

板块估值处于历史底部区间, 关注三季度投资机会

本周核心观点

1、军工板块估值处理历史底部区间。8月9日, 中证军工指数PE-TTM为62.70倍, 处于历史23分位, 剔除船舶子板块标的后, 中证军工指数PE-TTM为45.94倍, 处于历史6.8分位。军工龙头标的PE-TTM绝大多数也处于历史底部区间, 从PE-TTM绝对值水平看, 中航机电、航天电器、内蒙一机等标的在30倍以下; 从所处的历史相对水平看, 中航飞机、中航机电、航发动力的估值处于历史10分位以下, 中直股份、中航电子处于历史10-20分位之间, 内蒙一机、航天电器处于历史24分位左右。

2、中证军工指数从二季度阶段性高点9153点到当前的7439点, 已经下跌了18.73%, 调整较为充分, 我们认为在板块估值处理历史底部、整体业绩平稳增长、公募持仓处于低位、央企资本运作回暖、新版国防白皮书发布以及未来国庆阅兵等事件催化下, 三季度军工板块或将存在阶段性投资机会:

1) 板块中报业绩平稳增长。军工行业84家上市公司披露中报业绩预告, 整体来看, 84家公司2019年上半年实现归母净利润49.57亿元, 同比增长18.34%。

2) 公募持仓占比处于低位。截至二季度末, 公募基金军工股持仓占比为1.24%, 相较一季度下降了0.37个百分点, 为近两年公募持仓占比水平低位。

3) 央企资本运作回暖。今年以来, 航天长峰、中国船舶、中船防务、航发动力先后展开资本运作, 随着授权放权清单等放松政策逐步出台, 军工央企资本运作相关标的或将受益。

4) 新版国防白皮书发布, 呈现四大特点: 把台湾问题摆在更为重要的位置、武器装备占国防支出比重大幅提高、首次公开重点武器装备的具体型号、首次披露军队实战化演习代号。新版白皮书发布进一步给军工市场增强了信心。

3、在投资策略上, 建议重点关注景气度横向扩散和纵向传导两条主线。(1) 在景气度横向扩散方面: 建议首选符合“军方需求旺盛、新型号定型、量产预期将至”三大标准的整机公司, 同时关注已经进入型号量产阶段并有望延续的相关公司。(2) 在景气度纵向传导方面: 重点关注在景气度提升明显的产业链内, 符合“具备核心技术、产品军民融合、下游市场多元化”三大标准的细分领域龙头公司。

4、重点推荐组合

景气度横向扩散:

- 1) 整机央企龙头: 内蒙一机、中直股份、中航沈飞、航发动力;
- 2) 成长性民参军: 高德红外。

景气度纵向传导:

- 1) 中上游国企龙头: 七一二、航天电器、航天发展、中航光电、中航机电;
- 2) 成长性民参军: 光威复材、菲利华、宏达电子。

央企资本运作: 四创电子、杰赛科技

国防军工

维持

增持

黎韬扬

litaoyang@csc.com.cn

010-85130418

执业证书编号: S1440516090001

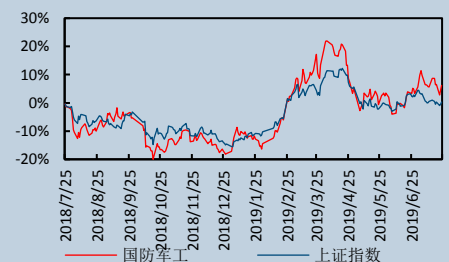
研究助理: 鲍学博

baoxuebo@csc.com.cn

010-86451182

发布日期: 2019年08月11日

市场表现



相关研究报告

目录

一、每周板块数据回顾	2
1.1 板块指数	2
1.2 个股表现	2
1.3 板块估值	3
1.4 融资余额	3
1.5 新股跟踪	4
1.6 全军武器装备采购信息网需求跟踪	5
二、核心观点	6
2.1 本周观点	6
2.2 中长期观点	8
2.3 重点覆盖与推荐标的	8
三、一周行业动态	9
3.1 国际动态	9
3.2 国内动态	10
3.3 装备动态	10
四、一周上市公司公告	12
五、本周重点报告摘要	14
六、近期重要活动	14
6.1 近期活动回顾	14
6.2 下周活动预告	14
七、盈利预测与估值	15

一、每周板块数据回顾

1.1 板块指数

本周上证综指下跌 3.25%，收于 2774.75 点。同期中证军工指数下跌 4.39%，收于 7438.69 点，跑输大盘 1.15 个百分点。从行业板块来看，有色金属、医药、银行等板块表现居前，通信、计算机、交通运输等板块跌幅靠前。

图 1：年初至今中证军工指数与上证综指走势

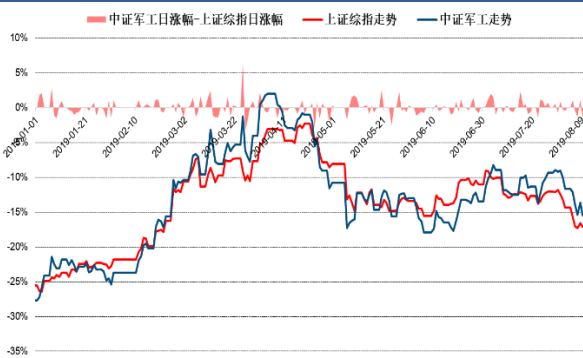
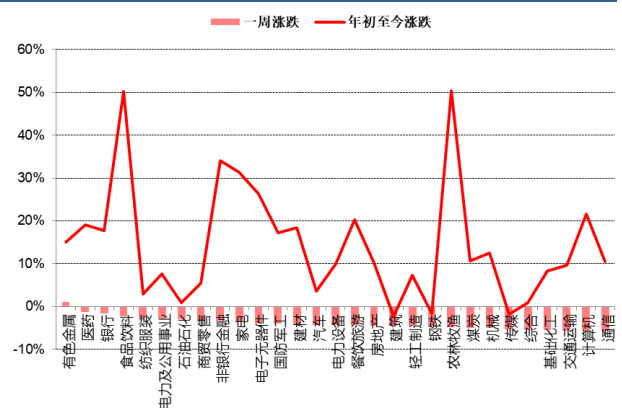


图 2：中信各行业涨跌情况



资料来源：wind，中信建投证券研究发展部

1.2 个股表现

本周表现位居前十位的个股为：瑞特股份（12.61%）、久之洋（10.69%）、精准信息（8.42%）、台海核电（8.38%）、江龙船艇（8.11%）、江龙船艇（8.11%）、中船科技（4.61%）、天海防务（4.50%）、金信诺（3.08%）、云南锗业（2.94%）、中国应急（2.86%）。

本周表现位居后十位的个股为：航锦科技（-13.52%）、*ST 鹏起（-13.41%）、威海广泰（-13.28%）、凤凰光学（-12.99%）、亚光科技（-12.33%）、博云新材（-12.25%）、雷科防务（-11.69%）、凯乐科技（-11.53%）、旋极信息（-11.51%）、康达新材（-11.31%）。

