

产品整合潮有望掀起

网络安全行业集中度将提升

□本报记者 王荣

在9月29日举行的2015年中国互联网安全大会上,中央网络安全和信息化领导小组办公室副主任王秀军表示,“做好国家网络安全要注重发挥企业及各方面的重要作用。”中国正在推行“互联网+”行动计划,网络安全问题突出,应加强总体布局和统筹协调,在开放、发展中求安全,树立动态综合的安全理念。

王秀军同时指出,在云计算、大数据、移动互联网等新兴技术广泛应用的万物互联时代,传统网络安全的边界日渐模糊。这意味着,传统网络安全厂商需要变革以适应新的变化。

防护能力不断提升

王秀军指出,作为网络安全统筹协调部门,中央网信办积极推动国家网络安全保障体系建设,制定网络安全战略规划,推进网络安全法规标准,加强关键信息技术设施保护,通过举办网络安全宣传周等活动,国家网络安全防护能力不断提升,网络空间日渐清朗。

此前,中美就打击网络犯罪达成共识,探讨网络空间的国家行为准则。民生证券分析师指出,政策层面传递的信息预示着网络安全浪潮将汹涌而至。

事实上,在国产替代、下游需求旺盛的影响下,网络安全行业上市公司今年上半年业绩实现大幅增长。券商分析师指出,2014年以来,我国安全可控国产化

替代进程加快,加速接盘国外安全厂商的部分客户,相关公司的业绩开始呈现强势增长。

中国互联网协会理事长邬贺铨表示,2015年全球连接到互联网上的设备将达到49亿台,2020年将超过260亿台。随着“互联网+”计划的推进,传统行业逐步数据化、在线化、移动化、远程化;人、企业、社会服务甚至整个世界都与网络深度绑定,将产生巨量连接和巨量数据。“当海量人、设备和服务连接到互联网后,其存在的安全风险对于整个网络空间的影响将是灾难性的”。

数据显示,2013年我国信息安全投入占IT投入比重在1%~2%,同期北美和欧洲企业信息安全投入占IT支出比重达到8%~14%,由此可以看出我国信息安全产品市场规模相对弱小,投入不足,发展空间大。民生证券分析师预计,到2019年中国IT安全市场规模将达到48.22亿美元,2014年至2019年的复合增长率为16.6%。

安全边界日渐模糊

“系统边界日渐模糊。”王秀军介绍,在云计算、大数据、移动互联网等新兴技术广泛应用的万物互联时代,过去相对独立、分散的网络已经融合为深度关联、相互依赖的整体。

业内人士指出,随着云计算及移动互联网的发展普及,企业安全边界不再局限于公司内部,企业网站、云平台、数据中心、WiFi热点、公司内网、员工移动办公设备等

都时时连接公司网络,局域网和互联网界限愈加模糊,传统的安全产品难以保障企业网络安全。

通过企业内部的防火墙、安全网关等传统静态、单点防护方式难以适用新的变化,需要建立动态综合的安全防护系统。

奇虎360总裁齐向东指出,奇虎将大数据的方法与现代网络安全技术相结合,通过对各类网络行为数据的记录、存储和分析,可以发现异常、捕获威胁,实现快速监测、发现和响应,通过“数据驱动安全。”据悉,奇虎360基于5亿PC安全终端、6亿移动终端、100多万家网站以及遍布全球的安全检测节点,建立了安全大数据引擎。依托360天擎、天机、天眼、私有云安全、XP盾甲企业版、天巡等多个产品,进入企业级安全市场。

对于网络安全系统的发展,奇虎360董事长周鸿祎则指出,未来一定是混合架构、多层次的解决方案,企业内部仍需要传统的网络安全解决方式。未来十年企业安全市场将保持30%至50%的增长率。

行业集中度有望提升

万物互联时代对传统网络安全厂商提出了新要求。

专家指出,企业业务类别越来越多,应用复杂度也越来越高,传统网络层的防护难以保障业务的安全运行。提升业务系统安全需要从业务流程、应用架构、应用系统等多个角度来思考,寻求解决方案。对于应用安全的关注度也在逐渐升温。

网络安全问题层出不穷,但研究新的技术,开发新的产品,研发成本比较高,而且耗时也比较久,通过并购细分领域的领先厂商成为企业扩张的重要途径。通过并购迅速拥有先进技术,迅速进入新的细分领域,抢占市场份额;而被收购企业可以与原有的技术、产品进行补充和融合,焕发出新的活力。

