

# 中石油前三季净利微增0.8%

## 油气产量实现稳定增长

□本报记者 汪珺

中国石油10月30日发布三季报。前三季度，公司实现营业收入17545.48亿元,同比增长4.3%，实现归属于本公司股东净利润960.47亿元,同比增长0.8%，基本每股收益0.52元。

中石油油气产量实现稳定增长。前三季度,公司生产原油70,000万桶,同比增长0.3%;生产可销售天然气21,939亿立方英尺,同比增长7.1%;油气当量产量106,580万桶,同比增长2.5%。其中海外油气当量产量10,170万桶,同比增长0.3%。三季度以来,国际油价下降明显,受此影响,前三季度,勘探与生产板块实现经营利润1459.54亿元,同比下降0.7%。

炼油与化工业务优化资源配置,努力减亏增效。前三季度,公司共加工原油74,640万桶,同比增长1.6%,生产汽油、柴油和煤油6,800.8万吨,同比增长1.9%。前三季度,炼

油与化工板块经营亏损87.55亿元，比上年同期减亏112.49亿元;其中,炼油业务扭亏为盈,实现经营利润25.67亿元,比上年同期增加经营利润78.88亿元;化工业务经营亏损113.22亿元,比上年同期减亏33.61亿元。

## 受累油价下跌

中海油10月29日下午公布公司2014年第三季度主要经营指标。受油价下降等因素影响，公司第三季度未经审计的油气销售收入约为人民币535.7亿元，同比下降4.6%;实现净产量103百万桶油当量,同比基本持平。

第三季度，中海油中国海域的渤海产量增长稳定,但海外产量小幅下降,主要原因是英国北海Buzzard油田停产检修。

勘探方面则成果显著。第三季度,公司在中国海域共获得1个新发现和9口成功评

价井。其中，新发现锦州23-2成藏条件优越,为中型以上发现;旅大21-2构造经成功评价,有望建成大型油田。此外,公司及合作伙伴壳牌公司在加蓬海域获得大型深水天然气发现。第三季度,恩平24-2油田成功投产,其他项目按计划顺利推进。

第三季度，中海油的平均实现油价为98.98 美元/桶,同比下降6.8%;天然气平均实现价格为6.61美元/千立方英尺，同比上升21.7%，主要是由于公司对中国部分用户提价及海外天然气价格上升。综合上述

## 中海油三季度油气销售收入降4.6%

影响，第三季度公司未经审计的油气销售收入约合人民币535.7亿元，同比下降4.6%。

第三季度，中海油资本开支约人民币263.3亿元,同比增长19.6%，主要是由于开发项目增加以及海外深水项目勘探成本较高。

公司首席执行官李凡荣表示,新发现锦州23-2和成功评价旅大21-2,为公司未来产量和储量增长提供有力支持,公司对完成全年的主要经营指标充满信心。（汪珺）

# 12只军工概念股前三季净利增长

## 制度红利及军民融合引领新景气周期

□本报记者 王小伟

与二级市场资金的热炒相呼应,国防军工类上市公司2014年三季报财务指标整体呈现出稳中有升的特征。

目前已经发布三季报的26家相关上市公司中,12家出现了业绩同比增长,其中,中国船舶、振芯科技、上海佳豪、四创电子业绩增幅超过100%。虽然广船国际、成飞集成等公司业绩下滑较为明显,但其中不少公司都具有优质军工资产注入的计划,随着方案的逐步落实,不少业绩不佳的上市公司也有望进入盈利上升周期。

业内人士表示,制度红利的加速释放和军民融合的持续深化,将成为引领军工企业运营步入上升周期的两大关键因素,预计不少军工类企业将以靓丽的财报迎接未来。

### 周期行业初现回暖迹象

根据Wind统计数据，目前两市共有26家国防军工类上市公司发布了三季度财务报告，净利润变动幅度在正负100%区间的有21家企业,显示整体业绩较为平稳。其中12家企业净利润同比增长,在已经发布财报的所有公司中接近半数。

在这12家公司中,中国船舶1-9月实现归属于公司股东的净利润同比大增超9倍,大有“王者归来”的架势。财报显示,中国船舶前三季度实现营业收入207.39亿元,同比增长38.23%,归属于上市公司股东净利1.39亿元,同比增长922.81%。公司表示，业绩增长主要受益生产提速,尤其海工项目建设总量增加较大。

回看中国船舶业绩走势可以发现,公司从2012年开始净利润出现亏损,且2012年四个季度的归属于母公司股东的净利润均出现较大幅度下滑,但这种趋势在2014年已经出现较为明显的缓解,除了第一季度实现净利润2767万元同比下滑59%之外，公司第二季度和第三季度净利润增长率分别达到了581%和153%。相关分析师指出,公司业绩增长已经开始出现向好趋势，经营企稳态势也较为明确。

同属于船舶制造行业的上海佳豪同样业绩表现不俗。公司2014年前三季度实现净利润3472万元,同比增幅达到279%。公司表示,海洋工程设计、EPC两大业务收入大幅增长以及今年并购沃金天然气利用公司所增加的天然气业务收入，使得业绩同比攀升。上海佳豪主营船舶、海洋工程的设计与承包,有业内人士认为,公司业绩的增

前三季度净利增长军工类企业一览			
证券代码	证券简称	今年前三季净利润(元)	同比(%)
600150.SH	中国船舶	138,755,699.2800	922.8120
300101.SZ	振芯科技	27,529,481.6100	787.4898
300008.SZ	上海佳豪	34,720,717.0800	279.1019
600990.SH	四创电子	27,894,768.2800	121.9667
601890.SH	亚星锚链	81,189,338.6700	90.6189
600893.SH	航空动力	465,308,887.7600	88.7504
600038.SH	哈飞股份	241,963,427.5100	49.5243
002023.SZ	海特高新	109,502,633.9400	40.3297
600316.SH	洪都航空	15,732,221.5700	36.1968
000738.SZ	中航动控	155,340,933.6700	24.0873
600879.SH	航天电子	114,256,311.5700	14.1660

长能从侧面印证船舶行业的回暖。

不少分析师维持对军工板块中周期性行业的乐观判断。银河证券表示，2015-2016年中国船舶行业将迎来业绩确定性增长的上升小周期;2017年有望获得全球船舶行业复苏的接力,从而迎来较大投资机遇。

### 冰火两重天特征明显

部分相对轻资产的军工类企业也成为业绩抢眼的亮点。

以振芯科技为例,公司主营北斗卫星导航应用关键元器件及卫星定位终端产品的生产制造,公司今年前三季度实现归属于母公司股东净利润2752万元,同比增长787%。报告期内,由于公司新产品不断定型及投放市场,元器件产品销售增长较快;而且随着北斗应用的扩展,公司持续加大了对北斗市场的拓展力度,北斗业务收入较去年同期增长较快;此外,由于公司产品和技术竞争优势逐步体现,公司视频图像业务收入较去年同期也取得了较快增长,使得本期净利润较上年同期增长幅度较大。

但值得注意的是,军工企业内部“冰火两重天”特征明显。广船国际10月29日披露季报,2014年前三季度实现归属于母公司股东净利润-6.14亿元，同比大幅下滑742%，在所有26家已经披露三季报的军工类上市公司中垫了底。

因为重组为航空防务平台而股价一飞冲天的成飞集成三季报同样惨淡。继上半年由盈转亏后,公司前三季度净利润虽然再度转为盈利,但仅仅521万元,同比下降幅度高达75%，降幅仅次于广船国际。

不过，成飞集成目前的业务主要集中在

在锂电池、电源系统及配套产品等制造业方面，根据公司5月与成飞集团签署的资产置换协议,公司将以每股16.6元的发行价,向中航工业、华融公司及洪都集团三家资产注入方向发行股份,购买沈飞集团、成飞集团及洪都科技100%股权,并进行配套融资。其中,注入资产包括歼击机、空面导弹等核心防务资产，预估值达158.47亿元。有分析认为,这笔百亿资产的注入，不仅使公司市值规模快速翻数倍,而且令其成为中航工业防务资产的整体上市平台，也将使其估值出现质的飞跃。成飞集成方面也表示,重组注入资产的业务涉及歼击机及空面导弹等军品和相关衍生民用产品研发、制造和销售,从业务结构、资产体量、盈利能力等方面均将给公司带来显著提升。

较受关注的中国航空工业集团公司旗下上市公司的业绩表现则较为平稳。其中,增幅最大的为航空动力,公司前三季度实现净利润4.6亿元，同比增幅88%;业绩表现不佳的中航飞机1-9月的净利润为4653万元,同比下降29%。

不过,中航飞机目前正在紧张布局定向增发,将以不低于13.21元/股价格募资30亿元,用于投资数字化装配生产线条件建设项目、运8系列飞机装配能力提升项目、机轮刹车产业化能力提升项目、关键重要零件加工条件建设项目、国际转包生产条件建设项目、客户服务体系条件建设项目和补充公司流动资金。公司认为,随着募投项目的逐步达产,原有重点产品生产效率和生产能力的显着提升将使公司进一步扩大市场影响力及占有率,同时新产品的批产将增加公司的利润增长点,从而增强公司的整体盈利能力。

### 后期竞标能力增强

公司从2012年7月突破广西信发铝业项目开始,相继获得孝义信发、交口信发、平陆锦江等项目订单，对应700万吨以上氧化铝产能,约全行业产能的1/8。与此同时，通过多个氧化铝项目改造的摸索,本土的洁净煤技术也在不断的发展和提高,2年前,广西信发实践了第一批次的4台设备，每台设备产气能力为1万方/小时,热效率为75%;1年前,2万方/小时的规格成为市场主流，投资节约效率提高;10月19日,4万方/小时的规格产品首次在山西平陆成功满负荷运行,效率进一步提高到约83%。从后续招投标信息看,4万方/小时规格产品开始成为标配,竞标能力将进一步增强。

公开资料显示,中铝14x40KNm3/吨煤

营利润92.34亿元，剔除上年同期出售部分管道资产收益的影响，今年比上年同期增加经营利润106.18亿元。前三季度,天然气与管道板块销售进口天然气及液化天然气(LNG)同比减亏33.03亿元。

影响，第三季度公司未经审计的油气销售收入约合人民币535.7亿元，同比下降4.6%。

第三季度，中海油资本开支约人民币263.3亿元,同比增长19.6%，主要是由于开发项目增加以及海外深水项目勘探成本较高。

公司首席执行官李凡荣表示,新发现锦州23-2和成功评价旅大21-2,为公司未来产量和储量增长提供有力支持,公司对完成全年的主要经营指标充满信心。（汪珺）

### 军工改革望持续深化

与财务业绩相比,更为吸引市场关注的是,不少军工企业今年开始都将分享到改革红利。据了解,从2013年开始,随着军工企业深化改革的推进,核心军工资产注入上市公司大门已经开启，包括航空动力、中国重工在内的企业纷纷展开关于收购集团军工资产的重大重组。

被誉为“军工改革第一股”的中国重工，在2013年首家成功注入核心军工资产。不少业内人士预计,作为军工改革的排头兵,公司仍将加快国企改革及军工资产证券化的进度,方式包括内引外联等。

从今年4月开始停牌的广船国际,虽然财务指标不甚理想,但业内对其青睐有加。海通证券相关分析师预计,公司将成为首次A/H股公司注入军工资产的企业，对将来军工资产注入是有里程碑式的意义。“目前中国船舶工业集团下仍有接近一半资产并未证券化,考虑到广船国际目前较小的体量和在A/H股两地上市的特殊地位,未来整合注入集团资产的预期较高。”

部分军工企业的“军民融合”特征也在逐步显现出来。以闽福发A为例,公司原本主营通信产品制造,公司将以5.78元/股发行3.4亿股收购南京长峰航天电子科技有限公司100%股权，并向南京长峰大股东航天科工防御技术研究院的母公司航天科工集团募集配套资金,非公开发行1.11亿股,融资6.44亿元。增发并注入募集配套资金6.4亿以后，航天科工集团直接成为上市公司控股股东,成为混合所有制“民参军”的创新形式。业内认为,这种在混合所有制方面的新突破,大大打开了未来的想象空间。

还有不少军工公司在业务方面开始拓展民用领域。以振芯科技为例,公司拟使用超募资金1000万元为两名自然人共同投资设立成都子昂移动互联有限公司,从事初创期移动游戏团队投资、游戏合作开发以及3D 画开发引擎基地业务,以期为公司注入全新的移动互联网基因及贯通公司的移动互联网血脉。公司表示,拟将北斗导航与视频图像、遥感与地理信息、MEMS与微电子、光电传感器网络、移动游戏、3D动画开发引擎等技术和产品进行创新融合,构建北斗移动互联综合服务体系,加快北斗应用的产业化进程。

招商证券就此分析指出,军民融合“双向之门”打开,民营企业 and 军企双向根据自身技术优势互相渗透,有望成为带动军工企业订单增加和盈利提升的有效方式。

气化装置的招标工作已于9月底开启,共计14台4万方清洁煤气炉需求。其中,中铝山东分公司招标3台4万方炉，中铝华兴铝业招标1台4万方炉,中铝广西分公司招标5台4万方炉，中铝河南分公司招标5台4万方炉。方正证券分析师李大军认为,结合当前行业格局判断,公司几乎没有竞争对手,全部中标的概率大。

业内人士认为,2014年是公司清洁煤气炉发力的一年,随着订单逐渐落地,市场对公司各方面疑虑将消除，公司目前兼具技术先发优势、工程业绩优势、规模优势、资本优势等多项核心竞争力，尽管行业仍有新进入者,但难以形成有效市场竞争力，特别是后者在技术成熟度上仍有待时间验证。随着国内环保压力持续上升,天然气价格持续上涨，预期公司有望加快取得陶瓷、玻璃等多个下游行业重大突破。

### “新三板”动态

## 维泰股份增资市政园林子公司

10月29日晚,维泰股份（831099）发布公告称,公司拟将子公司新疆市政园林有限公司注册资本增加到人民币20,000,000.00元，即新疆市政园林有限公司新增注册资本人民币5,000,000.00元,新增出资全部由公司认缴。

维泰股份表示,本次增资有利于公司的业务发展,扩大园林业务规模,提升公司整体盈利能力。近年,乌鲁木齐正在创建园林城市，维泰股份园林业务量增长，为加快市政园林的业务发展,缓解公司快速发展中面临的资金紧缺问题,同时为提高市政园林的市场竞争力,因此进行本次增资。（刘兴龙）

## 工商银行净利同比增7.26%

## 中信银行净利同比增4.60%

工商银行10月30日披露三季报。今年前三季度,工行实现归属于母公司股东的净利润2204.64亿元,同比增长7.26%。年化平均总资产回报率为1.51%,年化加权平均净资产收益率为21.52%。利息净收入3,629.34亿元,同比增长10.77%。手续费及佣金净收入1,008.85亿元,同比增长5.64%。

同日披露三季报的中信银行，前三季度实现净利润322.80亿元,同比增长4.60%;实现营业收入925.68亿元人民币,同比增长20.89%，其中实现利息净收入700.48亿元人民币，同比增长11.99%，非利息净收入225.20亿元,同比增长达60.58%，非利息净收入占比24.33%，同比提升6.01个百分点。

两家银行三季报数据均呈现不良贷款继续“双升”的态势,按照贷款质量五级分类,工行不良贷款余额为1154.71亿元,比上年末增加217.82亿元,不良贷款率为1.06%，拨备覆盖率为216.60%。中信银行不良贷款余额294.28亿元,不良贷款率1.39%，拨备覆盖率181.49%，贷款拨备率2.51%。

工行三季报显示，截至报告期末，工行总资产201,509.56亿元,比上年末增加12,332.04亿元,增长6.52%。客户贷款及垫款总额108,536.52亿元,比上年末增加9,312.78亿元,增长9.39%，其中境内分行人民币贷款增加7,547.57亿元,增长8.56%。贷存款比例为68.1%。核心一级资本充足率11.79%，一级资本充足率11.80%，资本充足率14.20%，均满足监管要求。

中信银行三季报显示,截至报告期末,集团资产总额40458.87亿元人民币，比上年末增长11.11%；客户贷款及垫款总额21241.28亿元，比上年末增长9.42%；客户存款总额28757.25亿元,比上年末增长8.45%;按监管口径计算的存款偏离度为1.83%，满足不超过3%的监管要求。（陈莹莹）

## 招行前三季净利458.04亿

招商银行2014年三季报显示,今年1至9月,集团实现归属于股东的净利润为458.04亿元,同比增长15.97%;归属于该行股东的基本每股收益为1.82元。截至2014年9月末,招行集团资产总额为47,226.48亿元,比年初增长17.58%;负债总额为44,202.50亿元,比年初增长17.86%;客户存款总额为32,655.20亿元,比年初增长17.66%；贷款及垫款总额为24,455.04亿元，比年初增长11.31%。

前三季度招行实现营业收入1,250.27亿元，其中净利息收入822.67亿元,同比增长13.36%，净利息收入在营业收入中占比为65.80%;2014年1至9月净利差为2.30%，净利息收益率为2.50%，同比分别下降0.36个百分点和0.33个百分点。

截至2014年9月末,集团不良贷款余额为269.23亿元,比年初增加85.91亿元;不良贷款率1.10%，比年初上升0.27个百分点;不良贷款拨备覆盖率227.99%，比年初下降38.01个百分点;贷款拨备率2.51%，比年初上升0.29个百分点。

招行负责人表示,招行积极应对宏观经济下行风险,动态调整信贷政策,加强重点区域、行业、客户、业务风险防控,推进产能过剩、大额风险客户、小企业风险客户、民营担保公司业务四项风险主动退出,前瞻防范房地产行业、地方政府融资平台潜在风险,提高新兴融资业务风险管理的全面性、一致性,制定差异化的区域信贷政策,提升区域风险监测和预警能力,逐步稳定和降低区域资产风险,加快不良资产处置力度,及时开展不良回检及问责,有效控制资产质量下行风险。（杜雅文）

### 拓展全媒体产业链

## 浙报传媒前三季净利超4亿

浙报传媒10月29日晚发布2014年第三季度报告。前三季度,公司实现营业收入19.78亿元,同比增长22.86%;实现归属于上市公司股东的净利润4.09亿元,同比增长26.24%;基本每股收益0.34元。

浙报传媒同时还公告,为保证公司控股子公司东方星创业投资有限公司的对外投资需要，东方星空拟增加注册资本25000万元,各股东按比例出资,其中公司需出资11000万元,增资完成后,东方星空注册资本将变更为75000万元。

在互联网的冲击下,公司作为传统报业集团业绩逆势增长,主要得益于公司向移动互联、新媒体方向的快速转型。其中最大动作无疑是出资32亿元,收购盛大旗下两家网络企业——杭州边锋和上海浩方。基于上海浩方平台打造全国性的竞技平台,公司与华奥星空联合承办全国电子竞技大赛;基于杭州边锋平台,公司积极推动游戏平台的媒体化,并更快向移动端应用开发拓展。此外,公司也积极拓展影视平台,已经入股唐人影视公司。（姚轩杰）

## 康哲医药成西藏药业控股股东

西藏药业的股权之争告一段落，公司相关股东方已签署股份转让协议，深圳市康哲医药科技开发有限公司及其一致行动人将合计持有西藏药业26.611%股份。本次权益变动后,康哲医药持有西藏药业20.437%股份,成为西藏药业控股股东;新凤凰城持有西藏药业4.78%股份,不再是控股股东。（李香才）

## 奥瑞金为红牛提供二维码服务

10月29日晚,奥瑞金发布公告称,近日,公司及其全资子公司北京香芮包装技术服务有限公司,与红牛维他命饮料有限公司签订了《红牛二维码项目赋码服务协议》,就运用二维码实现产品防伪追溯、营销管理、促销优化及针对消费者的创新应用等需求进行合作。

奥瑞金表示,公司将为红牛提供包括罐底和包装箱赋码等硬件、技术与软件咨询服务,利用互联网思维与技术,搭建创新营销与追溯平台,提升红牛的综合管理体系能力,最终提升产品价值,促进其业务发展,从而有效推进奥瑞金与红牛深度战略合作关系,持续稳定提升公司经营业绩。（刘兴龙）