

傅成玉表示

# 中石化销售公司引资无门槛之分

□本报记者 汪珺

“目前有37家集团进入第二轮报价阶段。9月底前会完成引资工作,但最终入围数量不确定。如果董事会觉得合适,股权比例超过30%也是有可能的。”在8月25日召开的中国石化2014年中期业绩发布会上,中石化董事长就公司“混改”(即中石化销售公司的引资工作)的最新进展这样介绍道。

发布会上,傅成玉首次公开表示,其将继续留任中石化。未来,中石化专业化重组步伐将进一步提速,润滑油、催化剂、水务等实体化资产将进一步优化重组、单独上市;页岩气、煤制气等的开发亦将大力推进。

## 37家集团入围第二轮

“投资者和市场反应比预想的要好,很多对方想到了,中石化还没有想到。”对于牵动市场神经的中石化销售公司引资工作,傅成玉坦言,包括腾讯、新奥能源、地产商等在内的合作方,公司“都在见,都在谈”,投资者只有优先之说,没有门槛之分。

据傅成玉透露,目前第一轮无约束性报价已结束,37家集团进入第二轮有约束性的报价阶段,之后将经过谈判得出交易价格。而在此阶段中,还会达成完成包括公司章程、公司治理等在内的所有交易条件。

“如果有股权投资,业务合作上会优先考虑。而股权合作方和业务合作方若出现分歧,将本着对股东有利的原则,讨论解决。”他表示。

今年6月30日,中石化公布“混改”方案,中石化销售公司拟通过增资扩股的方式引入社会和民营资本,推动销售公司从油品供应商向综合服务商转型,发挥平台优势,拓展便利店、汽车服务、O2O、车联网、金融服务、广告等非油业务。据统计,目前中石化旗下拥有3万个加油站、2.4万座便利店以及8000万的优质客户。

“将来中石化要打造一个综合服务商的概念,将服务客户的‘吃穿用住行’作为重点。”傅成玉举例道,“比如,未来加油可能不花钱,所有利用这一平台的消费都可以折算成钱。又比如,未来客户不仅可以在加油站加



8月25日,香港,中国石化董事长傅成玉出席公司中期业绩新闻发布会。

CFP图片

油,还可以修车、买车、买保险,买的东西既可以用现金也可以分期付款。地产商也想利用这个平台,拉中石化的客户,减少广告费,给用户买房打折。”

不少业内人士认为,对于中石化的改革而言,傅成玉的去留,对改革的力度和进度都会有颇多影响。今年7月底,傅成玉的年龄已经到“点”。值得注意的是,在此次业绩发布会上,傅成玉首次“发声”,称已经明确将继续留任中石化。据中石化内部人士透露,其留任期将不会短。

## 实体化资产单独上市

在不少业内人士看来,销售公司的引资也是中石化集团专业化重组的一个组成部分。傅成玉在业绩会上向中国证券报记者透露,未来公司专业化重组的脚步将进一步加快。

2011年8月,中国石化开始酝酿并整体推动专业化重组,内容主要涉及炼化工程、石油工程、煤化工、润滑油、液化气销售及水务

六大业务板块。集团当时提出六大模式——“市场化运营、专业化发展、差异化竞争、一体化管理、集团化管控和规范化治理”,其中,市场化是基础,专业化是手段。

据傅成玉介绍,截至2013年,中石化已基本完成对集团旗下可经营性、非社会公益性的资产的重组,包括由8家公司组成中石化炼化工程公司并于2013年在港上市,未来将和ST仪化进行重组等。目的就在于“使其能够通过资本市场解决自身发展问题,并对社会创造价值,而不是躺在集团上吃饭。”

他告诉中国证券报记者,专业化重组的“下一步棋”是要把已经实体化的资产进一步重组优化,单独上市,走专业化发展、差异化竞争的路,使资产最大化价值。

“包括润滑油、催化剂、水务等,后面还有其他类似的。”在傅成玉看来,这类公司在集团内部被边缘化,但如果单独拿出来,即使与国际同行比也是很大的公司。

“目前看,润滑油、催化剂等板块的重组效果非常好,后续还有一系列公司要走这条

愿意放弃旗下唯一的A股上市公司资源。

## 转型态度坚决

实际上,以2012年收购北京英特达系统技术有限公司45%的股份为标志,中体产业在近几年的主业调整中就已经明显出现了“去房地产化”与“加码体彩业”的趋势。

这种转型趋势在公司半年报中同样得到体现。中体产业8月26日披露的2014半年报显示,上半年,公司实现营业收入3.96亿元,与去年同期基本持平;归属于上市公司股东的净利润5,780万元,比去年同期增长56%。上半年公司体育相关收入为1.71亿元,比去年同期中的1.61亿元增加了6.21%,在主营收入中的占比从2013年同期的40.97%增加到43.41%。

公司总裁刘军表示,将把体育产业作为发展重点,坚持体育化、资本化、国际化的发展路线,不断加强体育领域的业务拓展,强化战略转型,使得公司在整体业绩稳步增长的基础上,体育赛事运营、体育场馆运营管理、休闲健身、体育彩票、体育设施设计及建设等收入逐年有所增加。

有市场人士表示,无论接盘方是二股东还是其他资本,相关资产的注入是中体产业未来必走的一步。但这一步何时到来,依然不确定。即便是较为顺利地被二股东接盘控股权,相关

路。”他表示。

## 坚定看好页岩气煤制气

“页岩气对于中石化而言非常独特。因过去公司在常规油气上没有优势,区块往往是边缘区块。页岩气技术的突破给中石化带来了特殊的利好和机遇,过去的区块反而变成了可以有重大发现的区块。”傅成玉对于页岩气之于中石化的意义作出了高度评价。

他认为,中国发展页岩气“前景广阔,但处在大规模开发的前夜”。虽然我国页岩气储量巨大,但由于埋藏深、地利位置偏远,基础设施不完备等原因,开采难度比美国高,总体投资也大。

“但是,页岩气开发有非常巨大的降成本空间。未来3-5年,我国单井开发成本有望降低至5000万元;从环境保护和资源稀缺性角度看,清洁能源的供给价格还会进一步上调。”他话锋一转道:“再过几年,综合技术、成本、价格等因素,页岩气开发对投资的拉动和吸引力越来越大。届时,预计页岩气、致密气等会出现新的大投入高潮。”

根据今年年初公布的页岩气“三步走”战略,中石化拟在2015年底建成页岩气产量产能50亿方,2017年完成产量100亿方,并着手制定2017年之后的三期开发计划。据傅成玉透露,今年的任务有望“超计划”完成。未来,中石化将进一步推动实验工作,并在未来两年作出第二阶段的开发计划。

除页岩气外,对于外界近来颇多争议的煤制气,傅成玉也表现出看好的态度。他认为,煤制气是中国环保、减排不可避免要走的路,但规模多大值得探讨。

中国发展煤制气,有三方面原因:一是煤制气的热效率可从煤电的30%提高至50%-60%,这意味着,消耗同样多的煤炭,产出价值大幅增加,污染物排放也会大幅降低;二是适合城市分布式能源发展,在用能阶段可进一步提高能效;三是煤制气是循环经济的重要环节,可以深入发展煤化工,把煤炭“吃干榨尽”。

# 中体产业大股东拟转让股权引猜测

□本报记者 王小伟

国家体育总局体育基金管理中心的一纸“白条”承诺,将8月25日复牌的中体产业股价死死钉在了跌停板上。近年来上市公司大股东未兑现承诺的情况屡见不鲜,分析人士指出,大股东承诺缺乏硬性约束,导致部分大股东道德危机频发。

## 控股权去向成谜

中体产业大股东计划在3年时间内转让其所持中体产业全部股份,由受让方履行承诺事项,令投资者等待8年的资产注入梦宣告破碎。大股东“让贤”之后,市场对于中体产业的未来开始出现“控股权内部流转”还是“外部卖壳”之辩。

一些市场人士认可“控股权内部流转”的可能。

有券商人士指出,作为体育总局旗下的唯一资本平台,大股东基金管理中心退出的全部股权,有可能被二股东彩票管理中心承接。中体产业二股东体育彩票管理中心旗下资产有体彩网、竞彩网及中体彩运营有限公司,届时,这些体育彩票资产可能成为可资中体产业融资并购的巨大金矿。

国家体育总局体育器材装备中心也位于公司前十大股东之列。公开资料显示,该中

心旗下有北京国体世纪体育用品质量认证中心有限公司和华兴体育用品发展中心两个子公司。

而中体产业实际控制人国家体育总局旗下优质资产则更多。有知情人士透露,国家体育总局旗下除了拥有体育基金管理中心和体育彩票管理中心两大平台外,还拥有多种运动管理中心、足球篮球协会、奥林匹克体育中心、各类体育学校、体育器材装备中心和中国体育报业总社等资产,其中有不少资产都具有较强的业绩想象空间。

还有一种市场观点认为,由于二股东在资金和“承继承诺”方面或存在制约性因素,也不排除中体产业走上卖壳道路的可能性。

某券商投行人士分析指出,按照中体产业的回复函,只要满足股权受让方有能力接下的股权,同时能够将体外资产在3年内履行注资承诺,就有条件成为接盘方。按照目前的股价进行简单估算,国家体育总局体育基金管理中心持有的1.86亿股的市值接近20亿元。在混合所有制改革大潮方兴未艾之际,中体产业通过引进具备资金实力的民间资本,也将是未来继续走完“资产注入”之旅的一步好棋。

“但这种可能性相对较小。”该人士分析说,一方面,中体产业股本偏大,使重组方的借壳成本较高;另一方面,国家体育总局也许不

务领域。他透露,有关部门正在推动落实延税型养老保险,如果进展顺利的话,不出2015年这个新险种将在一定范围内试行。

高国富表示,今年上半年,中国太保已经收到保监会批复,正在积极筹建太保安联健康保险股份有限公司。目前进展非常顺利,不出意外,可以在明年上半年开业。这是中国太保在健康保险方面的重大战略布局。中国太保对太保安联健康保险的首期投入是10亿元。刚刚披露的集团偿付能力充足率是275%,近期对集团资本的影响不大。

他指出,从财产险方面看,“新国十条”阐述了加快发展农业保险、加快发展责任险、加快构建巨灾保险的制度化安排,这些都会给未来财产险发展带来新的机遇。农业保险在国内已经开展了几十年,我国已经成为国际上第二大农业保险国。从太保自身来看,农业保险已经成为公司非车险中主要的快速发展的险种,这

个险种的未来发展前景可以预期。

“上半年太保和上海国际集团关于受让安信农业保险34.34%的股权转让协议已经签署,并上投保监会。一旦获批,太平洋产险将可以借助安信农保的专业农险的技术力量拓展自身的农业保险,安信农保也能突破在较小的长三角领域发挥作用的局限,通过太保全国性的分支机构进一步拓展其专业优势。”高国富说。

他还介绍,太保对养老、健康设施、包括医疗机构的投入,也正在论证中。

## 优先股将成为资产配置大类

太平洋资产管理有限公司总经理于业明在回答优先股投资的问题时介绍,优先股在国际市场上是比较通行的,国内还刚刚开始讨论,正在准备过程中。

“一些银行准备试行,有些是可累计的,有些是不可以累计的。有些是有强制转股的,

有些是没有强制转股的。从我们接触到的预发优先股的公司来看,条款五花八门,我们会根据保险负债的属性,对符合我们负债属性的优先股考虑投资。目前来看,优先股还处在将推未推出来的阶段。等中国的优先股发展到一定程度以后,优先股将成为我们大类资产配置中的一类。”于业明说。

于业明介绍,几年来,太保资管坚持价值、稳健和长期投资。在股票市场长期波动过程中,对于定向增发、可转债、分级基金中的B端等品种,我们发现有一些是可以比较长的时间内获得价值、稳健和长期投资效果的——市场下行的时候,能够规避下行风险;市场上行的时候,能够分享上行带来的收益。“在这方面,我们制定了一个策略,投资于这一类的资产。投资定增,我们已经有了一年半的积累。经过我们研究人员、投资人员的精挑细选,目前投资组合的表现是非常好的。”于业明说。

## ■“新三板”动态

### 易城股份拟控股易城节能

8月25日晚,易城股份(430420)发布公告称,公司拟以34.6625万元的价格购买上海澳同规划建设设计有限公司、上海万略投资有限公司、马瑞珍分别持有的易城节能5.00%、15.00%、3.50%(共计23.50%)的股权。转让交易完成后,易城股份将持有易城节能51%股权,成为易城节能的控股股东。

截至2014年6月30日,易城节能总资产为147.8万元,负债总额为0万元,净资产为147.8万元,营业收入为0万元,净利润为-120.1万元(未经审计数)。

易城股份表示,此次通过收购股权实现控股易城节能,目的是拓展在建筑节能、楼宇智能化、生态城市、智慧城市等建筑规划设计方面的相关延伸业务,提高公司的核心竞争力,满足公司客户在延伸业务方面的需求,实现规模经济。通过在延伸业务上的项目拓展及提升,实现范围经济,有利于公司业务收入的增长。(刘兴龙)

