

国防装备行业

周报

成飞 2020 年收入利润大增；持续聚焦业绩弹性大的国防主机厂

——国防装备行业周报（2021年8月第2周）

行业研究——国防装备行业

证券研究报告

投资建议

【核心组合】中航西飞、中航沈飞、洪都航空、航发动力、中直股份、内蒙一机、中航机电、中航光电、中航高科、铂力特、中航科工、西部超导

【重点股池】中航重机、鸿远电子、宏达电子、火炬电子、钢研高纳、高德红外、睿创微纳、航发控制、光威复材、应流股份、宝钛股份、三角防务、振华科技、景嘉微、盟生电子、盛路通信、北摩高科、航亚科技、威海广泰

【上周报告】【国防装备】点评：航空工业首次实现“时间收入双过半”；国防聚焦业绩弹性大的主机厂。

【本周观点】（1）航空工业成飞发布 2020 年社会责任报告，当年营收 411.7 亿，**同比增长 35%**；利润总额 17.5 亿，**同比增长 46%**；EVA 15.6 亿，**同比增长 73%**。“十三五”营收是“十二五”的 2.2 倍，利润是“十二五”的 2.3 倍。

（2）上周国防板块涨幅居各行业第一，未来 5 年行业景气周期尚处于开始阶段，建议加配国防装备；

（3）国防装备当前首推主机：（a）“营收增长+利润率提升”，国防主机业绩弹性大：产品放量规模效应+大额预付款+定价机制改革+国资委鼓励股权激励+产业链成熟过程中配套成本有望逐年下降，多因素助推主机厂盈利能力趋势向上。（b）主机厂确定性高，把握主机节奏建议要有“前瞻性”：产品放量具有高确定性/计划性；主机厂所处环节产业格局具有高确定性/垄断性，高确定性下主机厂节奏有望提前演绎。

【核心观点】（1）国防装备中期逻辑坚实：中央强调“全面聚焦备战打仗”；明确提出“确保 2027 年实现建军百年奋斗目标”“2035 年基本实现国防和军队现代化”，要求努力建设与第二大经济体相称的强大国防。（2）持续性高增长有保障：中美在军机、导弹等重点领域数量、质量上的差距尚大、短期弥补可能性低，预计“十四五”国防装备持续高增长有保障。（3）材料、零部件、系统和整机盈利依次传递，当前首推整机！看好导弹、航发、军机、信息化等优质赛道。

✧ 国防整机重点看好：1) 中航西飞：军民大飞机龙头，高度战略稀缺性被低估；2) 中航沈飞：歼击机龙头，或为最早放业绩主机。3) 洪都航空：导弹+教练机龙头，当前最小市值航空主机，或为中期最具弹性品种。4) 航发动力：整机/维修双龙头，“维保+民机”或催生中长期最大市值航空主机。5) 中直股份：直升机龙头。6) 内蒙一机：陆军装备龙头，股权激励授予完成。

✧ 国防配套重点看好：中航重机、中航机电、中航光电、振华科技、鸿远电子、宏达电子、火炬电子、三角防务、航发控制、中航高科、西部超导、钢研高纳、航亚科技、盟生电子（联合）、盛路通信（联合）、景嘉微（联合）。

✧ 国防港股重点看好：中航科工。

风险提示

1) 先进型号研制进展不及预期；2) 装备采购量或交付确认节奏不及预期

细分行业评级

航空装备	看好
航天装备	看好
地面兵装	看好
国防电子	看好
国防材料	看好

公司推荐

航发动力	买入
洪都航空	买入
中航沈飞	买入
中航西飞	买入
中直股份	买入
中航科工	未覆盖
内蒙一机	买入
中航光电	未覆盖
中航机电	未覆盖
光威复材	未覆盖
铂力特	买入
大立科技	买入

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005

wanghuajun@stocke.com.cn

联系人：吴帆

wufan@stocke.com.cn

联系人：张杨

zhangyang01@stocke.com.cn

联系人：李思扬

lisiyang@stocke.com.cn

1. 市场表现

1.1. 板块表现：上周国防指数上涨 10.4%，涨幅位居一级行业第 1 名

上周国防指数上涨 10.4%，上证指数上涨 1.8%，创业板指上涨 1.5%；年初至今国防指数上涨 1.0%，上证指数下跌 0.4%，创业板指上涨 17.7%；年初至今国防指数跑赢上证综指 1.4pct，跑输创业板指 16.7pct。从行业比较来看，上周国防指数上涨 10.4%，在 28 个申万一级行业中排第 1 名。

