

2017 年军工行业投资策略：蓄势待发，等风来&年度推荐标的：中直股份

行业评级 推荐
评级变动 维持评级

投资要点

1. 板块一周回顾

2016 年第 53 周，上证综指上涨 0.24%，收于 3103.64 点；中证军工指数下跌 0.20%，跑输大盘。相对收益率为-0.44%。

2016 年国防军工行业作为高贝塔行业下跌幅度较深，累计跌幅为 22.69%，跌幅位列第五。同时，我们整理了核心军工标的的融资数据，选取了 2014 年 4 月至今的变化值，目前融资余额 250 亿元，仍相对较高。

2. 2017 年军工行业投资策略：蓄势待发，等风来

我们认为，2016 年军工板块的下跌消化了高估值，为 2017 年的板块表现创造了空间，同时 2017 年外部不确定性增强，对军工板块具有刺激性的事件数量将大幅度增加，而内部改革的继续推进也将继续成为板块的驱动力，因此我们认为军工板块在 2017 年将有整体性的投资机会。

3. 2017 年度推荐标的：中直股份（600038）

我们已于近期发表了两篇深度报告，分别就需求端（行业层面）以及供给端（上市公司层面）深度深入阐述了中直股份情况。

我们认为，上市公司是军工中估值低的白马标的（2017 年 40X），而随着中航工业资本运作速度的提升（参见沈飞借壳黑豹案例的标志案例）以及明年预计列装需求极大的新型号 10 吨级通用型直升机将大概率实现列装、给上市公司带来极大的关注并在未来几年贡献增量业绩。因此，2017 年将是中直股份蛰伏两年之后的大年，建议投资者积极关注与布局。

4. 行业动态跟踪

（1）国内：解放军年末 2 天内服役 3 艘新战舰；网传第二艘国产航母已开工；中国首个国家级航空发动机项目研究院正式成立；《2016 中国的航天》白皮书发布，2030 年跻身航天强国；“彩虹”无人机完成多机协同任务；首批苏 35 抵达中国，正式交付我国空军。

（2）国际：特朗普回应蔡英文过境美国是否与其会见；土耳其伊斯坦布尔跨年夜发生恐怖袭击事件；联合国安理会通过决议，支持叙利亚停火协议；奥巴马卸任前出台多项强硬举措，增加未来不确定性；印度成功试射可携带核弹头“烈火-5”洲际导弹，射程覆盖中国。

我们认为，在蔡英文与特朗普相继上台以后，外部局势的不确定性进一步提升，未来对军工板块具有刺激性的事件数量将大幅度增加，2017 年建议更多关注军工板块。



《国防军工行业报告：地区局势紧张意味明显，军工板块有望继续受益》

2016-12-19

《国防军工行业报告：2017 年军工行业投资策略：蓄势待发，等风来》

2016-12-23

《国防军工行业报告：辽宁舰跨海区训练&鹞鹰 2.0 首飞，关注航母下水进度等板块催化剂》

2016-12-26

5. 核心观点

（1）整体观点：2017 年军工板块蓄势待发

2016 年，国防军工行业作为高贝塔行业下跌幅度较深，消化了前期（自 2014 年军工行情启动以来）有所透支的板块估值，为 2017 年的板块表现创造了空间。同时 2017 年外部不确定性增强，对军工板块具有刺激性的事件数量将大幅度增加，而内部改革的继续推进也将继续成为板块的驱动力，因此我们认为军工板块在 2017 年将有整体性的投资机会。

（2）主线一——军工资产注入：对确定性的重估，推荐中航系

关于军工集团的资本运作，我们一向反对以单纯的股权关系和备考利润为分析依据得出简单粗暴的投资结论。我们认为，军工板块发展至今，军品上市的稀缺性以及市场风险偏好降低以后，军工资产证券化的投资的风险在不断提高而收益率在不断下降，因此必须重新审视军工资产证券化带来的确定性和收益率。我们认为在军工资产证券化时，首要的考虑是估值相对合理，而后寻找确定性。我们认为确定性最高的首先是关联交易类资产（推荐中直股份），其次是相关业务类资产（关注光电股份、中航机电），此外从逻辑合理性层面建议重点关注中航系后续资本运作。

（3）主线二——民参军：投资确定性高成长性好的标的

我们认为，在军工产业链中下层的分系统和零部件层级中让民营企业参与，是我国国防工业产业链重构的内在需求。目前我国军工产业链中下层的高端元器件和新材料领域的国产化率低、亟待突破。我们认为民参军应关注公司成长的长逻辑，重点关注信息化（主要是高端元器件）、新材料等新技术领域的拥有良好成长性的民参军企业，推荐耐威科技、大立科技。

（4）主线三——主题投资相关

主题投资一直是军工板块的投资逻辑之一，但此类逻辑并非军工行业本身内生性的变化，可以视作相对弱逻辑，其发生的前提是在板块价位相对较低且走势相对低迷，且行情偶发性比较高，建议关注 2017 年特朗普上台后带来的地缘政治方面的不确定性，包括台湾问题、南海问题等，以及军民融合、科研院所改制等相关政策的持续推进和阅兵等板块性刺激事件，可以适当地提前进行配置与部署。

6. 投资建议

我们认为军工板块在 2017 年将有整体性的投资机会，资产注入方面，**推荐确定性最高的中直股份**，以及具有壳公司价值的**飞亚达 A**，建议关注**光电股份**、**中航机电**；民参军方面，重点推荐**高端元器件领域的耐威科技、大立科技**；同时建议关注 2017 年地缘政治事件和相关政策落地带来的主题性投资机会。

短期来看，持续推荐关注相对低估品种，包括传统的优质军工龙头**中直股份**（直升机板块上市平台），**四创电子**（低估值雷达龙头），以及**耐威科技**（惯导+MEMS+航电的整体布局），**银河电子**（低估值高增速的民参军品种），**大立科技**（军用红外器件龙头）。建议关注**雷科防务**（背靠北理工的雷达信号处理专家），**振芯科技**（高爆发的研发型军工信息化企业）。

目 录

一、上周行情指标	5
二、2017 年军工行业投资策略：蓄势待发，等风来.....	6
三、2017 年度推荐标的：中直股份（600038）	8
四、行业动态跟踪	8
（一） 国内动态	8
（二） 国际动态	10
五、本周更新 2016 年度业绩预告整理.....	11
六、一周重要公告	11

