

中航电测“军+民”护航业绩稳增长 2019年净利同比预增30%-45%

■本报记者 殷高峰

得益于军民业务的全面增长,中航电测在2019年将交出一份靓丽的成绩单。中航电测近日发布的业绩预告称,公司预计2019年1月份至12月份归属上市公司股东的净利润2.03亿元至2.26亿元,同比增长30%至45%。

对于2019年的业绩增长,中航电测表示,报告期内,公司以战略目标为牵引,紧抓行业发展机遇,积极推进军民业务融合发展,持续深化研发体系改革,提升核心竞争力,运营效率和质量显著提升。

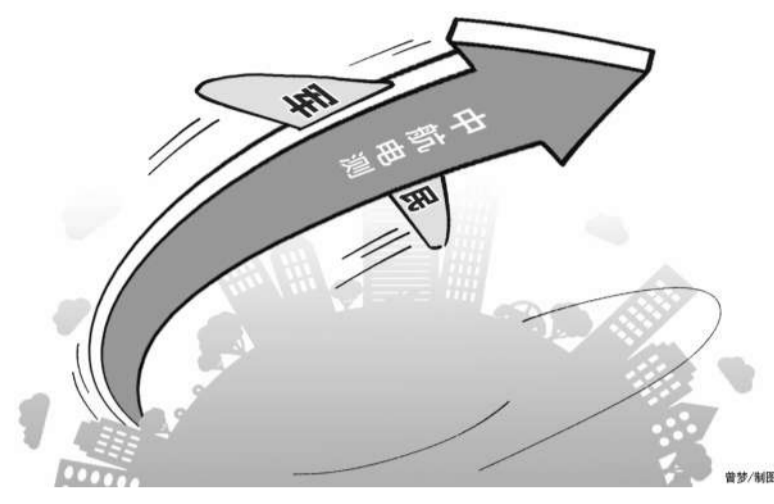
“目前军工产品的需求处在一个比较好的时期,航空装备列装加速拉动中航电测的军品需求,公司的几项军工业务包括配管管理系统、测控设备及传感器仪表等,广泛应用于各类航空装备,尤其是传感器,需求量比较大。同时,在民品方面,受益于环保政策,中航电测的汽车检测业务增

长态势很好。”开源证券分析师刘浪对《证券日报》记者表示。

有数据显示,随着环保标准升级,机动车保有量增多拉动在用车辆检测需求,机动车检测设备迎来爆发式增长,未来三年机动车检测站设备新增及更新需求预计在100亿元以上。

招商证券分析师王超也认为,中航电测的军民业务近年来发展情况良好,目前公司军品的智能配电系统、驾驶舱控制分系统等产品广泛应用于我国主力直升机、运输机型号,其中公司全机自动配电技术配套于新一代直升机,预计随着新型装备加速列装,公司军品业务将持续收益。民品方面,中航电测子公司石家庄华燕受环保监测标准升级的利好影响,预收客户订单货款增长较快所致,预计公司智能交通业务增速有望继续保持。

据悉,近年来中航电测一直致力于传统业务的转型升级。目前,



中航电测已经在健康医疗、消费电子、车联网等领域取得了突破性进展,同时积极布局新零售和智慧物流等新领域。

王超分析称,中航电测传统强项的应变电测与控制业务目前在消费电子、医疗等领域市场开拓进展

良好,随着重点产品开始批量供应,对公司带来持续的业绩增长动力,“目前,消费电子领域某重点型号应设计项目需求仍然旺盛,促进业务稳定增长;新零售与电商龙头合作,业务前景光明,未来可期。公司的三项主业整体趋势持续向好,看好

公司发展前景。”

“特别是消费电子领域,中航电测经过多年的技术积累和配套试用,最终定型取得批量订单,相关收入从2016年的0.40亿元快速增长到2018年的1.04亿元,不但成为公司新的业绩增长点,还提高了公司的技术水平和积累。”华创证券分析师卫洁分析称。

据记者了解,基于对公司未来发展的信心,2019年5月7日中航电测通过了回购公司股票的方案,截至2019年年底,已完成回购金额3955.10万元,达到回购金额下限的79.1%,回购的股份将用于员工持股计划或股权激励。卫洁认为,激励计划将会充分调动公司高级管理人员、核心骨干人员的积极性,助力公司的长远发展。