图 1：上周国防指数跑赢上证指数 8.6pct

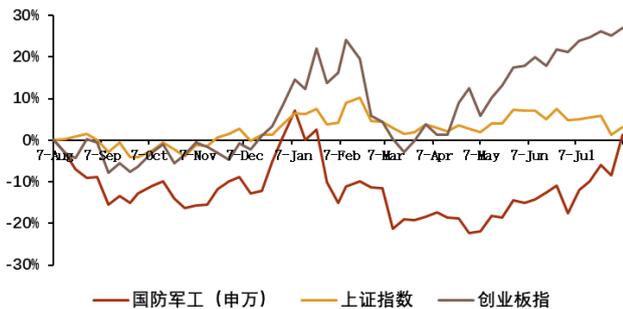
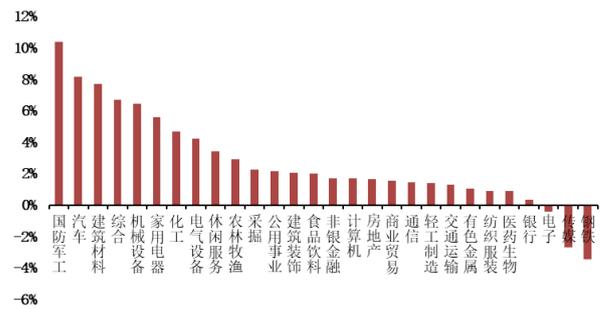


图 2：上周国防指数上涨 10.4%，位居一级行业第 1 名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2. 个股表现：上周航天彩虹上涨 29.9%

上周涨幅前五的军工标的是：航天彩虹（29.9%）、广联航空（29.6%）、钢研高纳（29.5%）、新研股份（26.4%）、中国海防（21.3%）；月初至今涨幅排名前五的军工标的是：航天彩虹（29.9%）、广联航空（29.6%）、钢研高纳（29.5%）、新研股份（26.4%）、中国海防（21.3%）；年初至今涨幅排名前五的军工标的是：振芯科技（91.6%）、晨曦航空（62.2%）、振华科技（59.4%）、*ST 华讯（55.6%）、全信股份（45.6%）。

表 1：国防行业重点个股市场表现回顾

涨幅前十个股						跌幅前十个股					
周度涨幅		月度涨幅		年度涨幅		周度跌幅		月度跌幅		年度跌幅	
航天彩虹	29.9%	航天彩虹	29.9%	振芯科技	91.6%	金信诺	-5.5%	金信诺	-5.5%	国瑞科技	-51.5%
广联航空	29.6%	广联航空	29.6%	晨曦航空	62.2%	鸿远电子	-2.1%	鸿远电子	-2.1%	红相股份	-42.0%
钢研高纳	29.5%	钢研高纳	29.5%	振华科技	59.4%	海特高新	-1.8%	海特高新	-1.8%	火箭科技	-30.7%
新研股份	26.4%	新研股份	26.4%	*ST 华讯	55.6%	长城军工	-1.2%	长城军工	-1.2%	盟升电子	-30.5%
中国海防	21.3%	中国海防	21.3%	全信股份	45.6%	甘化化工	-0.9%	甘化化工	-0.9%	天奥电子	-26.4%
中航电测	20.2%	中航电测	20.2%	景嘉微	44.5%	上海瀚讯	0.3%	上海瀚讯	0.3%	炼石航空	-22.4%
光威复材	19.5%	光威复材	19.5%	中航沈飞	34.0%	国瑞科技	1.3%	国瑞科技	1.3%	中国卫通	-21.9%
中航高科	18.3%	中航高科	18.3%	威海广泰	33.3%	兴图新科	1.6%	兴图新科	1.6%	洪都航空	-20.0%
大立科技	17.2%	大立科技	17.2%	科思科技	31.0%	海格通信	1.8%	海格通信	1.8%	中国海防	-19.3%
江航装备	16.7%	江航装备	16.7%	中航高科	29.6%	晨曦航空	1.8%	晨曦航空	1.8%	中船防务	-18.9%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2. 重点公司盈利预测与估值

