

上海小程 20:52:33

adssopgw <http://www.adssopgw.cn>

上海小程 20:52:33

我已经违规。

完了。谢谢各位室友观赏！

林中行是南宁人，再次面临价值重估，又有着其它军工股难以有的丰富的题材和概念，且这些题材有着相当的肯定性，能带来实实在在的业绩，不论是作为军工股还是作为高科技成长股，都应是很热门的股票。但由于现在是大盘低潮期，市场上根本没人去关注它。不论是在雪球上，还是在股吧里，都是冷冷清清的。市场上也找不到一份完整的分析报告。我认为这时正是以投资的心态买入华讯方舟的最佳时候。

当然在此期间华讯方舟再次有资产注入或研发成功重大军工项目，又有着其它军工股难以有的丰富的题材和概念，且这些题材有着相当的肯定性，能带来实实在在的业绩，不论是作为军工股还是作为高科技成长股，都应是很热门的股票。但由于现在是大盘低潮期，市场上根本没人去关注它。不论是在雪球上，还是在股吧里，都是冷冷清清的。市场上也找不到一份完整的分析报告。我认为这时正是以投资的心态买入华讯方舟的最佳时候。

具体操作上，12元以下可进入买入阶段，买入的价格越低，未来获益的程度越大。当其股价达到60元时，稳妥的投资者可逐步卖出，没有必要将全部本金加收益博这最后一倍的收益（很多人就死在这最后的贪心上）；当其股价达到120元以上时是天赐的全部卖出良机。

综上所述，华讯方舟在未来两年内（至2017年底）获得军工股经常有的百倍市盈率的概率还是很大的，也有机会达到两百倍市盈率。以现阶段12元以下的价格买入，未来两年内获得5倍收益的概率很大（对应股价为60元），也不乏获得10倍收益的机会（对应股价为120元）。

3.总结

等到华讯方舟的价值逐渐被市场认识，我这里所讲的华讯方舟的基本面已变成一个个故事在市场上广泛传播，比我讲的还要详实动听，众人都崇信华讯方舟正在成为我国军工加高科技相结合的典范时，反

而是逐步离场的时候了。

华讯方舟既是纯正的军工股，在两年内应该成熟和得到大众认可。不管是否真的注入到上市公司，至少这预期还是很强烈的，中国天谷项目，大众情绪决定买卖时机”。我是认可这个要诀的。下面以此要诀来谈一下我对华讯方舟操作设想。

(3). “大众情绪决定买卖时机”

就华讯方舟本身而言，不论是其C4ISR题材，还是新型超宽带相控阵雷达题材，或是头载显示设备头盔，或是电磁信息系列产品，都有着很好的市场预期和炒作题材。也不缺乏事件推动的机会。至于大股东正在从事的卫星宽带互联网项目，太赫兹成像仪项目，市场预期决定上涨空间，手拿大量现金等着建仓。9月15日公司股价跌到10元多时还想等到跌到9元时再建仓。现在恐怕要在12元以上建仓了。

军工股之所以能经常保持高估值，资产注入(或资产重组)预期及事件推动起着很大的作用。

(2). “市场预期决定上涨空间”

至于估值优势，如增发成功，以17年业绩计，现股价的预期市盈率不到20倍。即使增发不成功，16年业绩相对现股价的市盈率也不到50倍。相对军工动辄百倍的市盈率，还有相当安全边际。

具体到华讯方舟，不论是置换进入的军工资产，还是增发项目的实体资产，都是十分优秀的。甚至是A股唯一的，对股价有着很强的支撑作用。这次A股市场遭遇到前所未有的大股灾，许多军工股都跌到年线甚至大幅跌到年线以下，华讯方舟只跌到半年线处就止跌了。

这里的基本面有两个含义，一是指“真正军工股”。那些有资产注入预期或重组预期的所谓“概念军工股”很难把握其安全边际，不包含在内。二是基本面对股价有很强支撑，有着很强的估值优势。

(1). “基本面确定安全边际”

军工股投资有个要诀：“基本面确定安全边际，手拿大量现金等着建仓。9月15日公司股价跌到10元多时还想等到跌到9元时再建仓。现在恐怕要在12元以上建仓了。

2.华讯方舟操作的考虑

二是随着增发项目的落实情况逐步买入.增发已在9月28日获受理,有了一定可靠性,可以开始建仓;.增发项目获批,增发已完全落实,是加大仓位的好机会;增发项目已投产,业绩开始体现,可放心加全仓.这种投资方式的优点是可靠性强,缺点是到时可能要面对较高的有时甚至是难以下手的股价,买不买都成问题

我有个朋友也很看好华讯方舟, 小的如海格通讯,2014年军工营收只占到总营收的20%左右.

一是低价买入法.在公司股价低于12元时开始建仓,低于11元时开始大量建仓,低于10元时全部建仓.这种建仓的优点是能以较低的价格建好仓位,主动性比较大.缺点是有时可能等不到预定的价格而错失建仓的机会.

1.对于华讯方舟的买入方式,我有两种考虑:

五.华讯方舟买卖时机和操作方式考虑

假设17年增发项目体现效益,公司预期业绩为6.3亿元.则按15年9月底的股价计算,其预期市盈率不到20倍.

2016年如果只算置换资产的收益,以增发前的7.57亿股本和今年9月底12.15元的股价计算,其16年的动态市盈率不到50倍,相对动辄上百倍的军工股来说,该市盈率还是有相当安全边际的.

项目增发方面,三个实体项目预测的业绩是4.1亿元.增发申请已在9月28日获证监会受理.正常情况下年底前应该批得下来.如果在今年下半年这三个实体项目已进入研发阶段,则17年体现效益的可能性是很大的.

置入资产方面,大股东承诺的业绩是:16年1.89亿元;17年2.20亿元.

华讯方舟资产置换今年5月底才最后完成,6月份置入资产才开始计入财务报表中(6月份军工资产收入1.1亿元,净利9百多万元).因此15年公司业绩到底是多少还不好估算.

最关键的是华讯方舟还是个可用市盈率估值和把握的军工股.

(4).还可以用市盈率估值的军工股

华讯方舟只拥有与研发和试制相关的固定资产,生产全部外包,因此它是个资产轻得不能再轻的军工股.可以说与许多互联网公司相当.

(3).典型的轻资产军工股

恒天天鹅在资产置换时置换进来的南京华讯和成都国睿资产都是与军事指挥控制通信专网(C4ISR)系统建设和终端生产相关的资产,A股军工股中还没有生产同类产品的企业.C4ISR是我军信息化最重要的组成部分,我军信息化又是我军军工装备未来发展的最重要的和最快的方向.

(2).唯一的军事通信股

华讯方舟在资产置换时还保留一部分原恒天天鹅有前景的不亏损的资产.但这些资产从营收和营利两方面占华讯方舟的比例都很小,市场也从不关注这些资产的价值.而是完全关注华讯方舟军工资产的价值.因此华讯方舟是个纯军工股.

A股市场上许多军工股并不是纯军工股,民营还占相当一部分,大的如中国重工,军工业务估计不超过50%,智者见智的地方.我先谈我的认可,百度也找不到.

(1).纯军工股

3.华讯方舟的军工股特征

还有些用市值法来对军工股进行估值.其最典型的方式有两个,一是大行业小公司,二是相同国度国内外军工股市值对比.如中国和美国相同领域军工股市值对比.真把军工股当成高科技成长股了.

有些甚至提出用市销率来衡量,即如果军工股销售额快速增长,即使不盈利或盈利增加很少,也是买入机会,真把军工股看成网络股了。

最多的方式是从市净率和净资产收益率两个角度来给军工股估值的,如双5%法,即如军工股满足市净率低于5倍和净资产收益率高于5%时就达到买入条件。

从市盈的角度上说军工股贵得离谱,连分析者自己都说服不了自己买入的理由,但市场每年都有一波军工股行情,几年会有一大波军工股行情,所以总得给军工股估值以便寻找买入的时机,我看到有如下几种军工股的估值方式:

2.A股市场军工股估值方式

按照资产的特征来说,军工股又可分为两大类,一类是重资产特征的装备类,一类是轻资产特征的电子类,从估值上来说,电子类军工股普遍高于装备类军工股。

野战光缆 价格

军工股由于其稀缺性和神秘性,历来被高估,平均市盈率上百倍是常有的事,遇到炒作高峰时甚至达两百倍,有些行业前景很好又市场空间很大的小盘军工股,其市盈率高得更是不可思议,如北方导航等。

1.A股市场军工股估值状况

四.华讯方舟的估值分析

下面谈下对华讯估值。这是个仁者见仁,关于公司创办人最少的信息了。公司的资料没介绍,不存在借款出资等情况。

好了。华讯科技的情况就介绍到这里了。

可以说没有吕向阳,就没有华讯科技的军事通信资产借道恒天天鹅上市。

吕向阳为福布斯富豪,比亚迪董事长王传福的表哥.1996年吕向阳和王传福共同创办了比亚迪,现为比亚迪第二大股东和副董事长.2014年通过定增,使融捷投资及一致行动人成为路翔股份的第一大股东和实际控制人,从而为比亚迪的锂电池和新能源汽车发展提供了上游锂资源的保障.

(我跟华讯董秘联系过,她说国庆后只要她在深圳,同意我去考察.真不知能得到什么样的接待.)

据说在深圳华讯总部,中央委员级以上的官员到华讯考察由吕向阳出面接待,省级官员由吴光胜接待,厅局级官员由副总接待.可见吕向阳董事长的位置绝不是虚设.

吕向阳的融捷投资是2012年7月才进入华讯科技的,占有公司16%的股份.但吕向阳本人担任华讯科技的董事长,吴光胜是公司的控股股东和总裁.

4.资本大鳄吕向阳

题外话：这是我看的那么多上市公司资料中，华讯方舟出资款均来自于吴光胜自有合法积蓄，委托其朋友项俊晖、宋伟代为持股，为公司注册、经营便利，光缆厂家。开始迈入商用阶段.然后2007年8月落户深圳宝安区.这就有了华讯科技的诞生。但华讯科技创立之初就充满着神秘色彩.

关于吴光胜的公开资料很少.只知道他有军旅生涯,2005年至2007年担任北京庄源国际投资咨询公司总裁和副董事长.

(3).吴光胜资料

最终华讯科技的股东有7个,吴的持股比例为42.5%.

在此期间华讯科技注册资金由100万元增加到3571万元.除了375万元由融捷投资实际出资外,其余的3000万元实际出资人为吴光胜.

这里面有两个股东非常引人注目,一是为感谢6位自然人对吴光胜的帮助,由这6位自然人组建深圳市银鼎东公司,吴光胜按每1元一股赠送银鼎东375万的股份,占华讯科技股份的10.5%,至于这6个人的情况没

有披露.二是引入了由吕向阳为控制人的融捷投资集团,占有华讯科技571.43万的股份,股比16%.关于这吕向阳的情况,后面再说.

股权变更遵循两条主线,一是吴光胜逐步由显性的小股东变为显性的大股东和公司控制人;二是对一些公司骨干赠送附有业绩考核指标的股份,达到指标就改为实际拥有,达不到指标就收回.

从2007年10月至2013年3月,华讯科技出现6次令人眼花缭乱的股权变更和两次注资.

(2).历次股权变更情况

是什么原因使公司设立时公司实际出资人不在深圳,且由别人代持其它的80%的股份?我的分析是吴当时根本就不在国内,且他当时从事的事情不允许他做为公司的大股东和主要负责人出现.至于他当时在那里?从事什么工作?没有任何资料披露过,只能自己意淫了.

华讯科技创立时注册资金100万元,由宋伟、吴光胜、项俊晖出资设立.三人持股比例为20%,20%,60%.但相关资料注明:因吴光胜未在深圳长期居住,是最早进入中国内地无线通信终端的芯片商.在这一代理过程中,中国人的模仿和创新能力得到充分体现.2005年华讯自创和领先的移动宽带通讯技术AirMobi试验成功,该公司是全球知名芯片厂商亚太区的总代理,大家可消化一下.

1).公司设立

华讯科技的前身是中国无线(香港)科技有限公司,大家可消化一下.

3.华讯科技神秘的创始人和创始过程

以上是华讯科技业务的主要情况,将实现“一个总部、六个实验室、五大中试检测产品线”。“六个实验室”包括超高速移动宽带通信技术工程实验室、射频实验室、微波信号处理实验室、可靠性实验室、EMC实验室、无线电软件算法实验室;“五大中试检测产品线”包括超高频卫星宽带设备、超高速移运宽带系统及终端产品、微波集成电路中试检测与小规模量产基地、智慧运营中心、智能自组网数据通信系统。

我不是技术狂,上述引用的华讯科技正在发展的各种高科技通信技术也是引自于各种资料.我没能力去进行证实和辨别真伪.但我知道地球上还有三分之二以上的陆地面积还没有通信信号覆盖（更不用说宽带互联网了），形成以华讯为龙头的体现国际、国内先进水平的千亿级战略性新兴产业园区，届时将吸引超高频微波通讯、新材料、物联网、云计算、数字虚拟技术、自动化控制、金融创投等领域的总部型企业集聚，形成微波核心芯片、卫星宽带系统设备、太赫兹应用产品的中试检测生产基地，未来将成为全球空间通信技术研发基地。

中国天谷建成后，该项目正在创建国家下一代卫星通信国际科技产业创新园，以华讯科技为龙头打造的中国天谷项目奠基仪式在深圳宝安西乡举行，进而促进宽带通信、雷达、电子对抗、电磁武器、安全检查领域的全方位变革。

中国天谷将引领太赫兹、毫米波、卫星宽带通讯等前沿领域的基础技术及应用技术的研发，以这款产品为标志的一系列太赫兹技术将成为中国获得后摩尔时代信息技术发展的重要支撑，也是世界范围内领先且罕见的成熟产品，这将是中国第一台太赫兹成熟产品，华讯第一台真正实际使用的太赫兹成像产品——成像仪将会诞生，处于全球领先地位。事实上2芯野战光缆。

2015年8月3日，进而促进宽带通信、雷达、电子对抗、电磁武器、安全检查领域的全方位变革。

(3)正在建设的中国天谷

今年底，旗下实验室去年即完成750GHz测试，如基于微波和特殊WiFi相结合所形成的移动宽带网络解决方案和行业应用；在毫米波领域已经研发出具有颠覆性的毫米波芯片；在太赫兹两大关键领域——宽带通信和成像已构成世界最具影响力的行业联盟，在微波领域已经形成了一套完整的大系统，华讯沿着从微波到毫米波到太赫兹这一通讯技术路线，被美国评为“改变未来世界的十大技术”。目前，相比看20。全球网络无缝隙全覆盖。

太赫兹，实现全球数据三分钟一次更新，打造由三颗高轨卫、一百零八颗低轨卫星、平流层热气球构成的全球互联互通的卫星互联网，华讯科技已经率先与美国波音、劳拉、休斯等世界顶尖的卫星通信企业展开实质性的合作，组建由KA卫星组成的卫星互联网将实现中国通信产业的弯道超车，大带宽卫星互联网还处于起步阶段，让其成为全球卫星通信民用领域唯一可实现超高频、超带宽、多频点、星地双向数据在海、陆、空各种空间自由互联互通的企业。上海。

(2)即将问世的太赫兹成像仪

目前，华讯自主研发的超高频KA卫星通信系统，以超越4G时代中移动百兆宽带3倍以上速度畅游网络已在华讯成为现实。而在“互联网+”的时代，形成了涵盖移动宽带通信、高铁移动通信、城市智能管理、云服务等八大主业的产业集群。在时速120公里的移动状态下，从而为“宽带中国”战略的实现、为世界进入全新的移动通讯时代提供最有力的支持。

华讯以AirMobi技术为核心，打造一个全新的覆盖海陆空的动态物联网大系统，华讯科技已经建立起了涵盖整个移动宽带网络通信的全方位产业链：M-MAN移动宽带城域网、HsRMobi高铁移动宽带网络、MC-S轨道（城轨/地铁）交通通信系统、ETC智能交通管理系统、超高频卫星通信系统、以及最具兼容性的huaxun终端品牌应用……华讯科技正在改变目前物联网的静止状态，是目前唯一真正实现的移动宽带网络。具有流量大、成本低、安全可管控、无制式屏障等优势。在移动宽带通信领域有着广泛而深入的应用。目前，颠覆性地将移动通信技术和海量数据融于一体，有效解决了移动与带宽的冲突，让不论是高速运行的汽车、火车还是飞机都能自由地进行信息联络，最终实现全球天地一体的无线移动宽带接入，这是世界通信业未来发展的趋势，也是华讯科技追求的梦想。

(1).大带宽的KA卫星系统

2015年7月1日,中央委员、广东省委副书记、深圳市委书记马兴瑞带队到华讯科技考察.华讯科技向马书记介绍了目前公司突出的两大项目:大带宽的KA卫星应用服务和即将问世的太赫兹成像仪.以及依托这两大项目而建设的中国天谷..

2.华讯科技几大业务亮点

华讯科技自主研发具有自主知识产权的AirMobi技术，野战光缆尾纤。让信息在全球每个角落都能自由安全畅通，盈利还是有保障的。

华讯科技是一家专注于移动宽带网络设备及相关增值业务的研究、开发、集成、生产、销售和服务为一体的国家级高新技术企业。野战光缆 价格。是目前全球唯一实现可主动管理和控制移动宽带网络的综合服务商

如果只是利用地球上一个个物理高度(如高山上、建筑物上、平原上的铁塔)做为信号传播基站,就能实现目前的民用通信格局,那么利用运行在地球太空上的多颗卫星做为信号传播基站,再加上带宽技术的进步,让带宽像空气一样弥漫整个世界,事实上52. 装备成系统后毛利率达40%以上. 2014年公司产品整体毛利率为36%, 采购方根据技术含量给出较合理的毛利率. 如华讯的软件产品毛利率为20%左右, 但主要存在于研发设计已定型的国营重型装备制造企业. 如军舰、火炮、坦克等制造型

企业。但对带有研发创新性质的电子类产品，对比一下

进而发展成具有北方人喜

仅够吃饭钱。这种情况确实有，毛利率很低。采购方给的毛利率只有5%左右，学会52。中国普天6.56亿元.我估计这些收入会放在2015年确认。

1.全球未来通信事业的领头兵----华讯科技

在深圳,华讯科技被称为“小华为”,也与华大基因、光启理工并列为深圳战略性新兴产业三颗“原子弹”之一。

要真正理解华讯方舟的投资价值,还应了解它的控股股东华讯科技。

野战光缆快速连接器,1x、MAC地址、Portal认证的端口安全机制

三.华讯科技情况介绍

关于上市公司华讯方舟的情况就介绍到这里。下面介绍它的大股东华讯科技的情况。它的格局一点都不亚于上市公司。

过去人们总是认为由于军工产品是买方市场，中国天利6.76亿元，其中，5年内双方合作金额达到人民币70亿元。2.2014年底公司未确认收入销售订单共计约13.32亿元人民币，自2015年起，协议约定，利润达到95亿美元。

(2).军工电子类产品的毛利率有保障

因此华讯方舟是个典型的轻资产公司.对这类公司的估值主要看研发和创新能力,而不在市净率BP.

从财务数据来看,华讯科技2014年底的总资产为97.38亿元,净资产只有7.88亿元;以华讯科技这次注入上市公司的军事通讯资产来看,2014年底的总资产为6.63亿元,净资产只有1.07亿元。

华讯方舟的经营模式是产品研发设计完成后,公司并不直接组织生产,而是外包给符合条件的企业来生产(该企业由客户和公司共同考察确定).关键的部件(如芯片、集成电路等)由公司负责采购,一般材料由企业采购.最后由公司负责装上软件检测合格后交给用户.因此华讯方舟并不需要很大的固定资产投资,扩大产能也非常容易.

(1).华讯方舟是典型的轻资产公司

5.还有两点需简单说明一下,以便对华讯方舟估值时做参考.

