

国防军工

报告日期：2023 年 06 月 25 日

密切关注俄罗斯局势变化：国防“内需+外贸”双驱动 ——国防装备行业周报（2023 年 6 月第 4 周）

投资要点

- **【核心组合】**中国船舶、内蒙一机、中航西飞、航发动力、北方导航、理工导航、中兵红箭、中直股份、洪都航空、航发控制、中航沈飞、中航光电、复旦微电、中国海防、亚星锚链
- **【重点股池】**中船防务、中无人机、航天彩虹、鸿远电子、中航重机、紫光国微、西部超导、中航高科、图南股份、派克新材、中航电子、振华科技、火炬电子、新雷能、宝钛股份、三角防务、高德红外、睿创微纳、晶品特装
- **【上周报告】**【北方导航】深度：导航控制龙头，受益远程火箭弹、新型智能弹药需求增长。【内蒙一机】时间过半、任务过半；陆装龙头建设世界一流公司。
- **【本周观点】**（1）瓦格纳集团事件加剧俄乌局势动荡。俄罗斯联邦安全局 23 日对瓦格纳集团领导人普里戈任进行了刑事立案。叶夫根尼·普里戈任是国际雇佣军组织“瓦格纳集团”的联合创建者和实际领导者，该组织也参与了俄罗斯对乌克兰的“特别军事行动”。国际紧张局势加剧背景下，各国对国家安全的刚性需求强化国防行业内生动力。（2）市场持续打造“中国特色估值体系”，多家军工央企随着盈利能力持续增长，叠加后期集团资产整合、国企改革等工作持续加速推进，旗下上市公司有望收货估值、利润双提升。（3）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。（4）高景气度、相对低估值：当前国防军工整体 PE-TTM 为 57 倍，处于过去十年历史 17.77%分位，中长期配置价值凸显，建议加配国防军工板块。
- **【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：国企改革持续深化，未来军工资产证券化/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。
- **【投资建议】**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、中国船舶、内蒙一机、中直股份、中航沈飞、洪都航空。
2)核心配套/原材料：航发控制、中兵红箭、亚星锚链、西部超导、中航高科、宝钛股份、三角防务、中航重机、派克新材、图南股份。关注航发科技、钢研高纳。
3)导弹及信息化：中国海防、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、晶品特装。
- **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

相关报告

- 1 《国资委鼓励上市公司并购重组、提高质量，军工“内生+外延”双驱动》 2023.06.18
- 2 《俄罗斯公布扩军计划；国防“内生+外延”双驱动》 2023.06.12
- 3 《聚焦船舶、远火、大飞机等重点领域；国防军品民品双驱动》 2023.06.06

正文目录

1 市场表现	4
1.1 板块表现: 上周国防指数上涨 2.78%	4
1.2 个股表现: 上周北斗星通上涨 27.9%	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 国内军事进展	8
4 上市公司公告	8
5 风险提示	10

图表目录

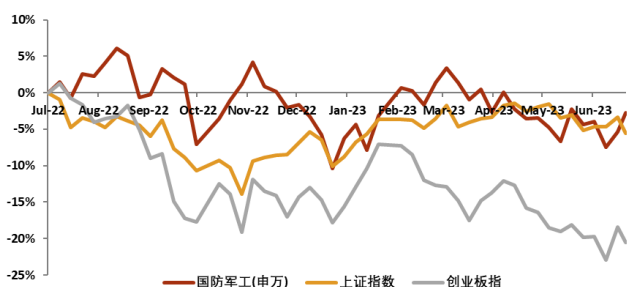
图 1: 上周国防指数跑赢上证指数 5.1pct.....	4
图 2: 上周国防指数上涨 2.78%，位居一级行业第 1 名.....	4
表 1: 国防行业重点个股市场表现回顾.....	4
表 2: 国防行业重点公司盈利预测与估值.....	5

