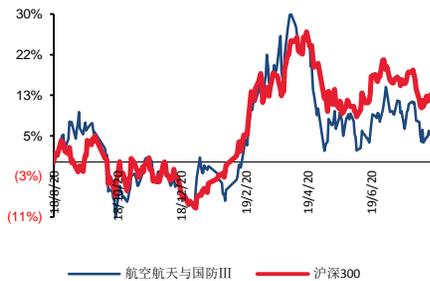


国防军工

军工行业周报 (8.18): 南北船整合箭在弦上, 中报季重点关注材料/电子信息化板块超预期标的

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

|               |    |
|---------------|----|
| 中直股份 (600038) | 买入 |
| 中航飞机 (000768) | 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 |
| 振华科技 (000733) | 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 (8月12日-8月16日) 沪深300指数上涨2.12%, Wind航空航天与国防指数上涨1.72%, 跑输沪深300指数0.40个百分点。

本周要闻:

中船集团旗下上市平台加速重组, 两船合并箭在弦上

14日晚, 中国船舶发布多条关于资产重组的重要公告, 并对4月的重组预案作出了一定调整。15日, 中国船舶和中船防务复牌即涨停, 中船科技也曾一度上涨至接近8%。这是继7月2日, 中国船舶、中船防务、中船科技等船舶系上市公司发布关于中船集团和中国船舶重工集团筹划战略性重组之后, 船舶板块又一大动作。

草案显示, 中国船舶将组建动力平台。中船集团以持有的中船动力100%股权、中船动力研究院51%股权、中船三井15%股权出资, 中国船舶以持有的沪东重机100%股权出资, 共同设立新的中船动力集团。

中船防务以持有的黄埔文冲69.02%股权、广船国际49%股权, 与中船动力集团100%股权进行资产置换。这意味着, 中船动力集团将成为中船防务的全资子公司。

此外, 在中国船舶调整重组方案前, 同属中船集团的上市公司中船科技也披露了重组草案, 公司拟以21.1亿元收购海鹰集团100%股权, 借此强化自身在中船集团内高科技、新产业的平台定位。

南北船分板块整合思路明确, 关注预期改善带来的投资机会。近年来, 为两船合并做准备, 南北船下上市平台资本运作频繁, 中国船舶、中船防务、中船科技、中国海防、中国动力等上市公司先后也进行资本运作形成明确的上市平台定位, 一方面为南北船合并铺平道路, 一方面也为未来南北船体外资产注入提供好的上市平台和稳定的预期。目前两船上市平台定位: 南船——中国船舶(造船)、

中船防务(动力)、中船科技(海洋信息化与科技);北船——中国重工(造船)、中国动力(动力)、中国海防(海洋信息化与电子)、中国应急(其他)。

北船由于军船占比相对高,受民船影响相对小,此外研究院所丰富,科技产业发展向好;南船民船占比较高,受民船行业周期影响大。因此从资产质量角度,南船上市公司在合并后预期改善空间更大。未来南北船优质体外资产(沪东中华造船,研究所等)的继续注入将带来各个上市平台资产范围的扩张。

**关注船舶板块标的:** 中国船舶、中船科技等。

### 印巴冲突升级: 克什米尔问题或引发核冲突

近日,印巴之间的冲突已经进入了白热化,印度基本已经占领了印巴争议领土印控克区,联合国为了给局势降温,时隔五十多年后再次召开关于克什米尔的会议,会议期间双方都表现的非常大度,均强调要通过和平途径解决争端。然而让人没想到的是,印度当面一套背后一套,表面上说着要和平解决问题,实际上翻脸比翻书还快,据《今日俄罗斯》援引新德里本月16日消息称,印度防长辛格在当天谈到印巴矛盾时搬出了核武器,表示印度一直都严格遵守不率先使用核武器的政策,但是未来会发生什么,还要看具体情况。

### 策略观点:

**南北船合并题材持续发酵,阅兵行情短期机会凸显。**两船合并箭在弦上,旗下上市平台资本运作马不停蹄,船舶系股票表现出色,提升了市场对军工板块的关注度。10月1日,我国将进行建国70周年大阅兵,军工板块关注度将提升,我们认为阅兵前板块行情大概率会提前表现,短期机会凸显。

**外围局势动荡,催化板块持续上涨。**美方宣称将对台出售约22亿美元的军备,这是特朗普上任后对台军售金额最高的一笔,其中包括108辆号称“地表最强战车”的M1A2“艾布兰”主战坦克等。外交部发言人表示中方将对参与此次售台武器的美国企业实施制裁。美国军贸行为将引起市场对台海形势的关注,并且近期持续的中美摩擦、美伊冲突、印巴矛盾亦将催化板块持续上涨。

**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。从中报情况看, 印证了我们的猜想, 信息化板块和材料板块业绩都非常好, 净利润分别同比增长 25.42% 和 229.82%, 建议重点关注子行业业绩超预期个股。

**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: **中航飞机、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、振华科技、台海核电。**此外, 军工资产注入预期不断加速, 建议关注 **中国船舶、中船科技、国睿科技、四创电子、中航电子和航天电子。**

**风险提示:** 资产重组仍有不确定性; 中美贸易摩擦; 军民融合推进速度低于预期。

## 目录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 一、 中船集团旗下上市平台加速重组, 两船合并箭在弦上 ..... | 6  |
| 二、 行业观点及投资建议 .....                | 8  |
| 三、 板块行情 .....                     | 9  |
| 四、 行业新闻 .....                     | 10 |
| 五、 公司跟踪 .....                     | 14 |
| 六、 个股信息 .....                     | 24 |
| (一) 个股涨跌、估值一览 .....               | 24 |
| (二) 大小非解禁、大宗交易一览 .....            | 25 |

## 图表目录

|   |    |
|---|----|
| 图表 1: 调整后资产重组步骤及最终情况 .....                      | 6  |
| 图表 2: 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 3: 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 4: A 股个股市场表现 .....                           | 24 |
| 图表 5: 未来三个月大小非解禁一览 .....                        | 25 |
| 图表 6: 本月大宗交易一览 .....                            | 25 |
| 图表 7: 重点关注公司盈利预测 .....                          | 25 |

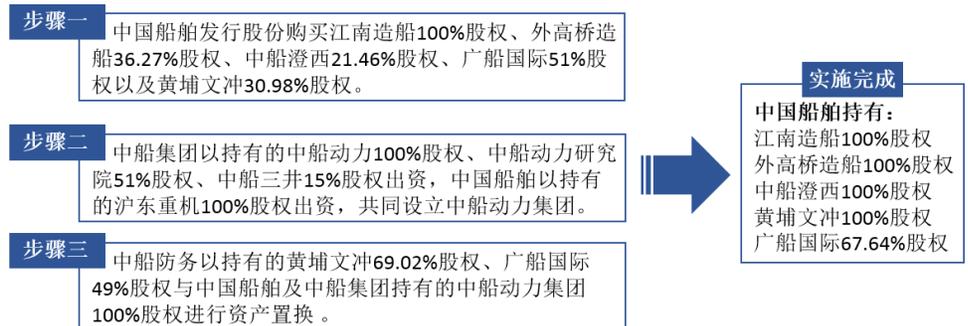
## 一、中船集团旗下上市平台加速重组, 两船合并箭在弦上

14日晚, 中国船舶发布多条关于资产重组的重要公告, 并对4月的重组预案作出了一定调整。15日, 中国船舶和中船防务复牌即涨停, 中船科技也曾一度上涨至接近8%。这是继7月2日, 中国船舶、中船防务、中船科技等船舶系上市公司发布关于中船集团和中国船舶重工集团筹划战略性重组之后, 船舶板块又一大动作。从本次重组方案中可以看到, 本次的还是致力于提升中船集团上市平台的核心竞争力, 减少同业竞争, 同时为南北船合并打下重要基础。

