

聚焦“强军梦”

军工成今年国企改革重点

□本报记者 欧阳春香

全国两会临近,“强军梦”有望成为两会关注焦点之一。在努力构建中国特色先进国防科技工业体系的战略指引下,国防军工行业的改革料将加快推进:军工领域的事业单位改制已经启动,两会后将初步确定分类名单并上报;国企改革的顶层方案也有望在两会后出台,军工作为2015年国企改革的重点,军工各集团改革也将加快。

“强军梦”提升到新高度

中央高层多次强调,要进一步开创军事外交新局面,围绕实现国家外交战略、安全战略,加强军事外交整体设计。今年1月份中央政治局审议通过了《国家安全战略纲要》。《国防科技工业“十三五”规划总体思路》日前也获得国防科工局原则通过,提出坚持军民深度融合,努力构建中国特色先进国防科技工业体系,努力推进国防科技工业科技发展由跟踪研仿向自主创新转变。

军费开支将成为今年两会关注的焦点之一。我国仍处于军费恢复增长期,政治、军事局势将驱动我国军费保持增长。公开资料显示,1999年开始,中国开始“补偿性发展”的军费增长策略,军费保持每年12%—20%的涨幅,至2014年增加至8082亿元。不过,我国国防预算占GDP的比重远低于美国、英国等国,近几年均维持在2%左右,不到世界平均水平(3%)。

随着中国国防政策从和平政策转为积极防御,对军备的支出需求将持续增加。中国目前的经济实力能够支撑更大规模的装备投入,未来几年的高增长确定性较强。中信建投军工和机械行业首席分析师冯福章预计,最晚到2016年能够实现军费突破1万亿元的规模。

军费投入的持续增加将带来武器装备建设的大发展。根据国外国防发展的重心变化和我国目前装备配备的情况,申银万国分析师认为,未来中国国防装备发展的重点集中于航海、航空、航天和信息化建设,集中体现为舰艇制造、运输能力提升(大运/大客/直升机)、航空发动机产业发展、信息化提升(数据链/北斗导航)。

军工上市公司业绩分化

各军工集团陆续交出了2014年业绩

部分军工上市公司2014年年报/业绩预告情况				
证券代码	证券简称	业绩预告类型	年报/业绩预告摘要	净利润变动幅度(%)
600893.SH	中航动力	预增	增长160%以上	160.00
300008.SZ	上海佳豪	预增	净利润约4577.71万元	281.88
600685.SH	广船国际	增长	净利润15149.68万元	169.31
600990.SH	四创电子	预增	增长40%—55%	55.00
300123.SZ	太阳鸟	预减	净利润约1221.56万元—3053.91万元	-80.00
002013.SZ	中航机电	续盈	净利润38302.99万元	-8.50
600677.SH	航天通信	首亏	净利润约-25000万元	-878.20
600760.SH	中航黑豹	首亏	净利润约-14200万元	-903.13
002608.SZ	舜天船舶	首亏	净利润约-49825万元—29700万元	-503.28
600072.SH	*ST钢钜	扭亏	净利润约500万元—900万元	104.94
601890.SH	亚星锚链	扭亏	净利润约2700万元—4000万元	290.63
600184.SH	光电股份	扭亏	净利润约5500万元	133.07
300101.SZ	振芯科技	扭亏	净利润5031.88万元	428.21
002297.SZ	博云新材	扭亏	净利润约352.83万元—882.07万元	125.00
002023.SZ	海特高新	略增	净利润约16519万元—19061万元	50.00
002190.SZ	成飞集成	略减	净利润4120.58万元	-9.14
002151.SZ	北斗星通	略减	净利润约3022万元—4316万元	-30.00
600879.SH	航天电子	增长	净利润24643.39万元	7.01

“成绩单”,其中中国电子集团成绩亮眼。中国电子集团2014年实现净利润27.6亿元,同比增长59%。据中国证券报记者了解,中国电子集团2015年将推进重组整合。

中国电科集团2014年实现利润总额128亿元,同比增25%,计划2015年继续实现20%利润增长。航天科技集团2014年利润同比增11.4%,2015年将稳妥推进军事事业单位改革,积极应对军品竞争性采购“新常态”。航天科工集团2014年利润同比增12%,航天防务产业发展态势喜人。中航工业集团2014年利润总额与去年持平,资产证券化率达60%,2015年计划实现利润总额增长3.6%。

中船重工集团2014年实现利润总额约104亿,同比微增,承接合同金额同比增14%;2015年将强力发展非船产业,扎实推进深化改革与资本运营。中船工业集团2014年实现利润总额约23亿,同比翻两番,军品收入占比约16%。

具体到上市公司,业绩分化情况严重。A股29家国防军工类上市公司中,已有18家发布了2014年年报或者业绩预告。其中,7家预增,5家扭亏,3家预减,3家首亏,8家公司归属母公司股东净利润同比增长率超100%。新兴的航空航天、电子、新材料相关的上市公司业绩增长迅速,而传统的重型汽车、纺织产品类军工公司则亏损严重。

振芯科技以428.21%的净利润增长率居首。振芯科技2014年营业收入4.07亿元,同比增长56.14%;归属于母公司股东的净利润5031.88万元,同比增长428.21%。振芯科技表示,公司围绕高性能集成电路、北斗导航终端销售及运营、视频图像安防监控等业务继续加大市场拓展力度,元器件、北斗导航应用和视频图像安防监控的销售实现较大幅度的增长。

业绩增长的军工上市公司主要集中在三类:一是以中航动力、博云新材等为代表的航空航天类公司;二是光电股份、海特高新、四创电子等电子类公司;三是广船国际、上海佳豪、亚星锚链等船舶类公司。

处于传统的重型汽车、纺织产品行业的中航黑豹、航天通信等公司,则出现了较大幅度亏损。中航黑豹预计2014年净利润亏损1.42亿元,同比下降903%。

军工成今年国企改革重点

2015年国防工业改革将会继续推动军工国企的整合,继续提升证券化水平,推进军民深度融合,科研体制改革可能将进入政策配套、实质推进阶段。

有分析称,国企改革的顶层方案有望在两会后出台。军工作为2015年国企改革的重点,预计军工各集团改革将加快,军工集团改革将成为2015年重要看点。

在2014年国企改革大背景下,各大军工集团纷纷加快了集团改革步伐。中国兵工集团2014年7月提出大力推进无禁区改革。2014年A股市场南通科技、闽福发A的两起重要的“民转军”并购事件,则开启了中航工业集团、中航科工集团资产证券化的新路径。

中航工业集团有望成为军工资产整合的领跑者。中航工业集团资产证券化率为30%左右,资产整合的空间较大。从中航工业各个分子公司来看,核心业务的整合平台都已明确。

中国船舶集团资产整合的阻力最小。中船集团下属单位以企业为主,涉及到事业单位改制的事项较少,相对以事业单位为主的其他军工集团而言,整合的难度最小。

航天科技集团和航天科工集团资产证券化率分别为10%和24%,资产整合的空间较大。但由于集团旗下优质资产集中于事业单位,所以后期的改制仍存在不少的法律规范方面的障碍。

2010年兵器集团按照军民融合、产研融合和专业化整合的思路对子集团进行了整合,但后期的资产整合并未见到实质性动作。2006年以来,电子科技集团的资产证券化的实现路径更多的是依赖于IPO,譬如2008年的卫士通、2010年的海康威视/太极股份、2011年的杰赛科技。

鸿博股份暂停互联网彩票代购业务

□本报记者 李香才

鸿博股份2月26日晚公告,公司无纸化彩票代购业务从2015年2月25日开始暂时停止,具体恢复时间待定。

2014年,鸿博股份无纸化彩票代购业务产生的净利润占归属上市公司的净利润比例高达78.13%。业内人士指出,此次暂停虽然对2014年业绩不一定构成影响,但如果暂停时间较长,而鸿博股份又未积极应对,将对公司2015年业绩造成不利影响。

彩票无纸化业务受阻

根据鸿博股份披露,2015年2月25日,国家体育总局发布《体育总局关于切实落实彩票资金专项审计意见加强体育彩票管理工作的通知》。受该通知以及财政部、民

政部、体育总局联合下发的《关于开展擅自利用互联网销售彩票行为自查自纠工作有关问题的通知》的影响,部分省级彩票管理中心从2015年2月25日起暂停接受互联网彩票销售订单。因此,公司无纸化彩票代购业务从2015年2月25日开始暂时停止,具体恢复时间待定。

鸿博股份表示,目前,公司暂停无纸化彩票代购业务对2014年年度报告不会产生重大影响。公司无纸化彩票代购业务产生的净利润占2013年和2014年归属上市公司的净利润比例分别为22.58%、78.13%(未经审计)。由于目前尚不明确此次无纸化彩票代购业务的恢复时间,故目前该事项对公司未来业绩的影响存在一定不确定性。

据了解,鸿博股份从2009年开始在彩票无纸化业务方面发力。2014年上半年,公

司彩票无纸化业务进入快速发展轨道,该业务实现营业收入同比增长185.35%,占公司2014年上半年营业收入的比例为27.75%。同时,公司积极拓展彩票无纸化业务销售渠道,通过与中国银联、福建联通以及天涯社区的合作,进一步扩大了公司彩票无纸化业务市场的影响力。

互联网彩票整顿乏力

近年来互联网彩票高速增长。2014年,巴西世界杯激发大众对互联网彩票的热情,互联网彩票销售规模增幅超过100%,远高于彩票整体市场的增长速度。有数据显示,2014年互联网彩票销售额达850亿元,较2013年销售规模翻番,增长102.4%,互联网彩票增长幅度远超彩票整体市场发展速度,市场份额首次超过五分之一,已成为推动彩票市场发展的重要力量。不过,互

联网彩票快速发展的同时,信息不透明、彩票造假等诸多隐患显现出来。

根据1月中旬财政部、民政部和体育总局联合下发的通知,代购、代销、合买、网站直接销售和客户端直接销售等形式,都被定义为彩票销售机构擅自委托网络公司进行销售的行为。25日国家体育总局下发的通知中要求,坚决纠正违规通过互联网销售体育彩票行为,采取切实有力的措施进行整改。

实际上,网售被叫停已经影响到相关公司的股价。纳斯达克上市公司500万彩票网2月25日暴跌22.37%,收于9.96美元。美国5家律师事务所先后宣布,将对500彩票网可能存在的的行为展开调查。

不过,业内人士认为,彩票互联网化是大势所趋,随着监管层对行业的整顿,将有利于龙头公司的发展。

南纺股份收购南京证券股权比例待定

□本报记者 刘兴龙

2月26日晚,南纺股份针对刚刚披露的重大资产重组发布了补充说明公告。南纺股份表示,截至公告日,公司正与南京证券全体股东就重大资产重组相关事项进行持续论证、沟通,所有有意向的股东尚需履行相关决策、审批程序后方可与公司签订重组正式协议。因此,目前尚无法确定本次重大资产重组的交易对方具体

范围及拟发行股份购买的南京证券股权比例。

南纺股份在2月26日公告的停牌进展公告中披露,公司董事会同意公司与本次重大资产重组的标的公司南京证券之控股股东南京紫金投资集团,以及其他四名股东南京紫金资产管理有限公司、南京农垦产业(集团)有限公司、南京市国有资产经营公司、紫金信托有限责任公司,签订《发行股份购买资产意向

协议》。上述五名股东合计持有南京证券43.38%股权。

值得注意的是,此前市场关注度较高的凤凰股份,虽占据南京证券二股东之位,却暂未加入这次重组。凤凰股份早在2012年就以2.95元的单价获得控股股东所持南京证券股权,成为其第二大股东。凤凰置业向公司控股股东凤凰集团购买其持有的南京证券1.48亿元股权(占南京证券总股本7.876%),转

让价格为4.36亿元,即每股2.95元。交易完成后,公司将持有南京证券1.98亿元股权,占其注册资本的10.537%,为第二大股东。

市场人士指出,按照南纺股份的最新公告内容理解,目前收购仍处于论证、沟通阶段,持有南京证券43.38%股权的五名股东已经签署协议同意转让,不排除凤凰股份等其他股东在经过沟通之后加入股份转让行列的可能。

广州发展与沃德福天然气采购谈判延期

□本报记者 刘兴龙

2月26日晚,广州发展发布公告称,目前,公司全资子公司广州燃气集团有限公司和沃德福液化天然气出口私人有限公司就《液化天然气购销协议》进行谈判,并预期难以在《谅解备忘录》确定的锁定期到期日2015年2月28日前达成一致。经协商,双方同意将《谅解备忘录》中的锁定期延

长至2015年8月31日或双方书面同意的其他更晚的日期(“终止日”)。

广州发展与沃德福的合作,曾经被看作是解决气源问题,进而大力发展燃气业务的“钥匙”。然而,从最新公告来看,双方的谈判并不顺利。

此前,2014年9月24日,燃气集团与沃德福签订了《谅解备忘录》。广州发展拟在25年内每年采购100万吨LNG。该《谅解备

忘录》的签署,意味着广州发展正式开展国际市场天然气采购业务。广州发展高层表示,公司拟在2015年2月28日签下采购合同,争取拿到价格比较合适、有市场竞争力的气源合同。

市场人士透露,2014年以来,LNG价格大跌导致中国长协进口合同出现问题,这也可能是燃气集团与沃德福迟迟无法在谅解备忘录期限内达成协议的重要原因。

2013年1月,亚洲LNG(液化天然气)现货价格曾高达1725美元/mmbtu(百万英热)。不过,受需求增长放缓、供应大量增加和国际油价下跌等因素的影响,亚洲LNG现货价格已经跌至逾四年来的最低点。2015年2月中旬的数据显示,亚洲LNG现货市场的价格仍然在继续下挫,已经跌破7美元/mmbtu。以亚洲的进口重要买家日本为例,当前交付日本的LNG价格约为6.8美元/mmbtu。

■“新三板”动态

许继智能去年业绩增长174.26%

许继智能(831396)2月26日公布2014年年报。2014年,公司实现营业收入1.2亿元,同比增长13.53%;实现归属于挂牌公司股东的净利润1115.96万元,同比增长174.26%;基本每股收益0.34元。

许继智能主要从事智能配用电产品和自动化系统的研发销售。公司位于许继电气所在地河南省许昌市。由于许继电气为国内电力设备主要供应商之一,该地区已经形成电力设备供应领域的产业集聚优势。

公司表示,短期内计划成为中西部地区智能低压配电细分行业的龙头企业。公司将进一步提升集成创新能力,优化设计、关注细节,进一步提升产品工艺水平,全方位提升产品性能和品质。公司还将继续推进标准化和模块化设计,提高标准化设计能力,以标准化的产品促进品质的提升,并提升公司生产效率。(李香才)

华谊兄弟去年业绩增五成

□本报记者 姚轩杰

华谊兄弟2月26日晚发布2014年度业绩快报。报告期内,公司实现营业总收入23.88亿元,比去年同期增长18.57%;净利润为8.98亿元,比去年同期增长52.12%;每股收益0.73元。

公司业绩较上年同期相比上升的主要原因是:电影《私人订制》、《前任攻略》、《撒娇女人最好命》、《微爱之渐入佳境》取得较好的票房成绩;品牌授权及实景娱乐业务收入增加,第四季度业务拓展迅猛,陆续签约多个新项目,取得品牌授权费,提高了该业务板块利润贡献;实现对广州银汉科技有限公司合并报表,互联网游戏业务发展良好,大幅超额完成净利润目标;电影院业务发展良好,取得较好的票房收入,首年实现电影院事业部税后盈利;电视剧、艺人经纪与相关服务呈稳定发展态势,同浙江卫视《奔跑吧,兄弟》栏目的合作,开拓了与电视台新的合作模式;出售所持北京掌趣科技股份有限公司部分股份取得投资收益。

宋城演艺去年业绩增近两成

□本报记者 姚轩杰

宋城演艺2月26日晚披露的2014年度报告显示,公司实现营业收入9.35亿元,同比增37.78%;净利润3.61亿元,同比增17.11%;每股收益0.65元。公司拟向全体股东每10股派发1.5元现金红利。公司预计2015年一季度净利润同比增长40%—60%,盈利6992万元至7990万元。

公司称,2014年宋城演艺所做的三亚、丽江、九寨沟项目都实现了非常好的盈利,前期基础投资费用已经消化。2015年,三地项目将进入高回报期。宋城演艺在杭州大本营的景区2015年将会进行改造升级。公司参股的电影公司大盛国际以及自己设立的宋城娱乐,未来将在影视娱乐、综艺节目等方面发力。

爱尔眼科去年净利增38%

□本报记者 李清理

爱尔眼科2月26日晚发布2014年度业绩快报。经初步核算,2014年公司实现收入240,204.76万元,较2013年增长21.01%;实现营业利润42,941.11万元,较2013年增长34.02%;实现归属于上市公司股东的净利润30,891.10万元,较2013年增长38.22%。

爱尔眼科业绩高速增长得益于盈利医院数量的持续增加,规模效应的不断凸显,净利润增速高出收入增速17个百分点,公司发展已步入成熟阶段。从细分业务来看,公司通过创新举措,白内障和视光事业部得到快速发展。

2014年,通过公司、产业并购基金新建或并购的双轮驱动发展模式,爱尔眼科加快了医院连锁网络的布局,旗下医院已增加到70余家。同时,爱尔眼科顺应国家医疗改革医生多点执业的政策,适时推出合伙人计划,吸引更多专家医生的加盟。为做大做好视光业务,公司牵手湖北科技学院成立“爱尔眼视光学院”,专门为公司培养视光人才。

比亚迪去年净利降两成

□本报记者 谢卫国

比亚迪2月26日晚发布业绩快报称,2014年度公司实现营收582亿元,同比增长10.26%;实现营业利润—1.98亿元,同比下降286.05%;实现归属于上市公司股东的净利润为4.38亿元,同比下降20.82%。2014年度公司总资产达940.58亿元,同比增长20.56%。

公告称,2014年国内汽车市场增速有所下滑,市场竞争激烈,给公司传统汽车销量及盈利带来一定压力。新能源汽车作为汽车行业业务的未来发展方向,销售于年内实现大幅增长。集团新一代插电式混合动力汽车秦稳居中国新能源汽车销量冠军。手机部件及组装业务方面,随着全球智能手机金属外壳渗透率的不断提高及新客户项目的量产,2014年公司金属部件产品保持了良好的发展态势,与快速增长的ODM业务一起带动了公司手机部件及组装业务的成长。太阳能业务方面,受海外市场“双反”政策和持续下滑的产品价格影响,盈利仍然大幅承压,给集团整体盈利带来较大负面影响。

宏图高科拟收购万威国际

□本报记者 刘兴龙

2月26日晚,宏图高科发布公告称,公司就收购卖方持有的万威国际股份事宜签署《股份买卖协议》。宏图高科或全资子公司宏图香港及其全资子公司宏图塞舌尔将以现金方式收购万威国际45%股份以及由控股股东宏图公司向授予的认购期权。经公司申请,宏图高科股票自2月27日起复牌。

协议约定,销售股份对应的收购对价为港币249,756,559元(相当于每股交易价格为港币0.2181元)。向公司授予的认购期权将确保公司有权向万威国际控股股东购买额外股权,以取得万威国际不少于50.5%股份。

宏图高科介绍,本次收购的目标是进一步丰富公司IT连锁零售主业的产品线,明确宏图三胞“新奇特、高科技、互联网”的市场定位,快速实现零售业务在中高端市场的布局,以迎合新兴市场对中高档产品日益增长的需求。本次股权收购完成后,公司将实现对万威国际的实际控制,万威国际将纳入公司合并报表范围。公司将整合双方资源,发挥上下游产品、海外市场与内地市场的互补优势。

宏图三胞此次收购万威国际不仅为宏图三胞引进了新奇特商品的自有品牌,而且引进了产品研发和生产的能力,特别是在目前市场潜力巨大的智能硬件和可穿戴设备方面构建从产品研发到销售的全产业链体系。