图表目录

图表 1 本周 5 个交易日内上证综指和中证军工指数的涨跌幅..... 5

图表 2 2016 年各行业下跌情况图 5

图表 3 2014 年 4 月至今核心军工标的融资余额与中信国防军工指数叠加图 6

图表 4 2017 年推荐及建议关注标的 7

图表 5 《2016 中国的航天》白皮书的亮点解读 9

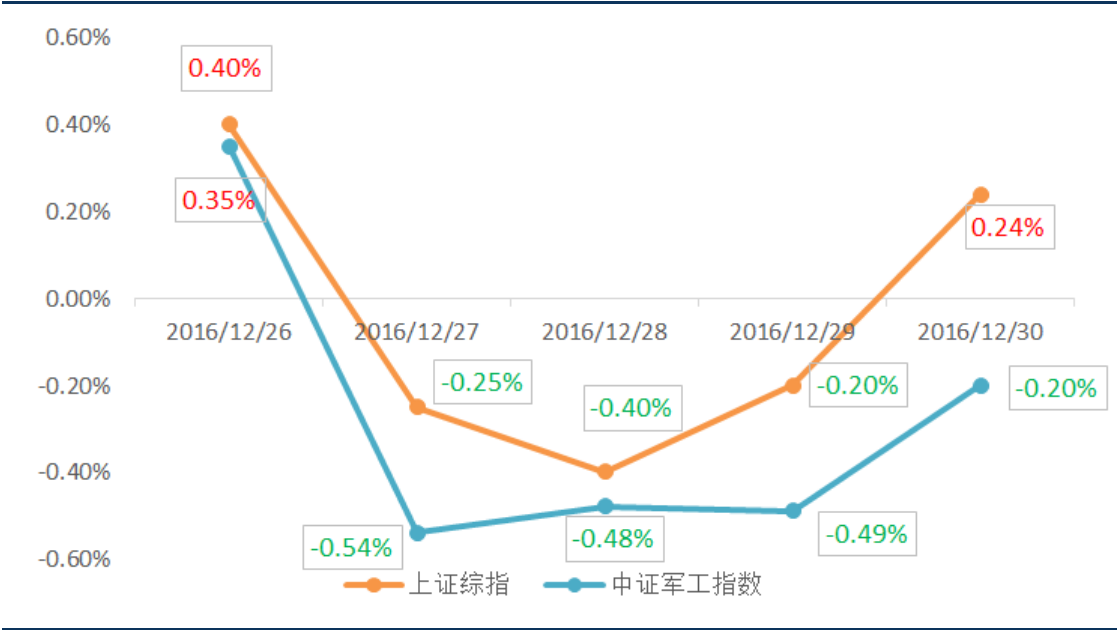
图表 6 印度媒体绘制的“烈火-5”洲际弹道导弹示意图..... 11

图表 7 上市公司 2016 年度业绩预告整理（发布日期为 2016 年 12 月 26 日至 2017 年 1 月 2 日） 11

一、上周行情指标

2016 年第 53 周，上证综指上涨 0.24%，收于 3103.64 点；中证军工指数下跌 0.20%，跑输大盘。相对收益率为-0.44%。

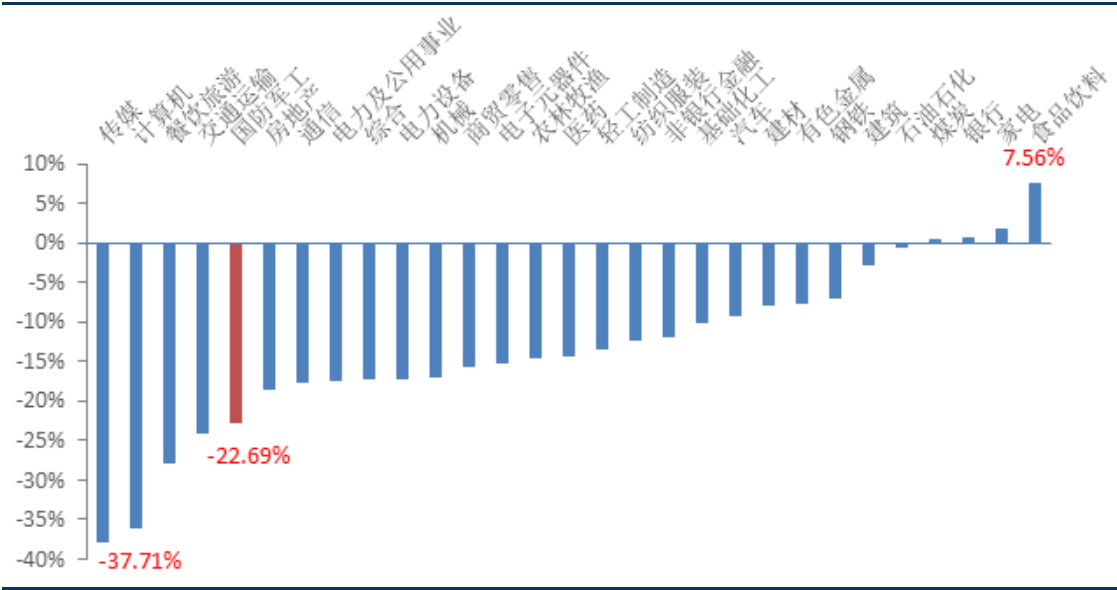
图表 1 本周 5 个交易日内上证综指和中证军工指数的涨跌幅



资料来源：WIND 资讯，华创证券

2016 年国防军工行业作为高贝塔行业下跌幅度较深，累计跌幅为 22.69%，跌幅位列第五。

图表 2 2016 年各行业下跌情况图



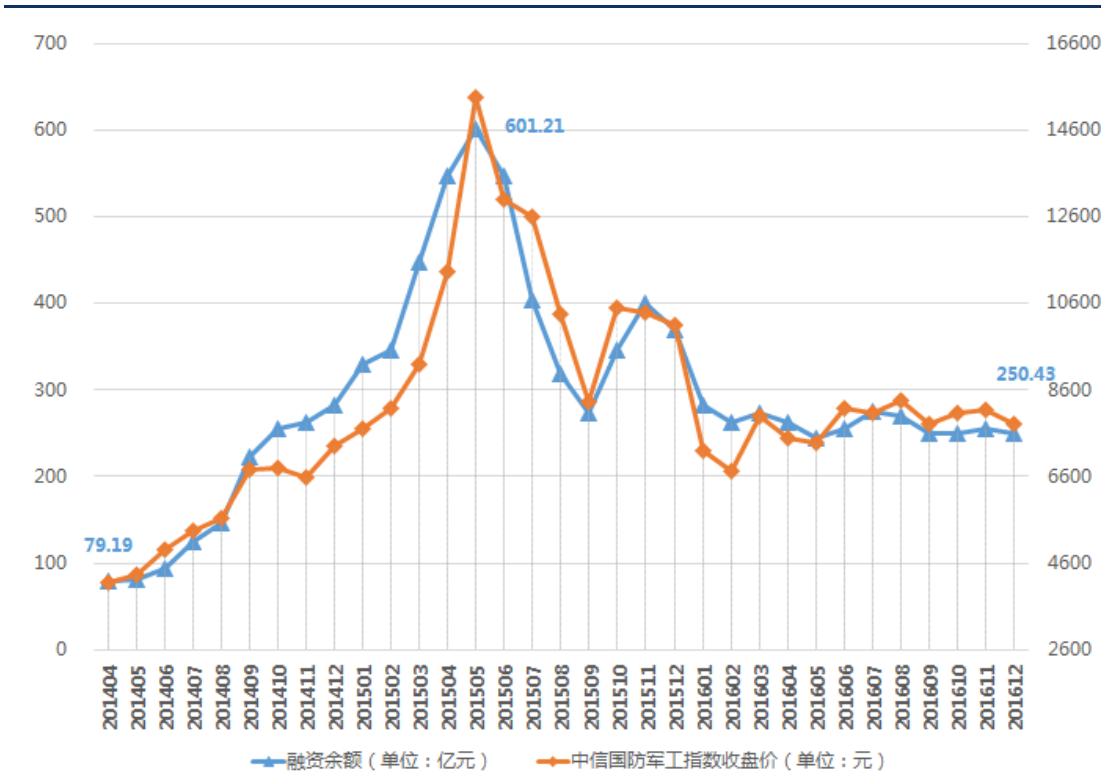
资料来源：WIND 资讯，华创证券

同时，我们整理核心军工标的的融资数据，选取了 2014 年 4 月至今的变化值，目前融资余额 250.43 亿元，2014 年 4 月融资余额为 79 亿元，而 2016 年 1 月融资余额为 282 亿元。

