

国防军工行业周报

国睿子集团建立，央企资产注入可期

分析师：王一川 执业证号：S0100518020001

2019年05月20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指数下跌2.19%，国防军工板块下跌2.13%，军工板块超额收益为0.06%。从行业来看，在中信29个一级子行业中，军工行业排名第16位。板块整体估值57X，处于十年估值中枢位置。
- ◆ **后市判断：国睿子集团建立，央企资产注入可期。**5月16日晚，国睿科技发布公告，中电科同意以电科十四所、二十三所为基础，以十四所下属全资子公司中电国睿为平台组建子集团，将十四所所持其100%股权无偿划转至中电科直接持有。国睿子集团将统筹开展相关业务资产及资源的整合重组，并承担后续改革发展各项工作，未来子集团下属资产有望注入上市平台。我们仍然看好国防军工行业“成长+改革”主线：成长方面，军工行业一季报业绩整体提高29.05%，其中航空、航天子板块业绩增幅显著，行业基本面持续向好；改革方面，随着军品定价机制改革落地和军改影响逐渐消除，叠加央企混改的持续推进，军工行业改革进程明显加快。建议关注存在资产注入预期的个股和一季报高增长的个股。
- ◆ **中长期来看：**①国防军费稳定增长。2019年，我国军费增速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。军品定价机制改革落地，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；国企改革快速推进，央企资产注入值得期待。
- ◆ **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。

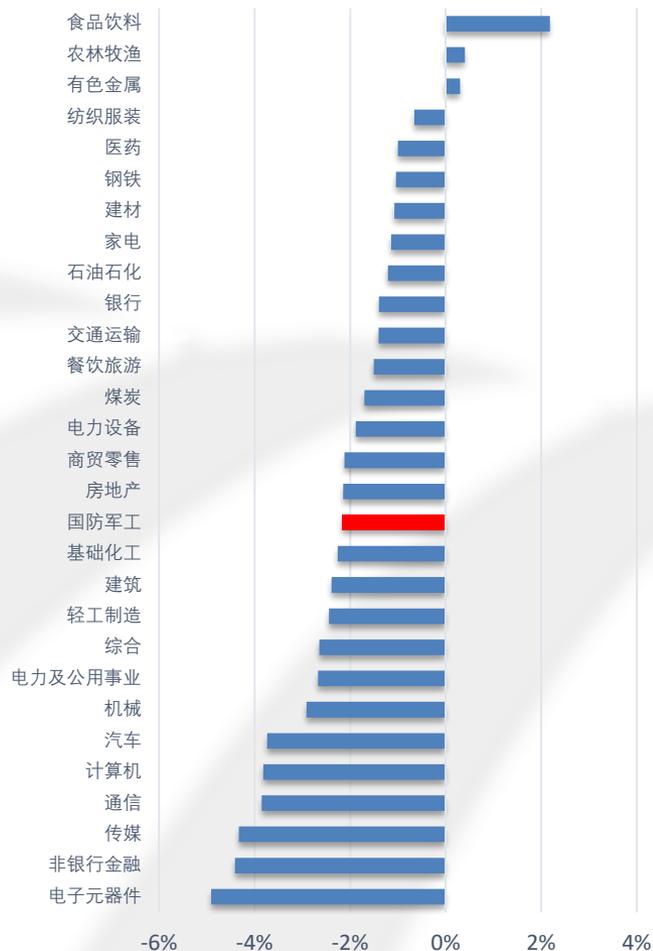
建议关注：火炬电子、中直股份、中航沈飞、景嘉微
- ◆ **风险提示：**武器装备列装低于预期；科研院所改革不达预期。

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
	2019-05-17	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
景嘉微	40.28	0.53	0.65	0.87	76	62	46	推荐
中直股份	41.21	0.87	1.06	1.29	48	39	32	推荐
火炬电子	19.25	0.74	0.96	1.22	26	20	16	推荐
中航沈飞	29.69	0.53	0.62	0.74	56	48	40	推荐

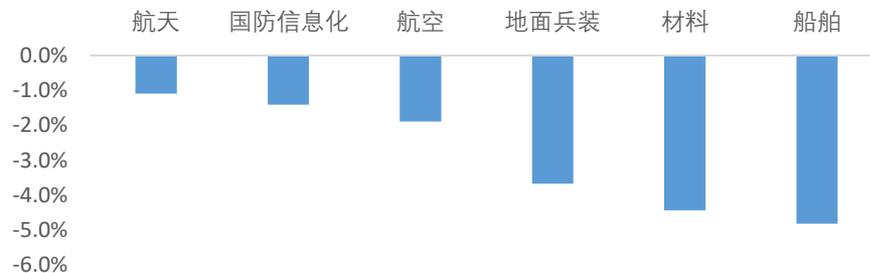
资料来源：wind，民生证券研究院

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
天银机电	12.69	33.16%
爱乐达	30.49	16.11%
特发信息	13.18	9.35%
银河电子	4.81	9.07%
北斗星通	24.19	6.33%

板块涨跌幅后五位	收盘价	周涨跌幅
航锦科技	10.79	-9.56%
旋极信息	5.84	-9.60%
卫士通	23.89	-9.64%
湖南天雁	2.90	-10.22%
鹏起科技	3.32	-22.25%

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(%)
高德红外	65,263.45	59.36	14,287.72	78.04	7,693.20	20.72	0.11
欧比特	76,836.27	34.64	12,130.27	72.59	561.94	19.14	0.11
海特高新	95,191.04	482.64	32,396.67	559.73	-1,885.43	17.00	0.29
航天电子	105,203.47	83.56	25,457.03	236.77	4,771.85	16.74	0.16
航天机电	48,845.19	14.93	7,679.45	22.16	-432.55	16.73	0.05
航天通信	98,125.22	468.46	151,624.25	751.48	11,985.48	16.06	0.08
航天长峰	37,715.50	106.34	12,578.10	179.84	2,286.90	15.68	0.22
中国卫星	119,234.97	1,286.11	26,807.50	1,909.82	2,441.68	15.54	1.11
贵航股份	44,629.15	59.53	5,604.94	74.74	-753.80	15.07	0.20
南京熊猫	71,361.23	84.41	78,410.82	38.74	100.44	14.74	0.01

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(%)
航发控制	60,461.87	392.06	6,084.63	558.16	-457.91	12.45	1.14
中国卫星	119,234.97	1,286.11	26,807.50	1,909.82	2,441.68	15.54	1.11
北方导航	82,310.75	515.86	13,637.77	848.97	-506.83	12.86	0.80
中航飞机	110,395.19	1,047.40	19,801.73	1,043.98	-1,237.38	13.22	0.70
中航电子	63,383.73	427.94	6,446.74	295.89	339.95	13.48	0.62
中国动力	62,388.79	229.46	2,905.04	210.59	-789.78	7.18	0.52
中航光电	30,616.64	644.60	14,925.94	779.09	1,848.51	9.89	0.52
航发动力	114,540.94	397.46	12,859.35	429.57	912.06	13.89	0.46
洪都航空	62,851.20	419.36	11,685.72	418.33	-267.80	11.53	0.41
海格通信	100,642.07	230.54	11,245.16	410.00	372.46	11.26	0.41

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)
航天机电	2019-05-16	5.57	5.57	0.00	5.57	368.95	2,055.08
航天机电	2019-05-16	5.57	5.57	0.00	5.57	359.00	1,999.63
航天机电	2019-05-16	5.57	5.57	0.00	5.57	269.00	1,498.33
航天机电	2019-05-16	5.57	5.57	0.00	5.57	179.00	997.03
航天机电	2019-05-15	5.52	5.52	0.00	5.57	452.89	2,499.95
航天机电	2019-05-15	5.52	5.52	0.00	5.57	181.11	999.73
凯乐科技	2019-05-15	16.92	18.80	-10.00	18.80	86.66	1,466.29
凯乐科技	2019-05-15	16.92	18.80	-10.00	18.80	56.00	947.52

资料来源：wind，民生证券研究院

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)
凯乐科技	2019-05-15	16.92	18.80	-10.00	18.80	44.00	744.48
凯乐科技	2019-05-15	16.92	18.80	-10.00	18.80	26.00	439.92
凯乐科技	2019-05-15	16.92	18.80	-10.00	18.80	15.00	253.80
凯乐科技	2019-05-14	15.65	17.38	-9.95	18.80	35.00	547.75
光威复材	2019-05-14	50.32	54.70	-8.01	55.82	80.00	4,025.60
光威复材	2019-05-14	50.32	54.70	-8.01	55.82	30.00	1,509.60
光威复材	2019-05-14	50.32	54.70	-8.01	55.82	4.60	231.42

资料来源：wind，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	凌云股份	1	增持	102.00	1,061.63
	光威复材	5	减持	-213.61	-11,749.49
	菲利华	2	减持	-55.69	-1,072.39
	东土科技	1	减持	-3.00	-44.17
	旋极信息	2	减持	-135.00	-851.14
	精准信息	3	减持	-14.50	-129.82

资料来源：wind，民生证券研究院

- 德媒：西方忌惮中国海军发展 战舰数量比美还多30艘
- 美媒：海上阅兵暴露出中国海军一些长期存在的弱点
- 张召忠谈美台军售：卖台湾的战机是在飞机坟场里组装

- 欧洲7颗卫星拍摄中国这项重大工程 画面令人震撼(图)
- 美国海军真壕：新护卫舰造价直逼055 配置豪华超052D
- 中日军舰20年下水数量对比：中国134比20遥遥领先

05月13日

05月14日

05月15日

05月16日

05月17日

- 国产复合材料自动铺丝机研制成功 歼20也能下饺子了
- 中国航发如何获突破 法国用阵风战机给歼10上了一课
- 海湾多艘油轮遇袭爆炸 张召忠：伊朗嫌疑最大美国第二

- 中国下饺子速度有多快：7年下水60艘056和20艘052D舰
- 中国造出世界顶尖水平冲锋枪 配2种弹匣3种枪托(图)
- 美拉中国谈核军控 中方：想把中国核力量谈到美水平？

- 4艘国产首代驱逐舰退役 空出4个舷号都可给055舰用
- 普京约谈后苏57战机降价20% 比中国歼15还便宜一半？
- 中国003航母弹射器轨道长度或将超越美军尼米兹级

公告类型	公司	事件
回购股份	合众思壮	拟回购注销已获授但尚未解锁的全部限制性股票 49.22 万股。
	雷科防务	完成回购注销限制性股票 5858 万股，占回购前总股本的 5.14%。
	全信股份	拟以总价 1 元定向回购注销周一等 5 人 2018 年度应补偿的股份 2149 万股。
	华测导航	拟回购注销限制性股票 243.53 万股。
	东土科技	由于未达业绩承诺，将以 1 元的总价回购注销 865.88 万股，占回购前总股本的 1.68%。

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	菲利华	控股股东邓家贵解除质押 100 股，占其所持比例的 0.00%。

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	凌云股份	控股股东凌云集团增持计划累计完成 102 万股，占总股本的 0.22%。

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	*ST 鹏起	持股 5%以上股东曹亮发完成减持股份 1507.3 万股，占总股本的 0.86%。
	精准信息	持股 5%以上股东闫相宏拟减持股份不超过 660 万股，不超过总股本的 0.986%。
	亚光科技	合计持股 5%以上股东华泰瑞联拟减持股份不超过 2048 万股，不超过总股本的 3.66%。
	*ST 鹏起	持股 5%以上股东曹亮发拟减持股份不超过 3505.55 万股，不超过总股本的 2%。
	菲利华	实际控制人邓家贵完成减持 52.59 万股，占总股本的 0.17%。
	光威复材	持股 5%以上股东中信合伙自 2018 年 12 月 11 日至今累计完成减持 1851.25 万股，占总股本的 5.15%。
	精准信息	高级管理人员曹洪伟完成减持股份 4.5 万股，占总股本的 0.007%。

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	应流股份	公司与子公司累计收到与收益和资产相关的政府补助共 1.19 亿元。。
	北斗星通	全资子公司重庆北斗拟在重庆投资设立全资子公司北斗智联，注册资本为 5000 万元。
	中兵红箭	中兵投资与上海迅邦所持股票将于 2019 年 5 月 16 日解除限售，占总股本的 14.31%。
	*ST 天雁	全资子公司天雁有限增资认购兵装集团财务公司 757 万股，完成后仍占总股本的 0.81%。
	国睿科技	中电国睿子集团组建处于筹划阶段：十四所将公司 100%股份划转至中电科，完成后中电国睿作为中电科全资子公司（二级成员单位），注册资本 10 亿元，并委托管理十四所、二十三所。
	航天长峰	公司解除限售 1076.72 万股，将于 2019 年 5 月 22 日上市流通。

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
中兵红箭	2019-05-17	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年年度报告全文及摘要的议案 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(草案)的议案 6. 关于2018年度利润分配方案的议案 7. 关于2018年度独立董事述职报告的议案 (提案7需要逐项表决) 8. 关于确定2018年度非独立董事,高级管理人员报酬的议案 9. 关于确定2018年度非职工监事报酬的议案 10. 关于2019年度固定资产投资计划的议案 11. 关于2019年度日常关联交易预计的议案 12. 关于2019年度综合授信的议案 13. 关于为全资子公司2019年度融资提供担保的议案 14. 关于拟调整“江西申田碳素有限公司年产6000吨特种石墨(等静压)生产线项目”建设内容的议案 15. 关于全资子公司中南钻石有限公司以“南阳大颗粒钻石产品生产线建设项目”和“南阳高韧性工业钻石产品生产线建设项目”节余募集资金永久补充流动资金的议案 16. 关于聘请公司2019年度财务报告审计机构和内部控制审计机构的议案

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
万泽股份	2019-05-17	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. 《2018年度财务决算报告》 4. 《2018年度利润分配方案》 5. 《2018年年度报告》及报告摘要 6. 《关于续聘大华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度审计机构的议案》 7. 《关于拟向相关金融机构申请综合授信额度的议案》 8. 《关于确定对外担保额度的议案》 9. 《公司非公开发行A股股票预案(第四次修订稿)》 10. 《公司非公开发行A股股票募集资金使用的可行性报告(第四次修订稿)》 11. 《关于非公开发行股票摊薄即期回报的风险提示及拟采取措施(修订稿)的议案》 12. 《关于延长非公开发行A股股票股东大会决议有效期的议案》 13. 《关于延长股东大会授权董事会全权办理公司非公开发行A股股票相关事宜有效期的议案》
卫士通	2019-05-17	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年度财务决算报告》 4. 《公司2018年年度报告及摘要》 5. 《关于公司2018年度利润分配的预案》 6. 《关于公司2019年度日常关联交易预计的议案》 7. 《关于与中国电子科技财务有限公司签署〈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
杰赛科技	2019-05-17	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司2018年度董事会工作报告的议案 2. 公司2018年度监事会工作报告的议案 3. 公司2018年年度报告及其摘要的议案 4. 公司2018年度财务决算报告的议案 5. 公司2018年度利润分配方案的议案 6. 关于续聘会计师事务所的议案 7. 关于2019年度日常关联交易预计的议案 8. 关于与中国电子科技财务有限公司续签《金融服务协议》的议案 9. 关于修订《公司章程》的议案 10. 关于修订《股东大会议事规则》的议案 11. 关于修订《董事会议事规则》的议案 12. 关于修订《监事会议事规则》的议案
金信诺	2019-05-17	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年年度报告全文及其摘要的议案》 3. 《关于2018年度财务决算报告的议案》 4. 《关于公司2018年度利润分配预案的议案》 5. 《关于续聘中汇会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度审计机构的议案》 6. 《关于2018年度募集资金存放与使用情况的专项报告的议案》 7. 《关于公司董事及高级管理人员2018年度薪酬发放情况的议案》 8. 《关于公司2019年度日常关联交易预计的议案》 9. 《〈关于深圳金信诺高新技术股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况专项说明〉的议案》 10. 《关于2018年度监事会工作报告的议案》 11. 《关于公司监事2018年度薪酬的议案》

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
东土科技	2019-05-17	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《北京东土科技股份有限公司董事会2018年度工作报告》 2. 《北京东土科技股份有限公司监事会2018年度工作报告》 3. 《北京东土科技股份有限公司2018年度财务决算报告》 4. 《北京东土科技股份有限公司2018年度利润分配预案》 5. 《北京东土科技股份有限公司2018年年度报告》及摘要 6. 《关于续聘立信会计师事务所为公司2019年度审计机构的议案》 7. 《关于第五届董事津贴的议案》 8. 《关于计提资产减值准备的议案》 9. 《关于北京拓明科技有限公司业绩承诺实现情况及业绩补偿方案的议案》 10. 《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理股份回购, 注销等相关事宜的议案》
中国应急	2019-05-17	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 关于公司2018年年度报告及其摘要的议案 2. 公司2018年度董事会工作报告 3. 公司2018年度监事会工作报告 4. 公司2018年度财务决算报告 5. 公司2019年度财务预算报告 6. 公司2018年度利润分配预案 7. 关于续聘公司2019年度审计机构的议案 8. 关于公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明的议案 9. 关于确认公司关联交易的议案 10. 关于公司2018年度关联交易执行情况及2019年度拟发生日常关联交易的议案

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
华测导航	2019-05-17	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年度财务决算报告》 4. 《公司2018年年度报告及其摘要》 5. 《聘任公司2019年度审计机构》 6. 《公司2018年年度利润分配预案》 7. 《公司董事、监事及高级管理人员2019年度薪酬方案》 8. 《2018年度公司募集资金存放与使用情况专项报告》 9. 《公司2017年第一期股权激励限制性股票第二次解除限售条件未成就及回购注销已授予但尚未解锁的部分限制性股票》 10. 《修订公司章程》 11. 《公司向银行等金融机构申请综合授信额度》 12. 《公司2019年与参股子公司北极星云空间技术股份有限公司日常关联交易计划》
航天动力	2019-05-17	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《2018年度董事会工作报告(草案)》 2. 《2018年度监事会工作报告(草案)》 3. 《2018年度财务决算报告(草案)》 4. 《2019年度预算报告(草案)》 5. 《2018年度利润分配方案(预案)》 6. 《关于预计公司2019年度日常经营关联交易金额的议案》 7. 《关于与航天科技财务有限责任公司签署<金融服务协议>暨关联交易的议案》 8. 《关于变更募集资金项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》 9. 《关于变更公司经营范围并修订<公司章程>的议案(草案)》 10. 《关于补增董事的议案》

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
湘电股份	2019-05-17	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 湘电股份2018年度董事会工作报告 2. 湘电股份2018年度监事会工作报告 3. 关于公司2018年年报及年报摘要的议案 4. 关于公司2018年度利润分配的议案 5. 关于公司2018年度财务决算和2019年度财务预算的议案 6. 关于公司2018年度日常关联交易执行情况及2019年度日常关联交易预计的议案 7. 关于2019年会计政策变更的议案 8. 关于公司2019年度银行授信额度的议案 9. 关于为公司子公司银行授信提供担保的议案 10. 关于为湖南湘电东洋电气有限公司银行授信按股比提供担保的议案 11. 关于为湖南福斯湘电长泵泵业有限公司银行授信按股比提供担保的议案 12. 关于控股子公司使用暂时闲置的自有资金购买理财产品的议案 13. 湘潭电机股份有限公司2018年度内部控制评价报告 14. 关于公司2018年度独立董事述职报告的议案 15. 关于续聘会计师事务所的议案 16. 关于增补第七届监事会监事候选人的议案

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
航天晨光	2019-05-17	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. 公司2018年年度报告全文及摘要 4. 关于公司2018年财务决算和2019年财务预算的议案 5. 关于公司2018年度利润分配方案的议案 6. 关于公司2019年为控股子公司提供担保的议案 7. 关于公司2019年度关联交易总额的议案 8. 关于聘任2019年度财务审计机构的议案 9. 关于聘任2019年度内部控制审计机构的议案
日发精机	2019-05-16	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年度财务决算报告 4. 2018年度利润分配方案 5. 2018年度报告及其摘要 6. 关于修订《公司章程》的议案 7. 关于为控股下属公司提供担保的议案 8. 关于续聘2019年度审计机构的议案 9. 关于收购日发航空装备剩余股权的议案 10. 关于变更前次募集资金投资项目内容的议案 11. 关于回购并注销公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺对应股份补偿股份的议案

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
威海广泰	2019-05-16	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年度报告及其摘要 4. 2018年度财务决算报告 5. 2018年度利润分配方案 6. 关于2018年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 7. 关于2018年度董事, 监事, 高管人员报酬的议案 8. 关于2018年度控股股东及其他关联方资金占用情况说明的议案 9. 关于向银行申请综合授信融资的议案 10. 关于接受控股股东为公司银行借款提供担保的议案 11. 关于续聘2019年度财务审计机构的议案 12. 关于调整回购公司股份方案的议案(需逐项表决) 13. 关于修改《公司章程》的议案 14. 关于选举第六届董事会独立董事的议案

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
中海达	2019-05-16	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 审议《关于公司<2018年年度报告>及其摘要的议案》 2. 审议《关于公司<2018年度董事会工作报告>的议案》 3. 审议《关于公司<2018年度监事会工作报告>的议案》 4. 审议《关于公司<2018年年度财务决算报告>的议案》 5. 审议《关于公司<2018年度利润分配预案>的议案》 6. 审议《关于公司<2018年度募集资金存放与使用情况的专项报告>的议案》 7. 审议《关于续聘公司2019年度外部审计机构的议案》 8. 审议《关于公司2019年度董事长薪酬的议案》 9. 审议《关于公司2019年度非独立董事薪酬的议案》 10. 审议《关于选举监事的议案》 11. 审议《关于公司2019年度非职工代表监事薪酬的议案》 12. 审议《关于2019年日常性关联交易预计的议案》 13. 审议《关于2018年度计提资产减值准备及核销资产的议案》 14. 审议《关于2018年度计提商誉减值准备的议案》
新研股份	2019-05-16	临时股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于修订<公司章程>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
精准信息	2019-05-16	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年年度报告及其摘要》的议案 4. 关于公司《2018年度公司财务决算报告》的议案 5. 关于公司《2018年度利润分配预案》的议案 6. 关于续聘瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度审计机构的议案 7. 关于变更公司注册资本的议案 8. 关于修订《公司章程》的议案 9. 关于提请股东大会授权董事会全权办理注册资本等工商变更的议案
*ST鹏起	2019-05-16	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年度财务决算报告 4. 公司2018年度利润分配及资本公积金转增股本预案 5. 关于公司收购资产2018年盈利承诺实现情况的专项说明 6. 关于2018年计提资产减值准备及预计负债的议案 7. 公司2018年年度报告及报告摘要

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
雷科防务	2019-05-15	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年度财务决算报告》 4. 《关于公司2018年度利润分配预案》 5. 《公司2018年年度报告及报告摘要》 6. 《关于确定公司2019年银行授信总额度及办理授信时的担保额度的议案》
天奥电子	2019-05-15	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《公司2018年年度报告及摘要》 2. 《公司2018年度董事会工作报告》 3. 《公司2018年度监事会工作报告》 4. 《公司2018年度财务决算报告》 5. 《公司2019年度财务预算报告》 6. 《公司2018年度利润分配预案》 7. 《关于续聘会计师事务所的议案》 8. 《关于2019年度日常关联交易预计的议案》 9. 《关于公司与中国电子科技财务有限公司续签〈金融服务协议〉暨关联交易的提案》 10. 《关于公司向银行申请综合授信及授信项下业务的提案》 11. 《关于修订〈成都天奥电子股份有限公司信息披露管理制度〉的提案》

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
航新科技	2019-05-15	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于2018年年度报告及其摘要的议案》 2. 《关于2018年度董事会工作报告的议案》 3. 《关于2018年度监事会工作报告的议案》 4. 《关于2018年度独立董事述职报告的议案》 5. 《关于2019年度董事、监事薪酬预案的议案》 6. 《关于2018年度财务决算报告的议案》 7. 《关于2018年度利润分配预案的议案》 8. 《关于2018年度内部控制自我评价报告的议案》 9. 《关于续聘广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度财务审计机构的议案》 10. 《关于2019年度日常关联交易预测的议案》
合众思壮	2019-05-14	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《董事会2018年年度工作报告》 2. 《监事会2018年度工作报告》 3. 《公司2018年年度报告》及其摘要 4. 《公司2018年年度决算报告》 5. 公司2018年度利润分配预案 6. 《董事会2018年度内部控制自我评价报告》 7. 《公司2018年度募集资金存放和使用情况的专项报告》 8. 关于续聘会计师事务所的议案 9. 关于回购注销部分限制性股票及注销部分期权的议案

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
海格通信	2019-05-14	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年度财务决算报告》 4. 《2018年年度报告及摘要》 5. 《2018年度利润分配预案的议案》 6. 《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》 7. 《关于制定未来三年(2018-2020年)股东回报规划的议案》 8. 《关于定向划转武汉嘉瑞科技有限公司原股东2018年度应补偿股份并办理注销暨公司减资的议案》 9. 《关于修订<公司章程>的议案》 10. 《关于变更部分募集资金用途的议案》
星网宇达	2019-05-14	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《关于审议<2018年年度监事会工作报告>的议案》 2. 《关于审议<2018年年度董事会工作报告>的议案》 3. 《关于审议<2018年度内部控制自我评价报告>的议案》 4. 《关于审议<2018年年度报告>及其摘要的议案》 5. 《关于审议<2018年年度财务决算报告及2019年度财务预算报告>的议案》 6. 《关于公司2018年度利润分配预案的议案》 7. 《关于2019年度董事, 监事, 高级管理人员薪酬方案的议案》 8. 《关于聘任2019年度审计机构的议案》 9. 《关于修改<公司章程>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
天海防务	2019-05-14	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《2018年度董事会工作报告》 2. 《2018年监事会工作报告》 3. 《2018年度财务决算报告》 4. 《2018年年度报告》及《2018年年度报告摘要》 5. 《2018年度利润分配的议案》 6. 《关于续聘大信会计师事务所(特殊普通合伙)的议案》 7. 《关于2019年度公司拟向银行申请总额不超过人民币28亿元综合授信额度的议案》 8. 《关于2019年度拟向子(孙)公司提供不超过人民币13亿元担保的议案》 9. 《关于2019年度日常关联交易计划的议案》
长春一东	2019-05-14	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 2018年度报告及报告摘要 2. 2018年度董事会工作报告 3. 2018年度独立董事述职报告 4. 2018年度监事会工作报告 5. 2018年度财务决算报告 6. 2018年度利润分配议案 7. 关于公司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 8. 2019年投资计划及新产品科研计划议案 9. 关于对质量索赔预提比例变更请示 10. 关于终止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事项并撤回申请文件的议案

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
全信股份	2019-05-17	股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 关于审议公司2018年年度报告及其摘要的议案 2. 关于审议公司2018年度董事会工作报告的议案 3. 关于审议公司2018年度监事会工作报告的议案 4. 关于审议公司2018年度财务决算报告的议案 5. 关于审议公司2018年度利润分配预案的议案 6. 关于审议修改公司章程的议案 7. 关于续聘天衡会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度审计机构的议案 8. 关于常州康耐特环保科技有限公司2018年度业绩承诺实现情况及周一等五人对公司拟进行补偿的议案 9. 关于定向回购周一等五人2018年度拟应补偿股份的议案 10. 关于授权公司董事会全权办理股份回购注销及工商变更等相关事项的议案 11. 关于提名公司第五届董事会非独立董事候选人的议案 12. 关于提名公司第五届董事会独立董事候选人的议案 13. 关于提名公司第五届监事会非职工代表监事候选人的议案

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集成	2019-05-13	临时股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 关于公司重大资产出售符合相关法律法规规定的议案 2. 关于公司重大资产出售方案的议案 3. 关于本次重大资产出售构成重大资产重组但不构成重组上市的议案 4. 关于本次重大资产出售不构成关联交易的议案 5. 关于《重大资产出售报告书(草案)》及其摘要的议案 6. 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 7. 关于签订重组相关协议的议案 8. 关于本次重大资产出售符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条相关规定的议案 9. 关于本次重大资产出售履行法定程序完备性, 合规性及提交法律文件有效性的议案 10. 关于批准公司本次重大资产出售中相关审计报告, 备考审阅报告, 资产评估报告的议案 11. 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 12. 关于本次重大资产出售摊薄即期回报情况及填补措施的议案 13. 关于公司股票价格波动未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的说明 14. 关于本次交易相关主体不存在不得参与上市公司重大资产重组情形的议案

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
银河电子	2019-05-13	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年度财务决算报告》 4. 《2018年年度报告全文及摘要》 5. 《关于2018年度利润分配的预案》 6. 《关于公司董事薪酬标准的议案》 7. 《关于计提资产减值准备的议案》 8. 《关于2018年度公司募集资金存放与使用情况的专项报告》 9. 《关于终止部分募投项目并将相关募集资金用于永久性补充流动资金的议案》 10. 《关于向银行申请综合授信额度的议案》

资料来源：公司公告，民生证券研究院

- 05月13日：【新浪网】德媒：西方忌惮中国海军发展 战舰数量比美还多30艘
【新浪网】美媒：海上阅兵暴露出中国海军一些长期存在的弱点
【新浪网】张召忠谈美台军售：卖台湾的战机是在飞机坟场里组装
- 05月14日：【新浪网】国产复合材料自动铺丝机研制成功 歼20也能下饺子了
【新浪网】中国航发如何获突破 法国用阵风战机给歼10上了一课
【新浪网】海湾多艘油轮遇袭爆炸 张召忠：伊朗嫌疑最大美国第二
- 05月15日：【新浪网】欧洲7颗卫星拍摄中国这项重大工程 画面令人震撼(图)
【新浪网】美国海军真壕：新护卫舰造价直逼055 配置豪华超052D
【新浪网】中日军舰20年下水数量对比：中国134比20遥遥领先
- 05月16日：【新浪网】中国下饺子速度有多快：7年下水60艘056和20艘052D舰
【新浪网】中国造出世界顶尖水平冲锋枪 配2种弹匣3种枪托(图)
【新浪网】美拉中国谈核军控 中方：想把中国核力量谈到美水平？
- 05月17日：【新浪网】4艘国产首代驱逐舰退役 空出4个舷号都可给055舰用
【新浪网】普京约谈后苏57战机降价20% 比中国歼15还便宜一半？
【新浪网】中国003航母弹射器轨道长度或将超越美军尼米兹级

【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。