑫景特种玻璃有限公司4.69%的股权。

5、耐威科技 (300456): 关于参与投资北京集成电路基金暨关联交易的公告

北京耐威科技股份有限公司拟作为新增有限合伙人, 使用3亿元人民币参与投资北
京集成电路先进制造和高端装备股权投资基金中心(有限合伙)。

6、合众思壮 (002383): 关于签订战略合作协议的公告

北京合众思壮科技股份有限公司与青海省大数据有限责任公司本着发展、共赢、平
等、互利的原则于2019年6月16日签订《战略合作协议》, 同意建立长期的战略合作关系,
互为重要合作伙伴。

7、中电兴发 (002298): 关于全资子公司收到中标通知书的公告

安徽中电兴发与鑫龙科技股份有限公司于2019年6月20日收到全资子公司北京中
电兴发科技有限公司的告知函, 告知函内容为: 北京中电兴发作为联合体牵头人在伊川
县土地复垦和补充耕地指标开发建设项目中中标, 中标总金额为人民币291,900,000.00
元, 北京中电兴发近日已收到中标通知书。

8、航天科技 (000901): 关于签署战略合作协议的公告

2019年6月18日, 航天科技控股集团股份有限公司与北京京东乾石科技有限公司签
署了《战略合作协议》。双方本着平等互利、共同发展的原则, 经友好协商, 签订此战略
合作框架协议。

9、内蒙一机 (600967): 关于全资子公司签订日常生产经营合同的公告

2019年6月19日, 中国铁路总公司与公司全资子公司包头北方创业有限责任公司在
北京签订了《C70E型铁路货车采购项目合同》(合同编号: 2019THZC-1-C70E-BT), 由中
国铁路总公司向北创公司采购2000辆C70E型通用敞车, 合同总金额合计 73,400.00 万元。

10、瑞特股份 (300600): 关于对外投资设立控股公司的公告

为充分发掘公司在智能消防系统领域的市场价值, 公司发起设立智能消防系统公司,
以作为公司在智能消防系统领域研发和市场化主体。2019年5月1日, 公司与自然人卢松
花、刘明秀、季雅豪签署《公司合作协议》, 共同出资500万元设立常熟锐创电子科技有
限公司, 公司以自有资金出资255万元, 占注册资本51%, 常熟锐创近日领取了常熟市行

政审批局颁发的《营业执照》。

11、三力士 (002224) :关于可转换公司债券跟踪评级结果的公告

新世纪资信在对公司经营状况、行业情况等进行分析与评估的基础上,出具了《2018年三力士股份有限公司可转换公司债券跟踪评级报告》,跟踪评级结果:公司主体信用等级为“AA-”,评级展望为“稳定”;公司公开发行的“三力转债”的债券信用等级为“AA-”。本次评级结果较前次没有变化。

12、航新科技 (300424) :关于获得政府补助的公告

广州航新航空科技股份有限公司及其下属控股子公司于2019年1月1日至本公告披露之日期间,共计收到政府补助人民币13,886,013.27元,其中与收益相关的政府补助人民币13,586,013.27元,与资产相关的政府补助人民币300,000.00元。

13、苏试试验 (300416) :关于收购重庆四达试验设备有限公司78%股权的公告

2019年6月11日,苏州苏试试验集团股份有限公司与木华资本管理(昆山)合伙企业(有限合伙)、刘衍蓉、魏彬、张勇、刘伟分别签署了《股权转让协议》,公司拟收购重庆四达试验设备有限公司78%的股权。

14、中航电测 (300114) :关于首次回购公司股份的公告

中航电测仪器股份有限公司于2019年5月7日召开第六届董事会第七次会议审议通过了《关于回购公司股份的方案》,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,回购总金额不低于人民币5,000万元且不超过人民币10,000万元,回购价格不超过人民币11.12元/股,本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励,回购股份实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。

15、金信诺 (300252) :关于获得政府补助的公告

深圳金信诺高新技术股份有限公司及其全资及控股子公司自2019年1月1日至本公告日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币1,346.04万元。

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18.07%、13.22%、11.48%。

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
------	-----------	-----------	-----------	-------------

本周涨跌幅前 10

三角防务	18.07	275.53	295.1	47.17
安达维尔	13.22	19.68	57.4	139.67
光启技术	11.48	7.09	15.16	148.75
天奥电子	9.6	18.85	76.7	33.05
奥普光电	8.9	(5.6)	7.2	32.93
长城军工	8.77	10.53	69.33	181.89
航发科技	8.56	3.31	7.49	(11)
新研股份	8.06	5.66	6.96	10.17
新余国科	7.84	14.64	65.84	15.03
天和防务	7.55	(7.73)	21.27	(18.78)

本周涨跌幅后 10

亚光科技	(1.05)	(0.4)	32.71	14.01
*ST 德奥	0	(5.69)	0	(2.74)
炼石航空	1.31	5.65	7.11	(18.79)
华讯方舟	1.54	2.69	3.04	(13.45)
雷科防务	1.56	(1.81)	5.01	23.25
航发动力	1.94	(3.25)	2.11	24.56
中国海防	1.96	2.97	1.99	89.41
北斗星通	2.37	(5.43)	9.34	65.43
中国应急	2.6	(12.45)	29.9	18.69
光电股份	2.61	8.05	2.84	45.38

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	62,235.07	100.00
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	87,008.30	25,366.19	29.15

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)
景嘉微	2019-06-20	35.20	-10.00%	39.5	3977.6
中航飞机	2019-06-18	15.09	-.40%	15.09	203.72
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	888.24
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
航天彩虹	2019-05-29	11.45	.00%	11.5	4694.5

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	2019/6/21
600038	中直股份	买入	1.06	1.29	1.57	38.44	31.45	25.89	40.68
002179	中航光电	买入	1.13	1.40	1.70	29.32	23.61	19.46	33.10
002013	中航机电	买入	0.27	0.32	0.37	26.09	22.05	18.90	7.02
300395	菲利华	买入	0.73	0.98	1.27	24.22	18.07	13.96	17.69
300699	光威复材	买入	0.92	1.17	1.45	36.54	28.78	23.25	33.68
002465	海格通信	买入	0.25	0.33	0.43	37.59	27.93	21.35	9.28
002366	台海核电	买入	0.61	0.84	1.09	16.79	12.11	9.34	10.19
601611	中国核建	买入	0.44	0.53	0.64	18.63	15.51	12.72	8.19
300416	苏试试验	买入	0.69	0.89	1.15	27.52	21.40	16.49	19.04

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
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	zhaf@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。