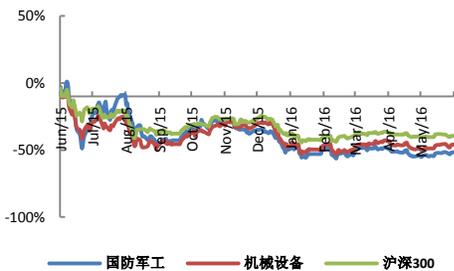


《中国北斗卫星导航系统》白皮书发布，行业掀开新篇章

■ 走势对比



■ 子行业评级

机械制造 看好
国防军工 看好

■ 推荐公司及评级

博实股份 (002698) 增持
航天长峰 (600855) 买入

相关研究报告:

2016 年二季度机械行业策略——继续关注智能装备板块
2016 年二季度军工行业策略——把握波段机会，聚焦四大领域

报告摘要

《中国北斗卫星导航系统》白皮书发布

国务院新闻办公室 16 日发表《中国北斗卫星导航系统》白皮书，包括发展目标与原则、持续建设和发展北斗系统、提供可靠安全的卫星导航服务、推动北斗系统应用与产业化发展、积极促进国际合作与交流等五个部分。总体计划目标，要在 2020 年左右要建成北斗全球系统，向全球提供服务。

经过多年的发展，北斗应用已日趋成熟，行业重心逐渐由军用向民用转移，未来 5 年行业规模将达 4000 亿元，高附加值的产业链下游占比将达到 50%，未来看好个人应用和运营服务市场的爆发。建议关注振芯科技 (300101)、北斗星通 (002151)。

行业观点

国防军工板块: 短期来看市场风险偏好有所回升，后续将仍将跟随大盘反弹。周边局势摩擦不断，科研院所改制政策即将落地、军民融合深度发展、北斗导航进入立法期、将会是行业下半年的催化剂，但此前市场预期较为充分，部分估值已反映到股价中，板块整体弹性减弱，在无新催化剂影响下，很难走出持续性行情。维持 2016 年阶段性、结构性投资机会的判断。建议积极布局民参军、科研院所改制、国防信息化三大方向。优先选取小市值、高成长、高弹性的投资标的。重点关注：中航光电 (002179)、国睿科技 (600562)、振芯科技 (300101)、建议关注：威海广泰 (002111)、航天长峰 (600855)、全信股份 (000070)。

智能装备板块: 未来五年我国机器人产业将是实现快速发展，我们看好目前产业链上盈利性较好的系统集成商，并认为机器人本体以及零部件企业具备长期发展空间。建议长期关注标的：机器人 (300024)、博实股份 (002698)、埃斯顿 (002747)、巨星科技 (002444) 等。《机器人产业五年发展规划》发布，未来五年我国机器人产业将实现快速发展，我们看好目前产业链上盈利性较好的系统集成商，并认为机器人本体以及零部件企业具备长期发展空间。建议长期关注标的：机器人 (300024)、博实股份 (002698)、埃斯顿 (002747)、巨星科技 (002444) 等。

油气装备板块: 2016 年初以来，国际原油价格恢复上涨趋势，原油

价格从年初 30 美元/桶上涨到 47 美元/桶左右，涨幅较大，油气板块受到一定程度的重新关注。我们认为，对 2016 年石油价格恢复程度市场普遍预期在 60 美元/桶以上，当前的油价仍未超出市场预期。以目前的油价，油公司资本支出仍会维持低位，油气装备需求不足，上市公司业绩仍将在低位运行。建议密切关注油价上涨趋势，继续关注受油价短时间波动影响较小的惠博普（002554）等。

铁路设备板块：铁路作为“一带一路”重要基石，具有较强“走出去”能力的企业将获得广阔发展空间。随着铁路存量的不断累积，铁路后市场将开启千亿盛宴。推荐重点关注神州高铁（000008）、世纪瑞尔（300150）、鼎汉技术（300011）、晋西车轴（600495）、中国中车（601766）。

