

工业 资本货物

军工行业周报(2024.04.22): 中国人民解放军信息支援部队成立大会在京举行

## 报告摘要

### ■ 走势对比



### 本周要闻:

#### 中国人民解放军信息支援部队成立大会在京举行

4月19日,中国人民解放军信息支援部队成立大会在北京八一大楼隆重举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平向信息支援部队授予军旗并致训词。习近平指出,调整组建信息支援部队,是党中央和中央军委从强军事全局出发作出的重大决策,是构建新型军兵种结构布局、完善中国特色现代军事力量体系的战略举措,对加快国防和军队现代化、有效履行新时代人民军队使命任务具有重大而深远的意义。根据中央军委决定,新组建的信息支援部队由中央军委直接领导指挥,同时撤销战略支援部队番号,相应调整军事航天部队、网络空间部队领导管理关系。

### 行业观点:

目前军工板块平均估值水平处于历史低位,长期投资价值凸显。我们认为,在当今复杂多变的国际形势下,军品需求仍处于爆发的初期,新一轮行业景气周期值得期待,产业链各环节的优质龙头公司仍具备较大成长空间。近年来,我国在绝大多数年份国防支出预算增速均高于GDP增速。我们认为,中国的国防支出仍有较大增长空间,未来或将长期高于GDP增速。随着人事调整逐步落地,军品订单有望恢复正常并陆续释放,行业将迎来业绩改善与估值提升的“戴维斯双击”,建议关注竞争格局好、技术壁垒高的细分领域龙头公司。

### 风险提示:

军品订单增长不及预期;产品交付进度不及预期;军品采购价格波动风险等。

证券分析师:马浩然

电话:010-88321893

E-MAIL:mahr@tpyzq.com

执业资格证书编码:S1190517120003

## 目录

一、 行业观点 .....	4
二、 板块行情 .....	4
三、 行业新闻 .....	5
四、 公司跟踪 .....	6
五、 风险提示 .....	11

## 图表目录

图表 1 本周，航空航天与国防指数与 24 个 WIND 二级子行业涨跌幅比较 .....	4
图表 2 本月，航空航天与国防指数与 24 个 WIND 二级子行业涨跌幅比较 .....	5

## 一、行业观点

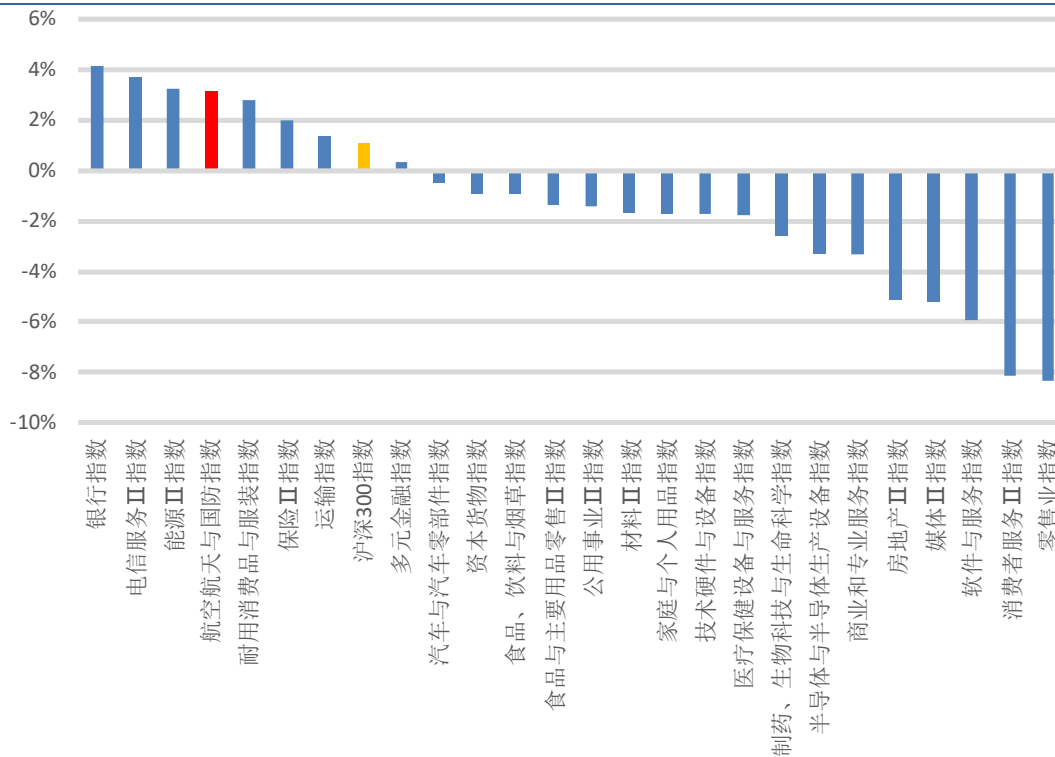
目前军工板块平均估值水平处于历史低位，长期投资价值凸显。我们认为，在当今复杂多变的国际形势下，军品需求仍处于爆发的初期，新一轮行业景气周期值得期待，产业链各环节的优质龙头公司仍具备较大成长空间。近年来，我国在绝大多数年份国防支出预算增速均高于GDP增速。我们认为，中国的国防支出仍有较大增长空间，未来或将长期高于GDP增速。随着人事调整逐步落地，军品订单有望恢复正常并陆续释放，行业将迎来业绩改善与估值提升的“戴维斯双击”，建议关注竞争格局好、技术壁垒高的细分领域龙头公司。