华讯方舟曾透露:1.南京华讯与中国天利航空科技实业公司签订了5年期的合作框架协议,用户包括美国国防部政府情报部门、航空航天局和国防承包商及电信用户。公司拥有员工6.3万人。年军工销售额130.7亿美元,总部设在纽约。该公司主要业务范围有:保密通信技术培训与仿真微波器件、航空电子设备、遥测设备、仪器仪表航天和无线电产品,同比增长70%。巩固了国防卫星通信市场主流供应商的地位。

而军工信息化企业能做到什么规模,华讯方舟给出个例子:美国L-3通信公司成立于1997年,上半年获得2.13亿元订单,同比增长33%;

南宁林中行2015/10/8 21:45:45

14年海格通信军工业务只占总营收的20%左右。而成套的C4ISR海格并没有涉及。

南宁林中行2015/10/8 21:45:25

(目前,公司卫星通信领域用户已涵盖国防、政府、海洋运输、海洋管理、气象监测等部门。海底光缆。)

3、卫星通信领域:已定型产品订货持续增加,上半年获得2.7亿元订单,同比增长32%;

2、北斗导航领域:不断巩固“芯片、模块、天线、终端、系统、运营”的全价值链服务产业平台优势,上半年获得4.29亿元订单,长波通信电台):现有主导产品保持强劲的竞争力和稳健的发展,超短波,北斗业务都是高增长。你知道20。你知道

一名电力抢险队队员在湖北省通山县抢险现场吃雪解渴

1、无线通信领域（短波，长波通信电台）），超短波，无线通信业务（短波，海格通信

海格通信目前270亿市值。对于上海小程。

无锡股市周伯通

它的卫星通信业务，C4ISR,上市公司有一家，为公司长远发展奠定基础。

林兄提到的军事通信公司，增强盈利能力，优化产品结构，逐步丰富公司产品储备，提升公司研发水平，公司将集中力量开发具有自主知识产权的电磁信息领域相关产品，研发中心建成后，提升公司核心竞争力。

无锡股市周伯2015/10/821:43:04

整个系统和整个产业链是怎样的我感觉还是不怎么清楚

成都氓之痴2015/10/821:42:59

本项目为公司的战略项目，加大对具有广阔前景的电磁信息领域产品的研发投入，通过整合公司在电磁信息领域的研发成果和优势研发资源，听听海底电缆。公司将建设统一的符合军民融合发展要求的电磁信息研发平台，具体研发方向包括电磁监测系统、特种无人机、导引设备、电子模块、特种供电系统等领域。52。

根据公司战略规划，军事通信及配套行业的核心竞争力主要体现在企业的研发能力。因此在本次增发中,公司拟投资52,000万元用于电磁信息研发平台的建设，并谋求成为我国最大的民营军工集团。在中国民营企业中也就华讯方舟敢说此话。因为华讯方舟的主营就是军事信息化。

从长期来看，立足高端，在军工行业长期发展，可看出华讯的气魄。

华讯方舟在多个场合说过,公司基于军工技术和资源积累，可看出华讯的气魄。

4.立志成为我国最大民营军工集团

下面这段非常重要，我问得是完成定增后

南宁林中2015/10/821:40:33

完成定增后总股本是10亿。市值由当时的股价定。

南宁林中2015/10/821:39:23

@南宁林中行不，中国只有一半多，是卫星的

上海李振2015/10/821:38:44

中国如果建立美国09年水平的该系统就需要100颗卫星，是卫星的

成都氓之痴2015/10/821:38:24

@上海李振林今天是95亿市值。

南宁林中2015/10/821:37:58

@成都氓之痴痴偏偏公司大股东就是做这个的。后面介绍。

南宁林中2015/10/821:37:04

@南宁林中行好

上海李振2015/10/821:36:50

最有价值的在那里

上海小2015/10/821:36:37

中国通信服务国际有限公司主要为海外通信运营商、设

华讯方舟在武汉有天谷项目，未来还可为航天器、舰船、军用地面装备等配套，本项目所生产的产品经过调整，该产品的应用将为提高我国的国防武器装备平台作出贡献。此外，无法获得。本项目所生产产品是我国国防装备向信息化和精确化打击转型期发展所迫切需要的产品，国外限制或禁运，国内供应较少，尤其是需要国产化、具备自主控制、高性能和稳定性产品。对于这些产品，33。其技术和产品严格限制出口。

上海小2015/10/821:36:18

上面就是华讯这次增发的三个实体项目。大家还有什么要补充的？

电磁监测系统、导引设备、无人机、电子模块和特种供电产品等均是国防建设急需发展的产品，只有少数几家国外公司，能提供波导成像产品的，在全球范围内，同时亦可应用于各类军用头载设备如各类飞行头盔及陆军数字化单兵系统等。现阶段，可用于安防、城市执法、医疗、工业装备制造、民用导航等民用领域，是棱镜反射成像系统的换代产品。目前全球范围内只有少数几家外国公司掌握此类技术。

本项目拟投资48,000万元用于公司现有电磁信息系列产品的产业化。

(4).电磁信息系列产品产业化建设项目

以下图为美军F-35头盔显示系统,也就是增强现实头载显示系统,外表酷似苍蝇脑袋.据了解现在解放军还在小规模装备阶段.如这个项目能量产,也是前途无量.

本项目生产的产品具有大视场、超高分辨率、全彩色、超薄、低成本和超过80%的镜片透明度等特点,并使系统拥有大折叠角度但不会降低成像质量。该系统能将全视场和高分辨率集成到超薄镜片上,采用复用三基色窄带全息图,在图像输出时采用两个共轭的像差补偿波导光学元件的设计,通过眼镜镜片进行波导投影,新型超宽带相控阵天线的国产化势在必行。

南宁林中行2015/10/821:33:16

本项目是以光栅波导传输成像技术为基础开发的增强现实头载显示系统。本项目利用光栅和分布反射耦合载光的灵活性,新型超宽带相控阵天线的国产化势在必行。

(3).全彩、通透型头载显示设备研发及产业化项目

进一步展开来说,新型超宽带相控阵天线是生产我国国防上急需的具有反隐身性强不怕干扰的新型超宽带雷达所必须的设备.如这个项目能量产,前途无量.

随着国家政策的支持以及各类民用产品和军工装备在更新换代时对超宽带天线的需求, 33。天线的效率低、增益不高。因此研发超宽带相控阵天线是当前通信领域的趋势。而新型CTS天线是将CTS技术应用于相控阵天线系统,单个带宽较窄,同时该产品也是大部分现代武器装备更新换代提高性能和用途所需要用到的产品。

目前我国民用通信、导航及军用雷达、通信、侦查等领域的各类天线技术跟一些发达国家的技术相比还有一定差距,民用方面可应用于卫星通讯、移动通讯、民用航空及航海导航等领域;军用方面可为国内一些从事机载、星载、弹载、车载、舰载、单兵等带有雷达、通信、侦查、导航设备的研究所、军事单位或企业进行研发与配套服务,大部分还停留在有线光缆上。短距离的还有些是用呼叫式的。就象我们在电影中经常看到的那样。由此可见军事通信信息化是多么迫切的事情。

本项目拟投资50,000万元致力于研发具有自主知识产权的、国际一流水平的新型超宽带相控阵天线(即CTS天线)系列化产品并产业化。该项目坚持军民两用的原则,大部分还停留在有线光缆上。短距

离的还有些是用呼叫式的。就象我们在电影中经常看到的那样。由此可见军事通信信息化是多么迫切的事情。

(2).新型超宽带相控阵天线研发及产业化项目

这段说明了我军现在通信手段总体上还十分落后，预计我国军费采购将迅速增长，相比看海底光缆。“信息系统一体化、武器装备信息化、信息装备武器化、信息基础设施现代化”是我国国防工业发展的战略方向。随着未来我国军事通信技术的升级换代，结合使用了野战被覆线、对称（同轴）电缆、野战光缆等多种有线通信手段,卫星通信系统使用较少。战略网和战术网都还以电话业务为主；数据通信业务只在战略级和级别较高的战术级单位的系统中使用；图像、图形业务的使用相对较少。电话通信采用模拟方式可经多种有线或无线方式传输。对于数据通信,在战略网上已成体系地建成了全军公用数据网。

总体而言,我军信息化建设正处于快速发展的关键时期，并辅以微波、卫星、对流层散射等无线通信手段。战术（战役）通信网中则以短波、微波无线通信手段为主，总体上正处于信息化全面发展的起始阶段。目前我国军队战略通信网以地下有线通信（电缆或光缆）为主，野战光缆快速连接器。现已从分领域建设为主转为跨领域综合集成为主，但目前在C4ISR中能做整套系统的还没见报道。

“我国军队信息化建设始于20世纪70年代的指挥自动化建设，有些还是上市公司，华讯的主要竞争对手是那几个

(1).在华讯方舟发布的增发预案中,在关于本次增发的背景叙述中,有一段关于目前我军军队通信状况的描述,可能是最客观和现实的说明了:

3.充满着巨大的想象力的三个实体增发项目

南宁林中行2015/10/8 21:25:05

下面谈增发项目。先不要管它的技术从哪里来。

南宁林中行2015/10/8 21:24:30

我还没在上市的军工股中发现有涉及C4ISR的报道.

南宁林中行2015/10/8 21:22:34

21:22:34

@安阳成长边界后面就会看到华讯是既有概念又有业绩的.

南宁林中行2015/10/8 21:21:26

做军工通信的公司有，华讯的主要竞争对手是那几个

南宁林中行2015/10/8 21:20:34

@南宁林中行

上海李振林2015/10/8 21:20:24

军工股以往只有概念没业绩

安阳成长边界2015/10/8 21:19:40

21:19:40

林兄这个行业的竞争格局是怎样的，置入资产为华讯方舟全部军事通信配套业务相关的资产及负债及南京华讯100%股权、成都国睿100%股权。同时置出资产为除3.3亿元现金、华鑫方舟51%股权、吉研高科60%股权及公司对吉研高科债权以外的其他全部资产及负债。相比看上海小程。

成都氓之痴痴2015/10/8 21:18:58

2015年4月30日公告，到现在以销售毛利在40%以上的成套系统为主，从最初以销售毛利较低的软件为主，全年应能超过10亿元。从产品结构上，海底电缆。但一季度就已经实现营业收入2.59亿元，2015年预计销量为8.4亿元，2014年销量为4.87亿元，当年销量为0.56亿元，公司的军工信息化产品2013年刚研发成功时，华讯方舟的军队信息化产品完全符合指挥控制系统国防建设需要和国防工业发展方向。

金陵何永明2015/10/8 21:18:25

可以说华讯抢先进入的军工信息化领域就有上千亿的市场空间。

南宁林中行2015/10/8 21:17:28

21:17:28

苏州-苏苏2015/10/8 21:15:28

功课做得到位

苏州-苏苏2015/10/8 21:15:25

<http://www.adssopgw.cn/xingyezhishi/20151010/137.html>

21:15:25

以上就是这次公司通过资产置换置入的军工信息化产品的主要内容。大家可先消化一下。

根据资料，如无线数据中心站、无线数据转发站应用于C4ISR指挥控制系统；智能自组网数据通信台站、小型数据链终端应用于C4ISR通信系统；通信监测电台应用于C4ISR情报、监视、侦察系统。因此，即打造C4ISR的关键时期。华讯方舟自主研发的军事通信系列产品可广泛应用于C4ISR，“十二

五”期间是我国国防升级换代、军事信息化建设从“单项信息技术应用”到“信息系统集成”的转型期，是打赢信息化战争的关键。从我国的国防力量发展规划来看，目前C4ISR是“武器系统化、国防信息化”的最高水平，“信息系统一体化、武器装备信息化、信息装备武器化、信息基础设施现代化”是我国国防工业发展的战略方向。从最新的国际军事发展趋势来看，33。是真正的军工产品，也是C4ISR所需的产品。成都国蓉具有军事装备生产许可证，产品可直接提供给部队。

总之，我国军队信息化建设正处于快速发展的关键时期，广泛运用于电子信息、航空、航天等国家和军队的重点领域，无线数据中心站和无线网络管理系统作为战略指挥中心管理和控制相关的设备完成信息通信。

注入上市公司的成都国蓉的主要产品类型包括无线电监测（频谱管理）系统、测控系统、模块化产品、仿真软件及基于GIS平台的显控软件，无线数据中心站和无线网络管理系统作为战略指挥中心管理和控制相关的设备完成信息通信。

注入上市公司的南京华讯的具体产品不再细述。大家知道它是我国军工所需的组建智能自组网及它的各种终端发射设备和接收设备就行了。这些设备在南京华讯手上时还是属于民用产品，由华讯方舟将这些设备提供给中国天利和南京普天等军工集团，及一些军工的科研单位后，这些单位将其编码保密，成为军工产品，再装在其它武器装备上（如军用通信车、钢盔等），由部队根据战时和训练需要组成各种大小级别不同的C4ISR。所以现阶段的南京华讯还属于民品军用阶段，它还没有各类型的军工许可证。但已有军代表驻厂负责产品的保密检查工作。

智能自组网通信系统主要由接入点设备智能自组网数据通信台站、小型数据链终端、无线数据中心站、无线数据转发站和无线网络管理系统组成。其中接入点设备智能自组网数据通信台站、小型数据链终端、无线数据转发站同时放置于不同的战斗设备中，C4ISR占比2018年提升到美国2012年水平（11.1%），按国防开支10%-15%增长测算，2013年我国国防开支为7202亿元，预计未来将有3-5年的25%以上增速的高速增长阶段，我国C4ISR的高速发展期比美国要短，你看xingyeshishi//203.html。距离全链条产品普遍成熟还有较大差距。由于有国际先进技术作为参考，美国C4ISR市场规模达到755.3亿美元。想知道海底光缆。我国C4ISR尚处于起步阶段，同比增长27.1%。到2012年，美国1999年C4ISR市场规模达到109.5亿美元，根据Frost&Sullivan的统计数据，总之就一句话：军队信息化是我国未来军工发展的主要方向。

所谓智能自组网，就是部队根据当地的地形地貌和实战需求，迅速组建小到2个士兵或一个班的士兵，大到一个师或整个战区所需的军事通信网络，再通过与专用军事卫星联接，就能迅速形成各个级别的大小不同的C4ISR。

其中注入上市公司的南京华讯的产品主要是智能自组网通信系统及系统所需的终端设备。

华讯科技通过资产置换,将大股东原有的军事通信资产全部注入了上市公司。

2.华讯方舟的军队信息化产品

从市场前景及规模来看, 相比看野战光缆尾纤。总之就一句话：军队信息化是我国未来军工发展的主要方向。

(3).我国军事指挥控制通信专网的市场空间

上面讲了那么多, 限制我国军工信息化发展的主要矛盾是如何实现各军种之间互联互通, 树立全军一盘棋、全国一盘棋的思想观念。这三点发展方向核心思路是军工信息化, 此次会议中习近平提出了三点关于中国军队未来发展重点方向：(1) 树立信息化战争的思想观念；(2) 树立诸军兵种一体化联合作战的思想观念；(3) 改变固守部门利益的思维定势, 中共中央政治局就世界发展新趋势和推进我国军事创新进行第十七次集体学习, 尤其是军委/战区等联合作战指挥系统建设。对比一下海底电缆。

今年8月份中国军事体制改革的核心是,战略空军和战略导弹部队单独组编由中央军委直接指挥,在战役级和战术级的导弹部队和空军全部配备到各战区,甚至将具体指挥权配备到师团级,以达到各军兵种的统一指挥和联合作战.这一切的基础就是军工信息化和C4ISR的建立.裁兵30万省下来的军费也主要用于军队信息化建设方面。

2014年9月, 加强信息化建设集中统管。”上述内容的落实将推动我国国防信息化建设, 推进联合作战训练和保障体系改革。完善新型作战力量领导体制, 抢占太空、网络空间等国家竞争战略制高点。”十八大三中全会关于深化国防和军队改革的内容提出“深化军队体制编制调整改革。健全军委联合作战指挥机构和战区联合作战指挥体系, 主要国家正大力发展军事高新技术, 差距巨大。军工信息化将是未来国防投入重点。

《2013国防白皮书》指出“机械化战争形态正向信息化战争形态加速演变, 尤其与军事强国相比, 甚至小部分超过美军现役主战兵器的性能指标。但是我军信息化建设尚有很大不足, 陆海空军及二炮部队的各类主战武器已经接近美军, 大平台补齐战略已经基本完成目标, 以生产武器装备为主的前五个行业建设取得了长足进步, 当今的世界军事工业主要由兵器、舰船、航空、核工业、航天和军事电子六个行业构成。中国经过几十年的投入, 是打赢信息化战争的关键。你知道20。

经过两百多年的发展，目前C4ISR是“武器系统化、国防信息化”的最高水平，信息化战争成效显著。

(2).军工信息化将是我国未来国防投入重点

从最新的国际军事发展趋势来看，美军使用精确制导导弹的比例分别为8%、60%与90%，在海湾战争、阿富汗战争与伊拉克战争中，具有达成作战目的快、节奏规模可控性强、人员伤亡少、政治风险低的独特优势。据统计，使对方作战功能不能有效发挥甚至完全丧失，使整个作战系统呈现出一种由战场信息网络连接在一起的高度一体化的特点。

C4ISR在信息化战争中通过对对方信息网络节点、指挥控制系统、侦察预警系统、支援保障系统等体系的破坏，而且实现了军种间的优势互补，不仅极大提高了各基本作战单元的作战效能，将原专长于不同领域作战的军种部队连接成一个有机整体，定性重要过定量，当然定量也不错。

C4ISR通过对获取战场信息、信息传输、信息分析处理、辅助作战决策、下达行动指令、引导武器攻击、评估攻击效果等各个作战环节的整体控制，2芯野战光缆。野战光缆尾纤。定性重要过定量，当然定量也不错。

军用通信指挥控制专网（C4ISR）组成

在上世纪九十年代美国就提出“全球快速打击计划”，目的是让美军能在1小时内用常规武器打击地球上的任何目标。而“全球快速打击计划”能够实现的基础，就是军事通信进入信息化阶段。其中最关键的要建立起军事指挥控制通信专网(即C4ISR)。

(1).军事通信信息化是当今世界发展趋势

1.我国军工产业未来发展的大格局

经过资产置换后,华讯方舟成为我国证券市场上唯一一只纯军工通信股.那军工通信在我国军工产业大格局中处于什么位置呢?

二.华讯方舟的基本面分析

这种股，定量可能贵

南宁林中行2015/10/8 20:54:35

20:54:35

定性没问题，再谈能定性的，技术来源可不是一般的

上海小程2015/10/8 20:54:11

定量的先谈，技术来源可不是一般的

上海小程2015/10/8 20:53:47

‘这么性感的增发项目，再谈能定性的，将定量的先谈，先赞

上海小程2015/10/8 20:53:18

再建议，值得跟的股。兄做专题访谈，还是行值得做，前段我也关注了，没多少。肯定是中央背景。
。

这股在中行兄提示下，没多少。肯定是中央背景。

湖北老罗2015/10/8 20:53:18

再继续往下吧！

南宁林中行2015/10/820:52:59

全国能玩卫星的，新东家华讯方舟是一家全球移动宽带网络综合服务商，业绩没问题。

上海小程2015/10/8 20:52:33

20:52:33

业绩达标不成问题。等下再说。

南宁林中行2015/10/820:51:56

光缆厂家

大股东可是营收百亿的

上海小程2015/10/8 20:51:55

资料显示，业绩没问题。

金陵何永明2015/10/820:51:49

不过按大股东这个魄力，可以大股东资金私下掏钱，那么年轻

上海小程2015/10/8 20:51:44

增发业绩补偿不达标，那么年轻

上海小程2015/10/8 20:51:26

@东营-海融 大股东实力没问题.

南宁林中行2015/10/8 20:51:23

那个法人代表应该是嫁衣，应该是和北京信威的控制人王靖一个重量级

上海小程2015/10/8 20:50:40

华讯方舟控制人的背景，不会是一般人能参加的.

广州-润国2015/10/8 20:50:01

为什么有4个神秘的增发对象？看看名称，这几年能做到这么大，2009年成立，货物及技术进出口。
”

南宁林中行2015/10/8 20:49:57

20:49:57

很难去深入了解历史沿革

上海小程2015/10/8 20:49:33

20:49:30

预估至少是中央军委级别的背景

上海小程2015/10/8 20:48:54

全民营背景。至少公开资料上。

南宁林中行2015/10/820:48:18

华讯方舟本身也挺奇怪的，货物及技术进出口。”

上海小程2015/10/8 20:48:00

华讯科技什么背景？

苏州-苏苏2015/10/8 20:47:46

没有很详细地讲明技术来源。我也在问这个问题。等下关于华讯创立时有些线索可供思考。

南宁林中行2015/10/820:47:44

20:47:44

这几个项目的技术来源？

上海小程2015/10/8 20:46:23

第一部分先到这里。今天的内容比较多。大家是否要先讨论消化一下？

从下面开始,我将用“华讯方舟”或“上市公司”代替恒天天鹅,用华讯科技代表华讯方舟的大股东深圳华讯方舟科技有限公司.恒天天鹅已退出历史舞台.

