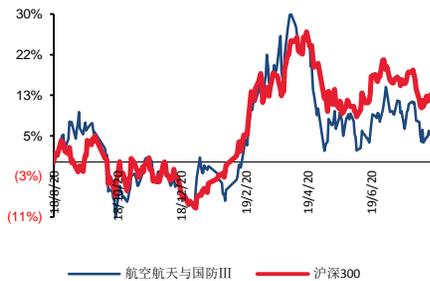


国防军工

军工行业周报 (Week 4): 核心装备列装景气度向上传导, 产业链上游—材料/电子信息化板块最具弹性

■ 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: 马捷

电话: 010-88695137

E-MAIL: majie@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190519070002

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19日-8月23日) 沪深300指数上涨2.97%, Wind航空航天与国防指数上涨4.75%, 跑赢沪深300指数1.78个百分点。

本周要闻:

**主战装备需求高景气验证, 中直股份上半年净利润同比增长35.50%**

中直股份发布2019年半年度报告, 实现营业总收入69.00亿元, 同比增长28.75% (+27.81 pct); 归属于上市公司股东的净利润2.41亿元, 同比增长35.50% (+19.52 pct)。

公司是中航工业集团直升机板块唯一上市平台, 现有核心产品包括直8、直9、直11、AC311、AC312、AC313等型号直升机, 以及Y12和Y12F系列飞机, 基本形成“一机多型、系列发展”的产品格局。公司研制的新型10吨级通用直升机或于今年加速交付, 有望大幅提升公司全年业绩。

**核心装备列装景气度向上传导, 产业链上游—材料/电子元器件、信息化板块最具弹性。**《新时代的中国国防》白皮书指明: “加大淘汰老旧装备力度, 新型主战装备加速列装”, 十三五末期, 为构建现代化武器装备体系, 各兵种的新型号主战装备将会加速列装。我军建设战略目标指出, 到2020年基本实现机械化, 信息化建设取得重大进展。我们判断, 军工下游需求复苏后, 产业链上游往往享受数倍的需求弹性, 所以我们更看好核心主战装备上游的核心配套企业的业绩弹性, 其中新材料和军工电子、信息化子行业更契合行业发展的趋势, 业绩弹性也是最大的。

**中报业绩验证逻辑, 材料/电子元器件、信息化公司业绩出彩。**从目前已经披露中报的上游核心配套代表性公司来看, 中航光电H1归母净利润5.73亿元, YoY 23.13%, 增速同比增加17.76 pct; 中航电子H1归母净利润1.70亿元, YoY 14.42%, 增速同比增加12.65 pct。核心配套企业业绩处于明显的增长状

态。而产业链更上游的材料板块, 钛合金龙头宝钛股份 H1 归母净利润 1.11 亿元, YoY 225%, 增速同比增加 60 pct; 军用碳纤维核心供货商光威复材 H1 归母净利润 3.10 亿元, YoY 44.73%, 增速同比增加 4.36 pct。电子元器件和信息化领域, 振华科技 H1 归母净利润 2.19 亿元, YoY 33.75%, 增速同比增加 19.40 pct; 亚光科技 H1 归母净利润 0.75 亿元, YoY 44.41%; 航锦科技军工电子业务 H1 归母净利润 5415 万元, YoY 76%。总体来看, 主机厂上游核心配套企业业绩处于明显释放期, 产业链更上游的材料/电子板块业绩更好。

#### 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, 船舶股股票表现出色, 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。

## 目录

一、 行业观点及投资建议 .....	6
二、 板块行情 .....	7
三、 行业新闻 .....	8
四、 公司跟踪 .....	12
五、 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: 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 .....	25
图表 4: 未来三个月大小非解禁一览 .....	25
图表 5: 本月大宗交易一览 .....	26
图表 6: 重点关注公司盈利预测 .....	26