表 1：本周军工个股表现情况

表现居前	一周涨幅	表现居后	一周跌幅
瑞特股份	12.61%	航锦科技	-13.52%
久之洋	10.69%	*ST 鹏起	-13.41%
精准信息	8.42%	威海广泰	-13.28%
台海核电	8.38%	凤凰光学	-12.99%
江龙船艇	8.11%	亚光科技	-12.33%
中船科技	4.61%	博云新材	-12.25%
天海防务	4.50%	雷科防务	-11.69%
金信诺	3.08%	凯乐科技	-11.53%
云南锗业	2.94%	旋极信息	-11.51%

中国应急	2.86%	康达新材	11.31%
------	-------	------	--------

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

1.3 板块估值

板块估值方面, 军工板块整体估值为 97 倍, 处于历史中部水平。若剔除船舶板块, 军工板块整体估值为 67 倍, 处于历史中部水平。从上市公司属性来看, 军工集团下属上市公司估值水平为 61 倍, 低于军民融合类上市公司 704 倍的估值水平; 分板块来看, 国防信息化板块、船舶板块估值与整体水平相近, 材料及加工、军民融合类上市公司估值高于整体水平, 航天板块、航空板块、核电、地面兵装估值水平较低。

表 2: 军工板块估值情况一览

	估值情况		估值情况
军工板块	97	船舶板块	-111
军工集团下属上市公司	61	地面兵装	28
军民融合类上市公司	704	国防信息化	100
航空板块	42	材料及加工	-275
航天板块	45	核电板块	-22

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

表 3: 军工板块估值情况一览 (前三个数不含船舶板块)

	估值情况		估值情况
军工板块	67	船舶板块	-111
军工集团下属上市公司	46	地面兵装	28
军民融合类上市公司	704	国防信息化	100
航空板块	42	材料及加工	-275
航天板块	45	核电板块	-22

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

1.4 融资余额

在融资余额方面, 军工板块上市公司数量占 A 股比例为 4.31%, 总市值占 A 股比例为 2.63%, 若剔除金融、地产板块, 军工板块占比更高。目前军工板块融资余额占流通市值比例为 4.66%, 基本是 A 股平均水平的 2 倍左右, 处于市场高位, 其中大市值标的融资比例普遍低于军工板块平均水平, 融资买入意愿较低。

与上周相比, A 股融资标的数量维持 945, 融资余额下降至 7431.35 亿元, 融资余额占比提升至 2.26%。本周军工板块融资标的数量与上周相同, 融资余额下降至 332.56 亿元, 融资余额占比上升至 4.66%。从融资标的数量上看, 军工板块占 A 股比例维持至 4.55%; 军工融资余额占 A 股融资余额比例下降至 4.48%。

表 4: 本周融资余额情况一览 (军工板块刨除 10 家纯民品公司)

	上市公司	总市值 (亿元)	流通市值 (亿元)	融资余额 (亿元)	融资余额占比
军工板块总计	145	13407.80	13363.60		
军工融资标的总计	43	7135.82	7129.00	332.56	4.66%

请参阅最后一页的重要声明

A 股总计	3363	509076.65	466139.51		
A 股融资标的总计	945	371420.78	329053.28	7431.35	2.26%
军工板块占比	4.31%	2.63%	2.87%		
军工融资板块占比	4.55%	1.92%	2.17%	4.48%	

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

表 5: 上周融资余额情况一览 (军工板块刨除 10 家纯民品公司)

	上市公司	总市值 (亿元)	流通市值 (亿元)	融资余额 (亿元)	融资余额占比
军工板块总计	145	14049.54	14007.56		
军工融资标的总计	43	7446.64	7439.49	340.01	4.57%
A 股总计	3363	527256.62	483095.34		
A 股融资标的总计	945	383534.68	339976.51	7554.20	2.22%
军工板块占比	4.31%	2.66%	2.90%		
军工融资板块占比	4.55%	1.94%	2.19%	4.50%	

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

1.5 新股跟踪

表 6: 17 年初至今新增军工股

上市公司	上市时间	总市值 (亿元)	最新收盘价 (元)	一周涨跌	主营业务
江龙船艇	2017/1/13	28.92	14.26	8.11%	旅游休闲船艇和公务执法船艇的设计、研发、生产和销售
新雷能	2017/1/14	25.02	15.15	1.27%	模块电源、定制电源等, 产品应用于军工电子等多个领域
瑞特股份	2017/1/25	32.27	10.63	12.61%	船舶配电系统、船舶机舱自动化系统等
华测导航	2017/3/21	41.87	17.17	-7.04%	高精度测地型 gnss 接收机等数据采集设备
新劲刚	2017/3/24	20.55	20.55	-4.20%	金属基超硬材料、耐磨复合材料等
爱乐达	2017/8/22	31.35	26.30	-3.59%	军用飞机和民用客机零部件的精密加工等
光威复材	2017/9/1	176.76	34.10	-9.07%	高性能纤维、织物、预浸材料、各类复合材料制品
安达维尔	2017/11/9	27.97	11.00	-10.20%	航空机载设备研制及维修、测控设备研制、飞机加工改装等
新余国科	2017/11/10	25.09	22.40	-2.99%	军民用火工品、气象设备等装备的研制, 生产和经营
宏达电子	2017/11/21	94.66	23.66	-2.63%	非固体电解质钽电容器、固体电解质钽电容器、陶瓷电容器
长城军工	2018/8/6	96.76	13.36	-3.19%	追击炮弹、光电对抗系列, 单兵火箭系列, 桥梁用锚具, 子弹、引信系列, 备件, 火工品系列
新兴装备	2018/8/28	52.34	44.60	-0.67%	机载挂架随动系统、军用自主可控计算机、炮塔隧洞系统、飞机信息管理 with 记录系统

资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

1.6 全军武器装备采购信息网需求跟踪

表 7：全军武器装备采购信息网发布的采购信息统计

	采购需求	军品配套	采购公告	合计
8月5日-8月11日	38	325	366	729
7月29日-8月4日	53	2992	487	3532
07月22日-07月28日	48	1563	512	2123
07月15日-07月21日	94	578	369	1041
07月08日-07月14日	55	191	391	637
07月01日-07月07日	35	1466	465	1966
06月24日-06月30日	59	867	405	1331
06月17日-06月23日	47	31	331	409
06月10日-06月16日	93	617	159	869
06月03日-06月09日	37	6	243	286
05月27日-06月02日	69	54	341	464
05月20日-05月26日	328	218	314	860
05月13日-05月19日	386	330	254	970
05月06日-05月12日	68	12	259	339
04月29日-05月05日	284	6	195	485
04月22日-04月28日	184	87	344	615
04月15日-04月21日	88	1	327	416
04月08日-04月14日	283	2	242	527
04月01日-04月07日	104	11	224	339
03月25日-03月31日	148	132	243	523
03月18日-03月24日	12	5	267	284
03月11日-03月17日	226	17	219	462
03月04日-03月10日	54	6	194	254
02月25日-03月03日	9	20	262	291
02月18日-02月24日	10	0	78	88
02月11日-02月17日	132	5	90	227
02月04日-02月10日	0	0	0	0
01月28日-02月03日	25	5	261	291
01月21日-01月27日	29	0	289	318
01月14日-01月20日	23	264	246	533
01月07日-01月13日	16	833	196	1045
合计	3037	10644	8573	22254

