



工业资本货物

军工行业周报(2025.02.24-2025.03.02): 南部战区、中国海警位黄岩岛领海及周边区域开展警巡

## ■ 走势比较



## ■ 推荐公司及评级

### 相关研究报告

【太平洋证券】国防军工 2025 年度策略: 聚焦新域新质, 迎接景气拐点

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

## 报告摘要

### 本周要闻:

南部战区、中国海警位黄岩岛领海及周边区域开展警巡

2月27日, 中国人民解放军南部战区组织海空兵力位中国黄岩岛领海领空及周边区域开展战备警巡。2月以来, 战区部队组织海空兵力持续加强中国黄岩岛领海周边海空域巡逻警戒, 进一步强化有关海空域管控力度, 坚决捍卫国家主权安全, 坚决维护南海地区和平稳定。

2月27日, 中国海警位中国黄岩岛领海及周边区域开展执法巡查。2月以来, 中国海警持续加强黄岩岛领海及周边区域执法巡查, 常态化组织海空立体巡航管控, 依法依规开展跟踪监视、警告驱离、登检扣押, 进一步强化有关海域管控力度, 坚决维护国家领土主权和海洋权益。

### 行业观点:

国际地缘政治紧张局势加剧, 全球进入新一轮军备扩张周期。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。2025年是“十四五”收官之年, 行业有望摆脱近两年的低迷期, 迎来全面复苏的景气拐点。随着订单恢复正常并陆续释放, 军工板块或将进入业绩改善与估值提升的“戴维斯双击”阶段, 建议关注先进战机、低空经济、国产大飞机、卫星互联网、水下攻防等领域中竞争格局好、技术壁垒高的优质龙头公司。

### 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。

## 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..... | 7  |
| 五、 风险提示..... | 16 |

## 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

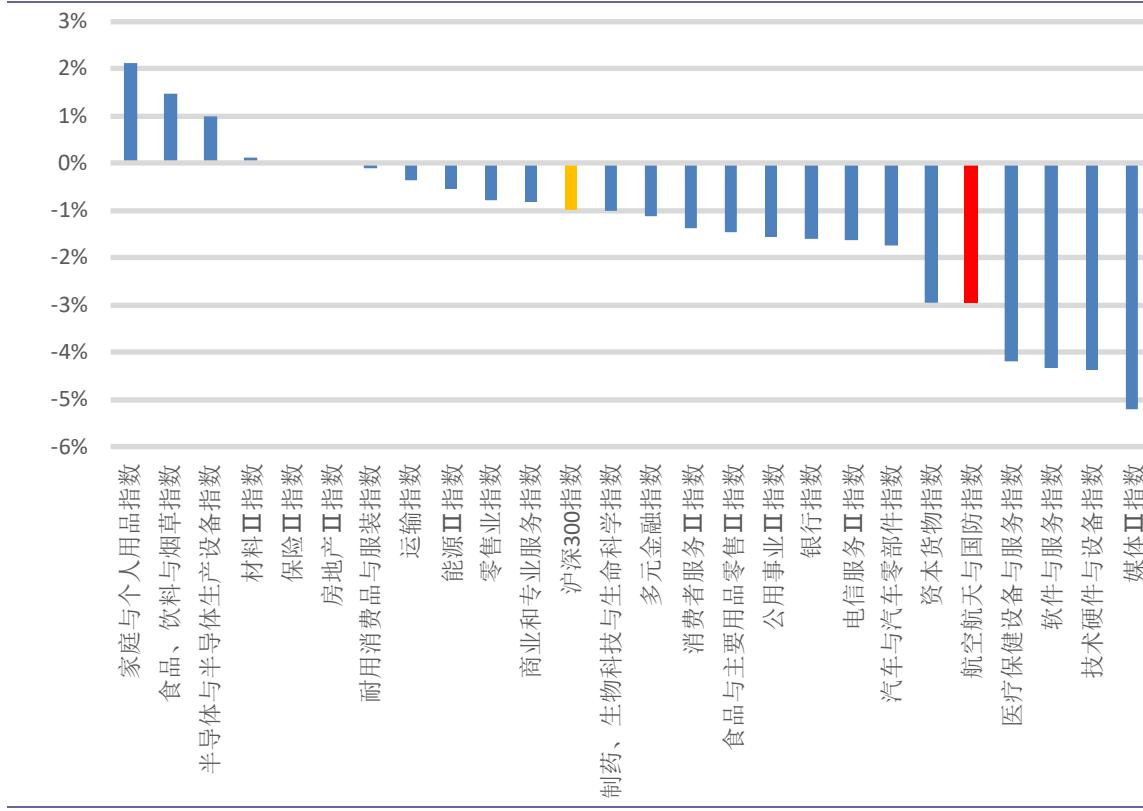
国际地缘政治紧张局势加剧，全球进入新一轮军备扩张周期。近年来，我国在绝大多数年份国防支出预算增速均高于GDP增速。我们认为，中国的国防支出仍有较大增长空间，未来或将长期高于GDP增速。2025年是“十四五”收官之年，行业有望摆脱近两年的低迷期，迎来全面复苏的景气拐点。随着订单恢复正常并陆续释放，军工板块或将进入业绩改善与估值提升的“戴维斯双击”阶段，建议关注先进战机、低空经济、国产大飞机、卫星互联网、水下攻防等领域中竞争格局好、技术壁垒高的优质龙头公司。

## 二、 板块行情

从本周的板块涨跌幅看，沪深300指数下跌0.99%，航空航天与国防指数下跌2.95%。

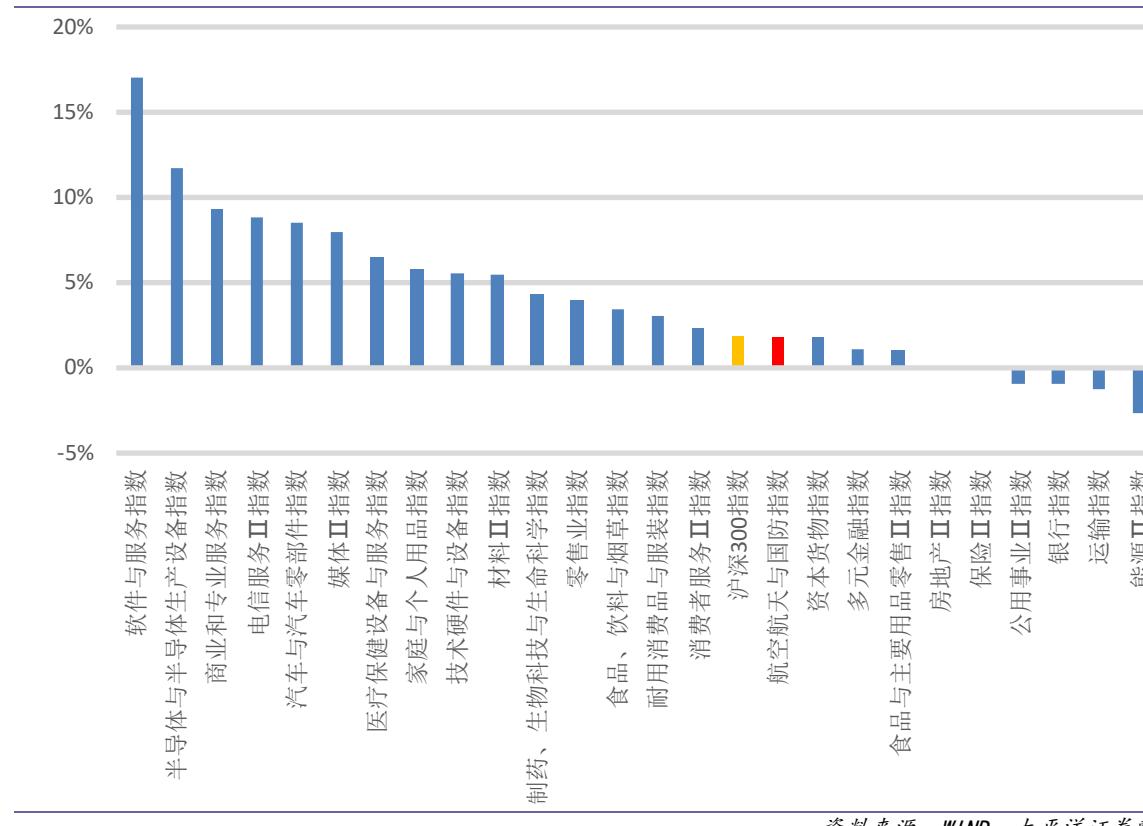
从月度的板块涨跌幅看，沪深300指数上涨1.91%，航空航天与国防指数上涨1.79%。