表 2：国防行业重点公司盈利预测与估值

子行业	代码	公司	市值(亿元)	EPS			PE			PB	ROE(2020)	股价(元)
				2020A	2021E	2022E	2020PE	2021PE	2022PE			
主机厂	600893	航发动力	1704	0.49	0.53	0.72	130	121	89	3.1	4%	63.93
	600760	中航沈飞	1463	1.06	0.90	1.12	70	82	66	9.6	16%	74.62
	600038	中直股份	338	1.29	1.62	2.07	45	36	28	3.4	9%	57.38
	000768	中航西飞	927	0.28	0.37	0.46	119	91	73	4.6	5%	33.50
	600316	洪都航空	326	0.18	0.32	0.54	246	142	84	4.8	3%	45.41
	600967	内蒙一机	171	0.39	0.48	0.51	26	21	20	1.9	7%	10.02
零部件	002013	中航机电	439	0.29	0.35	0.43	39	33	26	3.0	9%	11.31
	688333	铂力特	176	1.08	0.96	2.61	204	229	84	8.9	8%	220.44
	002023	海特高新	116	0.04	1.11	0.09	366	14	173	2.3	1%	15.32
	600765	中航重机	325	0.37	0.52	0.67	83	59	46	2.5	5%	30.88
	300775	三角防务	221	0.41	0.87	1.25	109	51	36	8.0	11%	44.66
国防电子	002414	高德红外	709	0.63	0.62	0.83	48	48	36	12.5	25%	30.22
	002179	中航光电	1036	1.35	1.88	2.39	70	50	39	7.9	16%	94.15
	002025	航天电器	274	1.01	1.38	1.83	63	46	35	5.9	13%	63.87
	600562	国睿科技	180	0.38	0.46	0.54	38	32	27	4.2	15%	14.53
	600764	中国海防	208	1.07	—	—	27	—	—	2.9	14%	29.23
	600372	中航电子	363	0.35	0.41	0.47	54	46	40	2.8	7%	18.83
	603712	七一二	329	0.68	0.96	1.29	63	44	33	8.4	19%	42.60
	603678	火炬电子	387	1.35	2.01	2.74	62	42	31	6.6	17%	84.23
	002214	大立科技	153	0.86	0.75	0.91	30	34	28	7.7	30%	25.54
	000733	振华科技	482	1.18	2.10	2.85	80	44	33	4.2	11%	93.58
	600990	四创电子	61	1.07	1.34	1.67	36	28	23	2.6	7%	38.07
	300726	宏达电子	341	1.21	1.84	2.55	71	46	33	11.5	25%	85.28
	603267	鸿远电子	361	2.10	3.32	4.64	74	47	33	10.1	21%	155.30
国防材料	300474	景嘉微	304	0.69	1.13	1.76	146	89	57	8.9	8%	100.90
	300699	光威复材	422	1.24	1.59	2.02	66	51	40	8.7	19%	81.49
	600456	宝钛股份	247	0.84	1.15	1.44	61	45	36	4.5	9%	51.78
	600862	中航高科	542	0.31	0.49	0.67	125	80	58	8.3	10%	38.90
	300034	钢研高纳	219	0.44	0.56	0.75	102	81	60	5.4	9%	45.00
688122	西部超导	376	0.84	1.33	1.75	101	64	49	8.4	14%	85.21	

注：市值截止 2021 年 8 月 6 日收盘；加深为已覆盖

资料来源：Wind 一致预期，浙商证券研究所

3. 行业动态

3.1. 国防集团新闻

1、中国 9 家国防集团入选《财富》世界 500 强。8 月 2 日，2021 年《财富》世界 500 强正式发布。其中中国兵器工业集团有限公司位列世界 500 强第 127 位，中国航空工业集团有限公司位列第 140 位，中国船舶集团有限公司位列第 240 位，中国航天科技集团有限公司位列第 307 位，中国航天科工集团有限公司位列第 320 位，中国电子信息产业集团有限公司位列第 334 位，中国兵器装备集团有限公司位列第 351 位，中国电子科技集团有限公司位列第 354 位，中国核工业集团有限公司位列第 371 位。（各军工企业集团官网）

