

资产注入尘封8年后重启 中航工业部分防务资产将置入洪都航空

证券时报记者 李映泉

8年前,身为中航工业集团旗下的上市平台之一,洪都航空(600316)曾加入了当年轰轰烈烈的军工股行情,在短短4个月内掀起一波超过150%的涨幅,当时市场炒作公司的理由就在于猜测中航工业有将旗下所属防务资产注入洪都航空的预期。

然而,就在股价炒作气氛到达鼎盛之际,洪都航空于2010年11月11日突然披露一纸提示性公告,将资产注入的预期打至谷底,曾被市场称为“最绝情的公告”。

中航工业在这份公告中表示,从未考虑过将所属防务资产注入洪都航空,未来也不会考虑将防务资产注入洪都航空。同时还强调未对所属防务资产进行任何形式与上市重组相关的准备工作,中航工业在未来几年内也不会将防务资产注入现有的由中航工业作为实际控制人的上市公司。

这份公告随即给市场的狂热期待当头一棒,公司股价自2010年11月11日起连续3日跌停。此后的两年内,洪都航空股价几乎一直处于单边下跌状态,累计跌幅接近80%。

而现在,情况正在发生变化。

8年承诺生变

回到8年后的今天,这份令投资者“心有余悸”的公告,似乎迎来了转机。11月14日晚间,洪都航空公告称,公司拟将部分零部件制造业务及资产与洪都集团相关防务产品业务及资产进行置换。而中航工业此前作出的“不考虑将防务资产注入公司”的承诺有望被解除。

洪都航空公告披露,2018年11月14日,公司与洪都集团签署了《资产置换意向性协议》,公司拟将部分零部件制造业务及资产与洪都集团相关防务产品业务及资产进行置换,置入资产与置出资产的差额由一方用另一方以现金补足。

本次资产置换涉及的具体资产范围尚需双方进一步确定,交易价格也尚未确定,但预计不会构成重大资产重组。由于洪都集团与公司系同一实际控制人控制下的关联方,因此该交易构成关联交易。公司将尽快组织审



东方IC供图

计机构、评估机构、法律顾问等相关中介机构开展尽职调查,完成相关资产的审计和评估工作,签署正式协议,并提交董事会审议,通过后提交股东大会审议。

按照本次交易的安排,本次资产置换将不涉及发行股份,不影响公司的股权结构。洪都航空表示,本次资产置换将有利于公司优化资产结构,丰富产品线,增加收入来源,增强持续盈利能力,提升国际、国内市场竞争力。本次置换完成后,预计将增加上市公司与洪都集团的日常性关联交易。

不过,目前本次资产置换的最大障碍,就在于8年前中航工业所作出的“不考虑将防务资产注入公司”公开承诺。洪都航空指出,本次资产置换涉及防务产品业务资产置入,需要公司股东大会批准中国航空工业集团有限公司解除前述承诺后方可实施。

军工资产证券化风起

证券时报·e公司记者注意到,中航工业的态度转变的背后,或许是几方面的原因推动,一是如今军工资产证券化提速的大环境,二是洪都航空自身在经营上的压力。

从大环境来看,军工资产证券化,被视为目前在全民所有制资产里面能

够进行资产证券化的“最后一块蛋糕”。对比海外高达70%~80%的军工企业资产证券化率,中国军工产业集团整体资产证券化率尚不足30%。

资产证券化成为军工企业盘活存量资产、提高资金流动性、降低融资成本的不二选择。在当前军民融合深度发展、国企改革、军工院所改制和特殊行业放开的大背景下,军工行业尤其是民营军工企业获得加速证券化的契机。”丰年资本创始合伙人赵丰称,目前军民融合已经上升为国家战略,军工产业基本全面覆盖了整个国家基础工业,比如核工业、航空、航天、电子、兵器,每一个细分领域都有两至三个大型军工集团,每个集团底下都有诸多的上市公司。他预计,未来军工上市公司在市场上将会超过200家。

