

# 国防军工

## 军工本周观点：回归确定性，矢志强军启新程

### 投资要点：

#### ► 本周核心观点：

7月29日全军学习贯彻二十届三中全会精神首场宣讲会中指出，“要突出改革强军深化阐释，引导各级有力有序推进改革落地见效”，为如期实现建军一百年奋斗目标、基本实现国防和军队现代化提供有力保障。此外，在7月30日政治局第十六次集体学习中强调努力建设强大稳固的现代边海空防，是国防和军队现代化的内在要求，要加强边海空防新型手段和条件建设；同时，做好国家空中交通管理工作，促进低空经济健康发展，构建人民防空体系。

我们认为，从中央军委工作会议中提出“各单位部门履职尽责，以优异成绩迎接建军百年目标”，到三中全会所提“完善军队领导管理体制、深化联合作战体系改革、深化跨军地改革”，再到全军学习三中全会宣讲会中“引导各级有力有序推进改革落地见效”，以及政治局会议中“建设强大稳固的现代边海空防”，宏观层面对于国防和军队建设提及频次数明显增加，或可对2024H2-2025H1微观层面订单需求恢复起到积极指引作用，行业各细分方向需求有望逐步落地。

资金层面，本周军工ETF资金已连续第三周净卖出，符合我们此前提出得ETF类资金的行为逻辑，即指数上行周期内该类资金多为净卖出；本周军工板块融资买入额相较上周提升显著，且已超过2024年初高点，或反映当下杠杆类资金对军工板块偏好程度明显提升，但临近半年报披露期，或有一定可能加大指数波动幅度。

基于以上，我们认为，当下时点已临近半年报披露阶段，在静待行业需求逐步恢复背景下，或应更多关注确定性较强方向，建议关注如下：

#### 1) 思路一：主战装备困境反转：

①航空：【中航沈飞】、【光威复材】、【三角防务】；

②发动机：【航发动力】、【图南股份】、【华秦科技】；

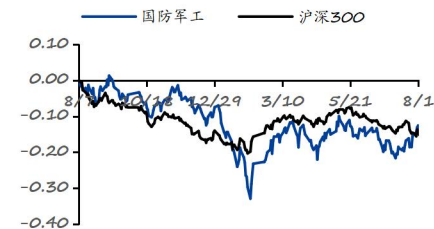
③航天特种装备：【航天电器】、【菲利华】、【亚光科技】；

④信息化：【中科星图】、【邦彦技术】；

⑤数据链：【七一二】、【新劲刚】。

## 强于大市（维持评级）

### 一年内行业相对大盘走势



### 团队成员

分析师：马卓群(S0210524050011)  
mzq30555@hfzq.com.cn



## 2) 思路二：从 0-1 的“新质作战力”：

- ① “三高一低”：【北方导航】、【高德红外】；
- ② 无人化：【航天电子】、【晶品特装】；
- ③ 水下：【西部材料】、【长盈通】；
- ④ 商业航天：【高华科技】、【航天环宇】。

### ➤ 本周行情回顾

本周（7.29-8.2）申万军工指数（801740）上涨 2.40%，同期沪深 300 指数下跌 0.73%，相对超额 3.13pct；同期在 31 个申万一级行业中排名第 7 位，表现居于前列。自 2024 年 5 月至今，申万军工指数涨幅 1.76%，同期沪深 300 指数跌幅 6.10%，相对超额 7.86pct，在 31 个申万一级行业中排名第 2 位，或直接表明全市场对于军工板块需求恢复具备一致预期，且行业基本面改善有望在 2024H2-2025H1 逐步落地。

各细分领域中，我们观测到 1) 本周低空经济指数表现相对最好，或主要因军工板块内部高低切换，低空经济前期调整较为充分（5 月至上周末跌幅近 10%，细分指数中跌幅最多），以及本周政治局集体学习中强调“做好国家空中交通管理工作，促进低空经济健康发展”；2) 商业航天指数表现次之，或因“G60 千帆星座”首批组网卫星发射仪式预计将于 8 月 5 日在太原举行”持续发酵，以及“8 月 1 日我国成功发射卫星互联网高轨卫星 02 星”等事件带动资金持续布局。

个股层面看，本周军工板块内部涨幅前十个股中，以宗申动力（40.63%）、航新科技（34.14%）、中信海直（31.54%）、莱斯信息（24.18%）、四川九洲（23.46%）等为例，或主要受低空经济板块热度带动；以航天晨光（61.06%）、航宇微（39.96%）、航天长峰（29.29%）、航天科技（29.01%）等为例，除商业航天外，本周政治局还强调要推动边海空防建设创新发展；

本周跌幅前十个股中，以佳缘科技（-9.4%）、西测测试（-5.99%）、三角防务（-4.28%）、航发动力（-3.89%）、中航光电（-2.85%）、航发控制（-2.41%）等为例，或主要因前期布局资金获利兑现，前述标的前两周内（7.15-7.26）涨幅均超过 10%，本周跌幅靠前的佳缘科技和西测测试 7.15-7.26 内涨幅分别高达 39%和 24%。