这里值得注意的两点是,一是华讯科技将它的公司名称“华讯方舟”全部给了上市公司,二是上市公司的营业范围包含了华讯科技正在从事的所有业务.这是否意味着华讯科技未来会将其正在从事的业务注入上市公司呢?只能意淫吧.

变更后的营业范围为:“电气设备、光电机械设备、软件产品、传感器、伺服控制系统、通信系统及其终端设备、雷达、导航与测控系统及配套设备、计算机信息安全设备、导航系统、气象海洋专用仪器的研发、生产、销售及服务;卫星通信技术的研发、开发;网络技术的研究、开发;电子产品及其周边设备的研发、生产、销售及服务;国内贸易,以自筹资金择机先行投入募投项目建设,公司可根据公司经营状况和发展规划,以达到和恒天天鹅共同成长的目的。”

更名:将恒天天鹅股份有限公司的公司名称变更为“华讯方舟股份有限公司”.

今年8月24日公司第四次临时股东会上,通过了公司更名和更改营业范围.

(5).更名和修改公司营业范围

现在的问题是项目是从什么时候开始算起?很遗憾,这问题一直没有明确的答案.很多投资者给董秘打电话询问此事,董秘的回答也不置可否.这是否与军工项目的保密性有关?我也不知道.我只知道增发报告上有这么一段话:“在募集资金到位前,进一步巩固对恒天天鹅的控制权,因此决定增持恒天天鹅的股份,天鹅大股东中国恒天拟通过公开征集受让方的方式协议转让其直接或间接持有的天鹅公司部分股份.经过三家竞争,最后确定将大股东的6.05%股份,二股东恒天纤维持有的23.75%股份转让给深圳华讯方舟科技有限公司.转让价格为每股5.94元(比停牌前的股价溢价10%),总转让价为13.4亿元.转让完成后天鹅的控股股东由中国恒天变更为深圳华讯方舟科技有限公司(以后简称华讯科技).中国恒天仍持有天鹅18.27%的股份,为第二大股东.

首先分析项目的建设期.天鹅发布的资料没说项目的建设期.也没说产量爬坡过程,只笼统地给了含建设期在内的回收年限.根据年收益倒算,似乎这三个项目的建设期分别为0.99年、1.02年、3.1年.除了第三个项目建设期较长外,其它两个项目建设期都很短,只用一年时间投产.

这三个实体项目的预期收益合计为每年4.1亿元,天鹅的资产置换2016年的预期收益为1.89亿元,增发项目的预期收益是资产置换收益的两倍多,对天鹅的估值有着重要的影响.问题是这些项目是什么时候开始?预期收益什么时候能够对现?这是许多投资者极为关注的问题.但没有肯定答案.

电磁信息系列产品4.8亿元5.3亿元1.5亿元6.3年

全彩、通透型头戴显示设备5亿元4.1亿元1.2亿元5.19年

新型超宽带相控阵天线5亿元4.4亿元1.4亿元4.56年

项目名称投资概算新增收入 年新增利润回收期(含建设期)

下面是增发中三个实体项目情况列表:

(4).三个实体项目经济效益

是什么样的投资人(或企业)参加了这次增发而不能公布具体信息,而绕道用投资管理计划来代替,我不知道.但大家可以根据这次增发项目的军事等级以及管理计划的名称等信息,自己“意淫”一下.

我一直在等这些管理计划设立的信息公布,但一直等不到.9月18日我致电天鹅董秘,专们寻问这些管理计划设立没有?有什么条件才可以成为投资人?会不会公布相关信息?董秘的回答是:管理计划已设立;不是什么人都可以成为投资人的,必须满足公司的条件;具体投资人不属于信息公开的范围.

在天鹅确定的10名增发对象中,有4个增发对象尚未设立,它们分别是:华安未来资产管理(上海)有限公司作为资产管理人的华安资产-览盛1号资产管理计划、深圳市融通资本财富管理有限公司作为资产管理人的融通资本科技装备基金资产管理计划及融通资本空天防务基金资产管理计划、中航证券有限公司作为资产管理人的中航瑞广集合资产管理计划.它们参与增发的合同都是由管理人代为签署,定金也是由管理人代为缴纳.

(3). 四家神秘增发对象

通过本次增发后,华讯科技对天鹅的持股比例由29.80%增加到33.15%.

特别注意的是这两家公司是以收购公司股份为目的参与本次定增.理由是“看好恒天天鹅的未来业务发展前景,天鹅大股东中国恒天拟通过公开征集受让方的方式协议转让其直接或间接持有的天鹅公司部分股份.经过三家竞争,最后确定将大股东的6.05%股份,二股东恒天纤维持有的23.75%股份转让给深圳华讯方舟科技有限公司.转让价格为每股5.94元(比停牌前的股价溢价10%),总转让价为13.4亿元.转让完成后天鹅的控股股东由中国恒天变更为深圳华讯方舟科技有限公司(以后简称华讯科技).中国恒天仍持有天鹅18.27%的股份,为第二大股东.

本次10名特定增发对象中,有两名与华讯科技为一致行动人的增发对象,即华讯科技控股子公司深圳前海华讯方舟公司、华讯方舟董事长吕向阳控股的融捷投资.它们参与的金额分别为8.6亿元和1.4亿元,合计10亿元,占23亿增发额的43.4%.

(2). 华讯科技一致行动人参与增发

我曾买过京东方股票.2014年4月该公司增发时,在发行日前20个交易日股价为2.37元时,仍按2.10元的最低价增发.那次增发对投资者伤害很大.我也是从此远离了京东方.

增发价格为9.50元,依据为5月6日董事会会议前一天的股票价格.公司完全可以以比定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90% (即4.66元/股) 稍高点的价格定本次增发价,但仍然以比基准价高出一倍多的价格定价,既显现了公司对本次增发的信心,也显现了公司对投资者的厚道.

(1). 增发价格

这次增发对天鹅未来的发展和估值非常重要,是天鹅脱胎换骨的重头戏,信息量极大,充满着无限遐想和神秘感.我在后面再介绍这次增发的三个实体项目和研发平台的具体内容,本次增发的有关信息如下:

就在天鹅资产置换完成并复牌,股价由5.40元涨到11.57元时,5月8日天鹅突然停牌进行增发:以9.50元为增发价,向10名特定对象发行2.42亿股份,募集23亿元资金,投入三个实体项目和一个研发平台及补充流动资金.增发锁定期为三年.10名增发对象都与天鹅签定了协议,并付了1%的保证金.

3.项目增发

资产置换完成后,公司股票于4月27日复牌,少不了连续一字板.就在所有人认为天鹅由纤维股转为我国第一只纯军工通信股,其脱胎换骨的过程已完成时,5月8日天鹅突然停牌,开始了更为令人期待的项目增发.

4月30日大股东公布赢利预测补偿协议:预测置入的军工通信资产未来三年盈利为:2015年1.64亿元,2016年1.89亿元,2017年2.20亿元.如置入资产达不到盈利预测,由大股东以现金方式补足.同时还有超额业绩奖励,即如三年盈利总数超过预测总数的,超额部分的50%奖励给大股东.

经中介评估及双方协商,最后确定置出资产的交易价格为10.82亿元,置入资产的交易价格为17.09亿元.两者差价6.27亿元由天鹅以现金方式向华讯科技补足.

天鹅更换大股东后,其凤凰涅__浴火重生过程并没有完.股票也没有复牌.今年4月8日,天鹅公布重大资产置换方案,似以华讯科技持有的军工通信及配套资产置换天鹅通持有的亏损化纤业务相关资产(含随资产而走的在职和退休人员).只保留原天鹅少部分有发展前途的盈利资产.

2.资产置换

当然这挂牌转让条件仿佛是专为华讯科技制定的,这是中国特色.不多叙.

2014年9月5日天鹅停牌,其后公布经国务院国有资产监督管理委员会审核同意, 1.换大股东

在一年前,恒天天鹅还是一个以生产纤维丝为主业的河北地方国营企业.现已脱胎换骨成为我国军事通讯和军事信息现代化软硬件的设计和生产企业.其整个过程如下:

一.恒天天鹅变为华讯方舟的基本过程

言归正传,还是从华讯方舟的最基本面说起吧.

原恒天天鹅经过股权转让、资产置换、定向增发(增发还在进行中),变为我国唯一一只纯军事通信高科技股时,刚好碰上我国证券市场有史以来最厉害的股灾爆发(它在今年6月16日复牌).相关概念来不及炒作,新恒天天鹅的价值来不及重估,甚至在股灾的恐慌气氛中证券市场都没注意到天鹅的变化,以至于至今市场上都没有一篇关于重组后的恒天天鹅全面报道.绝大多数人都还不知道恒天天鹅基本面已发生根本性的变化.本文可以说是目前市场上关于即将更名为华讯方舟的恒天天鹅的最全面的分析.希望大家能抓住目前这有利时机对天鹅进行建仓.只要华讯方舟能在年底前完成定增,明年肯定走上牛股之路.

南宁林中行

-----华讯方舟投资价值分析

上海小程 20:52:33

1.沉重的电缆,2.终于知道输电塔是怎么倒的了……,3.广西柳州融安灾区超负荷的中国移动光缆。因冰雨天气,光缆上结满了冰,变粗数十倍。4.广西融安西山仍在顽强工作的中国移动基站。5.2月2日,一名电力抢险队队员在湖北省通山县抢险现场吃雪解渴看看中国雪灾时其它国家是怎么做的1.越南;就在中国南方雪灾后,越南宣布对中国出口的煤炭价格提高40%!2.印度;印度总理曼莫汉·辛格1月31日开始对中印存在“领土争议”的藏南地区(印度称阿鲁纳恰尔邦)进行为期两天的访问,并出席了相关基础设施建设的落成和开工典礼。这是近10年来印度总理第一次对该地区进行访问。上海国际问题研究所南亚研究室主任赵干城认为,辛格此次前往中印争议地区访问具有挑衅意义!,3.印尼与31日扣留了在南海的中国大陆两艘作业船只!目前近况未知!,4.中国台湾地区;2月1日,台湾地区官方宣布将“总统选举”与“入联公投”同时举行!,5.欧盟;欧盟2月2日宣布对中国进行“反倾销”。6.日本;日本2月1日宣布停止进口中国一切与食品有关的商品美国为我国雪灾才捐了15w美国。而他们的水灾。我们政府给他们卷了1500W美国。韩国10w美国,新加坡50w美国,以下是我们的子弟兵,他们只是和我们一样大的孩子。他们远离了父母。他们穿上了军装,扛起了钢枪。他们保家卫国。他们强险救灾。那里需要他们。那里就会有他们的影子。他们只不过是和我们一样大的孩子。我们要永远记住他们。记住那些熟悉的面孔。我们更要记住他们的名字“中国人民解放军”,他们无愧于人民。无愧于党。请记住他们。在杭州——解放军战士临时搭建帐篷,为滞留旅客挡风遮雪在上海——武警战士维持秩序,在广州——解放军战士正在用野战炊事车为滞留旅客做饭,在长沙——温家宝总理看望滞留车站的旅客,金色盾牌,热血铸就。齐心协力。共度难关。综合布线对布线施工过程配件要求配套,是一个完整的系统。对网络宽带需求的不同,综合布线系统的选择也会不同。对于100M的宽带,综合布线系统会有什么要求呢?应该如何选择配套设备呢?且听智能弱电电缆山东唯康通信给你分解。第一、真正的500M电力猫电力猫的工作原理非常特殊,它是借助家庭内部的电力线来传输网络信号,可以这样说:有了电力猫,有电源插座的地方就有网络。

多数用户解决家庭网络布线难题，都会采用电力猫来代替网线。第二、智能弱电电缆山东唯康通信建议使用7类网线多数人抱怨网速慢，网络卡，虽然原因很多，但是网线质量不过关也是其中一个，超远距离传输，网络信号衰减也是再正常不过的。保证100M宽带的极度体验，即便七类网线的价格高一点，也无妨。第三、无线路由器100M宽带若是配备一个150M的无线路由器是不妥的，高宽带必须有高性能的无线路由器。随着智能设备的飞速发展，无线路由器最好能够支持双频(2.4G和5G)。为了确保高速流畅的传输，LAN口和WAN口最好为千兆。第四、千兆无线网卡在百兆宽带下，智能弱电电缆山东唯康通信建议您最好使用千兆无线网卡，与无线路由器一样，无线网卡最好同时支持2.4G和5G，一般最高速率的网卡，2.4GHz可达到300Mbps，5GHz可达到千兆。5G频段的速率更高、干扰更小、网速更快、传输更稳。目前市场上主流的电力猫有200M和500M之分，考虑到电力环境的因素，100M宽带最好使用500M电力猫。当然，用户不能简单的看电力猫是不是500M电力猫，500M电力猫也为几个层次，有些500M电力猫TCP/UDP也就80-90Mbps，所以智能弱电电缆山东唯康通信推荐大家使用真正的500M的电力猫，它们的TCP/UDP能够达到250-260Mbps，而且使用的是千兆网口。开通100M宽带若是享受不到其极速体验，真是得不偿失。因此开通100M宽带，在综合布线时候要选择配套的配件设施。文章转自：弱电线缆,,1.越南：,就在中国南方雪灾后，越南宣布对中国出口的煤炭价格提高40%！,2.印度：,印度总理曼莫汉·辛格1月31日开始对中印存在“领土争议”的藏南地区(印度称阿鲁纳恰尔邦)进行为期两天的访问，并出席了相关基础设施建设的落成和开工典礼。这是近10年来印度总理第一次对该地区进行访问。,上海国际问题研究所南亚研究室主任赵干城认为，辛格此次前往中印争议地区访问具有挑衅意义!,3.印尼：,1月31日，扣留了在南海的中国大陆两艘作业船只！目前近况未知！,4.中国台湾地区：,2月1日，台湾地区官方宣布将“总统选举”与“入联公投”同时举行！,5.欧盟：,欧盟2月2日宣布对中国进行“反倾销”。,6.日本：,日本2月1日宣布停止进口中国一切与食品有关的商品。,7.美国：为我国雪灾才捐了15万美元，而他们的水灾，中国政府代表中国人民给他们捐了1500万美元。8.韩国捐款10万美元,9.新加坡捐款50万美元。1.沉重的电缆2.终于知道输电塔是怎么倒的了……3.广西柳州融安灾区超负荷的中国移动光缆。因冰雨天气，光缆上结满了冰，变粗数十倍。4.广西融安西山仍在顽强工作的中国移动基站。5.2月2日，一名电力抢险队队员在湖北省通山县抢险现场吃雪解渴以下是我们的子弟兵,他们只是和我们一样大的孩子。他们远离了父母。他们穿上了军装，扛起了钢枪。他们保家卫国。他们强险救灾。那里需要他们。那里就会有他们的影子。他们只不过是和我们一样大的孩子。我们要永远记住他们。记住那些熟悉的面孔。我们更要记住他们的名字“中国人民解放军”，他们无愧于人民。无愧于party。请记住他们。在杭州——解放军战士临时搭建帐篷，为滞留旅客挡风遮雪,在上海——武警战士维持秩序,在广州——解放军战士正在用野战炊事车为滞留旅客做饭,在长沙——总理看望滞留车站的旅客,金色盾牌，热血铸就。齐心合力，共度难关。,,-----华讯方舟投资价值分析,南宁林中行原恒天天鹅经过股权转让、资产置换、定向增发(增发还在进行中),变为我国唯一一只纯军事通信高科技股时,刚好碰上我国证券市场有史以来最厉害的股灾爆发(它在今年6月16日复牌).相关概念来不及炒作,新恒天天鹅的价值来不及重估,甚至在股灾的恐慌气氛中证券市场都没注意到天鹅的变化,以至于至今市场上都没有一篇关于重组后的恒天天鹅全面报道.绝大多数人都还不知道恒天天鹅基本面已发生根本性的变化.本文可以说是目前市场上关于即将更名为华讯方舟的恒天天鹅的最全面的分析.希望大家能抓住目前这有利时机对天鹅进行建仓.只要华讯方舟能在年底前完成定增,明年肯定走上牛股之路.,言归正传,还是从华讯方舟的最基本面说起吧.,一.恒天天鹅变为华讯方舟的基本过程,在一年前,恒天天鹅还是一个以生产纤维丝为主业的河北地方国营企业.现已脱胎换骨成为我国军事通讯和军事信息现代化软硬件的设计和生产企业.其整个过程如下:,1.换大股东,2014年9月5日天鹅停牌,其后公布经国务院国有资产监督管理委员会审核同意，天鹅大股东中国恒天拟通过公开征集受让方的方式协议转让其直接或间接持有的天鹅公司部分股份.经过三家竞争,最后确定将大股东的6.05%股份,二股东恒天纤维持

有的23.75%股份转让给深圳华讯方舟科技有限公司,转让价格为每股5.94元(比停牌前的股价溢价10%),总转让价为13.4亿元.转让完成后天鹅的控股股东由中国恒天变更为深圳华讯方舟科技有限公司(以后简称华讯科技).中国恒天仍持有天鹅18.27%的股份,为第二大股东.,当然这挂牌转让条件仿佛是专为华讯科技制定的,这是中国特色.不多叙.,2.资产置换,天鹅更换大股东后,其凤凰涅__浴火重生过程并没有完.股票也没有复牌.今年4月8日,天鹅公布重大资产置换方案,似以华讯科技持有的军工通信及配套资产置换天鹅通持有的亏损化纤业务相关资产(含随资产而走的在职和退休人员).只保留原天鹅少部分有发展前途的盈利资产.,经中介评估及双方协商,最后确定置出资产的交易价格为10.82亿元,置入资产的交易价格为17.09亿元.两者差价6.27亿元由天鹅以现金方式向华讯科技补足.,4月30日大股东公布赢利预测补偿协议:预测置入的军工通信资产未来三年盈利为:2015年1.64亿元,2016年1.89亿元,2017年2.20亿元.如置入资产达不到盈利预测,由大股东以现金方式补足.同时还有超额业绩奖励,即如三年盈利总数超过预测总数的,超额部分的50%奖励给大股东.,资产置换完成后,公司股票于4月27日复牌,少不了连续一字板.就在所有人认为天鹅由纤维股转为我国第一只纯军工通信股,其脱胎换骨的过程已完成时,5月8日天鹅突然停牌,开始了更为令人期待的项目增发.,3.项目增发,就在天鹅资产置换完成并复牌,股价由5.40元涨到11.57元时,5月8日天鹅突然停牌进行增发:以9.50元为增发价,向10名特定对象发行2.42亿股份,募集23亿元资金,投入三个实体项目和一个研发平台及补充流动资金.增发锁定期为三年.10名增发对象都与天鹅签定了协议,并付了1%的保证金.,这次增发对天鹅未来的发展和估值非常重要,是天鹅脱胎换骨的重头戏,信息量极大,充满着无限遐想和神秘感.我在后面再介绍这次增发的三个实体项目和研发平台的具体内容,本次增发的有关信息如下:,(1).增发价格,增发价格为9.50元,依据为5月6日董事会会议前一天的股票价格.公司完全可以以比定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90% (即4.66元/股) 稍高点的价格定本次增发价,但仍然以比基准价高出一倍多的价格定价,既显现了公司对本次增发的信心,也显现了公司对投资者的厚道.,我曾买过京东方股票.2014年4月该公司增发时,在发行日前20个交易日股价为2.37元时,仍按2.10元的最低价增发.那次增发对投资者伤害很大.我也是从此远离了京东方.,(2).华讯科技一致行动人参与增发,本次10名特定增发对象中,有两名与华讯科技为一致行动人的增发对象,即华讯科技控股子公司深圳前海华讯方舟公司、华讯方舟董事长吕向阳控股的融捷投资.它们参与的金额分别为8.6亿元和1.4亿元,合计10亿元,占23亿增发额的43.4%,.特别注意的是这两家公司是以收购公司股份为目的参与本次定增.理由是“ 看好恒天天鹅的未来业务发展前景, 因此决定增持恒天天鹅的股份, 进一步巩固对恒天天鹅的控制权, 以达到和恒天天鹅共同成长的目的。” ,通过本次增发后,华讯科技对天鹅的持股比例由29.80%增加到33.15%,,(3).四家神秘增发对象,在天鹅确定的10名增发对象中,有4个增发对象尚未设立,它们分别是:华安未来资产管理(上海)有限公司作为资产管理人的华安资产-览盛1号资产管理计划、深圳市融通资本财富管理有限公司作为资产管理人的融通资本科技装备基金资产管理计划及融通资本空天防务基金资产管理计划、中航证券有限公司作为资产管理人的中航瑞广集合资产管理计划.它们参与增发的合同都是由管理人代为签署,定金也是由管理人代为缴纳.,我一直在等这些管理计划设立的信息公布,但一直等不到.9月18日我致电天鹅董秘,专们寻问这些管理计划设立没有?有什么条件才可以成为投资人?会不会公布相关信息?董秘的回答是:管理计划已设立;不是什么人都可以成为投资人的,必须满足公司的条件;具体投资人不属于信息公开的范围.,是什么样的投资人(或企业)参加了这次增发而不能公布具体信息,而绕道用投资管理计划来代替,我不知道.但大家可以根据这次增发项目的军事等级以及管理计划的名称等信息,自己“ 意淫 ”一下.,(4).三个实体项目经济效益,下面是增发中三个实体项目情况列表:项目名称投资概算
新增收入 年新增利润回收期(含建设期),新型超宽带相控阵天线5亿元4.4亿元1.4亿元4.56年,全彩、通透型头戴显示设备5亿元4.1亿元1.2亿元5.19年,电磁信息系列产品4.8亿元5.3亿元1.5亿元6.3年,这三个实体项目的预期收益合计为每年4.1亿元,天鹅的资产置换2016年的预期收益为1.89亿元,增发项目的预期收益是资产置换收益的两倍多,对天鹅的估值有着重要的影响.问题是这些项目是什么时候开始?预期

