军工行业三季报业绩高增长

两大细分领域业绩增速居前

□本报记者 欧阳春香

板块业绩加速增长

从目前已经披露的军工上市公司三 季报来看,超六成上市公司净利润同比 增长。具体来看,北斗星通、星网宇达、广 东甘化、振芯科技、博云新材等公司前三 季度归母净利润同比增长超过100%。

星网宇达前三季度业绩超预期,公 司前三季度实现营业收入3.53亿元,同 比增长75.30%;归母净利润为8158.7万 元,同比增长1441%。其中,公司第三季 度净利润为5093.96万元,同比增长 1322.07%。公司预计今年全年实现净利 润1.2亿-1.45亿元,同比增长898.68%

中信建投研报指出,星网宇达三季 度业绩相对二季度实现加速增长,主要 受益于公司2017年以来对智能无人系 统的持续投入取得成效,相关产品体系 的合同订单稳定落地、实现放量;而且在 军用卫星升级和卫星互联网发展的趋势 下,原有核心业务保持稳定增长。

10月27日晚,高德红外发布三季 报,前三季度公司实现归母净利润7.96 亿元,同比增长239.36%。其中,第三季 度公司归母净利润为2.78亿元,同比增 长226.45%。公司表示,业绩增长是因为 公司红外焦平面探测器、各型号装备产 品、国内及海外民品销售规模增长明显。

中航证券军工行业首席分析师张超 预计,军工行业上市公司2020年全年业 绩增速有望处于全行业前列, 而近期军 工板块上市公司三季报业绩的兑现应重

军工电子及航空装备业绩亮眼

从细分领域来看,军工电子及航空 航天的相关上市公司业绩增幅居前。信 达证券分析师认为,军工电子领域业绩 大超预期, 预示军工行业整体景气度提 升。未来我国被动电子元器件产业将受 下游军、民品需求的双轮驱动,驶入高增

以火炬电子为例,公司前三季度实 现营收24.7亿元,同比增长43.3%,归母 净利润为4.3亿元,同比增长46.3%;其 中,自产元器件收入为7.44亿元,同比增 长33.58%,主要来源于军用电子信息化

10月28日,军工板块 表现活跃,新余国科涨停, 江龙船艇、晨曦航空、中航 电测、安达维尔涨幅超5%。 截至10月28日18 时,A股申万军工行业共 新华社图片 有38家公司发布了今年

主要系复合材料业务收入增长和整体 毛利率提升。业内人士指出,随着航空 装备的升级迭代,未来碳纤维复材行 业增速有望持续高于国防军工行业平 均增速,中航高科预计将核心受益于

洪都航空三季报显示,公司前三季 度实现营收30.16亿元,同比增长 77.38%;归母净利润为1268.01万元,上 年同期为-7979.83万元。洪都航空是国 内主要的教练机研发生产基地, 业绩增 长的原因是本期产品交付量增加,产品 毛利较上年同期增加2265万元。

未来关注三条主线

多位券商人士认为,四季度将是军 工行业上市公司业绩的集中兑现期,军 品订单有望密集落地, 在业绩不断兑现 的过程中, 市场将会对军工行业基本面 进一步树立信心。

对于未来军工行业走向,张超认为, 航空航天、军工信息化仍将是军工行业 内的热门关注领域。航空航天装备有望 维持高景气度。我国空军先进装备的系 统性进一步发展, 航空装备产业正快速 发展。伴随北斗、高分、探月项目等重大 工程的收官,"天问一号" 火星探测、空 间站建设等项目的开展和卫星互联网首 次被纳入新基建或将带来的空间基础设 施新需求,依靠该类项目订单驱动的航 天工程装备产业链上的相关上市公司业

自主可控将是中长期投资主线。目 前我国在基础研究、电子芯片、材料等基 础领域与国外存在较大差距, 许多产品 仍然依赖进口, 主要包括以高端芯片为 首的电子元器件、碳纤维等。中信建投研 报认为,军工上游企业的技术和产品具 有军民两用性,通过向民用转化可解决 国产化问题,重点关注"行业空间大、国 产化率低、国产化刚需强劲"三大标准 的相关行业,包括碳纤维、连接器、微波 组件、电容器、红外探测器等领域。

此外,今年是国企改革三年行动的第 一年,在10月16日国务院国资委、全国工 商联举办的央企与民企混改项目推介会 上, 航天科工集团所属航天科工火箭公司 以及中国电科集团所属电子装备集团都 作了相关项目推介。伴随国企改革三年行 动方案的启动,军工央企的混改也有望走 在前列。中信建投研报建议重点关注"主 业有支撑、注入空间大、经营可改善"的军 工央企上市公司。

皖通科技与子公司高管互诉

或为股东大会提前"预热"

□本报记者 于蒙蒙

继皖通科技10月内两度起诉子公司 赛英科技高管易增辉存在违约,要求注销 相应股权后,易增辉方面也做出回应。10 月28日,中国证券报记者获得了一份易 增辉方面向成都市成华区法院递交的起 诉书,易增辉方面请求判令皖通科技继续 履行《关于成都赛英科技有限公司之发 行股份购买资产协议》第14.2条关于"本 次交易完成后,甲方(皖通科技)同意保 持目标公司(赛英科技)管理层人员基本 不变,并授予目标公司现有管理团队对目 标公司日常业务经营和发展的相应决策 权"的约定,撤销免去赛英科技董事职务 的股东决定。易增辉介绍,法院已经受理

值得注意的是, 皖通科技计划于11 月20日召开2020年第二次临时股东大 会,审议易增辉与皖通科技第一大股东南 方银谷提请罢免李臻等四位董事职务的 议案。中国证券报记者注意到,皖通科技 两大阵营持股相差5%左右,而易增辉持 股占皖通科技总股本的3.48%,对于届时 股东大会结果走向至关重要。长期跟踪皖 通科技的人士指出,皖通科技在股东大会 前夕祭出诉讼事项,或有影响表决结果的

子公司高管团队起诉

中国证券报记者了解到,本次原告三 方易增辉、唐世荣、姚宗诚为成都赛英科 技有限公司(简称"赛英科技")的管理 层,起诉状落款为10月20日。

起诉状显示,2017年9月7日,易增辉、 唐世荣、姚宗诚及其他赛英科技股东与皖 通科技共同签署了《关于成都赛英科技有 限公司之发行股份购买资产协议》(简称 《购买资产协议》),根据该协议的约定, 皖通科技以发行股份的方式购买易增辉 等人及其他赛英科技股东持有的赛英科

技100%股权(简称"交易"),交易对价 为4.3亿元,皖通科技以非公开发行 3187.55万股股份支付全部交易对价。同 时,作为前述交易的重要条件之一,《购买 资产协议》第14.2条约定了:交易完成后, 被告同意保持赛英科技管理层人员基本 不变,并授予赛英科技现有管理团队对赛 英科技日常业务经营和发展的相应决策 权。另外,《购买资产协议》第21.2条还约 定了:"违约方应依本协议约定和法律规 定向守约方承担违约责任,赔偿守约方因 其违约行为而发生的所有损失(包括为避 免损失而进行的合理费用支出)"。

三季报,其中25家公司归

母净利润同比增长。招商

证券研报认为,总体来看,

军工板块三季度业绩延续

二季度成长性,业绩增幅

亮眼,考虑到四季度为行

业交付回款节点,军工行

业全年高景气度确认。

需求增加以及国产替代订单持续增长。

件公司业绩高增长主要受两方面驱动:

一是军品下游需求饱满,复工复产后企

业订单加速兑现; 二是横向布局效果逐

步显现,产品体系日趋多元,业绩增长后

三季度营业收入为23.37亿元,同比增

长9.18%; 归母净利润为4.01亿元,同

比增长18.46%。其中,航空新材料业

务实现归母净利润4.19亿元,同比增

长62.93%,相较上半年进一步提升,

作为航空复材龙头,中航高科前

劲十足。

信达证券研报认为,被动电子元器

2018年6月7日, 皖通科技作出股东 决定,选举易增辉、唐世荣、姚宗诚及皖通 科技委派的两名人员担任赛英科技董事, 任期均为自股东决定作出之日起三年。同 日,赛英科技董事会作出决议,聘任易增 辉为赛英科技总经理,任期为自董事会决 议作出之日起三年。

起诉状显示,2020年9月23日,被告 (皖通科技)在未与原告协商沟通前径行 作出股东决定,免去易增辉、唐世荣、姚宗 诚赛英科技董事职务,并选举刘晶罡、张 洪波、帅红梅三人为赛英科技董事,同日, 赛英科技董事会作出决议,选举刘晶罡为 赛英科技董事长。

皖通科技作出上述股东决定后,易增 辉方面在起诉状中表示,皖通科技的上述 股东决定严重违反了《购买资产协议》第 14.2条的约定,易增辉方面多次向皖通科 技提出异议,要求撤销上述股东决定,但 皖通科技至今拒不撤销。

请求注销相关股权

值得注意的是,易增辉方面起诉前, 皖通科技分别在合肥和成都起诉易增辉

皖通科技10月19日公布了在合肥的 起诉书,皖通科技称作为重组交易的重要 前提及组成部分,易增辉等人签署相关承

诺函,承诺"自本承诺函签署之日起至本 次重组完成后36个月内,本人(包括本人 控制的企业及其他一致行动人)保证不 通过包括但不限于增持上市公司股份、接 受委托、征集投票权、协议等任何方式获 得上市公司的表决权;保证不以任何方式 直接或间接增持上市公司股份,也不主动 通过其他关联方或一致行动人直接或间 接增持上市公司股份……"但是,易增辉 在承诺期内,于2020年9月14日与南方银 谷科技有限公司签署《一致行动人协 议》,直接违反其关于不以任何方式直接 或者间接增持公司股份的承诺。

皖通科技请求注销易增辉持有的 1434.4万股股份,占公司总股本的3.48%。 根据公司10月15日收盘价10.75元/股计 算,上述股份市场价值为1.54亿元,占公 司最近一期经审计净资产的7.06%。

易增辉反驳称,基于当时皖通科技股 权较分散,作出承诺是为了确保王中胜、 杨世宁和杨新子对皖通科技的实际控制 权。王中胜等人于2019年3月7日起不再 是皖通科技的实际控制人,皖通科技亦自 今年8月20日起处于无控股股东、无实际 控制人状态。承诺的基础已经丧失,客观 上已不具备继续履行的条件。

值得注意的是,皖通科技10月27日 晚披露,公司起诉赛英科技、易增辉请求 变更赛英科技登记纠纷一案,成都市成华 区人民法院已于10月27日立案受理。

公告显示,9月23日,皖通科技作出股 东决定,免去易增辉、姚宗诚、唐世容三人 赛英科技董事职务,重新选举刘晶罡、张 洪波、帅红梅为赛英科技董事;同日,赛英 科技作出董事会决议,选举刘晶罡为公司 董事长,并根据《成都赛英科技有限公司 章程》的规定,董事长为公司法定代表人。

皖通科技称,在股东决定、董事会决 议作出后,皖通科技向赛英科技、易增辉 发函要求赛英科技以及原法定代表人、董 事长易增辉及时办理相关变更备案手续。 经皖通科技多次催促,赛英科技、易增辉

均拒绝配合。由于易增辉拒不向赛英科技 新任法定代表人刘晶罡移交公司印章、证 照等资料,导致无法办理变更登记事项, 致使皖通科技可能失去对赛英科技的控 制权。

皖通科技请求判决赛英科技向登记 机关申请办理赛英科技的董事由易增辉、 姚宗诚、唐世容变更为刘晶罡、张洪波、帅 红梅;判决赛英科技向登记机关申请办理 赛英科技的法定代表人、董事长由易增辉 变更为刘晶罡;判决易增辉协助赛英科技 申请办理上述变更登记。

表决权是否受限制引关注

易增辉表示,按照公司法规定,母公 司接管子公司是正常行为,但联系到今年 3月以来的控制权争夺,皖通科技此时发 起诉讼的目的不言自明。

中国证券报记者注意到,皖通科技起 诉前夕,皖通科技监事会通过了易增辉与 南方银谷提请召开临时股东大会的事项。 皖通科技10月15日盘后公告称,公司第 五届监事会第五次会议当日在公司会议 室召开,审议通过《关于易增辉及南方银 谷科技有限公司提请召开公司临时股东 大会的议案》《关于公司召开2020年第 二次临时股东大会的议案》。随着两项议 案通过, 皖通科技计划于11月20日召开 2020年第二次临时股东大会,审议包括 罢免李臻等四位董事职务的议案。

皖通科技董事会共有九个席位,本次 易增辉方面提请罢免四位董事,若罢免事 项在股东大会通过,势必影响皖通科技的 权力格局。

浙江高庭律师事务所合伙人汪志辉 告诉中国证券报记者,因为诉讼程序的要 求,短期内法院不会判决。股权表决不会 因为这两个案件而受到影响。

皖通科技董秘潘大圣则表示,法院判 决尚未出炉,不能判定易增辉的表决权是 否会受到限制。

豫金刚石前三季度亏损4.81亿元

两董事质疑三季报真实性

□本报记者 何昱璞

10月28日晚间,刚遭深交所 "警告"的豫金刚石披露三季报 显示,公司前三季度亏损已达 4.81亿元。与此同时,公司两董事 发布异议, 声称无法保证季报内 容真实准确。

无法确认委报直实

豫金刚石三季报显示,公司 第三季度亏损1.24亿元,前三季度 累计亏损已达4.81亿元。同日披露 的董事会决议文件显示,10月27 日公司曾召集9名董事召开董事 会,其中董事王大平、刘淼对三季 报投出了反对票。对于反对理由, 双方表示均是对非经常性资金占 用无法表示意见, 故无法对季报 的真实准确完整予以确认。

两名董事此次在说明中称, 公司所声称报告期不存在控股股 东及关联方占用上市公司非经营 性资金情况这一陈述存在歧义, 并且公司在10月27日对深交所 回复中未能解释。

同时,董事刘淼在出具的说 明中表示,她已于10月23日向公 司提交《关于及时答复问询事项 的函》,也未获得回复。

王大平与刘淼分别于2019 年5月和2019年1月担任公司董 事。履历显示,王大平历任民生证 券股份有限公司资产管理部高级 经理,河南省中小企业投资担保 股份有限公司副总经理,现任河 南省中小企业投资担保股份有限 公司董事、河南赛领资本管理有 限公司董事、河南农开供应链有 限公司董事、深圳农投发展有限

刘淼自2013年以来历任郑 州市联创融久小额贷款股份有限 公司董事兼副总经理、董事兼总 经理、董事长,现任河南农投金控 股份有限公司副总经理、河南农 投金融服务有限公司董事长和郑 州市联创融久小额贷款股份有限 公司董事长等。

拒不回复关注函

公司在三季报中表示, 截至 报告期末,公司共涉及64项诉讼/ 仲裁案件,案件金额合计约47.97 亿元。其中,公司及控股子公司作 为被告涉及的诉讼案件60项,案 件金额约45.66亿元;公司及控股 子公司作为原告涉及的诉讼案件 4项,案件金额约2.3亿元。

中國证券報

同时,在2019年年报中,审 计机构已出具保留意见, 具体涉 及担保及诉讼事项、抵账及资产 减值、关联方及关联方交易、持续 经营能力存在重大不确定性及证 监会立案调查等五方面内容。

即便董事内讧,诉讼缠身,也 未让市场停止追捧。数据显示,8 月21日股价启动至今,豫金刚石 累计涨幅超过183%。

在脱离基本面的疯狂上涨 后,豫金刚石已引发监管层高度 关注。今年4月,豫金刚石已经因 涉嫌信息披露违法而被证监会立 案调查。与此同时,今年以来,豫 金刚石已经累计收到8份关注函 和2份定期报告问询函。但这些 函件回复数量仅有3份。

对于这种傲慢的态度,深交 所彻底怒了。10月27日晚间,深 交所向公司下发"最后通牒",要 求限期内回复。

在关注函中,深交所要求公司 及时回复深交所先后于9月1日和9 月14日向公司发出的"创业板半 年报问询函〔2020〕第13号"和 "创业板关注函〔2020〕第435 号)"。深交所要求公司在11月2日 前说明对相关事项是否有可行的 解决方案且可在一个月内解决,并 披露董事会意见。同时,若公司不 能在11月27日回复函件或者相关 情形仍未消除,深交所将对公司股 票实施其他风险警示及相关停复 牌处理,并对公司及董事会成员实 施监管措施或纪律处分。

在遭深交所"棒喝"后,10月 28日豫金刚石走弱,截至当日收 盘,豫金刚石股价跌幅为14.86%。

爱婴室:互联网思维引导下的 "进阶"之路

□本报记者 徐金忠

券交易所交易大厅和上证路演中 心举行2020年三季度业绩说明 会。说明会上,公司表示,互联网 对公司现有模式的影响确实存 在, 但是不同干简单地利用互联 网,爱婴室正在用互联网思维引 导公司发展的"进阶"之路。在爱 婴室看来,未来的消费场所将是 融合多种互联网创新技术的消费 新体验,公司已经从组织架构、团 队建设等多个方面做好准备,迎 接行业新模式的到来。

10月28日, 爱婴室在上海证

经营现金流同比大增

爱婴室副总裁兼董事会秘书 高岷在业绩说明会上介绍了公司 前三季度的业绩表现。据介绍,爱 婴室前三季度实现营业收入16.1 亿元,同比下滑7.54%;实现归属 于母公司的净利润为0.64亿元, 同比下滑26.53%。三季度末,公 司的资产总额为17.47亿元,同比 增长5.52%; 经营活动产生的现 金流净额为1.49亿元,净流入 1.27亿元,同比增长598.65%。

爱婴室持续布局各类型业 务。"公司主要的经营模式分别 为门店销售、电子商务、批发等。 前三季度公司新开门店17家,调 整关闭门店32家。截至9月底,公 司门店总数为282家,门店收入 14亿元,同比下滑9.29%。电子商 务实现收入0.79亿元,同比成长 63.17%。"高岷介绍称。

高岷重点介绍了公司电子商 务业务情况。据悉,2020年以来, 公司APP平均月活用户数量为 15.6万人,转化率达到10.47%。 "整个电子商务在前三季度表现 比较良好,特别是在配方奶粉、营 养辅食、玩具等方面都有明显的 增长。目前我们拥有多个线上平 台,今年公司成立了爱婴室天猫 旗舰店, 去年成立了爱婴室拼多 多的官方旗舰店,未来公司将继 续加大在第三方平台的建设。直 播也是今年新的尝试, 我们把直 播做成结合可视性、娱乐性的活 动,以此来加深消费者对我们的 了解。"高岷表示。

互联网思维 "进阶"

大多数消费者对爱婴室的认 知,可能更多来自于线下实体店。 但是, 爱婴室正在进行的拥抱互 联网的创新,成为本次业绩说明 会上投资者关注的焦点之一。

"互联网对线下销售的影响 是有的, 但是在不同的时间它的 影响程度是不同的。刚开始的时 候,可能互联网对我们的影响特 别大, 因为我们没有适应它的打 法,后来我们就慢慢适应了。就像 我们一开始觉得'双十一'很厉 害,后来演变成'狙击双十一' 现在又把'双十一'叫作'全民狂 欢',所谓的全民狂欢就是大家都 是受益者。"爱婴室董事长兼总裁

施琼在业绩说明会上表示。 施琼认为,未来实体店仍然 有很大的生存空间, 但将是融合 了很多互联网技术, 能够提供给 消费者更完整、更良好购物体验 的场所。"这样的店,现在是在我 们的脑海中, 若干年后它就会落 地, 再更多年后它会变成一个全 社会的普遍状况。对我们来说,现 在首先要学习互联网,它不仅仅 是一个技术,而是一种思考方式, 就是说我们要用互联网的方式去 思考。

爱婴室正在进行的便是在互 联网思维引领下的调整和优化。 "我们过去是从实体店开始做起 的, 注重的是现场环境等因素,这 与互联网思维有本质上的差异。目 前,我们正在进行调整,包括调整 组织框架、重组业务团队。我们抽 调精兵强将,并从成熟电商企业聘 请专业人才来搭建电商业务。理解 电商、学习电商,甚至于说能够与 电商实现融合,这就需要我们在观 念和能力等方面作出重大改变。' 施琼表示。

"在新媒体、短视频直播营 销快速发展的背景下,公司注重 与相关平台合作, 以更好地推进 品牌建设和营销。公司现已入驻 微博、微信、抖音等平台进行持续 的宣传和推广。未来公司将继续 深耕母婴用品零售市场, 持续推 动品牌建设,提升品牌影响力,扩 大市场份额。"高岷表示。