

投资评级：优于大市

证券分析师

韩伟琪

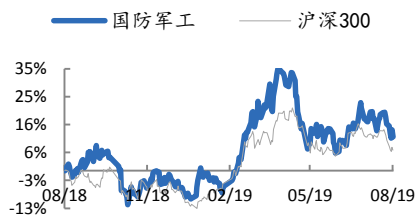
 资格编号：S0120518020002
电话：021-68761616-6160
邮箱：hanwq@tebon.com.cn

联系人

杨雨南

 电话：021-68761616-6256
邮箱：yangyn@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：德邦研究所

相关研究

中报将至，关注基本面及情绪层面机会

国防军工行业周报

投资要点：

- 上周复盘。**上周申万军工指数下跌 3.82%，同期上证综指下跌 3.25%，深圳成指下跌 3.74%，创业板指下跌 3.15%，军工指数跑输三大股指。拆分来看，航天装备板块涨幅 Top 3 为航天电器 (+0.00%)、天奥电子 (-0.92%)、新余国科 (-2.99%)；航空装备板块涨幅 Top 3 为烽火电子 (+1.17%)、中直股份 (0.85%)、洪都航空 (-0.07%)；地面兵装板块涨幅 Top 3 为中国应急 (+2.86%)、中国海防 (+2.16%)、长城军工 (-3.19%)；船舶制造板块涨幅 Top 3 为瑞特股份 (+12.61%)、江龙船艇 (+8.11%)、中船科技 (4.61%)。
- 中报将至，行业稳健增长。**国防军工板块中报期即将来临，依照目前披露数据来看，行业整体增长稳健，预计军工板块未来将呈现“稳中有升”的基本面格局，航空、材料两大产业链增速更为确定。
- 国庆阅兵将至，板块关注度有望提升。**目前军工板块于各主动型基金仓位配置中尚属同比低位，伴随国庆阅兵的临近，行业关注度有望提升。
- 建议关注。**短期建议关注具有资产证券化预期的相关标的，如中航电子、中航高科；中期建议关注信息化产业链相关标的，如振华科技；长期建议关注具有民品拓展空间的上市公司，如中直股份、中国船舶。
- 风险提示。**公司业绩不达预期、资产证券化进程不及预期。

板块及个股周度表现

SW 国防军工指数	1,088.58	周涨跌 (%)	-3.82		
成交量 (万手)	4,381	周振幅 (%)	6.36		
证券代码	证券名称	周涨幅 (%)	证券代码	证券名称	周涨幅 (%)
300600.SZ	瑞特股份	12.61	300123.SZ	亚光科技	-12.33
300589.SZ	江龙船艇	8.11	002297.SZ	博云新材	-12.25
600072.SH	中船科技	4.61	002413.SZ	雷科防务	-11.69
300008.SZ	天海防务	4.50	000687.SZ	华讯方舟	-10.73
300527.SZ	中国应急	2.86	300719.SZ	安达维尔	-10.20

资料来源：Wind，德邦研究所

1. 行业资讯	3
1.1 民航局召开民航北斗工作领导小组第三次会议 加快推进北斗在民航落地应用	3
2. 公司公告	3

1. 行业资讯

1.1 民航局召开民航北斗工作领导小组第三次会议 加快推进北斗在民航落地应用

8月7日，民航局召开民航北斗工作领导小组第三次会议。民航局副局长吕尔学指出，要突出自主创新，避免照搬照抄，走适合我国国情的创新发展道路，加速推进北斗应用。会议讨论审议了《中国民航北斗卫星导航系统应用实施路线图》(草案)，明确了加快推进北斗国际民航标准化，加速推进北斗在通用航空、运输航空、国产商用客机等领域应用的相关任务。(中国民航网)

2. 公司公告

【大立科技】截至2019年8月5日，公司已将用于补充流动资金的募集资金1.2亿元全部归还至公司募集资金专用帐户；

【中兵红箭】公司子公司中南钻石与光大银行南阳分行签订了金额为人民币3,000万元的结构性存款合同，结构性存款到期日为2020年2月5日，到期支取年利率3.7%；

【火炬电子】公司发布2019年半年报，报告期内实现营业收入约10.61亿元，同比增加12.70%；实现归母净利润约2.13万元，同比增加21.22%。

信息披露

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以德邦综指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。