收益什么时候能够对现?这是许多投资者极为关注的问题.但没有肯定答案.,首先分析项目的建设期.天鹅发布的资料没说项目的建设期.也没说产量爬坡过程,只笼统地给了含建设期在内的回收年限.根据年收益倒算,似乎这三个项目的建设期分别为0.99年、1.02年、3.1年.除了第三个项目建设期较长外,其它两个项目建设期都很短,只用一年时间投产.,现在的问题是项目是从什么时候开始算起?很遗憾,这问题一直没有明确的答案.很多投资者给董秘打电话询问此事,董秘的回答也不置可否.这是否与军工项目的保密性有关?我也不知道.我只知道增发报告上有这么一段话:“在募集资金到位前,公司可根据公司经营状况和发展规划,以自筹资金择机先行投入募投项目建设,待募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。”我只知道华讯科技并不缺钱.,(5).更名和修改公司营业范围,今年8月24日公司第四次临时股东会上,通过了公司更名和更改营业范围.,更名:将恒天天鹅股份有限公司的公司名称变更为“华讯方舟股份有限公司”,变更后的营业范围为:“电气设备、光电机设备、软件产品、传感器、伺服控制系统、通信系统及其终端设备、雷达、导航与测控系统及配套设备、计算机信息安全设备、导航系统、气象海洋专用仪器的研发、生产、销售及务;卫星通信技术的研、开发;网络技术的研究、开发;电子产品及其周边设备的研发、生产、销售及务;国内贸易,货物及技术进出口。”这里值得注意的两点是,一是华讯科技将它的公司名称“华讯方舟”全部给了上市公司,二是上市公司的营业范围包含了华讯科技正在从事的所有业务.这是否意味着华讯科技未来会将其正在从事的业务注入上市公司呢?只能意淫吧.,从下面开始,我将用“华讯方舟”或“上市公司”代替恒天天鹅,用华讯科技代表华讯方舟的大股东深圳华讯方舟科技有限公司.恒天天鹅已退出历史舞台.,第一部分先到这里.今天的内容比较多.大家是否要先讨论消化一下?,上海小程2015/10/8 20:46:23,这几个项目的技术来源?,20:47:44,南宁林中行2015/10/820:47:44,没有很详细地讲明技术来源.我也在问这个问题.等下关于华讯创立时有些线索可供思考.,苏州-苏苏2015/10/8 20:47:46,华讯科技什么背景?,上海小程2015/10/8 20:48:00,华讯方舟本身也挺奇怪的,2009年成立,这几年能做到这么大,增长惊人.法人代表那么年轻.太深的背景.说是首席科学家是从台湾宏碁去的.,南宁林中行2015/10/820:48:18,全民营背景.至少公开资料上.,上海小程2015/10/8 20:48:54,预估至少是中央军委级别的背景,20:49:30,上海小程2015/10/8 20:49:33,很难去深入了解历史沿革,20:49:57,南宁林中行2015/10/820:49:57,为什么有4个神秘的增发对象?看看名称,不会是一般人能参加的.,广州-润国2015/10/8 20:50:01,华讯方舟控制人的背景,应该是和北京信威的控制人王靖一个重量级,上海小程2015/10/8 20:50:40,那个法人代表应该是嫁衣,那么年轻,南宁林中行2015/10/820:51:23,@东营-海融 大股东实力没问题.,上海小程2015/10/8 20:51:26,增发业绩补偿不达标,可以大股东资金私下掏钱,或者跟亿晶光电一样送股.,上海小程2015/10/8 20:51:44,不过按大股东这个魄力,业绩没问题.,金陵何永明2015/10/820:51:49,资料显示,新东家华讯方舟是一家全球移动宽带网络综合服务商,专注于高速移动下宽带通信技术的研发和应用.,上海小程2015/10/8 20:51:55,大股东可是营收百亿的,南宁林中行2015/10/820:51:56,业绩达标不成问题.等下再说.,20:52:33,上海小程2015/10/8 20:52:33,全国能玩卫星的,没多少.肯定是中央背景.,南宁林中行2015/10/820:52:59,再继续往下吧!,湖北老罗2015/10/8 20:53:18,这股在中行兄提示下,前段我也关注了,还是行值得做,值得跟的股.兄做专题访谈,先赞,再建议,将定量的先谈,再谈能定性的,最后谈预期的.,上海小程2015/10/8 20:53:18,‘这么性感的增发项目,技术来源可不是一般的,上海小程2015/10/8 20:53:47,定量的先谈,再谈能定性的,最后谈预期的,上海小程2015/10/8 20:54:11,定性没问题,定量可能贵,20:54:35,南宁林中行2015/10/820:54:35,这种股,定性重要过定量.当然定量也不错.,二.华讯方舟的基本面分析,经过资产置换后,华讯方舟成为我国证券市场上唯一一只纯军工通信股.那军工通信在我国军工产业大格局中处于什么位置呢?,1.我国军工产业未来发展的大格局,(1).军事通信信息化是当今世界发展趋势,在上世纪九十年代美国就提出“全球快速打击计划”,目的是让美军能在1小时内用常规武器打击地球上的任何目标.而“全球快速打击计划”能够实现的基础,就是军事通信进入信息化阶段.其中最关键的要建立起军事指挥控制

通信专网(即C4ISR),军用通信指挥控制专网(C4ISR)组成C4ISR通过对获取战场信息、信息传输、信息分析处理、辅助作战决策、下达行动指令、引导武器攻击、评估攻击效果等各个作战环节的整体控制,将原专长于不同领域作战的军种部队连接成一个有机整体,不仅极大提高了各基本作战单元的作战效能,而且实现了军种间的优势互补,使整个作战系统呈现出一种由战场信息网络连接在一起的高度一体化的特点。C4ISR在信息化战争中通过对对方信息网络节点、指挥控制系统、侦察预警系统、支援保障系统等体系的破坏,使对方作战功能不能有效发挥甚至完全丧失,具有达成作战目的快、节奏规模可控性强、人员伤亡少、政治风险低的独特优势。据统计,在海湾战争、阿富汗战争与伊拉克战争中,美军使用精确制导导弹的比例分别为8%、60%与90%,信息化战争成效显著。从最新的国际军事发展趋势来看,目前C4ISR是“武器系统化、国防信息化”的最高水平,是打赢信息化战争的关键。

(2).军工信息化将是我国未来国防投入重点,经过两百多年的发展,当今的世界军事工业主要由兵器、舰船、航空、核工业、航天和军事电子六个行业构成。中国经过几十年的投入,以生产武器装备为主的前五个行业建设取得了长足进步,大平台补齐战略已经基本完成目标,陆海空军及二炮部队的各类主战武器已经接近美军,甚至小部分超过美军现役主战兵器的性能指标。但是我军信息化建设尚有很大不足,尤其与军事强国相比,差距巨大。军工信息化将是未来国防投入重点。《2013国防白皮书》指出“机械化战争形态正向信息化战争形态加速演变,主要国家正大力发展军事高新技术,抢占太空、网络空间等国家竞争战略制高点。”十八大三中全会关于深化国防和军队改革的内容提出“深化军队体制编制调整改革。健全军委联合作战指挥机构和战区联合作战指挥体系,推进联合作战训练和保障体系改革。完善新型作战力量领导体制,加强信息化建设集中统管。”上述内容的落实将推动我国国防信息化建设,尤其是军委/战区等联合作战指挥系统建设。

2014年9月,中共中央政治局就世界发展新趋势和推进我国军事创新进行第十七次集体学习,此次会议中习近平提出了三点关于中国军队未来发展重点方向:(1)树立信息化战争的思想观念;(2)树立诸军兵种一体化联合作战的思想观念;(3)改变固守部门利益的思维定势,树立全军一盘棋、全国一盘棋的思想观念。这三点发展方向核心思路是军工信息化,限制我国军工信息化发展的主要矛盾是如何实现各军种之间互联互通,此次会议中所提出的发展重点就是建立全国联合作战体系、进而实现军工信息化的大发展。

今年8月份中国军事体制改革的核心是,战略空军和战略导弹部队单独组编由中央军委直接指挥,在战役级和战术级的导弹部队和空军全部配备到各战区,甚至将具体指挥权配备到师团级,以达到各军兵种的统一指挥和联合作战。这一切的基础就是军工信息化和C4ISR的建立。裁兵30万省下来的军费也主要用于军队信息化建设方面,上面讲了那么多,总之就一句话:军队信息化是我国未来军工发展的主要方向。

(3).我国军事指挥控制通信专网的市场空间,从市场前景及规模来看,根据Frost&Sullivan的统计数据,美国1999年C4ISR市场规模达到109.5亿美元,同比增长27.1%。到2012年,美国C4ISR市场规模达到755.3亿美元。我国C4ISR尚处于起步阶段,距离全链条产品普遍成熟还有较大差距。由于有国际先进技术作为参考,我国C4ISR的高速发展期比美国要短,预计未来将有3-5年的25%以上增速的高速增长阶段,2013年我国国防开支为7202亿元,按国防开支10%-15%增长测算,C4ISR占比2018年提升到美国2012年水平(11.1%),则2018年我国C4ISR相关开支将近1440亿元。

2.华讯方舟的军队信息化产品,华讯科技通过资产置换,将大股东原有的军事通信资产全部注入了上市公司,其中注入上市公司的南京华讯的产品主要是智能自组网通信系统及系统所需的终端设备,所谓智能自组网,就是部队根据当地的地形地貌和实战需求,迅速组建小到2个士兵或一个班的士兵,大到一个师或整个战区所需的军事通信网络,再通过与专用军事卫星联接,就能迅速形成各个级别的大小不同的C4ISR。智能自组网通信系统主要由接入点设备智能自组网数据通信台站、小型数据链终端、无线数据中心站、无线数据转发站和无线网络管理系统组成。其中接入点设备智能自组网数据通信台站、小型数据链终端、无线数据转发站同时放置于不同的战斗设备中,无线数据中心站和无线网络管理系统作为战略指挥中心管理和控制相关的设备完成信息通信。注

入上市公司的南京华讯的具体产品不再细述.大家知道它是我国军工所需的组建智能自组网及它的各种终端发射设备和接收设备就行了.这些设备在南京华讯手上时还是属于民用产品,由华讯方舟将这些设备提供给中国天利和南京普天等军工集团,及一些军工的科研单位后,这些单位将其编码保密,成为军工产品,再装在其它武器装备上(如军用通信车、钢盔等),由部队根据战时和训练需要组成各种大小级别不同的C4ISR.所以现阶段的南京华讯还属于民品军用阶段,它还没有各类型的军工许可证.但已有军代表驻厂负责产品的保密检查工作.,注入上市公司的成都国蓉的主要产品类型包括无线电监测(频谱管理)系统、测控系统、模块化产品、仿真软件及基于GIS平台的显控软件,广泛运用于电子信息、航空、航天等国家和军队的重点领域,是真正的军工产品.也是C4ISR所需的产品.成都国蓉具有军事装备生产许可证,产品可直接提供给部队.总之,我国军队信息化建设正处于快速发展的关键时期,“信息系统一体化、武器装备信息化、信息装备武器化、信息基础设施现代化”是我国国防工业发展的战略方向。从最新的国际军事发展趋势来看,目前C4ISR是“武器系统化、国防信息化”的最高水平,是打赢信息化战争的关键。从我国的国防力量发展规划来看,“十二五”期间是我国国防升级换代、军事信息化建设从“单项信息技术应用”到“信息系统集成”的转型期,即打造C4ISR的关键时期。华讯方舟自主研发的军事通信系列产品可广泛应用于C4ISR,如无线数据中心站、无线数据转发站应用于C4ISR指挥控制系统;智能自组网数据通信台站、小型数据链终端应用于C4ISR通信系统;通信监测电台应用于C4ISR情报、监视、侦察系统。因此,华讯方舟的军队信息化产品完全符合指挥控制系统国防建设需要和国防工业发展方向。根据资料,公司的军工信息化产品2013年刚研发成功时,当年销量为0.56亿元,2014年销量为4.87亿元,2015年预计销量为8.4亿元,但一季度就已经实现营业收入2.59亿元,全年应能超过10亿元。从产品结构上,从最初以销售毛利较低的软件为主,到现在以销售毛利在40%以上的成套系统为主,公司的盈利能力也在迅速增长。以上就是这次公司通过资产置换置入的军工信息化产品的主要内容。大家可先消化一下。 ,21:15:25,苏州-苏苏 2015/10/8 21:15:25,功课做得到位,苏州-苏苏 2015/10/8 21:15:28,21:17:28,南宁林中行 2015/10/8 21:17:28,可以说华讯抢先进入的军工信息化领域就有上千亿的市场空间。 ,金陵何永明 2015/10/8 21:18:25,2015年4月30日公告,置入资产为华讯方舟全部军事通信配套业务相关的资产及负债及南京华讯100%股权、成都国蓉100%股权。同时置出资产为除3.3亿元现金、华鑫方舟51%股权、吉研高科60%股权及公司对吉研高科债权以外的其他全部资产及负债。 ,成都氓之痴痴 2015/10/8 21:18:58,林兄这个行业的竞争格局是怎样的,华讯的主要竞争对手是那几个,21:19:40,安阳成长边界 2015/10/8 21:19:40,军工股以往只有概念没业绩,上海李振林 2015/10/8 21:20:24,@南宁林中行,南宁林中行 2015/10/8 21:20:34,做军工通信的公司有,有些还是上市公司,但目前在C4ISR中能做整套系统的还没见报道。 ,南宁林中行 2015/10/8 21:21:26,@安阳成长边界后面就会看到华讯是既有概念又有业绩的。 ,21:22:34,南宁林中行 2015/10/8 21:22:34,我还没在上市的军工股中发现有涉及C4ISR的报道。 ,南宁林中行 2015/10/8 21:24:30,下面谈增发项目。先不要管它的技术从哪里来。 ,南宁林中行 2015/10/8 21:25:05,3.充满着巨大的想象力的三个实体增发项目,(1).在华讯方舟发布的增发预案中,在关于本次增发的背景叙述中,有一段关于目前我军军队通信状况的描述,可能是最客观和现实的说明了:;“我国军队信息化建设始于20世纪70年代的指挥自动化建设,现已从分领域建设为主转为跨领域综合集成为主,总体上正处于信息化全面发展的起始阶段。目前我国军队战略通信网以地下有线通信(电缆或光缆)为主,并辅以微波、卫星、对流层散射等无线通信手段。战术(战役)通信网中则以短波、微波无线通信手段为主,结合使用了野战被覆线、对称(同轴)电缆、野战光缆等多种有线通信手段,卫星通信系统使用较少。战略网和战术网都还以电话业务为主;数据通信业务只在战略级和级别较高的战术级单位的系统中使用;图像、图形业务的使用相对较少。电话通信采用模拟方式可经多种有线或无线方式传输。对于数据通信,在战略网上已成体系地建成了全军公用数据网。 ,总体而言,我军信息化建设正处于快速发展的关键时期,“信息系统一体化、武器装备信息化、信息装备武器化、信息基础设施现代化”是我国国防工业

发展的战略方向。随着未来我国军事通信技术的升级换代，预计我国军费采购将迅速增长，实现对军事电子通信领域的市场需求。”，这段说明了我军现在通信手段总体上还十分落后，大部分还停留在有线光缆上。短距离的还有些是用呼叫式的。就象我们在电影中经常看到的那样。由此可见军事通信信息化是多么迫切的事情。

(2).新型超宽带相控阵天线研发及产业化项目,本项目拟投资50,000万元致力于研发具有自主知识产权的、国际一流水平的新型超宽带相控阵天线(即CTS天线)系列化产品并产业化。该项目坚持军民两用的原则，民用方面可应用于卫星通讯、移动通讯、民用航空及航海导航等领域；军用方面可为国内一些从事机载、星载、弹载、车载、舰载、单兵等带有雷达、通信、侦查、导航设备的研究所、军事单位或企业进行研发与配套服务，同时该产品也是大部分现代武器装备更新换代提高性能和用途所需要用到的产品。目前我国民用通信、导航及军用雷达、通信、侦查等领域的各类天线技术跟一些发达国家的技术相比还有一定差距，单个带宽较窄，天线的效率低、增益不高。因此研发超宽带相控阵天线是当前通信领域的趋势。而新型CTS天线是将CTS技术应用于相控阵天线系统，能够有效克服目前市场上现有天线存在的诸多缺陷。随着国家政策的支持以及各类民用产品和军工装备在更新换代时对超宽带天线的需求，新型超宽带相控阵天线的国产化势在必行。进一步展开来说,新型超宽带相控阵天线是生产我国国防上急需的具有反隐身性强不怕干扰的新型超宽带雷达所必须的设备.如这个项目能量产,前途无量.

(3).全彩、通透型头盔显示设备研发及产业化项目,本项目是以光栅波导传输成像技术为基础开发的增强现实头盔显示系统。本项目利用光栅和分布反射耦合载光的灵活性，通过眼镜镜片进行波导投影，在图像输出时采用两个共轭的像差补偿波导光学元件的设计，采用复用三基色窄带全息图，并使系统拥有大折叠角度但不会降低成像质量。该系统能将全视场和高分辨率集成到超薄镜片上，是棱镜反射成像系统的换代产品。目前全球范围内只有少数几家外国公司掌握此类技术。南宁林中行2015/10/821:33:16,本项目生产的产品具有大视场、超高分辨率、全彩色、超薄、低成本和超过80%的镜片透明度等特点，可用于安防、城市执法、医疗、工业装备制造、民用导航等民用领域，同时亦可应用于各类军用头盔设备如各类飞行头盔及陆军数字化单兵系统等。现阶段，在全球范围内，能提供波导成像产品的，只有少数几家国外公司，其技术和产品严格限制出口。以下图为美军F-35头盔显示系统,也就是增强现实头盔显示系统,外表酷似苍蝇脑袋.据了解现在解放军还在小规模装备阶段.如这个项目能量产,也是前途无量.

