

民参军和国防信息化带来投资机遇

□本报记者 欧阳春香

*ST黑豹11月29日披露重组预案,中航工业集团计划将预估值73.1亿元的沈飞集团注入上市公司,*ST黑豹将借此转型航空制造。近期各大军工集团密集启动资本运作,军工集团核心资产证券化提速。目前军工板块整体估值处于相对低位,2017年随着科研院所改制和国企改革落地,军工行业将迎来新一轮投资机遇。

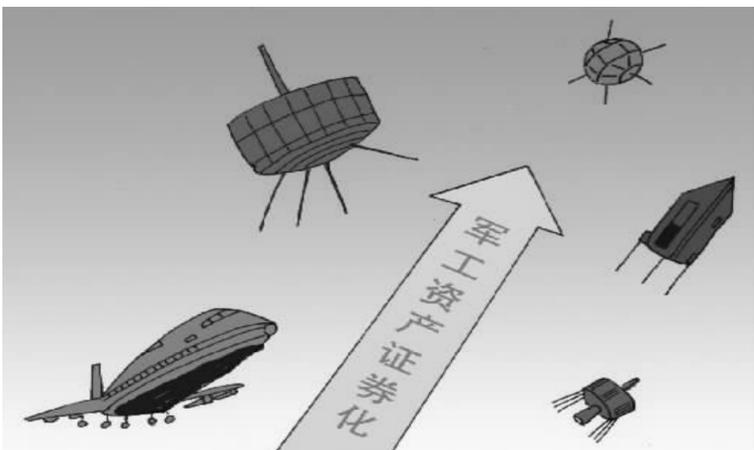
军工资本运作加速

军工资产证券化一直是驱动军工行情的催化剂,下半年以来军工行业资本运作呈现加速趋势。

此次注入*ST黑豹的沈飞集团,为国内歼击机等航空产业链终端产品的供应商,是中航工业的核心军工资产之一。中航工业集团表示,此次重组旨在借助上市公司资本运作功能,在提升军工资产证券化率的基础上,利用上市平台为军工建设任务提供资金保障。

进入11月,中船重工、中国电子集团等军工集团密集启动资本运作。

11月26日,长城电脑发布人事变动公告,董事会选举现中国电子集团(CEC)副总经理、原振华集团董事长靳宏担任公司董事长职务。这也是CEC旗下长城电脑与长城信息进行合并整合的重要一步。方正证券研报认为,集团副总经理成为公司董事长,彰显了公司作为CEC军工电子与信息安全核心平台地位。



CFP图片

中电广通11月17日公告,中船重工拟通过协议受让中电广通53.47%股权后,向中电广通注入长城电子100%股权。中船重工集团副总会计师张英岱表示,中电广通将作为集团舰船电子业务的上市平台,中电广通后续资本运作的想象空间足够大。

中船重工集团将加速军工资产证券化步伐。张英岱介绍,在中船重工“十三五”规划(草案)中,资产证券化仍然是重要的看点。“十三五”期间,中船重工集团的目标是证券化率达到70%,IPO、借壳都是可以采纳的方式。

此外,中航动力11月份也发布定向增发募资100亿元的交易预案,电科集团旗下四创电子、凤凰光学,航天科工集团旗下航天长峰、航天电器,航天科技集团旗下航天机电,兵器工业集团旗下凌云股份等公司正在停牌筹划重大资产重组。

关注民参军及信息化

各大军工集团资本运作有加速的迹象,市场对军工资产证券化的预期再次升温。2016年以来,军工板块上市公司通过增发新

股募集资金588亿元。其中,各军工集团上市公司增发新股募资390亿元。

中信证券分析师高嵩认为,经过“十二五”期间的资本运作,中航工业、中船重工、中船工业等军工集团的资产证券化率显著提升,但航天科技、航天科工、中电科等以事业单位为主的军工集团资产证券化率仍低于20%。“十三五”期间,随事业单位改制转企的推进,盈利能力较强的科研院所有望转企后注入上市公司或独立上市,上述军工集团的资产证券化率有望提升至45%以上,下属上市公司值得重点关注。

