

震荡磨底期，仍孕育着机会和希望

——国防军工行业周报

2018年12月17日

看好/维持

国防军工 | 周度报告

周报摘要：

本周市场回顾：本周中信军工指数下跌 2.32%，同期沪深 300 指数上涨 0.49%，军工板块跑输大盘 2.81 个百分点，在中信 29 个一级行业中排名第 25 位，军工行业跌幅较大。

本周行业热点：1、美国“岸基宙斯盾”反导再获成功，优先部署日本。
2、俄将重启“死亡之手”，指挥数千核弹头自动反击。

投资策略及重点推荐：本周军工板块跟随创业板指出现较大下跌，军工跑输了大盘 2.81 个百分点。我们认为目前大盘处于底部震荡阶段，处于不断磨底过程中，这个过程有多久并不确定，但孕育着未来的机会和希望。军工板块相对于大盘的特点明显，如业绩确定性高，经济下行的对冲和避险特性，市场化改革等催化因素多，等等，之前的周报都有说明。中信板块自从今年 6 月份以来，一直在 5000 点左右震荡，略有下行。

在当前 A 股市场条件下，军工板块的不确定性升高，大概率在较长时间内处于磨底过程。大盘不好，军工股价处于低位，则大股东质押比例提升，股权激励的意愿不强，新解禁股减持压力会增大，等等，都为军工股带来了不确定性，同时由于经济下行压力大，期望军费增速再创新高已不现实，因此不能独立于大盘或者宏观经济期待军工走出一枝独秀的行情，未来军工板块将大概率处于震荡磨底过程。

军工结构性行情仍偏向于订单好、弹性高的标的。如过去一周表现突出的高德红外和中直股份，分别上涨了 6.38% 和 5.03%。上周末高德红外公告了 3.95 亿元的军品合同，约占 2017 年公司收入的 39%，预计为公司明年业绩带来积极影响。业绩是一方面，公告让市场相信公司开启了业绩快速增长，预计明年新型反坦克弹将定型，同时，公司导引头、红外告警系统业务一直保持较好增长，枪瞄和车载辅助系统预计也有明显业绩贡献，未来 3 年公司业绩将进入快速增长轨道。中直股份也由于有新型号的传闻而表现良好，目前已不到 50 倍，订单有期待，弹性好，估值已处于市场低位。

明年资本运作值得期待，可以关注有资本注入预期的股票。国睿科技在今年 11 月份批准了资产注入方案，规模和体量较大，体现了电科系资本运作的积极态度。洪都航空在今年 11 月份也进行了资产置换，将亏损业务置换出去，轻装上阵。包括之前的中国海防，目前大部分军工上市公司股价处于历史低位，这为大股东开展资本运作提供了较好的腾挪空间。目前这些标的市场表现一般，部分由于有些资产市场没有认清，也部分由于不及市场预期。但未来增多的资本运作一定会为市场带来投资机会。

重点推荐：中航飞机、中航光电、中航机电、中直股份、中航沈飞、中航电测、国睿科技、四创电子、杰赛科技、卫士通、内蒙一机、航天电器。

风险提示：业绩增速不及预期，订单改善和增长不及预期。

分析师：陆洲

010-66554142 luzhou@dxzq.net.cn

执业证书编号： S1480517080001

分析师：王习

010-66554034 Wangxi@dxzq.net.cn

执业证书编号： S1480518010001

研究助理：张卓琦

010-66554018 Zhangzq_yjs@dxzq.net.cn

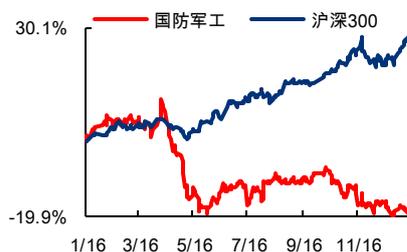
执业证书编号： S1480117080010

行业基本资料

占比%

股票家数	53	1.53%
重点公司家数	-	-
行业市值	8182.75 亿元	1.26%
流通市值	6581.8 亿元	1.42%
行业平均市盈率	79.88	/
市场平均市盈率	20.19	/

行业指数走势图



资料来源：贝格数据，东兴证券研究所

相关行业报告

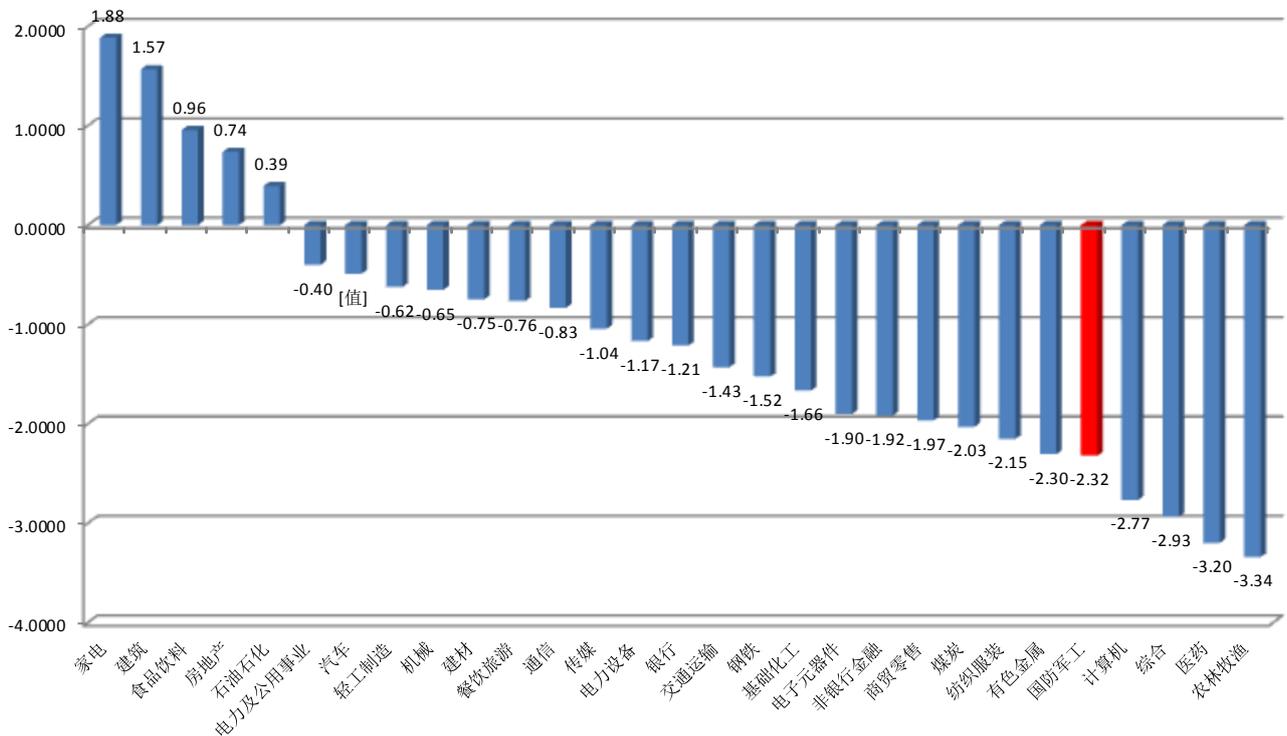
- 1、《国防军工行业周报：军品定价规则出台在即，军贸好消息不断》2018-12-09
- 2、《国防军工行业周报：我军新型装备逐渐揭开神秘面纱，利好军工产业链》2018-12-03
- 3、《国防军工行业周报：贸易摩擦新常态，军工来年有期待》2018-11-26
- 4、《国防军工行业周报：年底稳中向好，军工相对收益已现》2018-11-19

1. 市场回顾

1.1 板块指数

本周中信军工指数下跌 2.32%，同期沪深 300 指数下跌 0.49%，军工板块跑输大盘 1.83 个百分点，在中信 29 个一级行业中排名第 25 位，军工行业跌幅较大。本周军工板块涨跌互现，周五军工单日跌幅达 2.16%。

图 1:本周中信一级行业涨幅排名



资料来源: Wind, 东兴证券研究所

1.2 个股表现

本周军工板块跌幅较大，军工股监控池 160 支股票中 26 支股票上涨。本周中信军工单日最大涨幅 1.06%、最大跌幅 2.16%。

表 1:东兴军工股票池周涨跌幅排名

周涨幅前十名			周跌幅前十名		
证券代码	证券名称	本周涨幅(%)	证券代码	证券名称	本周跌幅(%)
600775.SH	南京熊猫	21.79%	600316.SH	洪都航空	-8.14%
300252.SZ	金信诺	13.69%	300008.SZ	天海防务	-8.14%
002023.SZ	海特高新	13.19%	002046.SZ	轴研科技	-8.43%
300095.SZ	华伍股份	10.71%	300629.SZ	新劲刚	-8.55%

002414.SZ	高德红外	6.38%	002560.SZ	通达股份	-8.63%
002576.SZ	通达动力	5.63%	300447.SZ	全信股份	-8.96%
600038.SH	中直股份	5.03%	300458.SZ	全志科技	-9.96%
600592.SH	龙溪股份	3.95%	300719.SZ	安达维尔	-10.22%
300123.SZ	太阳鸟	3.59%	002829.SZ	星网宇达	-12.88%
002446.SZ	盛路通信	3.34%	300302.SZ	同有科技	-18.22%

资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.3 板块估值

本周军工板块估值处于 45~70 倍之间。通过对各板块的估值计算，军工央企上市公司本周整体 PE(TTM) 66 倍，军民融合上市公司 49 倍。本周各个军工板块中，航天板块仍然最低为 30 倍，船舶板块的估值最高为 126 倍。

表 2:本周军工板块估值

军工板块	估值	军工板块	估值
军工央企上市公司	66	船舶板块	126
军民融合上市公司	49	陆军板块	54
航空板块	55	国防信息化	42
航天板块	30	军工材料	72

资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 投资组合

本周投资组合为中航飞机（10%）、中航光电（10%）、中航机电（10%）、中航沈飞（10%）、中直股份（10%）、中航电测（10%）、国睿科技（10%）、四创电子（10%）、杰赛科技（10%）、卫士通（10%）。投资组合绝对受益率为-1.27%，跑赢中信军工指数 1.05 个百分点。下周投资组合为保持不变。

表 3:本周投资组合受益情况

股票名称	权重	周涨跌幅	收益率
中航飞机	10%	-1.87%	-0.19%
中航光电	10%	0.74%	0.07%
中航机电	10%	-3.23%	-0.32%
中航沈飞	10%	-3.64%	-0.36%
中直股份	10%	-0.83%	-0.08%
中航电测	10%	0.12%	0.01%
国睿科技	10%	-3.68%	-0.37%
四创电子	10%	-2.72%	-0.27%
杰赛科技	10%	-0.09%	-0.01%
卫士通	10%	2.48%	0.25%
组合收益率	100%		-1.27%
中信军工指数	——	-2.32%	——

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2. 热点聚焦

- 1、美国“岸基宙斯盾”反导再获成功，优先部署日本。当地时间 11 日，美日联合开发的“标准-3”Block IIA 反导拦截弹成功进行了一次远程弹道导弹拦截试验，这是该型导弹的第 5 次拦截试验，也是今年连续第二次成功。这被西方媒体视为该导弹发展历程中一次里程碑式的事件。中国专家表示，该导弹具备对中远程弹道导弹拦截能力，而且未来可能会优先部署到日本和东欧的“岸基宙斯盾”系统中，这将会对地区战略平衡构成很大影响。这或许还会迫使相关国家加速研制、装备可躲避其拦截的高超音速导弹系统。（环球网）
- 2、俄将重启“死亡之手”，指挥数千核弹头自动反击。美国《国家利益》网站 12 日称，美国宣布即将退出《中导条约》的恶果正在显现，俄罗斯担心美国可能在欧洲部署中近程核导弹，从而对俄罗斯国家安全构成重大威胁，为此俄罗斯近期拟重启“死亡之手”末日武器系统，并准备实施先发制人核打击战略。（环球网）

3. 投资策略

本周军工板块跟随创业板指出现较大下跌，军工跑输了大盘 2.81 个百分点。我们认为目前大盘处于底部震荡阶段，处于不断磨底过程中，这个过程有多久并不确定，但孕育着未来的机会和希望。军工板块相对于大盘的特点明显，如业绩确定性高，经济下行的对冲和避险特性，市场化改革等催化因素多，等等，之前的周报都有说明。中信板块自从今年 6 月份以来，一直在 5000 点左右震荡，略有下行。

在当前 A 股市场条件下，军工板块的不确定性升高，大概率在较长时间内处于磨底过程。大盘不好，军工股价处于低位，则大股东质押比例提升，股权激励的意愿不强，新解禁股减持压力会增大，等等，都为军工股带来了不确定性，同时由于经济下行压力大，期望军费增速再创新高已不现实，因此不能独立于大盘或者宏观经济期待军工走出一枝独秀的行情，未来军工板块将大概率处于震荡磨底过程。

军工结构性行情仍偏向于订单好、弹性高的标的。如过去一周表现突出的高德红外和中直股份，分别上涨了 6.38%和 5.03%。上周末高德红外公告了 3.95 亿元的军品合同，约占 2017 年公司收入的 39%，预计为公司明年业绩带来积极影响。业绩是一方面，公告让市场相信公司开启了业绩快速增长，预计明年新型反坦克弹将定型，同时，公司导引头、红外告警系统业务一直保持较好增长，枪瞄和车载辅助系统预计也有明显业绩贡献，未来 3 年公司业绩将进入快速增长轨道。中直股份也由于有新型号的传闻而表现良好，目前已不到 50 倍，订单有期待，弹性好，估值已处于市场低位。

明年资本运作值得期待，可以关注有资本注入预期的股票。国睿科技在今年 11 月份批准了资产注入方案，规模和体量较大，体现了电科系资本运作的积极态度。洪都航空在今年 11 月份也进行了资产置换，将亏损业务置换出去，轻装上阵。包括之前的中国海防，目前大部分军工上市公司股价处于历史低位，这为大股东开展资本运作提

供了较好的腾挪空间。目前这些标的市场表现一般，部分由于有些资产市场没有认清，也部分由于不及市场预期。但未来增多的资本运作一定会为市场带来投资机会。

重点推荐：中航飞机、中航光电、中航机电、中直股份、中航沈飞、中航电测、国睿科技、四创电子、杰赛科技、卫士通、内蒙一机、航天电器。

风险提示：业绩增速不及预期，订单改善和增长不及预期。

4. 行业新闻

4.1 国际安全局势

- ◆ **新版防卫大纲架空“专守防卫”，日本却还在狡辩。**日本新版防卫计划大纲最终草案和与之配套的中期防卫力整備计划最终草案 13 日获得执政联盟批准，将于 18 日经内阁会议通过后正式面世。分析人士指出，新版防卫计划大纲提出将现有舰艇航母化、加强跨领域综合作战能力、大量采购新装备等内容，进一步架空了日本和平宪法的“专守防卫”理念。安倍政府加速推进摆脱战后体制的防卫政策转型，必将加剧地区局势紧张。（新华网）
- ◆ **土耳其称“数日内”在叙发起行动，美国发出警告。**土耳其总统埃尔多安 12 日说，土耳其“数日内”将在叙利亚的幼发拉底河以东地区向库尔德武装发起军事行动。美国有线电视新闻网(CNN)消息，五角大楼当日警告土耳其：此类行动不可接受。“任何进入叙利亚东北部的单边军事行动，特别是在美国军队可能出现的地区，都非常令人担忧。任何此类行动都是不可接受的。”美国防部发言人肖恩·罗伯逊表示。12 日，埃尔多安在首都安卡拉举办的国防工业峰会上向叙利亚宣战时，批评美国支持库尔德武装、在土耳其和叙利亚边境一带设立观察哨所的举动。他说，有一点很清楚，美国设立观察哨所不是为了保护土耳其，而是为了保护恐怖分子。但他同时表示，“我们的目标绝对不是美国军队，而是该地区的恐怖组织。我想强调这一点。”（新华网）

4.2 军工科技及产业动态

- ◆ **中国航母全电推进难题或已解决：新电机达世界级水平。**12 月 4 日，由七〇四所自主研发的、拥有完全知识产权的 20 兆瓦级船用汽轮发电机组通过科技成果鉴定，成为国内功率等级最高的船用汽轮发电机组。文章称，“该项目成功突破了多油动机高压电液调速、双通道返流式集成旁排及变转速运行发电等多项关键技术，创新应用了直联双挠性转子轴系及低频多线谱主动控制等设计，功率达到我国现有船用汽轮发电机组满功率的 4 倍，与欧美最先进汽轮发电机组功率等级相当”。我们知道核动力装置被誉为现在舰船的“心脏”，而核汽轮机是核动力装置中重要的设备之一，它起着动力转换的重要作用，这次的 20 兆瓦级船用汽轮发电机成果应该说对未来核动力航母电磁弹射器和核动力潜艇发展具有重要的里程碑意义。（新浪网）
- ◆ **澳购 F35 后发现隐形涂料不耐用，飞 1 次或就要重涂。**据美国《世界日报》报道，

当地时间 10 日，澳大利亚举行 F-35A 战斗机接机仪式，这架战机原被寄予厚望，但各界普遍质疑其性能，尤其是 F-35 隐形涂料在澳极度干燥与炎热气候下，可能维持不了多久就需更换。据报道，这是美国向澳大利亚空军首次交付的 F-35A 战斗机。澳军方宣称这项澳大利亚史上最大金额采购案，可让澳大利亚军力大跃进，但由于涂料耗损情况高于预期，最极端的情况，可能每飞行一次就得重涂。（新浪网）

4.3 军民融合专题

- ◆ **中国商业航天迎来风口！两年内，一个万亿量级市场或腾空而起！**随着军民融合政策的逐渐开放，近年来中国商业航天迅速升温。今年 9 月 5 日，中国酒泉卫星发射中心双曲线 1Z 验证火箭圆满完成了亚轨道分离、返回、回收着陆试验，本次试验设计和实施单位之一的零重力实验室，是深圳一家民营企业成员之一，此次试验是军民融合在商业航天领域开展的一次实质性合作，该回收试验的成功，既拓展了全新的商业航天技术领域，又开辟了更广阔的商业航天应用领域。随着民营企业积极参与航天事业，我国商业航天市场规模迅速扩大。据不完全统计，按照国内相关公司规划，未来三年内将有近 1000 颗微小卫星的发射需求。根据国家出台的《关于促进卫星应用产业发展的若干意见》，我国卫星应用产业预计 2020 年产业规模可达 5560 亿元以上，并带动相关经济产值突破万亿元。（新浪网）
- ◆ **我国首个空间太阳能电站实验基地在重庆启动。**此次在重庆璧山启动建设的空间太阳能电站实验基地将以空间能源技术发展前沿为引导，开展大功率远距离无线能量传输与环境安全问题的基础研究和应用研究。目前，该项目已完成一套高空系留锚定氦气浮空平台研制，可实现空间太阳能发电站、无线微波传能以及空间信息网等技术的前期演示模拟与验证。从目前来看，空间太阳能电站的建设面临着诸多难题，但其推进过程中将有效带动火箭技术、微波技术、空间制造、商业航天等领域的发展。（新浪网）

4.4 公司公告

- 【金信诺】（12 月 10 日）公司以股权收购和增资方式取得天海世界 15% 股权。
- 【凤凰光学】（12 月 10 日）公司收到国务院国资委批复，原则同意公司本次非公开发行 A 股股份方案。公司拟向中电海康和中电科投资非公开发行股票募集资金总额不超过 4 亿元，本次发行不会导致公司控制权发生变化。
- 【航天长峰】（12 月 10 日）公司及控股子公司 2018 年 10 月 16 日至 2018 年 12 月 7 日期间，累计收到的各类政府补助资金 111 万元。
- 【新劲刚】（12 月 10 日）公司拟向银行申请不超过 7,800 万元的综合授信，授信期限为 24 个月，以自有资产抵押、全资子公司提供担保。
- 【合众思壮】（12 月 10 日）公司分别于 2018 年 7 月 31 日、9 月 5 日、9 月 30 日、12 月 10 日与元博中和、北斗导航签署委托加工合同，合同金额分别为 3.67 亿元、3.69 亿元、3.71 亿元、3.73 亿元。委托加工合同总金额为 14.81 亿元。
- 【中航三鑫】（12 月 10 日）公司以石岩资产增资广东特玻事项已实施完毕，公司持

有广东特玻 53.48%的股权，公司成为广东特玻的控股股东，广东特玻纳入公司合并报表范围。

【天海防务】(12月10日)公司控股股东刘楠先生持有的本公司 3277 万股股份被司法冻结，占公司股份总数的 3.41%。公司近日收到上海国际经济贸易仲裁委员会发出的《仲裁通知书》，公司作为被申请人，被申请人向天津重工支付股权转让款的第三期价款人民币 2.61 亿元及违约金、仲裁费用以及申请人因提起本案而发生的所有费用。

【北方国际】(12月10日)公司收到国务院国资委批复，原则同意公司发行不超过 57821 万元可转换公司债券的总体方案。

【安达维尔】(12月10日)公司本次回购注销的股票数量为 52,500 股，占回购前公司总股本的 0.0207%，回购价格为 8.50 元/股，已完成本次回购注销。

【中国重工】(12月10日)公司接到控股股东中国重工通知，中船重工于 2018 年 12 月 10 日通过上海证券交易所交易系统增持公司股份 550 万股，占公司总股本的 0.0240%，增持均价为 4.229 元/股，对应增持金额 2326 万元

【*ST 抚钢】(12月10日)公司收到公司管理人《关于竞价处置部分公司资本公积金转增股票成交确认情况的通知》，东北特钢以 3.24 元/股受让公司 8000 万股股票，总成交额 2.59 亿元。

【凌云股份】(12月10日)公司配股申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

【中航高科】(12月10日)公司重大资产重组部分限售股将于为 2018 年 12 月 17 日解禁上市流通，本次限售股上市流通数量为 6.02 亿股，占公司总股本的 43.24%。

【轴研科技】(12月11日)公司全资子公司中机合作拟挂牌出售一处厦门房产，该房产账面净值为 226.09 万元，初评价值为 698 万元。公司全资子公司轴研所拟向国家申请不超过 1 亿元资金用于实施某项目，该项目竣工验收后形成的国有资产将转增为国有资本，由国机集团持有。公司全资子公司中机合作一处土地、房产将进行拆迁，回迁后将获得 9873.68 平方米房产及 1644 万元补助。

【洪都航空】(12月11日)公司部分厂房被列入拆迁征收范围，预计将受到相关补偿 1.33 亿元。

【航天通信】(12月11日)公司董事长敖刚先生辞去公司董事、董事长及董事会战略委员会委员（主任）职务。

【南京熊猫】(12月11日)公司为全资子公司机电制造 1500 万元融资提供担保，机电制造以其全部资产提供反担保。

【通光线缆】(12月11日)公司股东张钟女士持有的 400 万股公司股份解除质押，占公司总股本的 1.19%。

【光电股份】(12月11日)公司董事长叶明华先生、董事欧阳俊涛先生、财务总监

张少峰先生辞职。公司选举李克炎先生为公司第五届董事会董事长，代行董事会秘书职责；增补许国嵩先生为公司第五届董事会董事候选人；聘任张沛女士担任财务总监。公司拟核销已全额计提坏账的天达公司 19498 万元应收款项。

【雷科防务】(12月11日)公司第一大股东常发集团以协议转让方式将其持有的 1.91 亿股雷科防务股份分别转让给翠微集团、青旅中兵、五矿信托，本次股份协议转让过户登记手续已办理完毕。

【航天动力】(12月11日)公司控股股东的一致行动人动力研究所增持公司股份 912 万股，增持均价 8.77 元，增持金额 8000 万元。

【湖南天雁】(12月11日)公司收到国务院国资委批复，原则同意公司本次非公开发行 A 股股份方案。中国长安以现金 2.5 亿元认购本次非公开发行的全部股票。

【北方导航】(12月11日)公司财务总监胡宏江先生辞职。

【海能达】(12月11日)公司拟发行规模不超过 5 亿元的债券，简称“18 海能 02”，本期债券评级为 AAA。

【威海广泰】(12月11日)公司实际控制人李光太先生所持有本公司 1654 万股股份被质押，占公司总股本的 4.33%。

【久之洋】(12月11日)公司拟变更原部分募投项目“红外与信息激光产业园建设项目”、“研发与实验中心项目”的投资总额，并将变更后尚未使用的募集资金合计 2.25 亿元投入新项目“收购天经通视光学星体跟踪器业务所涉及资产组”。

【日发精机】(12月11日)公司累计回购股份数量 596.56 万股，占公司总股本的 1.08%，支付总金额 4,377.57 万元。

【南洋科技】(12月11日)公司股东邵奕兴先生将其所持有的 2169 万股公司股份办理了补充质押，占公司总股本的 2.29%。

【四维图新】(12月11日)公司拟以自有资金 0.5-1 亿元以不超过 20 元/股的价格回购公司股份，回购后的股份将依法注销减少注册资本。

【航天信息】(12月11日)公司放弃参股子公司上海航芯增资扩股的增资权，增资后公司持有的股权比例将由原来的 25%下降至 22.28%。

【航新科技】(12月11日)公司位于爱莎尼亚的下属全资子公司 MMRO 拟在当地证券交易所非公开发行债券不超过 1,500 万欧元，发行期限 3-5 年，已获得国家发改委备案登记证明。

【中航光电】(12月11日)公司董事赵合军先生辞职。

【中航资本】(12月11日)公司拟向 17 名交易对方发行股份购买其持有的中航资本下属子公司中航租赁、中航证券、中航信托少数股权，并将前述少数股权注入中航资本及全资子公司中航投资有限。公司拟向 4 名交易对方发行股份募集配套资金 13.89 亿元用于对子公司中航租赁增资。2018 年 12 月 17 日将有 3.60 亿股限售股

上市流通，占公司股份总数的 4.01%。

【泰豪科技】(12月11日) 2018年12月17日将有910万股限制性股票第一次解锁暨上市，占公司目前股本总额的1.05%。公司拟退出嘉兴邦赋投资合伙企业(有限合伙)份额，由基金向公司返还2亿元出资额。

【光威复材】(12月11日) 公司已完成2018年限制性股票授予登记，授予数量为225万股。

【新劲刚】(12月11日) 公司财务总监罗海燕女士未减持公司股份，公司董事兼副总经理王振明先生减持5.96万股公司股份，占公司总股本的0.0596%。

【宝胜股份】(12月11日) 公司非公开发行A股股份事项获得国务院国资委批准，原则同意宝胜股份非公开发行不超过24442万股A股股份、募集资金总额不超过12亿元的总体方案，同意宝胜集团有限公司出资4亿元参与认购。

【中光防雷】(12月11日) 公司将募投项目“雷电防护产品改扩建技术改造项目”建设投资费用中的募集资金4302万元永久补充流动资金。公司募投项目已经实施完毕，结余资金1.43亿元永久性补充流动资金。

【三力士】(12月11日) 公司此前公开发行的620万张可转债自2018年12月14日起可转换为公司股份，转股价格为人民币5.84元/股。

【北化股份】(12月11日) 公司股东泸州北方增持457万股公司股份，占公司总股本的0.832%；中兵投资增持1063万股公司股份，占公司总股本的1.105%。

【中航飞机】(12月12日) 公司以4,971.39万元的价格将兆庆置业公司48.99%的股权转让给陕西福源公司，北京产权交易所已审核确认，公司已收到该款项。

【欧比特】(12月12日) 公司控股股东、实际控制人颜军先生所持有3746万股公司股份被质押，占公司总股本的5.34%。

【台海核电】(12月12日) 中核香港产业基金拟以港币15亿元的价格认缴公司控股股东台海集团新增注册资本人民币2,790.69万元，增资款超出新增注册资本之溢价部分全部计入台海集团资本公积。本次增资完成后，台海集团注册资本由人民币3,000万元增加至人民币5,790.69万元。

【四维图新】(12月12日) 公司与中国移动通信集团辽宁有限公司确认建立“战略合作伙伴”关系。

【迪马股份】(12月12日) 公司子公司同原地产与中骏置业通过联合竞拍方式成功竞得一处国有建设用地使用权，地块成交总价5.68亿元。

【中航重机】(12月12日) 公司接到国务院国资委批复，原则同意公司本次发行不超过15,560万股A股股份，募集资金不超过17.03亿元的总体方案，并同意中航资本控股股份有限公司(SS)和中航通用飞机有限责任公司分别以现金5亿元和1.5亿元参与认购。

- 【中国动力】（12月12日）公司通过集中竞价交易方式回购股份数量为1735万股，占公司目前总股本的1.0006%，支付总金额为人民币3.90亿元。
- 【盛路通信】（12月12日）公司董事杨振锋先生通过集中竞价方式减持公司股份合计652.96万股，占公司总股本的0.87%。
- 【中兵红箭】（12月12日）公司监事朱绍勇先生、财务总监王霞女士辞职。
- 【华伍股份】（12月12日）公司控股股东、实际控制人聂景华先生及其关联人聂淑华女士、聂玉华先生将其持有上市公司的股份以5.28元/股、通过协议转让的方式引入丰水湖投资作为公司的战略投资者，拟转让股份2812.5万股，占公司总股本的7.4265%。
- 【太极股份】（12月12日）公司董事会秘书柴永茂先生辞职。公司聘任聘任仲恺先生、吕灏先生为公司副总裁，孙国锋先生担任公司董事会秘书。
- 【中航资本】（12月12日）公司及全资子公司中航投资拟以自有资金同比例向全资子公司中航证券增资30亿元，增资前后各股东持股比例不变。
- 【天海防务】（12月12日）公司更正《关于重大合同进展暨补充的公告》（公告编号2018-125）：“合同金额为9,463,000万元美金”更正为“合同金额为9,463,000美元”；“6,963,000万元美金（预估）支付给公司”更正为“6,963,000美元（预估）支付给公司”。公司控股股东刘楠先生持有的18.83%公司股份及其一致行动人佳船企业持有的2.80%公司股份被司法冻结。
- 【中航光电】（12月12日）公司拟以募集资金2.16亿元置换预先投入募投项目“中航光电新技术产业基地项目”及“光电技术产业基地项目（二期）”的自筹资金。
- 【ST嘉陵】（12月12日）公司收到中机中联因工程合同纠纷起诉中国嘉陵一案一审判决结果，根据该结果，公司将减少利润27.71万元。
- 【利达光电】（12月12日）公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批文，核准公司向中国兵器装备集团有限公司发行3852万股股份购买相关资产、非公开发行股份募集配套资金不超过3.51亿元。
- 【南洋科技】（12月12日）公司名称由“浙江南洋科技股份有限公司”变更为“航天彩虹无人机股份有限公司”，证券简称由“南洋科技”变更为“航天彩虹”，证券代码“002389”保持不变。
- 【台海核电】（12月12日）台海集团向公司一级子公司烟台台海核电签署重大合同补充协议，预计增加22亿元采购需求，总金额不超过58.5亿元。
- 【泰豪科技】（12月13日）公司第二大股东泰豪集团解除质押520万股公司股份，并将其持有的765万股公司股份办理质押，占公司总股本的0.88%。
- 【银河电子】（12月13日）公司董事兼副总经理白晓旻女士本次减持计划期限已届

满，未通过任何方式减持公司股份。

【长鹰信质】(12月13日)公司董事、高级管理人员秦祥秋先生增持公司200万股股票，占公司股本总额的0.49997%，增持金额4508万元。

【大立科技】(12月13日)公司与某客户签订一份军品订货合同，合同金额3165.4万元人民币。

【万泽股份】(12月13日)公司大股东万泽集团为2448万股已质押股票办理展期手续，并将其持有的600万股公司股票(占公司总股本的1.22%)补充质押。

【中海达】(12月13日)公司284.9万股限制性股票解除限售。公司拟回购注销59.6万股已授予但尚未解除限售的限制性股票。

【四维图新】(12月13日)公司于2018年12月13日通过回购专用账户首次以集中竞价交易方式回购股份100万股，占公司总股本0.08%，合计支付1559万元。

【宝胜股份】(12月13日)公司取得高铁动车组零部件技术审核合格通知书，获得中车唐山机车车辆有限公司和中车长春轨道客车股份有限公司的供应商资质。

【中航光电】(12月13日)中航证券减持公司A股可转换公司债券8.13万张，占发行总量的0.625%；中航科工减持公司A股可转换公司债券128万张，占发行总量的9.85%。

【爱乐达】(12月13日)公司股东富润投资减持公司股份58.49万股，占公司总股本的0.50%。

【中国长城】(12月13日)公司出售东方证券股票约1626万股，预计取得收益约0.81亿元计入2018年当期损益。

【海能达】(12月13日)公司最终确定以5.50%的票面利率面向合格投资者公开发行人民币5亿元公司债券。

【红相股份】(12月13日)公司股东长江资本本次减持计划期限已经届满，累计减持公司股份52.49万股，占公司总股本的0.1489%。长江资本拟以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份，计划减持数量不超过777万股(占公司总股本的2.2047%)。

【中国动力】(12月13日)公司正在筹划多元证券组合方式优化资本结构、资产注入相关事宜，构成重大无先例事项，股票自2018年12月14日开市起停牌，预计不超过5个交易日内复牌。

【凌云股份】(12月13日)公司本年度实际已经收到及确认与收益相关的政府补助为3601万元。

【欧比特】(12月13日)2018年12月17日将解除限售公司股份509万股，占公司总股本的0.7255%。

【天银机电】(12月14日)公司累计回购公司股份674万股,占公司总股本的1.5611%,支付的总金额为7959万元。

【日发精机】(12月14日)公司拟设立全资子公司“浙江日发精密机床有限公司”。全资子公司设立完成后,母公司的传统机床板块将逐步下沉至该公司。公司拟用自筹资金人民币2亿元投资设立全资子公司。

【烽火通信】(12月14日)中国证监会核准豁免中国信科因国有资产行政划转控制烽火通信股份而应履行的要约收购义务

【楚江新材】(12月14日)公司拟向缪云良、曹文玉、曹全中、伍静益、曹国中、曹红梅发行股份及支付现金购买其合计持有的天鸟高新90%的股权,合计10.62亿元。本次交易将向交易对方合计发行股份1.28亿股。拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过7.475亿元。

【天银机电】(12月14日)公司实际控制人赵云文先生现申请终止履行未实施部分的增持计划,该计划已增持公司股份595.52万股,占公司总股本的比例为1.38%。

【东方锆业】(12月14日)公司关于非公开发行新股申请获得中国证监会受理。

【北方国际】(12月14日)公司被认定为高新技术企业,有效期三年,继续享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策,按15%的税率征收企业所得税。

【海兰信】(12月14日)公司累计回购公司股份652万股,总金额8960万元,累计回购股份占公司总股本的比例为1.80%,已完成股份回购。

【成飞集成】(12月14日)公司拟将旗下现有锂电池业务资产以中航锂电为平台进行重组。截至本公告披露日,本次重大资产重组有关事项正在有序推进。

分析师简介

陆洲

北京大学硕士，军工行业首席分析师。曾任中国证券报记者，历任光大证券、平安证券、国金证券研究所军工行业首席分析师，华商基金研究部工业品研究组组长，2017年加盟东兴证券研究所。

王习

香港理工大学硕士，四年证券从业经验，曾任职于中航证券，长城证券，2017年加入东兴证券军工组。

研究助理简介

张卓琦

清华大学工业工程博士，3年大型国有军工企业运营管理培训、咨询经验，2017年加盟东兴证券研究所，关注新三板、军工领域。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。