风险提示：

北斗系统发展进程低于预期。

目录

一、 本周关注	5
(一) 《中国北斗卫星导航系统》白皮书发布	5
(二) 行业观点	5
二、 油气设备、油服行业	6
(一) 公司跟踪	6
三、 铁路机械	6
(一) 公司跟踪	6
四、 智能装备	7
(一) 公司跟踪	7
五、 船舶海工	7
(一) 行业新闻	7
六、 国防军工	8
(一) 行业新闻	8
(二) 公司跟踪	8
七、 板块行情	9
八、 行业数据	10
(一) 宏观数据	10
(二) 上游数据	11
九、 个股信息	12
(一) 个股涨跌、估值一览	12
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	13

图表目录

图表 1 本周，28 个申万一级行业涨跌幅	9
图表 2: 本月，28 个申万一级行业涨跌幅	9
图表 4 中国 PMI 指数	10
图表 5 中国 CPI 指数 (%)	10
图表 6 美国消费者信心指数和 PMI	10
图表 7 欧盟工业生产指数同比 (%)	10
图表 8 钢铁价格走势 (元/吨)	11
图表 9 煤炭价格走势 (元/吨)	11
图表 10 石油期货价格走势 (美元/桶)	11
图表 11 波罗的海干散货指数(BDI)	12
图表 12 房屋新开工面积及累计同比	12
图表 13 板块个股涨幅前十名	12
图表 14 未来三个月限售股解禁一览	13
图表 15 本周大宗交易一览	14

一、本周关注

（一）《中国北斗卫星导航系统》白皮书发布

国务院新闻办公室 16 日发表《中国北斗卫星导航系统》白皮书，包括发展目标与原则、持续建设和发展北斗系统、提供可靠安全的卫星导航服务、推动北斗系统应用与产业化发展、积极促进国际合作与交流等五个部分。总体计划目标，要在 2020 年左右要建成北斗全球系统，向全球提供服务。经过多年的发展，北斗应用已日趋成熟，行业重心逐渐由军用向民用转移，未来 5 年行业规模将达 4000 亿元，高附加值的产业链下游占比将达到 50%，未来看好个人应用和运营服务市场的爆发。建议关注振芯科技（300101）、北斗星通（002151）。

（二）行业观点

国防军工板块：短期来看市场风险偏好有所回升，后续仍将跟随大盘反弹。周边局势摩擦不断，科研院所改制政策即将落地、军民融合深度发展、北斗导航进入立法期、将会是行业下半年的催化剂，但此前市场预期较为充分，部分估值已反映到股价中，板块整体弹性减弱，在无新催化剂影响下，很难走出持续性行情。维持 2016 年阶段性、结构性投资机会的判断。建议积极布局民参军、科研院所改制、国防信息化三大方向。优先选取小市值、高成长、高弹性的投资标的。重点关注：中航光电（002179）、国睿科技（600562）、振芯科技（300101）、建议关注：威海广泰（002111）、航天长峰（600855）、全信股份（000070）。

智能装备板块：未来五年我国机器人产业将是实现快速发展，我们看好目前产业链上盈利性较好的系统集成商，并认为机器人本体以及零部件企业具备长期发展空间。建议长期关注标的：机器人（300024）、博实股份（002698）、埃斯顿（002747）、巨星科技（002444）等。《机器人产业五年发展规划》发布，未来五年我国机器人产业将实现快速发展，我们看好目前产业链上盈利性较好的系统集成商，并认为机器人本体以及零部件企业具备长期发展空间。建议长期关注标的：机器人（300024）、博实股份（002698）、埃斯顿（002747）、巨星科技（002444）等。

油气装备板块：2016年初以来，国际原油价格恢复上涨趋势，原油价格从年初30美元/桶上涨到47美元/桶左右，涨幅较大，油气板块受到一定程度的重新关注。我们

认为，对2016年石油价格恢复程度市场普遍预期在60美元/桶以上，当前的油价仍未超出市场预期。以目前的油价，油公司资本支出仍会维持低位，油气装备需求不足，上市公司业绩仍将在低位运行。建议密切关注油价上涨趋势，继续关注受油价短时间波动影响较小的惠博普（002554）等。

铁路设备板块：铁路作为“一带一路”重要基石，具有较强“走出去”能力的企业将获得广阔发展空间。随着铁路存量的不断累积，铁路后市场将开启千亿盛宴。推荐重点关注神州高铁（000008）、世纪瑞尔（300150）、鼎汉技术（300011）、晋西车轴（600495）、中国中车（601766）。

