

# 东海证券：国防军工行业周报

**2021.05.31-2021.06.04**

分析日期 2021年06月07日

**行业评级：标配(40)**
**证券分析师：牛畅**

执业证书编号：S0630115060032

电话：20333451

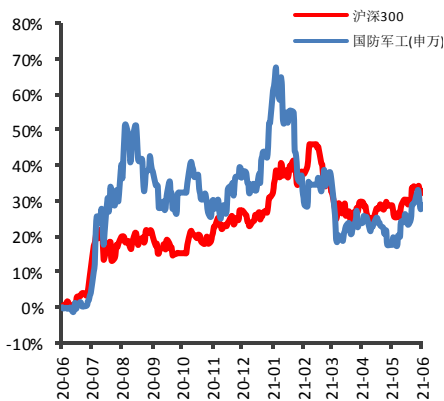
邮箱：niuch@longone.com.cn

**联系人：张季恺**

电话：021-20333634

邮箱：zjk@longone.com.cn

## 行业走势图



## 相关研究报告

### ◎ 投资要点：

◆ **本周国防军工行业板块整体点评：**本周沪深 300 下跌 0.73%，国防军工板块整体下跌 0.69%，涨跌幅在 28 个行业中排 21 位。其中航天装备 II 板块上涨了 0.03%，航空装备 II、地面兵装 II 和船舶制造 II 子板块分别下跌了 0.22%、2.20% 和 1.69%。上涨个股为 29 支，下跌个股 46 支。

◆ **个股方面。**涨幅前五的个股有\*ST 华讯 (9.30%)、成飞集成 (9.11%)、中航重机 (8.89%)、航发控制 (6.63%)、海特高新 (5.07%)；跌幅居前的个股为爱乐达 (-7.11%)、中兵红箭 (-6.64%)、中航高科 (-5.49%)、中国船舶 (-4.55%)、炼石航空 (-4.48%)。

◆ **投资建议。**当前国防军工板块突破了此前阶段性的谷底，进入了一个反弹的形态。结合一季度航空航天一季度景气度向好，个股中仍有不错的投资机会，建议保持关注。

◆ **风险因素：**1、行业发展不及预期 2、装备交付不及预期 3、订单释放不及预期 4、宏观流动性风险等。

## 正文目录

1. 二级市场表现 .....	3
2. 上市公司公告 .....	5
3. 行业动态 .....	5
4. 投资策略 .....	5
5. 风险因素 .....	6

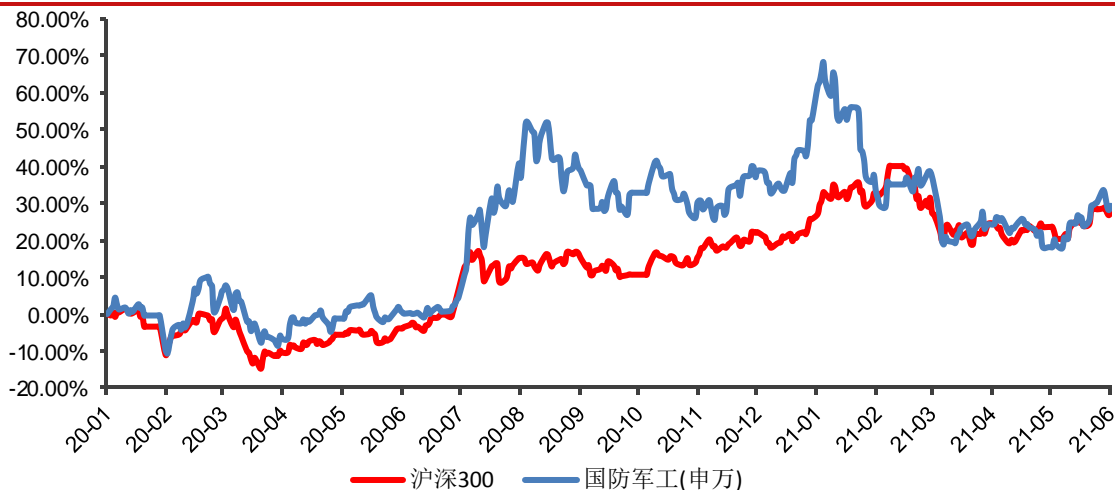
## 图表目录

图 1 指数走势图—国防军工行业和沪深 300 指数(2020.01.04-2021.06.04).....	3
图 2 指数走势图—国防军工子版块(2020.01.04-2021.06.04).....	3
图 3 申万一级行业指数各版块涨跌幅（2021.05.31-2021.06.04，%） .....	4
图 4 国防军工行业个股涨跌幅前五情况（2021.05.31-2021.06.04，%） .....	4

## 1. 二级市场表现

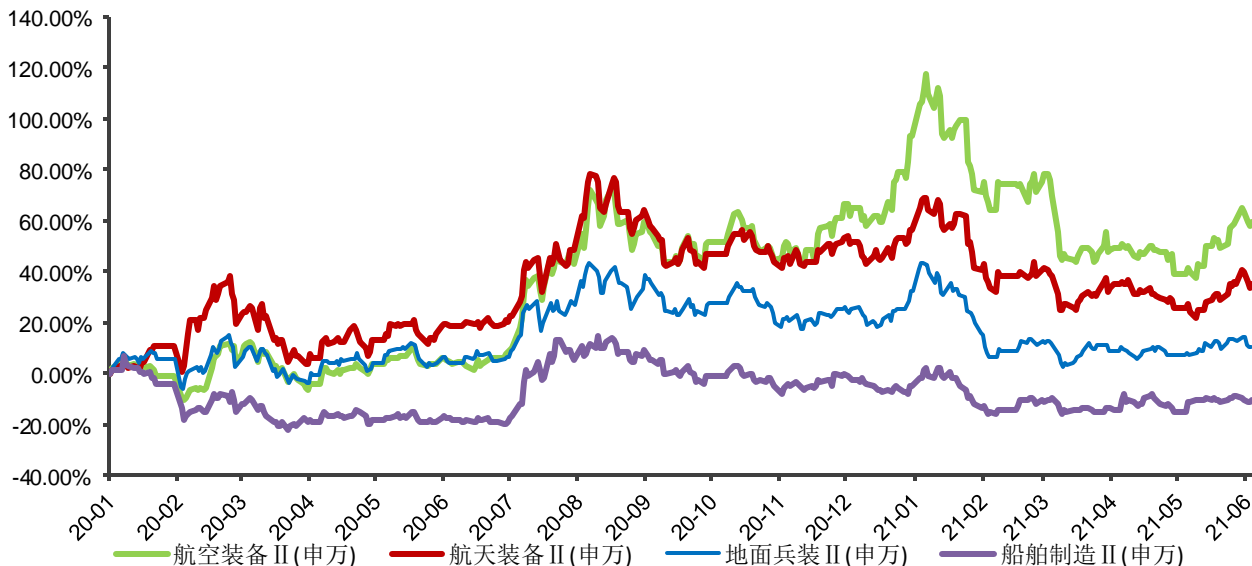
本周沪深 300 下跌 0.73%，国防军工板块整体下跌 0.69%，涨跌幅在 28 个行业中排 21 位。其中航天装备 II 板块上涨了 0.03%，航空装备 II、地面兵装 II 和船舶制造 II 子版块分别下跌了 0.22%、2.20% 和 1.69%。上涨个股为 29 支，下跌个股 46 支。涨幅前五的个股有 \*ST 华讯 (9.30%)、成飞集成 (9.11%)、中航重机 (8.89%)、航发控制 (6.63%)、海特高新 (5.07%)；跌幅居前的个股为爱乐达 (-7.11%)、中兵红箭 (-6.64%)、中航高科 (-5.49%)、中国船舶 (-4.55%)、炼石航空 (-4.48%)。

图 1 指数走势图—国防军工行业和沪深 300 指数(2020.01.04-2021.06.04)



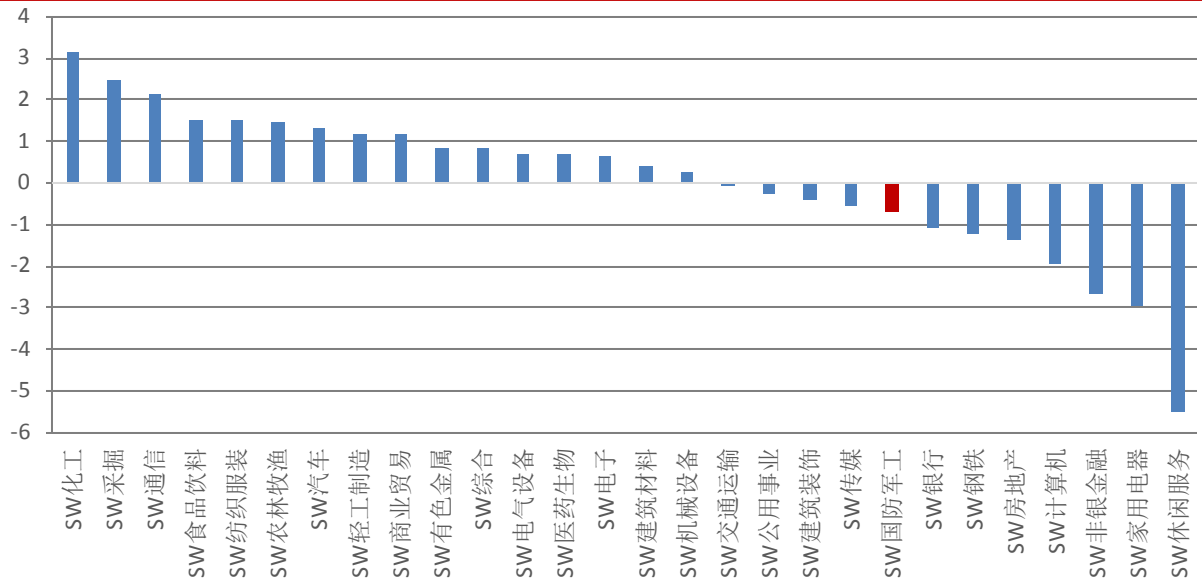
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—国防军工子版块(2020.01.04-2021.06.04)



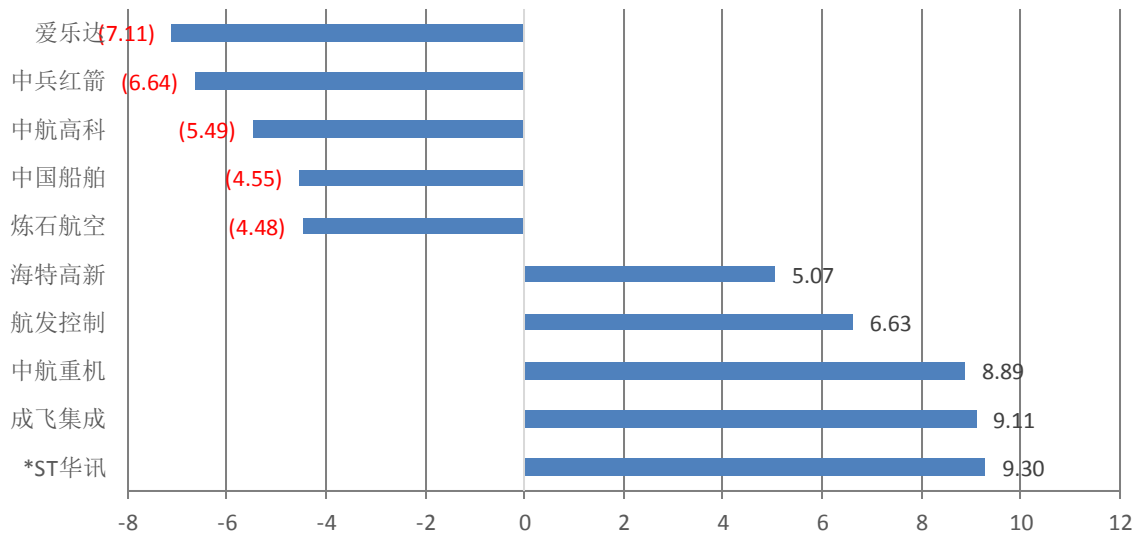
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图3 申万一级行业指数各版块涨跌幅 (2021.05.31-2021.06.04, %)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

图4 国防军工行业个股涨跌幅前五情况 (2021.05.31-2021.06.04, %)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

## 2. 上市公司公告

【爱乐达】**募集说明书**。公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 50,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后的净额全部用于“航空零部件智能制造中心”与“补充流动资金”项目。

【中航电测】**股份回购进展情况**。截至 2021 年 5 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 469.1 万股，约占公司目前总股本的 0.79%，最高成交价为 13.19 元/股，最低成交价为 12.30 元/股，成交总金额为 6,081.31 万元

【火箭科技】**持股 5%以上股东大宗交易减持股份比例超过 1%**。刘永红女士自 2021 年 5 月 17 日至 2021 年 6 月 1 日通过大宗交易方式减持公司股份共计 75.37 万股，减持比例达到公司总股本的 1.0541%。

【新兴装备】**回购股份的进展**。截至 2021 年 5 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 16.79 万股，占公司目前总股本 0.1431%，最高成交价为 24.91 元/股，最低成交价为 23.63 元/股，支付的总金额为 403.81 万元。

【中简科技】**持股 5%以上股东减持比例达到 1%**。公司股东袁怀东及其一致行动人施秋芳出具的《股东减持比例达 1%的告知函》，截止 2021 年 6 月 2 日，上述减持主体通过集中竞价及大宗交易方式减持本公司股份 4,009,400 股，占本公司总股本比例 1.00%

【景嘉微】**被美国 OFAC 列入 NS-CMIC 清单**。2021 年 6 月 4 日，公司关注到美国白宫和财政部外国资产控制办公室 (OFAC) 官方网站公布将景嘉微等部分中国企业列入 Non-SDN Chinese Military-Industrial Complex Companies List (NS-CMIC List)，此项清单将禁止美国人从事购买或出售任何涉及到被制裁公司的公开交易证券，或任何衍生于此类证券或旨在提供此类证券投资风险的公开交易证券。该清单将于美国东部时间 8 月 2 日凌晨 12 时 01 分起生效。

【安达维尔】**持股 5%以上股东股份减持计划**。公司持股 6.06% 股东常都喜计划在 2021 年 6 月 29 日起至 2021 年 12 月期间减持 508 万股公司股份，占公司总股本的 2%。

## 3. 行业动态

### 国务院取消保密三级资格分类

国务院印发《关于深化“证照分离”改革进一步激发市场主体发展活力的通知》，通知提出，将武器装备科研生产单位的保密资格由三级调整为两级，取消三级资格，相应调整二级资格的许可条件。武器装备科研生产单位保密资格分为一级、二级、三级三个等级。一级保密资格单位权限最高，可以承担绝密级、机密级、秘密级科研生产任务。二级可以承担机密级、秘密级科研生产任务。三级最低，可以承担秘密级科研生产任务。此次，国务院发布的通知将保密资格由三级调整为两级，取消三级资格。这背后影响最明显的将是三级保密企业，这类企业将有望承担原本属于二级的机密级任务，从而承接更多订单。(来源：中国新闻网)

## 4. 投资策略

当前国防军工板块突破了此前阶段性的谷底，进入了一个反弹的形态。结合一季度航空航天一季度景气度向好，个股中仍有不错的投资机会，建议保持关注。

## 5. 风险因素

**风险因素：**1、行业发展不及预期 2、装备交付不及预期 3、订单释放不及预期 4、宏观流动性风险等。

## 分析师简介:

牛畅: 东海证券研究所机械组组长, 汽车行业研究员, 伦敦大学玛丽女王学院金融学硕士, 六年证券从业经历。

## 附注:

### 一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

### 二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

### 四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户的投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

### 五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

### 六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

## 上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

## 北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089