

歼 20 双座战机指挥“攻击 11”无人机; 军工“内生+外延”双驱动 ——国防装备行业周报 (2022 年 10 月第 2 周)

投资要点

- **【核心组合】**中航西飞、航发动力、中兵红箭、航发控制、中航沈飞、紫光国微、中航光电、中航重机、中航高科、西部超导、中国海防
- **【重点股池】**洪都航空、振华科技、火炬电子、鸿远电子、新雷能、中简科技、中航电子、内蒙一机、抚顺特钢、钢研高纳、图南股份、宝钛股份、光威复材、华泰科技、中直股份、三角防务、应流股份、派克新材、航宇科技、航亚科技、高德红外、大立科技、铂力特、睿创微纳、北摩高科、亚星锚链、利君股份
- **【研究报告】**图南股份深度: 高温合金核心供应商, 品类拓展迎高景气
- **【本周观点】**1) 近期, 央视军事频道首次披露了歼 20 双座型战机空中指挥“忠诚僚机”画面, 表明中国研发的歼 20 双座型战机, 已经具有了指挥空中僚机协同作战的能力; 在僚机攻击 11 支持下, 歼 20AS 在战场上进攻能力将成倍提高, 攻击 11 无人机本身自带雷达, 数十架攻击 11 在歼 20AS 四周可以形成一个强大的侦搜网, 就可以独立组成信息化战斗组, 执行高价值战术任务, 我国空军作战能力持续提升。2) 年初以来军工“内生+外延, 内需+外贸, 军品+民品”逻辑持续加强, 2021 年报及 2022 中报持续验证行业高景气: 行业公司 2021 年总营收/净利润分别增长 16%/31%, 2022 上半年分别增 16%/19%., 行业高景气持续兑现; 3) 高景气度配合相对低估值, 当前处历史低位具高性价比。年初至今国防指数累计下跌 23%, 当前整体 PE-TTM 为 54 倍, 处于历史最高点的 20%分位, 中长期配置价值凸显。
- **【核心观点】**国防军工 12 字核心逻辑: 内生+外延、内需+外贸、军品+民品, 国防装备确定性高成长。(1) “百年变局”下, 国防军工“内生”增长趋势强劲, “规模效应/股权激励/小核心大协作/定价改革/大订单+大额预付”等催化下, 企业运行效率也将持续提升。(2) “外延”增长方向明确: 国家推动国企改革, 要求“激发国有企业活力”、“提高国有资本效率”, 未来几年军工资产证券化/核心军品重组上市有望掀起新一轮高潮, 关注中船集团/航天科技/中电科/中航工业/航天科工等集团重组进程。(3) “民品+外贸”将为军工行业增长提供持久动力: 中国坦克/无人机/教练机/战斗机等具备全球竞争力, 外贸需求逐步崛起; 国产大飞机/民用航空发动机相关民品自主可控也将提速。
- 国防军工看好导弹/信息化/航发/军机子行业, 军机“十四五”复合增速约 22%。航发受益于“维保+换发”、“十四五”复合增速约 26%。导弹受益于“战略储备+耗材属性”, 信息化受益于“信息化程度加深+国产替代”, 增速更高。
- 1) 主机厂: 中航西飞、航发动力、中航沈飞、洪都航空、中兵红箭、内蒙一机。
- 2) 核心配套/原材料: 航发控制、西部超导、中航高科、抚顺特钢、钢研高纳、光威复材、航发科技、中航机电、北摩高科、中航重机、利君股份、派克新材、航宇科技、航亚科技、应流股份、图南股份、铂力特等。
- 3) 导弹及信息化: 紫光国微、菲利华、火炬电子、鸿远电子、振华科技、新雷能、智明达、高德红外、大立科技、中国海防。
- **风险提示:** 1) 股权激励、资产证券化节奏低于预期 2) 重要产品交付不及预期。

行业评级: 看好(维持)