### ➤ 风险提示：行业需求恢复进度不及预期



## 正文目录

1 本周行情回顾.....	4
1.1 军工板块及细分领域本周回顾.....	4
1.2 本周个股表现.....	5
1.3 资金及估值.....	6
2 本周核心观点：回归确定性，矢志强军启新程.....	10
3 本周行业及个股重要新闻及公告.....	11
3.1 行业新闻.....	11
3.1.1 低空经济.....	11
3.1.2 航空航天.....	12
3.2 个股新闻.....	13
4 风险提示.....	14

## 图表目录

图表 1： 本周（7.29-8.2）申万一级行业表现.....	4
图表 2： 5月以来申万一级行业表现.....	4
图表 3： 本周军工指数相对表现.....	5
图表 4： 本周军工行业各细分领域表现.....	5
图表 5： 军工板块涨跌幅前十个股一览.....	6
图表 6： 军工 ETF 基金份额情况.....	6
图表 7： 军工 ETF 周净流入额与 SW 军工指数对比.....	7
图表 8： 融资买入额及融资余额情况.....	7
图表 9： 军工行业近五年估值水平.....	8
图表 10： 军工行业各细分领域个股估值.....	9
图表 11： 本周板块个股重要新闻及公告.....	13

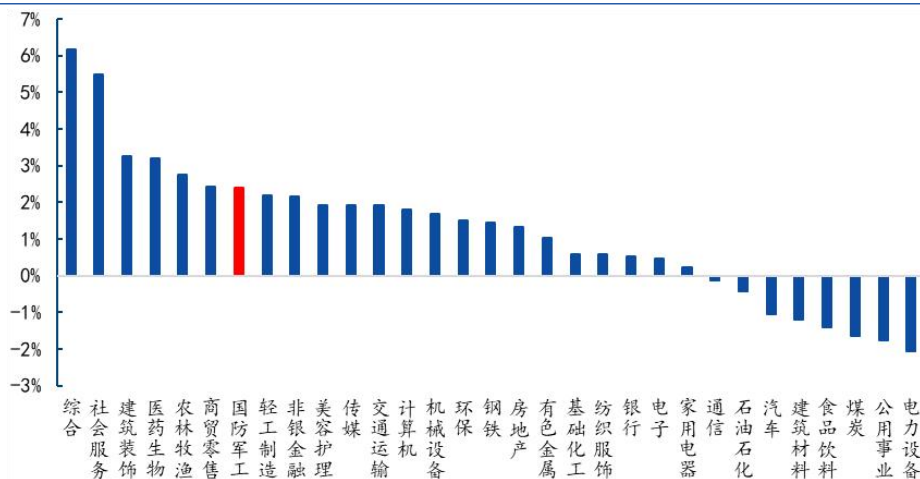


## 1 本周行情回顾

### 1.1 军工板块及细分领域本周回顾

本周(7.29-8.2)申万军工指数(801740)上涨2.40%，同期沪深300指数下跌0.73%，相对超额3.13pct；同期在31个申万一级行业中排名第7位，表现居于前列。

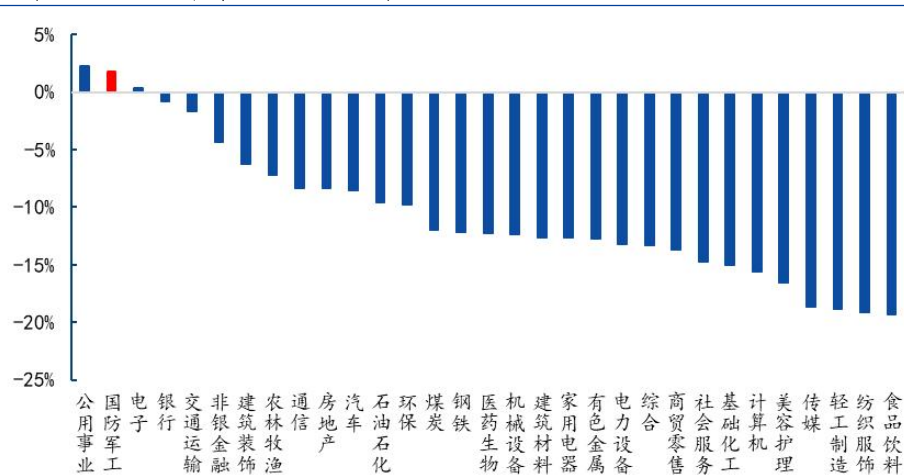
图表 1: 本周(7.29-8.2)申万一级行业表现



来源: Wind, 华福证券研究所

自2024年5月至今，申万军工指数涨幅1.76%，同期沪深300指数跌幅6.10%，相对超额7.86pct，在31个申万一级行业中排名第2位，或直接表明全市场对于军工板块需求恢复具备一致预期，且行业基本面改善有望在2024H2-2025H1逐步落地。

