



工业资本货物

2024-06-03

行业周报

看好/维持

航空航天与国防III

军工行业周报(2024.06.03): 嫦娥六号成功着陆月背

报告摘要

■ 走势对比



本周要闻:

嫦娥六号成功着陆月背

6月2日6时23分,嫦娥六号着陆器和上升器组合体在鹊桥二号中继星支持下,成功着陆在月球背面南极-艾特肯盆地预选着陆区。自5月3日发射入轨以来,嫦娥六号探测器经历了约30天的奔月之旅,在经过地月转移、近月制动、环月飞行等一系列关键动作后,顺利完成了这世界瞩目的“精彩一落”。接下来,嫦娥六号按计划通过钻具钻取和机械臂表取两种方式分别采集月壤样品和月表岩石,持续约2天。

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	12

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

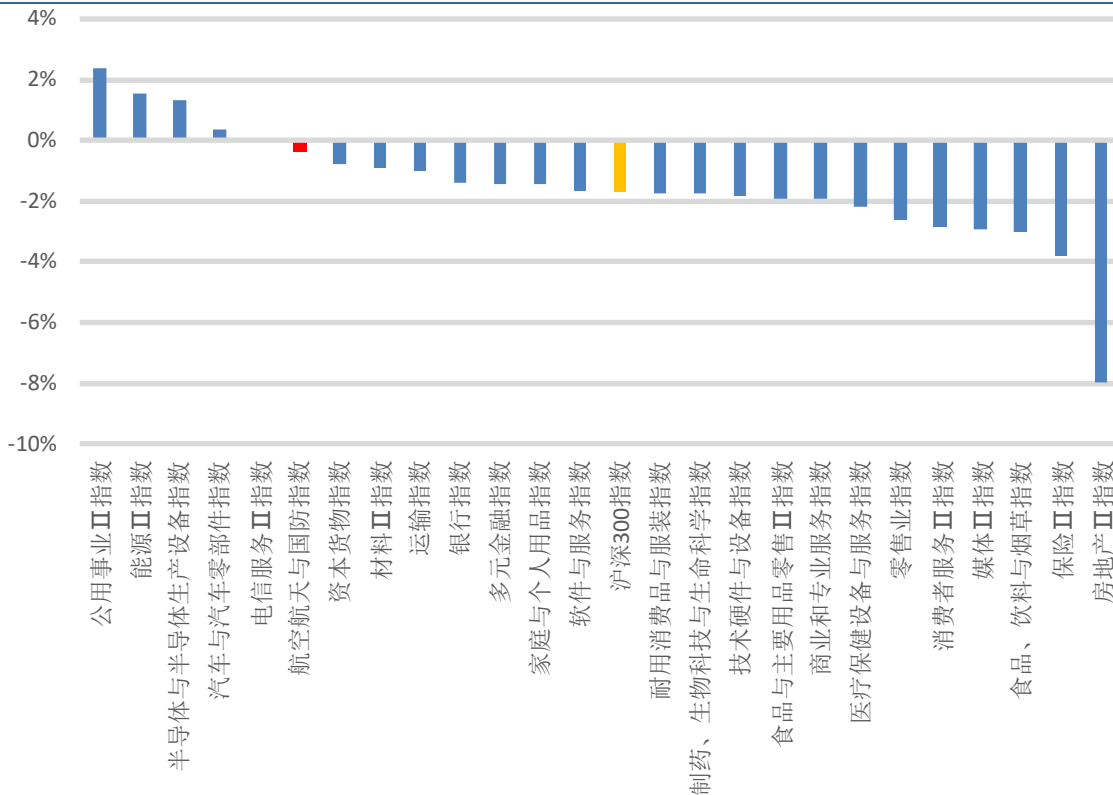
目前军工板块平均估值水平处于历史低位，长期投资价值凸显。我们认为，在当今复杂多变的国际形势下，军品需求仍处于爆发的初期，新一轮行业景气周期值得期待，产业链各环节的优质龙头公司仍具备较大成长空间。近年来，我国在绝大多数年份国防支出预算增速均高于GDP增速。我们认为，中国的国防支出仍有较大增长空间，未来或将长期高于GDP增速。随着人事调整逐步落地，军品订单有望恢复正常并陆续释放，行业将迎来业绩改善与估值提升的“戴维斯双击”，建议关注竞争格局好、技术壁垒高的细分领域龙头公司。

