

# 中国电科旗下公司集体走强 军工产业资产整合提速

11月14日,沪指止步6连阳并失守5日均线,收盘跌0.53%报3429.55点。但军工板块却逆市上涨,尤其是中国电科旗下公司集体走强,华东电脑盘中涨停,四创电子一度冲板。此外,国睿科技、杰赛科技、太极股份、凤凰光学、卫士通亦有不同程度上涨。

## 四创电子平台地位提升

11月10日,四创电子一则关于组建中电博微,统筹开展相关业务资产及资源整合重组的公告,提示中国电子科技集团公司(简称“中国电科”)这个世界500强科技集团的资产整合开始提速。

四创电子公告称,公司实际控制人“中国电科”同意以8所、16所、38所、43所为基础新设组建中电博微电子有限公司,由其统筹开展相关业务资产及资源的整合重组。38所下属四创电子的全部国有股份无偿划转至中电博微,并将其作为中电博微未来经营发展以及资本运作的平台。

四创电子背靠“中国电科”38所,是雷达领域龙头之一,并在微波器件、信息系统集成领域拥有多项核心和优势产品,今年刚刚完成了博微长安收购。2013年至2015年的业绩年均复合增速45%,位列军工板块第一名,且主要是内生增长,基本面极佳。公司核心业务是“安全+智慧”,后期主要增长点是低空预警雷达、无人机平台、反无人机系统以及平安城市大数据运营。

有分析称,本次合并最主要看点是43所(华东微电子研究所)。43所主要研制混合集成电路(HIC)及相关产品,拥有目前国内领先的

的厚膜混合集成电路、薄膜混合集成电路、多芯片组件(LTCC)、SMT模块电路、金属封装外壳、宇航用厚膜混合集成电路以及AlN陶瓷材料等7条生产线。

业内人士表示,院所改制转企,为军工研究所资产证券化扫除制度障碍。纳入中电博微托管的4家科研院所均实力雄厚,但只有38所拥有A股上市平台四创电子,其他3家院所仍未有资本运作平台。38所作为拥有8千余人,将成为此次整合的主导,获优质资产注入是大势所趋,并有望按照海康的模式迅速发展。

## 军工产业资产整合提速

在业内人士看来,“中国电科”此举意味着其资产整合开始提速。根据《中央企业公司制改革工作实施方案》,到今年年底前,69家央企集团、约3200家全民所有制子企业要完成公司制“变身”,并确保11月之前完成改制方案。

今年7月,国防科工局在京组织召开军工科研院所转制工作推进会,宣布启动首批41家军工科研院所转制工作。随着“中国电科”资产整合的推进,四季度军工板块相关改革与政策有望持续催化。

在央企改革大背景下,“中国电科”提出培育一批百亿级大产业,推进优质板块业务上市等目标。在打造

百亿大产业的目标下,非上市业务与资本市场对接势在必行,在子集团组建后,对应上市平台则有望获得集团资产的注入。

作为我国10大军工集团之一的“中国电科”目前拥有8家上市平台,即四创电子、国睿科技、杰赛科技、太极股份、海康威视、华东电脑、凤凰光学、卫士通。昨日,除海康威视受权重股集体回调影响下跌外,中国电科旗下其余7家公司股价皆有不同程度上涨。

近一年以来,白马牛股海康威视大涨2倍,目前市值接近4000亿元。除海康威视外,其他7家的规模均不大,未来市值增长潜力较大。

中信证券研报指出,军工行业国企改革有望加速推进,可能涉及军工集团合并、成员单位混合所有制改革、员工持股与股权激励等。定价机制改革也有望取得明显进展,驱动行业盈利再分配,企业盈利能力中长期有望改善。

中泰证券表示,临近年末,军工混改、院所改制、军民融合领域或存主题性催化机会。建议关注上海贝岭(中电子旗下重要上市平台)、杰赛科技(中电科通信资产运作平台)、东土科技(军工信息化)、楚江新材(军工新材料)、鹏起科技(转型军工)、神剑股份(转型军工)等。

记者 张波

## 煤炭行业投资机会在哪

经过小幅回调后,煤炭股昨日再次受到资金青睐。机构看好煤炭股的投资机会,而估值的优势以及同比较高的盈利水平成为机构看好的主要逻辑。

### 煤炭公司业绩强劲

随着今年煤炭价格持续保持高位,煤炭企业业绩全面上涨。Wind资讯统计显示,A股煤炭行业37家上市公司,2017年前三季度合计实现营业收入6934.42亿元,同比上涨58.16%;归母净利润达716.71亿元,同比大幅增长259.23%。其中,云煤能源和安源煤业前三季度小幅亏损,35家全部实现较好的盈利。