图表 2: 5月以来申万一级行业表现



来源: Wind, 华福证券研究所

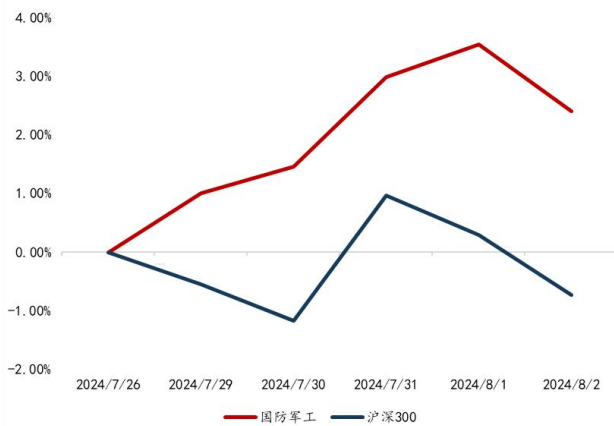
其中，军工行业各细分领域中：

1) 航空(8841366)本周上涨1.58%，相对军工指数超额-0.82%；

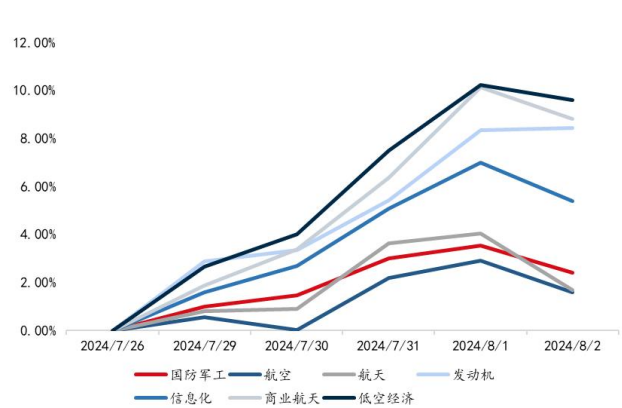


- 2) 航天(8841401)本周上涨 1.67%,相对军工指数超额-0.73%;
- 3) 发动机(884801)本周上涨 8.43%,相对军工指数超额 6.03%;
- 4) 信息化(8841875)本周上涨 5.39%,相对军工指数超额 2.99%;
- 5) 商业航天(8841877)本周上涨 8.81%,相对军工指数超额 6.41%;
- 6) 低空经济(8841750)本周上涨 9.6%,相对军工指数超额 7.2%;

基于上述各细分领域指数表现,我们观测到,1)本周低空经济指数表现相对最好,或主要因军工板块内部高低切换,低空经济前期调整较为充分(5月至上周末跌幅近10%,细分指数中跌幅最多),以及本周政治局集体学习中强调“做好国家空中交通管理工作,促进低空经济健康发展”;2)商业航天指数表现次之,或因“G60 千帆星座”首批组网卫星发射仪式预计将于8月5日在太原举行”持续发酵,以及“8月1日我国成功发射卫星互联网高轨卫星 02 星”等事件带动资金持续布局。

**图表 3: 本周军工指数相对表现**


来源: Wind, 华福证券研究所

**图表 4: 本周军工行业各细分领域表现**


来源: Wind, 华福证券研究所

## 1.2 本周个股表现

本周(7.29-8.2)板块涨跌幅前十个股分别为:

1) **涨幅:** 航天晨光(61.06%)、宗申动力(40.63%)、航宇微(39.96%)、星网宇达(34.99%)、航新科技(34.14%)、中信海直(31.54%)、航天长峰(29.29%)、航天科技(29.01%)、莱斯信息(24.18%)、四川九洲(23.46%)。

2) **跌幅:** 佳缘科技(-9.4%)、航亚科技(-7.59%)、西测测试(-5.99%)、三角防务(-4.28%)、航发动力(-3.89%)、中航光电(-2.85%)、华测导航(-2.65%)、航发控制(-2.41%)、中航沈飞(-2.29%)、中航西飞(-2.29%)。

**个股层面,**本周军工板块内部涨幅前十个股中,以宗申动力(40.63%)、航新科技(34.14%)、中信海直(31.54%)、莱斯信息(24.18%)、四川九洲(23.46%)等为例,或



主要受低空经济板块热度带动；以航天晨光(61.06%)、航宇微(39.96%)、航天长峰(29.29%)、航天科技(29.01%)等为例，除商业航天外，本周政治局还强调要推动边海空防建设创新发展；

本周跌幅前十个股中，以佳缘科技(-9.4%)、西测测试(-5.99%)、三角防务(-4.28%)、航发动力(-3.89%)、中航光电(-2.85%)、航发控制(-2.41%)等为例，或主要因前期布局资金获利兑现，前述标的前两周内(7.15-7.26)涨幅均超过10%，本周跌幅靠前的佳缘科技和西测测试7.15-7.26内涨幅分别高达39%和24%。