**简化资产重组方案, 优化资本结构, 方案分三步实施加快重组进程。**本次资产重组方案调整后, 将分为三个步骤, 且前两步同时实施, 在前两步实施完成后六个月内实施第三步。第一步通过发行股份购买江南造船、外高桥造船等5家企业股权, 第二步是中船集团以持有的中船动力100%股权、中船动力研究院51%股权以及中船三井15%股权出资与中国船舶以持有的沪东重机100%股权出资, 共同设立中船动力集团。第三步是中船防务以持有的黄埔文冲69.02%股权、广船国际49%股权与中国船舶及中船集团持有的中船动力集团100%股权进行资产置换。本次调整后与调整前的方案的相比, 仅减少了广船国际32.54%的股权, 不存在重大差异。

草案中明确了本次重组的交易作价高达约366亿元, 其中江南造船100%的股权交易作价为225亿元。本次重组中上市公司发行股份购买资产的股份发行价格为13.14元/股, 不低于经除息后定价基准日前120个交易日上市公司股票交易均价的90%。定价基准日为公司审议本次发行股份购买资产事项的董事会决议公告日。据此计算, 上市公司本次向重组交易对方发行股份数量为2,786,650,548股。

图表 1: 调整后资产重组步骤及最终情况



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

中国船舶一直以来是中船集团旗下核心民品业务的上市平台, 整合了中船集团的造船、维修、海洋工程等业务板块, 具备了完整的船舶产业链。本次注入的资产包含

了中船集团的核心军品资产, 包括江南造船、黄埔文冲等, 都是我国重要的军工造船企业。重组完成后, 中国船舶作为中船集团旗下船舶海工业务平台, 中船集团将核心的军民船业务整合进入公司, 进一步推进军民融合深度发展, 确立中国船舶在中船集团旗下船业业务平台的定位。同时, 公司也因此新增军用船舶造修相关业务, 产品业务范围进一步拓展, 船海业务的协同效应进一步加强。而中船防务则定位于成为中船集团动力业务的整合平台, 将产能过剩的民船业务剥离, 提高公司的盈利能力。

**重组方案降低同业竞争, 增强企业盈利能力。**本次重组后, 中船集团将江南造船、广船国际等主要船舶造修资产注入中国船舶, 原有中国船舶与中船防务在超大型油船 (VLCC) 等船型的同业竞争将得以消除。中国船舶与中船防务、沪东中华在散货船、大型集装箱船等产品上仍存在阶段性同业竞争。中国船舶整合了中船旗下的造修船优质资产, 产品范围进一步扩大, 业务协同效应进一步增强。本次交易完成后, 2018 年中国船舶营业收入由 1,691,030.74 万元增加至 4,090,529.30 万元; 归属于母公司的净利润由 48,921.34 万元下降至 25,195.20 万元。2019 年 1-4 月营业收入由 614,194.40 万元增加至 1,443,291.99 万元; 归属于母公司的净利润由 949.36 万元增加至 154,510.06 万元。长远来看, 随着行业转暖, 中国船舶的每股收益水平预期可以逐渐提高。

**图表 2: 中国船舶本次交易前后主要财务数据**

单位: 万元

| 项目                    | 2019年4月30日/2019年1-4月 |               | 2018年12月31日/2018年度 |               |
|-----------------------|----------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                       | 交易前                  | 交易后 (备考)      | 交易前                | 交易后 (备考)      |
| 资产总计                  | 4,303,528.36         | 11,619,889.75 | 4,527,024.34       | 10,808,775.37 |
| 归属于母公司所有者权益合计         | 1,512,756.11         | 3,962,503.03  | 1,509,513.99       | 2,763,789.67  |
| 营业收入                  | 614,194.40           | 1,443,291.99  | 1,691,030.74       | 4,090,529.30  |
| 归属于母公司所有者的净利润         | 949.36               | 154,510.06    | 48,921.34          | 25,195.20     |
| 净资产收益率                | 0.06%                | 4.59%         | 3.54%              | 1.31%         |
| 基本每股收益 (元/股)          | 0.01                 | 0.37          | 0.35               | 0.06          |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益 (元/股) | -0.08                | -0.07         | -0.25              | -0.31         |

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

**南北船合并预期强烈。**南北船合并从 2014 年开始酝酿, 进度一直非常缓慢。中船重工集团 (北船) 5 家上市公司, 以业务板块为上市平台划分, 南船 3 家上市公司, 平台定位相对不清晰, 是合并最大的障碍之一。2015 年至今南北船高层几度互换, 北船继续推进板块分布上市整合, 南船上市平台定位也日趋明确。此次中国船舶和中船防务资产重组完成后, 南船上市平台业务布局基本完备, 南北船合并箭在弦上。

**南北船合并有望实现产能整合, 行业基本面好转仍待时日。**民船方面, 目前国际贸易相对不活跃, 航运景气度仍处于低位, 船舶需求量少, 全球产能供过于求。在此行业背景下, 南北船合并子公司船厂之间竞争关系依旧, 若能够有效整合产能, 促进

技术开发和提升管理能力, 有望提高整体国际竞争力。军船方面, 南北船一定程度上有合作关系, 合并后资源整合将继续加大我国军船制造实力。我们认为, 民船行业大规模复苏尚待时日, 南北船在未来几年不得不继续面临依靠军船订单的局面。未来, 国际贸易活跃度提升、军船订单新一轮的爆发, 是行业基本面根本性恢复的基础。

## 二、行业观点及投资建议

**南北船合并题材持续发酵, 阅兵行情短期机会凸显。**两船合并箭在弦上, 旗下上市平台资本运作马不停蹄, 船舶系股票表现出色, 提升了市场对军工板块的关注度。10月1日, 我国将进行建国70周年大阅兵, 军工板块关注度将提升, 我们认为阅兵前板块行情大概率会提前表现, 短期机会凸显。

**外围局势动荡, 催化板块持续上涨。**美方宣称将对台出售约22亿美元的军备, 这是特朗普上任后对台军售金额最高的一笔, 其中包括108辆号称“地表最强战车”的M1A2“艾布兰”主战坦克等。外交部发言人表示中方将对参与此次售台武器的美国企业实施制裁。美国军贸行为将引起市场对台海形势的关注, 并且近期持续的中美摩擦、美伊冲突、印巴矛盾亦将催化板块持续上涨。

**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。从中报情况看, 印证了我们的猜想, 信息化板块和材料板块业绩都非常好, 净利润分别同比增长25.42%和229.82%, 建议重点关注子行业业绩超预期个股。

**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: **中航飞机、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、振华科技、台海核电**。此外, 军工资产注入预期不断加速, 建议关注**中国船舶、中船科技、国睿科技、四创电子、中航电子和航天电子**。