二、板块行情

从本周的板块涨跌幅看，沪深300下跌1.70%，航空航天与国防指数下跌0.40%。

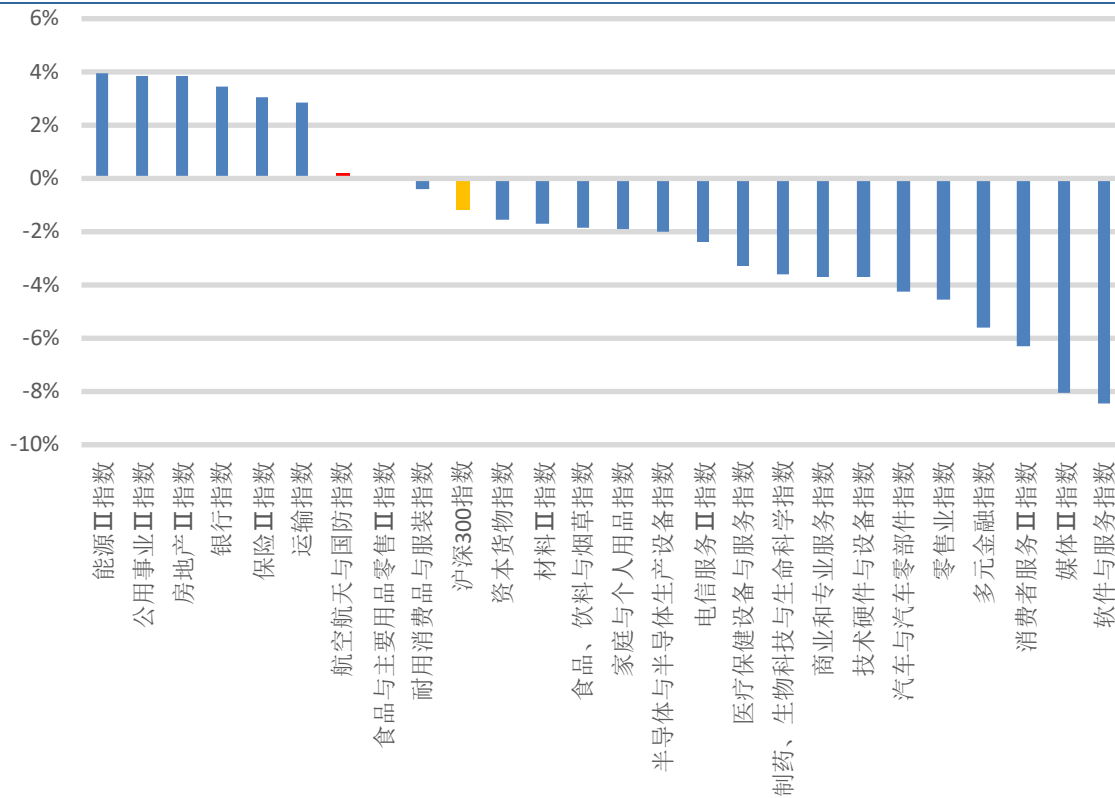
从月度的板块涨跌幅看，沪深300下跌1.21%，航空航天与国防指数上涨0.23%。

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、嫦娥六号成功着陆月背

6月2日6时23分，嫦娥六号着陆器和上升器组合体在鹊桥二号中继星支持下，成功着陆在月球背面南极-艾特肯盆地预选着陆区。自5月3日发射入轨以来，嫦娥六号探测器经历了约30天的奔月之旅，在经过地月转移、近月制动、环月飞行等一系列关键动作后，顺利完成了这世界瞩目的“精彩一落”。接下来，嫦娥六号按计划通过钻具钻取和机械臂表取两种方式分别采集月壤样品和月表岩石，持续约2天。国际载荷中欧空局月表负离子分析仪、法国月球氦气探测器、意大利激光角反射器也将按计划工作，开展科学探测。

2、中美防长就两国关系及台湾、南海问题交换意见

5月31日下午，中国国防部新闻发言人吴谦于香格里拉对话会期间在新加坡召开

新闻发布会，介绍在对话会期间举行的中美防长会晤。中国国防部长董军与美国国防部长奥斯汀就两国关系及台湾、南海问题交换了意见。这次会谈旨在落实习近平主席和拜登总统的重要共识，推动两军关系健康稳定发展。会谈中，两国防长围绕中美两国两军关系、台湾问题、南海问题、乌克兰危机、巴以冲突等交换意见。

3、中柬“金龙-2024”联演海上方向实兵演练举行

5月27日，中柬“金龙-2024”联演海上方向实兵演练在柬埔寨西哈努克港附近海域举行，这是中国海军舰艇编队与柬埔寨海军联合组织的首次实兵演练。本次演练以“联合反恐行动与人道主义救援”为主题，以恐怖分子在某海域劫持1艘货船并索要赎金为背景，重点演练联合响应、编队搜索、武力营救等内容。中柬双方共16艘舰船参加演练。据介绍，此次演练期间，中柬舰船混合编组，双方互学互鉴，进一步提升了指挥协同水平和联合应急处突能力。

4、以色列使用美制 GBU-39 炸弹袭击拉法难民营

据美国有线电视新闻网（CNN）和《纽约时报》报道，以色列国防军26日晚空袭拉法一处难民营，导致大量平民伤亡。经过对现场视频中炸弹残骸的分析以及武器专家的评估，以色列在这一致命袭击中使用的是美制 GBU-39 小直径炸弹。报道称，弹药残骸上的序列号也与总部位于加州的 GBU-39 部件制造商的序列号相符，这进一步证明了炸弹是在美国制造。

四、公司跟踪

1、楚江新材：获得政府补助的公告

安徽楚江科技新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“楚江新材”）及下属子公司于近期收到与收益相关的政府补助资金共计人民币56,594,136.11元，全部计入其他收益。

2、大立科技：2023年年度权益分派实施公告

本公司2023年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份6,298,748.00股后的592,939,187.00股为基数，向全体股东每10股派0.500613元人民币现金。

3、电科芯片：回购注销部分股份的公告

截至本公告披露日，公司总股本为1,184,167,119股，以此计算，本次回购注销股份完成后，公司总股本将变更为1,184,059,492股，公司注册资本将变更1,184,059,492元人民币，股份变动情况以回购注销事项完成后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的股本结构表为准。

4、国力股份：2023年年度权益分派实施公告

本公司2023年年度权益分派方案为：本次利润分配以方案实施前的公司总股本95,935,004股为基数，每股派发现金红利0.23元（含税），共计派发现金红利22,065,050.92元。

5、派克新材：2023年年度权益分派实施公告

本公司2023年年度权益分派方案为：本次利润分配以方案实施前的公司总股本121,170,892股为基数，每股派发现金红利1.28元（含税），共计派发现金红利155,098,741.76元。

6、七一二：股东减持股份计划公告

公司股东TCL科技拟减持股份数量合计不超过23,160,000股，减持比例不超过公司总股本的3%。其中在任意连续90日内通过集中竞价交易方式减持数量不超过7,720,000股，即不超过公司总股本的1%；在任意连续90日内通过大宗交易方式减持数量不超过15,440,000股，即不超过公司总股本的2%。

7、全信股份：2023年年度权益分派实施公告

公司2023年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份0股后的312,310,375股为基数，向全体股东每10股派0.660000元人民币现金。

8、中简科技：2023年年度权益分派实施公告

公司2023年年度权益分派方案为：以公司现有总股本439,707,537股为基数向全体股东每10股派发现金股利人民币1.19元（含税），合计派发现金股利人民币52,325,196.90元（含税），不送红股，不转增股本。

