

国防军工

军工本周观点：静待边际变化落地

投资要点：

本周核心观点：

本周三季报披露完毕，军工板块表现欠佳，本周指数相对跑输或因此所致。

以华福军工板块为口径，2024Q3 营业收入同比下滑 7.09%（2024Q2 同比下滑 4.58%），归母净利润同比下滑 45.52%（2024Q2 同比下滑 24.02），三季报业绩承压超过二季度水平。

盈利能力角度，2024Q3 军工板块毛利率为 19.6%，同比下降 2.16pct，但环比仅下降 0.13pct，或表明现军工行业产品价格短期基本企稳；同期军工板块净利率 3.7%，同比下滑 2.61pct，环比下滑 1.96pct，或因在整体营收下滑的情况下，各项费用不会因此随之下滑，因此带动净利率有所承压。

从资产负债表来看，2024 年三季度底存货共计 3764 亿元，和上期相比有所提升，符合军工行业季节变动规律；增长幅度为 3.69%，高于二季度 0.66% 水平，或因三季度中上游交付不顺利造成的存货积压，四季度一般为供应链向下游交付产品时间节点，因此预计四季度存货挤压情况会有所改善。同期，应收账款共计 4089 亿元，和二季度底相比提升了 3.42%，应收账款环比提升，表明待确认收入提升，或为三季度营收略有承压原因，预计四季度随着收入逐渐确认，应收账款科目会有所改善。

首先，四季度为行业密集完成交付的阶段，其次，四季度也是向中上游传递需求的时期，最后，现产业链上下游机制在逐渐理顺，因此我们预计四季度收入、应收账款、存货都会有所改善。综上，三季度业绩落地或为板块风险出尽，看好军工行业后续整体表现。

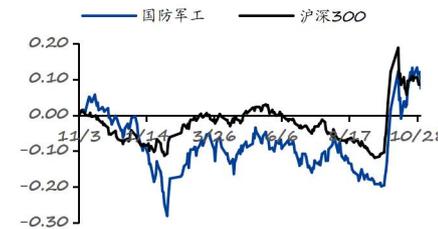
资金层面，本周在指数下调情况下，ETF 资金小额净流出，且 ETF 份额仍旧维持相对高位水平，杠杆资金本周持续净流入，表明市场仍旧对军工板块信心依旧；叠加三季度公募基金持仓仍旧处于低配水平，军工板块仍旧具备配置性价比。

估值层面，截止 11 月 1 日，申万军工指数五年维度看，当前市盈率 TTM（剔除负值）59.89 倍，分位数 78.35%，考虑到 2024H2-2025H1 行业基本面的潜在恢复预期，当下时点军工板块仍旧具备配置价值。

基于以上，我们仍然维持前期观点，即行情或先以主战装备困境反转为主，再为“新质作战力”这一更具量级弹性方向，建议关注如下：

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

相关报告

- 1、军工本周观点：三季报落地风险出尽——2024.10.27
- 2、军工本周观点：行情仍在持续——2024.10.20
- 3、军工本周观点：三季报前后或是最佳配置时点——2024.10.14

**1) 思路一：主战装备困境反转：**

①**高辨识度**：【航发动力】、【中航西飞】、【中航沈飞】、【洪都航空】、【航天电器】；

②**高弹性**：【航宇科技】、【图南股份】、【华秦科技】、【菲利华】；

2) 思路二：从 0-1 的“新质作战力”：

①**无人化**：【航天彩虹】、【西部材料】、【航天电子】；

②**弹药**：【国科军工】、【广东宏大】、【芯动联科】。

③**信息化**：【中科星图】、【陕西华达】、【新劲刚】。

➤ 本周行情回顾

本周（10.28-11.1）申万军工指数（801740）下跌 3.38%，同期沪深 300 指数下跌 1.68%，相对超额-1.7pct；同期在 31 个申万一级行业中排名第 31 位，表现欠佳。自 2024 年 5 月至今，申万军工指数涨幅 17.99%，同期沪深 300 指数涨幅 7.92%，相对超额 10.06pct，在 31 个申万一级行业中排名 4 位，因本周指数表现欠佳相较上周（10.28-11.1）下降 1 名。

各细分领域中，行业层面主题延续效应强于反转效应，即上周涨幅领先的三个板块（航空发动机、低空经济、商业航天），本周涨幅继续领先；低空经济或因产业催化不断所致。

本周涨幅前 10 个股主要得益于事件驱动或基本面强势，以中国长城为例，或因其具备“信创+芯片+液冷服务器”逻辑，受益于光刻机板块热度同步上涨；以联创光电为例，或受益于光电子板块热度；豪能股份或因其三季报扣非净利润增速 63.79%所致。

跌幅前 10 个股主要受基本面或前期涨幅影响，多数个股或因三季报单季度净利润增速承压；其中振华风光、邦彦技术或因前期涨幅较多但三季报业绩不及预期所致；红相股份、航天宏图或主要受前期超涨影响，9 月 24 日以来两者最大涨幅分别达到 164.5%、105.7%，远高于军工指数，市场脆弱性放大后调整加剧。

➤ 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：静待边际变化落地.....	10
3 本周行业及个股重要新闻及公告.....	13
3.1 低空经济.....	13
3.2 航空航天.....	16
3.3 个股新闻.....	17
4 风险提示.....	19

图表目录

图表 1: 本周（10.28-11.1）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: 军工板块涨跌幅前五主营业务一览.....	6
图表 7: 军工 ETF 基金份额情况.....	6
图表 8: 军工 ETF 周净流入额与 SW 军工指数对比.....	7
图表 9: 融资买入额及融资余额情况.....	7
图表 10: 军工行业近五年估值水平.....	8
图表 11: 军工行业各细分领域个股估值.....	9
图表 12: 军工板块历年三季度营收.....	10
图表 13: 军工板块历年三季度净利润.....	10
图表 14: 军工板块历年利润率.....	10
图表 15: 2023 年以来军工板块分季度利润率.....	10
图表 16: 2023 年以来军工板块存货及变动情况.....	11
图表 17: 2023 年以来军工板块应收账款及变动情况.....	11
图表 18: 本周板块个股重要新闻及公告.....	17

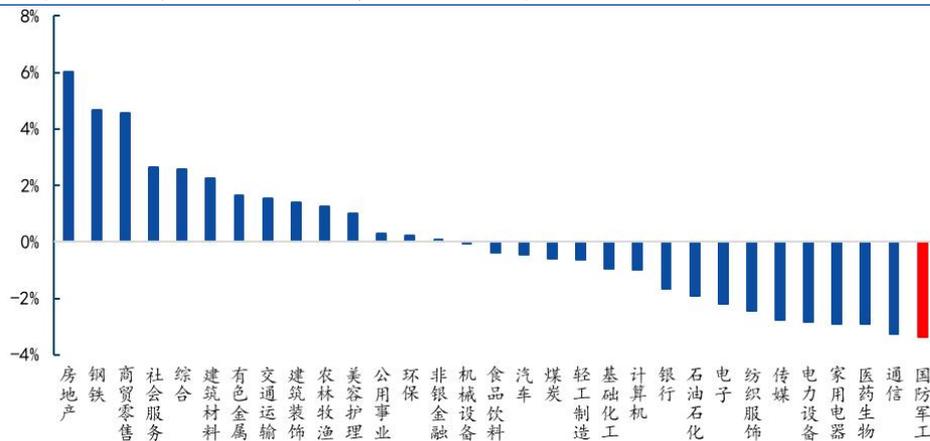


1 本周行情回顾

1.1 军工板块及细分领域本周回顾

本周（10.28-11.1）申万军工指数（801740）下跌3.38%，同期沪深300指数下跌1.68%，相对超额-1.7pct；同期在31个申万一级行业中排名第31位，表现欠佳。