资料来源：全军武器装备采购信息网，中信建投证券研究发展部

二、核心观点

2.1 本周观点

截至 8 月 9 日，中证军工指数 PE-TTM 为 62.70 倍，去除船舶板块后，中证军工指数 PE-TTM 为 45.94 倍，处于历史底部区间。

本周投资者较为关心的问题有：（1）军工板块及军工龙头标的当前估值处于历史上什么水平？（2）三季度军工板块投资机会？（3）当前军工板块投资策略？

2.1.1 中证军工指数估值处于历史 23 分位，龙头标的跌出价值

8 月 9 日，中证军工指数 PE-TTM 为 62.70 倍，处于历史 23 分位，剔除船舶子板块标的后，中证军工指数 PE-TTM 为 45.94 倍，处于历史 6.57 分位，军工板块估值处理历史底部区间。

图 3：中证军工指数 PE-TTM



资料来源：wind，中信建投研究发展部

图 4：中证军工指数 PE-TTM（剔除船舶板块）



资料来源：wind，中信建投研究发展部

军工龙头标的 PE-TTM 绝大多数也处于历史底部区间：从 PE-TTM 绝对值水平看，中航机电、航天电器、内蒙一机在 30 倍以下；从所处的历史相对水平看，中航飞机、中航机电、航发动力的估值处于历史 10 分位以下，中直股份、中航电子处于历史 10-20 分位之间，内蒙一机、航天电器处于历史 24 分位左右。

表8：军工板块龙头标的的估值水平

	当前 PE-TTM	PE-TTM 历史最高值	PE-TTM 历史最低值	当前所处历史分位
中航飞机	72.3	446.2	63.6	6.67%
中直股份	50.0	151.3	42.7	17.02%
中航机电	25.8	101.2	15.0	9.39%
中航电子	47.5	146.8	36.5	12.56%
中航光电	37.2	82.9	21.5	54.58%
航发动力	43.5	167.6	38.8	7.96%
内蒙一机	29.0	56.5	22.1	23.58%
航天电器	29.5	71.6	21.4	23.90%

资料来源：wind，中信建投研究发展部

2.1.2 二季度调整充分，三季度或有阶段性机会

中证军工指数从二季度阶段性高点 9153 点到当前的 7439 点，已经下跌了 18.73%，调整较为充分，估值处于历史底部区间，我们认为在板块估值处理历史底部、整体业绩平稳增长、公募持仓处于低位、央企资本运作回暖、新版国防白皮书发布以及未来国庆阅兵等事件催化下，三季度军工板块或将存在阶段性投资机会：

1) **板块中报业绩平稳增长。**军工行业 84 家上市公司披露中报业绩预告，其中，65 家公司实现盈利，49 家实现业绩增长。整体来看，84 家公司 2019 年上半年实现归母净利润 49.57 亿元，同比增长 18.34%；因*ST 集成上半年通过重组获得 5.5 亿左右收益对板块影响较大，剔除成飞集成后，83 家公司 2019 年上半年实现归母净利润 44.07 亿元，同比增长 3.89%。

2) **公募持仓占比处于低位。**截至二季度末，公募基金军工持仓总市值为 241.09 亿元，较一季度下降 16.29%，军工股持仓占比为 1.24%，相较一季度下降了 0.37 个百分点，为近两年公募持仓占比水平低位；二季度末，公募基金重仓持股的 20 家公司持股总市值合计 212.01 亿元，占公募基金军工持股总市值的 87.94%，2019Q1 该比例为 85.02%，军工股持仓集中度略有上升。

3) **央企资本运作回暖。**2019 年军工央企资本运作或仍以企业类资产为主，院所类资产注入已渐行渐近，军工央企资产注入将是贯穿 2019 年的投资主线之一。今年以来，央企资本运作回暖迹象明显，航天长峰、中国船舶、中船防务、航发动力等军工央企先后展开资本运作，同时在深化国企改革背景下，随着授权放权清单等放松政策逐步出台，军工央企资本运作相关标的或将受益。

4) **新版国防白皮书发布。**7 月 24 日，中国国防部发表《新时代的中国国防》白皮书。新版白皮书呈现以下四个主要特点：一是把台湾问题摆在更为重要的位置；二是武器装备占国防支出比重大幅提高；三是首次公开重点武器装备的具体型号，预计重点型号或将逐步进入稳定放量阶段；四是首次披露了军队实战化演习代号，反映实战化训练对于国防训练的重要性，实战化训练将为国防军工企业带来长期的业绩支撑。

2.1.3 投资机会分析：看好 2019 年军工投资机会，关注景气度横向扩散和纵向传导两条主线

展望 2019 年，军工行业景气度提升得到验证，内外部因素持续向好，我们看好 2019 年军工投资机会。外部因素：未来几年我国国防预算支出或将继续保持稳定增长，19 年增速有望与 18 年持平；内部因素一：军工板块已经进入景气向上区间。军改补偿效应叠加五年规划采购规律提供中短期驱动力，实战化训练为武器装备建设提供长期驱动力。内部因素二：军工各项改革继续稳步推进。（1）院所改制进展低于预期，2019 年或将提速，2020 年绝大部分院所完成改制的后墙或将不会倒。（2）混改稳步推进，整机厂类员工股权激励有所突破，未来有望继续推广。（3）军品定价机制改革有望在近期取得突破性进展，装备目标价格管理将是改革方向，营业利润率较低的中下游军工央企将最为受益。（4）军民融合已进入实质落地阶段，各项工作稳步推进并取得新进展，在中美贸易战、美国对我国军工企业实施技术封锁等大背景下，核心元器件、原材料的国产化替代将成为军工行业重要投资领域之一。（5）军工央企 2019 年资本运作有望继续回暖，或仍以企业类资产为主，院所类资产注入已渐行渐近。

在投资策略上，建议重点关注景气度横向扩散和纵向传导两条主线上的投资机会。（1）在景气度横向扩散方面：建议首选符合“军方需求旺盛、新型号定型、量产预期将至”三大标准的整机公司，同时关注已经进入型号量产阶段并有望延续的相关公司。（2）在景气度纵向传导方面：重点关注在景气度提升明显的产业链内，符合“具备核心技术、产品军民融合、下游市场多元化”三大标准的细分领域龙头公司。

2.2 中长期观点

我们认为，2019 年军工板块内外部影响因素持续向好，投资机会将好于 2018 年。外部因素：我国国防预算占 GDP 比重相对固定、财政预算占比有所回升，同时练兵实战化将大幅提升武器装备采购和维护需求，受世界国防支出上升的大趋势影响，未来几年我国国防预算支出或将继续保持稳定增长，19 年增速有望与 18 年基本持平。内部因素：1、军工板块已经进入景气向上区间，军改补偿效应叠加五年规划采购规律提供中短期驱动力，实战化训练为武器装备建设提供长期驱动力；2、军工科研院所改制有望提速，2020 年绝大部分院所完成改制的后墙或将不会倒；混改稳步推进，整机厂类员工股权激励有所突破，未来有望继续推广；定价机制改革或将进一步深化论证，军工企业已渐入降本增效阶段；军工央企 2019 年资本运作有望继续回暖，或仍以企业类资产为主，院所类资产注入已渐行渐近；军民融合已进入实质落地阶段，各项工作持续稳步推进。