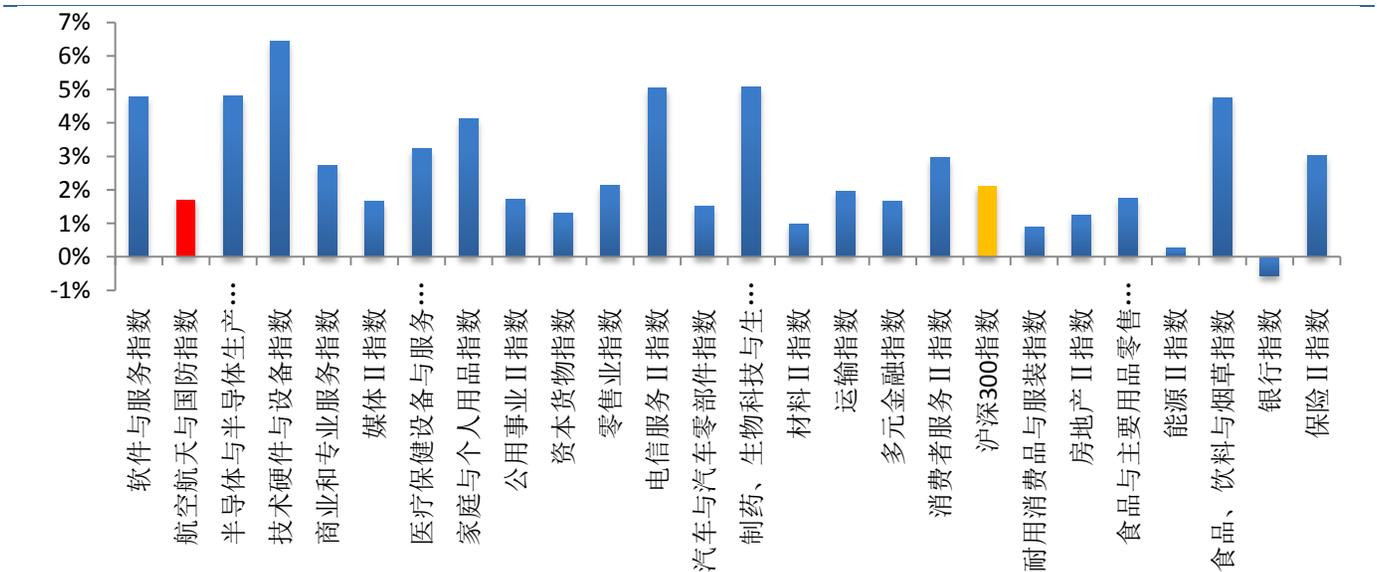
风险提示: 资产重组仍有不确定性; 中美贸易摩擦; 军民融合推进速度低于预期。

### 三、 板块行情

从本周的板块涨跌幅看, 沪深300上涨2.12%, Wind航空航天与国防指数上涨1.72%。

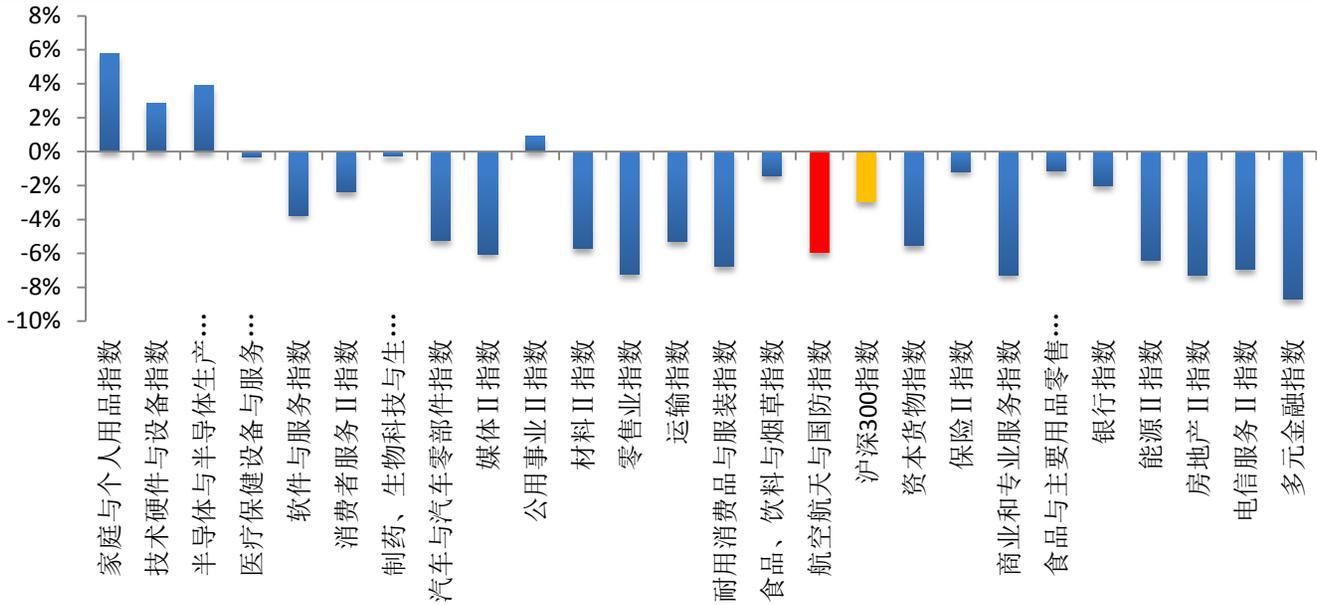
从月度的板块涨跌幅看, 沪深300下跌2.97%, Wind航空航天与国防指数下跌5.94%。

图表 2: 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 3: 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

## 四、行业新闻

### 1. 日本F-35坠海原因最终查明 空间迷向导致坠机

经过数月的调查之后, 日本自卫队公布了在今年4月发生的F-35战斗机坠海事故的最终调查结果, 结论是“空间迷向”导致坠机。据共同社8月9日报道, 有关日本航空自卫队三泽基地(青森县)最尖端隐形战机F-35A在该县附近太平洋海域坠落事故, 空自9日汇总并公布了当时机体并无异常的最终调查结果。与中期报告一样, 结论是飞行员陷入无法掌握飞机高度和姿势的“空间迷向”导致了坠机。(环球网)

### 2. 火箭军指挥学院升级对抗演练平台 专业蓝军亮相作战实验室

近日, 火箭军指挥学院作战实验室蓝军指挥所里, 新一轮红蓝指挥对抗训练紧锣密鼓展开。蓝军队伍中出现了一批专研专练的新面孔, 实验对抗平台经过全面升级改造后也全新亮相。着眼“专兼结合、相对固定、形神兼备”要求, 该院选派精兵强将到上级机关了解情况、到作战旅团采集战场数据、到地下“龙宫”钻研作战流程, 组织专业力量研发计算机兵力生成系统、火箭军作战仿真系统, 有效支撑学员开展全流程全要素对抗仿真实验, 探索实践了“能对抗、能仿真、能试验、能验证”系统建设运用的方法路子。(新华网)

### 3. 俄驻叙利亚空军基地击落抵近侦察的6架无人机

俄罗斯国防部12日发布公告说, 俄驻叙利亚赫迈米姆空军基地防空部队日前击落了

抵近该基地进行侦察的6架无人机。11日晚间, 叙利亚极端分子发出的6架无人机从西北方向接近基地, 该基地防空部队第一时间在安全距离内将这些无人机摧毁。(新华网)

#### 4. 美国务院批准对韩出口MH-60R直升机

近日, 美国国防部防务安全合作局 (DSCA) 发布新闻公报表示, 美国务院批准向韩国出口12架总价值为8亿美元的MH-60R多用途直升机, 旨在帮助韩国遏制地区威胁、加强本国国防能力。MH-60R多用途直升机将提供执行反水面和反潜作战任务的能力, 以及执行包括垂直补给、搜索和救援以及通信在内的二级任务的能力, 可帮助韩国应对朝鲜两周内第四次在黄海南道东海岸发射短程弹道导弹。此外, 美国和韩国不顾朝鲜反对, 于8月5日启动联合军事演习计划。(国防科技信息网)

#### 5. 首艘国产航母建造画面公开 舰尾有新型装备亮相

我国当前正在试验的第一艘国产航母为常规航母, 画面上是日前再公开的它在船厂舾装新画面。国产航母虽然采用了常规动力, 但是它的技术含量很高, 它配备了具有世界水准的“海之星”改进型相控阵雷达系统, 对空态势感知能力非常强悍; 它还配备了新型宽带高速数据链系统, 这是055舰等新一代主战舰艇才有的高端信息化装备; 从公开新画面还能看到, 在舰尾还装有2面新型天线(红框内), 它们或为更重要的新型雷达(探测和跟踪掠海导弹和隐形小艇); 像这样的高科技新装备, 可能还配备在舰体的多个部位。(新华网)