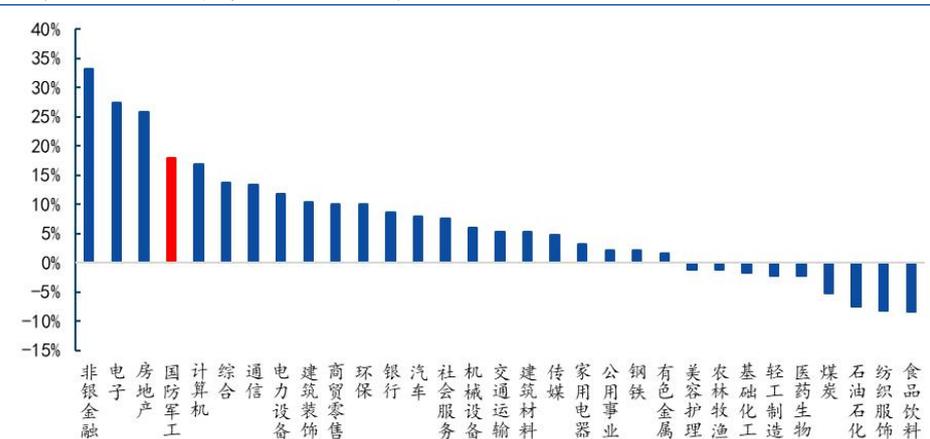
图表 1：本周（10.28-11.1）申万一级行业表现



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17.99%，同期沪深300指数涨幅7.92%，相对超额10.06pct，在31个申万一级行业中排名第4位，因本周指数表现欠佳相较上周（10.28-11.1）下降1名。

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)本周下跌-3.28%,相对军工指数超额0.1%;

2) 航天(8841401)本周下跌-6.77%,相对军工指数超额-3.39%;

3) 发动机(884801)本周下跌-1.61%,相对军工指数超额 1.77%;

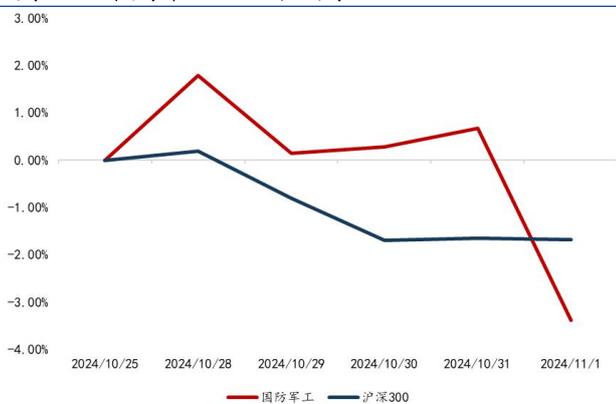
4) 信息化(8841875)本周下跌-4.81%,相对军工指数超额-1.43%;

5) 商业航天(8841877)本周下跌-3.21%,相对军工指数超额 0.17%;

6) 低空经济(8841750)本周上涨 0%,相对军工指数超额 3.38%;

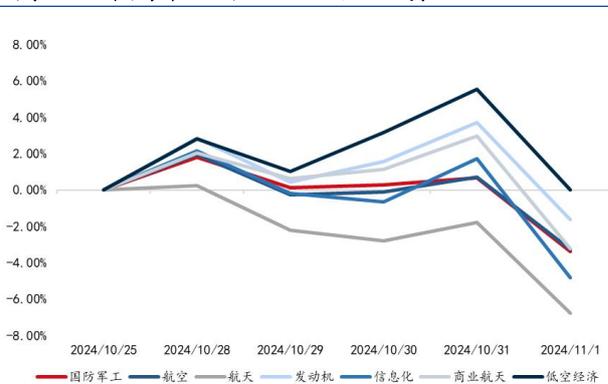
基于上述细分领域指数表现看,行业层面**主题延续**效应强于反转效应,即上周涨幅领先的三个板块(航空发动机、低空经济、商业航天),本周涨幅继续领先;低空经济或因产业催化不断所致。

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(10.28-11.1)板块涨跌幅前十个股分别为:

涨幅: 中国长城(53.29%)、福光股份(52.4%)、联创光电(37.59%)、豪能股份(36.9%)、川大智胜(31.8%)、集智股份(29.5%)、新研股份(26.9%)、宗申动力(21.44%)、奥普光电(18.66%)、长盈通(18.42%)。

跌幅: *ST红相(-18.97%)、铂力特(-17.52%)、淳中科技(-16.1%)、振华风光(-15.43%)、西测测试(-15.37%)、莱斯信息(-14.44%)、邦彦技术(-14.39%)、航宇微(-14.19%)、航天宏图(-13.67%)、华力创通(-12.99%)。

个股层面,本周涨幅前 10 个股主要得益于**事件驱动**或**基本面强势**,以中国长城为例,或因其具备“信创+芯片+液冷服务器”逻辑,受益于光刻机板块热度同步上涨;以联创光电为例,或受益于光电子板块热度;豪能股份或因其季报扣非净利润增速 63.79%所致。

跌幅前 10 个股主要受**基本面**或**前期涨幅**影响,多数个股或因季报单季度净利润增速承压;其中振华风光、邦彦技术或因前期涨幅较多但季报业绩不及预期所致;

红相股份、航天宏图或主要受前期超涨影响，9月24日以来两者最大涨幅分别达到164.5%、105.7%，远高于军工指数，市场脆弱性放大后调整加剧。

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(%)
中国长城 53.29	宗申动力 105.42	宗申动力 365.82	*ST红相 -18.97	东华测试 -14.18	*ST左江 -96.25
福光股份 52.40	川大智胜 83.78	莱斯信息 196.37	铂力特 -17.52	铂力特 -13.37	航天宏图 -53.20
联创光电 37.59	中国长城 68.21	中信海直 179.02	淳中科技 -16.10	航锦科技 -13.13	思科瑞 -48.46
豪能股份 36.90	联创光电 62.16	金盾股份 136.77	振华风光 -15.43	中国船舶 -11.78	七一二 -47.16
川大智胜 31.80	福光股份 61.88	中航电测 85.14	西测测试 -15.37	佳缘科技 -11.30	航锦科技 -45.49
集智股份 29.50	中航电测 52.89	中国长城 72.53	莱斯信息 -14.44	三角防务 -10.32	铂力特 -45.27
新研股份 26.90	天微电子 47.74	四川九洲 69.44	邦彦技术 -14.39	有研新材 -10.29	佳缘科技 -44.98
宗申动力 21.44	莱斯信息 42.50	洪都航空 67.88	航宇微 -14.19	迈信林 -10.04	盟升电子 -43.54
奥普光电 18.66	洪都航空 42.14	新余国科 64.97	航天宏图 -13.67	七一二 -10.03	国瑞科技 -41.61
长盈通 18.42	新余国科 40.89	航天晨光 58.83	华力创通 -12.99	楚江新材 -9.00	智明达 -40.73

来源: Wind, 华福证券研究所

图表 6: 军工板块涨跌幅前五主营业务一览

本周涨幅前五			本周跌幅前五		
标的	涨幅(%)	主营业务	标的	涨幅(%)	主营业务
中国长城	53.29	网络安全与信息化、高新电子	*ST红相	-18.97	电力设备状态检测、监测产品、军工电子
福光股份	52.40	非定制光学镜头、光学元件及其他	铂力特	-17.52	3D打印定制化产品、3D打印设备及配件(自研)
联创光电	37.59	智能控制产品、背光源及应用产品	淳中科技	-16.10	专业视听产品、虚拟现实产品
豪能股份	36.90	同步器总成、差速器	振华风光	-15.43	集成电路、其他业务
川大智胜	31.80	空管产品、图形图像产品与服务	西测测试	-15.37	电子装联业务、环境与可靠性试验

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（10.28-11.1）在指数下调情况下，各军工ETF基金规模及份额都略有下降，但仍旧远高于10月之前水平；本周各军工ETF合计净流出2.78亿元，净流入额较上周增加2.66亿元，考虑到三季报后军工板块风险出尽，看好后续被动资金重回净流入趋势。