1 市场表现

1.1 板块表现：上周国防指数上涨 2.78%

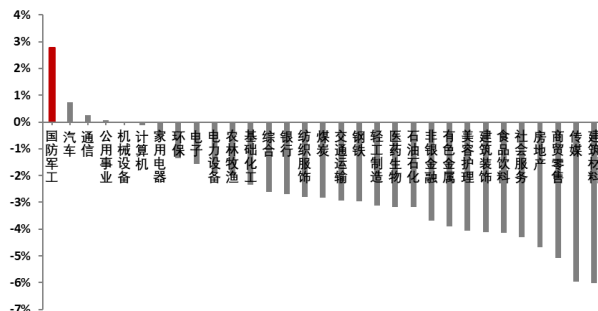
上周国防指数上涨 2.78%，上证指数下跌 2.30%，创业板指下跌 2.57%；2023 年初至今国防指数上涨 3.78%，上证指数上涨 3.52%，创业板指下跌 5.75%；2023 年初至今国防指数跑输上证指数 0.26pct，跑赢创业板指 9.53pct。从行业比较来看，上周国防指数上涨 2.78%，在 31 个申万一级行业中排第 1 名。

图1：上周国防指数跑赢上证指数 5.1pct



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图2：上周国防指数上涨 2.78%，位居一级行业第 1 名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2 个股表现：上周北斗星通上涨 27.9%

上周涨幅前五的军工标的是：北斗星通(27.9%)、宏达电子(25.8%)、航发科技(15.7%)、鸿远电子(15.3%)、江航装备(14.4%)；月初至今涨幅排名前五的军工标的是：奥普光电(21.7%)、烽火电子(20.7%)、宏达电子(20.4%)、北斗星通(19.9%)、天奥电子(15.3%)；年初至今涨幅排名前五的军工标的是：中航电测(366.8%)、中船科技(111.9%)、景嘉微(89.9%)、奥普光电(81.9%)、华力创通(71.8%)。

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	
北斗星通	27.9%	奥普光电	21.7%	中航电测	366.8%	ST 新研	-5.6%	振芯科技	-11.3%	红相股份	-56.3%
宏达电子	25.8%	烽火电子	20.7%	中船科技	111.9%	金信诺	-5.5%	七一二	-8.3%	鸿远电子	-35.8%
航发科技	15.7%	宏达电子	20.4%	景嘉微	89.9%	海兰信	-5.3%	海兰信	-8.1%	光威复材	-35.7%
鸿远电子	15.3%	北斗星通	19.9%	奥普光电	81.9%	西部超导	-5.3%	航新科技	-6.2%	派克新材	-22.2%
江航装备	14.4%	天奥电子	15.3%	华力创通	71.8%	红相股份	-5.2%	光启技术	-5.8%	西部超导	-21.8%
中国船舶	12.6%	星网宇达	13.8%	中国卫通	71.6%	天海防务	-2.4%	菲利华	-5.7%	振芯科技	-19.6%
星网宇达	12.4%	中国动力	13.7%	国瑞科技	65.0%	兴图新科	-2.0%	新兴装备	-5.7%	振华科技	-19.5%
奥普光电	12.2%	中国船舶	12.0%	兴图新科	55.3%	中国海防	-2.0%	爱乐达	-5.3%	七一二	-19.2%
火炬电子	11.6%	金信诺	11.7%	金信诺	52.6%	甘化化工	-1.8%	中航重机	-4.9%	钢研高纳	-18.8%
盟升电子	9.9%	天海防务	9.8%	天秦装备	45.2%	光威复材	-1.8%	西部超导	-4.5%	中航重机	-18.1%

