

# 北斗产业链公司业绩释放

□本报记者 王荣

北斗卫星导航系统开始在农业生产领域应用,安装北斗系统的拖拉机日前下地,平整的田地高低误差不超过5厘米,可满足机械化插秧需求。北斗民用的启动,推动北斗产业链公司业绩开始释放。中国证券报记者统计发现,北斗产业链16家上市公司中,12家去年业绩出现增长,龙头振芯科技更是增长超4倍。

## 业绩开始释放

振芯科技目前公布2014年年报,报告期内,公司实现营业收入4.07亿元,同比增长56.13%;净利润5152万元,同比增长436%。公司预计,今年一季度净利润1500~1800万元。去年同期亏损1109万元。

随着我国北斗系统应用的不断深化,北斗终端需求开始释放。去年,振芯科技的北斗卫星导航业务收入达2.88亿元,同比增长70.1%,占到公司总收入的71%。

去年振芯科技还在一些新领域进行尝试。如在广东完成区域性北斗运营分中心的设立,借助国家智慧城市建设,推出老人及特殊人群关爱、平安校园、智慧旅游、数字体育、室内外无缝定位等应用新产品。另外,公司首次在电力智能配网系统、油井系统中使用北斗通信,初步形成了“北斗云”位置服务软件平台的服务能力。

北斗产业上市公司2014年业绩情况						
证券代码	证券简称	2014年营业 总收入(万元)	同比 (%)	2014年报 净利润(万元)	同比 (%)	今年以来股价 涨幅(%)
600879.SH	航天电子	490179.83	19.37	24643.39	7.01	28.14
600118.SH	中国卫星	466410.38	-2.90	35635.04	16.53	19.56
002465.SZ	海格通信	295382.80	75.00	44272.66	40.04	32.19
002232.SZ	启明信息	138763.66	3.52	768.79	1.00	69.82
002405.SZ	四维图新	105901.32	20.22	11750.20	11.56	100.15
002044.SZ	江苏三友	71606.02	-6.91	4951.31	894.15	9.96
300101.SZ	振芯科技	40719.74	56.13	5151.93	436.04	63.98
300177.SZ	中海达			9784.15	-9.22	37.95
002383.SZ	合众思壮			4009.89	309.12	43.94
300013.SZ	新宁物流			671.90	36.77	158.97
300053.SZ	欧比特			2648.05	-5.48	74.00
300045.SZ	华力创通			4792.36	234.03	59.99
002151.SZ	北斗星通			3126.68	-27.56	40.19
600501.SH	航天晨光			8675.01	124.43	18.01
300036.SZ	超图软件			4601.50	-15.98	148.86
300075.SZ	数字政通			12382.87	31.68	144.57
				12382.87	31.68	144.57
				12382.87	31.68	144.57

数据来源:Wind 资讯

2012年底北斗亚太系统提供服务之后,北斗产业快速发展,并在2014年出现业绩释放。Wind统计显示,北斗产业链上的16家上市公司中,12家公司去年业绩出现增长,其中业绩翻倍的有5家,除了振芯科技,华力创通也因为北斗订单增长,预计2014年归属上市公司股东的净利润约为4634.18~5064.60万元,同比增长223%~253%。

今年北斗业务将继续增长。海格通信3月份公告称,收到与特殊机构客户签订的订货合同,主要为北斗导航及电台等项目,总金额约1.27亿元,约占公司2013年营业总收入的7.54%,合同供货时间为2015年相应月份。公司此次中标是继1月9日斩获1.25亿元北斗导航及电台等项目订货合同后又一重要成果。2014年,公司北斗导航系统相关订货量超过4亿元。

## 扩散式增长

目前北斗产业的订单主要是特殊行业,国泰君安分析师指出,在顶层确立军民融合为国家战略后,不管是政策支持,还是实质推进,都将加速和加强。在政策大力支持下,北斗技术不断突破,精度上升,成本下行,打破民用市场推广瓶颈,是军转民最好的推进方向。