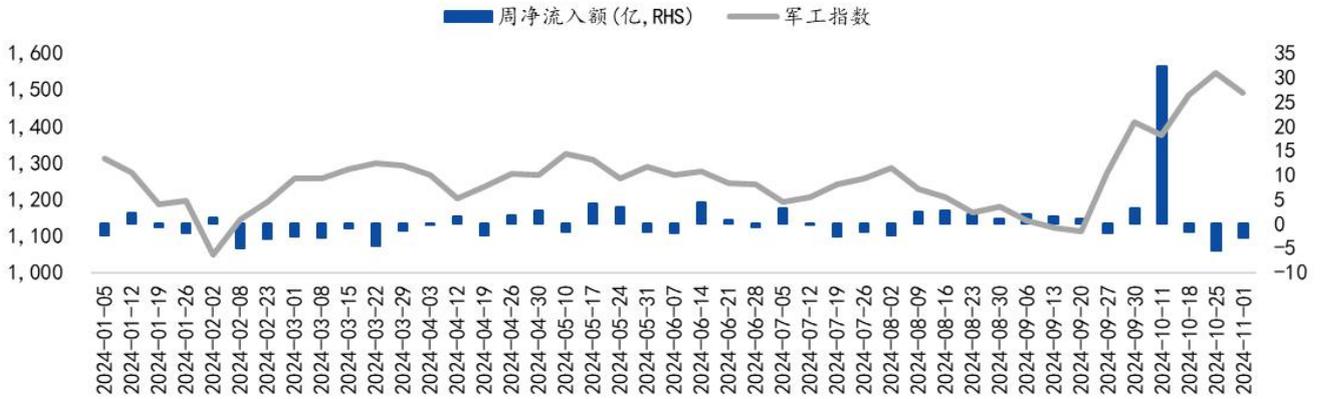
图表 7: 军工 ETF 基金份额情况

证券代码	证券简称	2024/10/25 基金规模 (亿元)	2024/11/1 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)	2024/10/25 基金份额 (亿份)	2024/11/1 基金份额 (亿份)
512660.OF	国泰中证军工ETF	114.32	111.74	95.42	81.44	89.12	106.75	106.02
512710.SH	富国中证军工龙头ETF	65.83	62.12	90.77	82.08	81.43	100.33	97.15
512680.OF	广发中证军工ETF	41.23	40.72	35.48	34.45	37.02	37.55	37.68
512670.SH	国防ETF	28.90	28.05	39.79	34.10	33.79	39.26	39.34
512560.SH	易方达中证军工ETF	8.07	8.23	11.39	10.05	10.99	12.42	12.88
512810.OF	华宝中证军工ETF	6.37	5.91	3.88	4.76	4.67	5.19	4.89

来源: Wind, 华福证券研究所



图表 8: 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、融资余额及其占比均有显著提升提升，表明本周在军工指数下调阶段，整体板块仍旧持续获得杠杆类资金青睐，考虑到军工行业 24H2-25H1 的强需求恢复预期，后续融资买入额不排除呈现持续上升趋势的可能。

图表 9: 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	2024/9/30	2024/10/25	2024/10/31	2024/1/2	2024/9/30	2024/10/25	2024/10/31	2024/1/2	2024/9/30	2024/10/25	2024/10/31
军工板块	31.73	121.59	96.51	127.78	709.08	657.88	788.33	812.81	2.53%	2.36%	2.60%	2.64%
CS国防军工	17.67	67.48	56.65	66.66	439.70	416.89	492.69	502.86	2.34%	2.19%	2.37%	2.40%
SW国防军工	22.36	84.60	68.56	82.11	503.28	480.30	581.54	593.36	2.36%	2.18%	2.45%	2.49%
全部A股	540.76	2511.66	1648.72	2088.09	14,586.69	13,197.25	15,325.25	15,788.56	1.89%	1.57%	1.81%	1.86%

来源: Wind, 华福证券研究所

行业估值层面，以 11 月 1 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）59.89 倍，分位数 78.35%，相较上周（10.28-11.1）54.27 倍/分位数 54.33%有所上涨，考虑到 2024H2-2025H1 行业基本面的潜在恢复预期，当下时点军工板块仍旧具备配置价值。



图表 10: 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35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，当下时点军工板块仍旧具备配置性价比。

图表 11: 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	54.23	247.76	7.50	8.30	10.52	43.71	29.86	23.55
	002683.SZ 广东宏大	24.91	189.32	7.16	8.56	10.05	21.78	22.12	18.84
信息化	000733.SZ 振华科技	45.77	253.64	26.82	11.98	15.97	20.00	21.18	15.88
	688439.SH 振华风光	55.21	110.42	6.11	5.90	7.27	23.88	18.72	15.19
	002049.SZ 紫光国微	64.18	545.29	25.31	22.32	27.73	36.12	24.44	19.67
	603678.SH 火炬电子	26.66	122.19	3.18	3.67	5.03	48.43	33.26	24.27
	300593.SZ 新雷能	12.45	67.54	0.97	-0.59	1.64	-33.97	-113.80	41.08
	300101.SZ 振芯科技	16.47	92.98	0.73	1.96	2.64	192003.69	47.45	35.28
	603712.SH 七一二	16.60	128.15	4.40	4.06	5.52	122.51	31.58	23.22
	688636.SH 智明达	25.80	29.04	0.96	0.76	1.15	114.08	38.14	25.21
	603267.SH 鸿远电子	39.31	90.84	2.72	3.01	4.14	59.24	30.19	21.93
	301117.SZ 佳缘科技	29.99	27.67	-0.05	0.21	0.71	-49.83	133.17	39.02
	688132.SH 邦彦技术	15.11	23.00	-0.52	0.96	1.28	-33.19	24.08	18.04
	002465.SZ 海格通信	10.98	272.51	7.03	7.20	9.77	51.48	37.85	27.90
688002.SH 睿创微纳	49.00	219.75	4.96	6.12	8.62	37.10	-	-	
600879.SH 航天电子	8.83	291.33	5.25	7.58	8.66	50.76	-	-	
新材料	300699.SZ 光威复材	33.43	277.92	8.73	9.14	10.81	32.06	30.41	25.71
	300034.SZ 钢研高纳	16.56	128.36	3.19	4.04	5.10	40.27	31.77	25.18
	688122.SH 西部超导	49.23	319.83	7.52	8.70	10.92	41.35	36.78	29.29
	300855.SZ 图南股份	24.10	95.32	3.30	3.78	4.73	29.09	25.22	20.13
	600456.SH 宝钛股份	30.76	146.96	5.44	6.44	7.76	28.74	22.85	18.94
	600862.SH 中航高科	23.98	334.05	10.31	11.48	13.66	30.39	29.10	24.45
	300777.SZ 中简科技	29.98	131.82	2.89	3.41	4.11	47.85	38.69	32.08
300395.SZ 菲利华	40.77	212.93	5.38	4.60	6.92	58.83	46.27	30.76	
航空装备	600760.SH 中航沈飞	45.73	1,260.18	30.07	37.43	46.18	51.21	33.67	27.29
	000768.SZ 中航西飞	27.85	774.71	8.61	11.02	13.83	77.39	70.31	56.02
	600893.SH 航发动力	41.82	1,114.75	14.21	16.24	19.76	99.83	68.66	56.43
	002389.SZ 航天彩虹	19.10	190.32	1.53	2.15	3.01	1071.44	88.67	63.14
	688297.SH 中无人机	47.32	319.41	3.03	2.85	3.62	-1385.98	112.16	88.20
	688287.SH 观典防务	6.06	22.45	0.21	0.00	0.00	-28.10	-	-
	600765.SH 中航重机	22.14	327.99	13.29	15.43	18.41	24.96	21.25	17.82
	002179.SZ 中航光电	43.24	916.54	33.39	38.00	45.94	30.98	24.12	19.95
	600372.SH 中航机载	12.55	607.28	18.86	20.45	23.67	42.20	29.69	25.65
	688586.SH 江航装备	9.94	78.66	1.93	2.44	2.89	54.91	32.24	27.22
	000738.SZ 航发控制	23.18	304.86	7.27	8.26	9.75	40.15	36.90	31.26
	300696.SZ 爱乐达	16.93	49.63	0.69	0.33	0.44	-95.89	150.36	112.79
	002985.SZ 北摩高科	23.23	77.09	2.17	2.90	3.94	-161.57	26.59	19.59
	300733.SZ 西菱动力	11.45	35.00	-1.06	0.91	1.36	-61.58	38.50	25.77
	605123.SH 派克新材	55.67	67.46	4.92	3.70	5.04	21.36	18.26	13.40
688239.SH 航宇科技	40.06	59.26	1.86	2.34	3.31	35.71	25.38	17.91	
300775.SZ 三角防务	25.56	140.64	8.15	9.07	10.97	33.39	15.50	12.82	
688281.SH 华秦科技	93.25	181.55	3.35	5.04	6.55	48.55	36.06	27.74	
船舶	600150.SH 中国船舶	36.85	1,648.09	29.57	44.30	80.85	61.80	37.21	20.39
	600685.SH 中船防务	25.28	357.33	0.48	5.08	10.36	169.25	70.42	34.52
	600482.SH 中国动力	23.56	522.83	7.79	12.85	21.11	47.06	40.70	24.77

