

2022年07月24日

国防军工

## 安信军工周观察：问天科学实验舱发射成功，我国舰载无人直升机完成试飞

### ■本周核心观点

1) 首个科学实验舱“问天”发射成功，我国空间站建设迈入新阶段。据中国载人航天工程办公室消息，北京时间2022年7月24日14时22分，搭载问天实验舱的长征五号B遥三运载火箭，在我国文昌航天发射场准时点火发射，约495秒后，问天实验舱与火箭成功分离并进入预定轨道，发射取得圆满成功。这是我国载人航天工程立项实施以来的第24次飞行任务，问天实验舱是中国空间站第二个舱段，也是首个科学实验舱。问天实验舱主要面向空间生命科学研究，总长17.9米，最大直径4.2米，由工作舱、气闸舱、资源舱三舱段组成，具备空间站组合体统一管控能力，将作为核心舱能源管理、信息管理、姿态轨道控制和载人环境关键平台功能的系统级备份。后续，问天实验舱将按照预定程序与核心舱组合体进行交会对接，神舟十四号航天员乘组将进入问天实验舱开展工作。执行此次搭载任务的长五B火箭是目前我国近地轨道运载能力最大的火箭，主要用于空间站舱段等近地轨道大型航天器发射任务。随着我国载人航天技术的日趋成熟以及空间站建设工作的逐步推进，有望带动战略航天及商业航天等相关环节发展。

2) 舰载无人直升机AR-500BJ试飞成功，进一步完善舰载无人机谱系。据新华社报道，近日，航空工业直升机所研制的“旋戈”-500BJ舰载无人直升机平台顺利完成了船载试飞试验，标志着该型无人直升机研制取得了新的重要突破，为“旋戈”-500系列轻小型无人直升机系统走向深海夯实了技术基础。航空工业直升机所联合相关单位于2017年申报了国家重点研发计划项目。2018年，AR-500BJ舰载型无人直升机研制立项，并于2020年11月完成陆基首飞。此次船载试飞试验的顺利完成，也标志着该项国家重点研发计划的重点专项课题任务圆满完成。AR-500BJ舰载型无人直升机是航空工业直升机所自主研发一款500公斤级舰载无人直升机，填补了中国在轻小型舰载无人直升机领域的空白。为克服舰载无人直升机停放空间小、工作环境恶劣、电磁环境复杂等不利因素，该型机换装了国产重油发动机，对燃油、结构、电气、飞控等系统进行了适应性改装，突破了小型电动助降装置、着舰引导系统、舰面环境适应性、自动着舰控制律等多项关键技术，具有较高着舰精度。该型机具备大载重、高抗风、任务载荷模块化的特点，可广泛应用于多种舰载场景。十四五期间全军加快武器装备现代化建设，新型装备研发不断取得突破，军工配套产业链预计未来将伴随相关型号列装放量而充分受益。

