

军民融合领域业绩喜人 四大改革正兑现 军工行业迎风起舞

□本报记者 欧阳春香

本周军工板块强势上演二度冲高行情。据Wind数据统计,截至7月31日,已被露上半年业绩(含预告、快报和中报)的13家国防军工类上市公司中,有6家公司业绩报喜。分析人士指出,传统军工行业不能光看业绩基本面,其估值往往是由将来注入的那部分资产能够增厚的业绩来决定。在全面深化改革的大背景下,今年下半年,混合所有制改革、科研院所改制、军民融合、军品定价体系改革四大改革利好有望陆续兑现,军工行业下半年有望迎风起舞。

军民融合板块业绩喜人

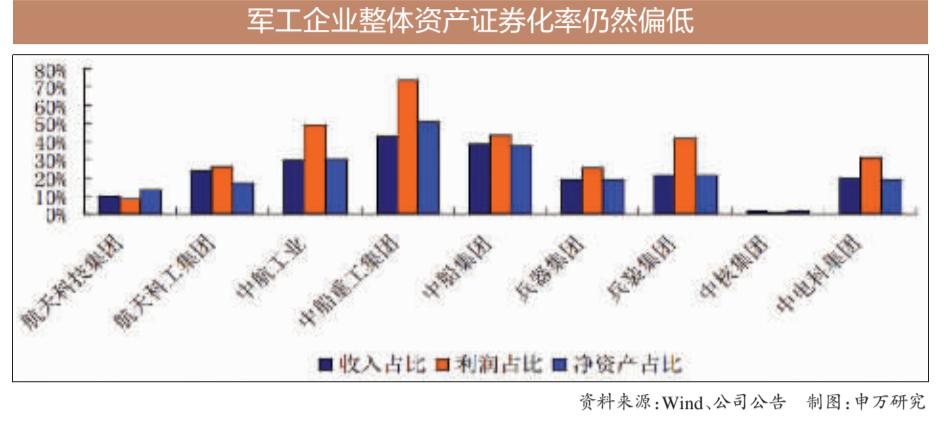
截至7月31日,在国防军工板块29家上市公司中,有13家已经披露中报业绩情况(含预告、快报和中报),其中6家公司业绩报喜,上海佳豪以业绩同比增长227.12%排净利润增幅首位。

在报喜公司中,舰船制造子行业占据了净利润增幅前两席。其中,上海佳豪今年上半年归属于上市公司股东净利润为1998.40万元,同比增227.12%。亚星锚链预计上半年净利润5800万元左右,同比增92.73%。二者均表示,上半年业绩增长很大一部分原因是海洋工程设计或装备收入快速增长。

北斗导航和通航产业等军民融合业务业绩喜人。净利润增幅居第二位的振芯科技为北斗产业链公司,其预计上半年扭亏为盈,净利润最高值为1300万元,同比增长212.03%。公司表示,本期元器件、卫星导航终端以及视频图像业务增长较快,导致本期营业收入较上年同期大幅增加。

主营航空设备维修及技术服务的海特高新7月31日发布业绩快报称,上半年归属于上市公司股东净利润7134.83万元,同比增长41.05%。同属于通航产业链的中航机电预计,上半年归属于上市公司股东净利润1.51亿元~2.22亿元,同比增长-25%~-10%。公司预计,航空产品销售同比将有一定幅度的增长。

不过,上半年一些大幅飙升的军工牛股的业绩和其股价走势相去甚远。其中,A股第一大牛股成飞集成上半年业绩出现首亏,公司预计,上半年净利润最大亏损1021.21万元,净利润最大降幅为150.0%。中航飞机也预告,上半年净利润最大亏损



部分国防军工公司2014年中期业绩及业绩预告一览

证券代码	证券简称	类型	业绩或业绩预告摘要	净利润变动幅度(%)
300008.SZ	上海佳豪	增长	净利润1998.40万元	227.12
601899.SH	亚星锚链	预增	净利润约5800万元	92.73
002297.SZ	博云新材	预减	净利润约178.53万元~535.59万元,下降70%~90%	-90.00
002013.SZ	中航机电	续盈	净利润约15144.65万元~22212.46万元,增长-25%~10%	-25.00
002151.SZ	北斗星通	续亏	净利润约-1400万元~-800万元	-1043.10
002190.SZ	成飞集成	首亏	净利润约-1021.21万元~-0万元	-150.00
000768.SZ	中航飞机	首亏	净利润约-11381万元~-7588万元	-250.00
300101.SZ	振芯科技	扭亏	净利润约800万元~1300万元	212.03
002023.SZ	海特高新	略增	净利润7134.83万元	41.05

数据来源:Wind资讯

1.14亿元,同比下滑249.99%。原因是主要航空产品将集中在下半年交付,导致本期利润呈现亏损。

中航证券军工行业分析师表示,传统的军工企业自有资产中军品占比不大,盈利能力也不是很强,公司基本面往往和现在的估值是不匹配的,主要是看预期。但在“民参军”这一块,如通航和北斗产业,主要是看业绩,一般二级市场反映的就是其基本面,如果中报业绩超预期,肯定会受到二级市场的热捧。

四大改革点燃牛股行情

在全面深化改革的大背景下,业内预计,与军工行业相关的配套政策有望在下半年陆续出台,特别是混合所有制改革、科研院所改制、军民融合、军品定价体系改革四大改革主题,将搅动下半年的A股上市公司。

多位业内人士向中国证券报记者表示,军工科研院所分类改革相关政策第三季

度有望出台。我国军工资产证券化率只

比较低,十大军工集团的资产证券化率只有30%,已上市军工企业中涉及核心军品的企业也比较少。与国外军工公司资产证券化率一般处于70%~80%的水平相比,我国军工企业未来提升的空间很大。预计未来五年,我国军工资产证券化比例有望提高2~3倍,市值有望增长5~10倍。中国重工党委书记郭同军此前也向中国证券报记者表示,一旦国家相关政策出台,中国重工将全面启动30个科研院所事业单位的改制转企工作。

关于军民融合领域,近日有报道称,改革动作之大或许“史无前例”。相关部门将研究制定国防科技工业军民融合深度发展规划,建立有利于军民融合深度发展的投资、财政、税收、金融、产业等政策体系。未来有望在军品立项审批程序、审价办法、审查机制等方面进行市场化改革,部分政策的调整力度或许远超市场预期。据透露,总装备部正会同有关部门,出台简化军品市场准入程序等相关政策,加快军民融合步伐。

呼吁了很长时间的军品定价体系改

革动作之大或许“史无前例”。相关部门将研究制定国防科技工业军民融合深度发展规划,建立有利于军民融合深度发展的投资、财政、税收、金融、产业等政策体系。未来有望在军品立项审批程序、审价办法、审查

机制等方面进行市场化改革,部分政策的调整力度或许远超市场预期。据透露,总装备部正会同有关部门,出台简化军品市场准入程序等相关政策,加快军民融合步伐。

分析人士指出,军工板块的混合所有制改革将会是国企改革的重点和热点。目前军工企业在央企改革中最滞后,但政策障碍已经在逐步清除,军工也将成为央企改革受益最大的领域。

革,下半年也将取得实质性进展。中国兵器集团董事长尹家绪在近期的公司会议上指出,军品定价方式将发生根本性变化,军品科研生产订货将面临新特点,价格成为是否订货的重要因素。据上述中航证券分析师介绍,目前军品定价机制主要采用成本加成5%的价格机制,利润比例较小,因此很多上市公司通过做大成本来提高收益,有悖于市场经济模式。他指出,“军品定价改革后,将对军工企业的生产和发展都有较大的促进作用。”

该分析师建议,传统的军工企业中,可以关注在推进混合所有制改革和资产证券化上比较积极的军工集团。首先可关注整合预期明确的中国船舶、ST钢构;其次是军民融合领域,下半年低空开放相关细则有望出台,整个产业链目前估值较低,通航板块将会有表现;还有就是北斗导航板块,国家和行业政策都在力推,市场也比较看好。

混合所有制成最大看点

中国军工集团近日披露将大力推进无禁区改革,其中一项重点就是推进混合所有制。军工集团子公司中兵投资紧接着宣布将受让集团旗下两上市公司北化股份和华锦股份股权,军工集团的混合所有制改革已经在路上。

尹家绪强调,要积极开展混合所有制、员工持股、选聘职业经理人等领域的试点工作。困难的企业和板块,要分兵突围,分块搞活,每一块里面都要引入市场机制,每一块都要创造价值。

中航工业集团董事长林左鸣在7月25日召开的公司2014年上半年经济运行分析会上也表示,要加快实施深化改革新举措,民品企业机制要“放活、放活、再放活”,通过建立市场机制,真正做到以经营成败论英雄。

国资委副主任黄淑和此前曾表示,对于十大军工央企而言,除涉及国家安全核心机密部分要保持国有独资外,其他民品部分完全可以开放,推行股权多元化,发展混合所有制经济。

分析人士指出,军工板块的混合所有制改革将会是国企改革的重点和热点。目前军工企业在央企改革中最滞后,但政策障碍已经在逐步清除,军工也将成为央企改革受益最大的领域。

“新三板”动态

呈创科技2000元购九华信息

呈创科技(430341)7月31日晚公告,公司31日分别与陶志军、刘军签署《股权转让协议》,以公司自有资金2000元收购陶志军、刘军持有的南京九华信息技术有限公司100%股权。

根据公告,九华信息成立于2014年4月9日,注册资本1万元,主营业务包括软硬件、电子产品的研发、销售;信息技术咨询、技术服务。公司成立至今尚未开展实质业务。

呈创科技是一家以计算机软件开发、系统集成和技术服务为核心的高新技术企业。公司专注于政府信息化系统建设。公司称,本次收购九华信息100%的股权有利于公司主营业务的拓展,进一步加强公司研发及销售能力,提升公司整体实力。(汪珺)

海欣股份两董事 反对授权经营班子做短投

海欣股份7月31日以通讯表决方式召开第七届董事会临时会议,审议《关于提请董事会授权经营班子进行短期投资的议案》。尽管议案最终获得通过,但9名董事中,包括副董事长在内的2名董事投了反对票。

根据海欣股份7月31日晚发布的公告,公司2013年度股东大会授权,公司董事会在遵守《公司法》和公司《章程》等规定的前提下,2014年度可决定公司净资产10%限额内的短期投资和委托理财事项。董事会在获得以上授权的基础上,授权公司经营班子可进行短期投资(包括股票、债券、基金等),2014年度短期投资总额控制在1亿元人民币以内(与2013年度相同)。其中,用于二级市场股票投资的限额为5000万元人民币(与2013年度相同)。

不过,该议案遭到了两位董事的反对。其中,副董事长崔倩认为,该议案的补充汇报材料未能解答2014年6月20日董事会上提出的疑问,且未能明确如何加强完善风险控制;董事范杰认为授权短期投资金额过大,风险难控。

海欣股份前几日公布了半年度业绩预减公告,预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润同比将减少60%左右,上年同期净利润5060.13万元。业绩降低主要原因在于,今年上半年公司出售长江证券130万股,较上年同期出售数量减少930万股,投资收益同比减少约6770万元。(汪珺)

金花股份控股股东 转让3000万股抵债

金花股份8月1日公告,公司控股股东金花投资与关联方世纪金花股份有限公司签订协议,将其持有的公司股份3000万股(占总股本9.83%)转让给世纪金花。转让价款为每股10.52元,转让款总计3.16亿元。

公司一季报显示,金花投资总共持有金花股份7800万股,占总股本比例为25.55%。本次转让后,金花投资持有公司4800万股股份,占公司股份总数的15.72%。本次权益变动不会导致上市公司控股股东及实际控制人发生变化。

权益变动书显示,此次股份转让目的系为偿还往来资金欠款,且世纪金花并无在未来12个月内减少或增加在金花股份中拥有权益的股份之计划。

中国证券报记者注意到,金花投资所持公司股份大多处于抵押状态。金花股份2月份曾公告称,控股股东金花投资将其持有的公司1450万股股份质押给长安国际信托股份有限公司,期限18个月;金花投资质押股份总数为4345万股,占其持有公司股份总数的55.71%,占公司总股本的14.23%。(王小伟)

泰和新材 获武器科研生产二级保密资格

泰和新材7月31日晚公告称,近日公司被山东省武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会批准,获得武器装备科研生产单位二级保密资格。该资格的取得奠定了公司的行业地位,将助推公司芳纶产品在军工领域的市场拓展。

据介绍,武器装备科研生产单位保密资格分为一级、二级、三级三个等级。一级保密资格单位可以承担绝密级及以下项目科研生产任务,二级保密资格单位可以承担机密级及以下项目科研生产任务,三级保密资格单位可以承担秘密级项目科研生产任务。根据有关规定,申请成为二级保密资格单位需要已承担或拟承担机密级武器装备科研项目。

泰和新材专业从事芳纶系列产品的研发、生产和销售,其间位芳纶、对位芳纶、芳纶纸等系列产品均用于军工产品。公司通过该项认证,表明公司具备了参与承担军队系统装备部门的涉密级武器装备科研合同项目招标、订货和承包单位分包涉密合同的资格,对推广公司芳纶系列产品在军工领域的应用具有非常重要的现实意义。(董文杰)

划,电视节目制作、发行,动漫设计、设计、制作各类广告,利用自有媒体发布广告。

刚泰控股曾在2013年年报中描述,公司发展战略是“专注于打造一家集黄金资源开采、黄金珠宝翡翠设计加工销售、黄金艺术文化于一体的专业链黄金文化企业的全产业链的黄金文化企业。”同时,“充分利用上市公司的融资平台,在相关行业或产业链内进行兼并重组,做强做大。”

业内人士认为,投资影视既烧钱但也可

能“一夜暴富”,刚泰控股的“影视传媒梦”

能否成真,还需进一步观察。

与辽宁广电战略合作 刚泰控股期待圆影视传媒梦

□本报记者 汪珺

继一周前宣布设立影视传媒子公司上海刚泰影视传媒有限公司后,刚泰控股8月1日公告,为促进新设子公司在影视传媒领域的发展,公司近日与辽宁广播电视台签订《战略合作框架协议》,双方相互指定对方为其战略合作伙伴,将在影视传媒各个领域展开全面合作,重点加强在新媒体业务方面的合作。

根据公告,双方在此战略合作框架之下,具体的合作事宜通过签订独立合同的方

作,将推动公司进入影视传媒领域的快速发展,但对公司本年度经营业绩无重大影响。

继网游概念之后,影视概念近来成为A股市场上的焦点。上市公司投资影视业也成了一股潮流。今年7月21日晚,刚泰控股公告,为提升全产业链黄金文化企业的文化内涵,拟设立全资子公司上海刚泰影视传媒有限公司,以提升公司软实力,加大对影视传媒方面的投资管理。新公司注册资本4000万元,拟定经营范围:影视投资,影视文化艺术活动交流策

划,电视节目制作、发行,动漫设计、设计、制作各类广告,利用自有媒体发布广告。

刚泰控股曾在2013年年报中描述,公司发展战略是“专注于打造一家集黄金资源开采、黄金珠宝翡翠设计加工销售、黄金艺术文化于一体的专业链黄金文化企业的全产业链的黄金文化企业。”同时,“充分利用上市公司的融资平台,在相关行业或产业链内进行兼并重组,做强做大。”

业内人士认为,投资影视既烧钱但也可

能“一夜暴富”,刚泰控股的“影视传媒梦”

能否成真,还需进一步观察。

据透露,电视节目制作、发行,动漫设计、设计、制作

各类广告,利用自有媒体发布广告。

刚泰控股在公告中表示,公司与辽宁广播电视台在影视传媒领域展开全面合作,将有助于公司进一步拓展新媒体业务,提升公司整体实力。

业内人士认为,投资影视既烧钱但也可

能“一夜暴富”,刚泰控股的“影视传媒梦”

能否成真,还需进一步观察。

据透露,电视节目制作、发行,动漫设计、设计、制作

各类广告,利用自有媒体发布广告。

刚泰控股在公告中表示,公司与辽宁广播电视台在影视传媒领域展开全面合作,将有助于公司进一步拓展新媒体业务,提升公司整体实力。

业内人士认为,投资影视既烧钱但也可

能“一夜暴富”,刚泰控股的“影视传媒梦”

能否成真,还需进一步观察。

据透露,电视节目制作、发行,动漫设计、设计、制作

各类广告,利用自有媒体发布广告。

刚泰控股在公告中表示,公司与辽宁广播电视台在影视传媒领域展开全面合作,将有助于公司进一步拓展新媒体业务,提升公司整体实力。

业内人士认为,投资影视既烧钱但也可

能“一夜暴富”,刚泰控股的“影视传媒梦”

能否成真,还需进一步观察。

据透露,电视节目制作、发行,动漫设计、设计、制作

各类广告,利用自有媒体发布广告。