

军民融合深度发展 未来“民参军”进程将提速

“国安”行业:产业链重构进行时

■ 本报记者 王莹

11月12日,十八届三中全会闭幕,全会决定设立国家安全委员会,完善国家安全体制和国家安全战略。

资本市场随即率先做出反应,其中军工板块、网络安全等题材受到指引性政策的提振。截至11月18日,军工板块5日累计涨幅高达12.42%,网络安全概念也整体上涨12.69%。业内人士指出,国家安全委员会的成立显著利好国防、信息安全、安防等多个板块;随着军民融合深度发展,“民参军”进程将提速,而军工企业并购重组将迎来新一轮高峰。

促涨军工、信息安全等多个板块

据报道,1997年,时任总书记江泽民访问美国国家安全委员会时中国就有了成立国家安全委员会的设想。

专家预计,中国国家安全委员会将成为继党中央、国务院、全国人大、全国政协之后的中国第5大国家机构,而国家安全委员会将可能成为总管军队、公安、外交、情报领域的强有力机构。

随着国内外环境的不断发展和变化,国家安全的范围不仅仅局限于国防、军事和外交,已经扩展至经济、金融、能源、信息、文化、社会等多个领域。

特别是网络安全,今年美国国家安全局被爆出“棱镜门”事件——监听至少35个国家领导人的电话和电子通信,并监控成百上千万人的电话通话。前期发改委实施的国家信息安全专项工作提出将重点支持金融信息安全领域、云计算与大数据信息安全领域、信息安全分级保护领域、工业控制信息安全四大领域。

近年来,以UTM为代表的融合性产品、防范内网泄密的审计工具以及移动



CNS 供图

产业安全等子行业增长迅速,而随着越来越多的服务和数据向云端转移以云为主题的安全产品将引领行业新的发展。

对此,信达证券计算机行业分析师边铁城表示,计算机行业中网络安全企业成为此次国家安全委员会设立的直接受益者。由于网络安全相关企业的客户群主要来源于政府机关、军队以及国有大中型企业,因此,国家重视程度的提高将直接转化为资金投入额的扩大从而增厚企业利润,未来产品国产化的替换将提速产业规模的扩大。市场普遍预期未来网络安全市场的年增长率将突破20%。

银河证券研究部机械军工行业首席分析师邱世梁称,从基本面的看,国防装备、信息安全设备、安防设备采购力度将超出市场预期,从而提升行业增速、成长周期。

此外,国家安全委员会的成立也将加快国防资产证券化的进程,外生增长也将提速。国家安全委员会的成立本身是这些板块上涨的重要催化剂。

“民参军”进程有望大幅度提速

全会公报同时还指出深化军队体制编制调整改革,推进军队政策制度调整改革,推动军民融合深度发展。《决定》中亦明确提到,推动军民融合深度发展。

“这意味着广大民营企业的‘民参军’进程有望加快。”业内人士表示。

军工领域一直被视作民营企业投资的禁区。近年来,随着《陆军及通用装备型号研制竞争择优实施办法》等制度出台,民企“参军”案例也越来越多。

“相比传统军工企业,民营企业船小好调头、管理成本低、技术更新快。引入民营企业参与军品竞争,不仅可提升装备质量、降低研发费用、缩短科研周期,还能助推军工企业加快技术升级……”参与过军品研发的刘源翔对《中国企业报》记者表示。

据刘源翔介绍,杭州有一家民营企业,

在与多家传统军工企业竞争某型红外热像仪研制任务中胜出,大大缩短装备研制周期,为装备关键技术持续升级注入了新的活力。相比军工企业,这家民营企业的产品报价要低10%—20%,每年可节约一大笔国防经费。

“不仅省钱,该民营企业在这一领域拥有自己的核心技术,运用到武器装备后,能大大提升作战性能,这是军工企业所看重的。”刘源翔表示。

据了解,目前已有400余家民营企业获得武器装备科研生产“准生证”,1000余项民用技术应用于装备研发,民营企业参与装备采购竞争的范围,也逐渐由元器件、零部件向整机、主机延伸。

但目前核心军品的采购并没有放开。

“从长远看,对外围协作配套军品进行社会化采购是必然趋势。比如,产品填补现有军品空白,产品能对现有军品形成有效补充的企业。包括军用红外热成像仪、军用轻型装甲车、军服用装、合成孔径雷达等。”平安证券相关分析师表示。

动态

10家军工上市公司近期或重组

■ 本报记者 王莹

除了民营企业可以参与国防装备的采购、生产;国防生产企业可引入社会、民营资本;另外,国防资产通过资产证券化上市,引入社会资本。“未来军工集团并购重组将迎来高峰。”邱世梁称。

据了解,十大军工集团从2008年起已陆续开展重组整合。2008年,一航和二航合并成中航工业,拉开了军工行业大重组时代的序幕。

随后,兵器工业集团、航天科工分别进行了重大资产重组;航天科技集团更是明确在2010年开展并积极推进了卫星领域和电子领域的整合并开展相关资产的重组和上市工作。

随后两年,军工企业的上市(证券化)进程有所停滞,直至2013年的再度大规模重启。2013年1月,航空动力因重大资产重组再度停牌。“至此,军工重组的时间窗口再度开启。”邱世梁称,2013年以来,中国重工、航空动力、哈飞都启动了大规模的资产重组,其中中国重工启动了核心军品的总装资产注入。据了解,中国重工于6月17日发布公司有重大事项涉及军工重大资产重组的公告,有分析指出,中国重工本次重大资产重组极有可能注入为海军航母编队提供建造以及后续配套服务的资产。中国重工高管曾对机构人士表示,接下来停牌重组的A股上市公司将超过10家,2013—2014年军工板块将迎来资本市场的春天。

有数据显示,目前十大军工集团总资产在2.3万亿元以上,其73家上市公司的总资产为7000亿元人民币左右,资产证券化水平仅为30%。

而光大证券研报显示,国外军工公司的资产证券化率多处于70%—80%的水平,而中国军工集团的资产证券化率大多低于40%。因此,中国军工上市公司的市值增长空间才刚刚打开。

“军工资产证券化能否顺利推进,关键看两条,一是动力,二是政策。”业内人士表示,各军工集团均拥有大量未注入上市公司的优质资产,这意味着未来其资产证券化大有可为。

“未来并购重组更多的是借助证券市场,通过整体上市进行。大规模的资产注入将同时带来外延的高增长,行业增速有望保持较长时间的高速增长。”邱世梁称。

中国企业在报
China Enterprise News
汇聚对企业有价值的
新闻资讯

《中国企业报》旗下系列媒体

★《中国企业报》每周二出版
★官方微博: <http://weibo.com/zgqynews>
★《中国国资报道》周刊 每周二出版

★官方网站: www.zqcn.com.cn

★手机客户端 每周一至周五

★《中国企业报》手机报

★中国国资新闻网: guozi.zqcn.com.cn