尽管我国信息安全行业发展较快,市场空间巨大,参与者众多,但缺乏真正的龙头企业,企业集中度较低,产品同质化严重。业内预计,网络安全领域将掀起产品整合潮流,行业集中度有望提升。有券商分析师指出,拥有核心技术实力、客户资源、人才优势及品牌影响力的本土厂商,将成为信息安全行业的整合者。特别是服务器和防火墙等细分领域已趋于明显,以浪潮、华为、联想为主的国产阵营所占的市场份额已经超过40%。

在此背景下,上市公司也在加速布局。卫士通完成对三零盛安、三零瑞通和三零嘉微三家信息安全企业的重大资产重组,形成从芯片到模块、从单机到系统的信息安全完整产业链;启明信息通过并购快速扩大版图;2014年以来,绿盟科技持续投资及并购安华金和、深之度、剑鱼科技、敏讯科技、亿赛通等。安华金和是国内专业的数据库安全产品和服务提供商,剑鱼科技在移动终端相关产品的研发及推广方面具有优势,敏讯科技是国内领先的专业反垃圾邮件安全厂商,亿赛通主营数据安全和网络内容安全管理产品。

■ 新三板动态

天香苑拟收购湛江五洲

□本报记者 李香才

天香苑(831060)9月29日公告,为了全面完善公司产业链,进一步扩大公司的产能,公司与广东五洲药业有限公司签订了《股权转让协议》,约定由天香苑收购广东五洲持有的湛江五洲生物工程有限公司100%股份,收购价格为1200万元。

天香苑称,本次收购弥补了公司在产业上游的不足,可实现公司产品向高端领域延伸,扩大公司的业务范畴,进一步完善产业链,形成新的利润增长点。收购及业务调整完成后,公司将进一步增加资金投入,加快新产品研发、提升公司的持续发展能力与综合竞争能力。

富瑞特装拟合设产业基金

□本报记者 任明杰

富瑞特装9月29日晚间公告称,公司将氢能源产业作为重要发展战略和产业方向,为了进一步拓宽融资渠道,利用多方资源、推动产业发展,公司拟出资4500万元与深圳同创锦绣资产管理有限公司、江苏省张家港经济开发区实业总公司及其他合伙人共同投资设立同创富瑞新能源产业基金。

公告称,该基金专注于新兴产业的投资,投资阶段以VC和PE为主,投资大健康、大信息、大消费及新能源、新材料、新工业等领域。

公司表示,本次对外投资是公司资本运作模式的重要创新。氢能源产业是公司重要的发展战略和产业方向,而氢能源应用在国内刚刚起步,公司作为率先进军该领域的领先企业和上市公司,短期内面临项目投资大、培育周期长、短期盈利能力不足的问题。通过设立产业基金的方式,引入有经验、有实力的战略投资者,充分利用合作方的专业投资管理经验和完善的风控制体系,可以提高投资决策水平、分散公司投资风险,有利于抓住氢能源相关领域快速发展的契机,优化公司的产业布局,为公司氢能源产业持续、快速、健康的发展提供保障。

此外,新能源产业基金的投资方向与公司清洁能源发展战略相契合,以专业投资机构为依托,积极与政府投资平台寻求合作,一方面可以为被投资企业提供融资渠道,帮助被投资企业完善公司治理,令被投资企业尽早符合上市要求;另一方面也可以充分利用政府资源,为被投资企业提供土地、税收等方面的支持,未来择机通过并购等方式将被投资企业装进上市公司。

卫星石化

拟投建丙烯和聚丙烯项目

□本报记者 李香才

卫星石化9月29日晚间公告,全资子公司浙江卫星能源有限公司拟以不超过30亿元在嘉兴平湖市独山港区投资建设年产45万吨丙烯二期项目及30万吨聚丙烯项目。

根据公告,项目建设将扩大公司平湖生产基地的丙烯生产规划,并横向延伸公司制定的C3产业一体化战略。

公司一直致力于C3产业链一体化建设,已经建成了从丙烷到丙烯、丙烯到丙烯酸、丙烯酸到高分子新材料的完整产业链,且现阶段各装置运行稳定,各板块业务具备较好的市场基础;本次投资建设年产45万吨丙烯二期项目有利于消化目前一期项目技术,成本优势更加明显,也满足国内丙烯市场的需求。聚丙烯作为广泛运用的高分子材料,具备成熟和广阔的市场,尤其是随着生活品质的提高,对聚丙烯的改性要求也在提高,新的应用领域和需求正在不断扩大。