从2017年年报预告情况来看,目前煤炭行业共有13家上市公司公布了年

报预告,全部实现盈利和增长。

二级市场上,煤炭股自9月中旬达到阶段性高点后一路回调了近2个月,上周明显止跌企稳,主力资金开始进场。Wind资讯统计显示,上周一以来,37个股中除了1家停牌外,共有20家出现主力资金净流入,其中中国神华最受欢迎,合计净流入1.29亿元;16家主力资金净流出,其中宝泰隆净流出最大,达0.8亿元。总体上,近期煤炭股受到主力资金追捧明显。

### 机构看好后期投资

中信建投证券认为,供暖季钢铁和焦炭的限产将使焦炭供求下降,供需双弱,焦炭市场短期尚难改弱势,但供暖季结束前,预计钢厂会有一波提前补库,加大焦炭的需求,焦炭的基本面也将有效改善。股票方面,建议关注具备以下特点的公司,即业绩稳定且低估值、不受限产影响、煤焦一体化的公司。

中泰证券认为,四季度煤价高位震荡,动力煤价环比有望进一步提升,行业基本面仍乐观,中长期来看煤价有望维持在中高位,估值有进一步提升的诉求,认为在经济悲观预期充分消化叠加业绩催化,板块或存在一波比较好的反弹行情。主要看好低估值及国企改革催化的

煤炭股,潞安环能、西山煤电、陕西煤业、兖州煤业、中国神华、露天煤业、山煤国际等。

信达证券认为,现阶段煤价始终维持高位运行,三季度煤企盈利持续改善,且煤炭板块经过前期调整,风险释放已较为充分,伴随北方供暖季到来叠加水电传统淡季,煤价有望实现止跌企稳,煤炭板块估值仍有修复空间,煤炭板块布局迎来良机。重点关注山西国改进程、降杠杆及保供应下新项目审批给相关上市公司带来的投资机会,动力煤方面关注兖州煤业、陕西煤业、阳泉煤业、中国神华,炼焦煤方面关注西山煤电、冀中能源、平煤股份。

记者 张寅

■ 双色球第2017134期 红色号: 04 05 11 14 28 32 蓝色号: 04  
福 15选5第2017311期 基本号: 02 03 04 07 14  
彩 3D第2017311期 开奖号码: 9 7 9

■ 6+1第17134期: 5 8 8 8 0 0 1  
体 20选5第17311期: 08 09 10 12 15  
彩 排列5第17311期: 9 0 0 6 9

(以公证开奖结果为准)

**宁波华美妇科医院**  
妇科专业 / 计划生育专业  
官方网站: [www.87497899.com](http://www.87497899.com)  
地址: 宁波市江北区中马路100号  
电话: 0574-87497899

**拍卖公告栏**  
刊登热线: 87682558  
13884469746 姚  
另外承接《宁波晚报》《东南商报》政府类、企业类、招聘等公告, 欢迎垂询!

**浙江三江拍卖有限公司 商铺拍卖公告**  
受委托,本公司定于2017年12月13日上午9时30分在宁波市高新区广贤路997号裙楼3楼会议厅公开拍卖位于宁波市高新区五和苑小区、江南景苑小区、银珠明园小区、涨浦景苑小区商铺一批(院士路、金菊路、腊梅路、丹桂路、新舟路、明珠路、达升路、涨浦景苑、甬江大道),详情见本公司网站。商铺参考价:7606-13750元/㎡,保证金:10万元/套。  
注:1、过户税费按国家有关规定由买卖双方各自承担。2、本次拍卖的标的物均可以办理银行按揭贷款。  
一、拍卖方式:有保留价的增价拍卖,不到保留价不成交。  
二、展示看样:公告之日起至2017年12月12日,可自行看样或提前与拍卖公司联系看样。  
三、竞买登记:请竞买人于2017年12月12日下午4时前将拍卖保证金缴入指定账户(户名:浙江三江拍卖有限公司,开户行:农行宁波江东支行,账号:39152001040004222),并携带保证金缴款凭证和有效身份证件到本公司办理竞买登记手续。  
四、联系电话:87704115 87708905  
公司地址:宁波市江东北路138号金融大厦805室  
五、未尽事宜详见拍卖会专场资料,或登录本公司网站 [www.sanjiangpm.com](http://www.sanjiangpm.com) 和宁波国家高新区公共资源交易中心网站 [www.nbhtz.gov.cn/col/col82101/index.html](http://www.nbhtz.gov.cn/col/col82101/index.html) 查询。