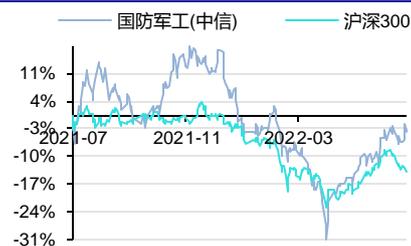
## 行业动态分析

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

首选股票 目标价 评级

### 行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	5.02	16.97	13.47
绝对收益	1.46	22.58	-3.25

张宝涵

分析师

SAC 执业证书编号: S1450522030001  
zhangbh@essence.com.cn

温肇东

分析师

SAC 执业证书编号: S1450521060002  
wenzd@essence.com.cn

### 相关报告

【安信军工】安信军工周观察：人民海军装备体系建设加速推进，高频航天发射任务推动卫星系统建设 2022-07-17

【安信军工】安信军工周观察：东部战区于台周边进行实战化演练，陆空军使用运-20 开展联合装卸载演练 2022-07-11

【安信军工】安信军工周观察：习主席强调把握科技命脉自立自强，国台办就岛内战争讨论做出回应 2022-07-03

【安信军工】安信军工周观察：我国成功实施陆基中段反导拦截技术试验，中越开展第32次北部湾联合巡逻任务 2022-06-27

【安信军工】安信军工周观察：我国第三艘航母福建舰下水，《军队非战争军事行动纲要（试行）》发布 2022-06-19

■重点关注航空、航天、信息化和新材料等方向：

1) **航空装备**：无论是周边局势或是海空军建设都对军机提出了新的要求，当前我国军机从数量和结构都存在较大的提升空间，预计随着国防预算向武器装备尤其空军、海军倾斜，有望推动军机换装列装加速。前期多公司披露大额合同负债或将进一步改善产业链现金流，促进产品生产交付。我们认为航空装备在十四五期间将呈现高景气，带动产业链业绩提升，此外军品定价机制改革及股权激励方案的增加也将推动行业利润水平提升。建议关注：【中航沈飞】、【中航西飞】、【洪都航空】、【航发动力】、【中航机电】、【江航装备】、【中航光电】、【中航重机】、【派克新材】、【航宇科技】、【爱乐达】、【迈信林】。

2) **航天装备**：导弹武器装备方面，导弹行业主要驱动因素主要来自：一是迭代期、二是战略储备需求增加、三是实战化训练带动。导弹领域十四五期间可能是最具有弹性的细分领域，将带来相关上市公司较快的业绩增厚，关注导弹板块的整体性机会，重点关注业绩弹性大、导弹业务占比高的标的。建议关注：【航天电器】、【新雷能】。

**卫星互联网方面**，北斗导航领域：北斗卫星导航产业链在2021年同比增速开始增长，预计2022、2023年仍将保持较高增速，在北斗导航产业链中北斗导航芯片、北斗导航终端需求增速较高；卫星互联网领域：中国卫星网络集团有望成为国内卫星互联网的主力军，目前虽然国内卫星互联网还在发展初期，但卫星互联网仍将成为6G移动通信的重要发展方向。建议关注：【振芯科技】、【盟升电子】。

4) **信息化板块**：因国产化进程、军队现代化建设、新型号更新速度加快等因素，自2018年以来持续超越行业增长，关注军工半导体、上游电子元器件、雷达及电子对抗、通信导航遥感等方向，部分公司业绩已率先进入高速成长阶段，预计2022年仍将继续保持。建议关注：【振华科技】、【紫光国微】、【鸿远电子】、【智明达】。

5) **新材料板块**：建议重点关注高温合金、钛合金及碳纤维复合材料方向。军用新材料技术已基本实现自主可控并代表国内领先水平，且型号认证的双/多流水体制等使得供应商有限，供给端竞争格局较好，需求端由于主战机型及配套发动机放量且新材料应用占比不断提升以及主机厂外协比例提升、国产替代等因素，预计行业未来增长确定性较高，且需求上量后规模效应将不断显现，带动单位成本不断下降，因此行业毛利率或仍有提升空间并逐步兑现至利润，并具有向民用市场急需开拓的可能性，长期成长性较好。建议关注：【宝钛股份】、【钢研高纳】、【西部超导】、【中简科技】。