注: 收盘价及总市值截至2024.11.1, “-”为近半年无卖方覆盖

来源: Wind 一致预期, 华福证券研究所

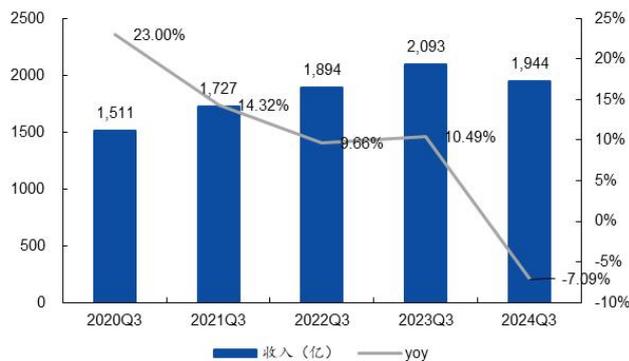


2 本周核心观点：静待边际变化落地

本周三季报披露完毕，军工板块表现欠佳，本周指数相对跑输或因此而致。

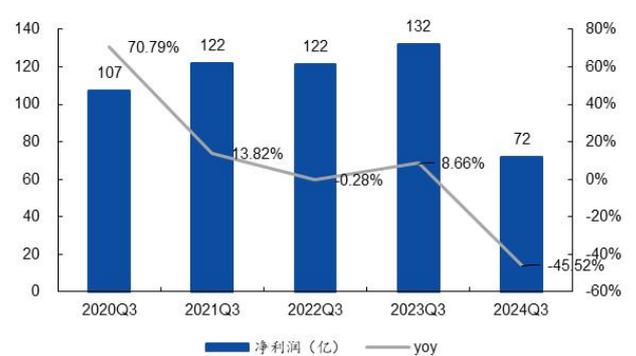
以华福军工板块为口径，2024Q3 营业收入同比下滑 7.09%（2024Q2 同比下滑 4.58%），归母净利润同比下滑 45.52%（2024Q2 同比下滑 24.02），三季报业绩承压超过二季度水平。

图表 12：军工板块历年三季度营收



来源：Wind，华福证券研究所

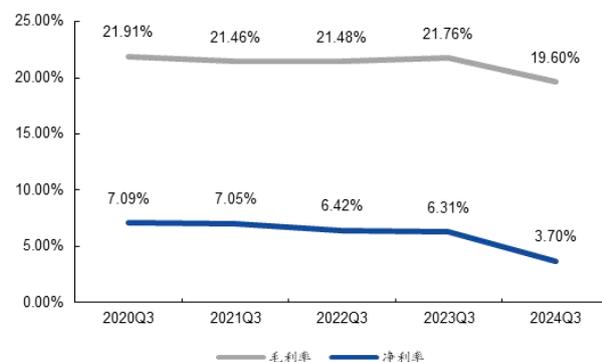
图表 13：军工板块历年三季度净利润



来源：Wind，华福证券研究所

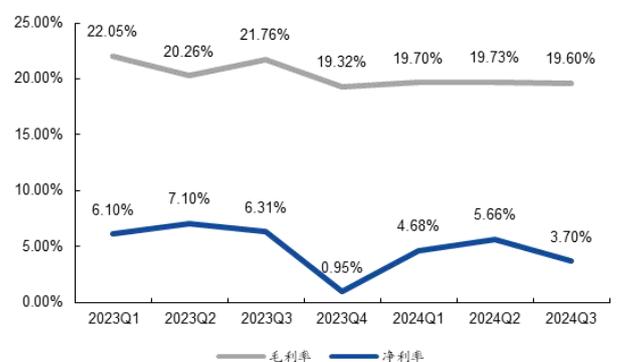
盈利能力角度，2024Q3 军工板块毛利率为 19.6%，同比下降 2.16pct，但环比仅下降 0.13pct，或表明现军工行业产品价格短期基本企稳；同期军工板块净利率 3.7%，同比下滑 2.61pct，环比下滑 1.96pct，或因在整体营收下滑的情况下，各项费用不会因此随之下滑，因此带动净利率有所承压。

图表 14：军工板块历年利润率



来源：Wind，华福证券研究所

图表 15：2023 年以来军工板块分季度利润率

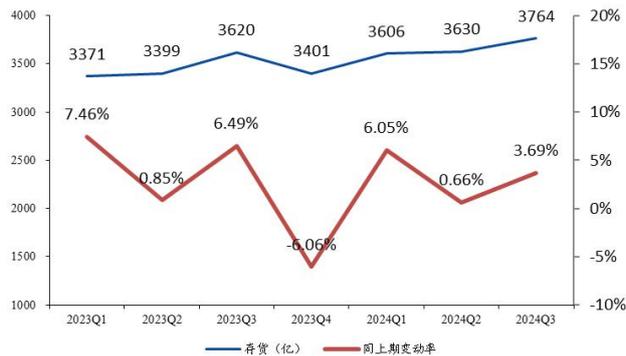


来源：Wind，华福证券研究所

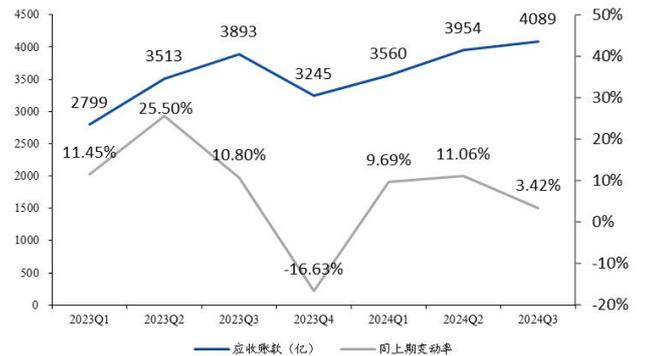
从资产负债表来看，2024 年三季度底存货共计 3764 亿元，和上期相比有所提升，符



合军工行业季节变动规律；增长幅度为 3.69%，高于二季度 0.66% 水平，或因三季度中上游交付不顺利造成的存货积压，四季度一般为供应链向下游交付产品时间节点，因此预计四季度存货挤压情况会有所改善。同期，应收账款共计 4089 亿元，和二季度底相比提升了 3.42%，应收账款环比提升，表明待确认收入提升，或为三季度营收略有承压原因，预计四季度随着收入逐渐确认，应收账款科目会有所改善。

图表 16: 2023 年以来军工板块存货及变动情况


来源: Wind, 华福证券研究所

图表 17: 2023 年以来军工板块应收账款及变动情况


来源: Wind, 华福证券研究所

我们认为，首先，四季度或多为行业密集完成交付的阶段，其次，四季度也多是向中上游传递需求的时期，最后，现产业链上下游机制在逐渐理顺，因此我们预计四季度收入、应收账款、存货都会有所改善。综上，三季度业绩落地或为板块风险出尽，看好军工行业后续整体表现。

资金层面，本周在指数下调情况下，ETF 资金小额净流出，且 ETF 份额仍旧维持相对高位水平，杠杆资金本周持续净流入，表明市场仍旧对军工板块信心依旧；叠加三季度公募基金持仓仍旧处于低配水平，军工板块仍旧具备配置性价比。

估值层面，截止 11 月 1 日，申万军工指数五年维度看，当前市盈率 TTM（剔除负值）59.89 倍，分位数 78.35%，考虑到 2024H2-2025H1 行业基本面的潜在恢复预期，当下时点军工板块仍旧具备配置价值。

基于以上，我们仍然维持前期观点，即行情或先以主战装备困境反转为主，再为“新质作战力”这一更具量级弹性方向，建议关注如下：

1) 思路一：主战装备困境反转：

① **高辨识度**：【航发动力】、【中航西飞】、【中航沈飞】、【洪都航空】、【航天电器】；

② **高弹性**：【航宇科技】、【图南股份】、【华泰科技】、【菲利华】；

2) 思路二：从 0-1 的“新质作战力”：



①无人化：【航天彩虹】、【西部材料】、【航天电子】；

②弹药：【国科军工】、【广东宏大】、【芯动联科】。

③信息化：【中科星图】、【陕西华达】、【新劲刚】。



3 本周行业及个股重要新闻及公告

3.1 低空经济

1) 近期政策:

10月23日,河北沧州市发展改革委就《沧州市推动低空经济高质量发展若干措施》公开征求意见。《措施》围绕拓展低空经济应用场景、壮大低空经济核心产业、完善低空基础设施建设、加大低空科技创新力度、强化各类要素支撑保障等五方面提出18条支持措施。低空地面基础设施建设方面,支持符合条件的项目申报地方政府专项债、超长期国债等政策性金融工具。

10月24日,深圳市政府办公厅印发《深圳市综合立体交通网规划方案(2024-2035年)》,提出到2035年,低空经济产业产值规模突破2000亿元。围绕“加快低空经济中心建设”,明确了加快大型通用航空机场建设、完善直升机交通服务网络、打造无人机飞行服务网络、培育壮大深圳低空经济与空天信息产业等四方面具体任务。

10月25日,四川绵阳市政府办公室印发《绵阳市促进低空经济高质量发展行动方案》,围绕加强低空产业聚集、完善运行保障体系、创新拓展应用场景、争取行业试点示范4个方面提出13项重点任务。绵阳市发展改革委等五部门联合印发《绵阳市促进低空经济高质量发展的若干措施(试行)》,其中,对通航运营达到一定业务量的企业每年给予最高100万元的补助;每年发放不低于300万元的低空旅游消费券。

10月25日,深圳市罗湖区发布《罗湖区低空基础设施高质量建设方案(2024-2026年)》,提出构建大型起降枢纽—中型起降场站—小型起降点的三级起降设施体系,到2026年,全区低空基础设施规模达到100个,建成低空安全管控阵地5处。其中,载人飞行起降设施达到32个、载物飞行起降设施48个、无人机公共服务类起降点20个,推动eVTOL起降点与新能源充换电设施(如超充站)融合布局。

10月25日,农业农村部关于印发《全国智慧农业行动计划(2024-2028年)》《农业农村部关于大力发展智慧农业的指导意见》。《计划》明确,指导各地根据种养殖品种和生产条件的实际需求,集成应用适宜的信息技术装备,重点应用智能植保、无人巡检运输、智能农机等技术装备。《意见》指出,推动良种良机良田与数字化有机融合,集成应用“四情”监测、精准水肥药施用、智能农机装备、无人驾驶航空器和智能决策系统等技术,构建主要作物大面积单产提升的数字化种植技术体系。

10月26日,在2024太湖湾无锡低空经济创新发展大会上《无锡市低空经济发展白皮书》和《无锡市支持低空经济高质量发展的若干政策措施》等一系列政策、指引发布,无锡市低空空域图和航线图、环太湖无锡低空飞行监管服务平台等相继亮相。72个低空经济重点产业项目集中签约,总投资达302亿元;8只低空经济产



业基金同步签约，规模约 153 亿元。

10月26日，浙江省农业农村领域低空经济发展现场会在杭州桐庐举行。浙农集团牵头组建浙农飞防联盟，成员主体达 163 家，在全省建立了 20 个飞防服务中心、60 个服务站，基本实现全省无人机服务网络全覆盖。会上介绍，《浙江省农业农村领域经济发展行动方案（2024-2027 年）》已着手起草，将以深化农业“双强”为抓手，拓展“低空+农业”新基建，立足应用为先，努力打造一批农业农村领域低空经济先行县。

10月26日，《云南省人民政府办公厅关于打造云南“大香格里拉”户外运动发展集聚区、体验区的意见》发布。《意见》明确，支持大理、丽江、怒江、迪庆四州（市）将户外运动产业作为主要招商方向，谋划“低空+文体”等各类融合性业态项目进行产业链招商。支持建设航空运动体验基地和航空飞行营地，开展航空运动和大众科普教育活动。加快建立和完善救援、医疗、运输一体化的全方位水陆空应急救援服务体系，推动建设配置有搜救直升机的云南“大香格里拉”户外运动救援中心。

10月28日，浙江嘉兴市政府办公室印发《嘉兴市推动低空经济高质量发展实施方案（2024-2027 年）》。《方案》提出，到 2027 年，建成各类低空航空器起降场（点）150 个以上（其中公共无人机起降场 15 个以上）、试飞测试场 2 个以上，开工建设平湖通用机场，开通各类低空航线 100 条以上；建成飞行营地 5 个以上，开通低空旅游精品航线 8 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。

10月29日，内蒙古自治区交通运输厅印发《内蒙古自治区低空物流高质量发展实施方案（2024-2027 年）》。《方案》提出，规划建设 500 个无人机自动机场和垂直起降场，实现主要服务区域通信、导航、监视信号全覆盖，具备低空物流功能的通用机场力争达到 29 个以上。拓展城市即时配送等 6 类应用场景，打造 15 个低空物流应用场景样板项目，开通 10 条常态化低空物流航线。

10月29日，广东清远市政府办公室印发《清远市低空经济高质量发展三年行动方案（2024-2026 年）》。《方案》提出，力争到 2026 年底，全市集聚产业链相关企业达到 200 家以上，开展“低空+”应用场景试点 50 个以上。力争到 2030 年清远低空经济产业集群产值规模达到 100 亿元以上。

10月29日，广东省投资促进局发布低空经济应用场景需求清单，展示广东省 16 个地市以及相关企业在行业应用、低空基础设施、生产制造、政务服务等需求领域的 155 项应用场景合作机会，助力产业链供需精准对接，促进前沿技术与创新产品落地应用、迭代升级。

10月31日，上海湾区产业论坛之上海金山低空经济论坛暨第五届华东无人机基



地论坛举办，活动上，启动了上海低空经济特色园区（华东无人机基地2.0）建设，上海低空气象创新示范区正式揭牌，发布了《金山区推进低空经济产业综合承载区行动方案（2024-2027年）》《金山区关于加快低空经济产业高质量发展的政策措施》，提出对于市级重大战略性新兴产业项目最高可给予1亿元的资金支持。低空制造、运营、基金及保险等多个领域项目签约，计划总投资额近40亿元。

10月31日，山东济南市政府印发《济南市低空经济高质量发展实施方案》。《方案》提出，到2027年，引育产业链相关企业200家以上，产业规模突破200亿元；建成300处各类起降设施；开通100条以上低空航线，商业飞行取得突破性进展等。

11月1日，江苏南京市委市政府在低空经济发展推进会上发布了《南京市低空飞行服务保障办法（试行）》（征求意见稿），南京市低空飞行服务中心等重点开放实验室“南京低空气象科技创新基地”、中国移动低空经济研发运营中心，南京交通无人机公共实训基地揭牌。截至目前，南京市获批空域已有35个片区，总面积1388平方公里，适飞空域达1670平方公里；获批航线118条，总里程1473公里；低空起降场（点）124个，其中有人机起降场5个，无人机起降点119个。

2) 相关动态:

10月25日，湖南长沙黄花国际机场直升机目视飞行航线成功试飞。据介绍，此次验证飞行是中部省份首个同一城市大型繁忙民用运输机场的直升机低空目视航线试飞，长沙黄花国际机场将逐步开通市内、城际等低空飞行航线，推动发展交通联接、空中通勤、商务出行等低空新业态新场景。

10月27日，由中国电子商会、中国软件行业协会、中国经济信息社举行了低空经济产业发展大会。会上，短距起降无人运输机研发生产项目、栾城区低空经济示范区建设项目等多个项目现场签约，涉及无人机物流配送、空中旅游、低空飞行培训等多个领域；中国电子商会低空经济工作委员会成立。

10月28日，北京城市副中心管理委员会、通州区政府与通号城市轨道交通技术有限公司签署低空经济战略合作协议，共同启动低空文旅示范项目建设。城市副中心低空文旅项目聚焦“低空+文化旅游”“低空+城市管理”“低空+安全生产”“低空+交通运输”等领域，规划设计38个低空应用场景。

10月29日，浙江省湖州市德清县举行无人机创新应用大会。会上，签署了长三角无人驾驶航空器与车联网产业测试服务战略合作协议，现场签约低空经济项目17个，其中低空经济链主项目1个、低空经济重点产业项目8个、低空经济人才创业项目8个。

10月30日，第三届粤港澳大湾区标准创新研讨会暨标准化引领数字技术与低空



经济产业融合高质量发展专题会议在深圳举行。会上介绍，深圳将实施标准化立法、培育标准创新型企业等四大工程，争取年内发布低空经济标准体系 1.0 版本。会上，“低空经济工作组”揭牌成立，未来工作组将围绕制定大湾区独创性、引领性的低空经济技术标准，进行低空经济试验场景建设和商业场景拓展研究。

11 月 1 日，由四川省委军民融合办、省经济和信息化厅与自贡市人民政府联合举办的“2024 自贡低空经济发展大会”在自贡航空产业园举行。会议现场，自贡市人民政府、贡井区人民政府、自贡创新发展投资集团有限公司分别与四川省港航投资集团有限责任公司等 14 家企业签约产业项目 15 个，总投资额 107 亿元。

3.2 航空航天

10 月 30 日，神舟十九号载人飞船入轨后，成功对接于空间站天和核心舱前向端口，整个对接过程历时约 6.5 小时。按任务计划，3 名航天员随后将从神舟十九号载人飞船进入空间站天和核心舱。神舟十八号航天员乘组已做好迎接神舟十九号航天员乘组进驻各项准备工作。



3.3 个股新闻

图表 18: 本周板块个股重要新闻及公告

红相股份	“红相转债”赎回价格: 102.19 元/张, 停止交易日: 2024 年 11 月 28 日
盛路通信	《2020 年股票期权与限制性股票激励计划》预留授予部分股票期, 未在行权期内行权的股票期权合计 9 万份, 公司决定注销该部分已自动失效的 9 万份股票期权
盛路通信	2020 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予部分第三个行权期行权条件(激励对象人数为 2 人, 可行权的股票期权数量为 15.4 万份)及解除限售期解除限售条件成就(激励对象为 1 人, 可解除限售股份数量为 6 万股)
超卓航科	2022 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期符合归属条件, 限制性股票拟归属数量: 9,993 股
泰豪科技	2024 年 1-9 月计提各项资产减值准备总计 66,669,834.69 元, 本次核销的资产项目主要包括固定资产及无形资产, 2024 年 1-9 月核销金额总计 12,228,365.22 元
中科星图	2024 年第三季度, 公司计提的信用减值及资产减值准备共计 35,761,388.23 元, 其中信用减值损失 30,478,893.61 元, 资产减值损失 5,282,494.62 元
大立科技	2024 年第三季度公司对资产报废处置及计提的各项资产减值准备金额合计为 9,567.81 万元, 占 2023 年度经审计归属于上市公司股东的净利润绝对值的比例为 32.74%
科思科技	2024 年第三季度公司及下属子公司拟计提各项减值损失合计 2,038.09 万元
晨曦航空	2024 年第三季度计提信用减值损失 19089997.47 元
洪都航空	2024 年前三季度(1-9 月), 公司计提信用减值准备 754.02 万元, 减少利润总额 754.02 万元
江航装备	2024 年前三季度, 公司计提各类资产减值损失和信用减值损失共计 20,239,797.98 元
国光电气	2024 年前三季度公司计提各类信用减值损失及资产减值损失共计人民币 32,472,568.81 元, 其中信用减值损失 21,076,811.59 元, 资产减值损失 11,395,757.22 元
天微电子	2024 年前三季度公司计提减值损失 1,262.16 万元
华力创通	2024 年前三季度计提各项资产减值准备共计 3,874,744.21 元
成飞集成	2024 年前三季度计提资产减值准备 706.93 万元, 其中信用减值损失 74.98 万元, 资产减值损失 631.95 万元
西测测试	2024 年前三季度计提资产减值准备和信用减值损失共计 17,073,356.21 元。
振华风光	2024 年前三季度, 公司确认信用减值损失和资产减值损失共计 6,933.56 万元, 其中计提信用减值损失 5,992.96 万元, 计提资产减值损失 940.60 万元。
长盈通	2024 年前三季度公司计提信用减值损失和资产减值损失 1,352.76 万元, 信用减值损失 1,337.15 万元, 资产减值损失 15.61 万元
铖昌科技	2024 年前三季度计提(计提与转回抵消后金额)的信用减值损失共计 16,370,027.12 元、资产减值损失 4,092,559.61 元
铖昌科技	2024 年限制性股票激励计划中有 1 名激励对象因个人原因离职, 公司对其已获授予但尚未解除限售的限制性股票共计 1.30 万股予以回购注销。
四维图新	北京四维图新科技股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予限制性股票第三个解除限售期解除限售条件已成就, 满足解除限售条件的激励对象共计 541 人, 可解除限售的限制性股票数量 22,695,600 股, 占公司目前总股本的 0.9560%。
鸿远电子	北京元六鸿远电子科技股份有限公司将注销公司回购专用证券账户中部分股份 764,708 股, 占注销前公司股份总数的 0.3298%。本次注销完成后, 公司股份总数将由 231,845,600 股变更为 231,080,892 股。
康达新材	备。2024 年前三季度公司计提各项资产减值准备合计 92,224,947.10 元, 转回或转销 79,131,666.73 元。公司对部分已全额计提坏账准备且长期难以收回的应收账款进行核销, 核销资产共计 3,126,625.89 元; 存货跌价准备转销 3,019,825.14 元
航天晨光	本次回购激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 60,300 股, 涉及人数 2 人, 占公司回购前总股本的 0.014%; 回购价格: 7.35996 元/股
万泽股份	本次拟回购限制性股票的总数量为 20.74 万股, 回购资金总金额 1,681,840.00 元, 回购价款均为公司自有资金
金盾股份	持股 5%以上股东方正证券减持计划实施完毕
新雷能	持有本公司股份 9,175,660 股的股东上海联芯投资管理合伙企业(有限合伙)计划减持本公司股份合计不超过 9,175,660 股(占总股本 1.70%); 持有本公司股份 21,277,794 股的股东郑昱计划减持本公司股份合计不超过 5,397,064 股(占剔除总股本比例 1.00%)。
海格通信	持有广州海格通信集团股份有限公司股份 32,925,075 股(约占本公司总股本比例 1.33%)的股东杨海洲先生计划减持本公司股份不超过 1,500,000 股(约占本公司总股本比例 0.06%)。
山河智能	大股东何清华先生减持计划届满, 通过集中竞价方式累计减持公司股份 9,886,497 股, 占公司总股本的 0.9200%, 结合前期披露的减持情况, 累计减持比例达到公司总股本的 1%
七一二	调整 2023 年股票期权激励计划行权价格, 调整前的行权价格: 28.89 元/股, 调整后: 28.83 元/股
航天晨光	调整 2021 年限制性股票激励计划首次授予股份回购价格, 首次授予限制性股票的授予价格为 7.45 元/股, 调整后价格为 7.35996 元/股。
航天科技	公开挂牌打包转让所持 AC 公司 100%股权(照 73,294.48 万元人民币)和 TIS 工厂 0.003%股权(照 0.0001 万元人民币)
陕西华达	公司 2024 年 1-9 月计提信用减值准备金额为 11,637,017.81 元, 计提资产减值准备金额为 3,275,498.48 元
上海瀚讯	公司 2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日计提减值准备合计人民币 29,369,575.88 元
纳睿雷达	公司 2024 年第三季度(2024 年 7 月-9 月)计提各项资产减值准备合计 6,836,635.96 元, 信用减值损失 3,584,353.10, 资产减值损失 3,252,282.86
邦彦技术	公司 2024 年第三季度计提各项资产减值准备合计 2,511.33 万元, 其中信用减值损失 1,483.55 万元, 资产减值损失 1,027.78
迈信林	公司 2024 年第三季度计提各项资产减值准备合计 2,702,965.35 元, 其中信用减值损失 2,502,229.04 元, 资产减值损失 200,736.31 元
莱斯信息	公司 2024 年前三季度确认信用减值损失和资产减值损失共计 3,755.26 万元, 其中信用减值损失 38,031,993.93 元, 资产减值损失 -479,347.73 元
北方长龙	公司 2024 年第三季度各项资产计提信用减值损失共计 2,313,680.20 元, 资产减值损失共计 -129,839.7 元, 合计 2,183,840.50 元
三角防务	公司部分董事和高级管理人员减持计划期限届满, 合计减持公司股份 372500 股
康达新材	公司第二期和第三期员工持股计划的存续期延长 12 个月, 即第二期员工持股计划的存续期延长至 2025 年 12 月 24 日, 第三期员工持股计划的存续期延长至 2026 年 1 月 5 日
盟升电子	公司对前期收购的南京奕火泰讯信息科技有限公司形成的商誉计提减值准备 6,454.36 万元
新余国科	公司国有股东江西省军工控股集团有限公司和江西钢丝厂分别将其持有新余国科的 1,133,333 股(占当时总股本 1.42%)和 866,667 股(占当时总股本 1.08%)共 2,000,000 股(占当时总股本 2.5%)转由全国社会保障基金理事会持有。
海兰信	公司回购股份注销办理完成, 本次注销的股份数为 2,834,600 股, 占注销前公司总股本的 0.3919%。



红相股份	“红相转债”赎回价格：102.19 元/张，停止交易日：2024 年 11 月 28 日
盛路通信	《2020 年股票期权与限制性股票激励计划》预留授予部分股票期，未在行权期内行权的股票期权合计 9 万份，公司决定注销该部分已自动失效的 9 万份股票期权
盛路通信	2020 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予部分第三个行权期行权条件(激励对象人数为 2 人，可行权的股票期权数量为 15.4 万份)及解除限售期解除限售条件成就(激励对象为 1 人，可解除限售股份数量为 6 万股)
超卓航科	2022 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期符合归属条件，限制性股票拟归属数量：9,993 股
泰豪科技	2024 年 1-9 月计提各项资产减值准备总计 66,669,834.69 元，本次核销的资产项目主要包括固定资产及无形资产，2024 年 1-9 月核销金额总计 12,228,365.22 元
中科星图	2024 年第三季度，公司计提的信用减值及资产减值准备共计 35,761,388.23 元，其中信用减值损失 30,478,893.61 元，资产减值损失 5,282,494.62 元
大立科技	2024 年第三季度公司对资产报废处置及计提的各项资产减值准备金额合计为 9,567.81 万元，占 2023 年度经审计归属于上市公司股东的净利润绝对值的比例为 32.74%，
科思科技	2024 年第三季度公司及下属子公司拟计提各项减值损失合计 2,038.09 万元
晨曦航空	2024 年第三季度计提信用减值损失 19089997.47 元
洪都航空	2024 年前三季度（1-9 月），公司计提信用减值准备 754.02 万元，减少利润总额 754.02 万元
江航装备	2024 年前三季度，公司计提各类资产减值损失和信用减值损失共计 20,239,797.98 元
国光电气	2024 年前三季度公司计提各类信用减值损失及资产减值损失共计人民币 32,472,568.81 元，其中信用减值损失 21,076,811.59 元，资产减值损失 11,395,757.22 元
天微电子	2024 年前三季度公司计提减值损失 1,262.16 万元
华力创通	2024 年前三季度计提各项资产减值准备共计 3,874,744.21 元
成飞集成	2024 年前三季度计提资产减值准备 706.93 万元，其中信用减值损失 74.98 万元，资产减值损失 631.95 万元
西测测试	2024 年前三季度计提资产减值准备和信用减值损失共计 17,073,356.21 元。
振华风光	2024 年前三季度，公司确认信用减值损失和资产减值损失共计 6,933.56 万元，其中计提信用减值损失 5,992.96 万元，计提资产减值损失 940.60 万元。
长盈通	2024 年前三季度公司计提信用减值损失和资产减值损失 1,352.76 万元，信用减值损失 1,337.15 万元，资产减值损失 15.61 万元
钱昌科技	2024 年前三季度计提（计提与转回抵消后金额）的信用减值损失共计 16,370,027.12 元、资产减值损失 4,092,559.61 元
钱昌科技	2024 年限制性股票激励计划中有 1 名激励对象因个人原因离职，公司对其已获授予但尚未解除限售的限制性股票共计 1.30 万股予以回购注销。
四维图新	北京四维图新科技股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予限制性股票第三个解除限售期解除限售条件已成就，满足解除限售条件的激励对象共计 541 人，可解除限售的限制性股票数量 22,695,600 股，占公司目前总股本的 0.9560%。
鸿远电子	北京元六鸿远电子科技股份有限公司将注销公司回购专用证券账户中部分股份 764,708 股，占注销前公司股份总数的 0.3298%。本次注销完成后，公司股份总数将由 231,845,600 股变更为 231,080,892 股。
康达新材	备。2024 年前三季度公司计提各项资产减值准备合计 92,224,947.10 元，转回或转销 79,131,666.73 元。公司对部分已全额计提坏账准备且长期难以收回的应收账款进行核销，核销资产共计 3,126,625.89 元；存货跌价准备转销 3,019,825.14 元
航天晨光	本次回购激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 60,300 股，涉及人数 2 人，占公司回购前总股本的 0.014%；回购价格：7.35996 元/股
万泽股份	本次拟回购限制性股票的总数量为 20.74 万股，回购资金总金额 1,681,840.00 元，回购价款均为公司自有资金
金盾股份	持股 5%以上股东方正证券减持计划实施完毕
新雷能	持有本公司股份 9,175,660 股的股东上海联芯投资管理合伙企业（有限合伙）计划减持本公司股份合计不超过 9,175,660 股（占总股本 1.70%）；持有本公司股份 21,277,794 股的股东郑昱计划减持本公司股份合计不超过 5,397,064 股（占别总股本比例 1.00%），
海格通信	持有广州海格通信集团股份有限公司股份 32,925,075 股（约占本公司总股本比例 1.33%）的股东杨海洲先生计划减持本公司股份不超过 1,500,000 股（约占本公司总股本比例 0.06%）。
山河智能	大股东何清华先生减持计划届满，通过集中竞价方式累计减持公司股份 9,886,497 股，占公司总股本的 0.9200%，结合前期披露的减持情况，累计减持比例达到公司总股本的 1%
七一二	调整 2023 年股票期权激励计划行权价格，调整前的行权价格：28.89 元/股，调整后：28.83 元/股
航天晨光	调整 2021 年限制性股票激励计划首次授予股份回购价格，首次授予限制性股票的授予价格为 7.45 元/股，调整后价格为 7.35996 元/股。
航天科技	公开挂牌打包转让所持 AC 公司 100%股权（照 73,294.48 万元人民币）和 TIS 工厂 0.003%股权（照 0.0001 万元人民币）
陕西华达	公司 2024 年 1-9 月计提信用减值准备金额为 11,637,017.81 元，计提资产减值准备金额为 3,275,498.48 元
上海瀚讯	公司 2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日计提减值准备合计人民币 29,369,575.88 元
纳睿雷达	公司 2024 年第三季度（2024 年 7 月-9 月）计提各项资产减值准备合计 6,836,635.96 元，信用减值损失 3,584,353.10，资产减值损失 3,252,282.86
邦彦技术	公司 2024 年第三季度计提各项资产减值准备合计 2,511.33 万元，其中信用减值损失 1,483.55 万元，资产减值损失 1,027.78
迈信林	公司 2024 年第三季度计提各项资产减值准备合计 2,702,965.35 元，其中信用减值损失 2,502,229.04 元，资产减值损失 200,736.31 元
莱斯信息	公司 2024 年前三季度确认信用减值损失和资产减值损失共计 3,755.26 万元，其中信用减值损失 38,031,993.93 元，资产减值损失 -479,347.73 元
北方长龙	公司 2024 年第三季度各项资产计提信用减值损失共计 2,313,680.20 元，资产减值损失共计 -129,839.7 元，合计 2,183,840.50 元
三角防务	公司部分董事和高级管理人员减持计划期限届满，合计减持公司股份 372500 股
康达新材	公司第二期和第三期员工持股计划的存续期延长 12 个月，即第二期员工持股计划的存续期延长至 2025 年 12 月 24 日，第三期员工持股计划的存续期延长至 2026 年 1 月 5 日
盟升电子	公司对前期收购的南京奕火泰讯信息科技有限公司形成的商誉计提减值准备 6,454.36 万元
新余国科	公司国有股东江西省军工控股集团有限公司和江西钢丝厂分别将其持有新余国科的 1,133,333 股（占当时总股本 1.42%）和 866,667 股（占当时总股本 1.08%）共 2,000,000 股（占当时总股本 2.5%）转由全国社会保障基金理事会持有。
海兰信	公司回购股份注销办理完成，本次注销的股份数为 2,834,600 股，占注销前公司总股本的 0.3919%。