上述分析师指出,未来5~10年,北斗导航产业将作为通信、电子与交通、海洋、渔业、林业、旅游产业的连接点,通过产业联动方式连接各环节配套企业,推动产业快速发展。预计到2020年北斗产值将大概率地超过国家规划的2400亿元,年均复合增长率将超57.5%。

业内人士也介绍,目前,北斗产业快速向电子地图、位置服务、信息提供、质量检测等相关领域拓展,已经产生出巨大的融合效应。特别是北斗导航系统与地面网结合,极大地促进了北斗产业与航空、航海、交通、电子信息、地理信息、物联网、智慧城市等领域的融合发展,进而建立起巨大的产业需求。

该人士预计,北斗产业将从单一导航定位向导航、遥感、地理信息、通信一体化集成应用发展方向延伸,并以与大数据、物联网、云计算等技术融合为产业发展渠道,进行产业链嵌入,服务范围将涵盖人们的工作、生活全领域。

# 天然气“独秀” 中石油去年净利降17%

预计2015年资本开支2660亿元

□本报记者 汪珺

中国石油3月26日晚披露2014年年报。受2014年下半年国际油价大幅下跌、油气市场需求增速放缓等因素影响,中国石油去年业绩出现两位数下滑。2014年,公司实现营业收入22829.62亿元,同比增长1.1%,归属于母公司股东净利润1071.72亿元,同比下降17.3%;每股基本盈利0.59元。公司拟向全体股东派发每股0.09601元的末期股息。

继2013年资本开支出现首次下滑后,中国石油去年资本开支延续收缩态势。2014年资本支出2017.29亿元,同比下降8.5%。公司预计,2015年资本支出为2660亿元,将比去年再缩减9.67%。

## 天然气板块“一枝独秀”

受天然气价改等利好因素影响,天然气和管道业务延续了2013年以来的良好态势,继续为公司增利,2014年实现经营利润131.26亿元。剔除上年同期以部分管

道净资产及其业务出资产生收益的影响,比上年同期增加经营利润90.60亿元。截至2014年末,公司运营国内油气管道总长度76,795公里,其中,天然气管道48,602公里,原油管道18,107公里,成品油管道10,086公里。

作为中石油“最肥”的板块,上游勘探与生产板块依然为公司贡献最主要盈利来源,全年实现经营利润1868.97亿元,但相比2013年1896.98亿元的盈利,小幅减少28.01亿元。其中,原油产量再创新高,总产量9.455亿桶,同比增长1.4%;天然气产量持续稳定增长,可销售天然气产量30,288亿立方英尺,同比增长8.1%。全年油气当量产量14.504亿桶,同比增长3.6%。

2013年曾大幅减亏的炼油与化工板块,受低油价等因素影响,2014年实现小幅减亏,全年经营亏损235.60亿元,同比减亏8.32亿元。其中,由于油价下跌导致毛利下降,以及库存跌价影响,炼油业务经营亏损71.55亿元,同比增亏24.47亿

元;化工业务不断优化产品结构,控制成本费用,亏损164.05亿元,同比减亏32.79亿元。

受国内经济增速放缓,市场需求不旺等因素影响,中石油销售板块延续2013年以来下滑趋势,实现经营利润54.21亿元,同比下降28.3%。

公司2014年海外油气合作实现重大突破,海外业务收入和利润占公司总量比重持续提升。其中,海外业务实现油气当量产量1.472亿桶,占公司油气当量总产量10.1%;国际业务实现营业额8037.79亿元,占公司总营业额的35.2%;实现税前利润192.42亿元,占公司税前利润的12.3%。

## 资本开支连降两年

从2013年开始,中石油便开始推行“从重视规模速度向更加注重质量效益发展”。2013年,中石油资本支出出现成立以来的“首降”,全年资本支出3186.96亿元,而过去几年其资本支出规模均在3500亿元左右。