分析师: 邱世梁
执业证书号: S1230520050001
qiushiliang@stocke.com.cn

分析师: 王华君
执业证书号: S1230520080005
wanghuajun@stocke.com.cn

联系人: 王洁若
wangjieruo@stocke.com.cn

相关报告

- 1 《C919 顺利取证, 聚焦国产大飞机产业链——国防装备行业周报 (2022 年 10 月第 1 周)》
2022.10.09
- 2 《C919 大飞机获适航证, 持续推荐大飞机产业链——国防装备行业点评报告》 2022.09.30
- 3 《军事信息化与智能化加速推进, 有源相控阵雷达将是最大的赢家》 2022.09.29

正文目录

1 市场表现	4
1.1 板块表现: 上周国防指数上涨 3.7%	4
1.2 个股表现: 上周豪能股份上涨 22.6%	4
2 重点公司盈利预测与估值	5
3 行业动态	5
3.1 国防集团新闻	5
3.2 国际时政要闻	6
3.3 国内军事进展	7
4 上市公司公告	8
5 风险提示	9

图表目录

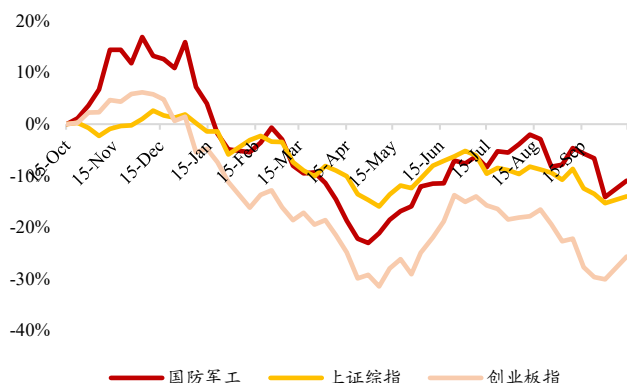
图 1: 上周国防指数跑赢上证指数 2.1%	4
图 2: 上周国防指数上涨 3.7%，位居一级行业第 10 名	4
表 1: 国防行业重点个股市场表现回顾	4
表 2: 国防行业重点公司盈利预测与估值	5

1 市场表现

1.1 板块表现：上周国防指数上涨 3.7%

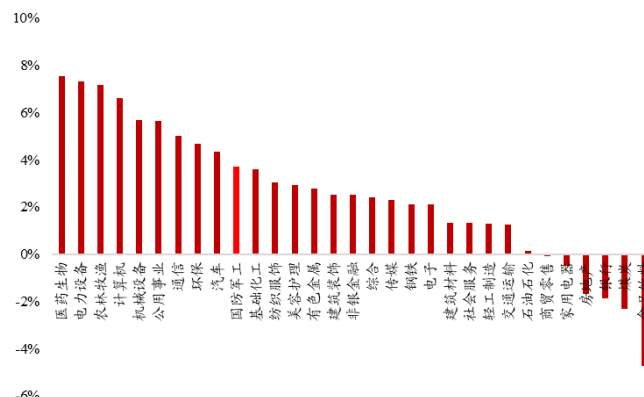
上周国防指数上涨 3.7%，上证指数上涨 1.6%，创业板指下跌 6.3%；年初至今国防指数下跌 23.2%，上证指数下跌 15.6%，创业板指下跌 26.7%；年初至今国防指数跑赢上证综指 7.6pct，跑赢创业板指 3.5pct。从行业比较来看，上周国防指数上涨 3.7%，在 31 个申万一级行业中排第 10 名。

图1：上周国防指数跑赢上证指数 2.1%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图2：上周国防指数上涨 3.7%，位居一级行业第 10 名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：上周豪能股份上涨 22.6%

上周涨幅前五的军工标的是：豪能股份（22.6%）、湘电股份（15.4%）、万泽股份（13.0%）、航天长峰（11.5%）、图南股份（11.0%）；月初至今涨幅排名前五的军工标的是：豪能股份（22.6%）、湘电股份（15.4%）、万泽股份（13.0%）、航天长峰（11.5%）、图南股份（11.0%）；年初至今涨幅排名前五的军工标的是：盛路通信（41.3%）、红相股份（34.8%）、菲利华（33.7%）、国光电气（22.1%）、新雷能（20.6%）。

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	
豪能股份	22.61%	豪能股份	22.61%	盛路通信	41.32%	鸿远电子	-9.92%	鸿远电子	-9.92%	科思科技	-61.25%
湘电股份	15.38%	湘电股份	15.38%	红相股份	34.76%	苏试试验	-6.70%	苏试试验	-6.70%	宏达电子	-54.96%
万泽股份	13.02%	万泽股份	13.02%	菲利华	33.70%	左江科技	-5.66%	左江科技	-5.66%	上海沪工	-54.95%
航天长峰	11.52%	航天长峰	11.52%	国光电气	22.09%	光威复材	-4.96%	光威复材	-4.96%	富吉瑞	-53.61%
图南股份	10.96%	图南股份	10.96%	新雷能	20.64%	航天彩虹	-3.10%	航天彩虹	-3.10%	利君股份	-51.66%
全信股份	10.69%	全信股份	10.69%	西部超导	19.28%	菲利华	-2.54%	菲利华	-2.54%	景嘉微	-50.35%
中简科技	10.42%	中简科技	10.42%	振芯科技	17.50%	航新科技	-2.22%	航新科技	-2.22%	中直股份	-49.49%
奥普光电	9.37%	奥普光电	9.37%	航宇科技	14.31%	中兵红箭	-2.10%	中兵红箭	-2.10%	睿创微纳	-49.33%
亚星锚链	9.08%	亚星锚链	9.08%	苏试试验	7.70%	抚顺特钢	-1.69%	抚顺特钢	-1.69%	北摩高科	-48.94%
航发控制	8.88%	航发控制	8.88%	图南股份	5.94%	西菱动力	-1.62%	西菱动力	-1.62%	火炬电子	-48.08%

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 (MRQ)	ROE (2021)	股价 (元)
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E			
主机厂	600893	航发动力	1205	0.45	0.56	0.74	100	81	61	3.2	3%	45.21
	600760	中航沈飞	1274	0.87	1.12	1.47	75	58	44	10.9	15%	64.97
	600038	中直股份	237	1.55	1.15	1.98	26	35	20	2.5	9%	40.15
	000768	中航西飞	730	0.24	0.37	0.5	110	71	53	4.6	4%	26.37
	600316	洪都航空	170	0.21	0.2	0.29	113	118	82	3.3	3%	23.68
	600967	内蒙一机	139	0.44	0.49	0.58	19	17	14	1.3	7%	8.14
	000519	中兵红箭	305	0.35	0.91	1.21	63	24	18	3.2	5%	21.88
	600391	航发科技	57	0.06	0.23	0.34	290	76	51	3.9	1%	17.38
	002651	利君股份	66	0.19	0.25	0.32	34	25	20	2.7	8%	6.37
	002985	北摩高科	157	1.65	1.74	2.35	29	27	20	5.5	17%	47.19
	605123	派克新材	156	2.82	4.16	5.63	51	35	26	7.7	17%	144.00
	300855	图南股份	150	0.91	0.79	1.07	55	63	46	11.2	15%	49.61
	000738	航发控制	360	0.4	0.51	0.67	68	54	41	3.3	5%	27.35
	600765	中航重机	441	0.89	0.88	1.19	34	34	25	4.5	10%	29.95
	002414	高德红外	392	0.48	0.42	0.54	25	28	22	5.5	15%	11.92
国防电子	688002	睿创微纳	177	1.04	1.26	1.82	38	32	22	4.9	13%	39.70
	002179	中航光电	1000	1.86	1.68	2.2	34	37	29	6.2	13%	62.91
	600764	中国海防	152	1.19	1.41	1.79	18	15	12	2.0	11%	21.36
	600372	中航电子	362	0.42	0.51	0.63	45	37	30	3.1	7%	18.78
	603678	火炬电子	178	2.08	2.49	3.1	19	16	13	3.6	20%	38.81
	002049	紫光国微	1263	3.22	3.44	4.75	46	43	31	15.6	27%	148.60
	688636	智明达	67	2.43	2.97	4.35	54	44	30	7.1	13%	131.67
	300593	新雷能	174	1.03	1.09	1.59	45	43	29	13.4	24%	46.77
	000733	振华科技	608	2.89	4.44	5.76	41	26	20	7.1	20%	117.32
	600862	中航高科	374	0.42	0.56	0.74	64	48	36	7.3	12%	26.84
国防材料	300034	钢研高纳	265	0.65	0.82	1.15	84	66	47	8.9	11%	54.50
	688122	西部超导	531	1.68	2.28	3.1	68	50	37	9.7	14%	114.50

