

中航拆分预期再起 “航空发动机公司”酝酿单飞

□本报记者 汪珺

中航动力、中航资本4月15日公告,中航集团旗下等8家单位将共同投资发起设立中航精密铸造科技有限公司,总出资额29.47亿元。在不少市场人士看来,这预示着中航工业发动机板块又一波整合浪潮袭来。

无独有偶,中国证券报记者近日从多方渠道获悉,传言已久的“飞发分离”预期日渐强烈,航空发动机及燃气轮机相关资产或将从中航工业集团分离出来,单独成立公司。而随着发动机公司的成立,千亿航空发动机重大专项下放的脚步也日益临近。

业内人士认为,将航空发动机独立于整机制造之外,符合国际惯例,有利于提高发动机制造商的灵活性和研发效率。2015年政府工作报告首次将航空发动机与燃气轮机制造列入报告,体现出国家空前重视程度。据预测,未来20年我国航空发动机及燃气轮机需求超2万亿元。发动机板块体制的创新以及资金专项的下放,将激发研发活力,推动我国发动机及配套产业链的快速发展。

“飞发分离”预期强烈

早在2014年年初,就有传言称,中航工业将整合旗下航空发动机及燃气轮机整机研发制造资产,单独成立公司,并从中航工业体系内独立出来。

在2014年11月举行的珠海航展上,面对媒体追问,中航工业主管发动机业务的副总经理李方勇就上述传言表态称:目前尚未收到确切具体的消息内容。

中国证券报记者15日致电中航工业相关人士,对方称:“目前尚无新的口径,以李总的表态为准。”

“能想像得出,这种分离一定会招致中航工业内部一些既得利益者的反对。但据我了解,目前‘飞发分离’已经确定,只是没有宣布,组织架构还在确定。”一位接近中航工业的消息人士对中国证券报记者透露。

“‘飞发分离’的事内部一直在吵。”北京航空航天大学一位参与国产航空发动机研发项目的人士这样说道。

一位航空业内人士指出,将航空发动机独立于整机制造之外,是符合国际惯例的做法。这样,对于发动机制造商而言,能



国产飞机发动机模型

新华社图片

够有更大的灵活性,并使研发效率最大化。“这种拆分类似于美国的联合技术公司(普惠发动机的母公司)和GE,以及英国的罗罗。将来中航工业只从事发动机以外的飞机业务,类似于波音、空客。因此,可能性是很大的。”

创新模式提升效率

航空发动机研制技术,难度大,风险高,投入多,周期长,被誉为飞机制造“皇冠上的明珠”。当前世界仅有英、法、美、俄、中这5个国家可独立研制航空发动机。但我国航空发动机以引进为主,自主研发能力落后,目前民机发动机全部来源于国外进口。

“材料、关键零部件、制造设备、加工精度、测量手段等各个环节都比较薄弱。虽然已能制造出发动机,但一方面是性能不够完善,另一方面难以实现量产。”上述北航人士指出。

有观点认为,制约我国发动机研发水平提升的原因:一方面,过去重视程度不够,资金扶持力度不大;另一方面,也跟发动机与飞机制造一直放在中航工业同一个体系之内有关。

“举个例子,中航工业内部过去生产过很多款发动机,但即使性能不够满意,通过集团内部加以影响,这个产品仍然可以被消化采

用。”一位航空业内人士对中国证券报记者指出,这相当于内部资源调配,容易造成浪费和效率低下。

该人士指出,分离后,发动机和飞机相当于是制造商和采购商的关系。制造商在采购商提供的标准体系下研发,若发动机性能不好,采购商可以选择不用,这将促进发动机的研发生产更有效率和规划。

上述接近中航工业人士建议,若单独成立发动机公司,技术上应立足国内,不能奢望和国外公司有实质性合作;需发挥体制优越性,全国一盘棋,相关产业同时布局,也必须有竞争机制;研发、生产、维修必须协调,彼此不能老死不相往来;适航认证必须加强,民航总局应有专门机构监管,深度介入;公司架构需采用国外先进的管理模式。

“新成立的发动机公司可能先从军用发动机入手会现实一点,国外绝大多数民航发动机是由军机转过来的,一上来就做适航认证的民航发动机可能不太现实。”该人士指出。

“发动机的关联技术涉及到国家基础工业的各个方面,国外技术封锁也是最厉害的。如果踏踏实实地做,将对中国的高端制造起非常大的、不可取代的作用。”该人士表示。

发动机“三兄弟”先受益

作为我国航空发动机研发制造领域的主力军,中航工业集团旗下目前主要有三家从事发动机业务的上市公司——中航动力、中航动控和成发科技,被誉为“发动机三兄弟”,分别定位为航空发动机资产的整机、控制和零部件平台。