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，太平洋证券整理

### 三、 行业新闻

#### 1、南部战区、中国海警位黄岩岛领海及周边区域开展警巡

2月27日，中国人民解放军南部战区组织海空兵力位中国黄岩岛领海领空及周边区域开展战备警巡。2月以来，战区部队组织海空兵力持续加强中国黄岩岛领海周边海空域巡逻警戒，进一步强化有关海空域管控力度，坚决捍卫国家主权安全，坚决维护南海地区和平稳定。

2月27日，中国海警位中国黄岩岛领海及周边区域开展执法巡查。2月以来，中国海警持续加强黄岩岛领海及周边区域执法巡查，常态化组织海空立体巡航管控，依法依规开展跟踪监视、警告驱离、登检查扣，进一步强化有关海域管控力度，坚决维护国家领土主权和海洋权益。

#### 2、特朗普与泽连斯基会面爆发激烈争吵，矿产协议未能签署

2月28日，美国总统特朗普与乌克兰总统泽连斯基在白宫举行会谈。会谈过程中，双方在媒体前爆发激烈争吵，泽连斯基提前离开白宫。原计划的联合记者会被取消，美乌矿产协议未能签署。特朗普称，美国本土稀土矿产资源稀缺，而乌克兰却拥有丰富的储量，这些资源将用于支持美国的人工智能和军事武器等领域。特朗普称，停火协议即将达成。他与俄罗斯总统普京进行了良好的讨论，并表示谈判人员已开始就未来关于俄乌停火协议的细节进行讨论。就安全保障这一乌方核心诉求，特朗普表示，如果乌克兰再次受到攻击，他们无法指望获得美国保护，美方不想承诺任何具体的安全保障。

### 3、乌总统与英首相举行会晤，签署 22.6 亿英镑贷款协议

英国财政部首席秘书达伦·琼斯当地时间3月1日晚在社交媒体平台上表示，当天，英国财政大臣蕾切尔·里夫斯与乌克兰财政部长谢尔盖·马尔琴科签署了一项向乌提供22.6亿英镑贷款的协议，用于加强乌克兰的国防能力。泽连斯基感谢英国自俄乌冲突爆发以来的支持，称乌克兰幸运有英国这样的战略伙伴，双方对未来愿景一致。首相府发言人在会晤结束后发表的声明中还说，英国致力于确保建立公正且持久的和平，以保障乌克兰的主权与安全，双方将在2日举行的英欧领导人会议上继续就相关话题展开讨论。

### 4、美国国务卿签署声明，加快向以色列提供约 40 亿美元军援

据央视新闻3月1日报道，美国国务卿鲁比奥表示已签署声明，决定撤销拜登政府的部分武器禁运，使用紧急权力加快向以色列提供约40亿美元的军事援助。声明表示，自上任以来，特朗普政府已批准向以色列出售近120亿美元的重大对外军售(FMS)。据此前2月28日的报道，美国政府批准了对以色列近30亿美元的军售。此次军售绕过正常的国会审查程序，为以色列提供更多的2000磅重型炸弹。

### 5、朝鲜进行战略巡航导弹发射训练

据朝中社2月28日报道，朝鲜人民军26日在朝鲜西部海域进行了战略巡航导弹发射训练。朝鲜劳动党委书记、国务委员长金正恩观摩了发射训练。报道说，朝方发射两枚战略巡航导弹，分别用时7961秒和7973秒在飞行1587公里后精确击中目标。此次发射训练旨在提醒对手看清朝鲜人民军在任何空间的反击能力和不同核运用手段的准备状态，显示其核遏制力的可信度，确保战略巡航导弹部队熟练执行突然火力打击任务。

