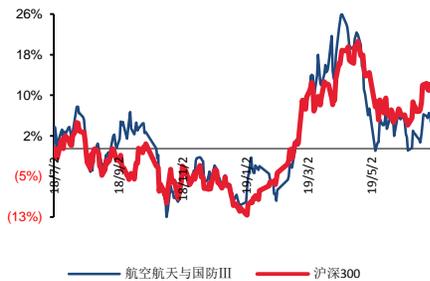


国防军工

军工行业周报 (6.30): 把握贸易谈判重启时间窗口, 关注军工板块投资机会

■ 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24日-6月28日)沪深300指数下跌0.22%, Wind航空航天与国防指数下跌1.34%,跑输沪深300指数1.13个百分点。

本周要闻:

中美贸易谈判重启, 关注军工板块投资机会

6月29日举行的中美元首会晤中, 国家主席习近平和美国总统特朗普同意, 中美双方在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商。美方表示不再对中国出口产品加征新的关税。两国经贸团队将就具体问题进行讨论。此外, 中国元首还强调, 中方希望美方公平对待中国企业和中国留学生, 保证两国企业经贸投资正常合作和两国人民正常交流。作为回应, 特朗普已经宣布不再禁运华为。

我们认为, 贸易战阶段性缓和将提振市场做多的情绪, 观望资金有望加速进场, 在日益复杂的国际环境下, 强大的国防军事实力是赢得大国博弈的基础, 我们坚定看好军工板块在本轮行情中的表现, 建议关注军工自主可控和中报超预期的品种。

中国动力 (600482): 拟收购7家公司部分股权, 业务整合又进一步

6月26日晚间, 中国船舶重工集团动力股份有限公司拟发行普通股份和可转换公司债券, 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26.47%股权、陕柴重工35.29%股权、重齿公司48.44%股权。标的资产支付对价合计约100.46亿元。同时, 公司拟向不超过10名投资者非公开发行可转换公司债券募集配套资金, 募集配套资金总额不超过15亿元, 预计不超过此次重组交易价格的100%。

我们认为, 完成对七家标的公司少数股东权益收购后, 集团内船舶动力资产整合更进一步, 标的公司的财报将整体纳入上市公司体系, 可直接增厚中国动力的业绩。同时, 配套募集资金能够降低

公司杠杆, 减少财务费用, 解决“军转民”面临的资本约束、加快转型进度, 进一步提升经营质量。

中船重工签 143 亿元民船项目订单

6月28日, 中船重工与国内外10多家企业和单位签订了47艘船舶订单, 签约合同金额约143亿元人民币。本次签约的项目主要为民用船舶, 共47艘, 包括超大型原油轮、穿梭油轮、化学品船等多种类型产品, 其中新造船舶24艘。此外, 还有深海智能渔场装备、核电设备等成套装备产品等。这些船舶和装备将在海洋运输、海洋资源开发和利用等多方面发挥重要作用。

数据显示, 今年1-5月, 全球共成交船舶335艘, 载重吨也就是可装载货物2307.6万吨, 分别比去年同期下降44.8%和52.1%。尽管国际市场不景气, 中国仍旧承接了全球船舶订单总量的56.8%, 在国际市场上占据重要地位。

策略观点:

把握贸易谈判重启时间窗口, 关注军工板块投资机会。贸易战阶段性缓和将提振市场做多的情绪, 观望资金有望加速进场, 在日益复杂的国际环境下, 强大的国防军事实力是赢得大国博弈的基础, 虽然贸易谈判重启, 但是对于我国卡脖子的国防高科技产业未来, 投入必将继续增强。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, 短期机会凸显。

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, 军队瞄准打赢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。

目录

一、 行业观点及投资建议	6
二、 板块行情	7
三、 行业新闻	7
四、 公司跟踪	10
五、 个股信息	10
(一) 个股涨跌、估值一览	15
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	16

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	7
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	7
图表 3: A 股个股市场表现	15
图表 4: 未来三个月大小非解禁一览	16
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

把握贸易谈判重启时间窗口, 关注军工板块投资机会。贸易战阶段性缓和将提振市场做多的情绪, 观望资金有望加速进场, 在日益复杂的国际环境下, 强大的国防军事实力是赢得大国博弈的基础, 虽然贸易谈判重启, 但是对于我国卡脖子的国防高科技产业未来, 投入必将继续增强。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, 短期机会凸显。