#### 6. 天马第6代柔性AMOLED生产线项目在厦签约

8月12日, 在厦门举行的中央企业厦门专场合作活动会上, 天马与厦门火炬高新区管委会、厦门天马共同签署了《第6代柔性AMOLED生产线项目投资合作框架协议》。国务院国资委党委书记、主任郝鹏出席会议并讲话。本项目预计投资480亿元, 将在厦门建设第6代柔性AMOLED生产线, 设计产能为月加工柔性显示基板48千张, 未来将实现总投资、年产值双双破百亿元。(中国航空新闻网)

#### 7. 美福特级着舰系统通过测试 可用飞机名单中无F35

据美国《防务博客》网站8月14日报道称, 美国海军在8月2日发布的飞机恢复公告称, 由通用原子公司开发的海军用最新航母高级着舰辅助装置系统获得了恢复所有喷气式飞机的使用许可, 将投入美国海军最新的福特号航母上使用。报道称, 这套着舰辅助

系统采用涡轮电动系统, 拥有更高的可用性和安全裕度, 而且可以减少人员配备和维护, 同时拥有自我诊断和维护能力。这套系统可以让C-2A灰狗舰载运输机, E-2C鹰眼和E-2D先进鹰眼舰载预警机以及F/A-18E/F超级大黄蜂舰载战斗机和EA-18G咆哮者舰载电子战机在福特号航母上执行飞行操作。(环球网)

#### 8. 北约战机挂弹逼近俄防长专机 护航的苏-27出手了

据俄罗斯卫星新闻网8月13日报道, 当地时间13日, 一架北约F18战机在波罗的海中立水域上空试图靠近俄国防部长绍伊古的专机, 被俄罗斯执行护航任务的两架苏-27战机驱离。一名北约官员表示, 北约波罗的海空中巡逻队的战斗机起飞对靠近盟友空域的飞机进行识别。这并非北约战机首次在波罗的海上空接近绍伊古的飞机。2017年6月也发生过类似事件, 当时一架北约F-16战机试图接近绍伊古的飞机, 随后被一架护航的苏-27驱离。(环球网)

#### 9. 中吉“合作-2019”联合反恐演练结束

中国人民武装警察部队与吉尔吉斯斯坦国民卫队“合作-2019”联合反恐演练如期完成各项训练内容, 13日在乌鲁木齐近郊某训练基地落下帷幕。这次演练以共同应对恐怖主义威胁为背景, 以携手打击暴力恐怖犯罪为主题, 以联合处置复合式暴恐袭击为重点, 按照实战化、体系化、基地化的思路, 突出联合反恐指挥与基础技术训练、联合反恐战术协同训练和联合反恐综合对抗演练等内容。(新华网)

#### 10. 俄罗斯海军导弹艇在日本海试射导弹

俄罗斯太平洋舰队新闻处14日发布公告称, 今年完成改造升级的“龙卷风”号导弹艇当天在日本海进行了导弹试射。公告说, “龙卷风”号近期将使用配备数字火控系统和新型光电装置的AK-176MA型舰炮进行多项射击测试, 并将测试艇上的AK-630型6管30毫米舰炮性能。“龙卷风”号建造于20世纪80年代, 标准排水量为640吨, 配备反舰导弹、防空导弹和舰炮。该艇今年在堪察加半岛的修船厂完成改造, 换装了更先进的反舰导弹系统和舰炮。(新华网)

#### 11. 日本最先进预警机将升级 具备出色海上监视能力

据“防务博客”网站8月13日报道, 美国航空巨头波音公司将为日本航空自卫队升级其E-767预警机。波音公司将在未来几年内升级日本航空自卫队的E-767机队, 以帮助它们更好地进行监控和通信。E-767预警机上的电子系统基本与后期型E-3预警机所使用的型号相同, 为诺斯罗普·格鲁曼公司研发的AN/APY-2无源电子扫描阵列雷达系统。该

系统是一种三维雷达, 可同时测量方位、距离和高度, 与早期型E-3预警机所使用的AN/APY-1系统相比, 具有更出色的海上监视能力。(环球网)

### 12. 航空工业研制的AC311A航遥机赴云南开展高原试飞

为拓展直升机的使用范围, 提高市场竞争力, 2019年8月, 航空工业研制的AC311A航遥机前往云南开展高原试飞。本次试飞的主要任务是进行直升机外吊挂装置适航取证, 地点位于海拔高度2000米的云南昭通机场和海拔高度3000米的宁蒗机场。(中国航空新闻网)

### 13. 台湾地区批量生产“云峰”导弹和机动发射平台

台湾地区防务主管部门和中山科学技术研究院经过对“云峰”导弹数月的研究和升级, 现正式开始批量生产。“擎天计划室”负责生产20枚“云峰”导弹和10套机动导弹平台。经过多次重新设计和测试后, 已成功开发出能够在机动发射平台发射并达到1500多千米的样机。升级后的“云峰”导弹采用了火箭推进技术, 包括固体燃料助推器和冲压发动机, 有效射程增加到2000千米左右, 现已归为高空、高速巡航导弹。(国防科技信息网)

### 14. 装国产航发的改进版歼20或已量产 将带来2大利好

近日, 互联网媒体透露的相关信息显示, 歼-20战斗机疑似换装了国产发动机的改进型号, 而且可能已经批产, 未来歼-20战斗机或都将装备国产型号。此前, 互联网媒体曝光的照片和视频就显示, 歼-20已经换装了国产发动机进行了一系列试飞。在2018年的珠海航展上, 有一个信息被很多人忽略, 那就是国产歼-10TVC验证机试飞时, 现场解说称该机装备了国产涡扇-10“太行”发动机的最新改进型号涡扇-10B发动机。不难推测, 歼-20很有可能换装的也是这款新型改进版发动机。当然我们也不能排除其换装了更为先进的涡扇-10系列改进型号或者其他更为可靠的型号。

如果这一消息属实, 将无疑带来2大利好: 首先是歼-20战斗机的发动机摆脱了对外的依赖, 大大提升该机自主生产的主动性, 产量不会因俄方向中国出口发动机的数量而受到限制了; 其次这将给中方在传闻中的先进俄制发动机谈判提供新的筹码。(新浪网)

### 15. 国军舰继续下饺子 8艘神盾舰同时现身一个船厂

江南造船厂作为我国国内最大的海军造船厂之一, 常年以来都在为中国海军提供大量先进舰艇, 巅峰时期, 曾最多有13艘舰艇同时在建。目前在江南造船厂中, 仍有6艘052D

(DG) 驱逐舰正在建造, 2艘055驱逐舰接近完工。054A护卫舰和056护卫舰的“下饺子”时代虽然已经过去, 但取而代之的052D和055大型驱逐舰的建造规模对比以往, 可谓是丝毫不遑当让, 甚至有绝对的质量优势。且未来, 考虑到中美主力舰艇, 尤其是盾舰数量的巨大差距, 这种建造趋势应该还会继续保持下去。(新浪网)

### 16. 美国海军寻求替换AN/SPS-49雷达天线系统

据简氏防务报道, 美国海军正在研究替代雷声公司AN/SPS-49(V)L波段二坐标对空搜索雷达的旋转天线系统。8月9日, 美国海军水面战中心(NSWC)克雷恩分部发布建议征集书, 表示美国海军正在对未来AN/SPS-49雷达天线系统的设计、制造、样机测试进行市场调研, 该系统将装备美国海军舰艇, 应对恶劣作战环境。AN/SPS-49雷达的信号处理设备和发射机已进行过多次升级, 但抛物面反射器天线始终没有改动。在未来AN/SPS-49天线系统的设计、制造、样机测试和生产建议征集书中, NSWC表示正在寻找擅长基于模型的电子扫描雷达天线系统设计开发公司。(国防科技信息网)