2、凝聚合力完成 AG600 主飞控系统全套交付。近期，AG600 飞机电传飞控系统正式进入了如火如荼的集成测试和交付阶段。为推进 AG600 项目进度，确保首套蓝标件按期顺利交付，航空工业自控所民机总体室联合电子部、软件中心核心团队成员成立 AG600 集成测试攻关团队。经过系统、软件、硬件各部门同事的通力合作、密切配合，从系统初步集成、软硬件集成到状态稳定，实现从杆到舵的链路调通到调零，最终按期完成了 AG600 主飞控系统的全套交付。（中国航空工业集团）

3、深海“自由行”能手：“麒麟”横空出世。麒麟”来了，中国船舶集团旗下七一九所承担的“十三五”国家重点研发计划“深海关键技术与装备”重点专项“深海爬游混合型无人潜水器研制”项目，近日通过综合绩效评价。该潜水器可满足深海复杂海底环境近距离精确稳定观测、辅助作业等需求，将为海洋资源勘探、海底环境监测、应急搜救以及信息搜集及处置提供新的装备手段，具有重要的科研和应用价值。（中国船舶集团）

4、长三乙成功发射中星 2E，实现圆满接力。8 月 6 日 0 时 30 分，长征三号乙运载火箭在西昌卫星发射中心点火升空，随后将中星 2E 卫星送入预定轨道，卫星太阳翼顺利展开，发射任务取得圆满成功。这是继 8 月 4 日长征六号一箭双星发射成功不到 30 个小时后，中国航天成功执行的又一次宇航发射任务。中星 2E 卫星是中国航天科技集团有限公司所属中国卫通的一颗通信广播卫星，由航天科技集团五院研制，可为全国广播电台、电视台、无线发射台和有线电视网等机构提供广播电视及宽带多媒体等传输业务。（中国航天科技集团）

5、捷龙三号火箭全面转入工程研制阶段。近日，捷龙三号固体运载火箭已全面转入工程研制阶段。该型火箭由中国航天科技集团有限公司一院以中国长征火箭有限公司为投资及运营平台，联合一院优势资源共同打造。自今年 2 月以来，捷龙三号火箭的型号队伍就以“2022 年 5 月 31 日前具备首飞条件”为目标，采用商业化的组织管理模式，在经费和研制周期的双重约束下，开展了型号研制工作。捷龙三号火箭作为国内最大规模的固体运载火箭，设计师团队通过大量仿真计算、采用商用设备等技术手段，完成了多项技术攻关和新技术应用。（中国航天科技集团）

3.2. 国际时政要闻

1、美军举行号称 40 年来最大规模海上演习，涉及全球 17 个时区：美国军方发布声明称，美国海军和海军陆战队周二将开始为期两周的大规模演习，涉及全球 17 个不

同时区的部队，并称这是类似 1980 年代冷战演习的回归。美国专家认为，美海军“正在回到二战时期的方式”。（环球网）

2、美若对台军售，必遭坚决反制：美国国防部 8 月 4 日宣称，美国国务院日前批准一项总额 7.5 亿美元的对中国台湾地区的军售计划。这是美现任政府上台以来首次宣布对台军售。此举严重干涉中国内政，损害中国主权和安全利益，违背国际法和国际关系基本准则，更违反一个中国原则和中美三个联合公报特别是“八·一七”公报规定。中方对此已表示坚决反对，并将根据事态发展坚决采取正当、必要反制措施。美现任政府今年上台后，非但没有纠正前任政府在台湾问题上的错误做法，反而变本加厉地“玩火”冒险。从美军机 3 次降落台湾，到美军舰今年以来 7 次穿越台湾海峡，再到美国务院此次批准对台售武，美台勾连动作频频，导致台湾局势日趋紧张。（央视新闻）

3、南海军事演习引发海外关注 专家：演习区域大 参演军兵种多：海南海事局 4 日发布的一则航行警告显示，从 6 日 0 时至 10 日 24 时，南海划定区域内将举行军事训练，禁止驶入。这则航行警告引起海外军事专家关注，认定此次演习值得高度重视。台湾媒体引越南军事记者的评论称，此次演习范围“达到 10 万平方公里”“是我所看过最大的范围”。专家认为，这么大的演习区域必然是一次规模较大的演习，也足以支持进行中远程导弹射击的课目训练。（新华网）

4、黎巴嫩呼吁联合国制止以色列侵犯黎主权：黎巴嫩看守政府总理哈桑·迪亚卜 6 日呼吁联合国向以色列施加压力，制止以色列侵犯黎主权的行径。根据黎巴嫩总理办公室发表的声明，迪亚卜要求联合国迫使以色列遵守安理会第 1701 号决议。他说，以军战机 5 日袭击了黎巴嫩领土，必须制止以色列一再侵犯黎巴嫩主权的行径。据报道，黎巴嫩真主党 6 日宣布向以方控制的萨巴阿农场发射了数十枚火箭弹，作为对以色列 5 日空袭黎南部的回应。这是 2019 年以来黎巴嫩真主党首次声明对以色列发动袭击。以色列随后向黎南部发射 40 发炮弹予以报复。（央视新闻）

5、阿富汗冲突加剧，阿安全部队打死 455 名塔利班成员：当地时间 8 月 2 日，阿富汗国防部发布声明表示，过去 24 小时，阿安全部队与塔利班在坎大哈、赫拉特等十几个省份发生冲突，共打死 455 名、打伤 232 名塔利班成员，并且销毁了塔利班的大量武器弹药和不同类型的地雷炸弹。阿政府在萨曼甘省等地对塔利班发动了空袭。自今年 5 月美国及北约军队开始大规模撤离阿富汗以来，阿政府和塔利班冲突加剧，阿安全局势持续恶化。据当地媒体统计，塔利班已控制阿全国约一半区域，阿政府仍控制主要城市。（央视新闻）

6、德国军舰近 20 年来首次启程前往印太部署，专家：代价是毁掉德国海军舰队：德国媒体最新报道称，德国海军一艘护卫舰已于 8 月 2 日启程前往印度洋-太平洋地区，这是近 20 年德国首次进行类似部署，德国护卫舰还计划穿行南海。但有外国专家认为，这次部署行动在政治上的意义更大，代价则是“毁掉”整个德国海军舰队。报道称，德国外交部长海科·马斯表示，印度洋-太平洋地区是决定未来国际秩序的世界的一部分，因此德国在该地区的存在非常重要。他说：“我们的目标是参与其中，并承担基于规则的国际秩序的责任。”（环球网）

7、外媒：卡塔尔空军战机数量暴增 9 倍，要借土耳其地盘新建基地：“防务突发”网站 7 月 29 日报道称，卡塔尔目前正在等待巴黎方面的批准，允许卡塔尔在土耳其境内建立“阵风”和“幻影”基地，同时卡塔尔还在努力寻找“人手”，并训练他们使用卡塔尔新购买的数十架战机。报道称，卡塔尔正在经历一场“史无前例的国防支

出”，该国将其战机数量增加了到了原来的 9 倍，但在管理这一庞大武器库方面，这个石油资源丰富的小国在后勤管理上遇到了问题。卡塔尔政府计划根据一项为期 5 年的“临时部署”协议，在土耳其部署大约 36 架战斗机和运输机。（环球网）

8、英空军进入预警机“空窗期”：据英国媒体报道，英空军将在今年年底退役所有 E-3D 预警机，接班的 E-7 预警机预计 2023 年 12 月交付部队。这意味着英空军在未来近两年的时间里将陷入无预警机可用的境地。对于即将面临的近两年预警机空缺，英国国防部表示，英国仍是北约预警机部队成员之一，可由北约盟国为英国提供早期预警、监视等支援。北约预警机部队由北约空军司令部指挥，装备 E-3 预警机，为盟国提供即时空中和海面监视等支援，并具备指挥控制能力。（央视新闻）

3.3. 武器装备进展

1、中国重型火箭好消息频传，专家：将极大提高中国进入太空能力。近日，中国重型运载火箭研制捷报频传。继上个月完成 220 吨级补燃循环氢氧发动机首台工程样机研制生产之后，国内首件直径 9.5 米燃料贮箱箱底圆环于近日完成焊接。加之上半年成功进行了 500 吨级液氧煤油火箭发动机全工况半系统试车，中国重型运载火箭的关键技术攻关及方案深化论证正在稳步推进。专家表示，重型运载火箭将极大提高中国进入太空的能力。（新华网）