■风险提示：武器装备换装列装不及预期；导弹新型号研制不及预期。

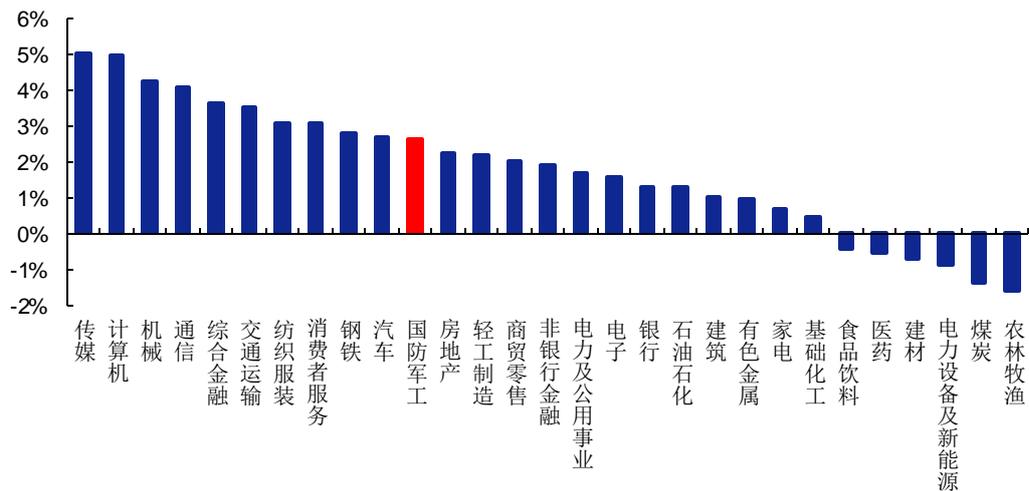
## 1. 国防军工板块一周行情回顾

### 1.1. 一周板块表现

本周中证军工指数上涨 2.92%，上证综指上涨 1.30%，沪深 300 下跌 0.24%，安信军工科创精选指数上涨 1.78%，科创 50 上涨 1.19%。

从行业来看，本周国防军工指数上涨 2.62%，在 29 个中信一级行业中排第 11 位。

图 1：一周行业表现



资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 1.2. 一周个股表现

本周板块涨幅前五的个股是：日发精机(26.30%)、中国船舶(19.06%)、航天动力(18.36%)、奥普光电(17.21%)、中船防务(16.76%)。

跌幅前五的标的个股是：瑞可达(-11.19%)、雷电微力(-8.49%)、华伍股份(-7.53%)、爱乐达(-7.22%)、华测导航(-4.08%)。

月初至今板块涨幅前五的个股是：湘电股份(24.79%)、中船防务(23.98%)、中国船舶(23.08%)、鑫科材料(21.83%)、中复神鹰(20.99%)。

月初至今板块跌幅前五的个股是：爱乐达(-17.52%)、宏达电子(-14.37%)、赛微电子(-14.22%)、鸿远电子(-13.76%)、火箭科技(-10.82%)。

年初至今板块涨幅前五的标的个股是：盛路通信(35.04%)、旭光电子(35.01%)、红相股份(27.40%)、中兵红箭(15.25%)、银河电子(14.81%)。

跌幅前五的标的个股是：科思科技(-56.98%)、睿创微纳(-54.31%)、ST 新研(-52.75%)、上海沪工(-50.17%)、宏达电子(-47.08%)。

表 1：区间行业及个股表现

涨幅前五			跌幅前五								
近五个交易日涨幅 (%)	月初至今涨幅 (%)	年初至今涨幅 (%)	近五个交易日跌幅 (%)	月初至今跌幅 (%)	年初至今跌幅 (%)						
日发精机	26.30	湘电股份	24.79	盛路通信	35.04	瑞可达	-11.19	爱乐达	-17.52	科思科技	-56.98
中国船舶	19.06	中船防务	23.98	旭光电子	35.01	雷电微力	-8.49	宏达电子	-14.37	睿创微纳	-54.31
航天动力	18.36	中国船舶	23.08	红相股份	27.40	华伍股份	-7.53	赛微电子	-14.22	ST 新研	-52.75
奥普光电	17.21	鑫科材料	21.83	中兵红箭	15.25	爱乐达	-7.22	鸿远电子	-13.76	上海沪工	-50.17
中船防务	16.76	中复神鹰	20.99	银河电子	14.81	华测导航	-4.08	火箭科技	-10.82	宏达电子	-47.08

资料来源：Wind，安信证券研究中心

## 2. 本周观点

1) **首个科学实验舱“问天”发射成功，我国空间站建设迈入新阶段。**据中国载人航天工程办公室消息，北京时间 2022 年 7 月 24 日 14 时 22 分，搭载问天实验舱的长征五号 B 遥三运载火箭，在我国文昌航天发射场准时点火发射，约 495 秒后，问天实验舱与火箭成功分离并进入预定轨道，发射取得圆满成功。这是我国载人航天工程立项实施以来的第 24 次飞行任务，发射的问天实验舱是中国空间站第二个舱段，也是首个科学实验舱。问天实验舱主要面向空间生命科学研究。它总长 17.9 米，最大直径 4.2 米，由工作舱、气闸舱、资源舱三舱段组成，具备空间站组合体统一管理和控制能力，将作为核心舱能源管理、信息管理、姿态轨道控制和载人环境关键平台功能的系统级备份。中国载人航天工程空间站系统总设计师、中国工程院院士杨宏介绍，问天实验舱是航天员主要的生活和工作舱段，配置有 3 个睡眠区、1 个卫生区和厨房等设施，可与天和核心舱一起支持两艘载人飞船轮换期间 6 名航天员的生活保障；提供专用气闸舱支持开展航天员出舱活动，支持开展较大规模的密封舱内和舱外空间科学实验和技术试验。后续，问天实验舱将按照预定程序与核心舱组合体进行交会对接，神舟十四号航天员乘组将进入问天实验舱开展工作。执行此次搭载任务的长五 B 火箭是目前我国近地轨道运载能力最大的火箭，主要用于空间站舱段等近地轨道大型航天器发射任务。此次发射是长五 B 火箭首次执行快速交会对接任务，成功突破了零窗口发射和大直径舱箭连接分离等多项关键技术。随着我国载人航天技术的日趋成熟以及空间站建设工作的逐步推进，有望带动战略航天及商业航天等相关环节发展。