院所改制注入将可能成为2017年军工行业的核心主题之一。从未来一年看,科研院所改制注入将有望带来较大的板块性投资机会;军民融合成为国家战略,民营企业“参军”积极性较高,将持续带来自下而上个股投资机会。

业内人士认为,近期可以重点关注民参军和国防信息化两大方向。武器装备正由机械化向信息化升级。武器要求“自主可控”、“国产化替代”,武器信息化存量和增量都将驱动持续高增长。

受益于军工行业壁垒的逐步打破,民营企业将加速进入军工供货体系。国防信息化、装备制造与新材料是民参军最具潜力三大领域,技术高门槛和业绩高增长的民参军龙头值得关注。前者确保民企技术实力业内领先,并保持较高盈利能力;后者指民企能稳定获取军品订单或具备相应潜力,可实现业绩持续快速增长。

首家新型核电研发中心成立

核电建设有望加速

□本报记者 刘杨

由中广核集团、中核工业集团和国电投集团及民营企业组建的国内首家新型核电研发中心11月29日在山东成立。该研发中心主要围绕“华龙一号”、CAP1400等自主三代核电项目的批量化建设,打造技术研发和产业示范基地。

分析人士称,“十三五”期间国内有望开工30余台核电机组。目前多个核电大省均已发布能源“十三五”规划,多个核电项目纳入其中。

相关规划相继发布

近日公布的《山东省能源中长期发展规划》中指出,计划到2020年核电装机达到270万千瓦;到2030年,力争核电装机2065万千瓦,打造全国重要的东部沿海核电基地。根据规划,近期将启动荣成大型先进压

水堆示范工程、商业化压水堆和海阳核电二期、三期等项目建设;加强潜在核电厂址资源的勘探和保护,启动第三核电厂址前期工作。

根据浙江省发布的规划,要“安全发展核电”,加快建成三门核电一期,开工建设三门核电二、三期和浙江三澳核电,基本完成象山核电前期工作,开展海岛核电研究工作。到2020年,全省核电装机容量达900万千瓦左右,在建500万千瓦以上。

福建省力争于“十三五”末在宁德核电1-4台机组、福清核电1-4台机组全部投产的基础上,再有1-2台机组并网。

此外,辽宁省表示,要促进能源绿色增效和转型升级,加快徐大堡核电一期等重点项目实施。

分析人士指出,“十三五”期间,中国储备的核电厂址丰富,项目前期工作准备到位,只待三代核电技术成熟,即可开展规模

化建设。

据了解,目前全球核电正处于二代向三代的转型升级期,整个核电产业正在复苏。中国自主开发了以“华龙一号”、CAP1400为代表的三代技术,具有四代特征的高温气冷堆技术处于国际领先水平,AP1000、EPR首批三代压水堆核电站未来都将率先在中国建成。

核电企业静待项目开工

“大家都等了一年了,近期看这6-8台新的核电机组能不能获批开工。”一位业内人士告诉中国证券报记者。

根据《中国核电中长期发展规划》,预计到2030年,核电装机规模达到1.5亿千瓦,非化石能源消费在一次能源比重中提升到20%。兴业证券分析师指出,要完成这一目标,每年至少需开工建设6台百万千瓦级核电机组。

日,上述股份转让事宜已完成过户登记手续。

亚威股份主营数控金属板材成形机床及生产线业务,股权相对分散。泽盈印月表示,此次权益变动主要是出于对上市公司未来发展前景的看好,期待通过自身的资本运作和产业整合的成功经验,优势资源和实操团队,协助上市公司实现长期战略发展目标。

蓝海投控将成*ST东晶控股股东

股东吴宗泽、池旭明、俞尚东4名自然人与蓝海投控于11月29日签署了《股份转让协议》和《表决权委托协议》,约定李庆跃、吴宗泽、池旭明、俞尚东将其所合计持有的公司1223.42万股股份(占公司总股本的5.03%)转让给蓝海投控,股份转让的每股价格为20元,股份转让价格共计2.45亿元。同时,通过表决权委托的方式,将其合计持有的公司剩余3670.33万