## 四、公司跟踪

### 1、铂力特：股份回购实施结果

截止本公告披露日，公司已按披露的方案完成本次回购。公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,759,549 股，占公司总股本 271,768,196 股的比例为 0.65%，回购成交的最高价格为 50.44 元/股，最低价为 38.42 元/股，支付的资金总额为人民币 73,212,663.63 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

### 2、天奥电子：2024 年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 96,436.77 万元，同比下降 13.04%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,419.73 万元，同比下降 26.37%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6,097.03 万元，同比下降 27.84%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 3、ST 观典：2024 年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 11,893.72 万元，较上年同期下降 43.92%，实现归属于母公司所有者的净利润-10,010.62 万元，较上年同期下降 573.25%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-10,164.49 万元，较上年同期下降 863.00%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 4、通易航天：2024 年度业绩快报

报告期内，公司预计实现营业收入 16,720.79 万元，同比减少 11.27%；预计利润总额为-296.44 万元，同比减少 121.89%；预计归属于上市公司股东的净利润为-154.09 万元，同比下降 109.44%；预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1,714.60 万元，同比下降 443.52%。基本每股收益预计-0.01 元，同比变动-106.25%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 5、中无人机：2024 年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 68,524.23 万元，同比下降 74.28%；实现利润总额-6,888.50 万元；实现归属于母公司所有者的净利润-5,391.61 万元，同比下降 117.82%；实现归属于母公司

所有者的扣除非经常性损益的净利润-6,253.93万元，同比下降121.88%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司2024年年度报告中披露的数据为准。

#### 6、中科星图：2024年年度业绩快报

2024年公司实现营业总收入325,742.78万元，较上年同期增长29.49%；实现归属于母公司所有者的净利润35,191.69万元，较上年同期增长2.73%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润24,036.58万元，较上年同期增长4.39%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司2024年年度报告中披露的数据为准。

#### 7、思科瑞：2024年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入14,314.13万元，较上年同期下降26.60%；营业利润-3,390.41万元，较上年同期下降176.07%；利润总额-3,429.59万元，较上年同期下降173.81%；归属于上市公司股东的净利润-2,125.35万元，较上年同期下降149.31%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-2,497.22万元，较上年同期下降166.17%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司2024年年度报告中披露的数据为准。

#### 8、盟升电子：2024年年度业绩快报

2024年度公司实现营业总收入15,129.03万元，较上年同期减少54.34%；营业利润-31,788.41万元，较上年同期减少25,523.21万元；归属于上市公司股东的净利润26,773.14万元，较上年同期减少21,142.05万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-26,231.43万元，较上年同期减少19,229.32万元。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司2024年年度报告中披露的数据为准。

#### 9、中复神鹰：2024年年度业绩快报

2024年度公司实现营业收入155,704.56万元，同比下降31.08%；实现归属于母公司所有者的净利润-11,873.79万元，同比下降137.34%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-17,873.05万元，同比下降175.22%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司2024年年度报告中披露的数据为准。

#### 10、超卓航科：2024年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 40,366.77 万元，较上年同期增长 49.42%；实现归属于母公司所有者的净利润为 1,339.48 万元，较上年同期增长 138.27%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 11、兴图新科：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 153,825,070.50 元，同比增长 2.93%；实现归属于母公司所有者的净利润-80,363,729.06 元，同比减少 12,427,749.76 元；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-83,234,879.11 元，同比减少 13,434,382.60 元。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 12、纵横股份：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 47,096.32 万元，同比增加 16,919.98 万元；实现归属于母公司所有者的净利润-3,405.59 万元，同比减亏 3,044.40 万元；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-3,818.27 万元，同比减亏 3,995.15 万元。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 13、晶品特装：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 16,380.31 万元，同比下降 27.36%；实现归属于母公司所有者的净利润-5,437.38 万元，同比下降 277.66%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-6,488.51 万元，同比下降 4,718.16%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 14、航天南湖：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 21,781.63 万元，同比减少 69.98%；实现归属于母公司所有者的净利润-7,823.44 万元，同比减少 176.36%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-8,141.91 万元，同比减少 205.01%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经过会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 15、天微电子：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 8,145.72 万元，同比下降 42.02%，实现利润总额-2,339.14