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)	归母净利润 (亿元)			2022 A	PE		PB (MRQ)	ROE (2022)	股价 (元)
				2022A	2023E	2024E		2023E	2024E			
主机厂	600893	航发动力	1080	0.45	0.48	0.59	90	84	69	2.8	3%	40.52
	600760	中航沈飞	1166	0.87	1.12	1.47	68	53	40	8.6	15%	59.25
	600150	中国船舶	1444	0.05	0.28	0.61	646	117	53	3.2	0.5%	32.28
	600038	中直股份	230	1.55	0.66	1.31	25	59	30	2.4	9%	39.03
	000768	中航西飞	664	0.24	0.33	0.38	101	72	63	4.0	4%	23.86
	600316	洪都航空	163	0.21	0.20	0.24	108	116	95	3.1	3%	22.72
	600967	内蒙一机	169	0.44	0.51	0.55	23	19	18	1.5	7%	9.90
	688297	中无人机	329	0.58	0.61	0.75	84	80	65	5.6	25%	48.79
主机厂平均							143	75	54	3.9	8%	
零部件	000519	中兵红箭	245	0.35	0.71	0.70	50	25	25	2.5	5%	17.59
	600391	航发科技	81	0.06	0.14	0.25	379	175	97	5.2	1%	24.47
	688333	铂力特	159	-0.67	0.70	1.60	-148	142	62	10.3	-4%	99.30
	002651	利君股份	78	0.19	0.21	0.22	39	36	34	2.9	8%	7.50
	002985	北摩高科	142	1.65	1.39	1.56	26	31	27	4.6	17%	42.81
	605123	派克新材	125	2.82	3.87	5.23	37	27	20	3.1	17%	102.86
	300855	图南股份	134	0.91	0.82	0.88	37	41	39	8.5	15%	33.94
	688510	航亚科技	51	0.09	0.08	0.27	218	245	72	5.2	3%	19.60
	000738	航发控制	311	0.40	0.52	0.67	59	45	36	2.7	5%	23.65
	603131	上海沪工	39	0.45	0.81	1.13	27	15	11	3.1	10%	12.23
	000534	万泽股份	82	0.19	0.20	0.40	84	80	41	6.4	9%	16.19
	603308	应流股份	118	0.34	0.64	0.70	51	27	25	2.7	6%	17.34
	600765	中航重机	372	0.89	0.82	1.10	28	31	23	3.5	10%	25.30
	300775	三角防务	179	0.83	1.15	1.58	39	28	21	3.8	17%	32.63
	002414	高德红外	327	0.48	0.28	0.20	16	27	38	4.6	15%	7.66
零部件平均							63	65	38	4.6	9%	
国防电子	688002	睿创微纳	204	1.04	0.70	1.13	44	65	40	4.9	13%	45.53
	002179	中航光电	907	1.86	1.72	1.61	23	25	27	4.8	13%	42.76
	002025	航天电器	281	1.12	1.36	1.72	55	45	36	4.8	9%	61.45
	600562	国睿科技	199	0.42	0.54	0.56	38	30	29	3.8	11%	16.03
	600764	中国海防	189	1.19	1.29	1.14	22	21	23	2.4	11%	26.63
	600372	中航电子	677	0.42	0.45	0.27	36	33	55	5.5	7%	15.09
	603712	七一二	217	0.89	1.00	1.26	32	28	22	5.0	19%	28.11
	603678	火炬电子	157	2.08	1.75	2.33	16	20	15	2.9	20%	34.13
	002214	大立科技	80	0.29	0.32	0.40	46	41	34	3.5	7%	13.38
	002049	紫光国微	764	3.22	3.10	4.05	28	29	22	7.6	27%	89.88