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。

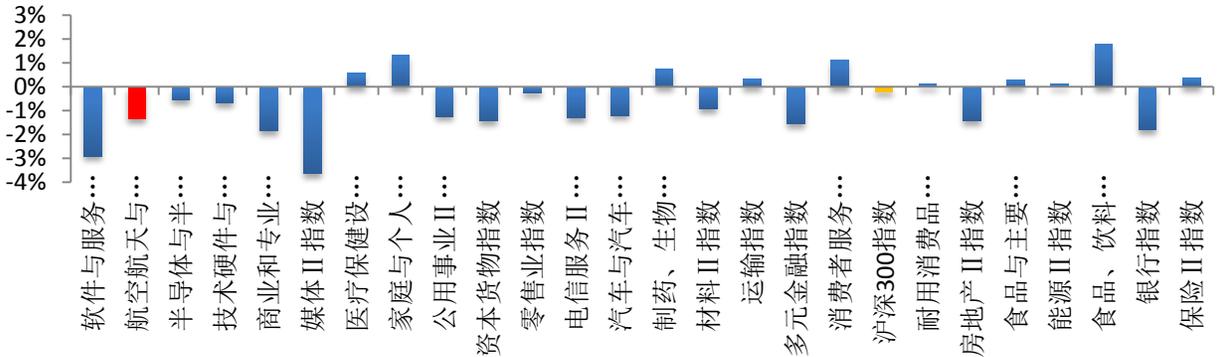
风险提示: 军队订单释放不达预期, 中美贸易摩擦, 军民融合推进速度低于预期。

二、 板块行情

从本周的板块涨跌幅看, 沪深300下跌0.22%, Wind航空航天与国防指数下跌1.34%。

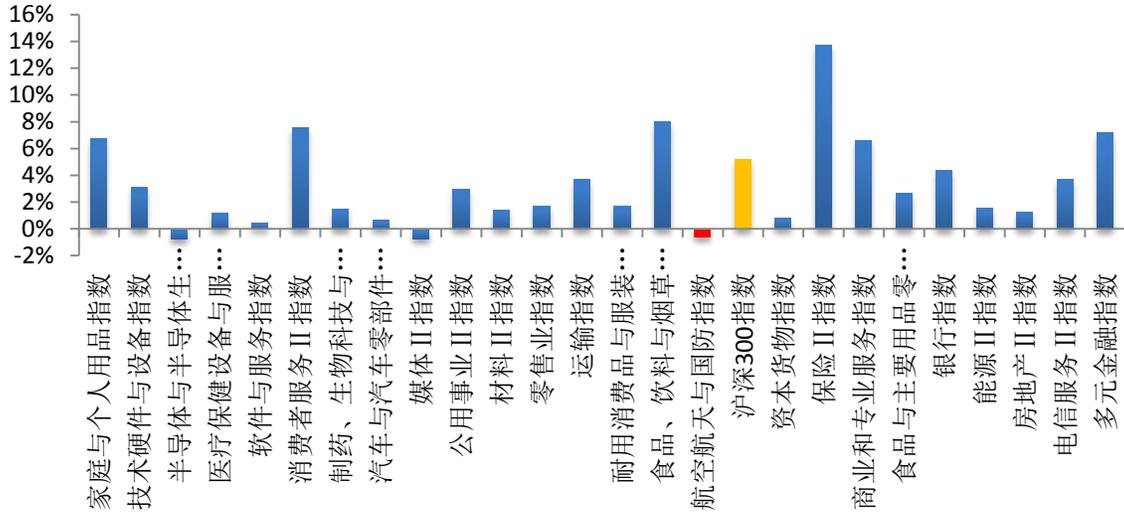
从月度的板块涨跌幅看, 沪深300上涨5.18%, Wind航空航天与国防指数下跌0.64%。

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、 美军侦察机进入中国南海 途中接近台湾省南部领空

据报道, 一架美国EP-3E电子侦察机于23日接近至台湾岛12海里处, 并飞入南海海域。这一架EP-3E电子侦察机从冲绳嘉手纳基地飞往南海, 中途一度绕过台湾南部海域,

仅距离恒春半岛12海里。

不久前美军P-8A海上巡逻机罕见的穿越台湾海峡, 并沿着台湾北部飞行。而23日这一EP-3E电子侦察机高度接近台湾。报道指出, 美军这种接近台湾飞行的举动, 令人关注。(新浪网)