## 二、板块行情

从本周的板块涨跌幅看，沪深300上涨1.07%，Wind航空航天与国防指数上涨3.12%。

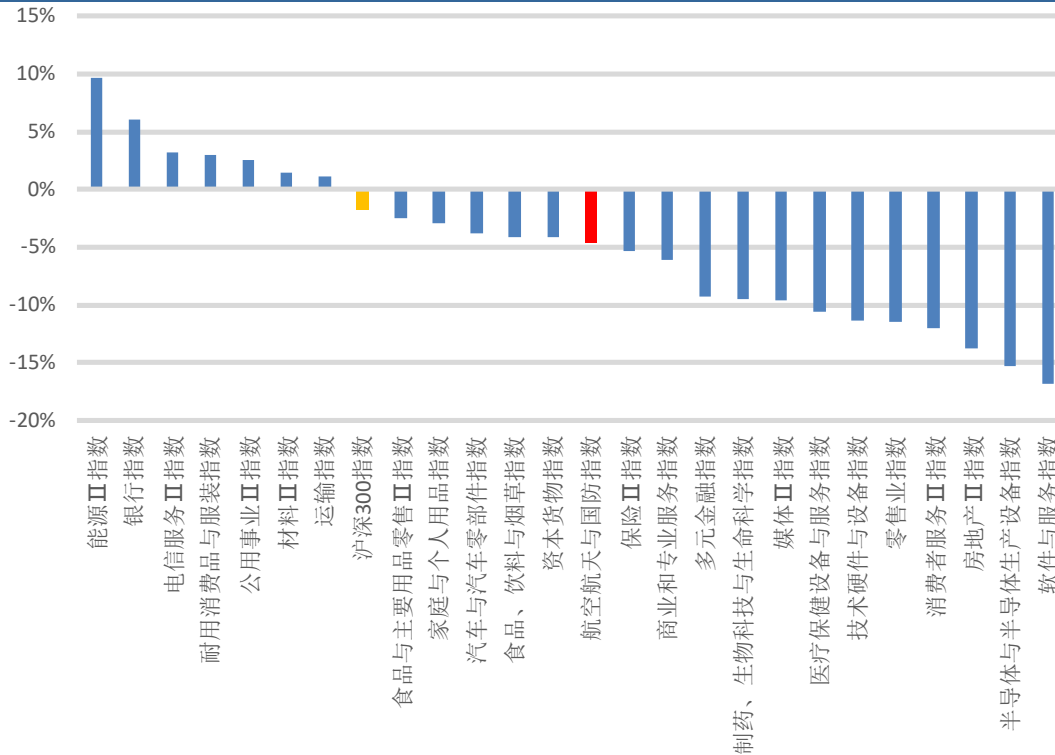
从月度的板块涨跌幅看，沪深300下跌1.72%，Wind航空航天与国防指数下跌4.52%。

图表 1 本周，航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 太平洋证券研究整理

图表 2 本月，航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较



资料来源：Wind，太平洋证券研究整理

### 三、行业新闻

#### 1、中国人民解放军信息支援部队成立大会在京举行

据新华社 4 月 19 日报道，中国人民解放军信息支援部队成立大会 19 日在北京八一大楼隆重举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平向信息支援部队授予军旗并致训词，代表党中央和中央军委向信息支援部队全体官兵致以热烈祝贺。习近平指出，调整组建信息支援部队，是党中央和中央军委从强军事事业全局出发作出的重大决策，是构建新型军兵种结构布局、完善中国特色现代军事力量体系的战略举措，对加快国防和军队现代化、有效履行新时代人民军队使命任务具有重大而深远的意义。习近平强调，信息支援部队是全新打造的战略性兵种，是统筹网络信息体系建设运用的关键支撑，在推动我军高质量发展和打赢现代战争中地位重要、责任重大。根据中央军委决定，新组建的信息支援部队由中央军委直接领导指挥，同时撤销战略支援部队番号，相应调整军事航天部队、网络空间部队领导管理关系。

