

# 低空开放进程或加快 空管设备通航产业公司有望获益

□本报记者 汪瑶

中国证券报记者从业内人士处获悉,在民航局近期召开的一次内部会议中,民航局和空管委领导明确表示,将支持个人飞行、支持小型航空器发展商务飞行。与会领导同时透露称,随着空中资源逐步释放,未来监视空域和报告空域会连成一片。

业内人士认为,此次会议透露的信息表明,低空空域开放进程将快于预期。此外,工信部近日出台《民用航空工业中长期发展规划》亦提出,要大力发展空管和地面设备及系统,积极发展通用航空产业。在多项利好政策的刺激下,空管设施设备领域以及通用航空产业领域的相关上市公司有望获得业绩提振。

## 低空开放脚步渐实

“应该说,空管委和民航局目前对于低空空域的运营管理以及通用航空产业的发展认识更加到位、也比较统一了。”北京航空航天大学通用航空产业研究中心主任高远洋对该会议透露出的讯息这样解读。

据了解,目前,我国将1000米以下的空域分为管制空域、监视空域和报告空域三类,实行分类管理。其中,管制空域需要提前申请并接受航管部门管制指挥;监视空域仅需备案,确保雷达看得见,能联系上;报告空域则类似于自由飞行。

高远洋认为,过去我国空域是局域性、孤立性的,而监视空域和报告空域连成一片的提法可能意味着,未来我国空域将逐步由点到面,在更大范围内连成一片,开放度将进一步提高。

经过近几年在宁波、珠海、

海南等区域的试点、探索和准备,低空空域开放意见正在逐步落实,一些管理手段正在逐步形成。低空空域开放的进程应该会比想象中的要快。”高远洋表示。

无独有偶,酝酿已久的《民用航空工业中长期发展规划》也于5月23日正式出台。该规划明确提出,要积极发展通用航空产业,大力发展航空机载、任务、空管和地面设备及系统。作为实现上述目标的保障措施,规划强调,要推进国家空域管理体制改革,加快低空空域开放步伐。

## 空管设备公司最先受益

低空空域开放的基础之一是空管、导航配套设施设施的健全。民航工业中长期规划提出,要加快培育和发展机载系统供应商,发展低成本通用飞机的系统和设备;大力发展先进的空管系统装备、通用航空通信导航监视系统和设备,飞行培训、客户服务、快速检测、保养维修和机场保障设备,以及通用航空特种任务系统和设备。业内人士认为,在一系列利好政策的刺激下,空管设施设备领域的上市公司有望最先获得业绩提振。

川大智胜拥有一流的空、中交通管理系统开发技术以及军方市场80%的份额,在城市智能交通管理方面占据了车牌识别等领域的高端市场。公司飞行模拟机视景系统研发及生产建设、低空空域空中交通管理和服系统研发及生产建设、空管及智能交通传感网络新技术研发中心建设等三个项目正在顺利推进中。

威海广泰是我国空港设备生产厂商中规模最大、产品最全、技术水平最高的企业,机场设备约占其总收入



新华社图片

70%。随着低空空域放开,公司空港设备销售将随着飞机保有量以及机场数量快速增加而增加。

低空空域加速开放的预期还将刺激通用航空运营产业的加速发展。A股上市公司中,中信海直主营海上石油直升机飞行服务业务,是国内通用航空业唯一集航空、机场和维修基地三位一体也是最大的甲类通用航空上市公司。公司作为低空开放概念相关标的一直广受关注。

通用航空制造业也将获益。作为中航工业旗下直升机业务的融资平台以及国内最大的直升机生产商之一,哈飞股份是国内航空产品制造业中少数能够依托自主研发、引进消化国际先进技术,实现产品国际取证和销售的生产企业。此外,近日宣布进军通用航空相关制造产业的宗申动力也值得关注。

## 国产飞机制造面临竞争激烈

□本报记者 汪瑶

《民用航空工业中长期发展规划》令市场目光再次聚焦到国产飞机制造项目的进展上。据中国证券报记者了解,C919大型客机和ARJ21新支线飞机项目承担主体——中国商用飞机有限责任公司正在加紧项目攻关,力争实现C919早日首飞,ARJ21在2014年取证交付。

规划明确提出,要按照“支线飞机—单通道干线飞机—双通道大型干线飞机”的发展路线,加快民用客机产业化进程。计划到2020年,国产干线飞机国内新增市场占有率达到5%以上,支线飞机国内市场占有率大幅度提高。其中,C919大型客机完成研制、生产和交付,ARJ21涡扇支线飞机实现产业化。

C919是中国继运-10后自主设计的第二款国产大型客机,为中短程单通道商用运输机。目前已完成

立项论证、可行性论证和预发展三个阶段,全面转入工程发展阶段。据中国商飞相关负责人介绍,该款飞机目前已获市场订单380架,用户12家,包括四大航、川航、GE、工商银行、交银租赁、农银租赁等。

ARJ21是一款中、短航程涡扇新支线飞机,也是我国第一次完全自主设计并制造的支线客机。据中国商飞相关负责人介绍,该飞机已累计安全试飞1400多架次、3800多小时,力争2014年取证交付。目前,该

机已获得订单252架。尽管国产飞机制造项目已取得一定进展,但上述负责人坦言,国产飞机制造面临的竞争日益激烈。“干线飞机的竞争对手是波音、空客,支线飞机的竞争对手主要是庞巴迪、巴西航空工业,此外,俄罗斯、日本也是潜在的竞争对手。”他称,国产飞机项目要力争实现“研制成功、市场成功和商业成功”三大目标,立足国内市场,并逐步走向国际市场。

## 瑞普生物 获禽药疫苗许可技术

□本报记者 王小伟

瑞普生物公告,公司与日本北里第一共疫苗股份有限公司(KDSV)签订了《禽流感性鼻炎二价灭活疫苗(A+C型)技术转让协议》。此次KDSV技术的许可费用为1亿元,每年按中国区域内净销售额的6%向KDSV缴纳使用费。以上费用的支付由瑞普生物签约的产品经销商承担,该产品经销商另外与KDSV签订付费协议。

转让协议规定,KDSV授予瑞普生物独家使用鸡传染性鼻炎二价灭活疫苗(A+C型)许可技术在中国区域内进行开发、生产、销售许可产品等权利,瑞普生物不得将转让技术向任何第三方转让。公司称,此次与KDSV的技术转让是公司国际化合作的深化,公司将继续探索与行业内国际企业的合作模式,包括但不限于将国外具备市场竞争力的优质产品引入国内产业化。

据悉,鸡传染性鼻炎二价灭活疫苗(A+C型)是预防鸡传染性鼻炎的铝胶佐剂灭活疫苗,多年来国内该类产品主要依赖进口,与其他产品相比具备吸收好、内毒素少等特点。KDSV是一家大型跨国公司,主营动物疫苗的研发、生产、销售、出口,以及人类新疫苗的研发及生物药物产品的生产及销售,拥有生产鸡传染性鼻炎二价灭活疫苗(A+C型)的技术及在中国区域内销售鸡传染性鼻炎二价灭活疫苗(A+C型)的进口许可登记。

□本报记者 王小伟

海亮股份公告,公司近日获悉加拿大边境局5月22日对产自巴西、希腊、中国、韩国和墨西哥五国的紫铜管提起反倾销,其中中国还包括反补贴,起诉方为GREAT LAKES COPPER INC。本次对中国紫铜管反倾销调查期为2012年5月1日到2013年4月30

□本报记者 王小伟

5月24日停牌的飞利信发布公告称,公司5月23日下午与丽江市人民政府签订了“平安丽江”综合视频管理系统项目租赁合同,合同

## 海亮股份产品遭加拿大双反调查

日,反补贴调查期为2012年1月1日到2013年4月30日。不过紫铜管在海亮股份营业收入中所占比例并不大。根据公告,2012年,中国出口加拿大紫铜管金额为1843万美元,其中公司及控股子公司上海海亮铜业有限公司出口加拿大紫铜管金额为1564万美元,约占公司2012年营业收入的0.95%;2013年1-4月,公司及控