刘浪表示,中航电测生产经营已进入了一个比较好的良性循环周期,预计2020年业绩仍能保持30%左右的的增长。

“六宗罪”遭深交所公开谴责 乐视网致歉并回应:继续向贾跃亭追偿

■本报记者 向炎涛

日前,深交所细数乐视网“六宗罪”,审理查明乐视网存在控股股东关联方资金占用、违规担保、财务报告被出具无法表示意见、2016年度业绩预计违规、2018年度业绩预计违规、募集资金使用违规等多项违规行为,对乐视网给予公开谴责处分。

1月8日,根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引(2015年修订)》相关规定,针对被纪律处分一事,乐视网采用网络远程方式公开致歉,并就公司退市事宜、债务问题、违规担保、业务经营情况等向投资者作出回应。

对于投资者提出的乐视网是否会退市及2020年能否满足恢复上市条件,乐视网董事长兼总经理刘延峰表示,如若公司股票被交易所决

定暂停上市,公司出现《创业板上市规则》13.4.1规定相关情形,公司股票存在被终止上市的风险。公司具体能否满足恢复上市条件还要看2019年度审计报告出来后的整体情况,目前还不确定。如乐视网股票被终止上市,乐视网将进入30个交易日的退市整理期,乐视网股票将在全国中小企业股份转让系统进行挂牌转让。

有投资者提问,乐视体育、乐视云违规担保案会不会成为压倒骆驼的最后一根稻草?乐视网董事武宝雨表示,2019年乐视网因乐视体育、乐视云违规担保案计提相关负债约98亿元,是公司2019年前三季度巨亏亏损,造成目前乐视网经营极度困难的主要原因。截至2019年12月31日,乐视网违规对乐视体育担保案已经有乐视体育18方投资人对

公司提起仲裁,其中14起仲裁案已经出具仲裁结果,其他4起仲裁案仍在审理过程中。

关于投资者关心乐视网与贾跃亭之间的沟通进展,刘延峰表示,公司与大股东及其关联方的债务谈判一直未停止过,但截至目前仍没有实质性进展,公司的主张从未变更,也期望大股东可以肩负起股东责任和偿债义务。

“公司将努力维持持续经营能力,全力对关联方应收款项进行催收,同时公司将采取包括法律手段在内的一切方式维护股东利益,公司第一大股东贾跃亭因关联方资金占用、违规担保等事项对公司造成的损失,公司将继续坚持并依法向其追偿。”刘延峰表示,2018年8月至今,乐视网与大股东及其关联方已经进行多次谈

判,但由于解决方案的落地和执行依赖大股东的处理意愿和实际执行,因此乐视网与大股东及其关联方债务处理没有任何进展,截至目前,大股东及其关联方债务处理小组未拿出可实质执行的完整处理方案,乐视网未因债务解决方案获得任何现金。

据介绍,截至2019年12月31日,贾跃亭持有公司92047.0732万股,占公司总股本的23.07%,贾跃亭全部股份已被冻结,大部分股份被质押,但其目前不能处置其所持有的乐视网股份,且目前贾跃亭仍是乐视网的实际控制人。

尽管股票已经被暂停上市,但目前乐视网业务仍在正常进行。刘延峰表示,乐融致新出表后,与乐融致新有关的TV业务资产、负债、净利润及现金流量不纳入乐视网合并

范围,但是乐视网原有的广告、会员及发行、技术服务等业务仍存续。目前乐视网的版权有部分出售。公司管理层一直在努力维持公司持续经营能力。

刘延峰表示,公司股票被暂停上市后,公司短期正常业务开展没有受到太大影响,公司管理层将工作重点放在业务恢复、控制成本、主张关联方债权、偿还债务上。2019年,管理层尽力调整经营模式,提升运营效率,控制成本费用,使日常运营成本、CDN费用、人力成本有了大幅下降。公司2019年三季报披露,上市公司合并范围内2019年前三季度共实现营业收入3.9亿元,公司管理层正在努力维持公司的持续经营能力。目前员工工资短期内尚能维持。但乐视网没有重大资产重组计划。