## 2、广州打造低空经济应用示范岛，启动飞行汽车基础设施建设

据中新网4月18日报道，在广州市科学技术局等单位指导下，“创新引领质胜未来”广州大学城低空经济应用示范岛发布活动18日在广州举行。活动现场，广州市番禺区政府与小鹏汇天签订《共同推动飞行汽车应用示范框架协议》，并联合发布飞行汽车应用场景探索清单，同时宣布启动飞行汽车基础设施建设。该项目首批规划广州大学城青创汇、广东科学中心、岭南印象园和中心湖停机坪四个起降点，串联起约17公里的空中环岛线路，配套飞行汽车起降、停放、补能、通信等基础设施。据了解，起降点建成后可有效满足飞行汽车研发和运行需求，支撑环岛低空旅游、岛内低空短途出行等场景的落地，同时为构建未来城市立体交通低空航线网络提供宝贵的探索经验。

## 3、神舟十八号载人飞船计划将于近日择机发射

据新华社4月17日报道，神舟十八号载人飞船与长征二号F遥十八运载火箭组合体已转运至发射区。目前，发射场设施设备状态良好，后续将按计划开展发射前的各项功能检查、联合测试等工作，计划将于近日择机实施发射。

## 4、伊朗建军节阅兵式庆祝“成功”袭击以色列

据法新社4月17日报道，伊朗17日举行一年一度的建军节阅兵式，庆祝上周末用无人机和导弹袭击以色列的“成功”。报道称，伊朗13日首次对以色列发动直接攻击，以报复以色列4月1日对其驻大马士革大使馆领事部门建筑的空袭。报道称，伊朗总统莱希在德黑兰郊区的一个军事基地表示，这次行动“摧毁了犹太复国主义政权（以色列）的荣耀”。

## 四、公司跟踪

### 1、华丰科技：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入903,639,476.10元，同比减少8.17%；归母净利润为72,369,156.52元，同比减少26.74%；扣非净利润为26,385,641.94元，同比减少63.21%；基本每股收益为0.17元/股，同比减少32%。

### 2、东华测试：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入378,191,868.19元,同比增长3.03%;归母净利润为87,748,691.84元,同比减少27.94%;扣非净利润为84,835,502.12元,同比减少27.72%;基本每股收益为0.63元/股,同比减少28.41%。

### 3、能科科技：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入1,410,036,363.59元,同比增长14.13%;归母净利润为219,544,703.75元,同比增长10.71%;扣非净利润为208,485,929.44元,同比增长11.50%;基本每股收益为1.33元/股,同比增长10.83%。

### 4、华秦科技：2023年年度报告

公司2023年实现营业收入917,455,083.91元,同比增长36.45%;归母净利润为335,009,445.25元,同比增长0.48%;扣非净利润为384,973,267.58元,同比增长23.23%;基本每股收益为2.41元/股,同比减少20.20%。

### 5、华测导航：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入2,678,341,128.41元,同比增长19.77%;归母净利润为449,140,842.06元,同比增长24.32%;扣非净利润为372,318,834.82元,同比增长31.05%;基本每股收益为0.835元/股,同比增长22.61%。

### 6、烽火电子：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入1,470,321,144.51元,同比减少8.11%;归母净利润为52,341,866.20元,同比减少46.41%;扣非净利润为24,777,224.25元,同比减少66.68%;基本每股收益为0.09元/股,同比减少43.75%。

### 7、航天宏图：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入1,818,742,736.36元,同比减少25.98%;归母净利润为-374,205,669.01元,同比减少241.51%;扣非净利润为-453,758,250.62元,同比减少304.41%;基本每股收益为-1.63元/股,同比减少259.80%。

### 8、合众思壮：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入1,802,281,152.45元,同比减少6.31%;归母净利润

为477,973,151.05元,同比增加298.77%;扣非净利润为-208,284,706.71元,同比增加36.29%;基本每股收益为0.6456元/股,同比增加298.77%。

#### 9、 镨威特：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入213,743,273.35元,同比减少9.19%;归母净利润为17,794,984.01元,同比减少70.89%;扣非净利润为8,137,913.16元,同比减少83.59%;基本每股收益为0.29元/股,同比减少73.87%。

#### 10、 润贝航科：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入825,676,599.82元,同比增加46.90%;归母净利润为92,363,904.30元,同比增加16.65%;扣非净利润为89,619,226.56元,同比增加494.04%;基本每股收益为0.0771元/股,同比增加1.36%。