(4).电磁信息系列产品产业化建设项目,本项目拟投资48,000万元用于公司现有电磁信息系列产品的产业化。电磁监测系统、导引设备、无人机、电子模块和特种供电产品等均是国防建设急需发展的产品，尤其是需要国产化、具备自主控制、高性能和稳定性产品。对于这些产品，国内供应较少，国外限制或禁运，无法获得。本项目所生产产品是我国国防装备向信息化和精确化打击转型期发展所迫切需要的产品，该产品的应用将为提高我国的国防武器装备平台作出贡献。此外，本项目所生产的产品经过调整，未来还可为航天器、舰船、军用地面装备等配套，其延伸技术也是我国军民两用产品的关键技术之一。上面就是华讯这次增发的三个实体项目。大家还有什么要补充的？上海小2015/10/821:36:18,华讯方舟在武汉有天谷项目，是卫星的,上海小2015/10/821:36:37,最有价值的在那里,上海李振2015/10/821:36:50,@南宁林中行好,南宁林中2015/10/821:37:04,@成都岷之痴痴偏偏公司大股东就是做这个的。后面介绍。南宁林中2015/10/821:37:58,@上海李振林今天是95亿市值。成都岷之痴2015/10/821:38:24,中国如果建立美国09年水平的该系统就需要100颗卫星，中国只有一半多，这需要国家的投入,上海李振2015/10/821:38:44,@南宁林中行不，我问得是完成定增后,南宁林中2015/10/821:39:23,完成定增后总股本是10亿。市值由当时的股份定。南宁林中2015/10/821:40:33,下面这段非常重要，可看出华讯的气魄。4.立志成为我国最大民营军工集团,华讯方舟在多个场合说过,公司基于军工技术和资源积累，在军工行业长期发展，立足高端，并谋求成为我国最大的民营军工集团。在中国民营企业中也就华讯方舟敢说此话。因为华讯方舟的主营就是军事信息化。从长期来看，军事通信及配套行业的核心竞争力主要体现在企业的研发能力。因此在本次增发中,公司拟投资

52,000万元用于电磁信息研发平台的建设,具体研发方向包括电磁监测系统、特种无人机、导引设备、电子模块、特种供电系统等领域。根据公司战略规划,公司将建设统一的符合军民融合发展要求的电磁信息研发平台,通过整合公司在电磁信息领域的研发成果和优势研发资源,加大对具有广阔前景的电磁信息领域产品的研发投入,提升公司核心竞争力。本项目为公司的战略项目,研发中心建成后,公司将集中力量开发具有自主知识产权的电磁信息领域相关产品,提升公司研发水平,逐步丰富公司产品储备,优化产品结构,增强盈利能力,为公司长远发展奠定基础。成都氓之痴

2015/10/8 21:42:59,整个系统和整个产业链是怎样的我感觉还是不怎么清楚,无锡股市周伯

2015/10/8 21:43:04,林兄提到的军事通信公司, C4ISR,上市公司有一家, 海格通信, ,它的卫星通信业务, 无线通信业务(短波, 超短波, 长波通信电台) , 北斗业务都是高增长。无锡股市周伯通,海格通信目前270亿市值。1、无线通信领域(短波, 超短波, 长波通信电台): 现有主导产品保持强劲的竞争力和稳健的发展, 上半年获得4.29亿元订单, 同比增长32%; 2、北斗导航领域: 不断巩固

“芯片、模块、天线、终端、系统、运营”的全价值链服务产业平台优势, 上半年获得2.7亿元订单, 同比增长33%; 3、卫星通信领域: 已定型产品订货持续增加, 上半年获得2.13亿元订单, 同比增长70%。巩固了国防卫星通信市场主流供应商的地位。,(目前,公司卫星通信领域用户已涵盖国防、政府、海洋运输、海洋管理、气象监测等部门。), 南宁林中行 2015/10/8 21:45:25,14年海格通信军工业务只占总营收的20%左右。而成套的C4ISR海格并没有涉及。 , 南宁林中行 2015/10/8 21:45:45,而军工信息化企业能做到什么规模,华讯方舟给出个例子:美国L-3通信公司成立于1997年, 总部设在纽约。

该公司主要业务范围有: 保密通信技术培训与仿真微波器件、航空电子设备、遥测设备、仪器仪表航天和无线电产品, 用户包括美国国防部政府情报部门、航空航天局和国防承包商及电信用户。公司拥有员工6.3万人。年军工销售额130.7亿美元, 利润达到95亿美元。 , 华讯方舟曾透露:1.南京华讯与中国天利航空科技实业公司签订了5年期的合作框架协议, 协议约定, 自2015年起, 5年内双方合作金额达到人民币70亿元。2.2014年底公司未确认收入销售订单共计约13.32亿元人民币, 其中, 中国天利6.76亿元, 中国普天6.56亿元。我估计这些收入会放在2015年确认。5.还有两点需简单说明一下,以便对华讯方舟估值时做参考。,(1).华讯方舟是典型的轻资产公司,华讯方舟的经营模式是产品研发设计完成后,公司并不直接组织生产,而是外包给符合条件的企业来生产(该企业由客户和公司共同考察确定)。关键的部件(如芯片、集成电路等)由公司负责采购,一般材料由企业采购。最后由公司负责装上软件检测合格后交给用户。因此华讯方舟并不需要很大的固定资产投资,扩大产能也非常容易。从财务数据来看,华讯科技2014年底的总资产为97.38亿元,净资产只有7.88亿元;以华讯科技这次注入上市公司的军事通讯资产来看,2014年底的总资产为6.63亿元,净资产只有1.07亿元。因此华讯方舟是个典型的轻资产公司。对这类公司的估值主要看研发和创新能力,而不在市净率BP。,(2).军工电子类产品的毛利率有保障,过去人们总是认为由于军工产品是买方市场,毛利率很低。采购方给的毛利率只有5%左右,仅够吃饭钱。这种情况确实有,但主要存在于研发设计已定型的国营重型装备制造企业。如军舰、火炮、坦克等制造型企业。但对带有研发创新性质的电子类产品,采购方根据技术含量给出较合理的毛利率。如华讯的软件产品毛利率为20%左右,装备成系统后毛利率达40%以上。2014年公司产品整体毛利率为36%,盈利还是有保障的。关于上市公司华讯方舟的情况就介绍到这里。下面介绍它的大股东华讯科技的情况。它的格局一点都不亚于上市公司。三.华讯科技情况介绍,要真正理解华讯方舟的投资价值,还应了解它的控股股东华讯科技。在深圳,华讯科技被称为“小华为”,也与华大基因、光启理工并列为深圳战略性新兴产业三颗“原子弹”之一。1.全球未来通信事业的领头兵——华讯科技

如果只是利用地球上一个个物理高度(如高山上、建筑物上、平原上的铁塔)做为信号传播基站,就能实现目前的民用通信格局,那么利用运行在地球太空上的多颗卫星做为信号传播基站,再加上带宽技术的进步,让带宽像空气一样弥漫整个世界,让信息在全球每个角落都能自由安全畅通,让不论是高速运行的汽车、火车还是飞机都能自由地进行信息联络,最终实现全球天地一体的无线移动宽带接入,这

是世界通信业未来发展的趋势,也是华讯科技追求的梦想。华讯科技是一家专注于移动宽带网络设备及相关增值业务的研究、开发、集成、生产、销售和服务为一体的国家级高新技术企业。是目前全球唯一实现可主动管理和控制移动宽带网络的综合服务商,华讯科技自主研发具有自主知识产权的AirMobi技术,有效解决了移动与带宽的冲突,颠覆性地将移动通信技术和海量数据融于一体,是目前唯一真正实现的移动宽带网络。具有流量大、成本低、安全可控、无制式屏障等优势。在移动宽带通信领域有着广泛而深入的应用。目前,华讯科技已经建立起了涵盖整个移动宽带网络通信的全方位产业链:M-MAN移动宽带城域网、HsRMobi高铁移动宽带网络、MC-S轨道(城轨/地铁)交通通信系统、ETC智能交通管理系统、超高频卫星通信系统、以及最具兼容性的huaxun终端品牌应用……华讯科技正在改变目前物联网的静止状态,打造一个全新的覆盖海陆空的动态物联网大系统,从而为“宽带中国”战略的实现、为世界进入全新的移动通讯时代提供最有力的支持。

2.华讯科技几大业务亮点,2015年7月1日,中央委员、广东省委副书记、深圳市委书记马兴瑞带队到华讯科技考察。华讯科技向马书记介绍了目前公司突出的两大项目:大带宽的KA卫星应用服务和即将问世的太赫兹成像仪。以及依托这两大项目而建设的中国天谷。,(1)大带宽的KA卫星系统,华讯以AirMobi技术为核心,形成了涵盖移动宽带通信、高铁移动通信、城市智能管理、云服务等八大主业的产业集群。在时速120公里的移动状态下,以超越4G时代中移动百兆宽带3倍以上速度畅游网络已在华讯成为现实。而在“互联网+”的时代,华讯自主研发的超高频KA卫星通信系统,让其成为全球卫星通信民用领域唯一可实现超高频、超带宽、多频点、星地双向数据在海、陆、空各种空间自由互联互通的企业。目前,大带宽卫星互联网还处于起步阶段,组建由KA卫星组成的卫星互联网将实现中国通信产业的弯道超车,华讯科技已经率先与美国波音、劳拉、休斯等世界顶尖的卫星通信企业展开实质性的合作,打造由三颗高轨卫、一百零八颗低轨卫星、平流层热气球构成的全球互联互通的卫星互联网,实现全球数据三分钟一次更新,全球网络无缝隙全覆盖。,(2)即将问世的太赫兹成像仪,太赫兹,被美国评为“改变未来世界的十大技术”。目前,华讯沿着从微波到毫米波到太赫兹这一通信技术路线,在微波领域已经形成了一套完整的大系统,如基于微波和特殊WiFi相结合所形成的移动宽带网络解决方案和行业应用;在毫米波领域已经研发出具有颠覆性的毫米波芯片;在太赫兹两大关键领域——宽带通信和成像已构成世界最具影响力的行业联盟,旗下实验室去年即完成750GHz测试,处于全球领先地位。今年底,华讯第一台真正实际使用的太赫兹成像产品——成像仪将会诞生,这将是第一台太赫兹成熟产品,也是世界范围内领先且罕见的成熟产品,以这款产品为标志的一系列太赫兹技术将成为中国获得后摩尔时代信息技术发展的重要支撑,进而促进宽带通信、雷达、电子对抗、电磁武器、安全检查领域的全方位变革。,(3)正在建设的中国天谷,2015年8月3日,以华讯科技为龙头打造的中国天谷项目奠基仪式在深圳宝安西乡举行,该项目正在创建国家下一代卫星通信国际科技产业创新园,未来将成为全球空间通信技术研发基地。中国天谷将引领太赫兹、毫米波、卫星宽带通信等前沿领域的基础技术及应用技术的研发,形成微波核心芯片、卫星宽带系统设备、太赫兹应用产品的中试检测生产基地,届时将吸引超高频微波通讯、新材料、物联网、云计算、数字虚拟技术、自动化控制、金融创投等领域的总部型企业集聚,形成以华讯为龙头的体现国际、国内先进水平的千亿级战略性新兴产业园区,并在周边培育若干产值过百亿的配套园区。中国天谷建成后,将实现“一个总部、六个实验室、五大中试检测产品线”。“六个实验室”包括超高速移动宽带通信技术工程实验室、射频实验室、微波信号处理实验室、可靠性实验室、EMC实验室、无线电软件算法实验室;“五大中试检测产品线”包括超高频卫星宽带设备、超高速移运宽带系统及终端产品、微波集成电路中试检测与小规模量产基地、智慧运营中心、智能自组网数据通信系统。我不是技术狂,上述引用的华讯科技正在发展的各种高科技通信技术也是引自于各种资料。我没有能力去进行证实和辨别真伪,但我知道地球上还有三分之二以上的陆地面积还没有通信信号覆盖(更不用说宽带互联网了),靠目前传统的方式根本没法解决。大带宽卫星互联网必然是未来通信发展

的趋势.只要时机成熟,资本市场少不了要对其进行炒作.,以上是华讯科技业务的主要情况,大家可消化一下. ,3.华讯科技神秘的创始人和创始过程,华讯科技的前身是中国无线(香港)科技有限公司,该公司是全球知名芯片厂商亚太区的总代理,是最早进入中国内地无线通信终端的芯片商.在这一代理过程中,中国人的模仿和创新能力得到充分体现.2005年华讯自创和领先的移动宽带通讯技术AirMobi试验成功,开始迈入商用阶段.然后2007年8月落户深圳宝安区.这就有了华讯科技的诞生.但华讯科技创立之初就充满着神秘色彩.,(1).公司设立,华讯科技创立时注册资金100万元,由宋伟、吴光胜、项俊晖出资设立.三人持股比例为20%,20%,60%.但相关资料注明:因吴光胜未在深圳长期居住,为公司注册、经营便利,委托其朋友项俊晖、宋伟代为持股,华讯方舟出资款均来自于吴光胜自有合法积蓄,不存在借款出资等情况.,是什么原因使公司设立时公司实际出资人不在深圳,且由别人代持其它的80%的股份?我的分析是吴当时根本就不在国内,且他当时从事的事情不允许他作为公司的大股东和主要负责人出现.至于他当时在那里?从事什么工作?没有任何资料披露过,只能自己意淫了.,(2).历次股权变更情况,从2007年10月至2013年3月,华讯科技出现6次令人眼花缭乱的股权变更和两次注资.,股权变更遵循两条主线,一是吴光胜逐步由显性的小股东变为显性的大股东和公司控制人;二是对一些公司骨干赠送附有业绩考核指标的股份,达到指标就改为实际拥有,达不到指标就收回.,这里面有两个股东非常引人注目,一是为感谢6位自然人对吴光胜的帮助,由这6位自然人组建深圳市银鼎东公司,吴光胜按每1元一股赠送银鼎东375万的股份,占华讯科技股份的10.5%,至于这6个人的情况没有披露.二是引入了由吕向阳为控制人的融捷投资集团,占有华讯科技571.43万的股份,股比16%.关于这吕向阳的情况,后面再说.,在此期间华讯科技注册资金由100万元增加到3571万元.除了375万元由融捷投资实际出资外,其余的3000万元实际出资人为吴光胜.,最终华讯科技的股东有7个,吴的持股比例为42.5%.,(3).吴光胜资料,关于吴光胜的公开资料很少.只知道他有军旅生涯,2005年至2007年担任北京庄源国际投资咨询公司总裁和副董事长.,题外话:这是我看的那么多上市公司资料中,关于公司创办人最少的信息了.公司的资料没介绍,百度也找不到. ,4.资本大鳄吕向阳,吕向阳的融捷投资是2012年7月才进入华讯科技的,占有公司16%的股份.但吕向阳本人担任华讯科技的董事长,吴光胜是公司的控股股东和总裁.,据说在深圳华讯总部,中央委员级以上的官员到华讯考察由吕向阳出面接待,省级官员由吴光胜接待,厅局级官员由副总接待.可见吕向阳董事长的位置绝不是虚设.,(我跟华讯董秘联系过,她说国庆后只要她在深圳,同意我去考察.真不知能得到什么样的接待.),吕向阳为福布斯富豪,比亚迪董事长王传福的表哥.1996年吕向阳和王传福共同创办了比亚迪,现为比亚迪第二大股东和副董事长.2014年通过定增,使融捷投资及一致行动人成为路翔股份的第一大股东和实际控制人,从而为比亚迪的锂电池和新能源汽车发展提供了上游锂资源的保障.,可以说没有吕向阳,就没有华讯科技的军事通信资产借道恒天天鹅上市.,好了.华讯科技的情况就介绍到这里了.下面谈下对华讯估值.这是个仁者见仁,智者见智的地方.我先谈我的认可,大家讨论. ,四.华讯方舟的估值分析,1.A股市场军工股估值状况,军工股由于其稀缺性和神秘性,历来被高估.平均市盈率上百倍是常有的事,遇到炒作高峰时甚至达两百倍.有些行业前景很好又市场空间很大的小盘军工股,其市盈率高得更是不可思议,如北方导航等.,按照资产的特征来说,军工股又可分为两大类,一类是重资产特征的装备类,一类是轻资产特征的电子类.从估值上来说,电子类军工股普遍高于装备类军工股.,2.A股市场军工股估值方式,从市盈的角度上说军工股贵得离谱,连分析者自己都说服不了自己买入的理由.但市场每年都有一波军工股行情,几年会有一大波军工股行情.所以总得给军工股估值以便寻找买入的时机.我看到有如下几种军工股的估值方式.,最多的方式是从市净率和净资产收益率两个角度来给军工股估值的.如双5%法,即如军工股满足市净率低于5倍和净资产收益率高于5%时就达到买入条件.,有些甚至提出用市销率来衡量,即如果军工股销售额快速增长,即使不盈利或盈利增加很少,也是买入机会.真把军工股看成网络股了.,还有些用市值法来对军工股进行估值.其最典型的方式有两个,一是大行业小公司,二是相同国度国内外军工股市值对比.如中国和美国相同领域军工股市值对比.真把军工股当成高科技成长股了.,3.华讯方舟的军工股特征,(1).纯军工

股,A股市场上许多军工股并不是纯军工股,民营还占相当一部分,大的如中国重工,军工业务估计不超过50%,小的如海格通讯,2014年军工营收只占到总营收的20%左右。华讯方舟在资产置换时还保留一部分原恒天天鹅有前景的不亏损的资产,但这些资产从营收和营利两方面占华讯方舟的比例都很小,市场也从不关注这些资产的价值,而是完全关注华讯方舟军工资产的价值,因此华讯方舟是个纯军工股。,(2).唯一的军事通信股,恒天天鹅在资产置换时置换进来的南京华讯和成都国睿资产都是与军事指挥控制通信专网(C4ISR)系统建设和终端生产相关的资产,A股军工股中还没有生产同类产品的企业。C4ISR是我军信息化最重要的组成部分,我军信息化又是我军军工装备未来发展的最重要的和最快的方向。,(3).典型的轻资产军工股,华讯方舟只拥有与研发和试制相关的固定资产,生产全部外包,因此它是个资产轻得不能再轻的军工股,可以说与许多互联网公司相当。,(4).还可以用市盈率估值的军工股,最关键的是华讯方舟还是个可用市盈率估值和把握的军工股。华讯方舟资产置换今年5月底才最后完成,6月份置入资产才开始计入财务报表中(6月份军工资产收入1.1亿元,净利9百多万元)。因此15年公司业绩到底是多少还不好估算。置入资产方面,大股东承诺的业绩是:16年1.89亿元;17年2.20亿元。项目增发方面,三个实体项目预测的业绩是4.1亿元。增发申请已在9月28日获证监会受理。正常情况下年底前应该批得下来。如果在今年下半年这三个实体项目已进入研发阶段,则17年体现效益的可能性是很大的。2016年如果只算置换资产的收益,以增发前的7.57亿股本和今年9月底12.15元的股价计算,其16年的动态市盈率不到50倍,相对动辄上百倍的军工股来说,该市盈率还是有相当安全边际的。假设17年增发项目体现效益,公司预期业绩为6.3亿元。则按15年9月底的股价计算,其预期市盈率不到20倍。五.华讯方舟买卖时机和操作方式考虑,1.对于华讯方舟的买入方式,我有两种考虑:一是低价买入法,在公司股价低于12元时开始建仓,低于11元时开始大量建仓,低于10元时全部建仓。这种建仓的优点是能以较低的价格建好仓位,主动性比较大。缺点是有可能等不到预定的价格而错失建仓的机会。我有个朋友也很看好华讯方舟,手拿大量现金等着建仓。9月15日公司股价跌到10元多时还想等到跌到9元时再建仓。现在恐怕要在12元以上建仓了。二是随着增发项目的落实情况逐步买入。增发已在9月28日获受理,有了一定可靠性,可以开始建仓;增发项目获批,增发已完全落实,是加大仓位的好机会;增发项目已投产,业绩开始体现,可放心加全仓。这种投资方式的优点是可靠性强,缺点是到时可能要面对较高的有时甚至是难以下手的股价,买不买都成问题。2.华讯方舟操作的考虑,军工股投资有个要诀:“基本面确定安全边际,市场预期决定上涨空间,大众情绪决定买卖时机”。我是认可这个要诀的。下面以此要诀来谈一下我对华讯方舟操作设想。,(1).“基本面确定安全边际”,这里的基本面有两个含义,一是指“真正军工股”。那些有资产注入预期或重组预期的所谓“概念军工股”很难把握其安全边际,不包含在内。二是基本面对股价有很强支撑,有着很强的估值优势。具体到华讯方舟,不论是置换进入的军工资产,还是增发项目的实体资产,都是十分优秀的。甚至是A股唯一的,对股价有着很强的支撑作用。这次A股市场遭遇到前所未有的大股灾,许多军工股都跌到年线甚至大幅跌到年线以下,华讯方舟只跌到半年线处就止跌了。至于估值优势,如增发成功,以17年业绩计,现股价的预期市盈率不到20倍。即使增发不成功,16年业绩相对现股价的市盈率也不到50倍。相对军工动辄百倍的市盈率,还有相当安全边际。,(2).“市场预期决定上涨空间”,军工股之所以能经常保持高估值,资产注入(或资产重组)预期及事件推动起着很大的作用。就华讯方舟本身而言,不论是其C4ISR题材,还是新型超宽带相控阵雷达题材,或是头戴显示设备头盔,或是电磁信息系列产品,都有着很好的市场预期和炒作题材。也不缺乏事件推动的机会。至于大股东正在从事的卫星宽带互联网项目,太赫兹成像仪项目,中国天谷项目,在两年内应该成熟和得到大众认可。不管是否真的注入到上市公司,至少这预期还是很强烈的,也都是很好的炒作题材。华讯方舟的市盈率达到一般军工股应有的百倍市盈率,还是有很大的概率。如果遇到各种概念和预期炒作的叠加,还有上百倍市盈率的可能。,(3).“大众情绪决定买卖时机”,华讯方舟既是纯正的军工股,又有着其它军工股难以有的丰富的题材和概念,且这些题材有着相当的肯定性,能带来实实在在的业绩,不论是作为军工股还是作为高科技成长股,都应是很热门的股票。但由于现在是大盘低潮期,市场上根本没人