乐普医疗

拟设金融业务管理平台

□本报记者 任明杰

乐普医疗9月29日晚间公告称,拟以自有资金3.5亿元,在深圳前海自贸区投资设立全资子公司乐普(深圳)金融控股有限公司,作为公司拓展基于心血管领域医疗医药产业链金融为核心的金融业务板块管理平台,全方位提升公司医疗医药产业与金融的深度融合。

公告称,根据公司“医疗器械、医药、移动医疗和医疗服务四位一体的心血管全产业链平台型企业”的战略发展目标,本次投资紧密围绕公司主业,针对心血管领域医疗器械、医药、移动医疗和医疗服务行业上下游全产业链环节设立金融控股管理平台。

同时,参照国外大型跨国医疗医药集团管理模式,通过构建公司融资租赁、商业保理、投资基金、融资担保、保险经纪、互联网金融等领域的金融业务,丰富公司融资投资渠道,培育并提升公司新的利润增长点,全方位提升公司医疗医药产业与金融的深度融合,促进公司医疗医药产业健康快速发展。

科达洁能签清洁煤项目

□本报记者 欧阳春香

科达洁能9月29日晚间公告,公司与广东肇庆市高要区金利园区服务中心签订了《高要区金利镇金陶工业园清洁煤气集中供气项目战略合作协议》。

公告称,为加快推动高要区金利镇金陶工业园清洁煤气集中供气项目(投资规模约9亿元)的建设投产,项目拟采用PPP模式,由政府、陶瓷企业、科达洁能等多方共同出资建设,初步商定政府出资10%,陶瓷企业出资30%~40%,科达洁能负责筹集资金不少于50%。

根据协议,该项目拟于2015年内启动建设,2016年内建成投产。高要金利园区服务中心负责主导工业园推广使用清洁煤气,积极推动清洁煤气集中供气项目的建设投产;科达洁能为工业园清洁煤气集中供气项目提供先进的设备和技术。

科达洁能表示,此次和高要金利园区合作,拟采用PPP模式在工业园区集中提供洁净燃气,有利于平衡各方利益和风险,为园区项目的投资收益提供保障。此次合作进展顺利,将继续签订最终的详细合同,对公司未来年度经营业绩产生一定积极影响。

山东高速拟投资济青高速公路改扩建项目

两高管投反对票

□本报记者 欧阳春香

山东高速9月29日晚间发布公告,拟投资济青高速公路改扩建工程项目,项目总投资约为307.99亿元。考虑到该项目投资及收益等方面具有较大风险,公司副董事长郑海军、董事许红明在表决时投了反对票。

济青高速全长318公里,是山东省建设的第一条高速公路、公司最核心的路桥资产,也是山东省济青经济发展主轴的运输大动脉。近年来,该路段实际交通量已经远超设计交通量,交通拥堵现象日益严重,亟需实施改扩建工程。

济青高速改扩建项目主要采用“双侧拼宽为主、单侧拼宽、单侧分离和双侧分

离为辅”扩建方式,由双向四车道拓宽至双向八车道,拓宽里程309.17公里,计划于2015年10月底开工建设,2019年6月底建成通车,收费期限自改扩建项目通车之日起25年。

据测算,2023年项目通行费收入可以满足利息和经营费用支出,2035年可还清银行贷款,还清银行贷款后累计现金流流入

434.84亿元。项目资本金内部收益率为8.1%,静态投资回收期17.24年(不含建设期)、动态投资回收期为21.89年(不含建设期)。

山东高速表示,投资济青高速改扩建工程既是山东省经济发展的客观需要,又是公司自身发展的内在需求,可以增强公司长期盈利能力,提高核心竞争力。

龙泉股份拟5亿元收购新峰管业

亿元。

龙泉股份拟向董事长兼总经理刘长杰、董事兼副总经理王晓军、副总经理兼董事会秘书赵效德和副总经理兼财务负责人张宇非公开发行股份募集配套资金不超过3.5亿元,用于支付本次交易的现金对价、中介机构费用和补充上市公司流动资金。

发行股份购买资产的发行价格确定为15.01元/股,向特定对象发行股份募集配

套资金的发行价格定为17.20元/股。本次交易中,上市公司拟向交易对方发行1665.56万股股份,募集配套资金发行2034.88万股股份。

新峰管业主要从事金属管件的生产和销售业务,下游领域主要为核电站和石油化工。新峰管业已发展成为我国核电和石油化工领域高端压力管道配件的主要供应商。特别是在核电领域,新峰管业是国内获得国家核安全局核发的《民用核安全设备制造许可