目前，军工板块总体流通市值为 6138.61 亿元，融资盘占比为 4.1%。

整体上看，军工板块内的融资余额的数量和占比仍相对较高。

图表 3 2014 年 4 月至今核心军工标的融资余额与中信国防军工指数叠加图



资料来源: WIND 资讯, 华创证券

二、2017 年军工行业投资策略：蓄势待发，等风来

1. 整体观点：2017 年军工板块蓄势待发

2016 年，国防军工行业作为高贝塔行业下跌幅度较深，消化了前期（自 2014 年军工行情启动以来）有所透支的板块估值，为 2017 年的板块表现创造了空间。同时 2017 年外部不确定性增强，对军工板块具有刺激性的事件数量将大幅度增加，而内部改革的继续推进也将继续成为板块的驱动力，因此我们认为军工板块在 2017 年将有整体性的投资机会。

2. 主线一——军工资产注入：对确定性的重估，推荐中航系

关于军工集团的资本运作，我们一向反对以单纯的股权关系和备考利润为分析依据得出简单粗暴的投资结论。我们认为，军工板块发展至今，军品上市的稀缺性以及市场风险偏好降低以后，军工资产证券化的投资的风险在不断提高而收益率在不断下降，因此必须重新审视军工资产证券化带来的确定性和收益率。我们认为在军工资产证券化时，首要的考虑是估值相对合理，而后寻找确定性。我们认为确定性最高的首先是关联交易类资产（推荐中直股份），其次是相关业务类资产（关注光电股份、中航机电），此外从逻辑合理性层面建议重点关注中航系后续资本运作。

3. 主线二——民参军：投资确定性高成长性好的标的

我们认为，在军工产业链中下层的分系统和零部件层级中让民营企业参与，是我国国防工业产业链重构的内在需求。目前我国军工产业链中下层的高端元器件和新材料领域的国产化率低、亟待突破。我们认为民参军应关注公司成长

的长逻辑，重点关注信息化（主要是高端元器件）、新材料等新技术领域的拥有良好成长性的民参军企业，推荐耐威科技、大立科技。

4. 主线三——主题投资相关

主题投资一直是军工板块的投资逻辑之一，但此类逻辑并非军工行业本身内生性的变化，可以视作相对弱逻辑，其发生的前提是在板块价位相对较低且走势相对低迷，且行情偶发性比较高，建议关注 2017 年特朗普上台后带来的地缘政治方面的不确定性，包括台湾问题、南海问题等，以及军民融合、科研院所改制等相关政策的持续推进和阅兵等板块性刺激事件，可以适当地提前进行配置与部署。

➤ 投资建议

我们认为军工板块在 2017 年将有整体性的投资机会，资产注入方面，推荐确定性最高的中直股份，以及具有壳公司价值的飞亚达 A，建议关注光电股份、中航机电；民参军方面，重点推荐高端元器件领域的耐威科技、大立科技；同时建议关注 2017 年地缘政治事件和相关政策落地带来的主题性投资机会。

图表 4 2017 年推荐及建议关注标的

投资主线	证券简称	证券代码	归母净利润预测（百万元）			投资要点
			2016E	2017E	2018E	
主线一—— 一军工资 产注入	中直股份	600038.SH	461	572	702	中航工业集团直升机板块上市平台，上市公司与其体外资产本就属于同一板块，每年有大量关联交易，未来资产注入确定性最高。
	飞亚达 A	000026.SZ				中航工业集团旗下从事手表业务的上市公司，按照集团目前战略未来将实施非航空业务的剥离，而飞亚达 A 在该类上市公司中市值最小，最具有壳公司价值。
	光电股份	600184.SH	72	81	96	隶属兵器工业集团，2010 年收购集团旗下部分光电类防务资产，目前大股东北方光电集团旗下还拥有多家从事军民用电光类产品的研究所，此外兵器工业集团下的其他子集团，如北方激光科技集团、北方信息控制集团和北方夜视科技集团，也拥有大量光电类资产。
	中航机电	002013.SZ	574	713	824	中航工业集团机电业务板块上市平台，2012 年收购 7 家机电业务相关公司后，又托管集团旗下 18 家公司，未来资产注入路径清晰。
主线二—— 一民参军	耐威科技	300456.SZ	68	93	111	公司掌握惯导产品核心技术，并收购了 Sillex 和向大基金增发建设 8 英寸 MEMS 国际代工线，是 MEMS 最纯正稀缺的标的。公司的惯性导航业务、MEMS 器件以及在航空电子、无人系统领域的多元化布局都具有较强的成长性，将成为公司业绩的亮点和增长点。
	大立科技	002214.SZ	52	110	165	公司掌握了壁垒极高的红外技术，是国内红外探测器领域龙头供应商之一，尽管短期业绩受研发影响较大，但长期将受益于军品市场的增长以及民用领域的大量需求。

资料来源：WIND，华创证券

三、2017 年度推荐标的：中直股份（600038）

我们已于近期发表了两篇深度报告，分别就需求端（行业层面）以及供给端（上市公司层面）深度深入阐述了中直股份情况。

我们认为，上市公司是军工中估值低的白马标的（2017 年 40X），而随着中航工业资本运作速度的提升（参见沈飞借壳黑豹案例的标志案例）以及明年预计列装需求极大的新型号 10 吨级通用型直升机将大概率实现列装、给上市公司带来极大的关注并在未来几年贡献增量业绩。因此，**2017 年将是中直股份蛰伏两年之后的大年，建议投资者积极关注与布局。**

➤ 中直股份（600038）：来自第五空间的问候——我国直升机产业平台，受益于供需两端共振的黄金期

从需求端分析，我们认为就大型武器装备而言，我国军用直升机与美国在数量与型号完整度上差距很大，直升机的市场是我国缺口最大、成长性最为确定的一块蛋糕。根据测算我们预计未来我国军用直升机总需求量将达到 2000 架以上（以陆军航空兵为主，其他军兵种需求也很旺盛），而准军事用途和民用直升机也有望相继发力。（具体内容详见深度报告《来自第五空间的问候——直升机行业深度报告，暨中直股份深度报告上篇》）