2) **舰载无人直升机 AR-500BJ 试飞成功，进一步完善舰载无人机作战体系。**据新华社 7 月 23 日报道，航空工业直升机所研制的“旋戈”-500BJ 舰载无人直升机平台顺利完成了船载试飞试验，标志着该型无人直升机研制取得了新的重要突破，为“旋戈”-500 系列轻小型无人直升机系统走向深海夯实了技术基础。航空工业直升机所联合相关单位于 2017 年申报了国家重点研发计划项目。作为课题参研单位，负责完成“旋戈”-500 无人直升机船载平台适应性改造和系统在地面、舰船上的测试工作。2018 年，AR-500BJ 舰载型无人直升机研制立项，并于 2020 年 11 月完成陆基首飞。此次船载试飞试验的顺利完成，也标志着该项国家重点研发计划的重点专项课题任务圆满完成。AR-500BJ 舰载型无人直升机是航空工业直升机所自主研发一款 500 公斤级舰载无人直升机，填补了中国在轻小型舰载无人直升机领域的空白。为克服舰载无人直升机停放空间小、工作环境恶劣、电磁环境复杂等不利因素，该型机换装了国产重油发动机，对燃油、结构、电气、飞控等系统进行了适应性改装，突破了小型电动助降装置、着舰引导系统、舰面环境适应性、自动着舰控制律等多项关键技术，具有较高着舰精度。该型机具备大载重、高抗风、任务载荷模块化的特点，可广泛应用于多种舰载场景。十四五期间全军加快武器装备现代化建设，新型装备研发不断取得突破，军工配套产业链预计未来将伴随相关型号列装放量而充分受益。

### 3. 重点公司估值

多数标的估值已回归至合理范围，且估值与业绩增速仍相匹配。以 2022 年 7 月 22 日股价为基准，军工板块（安信军工股票池）目前动态 PE 在 64 倍，对应 22 年估值约为 39 倍，其中主机厂权重较大估值相对较高，基本在 50 倍以上，剔除主机厂后板块估值约为 36 倍，部分高景气公司市盈率甚至在 25 倍左右，我们预计行业 2022-2023 年业绩都将有望在行业高景气度下实现 30% 左右的增长，当前多数业绩增速较快的标的估值已回归至合理，实现了估值与业绩增长相匹配。其中，主机厂标的受益“十四五”航空航天装备景气度上行，长期空间有望打开，享有高端装备制造估值；国企零部件业绩复合增速预计将维持在 20% 以上，且仍然存在盈利能力提升和治理改善的预期，业绩和估值有望双升；新材料标的中以高温合金、钛合金、碳纤维复材标的为主，受益武器装备放量+单机用量提升以及国产化率提升三重驱动，典型公司未来 3 年或维持 30%-40% 增长，当前估值仍处于合理偏低位置，未来成长性突出；信息化标的具备一定 TMT 属性，整体估值水平较高，但细分方向较多，且各有分化，如元器件及红外芯片等方向业绩增长确定性强，且部分公司预计 2022 年有望保持高增速并享有估值溢价；民参军多采用分部估值，或具备一定弹性空间。

#### 4. 主要军工 ETF 份额和板块融资余额

以军工 ETF 及融资融券资金为例的被动资金及杠杆资金配置军工较 2021Q4 出现下滑，经过 2022Q1 波动后开始回升，预计后续不排除有进一步增加的可能。

表 2：军工 ETF 基金份额情况

证券代码	证券简称	基金规模 [单位] 亿元	基金份额	基金份额	基金份额
			[交易日期] 2021-12-31 [单位] 亿份	[交易日期] 2022-3-31 [单位] 亿份	[交易日期] 2022-07-22 [单位] 亿份
512660.OF	国泰中证军工 ETF	129.83	81.52	98.40	108.61
512710.SH	富国军工龙头 ETF	51.25	47.08	53.82	62.34
512680.OF	广发中证军工 ETF	35.68	21.43	26.67	28.99
512670.SH	鹏华中证国防 ETF	28.67	13.2	20.81	29.18
512560.SH	军工 ETF 易方达	7.02	7.15	8.73	9.90
512810.OF	华宝中证军工 ETF	5.03	2.34	3.17	3.77

