

油气产业迎来战略并购期

□本报记者 张玉洁

国际油价连续三天大涨。分析人士认为,预计后期反弹力度有限。对下游行业影响方面,石油石化部分子行业将得到成本支撑,短期内预计盈利有所改善;而随着油价底部得以确认,油气并购的机遇正在出现。

对油企业绩支撑有限

油价近期反弹直接利好石油企业。受国际油价下跌影响,中国石化、中国石化、中国海油上半年业绩全部下滑。其中,中国石化实现净利润254亿元,同比大幅降低62.7%;中石化实现净利润254亿元,同比下降22%;中海油实现净利润147.3亿元,同比下降56.1%。

油气上游开发生产占比较大的中石油和中海油受低油价的“伤害”更大,原油价格暴跌利空勘探生产业务。上半年,中石油勘探与生产板块实现营利润329亿元,同比降低近68%。另一方面,油价下跌使得炼油和化工业务成本下降,下游炼化业务盈利得到改善。上半年中石化炼油业务实现经营收益同比大幅增长57%,化工业务由亏转盈,经营收益同比增加141亿元;中石油炼化业务自2011年以来首次整体盈利,同比扭亏增利近81亿元。但从整体业务占比来看,油价暴跌仍使得石油企业业绩大幅下滑。

分析师指出,近几日国际油价的小幅回暖对国内油企业绩的支撑有限,但考虑到高成本原油、成品油的库存消耗已经持续了大半年,加之油企开源节流等经营策略的调整,油企的整体效益应有所好转。同时,此次反弹部分确立了油价的阶段性底部,有利于石油企业下半年在成本等方面保持较为稳定的趋势,至少不会低于上述企业2015年第一季度的“最差”业绩。

两类化工企业受益

一般而言,油价上涨将为下游产品提供成本支撑,有利于下游企业产品提价。但由于下游行业内需不振,预计此次国际油价小幅提升对行业整体影响有限。中金公司研报认为,国际油价小幅反弹有利于两类化工企业,首先是非石油基为原料生产化工产品,终端产品有望随石油价格上涨,价差扩大,甲醇、聚氯乙烯、煤制烯烃、煤制油、煤制气等产业有望受益。A股市场涉及的公司主要有新奥股份,公司目前甲醇产能国内最大,涉足焦炉气制LNG领域;鸿达兴业拥有氯碱一体化产业链;此外,涉及煤化工改造升级的三聚环保等。还有一类是可享受低油价



新华社图片

库存收益的石化产业,如己二酸、丁辛醇、甲乙酮、丁二烯、PDH、环氧丙烷、MDI、丙烯酸、PX-PTA-PET产业链等。前期油价处于低位时,这些行业公司通常以较低油价储备原材料,而近期的油价反弹有助于对相关产品产生提价支撑,企业盈利能力或将继续改善。主要涉及标的有华鲁恒升,公司拥有16万吨/年己二酸+20万吨/年丁辛醇产能,MDI制造龙头万华化学、东华能源、齐翔腾达、滨化股份、海越股份、卫星石化、桐昆股份、荣盛石化、恒

逸石化等。

油气并购迎来窗口期

券商分析师指出,近期油价触底反弹,基本可以确认油价已接近底部区域,后期继续大幅探底的可能性降低。油气并购迎来战略机遇期。

前述分析师表示,油价持续低迷导致部分企业被迫出售资产以换取现金,这或许预示着北美和世界其他主要产油区域,将陆续出现具备战略意义的区块出售,尽

国际油价低位徘徊趋势难改

2月以来新高低,国际油价在当月最后三个交易日大幅反弹,纽约油价和布伦特油价累计涨幅分别达27.5%和25.5%。

对此,花旗银行分析师艾德·莫尔斯指出,国际油价呈现上涨走势,主要得益于国际能源署(IEA)下调美国国内原油产量;沙特原油产量有所减少;石油输出国组织(欧佩克)成员国有意同欧佩克以外的产油国进行谈判,以使“欧佩克组织内外的油价保持公平”。

根据媒体报道,8月31日出炉的数据显示,欧元区8月经济景气指数创四年以来高位;而美国第二季度实际国内生产总值(GDP)同比增幅上修为增长3.7%,预期增长3.2%。

中期面临更多压力

对于国际油价近日反弹趋势的影响,厦门大学中国能源经济研究中心主

管国际油价短期难以持续、大幅度反弹,但油田、油气企业的并购战略性机会或许已经出现。

梳理近期A股油气上市公司海外并购信息发现,“三桶油”在经历了前几年的并购高峰后,目前出海步伐较为谨慎,仍以常规油气为主。此前中国石化总裁汪东进在股东大会上表示,目前公司关注的还是以常规油气为主,对于中小油气公司,中石油一直在跟踪;对于大型石油公司,主要策略是形成大型石油公司之间的战略联盟,进行资产和股权的互换。