注: 市值截止 2022 年 10 月 14 日收盘; 全部为浙商国防已覆盖标的

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、中国航空研究院在北京举行多学科设计仿真平台试运行启动仪式。多学科设计仿真平台是在航空工业高性能计算中心的基础上, 扩容 200 万亿次计算能力, 集总体、气动、结构等

专用设计软件于一体，构建的飞行器全流程协同设计和仿真计算系统。该平台具备仿真作业调度、并行资源管理、文件安全传输、远程三维可视化、仿真应用集成、集群运维管控等功能，能够提供高效率混合架构综合计算。建设多学科仿真平台是航空研究院积极落实集团公司科技创新大会精神，加快建设航空科技自主创新大本营，推进新时期航空研究院科技创新“铸器”工程的重要举措。平台启用后，航空研究院仿真计算科研能力迈上新台阶，为新概念飞行器、人工智能等专业领域科研发展提供有力支撑。（中国航空工业集团有限公司）

2、二院 206 所：批量交付，再创山野驰援新高度。近日，由二院 206 所自主研制的“野驼”单兵助力牵引车和消防外骨骼再次批量交付应急管理部森林消防局。此次顺利交付，是 2022 年该系列装备的第二次交付，再创山野驰援新高度。“野驼”是 206 所响应应急管理部森林消防局，有关消防人员在野外复杂场景条件下消防器械和补给物资运输投送的需求，研发的一款人机协同的自动化伴随保障装备。该装备可承载重量 60kg，实现满载 8 小时的续航，不需要人员手动操控，完全解放双手，省力和助力效果可达 75%以上。装备凭借领先的性能指标和可靠的质量保证，连续多次中标，并在森林消防一线得到了广泛应用。后续，206 所民用产业团队将深耕消防领域，狠抓用户痛点需求，敏捷研发系列装备，为森林消防装备升级改造，持续提供航天解决方案，开创民用产业新局面和新高度，以优异成绩迎接党的二十大胜利召开。（中国航天科工集团有限公司）

3、中国电科核心器件赋能“夸父”逐日。10 月 9 日 7 时 43 分，我国在酒泉卫星发射中心使用长征二号丁运载火箭，成功将先进天基太阳天文台卫星（夸父一号）发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。“夸父一号”上搭载了全日面矢量磁象仪、莱曼阿尔法太阳望远镜和太阳硬 X 射线成像仪三台有效载荷。中国电科 21 所研制的系列步进电机组件用于载荷的滤光器单机上，为其中的全日面矢量磁象仪载荷提供驱动“马力”。该系列电机具有体积小、重量轻、寿命长、输出力矩大、定位力矩大等特点，可以助力调节滤光器的透过波长，进而实现载荷全日面矢量磁场的成像。（中国电子科技集团有限公司）