二、油气设备、油服行业

（一）公司跟踪

1. 惠博普（002554）：非公开发行A股股票预案（修订稿）

公司拟以非公开发行股票方式募集资金总额不超过10亿元（含10亿元），其中7亿元将用于收购DMCC40%股权，其余募集资金将用于补充公司流动资金。

点评：本次非公开发行有助于增强公司盈利能力。安东伊拉克业务公司主要从事伊拉克境内的钻井技术服务、完井技术服务、采油技术服务三大类业务，近年来在当地市场业务规模持续增长，盈利能力良好，在手订单充足，并且与国内外大客户建立长期稳定的合作关系，未来业绩的成长性有较好保证。

三、铁路机械

（一）公司跟踪

1. 思维列控（603508）：2015年度利润分配实施公告

公司本次利润分配以公司2015年末总股本16,000万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.69元（含税），共分配现金股利27,040,000.00元（含税），剩余未分配利润全部结转以后年度分配。

2. 鼎汉技术（300011）：2016年半年度业绩预告修正公告

公司此前在《2016年第一季度报告》中预计公司2016年半年度实现归属于上市公司股东净利润为4000万元至6800万元，同比下降57.38%至27.55%（上年同期为9386.12万元）。此次修正为归属上市公司股东净利润-1700万元至1000万元，比上年同期下降：118.11%-89.35%。公司预计半年利润大幅下调主要因为：中车轨道交通

空调装备有限公司生产基地筹划搬迁，产生的搬迁费用、人员补偿金以及新基地人员储备费用等增加；以及上半年项目执行较少，同时部分项目要货延迟，确认收入减少导致净利润下降。

四、智能装备

（一）公司跟踪

1. 机器人（300024）：关于项目入选工信部2016年智能制造综合标准化与新模式应用支持项目名单的公告

近日，工业和信息化部对2016年智能制造综合标准化与新模式应用拟入选项目进行了公示，沈阳新松机器人自动化股份有限公司（以下简称“公司”）承接的《医药包装材料智能化丁基胶塞车间》项目列入公示名单，现公示期已过。

此次入选的项目《医药包装材料智能化丁基胶塞车间》客户为湖北华强科技有限责任公司，旨在将智能制造与丁基胶塞生产工艺流程深度融合，为客户建成具有高度智能化、数字化的国际一流水平的丁基胶塞生产车间。项目合同额为20317.7万元，建设周期为三年。

五、船舶海工

（一）行业新闻

1. 新造船市场陷入停滞，造船企业加速重组整合

据统计数据显示，今年一季度全球新船成交不到1000万载重吨，同比萎缩60%。散货船和油船仅成交27万载重吨和109万载重吨，集装箱船零成交，全球有效产能利用率不足70%，整个新造船市场陷入停滞。近期，国内外造船厂动作频频，掀起新一轮重组潮。从国际方面来看，韩国三大造船巨头正加速整顿。现代重工、三星重工及大宇造船海洋已向债权人提交筹资方案，计划通过出售资产与裁员等减支措施，合计筹措8.41万亿韩元（约73亿美元）。我国央企造船厂的重组也进入实际操作阶段。据悉，中船重工旗下的六家北方大型船厂将进行一轮兼并重组，涉及船厂有大连船舶重工、天津新港船舶重工、渤海船舶重工、山海关船舶重工、青岛北海船舶重工和青岛武船重工。这六家船厂将根据市场和管理被组成三对，由三家大型船企配对三家规模相对较小的船企。

六、国防军工

（一）行业新闻

1. 《中国北斗卫星导航系统》白皮书发布

国务院新闻办公室16日发表《中国北斗卫星导航系统》白皮书，包括发展目标与原则、持续建设和发展北斗系统、提供可靠安全的卫星导航服务、推动北斗系统应用与产业化发展、积极促进国际合作与交流等五个部分。总体计划目标，要在2020年左右要建成北斗全球系统，向全球提供服务。

点评：

经过多年的发展，北斗应用已日趋成熟，行业重心逐渐由军用向民用转移，未来5年行业规模将达4000亿元，高附加值的产业链下游占比将达到50%，未来看好个人应用和运营服务市场的爆发。建议关注振芯科技（300101）、北斗星通（002151）。

（二）公司跟踪

1. 南洋科技（002389）：重组拟收购航天科技集团旗下航天专用设备制造资产

公司15日发布公告，拟以发行股份购买彩虹无人机科技有限公司和航天神舟飞行器有限公司100%的股权，其主营业务均为航天专用设备制造业务，交易金额预计为人民币30-33亿元。两家标的公司的控股股东为中国航空气动力技术研究院，实际控制人为中国航天科技集团公司。本次交易方案包括上市公司股份直接或间接无偿划转、发行股份购买资产、非公开发行股票募集配套资金。公司已与收购标的公司相关股东及其他交易方签署了《资产重组项目合作框架协议》。公司股票继续停牌，预计最迟于2016年8月3日起复牌。

2. 泰豪科技（600590）：参股深圳中航福田智能装备股权投资基金

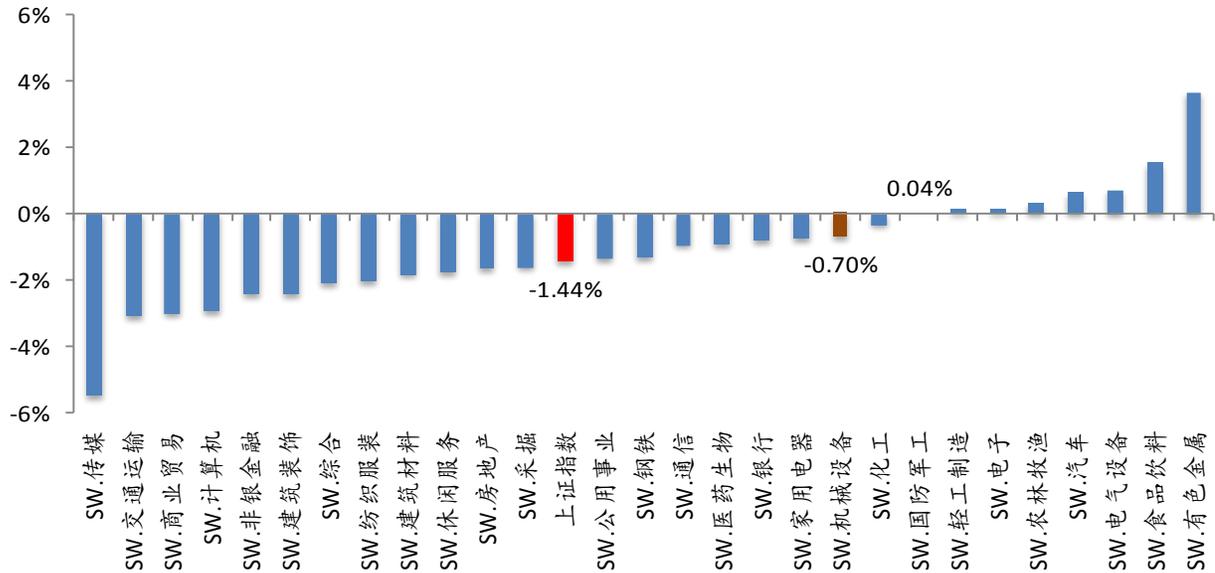
公司15日发布公告，为提升公司在军工产业的综合竞争力，挖掘及储备资产优良的军工装备企业，促进公司战略目标的实现。公司拟投资不超过4.2亿元参股设立深圳中航福田智能装备股权投资基金，该基金规模暂定为人民币15亿元。

七、板块行情

从本周的板块涨跌幅看，上证指数下跌1.44%，国防军工板块上涨0.04%，机械设备板块下跌0.7%。

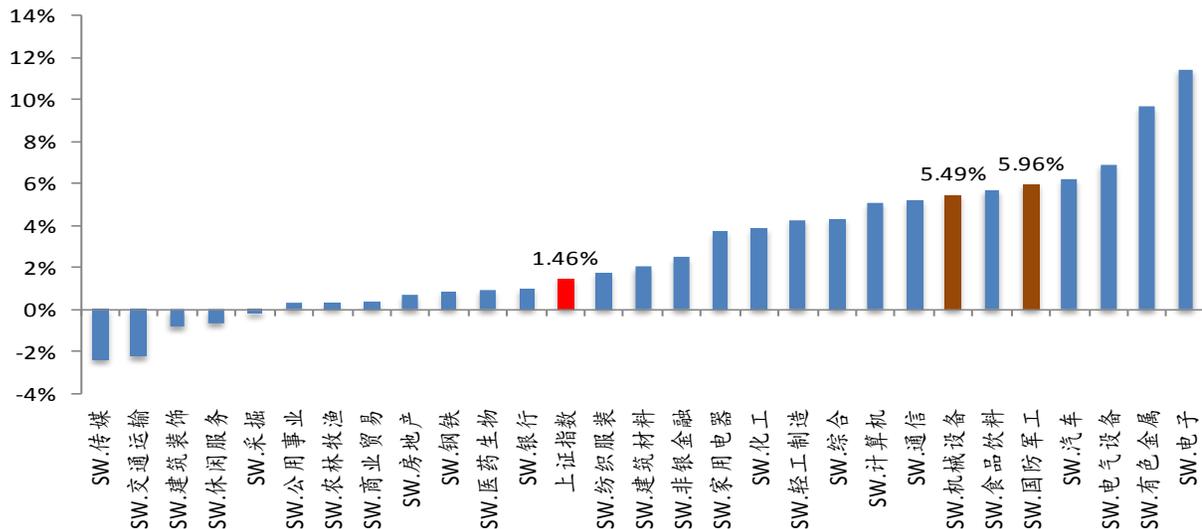
从月度的板块涨跌幅看，上证指数上涨1.46%，国防军工板块上涨5.96%，机械设备板块上涨5.49%。

图表 1 本周，28 个申万一级行业涨跌幅



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 2：本月，28 个申万一级行业涨跌幅



资料来源：WIND，太平洋证券整理

2%

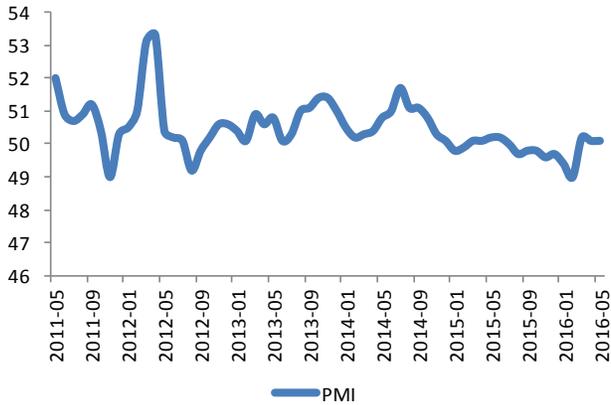
0%

-2%

八、行业数据

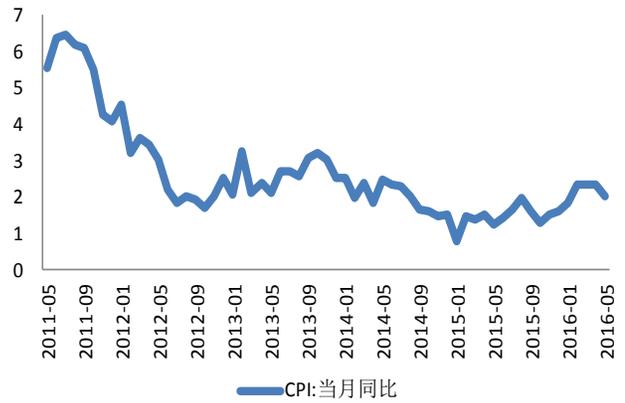
(一) 宏观数据

图表3 中国 PMI 指数



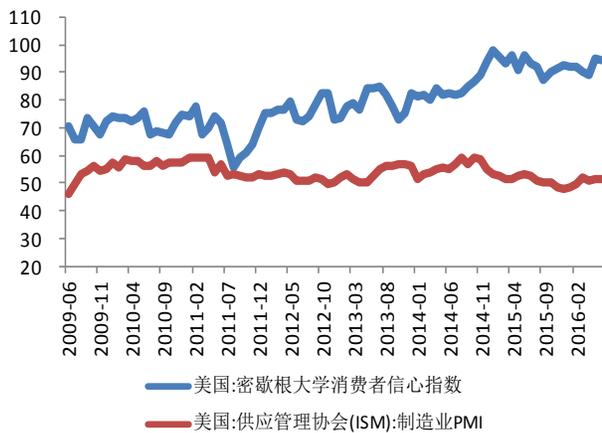
资料来源: Wind, 太平洋证券整理

图表4 中国 CPI 指数 (%)



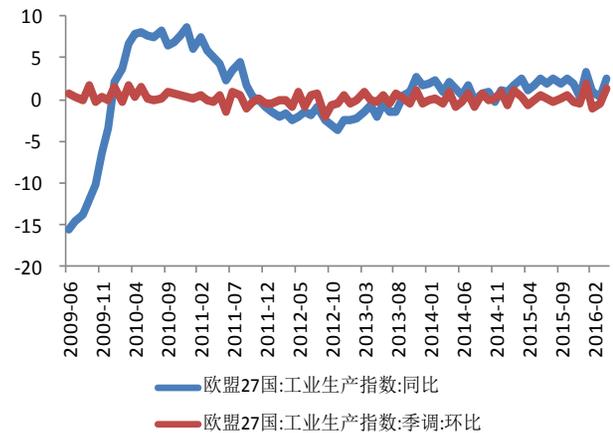
资料来源: Wind, 太平洋证券整理

图表5 美国消费者信心指数和 PMI



资料来源: Wind, 太平洋证券整理

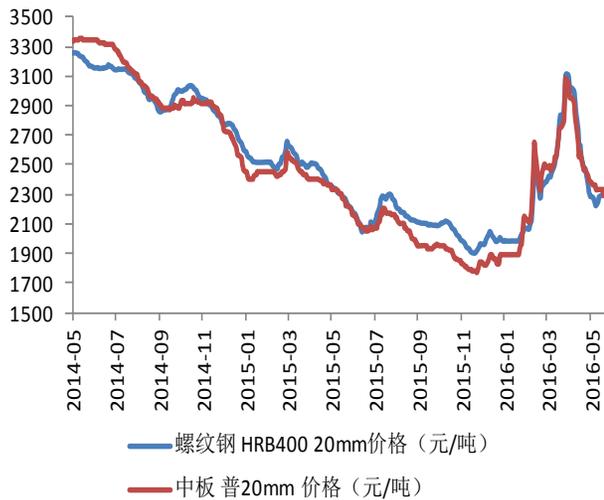
图表6 欧盟工业生产指数同比 (%)



资料来源: Wind, 太平洋证券整理

(二) 上游数据

图表7 钢铁价格走势（元/吨）



资料来源：wind，太平洋证券整理

图表8 煤炭价格走势（元/吨）



资料来源：wind，太平洋证券整理

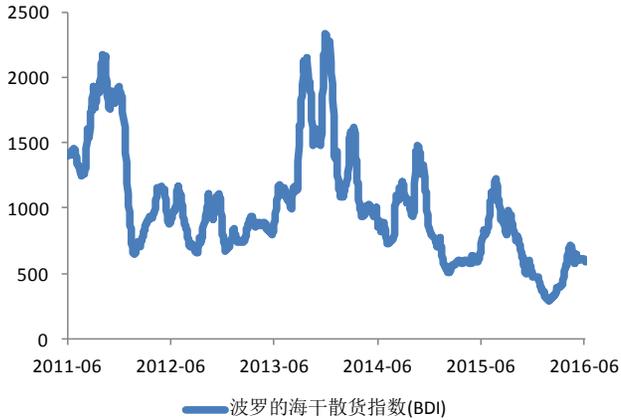
图表9 原油期货价格走势（美元/桶）



资料来源：wind，太平洋证券整理

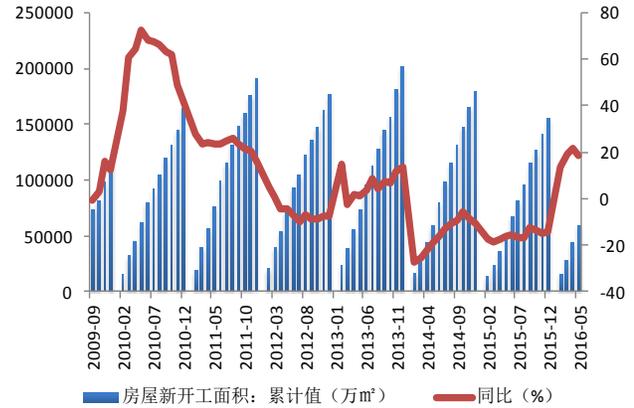
(三) 下游数据

图表 10 波罗的海干散货指数(BDI)



资料来源: wind, 太平洋证券整理

图表 11 房屋新开工面积及累计同比



资料来源: wind, 太平洋证券整理

九、个股信息

(一) 个股涨跌、估值一览

图表 12 板块个股涨幅前十名

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	PE
国防军工板块				
耐威科技	15.50	4.94	29.88	160.33
宝钛股份	14.91	-31.24	21.49	-80.51
天海防务	13.48	-6.33	23.88	120.47
航新科技	12.68	-21.95	16.85	91.52
三力士	12.65	-18.97	71.40	44.13
久立特材	11.11	-25.69	34.34	64.42
盛路通信	9.52	-19.68	73.30	103.90
钢研高纳	8.98	-11.64	21.54	53.72
宝胜股份	8.68	-19.49	19.07	43.14
欧比特	7.87	-5.70	61.48	167.98

机械设备板块				
科新机电	27.93	-32.15	141.13	578.63
江南嘉捷	21.12	-17.78	42.54	19.31
江苏神通	16.01	-25.06	57.62	226.62
华中数控	14.87	-35.13	48.23	-82.11
渤海活塞	10.74	0.00	20.37	149.07
隆华节能	9.93	-32.69	37.30	47.80
三垒股份	9.51	-17.48	41.78	69.60
广东明珠	8.63	-24.87	18.15	22.97
金轮股份	8.50	-8.19	93.28	82.94
新日恒力	8.47	-20.88	9.34	-85.91

资料来源：wind，太平洋证券整理

(二) 大小非解禁、大宗交易一览

图表 13 未来三个月限售股解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	总股本 (万股)	解禁前 流通 A 股 (万股)	解禁股 占现流通股比例 (%)
中金环境	2016-6-21	160	66637	35828	0.45
建设机械	2016-6-21	10000	63676	14156	70.64
欧比特	2016-6-21	2582	57790	41522	6.22
三一重工	2016-6-24	2280	761650	759371	0.30
国睿科技	2016-6-27	15999	46271	30272	52.85
雷科防务	2016-6-27	3380	98394	67447	5.01
南京熊猫	2016-6-28	3922	91384	63262	6.20
长安汽车	2016-6-30	37336	466289	338752	11.02
航天晨光	2016-7-1	1760	42128	38928	4.52
林州重机	2016-7-18	10718	80168	44465	24.10
航天发展	2016-7-25	6637	142963	83483	7.95
北斗星通	2016-8-1	3369	44056	20415	16.50
晋亿实业	2016-8-1	5422	79269	73847	7.34
康跃科技	2016-8-1	1000	16668	5168	19.35
富瑞特装	2016-8-4	3044	47034	35337	8.61
宝馨科技	2016-8-8	5400	55403	34211	15.78
中航飞机	2016-8-11	11481	276865	265382	4.33
晋西车轴	2016-8-12	10487	120819	110332	9.50
天桥起重	2016-8-29	10415	84324	45350	22.97
海特高新	2016-9-2	8282	75679	57646	14.37
胜利精密	2016-9-12	44225	116245	63593	69.54
江南红箭	2016-9-12	57421	103322	45796	125.38
建设机械	2016-9-12	27181	63676	24156	112.52
山推股份	2016-9-19	10204	124079	95491	10.69

资料来源：wind，太平洋证券整理

图表 14 本周大宗交易一览

名称	交易日期	成交价 (元)	折价率 (%)	当日收盘价 (元)	成交金额 (万元)
金通灵	2016-6-13	13.00	-4.76	12.87	292.50
金通灵	2016-6-13	13.00	-4.76	12.87	390.00
海康威视	2016-6-13	20.10	-4.29	20.50	1005.00
海康威视	2016-6-13	20.10	-4.29	20.50	3778.80
金通灵	2016-6-13	13.00	-4.76	12.87	286.00
金通灵	2016-6-13	13.00	-4.76	12.87	910.00
金通灵	2016-6-13	13.00	-4.76	12.87	728.00
博实股份	2016-6-13	16.68	-9.98	18.90	2944.35
海康威视	2016-6-13	20.10	-4.29	20.50	2472.30
中航资本	2016-6-13	10.86	-6.14	10.86	380.10
海康威视	2016-6-13	20.10	-4.29	20.50	5969.70
海康威视	2016-6-13	20.10	-4.29	20.50	12663.00
海康威视	2016-6-13	20.10	-4.29	20.50	14914.20
海康威视	2016-6-13	20.10	-4.29	20.50	1266.30
海康威视	2016-6-13	20.10	-4.29	20.50	2010.00
永兴特钢	2016-6-13	40.65	-9.97	44.21	11788.50
海康威视	2016-6-13	20.10	-4.29	20.50	11557.50
鞍重股份	2016-6-14	28.46	-8.99	29.76	426.90
康尼机电	2016-6-14	11.34	-10.00	12.84	481.95
康尼机电	2016-6-14	11.34	-10.00	12.84	396.90
丰东股份	2016-6-14	20.32	-5.00	21.41	3048.00
贵绳股份	2016-6-14	11.58	-2.69	11.73	5500.50
博实股份	2016-6-14	17.01	-10.00	19.23	2432.43
华昌达	2016-6-14	14.31	-10.00	15.68	14310.00
北信源	2016-6-14	15.56	-3.41	16.38	7780.00
中航电子	2016-6-14	17.84	-0.72	17.84	802.80
康拓红外	2016-6-14	18.41	-10.02	21.20	2209.20
博实股份	2016-6-14	17.01	-10.00	19.23	680.40
康拓红外	2016-6-15	19.08	-10.00	21.59	1526.40
火炬电子	2016-6-15	63.21	-9.00	71.03	949.41
汉邦高科	2016-6-15	47.66	0.76	48.98	2913.93
耐威科技	2016-6-15	48.73	-9.99	57.88	1949.20
合众思壮	2016-6-15	33.08	2.41	34.10	992.40
康尼机电	2016-6-15	11.56	-9.97	13.56	566.44
康尼机电	2016-6-15	11.56	-9.97	13.56	404.60
博实股份	2016-6-15	17.31	-9.98	20.10	1557.90
汉邦高科	2016-6-15	44.94	-4.99	48.98	1797.60
博实股份	2016-6-15	17.31	-9.98	20.10	2440.71
雪浪环境	2016-6-16	32.67	-3.34	34.03	522.72
海立美达	2016-6-16	27.17	-0.77	28.01	1276.99

海立美达	2016-6-16	27.17	-0.77	28.01	1086.80
海立美达	2016-6-16	27.17	-0.77	28.01	998.10
耐威科技	2016-6-16	52.09	-10.00	59.80	1562.70
永贵电器	2016-6-17	27.14	-8.19	30.15	4885.20
汉邦高科	2016-6-17	47.00	-1.36	51.30	1410.00
丰东股份	2016-6-17	19.83	-9.99	22.60	3966.00
永贵电器	2016-6-17	27.14	-8.19	30.15	3528.20
华昌达	2016-6-17	14.31	-9.43	16.74	14310.00
华昌达	2016-6-17	14.31	-9.43	16.74	6868.80
汉邦高科	2016-6-17	49.91	4.74	51.30	2994.60
华昌达	2016-6-17	14.31	-9.43	16.74	3434.40

资料来源: wind, 太平洋证券整理

投资评级说明

1、行业评级

看好: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报高于市场整体水平 5% 以上;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报介于市场整体水平 -5% 与 5% 之间;

看淡: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报低于市场整体水平 5% 以下。

2、公司评级

买入: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅在 15% 以上;

增持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于 5% 与 15% 之间;

持有: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 5% 之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 -15% 之间;

卖出: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅低于 -15%。