

国防军工行业周报

中报业绩增速14.89%，军工基本面向好

分析师：王一川 执业证号：S0100518020001

2019年09月02日

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

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0.56%，国防军工板块上涨4.69%，军工板块超额收益为5.25%。从行业来看，在中信29个一级子行业中，军工行业排名第1位。板块整体估值65X，处于十年估值中枢位置。
- ◆ **后市判断：中报业绩增速14.89%，军工基本面向好。**目前军工行业118家上市公司已全部披露中报，在剔除湘电股份（亏损过大）和中国船舶（民船业绩下滑较大）后，行业整体实现营收2298.39亿元，同比增长2.31%；归母净利润121.17亿元，同比增长14.89%。从核心资产角度看，①上游元器件厂商业绩高增长，如中航光电+23.13%、振华科技+33.75%、航天电器+19.17%、鸿远电子+39.25%、火炬电子+21.2%；②主机厂业绩实现突破，如中航沈飞+331.68%、中直股份+35.5%、中航飞机+38.05%。整体来看核心资产的业绩增速较高，反映军工行业基本面向好。我们看好短期内军工板块行情，主要原因仍可从“成长+改革”两方面解释：成长方面，军工行业中报业绩持续向好；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中报高增长的个股。
- ◆ **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；央企资产注入预期提升。
- ◆ **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；

建议关注：中航沈飞、中直股份、四创电子、光威复材
- ◆ **风险提示：**武器装备列装低于预期；科研院所改革不达预期。

重点公司	现价	EPS			PE			评级
	2019-08-30	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
中航沈飞	32.88	0.53	0.64	0.76	62	52	43	推荐
中直股份	48.10	0.87	1.07	1.33	56	45	36	推荐
四创电子	54.13	1.62	1.73	2.03	33	31	27	推荐
光威复材	41.09	1.02	0.95	1.19	40	43	34	推荐

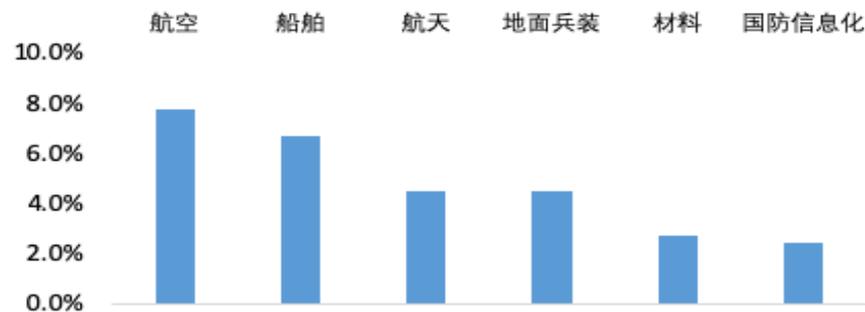
资料来源：wind，民生证券研究院

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
三角防务	50.25	43.53%
晨曦航空	21.87	21.16%
西仪股份	10.95	15.63%
威海广泰	14.28	14.79%
中船科技	18.61	13.41%
板块涨跌幅后五位	收盘价	周涨跌幅
抚顺特钢	2.88	-2.37%
盛路通信	9.21	-2.44%
航锦科技	8.34	-2.46%
凌云股份	7.66	-2.54%
北方股份	20.06	-2.76%

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(%)
中国海防	12,253.44	0.00	11,700.45	0.00	7,936.00	18.83	0.00
湘电股份	49,109.75	12.30	8,553.19	16.97	2,816.81	17.59	0.03
海兰信	51,215.37	31.24	18,138.36	68.67	-900.61	15.71	0.06
欧比特	78,447.73	28.05	9,049.16	101.61	-1,304.53	15.41	0.17
内蒙一机	72,824.45	207.10	16,606.38	153.14	1,598.64	14.31	0.13
贵航股份	46,974.75	151.33	9,385.70	119.74	82.79	13.36	0.17
凯乐科技	162,643.21	170.76	19,917.98	144.03	2,447.91	13.28	0.10
航天机电	46,809.51	22.09	6,616.88	30.93	908.21	13.06	0.06
航天彩虹	5,052.70	0.00	6,305.42	0.00	1,685.19	12.99	0.00
洪都航空	65,543.20	670.08	26,981.58	532.54	-3,138.84	12.90	0.25

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(万元)	融资买入额 占成交额(%)	融券卖出额占 成交额(%)
中航光电	30,922.34	8,180.23	16,293.73	6,834.74	-5,402.44	6.55	2.75
中国重工	303,696.83	2,761.15	33,801.43	3,127.68	-3,936.69	10.51	0.97
航发控制	61,907.02	450.69	10,843.18	643.65	463.29	10.90	0.65
中航飞机	112,796.87	721.78	19,142.21	931.89	-2,810.05	10.46	0.51
中国动力	56,102.69	197.91	4,796.35	240.87	-954.38	8.31	0.42
北方导航	73,585.79	192.73	8,744.78	341.00	770.85	10.59	0.41
中航电子	64,194.58	231.46	7,774.74	388.69	6.87	8.25	0.41
中国卫星	104,770.71	442.01	10,235.18	498.32	-154.42	8.16	0.40
航天通信	58,453.65	415.14	16,880.61	599.89	-3,084.95	9.50	0.34
洪都航空	65,543.20	670.08	26,981.58	532.54	-3,138.84	12.90	0.25

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

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	*ST鹏起	1	减持	-1,560.62	-2,015.35
	光威复材	1	减持	-540.32	-19,935.16
	瑞特股份	1	减持	-20.00	-318.33
	景嘉微	3	减持	-42.40	-1,861.95
	东土科技	2	减持	-59.06	-839.41
	天银机电	1	减持	-322.85	-3,098.59
	亚光科技	5	减持	-992.45	-8,643.90
	海兰信	1	减持	-150.79	-2,090.52

资料来源：wind，民生证券研究院

- 中国空军用两场演习告诉邻国这款装备有多牛
- 国产航母海试时间创纪录 或密集进行歼15着舰测试
- 台军购美F16V战机能偷袭歼20？其实只有一线生机

- 外媒：中国拒绝美军驱逐舰访问青岛请求
- 国产航母下月或服役两款新军机将上舰 载机数超40架
- 歼10战机还有个南斯拉夫“亲戚” 外形如出一辙

08月26日

08月27日

08月28日

08月29日

08月30日

- 张召忠：中国设计垂直起降战机难度大 短期不会上马
- 国产航母为何能多装12架歼15 得益于这项关键改进
- 歼10对抗泰国鹰狮战机 中距空战近战格斗都压制对手

- 国庆70周年阅兵规模将超“93阅兵” 有新武器亮相
- 国庆70周年阅兵有何看点：规模比最近3次阅兵都大
- 台媒：解放军在东南沿海大规模军演 涉及多个战区

- 港媒：东风41等武器已转移到北京将在阅兵中亮相
- 直20直升机编队飞行引关注 将登上075两栖攻击舰
- 中俄反隐身雷达谁更强：俄式方案高效 中国后劲更足

公告类型	公司	事件
半年度报告	天奥电子	公司营业收入 33,053.6 万元, 同比增加 2.2 %; 归母净利润 2918.9 万元, 同比增长 7.39 %
	高德红外	公司营业收入66,644.6万元, 同比增加101.26%; 归母净利润14,945.8万元, 同比增长45.48%。
	凌云股份	公司营业收入552711.2万元, 同比降低12.64%; 归母净利润-5885.1万元, 同比降低-133.3%。
	内蒙一机	公司营业收入531,462.8万元, 同比增长4.57%; 归母净利润3,341.5万元, 同比增长15.66%。
	四川九州	公司营业收入 130,823.1 万元, 同比降低 19.78%; 归母净利润 378.6 万元, 同比降低 73.71%。
	鸿远电子	公司营业收入54,366.5万元, 同比增长14.14%; 归母净利润17,720.8万元, 同比增长39.25%。

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
半年度报告	天和防务	公司营业收入35,531.1万元，同比增长335.37%；归母净利润4407.6万元。
	振芯科技	公司营业收入18973.0万元，同比增长4.83%；归母净利润755.5万元，同比降低71.3%。
	航天彩虹	公司营业收入108673.4万元，同比增长15.88%；归母净利润3577.1万元，同比增长 18.85%。
	航天长峰	公司营业收入 72759.0 万元，同比增长 36.93；归母净利润-5161.4 万元，同比降低 828.9%
	安达维尔	公司营业收入 17053.4 万元，同比增长 10.12；归母净利润 170.8 万元。
	合众思壮	公司营业收入 6.74 亿元，同比降低 43.97%；归母净利润-0.33 亿元，同比降低 118.31 %。

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
半年度报告	*ST 集成	公司营业收入 11.7 亿元，同比增加 37.56%；归母净利润 5.6 亿元，同比增长 1143.5%。
	爱乐达	公司营业收入 7666.2 万元，同比增长 5.71%；归母净利润 4304.0 万元，同比增长 10.51%。
	中国海防	公司营业收入 11466.2 万元，同比降低 8.59%；归母净利润 1453.1 万元，同比降低 7.9%。
	中国动力	公司营业收入 149.89 亿元，同比增长 7.38%；归母净利润 5.27 亿元，同比降低 35.08%。
	航天晨光	公司营业收入94543.7万元，同比降低15.46%；归母净利润-7003.85元，同比降低742.79%。
	航天通信	公司营业收入 23.44 亿元，同比降低 57.5%；归母净利润-0.727 亿元，同比降低 186.76%。

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
半年度报告	华讯方舟	公司营业收入 4.35 亿元，同比降低 63.04%；归母净利润-0.735 亿元，同比降低 244.79%。
	长城军工	公司营业收入53400.6万元，同比降低7.37%；归母净利润1156.0万元，同比降低26.92%。
	中航沈飞	公司营业收入112.85亿元，同比增长80.35%；归母净利润4.306亿元，同比增长331.68%。
	宝胜股份	公司营业收入147.06亿元，同比降低3.73%；归母净利润1.04亿元，同比增长27.11%。
	精准信息	公司营业收入 0.95 亿元，同比降低 17.31%；归母净利润-0.08 亿元，同比降低 136.08%。
	凯乐科技	公司营业收入 83.30 亿元，同比增长 3.32%；归母净利润 6.66 亿元，同比增长 8.25%。

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
半年度报告	航天电子	公司营业收入 61.55 亿元，同比增长 1.38%；归母净利润 2.35 亿元，同比增长 4.90%。
	新余国科	公司营业收入 1.02 亿元，同比增长 6.33%；归母净利润 0.17 亿元，同比降低 28.38%。
	航发科技	公司营业收入 11.34 亿元，同比增长 27.30%；归母净利润-0.27 亿元。
	中航电测	公司营业收入 7.81 亿元，同比增长 11.33%；归母净利润 1.24 亿元，同比增长 36.8 %。
	航天机电	公司营业收入 32.38 亿元，同比降低 3.08%；归母净利润-9769.9 万元。
	菲利华	公司营业收入 3.75 亿元，同比增长 13.95%；归母净利润 9465.1 万元，同比增长 19.72%。

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
半年度报告	瑞特股份	公司营业收入 2.095 亿元，同比降低 0.27%；归母净利润 3292.0 万元，同比降低 42.93%。
	航天工程	公司营业收入 7.33 亿元，同比增长 7.39%；归母净利润 0.716 亿元，同比降低 48.84%。
	上海瀚讯	公司营业收入0.951亿元，同比增长181.29%；归母净利润-0.147亿元，同比增长59.83%。
	中船防务	公司营业收入 78.16 亿元，同比降低 7.76%；归母净利润 3.91 亿元。
	雷科防务	公司营业收入 4.69 亿元，同比增长 19.22%；归母净利润 6903.5 万元，同比增长 1.61%。
	旋极信息	公司营业收入 14.03 亿元，同比降低 16.64%；归母净利润 1.38 亿元，同比降低 42.95%。

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
半年度报告	南京熊猫	公司营业收入 21.3 亿元，同比增长 6.81%；归母净利润 0.42 亿元，同比降低 16.91%。
	航天科技	公司营业收入 27.55 亿元，同比降低 3.98%；归母净利润 0.44 亿元，同比增长 0.59%。
	航天发展	公司营业收入 14.92 亿元，同比增长 44.6%；归母净利润 2.23 亿元，同比增长 37.92%。
	中国重工	公司营业收入 168.9 亿元，同比降低 13.91%；归母净利润 11.5 亿元，同比增长 20.24%。
	威海广泰	公司营业收入 9.66 亿元，同比降低 3.19%；归母净利润 1.13 亿元，同比降低 9.91%。
	烽火电子	公司营业收入 4.67 亿元，同比降低 0.3%；归母净利润 0.027 亿元，同比降低 85.56%。

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
半年度报告	耐威科技	公司营业收入 3.1 亿元，同比降低 11.11%；归母净利润 0.29 元，同比降低 48.25%。
	欧比特	公司营业收入 3.99 亿元，同比增长 6.13%；归母净利润 0.58 元，同比降低 1.67%。
	中船科技	公司营业收入12.2元，同比降低15.72%；归母净利润0.71亿元，同比增长763.06%。
	西部材料	公司营业收入8.91亿元，同比增长15.63%；归母净利润0.26亿元，同比增长10.96%。

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	中国船舶	公司控股股东中船投资累计增持公司股票 24,874,697 股，达到公司总股本的 1.80%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
质押公告	凯乐科技	科达商贸持有公司股票被申万宏源实施被动减持，共计 3,050,000 股，减持比例 0.43%。
	景嘉微	公司实际控制人曾万辉办理质押及解除质押业务，质押 1,700,000 股，占其所持股份 10.34%；解除质押 1,480,000 股，占其所持股份 9.01%
	万泽股份	万泽集团将其持有的本公司 10,000,000 股（占本公司总股本的 2.03%）质押给中信银行股份有限公司深圳分行，为其贷款提供质押担保。
	宏大爆破	公司股东郑明钊将其质押给兴业证券的宏大爆破股票进行了补充质押，质押股份数为 1,430,000 股；郑明钊所持有的 10,750,000 股宏大爆破股票质押已到期解质押；郑明钊于 2019 年 8 月 28 日将所持有的 10,000,000 股与银河证券公司办理了质押式回购交易
	金信诺	公司股东赣发投所持有的公司股份累计被质押的数量为 23,112,153 股，占总股本的比例为 4.00%。
	东土科技	公司股东李平解除质押股份 2,800,000 股，占其持有本公司股份总数的 1.66%，占公司总股本的 0.55%。

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
减持公告	光威复材	公司股东中信合伙通过大宗交易及集中竞价的方式累计减持 5,403,160 股，占公司总股本的 1.03%。
	瑞特股份	公司股东中科江南通过集中竞价的方式累计减持 200,000.00 股，占公司总股本的 0.066%。
	亚光科技	公司股东周蓉通过集中竞价的方式累计减持 10,070,060 股，占公司总股本的 1.0%。
	全信股份	公司股东杨玉梅计划以协议转让、大宗交易或集中竞价方式减持不超过 14,286,513 股 股份，占公司总股本比例 5%。
	新兴装备	持有公司首次公开发行前股份 4,400,000 股（占公司目前总股本 3.7495%）的股东西证 基金计划减持公司股份不超过 4,399,900 股（不超过公司目前总股本的 3.7494%）。
	长城军工	公司股东湖南高新创投计划通过集中竞价交易、大宗交易的方式减持股份总数不超过 36,138,997 股，不超过长城军工总股本的 4.99%。

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
回购公告	景嘉微	公司拟回购注销 2,135,811 股限制性股票，回购注销后注册资本相应减少 2,135,811 元。
	凌云股份	公司拟回购注销2,135,811股限制性股票，回购注销完成后公司总股本将减少2,135,811股， 注册资本相应减少 2,135,811 元。
	安达维尔	公司拟回购注销 138 万股限制性股票，占授予前公司股本总额25,200万股的0.5476%
	合众思壮	公司拟回购注销限制性股票的数量为 331,450 股，占公司总股本的 0.04%。
	华讯方舟	公司拟回购注销限制性股票的数量为 1,142,760 股，本次回购股份的资金来源为公司自有资金。

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	奥普光电	公司参股公司长光辰英因业务发展需要，拟增加注册资本 1,000 万元，由原自然人股东李备以不低于评估备案值的价格出资认缴，公司同意参股公司增资；公司放弃此次长光辰英增资优先认缴权主要是综合考虑长光辰英的经营现状而做出的决策，符合公司整体发展战略。
	盛路通信	公司的“基于 5G 大规模阵列天线研发与产业化技术改造项目”获得中央预算内投资支持 5,000 万元
	航天动力	公司拟以发行股份及支付现金的方式购买瑞铁股份股东合计持有的 4,000 万股的股份，占瑞铁股份已发行股份数量的 71.43%。
	东土科技	公司及下属子公司累计收到的政府补助共计 12,343,046.80 元。
	中国动力	重组方案调整为江苏永瀚少数股权、中船重工持有的河柴重工的少数股权不纳入购买资产的标的资产资产中。
	凌云股份	公司收到德国宝马 5-8 系钢制后保险杠产品的定点通知。

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	湘电股份	公司转让控股子公司长沙水泵厂 70.66%股权，挂牌底价为人民币 1 元。
	航天机电	公司参股公司其控股股东远达建材拟以 3,265.90 万元价格将其所持中能装备 68.97% 的股权转让给祥远物资，公司放弃行使相关股权的优先购买权
	耐威科技	公司同意使用 2.80 亿元募集资金经全资子公司赛莱克斯国际向控股子公司赛莱克斯北京出资，用于募集资金投资项目 8 英寸 MEMS 国际代工线建设项目的继续建设。

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
海特高新	2019-08-30	临时股东大会	1. 《关于子公司为母公司提供担保的议案》
盛路通信	2019-08-30	临时股东大会	1. 关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案 2. 关于开展票据池业务的议案
钢研高纳	2019-08-27	临时股东大会	1. 《关于为参股子公司向公司控股股东借款提供关联担保的议案》
晋西车轴	2019-08-27	临时股东大会	1. 关于修订公司《章程》的议案 2. 关于修订公司《股东大会议事规则》的议案 3. 关于修订公司《董事会议事规则》的议案 4. 关于修订公司《监事会议事规则》的议案 5. 关于选举姚小民为公司独立董事的议案
振华科技	2019-08-26	临时股东大会	1. 关于控股子公司接受控股股东委托贷款并支付利息的关联交易议案 2. 关于聘请2019年度财务内控审计机构的议案 3. 2018年股票期权激励计划(草案)及摘要(修订) 4. 2018年股票期权激励计划管理办法(修订) 5. 2018年股票期权激励计划实施考核管理办法(修订)

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
中船科技	2019-08-30	临时股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金条件的议案 2. 关于公司发行股份购买资产并募集配套资金构成关联交易的议案 3. 关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案 4. 关于《中船科技股份有限公司发行股份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 5. 关于签署《中船科技股份有限公司发行股份购买资产协议的补充协议》及《中船科技股份有限公司发行股份购买资产的盈利预测及补偿协议》的议案 6. 关于增加日常关联交易内容的议案 7. 关于本次重组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议案 8. 关于公司发行股份购买资产符合中国证监会《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 9. 关于本次重组不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市的议案

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
中船科技	2019-08-30	临时股东大会	<p>10. 关于本次重组符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条和第四十三条规定的议案</p> <p>11. 关于提请股东大会审议中国船舶工业集团有限公司免于以要约方式增持公司股份的议案</p> <p>12. 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</p> <p>13. 关于批准本次重大资产重组相关审计报告, 备考审阅报告, 评估报告, 前次募集资金使用情况鉴证报告及使用情况报告的议案</p> <p>14. 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</p> <p>15. 关于本次发行股份购买资产定价的依据及公平合理性说明的议案</p> <p>16. 关于本次重大资产重组摊薄即期回报情况及填补措施的议案</p> <p>17. 关于本次重组相关主体不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明</p> <p>18. 关于提请股东大会授权公司董事会及管理层全权办理本次发行股份购买资产有关事宜的议案</p> <p>19. 关于修订公司章程的议案</p>

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
国睿科技	2019-08-28	临时股东大会	<ol style="list-style-type: none"> 1. 关于公司符合向特定对象发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案 2. 关于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方案的议案 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《国睿科技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 5. 关于签署附条件生效的《发行股份购买资产协议之补充协议》《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》及《盈利预测补偿协议》的议案 6. 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 7. 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 8. 关于本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市的议案 9. 关于本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条规定的议案 10. 关于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
国睿科技	2019-08-28	临时股东大会	11. 关于提请股东大会批准控股股东中国电子科技集团公司第十四研究所及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份的议案 12. 关于批准公司发行股份及支付现金购买资产事项的相关审计报告, 备考合并审阅报告与评估报告的议案 13. 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 14. 关于本次交易摊薄公司即期回报情况及填补措施的议案 15. 关于《国睿科技股份有限公司未来三年(2019-2021年度)股东回报规划》的议案 16. 关于提请股东大会授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案

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
景嘉微	2019-08-26	临时股东大会	1. 审议《关于回购注销部分限制性股票的议案》 2. 审议《关于变更公司注册资本并修订〈公司章程〉的议案》
*ST鹏起	2019-08-26	临时股东大会	1. 关于选举公司第十届董事会非独立董事的议案 2. 关于选举公司第十届董事会独立董事的议案 3. 关于选举公司第十届监事会监事的议案

资料来源：公司公告，民生证券研究院

- 08月26日：【新浪网】中国空军用两场演习告诉邻国这款装备有多牛
【新浪网】国产航母海试时间创纪录 或密集进行歼15着舰测试
【新浪网】台军购美F16V战机能偷袭歼20？其实只有一线生机
- 08月27日：【新浪网】张召忠：中国设计垂直起降战机难度大 短期不会上马
【新浪网】国产航母为何能多装12架歼15 得益于这项关键改进
【新浪网】歼10对抗泰国鹰狮战机 中距空战近战格斗都压制对手
- 08月28日：【新浪网】外媒：中国拒绝美军驱逐舰访问青岛请求
【新浪网】国产航母下月或服役两款新军机将上舰 载机数超40架
【新浪网】歼10战机还有个南斯拉夫“亲戚” 外形如出一辙
- 08月29日：【新浪网】国庆70周年阅兵规模将超“93阅兵” 有新武器亮相
【新浪网】国庆70周年阅兵有何看点：规模比最近3次阅兵都大
【新浪网】台媒：解放军在东南沿海大规模军演 涉及多个战区
- 08月30日：【新浪网】港媒：东风41等武器已转移到北京将在阅兵中亮相
【新浪网】直20直升机编队飞行引关注 将登上075两栖攻击舰
【新浪网】中俄反隐身雷达谁更强：俄式方案高效 中国后劲更足

【新浪网】

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

• 分析师简介

王一川，军工行业分析师，2018年“金牛奖”国防军工最佳金牛分析师，多年股权投资工作经验，美国福特汉姆大学金融学硕士，2015年加入民生证券研究院。

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。