

国防军工行业周报

三季度报延续稳定增长，军工景气度持续提升

分析师：王一川 执业证号：S0100518020001

2019年11月04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 行业要闻数据来源

行情研判

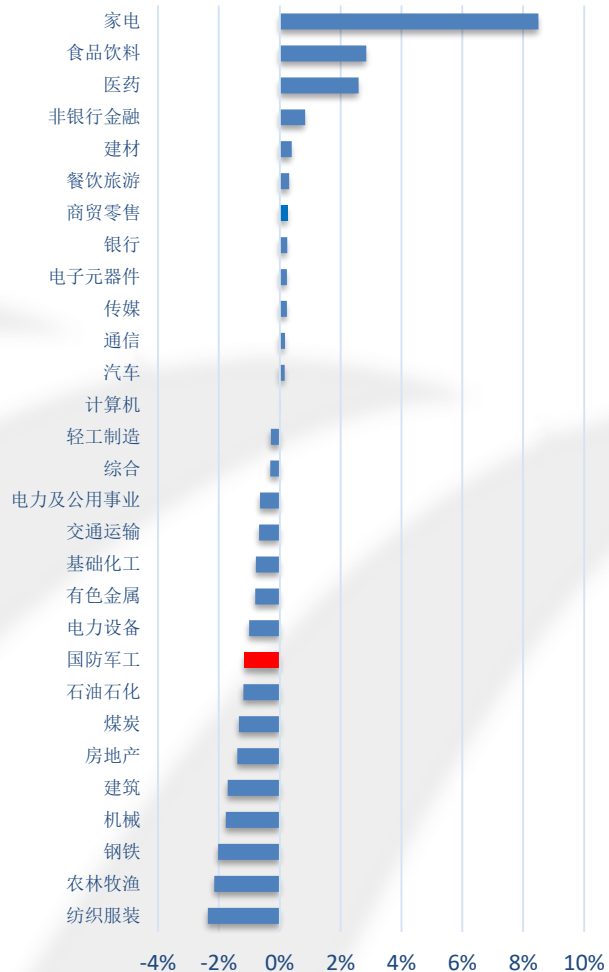
- ◆ **行情回顾：**本周沪深300指数上涨1.43%，国防军工板块下跌1.16%，军工板块超额收益为-2.59%。从行业来看，在中信29个一级子行业中，军工行业排名第22位。板块整体估值57X，处于十年估值中枢位置。
- ◆ **后市判断：三季报延续稳定增长，军工景气度持续提升。**2019Q3，军工板块119家上市公司实现营业收入3649.65亿元，同比增长1.74%；实现归母净利润157.13亿元，同比增长13.47%。前三季度，共计18家公司出现亏损，50家业绩同比增长，另有51家同比下降。子板块方面，航空仍为营收、归母净利润贡献最大的子板块，占比分别为28.6%和38%。军工板块前三季度业绩增速提升，较中报环比提高1.49pct，行业基本面持续向好。我们认为军工板块中长期有望获得超额收益，坚定看好“成长+改革”逻辑：成长方面，随着新装备的逐步列装和军品采购的恢复性增长，行业中报业绩验证板块基本面持续向好；改革方面，军工行业改革进程明显加快，央企混改推动军工资产证券化提升，军品定价机制改革落地有望改善行业生产效率。
- ◆ **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，南北船战略性重组启动、中电科博微子集团关于四创电子股权划转完成，未来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：**内蒙一机、中直股份、航天电器、鸿远电子、火炬电子
- ◆ **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
	2019-11-01	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
内蒙一机	10.58	0.32	0.37	0.45	33	28	23	推荐
中直股份	45.08	0.87	1.09	1.35	52	41	33	推荐
航天电器	25.38	0.84	0.99	1.20	30	26	21	推荐
鸿远电子	47.60	1.76	1.74	2.25	27	27	21	推荐
火炬电子	22.18	0.74	0.92	1.18	30	24	19	推荐

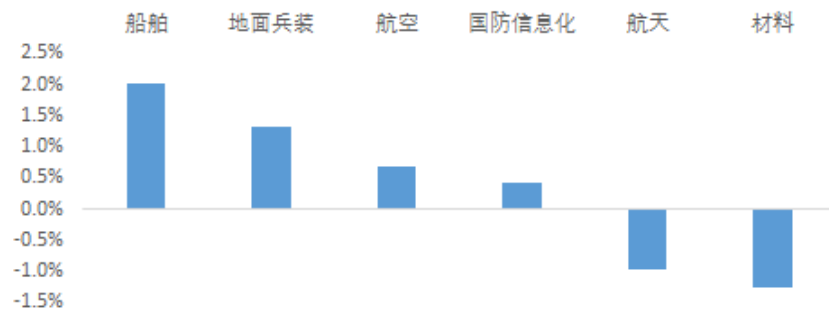
资料来源：wind，民生证券研究院

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
耐威科技	14.18	5.51%
中航机电	6.76	5.30%
盛路通信	9.45	4.88%
宏大爆破	14.22	4.56%
火炬电子	22.18	4.18%

板块涨跌幅后五位	收盘价	周涨跌幅
三角防务	32.66	-8.21%
长城军工	11.67	-8.90%
航天通信	7.06	-10.41%
凌云股份	6.53	-10.67%
中航重机	9.01	-13.45%

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(%)
航发控制	60,886.58	227.92	8,326.13	138.55	3,929.67	22.47	0.37
欧比特	70,025.53	34.95	8,509.97	80.89	-1,698.73	17.88	0.17
景嘉微	37,299.61	1.10	22,470.64	28.71	10,770.76	16.35	0.02
海兰信	44,459.94	35.12	3,898.10	28.49	13.21	16.22	0.12
中国海防	30,031.12	1.09	2,619.55	1.14	619.26	15.50	0.01
天银机电	10,639.18	16.90	4,979.17	0.52	921.09	15.38	0.00
中航重机	70,455.34	67.21	10,930.69	30.81	628.84	14.84	0.04
凯乐科技	161,607.23	259.25	20,291.22	243.64	-2,925.75	13.70	0.16
卫士通	140,514.31	2,018.45	39,157.58	2,921.22	-546.83	13.65	1.02
中航沈飞	50,731.67	77.05	15,337.53	41.09	2,964.79	13.35	0.04

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(%)
卫士通	140,514.31	2,018.45	39,157.58	2,921.22	-546.83	13.65	1.02
中航电子	55,003.28	322.23	2,400.20	285.86	-1,187.61	6.21	0.74
中航光电	34,368.62	1,798.92	5,801.27	896.43	-1,887.16	4.69	0.73
洪都航空	54,781.09	305.22	4,141.43	174.17	-2,092.47	9.90	0.42
航发控制	60,886.58	227.92	8,326.13	138.55	3,929.67	22.47	0.37
中国重工	275,466.15	1,031.88	14,298.44	450.80	-2,221.88	11.24	0.35
中国卫星	97,967.90	198.59	5,599.60	158.52	-512.38	11.78	0.33
旋极信息	24,378.62	1,111.71	38,524.13	1,180.16	7,189.33	10.75	0.33
中航高科	11,327.97	107.93	2,263.71	109.89	-1,454.09	6.86	0.33
中兵红箭	23,142.75	377.52	6,679.75	201.79	191.00	9.51	0.29

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	光威复材	3	减持	-377.43	-15,263.84
	华测导航	3	减持	-6.80	-124.59
	景嘉微	1	减持	-42.10	-2,350.53
	耐威科技	1	减持	-99.99	-1,409.43
	天和防务	5	减持	-267.50	-5,574.67
	精准信息	2	减持	-209.42	-1,726.39

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	天奥电子	3	减持	-11.20	-340.53
	新兴装备	6	减持	-34.84	-1,410.74
	航天彩虹	2	减持	-734.00	-7,732.03
	合众思壮	1	增持	1,442.66	
	航发控制	1	减持	-800.03	-11,601.10

资料来源：wind，民生证券研究院

- 美海警船闯入黄海 中国万吨海警船近距离监视
- 中国研发飞翼客机? 歼20总师母校出奇招颠覆想象力
- 试飞员:操作歼20像玩手游 从发现目标到射导弹非常快

- 我国或发展大型偏转翼飞机似鱼鹰PLUS 有16台发动机
- 印度反导试验获成功号称世界第四 但零部件全靠进口
- 日本舰机3天内发现5艘中国军舰 并进行跟踪监视

10月28日

10月29日

10月30日

10月31日

11月01日

- 美军真壕:装备比手掌还小无人机 一架值一辆宝马车
- 美国独有该款直升机:中俄都曾研制过 但技术难度太大
- 英专家:中国或为东风26导弹配高超音速弹头

- 最强核潜艇开工:一艘可摧毁一中等国家 领先他国20年
- 美国防长这套把戏被耿爽揭穿后 外媒紧跟着补刀
- 国防部警告美勿在亚太部署中导:决不会听之任之

- 中国首艘国产航母年内入列? 国防部回应
- 看过摸过也不买? 印尼总统登臬龙参观后转头购买F16
- 中国新型头盔显示器亮相:飞行员看哪打哪昼夜无阻

公告类型	公司	事件
年度业绩预告	炼石航空	预计年度归母净利润亏损约5,000万元。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
三季报	航天长峰	公司营业收入117,642万元,同比增加30.54%; 归母净利润-1,052万元,同比下降205.56%。
	中航高科	公司营业收入214,060万元,同比增加6.12%; 归母净利润33,826万元,同比增加45.66%。
	全信股份	公司营业收入47,734万元,同比下降3.49%; 归母净利润9,258万元,同比下降25.82%。
	炼石航空	公司营业收入149,295万元,同比增加37.39%; 归母净利润-6,962万元,同比增加67.32%。
	凌云股份	公司营业收入911,715万元,同比下降7.96%; 归母净利润22,015万元,同比下降140.73%。
	火炬电子	公司营业收入172,702万元,同比增加19.72%; 归母净利润29,070万元,同比增加15.23%。

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
三季报	光威复材	公司营业收入130,884万元,同比增加33.05%;归母净利润44,419万元,同比增加43.00%。
	湘电股份	公司营业收入420,030万元,同比下降7.15%;归母净利润亏损8.97亿元。
	高德红外	公司营业收入105,771万元,同比增加107.76%;归母净利润23,456万元,同比增加142.3%。
	贵航股份	公司营业收入157,876万元,同比下降25.09%;归母净利润6,787万元,同比下降30.34%。
	长城军工	公司营业收入77,115万元,同比下降16.33%;归母净利润386万元,同比下降90.34%。
	菲利华	公司营业收入57,052万元,同比增加9.04%;归母净利润14,044万元,同比增加20.36%。

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
三季报	北斗星通	公司营业收入199,348万元,同比下降8.73%;归母净利润285万元,同比下降94.68%。
	晨曦航空	公司营业收入14,017万元,同比增加66.79%;归母净利润2,838万元,同比下降11.59%。
	中兵红箭	公司营业收入338,149万元,同比增加9.82%;归母净利润28,398万元,同比增加8.52%。
	特发信息	公司营业收入304,898万元,同比下降24.28%;归母净利润9510万元,同比下降42.11%。
	合众思壮	公司营业收入10.76亿元,同比下降35.93%;归母净利润-4933万元,同比下降118.83%。
	久之洋	公司营业收入3.62亿元,同比增加12.62%;归母净利润3099万元,同比增加0.93%。

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
三季报	亚光科技	公司营业收入11.81亿元,同比增加41.79%;归母净利润1.29万元,同比增加47.29%。
	天银机电	公司营业收入6.36亿元,同比增加10.25%;归母净利润1.07亿元,同比增加8.35%。
	振芯科技	公司营业收入3.01亿元,同比下降1.12%;归母净利润821万元,同比下降69.12%。
	晋西车轴	公司营业收入9.02亿元,同比下降1.00%;归母净利润4687万元,同比增加17.67%。
	安达维尔	公司营业收入3.09亿元,同比增加39.10%;归母净利润3159万元。
	凯乐科技	公司营业收入115.7亿元,同比下降2.44%;归母净利润9.68亿元,同比增加14.82%。

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
三季报	东土科技	公司营业收入4.79亿元,同比下降13.71%;归母净利润1.21亿元,同比增加166.93%。
	中航飞机	公司营业收入196.78亿元,同比下降3.57%;归母净利润3.42亿元,同比增加47.61%。
	中航沈飞	公司营业收入158.90亿元,同比增长37.07%; 归母净利润6.20亿元,同比增长98.37%。
	景嘉微	公司营业收入3.85亿元,同比增长31.61%; 归母净利润1.23亿元,同比增长24.71%。
	鸿远电子	公司营业收入8.00亿元,同比增长12.84%; 归母净利润2.37亿元,同比增长21.89%。
	精准信息	公司营业收入1.86亿元,同比增长7.22%; 归母净利润871万元,同比减少64.12%。

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
三季报	航天电子	公司营业收入92.81亿元,同比增长2.20%; 归母净利润3.51亿元,同比增长2.42%。
	天海防务	公司营业收入4.89亿元,同比下降40.57%; 归母净利润-7455万元。
	中国海防	公司营业收入1.71亿元,同比下降0.50%; 归母净利润2280万元,同比减少9.37%。
	航发动力	公司营业收入127.93亿元,同比下降7.61%; 归母净利润4.13亿元,同比减少36.47%。
	旋极信息	公司营业收入24.04亿元,同比下降4.99%; 归母净利润2.26亿元,同比减少34.40%。
	国睿科技	公司营业收入7.64亿元,同比增长11.79%; 归母净利润2563万元,同比减少15.06%。

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
三季报	泰豪科技	公司营业收入33.57亿元,同比增长31.42%; 归母净利润1.43亿元,同比减少11.02%。
	威海广泰	公司营业收入17.29亿元,同比增长12.98%; 归母净利润2.70亿元,同比增长51.08%。
	瑞特股份	公司营业收入3.57亿元,同比增长5.20%; 归母净利润7419万元,同比减少14.24%。
	中国应急	公司营业收入16.73亿元,同比增长12.39%; 归母净利润1.05亿元,同比减少27.80%。
	雷科防务	公司营业收入6.95亿元,同比增长9.64%; 归母净利润8887万元,同比减少16.40%。
	航天工程	公司营业收入9.22亿元,同比增长11.79%; 归母净利润9825万元,同比减少44.56%。

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
三季报	航天晨光	公司营业收入17.00亿元,同比减少3.50%; 归母净利润-6562万元。
	航发科技	公司营业收入16.49亿元,同比增长18.28%; 归母净利润-2031万元。
	金信诺	公司营业收入19.91亿元,同比增长3.27%; 归母净利润3689万元,同比减少66.84%。
	华讯方舟	公司营业收入4.42亿元,同比减少69.67%; 归母净利润-1.36亿元。
	光电股份	公司营业收入9.22亿元,同比减少20.11%; 归母净利润4607万元,同比增长3.11%。
	海兰信	公司营业收入5.24亿元,同比增长0.06%; 归母净利润9158万元,同比增长7.51%。

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
三季报	航新科技	公司营业收入9.71亿元,同比增长95.95%; 归母净利润5286万元,同比增长20.32%。
	*ST鹏起	公司营业收入12.40亿元,同比减少24.19%; 归母净利润-1.07亿元。
	欧比特	公司营业收入5.56亿元,同比减少3.76%; 归母净利润7577万元,同比减少17.18%。
	康拓红外	公司营业收入1.66亿元,同比增长2.84%; 归母净利润4408万元,同比增长2.03%。
	中航重机	公司营业收入44.39亿元,同比增长16.06%; 归母净利润2.03亿元,同比减少2.66%。
	大立科技	公司营业收入3.95亿元,同比增长32.96%; 归母净利润9156万元,同比增长180.62%。

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
三季报	内蒙一机	公司营业收入75.36亿元,同比增长5.24%; 归母净利润4.21亿元,同比增长20.53%。
	中国动力	公司营业收入219.77亿元,同比增长9.09%; 归母净利润7.06亿元,同比减少29.06%。
	四川九洲	公司营业收入19.44亿元,同比减少22.19%; 归母净利润亏损598万元。
	南京熊猫	公司营业收入32.03亿元,同比增长3.67%; 归母净利润4733万元,同比减少41.73%。
	应流股份	公司营业收入14.22亿元,同比增长10.99%; 归母净利润1.06亿元,同比增长52.79%。
	中船防务	公司营业收入128.19亿元,同比增长6.32%; 归母净利润亏损7659万元。

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
三季报	航天机电	公司营业收入48.77亿元,同比减少2.52%; 归母净利润亏损1.19亿元。
	中国重工	公司营业收入242万元,同比减少19.55%; 归母净利润12.2万元,同比减少13.91%。
	航天科技	公司营业收入41.28亿元,同比减少1.49%; 归母净利润6027万元,同比增长6.49%。
	海格通信	公司营业收入28.45亿元,同比增长7.96%; 归母净利润3.11亿元,同比增长19.29%。
	航天通信	公司营业收入32.34亿元,同比减少63.88%; 归母净利润亏损2.52亿元。
	中国船舶	公司营业收入163.47亿元,同比增长45.98%; 归母净利润9632万元,同比减少68.90%。

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
三季报	北方国际	公司营业收入66.28亿元,同比增长1.64%; 归母净利润4.95亿元,同比增长12.25%。
	西部材料	公司营业收入14.79亿元,同比增长27.48%; 归母净利润4121万元,同比增长10.79%。
	星网宇达	公司营业收入2.01亿元,同比减少27.30%; 归母净利润529万元,同比减少73.42%。
	烽火电子	公司营业收入6.91亿元,同比减少1.82%; 归母净利润389万元,同比减少45.26%。
	振华科技	公司营业收入29.98亿元,同比减少30.23%; 归母净利润2.98元,同比增长15.55%。

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	万泽股份	公司股东万泽集团合计解除质押17,000,000股，占公司总股本的3.45%。
	亚光科技	公司股东太阳鸟控股质押30,120,400股，占公司总股本的2.99%。

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	航发控制	公司股东中国航发西控合计减持800.03万股，占公司总股本的0.69%。
	精准信息	公司股东闫相宏合计减持330万股，占公司总股本的0.493%。
	新兴装备	公司股东王福军合计减持26,062股，占公司总股本的0.022%。
	菲利华	公司股东邓家贵、吴学民计划减持3,380,000股，占公司总股本的1%；公司股东李再荣计划减持65,500股，占公司总股本的0.02%。
	光威复材	公司股东光威合伙减持计划实施完毕，合计减持1,172,950股，占总股本0.23%；公司股东兴威合伙减持计划实施完毕，合计减持1,009,220股，占总股本的0.19%；公司股东秉威合伙合计减持2,696,575股，占总股本的0.52%。

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	天和防务	公司股东聂新勇减持计划实施完毕，合计减持2,765,000股，占公司总股本的1.115%；聂新勇先生后续计划减持2,810,134股，占公司总股本的1.17%。
	景嘉微	公司股东喻丽丽、曾万辉累计减持6,663,600股，占公司总股本的2.2118%。

资料来源：公司公告，民生证券研究院

公告类型	公司	事件
回购公告	凌云股份	公司将对激励对象已获授但尚未解除限售的2,174,811股进行回购注销。
	瑞特股份	公司拟回购注销483,840股限制性股票。
	中航光电	公司累计回购296,258股，约占公司总股本的0.03%。
	中国重工	公司累计回购69,377,919股，占公司总股本的0.3%。
	中航机电	公司累计回购18,800,000股，约占公司总股本的0.52%。
	安达维尔	公司回购注销36,750股，占回购前公司总股本的0.01%。

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	中航电测	公司累计回购3,952,500股，约占公司总股本的0.67%。
	日发精机	公司累计回购14,999,563股，占公司总股本的1.98%。
	中航电子	公司累计回购9720330股，约占公司总股本的0.55%。

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	海兰信	公司解除限售33,263,990股，占公司股本总额的8.3541%。
	泰豪科技	公司将持有的江西国科10%股权转让，转让价格合计1.3亿元。
	中航沈飞	公司全资子公司沈飞公司拟挂牌转让其所持有的上海公司100%股权。
	中船科技	公司限售股上市流通数量135,471,113股，流通日期为2019年11月4日。
	鸿远电子	公司拟对其子公司创思电子进行增资，增资金额为4,800万元。
	航天通信	公司全资子公司航天中汇拟对其所前基地进行公开挂牌处置。

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	北斗星通	公司正在筹划非公开发行A股股票事项。
	四川九洲	公司控股子公司九州光电子拟出资5000万元投资设立全资子公司深圳九州光电子。
	中国船舶	公司拟与控股股东中船集团共同出资设立中船动力集团。
	航天长峰	公司及所属子公司获得政府补助资金14,671,065.5元。
	万泽股份	公司员工持股计划总人数共7人，拟筹集资金不超过2500万元。

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
天奥电子	2019-11-01	临时股东大会	1. 《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的提案》 2. 《关于变更经营范围并修订<公司章程>的提案》
航天电器	2019-10-31	临时股东大会	1. 关于补选第六届董事会非独立董事的议案 2. 关于与关联企业签订《物资采购协议》的议案
旋极信息	2019-10-31	临时股东大会	1. 关于全资子公司购买北京泰豪智能科技有限公司100%股权的议案
航天机电	2019-10-31	临时股东大会	1. 关于为间接参股公司借款按股比提供担保的议案 2. 关于更换公司2019年度年审会计机构和内控审计机构的议案
晋西车轴	2019-10-31	临时股东大会	1. 关于选举张鸿儒为公司独立董事的议案
金信诺	2019-10-30	临时股东大会	1. 《关于全资子公司与赣州发展融资租赁有限责任公司签订<融资租赁合同>暨关联交易的议案》 2. 《关于为全资子公司融资租赁业务提供担保的议案》

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
中兵红箭	2019-10-29	临时股东大会	1.关于募集资金投资项目部分募集资金用途变更的议案
光电股份	2019-10-29	临时股东大会	1.关于续聘2019年度审计机构的议案 2.关于选举第六届董事会非独立董事的议案 3.关于选举第六届董事会独立董事的议案 4.关于选举第六届监事会股东代表监事的议案
洪都航空	2019-10-29	临时股东大会	1.关于修订《公司章程》的议案 2.关于修订《公司董事会议事规则》议案 3.关于修订《公司监事会议事规则》议案 4.关于选举公司第七届董事会董事的议案 5.关于选举公司第七届董事会独立董事的议案 6.关于选举公司第七届监事会股东代表监事的议案
全信股份	2019-10-28	临时股东大会	1.关于修改《公司章程》的议案 2.关于回购注销2016年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案

资料来源：公司公告，民生证券研究院

- 10月28日：【新浪网】美海警船闯入黄海 中国万吨海警船近距监视
- 10月28日：【新浪网】中国研发飞翼客机？歼20总师母校出奇招颠覆想象力
- 10月28日：【新浪网】试飞员：操作歼20像玩手游 从发现目标到射导弹非常快
- 10月29日：【新浪网】美军真壕：装备比手掌还小无人机 一架值一辆宝马车
- 10月29日：【新浪网】美国独有该款直升机：中俄都曾研制过 但技术难度太大
- 10月29日：【新浪网】英专家：中国或为东风26导弹配高超音速弹头
- 10月30日：【新浪网】我国或发展大型偏转翼飞机似鱼鹰PLUS 有16台发动机
- 10月30日：【新浪网】印度反导试验获成功号称世界第四 但零部件全靠进口
- 10月30日：【新浪网】日本舰机3天内发现5艘中国军舰 并进行跟踪监视
- 10月31日：【新浪网】最强核潜艇开工：一艘可摧毁一中等国家 领先他国20年
- 10月31日：【新浪网】美国防长这套把戏被耿爽揭穿后 外媒紧跟着补刀
- 10月31日：【新浪网】国防部警告美勿在亚太部署中导：决不会听之任之
- 11月01日：【新浪网】中国首艘国产航母年内入列？国防部回应
- 11月01日：【新浪网】看过摸过也不买？印尼总统登梟龙参观后转头购买F16
- 11月01日：【新浪网】中国新型头盔显示器亮相：飞行员看哪打哪昼夜无阻

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

【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。