4、航天科技集团长二丙火箭成功发射环境减灾二号 05 卫星。10 月 13 日 6 时 53 分，长二丙火箭在太原卫星发射中心成功将环境减灾二号 05 卫星送入太空，发射任务取得圆满成功。从此，太空中又多了一颗“减灾之眼”。该卫星的成功发射将进一步拓展我国应急减灾监测技术手段，对提升我国环境减灾和应急管理能力和水平具有重大战略意义。本次发射的环境减灾二号 05 卫星是“2+1”星座的后续卫星，将用于获取我国及全球地表的合成孔径雷达图像数据，为防灾减灾救灾、环境保护业务化应用提供基础保障，并服务于国土资源、水利、农业、林业、地震监测等行业。（中国航天科技集团有限公司）

5、全国首个标准化内河新能源船舶制造项目开工建设。10 月 11 日，中国船舶集团旗下中船九院总体规划设计的济宁能源新能源船舶制造项目开工建设。这将是全国首个集研发设计、智能制造于一体的绿色、智能、现代、标准化的新能源船舶制造基地，将打造成我国内河新能源船舶制造的标杆工程。作为中国船舶工业规划设计国家队，中船九院将坚持把“绿色智能造船—造绿色智能船舶”的理念贯穿于该项目总体规划设计中，打造数字化车间、智能化工厂，引领内河船舶制造“数智化变革”，推动船舶制造的模块化、标准化和批量化，加快内河船舶升级迭代。项目规划占地约 1125 亩，利用白马河约 1.2 公里岸线，采用壳、舾、涂一体化的现代造船模式，新建船台、港池、舾装码头、船体联合车间、分段装焊车间、涂装车间、舾装综合车间、动力环保站房等生产设施。一期工程计划于 2023 年底前建成投用。（中国船舶集团有限公司）

3.2 国际时政要闻

1、韩国宣布对朝鲜实施单边制裁。韩国政府 14 日表示，将与朝鲜研发核导和规避制裁有关的 15 名个人和 16 家单位列入单边制裁名单，以应对朝鲜近期不断发射弹道导弹等一系列军事行动。韩军方称，当地时间 14 日，朝鲜向“缓冲区”发射了约 170 发炮弹，违反了 2018 年朝韩两国签署的军事协议。本次制裁是韩国政府自 2017 年 12 月以来首次对朝鲜实施单边制裁。（新浪军事）

2、乌克兰能源部：因遭到袭击今起停止向欧盟出口电能。据俄罗斯卫星社 10 月 11 日报道，乌克兰能源部发布消息表示，由于遭到袭击，乌克兰从 10 月 11 日起停止向欧盟出口电能。乌克兰国家紧急情况局此前发布消息表示，该国 5 个州在 10 日上午遭到袭击后完全断电，其他地区部分断电。泽连斯基办公室呼吁乌克兰人晚间尽量减少用电，不要开灯，也不要使用电器。乌克兰能源部在社交媒体上写道：“由于能源设施遭到俄罗斯导弹袭击，乌克兰停止出口电能。”据报道，俄罗斯总统普京在会见俄联邦安全会议成员时表示，俄军 10 月 10 日上午使用远程精确制导武器对乌克兰基础设施进行密集打击。（新浪军事）

3、北约将向乌克兰提供反无人机装备和地对空导弹。当地时间 13 日，为期两天的北约成员国国防部长会议在布鲁塞尔北约总部结束。会议决定继续为乌克兰提供军事援助，包括向乌克兰提供反无人机装备和四套美制“鹰式”地对空导弹。同时，北约还决定通过增派人员装备和情报共享等方式，加强对关键基础设施的防护，为此北约已成倍增加了部署在波罗的海和北海的海军力量。（新华网）