2.3 重点覆盖与推荐标的

表 9：重点覆盖标的

军工集团				
中直股份	国睿科技	中国海防	中航光电	中航机电
中航高科	中航动力	航天电子	内蒙一机	航天机电
中国重工	中国动力	中船科技	凌云股份	光电股份
杰赛科技	中兵红箭	中航飞机	中航沈飞	
军民融合				
晨曦航空	航新科技	景嘉微	天银机电	航锦科技
银河电子	金信诺	山河智能	台海核电	特发信息
火炬电子	钢研高纳	湘电股份	瑞特股份	万泽股份

资料来源：中信建投证券研究发展部

重点推荐组合

景气度横向扩散：

- 1、整机央企龙头：内蒙一机、中直股份、中航沈飞、航发动力；
- 2、成长性民参军：高德红外。

景气度纵向传导：

- 1、中上游国企龙头：七一二、航天电器、航天发展、中航光电、中航机电；
- 2、成长性民参军：光威复材、菲利华、宏达电子；

央企资本运作：四创电子、杰赛科技。

三、一周行业动态

3.1 国际动态

美欲部署中导毁亚洲，盟国莫做炮灰。美国国防部长埃斯珀说，他希望在亚洲部署美国的陆基中程常规导弹。如果美国真这么做，肯定会引起这个地区十分激烈的军备竞赛。

美要在亚洲部署陆基中导 日本态度令人捉摸不透；美国 2 日退出《中导条约》后，其国防部长埃斯珀就表示，希望在亚洲部署陆基中程导弹。到底美国在亚洲的哪些盟友会成为美陆基中导未来的部署之地引发外界强烈关注。虽然韩国、澳大利亚等美国亚太盟友纷纷放话不愿接受美国陆基中程导弹这个烫手山芋，但在最终选址结果尘埃落定之前仍然存在诸多变数。

俄存有 4 万枚炮弹军火库爆炸 附近 6000 居民紧急撤离；据塔斯社 8 月 5 日消息，俄克拉斯诺亚尔斯克边疆区阿钦斯克区的一处部队军火库 5 日发生爆炸，致使大批民众被疏散。俄紧急情况部最新消息称，发生爆炸的军火库周边 20 公里内的居民都需要被疏散。在远离爆炸军火库的地区，已建好了 16 个可容纳 1.6 万人的临时避难所。

普京：严密监视美国导弹研发 若有动作俄也开造。“普京承诺对美国部署新导弹的行为采取针锋相对的回应措施。”俄罗斯《观点报》5 日以此为题报道称，俄罗斯总统普京当天就美国退出《中导条约》发表声明，称俄罗斯不得不遗憾地表示，美国单方面根据一个牵强的理由退出《中导条约》，破坏了军备控制方面的一项基本文件，从而使世界局势严重复杂化，给所有人带来巨大的风险。

美要在亚太部署中程导弹 中方：不会袖手旁观 将进行反制；中国外交部军控司司长傅聪 6 日表示，中国不会对美国在亚太地区部署陆基中程导弹“袖手旁观”，一旦美国采取行动，中方将被迫进行反制。据路透社报道，在美国 2 日正式宣布退出《中导条约》后，该国国防部长埃斯珀 3 日声称，他赞成美国尽快在亚太地区部署地面发射的中程导弹，该计划可能在几个月内落实。

两周内四次“试射导弹” 美韩猜测朝鲜背后用意。朝鲜 6 日早上再次发射疑似导弹的飞行器，这是近两周内朝鲜第四次发射飞行器，引起韩美等国的密切关注。有分析认为，朝鲜最近的举动是为了抗议美韩联合军演。就在同一天，朝鲜外务省发言人谴责美韩军演影响无核化谈判，“若明里满口‘对话’，暗里笑里藏刀，是美韩当局提倡的‘创造性的解决方法’，那么朝鲜也按照已阐明的那样，可能为此不得不探索新的道路。”

美又借“航母外交”搅闹南海 蓄意制造地区摩擦；美国《军事时报》《海军时报》网站 7 日报道称，美军"

里根"号核动力航母周二驶入南海海域,试图通过"秀肌肉"的方式,展示美国在南海的军事存在,拉拢部分南海主权声索国与中国作对。

印度废除克什米尔特殊地位 这里要成“核战燃爆点”;印度莫迪政府取消印控克什米尔地区自治地位的决定,经过印度议会上下两院的通过,眼看就将成为新的法律。作为“70 多年来两个拥有核武器的邻国发生暴力冲突的中心”——克什米尔的风吹草动历来牵动全球的目光。近两日来,此举已在国际上掀起一场舆论风暴,媒体将它描述为莫迪政府“企图重塑麻烦缠身的克什米尔的一项激进行为”。

美又拉日本加入霍尔木兹“护航联盟” 再次被拒。据日本《每日新闻》7日报道,日本防卫相岩屋毅当日与来访的美国国防部长埃斯珀举行会谈。埃斯珀表示希望日本政府能够协助美国,加入其主导的霍尔木兹海峡“护航联盟”。但岩屋毅这次没有正面回复,他称“日本政府将进行综合判断”。上月,岩屋毅曾明确表示,“日本自卫队现阶段不考虑参加(护航联盟)。”

印度空军 1 架苏 30 战斗机坠毁 今年坠机已达 13 架;据“今日印度”网站 8 月 8 日报道,印度空军一架苏-30 战机在执行日常飞行训练任务中坠毁,坠毁地点大约在阿萨姆邦提斯普尔附近。两名飞行员均成功弹射逃生获救,事故原因正在调查中。

吉尔吉斯斯坦特种部队抓捕前总统 致 1 死 52 伤;当地时间 7 日晚,吉尔吉斯斯坦国家安全委员会特种部队数次冲击前总统阿坦巴耶夫的住宅,对其展开抓捕行动,但遭到前总统支持者的反抗。冲突共造成 1 名特种部队士兵死亡,52 人受伤。8 日晚间消息传出,阿坦巴耶夫投降。

驻叙俄军基地遭 4 枚火箭弹袭击 致附近居民 2 死 4 伤;俄罗斯国防部 8 月 8 日发布消息称,武装分子当天向俄罗斯驻叙利亚赫梅米姆空军基地方向发射了四枚火箭弹。

3.2 国内动态

解放军是否会介入香港局势? 港澳办发言人用三句话回应;解放军驻港部队司令员陈道祥近日对香港发生的一系列极端暴力事件表示强烈谴责,在国务院新闻办 6 日就香港局势举行的媒体吹风会上,有外媒记者提问称,陈道祥的表态是否代表着解放军有可能介入香港当前的局势。对此,国务院港澳事务办公室新闻发言人杨光用三句话做出回应。

台新型导弹能打到大陆腹地? 就是自欺欺人的笑话。“美国之音”网站 8 日称,台湾近日已启动最大射程达 2000 公里的“云峰导弹”量产计划,该导弹将能够打到大陆腹地,对解放军攻台基地、港口和设施构成威胁。但专家认为,这种想法太过一厢情愿。

3.3 装备动态

俄重型隐形无人机首飞 飞翼造型酷似 B-2 轰炸机 据俄罗斯塔斯社 8 月 3 日报道,俄罗斯国防部当天表示,由苏霍伊设计局研发的“猎人”重型无人作战飞行器(UCAV)成功完成了首飞。