## 双双否认“一致行动人”传闻 融创收购绿城股权或提前完成

针对近期媒体关于融创收购绿城的可能因双方被认定“一致行动人”而生变的传闻,8月25日,绿城中国行政总裁寿柏年在中期业绩发布会上表示,这种推测是“没有什么依据的,也是不必要的”。他称,融创和绿城是否为一致行动人,自己心里最清楚,“我们认为(融创和绿城)并不是一致行动人。”

出席发布会的融创中国董事长孙宏斌也否认了上述传闻,并表示,之所以出席绿城业绩发布会,原因之一即在于,在双方交易尚未完成的情况下,针对市场传闻进行澄清。

有媒体报道称,在绿融并购案中,融创中国与宋卫平属于一致行动人士,合共持股超过三成。按香港《公司收购及合并守则》,已触发全面收购要约条件,融创如需完成并购,需要提出全面收购要约。针对此报道,有分析称,若全面收购,融创方面要拿出近200亿元,涉及金额庞大,估计融创有可能最终放弃该项收购计划。

今年5月,孙宏斌斥资63亿收购绿城中国24.313%的股权,成为中国房地产史上最大规模的收购案。按照双方签署的协议,收购将最终于今年12月完成。

寿柏年表示,目前收购过程进展顺利,并不受上述传言影响。他还表示,收购可能会提前完成。

孙宏斌也表态称,“任何情况下我们都不会放弃这起收购。”他很有信心地表示,香港证监会肯定会批准此项收购。

绿城中国发布的半年报显示,2014年上半年,绿城中国销售面积为124万平方米,销售额为305亿元人民币(包括人民币29亿元的协议销售额),完成年初制订销售指标的47%。(张敏)

### 华侨城中期利润增一成多

华侨城A8月26日披露中期业绩。报告期内,公司实现营业收入135.97亿元,同比增长28.05%;实现利润总额31.15亿元,同比增加11.29%。

华侨城旅游综合业务继续保持高速增长,上半年共接待游客1,214万人次,同比增长5.9%;实现旅游综合业务收入58.68亿元,同比增长32.94%。公司透露,公司借助互联网科技优势,创建了“智慧华侨城”网上旅游营销平台,为游客提供更加便捷的购票方式。今年年底前,公司计划将所有旅游项目整合进“智慧华侨城”,未来地产业务和其他非旅游业务资讯也有望在此平台进行融合。

房地产业务方面,上半年,公司地产业务实现营业收入73.83亿元,同比增长24.81%。华侨城A对下半年业绩保持乐观预期。公司透露,随着下半年房地产传统销售旺季的到来,市场将趋于好转,公司在深圳本部、北京、上海、宁波、顺德及福州等城市陆续将有项目开售,地产业务有望实现稳定增长,进一步扩张利润空间。(徐学成)

## 海外并购效果显现

### 中金岭南中期营收倍增

中金岭南8月26日披露中期业绩报告。1-6月,公司实现营业收入8,323,369,995.65元,同比增长106.49%;归属于上市公司股东的净利润157,815,570.31元,同比上升31.43%。

公司表示,2014年以来,世界经济呈现恢复性平稳增长态势,铅锌市场去库存化效果明显,产品价格逐步企稳回升。同时,公司于2013年末完成对perilya(佩利雅)公司的全面协议收购,2014年上半年,佩利雅公司实现营业收入786,562,895.34元,净利润33,303,947.26元。

在全球铅锌市场复苏的背景下,中金岭南积极进行产能扩张。8月6日,中金岭南披露修订后的非公开发行股票方案,公司拟以不低于7.10元/股的价格,发行不超过1.79亿股,募集资金总额不超过12.72亿元,用于凡口铅锌矿选矿厂技术升级改造工程项目、广西中金岭南矿业有限责任公司铅锌采选3000t/d扩产改造项目以及补充流动资金。(马庆圆)

## 林州重机拟在深圳前海 参与设立融资租赁公司

林州重机8月25日晚间公告称,公司与中煤能源控股(香港)有限公司共同出资2亿元人民币,在广东省深圳市南山区注册成立融资租赁公司,其中,公司拟以自有资金出资7000万元人民币,占合资公司注册资本的35%;中煤能源出资1.3亿元人民币,占合资公司注册资本的65%。

公司表示,设立融资租赁公司,是为充分利用深圳前海优良的区位优势以及深圳的金融创新服务,推动公司实现走出去的发展战略,对接香港及境外市场低成本资金,拓展海外销售及租赁市场,为加快公司战略转型步伐及设立境外子公司做准备。(任明杰)