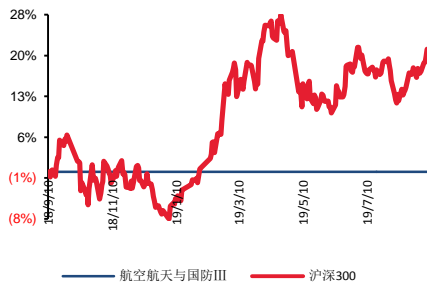


国防军工

军工行业周报 (Week 36) : 电科系改革有序推进, 军工硬科技标的长期配置价值凸显

■ 走势对比



■ 子行业评级

航天航空与国防 看好

■ 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:

本周(9月2日-9月6日)沪深300指数上涨3.92%, Wind航空航天与国防指数上涨4.65%, 跑赢沪深300指数0.73个百分点。

本周要闻:

流动性宽松提振市场风险偏好, 军工硬科技长期配置价值凸显

本周国常会召开, 专项债额度前置、全面+定向降准等逆周期调控手段同步推出, 本次降准预计释放9000亿流动性, 叠加后续降息预期, 市场风险偏好大幅提升, 有望助力阅兵行情的演绎高度和延续性。

军工行业作为硬科技代表, 航空航天装备、船舶及海工装备、军工新材料、军用集成电路等细分领域皆是科创板重点扶持方向。我国目前正处于经济增长新旧动能转换的重大时刻, 在贸易战催化的国产替代大背景下, 以军工为代表的高端制造业必将受到国家的重点支持和发展。随着军民融合产业的发展, 军工企业的赛道逐渐开拓, 未来有望成为我国经济增长的重要推手。军工硬科技长期配置价值凸显, 我们重点关注基础性行业国产化替代带来的戴维斯双击, 如军工电子元器件、信息化、材料等军工硬科技领域。

国睿科技/四创电子公告资本运作进展, 电科系改革有序推进

本周, 四创电子收到中国电科集团批复, 同意将三十八所持有的四创电子45.67%(计7270万股)的国有股份全部无偿划转至中电博微持有。公司将成为与中电博微旗下八所、十六所、三十八所、四十三所四家研究所平级单位, 作为博微子集团唯一上市平台, 未来有望承接子集团研究所体内更多优质资产。

国睿科技公告, 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100%股权及南京国睿信维软件95%股权并募集配套

资金项目已经完成国务院国资委备案。此前公司重组方案已获国资委、国防科工局原则同意, 后续还需召开股东大会审议通过并经中国证监会核准。重组完成后, 公司业务范围将扩大至防务雷达和工业软件领域, 2019年-2022年有望增加公司归母净利润3.59亿元、3.93亿元、4.43亿元以及5.10亿元, 将显著增厚公司业绩。随着国睿子集团的建立, 其将委托管理十四所、二十三所, 而公司将成为子集团下属唯一上市平台, 资产注入可期。

今年以来, 在国资委的积极引导下, 军工集团资本运作进入快车道, 大小运作案例频现。中电科集团资产证券化率只有30%, 距美国军工集团高达80%的资产证券化率差距明显, 随着集团资产分版块逐步整合, 子集团上市平台有望承接研究所体内更多优质资产, 上市平台价值凸显。

中报业绩综述: 行业盈利能力提升, 航空/材料板块延续高景气度

军工板块盈利能力显著提升, 上半年交付明显加快。我们甄选了132个军工板块上市公司, 对上半年业绩情况进行统计。上半年, 军工板块营业收入总计3070.12亿元, 同比增长7.99%; 归母净利润总计168.84亿元, 同比增长14.67%。19H1虽然环比Q1增速有较大幅度下滑, 但2019年上半年军工板块增速仍领先全A 8.17个百分点。板块毛利率(18.80%)、净利率(6.47%)环比双升, 分别增长0.83 pct和0.97 pct。毛利率水平接近近年巅峰(18.95%), 净利润率更是创出新高。板块ROE为3.9%, 较一季度增长0.06Pct, 先于A股见底。

从资产负债表端来看, 2019H1, 军工板块存货同比下降4.03%, 环比下降3.79%; 预收账款同比下降24.60%, 环比下降18.69%; 应收账款同比增长13.11%, 环比增长4.34%。对比2018年上半年来看, 19H1预收账款变化最为明显, 结合流量表恶化表现, 我们判断, 今年上半年军工企业交付明显加速, 预收账款确认为收入。

航空板块延续高景气, 核心装备列装催生航空产业上游需求。2019年上半年, 航空子行业实现839.61亿元, 同比增长16.09%; 归母净利润37.99亿元, 同比增长62.19%。*st集成由于处置资产造成本期非经常性损益高达5.82亿元, 大幅提升了板块的盈利能力, 剔除该股后, 板块整体净利润增长率为34.77%, 仍然处于较高水平。受核心装备列装加速影响, 板块内中航飞机、中直股份及中航沈飞三家主机厂上半年利润增速都超过35%, 从而带动配套厂商如中航光电(+23.13%)、中航电测(+36.80%)等业绩释放。

军用材料板块向好的逻辑同样受益于航空装备列装。剔除鹏

起科技(重大诉讼)后, 军用材料板块整体归母净利润仍保持 30% 以上增速, 从整体上看, 整个板块的业绩驱动力主要来源于碳纤维、石英纤维、钛合金等高端航空航天材料, 受益于航空航天装备列装加速, 对高端军用材料的需求将保持旺盛。

信息化板块分化, 红外、元器件、通信等行业龙头业绩突出。2019 年上半年, 军工电子信息化子行业实现营业收入 388.24 亿元, 同比下降 3.19%; 实现归母净利润 26.74 亿元, 同比下降 5.64%。但从细分行业看, 也不乏亮点, 红外行业几个龙头公司业绩都延续高增长, 高德红外实现归母净利润(1.49 亿元, +45.48%)、大立科技归母净利润(0.59 亿元, +181.68%)、久之洋归母净利润(0.29 亿元, +34.76%)。通信领域, 龙头企业七一二归母净利润(0.68 亿元, +26.97%)、海格通信归母净利润(2.23 亿元, +18.98%)。被动元器件龙头振华科技、宏达电子都延续高成长, 归母净利润增速分别为 33.75% 和 39.66%。

盈利拐点未至, 船舶板块仍处下行周期。2019 年上半年, 船舶板块实现营业收入 574.54 亿元, 同比增长 3.80%; 归母净利润 24.68 亿元, 同比增长 35.48%。主要是由于中船防务本期获得 8.13 亿(搬迁补偿净收益 12.48 亿元)的非经常性损益, 以及中国重工处置资产的 11.19 亿的非经常性损益。剔除两公司影响后, 板块整体归母净利润增速为-26.71%, 行业仍处于下行周期, 盈利拐点仍需等待。

航空主机厂业绩明显释放, 利润增幅显著。从主机厂业绩来看, 6 家主机厂 19H1 归母净利润 15.08 亿元, 同比大幅增长 44.66%, 净利润率为 3.17%, 同比增长 0.59 个百分点, 主机厂的盈利能力改善明显。净利润增幅较大的主机厂都集中在航空行业, 中直股份归母净利润增长 35.50%, 中航飞机归母净利润增长 38.50%, 中航飞机归母净利润增长 331.68%, 三家主机厂上半年利润增速超预期, 主要由于核心装备进入列装期, 公司销量大幅提升。

策略观点:

流动性宽松政策出台, 阅兵行情有望超预期。随着专项债额度前置、全面+定向降准等逆周期调控手段同步推出, 本次降准预计释放 9000 亿流动性, 叠加后续降息预期, 市场风险偏好大幅提升, 有望助力阅兵行情的演绎高度和延续性。

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 年上半年, 军工板块盈利能力大幅改善, 板块净利润增速达到 14.67%, 虽较一季度稍有下滑, 但仍然比 A 股整体水平高出 5.55 pct。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	7
二、 板块行情	12
三、 行业新闻	12
四、 公司跟踪	17
五、 个股信息	13
(一) 个股涨跌、估值一览	29
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	30

图表目录

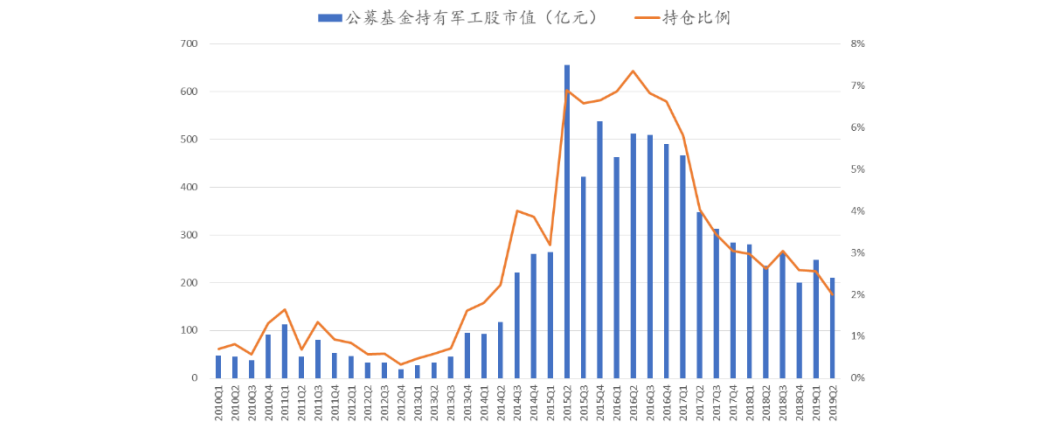
图表 1: 本周, 航空航天与国防指数与 24 个 WIND 二级子行业涨跌幅比较	12
图表 2: 本月, 航空航天与国防指数与 24 个 WIND 二级子行业涨跌幅比较	13
图表 3: A 股个股市场表现	29
图表 4: 未来三个月大小非解禁一览	30
图表 5: 本月大宗交易一览	30
图表 6: 重点关注公司盈利预测	30

一、行业观点及投资建议

(一) 二季度公募基金军工主动持仓继续下降, 整体水平仍然偏低

2019Q2 公募主动军工持仓环比降 0.54Pct, 总体持仓水平已低于历史均值。2019Q2 公募基金持仓军工股市值 209.81 亿元, 占总持仓的比例为 2.01%, 环比下降 0.54 个百分点, 军工持股仓位仍然偏低, 从历史来看, 公募基金持仓比例已低于 2010 年以来平均值 2.88%。

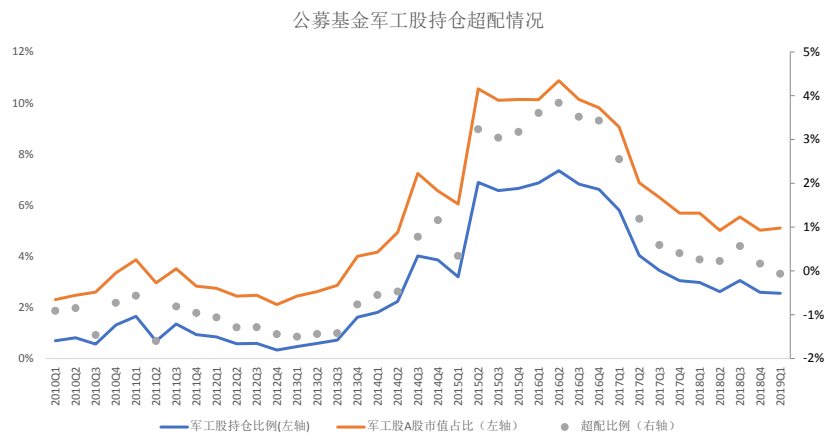
图表 1: 2019 年 Q2 军工板块公募持仓继续下降



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2019Q2 军工股 A 股市值占比为 2.43%, 公募基金军工股持仓(主动)占比为 2.01%, 超配比例为-0.46%, 环比下降 0.13 个百分点; 2010Q1 至 2019Q2, 公募基金军工板块超配比例平均水平为 0.33%, 现阶段配置比例处历史均值以下。

图表 2: 机构军工股持仓超配比例处于历史低位



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

军工持仓集中度进一步抬升, 前十重仓股市值占比高达 70%。2019Q2 公募基金军工股重仓前十的个股总市值占军工股总持仓市值的 70.40%, 较 2019Q1 增加 2.4 个百分点, 持股集中度进一步提升。

海格通信新晋前十榜单, 二季度总体遭遇减仓。2019 二季度持仓市值前十中共有 6 家航空板块公司, 持仓市值最大的仍然是中航光电, 机构较 Q1 增持了 1583 万股, 持有机构数量为 76 家, 较 Q1 增加 18 家。除中航光电、中国重工以及中航机电外的 7 家公司都遭到机构减持。前十榜单中, 海格通信接替内蒙一机成为第十大重仓股, Q2 持仓机构 26 家, 总持仓 8836 万股。

图表 3: 2019 Q2 主动管理型公募基金持仓总市值前十

序号	十大重仓股	持有机构数量	总持股 (万股)	季报持仓变动 (万股)	持股总市值 (万元)
1	中航光电	76	8692	1583	290836
2	中国重工	35	51604	8962	286921
3	中航飞机	22	10228	-703	161087
4	航发动力	23	6134	-523	139312
5	中直股份	41	3234	-1797	132663
6	中航沈飞	31	3654	-816	106072
7	中航机电	17	15231	3199	104792
8	航天电子	16	14012	-1168	86316
9	中国卫星	17	3767	-519	84942
10	海格通信	26	8836	-26	84298

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

中国重工 Q2 卫冕加仓之冠, 内蒙一机遭减仓。受益于船舶行业复苏以及南北船合并, 中国重工获得众机构的青睐, 继勇夺 2019Q1 加仓之冠后, Q2 机构继续增持 8962 万股, 卫冕加仓之王。紧随其后的是航空系的中航机电和中航光电, 分别获加仓 3199 万股和 1583 万股。

2019Q2, 机构减仓前三位的是内蒙一机、台海核电和中直股份, 内蒙一机遭减仓 2898 万股, 持仓数量环比下滑 35.78%, 台海核电环比减仓更是高达 77%。

图表 4: 中国重工 Q2 卫冕加仓之冠

序号	十大加仓	持有机构数量	总持股 (万股)	季报持仓变动 (万股)	持股总市值 (万元)
1	中国重工	35	51604	8962	286921
2	中航机电	17	15231	3199	104792
3	中航光电	76	8692	1583	290836
4	火炬电子	16	3243	1557	65354
5	钢研高纳	11	2078	1013	30831
6	航天发展	25	8061	833	77065
7	杰赛科技	3	705	705	9170
8	烽火电子	1	252	252	1741
9	新雷能	2	205	205	3201
10	四创电子	17	914	159	42524

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 5: 内蒙一机遭减仓

序号	十大减仓	持有机构数量	总持股 (万股)	季报持仓变动 (万股)	持股总市值 (万元)
1	中航飞机	22	10228	-703	161087
2	中航沈飞	31	3654	-816	106072
3	中航电子	4	952	-1017	14122
4	海兰信	1	118	-1087	1423
5	航天电子	16	14012	-1168	86316
6	国睿科技	9	773	-1464	11876
7	湘电股份	1	3503	-1713	21087
8	中直股份	41	3234	-1797	132663
9	台海核电	2	670	-2251	6270
10	内蒙一机	29	5200	-2898	58242

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(二) 《新时代的中国国防》发布, 关注军用装备和信息化领域投资机会

新时代中国国防和军队建设的战略目标仍然延续十九大“三步走”发展战略, 2020 年关键节点将至, 今明两年军队建设进入冲刺阶段。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, 战略能力有大的提升。同国家现代化进程相一致, 全面推进军事理论现代化、军队组织形态现代化、军事人员现代化、武器装备现代化, 力争到 2035 年基本实现国防和军队现代化, 到本世纪中叶把人民军队全面建成世界一流军队。我们判断, 前几年受军改影响, 国防和军队建设速度大概率受到拖延, 2020 年关键节点将至, 今明两年国防和军队建设预计进入冲刺阶段。

“国家安全面临的风险挑战不容忽视, 国际军事竞争日趋激烈”。白皮书对国际局

势的判断: 一是国际战略格局深刻演变, 二是亚太安全形势总体稳定, 三是中国的国家安全面临的风险挑战不容忽视, 四是国际军事竞争日趋激烈。霸权主义、强权政治、单边主义时有抬头, 地区冲突和局部战争持续不断, 国际安全体系和秩序受到冲击。

中国人均国防费偏低, 未来将保持稳定增长。总体上看, 中国国防费是公开透明的, 开支水平是合理适度的, 与世界主要国家相比, 国防费占国内生产总值和财政支出的比重、人均国防费是偏低的。2012 年到 2017 年, 中国国防费占国内生产总值平均比重约为 1.3%, 美国约为 3.5%。2017 年中国国民人均国防费为 750 元人民币, 约相当于美国的 5%; 中国军人人均国防费为 52.16 万元人民币。中国国民人均国防费排在第七位, 军人人均国防费排在第六位。

加大淘汰老旧装备力度, 新型主战装备加速列装。白皮书中首次写入了解放军的主战装备型号, 这些主战装备包括 15 式坦克、052D 驱逐舰, 歼-20 战斗机、东风-26 中远程弹道导弹。这分别代表了解放军陆、海、空以及火箭军的主战装备。白皮书指出, 加大淘汰老旧装备力度, 逐步形成以高新技术装备为骨干的武器装备体系。我们认为, 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, 建议重点关注有列装预期的主机厂标的。

信息化、智能化战争发展趋势对国防信息技术提出更高要求, 组建战略支援部队作为信息化战争重要保障。白皮书指出, 以信息技术为核心的军事高新技术日新月异, 武器装备远程精确化、智能化、隐身化、无人化趋势更加明显, 战争形态加速向信息化战争演变, 智能化战争初现端倪。

战略支援部队是维护国家安全的新型作战力量, 是新质作战能力的重要增长点。包括战场环境保障、信息通信保障、信息安全防护、新技术试验等保障力量。

我们认为, 国防信息技术水平的高低将决定国家未来军事实力的发展, 一是要关注人工智能、量子信息、大数据、云计算、物联网等前沿科技在军事领域的应用, 二是要关注信息化战争中对信息安全的保障能力, 比如网络安全、通信保障、电磁环境保护等领域的发展。

实战化军事训练热潮催生消耗类性武器装备的需求。2012 年以来, 全军部队广泛开展各战略方向使命课题针对性训练和各军兵种演训, 师旅规模以上联合实兵演习 80 余场, 全军兴起大抓实战化军事训练的热潮。我们认为, 实战化练兵是提高我军实战能力的重要举措, 未来军队将继续加强执行相关要求, 建议重点关注实战化练兵催生消耗性武器装备的需求, 比如弹药、靶标等。

军改取得积极进展, 2020 年前构建起中国特色社会主义军事政策制度体系的基本框架。这次深化国防和军队改革, 坚持体系化设计、工程化推进, 总体上是按照“三大

战役”来打的。第一仗, 率先展开领导指挥体制改革, 重在解决体制性障碍; 第二仗, 压茬推进规模结构和力量编成改革, 重在解决结构性矛盾; 第三仗, 着力深化政策制度改革, 重在解决政策性问题。2020年前, 完成各系统各领域主干政策制度改革, 构建起中国特色社会主义军事政策制度体系的基本框架。从本次白皮书描述我们可以推断, 指挥体制改革和人员编制改革已基本完成, 政策制度体系建设亦取得了积极的进展, 受军改影响滞后的订单有望加速释放。

(三) 阅兵行情短期机会凸显, 建议积极配置细分领域龙头, 从两条主线精选标的

流动性宽松政策出台, 阅兵行情有望超预期。随着专项债额度前置、全面+定向降准等逆周期调控手段同步推出, 本次降准预计释放 9000 亿流动性, 叠加后续降息预期, 市场风险偏好大幅提升, 有望助力阅兵行情的演绎高度和延续性。

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 年上半年, 军工板块盈利能力大幅改善, 板块净利润增速达到 14.67%, 虽较一季度稍有下滑, 但仍然比 A 股整体水平高出 5.55 pct。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**。

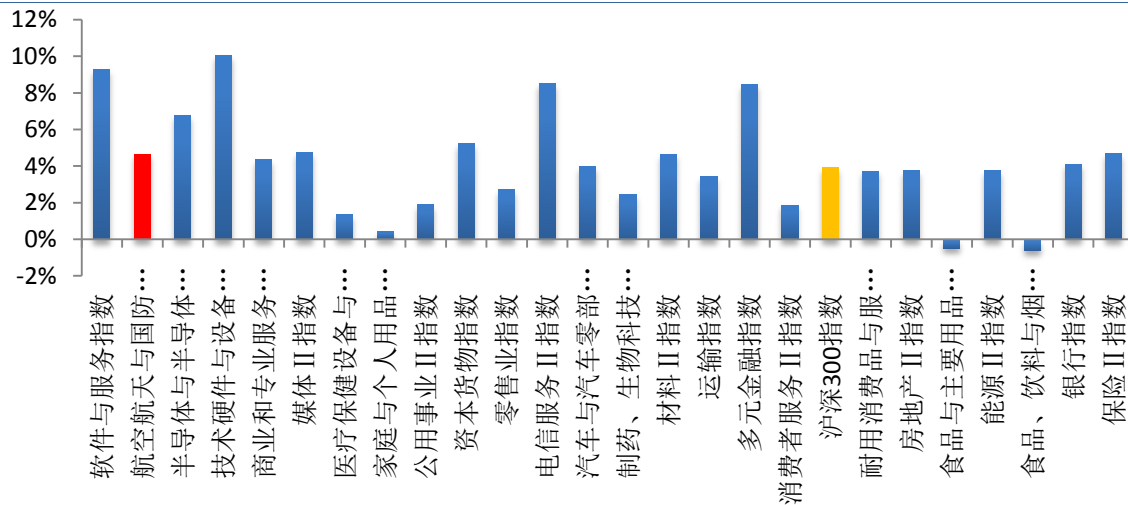
风险提示: 资产重组仍有不确定性; 中美贸易摩擦; 军民融合推进速度低于预期。

二、 板块行情

从本周的板块涨跌幅看, 沪深300上涨3.92%, Wind航空航天与国防指数上涨4.65%。

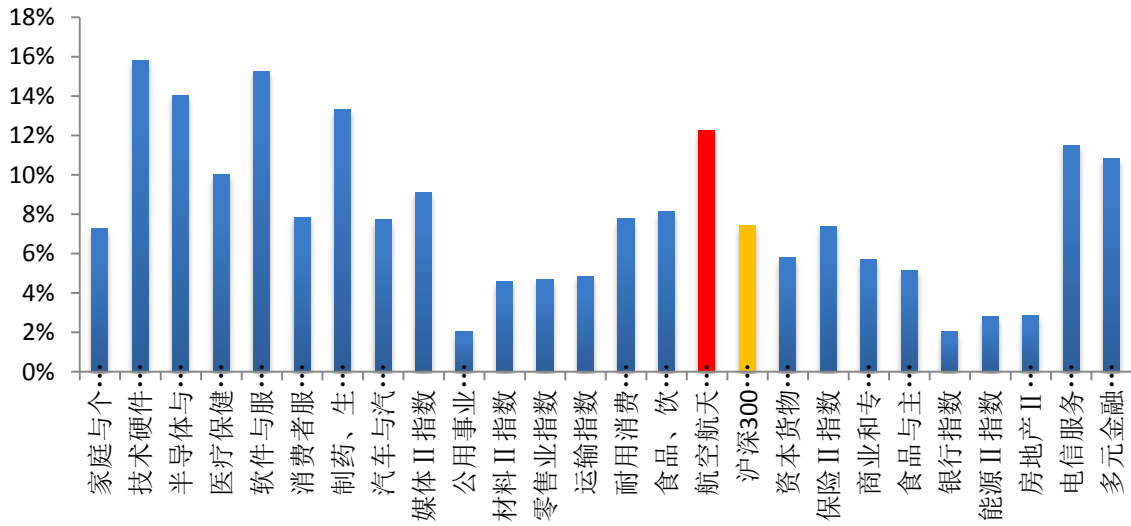
从月度的板块涨跌幅看, 沪深300上涨7.42%, Wind航空航天与国防指数上涨12.29%。

图表 6: 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 7: 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. 印媒: 中国电子侦察船去年曾抵进印海军基地实施侦察

据印度 Zee news 网站报道, 印度情报机构警告称, 中国通过部署先进的东调级 (815G 型) 电子情报侦察船“天王星”号, 曾经对印度海军基地进行侦察, 以收集有关印度海军基地和部署在东印度洋地区战舰的更多细节。

Zee news 网站指出, 根据其接触到的情报报告, “天王星”号一度进入了印度专属经济区 (EEZ) 并停留了数天。在被印度方面发现时, “天王星”号的位置距离安达曼和尼科巴群岛附近的东印度洋海域边界很近。安德曼-尼科巴群岛是一个非常敏感和重要的基地, 印度军方首个也是唯一一个三军联合战区司令部, 就位于这片群岛的首府布莱尔港。(新浪网军事)

2. 印军有大动作! 要在印巴边境部署首个“作战群”

在印巴紧张关系持续升温、两国互向边境地区增兵备战之际, 印度媒体公开了印军的重大改组措施, 将在印巴边境部署首个“综合战斗群”(Integrated Battle Group 简称 IGB)。

据印度“印度斯坦时报”网站 9 月 2 日报道, 印度陆军参谋长比平·拉瓦特将军说, 印度军队的作战力量将“有选择地从一个地区到另一个地区”进行重组。他表示, 随着长达 3323 公里的印巴边境的紧张局势加剧, 印度军队计划在边境部署第一支综合作战部队, 印军计划组建和部署 11 到 13 个“综合战斗群”(IGB), 以保卫印度西部和东部边境。(环球网军事)

3. 日本提出创纪录防卫预算 购6架F-35B装备出云号

据日本共同社 8 月 31 日报道, 日本防卫省于 8 月 30 日将 2020 年度预算概算要求总额定为 53223 亿日元 (约合人民币 3578 亿元), 创下历史新高。该金额比 2019 年度原始预算增加 1.2%。由于去年制定的防卫力建设指针《防卫计划大纲》提出加强太空安全等新领域的应对能力, 防卫省将预算申请视为落实大纲的第一步。

预算中包括海上自卫队“出云”号护卫舰实际上改装成航母的费用 31 亿日元 (约 2.1 亿元人民币) 和将在该舰运用的 6 架美国产 F-35B 战机的采购费 846 亿 (约 56.9 亿元人民币) 日元。改装“出云”号是设想进行南西诸岛防卫等, 改装计划在 2021 年度完成。F-35B 战斗机的特点是能短距离起飞和垂直着陆。(环球网军事)

4. 中国S400导弹亮相 保养十分用心连车轮都用绿布套上

近日, 我国购买的 S-400 导弹系统现身央视。镜头中, 一辆导弹竖起的 S-400 导弹发射车固定在不远处, 轮胎包裹了用于防护的保护套。在引进 S-400 之前, 我国还引进了 S-300、S-300PMU 以及 PMU2 三种型号的防空导弹。据了解, 本次亮相的 S-400 导弹是我国购买的第一批导弹, 预计装备两个营。后续还会有两套 S-400 防空导弹系统运抵我国。根据购买的数量来看, S-400 暂时不会作为陆军的野战防空之用, 而是作为先进武器系统, 拱卫要地。

S-400 属于一款系统整合性质的产品, 在 S300 的基础上强化了雷达的性能, 并且增加了超远程防空导弹 40N6。40N6 防空导弹的最大射程高达 400 千米, 采用抛物线式的发射弹道, 谋求导弹的射程最大化。在西方国家战机普遍强调防区外打击的今天, 就连滑翔制导炸弹动辄都有几十千米的射程, 更不用提各种对地对海攻击导弹以及反辐射导弹。可以说, 我国引进 S-400 最大的需求, 就是其射程超远的 40N6 导弹以及体系化的防空作战系统。(新浪网军事)

5. 虽未停火 美国和塔利班再次对达成协议表达乐观

美国和阿富汗塔利班代表结束第九轮谈判, 双方再次对短期内达成协议表达乐观。只是, 另一方面, 塔利班对又一座阿富汗城市发动进攻。

美国政府阿富汗和解事务特别代表扎尔梅·哈利勒扎德 9 月 1 日在社交媒体“推特”写道, 双方 22 日在卡塔尔首都多哈开始的第九轮谈判结束, “我们站在达成协议的门槛上”。

塔利班驻多哈政治办事处发言人苏海勒·沙欣早些时候同样在“推特”写道: “我们即将结束这场入侵, 为阿富汗达成一份和平解决方案。”

塔利班发言人扎比乌拉·穆贾希德 28 日在社交媒体说, 双方“接近达成协议”; 美国总统唐纳德·特朗普 29 日同样说“接近达成协议”。(环球网军事)

6. 日本公开19式卡车炮 作为“廉价兵器”单价高达685万美元

近日, 日本陆上自卫队在 8 月 22 日-25 日举行的“富士火力”演习中, 首次公开演示了 19 式 155 毫米 52 倍口径的轮式自行榴弹炮原型车。该车在 2019 财年正式投入现役, 所以编号定为“19 式”。

日本的这款新型自行火炮集成到了一辆 8X8 战术军用卡车上, 采用五人操作方式, 未来将取代自卫队现役的老式 FH-70 牵引榴弹炮。据陆上自卫队发言人宣称, 这款火炮由日本制钢所生产, 今年将完成交付首批 7 辆自行火炮, 目前已经完成了 5 辆。

首批 19 式自行火炮, 日本防卫省共耗资 51 亿日元, 平均每辆造价高达 7.29 亿日元 (约 685 万美元)。第二批 7 辆 19 式自行火炮, 日本防卫省计划拨款 47 亿美元, 单车造价将降低到 6.71 亿日元 (631 万美元)。(环球网军事)

7. 外媒: 220架F35要常驻亚太 中国将部署200架歼20对抗

韩联社 3 日透露, 美国为保证在印度洋-太平洋地区的空中优势, 正计划从明年开始将驻韩美军的 F-16 战斗机替换为 F-35A 隐形战斗机。美太平洋空军司令查尔斯·布朗宣称, 到 2025 年, 印度洋-太平洋地区的美军和盟友的 F-35 数量将超过 220 架。这意味着, 当前美军隐形战斗机以小编队轮流在中国周边部署的模式将彻底转变为大规模常态化部署。

《朝鲜日报》3 日称, 随着美国准备在印太地区大规模部署精锐的 F-35 战机, 东北亚地区的隐形战机竞争将进入白热化。“中国也在近日公开类似隐形战机的无人机, 针对 F-35 战机的意图明显”。“相比美国准备在印度洋-太平洋地区部署的超过 220 架 F-35 战机 (包括韩日采购的该型战机), 中国开始实战部署总数超过 200 架的歼-20 隐形战机, 而俄罗斯自主开发的苏-57 战机也将陆续服役, 并在 2028 年前完成 76 架的部署计划”。(新浪网军事)

8. 日媒: 中国海警舰艇编队4日在钓鱼岛海域巡航

据日媒 4 日报道, 据日本第 11 管区海上保安本部消息, 当天中国海警编队在钓鱼岛附近海域巡航。

今年以来, 中国海警在每一个月份都实施了钓鱼岛海域巡航活动, 中国海警船只分别于 1 月 5 日、1 月 12 日、1 月 18 日、2 月 11 日、2 月 20 日、2 月 26 日、3 月 2 日、3 月 19 日、3 月 30 日、4 月 5 日、4 月 8 日、4 月 17 日、5 月 9 日、5 月 20 日、5 月 30 日、6 月 10 日、6 月 17 日、7 月 10 日、7 月 27 日、8 月 6 日、8 月 16 日和 8 月 29 日进行一系列巡航活动, 共 22 次在钓鱼岛海域巡航。(凤凰网军事)

9. 华能集团与中船集团签署战略合作协议

9 月 3 日, 中国华能集团有限公司与中国船舶工业集团有限公司在集团公司总部签署战略合作协议。华能集团公司党组书记、董事长舒印彪, 党组成员、副总经理王

敏, 中船集团党组书记、董事长雷凡培, 党组成员、副总经理钱建平出席签字仪式。王敏、钱建平分别代表双方在协议书上签字。

根据协议, 双方将本着相互支持、优势互补, 平等互利、合作共赢的原则, 重点在风电、海上核电、智能微电网和分布式能源、综合能源服务等领域开展战略互惠合作。(国际船舶网)

10. 俄再次在叙利亚部署苏57战机 将进行“实战测试”

据俄罗斯国防部官方报纸红星报9月5日报道, 两架隶属于俄罗斯空天军的苏-57战机被部署到叙利亚赫梅明基地。

这是俄罗斯在2018年短暂部署以后再次向叙利亚部署这种新型军机, 去年俄罗斯国防部长谢尔盖·绍伊古证实, 2月25日和2月26日, 两架苏-57战机曾飞往叙利亚进行战斗测试。

本次部署苏-57战机的主要目标是展示的这种新型战斗机在“实战条件”的下作战能力。美国《航空周刊》称, 本次部署的另一个目的是为了吸引潜在的外国买家。(凤凰网军事)

11. 伊朗总统宣布打破核研发限制 开发新型离心机

当地时间9月4日晚, 北京时间今天(9月5日)凌晨, 伊朗总统鲁哈尼正式宣布第三阶段中止履行伊朗核问题全面协议的措施。

鲁哈尼说, 从9月6日也就是明天起, 伊朗将不再遵守伊核协议中关于研发的限制, 伊朗将开发新型离心机, 以加速铀浓缩活动。

今年5月以来, 为回应美国去年单方面退出伊核协议并对伊朗实施一系列制裁措施, 伊朗已先后分两个阶段中止履行伊核协议的部分条款, 涉及浓缩铀和重水储量限制, 以及铀浓缩丰度不得高于3.67%的限制。伊朗方面表示, 如果伊朗在伊核协议中的利益得到保障, 可以恢复执行协议内容, 否则, 将进一步中止执行协议条款。(环球网军事)

12. 土耳其欲购苏-57替换F-35

前段时间, 美国以推迟甚至取消向土方出售F-35战机相威胁, 要求土耳其取消引进俄制S-400防空导弹系统, 土耳其拒绝后, 美国取消土耳其参与F-35战机项目的资格。但土耳其依然强硬, 近日表示有意购买苏-57以替换F-35。(中国国防报)

13. 美国想重获平时作战指挥权? 韩国不满: 越权行为

据《韩民族日报》5日报道, 美国主张将战时作战指挥权移交给韩国后, “联合国军司令部”应参与朝鲜半岛的危机应对。有分析认为, 美国此举意在重新获取已经移交给韩国的平时(非战时)作战指挥权, 引起韩方的担忧。

据俄罗斯国防部官方报纸红星报9月5日报道, 两架隶属于俄罗斯空天军的苏-57战机被部署到叙利亚赫梅明基地。

美方的举动引起韩方不满。韩军明确表示, 平时作战指挥权已经在1994年移交给韩国, “联合国军司令部”并无理由介入其中, “联合国军”司令如果在非战争时期对韩军下达指令, 那将是越权行为。(环球网军事)

14. 大连船厂2个月新开工2艘神盾舰 还有4艘舾装测试

随着现代海军舰船建造难度和结构复杂性不断提高, 这使得即使是像中美这样的海军强国如今也很难复刻二战时期7天下水一艘驱逐舰, 1个月服役1艘航母的场景。不过2000年以来, 尤其是最近十年, 厚积薄发的中国海军造船厂仍通过一幕幕大建浪潮和硬核的年下水舰艇吨位数据, 重新定义了海军发展, 并将其与“下饺子”一词联系起来。虽然, 中国海军的发展逐渐有放缓的趋势, 但在近日, 还是有网友拍摄到, 中国海军造船厂的大建光景以及越来越令人瞠目结舌的建造速度。

众所周知, 由于最近几个月003航母和075两栖攻击舰建造进度的不断曝光, 人们的视线也大多聚焦于江南造船厂和沪东中华造船厂。然而, 将视线移回北方, 最新的大连造船厂航拍图显示, 目前大连造船厂内至少有2艘055万吨驱逐舰, 2艘052D驱逐舰在建, 另外有4艘包括055驱逐舰在内的先进驱逐舰正在停泊、舾装、测试中。(新浪网军事)

15. 巴航工业向巴西空军交付首架KC-390运输机

巴西航空工业公司(巴航工业)2019年9月4日在巴西阿纳波利斯空军基地举行的仪式上, 正式向巴西空军交付了首架KC-390多任务运输机。首架KC-390将加入巴西空军第一运兵团, 开始正式服役。KC-390是巴西空军与巴航工业合作开发的一个项目, 旨在为同类产品设定新的效率和生产性标准, 同时提供市场上最低的生命周期成本。(中国航空新闻网)

四、 公司跟踪

1. 光威复材(300699): 关于特定股东减持股份的预披露报告

持有本公司股份2306.10万股(占总股份4.45%)的股东潍坊秉威新材料科技合伙企业(有限合伙)、持有本公司股份505.67万股(占总股本0.98%)的股东潍坊光威新材料科技合伙企业(有限合伙)以及持有本公司股份438.84万股(占总股份0.85%)的股东潍坊兴威新材料科技合伙企业(有限合伙)近日向公司出具《股份减持计划告知函》, 分别计划合计减持数量不超过530.4万股、116.3万股以及100.93万股。减持期间集中竞价交易自公告之日起三个交易日后六个月内, 大宗交易自公告之日起三个交易日后六个月内,

协议转让自公告之日起六个月内实施。

2. 航锦科技 (000818): 关于控股股东拟实施债务重组的进展公告

公司于2019年9月5日收到控股股东新余昊月信息技术有限公司 (简称“新余昊月”) 出具的《告知函》, 告知本公司控股股东与武汉信用投资集团股份有限公司 (简称“武汉信用集团”) 的债务重组方案尚需经过武汉市人民政府国有资产监督管理委员会审核批准, 未签署正式的《债务重组协议》。截至2019年9月5日, 新余昊月与武汉信用集团于2019年7月9日签订的《债务重组意向协议》及8月2日签订的《债务重组框架协议》的相关内容未发生变化。

3. 中船科技 (600072): 关于重大资产重组获国务院国资委批复的公告

公司于2019年9月4日收到控股股东中国船舶工业集团有限公司 (以下简称“中船集团”) 转来的国务院国有资产监督管理委员会《关于中船科技股份有限公司资产重组及配套融资有关问题的批复》(国资产权[2019]459号), 该批复的主要内容如下:

一、原则同意股份公司本次资产重组及配套融资的总体方案。

二、本次资产重组及配套融资完成后, 股份公司总股本不超过116793.1974万股, 其中中国船舶工业集团有限公司 (SS)、江南造船 (集团) 有限责任公司 (SS) 和中船电子科技有限公司 (SS) 分别持有39367.0702万股、2872.7521万股和16596.6139万股股份, 占总股本的比例分别不低于33.71%、2.46%和14.21%。

公司本次拟分别向中船集团、中船电子科技有限公司发行股份购买其合计持有的海鹰企业集团有限责任公司100%股权, 同时向不超过10名特定投资者非公开发行股票募集配套资金的相关事宜尚需公司股东大会审议通过, 中国证券监督管理委员会核准后方可实施。

4. 台海核电 (002366): 关于对四川证监局对公司采取行政监管措施决定的整改报告的公告

公司于2019年8月28日披露了《关于控股股东、公司及相关人员收到中国证券监督管理委员会四川监管局行政监管措施决定书的公告》(公告编号: 2019-040), 公司及控股股东烟台市台海集团有限公司 (以下简称“台海集团”) 等相关主体对此高度重视, 立即组织各相关人员开展自查自纠工作, 并按照有关法律、法规及规范性文件的规定和公司内部管理制度的相关要求对有关事项进行了认真梳理和分析, 查找问题原因, 积极制定整改方案, 严格落实整改措施。

5. 天和防务 (300397): 关于股东减持公司股份比例达到1%的公告

公司于2019年6月6日披露了《公司关于控股股东、实际控制人及其一致行动人股份减持计划的预披露公告》(公告编号 2019-036), 公司控股股东、实际控制人贺增林先生

及其一致行动人刘丹英女士计划在前述公告披露之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价及大宗交易的方式减持公司首次公开发行前发行的股份、公司实施权益分派所获得的股份、二级市场增持的公司股份, 减持数量不超过1,440万股(含本数), 即不超过公司总股本的6%(含本数)。

公司于2019年9月4日收到公司控股股东贺增林先生及其一致行动人刘丹英女士关于减持股份的告知函, 贺增林先生及其一致行动人刘丹英女士于2019年7月10日至9月4日期间通过深圳证券交易所集中竞价交易方式合计减持公司股份240万股, 占公司总股本的1%。

6. 中航高科(600862): 股东减持股份计划公告

截至本公告披露日, 中国航发北京航空材料研究院(以下简称“中国航发航材院”)持有中航航空高科技股份有限公司(以下简称“公司、本公司、中航高科”)股份101,872,396股, 占公司总股本的7.31%。

中国航发航材院本次拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股票不超过1390万股, 即不超过公司总股本的1%, 减持价格视市场价格确定。通过集中竞价和大宗交易方式减持的, 均将于本减持计划公告披露日起15个交易日后的6个月内进行, 即2019年9月26日至2020年3月25日期间进行。

7. 雷科防务(002413): 关于持股5%以上股东股份减持的预披露公告

公司于2019年9月5日收到公司持股5%以上股东五矿国际信托有限公司一五矿信托一恒信日鑫8号一中原强兵证券投资集合资金信托计划(以下简称“五矿信托”)出具的《关于减持江苏雷科防务科技股份有限公司股份计划的告知函》。

截至本公告日, 五矿信托持有本公司57,000,000股, 占公司总股本的5.53%, 全部为无限售流通股, 此次减持数量不超过10,811,675股, 即不超过上市公司总股本的1%(若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项, 应对该数量进行相应调整), 减持期限为自本公告之日起15个交易日之后的6个月内。

8. 航天电器(002025): 关于董事减持股份的预披露公告

公司于2019年9月6日收到公司董事李凌志先生出具的《股份减持计划告知函》。

截至本公告日, 李凌志先生持有公司股份48,749股, 占公司总股本的0.0114%, 本次计划减持数量不超过12,100股, 即不超过公司总股本的0.0028%, 不超过本人所持股份的25.00%, 减持期间为自本减持计划公告之日起15个交易日后的六个月内。

9. 中航电子(600372): 关于股份回购进展情况的公告

公司于2019年1月3日召开的第六届董事会2019年度第一次会议(临时)和2019年1月21日召开的2019年第一次临时股东大会, 分别审议通过了《关于审议公司以集中竞价

交易方式回购股份的议案》等议案。

截至2019年8月31日, 公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为6,896,100股, 占公司总股本的比例为0.3919%, 成交的最高价为15.10元/股, 成交的最低价为14.30元/股, 累计支付的总金额为101,400,034.58元(不含佣金、过户费等交易费用)。上述回购进展符合既定的回购股份方案。

10. 中航光电(002179):关于股份回购的进展公告

公司于2019年1月9日召开的2019年第一次临时股东大会及2019年1月21日召开的第五届董事会第二十三次会议分别审议通过了《关于回购公司股份预案的议案》、《关于修订〈回购公司股份预案〉的议案》。

截至2019年8月31日, 公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为296,258股, 约占公司目前总股本的0.03%, 购买的最高价为40.10元/股, 购买的最低价为39.18元/股, 支付总金额为11,776,930.10元(不含交易费用)。

11. 亚光科技(300123):关于回购公司股份的进展公告

公司于2018年11月25日召开第三届董事会第四十一次会议, 审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司股份方案》, 计划通过深圳证券交易所集中竞价交易方式回购部分已发行社会公众股份, 用于实施股权激励计划、员工持股计划。

截至2019年8月31日, 公司尚未进行股份回购。根据《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》、《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关规定, 公司不得在下列期间内回购公司股票:

- (1) 公司定期报告、业绩预告或者业绩快报公告前10个交易日内;
- (2) 自可能对本公司股票交易价格产生重大影响的重大事项发生之日或者在决策过程中, 至依法披露后2个交易日内;
- (3) 中国证监会及深圳证券交易所规定的其他情形。

公司回购期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起不超过12个月, 即至2019年11月25日止。公司将根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关规定以及公司股份回购方案, 结合资本市场及公司股价整体表现, 于回购期限内择机进行股份回购。

12. 火炬电子(603678):关于回购股份实施进展的公告(二)

公司于2019年7月22日召开第四届董事会第十九次会议, 全票审议通过了《关于回购公司股份的预案》, 并于2019年8月2日披露了回购报告书, 具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的“2019-041”、“2019-046”号公告。

截至2019年8月31日, 公司尚未进行股份回购。

13. 雷科防务 (002413) :关于公司股份回购进展情况的公告

公司于2018年11月7日召开了公司2018年第五次临时股东大会,会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》。

截至2019年8月31日,公司通过股票回购专用证券账户已累计回购股份27,454,780股,占公司总股本的2.54%,最高成交价为7.42元/股,最低成交价为5.16元/股,支付的总金额为160,007,645.06元(含交易费用)。

14. 日发精机 (002520) :关于回购股份的实施进展公告

公司经第六届董事会第二十三次会议及2018年第四次临时股东大会审议通过《关于以集中竞价交易方式回购股份的预案》,并于2018年11月21日披露《回购股份报告书》。

截至2019年8月31日,公司累计回购股份数量14,999,563股,占公司总股本的1.98%,购买股份最高成交价为7.57元/股,购买股份最低成交价为6.80元/股,支付的总金额为109,951,188.24元(不含交易费用)。

15. 中航电测 (300114) :关于股份回购进展情况的公告

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》。

截至2019年8月31日,公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份3,952,500股,约占公司目前总股本的0.67%,最高成交价为9.05元/股,最低成交价为8.84元/股,成交总金额为35,593,406.42元(不含交易费用)。

16. 中国重工 (601989) :关于以集中竞价交易方式回购股份进展公告

公司于2019年6月13日、6月26日分别召开第四届董事会第二十次会议、2018年年度股东大会,审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司股份的议案》,并于2019年7月4日披露了《中国船舶重工股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》。

截至2019年8月31日,公司回购专用证券账户通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份65,617,919股,占公司总股本的比例为0.29%,购买的最高价为6.14元/股、最低价为5.39元/股,已支付的总金额为人民币385,120,064.65元(不含交易费用)。上述回购符合相关法律法规的规定及公司回购方案的要求。

17. 凯乐科技 (600260) :关于公司股份回购进展情况的公告

公司分别于2018年10月16日、2018年11月8日召开第九届董事会第二十九次会议和2018年第三次临时股东大会,审议通过了《关于回购公司股份预案的议案》。

截至2019年8月31日,公司回购专用证券账户已开立完成,尚未开始回购公司股份。公司后续将严格按照《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》等有关规定的要求,实施股份回购并及时履行信息披露义务。

18. 神剑股份 (002361) :关于回购公司股份的进展公告

公司2018年第二次(临时)股东大会审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》和《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次回购公司股份事宜的议案》。

截至2019年8月31日,公司已累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份15,294,277股,占公司总股本1.83%,最高成交价为4.15元/股,最低成交价为3.63元/股,支付的总金额为人民币58,061,216.49元(不含交易费用)。

19. 天沃科技 (002564) :关于回购公司股份的进展公告

公司于2018年9月14日、2018年10月9日分别召开了第三届董事会第四十四次会议、2018年第七次临时股东大会,审议通过了《关于在3.5亿元额度内回购部分社会公众股份的预案》,并已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立了股票回购专用账户。公司分别于2018年12月10日、2018年12月26日召开了第三届董事会第四十七次会议、2018年第八次临时股东大会,会议审议通过了《关于调整回购部分社会公众股份事项的议案》,对《关于在3.5亿元额度内回购部分社会公众股份的预案》部分内容进行调整,包括回购的目的、用途、期限、决议有效期及相关授权内容等。

截至2019年8月31日,公司以集中竞价方式共计回购股份14,347,123股,占公司总股本的1.62%,最高成交价为5.53元/股,最低成交价为4.96元/股,支付的总金额为74,543,639.24元(含佣金、过户费等交易费用)。本次回购符合公司股份回购方案及相关法律法规的要求。

20. 银河电子 (002519) :关于回购公司股份的进展公告

公司于2018年10月8日召开2018年第一次临时股东大会,会议审议通过了《关于回购公司股份的议案》,并于2018年10月12日公告了《关于回购公司股份的报告书》。2018年10月24日,公司首次实施了股份回购。

截至2019年8月31日,公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份10,502,035股,总金额为人民币37,620,876.33元(不含手续费),累计回购股份占公司总股本的比例为0.9323%,最高成交价为3.98元/股,最低成交价为3.18元/股。本次回购符合公司《关于回购股份的报告书》的相关内容。

21. 景嘉微 (300474) :关于持股5%以上股东减持进展暨减持股份累计过半的公告

公司于2019年4月15日披露了《关于控股股东、实际控制人、持股5%以上股东、部分监事和高级管理人员减持股份的预披露公告》(公告编号2019-035)。持有公司5%以上股份的胡亚华先生拟通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过1,670,000股(占公司总股本比例0.5542%)。

公司于近日收到胡亚华先生出具的《关于股份减持计划实施进展告知函》，截至本公告日，胡亚华先生累计减持公司股份1,114,576股，占公司总股本的0.3698%，累计减持股份数量已达本次减持计划的半数以上。

22. 亚星锚链 (601890) : 股东减持股份进展公告

公司于2019年4月10日披露了《江苏亚星锚链股份有限公司股东及董监高 减持股份计划公告》(公告编号: 临2019-006)。截至2019年9月2日,在上述减持计划期间内,施建华女士通过集中竞价方式减持公司股票4,764,600股,占公司股份总数的0.50%,已超过其减持计划承诺减持比例的一半。本次减持计划尚未实施完毕。

23. 欧比特 (300053) : 关于回购公司股份的进展公告

公司于2018年10月22日召开的第四届董事会第十六次会议及2018年11月9日召开的2018年度第三次临时股东大会审议通过了《关于回购公司股份的预案》。

截止2019年8月31日,公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份3,349,489股,支付的总金额为30,367,170.80元(含交易费用),回购的股份数量占公司总股本的比例为0.48%,最高成交价为10.18元/股,最低成交价为8.00元/股。

24. 苏试试验 (300416) : 关于回购公司股份的进展公告

公司于2018年11月19日召开了第三届董事会第十次会议、2018年12月5日召开的2018年第一次临时股东大会,审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份预案的议案》。

截至2019年8月31日,公司通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份累计3,134,068股,占公司总股本的2.31%,最高成交价为22.00元/股,最低成交价为17.75元/股,成交总金额为64,440,121.12元(不含交易费用)。

25. 瑞特股份 (300600) : 股东减持股份预披露公告

公司于近日收到持本公司股份10,600,000股(占本公司总股本比例3.492%)的股东常州市中科江南股权投资中心(有限合伙)(以下简称“中科江南”)出具的《股份减持计划告知函》,中科江南计划在自本计划公告之日起3个交易日后的6个月内;以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过10,600,000股(占本公司总股本比例3.492%)。

26. 亚新锚链 (601890) : 董监高减持股份进展公告

公司于2019年4月10日披露了《江苏亚星锚链股份有限公司股东及董监高 减持股份计划公告》(公告编号: 临2019-006)。截至2019年9月3日,在上述减持计划期间内,张卫新通过集中竞价方式减持公司股票600,000股,占公司股份总数的0.06%,已超过其减持计划承诺减持比例的一半,本次减持计划尚未实施完毕。

27. 天奥电子 (002935) : 关于股东减持股份计划的预披露公告

四川华炜投资控股集团有限公司(以下简称“华炜控股”)持有成都天奥电子股份有限公司(以下简称“公司”)首次公开发行前股份6,194,010股,占公司目前总股本3.87%。

华炜控股计划以集中竞价方式减持公司股份不超过3,200,000股(不超过公司目前总股本的2.00%)。通过集中竞价交易方式进行减持,在任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司股本总数的1%;减持期间为本公告披露之日起3个交易日后的6个月内。

28. 景嘉微(300474):关于持股5%以上股东减持公司股票后持股比例低于5%的提示性公告

公司于2019年4月15日披露了《关于控股股东、实际控制人、持股5%以上股东、部分监事和高级管理人员减持股份的预披露公告》(公告编号2019-035)。持有公司5%以上股份的饶先宏先生拟通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过1,670,000股。

公司于近日收到饶先宏先生的《简式权益变动报告书》,截至本公告日,饶先宏先生通过集中竞价方式累计减持公司股份1,636,977股,占公司总股本的0.5432%,目前持有公司股份15,063,023股,占公司总股本4.9983%,不再是持有公司5%以上股份的股东。

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

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》(证监许可[2019]357号)核准,中国核工业建设股份有限公司(以下简称“公司”)获准公开发行可转换公司债券(以下简称“核建转债”)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(以下简称“核建集团”)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%。

2019年9月5日,公司收到中核集团的通知,中核集团于2019年8月22日至9月5日通过上海证券交易所交易系统减持核建转债2,996,250张,占发行总量的10%。本次减持后,中核集团仍持有核建转债6,515,000张,占发行总量的21.74%。

30. 北斗星通(002151):关于公司董事的减持完成的公告

公司于2019年4月30日披露了《关于公司部分董监高人员减持计划预披露的公告》(编号:2019-051),其中公司董事李建辉先生计划于公告发布之日起15个交易日后的6个月内减持其所持有的5,400,000股公司股份。

截至本公告日,李建辉先生已完成其减持计划。

31. 精准信息(300099):关于持股5%以上股东股份减持时间过半暨减持计划实施进展的公告

公司于2019年5月14日收到持股5%以上股东闫相宏先生《关于拟减持尤洛卡精准信息工程股份有限公司股份计划告知函》,计划在减持计划预披露公告之日起15个交易日后

的6个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过6,600,000股(占目前本公司总股本比例0.986%)。

截至本公告日, 闫相宏先生通过集中竞价方式减持公司股份1,205,800股。

32. 高德红外(002414):关于公司高管减持股份进展暨减持计划实施完成的公告

公司于2019年4月8日披露了《关于公司高管前次减持计划完成暨本次减持股份的预披露公告》(公告编号:2019-024):公司副总经理赵降龙先生持有公司股份158,250股,计划自该公告发布之日起十五个交易日后的六个月内,以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过39,563股,占公司总股本0.0063%。

2019年9月5日,公司接到赵降龙先生的通知,赵降龙先生以集中竞价方式减持本公司股票59,345股,减持股份数占公司总股本的0.0063%。本次减持后,赵降龙先生的减持计划已实施完毕。

33. 亚光科技(300123):关于合计持股5%以上股东减持计划减持时间过半的公告

公司于2019年9月5日收到股东江苏华泰瑞联并购基金(有限合伙)(以下简称“华泰瑞联”)的《股份减持计划进展的告知函》。

截至本公告日,华泰瑞联共减持通过集中竞价方式减持公司股份10,070,000股。

34. 江龙船艇(300589):关于公司股东减持计划减持数量过半的进展公告

公司于2019年3月25日在巨潮资讯网上披露了《关于公司股东股份减持计划的预披露公告》(公告编号:2019-003),因自身资金需求,持本公司股份9,440,640股(占本公司总股本4.65%)的股东贺文军计划在自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份2,028,078股(占本公司总股本1%)。

截至本公告日,贺文军先生通过集中竞价方式减持公司股份1,595,460股。

35. 天沃科技(002564):关于回购公司股份比例达到2%暨回购进展公告

公司于2018年9月14日、2018年10月9日分别召开了第三届董事会第四十四次会议、2018年第七次临时股东大会,审议通过了《关于在3.5亿元额度内回购部分社会公众股份的预案》,并已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立了股票回购专用账户。公司分别于2018年12月10日、2018年12月26日召开了第三届董事会第四十七次会议、2018年第八次临时股东大会,会议审议通过了《关于调整回购部分社会公众股份事项的议案》,对《关于在3.5亿元额度内回购部分社会公众股份的预案》部分内容进行调整,包括回购的目的、用途、期限、决议有效期及相关授权内容等。公司于2019年4月25日召开了第三届董事会第五十四次会议,会议审议通过了《关于确定回购股份用途的议案》,同意公司将回购股份用于股权激励计划或注销,公司将回购的股份用于股权激励计划的金额为人民币3,000万元至5,500万元,将股份用于注销的金额为人民币17,000万元至29,500万元,

并优先保证公司的回购股份用于实施股权激励计划。

截至2019年9月5日,公司以集中竞价方式共计回购股份18,491,923股,占公司总股本的2.09%,最高成交价为5.53元/股,最低成交价为5.03元/股,支付的总金额为96,337,139.91元(含佣金、过户费等交易费用)。

36. 红相股份(300427):关于实际控制人减持计划实施完毕的公告

公司于2019年3月7日披露了《关于公司实际控制人及部分董事、高管减持股份的预披露公告》(公告编号:2019-012)。其中,实际控制人之一杨成先生计划在本减持计划公告之日起3个交易日后的6个月内通过大宗交易方式减持公司股份,计划减持数量不超过9,713,278股股份(占公司总股本的2.71%)。

公司于近日接到杨成先生出具的《关于股份减持计划实施完毕的告知函》。截至本公告披露日,杨成先生股份减持计划已实施完毕。

37. 新兴装备(002933):关于对外投资设立全资子公司的进展公告

公司第三届董事会第五次会议审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》,同意公司以自有及自筹资金出资人民币20,000万元设立全资子公司南京新兴东方智能机电科技有限公司(暂定名,具体以工商部门核准登记为准),并以其为主体实施南京新兴航空装备研发生产基地项目。具体内容详见公司2019年7月10日披露于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)的《关于对外投资设立全资子公司的公告》(公告编号:2019-050)。

近日,该投资事项已完成工商注册登记手续,并取得了南京江宁经济技术开发区管理委员会行政审批局核发的营业执照。

公司经营范围:航空航天装备技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务;航空航天装备研发、生产、销售;空间飞行器、无人机系统及产品的研发、销售;航空起动机、发电机系统、航空航天电网及控制系统、电源系统、电机及控制系统、机器人系统的研发、技术转让、销售;计算机及电子电气设备、光电设备、智能机电设备、仪器仪表的研发、生产、销售;计算机设备检测服务;软件开发;应用软件开发;基础软件开发;计算机辅助设备研发、销售。

38. 亚光科技(300123):关于控股子公司对外投资新设子公司的进展公告

2019年7月7日,亚光科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)召开第四届董事会第二次会议审议通过了《关于控股子公司对外投资新设子公司的议案》。公司控股子公司成都亚光电子股份有限公司(以下简称“成都亚光”)为满足其业务拓展和战略发展的需要,拟与自然人刁睿女士合资成立联创芯光微电子有限公司(暂定名,最终工商管理部门实际核定名为成都浩瀚芯光微电子科技有限公司,以下简称“浩瀚芯光”)。浩瀚芯

光注册资本为人民币1000万元, 成都亚光认缴出资600万元, 持股比例60%。刁睿女士认缴出资400万元, 持股比例40%。

成都浩瀚芯光电子科技有限公司已于2019年9月3日完成工商注册登记, 并于2019年9月5日取得了由成都市成华区行政审批局颁发的《营业执照》。

39. 航天发展 (000547) : 关于签订新一代移动通信技术研究院合作项目

为落实国家产业发展战略, 不断深化中国航天科工集团有限公司 (以下简称“航天科工”) 和重庆市的战略合作, 进一步推动航天工业发展股份有限公司 (以下简称“公司”) 的健康可持续发展, 公司于2019年8月26日与重庆市经济和信息化委员会、重庆西永综合保税区管理委员会共同签订了《新一代移动通信技术研究院合作项目战略框架协议》。

40. 国睿科技 (600562) : 关于重大资产重组涉及的资产评估报告完成国务院国资委备案的公告

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 (以下简称本次重大资产重组)。

公司从本次重大资产重组交易对方中国电子科技集团公司第十四研究所获悉, 目前本次重组涉及的资产评估报告已经完成国务院国资委备案 (备案编号: 0029GZWB2019029、0030GZWB2019030)。经备案的资产评估结果与公司2019年4月30日披露的《国睿科技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 (草案)》所载的资产评估结果一致。

41. 金盾股份 (300411) : 关于部分股东股份解除质押的公告

公司于近日接到股东陈根荣的函告, 获悉陈根荣所持有本公司的部分被质押股份已解除质押, 截至本公告披露日, 陈根荣持有公司股份40, 856, 482股, 占公司总股本的8. 95%。本次解除质押股份300, 000股, 占其所持本公司股份的0. 73%, 本次办理解除质押登记后, 陈根荣累计质押股份39, 355, 681股, 占其本人所持有公司股份总数的96. 33%, 占公司总股本的8. 62%。

42. 泰豪科技 (600590) : 关于股东股份解除质押及再质押的公告

公司近日接到第二大股东泰豪集团有限公司 (以下简称“泰豪集团”) 通知:

1、泰豪集团质押在北京银行股份有限公司南昌西湖支行的共计32, 500, 000股无限售流通股股份因已偿还借款, 于2019年8月22日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理解除质押登记手续。

2、泰豪集团将其持有本公司的32, 500, 000股 (占公司总股本的 3. 75%) 无限售流

流通股质押给北京银行股份有限公司南昌西湖支行, 质押期限为两年。泰豪集团已于2019年8月22日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成证券质押登记手续。

截至本公告披露日, 泰豪集团持有本公司股份128,569,272股, 占公司总股本的14.84%; 泰豪集团及其一致行动人黄代放先生合计持有公司股份131,194,971股, 占公司总股本的15.14%。本次质押后, 泰豪集团累计128,525,000股股份被质押, 占其持股总数的99.97%, 占本公司总股本的14.84%; 泰豪集团及其一致行动人黄代放先生累计质押128,525,000股, 占本公司总股本的14.84%。

43. 天和防务 (300397) :关于控股股东的一致行动人部分股份解除质押的公告

公司于2019年9月2日接到公司控股股东贺增林先生的一致行动人刘丹英女士的通知, 其将所持有的部分公司股份办理了解除质押手续。本次共解除质押85万股, 占其持有公司股份总数的7.46%。

刘丹英女士与公司控股股东、实际控制人贺增林先生为夫妻关系, 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1,039.24万股, 占其持有公司股份总数的91.22%, 占公司总股本的4.33%。

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刘丹英女士累计质押股份数占其持股总数的比例为93.14%, 占公司总股本的41.49%。

44. 凯乐科技 (600260) :关于控股股东股份解除质押的公告

公司于近日收到公司控股股东荆州市科达商贸投资有限公司(以下简称“科达商贸”)关于部分股份解除质押的通知, 本次解质股份数量及占公司总股本比例: 本次解除质押的股份数量为15,778,420股, 占公司总股本1,000,715,029的1.58%, 截至2019年9月4日科达商贸持有公司股份198,544,492股, 占公司总股本的19.84%, 累计质押股份总数为181,026,459股, 占其所持公司股份总数的91.18%, 占公司总股本的18.09%。

45. 宏大爆破 (002683) :关于公司股东部分股份解除质押的公告

公司董事会于2019年9月4日接到公司持股5%以上股东郑明钊先生关于部分股份解除质押的函告, 郑明钊先生质押于兴业证券股份有限公司的5,000,000股宏大爆破股票已办理解除质押手续。

截至本公告披露日, 郑明钊先生持有公司股份38,181,818股, 占公司总股本的5.40%。郑明钊与厦门鑫祥景投资管理有限公司构成一致行动人, 合计持有本公司股份44,647,237股, 占公司总股本的6.31%。本次股份解除质押后, 郑明钊先生累计被质押

10,000,000股, 占公司总股本的1.41%。

五、 个股信息

(一) 个股涨跌、估值一览

本周, 国防军工板块天和防务、晨曦航空和航天发展涨幅居前三, 涨幅分别为19.48%、16.14%、15.31%。

图表 8: 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				
天和防务	19.48	39.36	66.23	(35.03)
晨曦航空	16.14	63.45	145.71	37.19
航天发展	15.31	34.98	43.29	18.5
亚光科技	13.87	22.53	42.47	14.4
安达维尔	13.11	35.73	75.09	140.72
中航沈飞	12.77	31.35	39.7	30.9
景嘉微	12.13	34.44	33.21	41.15
雷科防务	10.91	28.79	28.93	23.96
中航重机	10.72	30	17.4	12.7
中海达	10.63	19.73	21.46	17.71
本周涨跌幅后 10				
中航高科	(4.62)	23.9	14.06	16.46
新光光电	(1.52)	(15.21)	73.54	45.49
华讯方舟	(0.88)	4.76	14.05	(11.28)
航发科技	(0.16)	17.02	23.14	(14.02)
中国重工	0.16	5.73	3.8	36.47
天奥电子	0.88	14.21	30.52	22.65
新兴装备	0.99	14.3	50.06	15.83
博云新材	1.3	17.12	17.47	130.65
中兵红箭	1.41	38.57	46.71	16.75
光电股份	1.49	15.89	7.09	47.81

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 9: 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	45,710.93	61.34
合众思壮	2019-09-27	4,050.37	74,515.82	45,710.93	61.34
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 10: 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)
航天发展	2019-09-05	12.03	-1.17%	12.03	216.54
航天发展	2019-09-05	12.03	-1.17%	12.03	481.2
航天发展	2019-09-05	12.03	-1.17%	12.03	481.2
航天发展	2019-09-05	12.03	-1.17%	12.03	240.6
长城军工	2019-09-05	13.91	-9.97%	15.52	1391
航天彩虹	2019-09-04	11.89	.00%	11.68	1961.85
新研股份	2019-09-03	4.46	-10.08%	4.88	802.8
中国卫星	2019-09-03	24.08	-1.29%	24.08	264.88
景嘉微	2019-08-28	39.22	-10.00%	43.97	1411.92
光电股份	2019-08-21	10.50	-9.09%	11.62	493.5
振芯科技	2019-08-16	7.80	-10.03%	8.74	6161.84
新研股份	2019-08-16	3.86	-10.02%	4.29	494.08
新研股份	2019-08-14	3.88	-9.98%	4.28	116.4

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 11: 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	2019/9/5
600038	中直股份	买入	1.08	1.33	1.62	46.64	37.79	31.05	50.14
000768	中航飞机	买入	0.24	0.28	0.34	74.18	62.15	52.17	17.67
002179	中航光电	买入	1.14	1.42	1.73	37.69	30.37	24.95	43.14
002013	中航机电	买入	0.27	0.32	0.37	26.94	22.86	19.56	7.21
300395	菲利华	买入	0.69	0.95	1.26	29.96	21.94	16.46	20.74
300699	光威复材	买入	0.95	1.20	1.49	42.65	33.99	27.27	40.66
000733	振华科技	买入	0.62	0.77	0.95	29.27	23.55	18.99	18.12
002366	台海核电	买入	0.60	0.85	1.09	15.07	10.58	8.29	9.04
600150	中国船舶	买入	0.43	0.38	0.45	58.29	66.19	55.06	24.90
600072	中船科技	买入	0.11	0.13	0.16	175.16	145.24	118.83	18.62
600562	国睿科技	买入	0.23	0.27	0.34	74.77	63.12	50.39	16.98
600990	四创电子	买入	1.73	2.03	2.38	32.88	28.01	23.92	56.98

600372	中航电子	买入	0.32	0.37	0.43	48.54	41.96	36.51	15.66
600879	航天电子	买入	0.19	0.22	0.26	34.67	30.14	25.89	6.68

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。