

“三桶油”集体换帅

□本报记者 汪珺

石油系统人事调整拉开帷幕。“五一”假期刚过,“三桶油”相继宣布换帅:原中海油总公司董事长、党组书记王宜林任中石油集团董事长、党组书记,周吉平到龄退出领导班子;原中国工程院副院长王玉普任中石化集团董事长、党组书记,傅成玉到龄退出领导班子;原中海油总公司总经理杨华任中海油总公司董事长、党组书记,接替王宜林。

三大石油公司分别于5月4日下午召开

中层以上管理人员大会。中组部副部长王京清宣布了党中央、国务院关于三大石油公司主要领导变动的决定。

按照惯例,大型央企董事长为副部级,退休的大限是63岁。公开信息显示,原中石油董事长周吉平生于1952年,原中石化董事长傅成玉生于1951年。从年龄上看,周吉平和傅成玉均已到了“交班”的时间点。

接任周吉平的王宜林为1956年生人,江苏赣榆区塔山人,曾长期就职于中石油系统。2003年,其从中石油新疆油田领导人升任中石油集团副总经理、党组成员。在2011年的

“三桶油”高管大调整中,调任中海油总公司董事长、党组书记。此次挂帅中石油,被解读为“重回老东家”。

接任傅成玉的王玉普为1956年生人,辽宁新民人,也曾长期就职于中石油系统。2009年8月,王玉普从大庆油田有限责任公司(大庆石油管理局)董事长兼总经理(局长)职务上调任黑龙江省人民政府副省长,此后历任中华全国总工会副主席、中国工程院党组副书记。此次执掌中石化,被业内解读为“再续油缘”。

从中海油总经理升任董事长的杨华为

1961年生人,1982年加入同年创立的中海油总公司,是中海油最早的一批员工之一。在中海油工作的33年时间中,杨华因其在中海油的海外并购中发挥的关键作用而为外界所知,包括2013年中海油151亿美元收购加拿大油气公司尼克森。

上一轮石油公司高管调整发生在2011年。四年后,“三桶油”再次集体换帅。业内人士认为,这或将拉开石油系统新一轮人事调整的序幕。重换舵手的三大国有石油公司在经济新常态中继续有序推进各项改革、加速石油行业迈

出市场化国际化步伐,值得期待。

逾50家公司并购重组标的业绩“不达标”

触发补偿机制 风险犹存

□本报记者 徐金忠

据中国证券报记者统计,截至5月4日,今年以来已有50多家上市公司发布并购重组相关资产业绩未达此前承诺触发补偿机制的公告。此外,还有部分上市公司年报披露并购重组标的业绩未达预期将引发后期补偿等情况。具体到各个公司的补偿机制,则有并购重组方现金补足未达承诺部分业绩、重大资产重组方向股东追送股份等。

在上述上市公司队伍中,既有多久其软件、掌趣科技、中青宝、综艺股份等并购重组领域的“热门选手”,也有*ST中毅这样的股改、重组上市公司。其中,多数业绩未达预期的情况,可以通过承诺方现金补偿等得以解决。但部分公司补偿机制的实施并不顺利,金利科技就因收购标的未兑现业绩承诺且股份补偿未及时履行,而不得不将交易对方告上法庭。

业绩频触补偿机制

统计数据显示,今年1月1日至4月30日,两市共有奥普光电、东华能源、渤海租赁、广州浪奇、海立美达、佳电股份、江淮动力、金利科技、久其软件、三川股份、新华医疗等50多家上市公司发布并购重组相关资产2014年业绩未达预期,将触发相应补偿机制的公告。

其中,多数并购重组资产2014年的业绩略低于预期,触发的补偿机制涉及金额较小。如奥普光电在2013年出资收购衡衡光学65%的股权,衡衡光学原股东承诺,2013和2014年经审计的税后净利润总额不低于5000万元,但实际两年下来衡衡光学实现税后净利润总额4947.26万元,实际完成业绩较承诺少52.74万元,公司将通过扣减衡衡光学股东股权收购款的形式补足差额。