美载弹量最大轰炸机陷大麻烦 62 架中只有 6 架能用;曾频繁飞越南海“显示力量”的美军 B-1B 战略轰炸机如今陷入大麻烦。据美国《空军时报》3 日报道,现有的 62 架 B-1B 轰炸机中,具备“完整作战能力”的竟然仅

有 6 架。

美两栖战斗舰西太平洋训练 5 架 F-35B 同框；8 月 1 日，一批 F-35B 垂直起降战斗机被分配到美国海军陆战队 VMM-265 中队，跟随美国海军“黄蜂”号两栖攻击舰（USS Wasp）在珊瑚海海域进行了起降训练。据悉，“黄蜂”号两栖攻击舰正在印度-太平洋地区开展活动。

美媒称美国空军将采购新型 XQ58A 隐形无人战斗机；据美国《防务博客》网站当地时间 8 月 7 日报道，美国克拉托斯公司总裁兼首席执行官埃里克·德玛尔科日前表示，美国空军可能正准备收购一批该公司研发的 XQ-58 隐形无人战斗机。

砍价 10 亿却成涨价 20 亿 美新“空军一号”沦为笑话；网站 6 日报道，五角大楼最近提交的正式采购报告显示，新一代美国总统专机“空军一号”预计将花费 52 亿美元，远高于 2016 年预估的 32 亿美元。这意味着美国总统特朗普当初宣称“砍价 10 亿美元”沦为一个笑话。

美军测试新一代干扰吊舱 将装备其最强电子战机；据“防务博客”网站 8 月 6 日报道，美国武器制造商雷神公司于 8 月 5 日宣布已向美国海军交付了首台新一代机载电子干扰吊舱，以开始地面与战机的集成测试。

四、一周上市公司公告

表 9：本周主要上市公司公告

日期	公司名称	事件
8月5日	威海广泰	公司收到与军方某部签订的2份《装备订购合同》，合同标的军用消防车，合同金额合计28,386.4万元人民币，占公司2018年度经审计营业收入的12.98%。
	高德红外	公司与武汉开发区管委会、武汉市科学技术局签署的《武汉高德微机电与传感工业技术研究院共建协议》，为各方为搭建微机电系统应用制造平台并快速实现相关产业集群而达成的框架协议。
	*ST德奥	公司因2017、2018年度连续两年经审计的净资产为负值，公司股票于2019年5月15日起被暂停上市，公司聘请恢复上市保荐人的有关事项已经公司2018年度股东大会审议通过，公司将于近期内完成与恢复上市保荐人的协议签订工作。
	国睿科技	重大资产重组进展公告：截至公告日，本次重组方案已获得国务院国资委的原则性同意，交易标的之一南京国睿防务系统有限公司涉及的资产无偿划转事项已取得财政部的批准。本次重组尚需取得国家相关主管部门的批准，需召开股东大会审议通过并经中国证监会核准。
	新研股份	满足新研股份生产经营和未来发展的需要，公司董事会表决同意公司全资子公司新疆新研牧神科技有限公司和控股子公司四川明日宇航工业有限责任公司拟为母公司新研股份提供总额不超过6亿元的银行融资连带责任担保。
8月6日	新研股份	2019上半年公司实现营业总收入52,122.13万元，实现营业利润6,593.34万元，实现归属于上市公司股东的净利润5,139.53万元；
	华讯方舟	华讯方舟股份有限公司（以下简称“公司”）股票于2019年8月2日、2019年8月5日、2019年8月6日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%；
	银河电子	公司下属全资孙公司洛阳嘉盛新能源科技有限公司从河南洛宁农村商业银行获得了人民币480万元的扶贫贷款，贷款年利率4.35%，期限一年，由嘉盛新能源自有土地提供抵押担保；
	ST德奥	豪派建筑拟向公司提供不低于20,000,000.00元人民币的借款，期限一年；
	亿利达	2019年上半年实现营业收入66,609.73万元，同比下降9.58%；实现归属于上市公司股东的净利润1,912.5万元，同比下降73.68%；
	南风股份	诉讼判决：杨子善偿还爱尔医疗借款本金3000万元以及借款期限内的利息60万元，公司对杨子善的上述第一项债务不能清偿部分的二分之一承担赔偿责任。
8月7日	紫光国微	公司为全资子公司香港同芯投资有限公司向中国工商银行(亚洲)有限公司申请金额为2000万美元、期限为1年；
	紫光国微	公司全资子公司紫光同芯微电子有限公司为其持股70%的控股子公司无锡紫光微电子有限公司向招商银行无锡分行申请1000万元人民币的授信额度提供连带责任保证担保；
	紫光国微	为保障其对紫光同创增资事项的顺利实施，公司拟以现金方式对其增资1亿元人民币；
	中船防务	中船防务拟向中国船舶出售广船国际27.4214%股权，同时放弃广船国际23.5786%股权及黄埔文冲30.9836%股权的优先购买权，中国船舶以非公开发行A股股份的方式支付。本次交易完成后，中国船舶将合计持有广船国际51.00%股权，取得广船国际的控制权，广船国际剩余49.00%股权仍将由中船防务持有；
	凯乐科技	控股股东荆州市科达商贸投资有限公司持有的公司股票被动减持1160000股；
	台海核电	本公司2018年年度权益分派方案为：以公司现有总股本867,057,350股为基数，向全体股东每10股派0.390000元人民币现金；
	合众思壮	《关于郑州航空港区下属企业收购合众思壮部分股权有关事项的批复》通过河南省政府国资委的审批；
	北方导航	2019上半年公司营业收入560,830,049.59元，同比增长12.65%，归属于上市公司股东的净利润313,745.33，同