而民企的步伐则较为激进。自去年以来,已相继有准油股份、洲际油气、长百集团、新潮实业等上市公司发布了海外收购油气资产的公告。从近期上市公司的中报看,部分已收购项目在业绩方面已经有所体现。洲际油气近期公布的中报显示,公司实现净利润1403万元,较上年同期增加54.09%。业绩增长主要是由于公司通过收购实现了主业向油气行业的转型。由于油气业务的毛利率较高,公司总体利润率得到提升,净利润同比大幅增加。其中,公司2014年6月收购的哈萨克斯坦马腾石油公司完成产量24.94万吨。而今年8月完成对哈萨克斯坦克山公司100%股份的收购。收购完成后,洲际油气的剩余可采储量达2.2亿桶,未来储量转化为产量和利润的能力得到提升。公司表示,2015年下半年,将继续做好已购油田的增储扩边、滚动勘探、区块优选、措施增油等技术提升工作。

任林伯强指出,这将有利于中国油企下半年保持较为稳定的趋势。但本轮国际油价连续上涨,只是对于此前大幅下跌的适度回调,很难长期维持强势上涨态势。

美国银行8月31日宣布,将2015年底国际油价的预测值从每桶58美元调低至55美元,而2016年国际油价预测值从每桶62美元调低至61美元;巴克莱集团指出,国际油价恐面临更多压力。随着秋季季节性检修到来,炼厂将放缓运营,“如原油产量并未相应减少,局面将进一步恶化。”

9月1日,欧洲市场原油交易盘初,国际油价已呈现出投资者获利了结情绪的情况,下挫近3%。截至北京时间9月1日18时,纽约原油下跌2.4%至每桶48.03美元,布伦特原油下跌2.19%至每桶54.61美元。

飞利信拟22亿元收购三公司

□本报记者 张玉洁

飞利信9月1日晚间披露重组预案,拟以29.26元/股非公开发行4519.82万股,并支付现金9.225亿元,合计作价22.45亿元收购精图信息、杰东控制、欧飞凌通讯三家公司各100%股权;并拟非公开发行股票募集配套资金不超过22.45亿元,其中9.225亿元用于支付现金对价,5亿元用于云计算平台项目和大数据项目,剩余8.225亿元用于补充流动资金。公司股票继续停牌。

公告显示,精图信息100%股权交易作价为10亿元。精图信息2014年度实现营业收入1.59亿元,净利润223.91万元。根据业绩承诺,其2015年至2017年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于3500万元、4200万元和5000万元。

飞利信表示,通过此次交易,公司将进一步拓宽在智慧城市业务领域。

合锻股份拟收购中科光电

进军智能检测行业

□本报记者 欧阳春香

合锻股份9月1日晚间公告,拟发行股份及支付现金购买安徽中科光电色选机械有限公司100%股权,并募集配套资金6.6亿元。募集资金用于支付本次交易的现金对价、合锻股份技术中心建设项目、补充合锻股份流动资金、支付中介机构费用等。公司股票继续停牌。

公告称,公司拟以22.88元/股发行1875万股,并支付现金2.31亿元购买中科光电100%股权,交易价格初步定为6.6亿元。交易对方承诺,中科光电2015年度、2016年度、2017年度实际净利润数分别不低于2700万

元、4500万元、5500万元。

中科光电主要从事光电检测与分级专用设备的研发、生产和销售。光电检测与分级专用设备的应用范围广泛,渗透到了农业、工业、服务业及居民日常生活中等方面。

此次交易完成前,合锻股份主要从事锻压设备的研发、生产和销售。近年来,受国内经济下行压力的影响,下游部分行业投资动力不足,机床行业市场需求不旺,公司的经营业绩有所下滑。此次交易完成后,公司将增加智能检测分选装备的研发、生产和销售业务,将优化公司的主营业务结构并提升主营业务盈利水平。

慧球科技推进智慧城市业务

□本报记者 欧阳春香

慧球科技9月1日晚间公告,公司与宿州市人民政府签署了《共建智慧宿州战略合作框架协议》,项目总投资金额10亿元。

根据协议,宿州市政府将未来3年(2015-2017年)由宿州市财政及市属投资公司投资建设智慧城市基础设施项目,通过合法有效的方式发包给公司承建,项目范围涵盖智慧城市项目中公共基础数据库、公共信息平台、智慧交通、政务安全、企业服务平台、智慧农业、智慧管网

等,项目总投资金额10亿元。

宿州市政府与公司通过建立长期、全面的战略合作关系,围绕宿州市产业转型升级的现实需求,各方充分发挥各自优势,在智慧城市行业应用规划、设计、建设实施、运维/运营、人才培养等方面开展全面合作,在宿州打造智慧产业和智慧城市示范工程,推动宿州建设成为全国一流的、有地方特色的智慧新城。

公司表示,如具体项目顺利由公司实施,有利于公司实现产业转型升级,改善公司经营业绩,使得公司资本结构得到改善、提升公司整体竞争力。

千方科技拟收购冠华天视70%股权

□本报记者 任明杰

千方科技9月1日晚间公告称,下属子公司北大千方与博雅软件签订协议,北大千方以现金5000万元收购冠华天视70%股权。

资料显示,冠华天视是城市轨道交通PIS(导乘信息系统)领域领先的软件和设备供应商,拥有北京、上海、广州、深圳等十四个城市四十余条地铁线路的PIS系统项目,占国内城市轨道交通PIS市场50%以上

市场份额。

公司表示,通过本次合作,公司将直接参与到北京、上海、广州、深圳等十四个城市轨道交通的数据采集,完善公司路面、民航、轨道交通的大交通、大数据、大运营战略布局中数据端口入口,进一步丰富公司发布城市级综合交通出行信息内容。通过整合双方资源,拓展综合交通轨道交通信息服务业务线,公司在智能交通领域的业务布局得到进一步完善,提高公司的盈利能力。

引入国投高科

海南椰岛推进燃料乙醇项目

□本报记者 欧阳春香

海南椰岛9月1日晚间公告,公司与国投高科技投资有限公司签署合作框架协议,将充分发挥各自优势,推动海南省10万吨燃料乙醇项目的进程,实现海南生物物质能源产业的全面发展。

海南椰岛燃料乙醇项目于2014年1月获得发改委正式核准文件,计划于2017年建成投产;项目核准股权比例海南椰岛70%、中石化30%,本次与国投高科合作事项只针对海南椰岛持有的70%的项目股份。

根据协议,公司将开展燃料乙醇项目工作所产生的全部前期费用转增为海南椰岛现有项目公司“海南椰岛实华新能

源有限责任公司”的注册资本。双方及中石化就项目实施方案达成共识,并签署投资合作协议书。项目实施方案上报主管部门并获批准后,国投高科对海南新能源进行增资重组,重组后海南新能源的股权比例机构为:国投高科持有项目公司约60%股权,为控股股东;中石化占30%的股权,海南椰岛占有约10%的股权。

国投高科是国家开发投资公司的全资子公司,也是国家创业投资资金的受托管理机构。作为国投集团实施向新兴产业转变的重要投资平台,国投高科以控股投资的方式积极进入新能源、节能环保等战略性新兴产业,目前正在燃料乙醇、页岩气、城市矿产等领域进行投资布局。

欢瑞世纪拟借壳*ST星美

再造一批明星股东

□本报记者 张玉洁

*ST星美9月1日晚间发布重组草案,拟非公开发行股票购买欢瑞世纪100%股权;同时向欢瑞联合、弘道天华、青育仟和、青育瑞禾非公开发行股票募集配套资金。公司股票继续停牌。若此方案获得通过并顺利实施,意味着又一家影视公司登陆A股市场,公司明星股东将与资本市场“亲密接触”。

欢瑞世纪作价30亿元

交易方案显示,购买欢瑞世纪100%股权的股份发行价格为7.66元/股,欢瑞世纪100%股权的预估值为30亿元,发行股份数量不超过39164.49万股。同时,公司拟募集不超过15.3亿元配套资金,配套募

集资金不超过拟购买资产交易价格的100%,主要用于欢瑞世纪电视剧、电影的投资、特效后期制作中心及补充公司流动资金。公司拟通过锁价方式向欢瑞联合、弘道天华、青育仟和、青育瑞禾非公开发行股票募集配套资金,配套融资的发行价格确定为8.72元/股,发行股份数量不超过17545.87万股。

资料显示,欢瑞世纪在国内未上市影视公司中规模排名前列,下属包括影视剧、演艺经纪、游戏、音乐等业务板块。公司位于浙江横店影视产业区,实际控制人系陈援、钟君艳夫妇,制作发行有《宫锁珠帘》、《少年神探狄仁杰》、《胜女的代价》、《画皮2》、《小时代》等。欢瑞世纪2012年、2013年、2014年营业收入分别为25881.43万元、20091.26万元和29420.49万元;归属

