

国防军工行业周报

美俄暂停中导条约，军备竞赛或加速

分析师：王一川 执业证号：S0100518020001

2019年02月11日

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

守 民
正 生
出 在
新 勤



目录

1 本周观点及推荐标的

2 行情回顾

3 一周行业要闻

4 重点公司公告

5 近期召开股东大会军工标的

6 军工集团上市公司股票监控

行情研判

- ◆ **行情回顾：**节前沪深300指数上涨1.98%，国防军工板块下跌1.76%，军工板块超额收益-3.74%。从行业来看，在中信29个一级子行业中，军工行业排名第20位。板块整体估值57X，处于十年估值中枢位置。
- ◆ **后市判断：美俄暂停中导条约，军备竞赛或加速。**美、俄相继宣布暂停执行《中导条约》，存在了超过30年的美苏销毁两国中程和中短程导弹的条约被迫中断。未来，美俄两国新一轮的军备竞赛成为大概率事件，而我国也势必加快导弹和反导系统的投入，军费将保持稳定增长。18年年报预告已完成披露，军工板块核心标的未出现业绩变脸，彰显板块的投资价值。2019年，国防军工行业比较优势显著，“成长+改革”的逻辑不变，我们看好2019年的军工行情，建议关注受益于军品定价机制改革的总装企业、估值优势明显且业绩稳定增长的核心配套企业以及具有核心技术优势的民参军企业。
- ◆ **中长期来看：**①国防军费创三年新高。2018年，我国国防军费增速8.1%，创近三年新高。考虑到十九大报告中的强军目标，未来国防军费增速将稳步增长；②行业基本面向上。未来三年属于十三五规划的后三年，军费增长将明显高于前两年，军工企业的订单将恢复正常，新型装备列装有望进入快速增长期；③产业资本入场增持。2018下半年，中船重工多次增持中国重工、中国动力和中国海防。9月，电科投资对国睿科技和四创电子进行增持。我们预计，产业资本或将持续入场；④军工改革不断推进。院所改制进入实施阶段，首批试点单位改制预计于2018年底前完成，2020年前绝大部分军工院所完成改制；军民融合会议步入快速执行层面；军品定价机制改革或将实施，总装企业利润水平有望显著改善。
- ◆ **短期事件影响：**重点型号列装；军品定价机制改革相关文件。
- ◆ **中长期看点：**
 - 1、**军工科研院所改制：**院所改制初步方案已经确定，相关配套政策有望陆续出台，院所优质资产注入预期提升；
 - 2、**新型装备列装：**军工企业订单逐步恢复正常，海空军新型装备逐步列装，直接提升军工企业业绩水平；
 - 3、**军民融合：**军民融合发展委员会已召开四次会议，军民融合逐步步入快速执行层面。

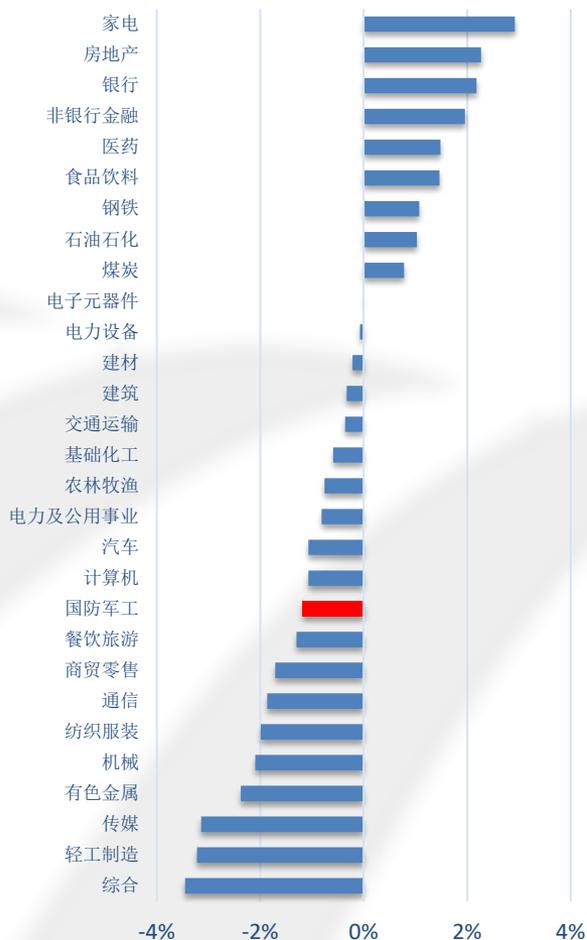
建议关注：中直股份、中航电测、航天电器、宏大爆破
- ◆ **风险提示：**武器装备列装低于预期；科研院所改革不达预期；军费增长低于预期。

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

重点公司	现价	EPS			PE			评级
	2019-02-01	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
中直股份	41.43	0.77	0.90	1.09	54	46	38	推荐
中航电测	7.77	0.22	0.28	0.37	35	28	21	推荐
航天电器	25.00	0.73	0.87	1.07	34	29	23	推荐
宏大爆破	8.33	0.23	0.29	0.37	36	29	23	推荐

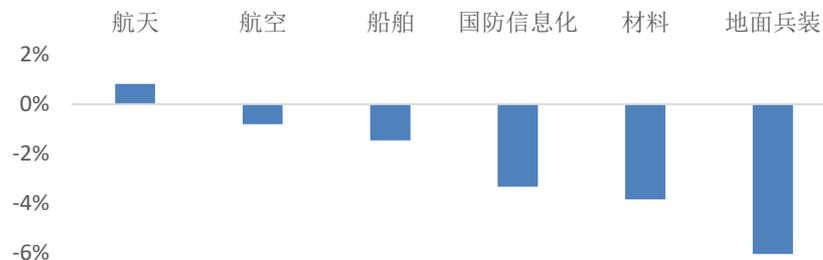
资料来源：wind，民生证券研究院

行业一周涨跌幅



资料来源: wind, 民生证券研究院

子版块一周涨跌幅



资料来源: wind, 民生证券研究院

个股一周涨跌幅

板块涨跌幅前五位	收盘价	周涨跌幅
瑞特股份	22.00	10.72%
中航高科	6.92	7.12%
菲利华	16.80	6.19%
航天发展	9.70	5.43%
四川九洲	5.01	5.25%

板块涨跌幅后五位	收盘价	周涨跌幅
炼石航空	10.24	-12.55%
鹏起科技	4.18	-13.99%
全信股份	8.12	-14.53%
银河电子	3.22	-17.44%
湖南天雁	3.14	-26.81%

资料来源: wind, 民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格, 请务必阅读最后一页免责声明

融资买入额占成交额比例前十军工标的

证券简称	融资余额 (万元)	融券余额 (万元)	融资买入额 (万元)	融券卖出额 (万元)	期间净买入额 (万元)	融资买入额 占成交额(%)	融券卖出额占 成交额(%)
航天科技	57224.32	123.42	11,068.63	103.24	-280.01	21.56	0.20
航天通信	51214.81	233.70	34,013.64	96.78	-8,545.76	20.50	0.06
北方导航	60231.05	54.64	7,357.27	291.01	-1,684.81	20.00	0.79
贵航股份	33861.41	47.42	1,958.09	0.00	-459.25	19.98	0.00
海兰信	49790.17	4.31	4,731.69	39.79	-167.72	19.37	0.16
卫士通	128944.2	65.02	14,612.89	90.78	5,844.26	19.33	0.12
航发科技	38722.73	0.00	4,471.89	21.22	-1,782.40	18.74	0.09
海特高新	75131.54	260.04	17,056.96	433.41	-2,579.65	18.46	0.47
凯乐科技	138721.2	163.17	17,484.16	137.52	-5,947.69	17.80	0.14
航天长峰	26516.11	83.45	8,550.77	175.98	-1,394.97	17.62	0.36

资料来源：wind，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

融券卖出额占成交额比例前十军工标的

证券简称	融资余额 (万元)	融券余额 (万元)	融资买入额 (万元)	融券卖出额 (万元)	期间净买入 额	融资买入额 占成交额(%)	融券卖出额占 成交额(%)
北方导航	60231.05	54.64	7,357.27	291.01	-1,684.81	20.00	0.79
四川九洲	28220.96	160.31	6,309.29	343.42	-650.88	14.53	0.79
航发控制	58032.27	206.47	3,102.25	206.26	-1,797.32	11.35	0.75
中航光电	24880.3	1,209.71	2,182.20	268.27	-295.77	3.89	0.48
海特高新	75131.54	260.04	17,056.96	433.41	-2,579.65	18.46	0.47
中航电子	56685.47	261.89	4,216.78	138.81	-611.18	13.07	0.43
航天动力	40299.48	19.98	2,498.06	62.43	-2,113.34	14.59	0.36
航天长峰	26516.11	83.45	8,550.77	175.98	-1,394.97	17.62	0.36
中国卫星	87622.17	225.03	5,535.87	133.30	-2,988.71	13.53	0.33
洪都航空	48902.4	140.78	3,713.62	83.03	-1,719.29	14.04	0.31

资料来源：wind，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

军工标的一周大宗交易记录

名称	交易日期	成交价	前一交易日 收盘价	折价率(%)	当日收盘价	成交量 (万股)	成交额 (万元)
星网宇达	2019-02-01	14.07	15.63	-9.98	16.02	160.00	2251.2
光威复材	2019-01-31	34.55	38.38	-9.98	39.01	123.23	4,257.60
光威复材	2019-01-31	34.55	38.38	-9.98	39.01	61.33	2,118.95
光威复材	2019-01-30	34.32	38.13	-9.99	38.38	216.00	7,413.12
奥普光电	2019-01-29	11.60	11.81	-1.78	11.08	24.00	278.40
星网宇达	2019-01-28	15.79	17.54	-9.98	17.52	160.00	2,526.40

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	变动次数	总变动方向	净买入股份数合计 (万股)	增减仓参考市值 (万元)
重要股东交易	四创电子	4	增持	78.28	2,703.98
	晨曦航空	1	减持	-4.00	-45.31
	旋极信息	2	增持	10.50	56.83
	盛路通信	2	减持	-681.99	-5,275.70
	航天发展	1	减持	-1.88	-18.09

资料来源：公司公告，民生证券研究院

- 日本力推日美“共同作战计划”
日媒：针对中国
- 美欲在日本部署反导雷达监视中国
比萨德威胁更大

- 中央军委印发全面加强部队管理意见：强化备战打仗
- 俄媒：中国成立南沙海上救助中心 两艘舰船轮换值守

01月28日

01月29日

01月30日

02月01日

02月02日

- 美上将回应军舰穿台湾海峡：这是可航行的“国际水域”
- 美媒：安倍对华态度矛盾 一边靠近中国一边暗地防备

- 英媒：印度在马六甲海峡入口新建空军基地防中国
- 中国首次实现6000米深海数据北斗卫星实时传输

- 美国宣布暂停履行《中导条约》
- 中国首创无人艇发射气象火箭 收集数据更便捷

- 俄罗斯宣布将退出《中导条约》
- 委内瑞拉反对派再对华示好：与中国签的协议一律有效

- 台媒体人谈"天然独"现象："台独"与媚日是一体两面
- 俄称日前成功试射一枚亚尔斯洲际弹道导弹

02月03日

02月04日

02月06日

02月07日

02月08日

- 新加坡船只在喀麦隆遭私人民兵劫持 船上有中国船员
- 挪威指中国构成安全威胁 中方：对华无端攻击十分荒唐

- 美俄因废约关系紧张之际美军再次试射洲际导弹：已是今年第3次
- 俄称将在今年秋季前向土耳其供应S400导弹系统

- 外媒：驻叙美军将于4月底全部撤离
- 也门冲突双方就从荷台达撤军达成初步协议

公告类型	公司	事件
业绩预告	洪都航空	2018年公司归母净利润同比增长334%至399%，盈利预计13300万元至15300万元。
	海特高新	2018年公司归母净利润同比增长90%至110%，盈利预计6530.10万元至7217.47万元。
	北方国际	2018年公司归母净利润同比增长18.61%，盈利7.97亿元。
	中船科技	2018年公司归母净利润同比增长97.24%至143.27%，盈利预计6000万元至7400万元。
	中国应急	2018年公司归母净利润同比增长15.84%至21.70%，盈利预计22358.24万元至23488.54万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
业绩预告	精准信息	2018年公司归母净利润同比增长-10%至10%，盈利预计9147.97万元至11180.85万元。
	炼石航空	2018年公司归母净利润同比下降63.90%，盈利预计2090万元。
	东土科技	2018年公司归母净利润同比下降5%至21%，盈利预计10000万元至20000万元。
	高德红外	2018年公司归母净利润同比增长120%至140%，盈利预计5844.48万元。
	四川九洲	2018年公司归母净利润同比增长998.09%至1272.61%，盈利预计8000万元至10000万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
业绩预告	航天发展	2018年公司归母净利润同比增长50%至66%，盈利预计41800万元至46300万元。
	航天长峰	2018年公司归母净利润同比增长649.41%至678.49%，盈利预计增加6700万元至7000万元。
	中海达	2018年公司归母净利润同比增长22.37%至52.21%，盈利预计8200万元至10200万元。
	久之洋	2018年公司归母净利润同比增长0%至10%，盈利预计4454.20万元至4899.62万元。
	长春一东	2018年公司归母净利润同比增长102%

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
业绩预告	晨曦航空	2018年公司归母净利润同比增长15.41%至45.09%，盈利预计5600万元至7040万元。
	中兵红箭	2018年公司归母净利润同比增长98.40%至153.95%，盈利预计25000万元至32000万元。
	爱乐达	2018年公司归母净利润同比增长-10.22%至-2.66%，盈利预计6610.88万元至7167.58万元。
	航新科技	2018年公司归母净利润同比增长-25%至-10%，盈利预计5002.25万元至6002.69万元。
	金信诺	2018年公司归母净利润同比增长0%至15%，盈利预计13012.35万元至14964.21万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
业绩预告	中航重机	2018年公司归母净利润同比增长92.075%，盈利预计31600万元。。
	航天机电	2018年公司归母净利润同比增长33410万元至34410万元，盈利预计2500万元至3500万元。
	安达维尔	2018年公司归母净利润同比增长35%至44%，盈利预计5000万元至5800万元。
	威海广泰	2018年公司归母净利润同比增长80%至110%，盈利预计20386.76万元至23784.56万元。
	晋西车轴	2018年公司归母净利润同比增长108%-121%，预计增加1819万元至2027万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
业绩预告	合众思壮	2018年公司归母净利润同比增长3.34%至24%，预计盈利25000万元至30000万元。
	宝胜股份	2018年公司归母净利润同比增长30%至70%，盈利预计11210.86万元至14660.35万元。
	新研股份	2018年公司归母净利润同比增长-25%至5%，盈利预计30407.70万元至42570.78万元。
	海兰信	2018年公司归母净利润同比增长0%至5%，盈利预计10340.55万元至10857.58万元。
	欧比特	2018年公司归母净利润同比增长0%至15%，盈利预计12087.40万元至13900.51万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
业绩预告	振芯科技	2018年公司归母净利润同比增长20%至50%，盈利预计1526.99万元至2443.18万元。
	杰赛科技	2018年公司归母净利润同比增长-95%至-45%，盈利预计1008.64万元至11095.01万元。
	星网宇达	2018年公司归母净利润同比增长-71.31%至-60.16%，盈利预计1800万元至2500万元。
	华讯方舟	2018年公司归母净利润同比增长-86.26%至-90.84%，盈利预计1200万元至1800万元。
	海格通信	2018年公司归母净利润同比增长30%至50%，盈利预计38126.95万元至43992.63万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
业绩预告	亚光科技	2018年公司归母净利润同比增长78.13%至107.13%，盈利预计17200万元至20000万元。
	天银机电	2018年公司归母净利润同比增长-25%至-50%，盈利预计9528.50万元至14292.74万元。
	湖南天雁	公司2017年归母净利润为负值；预计2018年归母净利润仍为负值，预计-9500万元至-8500万元，公司股票面临退市风险警告。
	西仪股份	2018年公司归母净利润预计-6000万元至-8000万元。
	银河电子	2018年公司归母净利润同比增长-10%至-20%，盈利预计-95000万元至-125000万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
业绩预告	湘电股份	2018年公司归母净利润预计-198000万元。
	鹏起科技	2018年公司归母净利润预计-281000万元至-331000万元。
	全信股份	2018年公司归母净利润预计-23500万元至-24000万元。
	凌云股份	2018年公司归母净利润同比增长-20%至-30%，预计增加-7000万元至-9000万元。
	国睿科技	2018年公司归母净利润同比增长-76%至-79%，预计增加-12828万元至-13437万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
业绩预告	航发科技	2018年公司归母净利润预计-30000万元。
	天海防务	2018年公司归母净利润同比增长-1190%至-1160%，盈利预计-178913万元至-173989万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
股权质押/解除/补充	*ST抚钢	2019年1月28日，抚顺特殊钢股份有限公司（以下简称“公司”）接到控股股东东北特殊钢集团股份有限公司（以下简称“东北特钢集团”）通知：2019年1月25日，东北特钢集团因经营性融资需求办理了其持有的公司无限售条件流通股 40,000,000 股质押手续，占其所持股份的6.93%。
	威海广泰	控股股东新疆广泰空港股权投资有限合伙企业质押给中国中投证券有限责任公司（以下简称“中投证券”）的威海广泰股份1,060万股已于2019年1月25日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除质押手续。本次解除质押占其所持股份的9.23%。
	北斗星通	2019年01月25日，公司控股股东、实际控制人周儒欣先生将其质押给方正证券股份有限公司的本公司股份11,020,000股解除质押，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除质押登记手续。本次解除质押占其所持股份的7.53%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
股权质押/解除/补充	星网宇达	董事长迟家升先生和副董事长李国盛先生，因市场波动，导致其质押股份市值减少，需增加质押物，将其持有的部分本公司限售流通股质押给民生证券股份有限公司。本次补充质押共130万股，占迟家升先生所持股份的2.95%，和李国盛先生所持的3.18%。
	东土科技	公司控股股东李平先生将其持有的公司部分股票进行了质押延期购回及补充质押，本次质押延期购回共计9,382,230股，占李平先生持有本公司股份总数的5.26%，占公司总股本的1.81%；本次补充质押共计5,330,000股，占李平先生持有本公司股份总数的2.99%，占公司总股本的1.03%。
	航新科技	公司实际控制人李风瑞先生提前购回100股，占其所持股份的0.00%，延期购回2588287股，占其所持股份的23.42%，补充质押620000股，占其所持股份的5.61%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
股权质押/解除/补充	万泽股份	公司大股东万泽集团万泽集团于2019年1月30日将其持有的本公司无限售条件的流通股4,000,000股（占本公司总股本的0.81%）质押给江苏银行股份有限公司深圳分行，为其贷款提供质押担保；2、万泽集团于2017年6月26日将其持有的19,390,000股（占本公司总股本的3.94%）质押给财达证券股份有限公司，为其贷款提供质押担保，现于2019年1月31日将其持有的本公司无限售条件的流通股4,554,000股（占本公司总股本的0.93%）补充质押给财达证券股份有限公司

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
回购股份	欧比特	2019年2月2日，公司决定使用自有资金通过深圳证券交易所证券交易系统允许的方式回购部分社会公众股份，本次回购的资金总额不超过人民币10,000.00万元（含10,000.00万元）且不低于人民币5,000.00万元（含5,000.00万元），回购价格不超过人民币14.00元/股（含14.00元/股），回购期限为自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。
	日发精机	截至2019年1月31日，公司累计回购股份数量12,932,563股，占公司总股本的1.71%（注：发行股份购买资产之新股已于2019年1月30日上市，公司总股本由554,088,969股变为756,354,339股），购买股份最高成交价为7.57元/股，购买股份最低成交价为6.97元/股，支付的总金额为95,082,489.34元（不含交易费用）。
	雷科防务	截至2019年1月31日，公司通过股票回购专用证券账户已累计回购股份15,419,680股，占公司总股本的1.3529%，最高成交价为6.10元/股，最低成交价为5.16元/股，支付的总金额为85,738,362.62元（含交易费用）。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
回购股份	星网宇达	公司于于2019年1月31日决定回购并注销157名激励对象已获授尚未解锁的限制性股票共计261.9680万股限制性股票，占公司股本总额的1.6317%
	银河电子	公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份9,002,035股，总金额为人民币32,802,206.33元（不含手续费），累计回购股份占公司总股本的比例为0.7992%，最高成交价为3.98元/股，最低成交价为3.44元/股。本次回购符合公司《关于回购股份的报告书》的相关内容。
	中航机电	中航机电拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份。回购股份资金总额：不低于人民币1.5亿元（含）且不超过人民币3亿元（含） 回购股份价格：不超过人民币9.95元/股（含）；回购期限：自股东大会审议通过回购股份预案之日起12个月内。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
回购股份	中航电子	公司决定使用自有资金及自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司股份 回购股份资金总额：不低于人民币15,000万元（含）且不超过人民币30,000万元（含）； 回购股份价格：不超过人民币18.50元/股（含）； 回购期限：自股东大会审议通过回购股份方案之日起12个月内。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
减持/增持	晨曦航空	截至2018年8月15日，股东高文舍先生于2018年8月16日通过二级市场以集中竞价的方式减持公司股份40,000股，减持均价11.53元/股，占公司总股本的0.02%。减持后高文舍先生持本公司股份9,394,967股，占公司总股本的5.47%。
	四创电子	自2018年8月30日至2019年1月30日，电科投资累计增持公司股份1,591,846股，占公司总股本的1.00%，增持金额5,847.18万元，增持均价为36.73元/股。电科投资累计增持公司股份已超过增持计划数量区间的下限。
	华测导航	公司股东赵延平先生在增持计划实施期限内累计增持公司股票586,000股（股本转增后），增持金额合计人民币1,165.18万元，本次增持计划实施完毕。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

公告类型	公司	事件
其他公告	*ST船舶	因公司2016、2017年度经审计的净利润均为负值，公司股票已于2018年4月24日被实施退市风险警示。若公司2018年度经审计的净利润继续为负值，根据《上海证券交易所股票上市规则》第14.1.1条第（一）项规定公司股票可能被上海证券交易所暂停上市。
	中国重工	中国重工关联方中国动力拟优化资本结构、降低财务杠杆，引入合格投资人对其下属哈尔滨广瀚动力技术发展有限公司等5家子公司增资。中国重工拟同步以应收股利及现金合计人民币54,981.80万元对其中的两家参股公司中国船柴和武汉船机增资，其中，向中国船柴增资人民币30,588.22万元，向武汉船机增资人民币24,393.58万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院



证券名称	开会时间	会议地/注册地	重要审议内容
康拓红外	2019-01-28	临时股东大会	<p>"1. 关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易条件的议案2. 关于公司本次重组方案调整构成重大调整的议案3. 关于公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金构成关联交易的议案4. 关于公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易构成重大资产重组但不构成重组上市的议案5. 关于公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易构成重大资产重组但不构成重组上市的议案6. 关于<北京康拓红外技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)>及其摘要的议案7. 关于签订附条件生效的<北京康拓红外技术股份有限公司与北京控制工程研究所之发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议>的议案8. 关于签订附条件生效的<北京康拓红外技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之关于北京轩宇空间科技有限公司的盈利预测补偿协议书>的议案9. 关于签订附条件生效的<北京康拓红外技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之关于北京轩宇智能科技有限公司的盈利预测补偿协议书>的议案10. 关于签订附条件生效的<北京康拓红外技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之附生效条件的股份认购协议之补充协议>的议案11. 关于本次交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案12. 关于本次交易符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定的议案13. 关于批准本次交易相关审计报告, 备考审计报告及资产评估报告的议案14. 关于评估机构的独立性, 评估假设前提的合理性, 评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案15. 关于公司本次交易履行法定程序的完备性, 合规性及提交法律文件的有效性的说明16. 关于公司股票价格波动是否达到<关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知>第五条相关标准的议案17. 关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金是否摊薄即期回报及采取填补措施的议案18. 关于本次交易定价的依据及公平合理性说明的议案19. 关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事宜的议案"</p>

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格, 请务必阅读最后一页免责声明



证券名称	开会时间	会议地/注册地	重要审议内容
杰赛科技	2019-01-28	临时股东大会	《关于投资建设杰赛科技产业园的议案》
中国应急	2019-01-28	临时股东大会	《关于调整募集资金投资项目内部结构的议案》
航发科技	2019-01-28	临时股东大会	《关于补选第六届监事会监事的议案》

资料来源：公司公告，民生证券研究院

- 01月28日：【新浪网】日本力推日美“共同作战计划” 日媒：针对中国
- 01月28日：【新浪网】美欲在日本部署反导雷达监视中国 比萨德威胁更大
- 01月29日：【新浪网】美上将回应军舰穿台湾海峡：这是可航行的“国际水域”
- 01月29日：【新浪网】美媒：安倍对华态度矛盾 一边靠近中国一边暗地防备
- 01月30日：【新浪网】中央军委印发全面加强部队管理意见：强化备战打仗
- 01月30日：【新浪网】俄媒：中国成立南沙海上救助中心 两艘舰船轮换值守
- 02月01日：【新浪网】英媒：印度在马六甲海峡入口新建空军基地防中国
- 02月01日：【新浪网】中国首次实现6000米深海数据北斗卫星实时传输
- 02月02日：【FT中文网】美国宣布暂停履行《中导条约》
- 02月02日：【新浪网】中国首创无人艇发射气象火箭 收集数据更便捷
- 02月03日：【FT中文网】俄罗斯宣布将退出《中导条约》
- 02月03日：【新浪网】委内瑞拉反对派再对华示好：与中国签的协议一律有效

- 02月04日：【新浪网】新加坡船只在喀麦隆遭私人民兵劫持 船上有中国船员
- 02月04日：【新浪网】挪威指中国构成安全威胁 中方：对华无端攻击十分荒唐
- 02月06日：【新浪网】台媒体人谈"天然独"现象："台独"与媚日是一体两面
- 02月06日：【环球网】俄称日前成功试射一枚亚尔斯洲际弹道导弹
- 02月07日：【腾讯网】美俄因废约关系紧张之际美军再次试射洲际导弹：已是今年第3次
- 02月07日：【环球网】俄称将在今年秋季前向土耳其供应S400导弹系统
- 02月08日：【腾讯网】时间定了 外媒：驻叙美军将于4月底全部撤离
- 02月08日：【新华网】也门冲突双方就从荷台达撤军达成初步协议

- 【新浪网】 <https://www.sina.com.cn//>
- 【FT中文网】 <http://www.ftchinese.com//>
- 【腾讯网】 <https://www.qq.com//>
- 【环球网】 <http://www.huanqiu.com//>
- 【新华网】 <http://www.xinhuanet.com//>

- 分析师简介

王一川，军工组分析师，金融学硕士，一年股权投资工作经验，2015年加入民生证券。

分析师承诺：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明：

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内 公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内 行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005
 上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122
 深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

免责声明：

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。