

## 军工高景气度延续、民营企业新动能展现

## 推荐

### ——国防军工行业周报

#### 报告要点:

#### ● 市场整体行情及军工细分板块行情回顾，军工本周小幅回调

**周行情:** 本周(2021年11月15日-2021年11月19日)上证综指上涨0.60%，深证成指上涨0.32%，创业板指回调0.33%。本周一级行业指数中国防军工板块小幅回调0.05%。考虑军工行业的高景气度延续，以及相关企业经营业绩的不断兑现可期，我们给予军工行业的“推荐”评级。

**个股方面:** 本周(2021年11月15日-2021年11月19日)国防军工板块上涨、下跌和走平的个股占比分别占比分别为44.35%、54.78%和0.87%。其中，涨幅板块分析方面，亚星锚链(23.85%)、盛路通信(21.58%)、海兰信(17.85%)涨幅分列前三。

#### ● 军工行情走热，随着个股业绩高增长呈现高景气

公募基金对于军工投资金额有所增加。公募基金对于军工行业的投资在2015-2018年期间逐渐降低，2018年达到低点，随后投资金额加速增加，2020和2021年出现超+50%的显著性增加。

#### 公募基金占总资金的百分比角度看行业未来仓位提升空间明显:

2021Q3基金公司持仓国防军工略有增长，为2.44%，环比2021年Q2的2.37%略有增长，较国防军工在全部A股市值占比1.09%超额配置1.35个百分点。较巅峰时期比，未来仓位提升空间明显。

**逻辑变化:** 不同于此前的“资产注入”逻辑，本轮的军工投资逻辑正转向“基本面驱动”，随着国防军工行业上市公司三季报和后续年报陆续公布，军工行业高景气将随着个股业绩高增长逐渐兑现而显现，行业的估值体系也将随之发生重大变化，国防军工将成为未来发展前景较为确定的产业方向之一。

#### ● 航空装备增长确定性强，相关民营企业新动能不断展现

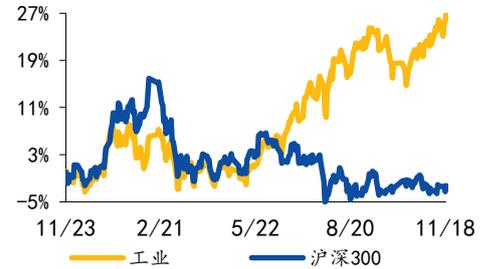
“十四五”规划加速军工行业景气上行，军工企业普遍在2021年上半年开始呈现向上转折趋势，普遍业绩出众。军工子行业中航空装备子行业基本面改善最为确定。我国多款重点军机如歼-20和其零配件在“十三五”期间处于研发、国产替代早期和小批量生产阶段，而2021年起这些航空装备开始转向产能爬坡期和国产替代规模化。新阶段下，整机、锻件、分系统、材料有望实现业绩的快速提升。此外军民融合深化、民营装备生产商获得较大发展机遇。民营厂商的参与提升行业效率，进而带动盈利能力不断改善。

建议关注行业细分龙头：中航重机、中航沈飞、中航机电。同时关注军民融合且具有明显竞争优势的民营供应商：派克新材、图南股份和航宇科技。

#### ● 风险提示

原料价格上升风险；全球疫情影响及国外政策环境不确定性；地缘政治相关风险；军费投入力度低于预期；军工领域国企改革进度慢于预期。

#### 过去一年市场行情



资料来源: Wind

#### 相关研究报告

#### 报告作者

分析师 赵良毕

执业证书编号 S0020521110001

电话 021-51097188

邮箱 zhaoliangbi@gyzq.com.cn

## 目录

1.周行情：本周国防军工板块指数维稳	3
1.1 本周国防军工行业小幅回调 0.05%	3
1.2 本周国防军工板块个股最高涨幅为 23.85%	3
1.3 细分板块中二级子行业船舶制造 II 板块本周板块涨幅最高	4
1.4 军工投资呈现上升趋势，公募基金对于军工投资不断上升	4
1.5 从投资金额占比的角度来看，军工配置提升潜力不断	4
2.本周国防军工板块主题新闻摘录（2021.11.15-2021.11.21）	6
2.1 11 月 19 日中俄在日本海、东海进行联合演习，日本出动战机“伴飞”	6
2.2 11 月 20 日解放军飞机进入台湾西南“防空识别区”	6
3.本周及下周重要公司公告	6
3.1 本周重点公司公告	6
3.2 下周重点公司公告（2021.11.22-2021.11.26）	13
4.风险提示	13