9、航天发展：第一大股东及关联方增持股份超过1%的公告

公司第一大股东航天系统公司通过集中竞价方式累计增持公司股份10,993,066股，占公司总股本的0.69%；航天科工资产公司通过集中竞价方式累计增持公司股份5,329,913股，占公司总股本的0.33%。上述航天系统公司及航天科工资产公司累计增持股份合计16,322,979股，增持比例合计达到1.02%，超过公司总股本的1%。

10、洪都航空：2023年年度权益分派实施公告

公司2023年年度权益分派方案为：本次利润分配以方案实施前的公司总股本717,114,512股为基数，每股派发现金红利人民币0.0150元（含税），共计派发现金红利人民币10,756,717.68元。

11、华如科技：首次回购公司股份的公告

2024年5月29日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份260,000股，占公司总股本的0.16%，最高成交价为19.00元/股，最低成交价为18.63元/股，成交总金额为人民币4,890,598元（不含交易费用）。

12、景嘉微：2023年年度权益分派实施公告

本公司2023年年度权益分派方案为：以实施2023年度权益分派时股权登记日（2024年6月4日）的总股本458,632,254股为基数，向全体股东每10股派1.200000元人民币现金。

13、纳睿雷达：2023年年度权益分派实施公告

本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本154,666,800股为基数，每股派发现金红利0.15元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.4股，共计派发现金红利23,200,020元，转增61,866,720股，本次分配后总股本为216,533,520股。

14、银河电子：收购合肥智行通无人化全部资产暨关联交易的公告

公司全资孙公司安徽骁骏智能装备有限公司（以下简称“骁骏智能”）收购合肥智行通智能科技有限公司（以下简称“合肥智行通”）无人化全部资产。合肥红宝石

创投股份有限公司（以下简称“红宝石创投”）持有合肥智行通100%股权，由于红宝石创投实际控制人张红为公司持股5%以上股东，本次交易构成关联交易。

15、振华风光：首次公开发行部分限售股上市流通公告

本次公司上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股份，限售股股东数量为2名，锁定期为自取得公司股份之日起36个月，对应的限售股数量为17,250,002股，占公司股本总数的8.6250%。本次解除限售并申请上市流通股份数量17,250,002股，现锁定期即将届满，将于2024年6月5日起上市流通。

16、中船汉光：关联交易事项的公告

近日，中船汉光参与了中国船舶集团有限公司第七〇四研究所（以下简称“七〇四研究所”）委托中航技国际经贸发展有限公司对“结构件制作及组装测试”进行的公开招标并成功中标，拟与七〇四研究所签订合同，合同金额预计64,920,993.64元。由于七〇四研究所为公司间接控股股东中国船舶集团有限公司控制的企业。按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2024年修订）》相关规定，公司预计与七〇四研究所发生的64,920,993.64元交易构成关联交易。

17、高凌信息：2023年年度权益分派实施公告

公司本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本92,906,379股为基数，每股派发现金红利0.2元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.4股，共计派发现金红利18,581,275.80元，转增37,162,551股，本次分配后总股本为130,068,930股。

18、航天南湖：2023年年度权益分派实施公告

公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本337,248,000股为基数，每股派发现金红利0.0920元（含税），共计派发现金红利31,026,816.00元。

19、豪能股份：2023年年度权益分派实施公告

公司本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本393,022,520股为基数，每股派发现金红利0.20元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.48股，共计派发现金红利78,604,504.00元，转增188,650,810股，本次分配后总股本为

581, 673, 330股。

20、北斗星通：持股5%以上股东减持股份的公告

持有北京北斗星通导航技术股份有限公司（以下简称“公司”）36,050,785股（占公司总股本6.63%）的股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司，计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内，以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份不超过10,770,280股（占本公司总股本比例为1.98%）。

21、晨曦航空：2023年年度权益分派实施公告

公司本次利润分配方案为：以2023年12月31日总股本550,109,546股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.13元（含税），共计分配现金股利7,151,424.10元，本次利润分配不进行资本公积转增股本，不送红股，剩余未分配利润滚存至以后年度分配。