		比下降 97.66%。
8 月 8 日	凯乐科技	控股股东科达商贸质押给申万宏源的剩余公司股份 1398 万股后续存在被动减持的风险；
	中利集团	公司与全资子公司广东中德电缆有限公司拟以自有资金在香港特别行政区投资设立全资子公司中利集团亚洲有限公司及中利集团（香港）有限公司，拟计划投资总额分别为 300 万美元及 200 万美元；
	奥普光电	公司 2019 年上半年实现营业收入 18,155.40 万元，较去年同期增长 2.48%；归属于母公司所有者的净利润 2,029.94 万元，较去年同期下降 4.41%；经营性净现金流 -2,979.83 万元；
	旋极信息	截至 2019 年 8 月 8 日，陈江涛先生、蔡厚富先生减持计划的减持时间已过半，陈江涛及其一致行动人减持股份 16,550,001 股，占公司总股本的 0.97%，蔡厚富先生减持股份 3,313,555 股，占公司总股本的 0.19%。
8 月 9 日	ST 鹏起	2019 年 8 月 9 日张朋起先生通知公司，丽水市公安局出具了《取保候审决定书》，张朋起先生涉嫌内幕交易案，因检察院不批准逮捕，需要继续侦查，决定对其取保候审，期限自 2019 年 8 月 8 日起算。目前张朋起先生已回公司正常履职；
	振华科技	本计划拟向激励对象授予 938 万份股票期权，约占本计划公告时公司总股本 46,934.22 万股的 2.00%；
	紫光国微	公司实际控制人清华控股有限公司、紫光集团与深圳市投资控股有限公司已共同签署《合作框架协议之终止协议》，决定终止向深投控转让紫光集团部分股权；
	通裕重工	公司实际控制人司兴奎 8 月 7 日解除质押 4534 万股；
	太极股份	太极计算机股份有限公司拟依法定程序对全资子公司北京太极云计算科技开发有限公司实施吸收合并；
	大立科技	2019 上半年，公司实现营业收入 24,704.91 万元，较上年同期增加 9,324.32 万元，同比增加 60.62%；营业利润 6,523.75 万元，较上年同期增加 4,335.59 万元，同比增加 198.14%；归属于上市公司股东的净利润 5,851.68 万元，较上年同期增加 3,774.26 万元，同比增长 181.68%；
	瑞特股份	公司股票交易价格连续 3 个交易日（2019 年 8 月 7 日、2019 年 8 月 8 日、2019 年 8 月 9 日）内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%；
	航天机电	公司拟按股比为原太科光伏电力有限公司提供担保，担保金额不高于 3,000 万元；
	航天机电	公司拟通过产交所公开挂牌的方式转让所持全资子公司上饶市太科光伏电力有限公司 49% 股权；
	航天机电	为支持公司全资孙公司航天光伏电力卢森堡有限责任公司 2019 年下半年的日常运营所需资金（主要用于支付日常人员费用、办公室租赁费用等），公司向商业银行申请短期资金借款 1 亿元人民币或等值外币，期限为一年；
	航天机电	公司拟通过产权交易所公开挂牌引入一家有相关资源优势的外部投资者对全资子公司文山太科光伏电力有限公司进行增资扩股，计划引入的外部投资者增资后其持股比例不超过 41%；
	航天机电	公司拟通过国有产权交易系统挂牌，以不低于经中国航天科技集团有限公司备案同意的净资产评估值，转让所持上海新光汽车电器有限公司 100% 股权；
	旋极信息	目前公司正在继续推进与合肥瑞成各股东沟通，并与项目意向投资人积极接洽，努力加快重组进程；
	景嘉微	公司控股股东、实际控制人曾万辉 8 月 7 日解除质押 1480000 股，8 月 8 日质押 1700000 股。

资料来源: wind, 中信建投研究发展部

五、本周重点报告摘要

无

六、近期重要活动

6.1 近期活动回顾

【中信建投军工——公司系列高端调研】航天电器站

上市公司系列高端调研之凯乐科技站已于 11 月 1 日结束，上市公司相关领导出席本次活动，与投资者深入交流上市公司近日发展状况与未来规划，欢迎来电交流。

【中信建投军工——公司系列高端调研】内蒙一机站

上市公司系列高端调研之内蒙一机站已于 11 月 12 日结束，上市公司相关领导出席本次活动，与投资者深入交流上市公司近日发展状况与未来规划，欢迎来电交流。

6.2 下周活动预告

无。

七、盈利预测与估值

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价 元	总市值 亿元	EPS			PE		
					17	18	19	17	18	19
	600038.SH	中直股份	43.98	259.25	0.77	0.87	1.05	57	51	42
	000768.SZ	中航飞机	14.89	412.25	0.17	0.20	0.24	87	74	63
	600316.SH	洪都航空	14.49	103.91	0.04	0.21	0.14	339	70	101
	002179.SZ	中航光电	36.91	379.49	1.05	1.22	1.13	35	30	33
	600372.SH	中航电子	13.55	238.41	0.31	0.27	0.33	44	49	42
	300114.SZ	中航电测	9.01	53.23	0.22	0.26	0.33	41	35	28
	002013.SZ	中航机电	6.31	227.71	0.24	0.23	0.27	26	27	23
	600893.SH	中航动力	21.78	490.02	0.47	0.47	0.54	46	46	40
	600391.SH	航发科技	15.57	51.40	0.14	-0.92	0.00	111	-17	-
	000738.SZ	航发控制	13.25	151.80	0.19	0.23	0.26	70	59	51
	600765.SH	中航重机	8.50	66.13	0.21	0.43	0.45	40	20	19
	600862.SH	中航高科	8.66	120.64	0.06	0.22	0.26	144	39	34
	002023.SZ	海特高新	10.62	80.37	0.05	0.08	0.12	212	133	87
航空板块	002111.SZ	威海广泰	11.82	45.13	0.30	0.62	0.79	39	19	15
	300424.SZ	航新科技	16.47	39.52	0.28	0.21	0.49	59	79	34
	002260.SZ	德奥通航	3.15	8.35	-1.94	-0.65	0.00	-2	-5	-
	002651.SZ	利君股份	4.22	42.94	0.13	0.12	0.00	32	35	-
	300159.SZ	新研股份	4.21	62.74	0.27	0.20	0.00	16	21	-
	300095.SZ	华伍股份	5.56	21.06	0.14	-0.26	0.00	41	-21	-
	002560.SZ	通达股份	6.16	27.34	0.03	-0.03	0.00	205	-205	-
	300135.SZ	宝利国际	2.57	23.69	0.04	0.05	0.00	64	57	-
	001696.SZ	宗申动力	5.32	60.92	0.24	0.33	0.38	22	16	14
	603766.SH	隆鑫通用	3.47	71.26	0.46	0.44	0.51	8	8	7
	300091.SZ	金通灵	3.64	44.78	0.23	0.09	0.00	16	41	-
	002520.SZ	日发精机	6.65	50.26	0.10	0.27	0.00	67	25	-
	002190.SZ	成飞集成	17.37	62.31	-0.31	-0.57	0.00	-55	-30	-
	002547.SZ	春兴精工	8.79	99.16	-0.32	0.04	0.00	-27	220	-
	600523.SH	贵航股份	13.22	53.45	0.67	0.29	0.00	20	46	-
	002097.SZ	山河智能	5.54	60.28	0.20	0.41	0.47	28	14	12
	002361.SZ	神剑股份	3.90	32.67	0.14	0.09	0.00	28	43	-
	600760.SH	中航沈飞	28.23	395.33	0.51	0.53	0.62	55	53	46
	300581.SZ	晨曦航空	15.54	26.69	0.54	0.38	0.42	29	41	37
	300696.SZ	爱乐达	26.30	31.35	1.28	0.58	0.66	21	45	40
	300719.SZ	安达维尔	11.00	27.97	0.69	0.22	0.37	16	50	30
	合计(平均)			3921.80				57	34	36

数据来源: wind, 中信建投研究发展部, 注: 2019年EPS为wind一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价 元	总市值 亿元	EPS			PE		
					17	18	19	17	18	19
航天板块	600118.SH	中国卫星	20.91	247.26	0.35	0.35	0.40	60	60	53
	600151.SH	航天机电	4.53	64.97	-0.22	0.03	0.07	-21	168	62
	600879.SH	航天电子	5.90	160.44	0.20	0.17	0.19	30	35	30
	600343.SH	航天动力	9.19	58.65	0.02	0.04	0.00	372	255	-
	600501.SH	航天晨光	8.17	34.42	0.03	-0.39	0.00	272	-21	-
	600677.SH	航天通信	12.78	66.68	0.19	0.40	0.00	67	32	-
	600855.SH	航天长峰	12.87	45.31	0.03	0.22	0.00	414	59	-
	000547.SZ	航天发展	9.32	149.65	0.19	0.31	0.35	49	30	27
	000901.SZ	航天科技	10.83	66.52	0.42	0.26	0.00	26	42	-
	002389.SZ	南洋科技	10.01	94.70	0.43	0.26	0.37	23	39	27
	603698.SH	航天工程	11.68	62.60	0.47	0.55	0.00	25	21	-
	300455.SZ	康拓红外	8.74	44.54	0.18	0.15	0.00	49	59	-
	002025.SZ	航天电器	26.76	114.80	0.73	0.84	1.02	37	32	26
	002046.SZ	轴研科技	7.62	39.96	0.04	0.04	0.00	215	173	-
合计（平均）				1250.49				116	70	37