而江淮动力2012年收购的明鑫煤炭,其2014年的业绩缺口较大。江淮动力公告



显示,明鑫煤炭2014年度净利润为2427.20万元,仅为相关交易方承诺业绩9000万元的26.97%,未实现业绩承诺,业绩缺口达6500万元。公司方面给出的理由是,国内煤炭行业整体形势严峻,市场供大于求、产品价格持续下滑。

上述或大或小的业绩缺口的主要压力在并购资产的原股东方,对上市公司来讲,并购资产业绩的不达标将通过承诺方现金补偿等方式补足。

而通过股改、重组入主上市公司的新股东方,其业绩的压力则是上市公司直接的压力。

佳电股份此前以全部资产和负债,与佳木斯电机厂持有的佳木斯电机股份有限公司51.25%股权进行置换,并向佳木斯电

厂非公开发行股票作为置出资产与置入资产差价的对价,并向北京建龙集团、上海钧能实业非公开发行股票受让所持佳木斯电机剩余股权。佳电股份4月21日公告称,2014年度公司业绩大幅下滑,此前业绩承诺并未实现,2011-2014年业绩承诺累计完成率为76.87%,公司的董事长、总经理赵明为此做出道歉。

4月28日,*ST中毅发布2014年年报,2014年公司实现归属于母公司净利润9995.36万元,未实现此前利润承诺,触发通过股改、重组入主上市公司的第一大股东大申集团双重补偿机制。大申集团此前承诺上市公司2014年度实现的净利润不低于2.6亿元,否则,大申集团将予以现金补足和向A股流通股股东追送股票的双重补偿,

并在公司2014年股东大会结束后2个月内实施完毕。为此,大申集团将付出1.6亿现金及1081万股股票的“代价”。

承诺兑现仍需保障

查阅上市公司年报发现,在业绩承诺等的约束下,业绩承诺方多在规定期限内做了业绩补偿,避免了对上市公司造成相关压力。

长江投资此前公告称,公司收到股权收购涉及的被收购公司2014年度业绩承诺补偿款。公司此前受让德隆矿业持有的安庆皖域矿业60%的股权,德隆矿业承诺皖域矿业2014年净利润不低于1200万元、2015年不低于1600万元、2016年不低于1600万元。皖域矿业2014年业绩未达预期,为此德隆矿业在3月26日向公司支付了1078万元业绩承诺补偿款项,德隆矿业2014年度业绩承诺的补偿行完毕。

由S舜元股改,改名而来的盈方微4月23日公告称,公司已全额收到控股股东上海盈方微电子有限公司支付的2014年度业绩承诺补偿款,盈方微电子及其实际控制人陈志诚关于公司2014年度业绩承诺的补偿已履行完毕,此次补偿涉及金额5067万元。

金利科技在收购资产业绩未达预期、寻求交易对方补偿上却遭遇了不小的困难。1月20日,公司发布2014年业绩承诺完成情况的公告称,金利科技2012年年初收购宇瀚光电100%股权,因宇瀚光电2013年、2014年均未能完成当初的业绩承诺,且股份补偿未及时履行,公司已提起法律诉讼,法院已经受理,并对康铨上海持有的公司股份665.93万股股份进行了冻结。金利科技追讨补偿之路预计将困难重重。

上海融孚律师事务所人士提示,业绩承诺代表着双方的一种法律意义的契约,上市公司在接受对方承诺时要设计好违约时的条款,一旦触发违约补偿,就有了法律诉讼等的依据。

此次收购的资产对公司的业绩影响较大。公告显示,根据华启智能、嘉崎智能2014年未经审计的财务数据,营业收入分别为21897.41万元和4896.56万元,相当于同期上市公司营业收入的41.88%;净利润分别为4549.77万元和1368.56万元,相当于同期上市公司净利润的43.58%。

根据业绩承诺,华启智能2015年、2016年、2017年的净利润分别不低于人民币5200万元、6500万元、8000万元;嘉崎智能2015年、2016年、2017年的净利润分别不低于人民币1730万元、2200万元、2833万元。

东方网力去年营业收入为6.40亿元,同比增长46.48%;净利润1.36亿元,同比增长33.30%。今年一季度,公司实现营业收入1.13亿元,同比增长67.72%;实现净利润2563.06万元,同比增长365.29%。

盈利能力强

从已披露一季报情况来看,化工企业业绩同比、环比均出现增长,保持良好态势。其中,化肥、化纤公司业绩出现改善迹象。随着原油价格企稳,聚酯纤维等多个下游品种逐步复苏,这一复苏趋势已经在一季报中有所体现,并有望在二季度延续。

目前有112家化工类上市公司发布半年业绩预告,预喜企业(包括续盈)达到73家,占比达65%。荣盛石化预计2015年上半年扭亏,实现净利润10,000至20,000万元。伴随上半年国际原油价格企稳,公司主营产品PTA的供需关系得到改善,聚酯涤纶行业的进一步复苏也带动了公司聚酯涤纶产品毛利的回升。

恒逸石化则预计上半年实现净利润10,000-20,000万元,增长265.65%-431.29%。公司表示,2015上半年,随着原油价格的企稳,PTA供需关系改善,聚酯纤维产品延续2014年下半年复苏态势,石化化纤产品价格趋向稳定,产品毛利率有所回升。

受油价反弹影响,*ST华锦也预计上半年扭亏,预计中期报告净利润为1,000-2,000万元,比去年同期的-76,327.44万元增加利润77,327.44-78,327.44万元。公司表示,公司前期高价库存已经基本消化,原油价格上行趋势将降低公司库存成本。此外,公司于前期计提存货跌价准备34,196.93万元,随着产品销售及价格提升,这些减值准备将于本期转销或者转回。

“新三板”动态

中科招商拟再募资10亿元 为做市转让铺路

□本报记者 李香才

中科招商(832168)5月4日发布股票发行方案,公司将向具有做市资格的证券公司定向发行,随后中科招商将推进做市转让相关工作。中科招商此前已通过定向增发募集资金90亿元,加上此次发布的10亿元的募资方案,中科招商将募资产计100亿元。

总募集资金百亿元

根据中科招商5月4日发布的股票发行方案,公司拟以16.20元/股的价格向不超过26名发行对象发行股份数量不超过6000万股,预计募集资金不超过10亿元。此前两轮募集资金比较大的增发,增发价格为18元/股,此次对做市商增发价16.20元为此前增发价的90%。

中科招商此次拟向满足《非上市公司监督管理办法》以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的具有做市资格的证券公司定向发行,公司原股东不参与本次股票发行。公司拟在具有做市资格的证券公司在本次股票发行时取得做市库存股票后,将公司股票由协议转让方式转变成做市转让方式,并在三个月内向全国股份转让系统公司提交转让申请。

中科招商表示,公司本次发行股票的目的是为增强公司股票流通性,充分发挥资本市场价格发现功能,增加市场活跃度。本次发行股份募集的资金主要用于设立新的基金并增加GP出资额、实施项目投资及补充流动资金等。

值得注意的是,此前中科招商已经通过定向增发募集资金90亿元,再加上此次募集的10亿元,募集资金总额将达100亿元。

国际业务有望发力

中国证券报记者此前从相关渠道获悉,前特斯拉中国区总裁吴碧瑄有望加盟中科招商。中科招商4月30日公告称,公司董事吴秀娟因个人健康原因请求辞去董事职务,吴碧瑄补位为中科招商第一届董事会董事。

据了解,目前中科招商业务主要在国内,引入吴碧瑄后,她将负责公司国际业务的拓展。根据公开资料,吴碧瑄曾任麦肯锡副董事、摩托罗拉移动终端事业部战略与业务拓展总监、苹果公司大中华区教育与企业总经理、特斯拉中国区总裁。吴碧瑄的资历将有望助力中科招商国际业务的发展。