龙湖集团跨入“双引擎”发展时代 2019年服务性业务收入达百亿元量级

■本报记者 王丽新

能融到低成本的钱,或许才敢加码服务性业务,长赛道需要的不仅是培育的耐心,还有低成本资金的支持。

1月6日,龙湖集团宣布,发行6.5亿美元票据,其中2.5亿美元为7.25年期,票息3.375%;4亿美元为12年期,票息3.85%,创下中国民营房企“最长年期”和“最低票息”双纪录。

作为2020年的第一个发行窗口,发行当天的债券市场极度繁忙,地产行业多笔交易同时宣布。龙湖集团凭借优质的信用质量和极高的投资者认可度,吸引了48亿美元超额7倍的认购订单,推动最终定价收窄幅度为近期同业发行之最,上述两笔均创造了低成本新纪录。

有业内人士称,低成本融资术,每年拿出销售回款10%作为上限,投资于持有型物业,这是龙湖

集团为了在房地产下半场占据高地战略设计。如今看来,龙湖集团已经初步勾勒出自己的未来版图:“双引擎模式,即开发引擎+服务引擎。”

据接近龙湖集团的人士透露,2019年,龙湖集团服务性收入已近百亿元,未来的“梦想”则是,希望用不长的时间,将服务性收入从百亿做到千亿元。

低成本融资护航服务性业务

“房地产行业正处在从增量市场向存量市场过渡的阶段,整体上看,行业进入了买方市场,但增量市场尚有十年增长期。”日前,一位房企高管在接受《证券日报》记者采访时曾表示,实际上,这是大多数房企的共识,运营存量产业,做人和空间连接的生意,是很多房企后房地产时代的新蛋糕。

一句话概括,正如兰德咨询总裁宋延庆向《证券日报》记者所示,不管是围绕房地产开发进行的延伸性服务性业务拓展,还是集团投资公司投资的非房地产业,都是公司为了地产下半场增加业绩增长点提前布局的发展逻辑。

但并非所有的房企目前都具备这样的基因。说白了,想在持有物业上发力,需要沉淀大量资金,而培育新产业的耐心来自要有长期低成本资金的支持,才能拥有从地产特长生变身“多面手”的能力。

有业内人士称,“应对行业变局的有力支撑”来自以低成本找到钱的能力,练就这种能力则需要主营开发业务销售规模不掉队,经营型资产收入带来大量现金流,同时在整个行业加杠杆时,保持“冷静自律”,才能得到来自评级机构和资本市场的“红利”,让一家房企的净负债率保持50%至60%之间,同时资

成本降至4.5%。

数据显示,龙湖集团已经连续四年借贷成本低于5%,连续十年净负债率低于60%,长期拥有低成本资金和超低净负债率助力该公司持有存量物业的运营和培育。目前看来,龙湖集团正在朝着这一目标推进。

服务性业务瞄准千亿元目标

“自2018年我们提出‘空间即服务’战略以来,龙湖开发+服务双引擎驱动的版图日渐清晰。”近期,邵明晓透露,“开发引擎我们继续有节奏有质量的推进,不以一时的规模排名为追求,服务引擎2019年集中发力,商业开业明显提速,冠寓运营规模位居集中式长租公寓头部,智慧服务外拓管理规模翻番,收入有了突破性增长,这些都构成了公司增长的新引擎。如果

开发引擎代表当下,服务引擎则代表公司未来。”

早些年,龙湖集团曾因规模高速增长而快速上位,也曾为放弃单一追求规模犹豫而停滞不前。多年小心的驾驶,换挡调“快慢”之际,龙湖集团修炼的内功是以地产开发为核心,提高商业运营、长租公寓及物业服务经营型资产收入,形成四大主航道业务多维布局。

2019年,龙湖集团为多年前的业务布局交上了一份答卷,服务性业务多点开花,纷纷步入收获期,收入达到100亿元。

目前看来,龙湖已经初尝“做长”之后“做强”的甜头。在龙湖的财务报表中,服务引擎毛利率连续6年保持在60%以上,远高于传统开发业务。

龙湖的真正“野心”在于,服务性收入可以在不久的将来实现“千亿元目标”。

金融资产开启“变现”模式 江苏舜天拟年内择机减持华安证券

■本报记者 曹卫新

继2019年12月份减持所持华安证券部分股权后,近日,江苏舜天再次抛出了新一年的减持计划。

截至目前,江苏舜天共持有华安证券8932.04万股流通股股票,占华安证券总股本的2.47%。公司方面拟根据对证券市场的分析研判,在2020年内择机减持华安证券股票,最大减持数量8932.04万股,以进一步优化公司资产流动性。

从2001年至2020年,江苏舜天投资华安证券已近20年。《证券日报》记者注意到,公司所持华安证券股权经历过两次股权转让。

公告显示,江苏舜天及其控股股东江苏舜天国际集团有限公司

(以下简称舜天国际集团)曾先后签署两份股权转让协议,2009年,江苏舜天将所持华安有限4900万元股权以8330万元转让给舜天国际集团后,2011年,舜天国际集团又将其所持华安有限9900万元出资悉数转让给了江苏舜天,转让价为1.71亿元,江苏舜天所持华安有限的持股成本由0.49元/股变为1.72元/股。

公司相关人员在接受《证券日报》记者采访时表示,2016年之前企业采用成本法核算不影响净资产也不影响损益,是按投资的原始成本计价。2019年起采用公允价值计量,变动计入当期损益,期初此项投资的账面成本与期初公允价值之差调整年初未分配利润,期末公允价值与账面成本之差计入当期损益,也就是期末公允价值与期初之差会影响当期损益(剔除所得税影响)。

减持计划由来已久。早在2019年4月份,公司曾召开董事

会,审议了《关于拟处置部分交易性金融资产的预案》,拟根据对当前证券市场的分析研判,在2019年内择机减持华安证券股票,最大减持数量为1亿股。随后该事项经2018年年度股东大会审议通过,此后的近6个月时间一直未见其减持动向。

直至2019年12月24日,江苏舜天对外披露,公司于2019年12月19日至23日,通过集中竞价交易方式累计减持华安证券股票1000万股,成交金额7270.76万元,经初步测算,本次减持对当期净利润的影响约为1870.26万元(未经审计),占公司2018年度归属于上市公司股东净利润的21.89%。

2020年1月2日,公司再次披露

了2019年12月30日至31日,公司通过集中竞价交易方式累计减持华安证券股票67.96万股,成交金额503.23万元,经初步测算,本次减持对2019年度净利润的影响约为133.54万元(未经审计),约占公司2018年度归属于上市公司股东的净利润的1.56%。

最新一次减持完成后,江苏舜天尚持有华安证券股票8932.04万股,以2020年1月7日华安证券7.52元/股收盘价来算,江苏舜天所持华安证券8932.04万股股份目前浮盈超5亿元。

“最大减持数量8932.04万股,并不是表示我们一定会把股票出清,具体的还要根据市场行情的变化来操作。”上述人士表示。

根据上海建工官网资料,材料公司拥有完善的科技研发三级体系,技术和产品广泛应用于超高层建筑、地铁隧道、市政建设等方面,所参建的工程多次获得国家科技进步奖、中国土木工程詹天佑奖、国家鲁班奖和上海市白玉兰奖。

“建工材料作为集团专业从事混凝土及预制构件研发、生产的子公司,近年逐步加大兼并收购拓展混凝土搅拌站布局,增加产能。分拆上市后,可为该项业务打造独立的上市平台,显著提升建工材料产业并购能力,实现跨越式发展,加大对绿色、环保建筑材料的研发,增强核心技术实力和市场竞争能力。”上述人士补充。

“建工材料分拆上市直接对接资本市场,可提高公司及建工材料融资灵活度和效率,切实降低整体资产负债率,增强公司的综合实力。”上海建工在公告中称。

沪籍国企A拆A再添一例 上海建工分拆上市瞄准主板

■本报记者 施霖

继央企分拆子公司上市序幕拉开后,地方国企分拆子公司上市也加快了脚步。

首家央企中国铁建拟分拆铁建重工至科创板挂牌后,地方国资开启了分拆子公司上市浪潮。上海本地上市公司中,自上海电气打开地方国资A拆A的大门后,其他国资也开始筹划。

1月8日晚间,上海建工公告称,公司全资子公司上海建工材料工程有限公司(下称“材料公司”)及相关主体经过适当的重组后,材料公司整体变更设立股份有限公司,并作为拟上市主体向中国证券监督管理委员会递交上市申请文件,获得批准后择机公开发行A股股票并在上交所主板上市。分拆完成后,建工材料仍为公司控股子公司。