数据来源: wind, 中信建投研究发展部, 注: 2019 年 EPS 为 wind 一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价 元	总市值 亿元	EPS			PE		
					17	18	19	17	18	19
船舶板块	600150.SH	中国船舶	21.79	300.29	-1.67	0.35	0.38	-13	62	57
	600685.SH	中船防务	15.44	164.21	0.06	-1.32	0.94	249	-12	16
	601989.SH	中国重工	5.76	1317.88	0.05	0.03	0.05	128	192	106
	600482.SH	中国动力	23.01	390.02	0.69	0.78	0.97	33	30	24
	600072.SH	中船科技	14.99	110.36	0.04	0.09	0.11	366	168	141
	300008.SZ	天海防务	3.25	31.20	0.17	-1.96	0.00	19	-2	-
	600416.SH	湘电股份	5.81	54.95	0.10	-2.02	0.00	58	-3	-
	002224.SZ	三力士	5.08	36.38	0.24	0.13	0.00	21	39	-
	300516.SZ	久之洋	34.69	62.44	0.37	0.38	0.39	94	91	90
	300527.SZ	华舟应急	12.23	111.76	0.41	0.33	0.28	30	37	43
	600764.SH	中国海防	28.89	114.06	0.67	0.17	0.70	43	169	42
	300600.SZ	瑞特股份	10.63	32.27	1.10	0.67	0.42	10	16	25
	合计（平均）				2725.83				86	66

数据来源: wind, 中信建投研究发展部, 注: 2019 年 EPS 为 wind 一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘	总市值	EPS			PE		
			价 元		亿元	17	18	19	17	18
地面兵装	600435.SH	北方导航	8.33	124.06	0.03	0.03	0.00	278	278	-
	600967.SH	内蒙一机	10.46	176.74	0.31	0.32	0.38	34	33	28
	000065.SZ	北方国际	8.00	61.56	0.97	0.77	0.92	8	10	9
	000519.SZ	中兵红箭	7.26	101.10	0.09	0.25	0.00	81	29	-
	002246.SZ	北化股份	7.55	41.45	0.21	0.23	0.00	36	33	-
	002265.SZ	西仪股份	8.96	28.54	0.06	-0.21	0.00	149	-43	-
	600495.SH	晋西车轴	4.12	49.78	0.01	0.03	0.00	412	137	-
	600148.SH	长春一东	14.08	19.93	0.13	0.25	0.00	108	56	-
	600262.SH	北方股份	20.40	34.68	0.22	0.67	0.00	93	30	-
	600184.SH	光电股份	11.14	56.68	0.09	0.11	0.17	124	101	65
	600480.SH	凌云股份	7.37	40.58	0.73	0.60	0.51	10	12	14
	600565.SH	迪马股份	3.63	88.50	0.28	0.43	0.60	13	8	6
	002683.SZ	宏大爆破	11.53	81.53	0.23	0.31	0.41	50	38	28
	300099.SZ	精准信息	6.44	43.09	0.15	0.15	0.00	42	44	-
	600698.SH	湖南天雁	2.58	21.96	-0.09	-0.09	0.00	-30	-28	-
	300722.SZ	新余国科	22.40	25.09	0.73	0.93	0.47	31	24	48
合计(平均)				995.27				90	48	29

数据来源: wind, 中信建投研究发展部, 注: 2019 年 EPS 为 wind 一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价	总市值	EPS			PE		
			元		亿元	17	18	19	17	18
国防信息化	600990.SH	四创电子	46.99	74.80	1.28	1.62	1.74	37	29	27
	600562.SH	国睿科技	14.52	90.37	0.35	0.06	0.24	41	242	60
	300342.SZ	天银机电	8.61	37.18	0.45	0.23	0.27	19	37	32
	002413.SZ	雷科防务	5.21	56.33	0.11	0.12	0.17	47	43	31
	002253.SZ	川大智胜	13.20	29.78	0.20	0.24	0.00	66	55	-
	000801.SZ	四川九洲	5.23	53.49	0.01	0.09	0.11	737	60	50
	002544.SZ	杰赛科技	11.03	63.00	0.35	0.02	0.38	32	552	29
	000687.SZ	华讯方舟	7.57	58.00	0.17	-0.64	0.06	44	-12	126
	000070.SZ	特发信息	9.67	77.27	0.42	0.44	0.43	23	22	23
	300252.SZ	金信诺	10.04	58.01	0.29	0.23	0.40	35	44	25
	600973.SH	宝胜股份	3.55	43.38	0.07	0.10	0.00	50	37	-
	300353.SZ	东土科技	12.82	66.27	0.24	0.18	0.00	52	70	-
	600775.SH	南京熊猫	10.23	73.84	0.12	0.18	0.00	87	58	-
	300045.SZ	华力创通	8.17	50.28	0.15	0.20	0.25	54	41	32
	300456.SZ	耐威科技	11.60	74.46	0.26	0.34	0.13	44	34	89

002383.SZ	合众思壮	9.24	68.85	0.33	0.26	0.00	28	36	-
002151.SZ	北斗星通	21.03	103.17	0.21	0.21	0.00	100	100	-
300177.SZ	中海达	7.30	48.87	0.15	0.22	0.21	48	34	36
603678.SH	火炬电子	22.50	101.85	0.52	0.74	0.95	43	30	24
300414.SZ	中光防雷	11.40	37.02	0.23	0.31	0.26	50	37	44
002338.SZ	奥普光电	12.90	30.96	0.16	0.17	0.00	81	76	-
000733.SZ	振华科技	14.04	72.28	0.43	0.55	0.62	32	26	23
300053.SZ	欧比特	10.71	75.20	0.19	0.14	0.25	55	77	42
300324.SZ	旋极信息	4.46	76.30	0.34	0.03	0.00	13	165	-
002214.SZ	大立科技	9.10	41.74	0.07	0.12	0.21	130	76	44
002414.SZ	高德红外	17.46	163.49	0.09	0.21	0.25	187	83	69
300065.SZ	海兰信	13.21	52.60	0.29	0.29	0.37	46	46	35
300397.SZ	天和防务	18.75	45.00	0.29	-0.71	0.43	65	-26	44
002576.SZ	通达动力	9.98	16.48	0.02	0.12	0.17	499	83	58
002519.SZ	银河电子	3.77	42.47	0.16	-1.03	0.19	24	-4	20
600590.SH	泰豪科技	5.53	47.91	0.38	0.34	0.36	15	16	15
002268.SZ	卫士通	24.18	202.71	0.21	0.14	0.42	115	169	57
002368.SZ	太极股份	25.80	106.79	0.70	0.78	0.96	37	33	27
300302.SZ	同有科技	8.48	38.68	0.12	0.05	0.00	71	177	-
603333.SH	明星电缆	9.30	48.35	0.03	0.11	0.23	310	85	41
300354.SZ	东华测试	12.99	17.97	0.03	0.13	0.00	394	102	-
002829.SZ	星网宇达	19.85	31.19	0.41	0.12	0.00	48	165	-
300427.SZ	红相股份	12.67	45.40	0.38	0.65	0.79	33	19	16
600850.SH	华东电脑	18.03	76.85	0.69	0.72	0.76	26	25	24
603019.SH	中科曙光	30.91	278.28	0.48	0.67	0.72	64	46	43
600071.SH	凤凰光学	9.24	26.02	0.14	-0.03	0.00	66	-308	-
000818.SZ	航锦科技	7.55	52.10	0.37	0.73	1.05	20	10	7
002049.SZ	紫光国芯	44.66	271.00	0.46	0.57	0.69	97	78	65
002309.SZ	中利集团	6.17	53.79	0.48	-0.33	0.00	13	-19	-
002446.SZ	盛路通信	7.96	71.23	0.13	0.16	0.15	61	50	53
002465.SZ	海格通信	8.63	198.95	0.13	0.19	0.25	66	46	34
300101.SZ	振芯科技	8.68	48.46	0.05	0.03	0.09	158	298	96
300123.SZ	亚光科技	6.97	70.23	0.26	0.28	0.29	27	25	24
300447.SZ	全信股份	11.00	32.04	0.42	-0.81	0.47	26	-14	23
300411.SZ	金盾股份	7.22	32.95	0.40	-3.70	0.00	18	-2	-
300474.SZ	景嘉微	37.34	112.53	0.44	0.53	0.64	85	70	58
300627.SZ	华测导航	17.17	41.87	1.16	0.44	0.65	15	39	27
600260.SH	凯乐科技	16.19	115.73	1.08	1.28	2.01	15	13	8
300726.SZ	宏达电子	23.66	94.66	0.55	0.56	0.63	43	42	38
合计（平均）			3998.44				85	61	39

数据来源: wind, 中信建投研究发展部, 注: 2019 年 EPS 为 wind 一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价 元	总市值 亿元	EPS			PE		
					17	18	19	17	18	19
材料及加工	300034.SZ	钢研高纳	14.75	68.03	0.14	0.25	0.35	107	59	42
	600399.SH	抚顺特钢	2.96	58.37	-1.03	2.01	0.00	-3	1	-
	000697.SZ	炼石有色	10.57	70.99	0.10	0.04	0.27	102	249	39
	002149.SZ	西部材料	7.97	33.91	0.13	0.14	0.28	63	56	28
	600614.SH	鹏起科技	1.55	25.14	0.22	-2.18	0.00	7	-1	-
	002428.SZ	云南锗业	7.00	45.72	0.01	0.01	0.00	700	700	-
	600558.SH	大西洋	3.05	27.38	0.05	0.07	0.00	58	44	-
	002318.SZ	久立特材	6.70	56.38	0.16	0.36	0.45	42	19	15
	603308.SH	应流股份	8.63	37.43	0.14	0.17	0.31	62	51	28
	002254.SZ	泰和新材	10.25	62.61	0.16	0.26	0.34	64	39	30
	002297.SZ	博云新材	6.66	31.39	-0.13	0.06	0.00	-51	116	-
	002669.SZ	康达新材	12.70	32.07	0.19	0.34	0.54	67	37	24
	002686.SZ	亿利达	5.95	25.92	0.32	0.06	0.00	19	102	-
	600458.SH	时代新材	8.24	66.15	0.09	-0.53	0.19	92	-16	44
	002171.SZ	楚江新材	5.54	73.89	0.34	0.39	0.39	16	14	14
	000534.SZ	万泽股份	8.46	41.61	0.18	0.12	0.00	47	71	-
	300395.SZ	菲利华	17.03	51.01	0.41	0.55	0.73	41	31	23
	300173.SZ	智慧松德	4.08	23.92	0.11	-1.42	0.00	37	-3	-
	300629.SZ	新劲刚	20.55	20.55	0.39	0.08	0.00	53	257	-
300699.SZ	光威复材	34.10	176.76	0.77	1.02	0.92	44	33	37	
合计（平均）				852.44				78	98	29

数据来源: wind, 中信建投研究发展部, 注: 2019 年 EPS 为 wind 一致预期

分类	公司代码	公司简称	最新收盘价 元	总市值 亿元	EPS			PE		
					17	18	19	17	18	19
核电	002366.SZ	台海核电	9.70	84.10	1.17	0.39	0.61	8	25	16
	002011.SZ	盾安环境	4.47	41.00	0.10	-2.36	0.00	45	-2	-
	300004.SZ	南风股份	4.84	24.08	0.06	-2.04	0.00	81	-2	-
	000777.SZ	中核科技	12.31	47.20	0.12	0.27	0.00	106	46	-
	300470.SZ	日机密封	23.94	47.10	1.13	0.89	1.18	21	27	20
	300185.SZ	通裕重工	1.73	56.53	0.07	0.07	0.08	25	25	23
	002438.SZ	江苏神通	7.16	34.78	0.13	0.21	0.29	55	33	25
	603699.SH	纽威股份	10.88	81.60	0.28	0.37	0.53	39	29	21
	合计（平均）				416.40				47	23

数据来源: wind, 中信建投研究发展部, 注: 2019 年 EPS 为 wind 一致预期

分析师介绍

黎韬扬：北京大学硕士，高端制造组组长，军工、机械行业首席分析师。2015-2017年新财富军工行业第一名团队核心成员，2015-2016年水晶球军工行业第一名团队核心成员，2017年水晶球军工行业第二名，2015-2016年Wind军工行业第一名团队核心成员，2017年Wind军工行业第二名，2018年Wind军工行业第一名，2016年保险资管最受欢迎分析师第一名团队核心成员，2017年保险资管最受欢迎分析师第二名。

研究助理：鲍学博，清华大学电子系本科，航天二院硕士，6年航天总体单位工作经验。2017年新财富军工行业第一名团队成员，2017年水晶球军工行业第二名团队核心成员。

研究服务

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

郭洁 -85130212 guojie@csc.com.cn

郭畅 010-65608482 guochang@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

高思雨 010-8513-0491 gaosiyu@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

北京公募组

朱燕 85156403- zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

杨洁 010-86451428 yangjiezgs@csc.com.cn

创新业务组

高雪 -86451347 gaoxue@csc.com.cn

杨曦 -85130968 yangxi@csc.com.cn

李静 010-85130595 lijing@csc.com.cn

黄谦 010-86451493 huangqian@csc.com.cn

王罡 021-68821600-11 wanggangbj@csc.com.cn

诺敏 010-85130616 nuomin@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 021-68821600 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 021-68821600-857 fanyanan@csc.com.cn

李绮琦 021-68821867 liqiqi@csc.com.cn

薛皎 021-68821600 xuejiao@csc.com.cn

王定润 wangdingrun@csc.com.cn

深广销售组

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiaocsc.com.cn

XU SHUFENG 0755-23953843

xushufeng@csc.com.cn

程一天 0755-82521369 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 0755-82521369 caoyingzgs@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾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。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859