

资讯快报

中企并购英国航空零部件制造商

据悉,中国上市公司陕西炼石有色资源股份有限公司(炼石有色)近日在伦敦宣布,以3.26亿英镑完成对英国航空零部件制造商加德纳航空控股有限公司(加德纳)的并购。

炼石有色董事长张政表示,公司此前以稀有金属矿业为业务主体,依托对生产航空发动机和燃气轮机高温合金和高温叶片的稀有金属的勘探发掘,逐步进军航空发动机领域。并购完成后,依托双方产业发展优势,将为中国自主研发的航空发动机和无人机提供国际供应链服务。

加德纳公司是欧洲领先的航空航天零部件生产及系统集成大型跨国企业,业务包括航空航天零部件制造、装配、维修等。公司是空客等企业一级供应商,其产品广泛应用于空客主力机型。公司财报显示,最新年度销售额为1.3亿英镑,利润额为1500万英镑。

中外联手推动沪航空医疗救援发展



日前召开的上海市航空医疗救援体系与管理研讨会上传出消息,作为上海市加强公共卫生体系建设三年行动计划(2015年~2017年)示范项目之一,“上海航空医疗救援中心基地医院建设与应用”已建设过半,基地医院的标准化建设已初具雏形,由此形成的以瑞金医院为代表的空中救援工作体系将作为“样板经验”推广到全市。这意味着上海航空医疗救援惠及上海郊区乃至长三角百姓的医疗急救需求。

本次研讨会上,由瑞金医院、捷克布拉格紧急医疗服务部和捷信消费金融有限公司共同发起的中捷航空医疗救援服务合作项目正式启动。未来两年间,布拉格紧急医疗服务部将对瑞金医院的航空医疗救援医护人员和管理人员进行专业培训,编写临床和技术指南,并提供直升机紧急救援服务中心、急救中心和医院重症监护室(ICU)的三方联络培训。

京东宣布与东航合作 双方将打通会员体系



6月26日,京东宣布与中国东方航空集团公司(以下简称“东航”)签署战略合作协议。

京东表示,双方将充分发挥各自的核心优势,以客户服务中心,在航空物流、航空客运业务、品牌宣传、企业采购、会员体系、信息化建设等领域展开合作。

根据协议,东航将为京东提供货物的提货、运输、派送及相关增值服务,双方将通过共享场站资源,实现流程和系统对接,开通安检和交货的绿色通道,搭建国内和国际航空货运运输网络,提升航空物流的履约时效。

此前双方已在国内航线展开合作,京东物流在北京、上海的10余条航线交由东航承运,预计今年下半年,京东与东航的国内合作航线将增加至20余条,货站速提等业务合作也将逐步实施完成。

东北航空与美国联邦航太成立跨国控股集团

近日,东北航空有限公司与美国联邦航太控股集团共同在美国成立了东北国际控股集团,并成功取得了内华达州政府核发的营业执照。据悉,东北国际控股集团于今年6月底向美国联邦证监会(SEC)提出在美国华尔街挂牌上市申请。

东北航空公司董事长陈春胜与美国联邦航太控股集团亚太区总裁大卫共同表示,东北航空未来的发展潜力将会是极其惊人的,在对接美国华尔街市场后的能量将把东北航空集团推上一个极高的顶峰。

有鉴于中美两大经济体之间的互动越来越频繁,航空运输服务也越发升温。东北航空有限公司积极响应国家关于中美民航产业密切合作交流的号召,于今年5月与美国联邦航太控股集团建立了“全方位战略合作关系”。目前,东北航空公司同曾是美国最大航空公司之一的美国东北航空公司(NEA)进行并购等合作事宜的洽谈,预计今年7月有望正式签约。

奥凯航空2020年将在湖南投放20架飞机

奥凯航空6月30日发布,该公司与中信银行长沙分行签署银企战略合作客户合作协议,将在未来3年内获得中信银行长沙分行30亿元综合授信额度,以支持奥凯航空在湖南的发展。

奥凯航空董事长王树生介绍,奥凯航空湖南分公司自2014年成立以来,不断增加通航城市,累计已经开通20余条长沙始发的国内、国际(地区)航线。为积极对接湖南“开放崛起”战略,奥凯航空将每年在湖南新投放不少于3架飞机,2020年达到20架飞机规模,不断扩大在湘航空市场份额。

李昕葳 整理

航空工业昌飞: 强化资金管理 服务企业经营发展战略

资金是企业最重要的资源之一,是企业的血液,贯穿企业的运营全过程,对企业的持续健康发展具有重大影响。资金管理是企业财务管理的重心,在企业管理中具有重要的意义,对资金密集型航空制造企业尤为突出,科学全面的资金管理可以使管理层对企业科研生产经营管理过程中的资金流动全面系统的了解,有利于管理层优化资金资源配置,服务企业经营发展战略。航空工业昌飞践行集团公司资金集中管理理念,在强化公司资金预算、狠抓资金预算执行、加强银企合作等方面创新资金管理方式方法,保障了公司资金需求、防范了资金风险,降低了资金使用成本,提高了资金效益,创造了价值。

融入经营业务 做好资金滚动预算

航空工业昌飞是资金密集型整机制造企业,产品周期长,对资金管理模式和水平提出了更高的要求。公司财务人员基于科研生产经营任务,融入生产经营各环节,结合客户付款规律和产品单机定额成本等主要信息,做好年度资金预算,上报决策机构审批,并通过公司年度全面预算指标文件下发管控,落实到各业务主管部门。每月各业务主管部门结合业务实际,对收付款业务事项进行编报,合同付款预算经合同主管部门审核,一并上报财务,财务结合金融机构授信等综合信息汇总、分析、编制资金月度计划上报主管领导和主要领导进行审批。

资金收款预算依据公司与客户已签订或意向签订的军民机设备合同、国际合作协议订单及科研技合同拨款预计时间作为收款计划基础,结合公司CPS制造系统科研生产技改任务相关节点完成情况编制;资金付款预算分合同和非合同付款预算,合同付款预算基于合同付款条款,只要付款条

款满足且付款手续齐全皆纳入付款计划,非合同付款预算主要包括薪酬支出、税费支付及日常的差旅费、会议费及业务招待费等,薪酬和税费支出预算由主管部门基于上月科研生产经营任务完成情况分析填报,日常的差旅费、会议费及业务招待费在年度预算额度内按月约当预计。

根据年度、月度及动态资金预算统筹安排资金,做好资金盈余和短缺管理。一是资金盈余管理,在集团公司资金管理政策许可的前提下,开展七天通知和结构性理财业务,尽可能地提高资金效益;二是资金短缺管理,根据资金短缺预算,提前接洽金融结构并尽可能的获取低利率的融资。

紧贴资金预算 狠抓预算执行考核

资金预算是在业务基础上编制的计划,计划实现关键在执行和考核。航空工业昌飞狠抓资金预算执行考核,通过平衡计分卡这一战略工具向各业务部门制定下发关键KPI指标,严格预算执行考核,使资金预算落地。公司涉及资金预算执行的主要KPI指标有:销售款回款率、成品采购合同及时签订率、成品报账及时率、商务付款节点完成率及付款计划执行率等指标。

公司资金预算考核的KPI指标中两个比较有特色的指标,一是商务付款节点完成率,考核的内容为依据合同,梳理合同付款节点,建立管控电子台账,对每个节点的付款执行进行监控,做好管控记录;二是付款计划执行率,考核的内容为按照已批准的资金融款计划,考核公司货款及时支付情况。此两项指标的考核理念为诚信经营,依法依规办事。其作用为加大应付账款的周转速度,及时支付配套厂家货款,从而使配套厂家的产品配套更加准时,进而缩短整机制造

链的总制造周期,降低库存资金占用,及时回款,实现整机制造厂与配套厂家资金的良性循环。

加强银企合作 降低成本提高效益

天上不会掉馅饼,只有靠自己的努力去争取,才会获得更实际的收益。公司财务人员密切关注国家货币政策,降低资金使用成本,动态关注货币政策,并充分发挥公司在银行大客户的地位,提高议价能力,贷款利率取得比基准利率下浮较多的优惠,在经济下行货币宽松时期,贷款协议中利率采取浮动利率,每年节约的财务费达60万元,同时还节约了印花税;二是提高资金效益,在了解央行对商业银行业务和金融机构不再设置存款利率浮动上限的限制,公司积极与各商业银行商谈,结果是公司存入各银行的承兑保证金利率在固定基准利率的基础上上浮较多,这一措施仅2016年为公司降低财务费用达300万元;与各商业银行签订协定存款利率协议,让存在银行里的零钱更值钱,每年可为公司增加30多万元的利息收入。

公司通过强化资金预算、狠抓资金执行、加强银企合作等资金管理举措,近几年公司的利息收入连年攀升,财务费用持续降低且为负数,创造了较好的效益,2016年资金管理工作创造的效益对公司的利润贡献达到11%。

资金管理是一项系统性、全过程、全员性的管理工作,从预算到执行再到考核以及日常的精益管理,每一环节都要求公司员工诚信敬业、勤勉尽责、倾心尽智,拿“公司的钱”当“自家的钱”来管,管好、管细,只有形成全员的这种资金管理文化,资金管理才能做到极致,也才能为公司创造更多的价值。

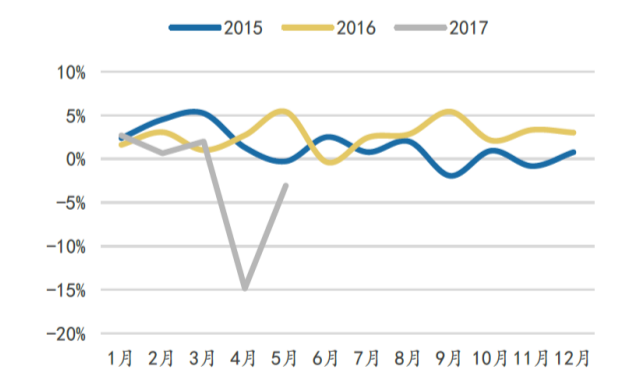
(董寿保 全换新)

证券 行业观察

民航运输板块

淡季仍见票价涨,暑期旺季或重塑航空估值。今年春季传统淡季市场并未走低,航空公司整体加快了运力投放的脚步,但在客座率方面均有相当程度的提升。从中航信提供的数据来看,一线航线票价同比增速达到3%左右,一线到二三线的票价上升亦在5%以上,但二线到二线、二线到三线票价下滑,可以认为传统淡季实际上仍然需求相对比较旺盛。6月航空旺季来临,热点航线票价水平已较高,在票价上限管制下,旺季价格弹性或不及部分非热点航线,但必须提及的是,国家明确至2020年市场决定价格机制基本完善,热点航线的定价权或逐步放开,届时长期压制票价水平的高压线将被彻底消除,在枢纽机场、热点航线具备话语权的三大航将获得明显收益。

外部环境利好:油价下跌叠加人民币升值。OPEC减产未达预期,美国计划降低页岩油库存,同时计划抛售原油储备,造成油价下跌。自3月底以来,布伦特原油期货价格从55元左右降至48元,期间虽有小幅回调但是难阻下降趋势,如全年保持现有油价,全年原油均价有望与去年持平,利好航空业绩。



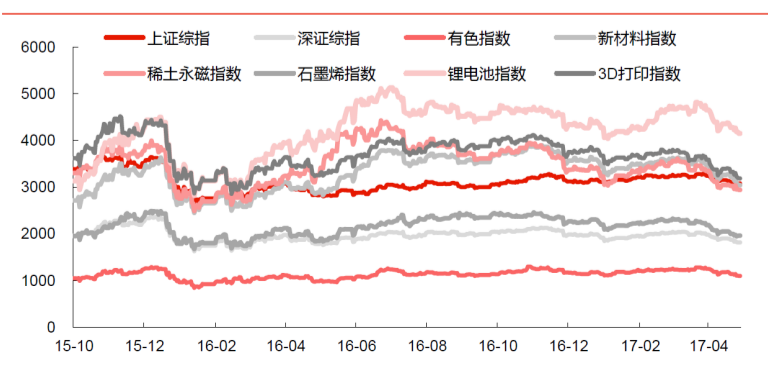
北京首都机场航班数总体同比-3.06%。

有色金属及新材料板块

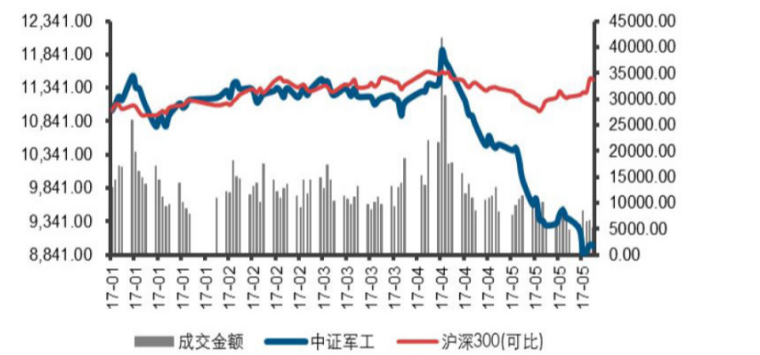
截至2017年5月7日,新三板共1316家材料企业公告2016年年报,共实现营业收入2912亿元,同比增长10.65%;归属母公司净利润总额为169亿元,同比增长24.42%;整体的综合毛利率为19.32%,比2015年提高1.04%。

中美研究人员在《科学进展》杂志上指出,他们研制出一种超硬的超硬新型碳材料,其硬度堪比钻石,弹性超过了橡胶,同时还具有导电性。研究负责人之一、燕山大学亚稳材料制备技术与科学国家重点实验室赵智胜教授表示:“它具有许多潜在应用,如军用装甲和航空航天等领域。”

2017年6月,《2017全球石墨烯产业研究报告》正式对外发布。报告预测了全球石墨烯应用市场2020年将成长至1000亿元的规模,中国在全球市场上占据主导地位。报告还对石墨烯市场风险进行了预警,为石墨烯生产厂家、流通企业以及零售商进行竞争分析,发展规划,投资决策提供支持和依据。



综合指标速览。

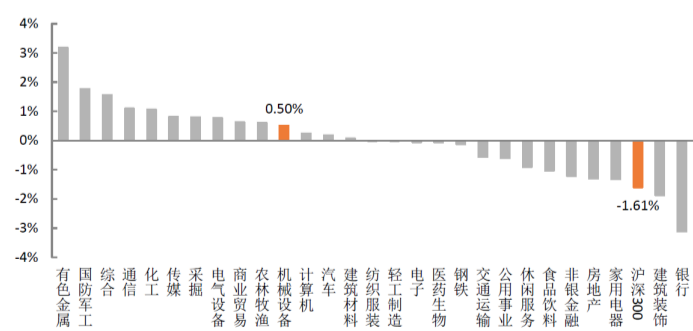


军工板块2017年上半年走势。

军工板块

目前,军工行业在业绩方面所具备的属性,总体可体现为:订单充足、需求旺盛、长期向上、增速均衡。2016、2017年由于军队体制改革产生的行业结构性调整,大部分的军品项目存在一定的延后,对军工板块的业绩产生了短期影响。随着上市公司军品资产的增加,所谓的资产注入概念类军工标的已逐渐走向真实核心军品研制单位,标的的基本面在显著变化。未来随着军改取得阶段性成果,新型号的量产将使军工板块的基本面得到持续性的改善。这一改善的过程,不仅继续稳定龙头军工装备企业的估值和基本面,对于具备核心竞争力的民参军企业,将会是大幅提升业绩的快速成长期。

2007年至2016年,各大军工集团在国内A股中的资产证券化运作共计79次。2017年是国企改革的重要突破之年,推进混合所有制改革,将更加有利于资产证券化进程加速;证监会定增新规细则的出台,对于军工集团旗下业绩较差、市值较小的标的,在融资方面将会增加一定程度的难度,资产注入模式有望遵循强者恒强的方式进行。



机械行业周涨幅(%)在所有申万一级行业中位列第11位。

机械板块

根据国家统计局最新发布数据,1~5月,全国固定资产投资(不含农户)203718亿元,同比增长8.6%,增速比1~4月回落0.3个百分点。其中,工业投资同比增长4.1%,增速比1~4月份提高0.3个百分点;制造业投资64183亿元,同比增长5.1%,增速提高0.2个百分点;基础设施投资同比增长20.9%,增速比1~4月份回落2.4个百分点。

5月,规模以上工业增加值同比增长6.5%,与4月份持平,环比增长0.51%,累计同比增长6.7%。其中通用设备制造业增长11.5%,累计增长10.8%;专用设备制造业增长11.1%,累计增长12.0%。数据表明工业增速稳定,制造业企业效益在改善过程中。

李昕葳 整理