## 图表目录

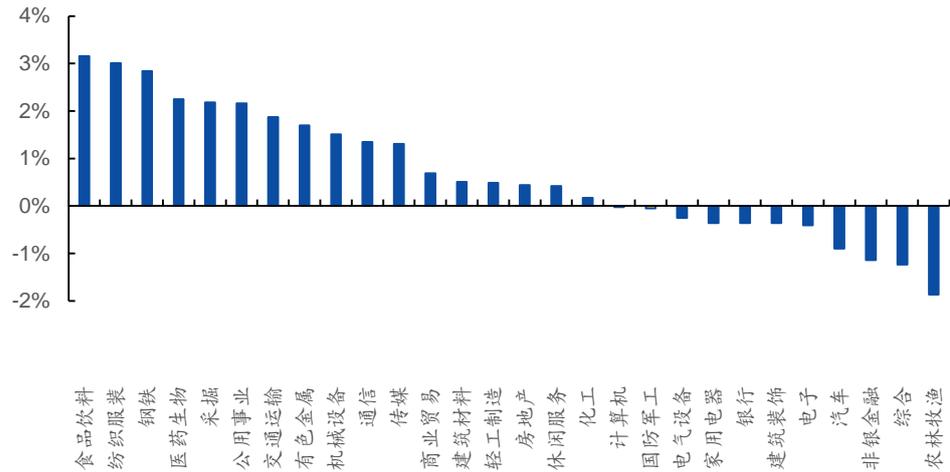
图 1：本周国防军工行业维稳，小幅回调 0.05%	3
图 2：本周亚星锚链领跑涨幅榜（单位：%）	3
图 3：本周部分个股有小幅回调（单位：%）	3
图 4：公募基金对国防军工企业的投资增长迅速，2021H1 投资同比增加 118.56%	4
图 5：从投资金额占基金投资的角度看，国防军工尚有上涨空间	5
表 1：本周军工二级子行业船舶制造 II 板块涨幅最高	4
表 2：3Q21 基金公司重仓的前十大国防军工公司汇总	5
表 3：本周航天装备板块重点公司情况	6
表 4：本周航空装备板块重点公司情况	7
表 5：本周地面兵装板块重点公司情况	10
表 6：本周船舶制造板块重点公司情况	12
表 7：下周部分公司将召开股东大会	13

## 1.周行情：本周国防军工板块指数维稳

### 1.1 本周国防军工行业小幅回调 0.05%

周行情：本周（2021年11月15日-2021年11月19日）上证综指上涨**0.60%**，深证成指上涨**0.32%**，创业板指回调**0.33%**。本周一级行业指数中国防军工板块小幅回调**0.05%**。

图 1：本周国防军工行业维稳，小幅回调 0.05%

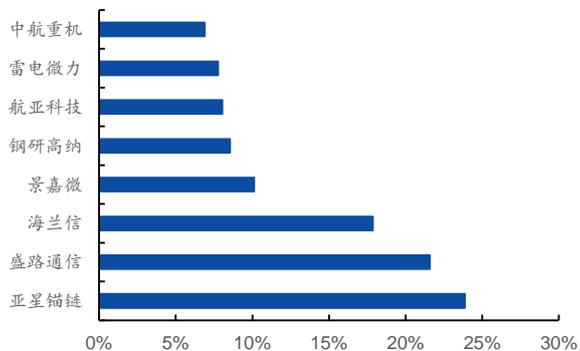


数据来源：Wind，国元证券研究所

### 1.2 本周国防军工板块个股最高涨幅为 23.85%

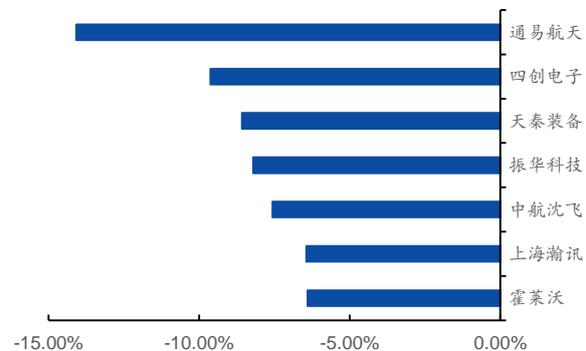
本周（2021年11月15日-2021年11月19日）国防军工板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 44.35%、54.78%和 0.87%。其中，涨幅板块分析方面，**亚星锚链（23.85%）、盛路通信（21.58%）、海兰信（17.85%）**涨幅分列前三。

图 2：本周亚星锚链领跑涨幅榜（单位：%）



数据来源：Wind，国元证券研究所

图 3：本周部分个股有小幅回调（单位：%）



数据来源：Wind，国元证券研究所

### 1.3 细分板块中二级子行业船舶制造 II 板块本周板块涨幅最高

根据国防军工板块二级子行业划分来看，本周（2021 年 11 月 15 日-2021 年 11 月 19 日）军工板块二级子行业中船舶制造 II 板块涨幅最高，为 **3.68%**。

表 1：本周军工二级子行业船舶制造 II 板块涨幅最高

军工二级子行业	周涨跌幅
船舶制造 II	3.68%
航天装备 II	0.45%
航空装备 II	-0.56%
地面兵装 II	-2.55%

数据来源：Wind，国元证券研究所

### 1.4 军工投资呈现上升趋势，公募基金对于军工投资不断上升

在现有的 2565 支股票型公募基金中，2021H1 报告期内各公募基金对国防军工行业投资约为 748.3 亿元，同比增长 118.56%。公募基金对于军工行业的投资在 2015-2018 年期间逐渐降低，2018 年达到低点，随后投资金额加速增加。2020 和 2021 年出现超 50% 的显著性增加。2021H1 报告期期内，2565 支股票型公募基金中共有 1265 支基金对于军工行业有所投入，占比近 49.32%，相比于 2020H1 的比例同比增加超 70%。

图 4：公募基金对国防军工企业的投资增长迅速，2021H1 投资同比增加 118.56%



数据来源：Wind，国元证券研究所

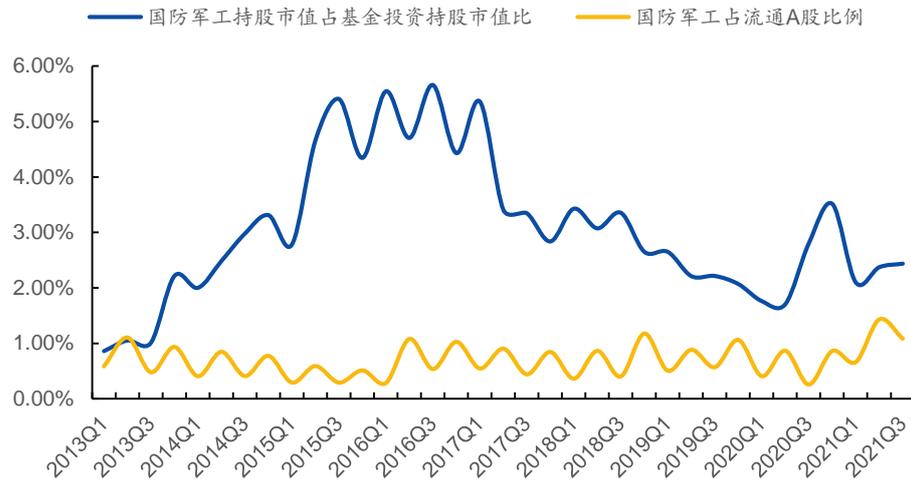
### 1.5 从投资金额占比的角度来看，军工配置提升潜力不断

2021 年 Q3 基金公司持股国防军工市值占比高于国防军工行业在全部 A 股市值占比，较巅峰比，未来仓位提升空间明显。2021Q3 基金公司持仓国防军工略有增长，为 2.44%，环比 2021 年 Q2 的 2.37%略有增长，较国防军工在全部 A 股市值占比 1.09%超额配置 1.35 个百分点。

回顾巅峰时期+5.26%的超额配置，基金公司重仓国防军工行业仍有较大上升空间。

2014 年前后，由于资产注入+重组预期的主题，基金公司持续加码国防军工行业，2016Q1 超额配置了 5.26%。不同于此前的“资产注入”逻辑，本轮的军工投资逻辑正转向“基本面驱动”，随着国防军工行业上市公司半年报陆续公布，军工行业高景气将随着个股业绩高增长逐渐兑现而显现，行业的估值体系也将随之发生重大变化，国防军工将成为未来发展前景较为确定的产业方向之一。

图 5：从投资金额占基金投资的角度看，国防军工尚有上涨空间



数据来源：Wind，国元证券研究所

**Q3 基金持仓国防军工个股持续头部集中。**2021Q3 基金持仓军工行业前 5 家标的占比合计 43.99%，较 2021Q2 环比增加 1.84pct；前 10 家标的占比合计达 64.66%，较 2021Q2 环增 3.44pct，CR5 及 CR10 集中度持续提升。

细分方面，2021Q3 基金持仓前五大个股分别为中航光电、中航沈飞、航发动力、中航机电及中航高科；持仓前十大个股分别为中航光电、中航沈飞、航发动力、中航机电、中航高科、鸿远电子、火炬电子、中航西飞、航天电器及北摩高科。