中航动力(600893)目前是我国航空发动机整机业务的龙头,成为中航工业发动机整合平台的预期最强烈。公司曾参与国内多个新型航空发动机的科研、制造任务,如“秦岭”发动机和“太行”发动机等。2014年6月完成重大资产重组,增加了黎明、南方、黎阳动力三家拥有发动机整机业务的公司,产品范围从大型发动机扩展为大中小型发动机,从涡喷、涡扇发动机扩展到涡喷、涡扇、涡轴、涡桨、航模发动机,集成了我国航空动力装置主机业务的几乎全部型谱。

中航动控(000738)是我国航空发动机控制系统唯一供应商,航空发动机控制系统业务占公司收入60%以上。已与通用、罗罗、赛峰、霍尼韦尔、汉胜等国外航空工业巨头建立合作关系,在航空发动机燃油泵、滑油泵、辅助动力装置的研制中深入合作,不断提升产品国际核心竞争力。公司体外发动机板块下尚有中航工业下属国内唯一航空动力控制系统专业研究所(614所),承担各军类、民用飞机、舰船、导弹以及燃气轮机发电等动力装置控制系统和其它机电一体化产品的研制和生产任务,未来有资产注入预期。

成发科技(600391)主要生产航空发动机零部件,产品体系包括军品和非军用航空发动机衍生产品两大部分。成发科技在长期的军品型号研制以及与国际知名航空企业合作过程中,建立了机匣、钣金、叶片、轴承等四个专业化优势平台,形成了技术、热表、装试等三个能力中心,初步掌握了国际先进航空发动机关键零部件制造技术。

一位航空业分析师对中国证券报记者指出,成立单独的发动机公司将是大势所趋,而自2012年起便开始酝酿的航空发动机重大专项落地的预期也由此提高。该专项投资规模达千亿元,将用于支持国产航空发动机的自主研发与制造,两大靴子的落地有望开启发动机市场的万亿空间,发动机板块的三大上市公司无疑将成为最先受益标的。

■“新三板”动态

卡姆医疗净利涨11倍

卡姆医疗(430633)4月15日晚披露2014年年报。报告期内,公司实现营业收入46,087,770.78元,同比增长47.86%;实现净利润9,775,689.57元,同比增长1104.75%;每股收益1.05元,上年同期为0.09元。公司称,2015年主营业务收入的目标是在2014年主营业务收入的基础上翻一番。

卡姆医疗是新三板的热门公司,股价近阶段一直稳定在140元左右。卡姆医疗的发展定位是依托公司在体外冲击波、中大型医学影像设备两大方面全方位系统的自主研发的核心技术和原始取得的自主知识产权,面向国内各类医疗机构提供质量可靠、技术稳定、价格优惠、售后及时的大中型医疗设备。

卡姆医疗的销售模式以直销为主,经销为辅。公司主要通过销售医疗设备实现收入,也通过后续的耗材、维护、升级等增值服务持续获得收入。公司的关键资源要素在于:自主研发并具有自主知识产权的核心技术、经验丰富的稳定的团队和技术销售团队、多张多规格全品类的市场准入的行业资质证书。(戴小河)

新华百货遭两公司举牌

新华百货4月15日晚公告,公司收到上海宝银创赢投资管理有限公司和上海兆赢股权投资基金管理有限公司的通知,截至4月14日,两公司共持有公司A股普通股股票1132.48万股,占公司总股本的5.02%,首次达到公司总股本的5%以上。两公司签署了一致行动人协议书,双方约定作为一致行动人行使股东权利、承担责任义务、共同参与公司的经营管理。

截至4月14日,上海宝银创赢投资管理有限公司通过旗下基金“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金3期”账户购买公司A股股票累计达到730.62万股,占公司总股本的3.24%;通过旗下基金“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金1期”账户购买公司A股股票累计达到111.77万股,占公司总股本的0.50%;通过旗下基金“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金16期”账户购买公司A股股票累计达到18.02万股,占公司总股本的0.08%。

上海兆赢股权投资基金管理有限公司通过旗下基金“最具巴菲特潜力500倍基金3期对冲基金”账户购买公司A股股票累计达到272.08万股,占公司总股本的1.21%。(欧阳春香)

投资云从 牵手中科院 佳都科技布局人脸识别

佳都科技4月15日晚公告,佳都科技及关联方卓安投资拟现金出资5000万元并持有云从公司27%的股权。

同时,云从公司与中国科学院重庆绿色智能技术研究院在重庆共同设立子公司,云从公司持有控股权,中科院重庆研究院以其所拥有的与人脸识别系统有关的全部技术及知识产权出资。

此外,佳都科技还与中科院重庆研究院签署了《战略合作框架协议》,双方共同拟建立在“人工智能、大数据”等领域的联合实验室、工程技术中心等前沿技术研究方面的合作,推进研究院前沿技术产业化。