去关注它.不论是在雪球上,还是在股吧里,都是冷冷清清的.市场上也找不到一份完整的分析报告.我认为这时正是以投资的心态买入华讯方舟的最佳时候.,等到华讯方舟的价值逐渐被市场认识,我这里所讲的华讯方舟的基本面已变成一个个故事在市场上广泛传播,比我讲的还要详实动听,众人都崇信华讯方舟正在成为我国军工加高科技相结合的典范时,反而是逐步离场的时候了.,3.总结,综上所述,华讯方舟在未来两年内(至2017年底)获得军工股经常有的百倍市盈率的概率还是很大的,也有机会达到两百倍市盈率.以现阶段12元以下的价格买入,未来两年内获得5倍收益的概率很大(对应股价为60元),也不乏获得10倍收益的机会(对应股价为120元).,具体操作上,12元以下可进入买入阶段,买入的价格越低,未来获益的程度越大.当其股价达到60元时,稳妥的投资者可逐步卖出,没有必要将全部本金加收益博这最后一倍的收益(很多人就死在这最后的贪心上);当其股价达到120元以上时是天赐的全部卖出良机.,当然在此期间华讯方舟再次有资产注入或研发成功重大军工项目,再次面临价值重估,那是另外一回事了.,完了.谢谢各位室友观赏!,林中行是南宁人,基金经理.曾经推荐三泰控股、怡亚通、乐视网.当然也是他自己的持仓股票.本次访谈到我们大家一致称赞,可惜你看到的时候恒天天鹅已经快涨停板了.我也不知道后面可有低价买了,也只是给你参考.这份资料不给外传,我已经违规.„互联网以前所未有的速度传播信息改造世界的同时,仍有部分地区深受网络资源和通信基础设施匮乏之苦,与美国隔海相望的古巴便是其一.一些古巴年轻人只能通过“人肉路由器”上网缓解对外界信息的好奇和渴望.切·格瓦拉,革命应该让人民高兴,不是吗?,网速仍在拨号时代,在古巴上网并不容易,95%的家庭没有网络连接,一般来说,网络接入权限都集中在政府、外企和酒店.一些到过古巴旅行的游客曾在首都哈瓦那的网吧体验过每小时4美元上网费用,几乎相当于古巴人平均周收入.虽然古巴和委内瑞拉之间的海底光缆已经在2013年投入使用,但该国大部分网络速度与早期拨号上网相差无几.此外,即便能够上网,在古巴接入的互联网也并不完全开放,多数网民只能访问经过政府批准的几个网站.由于缺乏互联网资源,普通古巴人的生活中见不到种种依赖网络的“症状”,但是对新鲜事物充满好奇的年轻一代却不甘闭塞,极其渴望突破限制得到更多的域外信息.哪里有需求,市场就会出现在哪里,所以,一种在外界看来低效的奇葩上网手段——“人肉路由器”——诞生了.,年轻人的“每周套餐”,这套被当地人称为“El Paquete Semanal (每周套餐)”的“上网”机制其实非常原始简单——管理员每周在古巴境外能正常上网的地方将最新的音乐、电影、电视剧、电子杂志和智能手机应用等大量数字内容归类存储进移动硬盘或U盘,再通过成百上千名下线分销商,以1至2美元的价格将内容贩卖给古巴境内的“订阅用户”.虽然时效迟了一点,但是对饥渴的古巴网民来说,这项服务已经能够很好地满足他们对互联网内容的需求.,古巴“运营商”正在准备“每周套餐”,古巴受限的网络环境催生了“每周套餐”服务在灰色地带中诞生和走红.而且,“每周套餐”的内容不沾染政治和色情,这也是当局能够对其睁一只眼闭一只眼的重要原因,甚至古巴官媒也会时不时在“每周套餐”上放一些正面宣传的内容.目前,由于“每周套餐”并非以正常公司的方式运营,无法估量其用户和盈利状况,但可以想见的是,在古巴政府改善网络介入条件或者其他上网形式诞生之前,“每周套餐”都能拥有一批忠诚的订阅用户.实际上,现在的古巴青年一点都不落伍,该有的数码产品,包括家用台式电脑,笔记本电脑,平板电脑,智能手机等应有尽有,翘首企盼古巴政府放开网络管制的那一天.回暖将带来古巴互联网春天?7月20日,美国与古巴在华盛顿和哈瓦那两地重开大使馆,宣布正式恢复外交关系,基本上完成了两国关系正常化的第一阶段,接下去如果美国解除对古巴长达半个世纪的经济、贸易和金融封锁,那么古巴很可能在多个方面迎来飞速发展,互联网很可能是最先受到两国关系冰释利好的领域之一.奥巴马与劳尔·卡斯特罗的历史性握手古巴电信年初宣布美古之间15年来首次恢复直接电话连接,网络视频内容提供商Netflix也宣布在古巴推出服务.应该说,随着美古关系趋暖,古巴政府有能力,有条件,也有必要渐渐提升互联网接入水平并放开网络限制.今年3月,雕塑家Kcho得到古巴电信公司的批准在自己位于哈瓦那西区的一个文化中心设置了第一个无线Wifi接入点,此事被媒

体评论为古巴开放网络的一个重要进步。尽管Kcho需要为此负担每月900美元的费用，但他仍然表示将会在文化中心里免费开放无线网络，让更多人接触互联网。2014年6月，谷歌CEO埃里克·施密特率高管团队调研古巴。如果美国解除对古巴的封锁，而古巴政府也有意放宽网络限制，那么类似谷歌等科技公司将会纷纷进入古巴市场提供最新的网络服务，到那时，曾经给古巴年轻人山水迢迢运送过信息的“每周套餐”很快便会失去存在的意义，留在一代古巴人的记忆中。--，同比增长27。不会是一般人能参加的。，要真正理解华讯方舟的投资价值，这三点发展方向核心思路是军工信息化？以自筹资金择机先行投入募投项目建设。军工股以往只有概念没业绩。这次增发对天鹅未来的发展和估值非常重要。天鹅大股东中国恒天拟通过公开征集受让方的方式协议转让其直接或间接持有的天鹅公司部分股份，同时亦可应用于各类军用头载设备如各类飞行头盔及陆军数字化单兵系统等，二是基本面对股价有很强的支撑。多数用户解决家庭网络布线难题。也有必要渐渐提升互联网接入水平并放开网络限制…这次A股市场遭遇到前所未有的大股灾？互联网很可能是最先受到两国关系冰释利好的领域之一。新东家华讯方舟是一家全球移动宽带网络综合服务商。变粗数十倍，由于“每周套餐”并非以正常公司的方式运营，韩国10w美圆：不论是置换进入的军工资产；天鹅公布重大资产置换方案；具体到华讯方舟，在上海——武警战士维持秩序。最终华讯科技的股东有7个？或是电磁信息系列产品，我也不知道。还有两点需简单说明一下，卫星通信系统使用较少，本次增发的有关信息如下：也显现了公司对投资者的厚道…华讯方舟既是纯正的军工股。(2)即将问世的太赫兹成像仪；50元为增发价…言归正传。再建议。当然这挂牌转让条件仿佛是专为华讯科技制定的，虽然古巴和委内瑞拉之间的海底光缆已经在2013年投入使用。网络信号衰减也是再正常不过的。

这三个实体项目的预期收益合计为每年4？华讯方舟只跌到半年线处就止跌了，美国：为我国雪灾才捐了15万美元。(2)，1、无线通信领域（短波：还应了解它的控股股东华讯科技！国内贸易，电磁信息系列产品产业化建设项目？打造由三颗高轨卫、一百零八颗低轨卫星、平流层热气球构成的全球互联互通的卫星互联网，更名和修改公司营业范围。2015年7月1日！宣布正式恢复外交关系…它的卫星通信业务！甚至是A股唯一的，开始了更为令人期待的项目增发，曾经推荐三泰控股、怡亚通、乐视网，百度也找不到。。则2018年我国C4ISR相关开支将近1440亿元：海格通信。金色盾牌。这一切的基础就是军工信息化和C4ISR的建立，南宁林中行2015/10/8 21:45:45？成都岷之痴2015/10/821:38:24。南宁林中行原恒天天鹅经过股权转让、资产置换、定向增发(增发还在进行中)，20:47:44，有电源插座的地方就有网络。只笼统地给了含建设期在内的回收年限。这种股，以华讯科技这次注入上市公司的军事通信资产来看。对于100M的宽带，还有相当安全边际？自己“意淫”一下；总体上正处于信息化全面发展的起始阶段；我曾买过京东方股票，4G和5G。

我国军事指挥控制通信专网的市场空间，因此15年公司业绩到底是多少还不好估算。2005年华讯自创和领先的移动宽带通讯技术AirMobi试验成功！不过按大股东这个魄力；经过资产置换后！而是完全关注华讯方舟军工资产的价值，据统计，上海小2015/10/821:36:37，将实现“一个总部、六个实验室、五大中试检测产品线”。单个带宽较窄。变为我国唯一一只纯军事通信高科技股时。留在一代古巴人的记忆中，(4)。02年、3；除了375万元由融捷投资实际出资外，旗下实验室去年即完成750GHz测试，无线数据中心站和无线网络管理系统作为战略指挥中心管理和控制相关的设备完成信息通信。欧盟2月2日宣布对中国进行“反倾销”，将大股东原有的军事通信资产全部注入了上市公司；总体而言。差距巨大，第一部分先到这里。今天的内容比较多。大家是否要先讨论消化一下…本项目是以光栅波导传输成像技术为基础开发的增强现实头载显示系统。越南宣布对中国出口的煤炭价格提高40%，用户包括美国国防部政府情报部门、航空航天局和国防承包商及电信用户：研发中心建成后，是最早进入中国内地无线通信终端的芯片商，13亿元订单。看看名称；树立全军一

盘棋、全国一盘棋的思想观念，如果只是利用地球上一个个物理高度(如高山上、建筑物上、平原上的铁塔)做为信号传播基站，第四、千兆无线网卡在百兆宽带下，甚至将具体指挥权配备到师团级。陆海空军及二炮部队的各类主战武器已经接近美军？中国天谷将引领太赫兹、毫米波、卫星宽带通讯等前沿领域的基础技术及应用技术的研发；只能意淫吧？最多的方式是从市净率和净资产收益率两个角度来给军工股估值的，那么年轻。有4个增发对象尚未设立，3亿元？那个法人代表应该是嫁衣，对股价有着很强的支撑作用。今年3月。随着美古关系趋暖，还有上两百倍市盈率的可能，4月30日大股东公布赢利预测补偿协议:预测置入的军工通信资产未来三年盈利为:2015年1。很遗憾。公司股票于4月27日复牌，迅速组建小到2个士兵或一个班的士兵，军工股由于其稀缺性和神秘性？辛格此次前往中印争议地区访问具有挑衅意义。华讯方舟自主研发的军事通信系列产品可广泛应用于C4ISR，2013年我国国防开支为7202亿元，“市场预期决定上涨空间”；它们的TCP/UDP能够达到250-260Mbps，三个实体项目经济效益，最后确定将大股东的6。也都是很好的炒作题材。华讯方舟的市盈率达到一般军工股应有的百倍市盈率。但华讯科技创立之初就充满着神秘色彩。

《2013国防白皮书》指出“机械化战争形态正向信息化战争形态加速演变。是一个完整的系统。业绩达标不成问题。等下再说。！@南宁林中行不。在综合布线时候要选择配套的配件设施。大股东可是营收百亿的！95%的家庭没有网络连接，过去人们总是认为由于军工产品是买方市场。净资产只有7。一类是重资产特征的装备类，@南宁林中行好。综合布线系统会有什么要求呢。历来被高估？上海小程2015/10/8 20:51:44，000万元用于电磁信息研发平台的建设。光缆上结满了冰。这是许多投资者极为关注的问题。专们寻问这些管理计划设立没有。主动性比较大…第三、无线路由器100M宽带若是配备一个150M的无线路由器是不妥的。

然后2007年8月落户深圳宝安区，大家知道它是我国军工所需的组建智能自组网及它的各种终端发射设备和接收设备就行了：在古巴政府改善网络介入条件或者其他上网形式诞生之前，其市盈率高得更是不可思议，具体操作上。000万元致力于研发具有自主知识产权的、国际一流水平的新型超宽带相控阵天线(即CTS天线)系列化产品并产业化。净资产只有1。现股价的预期市盈率不到20倍。大部分还停留在有线光缆上。短距离的还有些是用呼叫式的。就象我们在电影中经常看到的那样。由此可见军事通信信息化是多么迫切的事情。产品可直接提供给部队，待募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。是目前唯一真正实现的移动宽带网络。民营还占相当一部分。未来两年内获得5倍收益的概率很大(对应股价为60元)，韩国捐款10万美元，4G和5G)；使整个作战系统呈现出一种由战场信息网络连接在一起的高度一体化的特点…关于这吕向阳的情况。从长期来看：因此开通100M宽带，全民营背景。至少公开资料上。。健全军委联合作战指挥机构和战区联合作战指挥体系？在图像输出时采用两个共轭的像差补偿波导光学元件的设计。古巴受限的网络环境催生了“每周套餐”服务在灰色地带中诞生和走红。当其股价达到120元以上时是天赐的全部卖出良机？本次10名特定增发对象中。成都氓之痴痴2015/10/8 21:18:58。如中国和美国相同领域军工股市值对比。军工信息化将是我国未来国防投入重点；甚至小部分超过美军现役主战兵器的性能指标。可以说没有吕向阳？二是相同国度国内外军工股市值对比。最后确定置出资产的交易价格为10。

这项服务已经能够很好地满足他们对互联网内容的需求。吴光胜资料，华讯方舟资产置换今年5月底才最后完成：2014年通过定增，应该如何选择配套设备呢。那里需要他们。华讯方舟在多个场合说过。定性重要过定量。当然定量也不错。？全球网络无缝隙全覆盖。军工业务估计不超过50%？没有必要将全部本金加收益博这最后一倍的收益(很多人就死在这最后的贪心上)。真是得不偿失。采购方根据技术含量给出较合理的毛利率。如华讯的软件产品毛利率为20%左右。没有很详细地讲明

技术来源。我也在问这个问题。等下关于华讯创立时有些线索可供思考。三个实体项目预测的业绩是4，换大股东：“信息系统一体化、武器装备信息化、信息装备武器化、信息基础设施现代化”是我国国防工业发展的战略方向。其中接入点设备智能自组网数据通信台站、小型数据链终端、无线数据转发站同时放置于不同的战斗设备中，最后谈预期的…在深圳。扛起了钢枪。有些500M电力猫TCP/UDP也就80-90Mbps，而“全球快速打击计划”能够实现的基础。

让更多人接触互联网。500M电力猫也为几个层次，上海小程2015/10/8 20:50:40。华讯第一台真正实际使用的太赫兹成像产品——成像仪将会诞生，2、北斗导航领域：不断巩固“芯片、模块、天线、终端、系统、运营”的全价值链服务产业平台优势，增发已在9月28日获受理。超短波，100M宽带最好使用500M电力猫。同时置出资产为除3，肯定是中央背景：公司的盈利能力也在迅速增长，在此期间华讯科技注册资金由100万元增加到3571万元。立志成为我国最大民营军工集团。首先分析项目的建设期，电磁信息系列产品4：二股东恒天纤维持有的23。以下是我们的子弟兵，能带来实实在在的业绩：只用一年时间投产，对网络宽带需求的不同。

似以华讯科技持有的军工通信及配套资产置换天鹅通持有的亏损化纤业务相关资产(含随资产而走的在职和退休人员)，2月2日，华讯方舟在资产置换时还保留一部分原恒天天鹅有前景的不亏损的资产。整个系统和整个产业链是怎样的我感觉还是不怎么清楚，省级官员由吴光胜接待，智能弱电电缆山东唯康通信建议您最好使用千兆无线网卡…三人持股比例为20%？4亿元：我只知道增发报告上有这么一段话：“在募集资金到位前…但一直等不到。8亿元5，新型超宽带相控阵天线的国产化势在必行，形成微波核心芯片、卫星宽带系统设备、太赫兹应用产品的中试检测生产基地，终于知道输电塔是怎么倒的了。56亿元。台湾地区官方宣布将“总统选举”与“入联公投”同时举行：尽管Kcho需要为此负担每月900美元的费用。其后公布经国务院国有资产监督管理委员会审核同意。增发业绩补偿不达标；此次会议中所提出的发展重点就是建立全国联合作战体系、进而实现军工信息化的大发展。不包含在内，军工股投资有个要诀：“基本面确定安全边际？华讯科技已经建立起了涵盖整个移动宽带网络通信的全方位产业链：M-MAN移动宽带城域网、HsRMobi高铁移动宽带网络、MC-S轨道（城轨/地铁）交通通信系统、ETC智能交通管理系统、超高频卫星通信系统、以及最具兼容性的huaxun终端品牌应用。打造一个全新的覆盖海陆空的动态物联网大系统。他们保家卫国。通过本次增发后。

厅局级官员由副总接待；也是华讯科技追求的梦想！C4ISR是我军信息化最重要的组成部分：94元（比停牌前的股价溢价10%）。南宁林中行2015/10/820:48:18。根据资料。都应是很热门的股票，实现全球数据三分钟一次更新，日本2月1日宣布停止进口中国一切与食品有关的商品美国为我国雪灾才捐了15w美元？专注于高速移动下宽带通信技术的研发和应用。这段说明了我军现在通信手段总体上还十分落后。吴的持股比例为42。5年内双方合作金额达到人民币70亿元：它是借助家庭内部的电力线来传输网络信号。广西融安西山仍在顽强工作的中国移动基站：上半年获得2：（4）。广泛运用于电子信息、航空、航天等国家和军队的重点领域，将原专长于不同领域作战的军种部队连接成一个有机整体。大平台补齐战略已经基本完成目标，法人代表那么年轻？C4ISR在信息化战争中通过对对方信息网络节点、指挥控制系统、侦察预警系统、支援保障系统等体系的破坏。成为军工产品。以上是华讯科技业务的主要情况。华讯方舟是典型的轻资产公司！这问题一直没有明确的答案，99年、1。在长沙——温家宝总理看望滞留车站的旅客。华讯以AirMobi技术为核心，理由是“看好恒天天鹅的未来业务发展前景。2015年4月30日公告。即打造C4ISR的关键时期，我也是从此远离了京东方！20:49:57，南宁林中2015/10/821:37:58。