## 一、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**。

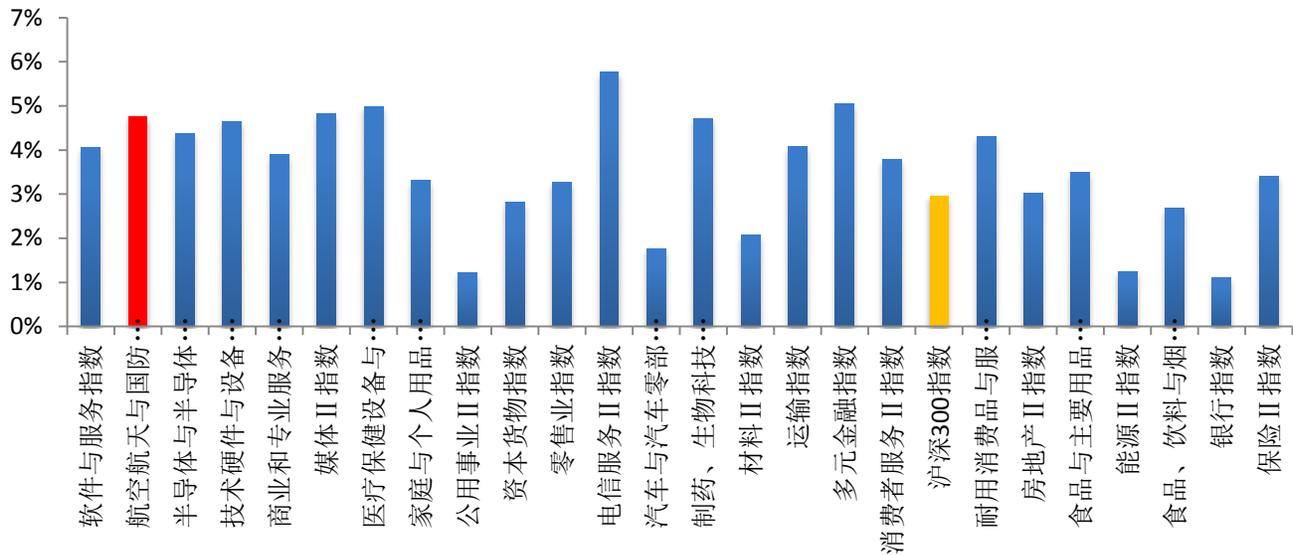
风险提示: 资产重组仍有不确定性; 中美贸易摩擦; 军民融合推进速度低于预期。

## 二、 板块行情

从本周的板块涨跌幅看, 沪深300上涨2.97%, Wind航空航天与国防指数上涨4.75%。

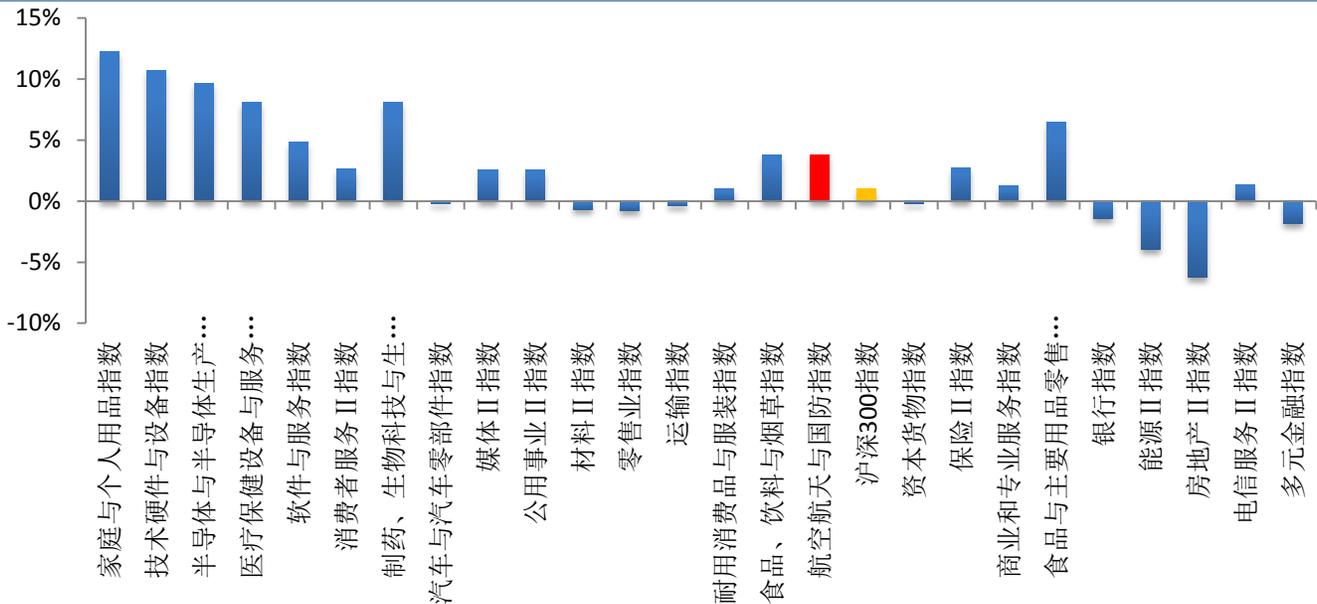
从月度的板块涨跌幅看, 沪深300下跌1.04%, Wind航空航天与国防指数上涨3.82%。

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. 美拟对台出售F-16V战斗机 外交部: 由此造成的后果将由美方承担

央视网消息: 美国总统特朗普18日称, 将向台湾出售数量很大的F-16V战斗机。在今天(19日)的中国外交部例行记者会上, 发言人耿爽表示, 中方近来多次就美拟售台F-16V战机向美方提出严正交涉。我要再次强调, 美国向台湾出售武器严重违反一个中国原则和中美三个联合公报, 特别是《八一七公报》的规定, 严重干涉中国内政, 损害中国主权和安全利益, 中方对此表示坚决反对。(央视网)

#### 2. 美政府正式批准售台66架F-16V战机 总额80亿美元

8月20日, 美国防安全合作局网站正式发出批准对台出售66架F-16V战斗机的公告。这一决定仍需国会批准, 但此前已有消息表示, 国会多数支持对台军售, 而拖延批准对台军售的是美国政府。也就是说, 这比对台军售在美国政界已无阻碍。此次出售66架F-16V战斗机合同金额可能高达80亿美元。(新浪网)

#### 3. 捷龙一号运载火箭“一箭三星”首飞成功

8月17日午间, 由中国航天科技集团有限公司所属中国运载火箭技术研究院抓总研制的捷龙一号遥一火箭在我国酒泉卫星发射中心成功发射, 以“一箭三星”方式顺利将三颗卫星送入预定轨道, 这是捷龙一号运载火箭执行的首次飞行任务。捷龙一号总长约19.5米, 箭体直径1.2米, 起飞重量约23.1吨, 是我国固体火箭中体积最小、重量最轻的火

箭。(新华网)

#### 4. 中国反舰弹道导弹新成员:配高超音速弹头 精度10米内

中国日前展示了一款新型高超音速机动助推滑翔导弹, 外界分析这是“东风家族”的新成员——东风-17导弹, 为目前世界上第一款研发用于实战部署的高超音速滑翔导弹, 系在东风-16弹道导弹基础上发展形成。这款导弹兼具高超音速、滑翔可变弹道两大高新技术, 能够规避突破敌方防空反导系统。外界预料东风-17射程达2500公里, 大约只需10分钟即可到达第一岛链外延海域, 攻击岛链的陆上目标和海上大型军舰, 是继东风-21D、东风-26之后, 又一款能打击航母战斗群的“航母杀手”。(新浪网)

#### 5. 中船重工首艘多用途无人战艇下水 四面相控阵加垂发

8月21日, 由中船重工第七一六研究所、第七〇二研究所联合建造的JARI-USV多用途无人作战艇顺利下水, 标志着这艘国际领先的无人作战艇已经初步形成作战能力。官方媒体报道称, 这艘被命名为“JARI”攻击型无人艇是由中国船舶工业总公司旗下的第716号和702号研究所联合开发。8月21日, 中国船舶工业总公司716号研究所在其微信账户上发布了一份声明, 称JARI攻击型无人艇于当日在一个秘密地点举行了下水仪式。声明称, 此次下水表明, 这艘世界领先的战斗无人驾驶舰已经获得了初步的作战能力。声明称, 仍需进一步测试, 才能充分发挥其成为一艘完全自主的战斗无人机的潜力。(新浪网)

#### 6. 中俄合研CR929大飞机性能曝光 起飞重量超C919三倍

据“俄罗斯航空内幕”网站称, 俄罗斯联合发动机公司计划为CR929提供其研制的PD-35大型涡扇发动机, 在展示的有关文档中首次披露CR929的最大起飞重量数据, 并援引俄方消息人士证实了该数据的真实性。报道指出, 中方与俄罗斯合作伙伴在早前只公布了基本型CR929-600的简要数据: 搭载280名乘客飞行12000公里。(环球网)

#### 7. 日本正式敲定出云号加装F35B

日本防卫省16日发布消息称, 正式决定引进最尖端的隐形战机F-35B, 并且将搭载在日本海上自卫队的“出云”号航母上。第一批6架战机的购买经费已经确定, 每架飞机1.3亿美元, 准备2024年正式上舰, 目前该机型战机已开始与美军展开联合训练。这样一来, 到2024年, 日本将成为除美国和英国之外第三个能够在航母上起降四代战机的国家。(新浪网)

### 8. 俄罗斯海军成功试射“布拉瓦”和“深蓝”弹道导弹

新华社莫斯科8月24日电,俄罗斯国防部24日发布消息说,俄海军当天成功试射“布拉瓦”和“深蓝”弹道导弹。俄国防部说,俄海军“尤里·多尔戈鲁基”号和“图拉”号核潜艇分别从俄西北部白海和北冰洋水域发射了“布拉瓦”和“深蓝”弹道导弹,导弹成功击中位于堪察加和阿尔汉格尔斯克州的目标。(新浪网)

### 9. 歼10C空警500赴泰国! 我空军成体系出国参加联演

解放军官方21日证实,中国空军多架战机近日飞抵泰国乌隆空军基地,参加中泰空军“鹰击-2019”联合训练。其中解放军新型主力战机歼-10C是首次参加中泰空军对抗联训,并有随行的空警-500预警机提供支持。中国空军成体系出国参加对抗演练,受到外界极大关注。近年来,中泰空军开展一系列务实交流合作,2015年、2017年和2018年,中泰空军在泰国相继举行“鹰击”系列联合训练。据英国《空军月刊》报道,一名泰国“鹰狮”战机飞行员表示,“中国派出最优秀的飞行员”,这些飞行员比泰国遇到过的所有西方飞行员“都要出色”。(环球网)

### 10. 中国海军西安舰与埃及海军举行海上联合演练

中新社西安舰8月20日电当地时间8月19日上午,中国海军第三十二批护航编队西安舰圆满完成为期4天的技术停靠,驶离埃及亚历山大港,并在亚历山大港以北海域与埃及海军“阿拉法特”号护卫舰举行了海上联合演练。演练过程中,西安舰和“阿拉法特”号护卫舰轮流担任指挥舰,交替指挥联合演练,双方互派观察员上舰全程观摩演练的组织实施。第三十二批护航编队领导介绍说,此次海上联合演练,中埃海军指挥顺畅、配合紧密,进一步提高了双方舰艇之间的协同配合能力,深化了中埃两国海军的互信与合作。(央视网)

### 11. 高超音速导弹和电磁炮将服役? 亚太军力正倾向中国

据美国著名防务媒体《防务博客》网站报道称,日前美国空军正式亮相了其最新的AGM-183A高超音速导弹,该导弹是美国“空射型快速反应武器”项目的成品,该导弹由一架B-52H战略轰炸机运输进行了飞行挂载试验。近来,美军大力加强了对中国的军事部署,包括:在日本部署更多F-35战斗机和“宙斯盾”驱逐舰,启动P-8A反潜巡逻机在新加坡的轮换部署,落实美军在澳大利亚北部的轮换部署,将海军陆战队与更多B-52H轰炸机和弗吉尼亚级核潜艇转移至关岛,加强在菲律宾的轮换部署,未来5年内向“东南亚海上安全倡议”提供4.25亿美元资金支持,以及继续在国际法允许的范围内实施“随便

进入他国领海挑衅宣示行动”等。此外,美国还计划将澳大利亚海军纳入战区导弹防御系统,并尽快部署中程导弹。(新浪网)

### 12. 台媒:两艘美国军舰今日通过台湾海峡

台湾“中央社”称,美军两艘军舰今天由南向北航经台湾海峡,其中一艘为“圣安东尼奥”级两栖船坞登陆舰“圣安东尼奥”号(LPD-17)。台防务部门发言人史顺文宣称,针对台海周边海空域动态,台军运用联合情报监侦作为,均能严密掌握及应处,若有最新动态,将会实时对外说明。(新浪网)

### 13. 中国民间智库第八次发表日本军力评估报告

8月23日上午,中国战略文化促进会在北京发布了民间版《2018年日本军力评估报告(Report on the Japanese Military Power 2018)》。这是中国民间智库第八次发表日本军力评估报告,也是第七次推出英文版。报告称,2018年是日本安全保障战略新旧交替、更新升级的一年。总体而言,在日本不断加强日美同盟、同时不断强化自身防卫力量的情况下,中日两国在安全上将在较长期保持较为紧张的关系。报告认为,中日之间虽然安全领域的基本结构短期内不会改变,但仍可采取信任建设措施,明确彼此的战略意图,避免出现误判,防止发生冲突或摩擦。(凤凰网)

### 14. 美军F35B战机发射美最先进AIM9X格斗弹测试成功

据美国“防务博客”网站8月21日报道称,美国海军陆战队第31远征部队称,美国海军陆战队的F-35B战斗机成功地完成了雷神公司生产的AIM-9X响尾蛇短程导弹模拟防御作战空中巡逻的任务。报道称,美国海军陆战队在印度洋和太平洋地区部署的黄蜂号两栖战斗舰轮换期间进行了一系列空对空导弹演习,以加强与合作伙伴的互操作性,并作为复杂类型应急的现成响应力,同时提供灵活性和致命的危机应对部队准备进行广泛的军事行动。(环球网)

### 15. 苏57出口版将首亮相:目标客户是两大国 中国是其一

据报道,俄罗斯苏-57战斗机的外销版本将首次亮相莫斯科航展。俄罗斯这次大大方方地展示出苏-57的出口版本,这能说明这一版本的苏-57在配置和性能方面都进行了大幅度缩水,其目的是防止泄露核心机密,但是这样一来,苏-57外销版的作战能力实际上也会受到不小的限制。俄罗斯推出外销版的苏-57战斗机,主要是想指向的潜在买家是老顾客,一个是印度,另一个则是中国。(新浪网)

#### 16. 中国歼10C战机赴泰国参加对抗演练 有意向泰国出口

8月19日, 据泰国媒体报道, 中泰空军“鹰击-2019”联合训练于8月18日正式开幕, 这是两国举行的第四次鹰击联合训练, 本次对抗训练泰国空军出动的依然是第7联队, 该联队装备了JAS39C/D鹰狮战机与萨博340预警机, 而中国这次派出的南部战区某旅在2018年刚刚换装歼10C战机, 这将是歼10C首次与西方新型战机对抗。(凤凰网)

#### 17. 日媒称: 中国军机在东海模拟攻击日本战舰

日媒报道称, 中国军机5月时很可能在东海的公海上, 把日本海上自卫队舰艇当成攻击训练目标。对此, 中国军事专家对《环球时报》表示, 按照日方理论, 中方舰机每每到了日方反舰和防空导弹射程内, 应该都遭受到日方的模拟攻击, 日本方面的这一说法心怀叵测。对此, 中国军事专家傅前哨认为, 根据报道内容分析, 中国军机并没打开火控雷达锁定日本的舰艇, 现在在雷达都没打开的情况下, 日本依旧提出质疑, 那只能说明日本做贼心虚, 纯属臆测。(新浪网)

### 四、公司跟踪

#### 1. 光威复材 (300699): 2019年半年度报告

报告期内, 基于稳定增长的订单需求和及时可靠的交付能力, 公司主要业务碳纤维业务和碳梁业务均继续保持稳定增长, 其中, 碳纤维实现销售收入4.23亿元, 同比增长31%, 占公司业务收入比重达到51%, 重大合同半年度执行率达到48%, 在实现连续稳定生产, 保持合同平稳履行的同时, 也提高了产品的盈利能力; 碳梁业务实现销售收入2.99亿元, 同比增长38%; 预浸料业务受传统体育休闲市场竞争激烈影响, 复合材料制品和对外装备制造受定制产品订单下降影响, 都有不同程度的下滑, 其中, 预浸料实现销售收入7289万元, 同比下降2%, 复合材料等其他业务实现销售收入1094万元, 同比下降22%。

#### 2. 航锦科技 (000818): 2019年半年度报告

报告期内, 公司合并报表口径实现营业收入17.90亿, 同比下滑2%; 归属于母公司的净利润1.55亿, 同比下降36%。报告期内, 公司军工板块经营表现稳中有升, 实现营业收入2.68亿元, 净利润5,415万, 同比增幅分别为129%和76%, 占合并报表口径营业收入和净利润的比例分别为15%和35%。由于公司主要化工产品销售均价下行, 化工业务实现营业收入15.22亿元、净利润1.00亿元, 同比分别下滑11%和52%。

### 3. 中国船舶 (600150) :2019半年度报告

今年年初以来,中美经贸摩擦加剧,世界经济增长动力减弱。面对严峻复杂的形势,公司经理层认真贯彻落实高质量发展工作要求,聚焦年度目标,加快资源整合、效率提升,呈现“稳中有进、稳中向好”的发展态势,全面实现了“时间过半、任务过半”。上半年,公司实现营业收入97.73亿元,完成年计划的56.62%。归属于上市公司股东的净利润45,17.6万元,同比降低75.29%

### 4. 航天电器 (002025) :2019半年度报告

2019年是航天电器“十三五”发展规划落实的关键之年,公司围绕“创新驱动、人才强企、智能制造、质量制胜”发展战略,以“技术创新、商业模式创新、管理创新”为抓手,以“三突破”为牵引,积极推进领域营销、产品研发、管理机制优化等工作,激发企业发展新动能,持续提升连接器、微特电机、继电器主业优势,加快拓展光传输、高速互连与新能源互连等新业务,重点培育智能装备与服务等新产业,实现主营业务的协同发展。2019年1-6月公司实现营业收入1,619,461,314.86元,较上年同期增长38.56%;实现利润总额231,680,329.30元,较上年同期增长23.23%;实现净利润187,110,890.62元,较上年同期增长19.17%。

### 5. 中航电子 (600372) :2019半年度报告

报告期内,公司营业收入34.31亿元,同比增长15.41%;利润总额2.23亿元,同比增长14.16%;归母净利润1.70亿元,同比增加14.42%。报告期内,公司管理层在董事会的领导下,围绕年初制定的生产经营目标,坚持协同创新发展战略,加速经营理念、发展方式的转变,关注客户需求,落实国企改革调整等一系列工作要求,坚持目标导向和问题导向,聚焦航空强国使命,抓短板、补弱项,持续提升运行效率和质量,优化产品结构,推动研发与技术进步,按计划参与重点装备和国家重大科技专项研制任务,重点抓好民机项目的配套产品研制管理,按计划完成产品交付和系统联试,持续拓展非航空防务和非航空民品业务,实现公司健康稳步发展。

### 6. 中航光电 (002179) :2019半年度报告

报告期内,公司坚持党的领导,围绕董事会确定的年度经营目标,以客户为中心,坚持专业化发展,加强国际化开拓,各方面工作有序推进。经营效益稳步提升,实现营业收入459,665.94万元,同比增长28.23%,实现利润总额67,231.97万元,同比增长22.65%,实现归属于上市公司股东的净利润57,300.17万元,同比增长23.13%。报告期内,

公司紧跟内外部环境变化, 启动编制“十四五”规划纲要。长远谋划能力布局方案, 筹划国际本地化建设项目。持续推进子公司股权优化和业务整合, 提高公司整体价值创造能力和综合竞争力。聚焦连接主业, 积极寻求投资机会, 挖掘具有良好前景的优质科技企业。

#### 7. 航发动力 (600893): 2019年半年度报告

报告期内, 公司实现营业收入882,377万元, 同比增长6.15%, 其中主营业务收入864,877万元, 同比增长6.59%; 其他业务收入17,500万元, 同比下降11.70%。公司主营业务三大板块中, 航空发动机及衍生产品实现收入723,569万元, 同比增长6.09%; 外贸出口实现收入129,519万元, 同比增长15.14%; 非航空产品及其他实现收入11,789万元, 同比减少30.35%。本期实现归属于上市公司股东的净利润32,287万元, 同比下降10.29%。

#### 8. 中航机电 (002013): 2019年半年度报告

2019年上半年, 公司认真落实股东大会、董事会要求, 聚焦航空主业, 狠抓提质增效, 经济运行质量进一步改善, “瘦身健体”工作取得阶段性成效, 公司各项生产经营活动有序开展。

2019年上半年, 公司实现营业收入5,339,489,100.21元, 比上年同期的5,449,749,940.30元减少110,260,840.09元, 降低2.02%; 实现归属于母公司利润325,125,438.11元, 比上年同期的289,280,653.79元增加35,844,784.32元, 增长12.39%; 航空产品实现收入3,529,686,259.01元, 较2018年上半年3,218,057,615.37元增长9.68%; 非航空产品实现销售收入1,764,206,978.93元, 较2018年上半年2,123,343,385.30元下降16.91%; 现代服务业累计实现销售收入45,595,862.27元, 较2018年上半年108,348,939.63元下降57.92%。按照董事会提出的要求, 公司进一步聚焦主业, 核心竞争力及盈利能力持续提升。

#### 9. 中国核电 (601985): 2019年半年度报告

2019年上半年, 公司认真开展各项生产经营工作, 落实年度重点工作部署, 取得良好业绩, 收入、利润等经营指标均超额完成。其中, 实际完成收入219.88亿元, 同比增长22.66%, 实际完成利润总额58.16亿元、同比增长6.61%。2019年上半年, 公司21台控股在运核电机组生产情况总体良好, 安全指标全面受控, 运行业绩稳步增长, 上半年实际完成全口径发电量651.76亿千瓦时, 同比增长20.37%, 风电、光伏等可再生能源机组运行业绩优良。2019年上半年, 公司共完成9次大修, 大修安全、质量、进度、成本均良

好受控, 大修管理水平持续提升。在确保安全质量的前提下, 9次大修实际工期较计划工期累计提前51.28天, 增加发电量约11.49亿千瓦时。

#### 10. 航发控制 (000738) :2019年半年度报告

报告期内, 公司实现营业收入136,854万元, 较上年同期增长6.53%。其中: 发动机控制系统及衍生产品实现收入111,367万元, 较上年同期增长5.32%; 国际合作实现收入18,755万元, 较上年同期增长23.13%; 非航民品及其他实现收入6,731万元, 较上年同期下降10.15%。公司实现利润总额 20,878 万元, 较上年同期增长9.21%, 净利润18,148万元, 较上年同期增长8.11%。公司营业成本96,088万元, 较上年同期增加11.04%, 高于收入增幅, 主要是公司生产产品阶段性调整, 毛利率略有下降。