互联网银行远程开户、“刷脸支付”等需求催化,人脸识别应用边界正加速扩展,未来市场潜力巨大。云从公司致力于研发人脸识别等智能分析算法及产品,拥有双层异构深度神经网络等创新理论体系和核心技术,其算法和技能现已处在世界领先地位。

佳都科技表示,公司和卓安投资共同投资云从公司,将增强公司产品和技术的核心竞争力,通过技术和市场资源的有效整合,加快人工智能商业化应用的进程,布局互联网鉴权等“互联网+泛安全”战略的落地。公司牵手中科院重庆研究院,则有助于通过院企合作掌握核心科技,从而进一步提升佳都科技向未来市场的核心竞争力。(欧阳春香)

苏宁众筹上线首期推24个项目

4月16日,苏宁云商旗下金融集团的创新产品苏宁众筹上线,首期产品共24个项目,覆盖助学公益、智能设备开发、农产品直采、影视片制作、体育(足球)文创、消费金融等多个领域。

苏宁众筹此次跨界整合苏宁金融、PPTV两大体系资源,推出足球宝、影视剧制作等新兴收益型众筹项目。其中,足球宝是业内首次将体育、足球与众筹概念相结合打造的首款互联网金融体育类产品,兼具体育产品的娱乐性和金融产品的高回报性。

公司表示,苏宁众筹为项目发起者提供一体化解决方案,通过苏宁众筹搭建与用户之间的互动平台,推出适合需求的智能单品。营销方面,项目众筹期结束之后,公司将为产品定制后期营销策略,匹配最合适的频道继续销售。推广方面,苏宁众筹将为项目开放站内推广资源,并为优质项目开放苏宁的站外品牌推广资源,实现同时在线上平台、线下实体店同步开展众筹和众筹产品体验。(丁菲)

东方财富拟逾40亿收购同信证券

□本报记者 戴小河

东方财富4月15日晚发布重组预案,公司拟以发行股份方式支付对价,发行价格为28.53元/股。同时,公司拟向不超过5名特定投资者募集配套资金用于同信证券增加资本金、补充营运资金,募集规模为13.33亿元至15亿元。

本次重组后,按标的资产预估值测算,其实现将持有公司25%以上的股份,仍为公司控股股东及实际控制人,本次重组不会导致公司实际控制人变更,且不构成借壳上市。

同信证券前身是西藏自治区信托投资公司证券部,目前主营业务包括经纪业务、证券投资业务、投资银行业务、投资咨询业务、资产管理业务。

业务、信用交易业务和代销金融业务。2012年3月,同信证券收购上海久恒期货经纪有限公司95.5%股权,为进一步拓展业务范围奠定基础。截至2014年底,同信证券共拥有28家营业部和5家分公司,分别位于上海、山东、河南、福建和湖北。截至2014年末,同信证券总资产为65.22亿元,净资产为11.54亿元,其2012年度、2013年度和2014年度分别实现营业收入3.36亿元、3.57亿元和8.37亿元,净利润分别为2014.12万元、1593.09万元、2.10亿元。在2013年中国证券业协会公布的115家证券公司经营数据排名中,西

藏同信证券营业收入为3.32亿元,排名第83位。

此次交易完成后,东方财富将持有券商经纪业务牌照,有利于公司进一步拓宽在互联网财经金融服务平台的业务范围。公司从最初的财经资讯提供商,延伸至基金代销服务,未来将拓展至证券经纪、融资融券等相关业务,完善互联网金融平台的全产业链服务。同时,东方财富原有的用户人数以及用户黏性的积累有望与同信证券获得业务的协同。东方财富作为互联网流量入口,借助同信证券的牌照资格,将激发市场的想象空间,有望实现经纪业务的弯道超车。

华邦颖泰拟增发募资进军互联网医疗

□本报记者 刘兴龙

4月15日晚,华邦颖泰发布公告称,公司拟以公开发行股票募集资金总额不超过19.378541亿元,扣除发行费用后用于皮肤类疾病互联网医疗平台项目、华邦医药产业基地建设项目、全渠道营销体系建设项目和补充流动资金。

扩大皮肤病医药领域优势

根据公告,公司非公开发行股票的数量不超过69,209,075股,发行价格不低于28.00元/股,募集资金总额不超过19.378541亿元。

华邦颖泰的医药业务主要聚焦于皮肤类、

抗结核类、抗病毒类、祛痰类等领域,公司是我国家最大的临床皮肤药物供应商之一,拥有完整的皮肤科产品线,能够实现皮肤疾病全产品线的覆盖。2014年,华邦颖泰实现营业收入4,866,688,802.83元,同比增长9.00%,实现净利润445,999,248.66元,同比增长40.60%。截至2014年12月31日,公司总资产为13,568,148,001.41元,同比增长75.28%。

华邦颖泰表示,公司的医药业务行业属于资本密集型产业,固定资产投入规模大,对资金要求高,随着公司医药业务的不断拓展,现有产能及产量已无法满足公司发展的需要。基于公司现有产品的扩张、OTC业务的开展以及新产

品的推广,公司亟需丰富营销手段、扩大营销网络覆盖面、进一步扩充营销队伍。

打造互联网医疗平台

基于公司在皮肤类药物方面突出的市场优势以及将核心产品继续做大做强的经营理念,公司拟建立皮肤类疾病互联网医疗平台项目。

按照华邦颖泰的构想,由专业的医师为消费者提供皮肤病的在线健康咨询服务,给予消费者专业的建议;建立科普知识模块,为消费者自我判断病情提供实用参考;同时,建立行业研究知识库,实时搜集业内最前沿研究成果和核心研究文献,为医师掌握业内权威研究以及最

新发展趋势提供有力支持。皮肤类疾病互联网医疗平台项目的搭建将有效协助消费者进行病情判断,实现医师和患者的便捷沟通,为公司搜集病例数据,建立数据库,为公司精准营销、确定研发方向、制定发展战略提供有力支持。

华邦颖泰未来还计划建立线下的专业性皮肤病医学研究中心,力争发展成为皮肤病细分行业里的权威机构,以下线研究中心为支持,并适时拓展线下自营医疗资源,深入全国主要城市,将线上咨询与线下诊断结合,实施联动,以开拓针对皮肤类疾病领域的O2O生态闭环,从而将公司核心产品的优势进一步强化扩展,从而实现收入的井喷式增长。

中茵股份拟18亿收购闻泰通讯 转型“互联网+大健康产业”

□本报记者 欧阳春香

中茵股份4月15日晚公告,公司拟以11.86元/股向闻天下发行1.54亿股,收购闻泰通讯51%的股权,收购标的作价18.26亿元。本次交易完成后,上市公司将增加移动通信终端产品的研发和制造业务,并以此为契机向“互联网+大健康产业”转型。

收购移动互联网设备制造商

闻泰通讯主营业务为以智能手机为主的移动互联网人口设备制造,从成立之初的以设计研发为主的业务模式,逐步发展到目前集研发与制造为一体的专业业务链业务模式。其客户主要为国内外知名的手机品牌商,国内客户包括华为、

小米、酷派、联想、HTC、TCL等手机品牌商。闻泰通讯曾于2011年12月27日向中国证监会报送首次公开发行股票并在创业板上市申请文件,期间按照中国证监会的相关规定履行了相关程序,并于2012年5月11日向中国证监会报送了撤回申请。闻泰通讯撤回首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的主要原因为:受全球金融危机影响,经营环境发生重大变化。随着金融危机影响的逐渐减退,全球电子信息产业开始复苏。

闻天下承诺闻泰通讯2015年、2016年、2017年实现的经审计的净利润不低于人民币2.1亿元、3.2亿元和4.5亿元。

闻泰通讯主营业务为以智能手机为主的移动互联网人口设备制造,具有移动互联网基因,

与“互联网+”、智能家居、智能医疗具有较强的关联性。未来,闻泰通讯将推出针对运动功能的穿戴式智能硬件产品、面向智能家居的无线通信模块、智能家居整体解决方案等产品。

此外,闻泰通讯以手机为载体,沿着“一带一路”的路线图,积极与俄罗斯(Fly)、印度(Micromax、Intex)、南美(Blu)、东亚等地企业开展合作,帮助海外客户在差异化产品定义、个性化ROM定制、云平台和OTA服务、电子商务等方面进行互联网转型。

转型“互联网+大健康产业”

中茵股份的主营业务为房地产开发。受宏观经济周期影响,房地产行业景气度整体呈下滑趋势,公司的房地产业务面临着很大的经营压力。

公司2014年业绩预告显示,2014年净利润同比减少60%-90%。业绩下滑的原因是2014年度公司房地产业务板块收入比上年同期减少、房地产业务毛利率下降。而且,公司目前正在积极转型阶段,新的业务利润增长点尚未形成。

为此,上市公司确立了“做强大健康产业,大力并购新兴互联网产业,全面实现公司产业战略转型,打造一流‘互联网+大健康产业’上市公司”的发展战略。

中茵股份表示,本次交易完成后,上市公司将增加移动通信终端产品的研发和制造业务,并以此为契机向“互联网+大健康产业”转型,这将优化公司的业务结构,上市公司的盈利能力将获得改善。

中茵股份表示,本次交易完成后,上市公司将增加移动通信终端产品的研发和制造业务,并以此为契机向“互联网+大健康产业”转型,这将优化公司的业务结构,上市公司的盈利能力将获得改善。