图表 5: 军工板块涨跌幅前十个股一览

涨幅前十(%)			跌幅前十(%)		
本周涨幅(%)	月初至今涨幅(%)	年初至今涨幅(%)	本周跌幅(%)	月初至今跌幅(%)	年初至今跌幅(%)
航天晨光 61.06	航天晨光 80.23	宗申动力 141.06	佳缘科技 -9.40	*ST左江 -84.44	*ST左江 -96.25
宗申动力 40.83	星网宇达 78.04	中信海直 123.58	航亚科技 -7.59	天微电子 -28.71	盟升电子 -61.09
航宇微 39.96	宗申动力 47.37	莱斯信息 93.58	西测测试 -5.99	爱乐达 -17.63	航天宏图 -58.83
星网宇达 34.99	航宇微 36.88	金盾股份 89.13	三角防务 -4.28	华曙高科 -17.55	思科瑞 -55.02
航新科技 34.14	航新科技 27.56	航天晨光 69.56	航发动力 -3.89	振华风光 -16.51	国瑞科技 -51.73
中信海直 31.54	中国卫通 27.18	四川九洲 47.67	中航光电 -2.85	能科科技 -14.80	天微电子 -50.68
航天长峰 29.29	航天科技 24.89	安达维尔 45.40	华测导航 -2.65	国光电气 -12.96	国光电气 -50.32
航天科技 29.01	洪都航空 24.41	中国船舶 40.01	航发控制 -2.41	航亚科技 -12.00	索辰科技 -49.51
莱斯信息 24.18	中国动力 21.30	淳中科技 35.92	中航沈飞 -2.29	航锦科技 -12.00	智明达 -49.23
四川九洲 23.46	航天发展 20.99	隆鑫通用 33.66	中航西飞 -2.29	久立特材 -11.32	超卓航科 -47.37

来源: Wind, 华福证券研究所

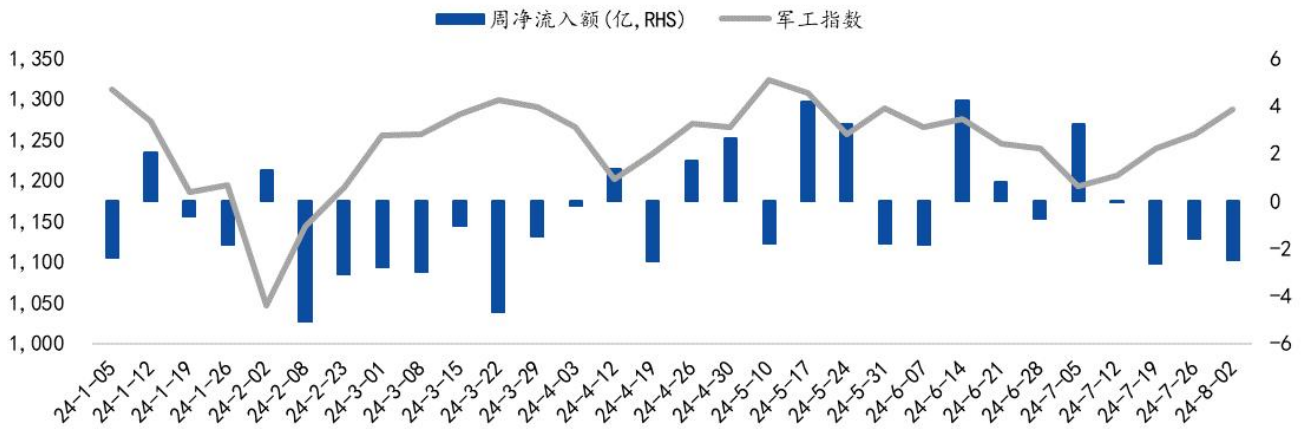
### 1.3 资金及估值

被动资金方向，本周(7.29-8.2)各军工ETF基金份额相较上周基本持平，基金规模显著提升，或反映当前市场对军工板块关注度持续；本周各军工ETF合计净流出2.5亿元，符合我们此前对ETF资金行为判断，即指数上行涨幅周期ETF资金多做出净流出行为。

图表 6: 军工ETF基金份额情况

证券代码	证券简称	2024/7/26 基金规模 (亿元)	2024/8/2 基金规模 (亿元)	2024/1/2 基金份额 (亿份)	2024/3/29 基金份额 (亿份)	2024/6/28 基金份额 (亿份)	2024/7/26 基金份额 (亿份)	2024/8/2 基金份额 (亿份)
512660.OF	国泰中证军工ETF	79.96	81.22	95.42	81.44	89.12	89.25	88.12
512710.SH	富国中证军工龙头ETF	44.71	45.22	90.77	82.08	81.43	80.21	80.02
512680.OF	广发中证军工ETF	33.72	34.12	35.48	34.45	37.02	36.69	36.09
512670.SH	国防ETF	20.89	21.47	39.79	34.10	33.79	33.83	34.17
512560.SH	易方达中证军工ETF	5.84	6.17	11.39	10.05	10.99	10.76	11.06
512810.OF	华宝中证军工ETF	4.74	4.80	3.88	4.76	4.67	4.61	4.54

来源: Wind, 华福证券研究所


**图表 7: 军工 ETF 周净流入额与 SW 军工指数对比**


来源: Wind, 华福证券研究所

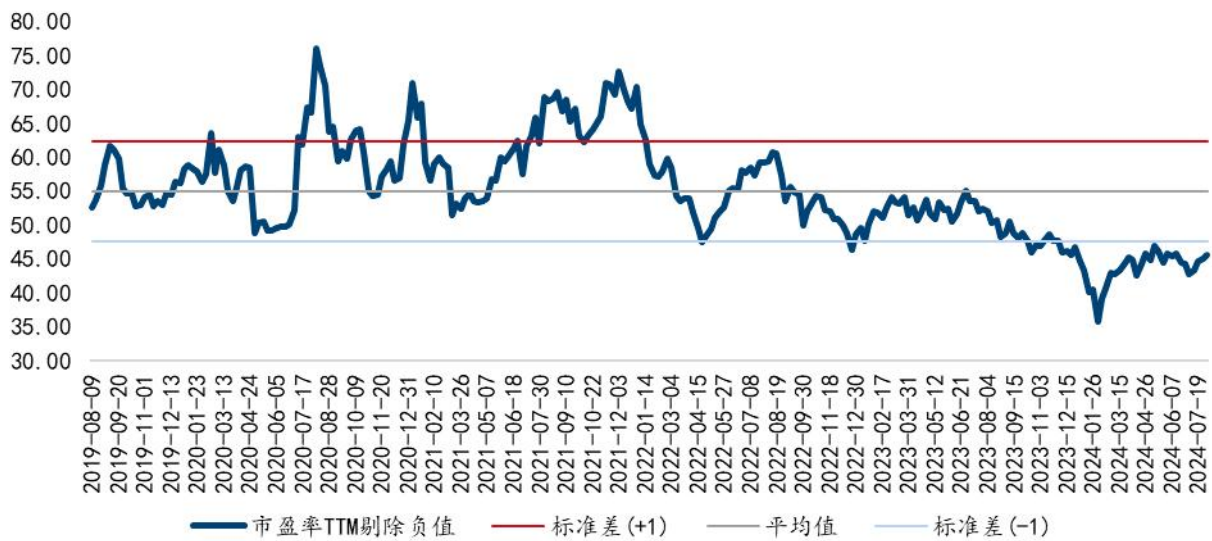
杠杆类资金方向，本周军工板块融资买入额相较上周相比增加显著，并已超过年初高点，或反映在“三中全会”及“政治局会议”多次提及国防建设后，杠杆类资金对军工板块偏好程度有明显提升，但不排除后续指数波动幅度或同步增加。

**图表 8: 融资买入额及融资余额情况**

板块	融资买入额(亿)				融资余额(亿)				融资余额占流通市值比(%)			
	2024/1/2	2024/6/28	2024/7/26	2024/8/1	2024/1/2	2024/6/28	2024/7/26	2024/8/1	2024/1/2	2024/6/28	2024/7/26	2024/8/1
军工板块	31.73	27.31	30.06	54.90	709.08	683.57	654.60	670.85	2.53%	2.77%	2.64%	2.60%
CS国防军工	17.67	16.17	18.98	30.41	439.70	429.50	411.92	421.60	2.34%	2.58%	2.41%	2.38%
SW国防军工	22.36	20.46	21.85	34.20	503.28	492.69	470.06	480.59	2.36%	2.54%	2.37%	2.34%
全部A股	540.76	474.78	398.68	577.38	14,586.69	13,452.85	13,047.30	13,132.62	1.89%	1.83%	1.83%	1.81%

来源: Wind, 华福证券研究所

行业估值层面，以 8 月 2 日股价为基准，军工板块（申万）以五年维度看，当前市盈率 TTM（剔除负值）45.55 倍，分位数 9.45%，上周为 45.02 倍/分位数 8.27%，已连续四周呈现提升状态，但军工行业估值仍处于“十四五”以来相对低位，考虑到 2024H2-2025H1 行业基本面的潜在恢复预期，当下时点具备较强配置价值。


**图表 9：军工行业近五年估值水平**


来源：Wind，华福证券研究所

**细分领域个股估值层面**，参考wind一致预期，若不考虑高估值主机厂标的及跟随主题投资估值较高的部分标的，目前军工板块内部绝大多数企业对应2024年估值在30倍以内，考虑2024H2的行业需求恢复预期，我们认为**展望2025年，军工行业业绩端有望出现明显好转，或将进一步消化2025年估值水平**，以中长期维度，当下时点军工板块具较强配置性价比。



