

# 中石化销售公司混改方案获批

## 两桶油“二度开花”迎油改

□本报记者 汪珺

继2014年12月4日罕见地双双涨停一个月后,“两桶油”再度发力。1月5日,中国石油、中国石化股价再度双双涨停,中国石油报收于11.89元,涨幅9.99%,中国石化报收于7.14元,涨幅10.02%。

就在当晚,中国石化公告,子公司中国石化销售有限公司增资引进投资者已获得国家发改委和商务部的批复,公司将据此办理后续交割手续。

分析人士指出,在石化双雄涨停的背后,蕴含的是比股指上涨更为牵动人心的对改革的期待。在2014年“油改”大幕揭开后,2015年改革将进入深水区——国内上游勘探开发区块向民资放开或成为现实,“两桶油”的混合所有制改革将深化,天然气价格改革有望上半年完成,民营企业原油进口权料进一步放开……2015年,油气行业或将带给投资者更多精彩。

### 油改箭已开弓

1月5日,有媒体报道称,2015年能源领域的改革重点将转向油改,油气改革今年会“大动”,中石油混合所有制改革已经

在新疆启动试点。有市场观点将此解读为推动本轮“两桶油”双涨停的动因之一。

但一位中石油内部人士对中国证券报记者表示,“据我了解,新混合资合作的事情目前没有新的进展。最近公司热点不多。”

不可否认的是,油气改革箭已开弓。中国石化1月5日晚公告称,截至2014年12月31日,公司下属销售公司并购增资、引进25家境内外投资者已获得国家发改委和商务部的批复,公司将据此办理后续交割手续。

2014年11月发布的《能源发展战略行动计划(2014—2020年)》明确,要推进石油、天然气、电力等领域价格改革,有序放开竞争性环节价格,天然气井口价格及销售价格、上网电价和销售电价由市场形成。

1月4日,国家发改委对外宣布,放开24项商品和服务价格。国家发改委价格司司长许昆林表示,这一轮价格改革,这是推出的第一批,陆续会推出第二批、第三批,啃硬骨头,包括能源领域电力、天然气等价格的改革。

“两桶油”也早早在2014年便着手油改。2014年8月中石油中期业绩发布会上,过去被认为偏于保守的“油老大”便透露

出了强烈的改革信号。中石油副董事长兼总裁汪东进彼时对中国证券报记者表示,上游,公司将积极推进油田经营自主权试点改革,在新疆油气资源开发上借鉴“红山模式”,即与新疆自治区政府和新疆生产建设兵团下属国有独资企业成立合资公司,对新疆油气田进行开发。

中国石化的改革步伐则迈得更快。去年2月10日,中石化宣布其油品销售板块将引入社会和民营资本参股,实现混合所有制经营。9月15日,中石化公布混改名单,25家境内外投资者以现金共计人民币1070.94亿元(含等值美元)认购增资后销售公司29.99%的股权。中石化人士称,引资后的工作更重要,还会有很重要的深化改革方向。

### 政策拳抗低油价冲击

在油改给予人无限期待的同时,低迷的油价前景却也给整个油气行业笼罩上一层不确定色彩。

《华尔街日报》2日报道称,分析师和投资者已经将低油价视为新常态。鉴于美国石油产量持续上升、全球增长乏力令需求受抑,分析师和交易员们认为,油价在

2015年下半年前反弹的可能性不大。

有券商分析师此前对中国证券报记者表示,从业绩角度看,中国石油、中国石化2014年的业绩并不乐观,若2015年油价持续低位,业绩甚至有下滑的可能。油价下跌将影响石油公司的整体经营战略,包括资本性开支的调整,而这将进而影响油服装备行业的景气度。甚至有观点认为,若油气行业整体业绩悲观,或影响油改的进展。

不过,近期国家政策层面已释放利好。财政部近日通知,从2015年1月1日起,石油特别收益金起征点提高至65美元/桶。石油特别收益金指的是国家对石油开采企业销售国产原油超过一定水平所获得的超额收入征收的收益金。此次调整是继2011年11月1日由每桶40美元上调至55美元后,三年多来的首次调整。

中宇资讯分析师张永浩表示,国内原油销售实现价格略低于国际原油期货结算价格,目前中国石油和中国石化销售原油的实现价格在理论上已低于特别收益金起征点,不需缴纳特别收益金,因此此次起征点上调对目前“两桶油”不存在实质影响。从中长期来看,国际油价如果回到上升通道,此次起征点上调将有助于减轻油企的税负压力。

# 融创与绿城纷争再起波澜

□本报记者 姚轩杰

融创与绿城分道扬镳之后,双方合资经营的融绿平台归属再次陷入“口水战”。1月5日,绿城中国发布公告,否认双方就融绿平台达成交易的一致意见,无法接受融创中国单方面行为,已向融创中国发出律师函。当天融创中国停牌,并称将发布载有内幕消息的公告。

### 绿城否认出售融绿平台

融创中国与绿城中国股权纷争在经历双方“分手”、绿城“改嫁”中交集团后得到平息。2014年12月31日,融创中国发布公告称,将以155亿元人民币的价格全面收购融绿平台。这被外界解读为双方合作正式终止,“孙宋之争”尘埃落定。

然而,戏剧性的事情再次发生。1月5日,绿城中国发布公告称,全面收购融绿平台是融创单方面意思,否认双方就融绿平

台的交易已经达成一致意见。当天,绿城中国复牌交易,而融创中国因此停牌。

绿城中国公告指出,融绿平台的股东代表于2014年12月18日签署了出售事项文件,但该文件是“无日期文件”,且“有条件签署”,“与融创中国有共识,有关文件于董事会审议批准后会生效。”

绿城中国董事会于2014年12月25日审议上述出售事项,但董事会并无批准声称出售事项及任何有关声称出售事项之文件。公告称,董事会现时仍在评估声称出售事项之条款。融创中国发布公告称是其单方面自行安排,并未取得所需的批准和同意。

绿城中国称,已于12月30日向融创中国发出律师函,就融创中国所作无事实根据宣称和单方面行动寻求有关法律意见。

### 融创称将发布内幕消息

融创1月5日发布停牌公告,称有待公

司刊发一份载有内幕消息的公告。

2014年12月31日,融创发布公告称将以155.4亿元的代价收购合营公司融绿平台的境内外目标公司的权益。融绿平台包括融创绿城投资控股有限公司和上海融创绿城投资控股有限公司,均由融创中国与绿城中国各持股50%。融创在公告中表达了绿城同意该项收购的决定。

具体交易为,融创全资附属公司Lead Sunny与融创绿城订立股份买卖协议,收购其持有的境外目标公司全部权益,包含上海盛世滨江和苏州御园两个项目,股权代价为56.77亿元,债权代价为7.25亿元;融创全资附属公司天津融创奥城与上海融创绿城订立股权买卖框架协议及债务承担框架协议,收购其境内目标公司的若干权益,股权代价为56.15亿元,债权代价为35.30亿元。

事实上,就在融创同绿城“分手”之际,业内就传闻孙宏斌退出收购绿城的条

件是融绿最后将归属融创。融绿公司成立于2012年,彼时绿城资金链高度紧张,以33.6亿元出售上海、苏州、无锡等6个城市9个项目中50%的权益换得融创支援。融创和绿城宣布组建合作平台融绿公司,注册资金20亿元,融创和绿城各以10亿元现金持有融绿公司50%股权。

不过,融绿公司由融创操盘,并表,近两年业绩表现抢眼。根据融绿方面披露的数据,2014年前11个月,公司实现销售额152.63亿元,超过万科、绿地位列上海市商品住宅销售第一名。

就在绿城中国发布公告否认同意收购之后,融创首席财务官黄书平对媒体回应称,“宋卫平一再毁约,竟然否认完全合法有效的法律文件。”多位接近融创中国的业内人士表示,融创中国或将针对绿城中国发布的公告进一步作出回应,有可能公布一些双方就出售融绿公司签署的法律文件。