证》的为数不多的核级管件厂商之一,竞争地位显著。在石油化工领域,新峰管业为炼油环节高压临氢设备所需的压力管道配件主要供应商之一。

龙泉股份主要从事预应力钢筒混凝土管(PCCP)的生产与销售业务,此次收购完成后,将新增高端压力管道配件制造业务,公司可就此进入高端制造领域,进一步优化公司的产业布局,有效改善单一品种、业务的局面,形成优势互补的格局。

化工子行业业绩显著分化

化纤复合肥公司表现突出

□本报记者 张玉洁

截至9月29日,Wind数据显示,目前已118家化工上市公司发布三季度业绩预告,除两家业绩不确定外,业绩预喜(包括续盈)的企业达到66家,占比56%。化工行业涉及多个子行业,子行业之间业绩分化明显,化纤、新材料、复合肥等业绩表现突出。

行业分化加剧

在这118家公司中,业绩预增、略增、续盈和扭亏企业分别为28家、21家、9家和8家,预喜企业达到66家,占比55.9%;业绩报忧公司中,预减、略减、首亏和续亏企业分别为6家、18家、15家和11家。

若以净利润增速下限计,57家公司前三季度实现净利润同比增加,增速在30%以上的公司有34家;增速在50%以上的公司28家;同比翻倍的有21家。

从主营业务角度看,油价和环保等因素仍是决定业绩的重要因素。

在石油化工领域,东华能源、上海石化等6家公司发布了业绩预告,东华能源和上海石化净利增速较大。但中石油、中石化尚未公布业绩预告,因此还难以评估行业整体情况。其中,东华能源预计1~9月实现净利润13689.03万元至15970.54万元,同比增长200%至250%;上海石化预计前三季度净利润扭亏为盈,上半年公司实现净利润17亿元。

复合肥等子行业表现突出

新材料及复合肥等行业保持稳健增长。

受风电政策等因素影响,中材科技风电叶片市场需求增加,预计前三季度实现净利润25079.99万元至28662.84万元;净利润同比变动250%至300%。

三聚环保预计,前三季度实现净利润58000万元~58500万元,同比增长106.80%~108.58%。公司表示,催化剂、净化剂等能源净化产品(剂型)销售业绩稳定增长,能源净化综合服务等业务稳步推进。其中,能源净化综合服务收益增长较快,致使公司经营业绩大幅增长。

目前有三家钛白粉公司公布业绩预告,除安纳达出现亏损外,佰利联与金浦钛业均业绩增长,预计前三季度分别实现净利润5166万~6458万元及9000万~10000万元,同比增长100%~150%及162%~192%。两公司均表示,报告期内钛白粉产能两旺,成本有所下降。

复合肥板块中,新都化工、史丹利、金正大及辉隆股份净利润均保持至少20%以上的增长。新都化工受复合肥销量上升及氯化铵价格回升影响,前三季度净利润增长率在50%~80%之间。金正大预计,前三季度实现净利润101867.88万元至110017.31万元,净利润同比增长25%至35%。公司表示,以套餐肥新产品推广为主线,以品牌建设、顾问式营销、重点县建设、渠道开发与优化和市场终

端亮化等为手段,普通复合肥、控释复合肥销量稳步增长,硝基复合肥、水溶肥等新型肥料销量增长迅速。

值得注意的是,不少农化行业企业开始尝试信息化和“互联网+”战略,并在业绩上有所体现。诺普信预计前三季度实现净利润19591.12万元至23153.15万元,净利润变动幅度为10%~30%。公司表示,业绩增长主要是来自于产品结构优化、市场推广力度加强以及互联网业务的发展。

跌出“价值洼地”

券商分析师指出,在本轮市场调整中,部分化工股已经跌出“价值洼地”,一些优质成长股已经进入价值投资区域,越来越多的优质成长股估值逐步接近历史底部区域。

部分低估的白马价值龙头如新洋丰、金正大、史丹利、联化科技值得关注。一些具备行业整合能力和发展空间成长性龙头,如康得新、回天新材、永太科技、鼎龙股份、西陇化工、永利带业、安利股份、诺普信、辉丰股份等发展空间大。此外,可以在国企改革中投资主线中寻找确定性强估值安全空间大的品种,例如风神股份、久联发展、黑猫股份、青岛双星等。

前述人士同时指出,部分超跌的高景气子行业公司有望迎来反弹,可以关注味精及氨基酸行业,如梅花生物;橡胶助剂行业的阳谷华泰,以及炭黑中的黑猫股份。这些子行业未来景气度和行业格局将持续向好。