根据中科招商4月30日公布的2014年年报,公司2014年实现营业总收入9.39亿元,同比增长35.21%;实现归属于挂牌公司股东的净利润3.61亿元,同比增长239.96%。截至2014年12月31日,公司总资产为47.16亿元,归属于挂牌公司股东的净资产为19.21亿元。

东风汽车停牌核查合并传闻

东风汽车5月4日晚公告称,公司正在就媒体报道“东风-一汽酝酿合并”传闻的真实性向相关关联方进行书面核实,公司申请公司股票自2015年5月5日起停牌。根据公告,5月4日有多家网络媒体刊登《东风-一汽酝酿合并 概念股大涨》的报道。(任明杰)

华媒控股拟造互联网媒体平台

华媒控股公告,公司拟与杭州泰一指尚科技有限公司成立合资公司——杭州华泰传媒文化有限公司,以互联网核心技术为驱动,对资本、技术、管理、营销资源优化整合,打造全新的互联网媒体平台。

公司以货币资金510万元投入,在合资公司中占51%的股权;泰一指尚以货币资金490万元投入,在合资公司中占49%的股权。公司基于自身杭报集团本地化的优势,主要负责合资公司的渠道拓展、市场资源整合、执行方案落地及汇聚相关媒体资源接入公司平台。泰一指尚主要为合资公司提供技术支撑和运营,协助公司构建DSP(需方平台)和ISSP(供方平台)平台及媒体孵化的能力,同时也可为公司提供DMP(数据管理平台)和DMC(数字咨询平台)一些基础能力和工具支撑。(王荣)

林洋电子携手东软开拓光伏业务

林洋电子5月4日晚公告称,公司与东软集团股份有限公司共同签署战略合作协议,双方将基于东软光伏电站监控系统进行光伏电站监控的研究和提升,合作研发光伏电站运维平台,并努力合作开拓在光伏电站运维及能源互联互通运营方面有关的商业机会。

公司表示,通过与东软公司在光伏电站监控系统、光伏电站运维平台以及能源互联互通等方面合作,有利于双方资源共享、优势互补,有利于加强并提升公司光伏电站的运维能力,促进公司光伏业务的健康发展,提升公司整体盈利能力。(任明杰)

5年之后全国用肥“零增长” 新洋丰积极布局新型肥料

农业部发布的《到2020年化肥使用量零增长行动方案》明确提出,到2020年我国化肥增长率实现零增长,之后肥料使用量逐步减少。面对这一新形势,化肥龙头企业新洋丰未雨绸缪,积极布局新型肥料。

5月4日上午,新洋丰和中国农业大学在北京举行以“创新改变农业”为主题的国际肥料高峰论坛。与会专家认为,实施测土配方施肥,研发专用配方肥和新型肥料,是实现农业部“化肥零增长”目标的重要途径。

事实上,新洋丰已经做了多项布局。通过4年多来与中国农业大学的合作,联手打造全国测土配方施肥示范网络,研发新型肥料,并与国际接轨。公司去年下半年成立了苹果专用肥销售分公司,推出苹果专用肥、超级稻专用肥等十多种作物专用肥,今年又推出马铃薯专用肥,诸多举措受到业界关注。(向勇)

东方网力拟逾9亿元购买两公司提升盈利能力

□本报记者 王荣

停牌近2个月的东方网力5月4日晚发布重组预案,公司拟以发行股份及支付现金方式购买华启智能100%的股权及嘉崎智能100%的股权,交易金额分别是7.13亿元和12亿元。与此同时,公司拟募集配套资金50600万元。