自此,上海建工成为全国第三家,上海第二家实行分拆子公司上市的国企。

上海建工分拆 国内第三家国企开启A拆A

作为上海本地的建工头部企业,上海建工分拆计划也打开了地方国资A拆A的新思路。与上海电气及中国铁建不同的是,上海建工拟分拆子公司材料公司去上交所主板上市。

对于分拆的原因,上海建工在公告中称:“本次分拆上市是上海建工深化国资国企改革,优化集团内资产布局、业务架构,激发企业内生动力,推动业务板块跨越式发展的战略性举措。”

“通过此次分拆将上海建工体系内建材工业相关企业独立上市,可深化国资国企改革,优化国资布局,可有效推动国有资产做强做优做大,实现国有资产保值增值,并为企业未来引入战略投资者、混合所有制改革提供平台基础。”上海建工在公告中称。

对于分拆上市的优势,上海建工方面称有助于进一步理顺公司业务架构,完善标的公司激励和治理机制,有助于标的公司在价值的充分释放,形成独立的估值体系。分拆上市完成后,公司所持有的建工材料权益有望获得更为合理的估值,提升公司股东价值。

据悉,此次分拆后,上海建工及子公司可发挥各自优势。建工材料聚焦发展预拌混凝土业务,并拓展其他新兴、绿色环保材料,进而有利于改善上海建工资产质量,增强上海建工整体盈利能力。

据了解,上海建工是上海国资中较早实现整体上市的企业,前身成立于1953年的上海建筑工程管理局,1994年整体改制为以上海建工(集团)总公司为资产母公司的集团型企业。1998年发起设立上海建工集团股份有限公司后,上海建工在上海证券交易所挂牌上市。2010年和2011年,上海建工经过两次重大重组,完成整体上市。

作为上海市城市建设主力军,上海建工建造了以上海中心大厦、国家会展中心(上海)、上海迪士尼乐园、昆山中环线、港珠澳大桥澳门口岸旅检大楼等为代表享誉国内外的一系列“超级工程”。

2018年、2019年上海建工相继完成进博会国家会展中心(上海)展览功能提升工程和规模提升工程,累计获鲁班奖114项。

2019年前三季度,上海建工新签合同额2444.7亿元,同比增长17.7%;营业收入1523.2亿元,同比增长32%;净利润27.2亿元,同比增长50.2%。在最新公布的2019年ENR全球最大250家承包商中,上海建工位列第9位,较2013年提升4位。

拓宽融资渠道 增强资本实力

根据《证券法》《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》等相关文件,国企分拆子公司上市需要满足境内上市已满3年,连续三年盈利,累计净利润不低于6亿元等规定,上海建工完全符合分拆上市的规定。

公开资料显示,材料公司成立于1953年,是上海建工集团股份有限公司全资子公司,是上海地区预拌混凝土、预制构件生产销售的龙头企业,业务范围辐射江苏、浙江、安徽、四川等省份的多个城市,并配有湖州新开元石矿、外加剂厂、机运分公司等产业链。

“材料公司预拌混凝土总装机容量532.5立方米,日均配套生产能力15万立方米,2019年预拌混凝土产量3783.6万立方米,同比增长39.6%,排全国第三、世界第六,具有超高压送混凝土、特种混凝土等各类高性能功能化混凝土的研发和生产能力。拥有丰富的预制构件生产经验和强大的预制构件生产能力,年产能近60万立方米,是上海地区的行业领军企业。”上海建工内部人士对《证券日报》记者称。

根据上海建工官网资料,材料公司拥有完善的科技研发三级体系,技术和产品广泛应用于超高层建筑、地铁隧道、市政建设等方面,所参建的工程多次获得国家科技进步奖、中国土木工程詹天佑奖、国家鲁班奖和上海市白玉兰奖。

“建工材料作为集团专业从事混凝土及预制构件研发、生产的子公司,近年逐步加大兼并收购拓展混凝土搅拌站布局,增加产能。分拆上市后,可为该项业务打造独立的上市平台,显著提升建工材料产业并购能力,实现跨越式发展,加大对绿色、环保建筑材料的研发,增强核心技术实力和市场竞争能力。”上述人士补充。

“建工材料分拆上市直接对接资本市场,可提高公司及建工材料融资灵活度和效率,切实降低整体资产负债率,增强公司的综合实力。”上海建工在公告中称。