国防军工

报告日期：2023 年 02 月 26 日

中星 26 号卫星发射成功，卫星产业链建设有望加速

——国防装备行业周报（2023 年 2 月第 4 周）

投资要点

- **【核心组合】中航西飞、航发动力、中直股份、中兵红箭、洪都航空、航发控制、中航高科、图南股份、派克新材、中航沈飞、中航光电、中国船舶、中国海防**
- **【重点股池】鸿远电子、中航重机、紫光国微、西部超导、**中航电子、振华科技、火炬电子、新雷能、内蒙一机、钢研高纳、宝钛股份、三角防务、高德红外、睿创微纳、亚星锚链
- **【本周观点】（1）**2 月 23 日，中星 26 号卫星成功发射，该卫星是我国目前通信容量最大、波束最多、最复杂的民商用通信卫星，将为固定终端、车载终端、船载终端、机载终端等提供高速宽带接入服务，其星地系统设计和运营服务整体性能可匹及国际水平；预计我国后续“星地一体”及“通导一体”建设均有望加速，卫星产业链发展空间大。**（2）国防军工 2023 年度策略-内生外延，下游渐强：**2023 年为“十四五”第三年，“时间过半、任务过半”，国防行业整体趋势向上；后期行业规模效应+精细化管理持续加强，“小核心大协作”为发展趋势；相对上游和中游，下游主机厂业绩弹性更大，推荐下游主机厂及高壁垒、竞争格局好的上中游标的。**（3）高景气度配合相对低估值，当前处历史低位具高性价比。**2023 年初以来申万国防指数累计上涨 8.14%，当前整体 PE-TTM 为 55 倍，处于过去十年历史的 13%分位，中长期配置价值凸显，建议加配国防军工。
- **【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。**（1）**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，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，关注军工集团重组进程。（3）**“民品+外贸”将为增长提供动力**：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。

  2023 年军工机会大于风险。看好导弹/信息化/航发/军机子行业，军机“十四五”有望大幅增长。航发受益“维保+换发”、未来空间大。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、中直股份、中航沈飞、洪都航空、中国船舶、内蒙一机。

  2)核心配套/原材料：航发控制、中兵红箭、西部超导、中航高科、钢研高纳、宝钛股份、三角防务、航发科技、中航重机、派克新材、图南股份、亚星锚链。

  3)导弹及信息化：紫光国微、火炬电子、鸿远电子、振华科技、新雷能、智明达、霍莱沃、高德红外、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

分析师：杨雨南
执业证书号：S1230522110003
yangyunan@stocke.com.cn

分析师：王洁若
执业证书号：S1230522110002
wangjieruo@stocke.com.cn

相关报告

1 《中航电子吸并整合进展顺利；军工“内生+外延”双驱动——国防装备行业周报（2023 年 2 月第 3 周）》 2023.02.20

2 《国资委加大国防军工等重点安全领域布局，深化国企改革推进——国防装备行业周报（2023 年 2 月第 2 周）》 2023.02.12

3 《我国民用无人飞艇误入美国空域，强化国防军工发展逻辑——国防军工行业点评报告》 2023.02.06

正文目录

1 市场表现 4
1.1 板块表现：上周国防指数上涨 3.1% 4
1.2 个股表现：上周上海沪工上涨 15.0% 4
2 重点公司盈利预测与估值 5
3 行业动态 6
3.1 国防集团新闻 6
3.2 国际时政要闻 7
3.3 国内军事动态 7
4 上市公司公告 8
5 风险提示 10

图表目录

图 1： 上周国防指数跑赢上证指数 1.8pct 4
图 2： 上周国防指数上涨 3.1%，位居一级行业第 5 名 4

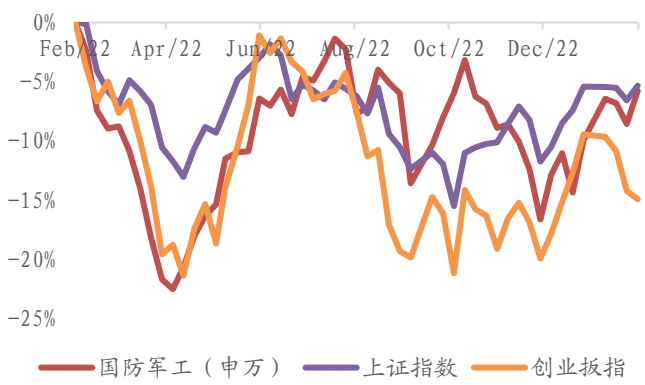
表 1： 国防行业重点个股市场表现回顾 4
表 2： 国防行业重点公司盈利预测与估值 5

1 市场表现

1.1 板块表现：上周国防指数上涨 3.1%

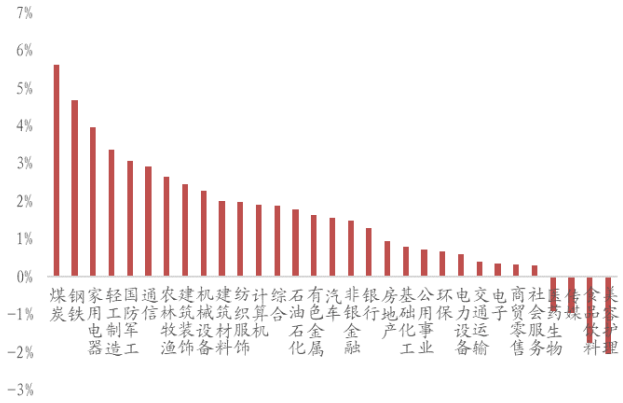
上周国防指数上涨 3.1%，上证指数上涨 1.3%，创业板指下跌 0.8%；年初至今国防指数上涨 8.1%，上证指数上涨 5.8%，创业板指上涨 3.5%；年初至今国防指数跑赢上证综指 2.3pct，跑赢创业板指 4.6pct。从行业比较来看，上周国防指上涨 3.1%，在 31 个申万一级行业中排第 5 名。

图1：上周国防指数跑赢上证指数 1.8pct



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图2：上周国防指数上涨 3.1%，位居一级行业第 5 名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：上周上海沪工上涨 15.0%

上周涨幅前五的军工标的是：上海沪工（15.0%）、天琴装备（14.3%）、北方导航（11.1%）、长城军工（10.9%）、北斗星通（9.8%）；月初至今涨幅排名前五的军工标的是：中航电测（387.9%）、左江科技（33.6%）、天秦装备（29.7%）、长城军工（25.5%）、航天晨光（24.9%）；年初至今涨幅排名前五的军工标的是：中航电测（403.1%）、航天晨光（64.7%）、兴图新科（45.8%）、天秦装备（42.1%）、长城军工（39.5%）。

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	
上海沪工	15.0%	中航电测	387.9%	中航电测	403.1%	捷强装备	-3.9%	光韵达	-15.5%	紫光国微	-14.6%
天秦装备	14.3%	左江科技	33.6%	航天晨光	64.7%	中航电子	-3.3%	爱乐达	-12.0%	新雷能	-11.4%
北方导航	11.1%	天秦装备	29.7%	兴图新科	45.8%	海兰信	-3.0%	华伍股份	-12.0%	菲利华	-9.9%
长城军工	10.9%	长城军工	25.5%	天秦装备	42.1%	新余国科	-2.8%	鸿远电子	-11.1%	光威复材	-9.0%
北斗星通	9.8%	航天晨光	24.9%	长城军工	39.5%	中航电测	-2.4%	紫光国微	-10.5%	鸿远电子	-8.3%
雷科防务	8.3%	景嘉微	23.7%	景嘉微	36.0%	亚星锚链	-2.2%	光威复材	-8.9%	振华科技	-7.6%
江航装备	7.8%	雷科防务	19.7%	万泽股份	35.5%	智明达	-2.1%	西菱动力	-8.4%	新兴装备	-7.4%
航宇科技	7.5%	捷强装备	19.1%	天银机电	31.3%	光威复材	-2.0%	抚顺特钢	-7.7%	炼石航空	-5.8%
航新科技	7.3%	天银机电	19.0%	富吉瑞	29.0%	国光电气	-1.7%	利君股份	-7.7%	中航重机	-4.4%
苏试试验	7.0%	欧比特	18.5%	康拓红外	28.6%	新劲刚	-1.5%	烽火电子	-7.6%	西部超导	-3.6%