公司股票将于5月5日开市起恢复交易。停牌前一交易日,东方网力的收盘价为131.59元/股,市盈率101倍,总市值157亿元。

一次装入两项资产

东方网力拟以92.23元/股的价格,向无锡乾创、易程新技术、景鸿联创、创思博特等8家机构股东及钟华、江楠等9名自然人股东发行股份及支付现金方式购买华启智能

100%股权。由于华启智能的股东众多,针对各股东的股份支付比例和现金支付比例并不相同。

东方网力同时拟向拉萨网华、富成创业、力鼎恒益3家机构股东及梁锦妹等12名自然人股东发行股份及支付现金收购嘉崎智能100%股权。其中,50%以股份支付,发行价为92.23元/股,另外50%以现金支付。

本次非公开发行股份募集配套资金的发行价为107.60元/股,略高于收购资产的发行价。本次重组预计发行股份总数为944.42万股,发行前后,公司控股股东和实际控制人为刘光。

华启智能是具有完全自主知识产权高铁动车组车载旅客信息系统专业厂商,嘉崎智能是国内领先的公安视频图像侦查专业解决方案提供商。公司称,本次实施收购华启智

能、嘉崎智能,充分体现公司以视频信息技术为核心不断地向深度和广度扩展的战略意图。通过收购华启智能,上市公司快速进入高铁、地铁等智能轨道交通领域;通过收购嘉崎智能,上市公司将丰富现有的视云图侦产品线,更好地满足公安刑侦客户的需求。

盈利能力料大幅提升

公告显示,截至评估基准日2014年12月31日,华启智能账面总资产约2.74亿元,负债约1.13亿元,净资产约1.61亿元,采用收益法评估,预估值为7.2亿元;嘉崎智能账面总资产约0.68亿元,负债约0.22亿元,净资产约0.46亿元,采用收益法评估,预估值为2.1亿元。这意味着,东方网力对华启智能和嘉崎智能的估值分别溢价率为347.2%和356.52%。

化肥行业反转明显

从已披露一季报情况来看,化工企业业绩同比、环比均出现增长,保持良好态势。其中,化肥、化纤公司业绩出现改善迹象。随着原油价格企稳,聚酯纤维等多个下游品种逐步复苏,这一复苏趋势已经在一季报中有所体现,并有望在二季度延续。

目前有112家化工类上市公司发布半年业绩预告,预喜企业(包括续盈)达到73家,占比达65%。

荣盛石化预计2015年上半年扭亏,实现净利润10,000至20,000万元。伴随上半年国际原油价格企稳,公司主营产品PTA的供需关系得到改善,聚酯涤纶行业的进一步复苏也带动了公司聚酯涤纶产品毛利

烯已经连续两周的周度涨幅超过10%,4月份最大涨幅一度达到34.94%。

化工装置4月份集中检修,部分产品因装置检修导致的货源紧张影响持续发酵,预计将在5月上旬前继续助推化工市场上行。

受工业用电提价和化肥优惠电价政策取消影响,绝大多数尿素企业每吨生产成本上涨90-180元,因此4月尿素价格也出现上涨。意外事件也助推部分产品价格。福建腾龙芳烃PX装置、扬子巴斯夫乙二醇装置的爆炸,将相关产品如PX、PTA、乙二醇、环氧乙烷都推到了涨价的前沿。

张明认为,展望5月,原油价格强势的可能性较大,将成为一大利好。5月出口放量 and 原油价格反弹,或将成为拉动化工市场再进一步上行的推手。

油价反弹提振 下游公司业绩改善可期

□本报记者 张玉洁

生意社数据显示,自3月底以来,受国际原油止跌反弹、工业电价上升以及装置检修等因素刺激,生意社化工指数呈现快速上升态势。生意社化工分析师张明认为,国际油价反弹利好有望延续至5月,将对下游相关上市公司业绩形成一定支撑。

两大因素将利好后市

张明指出,4月份国内化工市场快速上行,原因包括原油支撑、装置检修、电价调整等。

国际原油价格4月份强势上涨,WTI原油价格单月涨幅超过10美元/吨。下游石化产品受到成本支撑,厂家纷纷调涨,其中丁二