

国防军工行业周报

混改试点继续推进，海军节即将盛大举行

分析师：王一川 执业证号：S0100518020001

2019年04月22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：**本周沪深300指数上涨2.09%，国防军工板块上涨2.08%，军工板块超额收益为-0.01%。从行业来看，在中信29个一级子行业中，军工行业排名第12位。板块整体估值66X，处于十年估值中枢位置。
- ◆ **后市判断：混改试点继续推进，海军节即将盛大举行。**据中新网消息，国务院国有资产监督管理委员会秘书长彭华岗称，第四批超过100家混改试点企业名单已确定，混合所有制改革继续分层分类推进，且央企合并重组已进入常态化。自2018年以来，船舶领域重大资产重组事件频出，包括中国海防、中国船舶、中船防务、中船科技等公司，南北船合并重组预期不断升温。4月23日，我国海军成立70周年阅兵活动将在青岛举行，届时将有超过60余国海军代表团和10余国军舰参加活动，船舶领域热点有望持续。我们认为，2019年军工央企资本运作将持续提速，军工央企资产注入将会成为全年的投资主线。建议关注船舶领域相关企业、存在资产注入预期的个股和一季度业绩保持较高增速的个股。
- ◆ **中长期来看：**①国防军费稳定增长。2019年，我国国防军费增速7.5%。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。未来两年属于十三五规划的后两年，军费增长将明显高于前三年，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年下半年，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。军品定价机制改革逐步推进，总装企业利润水平有望显著改善；院所改制进入实施阶段，年前绝大部分军工院所完成改制。
- ◆ **短期事件影响：**
重点型号列装；军品定价机制改革推进。
- ◆ **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：中国船舶、四创电子、天奥电子、杰赛科技、瑞特股份
- ◆ **风险提示：**武器装备列装低于预期；科研院所改革不达预期。
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
	2019-04-19	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
中国船舶	31.46	-1.67	0.35	0.39	-19	89	80	推荐
四创电子	57.00	1.26	1.62	1.74	45	35	33	推荐
天奥电子	53.39	1.16	0.91	1.07	46	59	50	推荐
杰赛科技	15.92	0.35	0.03	0.43	45	577	37	推荐
瑞特股份	25.36	1.10	0.67	0.85	23	38	30	推荐

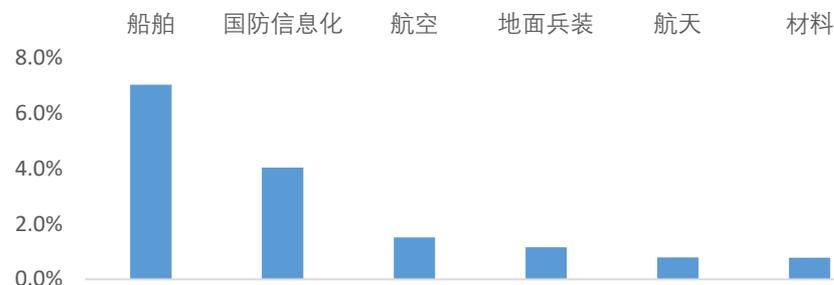
资料来源：wind，民生证券研究院

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
南京熊猫	17.71	43.28%
特发信息	16.80	8.14%
贵航股份	16.44	7.34%
*ST船舶	31.46	17.08%
天和防务	27.55	16.74%

板块涨跌幅后五位	收盘价	周涨跌幅
应流股份	11.12	-2.88%
鹏起科技	6.88	-3.64%
奥普光电	11.12	-4.11%
应流股份	43.59	-5.32%
湖南天雁	3.62	-5.48%

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(%)
欧比特	86,785.49	29.32	18,478.10	64.72	1,636.40	22.65	0.08
凯乐科技	186,931.07	351.20	39,089.78	283.98	208.04	20.14	0.15
海兰信	54,185.69	25.15	18,465.18	76.69	1,653.88	19.66	0.08
中航重机	66,796.90	98.32	12,258.83	83.16	-391.05	19.38	0.13
海特高新	97,299.57	275.11	27,198.57	708.79	-2,109.26	19.35	0.50
航天科技	75,567.79	99.04	20,824.46	176.26	3,852.80	18.94	0.16
北斗星通	66,882.48	178.88	26,448.44	243.16	1,381.08	18.82	0.17
航天电器	83,307.95	26.13	12,754.65	48.37	4,216.22	18.58	0.07
钢研高纳	40,042.05	18.68	8,374.46	0.00	-1,962.51	18.47	0.00
航发动力	119,929.36	522.04	23,723.48	333.97	1,347.75	18.44	0.26

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(%)
中国重工	354,646.28	6,597.45	138,393.37	10,154.55	16,812.35	18.43	1.35
航发控制	62,234.30	280.70	10,422.42	723.74	1,021.18	15.58	1.08
中国卫星	123,936.52	801.80	21,037.01	1,215.32	-1,630.96	13.33	0.77
中航光电	34,492.78	761.48	10,725.43	1,220.52	-4,861.16	6.71	0.76
北方导航	87,961.92	564.73	26,225.54	1,026.09	3,466.54	15.73	0.62
海特高新	97,299.57	275.11	27,198.57	708.79	-2,109.26	19.35	0.50
中国动力	68,925.62	292.27	16,433.91	446.50	1,964.67	16.18	0.44
中航飞机	120,356.77	831.49	25,554.53	691.36	596.77	14.31	0.39
洪都航空	67,032.53	408.81	18,869.13	427.34	1,523.57	14.86	0.34
航天长峰	37,995.51	206.03	14,329.89	287.76	1,252.19	15.97	0.32

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

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	海格通信	1	增持	1,309.17	12,590.44
	卫士通	1	减持	-0.40	-12.87

资料来源：wind，民生证券研究院

- 2018年日本战机共计紧急升空999次 有大半是针对中国
- 又一架米格-21被击落 或被中国造单兵防空导弹击中
- 中国全球首创两栖无人艇交付：隐身快艇上加装了履带

- 中国最新涡扇19航发亮相：女总师出镜 喷口锯齿曝光
- 台官员再炒“大陆威胁” 称解放军24架军机5艘战舰绕台
- 美舰穿越台海后又驶近上海 中国3艘舰船出动“护航”

04月15日

04月16日

04月17日

04月18日

04月19日

- 中国四代涡扇中推疑亮相 FC31有望在6年内投产(图)
- 官媒：别再喊中日必有一战 日对中国舰机只有跟拍的份
- 美U2高空侦察机出马搜寻F-35A 日飞行员恐难逃一劫

- 张召忠谈解放军战机绕岛巡航：背后包含了两大深意
- 中国歼11D新照曝光：一根特异斜线亮出强悍战力(图)
- 直20再曝新照 最关键技术已获突破即将批量服役(图)

- 参加中国海军阅舰式的首艘外国舰艇抵达青岛(图)
- 国产航母第五次海试结束 张召忠：另外四艘要抓紧了
- 中国高超声速飞行器曝光 能以5到20马赫飞数小时(图)

公告类型	公司	事件
年报摘要	中海达	公司营业收入 12.89 亿元，同比增长 26.26%；归母净利润 9541.56 万元，同比增长 42.39%；且拟每 10 股派发现金红利 0.22 元（含税），且每 10 股转增 5 股。
	航天通信	公司营业收入 125.06 亿元，同比增长 22.66%；归母净利润 2.10 亿元，同比增长 109.27%；且拟每 10 股派发现金红利 1.20 元（含税）。
	航天电器	公司营业收入 28.34 亿元，同比增长 8.50%；归母净利润 3.59 亿元，同比增长 15.27%；且拟每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。
	海特高新	公司营业收入 5.16 亿元，同比增长 21.02%；归母净利润 6405 万元，同比增长 86.36%。
	特发信息	公司营业收入 57.06 亿元，同比增长 4.26%；归母净利润 2.76 亿元，同比增长 3.78%；且拟每 10 股派发现金红利 0.45 元（含税），且每 10 股转增 2 股。

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
年报摘要	新研股份	公司营业收入 18.80 亿元，同比增长 1.39%；归母净利润 2.97 亿元，同比下降 26.67%；且拟每 10 股派发现金红利 0.21 元（含税）。
	航锦科技	公司营业收入 38.25 亿元，同比增长 12.5%；归母净利润 5.03 亿元，同比增长 97.0%；且拟每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。
	中船科技	公司营业收入 32.64 亿元，同比下降 23.44 %；归母净利润 6542.74 万元，同比增长115.09%； 且拟每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税）。
	大立科技	公司营业收入 4.24 亿元，同比增长 40.46%；归母净利润 5487.84 万元，同比增长81.95%； 且拟每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税）。
	宏大爆破	公司营业收入 45.80 亿元，同比增长 14.93%；归母净利润 2.14 亿元，同比增长31.61%； 且拟每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。

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
年报摘要	中国动力	公司营业收入 296.62 亿元，同比增长 7.81%；归母净利润 13.48 亿元，同比增长15.33%。
	振华科技	公司营业收入 53.83 亿元，同比下降 33.43%；归母净利润 2.59 亿元，同比增长27.17%； 且拟每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税）。
	海兰信	公司营业收入 7.70 亿元，同比下降 4.41%；归母净利润 1.06 亿元，同比增长 2.19%； 且拟每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税）。
	长春一东	公司营业收入 8.87 亿元，同比增长 15.48 %；归母净利润 3580.42 万元，同比增长99.09%。
	奥普光电	公司营业收入 3.85 亿元，同比增长 4.43 %；归母净利润 4080 万元，同比增长 6.06%； 且拟每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税）。

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
年报摘要	海格通信	公司营业收入 40.70 亿元，同比增长 21.41 %；归母净利润 4.30 亿元，同比增长46.68%； 且拟每 10 股派发现金红利 1.20 元（含税）。
	耐威科技	公司营业收入 7.12 亿元，同比增长 18.65 %；归母净利润 9456.67 万元，同比增长95.25%； 且拟每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），且每 10 股转增 9 股。
	北方导航	公司营业收入 19.99 亿元，同比增长 2.22 %；归母净利润 4953.18 万元，同比增长4.76%。
	瑞特股份	公司营业收入 4.89 亿元，同比增长 17.68 %；归母净利润 1.08 亿元，同比增长 0.51%；且拟每 10 股派发现金红利 1.80 元（含税），且每 10 股转增 8 股。
	泰豪科技	公司营业收入 61.27 亿元，同比增长 20.13 %；归母净利润 2.62 亿元，同比增长 4.07%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
年报摘要	合众思壮	公司营业收入 23 亿元，同比增长 0.54 %；归母净利润 1.91 亿元，同比下降 20.86%。
	华测导航	公司营业收入 9.52 亿元，同比增长 40.39 %；归母净利润 1.05 亿元，同比下降 18.56%；且拟每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）。
	航天发展	公司营业收入 35.16 亿元，同比增长 41.15 %；归母净利润 4.48 亿元，同比增长 59.34%。
	航天晨光	公司营业收入 26.32 亿元，同比下降 0.14 %；归母净利润为负 1.65 亿元，同比下降 1506.87%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
一季度报告	钢研高纳	公司营业收入2.99亿元，同比增长85.21%；归母净利润 3153.61万元，同比增长 54.76%。
	航锦科技	公司营业收入 9.43 亿元，同比增长 3.88%；归母净利润 1.10 亿元，同比下降 13.99%。
	天银机电	公司营业收入 2.24 亿元，同比增长 19.23 %；归母净利润 4411.35 万元，同比增长5.11%。
	北方导航	公司营业收入 1.58 亿元，同比下降 11.75 %；归母净利润为负 353.33 万元，延续亏损。
	航天晨光	公司营业收入 3.91 亿元，同比下降 9.58 %；归母净利润为负 1124.13 万元，同比下降 772.89%。

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
年度业绩快报	航天科技	公司营业收入 58.01 亿元，同比下降 0.01%；归母净利润 1.57 亿元，同比下降 7.78%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
一季度业绩预告	航天科技	归母净利润同比下降 4.94%至 36.63%，亏损预计 994 万元至 663 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	景嘉微	控股股东、实际控制人喻丽丽解除质押 1560 万股，占所持股份的 14.43%。
	航天通信	持股 5%以上股东万和宜家与邹永杭此次共质押股份 1584 万股，占其所持股份的 3.038%。
	航新科技	实际控制人之一柳少娟提前购回并解除质押股份 116 万股，占其所持比例的 7.84%。

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	合众思壮	拟回购注销限制性股票 49.22 万股，占总股本的 0.06%。
	华测导航	拟回购注销限制性股票 243.53 万股。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
增持公告	海格通信	控股股东无线电集团完成增持 1745.6 万股，占总股本的 0.76%。
	*ST 抚钢	间接控股股东锦程沙洲增持计划共完成增持 1143.45 万股，占总股本的 0.58%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
减持公告	景嘉微	控股股东喻丽丽、曾万辉，持股 5%以上股东饶先宏、胡亚华及股东余圣发、陈怒兴、廖凯拟共计减持股份不超过 1394.15 万股，不超过总股本的 4.6255%。
	中航高科	股东国管中心及其京国发基金拟减持股票不超过 2780 万股，即不超过总股本的 2%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
其他公告	北斗星通	本次解除限售股份 744 万股，占总股本的 1.45%，上市流通日期为 2019 年 4 月 18 日。
	航天工程	与安徽泉盛签订氨醇装置原料和动力结构调整项目合同，合同金额为 6.75 亿元。
	欧比特	解除限售股份 7898 万股，占总股本的 11.2479%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公司	开会时间	会议类型	重要审议内容
北斗星通	2019-04-19	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 提案1, 《2018年度董事会报告》 2. 提案2, 《2018年度监事会报告》 3. 提案3, 《2018年度报告》全文及摘要 4. 提案4, 《2018年度财务决算报告》 5. 提案5, 《关于2018年度利润分配的预案》 6. 提案6 《关于公司计提资产减值准备的议案》 7. 提案7 《关于相关股东拟实施业绩承诺补偿的议案》 8. 提案8 《关于回购注销相关股东业绩补偿股份的议案》 9. 提案9, 《关于修改公司章程的议案》 10. 提案10 《关于续聘2019年度审计机构的议案》
西仪股份	2019-04-19	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于2018年度董事会工作报告的议案》 2. 《关于2018年度监事会工作报告的议案》 3. 《关于2018年度报告及其摘要的议案》 4. 《关于2018年度财务决算报告的议案》 5. 《关于2019年度财务预算报告的议案》 6. 《关于2018年度利润分配的预案》 7. 《关于日常关联交易事项报告的议案》 8. 《关于2018年度会计师事务所从事公司年报审计的工作总结及2019年续聘会计师事务所的议案》 9. 《关于与兵器装备集团财务有限责任公司签订<金融服务协议>的议案》

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

公司	开会时间	会议类型	重要审议内容
光威复材	2019-04-19	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于公司<2018年度董事会工作报告>的议案》 2. 《关于公司<2018年度监事会工作报告>的议案》 3. 《关于公司<2018年度财务决算报告>的议案》 4. 《关于公司<2018年度利润分配方案>的议案》 5. 《关于公司2018年年度报告及其摘要的议案》 6. 《关于公司及子公司向银行等金融机构申请综合授信额度, 银行贷款及相应担保事项的议案》 7. 《关于续聘立信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度审计机构的议案》
航发动力	2019-04-19	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于2018年度董事会工作报告的议案》 2. 《关于2018年度监事会工作报告的议案》 3. 《关于公司2018年年度报告及摘要的议案》 4. 《关于2018年度独立董事述职报告的议案》 5. 《关于公司2018年度财务决算报告的议案》 6. 《关于公司2018年度利润分配方案的议案》 7. 《关于公司2019年度财务预算的议案》 8. 《关于2018年度关联交易实际执行情况的议案》 9. 《关于<2018年度募集资金存放与实际使用情况专项报告>的议案》 10. 《关于2018年度公司内部董事及高级管理人员薪酬的议案》 11. 《关于聘任2019年审计机构的议案》 12. 《关于子公司精铸公司股东减资退出暨关联交易的议案》 13. 《关于子公司精铸公司资产重组及注销相关事宜的议案》

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

公司	开会时间	会议类型	重要审议内容
川大智胜	2019-04-18	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 董事会2018年度工作报告 2. 监事会2018年度工作报告 3. 公司2018年度报告及其摘要 4. 公司2018年度财务决算报告 5. 公司2018年度利润分配议案 6. 公司续聘会计师事务所议案 7. 修改《公司章程》议案 8. 公司董事会换届选举非独立董事议案 9. 公司董事会换届选举独立董事议案 10. 公司监事会换届选举非职工代表监事议案
卫士通	2019-04-18	临时股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于选举第七届董事会非独立董事的议案》 2. 《关于选举第七届董事会独立董事的议案》 3. 《关于选举第七届监事会股东代表监事的议案》
钢研高纳	2019-04-18	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《2018年度董事会工作报告》 2. 《2018年度监事会工作报告》 3. 《2018年年度报告全文和摘要》 4. 《2018年度财务决算报告》 5. 《2018年度利润分配的预案》 6. 《关于公司2019年预计日常关联交易发生金额的议案》

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公司	开会时间	会议类型	重要审议内容
中国船舶	2019-04-18	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《公司2018年度董事会报告》 2. 《公司2018年度监事会报告》 3. 《公司2018年度财务决算报告》 4. 《关于公司2018年度利润分配的议案》 5. 《公司2019年度日常关联交易相关情况的议案》 6. 《关于授权公司所属企业2019年度拟提供担保及其额度的框架协议案》 7. 《关于公司本部及所属企业2019年度委托中船财务有限责任公司开展资金管理业务的议案》 8. 《关于增补公司第七届董事会独立董事的议案》
ST抚钢	2019-04-18	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司2018年度董事会工作报告 2. 公司2018年度监事会工作报告 3. 公司2018年度报告及报告摘要 4. 公司2018年度利润分配方案 5. 公司2018年度财务决算报告和2019年财务预算报告 6. 公司关于2018年日常关联交易执行情况及2019年日常关联交易预计的议案 7. 公司2018年度独立董事述职报告 8. 公司关于开展委托理财投资的议案 9. 公司关于聘请2019年度财务审计机构和内部控制审计机构的议案 10. 公司关于2019年度申请银行综合授信的议案

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公司	开会时间	会议类型	重要审议内容
中航光电	2019-04-17	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 2018年度董事会工作报告 2. 2018年度监事会工作报告 3. 关于2018年度财务决算的议案 4. 关于2018年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案 5. 关于2019年度日常关联交易预计的议案 6. 2018年年度报告全文及摘要 7. 关于2019年度财务预算的议案 8. 关于续聘会计师事务所的议案 9. 关于调整独立董事津贴的议案 10. 关于修订《董事会议事规则》的议案 11. 关于回购注销部分限制性股票的议案 12. 关于减少注册资本并修订《公司章程》的议案
中国卫星	2019-04-17	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 中国卫星2018年年度报告 2. 中国卫星2018年度董事会工作报告 3. 中国卫星2018年度监事会工作报告 4. 中国卫星独立董事2018年度述职报告 5. 中国卫星2018年度财务决算报告 6. 中国卫星2018年度利润分配方案 7. 中国卫星关于继续执行《金融服务协议》暨确定2019年度公司在财务公司存款及其他金融服务额度的议案 8. 中国卫星关于与航天科技财务有限责任公司开展委托理财业务的议案 9. 中国卫星关于2019年日常经营性关联交易的议案 10. 关于选举卢俊先生为公司董事的议案 11. 关于选举公司监事的议案

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

公司	开会时间	会议类型	重要审议内容
*ST天雁	2019-04-17	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 关于公司2018年度董事会工作报告的议案 2. 关于公司2018年度监事会工作报告的议案 3. 关于公司2018年度财务决算报告的议案 4. 关于公司2019年度财务预算报告的议案 5. 关于公司2018年度利润分配预案的议案 6. 关于公司2018年度独立董事述职报告的议案 7. 关于公司2018年度报告全文及摘要的议案 8. 关于支付2018年度审计费用的议案 9. 关于湖南天雁机械有限责任公司向兵器装备集团财务有限责任公司申请授信额度的议案 10. 关于公司2018年日常关联交易执行情况及2019年度预计情况的议案 11. 关于修订《公司章程》的议案 12. 关于修订《董事会议事规则》的议案
*ST集成	2019-04-16	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 2018年度董事会工作报告(听取独立董事述职) 2. 2018年度监事会工作报告 3. 2018年度财务决算报告 4. 2018年度利润分配方案 5. 2018年度报告及摘要 6. 2019年度投资计划 7. 2019年度财务预算方案 8. 2019年度融资规模核定及授权的议案

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公司	开会时间	会议类型	重要审议内容
振芯科技	2019-04-16	股东大会	1. 审议《2018年度董事会工作报告》的议案 2. 审议《2018年度监事会工作报告》的议案 3. 审议《2018年度财务决算报告》的议案 4. 审议《2018年度经审计财务报告》的议案 5. 审议《2018年年度报告》(全文及摘要) 6. 审议《2018年年度利润分配预案》的议案 7. 审议《关于续聘公司2019年度审计机构》的议案 8. 审议《关于2019年度董事和高级管理人员薪酬》的议案 9. 审议《关于修订<独立董事工作制度>部分条款》的议案 10. 审议《关于修订<股东大会议事规则>部分条款》的议案 11. 审议《关于修订<董事会议事规则>部分条款》的议案 12. 审议《关于修订<监事会议事规则>部分条款》的议案 13. 审议《关于公司2018年股票期权与限制性股票激励计划注销部分股

资料来源：公司公告，民生证券研究院

- 04月15日：【新浪网】2018年日本战机共计紧急升空999次 有大半是针对中国
【新浪网】又一架米格-21被击落 或被中国造单兵防空导弹击中
【新浪网】中国全球首创两栖无人艇交付：隐身快艇上加装了履带
- 04月16日：【新浪网】中国四代涡扇中推疑亮相 FC31有望在6年内投产(图)
【新浪网】官媒：别再喊中日必有一战 日对中国舰机只有跟拍的份
【新浪网】美U2高空侦察机出马搜寻F-35A 日飞行员恐难逃一劫
- 04月17日：【新浪网】中国最新涡扇19航发亮相：女总师出镜 喷口锯齿曝光
【新浪网】台官员再炒“大陆威胁” 称解放军24架军机5艘战舰绕台
【新浪网】美舰穿越台海后又驶近上海 中国3艘舰船出动“护航”
- 04月18日：【新浪网】张召忠谈解放军战机绕岛巡航：背后包含了两大深意
【新浪网】中国歼11D新照曝光：一根特异斜线亮出强悍战力(图)
【新浪网】直20再曝新照 最关键技术已获突破即将批量服役(图)
- 04月19日：【新浪网】参加中国海军阅舰式的首艘外国舰艇抵达青岛(图)
【新浪网】国产航母第五次海试结束 张召忠：另外四艘要抓紧了
【新浪网】中国高超声速飞行器曝光 能以5到20马赫飞数小时(图)

【新浪网】

<https://www.sina.com.cn/>

- 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。