

10月底至今，政策利好不断，相关川股或将因此上演一出出好戏。分析认为，一系列政策支持民营企业融资，将改善环保公司现金流，有利于四川环保股业绩与估值修复。另一方面，“军民融合科技成果对接发布会”在成都举行，相关上市川企也将因项目的成功对接而受益。

军民融合新时代上市川企科技成果对接

■本报记者 杨成万

为全面推动新时代成德绵军民融合产业发展，由四川省委军民融合发展委员会办公室、四川省科技厅主办的“军民融合科技成果对接发布会”于11月13日在成都举行。会议围绕“军民融合”主题进行了政策解读、专家主题演讲、科技成果项目路演以及项目现场对接等活动。

四川长虹 雷达项目多

在军转民方面，四川长虹是当之无愧的“带头大哥”。四川长虹刚刚纳入囊中的零八一电子集团有限公司（以下简称“零八一集团”）在会上发布了多个军转民项目，其中雷达项目最多。“水面定位雷达”是一款数字式、性价比高、用户界面友好，且具备24小时连续工作能力的雷达。“天眼X波段低空监视雷达”是一款三坐标、电子扫描、高测量精度、多功能有源相控阵雷达，可以满足民用空管、空防准军事等多种应用场合的需求。目前处于批量生产、成熟应用阶段。

同样出自零八一集团之手的还有“FOD机场跑道异物检测雷达”。该项目体积小，重量轻、功耗低、测量精度高，能准确、高效检测异物，保证飞机安全起飞。

在发布会上，零八一集团还发布了“天盾低小慢目标搜索雷达”、“火眼轻型战场侦察雷达”，以及“民味”更为浓厚的“应急救援指挥车”、“隧道用工程车”、“复合材料天线罩设计技术”等军转民项目。

四川九洲也是有备而来。其旗下公司四川九洲空管科技有限责任公司在会上发布的军转民项目是“1090ES广播式自动相关监视地面站”，应用于航空航天领域，为空中交通管理决策提供依据。

振芯科技 北斗技术领先

在民参军方面，也有企业发布了项目，其中，振芯科技旗下的成都国星通信有限公司发布的项目有“多阵元卫星导航抗干扰天线”项目、“轻型北斗定位定向仪”项目和“北斗全球体制多频OWE版”项目等。

同样作为振芯科技旗下公司的成都新橙北斗智联有限公司，在会上发布的项目是“真三维空间地理信息智慧云平台”。以真三维测绘和建模、北斗卫星导航、卫星通信、云计算、大数据技术为基础，以互联网、移动互联网、物联网为纽带，整合行业资源，为用户提供一站式卫星应用的服务平台。是推动北斗及真三维技术在行业应用、国防建设、大众消费、智慧城市等领域深度应用的项目。

从事空管业务的川大智胜在会上发布的“高精度三维人脸测量及识别系统”项目，将应用于园区、交通站点出入站管理、公安卡口、医保局和医院等领域的三维人脸测量与识别。

川大智胜发布的另外一个项目是“X波段三坐标低空监视雷达”，将应用于通用航空器的监视管理、重要城市反恐怖袭击和机场近空空域的防入侵等领域。

此外，硅宝科技在会上发布了民参军项目“高性能室温硫化硅橡胶”。该项目应用于通讯设备、计算机、汽车电子和家用电器等领域。

再融资政策松绑四川环保股迎修复契机

■本报记者 林珂

利好政策不断出台，短期来看环保行业受益快速反弹。中长期来看，再融资松绑意义深远，行业拐点将至。有业内人士表示，从政策层面来看，节能环保产业利好不断，随着政策支持力度的加大，行业政策红利释放预期强烈，预计环保行业将重回增长通道，迎来业绩与估值的双修复。

行业债务压力缓解

消息面上，证监会11月9日发布的《关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》明确通过配股、发行优先股或董事会确定发行对象的非公开发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务，且申请增发、配股、非公开发行股票不受18个月融资间隔限制（但相应间隔原则上不得少于6个月）。

东方证券(港股03958)分析师卢日鑫表示，再融资松绑意义深远，缓解环保行业的债务压力，预计2019-2020年，每年约200亿的定增资金将有效地缓解环保行业的债务压力。

随着资产负债表的逐渐修复，负债率和财务费用率改善，环保将迎来估值修复。卢日鑫认为，首先，定增将进一步拓宽债权融资的空间，行业进入新一轮扩张周期，

利润增速将恢复到20%以上；其次，10月底至今，各部委出台了一系列政策支持民营企业融资，清理政府拖欠民企账款等政策，有利于改善环保公司现金流；最后，部分公司退出了PPP投资领域，低价竞争局面将不复存在，竞争环境更加友好，PPP清库后一批优质的项目新增入库，项目收益率将提升。

此前，国务院办公厅印发《关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》，明确提出环保是补短板的重点领域之一以来，本周有关解决民营企业融资难的政策陆续出台。中信建投证券(港股06066)分析师郑小波表示，利好政策不断出台，资金边际改善预期强烈，随着民企融资改善，环保行业有望加快补短板，重回增长通道，迎来业绩与估值的双修复。

两川股受益产业发展

随着国家大力发展节能环保产业，四川将节能环保产业纳入全省战略性新兴产业。据悉“十三五”期间，四川节能环保产业力争超2000亿元，四川环保产业的产值将逼近4000亿元。随着四川大力发展节能环保产业，省内相关上市公司有望受益。

可以看到，主业为自来水供应和污水处理的兴蓉环境业绩增速有所加快，前三季度公司实现净利润同比增长14.13%。随着多次并购，公司环保业务有望继续释放利润，推动业绩进一步提升。在业内人士看来，PPP模式的发酵催化作用也不可小视，未来兴蓉环境有望依靠国资背景和项目经验，在区市内乃至全国范围继续广泛拓展项目。

以磁分离技术起家的环能科技则是在业绩连续快速增长后继续加速增长。公司成功研发超磁分离技术，将应用领域延伸至煤矿矿井水等工业端的水处理和黑臭水应急处理、市政污水处理。2018年前三季度公司净利润同比增速达到74.53%。有分析指出，在“水十条”、“城市黑臭水体整治工作指南”等政策驱动下，环能科技未来业绩值得期待。

本文源自金融投资报

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)