

# 上市公司掀起“民参军”热潮

□本报记者 欧阳春香

3月18日,新研股份、中原内配、大港股份三家公司齐齐公告进入军工领域。在军民融合发展上升为国家战略的大背景下,越来越多上市公司将目光瞄准了军工行业,掀起了“民参军”热潮。

中国证券报记者梳理发现,今年以来,已经有恒天天鹅、东方通、积成电子等17家公司跻身军工概念,“参军”方式五花八门,主要路径包括收购军工企业,获得军工生产资格,设立军工产业基金等。

## 军民融合潮涌

近日,国家有关领导人强调“把军民融合发展上升为国家战略”,深入实施军民融合成为关注的焦点。市场预期未来军民融合有望成为军工改革的主线。

国防科工局副局长徐占斌在3月11日召开的军民融合发展座谈会上表示,要推动国防科技工业军民融合深度发展。其中特别提到,要转变观念,不再以出身定成分,军与民的划分要从具体承担的任务去区分;要创新管理方式,改变过多依靠行政手段进行管理的方式;落实好配套政策,推进投资政策的同等对待;发挥好市场的作用,让各类市场主体平等参与竞争。

国防科工局日前宣布探月工程将向社会资本开放,鼓励社会资本、企业参与嫦娥四号任务。在两会前召开的2015年国防科技工业民口军品配套工作会议也提出,完成军品配套“十三五”规划草案编制,积极

推动军民融合深度发展,全面提高民口单位管理水平等方面工作。

去年,总装备部已经出台简化军品市场准入程序、建立采购信息交互机制等多项措施,引导民营企业参与军队装备建设,加快推进军民融合发展步伐。2014年11月,总参谋部向社会发布108项军事需求,公开招徕地方优势资源参与部队训练领域先进技术和产品研发。而此次中央再次将军民融合提升到国家战略高度,“民参军”已成为大势所趋。

## 三条路径“参军”

3月18日,新研股份披露重组预案,拟斥资36.4亿元收购军工企业明日宇航,上演了跨界并购“蛇吞象”一幕。

明日宇航主要从事航空航天飞行器结构件减重工程的应用和开发,零部件制造服务,是我国多家航空航天企业的配套零部件制造服务商。

而新研股份原来的主营业务为农牧业机械制造,此次收购新研股份则完成了由传统农机产业向现代军工制造产业的升级。公司表示,将积极把握国家航空航天军工快速发展的有利契机,向航空航天军工领域进行深入拓展。

而在同日,中原内配和大港股份控股子公司宣布已获批成为三级保密资格单位,虽然正式批量生产还需取得武器装备科研生产许可证,但这意味着两家公司已拿到了军工产业入场券。

中原内配是全球最大的发动机气缸套

OEM供应商。今年2月,中原内配与英国工业集团吉凯恩签署协议成立中原吉凯恩气缸套有限责任公司,主要生产和销售大口径气缸套。

大港股份原的主营业务为房地产,2013年公司引进中科院半导体研究所合资成立了控股子公司中科大港激光科技有限公司,进军军用激光测距产业。

随着军民融合热潮掀起,不少上市公司开始向军工概念靠拢,实现产业转型或者借此抬高身价。

据不完全统计,今年以来,共有恒天天鹅、东方通、积成电子等17家公司跻身军工概念。上市公司介入军工领域的方式五花八门,主要路径有三类:一是通过并购或者与科研院所合作快速获得的局部技术优势。除了上述的新研股份,还有通达动力,以及目前正在筹划重组的恒天天鹅、盛路通信均将通过收购军工企业进入军工领域。

其中,恒天天鹅的交易标的为控股股东华讯方舟的军工通信及配套业务,盛路通信拟购买优质军工企业的股权,通达动力拟收购军用雷达商亿威尔60%股权。东南网架则牵手电子科技集团第64研究所,加强在大型望远镜产品上的共同研发制造能力。

二是获得军工保密资格或者军工订单。今年东方通、大港股份、中原内配获得军工保密资格,达刚路机、森远股份、天奇股份、龙马环卫、宗申动力等多家企业成为了军队物资采购入库供应商。

三是通过设立军工产业基金的方式进

拟定增募资3.50亿元

# 京天利抢占“互联网+保险”风口

□本报记者 任明杰

京天利3月18日晚间发布非公开发行预案,拟发行股份不超过1000万股,募集资金总额不超过3.50亿元,打造互联网保险平台,占领“互联网+保险”的风口。公司股票3月19日复牌。

## 建互联网保险平台

根据非公开发行预案,所募集资金扣除发行费用后将用于互联网保险平台项目和补充流动资金。其中,27036万元用于互联网保险平台项目,8000万元用于补充流动资金。

资料显示,互联网保险平台项目是公司基于大数据、云计算、移动支撑、信息融合、网络社区和用户交互体验等互联网技术与服务开发的互联网保险综合性服务平台,采用云

端操作系统为技术载体,可分区建立、支持区域公共云管理体系及私有云管理体系,并实现之间所有的信息交互、协同工作和服务,包含互联网保险协同交互平台、互联网保险营销服务中心、互联网保险大数据中心三个子单元。

2011年以来,公司陆续推出了以移动端为载体的保险展业通业务,并通过推出汽车延保服务、收购上海誉好数据技术有限公司成功切入互联网保险服务领域。公司上述保险业务的布局也为本次互联网保险平台项目的实施奠定了基础。

公司表示,本次非公开发行互联网保险服务平台项目达产后预计将与公司展业通业务、车辆延保服务、航班延误险服务、手机延保服务等在客户资源、产品服务、营销渠道、用户体验等诸多方面产生协同效应。同时,通

过本次非公开发行股票,公司的互联网保险平台建设与资金实力将获得显著提升,提升平台互联网保险业务的管理与运营水平,“互联网+”业态模式及互联网保险业务体系的构建,提供有力的资金支持,提高公司在互联网保险领域的市场竞争力。

## 实施互联网保险战略

公司表示,适时实施互联网保险战略,建设互联网保险平台项目,是公司开启“互联网+保险”新蓝海,建立先发优势的必然要求。

根据中国保险业协会发布的《互联网保险行业发展报告》,2011-2013年,我国互联网保险业务的规模保费从32亿元增至291亿元,增幅达810%,年均增长率达202%,互联网保险行业正处于爆发式增长阶段,互联网保险将成为保险业发展的下一片蓝海。

# 公共交通将优先推广新能源汽车

□本报记者 刘兴龙

3月18日,交通运输部发布了《关于加快推进新能源汽车在交通运输行业推广应用的实施意见》。交通部明确提出,未来公共交通优先推广新能源汽车,力争在限行、限购和运营权等方面为新能源汽车“松绑”。

意见提出,城市公交车、出租汽车运营权优先授予新能源汽车,并向新能源汽车推广应用程度高的交通运输企业倾斜或成立专门的新能源汽车运输企业。争取当地政府支持,对新能源汽车不限行、不限购,对新能源出租汽车的运营权指标适当放宽。

## 瞄准推广难点

交通部在意见中指出,至2020年,新能源汽车在交通运输行业的应用将初具规模,在城市公交、出租汽车和城市物流配送等领域的总量达到30万辆;新能源汽车配套服务设施基本完备,新能源汽车运营效率和安全水平明显提升。

事实上,自新能源汽车推广以来一直面临着许多的难题,此次交通部的意见也聚焦在了这些方面。

首先充电难问题。交通部提出,积极争取当地政府支持,在旧城改造和新城规划建设时,结合城市公交车、出租汽车、城市物流配送和邮政快递车辆的实际需求,配合有关部门加快配套建设必要的充换电设施。对现有城市公交、出租汽车、城市物流配送场站,符合配建条件的,结合实际需求,加快建设完善充换电设施。鼓励和支持社会资本进入交通运输行业新能源汽车充换电设施建设和运营、整车租赁、电池租赁和回收等服务领域。