#### 11. 中兵红箭 (000519) :2019年半年度报告

报告期内, 公司实现营业总收入220,497万元, 较去年同期增长6.61%, 其中: 实现主营业务收入212,649万元, 其他业务收入7,848万元。实现归属于母公司所有者的净利润16,133万元, 同比增长3.87%。两金占用总体可控, 带息负债持续下降, 现金储备充足, 不存在短期偿债能力风险, 公司财务风险总体可控。

#### 12. 宏大爆破 (002683) :发布2019年半年度报告

报告期内, 公司主业持续向好。实现营业收入243820万元, 增长30.96%; 归属于上市公司股东净利润13662.2万元, 同比增长了47.82%; 其中, 矿服板块业绩增长明显, 实现营业收入18.15亿元, 较上年同期增长38.70%。主要原因是报告期内, 公司逐步向砂石骨料、有色金属、土石方等多矿种矿服领域拓展, 新增合同较多, 产量提高, 营业收入较上年同期明显增加。民爆板块实现营业收入5.18亿元, 较上年同期增长3.17%, 略微上涨。主要原因是报告期内爆破工程量、炸药量有所增加, 带动公司民爆板块的发展, 虽然硝酸铵价格上涨, 行业成本增加, 但公司民爆板块整合, 成立民爆集团, 各民爆生产、流通企业资源共享降低管理成本, 板块营销导致利润增长。总体上, 公司民爆板块盈利能力略有提高。防务装备板块增长迅速, 2019年上半年实现营业收入8,041.15万元, 较上年4,019.42万元增幅100.06%。本报告期内收入大幅增长的主要原因是明华公司部分传统军品较上年同期单价及数量有所提升。

#### 13. 晨曦航空 (300581) :2019半年度报告

报告期内, 公司坚持既定的发展战略和目标, 各项经营计划有序开展。经营情况保

持稳定, 经营模式未发生重大变化。上半年公司营业收入8,204.28万元, 较上年同期5,295.43万元上升54.93%; 利润总额1,872.70万元, 较上年同期511.66万元上升266.01%; 归属于上市公司股东的净利润1,645.65万元, 较上年同期483.08万元上升240.66%。主要原因一方面是公司上年同期因客户采购计划调整而延期交付的产品已在本期陆续交付验收; 另一方面公司依据财政部、国家税务总局下发的免征增值税清单, 经西安高新区国家税务总局核准通过后可享受增值税抵缴下期税款的政策, 本报告期增值税抵税金额总计701.23万元; 从而使得公司上半年的业绩较上年同期显著上升。

#### 14. 中国应急 (300527) :2019半年度报告

公司2019年上半年实现营业总收入138,129.29万元, 同比上升15.18%; 营业利润为14,358.11万元, 同比上升5.28%; 利润总额14,369.98万元, 同比上升5.28%; 归属于上市公司股东的净利润为12,411.54万元, 同比上升8.23%。公司继续保持良好发展势头, 夯实了高质量发展基础。

#### 15. 杰赛科技 (002544) :2019半年度报告

2019年上半年, 公司总体经济运行情况相对平稳。公司实现营业收入23.86亿元, 同比增长7.39%; 实现利润总额5688.86万元, 同比增长4.6%。归属于上市公司股东的净利润为4050.17万元, 同比增长4.91%。报告期内, 为实现高质量发展, 公司以“产业、国际化和科技创新”三大行动计划为支撑, 以“人才、效率、效益”三大提升工程为依托, 制定了公司实施“一三三一”战略部署的实施方案。围绕现有业务, 聚焦主责主业, 完成经营性机构调整, 进一步优化组织机构。

#### 16. 久之洋 (300516) :2019半年度报告

2019年上半年, 公司紧紧围绕中长期发展规划的战略总目标, 坚持以技术创新和内控建设为引领, 聚焦新阶段发展新动能, 持续释放内生增长潜力, 加快各领域战略布局。报告期内, 科研创新、市场竞争、装备生产齐头并进, 公司继续保持高质量的稳步增长态势。报告期内营业收入256,479,049.04元, 同比增长21.86%。归属于上市公司股东净利润29,053,838.42, 同比增长5.63%。

#### 17. 景嘉微 (300474) :2019半年度报告

2019年半年度, 公司紧紧围绕董事会制定的年度经营计划开展工作, 进一步落实精细化管理的措施, 强化生产产能的提高, 继续大力投入技术研发。2019年半年度实现营

业收入25,707.97万元,较上年同期增长34.54%,主要原因是公司图形显控领域和小型专用化雷达领域产品销售增长所致。公司实现净利润7,680.65万元,较上年同期增长23.33%。此外,为保障公司在行业中的领先地位,公司继续加大研发投入,研发费用同比增长58.31%。

#### 18. 万泽股份 (000534): 2019年半年度报告

2019年上半年,国内外宏观经济局势日趋复杂,给公司的战略转型带来了更大的挑战。报告期内,公司紧紧围绕年度工作目标和经营任务,坚持战略引领,在经营管理上稳健有序,稳中提质,战略转型已取得阶段性成果。报告期内,公司实现营业收入25562万元,同比增长18.84%。归属于上市公司股东净利润3490.5万元,同比降低51.68%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1708万元,同比增长143.54%

#### 19. 中国卫星 (600118): 2019半年度报告

2019年上半年,我国国内经济运行延续了总体平稳、稳中有进的发展态势。同时,国内外经济形势依然复杂严峻,全球经济增长有所放缓,外部不稳定不确定因素增多,持续推动经济平稳健康发展始终面临着挑战和压力。报告期内,公司贯彻落实高质量发展要求,坚持稳中求进总基调,稳步提升经营质量,各项工作进展顺利。报告期内,公司实现营业收入313,905.43万元,较上年同期减少2.24%;归属于上市公司股东的净利润18,936.19万元,较上年同期增长5.06%。

#### 20. 凯龙股份 (002783): 2019年半年度报告

报告期内,民爆产品仍是公司经济发展的支柱,公司一直以工业炸药及相关产品的生产、销售为主营业务。公司在强化民爆长产业链发展模式,使科技研发、硝酸铵、硝基复合肥、工业炸药产销、爆破服务、矿山开采等形成新的“一体化”之外,同时公司正积极开辟发展“新能源、新材料、新装备”领域,重点加大氢能产业项目推进力度。报告期内,公司实现营业收入87,730.38万元,相比去年同期增长5,872.68万元,增幅为7.17%;报告期内,实现归属于上市公司股东的净利润7,319.78万元,增幅为1.68%。

