

对今年军工行情可以更加乐观

——国防军工行业周报

2019年01月14日

看好/维持

国防军工 | 周度报告

周报摘要:

本周市场回顾: 本周中信军工指数上涨 2.69%，同期沪深 300 指数上涨 1.94%，军工板块跑赢大盘 0.75 个百分点，在中信 29 个一级行业中排名第 14 位，军工行业涨幅处于中等水平。

本周行业热点: 1、嫦娥四号任务圆满成功，中国探月工程五战五捷。
2、日本政府 160 亿日元购岛，修基地让美国舰载机训练。

投资策略及重点推荐: 继上周跑赢大盘 5.45pct，开门红态势延续，本周军工再次跑赢盘 0.75pct。我们在前期已经指出，对军工行情演绎可以更加乐观，并建议中长线更加注重科技军民融合类公司。板块的走势验证了我们的判断。处在一季度年报季报的时间窗口，我们给出三个“更加重视”。

更加重视业绩拐点型公司。 从行业本身和企业发展角度分析，我们预测 2019 年有一批军工企业将出现业绩拐点。比如卫士通（密码机、网络安全运营和云安全订单预计 19 年增长 3 倍以上），导弹产品定型列装的高德红外（预计 19 年增长 100% 以上），瑞特股份（军舰配电和自动化系统订单快速放量），光威复材（18 年已增长 60%，19 年 T800 碳纤维如顺利定型将有力提振业绩），中直股份（直 20 定型列装）。

更加重视科技军民整合类公司。 科技军民融合类公司着眼于新军事变革，包括无人机、新材料、空间基础设施、军用芯片和核心元器件、网络安全、军事数据链传输等。比如，火炬电子（应用于航空发动机高温叶片的 CASAS-300 特种陶瓷材料研制进展顺利），航天彩虹（外贸无人机彩虹-4 和彩虹-5 畅销海外，彩虹-7、8、10 等新型号具备高空、突防、隐身和垂直起降等性能，关注国内列装进度和民品拓展）。

更加重视基本面有可能发生重大变化公司。 中航工业集团获批国有资本投资公司，资产腾挪更加便利；部分地方在上游供给侧企业改革完成后有望启动制造类企业改革，一些“捧着金饭碗讨饭”的军工企业有望迎来转机。比如湘电股份（董事长已经辞职。如果后续能够剥离亏损风电资产，聚焦军工业务，公司有望“乌鸡变凤凰”），洪都航空（集团已启动资产置换，导弹类资产注入提高公司盈利能力），成飞集成（面临巨额亏损，公司已划至航空工业汽车公司托管，存在重组需求）。

重点推荐: 中航飞机、中航光电、中航机电、中直股份、中航沈飞、高德红外、航天彩虹、国睿科技、四创电子、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

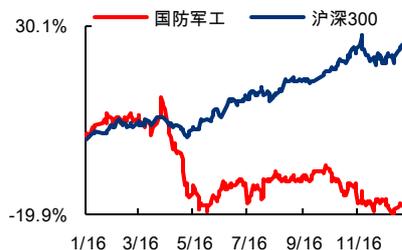
010-66554018 Zhangzq_yjs@dxzq.net.cn
 执业证书编号: S1480117080010

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

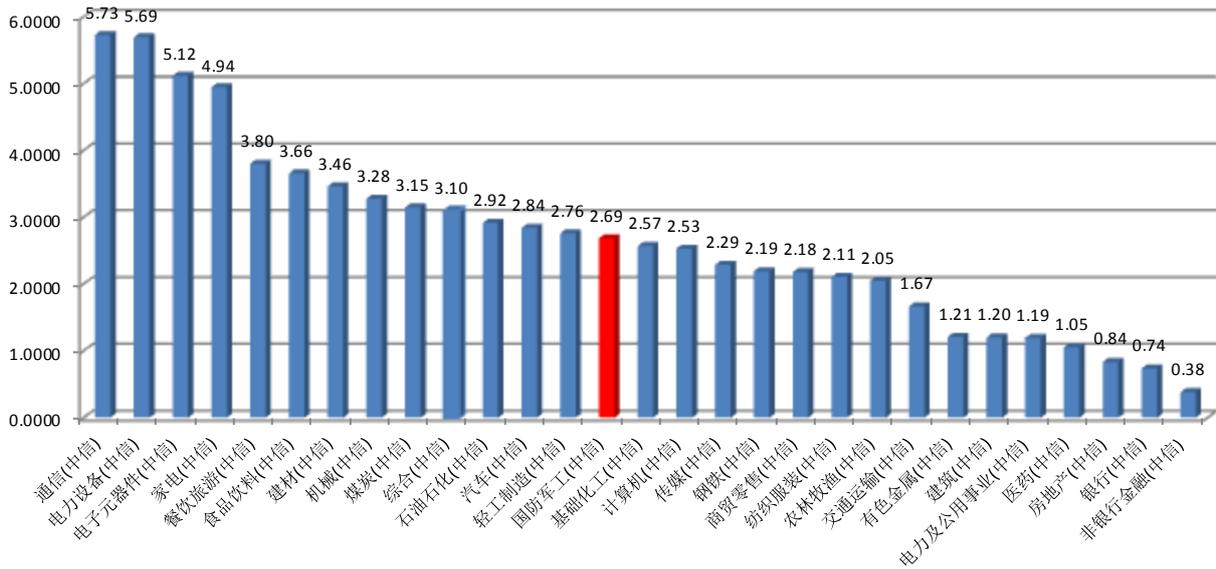
- 1、《国防军工行业报告：2018 年展望-结构化行情可期》2018-01-08
- 2、《国防军工行业报告：2017 年回顾-砥砺前行，浴火重生》2018-01-02
- 3、《国防军工行业事件点评：C919 应用国产芳纶蜂窝 国产复材崛起指日可待》2017-12-28
- 4、《国防军工行业报告：积蓄力量 等待突破》2017-12-25

1. 市场回顾

1.1 板块指数

本周中信军工指数上涨 2.69%，同期沪深 300 指数上涨 1.94%，军工板块跑赢大盘 0.75 个百分点，在中信 29 个一级行业中排名第 14 位，军工行业涨幅处于中等水平。本周军工板块涨跌互现，周一军工单日涨幅达 3.91%。

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

本周军工板块涨幅处于中等水平，军工股监控池 160 支股票中 131 支股票上涨。本周中信军工单日最大涨幅 3.91%。

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(%)
000070.SZ	特发信息	27.51%	600399.SH	抚顺特钢	-10.95%
300129.SZ	泰胜风能	24.50%	300726.SZ	宏达电子	-4.52%
300600.SZ	瑞特股份	24.22%	002368.SZ	太极股份	-3.89%
002361.SZ	神剑股份	14.29%	002414.SZ	高德红外	-3.77%
600592.SH	龙溪股份	12.50%	002560.SZ	通达股份	-3.73%
002383.SZ	合众思壮	11.97%	300123.SZ	太阳鸟	-3.67%
600677.SH	航天通信	11.90%	002023.SZ	海特高新	-3.25%
300353.SZ	东土科技	10.88%	002423.SZ	中原特钢	-3.24%

002446.SZ	盛路通信	10.79%	600764.SH	中电广通	-3.09%
002167.SZ	东方锆业	9.80%	000534.SZ	万泽股份	-2.94%

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 50~70 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) 69 倍，军民融合上市公司 53 倍。本周各个军工板块中，航天板块仍然最低为 34 倍，船舶板块的估值最高为 132 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	69	船舶板块	132
军民融合上市公司	53	陆军板块	57
航空板块	56	国防信息化	46
航天板块	34	军工材料	74

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+4.67%，跑赢中信军工指数 1.98 个百分点。下周投资组合变为中航飞机（10%）、中航光电（10%）、中航机电（10%）、中直股份（10%）、中航沈飞（10%）、高德红外（10%）、航天彩虹（10%）、卫士通（10%）、内蒙一机（10%）、航天电器（10%）。

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%	1.80%	0.18%
中航光电	10%	6.96%	0.70%
中航机电	10%	6.86%	0.69%
中航沈飞	10%	5.68%	0.57%
中直股份	10%	3.28%	0.33%
中航电测	10%	3.85%	0.38%
国睿科技	10%	3.90%	0.39%
四创电子	10%	2.84%	0.28%
杰赛科技	10%	2.54%	0.25%
卫士通	10%	9.01%	0.90%
组合收益率	100%		4.67%
中信军工指数	—	2.69%	—

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2. 热点聚焦

- 1、**嫦娥四号任务圆满成功，中国探月工程五战五捷。**1月11日下午，嫦娥四号着陆器与玉兔二号巡视器工作正常，在“鹊桥”中继星支持下顺利完成互拍，地面接收图像清晰完好，中外科学载荷工作正常，探测数据有效下传，搭载科学实验项目顺利开展，达到工程既定目标，标志着嫦娥四号任务圆满成功。至此，中国探月工程取得“五战五捷”。（新浪网）
- 2、**日本政府 160 亿日元购岛，修基地让美国舰载机训练。**据日本共同社 1 月 9 日报道，为解决类似问题，日本政府计划以大约 160 亿日元（约合 1.47 亿美元 10 亿元人民币）购买九州南部一处无人岛，为美军航母舰载机提供陆基着舰训练。官房长官菅义伟在记者会上介绍称此举将除了可以充实西南防卫体制，还能为诸多日美航空机提供训练保障。据台湾“联合新闻网”称，如果日本政府能购买马毛岛，驻日美军的训练环境将获得改善，对于加强日美安保体制很有意义。报道认为，日本政府购岛后将建日美合用设施，可以为冲绳美军普天间基地的 MV-22 鱼鹰型旋翼机等各型飞机提供训练基地。（凤凰网）

3. 投资策略

继上周跑赢大盘 5.45pct，开门红态势延续，本周军工再次跑赢盘 0.75pct。我们在前期已经指出，对军工行情演绎可以更加乐观，并建议中长线更加注重科技军民融合类公司。板块的走势验证了我们的判断。处在一季度年报季报的时间窗口，我们给出三个“更加重视”。

更加重视业绩拐点型公司。从行业本身和企业发展角度分析，我们预测 2019 年有一批军工企业将出现业绩拐点。比如卫士通（密码机、网络安全运营和云安全订单预计 19 年增长 3 倍以上），导弹产品定型列装的高德红外（预计 19 年增长 100%以上），瑞特股份（军舰配电和自动化系统订单快速放量），光威复材（18 年已增长 60%，19 年 T800 碳纤维如顺利定型将有力提振业绩），中直股份（直 20 定型列装）。

更加重视科技军民整合类公司。科技军民融合类公司着眼于新军事变革，包括无人机、新材料、空间基础设施、军用芯片和核心元器件、网络安全、军事数据链传输等。比如，火炬电子（应用于航空发动机高温叶片的 CASAS-300 特种陶瓷材料研制进展顺利），航天彩虹（外贸无人机彩虹-4 和彩虹-5 畅销海外，彩虹-7、8、10 等新型号具备高空、突防、隐身和垂直起降等性能，关注国内列装进度和民品拓展）。

更加重视基本面有可能发生重大变化公司。中航工业集团获批国有资本投资公司，资产腾挪更加便利；部分地方在上游供给侧企业改革完成后有望启动制造类企业改革，一些“捧着金饭碗讨饭”的军工企业有望迎来转机。比如湘电股份（董事长已经辞职。如果后续能够剥离亏损风电资产，聚焦军工业务，公司有望“乌鸡变凤凰”），洪都航空（集团已启动资产置换，导弹类资产注入提高公司盈利能力），成飞集成（面临巨额亏损，公司已划至航空工业汽车公司托管，存在重组需求）。

重点推荐：中航飞机、中航光电、中航机电、中直股份、中航沈飞、高德红外、航天彩虹、国睿科技、四创电子、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

- ◆ **中非共和国防长：俄或将在中非部署军事基地。**美俄罗斯卫星通讯社 1 月 10 日报道，中非共和国国防部长科亚拉在接受俄罗斯卫星通讯社采访时表示，俄罗斯可能会在该国境内部署军事基地，双方的框架性协议规定了这一点，但暂未讨论该问题。科亚拉说：“我们还未谈及基地的具体发展，但我们两国已经签署的框架性协议没有排除这样的可能性。如果身为最高统帅和国家领导人的两国总统决定部署基地，那么我们将会这么做，而我们作为部长就将执行这样的决定。”她指出，不应将贝伦戈军事训练中心视为俄军事基地，但人们已经开始这么看待它。她还指出，中非共和国总参谋长曾赴俄罗斯受训。（环球网）
- ◆ **美媒称美军已开始从叙利亚撤出军用装备。**新华社华盛顿 1 月 10 日电，据美国媒体 10 日报道，美军已在近期从叙利亚撤出第一批军用装备。一名匿名美政府官员向美国有线电视新闻网证实，已有部分美军装备被运出叙利亚。这名官员称，出于安全考虑，他无法透露这批装备的组成以及从叙利亚何处或以何种方式撤出。报道称，美国防部撤出装备是在遵从前防长马蒂斯离职前签署的撤军执行令，同时也意在向白宫表示，军方在总统特朗普下达撤军指令后已“有所行动”。（新华网）

4.2 军工科技及产业动态

- ◆ **我国产新型制导火箭炮或列装部队，将逐渐替代 03 远火。**根据相关媒体消息，由北京理工大学牵头研制的某型制导火箭武器系统获得国家科技进步一等奖，这个消息表明国产远程火箭炮已经实现升级换代，增强了陆军远程打击能力。此前曾经有报道曾经提到过“2010 年北京理工大学获得主持国内某型重点装备型号的研制任务”，说明它并不是我们熟悉的 PHL-03 远程火箭炮，而是新型制导火箭炮，新型火箭炮“采用一系列新技术，彻底扭转了远程火箭武器打不准、穿不透、毁不了的局面，创造性实现了中国“利箭”质的飞跃，对于陆军完成新时期作战任务使命意义重大，得到军方的高度评价”。此次获奖表明这种火箭炮已经列装部队，将会逐渐替代 03 远火成为中国陆军主力远程打击武器。（新浪网）
- ◆ **中国推销多款激光武器及先进导弹，扫雷激光炮或脱销。**参考消息网 1 月 9 日报道美国商业内幕网站 1 月 2 日发表的报道称，中国航天科工集团公司研制了一款名为 LW-30 的公路机动激光防御系统，利用高能激光束摧毁目标。该公司还将 CM-401 超音速反舰弹道导弹推向市场，并表示这种导弹能够对中型或大型舰船、或地面目标进行快速、精确打击。中国航天科工集团公司称，CM-401 采用“临近空间弹道”，即在距地面 100 千米的高度飞行，以高超音速扑向目标。与此同时，军用地面武器的主要制造商中国兵器装备集团公司希望为其扫雷激光炮争取买家。报道称，中国

在激光武器研究方面投入大量资金，或许还做了一点夸张描述，但据报道，LW-30 将脱销。（新浪网）

4.3 军民融合专题

- ◆ **1979 年中美通航飞机餐成挑战，“001 号合资企业”北京航食破困局。**2019 年 1 月 10 日，北京航空食品有限公司特别邀请航空公司客户代表和众多媒体，在北京中航泊悦酒店举办航空餐食分享会。共同品鉴其研发生产的航空美食，见证北京航食的发展成就。北京航食开创了境外资本进入中国市场的先河，被誉为“001 号合资企业”。北京航食与院校合作开展的智能化数据模型、生产运行控制系统、生产技术自动化升级等项目也正在进行当中。近 3 年已累计投入 1.5 亿多元，陆续引进了 X 光异物检测机、半自动燃气型烹饪机器人、自动打蛋机等先进生产设备，配套开展了设备、设施改造、软件换代和管理升级。（环球网）
- ◆ **中关村示范区将社会所能与军民所需有效对接。**多年来，中关村示范区敢想敢为、开拓创新，形成了颇具特色的军民科技协同创新发展路径。中关村示范区肩负着先试验、出经验、做示范、树标杆的重大使命，进行了有益探索。通过构建一区十六园统筹机制，实施三年行动计划、五年统筹规划，签订一系列军地战略合作协议，确立军民融合科技创新体制改革试点、网信军民融合深度发展试点、军民知识产权双向转化试点等，初步搭建起军地沟通的桥梁，开拓出一块主体多元、要素齐全的军民科技协同创新试验田。近些年来，中关村示范区强化主体间连接、畅通供需信息渠道、健全公共服务平台、助力企业“军转民”和“民参军”，政府部门、中介机构和社会组织发挥了重要作用，形成了具有典型示范意义的军民融合协同创新服务模式。中关村示范区经验表明，在军民融合中进一步加强政府职能转型、充分发挥服务型政府作用十分重要。（新华网）

4.4 公司公告

- ◆ **【应流股份】**(1 月 7 日) 至本公告日，控股股东应流投资累计质押其持有的公司股份 7971.88 万股，占所持公司股份总数的 60.06%，占公司总股本的 18.38%；应流投资及其一致行动人累计质押其持有的公司股份 7971.88 万股，占所持公司股份总数的 47.45%，占公司总股本的 18.38%。
- ◆ **【光电股份】**(1 月 7 日) 汇添富基金拟减持汇添富基金-宁波银行-汇添富-光电制导 1 号资产管理计划和 2 号资产管理计划所持有的公司股份，减持股份数分别不超过 678.35 万股和 1353.7 万股。
- ◆ **【天海防务】**(1 月 7 日) 至 18 年 12 月 10 日，控股股东刘楠先生累计被司法冻结的公司股份 1.81 亿股，占公司股份总数的 18.83%，占其持有公司股份数的 100%；公司股东佳船企业本次可交换债券完成换股 40 万股后，仍持有公司 1441.53 万股，占公司总股本的 1.50%。
- ◆ **【航天科技】**(1 月 7 日) 自 19 年 1 月 8 日起，由公司董事长徐涛先生代行董事会秘书职责，直至公司正式聘任董事会秘书。

- ◆ **【新劲刚】**(1月7日)李磊先生申请辞去其在公司所担任的所有职务,包括公司董事以及薪酬与考核委员会等职务。
- ◆ **【通达股份】**(1月7日)公司持股5%以上股东曲洪普先生拟减持股份,数量不超过500万股,不超过其所持公司股份的19.96%,不超过公司股份的1.17%。
- ◆ **【航天长峰】**(1月7日)公司股票于19年1月3日、4日、7日连续涨停,股票价格近期波动较大,风险提示如下:军用电子信息业务占比较低;公司股票市盈率水平较高。
- ◆ **【中航高科】**(1月7日)公司股票连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到20%以上,属于股票交易异常波动的情形。
- ◆ **【航新科技】**(1月7日)公司向汇丰银行(中国)有限公司广州分行申请总计不超过5000万元的授信额度。公司董事会提名卜范胜先生、黄欣先生、胡琨先生、王寿钦先生、林向红先生共5人为公司第四届董事会非独立董事候选人。
- ◆ **【旋极信息】**(1月7日)因股票价格发生较大的波动,公司决定终止实施2017年激励计划,同时回购注销原343名激励对象已获授但尚未解除限售的全部限制性股票;刘明先生申请辞去公司董事、总经理职务。
- ◆ **【海能达】**(1月7日)至18年12月31日借款余额55.97亿元,18年累计新增借款金额11.88亿元,占2017年末净资产的比例21.03%。
- ◆ **【成飞集成】**(1月7日)航空工业集团决定将航空工业汽车作为直属业务单位(二级单位)由航空工业集团直接管理,航空工业汽车代表航空工业集团对全集团汽车零部件业务的发展进行统筹管理;并将成飞集成委托航空工业汽车管理。
- ◆ **【安达维尔】**(1月7日)公司提名赵子安先生、乔少杰先生、孙艳玲女士、谭建国先生、赵雷诺先生为公司第二届董事会非独立董事候选人;公司决定增设1名副董事长。
- ◆ **【银邦股份】**(1月8日)银邦股份已连续三个交易日(2019年1月3日、4日、7日)收盘价涨幅偏离值累计超过20%,属于股票交易异常波动的情况。
- ◆ **【新研股份】**(1月8日)公司控股股东、实际控制人周卫华先生及主要股东韩华先生、杨立军女士等共计9名股东,拟将其持有的新疆机械研究院股份有限公司1.28亿股(占公司股本总额的8.5985%)转让给嘉兴华控。公司将于1月10日解除限售的股份4.52亿股,占公司总股本的比例为30.2968%。
- ◆ **【日发精机】**(1月8日)公司对全资子公司日发捷航投资有限公司增加出资4亿元,新增出资最终并最终投入Airwork的募投项目运作。
- ◆ **【航新科技】**(1月8日)公司面向合格投资者公开发行创新创业公司债券,债券的发行总额为1.2亿元,面值100元,平价发行。。
- ◆ **【海特高新】**(1月8日)公司全资孙公司天津华新一号租赁有限公司和天津华新二

号租赁有限公司向出售方天鲁(天津)飞机租赁有限公司和天济(天津)飞机租赁有限公司购买 1 架 B737-800 飞机及 1 架 A330-300 飞机, 本次交易成交金额总计约 1.425 亿美金。

- ◆ **【特发信息】**(1 月 8 日) 公司股票于 2019 年 1 月 4 日、7 日和 8 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于异常波动情形。
- ◆ **【中航资本】**(1 月 8 日) 公司拟回购公司股份, 在回购资金总额不低于 5 亿元(含), 不超过 10 亿元(含), 回购价格不超过 6.73 元/股份。根据最高回购规模、最高回购价格上限测算, 预计回购股份数量为 1.49 亿股, 约占公司目前总股本的 1.66%。
- ◆ **【东土科技】**(1 月 8 日) 公司子公司东土华盛拟引入核心员工持股平台华盛智融、华盛智和和华盛智睿, 共计对其增资 5000 万元, 其中华盛智融增资 2581.7 万元, 华盛智和增资 1374.8 万元, 华盛智睿增资 1043.5 万元, 增资价格为 1 元/每元注册资本。
- ◆ **【杰赛科技】**(1 月 8 日) 公司拟在投资建设杰赛科技产业园, 总规划面积 125.85 亩, 计划投资 16.05 亿元。
- ◆ **【中航机电】**(1 月 8 日) 公司拟使用自有资金回购公司股份, 资金总额不低于 1.5 亿元不超过 3 亿元; 回购价格不超过 9.95 元/股。若全额回购, 预计回购股份 3015 万股, 占公司目前总股本比例为 0.8355%
- ◆ **【雷科防务】**(1 月 8 日) 公司股东常发集团拟以 2.94 亿元, 将其持有的 5763.83 万股雷科防务股票(占雷科防务总股本的 5.06%) 转让给雷科众投, 转让价格为 5.10 元/股。公司拟对部分离职激励对象持有的尚未解锁的限制性股票共计 47.74 万股进行回购注销。公司决定终止实施 2017 年、2018 年限制性股票激励计划, 并回购注销已获授尚未解除限售的全部限制性股票 5810.18 万股。
- ◆ **【长鹰信质】**(1 月 8 日) 公司董事长尹巍先生已增持公司股份 1.5 万股, 增持金额 18.80 万元, 占公司总股本比例 0.0037%。
- ◆ **【天银机电】**(1 月 9 日) 公司参股公司工大雷信股东、首席科学家刘永坦院士获得 2018 年度国家最高科学技术奖。
- ◆ **【通达股份】**(1 月 9 日) 公司控股股东史万福先生已将前期质押给华泰证券的公司股份 1217.2 万股解除质押。
- ◆ **【日发精机】**(1 月 9 日) 公司控股股东日发集团将其所持有本公司的 2650 万股权进行了质押; 将其所持有的 1850 万股解除质押, 占公司总股本比例 3.34%。
- ◆ **【合众思壮】**(1 月 9 日) 公司参与完成的“中国高精度位置网及其在交通领域的重大应用”项目, 荣获国家科学技术进步一等奖。
- ◆ **【航天发展】**(1 月 9 日) 公司控股股东中国航天科工集团有限公司的一致行动人基布兹、康曼迪分别承诺不减持其所持公司全部股份, 分别持有 8960 万股、4842 万股。

- ◆ **【神剑股份】**(1月9日) 公司控股股东刘志坚先生所持有公司的 3801 万股份 (占公司总股本的 4.54%) 进行质押, 3917 万股份 (占公司总股本的 4.68%) 解除质押。公司股票交易价格于 2019 年 1 月 7 日、8 日、9 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动的情况。
- ◆ **【*ST 船舶】**(1月9日) 本公司控股子公司中船澄西已回收华锐风电的全部欠款共计 1.31 亿元。
- ◆ **【宏达电子】**(1月9日) 公司董事兼副总经理毛云武先生, 计划通过天津宏湘资产管理合伙企业减持股份不超过 34.5 万股、通过天津宏津资产管理合伙企业减持股份不超过 19.75 万股, 合计减持股份不超过 54.25 万股, 占本公司总股本 0.1356%。监事王大辉先生, 计划通过株洲宏瑞股权投资管理合伙企业减持股份不超过 7.5 万股, 占本公司总股本 0.0187%。监事袁坤阳先生, 计划通过天津宏湘资产管理合伙企业减持股份不超过 13.125 万股、通过天津宏津资产管理合伙企业持有股份不超过 6.25 万股, 合计减持股份不超过 19.375 万股, 占本公司总股本 0.0484%。
- ◆ **【星网宇达】**(1月9日) 公司回购并注销 6 名不符合激励条件的激励对象已获授尚未解锁的限制性股票 64.14 万股, 占公司股本总额的 0.3995%, 回购价格为 18.80 元/股, 应支付的回购资金为 1205.832 万元。
- ◆ **【同有科技】**(1月9日) 购重组委将于近期召开工作会议, 审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项, 公司股票将在并购重组委工作会议召开当天停牌。
- ◆ **【航天通信】**(1月10日) 公司将持有的宁波中鑫 69% 股权在上海联合产权交易所挂牌, 公开征集受让方, 截止 1 月 10 日仍未能征集到意向受让方
- ◆ **【信威集团】**(1月10日) 公司重大资产重组事项仍存在不确定性, 公司股票将继续停牌。
- ◆ **【中原特钢】**(1月10日) 公司董事罗志平先生辞去公司第三届董事会董事职务, 辞职后仍继续担任公司副总经理、总会计师职务。
- ◆ **【太极股份】**(1月10日) 公司发行可转换公司债券涉及军工事项审查, 获得国家国防科技工业局批复, 原则上同意发行可转换公司债券
- ◆ **【中航善达】**(1月10日) 公司董事会现就提名陈英革为公司第八届董事会独立董事候选人。公司为全资子公司中航物业提供贷款担保额度人民币 4.9 亿元, 担保有效期为股东大会批准之日起一年内, 担保期限同银行批准的对应贷款期限, 上限三年。
- ◆ **【泰胜风能】**(1月10日) 公司股票交易价格连续两个交易日内 (1 月 9 日、1 月 10 日) 日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%, 属于股票异常波动的情况。 **【耐威科技】**(1月10日) 公司股票于 2019 年 1 月 2 日起正式成为中小创新指数样本股。

- ◆ **【雷科防务】**(1月10日) 全资子公司北京理工雷科电子信息技术有限公司的杨柱先生、陈亮先生、毕福昆先生参与的“一种天基在轨实时处理新技术及应用项目”获得国家技术发明奖二等奖。
- ◆ **【华东科技】**(1月10日) 公司与中电财务公司签署金融服务协议，由其为本公司及其子公司提供存贷款、担保、票据、承兑等业务。
- ◆ **【航发科技】**(1月11日) 公司监事晏水波先生因工作调动，申请辞去公司监事职务，将不再担任公司任何职务。
- ◆ **【四维图新】**(1月11日) 公司修正后的2018年度预计业绩：归母净利润比上年同期增长70%-100%，变动区间为4.51亿元-5.30亿元。修正原因为：公司原控股子公司图吧BVI于2018年进行增资扩股，并在第四季度完成增资及交割手续，不再纳入公司合并范围。子公司杰发科技2016-2018年期间未能完成承诺累计税后净利润，根据相关协议公司向杰发科技原股东支付的股权转让对价总额需要进行相应调减，同时对收购形成的商誉进行了减值测试。
- ◆ **【天海防务】**(1月11日) 自2019年1月12日起，由公司董事长刘楠先生代行董事会秘书职责，直至公司正式聘任董事会秘书。
- ◆ **【旋极信息】**(1月11日) 截至目前，公司收购合肥瑞成股权的重大资产重组事项仍在推进中。
- ◆ **【中光防雷】**(1月11日) 公司股东王雪颖女士计划减持本公司股份不超过90万股（占本公司总股本比例0.53%）。公司股东周辉先生计划减持本公司股份不超过7.5万股（占本公司总股本比例0.04%）。
- ◆ **【新研股份】**(1月11日) 截至1月10日，公司回购股份1839.43万股，占公司总股本1.23%；购买股份最高成交价为7.76元/股，最低成交价为4.58元/股，支付总金额1.01亿元（含交易费用）。
- ◆ **【中国应急】**(1月11日) 公司原财务负责人、董事会秘书刘昌奇先生于2018年12月30日正式退休，将不再担任公司相关职务，暂由公司副总经理刘树梁先生代行董事会秘书职责。
- ◆ **【全志科技】**(1月11日) 公司2018年度预计业绩：归母净利润比上年同期增长534.72%-638.59%，变动区间为1.1亿元-1.28亿元。
- ◆ **【中航三鑫】**(1月11日) 公司子公司三鑫科技签订前海控股大厦幕墙工程施工合同，合同价格2.10亿元，工期303日历天。子公司三鑫科技确认为恒裕金融中心项目B、C栋幕墙制作及安装工程的中标人，中标价格3.33亿元。子公司三鑫科技签订成都国际机场幕墙工程施工合同，合同价格4.67亿元，工期545日历天。
- ◆ **【康拓红外】**(1月11日) 公司拟通过发行股份及支付现金的方式向北京控制工程研究所购买其持有的轩宇空间100%股权（交易作价8.40亿元）和轩宇智能100%股权（交易作价1.30亿元），交易总对价合计为9.70亿元。本次发行股份的价格

5.79 元/股，合计需发行股份 1.42 亿股，支付现金 1.46 亿元。公司拟向航天投资等不超过 5 名特定投资者非公开发行股份，募集配套资金不超过 8.25 亿元。

- ◆ **【全信股份】**（1 月 11 日）公司拟将全资子公司常康环保 100%股权转让给周一、姜前、秦全新、李洪春、阙元龙五名自然人。

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。

单击此处输入文字。

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。