图表 10: 军工行业各细分领域个股估值

	代码	简称	收盘价	总市值(亿)	归母净利润(亿元)			PE		
					2023全年	2024E	2025E	PE(TTM)	PE(2024E)	PE(2025E)
航天装备	002025.SZ	航天电器	47.91	218.89	7.50	9.55	12.04	28.94	22.92	18.18
	002683.SZ	广东宏大	18.68	141.97	7.16	8.39	9.82	19.18	16.92	14.46
信息化	000733.SZ	振华科技	39.48	218.79	26.82	19.07	22.77	10.68	11.47	9.61
	688439.SH	振华风光	55.48	110.96	6.11	6.90	8.59	17.85	16.08	12.91
	002049.SZ	紫光国微	52.29	444.27	25.31	27.10	33.40	19.71	16.40	13.31
	603678.SH	火炬电子	24.90	114.13	3.18	4.40	5.70	42.86	25.96	20.04
	300593.SZ	新雷能	10.38	56.31	0.97	1.66	2.50	-101.44	33.86	22.57
	300101.SZ	振芯科技	14.46	81.63	0.73	2.02	2.73	217.36	40.49	29.86
	603712.SH	七一二	17.93	138.42	4.40	7.61	9.53	32.14	18.18	14.52
	688636.SH	智明达	22.10	24.78	0.96	1.37	1.80	28.66	18.03	13.77
	603267.SH	鸿远电子	38.58	89.45	2.72	3.61	5.49	36.78	24.75	16.29
	301117.SZ	佳缘科技	29.11	26.86	-0.05	0.68	1.05	-90.96	39.72	25.58
	688132.SH	邦彦技术	17.21	26.20	-0.52	1.07	1.41	-91.28	24.51	18.63
	002465.SZ	海格通信	9.98	247.69	7.03	8.67	10.97	35.22	28.56	22.57
	688002.SH	睿创微纳	26.72	119.82	4.96	7.06	9.53	22.08	-	-
600879.SH	航天电子	8.10	267.24	5.25	7.87	8.98	55.01	-	-	
新材料	300699.SZ	光威复材	27.99	232.70	8.73	9.93	11.75	27.09	23.44	19.81
	300034.SZ	钢研高纳	15.74	122.01	3.19	4.21	5.33	34.48	28.99	22.88
	688122.SH	西部超导	37.45	243.30	7.52	9.74	12.53	37.17	24.99	19.43
	300855.SZ	国南股份	25.93	102.50	3.30	4.08	5.08	30.36	25.11	20.17
	600456.SH	宝钛股份	24.60	117.53	5.44	7.06	8.57	20.74	16.66	13.72
	600862.SH	中航高科	19.72	274.71	10.31	11.66	14.13	26.21	23.55	19.44
	300777.SZ	中简科技	22.14	97.35	2.89	3.98	4.78	48.67	24.45	20.36
300395.SZ	菲利华	31.72	164.89	5.38	6.03	7.55	32.77	27.34	21.83	
航空装备	600760.SH	中航沈飞	42.71	1,176.96	30.07	37.60	46.70	38.19	31.31	25.21
	000768.SZ	中航西飞	25.63	712.96	8.61	11.47	14.84	79.40	62.15	48.03
	600893.SH	航发动力	39.26	1,046.51	14.21	16.63	20.01	70.32	62.94	52.30
	002389.SZ	航天彩虹	14.11	140.60	1.53	2.94	4.14	102.35	47.85	33.95
	688297.SH	中无人机	32.66	220.46	3.03	3.48	4.29	104.44	63.37	51.36
	688287.SH	观典防务	5.48	20.30	0.21	1.07	1.40	67.56	18.98	14.50
	600765.SH	中航重机	19.41	287.57	13.29	15.84	19.14	20.85	18.15	15.02
	002179.SZ	中航光电	38.17	809.07	33.39	40.19	48.73	26.13	20.13	16.60
	600372.SH	中航机载	12.68	613.57	18.86	21.20	24.90	28.81	28.94	24.64
	688586.SH	江航装备	9.58	75.81	1.93	2.42	2.92	39.15	31.29	25.93
	000738.SZ	航发控制	21.45	282.11	7.27	8.43	9.95	37.95	33.45	28.36
	300696.SZ	爱乐达	14.62	42.86	0.69	0.00	0.00	668.19	-	-
	002985.SZ	北摩高科	21.20	70.35	2.17	3.25	4.08	45.15	21.65	17.26
	300733.SZ	西菱动力	10.65	32.55	-1.06	0.98	1.44	-30.78	33.43	22.71
	605123.SH	派克新材	51.71	62.66	4.92	5.41	6.29	14.87	11.58	9.97
688239.SH	航宇科技	34.88	51.60	1.86	3.22	4.36	27.04	16.00	11.82	
300775.SZ	三角防务	30.45	167.55	8.15	9.99	12.24	20.79	16.78	13.68	
688281.SH	华泰科技	86.75	168.90	3.35	5.10	6.74	46.79	33.12	25.04	
船舶	600150.SH	中国船舶	41.22	1,843.54	29.57	53.55	87.58	55.61	34.43	21.05
	600685.SH	中船防务	29.37	415.15	0.48	8.13	13.03	460.73	51.07	31.87
	600482.SH	中国动力	23.63	519.61	7.79	13.46	22.29	62.32	38.60	23.32

注: 收盘价及总市值截至2024.8.2, “-”为近半年无卖方覆盖

来源: Wind 一致预期, 华福证券研究所



## 2 本周核心观点：回归确定性，矢志强军启新程

7月29日全军学习贯彻二十届三中全会精神首场宣讲会中指出，“要突出改革强军深化阐释，引导各级有力有序推进改革落地见效”，为如期实现建军一百年奋斗目标、基本实现国防和军队现代化提供有力保障。此外，在7月30日政治局第十六次集体学习中强调努力建设强大稳固的现代边海空防，是国防和军队现代化的内在要求，要加强边海空防新型手段和条件建设；同时，做好国家空中交通管理工作，促进低空经济健康发展，构建人民防空体系。