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	股价
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	(MRQ)	(2021)	（元）
主机厂	600893	航发动力	1225	0.45	0.56	0.74	102	82	62	0.9	3%	45.94
	600760	中航沈飞	1146	0.87	1.12	1.46	67	52	40	0.5	15%	58.44
	600150	中国船舶	1077	0.05	0.24	0.61	482	100	39	0.8	0%	24.09
	600038	中直股份	267	1.55	0.57	1.52	29	80	30	0.3	9%	45.34
	000768	中航西飞	734	0.24	0.35	0.48	110	75	55	0.7	4%	26.40
	600316	洪都航空	199	0.21	0.11	0.15	132	252	185	0.5	3%	27.70
	600967	内蒙一机	165	0.44	0.5	0.59	22	19	16	1.0	7%	9.69
	688297	中无人机	343	0.58	0	0.82	88		62	0.9	25%	50.84
		主机厂平均					**129**	**94**	**61**	**0.7**	**8%**	
零部件	002013	中航机电	416	0.33	0.4	0.49	33	27	22	0.8	9%	10.78
	000519	中兵红箭	313	0.35	0.75	1.12	64	30	20	0.8	5%	22.49
	600391	航发科技	69	0.06	0.18	0.37	350	117	57	0.6	1%	21.02
	688333	铂力特	175	-0.67	0.56	2.29	-229	274	67	0.3	-4%	153.50
	002651	利君股份	81	0.19	0.25	0.32	41	31	24	0.2	8%	7.79
	002985	北摩高科	164	1.65	1.53	1.99	30	32	25	0.6	17%	49.45
	605123	派克新材	166	2.82	3.77	5.03	49	36	27	0.4	17%	137.00
	300855	图南股份	142	0.6	0.8	1.09	78	59	43	0.2	15%	46.95
	688510	航亚科技	45	0.09	0	0	195			0.2	3%	17.54
	000738	航发控制	340	0.4	0.51	0.68	65	51	38	0.7	5%	25.83
	603131	上海沪工	43	0.45	0	0	30			1.0	10%	13.67
	000534	万泽股份	96	0.19	0	0.34	101		56	1.0	9%	19.11
	603308	应流股份	149	0.34	0.62	0.69	64	35	32	0.8	6%	21.81
	600765	中航重机	437	0.89	1.21	1.64	33	25	18	0.4	10%	29.71
	300775	三角防务	214	0.83	1.25	1.69	47	31	23	0.9	17%	39.02
	002414	高德红外	395	0.48	0.64	0.81	25	19	15	0.6	15%	12.01
		零部件平均					**61**	**59**	**33**	**0.6**	**9%**	
国防电子	688002	睿创微纳	204	1.04	0.97	1.39	44	47	33	0.5	13%	45.81
	002179	中航光电	942	1.86	1.77	2.18	31	33	27	0.7	13%	57.77
	002025	航天电器	290	1.12	1.38	1.82	57	47	35	0.5	9%	64.17
	600562	国睿科技	217	0.42	0.53	0.64	42	33	27	0.6	11%	17.50
	600764	中国海防	188	1.19	1.29	1.71	22	21	15	0.8	11%	26.50
	600372	中航电子	329	0.42	0.51	0.64	41	34	27	0.1	7%	17.17
	603712	七一二	262	0.89	1.12	1.47	38	30	23	0.4	19%	33.93
	603678	火炬电子	221	2.08	2.3	2.93	23	21	16	0.8	20%	48.22
	002214	大立科技	93	0.29	0	0	54			0.7	7%	15.56
	002049	紫光国微	956	3.22	3.44	4.76	35	33	24	0.1	27%	112.56
	688636	智明达	58	2.43	2.51	3.83	47	46	30	0.4	13%	115.28

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 2021A	EPS 2022E	EPS 2023E	PE 2021A	PE 2022E	PE 2023E	PB (MRQ)	ROE (2021)	股价（元）
	300593	新雷能	156	1.03	0.98	1.44	37	38	26	0.6	24%	37.64
	000733	振华科技	549	2.89	4.53	5.79	37	23	18	0.3	20%	105.56
	600990	四创电子	73	1.16	1.05	1.31	30	33	26	0.9	7%	34.53
	300726	宏达电子	191	2.04	2.29	2.83	23	20	16	0.1	21%	46.29
	603267	鸿远电子	216	3.57	3.98	5.28	26	23	18	0.2	25%	92.77
	688682	霍莱沃	45	1.8	1.51	2.34	48	57	37	0.6	10%	86.30
	300474	景嘉微	337	0.97	0.64	0.93	77	116	80	0.4	10%	74.23
	国防电子平均						**40**	**39**	**28**	**0.5**	**15%**	
	300699	光威复材	341	1.46	1.8	2.37	45	37	28	0.2	18%	65.77
	600456	宝钛股份	203	1.18	1.73	2.24	36	25	19	0.3	9%	42.53
	688281	华秦科技	269	4.66	3.48	4.78	62	83	60	0.9	44%	287.95
	600862	中航高科	325	0.42	0.56	0.74	56	42	32	0.4	12%	23.33
	300034	钢研高纳	218	0.65	0.86	1.15	69	52	39	0.8	11%	44.90
	688122	西部超导	424	1.68	1.87	2.51	54	49	36	0.2	14%	91.28
	国防材料平均						**54**	**48**	**36**	**0.4**	**18%**	

注：市值截止 2023 年 2 月 24 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、航空工业 2023 年度航史工作推进会召开。2 月 21 日，航空工业在北京召开集团公司 2023 年度航史工作推进会，总结 2022 年航史工作，部署 2023 年重点任务，明确航史工作高质量发展要求，并开展企事业单位史大纲编纂培训。航空工业党组副书记李清堂出席会议并讲话，总经理助理、党建文宣部部长周国强作报告并主持会议。（中国航空工业集团）

2、航天信息入选“2022 年度软件和信息技术服务竞争力百强企业”。2 月 17 日，中国电子信息行业联合会发布了“2022 年度软件和信息技术服务企业竞争力前百家企业名单”，航天信息股份有限公司名列第 15 位。（中国航天科工集团）

3、兵器工业集团与南京航空航天大学签署战略合作框架协议。2 月 18 日，中国兵器工业集团有限公司与南京航空航天大学在南京签署战略合作框架协议。集团公司党组书记、董事长刘石泉，党组成员、副总经理李春建、闫哲，南京航空航天大学党委书记郑永安、校长单忠德、党委常委、副校长姜斌出席签约仪式。闫哲、姜斌分别代表双方签署协议。根据协议，双方将在兵器领域战略研究、重大项目联合攻关、科技成果转化、创新平台建设、创新人才培养等方面开展深入合作。（中国兵器工业集团）

4、中航沈飞通过绿色航空工业评价标准（行业级）验收审核。2 月 14~16 日，绿色航空工业审核组对航空工业沈飞开展绿色航空工业评价（行业级）验收审核，沈飞公司作为航空工业 2023 年首家接受该项审核的单位，顺利通过本次验收审核。经过 3 天的现场审

核，审核组对沈飞公司绿色企业创建工作给予了充分肯定，审核组一致认为：航空工业沈飞现场审核满足绿色航空工业评价标准（行业级）相应等级要求，审核予以通过。（中国航空工业集团）

5、中核集团携手陕西安康市，深化乡村振兴对口帮扶，以产业振兴助推安康高质量发展。2 月 22 日，中核集团党组成员、副总经理申彦锋在集团公司总部会见了安康市委书记武文罡一行，双方就继续深化乡村振兴对口帮扶，助推安康市高质量发展等事宜进行了深入交流。自 2002 年定点帮扶安康旬阳市、白河县以来，中核集团坚持充分发挥集团产业、技术优势，开展了形式多样的帮扶活动，取得了显著成效。中核集团将继续立足安康资源禀赋，依托集团公司全产业链，建立帮扶任务清单化机制，着力培育壮大带动性强、帮扶成效明显、有品牌影响力的特色产业，以产业振兴助推安康乡村全面振兴。（中国核工业集团）

3.2 国际时政要闻

1、“美式援助”将使乌克兰发展陷入长期困境。中国人民大学重阳金融研究院俄乌局势追踪课题组 23 日在京发布报告《掺水的援助：西方军事援助乌克兰的内幕与剖析》指出，截至 2023 年 1 月 15 日，美国承诺援乌的资金总额达 768 亿美元，其中军事援助占比最大，达 61%。部分军事援助为金融贷款，用于购买美国军品，这份贷款将形成乌克兰等国家的长期负债。人道主义援助占比最小，仅占 5%。报告指出，美国援助最终目的是推动乌克兰危机长期化，无助于解决乌克兰危机。（新华网）

2、国防部发布 6 条中外军事交流活动，中外联演联训进入活跃期。3 日国防部例行记者会上，国防部新闻发言人谭克非大校主动发布的两条消息都与中外联演联训相关，一条是解放军陆军赴奥地利参加“雪绒花突击-2023”国际山地步兵比赛，一条是解放军陆军工程大学以视频方式举办东盟防长扩大会扫雷专家组扫雷培训。综合发布会上的其他信息，可以发现近期中外联演联训非常活跃，专家认为，中国军队恢复、扩大和深化非传统安全领域的对外交流合作具有积极意义。（新华网）

3、德国议员：向乌所输武器恐非法流入欧盟国家。德国联邦议会议员斯特芬·科特雷当地时间 2 月 23 日警告称，德国向乌克兰提供的武器未来可能会非法流入欧盟国家或者其他地区，甚至被用于实施恐怖活动。斯特芬·科特雷表示，德国政府同乌方没有就归还武器达成相关协议，德国政府这种做法显然不负责任。他指出，将武器输送到冲突地区是一个严重的错误，其后果不可预测，输送武器行为不会导致冲突提前结束，相反只会延长冲突。（环球网）

4、朝鲜进行战略巡航导弹发射演习。据朝中社 2 月 24 日报道，朝鲜于 23 日进行了战略巡航导弹发射演习。（环球网）

5、日本采购“战斧”导弹野心勃勃。据外媒报道，日本政府今年内将与美国签署一项“战斧”巡航导弹的采购协议，欲凭借该武器让自卫队快速具备所谓对敌基地攻击能力。战斧”巡航导弹由美国通用动力公司研制，自 1983 年装备美军以来，历经多次实战应用。目前，该型导弹陆基发射型号基本退役，只保留了潜艇发射和水面舰艇发射型号。“战斧”巡航导弹的引进，标志着日本所谓进攻作战能力开始走向实质，也凸显着日美军事一体化进程再次加速，需引起周边国家的警惕。（人民网）

3.3 国内军事动态

1、海军第 42 批护航编队参加中俄南非三国海上联演。新华社南非理查兹湾 2 月 20 日电（记者田弘毅 谢江）当地时间 19 日下午，由海军淮南舰、日照舰、可可西里湖舰组成的第 42 批护航编队抵达南非理查兹湾，参加中国、俄罗斯、南非三国海上联合演习，南非海军在码头举行了隆重的欢迎仪式。此次参演的海军淮南舰、日照舰、可可西里湖舰于 2022 年 9 月 21 日从山东青岛起航，赴亚丁湾、索马里海域执行第 42 批护航任务，共执行 20 批 29 艘中外船舶的护航任务。（国防部）

2、我国可重复使用液氧甲烷发动机长程试车成功。2 月 23 日，由航天科技集团六院自主研制的 80 吨级可重复使用液氧甲烷发动机，进行了首次额定工况 200 秒长程试车，取得圆满成功。80 吨级液氧甲烷发动机是一台以重复使用、低成本、高性能为研制目标设计的发动机，其性能和功能在现有发动机的基础上均有明显突破。（环球网）

3、陆军第 75 集团军某合成旅组织百余名狙击手强化集训。陆军第 75 集团军某合成旅组织百余名狙击手强化集训。指令射击：教练员随机报出人体靶部位并下达命令，狙击手要在一秒内完成射击；运动后射击：狙击手携武器装备快速奔袭 3 公里，通过多种障碍，随后直接进入实弹射击；增加伪装侦察、丛林狙击等实战课目，进一步提升难度。（环球网）

4 上市公司公告

【天海防务】2023 年 2 月 24 日，持股 5%以上股东刘楠先生与万向信托签署了《处置协议》，同意将其质押的公司 7,500 万股无限售流通股份（占公司总股本的 4.34%）以质押证券处置过户的方式转让给万向信托。本次处置过户股份总数为 7,500 万股，占公司股份总数的 4.34%，处置价格为 4.40 元/股，质押股票处置过户的金额全部用于偿还债务。

【天微电子】根据《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则》相关规定，经国金证券股份有限公司备案申请，自 2023 年 02 月 27 日起，国金证券股份有限公司对科创板股票天微电子（股票代码：688511）开展做市交易业务。

【菲利华】经中国证券监督管理委员会《关于同意湖北菲利华石英玻璃股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕42 号）同意注册，湖北菲利华石英玻璃股份有限公司（以下简称“菲利华”或“公司”）向特定对象发行人民币普通股股票（A 股）5,640,157 股，每股发行价格为 53.19 元。本次发行募集资金总额为人民币 299,999,950.83 元，扣除发行费用人民币 4,499,999.26 元（不含税），实际募集资金净额为人民币 295,499,951.57 元。上述资金到账情况已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具《验资报告》（众环验字（2023）0100008 号）。

【中国卫通】2023 年 2 月 23 日 19 时 49 分，中星 26 号卫星在西昌卫星发射中心采用长征三号乙增强型运载火箭成功发射升空，卫星按计划进入预定轨道。中星 26 号卫星将在通过在轨测试后交付中国卫通集团股份有限公司（以下简称“公司”）运营管理。中星 26 号卫星是我国首颗超百 Gbps 容量的高通量卫星，该星采用国内自主研发的东方红四号增强型卫星平台，星上搭载 Ka 频段高通量通信载荷，主要覆盖中国全境及周边地区和水域、东亚、东南亚、南亚部分地区、太平洋和印度洋部分区域等，可向航空、航海、应急、能源、林草等行业及普遍服务用户提供高速的专网通信和卫星互联网接入等服务。

【光启技术】近日，光启技术股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司深圳光启超材料技术有限公司（以下简称“光启超材料”）收到广东省科学技术厅下发的《广东省科学技术厅关于认定 2022 年度广东省工程技术研究中心的通知》（粤科函产字[2023]172 号），经

专家评审和网上公示，由光启超材料成立并自主申报的“广东省超材料目标特征工程技术研究中心”被认定为“2022 年度广东省工程技术研究中心”。这是继公司全资子公司深圳光启尖端技术有限责任公司成立的“广东省超材料电磁调制工程技术研究中心”获得 2021 年度该项认定后，广东省科学技术厅对公司旗下工程技术研究中心的再次认可。

【中科海讯】公司董事会近日收到总工程师李红兵先生的辞职报告，李红兵先生作为公司控股子公司北京中科海讯微系统技术有限公司（以下简称“海讯微系统公司”）的总经理，为全力做好海讯微系统公司的经营管理工作，李红兵先生拟将个人劳动关系转到海讯微系统公司，故向公司提出辞职。根据相关规定，李红兵先生的辞职报告自送达董事会之日起生效。辞职后，李红兵先生将继续在公司控股子公司北京中科海讯微系统技术有限公司担任总经理职务。

【安达维尔】北京安达维尔科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司北京安达维尔航空设备有限公司（以下简称“航设公司”）于 2023 年 2 月 21 日收到北京市海淀区税务局发放的政府补助资金人民币 1,056,418.43 元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净利润的 10.13%。

【中天火箭】根据相关规定和《陕西中天火箭技术股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）约定，“天箭转债”转股期自本次可转债发行结束之日满 6 个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止，即 2023 年 2 月 27 日至 2028 年 8 月 21 日。本次可转债转股来源仅使用新增股份转股。

【天箭科技】成都天箭科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 2 月 22 日收到刘永红女士出具的《关于股份减持达到 1%的告知函》，截止本公告披露日，刘永红女士累计减持股份已达到公司总股本的 1%。

【博云新材】湖南博云新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“博云新材”）及下属子公司从 2022 年 7 月 26 日至 2022 年 12 月 31 日，累计收到与收益相关的政府补助 11,015,956.97 元。

【天秦装备】秦皇岛天秦装备制造股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司总经理宋金锁先生提交的书面辞职报告。公司总经理宋金锁先生为提升干部队伍的年轻化、职业化水平，更专注于公司长期战略规划，现申请辞去总经理职务，原定任期为 2022 年 1 月 28 日至 2023 年 7 月 13 日。辞职后，宋金锁先生将仍继续担任公司第三届董事会董事长、董事会战略委员会主任委员、董事会审计委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员职务。为保证公司经营管理的正常运作，公司于 2023 年 2 月 21 日召开了第三届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于聘任公司总经理的议案》，经公司董事会提名，董事会提名委员会审核，董事会同意聘任李阳先生（简历详见附件）为公司总经理，自本次董事会审议通过之日起履职，任期三年。

【江龙船艇】江龙船艇科技股份有限公司（以下简称“公司”或“乙方”）于 2023 年 2 月 21 日与芜湖市文化旅游投资有限公司（以下简称“芜湖文旅”或“甲方”）、芜湖市交通投资有限公司（以下简称“芜湖交投”或“丙方”）签订了《128 米趸船采购项目采购合同》（以下简称“合同”），合同金额 112,800,595 元，占公司 2021 年度经审计营业收入的 16.33%。

【三角防务】根据中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）出具的《关于同意西安三角防务股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2022]2966 号），西安三角防务股份有限公司（以下简称“三角防务”或“公司”）向特定对象发行 A 股股票 50,000,000 股,每股发行价格为人民币 33.66 元，股款以人民币缴足，共计人民币 1,683,000,000.00 元，

扣除与本次发行有关费用 31,344,339.62 元（不含增值税），实际募集资金净额为 1,651,655,660.38 元。

【钢研高纳】2023 年 2 月 21 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成 8 名激励对象的 288,168 股限制性股票的回购注销工作。

5 风险提示

1）股权激励、资产证券化节奏低于预期； 2）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