表 2：3Q21 基金公司重仓的前十大国防军工公司汇总

排名	公司	3Q21			2Q21		
		占流通 A 股比重	持股市值 (亿元)	变动 (亿元)	公司	占流通 A 股比重	持股市值 (亿元)
1	中航光电	12.26%	107.38	-78.26	中航光电	9.88%	185.64
2	中航沈飞	6.74%	90.20	-12.40	中航沈飞	2.10%	102.60
3	航发动力	5.71%	70.78	-29.00	航发动力	2.89%	99.78
4	中航机电	13.17%	67.72	8.21	中航高科	10.65%	91.17
5	中航高科	11.55%	52.40	-38.77	火炬电子	10.00%	71.62
6	鸿远电子	19.75%	46.98	-9.46	中航机电	3.42%	59.50
7	火炬电子	14.22%	46.06	-25.56	鸿远电子	13.06%	56.44
8	中航西飞	3.77%	32.41	-5.86	航天电器	9.13%	48.15
9	航天电器	11.05%	29.29	-18.86	中直股份	8.39%	42.81
10	北摩高科	19.97%	27.84	-11.91	三角防务	25.25%	42.33

数据来源：Wind，国元证券研究所

## 2. 本周国防军工板块主题新闻摘录（2021.11.15-2021.11.21）

### 2.1 11月19日中俄在日本海、东海进行联合演习，日本出动战机“伴飞”

根据环球网报道，为了提升中俄俩军在远海空域大航程空中训练的行动级协同能力，中俄11月19日在东海和日本海上空组织实施联合空中战略巡航。从俄罗斯国防部公布的本次中俄两军联合空中战略巡航画面中看到，俄罗斯的苏-35战机率先起飞升空护航中国的轰-6K轰炸机实行模拟任务。此次战略巡航飞行时间超过10个小时。俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫表示，在某些航段，日本空中自卫队还出动了F-16和F-15战机伴飞。

### 2.2 11月20日解放军飞机进入台湾西南“防空识别区”

根据台防务部门20日晚上8时50分发布的动态，解放军1架次运-8反潜机、2架次歼-11及2架次歼-16白天进入台湾西南“防空识别区”。台防务部门宣称“空军派遣空中巡逻兵力应对、广播驱离并以防空导弹追踪监控”。对于解放军在台海周边的军事行动，东部战区新闻发言人张春晖此前曾表示，台湾及其附属岛屿是中国领土神圣不可分割的一部分，中国军队战备巡航完全正当合法，是针对当前台海安全形势和维护国家主权需要采取的必要行动。张春晖强调，战区部队有决心、有能力挫败一切“台独”分裂活动，坚决捍卫国家主权安全和领土完整，坚决维护台海地区和平稳定。

## 3. 本周及下周重要公司公告

### 3.1 本周重点公司公告

本周航天装备、航空装备、地面兵装及船舶制造子板块中重点公司发生事件较多。

表 3：本周航天装备板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
002933.SZ	天奥电子	股东大会互联网投票起始	2021.11.16	2021-11-16 召开临时股东大会，互联网投票时间：2021-11-16，交易系统投票时间：2021-11-16，投票代码：362935
		股东大会召开	2021.11.16	2021-11-16 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.《关于续聘会计师事务所的提案》 2.《关于修订〈成都天奥电子股份有限公司监事会议事规则〉的提案》
002829.SZ	星网宇达	大宗交易	2021.11.15	2021-11-15 大宗交易： 成交价：33.11（CNY），成交金额：993.30 万（CNY），成交量：30.00 万股，买方营业部：中信证券股份有限公司南京洪武北路证券营业部，卖方营业部：中国银河证券股份有限公司潍坊北海路证券营业部
		管理层及相关人士减持股票	2021.11.15	2021-11-15 董事李国盛通过大宗交易方式减持股份 30 万股，成交均价为 CNY33.11 元；此次减持后持股数为 2938.82 万股。