我们认为，从中央军委工作会议中提出“各单位部门履职尽责，以优异成绩迎接建军百年目标”，到三中全会所提“完善军队领导管理体制、深化联合作战体系改革、深化跨军地改革”，再到全军学习三中全会宣讲会中“引导各级有力有序推进改革落地见效”，以及政治局会议中“建设强大稳固的现代边海空防”，宏观层面对于国防和军队建设提及频次数明显增加，或可对2024H2-2025H1微观层面订单需求恢复起到积极指引作用，行业各细分方向需求有望逐步落地。

资金层面，本周军工ETF资金已连续第三周净卖出，符合我们此前提出的ETF类资金的行为逻辑，即指数上行周期内该类资金多为净卖出；本周军工板块融资买入额相较上周提升显著，且已超过2024年初高点，或反映当下杠杆类资金对军工板块偏好程度明显提升，但临近半年报披露期，或有一定可能加大指数波动幅度。

基于以上，我们认为，当下时点已临近半年报披露阶段，在静待行业需求逐步恢复背景下，或应更多关注确定性较强方向，建议关注如下：

### 1) 思路一：主战装备困境反转：

①航空：【中航沈飞】、【光威复材】、【三角防务】；

②发动机：【航发动力】、【图南股份】、【华秦科技】；

③航天特种装备：【航天电器】、【菲利华】、【亚光科技】；

④信息化：【中科星图】、【邦彦技术】；

⑤数据链：【七一二】、【新劲刚】。

### 2) 思路二：从0-1的“新质作战力”：

①“三高一低”：【北方导航】、【高德红外】；

②无人化：【航天电子】、【晶品特装】；

③水下：【西部材料】、【长盈通】；

④商业航天：【高华科技】、【航天环宇】。



### 3 本周行业及个股重要新闻及公告

#### 3.1 行业新闻

7月31日，政治局就推进现代边海空防建设进行第十六次集体学习，会议强调要努力建设强大稳固的现代边海空防。协调推进边海空防建设和沿边沿海地区经济社会发展，加强基础设施互联互通和共建共用，打造既能有效维护安全、又能有力支撑发展的边海空防建设格局。要强化科技赋能，加强边海空防新型手段和条件建设，构建边海空防立体智能管控体系。推动边海空防建设创新发展，优化边海防领导管理体制，完善跨军地协调机制，确保边海防各项工作规范有序、顺畅高效。做好国家空中交通管理工作，促进低空经济健康发展。

##### 3.1.1 低空经济

###### 1) 本周政策:

7月30日，浙江嘉兴市交通运输局就《嘉兴市推动低空经济高质量发展实施方案（2024—2027年）》（征求意见稿）公开征求意见。《方案》提出，到2027年，建成各类低空航空器起降场（点）150个以上，开通各类低空航线100条以上，全市低空飞行量超过45万小时/年；力争低空经济规模突破20亿元。

8月1日，《郑州市加快培育低空经济产业创新发展行动方案（2024-2026）》印发。《方案》提出发展目标，力争到2026年，低空经济产业规模超过200亿元。

8月1日，山东日照市政府举行新闻发布会解读《日照市低空经济创新发展实施方案（2024-2026年）》。据悉，日照市划设低空空域21块，2.3万平方公里，是华东地区划设低空飞行空域面积最大的城市；划设低空航线47条，包括省内10市、省外2市，为低空飞行跨市甚至跨省活动提供先决条件。

8月2日，深圳市低空经济高质量发展大会召开。深圳市交通运输局表示，力争到2025年全市120米以下适飞空域开放面积占比突破75%低空商业航线总数突破1000条。

###### 2) 相关动态:

山西太原低空旅游试飞暨亿航载人电动垂直起降飞行器（EVTOL）交付活动举行。今年第二季度亿航智能已向太原西山生态文旅投资建设有限公司交付首批10架EH216-S无人驾驶载人航空器。今年5月，西山文旅与亿航智能签署了合作备忘录与50架EH216-S的采购订单，并计划在未来2年内额外采购450架。

沃飞长空宣布获得B轮融资追投，投资方为成都科技创新投资集团下属成都市重大产业化项目投资基金。

上海宝山区与南京莱斯信息签署低空经济战略合作框架协议。



峰飞航空使用其“盛世龙”电动垂直起降（eVTOL）无人驾驶航空器，完成跨越长江的飞行，由此率先实现了吨级以上 eVTOL 跨长江飞行。

### 3.1.2 航空航天

7月29日，SpaceX 已正式向巴西当局提交申请，计划在现有 4400 颗卫星的基础上，于巴西新增发射 7500 颗低轨道第二代卫星，以进一步扩展其全球卫星网络。

7月29日，中科宇航报道，力箭二号液体运载火箭复合材料舱段静力试验取得圆满成功。

7月30日，星际荣耀报道，公司自主研发的 JD-2 发动机完成变推力高工况试车。

8月1日，航天科技集团五院抓总研制的卫星互联网高轨卫星 02 星，搭乘长征三号乙运载火箭在西昌卫星发射中心成功发射。

8月2日，江苏深蓝航天有限公司宣布完成 B2 轮融资，由无锡高新区投控集团领投，融资金额近 10 亿元。

8月2日，星际荣耀报道，公司自主研发的 JD-2 发动机圆满完成 200s 长程热试车考核，满足公司 SQX-3 中大型可重复使用运载火箭对 JD-2 的最长工作时间要求。