688636	智明达	35	2.43	1.50	1.80	19	31	26	3.6	13%	46.18
300593	新雷能	116	1.03	0.98	0.77	21	22	28	3.8	24%	21.65
000733	振华科技	472	2.89	4.60	5.84	31	20	16	4.5	20%	90.74
688682	霍莱沃	42	1.80	0.97	1.60	45	84	51	6.5	10%	81.29
600990	四创电子	68	1.16	1.05	0.70	27	30	45	2.5	7%	31.87
300726	宏达电子	193	2.04	2.07	2.51	23	23	19	4.2	21%	46.98
603267	鸿远电子	150	3.57	3.48	4.26	18	19	15	3.6	25%	64.58
300474	景嘉微	471	0.97	0.65	0.90	107	160	115	14.5	10%	103.50
国防电子平均						35	40	34	4.9	15%	
300699	光威复材	238	1.46	1.80	1.36	20	16	21	4.7	18%	28.63
600456	宝钛股份	156	1.18	1.37	1.65	28	24	20	2.5	9%	32.65
688281	华泰科技	273	4.66	3.81	3.29	42	52	60	7.0	44%	196.31
600862	中航高科	331	0.42	0.55	0.73	57	43	33	5.7	12%	23.75
300034	钢研高纳	180	0.65	0.73	0.96	58	51	39	5.7	11%	37.20
688122	西部超导	344	1.68	2.33	2.98	44	32	25	5.5	14%	74.09
国防材料平均						41	36	33	5.2	18%	

注：市值截止 2023 年 6 月 21 日收盘

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、长六火箭第 11 次发射圆满成功！送试验二十五号卫星入轨。6 月 20 日 11 时 18 分，长征六号运载火箭搭载试验二十五号卫星在太原卫星发射中心点火起飞，随后顺利将卫星送入预定轨道，发射取得圆满成功。执行本次任务的长征六号运载火箭由中国航天科技集团有限公司八院抓总研制，是采用三平测发模式的新一代液氧煤油运载火箭。本次任务中，火箭试验队针对卫星需求，围绕优化流程、提高可靠性和增强任务适应性 3 方面开展工作，为火箭发射提质增效。试验二十五号卫星由中国航天科技集团有限公司五院抓总研制，主要用于国土普查、城市规划和防灾减灾等领域。本次发射是长征六号运载火箭第 11 次发射，是长征系列运载火箭第 477 次发射。（中国航天科技集团）

2、“兵器造”全地形车、防地雷车等亮相哈洽会。第三十二届哈尔滨国际经济贸易洽谈会（简称“哈洽会”）近日在哈尔滨国际会展中心举行，中国兵器工业集团哈一机集团携多款产品亮相展会。展会现场，哈一机集团展出了包括自主研发的 4×4 防地雷反恐维和车、雪地履带装置以及系列化全地形车等在内的多样化快速立体应急救援装备，受到国内外专业团队和媒体关注，以及新老用户的高度认可。（中国兵器工业集团）

3、开创英法航线低碳新时代！中国船舶造。全球首艘大容量电池混动双头豪华客滚船。中国船舶集团旗下广船国际建造的“P&O Pioneer”号于当地时间 6 月 19 日在英国多佛到法国加莱航线首航。据介绍，“P&O Pioneer”的姊妹船已经基本达到完工状态，预计将于 9 月初移交，10 月底在加莱航线上投入使用。每艘“P&O Pioneer”这样的“融合级”渡轮每年可以运载 50 万个货运单位，2 艘船投运后，可以通过更少的航程来运输同等数量的货物，从而

大幅提高运载效率。多项第一、现代化客运设施，英法航线进入绿色低碳新时代。（中国船舶集团）

4、助力双碳标杆示范 | 智慧空压站项目预验收揭牌。近日，中国船舶集团旗下外高桥造船&七一四所智慧空压站项目预验收揭牌仪式举行。智慧空压站项目是外高桥造船与七一四所的首次合作，其成功预验收是双方践行船舶行业碳达峰路径和创新节能降碳模式的一次成功探索。

智慧空压站项目涉及 11 台空压机的改造，由智能管控系统实现精细化负荷调控，管路产气效率提升了 16% 以上，运行效率提升了 8% 以上，实现整体节能率达到 25% 以上。在项目为期十年的托管期内，累计可节约电量 2.3 亿 kWh，节约电费 1.8 亿元，减少二氧化碳排放 10 万吨。智慧空压站的顺利改造为船舶行业空压系统改造树立了标杆，为示范项目推广提供了借鉴。技术推广后，可极大提高船舶行业空压系统能效水平，助推船舶行业碳达峰、碳中和目标如期实现。（中国船舶集团）

3.2 国际时政要闻

1、瓦格纳集团领导人普里戈任被立案。俄罗斯联邦安全局 23 日对瓦格纳集团领导人普里戈任进行了刑事立案。叶夫根尼·普里戈任是国际雇佣军组织“瓦格纳集团”的联合创建者和实际领导者，该组织也参与了俄罗斯对乌克兰的“特别军事行动”。（财联社）

2、美国表示已推迟苏丹冲突双方停火谈判。当地时间 22 日，美国国务院负责非洲事务的助理国务卿莫莉·菲表示，由于未能取得预期效果，美方于 21 日推迟了正在沙特红海港口城市吉达举行的苏丹冲突双方之间的停火谈判。莫莉·菲说，苏丹冲突双方之前达成的 72 小时临时停火协议未能得到完全落实，发生了数起违反停火协议的冲突事件。（中新网）

3、俄乌局势进展：欧盟就第 11 轮对俄制裁达成一致 俄称乌军打击连接克里米亚的桥梁。欧盟轮值主席国瑞典 21 日在社交媒体上宣布，欧盟各成员国就对俄实施第 11 轮制裁达成一致意见，具体措施涉及对帮助俄罗斯规避贸易限制的“第三方”进行惩罚。

据美国 Politico 网站报道，这一措施意味着，如果第三国不遵守西方对俄的制裁，或无法解释违禁的商品贸易突然增加，他们可能会面临来自欧盟的惩罚。

《华尔街日报》称，新一轮制裁方案还需要经过欧盟成员国的签署才能正式通过生效，预计时间为本月 23 日。（中新网）

4、习近平会见美国国务卿布林肯。6 月 19 日下午，国家主席习近平在北京会见美国国务卿布林肯。（新华网）

5、阿联酋与卡塔尔正式复交 两国使领馆重新开放。据路透社报道，卡塔尔外交部 6 月 19 日在社交平台表示，卡塔尔和阿拉伯联合酋长国当天同意恢复外交关系，两国使领馆即日起重新开放。

2017 年 6 月，沙特阿拉伯、阿联酋、巴林和埃及以卡塔尔“支持恐怖主义”和“破坏地区安全”为由，宣布与卡塔尔断交，并对其实施制裁和封锁。卡塔尔否认上述指控。2021 年，阿联酋恢复与卡塔尔的经贸和人员往来，两年来高层互访日渐频繁。（海外网）

6、韩国最大在野党举行集会 谴责日本将福岛核污染水排入海。韩国最大在野党共同民主党 17 日在仁川举行集会，谴责日本将福岛核电站核污染水排入海，并要求韩国政府向日本政府声明立场，要求日本撤回排放计划。（央视新闻）

7、美国国债首次超过 32 万亿美元 面临长期财政挑战。海外网 6 月 17 日电 据《纽约时报》报道，当地时间 6 月 16 日，美国财政部公布的数据显示，美国国债首次超过 32 万亿美元，这比此前预测提早了 9 年。

美国彼得·彼得森基金会首席执行官迈克尔·彼得森说：“随着美债在看不到尽头的情况下迅速超过 32 万亿美元，我们已经错过了解决债务根本驱动因素的最佳时机，即强制性支出增长和缺乏足够的收入来为其提供资金。”预测显示，美国在未来 30 年将增加 127 万亿美元的债务，到 2053 年，利息成本将消耗近 40% 的联邦财政收入。（海外网）

3.3 国内军事进展

1、东部战区空军某基地：多型战机“零伴随”保障进驻。据介绍，该基地在训练中注重整合资源，尝试打破军种之间、各任务部队之间壁垒，采取优势互补、专业互融、强弱互搭等方法，不断探索“同装互保、异装同保”联合保障模式。实践中，他们组织所属场站赴任务部队，聚焦现实问题深入开展研究，了解掌握不同机型、不同任务条件下的保障需求。在此基础上，他们深入抓好保障装备的补充与转换，通过模块化编组，下大力破解多机种同场保障、航空弹药保障、通信抗扰保通等重难点问题。（解放军报）

2、李尚福会见南非国防军司令。6 月 21 日，国务委员兼国防部长李尚福在北京会见南非国防军司令马普赫万亚。李尚福说，中国和南非虽远隔万里，但亲如近邻。习近平主席高度重视中南关系，前不久同拉马福萨总统通电话，就构建高水平中南命运共同体达成新的重要共识，为发展两国全面战略伙伴关系提供了重要战略引领。作为两国关系的重要组成部分，中南两军关系始终走在中国同非洲国家军事关系的前列，双方在联演联训、院校教育、医疗卫生、装备技术等领域的交流合作富有成效。中方愿同南非军队一道，深化战略沟通，优化机制建设，携手应对共同面临的安全挑战，推动两军交流合作不断走深走实。（国防部网）

3、张又侠会见巴基斯坦参联会主席。6 月 20 日下午，中央军委副主席张又侠在北京会见巴基斯坦参联会主席萨希尔。张又侠说，中巴“铁杆”情谊坚如磐石、牢不可破。中方愿同巴方共同落实好两国领导人达成的重要共识，充实拓展务实合作，携手应对各种全球性挑战。希望两军继续在战略上相互支持，推动防务安全合作走深走实，共同维护国际及地区和平稳定。（国防部网）

4、驻华武官赴中部战区参观访问。应中国国防部邀请，6 月 12 日至 16 日，来自 51 个国家的 74 名驻华武官及配偶赴陕西集体参访。参访活动期间，驻华武官团先后来到陕西西安、延安，中部战区围绕战区概况、使命任务、地理环境、武装力量和指挥体制、战区运行情况等五个方面向来宾作了简要介绍，陕西省介绍了该省经济社会发展暨“一带一路”建设情况。（央视军事报道）

4 上市公司公告

【火炬电子】公司发布关于提供担保事宜的进展公告。满足下属子公司业务经营需要，保障其与供应商的交易顺利进行，福建火炬电子科技股份有限公司全资二级子公司雷度国际于 2023 年 6 月 20 日出具担保函，为 Maxmega 提供最高债权本金 200 万美元（约合人民币 1,431.92 万元）的担保。

【新劲刚】公司发布关于深圳证券交易所关注函回复的公告。广东新劲刚科技股份有限公司（以下简称“公司”或“新劲刚”）于 2023 年 6 月 15 日收到深圳证券交易所创业板

公司管理部《关于对广东新劲刚科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2023〕第 231 号，以下简称“关注函”），要求公司就相关事项作出书面说明，在 2023 年 6 月 21 日前将有关说明材料报送深圳证券交易所创业板公司管理部并对外披露，同时抄送广东证监局上市公司监管处。公司会同会计师和评估师就关注函所涉及事项逐一核查，将相关问题回复公告。

【广联航空】公司发布关于收到中标通知书的公告。广联航空工业股份有限公司（以下简称公司）近日收到招标单位浙江华瑞航空制造有限公司（以下简称招标单位或交易对方）发来的《中标通知书》，公司作为浙江华瑞航空制造有限公司中机身壁板组件装配生产线国际招标项目（以下简称本项目）的联合体牵头方，将承担 CR929 宽体客机中机身壁板组件装配生产线的研制任务。

【晟楠科技】公司发布关于江苏晟楠电子科技有限公司超额配售选择权实施结果公告。江苏晟楠电子科技有限公司（以下简称“晟楠科技”、“发行人”或“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市（以下简称“本次发行”）超额配售选择权已于 2023 年 6 月 16 日行使完毕，新增发行股票数量 300.00 万股，由此发行总股数扩大至 2,300.00 万股，发行人总股本由 8,728.72 万股增加至 9,028.72 万股，发行总股数占发行后总股本的 25.47%。广发证券股份有限公司（以下简称“保荐机构（主承销商）”）担任本次发行的主承销商，为具体实施超额配售选择权操作的获授权主承销商。

【北方导航】公司发布关于北方导航第七届董事会第二十三次会议决议公告。审议通过《关于调整公司 2020 年股票期权激励计划行权价格的议案》。5 票赞成，占有效表决权总数的 100%，0 票反对，0 票弃权，3 票回避（被激励对象李海涛、赵晗、周静回避表决）。因 2022 年利润分配，根据公司《2020 年度股票期权激励计划》中关于股票期权行权价格调整方法和程序的相关规定，公司对股票期权行权价格进行调整。公司 2020 年股票期权激励计划的行权价格由 8.54 元/份调整为 8.50 元/份。

【迈信林】公司发布关于江苏迈信林航空科技股份有限公司 2022 年年度权益分派实施公告。6 月 20 日，公司发布 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 111,866,667 股为基数，每股派发现金红利 0.30 元（含税），共计派发现金红利 33,560,000.10 元。

【中天火箭】公司发布关于陕西中天火箭技术股份有限公司关于 2022 年度公司权益分派实施公告。公司 2022 年年度股东大会审议通过的利润分配方案为：以 2022 年 12 月 31 日公司总股本 155,392,313 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.93 元（含税），共计分配现金股利 14,451,485.11 元。

【晟楠科技】公司发布关于江苏晟楠电子科技有限公司超额配售选择权实施公告。江苏晟楠电子科技有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市超额配售选择权已于 2023 年 6 月 16 日行使完毕。根据《江苏晟楠电子科技有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市发行公告》公布的超额配售选择权机制，广发证券已按本次发行价格 8.40 元/股于 2023 年 5 月 5 日（T 日）向网上投资者超额配售 300.00 万股，占初始发行股份数量的 15.00%。

【航宇科技】公司发布关于调整 2023 年一季度利润分配总额的公告。根据公司已披露的《关于 2023 年一季度利润分配预案的公告》，在董事会审议通过利润分配预案之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配金额不变，相应调整分配总额。按本公告日总股本 147,311,148 股计算，每 10 股派发现金红利人民币

2.8 元（含税），本次派发现金红利总额由 41,151,109.44 元（含税）调整为 41,247,121.44 元（含税）。

【航宇科技】公司发布关于公司董事辞职的公告。贵州航宇科技发展股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到董事王永惠先生的书面辞职报告，因个人原因，王永惠先生申请辞去公司第四届董事会董事及董事会战略委员会委员职务，其辞职报告自送达公司董事会之日起生效。王永惠先生除担任公司董事及董事会战略委员会委员外，未在公司担任其他职务。

【中航西飞】公司发布关于中航西安飞机工业集团股份有限公司关于 2022 年度公司权益分派实施公告。公司 2022 年年度股东大会审议通过的利润分配方案为：以公司现有总股本 2,781,740,071 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.0 元人民币现金。

【中直股份】公司发布关于中航直升机股份有限公司 2022 年年度权益分派实施公告的公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 589,476,716 股为基数，每股派发现金红利 0.197 元（含税），共计派发现金红利 116,126,913.05 元（含税）。

【亚星锚链】公司发布《江苏亚星锚链股份有限公司第六届董事会第二次临时会议决议公告》，审议通过了《关于子公司增资的议案》，亚星新重庆重工有限公司（以下简称“亚星新重庆”）为公司全资子公司，注册资金 10,000 万元人民币。为推进公司产业布局，提升核心竞争力，亚星新重庆注册资金拟增加 10,000 万元，其中亚星锚链认缴 400 万元，江苏永益铸管股份有限公司（以下简称“永益铸管”）认缴 9,600 万元。增资后，亚星新重庆注册资金变更为 20,000 万元，亚星锚链投资金额占注册资本的 52%，江苏永益铸管股份有限公司投资金额占注册资本的 48%。

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>