

神舟十号成功飞天 航天公司发展前景看好

张菁 报道

神舟十号飞船于6月11日下午5点38分发射,准确进入轨道,神舟十号的成功飞天,引发了广大投资者对包括四创电子、中国卫星、航天电子、中航电子等公司的强烈关注。业内分析人士表示,关注事件性催化剂带来的投资机会,但更看好航天产业中长期发展潜力。

因受到神舟十号飞船发射的影响,近期航天公司获得了强烈关注,并且获得了机构投资者的青睐。

业内分析人士表示,关注事件性催化剂带来的投资机会,但更看好航天产业中长期发展潜力。结合未来细分产业化发展前景和潜在的事业制单位资产证券化预期,东方证券建议关注:四创电子、中航电子、中国卫星、航天电子、中航精机。

中航电子

中航机载电子股份有限公司(简称中航电子,600372)是生产制造各类航空设备的企业,主营业务为航电系统产品,公司的最终母公司为中航工业。

中航电子2013年度第三次董事会决议公告,公司拟将名称由“中航航空电子设备股份有限公司”变更为“中航机载电子股份有限公司”,体现为中航机载电子产品经营范围变化;一方面说明公司的配套领域将不仅限于航空;另一方面说明公司的产品形式将不仅限于设备。公司的“343”产品结构目标也印证并支持了上述变化,即未来将力争使航空军品、非航民品和非航防务的收入占比分别达到30%、40%和30%。预计公司将在保持航空军品优势地位的前提下,通过非航空防务和非航民品的拓展推动公司整体实现跨越式发展。

业内人士认为,公司2013年业绩呈现高增长的可能性很大,主要原因在于:一是公司管理层对内外部资源进行有效整合,在下游需求持续看好的情况下,对主营业务发展和新增长点开始新的布局,这是公司面临加速增长的主要原因;二是公司于去年底公告收购3家航电系统下属企业,完成收购后将对公司2013年的经营业绩,有一定增厚。

银河证券预计公司2013年和2014年每股收益分别为0.50元和0.62元,动态市盈率为46倍和37倍,在军工行业中处于中等水平。公司有对航电系统优质



资产整合的可能,如果完成整合,公司经营业绩将大幅提高。维持“推荐”评级。

中国卫星

在神州十号飞船发射过程中,中国航天科技集团公司发挥了重大作用,中国东方红卫星股份有限公司(中国卫星,600118)作为中国航天科技集团公司第五研究院控股的上市公司也受到了关注,且发展前景良好。中国卫星专业从事小卫星及微小卫星研制、卫星地面应用系统及设备制造和卫星运营服务的航天高新技术企业。

2013年中国卫星一季度公司的利润总额和净利润分别增长27%和30%左右,呈现较为明显的加速趋势,而且明显高于收入增长速度,扭转了近年来利润增速一直低于收入增速的局面。不过由于公司下属的航天恒星去年获得集团相关单位的增资,在一定程度上影响了归属上市公司净利润的增长速度。

总体上看,公司利润增长加快的趋势已经开始显现,这可能成为未来公司业绩加速增长的主要支持因素。公司利润增长较快的主要原因是卫星制造和卫星应用业务都面临有利的发展环境,尤其是卫星逐步进入经过几年的培育和壮大,已经逐步步入加速增长阶段。此外公司前期经营压力较大的子公司在自身努力和公司支持下,经营状况已经取得明显好转。

北斗二代导航系统已经正式运营。

未来市场需求空间可能在数百亿元的规模。中国卫星作为北斗终端市场的主要参与者之一,预计公司的中长期市场份额为25%-30%左右。

研究人士预计,2013年至2014年公司每股收益分别为0.38元和0.50元,动态市盈率分别为40倍和31倍,维持“推荐”评级。并预计公司的配股事项在今年2-3季度完成,将有利于公司中长期增长和投资价值的持续提升。

航天电子

航天时代电子技术股份有限公司(航天电子,600879)是中国航天科技集团公司旗下从事航天电子测控、航天电子对抗、航天制导、航天电子元件专业的高科技上市公司。

航天电子2月6日公布2012年年报,公司全年实现收入37.14亿元,同比增长5.8%,归属净利润2.05亿元,同比增长21.89%,每股收益0.25元,超过研报的预期(扣非后每股收益为0.19元,同比增长34%)。