## 飞利信签1.8亿视频管理系统项目

总价款为1.82亿元,占公司2012年度经审计营业收入的44.10%。公司股票将于27日开市起复牌。

“平安丽江”综合视频管理系统项目包括社会治安综合视频管理和城市智能交通管理两个子系

股子公司上海海亮铜业有限公司出口加拿大紫铜管金额为537万美元,约占公司2013年1-4月份营业收入的0.73%。海亮股份表示,公司将积极应对此次反倾销法律事务,并通过境外生产基地拓展加拿大紫铜管市场,以降低本次反倾销反补贴案对公司的影响。

紫铜管主要用在空调制冷设备和建筑领域,中国的紫铜管产

统。公告称,项目建设期自2013年6月1日至2013年11月30日,将采用金融租赁模式,项目前期投入资金较大,合同的履行将占用公司资金。丽江政府每半年度向公司支付租赁费用,每期租赁费在

## 联手华菱星马拓展LNG重卡市场

2013年4月,华菱星马与中油金鸿天然气输送有限公司签订《战略合作框架协议》,就LNG重卡市场推广等事项达成了合作意向,合作首年目标为改装销售华菱星马LNG汽车500辆,销售LNG5000吨。近日,华菱星马又获得120辆LNG重卡订单。华菱星马与富瑞特装合作无疑将解决华菱星马LNG重卡供气系统、LNG加气站、LNG存储设备等装备来源问题。对于富瑞特装来说,将会利用华菱星马LNG重卡方面的优势提升LNG相关产品的销量和市场占有率。

## 富瑞特装有望提升份额

中汽协统计数据揭示,2012年我国重卡行业累计销量63.4万辆,同比下滑28%。在行业整体低迷的环境中,LNG重卡逆势增长。2012年LNG重卡销量超2

万辆,同比增长超过100%,成为年景惨淡的重卡行业中的最大亮点。根据光大证券调研和测算,按目前LNG均价4.2元/方计算,同等一辆重卡全寿命期LNG重卡可以节省44万元。LNG重卡凭借其较低的运营成本,成为重卡未来发展的方向。预测2013年LNG重卡销量超5万辆,增速超130%。

分析认为,由于LNG重卡的发展目前还在起步阶段,LNG重卡生产商在发展初期都希望与上游气源公司和气瓶生产商结成战略同盟共享资源一同开拓市场。未来东风、江淮、福田等天然气重卡新成员的加入,预计将给富瑞特装带来机会。

行业前景也被市场看好,华菱星马和富瑞特装近期股价表现强势,富瑞特装24日收获涨停,股价收于87.07元。

## 功效与安全性引争议 相关公司声称胶原蛋白安全

□本报记者 张怡

日前,一名医生对口服胶原蛋白饮品的质疑引发了市场的热议,同时,贵州百灵、东宝生物、东方海洋等上市公司受到投资者的质疑。对此,上市公司均表示口服胶原蛋白保健品“安全可靠”,而对自身产品的实际功效不予置否。

胶原蛋白可谓当前美容保健业的“宠儿”,相关产品十分畅销。业内人士认为,这主要是因为胶原蛋白被认为“可以补充皮肤各层所需的营养,使皮肤中胶原活性增强,对滋润皮肤、延缓衰老、美容、消皱、养发等有一定功效”。

不过,日前北京积水潭医院一名医师在微博上对胶原蛋白保健品进行抨击称,所有口服胶原蛋白保健品全是骗人的,吃高价胶原蛋白美容,无效是最好的结果,如果有有效反而危险,因为里面添加了雌激素。这一说法引来了医生等专家群体与生产厂家的争辩。

根据《营养学》,分子量在1000道尔顿以下的胶原蛋白无需分解可被人体直接吸收,在口服

吸收及外用护肤方面效果明显。但是大分子的胶原蛋白在食用后,会被人的消化系统过滤掉很大一部分,真正能达到肌肤并起作用的量非常有限,效率偏低。

当前,产品涉及胶原蛋白的上市公司包括贵州百灵、同仁堂、汤臣倍健、东宝生物、东方海洋等。这些公司均在强调自身产品的安全性,不过对于自身产品的实际美容功效不予置否。贵州百灵人士表示,公司胶原蛋白饮料是作为食品,而非保健品销售,食品销售只需要符合卫生安全标准就行了,而保健品则要符合国家食品药品监督管理局的认证。