### 17. 韩国军方称朝鲜再次试射“不明发射体”

韩国军方16日说, 朝鲜当天早晨再次试射两枚“不明发射体”。韩国媒体援引韩军联合参谋本部发布的消息说, 朝方由江原道通川郡一带向朝鲜半岛东部海域试射两枚“发射体”。媒体分析认为, 根据发射地点与方向初步推测, 朝方“发射体”或为短程导弹。韩军联合参谋本部表示, 韩国军方正监控朝方是否有追加发射活动的动向, 同时保持警戒态势。这是朝鲜自7月25日以来的第6次发射活动。韩国媒体认为, 朝方活动仍为针对正在举行的韩美联合军演。(新华社)

## 五、公司跟踪

### 1. 通达股份(002560): 关于收回对外投资款项的公告

2015年4月12日, 公司出资9000万元与深圳市国能金汇资产管理有限公司及自然人陶立南成立深圳市国能通达投资管理企业(有限合伙)(简称: 国能通达), 开展投资管理、投资咨询等业务。

截至2018年12月31日, 国能通达账面价值为37, 178, 952. 42元。近日, 公司投资的国能通达进行了解散清算, 并对剩余资产进行了分配, 公司共收回款项44, 467, 256. 77元。经公司初步测算, 上述款项回收预计会增加公司2019年度税前利润约7, 288, 304. 35元。上述事项对公司财务数据的影响未经审计, 敬请投资者谨慎决策, 注意投资风险。

## 2. 中航飞机 (000768): 关于公司监事会主席辞职的公告

公司监事会于2019年8月12日收到监事会主席王斌先生的书面辞职报告。王斌先生因工作调整, 申请辞去公司监事、监事会主席职务。公司监事会成员由3名监事组成, 王斌先生的辞职将导致公司监事会人数低于法定最低人数, 王斌先生的辞职报告将在股东大会选举产生新任监事后生效。王斌先生辞职后, 将不再担任公司任何职务。截止本公告日, 王斌先生持有公司股份2400股。

## 3. 东华测试 (300354): 2019年半年度报告摘要

报告期内, 在公司管理层的统一部署下, 在巩固现有市场的基础上, 深耕细分应用市场领域; 引进高端技术和企业管理人才, 建立了关键岗位人才业绩潜力模型, 构建了对管理和技术双通道职业发展体系, 在优化人员考核激励机制的同时也促进了员工凝聚力的提升; 围绕市场需求, 加大新技术、新产品的研发力度, 以保持公司在行业中的核心竞争力。公司实现营业收入6051.79万元, 比上年同期上升19.74%; 实现归属于上市公司股东的净利润206.32万元, 比上年同期上升102.01%。

## 4. 景嘉微 (300474): 关于公司控股股东, 实际控制人部分股份质押展期的公告

公司近期收到公司控股股东、实际控制人喻丽丽女士函告, 获悉其将所持有的部分公司股份办理了股票质押式回购交易展期。截至公告披露日, 喻丽丽女士持有公司股份104,780,000股, 占公司股份总数的34.77%, 本次质押的股份共计7,350,000股, 本次质押部分占其所持有公司股份总数的7.01%, 占公司股份总数的2.44%。截至本公告披露日, 喻丽丽女士持有的公司股份中累计处于质押状态的股份数量为46,950,000股, 占其所持有公司股份总数的44.81%, 占公司股份总数的15.58%。

## 5. 应流股份 (603308): 关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文的公告

公司于2019年8月12日收到证监会出具的《关于核准安徽应流机电股份有限公司非公开发行股票的批复》。核准公司非公开发行不超过86,750,868股新股, 发生转增股本等情形导致总股本发生变化的, 可相应调整本次发行数量。

## 6. 康拓红外 (300455): 关于收到成交通知书的公告

公司近日收到蒙西华中铁路股份有限公司发来的2份《成交通知书》, 确定公司为新建蒙西至华中地区铁路煤运通道工程车辆设备 (包件号: CL-02) 和新建蒙西至华中地区

铁路煤运通道工程车辆设备(包件号: CL-06)的成交方, 成交金额分别为3650万元和984万元。上述项目的成交将进一步巩固公司在铁路运行安全检测领域的地位, 对公司经营业绩产生积极的影响。

#### 7. 金盾股份(300411): 关于全资子公司中标的公告

公司全资子公司江阴市中强科技有限公司于近日收到南部战区某物资采供站发布的《数码迷彩喷涂项目评审结果公示》, 中强科技为该项目5个包的中标人。项目中标总额为1,395.27万元, 占中强科技2018年经审计营业收入的64.06%, 占上市公司2018年度经审计营业收入的2.52%。本次项目的中标是业主单位对中强科技声誉及履约能力的肯定, 有利于提升中强科技隐身伪装技术的口碑。

#### 8. 中船科技(600072): 发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)

公司拟以发行股份的方式购买中船集团和中船电科合计持有的海鹰集团100%股权。本次交易完成后, 海鹰集团将成为上市公司的全资子公司。上市公司拟向不超过10名特定投资者非公开发行股票募集配套资金, 发行股份数量不超过发行前公司总股本的20%, 即147,249,976股, 募集配套资金总额不超过112,097.00万元, 未超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的100%。

本次重组的交易对方为中船集团和中船电科, 其中, 中船集团为上市公司的控股股东, 中船电科为中船集团控制的法人。根据《上市规则》的相关规定, 本次重组构成关联交易。本次重组不会导致上市公司控股股东和实际控制人变更。

鉴于重组完成后上市公司总股本规模增大, 而上市公司对标的资产进行整合优化、标的公司的募集配套资金投资项目产生预期收益需要一定时间, 因此不排除上市公司未来每股收益在短期内出现下降的情形。

#### 9. 康拓红外(300455): 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报告书(草案)

上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式向北京控制工程研究所购买其持有的轩宇空间100%股权和轩宇智能100%股权。经交易双方协商确定, 轩宇空间100%股权的交易作价为83,973.53万元, 轩宇智能100%股权的交易作价为13,064.73万元, 交易总对价合计为97,038.26万元。上市公司将以发行股份及支付现金相结合的方式支付。

康拓红外拟向航天投资等不超过5名符合中国证监会规定的特定投资者以非公开发

行股份方式募集配套资金总额不超过82,482.00万元。重组方案调整包括增加配套募集资金金额,构成对原方案的重大调整。

#### 10. 凯龙股份 (002783): 关于获得政府补助的公告

公司及子公司自2019年1月1日至本公告披露日,累计收到各项政府补助16,653,591.55元(未经审计),公司及子公司获得的以上政府补助均系现金形式的补助,上述补助资金已经全部到账。上述项目补助收入11,583,591.55元属于与公司日常活动相关的政府补助,计入其他收益或冲减财务费用;其他补助项目收入5,070,000.00元属于与资产相关的政府补助,计入递延收益。

上述收到的政府补助,预计将会增加本年度利润11,583,591.55元。

#### 11. 宝钛股份 (600456): 关于董事会秘书、总会计师辞职的公告

公司董事会近日收到公司董事会秘书、总会计师韦化鹏先生的书面辞职报告,韦化鹏先生因工作变动原因申请辞去公司董事会秘书及总会计师职务。根据公司法及有关规定,韦化鹏先生的辞职申请自送达公司董事会之日起生效。辞职后,韦化鹏先生将不再担任公司任何职务。在聘任新的董事会秘书期间,暂由公司董事、总经理贾栓孝先生代行董事会秘书职务。

#### 12. 光力科技 (300480): 关于控股股东部分股份质押用于增信的公告

公司近日收到本公司控股股东赵彤宇先生的通知,获悉赵彤宇先生为了合作增信,自愿将其所持有的部分公司股份办理了质押手续。截至本公告披露日,赵彤宇先生持有公司股份92,053,541股,占公司总股本的47.99%。本次股份质押完成后,赵彤宇先生持有的公司股份累计被质押51,120,000股,占其持有公司股份总数的55.53%,占公司总股本的26.65%。

本次质押是赵彤宇先生作为上市公司实际控制人,为了服务上市公司战略发展规划需要,降低上市公司直接投资可能面临的风险,顺利与地方优质资源开展战略合作而以个人名义提供的履约增信担保。

#### 13. 中国船舶 (600150): 发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书、关于终止资产置换暨关联交易的公告

本次重大资产重组方案包括发行股份购买资产及非公开发行股份募集配套资金两部分。中国船舶拟向交易对方发行股份购买资产,具体情况如下:

拟向中船集团、中船投资、工银投资等11名交易对方发行股份购买合计持有的江南造船100%股权; 拟向中船集团、华融瑞通、新华保险等9名交易对方发行股份购买合计持有的外高桥造船36.27%股权和中船澄西21.46%股权; 拟向华融瑞通、中原资产、新华保险等9名交易对方发行股份购买合计持有的广船国际23.5786%股权和黄埔文冲30.9836%股权; 拟向中船防务发行股份购买其持有的广船国际27.4214%股权。

募集资金具体方案:

拟向不超过10名特定投资者非公开发行股票募集配套资金, 募集配套资金总额不超过386,680.00万元, 未超过本次发行股份购买资产交易价格的100%; 本次募集配套资金发行股份的数量不超过本次发行前总股本的20%, 即275,623,519股。

关于公司终止资产置换情况如下:

公司此前拟以所持沪东重机100%股权与中船集团所持江南造船部分股权进行等值置换, 因中船集团对整体方案做了优化调整, 公司不再进行资产置换, 公司与中船集团上述资产置换暨关联交易终止。

#### 14. 凯乐科技 (600260): 2019年半年度业绩快报公告

经初步核算, 2019年上半年公司实现营业收入83.3亿元, 比2018年同期增加2.69亿, 增幅3.32%; 实现归属于母公司所有者的净利润6.66亿元, 较2018年同期增加5070万元,

单位: 人民币元

| 项目              | 本报告期              | 上年同期              | 增减变动幅度 (%) |
|-----------------|-------------------|-------------------|------------|
| 营业总收入           | 8,329,605,035.24  | 8,061,632,064.67  | 3.32%      |
| 营业利润            | 716,898,986.15    | 719,369,576.88    | -0.34%     |
| 利润总额            | 757,865,028.29    | 740,577,339.91    | 2.33%      |
| 归属于上市公司股东的净利润   | 665,706,413.75    | 614,997,470.67    | 8.25%      |
| 基本每股收益 (元)      | 0.9313            | 0.8676            | 7.34%      |
| 加权平均净资产收益率      | 11.34             | 12.23             | 减少0.89个百分点 |
|                 | 本报告期末             | 本报告期初             | 增减变动幅度 (%) |
| 总资产             | 17,408,691,885.21 | 21,737,301,040.14 | -19.91%    |
| 归属于上市公司股东的所有者权益 | 6,204,565,851.09  | 5,538,774,362.87  | 12.02%     |
| 股本              | 714,796,449.00    | 714,796,449.00    | 0.00%      |
| 归属于上市公司股东的每股净资产 | 8.68              | 7.75              | 12.00%     |

增幅8.25%。

#### 15. 亚光科技 (300123): 关于控股股东进行质押式回购交易的购回公告

公司近日接到公司控股股东湖南太阳鸟控股有限公司通知, 获悉太阳鸟控股将其所持有本公司的部分股份进行了质押式回购交易的购回交易。截至本公告披露日, 湖南太阳鸟控股有限公司及实际控制人李跃先先生共持有公司股份233,204,666股, 占公司总股本1,007,630,823股的23.14%。湖南太阳鸟控股有限公司及实际控制人李跃先先生所持有

公司的股份累计被质押159,973,380股, 占其持有公司股份68.60%, 占公司总股本的15.88%。

#### 16. 海格通信 (002465): 2019年半年度报告摘要

报告期内, 实现营业收入197,554万元, 同比增长8.14%; 归属于上市公司股东的净利润22,287万元, 同比增长18.98%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润14,130万元, 同比增长61.47%。

公司在无线通信领域多点突破; 北斗导航领域抢占北斗三代核心技术高地; 航空航天领域积极开拓民用市场; 软件与信息服务领域保持市场竞争优势。公司完成了控股子公司北京爱尔达51%股权转让, 进一步优化资产配置, 聚焦于核心业务, 提高资产收益率; 为完善航空制造产业链; 对全资孙公司广州海格天腾传媒有限公司进行增资、变更公司名称及经营范围; 根据驰达飞机的发展战略及经营管理需要, 推进在全国中小企业股份转让系统申请终止挂牌。

#### 17. 海特高新 (002023): 2019年半年度报告摘要

经过公司董事会和全体员工不懈努力, 2019年上半年实现了公司高质量发展和经营效率的显著提升, 飞机大修、客改货、航空培训、装备制造等项目产能逐步释放, 集成电路项目订单持续增长, 公司发展前景持续向好。2019年上半年, 公司实现营业收入34,849.88万元, 同比增长65.63%; 实现营业利润4,855.54万元, 同比增长57.44%; 实现归属于母公司所有者的净利润4,634.65万元, 同比增长45.18%; 截止2019年6月30日, 公司总资产701,537.78万元, 归属于上市公司股东的所有者权益354,141.63万元。

#### 18. 华测导航 (300627): 2019年半年度报告摘要、关于终止部分募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金、调整部分募投项目投资结构及投资进度的公告

报告期内, 公司经营情况稳中有增, 实现营业收入46,110.38万元, 较上年同期增长8.26%。通过调整优化组织结构, 完善各项管理制度, 控制公司费用支出, 报告期内公司期间费用相较上年同期仅增长8.33%, 归属上市公司股东的净利润4,592.37万元, 较上年同期增长3.51%。

公司经董事会和监事会同意, 终止精准农业北斗辅助系统技术改造项目并将剩余募集资金(含理财及利息收入净额)合计7,429.07万元用于永久补充流动资金(具体金额以实际结转时该项目专户资金余额为准), 主要用于上海市青浦工业园区F-29-05(02)

地块厂房建设支出。预计厂房建设(不包含土地购买)总投资为30,000万元,不足部分由公司自筹解决。

公司拟将北斗高精度终端生产技术改造项目和北斗位移监测系统技术改造项目原规划的“场地购置费”调整至“开发费用”中,用于项目开发支出,并将项目达到预定可使用状态的日期由2019年3月调整至2020年3月。

#### 19. 金盾股份(300411):关于对外投资的公告

公司经董事会审议通过,拟用自有资金出资500万元人民币(其中13.889万元认缴注册资本,溢价部分计入资本公积)通过增资方式取得西安兴航航空科技股份有限公司,本次增资后合计1.25%的股份。军民融合持续获得国家政策支持,未来市场规模可期。公司通过投资取得兴航航空股份份额,进一步融入军民融合市场,拓展公司投资渠道,扩大公司的市场版图,增强公司的影响力。

#### 20. 佳讯飞鸿(300213):关于实际控制人部分股份质押、更换持续督导保荐代表人的公告

公司于近日接到公司控股股东、实际控制人林菁先生的通知,林菁先生于2019年8月14日将其持有的本公司7,861,636股股份质押给北京中关村科技融资担保有限公司,相关股份的质押登记手续已办理完成。截至目前,林菁先生持有公司股份数为65,028,102股,占公司总股本的10.93%;本次办理完部分股份质押业务后,林菁先生处于质押状态的股份数为56,591,636股,占公司总股本的9.51%。

公司于2019年8月15日收到公司2016年度非公开发行股票的保荐机构华泰联合证券有限责任公司通知,原持续督导保荐代表人晋海博先生调离华泰联合证券,华泰联合证券指定李世静女士接替担任公司的持续督导保荐代表人,继续履行保荐职责。