3.2 个股新闻

图表 11: 本周板块个股重要新闻及公告

高德红外	收到某重大型号国内完整装备系统总体项目《中标通知书》
航天电子	股东航天创投计划于2024年8月26日至2024年11月25日,采用集中竞价或大宗交易的方式减持公司股份数量合计不超过10,705,068股的公司股份,不超过公司总股本的0.32%
航天电子	完成航天电工集团有限公司51%股权转让事项,确定由宜昌城发公司以74,439.9417万元受让航天电工公司51%股权
光韵达	持股5%以上股东股份全部解除质押
中航重机	A股限制性股票激励计划(第一期)第三个解锁期解锁条件成就
华秦科技	部分董事、监事、高级管理人员增持公司股份计划实施完毕,累计增持公司股份196,429股,占公司总股本的0.1009%,增持金额合计为人民币1519.88万元
科思科技	持股23.16%股东、核心技术人员梁宏建先生计划减持其所持有的公司股份不超过2,114,958股,即不超过公司总股本的2%
贵航股份	持股6.14%股东贵阳市工业投资有限公司质押股票12,400,000股,占其所持有公司股份数的49.93%,占公司总股本的3.07%
金盾股份	持有本公司股份28,800,000股(占本公司总股本比例7.08%)的大股东方正证券-西藏信托-浦顺5号集合资金信托计划-方正证券赢策316号定向资产管理计划计划减持本公司股份不超过1,355,066股(占公司总股本比例0.33%)。
万泽股份	大股东万泽集团有限公司将其持有的本公司无限售条件流通股3,900,000股质押给国盛证券有限责任公司,为其贷款提供质押担保
航天发展	第一大股东(航天系统公司)累计增持27,948,487股,占公司总股本的1.75%及关联方(航天科工资产公司)累计增持440,333股,占公司总股本的0.47%股份增持计划实施完毕
中国长城	非公开发行科技创新公司债券:面值为100元,按面值发行,票面总额不超过人民币20亿元(含20亿元)
鼎通科技	公司2022年向特定对象发行股票募集资金投资项目之“新能源汽车连接器生产建设项目”达到预定可使用状态的时间调整至2026年12月,募投项目实施主体与地点变更
楚江新材	公司A股股票已出现在任意连续30个交易日中有15个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%(即6.46元/股)的情形,已触发“楚江转债”转股价格向下修正条件
威海广泰	公司控股股东、实际控制人、董事长迟家升先生本次股份增持计划期限已届满,累计增持公司股份352,520股,占公司总股本的0.17%
中瓷电子	公司收购控股子公司北京国联之芯企业管理中心(有限合伙)5.3971%剩余股东股权,重大资产重组部分标的公司/募投项目实施主体股权结构发生变化
国科军工	公司投资34,300万元实施“航天动力建设项目”
莱斯信息	股东询价转让拟转让股份已获全额认购,受让方为10家机构投资者,拟受让股份总数为1,634,700股,定价为46.68元/股
中国动力	可转债转股价格由20.02元/股调整为19.91元/股;
山河智能	控股子公司中铁山河由广智集团对中铁山河进行增资并实施股权激励计划,总投资金额为15,000万元(7,577.66万元用于对中铁山河增资,7,422.34万元用于收购中铁装备持有中铁山河全部的股份)
华力创通	募集资金投资项目“北斗机载终端及地面数据系统研发及产业化项目”延期至2024年12月31日
国科军工	拟授予激励对象(共计200人)的第二类限制性股票数量为360万股,占公司股本总额的2.05%,一次性授予,无预留权益
中船科技	全资子公司中国船舶集团风电发展有限公司下属全资子公司中船风电清洁能源科技(北京)有限公司和中船海为(新疆)新能源有限公司以不低于评估值的首次挂牌价格公开挂牌转让持有的部分子公司股权
华曙高科	首次公开发行部分限售股上市流通:面值为1元,数量为4,096,440股,占公司股本总数的0.9891%,对应限售股股东数量为1名
海特高新	下属控股子公司深圳海特美捷航空技术有限公司将持有的深圳市福年商务航空有限公司100%的股权以人民币666万元转让给南星(深圳)公务航空有限公司
光电股份	向不超过35名特定对象发行股票募集资金不超过120,000.00万元,其中光电集团拟以现金方式认购本次股票金额3,000.00万元,中兵投资拟以现金方式认购本次股票金额15,000.00万元
中直股份	向特定对象发行股票的数量为88,287,227股,发行价格为33.98元/股,
广哈通信	增加2024年度与公司控股股东广州数字科技集团有限公司及其下属企业等日常关联交易金额预计额度1,080万元,总计为1,516万元
金盾股份	周纯所持部分股份(总计1210.50万股股份,占其持有公司股份的58.76%,占公司总股本的2.98%)进入司法拍卖程序

来源: Wind, 华福证券研究所



#### 4 风险提示

**行业需求恢复进度不及预期。**行业需求恢复在即带动景气度向上，若需求恢复进度低于预期，则行业基本面拐点将会进一步推迟。



## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn