

国防军工

报告日期：2024 年 05 月 14 日

船舶业绩高增，航空装备稳健；板块景气有望上行

——国防军工 2023 年报&2024 年一季报业绩综述

投资要点

国防军工：2023、2024Q1 板块归母净利分别下滑 10%、19%

1) 板块业绩短期承压：对军工板块 135 只股票进行统计，剔除 11 只船舶类标的，其余 124 家公司 2023 年实现营收 4234 亿，同比增长 7%，归母净利 290 亿，同比减少 10%；2024Q1 实现营收 794 亿，同比减少 2%，归母净利 60 亿，同比减少 19%。受人事调整、订单推迟、供应链降价等影响，板块业绩短期承压。

2) 从短期看，板块盈利能力继续下滑。2024 年一季度，剔除船舶的板块整体毛利率为 23.9%，同比减少 1.8pct；净利率为 7.8%，同比减少 1.6pct。

3) 从长期看，板块盈利能力已回调接近 2019 年上一轮周期起点。2019-2023 年，剔除船舶的板块整体毛利率分别为 22.9%、23.8%、24.1%、23.5%、23.2%；净利率分别为 5.7%、8.4%、9.0%、8.4%、7.0%。新订单下达、提质增效等催化下，2024 年下半年板块盈利水平有望筑底回升，进入新一轮上行周期。

板块拆分：船舶业绩高增，航空装备保持稳健，军工电子下滑明显

1) 船舶：2023、2024Q1 营收分别增长 26%、52%；归母净利分别转正、增长 207%；毛利率为 11.2%、10.9%，同比分别提升 2.2pct、-1.8pct；净利率为 1.7%、1.9%，同比分别提升 2.2pct、1.2pct。船舶板块趋势向好，业绩待进一步释放。

2) 航空装备：2023、2024Q1 营收分别增长 17%、9%；归母净利分别增长 13%、6%；毛利率为 18.2%、19.3%，同比分别提升 0.6pct、-0.5pct；净利率为 7.1%、8.4%，同比分别下滑 0.2pct、0.2pct。其中航空主机厂 2023、2024Q1 营收分别增长 9%、3%；归母净利分别增长 17%、18%；毛利率为 4.7%、5.7%，同比分别下滑 0.4pct、0.1pct；净利率为 3.8%、4.5%，同比分别提升 0.2pct、0.6pct。受航空主机厂提振板块保持稳健增长。

3) 军工电子：2023、2024Q1 营收分别下滑 3%、15%；归母净利分别下滑 29%、46%；毛利率为 36.2%、36.6%，同比分别下滑 1.5pct、2.5pct；净利率为 7.4%、7.8%，同比分别下滑 3.6pct、4.4pct。军工电子作为产业链上游，受增值税、降价等影响业绩下滑明显。

4) 航天装备：2023、2024Q1 营收分别下滑 2%、25%；归母净利分别下滑 43%、51%；毛利率为 21.0%、20.9%，同比分别提升 0.1pct、0.6pct；净利率为 5.2%、5.0%，同比分别下滑 3.4pct、2.4pct。板块波动较大部分原因是资产证券化率偏低，“外延”式增长潜力大。

5) 陆军装备：2023、2024Q1 营收分别下滑 20%、17%；归母净利分别下滑 27%、30%；毛利率为 23.3%、20.2%，同比分别提升 3.2pct、-1.5pct；净利率为 6.9%、4.2%，同比分别下滑 0.7pct、1.2pct。板块短期业绩存在波动，未来有望逐步向好。

国防军工 12 字核心逻辑：“内生外延、内需外贸、军品民品”

1) 国防军工“内生”增长趋势强劲，“规模效应/股权激励/小核心大协作/定价改革/大订单+大额预付”等催化下，企业运行效率也将持续提升。

2) “外延”增长方向明确：国企改革持续深化，未来军工资产证券化/核心军品重组上市有望掀起新一轮高潮，关注军工集团重组进程。

3) “民品+外贸”将为增长提供动力：中国坦克/无人机/教练机/战斗机等具备全球竞争力，外贸需求逐步崛起；国产大飞机/民用航空发动机相关民品自主可控也将提速；重视商业航天、低空经济、卫星产业链。

投资建议：板块景气有望上行，看好船舶、飞机、低空经济、信息化等子领域

行业评级：看好(维持)

分析师：邱世梁

执业证书号：S1230520050001
qiushiliang@stocke.com.cn

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005
wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：刘村阳

执业证书号：S1230522100001
liucunyang@stocke.com.cn

相关报告

1 《低空经济：浙江省大额补贴有望落地，有望获各级政府大力支持》 2024.05.13

2 《更趋乐观：持续聚焦低空经济、船舶、飞机、卫星产业链》 2024.05.13

3 《船舶：“福建舰”航母首次海试，看好海军舰船产业链投资机会》 2024.05.08

船舶受益民船周期上行、海军装备突破；飞机受益军机型号放量、航发“新装+维保”，增速有望上行；大飞机产业链将受益批产提速和国产化替代；低空经济受政策支持和技术发展双驱动；军工信息化受益全新战略性兵种打造。

1) 船舶：中国船舶、中船防务、中国动力、亚星锚链、中国重工、中国海防、中船科技、海兰信。

2) 飞机：中直股份、中航西飞、中航沈飞、航发动力、航发控制、洪都航空、航天彩虹、中无人机、中航重机、中航高科、中航机载、西部超导、三角防务、航发科技、华秦科技、宝钛股份、钢研高纳。

3) 低空经济：中直股份、威海广泰、中无人机、航天彩虹、纵横股份、莱斯信息、四川九洲、四创电子、中信海直、中科星图、天成自控、安达维尔。

4) 信息化：振华科技、中航光电、紫光国微、航天电器、北方导航、睿创微纳、高德红外、智明达、新雷能、火炬电子、鸿远电子、晶品特装、霍莱沃。

❑ **风险提示：**1) 股权激励、资产证券化节奏低于预期；2) 重要产品交付不及预期。

正文目录

1 国防军工：2023、2024Q1 板块归母净利分别下滑 10%、19%	5
2 子板块：船舶高增，航空装备保持稳健，军工电子下滑明显	6
3 船舶：板块趋势向好，2024 年业绩有望持续释放	8
4 航空装备：受益主机厂提振，板块保持稳健增长	9
5 军工电子：板块业绩下滑明显，关注盈利能力变化	12
6 航天装备：“外延”式增长潜力大，资产证券化率有望持续提升	14
7 陆军装备：短期业绩存在波动，行业需求有望逐步向好	15
8 “内生外延、军品民品、内需外贸”，持续推荐军工板块	17
9 风险提示	20

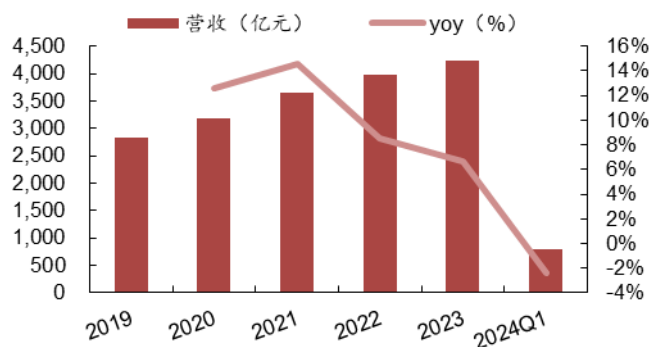
图表目录

图 1: 2023 年军工板块营收同比增长 7% (剔除船舶)	5
图 2: 2023 年军工板块归母净利同比下滑 10% (剔除船舶)	5
图 3: 2023 年军工板块营收同比增长 11% (包含船舶)	5
图 4: 2023 年军工板块归母净利同比增长 3% (包含船舶)	5
图 5: 2023 年军工板块整体归母净利率为 7.0% (剔除船舶)	6
图 6: 2023 年军工板块整体归母净利率为 5.5% (包含船舶)	6
图 7: 2023 年航空装备板块营收占比达 44.2%	6
图 8: 2023 年航空装备板块归母净利润占比达 55.5%	6
图 9: 军工电子板块毛利率较高	7
图 10: 军工电子板块净利率下滑明显	7
图 11: 2023 年及 2024Q1 除船舶、航空装备板块营收均为下滑	7
图 12: 2023 年及 2024Q1 除船舶、航空装备板块利润均为下滑	7
图 13: 2023 年船舶板块营收增长 26%	8
图 14: 2023 年船舶板块归母净利润同比由负转正	8
图 15: 2023 年船舶板块毛利率同比提升 2.2pct、净利率同比提升 2.2 pct	8
图 16: 2023 年航空装备板块营收增长 17%	9
图 17: 2023 年航空装备板块归母净利润增长 13%	9
图 18: 2023 年航空装备板块毛利率同比提升 0.6pct、净利率同比下滑 0.2pct	10
图 19: 2023 年航空主机厂营收增长 9%	10
图 20: 2023 年航空主机厂归母净利润增长 17%	10
图 21: 2023 年航空主机厂毛利率同比下滑 0.4pct、净利率同比提升 0.2pct	10
图 22: 2023 年军工电子板块营收下滑 3%	12
图 23: 2023 年军工电子板块归母净利润减少 29%	12
图 24: 2023 年军工电子板块毛利率同比下降 1.5pct、净利率同比下降 3.6pct	12
图 25: 2023 年航天装备板块营收下滑 2%	15
图 26: 2023 年航天装备板块归母净利润下滑 43%	15
图 27: 2023 年航天装备板块毛利率同比增长 0.1pct、净利率同比下滑 3.4pct	15
图 28: 2023 年陆军装备板块营收下滑 20%	16
图 29: 2023 年陆军装备板块归母净利润下滑 27%	16
图 30: 2023 年陆军装备板块毛利率同比提升 3.2pct、净利率同比下滑 0.7pct	16
图 31: 申万国防指数处于过去 10 年历史 19.6%分位 (截至 2024.5.14 收盘)	17
表 1: 船舶、航空装备板块景气度较高	7
表 2: 船舶: 板块趋势向好, 2024 年业绩有望持续释放	8
表 3: 航空装备: 受益主机厂提振, 板块保持稳健增长	11
表 4: 军工电子: 板块业绩下滑明显, 关注盈利能力变化	13
表 5: 航天装备: “外延”式增长潜力大, 资产证券化率有望持续提升	15
表 6: 陆军装备: 短期业绩存在波动, 行业需求有望逐步向好	16
表 7: 国防行业重点公司盈利预测与估值	18

1 国防军工：2023、2024Q1 板块归母净利分别下滑 10%、19%

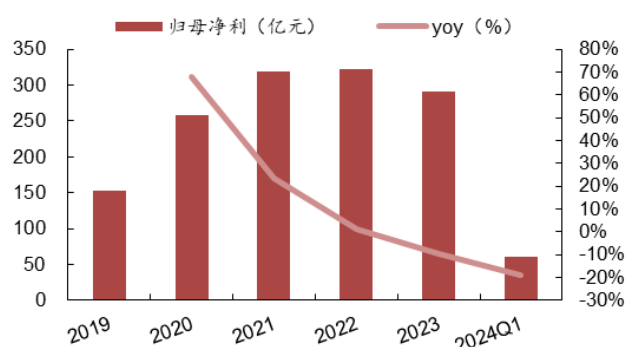
军工板块业绩短期承压：对军工板块 135 只股票进行统计，剔除 11 只船舶类标的，其余 124 家公司 2023 年实现营收 4234 亿元，同比增长 7%，归母净利 290 亿元，同比减少 10%；2024Q1 实现营收 794 亿元，同比减少 2%，归母净利 60 亿元，同比减少 19%。受人事调整、订单推迟、供应链降价等影响，板块业绩短期承压。

图1：2023 年军工板块营收同比增长 7%（剔除船舶）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图2：2023 年军工板块归母净利同比下滑 10%（剔除船舶）

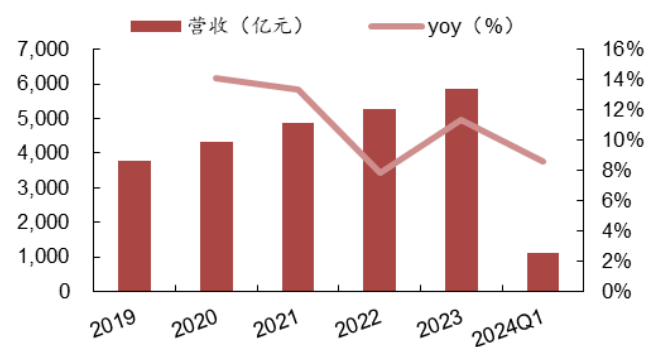


资料来源：Wind，浙商证券研究所

船舶板块中民船占比大，具较强周期性，与其余军工企业业绩增长驱动逻辑有所差异。2020 年，中船防务开展资产重组，导致产生大额非经营性损益，2020 年中船防务归母净利润达 37 亿元，2021 年回落至 0.8 亿元，单一公司非经营性利润占军工板块整体利润约 10%，对板块整体净利润增速影响较大。因此以上统计对船舶类标的予以了剔除。

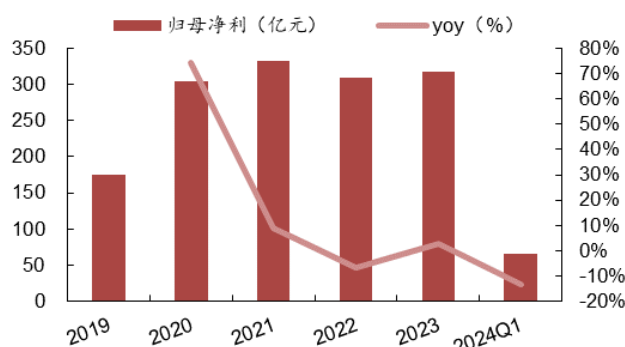
若考虑船舶板块在内，2023 年军工板块整体营收达到 5870 亿元，同比增长 11%，归母净利润达到 318 亿元，同比增长 3%。2024Q1 军工板块整体营收达到 1105 亿元，同比增长 9%，归母净利润达到 66 亿元，同比减少 13%。

图3：2023 年军工板块营收同比增长 11%（包含船舶）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图4：2023 年军工板块归母净利同比增长 3%（包含船舶）

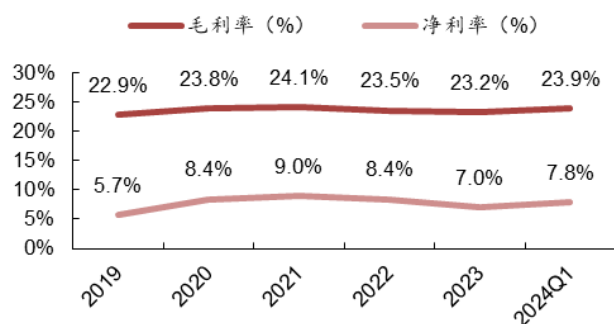


资料来源：Wind，浙商证券研究所

从短期看，板块盈利能力继续下滑。2023 年，剔除船舶的板块整体毛利率为 23.2%，同比减少 0.3pct；净利率为 7.0%，同比减少 1.4pct。2024Q1，剔除船舶的板块整体毛利率为 23.9%，同比减少 1.8pct；净利率为 7.8%，同比减少 1.6pct。

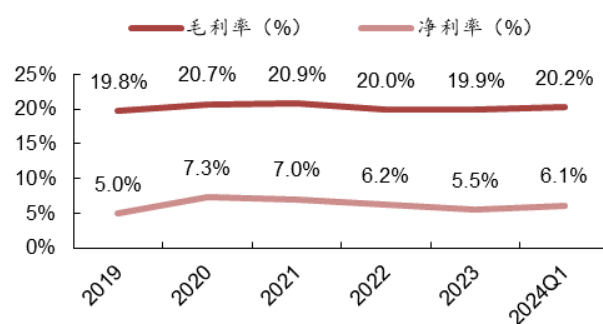
从长期看，板块盈利能力已回调接近 2019 年上一轮周期起点。2019-2023 年，剔除船舶的板块整体毛利率分别为 22.9%、23.8%、24.1%、23.5%、23.2%；净利率分别为 5.7%、8.4%、9.0%、8.4%、7.0%。新订单下达、提质增效等催化下，2024 年下半年板块盈利水平有望筑底回升，进入新一轮上行周期。

图5：2023年军工板块整体归母净利率为7.0%（剔除船舶）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图6：2023年军工板块整体归母净利率为5.5%（包含船舶）



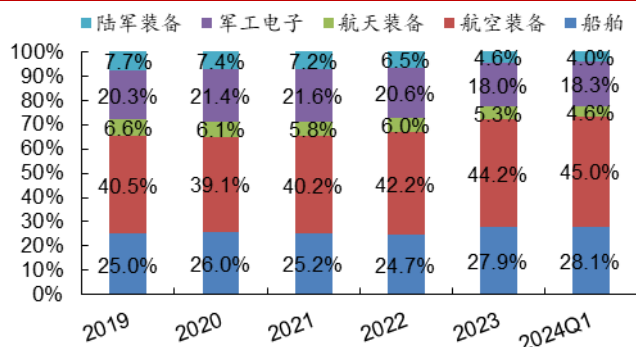
资料来源：Wind，浙商证券研究所

2 子板块：船舶高增，航空装备保持稳健，军工电子下滑明显

子板块营收组成角度：航空装备板块占比最高，2023年营收占比44.2%，其他依次为船舶（27.9%）、军工电子（18.0%）、航天装备（5.3%）、陆军装备（4.6%），各板块占比基本保持稳定。

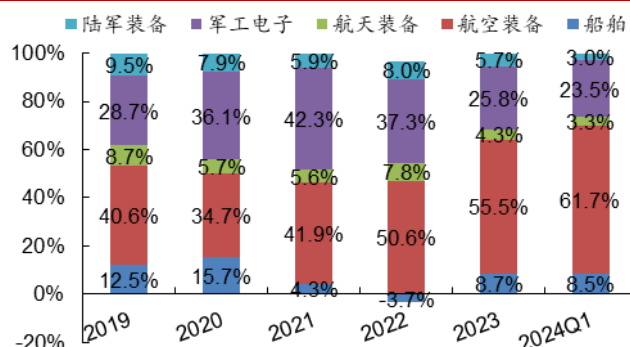
子板块归母净利组成角度：航空装备板块占比最高，军工电子板块下滑明显。2023年各子版块归母净利占比分别为航空装备（55.5%）、军工电子（25.8%）、船舶（8.7%）、陆军装备（5.7%）、航天装备（4.3%）。

图7：2023年航空装备板块营收占比达44.2%



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图8：2023年航空装备板块归母净利润占比达55.5%



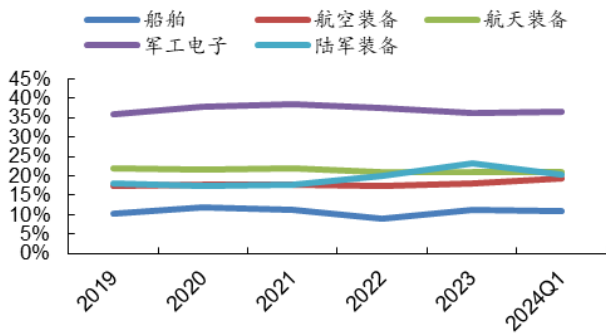
资料来源：Wind，浙商证券研究所

利润率角度：军工电子板块毛利率较高，船舶板块毛利率较低；军工电子板块净利率下滑明显，航空装备板块净利率稳步提升。**利润率的相对高低与板块公司所处产业链纵向环节有关**，军工电子板块多数公司处于产业链上游或者中游，航空装备、船舶、陆军装备板块中体量较大的龙头企业多数为下游主机厂，因而利润率有所差异。

2023年除军工电子板块外，其余各板块毛利率均呈上升趋势，各板块毛利率分别为军工电子（36.2%）、陆军装备（23.3%）、航天装备（21.0%）、航空装备（18.2%）、船舶（11.2%）。

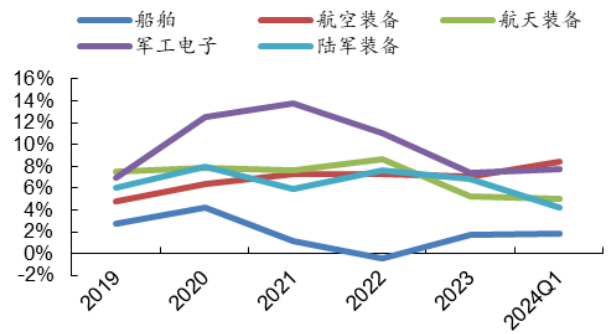
2023年除船舶板块外，其余各板块净利率均呈下降趋势，各板块净利率分别为军工电子（7.4%）、航空装备（7.1%）、陆军装备（6.9%）、航天装备（5.2%）、船舶（1.7%）。

图9：军工电子板块毛利率较高



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图10：军工电子板块净利率下滑明显

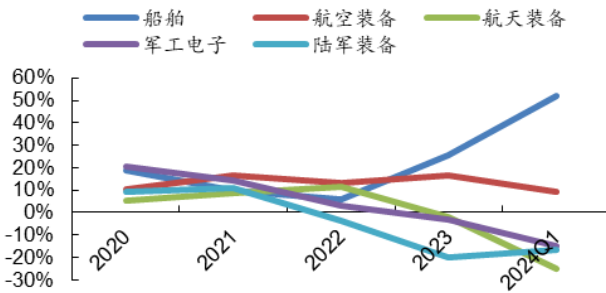


资料来源：Wind，浙商证券研究所

营收、归母净利润增速角度：2023 年及 2024 年一季度，除船舶、航空装备板块外营收、归母净利润均为负增长，其中军工电子板块受降价等影响归母净利润已连续两年下滑；航空装备板块业绩增长稳健主要系航空主机厂提振。军工主机厂处于各产业链链长地位，在“规模效应+精细化管理”、“小核心大协作”催化下，盈利能力有望得到改善，较中上游业绩弹性更大。

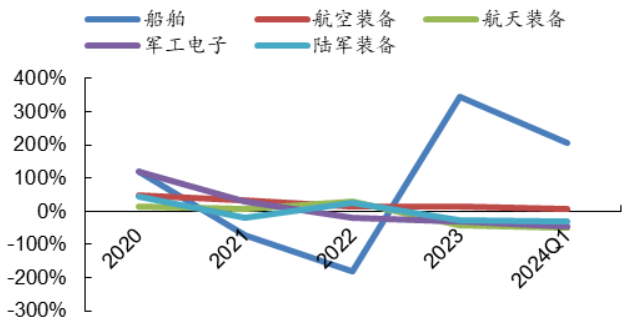
船舶及航空装备板块作为当前景气度最高的方向，建议持续关注相关标的后续投资机会。

图11：2023 年及 2024Q1 除船舶、航空装备板块营收均为下滑



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图12：2023 年及 2024Q1 除船舶、航空装备板块利润均为下滑



资料来源：Wind，浙商证券研究所

表1：船舶、航空装备板块景气度较高

子板块	营收（亿元）		营收增速		归母净利润（亿元）		归母净利润增速		毛利率	净利率
	2023	2024Q1	2023	2024Q1	2023	2024Q1	2023	2024Q1	2023	2023
船舶	1636	310	26%	52%	28	6	345%	207%	11.2%	1.7%
航空装备	2595	497	17%	9%	177	41	13%	6%	18.2%	7.1%
一主机厂	1629	284	9%	3%	62	12	17%	18%	4.7%	3.8%
航天装备	310	51	-2%	-25%	14	2	-43%	-51%	21.0%	5.2%
军工电子	1057	203	-3%	-15%	82	16	-29%	-46%	36.2%	7.4%
陆军装备	272	44	-20%	-17%	18	2	-27%	-30%	23.3%	6.9%
汇总	5870	1105	11%	9%	318	66	3%	-13%	19.9%	5.5%
汇总（剔除船舶）	4234	794	7%	-2%	290	60	-10%	-19%	23.2%	7.0%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

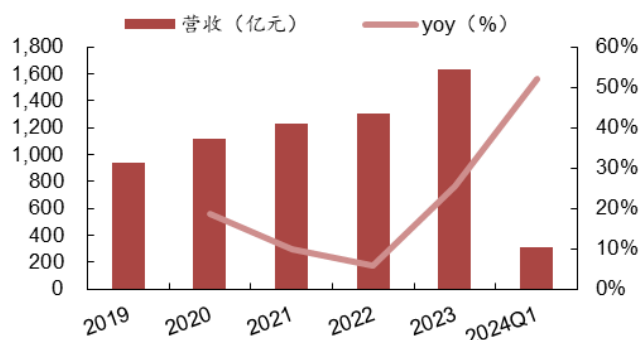
3 船舶：板块趋势向好，2024 年业绩有望持续释放

造船业迎来复苏，未来趋势向好。订单进入上行周期，上一轮周期从 2003 年开始，2006-2007 年新船订单达到高点。按照船舶约 20 年寿命估算，2026-2027 年有望迎来新一轮新船订单高峰。箱船、油轮交替上行；供求紧张，驱动船价进入上行周期。

2023 年船舶板块共实现营收 1636 亿元，同比提升 26%；实现归母净利 28 亿元，同比由负转正。2024Q1 船舶板块共实现营收 310 亿元，同比增长 52%；实现归母净利 6 亿元，同比增长 207%。

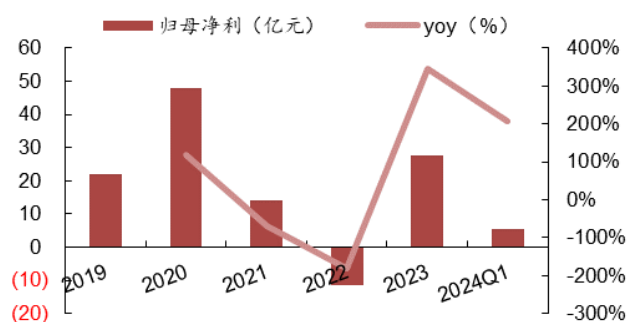
2023 年、2024Q1 船舶板块毛利率为 11.2%、10.9%，同比分别提升 2.2pct、-1.8pct；净利率为 1.7%、1.9%，同比分别提升 2.2pct、1.2pct。**船舶板块趋势向好，业绩、盈利能力趋势向上，业绩待进一步释放。**

图13：2023 年船舶板块营收增长 26%



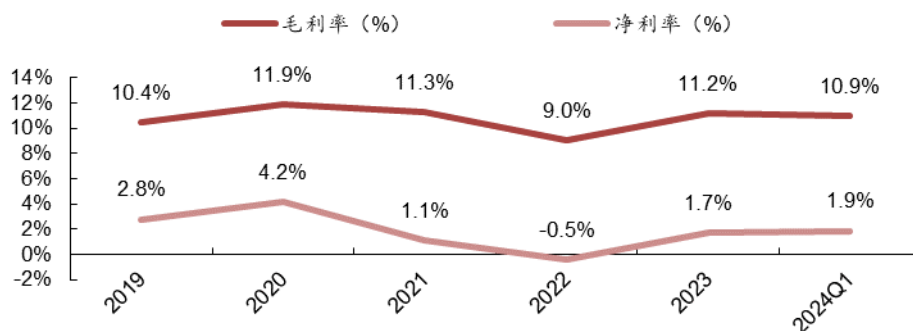
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图14：2023 年船舶板块归母净利润同比由负转正



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图15：2023 年船舶板块毛利率同比提升 2.2pct、净利率同比提升 2.2 pct



资料来源：Wind，浙商证券研究所

表2：船舶：板块趋势向好，2024 年业绩有望持续释放

代码	简称	营收 (亿)		增速		归母净利 (亿)		增速		毛利率	净利率
		2023	2024Q1	2023	2024Q1	2023	2024Q1	2023	2024Q1	2023	2023
300008.SZ	天海防务	36.1	6.7	32%	7%	1.0	0.3	-27%	288%	11.0%	2.9%
300065.SZ	海兰信	7.5	0.5	4%	-69%	-1.2	0.0	85%	-48%	23.2%	-15.4%

300589.SZ	江龙船艇	11.9	3.6	74%	110%	0.4	0.1	236%	158%	14.1%	3.8%
300600.SZ	国瑞科技	2.0	0.5	-29%	20%	-0.2	0.0	-4872%	101%	34.3%	-12.9%
300810.SZ	中科海讯	1.6	0.5	-25%	4%	-1.6	-0.1	-1338%	-161%	-6.6%	-96.5%
600072.SH	中船科技	144.9	8.1	332%	20%	1.6	-1.0	47%	-661%	15.5%	1.0%
600150.SH	中国船舶	748.4	152.7	26%	69%	29.6	4.0	1621%	821%	10.6%	3.9%
600685.SH	中船防务	161.5	28.1	26%	48%	0.5	0.2	-93%	158%	6.6%	0.5%
600764.SH	中国海防	35.9	3.6	-16%	-18%	3.1	0.0	-47%	-75%	31.5%	9.1%
601890.SH	亚星锚链	19.3	4.5	27%	-8%	2.4	0.7	59%	15%	30.6%	12.1%
601989.SH	中国重工	466.9	101.7	6%	49%	-7.8	1.4	65%	104%	9.8%	-1.7%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

4 航空装备：受益主机厂提振，板块保持稳健增长

航空装备板块业绩增长稳健主要系航空主机厂提振。受益于相关型号放量、主机厂实现均衡生产目标，板块 2024 年营收、净利润有望保持稳健增长。

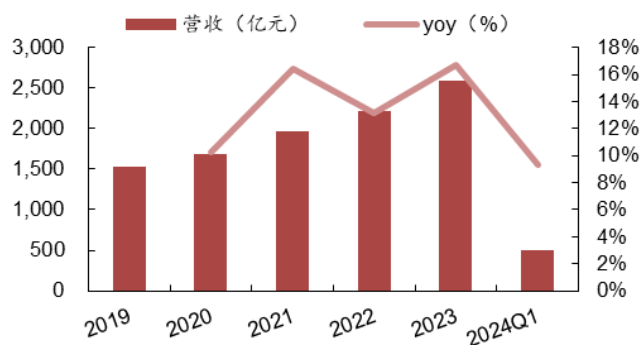
2023 年航空装备板块共实现营收 2595 亿元，同比提升 17%；实现归母净利 177 亿元，同比增长 13%。2024Q1 航空装备板块共实现营收 497 亿元，同比增长 9%；实现归母净利 41 亿元，同比增长 6%。

其中航空主机厂（中航西飞、中航沈飞、航发动力、中直股份、洪都航空、航天彩虹、中无人机）2023 年共实现营收 1629 亿元，同比提升 9%；实现归母净利 62 亿元，同比增长 17%。2024Q1 航空主机厂共实现营收 284 亿元，同比增长 3%；实现归母净利 12 亿元，同比增长 18%。

2023 年、2024Q1 航空装备板块毛利率为 18.2%、19.3%，同比分别提升 0.6pct、-0.5pct；净利率为 7.1%、8.4%，同比分别下滑 0.2pct、0.2pct。

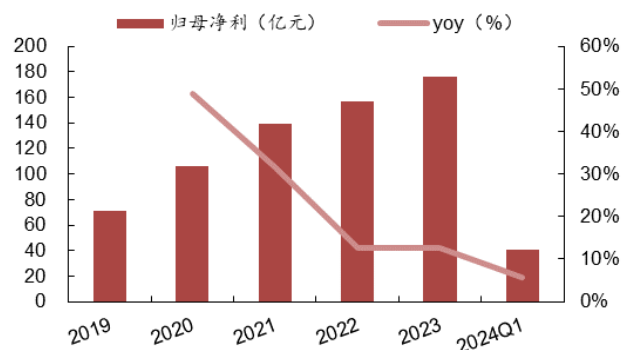
2023 年、2024Q1 航空主机厂毛利率为 4.7%、5.7%，同比分别下滑 0.4pct、0.1pct；净利率为 3.8%、4.5%，同比分别提升 0.2pct、0.6pct。

图16：2023 年航空装备板块营收增长 17%



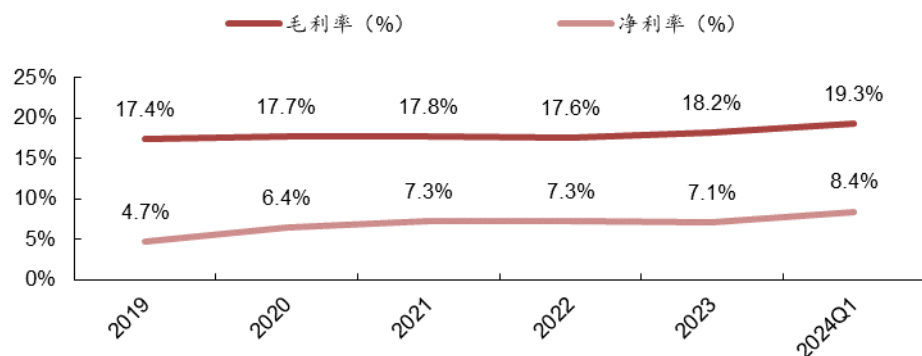
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图17：2023 年航空装备板块归母净利润增长 13%



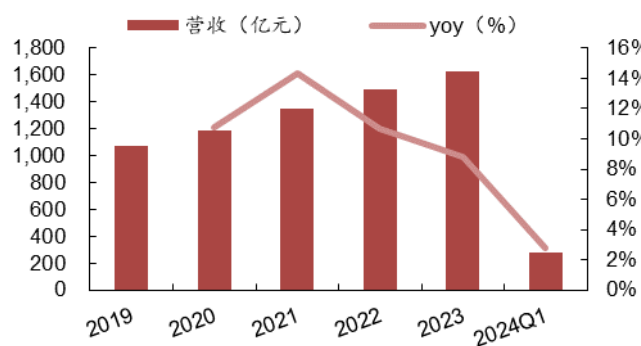
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图18: 2023 年航空装备板块毛利率同比提升 0.6pct、净利率同比下滑 0.2pct



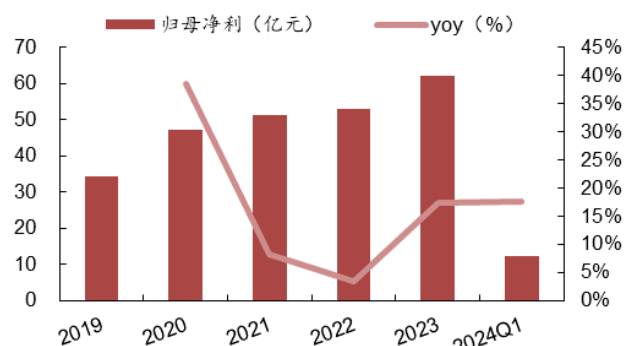
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图19: 2023 年航空主机厂营收增长 9%



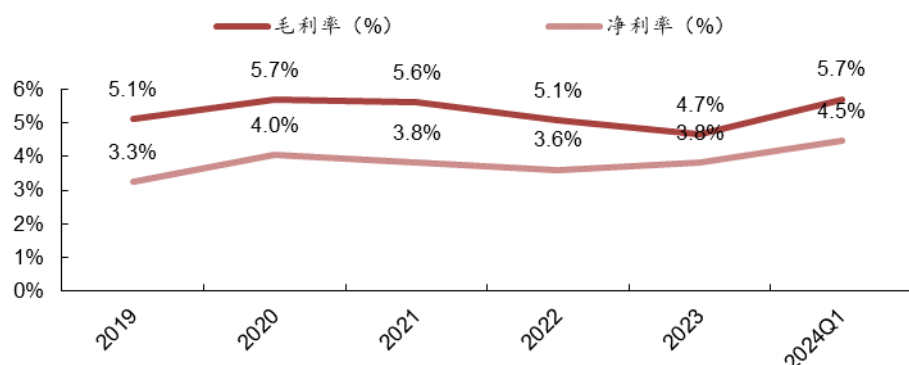
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图20: 2023 年航空主机厂归母净利润增长 17%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图21: 2023 年航空主机厂毛利率同比下滑 0.4pct、净利率同比提升 0.2pct



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

表3: 航空装备: 受益主机厂提振, 板块保持稳健增长

代码	简称	营收 (亿)		增速		归母净利 (亿)		增速		毛利率	净利率
		2023	2024Q1	2023	2024Q1	2023	2024Q1	2023	2024Q1	2023	2023
000561.SZ	烽火电子	14.7	1.4	-8%	-42%	0.5	-0.6	-46%	-211%	35.8%	4.3%
000697.SZ	*ST 炼石	15.2	4.2	23%	17%	-2.6	-0.7	67%	15%	11.2%	-17.3%
000738.SZ	航发控制	53.2	14.2	8%	6%	7.3	2.6	6%	7%	27.5%	13.7%
000768.SZ	中航西飞	403.0	84.6	7%	6%	8.6	2.7	65%	16%	6.9%	2.1%
002023.SZ	海特高新	10.5	2.7	16%	17%	0.5	0.3	264%	102%	36.5%	3.5%
002111.SZ	威海广泰	24.0	5.7	2%	20%	1.3	0.5	-48%	62%	27.0%	5.1%
002297.SZ	博云新材	5.9	1.1	6%	-16%	0.3	0.2	22%	140%	26.1%	5.0%
002389.SZ	航天彩虹	28.7	4.6	-26%	-9%	1.5	0.0	-50%	-86%	24.6%	5.5%
002625.SZ	光启技术	14.9	3.2	28%	3%	5.8	1.4	55%	35%	45.9%	39.0%
002651.SZ	利君股份	10.7	2.1	5%	-21%	1.2	0.6	-44%	-30%	41.7%	11.5%
002933.SZ	新兴装备	4.2	0.9	118%	108%	0.1	-0.1	125%	52%	31.9%	3.0%
002985.SZ	北摩高科	9.5	2.4	-4%	-24%	2.2	0.7	-31%	-46%	59.8%	26.8%
300034.SZ	钢研高纳	34.1	8.0	18%	29%	3.2	0.9	-5%	58%	29.2%	12.2%
300395.SZ	菲利华	20.9	4.1	22%	-18%	5.4	0.8	10%	-31%	49.5%	27.5%
300424.SZ	航新科技	15.8	4.1	13%	-2%	0.2	0.1	-11%	754%	30.0%	1.9%
300581.SZ	晨曦航空	2.3	0.0	0%	-96%	0.1	-0.2	-84%	-79%	41.3%	2.5%
300696.SZ	爱乐达	3.5	0.5	-38%	-64%	0.7	-0.1	-68%	-111%	24.2%	19.7%
300699.SZ	光威复材	25.2	5.1	0%	-8%	8.7	1.6	-7%	-8%	48.7%	33.4%
300719.SZ	安达维尔	8.5	1.0	106%	-3%	1.1	0.1	348%	751%	46.5%	13.3%
300775.SZ	三角防务	24.9	6.4	33%	-2%	8.1	2.1	30%	-4%	43.7%	32.7%
300777.SZ	中简科技	5.6	1.5	-30%	-29%	2.9	0.6	-51%	-60%	67.7%	51.8%
300900.SZ	广联航空	7.4	2.2	12%	42%	1.0	0.3	-30%	21%	42.5%	13.7%
300965.SZ	*ST 恒宇	-0.8	0.3	-144%	60%	-1.7	0.1	-606%	378%	0.0%	0.0%
600038.SH	中直股份	233.3	33.7	20%	5%	4.4	1.3	14%	811%	10.1%	1.5%
600316.SH	洪都航空	37.3	2.7	-49%	95%	0.3	-0.1	-77%	-2%	3.5%	0.9%
600372.SH	中航机载	290.1	56.4	159%	129%	18.9	4.5	116%	115%	29.7%	7.4%
600391.SH	航发科技	45.2	8.1	19%	9%	0.5	0.0	3%	80%	11.3%	2.4%
600760.SH	中航沈飞	462.5	94.9	11%	3%	30.1	7.2	30%	12%	10.9%	6.5%
600765.SH	中航重机	105.8	26.5	0%	13%	13.3	3.2	11%	19%	31.3%	13.2%
600862.SH	中航高科	47.8	13.2	7%	5%	10.3	3.5	35%	5%	36.7%	21.7%
600893.SH	航发动力	437.3	62.7	18%	2%	14.2	1.5	12%	76%	11.1%	3.5%
603261.SH	立航科技	2.3	0.1	-37%	-49%	-0.7	-0.1	-295%	-84%	13.8%	-29.1%
605123.SH	派克新材	36.2	7.5	30%	-21%	4.9	0.7	1%	-49%	23.9%	13.6%
688070.SH	纵横股份	3.0	0.3	5%	-66%	-0.6	-0.3	-146%	-2065%	44.6%	-21.5%
688122.SH	西部超导	41.6	7.9	-2%	-14%	7.5	1.1	-30%	-47%	31.9%	18.4%
688237.SH	超卓航科	2.7	0.9	93%	43%	-0.4	0.2	-159%	-20%	32.0%	-13.0%
688239.SH	航宇科技	21.0	5.8	45%	3%	1.9	0.6	1%	10%	27.2%	8.8%
688281.SH	华秦科技	9.2	2.5	36%	33%	3.4	1.1	0%	29%	57.8%	28.3%
688287.SH	观典防务	2.1	0.5	-27%	11%	0.3	0.1	-71%	-31%	37.1%	11.8%

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/568117031104006072>