这一趋势在2014年得到了延续。年报显示,2014年中石油资本支出为2917.29亿元,在2013年基础上再下降8.5%。公司预计,2015年资本支出为2660亿元。这意味着,公司今年资本支出将比去年再缩减9.67%。

不过,勘探与生产板块依然占据公司资本支出的大头。2014年该板块资本支出为2214.79亿元,约占总资本支出的75%。2015年公司预计勘探与生产板块的资本性支出为2002.00亿元,占总资本支出的比例不变。

公司称,2015年勘探与生产板块将加大松辽盆地、鄂尔多斯盆地、塔里木盆地、四川盆地、渤海湾盆地等重点油气区域的工作力度;国内开发重点确保原油产量稳定,天然气产量较快增长,做好大庆、长庆、辽河、新疆、塔里木、西南等油气田的稳产上产和煤层气、页岩气等非常规资源的开发工作。海外继续深入推进中东、中亚、美洲、亚太等合作区现有项目的油气勘探开发工作,确保储量、产量较快增长。

## 资本开支连降两年

# 中船集团和中船重工集团合并预期升温

相关上市公司称不知情

□本报记者 欧阳春香

中国南北两大造船央企中国船舶工业集团公司和中国船舶重工集团公司领导互调的消息,引发市场关于南北船合并的猜测。受合并传闻影响,中船集团、中船重工集团旗下上市公司股价全线大涨,中国船舶、广船国际、中国重工强势涨停,风帆股份、ST钢构顺势大涨。

3月26日晚,中国重工、广船国际均发布澄清公告,称集团及公司均未得到来自于任何政府部门有关合并传闻的信息,也未与另一方集团及相关上市公司进行过相关商谈或意思表示。

## 公司称未听到消息

3月25日,中船重工集团官网发布消息,中船重工3月25日下午召开中层以上管理人员大会,按照加快建立中国特色现代国有企业制度的有关精神,中国船舶重工集团公司设立董事会。原中船集团董

长、党委书记胡问鸣任中船重工董事长、党组书记;免去李长印中船重工总经理、党组书记职务,到龄退出领导班子。

同日,中国船舶工业集团公司也召开大会宣布,原中船重工副总经理董强任中船集团董事长、党组书记。

南北船的领导对调,使市场对于南北船合并的预期不断升温。早在今年1月,就有船舶工业的老领导与中船集团领导座谈建议“将船舶工业两大集团进行合并”。而更早去年9月,中船重工就出台了全面深化改革的指导意见,集团公司被定位为国有资本投资公司。

中国证券报记者分别致电南北船旗下上市公司中国重工和中国船舶董事会办公室,双方均回应暂时还没有收到有关合并的消息。

一位船舶行业专家向中国证券报记者分析,南北船原本就是一家,1999年由原中国船舶工业总公司分拆成立。中船重工侧重科研院所和配套,中国船舶在民船

央企并购整合将进入井喷期。

上海天强管理咨询公司总经理祝波善认为,南北船的合并很大程度上是为了在国际市场避免恶性竞争。和南北船合并一样,核电、建筑、通讯等领域的强强联合也具有类似的意义,其目的是为了保持对外的竞争,避免恶性竞争,这将是中国央企合并的第一阶段。

“现在很多行业的高峰期已经过了,产能过剩严重的行业国企应该如何改革,确实是一个问题。很多央企都在传合并,但是现在还很难说这将成为一种趋势。国资改革整个顶层设计的方案还未出台,目前出现的一些央企整合都是有其特殊背景的,不能因此认为国资改革就是简单的合并同类项,现在的改革更看重的应该是质量而非数量。”祝波善说。