#### 21. 久立特材(002318):控股股东部分股份质押的公告

公司近日接到控股股东久立集团股份有限公司函告,获悉久立集团所持有本公司的部分股份办理了质押的登记手续。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%。本次共质押25,000,000股,质押部分共占本公司总股本的2.97%;累计质押174,600,000股,质押部分占本公司总股本的20.75%。

**22. 长鹰信质 (002664) :2019年半年度报告摘要**

报告期内, 公司实现营业收入122,048.28万元, 同比下降8.58%; 实现利润总额17,486.46万元, 同比下降1.23%; 归属于母公司所有者的净利润13,310.14万元, 同比下降1.88%; 作为公司新的业务增长点的电梯业务, 同比增长144%。报告期内, 虽然公司受整体汽车行业下滑影响, 汽车业务方面受到一定的影响, 公司在其他业务方面, 如电梯业务等, 同比大幅上升。

**23. 七一二 (603712) :2019年半年度报告摘要**

2019年上半年, 公司实现营业收入72,331.01万元, 同比增长17.69%, 实现归属于上市公司股东的净利润6,764.05万元, 同比增长26.97%, 公司业绩保持稳定增长。随着军队体制改革的逐步落地, 公司上半年专网无线通信终端产品订单增加, 公司收到的预付款较年初增长。同时, 公司继续强化销售团队建设, 加大应收账款收回力度, 2019年上半年回款情况良好, 公司经营活动产生的现金流量净额22,610.55万元, 同比增加194.19%。

**24. 航天动力 (600343) :2019年半年度报告摘要**

报告期内, 公司主营业务收入增加13,740.06万元, 比上年同期增长了20.59%。由于本期主营产品销售结构发生变化, 主营业务利润比上年同期减少392.11万元。费用比上年同期增加244.15万元, 增加了2.94%。本期其他业务利润为474.5万元, 比上年同期增加180.82万元。本期营业外利润607.91万元 (含其他收益及资产处置收益), 比上年同期增加281.85万元, 主要是本期收到的政府补贴性资金增加。

单位:万元 币种:人民币

| 科目            | 本期数        | 上年同期数      | 变动比例 (%) |
|---------------|------------|------------|----------|
| 营业收入          | 80,989.19  | 67,066.72  | 20.76    |
| 营业成本          | 70,480.21  | 56,346.46  | 25.08    |
| 销售费用          | 2,879.84   | 2,748.91   | 4.76     |
| 管理费用          | 3,802.79   | 3,777.98   | 0.66     |
| 财务费用          | 326.55     | 242.76     | 34.52    |
| 研发费用          | 1,531.82   | 1,527.20   | 0.30     |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -38,047.07 | -19,404.11 | -96.08   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,166.70  | -7,553.24  | 71.31    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -17,807.96 | -1,783.83  | -898.30  |

**25. 光电股份 (600184) :2019年半年度报告摘要、关于全资子公司转让资产暨关联交易公告**

2019年上半年, 公司实现营业收入6.27亿元, 同比减少2.5亿元, 减少比例为28.48%,

原因是上年同期确认总装产品价差收入, 扣减该因素后, 营业收入同比增加13.87%; 归母净利润同比增长23.41%, 主要原因是防务类产品结构及销量变动, 销售毛利率较高的产品同比增加。防务业务方面: 上半年, 实现防务产品主营业务收入3.75亿元, 同比减少2.04亿元, 减少的主要原因是上年同期确认总装产品价差收入。光电材料与器件方面: 上半年, 受光学市场整体下滑影响, 光学材料与器件产品实现主营业务收入2.89亿元(含抵消数), 同比减少0.57亿元。

公司全资子公司西光防务将拥有的西安兵器光电科技产业园102号总装厂房7,800平方米的建筑以协议转让的方式转让给公司控股股东光电集团。至评估基准日2018年11月30日, 交易标的资产评估价值为人民币2,401.10万元, 确定的交易价格为人民币2,401.10万元。本次交易不构成重大资产重组。

## 26. 炼石航空 (000697): 2019年半年度报告摘要、2019年前三季度业绩预告

半年度报告主要财务数据和财务指标:

|                            | 本报告期             | 上年同期             | 本报告期比上年同期增减  |
|----------------------------|------------------|------------------|--------------|
| 营业收入 (元)                   | 1,028,115,701.06 | 655,116,925.91   | 56.94%       |
| 归属于上市公司股东的净利润 (元)          | -46,771,755.96   | -130,454,689.93  | 64.15%       |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元) | -43,685,596.71   | -126,403,667.96  | 65.44%       |
| 经营活动产生的现金流量净额 (元)          | -121,477,419.25  | -222,481,776.86  | 45.40%       |
| 基本每股收益 (元/股)               | -0.0696          | -0.2331          | 70.14%       |
| 稀释每股收益 (元/股)               | -0.0696          | -0.2331          | 70.14%       |
| 加权平均净资产收益率                 | -1.53%           | -9.21%           | 7.68%        |
|                            | 本报告期末            | 上年度末             | 本报告期末比上年度末增减 |
| 总资产 (元)                    | 5,137,417,657.91 | 5,207,278,611.07 | -1.34%       |
| 归属于上市公司股东的净资产 (元)          | 3,021,409,911.70 | 3,071,037,360.12 | -1.62%       |

2019年前三季度业绩预告:

| 项目            | 本报告期 (2019年1月1日-2019年9月30日) | 上年同期            |
|---------------|-----------------------------|-----------------|
| 归属于上市公司股东的净利润 | 亏损: 约5,800万元                | 亏损: 21,307.29万元 |
| 基本每股收益        | 亏损: 约0.0864元                | 亏损: 0.3807元     |

业绩较上年同期减少的主要原因, 主要是本期财务费用较上年同期大幅减少及炼石矿业同比亏损减少所致。

## 27. 凯乐科技 (600260): 股东被动减持股份计划公告

截止2019年8月16日, 公司控股股东荆州市科达商贸投资有限公司持有凯乐科技股份142,174,637股, 占凯乐科技总股本的19.89%; 其中累计质押140,932,057股, 占凯乐科技总股本714,796,449的19.72%, 占科达商贸持有凯乐科技股份的99.13%。公司于2019年8月16日收到科达商贸发来的《关于被动减持凯乐科技股份的告知函》, 申万宏源和长

江资管拟启动对科达商贸质押在申万宏源和长江证券的凯乐科技股票进行违约处置, 拟通过上海证券交易所系统以大宗交易或集中竞价交易转让方式对质押股份进行强制减持。

### 28. 星网宇达 (002829): 2019年半年度报告摘要

2019年是公司业务由传统业务为主导向新兴业务和传统业务并重转换的重要转折之年, 是公司自2016年以来投资的新方向全面开花结果之年, 是公司业绩全面回升之年。虽然当期新增订单量高于上年同期, 但尚未达到收入确认条件; 加之退税手续延后, 本期应收的退税金额较上年同期大幅减少; 此外, 研发投入较大, 影响当期利润。2019年1-6月, 公司实现营业收入 13,134.74万元, 较上年同期下降24.89%, 归属于上市公司股东的净利润 171.23万元, 较上年同期下降85.39%。

### 29. 耐威科技 (300456): 2019年半年度报告摘要、关于控股股东, 实际控制人减持计划的预披露公告

截2019年8月16日, 公司某全资子公司收到相关部门的书面通知, 根据相关文件, 公司该全资子公司投资的某项目获得资金支持5,000万元。与此相关的具体信息因涉及保密事项, 根据相关要求不予具体披露。公司将对本次收到的政府补助认定为与资产相关的政府补助, 拟计入递延收益项目, 待相关工程完工、相关资产可供使用时开始进行摊销, 分期计入到经营期的收益中, 预计将对公司未来的经营业绩产生积极影响。

公司于今日收到公司控股股东、实际控制人杨云春先生出具的《关于计划减持公司股份的告知函》, 其计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内(窗口期不减持), 通过集中竞价方式减持不超过6,418,986股公司股份, 即不超过公司总股本的1%; 自本公告披露之日起五个交易日后的三个月内(窗口期不减持), 通过大宗交易方式减持不超过12,837,972股公司股份, 即不超过公司总股本的2%。

### 30. 新雷能 (300593): 2019年半年度报告摘要、关于取得专利证书的公告

报告期公司总销售收入36,192.28万元, 比上年同期增长了81.33%, 其中2018年收购的永力科技收入并入公司贡献9,569.85万元, 不含永力科技的收入为26,622.43万元, 比上年同期增长了33.39%。航空、航天、船舶及军工电子领域实现收入16,777.57万元, 与上年同期比较增长了88.90%, 通信领域实现收入13,882.00万元, 与上年同期比较增长了60.85%; 报告期实现净利润2,775.42万元, 与上年同期比较增长了32.24%。营业利润增长的主要原因为子公司深圳雷能收入增加导致净利润增加所致。

公司取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的4项专利证书, 是公司研发创新实

力不断提升的体现, 已经应用于公司产品生产领域。

## 六、个股信息

### (一) 个股涨跌、估值一览

本周, 国防军工板块航新科技、中国应急和晨曦航空涨幅居前三, 涨幅分别为 14.08%、9.38%、2.03%。

图表 4: 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> |           |           |           |             |
| 航新科技             | 14.08     | 16.93     | 44.65     | 34.79       |
| 中国应急             | 9.38      | 22.08     | 86.67     | 21.69       |
| 晨曦航空             | 8.4       | 1.68      | 59.73     | 25.68       |
| 景嘉微              | 6.89      | 0.22      | 10.32     | 34.01       |
| 光启技术             | 4.48      | 0.53      | 7.07      | 149.53      |
| 航天发展             | 4.36      | (1.95)    | 4.07      | 14.5        |
| 雷科防务             | 4.1       | (6.3)     | 3.73      | 21.79       |
| 合众思壮             | 3.88      | (1.43)    | 9.14      | 13.52       |
| 安达维尔             | 3.53      | (10.89)   | 19.6      | 124.46      |
| 中航高科             | 3.21      | 2.44      | 6.84      | 17.19       |
| <b>本周涨跌幅后 10</b> |           |           |           |             |
| 中海达              | (4.92)    | (14.01)   | 9.55      | 14.25       |
| 天和防务             | (4.85)    | (11.4)    | 14.08     | (16.64)     |
| 华讯方舟             | (3.9)     | (11.72)   | 1.9       | (11.87)     |
| 博云新材             | (3.64)    | (14.14)   | 6.18      | 87.07       |
| 爱乐达              | (3.58)    | (1.76)    | 23.56     | 18.89       |
| 新余国科             | (3.17)    | (10.81)   | 27.26     | 13.4        |
| 四创电子             | (2.85)    | 2.95      | 6.32      | 38.08       |
| 亚光科技             | (2.62)    | 1.18      | 32.53     | 14.18       |
| 光电股份             | (2.32)    | (3.56)    | 1.33      | 43.77       |
| 中航电子             | (2.06)    | (1.21)    | 1.48      | 30.9        |

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 5: 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(%) |
|------|------------|-----------|------------|------------|----------|
| 合众思壮 | 2019-09-27 | 12,151.10 | 74,515.82  | 48,611.74  | 65.24    |
| 合众思壮 | 2019-09-27 | 4,050.37  | 74,515.82  | 48,611.74  | 65.24    |
| 航天电子 | 2019-10-21 | 15,296.94 | 271,927.13 | 241,333.25 | 88.75    |
| 航天电子 | 2019-10-21 | 436.60    | 271,927.13 | 241,333.25 | 88.75    |
| 航天电子 | 2019-10-21 | 218.30    | 271,927.13 | 241,333.25 | 88.75    |

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 6: 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) |
|------|------------|-------|---------|-------|---------|
| 新研股份 | 2019-08-14 | 3.88  | -9.98%  | 4.28  | 116.4   |
| 航天发展 | 2019-07-31 | 9.07  | -10.02% | 10.2  | 9067.82 |
| 航天发展 | 2019-07-30 | 9.14  | -9.95%  | 10.08 | 1243.04 |
| 航天发展 | 2019-07-30 | 9.14  | -9.95%  | 10.08 | 329.04  |
| 航天发展 | 2019-07-30 | 9.14  | -9.95%  | 10.08 | 292.48  |
| 航天发展 | 2019-07-30 | 9.14  | -9.95%  | 10.08 | 10419.6 |
| 航天发展 | 2019-07-29 | 9.12  | -9.97%  | 10.15 | 2480.64 |
| 航天发展 | 2019-07-29 | 9.12  | -9.97%  | 10.15 | 1008.85 |
| 航天发展 | 2019-07-29 | 9.12  | -9.97%  | 10.15 | 912     |
| 航天发展 | 2019-07-29 | 9.12  | -9.97%  | 10.15 | 1459.2  |
| 航天发展 | 2019-07-29 | 9.12  | -9.97%  | 10.15 | 583.68  |
| 安达维尔 | 2019-07-29 | 11.10 | -9.61%  | 12.25 | 5550    |
| 航天彩虹 | 2019-07-26 | 10.87 | .00%    | 10.98 | 1413.1  |
| 中航飞机 | 2019-07-24 | 16.28 | 2.58%   | 16.28 | 244.2   |
| 中国重工 | 2019-07-19 | 5.95  | .00%    | 5.95  | 999.96  |

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 7: 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  | 2019/8/18 |
| 600038 | 中直股份 | 买入   | 1.05  | 1.29  | 1.57  | 41.53  | 33.86  | 27.80  | 43.72     |
| 002179 | 中航光电 | 买入   | 1.13  | 1.40  | 1.70  | 34.05  | 27.42  | 22.61  | 38.44     |
| 002013 | 中航机电 | 买入   | 0.27  | 0.32  | 0.37  | 23.19  | 19.60  | 16.80  | 6.24      |
| 300395 | 菲利华  | 买入   | 0.73  | 0.98  | 1.27  | 23.67  | 17.60  | 13.60  | 17.21     |
| 300699 | 光威复材 | 买入   | 0.92  | 1.17  | 1.45  | 39.81  | 31.38  | 25.36  | 36.71     |
| 000733 | 振华科技 | 买入   | 0.62  | 0.75  | 0.91  | 24.62  | 20.17  | 16.72  | 15.20     |
| 002366 | 台海核电 | 买入   | 0.61  | 0.84  | 1.09  | 14.07  | 10.15  | 7.83   | 8.54      |
| 600150 | 中国船舶 | 买入   | 0.44  | 0.40  | 0.46  | 53.22  | 59.81  | 51.25  | 23.66     |
| 600072 | 中船科技 | 买入   | 0.11  | 0.13  | 0.16  | 151.36 | 125.51 | 102.68 | 16.09     |
| 600562 | 国睿科技 | 买入   | 0.24  | 0.29  | 0.36  | 60.66  | 51.20  | 40.98  | 14.74     |
| 600990 | 四创电子 | 买入   | 1.74  | 2.04  | 2.37  | 26.61  | 22.76  | 19.54  | 46.32     |
| 600372 | 中航电子 | 买入   | 0.33  | 0.38  | 0.42  | 41.68  | 35.93  | 32.24  | 13.58     |

---

|        |      |    |      |      |      |       |       |       |      |
|--------|------|----|------|------|------|-------|-------|-------|------|
| 600879 | 航天电子 | 买入 | 0.19 | 0.22 | 0.26 | 31.04 | 26.89 | 23.04 | 6.01 |
|--------|------|----|------|------|------|-------|-------|-------|------|

---

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       |
| 华北销售    | 韦珂嘉 | 13701050353 | weikj@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    | 杨晶  | 18616086730 | yangjinga@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    | 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。