2012年公司收入和利润增长的主要原因,是航天军品的销售规模上升较快,较上年增长了21.82%,在民品收入下降的情况下,对公司经营业绩的增长起到了重要作用。此外公司压缩营业成本、降低销售费用,以及转让长天电工股权获得了股权转让收益,也是支持经营业绩上升的重要因素。

公司的航天军品业务实现收入31.94

亿元,占公司收入的86.86%,主要涉及测控通信、集成电路、惯性导航、机电组件,应用于运载火箭、飞船、卫星等领域,这些业务将受益于宇航事业和国防的持续增长。航天技术应用包括近程无人机和小型集成化飞行控制系统等,目前系统级产品日趋成熟,具有较强的市场竞争优势。

银河证券预计2013年公司航天军品业务将继续增长,民品业务的质量也将优化,公司将努力实现41亿元收入,按此测算同比增长10%左右,由于业绩结构的优化,公司盈利能力将上升,利润增长将快于收入增速。且预计2013-2014年公司每股收益分别为0.29元和0.36元,动态市盈率分别为28倍和23倍,考虑到公司具有资产整合的预期,投资价值有较大上升空间,维持“推荐”评级。

中航精机

湖北中航精机科技股份有限公司(中航精机002013)系经原国家经贸委批准,以中国航空救生研究所为主发起人,联合东风汽车股份有限公司等5家法人单位及16位自然人,以发起方式设立的股份有限公司。公司主营航空机电产品,业务涵盖航空军用、航空民用、非航空军品、非航空民品及生产服务。

4月23日,中航精机发布2012年报和2013年一季报,公司航空产品2012年实现收入32.3亿元,同比增长24%,收入占比为48%。航空产品受益于国防和民机的需求,产品增量创了历史新高,主要产品的研制和交付任务均有明显增长。

公司2013年收入目标为75.63亿元,利润总额目标为5.25亿元,分别比上年实际数增长13%和7%。银河证券研报认为,2013年航空产品仍将面临有利的发展环境,业务增长的预期相对明确,毛利率也将维持在较高水平,因此航空业务仍将是公司业绩持续增长的主要动力。非航空产业面临的发展环境将趋于稳定,主导产品凭借较强的竞争优势,将呈现一定恢复性增长,盈利贡献将低于航空产品。

银河证券研报预计公司2013年和2014年每股收益分别为0.60元和0.72元(不考虑增发影响),动态市盈率和24倍和20倍,估值在军工股中处于较低水平。由于未来有进一步整合机电公司资产的潜力,投资价值有进一步上升空间。维持“推荐”评级。

上市公司迎来 高管辞职潮

林华 报道

据不完全统计,今年5月份共有118家公司发布了高管辞职公告,累计涉及120多人。今年以来沪深两市上市公司发布753份高管辞职信息,其中不乏有董事长、总经理、财务总监等重量级人物。

从上市公司的公告看,高管们辞职不外乎常规的几个理由,比如因为个人原因辞职,或者是由于工作变动而辞职,但不排除部分高管是为未来减持套现铺路。

截至今年2月27日,沪深两市共有318家上市公司股东减持公司股份,累计减持股票数量为170179.35万股,减持市值合计为166.76亿元。

有关专家表示,上市公司高管辞职现象的出现,给本已脆弱的资本市场带来的影响和冲击不可小觑。因此,证监会等管理部门才可以有的放矢,对症下药,制定相应的法规制度,对高管辞职行为进行规范约束。

5月的最后一天,A股7家上市公司发布高管辞职公告。5月31日,鼎龙股份、茂硕电源、健康元等上市公司同时发布公告称,监事、监事会主席以及独立董事等高管相继辞职。

茂硕电源5月31日对外宣布,监事会主席方向先生、职工代表监事金林双请辞,不再担任该公司任何职务。另外,石基信息和桐君阁的证券事务代表也都另谋高就。

远方光电财务总监变换最为频繁。该公司5月28日发布公告称,收到财务总监杨伟因个人原因递交的书面辞呈,并聘任董事孟拯担任现阶段财务总监。

相关资料显示,杨伟是2013年1月4日加入远方光电,并于2月26日起担任该公司财务总监。这也就意味着,在短短的几个月内,这家刚上市一年多的创业板公司财务总监的位置先后换了三位。