四维图新	公司将募集资金投资项目“智能网联汽车芯片研发项目”、“自动驾驶专属云平台项目”的达到预定可使用状态的时间延期至2025年12月
爱乐达	公司将募投项目“航空零部件智能制造中心”达到预定可使用状态的日期由原计划的2024年12月31日延长至2025年12月31日
西部超导	公司将募投项目之“高性能超导线材产业化项目”予以结项，并将节余募集资金永久补充流动资金
航宇科技	公司决定回购注销前述激励对象所持有的已获授但尚未解除限售的第一类限制性股票133,560股，回购价格为34.51元/股，回购资金总额为4,609,155.60元。
盟升电子	公司控股股东成都荣投创新投资有限公司实际控制人向荣先生及其一致行动人盟升志合、盟升创合合计持有本公司股份的比例由本次权益变动前的41.46%减少至40.35%，持股比例被动稀释1.11%；
东土科技	公司拟吸收合并全资子公司东土华盛和全资子公司东土惠和，将控股子公司82.319%股权和控股子公司科东软件75%股权调整至由全资子公司光亚鸿道持有
中航重机	公司拟以非公开协议方式受让中航航空产业投资有限公司持有安吉精铸7.81%的股权，本次受让完成后，公司持有安吉精铸21.30%的股权。本次交易金额不超过12,987.25万元，资金来源为公司自有资金。
中航光电	公司拟与洛阳光联基金开展战略合作
超卓航科	合计作废处理的限制性股票数量86,163股，其中作废处理预留授予部分有4名已离职激励对象的77,282股；作废处理各激励对象已获授但尚未归属的限制性股票1,887股；作废处理预留授予部分中1名个人层面绩效考核结果等级为“B”，3名考核结果等级为“D”的激励对象限制性股票6,994股。
智明达	回购注销2021年限制性股票激励计划部分限制性股票合计11.982万股，回购价格15.2972元/股
航新科技	计提2024年1-9月各项减值准备共计48,954,869.10元，其中信用减值36,155,518.99元，资产减值12,799,350.11元。
振芯科技	计提2024年第三季度预期信用减值损失7,535,385.95元、资产减值损失-1,051,900.97元
全信股份	计提2024年前三季度各项减值准备55,415,917.68元
金盾股份	计提2024年前三季度各项信用减值准备及资产减值准备共计-3,853,810.31元
火炬电子	截止至2024年9月30日计提信用减值损失1,359.59万元和资产减值损失2,854.00万元
江龙船艇	截至2024年9月30日，公司计提信用减值损失4,443,201.67元，计提资产减值损失544,282.77元
泰豪科技	截至本公告披露日，公司累计出售国防军工股票5,271,015股，影响2024年度税前净利润约-892.45万元
隆鑫通用	截至本公告披露日，隆鑫控股持有公司1,028,236,055股股票，占公司总股本的50.07%，其中，累计质押875,128,574股，占隆鑫控股所持公司股份比例为85.11%，占公司总股本的42.62%；累计被冻结/轮候冻结1,028,236,055股，占隆鑫控股所持公司股份比例为100%，占公司总股本的50.07%。
航新科技	开展资产池业务（可使用额度为3,000万元），与子公司天弘航空互保，保证方式：不可撤销连带责任保证
楚江新材	控股股东楚江集团质押股份35,000,000股，占公司总股本比例2.64%
甘化化工	控股股东德力西集团有限公司质押股份10,000,000股，占公司股本比例2.29%
七一二	控股股东天津智博智能科技发展有限公司本次解除质押股份数量24,615,800股，占公司总股本比例3.19%
隆鑫通用	控股子公司广州威能（原告）主要涉诉案件共27起，其中5起案件已判决广州威能胜诉，并已申请执行；21起案件被裁定二审驳回
紫光国微	控股子公司无锡紫光微电子有限公司完成注销登记
中国动力	拟调增与财务公司关于日最高存款结余上限，由人民币260亿元增加至人民币350亿元；并将原协议第九条“协议生效与变更”第一款“本协议有效期1年”变更为“本协议自生效之日起有效期至2024年12月31日”
铂力特	拟调整募集资金投资项目中“金属增材制造大规模智能生产基地项目”的内部投资结构
泰豪科技	拟将持有的全资子公司泰豪信息咨询100%股权转让给江西泰豪动漫职业学院，本次股权转让价格为人民币4,710.00万元。
泰豪科技	拟将持有的泰豪国际工程有限公司60%股权出售给自然人李新星，交易价格为人民币1元
江龙船艇	签订造船合同及船舶订单共涉及船只12条（已生效）、其中船舶订单已签订4条（未生效）、剩余8条是否签订需视实际情况而定
雷科防务	全资子公司北京理工雷科电子信息技术有限公司于近日收到与某客户签订的产品订购合同，合同标的：雷达系统相关产品，合同金额：人民币1.96亿元
中国船舶	全资子公司江南造船（集团）有限责任公司募集资金投资项目《大型LNG船建造能力条件保障项目》根据建设实施的实际情况进行优化调整，预计达到可使用状态日期从2024年底前延期至2025年底前。
和而泰	实际控制人刘建伟1,600,000股股份解除质押，占公司总股本比例0.1729%
睿创微纳	实施2024年半年度权益分派调整“睿创转债”转股价格，调整前转股价格：39.75元/股，调整后：39.70元/股，实施日期：2024年11月4日
睿创微纳	实施2024年半年度权益分派调整回购股份价格上限调整前回购价格上限：不超过人民币49.88元/股（含），调整后：不超过人民币49.83元/股（含），调整起始日：2024年11月4日
金奥博	使用募集资金向全资子公司深圳市金奥博信息技术有限公司增资人民币2,000万元，用于实施募集资金投资项目
盛路通信	投资建设新一代智能通信设备项目，项目投资总额：预计不超过10亿元人民币
航宇科技	为向特定对象发行股份；股票认购方式为网下，上市股数为3,468,208股。
铂力特	西安铂力特增材技术股份有限公司（以下简称“公司”）与北京正时精控科技有限公司签订采购合同金额累计1,048.00万元
应流股份	向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过150,000.00万元（含本数），用于投资叶片机匣加工涂漆项目、先进性能材料及关键零部件智能化升级项目、补充流动资金及偿还银行贷款项目
火炬电子	向控股子公司广州天极电子科技股份有限公司提供财务资助不超过人民币18,000万元
威海广泰	羊亭基地智能化改造部分设备调整，投资总额12,152.13万元
新雷能	以公司子公司深圳市雷能混合集成电路有限公司为主体投资建设通信及数据中心电源研发制造基地项目，项目拟投资金额约2.9亿元
*ST导航	以集中竞价交易方式回购公司股份累计已回购股数43.6864万股，累计已回购股数占总股本比例0.50%
国光电气	愿将募集资金投资项目“科研生产综合楼及空天通信技术研发中心建设项目”达到预定可使用状态时间延期至2025年11月30日；将募集资金投资项目“特种电真空器件生产线项目”“核工业领域非标设备及耐GHZ阀门产业化建设项目”“压力容器安全附件产业化建设项目”预定可使用状态时间均延期至2025年12月31日
长盈通	因筹划发行股份及支付现金购买资产同时募集配套资金，2024/11/1起停牌
菲利华	2021年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期（第一批）及预留授予部分第二个归属期共归属453人归属股票数量2,444,700股，占目前公司总股本的0.47%
中航机载	中航机载拟以自有资金25,000万元对控股子公司成都凯天电子股份有限公司进行增资，凯天电子其他股东不参与本次增资
中国动力	自2024年10月28日（星期一）开市起开始停牌，预计停牌时间不超过10个交易日

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