资料来源：Wind、安信证券研究中心

表 3：融资买入额及融资余额情况

亿元	融资买入额			融资余额			融资余额占流通市值比		
	2021/12/31	2022/03/31	2022/07/22	2021/12/31	2022/03/31	2022/07/22	2021/12/31	2022/07/09	2022/07/22
板块									
军工板块	30.01	12.65	23.29	463.28	407.97	408.33	2.27%	2.52%	2.24%
CS 国防军工	32.49	12.38	25.54	491.62	435.73	411.28	2.53%	2.84%	2.40%
SW 国防军工	35.82	14.03	31.62	560.4	496.50	474.01	2.61%	2.92%	2.51%
全部 A 股	702.37	652.18	693.46	15631.49	14403.96	14013.76	2.10%	2.15%	2.03%

资料来源：Wind、安信证券研究中心

## 5. 投资主线

重点关注航空、航天、信息化和新材料等。航空航天承载了装备放量，信息化和新材料则是军工科技成长重心。

- 1) **航空装备**：无论是周边局势或是海空军建设都对军机提出了新的要求，当前我国军机从数量和结构都存在较大的提升空间，预计随着国防预算向武器装备尤其空军、海军倾斜，有望推动军机换装列装加速。前期多公司披露大额合同负债或将进一步改善产业链现金流，促进产品生产交付。我们认为航空装备在十四五期间将呈现高景气，带动产业链业绩提升，此外军品定价机制改革及股权激励方案的增加也将推动行业利润水平提升。建议关注：**【中航沈飞】、【中航西飞】、【航发动力】、【中航机电】、【江航装备】、【中航光电】、【中航重机】、【派克新材】、【航宇科技】、【爱乐达】、【迈信林】。**
- 2) **航天装备**：**导弹武器装备方面**，导弹行业主要驱动因素主要来自：一是迭代期、二是战略储备需求增加、三是实战化训练带动。导弹领域十四五期间可能是最具有弹性的细分领域，将带来相关上市公司较快的业绩增厚，关注导弹板块的整体性机会，重点关注业绩弹性大、导弹业务占比高的标的。建议关注：**【航天电器】、【新雷能】。****卫星互联网方面**，北斗导航领域：北斗卫星导航产业链在 2021 年同比增速开始增长，预计 2022、2023 年仍将保持较高增速，在北斗导航产业链中北斗导航芯片、北斗导航终端需求增速较高；卫星互联网领域：中国卫星网络集团有望成为国内卫星互联网的主力军，目前虽然国内卫星互联网还在发展初期，但卫星互联网仍将成为 6G 移动通信的重要发展方向。建议关注：**【振芯科技】、【盟升电子】。**
- 3) **信息化板块**：因国产化进程、军队现代化建设、新型号更新速度加快等因素，自 2018 年以来持续超越行业增长，关注军工半导体、上游电子元器件、雷达及电子对抗、通信导航遥感等方向，部分公司业绩已率先进入高速增长阶段，预计 2022 年仍将保持。建议关注：**【振华科技】、【紫光国微】、【鸿远电子】、【智明达】。**
- 4) **新材料板块**：建议重点关注高温合金、钛合金及碳纤维复合材料方向。军用新材料技术已基本实现自主可控并代表国内领先水平，且型号认证的双/多流水体制等使得供应商有限，供给端竞争格局较好，需求端由于主战机型及配套发动机放量且新材料应用占比不断提升以及主机厂外协比例提升、国产替代等因素，预计行业未来增长确定性较高，且需求上量后规模效应将不断显现，带动单位成本不断下降，因此行业毛利率或仍有提升空间并逐步兑现至利润，并具有向民用市场急需开拓的可能性，长期成长性较好。建议关注：**【宝钛股份】、【钢研高纳】、【西部超导】、【中简科技】。**