从供给端分析，我国直升机型号研制快速推进、瓶颈基本解决，行业发展已经进入黄金期。而上市公司隶属于中航工业旗下，现已基本完成行业等同于公司的蜕变。因此，从直升机需求端角度分析，目前我国新型号直升机的研制正在快推进中，尤其是需求量极大的 10 吨级通用直升机项目，预计将快速实现列装。而除此之外我国国产涡轴发动机的瓶颈已经基本突破且我国直升机工业的技术快速积累，新一代直升机已经列入了研发计划。因此我们认为，与需求端相呼应地，我国直升机行业供给端已进入发展黄金期。

以美国洛克希德马丁公司 90 亿美元收购西科斯基的案例作为对标，我们认为——尽管我国直升机产业在技术先进程度和体系完整程度上还有一定的差距，但是我国直升机产业的提升空间更大且增速更快。西科斯基在美国直升机市场所占份额约为 50%，按此计算美国直升机工业市值约为 1000 亿人民币。以此为参照，我们认为中国直升机板块、及上市公司的未来市值空间还很大。（具体内容详见深度报告《中直股份（600038）：来自第五空间的问候——我国直升机产业平台，供需两端共振的黄金期》）

➤ 投资建议

因此我们认为，公司作为我国直升机制造平台，将直接受益于我国直升机需求和供给都快速发展的黄金期，未来总装资产的注入将进一步提升公司盈利能力和核心竞争力；我们预测公司 2016-2018 年营业收入为 135.48/150.92/179.14 亿元，EPS 为 0.78/0.97/1.19 元，归母净利润为 4.61/5.72/7.02 亿元。根据可比公司的估值水平，我们给予中直股份 2017 年 76 倍 PE，对应目标价 73.72 元，给予公司强烈推荐评级。

四、行业动态跟踪

（一）国内动态

1. 解放军年末 2 天内服役 3 艘新战舰

2016 年 12 月 28 日、29 日有三艘新型战舰正式入列海军，它们分别是 056 系列护卫舰 510 宁德舰、082II 型猎扫雷舰 814 东港舰和 054A 型护卫舰 515 滨州舰。据悉，滨州舰已是中国海军第 23 艘 054A 型护卫舰。滨州舰、宁德舰均配备多套我国自主研发具有世界先进水平的武器系统，可单独或协同海军其他兵力攻击敌水面舰艇、潜艇，**具有较强的警戒探测和综合作战能力**。东港舰是中国自行研制设计生产的新一代猎扫雷舰，是优化装备结构，提升基地反水雷作战能力的又一重要力量。

2. 网传第二艘国产航母已开工

12月29日，据有关人士透露，中国国产第二艘航母002型航母已经于2015年3月在江南长兴造船厂开工建造，采用“平直甲板”且“弹射起飞”。

3. 中国首个国家级航空发动机项目研究院正式成立

12月28日，由中国航空发动机集团组建的中国航空发动机研究院在北京正式挂牌成立。中国航空发动机研究院致力于建成国家级航空发动机创新中心，并为航空发动机及燃气轮机国家科技重大专项基础研究提供重要支撑。

4. 《2016中国的航天》白皮书发布，2030年跻身航天强国

12月27日，《2016中国的航天》白皮书正式发布。首次提出航天强国发展愿景，总结2011年以来主要进展，同时对未来5年及今后一个时期航天发展重点和方向进行系统阐述。这也是中国政府正式发布未来10年国家空间基础设施中长期规划的重点任务。提出到2030年左右，中国航天将跻身世界航天强国行列。

图表5 《2016中国的航天》白皮书的亮点解读

亮点	具体内容	
1. 体现中国航天事业的转型升级	在中国由航天大国向 航天强国 迈进的关键阶段，要按照“一体两翼”的发展思路，充分发挥 空间科学和空间应用 两翼的牵引作用，推动空间技术创新发展（以前主要是通过空间技术带动科学研究和应用推广）。	
2. 进一步完善相关政策与措施	针对未来中国航天发展的短板和弱项，提出 实施强基工程 ，提升航天科技工业基础能力；提出加快推进以航天立法为核心的航天法律法规体系建设。	
3. 继续实施已有的重大工程	载人航天	发射“ 天舟一号 ”货运飞船，与在轨运行的“ 天宫二号 ”空间实验室进行交会对接；完成空间站各舱段主要研制工作， 2020 年左右完成空间站在轨组装建造和运营；开展关键技术攻关和相关技术试验验证，提升载人航天能力，为载人探索开发地月空间奠定基础。
	月球探测	2017 年年底发射“ 嫦娥五号 ”月球探测器，实现区域软着陆及采样返回，全面实现月球探测工程“三步走”战略目标； 2018 年前后发射“ 嫦娥四号 ”月球探测器，实现人类探测器在月球背面首次软着陆，开展原位和巡视探测，以及地月L2点中继通信； 2020 年左右发射“ 嫦娥六号 ”月球探测器，实现月球极区采样返回。
	北斗卫星导航系统	持续提升北斗二号系统服务性能；继续开展北斗全球系统建设，计划于 2018 年面向“ 一带一路 ”沿线及周边国家提供基本服务； 2020 年前后，完成 35 颗卫星发射组网，为全球用户提供服务；持续统筹推进北斗地基、星基增强系统建设，为各类用户提供更高精度、更为可靠的服务。
	高分辨率对地观测系统	于 2020 年左右完成系统建设，形成高空间分辨率、高时间分辨率、高光谱分辨率对地观测能力。
	新一代运载火箭	研制发射 无毒无污染中型运载火箭 ，完善新一代运载火箭型谱，进一步提升可靠性；开展重型运载火箭关键技术攻关和方案深化论证， 启动重型运载火箭工程实施 ；开展低成本运载火箭、新型上面级、天地往返可重复使用运输系统等技术研究。
4. 启动实施一批新的重大科技项目和重大工程	深空探测	2020 年发射 首颗火星探测器 ，实施环绕和巡视联合探测；实施第二次火星探测任务，进行火星表面采样返回，开展火星构造、物质成分、火星环境等科学分析与研究；进行一次小行星探测；规划一次木星和行星的探测。
	下一代重型运载火箭	拟命名为“ 长征九号 ”，目前正在开展方案深化论证和关键技术攻关，力争作为新的重大工程启动实施； 初步计划重型运载火箭的首飞时间是2030 年左右。
	天地一体化信息网络	通过市场化、商业化、企业化运作的方式，完善高轨通信卫星和低轨移动通信卫星，与地面移动光纤系统进行天地互联互通，建设覆盖全球的信息网络系统。
	空间飞行器在	要突破相关关键技术，增强航天器在轨服务与维护能力。

	轨服务与维护	
5.提出新时期国际合作的重点领域	支持 联合国系统内 开展和平利用外层空间的各项活动；在 政府间和非政府间的多边国际组织方面 ，牵头发起亚太空间合作组织，并加入了 10 多个多边组织，和欧洲航天局开展广泛合作等； 深化双边合作 ，重点体现在重大合作项目的合作和推动上。	
6. 鼓励社会资本全方位参与中国航天发展	鼓励引导民间资本和社会力量有序参与航天科研生产、空间基础设施建设、空间信息产品服务、卫星运营等航天活动 ，大力发展商业航天； 推动政府与社会资本合作 ，完善政府购买航天产品与服务机制。	