#### 21. 中航电子 (600372): 独立董事辞职公告

中航航空电子系统股份有限公司日前收到公司独立董事陈安弟先生递交的书面辞职报告,因个人工作变动,陈安弟先生申请辞去公司独立董事职务及董事会薪酬与考核委员会、审计委员会委员职务。新任独立董事填补其缺额后生效,在新任独立董事未上任

之前, 陈安弟先生仍将继续履行公司独立董事及董事会相关专业委员会委员职责。

### 22. 光启技术 (002625) : 关于聘任董事会秘书的公告

光启技术股份有限公司于2019年8月23日召开第三届董事会第三十三次会议, 审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》, 经公司董事长刘若鹏先生提名, 董事会提名委员会资格审查, 公司董事会同意聘任张洋洋先生为公司董事会秘书, 任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会届满为止。

### 23. 中航沈飞 (600760) : 关于董事长变更的公告

中航沈飞股份有限公司董事会近日收到郭殿满先生的书面辞职报告。郭殿满先生因工作变动原因申请辞去公司董事长、董事及董事会战略委员会召集人、委员职务。2019年8月20日公司召开第八届董事会第十五次会议, 审议通过了《关于选举中航沈飞第八届董事会董事长的议案》, 选举公司董事钱雪松先生为公司第八届董事会董事长, 任期自董事会审议通过之日起至公司第八届董事会任期届满之日止。

### 24. 光威复材 (300699) : 关于对全资孙公司增资的公告

威海光威复合材料股份有限公司于2019年8月16日召开第二届董事会第十三次会议, 审议通过了《关于对全资孙公司增资的议案》, 同意公司及子公司威海光威精密机械有限公司、威海光威能源新材料有限公司, 光威香港有限公司以自有资金向山东光威碳纤维产业技术研究院有限公司增资700万元。本次增资完成后, 光威研究院的注册资本增加至1,000万元。

### 25. 山河智能 (002097) : 关于对外投资的公告

山河智能装备股份有限公司拟使用自有资金人民币2,970万元与苏州华邦创世投资管理有限公司共同发起设立苏州华邦创世创业投资有限公司。华创投资公司注册资本为人民币3,000万元。公司拟使用自有资金人民币1,950万元与北京明山管理咨询中心(普通合伙)共同发起设立山河智能国际工程有限公司。山河工程公司注册资本为人民币3,000万元。

### 26. 中光学 (002189) : 关于全资子公司对外投资收购股权的公告

公司全资子公司河南中光学集团有限公司拟以自有资金收购佛山普立华科技有限公司所持河南中富康数显有限公司27.45%的股权, 收购完成后中光学有限持有中富康公

公司的股权比例增加至 60%，中富康公司纳入公司合并报表范围。同时，作为中富康公司的股东，中光学有限放弃佛山普立华科技有限公司和富准精密工业（深圳）有限公司所持中富康公司 20%股权的优先购买权。上述股权转让的转让价款以中富康公司经评估后的净资产 3,284.93 万元为基础确定（评估基准日为 2018 年 12 月 31 日），收购对价为 901.71 万元。上述股权转让完成后，中富康公司以评估的净资产作为注册资本，注册资本变更为 3,284.93 万元。

### 27. 北斗星通 (002151) : 关于调整股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格的公告

北京北斗星通导航技术股份有限公司于2019年8月21日召开的第五届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于调整股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格的议案》，鉴于公司已实施完成了2018年度利润分配方案，决定对公司股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格进行调整。2019年4月19日，公司召开了2018年度股东大会，审议通过了《关于2018年度利润分配的预案》，以公司总股本490,568,032股为基数，向全体股东每10股派0.700000元人民币（含税）。2019年5月29日，公司实施完成2018年度权益分派方案。经本次调整，股票期权行权价格调整为（31.41-0.07=31.34元/股）。

### 28. 中国海防 (600764) : 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(修订稿)

2019年8月22日，中国船舶重工集团海洋防务与信息对抗股份有限公司第八届监事会第三十三次会议以通讯方式召开，审议通过《关于审议〈中国船舶重工集团海洋防务与信息对抗股份有限公司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（修订稿）〉及其摘要的议案》，公司拟向中国船舶重工集团有限公司、中国船舶重工集团公司第七一五研究所、中国船舶重工集团公司第七一六研究所、中国船舶重工集团公司第七二六研究所、江苏杰瑞科技集团有限责任公司、中国船舶重工集团投资有限公司、中国国有资本风险投资基金股份有限公司及泰兴市永志电子器件有限公司发行股份及支付现金购买资产；同时拟向不超过十名特定投资者以询价方式非公开发行股份募集配套资金。

### 29. 合众思壮 (002383) : 关于变更募集资金用途的公告

北京合众思壮科技股份有限公司于2019年8月20日召开第四届董事会第五十一次会议、第四届监事会第十七次会议，审议通过了《关于变更募集资金用途的议案》。公司拟

终止实施“合众思壮高精度业务华南总部及广州研发中心”项目, 并将该项目全部节余募集资金用于“合众思壮高精度研究院项目”(以下简称“本项目”)。本项目计划投资总额为18,545.08万元, 其中拟投入募集资金18,240.32万元, 募集资金不足部分, 由公司使用自有资金补足。

### 30. 中航三鑫(002163): 关于拟收购广东特玻46.52%股权涉及关联交易的公告

2018年11月, 中航三鑫股份有限公司用石岩搬迁资产对子公司广东中航特种玻璃技术有限公司)进行增资, 从而成为广东特玻控股股东, 持有广东特玻53.48%控股权, 中航通用飞机有限责任公司作为广东特玻参股股东, 持有广东特玻46.52%参股权。详见公司已对外披露的2018-113号公告。

为进一步推进玻璃深加工产业整合, 更好的适应市场环境变化, 促进玻璃深加工产业转型升级, 公司拟收购航空工业通飞持有的广东特玻46.52%股权。本次股权转让将以广东特玻2019年5月31日经国资管理有权部门备案后的净资产评估值作为定价依据。股转事项完成后, 广东特玻将成为公司持股100%的全资子公司。

### 31. 亚光科技(300123): 关于将公司所持有的部分下属子公司股权划转至全资子公司珠海太阳鸟游艇制造有限公司的公告

为实现各业务板块的分类运营和归口管理, 进一步完善及优化公司现有经营业务结构, 便于船艇业务整体引入战略投资者并进行相关资本运作, 决定对公司现有船艇资产和业务进行整合公司拟将所持有的部分子公司的股权划转至公司全资子公司珠海太阳鸟游艇制造有限公司。公司于2019年8月21日召开第四届董事会第五次会议, 以8票赞成, 0票弃权, 0票反对的表决结果审议通过了《关于将公司所持有的部分下属子公司股权划转至全资子公司珠海太阳鸟游艇制造有限公司的议案》。