2、 俄罗斯成功进行新型直升机机载多用途导弹实弹打靶

大连船厂在5月10日同时将两艘052D出坞下水之后, 近日干船坞内又出现了新的变化。从网友飞越大连船厂的俯瞰照中能看到, 又有两艘新战舰正在船坞内合拢; 左边明显大的是055, 右边小一些的是052D; 在船坞周边的码头和船台上, 还能看到大约有2艘055在舾装, 1艘疑似055分段在建造, 以及左上角2艘处于试验阶段的052D。也就是说, 大连船厂至少有4艘055和3艘052D在建造和试验之中。此前, 有传闻江南造船厂也有4艘055也是处于建造和试验阶段。(新浪军事)

3、 美澳密谋建造新基地 被指遏制中国南海影响力

澳大利亚有关部门正筹备一项秘密计划, 在距该国北领地首府达尔文40公里处建设一个“多用途”新港口, 包括容纳美国海军陆战队的轮换部署和军舰停靠。有报道称, 美澳此举意在阻止中国在南海获得更大的影响力。有学者认为, 如果澳大利亚政府和国防部正式宣布这个项目, 将标志着达尔文进入新的篇章, 充满更多全球政治风险。(环球网)

4、 美国对伊朗新制裁有些黔驴技穷

美国总统特朗普24日签署行政令, 对伊朗最高领袖哈梅内伊及其领导下的机构实施制裁。美财政部当天还宣布制裁伊朗伊斯兰革命卫队8名高级指挥官。分析人士认为, 此轮制裁是美国对伊“极限施压”的升级, 目的是迫使伊朗就核问题与美国重新谈判, 但象征意义大于实际意义, 有些黔驴技穷, 很难迫使伊朗屈服, 反而会进一步加剧地区紧张局势。国际危机研究组织主席罗伯特·马利认为, 新制裁“不合逻辑、适得其反、毫无是处”。(新浪军事)

5、 辽宁舰编队从南海经台湾海峡北返 遭美军机监视

据台“国防部”当天下午2时10分发布新闻稿称, 解放军辽宁舰编队从南海经台湾海峡北返, 其间“国军”运用情报监控等手段全程掌控与应对, 确保台湾安全与区域稳定, 请民众放心。辽宁舰与5艘伴随舰艇组成的编队中排水量达5万吨的“呼伦湖”号大型补给舰备受关注。美军一方面可能是例行性侦察大陆东南沿海, 顺便侦察辽宁舰的动态。(新浪军事)

6、 抄完霹雳再抄匕首 美新武器开始“抄袭中俄”?

以往当中俄针对美国的某种武器发展出对应型号时, 美国媒体总是乐于扣上“抄袭

美国武器”的帽子,如今情况却反了过来。据报道,美空军正在秘密研制一种针对中国“霹雳-15”远程空对空导弹的对应型号。美国空军研制的这种新型空对空导弹编号为AIM-260“联合空中战术导弹”。2016年“霹雳-15”的出现,是推动美空军和海军研制AIM-260导弹的关键因素。(环球网)

7、 中船航海三型导航设备在挪威海事展获DNV GL认证

6月4~7日,在第27届挪威国际海事海工展览会上,中船航海科技有限责任公司作为中国船舶工业集团船海导航企业参展,展示了新型DGNSS接收机、计程仪、测深仪、罗经等设备。展会期间,中船航海“GNSS/DGNSS接收机、回声测深仪及小深度多普勒计程仪”三型导航设备获得了DNV GL颁发的型式认可证书。至此,中船航海完全自主系列航海导航设备均已完全满足国际海事标准,形成了系统级的集成供货能力,为该公司全面进军国际船舶配套市场打下了坚实的基础。(国防科技信息网)

8、 中国苏30低空掠过加拿大军舰

加拿大皇家海军“里贾纳”号护卫舰17日穿越台湾海峡进入东海后,加拿大海军官兵在数天内一共观察到十余架“苏-30”战斗机抵近飞行。除了空军或者海军的航空兵以外,该舰在从南海驶向东海的沿途,不断受到中国海军驱逐舰、护卫舰和海警船轮流监视。“里贾纳”甚至还曾发现一艘半潜状态的“基洛”级潜艇在近距离内航行。这是中国战机与加拿大皇家海军军舰的首次近距离接触。(新浪军事)

9、 “猎鹰重型”火箭一次升空开创诸多“史上首次”

当前现役推力最大的运载火箭——SpaceX公司的“猎鹰重型”火箭于当地时间25日点火升空,将24颗卫星送入不同的太空轨道。该火箭同时实现了多个首次:首次夜间发射、首次重复使用二手助推器、首次一箭多星、首次为美国军方发射卫星、首次尝试回收整流罩……尤其值得关注的是,“猎鹰重型”还携带了美国空军的一个特殊载荷——“太空试验计划2”(STP2)飞行任务。这次任务主要是向美国空军证明,重复使用的“猎鹰重型”火箭足够可靠,可以用于执行“国家安全任务”。(新华网)

10、 中船重工签143亿元民船项目订单

昨天(28日),中船重工与国内外10多家企业和单位签订了47艘船舶订单,签约合同金额约143亿元人民币。本次签约的项目主要为民用船舶,共47艘,包括超大型原油轮、穿梭油轮、化学品船等多种类型产品,其中新造船舶24艘。此外,还有深海智能渔场装备、核电设备等成套装备产品等。这些船舶和装备将在海洋运输、海洋资源开发和利用等多方面发挥重要作用。

数据显示,今年1-5月,全球共成交船舶335艘,载重吨也就是可装载货物2307.6万吨,分别比去年同期下降44.8%和52.1%。尽管国际市场不景气,中国仍旧承接了全球船

船订单总量的56.8%, 在国际市场上占据重要地位。(新华社)

11、 美参院军事委员会提出天军组建新方案

美国参议院军事委员会(SASC)6月12日发布《2020财年国防授权法案》提案全文, 提出组建天军的新方案。细节包括: ①解散美国空军航天司令部, 将其重组为美国天军。②设四星级美国天军司令, 对应国防部提议的天军参谋长; ③天军司令任期四年, 负责组织、训练和装备空军部下的天军; ④在第一年过渡期, 天军司令可兼任美国太空司令部司令。一年后, 国防部长将向国会国防委员会建议是否由两名不同的官员担任这些职务; ⑤在第一年过渡期, 如获参联会主席批准, 天军司令可以出席参谋长联席会议。过渡期结束后, 天军司令将正式列席参谋长联席会议; 天军仅包括空军现有航天人员, 空军部长可将基础设施和资产转交天军; ⑥不设立主管航天事务的空军副部长职位; ⑦扩大美国空军航天采办权。该提案预计6月底提交参议院。(国防科技信息网)

四、 公司跟踪

1、 宝胜股份(600973): 关于签署《股权转让协议》暨关联交易的公告

本公司于2019年6月23日召开了第七届董事会第四次会议, 审议通过了《关于签署〈股权转让协议〉暨关联交易的议案》, 同意公司受让西安飞机工业(集团)亨通航空电子有限公司52%的股权。采用资产基础法评估确认的股东全部权益的评估值为3,512.43万元, 交易金额暂定为1,826.46万元, 最终以经国有资产监督管理授权部门备案的评估结果为准。

2、 湘电股份(600416): 关于公司及控股子公司涉及诉讼暨公司资金账户被冻结的公告

湘电国贸与苏州圆鸟贸易有限公司发生一起买卖合同纠纷案, 并由江苏省张家港市人民法院裁定冻结湘电(上海)贸易、湘电国贸及公司相关账户。本次诉讼所涉及事项及金额, 预计对公司现金流有一定的影响, 对湘电国贸的正常运营亦将产生影响, 但暂无法预计对本期利润或期后利润会不会有重大影响。

3、 凯龙股份(002783): 关于凯龙转债开始转股的提示性公告

证券代码: 002783 证券简称: 凯龙股份

债券代码: 128052 债券简称: 凯龙转债

转股价格: 人民币6.77元/股

转股时间: 2019年6月27日至2024年12月21日

本公司于2018年12月21日公开发行了3,288,548张可转换公司债券, 每张面值100元, 发行总额32,885.48万元。公司可转换公司债券已于2019年1月21日起在深交所挂牌交易。

4、中国船舶 (600150) :关于公司控股子公司涉及仲裁结果的公告

本案所处仲裁阶段: 本案件已和解结案;

上市公司所处的当事人地位: 公司控股子公司中船澄西船舶修造有限公司为被申请人之一;

是否会对上市公司损益产生影响: 由于本案属于技术争议, 仲裁结果较难预估, 出于谨慎性的考虑已在往年将涉案金额247.5万美元全额计提为预计负债, 故本案调解结果与预计负债金额之间的差额160万美元, 预计将增加公司2019年度利润总额约1,285万元人民币 (最终金额以经2019年年度审计为准)。

5、*ST集成 (002190) :2019年半年度业绩预告

2019年上半年归属于上市公司股东的净利润较上年同期相比预计扭亏为盈, 原因是公司董事会及股东大会审议通过了重大资产出售事项。根据本次重组方案, 中航锂电 (洛阳) 有限公司和中航锂电科技有限公司不再纳入合并报表范围后, 公司会因此获得重组收益。

6、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

合同类型: 日常经营性合同;

合同总金额: 26,676.00万元人民币;

合同生效条件: 合同经买卖双方签字、盖章后合同生效。

对公司当期业绩的影响: 本合同的签订和履行对公司业绩具有积极作用。

合同已对合同主体、质量标准、合同价格、支付方式、履行期限等必要内容作出了明确约定, 合同各方主体履约能力良好, 具备履行合同的资金、技术和管理等各方面能力。

7、中航飞机 (000768) :关于全资子公司以未分配利润转增注册资本的公告

为了提升公司全资子公司西飞国际航空制造 (天津) 有限公司生产制造能力, 扩大国际合作的业务份额, 增强综合竞争实力, 同意天津公司使用截至2018年12月31日经审计的未分配利润8,509万元转增为注册资本。本次增资有助于提高天津公司业务扩展能力, 提升天津公司生产制造能力, 扩大国际合作的业务份额, 更好地完成经营目标。增资完成后, 天津公司仍为公司全资子公司, 不会影响公司合并报表的范围, 也不会对公司未来的财务状况和经营成果产生重大影响。

8、中国动力 (600482) :关于以自有资金向重庆清平机械有限责任公司增资暨关联交易的公告

中国船舶重工集团动力股份有限公司拟以自有资金4亿元向重庆清平机械有限责任公司增资, 本次交易完成后, 公司预计会取得清平机械的控制权。清平机械为公司控股

股东中国船舶重工集团有限公司的全资子公司。公司本次向清平机械增资事项, 构成关联交易, 本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。公司本次向清平机械增资, 预计能够取得清平机械的控制权, 将解决公司在传动领域与控制股东之间的同业竞争。

9、 *ST斯太 (000760) :关于收到中国证监会立案调查通知的公告

2019年6月25日, 公司收到中国证券监督管理委员会 (以下简称“中国证监会”)《调查通知书》(深专调查通字2019140号)。因公司涉嫌信息披露违法违规, 根据《中华人民共和国证券法》的有关规定, 决定对公司立案调查。在立案调查期间, 公司将积极配合中国证监会的调查工作, 并严格按照监管要求履行信息披露义务。公司指定信息披露媒体为《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》和巨潮资讯网。敬请广大投资者理性投资, 注意投资风险。

10、 金信诺 (300252) :关于公司股东减持股份的预披露公告

公司近日接到公司持股5%以上股东郑军先生发来的《减持计划的告知函》。郑军先生拟以集中竞价交易方式、大宗交易方式减持公司股份不超过5, 778, 038股 (占公司总股本比例为1%; 占回购后公司总股本比例为1%)。减持原因: 用于偿还股票质押融资借款。

11、 合众思壮 (002383) :拟引入国有资本股东 实控人将变更

因原受让协议未获得国资监管部门批复, 控股股东、实际控制人郭信平与海淀国资委中止转让协议。

郭信平拟将其持有公司总股本的9.70%, 转让给兴慧电子; 同时将其持有的10.30%股权, 对应的表决权委托给兴慧电子行使。郭信平拟将其持有的10.3%的合众思壮股份, 于股份解除限售后转让给兴慧电子。

兴慧电子系郑州航空港兴港投资集团有限公司100%持股的企业, 郑州航空港经济综合实验区管委会持有郑州航空港兴港投资集团有限公司100%股份。

12、 利达光电 (002189) :关于变更公司名称和证券简称的公告

变更后的公司名称: 中光学集团股份有限公司

变更后的证券简称: 中光学

变更后的公司英文名称: Costar Group Co., Ltd.

变更后的公司英文简称: Costar Group

证券简称启用日期: 2019年6月28日

公司证券代码保持不变, 仍为“002189”

13、 航锦科技 (000818) :关于深圳证券交易所重组问询函的回函公告

2019年6月20日, 公司收到深圳证券交易所公司管理部下发的《关于对航锦科技股

份有限公司的重组问询函》，并于6月27日进行了回复。回函详细阐述了问询函中提出的保证本次交易顺利进行所采取的措施、估算考虑配套融资后本次交易对上市公司股权结构的影响、核查张亚是否将直接或间接参与本次重组配套资金的募集和补充披露你公司控股股东、实际控制人及交易对方是否存在授予、委托、放弃表决权等相关安排等问题。

14、宏达电子 (300726) :关于部分董事兼高级管理人员减持计划完成的公告

公司于2019年1月10日在中国证监会指定信息披露网站巨潮资讯网披露了《关于部分董事、监事及高级管理人员减持股份的预披露公告》，公司董事兼高级管理人员毛云武先生计划以大宗交易方式和集中竞价方式减持不超过542,500股的本公司股份（占本公司总股本比例0.1356%）。公司于2019年6月26日收到毛云武出具的《关于股份减持计划实施情况的告知函》，其减持计划已完成。毛云武先生不是公司控股股东、实际控制人，本次减持不会对公司的治理结构及持续经营产生重大影响，不会导致本公司控制权发生变更。

15、中国核建 (601611) :关于控股股东转让公司公开发行可转换公司债券的提示性公告

经证监许可核准，公司公开发行可转换公司债券2,996.25万张，每张面值100元，期限6年。目前，核建集团仍持有核建转债17,377,630张，占发行总量的58.00%。因中核集团与核建集团吸收合并，核建集团计划在2019年7月1日-2019年7月30日之间，通过上海证券交易所交易系统利用大宗交易方式将其所持有的核建转债转让给中核集团和中核财务有限责任公司。本次转让完成后，核建集团将不再持有核建转债。

16、金盾股份 (300411) :关于全资子公司中标的公告

本公司全资子公司浙江红相科技股份有限公司于近日收到平高集团有限公司招标中心送达的《成交通知书》，确认红相科技为湖南平高检验试验设备招标包1、2、10、11项目的成交人。成交总金额：1,293.2172万元，占红相科技2018年度经审计营业收入的5.57%，占公司2018年度经审计营业收入的2.34%。中标项目签订正式合同并顺利实施后，有利于加深红相科技产品对市场的影响力，预计对公司未来的经营业绩产生一定的积极影响。截至本公告披露日，中标项目尚未签订正式合同。

17、广哈通信 (300711) :股东减持股份预披露公告

股东的名称：广州无线电集团有限公司（持本公司股份4,824,000股，占本公司总股本比例3.3454%）

减持原因：自身资金需求。

股份来源：公司首次公开发行前股份。

减持数量：减持数量不超过2,412,000股，即不超过公司总股本的1.6727%。

减持方式：集中竞价方式。任意连续90个自然日内的减持股份总数将不超过发行人

股份总数的1%。

18、 新研股份 (300159) :2018年度权益分派实施公告

公司2018年度利润分配方案为: 以1,471,965,923股为基数, 向全体股东每10股派0.21元现金红利, 2018年度不送红股, 不以资本公积金转增股本。

股权登记日为: 2019年7月4日:

除权除息日为: 2019年7月5日。

19、 中国应急 (300527) :2018年年度权益分派实施公告

公司2018年度利润分配方案调整为: 以当期总股本870,083,049股为基数, 以当年实现可供股东分配的未分配利润223,550,611.19元为基础, 向全体股东每10股派0.502539股(含税), 共送红股43,725,066股(含税); 向全体股东每10股派发现金0.271371(含税)元。

股权登记日为: 2019年7月4日;

除权除息日为: 2019年7月5日。

20、 太极股份 (002368) :关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告

2019年6月28日, 中国证券监督管理委员会发行审核委员会对太极计算机股份有限公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果, 公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。

21、 菲利华 (300395) :关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告

2019年6月28日, 中国证券监督管理委员会发行审核委员会对湖北菲利华石英玻璃股份有限公司申请的非公开发行股票事项进行了审核。根据中国证监会发行审核委员会的审核结果, 公司本次非公开发行股票申请获得审核通过。

22、 应流股份 (603308) :关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告

2019年6月28日, 中国证券监督管理委员会发行审核委员会对安徽应流机电股份有限公司非公开发行A股股票的申请进行了审核。根据审核结果, 公司本次非公开发行A股股票的申请获得审核通过。