资料来源：网络资料，华创证券

5. “彩虹”无人机完成多机协同任务

据中国航天空气动力技术研究院发布的报道，近期“彩虹”-4 无人机圆满完成了五站四机协同超视距飞行任务，标志着“彩虹”无人机迈向新的应用记录，表明中国已经有能力建立多无人机协同作战系统，同时开启了“有人机—无人机协同作战”能力，代表了中国军用无人机发展的前沿技术。

6. 首批苏 35 抵达中国，正式交付我国空军

12 月 25 日，俄罗斯正式交付中国 4 架苏-35 战斗机。苏-35 是俄罗斯现阶段装备的最先进战斗机，有着**推力矢量发动机**和相控阵雷达，具备远程、多用途、高机动性等特性。由于中国空军尚处于大批新装备换装，老装备淘汰的过渡期，苏-35 这一成熟机型的装备，**能有效提升该时期内空军的作战能力**。同时其先进技术能够检验歼-11D、歼-16 等中国军用航空工业的最新成果并加以改善，还能够在在一定程度上**加速中国航空发动机的发展**。

（二） 国际动态

1. 特朗普回应蔡英文过境美国是否与其会见

1 月 1 日，特朗普在被问及台湾地区领导人蔡英文本月 7 日过境美国时，他是否会会见，特朗普表示：“我们看看吧(we'll see)”。

2. 土耳其伊斯坦布尔跨年夜发生恐怖袭击事件

土耳其最大城市伊斯坦布尔一家夜总会 1 日凌晨发生枪击事件，至少造成 35 人死亡，40 人受伤。

3. 联合国安理会通过决议，支持叙利亚停火协议

2016 年 12 月 31 日，联合国安理会一致通过决议，支持俄罗斯和土耳其日前促成的叙利亚停火协议。

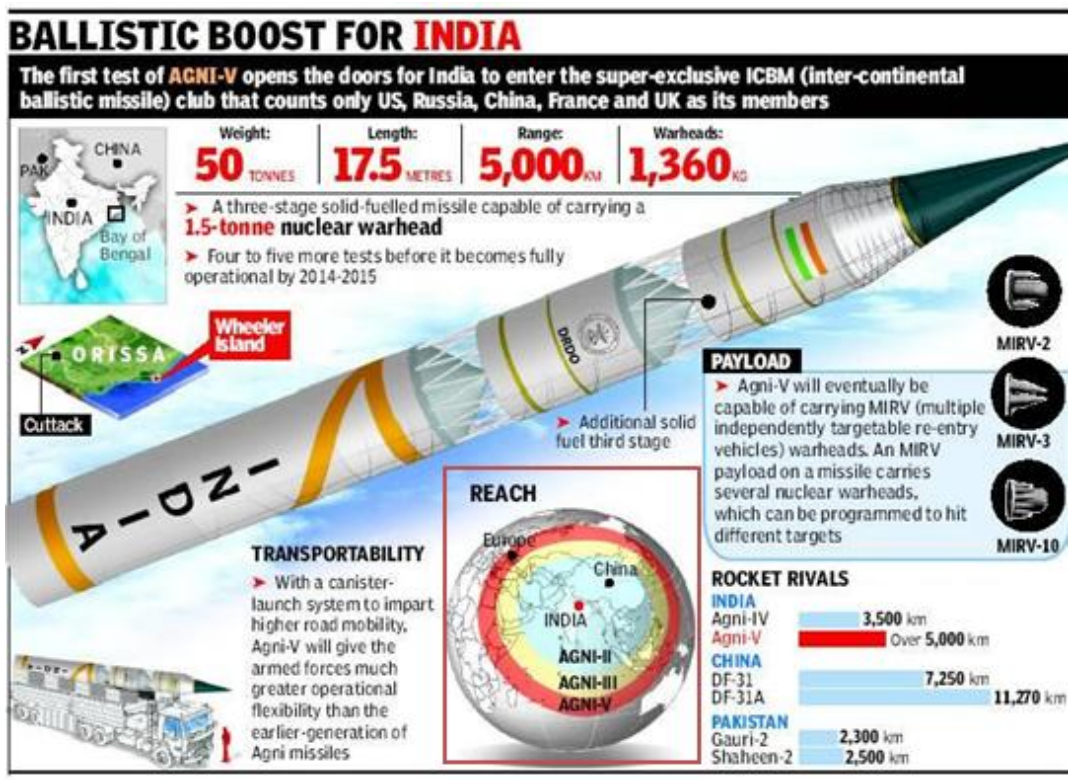
4. 奥巴马卸任前出台多项强硬举措，增加未来不确定性

12 月 29 日，美国总统奥巴马宣布制裁俄罗斯，要求 35 名俄外交官 72 小时内离境。此外，12 月 23 日，联合国安理会通过了敦促以色列立即和全面停止一切定居点活动的决议，奥巴马政府投了弃权票。同日，奥巴马签订《2017 国防授权法案》，首度纳入“美国与台湾之间高级军事交流”章节。奥巴马不断出台明显与特朗普南辕北辙的新政策说明，无论是政治还是政策议程，**美国都进入一种不稳定的阶段**。同样也说明美国内外政策、内外困境交错，将导致持续性的极化或对抗态势。

5. 印度成功试射可携带核弹头的“烈火-5”洲际导弹，射程覆盖中国

印度于 12 月 26 日第四次试射可携带核弹头的“烈火-5”洲际弹道导弹并取得成功。由于可以携带重量超过 1 吨的核弹头，加上射程超过 5000 公里，一旦服役，印度将正式加入“**洲际弹道导弹俱乐部**”。目前，只有美国、俄罗斯、中国、法国和英国拥有射程超过 5000 公里的洲际导弹。

图表 6 印度媒体绘制的“烈火-5”洲际弹道导弹示意图



资料来源：网络资料，华创证券

我们认为，在蔡英文与特朗普相继上台以后，外部局势的不确定性进一步提升，未来对军工板块具有刺激性的事件数量将大幅度增加，2017 年建议更多关注军工板块。

五、本周更新 2016 年度业绩预告整理

图表 7 上市公司 2016 年度业绩预告整理（发布日期为 2016 年 12 月 26 日至 2017 年 1 月 2 日）

上市公司	证券代码	预计实现归属于上市公司股东的净利润(万元)			同比增长率 (%)			预计实现基本每股收益 (元)		
		最低值	最高值	平均值	最低值	最高值	平均值	最低值	最高值	平均值
华锦股份	000059	180000	200000	190000	447.64%	508.48%	478.06%	1.13	1.25	1.19
天银机电	300342	15892.42	16988.45	16440.44	45.00%	55.00%	50.00%			
博云新材	002297	500	1500	1000						

资料来源：公司公告，华创证券

六、一周重要公告

【积成电子】公司中标国家电网公司输变电项目 2016 年第六次变电设备（含电缆）招标采购和国家电网公司 2016 年第四次信息化设备招标采购项目，共计 9 个包，中标金额共计 7464.46 万元。