其次,交通部将积极配合同级财政、税务等部门,做好车辆购置税优惠政策落实工作,在2014年9月1日至2017年12月31日间,对纯电动汽车、插电式(含增程式)混合动力汽车和燃料电池汽车免征车辆购置税。积极配合同级财政、发展改革部门,制定本地区新能源汽车推广应用的支持政策,在新能源汽车购置补贴、贷款贴息、运

营补贴、充换电基础设施维护、推广应用宣传及科研补助等方面给予必要的支持。要配合做好城市公交车成品油价格补贴政策改革,积极落实相关政策要求,将补贴额度与新能源公交车推广目标完成情况相挂钩,形成鼓励新能源公交车应用、限制燃油公交车增长的机制。

此外,交通部还提出完善新能源汽车运营政策。城市公交车、出租汽车运营权优先授予新能源汽车,并向新能源汽车推广应用程度高的交通运输企业倾斜或成立专门的新能源汽车运输企业。争取当地政府支持,对新能源汽车不限行、不限购,对新能源出租汽车的运营权指标适当放宽。

## 地方保护格局有望打破

早在2014年7月,《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》中要求,进一步加快新能源汽车推广工作,最引人注目的一条是明确破除地方保护,各地区执行全国统一的新能源汽车和充电设施国家标准、行业标准,执行全国统一的新能源汽

持股比例不高,薛俊本人持股比例仅为31.14%,不到持股总股份三分之一的相对控股地位。经过本次增持,薛俊的持股将取得相对控股权,其与公司一致行动人的持股比例将突破45%。

“公司在公告中已经表示,此次增持是为了后续的并购做准备,如果后期进行大规模并购,现有股东权益将被稀释。此时管理层增持会使得将来被稀释比例不会太大,以保证股权结构的安全性。”薛俊向中国证券报记者表示道。

## 延伸产业链

易销科技主要从事“电子营业厅Mini终端”相关业务,通过终端整合类似于移动和联通营业厅的资源入口,将用户需要营业厅排队所办的开卡和套餐等繁琐业务,通过终端来解决。该模式可解决三四线电信营业厅的布点问

行布局。积成电子、坚瑞消防、和晶科技均曾公告将设立军工产业基金,为公司在军工领域的产业发展寻找合适的投资及并购标的。

此外,还有横店东磁、西部材料等公司通过在互动平台上表示,公司的产品已经或者将会进入军工领域。

## 多重难题待解

近年来,军民融合获得快速发展。据介绍,目前我国具有武器装备科研生产许可证的企业约1800家,其中,非公企业超过500家,70多家涉军民资上市公司。

发展虽然迅速,但是军民融合也还存在许多问题。国防大学经济研究中心教授姜鲁鸣此前曾向中国证券报记者表示,目前军民融合体制仍处于“碎片化状态”,体制问题是制约军民融合发展的一大难题。主要表现为:军地系统缺乏体制联接整合、军地两大系统内部各自为政,各融合领域之间缺乏统筹协调、融合体制缺乏有效的纵向贯通。他强调,如果不能在相关体制改革上取得重大突破,就不可能根本改变目前军民分离的二元结构,军民融合就会长期陷入“融而不合”的困局。

不过,深圳证券交易所研究员申志强申志强也表示,在军民融合过程中,目前民营企业低端化趋势仍比较明显。在“参军”的民营企业中,以军品为主的企业占近18%,民品占多数的企业仍是主流,大多以生产元器件、零部件为主,涉及关键系统较少,总装总成更是凤毛麟角。

近年来,国家也出台了一系列有利于互联网保险发展的利好政策,《中国保险业发展“十二五”规划纲要》明确提出,要鼓励保险电子商务发展;《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》将互联网保险业的发展提到了国家层面,为未来保险互联网发展指明了方向。

目前传统保险业务在销售体系、产品和服务等方面暴露出的种种问题已逐渐成为制约保险业进一步发展的瓶颈。互联网保险则凭借其畅通、便捷、高效的沟通渠道及大数据分析技术,推出了满足多层次多维度消费者需求的产品及服务,创新保险行业的销售渠道及营销模式,重构保险业价值体系,实现了保险业在产品服务、营销体系、用户体验、客户数据分析等各方面的全面革新。

此次,交通部在意见中提出,“争取当地人民政府支持,对新能源汽车不限行、不限购。”目前,虽然各地积极推出新能源汽车扶持政策,不过政策差异较大,比如插电式混合动力汽车在部分地区无法享受补贴,各地补贴标准不一。未来,在相关部门的推动下,新能源汽车推广面临的地方保护格局有望打破。

车推广目录,进一步加强新能源汽车市场监管。

从各地的新能源推广政策来看,北京采取1:1的补贴政策。根据上海的最新补贴政策,购买新能源车的消费者不仅可以享受到国家和地方两级财政补助,还可以得到政府免费赠与的车牌。2014年10月,广州新能源车补贴政策落地,除了按照地方与中央1:1的标准进行补贴外,还要求增加充电桩建设,规定新建建筑按照不低于18%的停车位比例预留充电设施接口。深圳在宣布限购的同时,明确了“每年暂定指标10万个,按月分配。其中,2万个指标只针对电动小汽车,采取摇号。”

此次,交通部在意见中提出,“争取当地人民政府支持,对新能源汽车不限行、不限购。”目前,虽然各地积极推出新能源汽车扶持政策,不过政策差异较大,比如插电式混合动力汽车在部分地区无法享受补贴,各地补贴标准不一。未来,在相关部门的推动下,新能源汽车推广面临的地方保护格局有望打破。

题,并可以在终端实现收付资金的功能。

薛俊表示,易销科技今年的扩张路线主要是“一个渠道、两张牌照”,渠道即是公司目前的终端系统,公司将依靠该终端系统绑定更多的销售功能,培养用户的黏性。在布点上,核心的策略仍然是“农村包围城市”,在三四级等营业厅铺点建立渠道。“两张牌照”方面,公司今年计划寻求合作方以解决移动转售牌照和支付牌照问题。“这两个业务后续都可以依靠易销科技的终端渠道来捆绑,将给易销科技的业务注入新活力。”

薛俊表示,近期业内非常关注电话实名制问题,非实名制电话卡大量存在滋生了许多黑色产业链,国家已经明确要推广实名制的应用,易销科技的终端由于都是使用身份证实名制开卡,有利于推进电话实名制。

# 地方版足球振兴规划有望陆续出台

□本报记者 李香才

在国家大力推动体育产业发展,尤其是重视足球产业发展的背景下,已有湖北、江苏、广州等多地提出具体措施。业内人士指出,随着顶层设计出台,地方版政策也将陆续出台,给体育产业带来巨大的想象空间。

## 各地政策逐渐落地

3月16日,广州市体育局召开《广州市社区小型足球场建设布局规划(2014-2016年)》成果新闻通气会。根据规划,广州2014年完成了建设30个小型足球场的任务。2015和2016年将继续按照建设34和36个社区小型足球场的计划推进。

在3月17日召开的湖北省体育局长会议上,湖北省体育局局长胡德春指出,将制定出台《湖北足球振兴计划》,繁荣校园足球、发展社会足球、提高竞技足球、扶持职业足球,打造湖北足球品牌。根据安排,该计划3月底即将启动,未来3年内湖北省将投入5000万元,建立足球特色学校550所-650所,同时完善和建立四级联赛。武汉市政府已初步规划选址黄陂区,由市区政府联合投资修建职业足球公共训练基地。武汉市体育局已正式向中国足协提出申请,承办2018年世界杯亚洲区预选赛。

中国证券报记者还了解到,江苏省体育局将在4月份推出江苏足球改革方案。今年,江苏省将出台《青少年足球振兴行动计划纲要》,在5年内实现青少年足球“百千万”普及工程,其中之一就是建设1000所足球特色学校。

此外,北京校园足球方案也有望近期出台,北京市《推进校园足球发展三年计划》目前也正在研制,计划投入5000万元用于中小学足球教育。北京还计划建立200所国家和市级中小学足球特色学校,创建3个国家级校园足球实验区县,在10个远郊区县义务教育阶段全面实施校园足球工作。

## 体育产业有望多点开花

近期,国家对体育产业,尤其是足球产业重视程度正在提高。《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》2014年10月印发;2015年3月,《中国足球改革发展总体方案》发布。国家对足球产业的扶持远超市场预期。

渤海证券齐艳莉认为,体育产业蕴藏的巨大商业潜力,将逐步被资本市场挖掘和消化,产业空间巨大、产业链覆盖面广泛、涉及领域众多等特点将使行业内的参与者与竞争者共同分享时代红利。

业内人士指出,国家已经出台了足球改革方案,除了已经公布方案的地方之外,尚未公布方案的地方也正在制定或是将加快制定地方版的扶持政策,随后会陆续公布。这些地方版的方案会在一定程度上体现地方特色。

齐鲁证券谢刚认为,完善俱乐部建设、建立健全赛事体制、普及校园足球、加强设施建设以及推进体彩和赛事衍生市场发展的举措,短期来看将直接利好足球相关产业,中长期而言极有可能以足球为圆心扩散至其他体育项目,成为我国体育改革突破口,从而推动产业整体发展。长期看好体育大产业的发展势头,推荐关注国旅联合、雷曼光电、中体产业、鸿博股份。

# 东阿阿胶去年净利增13.5% 拟每10股派8元

□本报记者 董文杰

东阿阿胶3月18日晚发布年报。2014年公司实现营业收入40.09亿元,实现归属于上市公司股东的净利润13.66亿元,同比增长13.52%。公司拟向全体股东每10股派发现金8元(含税)。

报告期内,公司阿胶及系列产品收入35.87亿元,同比上升16.82%,占公司营业收入的89.47%。

公司计划将阿胶、复方阿胶浆从消费人群做大入手,阿胶通过熬胶活动在高端市场、高端人群上实现突破,复方阿胶浆聚焦重点品规,实现突破性增长。保健品聚焦桃花姬,将桃花姬作为第三大战略产品培育,实现快速做大目标。

公司拟全球布点掌握上游资源,将毛驴当药材来养,把毛驴一次性利用创新为毛驴活体循环开发利用新模式。进一步加强国外驴皮原料的掌控,在立足现有直接进口国家的基础上,加快建设埃塞俄比亚原料基地,并在东非、西非等区域布点,以全球资源支撑发展。

# 大众交通打造“智慧车厢”

□本报记者 官平

近日,大众交通(集团)董事长兼总经理杨国平在首届中国(上海)上市公司企业社会责任峰会系列活动上海上市公司领导全媒体大型访谈中表示,争取在5月1日实现旗下出租车WiFi全覆盖,使其成为“智慧车厢”,更方便乘客。

大众交通前身为上海市大众出租汽车公司。随着滴滴、快的等打车软件出现,传统出租车市场正面临侵蚀。对此,杨国平表示,这两年滴滴打车和快的打车对出租车行业冲击很大,正负面效应共存,在提高运营效率的同时,对服务也提出了更高的要求。

杨国平表示,大众交通将改进服务,全面升级大众出行APP,争取5月份之前完成升级,并可以和滴滴打车、快的打车的功能衔接;改进收费服务,为消费者提供多样化的支付手段,提高支付效率,提升服务质量。

# 康佳发布T60超级电视

□本报记者 谢卫国

3月18日,康佳与银河(GITV)联合推出全球首台T60超级电视,并引入了腾讯软件、银河播控平台。康佳多媒体事业部总经理曹士平表示,康佳与银河联合推出T60,旨在重新定义互联网电视,布局智能终端市场。

据悉,该电视将唯一接入中央银河集成播控平台,并通过GITV管理和运营的内容服务平台引入腾讯的优质正版内容。曹士平说,2015年康佳提出“一体两翼”方针,作为2014年易战略的延续和深化。目前,康佳易TV用户已达500万,日活跃用户超过20%,预计未来2-3年易TV用户将达到千万级别。



□本报记者 傅嘉

易销科技3月17日公布股票发行方案,从增发方案看,这实际上是公司管理层的一次大幅增持。公司董事长薛俊向中国证券报记者表示,本次增持主要为了公司后续的业务扩张,且为并购业务打下伏笔。