股股份(占公司总股本的15.08%)对应的表决权全部不可撤销地委托给蓝海投控。

本次股份转让及表决权委托完成前,公司实际控制人为李庆跃。本次股份转让及表决权委托完成后,蓝海投控在公司拥有的表决权比例将达到20.11%,成为公司拥有单一表决权比例最大的股东,公司控股股东将变更为蓝海投控,实际控制人将变更为苏思通。

拓普集团拟50亿元建汽车零部件基地

行公开“招拍挂”,上市公司将参与竞拍,最终土地面积及价格以政府挂牌公告为准。

公告称,上述投资协议签订后,公司将在杭州湾新区设立全资子公司,以便落实协议约定的投资项目。

拓普集团表示,该协议书约定的投资项目尚处于初期阶段,具体实施时间、步骤及范围存在变动可能性。同时,协议书中所述的项目尚未进行可行性研究、立项核准或备案、环境影响评估等一系列前置审批程序,项目实施进程存在一定程度的不确定性。

缓解现有产能压力

根据公告,随着订单的进一步快速增加和

新兴项目的落地,拓普集团急需扩大产能以满足国际、国内业务的发展需要。该项目如顺利实施,可有效缓解现有产能压力,为公司未来发展奠定坚实基础。但该项目不会对本年度业绩产生重大影响。

今年前三季度,拓普集团营业收入同比增长23.71%,实现归属公司股东的净利润达到4.24亿元,同比增长44.51%。公司的主要产品为减震器、内饰功能件、锻铝控制臂、智能刹车系统等。根据今年上半年的数据,其减震器毛利率达到34.89%,内饰功能件毛利率为24.47%,锻铝控制臂毛利率为23.94%、智能刹车系统毛利率为46.83%,且同比都有所提高。

不过,今年以来尚未有核电机组开工。一位接近中核集团的人士告诉记者,“今年困难依旧较大,主要是热试延期等原因致使核电项目迟迟未获审批。”

据了解,目前已获得厂址选择审查意见书的项目包括:山东石岛湾CAP1400示范工程项目(1、2号核电机组)、辽宁徐大堡项目(1、2号核电机组)和广东陆丰项目(1、2号核电机组);此外,项目前期工作较为靠前的还有沧州海兴,惠州,宁德5、6号,昌江3、4号,白龙等10余台机组。

国家能源局发布的《电力发展“十三五”规划》显示,2020年核电装机将达5800万千瓦。根据这一规划,“十三五”期间将开工超过30台核电机组。由于今年的核电项目核准进度低于预期,广发证券预计,“十三五”期间每年有望开工6-8台机组,2017年将成为三代核电机组具有标志意义的一年。台海核电、中核科技和东方锆业值得关注。

业内人士表示,泽盈印月此次举牌意味着“和君系”A股版图再度扩张。“和君系”以和君集团为核心,包括上海和君投资咨询公司、北京和君咨询公司、鄂尔多斯东联和君、天津和君企业管理咨询公司等资本运作平台,“和君系”核心人物为王明富。今年4月,和君系旗下和君商学成为汇冠股份第一大股东。

蓝海投控成立于10月28日,主要开展对上市公司及拟上市公司股权投资。截至11月29日,蓝海投控尚未实际开展业务,未持有任何企业股份及权益。

蓝海投控的实际控制人为苏思通,其作为有限合伙人持有蓝海投控99%的出资份额,同时为蓝海投控的普通合伙人(东方蓝海资产管理(上海)有限责任公司)的执行董事兼总经理。

康橙投资举牌贵绳股份

□本报记者 王维波

贵绳股份11月29日晚公告称,11月15日至11月29日,上海康橙投资中心(有限合伙)通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持公司普通股1225.447万股,占公司普通股总股本的5%,首次达到公司普通股总股本的5%。上海康橙投资中心(有限合伙)表示看好中国证券市场及贵绳股份的发展前景,希望通过长期持有上市公司股份,获取上市公司股权增值带来的收益。拟在未来12个月内增持贵绳股份股票不低于1000万元。