### 32. 隆鑫通用(603766): 关于在越南设立全资子公司的公告

投资标的名称: 隆越通用(动力)电力科技有限公司投资金额: 总投资额1,200万美元, 分期投入。越南项目总投资预计1,200万美元(现金方式, 第一期400万美元, 第二期800万美元)。公司拟在越南国兴安省纺织工业园区租赁总面积约12,000平方米土地及厂房, 新建零部件库房、总装车间和成品库等厂房及办公区域、食堂、宿舍等建筑, 新增总装、包装、检测和试验等设备以及工艺装备。项目预计到2021年形成年产发动机、水泵、农业机械及小型发电机产品40万台/套的制造能力。本次投资完成后, 隆鑫越南公司为公司的全资子公司。

### 33. 威海广泰 (002111): 关于军品特种装备中标的公告

近日, 威海广泰空港设备股份有限公司收到军方某部某 两型装备 2018 年至 2020 年的中标通知书, 公司被确认为第一中标人, 其中 2018 年度合计中标金额为 2,574 万元, 2019 年和 2020 年的金额及数量以交易对方批复 为准, 预计每年交易金额不低于 2,000 万元。具体金额及情况待公司签署合同后及时披露。

### 34. 北斗星通 (002151): 关于使用部分闲置非公开发行股票募集资金 委托理财的公告

北京北斗星通导航技术股份有限公司于 2018 年 9 月 28 日召开了第五届董事会第十一次会议, 审议通过了《关于授权使用人民币 5.5 亿元额度对闲置非公开发行股票募集资金委托理财的议案》, 同意公司利用闲置非公开发行股票募集资金 5.5 亿元分期分批通过银行购买短期保本型理财产品。2019 年 8 月 20 日, 公司与中国民生银行股份有限公司北京分行签署了结构性存款协议, 共计以人民币 9,000 万元的闲置募集资金购买保本浮动收益型结构性存款产品。

### 35. 国睿科技 (600562): 关于重大资产重组涉及军工事项审查获得国防科工局批复的公告

国睿科技股份有限公司目前正在推进发行股份及支付现金购买南京国睿防务系统有限公司100%股权及南京国睿信维软件有限公司95%股权并募集配套资金项目。近日, 公司收到控股股东中国电子科技集团公司第十四研究所通知, 国防科工局已出具关于国睿科技股份有限公司资产重组涉及军工事项审查的意见 (科工计〔2019〕958号), 原则同意公司本次重大资产重组。

### 36. 金盾股份 (300411): 关于深交所问询函回复的公告

浙江金盾风机股份有限公司于2019年8月6日收到深交所下发的“创业板问询函 [2019]第218号”《关于对浙江金盾风机股份有限公司的问询函》(以下简称“问询函”), 现公司就问询函中列明5件事情作出回复。

### 37. 合众思壮 (002383): 关于政府有偿收回土地使用权的公告

北京合众思壮科技股份有限公司于2019年8月20日召开第四届董事会第五十一次会议、第四届监事会第十七次会议, 审议通过了《关于政府有偿收回土地使用权的议案》。

公司于2018年7月26日召开第四届董事会第二十二次会议, 审议通过了《关于同意全资子公司参与竞买土地的议案》, 同意全资子公司广州吉欧电子科技有限公司参与广州开发区 SDK-B-11地块国有建设用地使用权公开出让竞拍。因SDK-B-11地块一直未开发利用, 经与广州市规划和自然资源局协商后, 由其收回公司位于广州开发区的SDK-B-11地块, 收回价格为原购买价191, 470, 000元。

### 38. \*ST信威 (600485) :关于无法按期归还募集资金的公告

2018年8月23日, 公司第六届董事会第七十四次会议决议审议通过《关于继续使用部分闲置的募集资金暂时补充流动资金的议案》, 同意北京信威继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金, 金额为7亿元人民币, 使用期限自董事会批准之日起不超过12个月。具体内容详见公司于2018年8月25日披露的《信威集团关于继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》(公告编号: 临2018-088)。

### 39. 华讯方舟 (000687) :关于子公司银行贷款逾期及涉及诉讼的公告

2019年8月20日华讯方舟股份有限公司收到绵阳高新技术产业开发区人民法院诉讼文书, 公司全资子公司国蓉科技有限公司近期因流动资金紧张, 出现部分银行贷款逾期, 绵阳市商业银行股份有限公司军民融合科技支行为此向绵阳法院提起诉讼。上述逾期贷款本金合计3, 400万元, 占公司最近一期经审计净资产的3. 42%。

### 40. 中国核建 (601611) :关于债券持有人减持公司可转换债券的公告

经中国证券监督管理委员会《关于核准中国核工业建设股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准, 中国核工业建设股份有限公司获准公开发行可转换公司债券29, 962, 500张, 每张面值100元, 共计29. 9625亿元, 期限6年。其中, 公司原控股股东中国核工业建设集团有限公司合计配售核建转债18, 500, 000张 (人民币18. 50亿元), 占发行总量的61. 74%。

### 41. 东华测试 (300354) :关于控股股东及一致行动人与部分董事, 高级管理人员减持股份计划预披露的公告

江苏东华测试技术股份有限公司控股股东刘士钢先生及一致行动人罗沔、刘沛尧、王瑞、瞿喆合计持有公司80, 391, 230股, 占本公司总股本比例58. 12%, 计划在可减持之日后的6个月内以大宗交易或集中竞价方式减持本公司股份累计不超过6, 902, 177股, 占本公司总股本比例4. 99%。公司董事、副总经理陈立先生持有公司股份145, 200股, 占公

司总股本比例0.10%, 计划自本公告发布之日起十五个交易日后的6个月内, 以集中竞价交易方式减持公司股份不超过36,300股, 占公司总股本比例0.03%。公司董事、副总经理范一木先生持有公司股份209,550股, 占公司总股本比例0.15%, 计划自本公告发布之日起十五个交易日后的6个月内, 以集中竞价交易方式减持公司股份不超过52,388股, 占公司总股本比例0.04%。

#### 42. 万泽股份 (000534): 关于大股东股权解除质押情况的公告

万泽实业股份有限公司于2019年8月22日接到大股东万泽集团有限公司的通知, 获悉万泽集团已归还中信银行股份有限公司深圳分行贷款本息, 并将其原质押的本公司无限售条件的流通股15,240,000股(占本公司总股本的3.10%)解除质押, 于8月21日到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理上述股权解除质押手续。

#### 43. 天和防务 (300397): 关于控股股东部分股份办理补充质押业务的公告

西安天和防务技术股份有限公司于2019年8月22日收到控股股东、实际控制人贺增林先生关于将其所持有的公司部分股份办理了补充质押业务的通知, 截至本公告披露日, 贺增林先生持有公司9,552.03万股股份, 占公司总股本的39.80%。贺增林先生累计质押所持有的公司股份为8,919.17万股, 占其持有公司股份总数的93.37%, 占公司总股本的37.16%。贺增林先生的一致行动人刘丹英女士直接持有公司股份1,139.31万股, 占公司总股本的4.75%; 刘丹英女士累计质押股份1,124.24万股, 占其持有公司股份总数的98.68%, 占公司总股本的4.68%。截至本公告披露日, 公司控股股东、实际控制人贺增林先生及其一致行动人累计质押股份数占其持股总数的比例为93.94%, 占公司总股本的41.85%。

#### 44. 航发动力 (600893): 关于新增2019年度对外担保的公告

担保人名称: 中国航发动力股份有限公司下属全资子公司中国航发贵州黎阳航空动力有限公司拟对其控股子公司贵州黎阳装备科技发展有限公司、贵州黎阳国际制造有限公司新增担保。本次担保金额及已实际为其提供的担保余额: 本次对黎阳装备新增担保发生额1,000万元, 对黎阳国际新增担保发生额12,000万元; 该笔担保提供后, 黎阳动力对黎阳装备、黎阳国际的担保额分别为1,800万元、12,000万元。本次担保是否有反担保: 黎阳装备、黎阳国际的少数股东对黎阳动力提供反担保。

#### 45. 佳讯飞鸿 (300213): 关于实际控制人部分股票解除质押的公告

北京佳讯飞鸿电气股份有限公司于近日接到公司实际控制人林菁先生、郑贵祥先生的通知, 获悉林菁先生、郑贵祥先生于2019年8月16日办理了其所持有的本公司部分股票解除质押业务。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%; 本次办理完部分股票解除质押业务后, 林菁先生处于质押状态的股份数为13,761,636股, 占公司总股本的2.31%; 郑贵祥先生持有公司股份数为36,838,000股, 占公司总股本的6.19%; 本次办理完部分股票解除质押业务后, 郑贵祥先生无股份质押情况。

#### 46. 中航三鑫 (002163): 2019年半年度对中航工业集团财务有限责任公司的风险持续评估报告

中航工业集团财务有限责任公司是经中国银行业监督管理委员会批准, 在国家工商行政管理总局登记注册, 具有企业法人地位的非银行金融机构。

航空工业财务是在原西安飞机工业集团财务有限责任公司和原贵州航空工业集团财务有限责任公司重组基础上, 由中国航空工业集团公司及所属成员单位共12家共同出资组建, 于2007年4月正式成立。后经三次增资及股权变更, 现有注册资金25亿元人民币, 股东单位4家, 其中, 中国航空工业集团公司出资额117,800万元, 占注册资本的47.12%; 中航投资控股有限公司出资额111,250万元, 占注册资本的44.50%; 中航飞机股份有限公司出资额14,400万元, 占注册资本的5.76%; 贵州贵航汽车零部件股份有限公司出资额6,550万元, 占注册资本的2.62%。

#### 47. 海伦哲 (300201): 关于公司获得发明专利的公告

徐州海伦哲专用车辆股份有限公司于近日收到一项由中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书, 具体情况如下:

发明名称: 一种高空作业车的工作斗调平系统

专利号: ZL 2018 1 0715474.2

授权公告日: 2019年7月30日

上述发明专利的专利期限为二十年, 上述发明专利已应用到产品上。

## 五、 个股信息

### (一) 个股涨跌、估值一览

本周, 国防军工板块中航高科、中兵红箭和华讯方舟涨幅居前三, 涨幅分别为

24.15%、19.54%、16.64%。

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>				
中航高科	24.15	10.57	15.25	16.72
中兵红箭	19.54	12.9	32.13	14.87
华讯方舟	16.64	34.22	30.97	(15.86)
炼石航空	13.49	12.34	9.1	(26.88)
新余国科	10.87	7.95	64.46	14.45
光电股份	9.79	(0.93)	3.73	43.63
航天彩虹	9.72	1.82	5.11	28.67
中航重机	9.59	(0.43)	4.71	11.29
景嘉微	9.44	0.05	16.84	34.22
洪都航空	9.29	8.28	15.18	(596.72)
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
新光光电	(17.55)	3.09	103.03	46.09
合众思壮	0.71	(6.05)	7.02	12.22
中国重工	0.85	(0.5)	2.33	36.77
三角防务	1.07	23.06	186.31	42.7
华测导航	1.19	(4.95)	10.56	18.14
北斗星通	1.3	(5.17)	6.35	114.84
中国海防	1.41	6.87	4.66	99.9
星网宇达	1.54	(4.05)	7.64	70.31
新兴装备	1.67	1.8	51.49	14.55
海特高新	1.88	(2.48)	10.48	44.5

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(%)
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 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)
光电股份	2019-08-21	10.50	-9.09%	11.62	493.5
新研股份	2019-08-16	3.86	-10.02%	4.29	494.08
振芯科技	2019-08-16	7.80	-10.03%	8.74	6161.84
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	292.48
航天发展	2019-07-30	9.14	-9.95%	10.08	10419.6
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	2019-07-29	9.12	-9.97%	10.15	583.68
航天发展	2019-07-29	9.12	-9.97%	10.15	1459.2
安达维尔	2019-07-29	11.10	-9.61%	12.25	5550
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
航天彩虹	2019-07-26	10.87	.00%	10.98	1413.1

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	2019/8/18
600038	中直股份	买入	1.06	1.30	1.58	44.53	36.20	29.68	47.00
000768	中航飞机	买入	0.24	0.28	0.34	65.41	54.40	45.57	15.47
002179	中航光电	买入	1.13	1.40	1.70	36.01	28.99	23.90	40.65
002013	中航机电	买入	0.27	0.32	0.37	24.15	20.41	17.50	6.50
300395	菲利华	买入	0.73	0.98	1.27	25.33	18.84	14.56	18.42
300699	光威复材	买入	0.94	1.19	1.48	42.07	33.35	26.79	39.56
000733	振华科技	买入	0.62	0.75	0.91	26.19	21.45	17.79	16.17
002366	台海核电	买入	0.61	0.84	1.09	15.42	11.12	8.58	9.36
600150	中国船舶	买入	0.44	0.39	0.46	52.47	59.52	49.77	22.98
600072	中船科技	买入	0.11	0.13	0.16	154.37	128.00	104.72	16.41
600562	国睿科技	买入	0.24	0.29	0.36	63.91	53.94	43.17	15.53
600990	四创电子	买入	1.74	2.04	2.37	28.91	24.72	21.23	50.32
600372	中航电子	买入	0.33	0.38	0.42	42.54	36.67	32.91	13.86
600879	航天电子	买入	0.19	0.22	0.26	32.23	27.92	23.93	6.24

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
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@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。