# 广田股份拟定增募资17亿元

## 复星将成为第三大股东

□本报记者 徐学成

广田股份1月5日晚间发布非公开发行股票预案。公司拟发行股票1.21亿股,发行价格为14.02元/股,募集资金17亿元。其中,深圳前海复星瑞哲恒嘉投资管理企业(有限合伙)拟以10亿元

认购0.71亿股,广田股份实际控制人叶远西的兄长叶远东(公司董事、副总经理)拟以5亿元认购0.36亿股,西藏益升投资合伙企业拟2亿元认购0.14亿股。本次非公开发行完成后,广田投资控股有限公司将持有公司35.86%股份,叶远西将持有11.76%股份,并通过广田控股

合计控制公司47.61%股份,仍为公司实际控制人。

值得关注的是,深圳前海复星瑞哲恒嘉投资管理企业(有限合伙)的执行合伙人为深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司,普通合伙人为上海复星高科技(集团)有限公司。此次定增完成后,复星将成为广

田第三大股东。

此次募集资金将有效改善公司财务结构,优化资产负债结构,并为广田战略转型升级和新市场开拓提供支撑。从非公开发行股票预案看,广田将有效使用募集资金,建设大装饰产业平台,大力开拓互联网家装和智能家居业务。

# 重庆百货消费金融公司获批

□本报记者 周渝

重庆百货1月5日晚间发布公告,由公司作为第一大股东的马上消费金融股份公司于1月4日正式获批筹建,并挂牌成立。这是我国首家线上线下结合的全国性消费金融公司,也是重庆百货首次涉足金融领域。

资料显示,马上消费金融公司注册资本3亿元,是银监会批准筹建的十家新试点公司之一,由重庆百货联合北京稀润、重庆银行、阳光产险等六家股东组成。其中重庆

百货作为主发起人持股30%,为第一大股东。该公司按照混合所有制发起设立,股权结构涵盖了商业批发零售、银行、保险和互联网等领域,实现消费、金融和互联网三者的融合,前京东首席战略官赵国庆为主的团队负责筹建及运行。

据公司介绍,马上消费金融公司以互联网为平台,将线下实体消费金融和线上互联网消费金融相结合;在资金来源方面,采用包括吸收企业存款、同业拆借、发行企业债和资产证券化五个渠道,资金成本较

低;在贷款方面,主要面向收入较为稳定和违约概率较低的人群,以及银行贷款业务无法覆盖的个体商户,并可依托保险和银行等股东单位的征信系统资源,贷款利率相对较低,成本和竞争优势明显。

重庆百货表示,消费金融与公司传统零售业务相结合,能够实现客户共享、账户关联和数据同步,消费者可以通过实体网点和互联网从消费金融公司获得贷款进行消费,实现线上线下融合,增加客户粘度,从而提升竞争差异化。

据了解,重庆百货目前拥有百货、电器等三种业态,百货和电器消费者本身就是消费金融的重要服务对象,两者结合不仅可以使重庆百货的零售业务受益,也为消费金融公司提供了稳定的客户群体。

据了解,马上消费金融公司成立后,将与重庆百货建立数据联盟、积分联盟和产品联盟等合作,通过大数据分析消费和金融行为,打通账户互联互通,消费金融公司互联网产品与重百实体店形成线上线下融合,从而实现业务协同。

# 巨额现金重组引争议 长城动漫并购案本周闯关

□本报记者 郭新志

近十亿元的现金对价、数倍的收购溢价——欲从焦炭行业转身的长城动漫(原名“四川圣达”)巨资收购动漫资产一事披露后引起市场较多争议。1月5日,长城动漫董秘赵璐在接受中国证券报记者采访时称,公司转型迫在眉睫,此次采

用现金并购能提高效率,使公司尽快转型为涵盖动漫设计、制作、动漫游戏、创意旅游和玩具销售等动漫业务的大型文化类企业。同时各标的企业将实现优势互补,发挥协同效应,最终提升上市公司盈利能力。

根据此前公布的重组草案,长城动漫拟以自筹资金10.16亿元现金打包购买七

家公司股权,涵盖了动漫设计、制作、动漫游戏、创意旅游和玩具销售等完整动漫产业链。并购标的2012年、2013年和2014年1—9月实现归属于母公司所有者净利润分别为-2515.44万元、-1069.95万元和9026.02万元。

长城动漫将于1月8日召开股东大会审议上述收购事宜。

赵璐称,此次并购标的评估增值率较高,是由于此次收购的交易标的为动漫游戏等轻资产公司,其资产的历史账面价值无法体现交易标的未来收益情况,此次交易标的价值主要体现在核心创作团队以及所拥有的品牌、版权、片库等。而公司以现金收购的方式则能尽早改善公司经营状况,顺利实现转型。

# 贵州茅台推超高端定制酒

□本报记者 王锦

贵州茅台正在加码定制酒和收藏酒领域,日前推出为荣获巴拿马金奖一百周年特制的金奖百年百瓶大全套等一系列高规格纪念酒品。

中国酒业协会理事长王延才称,茅台金奖百年百瓶大全套从特质上来看其实是

一款高端定制酒,体现了茅台在酒业新常态下对产品、工艺、文化的探索及挖掘,对白酒行业有借鉴意义。

中国酒业协会副秘书长宋书玉指出,2014年对于白酒企业而言是颇为复杂的一年,很多白酒企业面对市场环境变化作出积极尝试,包括对不同层次消费者产品需求的深层挖掘。茅台在高端白酒受阻的背景下力

推高端酒,不可避免的会引发争议,“目前来讲,大众化、亲民化是酒行业的整体趋势,不过对于茅台等一线酒企来说,高端市场仍然是其品牌优势主要发力点。从价值层面来分析,大全套的品质和溢价均满足高净值人群以及白酒收藏市场的需求。”

业界认为,这是茅台2015年定制酒战略的一次实战。在2014年12月底的茅台经

销商大会上,茅台集团董事长袁仁国明确表示,要抓好茅台酒获巴拿马金奖百年的机遇,开发好纪念产品,做大做强文化酒、纪念酒、收藏酒市场。

贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司名誉董事长季克良称,定制酒也好,纪念酒也罢,随着人们收入的增加,生活水平的提高,会不断的增长。

## 卫宁软件拟10转10送5派1.3元

卫宁软件1月5日晚间发布业绩预告称,预计2014年全年实现归属于上市公司股东的净利润为1.17亿元至1.33亿元,同比增长45%至65%。

公司指出,净利润增长较快的主要原因为:公司在国家新医改等利好政策的持续推动下,不断加强市场拓展工作,取得了良好的经营业绩,使得经营业绩实现较快增长;公司收购的北京宇信网景信息技术有限公司、山西金仕达卫宁软件科技有限公司于本报告期纳入合并报表范围,预计对净利润增长率的影响值约为20%—30%。

同时,公告指出,公司控股股东及实际控制人周炜、王英夫妇提议公司2014年度利润分配及资本公积金转增股本预案为:以公司总股本为基数,向全体股东每10股送5股并派发现金股利1.3元(含税);同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。(任明杰)

## 高盟新材 控股股东拟减持12.54%股份

高盟新材1月5日晚间公告称,收到公司控股股东广州高金技术产业集团有限公司《关于拟减持北京高盟新材料股份有限公司股份的通知函》,高金集团拟通过集中竞价或大宗交易的方式,未来6个月内减持公司股份不超过2678.136万股,即不超过公司总股本的12.54%。

公告称,截至本公告日,高金集团为公司控股股东,持有公司股份8016万股,占公司总股本的37.53%,其中,累计质押公司股份6016万股,占公司总股本的28.16%。本次减持计划最大限度实施后,高金集团持股数量不低于5337.864万股,占公司总股本的24.99%,仍为公司控股股东。(任明杰)

## 北汽新能源 去年销电动车约7000辆

北汽新能源500辆EV200纯电动城区出租车日前正式投放运营。至此,2014年北汽新能源销售纯电动汽车约7000辆,并完成了约5200辆的交付,其中七成以上为私人客户。

此次500辆纯电动出租车,由北京银建新能源出租车有限公司在城区示范运营。示范车辆由北汽集团下属北京新能源汽车股份有限公司生产,车型是新近上市的EV200。该车型搭载额定功率30kW、最大功率可达53kW的电动机,采用与韩国SK合资生产的三元锂电池,综合工况下续航里程可以达到200公里。

据介绍,此前北京市已经在远郊区县试点投放纯电动小客车示范运营,包括北汽新能源在内的一批电动汽车参与示范,在运营过程中积累了较好的服务经验。北汽新能源总经理郑刚表示,公司将继续发挥技术和服务优势,全力做好纯电动出租车的运营服务保障工作,为维持北京APEC蓝常态化做出贡献。

北京银建新能源出租车有限公司总经理张勇透露,纯电动出租车投放主城区后,广大乘客可以享受免收燃油附加费的实惠。

北京市交通委员会主任周正宇表示,交通部门将立足北京交通整体发展格局,结合本市出租汽车运营服务特点和电动乘用车技术发展情况,坚持市场导向和政府推动相结合,按照“总量调控、设施先行、特许经营、科技监管、有序推进”的原则,实现电动汽车在出租汽车领域示范应用的新突破。(刘兴龙)

## 部分分散染料产品提价

2015年伊始,主要分散染料品种价格开始上涨,上涨幅度在10%左右。分析人士指出,此次涨价主要因为原料中间体还原物供应紧张所致。预计1月中下旬部分产品或继续提价。

据了解,自2015年1月1日起,部分染料厂家开始提价,其中分散黑300%上调5000元/吨左右,分散蓝300%上调8000元/吨左右,分散蓝56#2BLN100%上调10000元/吨左右,分散翠兰60#S—GL200%上调10000元/吨左右。橙、大红、红玉、液体黑也同步上调。从目前分散染料价格来看,分散黑系列和分散蓝系列此次涨幅约在10%左右。值得注意的是,此次涨价是分散蓝系列染料在一个月内的第二次提价,去年12月下旬分散蓝系列染料曾提价5000—10000元/吨。

分析人士指出,分散染料提价主要是受原料价格上涨影响。据了解,受环保政策影响,中间体还原物供应有所收缩,价格上涨,造成部分分散染料价格上涨。短期内原料紧张的局面可能还将维持,月底部分染料价格或将再次上涨。

目前两市涉及分散染料行业上市公司主要有浙江龙盛、闰土股份和安诺其。券商研究报告指出,受环保因素影响,近年来染料自身供给趋紧,此次叠加原料供给因素,染料价格将获得更强力支撑。

在需求端方面,服装纺织行业在2014年经过多层次的去库存后,全行业库存已处于低位,下游需求继续走低可能性不大,并存在局部改善的可能。因此,染料市场需求预计维持稳定。此外,由于染料成本占服装生产成本比例较低,下游对于涨价有一定的承受能力。(张玉洁)

## 一季度柴油需求面临“冰点”

市场机构安迅思预计,受传统春节影响,一季度柴油需求将大幅下滑,进入一年的冰点期,环比跌幅预计在4.6%,同比跌幅1.4%。一季度,柴油市场将经历明显的供大于求,驱动加工贸易出口量的大幅回弹,出口也将继续成为2015年柴油市场平衡的主基调。

从需求方面看,春节、低温严寒因素影响一季度柴油需求下滑。安迅思分析师称,一季度有2/3的时间处于年内的低温严寒季节,加上农历春节假期的影响,物流、工业以及基建和农业等方面开工负荷都会较低,降低对柴油的需求。安迅思预测,一季度柴油终端需求环比和同比将分别下滑4.6%和1.4%左右。

从供给方面看,一季度受到柴油市场供需疲软、行情低迷的影响,地炼预计将大幅降低开工负荷,柴油产量环比下滑15.8%,同比下跌4.1%。主营炼厂一季度柴油产量预计环比增长0.2%左右,同比增加6.8%。总体而言,安迅思预计,一季度国内柴油总产量环比下滑1.9%,同比增加5.5%。

安迅思预计,2015年国内柴油市场供应宽松环境还会加剧,需求则将继续受到经济环境和结构调整等因素制约,预计增幅在1%—1.4%左右。国内柴油净出口能力有望突破600万吨,2015年增加出口仍将是释放中国柴油过剩产能的主要途径。(汪珺)