万元，同比下降 141.22%；实现归属于母公司所有者的净利润-1,955.73 万元，同比下降 139.35%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-2,525.72 万元，同比下降 189.10%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 16、新光光电：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 17,194.01 万元，同比增长 5.99%；实现利润总额 5,963.36 万元，同比下降 31.22%；实现归属于母公司所有者的净利润-6,803.35 万元，同比下降 73.70%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-8,102.78 万元，同比下降 28.05%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 17、江航装备：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 109,289.25 万元，同比下降 9.98%；实现归属于母公司所有者的净利润 12,539.62 万元，同比下降 35.02%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 10,402.77 万元，同比下降 34.97%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 18、成都华微：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司预计实现营业总收入 60,388.99 万元，同比下降 34.79%；预计实现归属于母公司所有者的净利润 12,138.63 万元，同比下降 60.98%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 7,971.47 万元，同比下降 71.19%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 19、长盈通：2024 年年度业绩快报

2024 年度公司实现营业总收入 33,075.71 万元，较上年同期增长 50.22%；实现营业利润 2,602.33 万元，较上年同期增长 35.53%；实现利润总额 1,607.05 万元，较上年同期增长 14.09%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,776.31 万元，较上年同期增长 14.14%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,097.72 万元，实现扭亏为盈。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

## 20、司南导航：2024年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 41,339.54 万元，较上年同期增长 0.41%；实现归属于母公司所有者的净利润-3,337.76 万元，较上年同期减少 7,519.85 万元；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-5,043.60 万元，较上年同期减少 7,623.42 万元。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

## 21、霍莱沃：2024年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 26,896.24 万元，较上年同期下降 31.78%；实现归属于母公司所有者的净利润 1,445.05 万元，较上年同期下降 46.70%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 263.15 万元，较上年同期下降 80.10%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

## 22、国光电气：2024年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 54,291.39 万元，同比下降 27.17%。实现归属于母公司所有者的净利润 4,813.80 万元，同比下降 46.72%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 4,289.73 万元，同比下降 48.21%；基本每股收益为 0.44 元，同比下降 46.99%；本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

## 23、航天宏图：2024年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 1,591,617,047.79 元，同比下降 12.49%；实现归属于母公司所有者的净利润-1,432,111,852.83 元，同比下降 282.71%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-1,489,530,985.05 元，同比下降 228.27%；本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

## 24、国科军工：2024年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 120,443.77 万元，同比增长 15.78%；实现归属于母公司所有者的净利润 19,872.65 万元，同比增长 41.25%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 18,155.53 万元，同比增长 30.55%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事

务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 25、纳睿雷达：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 34,527.56 万元，同比增长 62.49%；实现归属于母公司所有者的净利润 7,583.00 万元，同比增长 19.79%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 8,520.01 万元，同比增长 37.15%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 26、振华风光：2024 年年度业绩快报

公司 2024 年度实现营业总收入 106,310.74 万元，较上年同期下降 18.04%；实现归属于母公司所有者的净利润 32,253.77 万元，较上年同期下降 47.18%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 29,030.19 万元，较上年同期下降 50.56%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 27、迈信林：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 47,686.25 万元，同比增长 62.38%；归属于母公司所有者的净利润 4,527.99 万元，同比增长 197.01%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3,031.19 万元，同比增长 190.00%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 28、科思科技：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 23,359.14 万元，较上年同期下降 269.94 万元，同比下降 1.14%；归属于上市公司股东的净利润为-28,320.28 万元，较去年同期减少 7,994.61 万元，同比下降 39.33%；公司基本每股收益-2.7032 元，较上年同期减少 0.7777 元，同比下降 40.39%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 29、国力股份：2024 年年度业绩快报

2024 年度公司实现营业收入 79,679.11 万元，同比增长 15.10%；归属于母公司所有者的净利润 3,261.20 万元，同比下降 49.19%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1,633.03

万元，同比下降 70.45%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 30、复旦微电：2024 年年度业绩快报

公司实现营业收入约为 35.90 亿元，较上年度增长约 1.51%。公司实现归属于母公司所有者的净利润约为 5.73 亿元，较上年度下降约 20.43%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为 4.64 亿元，较上年度下降约 18.94%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 31、西部超导：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 464,107.34 万元，同比增长 11.60%，实现归属于母公司所有者的净利润 80,984.86 万元，同比增长 7.64%，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 71,547.12 万元，同比增长 13.37%，实现基本每股收益 1.2466 元，同比增长 7.64%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 32、佳驰科技：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司预计实现营业收入 95,690.81 万元，同比减少 2.44%；预计实现归属于母公司所有者的净利润 51,868.73 万元，同比减少 7.99%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 49,904.48 万元，同比减少 4.53%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 33、航天环宇：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 50,951.31 万元，同比增长 11.69%；实现归属于母公司所有者的净利润 10,049.26 万元，同比减少 25.22%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 34、莱斯信息：2024 年年度业绩快报

2024 年公司实现营业总收入 161,188.86 万元，较上年同期下降 3.82%；实现营业利润 13,545.39 万元，较上年同期下降 0.24%；实现利润总额 13,353.01 万元，较上年同期下降 4.75%；

实现归属于母公司所有者的净利润 12,968.35 万元，较上年同期下降 1.82%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 10,867.62 万元，较上年同期增长 0.93%；实现基本每股收益 0.79 元，较上年同期下降 14.13%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 35、航宇科技：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 180,538.97 万元，同比下降 14.19%；实现归属于母公司所有者的净利润 18,860.95 万元，同比增长 1.63%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 17,213.99 万元，同比增长 8.26%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 36、利君股份：2024 年年度业绩快报

2024 年度公司实现营业总收入 77,637.17 万元，较上年同期下降 27.62%；营业利润 13,818.77 万元，较上年同期下降 14.41%；利润总额 13,776.78 万元，较上年同期下降 15.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 12,157.15 万元，较上年同期下降 1.08%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 37、富吉瑞：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 31,236.04 万元，较上年同期增长 49.22%；实现营业利润 874.31 万元、归属于母公司所有者的净利润 1,266.48 万元、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1,051.06 万元，均实现扭亏为盈。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 38、航材股份：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 29.32 亿元，同比增长 4.62%；归属于上市公司股东的净利润 5.81 亿元，同比增长 0.84%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.14 亿元，同比下降 9.26%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

### 39、臻镭科技：2024 年年度业绩快报

2024 年度公司实现营业收入 30,354.24 万元，较上年同期增长 8.10%；归属于母公司所有者的净利润为 1,813.10 万元，较上年同期减少 74.98%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 -431.03 万元，较上年同期减少 106.74%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 40、智明达：2024 年年度业绩快报

本报告期，公司实现营业总收入 43,792.76 万元，较上年同期减少 33.95%；实现归属于母公司所有者的净利润 1,925.00 万元，较上年同期减少 80.00%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1,191.93 万元，较上年同期减少 80.70%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 41、华秦科技：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司预计实现营业收入 114,532.23 万元，同比增长 24.84%；公司预计实现归属于母公司所有者的净利润 41,405.09 万元，同比增长 23.59%；预计实现归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润为 38,720.98 万元，同比增长 0.58%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 42、高华科技：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 35,529.19 万元，较上年同期增长 4.14%；实现归属于母公司所有者的净利润 5,955.34 万元，较上年同期下降 38.19%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 4,652.42 万元，较上年同期下降 42.08%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

#### 43、国博电子：2024 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 259,108.67 万元，较上年同期下降 27.36%；实现营业利润 51,413.92 万元，较上年同期下降 21.42%；实现利润总额 51,416.86 万元，较上年同期下降 21.35%；实现归属于母公司所有者的净利润 48,464.90 万元，较上年同期下降 20.06%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 47,661.01 万元，较上年同期下降 16.52%；实现基本每股收益 0.81 元，较上年同期下降 20.59%。本次业绩快报为公司初步核算结果，尚未经会计师事务所审计，最终数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准。

## 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。

## 太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



太平洋证券  
PACIFIC SECURITIES



## 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

## 免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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研究人员的个人观点。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。