2、印度首艘国产航母海试，从开工至今已近 12 年。据印度新德里电视台（NDTV）8 月 4 日报道，印度首艘国产航母“维克兰特”号离开科钦造船厂码头，开始进行首次海试。“维克兰特”号航母在 2009 年 2 月开工，2013 年 8 月下水，航母最多可携带 30 架战机（包括舰载战斗机和直升机），该航母全长 263 米、宽 63 米，总共有 15 层甲板，排水量达到 4 万吨，依靠 4 台燃气轮机作为动力，最高航速能达到 30 节。目前，印度海军拥有一艘从俄罗斯引进的“维克拉玛蒂亚”号航母。《印度教徒报》报道称，据估计，印度需要 3 艘航母，在其东西部各部署一艘，另外一艘作为轮换备用。（新华网）

3、美媒：B-52 换上新发动机航程可增大 40%，只能在安全距离外行动：美国空军已将 B-52 确定为未来的两款战略轰炸机之一（另一款为还在研发中的 B-21）。为了让 B-52 的服役寿命期达到 100 年以上，正对其进行全面升级，包括换装新型航空发动机。美国普惠公司最近描述了用其 PW800 商用发动机升级 B-52 的各种好处。另一面，美媒也承认，升级后的 B-52 在未来依然只能在“防区外”的安全距离外投射武器，无法执行高风险的突防攻击任务。美国空军 2020 年 5 月发布为 B-52 轰炸机更换发动机的需求书，采购 608 台新发动机。每架 B-52 用 8 台新发动机取代现使用的 16 台 TF33，这样所有的 76 架 B-52 轰炸机全部升级动力系统。（环球网）

4、俄罗斯“猎人”隐形无人机生产线曝光，未来将与苏-57 搭配作战。8 月 5 日，俄罗斯国防部长绍伊古在新西伯利亚飞机制造厂视察了正在生产线上进行组装的苏-34 战斗轰炸机和“猎人”隐形无人机。该飞机制造厂正在进行 S-70 “猎人”无人机的生产。俄罗斯塔斯社在今年 6 月曾披露，苏-57 战斗机的飞行员将能同时协调 4 架最新型的“猎人”无人机作战。最新型的“猎人”无人机将能够与苏-57 战斗机进行网络中心交互，协同打击空中和地面目标。在与五代机的联合行动中，“猎人”无人机将负责处理一系列任务，在苏-57 飞行员的指挥下打击地面和空中目标。（环球网）

5、美媒：美军首次试射新型反辐射导弹，敌军雷达即使关机也难逃一劫：美国海军近日宣布成功进行了 AGM-88G “增程型先进反辐射导弹” (AARGM-ER) 的首次实弹测试。这种导弹配备的新引导头和新弹头也能够让其具备通用的空对地打击能力，除了执行专门的反辐射作战任务外，也能够在对峙范围内用于打击地面目标。AGM-88G 导弹目前正在美国海军的 F/A-18E/F 战斗机和 EA-18G 电子战机上进行测试，而这种武器最终将部署在所有型号的 F-35 战斗机上。（环球网）

6、廉价无人机群可压垮昂贵防空系统，美军新武器或能一键将其全消灭：美国“任务与目标”网站 8 月 5 日称，美国驻外部队面临的最大的威胁不是隐形战斗机、核导弹或大规模网络攻击，而是廉价无人机集群，其可以压垮部队现有的昂贵防御系统。但一种新的空军武器只需按一个按钮就能消灭无人机群。该网站称，而美国空军的定向能武器——战术高功率作战响应器 (THOR, 雷神)，可能看起来不像英雄，但如果美军遭到数百架廉价的自杀无人机的攻击，它可能会拯救美国军队。一旦 THOR 被设置好，其可以探测到来袭的威胁，并无声地发射一束能量以在广阔的目标区域击落无人机群。这是一束高功率微波，能立即对目标无人机形成电子干扰。美国空军研究室夸口说，该系统在真实测试中击落了数百架无人机。（环球网）

4. 上市公司公告

4.1 2021 年公司中报

【江龙船艇】公司发布 2021 年半年度业绩。2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 6,092,550.99 元，同比下降 24.15%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润 3,997,652.95 元，同比下降 47.37%；基本实现每股收益 0.03 元/股。