天目药业自5月9日起,撤销退市风险警示及其他风险警示。然而就在摘帽仅一天之后的5月10日,天目药业就发布了另一条令人十分意外的消息,公司董事长宋晓明、副董事长李命霖以及叶檀、赵旭东和崔宏等三位独立董事均由于工作原因提出辞职。

据不完全统计,今年5月份共有118家公司发布了高管辞职公告,累计涉及120多人。而今年以来沪深两市上市公司发布753份高管辞职信息,其中不乏有董事长、总经理、财务总监等重量级人物。

今年以来,上市公司掀起了一股高管辞职潮。2月2日,至少5家上市公司公布了“董监高”辞职的公告。最引人关注的当属宇通和华丽家族。前者在披露年报以及注入矿产实现盈利预期的同时,董事、监事、董事总经理一起辞职;后者的实际控制人任在大举减持后让出了董事长宝座,而继任者是控股股东下属石基餐饮的总经理。

截至2月27日,沪深两市共发布228条有关上市公司董监高在内的高管辞职公告,其中,创业板公司34家,高管16位;中小板73家,高管44位;沪市主板65家,高管40位。深市主板28家,高管17位。从数据上可以看出,中小板发布上市辞职公告涉及的高管数量要高于其他板块。

值得一提的是,创业板开板以来,上市公司高管的辞职便引发大家的关注。数据显示,在2010年,创业板高管辞职的公告不足50份,而在2012年,深交所创业板公告中就有200多份。同样,今年这次的辞职潮中,有34家公司发布辞职公告,共涉及16位高管。

每年年末岁初,是上市公司高管辞职高峰期。据统计,去年全年上市公司高管辞职(不含换届因素)达到4839人次,同比2011年增长了32.9%。考虑到2012年末沪深两市上市公司总数仅比2011年末增长6.6%,上市公司高管辞职速度快于上市公司数量增长速度。

根据中国证监会的统计,中国境内A股上市公司2010年年底共有1955家,到2011年年底发展为2234家,增加了14.3%。2011年A股上市公司有1264名高管辞职,平均每天3.46人。

值得注意的是,今年年初的高管辞职与去年年底的“辞职潮”不同,今年更多重量级人物淡出。如,卫士通董事长罗文重、新华联董事、总经理胡章鸿;金科股份董事会副主席、执行总裁罗利成等等。

另外,上市公司还连续出现管理层集体辞职现象,如民生投资公司副董事长、副总经理、董秘和监事会主席等4名高管因工作变动,集体递交了辞呈。

分行业看,机械设备行业上市公司合计有388名高管辞职,位列首位;石油化学行业上市公司合计181名高管年内辞职,位居第二位;另外信息技术行业、金属非金属行业、电子行业、房地产行业上市公司分别162、135、108、105名高管辞职。

分上市公司看,大连重工年内共计15名高管辞职,位列上市公司高管辞职数榜单首位,其公告显示,主要系重组后公司经营业务发生重大变化,15名高管中除了孙福君先生将不再担任公司任何职务,其他人员将在公司全资子公司大连华锐重工铸钢有限公司任职。中国水电年内共计11名高管辞职,位列上市公司高管辞职数第二位。

梅安森停牌或为应对“五连阴”

记者 李成成 成都报道

重庆梅安森科技股份有限公司(梅安森,300275.SZ),从事煤矿安全生产监测监控设备及成套安全保障系统研发、设计、生产和销售。其在5月底股东包发圣无条件减持30万股之后,梅安森一路下跌,甚至遭遇“五连阴”的窘况,对此梅安森宣布自6月13日起停牌,筹划股权激励事项。此举能够挽救梅安森在股市中的困境,市场人士分析,此事还需观望。

股东减持 持续下跌

梅安森股票自2011年发行以来,其走势一直令人看好。而今年4月中旬开始,其股价持续下跌。据同花顺数据显示,梅安森4月18日的收盘价为27.21元,而截至6月7日梅安森的收盘价仅为12.59元,其下降幅度无疑是收盘价的5.11%降为4.93%,其不再是持有5%以上股份的股东。目前,持有5%以上股权的股东仅有两个,即马焰和叶立胜,其分别

的持有股份份额为31.19%和10.74%。

近两个月的持续下跌,其行情令人颇为疑惑。据同花顺诊股显示,6月份梅安森的平均成本在12.5元左右,股价在成本的上方运行,在空头行情中,目前正处于反弹阶段,投资者可适当关注。但该股资金面呈现流出状态,投资者需谨慎投资。5月底,包发圣减持30万股,其减持均价为13.296元/股,据此可以推算出其套现金额为399万元。梅安森股东现金外流,投资者对此要有相当谨慎态度。

梅安森的持续下跌,以及高管减持事件之后,甚至有机构认为,梅安森前期的强势行情已经结束,投资者及时卖出股票为宜。

停牌筹划股权激励

6月12日晚,梅安森发表公告,称公司正在筹划股权激励事项。为维护投资者的利益,确保公平信息披露,经向深圳证券交易所申请,公司股票自6月13日(星期四)开市起停牌,待公司刊登相关公告后复牌。

股权激励是一种通过经营者获得公司股权形式给予企业经营者一定的经济权利,使他们能够以股东的身份参与企业决策、分享利润、承担风险,从而更加细致尽责地为公司的长期发展服务的一种激励方法。

现在许多大公司,为了更好地管理和激励公司管理人员,这就需要让公司管理者和股东的利益相一致。股权激励正是为了此目的,这样一来,能引起管理人员对公司利益的更大化关注,让其享

受股票增值利益,也承担相应的风险,对引导其长期更好的工作具有较大的鼓励和约束作用。

此前,国内很多公司都曾实施过股权激励计划,如中粮地产(000031.SZ)、安泰科技(000969.SZ)等。各公司实施的具体措施不一样,所处的具体环境也不一样,因此其取得的效果也不一而足。那么梅安森的股权激励计划能否取得良好效果,目前还不能确定。

梅安森宣布停牌,筹划股权激励事宜,或为应对近期的下跌现象。5月整整一个月时间,梅安森都没有回暖的迹象,到6月仍然如此。这不得不让公司考虑此现象的原因,并从中需找有效措施来提升公司的整个走势。此举对梅安森扭转颓势是否真的有效,相关人士表示还是看好的,但具体有多大作用,还需等待其具体措施的出台。

涉及生产安全 行业看好

6月5日,李克强总理主持召开国务院常务会议,研究部署了进一步加强安全生产的工作。安全生产一直是国家很重视的工作,但还是有各类安全事故频发,此次会议在近期频繁发生火灾事故的背景下召开,提出要迅速开展全国安全生产大检查、开展煤矿安全治本攻坚,建立健全的煤矿安全长效机制等内容。

这一会议对安全生产板块有所利好。煤矿是安全事故发生最为频繁的行业,与煤矿安全相关的上市公司都将因此而得益。梅安森主要从事煤矿安全生产监测监控设备及成套安全保障系统研

发、设计、生产和销售,与此次会议有极为密切的关系。

目前,工业和公共等方面的安全隐患问题屡次被高度提及,安全生产尤其是煤矿安全生产的形式十分严峻,整顿不容迟缓,其也成为关注的焦点。现今我国已经强调要加大安全监测的力度以及安全设施的普及。预计,未来一段时间安全生产设施的覆盖率将达到一个新的较高的高度。这将为从事安全监测项目的相关公司带来一个有利的发展环境。

而且根据国家安监总局2012年9月发布的114号文件,到2015年底,将完成全国大中型企业的危险源监控联网工作。这意味着2015年之前,具有31类危险源的大中型企业必须全部建立自动化的监控系统,然后才可能实现数据联网,由此带动的总投资规模将高达数千亿元。这个机会无疑是非常大的,可遇不可求。

由此可见,煤矿安全监测、公共设施的安全监测等方面已经成为梅安森提高经营水平的一个发展点,并且其发展空间也将更为广阔。梅安森要抓住此机遇,改善并稳定其发展状况,便有利于其在股市的逆袭。根据其去年在煤矿行业不景气、行业低迷、整合加速的条件下,依然保持公司较快的增长这一事实,对其能否在目前抓住发展机会,大部分人还是持乐观态度的。

长江证券也于日前表示,其对梅安森近期的经营情况做了持续跟踪,认为公司目前股价明显低估,重申其“推荐”评级。相当一部分的机构持同样态度,都表示梅安森长期投资价值较高,投资者可加强关注。