4、伊朗确认启用新离心机级联。新华社德黑兰 10 月 12 日电（记者高文成）伊朗原子能组织主席伊斯拉米 12 日证实，新一套离心机级联已在位于伊朗中部的纳坦兹核设施启用，以进行铀浓缩活动。伊朗迈赫尔通讯社当天援引伊斯拉米的话说，伊朗此前已正式向国际原子能机构通报了这一举措的意图、设计、实施安排和运行时间，伊朗所有核活动都在国际原子能机构监督下进行。英国媒体 10 日援引国际原子能机构给成员国的一份报告说，最近安装在纳坦兹地下核设施的第三套由先进 IR-6 型离心机组成的级联已投入使用。2019 年 5 月以来，伊朗逐步中止履行伊核协议部分条款，但承诺所采取措施“可逆”。（新华网）

5、土耳其研发电子战无人艇。据美国“防务新闻”网站近日报道，土耳其负责国防采购的最高官员德米尔近期宣称，土耳其正在研发一艘具有电子战能力的“马林鱼”无人艇。德米尔在社交媒体上发文称，这是全球首款可用于电子战的无人水面舰艇，是土耳其国防工业发展的重要成果。“马林鱼”无人艇由土耳其最大的国防电子公司阿瑟尔桑国防公司和土耳其萨芬造船厂合力建造。据悉，该型无人艇长 15 米，可携带导弹、电子战装备、情报搜集系统等多种装备，执行情报搜集、监控、侦察、不对称作战等任务。目前尚未公开该型无人艇的详细性能。媒体猜测，该艇或将配备土耳其国产的“西里特”70 毫米激光制导导弹和 UMTAS 反坦克导弹。（新浪军事）

3.3 国内军事进展

1、委内瑞拉遭遇自然灾害，中国调用多颗卫星紧急参与。9 月下旬以来，委内瑞拉中部地区因持续暴雨发生洪涝和山体滑坡等自然灾害，造成重大人员伤亡和财产损失。《环球时报》记者 12 日从中国航天科技集团有限公司所属中国四维测绘技术有限公司处获悉，10 月 10 日 17 时，在接到委内瑞拉灾害监测需求后，该公司迅速响应，紧急调用多颗卫星进行过境成像仿真，参与委内瑞拉抗洪救灾。据了解，在此次任务中，中国四维紧急调用了高景一号 03 星、高景一号 04 星、高分多模 01 星、四维高景一号 01 星、四维高景一号 02 星等 5 颗卫星进行过境成像仿真，并安排 10 月 10 日 23 点过境的高分多模 01 星采用应急模式，通过当日当圈星上指令替换的方式进行成像与数据回传。截至 2022 年 10 月 11 日，已获取灾区可用数据

3 景，第一时间提供给需求单位。后续中国四维还将继续科学安排卫星进行成像，为灾情监测和灾后评估提供强有力支持。（新浪军事）

2、南部战区空军航空兵某旅组织大强度、高难度、多批次空战训练。10月10日，南部战区空军航空兵某旅组织一场大强度、高难度、多批次的空战训练。空战中，红方飞行员根据地面指挥引导和空中战场态势，灵活采取战术对“敌”飞机进行拦截，蓝方飞行员巧妙规避，伺机进行反杀，红蓝双方开展了多回合的鏖战。此次训练严格按照大纲要求，全程由飞行员自主准备、自主协同、自主实施，在真实的空战对抗中全面锤炼飞行员的实战本领。（环球网）

3、第三批边防部队电网建设加快推进。近日，位于帕米尔高原的新疆军区某边防连驻地正式连通国家大电网，连队用电难题得到解决。安全稳定的全天候电力供应，改善了官兵战备执勤和训练生活条件。将边防部队电网建设纳入国家新一轮农村电网改造升级“大盘子”，实施惠军工程、固边工程，有效解决了“部队自行组织，建设周期长、协调部门多、牵扯精力大”难题，确保官兵将更多精力投入练兵备战主责主业。此外，依托国家电网、南方电网和上海电力大学等单位开设的电网及新能源建设管理培训班，为各级部队培训了更多专业人才，走开军地协作开展人员培训、技术攻关、维护管理的联合保障路子。（环球网）

4、海军陆战队某旅专攻精练确保随时能战。国庆假期第一天，海军陆战队某旅组织战备演练，担负战备值班任务的该旅机步一营官兵闻令而动，装载物资、启动车辆、快速机动……官兵动作熟练、配合默契，迅速奔赴目标地域。密林深处，侦察分队刚刚抵达目标地域，便遭遇“通信中断”特情。官兵根据预案迅速启动备用通联手段，重建通信网络。随后，他们利用地形优势展开抵近侦察，兵力、火力等情报信息源源不断回传至指挥所。“官兵处置行动高质高效，得益于平时严格训练。”该旅领导介绍，他们结合任务实际，动态修订旅、营、连三级战备方案，完善优化多种应急行动预案，从难从严展开专攻精练，确保部队随时待战、随时能战。（中国军网）

4 上市公司公告

【中船科技】10月10日，中船科技发布了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）公告，上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买交易对方持有的标的资产，即中国海装100%股份、凌久电气10%少数股权、洛阳双瑞44.64%少数股权、中船风电88.58%股权和新疆海为100%股权。

【大立科技】10月11日，大立科技发布了回购公司股份的进展公告，截至2022年9月30日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式回购股份，累计回购股份数量3,605,700股，占公司总股本的0.60%，成交总额50,598,294.18元。公司合计回购公司股份数量6,970,248股，占公司总股本的1.16%，累计支付的资金总额为12,070.27万元（不含交易费用）。

【光威复材】10月11日，光威复材发布了关于持股5%以上股东股份减持计划实施进展的公告，公司股东信丰合伙截至2022年9月29日减持时间过半时，本次减持计划已通过集中竞价减持持有公司的无限售流通股2,967,934股，通过大宗交易减持10,760,000股，占公司总股本比例的2.65%，减持后信丰合伙占公司总股本比例为5.71%。

【盛路通信】10月11日，盛路通信发布了关于2020年股票期权与限制性股票激励计划预留授予部分第一个行权期行权条件及解除限售期解除限售条件成就的公告，本次符合股票期权行权条件的激励对象人数为2人，可行权的股票期权数量为38.5万份，占目前公司总股本0.04%，符合解除限售条件的激励对象共计1人，可解除限售股份数量为15万股，占目前公司总股本0.02%。

【派克新材】10月11日，派克新材发布了非公开发行A股股票发行情况报告书的公告，本次发行向16名投资者以121.48元/股的价格发行13,170,892股，募集资金规模为1,599,999,960.16元。

【雷电微力】10月11日，雷电微力发布了关于向2022年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告，确定以2022年10月10日为首次授予日，向符合授予条件的101名激励对象授予300万股第二类限制性股票。

【航天电子】10月13日，航天电子发布了对外投资公告，为进一步推动无人智能系统试验训练能力建设，落实无人系统体系化发展要求，航天飞鸿公司拟与达茂旗财政局（国资委）共同投资设立飞鸿测试公司，其中航天飞鸿公司以现金出资9,800万元，持股55.06%；达茂旗财政局（国资委）以实物资产出资8,000万元，持股44.94%。

【中简科技】10月13日，中简科技发布了2022年限制性股票激励计划(草案)摘要的公告，本激励计划拟授予激励对象的第二类限制性股票数量为1,091,800股，占本激励计划草案公告日公司股本总额439,574,787股的0.25%。授予对象为董秘及中层管理人员及业务骨干共13人。

【睿创微纳】10月13日，睿创微纳发布了向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书的公告，本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该等可转换公司债券及未来转换的A股股票将在上海证券交易所科创板上市。本次可转债预计募集资金总额不超过人民币156,469.08万元（含本数）。

5 风险提示

1) 股权激励、资产证券化节奏低于预期 2) 重要产品研制、交付进度不及预期

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“本公司”）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25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

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>