2016年底,被誉为“中国歼击机摇篮”的知名军工企业沈飞集团,被中航工业集团筹划注入到一度被*ST处理的中航黑豹(600760)成为市场上的大热点,*ST黑豹复牌后连续18个“一字”涨停给资本市场留下了深刻的印象。2017年,这一作价近80亿的资产重组方案获得证监会无条件通过,为近年来的军工资产证券化造就了一个经典案例。

如今,中航工业是否会在洪都航空身上延续当年的辉煌?目前的情况尚无法下定论,但对于洪都航空自身而言,其基本面也到了需要被改变的时候。

目前的洪都航空,主要从事基础教练机、通用飞机以及其他航空产品及零部件等产品的研产销,但公司在这一主业上并未取得良好业绩水平。2018年前三季度,洪都航空实现营收8.23亿元,同比下降37.21%;净利润为亏损7742.24万元,扣非净利润为亏损7911.19万元。

事实上,洪都航空在2015年~2017年已经连续三年扣非净利润为负,期间大多依靠出售资产、政府补助等手段维持净利润的正数。

今年半年报中,洪都航空也坦言,主营产品市场竞争激烈。公司国外竞争主要存在于国际军贸市场,竞争对手众多,竞争压力较大。高级教练机的竞争对手主要有俄罗斯的雅克-130、意大利马基公司的M-346、美国洛马/韩国KAI的T-50等,每个国家有自己的传统势力范围;K-8的竞争对手则主要有捷克沃多霍迪的L-159B、意大利马基公司的MB-339、英国BAE的鹰100等。

此外,公司当前主产品的目标市场多数是亚非拉等第三世界中小国家,一方面这些国家订单有限,对公司产品批量滚动生产带来不利因素;另外,这些国家存在政治不稳定因素,可能带来市场风险。公司在国际上选择的供应商,也可能因政治因素影响附件供应进度,进而引发产品交付拖期的风险。

腾讯第三季度净利增30% 手游收入环比增11%

证券时报记者 曾灿

腾讯控股(00700.HK)11月14日盘后公布公司第三季度报告,2018年第三季度,腾讯控股收入805.95亿元,同比增长24%;权益持有人应占盈利233.3亿元,同比增长30%。公司表示,收入增长主要受益于支付相关服务、网络广告、数字内容及云服务的增长。

在备受关注的游戏业务方面,腾讯控股第三季度智能手机游戏收入195亿元,同比增长7%、环比增长11%,优于市场预期,公司表示这主要是受惠于新游戏的贡献。不过,公司个人电脑客户端游戏业务却在下滑,三季度收入124亿元,同比下降15%、环比下降4%。

其他主要业务方面,今年第三季度,腾讯控股网络广告业务收入同比增长47%至162亿元;其他业务收入同比增长69%、环比增长16%;移动支付日均交易量同比增长逾50%,其中线下日均商业支付交易量同比增长200%。此外,第三季度末,微信及WeChat月活跃账户10.825亿,同比增长10.5%,环比增长2.3%。

受游戏监管政策、更严格的网络实名制等多重因素影响,市场对腾讯控股游戏业务的增长持较为悲观的态度。腾讯控股股价从年初最高475.72元一路走低,市场情绪不佳;11月14日收盘,公司股票报收272.2元。业绩方面,今年第二季度

腾讯控股单季净利润还出现了13年来首次同比下滑。

今年9月,腾讯控股公布了第3次组织架构调整方案,提出积极转型拥抱产业互联网,将原有7大事业群改组为6大事业群,包括整合云与智慧产业事业群(CSIG)、平台与内容事业群(PCG)两个新事业群,负责融合消费互联网与产业互联网生态,以及探索社交与内容生态创新。这一转型举措被一些研究员认为有助重整公司业务动力,但也有分析认为转型会在一定程度上影响公司短期利润。

而腾讯控股的这份季报成绩单似乎优于市场此前的悲观预期,尤其是公司手游业务仍在保持增长。此前,多家投资机构对腾讯控股的未来盈利持保守态度。安信证券曾发布研报预测,腾讯控股2018年第三季度净利润同比增加6%至181亿元,比彭博一致预期低7%,调低预期是因世界杯及未变现的吃鸡手游占用用户游戏时长而调低手游收入预期。

11月13日,德意志银行也发表报告下调腾讯控股目标价,对公司下半年及明年一季度的盈利情况持谨慎态度,该机构认为市场对监管机构延迟批出新游戏申请过分忧虑。另外,中金、高盛等投行也在腾讯控股季报披露前调低了腾讯控股目标价,不过,他们中的大多数仍给出了“买入”评级。



东方IC供图

持股市值折半 牛散陈月清减持纳川股份

证券时报记者 王小伟

一则普通的《简式权益变动报告书》背后的逻辑可能并不简单。

纳川股份(600198)11月14日晚间发布公告,公司收到陈月清女士提交的减持公司股份的告知函和《简式权益变动报告书》,陈月清于11月13日通过深交所集中竞价交易方式减持公司无限售条件流通股176万股,占公司总股本的0.1707%。

截至公告日,陈月清持有公司股份5157万股,占公司总股本比例为4.9993%,陈月清持有公司股份的比例降至5%以下。公司方面强调,陈月清不属于公司控股股东和实际控制人,本次减持后,陈月清不再是持有公司股份5%以上的股东。

市值折半仍减持

早在2018年8月30日,纳川股份便披露了《关于持股5%以上股东股份减持计划预披露公告》,其中表示,持股5%以上股东陈月清女士计划在上述公告披露之日起15个交易日后的3个月内,拟通过证券交易所集中竞价的方式减持公司股份不超过1031万股(即不超过公司总股本的1%),且采取集中竞价交易方式的,将于上述公告披露之日起15个交易日之后进行,且任意连续90个自然日内,减持股份的总数不超过公司股份总数的1%。

按照最新的减持新规要求,持股比例低于5%以后,倘若不是控股股

东(股权比例极其分散的情况下)或者特定股东,那么继续减持的限制就会大幅减少。由此,陈月清将持股比例精准降低到4.9993%之后,要想继续减持越发自由。

纵观纳川股份上市以来的财务报表中所列的“大股东情况”,在2018年之前,尚不能找到陈月清其人。一直到了2018年一季报,陈月清以5333.10万股的持股数量,晋升纳川股份前十大股东中的第四大股东,且全部为无限售A股。

此后,在2018年半年报中,陈月清持股数量没有任何变动;在2018年三季报中,其持股数量依然未变。可见,陈月清的建仓,是在2018年一季度逐步完成的,而从近来的减持公告来看,其此后便一直进行了长达半年多的蛰伏和等待。

2018年第一季度,纳川股份一共仅有1个月的交易时间,从2月初开始便进行了停牌处理,一直到7月30日晚公司才发布公告,公司原拟采用发行股份及现金支付方式购买星恒电源、启源纳川的部分股权,但是经论证分析后,交易双方认为重大资产重组条件尚未成熟,决定终止筹划本次重大资产重组。

由此可以推论,陈月清的建仓操作是在2018年1月进行的。而当时纳川股份的股价在6.60元上下波动,按照5333.10万股的持股数量计算,陈月清耗资约3.5亿元左右。

不过,纳川股份复牌之后,股价便出现了连续大跌。截至今年11月14日的最新收盘价格已经为

3.30元附近。这意味着,倘若陈月清选择这段时间减持,其折损幅度已经达到一半。可见,陈月清的这笔投资已告巨亏。

除了前述减持之外,纳川股份在14日晚间的公告中,还明确表示,不排除在未来12个月内,陈月清继续减持本公司股票的可能。

特定大股东借道减持?

纳川股份在公告中称,信息披露义务人陈月清女士本次通过集中竞价交易减持本公司股票仅为个人财产处置行为。

记者梳理纳川股份股东变动情况发现,在2018年一季报所显示的纳川股份前十大股东情况中,就在陈月清以5333.10万股新晋前十大股东的同时,另一位股东张晓樱的持股数量也骤降5333.10万股。两个数字一增一减,完全吻合。

对于纳川股份来说,张晓樱并非外人,而是公司实控人陈志江的前妻。

在2013年,纳川股份曾发布公告,当年46岁的董事长陈志江与小他6岁的妻子张晓樱离婚,其持有的股权被一分为二。当时,董事长陈志江拥有纳川股份6753万股股票,占公司股本总额的32.29%,为公司第一大股东;股权变动后,陈、张二人各自持有3377万股股票,占公司股本总额的16.146%。按当日收盘价计算,划到张晓樱名下的股票市值超5亿元。这场被称为“最贵离婚分手费”的事件当时曾引起舆论风暴。

上海证券交易所 2018 秋季招聘启事 (校园招聘、社会招聘、实习生招聘)

上海证券交易所成立于1990年,肩负着证券市场监管和服务的重要职能。自成立以来,始终致力于创造透明、开放、安全、高效的证券市场环境,积极推进我国资本市场建设,积极服务实体经济,为国民经济发展贡献力量,努力打造世界领先交易所。为适应证券市场发展的需要,进一步充实本所人才队伍,现同步进行校园招聘、社会招聘、实习生招聘,欢迎有志投身资本市场建设的2019年应届毕业生、社会专业人才、2020年应届毕业生积极报考。

一、招聘条件

1. 坚决拥护中国共产党的领导,拥护中国特色社会主义制度;
2. 遵纪守法,诚实守信,品行端正,廉洁自律;
3. 校园招聘对象为2019年境内外高校全日制大学本科及以上学历应届毕业生(境内院校毕业时间一般为2019年1月-2019年7月;境外院校毕业时间一般为2018年8月-2019年7月,尚未就业,具有教育部出具的学历认证);
4. 社会招聘对象应具有境内外高校全日制大学本科及以上学历(留学回国人员需具备教育部相关部门出具的学历学位认证),并具有岗位要求的相关工作经验;

5. 实习生招聘对象为2020年的应届毕业生,且2019年暑期能够在本所实习;
 6. 具备报考岗位所需的资格条件;
 7. 无中国证监会及本所认定的任职回避或市场禁入情形,无不良从业记录;
 8. 无严重违法违纪行为或犯罪记录。
- 二、招聘岗位**
- 本次校园招聘共有6个岗位,分别为:市场监管岗、上市审核岗、固定收益岗、市场发展岗、投资者教育岗、综合管理岗。社会招聘共有11个岗位,分别为:市场监管岗、上市审核岗、固定收益岗、市场服务岗、市场分析岗、衍生品风控岗、业务系统管理岗、外事事务岗、新闻舆情岗、人力资源岗、公益事务岗。实习生招聘共有5个专业大类:法律、会计、经济金融、理工类、文史哲类。

三、招聘流程

1. 招聘流程:简历投递-简历筛选-笔试与测评-面试初试-面试复试-体检与背景调查-录用,实习生无需体检与背景调查。
2. 简历投递:请登录本所指定网站 sse.zhaopin.com,进入简历投递系统,选择“校园招聘”、“社会招聘”或“实习生招聘”类别,填写简历,并根据岗位列表选择报考岗位,校园招聘、社会招聘每人可投递2个岗位志愿,实习生招聘仅

- 可投递1个专业类别。
3. 本次招聘简历投递截止时间为2018年12月2日。
- 四、注意事项**
1. 应聘者应认真、审慎填写个人简历,对所填个人信息的真实性、准确性负责,简历提交后将无法更改个人信息。本所将在招聘过程中核实应聘者的个人信息,如提交信息与事实不符,相关责任由应聘者本人承担。
2. 进入面试复试、体检环节的外地应聘者,本所将按照相关标准报销面试复试、体检所产生的交通费和住宿费。存在特殊困难者可提出申请,经本所批准按照相关标准报销笔试与测评、面试初试环节的交通费和住宿费。
- 五、联系方式**
- 联系人:熊老师
- 邮箱:recruit@sse.com.cn(本邮箱用于提供招聘咨询服务,不接收应聘简历)
- 上交所2018秋季招聘简历投递入口:

