

去年全省军民融合产业实现增加值220亿元,增长20%

军民融合提速,民企“参军”迎新风口

“

2月15日,来自全省国防科技工作会议的最新数据显示,通过以军带民、以民强军,去年全省军民融合产业实现增加值220亿元,增长20%。

也正是当日,宣布收购军工电子龙头企业的湖南上市公司太阳鸟,在停牌了四个多月后复牌“一”字涨停,而且2月16日、2月17日继续开盘拉升涨停板。

太阳鸟在二级市场的表现,是不出人意料。在A股,军工概念股向来受投资者热捧,如今在国家鼓励军民融合的战略下,包括诸多湘股在内的许多上市公司,都打起了“民参军”的主意。

■记者 黄利飞



山河SA160飞机。

数据

我省军民融合去年增长20%

220亿元的军民融合产业增加值,一批企业产品助力神舟飞天、江麓战车扬威国际军事赛场、“潇湘一号”成功入轨运行等功不可没。

据了解,我省已有30余家企业从事卫星产品研发制造和应用服务,形成了50多亿元的产业规模。而且目前,全省已建成株洲航空产业园、湘潭先锋工业园和平江工业园等3个国家级军民融合产业示范基地和省级岳阳军民结合卫星应用产业园。

军民融合产业的发展,

其实刚刚起步。

根据省经信委发布的《湖南国防科技工业军民融合深度发展“十三五”规划》,在“十三五”期间,湖南军民融合产业产值年均增速不低于15%,到2020年,实现总产值突破2000亿元。

具体来看,将着力拓展民参军领域和区域,培育10家年产值超50亿元的民参军专业化“小巨人”。在核资源开发利用、航空航天、信息技术、新材料、大防务等领域,加快军民融合产业发展。

动态

太阳鸟收购军工企业连续涨停

四个多月前太阳鸟停牌,其股价为15.08元,至2月17日收盘,经过复牌后连续三个“一”字涨停板后,股价已飙升至20.08元。

投资者之所以如此“挺”太阳鸟,在于其公告了一桩收购事项:计划以发行股份方式购买成都亚光电子97.38%的股权,这一交易作价为33.42亿元。

对于2015年盈利1348万、2016年前三季度盈利964万元的太阳鸟来说,显然这是一笔无法用自有资金支付的作价,但最终公司利用并购基金,辗转“股转债+债转股”,拿出了收购预案。

具体来说,即是上市公司控股股东联合南京瑞联等成立专用于本次交易的并购基金宁波太阳鸟;继而并购基金成立控股子公司——海斐新材料,参与竞拍亚光电子的产权,并收购亚光电子其他中小股东的股份;而后

海斐新材料以债转股的方式,将所持有的亚光电子85.84%的股份转让予太阳鸟控股等;最后再是上市公司层面的交易:上市公司向太阳鸟控股、南京瑞联等购买所持的亚光电子的股份。

通过这种方式,解决了“国有产权竞拍+大体量并购现金压力大+控制权不变”问题。让太阳鸟如此执着的这一收购,在于标的亚光电子的吸引力。

资料显示,亚光电子1965年成立,原为中航工业旗下实际控制企业,在微波电路二极管领域,亚光电子和某所并称为国内“一厂”,长期雄踞国内军工微波二极管市场的半壁江山。

“国防工业是国家经济发展的重要保障,在周边环境日益复杂的背景下,中国国防支出有望保持稳健增长,特别是军工电子等领域,将长期受益于国防信息化建设,行业增长趋势明确。”太阳鸟如是表示。

手记

民企“参军”也可争做“主角”

毋庸置疑,“军民融合”产业的市场,刚刚进入开发阶段,还有巨大潜力可挖,而从向来有战略眼光且市场嗅觉敏锐的上市公司动态来说,各界已经在行动。

我们看到了轰轰烈烈的一拥而上的潮流,却不知行进中问题也层出不穷。国防大学原政委赵可铭在第九届中国军民融合年会上就指出,军民融合存在的几个问题,首先就是民“参军”方面,企业层级较低,大部分产品还是部组件,做到系统级的比较少。