【海康威视】公司总经理胡扬忠于 12 月 23 日增持公司股份 1153.21 万股；增持后，胡扬忠直接持有公司股份共计

5425.07 万股，占公司总股本的 0.89%。

【北方国际】公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金中募集配套资金共新增股份 773.81 万股，募集配套资金总额为 1.95 亿元，上市首日为 2016 年 12 月 28 日。

【康得新】公司拟实施 2016 年员工持股计划，存续期为 24 个月。本计划拟认购的信托计划合计筹集资金不超过 6 亿元，其中本计划拟筹集资金为不超过 2 亿元。本计划完成后，康得新全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%。

【四维图新】公司全资子公司图新香港与 Oriental Power(腾讯控股有限公司的全资子公司)在荷兰设立了 SIWAY，12 月 22 日 Rocco 公司加入成为新成员，图新香港持股比例为 40%。公司、Oriental Power 及 Rocco 拟通过 SIWAY 收购 HERE International B.V. 10%股权。

【成发科技】公司拟向中国航发申请借款 1.71 亿元，用于置换商业银行贷款。

【中国嘉陵】公司两年前与沙区储备中心签订了《资产收储补偿协议》，公司收储价款金额为 6800 万元。公司近日收到沙区储备中心支付的收储价款人民币 400 万元。截止目前，本公司收储交易金额已全额收到，本次资产出售事宜已全部完成。

【中航动控】公司全资子公司长航液控三年前与长春市土地储备中心签订的《长春市国有土地使用权收回补偿合同》及《补充协议》，政府回收长航液控部分土地使用权。近日，长春市财政局将上述土地出让收益扣除上缴国家和省各种税费后，返还给长航液控 8096 万元。

【楚江新材】公司拟为全资子公司楚江电材申请不超过 8000 万元的银行融资额度提供连带责任担保。

【航新科技】公司实际控制人之一卜范胜的配偶孙丽香将其持有的公司股份 8.85 万股办理了质押；截至本公告日，孙丽香共持有公司股份 441.91 万股，占公司总股本的 3.32%；累计质押股份 8.85 万股，占公司总股本的 0.07%。

【海兰信】公司实际控制人、控股股东申万秋将其持有的公司股份 93.48 万股办理了质押(占公司总股本的 0.39%)；截止本公告日，申万秋直接持有公司股份 5213.55 万股，占公司股份总数的 21.58%。累计质押 3519 万股，占公司总股本的 14.57%。

【信威集团】澄清：公司控股股东、实际控制人王靖先生质押 4 亿股股票未跌破平仓线，其余股票质押融资也取得了优于市场平均水平的融资条件，公司继续停牌。

【全信股份】公司拟发行股份及支付现金购买常康环保 100%股权并募集配套资金已获得国防科工局正式批复。

【华锦股份】业绩预告：2016 年预计实现归属于上市公司股东的净利润 18 亿元-20 亿元，同比增长 447.64%-508.48%；预计实现基本每股收益 1.13 元-1.25 元，上年同期为 0.21 元。

【西仪股份】公司近日同国家有关单位签订五份产品销售合同，合同总金额为 5604.10 万元。

【海格通信】公司控股子公司海格怡创成为《中国移动 2017 年-2018 年传输管线工程施工服务集中采购项目》五个省份/直辖市的中标候选人之一。

【凌云股份】公司拟向凌云集团发行股份购买太行机械 100%股权和东方联星 100%股权，交易价格拟定 12.89 亿元，并向凌云集团和中兵投资非公开发行股份募集配套资金不超过 23563 万元，公司股票继续停牌。

【长城电脑】全资子公司近日收到株洲市人民政府产业发展扶持基金 3000 万元。

【金信诺】公司全资子公司金信诺香港拟以自有资金 2880 万加元在加拿大投资设立海外全资子公司。

【中航机电】公司收购的风雷公司、枫阳公司 100%股权已完成工商登记。

【长城电脑】公司拟设立全资子公司湖南长城计算机有限公司，注册资本为 35000 万元。

【利达光电】公司拟调整与关联方南阳南方智能光电有限公司和中国兵器工业第五九研究所关联交易预计发生额，从不超过 1587.73 万元调整至不超过 2337.73 万元。

【海康威视】公司总经理胡扬忠于 27 日通过大宗交易增持公司股份 1550 万股，增持均价 23 元；增持后，胡杨忠直接持有公司股份 6975.07 万股，占公司总股本的 1.1429%。

【航天电器】公司拟挂牌转让所持的参股公司苏州双航 7.58% 股权，挂牌交易价格 552.65 万元。

【航天发展】公司已完成在原燕京华侨大学的全部资产权益的出售并收齐尾款，累计收到转让款 3.18 亿元。

【尤洛卡】公司完成重大资产重组中发行股票募集配套资金部分，共增发 2200.49 万股，发行对象总数为 4 名，发行价格为 8.18 元/股，募集资金总额为 1.80 亿元。

【联创光电】公司控股子公司厦门华联电子拟整体变更为股份有限公司并在新三板挂牌。

【三力士】公司股权激励计划预留部分第一个行权期为 2016 年 12 月 28 日至 2017 年 12 月 22 日，行权方式为自主行权，可行权数额为 51 万份，行权价格为 24.7 元/股

【航天信息】公司于 27 日向 2016 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票 1698.89 万股。

【奥普光电】子公司长光辰芯实施股权激励计划后，公司持股比例降至 40.24%，凌云光技术集团有限责任公司持股比例降至 16.10%，已完成工商变更登记手续。

【新研股份】公司持股 5% 的股东杨立军将其持有的 1600 万股公司股份（占其所持股份的 14.94%）办理质押。截至公告日，杨立军共持有公司股份 1.07 亿股，占公司总股本的 7.19%，累计质押 7956 万股，占公司总股本的 5.34%。

【华力创通】公司控股股东、实际控制人之一熊运鸿先生于 12 月 26 日减持公司股份 230 万股，三位控股股东、实际控制人高小离、王琦、熊运鸿自 11 月 15 日至今共计减持公司股份 730 万股，占公司总股本的 1.32%。

【洪都航空】公司于 26 日、27 日共减持 170 万股中航电测股票，交易金额共 3901.1 万元。减持后，公司共持有中航电测股份 1906.68 万股，占其总股本 4.84%。

【中航光电】公司首期限限制性股票激励计划获得国资监管机构同意批复。

【中航动力】公司非公开发行股票涉及军工事项获得国防科工局同意批复。

【亨通光电】公司下属子公司江苏亨通高压海缆有限公司中标龙源江苏大丰（H12）200MW 海上风电项目 220kV 交联聚乙烯交流海底电缆采购招标项目，中标金额 1.815 亿元。

【中天科技】公司全资子公司中天宽带技术有限公司与中国电信共同签订《中国电信 800M LTE 基站天线（单频 2 端口 4 端口、2016 年）集中采购设备及相关服务采购框架协议》，中标金额 1.66 亿元。