		管理层及相关人士减持股票	2021.11.17	<p>2021-11-17 董事李国盛通过大宗交易方式减持股份 19.64 万股，成交均价为 CNY32.65 元；此次减持后持股数为 2919.18 万股。</p> <p>2021-11-17，李国盛减持李国盛减持股份 19.64 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 19.64 万股，平均减持价格为 32.65CNY。截止 20211118，持有股份数量为 394.73 万股，占流通股份总数比例为 4.1033%</p>
		大宗交易	2021.11.17	<p>2021-11-17 大宗交易：</p> <p>成交价：32.65 (CNY)，成交金额：353.93 万 (CNY)，成交量：10.84 万股，买方营业部：广发证券股份有限公司揭阳临江北路证券营业部，卖方营业部：中国银河证券股份有限公司潍坊北海路证券营业部；</p> <p>成交价：32.65 (CNY)，成交金额：287.32 万 (CNY)，成交量：8.80 万股，买方营业部：国泰君安证券股份有限公司成都双庆路证券营业部，卖方营业部：中国银河证券股份有限公司潍坊北海路证券营业部</p>
		股东大会现场会议登记起始	2021.11.18	<p>2021-11-19 召开临时股东大会，股权登记日：2021-11-12，现场会议登记日期：2021-11-18，</p> <p>召开地点：新余市高新区光明路 1368 号国防科技工业园 3 号楼三楼会议室</p>
300722.SZ	新余国科	股东大会召开	2021.11.19	<p>2021-11-19 召开临时股东大会，审议内容如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>《关于续聘大信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2021 年度审计机构的议案》</li> <li>《关于申请银行综合授信额度的议案》</li> <li>《关于使用部分闲置募集资金和自有资金进行现金管理的议案》</li> </ol>
		股东大会互联网投票起始	2021.11.19	<p>2021-11-19 召开临时股东大会，互联网投票时间：2021-11-19，交易系统投票时间：2021-11-19，投票代码：350722</p>
300101.SZ	振芯科技	签订重大合同	2021.11.15	<p>近日，公司与中国工商银行成都高新技术产业开发区支行签署完成编号为 0440200055-2021 年高新（保）字 0051 号的《保证合同》。</p>

数据来源：Wind，国元证券研究所

**表 4：本周航空装备板块重点公司情况**

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
002985.SZ	北摩高科	大宗交易	2021.11.17	<p>2021-11-17 大宗交易：</p> <p>成交价：110.97 (CNY)，成交金额：1,109.70 万 (CNY)，成交量：10.00 万股，买方营业部：招商证券股份有限公司西安北大街证券营业部，卖方营业部：开源证券股份有限公司北京分公司；</p> <p>成交价：110.97 (CNY)，成交金额：1,109.70 万 (CNY)，成交量：10.00 万股，买方营业部：浙商证券股份有限公司绍兴分公司，卖方营业部：开源证券股份有限公司北京分公司；</p>

成交价：110.97 (CNY)，成交金额：1,109.70 万 (CNY)，成交量：10.00 万股，买方营业部：华泰证券股份有限公司南京文澜路证券营业部，卖方营业部：开源证券股份有限公司北京分公司；

成交价：110.97 (CNY)，成交金额：1,109.70 万 (CNY)，成交量：10.00 万股，买方营业部：国信证券股份有限公司深圳泰九分公司，卖方营业部：开源证券股份有限公司北京分公司

2021.11.18  
 2021-11-18 大宗交易：  
 成交价：111.62 (CNY)，成交金额：3,348.60 万 (CNY)，成交量：30.00 万股，买方营业部：机构专用，卖方营业部：开源证券股份有限公司北京分公司

2021-11-19 大宗交易：  
 成交价：115.09 (CNY)，成交金额：3,452.70 万 (CNY)，成交量：30.00 万股，买方营业部：机构专用，卖方营业部：开源证券股份有限公司北京分公司；  
 成交价：106.55 (CNY)，成交金额：852.40 万 (CNY)，成交量：8.00 万股，买方营业部：国信证券股份有限公司深圳泰九分公司，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；  
 成交价：106.55 (CNY)，成交金额：692.58 万 (CNY)，成交量：6.50 万股，买方营业部：中信证券股份有限公司上海东方路证券营业部，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；  
 成交价：106.55 (CNY)，成交金额：692.58 万 (CNY)，成交量：6.50 万股，买方营业部：中国银河证券股份有限公司东阳十字街证券营业部，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；

2021.11.19  
 成交价：106.55 (CNY)，成交金额：586.03 万 (CNY)，成交量：5.50 万股，买方营业部：招商证券股份有限公司西安北大街证券营业部，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；  
 成交价：106.55 (CNY)，成交金额：586.03 万 (CNY)，成交量：5.50 万股，买方营业部：光大证券股份有限公司东莞石龙证券营业部，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；  
 成交价：106.55 (CNY)，成交金额：586.03 万 (CNY)，成交量：5.50 万股，买方营业部：中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；  
 成交价：106.55 (CNY)，成交金额：586.03 万 (CNY)，成交量：5.50 万股，买方营业部：浙商证券股份有限公司绍兴分公司，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；

			<p>成交价：106.55 (CNY)，成交金额：586.03 万 (CNY)，成交量：5.50 万股，买方营业部：广发证券股份有限公司南京水佑岗证券营业部，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；</p> <p>成交价：106.55 (CNY)，成交金额：586.03 万 (CNY)，成交量：5.50 万股，买方营业部：国都证券股份有限公司江苏分公司，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；</p> <p>成交价：106.55 (CNY)，成交金额：426.20 万 (CNY)，成交量：4.00 万股，买方营业部：招商证券股份有限公司西安北大街证券营业部，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；</p> <p>成交价：106.55 (CNY)，成交金额：426.20 万 (CNY)，成交量：4.00 万股，买方营业部：中信证券股份有限公司南京双龙大道证券营业部，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部；</p> <p>成交价：106.55 (CNY)，成交金额：426.20 万 (CNY)，成交量：4.00 万股，买方营业部：国都证券股份有限公司江苏分公司，卖方营业部：申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部</p>	
	股权质押	2021.11.15	<p>贺增林于 2021-11-15 将持有的 975.5225 万股流通股股票质押给中信建投证券股份有限公司。贺增林持股总数为 12997.17 万股，新增质押前贺增林已质押股份数占其持有总股份 55.2%，本次质押后累计质押比为 62.71%</p>	
300397.SZ	天和防务	股权激励预案公告	2021.11.15	<p>方案摘要：本激励计划采取的激励工具为股票期权。股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司 A 股普通股股票。本激励计划拟向激励对象授予 1,500 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 51,763.6745 万股的 2.90%。本激励计划授予的股票期权的行权价格为 15.33 元/股。本激励计划有效期自股票期权授予之日起至激励对象获授的股票期权全部行权或注销之日止，最长不超过 52 个月。</p>
300900.SZ	广联航空	红色预警	2021.11.18	<p>一、公开信息显示，标的公司成立于 2015 年 11 月，2019 年 6 月股东变更为哈尔滨航新航空装备科技有限公司，经营范围增加航空零部件相关业务，2019 年 12 月注册资本由 200 万元增至 2000 万元，2021 年 1 月、2021 年 10 月发生两次股权变更。1、请你公司补充说明标的公司的历史沿革，包括历次股权变更的背景、转让价格、定价依据及公允性，并说明标的公司历任股东、核心管理团队与你公司、控股股东、实际控制人、其他持股 5% 以上股东、董事、监事、高级管理人员、你公司主要客户及供应商等是否存在关联关系或其他利益往来。回复：（一）标的公司的历史沿革，包括历次股权变更的背景、转让价格、定价依据及公允性 1、标的公司历次股权变更的背景、转让价格、定价依据及公允性成都航新航空装备科技有限公司（以下简称成都航新或标的公司）成立于 2015 年 11 月 27 日，原公司名称为“成都宝贵达科技有限公司”。2019 年 6 月，赵玉生、崔兆</p>

				麟等本次交易的交易对方为在成都地区开展航空金属结构件业务，经第三方介绍与标的公司的原股东取得联系，并以哈尔滨航新航空装备科技有限公司（以下简称哈尔滨航新，赵玉生、崔兆麟、汪海波、李再顺、申芝林共同间接持股的企业）的名义受让取得标的公司100.00%股权。2019年7月，标的公司名称由“成都宝贵达科技有限公司”变更为“成都航新航空装备科技有限公司”。因此，标的公司系自2019年6月起，股东变更为本次交易……
		管理层及相关人士减持股票	2021.11.18	2021-11-18 董事、高管胡泉通过竞价交易方式减持股份2万股，成交均价为 CNY41.5 元；此次减持后持股数为 343 万股。 2021-11-18 董事、高管于刚通过竞价交易方式减持股份 13.54 万股，成交均价为 CNY41.5 元；此次减持后持股数为 756.46 万股。
		管理层及相关人士减持股票	2021.11.17	2021-11-17 监事王希江通过竞价交易方式减持股份 27.5 万股，成交均价为 CNY39.57 元；此次减持后持股数为 82.5 万股。 2021-11-17，王希江减持王希江减持股份 27.5 万股公司股份，成交均价为 CNY39.57 元，平均减持价格为 39.57CNY
600893.SH	航发动力	股东大会召开	2021.11.15	2021-11-15 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.《关于新增 2021 年度与实际控制人及其关联方之持续性关联交易的议案》
		股东大会互联网投票起始	2021.11.12	2021-11-15 召开临时股东大会，互联网投票时间：2021-11-15，交易系统投票时间：2021-11-15，投票代码：738893。
002389.SZ	航天彩虹	增发股份上市(非公开发行)	2021.11.15	本次增发价 21.56 元，增发数量 42,240,259 股
		增发实施方案公告	2021.11.17	增发方案：增发发行方式定向，增发类型原有 A 股增发 A 股，增发招股公告日：2021-11-15
688685.SH	迈信林	限售股份上市流通	2021.11.15	1,021,290 股首发一般股份,首发机构配售股份 20211115 上市流通。占解禁前流通股 4.49%；占解禁后流通股 4.3%；占总股本 0.91%。

数据来源：Wind，国元证券研究所

表 5：本周地面兵装板块重点公司情况

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
		股东大会召开	2021.11.16	2021-11-16 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.关于增补公司董事的议案 2.关于增补公司监事的议案 3.关于续聘 2021 年度财务审计机构的议案
300762.SZ	上海瀚讯	股东大会互联网投票起始	2021.11.16	2021-11-16 召开临时股东大会，互联网投票时间：2021-11-16，交易系统投票时间：2021-11-16，投票代码：350762
		限售股份上市流通	2021.11.15	49,230,768 股定向增发机构配售股份 20211115 上市流通。占解禁前流通股 28.48%；占解禁后流通股 22.17%；占总股本 12.56%。
		增发股份上市(网下)	2021.11.15	本次增发：10 配，增发价 32.5 元，增发数量 30,769,230 股 首批上市万股。

600764.SH	中国海防	股东大会现场会议登记起始	2021.11.17	2021-11-23 召开临时股东大会，股权登记日：2021-11-15，现场会议登记日期：2021-11-17， 召开地点：北京市海淀区首体南路9号主语国际中心1号楼3层301会议室
300922.SZ	天泰装备	多元化投资-理财产品	2021.11.15	近日，公司使用部分闲置募集资金进行现金管理。
300875.SZ	捷强装备	大宗交易	2021.11.19	2021-11-19 大宗交易： 成交价：53.1 (CNY)，成交金额：477.90 万 (CNY)，成交量：9.00 万股，买方营业部：中泰证券股份有限公司天津红旗路证券营业部， 卖方营业部：中泰证券股份有限公司淄博中润大道证券营业部
		大宗交易	2021.11.18	2021-11-18 大宗交易： 成交价：53.1 (CNY)，成交金额：531.00 万 (CNY)，成交量：10.00 万股，买方营业部：中泰证券股份有限公司天津红旗路证券营业部， 卖方营业部：中泰证券股份有限公司淄博中润大道证券营业部
		大宗交易	2021.11.17	2021-11-17 大宗交易： 成交价：53.1 (CNY)，成交金额：212.40 万 (CNY)，成交量：4.00 万股，买方营业部：中泰证券股份有限公司天津红旗路证券营业部， 卖方营业部：中泰证券股份有限公司淄博中润大道证券营业部
		管理层及相关人士减持股票	2021.11.16	2021-11-16 董事乔顺昌通过竞价交易方式减持股份 1500 股，成交均价为 CNY65.11 元；此次减持后持股数为 319.79 万股。
		大宗交易	2021.11.15	2021-11-15 大宗交易： 成交价：53.1 (CNY)，成交金额：377.01 万 (CNY)，成交量：7.10 万股，买方营业部：中泰证券股份有限公司天津红旗路证券营业部， 卖方营业部：中泰证券股份有限公司淄博中润大道证券营业部
688311.SH	盟升电子	管理层及相关人士减持股票	2021.11.15	2021-11-15 董事乔顺昌通过竞价交易方式减持股份 16.76 万股，成交均价为 CNY65.83 元；此次减持后持股数为 319.94 万股。
		股东减持股票	2021.11.19	2021-11-15，乔顺昌减持乔顺昌减持股份 16.76 万股公司股份，成交均价为 CNY65.83 元，平均减持价格为 65.83CNY。截止 20211116，持有股份数量为 45.02 万股，占流通股份总数比例为 1.3078%
				2021-11-11 至 2021-11-19，汝州市弘升衡达互强企业管理合伙企业(有限合伙)减持 53.24 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 53.24 万股公司股份。截止 2021-11-20，持有股份数量为 476.35 万股，占流通股份总数比例为 7.22%。
				2021-11-11 至 2021-11-19，汝州市弘升衡达企业管理合伙企业(有限合伙)减持 11.31 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 53.24 万股公司股份。截止 2021-11-20，持有股份数量为 149.21 万股，占流通股份总数比例为 2.26%。
				2021-11-11 至 2021-11-19，汝州市弘升衡达精诚企业管理合伙企业(有限合伙)减持 56.67 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 56.67 万股公司股份。截止 2021-11-20，持有股份数量为 331.75 万股，占流通股份总数比例为 5.03%。