【新兴装备】公司发布 2021 年半年度业绩。2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润-16,646,115.39 元，同比下降 132.75%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润-22,109,316.55 元，同比下降 149.56%；基本实现每股收益-0.14 元/股。

【科思科技】公司披露 2021 年半年度报告，实现营业收入 4.53 亿元，同比增长 53.55%，归母净利润 1.83 亿元，同比增长 77.81%。

【中光防雷】公司披露 2021 年半年度报告，实现营业收入 2.45 亿元，同比增长 27.31%，归母净利润 2497 万元，同比下降 16.61%。

【通达股份】发布半年度业绩报告称，2021 年上半年营业收入约 9.76 亿元；归属于上市公司股东的净利润盈利约 4762 万元，同比减少 49.55%；基本每股收益盈利 0.09 元。

4.2 其他重要公告

【中航光电】公司发布关于控股股东中国航空科技工业股份有限公司终止筹划发行 A 股股票的公告。2021 年 8 月 6 日，公司从控股股东中航科工获悉，其决定终止筹划发行以人民币进行买卖的公司普通股计划。该事宜主要内容如下：在审慎考虑市场状况和中航科工实际情况等多种因素后，中航科工决定终止筹划发行 A 股股票的计划。截至本公告日，中航科工尚未向相关证券监管机构提出正式上市申请以批准发行 A 股股票。

【火炬电子】公司发布关于不提前赎回“火炬转债”的提示性公告。公司股票自 2021 年 7 月 14 日至 2021 年 8 月 3 日期间，满足连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘

价格不低于“火炬转债”当期转股价 24.99 元/股的 130%，已触发“火炬转债”的有条件赎回条款。公司本次不行使“火炬转债”的提前赎回权利，不提前赎回“火炬转债”。未来六个月内，若“火炬转债”触发赎回条款，公司均不行使赎回权利。在此之后以 2022 年 2 月 4 日为首个交易日重新计算，若再次触发赎回条款，公司董事会将再次召开会议决定是否行使“火炬转债”的提前赎回权利。

【晨曦航空】公司发布关于延长向特定对象发行股票决议有效期并重新授权董事会及董事会授权人士全权办理本次发行有关事宜的通知。公司于 2020 年 8 月 7 日通过了《关于公司符合向特定对象发行股票条件的议案》《关于调整公司向特定对象发行股票方案的议案》等相关议案。鉴于本次向特定对象发行股票的股东大会决议有效期和相关授权有效期即将到期，董事会提请股东大会将本次向特定对象发行股票的股东大会决议有效期自前次有效期届满之日起延长至中国证监会关于公司本次发行注册批复规定的 12 个月有效期截止日，并重新授权董事会及董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行股票相关事宜。

【菲利华】公司发布《2021 年限制性股票激励计划（草案）》，拟向激励对象 397 人授予限制性股票 850 万股，占总股本的 2.52%，授予价 26.54 元/股。

【中国动力】公司发布关于可转债转股价格调整的公告。公司分别于 2020 年 5 月 13 日和 2020 年 9 月 9 日定向发行可转换公司债券共计 21,425,000 张，每张面值 100 元，发行总额为人民币 214,250 万元。因公司 2020 年年度派送现金红利，公司可转债转股价格需相应进行调整。调整前转股价格：20.23 元/股；调整后转股价格：20.16 元/股。

【烽火电子】公司发布关于 2017 年限制性股票激励计划预留授予部分第二个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告。根据公司《2017 年限制性股票激励计划》的规定，激励计划授予的限制性股票的限售期为自限制性股票授予登记完成之日起 36 个月。第二个解除限售期为自预留授予登记完成之日起 36 个月后的首个交易日起至预留授予登记完成之日起 48 个月内的最后一个交易日当日止，解除限售比例为获授限制性股票总数的 33%。

【博云新材】公司发布《非公开发行股票发行情况及上市公告书》，向特定对象定向增发 1.02 亿股，发行价格 6.20 元/股，募集资金 6.31 亿元，于 8 月 6 日上市。

5. 风险提示

- 1) 先进型号研制进展不及预期；
- 2) 装备采购量或交付确认节奏不及预期。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

北京地址：北京市广安门大街 1 号深圳大厦 4 楼

深圳地址：深圳市福田区太平金融大厦 14 楼

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>