鲁抗医药

拟10亿元投资三大项目

□本报记者 王维波

鲁抗医药11月29日晚发布《非公开发行A股股票预案》,拟以不低于9.27元/股的发行价格向包括华鲁投资发展有限公司在内的不超过10名的特定投资者,非公开发行A股股票不超过11408.3063万股,募集资金总额为不超过105755万元,扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目:一是生物医药循环经济产业园用合成原料药技术升级项目,拟使用募集资金44,416万元;二是高端生物兽药建设项目,拟使用募集资金23483万元;三是特色发酵原料药建设项目,拟使用募集资金37856万元。

华鲁投资拟认购金额为20000万元。华鲁投资是华鲁集团的全资子公司,华鲁投资实际控制人为山东省国资委。本次发行不会导致公司控制权发生变化。公司股票11月30日开市起复牌。

大连友谊盘活低效资产

□本报实习记者 常佳瑞

大连友谊11月29日晚间公告称,拟将持有的大连富丽华大酒店60%股权、大连友嘉购物有限公司90%股权、大连友谊购物广场发展有限公司90%股权、沈阳友谊(铁西)购物中心有限公司99%股权、邯郸友谊商厦有限公司100%股权、大连保税区中免友谊航运服务有限公司50%股权、大连锦城装饰装修工程有限公司70%股权、大连友谊服装有限公司100%股权、大连友谊物业服务集团有限公司100%股权(以上合成标的公司)转让给大连友谊集团有限公司。同时,富丽华酒店拟将其持有的大连盛发置业有限公司100%股权转让给公司。

大连友谊表示,本次股权转让完成后,有利于盘活公司低效、不良资产,减轻包袱,减少亏损,回笼资金,改善资产负债结构。经测算,本次股权转让交易所产生的处置收益,将增加公司2016年度净利润的金额约为3.9亿元(未考虑税收因素)。

中金环境

拟收购水利设计公司

□本报实习记者 亚文辉

中金环境11月29日晚公告称,全资子公司中咨华宇拟以现金18000万元购买洛阳水利勘测设计有限责任公司100%股权。

标的公司2015年实现营业收入7962.51万元,净利润2149.71万元;2016年1-6月实现营业收入3781.80万元,净利润1269.73万元。

中金环境表示,本次收购标的公司100%股权,将有效吸收和运用其在水利设计领域的技术和资源优势,增强公司整体在环保细分市场的竞争力,进一步推进公司向环保行业转型进程。标的公司是集规划设计、勘察测绘、工程咨询、工程监理为一体的综合性设计公司。

维尔利

拟8.5亿元收购两公司

□本报实习记者 亚文辉

维尔利11月29日晚公告称,拟以发行股份及支付现金的方式购买汉风科技100%股权,交易对价6亿元。其中以发行股份方式支付交易对价的75%,总计4.5亿元;以现金方式支付交易对价的25%,总计1.5亿元。同时,公司拟以发行股份的方式购买都乐制冷100%股权,交易价格为2.5亿元。

同时,公司拟向不超过5名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过1.7亿元,用于支付本次交易现金对价和交易中中介费用及相关税费等。

公告显示,近年来汉风科技和都乐制冷业务规模不断扩大,营业收入持续增长,保持了较好的盈利能力。本次收购有助于提升公司业务规模和盈利能力。

金一文化发力品牌营销

□本报实习记者 亚文辉

金一文化日前举行加盟商大会暨星设计产品发布会。公司借势消费市场全面升级,突破传统黄金珠宝品牌的区域限制,将零散的区域品牌整合到一起,以前瞻性的品牌战略布局,打造持续盈利新模式。

公司表示,将无缝链接金融、互联网等资源,打造全新开放式平台,打通上下游产业链,以包容性的平台融入各方资源,共同构建黄金珠宝新生态。

“尚STYLE—星设计”则是金一文化携手时尚集团共同成立的产业定制化明星品牌项目。该项目联合当红影视演员,让他们亲自参与设计,将自己对生活、潮流的主张融入到珠宝产品中,同时带动更多的消费者助力中国公益事业。

近年来,金一文化发力品牌营销,开发出具有特色的产品,并把主流文化、珠宝文化、企业文化融入产品中,形成核心竞争力,得到消费者信赖。