22、国科军工：2023年年度权益分派实施公告

本次利润分配公司以实施权益分派股权登记日的总股本扣减公司回购专用账户中的股份为基数分配利润及资本公积转增股本，向全体股东按每股派发现金股利0.8元（含税），同时进行资本公积转增股本，向全体股东每股转增0.2股。截止权益分配实施股权登记日的公司总股本为146,670,000股，扣除公司回购专户的股份数1,512,212股，本次实际参与分配的股本数为145,157,788股，合计派发现金股利116,126,230.4元（含税），转增股本29,031,557股。

23、华丰科技：2023年年度权益分派实施公告

公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本460,992,831股为基数，每股派发现金红利0.05元（含税），共计派发现金红利23,049,641.55元（含税）。

24、华伍股份：2023年年度权益分派实施公告

本公司2023年年度权益分派方案为：以股权登记日的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份总数为基数（截至目前，公司现有总股本剔除已回购股份14,571,700股后的股份总数为405,518,464股），向全体股东每10股派1.000000元人民币现金。

25、联创光电：关于调整2023年度利润分配方案每股分配金额的公告

截至2024年4月30日，公司本次回购股份方案实施完毕，通过集中竞价交易方式累计回购公司股份1,711,300股，其中《关于2023年度利润分配预案的公告》披露后回购公司股份1,334,000股。公司总股本为455,225,750股，剔除回购专用证券账户中持有1,711,300股，可参与权益分派的总股本为453,514,450股。根据公司总股本变动情况，公司按照分配总额不变、相应调整每股分配比例的原则，对2023年年度利润分配现金分红每股分配比例进行相应调整：每股派发现金红利由0.07500元（含税）调整为0.07522元（含税）。

26、*ST导航：以集中竞价交易方式回购股份的进展公告

截至2024年5月31日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份4,392,897股，占公司总股本的比例为4.99%，回购成交的最高价为48.71元/股，最低价为18.84元/股，支付的资金总额为人民币129,024,169.37元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

27、复旦微电：关于股东所持部分股份被轮候冻结公告

截止2024年5月31日，上海政本持有本公司39,182,011股，占公司总股本的4.784%；上海政本的一致行动人上海年锦持有本公司3,632,514股，占公司总股本的0.443%。二者合计持有本公司42,814,525股，合计占公司总股本的5.227%，为持有公司5%以上股份的股东。前述股份均处于司法冻结/司法标记状态。本次披露的轮候冻结事项不会对公司日常经营与管理造成影响。

28、航天环宇：以集中竞价交易方式回购公司股份进展公告

截至2024年5月31日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份247.25万股，占公司总股本的比例为0.61%，回购成交的最高价为22.37元/股，最低价为17.94元/股，支付的资金总额约为人民币4,999.63万元（不含交易佣金等交易费用）。

29、航亚科技：董事减持股份计划公告

截至本公告披露日，无锡航亚科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事阮仕海先生持有公司股份21,884,091股，占公司总股本的8.47%，上述股份为公司首次公

开发行前取得股份，且于2023年12月16日解除限售并上市流通因个人资金需求，公司董事阮仕海先生拟通过大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过4,909,269股，即不超过公司股份总数的1.90%，减持期间为自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内。

30、梅安森：回购公司股份的公告

截至2024年5月31日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份2,286,500股，占公司目前总股本的比例为0.7565%，最高成交价为10.01元/股，最低成交价为9.04元/股，成交总金额为人民币21,320,624.60元（不含交易费用）。

31、思科瑞：回购公司股份的公告

截至2024年5月31日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份929,677股，占公司总股本的0.93%，回购成交的最高价为59.90元/股、最低价为23.29元/股，已支付的资金总额为人民币40,480,662.36元（不含交易费用）。

32、中航重机：2023年年度利润分配的公告

公司于2024年1月22日完成了公司A股限制性股票激励计划（第二期）限制性股票首次授予登记，导致公司总股本发生变动。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》，公司总股本已由2023年12月31日的1,470,825,812股增加至1,481,545,812股。基于上述总股本变动情况，公司按照维持现金分红总额不变的原则，对2023年度利润分配方案的每股分配金额进行调整，调整后每10股派发现金股利2.6903元(含税)。

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。