#### 11、 天银机电：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入1,041,284,117.41元,同比增加24.07%;归母净利润为32,779,683.90元,同比增加319.10%;扣非净利润为31,106,654.02元,同比增加34.51%;基本每股收益为1.1466元/股,同比增加319.02%。

#### 12、 航材股份：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入2,802,656,371.10元,同比增加20.01%;归母净利润为576,213,558.58元,同比增加30.23%;扣非净利润为565,940,739.09元,同比增加27.43%;基本每股收益为1.45元/股,同比增加17.88%。

#### 13、 中科星图：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入2,515,595,940.57元,同比增加59.54%;归母净利润为342,549,370.94元,同比增加41.10%;扣非净利润为230,265,244.68元,同比增加37.00%;基本每股收益为0.94元/股,同比增加34.29%。

#### 14、 安达维尔：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入850,860,924.49元,同比增加106.25%;归母净利润为113,479,628.66元,同比增加347.69%;扣非净利润为113,432,942.70元,同比增



加327.69%；基本每股收益为0.4446元/股，同比增加346.86%。

#### 15、 北方股份：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入2,403,422,142.24元，同比增加7.54%；归母净利润为141,714,208.21元，同比增加19.29%；扣非净利润为127,057,109.21元，同比增加19.63%；基本每股收益为0.83元/股，同比增加18.57%。

#### 16、 高德红外：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入2,415,056,559.62元，同比减少4.49%；归母净利润为67,698,339.24元，同比减少86.51%；扣非净利润为19,542,949.53元，同比减少95.64%；基本每股收益为0.0159元/股，同比减少86.50%。

#### 17、 国光电气：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入745,448,872.69元，同比减少18.21%；归母净利润为90,354,970.56元，同比减少45.59%；扣非净利润为82,835,325.53元，同比减少48.76%；基本每股收益为0.83元/股，同比减少45.75%。

#### 18、 宏达电子：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入1,706,207,368.44元，同比减少20.94%；归母净利润为471,740,213.15元，同比减少44.61%；扣非净利润为379,675,650.90元，同比减少49.68%；基本每股收益为1.1454元/股，同比减少44.62%。

#### 19、 神宇股份：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入755,008,076.96元，同比减少1.74%；归母净利润为50,446,503.43元，同比增加16.77%；扣非净利润为45,055,888.71元，同比增加17.74%；基本每股收益为0.28元/股，同比增加16.67%。

#### 20、 中国卫星：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入6,881,163,265.72元，同比减少16.51%；归母净利润为157,535,184.46元，同比减少44.77%；扣非净利润为143,877,965.41元，同比减少25.62%；基本每股收益为0.13元/股，同比减少45.83%。

### 21、 中天火箭：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入1,180,089,427.51元，同比减少4.50%；归母净利润为96,012,742.20元，同比减少33.43%；扣非净利润为89,058,888.65元，同比减少36.05%；基本每股收益为0.6179元/股，同比减少33.43%。

### 22、 北方导航：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入3,564,548,001.95元，同比减少7.16%；归母净利润为192,231,185.15元，同比增加3.90%；扣非净利润为176,558,113.51元，同比增加26.71%；基本每股收益为0.13元/股，同比增加8.33%。

### 23、 航亚科技：2024年第一季度报告

公司2024年第一季度实现营业收入160,567,819.53元，比上年同期增加41.76%；归母净利润为31,645,687.53元，比上年同期增加153.27%；扣非净利润为31,226,636.45元，比上年同期增加174.20%；基本每股收益为0.12元/股，比上年同期增加140.00%。

### 24、 中科海讯：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入164,580,434.92元，同比减少24.52%；归母净利润为-156,923,683.82元，同比减少1,338.10%；扣非净利润为-162,899,192.47元，同比减少3,496.52%；基本每股收益为-1.3293元/股，同比减少1,337.71%。

### 25、 紫光国微：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入7,565,369,089.74元，同比增加6.26%；归母净利润为2,530,703,220.87元，同比减少3.84%；扣非净利润为2,391,139,937.49元，同比减少2.88%；基本每股收益为2.9915元/股，同比减少3.43%。

### 26、 图南股份：2023年年度报告

公司2023年度实现营业收入1,384,573,243.32元，同比增加34.12%；归母净利润为330,325,450.64元，同比增加29.64%；扣非净利润317,164,150.75元，同比增加26.91%；基本每股收益为0.84元/股，同比增加29.23%。

## 五、风险提示

军品订单增长不及预期；产品交付进度不及预期；军品采购价格波动风险等。

## 投资评级说明

---

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋研究院

---

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。