于母公司所有者净利润分别为7034.81万元、2950.52万元和5110.67万元。预计2015年实现归属于母公司净利润2亿元左右。

此次重组经历了“两步走”。2015年4月,由欢瑞世纪实际控制人陈援控制的欢瑞世纪(天津)资产管理合伙企业(有限合伙)与上海鑫以签订《股份转让协议》,协议受让上海鑫以所持有的星美联合14%股份。转让完成后,天津欢瑞成为上市公司第一大股东。随后,陈援在公司6月的股东大会上表示,将把欢瑞世纪的影视、游戏等多个业务板块注入上市公司,基本实现欢瑞世纪整体上市,未来欢瑞世纪将打造多条泛娱乐平台。

转型影视剧业务

公司表示,通过本次交易,注入盈利能

8月百城住宅均价同比环比双涨

□本报记者 李香才

中国指数研究院9月1日发布报告称,8月全国100个城市新建住宅平均价格环比涨幅较7月有所扩大,同比也止跌转涨。这也是百城住宅均价16个月以来首次出现同比环比双双上涨。

深圳涨幅明显

2015年8月,全国100个城市新建住宅平均价格为10787元/平方米,环比上涨0.95%,涨幅较7月扩大0.41个百分点。从涨跌城市个数看,51个城市环比上涨,49个城市环比下跌。与7月相比,8月价格环比上涨的城市数量增加5个,其中涨幅在1%以上的城市有14个,较7月增加1个;8月价格环比下跌的城市数量减少4个,其中跌幅在1%以上的城市有7个,较7月减少10个。

环比涨幅居前十位的城市依次是上

海、湛江、北京、南京、张家港、厦门、宜昌、新乡、廊坊、石家庄。其中,上海8月多个高价项目入市,导致均价上涨3.77%,居首位。

同比来看,全国100个城市新建住宅均价在经历连续十个月同比下跌后,8月止跌,上涨0.15%。综合来看,百城住宅均价为16个月以来首次出现同比环比双双上涨。北京、上海等十大城市8月新建住宅均价为19962元/平方米,环比上涨1.95%,涨幅较7月扩大0.80个百分点;同比上涨3.83%,涨幅较7月扩大2.53个百分点。

2015年8月,新建住宅价格同比上涨的城市个数为18个,上涨城市个数较上月增加1个。其中,深圳上涨26.38%,仍居首位;上海、保定等13个城市涨幅介于1%-10%之间;珠海、连云港、镇江、新乡涨幅在1%以内。

根据对北京等十大城市主城区二手住宅的活跃样本的调查,2015年8月,十大城

市主城区二手住宅样本平均价格为28294元/平方米,环比上涨0.99%,同比上涨7.15%。环比来看,十大城市中七个城市环比上涨,深圳涨幅继续保持最大,为3.04%,较7月收窄5.07个百分点。同比来看,深圳涨幅为34.01%,上海涨幅为9.93%,武汉、北京涨幅在3%-4%之间。同比下跌的城市中,杭州跌幅最大,为2.81%。

“金九银十”可期

在今年一系列宽松政策影响下,楼市持续呈现回暖态势,8月市场成交继续保持稳定,百城价格指数环比涨幅扩大,并推动同比止跌转涨。政策方面,8月26日央行再次降息降准,今年以来央行已三次全面降准四次降息,此次“双降”将进一步刺激消费者购房需求。

供应方面,房企制定少量缓推的推盘策略,为“金九”旺季提前热身,重点城市供应量平稳释放。库存方面,供需两端表现

均衡,库存压力继续释放。

中国指数研究院认为,展望未来,8月央行降息降准将为9月传统楼市旺季的到来再增动力。在下一步地方政策积极配合、房企加快推盘的影响下,预计9月至年底楼市供需两端将继续升温,“金九”旺季或将如期而至。价格方面,全国楼市仍以去库存为主基调,部分城市去化压力尚存,房价将继续保持平稳。

值得注意的是,9月1日起,住房公积金个人住房贷款购房最低首付比例调整。伟业我爱我家集团副总裁胡景晖分析表示,8月北上广深等诸多城市的楼市交易量出现降温势头。央行宣布“双降”,9月1日公积金贷款政策再放宽,二者利好叠加,将对已经略显疲态的房地产市场起到刺激作用,预计9月份的楼市交易量将有所回升。但降低首付作用有限,主要将促进中低价位房产交易,对高总价大户型房屋的交易影响不大。