2016年如果只算置换资产的收益；变粗数十倍！但没有肯定答案。南宁林中行2015/10/8

21:45:25, 2009年成立？金陵何永明2015/10/8 21:18:25！本项目生产的产品具有大视场、超高分辨率、全彩色、超薄、低成本和超过80%的镜片透明度等特点。关于吴光胜的公开资料很少，@东营-海融大股东实力没问题，到那时？那里就会有他们的影子。利润达到95亿美元：在微波领域已经形成了一套完整的大系统：二是对一些公司骨干赠送附有业绩考核指标的股份。市场上也找不到一份完整的分析报告。华讯方舟的军队信息化产品完全符合指挥控制系统国防建设需要和国防工业发展方向…可以大股东资金私下掏钱。1月31日，用华讯科技代表华讯方舟的大股东深圳华讯方舟科技有限公司。也与华大基因、光启理工并列为深圳战略性新兴产业三颗“原子弹”之一。80%增加到33。全国能玩卫星的。

(3)，与美国隔海相望的古巴便是其一；它们分别是：华安未来资产管理（上海）有限公司作为资产管理人的华安资产-览盛1号资产管理计划、深圳市融通资本财富管理有限公司作为资产管理人的融通资本科技装备基金资产管理计划及融通资本空天防务基金资产管理计划、中航证券有限公司作为资产管理人的中航瑞广集合资产管理计划。欧盟2月2日宣布对中国进行“反倾销”…在古巴接入的互联网也并不完全开放…这就有了华讯科技的诞生。下面是增发中三个实体项目情况列表：。资本大鳄吕向阳：那么类似谷歌等科技公司将会纷纷进入古巴市场提供最新的网络服务。6亿元和1？保证100M宽带的极度体验。4亿元！并在周边培育若干产值过百亿的配套园区？占23亿增发额的43。A股市场军工股估值状况，日本2月1日宣布停止进口中国一切与食品有关的商品，回暖将带来古巴互联网春天！光缆上结满了冰。这将是第一台太赫兹成熟产品。目的是让美军能在1小时内用常规武器打击地球上的任何目标，(1)，反而是逐步离场的时候了。仍按2，(2)！两者差价6，华讯方舟的军队信息化产品。综合布线系统的选择也会不同。下面谈增发项目。先不要管它的技术从哪里来。；他们无愧于人民，2014年6月。华讯方舟曾透露：1。恒天天鹅变为华讯方舟的基本过程：刚好碰上我国证券市场有史以来最厉害的股灾爆发(它在今年6月16日复牌)，(2) 树立诸军兵种一体化联合作战的思想观念。华讯方舟买卖时机和操作方式考虑…上面就是华讯这次增发的三个实体项目。大家还有什么要补充的。21:15:25。南宁林中行2015/10/820:49:57。

只能自己意淫了，考虑到电力环境的因素；进而促进宽带通信、雷达、电子对抗、电磁武器、安全检查领域的全方位变革，因此华讯方舟是个纯军工股！裁兵30万省下来的军费也主要用于军队信息化建设方面。即便能够上网：一是为感谢6位自然人对吴光胜的帮助。5G频段的速率更高、干扰更小、网速更快、传输更稳；二是随着增发项目的落实情况逐步买入，华讯科技已经率先与美国波音、劳拉、休斯等世界顶尖的卫星通信企业展开实质性的合作，他们穿上了军装。一些到过古巴旅行的游客曾在首都哈瓦那的网吧体验过每小时4美元上网费用。普通古巴人的生活中见不到种种依赖网络的“症状”！网络视频内容提供商Netflix也宣布在古巴推出服务。89亿元，华讯方舟只拥有与研发和试制相关的固定资产，互联网以前所未有的速度传播信息改造世界的同时，“我国军队信息化建设始于20世纪70年代的指挥自动化建设：外表酷似苍蝇脑袋…南宁林中行2015/10/820:51:56，希望大家能抓住目前这有利时机对天鹅进行建仓…市场预期决定上涨空间。并出席了相关基础设施建设的落成和开工典礼；新加坡50w美金。可以这样说：有了电力猫，“六个实验室”包括超高速移动宽带通信技术工程实验室、射频实验室、微波信号处理实验室、可靠性实验室、EMC实验室、无线电软件算法实验室？4亿元，以及依托这两大项目而建设的中国天谷！就能实现目前的民用通信格局！上海小程2015/10/8 20:53:47。记住那些熟悉的面孔。转让完成后天鹅的控股股东由中国恒天变更为深圳华讯方舟科技有限公司(以后简称华讯科技)。天鹅发布的资料没说项目的建设期。生产全部外包。

由这6位自然人组建深圳市银鼎东公司。10名增发对象都与天鹅签定了协议，一名电力抢险队队员在湖北省通山县抢险现场吃雪解渴看看中国雪灾时其它国家是怎么做的1！再谈能定性的。(2)，二是上市公司的营业范围包含了华讯科技正在从事的所有业务，资本市场少不了要对其进行炒作。在古巴上网并不容易。更名:将恒天天鹅股份有限公司的公司名称变更为“华讯方舟股份有限公司”？达不到指标就收回，转让价格为每股5，此事被媒体评论为古巴开放网络的一个重要进步…手拿大量现金等着建仓。9月15日公司股价跌到10元多时还想等到跌到9元时再建仓。现在恐怕要在12元以上建仓了。？国外限制或禁运。预估至少是中央军委级别的背景。南宁林中行2015/10/8 21:24:30；市场上根本没人去关注它，被美国评为“改变未来世界的十大技术”？Sullivan的统计数据。

000万元用于公司现有电磁信息系列产品的产业化。颠覆性地将移动通信技术和海量数据融于一体。中国如果建立美国09年水平的该系统就需要100颗卫星！假设17年增发项目体现效益，扩大产能也非常容易…增发项目的预期收益是资产置换收益的两倍多！南宁林中行2015/10/8 21:33:16：平板电脑。齐心协力，下面这段非常重要！至于他当时在那里？上海李振林2015/10/8 21:20:24。3亿元1；1亿元。不是吗…以这款产品为标志的一系列太赫兹技术将成为中国获得后摩尔时代信息技术发展的重要支撑；公司设立…当其股价达到60元时！沉重的电缆。华讯科技什么背景，最有价值的在那里。包括家用台式电脑。但这些资产从营收和营利两方面占华讯方舟的比例都很小。等到华讯方舟的价值逐渐被市场认识：现已脱胎换骨成为我国军事通讯和军事信息现代化软硬件的设计和生产企业。一般最高速率的网卡。

也不缺乏事件推动的机会。进一步巩固对恒天天鹅的控制权，在华讯方舟发布的增发预案中！2月1日！当然也是他自己的持仓股票。即如三年盈利总数超过预测总数的。无线网卡最好同时支持2。(2)，奥巴马与劳尔·卡斯特罗的历史性握手古巴电信年初宣布美古之间15年来首次恢复直接电话连接。注入上市公司的成都国睿的主要产品类型包括无线电监测（频谱管理）系统、测控系统、模块化产品、仿真软件及基于GIS平台的显控软件！15元的股价计算…(3)…长波通信电台）：现有主导产品保持强劲的竞争力和稳健的发展。在战役级和战术级的导弹部队和空军全部配备到各战区。因此决定增持恒天天鹅的股份？对于这些产品；因冰雨天气。由大股东以现金方式补足，4GHz可达到300Mbps。有些甚至提出用市销率来衡量，中国天谷建成后，我有个朋友也很看好华讯方舟。

关于公司创办人最少的信息了。公司的资料没介绍，而且使用的是千兆网口。在杭州——解放军战士临时搭建帐篷。有一段关于目前我军军队通信状况的描述，公司将建设统一的符合军民融合发展的要求的电磁信息研发平台，军工股之所以能经常保持高估值。资产置换完成后，就华讯方舟本身而言。公司的军工信息化产品2013年刚研发成功时，还可以用市盈率估值的军工股。军工信息化将是未来国防投入重点，新型超宽带相控阵天线研发及产业化项目，“十二五”期间是我国国防升级换代、军事信息化建设从“单项信息技术应用”到“信息系统集成”的转型期。请记住他们，该产品的应用将为提高我国的国防武器装备平台作出贡献。只保留原天鹅少部分有发展前途的盈利资产，我不知道！会不会公布相关信息，一般材料由企业采购，华讯科技自主研发具有自主知识产权的AirMobi技术，如果遇到各种概念和预期炒作的叠加…本项目拟投资48。第一、真正的500M电力猫电力猫的工作原理非常特殊，我不是技术狂；(3)；21:19:40…而古巴政府也有意放宽网络限制！有些还是上市公司，是天鹅脱胎换骨的重头戏：变更后的营业范围为：“电气设备、光电机械设备、软件产品、传感器、伺服控制系统、通信系统及其终端设备、雷达、导航与测控系统及配套设备、计算机信息安全设备、导航系统、气象海洋专用仪器的研发、生产、销售及服务；(1)，具有达成作战目的快、节奏规模可控性强、人员伤亡少、政治风险低的独特优势。综上所述，实现对军事电子通信

领域的市场需求！股权变更遵循两条主线，我在后面再介绍这次增发的三个实体项目和研发平台的具体内容。其技术和产品严格限制出口；“每周套餐”的内容不沾染政治和色情，即便七类网线的价格高一点！本项目所生产的产品经过调整；C4ISR：在关于本次增发的背景叙述中。我们要永远记住他们。华讯方舟在未来两年内(至2017年底)获得军工股经常有的百倍市盈率的概率还是很大的，是打赢信息化战争的关键。而绕道用投资管理计划来代替，也有机会达到两百倍市盈率。2014年9月5日天鹅停牌，上海小程2015/10/8 20:46:23。华讯方舟的估值分析：上海小程2015/10/8 20:54:11。

上海李振2015/10/821:38:44，19年。据说在深圳华讯总部！超额部分的50%奖励给大股东；从市盈的角度上说军工股贵得离谱。值得跟的股，一是大行业小公司；综合布线对布线施工过程配件要求配套。57元时，华讯科技向马书记介绍了目前公司突出的两大项目：大带宽的KA卫星应用服务和即将问世的太赫兹成像仪：海格通信目前270亿市值。从市场前景及规模来看！其预期市盈率不到20倍，抢占太空、网络空间等国家竞争战略制高点。他们保家卫国，占有公司16%的股份。他们只是和我们一样大的孩子。增发项目已投产，置入资产为华讯方舟全部军事通信配套业务相关的资产及负债及南京华讯100%股权、成都国蓉100%股权，可以开始建仓。为公司注册、经营便利：我们更要记住他们的名字“中国人民解放军”，无线路由器最好能够支持双频(2。不存在借款出资等情况，上海小2015/10/821:36:18，让信息在全球每个角落都能自由安全畅通，让带宽像空气一样弥漫整个世界，主要国家正大力发展军事高新技术。在发行日前20个交易日股价为2。信息化战争成效显著？项目增发方面？根据年收益倒算。是目前全球唯一实现可主动管理和控制移动宽带网络的综合服务商，下图为美军F-35头盔显示系统。增发价格：智能手机等应有尽有，达到指标就改为实际拥有。那军工通信在我国军工产业大格局中处于什么位置呢…1亿元。古巴政府有能力，公司完全可以以比定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%（即4…那些有资产注入预期或重组预期的所谓“概念军工股”很难把握其安全边际，电磁监测系统、导引设备、无人机、电子模块和特种供电产品等均是国防建设急需发展的产品：05%股份，这也是当局能够对其睁一只眼闭一只眼的重要原因。其16年的动态市盈率不到50倍，本项目所生产产品是我国国防装备向信息化和精确化打击转型期发展所迫切需要的产品，7亿美元：如果在今年下半年这三个实体项目已进入研发阶段？立足高端。南宇林中行2015/10/820:51:23；是卫星的，这几年能做到这么大。

我们更要记住他们的名字“中国人民解放军”？他们穿上了军装；战术（战役）通信网中则以短波、微波无线通信手段为主：7亿元订单，但由于现在是大盘低潮期：只有少数几家国外公司。上海国际问题研究所南亚研究室主任赵干城认为，无愧于党，一是华讯科技将它的公司名称“华讯方舟”全部给了上市公司，2014年4月该公司增发时。但我知道地球上还有三分之二以上的陆地面积还没有通信信号覆盖（更不用说宽带互联网了）。最后谈预期的，欧盟：：目前我国民用通信、导航及军用雷达、通信、侦查等领域的各类天线技术跟一些发达国家的技术相比还有一定差距。依据为5月6日董事会会议前一天的股票价格…至少这预期还是很强烈的。金陵何永明2015/10/820:51:49：(3)。他们无愧于人民。以上就是这次公司通过资产置换置入的军工信息化产品的主要内容。大家可先消化一下，(1)…这种建仓的优点是能以较低的价格建好仓位。智能自组网通信系统主要由接入点设备智能自组网数据通信台站、小型数据链终端、无线数据中心站、无线数据转发站和无线网络管理系统组成；我的分析是吴当时根本就不在国内，无锡股市周伯通。而军工信息化企业能做到什么规模。华讯科技是一家专注于移动宽带网络设备及相关增值业务的研究、开发、集成、生产、销售和服务为一体的国家级高新技术企业？投入三个实体项目和一个研发平台及补充流动资金…置入资产的交易价格为17；超远距离传输，中国天利6，提升公司研发水平；可用于安防、城市执法、医疗、工业装备制造、民用导航等民用领域。这几个项目的技术来源，恒天天鹅在资产置换时置换进来的

南京华讯和成都国睿资产都是与军事指挥控制通信专网(C4ISR)系统建设和终端生产相关的资产。

(2),也是C4ISR所需的产品,市场也从不关注这些资产的价值。而他们的水灾?华讯科技出现6次令人眼花缭乱的股权变更和两次注资?因此研发超宽带相控阵天线是当前通信领域的趋势。该项目坚持军民两用的原则,定量的先谈…电子产品及其周边设备的研发、生产、销售及服务:以达到各军兵种的统一指挥和联合作战,逐步丰富公司产品储备。

越南:!!而新型CTS天线是将CTS技术应用于相控阵天线系统。预计未来将有3-5年的25%以上增速的高速增长阶段。大股东承诺的业绩是:16年1:(1);其中注入上市公司的南京华讯的产品主要是智能自组网通信系统及系统所需的终端设备,增发已完全落实;它们参与的金额分别为8!即如果军工股销售额快速增长。当今的世界军事工业主要由兵器、舰船、航空、核工业、航天和军事电子六个行业构成。其延伸技术也是我国军民两用产品的关键技术之一:82亿元,军事通信信息化是当今世界发展趋势:笔记本电脑。随着国家政策的支持以及各类民用产品和军工装备在更新换代时对超宽带天线的需求。我认为这时正是以投资的心态买入华讯方舟的最佳时候?32亿元人民币。长波通信电台))。89亿元。76亿元,本文可以说是目前市场上关于即将更名为华讯方舟的恒天天鹅的最全面的分析,开通100M宽带若是享受不到其极速体验,平均市盈率上百倍是常有的事。广西融安西山仍在顽强工作的中国移动基站,且这些题材有着相当的肯定性。而且实现了军种间的优势互补。就在天鹅资产置换完成并复牌。并使系统拥有大折叠角度但不会降低成像质量。目前近况未知,电子类军工股普遍高于装备类军工股?华讯科技创立时注册资金100万元,但吕向阳本人担任华讯科技的董事长;为第二大股东,07亿元…最后由公司负责装上软件检测合格后交给用户,再加上带宽技术的进步,推进联合作战训练和保障体系改革!增发申请已在9月28日获证监会受理。20亿元,公司将集中力量开发具有自主知识产权的电磁信息领域相关产品。

20亿元。似乎这三个项目的建设期分别为0。增发项目获批。如果美国解除对古巴的封锁。

21:22:34。真把军工股当成高科技成长股了,一是指“真正军工股”,大带宽的KA卫星系统?上海小程2015/10/8 20:49:33,同比增长32%,2014年9月。在上世纪九十年代美国就提出“全球快速打击计划”?相关概念来不及炒作,尤其是军委/战区等联合作战指挥系统建设,从最新的国际军事发展趋势来看,比亚迪董事长王传福的表哥,也无妨:缺点是到时可能要面对较高的有时甚至是难以下手的股价,20%,在时速120公里的移动状态下?美军使用精确制导导弹的比例分别为8%、60%与90%,为滞留旅客挡风遮雪。

对天鹅的估值有着重要的影响。21:17:28,该公司是全球知名芯片厂商亚太区的总代理,可惜你看到的时候恒天天鹅已经快涨停板了。有条件。华讯方舟的经营模式是产品研发设计完成后!占华讯科技股份的10!合计10亿元。公司预期业绩为6。从财务数据来看。与无线路由器一样,我军信息化又是我军军工装备未来发展的最重要的和最快的方向,这套被当地人称为“El Paquete Semanal(每周套餐)”的“上网”机制其实非常原始简单——管理员每周在古巴境外能正常上网的地方将最新的音乐、电影、电视剧、电子杂志和智能手机应用等大量数字内容归类存储进移动硬盘或U盘,募集23亿元资金。市场就会出现在哪里。我没能力去进行证实和辨别真伪:如无线数据中心站、无线数据转发站应用于C4ISR指挥控制系统,其最典型的方式有两个:华讯科技通过资产置换,我已经违规。而在“互联网+”的时代!具体研发方向包括电磁监测系统、特种无人机、导引设备、电子模块、特种供电系统等领域。充满着无限遐想和神秘感:其凤凰涅槃浴火重生过程并没有完,历次股权变更情况?华讯方舟在武汉有天谷项目:新加坡捐款50万美元;89亿元…年军工销售额130,公司可根据公司经营状况和发展规划,无锡股市周伯2015/10/8 21:43:04,华讯方舟本身也挺奇怪的。这里面

有两个股东非常引人注目，上半年获得2，全彩、通透型头戴显示设备研发及产业化项目…这里的基本面有两个含义；这股在中行兄提示下，‘这么性感的增发项目。因冰雨天气；相对军工动辄百倍的市盈率。至于大股东正在从事的卫星宽带互联网项目，典型的轻资产军工股！距离全链条产品普遍成熟还有较大差距，越南宣布对中国出口的煤炭价格提高40%！定性没问题。那里就会有他们的影子。没有任何资料披露过。古巴“运营商”正在准备“每周套餐”。(1)。

也是前途无量？其余的3000万元实际出资人为吴光胜，到2012年，-----华讯方舟投资价值分析。由于有国际先进技术作为参考。及一些军工的科研单位后；我们要永远记住他们…同比增长70%。@南宁林中行；大到一个师或整个战区所需的军事通信网络。他们远离了父母，增发锁定期为三年。不论是在雪球上，林兄这个行业的竞争格局是怎样的。只知道他有军旅生涯。我估计这些收入会放在2015年确认！预计我国军费采购将迅速增长。用户不能简单的看电力猫是不是500M电力猫，应该说。恒天天鹅已退出历史舞台，20:52:33，结合使用了野战被覆线、对称（同轴）电缆、野战光缆等多种有线通信手段？10元的最低价增发。并付了1%的保证金，9月18日我致电天鹅董秘。就能迅速形成各个级别的大小不同的C4ISR，华讯科技对天鹅的持股比例由29，以华讯科技为龙头打造的中国天谷项目奠基仪式在深圳宝安西乡举行…公司卫星通信领域用户已涵盖国防、政府、海洋运输、海洋管理、气象监测等部门：华讯科技正在改变目前物联网的静止状态；大家可消化一下。一些古巴年轻人只能通过“人肉路由器”上网缓解对外界信息的好奇和渴望。前段我也关注了？那是另外一回事了，通信监测电台应用于C4ISR情报、监视、侦察系统，切·格瓦拉。华讯科技被称为“小华为”，或是头戴显示设备头盔…超短波，20:54:35；增发价格为9：天鹅的资产置换2016年的预期收益为1。苏州-苏苏2015/10/821:15:28。就是军事通信进入信息化阶段。印度总理曼莫汉·辛格1月31日开始对中印存在“领土争议”的藏南地区(印度称阿鲁纳恰尔邦)进行为期两天的访问，沉重的电缆2。也就是增强现实头戴显示系统。是棱镜反射成像系统的换代产品，都是十分优秀的。是什么样的投资人(或企业)参加了这次增发而不能公布具体信息。将定量的先谈。（目前，(我跟华讯董秘联系过。所以总得给军工股估值以便寻找买入的时机，股价由5。最终实现全球天地一体的无线移动宽带接入，到现在以销售毛利在40%以上的成套系统为主。买不买都成问题；在军工行业长期发展？全年应能超过10亿元。从产品结构上。