祝波善分析,如果未来出现央企合并潮,那么改革的逻辑应该是先在行业领域建立国资经营平台,下面拆分更多的公司,然后引入混合所有制。

## 宝钢股份去年净利微降0.45%

宝钢股份3月26日晚披露2014年年报。报告期内,公司实现营业收入1874.14亿元,同比下降1.2%;实现净利润57.92亿元,同比下降0.45%;基本每股收益为0.35元。公司拟向在册全体股东派发现金股利0.18元/股(含税)。

2014年,公司强化产销协同和互供料拓展,持续提升重点品种制造能力和市场竞争力,加速两翼事业的发展和湛江基础建设,支持公司经营业绩的实现,全年销售商品坯材2181.7万吨,实现营业收入1877.9亿元,继续保持国内外业界最优。

2015年,公司计划产铁2308万吨,产钢2360万吨,销售商品坯材2296万吨,营业收入1940亿元、营业成本1757亿元。

宝钢股份认为,2015年,钢铁行业竞争依然激烈,将延续供需同步放缓、原材料低价波动、钢产能过剩和经营持续微利的“新常态”。随着湛江钢铁的投入生产,公司将真正形成“上海、梅山、湛江”的三个精品基地互补的格局,整体竞争力将得到进一步提升。(张玉洁)

## 新华保险

## 今年保费收入将个位数增长

新华保险总裁万峰3月26日表示,2015年新华保险的保费收入计划是实现个位数增长。新华保险副总裁陈国钢表示,2015年投资仍将坚持谨慎保本原则,继续以固定收益类投资为主,不会参与金融衍生品投资。

万峰表示,制定个位数保费增长计划主要是基于以下考虑:公司转型发展、调整业务结构,将以个险、期交业务为主;保持现金流充足,防范现金流风险;更加注重公司整体实力增强,积极应对可能出台的新政政策对保险业带来的影响。

他说,今年养老保险个税递延试点可能落地,支持健康保险发展的政策也有望出台,新华保险已在产品形态、缴费方式、后台运营、销售培训等多方面进行准备。

对于此前新华保险与阿里巴巴的合作传闻,万峰坦言,这是公司股东和相关投资者之间的事,公司管理层并没有参与,也不知情。他说,公司仍然看好互联网保险业务,并始终认为互联网金融是未来的一个重要发展方向,将继续探讨并积极推进互联网与保险协同发展。(费杨生)

## 旗下“乐易考”落地湖南

## 立思辰转型互联网教育提速

日前,立思辰控股子公司乐易考与湖南省大中专学生就业指导中心就共建“湖南大学生就创业服务平台”第二期(简称“服务平台”),达成一致并签署具体协议。

立思辰相关负责人表示,服务平台将全面覆盖湖南大学生就创业相关的各个领域,包括调研云平台、就创业课程、在线教学和就创业服务等,合作期限为5年。乐易考拟出资不低于2000万元投资并运营服务平台,指导中心将开放湖南所有大学生数据信息的匹配接口,并落实学分政策和后续推广。

安信证券分析师指出,乐易考平台在对接高校资源后,未来将积极对接第三方职业教育内容资源和就业岗位,其在线职业教育的平台地位将逐渐展现。(傅嘉)

# 华域汽车重组铺开 资产调整将有进有出

产98.6亿元,净资产28.8亿元,2014年前三季度营业收入104.98亿元。目前华域汽车已经确定了汽车底盘、汽车电子、汽车内饰等重点发展业务,上海汇众将借道定向增发、并购重组等形式进入华域汽车。据悉,华域汽车此次重大调整涉及的相关资产将“有进有出”,后续将有一系列调整动作。

26日晚,华域汽车公告称,为推进全球合作,上海汇众目前主营业务为汽车底盘及零部件生产销售。截至2014年9月30日,上海汇众总资产

自控将分别持有新内饰公司70%和30%股权。

华域汽车26日晚还公告称,公司控股股东延锋汽车内饰系统有限公司9058.5万美元受让SKY FAITH INDUSTRIES LIMITED持有的延锋伟世通金桥汽车饰件系统有限公司12.