【通光电缆】公司全资子公司通光光缆与印度阿德维特目前已完成印度合资公司注册手续并取得注册证明文件。

【华工科技】公司非公开发行股票申请已获中国证监会发审委审核通过。

【成飞集成】公司与控股子公司预计将与控股股东中国航空工业集团公司下属的多家公司发生关联交易，预计交易金额合计 55980 万元。

【华力创通】公司发布 2016 年限制性股票激励计划（草案），激励总人数 108 人，限制性股票为 669 万股华力创通股票，占总股本 1.21%。

【成飞集成】子公司中航锂电江苏公司拟启动产业园二期工程建设项目，总投资规模 43.73 万元，建设年产 50 亿瓦时三元材料锂离子动力电池生产线。

【中国嘉陵】公司今日收到上海嘉陵车业有限公司 100%股权及债权受让方上海仓加支付首比交易价款 6288.48 万元。

【中航重机】公司股东中航工业通飞公司和贵州金江公司签署《股份无偿划转协议》，划转股份 2.29 亿股，占公司总股本 29.48%。

【华讯方舟】公司拟以 2482 万元价格向赵梓雄转让公司所持有的吉林市吉研高科技纤维有限责任公司 60%股权。

【振芯科技】公司为控股子公司成都国星通信有限公司提供担保事项，与中国工商银行成都高新技术产业开发区支行签署《保证合同》。

【中国重工】公司拟为全资子公司山西平阳重工机械有限责任公司提供的担保额度上限由 7 亿元增加至 15 亿元。

【中航电测】公司控股股东洪都航空减持公司股份 170 万股，减持后，洪都航空共持有公司股份 1906.68 万股，占公司总股本的 4.84%。

【新研股份】公司控股股东、实际控制人周卫华减持公司股份 2790 万股，减持后，周卫华共持有公司股份 2.31 亿股，占公司总股本的 15.5%。

【奥普光电】公司决定终止重大资产重组，并将于 2016 年 12 月 29 日开市起复牌。

【长城信息】公司向深交所提出主动终止上市申请材料。

【中国船舶】公司全资子公司上海外高桥造船海洋工程有限公司和中国船舶工业贸易上海有限公司涉及 2 艘平台辅助船预付款合计约 555 万美元的仲裁。

【方大化工】公司拟以发行股份及支付现金方式继续推行重组事宜，公司股票于 2016 年 12 月 29 日停牌。

【天银机电】业绩预告：2016 年公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 1.59-1.70 亿元，同比增长 45%-55%。

【*ST 黑豹】公司拟对 2016 年 3 月向北汽黑豹提供的 5000 万元财务资助展期 6 个月，对 7 月 7 日通过银行向北汽黑豹发放的 5000 万元的委托贷款展期 3 个月，年利率仍按 6%执行。

【海特高新】公司技术中心被认定为 2016 年（第 23 批）国家企业技术中心，是对公司技术创新能力及研发能力的充分肯定以及公司综合实力的体现。

【万泽股份】公司拟将持有的深圳碧轩贸易的 100%股权转让给中兴德宏，转让价格为 5700 万元。

【新研股份】公司全资子公司明日宇航以自有资金 5500 万元及公司控股子公司梅克斯哲以自有资金 1200 万元，与另外 4 名出资人共同设立的子公司西藏明日宇航卫星科技有限责任公司已完成工商注册登记手续。

【全信股份】公司于 28 日收到南京市鼓楼区国家税务局退还增值税款共计 832.89 万元，计入公司营业外收入。

【西仪股份】公司发行股份购买苏垦银河 100%股权并募集不超过 1.2 亿元配套资金的重大资产重组方案获得证监会核准批复。

【方大化工】公司拟发行股份及支付现金购买长沙韶光、威科电子、成都创新达 100%股权，合计交易作价为 19.33 亿元；同时发行股份募集配套资金不超过 11.22 亿元。公司股票将于 12 月 30 日开市起复牌。

【湘电股份】公司控股股东湘电集团将其办理股票式质押回购交易的 480 万股公司股票提前购回（占公司总股本的 0.51%），并办理了相关解除质押手续。截至公告日，湘电集团共持有公司股份 3.17 亿股，占公司总股本的 33.54%，

累计质押 1.53 亿股，占公司总股本的 16.17%。

【海康威视】公司总经理胡扬忠于 29 日通过大宗交易增持公司股份 1200 万股，占公司总股本的 0.20%，增持均价为 23 元；本次增持后，胡扬忠直接持有公司股份共计 8175 万股，占公司总股本的 1.34%。

【海康威视】公司股东龚虹嘉减持计划实施完毕，共计减持公司股份 1.21 亿股，占公司总股本的 1.99%。截至目前，龚虹嘉共计持有公司股份 9.95 亿股，占公司总股本的 16.30%。

【航天科技】公司重大资产重组中向益胜国际和 Easunlux 公司共计发行 3145.63 万股股份分别购买 Hiwinglux 公司 100%、IEE 公司 97% 股权，已完成过户，新增股份上市首日为 2017 年 1 月 3 日；向 8 名特定投资者发行 5438 万股股票募集配套资金已完成登记手续。公司总股本变更为 4.09 亿股。

【凌云股份】公司拟实施限制性股票激励计划，拟向激励对象授予限制性股票不超过 450 万股，占公司总股本的 0.99%，激励对象为 83 人，授予价格为 10.58 元/股。

【凌云股份】公司董事长李喜增先生因年龄原因申请辞去公司董事、董事长等相关职务，控股股东北方凌云工业集团有限公司提名赵延成先生担任公司董事长。

【宝胜股份】公司拟终止股票期权激励计划并注销 596.70 万股已授予股票期权。

【信威集团】公司 2015 年度第一期短期融资券已于 29 日兑付完成。

【欧比特】公司“卫星空间信息平台”项目中的 2 颗视频微纳卫星的发射日期因主星发射任务调整而延期。因属被动调整，将不会对公司正常经营和业绩产生重大影响。

【威海广泰】公司控股股东广泰投资持有的公司 1074 股（占公司总股本的 2.81%）被质押，截至公告日，广泰投资持有公司股份 1.07 亿股，占公司总股本的 28.08%，累计被质押 1074 万股，占其所持股总数的 10.02%。

【钢构工程】公司出售中船鼎盛（上海）钢构工程有限公司 100% 股权、南京中船绿洲环保有限公司 33.33% 股权事项，目前已完成股权过户手续。

【长城电脑】公司与中国电子计划在今年 2 月份的北京长城大厦的房屋租赁合同中的租赁面积的基础上增加租赁面积，并将合同期限延长至 2018 年 12 月 31 日，租金合计约为人民币 2390 万元。

【盛路通信】公司重大资产重组限售股份中的 1537.82 万股（占公司总股本的 3.43%）解除限售，将于 2017 年 1 月 4 日上市流通。

【康得新】公司 2016 年员工持股计划于 28-29 日合计以均价 19.23 元买入约 2920.08 万股本公司股票，占公司总股本的 0.83%。

【北方国际】公司全资子公司辉邦集团有限公司于北方公司在北京签订《老挝万象供水系统改造及丁仙供水系统建设项目出口代理合同》。

【中原内配】公司拟以自有资金认缴协和聚坤有限合伙人份额 2000 万元，目前已与协和方元签订合伙协议，协和方元为普通合伙人。

【旋极信息】公司控股股东、实际控制人陈江涛先生将其部分股份 2800 万股（占其所持股份的 7.17%）办理解除质押业务；截至公告日，陈江涛先生直接持有公司股份 3.90 亿股，占公司总股本的 33.93%，累计质押 1.80 亿股，占公司总股本的 15.64%。