这从湖南上市企业“涉足”军工领域的状态就可见一斑,大多是只有组件产品供应到军工集团或科研院所,有此一项,便成功“跻身”军工概念股,在资本市场便能够“赚足眼球跟吆喝”。

而事实上,涉军方面的产品或者业务,真正能给公司的利润业绩带来多大贡献,还是只是投机迎合投资者心理,值得细研。

赵可铭建议,民营企业“参军”,不仅要产品供应商,更要做成成熟技术供应商,参军过程中不仅要盯着原有的存量,更要盯着武器装备发展的科技增量。

针对此,为推动军民融合产业更好发展,湖南省政府与海军工程大学共建省军民融合装备技术创新中心;还与国家国防科工局明确,共同建设一批军民融合“龙头工程”、“精品工程”,为我省未来军工经济与区域经济融合发展奠定基础。



三一突击车。

现象

多只湘股加入“民参军”队伍

太阳鸟的主营业务为船艇制造,在此次公告拟收购亚光电子之前,已通过特种艇业务切入军工领域,并取得军工三级保密资格单位证书、总装备部装备承制单位注册证书。若此次交易顺利,则能够实现“船艇+军工电子”双轮驱动,可谓是军民融合再下一城。

放眼如今数量即将达90家的湖南上市公司,不少公司都在“军民融合”上下了不少功夫。

以三一重工为例,公司2015年时就成立了军工事业部,2016年获得了国家国防科技工业局颁发的《武器装备科研生产许可证》,在去年珠海航展三一重工展出的突击车和车载式系留艇大放异彩。

另有山河智能,先不说旗下山河科技主研的私人飞

机一直颇受市场关注,去年更斥资近20亿元,收购加拿大AVMAX资产,该公司是目前北美最大的支线飞机租赁和维修公司。

另还有红宇新材与解放军某研究所签署了《某新型武器可控离子渗入(PIP)技术应用研究意向协议》,公司进行该技术应用样机试制。

湘电股份拟与湘电集团、湖南省兵器工业集团等共同投资设立“湘电军工装备有限公司”,首期注册资本30亿元,承担重点产品衍生的军民融合产品科研和工程样机制造及检试任务。

湘电板块还有像景嘉微、湖南天雁、博云新材等军工概念股,也还有像中兵红箭、中航动控等直属于中央军工企业的公司。而且,面对“军民融合”这块市场蛋糕,不少其他公司都在蠢蠢欲动。

分析

上市公司介入军工领域:或并购,或接订单

从湘股的军工概念股来看,上市公司“民参军”的方式可谓是五花八门,但主要路径无外乎以下几种。

一是与军工集团或科研院所合作快速获得的局部技术优势或准入资格,比如湘电股份;二是通过收购相关军品生产企业标的进入军品领域,比如太阳鸟;三是依托自身现有技术拓展军品领域业务,获得军工保密资格或者军工订单,如红宇新材;当然,A股也还有通过设立军工产业基金的方式进行布局的形式。

目前为止,同花顺数据显示,军工板块企业数量,包括地方军工以及军民融合A股上市公司不足200家。

尽管如今与军工有关的兼并重组次数已经急剧增长,但正如西南证券研究员庞琳琳所指出的那样,相对于国外军工企业资产证券化率约为70%到80%,我国最高的中航工业集团资产证券化水平在60%左右,按照资产证券化达到80%的目标,也仍然存在巨大的市场运作空间。

公开资料显示,通过资产证券化实现并购整合,是世界军工企业强国的普遍做法。

在美国防务新闻网公布的2015年全球最大的100家军工企业中80%为上市公司,借助资本市场,美国催生了波音、洛克希德马丁、雷神、通用动力等军火巨头,长期稳居世界军工企业排行榜前列。