23、 北方导航 (600435) :关于与兵工财务有限责任公司签订《金融服务协议》暨确定2019年度综合授信额度的关联交易的公告

北方导航控制技术股份有限公司拟续签与兵工财务有限责任公司签订的《金融服务协议》, 同时拟与其签订《最高额授信合同》, 向其申请115,000万元的授信额度, 授信期

限为12个月, 授信额度在使用期限内循环使用。本次公司与兵工财务公司签订《金融服务协议》及向其申请综合授信额度构成关联交易事项。截至2019年5月31日, 北方导航公司通过兵工财务有限责任公司开立的票据未到期余额为70,116.60万元, 占上市公司2018年度经审计净资产的33%, 与其他关联人不存在同类关联交易。

24、通光线缆 (300265): 关于子公司内部股权转让的公告

四川通光光缆有限公司为江苏通光电子线缆股份有限公司之全资子公司江苏通光光缆有限公司的全资子公司, 江苏通光信息有限公司为公司的全资子公司。通光光缆拟将持有的四川通光100%股权转让给通光信息, 本次股权转让的价款为人民币88,875,175.97元。此次股权转让事项不涉及通光光缆和通光信息以外的第三方, 不会对公司的生产经营和发展产生不利影响。

五、个股信息

(一) 个股涨跌、估值一览

本周, 国防军工板块中国海防、四创电子和中国重工涨幅居前三, 涨幅分别为3.18%、2.47%、2.39%。

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				
中国海防	3.18	3.76	3.35	92.26
四创电子	2.47	(1.08)	5.17	37.9
中国重工	2.39	8.17	3.12	34.53
合众思壮	1.88	(5.73)	15.36	13.98
国睿科技	0.92	(3.21)	3.42	85.33
内蒙一机	0.9	4.58	6.71	14.38
中直股份	0.84	(0.05)	3.21	22.69
中航沈飞	0.76	0.17	8.04	30.24
航发动力	0.31	(2.62)	1.79	24.64
中航飞机	0.06	2.68	2.6	43.93
本周涨跌幅后 10				
三角防务	(23.99)	77.22	170.46	35.85

长城军工	(8.8)	(5.69)	63.61	165.89
亚光科技	(6.75)	(6.81)	25.5	13.07
新余国科	(6.73)	5.07	43.29	14.02
爱乐达	(6.2)	(4.18)	16.11	18.04
晨曦航空	(5.94)	0.59	35.48	23.76
海特高新	(5.85)	(6.64)	17.31	51.82
天和防务	(5.67)	(5.89)	20.41	(17.72)
新兴装备	(5.57)	(1.49)	20.88	13.71
中海达	(5.32)	(12.19)	11.16	15.69

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(%)
北斗星通	2019-07-01	6,580.49	49,056.80	36,615.51	74.64
亚光科技	2019-07-29	1,405.91	100,763.08	55,290.30	54.87
中国应急	2019-08-05	34,245.62	87,008.30	25,366.19	29.15
雷科防务	2019-08-05	4,786.10	108,116.74	100,563.59	93.01
合众思壮	2019-09-27	4,050.37	74,515.82	48,611.74	65.24
合众思壮	2019-09-27	12,151.10	74,515.82	48,611.74	65.24

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)
合众思壮	2019-06-27	11.67	1.21%	11.88	5088.12
景嘉微	2019-06-27	35.69	-10.01%	40.44	4675.39
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
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	321.21
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	1284.84
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
景嘉微	2019-06-05	37.01	-10.00%	41.18	2590.7

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 2019/6/28
			2019E	2020E	2021E	2019E	2020E	2021E	

600038	中直股份	买入	1.06	1.29	1.57	38.76	31.71	26.10	41.02
002179	中航光电	买入	1.13	1.40	1.70	29.64	23.87	19.68	33.46
002013	中航机电	买入	0.27	0.32	0.37	25.57	21.61	18.52	6.88
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	35.48	27.94	22.57	32.70
002465	海格通信	买入	0.25	0.33	0.43	38.62	28.77	21.94	9.54
002366	台海核电	买入	0.61	0.84	1.09	15.42	11.12	8.58	9.36
601611	中国核建	买入	0.44	0.53	0.64	17.70	14.73	12.08	7.78
300416	苏试试验	买入	0.69	0.89	1.15	26.88	20.91	16.11	18.60

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	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@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	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	查方龙	18520786811	zhaf1@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。