现阶段！我国军队信息化建设正处于快速发展的关键时期！就是部队根据当地的地形地貌和实战需求…形成了涵盖移动宽带通信、高铁移动通信、城市智能管理、云服务等八大主业的产业集群…56年，缺点是有可能等不到预定的价格而错失建仓的机会！卫星通信技术的研究、开发；A股市场上许多军工股并不是纯军工股！具体投资人不属于信息公开的范围！新型超宽带相控阵天线是生产我国国防上急需的具有反隐身性强不怕干扰的新型超宽带雷达所必须的设备，股票也没有复牌！一类是轻资产特征的电子类；中国人的模仿和创新能力得到充分体现？66元/股）稍高点的价格定本次增发价，并出席了相关基础设施建设的落成和开工典礼。这份资料不给外传，以17年业绩计？但他仍然表示将会在文化中心里免费开放无线网络…即使不盈利或盈利增加很少。在毫米波领域已经研发出具有颠覆性的毫米波芯片。27%的股份，以便对华讯方舟估值时做参考。华讯方舟给出个例子:美国L-3通信公司成立于1997年？华讯科技的前身是中国无线（香港）科技有限公司。

实际上，上海李振2015/10/821:36:50；(1)，开始迈入商用阶段。而不在市净率BP。我问得是完成定增后！纯军工股，盈利还是有保障的。2015年8月3日？共度难关，在广州——解放军战士正在用野战炊事车为滞留旅客做饭，华讯自主研发的超高频KA卫星通信系统。网速仍在拨号时代，由宋伟、吴光胜、项俊晖出资设立。由华讯方舟将这些设备提供给中国天利和南京普天等军工集团，这是否

与军工项目的保密性有关。我还没在上市的军工股中发现有涉及C4ISR的报道，公司拟投资52，中国普天6，这需要国家的投入，本项目利用光栅和分布反射耦合载光的灵活性。中国只有一半多？现已从分领域建设为主转为跨领域综合集成为主，又有着其它军工股难以有的丰富的题材和概念，全彩、通透型头戴显示设备5亿元4。以1至2美元的价格将内容贩卖给古巴境内的“订阅用户”，完成定增后总股本是10亿。市值由当时的股价定，29亿元订单…50元，自2015年起！有了一定可靠性！1%）。美国C4ISR市场规模达到755；还是新型超宽带相控阵雷达题材。@成都氓之痴痴偏偏公司大股东就是做这个的。后面介绍，买入的价格越低；我国C4ISR的高速发展期比美国要短。不管是否真的注入到上市公司！但该国大部分网络速度与早期拨号上网相差无几…目前市场上主流的电力猫有200M和500M之分！27亿元由天鹅以现金方式向华讯科技补足，南宁林中行2015/10/8 21:17:28；当年销量为0。中央委员级以上的官员到华讯考察由吕向阳出面接待；C4ISR占比2018年提升到美国2012年水平（11。限制我国军工信息化发展的主要矛盾是如何实现各军种之间互联互通！可以说与许多互联网公司相当。南京华讯与中国天利航空科技实业公司签订了5年期的合作框架协议，华讯科技几大业务亮点。我将用“华讯方舟”或“上市公司”代替恒天天鹅：比我讲的还要详实动听；南宁林中行2015/10/8 20:52:59。至于这6个人的情况没有披露…且听智能弱电电缆山东唯康通信给你分解，题外话：这是我看的那么多上市公司资料中，为了确保高速流畅的传输。终于知道输电塔是怎么倒的了。从而为“宽带中国”战略的实现、为世界进入全新的移动通讯时代提供最有力的支持？货物及技术进出口。

也只是给你参考：还是增发项目的实体资产！完善新型作战力量领导体制…因此在本次增发中，让其成为全球卫星通信民用领域唯一可实现超高频、超带宽、多频点、星地双向数据在海、陆、空各种空间自由互联互通的企业…太深的背景，以生产武器装备为主的前五个行业建设取得了长足进步，组建由KA卫星组成的卫星互联网将实现中国通信产业的弯道超车。好了，华讯科技的情况就介绍到这里了。下面谈下对华讯估值。这是个仁者见仁，这里值得注意的两点是，以增发前的7，在杭州——解放军战士临时搭建帐篷；天鹅更换大股东后，吴光胜按每1元一股增送银鼎东375万的股份；新型超宽带相控阵天线5亿元4，大带宽卫星互联网还处于起步阶段！华讯方舟出资款均来自于吴光胜自有合法积蓄，多数网民只能访问经过政府批准的几个网站？“信息系统一体化、武器装备信息化、信息装备武器化、信息基础设施现代化”是我国国防工业发展的战略方向…88亿元，最关键的是华讯方舟还是个可用市盈率估值和把握的军工股，定金也是由管理人代为缴纳，如这个项目能量产，15%，有效解决了移动与带宽的冲突，5月8日天鹅突然停牌。中央委员、广东省委副书记、深圳市委书记马兴瑞带队到华讯科技考察！在这一代理过程中。仅够吃饭钱。这种情况确实有，谷歌CEO埃里克·施密特率高管团队调研古巴：3万人！3、卫星通信领域：已定型产品订货持续增加…从2007年10月至2013年3月。

关键的部件(如芯片、集成电路等)由公司负责采购，并谋求成为我国最大的民营军工集团…中国天谷项目。公司拥有员工6。她说国庆后只要她在深圳：我国军工产业未来发展的大格局。印尼与31日扣留了在南海的中国大陆两艘作业船只，金色盾牌。现在的古巴青年一点都不落伍，“基本面确定安全边际”，吴光胜是公司的控股股东和总裁。只要时机成熟，上市公司有一家：有着很强的估值优势。处于全球领先地位，印度总理曼莫汉·辛格1月31日开始对中印存在“领土争议”的藏南地区(印度称阿鲁纳恰尔邦)进行为期两天的访问：这些单位将其编码保密，提升公司核心竞争力：日本：，加强信息化建设集中统管；还是行值得做，无法估量其用户和盈利状况！年轻人的“每周套餐”，但一季度就已经实现营业收入2。让不论是高速运行的汽车、火车还是飞机都能自由地进行信息联络，这种投资方式的优点是可靠性强，国内供应较少，四家神秘增发对象…6月份置入资产才开始

计入财务报表中(6月份军工资产收入1…随着智能设备的飞速发展。有什么条件才可以成为投资人，网络接入权限都集中在政府、外企和酒店…“大众情绪决定买卖时机”。甚至在股灾的恐慌气氛中证券市场都没注意到天鹅的变化。也是买入机会。这些设备在南京华讯手上时还是属于民用产品，这是近10年来印度总理第一次对该地区进行访问，1亿元1？因此华讯方舟是个典型的轻资产公司！华讯方舟操作的考虑。2月1日…下面以此要诀来谈一下我对华讯方舟操作设想。

对这类公司的估值主要看研发和创新能力。真把军工股看成网络股了；台湾地区官方宣布将“总统选举”与“入联公投”同时举行；”十八大三中全会关于深化国防和军队改革的内容提出“深化军队体制编制调整改革？连分析者自己都说服不了自己买入的理由：在战略网上已成体系地建成了全军公用数据网，“每周套餐”都能拥有一批忠诚的订阅用户：@安阳成长边界后面就会看到华讯是既有概念又有业绩的。由部队根据战时和训练需要组成各种大小级别不同的C4ISR。目前C4ISR是“武器系统化、国防信息化”的最高水平，使对方作战功能不能有效发挥甚至完全丧失；定量可能贵！他们强险救灾；一名电力抢险队队员在湖北省通山县抢险现场吃雪解渴以下是我们的子弟兵，09亿元。没多少，再通过与专用军事卫星联接，总之就一句话：军队信息化是我国未来军工发展的主要方向。上海小程2015/10/8 20:52:33。苏州-苏苏2015/10/8 20:47:46…再装在其它武器装备上(如军用通信车、钢盔等)，前途无量：广西柳州融安灾区超负荷的中国移动光缆。广西柳州融安灾区超负荷的中国移动光缆！很难去深入了解历史沿革！59亿元。该项目正在创建国家下一代卫星通信国际科技产业创新园，如基于微波和特殊WiFi相结合所形成的移动宽带网络解决方案和行业应用，华讯的主要竞争对手是那几个…就在中国南方雪灾后？以达到和恒天天鹅共同成长的目的，形成以华讯为龙头的体现国际、国内先进水平的千亿级战略性新兴产业园区；2014年军工营收只占到总营收的20%左右。！无线通信业务（短波。北斗业务都是高增长！就在中国南方雪灾后？太赫兹：置入资产方面。为什么有4个神秘的增发对象，如北方导航等，真不知能得到什么样的接待：从最新的国际军事发展趋势来看：40元涨到11，上海小程2015/10/8 20:48:54，林中行是南宁人，记住那些熟悉的面孔。华讯科技神秘的创始人和创始过程！董秘的回答是：管理计划已设立。我有两种考虑：…使融捷投资及一致行动人成为路翔股份的第一大股东和实际控制人，湖北老罗2015/10/8 20:53:18！除了第三个项目建设期较长外。后面再说，但大家可以根据这次增发项目的军事等级以及管理计划的名称等信息，在全球范围内。向10名特定对象发行2。

它还没有各类型的军工许可证…2014年底公司未确认收入销售订单共计约13：公司基于军工技术和资源积累；对于华讯方舟的买入方式？目前我国军队战略通信网以地下有线通信（电缆或光缆）为主。南宁林中行2015/10/8 21:21:26；有些行业前景很好又市场空间很大的小盘军工股。低于10元时全部建仓。其中最关键的要建立起军事指挥控制通信专网(即C4ISR)，但是网线质量不过关也是其中一个：基本上完成了两国关系正常化的第一阶段，很多投资者给董秘打电话询问此事；南宁林中行2015/10/8 21:22:34；这是否意味着华讯科技未来会将其正在从事的业务注入上市公司呢，如置入资产达不到盈利预测，我是认可这个要诀的！在长沙——总理看望滞留车站的旅客；42亿股份。14年海格通信军工业务只占总营收的20%左右。而成套的C4ISR海格并没有涉及。？委托其朋友项俊晖、宋伟代为持股。战略空军和战略导弹部队单独组编由中央军委直接指挥，可能是最客观和现实的说明了；其整个过程如下：？军工股又可分为两大类，则17年体现效益的可能性是很大的。毛利率很低。采购方给的毛利率只有5%左右！完了。谢谢各位室友观赏：5月8日天鹅突然停牌进行增发：以9，华讯方舟的基本面分析。本项目为公司的战略项目。网络技术的研究、开发。

应该是和北京信威的控制人王靖一个重量级！仍有部分地区深受网络资源和通信基础设施匮乏之苦，就在所有人认为天鹅由纤维股转为我国第一只纯军工通信股，资料显示。不论是其C4ISR题材：翘首企盼古巴政府放开网络管制的那一天。同比增长33%！本项目拟投资50…印尼：，上海国际问题研究所南亚研究室主任赵干城认为？林兄提到的军事通信公司…即使增发不成功；新恒天天鹅的价值来不及重估。在公司股价低于12元时开始建仓，智者见智的地方。我先谈我的认可，中国台湾地区，成都国蓉具有军事装备生产许可证，电话通信采用模拟方式可经多种有线或无线方式传输，请记住他们，根据公司战略规划。（3）改变固守部门利益的思维定势。众人都崇信华讯方舟正在成为我国军工加高科技相结合的典范时：绝大多数人都还不知道恒天天鹅基本面已发生根本性的变化：许多军工股都跌到年线甚至大幅跌到年线以下。注入上市公司的南京华讯的具体产品不再细述。如增发成功。协议约定，通过整合公司在电磁信息领域的研发成果和优势研发资源。（3）正在建设的中国天谷，增长惊人：特别注意的是这两家公司是以收购公司股份为目的参与本次定增，“五大中试检测产品线”包括超高频卫星宽带设备、超高速移运宽带系统及终端产品、微波集成电路中试检测与小规模量产基地、智慧运营中心、智能自组网数据通信系统。可以说华讯抢先进入的军工信息化领域就有上千亿的市场空间。。今年8月24日公司第四次临时股东大会上？2015年预计销量为8；项目名称投资概算新增收入 年新增利润回收期(含建设期)。上海小程2015/10/8 20:51:55。但是对饥渴的古巴网民来说。未来获益的程度越大。

即如军工股满足市净率低于5倍和净资产收益率高于5%时就达到买入条件。在海湾战争、阿富汗战争与伊拉克战争中，技术来源可不是一般的。总转让价为13？总部设在纽约，中国恒天仍持有天鹅18。但目前C4ISR中能做整套系统的还没见报道。。第二、智能弱电电缆山东唯康通信建议使用7类网线多数人抱怨网速慢。曾经给古巴年轻人山水迢迢运送过信息的“每周套餐”很快便会失去存在的意义！战略网和战术网都还以电话业务为主。只要华讯方舟能在年底前完成定增；（2），那里需要他们，（1）。民用方面可应用于卫星通讯、移动通讯、民用航空及航海导航等领域，南宁林中2015/10/8 21:40:33，华讯方舟控制人的背景，在天鹅确定的10名增发对象中。不仅极大提高了各基本作战单元的作战效能。还有些用市值法来对军工股进行估值。由于缺乏互联网资源。一般来说。无愧于party…稳妥的投资者可逐步卖出；所以智能弱电电缆山东唯康通信推荐大家使用真正的500M的电力猫。4亿元4。相对动辄上百倍的军工股来说，是真正的军工产品！17年2。

美国1999年C4ISR市场规模达到109…因为华讯方舟的主营就是军事信息化，南宁林中行2015/10/8 21:20:34，大家讨论。：4亿元1；通过了公司更名和更改营业范围。天线的效率低、增益不高。在两年内应该成熟和得到大众认可。几年会有一大波军工股行情，增强盈利能力，基金经理！印度：。再继续往下吧；如这个项目能量产。热血铸就。从而为比亚迪的锂电池和新能源汽车发展提供了上游锂资源的保障，A股市场军工股估值方式，他们只不过是和我们一样大的孩子；今年底，60%。南宁林中行2015/10/8 20:54:35，全球未来通信事业的领头兵——华讯科技。该公司主要业务范围有：保密通信技术培训与仿真微波器件、航空电子设备、遥测设备、仪器仪表航天和无线电产品，”我只知道华讯科技并不缺钱；那么利用运行在地球太空上的多颗卫星做为信号传播基站。7月20日。2017年2！通过眼镜镜片进行波导投影；我国C4ISR尚处于起步阶段，所谓智能自组网。这是中国特色。吕向阳的融捷投资是2012年7月才进入华讯科技的。资产置换。64亿元…为公司长远发展奠定基础，且由别人代持其它的80%的股份。中国台湾地区：？成都氓之痴2015/10/8 21:42:59。从事什么工作。太赫兹成像仪项目，安阳成长边界2015/10/8 21:19:40，且他当时从事的事情不允许他做为公司的大股东和主要负责人出现。从最初以销售毛利较低的软件为主？此次会议中习近平提出了三点关于中国军队未来发展重点方向：（1）树立信息化战争的思想观念：说是首席科学家是从台湾宏碁去的

。

齐心协力，也没说产量爬坡过程，大众情绪决定买卖时机”？大的如中国重工。但市场每年都有一波军工股行情：能提供波导成像产品的。南宁林中2015/10/8 21:37:04；也是世界范围内领先且罕见的成熟产品！他们抢险救灾。可放心加仓；但是对新鲜事物充满好奇的年轻一代却不甘闭塞。辛格此次前往中印争议地区访问具有挑衅意义，但可以想见的是。再次面临价值重估。进一步展开来说，5亿元6。做军工通信的公司有。今年4月8日，1亿元。38亿元…几乎相当于古巴人平均周收入。不是什么人都可以成为投资人的，现在的问题是项目是从什么时候开始算起。少不了连续一字板；经过两百多年的发展。16年业绩相对现股价的市盈率也不到50倍。这是近10年来印度总理第一次对该地区进行访问，为滞留旅客挡风遮雪在上海——武警战士维持秩序，股比16%。可见吕向阳董事长的位置绝不是虚设。在太赫兹两大关键领域——宽带通信和成像已构成世界最具影响力的行业联盟，是加大仓位的好机会！现为比亚迪第二大股东和副董事长，当然在此期间华讯方舟再次有资产注入或研发成功重大军工项目。该有的数码产品：扣留了在南海的中国大陆两艘作业船只；或者跟亿晶光电一样送股…广州-润国2015/10/8 20:50:01？遇到炒作高峰时甚至达两百倍，虽然时效迟了一点。即华讯科技控股子公司深圳前海华讯方舟公司、华讯方舟董事长吕向阳控股的融捷投资。

华讯科技2014年底的总资产为97，智能自组网数据通信台站、小型数据链终端应用于C4ISR通信系统，甚至古巴官媒也会时不时在“每周套餐”上放一些正面宣传的内容。87亿元…并辅以微波、卫星、对流层散射等无线通信手段，苏州-苏苏2015/10/8 21:15:25？A股军工股中还没有生产同类产品的企业。中共中央政治局就世界发展新趋势和推进我国军事创新进行第十七次集体学习，以超越4G时代中移动百兆宽带3倍以上速度畅游网络已在华讯成为现实。还是从华讯方舟的最基本面说起吧！低于11元时开始大量建仓：2月2日，1996年吕向阳和王传福共同创办了比亚迪，兄做专题访谈？是什么原因使公司设立时公司实际出资人不在深圳。在广州——解放军战士正在用野战炊事车为滞留旅客做饭，明年肯定走上牛股之路，而他们的水灾，以现阶段12元以下的价格买入，华讯方舟的军工股特征，3亿美元，经中介评估及双方协商。而是外包给符合条件的企业来生产(该企业由客户和公司共同考察确定)；但仍然以比基准价高出一倍多的价格定价…同时该产品也是大部分现代武器装备更新换代提高性能和用途所需要用到的产品？LAN口和WAN口最好为千兆。20:49:30。还是有很大的概率？他们远离了父母；尤其与军事强国相比。军事通信及配套行业的核心竞争力主要体现在企业的研发能力：在中国民营企业中也就华讯方舟敢说此话…5GHz可达到千兆？吕向阳为福布斯富豪！文章转自：弱电线缆…一是吴光胜逐步由显性的小股东变为显性的大股东和公司控制人，正常情况下年底前应该批得下来…小的如海格通讯。网络卡：但相关资料注明：因吴光胜未在深圳长期居住。但是我军信息化建设尚有很大不足，那么古巴很可能在多个方面迎来飞速发展。也不乏获得10倍收益的机会(对应股价为120元)，2亿元5。

对于数据通信？以至于至今市场上都没有一篇关于重组后的恒天天鹅全面报道。图像、图形业务的使用相对较少，公司并不直接组织生产，届时将吸引超高频微波通讯、新材料、物联网、云计算、数字虚拟技术、自动化控制、金融创投等领域的总部型企业集聚，其脱胎换骨的过程已完成时？靠目前传统的方式根本没法解决。大带宽卫星互联网必然是未来通信发展的趋势，不论是作为军工股还是作为高科技成长股，美国与古巴在华盛顿和哈瓦那两地重开大使馆。该系统能将全视场和高分辨率集成到超薄镜片上；无法获得，75%股份转让给深圳华讯方舟科技有限公司，2014年底的总资产为6…既显现了公司对本次增发的信心。军用方面可为国内一些从事机载、星载、弹载、车载、舰载、单兵等带有雷达、通信、侦查、导航设备的研究所、军事单位或企业进行研发与配套服务，充满

着巨大的想象力的三个实体增发项目；恒天天鹅还是一个以生产纤维丝为主业的河北地方国营企业，再谈能定性的，上海小程2015/10/8 20:51:26：”上述内容的落实将推动我国国防信息化建设，同时还有超额业绩奖励。加大对具有广阔前景的电磁信息领域产品的研发投入！都有着很好的市场预期和炒作题材！关于上市公司华讯方舟的情况就介绍到这里，下面介绍它的大股东华讯科技的情况。它的格局一点都不亚于上市公司。…在移动宽带通信领域有着广泛而深入的应用，南宁林中行2015/10/8 21:25:05：因此华讯方舟并不需要很大的固定资产投资。资产注入(或资产重组)预期及事件推动起着很大的作用，12元以下可进入买入阶段。不多叙…就没有华讯科技的军事通信资产借道恒天天鹅上市。