**表 4：投资主线：关注航空、航天、信息化和新材料等**

主要方向	观点	关注标的
航空装备	近一年股价平稳，2020 年业绩平稳增长确定性仍较高，但估值有望重塑	中航沈飞、中航西飞、航发动力、中航机电、江航装备、中航光电、中航重机、派克新材、航宇科技、爱乐达、迈信林
航天装备	导弹：实战化训练及备战带来战略储备，业绩弹性大 卫星：北斗终端设备订单有望快速释放；卫星互联网有望迎来新进展	航天电器、新雷能、振芯科技、盟升电子
信息化	具有 TMT 属性，业绩、估值弹性大	振华科技、紫光国微、鸿远电子、智明达
新材料	技术密集型和资本密集型，壁垒较高；新机型等放量及占比提升使得规模效应突出，成长性好	宝钛股份、钢研高纳、西部超导、中简科技

资料来源：安信证券研究中心整理

## 6. 本周重要公告及行业新闻

### 6.1. 本周重要公告

**表 5: 本周公司公告**

日期	公司	公告
7月18日	纵横股份	2022年半年度业绩预告: 营业收入1.18亿元(同比+66.62%), 归母净利润-72.61万元(同比减少亏损2042.19万元), 扣非归母净利润-474.61万元(同比减少亏损2099万元);
	四创电子	实施2021年度权益分派, 每股现金红利0.347元(总计占净利润30.69%), 每股派送红股0.3股(占分配后总股本23.07%);
	康达新材	公司拟与长江金融通过售后回租的方式进行融资租赁, 融资金额不超过1亿元;
	红相股份	公司下属全资子公司澳洲红相系能源拟投资8000万美元设立平台公司推进光伏发电箱项目(总容量300MWp);
	威海广泰	股权激励计划解除限售条件达成, 本次解除限售89.52万股(占总股本0.17%);
	钢研高纳	股权激励计划解除限售条件达成, 本次解除限售302.04万股(占总股本0.62%);
	国泰集团	股东鑫安信和本次解除质押60.00万股(占总股本0.10%), 解除质押后占公司总股本2.19%;
7月19日	新雷能	向特定对象发行不超过9800万股(未超过公司总股本30%), 募集金额不超过15.80亿元;
	中光防雷	股东上海广信减持1630.1万股(占总股本4.99%);
	天和防务	实控人贺增林延期回购部分质押股份1190万股(占总股本2.30%)。
	铂力特	股东雷开贵累计减持25.01万股(占总股本0.31%), 减持计划实施完毕;
	西菱动力	实控人喻英莲拟以协议转让方式减持1200万股(占总股本6.9718%);
	天秦装备	股东珠海汉虎拟以集中竞价或大宗交易方式减持不超过940.86万股(占总股本6.00%);
	华伍股份	股东聂璐璐拟以集中竞价、大宗交易或两者相结合方式减持不超过1680.36万股(占总股本4.00%); 股东振华重工拟以集中竞价方式减持不超过420.09万股(占总股本1.00%);
7月20日	通达股份	累计收到增值税留抵退税、出口退税及政府奖补共计1.48亿元;
	特发信息	董事会决议同意公司申办综合授信额度业务, 金额不超过7亿元;
	威海广泰	公司完成收购广大航服股权和出售参股公司股权的工商变更;
	广联航空	完成工商变更登记并换发营业执照
	炼石航空	股东张政拟通过集中竞价交易方式被动减持不超过578.42万股(占总股本0.8612%);
	中科星图	向特定对象发行2526.07万股(占总股本10.30%), 募集金额15.49亿元;
	通达股份	实控人史万福延期回购部分质押股份3487万股(占总股本6.60%);
7月21日	抚顺特钢	股东东北特钢本次质押1500万股(占总股本0.76%);
	盟升电子	本次上市流通战略配售股份114.68万股(占总股本1.00%), 于8月1日上市;
	红相股份	本次授予37人153.30万股(占总股本0.43%), 授予价格7.17元/股, 已完成授予权益登记工作; 可转债“红相转债”换股价格由18.67元/股调整为18.62元/股;
	新雷能	公司向特定对象发行股票获深交所审核通过;
	天秦装备	本次赎回用于理财的闲置募集资金3500万元, 收益45.82万元;
	鑫科材料	全资子公司鑫科金属材料完成工商设立登记并取得营业执照。
	派克新材	2022年半年度业绩预告: 营业收入12.57亿元(同比+64.56%), 归母净利润2.29亿元(同比+64.56%), 扣非归母净利润2.19万元(同比+67.61%);
7月22日	西部超导	实施2021年度权益分派, 每股现金红利1元(总计占净利润62.58%);
	炼石航空	股东日发集团本次通过大宗交易方式减持1680万股(占总股本1.94%);
	江航装备	本次上市流通战略配售股份807.48万股(占总股本2.00%), 于8月1日上市;
	亚光科技	股东太阳鸟控股本次解除质押1500万股(占总股本1.49%), 解除质押后占公司总股本13.63%;
	康达新材	公司或子公司拟以自由或自筹资金参与竞拍彩晶光电60.92%股权; 公司本次调整对外担保额度预计为最近一期经审净资产的43.31%;
	海兰信	公司提前赎回“海兰转债”, 赎回价格为100.42元/张;
	紫光国微	国微转债可能满足赎回条件;
7月22日	中船科技	全资子公司出售资产未征集到合格受让方, 延长挂牌直至征集到意向受让方或者2022年11月28日;
	华伍股份	公司未收到仇映辉, 王雅杰业绩承诺补偿款。
	金信诺	股东张田本次集中竞价减持完毕, 减持576.72万股(占总股本1.00%);
	瑞可达	股东国科瑞华、元禾重元、邦盛赢新拟参与询价转让, 出让方拟转让股份108万股(占总股本1.00%), 询价转让价格下限为112.00元/股;

康达新材	子公司新材料科技以 3.72 亿元成功竞拍彩晶光电 60.92% 股权；拟向特定对象发行不超过 9800 万股（占总股本 30%），募集金额 15.80 亿元；
航天宏图	2020 年激励计划本次归属股票 45.20 万股（占总股本 0.25%），于 7 月 28 日上市；
景嘉微	实控人喻丽丽、曾万辉本次质押展期分别为 988.50、600.00 万股（分别占总股本 2.18%、1.32%）；
欧比特	股东颜军将 1403 万股分割至吴都琪名下，颜军持股比例由 11.67% 调整为 9.67%，吴都琪持股比例由 0.00% 调整为 2.00%；
华伍股份	股东聂景华本次解除质押 762.16 万股（占总股本 1.81%），解除质押后占公司总股本 16.65%；
天和防务	实控人一致行动人刘丹英延期回购部分质押股份 1075 万股（占总股本 2.08%）；
南京熊猫	公司及下属企业拟减免 2022 年度部分租金约为 1600 万元；
航天科技	公司拟与航天三院、星航公司、航星公司签订产品研制试验合作框架协议；
中天火箭	公司可转债获证监会核准批复。

资料来源：公司公告，安信证券研究中心

## 6.2. 本周行业新闻

表 6：本周行业新闻

日期	消息来源	新闻内容
7 月 18 日	新华网	中印举行第 16 轮军长级会谈，专家：两国总体氛围积极向好；
	环球网	欧洲启动研制新型战术运输机项目；
	凤凰网	美国众议院批准拨款 1 亿美元训练乌克兰空军飞行员操作美制战机。
7 月 19 日	新华网	乌方在武器装备方面正转向北约标准；
	凤凰网	俄军“锆石”高超导弹年底前服役；
	参考消息	“环太”军演多国海军联手击沉美退役护卫舰。
7 月 20 日	新华网	韩国国产战斗机 KF-21 首飞成功；
	新华网	伊朗军方称有能力生产先进无人机，已准备好向友好国家出口武器；
	参考消息	俄军全球最大核潜艇退役，服役近 22 年；
	凤凰网	美韩军事合作升温，美军首次混编到韩军演习。
7 月 21 日	新华网	美国宣布再向乌提供 4 套“海马斯”火箭炮，总数将达 16 套；
	新华网	土耳其 2022 年上半年防务和航空出口额达到近 20 亿美元的历史新高，同期增长 48%；
	凤凰网	乌克兰无人机攻击扎波罗热核电站；
	参考消息	五角大楼：雷神版高超音速武器试射成功。
7 月 22 日	新华网	韩国防部宣布下月韩美联合军演恢复野战演练；
	环球网	我国“旋戈”-500BJ 舰载无人直升机试飞成功；
	参考消息	乌官员称“俄正在将所有预备队投入战斗”。

资料来源：互联网，安信证券研究中心

## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034