大宗交易	2021.11.19	<p>2021-11-19 大宗交易： 成交价：72.64 (CNY)，成交金额：1,016.96 万 (CNY)，成交量：14.00 万股，买方营业部：国金证券股份有限公司上海静安区南京西路证券营业部，卖方营业部：华泰证券股份有限公司成都南一环路第二证券营业部</p>
管理层及相关人士减持股票	2021.11.18	<p>2021-11-18 董事、高级管理人员温黔伟通过二级市场买卖方式减持股份 2.5 万股，成交均价为 CNY76.581 元；此次减持后持股数为 7.5 万股。 2021-11-18，温黔伟减持温黔伟减持股份 2.5 万股公司股份，成交均价为 CNY76.581 元，平均减持价格为 36.48CNY。截止 20211119，持有股份数量为 91.2 万股，占流通股份总数比例为 1.3823%</p>
大宗交易	2021.11.18	<p>2021-11-18 大宗交易： 成交价：73.38 (CNY)，成交金额：1,000.17 万 (CNY)，成交量：13.63 万股，买方营业部：国金证券股份有限公司上海静安区南京西路证券营业部，卖方营业部：华泰证券股份有限公司成都南一环路第二证券营业部； 成交价：73.38 (CNY)，成交金额：1,000.17 万 (CNY)，成交量：13.63 万股，买方营业部：国金证券股份有限公司上海静安区南京西路证券营业部，卖方营业部：国联证券股份有限公司西南分公司</p>
大宗交易	2021.11.17	<p>2021-11-17 大宗交易： 成交价：69.14 (CNY)，成交金额：500.57 万 (CNY)，成交量：7.24 万股，买方营业部：民生证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部，卖方营业部：华泰证券股份有限公司成都南一环路第二证券营业部； 成交价：69.14 (CNY)，成交金额：802.02 万 (CNY)，成交量：11.60 万股，买方营业部：华泰证券股份有限公司苏州分公司，卖方营业部：华泰证券股份有限公司成都南一环路第二证券营业部</p>
大宗交易	2021.11.16	<p>2021-11-16 大宗交易： 成交价：68.99 (CNY)，成交金额：800.28 万 (CNY)，成交量：11.60 万股，买方营业部：华泰证券股份有限公司苏州分公司，卖方营业部：国联证券股份有限公司西南分公司</p>
大宗交易	2021.11.15	<p>2021-11-15 大宗交易： 成交价：71.23 (CNY)，成交金额：800.63 万 (CNY)，成交量：11.24 万股，买方营业部：华泰证券股份有限公司苏州分公司，卖方营业部：华泰证券股份有限公司成都南一环路第二证券营业部</p>

数据来源：Wind，国元证券研究所

**表 6：本周船舶制造板块重点公司情况**

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
300762.SZ	上海瀚讯	股东大会召开	2021.11.16	2021-11-16 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.关于增补公司董事的议案

			2.关于增补公司监事的议案 3.关于续聘 2021 年度财务审计机构的议案
		股东大会互联网投票 起始	2021.11.16 2021-11-16 召开临时股东大会，互联网投票时间：2021-11-16，交易系统投票时间：2021-11-16，投票代码：350762
		限售股份上市流通	2021.11.15 49,230,768 股定向增发机构配售股份 20211115 上市流通。 占解禁前流通股 28.48%；占解禁后流通股 22.17%；占总股本 12.56%。
		增发股份上市(网下)	2021.11.15 本次增发：10 配，增发价 32.5 元，增发数量 30,769,230 股 首批上市万股，占流通盘%
600764.SH	中国海防	股东大会现场会议登 记起始	2021.11.17 2021-11-23 召开临时股东大会，股权登记日：2021-11-15，现场会议登记日期：2021-11-17， 召开地点：北京市海淀区首体南路 9 号主语国际中心 1 号楼 3 层 301 会议室
300922.SZ	天秦装备	多元化投资-理财产 品	2021.11.15 近日，公司使用部分闲置募集资金进行现金管理。

数据来源：Wind，国元证券研究所

### 3.2 下周重点公司公告（2021.11.22-2021.11.26）

下周部分公司如捷强装备、广联航空等将召开股东大会。

表 7：下周部分公司将召开股东大会

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
300875.SZ	捷强装备	股东大会	2021.11.26
300900.SZ	广联航空	股东大会	2021.11.26
300875.SZ	捷强装备	股东大会	2021.11.23
600764.SH	中国海防	股东大会	2021.11.23
300065.SZ	海兰信	股东大会	2021.11.22

数据来源：Wind，国元证券研究所

## 4. 风险提示

原料价格上升风险；全球疫情影响及国外政策环境不确定性；地缘政治相关风险等。

## 投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来6个月内, 股价涨跌幅优于上证指数20%以上	推荐	预计未来6个月内, 行业指数表现优于市场指数10%以上
增持	预计未来6个月内, 股价涨跌幅优于上证指数5-20%之间	中性	预计未来6个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来6个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来6个月内, 行业指数表现劣于市场指数10%以上
卖出	预计未来6个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数5%以上		

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力, 本报告清晰地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

## 证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

## 一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国内地(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务。

## 免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

## 国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路18号安徽国际金融中心A座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路1199号证大五道口广场16楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188