【博云新材】业绩预告（修正）：预计实现归属于上市公司股东净利润为 500-1500 万元，上年同期为 1.36 亿元。

【博云新材】公司“年产 305 吨高性能碳/碳复合材料研发与产业化项目”收到湖南省发改委第二笔补助资金 3400

万元。全资子公司长沙鑫航收到长沙市财政局高新分局产业发展专项资金 1931 万元。两笔补助资金合计 5331 万元，列入 2016 年营业外收入。

【亨通光电】公司子公司亨通高压再次中标龙源江苏大丰（H12）200MW 海上风电项目 35kV 海底光电复合电缆及附件采购招标项目，中标金额 9661 万元。此次中标是在 12 月 21 日中标 220kv 的海缆项目基础上再次中标，体现出亨通高压提供系列化海底光电复合缆综合解决方案的能力。

【海格通信】公司近日收到公司与特殊机构客户签订的订货合同，合同金额约 2.2 亿元。

【航天发展】公司全资子公司南京长峰拟以现金方式收购荀金标、蔡君二人合计持有的江苏大洋 65%的股权。

【航天发展】公司发布发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案修订稿：公司拟发行股份购买锐安科 66% 股权并募集配套资金用于锐安科技下一代信息安全运营及云服务平台项目、面向超 100G 光网络的网络安全服务平台项目和数据流加速系统研发项目。公司股票将于 2017 年 1 月 3 日开市起复牌。

【航天长峰】公司通过上交所交易系统出售交通银行股票 569.25 万股，实现投资收益 1987.06 万元，公司不再持有交通银行股票。

【中原内配】公司美国全资子公司拟以现金支付方式收购 Incodel Holding LLC 100%股权和 AIC 不动产，交易价格合计 11880 万美元。

【天和防务】公司拟使用自有资金向天伟电子增资人民币 5312 万元，并对天伟电子经营范围进行调整。

【*ST 黑豹】公司已收到上航特 66.61 股权受让方河北长征交易款项 1205.2 万元，股权转让价款总额 410.39 万元；控股子公司安徽开乐已收到安徽开乐北厂区土地使用权及地上建筑物受让方开乐股份交易款项 7100 万元，资产转让价款总额为 1.40 亿元。

【*ST 中特】公司近日收到财务公司 5000 万股股权受让方南方资产支付的股权转让款 12023.47 万元。

【天海防务】公司激励计划第二个行权期第二批行权已经完成，行权人数共计 6 人，行权 36 万份期权，行权价格 15.59 元，行权股份上市时间为 2017 年 1 月 4 日。

【中航光电】公司拟实行 A 股限制性股票激励计划（第一期），授予股份数目 600.10 万股，占公司总股本的 0.99%，授予价格为 28.19 元/股，授予人数为 266 人。

【航天机电】公司收到国内光伏电站项目公司全部股权转让款 3.63 亿元，受让方为上海航融新能源科技有限公司和上实航天星河能源（上海）有限公司。其中，上实航天受让的巴盟神舟向公司资金池借款 1.33 亿元，上实航天承诺在完成股权工商变更后两个工作日内为巴盟神舟另行筹措资金，用于偿还资金池短期借款。

【北化股份】公司及控股子公司在 2016 年度累计获得 17 笔政府补贴，共计 281.76 万元。

【中航动控】公司 2017 年预计与中航工业下属单位的日常关联交易总金额为 31.02 亿元。

【积成电子】公司控股子公司青岛积成拟以员工参与持股的形式对相关人员进行激励。具体内容为员工使用自有资金共同出资成立济南积成投资合伙企业对青岛积成进行增资。增资价格为 5 元/股，增资总金额为 985 万元，增资完成后合伙企业将持有青岛积成 4.481%的股权。

【积成电子】公司控股股东王浩将其持有的 3.5 万股公司股份（占其所持股份的 0.26%）解除质押。截至公告日，王浩共持有公司股份 1323.3 万股，占公司总股本的 3.49%，累计质押 1019 万股，占公司总股本的 2.69%。

【航新科技】公司将退出嘉兴硅谷天堂华彩投资管理合伙企业中的合伙份额，退出后，公司将不再持有并购基金的合伙份额。

【紫光国芯】公司及下属子公司北京同方微电子与同方股份有限公司继续签订《写字楼租约》，续租期为 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，租金及物业管理费合计 129.65 万元/月。

【东土科技】公司子公司东土宜昌收到宜昌高新区管委会 2016 年度第二十五批产业扶持资金 5463 万元。

【东土科技】公司控股股东常青将其持有的 450 万股公司股份（占其所持股份的 14.91%）办理质押。截至公告日，常青共持有公司股份 3018.65 万股，占公司总股本的 5.85%，累计质押 450 万股，占公司总股本的 0.87%。

【航天通信】公司控股子公司新乐毛纺破产申请已收到民事决定书，法院指定苏州方本会计师事务所为清算管理人，要求新乐毛纺债权人在公告后 60 内申报债权，并终止对新乐毛纺的其他民事执行程序，第一次债权人会议定于 2017 年 4 月 27 日召开。

【炼石有色】公司控股股东张政将其持有的 1305 万股公司股份（占其所持股份的 9.27%）办理质押。截至公告日，张政共持有公司股份 14072.31 万股，占公司总股本的 25.14%，累计质押 1.31 亿股，占公司总股本的 23.38%。

【四维图新】公司大股东中国四维已完成减持计划，于 12 月 29 日-30 日减持 184.39 万股，占公司总股本的 0.17%，减持均价为 19.34 元/股。减持计划完成后，中国四维持有公司股份 1.30 亿股，占公司总股本的 12.21%。

【中航机电】公司控股股东救生研究所于 12 月 29 日减持公司股份 1300 万股（占公司总股本的 0.81%），减持均价为 18.31 元，减持后救生研究所共持有公司股份 1.95 亿股，占公司总股本的 12.16%。

【太阳鸟】公司全资子公司益阳中海拟以自有资金 2690 万元收购湖南三环船舶工程有限公司及韩军平持有的沅江中海船舶有限公司的 100%及股东权益，转让价格为 2960 万元。

【太阳鸟】公司控股股东太阳鸟控股已完成存续分立并取得营业执照，分立后存续太阳鸟控股（存续公司）的注册资本为 2000 万元，海斐企业（新设公司）的注册资本为 811 万元。太阳鸟控股拟将其所持有的本公司 38.90% 股权中的 9.88%（合计 8757.03 万股）划转至新设公司。

【太阳鸟】公司为全资子公司珠海太阳鸟向华润银行申请授信 1.2 亿元提供连带担保，授信期限为 24 个月；向农业银行申请授信 1.62 亿元提供连带担保，授信期限 36 个月。