而相关财务数据显示,保健类饮品的毛利率很高。据2012年年报,贵州百灵的饮料及口服液的毛利率为62.7%,东宝生物胶原蛋白系列产品的毛利率为32.89%。

业内人士认为,此次正反双方的说法都有理可循,安全性的问题还需要科学的验证。值得注意的是,当前胶原蛋白的性质划分尚不清楚,未来对保健品和食品的区别和标准需要细化和完善。

## 复产准备抑或扮靓待嫁 葛化集团再借\*ST祥龙五亿现金

□本报记者 向勇

24日召开的\*ST祥龙2012年年度股东大会审议通过了向大股东借款的议案,公司大股东葛化集团在年内将分三次借款5亿元给\*ST祥龙用于恢复生产经营。而之前,大股东已经给公司借出了超过1.58亿元。虽然葛化总经理称是为公司复产作准备,但也有分析人士认为大股东扮靓公司待嫁的可能或许更大。

葛化集团总经理郭唐明表示,\*ST祥龙退市风险实际上是在2015年,也就是2014年需要盈利才能避免退市。两年时间,氯碱市场是否能回暖,谁都说不好,但我们必须要做好回暖复产的准备。”郭唐明说,\*ST祥龙的两套主体设备完全符合复产要求,只要市场条件允许,即可恢复生产。因此,必须做资产保养、设备检修、人员工资正常发放等复产前的前期准备工作。

借款的另一目的是解决银行诉讼问题,保持资产的完整性。”郭唐明称是解决建设银行和农商行的欠款问题,因为相应抵押资产要是被银行拍卖了,一旦氯碱市场复苏,到时想恢复生产

## 上海梅林遭六禾之泰减持5%

□本报记者 王小伟

上海梅林公告,公司股东上海六禾之泰投资中心(有限合伙)减持自3月6日起,通过证券交易所集中竞价交易系统以及证券交易所大宗交易共计减持上海梅林股票3739.7万股,占公司总股本的5%。

公告称,减持前,六禾之泰持有上海梅林9900万股,占上海梅林总股本的13.24%;减持后,六禾之泰持有上海梅林6160.3万股,占上海梅林总股本的8.24%,仍是持有上海梅林5%以上股份的股东。

上海梅林于2011年12月完成了定向增发,将冠生园集团、爱森肉食品公司、正广和网购公司及上海市食品进出口公司等四家企业纳入了上市公司平台。包括上海六禾之泰投资中心在内的4家机构以10.6元/股的价格

## 中青旅古北水镇项目获股东增资

□本报记者 陈静

中青旅公告,为进一步增强旗下北京古北水镇旅游有限公司资金实力,其各方股东将对古北水镇公司增资。目前,古北水镇项目进展顺利,预计将于2013年10月开业。

中青旅表示,本次增资主要是满足古北水镇项目开发资金需求,并降低财务费用。增资完成后,公司与控股子公司乌镇公司对古北水镇合并持股

格认购了1.71亿股。其中上海六禾之泰投资中心认购股数最多,在转增完成后持有9900万股,一跃成为公司第二大股东。2012年上海梅林实施了每10股转增5股派0.5元的分红方案,六禾之泰成本相应下降为7.03元/股,但与二级市场相比,仍浮亏明显。上海梅林于2012年12月7日发布公告,公司1.71亿股非公开发行限售股份将于12月17日上市流通,占公司股份总数的22.82%。不过,上海梅林定增股解禁周期来临后,公司股份却一改弱勢,震荡走强。以2012年12月17日最低点6.17元计算,2013年5月24日收盘价报于8.70元,涨幅超过40%。

随着股价的震荡上行,六禾之泰开始抛售公司股票。上海梅林一季报显示,六禾之泰一季度减持公司股份1192万股,持股比例也从13.24%下降到11.64%。